

IGE+XAO

Société Anonyme au capital de 6 752 900 euros

Siège social : Immeuble « Le Pythagore », 25-27 boulevard V. Hugo, 31770 COLOMIERS
338 514 987 R.C.S. Toulouse

RAPPORT FINANCIER ET D'ACTIVITES SEMESTRIEL

I. – Attestation de l'émetteur

« J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes clos au 31 janvier 2008, présentés dans le rapport financier qui suit, sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des informations mentionnées à l'article 222-6 du règlement général de l'Autorité des Marchés Financiers.»

ALAIN DI CRESCENZO

PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

II. - Comptes consolidés semestriels.

A. – Bilan consolidé

Actif (en milliers d'euros)	31 janvier 2008	31 janvier 2007	31 juillet 2007
Ecart d'acquisition (Note 3)	878	1 024	1 023
Immobilisations incorporelles (Note 4)	756	1 255	1 144
Immobilisations corporelles (Note 5)	1 160	1 315	1 231
Impôts différés actifs (Note 15)	168	110	229
Titres mis en équivalence	675	617	656
Autres actifs non courants (Note 6)	259	369	490
Total actifs non courants	3 896	4 690	4 773
Clients et comptes rattachés	8 352	8 008	6 484
Autres actifs courants (Note 7)	871	748	956
Placements à court terme (Note 8)	1 698	769	1 063
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 8)	10 553	8 973	10 194
Total actifs courants	21 474	18 498	18 697
Total actif	25 370	23 188	23 470

Passif (en milliers d'euros)	31 janvier 2008	31 janvier 2007	31 juillet 2007
Capital (Note 9)	6 753	6 753	6 753
Primes liées au capital	1 911	1 911	1 911
Réserves consolidées	4 434	2 445	2 489
Ecart de conversion	65	15	33
Résultat de l'exercice	1 787	1 063	2 415
Total des capitaux propres du Groupe	14 950	12 187	13 601
Intérêts minoritaires	196	148	173
Total Capitaux propres	15 146	12 335	13 774
Participation des salariés	117	117	294
Avantages au personnel (Note 10)	370	252	331
Dettes financières – part à long terme (Note 12)	490	478	682
Produits constatés d'avance - part à long terme	122	122	122
Impôts différés passifs (Note 15)	87	181	163
Autres passifs non courants (Note 13)	78	656	97
Total passifs non courants	1 264	1 806	1 689
Dettes fournisseurs	643	863	660
Personnel et comptes rattachés	1 220	1 216	1 453
Taxes sur le chiffre d'affaires	2 101	2 122	1 877
Produits constatés d'avance (Note 14)	4 088	4 070	3 611
Autres dettes : part à court terme	556	479	115
Dettes d'impôts	118	129	107
Charges à payer et autres passifs courants	233	168	184
Total passif courants	8 959	9 047	8 007
Total Capitaux propres et passifs	25 370	23 188	23 470

B. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	31 janvier 2008	31 janvier 2007	31 juillet 2007
Chiffre d'affaires	10 466	9 814	20 517
Autres produits d'exploitation	20	5	198
Produits des activités ordinaires	10 486	9 819	20 715
Achats de Marchandises / autres approvisionnements	(140)	(78)	(325)
Autres services extérieurs	(2 607)	(2 446)	(5 150)
Charges de personnel	(5 466)	(5 050)	(10 730)
Impôts et taxes	(253)	(226)	(1 272)
Dotations aux amortissements et provisions	(364)	(509)	(731)
Autres charges d'exploitation	(27)	(19)	(1)
Charges d'exploitation	(8 857)	(8 328)	(17 478)
Résultat opérationnel courant	1 629	1 491	3 237
Dépréciation sur actifs non courants	(441)	--	--
Résultat opérationnel	1 188	1 491	3 237
Résultat financiers (Note 17)	1 198	160	295
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	2 386	1 651	3 532
Impôts exigibles et différés	(616)	(629)	(1 176)
QP de résultat du aux résultats des sociétés associées	48	47	86
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 818	1 069	2 442
attribuable aux :			
porteurs de capitaux propres de la société mère	1 787	1 063	2 415
intérêts minoritaires	31	7	(27)
Nombre d'actions après déduction des actions propres portées en diminution des capitaux propres	1 653 649	1 656 412	1 660 070
Résultat par action	1,10	0,65	1,45
Résultat dilué par action	1,10	0,65	1,45

C. Tableau de variation des capitaux propres

Capitaux propres (en milliers d'euros)	Capital et primes d'émission	Ecart de conversion	Réserves consolidées y compris résultat	Capitaux propres - part du Groupe -	Intérêts minoritaire s	Capitaux propres consolidés
Capitaux propres au 31 juillet 05	8 664	4	1 385	10 053	296	10 349
Produits et charges enregistré(e)s en capitaux propres :						
Variation écarts / conversion		17		17	4	21
Impact écarts actuariels /IDR			6	6		6
Résultat de la période			2 053	2 053	(8)	2 045
Sous-total – Produits et (charges) enregistré(e)s au titre de la période		17	2 059	2 076	(4)	2 072
Retraitement sur actions propres			(304)	(304)		(304)
Retraitement sur frais de fusion			(43)	(43)		(43)
Distribution de dividendes			(301)	(301)	(8)	(309)
Variations de périmètre					(128)	(128)
Autres variations			12	12		12
Opérations de fusion Financelec						
Augmentation de capital	2 088			2 088		2 088
Prime de fusion	12 359			12 359		12 359
Réduction de capital	(2 088)			(2 088)		(2 088)
Annulation prime de fusion	(12 359)			(12 359)		(12 359)
Opérations de fusion Caouec						
Investissements						
Augmentation de capital	1 750			1 750		1 750
Prime de fusion	10 359			10 359		10 359
Réduction de capital	(1 750)			(1 750)		(1 750)
Annulation prime de fusion	(10 358)			(10 358)		(10 358)
Capitaux propres au 31 juillet 06	8 664	21	2 808	11 493	156	11 649
Produits et charges enregistré(e)s en capitaux propres :						
Variation écarts de conversion		12		12		12
Impact écarts actuariels /IDR			(25)	(25)		(25)
Résultat de la période			2 415	2 415	27	2 442
Sou-total – Produits et (charges) enregistré(e)s au titre de la période		12	2 390	2 402	27	2 429
Impact retraitement sur actions propres			25	25		25
Autres variations			13	13		13
Distribution de dividendes			(332)	(332)	(10)	(342)
Capitaux propres au 31 juillet 07	8 664	33	4 904	13 601	173	13 774
Produits et charges enregistré(e)s en capitaux propres :						
Variation écarts / conversion		32		32		32
Impact écarts actuariels /IDR			37	37		37
Résultat de la période			1 787	1 787	31	1 818
Sou-total – Produits et (charges) enregistré(e)s au titre de la période		32	1 824	1 856	31	1 887
Impact retraitement sur actions propres			(141)	(141)		(141)
Autres variations			(3)	(3)		(3)
Distribution de dividendes			(363)	(363)	(8)	(371)
Capitaux propres au 31 janvier 08	8 664	65	6 221	14 950	196	15 146

D. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	31 janvier 2008	31 janvier 2007	31 juillet 2006
Flux de trésorerie générés par l'activité :			
Résultat net part du Groupe	1 787	1 063	2 415
Autres charges et produits sans impact sur la trésorerie :			
Part des minoritaires	31	7	86
Amortissements et provisions nettes des reprises	419	466	602
Impôts différés	(21)	8	42
QP dans le résultat des sociétés MEE	(48)	(47)	(61)
Dividendes reçus des sociétés MEE	29	13	8
Plus et moins values de cession	(802)	--	--
Autres	--	(5)	5
Variation des actifs et passifs courants :			
(Augmentation) diminution des créances d'exploitation	(1 729)	(1 479)	(425)
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	107	167	(311)
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation	(312)	(210)	788
Augmentation (diminution) des produits constatés d'avance	477	(196)	(408)
Augmentation (diminution) des autres passifs	142	770	90
Flux net de trésorerie générés par l'activité	80	557	2 186
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(10)	(49)	(61)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(150)	(261)	(277)
Cessions d'immobilisations	44	14	37
Variation des autres immobilisations financières	(40)	(75)	(64)
Trésorerie nette sur variation de périmètre	1 200	(611)	(477)
Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement	1 044	(982)	(842)
Dividendes versés	--	--	(345)
Remboursements d'emprunts	(149)	(18)	(59)
Autres dont avances remboursables	--	--	100
Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement	(149)	(18)	(304)
Variation de trésorerie brute	975	(443)	1 040
Incidences des variations de taux de change	18	(9)	25
Augmentation (diminution) de la trésorerie	993	(452)	1 065
Trésorerie en début d'exercice	11 258	10 194	10 194
Trésorerie en fin de période	12 251	9 742	11 258
Variation de trésorerie nette	993	(452)	1 065

E. Annexe aux comptes annuels consolidés

Note 1. — Description des activités du Groupe

Le Groupe IGE+XAO est un éditeur de logiciels qui conçoit, développe et vend des logiciels de Conception Assistée par Ordinateur destinés à aider les industriels à concevoir et à maintenir la partie électrique des processus de production et des produits finis (CAO électrique).

IGE+XAO a bâti une gamme de logiciels de CAO Electrique destinée à tous les industriels.

Outre le développement et la vente de logiciels, le Groupe réalise des prestations de services, d'assistance et de formation auprès de ses clients.

Les titres d'IGE+XAO sont cotés sur Euronext Paris Compartiment C.

Note 2. Evénements significatifs de la période et événements post-clôture

Evénements significatifs de la période

Cession de la participation détenue dans la société Anyware Technologies :

Le 31 janvier 2008, IGE+XAO a cédé sa participation de 11% détenue dans la Société Anyware Technologies suite au rachat de cette dernière par la société Wavecom, spécialiste des solutions intégrées de communication sans fil. IGE+XAO a accompagné ainsi, dans cette opération de cession, l'ensemble des actionnaires et dirigeants de la société Anyware Technologies.

Actionnaire historique d'Anyware Technologies, le Groupe avait apporté son soutien tant technologique que financier à cette société toulousaine innovante créée en 2000 en y investissant 392 K€ en capital. Une dépréciation des titres d'un montant total de 354 K€ avait été constatée sur les 3 derniers exercices. Parallèlement, IGE+XAO avait pris part en janvier 2007 pour un montant de 72 K€ à la souscription d'un emprunt obligataire convertible en actions émis par la société Anyware Technologies à l'occasion d'une opération de refinancement à laquelle avait participé tous les actionnaires de la dite société au prorata de leur participation. Cette emprunt a fait l'objet d'un remboursement.

Du fait de la cession, IGE+XAO a perçu un paiement en numéraire d'un montant de 1,1 million d'euros auquel s'ajoutent 55 K€ placés sous séquestre au titre de la garantie de passif. De plus, un paiement additionnel pouvant atteindre un montant de 220 000 euros interviendrait au cours de l'année 2009, lié à l'atteinte de certains objectifs.

Evénements importants survenus depuis la date de clôture

En décembre 2007, IGE+XAO a déposé une réclamation contentieuse auprès de l'administration fiscale concernant la détermination du Crédit Impôts Recherche 2005. En effet, la société IGE SA, qui fait partie du périmètre d'intégration fiscale d'IGE + XAO, a déclaré, au titre de l'année 2005, un Crédit d'Impôt Recherche suivant les déclarations envoyées à la recette des impôts de Colomiers d'un montant de 371 598 Euros. Suite à une erreur matérielle dans la détermination du Crédit d'Impôt Recherche au titre de l'année 2005, la société IGE S.A. a sous-estimé le montant final de ce dernier. En conséquence, la société IGE S.A. a souhaité que le calcul du Crédit d'Impôt Recherche au titre de l'année 2005 soit rectifié, pour retenir le montant de 480 726 Euros.

IGE S.A. a reçu confirmation de l'acceptation de la correction par l'Administration fiscale en date du 25 mars 2008. Le produit correspondant d'un montant de 109 128 euros sera donc comptabilisé sur le deuxième semestre 2008.

Note 3. — Principes comptables et base de préparation des états financiers

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe IGE+XAO au 31 janvier 2008 ont été préparés en conformité avec la norme internationale d'information financière IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Ainsi, les principes comptables et de préparation des états financiers sont ceux appliqués lors de l'arrêté des comptes annuels tels que publiés dans le cadre de l'information réglementée le 30 novembre 2007 et consultables sur le site de la Société (www.ige-xao.com).

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 19 mars 2008.

La préparation des états financiers nécessite de la part de la direction de procéder à des estimations et de faire des hypothèses qui ont un impact sur l'application des méthodes comptables et sur les montants des actifs et des passifs, des produits et des charges. Les valeurs réelles peuvent être différentes des valeurs estimées.

Dans le cadre de la préparation des états financiers consolidés intermédiaires, à l'exception des points décrits ci-dessous, les jugements significatifs exercés par la Direction pour appliquer les méthodes comptables du groupe et les sources principales d'incertitudes relatives aux estimations sont identiques à ceux et celles décrites dans les états financiers consolidés le 31 juillet 2007.

Au cours des 6 mois écoulés au 31 janvier 2007, la Direction a réexaminé ses estimations concernant la valeur recouvrable de certains actifs incorporels (voir notes 4 et 5).

Note 4. — Ecart d'acquisition

Ils s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	IGE SA (Ingedata)	IGE+XAO Netherlands	CAE Development	Compodata	IGE+XAO Suisse	Autres	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2006	68	202	231	--	--	18	519
Acquisitions	--	--	--	359	145	--	504
Cessions, nettes	--	--	--	--	--	--	--
Dotation de la période	--	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2007	68	202	231	359	145	18	1 023
Acquisitions							--
Cessions, nettes							--
Dépréciation de la période					(145)		--
Effet de conversion							--
Valeurs nettes au 31 janvier 2008	68	202	231	359	--	18	878

Conformément à l'IAS 36 « Dépréciation d'actifs », des tests de dépréciation sont effectués en cours d'exercice, sur les immobilisations incorporelles et corporelles, notamment lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur. La valeur d'utilité de l'UGT est principalement déterminée à partir des projections actualisées de flux de trésorerie futurs d'exploitation après prise en compte des flux sur investissements. Au 31 janvier 2008, la baisse de l'activité chez IGE+XAO Suisse a conduit à s'interroger sur la valeur des actifs rattachés à l'unité génératrice de trésorerie (UGT) correspondante. L'analyse a conduit à la constatation d'une perte de valeur de l'actif correspondant.

Note 5. Immobilisations incorporelles

Les mouvements des immobilisations incorporelles au cours de la période close le 31 janvier 2008 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Relations clients contractuelles	Frais de recherche et de développement	Logiciels	Licences, marques	Autres	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2006	420	778	34	83	12	1 327
Acquisitions	--	--	39	12	10	61
Variation de périmètre	--	--	--	--	2	2
Cessions, nettes	--	--	--	(1)	--	(1)
Dotation de la période	--	(194)	(21)	(21)	(10)	(246)
Effet de conversion	--	--	--	1	--	1
Valeurs nettes au 31 juillet 2007	420	584	52	74	14	1 144
Acquisitions	--	--	9	--	--	9
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--
Cessions, nettes	--	--	--	--	--	--
Dotation de la période	--	(98)	(11)	4	(4)	(109)
Dépréciation de la période	(288)	--	--	--	--	(288)
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 2008	132	486	50	78	10	756

Conformément à l'IAS 36 « Dépréciation d'actifs », des tests de dépréciation sont effectués en cours d'exercice, sur les immobilisations incorporelles et corporelles, notamment lorsque des événements ou modifications d'environnement de marché indiquent un risque de perte de valeur. La valeur d'utilité de l'UGT est principalement déterminée à partir des projections actualisées de flux de trésorerie futurs d'exploitation. Au 31 janvier 2008, la baisse de l'activité en Europe du Nord a conduit à s'interroger sur la valeur des actifs rattachés à l'unité génératrice de trésorerie (UGT) correspondante. L'analyse a conduit à la constatation d'une dépréciation qui a été affectée en priorité aux valeurs des relations contractuelles.

Note 6. Immobilisations corporelles

Les mouvements des immobilisations corporelles au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2008 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2006	379	296	621	1 296
Acquisitions	--	76	201	277
Variation de périmètre	--	--	52	52
Cessions, nettes	--	(2)	(11)	(13)
Dotation de la période	(21)	(151)	(226)	(398)
Effet de conversion	4	9	4	17
Valeurs nettes au 31 juillet 2007	362	228	641	1 231
Acquisitions		38	113	151
Variation de périmètre				--
Cessions, nettes			(54)	(54)
Dotation de la période	(10)	(72)	(89)	(171)
Effet de conversion	3			3
Valeurs nettes au 31 janvier 2008	355	194	611	1 160

Note 7. — Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Participation et avances Anyware Technologies	Dépôts et cautionnements	Avances remboursables – à recevoir	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2006	38	81	217	336
Acquisitions – augmentations	72	3	200	274
Cessions – encaissements	--	--	(121)	(121)
Dotation de la période	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2007	110	84	296	490
Acquisitions				--
Remboursement	(110)	(25)	(96)	(231)
Dépréciation de la période				--
Effet de conversion				--
Valeurs nettes au 31 janvier 2008	--	59	200	259

L'avance consentie à la société Anyware Technologies (72 K€) a fait l'objet d'un remboursement au 31 janvier 2008 préalablement à la cession des titres détenus (11%) sur la dite société (392 K€ de titres dépréciés à hauteur de 354 K€). Cette opération est décrite dans les événements significatifs de l'exercice.

Note 8. — Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2008	31 janvier 2007	31 juillet 2007
Stock et en-cours	80	63	73
Avances et acomptes	9	7	29
Créances sociales	7	26	14
Créances fiscales	172	234	284
Créances d'impôt à recevoir	72	--	24
Charges constatées d'avance	339	323	316
Autres	192	95	216
Total	871	748	956

Note 9. — Trésorerie, équivalents de trésorerie et placements à court terme

Le poste de Trésorerie et équivalents de trésorerie se décompose de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2008	31 janvier 2007	31 juillet 2007
Placements à court terme	1 698	769	1 064
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	10 551	8 973	10 194
	12 249	9 742	11 258

Note 10. — Capital social, réserve légale et résultat par action

Capital social

Le capital social se compose de 1 754 000 actions d'une valeur nominale de 3,85 euros. Il n'y a pas eu de mouvement sur la période.

La valeur des actions portées en diminution des capitaux propres s'élève respectivement à 1 370 595 au 31 janvier 2008, 1 253 493 au 31 janvier 2007 et 1 229 277 au 31 juillet 2007. Sur le second semestre 2007/08, La variation provient essentiellement de l'augmentation du nombre d'actions auto-détenues acquises dans le cadre du programme de rachat d'actions.

Réserve légale

Conformément à la législation française, les bénéfices nets des sociétés françaises sont, le cas échéant, affectés à raison de 5% l'an à la réserve légale jusqu'à ce que le montant de cette dernière atteigne 10% du montant du capital social. La réserve légale n'est distribuable que lors de la liquidation des dites sociétés.

Résultat par action

Le tableau ci-dessous présente les informations sur les résultats et le nombre d'actions utilisées pour le calcul des résultats par action :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2007	31 janvier 2007	31 juillet 2007
Résultat net -porteurs de capitaux propres de la société mère	1 787	1 063	2 415
Nombre moyen pondéré d'actions	1 754 000	1 754 000	1 754 000
Résultat net par action	1,02	0,61	1,38
Nombre moyen pondéré d'actions après déduction des actions propres	1 653 650	1 656 412	1 660 060
Résultat net par action ajusté	1,08	0,65	1,45

Note 11. — Indemnités de départ en retraite et autres avantages

Indemnités de départ en retraite

Les engagements de retraite des sociétés françaises (38% des effectifs du Groupe – 366K€) reposent sur les hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 5,01% (4,77% au 31 janvier 2007)
- Taux de progression des salaires : entre 3 et 5%
- Taux de rotation du personnel (selon âges) : de 9%

Analyse de la dette actuarielle	en milliers d'euros
Dette actuarielle en début de période :	329
Coût normal	38
Intérêts sur la dette actuarielle	20
Amortissement du coût des services passés	6
Pertes et gains actuariels générés	(27)
Dette actuarielle en fin de période	366

Les engagements de retraite de la filiale polonaise (34% des effectifs du Groupe – 4 K€) ont également été pris en compte en fonction des hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 5,01%
- Taux de progression des salaires : 6%
- Taux de rotation du personnel (selon âges) : 10%

Les engagements des autres sociétés étrangères du Groupe n'ont pas fait l'objet d'une constatation de provision car ils ne sont pas significatifs compte tenu du peu d'ancienneté du personnel des sociétés et de l'âge moyen des effectifs concernés.

Plan d'options d'achat d'actions : transactions dont le paiement est fondé sur des actions et qui sont réglées en instrument de capitaux propres

En application des dispositions des articles L225.179 et suivants du Code de Commerce, l'assemblée générale a autorisé, pour une durée de 38 mois, le Conseil d'administration à consentir au profit des salariés du Groupe des options donnant droit à l'achat d'actions existantes de la Société IGE+XAO provenant de rachats effectués dans les conditions prévues par la loi et dans la limite de 3% du capital social actuel, soit un maximum d'actions de 52 620 actions. Le prix d'exercice des options ne peut être inférieur à la double limite suivante: 95% du cours moyen d'achat des actions détenues par la Société et 95% de la moyenne des cours des vingt dernières séances de bourse précédant le jour où l'option est consentie. Les options ne peuvent être exercées qu'au terme d'une période de 4 ans suivant la date du Conseil d'administration qui les a attribuées.

Caractéristiques du plan d'options d'achat d'actions	1 ^{ère} attribution
Date de l'Assemblée Générale Extraordinaire	2 décembre 2002
Date du Conseil d'administration	2 juin 2003
Date d'échéance du Plan	2 juin 2009
Nombre d'options d'achat d'actions attribuées	8 164
Nombre d'options d'achat d'actions annulées	(628)
Nombre d'options d'achat d'actions exercées	(3 768)
Nombre d'options d'achat d'actions exerçables	3 768
Prix de souscription en euros	9,80 euros
Evaluation des avantages par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués	3,06 euros

Caractéristiques du plan d'options d'achat d'actions	2 ^{ème} attribution
Date de l'Assemblée Générale Extraordinaire	2 décembre 2002
Date du Conseil d'administration	29 juillet 2005
Date d'échéance du Plan	29 juillet 2011
Nombre d'options d'achat d'actions attribuées	3008
Nombre d'options d'achat d'actions annulées	0
Nombre d'options d'achat d'actions exercées	0
Nombre d'options d'achat d'actions exerçables	0
Prix de souscription en euros	26,48 euros
Evaluation des avantages par référence à la juste valeur des instruments de capitaux propres attribués	9,33 euros

Les justes valeurs des options attribuées en 2003 et en 2005 ont été déterminées au moyen d'un modèle mathématique couramment utilisé par les spécialistes du marché d'options prenant en compte les termes et les conditions auxquels les options ont été attribuées ainsi que les hypothèses suivantes :

- Taux de volatilité : 28,81 et 29,65
- Taux d'actualisation sans risque : 3,28 % et 2,82%
- Cours de référence : 10 euros et 28 euros

Note 12. — Eventualités

Les sociétés du Groupe sont impliquées dans des litiges généralement liés à leurs activités courantes. Il n'est pas possible d'évaluer le risque inhérent à ces litiges et procédures judiciaires qui restera à la charge des sociétés. La Direction d'IGE+XAO, après consultation de ses avocats et conseillers juridiques, estime, compte tenu de la situation des faits à ce jour, que le règlement de ces litiges n'aura pas d'incidence significative sur la situation financière et le résultat des opérations du Groupe autre que celle qui est déjà provisionnée.

Note 13. — Dettes financières – part à long terme

Elles correspondent à des avances remboursables :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2008	31 janvier 2007	31 juillet 2007
Avances remboursables	490	478	682
Total	490	478	682

Note 14. — Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2008	31 janvier 2007	31 juillet 2007
Provision pour litiges	20	180	27
Dettes sur achat d'actions Compodata	--	396	--
Autres	58	80	70
Total	78	656	97

Note 15. — Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance inclus dans les passifs courants s'élèvent à contre 4,2 M€ au 31 janvier 2008, 4,1 M€ au 31 janvier 2007 et 3,7 M€ en juillet 2007. Ils correspondent notamment à la part des contrats de maintenance non encore reconnue en chiffre d'affaires ou des travaux engagés non terminés, facturés, payés et sur lesquels IGE+XAO engage des travaux s'étendant sur moins de 12 mois après les dates de clôture.

Les produits constatés d'avance portés en passifs non courants correspondent à l'impact de projets facturés, payés et sur lesquels IGE+XAO engage des travaux s'étendant sur plus de 12 mois après les dates de clôture.

Note 16. — Impôts

La charge globale d'impôts s'élève au 31 janvier 2008 à 616 K€ Elle se ventile de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Impôts exigibles	Impôts différés
Impôts	637	21
Total	637	21

Charges d'impôts		en milliers d'euros
Résultat avant impôts (en base)		2 386
Charge d'impôt théorique		822
Charge d'impôt réelle		616
Ecart sur l'impôt		206
Différence de taux d'imposition		6
Déduction de la plus-value sur cession de titres		365
Pertes non couvertes par des IDA		(84)
Impact des dépréciations sur actifs non courants		(41)
Autres différences permanentes		(40)
Total		206

Le Groupe fiscal français se compose des sociétés suivantes :

- IGE+XAO, SA
- IGE, SA
- Mayridis Voyages, SARL

Impôts différés

L'impôt s'analyse comme suit au 31 janvier 2008 :

NATURE EN K€	Base	Taux	IDA	IDP
Participation	117	34,43%	17	(23)
Frais de recherche et développement	486	34,43%	--	167
Relations clients contractuelles	112	34,43%	--	38
Provision retraite	366	34,43%	72	(51)
Autres décalages social / fiscal France	//////	34,43%	26	(45)
Autres décalages social / fiscal Etranger	//////	//////	52	
Total	//////	//////	167	86

Note 17. — Informations sectorielles

Le Groupe, spécialisé dans l'édition de logiciels, dispose d'un seul métier : il conçoit, produit, commercialise et assure la maintenance d'un ensemble de logiciels de Conception Assistée par Ordinateur. En conséquence, le Groupe ne distingue pas dans son mode d'organisation interne de secteurs d'activité.

Le Groupe distingue deux zones géographiques, eu égard à son organisation interne et à son analyse de la rentabilité.

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2008	31 janvier 2007	31 juillet 2007
Chiffre d'affaires contributif*	Sociétés françaises	11 253	10 205	21 580
Flux internes	Sociétés françaises	(3 428)	(3 101)	(6 665)
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés françaises	7 825	7 104	14 915
Chiffre d'affaires contributif*	Sociétés étrangères	4 239	4 147	8 567
Flux internes	Sociétés étrangères	(1 598)	(1 437)	(2 965)
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés étrangères	2 641	2 710	5 602
Chiffre d'affaires consolidé total	Groupe	10 466	9 814	20 517
Résultat opérationnel courant contributif*	Sociétés françaises	1 409	1 311	2 651
Résultat opérationnel courant contributif*	Sociétés étrangères	220	180	586
Résultat opérationnel courant contributif*	Groupe	1 629	1 491	3 237

- avant retraitement des soldes et transactions entre sociétés du Groupe

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2008	31 janvier 2007	31 juillet 2007
Actifs non courants sectoriels	Sociétés françaises	2 207	2 254	2 603
Actifs non courants sectoriels	Sociétés étrangères	1 772	2 224	2 259
Flux internes		(83)		(88)
Actifs non courants sectoriels consolidés	Groupe	3 896	4 478	4 773

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2008	31 janvier 2007	31 juillet 2007
Investissements	Sociétés françaises	117	258	313
Investissements	Sociétés étrangères	43	72	116
Investissements	Groupe	160	310	429
Dotation aux amortissements et provisions*	Sociétés françaises	291	331	494
Dotation aux amortissements et provisions*	Sociétés étrangères	72	178	188
Dotation aux amortissements et provisions*	Groupe	363	509	682

* hors impact des dotations pour dépréciation d'actifs non courants

Note 18. — Risques, Produits financiers nets

Produits financiers nets

Le détail des produits financiers nets est présenté ci-dessous :

Produits financiers nets (en milliers d'euros)	31 janvier 2007	31 janvier 2007	31 juillet 2007
Produits financiers	63	160	295
Plus-value sur cession de titres	1 135	6	--
Total	1 198	160	295

L'opération de cession des titres de la société Anyware Technologies est décrite dans les événements significatifs de l'exercice.

Risques

Les principaux risques sont exposés dans les comptes annuels.

Note 19. — Engagement hors bilan

Ils s'analysent comme suit :

Engagements donnés En milliers d'euros	Montant	Moins d'un an	Plus d'un an
Caution Mayridis	121	--	121
Caution véhicule (IGE+XAO Iberica)	25	--	25
Caution véhicule (IGE+XAO UK)	16	--	16
Total			

Compodata

Le 26 décembre 2006, IGE+XAO a acquis 34% de la société Compodata SA pour un prix de 101 000 euros. En juillet 2007, IGE+XAO a racheté le solde des parts de la société conformément au protocole d'accord signé en janvier 2007.

De plus, la promesse réciproque d'achat et de vente est accompagnée d'une clause de variation de prix (à la hausse ou à la baisse) en fonction des variations constatées entre le chiffre d'affaires de l'année civile 2007 et les prévisions de chiffre d'affaires sur cette même période (variation à la hausse).

Le complément maximum de prix à verser au vendeur pourra s'élever à 102 000 €.

Formation

Dans les sociétés françaises, le volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis par les salariés au titre du droit individuel à formation est communiqué en fin d'exercice.

La présentation qui en est faite dans les annexes d'IGE+XAO n'omet pas l'existence d'un engagement significatif selon les normes comptables en vigueur.

Note 20. — Effectif moyen (ETP)

Effectif Equivalent Temps Plein	31 janvier 2008	31 janvier 2007	31 juillet 2007
France	130	120	124
Etranger	208	214	199
Total	338	314	323

Note 21. — Périmètre de consolidation

Raison sociale	Forme	Siren	Capital (en monnaie locale)	Siège	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode (1)
<u>In France</u>							
IGE+XAO France	SA	338 514 987	6 752 900 €	Colomiers (31)	Société mère	Société mère	IG
IGE	SA	339 737 006	4 619 327 €	Colomiers (31)	99,1 %	99,1 %	IG
Winsoft Elec Diffusion	SNC	418 236 261	1 524 €	Paris (75)	100,0 %	99,9%	IG
Compodata	SA	393 627 062	45 000 €	Chatillon (91)	100,0 %	100,0 %	IG
EHMS	SAS	492 213 384	600 000 €	Colomiers (31)	50%	50%	IP
S2E	SAS	494 083 496	60 000 €	Colomiers (31)	49,9%	49,9%	IP
Compodata	SA	393 627 062	45 000 €	Chatillon (91)	100%	100%	IG
Mayridis Voyages	SARL	340 364 843	222 650 €	Toulouse (31)	99,9 %	99,9%	IG
<u>In the other countries</u>							
IGE+XAO Pologne	Ltd	--	1 100 000 sloties	Cracovie (Pologne)	78,3 %	78,3 %	IG
IGE+XAO Balkan	SARL	--	438 174 levas	Sofia (Bulgarie)	100,0 %	100 %	IG
CAE Development	ApS	--	125 000 DKK	Birkerod (Danemark)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Italy	SRL	--	36 400 €	Bergamo (Italie)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Iberica	SL	--	3 005 €	Madrid (Espagne)	99,0 %	99,0 %	IG
IGE + XAO UK	Ltd	--	100 livres	Sheffield (Angleterre)	100,0 %	100%	IG
IGE+XAO North America	Ltd	--	100 CAD	Boucherville (Canada)	99,9 %	99,9 %	IG
IGE+XAO Netherlands	BV	--	18 141 €	Hoensbrock (Pays-Bas)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE + XAO Allemagne*	GmbH	--	25 000 €	Rastatt (Allemagne)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO USA	Inc	--	10\$	Dallas-Fort Worth (USA)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Switzerland	GmbH	--	20 000 CHF	Nidau (Suisse)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Chine**	Ltd.	--	100 000 USD	Nanjing (Chine)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Tunisie	SARL	--	20 000 DT	Tunis (Tunisie)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Danmark	A/S	--	500 000 DKK	Birkerod (Danemark)	49,0 %	49,0 %	MEE

* I.G.E + X.A.O. Software Vertriebs GmbH

** IGE+XAO Nanjing Ige Xao Electric Design Software Co. Ltd.

Les principales évolutions dans le périmètre de consolidation depuis le 1^{er} août 2007 sont les suivantes :

- Création et ouverture d'une filiale chinoise en août 2007, opérationnelle.
- Création d'une filiale tunisienne en janvier 2008, non encore opérationnelle au 31 janvier 2008
- Cession de la participation détenue dans la société Anyware Technologies le 31 janvier 2008

(1) IG : Intégration Globale

(2) MEE : Mise en équivalence

III. Principales transactions entre les parties liées

L'actionnariat de la Société IGE+XAO est le suivant au 31 janvier 2008 :

ACTIONNARIAT	NOMBRE D' ACTIONS		NOMBRE D' ACTIONS	NOMBRE DE DROITS DE VOTE	% CAPITAL	% DE DROITS DE VOTE
	DROITS DE VOTE SIMPLE	DROITS DE VOTE DOUBLE				
IRDI	41 375	285 219	326 594	611,813	18,62%	25,80%
Di Crescenzo Alain	--	164 371	164 371	328,742	9,37%	13,86%
Baudron Charles	--	159 446	159 446	328,742	9,09%	13,45%
Grèzes Robert	--	47 766	49 077	96,843	2,80%	4,08%
ICSO'1	26 399	56 274	82 673	138,947	4,71%	5,86%
Pierre Revel-Mouroz	1	0	1	0,002	0,00%	0,00%
CAAM Innovation 3	49,806	0	49,806	49,806	2,84%	2,10%
Innovation 2003	5,966	0	5,966	5,966	0,34%	0,25%
Uni Innovation 3	5,899	0	5,899	5,899	0,34%	0,25%
Autres personnes au nominatif	1,660	4,702	6,362	11,062	0,36%	0,47%
	132 416	717 758	850 194	1 567,972	48,47%	66,12%
IGE+XAO (ACTIONS PROPRE)	100 341	--	100 341	--	5,72%	66,12%
Nominatifs	232 757	--	950 535	1 567,972	54,19%	66,12%
AU PORTEUR	803 465	0	803 465	803 465	45,81%	33,88%
TOTAL	1 036 222	703 530	1 754 000	2 371,437	100,00%	100,00%

Il n'y a pas dans les sociétés du Groupe travaillant dans le logiciel de transactions, ni de soldes de clôture, ni de prêts concernant les administrateurs, les dirigeants ou les collaborateurs des sociétés du Groupe ou un des membres de leur famille ou toute autre partie liée.

La société Mayridis peut réaliser des prestations d'agence de voyages avec toute personne des entreprises du Groupe ou extérieures au Groupe aux conditions commerciales pratiquées avec des parties non liées. Le montant de ces transactions reste non significatif.

Compte tenu de l'organisation générale du Groupe, les différentes sociétés faisant partie du périmètre de consolidation peuvent avoir des relations industrielles et commerciales entre elles afin de répondre aux besoins de production et de commercialisation de chaque entité. Les transactions intra-Groupe étant variables, il n'est pas possible d'en définir a priori les montants périodiques.

IV. Rapport semestriel d'activité

Sur le premier semestre 2007/2008, IGE+XAO enregistre un bénéfice net de 1 787 068 euros contre 1 063 178 euros un an plus tôt, soit une progression de 68,1% et une marge nette de 17,0%*. Le résultat opérationnel courant, en hausse de +9,2%, s'établit à 1 628 808 euros contre 1 492 334 euros en 2006/2007. Le résultat de l'ensemble consolidé avant impôt progresse fortement (+44,4%), du fait de la prise en compte de la plus value dégagée sur la cession des titres d'Anyware Technologies pour 1 134 693 euros diminuée d'une dépréciation exceptionnelle de 440 893 euros.

Parallèlement, le Groupe conforte sa situation financière avec des capitaux propres qui s'élèvent à 15 millions d'euros, un endettement bancaire quasi nul et une trésorerie disponible de 12,3 millions d'euros. Ces performances financières sont d'autant plus remarquables qu'elles s'inscrivent dans un contexte d'investissement soutenu. Ainsi, sur ce premier semestre, IGE+XAO a accru sa présence à l'international avec la création de deux nouvelles filiales (Chine et Tunisie), tout en maintenant un

effort important en recherche et développement et notamment autour du cycle de vie des installations électriques (PLM).

Enfin sur l'exercice 2007/2008, le Groupe IGE+XAO confirme son plan de marche visant la croissance à la fois du chiffre d'affaires et des profits. Ce plan s'accompagne de créations d'emplois tant en France qu'à l'étranger afin de répondre à la demande du marché.

* résultat net part du Groupe sur chiffre d'affaires

V. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2007-2008

IGE+XAO S.A.

Siège social : Immeuble "Le Pythagore" - 25,27 boulevard Victor Hugo - 31770
Colomiers
Capital social : €6.752.900

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2008

Période du 1er août 2007 au 31 janvier 2008

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et L.451-1-2 du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société IGE+XAO S.A., relatifs à la période du 1^{er} août 2007 au 31 juillet 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme d'exercice professionnel applicable en France. Un examen limité de comptes intermédiaires consiste à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers, et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité, dans tous leurs aspects significatifs, des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'émis par l'IASB relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 2 relative à la plus-value sur cession des titres Anyware et sur les notes 4 et 5 relatives aux dépréciations sur actifs incorporels.

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Toulouse, le 4 avril 2008

Marseille, le 4 avril 2008

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Marc Lopez

Christian Libéros
Associé