

## **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 RAPPORT D'ACTIVITES SEMESTRIELS**

#### **I. – Attestation de l'émetteur**

« J'atteste, qu'à ma connaissance, les comptes clos au 31 janvier 2009, 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.»

Colomiers, le 16 avril 2009

ALAIN DI CRESCENZO

**PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL**

## II. - Comptes consolidés semestriels.

### A. – Bilan consolidé

Actif (en milliers d'euros)	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 juillet 2008
Ecarts d'acquisition (Note 4)	807	878	807
Immobilisations incorporelles (Note 5)	562	756	670
Immobilisations corporelles (Note 6)	1 048	1 160	1 110
Impôts différés actifs (Note 18)	303	168	316
Titres mis en équivalence	764	675	743
Autres actifs non courants (Note 7)	501	259	70
Total actifs non courants	3 985	3 896	3 716
Clients et comptes rattachés (Note 8)	8 754	8 352	7 344
Créances d'impôts (Note 9)	593	72	724
Autres actifs courants (Note 10)	1 053	799	986
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 11)	13 222	12 251	13 835
Total actifs courants	23 622	21 474	22 889
<b>Total actif</b>	<b>27 607</b>	<b>25 370</b>	<b>26 605</b>

  

Passif (en milliers d'euros)	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 juillet 2008
Capital (Note 12)	6 753	6 753	6 753
Primes liées au capital	1 911	1 911	1 911
Réserves consolidées	6 163	4 434	4 251
Ecarts de conversion	(10)	65	137
Résultat de l'exercice	1 486	1 787	3 298
Total des capitaux propres du Groupe	16 303	14 950	16 350
Intérêts minoritaires	175	196	217
Total Capitaux propres	16 478	15 146	16 567
Participation des salariés	156	117	327
Avantages au personnel (Note 13)	403	370	348
Dettes financières – part à long terme (Note 15)	265	490	456
Produits constatés d'avance - part à long terme	--	122	--
Impôts différés passifs (Note 18)	--	87	1
Autres passifs non courants (Note 16)	--	78	61
Total passifs non courants	824	1 264	1 193
Dettes fournisseurs	834	643	826
Personnel et comptes rattachés	1 634	1 220	1 434
Taxes sur le chiffre d'affaires	2 316	2 101	1 966
Produits constatés d'avance (Note 17)	4 232	4 088	3 974
Autres dettes : part à court terme	1 013	556	305
Dettes d'impôts	129	118	75
Charges à payer et autres passifs courants	147	234	265
Total passif courants	10 305	8 960	8 845
<b>Total Capitaux propres et passifs</b>	<b>27 607</b>	<b>25 370</b>	<b>26 605</b>

## B. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 juillet 2008
Chiffre d'affaires (Note 19)	10 965	10 466	21 591
Autres produits d'exploitation	227	20	582
Produits des activités ordinaires	11 192	10 486	22 173
Achats de Marchandises / autres approvisionnements	(359)	(140)	(596)
Autres services extérieurs	(2 495)	(2 607)	(5 207)
Charges de personnel	(5 781)	(5 466)	(11 733)
Impôts et taxes	(248)	(253)	(530)
Dotations aux amortissements et provisions	(386)	(364)	(668)
Autres charges d'exploitation	(77)	(27)	(41)
Charges d'exploitation	(9 346)	(8 857)	(18 775)
Résultat opérationnel courant	1 846	1 629	3 398
Perte de valeur sur actifs non courants	--	(441)	(531)
Provision pour risques non récurrents	--	--	(103)
Résultat opérationnel	1 846	1 188	2 764
Coût de l'endettement financier (Note 20)	--	--	--
Produits financiers (Note 20)	283	1 275	1 603
Charges financières (Note 20)	(38)	(77)	(206)
Résultat financier (Note 20)	245	1 198	1 397
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	2 091	2 386	4 161
Impôts exigibles et différés (Note 18)	(642)	(616)	(945)
QP de résultat du aux résultats des sociétés associées	61	48	116
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 510	1 818	3 332
attribuable aux :			
porteurs de capitaux propres de la société mère	1 486	1 787	3 298
intérêts minoritaires	24	31	34
Nombre d'actions après déduction des actions propres portées en diminution des capitaux propres	1 1614 763	1 653 649	1 644 265
Résultat par action	0,92	1,10	2,03
Résultat dilué par action	0,92	1,10	2,03

### C. Etat des produits et pertes comptabilisés

(en milliers d'euros)	31 janvier 2009	31 juillet 2008	31 juillet 2007
Ecarts de change résultant des activités à l'étranger	(148)	126	12
Profits (pertes) actuariels sur IDR	(5)	39	(25)
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(153)	165	(13)
Résultat de la période	1 510	3 332	2 442
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	1 357	3 497	2 429
Attribuables aux :			
- porteurs de capitaux propres de la société	1 333	3 442	2 402
- Intérêts minoritaires	24	55	27
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	1 357	3 497	2 429

### D. Tableau de variation des capitaux propres

Capitaux propres (en milliers d'euros)	Capital et primes d'émission	Ecarts de conversion	Réserves consolidées y compris résultat	Capitaux propres - part du Groupe -	Intérêts minoritaires	Capitaux propres consolidés
Capitaux propres au 31 juillet 07	8 664	33	4 904	13 601	173	13 774
Distribution de dividendes			(364)	(364)	(13)	(377)
Produits et charges enregistrés au titre de la période		105	3 337	3 442	57	3 499
Impact retraitement sur actions propres			(343)	(343)	--	(343)
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			7	7	--	7
Impacts retraitement options de rachat d'actions (IFRS2)			7	7	--	7
Capitaux propres au 31 juillet 08	8 664	138	7 548	16 350	217	16 567
Distribution de dividendes			(820)	(820)	(13)	(886)
Produits et charges enregistrés au titre de la période		(148)	1 481	1 333	(29)	1 357
Impact retraitement sur actions propres			(569)	(569)	--	(569)
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			5	5	--	5
Autres			4	4	--	4
Capitaux propres au 31 janvier 09	8 664	(10)	7 649	16 303	175	16 478

## E. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 juillet 2008
Flux de trésorerie générés par l'activité :			
Résultat net part du Groupe	1 486	1 787	3 298
Autres charges et produits sans impact sur la trésorerie :			
Part des minoritaires	24	31	34
Amortissements et provisions nettes des reprises	264	419	837
Impôts différés	15	(21)	(267)
QP dans le résultat des sociétés MEE	(61)	(48)	(116)
Dividendes reçus des sociétés MEE	40	29	29
Plus et moins values de cession	--	(802)	(742)
Autres	--	--	--
Variation des actifs et passifs courants :			
(Augmentation) diminution des créances d'exploitation	(1 549)	(1 729)	(772)
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	(244)	107	(57)
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation	170	(312)	211
Augmentation (diminution) des produits constatés d'avance	277	477	242
Augmentation (diminution) des autres passifs	100	142	(484)
Flux net de trésorerie générés par l'activité	522	80	2 212
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(19)	(10)	(45)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(137)	(150)	(263)
Cessions d'immobilisations corporelles	--	44	108
Acquisition d'immobilisations financières *	(570)	(40)	(347)
Cessions des immobilisations financières		1 200	1 243
Trésorerie sur variation de périmètre	20	--	(20)
Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement	(706)	1 044	676
Dividendes versés	(13)	--	(377)
Avances reçue (Coface)		--	167
Remboursements d'emprunts		(149)	(120)
Autres dont avances remboursables	(143)	--	(96)
Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement	(156)	(149)	(426)
Variation de trésorerie brute	(340)	975	2 462
Incidences des variations de taux de change	(259)	18	88
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(599)	993	2 550
Trésorerie en début d'exercice	13 808	11 258	11 258
Trésorerie en fin de période	13 209	12 251	13 808
Variation de trésorerie nette	(599)	993	2 550

## F. 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

Le 19 décembre 2008, la société Mayridis a reçu un avis de vérification fiscale. L'administration fiscale n'a pas rendu les conclusions de son contrôle à ce jour. Toutefois, la société n'anticipe pas de redressement significatif.

#### Evénements importants survenus depuis la date de clôture de la période

Néant

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

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés du Groupe IGE+XAO au 31 janvier 2009 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 8 décembre 2008 et consultables sur le site de la Société ([www.ige-xao.com](http://www.ige-xao.com)).

Les états financiers consolidés intermédiaires résumés ont été arrêtés par le Conseil d'administration le 27 mars 2009.

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 2008.

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 07	68	202	231	359	145	18	1 023
Acquisitions							--
Cessions							--
Dépréciation de la période		(91)		20	(145)		(216)
Effet de conversion							--
Valeurs nettes au 31 janvier 08	68	111	231	379	--	18	807
Acquisitions							
Cessions, nettes							
Dépréciation de la période							
Effet de conversion							
Valeurs nettes au 31 janvier 2009	68	111	231	379	--	18	807

Conformément à l'IAS 36 « Dépréciation d'actifs », des tests de dépréciation sur les immobilisations incorporelles et corporelles sont effectués en fin d'exercice ou 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.

Note 5. Immobilisations incorporelles

Les mouvements des immobilisations incorporelles au cours de la période close le 31 janvier 2009 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 2007	420	584	52	74	14	1 144
Acquisitions	--	--	13	33	--	46
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--
Cessions	--	--	--	--	--	--
Reprise de la période	19	--	--	--	--	19
Dotation de la période	--	(194)	(22)	(23)	(7)	(246)
Dépréciation de la période	(295)	--	--	--	--	(295)
Effet de conversion		--	--	2	--	2
Valeurs nettes au 31 juillet 2008	144	390	43	86	7	670
Acquisitions	--	--	8	11	--	19
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--
Cessions, nettes	--	--	--	--	--	--
Dotation de la période	--	(98)	(11)	(13)	--	(122)
Dépréciation de la période	--	--	--	(5)	--	(5)
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 2009	144	292	40	79	7	562

Conformément à l'IAS 36 « Dépréciation d'actifs », des tests de dépréciation sur les immobilisations incorporelles et corporelles sont effectués en fin d'exercice ou 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.

#### Note 6. Immobilisations corporelles

Les mouvements des immobilisations corporelles au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2009 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2007	362	228	641	1 231
Acquisitions	--	128	146	274
Variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions, nettes	--	(13)	(72)	(85)
Dotations de la période	(19)	(114)	(198)	(331)
Effet de conversion	8	9	4	21
Valeurs nettes au 31 juillet 2008	351	238	521	1 110
Acquisitions	--	64	77	141
Variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions, nettes	--	--	--	--
Dotations de la période	(10)	(58)	(95)	(163)
Reclassements	--	(99)	99	--
Effet de conversion	(15)	(20)	(5)	(40)
Valeurs nettes au 31 janvier 2009	326	125	597	1 048

#### 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	Séquestres	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2007	110	84	296	--	490
Acquisitions	--	14	--	--	14
Remboursement	(110)	(28)	(296)	--	(434)
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2008	--	70	--	--	70
Acquisitions	--	4	--	427	431
Remboursement	--	--	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 2009	--	74	--	427	501

Les montants séquestrés ou portés dans des comptes identifiés se rapportent aux éléments suivants :

- pour 373 K€ à des loyers relatifs aux locaux du siège social du Groupe non versés en raison d'un changement de bailleur .
- Pour 54 K€ à une garantie se rapportant à la vente des titres Anyware.

Note 8. — Clients et comptes rattachés

Le poste Clients et comptes rattachés se présente de la façon suivante :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 juillet 2008
Clients et comptes rattachés bruts	9 049	8 665	7 632
Dépréciation des créances Clients	(295)	(313)	(288)
Clients et comptes rattachés nets	8 754	8 352	7 344

Note 9. — Créances d'impôts à recevoir

Elles s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 juillet 2008
Créances d'impôt à recevoir	593	72	724
Total	593	72	724

Les créances d'impôt à recevoir s'analysent comme suit en K€ :

Acomptes d'impôts 2008/2009 :	524
Impôt sur les sociétés au 31 janvier 2009 :	(461)
CIR 2009 (mois de janvier 2009) :	37
CIR 2008 :	463
CIR 2007 :	20
CIR 2006 :	10
Total	593

Le produit généré par le CIR de la période est comptabilisé dans le poste "Autres produits" du compte de résultat.

Note 10. — Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 juillet 2008
Stock et en-cours	168	80	130
Avances et acomptes	20	9	10
Créances sociales	17	7	11
Créances fiscales	289	172	216
Charges constatées d'avance	353	339	390
Autres	206	192	229
Total	1 053	799	986

Note 11. — 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 2009	31 janvier 2008	31 juillet 2008
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	13 222	12 251	13 835

La trésorerie est placée à court terme en SICAV de trésorerie au jour le jour.

Note 12. — 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 2 141K€ au 31 janvier 2009, 1 371K€ au 31 janvier 2008 et 1 573 K€ au 31 juillet 2008. Sur le premier semestre 2008/09, 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 2009	31 janvier 2008	31 juillet 2008
Résultat net -porteurs de capitaux propres de la société mère	1 486	1 787	3 298
Nombre moyen pondéré d'actions	1 754 000	1 754 000	1 754 000
Résultat net par action	0,85	1,02	1,88
Nombre moyen pondéré d'actions après déduction des actions propres	1 614 763	1 653 650	1 644 265
Résultat net par action ajusté	0,92	1,08	2,03

Note 13. — Indemnités de départ en retraite et autres avantages

Indemnités de départ en retraite

Les engagements de retraite des sociétés françaises (36% des effectifs du Groupe – 398K€) reposent sur les hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 5,10% (5,01% au 31 janvier 2008)
- 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 :	340
Coût normal	10
Intérêts sur la dette actuarielle	20
Amortissement du coût des services passés	6
Pertes et gains actuariels générés	22
Dette actuarielle en fin de période	398

Les engagements de retraite de la filiale polonaise (30% des effectifs du Groupe – 7 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 <sup>ère</sup> 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	(5 652)
Nombre d'options d'achat d'actions exerçables	1 884
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 <sup>ième</sup> 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 14. — 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 15. — Dettes financières – part à long terme

Elles correspondent à des avances remboursables :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 juillet 2008
Avances remboursables	265	490	456
<b>Total</b>	<b>265</b>	<b>490</b>	<b>456</b>

Note 16. — Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 juillet 2008
Provision pour litiges	--	20	61
Autres	--	58	--
<b>Total</b>	<b>--</b>	<b>78</b>	<b>61</b>

Les provisions pour litiges constatées au 31 juillet 2008 ont été utilisées.

Note 17. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance inclus dans les passifs courants s'élèvent à 4,2 M€ au 31 janvier 2009 ainsi qu'au 31 janvier 2008 et à 4,0 M€ au 31 juillet 2008. 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 18. — Impôts

La charge globale d'impôts s'élève au 31 janvier 2009 à 642 K€ Elle se ventile de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Impôts exigibles	Impôts différés
Impôts	627	15

Total	627	15
-------	-----	----

Charges d'impôts		en milliers d'euros
Résultat avant impôts (en base) sans prise en compte de l'impact du CIR en IFRS		1 852
Charge d'impôt théorique		638
Charge d'impôt réelle		642
Ecart sur l'impôt		(4)
Différence de taux d'imposition		36
Pertes non couvertes par des IDA		(11)
Autres différences permanentes		(29)
Total		(4)

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 2009 :

NATURE EN K€	Base	Taux	IDA	IDP
Participation	156	34,43%	54	
Frais de recherche et développement	291	34,43%	(100)	
Relations clients contractuelles	112	34,43%	(38)	
Provision retraite	396	34,43%	136	
Pertes			158	
Autres décalages social / fiscal France	/////	34,43%	93	
Autres décalages social / fiscal Etranger	/////	/////	23	
Total	/////	/////	303	--

### Crédit impôt recherche

Le crédit impôt recherche de la période est enregistré dans les Autres produits d'exploitation en normes IFRS.

#### Note 19. — 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 2009	31 janvier 2008	31 juillet 2008
Chiffre d'affaires contributif*	Sociétés françaises	11 626	11 253	23 038
Flux internes	Sociétés françaises	(3 309)	(3 428)	(7 121)
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés françaises	8 317	7 825	15 917
Chiffre d'affaires contributif*	Sociétés étrangères	4 672	4 239	9 175
Flux internes	Sociétés étrangères	(2 024)	(1 598)	(3 501)
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés étrangères	2 648	2 641	5 674
Chiffre d'affaires consolidé total	Groupe	10 965	10 466	21 591
Résultat opérationnel courant contributif*	Sociétés françaises	1 571	1 409	3 435
Résultat opérationnel courant contributif*	Sociétés étrangères	274	220	(37)
Résultat opérationnel courant contributif*	Groupe	1 845	1 629	3 398

- avant retraitement des soldes et transactions entre sociétés du Groupe

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 juillet 2008
Actifs non courants sectoriels	Sociétés françaises	2 216	2 207	1 560
Actifs non courants sectoriels	Sociétés étrangères	1 844	1 772	2 234
Flux internes		(75)	(83)	(78)
Actifs non courants consolidés	Groupe	3 985	3 896	3 716

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 juillet 2008
Investissements	Sociétés françaises	646	117	646
Investissements	Sociétés étrangères	80	43	32
Investissements	Groupe	726	160	678
Dotation aux amortissements et provisions*	Sociétés françaises	247	291	185
Dotation aux amortissements et provisions*	Sociétés étrangères	76	72	652
Dotation aux amortissements et provisions*	Groupe	323	363	837

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

## Note 20. — Risques, Produits financiers nets

### Résultat financier

Le résultat financier est présenté ci-dessous :

Résultat financier (en milliers d'euros)	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 juillet 2008
Coûts de l'endettement financier	--	--	--
Autres produits financiers	283	1 275	1 603
Autres charges financiers	(38)	(77)	(206)
Total	245	1 198	1 397

Les autres produits et charges financiers comprennent au 31 janvier et au 31 juillet 2008 la plus-value réalisée lors de la cession des titres Anyware Technologies.

### Risques

Les principaux risques sont exposés dans les comptes annuels.

Note 21. — Engagements 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
<b>Total</b>	<b>162</b>	<b>--</b>	<b>162</b>

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. En juillet 2008, IGE+XAO a payé un complément de prix d'un montant de 20 000 euros au titre des résultats de l'année 2007. Un complément de prix complémentaire de 15 000 euros reste en vigueur et est subordonné à la réalisation d'objectifs d'ici le 30 juin 2009.

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 22. — Effectif moyen (ETP)

Effectif Equivalent Temps Plein	31 janvier 2009	31 janvier 2008	31 juillet 2008
France	121	130	126
Etranger	224	208	213
<b>Total</b>	<b>345</b>	<b>338</b>	<b>339</b>

Note 23. — Périmètre de consolidation

Raison sociale	Forme	Siren	Capital (en monnaie locale)	Siège	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode <sup>(1)</sup>
<b><u>In France</u></b>							
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
Mayridis Voyages	SARL	340 364 843	222 650 €	Toulouse (31)	99,9 %	99,9%	IG
<b><u>In the other countries</u></b>							
IGE+XAO Pologne	Ltd	--	1 100 000 sloties	Cracovie (Pologne)	78,3 %	78,3 %	IG
IGE+XAO Balkan CAE Development	SARL ApS	-- --	856 980 levas 125 000 DKK	Sofia (Bulgarie) Birkerod (Danemark)	100,0 % 100,0 %	100 % 100,0 %	IG 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 €	Hoensbroek (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.	--	743 710 RMB	Nanjing (Chine)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE XAO Maroc	SARL	--	400 000 DH	Casablanca (Maroc)	100,0%	100,0%	IG
IGE-XAO Tunisie	SARL	--	20 000 DT	Tunis (Tunisie)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE-XAO Madagascar	SARL	--	50 000 000 AR	Antananarivo (Madagascar)	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.

<sup>(1)</sup> IG : Intégration Globale

<sup>(2)</sup> MEE : Mise en équivalence

<sup>(3)</sup> IP : Intégration Proportionnelle

Les principales évolutions dans le périmètre de consolidation depuis le 1<sup>er</sup> août 2008 sont les suivantes :

- Création d'une filiale malgache en septembre 2008, non opérationnelle à ce jour
- Lancement opérationnel de la filiale tunisienne
- Lancement opérationnel de la filiale marocaine

### III. Principales transactions entre les parties liées

L'actionnariat de la Société IGE+XAO est le suivant au 31 janvier 2009 :

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	--	326 594	326 594	653 188	18,6%	27,2%
Di Crescenzo Alain	3 304	164 371	167 675	332 046	9,6%	13,9%
Baudron Charles	--	155 144	155 144	310 288	8,8%	12,9%
Grèzes Robert	--	49 077	49 077	98 154	2,8%	4,1%
ICSO'1	--	82 673	82 673	165 346	4,7%	6,9%
Pierre Revel-Mouroz	1	0	1	1	0,0%	0,0%
CAAM Innovation 3	49 806	0	49 806	49 806	2,8%	2,1%
Innovation 2003	5 966	1	5 967	5 968	0,3%	0,2%
Uni Innovation 3	5 899	0	5 899	5 899	0,3%	0,2%
Autres personnes au nominatif	1 571	4 711	6 282	10 993	0,4%	0,5%
	66 547	782 571	849 118	1 631 689	48,4%	68,1%
IGE+XAO (ACTIONS PROPRE)	139 237	--	139 237	--	7,9%	--
Nominatifs	205 784	--	205 784	1 631 689	56,3%	68,1%
AU PORTEUR	765 645	--	765 645	765 645	43,7%	31,9%
TOTAL	971 429	782 571	1 754 000	2 397 334	100,0%	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 à priori les montants périodiques.

#### IV. Rapport semestriel d'activité

Sur le premier semestre 2008/2009, IGE+XAO affiche une progression de son chiffre d'affaires de 4,8%, soit 10 964 826 euros contre 10 465 904 euros un an plus tôt. Cette hausse est d'autant plus significative qu'elle s'inscrit dans un contexte économique tendu et que, par ailleurs, la contribution des contrats portant sur les solutions PLM (gestion du cycle de vie) Electrique du Groupe est, à ce jour, constante d'une année sur l'autre.

Outre l'activité, le résultat opérationnel courant progresse significativement de 13,3%. L'évolution du résultat net ne reflète pas la performance de la Société compte tenu de la plus-value exceptionnelle de 1 134 693 € enregistrée un an plus tôt au titre de la cession de sa participation (11%) détenue dans la société Anyware Technologies. Les ratios de rentabilité atteignent des niveaux très significatifs avec une marge nette\* de 13,6% et une marge opérationnelle\*\* de 16,8%.

Sur le plan financier, IGE+XAO dispose de solides fondamentaux avec, au 31 janvier 2009, des capitaux propres qui s'élèvent à 16,5 millions d'euros, un endettement bancaire quasi nul et une trésorerie disponible de plus de 13 millions d'euros.

Sur l'exercice, le Groupe IGE+XAO entend poursuivre son plan de marche tout en restant vigilant afin de préserver un niveau de rentabilité élevé.

\* résultat net part du Groupe sur chiffre d'affaires

\*\* résultat opérationnel sur chiffre d'affaires

V. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle  
2008-2009

**IGE+XAO S.A.**

**Rapport des commissaires aux  
comptes sur l'information  
financière semestrielle  
2008/2009**

Période du 1er août 2008 au 31 janvier 2009

IGE+XAO S.A.

Immeuble "Le Pythagore" - 25, 27 boulevard Victor Hugo -  
31770 Colomiers

*Ce rapport contient 19 pages*

Référence : CL - 092.046 RIFS

## **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 2008/2009**

Période du 1er août 2008 au 31 janvier 2009

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application des articles L.232-7 du Code de commerce et L.451-1-2 III 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<sup>er</sup> août 2008 au 31 janvier 2009, 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.

#### **I – Conclusion sur les comptes**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l’assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d’anomalies significatives obtenue dans le cadre d’un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d’un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu’adopté dans l’Union européenne relative à l’information financière intermédiaire.

## **II – Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels 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 16 avril 2009

Marseille, le 16 avril 2009

KPMG Audit  
*Département de KPMG S.A.*

Christian Libéros  
*Associé*

Marc Lopez