

IGE+XAO

Société Anonyme au capital de 6 089 930 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, à ma connaissance, que les comptes clos au 31 janvier 2010, 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 évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.»

Colomiers, le 12 avril 2010

ALAIN DI CRESCENZO

PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

II. - Comptes consolidés semestriels.

A. – Etat de situation financière

Actif (en milliers d'euros)	31 janvier 2010	31 janvier 2009	31 juillet 2009
Ecarts d'acquisition (Note 4)	822	807	822
Immobilisations incorporelles (Note 5)	334	562	454
Immobilisations corporelles (Note 6)	867	1 048	938
Impôts différés actifs (Note 18)	433	303	447
Titres mis en équivalence	825	764	814
Autres actifs non courants (Note 7)	86	501	75
Total actifs non courants	3 367	3 985	3 550
Clients et comptes rattachés (Note 8)	8 842	8 754	6 947
Créances d'impôts (Note 9)	631	593	813
Autres actifs courants (Note 10)	911	1 053	1 444
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 11)	13 498	13 222	14 361
Total actifs courants	23 881	23 622	23 565
Total actif	27 249	27 607	27 115

Passif (en milliers d'euros)	31 janvier 2010	31 janvier 2009	31 juillet 2009
Capital (Note 12)	6 090	6 753	6 090
Primes liées au capital	1 911	1 911	1 911
Réserves consolidées	8 041	6 163	6 087
Ecarts de conversion	20	(10)	4
Résultat de l'exercice	1 444	1 486	2 740
Total des capitaux propres du Groupe	17 506	16 303	16 832
Intérêts minoritaires	200	175	189
Total Capitaux propres	17 706	16 478	17 021
Participation des salariés	165	156	328
Avantages au personnel (Note 13)	506	403	508
Dettes financières – part à long terme (Note 15)	398	265	398
Produits constatés d'avance - part à long terme	--	--	--
Impôts différés passifs (Note 18)	26	--	4
Autres passifs non courants (Note 16)	14	--	--
Total passifs non courants	1 109	824	1 238
Dettes fournisseurs	827	834	1 100
Personnel et comptes rattachés	1 359	1 634	1 207
Taxes sur le chiffre d'affaires	1 684	2 316	1 917
Produits constatés d'avance (Note 17)	4 292	4 232	4 136
Autres dettes : part à court terme	--	1 013	97
Dettes d'impôts	81	129	104
Charges à payer et autres passifs courants	191	147	198
Total passif courants	8 434	10 305	8 856
Total Capitaux propres et passifs	27 249	27 607	27 115

B. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	31 janvier 2010	31 janvier 2009	31 juillet 2009
Chiffre d'affaires (Note 19)	10 370	10 965	21 788
Autres produits d'exploitation	239	227	444
Produits des activités ordinaires	10 609	11 192	22 233
Achats de Marchandises / autres approvisionnements	(125)	(359)	(632)
Autres services extérieurs	(2 187)	(2 495)	(4 939)
Charges de personnel	(5 638)	(5 781)	(11 795)
Impôts et taxes	(264)	(248)	(510)
Dotations aux amortissements et provisions	(429)	(386)	(805)
Autres charges d'exploitation nettes	29	(77)	(120)
Charges d'exploitation	(8 614)	(9 346)	(18 801)
Résultat opérationnel courant	1 995	1 846	3 432
Perte de valeur sur actifs non courants	--	--	--
Provision pour risques non récurrents	--	--	(96)
Résultat opérationnel	1 995	1 846	3 336
Coût de l'endettement financier (Note 20)	--	--	--
Produits financiers (Note 20)	89	283	462
Charges financières (Note 20)	(75)	(38)	(62)
Résultat financier (Note 20)	14	245	400
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	2 009	2 091	3 736
Impôts exigibles et différés (Note 18)	(551)	(642)	(1 079)
QP de résultat du aux résultats des sociétés associées	11	61	111
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 469	1 510	2 768
attribuable aux :			
propriétaire de la Société	1 444	1 486	2 740
intérêts minoritaires	25	24	28
Nombre d'actions après déduction des actions propres portées en diminution des capitaux propres	1 571 608	1 614 763	1 581 800
Résultat par action	0,94	0,92	1,74
Résultat dilué par action	0,94	0,92	1,74

C. Etat du résultat global

(en millions d'euros)	31 janvier 2010	31 janvier 2009	31 juillet 2009
Résultat net de l'ensemble consolidé	1 470	1 510	2 768
Variation des écarts de conversion	20	(195)	(171)
Variation de juste valeur des instruments financiers	39	(5)	(51)
Changement de méthode	--	--	--
Autres	(5)	(15)	(2)
Autres éléments du résultat global pour la période net d'impôt	(54)	(215)	(224)
Résultat global de la période	1 524	1 295	2 544
Dont :			
- attribuables aux propriétaires de la Société	1 499	1 266	2 590
- participations ne donnant pas le contrôle	25	29	28

D. 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 –attribuables aux propriétaires de la Société	Intérêts minoritaires	Capitaux propres consolidés
Capitaux propres au 31 juillet 08	8 664	139	7 547	16 350	217	16 567
Distribution de dividendes			(806)	(806)	(18)	(824)
Etat du résultat global		(173)	2 689	2 516	28	2 544
Impact retraitement sur actions propres			1 498	1 498	--	1 498
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			14	14	--	14
Impact retraitement option de rachat d'action			6	6	--	6
Réduction de capital par annulation d'actions	(663)		(2 121)	(2 784)		(2 784)
Autres		38	--	38	(38)	--
Capitaux propres au 31 juillet 09	8 001	4	8 827	16 832	189	17 021
Distribution de dividendes			(678)	(678)	(18)	(696)
Etat du résultat global		20	1 479	1 499	25	1 524
Impact retraitement sur actions propres			(145)	(145)	--	(145)
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			7	7	--	7
ID correspondant			(2)	(2)	--	(2)
Autres		(4)	(3)	(7)	4	(3)
Capitaux propres au 31 janvier 10	8 001	20	9 485	17 506	200	17 706

E. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	31 janvier 2010	31 janvier 2009	31 juillet 2009
Flux de trésorerie générés par l'activité :			
Résultat net part du Groupe	1 444	1 486	2 740
Autres charges et produits sans impact sur la trésorerie :			
Part des minoritaires	25	24	28
Amortissements et provisions nettes des reprises	268	264	634
Impôts différés	13	15	(115)
QP dans le résultat des sociétés MEE	(11)	(61)	(111)
Dividendes reçus des sociétés MEE	--	40	40
Plus et moins values de cession	--	--	(53)
Autres	--	--	--
Variation des actifs et passifs courants :			
(Augmentation) diminution des créances d'exploitation	(1 968)	(1 549)	346
(Augmentation) diminution des autres actifs circulants	787	(244)	(501)
Augmentation (diminution) des dettes d'exploitation	(238)	170	273
Augmentation (diminution) des produits constatés d'avance	162	277	161
Augmentation (diminution) des autres passifs	(273)	100	(359)
Flux net de trésorerie générés par l'activité	209	522	3 083
Flux de trésorerie générés par les opérations d'investissement :			
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(4)	(19)	(40)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(56)	(137)	(172)
Cessions d'immobilisations corporelles	--	--	--
Acquisition d'immobilisations financières *	(153)	(570)	(17)
Cessions des immobilisations financières	8	--	66
Trésorerie sur variation de périmètre	--	20	(15)
Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement	(205)	(706)	(178)
Flux de trésorerie générés par les opérations de financement :			
Dividendes versés	(696)	(13)	(824)
Avances reçues (Coface)	--	--	145
Annulation d'actions propres	--	--	(1 299)
Remboursements d'emprunts	(7)	--	(22)
Autres dont avances remboursables	(191)	(143)	(191)
Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement	(894)	(156)	(2 191)
Variation de trésorerie brute	(890)	(340)	714
Incidences des variations de taux de change	27	(259)	(161)
Augmentation (diminution) de la trésorerie	(863)	(599)	553
Trésorerie en début d'exercice	14 361	13 808	13 808
Trésorerie en fin de période	13 498	13 209	14 361
Variation de trésorerie nette	(863)	(599)	553

F. Annexe aux comptes semestriels consolidés

Les comptes semestriels clos au 31 janvier 2010 ont fait l'objet d'une revue limitée de la part des commissaires aux comptes de la société IGE+XAO et ont été arrêtés par le Conseil d'administration en date du 26 mars 2010.

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

En décembre 2009, les filiales de production du Groupe situées en Pologne, en Bulgarie et au Danemark ont reçu un agrément favorable émanant du Ministère français de l'Enseignement Supérieur et de la Recherche (Direction pour la Recherche et l'Innovation) qui reconnaît leur capacité à conduire des travaux de recherche et développement éligibles au titre du Crédit Impôt Recherche (CIR). Le Crédit Impôt Recherche relevant de ces agréments au titre de l'année civile 2009 est en cours d'évaluation et n'a pas été comptabilisé dans les comptes consolidés du premier semestre 2009/2010.

Le 19 décembre 2008, la société Mayridis a reçu un avis de vérification fiscale. L'administration fiscale n'a toujours 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 principes et méthodes comptables adoptés dans les états financiers consolidés semestriels résumés au 31 janvier 2010 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés établis au 31 juillet 2009 à l'exception des normes, interprétations et amendements dont l'application était obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2009, dont notamment les textes suivants :

- IFRS 8 secteurs opérationnels
- IFRS 3 révisé et IAS 27 révisé Regroupement d'entreprises
- IAS 1 révisé

La nouvelle norme IFRS 8 (« Secteurs opérationnels » qui remplace IAS 14 « Information sectorielle ») définit un secteur opérationnel comme une composante d'une entité :

- qui se livre à des activités à partir desquelles elle est susceptible d'acquérir des produits des activités ordinaires et d'encourir des charges,
- dont les résultats opérationnels sont régulièrement examinés par le « principal décideur opérationnel » de l'entité en vue de prendre des décisions en matière de ressources à affecter au secteur et à évaluer sa performance, et
- pour laquelle des informations financières isolées sont disponibles.

Au regard de ces critères, la Société IGE+XAO confirme la segmentation retenue antérieurement. De ce fait, l'application de la norme n'a pas d'impact chiffré sur les informations présentées au 31 janvier 2010.

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 2008	68	111	231	379	--	18	807
Acquisitions				15			15
Cessions, nettes							
Dépréciation de la période							
Effet de conversion							
Valeurs nettes au 31 juillet 2009	68	111	231	394	--	18	822
Acquisitions							
Cessions, nettes							
Dépréciation de la période							
Effet de conversion							
Valeurs nettes au 31 janvier 2010	68	111	231	394	--	18	822

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 2010 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 2008	144	390	43	86	7	670
Acquisitions	--	--	28	12	--	40
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--
Cessions nettes	--	--	--	--	--	--
Dotations de la période	--	(195)	(25)	(29)	(2)	(251)
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	(5)	--	(5)
Valeurs nettes au 31 janvier 2009	144	195	46	64	5	454
Acquisitions	--	--	4	--	--	4
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--
Cessions nettes	--	--	--	--	--	--
Dotations de la période	--	(98)	(11)	(14)	(1)	(124)
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 2010	144	97	39	50	4	334

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 2010 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2008	351	238	521	1 110
Acquisitions	8	80	84	172
Variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions, nettes	--	(4)	(1)	(5)
Dotations de la période	(20)	(102)	(183)	(305)
Effet de conversion	(12)	(17)	(5)	(34)
Valeurs nettes au 31 juillet 2009	327	195	416	938
Acquisitions	3	13	40	56
Variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions, nettes	--	--	--	--
Dotations de la période	(10)	(34)	(86)	(130)
Reclassements	--	(19)	19	--
Effet de conversion	2	1	--	3
Valeurs nettes au 31 janvier 2010	322	156	389	867

Note 7. — Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Dépôts et cautionnements	Avances remboursables – à recevoir	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2008	70	--	70
Acquisitions	5	--	5
Remboursement	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2009	75	--	75
Acquisitions	14	--	14
Remboursement	(3)	--	(3)
Dépréciation de la période	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 2010	86	--	86

Note 8. — Clients et comptes rattachés

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

(en milliers d'euros)	31 janvier 2010	31 janvier 2009	31 juillet 2009
Clients et comptes rattachés bruts	9 254	9 049	7 285
Dépréciation des créances Clients	(412)	(295)	(338)
Clients et comptes rattachés nets	8 842	8 754	6 947

Note 9. — Créances d'impôts à recevoir

Elles s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2010	31 janvier 2009	31 juillet 2009
Créances d'impôt à recevoir	631	593	813
Total	631	593	813

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

Acomptes d'impôts 2009/2010 :	504
Impôt sur les sociétés au 31 janvier 2010 :	(439)
CIR 2010 (mois de janvier 2010) :	37
CIR 2009	493
CIR autres	36
Total	631

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 2010	31 janvier 2009	31 juillet 2009
Stock et en-cours	138	168	141
Avances et acomptes	8	20	9
Créances sociales	16	17	8
Créances fiscales	200	289	332
Charges constatées d'avance	260	353	331
Autres	289	206	623
Total	911	1 053	1 444

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 2010	31 janvier 2009	31 juillet 2009
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	13 498	13 222	14 361

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

Dans sa séance du 27 juillet 2009, le Conseil d'Administration, faisant usage des pouvoirs conférés par l'Assemblée Générale Mixte du 30 janvier 2009, a décidé de réduire, à compter du 31 juillet 2009, le capital social de la Société IGE+XAO SA par annulation de 172 200 actions représentant 9,8% du capital social. Le nombre de titres composant le capital social est dès lors de 1 581 800 actions d'une valeur nominale de 3,85 euros chacune.

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 2010	31 janvier 2009	31 juillet 2009
Résultat net -porteurs de capitaux propres de la société mère	1 444	1 486	2 740
Nombre moyen pondéré d'actions	1 581 800	1 754 000	1 581 800
Résultat net par action	0,92	0,85	1,73
Nombre moyen pondéré d'actions après déduction des actions propres	1 571 608	1 614 763	1 578 182
Résultat net par action ajusté	0,93	0,92	1,74

Indemnités de départ en retraite

Les engagements de retraite des sociétés françaises (36% des effectifs du Groupe – 501K€) reposent sur les hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 4,1% (5,1% au 31 janvier 2009)
- 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 :	500
Coût normal	17
Intérêts sur la dette actuarielle	21
Amortissement du coût des services passés	23
Pertes et gains actuariels générés	(60)
Dette actuarielle en fin de période	501

Les engagements de retraite de la filiale polonaise (30% des effectifs du Groupe – 5 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.

Le plan relatif à la première attribution datant de 2003 a pris fin le 2 juin 2009.

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 14. — Eventualités

Les sociétés du Groupe sont impliquées dans des litiges généralement liés à leurs activités courantes. Il est parfois difficile 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 déjà enregistrée au 31 janvier 2010 sous forme de provision.

Note 15. — Dettes financières – part à long terme

Elles correspondent à des avances remboursables :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2010	31 janvier 2009	31 juillet 2009
Avances remboursables	398	265	398
Total	398	265	398

Note 16. — Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2010	31 janvier 2009	31 juillet 2009
Provision pour litiges	--	--	--
Autres	14	--	--
Total	14	--	--

Note 17. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance inclus dans les passifs courants s'élèvent à 4,3 M€ au 31 janvier 2010, à 4,2 M€ au 31 janvier 2009 et à 4,1 M€ au 31 juillet 2009. 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 à 551K€ au 31 janvier 2010. Elle se ventile de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Impôts exigibles	Impôts différés
Impôts	538	13
Total		

Charges d'impôts	en milliers d'euros
Résultat avant impôts (en base) sans prise en compte de l'impact du CIR en IFRS	1 743
Charge d'impôt théorique	600
Charge d'impôt réelle	550
Ecart sur l'impôt	50
Différence de taux d'imposition	44
Pertes non couvertes par des IDA	(7)
Autres différences permanentes	13
Total	50

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 2010 :

(en milliers d'euros)	Base	Taux	IDA (IDP)
Participation	165	34,43%	57
Frais de recherche et développement	97	34,43%	(33)
Relations clients contractuelles	112	34,43%	(38)
Provision retraite	500	34,43%	172
Pertes (ID actifs sur pertes)	415	34,43%	143
Autres décalages social / fiscal France	//////	34,43%	72
Autres décalages social / fiscal Etranger	//////	//////	34
Total	//////	//////	407

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 2010	31 janvier 2009	31 juillet 2009
Chiffre d'affaires contributif*	Sociétés françaises	10 701	11 626	23 370
Flux internes	Sociétés françaises	(3 010)	(3 309)	(6 537)
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés françaises	7 691	8 317	16 833
Chiffre d'affaires contributif*	Sociétés étrangères	4 523	4 672	8 911
Flux internes	Sociétés étrangères	(1 844)	(2 024)	(3 956)
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés étrangères	2 679	2 648	4 955
Chiffre d'affaires consolidé total	Groupe	10 370	10 965	21 788
Résultat opérationnel courant contributif*	Sociétés françaises	1 486	1 571	2 868
Résultat opérationnel courant contributif*	Sociétés étrangères	509	274	564
Résultat opérationnel courant contributif*	Groupe	1 995	1 845	3 432

- avant retraitement des soldes et transactions entre sociétés du Groupe

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2010	31 janvier 2009	31 juillet 2009
Actifs non courants sectoriels	Sociétés françaises	1 833	2 216	1 756
Actifs non courants sectoriels	Sociétés étrangères	1 596	1 844	1 872
Flux internes		(62)	(75)	(78)
Actifs non courants sectoriels consolidés	Groupe	3 367	3 985	3 550

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2010	31 janvier 2009	31 juillet 2009
Investissements	Sociétés françaises	42	646	121
Investissements	Sociétés étrangères	18	80	91
Investissements	Groupe	60	726	212
Dotation aux amortissements et provisions*	Sociétés françaises	212	247	144
Dotation aux amortissements et provisions*	Sociétés étrangères	56	76	490
Dotation aux amortissements et provisions*	Groupe	268	323	644

* 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 2010	31 janvier 2009	31 juillet 2009
Coûts de l'endettement financier	--	--	--
Autres produits financiers	89	283	462
Autres charges financiers	(75)	(38)	(62)
Total	14	245	400

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
Cautions Mayridis	121	--	121
Cautions véhicule (IGE+XAO Iberica)	25	--	25
Total	146	--	146

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 2010	31 janvier 2009	31 juillet 2009
France	125	121	127
Etranger	219	224	220
Total	344	345	327

Note 23. — 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	6 089 930 €	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	100 000 €	Colomiers (31)	49,9%	49,9%	IP
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 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.

(1) IG : Intégration Globale

(2) MEE : Mise en équivalence

(3) IP : Intégration Proportionnelle

Le périmètre de consolidation est resté inchangé depuis le 1^{er} août 2009.

III. Principales transactions entre les parties liées

L'actionnariat de la Société IGE+XAO est le suivant au 31 janvier 2010 :

Actionnariat	Nombre d'actions		Nombre	Nombre	% Capital	% de droits de vote
	Droits de vote simple	Droits de vote double	D'actions	De droits de vote		
IRDI		326 594	326 594	653 188	20,65%	27,09%
Di Crescenzo Alain	3 554	164 371	167 925	332 296	10,62%	13,78%
Baudron Charles		150 000	150 000	300 000	9,48%	12,44%
Grèzes Robert		49 077	49 077	98 154	3,10%	4,07%
ICSO'1		82 673	82 673	165 346	5,23%	6,86%
Pierre Revel-Mouroz	0	1	1	2	0,00%	0,00%
CAAM INNOVATION 3		49806	49 806	99 612	3,15%	4,13%
ACTIONS INNOVATION 2003 FCPI		5967	5 967	11 934	0,38%	0,49%
CEA INNOVATION DT 1	5363		5 363	5 363	0,34%	0,22%
UNI INNOVATION 3		5899	5 899	11 798	0,37%	0,49%
Autres personnes au nominatif	1 912	5 154	7 066	12 220	0,45%	0,51%
	10 829	839 542	850 371	1 689 913	53,76%	70,09%
IGE+XAO (actions propre)	10 192		10 192		0,64%	0,00%
Nominatifs	21 021	839 542	860 563	1 689 913	54,40%	70,09%
Au porteur	721 237	0	721 237	721 237	45,60%	29,91%
Total	742 258	839 542	1 581 800	2 411 150	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 à priori les montants périodiques.

IV. Rapport semestriel d'activité

Dans un contexte de crise économique marqué par des baisses d'activité significatives enregistrées sur les marchés des équipements électriques et des logiciels de Conception Assistée par Ordinateur (CAO), le chiffre d'affaires d'IGE+XAO sur le premier semestre 2009/2010 s'élève à 10 369 899 euros, soit une baisse de 5,1% à taux de change constant (5,4% à taux de change réel) par rapport à la même période un an plus tôt.

En termes d'activité, IGE+XAO a maintenu sa feuille de route visant à optimiser sa structure de coûts tout en conservant intacte sa capacité d'innovation et de conquête des marchés, et ce, afin de pouvoir jouer un rôle de tout premier plan dès le début de la reprise. Ainsi, sur la période, le Groupe a poursuivi le lancement de ses offres SaaS (Software As A Service) et Bâtiment dédiées aux PME/PMI. En parallèle, IGE+XAO a continué d'investir dans le développement de son offre PLM (gestion du cycle de vie) Electrique destinée au marché de l'aéronautique et également, désormais, à celui de l'automobile.

Sur le plan de la rentabilité, le Groupe affiche un résultat opérationnel de 1 995 158 euros en hausse de 8,1 %, par rapport au premier semestre 2008/2009, soit une marge opérationnelle* de 19,4%. Cette progression s'explique tant par une bonne maîtrise des coûts d'exploitation qui sont en baisse de 7,8%, que par la qualité du « Business Model » qu'IGE+XAO améliore d'année en année. Le résultat net, sous l'effet principalement de la baisse des taux d'intérêts, s'établit à 1 444 282 euros soit une marge nette** de 14,2%.

Au niveau financier, IGE+XAO dispose d'une solide structure avec, au 31 janvier 2010, des capitaux propres qui s'élèvent à 17,7 millions d'euros, un endettement bancaire quasi nul et une trésorerie disponible de plus de 13,5 millions d'euros.

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

* résultat opérationnel rapporté au chiffre d'affaires

** résultat net rapporté au chiffre d'affaires

V. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle
2009/2010

IGE+XAO S.A.

Rapport des Commissaires aux
comptes sur l'information
financière semestrielle
2009/2010

Période du 1er août 2009 au 31 janvier 2010

IGE+XAO S.A.

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

Ce rapport contient 22 pages

Référence : CL - 092.046 RIFS

IGE+XAO S.A.

Siège social : Immeuble “Le Pythagore” - 25, 27 boulevard Victor Hugo - 31770

Colomiers

Capital social : €.6 089 930

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l’information financière semestrielle 2009/2010

Période du 1^{er} août 2009 au 31 janvier 2010

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^{er} août 2009 au 31 janvier 2010, 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 12 avril 2010

Marseille, le 12 avril 2010

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Christian Libéros
Associé

Marc Lopez