
IGE+XAO

Société Anonyme au capital de 5 497 030 euros

Siège social : Immeuble « Le Pythagore »

25 Boulevard Victor Hugo

31770 COLOMIERS

338 514 987 RCS Toulouse

Rapport financier semestriel

31 janvier 2013

IGE+XAO

Société Anonyme au capital de 5 497 030 euros
Siège social : Immeuble « Le Pythagore », 25 Boulevard Victor Hugo, 31770 Colomiers
338 514 987 RCS Toulouse

RAPPORT FINANCIER ET RAPPORT D'ACTIVITÉS SEMESTRIELS

I. Attestation de l'émetteur

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes clos au 31 janvier 2013, 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 événements 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 7 mai 2013

ALAIN DI CRESCENZO

PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL

II. Comptes consolidés semestriels

A. Etat de situation financière

Actif (en milliers d'euros)	31 janvier 2013 (6 mois)	31 janvier 2012 (6 mois)	31 juillet 2012 (12 mois)
Ecarts d'acquisition (Note 4)	822	822	822
Immobilisations incorporelles (Note 5)	62	66	63
Immobilisations corporelles (Note 6)	809	757	738
Impôts différés actifs (Note 20)	650	493	618
Titres mis en équivalence (Note 8)	1 054	971	1024
Autres actifs non courants (Note 7)	78	85	81
Total actifs non courants	3 475	3 194	3 346
Clients et comptes rattachés (Note 9)	8 460	8 511	5 917
Créances d'impôts (Note 10)	843	813	1 050
Autres actifs courants (Note 11)	892	1 266	1 304
Trésorerie et équivalents de trésorerie (Note 12)	22 523	19 866	21 197
Total actifs courants	32 718	30 456	29 468
Total actif	36 193	33 650	32 814

Passif (en milliers d'euros)	31 janvier 2013 (6 mois)	31 janvier 2012 (6 mois)	31 juillet 2012 (12 mois)
Capital (Note 13)	5 497	6 090	5 497
Primes liées au capital	1 911	1 911	1 911
Réserves consolidées	12 669	10 681	9 492
Résultat de l'exercice	2 262	2 260	4 305
Total des capitaux propres du Groupe	22 339	20 942	21 205
Intérêts minoritaires	57	53	65
Total Capitaux propres	22 396	20 995	21 270
Participation des salariés	222	200	432
Avantages au personnel (Note 14)	809	661	722
Dettes financières – part à long terme (Note 15)	350	441	389
Dettes financières – dividendes à verser	1 131	890	--
Impôts différés passifs (Note 20)	21	5	--
Autres passifs non courants (Note 17)	65	100	68
Total passifs non courants	2 598	2 297	1 611
Dettes fournisseurs	899	857	1 124
Personnel et comptes rattachés	2 699	2 297	2 056
Taxes sur le chiffre d'affaires	1 676	1 444	1 283
Produits constatés d'avance (Note 18)	5 520	5 147	4 879
Autres dettes : part à court terme	52	52	52
Dettes d'impôts	143	271	228
Charges à payer et autres passifs courants	210	290	311
Total passif courants	11 199	10 358	9 933
Total passif	36 193	33 650	32 814

B. Compte de résultat consolidé

(en milliers d'euros)	31 janvier 2013 (6 mois)	31 janvier 2012 (6 mois)	31 juillet 2012 (12 mois)
Chiffre d'affaires (Note 19)	11 812	11 264	23 386
Autres produits d'exploitation	501	366	791
Produits des activités ordinaires	12 313	11 630	24 177
Achats de Marchandises / autres approvisionnements	(253)	(239)	
Autres services extérieurs	(2 290)	(2 236)	(5 348)
Charges de personnel	(6 265)	(5 837)	(12 349)
Impôts et taxes	(237)	(234)	(494)
Dotations aux amortissements et provisions	(273)	(221)	(500)
Autres charges d'exploitation nettes	(13)	(55)	(131)
Charges d'exploitation	(9 331)	(8 822)	(18 822)
Résultat opérationnel	2 982	2 808	5 355
Coût de l'endettement financier (Note 23)	--	--	--
Produits financiers (Note 23)	212	225	453
Charges financières (Note 23)	(60)	(44)	(104)
Résultat financier (Note 23)	152	181	349
Résultat de l'ensemble consolidé avant impôts	3 134	2 989	5 705
Impôts exigibles et différés (Note 20)	(926)	(756)	(1 473)
QP de résultat du aux résultats des sociétés associées	66	42	99
Résultat net de l'ensemble consolidé	2 274	2 274	4 331
attribuable aux :			
propriétaires de la Société	2 262	2 260	4 305
intérêts minoritaires	12	14	26
Nombre d'actions après déduction des actions propres portées en diminution des capitaux propres	1 425 489	1 486 704	1 427 800
Résultat par action	1,58	1,32	3,02
Résultat dilué par action	1,59	1,52	3,02

C. Etat du résultat global

(en millions d'euros)	31 janvier 2013 (6 mois)	31 janvier 2012 (6 mois)	31 juillet 2012 (12 mois)
Ecart de change résultant des activités à l'étranger	18	(30)	--
Profits (pertes) actuariels sur IDR avec effet ID	(32)	(23)	(31)
Autres	2	2	5
Produits et charges comptabilisés directement en capitaux propres	(12)	(51)	(26)
Résultat de la période	2 274	2 274	4 331
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	2 262	2 223	4 305
Attribuables aux :			
- porteurs de capitaux propres de la Société	2 251	2 260	4 279
- Intérêts minoritaires	11	14	26
Total des produits et charges comptabilisés au titre de la période	2 262	2 223	4 305

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 - part du Groupe -	Participations ne donnant pas le contrôle	Capitaux propres consolidés
Capitaux propres au 31 juillet 10	8 001	36	10 913	18 950	56	19 006
Distribution de dividendes			(756)	(756)	(18)	(774)
Produits et charges enregistré(e)s au titre de la période		(6)	3 644	3 638	22	3 660
Impact retraitement sur actions propres			(164)	(164)	--	(164)
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			4	4	--	4
Capitaux propres au 31 juillet 11	8 001	30	13 641	21 672	60	21 732
Distribution de dividendes			(891)	(891)	(21)	(912)
Produits et charges enregistré(e)s au titre de la période		43	4 234	4 277	26	4 303
Impact retraitement sur actions propres	(593)		(3 245)	(3 838)	--	(3 838)
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			18	18	--	18
Rachat de titres sans contrôle			(33)	(33)	--	(33)
Capitaux propres au 31 juillet 12	7 408	73	13 724	21 205	65	21 270
Distribution de dividendes			(1 122)	(1 122)	(23)	(1 145)
Etat du résultat global		(12)	2 262	2 250	12	2 262
Impact retraitement sur actions propres			(11)	(11)	--	(11)
Impact annulation des PV sur cession d'actions propres			14	14	--	14
Variation de périmètre				--	3	3
Autres			3	3	--	3
Capitaux propres au 31 janvier 13	7 408	61	14 869	22 339	57	22 396

E. Tableau des flux de trésorerie consolidés

(en milliers d'euros)	31 janvier 2013	31 janvier 2012	31 juillet 2012
Flux de trésorerie générés par l'activité :			
Résultat net part du Groupe	2 262	2 260	4 305
Autres charges et produits sans impact sur la trésorerie :			
Part des minoritaires	12	14	27
Amortissements et provisions nettes des reprises	154	138	278
Impôts différés		60	(65)
QP dans le résultat des sociétés MEE	(66)	(41)	(99)
Dividendes reçus des sociétés MEE		40	40
Plus et moins values de cession		--	4
Autres	5	--	
Incidence de la variation du BFR	302	(1 427)	663
Flux net de trésorerie générés par l'activité	2 669	1 044	5 153
Flux de trésorerie générés par les opérations d'investissement :			
Acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	(199)	(144)	(240)
Cessions d'immobilisations corporelles	--	2	3
Acquisition d'immobilisations financières	--	(9)	(9)
Cessions des immobilisations financières	33	4	35
Trésorerie sur variation de périmètre	--	(33)	(33)
Flux net de trésorerie générés par les opérations d'investissement	(166)	(180)	(244)
Flux de trésorerie générés par les opérations de financement :			
Dividendes versés	(1 145)	(21)	(912)
Rachat d'actions propres	39	(2 016)	(3 837)
Remboursements d'emprunts	--	--	--
Autres dont avances remboursables	(40)	(45)	(96)
Flux net de trésorerie générés par les opérations de financement	(1 146)	(2 082)	(4 845)
Variation de trésorerie brute			
	1 357	(1 218)	64
Incidences des variations de taux de change			
	(32)	(34)	15
Augmentation (diminution) de la trésorerie			
	1 325	(1 252)	79
Trésorerie en début d'exercice			
	21 197	21 118	21 118
Trésorerie en fin de période			
	22 522	19 866	21 197
Variation de trésorerie nette			
	1 325	(1 252)	79

F. Annexe aux comptes semestriels consolidés

Les comptes semestriels clos au 31 janvier 2013 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 25 mars 2013.

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 NYSE Euronext Paris – Compartiment C.

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

Evénements significatifs de la période

La filiale de distribution IGE+XAO YAZILIM DAĞITIM LİMİTED ŞİRKETİ, officiellement créée le 20 juillet 2012, a été lancée sur le plan opérationnel à compter du 1er septembre 2012.

Evénements importants survenus depuis la date de clôture de la période

La filiale malgache du Groupe pourrait recevoir un avis de redressement fiscal dans les semaines à venir, qui porterait principalement sur des points de formalisme. Des discussions sont en cours avec l'administration fiscale locale.

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 2013 sont identiques à ceux utilisés dans les états financiers consolidés établis au 31 juillet 2012.

La 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.

Note 4. Ecarts d'acquisition

Ils s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	IGE SA	IGE+XAO Netherlands	CAE Development	Comodata	IGE+XAO Suisse	Autres	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 10	68	111	231	394	--	18	822
Acquisitions	--	--	--	--	--	--	--
Variation de périmètre	394	--	--	(394)	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 11	462	111	231	--	--	18	822
Acquisitions	--	--	--	--	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 12	462	111	231	--	--	18	822
Acquisitions	--	--	--	--	--	--	--
Variation de périmètre	--	--	--	--	--	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 janvier 13	462	111	231	--	--	18	822

Conformément à l'IAS 36 « Dépréciation d'actifs », des tests de dépréciation sont effectués en cours d'exercice, 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.

Note 5. Immobilisations incorporelles

Les mouvements des immobilisations incorporelles au cours de la période close le 31 janvier 2013 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Relations clients contractuelles	Frais de recherche et de développement	Logiciels	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2010	132	--	86	218
Acquisitions	--	--	20	20
Variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions	--	--	--	--
Reprise de la période	--	--	--	--
Dotation de la période	(112)	--	(72)	(184)
Dépréciation de la période	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	1	1
Valeurs nettes au 31 juillet 2011	20	--	35	55
Acquisitions	--	--	32	32
Variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions	--	--	(334)	(334)
Reprise de la période	--	--	334	334
Dotation de la période	--	--	(25)	(25)
Dépréciation de la période	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	1	1
Valeurs nettes au 31 juillet 2012	20	--	43	63
Acquisitions	--	--	14	14
Variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions	--	--	(4)	(4)
Reprise de la période	--	--	4	4
Dotation de la période	--	--	(12)	(12)
Dépréciation de la période	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	(3)	(3)
Valeurs nettes au 31 janvier 2013	20	--	42	62

Conformément à l'IAS 36 « Dépréciation d'actifs », des tests de dépréciation sont effectués en cours d'exercice, 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. La période couverte par les projections de flux de trésorerie est comprise entre 3 et 5 ans.

Note 6. Immobilisations corporelles

Les mouvements des immobilisations corporelles au cours de l'exercice clos le 31 janvier 2013 s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Constructions	Installations techniques, matériel et outillage	Autres immobilisations corporelles	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2010	314	141	334	789
Acquisitions	--	132	70	202
Variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions	--	(25)	(104)	(129)
Dotations de la période	(19)	(66)	(140)	(225)
Reprise de la période	--	18	98	116
Reclassements	--	--	--	--
Effet de conversion	--	(1)	(1)	(2)
Valeurs nettes au 31 juillet 2011	295	199	257	751
Acquisitions	14	101	95	210
Variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions	--	(34)	(70)	(104)
Dotations de la période	(20)	(87)	(113)	(220)
Reprise de la période	--	34	66	100
Reclassements	--	--	--	--
Effet de conversion	(1)	2	--	1
Valeurs nettes au 31 juillet 2012	288	215	235	738
Acquisitions	4	108	75	187
Variation de périmètre	--	--	--	--
Cessions	--	(77)	(10)	(87)
Dotations de la période	(12)	(43)	(53)	(108)
Reprise de la période	2	77	10	89
Reclassements	--	(11)	11	--
Effet de conversion	(1)	(5)	(4)	(10)
Valeurs nettes au 31 janvier 13	281	264	264	809

Note 7. Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	Participation et avances	Dépôts et cautionnements	Avances remboursables – à recevoir	Total
Valeurs nettes au 31 juillet 2010	--	82	--	82
Acquisitions	--	8	--	8
Remboursement	--	10	--	10
Dépréciation de la période	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2011	--	80	--	80
Acquisitions	--	12	--	--
Remboursement	--	(11)	--	--
Dépréciation de la période	--	--	--	--
Effet de conversion	--	--	--	--
Valeurs nettes au 31 juillet 2012	--	81	--	81
Acquisitions	--	2	--	2
Remboursement	--	(6)	--	(6)
Dépréciation de la période	--	--	--	--
Effet de conversion	--	1	--	1
Valeurs nettes au 31 janvier 2013	--	78	--	78

Note 8. Société mise en équivalence

Les principales données se rapportant à la filiale danoise mise en équivalence se présentent comme suit :

Société mise en équivalence en milliers d'euros	31 janvier 2013	31 janvier 2012	31 juillet 2012
% de détention IGE+XAO	49%	49%	49%
Total actif	1 937	1 773	1 836
Chiffre d'affaires	605	596	1 141
Résultat net	190	128	217

Note 9. Clients et comptes rattachés

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

(en milliers d'euros)	31 janvier 2013	31 janvier 2012	31 juillet 2012
Clients et comptes rattachés bruts	8 933	8 859	6 328
Dépréciation des créances Clients	(473)	(348)	(411)
Clients et comptes rattachés nets	8 460	8 511	5 917

La provision pour dépréciation clients évolue de la façon suivante sur la période:

(en milliers d'euros)	31 janvier 2013	31 janvier 2012	31 juillet 2012
Provision à la date d'ouverture	411	350	350
Dotations de la période	116	60	168
Reprises utilisées en cours de période	(54)	(46)	(74)
Reprises non utilisées en cours de période	--	(16)	(33)
Variation de change	--	--	--
Provision à la date de clôture	473	348	411

Note 10. Créances d'impôts à recevoir

Elles s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2013	31 janvier 2012	31 juillet 2012
Créances d'impôt à recevoir	843	813	1 050
Total	843	813	1 050

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

IS net d'acomptes 2012/2013 :	(75)
CIR 2012 + mois de janvier 2013 :	914
Autres crédits d'impôts :	4
Total	843

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

Note 11. Autres actifs courants

Les autres actifs courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2013	31 janvier 2012	31 juillet 2012
Stock et en-cours	113	102	112
Avances et acomptes	56	30	11
Créances sociales	3	25	27
Créances fiscales	304	427	400
Charges constatées d'avance	314	332	357
Autres	102	350	397
Total	892	1 266	1 304

Note 12. 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 2013	31 janvier 2012	31 juillet 2012
Trésorerie et Equivalents de trésorerie	22 523	19 866	21 197

La trésorerie est placée :

- En SICAV de trésorerie au jour le jour ;
- Sur des comptes de dépôt à terme d'une durée maximale de 36 mois, contrats qui peuvent être arrêtés au terme de chaque trimestre après une période initiale de blocage maximale de 6 mois, sans pénalité sur capital et intérêts, et dont la rémunération est progressive, fixée par trimestre à l'origine et versée in fine ;
- Sur des comptes de bons à moyen terme négociables d'une durée maximale de 36 mois, contrats qui peuvent être arrêtés au terme de chaque trimestre après une période initiale de blocage maximale de 6 mois, sans pénalité sur capital et intérêts, et dont la rémunération est assise sur l'Euribor 3 mois, majorée d'une plus-value progressive acquise et versée trimestriellement.

Note 13. Capital social, réserve légale et résultat par action

Capital social

Dans sa séance du 26 juin 2012, le Conseil d'Administration, faisant usage des pouvoirs conférés par l'Assemblée Générale Mixte du 31 janvier 2012, a décidé de réduire, à compter du 6 juillet 2012, le capital social de la Société IGE+XAO SA par annulation de 154 000 actions représentant 9,9% du capital social. Le nombre de titres composant le capital social est depuis de 1 427 800 actions d'une valeur nominale de 3,85 euros chacune.

Réserves

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 2013	31 janvier 2012	31 juillet 2012
Résultat net -porteurs de capitaux propres de la société mère	2 262	2 260	4 305
Nombre moyen pondéré d'actions	1 427 800	1 581 800	1 427 800
Résultat net par action	1,58	1,43	3,02
Nombre moyen pondéré d'actions après déduction des actions propres	1 425 489	1 486 704	1 424 266
Résultat net par action ajusté	1,59	1,52	3,02

Note 14. Indemnités de départ en retraite et autres avantages

Indemnités de départ en retraite

Les engagements de retraite des sociétés françaises (33% des effectifs du Groupe – 805K€) reposent sur les hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 2,90% (4,0% au 31 janvier 2012)
- Taux de progression des salaires : 2,0%
- Taux de rotation du personnel (selon âges) : de 11%

Analyse de la dette actuarielle	en milliers d'euros
Dette actuarielle en début de période :	714
Coût normal	17
Intérêts sur la dette actuarielle	24
Amortissement du coût des services passés	--
Pertes et gains actuariels générés	50
Dette actuarielle en fin de période	805

Les engagements de retraite de la filiale polonaise (25% des effectifs du Groupe – 4 K€) ont également été pris en compte en fonction des hypothèses actuarielles suivantes :

- Taux d'actualisation : 4,0%
- Taux de progression des salaires : 3%
- Taux de rotation du personnel (selon âges) : 8%

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.

Note 15. Dettes financières – part à long terme

Elles correspondent à des avances remboursables :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2013	31 janvier 2012	31 juillet 2012
Avances remboursables	349	441	389
Total	349	441	389

Note 16. 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 2013 sous forme de provision.

Note 17. Autres passifs non courants

Les autres passifs non courants s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	31 janvier 2013	31 janvier 2012	31 juillet 2012
Provision pour litiges	65	100	68
Total	65	100	68

Il s'agit principalement de provisions pour litiges commercial, fiscal et social.

Les variations de provision de la période s'analysent comme suit :

(en milliers d'euros)	
Provision au 31 juillet 2010	53
Dotations	122
Reprises utilisées	(53)
Reprises non utilisées	--
Variation de change	--
Provision au 31 juillet 2011	122
Dotations	--
Reprises utilisées	(22)
Reprises non utilisées	(32)
Variation de change	--
Provision au 31 juillet 2012	68
Dotations	--
Reprises utilisées	(3)
Reprises non utilisées	--
Variation de change	--
Provision au 31 janvier 2013	65

Note 18. Produits constatés d'avance

Les produits constatés d'avance inclus dans les passifs courants s'élèvent à 5,5 M€ au 31 janvier 2013, 5,1 M€ au 31 janvier 2012 et à 4,9 M€ au 31 juillet 2012. Ils correspondent à la part des contrats de maintenance non encore reconnue en chiffre d'affaires.

Note 19. Chiffre d'affaires par zone géographique et par type de ventes

Le chiffre d'affaires est présenté en fonction de la zone géographique dans laquelle est située l'unité opérationnelle du Groupe qui enregistre la transaction et non pas en fonction de la zone géographique du client utilisateur final. Ainsi, le chiffre d'affaires des zones Amérique et Asie n'est pas pleinement représentatif de l'activité des sociétés du Groupe sur ces continents, qui est dans les faits plus élevée.

Le chiffre d'affaires logiciels et développements se compose des revenus issus:

- des licences,
- des mises à jour de produits hors maintenance,
- de développements de fonctions liées aux logiciels du Groupe.

Le chiffre d'affaires par zone géographique et par type de ventes se présente de la façon suivante :

31 janvier 2013	Europe	Amérique	Asie	Total
(en milliers d'euros)				
Logiciels et développements	4 371	64	84	4 519
Maintenance	5 079	88	--	5 167
Formation et autres services	2 074	49	3	2 126
Total	11 524	201	87	11 812

31 janvier 2012	Europe	Amérique	Asie	Total
(en milliers d'euros)				
Logiciels et développements	4 594	90	27	4 711
Maintenance	4 682	60	1	4 743
Formation et autres services	1 803	0	6	1 809
Total	11 079	150	34	11 263

31 juillet 2012	Europe	Amérique	Asie	Total
(en milliers d'euros)				
Logiciels et développements	9 245	235	154	9 634
Maintenance	9 547	137	1	9 685
Formation et autres services	4 027	32	8	4 067
Total	22 819	404	163	23 386

La répartition du chiffre d'affaires détaillée ci-avant n'est pas liée à la notion de segment d'activité telle que décrite dans la note 22.

Note 20. Impôts

La charge globale d'impôts s'élève à 353 K€ au 31 janvier 2013. Elle se ventile de la manière suivante :

(en milliers d'euros)	Impôts exigibles	Impôts différés
Impôts	359	(6)
Total	359	(6)

Charges d'impôts	en milliers d'euros
Résultat avant impôts (en base) sans prise en compte de l'impact du CIR en IFRS	2 659
Charge d'impôt théorique	916
Charge d'impôt réelle	451
Ecart sur l'impôt	465
Différence de taux d'imposition	76
Crédit d'impôts	479
Pertes non couvertes par des IDA	(20)
Autres différences permanentes	(70)
Total	465

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 2013 :

(en milliers d'euros)	Base	Taux	IDA (IDP)
Participation	222	34,43%	76
Provision retraite	805	34,43%	277
Pertes (ID actifs sur pertes)	577	34,43%	192
Subventions à recevoir	42	34,43%	14
Autres décalages social / fiscal France	145	34,43%	50
Autres décalages social / fiscal Etranger	/////	////////	41
Total			650

Crédit impôt recherche

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

Note 21. Instruments financiers

Le tableau suivant indique la juste valeur des actifs et passifs financiers ainsi que leur valeur comptable au bilan.

En milliers d'euros	31 janvier 2013		31 janvier 2012		31 juillet 2012	
	Justes valeurs	Justes valeurs	Justes valeurs	Valeurs comptables	Justes valeurs	Justes valeurs
Clients et comptes rattachés	8 460	8 460	8 511	8 511	5 917	5 917
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 523	22 523	19 866	19 866	21 197	21 197
Avances remboursables	349	349	441	441	389	389
Dettes fournisseurs	899	899	857	857	1 124	1 124

Les différentes catégories d'instruments financiers sont les actifs détenus jusqu'à échéance, les prêts et créances émis par l'entreprise et les autres passifs financiers.

Actifs détenus jusqu'à échéance:

Le Groupe IGE+XAO n'en possède aucun.

Créances clients échues et non dépréciées

Les créances clients échues et non dépréciées se présentent ainsi au 31 janvier 2013 :

Créances clients en milliers d'euros et en TTC	31 janvier 2013	31 janvier 2012	31 juillet 2012
Créances non échues	7 066	6 843	4 395
Créances échues et non dépréciées < 60j	857	1 254	1 143
Créances échues et non dépréciées > 60j	536	414	379
Créances échues et dépréciées	473	348	411
Total	8 932	8 859	6 328

Prêts et créances émis par la Société:

Ils sont comptabilisés au coût amorti et peuvent faire l'objet d'une dépréciation s'il existe un indice de perte de valeur.

La sortie des comptes des actifs financiers est conditionnée au transfert des risques et avantages liés à l'actif, ainsi qu'au transfert de contrôle de l'actif.

Titres de participation :

Le Groupe détient des participations dans une société sans exercer d'influence notable ou de contrôle. Conformément à la Norme IAS 39, les titres sont analysés comme disponibles à la vente et sont normalement comptabilisés à la juste valeur avec variation de valeur en capitaux propres. Toutefois, si la juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable, les titres sont comptabilisés au coût d'achat. En cas d'indication objective de dépréciation, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

Note 22. Secteurs opérationnels

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 opérationnels, autres que les entités légales le constituant.

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 2013	31 janvier 2012	31 juillet 2012
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés françaises	8 608	8 240	17 219
Chiffre d'affaires consolidé	Sociétés étrangères	3 204	3 024	6 167
Chiffre d'affaires consolidé total	Groupe	11 812	11 264	23 386
Résultat opérationnel courant contributif*	Sociétés françaises	2 332	2 069	3 853
Résultat opérationnel courant contributif*	Sociétés étrangères	650	739	1 502
Résultat opérationnel courant contributif*	Groupe	2 982	2 808	5 355

- avant retraitement des soldes et transactions entre sociétés du Groupe

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2013	31 janvier 2012	31 juillet 2012
Actifs non courants sectoriels	Sociétés françaises	1 377	1 296	1 348
Actifs non courants sectoriels	Sociétés étrangères	2 098	1 898	1 998
Actifs non courants sectoriels consolidés	Groupe	3 475	3 194	3 346

(en milliers d'euros)	Zones géographiques	31 janvier 2013	31 janvier 2012	31 juillet 2012
Investissements	Sociétés françaises	76	55	67
Investissements	Sociétés étrangères	123	89	173
Investissements	Groupe	199	144	240
Dotation aux amortissements et provisions*	Sociétés françaises	114	107	213
Dotation aux amortissements et provisions*	Sociétés étrangères	122	56	118
Dotation aux amortissements et provisions*	Groupe	236	163	331

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

Note 23. Risques, Produits financiers nets

Résultat financier

Le résultat financier est présenté ci-dessous :

Produits financiers nets en milliers d'euros	31 janvier 2013	31 janvier 2012	31 juillet 2012
Coût de l'endettement financier net	--	--	--
Résultat net de change	--	--	54
Produits nets sur cession de VMP	--	--	45
Autres produits financiers	212	225	263
Autres charges financières	(60)	(44)	(13)
Total	152	181	349

Risques

Les principaux risques sont exposés dans les comptes annuels.

Note 24. Situation du programme de rachat d'actions

Par ailleurs, conformément à la norme IAS 34.16, est présentée ci-après la situation du programme de rachat d'actions propres autorisé par l'Assemblée Générale du 31 janvier 2011 (du 1^{er} février 2011 au 31 janvier 2012 - autorisation renouvelée par l'Assemblée Générale du 31 janvier 2012) :

Nombre de titres détenus au 31 janvier 2013 : 2 311 à un prix moyen de 41,70 €

Nombre de titres détenus avec pour objectif la remise en échange : 326

Nombre de titres détenus avec pour objectif l'annulation: 37

Nombre de titres détenus dans le cadre du contrat de liquidité : 1 948

INFORMATIONS	FLUX BRUTS CUMULES		POSITIONS OUVERTES					
	ACHATS	VENTES	AU JOUR DU DEPOT DE LA NOTE D'INFORMATION					
			POSITIONS OUVERTES A L'ACHAT			POSITIONS OUVERTES A LA VENTE		
			CALL ACHETES	PUT VENDUS	ACHATS A TERME	CALL VENDUS	PUT ACHETES	VENTES A TERME
Nombres de titres	79 248	(172 033)	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont destinés à la remise en paiement ou en échange	62 982		Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
dont à annuler		(154 000)						
dont affectés au contrat de liquidité	16 266	(18 033)		Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Cours moyen des transactions	29,75	27,09	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Montant*	2 357 339	(4 660 562)	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant

* sans arrondi

La Société n'a pas recours à des produits dérivés.

Note 25. 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	100	--	100
Total	100	--	100

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 26. Effectif moyen (ETP)

Effectif Equivalent Temps Plein	31 janvier 2013	31 janvier 2012	31 juillet 2012
France	118	115	116
Etranger	260	241	236
Total	378	356	352

Note 27. 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
EHMS	SAS	492 213 384	846 000 €	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	65 000 €	Toulouse (31)	99,9 %	99,9%	IG
<u>In the other countries</u>							
IGE+XAO Pologne	Ltd	--	1 100 000 PLN	Cracovie (Pologne)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE+XAO Balkan	SARL	--	856 980 BGN	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	--	120 100 GBP	Sheffield (Angleterre)	100,0 %	100%	IG
IGE+XAO North America	Ltd	--	100 CAD	Boucherville (Canada)	99,9 %	99,9 %	IG
IGE+XAO Netherlands	BV	--	18 151 €	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 USD	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 Maroc	SARL	--	400 000 MAD	Casablanca (Maroc)	100,0%	100,0%	IG
IGE-XAO Tunisie	SARL	--	20 000 TND	Tunis (Tunisie)	100,0 %	100,0 %	IG
IGE-XAO Madagascar	SARL	--	50 000 000 MGA	Antananarivo (Madagascar)	100,0 %	100,0 %	IG

(1) IG : Intégration Globale

(2) MEE : Mise en équivalence

(3) IP : Intégration Proportionnelle

IGE+XAO YAZILIM DAĞITIM LİMİTED ŞİRKETİ	Ltd	--	60 000 TL	Istanbul (Turquie)	75%	75%	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 Xiao Electric Design Software Co. Ltd.

Au 31 janvier 2013, le périmètre de consolidation comprend la filiale de distribution turque créée en juillet 2012.

III. Principales transactions entre les parties liées

L'actionnariat de la Société IGE+XAO est le suivant au 31 janvier 2013 :

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	22,87%	31,38%
Di Crescenzo Alain	650	167 925	168 575	336 500	11,81%	16,17%
Baudron Charles	13 264	110 000	123 264	233 264	8,63%	11,21%
Grèzes Robert	0	44 148	44 148	88 296	3,09%	4,24%
FCPI IXO DEVELOPPEMENT 4	10000	0	10 000	10000	0,70%	0,48%
Sanchez	0	2715	2 715	5 430	0,19%	0,26%
P. Peroux	0	628	628	1 256	0,04%	0,06%
D. Sabot	0	628	628	1 256	0,04%	0,06%
RY. Portel	0	628	628	1 256	0,04%	0,06%
D. Krustev	0	400	400	800	0,03%	0,04%
Autres personnes au nominatif	1	2 122	2 123	4 245	0,15%	0,20%
	23 915	655 788	679 703	1 335 491	47,60%	64,17%
IGE+XAO (actions propres)	326	0	326	--	0,02%	0,00%
Nominatifs	24 241	655 788	680 029	1 335 491	47,63%	64,17%
IGE+XAO (actions propres)	1 985	--	1 985	--	0,14%	0,00%
Au porteur	745 786	--	745 786	745 786	52,23%	35,83%
Total	772 012	655 788	1 427 800	2 081 277	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 2012/2013, le chiffre d'affaires consolidé du Groupe IGE+XAO a progressé de 4,9%, pour atteindre 11 812 132 euros contre 11 264 268 euros un an plus tôt. Le Groupe a bénéficié d'une forte dynamique de son activité Grands Comptes couplée à la bonne tenue de son activité à l'international, notamment en Europe du Nord.

Au niveau des charges d'exploitation et conformément à son business plan, IGE+XAO a renforcé ses effectifs de production et de commercialisation de logiciels, portant l'effectif global de 354 équivalents temps plein au 31 janvier 2012 à 378 au 31 janvier 2013. Cette évolution maîtrisée s'est accompagnée d'une amélioration de la marge opérationnelle* qui a franchi le seuil de 25% (25,2% contre 24,9% un an plus tôt). Le résultat opérationnel atteint ainsi 2 982 039 euros soit une progression de 6,2% par rapport au premier semestre 2011/2012. Enfin, le résultat net, qui s'établit à 2 262 372 euros (marge nette** de 19,2%), est comparable à celui du premier semestre 2011/2012, du fait d'un crédit d'impôt sur une filiale étrangère en 2011/2012.

Sur le plan financier, IGE+XAO affiche une solide structure avec, au 31 janvier 2013, des capitaux propres qui s'élèvent à 22 millions d'euros, un endettement bancaire quasi nul et une trésorerie de près de 22 millions d'euros.

Fort de ses résultats et de ses solides fondamentaux, le Groupe, tout en préservant son niveau de rentabilité élevé, entend poursuivre son développement avec l'ouverture d'une filiale au Mexique prévue avant la fin de l'exercice.

* résultat opérationnel rapporté au chiffre d'affaires.

** résultat net rapporté au chiffre d'affaires.

NB : Les comptes semestriels clos au 31 janvier 2013 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 25 mars 2013.

V. Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle 2012/2013

IGE+XAO S.A.

**Rapport des Commissaires aux
comptes sur l'information
financière semestrielle
2012/2013**

Période du 1er août 2012 au 31 janvier 2013
IGE+XAO S.A.
Immeuble "Le Pythagore" - 25 Boulevard Victor Hugo -
31770 Colomiers
Ce rapport contient 23 pages
Référence : CL - 132.122 RIFS

IGE+XAO S.A.

*Siège social : Immeuble “Le Pythagore” - 25 Boulevard Victor Hugo - 31770 Colomiers
Capital social : 5 497 030 euros*

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l’information financière semestrielle 2012/2013

Période du 1^{er} août 2012 au 31 janvier 2013

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l’article 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 2012 au 31 janvier 2013, 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 7 mai 2013

Marseille, le 7 mai 2013

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Christian Libéros
Associé

Marc Lopez