

Investors meeting – first half year 2010/2011

Shape the future of Electrical PLM & CAD



Alain Di Crescenzo - Chairman & CEO
April 8th, 2010



Film accueil

The Electrical Computer-Aided Design Specialist dedicated to
Electrical Engineering, Systems and Industrial Fluids.



Agenda



- I. The Company
 - Overview
 - Organisation
 - Financial data evolution since the listing
- II. 2010/2011 first half year highlights
- III. Financials
 - 2010-2011 half year financial statement
 - Business model evolution
 - Margin evolutions
- IV. Strategy
- V. Conclusion

Agenda



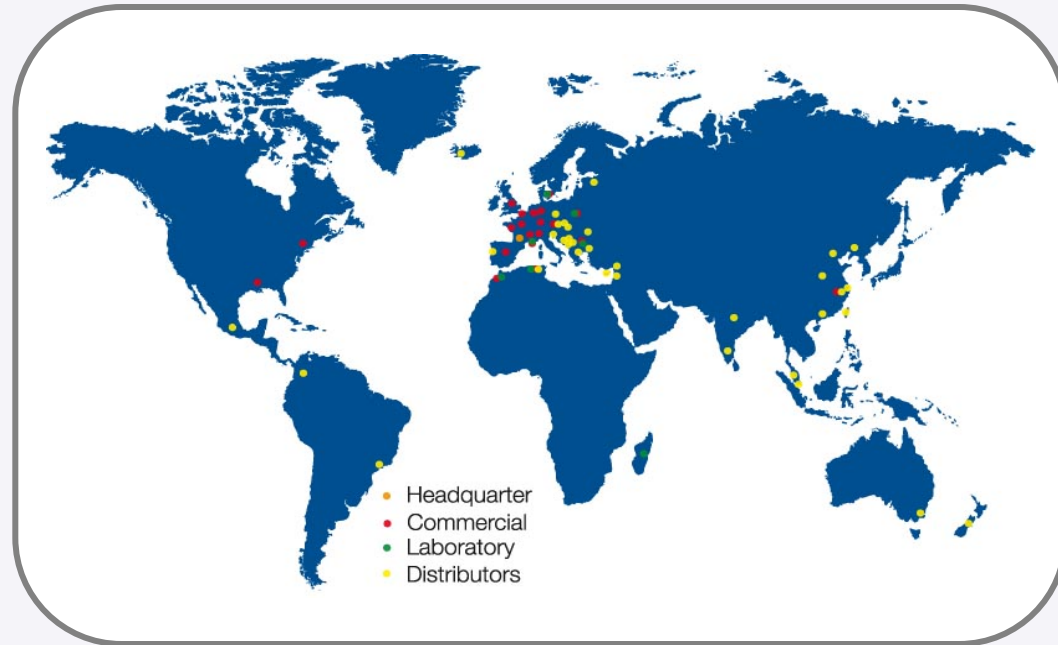
- I. The Company
 - Overview
 - Organisation
 - Financial data evolution since the listing
- II. 2010/2011 first half year highlights
- III. Financials
 - 2010-2011 half year financial statement
 - Business model evolution
 - Margin evolutions
- IV. Strategy
- V. Conclusion

Overview

- 24 years of experience,
- Listed since march 1997,
- More than 340 (+) employees,
- 22 branches in 16 countries,

Film

- Only one business since IGE+XAO creation, CAD Editor dedicated to:
 - Electrical engineering,
 - System design.



Examples of customers' realizations



IGE+XAO products portfolio: 4 complete ranges of software applications

see ①ne
Manufacturing



- Industrial machinery,
- Equipment & automation,
- Power generation,
- Shipbuilding.

see electrical
LT

see electrical

see electrical
expert

see system
design

Xelec

see ①ne
Harness Design



- Aircraft,
- Automotive,
- Railway equipments,
- Consumer goods.

see electrical
harness

see electrical
harness collaborative

see electrical
harness PLM

see electrical
expert embedded

see system
design

see ①ne
Construction



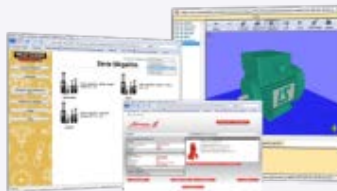
- Building,
- Chemistry.

see building
LT

see electrical
building

see calculation

see ①ne
Configuration



- All industrial and services companies

COMPODATA

IGE+XAO service portfolio: 4 levels of added-value services

Commercial subsidiaries
and partners (distributors)
Training & maintenance

Corporate Trade
organisation

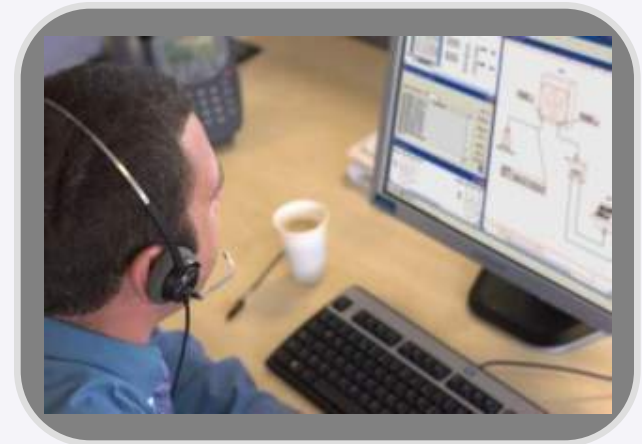
CAD Consulting
On site support
Customization



Electrical business
consulting

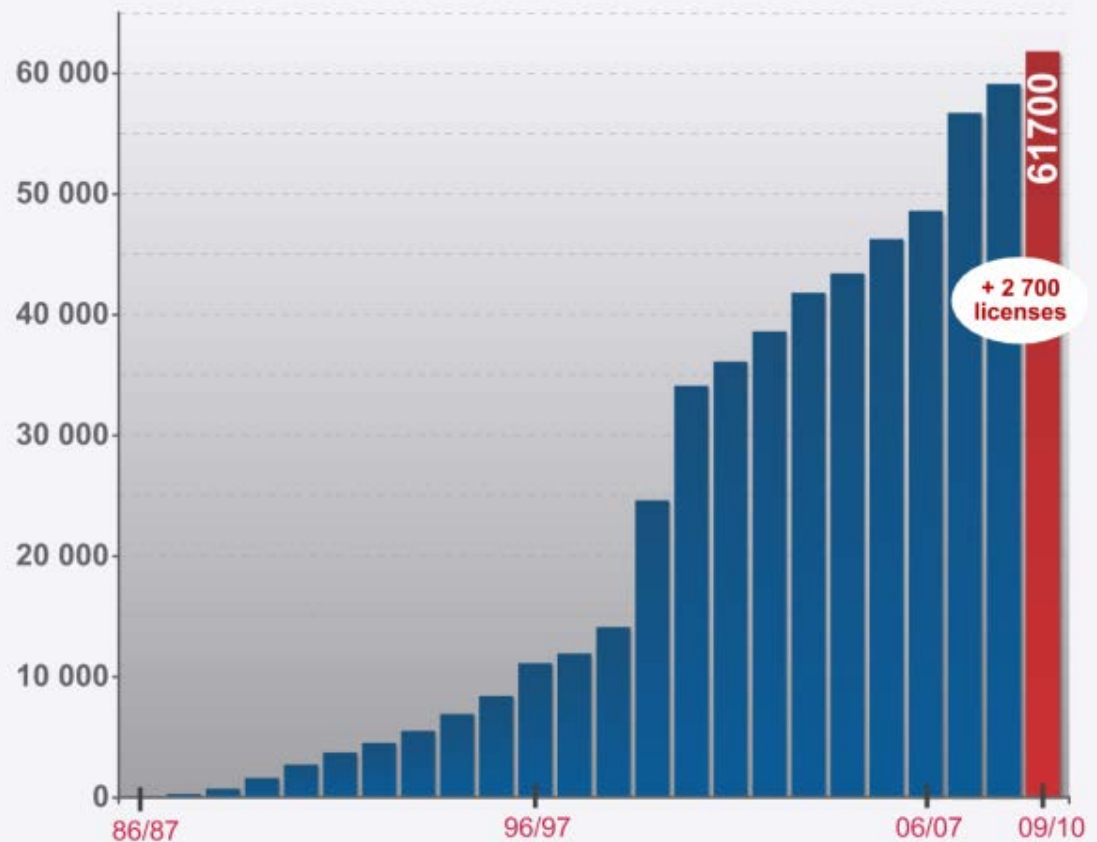
Corporate R&D organisation

Customization
Specific developments
Integration



Licenses and customers

Number of licenses sold
per fiscal year - on July, 31st



*More than 31 000
customers*

12 months figures
2009-2010 fiscal year

A diversified customers portfolio

Over 61,700 seats and numerous key accounts.

Automotive industry



PSA Peugeot Citroën, Renault, Volkswagen, Heuliez, Michelin, Valeo, Renault Trucks, COMAU (Fiat), Dunlop, Faurecia, Bombardier RP, **Daf-Trucks, Bosal, Wabco GmbH, ...**

Transportation



Airbus, Eurocopter, Embraer, Thales, Northrop Grumman, Socata, Safran, Air France KLM, Latélec, MBDA, ADP, Alstom, DCNS, RATP, STM, SNCF, Matra Transport, Galileo Avionica, Honda Jet, Shanghai Electric, CSR PuZhen, **JSC ISS-Reshetnev Company, Toyota forklifts, Prinoth, Hellenic Air Force, Manitowoc Crane Group, Faiveley, Temsa, BE Aerospace Ltd, NMBS/SNCB, Hertel, Dredging International, DP-World, Alestis Aerospace, Aries Estructuras Aeroespaciales, VOSSLOH, Chengdu Xinzhu Road & Bridge Machinery Co. Ltd, ...**

Power generation



ITER, CEA, AREVA Group, Hydro Quebec, EDF, GDF Suez, ATEL Netz Ag, **Vestas, Enexis, GSU/Eneco, ...**



Electrical and electronic equipments

Schneider Electric, Moëller Electric (Eaton), ABB, Motorola, Sagem, Philips, Siemens, Legrand, Bosch, Schlumberger, Carrier, CAE, Mechtronix Systems, **ZF Sachs, Honeywell, Leroy Somer, Danfoss, Wago, Panasonic, Nexans, ...**



Food, chemical, steel industries

Rio Tinto Alcan, Arcelormittal, Vallourec Talc de Luzenac, Beghin-Say, Boursin, Danone, Nestlé, Lindt, Perrier, Haribo, LVMH, **Kocher Plastik GmbH, Coca Cola, ECL, Reel, Sidel-Cermex, Kraft Foods, Lotus Bakeries, Swedish Match Cigars NV, Smurfit, Fuji Seal Group, Xella, ...**



Building and public works

Bouygues, CGE, Suez, Saur, **Dalkia, BAM, ...**



Engineering companies

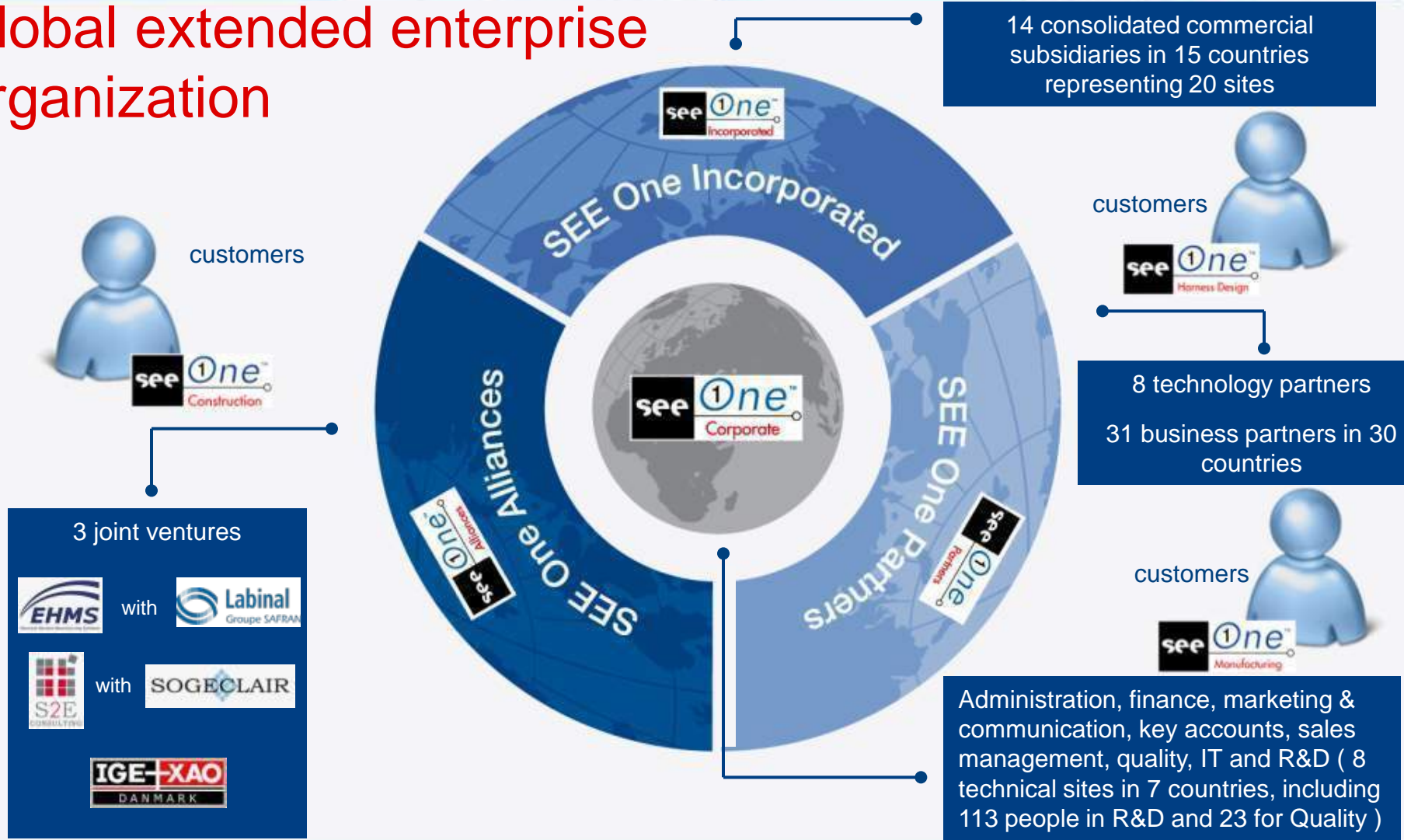
Labinal, Fokker Elmo, Latelec, Cegelec, Ineo, Forclum, Vinci Energies, Amec-Spie, Sierra Nevada Corporation, **Nomos Systems, Houdijk Holland bv, ...**

Agenda

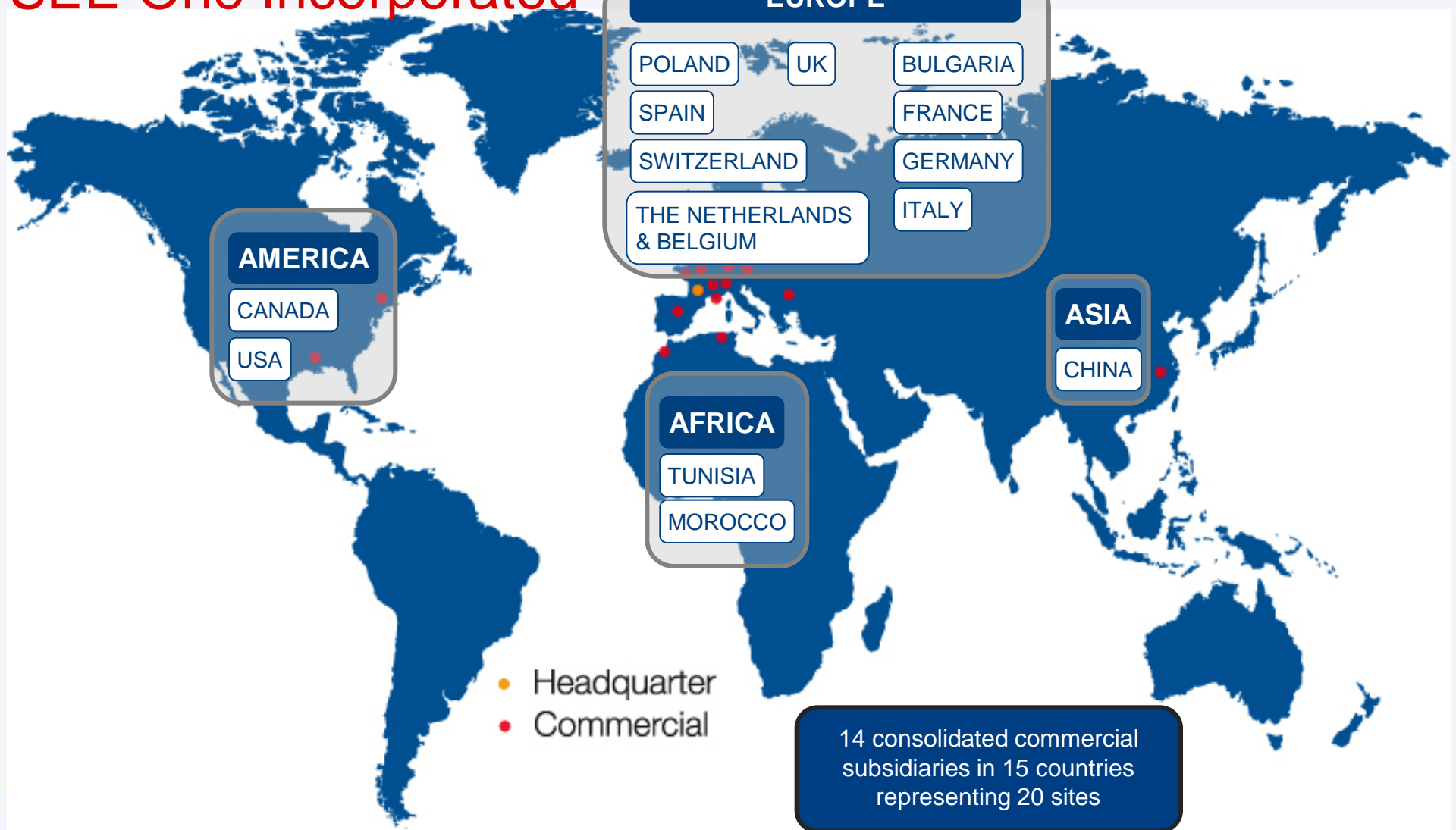


- I. The Company
 - Overview
 - Organisation
 - Financial data evolution since the listing
- II. 2010/2011 first half year highlights
- III. Financials
 - 2010-2011 half year financial statement
 - Business model evolution
 - Margin evolutions
- IV. Strategy
- V. Conclusion

Global extended enterprise organization



SEE One Incorporated



● Headquarter
● Commercial

14 consolidated commercial subsidiaries in 15 countries representing 20 sites

SEE One Partners

31 business partners in 30 countries



Croatia id-CADdy d.o.o.	Austria MAY Computer	Lebanon Progress Engineering & Trading Enterprises	Portugal SA - Soluções em Automação S.A.	Colombia ENERSA Ltda	Iceland Naut Marine hf	Taiwan NST Technology Inc.
Bosnia-H id-CADdy d.o.o.	Romania PRO Electric	Syria ZAHABI CO	Faroe Isl KJ Elráð	Brasil EGV Software Ltda	Austrália Desktop.EDA	Singapore GiMSolutions Pte Ltd.
Serbia id-CADdy d.o.o.	Hungary PRO Electric	Cyprus ZAHABI CO	Tunisia H2M Technologies	Mexico Mediatec	New Zealand Desktop.EDA	Malaysia eSolid Solutions Sdn Bhd
Montenegro id-CADdy d.o.o.	Czech Rep. Softmarket s.r.o.	Greece ARC Engineering Ltd.	Turkey Grup Otomasyon ve Bilgi Sistemleri Ltd. Sti	Russia Bee Pitron	India Universal Solutions	India ORGAN
Slovenia id-CADdy d.o.o.	Slovakia Softmarket s.r.o.					

Agenda

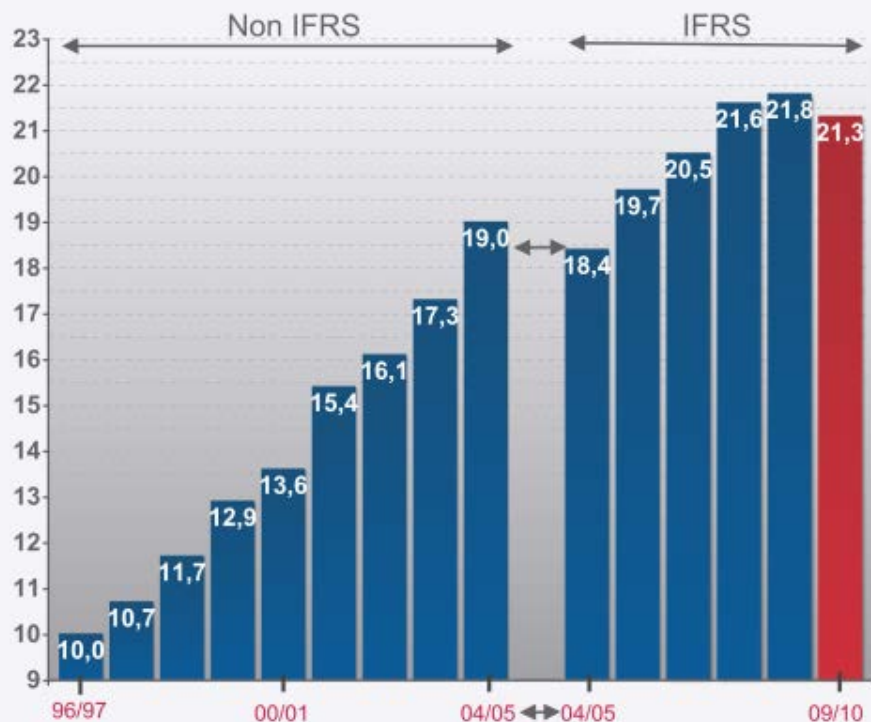


- I. The Company
 - Overview
 - Organisation
 - Financial data evolution since the listing
- II. 2010/2011 first half year highlights
- III. Financials
 - 2010-2011 half year financial statement
 - Business model evolution
 - Margin evolutions
- IV. Strategy
- V. Conclusion

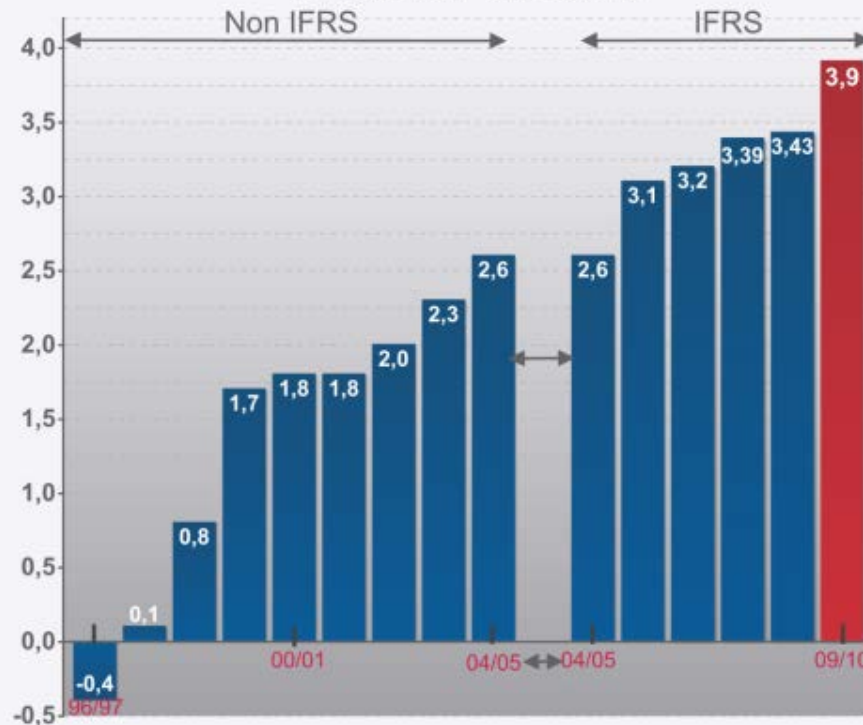
Turnover and Current Operating Income

12 months figures
2009-2010 fiscal year

Global turnover (in M €)
per fiscal year - on July, 31st



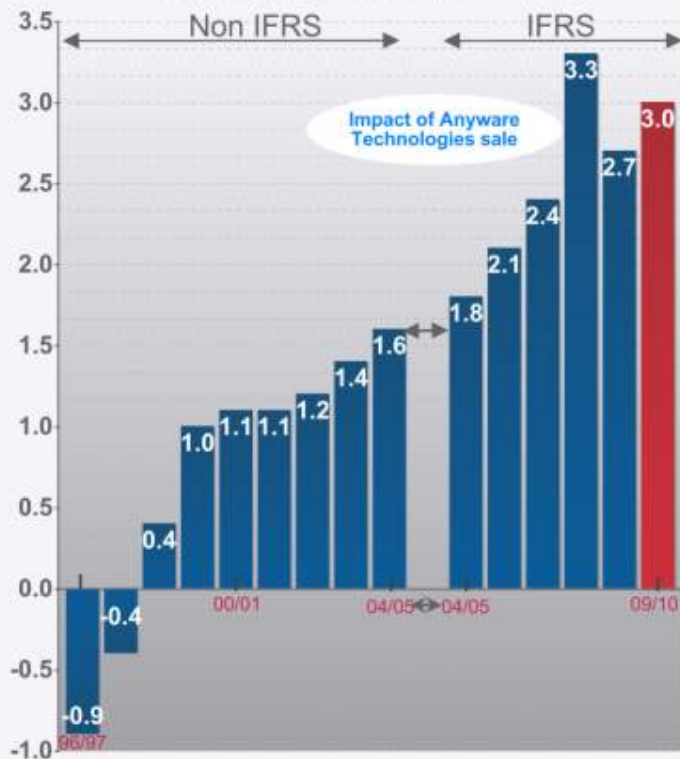
Current operating income
per fiscal year - on July, 31st



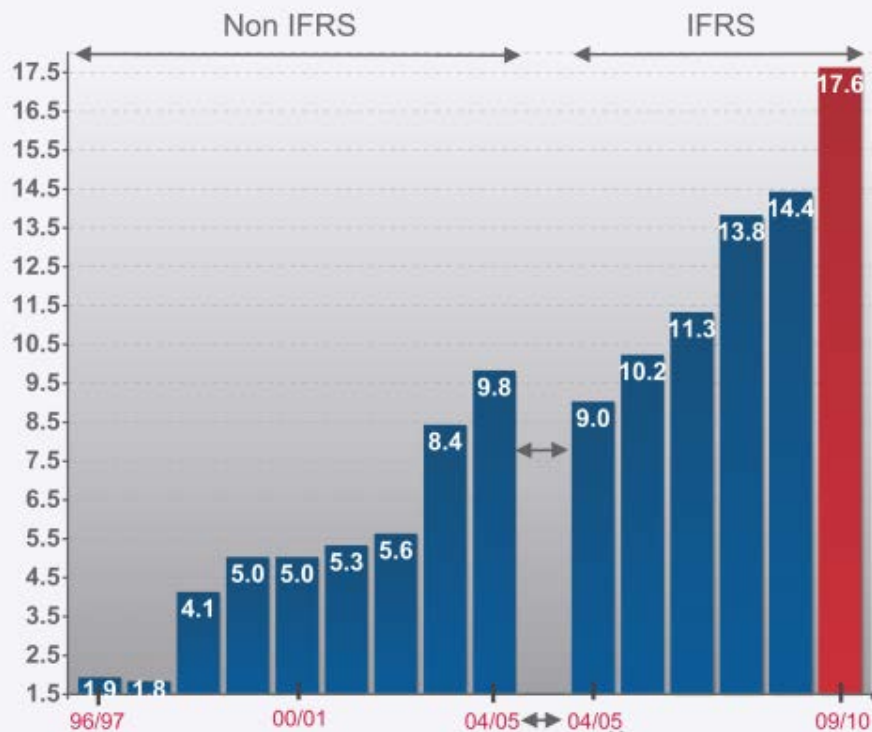
Net income and Cash

12 months figures
2009-2010 fiscal year

Net income (in M €)
per fiscal year - on July, 31st



Cash (in M €)
per fiscal year - on July, 31st

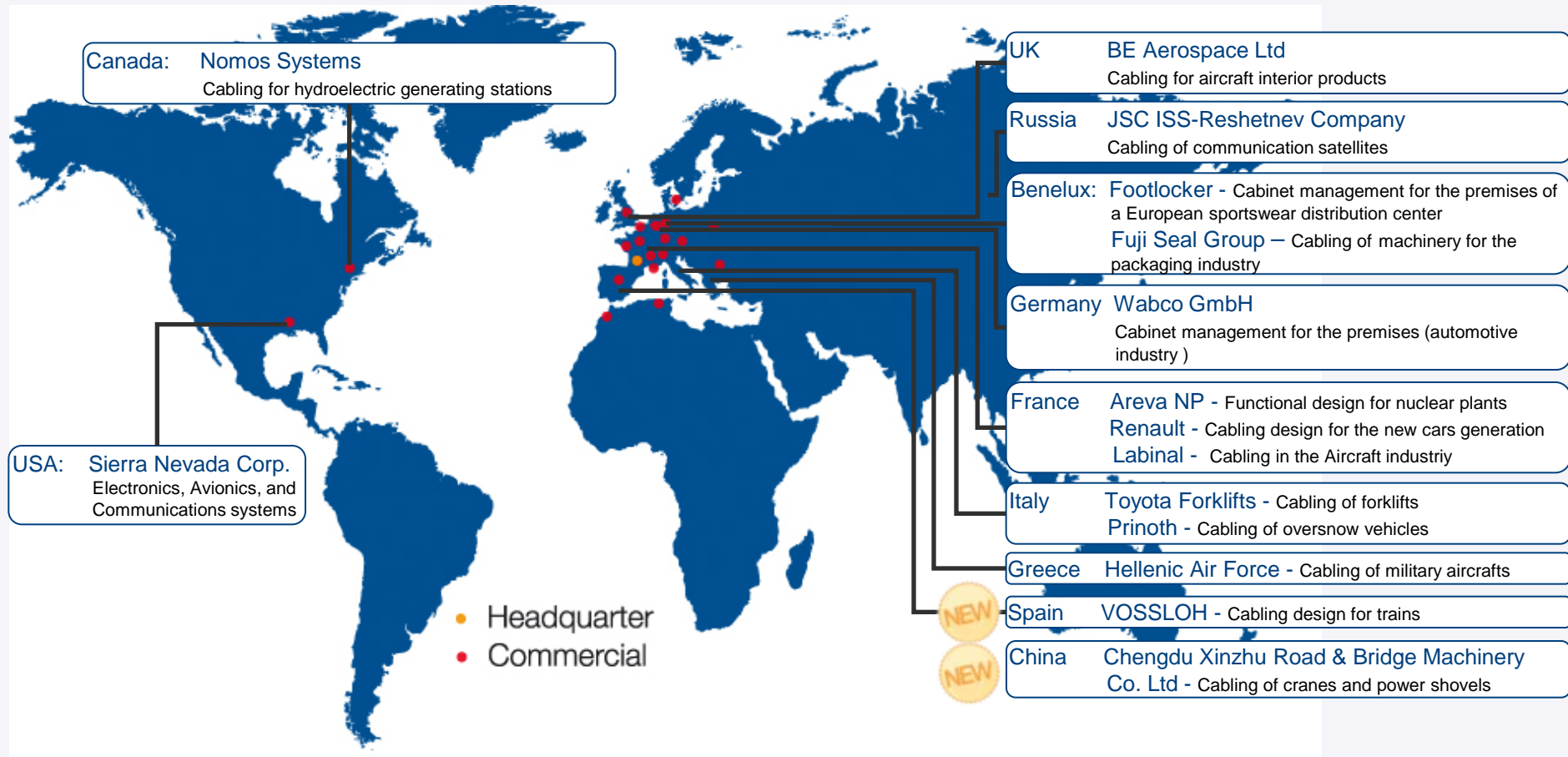


Agenda



- I. The Company
 - Overview
 - Organisation
 - Financial data evolution since the listing
- II. 2010/2011 first half year highlights
- III. Financials
 - 2010-2011 half year financial statement
 - Business model evolution
 - Margin evolutions
- IV. Strategy
- V. Conclusion

Highlights: recent major business successes



Press Release

Comptes annuels consolidés de l'exercice 2009/2010 (en normes IFRS)

Bonne tenue de l'activité et résultats en progression sensible

Toulouse, le 29 octobre 2010, le Groupe IGE+XAO annonce:

En Euros	2009/2010	2008/2009	Evolution
Chiffre d'affaires	21 306 152	21 788 488	-2,2%
Résultat opérationnel courant	3 917 543	3 431 598	+ 14,2%
Résultat opérationnel	3 864 543	3 335 598	+ 15,9%
Résultat net – Part du Groupe	2 999 596	2 740 330	+9,5%

Dans un contexte économique 2009/2010 difficile, le Groupe IGE+XAO affiche un chiffre d'affaires consolidé annuel de 21 306 152 €, marqué par un retour à la croissance sur les deux derniers trimestres (respectivement +0,8% et +1,3%) après un premier semestre en recul de 5,4%. Cette reprise de l'activité est le reflet de la stratégie de diversification de clientèle du Groupe et d'une bonne dynamique à l'international.

Parallèlement, IGE+XAO améliore significativement sa rentabilité opérationnelle avec des résultats opérationnel courant et opérationnel qui augmentent respectivement de 14,2% et 15,9%. Cette évolution favorable est le fruit de la maîtrise des coûts d'exploitation ainsi que de l'amélioration du « Business Model ». Ces deux facteurs ont notamment permis au Groupe, tout en optimisant ses coûts, de maintenir son effort d'innovation et de conquête des marchés. Le résultat net s'élève à 2 999 596 € contre 2 740 330 € un an plus tôt, soit un taux de marge nette** de 14,1% contre 12,6% sur l'exercice précédent.

Enfin, IGE+XAO dispose de solides fondamentaux avec un portefeuille clients diversifié, une forte présence à l'international ainsi qu'une rentabilité élevée et une trésorerie nette de 17 M€. Dans ce contexte et tout en restant vigilant quant à l'évolution de la conjoncture économique, IGE+XAO entend maintenir un niveau d'investissement significatif en Recherche et Développement tout en préservant l'intégralité de ses capacités de croissance. Ainsi, sur l'exercice 2010/2011, le Groupe prévoit la mise sur le marché de versions majeures de ses logiciels phares : SEE Electrical, SEE Electrical Expert et SEE Electrical Harness PLM ainsi que leur commercialisation sur de nouveaux pays.

** Marge nette : résultat net / chiffre d'affaires

Press Release

Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2010/2011 (en normes IFRS)

Bonne tendance de l'activité

Toulouse, le 15 décembre 2010, le Groupe IGE+XAO annonce:

Après une période 2009/2010 difficile, marquée par des baisses d'activité significatives enregistrées sur les marchés des équipements électriques et des logiciels de Conception Assistée par Ordinateur (CAO), IGE+XAO affiche un premier trimestre 2010/2011 en croissance. Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé d'IGE+XAO s'établit à 4 895 522 euros, soit une hausse de 3,4% par rapport à l'année précédente.

Sur le plan des lancements produits, l'année 2010/2011 s'annonce particulièrement intense avec la mise sur le marché de versions majeures des logiciels phares du Groupe IGE+XAO, soit SEE Electrical Expert et SEE Electrical. Ces nouveautés viendront compléter les offres SaaS (Software as a Service), Bâtiment et PLM Electrique (gestion du cycle de vie des installations électriques).

Au niveau commercial, IGE+XAO ouvrira en 2011 de nouvelles agences commerciales en Afrique du Nord. Le Groupe prévoit également d'accroître sa présence en Chine en s'implantant notamment à Chongqing et à Guangzhou (Canton).

Sur l'exercice, et fort de sa situation financière solide, le Groupe entend poursuivre son plan de développement visant à la fois la croissance de l'activité et des résultats.

Press Release

Comptes consolidés du premier semestre 2010/2011 (en normes IFRS)

Un premier semestre 2010/2011 en forte hausse

Chiffre d'affaires : +4,7% / Résultat opérationnel : +27,9% / Résultat net : +33,2%

Toulouse, le 31 mars 2011, le Groupe IGE+XAO annonce:

Sur le premier semestre 2010/2011, IGE+XAO affiche une progression de son chiffre d'affaires de 4,7%, soit 10 853 145 euros contre 10 369 899 euros un an plus tôt. Cette hausse est particulièrement sensible sur le second trimestre (+5,7%), confirmant ainsi la bonne tendance déjà constatée sur les trois premiers mois de l'exercice (+3,4%).

Cette évolution favorable du chiffre d'affaires s'est accompagnée d'une forte dynamique autour des produits phares du Groupe, qui se traduira par le lancement, sur le second semestre, de deux versions majeures des logiciels SEE Electrical Expert et SEE Electrical. Ainsi, en complément de nouvelles fonctions visant à augmenter la productivité, SEE Electrical Expert V4 incorporera un environnement complet dédié à « l'ingénierie collaborative » tandis que SEE Electrical V6 offrira une nouvelle interface utilisateur alliant convivialité et performance.

Sur le plan de la rentabilité, le Groupe affiche un résultat opérationnel de 2 551 693 euros en hausse de 27,9% par rapport au premier semestre 2009/2010, soit une marge opérationnelle* de 23,5%. Cette progression s'explique tant par la reprise de l'activité que par la qualité du « Business Model » qu'IGE+XAO améliore d'année en année. Le résultat net s'établit à 1 923 887 euros (+33,2%), soit une marge nette** de 17,7%.

Au niveau financier, IGE+XAO dispose d'une solide structure avec, au 31 janvier 2011, des capitaux propres qui s'élèvent à 20,9 millions d'euros, un endettement bancaire quasi nul et une trésorerie de 18,8 millions d'euros.

Sur l'exercice, fort de ses résultats et de ses solides fondamentaux, le Groupe IGE+XAO anticipera sur son plan d'actions 2011/2012 visant, d'une part, la création de trois nouveaux sites à l'international - en Russie, en Turquie et en Amérique du Sud - et d'autre part, l'accélération du développement de ses offres PLM (Product Lifecycle Management) Electrique. Conformément au Business Plan du Groupe, ces opérations s'accompagneront d'un niveau de rentabilité élevé.

de ses logiciels phares : SEE Electrical, SEE Electrical Expert et SEE Electrical Harness PLM ainsi que leur commercialisation sur de nouveaux pays.

*résultat opérationnel rapporté au chiffre d'affaires

** résultat net rapporté au chiffre d'affaires.

NB : Les comptes semestriels clos au 31 janvier 2011 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 2011.

En Euros	31 janvier 2011 (6 mois)	31 janvier 2010 (6 mois)	Evolution
Chiffre d'affaires	10 853 145	10 369 899	+4,7%
1° trimestre (du 1er août au 31 octobre)	4 895 522	4 735 624	+ 3,4%
2° trimestre (du 1er novembre au 31 janvier)	5 957 623	5 634 275	+ 5,7%
Charges d'exploitation	8 548 695	8 614 142	(0,8)%
Résultat opérationnel	2 551 693	1 995 158	+27,9%
Résultat net	1 923 887	1 444 282	+33,2%

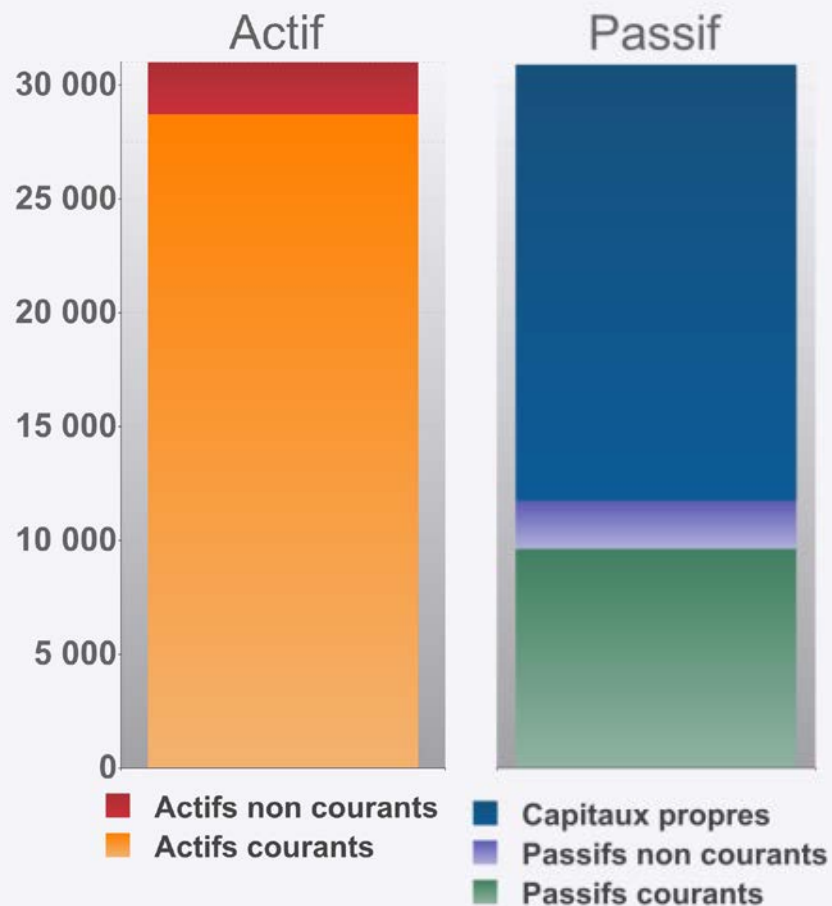
Agenda



- I. The Company
 - Overview
 - Organisation
 - Financial data evolution since the listing
- II. 2010/2011 first half year highlights
- III. Financials
 - 2010-2011 half year financial statement
 - Business model evolution
 - Margin evolutions
- IV. Strategy
- V. Conclusion

Balance sheet (IFRS)

Actif en milliers €	31/01/2011	31/01/2010	Évolution
Actifs non courants	3 258	3 367	-3,2%
Actifs courants	28 680	23 881	20,1%
Dont Disponibilités	18 848	13 498	39,6%
TOTAL	31 938	27 249	17,2%
Passif en milliers €	31/01/2011	31/01/2010	Évolution
Capitaux propres	20 187	17 706	14,0%
Passifs non courants	2 124	1 109	91,5%
Passifs courants	9 627	8 434	14,1%
Dont PCA	4 815	4 292	12,2%
TOTAL	31 938	27 249	17,2%



Profit & loss (IFRS)

En milliers €	31/01/2011	31/01/2010	Évolution
Chiffre d'affaires	10 853	10 370	4,7%
Total produits d'exploitation	11 100	10 609	4,6%
<i>Dont Crédit Impôt Recherche</i>	247	239	3,3%
Achats et charges externes	-2 407	-2 312	4,1%
Charges de personnel	-5 604	-5 638	-0,6%
Impôts et taxes	-232	-264	-12,1%
Dotations amortissements et	-315	-429	-26,6%
Autres charges opérationnelles	10	29	65,5%
Total Charges d'exploitation	-8 548	-8 614	-0,8%
Résultat opérationnel courant	2 552	1 995	27,9%
Résultat opérationnel	2 552	1 995	27,9%
Résultat financier	40	14	185,7%
Résultat net part du Groupe	1 924	1 444	33,2%

Agenda

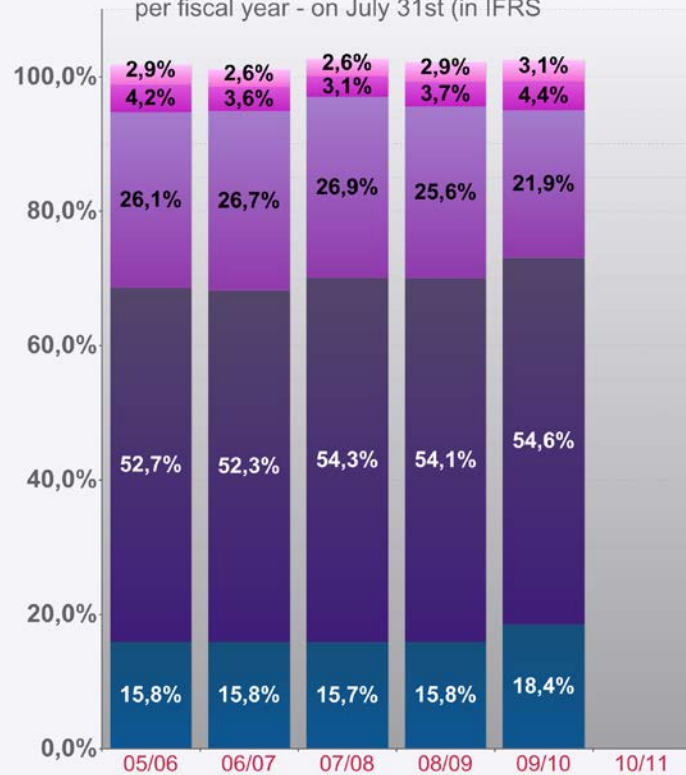


- I. The Company
 - Overview
 - Organisation
 - Financial data evolution since the listing
- II. 2010/2011 first half year highlights
- III. Financials
 - 2010-2011 half year financial statement
 - **Business model evolution**
 - Margin evolutions
- IV. Strategy
- V. Conclusion

Business model evolution

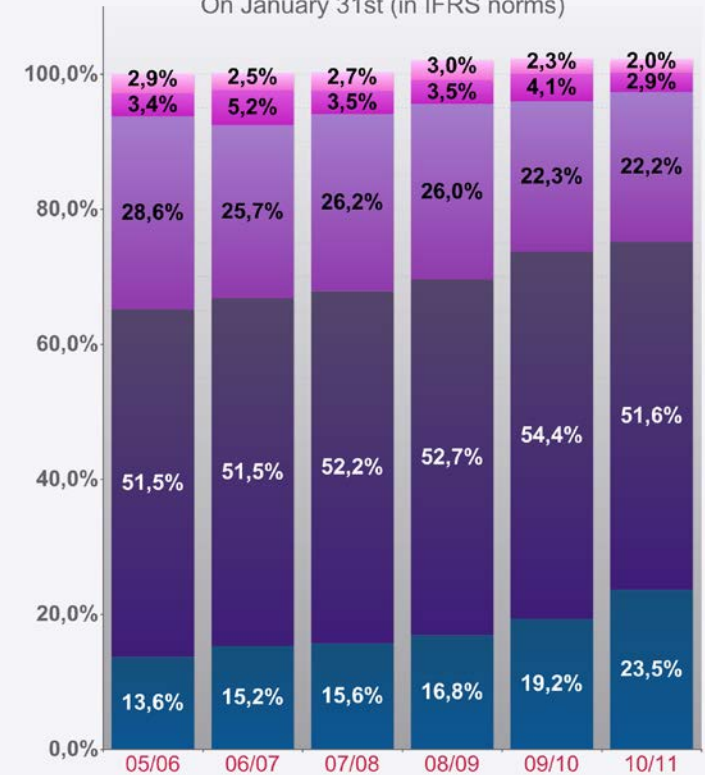
Turnover use in % - full year

per fiscal year - on July 31st (in IFRS)



Turnover use in % - first half year

On January 31st (in IFRS norms)



- Others of which taxes
- Amortizations and dotations
- Purchases and external services
- Payroll & benefits
- Operating Profit

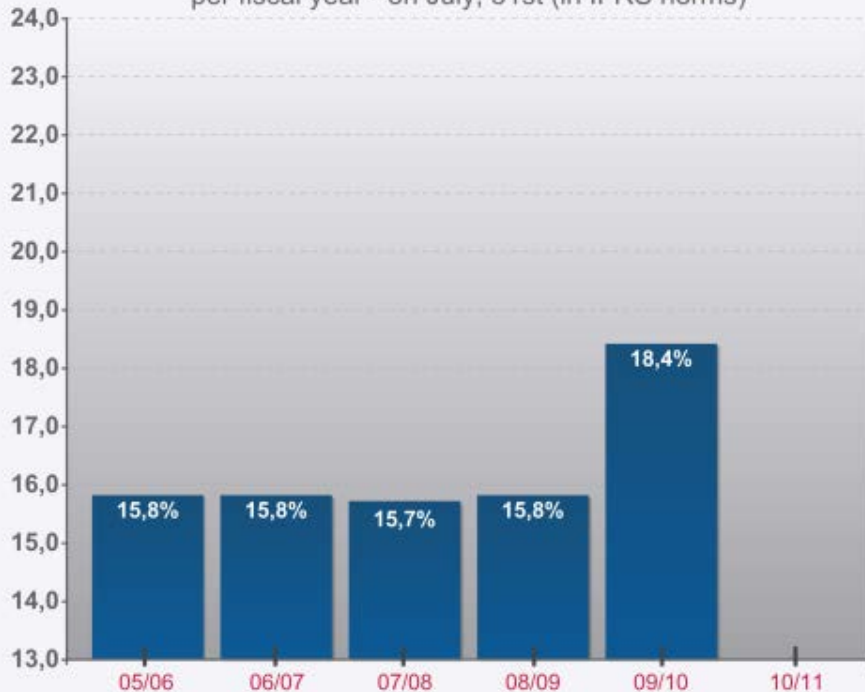
Agenda



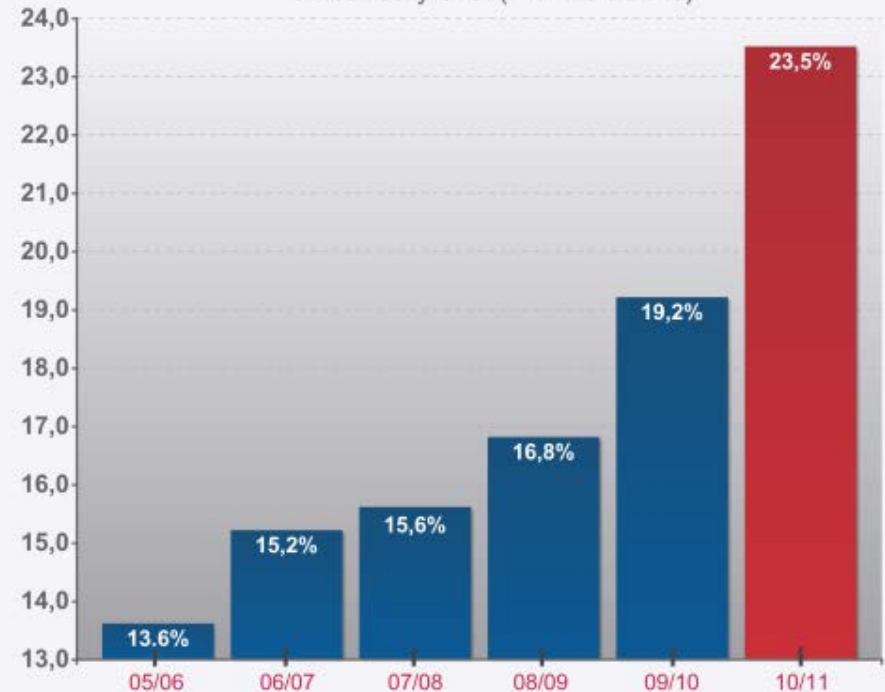
- I. The Company
 - Overview
 - Organisation
 - Financial data evolution since the listing
- II. 2010/2011 first half year highlights
- III. Financials
 - 2010-2011 half year financial statement
 - Business model evolution
 - Margin evolutions
- IV. Strategy
- V. Conclusion

Margin evolutions: Current operating margin

Current operating margin - full year
per fiscal year - on July, 31st (in IFRS norms)



Current operating margin - first half year
On January 31st (in IFRS norms)



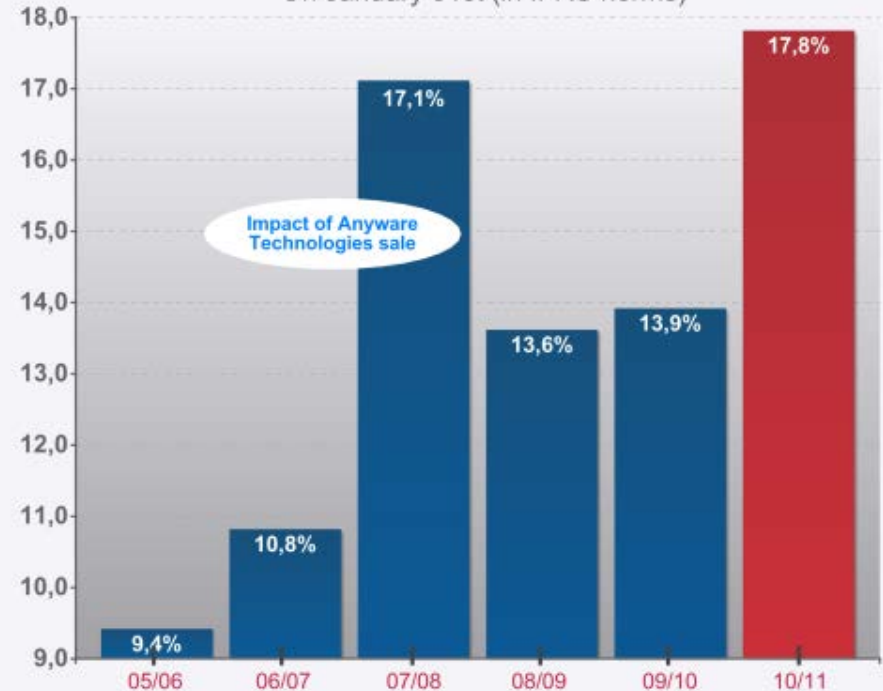
Margin evolutions: Net margin

Net margin - full year
per fiscal year - on July, 31st (in IFRS norms)



Net margin - first half year

On January 31st (in IFRS norms)



Agenda



- I. The Company
 - Overview
 - Organisation
 - Financial data evolution since the listing
- II. 2010/2011 first half year highlights
- III. Financials
 - 2010-2011 half year financial statement
 - Business model evolution
 - Margin evolutions
- IV. Strategy
- V. Conclusion

3 main markets + 1 and 3 levels of commercial offer



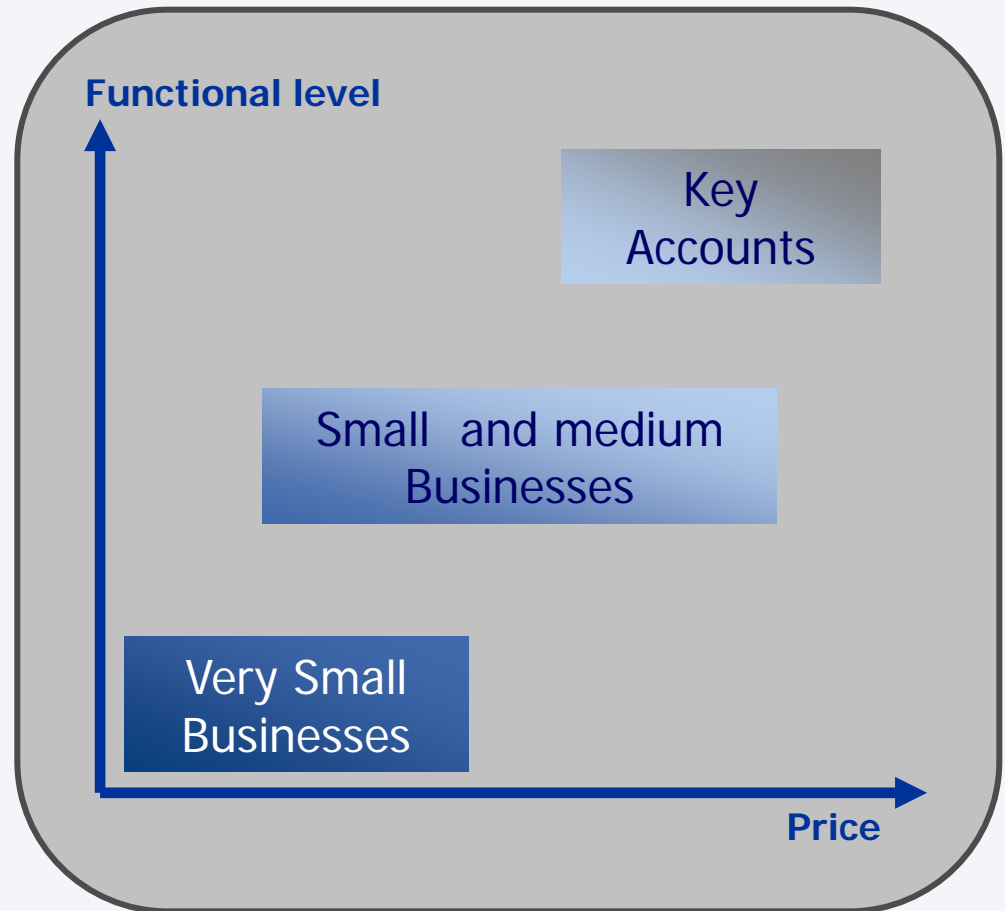
IGE+XAO's historical market



Launched by the end of the 90's



Launched in 2005



A strong commercial international presence

Head office in Colomiers

5 sites dedicated to international support in 5 countries (S)

20 sites dedicated to sales & customer support in 15 countries

31 business partners in 30 countries



An efficient global R&D organisation

Design (D)

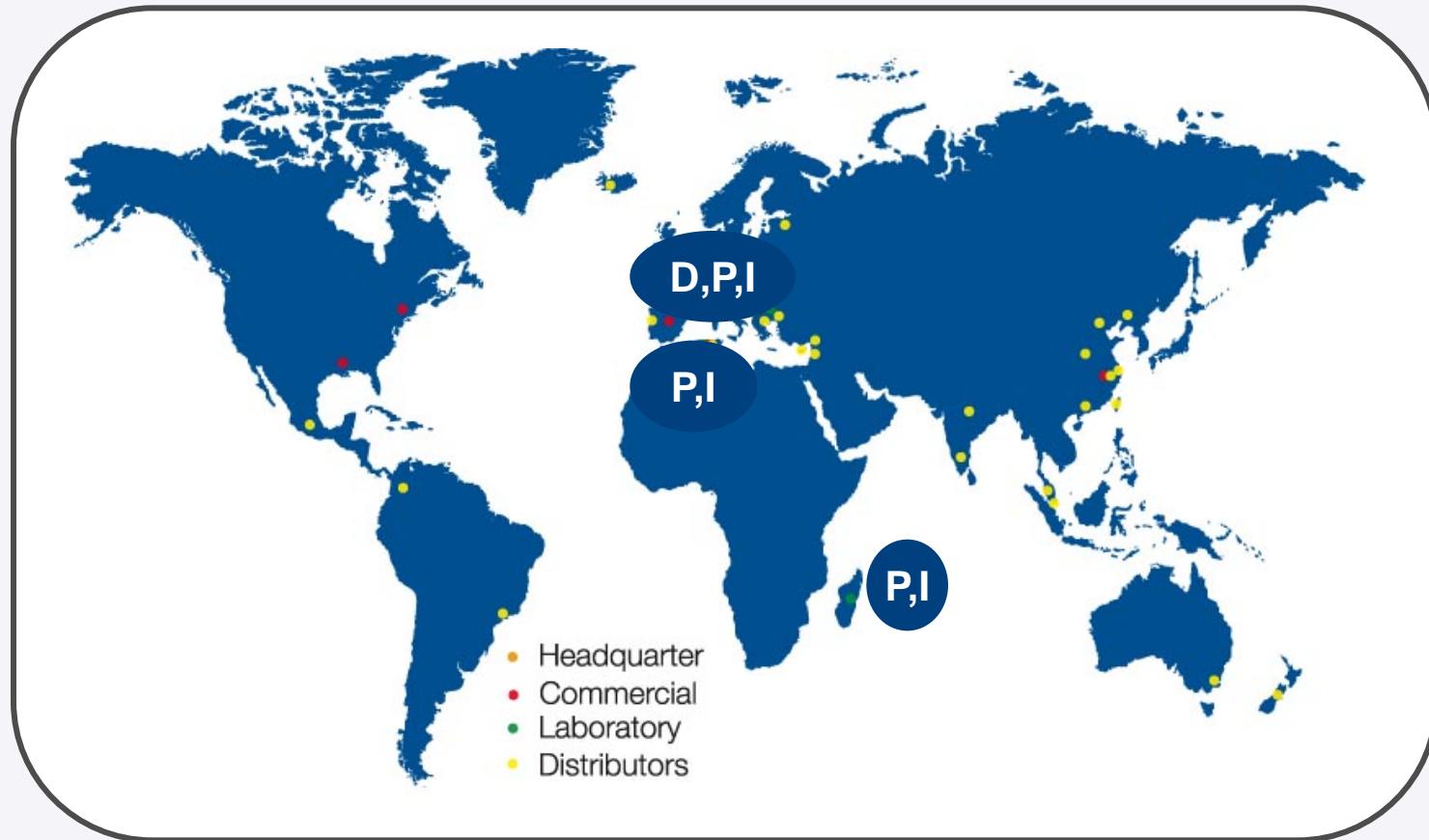
France, Denmark

Production (P)

France, Poland,
Bulgaria, Denmark,
Tunisia, Madagascar

Industrialization (I)

France, Poland,
Bulgaria, Tunisia,
Morocco, Madagascar

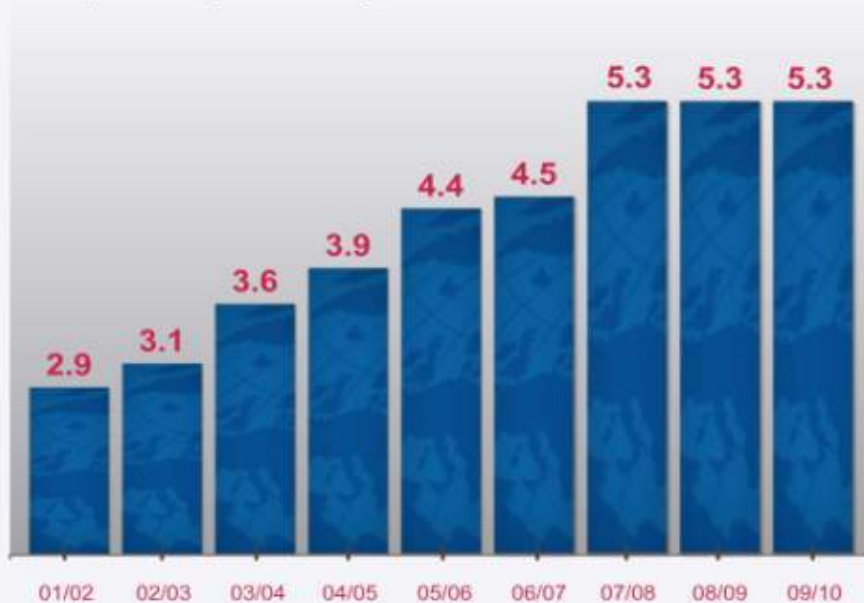


Innovation

12 months figures
2009-2010 fiscal year

R&D investments represent 25 % of the turnover.

R&D costs (in M €)
per fiscal year - on July, 31st



Collaborative & PLM processes,
Generative schematics production,
Dimensioning & simulation,
Harness manufacturing,
Configuration management,
Generative documentation for
construction,
System Design,
CAD Product on the Web



...

Constant improvement of the Group's business model



Agenda



- I. The Company
 - Overview
 - Organisation
 - Financial data evolution since the listing
- II. 2010/2011 first half year highlights
- III. Financials
 - 2010-2011 half year financial statement
 - Business model evolution
 - Margin evolutions
- IV. Strategy
- V. Conclusion

Conclusion (1/2)

IGE+XAO's fundamentals:

- A mature company
 - 24 years of experience,
 - International network: 22 implantations in 16 countries and a network of partners,
 - A full success of the business plan announced in February 1998.
- A key position on the market
 - + 70% of the French market shares,
 - 61 700 users throughout the world.
- A complete and powerful portfolio
 - 3+1 ranges of software,
 - A complete offer of services.
- A diversified customer portfolio
- Financial fundamentals
 - A strong financial structure, a high level of profitability & a dividend paid every year,
 - Share evolution: multiplied by 3. 22 since the listing (share value 25.00 Euros on 7th April 2011 at 11h),
 - Out of cash valorisation (share value 25.00 Euros):
 - 6.83 x net income,
 - 0.96 x turnover,
 - 5.30 x operating income,

Conclusion (2/2)

Nice future prospects:

- New implantations



- Software development acceleration

Thank you !