

Rapport Annuel 2011

partie 2

Table des matières

I.R.I.S. GROUP - Etats financiers consolidés 2011	3
Compte de résultats IFRS	3
Etat de la situation financière (Bilan)	4
Tableau de financement	6
Variation des capitaux propres	7
Commentaires et notes sur les états financiers	8
Informations sur la société	8
Déclarations de conformité	8
Utilisation d'estimation	8
Principes comptables et règles d'évaluation	8
<i>Base d'établissement des comptes consolidés</i>	8
<i>Options comptables retenues</i>	8
<i>Critères d'application des méthodes de consolidation</i>	9
<i>Règles d'évaluation</i>	9
<i>Reconnaissance des revenus</i>	10
Information sectorielle	11
<i>Information par secteurs opérationnels</i>	11
<i>Information par zones géographiques</i>	13
<i>Informations relatives aux principaux clients</i>	13
Notes d'explication des rubriques détaillées des états financiers	14
Engagements hors bilan	30
Structure du groupe et informations relatives aux parties liées	31
<i>Organigramme au 31 décembre – Relations entre les sociétés du groupe</i>	31
<i>Activités contrôlées conjointement – Associations momentanées</i>	32
<i>Transactions avec d'autres parties liées</i>	32
<i>Rémunérations des principaux dirigeants du groupe</i>	32
Evénements postérieurs à la date de clôture	33
Rapport du commissaire à l'assemblée générale des actionnaires de Image Recognition Integrated Systems Group sa sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2011	35
Comptes statutaires I.R.I.S. Group SA	36
Glossaire	38
Contacts	39
Calendrier financier et information financière	39
Editeurs responsables	39
Annual report	39

I.R.I.S. GROUP - Etats financiers consolidés 2011

Compte de résultats IFRS

Compte de résultat consolidé IFRS € - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
PRODUITS OPERATIONNELS	126.242.478	122.644.337	105.341.136
<i>Produits des activités ordinaires (note 1)</i>	<i>121.292.320</i>	<i>119.488.557</i>	<i>102.893.924</i>
<i>Production immobilisée (note 2)</i>	<i>3.140.921</i>	<i>776.785</i>	<i>484.071</i>
<i>Autres produits opérationnels (note 2)</i>	<i>1.809.237</i>	<i>2.378.995</i>	<i>1.963.141</i>
Charges opérationnelles	-121.160.890	-117.341.879	-100.273.715
<i>Approvisionnements et marchandises (note 3)</i>	<i>-60.066.350</i>	<i>-59.968.888</i>	<i>-43.549.918</i>
<i>Services et biens divers (note 4)</i>	<i>-21.306.200</i>	<i>-18.478.411</i>	<i>-17.122.160</i>
<i>Rémunérations, charges sociales et pensions (note 5)</i>	<i>-37.073.682</i>	<i>-36.200.660</i>	<i>-36.394.385</i>
<i>Amortissements et pertes de valeur sur immobilisations (note 6)</i>	<i>-2.096.805</i>	<i>-1.936.766</i>	<i>-2.070.069</i>
<i>Pertes de valeur sur stocks et créances commerciales (notes 7, 17, 18)</i>	<i>-442.688</i>	<i>-419.912</i>	<i>-874.891</i>
<i>Provisions pour risques et charges (notes 7, 25)</i>	<i>275.817</i>	<i>121.978</i>	<i>276.090</i>
<i>Autres charges opérationnelles (note 8)</i>	<i>-450.982</i>	<i>-459.220</i>	<i>-538.382</i>
RESULTAT OPERATIONNEL (EBIT)	5.081.588	5.302.458	5.067.421
Produits financiers (note 9)	684.004	625.784	448.465
<i>Produits des immobilisations financières</i>	<i>18.456</i>	<i>9.180</i>	<i>1.270</i>
<i>Produits des actifs circulants</i>	<i>37.771</i>	<i>56.799</i>	<i>133.811</i>
<i>Autres produits financiers</i>	<i>627.777</i>	<i>559.805</i>	<i>313.384</i>
Charges financières (note 9)	-855.564	-814.097	-1.191.620
<i>Charges des dettes</i>	<i>-190.380</i>	<i>-255.893</i>	<i>-262.781</i>
<i>Autres charges financières</i>	<i>-665.184</i>	<i>-558.204</i>	<i>-928.839</i>
RESULTAT FINANCIER NET	-171.560	-188.313	-743.155
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES après résultat financier net	4.910.028	5.114.145	4.324.266
IMPOTS (note 10)	-1.166.331	-1.035.115	-879.861
<i>Impôts différés</i>	<i>1.038.210</i>	<i>566.384</i>	<i>29.345</i>
<i>Impôts exigibles</i>	<i>-2.253.189</i>	<i>-1.639.773</i>	<i>-1.026.256</i>
<i>Régularisations d'impôts</i>	<i>48.648</i>	<i>38.274</i>	<i>117.050</i>
RESULTAT DE LA PERIODE	3.743.697	4.079.030	3.444.405
RESULTAT CONSOLIDE	3.743.697	4.079.030	3.444.405
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Propriétaires de la société mère</i>	<i>3.743.697</i>	<i>4.079.030</i>	<i>3.444.405</i>
Résultat de base par action (€) (note 11)	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période</i>	<i>1.843.661</i>	<i>1.841.064</i>	<i>1.803.661</i>
<i>Résultat opérationnel (EBIT)/action</i>	<i>2,76</i>	<i>2,88</i>	<i>2,81</i>
<i>Résultat de la période/action</i>	<i>2,03</i>	<i>2,22</i>	<i>1,91</i>
Résultats dilués par action (€) (note 11)	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période</i>	<i>1.843.661</i>	<i>1.841.064</i>	<i>1.803.661</i>
<i>Nombre moyen pondéré de warrants dilutifs en circulation pendant la période</i>	<i>4.164</i>	<i>6.585</i>	<i>46.523</i>
<i>Nombre d'actions après dilution</i>	<i>1.847.825</i>	<i>1.847.648</i>	<i>1.850.184</i>
<i>Résultat opérationnel (EBIT)/action</i>	<i>2,75</i>	<i>2,87</i>	<i>2,74</i>
<i>Résultat de la période/action</i>	<i>2,03</i>	<i>2,21</i>	<i>1,86</i>
Etat consolidé du résultat global (€)	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
<i>Résultat de la période</i>	<i>3.743.697</i>	<i>4.079.030</i>	<i>3.444.405</i>
<i>Gain et pertes de conversion</i>	<i>49.852</i>	<i>34.834</i>	<i>11.583</i>
Résultat global total	3.793.549	4.113.864	3.455.988
<i>Propriétaires de la société mère</i>	<i>3.793.549</i>	<i>4.113.864</i>	<i>3.455.988</i>

Etat de la situation financière (Bilan)

ACTIF CONSOLIDE IFRS (€)	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
ACTIFS NON COURANTS	50.186.442	46.881.118	45.860.086
Immobilisations incorporelles (note 14)	12.112.796	9.493.139	8.738.755
Goodwill (note 13)	28.546.437	28.546.437	28.497.103
Immobilisations corporelles (note 15)	7.286.892	7.527.856	7.842.355
<i>Terrains et constructions</i>	<i>5.708.213</i>	<i>5.979.776</i>	<i>6.261.738</i>
<i>Installations, machines et outillages</i>	<i>952.336</i>	<i>870.338</i>	<i>778.341</i>
<i>Mobilier et matériel roulant</i>	<i>500.587</i>	<i>361.016</i>	<i>451.340</i>
<i>Location-financement et droits similaires</i>	<i>77.774</i>	<i>148.637</i>	<i>164.759</i>
<i>Autres immobilisations corporelles</i>	<i>47.982</i>	<i>150.612</i>	<i>169.443</i>
<i>Immobilisations en cours et acomptes versés</i>	<i>0</i>	<i>17.477</i>	<i>16.734</i>
Autres actifs non courants	379.171	518.477	518.479
Actifs d'impôts différés (note 10 et 16)	1.861.146	795.209	263.394
ACTIFS COURANTS	64.561.289	81.062.317	62.043.262
Stocks (note 17)	2.725.173	2.636.234	3.374.164
<i>Approvisionnements</i>	<i>1.337.276</i>	<i>1.085.251</i>	<i>1.849.179</i>
<i>Produits finis</i>	<i>1.056.540</i>	<i>1.430.463</i>	<i>1.040.476</i>
<i>Marchandises</i>	<i>331.357</i>	<i>120.520</i>	<i>484.509</i>
Montants dus par les clients sur les contrats en cours (note 18)	1.183.197	1.483.490	731.613
Créances commerciales et autres débiteurs (note 19)	43.562.565	63.456.049	39.857.365
<i>Créances commerciales</i>	<i>39.828.178</i>	<i>59.670.690</i>	<i>36.617.628</i>
<i>Autres créances</i>	<i>3.734.387</i>	<i>3.785.359</i>	<i>3.239.737</i>
Trésorerie et équivalents de trésorerie (note 20)	14.815.520	11.013.064	16.238.777
<i>Placements de trésorerie</i>	<i>126.311</i>	<i>2.777.080</i>	<i>4.416.804</i>
<i>Valeurs disponibles</i>	<i>14.689.209</i>	<i>8.235.984</i>	<i>11.821.973</i>
Autres Actifs courants (note 19)	2.274.834	2.473.480	1.841.343
TOTAL DE L'ACTIF	114.747.731	127.943.435	107.903.348

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS CONSOLIDÉS IFRS (€)	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
CAPITAUX PROPRES	63.487.122	60.771.415	56.234.719
Capital (note 21)	38.774.902	38.774.902	38.406.052
<i>Capital souscrit</i>	<i>38.774.902</i>	<i>38.774.902</i>	<i>38.406.052</i>
Primes d'émission	6.610	6.610	6.610
Réserves consolidées (notes 22 et 23)	24.705.658	22.039.803	17.906.791
Résultat reporté	24.508.017	21.827.352	18.618.191
Capitaux propres - paiements fondés sur des actions	556.876	486.691	432.205
Capitaux propres - actions propres	-359.235	-274.240	-1.143.605
Ecart de conversion (note 24)	-48	-49.900	-84.734
PASSIFS NON COURANTS	5.405.403	7.298.867	9.088.279
Provisions pour risques et charges (note 25)	541.455	817.272	939.250
Autres risques et charges (note 25)	541.455	817.272	939.250
Impôts différés (note 10)	2.226.719	2.200.544	2.240.441
Dettes non courantes	2.637.229	4.281.051	5.908.588
Pensions et obligations similaires (note 26)	391.023	418.033	380.712
Dettes à plus d'un an (note 27)	2.246.206	3.863.018	5.527.876
Dettes de location-financement et assimilées	22.325	55.451	111.233
Etablissement de crédit	2.223.881	3.807.567	5.416.643
Autres dettes	0	0	0
PASSIFS COURANTS	45.855.206	59.873.153	42.580.350
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année (note 27)	1.595.523	1.670.727	1.668.807
Dettes financières (note 27)	126	68	10.817
Etablissement de crédit	126	68	10.817
Dettes commerciales et autres dettes (note 29)	38.016.693	51.905.542	36.718.978
Dettes commerciales	26.024.371	37.726.993	22.519.568
Montants dus aux clients sur contrats en-cours	1.380.933	1.169.288	1.547.056
Dettes fiscales, salariales et sociales	9.184.933	9.120.672	7.758.976
<i>Impôts sur le résultat</i>	<i>2.262.401</i>	<i>1.177.552</i>	<i>1.317.426</i>
<i>Autres Impôts</i>	<i>1.204.813</i>	<i>2.582.928</i>	<i>1.220.430</i>
<i>Rémunérations et charges sociales</i>	<i>5.717.719</i>	<i>5.360.192</i>	<i>5.221.120</i>
Autres dettes	1.426.456	3.888.589	4.893.378
Autres passifs courants (note 29)	6.242.864	6.296.816	4.181.748
TOTAL DU PASSIF	114.747.731	127.943.435	107.903.348

Tableau de financement

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE IFRS (€)	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Résultat avant impôt	4.910.028	5.114.145	4.324.266
Amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles (note 6)	2.096.805	1.936.766	2.070.069
Pertes de valeur sur stocks et sur créances commerciales (dotations-reprises) (notes 7, 17, 18)	442.688	419.912	874.891
Provision pour risques et charges (notes 7, 25)	-275.817	-121.978	-276.090
Produits des actifs circulants (note 9)	-56.227	-65.979	-135.081
Charges des dettes (note 9)	190.380	255.893	262.781
Capitaux propres - options (note 23)	70.185	54.486	54.486
Cash flow résultant des opérations courantes	7.378.042	7.593.245	7.175.322
Autres actifs non courants	139.306	2	138.079
Stocks et montants dus par les clients sur contrats en cours (notes 17 et 18)	68.244	-662.772	-39.868
Créances courantes (note 19)	19.593.906	-23.749.625	-3.809.878
Autres actifs courants (note 19)	198.646	-632.137	3.336.351
Ecarts de conversion (note 24)	86.414	101.424	-25.085
Pensions et obligations similaires (note 26)	-27.010	37.321	39.971
Dettes commerciales (note 29)	-11.702.622	15.207.425	-197.485
Montants dus aux clients (note 29)	211.645	-377.768	487.158
Dettes fiscales, salariales et sociales (note 29)	-776.919	690.884	1.284.493
Autres dettes (note 29)	-1.984.986	1.426.972	-1.914.940
Autres passifs courants (note 29)	-53.952	2.115.068	-1.783.110
Impôts payés sur le résultat (note 29)	-1.363.361	-930.687	-596.850
Variation du fonds de roulement	4.389.312	-6.773.893	-3.081.162
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	11.767.354	819.352	4.094.160
Capital - augmentation	0	368.850	98.360
Capitaux propres - actions propres (note 22)	-147.495	256.932	-202.846
Dividendes (note 12)	-1.019.405	-832.885	-1.447.902
Divers	-1.747	415	791
Variation des capitaux propres hors résultat	-1.168.647	-206.688	-1.551.598
Dettes financières (note 27)	-1.616.812	-1.664.858	4.629.284
Intérêts reçus (note 9)	56.227	65.979	135.081
Intérêts payés (note 9)	-190.380	-255.893	-262.781
Variation des capitaux empruntés	-1.750.965	-1.854.772	4.501.584
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-2.919.612	-2.061.460	2.949.986
Acquisition de filiale, sous déduction de la trésorerie acquise (note 29)	-458.333	-1.856.725	-5.329.621
Acquisitions de participations de l'exercice	-458.333	-1.856.725	-5.329.621
Investissements en immobilisations incorporelles et corporelles (notes 14 et 15)	-4.475.243	-2.046.131	-1.298.009
Investissements d'exploitation	-4.475.243	-2.046.131	-1.298.009
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-4.933.577	-3.902.857	-6.627.630
VARIATION DES RESSOURCES ET UTILISATIONS DE FONDS	3.914.165	-5.144.965	416.516
Liquidités et équivalents à l'ouverture de l'exercice (note 20)	9.342.269	14.559.153	14.109.066
Liquidités et équivalents à la clôture de l'exercice (note 20)	13.219.871	9.342.269	14.559.153
Ecarts de conversion	-36.563	-71.919	33.571
VARIATION DE LA TRESORERIE	-3.914.165	5.144.965	-416.516

Les informations concernant l'acquisition de filiales, la trésorerie et les équivalents de trésorerie et les facilités de crédit sont détaillées respectivement aux points 13. Goodwill, 20. Trésorerie et équivalents de trésorerie et 27. Emprunts.

Variation des capitaux propres

Variation des capitaux propres consolidés (€)	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Paiements fondés sur des actions	Résultat reporté	Ecart de conversion	Capitaux propres
1/01/2010	38.406.052	6.610	-1.143.605	432.205	18.618.191	-84.734	56.234.719
Résultat global total de la période					4.079.030	34.834	4.113.864
Cessions/Acquisitions d'actions propres			869.365				869.365
Ecart de conversion sur opérations en devises					-335		-335
Transfert							0
Augmentation de capital	368.850						368.850
Dividende					-869.534		-869.534
Stock Option plan				54.486			54.486
31/12/2010	38.774.902	6.610	-274.240	486.691	21.827.352	-49.900	60.771.415

Variation des capitaux propres consolidés (€)	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Paiements fondés sur des actions	Résultat reporté	Ecart de conversion	Capitaux propres
1/01/2011	38.774.902	6.610	-274.240	486.691	21.827.352	-49.900	60.771.415
Résultat global total de la période					3.743.697	49.852	3.793.549
Cessions/Acquisitions d'actions propres			-84.995				-84.995
Ecart de conversion sur opérations en devises					59		59
Transfert							0
Augmentation de capital							0
Dividende					-1.063.091		-1.063.091
Stock Option plan				70.185			70.185
31/12/2011	38.774.902	6.610	-359.235	556.876	24.508.017	-48	63.487.122

Les capitaux propres consolidés ont augmenté de €2.715.707 entre le 1er janvier 2011 et le 31 décembre 2011. Cette augmentation provient :

• du résultat global total de la période :	€ 3.793.549
• de la diminution des réserves au titre de distribution de dividende :	€ -1.063.091
• d'une diminution des capitaux propres suite aux achats et cessions d'actions propres :	€ -84.995
• de la valorisation des paiements fondés sur des actions:	€ 70.185
• autres :	€ 59

L'année précédente, sur la même période, les capitaux propres consolidés avaient augmenté de €4.536.696 entre le 1er janvier 2010 et le 31 décembre 2010 sous l'effet:

• du résultat global total de la période :	€ 4.113.864
• de la diminution des réserves au titre de distribution de dividende :	€ -869.534
• d'augmentations de capital :	€ 368.850
• d'une augmentation des capitaux propres suite aux achats et cessions d'actions propres :	€ 869.365
• de la valorisation des paiements fondés sur des actions:	€ 54.486
• autres :	€ -335

Commentaires et notes sur les états financiers

Informations sur la société

Image Recognition Integrated Systems Group S.A. (en abrégé I.R.I.S. Group) est une société anonyme de droit belge dont le siège social est situé au Parc Scientifique de Louvain-La-Neuve, Rue du Bosquet 10, B-1435 Mont-Saint-Guibert. Son numéro d'entreprise est le BE 0448.040.624. La société est cotée sur NYSE Euronext Brussels.

Le Conseil d'Administration déclare, qu'à sa meilleure connaissance, les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2011, établis conformément aux normes internationales d'information financière («IFRS»), donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe I.R.I.S. et des entreprises comprises dans la consolidation. Le rapport financier contient un exposé fidèle sur les événements importants et les principales transactions avec les parties liées et sur leur incidence sur le jeu d'états financiers, sur l'ensemble des informations qui doivent y figurer, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes.

Le Conseil d'Administration de I.R.I.S. Group est composé (au 11 avril 2012) de Pierre De Muelenaere, Président du Conseil

d'Administration et Administrateur-délégué, Etienne Van de Kerckhove, Administrateur-délégué, Pierre Sonveaux, Administrateur, Gérard Constant, Administrateur, Jean-Louis Grégoire, Administrateur, Thierry Marchandise, Administrateur et Michel Claus, Administrateur.

La mission d'I.R.I.S. est d'augmenter la productivité et les connaissances de ses clients en les aidant à mieux gérer leurs documents, données et informations.

I.R.I.S. Products & Technologies développe des technologies et des produits dans le domaine de la Reconnaissance Inteligente de Documents et commercialise son portefeuille de produits à l'échelle mondiale à travers de solides partenariats.

I.R.I.S. Professional Solutions permet aux sociétés et aux administrations de trouver en une seule compagnie un savoir-faire novateur et des solutions de haute technologie pour gérer efficacement leurs documents, leurs flux d'informations et leurs infrastructures informatiques.

I.R.I.S. emploie plus de 490 personnes réparties entre Louvain-la-Neuve, Vilvoorde et Anvers (Belgique), Orly (France), Windhof (Luxembourg), Amstelveen et Maastricht (Pays-Bas), Aachen (Allemagne), Delray Beach (Floride, Etats Unis), Hong Kong (Chine), Oslo (Norvège) et Copenhague (Danemark).

Les états financiers consolidés pour la période se terminant au 31 décembre 2011 comprennent Image Recognition Integrated Systems Group S.A. et l'ensemble de ses filiales (l'ensemble étant repris sous la désignation I.R.I.S. Group, I.R.I.S. ou le groupe). Les données comparatives sont données pour les périodes s'étendant du 1er janvier 2010 au 31 décembre 2010 et du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2009.

Les états financiers consolidés ont été arrêtés et leur diffusion décidée par les administrateurs lors du Conseil d'administration du 11 avril 2012. Ils seront approuvés par les actionnaires lors de l'Assemblée Générale annuelle à tenir en date du 15 mai 2012.

Déclarations de conformité

Les comptes consolidés du groupe I.R.I.S. au 31 décembre 2011 sont établis conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) adoptées pour application dans l'Union Européenne à cette date.

L'adoption des nouvelles normes IFRS, amendements et interprétations de l'IFRIC dont l'application est devenue obligatoire pour le Groupe I.R.I.S. au 1er janvier 2011 n'a pas eu d'effet sur les états financiers du Groupe.

Concrètement, IAS 24 révisée – Information relative aux parties liées qui introduit une nouvelle définition de la notion de partie liée n'a pas d'impact sur le périmètre des parties liées au 31 décembre 2011. De même, amendements à IAS 32 Instruments financiers : Présentation – Classement des émissions de droits, IFRIC 19 Extinction de passifs financiers avec des instruments de capitaux propres, amendements à

IFRIC 14 IAS 19 – Le plafonnement d'un actif au titre des prestations définies, les obligations de financement minimum et leur interaction – Avances d'une obligation de financement minimum, améliorations aux IFRS (2009-2010), n'ont pas eu d'impact sur les états financiers 2011 du groupe.

I.R.I.S. n'applique anticipativement aucune norme ou interprétation dont l'application n'est pas obligatoire au 31 décembre 2011.

Concrètement, cela veut dire que les normes, amendements et interprétations suivants ne sont pas appliqués : Amendements à IAS 1 – Présentation des états financiers, IFRS 9 Instruments financiers (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2013), amendements à IFRS 7 Instruments financiers : informations à fournir – Décomptabilisation (applicable pour les périodes

annuelles ouvertes à compter du 1er juillet 2011), amendements à IAS 12 Impôts sur le résultat – Impôt différé: Recouvrement de la valeur comptable d'un actif (applicable pour les périodes annuelles ouvertes à compter du 1er janvier 2012), IFRS 10 Etats financiers consolidés (applicable en 2013), IFRS 11- Arrangements conjoints (applicable en 2013), IFRS 12 – Informations à fournir sur les intérêts dans d'autres entités, amendements à IAS 28 – Participations dans des entreprises associées et les contreparties (applicable en 2013), IFRS 13 – Evaluations à la juste valeur (applicable en 2013), amendements à IAS 19 – Avantages du personnel.

Les impacts possibles sur les états financiers de l'application de ces nouvelles normes et interprétations seront analysés en 2012.

Utilisation d'estimation

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et des passifs, l'évaluation des événements positifs et négatifs à la date de clôture, ainsi que les produits et charges de l'exercice.

I.R.I.S. Group révisé ses estimations sur la base d'informations régulièrement mises à jour. Il est possible que les résultats futurs des opérations concernées diffèrent de ces estimations, ce qui est propre à tout processus d'évaluation.

A ce jour, à la connaissance d'I.R.I.S. Group, il n'existe aucun élément qui indiquerait que les estimations et hypothèses retenues ne sont pas appropriées et justifiées ni aucune évolution ou information connue qui serait de nature à modifier significativement les montants enregistrés ou provisionnés.

Les estimations significatives réalisées par I.R.I.S. Group pour l'établissement des états financiers portent principalement sur :

- l'évaluation à la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris dans le cadre d'un regroupement d'entreprises :

Les principales hypothèses et estimations utilisées pour déterminer la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris incluent notamment les perspectives futures de marché nécessaires à l'évaluation des flux de trésorerie futurs ainsi que les taux d'actualisation à appliquer.

Les valeurs utilisées reflètent les meilleures estimations du management.

- l'évaluation de la valeur recouvrable des goodwill, des immobilisations corporelles et incorporelles dans la réalisation des tests de dépréciation (impairment tests) :

Des hypothèses et des estimations sont réalisées pour déterminer la valeur recouvrable des goodwill, des immobilisations incorporelles et corporelles. Elles portent en particulier sur les perspectives de marché permettant d'évaluer les flux de trésorerie et le taux d'actualisation à appliquer. Toute modification de ces hypothèses pourrait avoir un effet significatif sur le montant de la valeur recouvrable.

- l'évaluation des provisions, notamment les provisions pour litiges, ainsi que les engagements de retraite et assimilés :

Les paramètres qui ont une influence significative sur le montant des provisions sont le niveau des coûts en lui-même et l'évolution future des litiges. Ces paramètres sont établis sur la base des informations et estimations que la société estime les plus appropriées à la date de clôture des exercices. Il n'y a, à la connaissance d'I.R.I.S. Group, aucun élément ni aucune évolution connue qui serait de nature à affecter de manière significative les montants provisionnés.

L'évaluation des engagements pour retraite repose sur des calculs actuariels. Le management estime que les hypothèses retenues pour évaluer les engagements sont appropriées et justifiées. Toute modification d'hypothèse pourrait cependant avoir un impact significatif.

- l'évaluation des déficits fiscaux reportables activés :

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés au titre des pertes fiscales reportables, lorsqu' I.R.I.S. Group estime comme probable que le groupe disposera de bénéfices imposables permettant d'imputer ces pertes fiscales non utilisées. Les prévisions de bénéfices imposables ont été élaborées à partir des projections de résultat telles que préparées dans le cadre des plans d'affaires à moyen terme.

- les prévisions d'évolution des résultats :

Ce rapport annuel contient des évaluations faites par le management en ce qui concerne le business, la santé financière de l'entreprise, les résultats futurs d'I.R.I.S. Group et de ses filiales. Ces évaluations sont faites sur base des attentes du management et de sa compréhension du marché. Elles sont sujettes aux risques et incertitudes qui sont exprimés dans le présent rapport annuel sous la section « rapport de gestion ». La performance financière de la société pourrait le cas échéant différer matériellement en fonction de changement de l'état de la technologie, de conditions de marché, de concentration de la société sur un segment, de déclin de la demande des produits et solutions proposés par la société, d'incapacité de lancer des nouveaux produits, de perte de parts de marché, de pressions concurrentielle, etc.

Ces conditions de marché pourraient avoir un impact significatif et défavorable sur les prévisions de résultats dont il est fait état dans le présent rapport.

Principes comptables et règles d'évaluation

Base d'établissement des comptes consolidés

Les comptes consolidés sont établis en conformité avec les International Financial Reporting Standards (IFRS).

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été appliqués au cours des exercices 2011, 2010 et 2009, mis à part l'adoption par le groupe de nouvelles normes et interprétations devenues obligatoires le 1er janvier 2011. Les principes et méthodes sont décrits ci-dessous.

Options comptables retenues

Les normes IFRS proposent des choix quant au traitement comptable ou à la présentation de certaines situations.

Présentation du compte de résultats

« IAS 1 – Présentation des états financiers » impose de présenter une analyse des charges en utilisant une classification reposant soit sur la nature des charges soit sur leur fonction au sein de l'entité. I.R.I.S. Group a décidé de présenter les charges selon leur nature, méthode fournissant les informations fiables les plus pertinentes.

Evaluation des immobilisations corporelles et incorporelles

I.R.I.S. Group a choisi de suivre le principe de l'évaluation des immobilisations corporelles et incorporelles selon le modèle du coût. Après leur comptabilisation en tant qu'actifs, les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

La méthode alternative de « IAS 16 – Immobilisations corporelles » et de « IAS 38 – Immobilisations incorporelles », le modèle de la réévaluation, prévoyant de réévaluer avec une régularité suffisante une ou plusieurs catégories d'actifs n'a pas été retenue.

Subventions publiques

Conformément au choix offert par « IAS 20 – Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique », les subventions publiques liées aux immobilisations incorporelles et corporelles sont présentées au bilan en produits différés.

Comptabilisation des coûts d'emprunt

Les coûts d'emprunt ont été comptabilisés en charges dans la période au cours de laquelle ils étaient encourus jusqu'au 31/12/2008. A partir du 01/01/2009 et l'application de IAS 23 – revised, les coûts d'emprunt qui sont directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié font partie du coût de cet actif. Les autres coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges.

Participations dans des coentreprises – Consolidation

« IAS 31 – Participations dans des coentreprises » laisse le choix pour la méthode de consolidation des entités contrôlées conjointement. I.R.I.S. Group a choisi de consolider les entités contrôlées conjointement selon la méthode de consolidation proportionnelle. I.R.I.S. Group n'a pas de participations dans des coentreprises mais participe uniquement à des activités contrôlées conjointement.

Critères d'application des méthodes de consolidation

L'intégration proportionnelle est appliquée aux filiales détenues et gérées conjointement par un nombre limité d'actionnaires.

L'intégration globale est retenue pour les filiales dans lesquelles la société consolidante exerce un contrôle de droit ou de fait.

Les données financières des filiales sont incluses dans les comptes consolidés à partir de la date de contrôle. La « purchase method » est utilisée pour la comptabilisation de l'acquisition d'une filiale pour autant que cette acquisition rencontre la définition d'un regroupement d'entreprises. Le coût d'une acquisition est mesuré à la juste valeur des actifs acquis, des actions émises, des passifs repris et des passifs éventuels à la date d'acquisition et inclut les coûts directs liés à l'acquisition. Les soldes et les transactions intra-groupe et tous les produits ou charges provenant de transactions intra-groupe sont éliminés lors de la préparation des états financiers.

La mise en équivalence est utilisée pour les entreprises associées, sur lesquelles une ou des sociétés comprises dans la consolidation exercent une influence notable.

Règles d'évaluation

Goodwill - Ecarts de consolidation

Le goodwill au sens des normes IFRS 3 ancienne et nouvelle n'est pas amortissable. Il fait l'objet d'un test de dépréciation (« Impairment test ») sur base annuelle, voire plus fréquemment lorsqu'il apparaît des indices de perte de valeur, lorsque les circonstances le réclament.

Conversion des états financiers des sociétés étrangères

La conversion des états financiers en devises est faite suivant la méthode du cours de clôture. Selon cette méthode, tous les postes du bilan, à l'exception des capitaux propres, sont convertis aux taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les postes du compte de résultats sont convertis aux taux de change moyens de l'exercice. L'écart résultant de l'application de ces cours est inscrit dans les capitaux propres au poste « Ecarts de conversion ».

Imposition différée

Les décalages d'imposition entraînés, d'une part, par certains retraitements des comptes locaux pour les rendre homogènes avec les principes comptables et de consolidation du Groupe et, d'autre part, par certains reports d'imposition, donnent lieu à la constatation d'impôts différés calculés selon « IAS 12 – Impôts sur le résultat ».

Actions propres

Selon « IAS 32 – Instruments financiers : Informations à fournir et présentation », les instruments de capitaux propres d'une entité ne sont pas comptabilisés en actif financier, quelle que soit la raison de leur rachat. Une entité qui rachète ses instruments de capitaux propres doit les déduire de ses capitaux propres.

Dividendes

Conformément à la norme « IAS 10 – Evénements postérieurs à la date de clôture » la distribution de dividende est comptabilisée après la date d'approbation par l'assemblée générale des actionnaires. Les dividendes sont déduits des capitaux propres à ce moment-là.

Avantages au personnel et stock option plans

L'évaluation du coût des services rendus ou à venir dans le cadre de l'attribution d'un stock option plan est évaluée par la juste valeur de l'option à la date d'attribution (grant date).

Les employés du Groupe, y compris les dirigeants, ainsi que certains fournisseurs, reçoivent une rémunération prenant la forme de transactions dont le paiement est fondé sur des actions, au terme desquelles ils reçoivent des instruments de capitaux propres en contrepartie des services rendus (« transactions réglées en instruments de capitaux propres »).

Le coût de ces transactions est valorisé à la juste valeur des instruments attribués à la date d'attribution par un expert externe ou interne en utilisant un modèle de valorisation approprié (Black&Scholes). De plus amples détails sont fournis dans la note 23.

Ce coût est comptabilisé en contrepartie d'une augmentation équivalente des capitaux propres, sur la période durant laquelle les conditions de service et de performance sont remplies. Cette période s'achève à la date à laquelle les bénéficiaires obtiennent un droit inconditionnel aux instruments, c'est-à-dire la date à laquelle commence la période d'exercice.

Retraitements et éliminations

L'application de règles comptables et méthodes d'évaluation homogènes à l'intérieur du groupe permet de présenter sur une même base économique les comptes des sociétés consolidées et conduit à retraiter les comptes sociaux, conformément aux principes comptables exposés ci-dessous.

Ainsi, dans la consolidation, les amortissements économiques, réductions de valeur et provisions non justifiés économiquement sont corrigés pour autant que les informations exigées en relation avec ces postes puissent être obtenues à temps et sans frais disproportionnés et pour autant que l'impact de ces retraitements sur les fonds propres et le résultat du Groupe soit significatif.

Après cumul des bilans et comptes de résultats, éventuellement retraités, les soldes réciproques, ainsi que les pertes et profits d'opérations entre les sociétés du groupe, sont éliminés.

Règles particulières

Les immobilisations sont portées à l'actif à leur valeur d'acquisition lorsqu'elles sont acquies de tiers. Les autres immobilisations sont portées à l'actif à leur coût de revient.

Immobilisations incorporelles - Immobilisations incorporelles générées en interne

En application des normes IFRS, les frais de développement doivent être activés si les critères suivants sont rencontrés :

- faisabilité technique démontrée de terminer l'actif incorporel de manière à ce qu'il soit vendu ou utilisé
- intention de terminer l'actif incorporel, de le vendre ou de l'utiliser
- capacité de vendre ou d'utiliser l'actif incorporel
- probabilité raisonnable que l'actif incorporel va générer des revenus futurs
- disponibilité des ressources techniques et des moyens financiers pour terminer l'actif incorporel, le vendre ou l'utiliser
- capacité de mesurer de manière fiable les frais imputables à l'actif incorporel pendant sa phase de développement.

I.R.I.S. active uniquement les frais de développement de nouveaux produits. Les frais de développement consacrés au développement de nouvelles versions (upgrades) sont comptabilisés comme charges de l'exercice.

Les licences sont amorties selon les taux et méthodes suivants : de 33% linéaire à 100%.

Les droits intellectuels, brevets et savoir-faire acquis de tiers sont amortis selon les taux et méthodes suivants : de 20 % linéaire à 100%.

Les immobilisations incorporelles comprenant une composante essentielle de clientèle et de technologie sont amorties au taux linéaire de 5 % ou 10%.

Immobilisations corporelles

Conformément à « IAS 16 - Immobilisations corporelles », les immobilisations corporelles sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition. Le groupe ayant retenu le modèle du coût, les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Le coût d'une immobilisation corporelle doit être comptabilisé en tant qu'actif si, et seulement si :

- il est probable que les avantages économiques futurs associés à cet actif iront à l'entreprise; et
- le coût de cet actif pour l'entreprise peut être évalué de façon fiable.

Le montant amortissable est le coût de l'actif diminué de sa valeur résiduelle.

La valeur résiduelle est « le montant estimé qu'une entité obtiendrait actuellement de la sortie de l'actif, après déduction des coûts de sortie estimés, si l'actif avait déjà l'âge et se trouvait déjà dans l'état prévu à la fin de sa durée d'utilité ».

L'amortissement est la répartition systématique du montant amortissable de l'actif sur sa durée d'utilité, soit la période pendant laquelle l'entreprise s'attend à utiliser un actif.

Les immobilisations corporelles sont amorties la première année, selon les pays, sur base du prorata de détention à partir de la date d'utilisation. Elles sont amorties de façon linéaire selon les taux suivants :

• Immeubles :	3% à 5%
• Equipement informatique (hardware et software) :	20% à 33%
• Matériel de bureau :	10% à 20%
• Mobilier de bureau :	10% à 20%
• Aménagements d'immeubles :	5% à 20%
• Matériel roulant neuf :	20% à 25%
• Matériel roulant d'occasion :	33%

Pour les immeubles, I.R.I.S. retient une durée d'utilité de 33 ans et considère qu'à la fin de cette durée d'utilité, l'aménagement intérieur, les cloisons internes, le recouvrement de sols, etc. seront détruits et la structure (gros œuvre) comprenant les fondations, les planchers, les murs, les toits, les châssis, la chaudière etc. (qui représentent la plus grande partie du coût de nos bâtiments) aura une valeur résiduelle

égale à 50% de la valeur actuelle des bâtiments. La valeur résiduelle des bâtiments est, dans une approche prudente, fixée à 30% du coût d'acquisition (valeur actuelle).

Stocks

Les stocks de marchandises et de fournitures acquis de tiers sont valorisés à leur coût d'acquisition, au coût complet, suivant la méthode « First In, First Out ».

Les réductions de valeur sur les stocks sont actées au cas par cas, à l'appréciation du Conseil d'Administration.

Les stocks sont évalués au plus faible du coût et de la valeur nette de réalisation.

Créances

Les créances sont évaluées individuellement. Elles font l'objet de réductions de valeur au cas par cas, selon les éléments d'appréciation dont dispose le Conseil d'Administration.

Passifs financiers

Les passifs financiers sont initialement comptabilisés à leur juste valeur majorée, dans le cas d'un passif financier qui n'est pas à la juste valeur par le biais du compte de résultat, des coûts de transaction directement imputables à son acquisition ou à son émission.

Après la comptabilisation initiale, tous les passifs financiers sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif, sauf :

- (a) les passifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ;
- (b) les passifs financiers qui surviennent quand un transfert d'actif financier ne répond pas aux conditions de décomptabilisation ou quand il est comptabilisé selon l'approche de l'implication continue.

Un passif financier est décomptabilisé du bilan lorsque si, et seulement si, il est éteint - c'est-à-dire lorsque l'obligation précisée au contrat est éteinte, est annulée ou arrive à expiration.

Dettes commerciales

Les dettes commerciales sont évaluées individuellement.

Commandes en cours d'exécution

La prise en résultats a lieu au rythme du degré d'avancement des travaux, sur base des prestations réalisées par rapport aux prestations estimées. La société enregistre, pour les commandes en cours d'exécution, le montant des travaux réalisés à la date de clôture mais non encore pris en revenu. Selon « IAS 11 – Contrats de construction », une entité doit présenter :

- le montant brut dû par les clients pour les travaux du contrat, en tant qu'actif;
- le montant brut dû aux clients pour les travaux du contrat, en tant que passif.

Le montant brut dû par les clients pour les travaux du contrat est le montant net :

- des coûts encourus plus les profits comptabilisés;
- diminué de la somme des pertes comptabilisées et des facturations intermédiaires

de tous les contrats en cours pour lesquels les coûts encourus plus les profits comptabilisés (moins les pertes comptabilisées) dépassent les facturations intermédiaires.

Le montant brut dû aux clients pour les travaux du contrat est le montant net

- des coûts encourus plus les profits comptabilisés;
- diminué de la somme des pertes comptabilisées et des facturations intermédiaires

pour tous les contrats en cours pour lesquels les facturations intermédiaires sont supérieures aux coûts encourus plus les profits comptabilisés (moins les pertes comptabilisées).

Les acomptes reçus sur commande sont donc portés en déduction de l'actif lorsque le montant des acomptes est inférieur aux coûts encourus plus les profits comptabilisés (ou moins les pertes). Les montants dus par les clients sont présentés à l'actif au compte « Montants dus par les clients pour les contrats en cours ».

Dans le cas inverse, le montant des coûts encourus plus les profits comptabilisés (moins les pertes) sont déduits du montant repris au passif (dettes). Le montant dû aux clients sur les contrats en cours est présenté au passif au compte « Montants dus aux clients sur contrats en cours ».

Eléments d'actif ou de passif exprimés en devises

En principe, les actifs non courants et les stocks acquis en devises sont convertis en monnaie fonctionnelle au cours de change en vigueur à la date d'acquisition. Les éléments du bilan courants monétaires sont convertis au cours de change en vigueur à la date du bilan. Les gains et pertes de change qui en résultent sont enregistrés dans le compte de résultats (sauf s'il s'agit d'avances capitalisables consenties à des filiales consolidées; le cas échéant, elles sont portées directement dans les capitaux propres en écarts de conversion).

Reconnaissance des revenus

Cas généraux

Hardware

Un hardware est un ensemble de composants matériels assemblés de manière cohérente qui permet à l'utilisateur de réaliser une opération technique.

Le revenu d'un hardware est acté à la livraison physique au client, au prix de vente contractuel.

Software

Un software (ou logiciel) standard est une application informatique constituant un ensemble logique cohérent qui est développé pour répondre à des besoins potentiellement communs à plusieurs clients, à l'exception de tout développement spécifique en vue de répondre à des besoins individuels. Il est caractérisé par sa dénomination, sa version, sa documentation technique et son manuel d'utilisation. Il fait l'objet d'un plan de développement (roadmap) à moyen ou long terme.

Généralement, la propriété du software standard reste acquise à l'éditeur qui n'en concède que le droit d'utilisation au client.

Le revenu d'un software est une licence (droit d'utilisation) à durée indéterminée, ou plus rarement temporaire. Il est acté à la livraison physique au client (download sur le site internet, livraison par courrier ou par transporteur, au prix de vente contractuel).

Si la licence est temporaire, le revenu est acté au prorata de la période d'utilisation (prorata temporis), à partir de la livraison physique au client (download sur le site internet, livraison par courrier ou par transporteur) au prix de vente contractuel.

Services ponctuels

Un développement est un travail pouvant comprendre l'analyse et l'écriture, par des analystes ou des programmeurs, de lignes de code informatique, à l'exception de tout paramétrage et de toute configuration. Ce développement peut aboutir à la réalisation d'un software (ou logiciel) spécifique, caractérisé par sa dénomination, sa version, sa documentation technique et son manuel d'utilisation. Généralement, la propriété du développement est transférée au client.

Un paramétrage est un travail d'adaptation des paramètres standards (ou par défaut) d'un logiciel aux besoins spécifiques d'un utilisateur.

Une configuration est un travail d'adaptation des paramètres d'un logiciel à l'environnement informatique spécifique d'un client: architecture, réseau, serveurs, systèmes d'exploitation, etc.

Une installation est un travail de mise en service de l'application informatique dans l'environnement spécifique de l'utilisateur, comprenant la vérification du bon fonctionnement de l'application.

Une formation est un travail d'explication et de démonstration d'une application informatique aux utilisateurs.

Les prestations sont matérialisées par les bons d'intervention datés et signés par le client, ou – si les prestations ne sont pas réalisées chez le client – par les relevés de temps (time sheets) approuvés par les chefs de projet.

Le revenu est acté à la fourniture des prestations:

- si le service est vendu en régie: au fur et à mesure des prestations, au prix de vente contractuel
- si le service est vendu à un prix forfaitaire: au pourcentage de l'état d'avancement des travaux.

Services récurrents

Un support est un travail d'aide à l'utilisateur d'une application informatique, après-vente, qui peut se faire par téléphone (hotline) ou par intervention sur site.

Une maintenance est un travail d'entretien d'une application informatique, après-vente. La maintenance de matériels peut comprendre la réparation de pièces défectueuses, le nettoyage ou la vérification périodique du bon fonctionnement. La maintenance de logiciels peut comprendre la réparation de lignes de code (debugging), la mise à jour par installation de versions plus récentes (upgrade) ou vérification périodique du bon fonctionnement.

Les prestations sont matérialisées par les bons d'intervention datés et signés par le client, ou – si les prestations ne sont pas réalisées chez le client – par les relevés de temps (time sheets) approuvés par les chefs de projet.

Le revenu d'un support et/ou d'une maintenance est le prix de l'abonnement périodique souscrit par le client, hors taxes.

Le revenu est acté à la fourniture des prestations:

- si le service est vendu en régie: au fur et à mesure des prestations, au prix de vente contractuel
- si le service est vendu à un prix forfaitaire: au prorata de la période d'abonnement (prorata temporis), au prix de vente contractuel.

Projets

Un projet est un ensemble intégré pouvant comprendre des logiciels (software) et des matériels (hardware) qui doivent répondre ponctuellement à des spécifications techniques convenues entre I.R.I.S. et le client. Un projet comprend généralement des phases de développement, de paramétrage, d'installation, de configuration, de formation, de support et de maintenance. Il peut nécessiter des travaux s'étalant sur plusieurs mois.

Chaque projet est découpé en ses composantes élémentaires: hardware, software et services.

La reconnaissance du revenu se fait selon les règles applicables à chaque composante.

A chaque clôture, il y a évaluation de l'état d'avancement, comparaison des coûts encourus et restant à encourir pour terminer le projet avec le budget initial (jours consommés, reste à faire) et valorisation de l'état d'avancement.

En cas de dépassement du budget, la différence est intégralement prise en charge.

Cas particuliers

Conception d'architecture sur base de logiciels et matériels livrés par des tiers

I.R.I.S. fournit une expertise au niveau de la conception d'une architecture informatique, dont la rémunération est la marge sur les logiciels et matériels fournis directement par des tiers, sans intervention ni responsabilité d'I.R.I.S. quant à la livraison et le bon fonctionnement des biens en question.

Le revenu est acté :

- si la livraison est réalisée dans les quinze jours suivant la clôture de la période sous revue: dès confirmation par le fournisseur de l'acceptation du bon de commande signé par le client et planification de la livraison, à concurrence de la marge à percevoir sur la vente du matériel ou de la maintenance
- si la livraison est réalisée avant la date d'approbation des comptes par le Conseil, et si le design de toute l'architecture a été finalisé à la date de clôture: dès présentation de l'architecture retenue au client, à concurrence de l'évaluation raisonnable des coûts exposés, au prorata des prestations avant-vente (pre-sales)
- sinon: à la livraison physique au client, à concurrence de la marge sur la vente du matériel ou de la maintenance.

Marchés publics

Les marchés publics prévoient généralement la signature de procès-verbaux d'acceptation à la réalisation des différents étapes des projets.

Le revenu est acté à la réception (acceptation) par le client d'une phase contractuelle, au prix de vente contractuel. En absence d'acceptation: au pourcentage de l'état d'avancement des travaux.

Ventes avec droit de retour

Au cas où les clients disposent du droit de retourner les produits achetés en cas d'insatisfaction (législations de protection du consommateur en cas de vente à distance ou mises en place de produits dans des réseaux de magasins), I.R.I.S. s'engage à rembourser les clients insatisfaits, sous déduction de certains frais et à certaines conditions.

Le revenu est acté:

- si on dispose d'estimations fiables des retours futurs, sur la base de l'expérience et d'autres facteurs pertinents: à la livraison, au prix de vente contractuel, moyennant provision d'un montant idoine pour droit de retour
- en l'absence de statistiques: à la fin de la période de retour autorisé, au prix de vente contractuel.

La statistique est matérialisée par un relevé des livraisons et des retours sur une période de référence suffisamment longue, auprès des mêmes clients ou de clients équivalents.

Ventes en consignation

Dans le cas des ventes en consignation, la vente est subordonnée à la revente par l'acheteur à son propre client. Au cas où une telle clause est appliquée à l'égard de certains revendeurs, la réalisation du produit est donc liée à la réalisation des ventes du produit par le revendeur. Ceci suppose que le revendeur fournisse un état de stock régulier, et que le revenu ne soit acté par I.R.I.S. qu'au fur et à mesure où le stock du revendeur diminue.

Le revenu est acté:

- si on dispose d'états de stock: au fur et à mesure de la diminution du stock du revendeur, au prix de vente contractuel
- en l'absence d'états de stock: à la fin de la période de consignation, au prix de vente contractuel.

L'état de stock du revendeur est matérialisé par un courrier indiquant l'état (nombre et qualité) de son stock.

Ventes dont la livraison est reportée à la demande du client

Dans le cas d'une vente où tout est réalisé et prêt à être livré, mais où le client demande le report de la livraison, le revenu est acté dès que le client a expressément donné des instructions de livraison différée, sans annulation de la commande ferme, si les produits à livrer sont disponibles, identifiés et prêts à être livrés, au prix de vente contractuel. Le report est matérialisé par le courrier d'instructions du client. L'état livrable du produit est matérialisé par les états d'avancement, les dossiers internes de test ou de validation et par tout élément pertinent.

Ventes réalisées sous réserve d'installation, de validation ou d'inspection

La vente sous condition d'installation, de validation ou d'inspection constitue une garantie pour le client que les biens livrés sont sans défaut et fonctionnent correctement. L'acceptation du client revêt la forme d'un procès-verbal de réception justifiant la conformité du bien et son bon fonctionnement.

Le revenu est acté lors de l'acceptation de l'installation, de la validation ou de l'inspection, au prix de vente contractuel.

L'installation, la validation ou l'inspection est matérialisée par un bon de réception daté et signé par le client.

Ventes incluant une garantie après-vente

Lorsqu'I.R.I.S. offre une garantie contre les produits défectueux, étant donné le très faible niveau de retour de produits défectueux, cette garantie ne fait l'objet d'aucune provision.

Lorsqu'I.R.I.S. offre une garantie dans le cadre de la réalisation de projets, étant donné le très faible niveau de demande d'interventions en garantie, cet engagement ne fait l'objet d'aucune provision.

Au cas où certains contrats de vente de logiciels incluraient un service après-vente sur une durée supérieure à six mois, le revenu est acté:

- pour la partie logicielle: lors de la livraison, au prix de vente contractuel diminué de la partie afférente à la garantie
- pour la partie garantie: au prorata de la période de garantie couverte, à la partie du prix de vente contractuel afférente à la garantie.

Valorisation des projets complexes

Chaque projet est découpé en tâches selon les composantes élémentaires de l'offre: hardware, software, licence, paramétrage, configuration, installation, formation, support, maintenance, développement.

La reconnaissance du revenu se fait selon les règles applicables à chaque composante.

A chaque clôture, il y a évaluation de l'état d'avancement, comparaison des coûts encourus et restant à encourir pour terminer le projet avec le budget initial (jours consommés, reste à faire) et valorisation de l'état d'avancement.

En cas de dépassement du budget, la différence est intégralement prise en charge.

Information sectorielle

Information par secteurs opérationnels

Les risques et les taux de rentabilité sont essentiellement affectés par les différences entre les produits et services offerts. Les entités opérationnelles sont structurées, organisées et gérées séparément en fonction des produits et services offerts, chaque secteur fournissant des produits et services différents et s'adressant à des marchés différents. Le système d'information financière interne rapporte au Conseil d'Administration sur base d'analyses sur les performances et la rentabilité par secteur opérationnel.

Description des secteurs opérationnels

Products & Technologies :

I.R.I.S. Products & Technologies développe des technologies et des logiciels dans le domaine de la Reconnaissance Intelligente de Documents et commercialise son portefeuille de produits à l'échelle mondiale à travers de solides partenariats. Depuis plus de vingt ans, grâce à un investissement croissant en R&D, I.R.I.S. a développé des logiciels à la pointe de l'innovation, tant pour l'utilisateur particulier que professionnel, tous basés sur des technologies propriétaires éprouvées : numérisation à haute vitesse, indexation automatique de documents, reconnaissance Optique de Caractères imprimés (OCR) et manuscrits (ICR), reconnaissance Intelligente de Documents (IDR), reconnaissance de formulaires (forms, free-forms), reconnaissance automatique de factures, classification automatique de documents, hyper compression d'images couleur (iHQC™), génération de tous types de formats de documents (Pdf, pdf/a, xps, docx, odt, xml, ...), périphériques de numérisation nomades : stylo scanner, card scanner, mobile scanner, ...

I.R.I.S. Products & Technologies commercialise ses solutions logicielles dans le monde entier dans le cadre d'accords de licence (OEM), via les revendeurs à valeur ajoutée (VAR), la distribution informatique et les canaux de vente internet.

Dans ce segment, I.R.I.S. développe des produits logiciels vendus sous la marque I.R.I.S.: Readiris™ Pro, Readiris™ Corporate, Readiris™ Home, IRISDocument™ Server, IRISPowerScan™, IRISCapture™, IRISCapture™ Invoices et Cardiris™. I.R.I.S. développe aussi des produits à composante hardware tels

que IRISPen™ (stylo-scanner), IRISCard™ (lecteur de cartes de visites), IRIScan™ Anywhere et IRIScan™ (scanner portable A4 couleur) ou IRISNotes™. I.R.I.S. développe enfin des produits logiciels vendus sous la marque de clients.

Ce segment suit un business model qui se caractérise par :

- des ventes indirectes : les clients d'I.R.I.S. sont des fabricants de scanners, des distributeurs de matériel informatique et des intégrateurs à valeur ajoutée (VAR)
- des ventes internationales : il s'agit d'un marché de niche à l'échelle mondiale
- un marketing axé sur les produits et leurs caractéristiques techniques
- un cycle de vente court (inférieur à trois mois)
- une concurrence forte mais concentrée sur un petit nombre d'acteurs internationaux
- un prix de vente unitaire généralement inférieur à €10.000
- une marge brute élevée qui doit, entre autres, couvrir un effort permanent de R&D sur un cycle court.

Professional Solutions

I.R.I.S. Professional Solutions permet aux sociétés et aux administrations de trouver en une seule compagnie un savoir-faire novateur et des solutions de haute technologie pour gérer efficacement leurs documents, flux d'informations et infrastructures informatiques.

I.R.I.S. fournit des solutions professionnelles de gestion électronique de documents, de leur contenu et de leur cycle de vie à destination du secteur public (institutions européennes, ministères, administrations régionales et locales), du monde financier (banques et assurances), du secteur des services, du monde associatif (particulièrement les associations professionnelles internationales) et de l'industrie. Ces solutions comprennent le hardware (scanners et serveurs), le software (logiciels spécialisés) et les services (architecture technique, analyse fonctionnelle, développement, installation, formation, support et maintenance).

Les logiciels comprennent des produits édités par I.R.I.S. Products & Technologies et des applications développées au sein d'I.R.I.S. Professional Solutions, mais aussi des produits édités par des tiers. Les matériels comprennent des scanners, des serveurs, des entités de stockage et des accessoires achetés (directement ou indirectement) auprès de fabricants internationaux.

L'expérience de ses consultants, développeurs, documentalistes, chefs de projets et ingénieurs systèmes fait d'I.R.I.S. un partenaire de choix sur chacun de ses marchés domestiques (France, Belgique, Luxembourg et Pays-Bas) et dans le cadre de grands appels d'offre internationaux.

I.R.I.S. occupe aussi une position de leader dans les services et la fourniture de matériels et logiciels pour mettre en œuvre et optimiser les infrastructures IT complexes sur les marchés belge, luxembourgeois et français. Les clients entendent disposer d'une infrastructure (mainframe, open systems et applications) optimisée en fonction de leurs besoins actuels et futurs. C'est par la qualité des architectures proposées et de ses services qu'I.R.I.S. s'est imposé sur ce segment très spécialisé, et entend s'internationaliser davantage.

Ce segment suit un business model qui se caractérise par :

- des ventes directes : les clients d'I.R.I.S. sont des entreprises (secteur privé) et des administrations (secteur public) utilisant les solutions pour compte propre
- des ventes « locales » : la proximité, la réactivité et la disponibilité des techniciens sont des atouts essentiels pour le succès des projets
- un marketing axé sur l'écoute des besoins des clients et les solutions pour y répondre
- un cycle de vente long (supérieur à trois mois)
- une concurrence forte composée de sociétés de service informatique
- un prix de vente unitaire généralement supérieur à €10.000 (et pouvant atteindre plusieurs millions d'euros)
- une marge brute moins élevée étant donné les composantes achetées auprès de tiers.

Exercice clôturé au 31/12/2011 (en €)	Professional Solutions	Products & technologies	Non alloué	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires externe	100.912.115	20.380.205			121.292.320
Chiffre d'affaires inter-segments	26.170	944.333		-970.503	0
Marge Brute sectorielle	45.581.067	16.615.406	0	-970.503	61.225.970
Autres produits opérationnels	3.202.240	1.747.918	0		4.950.158
Produits sectoriels	104.140.526	23.072.455	0	-970.503	126.242.478
Charges sectorielles	-102.766.145	-16.869.888	-2.495.361	970.503	-121.160.890
Résultat opérationnel sectoriel	1.374.381	6.202.567	-2.495.361	0	5.081.588
Charges d'amortissements	-1.269.078	-451.788	-375.940		-2.096.805
Autres charges non cash	-269.185	-196.261	0		-465.445
Résultat financier			-171.560		-171.560
Résultat des entreprises associées					
Résultat avant impôt					4.910.028
Impôts			-2.204.541		-2.204.541
Prélèvements et transferts impôts différés			1.038.210		1.038.210
RESULTAT NET					3.743.697
Actifs sectoriels	79.849.178	19.652.001			99.501.179
Actifs non alloués			15.246.552		15.246.552
Total des actifs sectoriels	79.849.178	19.652.001	15.246.552	0	114.747.731
Passifs sectoriels	35.136.717	5.897.527			41.034.244
Passifs non alloués			73.713.487		73.713.487
Total des passifs sectoriels	35.136.717	5.897.527	73.713.487	0	114.747.731
Immobilisations incorporelles	2.213.243	1.310.952	1.419		3.525.614
Immobilisations corporelles	702.510	229.917	17.202		949.629
Acquisition d'actifs sectoriels	2.915.753	1.540.868	18.621	0	4.475.243

Exercice clôturé au 31/12/2010 (en €)	Professional Solutions	Products & technologies	Non alloué	Eliminations	TOTAL
Chiffre d'affaires externe	102.548.563	16.939.994			119.488.557
Chiffre d'affaires inter-segments		429.519		-429.519	0
Marge Brute sectorielle	46.182.739	13.766.449	0	-429.519	59.519.669
Autres produits opérationnels	2.480.987	674.793	0		3.155.780
Produits sectoriels	105.029.550	18.044.306	0	-429.519	122.644.337
Charges sectorielles	-99.313.669	-14.998.740	-3.458.988	429.519	-117.341.879
Résultat opérationnel sectoriel	5.715.880	3.045.566	-3.458.988	0	5.302.458
Charges d'amortissements	-1.183.389	-429.563	-323.814		-1.936.766
Autres charges non cash	-200	-397.605	0		-397.805
Résultat financier			-188.313		-188.313
Résultat des entreprises associées					
Résultat avant impôt					5.114.145
Impôts			-1.601.499		-1.601.499
Prélèvements et transferts impôts différés			566.384		566.384
RESULTAT NET					4.079.030
Actifs sectoriels	99.862.947	17.909.213			117.772.160
Actifs non alloués			10.171.275		10.171.275
Total des actifs sectoriels	99.862.947	17.909.213	10.171.275	0	127.943.435
Passifs sectoriels	47.479.958	7.392.594			54.872.552
Passifs non alloués			73.070.883		73.070.883
Total des passifs sectoriels	47.479.958	7.392.594	73.070.883	0	127.943.435
Immobilisations incorporelles	1.155.455	359.469	51.542		1.566.466
Immobilisations corporelles	307.171	168.659	3.834		479.664
Acquisition d'actifs sectoriels	1.462.626	528.128	55.376	0	2.046.130

Les éléments non alloués représentent les actifs, passifs, produits et charges relatifs au groupe et non attribuables aux différents secteurs opérationnels ainsi que les actifs, passifs, produits et charges non sectoriels.

La politique financière du Groupe et la fiscalité sur le résultat sont gérées au niveau du Groupe, ce qui explique que le résultat financier et la charge d'impôts ne soient pas alloués aux secteurs opérationnels.

Les actifs sectoriels n'incluent pas les impôts différés, les goodwill, les instruments financiers dérivés dans la mesure où ils sont gérés au niveau du Groupe.

Les passifs sectoriels n'incluent les impôts différés, les impôts exigibles, les emprunts, ... dans la mesure où ils sont gérés au niveau du Groupe.

Les prix de transfert des transactions entre secteurs d'activités sont établis sur des bases « arm's length », de manière similaire à des transactions avec des tiers. Les prix de transfert sont alignés sur ceux pratiqués pour les transactions avec nos revendeurs agréés.

Evolution du chiffre d'affaires et de la marge brute

Au cours de l'exercice 2011, les produits opérationnels ont augmenté en global de 2,93% par rapport à 2010. L'évolution est contrastée selon les secteurs d'activité : Professional solutions connaît une légère décroissance de -0,85% tandis que Products & Technologies enregistre une forte croissance de 27,87%. Les filiales en Allemagne, aux Pays-Bas, à Hong Kong et en Scandinavie ainsi que le lancement de nouveaux produits ont contribué positivement à l'évolution des produits opérationnels.

Professional Solutions réalise un chiffre d'affaires auprès de clients externes de €100.912.115 en 2011 pour €102.548.563 en 2010 (-1,60%). La marge brute est en légère baisse de -1,30% et s'inscrit à €45.581.067 contre €46.182.739 en 2010. Le taux de marge brute reste stable à 45,17% du chiffre d'affaires en 2011 (45,03% en 2010), les ventes de matériel étant importantes dans la composition du chiffre d'affaires.

Products & Technologies réalise un chiffre d'affaires de €20.380.205 en 2011 en croissance de 20,31% par rapport aux €16.939.994 réalisés en 2010. La marge brute s'inscrit à €16.615.406 en 2011 pour €13.766.449 en (+20,69%). Le taux de marge brute atteint 81,53% du chiffre d'affaires en 2011 pour 81,27% en 2010.

L'année 2011 a été marquée par un marché toujours difficile, encore marqué par le report de certaines commandes et par une certaine baisse d'activité dans certaines business units du secteur Professional solutions où des plans d'action ont été mis en place et des coûts importants mais non récurrents ont été encourus. D'autres secteurs ont par contre connu une reprise ou une croissance importante d'activité.

Information par zones géographiques

Les zones géographiques sont déterminées en fonction de la localisation des actifs du groupe.

Les produits sectoriels provenant des clients externes sont présentés par zone géographique en fonction de la localisation géographique des clients. Les zones géographiques

Nous enregistrons au final une légère augmentation des ventes, une diminution du résultat d'exploitation (-4,17%) et du résultat net (-8,22%) sur l'ensemble de l'année. Les résultats de certaines activités (Products & Technologies, marchés du secteur légal et des solutions en infrastructures IT complexes) ainsi que les actions entreprises au sein de certaines business units pour en améliorer l'organisation, réduire la structure de coûts et relancer l'activité commerciale contribueront à la croissance de rentabilité d'I.R.I.S. dans les années à venir. I.R.I.S. peut encore sensiblement améliorer son accès aux marchés internationaux (EMEA, Amérique et Asie) et anticipe une demande croissante pour ses technologies et solutions dans plusieurs segments de marché majeurs.

Résultat d'exploitation

Le résultat opérationnel 2011 du groupe est en recul de 4,17% par rapport à 2010, en raison des éléments expliqués ci-dessus. La rentabilité opérationnelle peut-être considérée comme raisonnable, compte tenu du contexte économique général difficile et d'éléments de coûts non récurrents.

Le résultat opérationnel sectoriel 2011 s'établit comme suit :

- €1.374.381 pour Professional Solutions
- €6.202.567 pour Products & Technologies

L'année se ponctue par plusieurs éléments positifs :

- le partenariat avec Canon connaît une évolution toujours positive, confirmée par le déploiement de nombreuses solutions pour PME dans toute l'Europe. Ce partenariat devrait contribuer de façon significative à l'expansion

sont regroupées de la manière suivante: Belgique, autres pays d'Europe, du Moyen-Orient et d'Afrique (EMEA), Amérique du Nord et Asie, Océanie, autres

Les actifs sectoriels ainsi que les coûts d'acquisition d'actifs (incorporels et corporels) sont présentés par zone géo-

d'I.R.I.S. dans les années à venir.

- une reprise des investissements a été constatée dans un certain nombre de secteurs et clients importants
- des actions ont été entreprises pour adapter la structure opérationnelle de certaines entités et devraient générer de fortes économies de coûts dès 2012
- l'activité commerciale a été soutenue dans de nombreuses activités d'I.R.I.S.
- d'importants contrats ont été conclus avec des distributeurs, des partenaires OEM, des revendeurs à valeur ajoutée (VAR), des sociétés de services d'externalisation (BPO) et de nombreuses entreprises appartenant à tous les secteurs d'activités.

Le management d'I.R.I.S. considère que la société est sur un marché porteur et en croissance, analyse confirmée par de nombreuses sources et analyses externes. Le management est donc convaincu de la possibilité de saisir une partie de ce marché pour renouer avec une croissance importante du chiffre d'affaires et de la rentabilité. Le groupe maintient donc ses initiatives stratégiques et en particulier sa politique d'investissements en R&D et ses efforts en matière d'innovation pour permettre d'améliorer et d'élargir constamment la gamme et la qualité des produits et services offerts, et de s'ouvrir de nouveaux marchés.

Les produits d'I.R.I.S. permettent à ses clients de réaliser des améliorations de productivité et contribuent directement à leur efficience.

Le management d'I.R.I.S. est donc confiant dans les perspectives d'avenir et de croissance profitable de la société.

graphique par implantation géographique des actifs. Les actifs sectoriels sont implantés dans les zones de présence géographique des entités du groupe, à savoir la Belgique, les autres pays d'Europe, du Moyen-Orient et d'Afrique, l'Amérique du Nord et l'Asie.

€ - Exercice clôturé le 31/12/2011	Belgique	EMEA (hors Belgique)	Amérique du Nord	Asie	Non alloué	TOTAL
Chiffre d'affaires externe	51.927.407	60.992.318	5.729.906	2.642.689	0	121.292.320
Actifs sectoriels	61.682.404	35.647.344	2.048.166	123.265	0	99.501.179
Actifs non alloués			0	0	15.246.552	15.246.552
Total des actifs sectoriels	61.682.404	35.647.344	2.048.166	123.265	15.246.552	114.747.731
Immobilisations incorporelles	2.173.581	1.350.614	0	0	1.419	3.525.614
Immobilisations corporelles	678.844	250.114	0	3.469	17.202	949.629
Acquisition d'actifs sectoriels	2.852.425	1.600.727	0	3.469	18.621	4.475.243

€ - Exercice clôturé le 31/12/2010	Belgique	EMEA (hors Belgique)	Amérique du Nord	Asie	Non alloué	TOTAL
Chiffre d'affaires externe	57.814.220	53.728.159	5.772.759	2.173.419	0	119.488.557
Actifs sectoriels	64.786.206	50.446.618	2.383.650	155.686	0	117.772.160
Actifs non alloués			0	0	10.171.275	10.171.275
Total des actifs sectoriels	64.786.206	50.446.618	2.383.650	155.686	10.171.275	127.943.435
Immobilisations incorporelles	521.154	993.769	0	0	51.542	1.566.466
Immobilisations corporelles	236.895	233.239	727	4.969	3.834	479.664
Acquisition d'actifs sectoriels	758.049	1.227.008	727	4.969	55.377	2.046.130

Informations relatives aux principaux clients

Les produits des activités ordinaires sont répartis sur un grand nombre de clients présents sur des secteurs d'activités diversifiés. Les produits des activités ordinaires pro-

venant des transactions avec un client externe donné ne dépassent pas le seuil de 10 % du produit des activités ordinaires d'I.R.I.S. Pour les années 2009 à 2011, la répartition des

produits des activités ordinaires selon les secteurs d'activité des clients externes est reprise dans le tableau ci-dessous :

Secteur d'activité des clients	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Industries et services	34%	28%	28%
Banques et assurances	27%	24%	17%
Organisations internationales	11%	17%	15%
Secteur public	11%	16%	22%
Canaux de distribution	12%	10%	11%
Consommateurs finaux	4%	3%	5%
divers	1%	2%	2%

Notes d'explication des rubriques détaillées des états financiers

1 - Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires sont en croissance de 1,51% entre 2010 et 2011 et s'établissent à €121.292.320 contre €119.488.557 en 2010 et €102.893.924 en 2009. Cela s'explique par :

- une croissance interne au sein de nombreuses activités d'I.R.I.S. Group accentuée par une forte activité des ventes de matériels informatiques mais atténuée par une baisse d'activité dans certaines autres activités

- la conclusion de très beaux contrats tant en édition de logiciels qu'en intégration de solutions
- l'intérêt toujours croissant pour les solutions d'I.R.I.S.

La répartition des produits des activités ordinaires entre produits et services s'établit ainsi :

Type de solutions proposées	Répartition
Ventes de produits et de matériel (Software, Hardware)	51,17%
Ventes de prestations de services et de maintenances	48,83%

En 2011, d'importantes initiatives de croissance ont été couronnées de succès, notamment dans le cadre de nos partenariats, dans le secteur des services légaux et de conseil

ainsi que dans notre activité de solutions en Infrastructure ICT. Nous avons également fortement développé les ventes de solutions « corporate » avec notre partenaire Canon en

Europe et avons signé 14 nouveaux contrats de partenariat de Value Added Reseller (VAR) et BPO (« Business Process Outsourcing ») qui généreront de nouvelles ventes en 2012.

2 – Production immobilisée et autres produits opérationnels

(€) - Période se terminant le :	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Production immobilisée	3.140.921	776.785	484.071
Autres produits opérationnels	1.809.237	2.378.995	1.963.141

Au cours des dernières années, I.R.I.S. S.A. a fortement développé sa présence dans le segment des applications mobiles de saisie de documents. En 2009, I.R.I.S. a entamé un programme de développement sur 3 ans pour étendre son offre aux plateformes mobiles de type Smartphone et tablette.

I.R.I.S. a également lancé en 2010 un projet visant à concevoir et développer une nouvelle solution de gestion électronique de documents pour entreprises, basée sur des technologies innovantes. Cette solution est destinée principalement au marché des Petites et Moyennes Entreprises, ainsi qu'à des besoins départementaux de grands comptes. Ce projet se base sur les technologies développées par I.R.I.S. et sur son expérience en intégration des solutions proposées aujourd'hui par les grands éditeurs et est destiné

à des espaces d'innovation non adressés, qui s'inscrivent dans l'évolution du marché et répondent aux besoins des entreprises.

Afin d'accroître significativement sa pénétration des marchés asiatiques, I.R.I.S. a lancé en 2011 un projet de développement des technologies nécessaires pour fournir un avantage compétitif déterminant sur ces marchés où les caractéristiques des langues écrites sont très différentes par rapport aux marchés occidentaux.

Enfin, I.R.I.S. a développé en 2011 de nouvelles applications pour améliorer la performance, la gestion, le suivi et le reporting de ses solutions d'hébergement et de « Managed operations ».

L'investissement 2011 dans ces projets s'est élevé à €3.080.400

La mise en place et le développement d'outils internes destinés à assurer une meilleure gestion ou à améliorer la qualité des services offerts par I.R.I.S. à ses clients ont conduit à l'activation de logiciels à concurrence de €60.521.

Les autres produits opérationnels comprennent essentiellement la participation des employés pour l'utilisation privée de biens de l'entreprise (véhicules, avantages en nature), les remboursements d'assurances lors de sinistres, les crédits d'impôt recherche en France, les produits de subsides d'aides à l'emploi, les revenus de sous-location.

(€) - Période se terminant le :	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Assurances	105.477	120.121	68.349
Participations des employés sur les avantages en nature	733.451	741.449	829.263
Crédit d'impôt	386.000	465.900	443.521
Subsides	112.802	191.551	190.504
Récupération de frais	301.271	557.419	300.754
Revenus locatifs	0	0	22.815
Divers	154.237	257.155	85.127
Ventes d'immobilisés	15.999	45.400	22.808
Total	1.809.237	2.378.995	1.963.141

Les différentes subventions publiques et aides reçues comptabilisées en résultats pendant la période sont présentées ci-dessous :

€ - Période se terminant le :	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Subventions liées à l'emploi et la formation	96.754	184.301	76.662
Subventions liées aux exportations	9.509	440	107.492
Subventions liées aux investissements	6.539	6.810	6.350
Subventions liées à la recherche	386.000	465.900	443.521
Total	498.802	657.451	634.025

Les subventions prises en résultat en 2011 concernent des aides à l'emploi et à la formation pour €96.754, des subventions d'aide à l'exportation pour €9.509, des subventions liées à l'acquisition de matériels pour €6.539 et une subvention liée à la recherche pour 386.000 Eur dans le cadre de développements de technologies réalisées en 2011.

Certains projets de développement technologique font l'objet de subventions liées à la recherche et développement de nouveaux produits faisant l'objet d'une activation

qui seront prises en résultat sur les périodes au cours desquelles seront reconnus en dépenses les coûts relatifs aux investissements auxquels ces subventions sont destinées, c'est-à-dire au moment et au rythme des amortissements qui seront pratiqués à partir de la date d'utilisation de ces immobilisations.

Les créances liées à ces subventions sont enregistrées au moment où elles deviennent plus que raisonnablement probables. Les montants liés à des immobilisations sont pré-

sentées au bilan en produits différés pour la partie liée aux coûts non encore pris en résultat. Au 31/12/2011, un montant de €1.170.280 est ainsi enregistré en produits différés au titre des subventions reçues ou à recevoir.

Les subventions accordées ne contiennent pas d'autres conditions à remplir que celles d'engager les dépenses admissibles dans le cadre des projets de développement technologique visés.

3. Achats

Les coûts d'approvisionnement, d'achats de matières premières, de produits finis, de marchandises et les variations

de stocks pris en charges au cours des exercices ont été de €60.066.350 en 2011, €59.968.888 en 2010 et €43.549.918 en

2009. L'évolution des achats est conforme à celle du chiffre d'affaires.

4. Biens et services divers

Les biens et services divers s'élèvent à €21.306.200 en 2011 pour €18.478.411 en 2010 et €17.122.160 en 2009. L'augmentation de ces charges entre 2010 et 2011 s'explique essentiellement par un nombre plus important de contrats de consultance et de sous-traitance.

Les biens et services divers comprennent des charges de locations immobilières, de locations de véhicules, de locations de matériel et d'autres locations pour un montant de €3.435.256 en 2011, €3.335.027 en 2010 et €3.033.157 en 2009.

Aucun revenu de sous-locations n'a été perçu en 2011 et 2010 contre un revenu de €22.815 en 2009.

€ - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Autres locations	50.466	59.956	33.708
Locations de matériel	228.464	352.867	205.660
Locations de véhicules	2.142.162	2.000.565	1.857.767
Locations immobilières	1.014.164	921.640	936.023
Total	3.435.256	3.335.028	3.033.157

Pour le reste, les biens et services divers comprennent les autres achats externes (électricité, eau, téléphone, frais de consultance et de sous-traitant, frais de marketing et de publicité) nécessaires au bon fonctionnement et à l'évolution du groupe.

5. Coûts de personnel

A la fin de l'année 2011, I.R.I.S. Group employait 496 personnes (76,6% d'hommes et 23,4% de femmes) pour 533 personnes (77,9% d'hommes et 22,1% de femmes) en 2010 et 507 personnes (78,3% d'hommes et 21,7% de femmes) en 2009. L'âge moyen est de 38,57 ans à fin 2011 pour 38 ans à fin 2010 et 38,77 ans à fin 2009. L'effectif moyen a été de 498,99 équivalents temps plein en 2011 (-3,07%), de 514,77 équivalents temps plein en 2010 et de 494,14 équivalents temps plein en 2009. L'effectif moyen en équivalent temps plein est réparti de la manière suivante entre les différentes entités du groupe en 2009, 2010 et 2011 :

Equivalents temps plein		2011			2010			2009		
Sociétés	Personnel de Management	Employés	Total	Personnel de Management	Employés	Total	Personnel de Management	Employés	Total	
I.R.I.S. Solutions & Experts	4,64	53,28	57,92	3,50	65,11	68,60	4,00	72,61	76,61	
I.R.I.S. France	6,35	58,23	64,58	6,59	66,68	73,27	6,85	68,71	75,56	
I.R.I.S. S.A.	4,60	56,45	61,05	4,27	55,41	59,69	4,52	63,31	67,83	
I.R.I.S. Financial Services	4,79	52,34	57,13	6,00	52,86	58,86	6,02	52,88	58,91	
I.R.I.S. Solutions & Experts Europe	0,00	44,49	44,49	0,92	61,67	62,59	1,00	51,15	52,15	
I.R.I.S. ICT	1,00	65,18	66,18	1,00	59,37	60,37	1,00	52,28	53,28	
I.R.I.S. AG	3,00	30,78	33,78	3,95	27,71	31,66	1,00	26,19	27,19	
I.R.I.S. Nederland	1,90	28,90	30,80	1,60	22,43	24,03	2,00	19,68	21,68	
I.R.I.S. Luxembourg	2,87	32,03	34,90	3,20	27,72	30,92	2,70	22,59	25,28	
I.R.I.S. GROUP	3,00	13,00	16,00	3,00	12,00	15,00	3,00	16,25	19,25	
I.R.I.S. INC	1,00	9,13	10,13	1,00	9,18	10,18	1,00	10,62	11,62	
I.R.I.S. Hong Kong Ltd	1,00	5,42	6,42	1,00	3,64	4,64	1,00	2,80	3,80	
I.R.I.S. Ondit	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				
I.R.I.S. Nordic	0,25	14,36	14,61	1,00	13,54	14,54	1,00	0,00	1,00	
I.R.I.S. Denmark	1,00	0,00	1,00	0,42	0,00	0,42				
Total	35,40	463,59	498,99	37,45	477,32	514,77	35,09	459,05	494,14	

Coûts du personnel - € - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Rémunérations brutes	28.426.202	28.431.782	27.618.312
Cotisations sociales	7.180.643	7.172.750	7.123.297
Provisions pour pensions	-27.010	37.321	39.971
Assurances groupe	544.282	541.016	595.864
Paievements basés sur des actions	70.185	54.486	54.486
Autres (formation, recrutement, provisions congés, ...)	879.380	-36.695	962.454
Total	37.073.682	36.200.660	36.394.384

Les effectifs ont diminué entre 2010 et 2011, principalement suite à la réorganisation de certaines équipes (adaptation de certaines structures managériale principalement). Cette réorganisation a induit des coûts non récurrents expliquant l'augmentation des charges de personnel observée entre 2010 et 2011. Les mesures prises généreront des économies importantes en 2012.

Des plans d'assurance pension sont en place au sein de plusieurs entités du groupe. Ces plans sont des plans à cotisations définies et les sociétés n'ont aucune autre obligation

que le paiement des primes mensuelles. Il y a pour certains plans une obligation d'un rendement minimal sur les primes versées. Ce rendement est garanti en quasi-totalité par les compagnies d'assurances, le solde ne représentant pas de montant significatif et ne nécessitant pas de provision complémentaire à l'état actuel.

Il existe en France des engagements en matière d'indemnités de départ en retraite. Dans ce cadre, la valorisation des engagements à fin 2011 a conduit à la comptabilisation d'une reprise de charges d'un montant de €27.010, pour

constater la diminution des engagements, suite à certains départs. Ces plans de pension sont décrits au point 26. Engagement d'indemnités de départ en retraite et engagements de pension.

Les charges comptabilisées relatives aux plans d'assurance-groupe se sont donc élevées à €544.282 en 2011 pour €541.016 en 2010 et €595.864 en 2009.

Les autres charges de personnel sont décomposées de la manière suivante :

(€) - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Assurances légales	104.221	146.612	115.411
Autres frais de personnel	-40.870	-323.169	-41.817
Frais de formation	164.850	254.947	192.178
Provisions et reprises de provisions sur salaires	578.455	-211.178	648.473
Frais de recrutement	72.724	96.093	48.208
Total	879.380	-36.695	962.454

6. Amortissements et dépréciations sur immobilisations

(€) - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Amortissements d'immobilisés incorporels	905.957	815.940	770.231
Amortissements d'immobilisés corporels	1.190.848	1.120.826	1.299.838
Total	2.096.805	1.936.766	2.070.069

Les notes 14 sur les immobilisations incorporelles et 15 sur les immobilisations corporelles fournissent de plus amples détails.

7. Dépréciations de stocks, dépréciations de créances commerciales et provisions

Le tableau ci-dessous synthétise les montants pris en résultat au cours des exercices 2009, 2010 et 2011. Les points 17 Stocks, 18 Contrats en-cours, 19 Créances commerciales et autres débiteurs et 25 Provisions fournissent de plus amples informations sur les dépréciations et provisions constituées.

(€) - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Pertes de valeur sur créances clients et commandes en cours	-299.579	-101.608	-71.208
Pertes de valeur sur stocks obsolètes ou défectueux	-143.109	-318.304	-803.683
Provisions pour risques et charges	275.817	121.978	276.090
Pertes de valeur sur commandes en-cours	0	0	0
Provisions pour exécution de commandes	-108.801	98.823	-10.084
Provisions pour litiges	384.618	23.155	-1.039
Provisions pour autres risques et charges	0	0	287.213

Au cours de l'exercice 2011, I.R.I.S. a enregistré des pertes de valeur sur créances commerciales pour un montant de €331.108, afin de couvrir les risques de défaillance de paiement de clients, particulièrement en cette période de crise. D'une autre côté, les efforts continus de recouvrement ont contribué à réduire au maximum l'encours de créances commerciales mais ont également permis de recouvrer des créances estimées perdues auparavant et ont ainsi conduit à des reprises de pertes de valeur sur créances et commandes en-cours d'un montant de €31.529. L'effet net est donc de €-299.579.

Des dépréciations pour stocks obsolètes ont été actées pour €143.109 en 2011, concernant du stock obsolètes, des produits défectueux ou d'anciennes versions de produits.

Des provisions pour perte sur commande en-cours avaient été constituées en 2008 pour couvrir des dépassements sur quelques projets complexes. Ces provisions ont été utilisées en 2009 pour un montant de €113.300 au fur et à mesure de l'achèvement de ces projets. Une provision complémen-

taire d'un montant de €123.084 a été actée au 31/12/2009 pour couvrir un dépassement prévu sur un projet particulier. Un montant de €98.823 a été utilisé en 2010 au fur et à mesure de la réalisation des projets. La provision subsistant au 31/12/2010 (€24.561) couvre les prestations qui permettront d'achever ces projets. Une nouvelle provision a été enregistrée en 2011 pour un montant de €108.801 pour couvrir ces pertes à terminaison constatées sur projets en dépassement.

Quelques litiges sociaux ont été clôturés en 2011 par des transactions conduisant à reprendre aux provisions enregistrées les années précédentes pour un montant de €36.209. De nouvelles provisions ont été constituées pour couvrir le risque estimé dans quelques nouveaux litiges nés suite au plan de réorganisation mis en œuvre en 2011. Au total, les utilisations et reprises de provisions conduisent à une augmentation des charges et de provision de €368.882 pour des litiges en matières sociales.

Enfin, des provisions pour autres litiges comprenaient essentiellement une provision d'un montant de €750.000 destinée à couvrir une intervention financière dans le cadre d'un litige portant sur des droits intellectuels opposant un client de I.R.I.S. SA à une société américaine et dans lequel I.R.I.S. était donc indirectement partie. Dans le cadre d'un contrat de partenariat, I.R.I.S. pouvait en effet avoir à prendre en charge une partie des frais. Afin d'assurer sa défense, I.R.I.S. avait également intenté une action en justice en direct contre cette société américaine. Le montant provisionné correspondait à la meilleure estimation du risque de la part de la direction d'I.R.I.S. Les montants d'honoraires liés à la procédure étaient pris en charge lorsqu'ils étaient encourus. Au cours de la fin du second trimestre 2011, un accord a été conclu entre les parties et chacun a renoncé à ses actions. Un litige totalement provisionné portant sur un montant de €3.500 a également été clôturé au cours de l'exercice 2011.

8. Autres charges opérationnelles

(€) - Période se terminant le :	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Amendes, majoration	23.947	709	554
Précompte immobilier	71.922	35.948	50.001
Taxes d'exploitation diverses	264.591	294.247	345.430
Autres	90.522	128.316	142.397
Total	450.982	459.220	538.382

Les autres charges opérationnelles comprennent essentiellement :

- les taxes d'exploitation diverses (taxe professionnelle, taxe locales, taxe de circulation, ...) à concurrence de €264.591 en 2011, €294.247 en 2010 et €345.430 en 2009.
- les impôts fonciers pour €71.922 en 2011, €35.948 en 2010 et €50.001 en 2009.
- des charges opérationnelles diverses pour €90.522 en 2011, €128.316 en 2010 et €142.397 en 2009.

9. Produits financiers et charges financières

Produits financiers (€)	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Gains de change	588.578	531.677	293.764
Intérêts reçus	56.227	65.979	135.081
Autres	39.199	28.128	19.619
Total	684.004	625.784	448.465

Charges financières (€)	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Pertes de change	-439.058	-373.941	-537.587
Intérêts payés	-190.380	-255.893	-247.478
Frais bancaires et autres coûts d'emprunt	-115.137	-143.373	-132.115
Autres	-110.989	-40.890	-274.439
Total	-855.564	-814.097	-1.191.620

Résultat financier net (€)	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Gains (et pertes) de change	149.520	157.736	-243.823
Intérêts reçus	56.227	65.979	135.081
Intérêts payés	-190.380	-255.893	-247.478
Frais bancaires et autres coûts d'emprunt	-115.137	-143.373	-132.115
Autres	-71.790	-12.762	-254.820
Total	-171.560	-188.313	-743.155

10. Impôts sur le résultat

Le taux d'imposition statutaire belge de 33,99% appliqué au résultat consolidé avant impôt de €4.910.028 donnerait un impôt de €1.668.919. La différence par rapport à l'impôt réel consolidé de €1.166.331 qui fait apparaître un taux effectif d'impôt de 23,75% en 2011 (pour un impôt de €1.035.115 donnant un taux effectif de 20,24% en 2010 et pour un impôt de €879.861 donnant un taux effectif de 20,35% en

2009) provient :

- de l'impact des dépenses non admises
- des majorations et des régularisations d'impôts
- des écritures de consolidation n'ayant aucun impact sur l'impôt
- de l'imposition à des taux différents des entités présentes

dans d'autres pays que la Belgique (France, Etats-Unis, Grand-Duché de Luxembourg, Pays-Bas, Allemagne, Hong-Kong, Norvège et Danemark)

- des effets bénéfiques de l'application de la loi sur la déduction fiscale pour capital à risque (« intérêts notionnels ») et de l'impact de l'exonération fiscale de revenus de brevets en Belgique et en France.

(€) - Exercice se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Impôt sur le résultat de l'année	-1.924.394	-1.639.773	-1.026.256
Régularisation impôts sur le résultat des exercices précédents	-280.147	38.274	117.050
Impôt sur le résultat	-2.204.541	-1.601.499	-909.206
Transfert aux impôts différés actifs	1.185.950	623.448	77.451
Utilisation des impôts différés actifs	-61.226	-120.318	-131.628
Transfert aux impôts différés passifs	-234.469	-71.141	-50.872
Utilisation des impôts différés passifs	147.955	134.395	134.394
Impôts différés	1.038.210	566.384	29.345
Impôts	-1.166.331	-1.035.115	-879.861
Résultat consolidé avant impôt	4.910.028	5.114.145	4.324.266
Impôt théorique au taux de 33,99%	1.668.919	1.738.298	1.469.818
Indemnités de départ en retraite	9.002	-9.926	-13.586
Impact des dépenses non admises et revenus définitivement taxés	204.686	279.977	307.090
Impact de la déduction pour capital à risque	-505.018	-438.365	-324.256
Impact de l'exonération des revenus de brevets	-373.170	-300.013	-376.973
Impact Tax shelter	0	-44.724	-122.364
Majoration d'impôt	23.250	12.880	7.597
Régularisation d'impôt	280.146	-38.274	-117.050
Impact des impositions à des taux différents	-141.484	-164.738	49.585
Impôts sur le résultat	1.166.331	1.035.115	879.861
Taux effectif Impôt sur résultats	23,75%	20,24%	20,35%

Un crédit d'impôt a été comptabilisé en autres produits d'exploitation pour un montant de €386.000 en 2011 pour €465.900 en 2010 et €443.521 en 2009, ces montants ne diminuant pas la base imposable mais réduisant la dette d'impôts (créance sur l'Etat compensable sur la dette d'impôt).

Les actifs et passifs d'impôts différés sont calculés en utilisant les taux d'impôt adoptés à la date de comptabilisation.

(€) - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Actifs d'impôts différés en début de période:	795.209	263.394	217.095
Actifs d'impôts différés comptabilisés:			
Comptabilisation d'actifs d'impôts différés:	0	0	0
- sur base amortissement immobilisations incorporelles :	0	0	0
- Pertes fiscales récupérables dans les 5 ans	1.187.736	619.369	67.395
- Provisions pour pension	0	9.926	13.586
Utilisation des impôts différés			
- sur base d'amortissement immobilisations incorporelles	-52.226	-100.108	-100.108
- Récupération de pertes fiscales antérieures	0	-20.210	-30.336
- Regroupement d'entreprises (pertes récupérables)	0	0	0
- Provisions pour pension	-9.001	0	0
- Compensation actifs et passifs d'une même entité fiscale	-60.572	22.838	95.762
Actifs d'impôts différés en fin de période:	1.861.146	795.209	263.394

Des actifs d'impôts différés avaient été comptabilisés à hauteur de €249.108 pour tenir compte de pertes fiscales récupérables chez I.R.I.S. Solutions & Experts Europe et chez I.R.I.S. Luxembourg. Ces pertes étaient dues à des événements ponctuels et €51.552 avait été récupéré en 2006 chez I.R.I.S. Solutions & Experts Europe, l'entiereté de la perte fiscale ayant été absorbée. Un montant de €167.220 a été récupéré en 2007 et 2008 chez I.R.I.S. Luxembourg. Un solde de €30.336 a été récupéré en 2009. Un actif d'impôt différé de €109.529 a été acté en 2011 sur une perte de l'exercice que la société devrait récupérer dans les 5 exercices qui suivent.

Pour son premier exercice en 2008, I.R.I.S. Nordic AS avait enregistré une légère perte fiscale et un actif d'impôts différés avait été enregistré pour €18.570. Un complément a été enregistré en 2009 pour €216 (en compte de résultat) et pour €3.098 (écart de conversion). En 2010, un actif d'impôts différés complémentaire est acté pour un montant de €190.709 en résultat et €6.013 en écart de conversion,

l'exercice 2010 s'étant soldé sur une perte que la société devrait récupérer dans les 5 ans d'après le plan d'affaires envisagé. Un actif d'impôt différé de €9.448 en compte de résultat et €1.491 en écart de conversion a été acté en 2011 sur une perte de l'exercice que la société devrait récupérer dans les 5 exercices qui suivent, au vu du bon résultat du second semestre 2011.

IRIS Financial services a enregistré une perte fiscale de €131.137 en 2009 ayant donné lieu à la comptabilisation d'un actif d'impôts différés de €44.397. Un montant de €20.210 a été utilisé en 2010. Un actif d'impôt différé de €129.001 a été acté en 2011 sur une perte de l'exercice que la société devrait récupérer dans les 5 exercices qui suivent.

I.R.I.S. Group bénéficie de son côté d'un report d'exonération fiscale ayant donné lieu en 2009 à l'enregistrement d'un impôt différé de €19.684. En 2010, un complément de €69.787 a été enregistré. Un complément de €125.119 a été acté en 2011.

Un actif d'impôt différé a été comptabilisé pour €328.208 en 2010 chez I.R.I.S. France en raison d'une perte fiscale récupérable. Un complément de €719.046 a été acté en 2011. Des coûts non récurrents ont été encourus en 2011 et devraient générer des économies dès 2012. La réalisation du business plan devrait également permettre de récupérer la perte fiscale dans les 5 années à venir. Il n'a pas été reconnu d'actif d'impôt différé pour un montant de €162.973 sur la partie des pertes fiscales qu'il est incertain de pouvoir récupérer en moins de 5 ans.

Pour son premier exercice en 2010, I.R.I.S. Denmark a réalisé une perte fiscale et un actif d'impôts différés a été enregistré pour €24.681 en résultat diminué d'un écart de conversion de €-28. Un complément de €93.807 en compte de résultat et €295 en écart de conversion a été enregistré en 2011.

Le complément d'actif d'impôts différés est donc au total de €1.187.736 en 2011 suite aux effets des pertes ou reports fiscaux récupérables.

Des actifs d'impôts différés ont été également reconnus pour des valeurs comptables et fiscales différentes dans le traitement d'immobilisés corporels (fonds de commerce fiscalement déductibles mais éliminés en consolidation). Ceux-ci ont été utilisés à concurrence de €100.108 en 2009,

€100.108 en 2010 et €52.226 suite aux amortissements fiscaux des exercices.

Enfin, la comptabilisation d'indemnités de départ en retraite et de plan de pension ont donné lieu à la comptabilisation

d'un impôt différé pour €9.926 en 2010 et €13.586 en 2009. En 2011, un montant de €9.001 a été utilisé suite à la diminution de la dette pour indemnité de retraite constatée en 2011.

(€) - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Passifs d'impôts différés en début de période	2.200.544	2.240.441	1.300.233
Comptabilisation de passifs d'impôts différés:			
- sur base amortissement immobilisations incorporelles :	209.603	40.618	17.904
- sur base amortissement immobilisations corporelles :	25.099	31.042	32.970
- allocation acquisition immobilisations corporelles chez I.R.I.S. ICT			927.964
- allocation acquisition Clientèle chez Morningstar et Docutec			
- allocation acquisition technologie chez Docutec			
Utilisation des impôts différés			
- sur base amortissement immobilisations incorporelles:	-142.615	-132.975	-132.975
- sur base amortissement immobilisations corporelles:	-5.340	-1.420	-1.418
- Compensation actifs et passifs d'une même entité fiscale	-60.572	22.838	95.763
Passifs d'impôts différés en fin de période	2.226.719	2.200.544	2.240.441

Au 31/12/2007, des passifs d'impôts différés étaient reconnus pour un montant total de €133.935 et résultaient de la valorisation du bâtiment et de la clientèle lors de l'allocation du coût d'acquisition de la société I.R.I.S. ICT et de traitements comptables IFRS différents du traitement comptable et fiscal belge pour la comptabilisation de certains immobilisés entraînant des rythmes d'amortissements fiscaux et comptables différents.

En 2008, des passifs d'impôts différés complémentaires ont été actés pour ces rythmes d'amortissement différents pour €17.904 pour les immobilisés incorporels et pour €32.968 pour les immobilisés corporels. En 2009, les montants des passifs d'impôts différés complémentaires sont de €17.904 pour les immobilisés incorporels et pour €32.970 pour les immobilisés corporels. En 2010, les montants des passifs d'impôts différés complémentaires sont de €40.618 pour les immobilisés incorporels et pour €31.042 pour les immobilisés corporels. En 2011, les montants des passifs d'impôts différés complémentaires sont de €209.603 pour les immobilisés incorporels et pour €25.099 pour les immobilisés corporels.

Une utilisation à concurrence de €5.340 a été faite au rythme des amortissements sur immobilisations corporelles en 2011 pour €1.420 en 2010 et €1.418 en 2009.

Une utilisation d'un montant de €14.714 a été faite au rythme de l'amortissement de la clientèle de I.R.I.S. ICT en 2011, 2010 et 2009.

La ventilation du coût d'acquisition de la société I.R.I.S. Nederland (ex-Morningstar) a engendré la comptabilisation en immobilisations incorporelles d'un montant de €1.911.470 représentant la valeur de la clientèle acquise. Un passif d'impôts différés de €458.753 a été comptabilisé et ce passif a été utilisé au fil de l'amortissement de cette clientèle pour €22.938 en 2011, 2010 et 2009.

La ventilation du coût d'acquisition de la société I.R.I.S. AG (ex-Docutec) a engendré la reconnaissance en immobilisations incorporelles d'un montant de €1.047.230 au titre de la clientèle acquise et d'un montant de €1.005.290 au titre de la technologie acquise. Des passifs d'impôts différés ont été comptabilisés pour €335.113 et €321.693 et des montants ont été utilisés au rythme de l'amortissement de ces actifs pour €16.756 et €32.169 en 2011, 2010 et 2009.

La ventilation du coût d'acquisition de Corismo a engendré la reconnaissance en immobilisations incorporelles d'un montant de €2.730.109 au titre de la clientèle acquise. Un passif d'impôts différés a donc été acté pour un montant de €927.964 et €46.398 ont été utilisés au rythme de l'amortissement de cette clientèle en 2011, 2010 et 2009.

Une utilisation de €9.640 a été enregistrée en 2011 au rythme de l'amortissement d'un fonds de commerce chez I.R.I.S. Financial Services

L'utilisation totale des passifs d'impôts différés au titre des amortissements d'immobilisés incorporels est donc au total de €142.615 en 2011 et €132.975 en 2010 et 2009.

Une compensation d'un montant de €60.572 a été réalisée entre actifs et passifs d'impôts différés présents au sein d'une même entité fiscale.

11. Résultats par action

Toutes les actions d'I.R.I.S. Group sont des actions ordinaires. Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation

au cours de la période

Le résultat dilué par action est obtenu en divisant le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires adapté en fonction du

nombre moyen pondéré d'actions ordinaires potentielles dilutives, en l'occurrence par le nombre moyen pondéré de warrants dilutifs (in the money) en circulation au cours de la période.

(€) - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Résultat pour le calcul du résultat de base par action	3.743.697	4.079.030	3.444.405
Effet d'actions ordinaires potentielles dilutives	0	0	0
Résultat pour le calcul du résultat dilué par action	3.743.697	4.079.030	3.444.405
Nombre moyen pondéré d'action pour le calcul du résultat de base par action	1.843.661	1.841.064	1.803.661
Stock option plan 1999	0	0	0
Stock option plan horizon 2005	0	585	17.706
Stock option plan horizon 2009	4.164	6.000	6.654
Stock option plan horizon 2011 "inconditionnels"	0	0	22.163
Stock option plan horizon 2011 "conditionnels"	0	0	0
Stock option plan horizon 2015	0	0	0
Effet d'actions ordinaires potentielles dilutives	4.164	6.585	46.523
Nombre moyen pondéré d'actions ajusté pour le calcul du résultat dilué par action	1.847.825	1.847.648	1.850.184
Résultat de base par action	2,03	2,22	1,91
Résultat dilué par action	2,03	2,21	1,86

12. Dividendes

Dividendes payés au cours de la période

L'assemblée générale de 2010 statuant sur les comptes 2009 a décidé de la distribution d'un dividende total de €869.534. Ce dividende a été mis en paiement à partir du 31 mai 2010.

L'assemblée générale de 2011 statuant sur les comptes 2010 a décidé de la distribution d'un dividende total de €1.063.091. Ce dividende a été mis en paiement à partir du 31 mai 2011.

Un montant total de €1.019.405 a été payé au titre de dividendes des différentes années durant l'année 2011. Un solde de €385.410 reste comptabilisé dans les comptes au 31 décembre 2011, au titre de dividendes à payer pour l'ensemble des exercices écoulés.

Proposition de distribution de dividende

Sur base des résultats de l'exercice 2011 et des perspectives de la société, le Conseil d'administration a proposé à

l'assemblée générale du 15 mai 2012 de fixer le dividende à distribuer à €1.305.550 ou €0,70 bruts par action émise en date du 31 décembre 2011 (contre €1.063.091 ou €0,57 bruts par action l'année dernière).

Le montant estimé du précompte mobilier à payer sur ce dividende proposé s'élève à €236.577, une partie étant soumise à un précompte réduit.

13. Goodwill

Synthèse (€) – Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Goodwill au début de la période	28.546.437	28.497.103	23.319.764
Acquisition	0	49.334	5.177.339
Allocation prix d'acquisition	0	0	0
Impairment	0	0	0
Goodwill à la fin de la période	28.546.437	28.546.437	28.497.103

Le montant du goodwill a augmenté de €5.177.339 en 2009 par la comptabilisation d'un complément de prix d'un montant de €966.000 pour l'acquisition de I.R.I.S. AG, par la comptabilisation d'un goodwill de €4.184.404 lors de

l'acquisition de Corismo et d'un goodwill de €26.935 lors de l'acquisition de I.R.I.S. Ondit.

Le montant du goodwill a augmenté de €49.334 en 2010

par la comptabilisation d'un complément de prix d'un montant de €49.333 sur l'acquisition de I.R.I.S. Nederland qui a été constaté lors du paiement du dernier complément de prix et l'atteinte des objectifs maximum.

Allocation des goodwills aux différentes unités génératrices de trésorerie (UGT)

(€) - Période se terminant le :	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Professional Solutions - ECM FBLL	6.882.687	6.882.687	6.882.687
Professional Solutions - ECM NL/NO/DK	3.566.510	3.566.510	3.517.177
Professional Solutions - ICT Infrastructure IT	11.808.944	11.808.944	11.808.944
Products & Technologies	6.288.295	6.288.295	6.288.295
Total	28.546.436	28.546.436	28.497.103

Les unités génératrices de trésorerie, ou UGT, auxquelles les goodwills pouvaient être alloués ont été déterminées comme étant le plus petit groupe identifiable d'actifs générant des entrées de trésorerie largement indépendantes en considérant :

- les activités, les produits et services offerts,
- l'organisation, le business model, la gestion, le suivi opérationnel
- les secteurs d'activité spécifiques des clients
- les marchés et l'approche commerciale, les canaux de distributions
- l'implantation.

Au cours de 2011, les équipes, organisations, structures managériales, gestion et suivi ainsi que le business model des business units ECM BE, ECM Lux et ECM France ont été profondément remaniées et très fortement simplifiées.

L'activité ECM sur les territoires belges, luxembourgeois et France faisait appel à des structures d'équipes et de management non optimales. Les équipes ECM Belgique, ECM France, ECM Luxembourg et ECM International Organization ont connu une refonte globale et ont été regroupées en une seule entité dont la structure permet de supprimer les redondances et d'adresser le marché international de manière unifiée, comme cela est d'ailleurs le cas dans les autres activités (P&T, ICT, ECM Legal). Les équipes commerciales et techniques ont été réunies sous des directions uniques et dans le cadre d'un business model et d'un portefeuille de solutions communs.

L'activité ECM (Belgique, France, Luxembourg, IO) fonctionne dorénavant comme une seule entité autonome et n'a plus d'équipes gérées de manière autonome, localement. Les business model et les plans d'affaires sont unifiés. Les anciennes UGT auparavant suivies localement ont donc été fusionnées en une seule UGT : ECM FBLL. Les goodwills qui leur étaient affectés sont également regroupés.

Les entités ECM NL et Nordic proposent des solutions « verticales » s'adressant à un secteur d'activité spécifique, celui des services légaux et de conseils. Ces entités sont regroupées dans des équipes communes sous une direction unique et proposent de manière autonome leurs solutions sur le marché international.

Products & Technologies (P&T) développe des technologies et des logiciels dans le domaine de la Reconnaissance Intellectuelle de Documents et commercialise son portefeuille de produits à l'échelle mondiale. Cette activité spécifique est gérée et suivie par une direction générale, une direction commerciale et une direction technique uniques proposant les solutions au marché mondial.

L'activité Infrastructure (ICT) propose des services et la fourniture de matériels et logiciels pour mettre en œuvre et optimiser les infrastructures IT complexes sur un marché international.

Impairment tests

Les valeurs comptables des unités génératrices de trésorerie doivent être comparées à leurs valeurs recouvrables. Les valeurs comptables à comparer comprennent les actifs intangibles reconnus (clientèle, technologies, fonds de commerce, autres immobilisations incorporelles) nets d'impôts différés, les actifs corporels (matériels, installations, etc.), les stocks et commandes en-cours et les goodwills.

Les tests de dépréciations sont prioritairement basés sur la détermination de la valeur d'utilité sur base de 2 modèles.

Dans le premier modèle, la valeur d'utilité est calculée en actualisant les flux de trésorerie futurs générés par les actifs sur la période d'utilité et générés par la sortie des actifs à la fin de cette durée.

Le calcul de la valeur d'utilité fait appel à un discounted cash-flow (DCF) pour lequel I.R.I.S. utilise les valeurs suivantes :

- budgets financiers 2012 et plans à moyen terme 2013-2016 les plus récents des entités opérationnelles approuvés par la direction à horizon 5 ans
- extrapolation à un taux de croissance stable conservateur (0 à 2%)
- application du taux d'actualisation (WACC) construit sur base des paramètres (taux sans risque, prime de risque, prime de taille, bêta) observés sur le marché, utilisés par des sources externes dans les analyses destinées à valoriser les sociétés similaires.

Les budgets sont construits en tenant compte des faits connus, des carnets de commandes, de la structure de coûts fixes prévue sur base des données existantes et intègrent les opportunités et projections de ventes décelées ainsi que les coûts nécessaires liés à la réalisation de ces objectifs (engagements supplémentaires, sous-traitance et matériel nécessaire, ...).

Les plans à moyen terme intègrent les prévisions de croissance, les opportunités de ventes et les coûts liés à leur réalisation sur base de l'expérience du passé, des observations et de l'évolution prévue des solutions offertes, des entités concernées et du marché par le management.

Au-delà de l'horizon à 5 ans, le taux de croissance utilisé est de 0% afin de tester les business plans de manière prudente.

Pour la valorisation des DCF, le taux d'actualisation retenu (WACC) est de 10,09 % en considérant un financement en partie par dette, s'agissant de valoriser des unités génératrices de trésorerie fonctionnant de manière autonome et indépendante. Les paramètres utilisés pour construire ce taux d'actualisation sont repris ci-dessous. Ils sont conservateurs et intègrent une prime de taille. Il est calculé de la manière suivante :

- Free risk rate de 4,04%
- Company risk factor or Beta de 0,82
- Market risk premium de 7%
- Size Premium 2,47%
- Cost of Equity 12,25%
- Cost of Debt: 3,63%
- Tax rate: 33,99%
- Dette: 25%

Les UGT sont implantées dans des zones géographiques aux profils similaires. Elles ont des profils de risque semblables (tailles similaires, secteurs identiques, risques pays, risques de change, risques d'illiquidité, etc...) et des profils d'activités fort proches. Les profils de risque/investissement/entité (UGT) sont par ailleurs également fort proches du profil de risque de la société I.R.I.S. elle-même.

Les calculs de WACC intégrant des comparables, des analyses de sensibilité sur certains paramètres de risque des

fonds propres (risque de taille, risque systémique Beta) donnent des résultats convergents et nous ont amené à utiliser un seul taux d'actualisation commun pour la valorisation de nos différentes UGT, taux d'actualisation considéré comme raisonnable, plutôt prudent et adéquat à la valorisation de chacune de nos UGT.

Les estimations des flux de trésorerie futurs incluent les flux de trésorerie nets qui seront reçus lors de la sortie de l'actif à la fin de sa durée d'utilité. De façon similaire et prudente, la direction estime que la valeur résiduelle à la fin de la durée d'utilité est au minimum égale à 1,3 X la marge brute.

Dans le second modèle, la valeur d'utilité est calculée en actualisant les flux de trésorerie futurs générés par les actifs sur la période d'utilité et en utilisant, pour le calcul de la valeur résiduelle, un taux de croissance perpétuel (constante de Gordon-Shapiro).

La valeur calculée est comparée pour chaque cash generating unit avec la valeur du goodwill et de l'unité génératrice de trésorerie qui lui est affectée pour voir s'il y a ou non dépréciation.

Pour effectuer ces tests de dépréciation, I.R.I.S. a utilisé les mêmes paramètres et valeur que dans la première méthode, cette méthode variant uniquement dans la détermination de la valeur résiduelle calculée en utilisant un taux de croissance perpétuel (formule de Gordon-Shapiro). Les taux de croissance perpétuels généralement utilisés varient de 0% à 2%. I.R.I.S. considère un taux de croissance perpétuel de 0% afin de tester les valeurs de manière prudente.

Les tests réalisés à fin 2011 n'ont pas conduit à l'identification de dépréciation.

En interne, I.R.I.S. valide les résultats obtenus par l'approche de la valeur d'utilité par un test complémentaire, non spécifiquement requis par l'IAS 36 : quand bien même la valeur d'utilité est supérieure à la valeur comptable pour toutes les UGT, I.R.I.S. procède également à la détermination de la juste valeur.

Les valeurs sont comparées aux transactions récentes sur base d'observation des multiples de marge brute ou de multiples d'EBIT. Les valeurs obtenues sont analysées au regard des pratiques du marché. Dans ce test complémentaire, aucun signe de dépréciation n'est également apparu au 31/12/2011.

Analyse de sensibilité

En cette période économique agitée et au vu de certaines situations spécifiques, il est recommandé de tester les plans d'affaires et les paramètres principaux utilisés dans ceux-ci. Les paramètres principaux utilisés dans les hypothèses prises pour la construction des plans d'affaires sont les niveaux de chiffre d'affaires et de marges brutes, la structure et l'évolution des coûts fixes et le niveau des investissements nécessaires à la réalisation de ces plans.

Le budget est établi de manière fort précise en matière de coûts à périmètre constant et intègre l'évolution des coûts sur 2012 en fonction des événements réalisés au 31/12/2011. Le niveau des ventes intègre les éléments connus à ce jour et les opportunités observées ou estimées de manière raisonnable. L'évolution des coûts est fonction de ces opportunités.

Les évolutions de ces paramètres au-delà de 2012 sont construites sur base de l'évolution des marchés estimés de manière globale de source externe (écrits spécialisés,

observations, analyses de marché) et de manière spécifique sur base des observations du passé, de l'évolution de nos produits et de nos relations clients, de la stratégie mise en place par la direction et évidemment sur bases d'estimation de croissance en fonction de notre vision du marché et de notre position sur celui-ci.

Afin de tester les unités génératrices de trésorerie, I.R.I.S. a modifié les paramètres utilisés pour la confection des plans à moyen terme et a notamment divisé par 2 les taux de croissance présentés dans ceux-ci.

Le taux d'actualisation étant également un paramètre important, I.R.I.S. a également utilisé un taux d'actualisation différent construit en considérant une structure de financement sans dette conduisant à un taux d'actualisation de 12,25%. Les valeurs d'utilité des UGT ont ainsi été testées en modifiant l'ensemble des paramètres importants : modifications des hypothèses des plans d'affaires combinées à une modification du taux d'actualisation.

Les analyses de sensibilité menées sur les tests de dépréciation n'ont pas conduit à constater de dépréciation à acter.

Situation particulière de l'activité ECM FBI

Comme expliqué dans le rapport annuel 2010, l'activité Professionnel Solutions-ECM en France a connu une année 2010 difficile. En 2011, l'ensemble de l'activité ECM en Belgique, France et Luxembourg a été analysée et a été remaniée.

Les équipes ont été restructurées, l'organisation et le management remaniés pour être regroupés en une seule entité opérationnelle, suivie et gérée par un management unique. Les managements locaux ont été supprimés et remplacés par une direction unique, les équipes commerciales et techniques ont été regroupées pour supprimer les redondances, faire jouer les synergies et proposer une offre commune afin d'adresser le marché de manière unifiée.

14. Immobilisations Incorporelles

I.R.I.S. Group a choisi de suivre le principe de l'évaluation des immobilisations incorporelles selon le modèle du coût. Après leur comptabilisation en tant qu'actifs, les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

Un business model, des objectifs et des plans d'affaires communs ont été mis en place. Le management est convaincu de l'existence d'un marché en croissance. Cette conviction du management est confirmée par des nombreux avis et analyses externes qui prévoient une croissance significative des revenus du marché « Document Capture and Workflow » ou, par exemple, que le marché français de la dématérialisation devrait doubler en 2012 par rapport à 2010.

Le management est donc convaincu de la possibilité de saisir une partie de ce marché pour renouer avec une croissance importante du chiffre d'affaires et de la rentabilité.

Le plan d'affaires tient compte d'économies de coûts substantielles pour le futur, de la rupture dans la gestion de cette UGT pour rebâtir de nouvelles bases, redynamiser les forces commerciales et opérationnelles de l'entité, gérer de manière optimale les ressources et les solutions proposées autour des produits I.R.I.S. et reconstruire un modèle adapté à la stratégie de l'entreprise permettant de repartir et de profiter d'un marché globalement en croissance en s'inspirant des modèles mis en place dans les autres filiales et ayant jusqu'à présent porté leurs fruits.

L'année 2012 devrait être une étape importante pour un retour à une croissance et une rentabilité correspondant à la vision de la société.

Le discounted cash flow intégrant ces données et le retour à la rentabilité et à la croissance à partir de 2012 ne montre pas de signe de dépréciation. Le management espère bien évidemment que cette UGT atteindra ces objectifs ou réalisera de bien meilleurs résultats, reste prudent et en suit de près l'évolution, mais n'estime pas à ce stade qu'il y ait une dépréciation à constater sur les actifs testés.

Comme c'est le cas dans l'établissement de prévisions d'évolution des résultats, les plans d'affaires à moyen terme contiennent des évaluations en ce qui concerne le business, la santé financière des unités génératrices de trésorerie et les résultats futurs de celles-ci. Ces évaluations sont faites sur base des attentes du management. Elles sont sujettes aux risques et incertitudes qui sont exprimés dans le présent rapport annuel. La performance financière des unités génératrices de trésorerie pourraient le cas échéant différer matériellement en fonction de changements de l'état de la technologie, de conditions de marché, de déclin de la demande des produits et solutions proposés, d'incapacité de lancer des nouveaux produits, de perte de parts de marché, de pressions concurrentielle, etc. Ces conditions de marché pourraient avoir un impact significatif et défavorable sur les plans d'affaires et affecter significativement la valeur de goodwill.

Conclusion

Plusieurs modèles sont utilisés pour déterminer la valeur d'utilité des unités génératrices de trésorerie et la juste valeur diminuée des coûts de vente, comme décrit ci-dessus. Selon les hypothèses retenues, ces modèles ne montrent pas de signe de dépréciation à fin 2011 et montrent un excédent de la valeur recouvrable des différentes UGT sur leur valeur comptable. Les hypothèses utilisées pour la construction des modèles ont été testées dans une analyse de sensibilité. I.R.I.S. utilise de plus plusieurs méthodes alors qu'il ne faut cependant selon IAS 36 que retenir la valeur la plus élevée pour la comparaison à la valeur comptable. L'ensemble des tests et analyses n'ont pas identifié de dépréciation à acter au 31/12/2011.

I.R.I.S. Group - (€)	Concessions, brevets, licences, etc.	Immobilisations incorporelles en cours
Valeur d'acquisition		
Au 01/01/2010:	13.112.520	0
Mutations de l'exercice :		
- Entrées de périmètre	0	0
- Acquisitions	1.539.541	14.800
- Cessions et désaffectations	0	0
- Transferts d'une rubrique à une autre	0	0
- Ecart de conversion	13.944	0
- Autres variations	3.857	0
Au 31/12/2010 :	14.669.862	14.800
Amortissements		
Au 01/01/2010:	4.373.765	0
Mutations de l'exercice :		
- Entrées de périmètre	0	0
- Actés	815.940	0
- Repris car excédentaires	0	0
- Annulés à la suite de cessions	0	0
- Transferts d'une rubrique à une autre	0	0
- Ecart de conversion	1.818	0
- Autres variations	0	0
Au 31/12/2010 :	5.191.523	0
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	9.478.339	14.800
I.R.I.S. Group - (€)	Concessions, brevets, licences, etc.	Acomptes versés
Valeur d'acquisition		
Au 01/01/2011:	14.669.862	14.800
Mutations de l'exercice :		
- Entrées de périmètre	0	0
- Acquisitions	3.522.196	0
- Cessions et désaffectations	-5.152	0
- Transferts d'une rubrique à une autre	14.800	-14.800
- Ecart de conversion	4.087	0
- Autres variations	0	0
Au 31/12/2011 :	18.205.793	0
Amortissements		
Au 01/01/2011:	5.191.523	0
Mutations de l'exercice :		
- Entrées de périmètre	0	0
- Actés	905.957	0
- Repris car excédentaires	0	0
- Annulés à la suite de cessions	-5.152	0
- Transferts d'une rubrique à une autre	0	0
- Ecart de conversion	669	0
- Autres variations	0	0
Au 31/12/2011 :	6.092.997	0
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	12.112.796	0

Les acquisitions d'immobilisés incorporels se sont élevées à €3.525.614 en 2011, dont €3.140.921 consistent en des développements technologiques internes et la mise en place d'outils permettant à I.R.I.S. de développer la qualité et la gamme de ses produits et services.

I.R.I.S. a acquis, en début juin 2011, une branche d'activité en Belgique, soit une équipe d'une dizaine de consultants spécialisés en consultance ICT. Cette acquisition a pour but de renforcer l'expérience et le champ des compétences du groupe dans l'activité ICT. Ce fonds de commerce (clientèle) est comptabilisé en immobilisé incorporels pour un montant de €209.014.

Le solde consiste en l'acquisition ou le remplacement de logiciels. Les montants des investissements en immobilisés incorporels étaient de €1.566.467 en 2010 et €837.425 en 2009.

(€) - Période se terminant le:	2011	2010	2009
Acquisitions d'immobilisés incorporels, logiciels	3.525.614	1.566.467	837.425

Dépenses de développement

I.R.I.S. active uniquement les frais de développement consacrés aux développements de nouveaux produits. Les frais de développement consacrés au développement de nouvelles versions (upgrades) sont comptabilisés comme charges de l'exercice.

I.R.I.S. a développé en 2008 un nouveau produit appelé I.R.I.S. Virtual Desktop résultant en une production immobilisée d'un montant de €294.506 et en la comptabilisation d'un immobilisé incorporel pour le même montant. En 2009, le développement de nouveaux produits ont concerné des outils internes de gestion, un complément de développement de l'I.R.I.S. Virtual Desktop, la mise en place d'un centre d'hébergement d'infrastructure ICT et le développement des technologies et applications I.R.I.S. pour les plates-formes mobiles. Le montant de la production immobilisée en 2009 s'élève à €484.071.

En 2010, les développements de nouveaux produits ont

concerné des outils informatiques internes de gestion, le développement des technologies et applications I.R.I.S. pour les plates-formes mobiles et le développement d'une nouvelle solution de gestion électronique de documents pour entreprises, basée sur des technologies innovantes. Le montant de la production immobilisée en 2010 s'élève à €776.785.

En 2011, les développements de nouveaux produits ont concerné la poursuite des développements précédents (technologie pour plates-formes mobiles, développement d'un logiciel de gestion de documents) et de certaines applications de gestion ainsi que deux nouveaux programmes de développement l'un concernant les technologies de reconnaissance et de traitement des documents de langues asiatiques et l'autre concernant des logiciels dans le domaine du « Managed Operations ». Les développements réalisés en 2011 ont conduit à une production immobilisée de €3.140.921.

Ceci a été décrit à la note 2.

L'effort fourni en recherche et développement a par ailleurs porté sur le développement et l'amélioration de nombreux produits ayant une durée de vie inférieure à un an et pris en charge durant l'exercice (développement de versions annuelles des produits).

Ainsi, les efforts de recherche et de développement accomplis pour améliorer les versions des produits ou les solutions projets restent intenses. L'ensemble des efforts en recherche et développement ont engendré des dépenses comptabilisées en charges de personnel pour des montants de €6.424.764 en 2011, €6.003.495 en 2010 et €5.856.297 en 2009. En intégrant le coût complet (biens et services divers, infrastructure, free-lance, etc...), les montants sont de €7.722.884 en 2011, €7.657.892 en 2010 et €7.370.432 en 2009.

Dépenses de développement comptabilisées en charges de personnel pendant la période :

(€) - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Développement Produits	3.325.665	2.770.058	2.672.049
Développement Projets	3.099.099	3.233.437	3.184.248
Total dépenses de développement	6.424.764	6.003.495	5.856.297

15. Immobilisations corporelles

I.R.I.S. Group a choisi de suivre le principe de l'évaluation des immobilisations corporelles selon le modèle du coût. Après leur comptabilisation en tant qu'actifs, les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur.

I.R.I.S. Group - (€)	Terrains et constructions	Installations, machines et outillage	Mobilier et matériel roulant	Leasing et droits similaires	Autres immo. corporelles	En cours
Valeur d'acquisition						
Au 01/01/2010:	8.804.946	5.285.296	1.537.384	612.564	327.889	16.734
Mutations de l'exercice :						
- Entrées de périmètre	0	0	0	0	0	0
- Acquisitions	58.885	229.470	137.687	69.843	42.534	4.600
- Cessions	-5.853	-5.687	-114.327	-266.687	0	0
- Transferts d'une rubrique à une autre	0	-117.975	117.975	0	0	0
- Ecart de conversion	0	1.081	7.469	0	0	0
- Autres variations	0	330.520	0	0	0	-3.857
Au 31/12/2010 :	8.857.978	5.722.705	1.686.188	415.720	370.423	17.477
Amortissements						
Au 01/01/2010:	2.543.208	4.506.955	1.086.044	447.805	158.446	0
Mutations de l'exercice :						
- Entrées de périmètre	0	0	0	0	0	0
- Actés	340.847	453.509	211.110	53.995	61.365	0
- Repris	0	0	0	0	0	0
- Annulés à la suite de cessions	-5.853	-4.609	-82.291	-234.717	0	0
- Transferts d'une rubrique à une autre	0	-103.785	103.785	0	0	0
- Ecart de conversion	0	297	6.524	0	0	0
- Autres variations	0	0	0	0	0	0
Au 31/12/2010 :	2.878.202	4.852.367	1.325.172	267.083	219.811	0
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	5.979.776	870.338	361.016	148.637	150.612	17.477

I.R.I.S. Group - (€)	Terrains et constructions	Installations, machines et outillage	Mobilier et matériel roulant	Leasing et droits similaires	Autres immo. corporelles	En cours
Valeur d'acquisition						
Au 01/01/2011:	8.857.978	5.722.705	1.686.188	415.720	370.423	17.477
Mutations de l'exercice :						
- Entrées de périmètre	0	0	0	0	0	0
- Acquisitions	86.340	588.800	356.600	1.126	0	0
- Cessions	0	-34.645	-159.092	-14.794	0	0
- Transferts d'une rubrique à une autre	4.600	4.753	196.894	0	-188.771	-17.477
- Ecart de conversion	0	716	2.435	0	0	0
- Autres variations	0	0	0	0	-1	0
Au 31/12/2011 :	8.948.918	6.282.329	2.083.025	402.052	181.651	0
Amortissements						
Au 01/01/2011:	2.878.202	4.852.367	1.325.172	267.083	219.811	0
Mutations de l'exercice :						
- Entrées de périmètre	0	0	0	0	0	0
- Actés	362.503	498.164	232.625	71.989	25.567	0
- Repris	0	0	0	0	0	0
- Annulés à la suite de cessions	0	-29.363	-81.168	-14.794	0	0
- Transferts d'une rubrique à une autre	0	8.333	103.376	0	-111.709	0
- Ecart de conversion	0	492	2.433	0	0	0
- Autres variations	0	0	0	0	0	0
Au 31/12/2011 :	3.240.705	5.329.993	1.582.438	324.278	133.669	0
Valeur comptable nette au terme de l'exercice	5.708.213	952.336	500.587	77.774	47.982	0

Les principaux achats d'immobilisés corporels en 2009 ont consisté en :

	Montants en €
Aménagements des bâtiments	27.334
Mobilier & matériel de bureau	159.832
Equipements et installations	273.418

Les principaux achats d'immobilisés corporels en 2010 ont consisté en :

	Montants en €
Aménagements des bâtiments	63.485
Mobilier & matériel de bureau	187.015
Equipements et installations	229.165

Les principaux achats d'immobilisés corporels en 2011 ont consisté en :

	Montants en €
Aménagements des bâtiments	86.340
Mobilier & matériel de bureau	279.802
Equipements et installations	583.487

16. Autres actifs non courants et actifs d'impôts différés

Les autres actifs non courants s'élèvent à €379.171 au 31/12/2011, €518.477 au 31/12/2010 et €518.479 au 31/12/2009 et correspondent à :

- de cautions versées auprès de caisses de dépôt et consignation dans le cadre de contrats de vente ou dans le cadre de garanties locatives ou autres (électricité par exemple): €379.171 en 2011 pour €341.477 en 2010 à fin 2010 et €273.664 à fin 2009.
- des montants investis en Tax shelter pour €177.000 à fin 2010 et €244.815 à fin 2009.

L'analyse complète sur les actifs d'impôts différés a été développée au point 10. Impôts sur le résultat.

17. Stocks

(€) - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Stocks	2.725.173	2.636.234	3.374.164
Approvisionnements	1.337.276	1.085.251	1.849.179
Produits finis	1.056.540	1.430.463	1.040.476
Marchandises	331.357	120.520	484.509

Des dépréciations de stocks pour matériels obsolètes ou pour produits retournés et défectueux ont été actées pour €143.109 en 2011, €318.304 en 2010 et €803.683 en 2009.

Du matériel informatique acheté dans le cadre d'un dossier de vente a été valorisé en stocks début 2008 et a été déprécié d'un montant de €364.000 en 2009. En fonction de nouveaux besoins internes pour l'activité de Managed

Operations et de Hosting, cette machine a été immobilisée en actif corporel. Ceci revenait à un moindre coût que l'achat d'une machine externe et le temps de configuration nécessaire pour les besoins spécifiques de certains clients.

18. Contrats en cours

Un certain nombre de projets développés sont en cours à la date du 31 décembre et comptabilisés selon IAS 11 – Contrats en cours.

Les travaux en cours sont valorisés selon la méthode du degré d'avancement, sur base des prestations réalisées par rapport aux prestations budgétées. La société enregistre,

pour les commandes en cours d'exécution, le montant des travaux réalisés à la date de clôture mais non encore pris en revenu.

(€) - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Montants des produits comptabilisés	3.383.081	2.568.616	1.632.208
Montants des charges comptabilisées	-2.786.371	-1.455.797	-863.046
Pertes attendues comptabilisées immédiatement en charges	-68.801	0	0
Bénéfices comptabilisés moins pertes comptabilisées	527.910	1.112.819	769.162
Coûts des contrats encourus au cours de la période	-2.786.371	-1.455.797	-863.046
Coûts des contrats se rapportant à une activité future	0	0	0
Produits des contrats en cours	3.383.081	2.568.616	1.632.208
Facturations intermédiaires	2.222.667	1.129.559	1.396.212
Montants dus par les clients	1.183.196	1.483.490	731.613
Montants dus aux clients	-22.783	-44.433	-495.617
Retenues sur les facturations intermédiaires	0	0	0
Acomptes reçus sur contrats en cours	0	0	0

19. Créances commerciales et autres débiteurs

(€) - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Créances commerciales et autres débiteurs	43.562.565	63.456.049	39.857.365
Créances commerciales	39.828.178	59.670.690	36.617.628
Autres créances	3.734.387	3.785.359	3.239.737
Autres Actifs courants	2.274.834	2.473.480	1.841.343

Les créances commerciales représentent environ 120 jours de chiffre d'affaires à fin 2011 pour 182 jours à fin 2010 et 130 jours à fin 2009. Cette évolution s'explique par une activité plus linéaire au cours de l'exercice 2011 par rapport à 2010 qui avait connu une activité très soutenue en fin d'exercice conduisant à la livraison et la facturation d'importants contrats, notamment de ventes de matériel

IT complexe, au cours du mois de décembre 2010. La qualité du recouvrement client reste très bonne en 2011 et la structure de l'échéancier client en termes d'ancienneté reste très saine. Notre activité reste importante en fin d'exercice et explique un montant important de créances commerciales en date de clôture.

Les autres créances comprennent essentiellement les créances sur l'administration de la T.V.A. et sur l'Etat.

Les autres actifs courants comprennent essentiellement le montant des maintenances facturées d'avance et les charges à reporter (assurances, locations, abonnements) facturées fin décembre et se rapportant à l'exercice suivant.

20. Trésorerie et équivalents de trésorerie

Composantes de la trésorerie et des équivalents de trésorerie

(€) - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Placements bancaires court terme	126.311	2.777.080	4.416.804
Cash disponible sur comptes bancaires	14.689.209	8.235.984	11.821.973
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14.815.520	11.013.064	16.238.777

Les placements bancaires à court terme consistent en :

- des placements à terme répondant aux caractéristiques suivantes :
 - placements dont le capital est garanti
 - recherche du meilleur taux d'intérêt fixe en fonction de la durée de placement
 - aucune prise de risque sur l'intérêt des placements
- des placements très liquides pouvant être retirés à tout moment. Ils rapportent selon le placement utilisé :
 - un taux d'intérêt proche de Euribor 1 mois selon la tranche de montant placé.
 - un taux d'intérêt proche de l'EONIA sur certains comptes à vue

Les variations de la trésorerie sont décrites dans le tableau des flux de trésorerie.

Trésorerie nette

(€) - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Placements bancaires court-terme	126.311	2.777.080	4.416.804
Cash disponible sur comptes bancaires	14.689.209	8.235.984	11.821.973
Dettes financières court-terme	-1.595.523	-1.670.727	-1.668.807
Découverts bancaires	-126	-68	-10.817
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13.219.871	9.342.269	14.559.153

I.R.I.S. a contracté de nouveaux emprunts en 2009 pour refinancer certains investissements et renforcer sa réserve de trésorerie en profitant d'une période de taux bas et de conditions favorables. Le montant total des emprunts était

de €7.000.000 pour une durée de 5 ans. Les dettes financières court terme sont constituées en 2011 de la partie échéant dans l'année de ces nouveaux emprunts pour un montant de €1.400.000 et pour le reste de la partie échéant

dans l'année des emprunts contractés pour le financement de ses bâtiments ou de matériel. Ceci sera développé dans la note 27. Emprunts.

21. Capital

I.R.I.S. cherche à optimiser de manière continue sa structure financière et à trouver un équilibre entre son endettement financier net et ses capitaux propres totaux tels que figurant dans le bilan consolidé. L'objectif principal du groupe en termes de gestion de sa structure financière est de maximiser la valeur pour les actionnaires, de réduire le coût du capital, de maintenir une bonne notation tout en assurant

la flexibilité financière désirée afin de saisir les opportunités de croissance externe créatrices de valeur. L'accent est cependant mis actuellement sur un financement par fonds propres.

Le groupe gère sa structure financière et procède à des ajustements en regard de l'évolution des conditions économiques. Dans ce cadre, il peut ajuster le paiement de divi-

dendes aux actionnaires, rembourser une partie du capital, procéder au rachat d'actions propres, émettre de nouvelles actions ou lancer des plans de paiement fondés sur actions.

Les objectifs, politiques et procédures de gestion sont demeurés identiques depuis plusieurs exercices. I.R.I.S. n'est sujet à aucune exigence externe en termes de capitaux propres minimum, excepté les exigences légales.

Nombre d'actions

(€) - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Nombre d'actions émises	1.865.072	1.865.072	1.850.072
Nombre d'actions non libérées	0	0	0
Nombres d'actions émises entièrement libérées	1.865.072	1.865.072	1.850.072

Toutes les actions d'I.R.I.S. Group sont des actions ordinaires sans valeur nominale, donnant droit au dividende (si émises avant la date de clôture de l'exercice pour lequel il est proposé) et à une voix à l'assemblée générale. Toutes les actions émises sont entièrement libérées et sont composées de 1.534.353 actions au porteur et 330.719 actions nominatives au 31/12/2011 tout comme au 31/12/2010 pour 1.482.378 actions au porteur et 367.694 actions nominatives au 31/12/2009.

Les actions entièrement libérées et les autres titres de la société sont nominatifs, au porteur ou dématérialisés, dans

les limites prévues par la loi.

Leur titulaire peut, à tout moment et à ses frais, demander la conversion de ses titres en titres nominatifs ou dématérialisés.

Le titre dématérialisé est représenté par une inscription en compte au nom de son propriétaire ou de son détenteur auprès d'un teneur de comptes agréé ou d'un organisme de liquidation.

Les titres au porteur de la société, déjà émis et inscrits en compte titres au 1er janvier 2008, existent sous forme déma-

térialisée à partir de cette date. Les autres titres au porteur seront, au fur et à mesure de leur inscription en compte-titres à partir du 1er janvier 2008, également automatiquement convertis en titres dématérialisés. Les titres au porteur émis par la société et qui ne sont pas inscrits en compte-titres, ont été convertis de plein droit en titres dématérialisés au 31/12/2008.

A partir du 31/12/2008, les droits attachés à la possession de ses titres sont suspendus jusqu'à leur conversion en titres nominatifs ou dématérialisés.

Rapprochement entre le nombre d'actions en circulation en début et en fin de période :

(€) - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Nombre d'actions en circulation en début de période:	1.865.072	1.850.072	1.846.072
Augmentation de capital - exercices de warrants	0	15.000	4.000
Augmentation de capital - souscription privée	0	0	0
Augmentation de capital - Regroupements d'entreprises	0	0	0
Nombre d'actions en circulation en fin de période	1.865.072	1.865.072	1.850.072
Capital souscrit - entièrement libéré en début de période	38.774.902	38.406.052	38.307.692
Augmentation de capital - exercices de warrants	0	368.850	98.360
Augmentation de capital - souscription privée	0	0	0
Augmentation de capital - Regroupements d'entreprises	0	0	0
Capital souscrit - entièrement libéré en fin de période	38.774.902	38.774.902	38.406.052

Augmentation de capital

Il n'a été procédé à aucune augmentation de capital en 2011.

A fin 2011, le capital de la société s'élève à €38.774.902.

Capital autorisé

L'assemblée générale extraordinaire du 6 juillet 2009 a renouvelé et étendu, pour une durée de cinq ans à partir du 8 octobre 2009 et jusqu'au 8 octobre 2014, l'autorisation donnée au conseil d'administration d'augmenter en une ou plusieurs fois le capital social souscrit à concurrence de €38.000.000. Une telle autorisation vaut pour des augmentations de capital tant par apport en numéraire que par apport en nature, sous réserve des restrictions légales, ou par incorporation de réserves, avec ou sans prime d'émission, avec ou sans émission de titres nouveaux, avec ou sans droit de vote, par une émission publique ou privée et pour des émissions d'obligations convertibles en actions, d'obligations remboursables en actions, de droits de souscription (attachés ou non à d'autres titres) ou d'autres valeurs ou d'autres valeurs mobilières pouvant donner droit à terme à des actions de la société. Dans le cadre de cette autorisation, le conseil d'administration a procédé par acte dressé le 14 octobre 2011 à l'émission de 35.000 warrants en faveur du personnel de la société ou de ses filiales et a procédé à une augmentation de capital de €1.268.050 sous condition suspensive de l'exercice des warrants et de la constatation par le conseil d'administration de l'augmentation de capital qui en résultera. Au 31 décembre 2011, le capital autorisé non utilisé est de €36.731.950.

Le conseil est expressément habilité à procéder, pendant les trois ans qui suivent l'assemblée générale du 6 juillet 2009, à des augmentations de capital, en une ou plusieurs fois, à partir de la date de la notification faite par la Commission bancaire financière et des assurances selon laquelle elle a été saisie d'un avis d'offre publique d'acquisition la visant, par apport en numéraire, avec limitation ou suppression du droit de préférence des actionnaires et ceci aussi en faveur d'une ou plusieurs personnes déterminées, membres ou

non du personnel de la société ou de ses filiales, ou par apport en nature conformément aux dispositions légales en la matière. Dans cette hypothèse, le conseil d'administration peut également créer des titres représentatifs ou non du capital, conférant le droit de vote, ainsi que des titres donnant droit à la souscription de tels titres ou à l'acquisition de tels titres, si lesdits titres ou droits ne sont pas offerts par préférence aux actionnaires proportionnellement à la partie du capital que représentent leurs actions.

Structure de l'actionariat**Seuil de transparence**

Réf: Article 7 des statuts - Déclaration de participation

§ 1. Toute personne physique ou morale qui acquiert des titres représentatifs ou non du capital de la société et conférant le droit de vote doit déclarer à celle-ci et à la Commission bancaire et financière* le nombre de titres qu'elle possède lorsque les droits de vote afférents à ces titres atteignent une quotité de trois pour cent (3 %) ou plus du total des droits de vote existant au moment de la réalisation de la situation donnant lieu à la déclaration.

Elle doit faire la même déclaration en cas d'acquisition additionnelle de titres visés à l'alinéa 1er, lorsqu'à la suite de cette acquisition, les droits de vote afférents aux titres qu'elle possède atteignent une quotité de cinq, dix, quinze pour cent (5, 10, 15 %) et ainsi de suite par tranches de cinq (5) points, du total des droits de vote existant au moment de la réalisation de la situation donnant lieu à déclaration.

Elle doit faire la même déclaration en cas de cession de titres lorsque, à la suite de cette cession, les droits de vote tombent en-deca d'un des seuils visés à l'alinéa 1er ou à l'alinéa 2.

§ 2. Lorsqu'une personne physique ou morale acquiert ou cède le contrôle, direct ou indirect, de droit ou de fait, d'une société qui possède trois pour cent (3 %) au moins du pouvoir votal de la société, elle doit le déclarer à celle-ci et à la Commission bancaire et financière.

§ 3. Les déclarations visées aux paragraphes 1 et 2 ci-avant doivent être adressées à la Commission bancaire et financière et, par lettre recommandée, à la société, au plus tard le second jour ouvrable qui suit le jour de la réalisation de l'acquisition ou de la cession qui y donne lieu, sans préjudice du régime particulier prévu par la loi pour les titres acquis par succession.

§ 4. Sauf les exceptions prévues à l'article 545 du code des sociétés, nul ne peut prendre part au vote à l'assemblée générale pour un nombre de voix supérieur à celui afférent aux actions dont il a, conformément aux paragraphes précédents, déclaré la possession, quarante-cinq jours au moins avant la date de l'assemblée générale.

§ 5. Les déclarations prévues au présent article sont régies par les dispositions applicables du code des sociétés, sans préjudice des dispositions contenues dans les paragraphes précédents.

* Aujourd'hui dénommée 'Autorité des Services et Marchés Financiers (FSMA)

Seuils de transparence :

3% Seuil de la première notification de participation

5% Seuil de déclaration statutaire

10% Seuil de déclaration statutaire

15% Seuil de déclaration statutaire

20% Seuil de déclaration statutaire

Etc.

Notification de participation

Participation dans I.R.I.S. Group SA depuis le 1er septembre 2008

Notification par une entreprise mère ou une personne détenant le contrôle

Dénominateur : 1 865 072 titres

Date de notification	Détenteurs de droits de vote	Nombre de droits de vote attachés à des titres	Nombre d'instruments financiers assimilés
17/10/2008	Albert Frère	0	
17/10/2008	Cie Nationale à Portefeuille	112.395	
27/10/2008	Pierre De Muelenaere	119.113	8.500
27/10/2008	Baillie Gifford & co	27.896	
27/10/2008	Baillie Gifford Overseas Limited	57.114	
31/10/2008	Sofinim NV	112.395	
31/10/2008	Ackermans & Van Haaren NV	1.895	
31/10/2008	Stichting Administratiekantoor 'Het Torentje'	0	
31/10/2008	Raynive SA	81.446	
31/10/2008	Dumondal sc	0	
02/07/2009	FIN.CO	62.398	
02/07/2009	WALUFIN SA	0	
17/07/2009	Albert Frère	0	
17/07/2009	Cie Nationale à Portefeuille	0	
22/07/2009	Canon Europa NV*	314.790	
22/07/2009	Canon Inc.*	-	
22/07/2009	Pierre de Muelenaere*	47.645	8.500
22/07/2009	Etienne Van de Kerckhove*	6.360	8.500
23/07/2009	Sofinim NV	-	
23/07/2009	Ackermans & Van Haaren NV	1.895	
23/07/2009	Stichting Administratiekantoor 'Het Torentje'	-	
07/12/2011	Baillie Gifford & co	0	
07/12/2011	Baillie Gifford Overseas Limited	55.733	

* Agissant de concert

Récapitulatif des droits de vote	
Total du capital (Eur)	38.774.902
Nombre total de titres conférant le droit de vote	1.865.072
Nombre total de droits de vote (= dénominateur)	1.865.072
Nombre total d'obligations convertibles en titres conférant le droit de vote	0
Nombre total de droits à la souscription de titres conférant le droit de vote non encore émis (warrants)	41.834
Nombre total de droits de vote qui résulterait de l'exercice de ces droits de conversion ou de souscription	41.834
Nombre total d'actions sans droit de vote	0

22. Réserves

(€) – Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Réserves consolidées	24.705.658	22.039.803	17.906.791
Résultat reporté	24.508.017	21.827.352	18.618.191
Capitaux propres - paiements basés sur actions	556.876	486.691	432.205
Capitaux propres actions propres	-359.235	-274.240	-1.143.605

Les réserves consolidées sont composées du résultat reporté, des réserves constituées pour couvrir les montants de services fournis du passé comptabilisés dans le cadre des paiements basés sur actions et du montant des actions propres détenues.

Le tableau des variations des capitaux propres apporte l'ensemble des informations sur les différents postes des capitaux propres et les rapprochements entre les montants en début et fin de période.

Acquisition d'actions propres

Nombre d'actions - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Actions propres détenues en début de période	21.807	41.264	54.550
Actions propres acquises pendant la période	6.975	4.003	6.133
Actions propres cédées pendant la période	-4.596	-23.460	-19.419
Actions propres annulées pendant la période		0	0
Actions propres détenues en fin de période	24.186	21.807	41.264
€ - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Actions propres détenues en début de période	274.240	1.143.606	1.607.185
Actions propres acquises pendant la période	210.270	132.346	253.067
Actions propres cédées pendant la période	-125.275	-1.001.712	-716.646
Actions propres annulées pendant la période		0	0
Actions propres détenues en fin de période	359.235	274.240	1.143.606

Au cours de l'exercice 2009, I.R.I.S. Group SA n'a acquis aucune action propre mais en a revendu 2.000 dans le cadre de l'exercice du plan de stock options attribué courant 2005. Ces actions ont été revendues pour un prix de vente de €50.220. Au cours de l'exercice 2010, I.R.I.S. Group n'a acquis ou revendu aucune action propre. Au cours de

l'exercice 2011, I.R.I.S. Group SA n'a acquis aucune action propre mais en a revendu 2.500 dans le cadre de l'exercice du plan de stock options attribué courant 2005. Ces actions ont été revendues pour un prix de vente de €62.775. Au 31 décembre 2011, la société détenait 5.080 actions propres pour une valeur d'acquisition de €75.982.

Notons que la filiale I.R.I.S. Solutions & Experts a acquis 6.975 actions I.R.I.S. Group pour un montant de €210.270, en a cédé 2.096 pour une valeur de €62.500, dans le cadre de regroupements d'entreprises, et détenait 19.106 actions I.R.I.S. Group au 31 décembre 2011, pour une valeur de €283.253.

Les actions propres sont valorisées au coût d'acquisition.

23. Paiements basés sur les actions

Stock option plan horizon 2005

I.R.I.S. Group a émis en février 2002 des options sur actions en faveur du personnel, d'administrateurs et de sous-traitants réguliers du groupe (Stock Option Plan Horizon 2005). 25% des options pouvaient être exercées 13 mois après l'offre, 50% 25 mois après l'offre, 75% 37 mois après l'offre et 100 % 49 mois après l'offre, les options non exercées étant reportées.

Les conditions d'exercice des plans sont d'être toujours sous contrat avec I.R.I.S. Les périodes annuelles d'exercice sont du 1er au 15 avril, du 1er au 31 juillet et du 1er au 15 novembre.

I.R.I.S. Group appliquant les dispositions transitoires prévues par « IFRS 2 – Paiements fondés sur des actions », cette norme n'est appliquée que pour les attributions d'instruments de capitaux propres (actions, options sur actions, ...) ultérieures au 7 novembre 2002 et non acquises au 1er janvier 2005 et n'a donc pas été appliquée pour ce plan de stock option.

Au 31/12/2009, 15.250 options ou warrants étaient émis à un prix d'exercice de €24,59/action.

15.000 options ont été exercées en 2010 à ce prix d'exercice pour un montant de €368.850. 15.000 nouvelles actions ont été créées lors de l'augmentation de capital en résultant.

Il a été renoncé à 250 options suite au non exercice de celles-ci au terme de ce plan.

Stock option plan horizon 2009

Un stock option plan a été attribué en avril 2005, portant sur 12.500 options (et autant d'actions en cas d'exercice). Le coût des services rendus ou à venir a été comptabilisé à la juste valeur des instruments de capitaux propres acquis.

L'évaluation est fondée sur le modèle de Black & Scholes. Les variables utilisées sont les suivantes :

- Taux sans risque : OLO 5 ans
- Volatilité : 30%
- Fair market value : cours de l'action au 31/5/2005 augmenté d'un montant pour tenir compte des dividendes distribués sur la période de vie de l'option
- Time delay = nombre de jour de vie de l'option : 31/5/2005 – 31/12/2009
- Prix d'exercice correspondant au cours moyen de l'action au cours des 30 jours précédant l'attribution du plan.

Sur base des précédents plans de stock option, le pourcen-

tage des options qui ne seront pas exercées (suite à perte de droits ou suite aux départs des employés) a été estimé et appliqué.

Certaines options sont soumises à une condition de stabilité d'emploi de 3 ans et le coût des services à venir est réparti sur la durée d'emploi conditionnelle à l'octroi des options. Le Conseil d'Administration du 17 Avril 2009 a approuvé la prolongation de la période d'exercice pour une période de 5 ans, dans les limites prévues par la Loi. L'échéance finale pour l'exercice des options est le 31/12/2014.

Aucun mouvement n'a eu lieu en 2010.

Au cours de l'exercice 2011, 2.500 options ont été exercées à un prix d'exercice de €25,11 pour un montant de €62.775. Au 31/12/2011, 3.500 options restent émises et leur prix d'exercice est de €25,11.

Stock option plan horizon 2011

Le Conseil d'administration a décidé d'émettre 30.500 options sur actions, essentiellement en faveur d'administrateurs exécutifs et de prestataires de service réguliers des sociétés du groupe I.R.I.S. donnant chacune droit, en cas d'exercice, à l'acquisition d'une action existante de la société. En conséquence, conformément aux conditions d'émission du stock option plan, ces 30.500 options donneront le droit aux bénéficiaires de ces options d'acheter, à l'occasion de l'exercice de ces options, un nombre maximum de 30.500 actions ordinaires représentatives du capital de la société. Chaque action acquise suite à l'exercice d'une option donnera droit aux dividendes mis en paiement au titre de l'exercice comptable pendant lequel l'option a été exercée.

Le conseil d'administration a décidé d'émettre 21.500 warrants donnant chacun droit, en cas d'exercice, à la souscription d'une action de la société. En conséquence, conformément aux conditions d'émission du stock option plan, les 21.500 warrants donneront le droit aux bénéficiaires de ces warrants de souscrire, par le biais de l'exercice des warrants, à un maximum de 21.500 actions ordinaires représentatives du capital de la société. Chaque action acquise suite à l'exercice d'un warrant donnera droit aux dividendes mis en paiement au titre de l'exercice comptable pendant lequel le Warrant a été exercé. La société fera le nécessaire pour obtenir l'inscription à la cotation des actions acquises suite à l'exercice de warrants. L'émission des warrants dans le cadre du capital autorisé à lieu avec suppression du droit de préférence des actionnaires actuels afin de bénéficier à titre principal aux membres du personnel, d'administrateurs exécutifs et de sous-traitants réguliers.

Au 31 décembre 2008, 30.500 options et 19.500 warrants étaient donc émis dans le cadre de ce plan. Leur prix d'exercice est de €42,18/action.

Suite à des départs survenus pendant les exercices, il a été renoncé à 1.000 warrants au cours de 2009 (500 inconditionnels et 500 conditionnels) et à 1.000 warrants inconditionnels au cours de 2010. En 2010, il a été renoncé à 833 warrants et 2.000 options conditionnels, certaines des conditions n'étant pas remplies.

En 2011, suite à des départs survenus pendant l'exercice et certains objectifs n'ayant pas été atteints, il a été renoncé à 5.000 options (1.000 inconditionnelles et 4.000 conditionnelles) et à 1.833 warrants (1.500 inconditionnels et 333 conditionnels).

Au 31 décembre 2011, 23.500 options et 14.834 warrants étaient donc émis dans le cadre de ce plan. Leur prix d'exercice est de €42,18/action.

Ces options et warrants seront exerçables :

- à concurrence d'un tiers du total attribué au Bénéficiaire, à partir du 1er mars 2010,
- à concurrence d'un tiers supplémentaire à partir du 1er mars 2011
- à concurrence du dernier tiers à partir du 1er mars 2012
- au plus tard le 31 décembre 2012

et à condition d'être lié, de manière ininterrompue depuis l'attribution des warrants ou options, par un contrat de travail, un mandat ou un autre contrat de prestation de services avec la Société ou une filiale au moment de l'exercice.

Le coût des services rendus ou à venir a été comptabilisé à la juste valeur des instruments de capitaux propres en question.

L'évaluation est fondée sur le modèle de Black & Scholes. Les variables utilisées sont les suivantes :

- Taux sans risque : taux LIBOR ou zéro-coupon sur la période résiduelle
- Volatilité : 30,86%
- Fair market value : cours de l'action au 22/02/2007
- Time delay = nombre de jour de vie de l'option : 22/02/2007 – 31/12/2012
- Rendement annuel (dividende) : 1%

- Prix d'exercice correspondant au cours moyen de l'action au cours des 30 jours précédant l'attribution du plan.

Sur base des précédents plans de stock option, le pourcentage des options qui ne seront pas exercées (suite à perte de droits ou suite aux départs des employés) a été estimé et appliqué.

Une partie des warrants et options sont de type « conditionnel », leur exercice étant conditionné à l'atteinte d'objectifs de performance et de rentabilité. Un pourcentage de 75% est appliqué pour tenir compte des probabilités d'atteintes des objectifs fixés dans le calcul de la juste valeur.

Ces options et warrants sont de plus soumis à une condition de stabilité d'emploi durant la période d'exercice et le coût des services à venir est donc réparti sur la durée d'emploi conditionnelle à l'octroi des options ou warrants.

Le Conseil d'Administration du 17 Avril 2009 a approuvé la prolongation de la période d'exercice pour une période de 5 ans, dans les limites prévues par la Loi.

Les Warrants pourront être exercés, avant le 31 décembre 2017, entre le 1er avril et le 15 avril, entre le 1er juillet et le 31 juillet et entre le 1er novembre et le 15 novembre. Tous les Warrants non encore exercés pourront être exercés entre le 20ième et le 5ième jour précédant le 31 décembre 2017.

Dans tous les cas, les Warrants qui n'auront pas été exercés le 31 décembre 2017 deviendront sans effet juridique et ne pourront donc plus être exercés après cette date.

Le plan a été revalorisé en date du 17/4/2009 en utilisant les variables à cette date :

- Taux sans risque : taux LIBOR ou zéro-coupon sur la période résiduelle
- Volatilité : 30,86%

- Fair market value : cours de l'action au 17/4/2009
- Time delay = nombre de jour de vie de l'option : 17/4/2009 – 31/12/2017
- Rendement annuel (dividende) : 1%
- Prix d'exercice correspondant au cours moyen de l'action au cours des 30 jours précédant l'attribution du plan.

Stock option plan horizon 2015

Le conseil d'administration a décidé d'émettre 35.000 warrants donnant chacun droit, en cas d'exercice, à la souscription d'une action de la société. En conséquence, conformément aux conditions d'émission du stock option plan, les 35.000 warrants donneront le droit aux bénéficiaires de ces warrants de souscrire, par le biais de l'exercice des warrants, à un maximum de 35.000 actions ordinaires représentatives du capital de la société. Chaque action acquise suite à l'exercice d'un warrant donnera droit aux dividendes mis en paiement au titre de l'exercice comptable pendant lequel le Warrant a été exercé. La société fera le nécessaire pour obtenir l'inscription à la cotation des actions acquises suite à l'exercice de warrants. L'émission des warrants dans le cadre du capital autorisé a lieu avec suppression du droit de préférence des actionnaires actuels afin de bénéficier à titre principal aux membres du personnel, d'administrateurs exécutifs et de sous-traitants réguliers. L'offre a été acceptée à concurrence de 31.000 warrants.

Au 31 décembre 2011, 31.000 warrants étaient donc émis dans le cadre de ce plan. Leur prix d'exercice est de €36,23/action.

Ces options et warrants seront exerçables pendant chaque mois de juillet et chaque première quinzaine de novembre à partir de juillet 2015 jusqu'au 15 novembre 2020 et à condition d'être lié, de manière ininterrompue depuis l'attribution

des warrants ou options, par un contrat de travail ou un autre contrat de prestation de services avec la Société ou une filiale au moment de l'exercice.

Le coût des services rendus ou à venir a été comptabilisé à la juste valeur des instruments de capitaux propres en question.

L'évaluation est fondée sur le modèle de Black & Scholes. Les variables utilisées sont les suivantes :

- Taux sans risque : taux LIBOR ou zéro-coupon sur la période résiduelle
- Volatilité : 30,86%
- Fair market value : cours de l'action au 18/09/2011
- Time delay = nombre de jour de vie de l'option : 18/09/2011 – 15/11/2020
- Rendement annuel (dividende) : 1%
- Prix d'exercice correspondant au cours moyen de l'action au cours des 30 jours précédant l'attribution du plan.

Sur base des précédents plans de stock option, le pourcentage des options qui ne seront pas exercées (suite à perte de droits ou suite aux départs des employés) a été estimé et appliqué.

Ces options et warrants sont de plus soumis à une condition de stabilité d'emploi durant la période d'exercice et le coût des services à venir est donc réparti sur la durée d'emploi conditionnelle à l'octroi des options ou warrants.

Un coût de €70.185 a été comptabilisé en charge en 2011 pour les différents plans, pour €54.486 en 2010 et 2009 et un montant correspondant a été enregistré en contrepartie dans les capitaux propres – Paiement basé sur des actions.

Il n'y a eu ni annulation ni modification de ces plans au cours de l'exercice.

Année 2009	Horizon 2005	Horizon 2009	Horizon 2011	Total	Prix d'exercice moyen pondéré
Prix d'exercice	24,59	25,11	42,18		
Période finale d'exercice	31/12/2009	31/12/2009	31/12/2017		
Nombre d'option et de warrants en circulation en début de période	19.250	8.000	50.000	77.250	36,04
Nombre de warrants attribués pendant la période	0	0	0	0	
Nombre de warrants auxquels il est renoncé pendant la période	0	0	-1.000	-1.000	42,18
Exercés pendant la période	-4.000	-2.000	0	-6.000	24,76
Expirés pendant la période				0	
En circulation à la fin de la période	15.250	6.000	49.000	70.250	36,91
Exerçables à la fin de la période	15.250	6.000		21.250	24,74
Année 2010	Horizon 2005	Horizon 2009	Horizon 2011	Total	Prix d'exercice moyen pondéré
Prix d'exercice	24,59	25,11	42,18		
Période finale d'exercice	31/12/2009	31/12/2009	31/12/2017		
Nombre de warrants en circulation en début de période	15.250	6.000	49.000	70.250	36,91
Nombre de warrants attribués pendant la période	0	0	0	0	
Nombre de warrants auxquels il est renoncé pendant la période	-250	0	-3.833	-4.083	41,10
Exercés pendant la période	-15.000	0	0	-15.000	24,59
Expirés pendant la période				0	
En circulation à la fin de la période	0	6.000	45.167	51.167	40,18
Exerçables à la fin de la période	0	6.000		6.000	25,11
Année 2011	Horizon 2009	Horizon 2011	Horizon 2015	Total	Prix d'exercice moyen pondéré
Prix d'exercice	25,11	42,18	36,23		
Période finale d'exercice	31/12/2014	31/12/2017	15/11/2020		
Nombre de warrants en circulation en début de période	6.000	45.167	0	51.167	40,18
Nombre de warrants attribués pendant la période	0	0	31.000	31.000	36,23
Nombre de warrants auxquels il est renoncé pendant la période	0	-6.833		-6.833	42,18
Exercés pendant la période	-2.500	0		-2.500	25,11
Expirés pendant la période				0	
En circulation à la fin de la période	3.500	38.334	31.000	72.834	38,83
Exerçables à la fin de la période	3.500	38.334		41.834	40,75

Pour les options exercées en 2011, le prix moyen pondéré de l'action était de €37,20 (€41,82 en 2010).

Les prix d'exercice des options en circulation au 31/12/2011 sont de €25,11, €42,18 ou €36,23 et la durée de vie résiduelle moyenne pondérée est de 7,08 ans fin 2011 pour 6,65 ans fin 2010 et 5,58 ans fin 2009.

24. Ecart de conversion

(€) - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Ecart de conversion en début de période	-49.900	-84.734	-96.317
Valeurs historiques - Effet de la variation du taux de clôture sur le capital et les résultats reportés	15.791	43.412	-102.311
Effet de la différence entre le taux de clôture et le taux de change moyen de la période sur le résultat de la période	34.061	-8.578	113.894
Ecart de conversion en fin de période	-48	-49.900	-84.734

Les écarts de change présents au passif du bilan résultent de la conversion des comptes des filiales américaine, anglaise, norvégienne, danoise et asiatique à la date de clôture des comptes. Les variations proviennent de la variation des taux de clôture sur les capitaux et résultats reportés des exercices précédents et de la différence de conversion entre le taux de clôture et le taux moyen de la période du résultat de la période.

25. Provisions

(€)	Provisions pour litiges sociaux ou fiscaux	Provisions pour litiges	Provisions pour exécution de commandes	Total
Montants au 01/01/2010	62.366	753.500	123.384	939.250
Entrées dans périmètre de consolidation				
Constitutions et augmentations	13.954			13.954
Utilisations	-37.109		-98.823	-135.932
Reprises				
Montants au 31/12/2010	39.211	753.500	24.561	817.272
(€)	Provisions pour litiges sociaux ou fiscaux	Provisions pour litiges	Provisions pour exécution de commandes	Total
Montants au 01/01/2011	39.211	753.500	24.561	817.272
Entrées dans périmètre de consolidation				
Constitutions et augmentations	405.091		108.801	513.892
Utilisations	-36.209			-36.209
Reprises		753.500		-753.500
Montants au 31/12/2011	408.093		133.362	541.455

Diverses provisions ont ou avaient été constituées pour faire face à certains litiges :

- des provisions pour litiges sociaux qui comprennent différentes provisions portant sur des indemnités de rupture réclamées par d'anciens employés. Plusieurs litiges sociaux ont été clôturés au cours de 2011. Des provisions ont été utilisées pour €36.209. Des provisions complémentaires ont été comptabilisées pour un montant total de €405.091 pour couvrir les risques dans le cadre des nouveaux litiges survenus en 2011 pour l'ensemble du groupe.

Les provisions pour litiges ont été enregistrées selon les meilleures estimations établies par la direction d'I.R.I.S. Group.

Les jugements rendus sont cependant par essence difficiles à prévoir.

- des provisions pour exécution de commandes concernant les contrats en cours pour lesquels le résultat attendu à terme est une perte, celle-ci étant prise en charge en totalité. Une provision de €123.384 était enregistrée au 31/12/2009. Cette provision a été utilisée en 2010 pour €98.823. Des provisions complémentaires ont été enregistrées en 2011 pour un montant total de €108.801.
- une provision d'un montant de €750.000 destinée à couvrir une intervention financière dans le cadre d'un litige portant sur des droits intellectuels opposant un client de I.R.I.S. SA à une société américaine et dans lequel I.R.I.S. était donc indirectement partie. Dans le cadre d'un contrat

de partenariat, I.R.I.S. pouvait en effet avoir à prendre en charge une partie des frais. Afin d'assurer sa défense, I.R.I.S. avait également intenté une action en justice en direct contre cette société américaine. Le montant provisionné correspondait à la meilleure estimation du risque de la part de la direction d'I.R.I.S. Les montants d'honoraires liés à la procédure étaient pris en charge lorsqu'ils étaient encourus. Au cours de la fin du second trimestre 2011, un accord a été conclu entre les parties et chacun a renoncé à ses actions. La provision a donc été reprise en totalité. Un autre litige portant sur un montant de €3.500 entièrement provisionné s'est également clôturé et a abouti à une reprise de cette provision de €3.500.

26. Engagement d'indemnités de départ en retraite et engagements de pension

Indemnités de retraite

La filiale française d'I.R.I.S. Group est tenue de verser des indemnités appelées « indemnités de départ en retraite » ou « indemnités de fin de carrière » à chacun de ses salariés au moment de leur départ à la retraite. Le montant de ces indemnités résulte de la convention collective « Bureaux d'étude technique » dont relève l'entreprise et le minimum légal fixé dépend du montant du dernier salaire de l'employé et de son ancienneté dans l'entreprise.

L'indemnité n'est pas due aux salariés quittant l'entreprise avant leur départ à la retraite. Pour les indemnités de fin de carrière, l'engagement de l'entreprise se définit en deux points :

- l'engagement correspondant aux services antérieurs, selon l'ancienneté acquise à la date d'évaluation
- l'engagement correspondant aux services futurs, c'est-à-dire aux droits susceptibles d'être acquis par les salariés entre la date d'évaluation et la date de départ à la retraite.

L'estimation des engagements prend donc en compte les probabilités pour un salarié d'être vivant dans l'entreprise à la date de son départ à la retraite. Elle est pondérée par un taux d'actualisation financier.

Cet engagement d'indemnité de départ à la retraite ne fait pas l'objet d'un financement et n'est pas couvert par des actifs.

Le coût des services rendus au cours de la période, et le cas échéant le coût des services passés, sont comptabilisés en charges, dans les coûts de personnel. Les règles comptables appliquent les dispositions de la norme comptable internationale « IAS 19 – Avantages du personnel ».

La valeur actualisée des engagements et le coût des services rendus au cours de la période sont évalués en appliquant la méthode des unités de crédit projetées, en appliquant des hypothèses actuarielles et des hypothèses financières.

Les hypothèses actuarielles comprennent des hypothèses démographiques (mortalité, rotation du personnel). Les hypothèses financières portent sur le taux d'actualisation, les niveaux futurs des salaires et avantages du personnel.

Le modèle prend en compte les différents paramètres propres à chacun des salariés comme l'âge, la catégorie socioprofessionnelle, l'âge de départ à la retraite, l'ancienneté au moment du départ, le salaire brut annuel et des paramètres propres à l'entreprise comme la convention collective dont relève l'activité, les hypothèses de progression des salaires et le taux de rotation prévisionnel des salariés.

Les hypothèses utilisées sont les suivantes :

- paramètres économiques
 - augmentation annuelle des salaires de 2% constant
 - taux d'actualisation et de revalorisation annuelle nette du fonds de 4,00% (inflation comprise)
- paramètres sociaux
 - départ à la retraite à l'âge de 65 ans
 - taux de rotation moyen
 - taux de charges sociales de 49%
 - départ intervenant à l'initiative de l'employé
- paramètres techniques
 - table de mortalité TV88/90
 - méthode des unités de crédit projetées
 - tarification sur base de cotisations lissées (versements uniques assortis de cotisations lissées dans le temps)
 - cotisations payées annuellement d'avance, les départs étant prévus en début d'année.

Synthèse des engagements

(€) – Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Indemnités de départ à la retraite à verser	2.894.563	3.371.222	3.608.553	3.750.078	3.397.090
Valeur probable des indemnités à verser	2.172.912	2.477.806	2.608.875	2.944.886	2.640.857
Valeur actuelle probable des indemnités à verser	1.016.395	1.047.829	1.030.041	940.843	817.703
Dette actuarielle	391.023	418.033	380.712	340.741	424.167
Charge normale de l'exercice	36.767	38.147	37.321	34.135	42.598
Coût financier	16.721	17.132	15.333	16.089	17.644
Charge comptabilisée pour le coût des services passés	-43.731	-17.958	-12.683	-133.650	43.117

Montants comptabilisés au passif

(€) – Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Pensions et obligations similaires	391.023	418.033	380.712	340.741	424.167

Mouvement au cours de la période du passif comptabilisé

(€) – Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Au début de la période	418.033	380.712	340.741	424.167	320.808
Montant comptabilisé en charge	-27.010	37.321	39.971	-83.426	103.359
A la fin de la période	391.023	418.033	380.712	340.741	424.167

Plan de pension à prestations définies

Il n'existe plus de plan de pension à prestations définies depuis début 2008.

Engagements totaux**Montants comptabilisés au passif**

(€) – Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Pensions et obligations similaires	391.023	418.033	380.712	340.741	424.167

Mouvement au cours de la période du passif comptabilisé

(€) – Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008	31/12/2007
Au début de la période	418.033	380.712	340.741	624.167	320.808
Regroupement d'entreprises	0	0	0	0	178.000
Montant comptabilisé en charge	-27.010	37.321	39.971	-283.426	125.359
A la fin de la période	391.023	418.033	380.712	340.741	624.167

27. Emprunts

Les coûts d'emprunt, non directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié, sont comptabilisés en charges dans la période au cours de laquelle ils sont encourus.

(€) – Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Dettes à plus d'un an	2.246.206	3.863.018	5.527.876
Dettes de location-financement	22.325	55.451	111.233
Etablissements de crédit	2.223.881	3.807.567	5.416.643
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	1.595.523	1.670.727	1.668.807
Dettes financières	126	68	10.817

Ventilation des dettes financières en fonction du terme

(€)	Montants dus dans l'année	Montants entre 1 an et 5 ans	Montants dus dans plus de 5 ans	Total des emprunts
Emprunts Long-terme - crédit d'investissement	1.625.507	5.379.331	14.586	7.019.423
Emprunts court-terme	43.300	133.960	0	177.260
Lignes de facilités de crédit	10.817	0	0	10.817
Total emprunts au 31/12/09	1.679.624	5.513.291	14.586	7.207.500

(€)	Montants dus dans l'année	Montants entre 1 an et 5 ans	Montants dus dans plus de 5 ans	Total des emprunts
Emprunts Long-terme - crédit d'investissement	1.628.343	3.764.885	0	5.393.228
Emprunts court-terme	42.384	98.133	0	140.517
Lignes de facilités de crédit	68	0	0	68
Total emprunts au 31/12/10	1.670.795	3.863.018	0	5.533.813

(€)	Montants dus dans l'année	Montants entre 1 an et 5 ans	Montants dus dans plus de 5 ans	Total des emprunts
Emprunts Long-terme - crédit d'investissement	1.541.004	2.246.206	0	3.787.210
Emprunts court-terme	54.519	0	0	54.519
Lignes de facilités de crédit	126	0	0	126
Total emprunts au 31/12/11	1.595.649	2.246.206	0	3.841.855

Détail des emprunts

Détail des emprunts	Type taux	Taux	Terme	Dû à fin 2011	Dû à fin 2010	Dû à fin 2009
Crédit investissement Immobilier	Variable convertible en taux fixe	Euribor + marge	2012	89.286	267.857	446.428
Crédit investissement Immobilier	Fixe	4,65% l'an	2012 et 2015	175.599	225.371	272.995
Crédits investissements et acquisitions	Taux fixe	4,2% l'an	2014	3.500.000	4.900.000	6.300.000
Location-financement matériel roulant	Taux fixe	divers	2011-2015	76.844	140.517	175.638
Crédit financement matériel	Taux fixe	7,21% l'an	2007 à 2010	0	0	1.622
Total Emprunts Long Terme				3.841.729	5.533.745	7.196.683
Facilités de crédit "committed" 13 millions Eur	Ligne non révocable, taux variable	Euribor + marge, coût fixe annuel	30/09/2012 à 30/09/2014			

En 2009, I.R.I.S. Group a contracté des crédits d'investissement pour un montant total de €7.000.000, pour une durée de 5 ans, à taux d'intérêt fixe et sans nouvelles garanties, afin de refinancer certaines acquisitions ou certains investissements réalisés par le groupe et de renforcer les réserves de trésorerie disponibles en profitant d'une période de taux d'intérêt bas. Le montant dû à fin 2011 sur ces crédits d'investissement est de €3.500.000.

Le montant des intérêts et des commissions à payer dans les 5 ans sur les emprunts et les lignes de crédit committed est estimé à €295.824.

Les autres emprunts à long-terme sont des crédits d'investissement destinés à financer l'acquisition des bâtiments de Louvain-La-Neuve et de Vilvoorde ou à financer des aménagements de bureau ou divers matériels.

I.R.I.S. possède fin 2011 des lignes de crédit bancaire « committed » (non résiliables sauf circonstances exceptionnelles)

d'un montant de €13.000.000 non utilisées. I.R.I.S. dispose en outre d'une ligne de crédit révocable d'un montant de €1.500.000. Ces lignes viennent à échéance entre septembre 2012 et septembre 2014.

Il n'y avait pas de différence entre les justes valeurs des actifs et passifs financiers (trésorerie et équivalents de trésorerie, créances commerciales, dettes commerciales, emprunts) et leur valeur comptable au bilan tant en 2011 qu'en 2010 et 2009.

28. Risques de marché et gestion des risques financiers

Comme toute société qui évolue dans un marché compétitif, I.R.I.S. fait face à des risques généraux de marché.

En particulier :

- La faible croissance économique dans nos marchés domestiques : I.R.I.S. réalise l'essentiel de son chiffre d'affaires sur le territoire européen et aux USA,
- La concurrence croissante : le mûrissement du marché entraîne une concentration du secteur autour de quelques acteurs dominants, dont I.R.I.S., et un durcissement de la concurrence sur le plan international,
- L'évolution de la technologie : l'évolution des produits et des services est un souci constant, afin de rester à la pointe de la connaissance et des attentes des clients les plus exigeants.

En matière de propriété intellectuelle, la présence et la croissance d'I.R.I.S. sur le marché américain en font une cible potentielle d'attaques par des sociétés spécialisées dans le dépôt de brevets très généraux et souvent non valables. Le but de ces sociétés est généralement d'obtenir une transaction amiable évitant à l'entreprise attaquée d'exposer des frais de défense bien plus élevés. D'autre part, la politique d'I.R.I.S. est de ne pas déposer systématiquement de brevets pour les avancées technologiques réalisées, pour éviter de rendre publics l'ensemble des secrets de réalisation alors même qu'il serait extrêmement compliqué et coûteux de démontrer la contrefaçon en matière de propriété intellectuelle pour un logiciel informatique. Le nombre de dépôts de brevets est cependant en augmentation depuis ces 3 dernières années.

En matière financière, la société n'a pas utilisé d'instruments financiers pour couvrir les risques inhérents aux activités.

Risque de change

La présence d'I.R.I.S. Group aux Etats-Unis et les relations commerciales (ventes ou approvisionnements) avec les pays asiatiques ou à l'international font exister un risque de change en dollar américain.

Certains écarts de conversion naissent d'opérations purement comptables (conversion des filiales étrangères, élimination des soldes inter-compagnies et des opérations réciproques en devises) et ne concernent pas des gains ou pertes réalisés. Il y a très peu de marge de manœuvre pour les écarts de conversion de ce type. C'est pourquoi

I.R.I.S. Group met régulièrement en paiement les soldes intra-groupes en devises afin de minimiser les écarts de conversion.

Pour les opérations « réalisées » (transactions de vente ou d'achat et paiement en dollar), nous tentons de réduire au maximum le risque de change :

- en équilibrant nos volumes de vente et d'achat en dollar
- en prenant une position bilantaire de couverture en dollar (emprunt ou placement en dollar contre respectivement placement ou emprunt en euro) lorsque nécessaire
- en suivant régulièrement l'évolution du dollar et les prévisions financières, dans le but de réaliser nos positions en dollar au taux le plus favorable
- au moyen d'opérations de couverture, si nécessaire.

En matière de risque de change, le risque lié à l'exposition croissante au dollar américain ne peut être totalement couvert.

Risque de taux d'intérêt

En matière de risque de taux d'intérêt : vu le niveau d'endettement, ce risque est faible. Les crédits d'investissement sont soit à taux variable convertible à taux fixe soit à des taux fixes favorables. Les conditions de marge et de coûts fixes pour les facilités de crédit ont été négociées aux meilleures conditions.

Risque de crédit

En matière de risque de crédit, le Groupe peut être exposé à un risque de contrepartie lié aux :

- Activités opérationnelles :

Les ventes au grand public sont réalisées par le biais de notre site internet et payées anticipativement par carte de crédit, les ventes aux distributeurs agréés sont réalisées en prépaiement ou avec un délai de paiement correspondant à un historique de relations commerciales, et des limites de crédit sont mises en place pour réduire le risque. Par contre, il faut noter que certains distributeurs bénéficient d'une garantie de retour ou de reprise des produits par I.R.I.S. Quant aux ventes aux entreprises et administrations, la diversité, la taille et la qualité des clients (banque, assurances, distribution, industrie, administrations et secteur public, organisations internationales) diversifient le risque de perte même si les délais de paiement peuvent être assez longs. La majorité

des clients sont des grands comptes, de renommée et pour lesquels le risque crédit est faible.

I.R.I.S. apporte depuis toujours une attention particulière au risque de crédit et au risque de contrepartie. Le groupe a mis en place des procédures de suivi et de gestion du risque client et des procédures de paiements et de recouvrement adaptées aux spécificités des contreparties (entreprises privées, entreprises publiques, organisations internationales, particuliers). La période de crise a intensifié les efforts permanents que nous menons dans la gestion de ce risque et au suivi des créances clients.

- Activités de placement :

I.R.I.S. n'entend pas prendre de risques en matière de placements de trésorerie : l'ensemble des placements est effectué en produits garantissant le capital à 100% et rémunérant un intérêt garanti minimum. Le groupe a également comme politique de diversifier ses placements auprès de différents partenaires financiers. L'apparition au quatrième trimestre 2008 de la crise de liquidité des banques et du risque de défaillance de certaines a conforté le groupe dans sa politique très prudente. L'ensemble des placements consiste à fin 2011 en des placements à court terme sûrs et très liquides. Le groupe intensifie également sa politique de gestion de trésorerie centralisée.

Risque de liquidité

La position de trésorerie nette est excédentaire et la volonté de la société est de maintenir un niveau de trésorerie et des facilités de crédit non résiliables, permettant de faire face à un manque de rentrées correspondant à quelques mois d'activité. Le groupe dispose donc de facilités de crédit largement adaptées à sa taille, à ses besoins et aux échéances auxquelles il aurait à faire face. C'est également dans cette optique que le groupe a contracté de nouveaux crédits d'investissement à taux fixe pour financer ou refinancer ses investissements et acquisitions et maintenir un niveau important de réserve de trésorerie. La politique de financement s'appuie également sur les principes de gestion centralisée au sein de la maison-mère et de diversification des financements auprès des différents partenaires financiers.

Analyse des créances commerciales en termes d'ancienneté

Les tableaux ci-dessous classent les montants des créances commerciales ouvertes aux dates du 31/12/2011, du 31/12/2010 et du 31/12/2009 selon leur ancienneté :

Comptes consolidés 2011	+ de 90 jrs	entre 60 et 90 jrs	entre 30 et 60 jrs	moins de 30 jrs	à échoir	Total
Créances commerciales au 31/12/2011	2.150.495	1.289.114	1.856.393	6.872.105	27.660.071	39.828.178
Répartition	5,40%	3,24%	4,66%	17,25%	69,45%	100,00%
Comptes consolidés 2010	+ de 90 jrs	entre 60 et 90 jrs	entre 30 et 60 jrs	moins de 30 jrs	à échoir	Total
Créances commerciales au 31/12/2010	2.251.564	1.697.190	833.400	19.131.553	35.756.983	59.670.690
Répartition	3,77%	2,84%	1,40%	32,06%	59,92%	100,00%
Comptes consolidés 2009	+ de 90 jrs	entre 60 et 90 jrs	entre 30 et 60 jrs	moins de 30 jrs	à échoir	Total
Créances commerciales au 31/12/2009	2.587.293	1.901.810	2.963.283	8.045.435	21.119.806	36.617.628
Répartition	7,07%	5,19%	8,09%	21,97%	57,68%	100,00%

Le montant des créances commerciales ouvertes au 31/12/2011 est en forte diminution par rapport à 2010. Il convient de rappeler que décembre 2010 avait connu une facturation record. En termes de structure et d'ancienneté de l'échéancier, la situation reste cependant très saine à fin 2011.

La majorité du montant des créances commerciales ouvertes à la date de clôture sont non échues à cette date (69,45% fin 2011, 59,92% en 2010 et 57,68% en 2009). Il s'agit essentiellement des factures à établir (prestations et livraisons réalisées en fin d'année et à facturer début de l'année

suivante) ou de la facturation de fin décembre dont les échéances tombent en janvier de l'année qui suit.

Pour le reste, 17,25% des créances sont venues à échéance dans les 30 jours précédents le 31/12/2011 (32,06% en 2010 et 21,97% en 2009), 4,66% sont venues à échéance depuis 30 à 60 jours (1,40% en 2010 et 8,09% en 2009), 3,24% depuis 60 à 90 jours (2,84% en 2010 et 5,19% en 2009) et 5,40% sont échues depuis plus de 90 jours (3,77% en 2010 et 7,07% en 2009) (essentiellement auprès d'institutions publiques où les procédures de paiement sont plus longues mais où le risque financier est plus faible).

L'analyse de l'antériorité des créances démontre la qualité de nos clients, des créances de l'ensemble du groupe I.R.I.S. et l'efficacité des procédures de recouvrement. La qualité de la balance clients reflète également la satisfaction des clients et donc la qualité du travail fourni et des réalisations effectuées par les équipes d'I.R.I.S.

29. Dettes commerciales et autres dettes

(€) - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Dettes commerciales et autres dettes	38.016.693	51.905.542	36.718.978
Dettes commerciales	26.024.371	37.726.993	22.519.568
Montants dus aux clients sur contrats en-cours	1.380.933	1.169.288	1.547.056
Dettes fiscales, salariales et sociales	9.184.933	9.120.672	7.758.976
Impôts sur le résultat	2.262.401	1.177.552	1.317.426
Autres Impôts	1.204.813	2.582.928	1.220.430
Rémunérations et charges sociales	5.717.719	5.360.192	5.221.120
Autres dettes	1.426.456	3.888.589	4.893.378
Autres passifs courants	6.242.864	6.296.816	4.181.748

Les dettes commerciales représentent environ 117 jours de chiffre d'affaires fin 2011 pour 175 jours de chiffre d'affaires fin 2010 et 135 jours fin 2009. Ce montant est en diminution par rapport à 2010 où le montant des achats en fin d'année était lié à la forte activité du mois de décembre.

Les montants dus aux clients ont été commentés dans la partie consacrée aux contrats en-cours. Les dettes fiscales, salariales et sociales concernent les provisions d'impôts estimés sur les résultats et les impôts non encore échus ou enrôlés, les montants de T.V.A. et les cotisations sociales à payer dus durant le 1er trimestre de l'exercice qui suit et

les provisions pour congés payés. Les autres dettes comprennent essentiellement le montant non échu du prix d'acquisition du regroupement d'entreprise lié à Corismo dont le solde est de €62.500 après le paiement d'un montant de €458.334 en 2011, les montants dus sur des contrats de royalties, les soldes de dividendes à payer.

Les autres passifs courants sont essentiellement composés des produits différés de maintenance facturés anticipativement aux clients, des charges provisionnées lors des césures d'exercice et des montants des subides reçus ou à recevoir.

Conformément au choix offert par IAS 20 – Comptabilisation des subventions publiques et informations à fournir sur l'aide publique, les subventions publiques liées aux investissements en immobilisations corporelles et incorporelles sont présentées au bilan en produits différés et sont incluses dans les autres passifs courants. Les revenus sont pris en résultats sur la durée de vie des actifs correspondants au même rythme que les charges d'amortissement. Les montants des subventions figurant au Bilan sont de €1.170.280 au 31/12/2011, €650.650 au 31/12/2010 et €82.460 au 31/12/2009.

Engagements hors bilan

Locations

Les montants des loyers annuels payés au titre de locations s'élèvent pour 2009, 2010 et 2011 à :

€ - Période se terminant le:	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Autres locations	50.466	59.956	33.708
Locations de matériel	228.464	352.867	205.660
Locations de véhicules	2.142.162	2.000.565	1.857.767
Locations immobilières	1.014.164	921.639	936.023
Total	3.435.256	3.335.027	3.033.157

L'augmentation du montant annuel des locations entre 2009 et 2010 provient essentiellement des locations de matériel, essentiellement des locations d'infrastructures informatiques pour l'activité de hosting et de managed operations et des locations de véhicules, une partie du parc automobile anciennement détenu en location-financement ayant été remplacée par des contrats de location simple. En 2011, une augmentation des locations immobilières et locations de véhicules est en partie compensée par une diminution de locations de matériel. Vu la nature des locations, il peut être raisonnablement estimé qu'à périmètre constant, les montants annuels resteront globalement les mêmes en 2012 ainsi que lors des 4 prochaines années. A plus long

terme, il ne restera plus comme engagement ferme que le loyer du siège social français, ce qui représente un montant de €903.835 dû à plus de 5 ans.

Litiges

Les litiges ont été détaillés dans la partie consacrée aux provisions.

Garanties

Dans le cadre de certains contrats avec ses clients, I.R.I.S. Group a émis des lettres de garanties bancaires à concurrence de €1.786.709. Pour le reste, les sociétés I.R.I.S. Group, I.R.I.S. SA, I.R.I.S. Solutions and Experts SA, I.R.I.S. ICT sont cau-

tions solidaires pour les crédits d'investissement contractés pour l'acquisition des différents bâtiments et dont les montants restant dus sont repris en dettes au bilan pour un montant total de €264.885 au 31/12/2011, €493.228 au 31/12/2010 et €719.414 au 31/12/2009 et pour les lignes de crédit dont elles disposent et inutilisées au 31/12/2011. Dans le cadre de ces facilités de crédit, I.R.I.S. a comme engagement de ne pas conférer de sûretés en faveur des tiers sans l'accord des différentes banques concernées, de conserver un ratio de solvabilité inférieur à 1 et un ratio de liquidité inférieur à 0,7 (ratio défini dans ce cadre comme étant le rapport dettes financières/total créances).

Structure du groupe et informations relatives aux parties liées

Organigramme au 31 décembre – Relations entre les sociétés du groupe

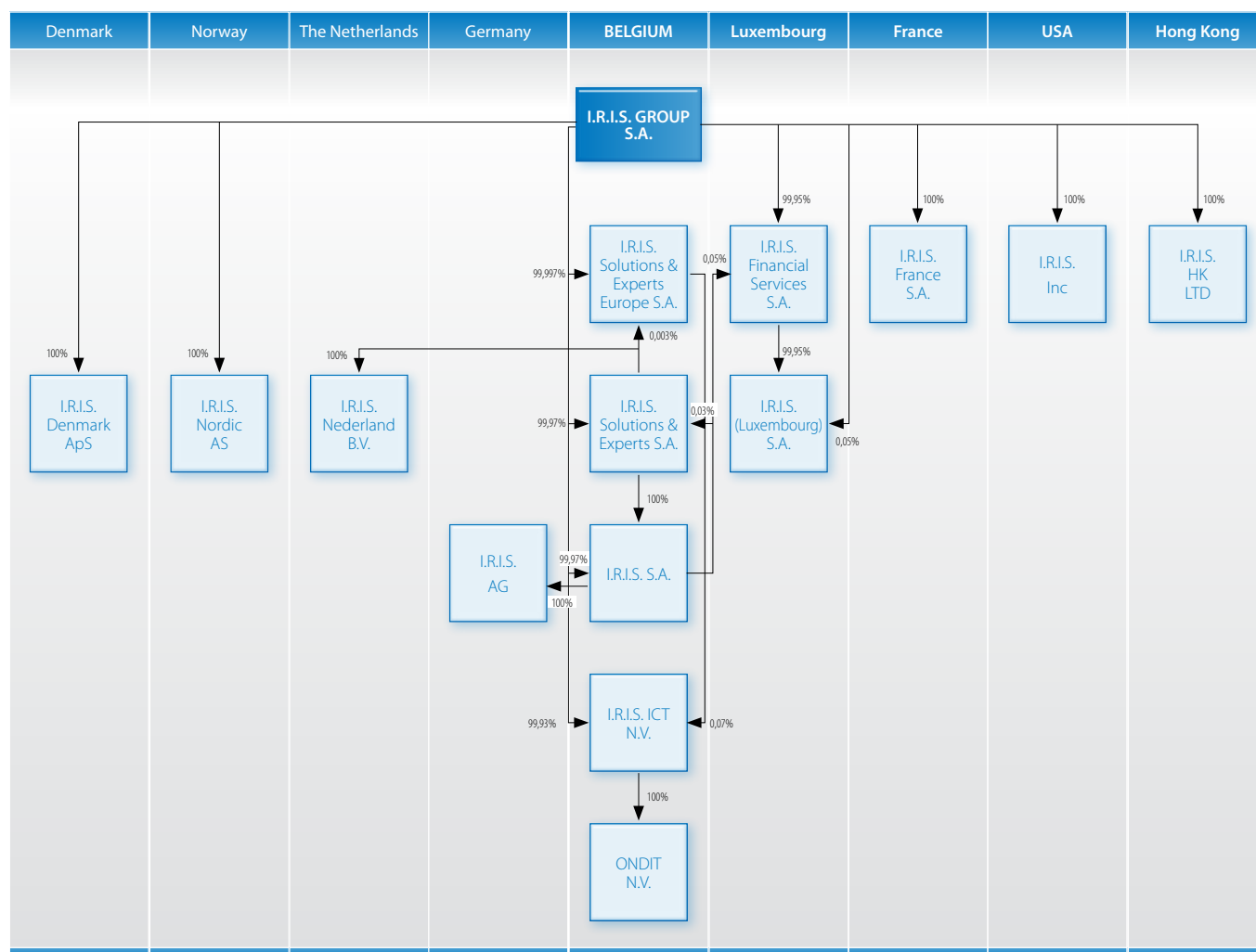
Image Recognition Integrated Systems Group S.A. (en abrégé I.R.I.S. GROUP)

Parc Scientifique de Louvain-la-Neuve, Rue du Bosquet 10, B-1435 Mont St Guibert, Belgique, numéro national BE-448.040.624

détient directement ou indirectement (par le biais de ses filiales) 100% des sociétés suivantes :

- **Image Recognition Integrated Systems S.A. (en abrégé I.R.I.S. SA)**
Parc Scientifique de Louvain-la-Neuve
Rue du Bosquet 10
1435 Mont St Guibert, Belgique
numéro national BE0430.824.708
- **I.R.I.S. Solutions & Experts S.A.**
Parc Scientifique de Louvain-la-Neuve
Rue du Bosquet 10
1435 Mont St Guibert, Belgique
numéro national BE0882.094.937
- **I.R.I.S. Solutions & Experts Europe S.A.**
Parc Scientifique de Louvain-la-Neuve
Rue du Bosquet 10
1435 Mont St Guibert, Belgique
numéro national BE0457.859.992
- **I.R.I.S. France S.A.**
64-68 Avenue de la Victoire
94 310 ORLY, France
numéro de TVA FR-46.392.588.273
- **Image Recognition Integrated Systems Inc. (en abrégé I.R.I.S. Inc.)**
Delray Office Plaza
4731 West Atlantic Avenue, Suite B1 & B2
Delray Beach, Florida 33445, Etats-Unis d'Amérique
- **I.R.I.S. Financial Services S.A. (en abrégé I.R.I.S. PSF)**
Route des 3 Cantons 11
8399 Windhof, Grand-Duché de Luxembourg
numéro de TVA LU 155.333.28
- **Image Recognition Integrated Systems Luxembourg S.A. (en abrégé I.R.I.S. Luxembourg)**
Route des 3 Cantons 11
8399 Windhof, Grand-Duché de Luxembourg
numéro de TVA LU 19.619.943
- **I.R.I.S. ICT N.V.**
Mechelsesteenweg 542
1800 Vilvoorde, Belgique
numéro national BE0449.223.727
- **I.R.I.S. Nederland B.V.**
Kruisstraat 1
6231 LG Meerssen, Pays-Bas
Registry of Commerce and Companies of Zuid-Limburg n° 14067802, VAT number NL 809344348B01
- **I.R.I.S. AG**
Heussstraße 23
52078 Aachen, Allemagne
registre du commerce (Amtsgericht) de Aachen numéro HRB 8275
- **Image Recognition Integrated Systems (I.R.I.S.) HK Ltd**
Room 813, 8/F, Hollywood Plaza, 610 Nathan Road,
Kowloon Hong Kong, Chine
Registre des sociétés de Hong Kong numéro 1204748
- **I.R.I.S. Nordic AS**
Lysaker Torg 12, PO Box 190
1325 Lysaker, Norvège
Organisasjonsnummer 992 930 934
- **I.R.I.S. ONDIT N.V.**
Sint Jobsesteenweg 102
2930 Brasschaat, Belgique
numéro national BE 0897.474.187
- **I.R.I.S. Denmark Aps**
Frederiksborggade 15, 6.
1360 København, Danemark
CVR-nr. 33 04 24 85, société créée le 24 juin 2010 et entrée dans le périmètre de consolidation à partir de cette date.

Organigramme au 31/12/2011 :



L'ensemble des états financiers de ces sociétés sont intégrés dans les états financiers consolidés de Image Recognition Integrated Systems Group S.A., société mère, entreprise consolidante.

L'ensemble des sociétés du groupe entretient ou peut entretenir des relations avec les autres entités :

- relations « client-fournisseur » dans le cadre d'échanges de services (emprunts ou prêts de ressources pour l'exécution de projets) ou de fournitures de produits groupe dans le cadre de la vente ou la distribution des produits I.R.I.S. par les autres filiales du groupe

• relations « prêteur-emprunteur » quand une société a un besoin de trésorerie lorsqu'une autre société est en surplus. Le but est d'optimiser la trésorerie sur l'ensemble du groupe.

I.R.I.S. Group détient 100 % de l'ensemble de ses filiales qui

sont des parties liées. Toutes les filiales sont entièrement consolidées en utilisant la méthode de l'intégration globale lors de la préparation des états financiers consolidés du groupe.

Toutes les transactions et tous les soldes intercompagnies entre les sociétés du groupe, qui sont des entités liées, sont donc éliminés au cours de la consolidation et dans les états financiers consolidés du groupe.

Activités contrôlées conjointement – Associations momentanées

Notre société est appelée à participer à des consortiums ou associations momentanées dans le cadre de contrats-cadres importants, notamment auprès des institutions européennes. Ceci entraîne évidemment la nécessité de suivre de près la vie et la gestion tant opérationnelle que financière de ces associations, puisqu'il existe un principe de solidarité entre partenaires en cas de litige ou de perte. Notons qu'I.R.I.S. est très généralement associé à de plus grandes sociétés qui ont une longue pratique de ce type d'associations et qui ont une surface financière bien plus grande qu'I.R.I.S.

Dans le cadre de ces associations momentanées ou consortiums, chacun des partenaires intervient à concurrence de parts déterminées, pour des prestations ou des tâches déterminées, dans les projets réalisés pour les clients finaux. Les parts revenant à chacun des partenaires sont déterminées en fonction du travail ou des prestations à réaliser par chacun et des profils de personnes fournis et sont exprimées en pourcentage du travail total à fournir.

Les associations momentanées n'ont pas de personnalité juridique propre et aucun actif ou passif ne sont mis en commun. Chaque partenaire utilise ses propres ressources (essentiellement son personnel), assume ses charges et facture à l'association les produits correspondants qui lui reviennent.

Les associations momentanées ne sont ni en bénéfice ni en perte. Les revenus et charges de l'association correspondent aux revenus et charges de l'ensemble des associés, les prestations facturées par chacun des partenaires étant refacturées au client final. En cas de dépassement sur un projet et de perte réalisée par l'association momentanée, chacun des partenaires en assume sa part au prorata de sa part dans l'association.

Les activités réalisées au sein d'associations momentanées sont des « activités contrôlées conjointement » et, conformément à la norme internationale « IAS 31 – Prestations dans des coentreprises », I.R.I.S. comptabilise dans ses états financiers les actifs et passifs encourus, les charges encourues et la quote-part de produits lui revenant.

Le fonctionnement d'I.R.I.S. dans les associations momentanées est reflété fidèlement dans ses comptes. Les paiements étant subordonnés au paiement final du client, les encours client comptabilisés par I.R.I.S. correspondent à la part d'I.R.I.S. Dans l'encours client des associations momentanées et les produits reconnus par I.R.I.S. représentent la part lui revenant dans les produits réalisés vers les clients finaux.

Notre société est membre de consortium dans le cadre de certains contrats auprès d'institutions internationales et avec notamment les sociétés Unisys, Sogeti, Intrisoft, Reggiani, TCS, ebric, CTG : license2EU, ONE4EU2, Know-Sys, One4Research, OASIS.

Au 31 décembre 2011 et à ce jour, au meilleur de notre connaissance, sur base des informations disponibles et portées à la connaissance de chacun des partenaires, il n'existe actuellement aucun litige en cours impliquant une des associations momentanées ou de risque éventuel ou potentiel (non reflété dans les comptes) pour I.R.I.S. en tant que membre de ces associations.

Transactions avec d'autres parties liées

Depuis le 1er juillet 2004, I.R.I.S. France SA est locataire d'un immeuble à Orly. La société propriétaire est contrôlée par des administrateurs du groupe I.R.I.S. Les transactions sont conclues à des conditions normales de marché, ce qui est la politique constante d'I.R.I.S. Group.

Ces locations immobilières ont représenté un coût locatif de €218.386 pour le siège d'exploitation français en 2011, de de €214.103 en 2010 et de €209.905 en 2009.

Une garantie locative d'un montant de €48.000 a été émise dans le cadre du bail de la filiale française.

Rémunérations des principaux dirigeants du groupe

Rémunérations et avantages à court terme

Les principaux dirigeants du groupe actuels ont perçu €515.410 en 2011. Ces mêmes dirigeants avaient perçu €568.610 en 2010 et €518.222 en 2009 au titre de rémunérations et avantages à court terme. Les rémunérations et avantages à court terme alloués en 2011 aux administrateurs et gérants de la société consolidante se sont élevés à €470.410 en 2011 pour €525.110 en 2010.

Les administrateurs délégués ne perçoivent pas d'autre rémunération liée aux performances à long terme.

Paielements en actions

	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
Nombre d'options détenues au 1er janvier	17.000	17.000	17.000
Nombre d'options exercées pendant la période	0	0	0
Nombre d'options attribuées pendant la période	0	0	0
Nombre d'options détenues au 31 décembre	17.000	17.000	17.000

Le prix d'exercice des options et des warrants est de €42,18.

Paielements en actions

Au cours de 2007, 17.000 options (6.000 inconditionnelles, 11.000 conditionnées à l'obtention de certains résultats financiers) ont été attribuées aux principaux dirigeants actuels. Aucun paiement en actions envers les principaux dirigeants du groupe n'a par ailleurs eu lieu au cours des années 2009, 2010 ou 2011.

Les principaux dirigeants détiennent 17.000 options à fin 2011.

Indemnité de départ.

En cas de départ d'un CEO, il est prévu une période de préavis de 12 mois et une indemnité de départ égale à 12 mois de rémunération. Cette durée est justifiée par l'âge, l'ancienneté et les responsabilités des administrateurs exécutifs.

Actions détenues par les CEO :

Au 31/12/2011, les CEO avaient déclaré détenir les actions suivantes :

Pierre de Muelenaere	47.645
Etienne Van de Kerckhove	6.360

Evènements postérieurs à la date de clôture

Les événements postérieurs à la date de clôture à signaler sont :

- la proposition de distribution d'un dividende, point commenté dans le rapport de gestion et dans les notes traitant des dividendes
- l'extension des activités auprès des Institutions Européennes par l'acquisition d'un fonds de commerce et d'une équipe d'une vingtaine de consultants. Cette extension d'activité permet à I.R.I.S. d'augmenter la taille de ses équipes et son rôle auprès des institutions de l'Union Européenne. I.R.I.S. était déjà très active au sein des Institutions Internationales en Belgique, au grand-Duché de Luxembourg et dans d'autres pays comme les Pays-Bas, l'Espagne, l'Allemagne et le

Royaume-Uni, proposant des compétences techniques et des applications clés dans le domaine de l'Enterprise Content Management, de la capture de documents et la fourniture d'infrastructure IT. Ce développement est en ligne avec la position stratégique d'I.R.I.S. et renforce une activité très importante pour I.R.I.S. Cela contribuera positivement sur le résultat d'exploitation de 2012.

- l'approbation par le conseil d'administration du 21 mars 2012 d'un programme de rachat d'actions propres dont les caractéristiques sont les suivantes :
- L'objectif du plan est de réduire le nombre d'actions en circulation afin d'augmenter par voie de conséquence la rémunération des actionnaires, et à titre subsidiaire de disposer d'actions dans le cadre des plans de stock option

- Le programme est approuvé pour une période allant du 23 mars 2012 au 8 octobre 2014 et un nombre maximum de 150.000 actions d'I.R.I.S. Group SA, ou un montant maximum de €4.500.000.
- Les actions acquises au cours d'une séance ne dépasseront pas 25% du volume de transactions quotidien moyen portant sur l'action à Euronext Bruxelles pendant les 20 séances précédant la date de chaque rachat.
- Cadre réglementaire : le programme sera mis en œuvre conformément aux articles 205 à 208 de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du code des sociétés, et à l'arrêté royal du 5 mars 2006 relatif aux abus de marché ainsi qu'au Règlement (CE) 2273/2003 du 22 décembre 2003 (en ce qui concerne les dérogations prévues pour les programmes de rachat d'actions).

Rapport du commissaire à l'assemblée générale des actionnaires de Image Recognition Integrated Systems Group sa sur les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 décembre 2011

Conformément aux dispositions légales, nous vous faisons rapport dans le cadre de notre mandat de commissaire. Ce rapport inclut notre opinion sur les comptes consolidés ainsi que les mentions complémentaires requises.

Attestation sans réserve des comptes consolidés

Nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de Image Recognition Integrated Systems Group sa et de ses filiales (le « Groupe ») pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, établis conformément aux normes internationales d'information financière (IFRS), telles qu'adoptées dans l'Union européenne, et aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique. Ces comptes comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2011, le compte de résultats consolidé, l'état consolidé du résultat global et les états consolidés de flux de trésorerie et de variations des capitaux propres pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les annexes reprenant le résumé des principales règles d'évaluation et d'autres notes explicatives. Le total du bilan consolidé s'élève à € 114.747.731 et le compte de résultats consolidé se solde par un bénéfice de l'exercice, part du Groupe, de € 3.743.697.

Responsabilité du conseil d'administration dans l'établissement et la présentation sincère des comptes consolidés

L'établissement des comptes consolidés relève de la responsabilité du conseil d'administration. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère de comptes consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs ; le choix et l'application de règles d'évaluation appropriées, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité du commissaire

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces comptes consolidés sur la base de notre contrôle. Nous avons effectué notre contrôle conformément aux dispositions légales et selon les normes de révision applicables en Belgique, telles qu'éditées par l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Ces normes de révision requièrent que notre contrôle soit organisé et exécuté de manière à obtenir une assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Conformément aux normes de révision précitées, nous avons mis en œuvre des procédures de contrôle en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les comptes consolidés. Le choix de ces procédures relève de notre jugement, de même que l'évaluation du risque que les comptes consolidés contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Dans le cadre de cette évaluation du risque, nous avons tenu compte du contrôle interne en vigueur au sein du Groupe pour l'établissement et la présentation sincère des comptes consolidés afin de définir les procédures de contrôle appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Groupe. Nous avons également évalué le bien-fondé des règles d'évaluation, le caractère raisonnable des estimations comptables significatives faites par le Groupe, ainsi que la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Enfin, nous avons obtenu du conseil d'administration et des préposés du Groupe les explications et informations requises pour notre contrôle. Nous estimons que les éléments probants recueillis fournissent une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

Opinion

A notre avis, les comptes consolidés clos le 31 décembre 2011 donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du Groupe arrêtés au 31 décembre 2011, ainsi que de ses résultats et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux IFRS, telles qu'adoptées dans l'Union européenne, et aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.

Mentions complémentaires

L'établissement et le contenu du rapport de gestion sur les comptes consolidés relèvent de la responsabilité du conseil d'administration.

Notre responsabilité est d'inclure dans notre rapport les mentions complémentaires suivantes qui ne sont pas de nature à modifier la portée de l'attestation des comptes consolidés :

Le rapport de gestion sur les comptes consolidés traite des informations requises par la loi et concorde avec les comptes consolidés. Toutefois, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur la description des principaux risques et incertitudes auxquels l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation sont confrontées, ainsi que de leur situation, de leur évolution prévisible ou de l'influence notable de certains faits sur leur développement futur. Nous pouvons néanmoins confirmer que les renseignements fournis ne présentent pas d'incohérences manifestes avec les informations dont nous avons connaissance dans le cadre de notre mandat.

Liège, le 12 avril 2012

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises scrl
Commissaire
représentée par

Marie-Laure Moreau
Associée

Comptes statutaires I.R.I.S. Group SA

En application de l'article 105 du Code des Sociétés, les comptes figurant ci-après sont une version abrégée des comptes annuels dont la version intégrale est disponible au siège de la société et sera déposée à la Banque Nationale de Belgique. Cette version abrégée ne contient pas l'ensemble des annexes ni le rapport du commissaire, lequel a certifié les comptes annuels sans réserve.

BILAN (€)		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
ACTIFS IMMOBILISES	20/28	22.523.688,42	22.551.484,60	23.844.963,88
II. Immobilisations incorporelles	21	41.115,93	48.266,07	67.902,01
III. Immobilisations corporelles	22/27	20.518,01	30.664,05	19.391,30
B. Installations, machines et outillage	23	20.008,25	15.864,05	19.391,30
C. Mobilier et matériel roulant	24	509,76	0	0,00
F. Immobilisations en cours et acomptes versés	27	0	14.800,00	0,00
IV. Immobilisations financières	28	22.462.054,48	22.472.554,48	23.757.670,57
A. Entreprises liées	280/1	22.462.054,48	22.462.054,48	23.747.170,57
C. Autres immobilisations financières	284/8	0,00	10.500,00	10.500,00
ACTIFS CIRCULANTS	29/58	34.003.868,84	35.638.739,83	33.571.267,90
VII. Créances à un an au plus	40/41	33.354.119,48	33.961.301,12	29.313.429,38
A. Créances commerciales	40	103.827,00	17.639,00	594.243,12
B. Autres créances	41	33.250.292,48	33.943.662,12	28.719.186,26
VIII. Placements de trésorerie	50/53	120.395,79	1.170.833,64	2.170.833,64
A. Actions propres	50	120.395,79	170.833,64	170.833,64
B. Autres placements	51/53	0,00	1.000.000,00	2.000.000,00
IX. Valeurs disponibles	54/58	429.591,01	375.695,53	2.012.407,17
X. Comptes de régularisation	490/1	99.762,56	130.909,54	74.597,71
TOTAL DE L'ACTIF	20/58	56.527.557,26	58.190.224,43	57.416.231,78
CAPITAUX PROPRES	10/15	50.378.545,47	51.034.590,64	48.109.688,19
I. Capital	10	38.774.902,12	38.774.902,12	38.406.052,12
A. Capital souscrit	100	38.774.902,12	38.774.902,12	38.406.052,12
II. Primes d'émission	11	6.610,33	6.610,33	6.610,33
IV. Réserves	13	11.597.033,02	12.253.078,19	9.697.025,74
A. Réserve légale	130	1.050.180,51	1.017.705,25	836.748,08
B. Réserves indisponibles	131	120.395,79	170.833,64	388.333,64
1. Pour actions propres	1310	120.395,79	170.833,64	170.833,64
2. Autres	1311	0,00	217.500,00	217.500,00
D. Réserves disponibles	133	10.426.456,72	10.847.039,30	8.471.944,02
DETTES	17/49	6.149.011,79	7.155.633,79	9.306.543,59
VIII. Dettes à plus d'un an	17	2.100.000,00	3.500.000,00	4.900.000,00
A. Dettes financières	170/4	2.100.000,00	3.500.000,00	4.900.000,00
IX. Dettes à un an au plus	42/48	4.024.801,53	3.623.305,35	4.361.912,86
A. Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	42	1.400.000,00	1.400.000,00	1.400.000,00
C. Dettes commerciales	44	135.805,37	228.067,12	209.210,24
E. Dettes fiscales, salariales et sociales	45	209.012,61	122.855,77	149.490,57
1. Impôts	450/3	75.160,48	10.982,17	17.748,77
2. Rémunérations et charges sociales	454/9	133.852,13	111.873,60	131.741,80
F. Autres dettes	47/48	2.279.983,55	1.872.382,46	2.603.212,05
X. Comptes de régularisation	492/3	24.210,26	32.328,44	44.630,73
TOTAL DU PASSIF	10-49	56.527.557,26	58.190.224,43	57.416.231,78

Compte de résultat (€)		31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009
I. Ventes et prestations	70/74	2.318.496,09	2.103.913,09	2.297.868,59
A. Chiffre d'affaires	70	2.119.060,57	1.972.303,26	2.157.310,36
B. Production immobilisée	72	0,00	12.616,70	
D. Autres produits d'exploitation	74	199.435,52	118.993,13	140.558,23
II. Coût des ventes et prestations	60/64	-2.239.626,36	-2.075.750,79	-2.225.380,62
B. Services et biens divers	61	1.128.717,03	967.060,00	921.378,14
C. Rémunérations, charges sociales et pensions	62	1.074.998,51	1.044.810,82	1.245.189,42
D. Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations incorporelles et corporelles	630	35.910,82	63.739,33	58.505,71
G. Autres charges d'exploitation	640/8	0	140,64	307,35
III. Bénéfice d'exploitation	70/64	78.869,73	28.162,30	72.487,97
Perte d'exploitation	64/70	0	0	
IV. Produits financiers	75	785.646,68	3.877.658,24	6.951.716,08
A. Produits des immobilisations financières	750	68.385,24	3.807.108,91	6.912.520,76
B. Produits des actifs circulants	751	669.185,96	6.505,21	27.081,56
C. Autres produits financiers	752/9	48.075,48	64.044,12	12.113,76
V. Charges financières	65	-211.219,90	-285.706,05	-376.758,90
A. Charges des dettes	650	188.330,31	251.718,69	242.442,21
C. Autres charges financières	652/9	22.889,59	33.987,36	134.316,69
VI. Bénéfice courant avant impôts	70/65	653.296,51	3.620.114,49	6.647.445,15
IX. Bénéfice de l'exercice avant impôts	70/66	653.296,51	3.620.114,49	6.647.445,15
X. Impôts sur le résultat	67/77	-3791,28	-971	30.604,92
A. Impôts	670/3	-3791,28	-971	0,00
B. Régularisations d'impôts et reprises de provisions fiscales	77	0	0	30.604,92
XI. Bénéfice de l'exercice	70/67	649.505,23	3.619.143,49	6.678.050,07
A. Bénéfice à affecter	70/69	649.505,23	3.619.143,49	6.678.050,07
1. Bénéfice de l'exercice à affecter	70/68	649.505,23	3.619.143,49	6.678.050,07
2. Bénéfice reporté de l'exercice précédent	790	0	0	0,00
B. Prélèvements sur les capitaux propres	791/2	906.020,43	0	37.500,00
2. sur les réserves	792	906.020,43	0	37.500,00
C. Affectations aux capitaux propres	691/2	-249.975,26	-2.556.052,45	-5.846.016,23
2. à la réserve légale	6920	32.475,26	180.957,17	333.902,50
3. aux autres réserves	6921	217.500,00	2.375.095,28	5.512.113,73
D. Résultat à reporter	793/693	0	0	0,00
F. Bénéfice à distribuer	694/6	-1.305.550,40	-1.063.091,04	-869.533,84
1. Rémunération du capital	694	1.305.550,40	1.063.091,04	869.533,84

Glossaire

Le glossaire reprend les définitions de certains indicateurs de performance.

EBITDA

(Earnings before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization)

Cash flow opérationnel défini comme le résultat d'exploitation majoré des amortissements et réductions de valeurs sur immobilisations corporelles et incorporelles.

EBIT

(Earnings Before Interest and Taxes)

Résultat opérationnel ou d'exploitation correspondant aux résultats des activités poursuivies avant charge et produits financiers et impôts.

Marge brute

Ecart entre le chiffre d'affaires d'une part et le coût des marchandises vendues (comprenant les services et licences achetés) d'autre part.

Backlog ou Carnet de commande

Le montant des commandes, exprimé en Marge brute (et pas en Chiffres d'Affaires), correspondant aux commandes fermes et définitives, n'ayant pas encore fait l'objet d'une prise en compte de résultats et dont la prise en compte de résultat est prévue (en fonction de l'estimation de la finalisation du travail/projet) dans l'exercice en cours.

Capitalisation boursière

Valeur d'une société calculée sur base du cours de bourse de son action obtenue en multipliant le cours de bourse (valeur boursière) par le nombre d'actions existantes..

Cash net

Trésorerie et Equivalents de trésorerie diminués des dettes financière échéant dans l'année.

Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (calcul de base)

Nombre d'actions ordinaires en circulation au début de la période, déduction faite des actions propres, ajusté du nombre d'actions ordinaires remboursées ou émises au cours de la période, multiplié par un facteur de pondération en fonction du temps.

Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires (calcul dilué)

Nombre moyen pondéré d'actions ordinaires augmenté des actions potentielles, celles-ci correspondant aux actions potentiellement émises dans le cadre d'un droit de souscription (warrant) « in the money » à la date de la clôture des comptes.

Strip VVPR

Présenté en même temps que le coupon correspondant de l'action, le strip VVPR donne droit au taux de précompte mobilier réduit de 15 % au lieu du précompte mobilier normal de 25 %.

Certaines informations financières et statistiques contenues dans ce rapport annuel ont fait l'objet d'arrondissements. En conséquence, la somme de certaines données peut ne pas être égale au total exprimé.

Contacts

Image Recognition Integrated Systems Group S.A.

(en abrégé I.R.I.S. Group S.A.)

Rue du Bosquet 10
Parc Scientifique de Louvain-la-Neuve
B-1435 Mont Saint Guibert - Belgique

Tél. +32 (10) 45.13.64
Fax +32 (10) 45.74.73

www.iriscorporate.com

TVA BE-0.448.040.624

Relations investisseurs & communication financière

Denis Hermesse, CFO
Rue du Bosquet 10
Parc Scientifique de Louvain-la-Neuve
B-1435 Mont Saint Guibert
Belgique

Tél. +32 (10) 487.460
Fax +32 (10) 45.74.73

E-mail: investors@iriscorporate.com

Calendrier financier et information financière

Assemblée générale ordinaire	3ième mardi de mai – 15 mai 2012 à 9h00
Publication du résultat semestriel	23 août 2012 à 17h45
Communiqué sur les résultats annuels 2012	3ième semaine de mars 2013

Consultez nos informations financières en cliquant sur l'onglet « investors » dans notre site internet www.iriscorporate.com : vous y avez accès à tous les communiqués de presse, rapports financiers et informations utiles, et vous pourrez vous inscrire pour obtenir régulièrement l'investors' newsletter d'I.R.I.S.

Editeurs responsables

Pierre De Muelenaere & Etienne Van de Kerckhove
Rue du Bosquet 10
Parc Scientifique de Louvain-la-Neuve
B-1435 Mont Saint Guibert
Belgique

Annual report

This annual report is also available in English.

