

# **KEYRUS**

Société Anonyme

155, rue Anatole France  
92300 Levallois-Perret

---

## **Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels**

Exercice clos le 31 décembre 2010

RBA  
5, rue de Prony  
75017 Paris

Deloitte & Associés  
185 avenue Charles de Gaulle  
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex

## KEYRUS

Société Anonyme

155, rue Anatole France  
92300 Levallois-Perret

---

### Rapport des Commissaires aux Comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 31 décembre 2010

---

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2010, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société KEYRUS, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

#### **I. Opinion sur les comptes annuels**

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la

présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

## **II. Justification des appréciations**

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment les règles et méthodes comptables relatives aux immobilisations incorporelles et aux titres de participation exposés dans les notes 2.2 et 2.4 de l'annexe.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## **III. Vérifications et informations spécifiques**

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

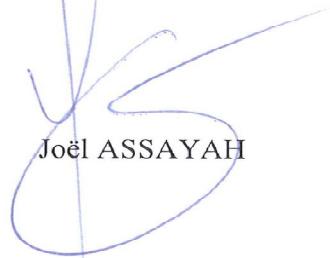
Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et, le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle. Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital et des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 29 avril 2011

Les Commissaires aux Comptes

RBA  
  
Soly BENZAQUEN

Deloitte & Associés  
  
Joël ASSAYAH



## **COMPTES SOCIAUX**

**31 DECEMBRE 2010**

**KEYRUS**

SOCIETE ANONYME AU CAPITAL 4.268.592,50 €

SIEGE SOCIAL : 155, RUE ANATOLE FRANCE 92300 LEVALLOIS-PERRET  
400 149 647 RCS NANTERRE

**KEYRUS**  
**COMPTES SOCIAUX**  
Exercice clos le 31 Décembre 2010

**BILAN**

ACTIF	31/12/2010		31/12/2009	
	Brut K€	Amortissements et provisions K€	Net K€	Net K€
<b>Actif immobilisé</b>	<b>42 095</b>	<b>4 478</b>	<b>37 617</b>	<b>31 453</b>
Immobilisations Incorporelles	11 267	1 146	10 121	10 245
Immobilisations Corporelles	3 999	3 202	797	1 154
Immobilisations Financières	26 829	130	26 699	20 054
<b>Actif circulant</b>	<b>40 577</b>	<b>1 196</b>	<b>39 381</b>	<b>39 644</b>
Stocks et en cours	-	-	-	-
Avances et acomptes versés	-	-	-	1
Clients et Comptes rattachés	18 934	1 196	17 738	14 827
Autres créances	12 747	-	12 747	18 177
Valeurs Mobilières de placement	466	-	466	4 364
Disponibilités	6 874	-	6 874	845
Comptes de régularisation	1 556	-	1 556	1 430
Ecart de Conversion Actif	-	-	-	82
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>82 672</b>	<b>5 674</b>	<b>76 998</b>	<b>71 179</b>

PASSIF	31/12/2010	31/12/2009
	K€	K€
<b>Capitaux Propres</b>	<b>26 656</b>	<b>23 610</b>
Capital	4 269	4 269
Primes d'émission	20 768	20 890
Réerves indisponible	174	52
Réerves	852	1 099
Report à nouveau	2 452	3 933
Résultat de l'exercice	3 046	1 233
<b>Provisions pour Risques et Charges</b>	<b>6 052</b>	<b>5 923</b>
<b>Dettes</b>	<b>43 701</b>	<b>41 646</b>
Emprunts et Dettes Financières	14 808	16 680
Fournisseurs et Comptes Rattachés	11 160	8 676
Dettes fiscales et sociales	12 121	10 166
Autres Dettes et comptes de régularisation	5 612	6 124
<b>Ecart de conversion passif</b>	<b>589</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>76 998</b>	<b>71 179</b>

**KEYRUS**  
**COMPTE DE RESULTAT**  
Exercice clos le 31 Décembre 2010

RUBRIQUES	31/12/2010	31/12/2009
<b>Chiffre d'Affaires</b>	<b>52 033</b>	<b>46 875</b>
Autres Produits	9 007	12 315
<b>Total Produits d'exploitation</b>	<b>61 040</b>	<b>59 190</b>
Achats de marchandises	3 783	3 132
Achats et Autres Services Externes	17 674	15 506
Impôts et Taxes	1 332	1 617
Charges de Personnel	34 556	31 289
Dotations aux Amortissements et Provisions	2 359	4 477
Autres charges d'exploitation	57	40
<b>Total Charges d'exploitation</b>	<b>59 761</b>	<b>56 061</b>
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>1 279</b>	<b>3 129</b>
<b>Résultat Financier</b>	<b>1 127</b>	<b>-355</b>
<b>Résultat Courant</b>	<b>2 406</b>	<b>2 774</b>
<b>Résultat Exceptionnel</b>	<b>-186</b>	<b>-1 997</b>
Impôt sur les bénéfices	826	456
<b>RESULTAT NET</b>	<b>3 046</b>	<b>1 233</b>

**KEYRUS**  
**ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX**  
**Exercice clos le 31 Décembre 2010**  
(montants exprimés en K€ sauf mention contraire)

**1. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS DE L'EXERCICE**

L'exercice 2010 se traduit par une forte croissance organique de l'activité. Le résultat d'exploitation prend en compte les effets de la poursuite des investissements en matière d'innovation, de R&D et dans le recrutement de nouvelles compétences.

La trésorerie de la société s'est fortement améliorée cette année suite à une bonne gestion du besoin en fonds de roulement et de l'obtention d'une ligne de 3 M€ auprès de la Banque PALATINE et d'un dividende versé par la société Absys-Cyborg pour un montant de 1,5 M€.

Le résultat net de la société s'établit à 3 M€ contre 1,2 M€ en 2009.

La société a restructuré ses participations dans les sociétés **Keyrus** Benelux et Equinoxes au cours de cet exercice.

**2. REGLES ET METHODES COMPTABLES**

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- continuité de l'exploitation,
- permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre,
- indépendance des exercices,

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

**2.1 Recours à des estimations**

Pour établir ces informations financières, la direction de la société doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui affectent la valeur comptable des éléments d'actif et de passif, des produits et des charges, ainsi que les informations données en notes annexes.

La direction de la société procède à ces estimations et appréciations de façon continue sur la base de son expérience passée ainsi que de divers autres facteurs jugés raisonnables qui constituent le fondement de ces appréciations. Les montants qui figureront dans les futurs états financiers sont susceptibles de différer des estimations présentes en fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes.

Les principales estimations faites par la Direction pour l'établissement des états financiers concernent la valorisation et les durées d'utilité des actifs opérationnels, corporels, incorporels, financiers, le montant des provisions pour risques et autres provisions liées à l'activité, ainsi que des hypothèses retenues pour le calcul des obligations liées aux avantages du personnel.

Ainsi, les comptes sociaux ont été établis en tenant compte du contexte actuel de lente reprise économique et financière, et sur la base de paramètres financiers de marché disponibles à la date de clôture. Les effets immédiats de la crise passée ont été pris en compte, notamment dans la valorisation les créances clients et des passifs. En ce qui concerne les actifs à plus long terme, tels que les actifs incorporels, il a été pris pour hypothèse que la reprise resterait lente dans le temps.

La valeur de ces actifs est appréciée à chaque exercice sur la base de perspectives économiques à long terme et sur la base de la meilleure appréciation de la Direction du Groupe en ce qui concerne les flux futurs de trésorerie.

## 2.2 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont composées de logiciels et de fonds de commerce (ou « malis techniques ») suite à des fusions.

A leur date d'entrée dans le patrimoine, les immobilisations incorporelles sont enregistrées à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais accessoires, à l'exception des intérêts d'emprunt).

Conformément aux dispositions du Règlement n°2004-01 du 4 mai 2004 relatif au traitement comptable des fusions et opérations assimilées (Comité de la Réglementation Comptable), les opérations de fusion ont donné lieu à la constatation par **Keyrus** d'actifs incorporels (« malis techniques »).

Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité limitée sont amorties selon le mode linéaire sur des périodes qui correspondent à leur durée d'utilisation prévue.

Les immobilisations incorporelles à durée d'utilité indéterminée font l'objet d'un test de perte de valeur au moins une fois par an ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur. Le test de perte de valeur consiste à comparer la valeur nette comptable de l'actif à sa valeur recouvrable, qui est la valeur la plus élevée entre sa juste valeur diminuée des coûts de cession et sa valeur d'utilité.

La valeur d'utilité est obtenue en additionnant les valeurs actualisées des flux de trésorerie attendus de l'utilisation de l'actif (ou groupe d'actifs), dans des conditions de concurrence normale. Lorsque les tests effectués mettent en évidence une perte de valeur, celle-ci est comptabilisée afin que la valeur nette comptable de ces actifs n'excède pas leur valeur recouvrable. Lorsque la valeur recouvrable est inférieure à la valeur nette comptable de l'actif (ou groupe d'actifs), une perte de valeur est enregistrée en résultat pour le différentiel. Le taux d'actualisation retenu est de 9,5%.

Les éléments constitutifs des malis de fusion, tels que définis précédemment, ont fait l'objet d'un test de dépréciation. Aucune provision n'a été comptabilisée au 31 décembre 2010.

## 2.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les amortissements sont calculés suivant la durée de vie estimée. Les durées moyennes d'amortissement retenues pour les principaux types d'immobilisations sont les suivantes :

Agencements, installations techniques	8 ans linéaire
Matériel de transport	4 ans linéaire
Matériel de bureau & informatique	3 ans linéaire
Mobilier	8 ans linéaire

## 2.4 Participations et autres titres

Les titres de participation détenus par la société sont enregistrés à leur coût historique d'acquisition et de souscription. Les titres sont évalués à la clôture de l'exercice à leur valeur vénale sur la base d'une approche multi-critères comprenant la méthode des flux futurs de trésorerie actualisés et des comparaisons avec des sociétés du secteur (cf § 2.2). Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque cette valeur vénale est inférieure à la valeur historique.

## 2.5 Actions Propres

Les actions propres **Keyrus** sont comptabilisées en valeurs mobilières de placement, à leur coût historique. Elles sont évaluées à la clôture de l'exercice sur la base de la moyenne des 20 derniers cours de bourse. Une provision pour dépréciation est comptabilisée lorsque cette valeur est inférieure au coût historique

## **2.6 Evaluation des créances**

Les créances ont été évaluées à leur valeur nominale. Leur valeur d'inventaire fait l'objet d'une appréciation au cas par cas. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur nominale.

## **2.7 Crédits et dettes en devises**

Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères ont été évaluées sur la base du cours de change à la clôture de l'exercice. La différence résultant de cette évaluation est inscrite en écart de conversion actif et/ou passif.

Les charges ou produits en devises sont enregistrés pour leur contre-valeur à la date de l'opération. Les créances, disponibilités et dettes en devises figurent au bilan pour leur contre-valeur au cours de fin d'exercice.

Les pertes latentes résultant de la conversion en euros sont évaluées en tenant compte des couvertures à terme et enregistrées en provision pour risque de change.»

## **2.8 Valeurs mobilières de placement**

Les valeurs mobilières de placement sont valorisées à leur coût historique. Cependant, les moins-values latentes, résultant de la comparaison entre leur coût historique et leur cours de clôture, font l'objet d'une provision pour dépréciation à la clôture de l'exercice.

## **2.9 Indemnités de départ à la retraite**

La société n'a pas comptabilisé le montant de son engagement en matière de départ à la retraite. Compte tenu de l'âge moyen du personnel, la société considère que le montant de ses engagements à ce titre n'est pas significatif.

## **2.10 Provision pour risques et charges**

Elles sont destinées à couvrir des risques et des charges que des évènements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisées quant à leur objet mais dont la réalisation, l'échéance et le montant sont incertains.

## **2.11 Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires est composé à plus de 91,1 % de prestations de services. Deux types de prestations sont facturés :

- Prestations en mode projet : comptabilisation du chiffre d'affaires sur la base du nombre de jours passés.
- Prestations au forfait : le chiffre d'affaires est comptabilisé selon la méthode de l'avancement. En fin d'exercice, en fonction de l'avancement, la société constate, soit des factures à établir, soit des produits constatés d'avance. Les éventuelles pertes à terminaison sont comptabilisées en provisions pour risques dès leur identification.

### **3. NOTES SUR LE BILAN**

#### **3.1 Immobilisations incorporelles et corporelles**

##### **Variation des valeurs brutes**

RUBRIQUES	31/12/2009	Fusion	Acquisitions	Diminutions	31/12/2010
Immobilisations incorporelles *	11 545	-	273	551	11 267
Immobilisations corporelles	4 487	-	380	868	3 999
	<b>16 032</b>	<b>-</b>	<b>653</b>	<b>1 419</b>	<b>15 266</b>

\*dont 9.124 K€ de mali technique de fusion généré par les grands comptes.

##### **Variation des amortissements**

RUBRIQUES	31/12/2009	Fusion	Dotation	Reprise	31/12/2010
Ecart d'acquisition					
Immobilisations incorporelles	1 301	-	142	297	1 146
Immobilisations corporelles	3 332	-	433	563	3 202
	<b>4 633</b>	<b>-</b>	<b>575</b>	<b>860</b>	<b>4 348</b>

#### **3.2 Immobilisations financières**

RUBRIQUES	31/12/2009	Fusion	Augmentation	Diminution	31/12/2010
Titres de participation	14 083	-	6 379	-	20 462
Dépots et cautions versés	532	-	110	-	642
Créances rattachées	5 112	-	-	-	5 112
Prêts	444	-	169	-	613
	<b>20 171</b>	<b>-</b>	<b>6 658</b>	<b>-</b>	<b>26 829</b>

Les variations des titres de participations s'analysent comme suit :

- Création en mai 2010 de la société **Keyrus Management**. Cette société, filiale de **Keyrus SA**, est une société à capital variable dans laquelle le pourcentage de détention de la société **Keyrus SA** ne pourra être inférieur à 51%. Au 31 décembre 2010, les pourcentages de contrôle et d'intérêt sont de 100%.
- Création des sociétés **Keyrus Hong Kong** & **Keyrus Shanghai** respectivement le 10 juin 2010 et le 6 janvier 2011.
- Restructuration en juillet 2010 de la société Equinoxes (anciennement Absys-Cyborg Tunisie) – Cette société est détenue dorénavant par la société **Keyrus SA** à 100%. Cette opération juridique vise à s'aligner sur les flux des affaires.
- Augmentation de capital dans la société **Keyrus Benelux** à hauteur de M€ 6. Il est précisé que cette société sera fusionnée en 2011 avec la société **Keyrus Belgique** afin de rationaliser les structures belges.

Les provisions à caractère financier sont détaillées dans le paragraphe [3.6 Provisions].

### 3.3 Etat des créances et dettes

#### Etat des créances

RUBRIQUES	Montant net	A 1 an au plus	A plus d' 1 an
Créances clients	17 738	17 738	-
Avances et acomptes versés		-	
Personnel, organismes sociaux, Etat	7 696	7 696	-
Groupe et associés, divers	3 768	2 172	1 597
Autres	923	623	300
Charges constatées d'avance	1 556	1 556	-
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>31 681</b>	<b>29 785</b>	<b>1 897</b>

#### Etat des dettes

RUBRIQUES	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d' 1 an
Emprunts obligataires	10 400	2 600	7 800
Emprunts et dettes financières	4 407	1 607	2 800
Groupe et associés	236	236	-
Fournisseurs et comptes rattachés	11 160	11 160	-
Personnel, organismes sociaux, état	12 120	12 120	-
Autres dettes	730	730	-
Dettes sur immobilisations	1 723	370	1 353
Produits constatés d'avance	2 924	2 924	-
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>43 701</b>	<b>31 748</b>	<b>11 953</b>

Les dettes sur immobilisations incluent les différends de règlements et les compléments de prix des acquisitions des sociétés, Universal Testing & Keyrus do Brazil.

#### Variation des dettes financières

RUBRIQUES	31/12/2009	Impact fusion	Augmentation	Remboursement	31/12/2010
Emprunts obligataires	13 000	-	-	2 600	10 400
Emprunts auprès établissements de crédit	3 679	-	3 000	2 272	4 407
Comptes courants groupe et d'actionnaires	166	-	70		236
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>16 845</b>	<b>-</b>	<b>3 070</b>	<b>4 872</b>	<b>15 044</b>

Le Groupe a souscrit des emprunts bancaires dont les conditions financières sont présentées ci-après :

- BANQUE PALATINE : Nouvel emprunt bancaire en date du 8 octobre 2010 pour un montant de 3M€ :
  - Durée de l'emprunt : 5 ans
  - Remboursement annuel correspondant à 1/5 de la dette
  - Taux d'intérêt EURIBOR 3 mois + 1,3%
  - Ratios financiers
    - Le rapport de son endettement financier net consolidé sur ses capitaux propres consolidés doit demeurer inférieur à 0,9 sur la durée des obligations.
    - Le rapport de son endettement financier net consolidé sur l'EBITDA consolidé doit demeurer inférieur à 3 sur la durée des obligations

- OBSAAR : Les conditions financières sont présentées ci-après :
  - Montant : 13 M€
  - Durée de l'emprunt : 6 ans
  - Amortissement des obligations : 5 tranches annuelles égales à partir du 12 août 2010
  - Taux d'intérêt EURIBOR 3 mois – 1,26%
  - Ratios financiers :
    - Le rapport de son endettement financier net consolidé sur ses capitaux propres consolidés doit demeurer inférieur à 0,9 sur la durée des obligations.
    - Le rapport de son endettement financier net consolidé sur l'EBITDA consolidé doit demeurer inférieur à 3,5 au 31 décembre 2008 puis inférieur à 3 sur la durée des obligations
    - EBITDA est à comprendre comme l'EBITDA consolidé correspondant au résultat opérationnel courant augmenté des dotations (nettes des reprises) aux amortissements et provisions et des impacts IFRS liés aux rémunérations payées en actions pour la partie des charges ne donnant pas lieu à décaissement.
- BNP : les conditions financières des autres emprunts bancaires sont présentées ci-après :
  - Solde au 31 décembre 2010 : 1,4 M€
  - Tirage sur 5 ans sous forme de billet sur 6 mois au maximum
  - Remboursement annuel correspondant à 1/5 de la dette
  - Taux d'intérêt EURIBOR + 0,5%
  - Commission de confirmation de 0,25%
  - Ratios financiers :
    - Le rapport de son endettement financier net consolidé sur ses capitaux propres consolidés doit demeurer inférieur ou égal à 0,7 sur la durée du concours.
    - Le rapport de son endettement financier net consolidé sur l'excédent brut d'exploitation consolidé doit demeurer inférieur ou égal à 3 sur la durée du concours.
- ETICA (filiale du LCL) :
  - Montant : 0,4 M€
  - Durée de l'opération : 3 ans à compter juin 2010
  - Nature : matériel informatique relatif à l'offre Cloud Computing
  - Remboursement mensuel de K€ 12
  - Ratios financiers : aucun ratio financier n'est associé à ce financement
- FACTUM FINANCE :
  - Montant : 0,6 M€
  - Durée de l'opération : 3 ans à compter du 26 octobre 2010
  - Nature : matériel informatique
  - Remboursement mensuel de K€ 16
  - Ratios financiers : aucun ratio financier n'est associé à ce financement

### **Produits à recevoir et charges à payer**

Le montant des produits à recevoir se décompose comme suit :

RUBRIQUES	31/12/2010	31/12/2009
Factures à établir clients	4 219	2 622
Avoir à recevoir	50	245
<b>TOTAL Produits à recevoir</b>	<b>4 269</b>	<b>2 867</b>

Le montant des charges à payer se décompose comme suit :

Charges à payer	31/12/2010	31/12/2009
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		12
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 697	3 737
Dettes fiscales et sociales	5 468	4 564
Autres dettes	730	588
<b>TOTAL Charges à payer</b>	<b>8 895</b>	<b>8 901</b>

### 3.4 Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement sont constituées de SICAV monétaires ainsi que les actions propres et se détaillent comme suit :

BANQUE	Nature	Quantité au 31/12/2010	Valeur
BRED			7
Actions Propres		456 876	459
<b>Total valeurs mobilières de placement</b>			<b>466</b>

**Keyrus** SA a récupéré 400 000 titres auto détenus dans le cadre d'un avenant signé en décembre 2009 avec la société d'animation de titres (CM CIC Securities). 226 BSAAR ont été exercés fin 2010 – les actions afférentes ont été prélevées sur les actions auto-détenues.

### 3.5 Charges et produits constatés d'avance

RUBRIQUES	Charges	Produits
Produits constaté d'avance		2 923
Charges constatées d'avance	1 557	
Loyers et charges locatives	302	
Autres	1 255	
<b>Total</b>	<b>1 557</b>	<b>2 923</b>

Les produits constatés concernent principalement des revenus facturés d'avance sur des contrats et des ventes de maintenance.

### 3.6 Provisions

RUBRIQUES	31/12/2009	Dotation	Reprise utilisées	Reprise non utilisées	31/12/2010
Provisions pour risques	5 397	1 372	720	441	5 608
Autres provisions	526	-	82	-	444
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>5 923</b>	<b>1 372</b>	<b>802</b>	<b>441</b>	<b>6 052</b>
Provisions sur comptes clients	784	412	-	-	1 196
Provision sur actions propres	-	-	-	-	-
Provision sur immobilisations financières	117	14	-	-	131
Provision pour dépréciation des VMP	-	-	-	-	-
<b>Provisions pour dépréciation</b>	<b>901</b>	<b>425</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 326</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>6 824</b>	<b>1 797</b>	<b>802</b>	<b>441</b>	<b>7 378</b>

RUBRIQUES	31/12/2009	Dotation	Reprise utilisées	Reprise non utilisées	31/12/2010
Provisions d'exploitation	4 703	1 783	802	441	5 243
Provisions financières	198	14	-	-	212
Provisions exceptionnelles	1 923	-	-	-	1 923
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>6 824</b>	<b>1 797</b>	<b>802</b>	<b>441</b>	<b>7 378</b>

Les provisions sont destinées à couvrir les risques et les charges que des événements survenus ou en cours rendent probables, nettement précisés quant à leur objet, mais dont la réalisation, l'échéance ou le montant sont incertains.

Les provisions pour risques et charges sont constituées essentiellement:

- Provisions pour risques clients, garantie et perte à terminaison projets : 2.906 K€
- Provisions pour risques sociaux & prud'homaux : 724 K€
- Provisions pour risques : 1.010 K€

### 3.7 Variation des capitaux propres et composition du capital social

RUBRIQUES	31/12/2009	Augmentation	Diminution	Affectation		31/12/2010
				n-1	du résultat	
Capital	4 269	-	-	-	-	4 269
Prime d'émission	20 890	122	-	-	-	20 768
Réserves indisponibles	52	122	-	-	-	174
Réserve légale	414	-	-	-	-	414
Réserve spéciale pour actions propres	685	-	-	-	247	438
Report à nouveau	-3 933	-	-	-	1 481	-2 452
Résultat	1 233	3 046	-	-	1 233	3 046
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>23 610</b>	<b>3 046</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>26 656</b>	

Le capital social est composé comme suit au 31/12/2010 :

Catégories de titres	Nombre	Valeur nominale
Actions composant le capital social au début de l'exercice	17 074 370	0,25 €
Actions émises pendant l'exercice	-	
Actions remboursées pendant l'exercice	17 074 370	0,25 €
Actions composant le capital social à la fin de l'exercice		

### 4. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

#### 4.1 Chiffre d'affaires et autres produits d'exploitation

ACTIVITES	31/12/2010		31/12/2009	
Vente de marchandises et de licences	4 623	8,9%	3 830	8,2%
Prestations de services	47 410	91,1%	43 044	91,8%
<b>TOTAL Chiffre d'affaires</b>	<b>52 033</b>	<b>100%</b>	<b>46 874</b>	<b>100%</b>

ZONE GEOGRAPHIQUE	31/12/2010		31/12/2009	
France	46 457	89,3%	41 970	89,5%
Export	5 576	10,7%	4 904	10,5%
<b>TOTAL Chiffre d'affaires</b>	<b>52 033</b>	<b>100%</b>	<b>46 874</b>	<b>100%</b>

Le chiffre d'affaires est réalisé auprès d'une clientèle Grands Comptes.

Les autres produits d'exploitation sont essentiellement constitués de transferts de charges correspondant à la refacturation de prestations de service aux autres sociétés du groupe et au crédit d'impôt recherche comptabilisé au titre de 2010.

## 4.2 Résultat financier

RUBRIQUES	31/12/2010	31/12/2009
Intérêts et autres produits financiers		-
Dividendes reçus	1 500	
Reprises sur provisions financières	82	767
Produits de cessions des Titres		-
Gains de change		6
Autres produits financiers	547	523
<b>Total produits financiers</b>	<b>2 129</b>	<b>1 296</b>
Intérêts et charges assimilées	417	530
Dotation aux provisions financières	14	-
Charges de cession des titres		393
Perte de change	5	4
Annulation des BSAAR	566	
Autres charges financières		724
<b>Total Charges financières</b>	<b>1 002</b>	<b>1 651</b>
<b>Total Résultat financier</b>	<b>1 127</b>	<b>-355</b>

En complément, la société a procédé au rachat de 2.830.481 BSAAR au cours du deuxième semestre 2010 auprès de la société EMC CAPITAL PARTNERS, dont l'actionnaire principal est Monsieur Eric COHEN. Ces BSAAR ont été annulés et la charge comptabilisée en résultat financier dans les comptes sociaux et retraitée en capitaux propres dans les comptes consolidés. L'impact financier s'élève à K€ 566. Cette transaction a été faite le 30 juillet 2010 sur la base d'une expertise indépendante validant la valeur de 20 centimes d'€ par BSAAR.

La société a perçu un dividende de M€ 1,5 versé par sa filiale Absys-Cyborg.

## 4.3 Résultat exceptionnel

RUBRIQUES	31/12/2010	31/12/2009
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	104	34
Autres produits exceptionnels sur opérations en capital	576	-
Reprise sur provisions	-	47
<b>Total produits exceptionnels</b>	<b>680</b>	<b>81</b>
Charges exceptionnelles sur opération de gestion	261	387
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	561	-
Autres charges exceptionnelles	44	
Dotations aux amortissements & provisions	-	1 691
<b>Total Charges exceptionnelles</b>	<b>865</b>	<b>2 078</b>
<b>Total Résultat exceptionnel</b>	<b>-186</b>	<b>-1 997</b>

## 4.4 Impôts

**Keyrus** est tête de l'intégration fiscale composée de la société Absys-Cyborg depuis le 01/01/01. Dans le cadre de cette intégration, les relations entre la société et la société tête de groupe sont régies par une convention dont le principe général est le suivant.

Toutes les dispositions de la présente convention ont pour principe commun que, durant son appartenance au groupe résultant du régime de l'intégration fiscale mis en place entre la société tête de

groupe et la filiale, celle-ci se trouve, dans toute la mesure du possible, dans une situation identique en actif, passif, charges, produits, risques et prérogatives à celle qui aurait été la sienne en l'absence du groupe fiscal.

RUBRIQUES	31/12/2010	31/12/2009
IS		-55
Economie d'IS liée à l'intégration fiscale	826	511
<b>Produit net d'impôt sur les sociétés</b>	<b>826</b>	<b>456</b>

Le montant des déficits reportables et des amortissements réputés différés s'élève à M€ 17 au 31/12/210.

## **5. AUTRES INFORMATIONS**

### **5.1 Effectifs**

Effectifs	31/12/2010	31/12/2009
Cadres	474	445
Employés	43	52
<b>Total effectif</b>	<b>517</b>	<b>497</b>

### **5.2 Instruments dilutifs**

#### ***5.2.1 Plan d'achat et de souscription d'actions***

	Options de souscriptions d'achat
Date de l'assemblée	13/04/2000
Date du conseil d'administration	27/11/2000
Nombre d'options autorisées	427 900
Nombre d'options attribuées	427 900
Nombre d'options caducs au 31/03/2010	364 900
Nombre d'options exercés au 31/03/2010	0
Nombre d'options exerçables au 31/03/2010	63 000
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	63 000
Dont dirigeants	24 000
Nombre de personnes concernées	42
Dont dirigeants	2
Date d'exercice des options	27/11/2005
Date d'expiration des options	27/11/2010
Prix d'acquisition par option	-
Prix de souscription par action	5,01 €

Ce plan est devenu caduc au 27 novembre 2010. Aucune souscription n'a été effectuée.

### **5.2.2 Bons de Souscription et / Acquisition et d'Actions Remboursables**

	31/12/2010 POSITION A LA CLOTURE	VARIATION EXERCICE	31/12/2009
		ANNULATION DE BSAAR	BSAAR 2008
Date de l'assemblée			27/06/2008
Date du conseil d'administration		CA 30/07/2010	27/06/2008
Nombre de bons autorisés	2 655 519	-2 830 481	5 486 000
Nombre de bons attribués	2 584 623	-2 830 481	5 415 104
Nombre de bons caducs			0
Nombre de bons exercés			0
Nombre de bons exerçables			0
Nombre total d'actions souscrites			0
Nombre total d'actions pouvant être souscrites	2 584 623		5 415 104
Dont dirigeants	1 100 000		4 867 981
Nombre de personnes concernées			59
Dont dirigeants	2	A tout moment	1
Date d'exercice des bons		à partir du 12/08/2010 jusqu'au 12/08/2014	A tout moment à partir du 12/08/2010 jusqu'au 12/08/2014
Date d'expiration des bons	12/08/2014		12/08/2014
Prix d'acquisition par bon	0,20 €		0,20 €
Prix de souscription par action	1,80 €		1,80 €

### **5.2.3 Actions gratuites**

L'assemblée générale du 27 juin 2008 a donné une autorisation au Conseil d'administration d'émettre des actions gratuites au profit des salariés de la société. Lors du Conseil d'administration du 30 mars 2009, deux plans d'actions ont été arrêtés et portent respectivement sur 107.500 et 101.000 actions gratuites. Les bénéficiaires de ces deux plans deviendront actionnaires de la société au terme d'une période d'acquisition de deux ans, soit le 29 mars 2011. Au 31 décembre 2010, le nombre d'actions gratuites à émettre s'élève finalement à 203.500.

L'assemblée générale du 26 juin 2009 a donné une autorisation au Conseil d'administration d'émettre des actions gratuites au profit des salariés de la société. Lors du Conseil d'administration du 23 mars 2010, deux plans d'actions ont été arrêtés et portent respectivement sur 87.000 et 400.000 actions gratuites.

Les bénéficiaires du premier plan deviendront actionnaires de la société au terme d'une période d'acquisition venant à échéance le 31 décembre 2011.

Les 400.000 actions gratuites, relative au deuxième plan, se répartissent par fraction de 100.000 actions par année sous condition de la présence du bénéficiaire au 31 décembre 2010 pour la première fois et pour les années suivantes à concurrence de 50.000 sous condition de présence au 31 décembre et de 50.000 actions sous condition de réalisation des objectifs de performance.

### 5.3 Rémunération des mandataires sociaux

La rémunération totale des mandataires sociaux s'est élevée à 925 K€.

### 5.4 Engagement hors bilan :

Engagements reçus	31/12/2010	31/12/2009
Facilités de caisse (SG & CIC)	1 250	néant
Ligne de daily notifié - OSEO	5 000	1 000
Aval, cautions et garanties	néant	néant
Engagements donnés	31/12/2010	31/12/2009
Provision pour départ en retraite	317	255
Garantie donnée à la BANQUE DU CANADA	769	667

## 6. FILIALES ET PARTICIPATION

### 6.1 Tableau des filiales et participations

	Capital social en K€	Autres capitaux	Quote part	Valeur comptable des titres détenus (en K€)	Chiffre d'affaire brute	Résultat d'exploitation de l'exercice	Résultat de l'exercice versés
<b>Principales Filiales détenues à plus de 50%</b>							
Keyrus Canada	1 652	-171	100%	985	985	6 678	601
Absys - Cyborg	1 000	3 127	100%	9 667	9 667	35 327	2 812
Keyrus Suisse	120	290	100%	32	32	2 317	150
Keyrus Benelux	6 062	-397	100%	6 062	6 062	100	83
Keyrus Biopharma Belgium	100	3	75%	75	75	6 333	153
Keyrus Espagna	29	-241	100%	3 133	3 133	2 582	-196
Keyrus Management	300	-514	100%	300	300	459	-514

La sommation du capital social et des autres capitaux donne le montant de la situation nette sociale.

La société **Keyrus** Benelux est un holding qui détient les sociétés **Keyrus** Belgique et **Keyrus** Luxembourg. Le chiffre d'affaires du sous-groupe Benelux s'est élevé à 8,7M€ avec une perte d'exploitation de 0,2 M€.

La société **Keyrus** SA est la société consolidante du groupe.

N/B : les sociétés **Keyrus** Mauritius, **Keyrus** Israël et Equinoxes sont consolidées dans les comptes du Groupe **Keyrus** sont des filiales dont leur activité n'est pas significative. Elles ne figurent pas, dans cette raison, dans le tableau ci-dessus.

## 6.2 Opérations avec les entreprises liées (en €)

RUBRIQUES	Absys Cyborg	Keyrus Chine	Keyrus Management	Keyrus Canada	Keyrus Suisse	Keyrus Benelux	Keyrus Belgium	Keyrus Maurice	Adexys	Keyrus Israel	Equinoxes	Keyrus Biopharma Belgium	Keyrus Luxembourg	Keyrus Espagna	Keyrus Do Brazil
<b>ACTIF</b>															
Immobilisations corporelles															
Immobilisations financières	9 667	-	300	984	31	6 062	-	95	26	-	79	75	-	3 133	-
Provision des immobilisations fin.	-	-	-	-	-	-	-	-	26	-	-	-	-	-	-
Autres créances rattachées à des participations	-	-	-	4 683	-	-	-	-	86	-	-	-	-	418	-
Provision sur autres créances rattachées à des participations	-	-	-	-	-	-	-	-	86	-	-	-	-	-	-
Créances client TTC	314	-	-	-	537	71	43	-	-	2	-	1 038	7	-	-
Compte courant	-	200	161	814	-	255	-	39	-	49	70	-	-	596	800
Compte courant intégration fiscale	825	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comptes de régularisations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>PASSIF</b>															
Dettes fournisseurs	565	565	-	54	56	-	391	-	-	-	-	51	-	48	-
Compte courant	-	102	-	-	108	-	-	-	-	-	-	16	-	-	-
Compte courant intégration fiscale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres dettes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>CHARGES</b>															
Autres charges externes	-	284	267	38	174	-	160	98	-	190	206	172	-	48	28
Frais de personnel	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Frais Financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Charges financières exceptionnelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>PRODUITS</b>															
Chiffre d'affaires	12	-	19	-	1 615	-	165	-	-	-	-	2 094	-	-	-
Autres produits	460	-	51	-	101	-	209	-	-	-	-	701	-	-	-
Transfert de charges d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Produits financiers	1 500	-	-	225	-	246	-	-	-	2	-	-	-	18	-
Produits exceptionnels	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
IS intégration fiscale	826	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

En complément, la société a procédé au rachat de 2.830.481 BSAAR au cours du deuxième semestre 2010 auprès de la société EMC CAPITAL PARTNERS, dont l'actionnaire principal est Monsieur Eric COHEN. Ces BSAAR ont été annulés et la charge comptabilisée en résultat financier dans les comptes sociaux et retraitée en capitaux propres dans les comptes consolidés. L'impact financier s'élève à K€ 566. Cette transaction a été faite le 30 juillet 2010 sur la base d'une expertise indépendante validant la valeur de 20 centimes d'€ par BSAAR.