



IMAGE RECOGNITION INTEGRATED SYSTEMS GROUP S.A.
(en abrégé I.R.I.S. Group)

COMMUNIQUE SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

Marge brute en hausse
Résultat d'exploitation en forte hausse

Chiffre d'affaires	19.095 KEUR (- 8,59 %)
Marge brute	12.882 KEUR (+ 8,11 %)
EBIT	1.353 KEUR (+ 49,31 %)
Résultat net	398 KEUR (+ 340,61 %)

CHIFFRES CONSOLIDES (EUR)	<u>30/06/2004</u>	<u>30/06/2003</u>	<u>30/06/2002</u>
<i>Chiffre d'affaires</i>	19.095.502	20.891.064	21.102.527
<i>Marge brute</i>	12.882.914	11.916.562	10.954.584
<i>Cash flow d'exploitation (EBITDA)</i>	1.799.403	1.310.790	493.317
<i>Résultat d'exploitation (EBIT)</i>	1.353.386	906.453	101.240
<i>Résultat financier hors amort.goodwill</i>	-108.898	-382.142	-407.404
<i>Amortissement goodwill acquisition</i>	-383.446	-385.107	-429.310
<i>Résultat financier net</i>	-492.344	-767.249	-836.714
<i>Résultat courant avant impôt</i>	861.042	139.204	-735.474
<i>Résultat net courant hors goodwill</i>	795.016	487.436	-226.494
<i>Résultat exceptionnel</i>	-13.122	-11.899	13.926
<i>Résultat avant impôt</i>	847.920	127.305	-721.548
<i>Impôts</i>	-449.472	-36.875	79.670
<i>Résultat net (après impôt)</i>	398.448	90.430	-641.878
<i>Résultat net (part du groupe)</i>	398.448	90.430	-641.878
<u>Résultats/action</u>			
<i>Nombre moyen d'actions</i>	1.495.079	1.480.791	1.480.791
<i>Cash flow d'exploitation (EBITDA) /action</i>	1,20	0,89	0,33
<i>Résultat net courant/action</i>	0,53	0,33	-0,15
<i>Résultat net/action</i>	0,27	0,06	-0,43
<i>Capital/action</i>	16,90	16,86	16,86
<i>Capitaux propres/action</i>	17,01	16,56	17,35

INTRODUCTION

I.R.I.S. est un des leaders européens dans le traitement du cycle de vie du document numérique. Notre société développe et commercialise des produits professionnels de scanning, d'indexation automatique et de reconnaissance intelligente de documents (RID/LAD), conservation sécurisée (archivage), consultation et distribution de l'information.

I.R.I.S. est une société de haute technologie dont les clients sont des administrations publiques, des entreprises « grands comptes », des associations professionnelles, et des utilisateurs individuels.

La ligne de produits bureautiques d'I.R.I.S. (OCR, stylo-scanners, lecteurs de cartes de visite) est vendue dans le monde entier. Cette activité en croissance génère environ 20 % de la marge brute. Les produits sont vendus dans le cadre d'accords de licence, via la distribution informatique ou encore via les canaux de vente internet.

D'autre part, I.R.I.S. développe des logiciels conçus pour les applications professionnelles. Les solutions complètes (incluant la vente de licences, le service et la livraison de matériel) sont généralement mises en œuvre par les équipes-projets d'I.R.I.S. Cette activité représente environ 80 % de la marge brute du groupe.

La majeure partie de la marge brute d'I.R.I.S. est réalisée dans le cadre de solutions professionnelles, auprès des grands comptes et des administrations, ce qui implique un cycle de vente et de livraison qui entraîne une prépondérance des revenus sur la deuxième partie de l'année. Avec une structure où les frais généraux sont relativement stables en cours d'année, I.R.I.S. est généralement en perte ou au break-even au 30 juin et réalise son bénéfice au cours du second semestre.

RAPPEL DES OBJECTIFS D'I.R.I.S. POUR 2004

Les objectifs annoncés par le management au début 2004 étaient les suivants :

- Amélioration de la croissance interne et renforcement des moyens dans les équipes à fort potentiel de croissance
- Intégration de l'équipe d'Omnis ECMS, activité acquise par I.R.I.S. en janvier 2004 : reprise du parc de clients et établissement de synergies permettant la conquête de nouveaux marchés
- Maintien de l'important effort de R&D dans le domaine de la reconnaissance et de la gestion du document, et introduction de nouveaux produits majeurs
- Maîtrise des coûts : amélioration de la structure interne et de l'organisation des équipes en vue d'optimiser la productivité
- Augmentation de la marge brute nominale et du taux de marge brute : recherche de nouveaux clients et priorité à la valeur ajoutée
- Optimisation de la rentabilité et priorité au « bottom-line ».

EVOLUTION DE L'ACTIVITE PENDANT LE PREMIER SEMESTRE 2004

Grâce aux efforts soutenus en R&D, le premier semestre 2004 a été marqué par le lancement d'un nombre important de nouveaux produits pour les applications professionnelles et bureautiques. Citons notamment :

- IRISpdf 2.5 Server, la version serveur de « l'OCR de production » d'I.R.I.S. IRISpdf permet d'assurer la conversion de documents scannés en fichiers PDF entièrement indexés en 104 langues. La version serveur permet de centraliser les opérations d'OCR et de génération du PDF sur un serveur et est également prévue pour s'intégrer facilement dans des applications tierces.
- Formiris Pro 5.1 (lecture automatique de formulaires et de documents) qui permet d'exploiter les technologies de tri intelligent et de reconnaissance de formulaires dans de nombreuses langues additionnelles telles que le grec et les langues basées sur l'alphabet cyrillique (russe, ukrainien, etc.). Formiris Pro 5.1 permet également d'intégrer formulaires électroniques et formulaires papier dans la même filière de traitement.
- Readiris Pro 9 Corporate Edition, la version professionnelle du « best-seller » d'I.R.I.S. qui contient de nombreuses fonctions additionnelles intéressant les entreprises.

- Une nouvelle technologie pour la reconnaissance de l'Hébreu. Cette technologie est présentée sous forme d'un module optionnel pour les produits Readiris Pro, Readiris Pro Corporate Edition et IRISPdf.

L'effort commercial d'I.R.I.S. au cours du premier semestre a été très soutenu, avec comme exemples de réalisations :

- Un accord de « bundle » mondial avec Eastman Kodak pour l'intégration de Readiris Pro Corporate Edition avec les nouveaux scanners Kodak i30 et i40.
- De nouveaux accords OEM relatifs à Readiris Pro, Cardiris, les boîtes à outils OCR et barcode à de nombreux clients, notamment HP et Samsung, pour l'intégration des logiciels I.R.I.S. dans leurs scanners et périphériques multifonctionnels intelligents
- Le démarrage réussi de la vente par Apple Computers des nouveaux produits Readiris Pro 9 et de l'IRISPen Executive, via l'AppleStore.
- Un accord de partenariat entre Microsoft et I.R.I.S. Dans le cadre de cet accord, I.R.I.S. fournit à Microsoft une version spéciale de son lecteur de cartes de visites IBCR II. Ces lecteurs sont offerts aux clients Microsoft dans le cadre d'une campagne promotionnelle de « bundle » (solution complète) entre Office 2003 Professionnel et l'IBCR II.
- La mise en production du premier centre régional d'encaissement des taxes et impôts du Ministère des Finances français. Ce centre, situé à Lille, est basé sur le produit ScanChecks développé par I.R.I.S., qui permet la reconnaissance et le traitement automatisé des chèques bancaires.
- La vente de licences I.R.I.S. DocShare, la plate-forme de gestion de la communication en ligne développée par I.R.I.S., à cinq associations professionnelles françaises : le Comité Européen des Assurances, la Fédération des Industries Electriques, Electroniques et de Communication, le Syndicat de l'Eclairage, le Groupement des Professionnels du Petit Appareillage Electrique et le Groupement des Industries de l'Equipement Electrique, du Contrôle Commandé et des Services Associés.

Le système ScanFin installé par I.R.I.S. au SPF Finances assure l'encodage automatique et la gestion complète des 3,4 millions de formulaires TVA par an. Il a fait l'objet de deux récompenses importantes : l'ICT Award du « Best Document and Workflow » et le BeLAIIM Award du « Most Effective Use of Imaging Technology ».



EXAMEN DETAILLE DES RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2004

Au cours du premier semestre 2004, le chiffre d'affaires d'I.R.I.S. est moins élevé qu'au cours du premier semestre 2003 : 19,095 millions d'euros contre 20,891 millions d'euros (- 8,59 %). Par contre, la marge brute a progressé fortement (+ 8,11 %) et s'inscrit à 12,883 millions d'euros contre 11,917 millions d'euros en 2003.

Le taux de marge brute atteint 67,47 % du chiffre d'affaires (contre 57,04 % au 30 juin 2003). Cette évolution s'explique par des ventes de matériel beaucoup moins importantes en 2004 qu'en 2003 et par d'importantes ventes de licences et de services à haute valeur ajoutée. I.R.I.S. clôture traditionnellement l'année avec un taux de marge brute de l'ordre de 58 %. Le taux de marge brute de 67 % peut-être considéré à ce titre comme exceptionnel. Cependant, le management s'attend à une croissance régulière du taux de marge brute au cours des années à venir, conséquence d'une croissance plus importante des ventes de licences et de services à haute marge et table sur un taux de marge de 60 % minimum pour 2004.

La marge brute est le principal indicateur de croissance de l'activité d'I.R.I.S. Elle progresse de 8,11 % sur le premier semestre 2004. Cette croissance est la conséquence d'une part d'une croissance interne des activités d'I.R.I.S. et d'autre part de la contribution positive de l'activité d'Omnis ECMS, dont le fonds de commerce a été acquis au début de l'année 2004.

Les charges d'exploitation d'I.R.I.S. ont augmenté de 4,5 % au cours du premier semestre 2004. Cette évolution est due notamment à l'incorporation dans les comptes d'I.R.I.S. de l'activité d'Omnis ECMS.

Conformément au budget établi pour 2004, I.R.I.S. a également poursuivi ses investissements en R&D et a intensifié ses efforts commerciaux tout en maîtrisant bien la croissance des dépenses, ce qui a permis d'augmenter la rentabilité.

Le cash flow d'exploitation (EBITDA) a fortement augmenté à 1.799.403 EUR (+ 37,28 %). Le bénéfice d'exploitation (EBIT) s'est établi à 1.353.388 EUR (+ 49,31 %).

Le résultat net à mi-année est un bénéfice de 398.448 EUR (contre un bénéfice de 90.430 EUR au 30/6/2003, soit + 340 %), ce qui est exceptionnel pour I.R.I.S., la société étant généralement en perte ou au break-even à mi-année (cfr dernier paragraphe de la section Introduction).

Le résultat net courant (hors goodwill) atteint 795.016 EUR (contre 487.436 EUR au 30/6/2003, soit + 63 %), confirmant donc l'excellente performance d'I.R.I.S. au cours du premier semestre 2004.

L'activité d'Omnis ECMS est intégrée dans le périmètre de consolidation depuis le 1^{er} janvier 2004 et a généré sur le premier semestre 2004 un chiffre d'affaires de 758.976 EUR (3,97 % du CA consolidé), un résultat d'exploitation (EBIT) de 131.748 EUR et un résultat avant impôts de 131.481 EUR.

Pierre De Muelenaere, Président et CEO d'I.R.I.S. Group, commente : « *Au 30 juin 2004, nous sommes en avance par rapport à nos objectifs 2004. Nous avons bénéficié de la bonne performance de plusieurs de nos divisions, avec notamment une forte croissance des ventes de produits bureautiques en Europe et aux USA et une contribution positive liée à l'activité d'Omnis, dont l'intégration est un succès. Par ailleurs, il convient de rappeler qu'I.R.I.S. a introduit un grand nombre de nouveaux produits au cours des 18 derniers mois, (d'autres introductions étant planifiées au second semestre 2004). Cet important effort de R&D a sensiblement renforcé notre gamme de produits et son potentiel de croissance internationale.* »

Le résultat financier comprend :

- des revenus de placements : 34.769 EUR
- des écarts de change et de conversion positifs sur le dollar : 79.957 EUR
- des charges d'amortissements sur goodwill d'acquisition : 383.446 EUR
- des écarts de change et de conversion négatifs sur le dollar : 49.296 EUR
- des intérêts débiteurs pour utilisation des lignes de crédit à court terme : 55.938 EUR
- des frais bancaires comprenant les frais de réservation des lignes de crédit « stand-by » : 84.706 EUR.

Le résultat exceptionnel comprend :

- une plus-value sur réalisation d'actifs immobilisés : 6.342 EUR
- d'autres produits exceptionnels : 1.002 EUR
- des charges exceptionnelles liées aux acquisitions : 17.886 EUR
- d'autres charges exceptionnelles : 2.580 EUR.

UNE STRUCTURE FINANCIERE SOLIDE

Un des points forts d'I.R.I.S. est la solidité de sa structure bilantaire.

Les capitaux propres sont de 25,4 millions euros (soit 17,01 EUR/action). Les principaux ratios au 30 juin 2004 confirment la solvabilité et la liquidité d'I.R.I.S. :

- ratio « capitaux propres/total du bilan » : 63,04 %
- coefficient « actifs circulants/dettes à moins d'un an » : 2,11.

I.R.I.S. n'a aucun endettement à plus d'un an, et la trésorerie nette au 30 juin 2004 est de 5 millions d'euros. I.R.I.S. dispose par ailleurs de 12 millions d'euros de lignes de crédit « stand-by » (dont 8,7 millions non révocables pendant 1 à 2 ans) en cours de renouvellement. I.R.I.S. dispose donc des moyens financiers pour poursuivre la mise en œuvre de ses plans de croissance.

En 2004, I.R.I.S. a émis 11.720 actions et payé 250.000 euros en rémunération de l'acquisition du fonds de commerce d'Omnis ECMS.

Rappelons que tous les efforts de R&D (soit près de 9 % du chiffre d'affaires) sont immédiatement pris en charge dans l'année où ils sont exposés. I.R.I.S. accorde aussi une attention constante à l'amélioration de ses procédures, dans le cadre d'un plan de qualité agréé ISO.

PERSPECTIVES POUR L'ENSEMBLE DE L'ANNEE 2004

La croissance de la marge brute et de la rentabilité au premier semestre 2004 est supérieure aux prévisions. Cependant, malgré la croissance de plusieurs lignes d'activité d'I.R.I.S. le marché reste difficile, de nombreux clients importants gardant une attitude très prudente.

Au cours du second semestre 2004, I.R.I.S. introduira sur le marché plusieurs produits qui devraient permettre d'élargir la base de clientèle et la présence internationale du groupe.

Etienne Van de Kerckhove, CEO d'I.R.I.S., conclut : *« Le management d'I.R.I.S. reste prudent en ce qui concerne les prévisions annuelles. Nous sommes confiants dans la qualité de nos produits et dans leur importance pour les grands comptes et les administrations, mais le marché ICT reste difficile et de nombreux clients potentiels restent actuellement confrontés à des restrictions budgétaires. On ne peut donc pas encore parler de vrai redémarrage du marché et le second semestre pourrait s'avérer plus difficile que prévu. Sur base annuelle, nous continuons à tabler sur une progression de la marge brute et sur une croissance sensible du bénéfice net. Si ces objectifs devaient être atteints, le management d'I.R.I.S. proposera au Conseil d'Administration le paiement d'un dividende au titre de l'exercice 2004, comme cela a déjà été le cas en 2003. »*

RAPPORT DU COMMISSAIRE

Nous avons procédé à l'examen limité de la situation consolidée semestrielle de la société anonyme I.R.I.S. Group arrêtée au 30 juin 2004, dont le total du bilan s'élève à EUR 40.331.805 et dont le compte de résultats se solde par un bénéfice de EUR 398.448. Notre mission a été effectuée conformément aux normes et recommandations de l'Institut des Reviseurs d'Entreprises relatives à l'examen limité. Nos contrôles ont principalement consisté en l'analyse, la comparaison et la discussion des informations financières et ont dès lors été moins étendus qu'un contrôle plénier des comptes consolidés. Notre examen limité n'a pas révélé d'éléments nécessitant des corrections significatives des données comptables reprises dans le communiqué de presse.

Bruxelles, le 20 septembre 2004.

Ernst & Young Reviseurs d'Entreprises S.C.C.
Commissaire
Représentée par Eric Golenvaux, Associé

TRANSITION AUX NORMES IFRS

La note sur l'impact de la transition aux normes comptables internationales (IAS/IFRS) est disponible sur le site Internet d'I.R.I.S. www.irislink.com et elle fait partie intégrante du présent communiqué.

CALENDRIER DE L'ACTIONNAIRE

La communication sur les résultats de l'année 2004, aura lieu la troisième semaine de mars 2005.

***Pour obtenir plus d'informations sur I.R.I.S., consultez le site www.irislink.com
Enregistrez-vous sur la partie financière du site pour recevoir notre « investor's newsletter ».***

IMAGE RECOGNITION INTEGRATED SYSTEMS GROUP S.A.
Rue du Bosquet 10 – Parc Scientifique de Louvain-la-Neuve
B-1435 Mont Saint-Guibert

Tél. : +32-10-45.13.64
E-mail : etienne.vdk@irislink.com