

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

COMMUNIQUE SUR LES COMPTES SEMESTRIELS

Premier semestre record

Poursuite de la croissance à tous les niveaux

Chiffre d'affaires	26.317 KEUR (+ 37,8 %)
Produits opérationnels	26.742 KEUR (+ 38,4 %)
Marge brute	14.710 KEUR (+ 14,2 %)
Résultat opérationnel (EBIT)	1,686 KEUR (+ 27,7 %)
Résultat de la période	1,019 KEUR (+ 33,8 %)

CHIFFRES CONSOLIDES IFRS (en €)

Compte de résultats consolidé	30/06/2005	30/06/2004	Variation
Chiffre d'affaires	26.317.493	19.095.502	+ 37,8%
Autres produits	424.100	221.672	
Produits opérationnels	26.741.593	19.317.174	+ 38,4%
Marge brute	14.710.459	12.882.914	+ 14,2%
Cash flow d'exploitation (EBITDA)	2.011.046	1.766.032	+ 13,9%
Résultat opérationnel (EBIT)	1.686.299	1.320.015	+ 27,7%
Résultat financier net	37.129	-108.898	
Résultat opérationnel après déduction des charges financières nettes	1.723.428	1.211.117	+ 42,3%
Impôts	-704.070	-449.472	
Résultat de la période	1.019.358	761.645	+ 33,8%
Part du groupe	1.019.358	761.645	

Bilan consolidé	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
Capital	25.528.463	25.261.992	25.271.351
Capitaux propres	27.219.796	25.204.791	26.326.464
Trésorerie nette (*)	7.843.141	4.642.077	6.973.773
Dettes non courantes	130.337	0	78.533
Total du bilan	48.347.149	39.279.245	46.086.568

Résultats par action	30/06/2005	30/06/2004
Nombre d'actions	1.508.654	1.495.079
Cash flow d'exploitation (EBITDA)/action	1,33	1,18
Résultat opérationnel (EBIT)/action	1,12	0,88
Résultat de la période/action	0,68	0,51
Capital/action	16,92	16,90
Capitaux propres/action	18,04	16,86

Résultats par action après dilution	30/06/2005	30/06/2004
Nombre d'actions	1.508.654	1.495.079

Nombre de warrants émis	110.375	124.450
Nombre d'actions après dilution	1.619.529	1.619.529
Cash flow d'exploitation (EBITDA)/action	1,24	1,09
Résultat opérationnel (EBIT)/action	1,04	0,82
Résultat de la période/action	0,63	0,47
Capital/action	15,77	15,60
Capitaux propres/action	16,81	15,56

(*) Trésorerie nette = Trésorerie et équivalents - Dettes financières à moins d'un an

Les chiffres clés dans ce communiqué de presse sont une synthèse des résultats financiers. Le tableau ci-dessus est établi conformément aux normes IFRS. Les résultats de l'année 2004 ont été retraités pour pouvoir être comparés à ceux de 2005. Les notes sur le passage aux normes IFRS, les bilans d'ouverture et comparatifs, de même que de plus amples informations concernant les états financiers intermédiaires au 30 juin 2005 sont disponibles sur notre site internet : <http://www.irislink.com>.

ACTIVITE D'I.R.I.S.

Le groupe I.R.I.S. est un acteur international important dans le traitement du cycle de vie du document numérique : saisie et indexation, reconnaissance intelligente, création de plans de classement, consultation, gestion, recherche, distribution, archivage et stockage.

I.R.I.S. est une société technologique qui consacre des moyens importants au développement de technologies propriétaires, notamment pour la reconnaissance de textes imprimés (en 118 langues, y compris le russe, le grec, l'hébreu, le chinois, le japonais et le coréen), de l'écriture manuscrite, la reconnaissance intelligente des formulaires, des factures, des documents bancaires et du courrier entrant. I.R.I.S. a conclu de nombreux accords de licence (accord OEM) ou de partenariat pour ses technologies et ses produits avec des acteurs clé du marché comme HP, Kodak, Apple, Samsung, Panasonic, Microsoft, Fujitsu, Plustek, LaserFiche, etc.

I.R.I.S. développe également des solutions métier combinant la reconnaissance intelligente de documents (RID) et la gestion électronique de documents (GED). Les équipes-projets conçoivent et implémentent des solutions intégrées pouvant comprendre le scanning et l'OCR, la lecture automatique de formulaires, la reconnaissance de factures, la coupure de presse automatisée, la gestion électronique de documents et de contenu, l'archivage et tous les aspects infrastructure (scanners, serveurs et stockage) pour optimiser les performances des applications installées. I.R.I.S. prend la responsabilité pour tous les composants hardware et software, et assure les services depuis l'analyse et l'architecture de la solution jusqu'à la mise en œuvre, le développement spécifique, l'installation et la paramétrisation, la formation des utilisateurs, la maintenance et le support après-vente.

I.R.I.S. connaît un développement international important, notamment via ses filiales en France, au Grand-Duché de Luxembourg et aux Etats-Unis.

Près de 20 % des revenus d'I.R.I.S. proviennent du développement et de la commercialisation de produits bureautiques destinés à l'utilisateur occasionnel ou à l'utilisateur professionnel (OCR bureautique ou professionnel, stylo-scanners, lecteurs de cartes de visite, reconnaissance de factures) qui sont vendus, dans le monde entier, dans le cadre d'accords de licence, via la distribution informatique, via les canaux de vente internet ou en collaboration avec des revendeurs à valeur ajoutée (VAR).

Plus de 80 % de l'activité est centrée sur les solutions professionnelles pour les grands comptes : entreprises, administrations et organisations internationales. 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.

RAPPEL DES OBJECTIFS D'I.R.I.S. POUR 2005

Le plan stratégique d'I.R.I.S. vise à faire du groupe un acteur incontournable du marché du « Document to Knowledge » en Europe et dans le monde. Les objectifs annoncés par le management au début 2005 étaient les suivants :

- Continuation des efforts de croissance et d'amélioration de la rentabilité, dans la lignée des années 2003 et 2004
- Réalisation d'une marge brute en augmentation « raisonnable » par rapport à 2004, augmentation du résultat opérationnel (EBIT) et du résultat net.
- Amélioration de la croissance interne et renforcement des moyens dans les équipes à fort potentiel de croissance
- Elargissement du réseau de distribution international et du parc de grands clients
- Maintien de l'important effort de R&D dans le domaine de la reconnaissance et de la gestion du document, et introduction de nouvelles versions majeures de nos produits
- Amélioration de la structure interne et de l'organisation des équipes en vue d'optimiser la productivité
- Amélioration du reporting - passage aux normes IFRS

ANALYSE DES RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2005

Progression du chiffre d'affaires et de la marge brute

Au cours du premier semestre 2005, les produits opérationnels d'I.R.I.S. ont connu une croissance importante par rapport au premier semestre 2004 : €26,741 millions contre €19,317 millions (+38,43%). Le chiffre d'affaires s'élève à €26,317 millions contre €19,096 millions, soit une croissance de 37,8 %. La marge brute a également progressé fortement (+14,19%) et s'inscrit à €14,710 millions contre €12,883 millions en 2004.

Le taux de marge brute atteint 55,90% du chiffre d'affaires (contre 67,46% au 30 juin 2004). Cette évolution s'explique par des ventes de matériel beaucoup plus importantes en 2005 qu'en 2004. Le taux de marge brute à fin juin 2004 était quant à lui exceptionnellement élevé par rapport aux moyennes annuelles (généralement autour de 58%).

La marge brute est le principal indicateur de croissance de l'activité d'I.R.I.S. Elle progresse de 14,19% sur le premier semestre 2005, sans croissance externe, ce qui constitue un excellent résultat. Cette croissance est la conséquence d'une part d'une croissance interne des activités d'I.R.I.S. tant au niveau des ventes de produits packagés sur le marché international qu'au niveau des ventes des grandes systèmes auprès des grands comptes.

Les charges d'exploitation d'I.R.I.S. ont augmenté de 12,64% au cours du premier semestre 2005, soit 1,55% de moins que l'augmentation de la marge.

Conformément au budget établi pour 2005, I.R.I.S. a également poursuivi ses investissements en R&D et a intensifié ses efforts commerciaux tout en renforçant de façon raisonnable les dépenses, ce qui a permis d'augmenter la rentabilité.

Forte progression du résultat d'exploitation et du cash flow

Le cash flow d'exploitation (EBITDA) a sensiblement augmenté à €2.011.046 (+ 13,87 %). Le résultat opérationnel (EBIT) s'établit à €1.686.299 (+ 27,75 %).

Il est à noter que la croissance de l'EBIT n'est pas liée au passage vers les normes IFRS. En normes comptables belges, le taux de croissance de l'EBIT entre fin juin 2004 et fin juin 2005 aurait même été légèrement supérieur à + 29,27%.

Amélioration sensible du résultat financier

Le résultat financier net est positif à €37.129 contre un résultat financier net négatif de -€108.898 au 30 juin 2004.

Le résultat financier comprend :

- des revenus de placements : €89.638
- des écarts de change et de conversion positifs sur le dollar : €174.006
- des produits financiers divers : €3.495
- des écarts de change et de conversion négatifs sur le dollar : €35.342
- des intérêts de dettes ou de financements : €50.428
- des commissions et frais bancaires comprenant les frais de réservation des lignes de crédit « stand-by » : €144.240.

Très forte progression du résultat net

Le résultat de la période atteint €1.019.358 EUR (contre €761.645 au 30/6/2004, soit +33,84%), confirme l'excellente performance d'I.R.I.S. au cours du premier semestre 2005. Ce résultat est exceptionnel pour I.R.I.S. la société étant généralement en perte ou au break-even à mi-année.

Le résultat opérationnel après déduction des charges financières nettes est de €1.723.428 (contre un résultat opérationnel net de €1.211.117 au 30/6/2004, soit +42,30%).

Pierre De Muelenaere, Président et CEO d'I.R.I.S. Group, commente : *« Les résultats d'I.R.I.S. au 30 juin 2005 sont sensiblement meilleurs que ceux prévus en début d'année. Nous avons bénéficié d'une croissance importante de nos ventes de produits packagés au niveau international, avec notamment le lancement réussi de Readiris Pro 10, et de la progression globale du nombre de contrats-projets auprès des grands comptes européens. Ces résultats confirment la demande du marché pour les produits et les services offerts par notre société et l'amélioration constante de notre offre et de notre niveau de prestation. »*

FORTE STRUCTURE BILANTAIRE

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

Les capitaux propres sont de €27,219 millions (soit €18,04 par action). Les principaux ratios au 30 juin 2005 confirment la solvabilité et la liquidité d'I.R.I.S. :

- ratio « capitaux propres/total du bilan » : 56,30%
- coefficient « actifs courants/passifs courants » : 1,69.

Les dettes financières à long terme sont de €130.337 comprenant 2 crédits d'investissement à 3 et 5 ans destinés à financer du matériel roulant et des aménagements de bureau. Au 30 juin 2005, la trésorerie nette (trésorerie et équivalents moins dettes financières à court terme) atteint €7,9 millions. Les liquidités et équivalents s'élèvent à €8 millions.

NOTE RELATIVE AU PASSAGE 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 fait partie intégrante du présent communiqué.

L'impact du passage des normes IFRS se situe essentiellement au niveau de la comptabilisation des goodwill d'acquisition. En IFRS, ils ne sont plus amortis mais font l'objet d'un test d'évaluation (impairment test) annuel pour détecter et calculer une éventuelle perte de valeur.

Il est important de signaler que les efforts de développement de nouvelles versions de nos produits (soit près de 9 % du chiffre d'affaires) sont toujours pris immédiatement en charge dans l'année où ils sont exposés.

EVOLUTION DE L'ACTIVITE PENDANT LE PREMIER SEMESTRE 2005

En ce qui concerne son pôle d'édition de logiciels, I.R.I.S. constate une très forte croissance des ventes de solutions professionnelles de reconnaissance de caractères (OCR) et de génération de PDF (IRISPdf). I.R.I.S. a introduit un nombre important d'évolutions des produits au cours du premier semestre 2005. Les produits I.R.I.S. sont développés par les équipes internes de Recherche & Développement et sont donc généralement entièrement propriétaires :

- IRISPdf 4.0 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.
- IRISCapture Pro for Invoices 7.0, la nouvelle version du logiciel de traitement automatique des factures. IRISCapture Pro for Invoices permet de scanner, d'indexer, et d'archiver les factures-fournisseurs. Le contenu de la facture est reconnu automatiquement et exporté vers le logiciel comptable ou le système ERP.
- Readiris Pro 10 dont l'introduction a induit des ventes records de mises à jour
- Readiris Pro 10 Corporate Edition, la version professionnelle du « best-seller » d'I.R.I.S. qui contient de nombreuses fonctions additionnelles répondant aux attentes des utilisateurs professionnels.
- IRISPen Translator, la nouvelle version du stylo lecteur qui permet également de traduire le texte reconnu dans une autre langue.

Au niveau des solutions intégrées livrées par I.R.I.S. aux grands clients, on peut notamment citer :

- La mise en place pour le Service Public Fédéral des Finances (Belgique) d'un système automatisé de scanning et d'encodage des formulaires de déclaration d'impôts des personnes physiques. La mise en production du système est prévue pour le second semestre 2005.
- L'installation et la mise en production d'un système automatisé de reconnaissance et de vérifications des passeports après de la Police Fédérale belge
- La mise en place chez Glaverbel (groupe Asahi Glass) d'un système de scanning et de reconnaissance automatisée des documents basé sur les produits IRISPdf Server et Readiris Corporate Edition, à l'échelle de l'ensemble du groupe
- De nouvelles installations pour I.R.I.S. DocShare, notamment chez PlasticsEurope et FEBEG
- La mise en route d'un système de gestion électronique de documents pour la Direction Générale Emploi et Affaires Sociales de la Commission européenne
- La livraison en Europe des premiers systèmes de reconnaissance et de traitement automatisé des factures d'entrée, basés sur IRISCapture Pro for Invoices
- La mise en place d'une chaîne automatisée de production OCR multilingue et de documents PDF éditables à la Cour de justice des Communautés européennes
- L'installation d'une plateforme de gestion électronique de documents à la Direction générale des impôts en France. Cette plateforme permet la numérisation, l'indexation manuelle et automatique, l'archivage électronique et la consultation des dossiers de contentieux et des bulletins officiels des impôts.

EVENEMENTS SIGNIFICATIFS APRES LA CLOTURE

Le 5 août 2005, I.R.I.S. a annoncé le rachat de la société Jeeves Systems Group, spécialisée dans l'étude et l'installation de solutions IT complexes chez les grands comptes en Belgique et au Grand-Duché de Luxembourg.

Jeeves Systems Group compte une quarantaine de collaborateurs et travaille pour de nombreux grands clients, principalement localisés en Flandre et à Bruxelles.

L'objectif d'I.R.I.S. est d'augmenter sa présence en Flandre et d'implémenter un plan de synergie permettant d'accélérer la croissance.

PERSPECTIVES POUR L'ENSEMBLE DE L'ANNEE 2005

La croissance de la marge brute et de la rentabilité au premier semestre 2005 est supérieure aux prévisions du début d'année. En fonction des informations disponibles à fin août 2005, et notamment l'état du carnet de

commandes, le management d'I.R.I.S. est optimiste en ce qui concerne les perspectives de l'année complète.

Etienne Van de Kerckhove, CEO d'I.R.I.S. Group, commente : « Le management estime qu'il sera possible de dépasser les objectifs fixés en début d'année. Le premier semestre a été supérieur aux attentes, et nous a permis de signer plusieurs contrats intéressants à plus long terme. Citons un important contrat avec l'Unedic (France) pour le scanning et la gestion des flux dématérialisés entrants (courrier, papier, fax, e-mails et formulaires internet), la mise en place d'un système de traitement et d'encaissement des chèques pour la compagnie de l'électricité de l'Etat de Mexico et la première percée d'I.R.I.S. DocShare aux USA à l'occasion d'un contrat important avec une organisation mondiale active dans le secteur chimique visant à mettre en place un réseau d'affaires virtuel qui permettra aux associations de différents continents de collaborer entre elles. D'autre part, l'acquisition de Jeeves Systems Group devrait influencer favorablement le bénéfice par action dès 2005, et ouvrir à I.R.I.S. plusieurs nouveaux marchés intéressants. Le carnet de prospection d'I.R.I.S. est bien fourni. »

Il convient de rappeler, qu'I.R.I.S. Group poursuit une politique de distribution de dividendes en fonction de l'évolution du résultat net courant.

RAPPORT DU COMMISSAIRE SUR L'EXAMEN LIMITE DES DONNÉES COMPTABLES REPRISES DANS LE COMMUNIQUE SEMESTRIEL AU 30 JUIN 2005 DE LA SOCIETE I.R.I.S. GROUP S.A.

Nous avons procédé à l'examen limité des données comptables reprises dans le communiqué semestriel, dressé sur base des états financiers semestriels consolidés d'I.R.I.S. Group S.A. arrêtés au 30 juin 2005, lesquels ont été publiés sur le site Web de la société.

Notre mission a été exécutée dans le cadre de la distribution d'information périodique de la société. Nos travaux ont été effectués en conformité avec la recommandation de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises relative à la mise en oeuvre d'un examen limité. Nos travaux ont surtout consisté en un examen, une comparaison et une discussion des informations financières fournies par la société et ont donc été moins étendus qu'un contrôle plénier sur les comptes annuels consolidés.

Cet examen n'a pas révélé d'éléments qui impliqueraient des corrections significatives aux données comptables reprises dans le communiqué semestriel, dressé sur base des états financiers semestriels consolidés d'I.R.I.S. Group S.A. arrêtés au 30 juin 2005, établis selon les International Financial Reporting Standards (IFRS), approuvés par l'Union européenne.

Sans remettre en cause la portée de notre attestation, nous attirons l'attention sur le fait que l'annexe 4.I. des états financiers semestriels consolidés au 30 juin 2005 précise qu'il est possible que les règles d'évaluation qui ont été utilisées pour l'établissement de ces états financiers semestriels consolidés puissent faire l'objet de modifications lors de la préparation des comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2005, établis pour la première fois selon les normes IFRS.

Bruxelles, le 20 septembre 2005

ERNST & YOUNG REVISEURS D'ENTREPRISES S.C.C. (B 160)
Commissaire
représentée par

Eric Golenvaux
Associé

CALENDRIER DE L'ACTIONNAIRE

La communication sur les résultats de l'année 2005, aura lieu la troisième semaine de mars 2006.

**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