

# **IMAGE RECOGNITION SYSTEMS GROUP SA**

**Information règlementée.**

## **RAPPORT FINANCIER INTERIMAIRE**

**1<sup>er</sup> janvier 2009 – 30 juin 2009**

### **Contenu**

1. Chiffres clés
2. Commentaires et analyses du management
3. Etats financiers consolidés intérimaires pour le 1<sup>er</sup> semestre 2009
  - a. Bilan consolidé - Actif et Passif
  - b. Compte de résultats consolidé
  - c. Cash-flow statement consolidé
  - d. Variations des capitaux propres
4. Principes comptables et règles d'évaluation conformément aux normes internationales IFRS
5. Commentaires sur les comptes semestriels au 30 juin 2009
6. Rapport du commissaire sur les états financiers consolidés intérimaires au 30 juin 2009

# 1 Chiffres clés

## CHIFFRES CONSOLIDÉS IFRS (€)

Résultats	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007</u>	<b>Variation 2008-2009</b>
Produits des activités ordinaires	49.268.059	58.100.746	39.586.216	-15,20%
Autres produits opérationnels	796.425	679.575	320.945	
<b>Produits opérationnels</b>	<b>50.359.665</b>	<b>58.780.321</b>	<b>39.907.161</b>	<b>-14,33%</b>
Marge brute	29.745.856	28.351.273	21.756.693	4,92%
Cash flow d'exploitation (EBITDA)	3.770.786	5.103.849	3.952.260	-26,12%
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>2.814.641</b>	<b>4.556.817</b>	<b>3.573.994</b>	<b>-38,23%</b>
Résultat financier net	-261.639	176.707	-86.879	
<b>Résultat opérationnel après résultat financier net</b>	<b>2.553.002</b>	<b>4.733.524</b>	<b>3.487.115</b>	<b>-46,07%</b>
Impôts	-790.247	-1.554.384	-1.223.674	
<b>Résultat de la période</b>	<b>1.762.755</b>	<b>3.179.140</b>	<b>2.263.441</b>	<b>-44,55%</b>
<b>Part du groupe dans le Résultat de la période</b>	<b>1.762.755</b>	<b>3.179.140</b>	<b>2.263.441</b>	

<b>BILAN CONSOLIDÉ (€)</b>	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007</u>	<u>31/12/2008</u>
Capital	38.307.692	38.254.824	38.072.858	38.307.692
Capitaux propres	54.518.099	51.237.998	44.381.356	53.636.757
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14.623.472	16.954.585	21.437.063	14.362.874
Trésorerie nette*	12.945.429	16.513.695	21.154.596	14.109.066
Dettes financières nettes**	0	0	0	0
Dettes non courantes	6.753.585	1.686.087	1.431.889	1.473.334
Total du bilan	94.983.459	93.592.931	75.973.182	96.029.908

<b>Résultat de base par action</b>	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période	1.798.811	1.804.865	1.566.034
Cash flow d'exploitation (EBITDA)/action	2,10	2,83	2,52
Résultat opérationnel (EBIT)/action	1,56	2,52	2,28
Résultat de la période/action	0,98	1,76	1,45

<b>Résultat dilué par action</b>	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période	1.798.811	1.804.865	1.566.034
Nombre moyen pondéré de warrants dilutifs en circulation pendant la période	26.522	57.524	55.768
Nombre d'actions après dilution	1.825.333	1.862.388	1.621.802
Cash flow d'exploitation (EBITDA)/action	2,07	2,74	2,44
Résultat opérationnel (EBIT)/action	1,54	2,45	2,20
Résultat de la période/action	0,97	1,71	1,40

\* Trésorerie nette = trésorerie et équivalents - dettes financières à moins d'un an

\*\* Dettes financières nettes = Dettes financières long terme + dettes financières à moins d'un an - trésorerie et équivalents.

## 2. Commentaires et analyses du management

Le conseil d'administration déclare, qu'à sa meilleure connaissance, les états financiers intermédiaires condensés et consolidés arrêtés au 30 juin 2009, 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 intermédiaire contient un exposé fidèle sur les événements importants et les principales transactions avec les parties liées pendant les six premiers mois de l'exercice et sur leur incidence sur le jeu d'états financiers résumés, sur l'ensemble des informations qui doivent y figurer, ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'exercice.

Le Conseil d'Administration de I.R.I.S. Group est composé (au 26 Août 2009) 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 à partir du 16 Juillet 2009 et Thierry Marchandise, Administrateur à partir du 16 Juillet 2009.

### **Le groupe I.R.I.S. et ses missions**

**I.R.I.S.** : éditeur international de logiciels pour la reconnaissance intelligente de documents, intégrateur de solutions en gestion électronique de documents et de contenus et fournisseur d'architectures en infrastructure IT complexe

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 information.

I.R.I.S. Products & Technologies développe des technologies et des produits dans le domaine de la Reconnaissance Intelligente 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 600 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) et Oslo (Norvège).

### **Tendance contrastée – rentabilité satisfaisante à mi-année - Bonne perspective à moyen terme**

Au terme du premier semestre 2009, le Groupe I.R.I.S. confirme des résultats satisfaisants. De nombreuses opportunités se sont concrétisées, ce qui conduit à une rentabilité opérationnelle raisonnable, compte tenu du contexte économique général. L'activité se résume comme suit (en rappelant que la marge brute est l'indicateur-clé de la performance):

<b>Chiffres consolidés au 30 Juin (EUR)</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>	<b>30/06/2007</b>
<b>Produits opérationnels</b>	<b>50.359.665</b>	<b>58.780.321</b>	<b>39.907.161</b>
<b>Marge brute</b>	<b>29.745.856</b>	<b>28.351.273</b>	<b>21.756.693</b>
<b>Cash flow d'exploitation (EBITDA)</b>	<b>3.770.786</b>	<b>5.103.849</b>	<b>3.952.260</b>
<b>Résultat de la période (part du groupe)</b>	<b>1.762.755</b>	<b>3.179.140</b>	<b>2.263.441</b>

Dans un contexte mondial particulièrement inhabituel, le premier semestre de l'année est ponctué par plusieurs éléments positifs :

- La rentabilité de la société est satisfaisante dans un contexte de crise important. Si elle est en recul par rapport au premier semestre 2008, il faut se souvenir que le premier semestre 2008 était d'un niveau exceptionnel. Et la marge brute reste en croissance.
- Deux événements très importants doivent être soulignés :
  - Nous avons finalisé l'acquisition de CORISMO le 16 janvier 2009 : cette société anversoise dispose d'une expertise qui accélère notre capacité à fournir des solutions externalisées pour le monitoring et la gestion à distance d'infrastructures informatiques, mais aussi pour la reconnaissance de factures, l'identification et le tri de courrier entrant en mode SaaS (Software-as-a-Service), et pour le back-up et l'archivage digital notamment. Au cours du premier trimestre, de beaux contrats ont été signés, et nous sommes donc confiants quant à la pertinence de cette acquisition et à sa contribution positive pour nos opérations et nos résultats. L'intégration de la société a progressé extrêmement rapidement et nous positionne idéalement pour une croissance à court ou moyen terme.
  - Un accord stratégique a été conclu avec CANON le 2 Février 2009, portant sur les produits-phares IRIS Powerscan™ et IRIS Document Server™ et visant à étendre une proposition de scanning intégrée. Nous avons eu le plaisir d'accueillir ensuite CANON en tant qu'investisseur dans notre société. Le 16 juillet 2009, CANON en effet pris une participation de 17% dans I.R.I.S., avec l'objectif de développer les ventes de solutions I.R.I.S. auprès des clients de Canon, y compris dans un mode SaaS.

Ces éléments s'ajoutent à une longue liste de belles réalisations et de nombreux contrats importants. »

Les produits opérationnels s'établissent à €50,4 millions (contre €58,8 millions au 30/6/2008). Ce résultat peut être considéré comme satisfaisant en cette période de crise : nous avons constaté que certains clients ont retardé ou étalé des investissements importants. Ce phénomène a particulièrement touché la vente de matériel HW (HardWare), alors que la vente de logiciels et de services sont en croissance. Plus important : la marge brute (qui est l'indicateur-clé pour mesurer l'évolution d'I.R.I.S.) a progressé de 4,92% et s'inscrit à €29,8 millions contre €28,4 millions en 2008.

Ce début d'année a vu la signature et la réalisation de très beaux contrats, tant en édition de logiciels qu'en intégration de solutions. Citons notamment :

- L'automatisation par un partenaire local du dépouillement des élections en Afrique du Sud (300 postes de scanning pilotés par le logiciel IRIS Powerscan™)
- De nouveaux accords de distribution internationale des produits I.R.I.S. avec Canon, AvNet et eCopy
- La mise en œuvre de nombreux sites de numérisation en masse, notamment auprès du SPF Finances (B), de la poste Suisse (CH), du Pactiv (D), etc.
- Un nouveau contrat en services externalisés de gestion d'infrastructures informatiques pour l'éditeur de magazines Roularta
- Un contrat avec le TEC Charleroi portant sur la numérisation et la reconnaissance automatique de formulaires
- Un contrat cadre très important avec la SNCB, d'une durée de 4 ans, qui porte sur l'acquisition d'une suite de logiciels applicatifs destinés à des projets ECM (numérisation de documents, gestion électronique de documents et de processus) et des services de consultance, d'implémentation, de formations et de maintenance lors de la mise en œuvre de projets applicatifs dans le domaine de l'ECM.
- De nombreux projets en gestion électronique de documents auprès de grands comptes européens, tels que : ARAG (B), Significant (NL), Mutuelle IBM (F), Schjødt (N), Service Public Fédéral de la Justice (B), Mutuelle de l'Aéronautique (F), Ruffers (NL), Wikborg Rein (N), Evides (NL), BA-HR (NO) ou encore Service Public Fédéral de l'Economie (B)
- Des projets très intéressants en virtualisation d'infrastructures (serveurs, stockage, desktop), tels que : D'Ieteren (B), Mairie de Saint-Michel-sur-Orge (F) et Arendt & Medernach (L)

Le cash flow d'exploitation (EBITDA) s'établit à €3,8 millions au 30 juin 2009 pour €5,1 millions en 2008. Le résultat opérationnel (EBIT) s'établit à €2,8 millions au 30 juin 2009 pour €4,6 millions en juin 2008, qui était un semestre exceptionnel. Cette baisse de la rentabilité opérationnelle traduit le fait qu'I.R.I.S. a foi dans l'avenir. En effet, nous considérons que le personnel, qui constitue le principal poste de coût de l'entreprise, est surtout son principal actif et que sa compétence et son expérience sont l'atout majeur pour traverser la crise et profiter du redémarrage qui suivra. Dès lors, nous n'avons pas procédé à une réduction globale des effectifs. Par ailleurs, l'indexation des salaires à contre-courant de l'évolution économique, en début d'année en Belgique et au Luxembourg, a évidemment aussi un impact défavorable.

Enfin, le résultat net est impacté par une charge significative de 233.000€ du fait d'écarts de conversion sur le dollar.

Le groupe I.R.I.S. est évidemment attentif à maîtriser les coûts. Plusieurs programmes de contrôle des dépenses ont été mis en œuvre : des contrats de fournitures ont notamment été renégociés favorablement. Ces efforts ne permettent cependant pas de compenser les augmentations de coûts, telles que l'indexation des rémunérations (en Belgique et au Grand-Duché de Luxembourg). Dans les circonstances actuelles, nous maintiendrons une attitude très prudente en matière d'embauche et de dépenses.

A contrario, nous avons également volontairement décidé de poursuivre notre politique d'investissements en R&D et nos efforts en matière d'innovation qui ont engendré les résultats suivants :

- la commercialisation d'IRIS Powerscan™ 9, une nouvelle version de plateforme de numérisation, entièrement intégrée avec SharePoint® ! IRIS Powerscan™ 9 est une solution professionnelle complète qui permet de numériser, de structurer, de trier, d'indexer et de convertir tous les documents en fichiers texte entièrement indexés. Ces derniers peuvent ensuite être exportés, avec les informations indexées, vers des systèmes de gestion documentaire tels que Microsoft® SharePoint®.
- la sortie de la nouvelle famille de produits IRIS Document™ 9, intégrant iHQC™, une technologie de compression ultraperformante et révolutionnaire d'I.R.I.S.
- Le lancement réussi de Readiris Pro 12, le logiciel OCR phare de la gamme I.R.I.S., avec des critiques très positives dans la presse spécialisée internationale.

Nos produits permettent à nos clients de réaliser des améliorations de productivité. L'acquisition de CORISMO ouvre aussi de nouvelles possibilités.

### **Perspectives**

Notre backlog est bien garni. Les tendances sont cependant contrastées et les marchés plus volatiles, ce qui réduit la visibilité. Le niveau d'activité est satisfaisant, mais le bénéfice à fin d'année sera inférieur à celui de 2008. A moyen terme, comme nos solutions contribuent directement à l'efficacité de nos clients, nous sommes confiants dans les perspectives d'avenir et convaincus qu'I.R.I.S. sera prêt à bénéficier du rebond économique, aussitôt qu'il se produira.

La société bénéficie d'une structure financière solide, avec des ressources financières importantes et des fonds propres en hausse grâce aux profits que nous continuons de réaliser. Afin de renforcer les réserves de trésorerie immédiatement disponibles et de profiter des taux bas, I.R.I.S. a contracté un emprunt à concurrence de 7 millions d'euros sur 5 ans, à des conditions très favorables, auprès de différentes banques. Le volant de trésorerie disponible est donc important (€14.6 million) et à celui-ci s'ajoute des lignes de crédit non utilisées (€13.5 million au 30/6/2009).

### 3. Etats financiers consolidés IFRS (en €) du 1<sup>er</sup> semestre 2009

#### BILAN CONSOLIDE IFRS (€)

<u>ACTIF CONSOLIDE IFRS (€)</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>31/12/2008</u>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>	<b>44.506.703</b>	<b>38.384.256</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>6.132.505</b>	<b>5.941.818</b>
<b>Goodwill</b>	<b>29.145.747</b>	<b>23.319.764</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>8.328.450</b>	<b>8.250.762</b>
<i>Terrains et constructions</i>	<i>6.428.358</i>	<i>6.518.934</i>
<i>Installations, machines et outillages</i>	<i>948.171</i>	<i>939.568</i>
<i>Mobilier et matériel roulant</i>	<i>519.471</i>	<i>571.061</i>
<i>Location-financement et droits similaires</i>	<i>213.126</i>	<i>2.056</i>
<i>Autres immobilisations corporelles</i>	<i>204.348</i>	<i>149.637</i>
<i>Immobilisations en cours et acomptes versés</i>	<i>14.976</i>	<i>69.506</i>
<b>Autres actifs non courants</b>	<b>708.051</b>	<b>654.818</b>
<b>Actifs d'impôts différés</b>	<b>191.950</b>	<b>217.094</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>	<b>50.476.756</b>	<b>57.645.652</b>
<b>Stocks</b>	<b>3.759.773</b>	<b>3.823.773</b>
Approvisionnements	2.639.844	2.589.362
Produits finis	626.898	728.251
Marchandises	493.031	506.160
<b>Montants dus par les clients sur les contrats en cours</b>	<b>1.532.085</b>	<b>1.044.613</b>
<b>Créances commerciales et autres débiteurs</b>	<b>28.012.379</b>	<b>33.620.175</b>
<i>Créances commerciales</i>	<i>25.735.049</i>	<i>29.204.416</i>
<i>Autres créances</i>	<i>2.277.330</i>	<i>4.415.759</i>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>14.623.472</b>	<b>14.362.874</b>
Placements de trésorerie	2.272.096	6.467.285
Valeurs disponibles	12.351.376	7.895.589
<b>Autres Actifs courants</b>	<b>2.549.047</b>	<b>4.794.217</b>
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>94.983.459</b>	<b>96.029.908</b>

**CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS CONSOLIDES IFRS (€)****30/06/2009 31/12/2008**

<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>54.518.099</b>	<b>53.636.757</b>
<b>Capital</b>	<b>38.307.692</b>	<b>38.307.692</b>
<i>Capital souscrit</i>	38.307.692	38.307.692
<b>Primes d'émission</b>	<b>6.610</b>	<b>6.610</b>
<b>Réserves consolidées</b>	<b>16.312.806</b>	<b>15.418.772</b>
Résultat reporté	16.934.939	16.648.238
Capitaux propres - paiements basés sur actions	452.988	377.719
Capitaux propres actions propres	-1.075.121	-1.607.185
<b>Ecart de conversion</b>	<b>-109.009</b>	<b>-96.317</b>
<b>Intérêts minoritaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>9.190.232</b>	<b>3.988.908</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>1.107.093</b>	<b>1.215.340</b>
Autres risques et charges	1.107.093	1.215.340
<b>Impôts différés</b>	<b>1.329.554</b>	<b>1.300.234</b>
<b>Dettes non courantes</b>	<b>6.753.585</b>	<b>1.473.334</b>
<b>Pensions et obligations similaires</b>	<b>357.809</b>	<b>340.741</b>
<b>Dettes à plus d'un an</b>	<b>6.395.776</b>	<b>1.132.593</b>
Dettes de location-financement et assimilées	160.684	1.622
Etablissement de crédit	6.235.092	719.424
Autres dettes	0	411.547
<b>PASSIFS COURANTS</b>	<b>31.275.128</b>	<b>38.404.243</b>
<b>Dettes à plus d'un an échéant dans l'année</b>	<b>1.677.979</b>	<b>247.956</b>
<b>Dettes financières</b>	<b>64</b>	<b>5.852</b>
Etablissement de crédit	64	5.852
<b>Dettes commerciales et autres dettes</b>	<b>25.291.214</b>	<b>32.633.424</b>
Dettes commerciales	12.662.508	19.839.706
Montants dus aux clients sur contrats en-cours	1.277.763	1.059.898
Dettes fiscales, salariales et sociales	6.624.086	5.920.520
Impôts sur le résultat	1.272.670	1.146.457
Autres Impôts	1.102.856	505.375
Rémunérations et charges sociales	4.248.560	4.268.688
Autres dettes	4.726.857	5.813.300
<b>Autres passifs courants</b>	<b>4.305.871</b>	<b>5.517.011</b>
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>94.983.459</b>	<b>96.029.908</b>

**COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDE IFRS (€)**

<b>€ - Période se terminant le:</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>
<b>PRODUITS OPERATIONNELS</b>	<b>50.359.665</b>	<b>58.780.321</b>
<i>Produits des activités ordinaires</i>	49.268.059	58.100.746
<i>Production immobilisée</i>	295.181	0
<i>Autres produits opérationnels</i>	796.425	679.575
<b>Charges opérationnelles</b>	<b>-47.545.024</b>	<b>-54.223.504</b>
<i>Approvisionnements et marchandises</i>	-19.522.203	-29.749.473
Achats	-19.649.783	-30.665.737
Variation des stocks	127.580	916.264
<i>Services et biens divers</i>	-8.721.912	-8.198.967
<i>Rémunérations, charges sociales et pensions</i>	-18.253.086	-15.585.539
<i>Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations</i>	-956.145	-547.032
<i>Réductions de valeur sur stocks et créances commerciales</i>	60.679	6.658
<i>Provisions pour risques et charges</i>	108.247	72.835
<i>Autres charges opérationnelles</i>	-260.604	-221.986
<b>RESULTAT OPERATIONNEL (EBIT)</b>	<b>2.814.641</b>	<b>4.556.817</b>
<b>Produits financiers</b>	<b>342.597</b>	<b>429.645</b>
<i>Produits des immobilisations financières</i>	5.684	0
<i>Produits des actifs circulants</i>	113.548	321.240
<i>Autres produits financiers</i>	223.365	108.405
<b>Charges financières</b>	<b>-604.236</b>	<b>-252.938</b>
<i>Charges des dettes</i>	-95.470	-35.168
<i>Autres charges financières</i>	-508.766	-217.770
<b>RESULTAT FINANCIER NET</b>	<b>-261.639</b>	<b>176.707</b>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES après résultat financier net</b>	<b>2.553.002</b>	<b>4.733.524</b>
<b>IMPOTS</b>	<b>-790.247</b>	<b>-1.554.384</b>
<i>Impôts différés</i>	-56.238	-110.495
<i>Impôts exigibles</i>	<b>-743.331</b>	<b>-1.537.697</b>
<i>Régularisations d'impôts</i>	9.322	93.808
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>	<b>1.762.755</b>	<b>3.179.140</b>
<i>Part du groupe</i>	1.762.755	3.179.140

<b>Résultat de base par action (€)</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>
<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période</i>	1.798.811	1.804.865
<i>Résultat opérationnel (EBIT)/action</i>	1,56	2,52
<i>Résultat de la période/action</i>	0,98	1,76

<b>Résultats dilué par action (€)</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>
<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période</i>	1.798.811	1.804.865
<i>Nombre moyen pondéré de warrants dilutifs en circulation pendant la période</i>	26.522	57.524
<i>Nombre d'actions après dilution</i>	1.825.333	1.862.388
<i>Résultat opérationnel (EBIT)/action</i>	1,54	2,45
<i>Résultat de la période/action</i>	0,97	1,71

<b>Revenu global Total (€)</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>
Résultat de la période	€ 1.762.755	€ 3.179.140
Gain et pertes de conversion	-€ 12.692	-€ 174.845
<b>Résultat global total</b>	<b>€ 1.750.063</b>	<b>€ 3.004.295</b>
Part du groupe	€ 1.750.063	€ 3.004.295

<b>TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE IFRS (€)</b>	<b>30/06/2009</b>	<b>30/06/2008</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2.553.002</b>	<b>4.733.524</b>
<i>Amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles</i>	956.145	547.032
<i>Réductions de valeur sur stocks et sur créances commerciales (dotations-reprises)</i>	-60.679	-6.658
<i>Provision pour risques et charges</i>	-108.247	-72.835
<i>Produits des actifs circulants</i>	-119.232	-321.240
<i>Charges des dettes</i>	95.470	35.168
<b>Cash flow résultant des opérations courantes</b>	<b>3.316.459</b>	<b>4.914.991</b>
<i>Autres actifs non courants</i>	-51.493	1.293
<i>Stocks et montants dus par les clients sur contrats en cours</i>	-456.576	-2.092.317
<i>Créances courantes</i>	8.201.306	10.460.954
<i>Autres actifs courants</i>	2.628.647	-4.282.298
<i>Ecarts de conversion</i>	-14.466	-164.846
<i>Provisions pour risques et charges</i>	1	0
<i>Pensions et obligations similaires</i>	17.068	-116.949
<i>Dettes commerciales</i>	-10.054.545	-9.198.774
<i>Montants dus aux clients</i>	217.865	-731.289
<i>Dettes fiscales, salariales et sociales</i>	131.919	-1.563.262
<i>Autres dettes</i>	-2.337.318	1.139.368
<i>Autres passifs courants</i>	-1.658.987	3.060.461
<i>Impôts payés sur le résultat</i>	-403.969	-547.271
<b>Variation du fonds de roulement</b>	<b>-3.780.549</b>	<b>-4.034.930</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION</b>	<b>-464.090</b>	<b>880.061</b>
<i>Capital - augmentation</i>	0	165.122
<i>Capitaux propres - actions propres</i>	-144.199	-177.535
<i>Capitaux propres - options</i>	75.269	75.269
<i>Dividendes (note 12)</i>	-1.403.708	-1.111.430
<i>Divers</i>	804	185
<b>Variation des capitaux propres hors résultat</b>	<b>-1.471.835</b>	<b>-1.048.389</b>
<i>Dettes financières</i>	5.497.184	-124.679
<i>Intérêts reçus</i>	119.232	321.240
<i>Intérêts payés</i>	-95.470	-35.168
<b>Variation des capitaux empruntés</b>	<b>5.520.946</b>	<b>161.393</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>	<b>4.049.112</b>	<b>-886.996</b>
<i>Acquisition de filiale, sous déduction de la trésorerie acquise</i>	-3.954.620	-1.662.316
<b>Acquisitions de participations de l'exercice</b>	<b>-3.954.620</b>	<b>-1.662.316</b>
<i>Investissements en immobilisations incorporelles et corporelles</i>	-794.038	-1.034.259
<b>Investissements d'exploitation</b>	<b>-794.038</b>	<b>-1.034.259</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>	<b>-4.748.659</b>	<b>-2.696.575</b>
<b>VARIATION DES RESSOURCES ET UTILISATIONS DE FONDS</b>	<b>-1.163.637</b>	<b>-2.703.511</b>
<i>Liquidités et équivalents à l'ouverture de l'exercice</i>	14.109.066	19.227.205
<i>Liquidités et équivalents à la clôture de l'exercice</i>	12.945.429	16.513.695
<i>Ecarts de conversion</i>	0	-9.999
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>1.163.637</b>	<b>2.703.511</b>

Variation des capitaux propres consolidés (€)	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Paiement basés sur instruments de capitaux propres	Résultat reporté	Ecart de conversion	Capitaux propres
<b>31/12/2007</b>	<b>38.089.702</b>	<b>6.610</b>	<b>-803.797</b>	<b>227.180</b>	<b>11.929.321</b>	<b>-222.573</b>	<b>49.226.443</b>
Résultat de la période					3.179.140		3.179.140
Cessions/Acquisitions d'actions propres			236.450				236.450
Ecart de conversion sur opérations en devises						-174.845	-174.845
Transfert					185		185
Augmentation de capital	165.122						165.122
Dividende					-1.469.766		-1.469.766
Stock Option plan				75.269			75.269
<b>30/06/2008</b>	<b>38.254.824</b>	<b>6.610</b>	<b>-567.347</b>	<b>302.449</b>	<b>13.638.880</b>	<b>-397.418</b>	<b>51.237.998</b>

Variation des capitaux propres consolidés (€)	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Paiement basés sur instruments de capitaux propres	Résultat reporté	Ecart de conversion	Capitaux propres
<b>1/07/2008</b>	<b>38.254.824</b>	<b>6.610</b>	<b>-567.347</b>	<b>302.449</b>	<b>13.638.880</b>	<b>-397.418</b>	<b>51.237.998</b>
Résultat de la période	0	0	0	0	3.008.820	0	3.008.820
Cessions/Acquisitions d'actions propres	0	0	-1.039.838	0	0	0	-1.039.838
Ecart de conversion sur opérations en devises	0	0	0	0	1.149	301.101	302.250
Transfert	0	0	0	0	-611	0	-611
Augmentation de capital	52.868	0	0	0	0	0	52.868
Dividende	0	0	0	0	0	0	0
Stock Option plan	0	0	0	75.270	0	0	75.270
<b>31/12/2008</b>	<b>38.307.692</b>	<b>6.610</b>	<b>-1.607.185</b>	<b>377.719</b>	<b>16.648.238</b>	<b>-96.317</b>	<b>53.636.757</b>

Variation des capitaux propres consolidés (€)	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Paiement basés sur instruments de capitaux propres	Résultat reporté	Ecart de conversion	Capitaux propres
<b>31/12/2008</b>	<b>38.307.692</b>	<b>6.610</b>	<b>-1.607.185</b>	<b>377.719</b>	<b>16.648.238</b>	<b>-96.317</b>	<b>53.636.757</b>
Résultat de la période					1.762.755		1.762.755
Cessions/Acquisitions d'actions propres			532.064				532.064
Ecart de conversion sur opérations en devises						-12.692	-12.692
Transfert					804		804
Augmentation de capital	0						0
Dividende					-1.476.858		-1.476.858
Stock Option plan				75.269			75.269
<b>30/06/2009</b>	<b>38.307.692</b>	<b>6.610</b>	<b>-1.075.121</b>	<b>452.988</b>	<b>16.934.939</b>	<b>-109.009</b>	<b>54.518.099</b>

Les capitaux propres consolidés ont augmenté de €881.342 entre le 1<sup>er</sup> janvier 2009 et le 30 juin 2009. Cette augmentation provient d'une augmentation des capitaux propres de €532.064 suite aux opérations sur actions propres, du résultat de la période d'un montant de €1.762.755, de la diminution des réserves de €1.476.858 au titre de distribution de dividende, de la valorisation des paiements basés sur des instruments de capitaux propres pour un montant de €75.269 et d'une variation de €-12.692 des écarts de conversion constatés sur la conversion au 30 juin 2009 des comptes des filiales américaine, norvégienne et chinoise (Hong Kong).

L'année précédente, sur la même période, les capitaux propres avaient augmenté de €2.011.555 entre le 1<sup>er</sup> janvier 2008 et le 30 juin 2008. Cette augmentation provient d'une augmentation de capital pour un montant total de €165.122, d'une augmentation des capitaux propres de €236.450 suite aux opérations sur actions propres, du résultat de la période d'un montant de €3.179.140, de la diminution des réserves de €1.469.766 au titre de distribution de dividende, de la valorisation des paiements basés sur des instruments de capitaux propres pour un montant de €75.269 et d'une variation de €-174.845 des écarts de conversion constatés sur la conversion au 30 juin 2008 des comptes de la filiale américaine et de la filiale de Hong Kong.

#### **4. Base d'établissement des comptes consolidés**

Les comptes consolidés du groupe I.R.I.S. au 30 juin 2009 sont établis conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) adoptées pour application dans l'Union Européenne.

Ce rapport financier intermédiaire est conforme à « IAS 34 - Information financière intermédiaire ».

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été appliqués au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009 que dans les états financiers IFRS de l'exercice 2008 (ces principes et méthodes sont décrits dans le rapport annuel 2008), mis à part l'adoption par le groupe de nouvelles normes et interprétations devenues obligatoires le 1<sup>er</sup> janvier 2009. L'adoption des nouvelles normes et interprétations dont l'application est devenue obligatoire pour le Groupe I.R.I.S. au 1er janvier 2009 n'a eu aucun effet sur les états financiers du Groupe, à l'exception de IAS1 Revised – Présentation des états financiers qui implique la présentation du résultat global total, soit la présentation des *autres éléments du résultat global* qui comprennent les éléments de produits et de charges (y compris des ajustements de reclassement) qui ne sont pas comptabilisés en résultat. Concrètement, les normes et interprétations suivantes n'ont pas eu d'impact sur les états financiers du groupe I.R.I.S. au 30/06/2009 : IFRS 1 – Amendements Coût d'une participation dans une filiale, une entité contrôlée conjointement ou une entreprise associée, Revised IAS 23 (Coût d'emprunt), IFRS 2 – Paiement fondé sur des Actions – Conditions d'acquisitions de droits et annulations, Amendements à IAS 32 et IAS 1 Instruments remboursables au gré du porteur, Amendements à IFRS 7 – Instruments financiers : informations à fournir, IFRIC 14 – IAS 19 (Limitation de l'actif au titre de prestations définies, obligations de financement minimum et leur interaction), IFRIC 13 (Programmes de fidélisation des clients), IFRIC 15 – Contrats pour la construction de biens immobiliers. IFRS 8 – Information sectorielle n'a pas entraîné non plus de changement dans la présentation des secteurs opérationnels puisque l'information sectorielle des Etats financiers IFRS correspondait déjà au niveau d'information sectorielle régulièrement examiné en interne par le comité exécutif et le conseil d'administration pour l'analyse des activités et des résultats opérationnels sectoriels.

#### **5. Commentaires sur les comptes semestriels au 30 juin 2009**

##### **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 Eurolist by Euronext Brussels.

Les états financiers semestriels consolidés ont été arrêtés, et leur diffusion décidée, par le Conseil d'administration du 26 août 2009. Ils comprennent Image Recognition Integrated Systems Group SA et l'ensemble de ses filiales, l'ensemble étant repris sous la dénomination I.R.I.S. Group, I.R.I.S. ou le Groupe.

## **Commentaire sur la cyclicité ou la saisonnalité du chiffre d'affaires**

Traditionnellement, I.R.I.S. réalise un chiffre d'affaires, une marge brute et un résultat plus importants au cours du second semestre. Le premier semestre de l'année 2008 était une exception à cette règle générale, en raison de ventes importantes de matériel. La cyclicité et la saisonnalité de l'activité, couplée à des reports éventuels liés à la situation de crise ont des impacts sensibles et la projection de résultats à fin d'année ne peut donc se baser sur une analyse des résultats d'un seul semestre. Une telle projection doit notamment être réalisée au vu du carnet de commande (backlog) de la société.

## **Emission, rachats et remboursements de titres d'emprunt et de capitaux propres**

### **Augmentation de capital**

Il n'a été procédé à aucune augmentation de capital au cours de ce premier semestre 2009.

### **Acquisition d'actions propres**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009, I.R.I.S. Group SA n'a acquis aucune action propre. 2.000 actions propres ont par contre été revendues pour un montant de €50.220 dans le cadre de l'exercice d'un stock option plan. Au 30 juin 2009, la société détenait 7.580 actions propres pour une valeur d'acquisition de €138.757.

Notons que les filiales I.R.I.S. S&E SA et I.R.I.S. SA détenaient 32.383 actions I.R.I.S. Group au 30 juin 2009, pour une valeur de €936.364. I.R.I.S. S&E SA a acquis 4.832 actions I.R.I.S. Group au cours de ce semestre pour un montant de €194.419. 17.419 actions d'I.R.I.S. Group ont été cédées dans le cadre du paiement du prix d'acquisition des sociétés acquises fin 2007 pour une valeur équivalente à €676.263

### **Conclusion de nouveaux contrats de crédit d'investissement**

I.R.I.S. Group a contracté de nouveaux crédits d'investissement pour un montant total de 7 millions, pour une durée de 5 ans, à taux d'intérêt fixe et sans nouvelles garanties, afin de financer 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.

## **Dividendes payés au cours de la période**

Un solde de €261.189 reste à payer sur les dividendes des exercices antérieurs à 2007.

L'assemblée générale de 2009 statuant sur les comptes 2008 a décidé une distribution d'un dividende total de €1.476.858. Le solde à payer pour ce dividende est de €88.080.

Un montant total de €1.403.708 a été payé au titre de dividendes durant ce 1<sup>er</sup> semestre 2009. Un solde total de €349.269 reste comptabilisé dans les comptes au 30 juin 2009.

## **Produits sectoriels et résultat sectoriel**

### **Description des secteurs d'activité**

#### 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 continu 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) et via 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, IRIS Document server, IRISPdf, IRIS Powerscan, IRISCapture Pro, IRISCapture Pro for Invoices, I.R.I.S. Fastlink et Cardiris. I.R.I.S. développe aussi des produits à composante hardware tels que IRISPen (stylo-scanner), I.R.I.S. Business Card Reader (lecteur de cartes de visites) et IRIScan (scanner portable A4 couleur). 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 et luxembourgeois, et plus récemment en France. 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 également.

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.

## Chiffres par segments

En €	PROFESSIONAL SOLUTIONS			PRODUCTS & TECHNOLOGIES			non alloué		TOTAL		
	30/06/09	30/06/08	Var.	30/06/09	30/06/08	Var.	30/06/09	30/06/08	30/06/09	30/06/08	Var.
Chiffre d'affaires sectoriel	39.356.300	49.473.396	-20,45%	9.911.758	8.627.351	14,89%	0	0	49.268.059	58.100.746	-15,20%
Marge Brute sectorielle	21.565.474	21.057.306	2,41%	8.180.382	7.293.967	12,15%	0	0	29.745.856	28.351.273	4,92%
<b>Produits sectoriels</b>	<b>40.063.396</b>	<b>49.595.073</b>	<b>-19,22%</b>	<b>10.296.269</b>	<b>8.757.731</b>	<b>17,57%</b>	<b>0</b>	<b>427.518</b>	<b>50.359.665</b>	<b>58.780.321</b>	<b>-14,33%</b>
Résultat opérationnel sectoriel	2.182.762	4.752.996	-54,08%	2.526.980	1.691.961	49,35%	-1.895.102	-1.888.140	2.814.641	4.556.817	-38,23%

Le tableau ci-dessous fournit la répartition des actifs et passifs sectoriels :

En €	PROFESSIONAL SOLUTIONS		PRODUCTS & TECHNOLOGIES		non alloué		TOTAL	
	30/06/09	30/06/08	30/06/09	30/06/08	30/06/09	30/06/08	30/06/09	30/06/08
Actifs sectoriels	66.924.815	65.211.254	16.100.717	14.157.488			83.025.532	79.368.742
Actifs non alloués					11.957.927	14.224.189	11.957.927	14.224.189
<b>Total des actifs sectoriels</b>	<b>66.924.815</b>	<b>65.211.254</b>	<b>16.100.717</b>	<b>14.157.488</b>	<b>11.957.927</b>	<b>14.224.189</b>	<b>94.983.459</b>	<b>93.592.931</b>
Passifs sectoriels	21.689.988	28.675.821	5.917.963	8.565.438			27.607.951	37.241.259
Passifs non alloués					67.375.508	56.351.672	67.375.508	56.351.672
<b>Total des passifs sectoriels</b>	<b>21.689.988</b>	<b>28.675.821</b>	<b>5.917.963</b>	<b>8.565.438</b>	<b>67.375.508</b>	<b>56.351.672</b>	<b>94.983.459</b>	<b>93.592.931</b>

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009, les acquisitions d'immobilisés ont été, par secteur, les suivantes:

	Professional Solutions	Products & Technologies	Non alloué	Total
<b>1<sup>er</sup> semestre 2009 (€) :</b>				
Immobilisations incorporelles	335.999	151.339	0	<b>487.339</b>
Immobilisations corporelles	262.086	44.613	0	<b>306.699</b>
<b>Acquisition d'actifs sectoriels</b>	<b>598.085</b>	<b>195.952</b>	<b>0</b>	<b>794.037</b>

### Commentaires sur les produits et résultats sectoriel.

Le premier semestre 2009 est marqué par un contexte économique et financier mondial difficile. Le Groupe I.R.I.S. constate donc des résultats contrastés. Dans ce contexte de crise économique, marqué par le report de certaines commandes attendues, le premier trimestre 2009 a été inhabituellement faible au niveau du revenu et de la rentabilité. Le groupe a par contre réalisé un bon deuxième trimestre, ce qui permet de clôturer la première partie de l'année avec une rentabilité opérationnelle satisfaisante.

Au cours du premier semestre 2009, les produits opérationnels ont connu une évolution contrastée par rapport au premier semestre 2008 selon les segments d'activité:

- Professional solutions réalise un chiffre d'affaires de €39,4 millions au 30 juin 2009 contre €49,473 millions au 30 juin 2008 (-20,45%). Rappelons que le premier semestre 2008 avait été exceptionnel dans ce secteur. La baisse de chiffre d'affaires s'explique essentiellement par le report de certaines commandes de matériel. L'évolution des activités de service est en revanche positive.

La marge brute est donc en légère croissance (+2,41%) et s'inscrit à €21,57 millions contre €21,06 millions en 2008. Le taux de marge brute est de 54,80% du chiffre d'affaires (contre 42,56% au 30 juin 2008).

Cette évolution du secteur Professional solutions tient compte d'un effet positif des acquisitions des sociétés Corismo et Ondit, réalisées début 2009. Ces acquisitions ont réalisé un chiffre d'affaires de €5,9 millions et un résultat opérationnel de €0,16 millions, avant allocation du prix d'acquisition aux actifs et passifs acquis.

L'intégration de CORISMO et Ondit, sociétés acquises le 16 janvier 2009, se passe de très bonne manière. Les équipes actives dans l'optimisation d'infrastructures IT ont été réunies sous une direction unique, et la fusion juridique de Corismo dans I.R.I.S. ICT a été réalisée en date du 14 juillet 2009 (voir événements postérieurs à la clôture).

Ce segment des activités d'I.R.I.S., où les cycles de livraison sont les plus courts, est le plus directement impacté par la réduction des investissements de nos clients. Toutefois, la fourniture de solutions externalisées en monitoring et en gestion à distance d'infrastructures informatiques, mais aussi en reconnaissance de factures, en identification et tri de courrier entrant, en back-up et archivage digital, etc. compensent déjà une partie importante des baisses constatées au niveau de l'achat de solutions installées chez les clients.

L'acquisition de CORISMO permet donc l'accélération du lancement des services de gestion informatique à partir du centre de données. Au cours du premier semestre, de beaux contrats ont été signés auprès des clients de CORISMO, et nous sommes donc rassurés quant à la pertinence de cette acquisition et sa contribution positive pour nos opérations et nos résultats.

- Products & Technologies réalise un chiffre d'affaires de €9,9 millions au 30 juin 2009 contre €8,63 millions au 30 Juin 2008, en croissance de 14,89%. La marge brute est en progression également (+12,15%) et s'inscrit à €8,18 millions contre €7,29 millions en 2007. Le taux de marge brute est de 82,53 % du chiffre d'affaires (contre 84,54 % au 30 juin 2008).

Le groupe I.R.I.S. affiche une bonne rentabilité opérationnelle dans le contexte économique actuel. Ce résultat opérationnel est malgré tout en retrait par rapport au premier semestre de l'année 2008 qui était d'un niveau exceptionnel.

Le résultat opérationnel sectoriel s'établit comme suit :

- €2,18 millions pour Professional Solutions (contre €4,75 millions au 30 juin 2008) en recul de 54%
- €2,53 millions d'euros pour Products & Technologies (contre €1,692 millions au 30 juin 2008)

## **Litiges**

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. Un litige social a été résolu au cours de 2009 et une provision de €8.247 a été utilisée suite à la résolution de ce litige.

- des provisions ont été constituées en 2007 et 2008 pour €113.300 pour couvrir des pertes sur commande. Un montant de €100.000 a été utilisé au fil des prestations réalisées en 2009 et à l'achèvement des projets concernés.

- des provisions pour autres litiges qui comprennent essentiellement:

- une provision de €250.000 constituée en 2004 pour couvrir un litige en matière de concurrence déloyale lors de l'embauche d'un membre du personnel de direction, dans lequel I.R.I.S. Luxembourg est défendeur dans une procédure judiciaire où la partie adverse réclame une indemnité de €2,5 millions. Le premier jugement a débouté la partie adverse en déclarant sa demande non fondée. Cette dernière a, néanmoins, fait appel du jugement. Les conseillers d'I.R.I.S. sont confiants dans l'issue de ce dossier. Les risques restent limités pour I.R.I.S. et ont été provisionnés à leur meilleure estimation. Aucune évolution favorable ou défavorable n'a été constatée au cours de cette année.

- 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. est donc indirectement partie. Dans le cadre d'un contrat de partenariat, I.R.I.S. pourrait en effet avoir à prendre en charge une partie des frais. Afin d'assurer sa défense, I.R.I.S. a également intenté une action en justice en direct contre cette société américaine. Le montant provisionné correspond 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 sont pris en charge lorsqu'ils sont encourus.

- une provision de €37.213 constituée dans le cadre d'un désaccord commercial.

## Evénements importants de l'exercice

### Acquisition de Corismo

I.R.I.S. a acquis, en date du 16 janvier 2009, 100% des parts de CORISMO, société belge spécialisée en consultance, implémentation et gestion de plateformes IT auprès de grands comptes en Belgique. Cette opération élargit la base de clientèle et fait d'I.R.I.S. ICT (filiale spécialisée en optimisation d'infrastructures IT complexes) un acteur incontournable dans son domaine.

Corismo se positionne comme un partenaire à valeur ajoutée des responsables informatiques de sociétés moyennes ou grandes établies en Belgique, avec un focus sur la conception, l'intégration et la configuration de solutions. Corismo a également lancé une activité de gestion externalisée d'infrastructures IT pour plusieurs grands comptes.

Corismo renforce aussi les compétences d'I.R.I.S. pour réussir sa stratégie visant à étoffer l'offre de solutions externalisées : reconnaissance de factures, identification et tri de courrier entrant, archivage digital, workflow électronique, etc.

Les principaux atouts de Corismo sont une réputation sans faille, une équipe d'une trentaine de personnes très expérimentées, une connaissance approfondie des besoins des clients et une position financière remarquable.

Pour I.R.I.S., l'acquisition de Corismo sera notamment bénéfique sur les plans suivants :

- accélération du plan de lancement de services de gestion informatique à partir du centre de données (Datacenter),
- atteinte plus rapide de la taille critique en termes de clients et de ressources techniques,
- cross-selling important à tous niveaux, étant donné la complémentarité des clients et des compétences, mais aussi par le jeu des synergies avec les solutions de reconnaissance intelligente de documents (IDR), et de gestion électronique de documents, contenus et processus (DCPM),
- extension de la couverture territoriale en Flandres et dans les pays limitrophes,
- accélération du plan commercial autour de l'IRIS Virtual Desktop (IVD),
- rationalisation et meilleure efficacité pour les activités nécessitant une garde 24 heures sur 24, ou 7 jours sur 7.

Avec une équipe d'une centaine de personnes spécialisées dans les serveurs et le stockage massif de données, le groupe I.R.I.S. devient donc un acteur incontournable dans ce segment de marché sur les territoires couverts : Belgique, Luxembourg et France.

Corismo apporte une contribution bénéficiaire aux résultats du groupe I.R.I.S..

Cette acquisition est rendue possible par l'excellente santé financière d'I.R.I.S. qui a terminé une très belle année 2008, et qui dispose d'une trésorerie et de moyens financiers permettant d'investir dans des initiatives internes et dans des acquisitions correspondant à ses choix stratégiques.

L'acquisition porte sur 100% des parts de Corismo, et accessoirement de sa société-sœur Ondit (créée tout récemment).

Au moment de la transaction, et tenant compte de la trésorerie acquise, I.R.I.S. paie €2.644.281. La totalité du prix fixe est comptabilisé, y compris le prix fixe différé dont les échéances sont étalées en 2009 et début 2010 sur base d'atteintes de certains objectifs en termes de résultats d'exploitation. Des paiements additionnels et conditionnels sont prévus et étalés jusqu'en 2012. En l'état actuel, ces paiements conditionnels d'un montant maximum de €375.000 n'ont pas été comptabilisés, l'atteinte des conditions n'étant pas considérée comme plus que probable.

L'application de la méthode de l'acquisition est toujours en cours et l'allocation définitive du prix de cette acquisition aux différents actifs et passifs acquis sera achevée en 2009, dans le délai de 12 mois à compter de la date d'acquisition, conformément aux paragraphes 61 et 62 de IFRS 3. Certains immobilisés incorporels sont en cours de valorisation.

A ce jour, la part du coût de l'acquisition qui n'est pas encore allouée est considérée comme Goodwill provisoire. Il en résulte un goodwill supplémentaire de €5.825.983 au 30/06/2008 par rapport au goodwill constaté au 31/12/2008. Tous les actifs et passifs qui seront éventuellement revalorisés suite à l'évaluation de leur juste valeur viendront ajuster le montant du goodwill reconnu actuellement.

Les actifs et passifs assumés à la date d'acquisition sont les suivants :

	Corismo	Ondit	Total
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3.045.465	43.797	3.089.262
Immobilisations corporelles	421.232	9.250	430.482
Goodwill provisoire	5.799.048	26.935	5.825.983
Autres actifs non-courants	1.740	0	1.740
Créances	2.499.727		2.499.727
Autres actifs courants	380.959	2.518	383.477
Dettes long terme	-177.546	0	-177.546
Dettes financières CT	-40.602		-40.602
Fournisseurs	-2.877.347		-2.877.347
Dettes fiscales et sociales	-241.607		-241.607
Autres dettes	-2.781		-2.781
Autres passifs courants	-447.847		-447.847
Coût d'acquisition total	8.360.441	82.500	8.442.941
Prix d'achat payé par émission d'actions	0	0	0
Partie du prix d'achat non échue	-2.750.000	0	-2.750.000
dont long terme	0	0	0
Partie du prix d'achat payée en trésorerie ou équivalents de trésorerie	5.610.441	82.500	5.692.941
Trésorerie acquise	-3.004.863	-43.797	-3.048.660
<b>Flux de trésorerie déduction faite de la trésorerie acquise</b>	<b>2.605.578</b>	<b>38.703</b>	<b>2.644.281</b>

Le coût total de ces acquisitions est de €8.442.941. Le prix fixe total payé de cette acquisition est de €2.644.281 (déduction faite de la trésorerie acquise, frais d'acquisition compris).

A la date d'acquisition, la trésorerie ou les équivalents de trésorerie de la société acquise s'élevaient à €3.048.660. La contribution de Corismo et Ondit dans les résultats consolidés est pour la période de consolidation, soit du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2009 :

<b>€ - période du 1er janvier au 30 juin 2009:</b>	
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>5.921.271</b>
Coût direct des ventes	-4.153.450
<b>Marge brute</b>	<b>1.767.821</b>
Autes produits opérationnels	2.250
<b>Produits opérationnels</b>	<b>5.923.521</b>
Charges opérationnelles	-1.615.015
<b>Résultat opérationnel (EBIT)</b>	<b>155.056</b>

## Evénements significatifs après la clôture

### Fusions simplifiées

Il a été procédé en date du 14 juillet 2009 à une fusion simplifiée des entités I.R.I.S. Solutions & Experts SA et AFINE SA. AFINE SA a été absorbée par I.R.I.S. Solutions & Experts SA qui la détenait à 100%. Cette réorganisation a pour but une simplification de la structure et de la gestion administrative du groupe et la réalisation d'économies potentielles.

Les sociétés I.R.I.S. ICT et Corismo ont également fusionné en date du 14 juillet 2009. I.R.I.S. ICT a absorbé Corismo, filiale qu'elle détenait à 100 % lors d'une fusion simplifiée.

Cette opération a comme buts principaux :

- une simplification de la structure du groupe,
- une rationalisation du fonctionnement de notre activité commerciale et du partenariat avec IBM par la mise en place d'un contrat unique au sein d'une seule entité entraînant une plus grande envergure, l'obtention de meilleures conditions d'achat, une plus grande visibilité auprès des clients et favorisant donc le développement de la société
- un regroupement administratif, une gestion simplifiée et la réalisation d'économie d'échelle devant amener une réduction de coûts.

Ces réorganisations juridiques n'ont pas d'impact sur la situation consolidée ni sur le périmètre de consolidation.

### Renouvellement de l'autorisation d'acquérir des actions propres

L'assemblée générale extraordinaire du 6 juillet 2009 a renouvelé son autorisation au conseil d'administration d'acquérir des actions propres de la société, ou d'en disposer, lorsque cette acquisition est nécessaire pour éviter à la société un dommage grave et imminent. Cette autorisation n'est valable que pour une durée de trois ans à dater de la publication aux Annexes au Moniteur Belge du procès-verbal de l'assemblée.

Le conseil d'administration est autorisé à acquérir, dans le respect des conditions prévues par le code des sociétés, pendant une période de cinq ans à partir de la publication aux Annexes au Moniteur Belge du procès-verbal de l'assemblée, par voie d'achat ou d'échange, un maximum de trois cent soixante-neuf mille (369.000) actions propres de la société, entièrement libérées, à un prix qui ne pourra pas être supérieur au cours le plus élevé observé pendant les vingt derniers jours de bourse, majoré de vingt pour cent. Le conseil d'administration est autorisé à aliéner, pendant la même période, par voie de vente ou d'échange, les actions

acquises, à un prix qui ne pourra pas être inférieur au cours le plus bas observé pendant les vingt derniers jours de bourse, diminué de vingt pour cent."

### **Capital autorisé - Renouvellement et extension de l'autorisation accordée au Conseil d'administration d'augmenter le capital et fixation du montant du capital autorisé**

L'assemblée générale extraordinaire du 6 juillet 2009 a renouvelé et étendue pour une durée de cinq ans à partir de la publication aux Annexes au Moniteur Belge du procès-verbal de l'assemblée, l'autorisation donnée au conseil d'administration d'augmenter en une ou plusieurs fois le capital social souscrit sans que la somme de ces augmentations ne puisse excéder un montant de trente-huit millions d'euros (38.000.000 EUR).

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.

Le conseil est expressément habilité à procéder, pendant les cinq 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.

### **Entrée de Canon dans le capital d'I.R.I.S. Group**

Canon a acquis en date du 16 juillet 2009 une participation dans le capital d'I.R.I.S. Group à hauteur de 17% (314.790 actions). Ceci représente un investissement dans le but de créer pour les deux sociétés des opportunités commerciales à long terme dans les solutions documentaires.

Cette prise de participation s'est faite par reprise des participations détenues auparavant par Sofinim NV (une filiale de Ackermans & van Haaren NV - AvH) et par la Compagnie à Nationale de Portefeuille SA (CNP), ainsi que par l'acquisition d'environ 60% des actions d'I.R.I.S. qui étaient détenues par Pierre De Muelenaere et Etienne Van de Kerckhove, qui restent les co-CEOs du groupe I.R.I.S.

Deux directeurs de Canon, Messieurs Jean-Louis Grégoire et Thierry Marchandise, ont rejoint le Conseil d'administration d'I.R.I.S. Group, en remplacement des deux administrateurs qui représentaient AvH and CNP, Messieurs Xavier Le Clef et Matthias De Raeymaeker. Les deux administrateurs indépendants restent en place et un troisième administrateur indépendant sera prochainement nommé.

Canon va ainsi élargir, en Europe, au Moyen-Orient et en Asie, le partenariat commercial existant avec I.R.I.S. en fournissant par exemple à ses clients un portefeuille plus important de solutions de scanning et d'indexation pour de grands volumes, des solutions de compression et d'OCR (reconnaissance optique de caractères), des solutions de reconnaissance de formulaires (forms, free forms), des solutions de reconnaissance de facture et des solutions de digital mailroom. En outre, Canon est également intéressé par l'expertise d'I.R.I.S. dans la conduite de projets d'envergure dans les solutions de gestion électronique de documents (ECM), particulièrement auprès de grands comptes pan-européens.

Cette prise de participation, tout en maintenant l'indépendance, la flexibilité et l'autonomie du groupe devrait lui permettre de continuer sa croissance et lui offrir des perspectives intéressantes de développement commercial.

### Impairment tests

Les goodwills sur acquisitions font l'objet de tests de dépréciation annuels à chaque date de clôture d'exercice et notamment à la date de clôture de l'exercice 2008. Ces tests n'ont pas révélé de perte de valeur pour ces actifs. Au cours du premier semestre 2009, le groupe I.R.I.S. n'a eu connaissance d'aucun indicateur qui aurait conduit à réaliser de nouveaux tests de dépréciation. Le groupe I.R.I.S. a certes ressenti les effets de la situation économique actuelle mais ces effets ne sont pas considérés comme étant de nature à altérer durablement et irrévocablement les plans d'affaires des différentes unités génératrices de trésorerie.

### Paiement basé sur les actions

#### 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 pourcentage 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 sous soumises à une condition de stabilité d'emploi et le coût des services à venir est réparti sur la durée d'emploi conditionnelle à l'octroi des options.

#### 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 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.

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 zero-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 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 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. L'impact de la prolongation de ce stock option plan n'est pas significatif sur les comptes au 30 juin 2009.

Un coût de €75.269 a été comptabilisé en charge au 30/06/2009 pour ce plan de stock options et un montant correspondant a été enregistré en contrepartie dans les capitaux propres – Paiement basé sur des actions.

## **Position de trésorerie**

Au 30 juin 2009, la trésorerie nette (trésorerie et équivalents de trésorerie – dettes financières court terme) s'élève à €12.945.429 pour €14.109.066 à la fin de 2008 et €16.513.695 au 30 juin 2008.

Au cours du premier semestre 2009, le cash flow d'exploitation a couvert les besoins de fonds de roulement liés à la croissance des activités. I.R.I.S. Group a consommé €1.403.708 de cash-flow disponible pour le paiement de dividende, €794.038 pour le financement d'investissements en matériels, logiciels et aménagements et €3.954.620 pour le paiement des prix d'acquisition des sociétés Corismo, Ondit, Morningstar et Docutec. De nouveaux crédits d'investissement (€5,6 millions à long terme et 1,4 millions à court terme venant en déduction de la trésorerie nette) ont été conclus pour financer ces acquisitions et investissements et conserver les réserves de trésorerie.

Le montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie sont ainsi de €14.623.472 au 30 juin 2009 pour €14.362.874 au 31 décembre 2008 et €16.954.585 au 30 juin 2008.

## Acquisitions d'immobilisés

Au 1<sup>er</sup> semestre 2009, I.R.I.S. a investi pour €794.037. Les investissements consistent en du matériel roulant, du matériel informatique, en quelques agencements des bâtiments et en acquisition ou développement de logiciels indispensables pour le développement du groupe ou le développement de nouveaux produits. Au 1<sup>er</sup> semestre 2008, les investissements en immobilisés s'élevaient à €1.034.259 dont une grande partie consistaient en l'aménagement de nos bâtiments d'exploitation de Louvain-La-Neuve.

En €	30/06/2009	30/06/2008
Logiciels	487.339	<b>118.227</b>
Mobilier et Matériel roulant	77.470	<b>238.135</b>
Bâtiment (agencements)	27.333	<b>406.206</b>
Matériel informatique et matériel de bureau	201.896	<b>271.691</b>
<b>Total</b>	<b>794.037</b>	<b>1.034.259</b>

## Analyse des créances commerciales en termes d'ancienneté.

Le tableau ci-dessous classe les montants des créances commerciales ouvertes à la date du 30/06/2009 selon leur ancienneté :

ECHEANCE	Echu depuis plus de 90 jours	Echu depuis 60 à 90 jours	Echu depuis 30 à 60 jours	Echu depuis moins de 30 jours	Non échu	TOTAL
Montants en €	2.418.916	2.308.236	1.939.317	3.916.077	15.152.504	25.735.049
Pourcentage du total	9,40%	8,97%	7,54%	15,22%	58,88%	100,00%

La situation au 30/06/2008 se présentait de la manière suivante :

ECHEANCE	Echu depuis plus de 90 jours	Echu depuis 60 à 90 jours	Echu depuis 30 à 60 jours	Echu depuis moins de 30 jours	Non échu	TOTAL
Montants en €	3.300.279	461.151	2.139.397	6.802.582	14.534.274	27.237.683
Pourcentage du total	12,12%	1,69%	7,85%	24,97%	53,36%	100,00%

La majorité du montant des créances commerciales ouvertes à la date de clôture sont non échues à la date de clôture (58,88% en 2009 et 53,36% en 2008). Il s'agit essentiellement des factures à établir (prestations et livraisons réalisées à fin juin et à facturer début juillet) ou de la facturation de fin juin dont les échéances ne sont pas atteintes.

Pour le reste, au 30 juin 2009, 15,22% des créances sont venues à échéance dans les 30 jours précédents la date de clôture (24,97% en 2008), 7,54% sont venues à échéance depuis 30 à 60 jours (7,85% l'année précédente), 8,97% depuis 60 à 90 jours (1,69% au 30 juin 2008) et 9,40% (12,12% au 30 juin 2008) sont échues depuis plus de 90 jours (essentiellement auprès d'institutions publiques où les procédures de paiement sont plus longues mais où le risque financier est plus faible).

En comparaison, le tableau ci-dessous classe les montants des créances commerciales ouvertes à la date du 31/12/2008 selon leur ancienneté :

ECHEANCE	Echu depuis plus de 90 jours	Echu depuis 60 à 90 jours	Echu depuis 30 à 60 jours	Echu depuis moins de 30 jours	Non échu	TOTAL
Montants en €	1.162.081	741.437	1.619.354	6.905.861	18.775.682	29.204.415
Pourcentage du total	3,98%	2,54%	5,54%	23,65%	64,29%	100,00%

La grande majorité du montant des créances commerciales ouvertes au 31/12/2008 était non échue à la date de clôture (64,29% du total), 23,65% des créances étaient venues à échéance dans les 30 jours précédant le 31/12/2007, 5,54% étaient échus depuis 30 à 60 jours, 2,54% depuis 60 à 90 jours et 3,98% depuis plus de 90 jours.

Le délai de paiement clients correspond à 95 jours de chiffres d'affaires au 30 juin 2009 contre 86 jours de chiffres d'affaires au 30 juin 2008 et 98 jours au 31 décembre 2008.

L'analyse de l'antériorité des créances confirme la qualité de nos clients, des créances de l'ensemble du groupe I.R.I.S. et l'efficacité des procédures de recouvrement.

## Informations hors bilan

### Stock option plans

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). Au 30 juin 2009, étaient encore exerçables : 19.250 warrants au prix de €24,59/action.

I.R.I.S. Group a émis en mai 2005 des options sur actions en faveur de 4 membres du personnel ou sous-traitants réguliers du groupe (Stock Option Plan Horizon 2009). Au 30 juin 2009, étaient encore exerçables: 6.000 warrants au prix de €25,11/action.

I.R.I.S. Group a émis en février 2007 des options sur actions en faveur du personnel, d'administrateurs et de sous-traitants réguliers du groupe (Stock Option Plan Horizon 2011). Au 30 juin 2008, étaient émises 30.500 options et 21.500 warrants.

Suite à des départs survenus pendant l'exercice 2008, il a été renoncé à 2.000 warrants au cours de 2008 (1.500 inconditionnels et 500 conditionnels). Au cours du premier semestre 2009, il a été renoncé à 1000 warrants (500 inconditionnels et 500 conditionnels).

Au 30 juin 2008, étaient émises 30.500 options et 18.500 warrants.

Leur prix d'exercice est de €42,18/action. Ces options et warrants seront exerçables :

- à concurrence d'un tiers du total de Warrants attribués au Bénéficiaire, à partir du 1<sup>er</sup> mars 2010,
- à concurrence d'un tiers supplémentaire à partir du 1<sup>er</sup> mars 2011
- à concurrence du dernier tiers à partir du 1<sup>er</sup> mars 2012
- au plus tard le 31 décembre 2017, le plan de stock options ayant été prolongé de 5 ans conformément aux limites prévues par la loi,

et à condition d'être liés, 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.

### Garanties auprès de tiers

Dans le cadre de certains contrats avec ses clients, I.R.I.S. Group a émis des lettres de garanties bancaires à concurrence de €4.042.7011.

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 cautions solidaires pour les crédits d'investissement contractés pour l'acquisition des différents bâtiments, des nouveaux crédits d'investissement contractés en 2009 pour le financement des différents investissements réalisés en 2008 et 2009, dont les montants restant dus sont repris en dettes au bilan pour un montant total de €7.831.362 au 30/06/2009, et pour les lignes de crédit dont elles disposent et inutilisées au 30/06/2009.

Dans le cadre des 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.

## Informations relatives aux parties liées

### **Organigramme au 30 juin – 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 BE-0430.824.708
- 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 BE-0882.094.937
- 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 BE-0457.859.992
- 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.
- Afine SA  
Rue du Bosquet 10, 1348 Louvain-La-Neuve, Belgique, numéro national BE-0441.088.692 (Cette société a été fusionnée dans I.R.I.S. Solutions & Experts S.A. en date du 14 juillet 2009)
- Morningstar Holding B.V., Kruistraat 1, 6231 LG Meerssen, The Netherlands, Registry of Commerce and Companies of Zuid-Limburg n° 14067802.
- Morningstar Systems Ltd, 8 Wimpole Street LONDON, W1G 9SP, United Kingdom, Registry of Companies n°5272225.
- Docutec AG, HeussstraBe 23, 52078 Aachen, Allemagne, registre de 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, Registre des sociétés de Hong Kong numéro 1204748.
- I.R.I.S. Nordics AS C.J. Hambros Plass 2 C, 0164 Oslo, Norway, Organisasjonsnummer 992 930 934.
- CORISMO N.V., Jobesteeweg 102, 2930 Brasschaat, Belgique, numéro national BE 0421.754.218, entrée dans le périmètre de consolidation le 01/01/2009. (Cette société a été fusionnée dans I.R.I.S. ICT N.V. en date du 14 juillet 2009)
- ONDIT N.V., Karel Van Thillostraat 32, 2920 Kalmthout, Belgique, numéro national BE 0897.474.187, entrée dans le périmètre de consolidation le 01/01/2009.

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. Ces relations sont des relations :

- clients-fournisseurs intra-groupe 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.
- prêteur-emprunteur entre sociétés du groupe 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.

Les transactions et soldes en parties liées intra-groupe sont éliminés lors de la préparation des états financiers consolidés du groupe.

### **Transaction avec d'autres parties liées**

I.R.I.S. Group S.A. est en relation d'affaires avec d'autres parties liées dans le cadre de la location de l'immeuble de Orly, siège de I.R.I.S. France, qui appartient à une société ayant 3 administrateurs en commun avec I.R.I.S. Group. Les transactions avec ces entreprises sont conclues à des conditions normales de marché. Conclure des transactions qui ne sont pas à des taux ou conditions de marché serait contraire à la politique d'I.R.I.S. Group. Ces locations immobilières ont représenté un montant de €103.913 de loyers pour le siège d'exploitation français sur le 1<sup>er</sup> semestre 2009 pour €101.876 durant le 1<sup>er</sup> semestre 2008.

### **Rémunération des principaux dirigeants du Groupe**

#### Rémunérations et avantages à court terme

Les administrateurs et les membres du comité exécutif ont perçu €544.089 au 30 juin 2009 pour €575.470 au 30 juin 2008 au titre de rémunération et avantages à court terme.

#### Paievements en actions

Dans le cadre d'un stock option plan attribué en 2002 en faveur du personnel, d'administrateurs et de sous-traitants réguliers du groupe, les dirigeants membres des organes de direction détenaient, au 1<sup>er</sup> janvier 2009, 15.000 options d'achat d'actions ordinaires I.R.I.S. Group exerçables au prix de €24,59 par action.

Aucune option n'a été exercée au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2009.

Au 30 juin 2009, 28.000 options (7.000 inconditionnelles, 21.000 conditionnelles), et 1.500 warrants inconditionnels sont détenus par les principaux dirigeants. Aucun paiement en actions envers les principaux dirigeants du groupe n'a eu lieu au cours de 2008 et 2009.

## Analyse et gestion des risques et incertitudes

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.

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

En matière de risque de change : l'importance des relations commerciales en dollars américains (USD) a tendance à augmenter avec la croissance du chiffre d'affaires aux Etats-Unis. Même si la société vise un meilleur équilibre entre dépenses et ventes dans cette devise, et que des opérations de couverture peuvent être mises en œuvre lorsqu'un déséquilibre est prévu entre revenus et dépenses en dollars, le risque lié à l'exposition croissante au dollar américain ne peut être totalement limité.

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.

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 et la taille des clients (banque, assurances, distribution, industrie, administrations et secteur public, organisations internationales) réduit fortement le risque de perte même si les délais de paiement peuvent être assez longs.

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 que nous connaissons a intensifié les efforts permanents que nous menons dans la gestion de ce risque et au suivi des créances clients.

- Activités de placement :

Le maître-mot de la politique d'I.R.I.S. en matière de placement de ses excédents de trésorerie est « sécurité » : 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 l'ensemble de ses 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 juin 2008 en des placements à court terme sûrs et très liquides. Le groupe intensifie également sa politique de gestion de trésorerie centralisée.

Enfin, en matière de 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 par les banques, 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.

## **6. Rapport du commissaire aux actionnaires de I.R.I.S. Group s.a. sur la revue limitée des états financiers intermédiaires résumés et consolidés pour le semestre clos le 30 juin 2009**

### **Introduction**

Nous avons procédé à la revue limitée du bilan intermédiaire résumé et consolidé de IRIS Group SA (la "Société") arrêté au 30 juin 2009, ainsi que du compte de résultats intermédiaire, résumé et consolidé, de l'état des variations des capitaux propres, et du tableau de flux de trésorerie y afférent pour le semestre clos le 30 juin 2009 ainsi que des notes explicatives. La préparation et la présentation des états financiers intermédiaires résumés et consolidés conformément à l'International Financial Reporting Standard *IAS 34 Information Financière Intermédiaire* ("IAS 34") approuvé par l'Union Européenne relèvent de la responsabilité de l'organe de gestion de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires résumés et consolidés, basé sur notre revue limitée.

### **Etendue de notre revue**

Nous avons effectué notre revue limitée conformément à la recommandation de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises relative aux revues limitées. Une revue limitée de l'information financière intermédiaire comprend la réalisation d'entretiens, essentiellement avec le personnel de la société responsable des matières financières et comptables, l'application de revues analytiques ainsi que d'autres travaux. L'étendue de ces travaux est largement moins importante que celle d'un audit réalisé conformément aux normes de révision de l'Institut des Réviseurs d'Entreprises. Une revue limitée fournit donc moins d'assurance de découvrir tous les éléments importants qui seraient révélés par un contrôle plénier. Par conséquent, nous nous abstenons d'exprimer une opinion d'audit.

### **Conclusion**

Sur la base de notre revue limitée, aucun élément n'a été révélé qui impliquerait que les états financiers intermédiaires résumés et consolidés ci-joints ne sont pas présentés, à tous les égards importants, conformément à l'IAS 34, approuvé par l'Union Européenne.

Bruxelles, le 27 août 2009

Ernst & Young Reviseurs d'Entreprises SCCRL  
Commissaire  
représentée par

Eric Golenvaux  
Associé