

IMAGE RECOGNITION SYSTEMS GROUP SA

Information règlementée.

RAPPORT FINANCIER INTERIMAIRE

1^{er} janvier 2010 – 30 juin 2010

Contenu

1. Chiffres clés
2. Commentaires et analyses du management
3. Etats financiers consolidés intérimaires pour le 1^{er} semestre 2010
 - 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 2010
6. Rapport du commissaire sur les états financiers consolidés intérimaires au 30 juin 2010

1 Chiffres clés

CHIFFRES CONSOLIDES IFRS (€)

Résultats	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>Variation</u> <u>2009-2010</u>
Produits des activités ordinaires	49.054.891	49.268.059	58.100.746	-0,43%
Production immobilisée et Autres produits opérationnels	1.649.960	1.091.606	679.575	
Produits opérationnels	50.704.851	50.359.665	58.780.321	0,69%
Marge brute	27.281.643	29.745.856	28.351.273	-8,28%
Cash flow d'exploitation (EBITDA)	1.972.540	3.770.786	5.103.849	-47,69%
Résultat opérationnel (EBIT)	1.007.669	2.814.641	4.556.817	-64,20%
Résultat financier net	114.238	-261.639	176.707	
Résultat opérationnel après résultat financier net	1.121.907	2.553.002	4.733.524	-56,06%
Impôts	-318.643	-790.247	-1.554.384	
Résultat de la période	803.264	1.762.755	3.179.140	-54,43%
Part du groupe dans le Résultat de la période	803.264	1.762.755	3.179.140	

BILAN CONSOLIDE (€)	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2009</u>
<i>Capital</i>	38.774.902	38.307.692	38.254.824	38.406.052
<i>Capitaux propres</i>	57.689.520	54.518.099	51.237.998	56.234.719
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	9.133.798	14.623.472	16.954.585	16.238.777
<i>Trésorerie nette*</i>	7.477.836	12.945.429	16.513.695	14.559.153
<i>Dettes financières nettes**</i>	-2.800.040	-6.549.653	-15.669.372	-9.031.277
<i>Dettes non courantes</i>	5.077.168	6.753.585	1.686.087	5.908.588
<i>Total du bilan</i>	97.497.798	94.983.459	93.592.931	107.903.348

Résultat de base par action	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période	1.836.383	1.798.811	1.804.865
Cash flow d'exploitation (EBITDA)/action	1,07	2,10	2,83
Résultat opérationnel (EBIT)/action	0,55	1,56	2,52
Résultat de la période/action	0,44	0,98	1,76

Résultat dilué par action	<u>30/06/2010</u>	<u>30/06/2009</u>	<u>30/06/2008</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période	1.836.383	1.798.811	1.804.865
Nombre moyen pondéré de warrants dilutifs en circulation pendant la période	7.182	26.522	57.524
Nombre d'actions après dilution	1.843.565	1.825.333	1.862.388
Cash flow d'exploitation (EBITDA)/action	1,07	2,07	2,74
Résultat opérationnel (EBIT)/action	0,55	1,54	2,45
Résultat de la période/action	0,44	0,97	1,71

* 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. Endettement si positif. En surplus de cash si signe négatif

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 2010, 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 24 Août 2010 de Pierre De Muelenaere, Président du Conseil d'Administration et Administrateur-délégué, Etienne Van de Kerckhove, Administrateur-délégué, Pierre Sonveaux, Administrateur, Gérard Constant, Administrateur, Jean-Louis Grégoire, Administrateur, Thierry Marchandise, Administrateur et Michel Claus, Administrateur depuis le 12 février 2010.

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 500 personnes réparties entre Louvain-la-Neuve, Vilvoorde et Brasschaat (Belgique), Orly (France), Windhof (Luxembourg), Amstelveen et Maastricht (Pays-Bas), Aachen (Allemagne), Delray Beach (Floride, Etats Unis), Hong Kong (Chine), Oslo (Norvège) et Copenhague.

Résultats au 30/06/2010

Chiffres clés

Chiffres consolidés au 30 Juin (€)	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2008
Produits opérationnels	50.704.851	50.359.665	58.780.321
Marge brute	27.281.643	29.745.856	28.351.273
Cash flow d'exploitation (EBITDA)	1.972.540	3.770.786	5.103.849
Résultat de la période (part du groupe)	803.264	1.762.755	3.179.140

Remarque préliminaire sur la saisonnalité des résultats

Il est important de rappeler, lorsqu'on analyse les résultats d'I.R.I.S., que la seconde partie de l'année est traditionnellement meilleure en termes de marge brute et de rentabilité. En moyenne, 53% à 55% de la marge brute est réalisée durant la seconde moitié de l'année, ce qui signifie également que la rentabilité est essentiellement générée au cours du second semestre de l'exercice.

En 2009, contrairement à cette tendance générale, I.R.I.S. avait réalisé 56% de l'EBIT de l'année durant la première partie de l'année pour seulement 44% durant la seconde partie. Ceci était exceptionnel et rend la comparaison entre les résultats à fin juin 2009 et à fin juin 2010 moins pertinente.

Résultats à fin juin 2010

Les conditions de marché ont été difficiles. Malgré cela, les revenus totaux pour le premier semestre 2010 se situent à un niveau similaire à celui du premier semestre 2009, ce qui peut être considéré comme une bonne performance. Nous avons signé et commencé de nouveaux projets auprès de clients de premier rang tels que BNP Paribas, DKV, Dexia, ARAG, DAS, de nombreuses agences gouvernementales, des grandes sociétés d'avocats, etc...

Quelques tendances au premier semestre 2010 comparativement au premier semestre 2009 :

- des ventes de hardware plus importantes en H1/2010, comparé à un H1/2009 très faible: ceci est une tendance positive.
- moins de ventes de licences software auprès des grands comptes européens en H1/2010, comparativement à H1/2009 :
 - o H1/2009 comprenait d'importantes ventes de licences software ce qui impactait favorablement la la marge brute
 - o au contraire, en H1/2010, le niveau des ventes de licences software a été plus bas et certaines commandes importantes ont été décalées vers H2/2010.
- des ventes de services et de maintenance stables
- de manière générale, quelques clients importants continuent à reporter ou réduire leurs investissements, particulièrement dans le secteur public (France, Belgique, Luxembourg,...)

Les dépenses d'exploitation sont sous contrôle et restent stables. Elles incluent des coûts de licenciement et des coûts non-récurrents pour un montant de l'ordre de €320.000. Ces coûts sont liés à l'intégration des sociétés acquises et à d'autres mesures de réduction de coûts et auront un effet positif sur la rentabilité de la société dans la seconde moitié de l'année 2010 (H2/2010). Ces licenciements concernent des équipes non facturables et n'affecteront pas la capacité du groupe à réaliser une marge brute plus importante en H2/2010.

En conséquence, le cash flow d'exploitation (EBITDA) atteint € 2.0 millions (contre € 3,8 millions en 2009). Après déduction des amortissements (€ 1,0 million), impact positif du résultat financier net (€ 0,1 million) et déduction des impôts (€ 0,3 million), le résultat net consolidé du groupe est de € 0,8 million.

Investissements en technologies propriétaires, développement de nouveaux partenariats

Au cours des 6 premiers mois de l'année, I.R.I.S. a effectué un certain nombre d'investissements importants: nous avons débuté de nouveaux plans de R&D pour développer de nouvelles technologies, de nouveaux produits et solutions conçues pour des marchés spécifiques ; nous avons aussi implémenté de nouveaux partenariats à fort potentiel international.

Le management est confiant dans le fait que ces investissements importants contribueront positivement au développement de l'entreprise et à sa rentabilité dans les années à venir.

En juin 2010, le groupe a conclu avec succès l'acquisition de l'activité ECM de Save-IT en Norvège. Cette acquisition a pour but d'accélérer le développement des activités d'I.R.I.S. sur les marchés norvégiens et scandinaves. L'acquisition de l'activité ECM de Save-IT n'a pas contribué aux résultats financiers d'I.R.I.S. au cours de H1/2010.

Perspectives pour l'année 2010

Perspective d'une meilleure seconde partie de l'année

Historiquement, et comme indiqué en introduction, I.R.I.S. connaît une saisonnalité des revenus conduisant à une meilleure seconde moitié de l'année.

Pour 2010, cette vision est confortée par le niveau du carnet de commandes à fin juin 2010 pour des projets et des services de maintenance pouvant être réalisés en 2010: il est de 11% plus élevé que le carnet de commandes à fin juin 2009 à réaliser en 2009. Le « pipeline » commercial montre également un nombre grandissant d'opportunités.

Dans les conditions actuelles, le management d'I.R.I.S. s'attend donc à atteindre, pour l'année complète, un bon niveau de rentabilité avec une performance financière du même ordre qu'en 2009.

Le management croit également au potentiel de croissance du groupe à moyen terme, de par la forte demande du marché pour les produits et solutions d'I.R.I.S., la qualité de l'offre en produits et technologies propriétaires (OCR, compression, factures, classement, etc...) et les partenariats solides conclus avec des acteurs clés tels qu'IBM, Canon, Adobe, HP, etc...

Structure bilantaire solide

Les capitaux propres atteignent € 57,7 millions (€ 31,42 par action) et la trésorerie nette (après déduction des dettes financières à court terme) se situe à €7,5 millions. Le groupe génère un cash flow d'exploitation (EBITDA) significatif et a des lignes de crédit non utilisées et « committed » de € 14,5 millions.

3. Etats financiers consolidés IFRS (en €) du 1^{er} semestre 2010

BILAN CONSOLIDE IFRS (€)

<u>ACTIF CONSOLIDE IFRS (€)</u>	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2009</u>
ACTIFS NON COURANTS	45.758.346	45.860.086
Immobilisations incorporelles	9.052.374	8.738.755
Goodwill	28.497.103	28.497.103
Immobilisations corporelles	7.489.219	7.842.355
<i>Terrains et constructions</i>	<i>6.089.970</i>	<i>6.261.738</i>
<i>Installations, machines et outillages</i>	<i>639.491</i>	<i>778.341</i>
<i>Mobilier et matériel roulant</i>	<i>380.951</i>	<i>451.340</i>
<i>Location-financement et droits similaires</i>	<i>118.837</i>	<i>164.759</i>
<i>Autres immobilisations corporelles</i>	<i>172.553</i>	<i>169.443</i>
<i>Immobilisations en cours et acomptes versés</i>	<i>87.417</i>	<i>16.734</i>
Autres actifs non courants	503.410	518.479
Actifs d'impôts différés	216.240	263.394
ACTIFS COURANTS	51.739.452	62.043.262
Stocks	3.996.434	3.374.164
Approvisionnements	1.680.542	1.849.179
Produits finis	1.770.470	1.040.476
Marchandises	545.422	484.509
Montants dus par les clients sur les contrats en cours	768.248	731.613
Créances commerciales et autres débiteurs	35.739.530	39.857.365
<i>Créances commerciales</i>	<i>33.106.466</i>	<i>36.617.628</i>
<i>Autres créances</i>	<i>2.633.064</i>	<i>3.239.737</i>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9.133.798	16.238.777
Placements de trésorerie	1.578.346	4.416.804
Valeurs disponibles	7.555.452	11.821.973
Autres Actifs courants	2.101.442	1.841.343
TOTAL DE L'ACTIF	97.497.798	107.903.348

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS CONSOLIDES IFRS (€)**30/06/2010 31/12/2009**

CAPITAUX PROPRES	57.689.520	56.234.719
Capital	38.774.902	38.406.052
<i>Capital souscrit</i>	38.774.902	38.406.052
Primes d'émission	6.610	6.610
Réserves consolidées	18.839.790	17.906.791
Résultat reporté	18.551.774	18.618.191
Capitaux propres - paiements basés sur actions	459.448	432.205
Capitaux propres actions propres	-171.432	-1.143.605
Ecarts de conversion	68.218	-84.734
Intérêts minoritaires	0	0
PASSIFS NON COURANTS	8.152.783	9.088.279
Provisions pour risques et charges	852.187	939.250
Autres risques et charges	852.187	939.250
Impôts différés	2.223.428	2.240.441
Dettes non courantes	5.077.168	5.908.588
Pensions et obligations similaires	399.372	380.712
Dettes à plus d'un an	4.677.796	5.527.876
Dettes de location-financement et assimilées	80.046	111.233
Etablissement de crédit	4.597.750	5.416.643
Autres dettes	0	0
PASSIFS COURANTS	31.655.495	42.580.350
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	1.653.904	1.668.807
Dettes financières	2.058	10.817
Etablissement de crédit	2.058	10.817
Dettes commerciales et autres dettes	24.178.662	36.718.978
Dettes commerciales	14.751.069	22.519.568
Montants dus aux clients sur contrats en-cours	1.136.887	1.547.056
Dettes fiscales, salariales et sociales	6.053.056	7.758.976
Impôts sur le résultat	500.860	1.317.426
Autres Impôts	1.009.661	1.220.430
Rémunérations et charges sociales	4.542.535	5.221.120
Autres dettes	2.237.650	4.893.378
Autres passifs courants	5.820.871	4.181.748
TOTAL DU PASSIF	97.497.798	107.903.348

Compte de résultats consolidé IFRS € - Période se terminant le:	30/06/2010	30/06/2009
PRODUITS OPERATIONNELS	50.704.851	50.359.665
<i>Produits des activités ordinaires</i>	49.054.891	49.268.059
<i>Production immobilisée</i>	155.258	295.181
<i>Autres produits opérationnels</i>	1.494.702	796.425
Charges opérationnelles	-49.697.182	-47.545.024
<i>Approvisionnements et marchandise</i>	-21.773.248	-19.522.203
<i>Services et biens divers</i>	-8.601.544	-8.721.912
<i>Rémunérations, charges sociales et pensions</i>	-18.017.392	-18.253.086
<i>Amortissements et réductions de valeur sur immobilisations</i>	-964.871	-956.145
<i>Réductions de valeur sur stocks et créances commerciales</i>	-263.308	60.679
<i>Provisions pour risques et charges</i>	87.063	108.247
<i>Autres charges opérationnelles</i>	-163.882	-260.604
RESULTAT OPERATIONNEL (EBIT)	1.007.669	2.814.641
Produits financiers	666.403	342.597
<i>Produits des immobilisations financières</i>	12.000	5.684
<i>Produits des actifs circulants</i>	21.968	113.548
<i>Autres produits financiers</i>	632.435	223.365
Charges financières	-552.165	-604.236
<i>Charges des dettes</i>	-135.898	-95.470
<i>Autres charges financières</i>	-416.267	-508.766
RESULTAT FINANCIER NET	114.238	-261.639
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES après résultat financier net	1.121.907	2.553.002
IMPOTS	-318.643	-790.247
<i>Impôts différés</i>	-31.603	-56.238
<i>Impôts exigibles</i>	-292.225	-743.331
<i>Régularisations d'impôts</i>	5.185	9.322
RESULTAT CONSOLIDE	803.264	1.762.755
<i>Part du groupe</i>	803.264	1.762.755

Résultat de base par action (€)	30/06/2010	30/06/2009
<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période</i>	1.836.383	1.798.811
<i>Résultat opérationnel (EBIT)/action</i>	0,55	1,56
<i>Résultat de la période/action</i>	0,44	0,98

Résultats dilué par action (€)	30/06/2010	30/06/2009
<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période</i>	1.836.383	1.798.811
<i>Nombre moyen pondéré de warrants dilutifs en circulation pendant la période</i>	7.182	26.522
<i>Nombre d'actions après dilution</i>	1.843.565	1.825.333
<i>Résultat opérationnel (EBIT)/action</i>	0,55	1,54
<i>Résultat de la période/action</i>	0,44	0,97

Revenu global Total (€)	30/06/2010	30/06/2009
<i>Résultat de la période</i>	803.264	1.762.755
<i>Gain et pertes de conversion</i>	152.952	-12.692
Résultat global total	956.216	1.750.063
<i>Part du groupe</i>	956.216	1.750.063

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE IFRS (€)	30/06/2010	30/06/2009
Résultat avant impôt	1.121.907	2.553.002
Amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	964.871	956.145
Réductions de valeur sur stocks et sur créances commerciales (dotations-reprises)	263.308	-60.679
Provision pour risques et charges	-87.063	-108.247
Produits des actifs circulants	-33.968	-119.232
Charges des dettes	135.898	95.470
Cash flow résultant des opérations courantes	2.364.953	3.316.459
Autres actifs non courants	15.069	-51.493
Stocks et montants dus par les clients sur contrats en cours	-724.174	-456.576
Créances courantes	3.919.796	8.201.306
Autres actifs courants	-260.099	2.628.647
Ecarts de conversion	176.535	-14.466
Provisions pour risques et charges	0	1
Pensions et obligations similaires	18.660	17.068
Dettes commerciales	-7.768.499	-10.054.545
Montants dus aux clients	-410.169	217.865
Dettes fiscales, salariales et sociales	-1.393.923	131.919
Autres dettes	-694.464	-2.337.318
Autres passifs courants	1.639.123	-1.658.987
Impôts payés sur le résultat	-599.037	-403.969
Variation du fonds de roulement	-6.081.182	-3.780.549
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	-3.716.229	-464.090
Capital - augmentation	368.850	0
Capitaux propres - actions propres	369.420	-144.199
Capitaux propres - options	27.243	75.269
Dividendes	-827.146	-1.403.708
Provision pour impôts différés	1	0
Divers	443	804
Variation des capitaux propres hors résultat	-61.189	-1.471.835
Dettes financières	-850.080	5.497.184
Intérêts reçus	33.968	119.232
Intérêts payés	-135.898	-95.470
Variation des capitaux empruntés	-952.010	5.520.946
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-1.013.199	4.049.112
Acquisition de filiale, sous déduction de la trésorerie acquise	-1.398.392	-3.954.620
Acquisitions de participations de l'exercice	-1.398.392	-3.954.620
Investissements en immobilisations incorporelles et corporelles	-925.354	-794.038
Investissements d'exploitation	-925.354	-794.038
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-2.323.746	-4.748.659
VARIATION DES RESSOURCES ET UTILISATIONS DE FONDS	-7.053.174	-1.163.637
Liquidités et équivalents à l'ouverture de l'exercice	14.559.153	14.109.066
Liquidités et équivalents à la clôture de l'exercice	7.477.836	12.945.429
Ecarts de conversion	-28.143	0
VARIATION DE LA TRESORERIE	7.053.174	1.163.637

Variation des capitaux propres consolidés (€)	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Paiement basés sur instruments de capitaux propres	Résultat reporté	Ecarts de conversion	Capitaux propres
31/12/2008	38.307.692	6.610	-1.607.185	377.719	16.648.238	-96.317	53.636.757
Résultat de la période					1.762.755		1.762.755
Cessions/Acquisitions d'actions propres			532.064				532.064
Ecarts 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
30/06/2009	38.307.692	6.610	-1.075.121	452.988	16.934.939	-109.009	54.518.099

Variation des capitaux propres consolidés (€)	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Paiement basés sur instruments de capitaux propres	Résultat reporté	Ecarts de conversion	Capitaux propres
1/07/2009	38.307.692	6.610	-1.075.121	452.988	16.934.939	-109.009	54.518.099
Résultat de la période	0	0	0	0	1.681.650	0	1.681.650
Cessions/Acquisitions d'actions propres	0	0	-68.484	0	0	0	-68.484
Ecarts de conversion sur opérations en devises	0	0	0	0	1.602	24.275	25.877
Transfert	0	0	0	0	0	0	0
Augmentation de capital	98.360	0	0	0	0	0	98.360
Dividende	0	0	0	0	0	0	0
Stock Option plan	0	0	0	-20.783	0	0	-20.783
31/12/2009	38.406.052	6.610	-1.143.605	432.205	18.618.191	-84.734	56.234.719

Variation des capitaux propres consolidés (€)	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Paiement basés sur instruments de capitaux propres	Résultat reporté	Ecarts de conversion	Capitaux propres
31/12/2009	38.406.052	6.610	-1.143.605	432.205	18.618.191	-84.734	56.234.719
Résultat de la période					803.264		803.264
Cessions/Acquisitions d'actions propres			972.173				972.173
Ecarts de conversion sur opérations en devises						152.952	152.952
Transfert					-147		-147
Augmentation de capital	368.850						368.850
Dividende					-869.534		-869.534
Stock Option plan				27.243			27.243
30/06/2010	38.774.902	6.610	-171.432	459.448	18.551.774	68.218	57.689.520

Les capitaux propres consolidés ont augmenté de €1.454.801 entre le 1^{er} janvier 2010 et le 30 juin 2010. Cette augmentation provient d'une augmentation de capital de €368.850, d'une augmentation des capitaux propres de €972.173 suite aux opérations sur actions propres, du résultat de la période d'un montant de €803.264, de la diminution des réserves de €869.534 au titre de distribution de dividende, de la valorisation des paiements basés sur des instruments de capitaux propres pour un montant de €27.243 et d'une variation de €152.952 des écarts de conversion constatés sur la conversion au 30 juin 2010 des comptes des filiales américaine, norvégienne et chinoise (Hong Kong).

L'année précédente, sur la même période, les capitaux propres avaient augmenté de €881.342. Cette augmentation provenait 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).

4. Base d'établissement des comptes consolidés

Les comptes consolidés du groupe I.R.I.S. au 30 juin 2010 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^{er} semestre 2010 que dans les états financiers IFRS de l'exercice 2009 (ces principes et méthodes sont décrits dans le rapport annuel 2009), mis à part l'adoption par le groupe de nouvelles normes et interprétations devenues obligatoires le 1^{er} janvier 2010. L'adoption des nouvelles normes et interprétations dont l'application est devenue obligatoire pour le Groupe I.R.I.S. au 1er janvier 2010 n'a eu aucun effet sur les états financiers du Groupe.

I.R.I.S. n'applique anticipativement aucune norme ou interprétation dont l'application n'est pas obligatoire au 30 juin 2010.

5. Commentaires sur les comptes semestriels au 30 juin 2010

Informations sur la société

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

Les états financiers semestriels consolidés ont été arrêtés, et leur diffusion décidée, par le Conseil d'administration du 24 août 2010. 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. La cyclicité et la saisonnalité de l'activité, couplée à des reports de commandes éventuels sur le second semestre 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 a été procédé à une augmentation de capital à hauteur de €368.850 en date du 15 janvier 2010. Cette augmentation de capital résulte de l'exercice de 15.000 warrants (droits de souscription) créés au terme de la décision du conseil d'administration du 1er février 2002. Le capital de la société a donc été augmenté de €368.850 par création de 15.000 actions nouvelles attribuées entièrement libérées au prix de souscription de €24,59 chacune.

Au 30 juin 2010, le capital de la société s'élève à €38.774.902.

Acquisition d'actions propres

Au cours du 1^{er} semestre 2010, I.R.I.S. Group SA n'a acquis ou revendu aucune action propre. Au 30 juin 2010, 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 11.005 actions I.R.I.S. Group au 30 juin 2010, pour une valeur de €32.675. I.R.I.S. S&E SA a acquis 781 actions I.R.I.S. Group au cours de ce semestre pour un montant de €29.809. 23.460 actions d'I.R.I.S. Group ont été cédées dans le cadre du paiement du prix d'acquisition des sociétés acquises pour une valeur équivalente à €1.001.983.

Dividendes payés au cours de la période

Un solde de €299.867 reste à payer sur les dividendes des exercices antérieurs à 2009.

L'assemblée générale de 2010 statuant sur les L'comptes 2009 a décidé une distribution d'un dividende total de €869.534. Le solde à payer pour ce dividende est de €47.595.

Un montant total de €827.146 a été payé au titre de dividendes durant ce 1^{er} semestre 2010. Un solde total de €347.462 reste comptabilisé dans les comptes au 30 juin 2010.

Information sectorielle

Information par secteurs opérationnels

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

Description des secteurs opérationnels

Products & Technologies :

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

(iHQC™), génération de tous types de formats de documents (Pdf, pdf/a, xps, .docx, odt, xml, ...), périphériques de numérisation nomades : stylo scanner, card scanner, mobile scanner, ...

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

Dans ce segment, I.R.I.S. développe des produits logiciels vendus sous la marque I.R.I.S.: Readiris™ Pro, Readiris™ Corporate, Readiris™ Home, IRIS Document™ server, IRIS Powerscan™, IRISCapture™ Pro, IRISCapture™ Pro for Invoices et Cardiris. I.R.I.S. développe aussi des produits à composante hardware tels que IRISPen™ (stylo-scanner), I.R.I.S. Card™ (lecteur de cartes de visites), IRIScan Anywhere 2™, IRISNotes™ 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 composants achetées auprès de tiers.

Chiffres par segments

En €	PROFESSIONAL SOLUTIONS		PRODUCTS & TECHNOLOGIES		non alloué		TOTAL	
	30/06/10	30/06/09	30/06/10	30/06/09	30/06/10	30/06/09	30/06/10	30/06/09
Chiffre d'affaires sectoriel	40.730.987	39.356.300	8.323.904	9.911.758	0	0	49.054.891	49.268.059
Marge Brute sectorielle	20.526.540	21.565.474	6.755.103	8.180.382	0	0	27.281.643	29.745.856
Produits sectoriels	42.041.212	40.063.396	8.663.639	10.296.269	0	0	50.704.851	50.359.665
Résultat opérationnel sectoriel	1.241.036	2.182.762	1.384.926	2.526.980	-1.618.292	-1.895.102	1.007.669	2.814.641

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

En €	PROFESSIONAL SOLUTIONS		PRODUCTS & TECHNOLOGIES		non alloué		TOTAL	
	30/06/10	30/06/09	30/06/10	30/06/09	30/06/10	30/06/09	30/06/10	30/06/09
Actifs sectoriels	73.231.390	66.924.815	17.546.646	16.100.717		0	90.778.036	83.025.532
Actifs non alloués		0		0	6.719.762	11.957.927	6.719.762	11.957.927
Total des actifs sectoriels	73.231.390	66.924.815	17.546.646	16.100.717	6.719.762	11.957.927	97.497.798	94.983.459

Passifs sectoriels	22.618.581	21.689.988	6.560.996	5.917.963		0	29.179.577	27.607.951
Passifs non alloués		0		0	68.318.221	67.375.508	68.318.221	67.375.508
Total des passifs sectoriels	22.618.581	21.689.988	6.560.996	5.917.963	68.318.221	67.375.508	97.497.798	94.983.459

Au cours du 1^{er} semestre 2010, les acquisitions d'immobilisés ont été, par secteur, les suivantes:

1 ^{er} semestre 2010 (€) :	Professional Solutions	Products & Technologies	Non alloué	Total
Immobilisations incorporelles	549.971	183.908	1.500	735.378
Immobilisations corporelles	154.743	34.283	950	189.976
Acquisition d'actifs sectoriels	704.713	218.191	2.450	925.354

Au cours du 1^{er} semestre 2009, les acquisitions d'immobilisés avaient été les suivantes:

1 ^{er} semestre 2009 (€) :	Professional Solutions	Products & Technologies	Non alloué	Total
Immobilisations incorporelles	335.999	151.339	0	487.339

Immobilisations corporelles	262.086	44.613	0	306.699
Acquisition d'actifs sectoriels	598.085	195.952	0	794.037

Commentaires sur les produits et résultats sectoriel.

Le premier semestre 2010 est marqué par un marché toujours difficile, marqué par le report de certaines commandes. Il est cependant important de signaler que la seconde partie de l'année est traditionnellement meilleure en termes de marge brute et de rentabilité sur les deux secteurs opérationnels, 53 à 55% de la marge brute étant généralement réalisée au cours du second semestre. Des mesures de réduction de coûts qui auront un effet positif sur la rentabilité ont induit des dépenses non récurrentes sur le premier semestre.

- Professional solutions réalise un chiffre d'affaires de €40,7 millions au 30 juin 2010 contre €39,4 millions au 30 juin 2009 (+3,49%). Cette hausse de chiffre d'affaires s'explique par une reprise d'activité dans le domaine des ventes de matériel.

La marge brute est en légère baisse (-4,8%) et s'inscrit à €20,53 millions contre €21,57 millions en 2009. Le taux de marge brute est de 50,4% du chiffre d'affaires (contre 54,80% au 30 juin 2009). Cette baisse de marge brute s'explique par une plus forte composante en matériel et par des ventes moins importantes de licences logicielles à fin juin 2010 comparativement à juin 2009, certaines commandes ayant été différées sur le second semestre. Les ventes de services et de maintenance sont stables quant à elle.

- Products & Technologies réalise un chiffre d'affaires de €8,3 millions au 30 juin 2010 contre €9,9 millions au 30 Juin 2009, en baisse de 16%. La marge brute est en baisse également (-17%) et s'inscrit à €6,8 millions contre €8,2 millions en 2009. Le taux de marge brute est de 81,15% du chiffre d'affaires (contre 82,53% au 30 juin 2009).

Les conditions de marché sont toujours difficiles. Les revenus ont atteint à fin juin 2010 un niveau similaire à celui de juin 2009, ce qui est jugé comme une bonne performance dans le contexte économique actuel. Cependant, le niveau de la marge brute et le résultat opérationnel sont en retrait par rapport au premier semestre de l'année 2009.

Le résultat opérationnel sectoriel s'établit comme suit :

- €1,24 millions pour Professional Solutions (contre €2,18 millions au 30 juin 2009) en recul de 43%
- €1,39 millions d'euros pour Products & Technologies (contre €2,53 millions au 30 juin 2009)

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 2010 et une provision de €16.909 a été utilisée suite à la résolution de ce litige.

- des provisions ont été constituées en 2008 et 2009 pour €123.384 pour couvrir des pertes sur commande. Un montant de €70.154 a été utilisé au fil des prestations réalisées en 2010 et à l'achèvement des projets concernés.

- des provisions pour autres litiges qui comprennent essentiellement une provision d'un montant de €750.000 destinée à couvrir une intervention financière dans le cadre d'un litige portant sur des droits intellectuels opposant un client de I.R.I.S. SA à une société américaine et dans lequel I.R.I.S. 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.

Evénements importants de l'exercice

Acquisition d'une activité ECM en Norvège

I.R.I.S. a acquis, en juin 2010, une partie de l'activité ECM de la société SAVE-IT en Norvège, soit une équipe d'une dizaine de consultants spécialisés en ECM. Cette acquisition a pour but d'accélérer le développement de l'activité d'I.R.I.S. en Norvège et dans les pays Scandinave. L'acquisition de l'activité ECM de Save-IT n'a pas eu de contribution dans les résultats financiers d'I.R.I.S. au 30/6/2010.

Evénements significatifs après la clôture

Il n'y a pas d'évènement significatif particulier à signaler.

Evaluation et calcul

Impairment tests

Les goodwill sur acquisitions font l'objet à chaque date de clôture d'exercice de tests de dépréciation annuels. Ces tests intègrent les résultats réalisés, les prévisions de résultats et les perspectives à moyen terme.

Lorsqu'il existe un quelconque indice qu'un actif a pu se déprécier, l'entreprise réalise à ce moment-là de nouveaux tests de dépréciation pour estimer la valeur recouvrable de l'actif.

A la date de clôture de l'exercice 2009, les tests n'ont pas révélé de perte de valeur pour ces actifs. A la fin juin 2010, il a été procédé à la revue et à la documentation des indicateurs d'impairment conformément à IAS 36, par. 12. Cette revue permet de conclure qu'aucune perte de valeur ne doit être constatée sur ces actifs.

Païement 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.

Ce stock option plan s'est achevé le 15 janvier 2010.

Stock option plan horizon 2011

En février 2007, 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.

En février 2007, 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.

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

- Taux sans risque : taux LIBOR ou zero-coupon sur la période résiduelle
- Volatilité : 30,86%
- Fair market value : cours de l'action au 17/4/2009
- Time delay = nombre de jour de vie de l'option : 17/4/2009 – 31/12/2017
- Rendement annuel (dividende) : 1%
- Prix d'exercice correspondant au cours moyen de l'action au cours des 30 jours précédant l'attribution du plan.

Un coût de €27.243 a été comptabilisé en charge au 30/06/2010 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 2010, la trésorerie nette (trésorerie et équivalents de trésorerie – dettes financières court terme) s'élève à €7.477.836 pour €14.559.153 à la fin de 2009 et €12.945.429 au 30 juin 2009.

Au cours du premier semestre 2010, les besoins de fonds de roulement liés à la croissance des activités étaient supérieurs au cash flow d'exploitation. I.R.I.S. Group a consommé €827.146 de cash-flow disponible pour le paiement de dividende, €925.354 pour le financement d'investissements en matériels, logiciels et aménagements ainsi que pour l'acquisition d'une activité ECM en Norvège, et €1.398.392 pour le paiement des prix d'acquisition des sociétés Corismo, Ondit, Morningstar et Docutec. Enfin, les différents crédits d'investissement conclus pour le financement des différentes acquisitions et investissements ont été remboursés pour un montant de €952.010.

Le montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie sont de €9.133.798 au 30 juin 2010 pour €16.238.777 au 31 décembre 2009 et €14.623.472 au 30 juin 2009.

Acquisitions d'immobilisés

Au 1^{er} semestre 2010, I.R.I.S. a investi pour €925.354 incluant un montant de €500.000 investis dans l'acquisition de l'activité ECM en Norvège. Les autres dépenses d'investissement consistent en 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^{er} semestre 2009, les investissements en immobilisés s'élevaient à €794.037.

En €	30/06/2010	30/06/2009	30/06/2008
Logiciels	735.378	487.339	118.227
Mobilier et Matériel roulant	-3.386	77.470	238.135
Bâtiment (agencements)	46.416	27.333	406.206
Matériel informatique et matériel de bureau	146.946	201.896	271.691
Total	925.354	794.037	1.034.259

Analyse des créances commerciales en termes d'ancienneté.

Le tableau ci-dessous classe les montants des créances commerciales ouvertes à la date du 30/06/2010 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 €	3.153.074	1.102.468	1.847.822	7.206.275	19.796.827	33.106.466
Pourcentage du total	9,52%	3,33%	5,58%	21,77%	59,80%	100,00%

La situation au 30/06/2009 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 €	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 (59,80% en 2010, 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 2010, 21,77% des créances sont venues à échéance dans les 30 jours précédents la date de clôture (15,22% en 2009 et 24,97% en 2008), 5,58% sont venues à échéance depuis 30 à 60 jours (7,54% en 2009 et 7,85% en 2008), 3,33% depuis 60 à 90 jours (8,97% en 2009 et 1,69% en 2008) et 9,52% (9,40% en 2009 et 12,12% en 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 également les montants des créances commerciales ouvertes à la date du 31/12/2009 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 €	2.587.293	1.901.810	2.963.283	8.045.435	21.119.806	36.617.628
Pourcentage du total	7,07%	5,19%	8,09%	21,97%	57,68%	100,00%

La grande majorité du montant des créances commerciales ouvertes au 31/12/2009 était non échue à la date de clôture (57,68% du total), 21,97% des créances étaient venues à échéance dans les 30 jours précédant le 31/12/2009, 8,09% étaient échus depuis 30 à 60 jours, 5,19% depuis 60 à 90 jours et 7,07% depuis plus de 90 jours.

Le délai de paiement clients correspond à 123 jours de chiffres d'affaires au 30 juin 2010 contre 95 jours de chiffres d'affaires au 30 juin 2009 et 130 jours au 31 décembre 2009.

Une analyse détaillée 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). Ce plan s'est achevé le 15 janvier 2010.

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 2010, 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). 30.500 options et 21.500 warrants étaient ainsi émises en 2007.

Suite à des départs survenus pendant les exercices 2008 et 2009, il a été renoncé à 3.000 warrants (2.000 inconditionnels et 1.000 conditionnels). Au cours du premier semestre 2010, il a été renoncé à 1000 warrants inconditionnels.

Au 30 juin 2010, sont émises 30.500 options et 17.500 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^{er} mars 2010,
- à concurrence d'un tiers supplémentaire à partir du 1^{er} mars 2011
- à concurrence du dernier tiers à partir du 1^{er} 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 €4.122.109.

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 €6.206.693 au 30/06/2010, et pour les lignes de crédit dont elles disposent et inutilisées au 30/06/2010.

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

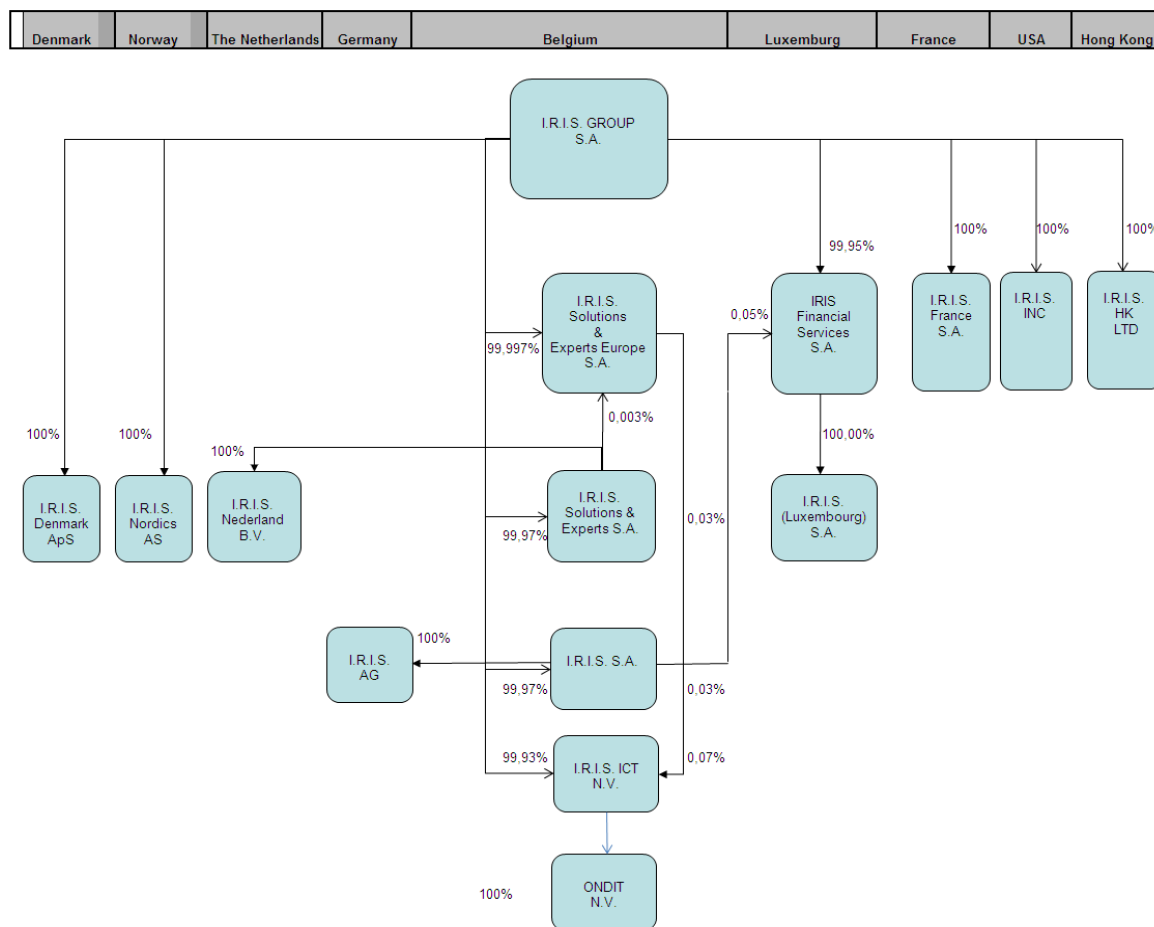
Image Recognition Integrated Systems Group S.A. (en abrégé I.R.I.S. GROUP), Parc Scientifique de Louvain-la-Neuve, Rue du Bosquet 10, B-1435 Mont St Guibert, Belgique, numéro national BE-448.040.624

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 BE0430.824.708
- I.R.I.S. Solutions & Experts S.A., Parc Scientifique de Louvain-la-Neuve, Rue du Bosquet 10, 1435 Mont St Guibert, Belgique, numéro national BE0882.094.937
- I.R.I.S. Solutions & Experts Europe S.A., Parc Scientifique de Louvain-la-Neuve, Rue du Bosquet 10, 1435 Mont St Guibert, Belgique, numéro national BE0457.859.992
- I.R.I.S. France S.A., 64-68 Avenue de la Victoire, 94 310 ORLY, France, numéro de TVA FR-46.392.588.273
- Image Recognition Integrated Systems Inc. (en abrégé I.R.I.S.Inc.), Delray Office Plaza, 4731 West Atlantic Avenue, Suite B1 & B2, Delray Beach, Florida 33445, Etats-Unis d'Amérique
- I.R.I.S. Financial Services S.A. (en abrégé I.R.I.S. PSF), Route des 3 Cantons 11, 8399 Windhof, Grand-Duché de Luxembourg, numéro de TVA LU 155.333.28
- Image Recognition Integrated Systems Luxembourg S.A. (en abrégé I.R.I.S. Luxembourg), Route des 3 Cantons 11, 8399 Windhof, Grand-Duché de Luxembourg, numéro de TVA LU 19.619.943
- I.R.I.S. ICT N.V. , Mechelsesteenweg 542, 1800 Vilvoorde, Belgique, numéro national BE0449.223.727
- I.R.I.S. Nederland B.V. , Kruisstraat 1, 6231 LG Meerssen, The Netherlands, Registry of Commerce and Companies of Zuid-Limburg n° 14067802
- I.R.I.S. AG, HeusstraBe 23, 52078 Aachen, Allemagne, register 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
- ONDIT N.V., Karel Van Thillostraat 32, 2920 Kalmthout, Belgique, numéro national BE 0897.474.187
- I.R.I.S. Denmark Aps, Frederiksborggade 15, 6., 1360 København, CVR-nr. 33 04 24 85, société créée le 24 juin 2010

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.

Organigramme du groupe au 30 juin 2010 :



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 2 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 €105.992 de loyers pour le siège d'exploitation français sur le 1^{er} semestre 2010 pour €103.913 durant le 1^{er} semestre 2009.

Rémunération des principaux dirigeants du Groupe

Rémunérations et avantages à court terme

Les administrateurs et les membres du comité de direction ont perçu €327.845 sur le premier semestre 2010, pour €544.089 au 30 juin 2009 où le comité comptait une personne supplémentaire, 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^{er} janvier 2010, 15.000 options d'achat d'actions ordinaires I.R.I.S. Group exerçables au prix de €24,59 par action. Ces options ont été exercées pour un montant de €368.850 le 15 janvier 2010.

Au 30 juin 2010, 17.000 options (6.000 inconditionnelles, 11.000 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 2009 et 2010.

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. Le nombre de dépôts de brevets est cependant en augmentation depuis ces 3 dernières années.

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

Risque de change

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

Certains écarts de conversion naissent d'opérations purement comptables (conversion des filiales étrangères, élimination des soldes inter-compagnies et des opérations réciproques en devises) et ne concernent pas des gains ou pertes réalisés. Il a très peu de marge de manœuvre pour les écarts de conversion de ce type. C'est pourquoi I.R.I.S. Group met en paiement régulièrement les soldes intra-groupes en devises afin de minimiser les écarts de conversion.

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

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

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

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de crédit

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

- Activités opérationnelles :

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

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

- Activités de placement :

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 différents partenaires financiers. L'apparition au quatrième trimestre 2008 de la crise de liquidité des banques et du risque de défaillance de certaines a conforté le groupe dans sa politique très prudente. L'ensemble des placements consiste à fin juin 2010 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, 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 2010

Introduction

Nous avons procédé à la revue limitée du bilan intermédiaire résumé et consolidé de IRIS Group SA (la "Société") arrêté au 30 juin 2010, 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 2010 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 26 août 2010

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCCRL
Commissaire
représentée par

Eric Golenvaux
Associé