

IMAGE RECOGNITION INTEGRATED SYSTEMS GROUP SA

Information règlementée.

RAPPORT FINANCIER INTERIMAIRE

1^{er} janvier 2012 – 30 juin 2012

Contenu

1. Chiffres clés
2. Commentaires et analyses du management
3. Etats financiers consolidés intérimaires pour le 1^{er} semestre 2012
 - 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 2012
6. Rapport du commissaire sur les états financiers consolidés intérimaires au 30 juin 2012

1 Chiffres clés

CHIFFRES CONSOLIDES IFRS (€)

COMPTE DE RESULTAT	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>30/06/2010</u>	Variation 2011-2012
Produits des activités ordinaires	44.240.936	65.691.148	49.054.891	-32,65%
Production immobilisée et Autres produits opérationnels	1.751.982	2.026.618	1.649.960	
Produits opérationnels	45.992.918	67.717.766	50.704.851	-32,08%
Marge brute	29.733.609	29.617.375	27.281.643	0,39%
Cash flow d'exploitation (EBITDA)	3.459.533	2.910.510	1.972.540	18,86%
Résultat opérationnel (EBIT)	2.095.925	1.879.522	1.007.669	11,51%
Résultat financier net	48.975	-274.315	114.238	
Résultat opérationnel après résultat financier net	2.144.900	1.605.207	1.121.907	33,62%
Impôts	-539.125	-439.729	-318.643	
Résultat de la période	1.605.775	1.165.478	803.264	37,78%
Part du groupe dans le Résultat de la période	1.605.775	1.165.478	803.264	

BILAN CONSOLIDE (€)	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>30/06/2010</u>	<u>31/12/2011</u>
<i>Capital</i>	38.774.902	38.774.902	38.774.902	38.774.902
<i>Capitaux propres</i>	63.129.675	60.853.125	57.689.520	63.487.122
<i>Trésorerie et équivalents de trésorerie</i>	13.699.766	11.471.346	9.133.798	14.815.520
<i>Trésorerie nette*</i>	12.227.321	9.812.457	7.477.836	13.219.871
<i>Dettes financières nettes**</i>	-10.710.652	-6.784.924	-2.800.040	-10.973.665
Dettes non courantes	1.926.075	3.370.291	5.077.168	2.637.229
Total du bilan	102.015.294	118.308.485	97.497.798	114.747.731

Résultat de base par action	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>30/06/2010</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période	1.833.925	1.844.264	1.836.383
Cash flow d'exploitation (EBITDA)/action	1,89	1,58	1,07
Résultat opérationnel (EBIT)/action	1,14	1,02	0,55
Résultat de la période/action	0,88	0,63	0,44
Capital/action	21,14	21,02	21,11
Capitaux propres/action	34,42	33,00	31,41

Résultat dilué par action	<u>30/06/2012</u>	<u>30/06/2011</u>	<u>30/06/2010</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période	1.833.925	1.844.264	1.836.383
Nombre moyen pondéré de warrants dilutifs en circulation pendant la période	3.500	4.847	7.182
Nombre d'actions après dilution	1.837.425	1.849.112	1.843.565
Cash flow d'exploitation (EBITDA)/action	1,88	1,57	1,07
Résultat opérationnel (EBIT)/action	1,14	1,02	0,55
Résultat de la période/action	0,87	0,63	0,44

* 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 2012, 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 21 Août 2012 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.

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 informations.

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 au 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 Anvers (Belgique), Orly (France), Windhof (Luxembourg), Amstelveen et Maastricht (Pays-Bas), Aachen (Allemagne), Delray Beach (Floride, Etats Unis), Hong Kong (Chine), Oslo (Norvège) et Copenhague (Danemark).

Résultats au 30/06/2012

Marge Brute: € 29,7 millions
EBITDA: € 3,5 millions (+18.9%)
Résultat net: € 1,6 million (+37.8%)

La marge brute est la mesure pertinente de la performance des activités d'I.R.I.S. : en effet, d'importants contrats à forte composante de matériel hardware et à faible marge peuvent impacter nos revenus mais ont un impact limité sur la marge brute. En 2011 par exemple, nous avons connu un revenu exceptionnel de vente de hardware avec peu de contribution dans la marge brute. Ceci explique que la marge brute du premier semestre 2012 soit au même niveau que l'année dernière, même si le chiffre d'affaires est significativement plus bas (€44,2 millions fin juin 2012 contre €65,7 millions fin juin 2011).

I.R.I.S. a connu un changement dans la composition de ses revenus avec une augmentation des ventes de licences, de maintenance et de services (y compris en « system performance » et en « remote monitoring ») et une diminution des ventes de hardware à faible marge. La marge brute consolidée a atteint €29,7 millions à fin juin 2012 pour €29,6 millions à fin juin 2011. Les charges opérationnelles (hors charges d'amortissements) diminuent de €-0,7 million (-2,5%) comparativement à 2011. Cette économie est un des multiples bénéfices des efforts de réorganisation initiés à mi-2011. Le cash-flow d'exploitation (EBITDA) augmente à €3,5 millions (contre €2,9 millions à fin juin 2011), ce qui représente une croissance de 18,9%. Après déduction des amortissements (€1,4 million) et des impôts (€0,5 million), le bénéfice net est de €1,6 million (contre €1,2 million en 2011) en croissance de +37,8%

Développement international des affaires significatif

Au cours de ce premier semestre, nous avons fourni de nombreux efforts pour accroître l'empreinte de la société et développer notre réseau de partenaires. Nous pouvons citer par exemple :

- De nouveaux partenaires dans les canaux de distribution: ESQUIRE en Afrique du Sud, ABC Data dans les marchés d'Europe Centrale et de l'Est , AVANQUEST SOFTWARE sur les marchés allemands, autrichiens et suisses, DELTACO en Suède, au Danemark et en Finlande, NORTHAMBER au Royaume-Uni, mais aussi ADITYA INFOTECH LTD en Inde..
- Nous avons renforcé notre présence dans les canaux de distribution avec un nouvel accord avec la FNAC, un des plus grands distributeurs européens ainsi qu'avec 5 distributeurs européens spécialisés dans le téléchargement de logiciels.

Une initiative clé de croissance en Amérique du Nord sur le marché « corporate » et le récent partenariat conclu avec SALUMATICS Inc., une société spécialisée dans la gestion de l'information pour la santé qui offre un portefeuille intégré de services, solutions et technologies à destination du secteur d'activité de la santé. Ensemble, nous fournirons des applications pour la gestion et le classement automatiques de documents, pour l'indexation des informations sur les patients et pour le processus de facturation.

Durant ce premier semestre, nous avons lancé avec succès une série de nouveaux produits :

- IRISCompressor™, un nouveau logiciel basé sur la technologie d'hyper compression intelligente d'I.R.I.S. (iHQC™), conçu pour convertir une image de document standard (formats non compressés, JPEG, JPEG 2000, PNG, TIFF, PDF image, etc. en couleur ou en noir et blanc) en nouveau document PDF en couleur ou en noir et blanc de taille considérablement réduite (jusqu'à 20 fois). Ce produit est vendu aux particuliers ainsi qu'aux entreprises dans le cadre du programme de licences de site.
- IRISNotes™ 2, un stylo pour l'écriture et la prise de note digitale qui capture vos notes manuscrites et vos dessins et les convertit en texte éditable sur votre ordinateur pour ensuite les envoyer vers votre processeur de texte favori (Word, Outlook®, Notepad). Il peut aussi envoyer vos notes manuscrites et vos croquis directement sur votre iPhone® ou iPad®, afin que vous les partagiez par email de façon instantanée.
- IRIScan™ Anywhere 3, un scanner A4 sans fil, compact et alimenté par batterie. Il permet aux utilisateurs mobiles de numériser toute sorte de documents sans ordinateur. De retour à la maison ou au bureau, les documents scannés sont automatiquement traités par le tout nouveau et puissant logiciel OCR d'I.R.I.S., Readiris 14 qui les convertit en fichiers éditables (PDFs hyper-compressés (iHQC™), fichiers Word ou Excel®). Grâce aux connections Cloud de Readiris, les fichiers digitaux sont exportés vers les applications en ligne grand public telles que Evernote®, Google Docs™, Dropbox, iCloud® pour un partage rapide et facile de l'information.
- IRIScan™ Express 3, une puissante combinaison qui allie un scanner couleur ultra portable et le logiciel d'OCR révolutionnaire d'I.R.I.S. Compact, léger et alimenté par USB, il est conçu pour être transporté partout afin de numériser tout type de documents (reçus, contrats, articles et même des photos) et les convertir en fichiers éditables tels que des fichiers Word, Excel® ou des PDFs hyper-compressés dans un but d'archivage ou de partage aisé.
- Readiris™ 14 et Readiris™ Corporate 14, pour PC et pour Mac, des versions différentes de notre produit phare d'OCR, également disponible pour ipad, qui convertit des documents papier en texte

numérique modifiable. Cette dernière version propose une toute nouvelle interface conviviale, des fonctions d'hyper compression ainsi que des connecteurs vers le Cloud. Readiris™ 14 est un produit important, conçu aussi bien pour les utilisateurs privés que pour les petites ou grandes entreprises et organisations. C'est également un produit d'entrée pour les solutions professionnelles.

La commercialisation de ces nouveaux produits devrait contribuer à la croissance du chiffre d'affaires dans les mois à venir. D'autres lancements de produits sont prévus dans le courant de l'année.

Nous avons renforcé notre présence dans les canaux de distribution avec un nouvel accord avec la FNAC, un des plus grands distributeurs européens ainsi qu'avec 5 distributeurs européens spécialisés dans le téléchargement de logiciels.

Dans le segment des Solutions Professionnelles, nous avons signé et livré de très intéressants projets. Quelques exemples sont nos partenariats avec VILLE DE NANTERRE (France), BIWING Group (France); K2 (Allemagne), VICTOR BUCK SERVICES (Luxembourg), TORONTO COMMUNITY HOUSING (Canada), VPK PACKAGING GROUP (B); CREDOC (Fédération Belge des Notaires) (B), UNMS (Union Nationale des Mutualités Socialistes) (Belgique), SOLVAY (Belgique), VILLE DE NAMUR (Belgique), AFSCA (Belgique), TECTEO (Belgique), FONDS DES ACCIDENTS DU TRAVAIL (Belgique), PSA (France), BOCCARD (France), MUTUELLE INTÉRIALE (France), etc.

Nous avons également étendu notre activité auprès des Institutions et Organisations Internationales avec des appels d'offre remportés tels que STIS III, SINAPSE, CURIA and DG COMMUNICATION et, comme annoncé en février, nous avons renforcé nos activités avec la Commission Européenne d'environ vingt nouvelles ressources.

Impact positif du plan de réorganisation

Nous avons progressé significativement dans notre plan de réorganisation entamé mi-2011 qui touche une partie de notre division Professional Solutions.

Avec une organisation rationnelle et un focus plus international, nous avons déjà réalisé des bénéfices significatifs :

- le développement de synergies entre les différents segments d'activités
- l'amélioration de l'organisation des activités ventes, avant-vente et après-vente
- l'accélération de l'expansion des solutions I.R.I.S. dans des secteurs spécifiques à l'échelle internationale
- l'accélération des investissements dans les services technologiques (SaaS)
- des économies récurrentes de dépenses d'exploitation.

L'organisation Professional Solutions d'I.R.I.S. a une expertise unique et forte pour la capture de documents, la gestion documentaire et l'optimisation du Business Process dans quelques marchés verticaux clés comme les services et conseils légaux, le secteur de la santé, le secteur bancaire, etc. Afin d'exploiter la totalité de son potentiel international, nous devons modifier pas à pas notre organisation pour lui donner une véritable portée internationale dans des secteurs clés. Notre ambition est d'étendre plus rapidement le nombre de nos clients dans certaines niches. Il est également essentiel d'anticiper les besoins grandissants de nos grands clients multi-nationaux. Des progrès significatifs ont déjà été accomplis, ce qui aidera I.R.I.S. Professional Solutions à croître plus rapidement dans le futur.

Perspectives encourageantes pour l'année 2012

Notre activité connaît et devrait continuer à connaître une certaine saisonnalité en raison notamment de périodes de vacances et de l'influence du calendrier fiscal sur les cycles de décisions budgétaires et les habitudes d'achats. Il en résulte une plus forte concentration des ventes et de la marge brute dans notre activité au cours du deuxième semestre et en particulier au quatrième trimestre.

Nous constatons par exemple que le troisième trimestre est toujours influencé par la période des vacances où les prestations de services dans notre secteur d'activité sont réduites. En outre, en raison des décisions budgétaires qui sont implémentées à la fin de l'année civile, le quatrième trimestre connaît habituellement des ventes de matériel et de licences plus élevées que celles des trois premiers trimestres.

Ainsi, une marge brute importante étant réalisée au quatrième trimestre, cela signifie également qu'une partie importante de la rentabilité est générée en fin d'année.

Cette année, le quatrième trimestre sera également crucial. Quelques dossiers importants pourraient influencer significativement (et positivement) la performance au cours de ce dernier trimestre.

Dans ces circonstances, le management pense que la société sera capable d'atteindre un bon niveau de rentabilité pour l'ensemble de l'année 2012, tout en maintenant tous les investissements clés en recherche et développement, en marketing et en développement commercial.

Position financière solide

Les capitaux propres sont de € 63,1 millions (€ 34,42 par action, +4,3%). La trésorerie nette (après déduction des dettes financières à court terme) est de € 12,2 million (+24,6%) alors que nous avons procédé au rachat de 25.535 actions pour un montant de € 0,8 million suite au plan de rachat d'actions annoncé en mars 2012. La société continue à générer un cash flow d'exploitation significatif (EBITDA) et possède des lignes de crédit inutilisées de € 14,5 millions.

En conclusion, les résultats du premier semestre 2012 sont conformes aux attentes de la direction. Toutefois, le second semestre de l'année aura une importance décisive sur les résultats de l'année qui affichent généralement de meilleures performances au second semestre qu'au premier. L'année 2012 devrait connaître ces mêmes variations saisonnières. Par conséquent, le deuxième semestre restera la clé de nos résultats de l'année.

3. Etats financiers consolidés IFRS (en €) du 1^{er} semestre 2012

BILAN CONSOLIDE IFRS (€)

ACTIF CONSOLIDE IFRS (€)	30/06/2012	31/12/2011
ACTIFS NON COURANTS	50.441.583	50.186.442
Immobilisations incorporelles	12.663.372	12.112.796
Goodwill	28.546.437	28.546.437
Immobilisations corporelles	7.005.477	7.286.892
<i>Terrains et constructions</i>	<i>5.531.024</i>	<i>5.708.213</i>
<i>Installations, machines et outillages</i>	<i>884.167</i>	<i>952.336</i>
<i>Mobilier et matériel roulant</i>	<i>515.280</i>	<i>500.587</i>
<i>Location-financement et droits similaires</i>	<i>44.212</i>	<i>77.774</i>
<i>Autres immobilisations corporelles</i>	<i>26.794</i>	<i>47.982</i>
<i>Immobilisations en cours et acomptes versés</i>	<i>4.000</i>	<i>0</i>
Autres actifs non courants	364.031	379.171
Actifs d'impôts différés	1.862.266	1.861.146
ACTIFS COURANTS	51.573.711	64.561.289
Stocks	2.969.163	2.725.173
Approvisionnements	1.405.258	1.337.276
Produits finis	1.269.579	1.056.540
Marchandises	294.326	331.357
Montants dus par les clients sur les contrats en cours	578.002	1.183.197
Créances commerciales et autres débiteurs	32.247.486	43.562.565
<i>Créances commerciales</i>	<i>29.905.194</i>	<i>39.828.178</i>
<i>Autres créances</i>	<i>2.342.292</i>	<i>3.734.387</i>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13.699.766	14.815.520
Placements de trésorerie	4.011.782	126.311
Valeurs disponibles	9.687.984	14.689.209
Autres Actifs courants	2.079.294	2.274.834
TOTAL DE L'ACTIF	102.015.294	114.747.731

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS CONSOLIDÉS IFRS

(€)

30/06/201231/12/2011

CAPITAUX PROPRES	63.129.675	63.487.122
Capital	38.774.902	38.774.902
Capital souscrit	38.774.902	38.774.902
Primes d'émission	6.610	6.610
Réserves consolidées	24.301.865	24.705.658
Résultat reporté	24.806.981	24.508.017
Capitaux propres - paiements fondés sur des actions	611.668	556.876
Capitaux propres - actions propres	-1.116.784	-359.235
Ecarts de conversion	46.298	-48
PASSIFS NON COURANTS	4.486.760	5.405.403
Provisions pour risques et charges	385.174	541.455
Autres risques et charges	385.174	541.455
Impôts différés	2.175.511	2.226.719
Dettes non courantes	1.926.075	2.637.229
Pensions et obligations similaires	409.406	391.023
Dettes à plus d'un an	1.516.669	2.246.206
<i>Dettes de location-financement et assimilées</i>	<i>19.401</i>	<i>22.325</i>
<i>Etablissement de crédit</i>	<i>1.497.268</i>	<i>2.223.881</i>
Autres dettes	0	0
PASSIFS COURANTS	34.398.859	45.855.206
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	1.472.373	1.595.523
Dettes financières	72	126
Etablissement de crédit	72	126
Dettes commerciales et autres dettes	26.066.085	38.016.693
Dettes commerciales	10.943.737	26.024.371
Montants dus aux clients sur contrats en-cours	1.258.743	1.380.933
Dettes fiscales, salariales et sociales	6.887.616	9.184.933
Impôts sur le résultat	1.403.610	2.262.401
Autres Impôts	847.166	1.204.813
Rémunérations et charges sociales	4.636.840	5.717.719
Autres dettes	6.975.989	1.426.456
Autres passifs courants	6.860.329	6.242.864
TOTAL DU PASSIF	102.015.294	114.747.731

Compte de résultat consolidé IFRS € - Période se terminant le:	30/06/2012	30/06/2011
PRODUITS OPERATIONNELS	45.992.918	67.717.766
<i>Produits des activités ordinaires</i>	<i>44.240.936</i>	<i>65.691.148</i>
<i>Production immobilisée</i>	<i>882.062</i>	<i>934.170</i>
<i>Autres produits opérationnels</i>	<i>869.920</i>	<i>1.092.448</i>
Charges opérationnelles	-43.896.993	-65.838.244
<i>Approvisionnements et marchandises</i>	<i>-14.507.327</i>	<i>-36.073.773</i>
<i>Services et biens divers</i>	<i>-10.233.883</i>	<i>-10.533.260</i>
<i>Rémunérations, charges sociales et pensions</i>	<i>-17.795.885</i>	<i>-18.449.152</i>
<i>Amortissements et pertes de valeur sur immobilisations</i>	<i>-1.363.608</i>	<i>-1.030.988</i>
<i>Pertes de valeur sur stocks et créances commerciales</i>	<i>89.606</i>	<i>-28.197</i>
<i>Provisions pour risques et charges</i>	<i>156.281</i>	<i>505.709</i>
<i>Autres charges opérationnelles</i>	<i>-242.177</i>	<i>-228.583</i>
RESULTAT OPERATIONNEL (EBIT)	2.095.925	1.879.522
Produits financiers	261.338	255.362
<i>Produits des immobilisations financières</i>	<i>30.921</i>	<i>11.541</i>
<i>Produits des actifs circulants</i>	<i>13.948</i>	<i>20.458</i>
<i>Autres produits financiers</i>	<i>216.469</i>	<i>223.363</i>
Charges financières	-212.363	-529.677
<i>Charges des dettes</i>	<i>-67.530</i>	<i>-102.986</i>
<i>Autres charges financières</i>	<i>-144.833</i>	<i>-426.691</i>
RESULTAT FINANCIER NET	48.975	-274.315
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES après résultat financier net	2.144.900	1.605.207
IMPOTS	-539.125	-439.729
<i>Impôts différés</i>	<i>46.863</i>	<i>-22.302</i>
<i>Impôts exigibles</i>	<i>-585.989</i>	<i>-418.981</i>
<i>Régularisations d'impôts</i>	<i>1</i>	<i>1.554</i>
RESULTAT DE LA PERIODE	1.605.775	1.165.478
RESULTAT CONSOLIDE	1.605.775	1.165.478
<i>Participations ne donnant pas le contrôle</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<i>Propriétaires de la société mère</i>	<i>1.605.775</i>	<i>1.165.478</i>
Résultat de base par action (€)	30/06/2012	30/06/2011
<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période</i>	<i>1.833.925</i>	<i>1.844.264</i>
<i>Résultat opérationnel (EBIT)/ action</i>	<i>1,14</i>	<i>1,02</i>
<i>Résultat de la période/ action</i>	<i>0,88</i>	<i>0,63</i>
Résultats dilué par action (€)	30/06/2012	30/06/2011
<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période</i>	<i>1.833.925</i>	<i>1.844.264</i>
<i>Nombre moyen pondéré de warrants dilutifs en circulation pendant la période</i>	<i>3.500</i>	<i>4.847</i>
<i>Nombre d'actions après dilution</i>	<i>1.837.425</i>	<i>1.849.112</i>
<i>Résultat opérationnel (EBIT)/ action</i>	<i>1,14</i>	<i>1,02</i>
<i>Résultat de la période/ action</i>	<i>0,87</i>	<i>0,63</i>
Etat du résultat global (€)	30/06/2012	30/06/2011
<i>Résultat de la période</i>	<i>1.605.775</i>	<i>1.165.478</i>
<i>Gain et pertes de conversion</i>	<i>46.346</i>	<i>-82.801</i>
Résultat global total	1.652.121	1.082.677
<i>Part du groupe</i>	<i>1.652.121</i>	<i>1.082.677</i>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE IFRS (€)	30/06/2012	30/06/2011
Résultat avant impôt	2.144.900	1.605.207
Amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	1.363.608	1.030.988
Pertes de valeur sur stocks et sur créances commerciales (dotations-reprises)	-89.606	28.197
Provision pour risques et charges	-156.281	-505.709
Produits des actifs circulants	-44.869	-31.999
Charges des dettes	67.530	102.986
Capitaux propres - options	54.792	27.243
Cash flow résultant des opérations courantes	3.340.074	2.256.913
Autres actifs non courants	15.140	-37.400
Stocks et montants dus par les clients sur contrats en cours	233.796	-435.214
Créances courantes	11.532.094	10.475.285
Autres actifs courants	195.540	323.881
Ecart de conversion	101.043	-82.747
Pensions et obligations similaires	18.383	-75.275
Dettes commerciales	-15.080.634	-7.919.087
Montants dus aux clients	-122.190	128.791
Dettes fiscales, salariales et sociales	-2.486.661	-338.838
Autres dettes	5.596.546	276.670
Autres passifs courants	617.465	97.914
Impôts payés sur le résultat	-396.644	-600.066
Variation du fonds de roulement	223.878	1.813.914
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	3.563.952	4.070.827
Capital - augmentation	0	0
Capitaux propres - actions propres	-820.049	-49.262
Dividendes	-1.290.064	-862.363
Divers	-6.725	1.585
Variation des capitaux propres hors résultat	-2.116.838	-910.040
Dettes financières	-729.537	-835.485
Intérêts reçus	44.869	31.999
Intérêts payés	-67.530	-102.986
Variation des capitaux empruntés	-752.198	-906.472
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-2.869.036	-1.816.512
Acquisition de filiale, sous déduction de la trésorerie acquise	0	-458.333
Acquisitions de participations de l'exercice	0	-458.333
Investissements en immobilisations incorporelles et corporelles	-1.632.769	-1.325.794
Investissements d'exploitation	-1.632.769	-1.325.794
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-1.632.769	-1.784.127
VARIATION DES RESSOURCES ET UTILISATIONS DE FONDS	-937.852	470.188
Liquidités et équivalents à l'ouverture de l'exercice	13.219.871	9.342.269
Liquidités et équivalents à la clôture de l'exercice	12.227.321	9.812.457
Ecart de conversion	-54.698	0
VARIATION DE LA TRESORERIE	937.852	-470.188

Variation des capitaux propres consolidés (€)	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Paiements fondés sur des instruments de capitaux propres	Résultat reporté	Ecarts de conversion	Capitaux propres
31/12/2010	38.774.902	6.610	-274.240	486.691	21.827.352	-49.900	60.771.415
Résultat global total de la période					1.165.478	-82.747	1.082.731
Cessions/Acquisitions d'actions propres			25.575				25.575
Ecarts de conversion sur opérations en devises							0
Transfert					9.252		9.252
Augmentation de capital							0
Dividende					-1.063.091		-1.063.091
Stock Option plan				27.243			27.243
30/06/2011	38.774.902	6.610	-248.665	513.934	21.938.991	-132.647	60.853.125

Variation des capitaux propres consolidés (€)	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Paiements fondés sur des instruments de capitaux propres	Résultat reporté	Ecarts de conversion	Capitaux propres
30/06/2011	38.774.902	6.610	-248.665	513.934	21.938.991	-132.647	60.853.125
Résultat global total de la période	0	0	0	0	2.578.219	132.599	2.710.818
Cessions/Acquisitions d'actions propres	0	0	-110.570	0	0	0	-110.570
Ecarts de conversion sur opérations en devises	0	0	0	0	59	0	59
Transfert	0	0	0	0	-9.252	0	-9.252
Augmentation de capital	0	0	0	0	0	0	0
Dividende	0	0	0	0	0	0	0
Stock Option plan	0	0	0	42.942	0	0	42.942
31/12/2011	38.774.902	6.610	-359.235	556.876	24.508.017	-48	63.487.122

Variation des capitaux propres consolidés (€)	Capital	Primes d'émission	Actions propres	Paiements fondés sur des instruments de capitaux propres	Résultat reporté	Ecarts de conversion	Capitaux propres
31/12/2011	38.774.902	6.610	-359.235	556.876	24.508.017	-48	63.487.122
Résultat global total de la période					1.605.775	46.346	1.652.121
Cessions/Acquisitions d'actions propres			-757.549				-757.549
Ecarts de conversion sur opérations en devises							0
Transfert					-1.261		-1.261
Augmentation de capital							0
Dividende					-1.305.550		-1.305.550
Stock Option plan				54.792			54.792
30/06/2012	38.774.902	6.610	-1.116.784	611.668	24.806.981	46.298	63.129.675

Les capitaux propres consolidés ont diminué de €357.447 entre le 1^{er} janvier 2012 et le 30 juin 2012. Cette diminution provient d'une diminution des capitaux propres de €757.549 suite aux opérations sur actions propres, d'une augmentation provenant du résultat global total de la période d'un montant de €1.652.121, de la diminution des réserves de €1.305.550 au titre de distribution de dividende, de la valorisation des paiements basés sur des instruments de capitaux propres pour un montant de €54.792 et d'une diminution de €1.261 suite à des écarts de conversion ou autres éléments.

L'année précédente, sur la même période, les capitaux propres avaient augmenté de €81.710. Cette augmentation provenait d'une augmentation des capitaux propres de €25.575 suite aux opérations sur actions propres, du résultat global total de la période d'un montant de €1.082.731, de la diminution des réserves de €1.063.091 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 €9.252 suite à des écarts de conversion ou autres éléments.

4. Base d'établissement des comptes consolidés

Les comptes consolidés du groupe I.R.I.S. au 30 juin 2012 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 2012 que dans les états financiers IFRS de l'exercice 2011 (ces principes et méthodes sont décrits dans le rapport annuel 2011), mis à part l'adoption par le groupe de nouvelles normes et interprétations devenues obligatoires le 1^{er} janvier 2012. L'adoption des nouvelles normes et interprétations dont l'application est devenue obligatoire pour le Groupe I.R.I.S. au 1er janvier 2012 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 2012.

Utilisation d'estimation

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et des passifs, l'évaluation des événements positifs et négatifs à la date de clôture, ainsi que les produits et charges de l'exercice.

I.R.I.S. Group révisé ses estimations sur la base d'informations régulièrement mises à jour. Il est possible que les résultats futurs des opérations concernées diffèrent de ces estimations, ce qui est propre à tout processus d'évaluation.

A ce jour, à la connaissance d'I.R.I.S. Group, il n'existe aucun élément qui indiquerait que les estimations et hypothèses retenues ne sont pas appropriées et justifiées ni aucune évolution ou information connue qui serait de nature à modifier significativement les montants enregistrés ou provisionnés.

Les estimations significatives réalisées par I.R.I.S. Group pour l'établissement des états financiers portent principalement sur :

- l'évaluation à la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris dans le cadre d'un regroupement d'entreprises :

Les principales hypothèses et estimations utilisées pour déterminer la juste valeur des actifs acquis et des passifs repris incluent notamment les perspectives futures de marché nécessaires à l'évaluation des flux de trésorerie futurs ainsi que les taux d'actualisation à appliquer.

Les valeurs utilisées reflètent les meilleures estimations du management.

- l'évaluation de la valeur recouvrable des goodwill, des immobilisations corporelles et incorporelles dans la réalisation des tests de dépréciation (impairment tests) :

Des hypothèses et des estimations sont réalisées pour déterminer la valeur recouvrable des *goodwills*, des immobilisations incorporelles et corporelles. Elles portent en particulier sur les perspectives de marché permettant d'évaluer les flux de trésorerie et le taux d'actualisation à appliquer. Toute modification de ces hypothèses pourrait avoir un effet significatif sur le montant de la valeur recouvrable.

- l'évaluation des provisions, notamment les provisions pour litiges, ainsi que les engagements de retraite et assimilés :

Les paramètres qui ont une influence significative sur le montant des provisions sont le niveau des coûts en lui-même et l'évolution future des litiges. Ces paramètres sont établis sur la base des informations et estimations que la société estime les plus appropriées à la date de clôture des exercices. Il n'y a, à la connaissance d'I.R.I.S. Group, aucun élément ni aucune évolution connue qui serait de nature à affecter de manière significative les montants provisionnés.

L'évaluation des engagements pour retraite repose sur des calculs actuariels. Le management estime que les hypothèses retenues pour évaluer les engagements sont appropriées et justifiées. Toute modification d'hypothèse pourrait cependant avoir un impact significatif.

- l'évaluation des déficits fiscaux reportables activés :

Des actifs d'impôt différé sont comptabilisés au titre des pertes fiscales reportables, lorsqu' I.R.I.S. Group estime comme probable que le groupe disposera de bénéfices imposables permettant d'imputer ces pertes fiscales non utilisées. Les prévisions de bénéfices imposables ont été élaborées à partir des projections de résultat telles que préparées dans le cadre des plans d'affaires à moyen terme.

- les prévisions d'évolution des résultats :

Ce rapport intérimaire contient des évaluations faites par le management en ce qui concerne le business, la santé financière de l'entreprise, les résultats futurs d'I.R.I.S. Group et de ses filiales. Ces évaluations sont faites sur base des attentes du management et de sa compréhension du marché. Elles sont sujettes aux risques et incertitudes qui sont exprimés dans le présent rapport sous la section « analyse et gestion des risques et incertitudes ». La performance financière de la société pourrait le cas échéant différer matériellement en fonction de changement de l'état de la technologie, de conditions de marché, de concentration de la société sur un segment, de déclin de la demande des produits et solutions proposés par la société, d'incapacité de lancer des nouveaux produits, de perte de parts de marché, de pressions concurrentielle, etc. Ces conditions de marché pourraient avoir un impact significatif et défavorable sur les prévisions de résultats dont il est fait état dans le présent rapport. Les engagements contractuels tels la vente de projets au forfait peuvent éventuellement mener à des dépassements entraînant une perte à terminaison ; le cas échéant, ces pertes sont estimées au moment de la clôture de comptes et provisionnées.

5. Commentaires sur les comptes semestriels au 30 juin 2012

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 21 août 2012. 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 n'y a pas eu d'augmentation de capital au cours du 1^{er} semestre 2012

Au 30 juin 2012, le capital de la société s'élève à €38.774.902.

Acquisition d'actions propres

Au cours du 1^{er} semestre 2012, I.R.I.S. Group SA a acquis 25.535 actions propres pour un montant de €761.125 dans le cadre du plan de rachat d'actions propres. Au 30 juin 2012, la société détenait 30.615 actions propres pour une valeur d'acquisition de €837.107.

Notons que les filiales I.R.I.S. S&E SA et I.R.I.S. SA détenaient 18.677 actions I.R.I.S. Group au 30 juin 2012, pour une valeur de €279.677. I.R.I.S. S&E SA a acquis 2.267 actions I.R.I.S. Group au cours de ce semestre pour un montant de €58.924. 2.296 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 €62.500.

Dividendes payés au cours de la période

Un solde de €400.896 reste à payer sur les dividendes des exercices antérieurs à 2011.

L'assemblée générale de 2012 statuant sur les comptes 2011 a décidé une distribution d'un dividende total de €1.305.550. Le solde à payer pour ce dividende est de €26.661.

Un montant total de €1.290.064 a été payé au titre de dividendes durant ce 1^{er} semestre 2012. Un solde total de €400.896 reste comptabilisé dans les comptes au 30 juin 2012.

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 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™ et IRIScan™ (scanner portable A4 couleur) ou IRISNotes™. 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, luxembourgeois et français. 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.

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	
	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11
Produits des activités ordinaires provenant des clients externes (Chiffre d'affaires sectoriel)	32.998.281	55.761.100	11.242.655	9.930.048	0	0	44.240.936	65.691.148
Marge Brute sectorielle	20.741.462	21.973.252	8.992.147	7.644.123	0	0	29.733.609	29.617.375
Produits sectoriels	33.658.425	57.475.046	12.334.430	10.242.720	63	0	45.992.918	67.717.766
Résultat opérationnel sectoriel	1.250.419	1.005.054	2.568.854	2.030.931	-1.723.348	-1.156.463	2.095.925	1.879.522
Résultat Financier Net	-51.229	8.371	28.614	-248.602	71.589	-34.084	48.975	-274.315
Résultat des activités ordinaires après résultat financier net (Résultat avant impôts)	1.199.190	1.013.425	2.597.469	1.782.329	-1.651.758	-1.190.547	2.144.900	1.605.207

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

En €	PROFESSIONAL SOLUTIONS		PRODUCTS & TECHNOLOGIES		non alloué		TOTAL	
	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11	30/06/12	30/06/11
Actifs sectoriels	68.657.083	90.627.788	20.544.290	18.218.775		0	89.201.373	108.846.563
Actifs non alloués		0		0	12.813.921	9.461.922	12.813.921	9.461.922
Total des actifs sectoriels	68.657.083	90.627.788	20.544.290	18.218.775	12.813.921	9.461.922	102.015.294	118.308.485

Passifs sectoriels	25.002.996	39.247.794	5.846.228	6.450.581		0	30.849.224	45.698.375
Passifs non alloués		0		0	71.166.070	72.610.110	71.166.070	72.610.110
Total des passifs sectoriels	25.002.996	39.247.794	5.846.228	6.450.581	71.166.070	72.610.110	102.015.294	118.308.485

Au cours du 1^{er} semestre 2012, les acquisitions d'immobilisés ont été, par secteur, les suivantes:

En € - 30/06/2012	Professional Solutions	Products & Technologies	Non alloué	Total
Immobilisations incorporelles	811.373	504.810	15.890	1.332.073
Immobilisations corporelles	232.545	65.979	2.172	300.696
Acquisition d'actifs sectoriels	1.043.918	570.789	18.062	1.632.769

Au cours du 1^{er} semestre 2011, les acquisitions d'immobilisés ont été, par secteur, les suivantes:

En € - 30/06/2011	Professional Solutions	Products & Technologies	Non alloué	Total
Immobilisations incorporelles	905.309	193.175	850	1.099.334
Immobilisations corporelles	98.314	107.831	20.314	226.460
Acquisition d'actifs sectoriels	1.003.624	301.006	21.164	1.325.794

Commentaires sur les produits et résultats sectoriel.

- Professional solutions réalise un chiffre d'affaires de €33 millions au 30 juin 2012 contre €55,8 millions au 30 juin 2011 (-41%). Cette baisse de chiffre d'affaires s'explique par une vente importante de matériel IT à fin juin 2011 (vente à faible taux de marge).

La marge brute connaît ainsi une baisse moins importante (-5,6%) et s'inscrit à €20,7 millions contre €21,97 millions à fin juin 2011. Le taux de marge brute est de 62,86% du chiffre d'affaires au 30 juin 2012 contre les 39,4% au 30 juin 2011 fortement impactés par des ventes à forte composante matériel mais à faible marge réalisées à fin juin 2011). Les ventes de services et de maintenance sont en croissance quant à elles et expliquent le maintien de la marge brute.

- Products & Technologies réalise un chiffre d'affaires de €11,2 millions au 30 juin 2012 contre €9,9 millions au 30 juin 2011, en hausse de 13,22%. La marge brute est également en hausse (+17,63%) et s'inscrit à €9 millions au 30 juin 2012 pour €7,6 millions au 30 juin 2011. Le taux de marge brute est de 80% du chiffre d'affaires (contre 77% au 30 juin 2011).

Au total, les revenus diminuent mais la marge brute reste stable (+0,39%), ce qui est jugé comme une bonne performance. Les efforts doivent être maintenus pour poursuivre la croissance sur l'ensemble des activités, notamment dans le secteur Professional Solutions. Il est important de signaler que l'activité dans ce secteur est traditionnellement plus élevée au cours du second semestre.

Le résultat opérationnel sectoriel s'établit comme suit :

- €1,25 millions pour Professional Solutions (contre €1 million au 30 juin 2011) en hausse de 24,4%
- €2,6 millions pour Products & Technologies (contre €2 millions au 30 juin 2011) en hausse de 26,49%.

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. Certains de ces litiges ont été résolus au cours de 2012 et une provision de €94.093 a été utilisée suite à la résolution de ce litige.

Aucun nouveau litige n'a conduit à la constitution de nouvelles provisions en 2012.

Le montant des provisions pour litiges sociaux subsistant au 30 juin 2012 est de €314.000.

- des provisions pour perte sur commande en-cours sont constituées pour couvrir des dépassements sur quelques projets complexes. Ces provisions sont utilisées lors de la réalisation des projets. Le montant des provisions s'élevait à €133.362 au 31 décembre 2011 et couvrait les prestations qui permettront d'achever ces projets. Cette provision a été utilisée à concurrence de €79.790 au 30 juin 2012. Deux nouvelles provisions ont été constituées pour €17.902 au 30 juin 2012 pour couvrir les légères pertes à terminaison constatées sur 2 projets. Le montant des provisions pour perte à terminaison subsistant au 30 juin 2012 est de €71.474

Evénements importants de l'exercice

Les points suivants constituent des événements importants de l'exercice :

- l'extension des activités auprès des Institutions Européennes par l'acquisition d'un fonds de commerce et d'une équipe d'une vingtaine de consultants. Cette extension d'activité permet à I.R.I.S. d'augmenter la taille de ses équipes et son rôle auprès des institutions de l'Union Européenne. I.R.I.S. était déjà très active au sein des Institutions Internationales en Belgique, au grand-Duché de Luxembourg et dans d'autres pays comme les Pays-Bas, l'Espagne, l'Allemagne et le Royaume-Uni, proposant des compétences techniques et des applications clés dans le domaine de l'Enterprise Content Management, de la capture de documents et la fourniture d'infrastructure IT. Ce développement est en ligne avec la position stratégique d'I.R.I.S. et renforce une activité très importante pour I.R.I.S. Cela contribue positivement sur le résultat d'exploitation de 2012.
- L'approbation par le conseil d'administration du 21 mars 2012 d'un programme de rachat d'actions propres dont les caractéristiques sont les suivantes :
 - L'objectif du plan est de réduire le nombre d'actions en circulation afin d'augmenter par voie de conséquence la rémunération des actionnaires, et à titre subsidiaire de disposer d'actions dans le cadre des plans de stock option
 - Le programme est approuvé pour une période allant du 23 mars 2012 au 8 octobre 2014 et un nombre maximum de 150.000 actions d'I.R.I.S. Group SA, ou un montant maximum de €4.500.000
 - Les actions acquises au cours d'une séance ne dépasseront pas 25% du volume de transactions quotidien moyen portant sur l'action à Euronext Bruxelles pendant les 20 séances précédant la date de chaque rachat.
 - Cadre réglementaire : le programme sera mis en œuvre conformément aux articles 205 à 208 de l'arrêté royal du 30 janvier 2001 portant exécution du code des sociétés, et à l'arrêté royal du 5 mars 2006 relatif aux abus de marché ainsi qu'au Règlement (CE) 2273/2003 du 22 décembre 2003 (en ce qui concerne les dérogations prévues pour les programmes de rachat d'actions).

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 2011, les tests n'ont pas révélé de perte de valeur pour ces actifs. A la fin juin 2012, 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. Une attention particulière a été portée sur les performances de l'activité ECM FBLLI. Cette activité réalise des résultats à fin juin 2012 en phase avec le plan d'affaires sur lequel se base les tests de dépréciation et aucune perte de valeur n'est à constater à cette date sur la valeur des actifs de cette activité.

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 – 31/12/2014
- 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'achèvera le 31 décembre 2014.

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 – 31/12/2017
- Rendement annuel (dividende) : 1%
- Prix d'exercice correspondant au cours moyen de l'action au cours des 30 jours précédant l'attribution du plan.

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 30/06/2012 pour ce plan de stock options et un montant correspondant a été enregistré en contrepartie dans les capitaux propres – Paiement basé sur des actions.

Stock option plan horizon 2015

Le conseil d'administration a décidé d'émettre 35.000 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 35.000 warrants donneront le droit aux bénéficiaires de ces warrants de souscrire, par le biais de l'exercice des warrants, à un maximum de 35.000 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. L'offre a été acceptée à concurrence de 31.000 warrants.

Au 31 décembre 2011, 31.000 warrants étaient donc émis dans le cadre de ce plan. Leur prix d'exercice est de €36,23/action.

Ces options et warrants seront exerçables pendant chaque mois de juillet et chaque première quinzaine de novembre à partir de juillet 2015 jusqu'au 15 novembre 2020 et à condition d'être lié, de manière ininterrompue depuis l'attribution des warrants ou options, par un contrat de travail ou un autre contrat de prestation de services avec la Société ou une filiale au moment de l'exercice.

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 18/09/2011
- Time delay = nombre de jour de vie de l'option : 18/09/2011 – 15/11/2020
- 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 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.

Ces options et warrants sont de plus soumis à une condition de stabilité d'emploi durant la période d'exercice et le coût des services à venir est donc réparti sur la durée d'emploi conditionnelle à l'octroi des options ou warrants.

Un coût de €27.549 a été comptabilisé en charge au 30/06/2012 pour ce plan de stock options et un montant correspondant a été enregistré en contrepartie dans les capitaux propres – Paiement basé sur des actions.

Au total un coût de €54.792 a été comptabilisé en charge au 30 juin 2012 pour les différents plans, pour €27.243 au 30 juin 2011, et un montant correspondant a été enregistré en contrepartie dans les capitaux propres – Paiement basé sur des actions.

Il n'y a eu ni annulation ni modification de ces plans au cours de l'exercice.

Position de trésorerie

Au 30 juin 2012, la trésorerie nette (trésorerie et équivalents de trésorerie – dettes financières court terme) s'élève à €12.227.321 pour €9.812.457 à fin juin 2011 et €13.219.871 à fin 2011.

Au cours du premier semestre 2012, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent à €3.563.952.

Les flux de trésorerie provenant des activités de financement sont de €-2.869.036. I.R.I.S. Group a notamment consommé €1.290.064 de cash-flow disponible pour le paiement de dividende et €752.198 en remboursement des différents crédits d'investissement conclus pour le financement des différentes acquisitions et investissements.

Les flux de trésorerie provenant des activités d'investissement sont de €-1.632.769 pour le financement d'investissements en matériels, en logiciels propriétaires et externes logiciels et en aménagements ainsi que pour l'extension de ses activités auprès des Institutions Internationales.

Le montant de la trésorerie et des équivalents de trésorerie sont de €13.699.766 au 30 juin 2012 pour €11.471.346 à fin juin 2011.

Acquisitions d'immobilisés

Au 1^{er} semestre 2012, I.R.I.S. a investi pour €1.632.769 incluant un montant de €390.000 investis dans l'extension des activités « Institutions et Organisations Internationales. 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. Les dépenses de développements internes ou de production immobilisée s'élèvent ainsi à €882.062 sur le 1^{er} semestre 2012.

Au 1^{er} semestre 2011, les investissements en immobilisés s'élevaient à €1.325.794.

En €	30/06/2012	30/06/2011	30/06/2010
Logiciels	1.332.073	1.099.334	735.378
Mobilier et Matériel roulant	0	63.208	-3.386
Bâtiment (agencements)	170.583	77.967	46.416
Matériel informatique et matériel de bureau	130.113	85.284	146.946
Total	1.632.769	1.325.794	925.354

Analyse des créances commerciales en termes d'ancienneté.

Le tableau ci-dessous classe les montants des créances commerciales ouvertes à la date du 30/06/2012 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 €	3.075.595	454.843	1.021.875	3.652.458	21.700.422	29.905.194
Pourcentage du total	10,28%	1,52%	3,42%	12,21%	72,56%	100,00%

La situation au 30/06/2011 se présentait de la manière suivante :

ECHEANCE	Echu depuis plus de 90	Echu depuis 60 à	Echu depuis 30 à 60 jours	Echu depuis moins de 30	Non échu	TOTAL
----------	------------------------	------------------	---------------------------	-------------------------	----------	-------

	jours	90 jours		jours		
Montants en €	6.419.890	811.886	2.046.484	3.473.566	37.754.991	50.506.817
Pourcentage du total	12,71%	1,61%	4,05%	6,88%	74,75%	100,00%

La situation au 30/06/2010 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 €	3.153.074	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 majorité du montant des créances commerciales ouvertes à la date de clôture sont non échues à la date de clôture (72,56% en 2012, 74,75% en 2011, 59,80% en 2010). 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 2012, 12,21% des créances sont venues à échéance dans les 30 jours précédents la date de clôture (6,88% au 30 juin 2011 et 21,77% en 2010), 3,42% sont venues à échéance depuis 30 à 60 jours (4,05% en 2011 et 5,58% en 2010), 1,52% depuis 60 à 90 jours (1,61% en 2011 et 3,33% en 2010) et 10,28% (12,71% en 2011 et 9,52% en 2010) sont échues depuis plus de 90 jours. Il est à noter que de nombreuses créances ouvertes à plus de 90 jours ont été payées peu après le 30 juin 2012. Les autres créances à plus de 90 jours sont essentiellement des créances 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 31/12/2011 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 €	2.150.495	1.289.114	1.856.393	6.872.105	27.660.071	39.828.178
Pourcentage du total	5,40%	3,24%	4,66%	17,25%	69,45%	100,00%

La grande majorité du montant des créances commerciales ouvertes au 31/12/2011 était non échue à la date de clôture (69,45% du total), 17,25% des créances étaient venues à échéance dans les 30 jours précédant le 31/12/2011, 4,66% étaient échus depuis 30 à 60 jours, 3,24% depuis 60 à 90 jours et 5,40% depuis plus de 90 jours.

Le délai de paiement des créances commerciales correspond à 123 jours de chiffres d'affaires au 30 juin 2012 contre 140 jours de chiffres d'affaires au 30 juin 2011 et 120 jours au 31 décembre 2011.

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 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 2012, étaient encore exerçables: 3.500 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 à 2011, il a été renoncé à 7.000 options et 6.666 warrants. Au cours du premier semestre 2012, il a été renoncé à 1.333 warrants.

Au 30 juin 2012, sont émises 23.500 options et 13.501 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.

I.R.I.S. Group a émis en septembre 2011 31.000 options et warrants sur actions en faveur de membres du personnel, d'administrateurs exécutifs et de sous-traitants réguliers. Leur prix d'exercice est de €36,23/action.

Suite à des départs survenus au cours du 1^{er} semestre 2012, il a été renoncé à 1.000 warrants. Au 30 juin 2012, sont émis 30.000 options ou warrants pour ce plan horizon 2015.

Ces options et warrants seront exerçables pendant chaque mois de juillet et chaque première quinzaine de novembre à partir de juillet 2015 jusqu'au 15 novembre 2020 et à condition d'être lié, de manière ininterrompue depuis l'attribution des warrants ou options, par un contrat de travail 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 ou de contrats de financement fournisseurs, I.R.I.S. a émis des lettres de garanties bancaires à concurrence de €1.261.909.

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 crédits d'investissement contractés 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 €2.949.988 au 30/06/2012, et pour les lignes de crédit dont elles disposent et inutilisées au 30/06/2012.

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

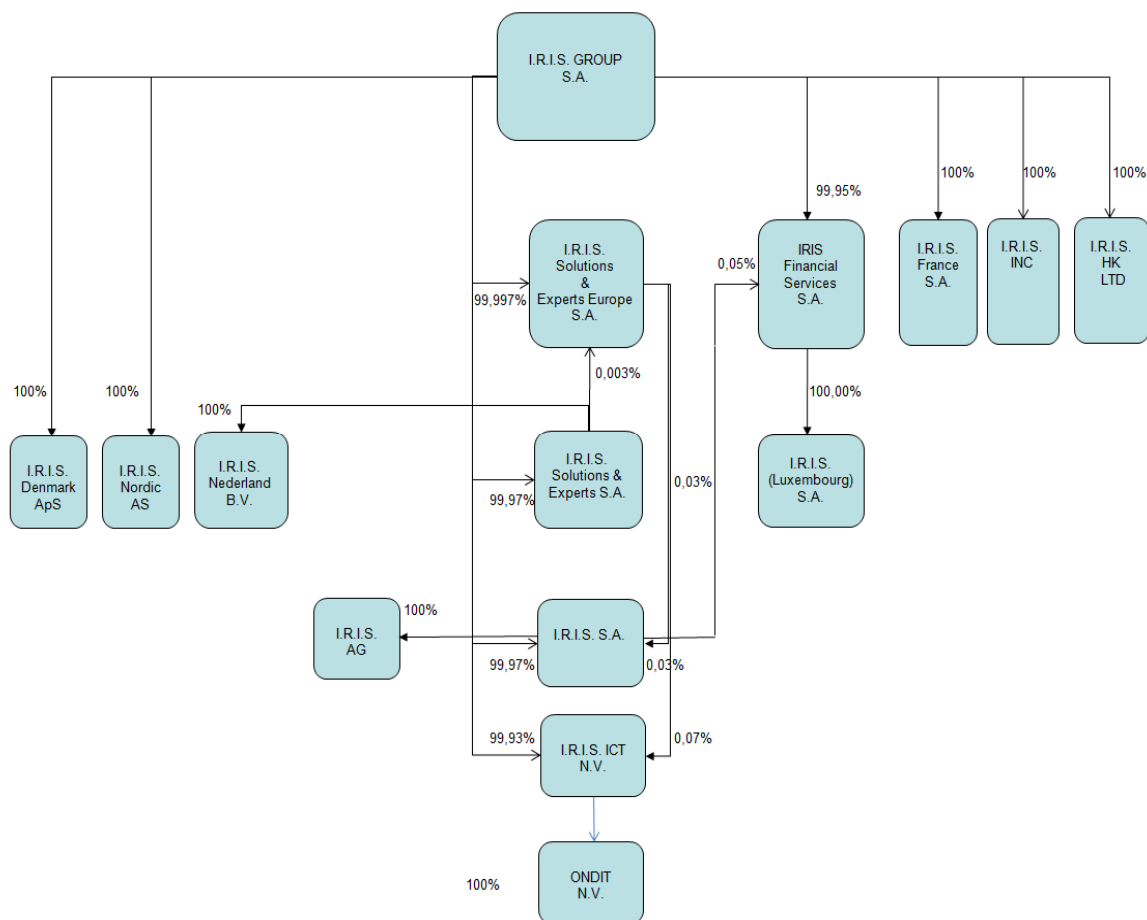
Image Recognition Integrated Systems Group S.A. (en abrégé I.R.I.S. GROUP)
Parc Scientifique de Louvain-la-Neuve, Rue du Bosquet 10, B-1435 Mont St Guibert, Belgique, numéro national BE-448.040.624

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 LJ Meerssen, The Netherlands, Registry of Commerce and Companies of Zuid-Limburg n° 14067802, VAT number NL 809344348B01
- I.R.I.S. AG
HeussstraBe 23, 52078 Aachen, Allemagne, registre du 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. Nordic AS
Lysaker Torg 12, PO Box 190, 1325 Lysaker, Norway, Organisasjonsnummer 992 930 934
- I.R.I.S. ONDIT N.V.
Sint Jobsesteenweg 102, 2930 Brasschaat, 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 et entrée dans le périmètre de consolidation à partir de cette date.

Organigramme au 30/06/2012:

Denmark	Norway	The Netherlands	Germany	Belgium	Luxembourg	France	USA	Hong Kong
---------	--------	-----------------	---------	---------	------------	--------	-----	-----------



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:

- relations « client-fournisseur » 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
- relations « prêteur-emprunteur » 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 entre 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 d'Orly, siège d' 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 €110.274 de loyers pour le siège d'exploitation français sur le 1^{er} semestre 2012 pour €108.112 durant le 1^{er} semestre 2011.

Rémunération des principaux dirigeants du Groupe

Rémunérations et avantages à court terme

Les administrateurs ont perçu €221.882 sur le premier semestre 2012 pour €256.604 sur le premier semestre 2011, au titre de rémunération et avantages à court terme.

Paievements en actions

Au 30 juin 2012, 17.000 options (6.000 inconditionnelles, 11.000 conditionnelles) sont détenus par les principaux dirigeants. Aucun paiement en actions envers les principaux dirigeants du groupe n'a eu lieu au cours de 2011 et 2012.

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.

Les engagements contractuels tels la vente de projets au forfait peuvent éventuellement mener à des dépassements entraînant une perte financière pour le Groupe.

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 :

I.R.I.S. n'entend pas prendre de risques en matière de placements de trésorerie : 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 2012 en des placements à court terme sûrs et très liquides. Le groupe intensifie également sa politique de gestion de trésorerie centralisée.

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 SA sur la revue limitée des états financiers intermédiaires résumés et consolidés pour le semestre clos le 30 juin 2012

Introduction

Nous avons procédé à la revue limitée du bilan intermédiaire résumé et consolidé de I.R.I.S. Group SA (la "Société") arrêté au 30 juin 2012, 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 2012 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.

Liège, le 23 août 2012

Ernst & Young Réviseurs d'Entreprises SCRL
Commissaire
représentée par

Marie-Laure Moreau
Associée