

IMAGE RECOGNITION SYSTEMS GROUP SA

RAPPORT FINANCIER INTERIMAIRE

1^{er} janvier 2008 – 30 juin 2008

Contenu

1. Chiffres clés
2. Commentaires et analyses du management
3. Etats financiers consolidés intérimaires pour le 1^{er} semestre 2008
 - 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 2008
6. Rapport du commissaire sur les états financiers consolidés intérimaires au 30 juin 2008

1 Chiffres clés

CHIFFRES CONSOLIDES IFRS (€)

Résultats	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>Variation</u> 2007-2008
Produits des activités ordinaires	58.100.746	39.586.216	28.228.414	46,77%
Autres produits opérationnels	679.575	320.945	432.487	
Produits opérationnels	58.780.321	39.907.161	28.660.901	47,29%
Marge brute	28.351.273	21.756.693	18.247.103	30,31%
Cash flow d'exploitation (EBITDA)	5.103.849	3.952.260	2.373.980	29,14%
Résultat opérationnel (EBIT)	4.556.817	3.573.994	2.038.901	27,50%
Résultat financier net	176.707	-86.879	261.526	
Résultat opérationnel après résultat financier net	4.733.524	3.487.115	2.300.427	35,74%
Impôts	-1.554.384	-1.223.674	-859.519	
Résultat de la période	3.179.140	2.263.441	1.440.908	40,46%
Part du groupe dans le Résultat de la période	3.179.140	2.263.441	1.440.908	

BILAN CONSOLIDE (en €)

	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>	<u>31/12/2007</u>
Capital	38.254.824	38.072.858	27.667.491	38.089.702
Capitaux propres	51.237.998	44.381.356	31.848.427	49.226.443
Trésorerie nette*	16.513.695	21.154.596	12.380.673	19.227.205
Dettes non courantes	1.686.087	1.431.889	1.677.682	3.416.014
Total du bilan	93.592.931	75.973.182	57.089.402	99.948.026

Résultat de base par action

	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période	1.804.865	1.566.034	1.544.758
Cash flow d'exploitation (EBITDA)/action	2,83	2,52	1,54
Résultat opérationnel (EBIT)/action	2,52	2,28	1,32
Résultat de la période/action	1,76	1,45	0,93
Capital/action	21,20	24,31	17,91
Capitaux propres/action	28,39	28,34	20,62

Résultat dilué par action

	<u>30/06/2008</u>	<u>30/06/2007</u>	<u>30/06/2006</u>
Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période	1.804.865	1.566.034	1.544.758
Nombre moyen pondéré de warrants dilutifs en circulation pendant la période	57.524	55.768	74.008
Nombre d'actions après dilution	1.862.388	1.621.802	1.618.766
Cash flow d'exploitation (EBITDA)/action	2,74	2,44	1,47
Résultat opérationnel (EBIT)/action	2,45	2,20	1,26
Résultat de la période/action	1,71	1,40	0,89

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

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 2008, 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.. Le rapport financier intermédiaire contient un exposé fidèle des informations qui doivent y figurer.

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 chez un seul partenaire 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. emploie plus de 500 personnes réparties entre Louvain-la-Neuve et Vilvoorde (Belgique), Orly (France), Windhof (Luxembourg), Amsterdam et Maastricht (Pays-Bas), Aachen (Allemagne), Delray Beach (Floride, États-Unis), et Hong-Kong (Chine).

Poursuite de la croissance pour les divisions d'I.R.I.S.

Au cours de ce premier semestre, les deux divisions d'I.R.I.S. ont poursuivi la croissance des années précédentes.

Les résultats du premier semestre sont en nette amélioration par rapport à un premier semestre 2007 déjà exceptionnel.

La division « Products & Technologies » gère le développement et la commercialisation des produits bureautiques et professionnels vendus dans le cadre d'accords de licence (100 contrats dont ceux avec HP, Kodak, Apple, Adobe, Samsung, Panasonic, Microsoft, Fujitsu, Plustek, etc.), via la distribution informatique, via les canaux de vente internet ou en collaboration avec des revendeurs à valeur ajoutée (VAR).

Au cours du premier semestre de 2008, la division a réalisé une croissance organique de ses ventes et de sa marge brute conforme à ses espérances. Il s'ajoute l'apport de DOCUTEK (société allemande acquise en novembre 2007) dont l'intégration se passe conformément aux objectifs.

Depuis le 1^{er} Janvier 2008, la division a annoncé la signature d'accords importants sur le marché international : citons notamment l'extension de la collaboration avec eCopy (Mars 2008 - intégration de toutes les technologies de reconnaissance intelligente de documents I.R.I.S. à la plateforme de eCopy Open Platform) ou encore avec HP (Juin 2008 - extension de l'accord de coopération et de licence aux futurs périphériques HP et à la technologie de compression iHQC™ développée par I.R.I.S.). De nombreux succès commerciaux ont donc contribué à la croissance et généreront des revenus dans les semestres suivants.

La division « Professional Solutions » fournit des solutions dans le domaine de la gestion électronique de documents, de contenus et de processus, et des infrastructures informatiques complexes, comprenant du software, du hardware et des services allant de la consultance à l'analyse, au développement, à l'implémentation et la formation, et à la maintenance et au support.

En 2008, I.R.I.S. a livré de nombreux systèmes de reconnaissance de documents, de traitement automatisé des factures, de gestion électronique de documents, de workflows et de portails. I.R.I.S. a également mis en œuvre plusieurs grands systèmes comprenant des serveurs informatiques et du stockage numérique, notamment dans le cadre de consolidations et de virtualisations. Ces solutions ont été implémentées auprès d'institutions européennes, d'administrations nationales, de banques et d'autres entreprises du secteur privé; ces projets ont parfois une couverture internationale, comme le projet de gestion documentaire réalisé pour le cabinet d'avocats Noerr Stiefenhofer Lutz (basé à Munich et ayant des bureaux dans 13 villes allant de New York à Moscou).

Ces réalisations ont contribué à l'augmentation sensible de la marge brute. L'intégration de la filiale hollandaise Morningstar Systems (acquise en novembre 2007) donne pleine satisfaction. Pour le second semestre 2008, les tendances sont conformes au budget avec un carnet de commandes en hausse par rapport à l'année précédente.

Analyse des résultats

Etienne Van de Kerckhove, CEO :

« Au cours du premier semestre 2008, I.R.I.S. a augmenté ses produits opérationnels de 47,29% par rapport au premier semestre 2007 : €58,78 millions contre €39,91 millions. Le chiffre d'affaires s'élève à €58,1 millions contre €39,59 millions, soit une croissance de 46,77%.

La marge brute (qui est l'indicateur-clé pour mesurer l'évolution d'I.R.I.S.) a également progressé fortement (+30,31%) et s'inscrit à €28,35 millions contre €21,76 millions en 2007. Les deux divisions connaissent une forte croissance.

Ce début d'année voit la signature de très beaux contrats tant en édition de logiciels qu'en intégration de solutions.

Nos solutions connaissent une demande soutenue puisqu'elles offrent à nos clients des améliorations de productivité, de la qualité du travail et du service à la clientèle ; elles répondent à des exigences accrues en termes d'archivage légal.

Nous avons accru nos équipes significativement lors des précédents exercices, ce qui nous permet de faire face à cette demande et de livrer davantage de solutions. »

Le résultat opérationnel (EBIT) s'établit à €4,56 millions (+27,50%).

Les coûts sont évidemment en augmentation essentiellement en raison des charges de personnel. Elles correspondent aux efforts de recherche et développement qui sont accrus ou aux coûts des ressources nécessaires à la réalisation de contrats gagnés. Nous avons à ce stade plus de 550 collaborateurs et prévoyons d'engager encore dans les mois à venir.

Le cash flow d'exploitation (EBITDA) a augmenté de 35,74% à €5,1 millions.

Le résultat opérationnel après déduction du résultat financier net de €0,2 million est de €4,73 millions contre €3,49 millions soit une croissance de +35,74%).

La charge d'impôt s'élève à €1,55 millions, soit un taux d'impôt effectif de 32,84% en réduction comparativement au 30 juin 2007 (35,1%).

Le résultat de la période atteint €3,18 million (contre €2,26 million au 30/6/2007, soit +40,46%).

Structure bilantaire renforcée

Les capitaux propres atteignent €51,24 millions en augmentation grâce au résultat positif du semestre et à une augmentation de capital de €165.122 réalisée lors de l'exercice de 6.715 warrants par le personnel.

Au 30 juin 2008, la trésorerie nette (trésorerie et équivalents moins dettes financières à court terme) atteint €16,5 millions pour €21,2 millions au 30/06/2007. La trésorerie à fin juin 2007 résultant notamment d'une augmentation de capital de 10 millions a en partie été utilisée pour financer la croissance externe du groupe.

L'endettement non courant est quasi nul. Les dettes financières à long terme consistent en des crédits d'investissement principalement destinés à financer l'acquisition des bâtiments de Louvain-La-Neuve et de Vilvoorde (€844.343).

Le ratio de solvabilité « capitaux propres/total du bilan » est de 54,75 % (58,42 % au 30/06/2007).

I.R.I.S. dispose des moyens suffisants pour assurer sa croissance.

Perspectives positives pour l'exercice 2008

Pierre De Muelenaere, Président & CEO :

« Les perspectives pour l'exercice 2008 d'I.R.I.S. se confirment et continuent d'être bonnes. Le premier semestre se solde à nouveau par un résultat record. Notre carnet de commandes à fin juin 2008 est en hausse. Nos produits ont à nouveau convaincu de grands clients internationaux et ont été remarqués lors de divers salons internationaux.

Nos solutions professionnelles apportent une grande valeur ajoutée à nos clients, ce qui limite l'impact ce qui limite l'impact du ralentissement éventuel de l'activité économique.. Le management estime que l'année 2008 sera conforme au plan d'affaires et permettra une croissance sensible de la marge brute et du bénéfice.»

3. Etats financiers consolidés IFRS (en €) du 1^{er} semestre 2008

BILAN CONSOLIDE IFRS (€)

<u>ACTIF CONSOLIDE IFRS (€)</u>	<u>30/06/2008</u>	<u>31/12/2007</u>
ACTIFS NON COURANTS	35.744.190	35.303.501
Immobilisations incorporelles	2.084.620	2.095.331
Goodwill	25.552.774	25.595.494
Immobilisations corporelles	7.628.120	7.130.182
<i>Terrains et constructions</i>	<i>5.893.060</i>	<i>5.838.687</i>
<i>Installations, machines et outillages</i>	<i>761.754</i>	<i>677.502</i>
<i>Mobilier et matériel roulant</i>	<i>462.717</i>	<i>321.811</i>
<i>Location-financement et droits similaires</i>	<i>4.113</i>	<i>6.397</i>
<i>Autres immobilisations corporelles</i>	<i>99.301</i>	<i>108.241</i>
<i>Immobilisations en cours et acomptes versés</i>	<i>407.175</i>	<i>177.544</i>
Autres actifs non courants	185.171	186.464
Actifs d'impôts différés	293.505	296.030
ACTIFS COURANTS	57.848.741	64.644.525
Stocks	2.593.951	1.469.539
Approvisionnements	2.002.806	1.101.504
En-cours de fabrication	0	0
Produits finis	348.292	147.126
Marchandises	242.853	220.909
Montants dus par les clients sur les contrats en cours	1.571.632	591.314
Créances commerciales et autres débiteurs	29.027.629	39.499.338
<i>Créances commerciales</i>	<i>27.237.684</i>	<i>37.573.870</i>
<i>Autres créances</i>	<i>1.789.945</i>	<i>1.925.468</i>
Trésorerie et équivalents de trésorerie	16.954.585	19.665.688
Placements de trésorerie	9.840.686	8.526.712
Valeurs disponibles	7.113.899	11.138.976
Autres Actifs courants	7.700.944	3.418.646
TOTAL DE L'ACTIF	93.592.931	99.948.026

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS CONSOLIDES IFRS (€)

30/06/2008 31/12/2007

CAPITAUX PROPRES	51.237.998	49.226.443
Capital	38.254.824	38.089.702
<i>Capital souscrit</i>	38.254.824	38.089.702
Primes d'émission	6.610	6.610
Réserves consolidées	13.373.982	11.352.704
Résultat reporté	13.638.880	11.929.321
Capitaux propres - paiements basés sur actions	302.449	227.180
Capitaux propres actions propres	-567.347	-803.797
Ecart de conversion	-397.418	-222.573
Intérêts minoritaires	0	0
PASSIFS NON COURANTS	3.174.671	4.912.183
Provisions pour risques et charges	1.289.400	1.362.235
<i>Autres risques et charges</i>	1.289.400	1.362.235
Impôts différés	199.184	133.934
DETTES NON COURANTES	1.686.087	3.416.014
Pensions et obligations similaires	507.218	624.167
Dettes à plus d'un an	1.178.869	2.791.847
<i>Dettes financières</i>	<i>844.323</i>	<i>969.002</i>
Dettes de location-financement et assimilées	3.980	6.252
Etablissement de crédit	840.343	962.750
<i>Autres dettes</i>	<i>334.546</i>	<i>1.822.845</i>
PASSIFS COURANTS	39.180.262	45.809.400
Dettes à plus d'un an échéant dans l'année	250.627	261.419
Dettes financières	190.263	177.064
Etablissement de crédit	190.263	177.064
Dettes commerciales et autres dettes	30.023.303	39.715.309
<i>Dettes commerciales</i>	<i>17.811.154</i>	<i>27.009.928</i>
<i>Montants dus aux clients sur contrats en-cours</i>	<i>1.012.054</i>	<i>1.743.343</i>
<i>Dettes fiscales, salariales et sociales</i>	<i>5.512.143</i>	<i>6.178.787</i>
Impôts sur le résultat	1.420.670	938.148
Autres Impôts	356.562	1.126.412
Rémunérations et charges sociales	3.734.911	4.114.227
<i>Autres dettes</i>	<i>5.687.952</i>	<i>4.783.251</i>
Autres passifs courants	8.716.069	5.655.608
TOTAL DU PASSIF	93.592.931	99.948.026

COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDE IFRS (€)**30/06/2008 30/06/2007**

Produits opérationnels	58.780.321	39.907.161
<i>Produits des activités ordinaires</i>	58.100.746	39.586.216
<i>Autres produits opérationnels</i>	679.575	320.945
Charges opérationnelles	-54.223.504	-36.333.167
<i>Approvisionnements et marchandises</i>	-29.749.473	-17.829.523
Achats	-30.665.737	-18.247.274
Variation des stocks	916.264	417.751
<i>Services et biens divers</i>	-8.198.967	-6.834.400
<i>Rémunérations, charges sociales et pensions</i>	-15.585.539	-11.362.648
<i>Amortissements, et réductions de valeurs sur immobilisations</i>	-547.032	-378.266
<i>Réductions de valeur sur créances clients</i>	6.658	250.250
<i>Provisions pour risques et charges</i>	72.835	-13.658
<i>Autres charges opérationnelles</i>	-221.986	-164.922
Résultat opérationnel	4.556.817	3.573.994
Produits financiers	429.645	149.862
<i>Produits des actifs circulants</i>	321.240	98.815
<i>Autres produits financiers</i>	108.405	51.047
Charges financières	-252.938	-236.741
<i>Charges des dettes</i>	-35.168	-96.685
<i>Autres charges financières</i>	-217.770	-140.056
Résultat financier net	176.707	-86.879
Résultat des activités ordinaires après résultat financier net	4.733.524	3.487.115
IMPOTS	-1.554.384	-1.223.674
Taux impôt effectif	32,84%	35,09%
Impôts différés	-110.495	-250.503
Prélèvements sur les impôts différés	13.347	23.651
Transferts aux impôts différés	-123.842	-274.154
Impôts sur le résultat	-1.443.889	-973.171
<i>Impôts sur le résultat</i>	-1.537.697	-977.214
<i>Régularisations d'impôts</i>	93.808	4.043
RESULTAT DE LA PERIODE	3.179.140	2.263.441
<i>Part du groupe</i>	3.179.140	2.263.441

Résultat de base par action en EUR**30/06/2008 30/06/2007**

<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période</i>	1.804.865	1.566.034
<i>Résultat opérationnel (EBIT)/action</i>	2,52	2,28
<i>Résultat de la période/action</i>	1,76	1,45

Résultats dilué par action en EUR**30/06/2008 30/06/2007**

<i>Nombre moyen pondéré d'actions en circulation pendant la période</i>	1.804.865	1.566.034
<i>Nombre moyen pondéré de warrants dilutifs en circulation pendant la période</i>	57.524	55.768
<i>Nombre d'actions après dilution</i>	1.862.388	1.621.802
<i>Résultat opérationnel (EBIT)/action</i>	2,45	2,20
<i>Résultat de la période/action</i>	1,71	1,40

Tableau des flux de trésorerie IFRS (€)

30/06/2008 30/06/2007

Résultat avant impôt	4.733.524	3.487.115
Amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	547.032	378.266
Réductions de valeur sur stocks et créances commerciales (dotations-reprises)	-6.658	-250.250
Provision pour risques et charges	-72.835	13.658
Produits des actifs circulants	-321.240	-98.815
Charges des dettes	35.168	96.685
Flux de trésorerie résultant des opérations courantes	4.914.991	3.626.659
Créances et cautionnements	1.293	-9.193
Stocks et montants dus par les clients sur contrats en cours	-2.092.317	-1.350.328
Créances courantes	10.460.954	20.110.932
Autres actifs courants	-4.282.298	-2.506.581
Ecart de conversion	-164.846	-55.669
Pensions et obligations similaires	-116.949	15.716
Dettes commerciales	-9.198.774	-14.321.145
Montants dus aux clients	-731.289	-110.809
Dettes fiscales, salariales et sociales	-1.563.262	406.571
Autres dettes	1.139.368	1.535.563
Autres passifs courants	3.060.461	554.709
Impôts payés sur le résultat	-547.271	-2.230.665
Variation du fonds de roulement	-4.034.930	2.039.101
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	880.061	5.665.760
Capital	165.122	10.063.934
Capitaux propres - actions propres	-177.535	-55.299
Capitaux propres - options	75.269	66.283
Dividendes	-1.111.430	-743.975
Divers	185	-9
Variation des capitaux propres hors résultat	-1.048.389	9.330.934
Dettes financières	-124.679	-135.055
Intérêts reçus	321.240	98.815
Intérêts payés	-35.168	-96.685
Variation des capitaux empruntés	161.393	-132.925
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES DE FINANCEMENT	-886.996	9.198.009
Acquisition de filiale, sous déduction de la trésorerie acquise	-1.662.316	0
Acquisitions de participations de l'exercice	-1.662.316	0
Investissements en immobilisations incorporelles et corporelles	-1.034.259	-1.020.766
Investissements d'exploitation	-1.034.259	-1.020.766
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-2.696.575	-1.020.766
VARIATION DES RESSOURCES ET UTILISATIONS DE FONDS	-2.703.511	13.843.003
Liquidités et équivalents à l'ouverture de l'exercice	19.227.205	7.296.399
Liquidités et équivalents à la clôture de l'exercice	16.513.695	21.154.596
Ecart de conversion	-9.999	15.194
VARIATION DE LA TRESORERIE	-2.703.511	13.843.003

Variations des capitaux propres consolidés

Variation des capitaux propres consolidés en EUR	Capital	Primes d'émission	Capitaux propres - Actions propres	Paiement basés sur instruments de capitaux propres	Résultat reporté	Ecart de conversion	Capitaux propres
31/12/2006	28.008.924	6.610	-2.216.296	94.836	7.161.549	-6.663	33.048.960
Résultat de la période					2.263.441		2.263.441
Actions propres			-55.299				-55.299
Ecart de conversion sur opérations en devises						-40.475	-40.475
Divers					-9		-9
Augmentation de capital	10.063.934						10.063.934
Dividende					-965.479		-965.479
Stock Option plan				66.283			66.283
30/06/2007	38.072.858	6.610	-2.271.595	161.119	8.459.502	-47.138	44.381.356

Variation des capitaux propres consolidés en EUR	Capital	Primes d'émission	Capitaux propres - Actions propres	Paiement basés sur instruments de capitaux propres	Résultat reporté	Ecart de conversion	Capitaux propres
1/07/2007	38.072.858	6.610	-2.271.595	161.119	8.459.502	-47.138	44.381.356
Résultat de la période	0	0	0	0	3.469.820	0	3.469.820
Actions propres	0	0	1.467.798	0	0	0	1.467.798
Ecart de conversion sur opérations en devises	0	0	0	0	0	-175.435	-175.435
Divers	0	0	0	0	-1	0	-1
Augmentation de capital	16.844	0	0	0	0	0	16.844
Dividende	0	0	0	0	0	0	0
Stock Option plan	0	0	0	66.061	0	0	66.061
31/12/2007	38.089.702	6.610	-803.797	227.180	11.929.321	-222.573	49.226.443

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

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

L'année précédente, sur la même période, les capitaux propres avaient augmenté de €11.332.396, sous l'effet de deux augmentations de capital pour un montant total de €10.063.934, d'une diminution des capitaux propres de €55.299 suite aux rachats d'actions propres, du résultat de la période d'un montant de €2.263.441, de la diminution des réserves de €965.479 au titre de distribution de dividende, de la valorisation des paiements basés sur des instruments de capitaux propres pour un montant de €66.283 et d'une variation de €-40.475 des écarts de conversion constatés sur la conversion au 30 juin 2007 des comptes de la filiale américaine.

4. Base d'établissement des comptes consolidés

Les comptes consolidés du groupe I.R.I.S. au 30 juin 2008 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 2008 que dans les états financiers IFRS de l'exercice 2007. Ces principes et méthodes sont décrits dans le rapport annuel 2007 et n'ont pas varié au cours de 2008. L'adoption des nouvelles normes et interprétations dont l'application est devenue obligatoire pour le Groupe I.R.I.S. au 1er janvier 2008, à savoir l'IFRIC 11 ("IFRS 2 - Actions propres et transactions intra-groupe") n'a eu aucun effet sur les états financiers du Groupe.

5. Commentaires sur les comptes semestriels au 30 juin 2008

Informations sur la société

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

Les états financiers semestriels consolidés ont été arrêtés, et leur diffusion décidée, par le Conseil d'administration du 22 août 2008. 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. Comme déjà observé en 2007, la livraison de produits et de projets au premier semestre a été très soutenue, de sorte qu'il devrait y avoir un plus grand équilibre que d'habitude entre les deux semestres. Notons également qu'I.R.I.S. a prévu une croissance de plusieurs postes de dépenses sur le second semestre.

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 €165.122 en date du 23 avril 2008, suite à l'exercice de 6.715 warrants (droits de souscription) créés au terme de la décision du conseil d'administration du 1er février 2002 et la création de 6.715 actions nouvelles attribuées entièrement libérées au prix de souscription de €24,59 chacune.

Acquisition d'actions propres

Au cours du 1^{er} semestre 2008, I.R.I.S. Group SA n'a acquis aucune action propre. Au 30 juin 2008, la société détenait 9.580 actions propres pour une valeur d'acquisition de €188.977.

Notons que la filiale I.R.I.S. S&E SA détenait 21.335 actions I.R.I.S. Group au 30 juin 2008, pour une valeur de €866.772. I.R.I.S. S&E SA a acquis 3.535 actions I.R.I.S. Group au cours de ce semestre pour un montant de €177.535. 8.443 actions d'I.R.I.S. Group ont été cédées dans le cadre du paiement du prix d'acquisition des sociétés acquises fin 2007 pour une valeur équivalente à €413.985

Dividendes payés au cours de la période

Un solde de €141.745 reste à payer sur les dividendes des exercices antérieurs à 2007.

L'assemblée générale de 2008 statuant sur les comptes 2007 a décidé une distribution d'un dividende total de €1.469.766. Le solde à payer pour ce dividende est de €356.072.

Un montant total de €1.111.430 a été payé au titre de dividendes durant ce 1^{er} semestre 2008. Un solde total de €497.818 reste comptabilisé dans les comptes au 30 juin 2008.

Produits sectoriels et résultat sectoriel

Description des secteurs d'activité

Products & Technologies : I.R.I.S. a une activité d'éditeur de produits bureautiques, essentiellement logiciels, visant la numérisation de documents papier, la reconnaissance automatique de caractères (OCR), l'extraction automatique du contenu de documents (papier ou électroniques) structurés (Lecture Automatique de Documents), le tri automatique de documents non structurés (Reconnaissance Automatique de Documents) et l'extraction automatique du contenu ciblé de documents (papier ou électroniques) non structurés. Dans ce segment, I.R.I.S. développe des produits logiciels vendus sous la marque I.R.I.S. : Readiris Pro, Readiris Pro Corporate, IRISPdf, IRISCapture Pro, IRISCapture Pro for Invoices, I.R.I.S. Fastlink et Cardiris. I.R.I.S. développe aussi des produits à composante hardware tels que IRISPen (stylo-scanner) et I.R.I.S. Business Card Reader (lecteur de cartes de visites). 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

La division « **Professional Solutions** » assure la réalisation de projets informatiques, couvrant les activités de consultance, d'analyse, de développement, d'implémentation, de formation, de maintenance et de support.

I.R.I.S. a une activité d'intégrateur de solutions informatiques spécialisé en numérisation et reconnaissance de documents, indexation et création de plans de classement, archivage de documents et d'informations, gestion du contenu et du cycle de vie des documents électroniques, applications de sécurité liées aux documents, architecture de l'infrastructure de « data centers » et la fourniture de serveurs et de capacités de stockage physique des données.

Dans ce segment, I.R.I.S. réalise des projets informatiques et fournit des services, des logiciels (software) et des matériels (hardware). Les services comprennent le design, le développement, l'installation, la mise en production, le support et la maintenance des applications, ainsi que la formation des utilisateurs. 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.

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		
	30/06/08	30/06/07	Var.	30/06/08	30/06/07	Var.	30/06/08	30/06/07	30/06/08	30/06/07	Var.
Chiffre d'affaires sectoriel	49.473.396	33.467.994	47,82%	8.627.351	6.118.222	41,01%	0	0	58.100.746	39.586.216	46,77%
Marge Brute sectorielle	21.057.306	16.853.803	24,94%	7.293.967	4.902.890	48,77%	0	0	28.351.273	21.756.693	30,31%
Produits sectoriels	49.595.073	33.695.127	47,19%	8.757.731	6.185.649	41,58%	427.518	26.385	58.780.321	39.907.161	47,29%
Résultat opérationnel sectoriel	4.752.996	3.684.788	28,99%	1.691.961	1.685.191	0,40%	-1.888.140	-1.795.985	4.556.817	3.573.994	27,50%

Progression du chiffre d'affaires et de la marge brute

Au cours du premier semestre 2008, les produits opérationnels ont connu une croissance par rapport au premier semestre 2007 sur les deux segments :

- Professional solutions réalise un chiffre d'affaires de €49,473 millions contre €33,468 millions (+47,82%). La marge brute a fortement progressé (+24,94%) et s'inscrit à €21,057 millions contre €16,854 millions en 2007. Le taux de marge brute est de 42,56% du chiffre d'affaires (contre 50,36% au 30 juin 2007).

- Products & Technologies réalise un chiffre d'affaires de €8,627 millions contre €6,118 millions (+41,01%). La marge brute est en forte progression également (+48,77%) et s'inscrit à €7,294 millions contre €4,903 millions en 2007. Le taux de marge brute est de 84,54 % du chiffre d'affaires (contre 80,14 % au 30 juin 2007).

Ces évolutions dans les 2 secteurs d'activités résultent tant de la croissance organique que de l'effet positif des acquisitions réalisées en fin d'exercice 2007. Ces acquisitions ont réalisé un chiffre d'affaires de €3,778 millions et un résultat net de €0,337 millions, hors redressements IFRS et avant allocation du prix d'acquisition aux actifs et passifs acquis.

Forte progression du résultat d'exploitation du groupe.

Le résultat opérationnel sectoriel s'établit comme suit :

- €4,753 millions pour Professional Solutions (contre €3,685 millions au 30 juin 2007) en progression de 28,99%
- €1,692 millions d'euros pour Products & Technologies (contre €1,685 millions au 30 juin 2007).

Dans une attitude prudente, I.R.I.S. n'a pas valorisé du matériel informatique acquis en 2008, car ce matériel n'a pas été mis en œuvre et car sa juste valeur est considérée comme nulle par la direction. L'impact au 30 juin est une perte de 1,3 million d'euros.

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 2008 et une provision de €16.200 a été utilisée suite à la résolution de ce litige.

- des provisions ont été constituées en 2007 pour €69.985 pour couvrir des pertes sur commande. Un montant de €56.685 a été utilisé au fil des prestations réalisées en 2008.

- des provisions pour autres litiges qui comprennent essentiellement:

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

- une provision d'un montant de €750.000 destinée à couvrir une intervention financière dans le cadre d'un litige portant sur des droits intellectuels opposant un client de I.R.I.S. SA à une société américaine. Dans le cadre d'un contrat de partenariat, bien que n'étant pas directement lié, I.R.I.S. pourrait en effet avoir à

prendre en charge une partie des frais d'avocats et de procédure. Le montant provisionné correspond à la meilleure estimation du risque de la part de la direction d'I.R.I.S. Les montants d'honoraires liés à la procédure sont pris en charge lorsqu'ils sont encourus.

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

Un autre litige en matière commerciale pour lequel I.R.I.S. est demanderesse est en cours mais n'a pas connu d'évolution depuis la fin de l'exercice précédent :

Un litige commercial oppose I.R.I.S. à un de ses anciens clients aux Etats-Unis. La partie adverse a été condamnée à payer une somme de \$269.852 à I.R.I.S.. Cependant, la santé financière de la partie adverse s'étant fortement dégradée et étant devenue désastreuse, la créance commerciale a été totalement dépréciée en 2004. La procédure de recouvrement est en cours mais il est peu probable d'obtenir un paiement, à moins d'un retour à meilleure fortune de la partie adverse.

Evénements significatifs après la clôture

I.R.I.S. a ouvert début août 2008 une filiale à Oslo dénommée I.R.I.S. Nordic AS.

L'allocation des prix d'acquisition des sociétés acquises fin 2007 aux différents actifs et passifs acquis est en cours et sera finalisée au cours du 3^{ème} trimestre 2008. En l'absence de valorisation définitive, le goodwill provisoire n'a pas été adapté au 30/06/08.

Evaluation et calcul

Impairment tests

Les goodwills sur acquisitions font l'objet de tests de dépréciation annuels à chaque date de clôture d'exercice et notamment à la date de clôture de l'exercice 2007. Ces tests n'ont pas révélé de perte de valeur pour ces actifs. Au cours du premier semestre 2008, le groupe I.R.I.S. n'a eu connaissance d'aucun indicateur qui nous aurait conduits à réaliser de nouveaux tests de dépréciation.

Paiement basé sur les actions

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

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

Stock option plan 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.

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

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.

Un coût de €75.269 a été comptabilisé en charge au 30/06/2008 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 2008, la trésorerie nette (trésorerie et équivalents de trésorerie – dettes financières court terme) s'élève à €16.513.695 pour €19.227.205 à la fin de 2007 et €21.154.596 au 30 juin 2007.

I.R.I.S. Group a consommé €2.703.511 de cash-flow disponible au cours du premier semestre 2008, pour le financement de travaux d'aménagement de ses différents sièges, le paiement de dividende et le paiement des prix d'acquisition des sociétés Morningstar et Docutec, le cash flow d'exploitation finançant les besoins de fonds de roulement liés à la croissance des activités.

Analyse des créances commerciales en termes d'ancienneté.

Le tableau ci-dessous classe les montants des créances commerciales ouvertes à la date du 30/06/2008 selon leur ancienneté :

ECHEANCE	Echu depuis plus de 90 jours	Echu depuis 60 à 90 jours	Echu depuis 30 à 60 jours	Echu depuis moins de 30 jours	Non échu	TOTAL
Montants en €	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 (53,36% du total). Il s'agit essentiellement des factures à établir (prestations et livraisons réalisées à fin juin 2008 et à facturer début juillet 2008) ou de la facturation de fin juin 2008 dont les échéances tombent en juillet 2008.

Pour le reste, 24,97% des créances sont venues à échéance dans les 30 jours précédents le 30/06/2008, 7,85% sont venues à échéance depuis 30 à 60 jours, 1,69% depuis 60 à 90 jours et 12,12% sont échues depuis plus de 90 jours (essentiellement auprès d'institutions publiques où les procédures de paiement sont plus longues mais où le risque financier est plus faible).

En comparaison, le tableau ci-dessous classe les montants des créances commerciales ouvertes à la date du 31/12/2007 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 €	2.478.158	1.441.962	1.213.026	4.477.497	27.963.228	37.573.870
Pourcentage du total	6,60%	3,84%	3,23%	11,92%	74,42%	100,00%

La grande majorité du montant des créances commerciales ouvertes au 31/12/2007 était non échue à la date de clôture (74,42% du total), 11,92% des créances étaient venues à échéance dans les 30 jours précédant le 31/12/2007, 3,23% étaient échus depuis 30 à 60 jours, 3,84% depuis 60 à 90 jours et 6,60% depuis plus de 90 jours.

Le délai de paiement clients correspond à 86 jours de chiffres d'affaires au 30/06/2008 pour 144 jours au 31/12/2007 et 103 jours au 30/06/2007.

L'analyse de l'antériorité des créances démontre la qualité de nos clients, des créances de l'ensemble du groupe I.R.I.S. et l'efficacité des procédures de recouvrement. La qualité de la balance clients reflète également la satisfaction des clients et donc la qualité du travail fourni et des réalisations effectuées par les équipes d'I.R.I.S.

Informations hors bilan

Stock option plans

I.R.I.S. Group a émis en février 2002 des options sur actions en faveur du personnel, d'administrateurs et de sous-traitants réguliers du groupe (Stock Option Plan Horizon 2005). Au 30 juin 2008, étaient encore exerçables : 21.350 warrants au prix de €24,59/action.

I.R.I.S. Group appliquant les dispositions transitoires prévues par « IFRS 2 – Paiements fondés sur des actions », cette norme n'est appliquée que pour les attributions d'instruments de capitaux propres (actions, options sur actions, ...) ultérieures au 7 novembre 2002 et non acquises au 1^{er} janvier 2005.

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 2008, étaient encore exerçables: 8.000 warrants au prix de €25,11/action.

I.R.I.S. Group a émis en février 2007 des options sur actions en faveur du personnel, d'administrateurs et de sous-traitants réguliers du groupe (Stock Option Plan Horizon 2011). Au 30 juin 2008, étaient émises 30.500 options et 21.500 warrants. 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 2012

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 €3.833.852.

D'autre part, AFINE SA a une hypothèque à hauteur de €49.579 et un mandat hypothécaire de €830.443 en garantie du crédit d'investissement contracté pour le financement du bâtiment dont elle est propriétaire, crédit totalement remboursé fin juin 2008. Les formalités de libération de ces garanties sont en cours.

Au total, les garanties bancaires représentent donc un montant de €3.833.852.

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 et dont les montants restant dus sont repris en dettes au bilan pour un montant total de €1.164.066 au 30/06/2008 et pour les lignes de crédit dont elles disposent et inutilisées au 30/06/2008.

Dans le cadre des facilités de crédit, I.R.I.S. a comme engagement de ne pas conférer de sûretés en faveur des tiers sans l'accord des différentes banques concernées, de conserver un ratio de solvabilité inférieur à 1 et un ratio de liquidité inférieur à 0,7.

Informations relatives aux parties liées

Organigramme au 30 juin – Relations entre les sociétés du groupe

Image Recognition Integrated Systems Group S.A. (en abrégé I.R.I.S. GROUP)

Parc Scientifique de Louvain-la-Neuve, Rue du Bosquet 10, B-1435 Mont St Guibert, Belgique, numéro national BE-448.040.624

détient directement ou indirectement (par le biais de ses filiales) 100% des sociétés suivantes :

- Image Recognition Integrated Systems S.A. (en abrégé I.R.I.S. SA)
Parc Scientifique de Louvain-la-Neuve, Rue du Bosquet 10, 1435 Mont St Guibert, Belgique, numéro national BE-0430.824.708
- I.R.I.S. Solutions & Experts S.A.
Parc Scientifique de Louvain-la-Neuve, Rue du Bosquet 10, 1435 Mont St Guibert, Belgique, numéro national BE-0882.094.937
- I.R.I.S. Solutions & Experts Europe S.A.
Parc Scientifique de Louvain-la-Neuve, Rue du Bosquet 10, 1435 Mont St Guibert, Belgique, numéro national BE-0457.859.992

- I.R.I.S. France S.A., 64-68 Avenue de la Victoire, 94 310 ORLY, France, numéro de TVA FR-46.392.588.273
- Image Recognition Integrated Systems Inc. (en abrégé I.R.I.S.Inc.)
Delray Office Plaza, 4731 West Atlantic Avenue, Suite B1 & B2, Delray Beach, Florida 33445, Etats-Unis d'Amérique
- I.R.IS. Financial Services S.A. (en abrégé I.R.I.S. PSF)
Route des 3 Cantons 11, 8399 Windhof, Grand-Duché de Luxembourg, numéro de TVA LU 155.333.28
- Image Recognition Integrated Systems Luxembourg S.A. (en abrégé I.R.I.S. Luxembourg)
Route des 3 Cantons 11, 8399 Windhof, Grand-Duché de Luxembourg, numéro de TVA LU 19.619.943
- I.R.I.S. ICT N.V., Mechelsesteenweg 542, 1800 Vilvoorde, Belgique, numéro national BE0449.223.727.
- AFINE SA, Rue du Bosquet 10, 1348 Louvain-La-Neuve, Belgique, numéro national BE-0441.088.692
- Morningstar Holding B.V.,
Kruisstraat 1, 6231 LG Meerssen, The Netherlands, Registry of Commerce and Companies of Zuid-Limburg n° 14067802, entrée dans le périmètre de consolidation le 1^{er} novembre 2007.
- Morningstar Products B.V., Kruisstraat 1, 6231 LG Meerssen, The Netherlands, Registry of Commerce and Companies of Zuid-Limburg n° 14077623, entrée dans le périmètre de consolidation le 1^{er} novembre 2007.
- Morningstar Services B.V., Kruisstraat 1, 6231 LG Meerssen, The Netherlands, Registry of Commerce and Companies of Zuid-Limburg n° 14077624, entrée dans le périmètre de consolidation le 1^{er} novembre 2007.
- Morningstar Solutions B.V., Kruisstraat 1, 6231 LG Meerssen, The Netherlands, Registry of Commerce and Companies of Zuid-Limburg n° 14087929, entrée dans le périmètre de consolidation le 1^{er} novembre 2007.
- Morningstar Systems Ltd, 8 Wimpole Street LONDON, W1G 9SP, United Kingdom, Registry of Companies n°5272225, entrée dans le périmètre de consolidation le 1^{er} novembre 2007.
- Docutec AG, HeussstraBe 23, 52078 Aachen, Allemagne, registre de commerce (Amtsgericht) de Aachen numéro HRB 8275, entrée dans le périmètre de consolidation le 1^{er} décembre 2007.
- 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, créée le 17 janvier 2008.

L'ensemble des états financiers de ces sociétés sont intégrés dans les états financiers consolidés de Image Recognition Integrated Systems Group S.A., société mère, entreprise consolidante.

L'ensemble des sociétés du groupe entretient ou peut entretenir des relations avec les autres entités. Ces relations sont des relations :

- clients-fournisseurs intra-groupe dans le cadre d'échanges de services (emprunts ou prêts de ressources pour l'exécution de projets) ou de fournitures de produits groupe dans le cadre de la vente ou la distribution des produits I.R.I.S. par les autres filiales du groupe.
- prêteur-emprunteur entre sociétés du groupe quand une société a un besoin de trésorerie lorsqu'une autre société est en surplus. Le but est d'optimiser la trésorerie sur l'ensemble du groupe.

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

Transaction avec d'autres parties liées

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

Rémunération des principaux dirigeants du Groupe

Rémunérations et avantages à court terme

Les administrateurs et les membres du comité exécutif ont perçu €575.470 au titre de rémunération et avantages à court terme.

Paiements 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 2008, 20.000 options d'achat d'actions ordinaires I.R.I.S. Group exerçables au prix de €24,59 par action.

5.000 options ont été exercées au cours du 1^{er} semestre 2008 au prix de €24,59 et €122.950 ont donc été reçus en contrepartie.

En 2007, 28.000 options (7.000 inconditionnelles, 21.000 conditionnelles), et 1.500 warrants inconditionnels ont été attribuées aux principaux dirigeants. Aucun paiement en actions envers les principaux dirigeants du groupe n'a eu lieu au cours de ce 1^{er} semestre 2008.

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 2008

Introduction

Nous avons procédé à la revue limitée du bilan intermédiaire résumé et consolidé de IRIS Group SA (la "Société") arrêté au 30 juin 2008, 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 2008 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 29 août 2008

Ernst & Young Reviseurs d'Entreprises SCCRL
Commissaire
représentée par

Eric Golenvaux
Associé