

I2S : Forte accélération de la croissance au deuxième trimestre

09/09/10 à 15:14 - investir.fr | 0 commentaire

Le spécialiste de la vision numérique, de l'optronique et du traitement de l'image a publié début septembre un chiffre d'affaires semestriel en forte hausse, porté par un très bon deuxième trimestre.

Conseil : **Achat Spéculatif** - Objectif : 4 €

Historique infos & conseils

L'activité toujours fortement dégradée malgré du mieux au 3ème trimestre - 18/11/2009 - Investir.fr
La baisse du chiffre d'affaires aura un impact sur les marges - 17/02/2009 - Investir.fr
Les comptes dans le rouge, le message plus prudent - 01/10/2008 - Investir.fr
Révision à la baisse des perspectives 2008 - 08/08/2008 - Investir.fr
Croissance à deux chiffres visée en 2008 - 25/03/2008 - Investir.fr

► Tous les articles

L'analyse (Investir)

Le titre I2S est très entouré en Bourse depuis la publication, début septembre, de son chiffre d'affaire semestriel. Le spécialiste de la vision numérique, de l'optronique et du traitement de l'image a enregistré une forte accélération de son activité au deuxième trimestre (+50%), portant ses facturations des six premiers mois de l'année à 5,37 millions, en hausse de 39,7%.

Les ventes de la société au deuxième trimestre ont essentiellement été portées par le cœur de métier du groupe, sa branche Vision (caméras matricielles réalisant des prises de vue en 2D, caméras intelligentes pour les chaînes de production, boîtiers de transmission longue distance, scanners industriels...) qui s'affiche en forte croissance de 77,1%, à 1,9 million (+60,4% au premier semestre, à 3,2 millions). Dans cette branche, où les segments innovations (Sport, Bio médical et Clean Tech, 17% du chiffre d'affaires) ont globalement plus que doublés, I2S a multiplié les signatures de contrats avec ses clients industriels grands comptes français. La société profite également d'un effet de base favorable. La croissance de la Vision, très supérieure à la dynamique de reprise du marché, devrait toutefois se ralentir au second semestre.

Quant à l'activité Digibook (scanners pour numériser des livres, logiciels de restauration et de compression d'images...), où l'on attend ce semestre le lancement de nouveaux produits, elle a généré un revenu en hausse de 20,7% au deuxième trimestre, et de 17,8% sur le premier semestre. La division a profité d'un retour des investissements dans les pays émergents (notamment la Russie) qui avaient particulièrement souffert en 2009 et qui compense le retrait des pays occidentaux depuis le début d'année. Sur le second semestre, le groupe devrait profiter du bond de 27% de son carnet de commandes enregistré au cours des six premiers mois de l'année.

Les économies de coût et la croissance de l'activité devraient permettre à I2S de renouer cette année avec les bénéfices. Achat spéculatif d'autant que le titre est décoté par rapport à la somme des fonds propres et de la trésorerie.

Le cours au moment du conseil : 3.01 €

Marjorie Encelot

Investir © 2010