



COMMUNIQUE de Presse

Paris, le 28 avril 2008

Résultats 2007

Un exercice d'investissements pour accompagner la forte croissance de l'activité

i2S est un acteur de référence international sur les marchés de la vision numérique, de l'optronique et du traitement professionnel de l'image à haute valeur ajoutée. Le groupe i2S est coté sur Alternext depuis le 24 octobre 2007 (ISIN : FR 0005854700 / Mnémo : ALI2S).

En milliers d'euros (chiffres non consolidés)	2007	2006	Variation en %
Chiffre d'affaires	14 658	12 285	+19,3%
Marge brute	6 723	5 717	+17,6%
Frais généraux	1 837	1 644	+11,8%
R&D	465	160	+190,3%
Frais de personnel	3 404	2 765	+23,1%
EBE	917	1 000	-8,3%
Résultat d'exploitation	887	927	-4,3%
Résultat courant	803	925	-13,2%
Résultat net	604	687	-12,1%

Forte croissance de l'activité et accélération du développement international

Le développement continu du groupe vers des grands comptes de dimension internationale a fait passer en trois ans la part de l'activité d'i2S réalisée hors de France de 35% à 62% du chiffre d'affaires. En 2007, ce développement international s'est accéléré (+39,7%) représentant un volume d'activité de 9,2 M€ sur un chiffre d'affaires total consolidé de 14,8 M€ (+20,8%).

Evolution du taux de marge brute conforme au modèle d'i2S dit « Fabless »

Le taux de marge brute passe de 46,5% à 45,9% du chiffre d'affaires en raison d'un recours accru à la sous-traitance. Cette tendance est conforme au modèle économique d'i2S, dit « Fabless », selon lequel la partie non critique de la production est externalisée auprès de sous-traitants. i2S se réserve ainsi la flexibilité et la réactivité nécessaire pour répondre aux variations de son carnet de commandes.

Résultats 2007: un exercice d'investissements associé à une bonne maîtrise des frais généraux

La hausse de 53% des frais de R&D (796 K€ vs 520 K€, dont 465 K€ d'achats externes de Logiciels, Mécanique & Design) et l'augmentation de 23,1% de la masse salariale (3.404 K€ vs 2.765 K€) pèsent momentanément sur la **marge d'exploitation** qui passe de 7,5% à 6% du chiffre d'affaires.

Cette politique active d'investissements poursuivie par i2S en 2007 est destinée à préparer la mise en œuvre de plusieurs projets signés en cours d'année et qui seront en partie contributifs au chiffre d'affaires 2008.

i2S a également renforcé ses équipes afin d'optimiser son efficacité opérationnelle et son rayonnement international : 5 personnes sont venues renforcer le pôle Innovation et Contrôle et 7 personnes les fonctions Marketing et service support, dont un directeur financier. A fin 2007, l'effectif total du groupe était de 54 personnes.

Par ailleurs, les frais généraux ont été bien maîtrisés, passant de 13,8% à 12,5% du chiffre d'affaires, malgré l'impact des frais d'introduction en Bourse (80 K€) et la création de la fondation Empreinte (40 K€).

La baisse de 53% des amortissements et provisions permet donc au **résultat d'exploitation** d'afficher un recul limité de 4,3% à 887 K€.

Le résultat financier est de -83,6 K€, principalement lié à l'augmentation de frais financiers (-79 K€) et à une dotation au compte courant d'i2S inc. (-141 K€), entraînant un **résultat courant** en baisse de 13,2%.

Enfin, l'évolution du **résultat net** s'explique par un résultat exceptionnel de -33,1 K€, une forte augmentation du crédit impôt recherche qui passe de 74 K€ en 2006 à 186 K€ en 2007, et la mise en place d'un accord de participation représentant 70 K€.

La situation financière d'i2S demeure saine avec un total de fonds propres de 6 834 K€, un endettement de 806 K€. La trésorerie augmente de 4 432 K€ dont 4 426 K€ liés à l'introduction en Bourse.

Perspectives 2008 : croissance organique à 2 chiffres et croissance du résultat d'exploitation en ligne

En dépit d'un premier trimestre contrasté en termes de chiffre d'affaires (3 M€ soit -7,1%), le début de l'année a été riche en avancées commerciales et I2S anticipe une croissance organique à deux chiffres en 2008.

Parmi les faits marquants, i2S a finalisé la signature d'un important contrat avec Canal+ concernant le projet de but finish+ qui sera lancé pour la saison 200_-2009 du championnat de Ligue 1.

Lors du CEBIT de mars 2008, Digibook a lancé une nouvelle gamme de scanners : Copibook haute définition ; Suprascan II grand format ainsi qu'un logiciel de compression d'images particulièrement puissant, PDF4Books.

Au cours du 1er trimestre, i2S a également lancé la fondation Empreinte dont la vocation est de préserver et de valoriser le patrimoine écrit. Cette démarche s'inscrit pleinement dans la stratégie globale de l'entreprise qui vise à promouvoir les enjeux du numérique et de l'image au cœur de la société.

Enfin, i2S a intégré le pôle de compétitivité Cap Digital dont l'ambition est de faire de l'Île-de-France une référence dans le domaine des industries du numérique. Fort de 100 projets labellisés en cours et de plus de 200 millions d'investissements, ce pôle regroupe un spectre technologique & applicatif en parfaite adéquation avec les savoir faire d'i2S et constitue une interface privilégiée avec les grands pôles économiques européens et mondiaux.

Au vu de ces facteurs positifs de développement, i2S est donc confiant pour 2008 et confirme son objectif d'un chiffre d'affaires de 30 M€ à l'horizon 2010, soit un triplement du chiffre d'affaires 2006. Conformément à la stratégie présentée lors de l'Introduction en Bourse, le groupe poursuit également une recherche active d'opportunités de croissances externes.

Prochain rendez-vous :

Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre : le mercredi 30 juillet 2008 après Bourse

Contacts

I2S : Jean-Pierre Gérard – Président du Directoire
ACTIFIN : Stéphane RUIZ / Jean-Yves BARBARA Tel : 01 56 88 11 11
E-mail : sruiz@actifin.fr / jybarbara@actifin.fr