

RAPPORT DE GESTION

ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2015

Analyse de l'activité et faits marquants

Chiffre d'affaires du 1er semestre 2015

CAHT TOTAL

EN K€

	2015	2014	Variation
Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre	2 968,6	2 916,6	1,8%
<i>dont i2S-Vision</i>	2 075,0	1 801,4	15,2%
<i>dont i2S_DigiBook</i>	893,6	1 107,4	-19,3%
Chiffre d'affaires 2^{ème} trimestre	3 710,7	3 020,0	22,9%
<i>dont i2S-Vision</i>	2 064,3	1 831,3	12,7%
<i>dont i2S_DigiBook</i>	1 646,5	1 189,4	38,4%
Chiffre d'affaires 1^{er} semestre	6 679,3	5 938,3	12,5%
<i>dont i2S-Vision</i>	4 139,2	3 632,7	13,9%
<i>dont i2S_DigiBook</i>	2 540,1	2 296,8	10,6%

Hausse des ventes au premier semestre +12,5%

i2S-INNOVATIVE IMAGING SOLUTIONS enregistre un deuxième trimestre performant avec une augmentation de près de 23% de ses ventes. i2S-Vision (vision industrielle et scientifique) et i2S-DigiBook (scanners de livres) affichent respectivement des croissances de 12,7% et 38,4% sur le deuxième trimestre totalisant un chiffre d'affaires de 3,7 M€.

Le pôle **Vision** (62 % du chiffre d'affaires) est en forte hausse au premier semestre 2015 à 4,1 M€ soit +13,9 %). Cette évolution résulte de la bonne tenue des activités des produits spéciaux et à la forte croissance des ventes de produits distribués. La reprise des investissements industriels internationaux et la relance des développements de nouveaux produits ont conduit nos clients fabricants de biens d'équipements (OEM) dans les domaines de la robotique, du contrôle qualité et de la santé à augmenter leur niveau de commandes en composants de vision. Cette tendance devrait se confirmer au deuxième semestre 2015.

Le pôle **DigiBook** (38% du chiffre d'affaires) a enregistré au premier semestre 2015 une hausse de son chiffre d'affaires de 10,6% à 2,5 M€, portée par un deuxième trimestre en très forte progression grâce à la conjonction d'un rattrapage de livraisons du premier trimestre et à une

affaire exceptionnelle en Europe (+400 K€). Le marché des scanners reste néanmoins fragile et extrêmement fragmenté, aussi nous restons très prudents sur l'évolution de cette activité au cours du second semestre 2015, en dépit du lancement récent de l'E-Scan Open System.

Au premier semestre 2015, l'export progresse (+ 8,6%) à 3,1 M€ et représente 46,2% du chiffre d'affaires global.

CAHT EXPORT En K€	2015	2014	Variation
Total i2S Export	3 085,19	2 840,24	8,6%
en % du CA	46,2%	47,8%	-1,7%
dont Export direct	2 872,5	2 673,9	7,4%
dont Exonération de TVA	212,7	166,3	27,9%

Résultats au 30.06.2015

Résultats en K€	30/06/2014		30/06/2015		Evolution 2015/2014
Chiffre d'affaires HT	5 938,3	100,0%	6 679,3	100,0%	12,5%
Marge brute	2 332,1	39,3%	2 784,0	41,7%	19,4%
Frais généraux	740,3	12,5%	636,7	9,5%	-14,0%
Achats R&D	101,0	1,7%	47,9	0,7%	-52,5%
Valeur ajoutée	1 490,9	25,1%	2 099,4	31,4%	40,8%
Subventions d'exploitation	149,1	2,5%	42,3	0,6%	-71,7%
Impôts, taxes, form.pro.	93,1	1,6%	84,1	1,3%	-9,7%
Masse salariale et intérim	2 217,5	37,3%	2 021,2	30,3%	-8,9%
E.B.E.	(670,6)	-11,3%	36,4	0,5%	105,4%
Amortissements/provisions	(82,9)	-1,4%	(224,7)	-3,4%	-171,1%
Résultat d'exploitation	(753,5)	-12,7%	(188,3)	-2,8%	75,0%
Résultat financier	(25,7)	-0,4%	7,5	0,1%	128,9%
Résultat courant	(779,2)	-13,1%	(180,9)	-2,7%	76,8%
Résultat exceptionnel	(35,1)	-0,6%	8,4	0,1%	123,9%
Participation des salariés	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
IS	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
Résultat net	(814,4)	-13,7%	(172,5)	-2,6%	78,8%

Avec un chiffre d'affaires en hausse de +12,5% (+741 K€) par rapport au premier semestre 2014, l'EBE s'établit à +36,4 K€ en augmentation de +707 K€.

Le taux de marge brute passe de 39,3% en 2014 à 41,7% augmentant de +452 K€ (+19,4%, dont 110 K€ sont dus à l'immobilisation en cours d'une nouvelle ligne de production.

Comparés au premier semestre 2014, les frais généraux ont baissé de -103,6 K€. La masse salariale et l'intérim ont baissé de -196,4 K€. Les dépenses extérieures de R&D ont été réduites de -53 K€ cependant que les subventions diminuaient de -107 K€.

Le résultat net s'établit à -172,5 K€ (-2,6 % du CAHT) contre -814,4 K€ en 2014 (-13,7% du CAHT).

Eléments exceptionnels

Détail des produits et charges exceptionnels en K€	
Produits exceptionnels	16,684
Produits de cession des immobilisations corporelles	9,391
Bonis/rachat d'actions et d'obligations	7,293
Charges exceptionnelles	8,299
Valeur comptable immo corporelles cédées	8,299
Résultat exceptionnel	8,385

Analyse objective et exhaustive de la situation financière de la société

Une situation financière saine

Les capitaux propres restent élevés à 5 945 K€. L'endettement financier long moyen terme diminue à 1 025K€ représentant 17,2% des fonds propres. **i2S** dispose enfin de 4 121K€ de liquidité brute à fin juin 2015, soit une trésorerie nette de plus de 3 M€.

Trésorerie

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation a diminué de -266 K€ (2 995 k€ → 2 729 K€)
 Cette évolution se décompose comme suit :

Variation du BFR en K€	31-déc-14	30-juin-15	Incidence sur variation du BFR
Variation actifs d'exploitation	6 124	5 834	(290)
. Stocks et en-cours	2 476	3 004	529
. Avances & acomptes / cdes fournisseurs	94	40	(54)
. Clients après en cours cédé au factor	1 756	1 265	(491)
. Autres créances (dont réserve factor)	1 761	1 418	(343)
. Charges constatées d'avance	38	108	70
Variation dettes d'exploitation	3 129	3 105	23
. Avances & acomptes / commandes clients	540	514	26
. Dettes frs & cptes ratt.	1 688	1 813	(125)
. Dettes fiscales & sociales	860	760	99
. Autres dettes	2	1	0
. Produits constatés d'avance	40	17	23
Variation du besoin en fonds de roulement			(266)

L'endettement net a diminué de 123 k€, les immobilisations ont augmenté de 51 k€ et la CAF s'établit à -94 k€.

Il en résulte que la trésorerie globale de la société est stable, n'évoluant que de -1 k€ en passant de 3 936 K€ à 3 935 k€.

Le financement court terme a diminué de -48 k€.

Financement court terme

	31-déc-14	30-juin-15	Variation
Sous-total découverts bancaires et billets de trésorerie	218 K€	185 K€	(33 K€)
<i>Tirage Factor</i>	<i>779 K€</i>	<i>764 K€</i>	<i>(15 K€)</i>
<i>Dailly Export</i>			
Sous-total mobilisation poste clients	779 K€	764 K€	(14 K€)
Total financement court terme	997 K€	949 K€	(48 K€)

Crédit impôt recherche

Le montant du crédit impôt recherche au titre de l'exercice n'a pas été calculé au 30/06/2015.

Dotations aux amortissements et provisions

Il est procédé en 2015 à une révision l'estimation des stocks à risques et du calcul des provisions pour dépréciations. Il en résulte la passation d'une provision pour dépréciation de 149 K€ au titre du premier semestre 2015.

Filiales et participations

Lors de l'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2015 de la société AIG, les associés ont décidé de la dissolution de cette dernière.

Perspectives 2^{ème} semestre

Le pôle **Vision** continue de se développer sur la fourniture de caméras et de systèmes optroniques, standards ou spéciaux, pour les secteurs industriels, biomédical et santé, médias et sports, et scientifiques.

Le pôle **DigiBook** développe maintenant son activité sur les pays en émergence (Afrique et Asie du Sud-Est) dont les marchés de numérisation sont en phase de maturation avec un positionnement de haute définition et de productivité des équipements.

A l'image de son nouveau site internet, la société poursuit sa mutation vers les organisations agiles et l'open-innovation, se focalisant sur la fourniture de briques technologiques de capture d'image, dans une démarche B2B collaborative.

En dépit de perspectives commerciales encourageantes, nous restons cependant très prudents sur l'évolution des marchés en fin d'année 2015, eu égard aux fluctuations géopolitiques dans les pays du Moyen-Orient et aux mauvais indicateurs économiques dans des pays comme la Russie, le Brésil ou la Chine, qui risquent d'impacter directement l'activité de DigiBook et, dans une moindre mesure, les achats de nos clients équipementiers internationaux.

- :- :- :- :- :- :- :-