

i.2.S.  
 Société Anonyme au capital de 1.365.133,27 €  
 Siège social : 28-30, rue Jean Perrin  
 33608 PESSAC CEDEX  
 315 387 688 RCS BORDEAUX

RAPPORT DE GESTION

ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2016

Analyse de l'activité et faits marquants

**Chiffre d'Affaires hors taxe**

En K€	2016	2015	Variation
Chiffre d'affaires 1 <sup>er</sup> trimestre	3 077,3	2 968,6	+ 3,7%
<i>dont i2s-Vision</i>	2 109,7	2 075,0	+ 1,7%
<i>dont i2s_DigiBook</i>	967,6	893,6	+ 8,3%
Chiffre d'affaires 2 <sup>ème</sup> trimestre	4 316,6	3 710,7	+ 16,3%
<i>dont i2s-Vision</i>	2 913,5	2 064,3	+ 41,1%
<i>dont i2s_DigiBook</i>	1 402,8	1 646,5	-14,8%
<b>Chiffre d'affaires 1<sup>er</sup> semestre</b>	<b>7 393,8</b>	<b>6 679,3</b>	<b>+ 10,7%</b>
<i>dont i2s-Vision</i>	5 023,2	4 139,2	+ 21,4%
<i>dont i2s_DigiBook</i>	2 370,4	2 540,1	-6,7%

**Hausse des ventes au premier semestre +10,7%**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2016, **i2S-INNOVATIVE IMAGING SOLUTIONS** a enregistré une croissance de 10,7% de son chiffre d'affaires grâce à une très forte hausse de l'activité de la division Vision sur le 2<sup>ème</sup> trimestre (+41,1%), qui représente désormais plus des 2/3 des ventes du Groupe.

**Après une croissance de près de 10% l'an dernier, la division Vision** continue sa progression avec un chiffre d'affaires de 5 M€ en forte hausse +21,4% sur la période.

**La division DigiBook** (32% du CA) a enregistré en revanche une baisse de son chiffre d'affaires (-6,7%) à 2,4 M€.

L'export représente 37,2% du chiffre d'affaires global en diminution (- 10,9%) et s'établit à 2,4 M€.

En K€	2016	2015	Variation
<b>Total i2S Export</b>	<b>2 750,3</b>	<b>3 085,2</b>	<b>-10,9%</b>
en % du CA	37,2%	46,2%	-9,0%
dont Export direct	2 430,5	2 872,5	-15,4%
dont Exonération de TVA	319,8	212,7	+ 50,3%

## Résultats au 30.06.2016

	30/06/2015		30/06/2016		Evolution 2016/2015
<b>Chiffre d'affaires HT</b>	<b>6 679,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 393,8</b>	<b>100,0%</b>	<b>10,7%</b>
<b>Marge brute</b>	<b>2 784,0</b>	<b>41,7%</b>	<b>3 080,8</b>	<b>41,7%</b>	<b>10,7%</b>
Frais généraux	636,7	9,5%	651,5	8,8%	2,3%
Achats R&D	47,9	0,7%	28,8	0,4%	-39,9%
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>2 099,4</b>	<b>31,4%</b>	<b>2 400,4</b>	<b>32,5%</b>	<b>14,3%</b>
Subventions d'exploitation	42,3	0,6%	0,0	0,0%	-100,0%
Impôts, taxes, form.pro.	84,1	1,3%	82,5	1,1%	-1,8%
Masse salariale et intérim	2 021,2	30,3%	2 071,7	28,0%	2,5%
<b>E.B.E.</b>	<b>36,4</b>	<b>0,5%</b>	<b>246,2</b>	<b>3,3%</b>	<b>576,4%</b>
Amortissements/provisions	(224,7)	-3,4%	(114,4)	-1,5%	49,1%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(188,3)</b>	<b>-2,8%</b>	<b>131,8</b>	<b>1,8%</b>	<b>170,0%</b>
Résultat financier	7,5	0,1%	1,6	0,0%	78,1%
<b>Résultat courant</b>	<b>(180,9)</b>	<b>-2,7%</b>	<b>133,4</b>	<b>1,8%</b>	<b>173,8%</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>8,4</b>	<b>0,1%</b>	<b>57,0</b>	<b>0,8%</b>	<b>579,5%</b>
Participation des salariés	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
IS	0,0	0,0%	(12,5)	-0,2%	
<b>Résultat net</b>	<b>(172,5)</b>	<b>-2,6%</b>	<b>203,0</b>	<b>2,7%</b>	<b>217,7%</b>

Avec un chiffre d'affaires en hausse de +10,7% (+715 K€) par rapport au premier semestre 2015, l'EBE s'établit à +246,2 K€ en augmentation de +210 K€, augmentation d'autant plus significative qu'elle s'est faite sans aucun apport de subvention.

Le taux de marge brute reste stable à 41,7%.

Comparés au premier semestre 2015, les frais généraux ont augmenté de 14,8 K€ en valeur mais baissés à 8,8% du CAHT. La masse salariale et l'intérim ont augmenté de +50,5 K€. Les dépenses extérieures de R&D ont été réduites de -19 K€, grâce à une meilleure utilisation de nos ressources internes.

Le résultat net s'établit à +203 K€ (+2,6 % du CAHT) contre -172,5 K€ en 2015 (-2,6% du CAHT).

## Eléments exceptionnels

Détail des produits et charges exceptionnels	
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>57 000</b>
Produits de cession des immobilisations financières	57 000
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>22</b>
Pénalités et amendes	22
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>56 978</b>

Les produits exceptionnels sont constitués par le complément de prix sur la vente intervenue fin 2013 des actions de la société Arkhênum.

## Analyse objective et exhaustive de la situation financière de la société

### Une situation financière saine

Les capitaux propres restent élevés à 6 450 K€. L'endettement financier long moyen terme s'établit à 374K€ représentant 5,8% des fonds propres.

### Trésorerie

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation a diminué de -541 K€ (2 992 k€ → 2 451 K€)  
Cette évolution se décompose comme suit :

	31-déc-15	30-juin-16	Incidence sur variation du BFR
<b>Variation actifs d'exploitation</b>	<b>6 117</b>	<b>5 303</b>	<b>(813)</b>
. Stocks et en-cours	3 041	2 452	(589)
. Avances & acomptes / cdes fournisseurs	42	0	(42)
. Clients après en cours cédé au factor	1 491	1 760	268
. Autres créances (dont réserve factor)	1 368	991	(378)
. Charges constatées d'avance	174	101	(73)
<b>Variation dettes d'exploitation</b>	<b>3 125</b>	<b>2 852</b>	<b>273</b>
. Avances & acomptes / commandes clients	441	315	126
. Dettes frs & cptes ratt.	1 764	1 628	136
. Dettes fiscales & sociales	760	869	(109)
. Autres dettes	132	1	131
. Produits constatés d'avance	27	39	(12)
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>			<b>(541)</b>

La capacité d'autofinancement courante s'établit à +245 K€. En raison de l'impact d'une reprise sur provision exceptionnelle de 340 K€ liée à une destruction de stocks intégralement dépréciés, la CAF comptable apparaît à -95 K€

La société a procédé à la destruction de 40 557 actions propres, ce qui a diminué les immobilisations financières et a impacté les fonds propres.

Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement ont dégagé 89 K€ de ressources tandis que les remboursements d'emprunts et la destruction d'actions ont généré 177 K€ d'emplois.

Il en résulte que la trésorerie globale de la société augmente de 358 K€, passant de 3 410 K€ à 3 768 k€.

### Crédit impôt recherche

Le montant du crédit impôt recherche au titre de l'exercice n'a pas été calculé au 30/06/2016.

## Perspectives 2<sup>ème</sup> semestre

**L'activité de Vision Industrielle** (68% du CA) **est maintenant sur une dynamique positive** :

- accroissement des volumes de caméras livrées chez nos principaux clients équipementiers,
- aboutissement de contrats de produits OEM entrés en phase de production et,
- réalisation de nouveaux contrats d'étude de produits et de systèmes pour les secteurs du contrôle et de la robotique industrielle, et les marchés médicaux.

La reprise économique qui semble s'annoncer constitue un environnement économique de confiance plutôt favorable. D'autre part, les réussites récentes auprès de clients prestigieux autour de nouvelles technologies comme l'acquisition d'images 3D, la très haute résolution ou le stitching temps réel permettent à i2S d'envisager de nouveaux contrats à moyen terme auprès de clients internationaux.

Fort de sa culture de partenariat et d'innovation technologique, i2S vient de signer la création de deux laboratoires communs :

- PLIIS : Polymers Laboratory for Innovative Imaging Solutions avec le LCPO (Laboratoire de Chimie des Polymères Organiques de Boreaux) pour développer des technologies innovantes à base d'électronique organique pour le domaine de l'imagerie, <http://www.i2s.fr/news/labcom-pliers/>
- 2ITeM-Lab (Innovative Imaging Technology Maturation Lab) avec le CEA TECH pour les capteurs d'image innovants <http://www.i2s.fr/news/labcom-terahertz-i2s-cea/>

La CAM-TZ, notre nouvelle caméra Terahertz a été présentée pour la première fois avec un très fort succès lors la conférence IRMMW-THZ à Copenhague. Elle est aujourd'hui la caméra la plus aboutie de ce marché émergeant tant en résolution qu'en facilité d'utilisation, et les premiers contacts commerciaux internationaux se sont avérés meilleurs que prévus. <http://www.i2s.fr/events/irmmw-thz-terahertz-conference/>

**L'activité DigiBook** (31% du CA) se trouve challengée par des mutations profondes du marché, tant sur le plan de sa géographie que sur le plan concurrentiel, sans compter l'arrivée d'une offre de bas de gamme, associée à une exigence toujours plus grande des prix de numérisation, qui perturbe ce marché de niche.

Aussi, afin de répondre offensivement à ces évolutions, DigiBook qui **bénéficie d'une très bonne image de marque auprès des grands donneurs d'ordre** a déjà entrepris un virage visant à renforcer sa position sur le haut de gamme.

Dans la continuité de cette démarche, après la gamme Quartz récemment rénovée - scanners de grands formats et de très haute définition, répondant aux plus hautes exigences normatives en matière de qualité d'images- DigiBook vient de présenter à quelques clients privilégiés, avec succès, le **CopiBook OS, nouveau scanner à l'ergonomie et à la productivité accrues**, qui sera officiellement lancé au mois de Novembre.

De plus, l'ensemble de la gamme des scanners i2S bénéficient maintenant de la toute dernière offre de **la suite logicielle LIMB, laquelle s'est avérée définitivement comme la plus complète du marché** lors du dernier Congrès IFLA à Colombus.

Enfin, l'arrivée imminente de la norme internationale ISO19264 Photography Archiving Systems définissant les critères de qualité des images issues de la numérisation de documents patrimoniaux devrait constituer un évènement majeur de structuration du marché et mettre i2s dans une excellente position sur le haut de gamme, étant une des très rares sociétés à respecter les exigences les plus sévères de cette norme sur la quasi-totalité de sa gamme.

**i2s** va donc amplifier ses actions marketing dans ce sens et renforcer la visibilité de son offre logicielle LIMB.

La division DigiBook a largement les capacités, les moyens, et maintenant les offres pour répondre positivement à ces changements de marché, elle devrait donc retrouver son niveau de chiffre d'affaires d'ici la fin de l'année.

**Au total i2s anticipe une fin d'année encourageante.** Grâce à sa trésorerie, à sa capacité d'innovation et à son expérience, i2S s'affirme de plus en plus comme spécialiste international de la **CAPTURE D'IMAGE A HAUTE VALEUR AJOUTEE**, qu'elle décline commercialement sur des marchés spécifiques comme par exemple la numérisation du patrimoine, le médical, le contrôle industriel, le scanning industriel, la recherche scientifique, l'industrie aéronautique spatiale et militaire, l'industrie agro-alimentaire, demain les drones, l'agriculture ou le sport. L'année 2017 verra l'intensification de nos actions marketing, le développement international de nos activités de vision industrielle et scientifique, l'aboutissement de contrat OEM en phase de déploiement productif et la sortie de nouveaux produits pour les applications de scanning industriels 2D et 3D et pour des applications nécessitant de la très haute résolution.

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