

i.2.S.
Société Anonyme au capital de 1.334.989,54 €
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 2018

Analyse de l'activité et faits marquants

EN K€	2018	2017	Variation
Chiffre d'affaires 1er semestre	6 649,5	6 296,4	5,6%
<i>Distribution</i>	3 663,6	3 589,1	2,1%
<i>Applications</i>	576,3	455,9	26,4%
Total i2S Vision	4 239,9	4 045,0	4,8%
i2s_DigiBook	2 409,6	2 251,5	7,0%
Chiffre d'affaires 2ème trimestre	3 393,2	2 753,8	23,2%
<i>Distribution</i>	1 878,1	1 635,9	14,8%
<i>Applications</i>	441,1	339,1	30,1%
Total i2S Vision	2 319,2	1 975,1	17,4%
i2s_DigiBook	1 074,1	778,7	37,9%
Chiffre d'affaires 1er trimestre	3 256,2	3 542,6	-8,1%
<i>Distribution</i>	1 785,5	1 953,2	-8,6%
<i>Applications</i>	135,2	116,7	15,8%
Total i2S Vision	1 920,7	2 069,9	-7,2%
i2s_DigiBook	1 335,6	1 472,7	-9,3%

% du CAHT TOTAL

<i>Distribution</i>	55,1%	57,0%
<i>Applications</i>	8,7%	7,2%
Total i2S Vision	63,8%	64,2%
Total i2s_DigiBook	36,2%	35,8%

Redressement des ventes au premier semestre +5,6%

i2S - Innovative Imaging Solutions a enregistré au cours du 1^{er} semestre 2018, une hausse de 5,6% de son chiffre d'affaires par rapport au premier semestre 2017, marquée par une forte progression de l'activité durant le 2^{ème} trimestre sur les deux divisions.

L'activité i2S - Vision (64% du CA) a enregistré une hausse de 4,8% de son chiffre d'affaires par rapport au premier semestre 2017. La division a bénéficié de plusieurs facteurs

favorables au cours de ce premier semestre 2018, sur chacun de ses deux pôles :

- Le pôle Distribution a connu une progression de 2,1%, génératrice de confiance dans l'atteinte des objectifs de fin d'année, voire même de les dépasser ; deux nouveaux ingénieurs commerciaux ont rejoint l'équipe en fin de premier semestre,
- Le pôle Applications a vu son activité augmenter de 26,4%. Cette performance résulte d'une part, de la livraison à un OEM historique du premier lot d'un modèle de caméra spécifique destinée à une application de contrôle industriel non destructif, conçue au cours de l'année 2017 et d'autre part, de programmes cadencés de fabrication en série, destinés à des nouveaux clients dans le domaine de la Santé et du Bien-être, dont les contrats avaient été signés au cours des semestres précédents.

L'activité i2S - DigiBook (36% du CA) a enregistré pour sa part une hausse significative de son chiffre d'affaires, dépassant de 7% celui du premier semestre 2017, lequel avait déjà été un des meilleurs parmi les six années précédentes, poursuivant ainsi la tendance haussière anticipée.

Un nouvel ingénieur commercial en charge du secteur EMEA a été engagé au cours du second trimestre, ainsi qu'un business développeur résident permanent aux USA, pour y assurer la promotion de nos solutions logicielles. Le rythme de la croissance attendue sur le second semestre dépendra des dates d'arrivées des commandes, résultant des appels d'offres en cours, sur lesquels la Société est très bien positionnée.

L'Export représente 27,1% du chiffre d'affaires global et s'établit à 1 803 K€.

En K€	2018	2017	Variation
Total i2S Export	1 802,5	2 356,4	-23,5%
en % du CA	27,1%	37,4%	-10,3%
dont Export direct	1 565,5	2 111,2	-25,8%
dont Exonération de TVA	237,0	245,2	-3,3%

Résultats au 30.06.2018

	30/06/2017		30/06/2018		Evolution 2018/2017
Chiffre d'affaires HT	6 296,4	100,0%	6 649,5	100,0%	5,6%
Marge brute	2 357,8	37,4%	2 783,9	41,9%	18,1%
Frais généraux	668,7	10,6%	693,5	10,4%	3,7%
Achats R&D	227,0	3,6%	259,7	3,9%	14,4%
Valeur ajoutée	1 462,1	23,2%	1 830,6	27,5%	25,2%
Subventions d'exploitation	119,2	1,9%	161,6	2,4%	35,6%
Impôts, taxes, form.pro.	82,9	1,3%	86,5	1,3%	4,4%
Masse salariale et intérim	2 163,7	34,4%	2 255,7	33,9%	4,3%
E.B.E.	(665,3)	-10,6%	(349,9)	-5,3%	-47,4%
Amortissements/provisions	(114,1)	-1,8%	(139,4)	-2,1%	22,2%
Résultat d'exploitation	(779,4)	-12,4%	(489,3)	-7,4%	-37,2%
Résultat financier	(3,2)	-0,1%	(15,3)	-0,2%	-382,7%
Résultat courant	(782,5)	-12,4%	(504,6)	-7,6%	-35,5%
Résultat exceptionnel	2,9	0,0%	101,8	1,5%	3400,1%
IS	(110,3)	-1,8%	(163,3)	-2,5%	48,1%
Résultat net	(669,3)	-10,6%	(239,5)	-3,6%	-64,2%

Avec un chiffre d'affaires en progression de +5,6 % (+353 K€) par rapport au premier semestre 2017, et un taux de marge brute augmentant de +4,5 points, la marge brute de la société augmente de +426 K€ en valeur.

Les laboratoires communs initiés en 2016 avec le CEA TECH et le LCPO ont généré des dépenses en année pleine, contribuant à l'augmentation de 33 K€ des achats de R&D.

La quote-part de subvention du Conseil Régional Nouvelle Aquitaine et du Feder correspondant aux dépenses de R&D réalisées s'élève à 162 K€.

L'augmentation de la masse salariale de 92 K€ est intégralement due au coût ponctuel lié au départ négocié de salariés qui s'est élevé à 114 K€.

Il en résulte que l'EBE s'établit à -350 K€, en progression de +315 K€ par rapport au mois de juin 2017.

Après prise en compte d'un crédit impôt recherche s'élevant à 163 K€, le résultat net s'inscrit à -239,5 K€ en amélioration de +429,8 K€ par rapport au 30 juin 2017.

Eléments exceptionnels

Détail des produits et charges exceptionnels	
Produits exceptionnels	148 842
Produits de cession des immobilisations corporelles	79 420
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion	69 422
Charges exceptionnelles	47 059
Pénalités et amendes	3 000
Valeur comptable immo corporelles cédées	6 226
Dotation provision attribution actions	34 038
Dotation engagements de retraite	3 795
Résultat exceptionnel	101 783

Analyse objective et exhaustive de la situation financière de la société

Une situation financière saine

Les capitaux propres restent élevés à 5.969 K€. L'endettement financier s'établit à 1.242 K€ représentant 26,4% des fonds propres.

Trésorerie

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation a augmenté de +34 K€ (3.104 k€ → 3 138 K€) depuis le 31 décembre 2017.

Cette évolution se décompose comme suit :

	31-déc-17	30-juin-18	Incidence sur variation du BFR
Variation actifs d'exploitation	5 795	5 935	140
. Stocks et en-cours	2 333	2 814	481
. Avances & acomptes / cdes fournisseurs	21	140	119
. Clients après en cours cédé au factor	1 730	1 470	(260)
. Autres créances (dont réserve factor)	1 525	1 255	(270)
. Charges constatées d'avance	185	256	71
Variation dettes d'exploitation	2 690	2 797	(107)
. Avances & acomptes / commandes clients	137	36	102
. Dettes frs & cptes ratt.	1 707	1 972	(265)
. Dettes fiscales & sociales	810	704	106
. Autres dettes	2	10	(8)
. Produits constatés d'avance	34	75	(41)
Variation du besoin en fonds de roulement			34

La capacité d'autofinancement s'établit à -306 K€.

Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement ont généré 37 K€ d'emplois, et les remboursements d'emprunts ont consommé 143 K€ de trésorerie.

L'évolution des subventions d'investissement inscrites au bilan ont généré 75 K€ de ressources.

Il en résulte que la trésorerie globale de la société diminue de 444 K€, passant de 3 881 K€ à 3 436 k€.

Crédit impôt recherche

Le montant du crédit impôt recherche pour le premier semestre 2017 s'élève à 163,3 K€.

Crédit Impôt innovation

Le crédit impôt innovation n'a pas été évalué pour le premier semestre 2017

Perspectives 2^{ème} semestre

Capitalisant sur ses acquis, i2S envisage, dans le droit fil du premier semestre 2018, une progression de l'activité, en volume et en rentabilité, dans les semestres à venir.

L'activité DISTRIBUTION

Très bien orientée, cette activité de Négoce à Valeur Ajoutée, en France, de composants de Vision Artificielle, bénéficie d'une excellente image de marque auprès de clients prestigieux ; son ancienneté sur le marché, la pertinence de son modèle économique et le dynamisme de ses équipes, récemment renforcées, laissent augurer un deuxième semestre 2018 conforme aux attentes, voire même supérieur.

L'activité APPLICATIONS

Les résultats encourageants obtenus au cours du premier semestre 2018, reposent sur la combinaison de deux facteurs, caractéristiques des projets technologiques à cycles longs, sur lesquels est positionnée cette activité. Chacun de ces projets connaît en général deux phases : une phase développement, initiée par une preuve de concept, plus ou moins longue à être convaincante, suivie par une phase prototypage et validation du modèle économique, puis enfin par la phase décollage de la production. Combinée avec l'activité DISTRIBUTION, cette activité conduit à la génération de deux types de produits : soit des produits à client unique, soit des produits propres i2S. Si, grâce à nos efforts commerciaux, nous disposons à ce jour d'un confortable carnet de commandes sur la première catégorie de produits, livrables sur les 18 mois qui viennent, nous nourrissons de bons espoirs, dans les semestres à venir, sur la seconde catégorie de produits, cœur de notre stratégie d'investissement et de R&D.

L'activité DIGIBOOK

Traditionnellement, la deuxième partie de l'année est la plus dynamique ; plutôt bien positionnée sur de nombreux appels d'offres, l'activité DIGIBOOK devrait continuer, au cours du second semestre 2018, à récolter les fruits de ses efforts

cumulés en matière de R&D et de Marketing et ainsi honorer ses perspectives de croissance sur l'année.

Parmi les six nouveaux Distributeurs signés en 2017 (Brésil, Inde, Pérou, Portugal, Qatar, Turquie), certains ont déjà obtenu des commandes et tous anticipent une pénétration encourageante de leur marché respectif en 2019.

Par ailleurs, le représentant permanent de DIGIBOOK, engagé fin 2017 aux USA, chargé notamment d'accroître la pénétration de nos solutions logicielles en Amérique du Nord, a contribué à nous aider à remporter une importante commande auprès d'un des plus gros Service Bureau des Etats-Unis, ce qui constitue pour notre produit LIMB GALLERY une excellente référence, laissant présager une accélération de notre pénétration sur ce territoire.

Actions gratuites

Informations relatives à la souscription par i2S de ses propres actions, selon l'article L. 225-209 du Code de commerce

L'Assemblée Générale Mixte du 16 juin 2015 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder, en une ou plusieurs fois, à l'acquisition d'un nombre d'actions de la Société ne pouvant excéder 10 % du nombre total d'actions composant le capital social.

Aucune action n'a été achetée ni vendue au cours de l'exercice 2018.

Cependant le Conseil d'Administration, lors de ses réunions du 18/04 et du 27/06/2018, a décidé l'attribution d'actions gratuites à son personnel, à prélever sur ses actions propres, le détail en est donné ci-dessous.

Actions propres	Nombre	Valeur d'acquisition
Situation au 31/12/2017	74 449	207 683,86 €
Acquisitions année 2018	0	0,00 €
Cessions année 2018	0	0,00 €
Attribution actions gratuites	-12 200	-34 038,00 €
Situation au 30/06/2018	62 249	173 645,86 €

Le plan prévoit deux phases d'attribution, une phase ferme sans contrepartie de 12200 actions et une phase avec contrepartie performance de 5000 actions. L'attribution sera définitive au terme de deux années soit au 18/06/2020.

Actions gratuites sans contrepartie	Nombre	Valeur d'attribution compte 502
Situation au 01/01/2018	0	0
Attribution actions gratuites	12 200	34 038 €
Situation au 30/06/2018	12 200	34 038 €

Ces actions sont inscrites à l'actif pour 34 038 € et font l'objet d'une provision au passif pour le même montant de 34 038€

La charge relative à ces actions au 30/06/2018 est de 34 038 €.

Actions gratuites avec contrepartie	Nombre	Valeur d'attribution
Situation au 01/01/2018	0	0
Attribution actions gratuites	5 000	13 950 €
Situation au 30/06/2018	5 000	13 950 €

Ces actions étant liées à la performance du résultat au 31/12/2018, il n'y a pas lieu à ce jour de faire une comptabilisation.

Aucune charge pour ces actions au 30/06/2018.

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