



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 2022

Analyse de l'activité et faits marquants

Chiffre d'Affaires hors taxe

Chiffre d'Affaires hors taxe

EN K€	2022	2021	Variation
Chiffre d'affaires 1er semestre	10 389,0	8 330,0	24,7%
<i>Produits</i>	3 889,7	3 304,5	17,7%
<i>Projets</i>	1 391,0	1 067,3	30,3%
Total i2S Vision	5 280,7	4 371,8	20,8%
i2s_DigiBook	3 727,2	3 008,4	23,9%
i2s_Medcare	1 319,8	949,9	38,9%
i2s_Orphie	61,3		
Chiffre d'affaires 2ème trimestre	5 179,4	4 338,6	19,4%
<i>Produits</i>	1 716,9	1 756,8	-2,3%
<i>Projets</i>	943,7	709,2	33,1%
Total i2S Vision	2 660,5	2 465,9	7,9%
i2s_DigiBook	2 031,6	1 286,5	57,9%
i2s_Medcare	465,4	586,2	-20,6%
i2s_Orphie	21,8		
Chiffre d'affaires 1er trimestre	5 209,6	3 991,4	30,5%
<i>Produits</i>	2 172,8	1 547,7	40,4%
<i>Projets</i>	447,3	358,1	24,9%
Total i2S Vision	2 620,2	1 905,9	37,5%
i2s_DigiBook	1 695,5	1 721,9	-1,5%
i2s_Medcare	854,4	363,7	134,9%
i2s_Orphie	39,5		

CA HT EXPORT

En K€	2022	2021	Variation
Total i2S Export	4 382,4	3 531,0	24,1%
<i>En % du CA</i>	42,2%	42,4%	-0,5%
<i>Dont Export direct</i>	4 131,7	3 234,2	27,7%
<i>Dont Exonération de TVA</i>	250,7	296,8	-15,5%

Bonne dynamique des ventes dans les trois divisions

Un chiffre d'affaires S1 en ligne avec le budget

Continuant à bénéficier d'une activité soutenue sur l'ensemble de ses quatre activités, i2S Innovative Imaging Solutions clôture le premier semestre 2022 avec un chiffre d'affaires en progression de 25% par rapport à celui du semestre équivalent de 2021, ses ventes atteignant 10 389 K€, en ligne avec le budget, malgré la persistance des difficultés d'approvisionnement, surtout en composants électroniques, qui affecte particulièrement notre activité de Négoce.

Croissance de 21% des ventes d'i2S-Vision

Cette croissance est tirée par le pôle Projets, qui continue à profiter, avec plus de 30% de progression de ses ventes sur le semestre, de la reprise de l'investissement par ses clients industriels. La persistance de la pénurie de composants électroniques freine cependant le pôle Produits dans sa dynamique, alors que son entrée de commandes reste soutenue par la persistance des commandes d'anticipation passées par ses clients, mais affiche néanmoins 17,7% de croissance de ses ventes,

Croissance de 24% des ventes d'i2S-DigiBook

Avec 3 727 K€ de chiffre d'affaires, les ventes de la Division ressortent en forte croissance par rapport à celles réalisées au cours du premier semestre 2021, grâce à un deuxième trimestre particulièrement dynamique, affichant 58% de croissance. La Division bénéficie de la compétitivité de son offre, de l'efficacité de sa politique marketing et commerciale, permettant un accroissement, en quantité et en efficacité, des membres de son réseau de distribution international.

Croissance de 39% des ventes d'i2S-MedCare

Totalisant 1 320 K€ de chiffre d'affaires, la Division réalise un excellent premier semestre, avec les premières livraisons d'équipements de microscopie sur mesure, développés en 2021 pour le compte de nouveaux clients. En parallèle de ses projets



applicatifs spécifiques, la Division maintient sa feuille de route en matière de développement de produits propriétaires, destinés à servir des segments porteurs d'avenir dans le domaine de la Santé et du Bien-être.

Premières ventes d'i2S-Orphie

Avec 61 K€ de chiffre d'affaires sur le premier semestre 2022, cette jeune Division, fruit de l'acquisition par i2S, en octobre 2021, de la société d'imagerie sous-marine ORPHIE, a enregistré ses premiers succès.

24% de croissance des ventes à l'Export

Avec 4 382 K€ de facturation au premier semestre 2022, les ventes à l'Export, tirées notamment par celles de la Divisions i2S-DigiBook, se maintiennent à 42% du chiffre d'affaires global.

Résultats au 30.06.2022

	30/06/2022		30/06/2021		Evolution 2021/2022
Chiffre d'affaires HT	10 413,9	100,0%	8 330,0	100,0%	25,0%
Production	654,6	6,3%	517,0	6,2%	26,6%
Production	11 068,5	106,3%	8 847,1	106,2%	25,1%
S/T Achats/production	6 876,4	66,03%	5 306,5	63,70%	29,6%
Variation de stocks	(39,8)	-0,4%	(60,8)	-0,7%	-34,5%
Divers (port, emb ...)	159,0	1,53%	127,1	1,53%	25,1%
Marge brute	4 072,9	39,1%	3 474,3	41,7%	17,2%
Frais généraux	822,9	7,9%	670,8	8,1%	22,7%
Achats R&D	144,8	1,4%	191,9	2,3%	-24,5%
Valeur ajoutée	3 105,2	29,8%	2 611,6	31,4%	18,9%
Subventions d'exploitation	45,8	0,4%	152,6	1,8%	-70,0%
Impôts, taxes, form.pro.	87,2	0,8%	72,3	0,9%	20,6%
Masse salariale et intérim	2 525,2	24,2%	2 463,5	29,6%	2,5%
E.B.E.	538,7	5,2%	228,3	2,7%	135,9%
Reprises/charges et transferts	43,0	0,4%	186,2	2,2%	-76,9%
Autres produits	67,5	0,6%	2,8	0,0%	2340,1%
Dotations amortissements et provisions	112,7	1,1%	83,0	1,0%	35,7%
Autres charges	61,4	0,6%	20,4	0,2%	200,5%
Amortissements/provisions	(63,6)	-0,6%	85,5	1,0%	-174,4%
Résultat d'exploitation	475,1	4,6%	313,8	3,8%	51,4%
Frais financiers	33,8	0,3%	23,7	0,3%	42,6%
Produits financiers	2,7	0,0%	6,8	0,1%	-60,6%
Résultat financier	(31,1)	-0,3%	(16,9)	-0,2%	83,9%
Résultat courant	444,0	4,3%	296,9	3,6%	49,5%
Charges exceptionnelles	78,2	0,8%	44,4	0,5%	76,2%
Produits exceptionnels	53,1	0,5%	0,0	0,0%	
Résultat exceptionnel	(25,2)	-0,2%	(44,4)	-0,5%	-43,3%
Participation des salariés	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
IS	(13,6)	-0,1%	(63,3)	-0,8%	-78,4%
Résultat net	432,5	4,2%	315,8	3,8%	36,9%

La marge brute à 41.7% sur l'exercice 2021 était impactée par la hausse de production immobilisée et le rebut de pièces totalement dépréciées. Une fois ces deux éléments neutralisés, la marge brute est passée de 41.4% en 2021 à 39.1% en 2022, avec notamment la hausse du prix des composants, non intégralement répercutée au client.

Les frais généraux sont en légère hausse avec la reprise des frais de déplacement et salons ; de plus, des frais d'avocats exceptionnels ont été engagés pour préparer la cession de la branche d'activité distribution. Les achats de R&D sont en baisse avec notamment l'arrêt des projets LABCOM Terahertz et Inria. Cela induit

mécaniquement une baisse des subventions, et il reste dorénavant deux projets subventionnés : Kiwi3D (conseil régional) et Amazonia (BPI).

L'évolution de la masse salariale est contenue à +2.5%, mais elle inclut un bonus sur résultat doublé en 2021. Sans cet impact, la variation serait de +6.9%, avec une part en % du CA qui passe de 27% à 23%.

L'Excédent brut d'exploitation voit sa part quasiment doubler de 2.7% à 5.2% du CA.

Concernant l'évolution des provisions, les reprises étaient plus élevées en 2021 avec le rebut des pièces dépréciées. En 2022, la reprise de provision garantie représente un montant de 30 K€ (baisse du coût de reprise des pièces sur l'activité Medcare).

Les autres produits correspondent aux gains de change : ils étaient classés en produits financiers en 2021 et représentaient un montant bien inférieur, à 4 K€.

Les dotations aux amortissements sont en hausse de 35% avec les investissements réalisés en 2021, notamment les travaux à Pessac au 2^{ème} semestre.

Les autres charges incluent des pertes de change pour 45 K€, qui étaient classées en charges financières en 2021.

Les frais financiers liés au remboursement des emprunts augmentent de 10 K€ sur la période, à présent que l'ensemble des PGE sont en cours d'amortissement.

Le résultat exceptionnel s'améliore avec des coûts de départ en retraite inférieurs.

Le résultat net augmente de 37%, pour atteindre 4.2% du CA.

Ci-dessous le détail du résultat exceptionnel :

Détail des produits et charges exceptionnels	
Produits exceptionnels	53 054
Reprise sur amortissements dérogatoires	
Reprises/prov dépréciations exceptionnelles	0
Reprise sur provision engagement de retraite	53 054
Charges exceptionnelles	78 211
Valeur comptable immo corporelles cédées	278
Malis/rachat d'actions et d'obligations	
Charges exceptionnelles diverses	53 514
Amortissements exceptionnels immobilisations	
Amortissements dérogatoires	24 419
Dotation provision attribution actions	
Dotation engagements de retraite	
Résultat exceptionnel	-25 157

Analyse objective et exhaustive de la situation financière de la société

Une situation financière saine

Les capitaux propres restent élevés à 7.083 K€. L'endettement financier brut auprès des établissements de crédit, qui inclue 3 345 K€ de prêts garantis par l'état (PGE non consommés à ce jour), s'établit à 4 519 K€ et représente 64% des fonds propres.

L'endettement financier net reste négatif, à - 17% des fonds propres.

Trésorerie

La baisse de 1 884 K€ depuis le 31/12/2021 se décompose de la façon suivante :

- 473 K€ de capacité d'autofinancement, dont 432 K€ de Résultat net
- 538 K€ de remboursement d'emprunts (pour rappel, la société n'a pas contracté d'emprunts sur la période)
- 243 K€ de dividendes mis en paiement (dont la contrepartie vient en moins du BFR car ils n'ont pas encore été décaissés au 30 juin)
- 128 K€ d'acquisitions d'immobilisations
- 1 448 K€ de hausse de BFR dont le détail figure ci-dessous :

K€	31/12/2021	30/06/2022	Incidence sur variation du BFR
Variation actifs d'exploitation	7 668	9 971	2 304
Stocks et encours	3 593	4 287	694
Avances et acomptes sur commandes fournisseurs	80	160	80
Clients	1 703	3 834	2 131
Autres créances (dont réserve factor)	2 229	1 558	-670
Charges constatées d'avance	64	132	68
Variation dettes d'exploitation	4 685	5 541	856
Avances et acomptes sur commandes clients	502	392	-109
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 919	2 163	-756
Dettes fiscales et sociales	1 130	906	-225
Autres dettes	60	1 987	1 927
Produits constatés d'avance	74	94	19
	0	0	0
VARIATION DU BFR	2 982	4 430	1 448

A noter un changement de présentation sur les créances clients : à fin décembre 2021, elles sont présentées après retrait de l'encours factor ; à fin juin 2022 elles sont présentées « brutes », et l'encours factor est maintenu dans les autres dettes, pour un montant de 1 642 K€ (voir lignes surlignées)

L'essentiel de la hausse du BFR se concentre sur :

- la baisse du poste fournisseurs pour 756 K€ : à noter que fin 2021 certains paiements fournisseurs avaient été décalés à hauteur de 588 K€.
- la hausse des stocks pour 694 K€, dont 90K€ d'impact prix. La sécurisation des composants et la constitution de stocks pour de nouveaux projets (Atlis et Merck) expliquent également la hausse.
- la hausse du poste clients (brut) pour 695 K€, impactée par le CA élevé des 2 derniers mois et une hausse des retards de paiement.

Crédit impôt recherche

Le montant du crédit impôt recherche pour le premier semestre 2022 ressort à 14 K€, par rapport à 63 K€ en 2021, impacté par l'arrêt des programmes coopératifs LABCOM.

Perspectives 2^{ème} semestre

Sur la base des résultats au premier semestre et des perspectives de croissance encourageantes, pour l'exercice 2022, i2S est confiante d'atteindre ses objectifs de croissance à deux chiffres du chiffre d'affaires. Cette ambition reste tributaire de la disponibilité suffisante de composants électroniques. Toutefois, on observe une stabilisation des délais d'approvisionnement, certes à un niveau encore bien supérieur à la normale, mais qui permet de pouvoir espérer éviter les ruptures d'approvisionnement. i2S continue néanmoins de limiter le risque de ruptures par un niveau de stock légèrement en hausse, ramené au niveau de chiffre d'affaires.

Au-delà, i2S poursuit activement sa politique de recherche de cibles d'entreprises à acquérir, stratégiquement pertinentes et à sa portée.

Dans le détail des activités :

Pôle Produits

Au deuxième semestre, l'activité devrait bénéficier de l'amélioration prévue de livraisons de caméras de notre partenaire Basler AG, très pénalisé par la pénurie de certains composants électroniques critiques. L'écart entre le niveau des entrées de



commande, qui est resté en forte hausse sur le premier semestre, et le niveau des livraisons devrait donc se réduire.

A noter que la mise en place de la JV n'aura pas d'impact sur le fonctionnement au quotidien de l'équipe qui va rejoindre Basler France, avec le maintien du support opérationnel des fonctions support et du management d'i2S.

Pôle Projets

Au 1^{er} janvier 2022, une équipe commerciale spéciale a été isolée de l'activité de distribution de produits pour se consacrer au développement des solutions d'imagerie pour les activités Projets et le domaine MedCare, avec le renfort d'un marketing stratégique pour identifier les segments à fort potentiel et d'une organisation technico-commerciale pour réaliser les devis, en collaboration avec les clients.

Des clients industriels enregistrent en 2022 une forte reprise de leur activité, qui se répercute chez i2S, comme le montre la croissance de 30% du premier semestre. Il est prévu que cette embellie se poursuive jusqu'à la fin de l'année.

DigiBook

Traditionnellement, la deuxième partie de l'année est plus dynamique que la première mais la pandémie a retardé des projets qui ont été lancés en fin d'année dernière, pour des livraisons au premier semestre. Toutefois, la Division DigiBook devrait clôturer l'année de manière satisfaisante, à l'objectif.

MedCare

Comme pour l'activité Projets, mais spécialisée dans le domaine médical, les clients d'i2S enregistrent en 2022 une belle reprise de leur activité. Pas de ralentissement prévu au deuxième semestre. Des livrables sont également prévus dans des projets de développement.

Orphie

La nouvelle Division d'imagerie sous-marine d'i2S a enregistré des premières commandes de la caméra Orphie pour des clients qui ont été séduits par la qualité d'image inégalée en eaux troubles et la simplicité de son usage pour produire une vidéo en temps-réel. Les perspectives à moyen terme pour l'intégration de cette caméra dans des véhicules sous-marins, reliés à la surface par un câble ou autonomes, sont bonnes. Sur la base des leçons de ces premiers succès, l'équipe commerciale va maintenant s'attacher à fixer des priorités commerciales – types de clients, géographies – pour maximiser le développement des ventes.

Evènements notables depuis le 30 juin 2022

Au 1^{er} juillet 2022, un Apport Partiel d'Actifs a été réalisé par I2S au bénéfice de sa filiale I2S Vision, renommée ensuite Basler France. Cette nouvelle entité sera détenue à 74,9% par i2S et à 25,1% par Basler AG pendant 2 ans, puis entièrement cédée à Basler AG le 1^{er} juillet 2024. 9 salariés ont été transférés à l'occasion de cette opération. Un contrat de prestation de services (comptabilité, direction, informatique, mise à disposition des locaux..) a été mis en place entre les 2 sociétés.

Actions auto-détenues

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 12 mai 2022 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 du premier semestre 2022.

Actions propres	Nombre	Valeur d'acquisition
Situation au 31/12/2021	16 249	45 306 €
Acquisitions année 2022	0	0 €
Cessions année 2022	0	0 €
Situation au 30/06/2022	16 249	45 306 €

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