

**Un second semestre 2017 en net progrès par rapport
au premier semestre.
2018 : Un exercice bien orienté**

i2S a limité la baisse de son chiffre d'affaires sur l'exercice 2017 à -7,7%, grâce au rebond enregistré sur le S2, alors même que le S1 avait accusé un retard de ventes principalement imputable à deux gros clients, à l'égard desquels le Groupe reste confiant quant aux perspectives de développements futurs.

Si la progression très encourageante des ventes de 11,4% sur le S2 2017, gage des actions d'amélioration en cours, n'a pas permis de rattraper le retard accumulé en S1, elle laisse néanmoins augurer de bonnes perspectives en termes de retour à la performance d'exploitation.

K€	31/12/2016		31/12/2017		Evolution 2017/2016
Chiffre d'affaires HT	14 426,8	100,0%	13 310,4	100,0%	-7,7%
Marge brute	5 997,3	41,6%	5 496,4	41,3%	-8,4%
Frais généraux	1 293,7	9,0%	1 474,6	11,1%	14,0%
Achats R&D	50,6	0,4%	499,3	3,8%	887,5%
Valeur ajoutée	4 653,0	32,3%	3 522,5	26,5%	-24,3%
Subventions d'exploitation	0,0	0,0%	352,2	2,6%	
Impôts, taxes, form.pro.	161,2	1,1%	160,2	1,2%	-0,6%
Masse salariale et intérim	4 047,3	28,1%	4 316,4	32,4%	6,6%
E.B.E.	444,5	3,1%	(602,0)	-4,5%	N.S.
Amortissements/provisions	(272,7)	-1,9%	(284,3)	-2,1%	N.S.
Résultat d'exploitation	171,8	1,2%	(886,2)	-6,7%	N.S.
Résultat financier	(9,3)	-0,1%	(24,2)	-0,2%	160,9%
Résultat courant	162,5	1,1%	(910,5)	-6,8%	N.S.
Résultat exceptionnel	48,8	0,3%	(39,6)	-0,3%	N.S.
IS	(74,8)	-0,5%	(326,6)	-2,5%	336,6%
Résultat net	286,1	2,0%	(623,4)	-4,7%	-317,9%

Un second semestre en net redressement

K€	S1-2017		S2-2017		Variation S2 vs S1
Chiffre d'affaires HT	6 296,4	100,0%	7 014,0	100,0%	11,4%
Marge brute	2 357,8	37,4%	3 138,6	44,7%	33,1%
Frais généraux	668,7	10,6%	805,9	11,5%	20,5%
Achats R&D	227,0	3,6%	272,3	3,9%	20,0%
Valeur ajoutée	1 462,1	23,2%	2 060,4	29,4%	40,9%
Subventions d'exploitation	119,2	1,9%	233,0	3,3%	95,4%
Impôts, taxes, form.pro.	82,9	1,3%	77,3	1,1%	-6,7%
Masse salariale et intérim	2 163,7	34,4%	2 152,7	30,7%	-0,5%
E.B.E.	(665,3)	-10,6%	63,3	0,9%	-109,5%

Une activité i2S-VISION prête à repartir

La baisse de Chiffre d'Affaires de 16,9%, qui avait été anticipée sur l'exercice, ne devrait pas se poursuivre en 2018. En effet :

- La part Négoce de l'activité, avec 6,7% de croissance en 2017, reste bien orientée sur 2018,
- Des contrats de développement, dont les signatures avaient été décalées ont finalement été noués et les projets concernés démarrés en Q4 2017, ou en passe de l'être,
- Les difficultés techniques apparues sur certains gros projets sont en cours de résolution,
- Enfin, l'activité s'est montrée capable d'attirer des clients prestigieux, séduits par les capacités de conception et de fabrication d'i2S-VISION, en matière de solutions de vision intégrée et augmentée (3D, CND), porteurs de croissance de l'activité pour 2018 et les années à venir.

Une activité i2S-DIGIBOOK solide et bien orientée

Résolument positionnée sur l'excellence en termes de qualité d'images et d'expérience utilisateur, l'activité a récolté en 2017 les fruits des investissements cumulés en matière de R&D et de Marketing :

- +10,3% de croissance des ventes en 2017 (dont +24,4% en T4), avec des références prestigieuses gagnées,
- Renforcement de notre force commerciale dans 5 pays pour le « grand export »,
- Une prestation de preuve de concept et d'évaluation de performance d'une de nos solutions logicielles, signée avec un opérateur majeur de la numérisation aux USA,
- Grâce à de tels fondements, sous-jacents à la croissance du chiffre d'affaires de l'activité en 2017, le Groupe anticipe une poursuite de la tendance haussière des ventes pour les exercices à venir.

Progression de la part des ventes totales à l'export

CAHT EXPORT

En K€

	2017	2016	Variation
Total i2S Export	5 326,18	5 408,31	-1,50%
En % du CA	40,02%	37,49%	2,53%
<i>Dont Export direct</i>	<i>4 859,95</i>	<i>4 836,44</i>	<i>0,50%</i>
<i>Dont Exonération de TVA</i>	<i>466,2</i>	<i>571,9</i>	<i>-18,50%</i>

Bien qu'ayant légèrement baissé en volume (-1,5%), la part des ventes à l'exportation a progressé de 2,5 points pour atteindre 40% du CA consolidé.

Un Plan Stratégique en place, financé en partie par des subventions, des emprunts et du CIR, qui impacte mécaniquement la performance d'exploitation

- L'augmentation de +181 K€ des frais généraux tient à l'intensification des investissements en Marketing et Commercial (refonte complète du site internet, mise en place d'une solution de marketing automation), afin d'accroître la pénétration d'i2S sur les segments applicatifs diversifiés des technologies de pointe qu'elle maîtrise (Térahertz, Multi spectral, Fluorescence, Scanning 3D), dont les premiers résultats sont attendus à partir du second semestre 2018,
- Initiés en 2016, les laboratoires communs (LABCOMS) avec le CEA TECH, le LCPO et l'INRIA, sont désormais en fonctionnement, induisant une augmentation de 449 K€ des achats de R&D, mais générant 352 K€ de subventions,
- L'augmentation de la masse salariale de +269 K€ (+6,6%) est la conséquence directe du renforcement des effectifs de R&D, ainsi que de l'accroissement des compétences en marketing et commercial.

Aussi, l'ensemble de ces éléments conduit de ce fait à :

- Une baisse de la Valeur Ajoutée de -24,3% (3 522,5 K€ versus 4 653 K€), passant de 32,3% du CAHT en 2016, à 26,5% en 2017,
- Un recul de l'EBE, à - 602 K€ (en dépit d'un S2 à + 63,3 K€), contre 444,5 K€ en 2016.
- Le Crédit d'Impôt Recherche (CIR) ressort en forte hausse, à 326,6 K€
- Le Résultat Net s'inscrit à -623,4 K€

Une structure financière de la Société qui demeure saine et solide :

- A près de 3,9 M€, la trésorerie a augmenté de 444 K€ en 2017,
- A 23,7%, le taux d'endettement (Gearing) reste sous-contrôle,
- La société est désormais propriétaire du bâtiment hébergeant son siège social, induisant un allègement de charges dès 2018.

Les perspectives de développement commercial de l'ensemble des activités, appuyées par des actions marketing qui commencent à porter leurs fruits, s'annoncent très positives pour 2018. Aussi la Direction Générale d'i2S aborde avec confiance les semestres à venir.

A propos d'i2S :

i2S -Innovative Imaging Solutions- est un spécialiste de la vision numérique, qu'elle décline dans deux divisions : i2S -Vision pour la vision industrielle et i2S -DigiBook pour la numérisation documentaire.

i2S -Vision est depuis 1980 un acteur européen pour les systèmes d'acquisition et de traitement d'images, présent sur les marchés des équipements biomédicaux et des équipements de contrôle et mesure industriels, demandant une haute technicité et une grande qualité.

i2S -DigiBook, lancée en 1995 est devenue l'un des leaders internationaux sur le marché des scanners de documents reliés et des solutions pour la valorisation de fonds documentaires ou patrimoniaux.

La Société i2S est cotée sur Euronext Growth depuis le 24 octobre 2007
(ISIN: FR 0005854700 / Mnémono: ALI2S). www.i2s.fr/investisseurs/communiques/



Prochain rendez-vous

Assemblée Générale : le 27 Juin 2018

Chiffre d'Affaires S1 2018 : 10 Septembre 2018 (après bourse)

Contacts i2S-INNOVATIVE IMAGING SOLUTIONS

Alain RICROS, Président, a.ricros@i2s.fr