

Recul limité des résultats à fin juin 2020

Maintien à moyen terme des ambitions du plan stratégique

i2S - Innovative Imaging Solutions publie des résultats semestriels 2020 logiquement impactés par la crise sanitaire, mais qui témoignent d'une bonne capacité de résilience, dans un contexte compliqué. Grâce à une amélioration de son taux de marge brute et à la mise en œuvre de plusieurs mesures de réduction de ses charges, sans toutefois affecter la mise en œuvre de son plan stratégique, l'entreprise est parvenue à ne creuser ses pertes que de 11 K€, malgré un chiffre d'affaires en repli de 17,8%.

Le management maintient sa confiance dans les perspectives d'avenir à moyen terme ouvertes par le plan stratégique.

	30/06/2019		30/06/2020		Evolution 2020/2019
Chiffre d'affaires HT	7 796,3	100,0%	6 406,1	100,0%	-17,8%
Marge brute	3 292,0	42,2%	2 817,6	44,0%	-14,4%
Frais généraux	775,8	10,0%	582,5	9,1%	-24,9%
Achats R&D	200,3	2,6%	79,5	1,2%	-60,3%
Valeur ajoutée	2 316,0	29,7%	2 155,6	33,6%	-6,9%
Subventions d'exploitation	153,8	2,0%	116,1	1,8%	-24,5%
Impôts, taxes, form.pro.	76,5	1,0%	91,0	1,4%	18,8%
Masse salariale et intérim	2 370,8	30,4%	2 107,2	32,9%	-11,1%
E.B.E.	22,5	0,3%	73,6	1,1%	226,6%
Amortissements/provisions	(144,4)	-1,9%	(107,5)	-1,7%	-25,6%
Résultat d'exploitation	(121,9)	-1,6%	(33,9)	-0,5%	72,2%
Résultat financier	11,5	0,1%	(6,2)	-0,1%	153,7%
Résultat courant	(110,3)	-1,4%	(40,1)	-0,6%	63,7%
Résultat exceptionnel	(72,4)	-0,9%	(81,9)	-1,3%	13,2%
IS	(127,0)	-1,6%	(55,3)	-0,9%	-56,4%
Résultat net	(55,7)	-0,7%	(66,7)	-1,0%	-19,7%

Avec un chiffre d'affaires en recul de -17,8 % (-1.390 K€) par rapport à celui réalisé au cours du premier semestre 2019, et un taux de marge brute augmentant de +1,8 points, la marge brute de la société se réduit de 474 K€ en valeur, mais baisse à un rythme moindre que celui des ventes (-14,4%).

Les frais généraux diminuent de -24,9% (-193 K€). La majeure partie de cette réduction résulte de la baisse des frais de déplacements et des dépenses de salons et de publicité.

Les charges liées aux laboratoires communs avec le CEA Tech, le LCPO et l'INRIA ont fortement diminué au cours du premier semestre 2020, contribuant à faire baisser les achats de R&D de 120,8 K€.

La quote-part de subventions du Conseil Régional Nouvelle Aquitaine et du Feder, correspondant aux dépenses de R&D réalisées, s'élève à 92 K€. i2S a également bénéficié d'autres subventions, à hauteur de 24,5 K€.

La réduction de la masse salariale de -264 K€ est majoritairement due à la réduction de la rémunération des organes de direction et de la part variable des salaires, qui joue son rôle d'amortisseur, ainsi qu'à la mise en place de l'activité partielle en raison de la crise sanitaire.

Il en résulte que l'EBE (après retraitement des transferts de charges) s'établit à +73,6 K€, en progression de +51,1 K€ par rapport au 30 juin 2019.

Après prise en compte d'un crédit impôt recherche de 55 K€, le résultat net s'inscrit à -66,7 K€, en léger recul de 11 K€ par rapport à celui du 30 juin 2019.

Les capitaux propres restent élevés à 6 209,4 K€ et après prise en compte d'un emprunt PGE de 2 M€, l'endettement financier brut s'établit à 3 609 K€, représentant 58% des fonds propres.

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation ayant diminué de 608 K€ depuis le 31 décembre 2019, malgré une hausse de 915 K€ des stocks et en-cours, afin de ne pas grever les potentialités de reprise, la trésorerie globale de la société augmente de 2 441 K€ et ressort à 5 615 k€.

Perspectives 2^{ème} semestre

Maintenant sa confiance dans l'avenir, grâce à la compétitivité de son offre, à la pertinence de son savoir-faire et à la mise en place d'une simplification de la structure de sa direction commerciale, la société met en œuvre une feuille de route reposant sur un scénario réaliste et adapté au contexte généré par la crise sanitaire, dont les perspectives sont les suivantes.

L'activité VISION

Cette activité sert ses clients à travers deux pôles :

- **Pôle Produits**
Même si les ventes réalisées par ce pôle de négoce ont chuté de 16,7% au premier semestre 2020, le management reste confiant dans l'attractivité des produits de Vision Industrielle de son catalogue. Le ralentissement de l'activité des principaux clients, soumis pour la plupart aux aléas de l'investissement industriel, laisse anticiper une baisse de chiffre d'affaires du pôle à fin 2020 par rapport à celui réalisé en 2019.
- **Pôle Projets**
Partageant sa force de ventes avec celle du pôle Produits, l'activité de ce pôle, qui a connu une baisse de 33,4% de chiffre d'affaires au premier semestre 2020, ne devrait pas parvenir à combler au cours du second semestre le retard accumulé, compte-tenu des incertitudes pesant sur les volumes et le cadencement des commandes attendues de la part des clients équipementiers habituels, ainsi que sur les dates de lancement de projets identifiés, émanant de nouveaux clients.

L'activité DIGIBOOK

Même si traditionnellement, la deuxième partie de l'année est plus dynamique que la première, la visibilité de l'atterrissage à fin 2020 est assombrie par les incertitudes pesant sur la tenue des commissions décisionnaires en matière d'appels d'offres, certains comportant des projets nécessitant des volumes significatifs de scanners. En règle générale plutôt bien positionnée dans ces procédures complexes d'attribution de marchés, l'activité DIGIBOOK ne devrait toutefois pas parvenir à rattraper le retard accumulé au cours du premier semestre, laissant anticiper une baisse de chiffre d'affaires sur l'année 2020, par rapport à celui réalisé en 2019.

L'activité MEDCARE

Lancée en janvier 2019, cette activité a été fortement impactée par la fermeture contrainte des cabinets dentaires au premier semestre 2020. La Division pourrait toutefois parvenir en fin d'année, à réaliser le même niveau de chiffre d'affaires que celui atteint en 2019, à condition que la reprise de ses livraisons cadencées et attendues se réalise et que les possibilités de facturations, prévues dans le cadre du développement de nouveaux projets porteurs d'avenir, puissent se concrétiser.

Malgré une guidance attendue en baisse en fin d'année 2020, l'équipe dirigeante d'i2S maintient ses ambitions à moyen terme et reste confiante dans les perspectives d'avenir ouvertes par son plan stratégique.

A propos d'i2S :

i2S - Innovative Imaging Solutions, fondé en 1979, est un spécialiste de la vision intégrée et augmentée, au service de ses clients à travers trois divisions focalisées :

i2S - Vision, est un acteur européen depuis 1980, reconnu dans le domaine de la technologie des systèmes d'acquisition et de traitement d'images. i2S - Vision exerce son activité à travers deux pôles :

- Un pôle de distribution à valeur ajoutée de produits de vision artificielle, baptisé Produits,*
- Un pôle de conception et de fabrication de solutions personnalisées d'imagerie industrielle, scientifique, de défense ou de sécurité, dans le visible, le proche infrarouge et le térahertz, baptisé Projets, regroupant des experts multidisciplinaires « du photon au cloud »,*

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.

i2S - Medcare, lancée en janvier 2019, concentre au sein d'une équipe dédiée, l'expérience et les compétences acquises par i2S au fil des années, en matière de conception, de fabrication et de certification, de solutions de vision intégrée, destinées à des applications dans la Santé (biomédical, dentaire, vétérinaire) et le Bien-être (cosmétique).

La Société i2S est cotée sur Euronext Growth depuis le 24 octobre 2007

(ISIN: FR 0005854700 / Mnémo: ALI2S) <https://www.i2s.fr/fr/page/investisseurs>

Prochains rendez-vous : Chiffre d'affaires T3 2020 : 6 novembre 2020 (après bourse)

Chiffre d'affaires et Résultats 2020 : 12 mars 2021 (après bourse)

Contacts i2S-INNOVATIVE IMAGING SOLUTIONS

Alain RICROS, Président a.ricros@i2s.fr