

Forte reprise d'activité au premier semestre 2021, Hausse sensible de la rentabilité

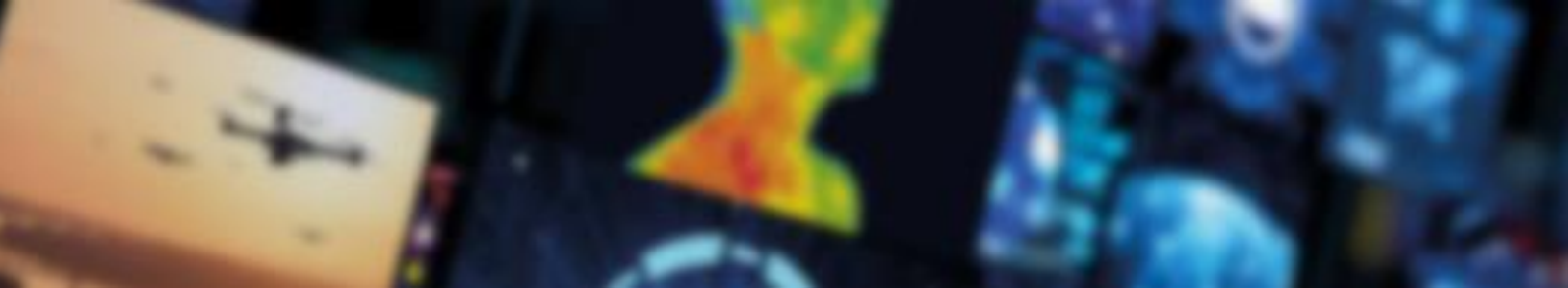
Au cours du premier semestre 2021, la performance opérationnelle d'i2S s'est améliorée de façon significative, portée par une hausse de chiffre d'affaires de 30% par rapport à 2020, mais bénéficiant également des réductions de coût réalisées sur 2020, qui perdurent à travers notamment des pratiques commerciales plus innovantes, utilisant le numérique. La pénurie de composants a toutefois commencé à faire sentir ses effets en fin de semestre ; pour autant, elle ne devrait pas pénaliser trop fortement la performance du deuxième semestre. L'exercice 2021 devrait être conforme à nos attentes avec une rentabilité en nette hausse.

	30/06/2021		30/06/2020		2021/2020	30/06/2019		2021/2019
Chiffre d'affaires HT	8 330,0	100,0%	6 406,1	100,0%	30,0%	7 796,3	100,0%	6,8%
Marge brute	3 641,0	43,7%	2 817,6	44,0%	29,2%	3 292,0	42,2%	10,6%
Frais généraux	692,5	8,3%	582,5	9,1%	18,9%	775,8	10,0%	-10,7%
Achats R&D	196,0	2,4%	79,5	1,2%	146,7%	200,3	2,6%	-2,1%
Valeur ajoutée	2 752,5	33,0%	2 155,6	33,6%	27,7%	2 316,0	29,7%	18,8%
Subventions d'exploitation	152,6	1,8%	116,1	1,8%	31,4%	153,8	2,0%	-0,8%
Impôts, taxes, form.pro.	72,3	0,9%	91,0	1,4%	-20,5%	76,5	1,0%	-5,5%
Masse salariale et intérim	2 454,8	29,5%	2 107,2	32,9%	16,5%	2 370,8	30,4%	3,5%
E.B.E.	377,9	4,5%	73,6	1,1%	413,6%	22,5	0,3%	1577,3%
Amortissements/provisions	(64,7)	-0,8%	(107,5)	-1,7%	-39,8%	(144,4)	-1,9%	-55,2%
Résultat d'exploitation	313,2	3,8%	(33,9)	-0,5%	1024,9%	(121,9)	-1,6%	357,0%
Résultat financier	(16,3)	-0,2%	(6,2)	-0,1%	-162,9%	11,5	0,1%	-241,3%
Résultat courant	296,9	3,6%	(40,1)	-0,6%	841,1%	(110,3)	-1,4%	369,1%
Résultat exceptionnel	(44,4)	-0,5%	(81,9)	-1,3%	45,8%	(72,4)	-0,9%	38,7%
IS	(63,3)	-0,8%	(55,3)	-0,9%	14,4%	(127,0)	-1,6%	-50,1%
Résultat net	315,8	3,8%	(66,7)	-1,0%	573,4%	(55,7)	-0,7%	666,7%

Une performance opérationnelle en nette progression

Les comptes de l'année 2020 ayant été notablement impactés par la pandémie et donc jugés non pertinents pour servir de référence, nous avons retenu comme référentiel de comparaison pour le premier semestre 2021 celui du premier semestre 2019.

Le Chiffre d'affaires d'i2S sur le premier semestre 2021 ressort à 8 330 K€, conforme au budget anticipé et tiré par les ventes des trois Divisions, Vision, DigiBook et MedCare, en progression de 533,7 K€ par rapport à celui réalisé au cours du premier semestre 2019, soit une hausse de 6,8 %.



La Marge brute sur le semestre, incluant 204 K€ d'activation de frais de R&D, progresse de 349 K€ en valeur et de 1,5% en ratio de chiffre d'affaires, passant de 42,2% à 43,7%.

Les Frais généraux ne s'élèvent plus qu'à 8,3% du chiffre d'affaires, contre 10% au premier semestre 2019, soit une baisse de 10,7%, induite par la forte réduction des frais de déplacements (- 76% vs S1 2019) et une réallocation des dépenses marketing (baisse des frais de salons mais hausse des annonces publicitaires, sur le web notamment), conséquences des changements de pratiques initiés au cours de l'année 2020 (studio vidéo interne, téléconférences TEAMS, web séminaires) pour s'adapter aux contraintes sanitaires.

Si le montant des achats de R&D ressort quasiment stable par rapport à 2019, il résulte en fait d'un ralentissement des projets de recherche coopératifs menés avec des laboratoires, dont deux sur trois ont été arrêtés, et d'une accélération des développements de nos produits propriétaires, principalement dans le domaine médical de la microscopie sur mesure et des dispositifs portatifs.

Ainsi, la Valeur ajoutée bondit de 18,8%, à 2 752,5 K€ sur le semestre, et représente 33% du Chiffre d'affaires, contre 29,7% sur le semestre équivalent de 2019, soit une progression de 436,5 K€ en valeur.

La bonne maîtrise des charges de personnel contribue à une forte amélioration de l'EBE (retraité des transferts de charges), qui s'établit à 377,9 K€, en progression de 355,4 K€ par rapport au 1^{er} semestre 2019.

Après prise en compte d'un crédit impôt recherche s'élevant à 63,3 K€, le Résultat Net du premier semestre 2021 s'inscrit en nette amélioration, à 315,8 K€ contre -55,7 K€ au 30 juin 2019.

La structure financière reste solide

Les capitaux propres ressortent en hausse à 6 492 K€ pour un endettement net de 1 226 M€ (incluant 4 000 K€ de PGE non consommés à ce jour).

Des perspectives favorables pour la fin de l'année, sous réserve que la pénurie de composants ne s'aggrave pas

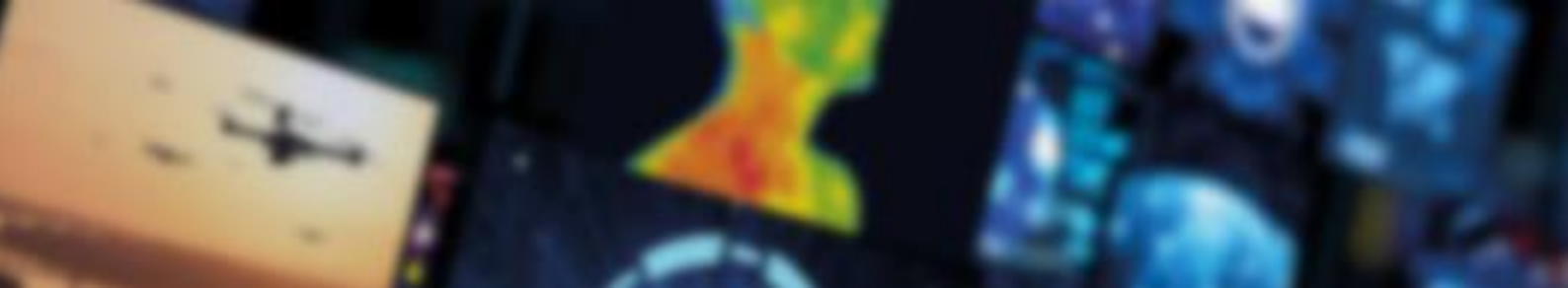
La dynamique favorable constatée dans chacune des trois Divisions laisse augurer une fin d'exercice 2021 en ligne avec nos anticipations, dépendante toutefois de la capacité de nos fournisseurs à maintenir les cadencements de livraison, jusque-là consentis et respectés, pour nos approvisionnements. Ce sujet, ainsi que les difficultés de recrutement dans un marché de l'emploi très dynamique, font l'objet de notre constante attention et mobilisent une grande partie de notre énergie, pour éviter d'entraver le déploiement de nos orientations stratégiques, à l'égard du potentiel desquelles notre confiance reste entière.

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) www.i2s.fr/fr/page/investisseurs

Prochain rendez-vous

Chiffre d'Affaires T3 2021 : 4 novembre 2021 (après bourse)

Contacts i2S-INNOVATIVE IMAGING SOLUTIONS

Xavier DATIN, Directeur Général : x.datin@i2s.fr