

2022 : forte accélération de la mutation stratégique, doublée d'une rentabilité en hausse.

L'année 2022 aura contribué à accélérer le plan stratégique d'i2S, privilégiant les solutions complètes d'imagerie dans des domaines ciblés à fort potentiel de développement :

- D'abord, par la filialisation en milieu d'année de l'activité de distribution, pour une vente définitive en 2024 au partenaire historique BASLER AG,
- Ensuite, par l'annonce du rachat de la société toulousaine TWIGA (réalisé fin janvier 2023), l'expert en transmission vidéo.

A périmètre constant (avec 100% de la Distribution), le chiffre d'affaires a progressé en 2022 de 16,3% et l'EBE de 9,9%. Malgré les hausses massives des prix de composants électroniques et hors l'effet mix défavorable lié au poids de l'activité distribution, i2S a globalement maintenu comme prévu la rentabilité globale de ses activités.

Comptes de Résultats	2022 ¹		2022 ²		2021 ³		Variation Col.3 vs Col.2
	Nouveau périmètre Données auditées		Ancien périmètre Non auditées		Ancien périmètre Données auditées		
	K€	% CA	K€	% CA	K€	% CA	%
Chiffre d'affaires HT	16 711,9	100,0%	21 219,7	100,0%	18 447,2	100,0%	15,0%
Production	17 577,5	105,2%	22 115,9	104,2%	18 964,3	102,8%	16,6%
Marge brute	7 254,8	43,4%	8 207,8	38,7%	7 834,9	42,5%	5,4%
Valeur Ajoutée	5 471,1	32,7%	6 406,8	30,2%	5 975,5,2	32,4%	7,2%
EBE	740,7	4,4%	1 326,4	6,3%	1 206,2	6,5%	10,0%
REX	390,4	2,3%	968,9	4,6%	826,5	4,5%	17,2%
Résultat courant	347,0	2,1%	925,6	4,4%	783,5	4,2%	18,1%
Résultat avant IS	4 374,5	26,2%	886,9	4,2%	564,8	3,1%	57,0%
Résultat Net	4 406,3	26,4%	855,3	4,0%	730,3	4,0%	17,1%

Filialisation de l'activité Distribution

L'exercice 2022 a été marqué par la filialisation de l'activité de Distribution, suivie d'une cession en deux étapes à la société BASLER AG : 25,1% des titres en 2022 et 74,9% des titres en 2024. Cette filialisation s'est traduite par :

¹ Données consolidées nouveau périmètre, avec 6 mois de l'activité Distribution, comptes audités

² Données consolidées à périmètre constant, intégrant l'activité Distribution, non audités

³ Ancien périmètre, comptes audités

- Un apport partiel d'actif au 1^{er} juillet 2022 par lequel l'ensemble des actifs et passifs identifiés de l'activité de distribution ont été apportés à la filiale i2S Vision, renommée à cette occasion BASLER France.
- Un impact favorable exceptionnel de 4,1 m€ dans les comptes d'i2S en 2022, correspondant à la valorisation de l'activité distribution apportée,
- Un 2^{ème} semestre « hors distribution » dans les comptes i2S (nouveau périmètre),
- Une amélioration de la marge brute globale de 4,5 points, la distribution étant traditionnellement moins contributive.

Rentabilité maintenue – Augmentation en valeur portée par la croissance

- Croissance de la marge brute de 5,4% en valeur, impactée par des hausses de prix d'achat de composants, applicables partiellement aux clients, surtout au premier semestre de l'exercice, ainsi que par une dispersion du mix de croissance de nos activités,
- La Valeur Ajoutée ressort en hausse de 7% en valeur par rapport à 2021, grâce à l'optimisation des frais généraux (baisse de 0,3% en ratio) et à la baisse des achats de R&D liée à la fin des programmes de coopération avec des laboratoires de recherche publics,
- La masse salariale reste contenue (baisse de 2,1% en ratio), l'effectif comprenant 72 collaborateurs, (dont neuf transférés chez BASLER France), pour 68 à fin 2021,
- Forte hausse du Résultat Courant (60% en valeur), en dépit de la réduction des subventions,
- Ratio de Résultat Net maintenu à 4%.

Une structure financière solide

- Les Capitaux Propres ressortent en hausse, à 11 081 K€ (contre 6 870 K€ en 2021), suite à la valorisation pour 3 690 K€ de 74,9% des titres BASLER France détenus par i2S au 31/12/2022,
- La Trésorerie de la société ressort en baisse, à 5 850 K€ (contre 7 899 K€ au 31/12/2021) – liée à la hausse de stocks pour sécuriser les approvisionnements en composants et au remboursement des PGE sur une année complète – pour un endettement financier brut de 3 845 K€ ; dès lors, le taux d'endettement financier net ressort en négatif, à - 18% des capitaux propres.

Actif	31/12/21	31/12/22	Passif	31/12/21	31/12/22
Immobilisations incorporelles	1 185	1 133	Capital et réserves	5 944	6 431
Immobilisations corporelles	713	684	Résultat de l'exercice	730	4 406
Immobilisations financières	268	3 951	Subventions d'investissements	0	0
			Provisions réglementées	195	244
Actif immobilisé net	2 166	5 767	Total fonds propres	6 870	11 081
			Prov. risques & charges	560	348
Stocks	3 338	3 147	Emprunts & dettes Ets. crédit	5 343	3 842
Acomptes fournisseurs	80	201	Dettes financières diverses	3	3
Clients	1 685	2 445	Fournisseurs	2 919	1 160
Autres créances	2 229	3 009	Acomptes clients	502	776
Liquidités	7 899	5 850	Autres dettes	1 190	3 207
Charges constatées d'avance	64	67	Produits constatés d'avance	74	70
Total réalisable & dispo	15 294	14 719	Total des dettes	10 030	9 057
Ecarts conversion	0	1	Ecarts conversion	0	0
Total Actif	17 460	20 487	Total Passif	17 460	20 487

Une nouvelle phase du plan stratégique, renforcée par la croissance externe et la spécialisation en vision intégrée

L'année 2023 va permettre de préparer la vente définitive de l'activité de distribution et consolider le nouveau périmètre de la société complètement mobilisée sur sa raison d'être ; i2S met ainsi son expérience de plus de 40 ans en vision intégrée au profit du développement des systèmes d'imagerie, avec des gammes de produits en numérisation du patrimoine, en imagerie sous-marine et des produits sur-mesure, dans des segments de spécialisation – santé et bien-être, agriculture durable, etc... – ou des applications industrielles qui ont toutes en point commun leur impact positif sur notre environnement.

En 2023, la consolidation passera par un équilibre maintenu dans ce plan stratégique, entre :

- Des investissements marketing dans des domaines de spécialisation porteurs d'avenir, tels que la microscopie et l'agriculture durable,
- Des développements techniques différenciants – Nouvelle gamme de caméras sous-marine
- Une politique commerciale volontariste à l'export – Développement international en imagerie sous-marine, en particulier cette année, pour capitaliser sur le savoir-faire différenciant en vidéo de la société TWIGA.

Croissance rentable et responsable

Cette nouvelle phase du plan stratégique a clairement pour but de renforcer la capacité d'i2S d'entretenir son rythme de croissance rentable :

- Par l'intégration de TWIGA, dont le niveau d'EBE est plus du double de celui d'i2S, avec un effet relatif sur la rentabilité de la société i2S,
- Ainsi que par un mix produits positif, lié à la part renforcée des produits sous marque i2S , plus contributive à la marge.

A propos d'i2S :

i2S - Innovative Imaging Solutions, fondée en 1979, est un spécialiste des solutions de vision intégrée, au service de ses clients à travers cinq activités :

i2S - Vision, une activité de conception et de fabrication de solutions d'imagerie depuis 1980, reconnue dans le domaine de la technologie des systèmes d'acquisition et de traitement d'images, dans le visible et le proche infrarouge, regroupant des experts multidisciplinaires « du photon au cloud » et appliquée dans des domaines variés,

i2S - DigiBook, lancée en 1995, 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, avec la seule solution complète de numérisation, du document scanné à sa mise à disposition sur internet,

i2S - Medcare, lancée en janvier 2019, qui 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).

i2S – Orphie, intégrée en 2021 en rachetant la société Orphie, spécialisée en imagerie sous-marine.

i2S – Twiga, intégrée le 25 janvier 2023, en rachetant la société Twiga, acteur reconnu internationalement dans la conception et la fabrication de systèmes vidéo embarqués, spécialisée dans l'acquisition, la conversion, la compression et le traitement d'images

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 1^{er} trimestre 2023 : 13 avril 2023 (après bourse)

Chiffre d'Affaires 1^{er} semestre 2023 : 20 juillet 2023 (après bourse)

Contacts i2S-INNOVATIVE IMAGING SOLUTIONS : Xavier DATIN, Président x.datin@i2s.fr