

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 2019

Analyse de l'activité et faits marquants

EN K€	2019	2018	Variation
Chiffre d'affaires 1^{er} semestre	7 796,6	6 649,5	17,3%
<i>Distribution</i>	3 474,2	3 663,6	-5,2%
<i>Applications</i>	881,7	356,7	147,2%
Total i2S Vision	4 355,9	4 020,2	8,3%
i2s_DigiBook	2 946,1	2 409,6	22,3%
i2s_Medcare	494,6	219,6	125,2%
Chiffre d'affaires 2^{ème} trimestre	4 078,4	3 393,2	20,2%
<i>Distribution</i>	1 624,6	1 878,1	-13,5%
<i>Applications</i>	397,1	221,8	79,1%
Total i2S Vision	2 021,7	2 099,8	-3,7%
i2s_DigiBook	1 700,1	1 074,1	58,3%
i2s_Medcare	356,7	219,4	62,6%
Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre	3 718,1	3 256,2	14,2%
<i>Distribution</i>	1 849,6	1 785,7	3,6%
<i>Applications</i>	484,6	134,7	259,9%
Total i2S Vision	2 334,2	1 920,4	21,5%
i2s_DigiBook	1 246,0	1 335,6	-6,7%
i2s_Medcare	137,9	0,3	N.S.

Croissance des ventes des trois divisions

L'activité i2S - Vision (55,9% du CA) enregistre une augmentation de 8,3% par rapport au premier semestre 2018. En dépit d'un recul conjoncturel de 5,2% des ventes du pôle Distribution, la hausse de l'activité de la division est portée par la croissance solide du pôle Applications. Avec une progression de 147%, à semestre équivalent, le pôle maintient une forte dynamique soutenue par la promotion de l'offre « Du Photon au Cloud », de solutions industrielles de Vision intégrée pour la

Mesure et le Contrôle Non Destructif sur le segment des équipementiers.

L'activité i2S - DigiBook (37,8% du CA) enregistre pour sa part, comme annoncé, une hausse très importante de son chiffre d'affaires, dépassant de 22,3% celui du premier semestre 2018, lequel avait déjà été un des meilleurs constatés au cours des sept années précédentes. Cette performance confirme les atouts de notre offre différenciée de scanners patrimoniaux et de suites logicielles associées, fruit de plusieurs années d'investissement en marketing et recherche et développement.

Trois nouveaux partenaires revendeurs (République Populaire de Chine, Etats-Unis, Inde) ont rejoint notre réseau de distributeurs internationaux, dont le dynamisme commercial contribue à la croissance de 24,3% constatée sur les ventes à l'export au cours de ce premier semestre 2019.

En K€	2019	2018	Variation
Total i2S Export	2 778,8	2 234,6	24,3%
En % du CA	35,6%	35,1%	0,6%

L'activité i2S - Medcare (6,3% du CA) réalise 495 K€ de chiffre d'affaires pour son premier semestre d'existence et devrait dépasser ses objectifs de ventes budgétés pour l'exercice 2019, confirmant ainsi une dynamique prometteuse, induite par des programmes cadencés de fabrication en série, destinés à des clients équipementiers dans le domaine de la Santé et du Bien-être.

Encouragées par ce dynamisme commercial, les équipes d'i2S continuent l'exécution des volets marketing, technique et industriel du plan stratégique, avec notamment :

- L'ouverture d'une nouvelle usine, à CESTAS (en Gironde), pour regrouper et optimiser les processus industriel et logistique de l'ensemble des activités de la société,
- Le développement des compétences nécessaires à la maîtrise de la vision intégrée, en particulier dans le domaine du traitement d'image avancé,
- Le développement de produits propres i2S, dans le domaine médical.

Ce premier semestre en forte hausse, laisse augurer en 2019 – et pour le deuxième exercice consécutif – un atterrissage conforme à l'objectif de croissance de la société, prévu dans son plan stratégique !

Résultats au 30.06.2019

	30/06/2018		30/06/2019		Evolution 2019/2018
Chiffre d'affaires HT	6 649,5	100,0%	7 796,3	100,0%	17,2%
Marge brute	2 783,9	41,9%	3 292,0	42,2%	18,3%
Frais généraux	693,5	10,4%	775,8	10,0%	11,9%
Achats R&D	259,7	3,9%	200,3	2,6%	-22,9%
Valeur ajoutée	1 830,6	27,5%	2 316,0	29,7%	26,5%
Subventions d'exploitation	161,6	2,4%	153,8	2,0%	-4,8%
Impôts, taxes, form.pro.	86,5	1,3%	76,5	1,0%	-11,5%
Masse salariale et intérim	2 255,7	33,9%	2 370,8	30,4%	5,1%
E.B.E.	(349,9)	-5,3%	22,5	0,3%	N.S.
Amortissements/provisions	(139,4)	-2,1%	(144,4)	-1,9%	3,6%
Résultat d'exploitation	(489,3)	-7,4%	(121,9)	-1,6%	75,1%
Résultat financier	(15,3)	-0,2%	11,5	0,1%	175,4%
Résultat courant	(504,6)	-7,6%	(110,3)	-1,4%	78,1%
Résultat exceptionnel	101,8	1,5%	(72,4)	-0,9%	-171,1%
IS	(163,3)	-2,5%	(127,0)	-1,6%	-22,3%
Résultat net	(239,5)	-3,6%	(55,7)	-0,7%	76,7%

Avec un chiffre d'affaires en progression de +17,2 % (+1.147 K€) par rapport au premier semestre 2018, et un taux de marge brute augmentant de +0,3 point, la marge brute de la société augmente de +508 K€ en valeur.

Les dépenses liées aux laboratoires communs avec le CEA Tech, le LCPO et l'INRIA ont diminué au cours du premier semestre, contribuant à faire baisser les achats de R&D de 59,5 K€.

La quote-part de subventions du Conseil Régional Nouvelle Aquitaine et du Feder correspondant aux dépenses de R&D réalisées s'élève à 130,2 K€. i2S a également bénéficié d'autres subventions à hauteur de 23,6 K€

L'augmentation de la masse salariale de 115 K€ est majoritairement due aux recrutements effectués à partir du second semestre 2018.

Il en résulte que l'EBE¹ s'établit à +22,5 K€, en progression de +372,5 K€ par rapport au mois de juin 2018.

Après prise en compte d'un crédit impôt recherche s'élevant à 127 K€, le résultat net s'inscrit à -55,7 K€ en amélioration de +183,8 K€ par rapport au 30 juin 2018.

¹ L'EBE d'i2s est toujours calculé après retraitement des transferts de charges

Eléments exceptionnels

Détail des produits et charges exceptionnels	
Produits exceptionnels	0
Charges exceptionnelles	72 382
Pénalités et amendes	14
Amortissements dérogatoires	24 419
Dotations provision attribution actions	1 850
Dotations engagements de retraite	46 099
Résultat exceptionnel	-72 382

Analyse objective et exhaustive de la situation financière de la société

Une situation financière saine

Les capitaux propres restent élevés à 6.162,4 K€. L'endettement financier brut s'établit à 1.602 K€ représentant 26% des fonds propres.

Trésorerie

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation a diminué de 157 K€ (3.594 k€ → 3 437 K€) depuis le 31 décembre 2018.

Cette évolution se décompose comme suit :

	31-déc-18	30-juin-19	Incidence sur variation du BFR
Variation actifs d'exploitation	6 618	6 513	(105)
. Stocks et en-cours	2 333	2 642	309
. Avances & acomptes / cdes fournisseurs	50	0	(50)
. Clients après en cours cédé au factor	2 416	2 012	(405)
. Autres créances (dont réserve factor)	1 667	1 654	(13)
. Charges constatées d'avance	152	206	54
Variation dettes d'exploitation	3 024	3 075	(51)
. Avances & acomptes / commandes clients	97	158	(61)
. Dettes frs & cptes ratt.	1 838	1 973	(135)
. Dettes fiscales & sociales	1 015	880	135
. Autres dettes	7	4	2
. Produits constatés d'avance	67	60	6
Variation du besoin en fonds de roulement			(157)

La capacité d'autofinancement s'établit à +121 K€.

Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement, principalement liés à la nouvelle usine de Cestas, ont généré 349 K€ d'emplois, et les remboursements d'emprunts ont consommé 62 K€ de trésorerie.

Les investissements de la nouvelle usine de Cestas ont été post financés et les fonds nous parviendront au cours du second semestre 2019.

L'évolution des subventions d'investissement inscrites au bilan a généré 63 K€ d'emplois.

Il en résulte que la trésorerie globale de la société diminue de 197 K€, passant de 3.091 K€ à 2.895 k€.

Crédit impôt recherche

Le montant du crédit impôt recherche pour le premier semestre 2019 s'élève à 127 K€.

Crédit Impôt innovation

Le crédit impôt innovation n'a pas été évalué pour le premier semestre 2019

Perspectives 2^{ème} semestre

Capitalisant sur ses acquis, i2S envisage, dans le droit fil du premier semestre 2019, une progression de l'activité, en volume et en rentabilité, dans les semestres à venir.

L'activité VISION

Cette activité sert ses clients à travers deux pôles :

- Un pôle de négoce à Valeur Ajoutée, en France, de composants de Vision Artificielle, baptisé Distribution,
- Un pôle de conception et de fabrication de solutions de vision intégrée pour des applications de mesure et de contrôle non destructif dans toutes les branches de l'industrie, baptisé Applications.

○ **Pôle DISTRIBUTION**

Même si les ventes réalisées par ce pôle ont marqué le pas au premier semestre 2019, notre activité de négoce bénéficie toujours d'une excellente image de marque auprès de clients prestigieux ; toutefois, en l'absence d'affaire exceptionnelle, l'exercice 2019 ne devrait pas enregistrer de croissance du chiffre d'affaires du pôle par rapport à celui réalisé en 2018.

○ **Pôle APPLICATIONS**

Partageant sa force de ventes avec celle du pôle Distribution, le chiffre d'affaires de ce pôle a connu une progression de 147%, par rapport à celui réalisé au premier semestre 2018. Soutenues par la promotion de notre offre « Du Photon au Cloud » auprès de clients équipementiers français, les ventes du pôle devraient maintenir leur forte dynamique au cours du second semestre 2019.

L'activité DIGIBOOK

Traditionnellement, la deuxième partie de l'année est la plus dynamique ; plutôt bien positionnée sur de nombreux appels d'offres, l'activité DIGIBOOK devrait continuer, au cours du second semestre 2019, à récolter les fruits de ses efforts cumulés en matière de R&D et de Marketing et ainsi honorer ses perspectives de croissance sur l'année.

L'activité MEDCARE

Lancée en janvier 2019, cette activité 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).

Cette activité devrait dépasser ses objectifs de chiffre d'affaires budgétés pour l'exercice 2019, confirmant ainsi une dynamique prometteuse, induite par des programmes cadencés de fabrication en série, destinés à des clients équipementiers dans le domaine de la Santé et du Bien-être.

Actions gratuites

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 16 juin 2015 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 de l'exercice 2018.

Cependant le Conseil d'Administration, lors de ses réunions du 18/04 et du 27/06/2018, a décidé l'attribution d'actions gratuites à son personnel, à prélever sur ses actions propres, le détail en est donné ci-dessous.

Lors de sa réunion du 15/04/2019, a décidé de valider l'attribution de 5.000 actions gratuites provisionnées en 2018 et dont l'attribution était soumise à contrepartie.

Actions propres	Nombre	Valeur d'acquisition
Situation au 31/12/2018	62 249	173 646 €
Acquisitions année 2019	0	0 €
Cessions année 2019	5 000	13 950 €
Situation au 30/06/2019	57 249	159 696 €

Le plan prévoit deux phases d'attribution, une phase ferme sans contrepartie de 12.200 actions et une phase avec contrepartie performance de 5000 actions. L'attribution sera définitive au terme de deux années soit au 18/06/2020.

Actions gratuites sans contrepartie	Nombre	Valeur d'attribution compte 502
Situation au 01/01/2019	12 200	34 038 €
Attribution actions gratuites	5 000	13 950 €
Situation au 30/06/2019	17 200	47 988 €

Actions gratuites avec contrepartie	Nombre	Valeur d'attribution
Situation au 01/01/2019	5 000	12 100 €
Attribution actions gratuites	5 000	12 100 €
Situation au 30/06/2019	0	0 €

Validation par le Conseil d'administration du 15/04/2019 du droit à 5.000 actions gratuites sur l'exercice 2018 soumises à contrepartie

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