

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 2017

Analyse de l'activité et faits marquants

EN K€	2017	2016	Variation
Chiffre d'affaires 1er trimestre	3 542,6	3 077,3	15,1%
<i>dont i2s-Vision</i>	<i>2 069,9</i>	<i>2 109,7</i>	<i>-1,9%</i>
<i>dont i2s_DigiBook</i>	<i>1 472,7</i>	<i>967,6</i>	<i>52,2%</i>
Chiffre d'affaires 2ème trimestre	2 753,8	4 316,6	-36,2%
<i>dont i2s-Vision</i>	<i>1 974,4</i>	<i>2 913,5</i>	<i>-32,2%</i>
<i>dont i2s_DigiBook</i>	<i>778,7</i>	<i>1 402,8</i>	<i>-44,5%</i>
Chiffre d'affaires 1er semestre	6 296,4	7 393,8	-14,8%
<i>dont i2s-Vision</i>	<i>4 044,3</i>	<i>5 023,2</i>	<i>-19,5%</i>
<i>dont i2s_DigiBook</i>	<i>2 251,5</i>	<i>2 370,4</i>	<i>-5,0%</i>

Tassement des ventes au premier semestre -14,8%

Au cours du 1^{er} semestre 2017, **i2s-Innovative Imaging Solutions** a enregistré une baisse de 14,8% de son chiffre d'affaires, en raison d'un ralentissement significatif de l'activité sur le 2^{ème} trimestre, constaté sur les deux divisions.

L'activité VISION (64% du CA) a été impactée par plusieurs événements au cours de ce premier semestre 2017 :

- La fin anticipée d'un important contrat avec un client OEM, qui a induit mécaniquement une baisse de 339 K€ de chiffre d'affaires sur la période,
- Des difficultés techniques rencontrées par deux autres clients OEM, occasionnant des retards dans la mise au point de leur produit, les mettant dans l'incapacité de générer le même flux d'affaires que celui dont i2S avait bénéficié sur le S1 2016 (impact de 610 K€ sur le semestre),
- Des décalages de commandes d'études spécifiques, qui ont entraîné un retard de facturation sur le semestre.

Aussi, le chiffre d'affaires de l'activité VISION sur le premier semestre 2017 s'établit-il à 4 M€, en recul de 19,5%. A noter cependant, que la part Distribution à Valeur Ajoutée de cette activité progresse de 255 K€ en chiffre d'affaires, confirmant ainsi sa résilience.

L'activité DIGIBOOK (36% du CA) a enregistré pour sa part une légère baisse de son chiffre d'affaires de 5% à 2,3 M€. Alors que le premier trimestre 2017 avait été un des meilleurs de ces six dernières années - grâce à un carnet de commandes bien garni à fin 2016 - les principaux moteurs tels la France et l'Allemagne, soumis à des appels d'offres saisonniers, n'ont pas pu démarrer au cours du deuxième trimestre, induisant une entrée de commandes décevante. Si les perspectives aux USA semblent encourageantes, il n'en est cependant pas de même en Chine, où les mesures anticorruption déployées par le gouvernement gèlent tout engagement de commandes des donneurs d'ordre.

L'Export représente 37,4% du chiffre d'affaires global (- 14,4%) et s'établit à 2,4 M€.

En K€	2017	2016	Variation
Total i2S Export	2 356,4	2 750,3	-14,4%
en % du CA	37,4%	37,2%	0,2%
dont Export direct	2 111,2	2 430,5	-13,1%
dont Exonération de TVA	245,2	319,8	-23,2%

Résultats au 30.06.2017

	30/06/2016		30/06/2017		Evolution 2017/2016
Chiffre d'affaires HT	7 393,8	100,0%	6 296,4	100,0%	-14,8%
Marge brute	3 080,8	41,7%	2 357,8	37,4%	-23,5%
Frais généraux	651,5	8,8%	668,7	10,6%	2,6%
Achats R&D	28,8	0,4%	227,0	3,6%	687,0%
Valeur ajoutée	2 400,4	32,5%	1 462,1	23,2%	-39,1%
Subventions d'exploitation	0,0	0,0%	119,2	1,9%	
Impôts, taxes, form.pro.	82,5	1,1%	82,9	1,3%	0,4%
Masse salariale et intérim	2 071,7	28,0%	2 163,7	34,4%	4,4%
E.B.E.	246,2	3,3%	(665,3)	-10,6%	-370,2%
Amortissements/provisions	(114,4)	-1,5%	(114,1)	-1,8%	-0,3%
Résultat d'exploitation	131,8	1,8%	(779,4)	-12,4%	-691,2%
Résultat financier	1,6	0,0%	(3,2)	-0,1%	294,3%
Résultat courant	133,4	1,8%	(782,5)	-12,4%	-686,4%
Résultat exceptionnel	57,0	0,8%	2,9	0,0%	-94,9%
Participation des salariés	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
IS	(12,5)	-0,2%	(110,3)	-1,8%	779,3%
Résultat net	203,0	2,7%	(669,3)	-10,6%	-429,8%

Avec un chiffre d'affaires en baisse de -14,8 % (-1.097 K€) par rapport au premier semestre 2017, et un taux de marge brute diminuant de -4,3 points, la marge brute de la société se réduit de -723 K€ en valeur.

La mise en œuvre de la stratégie de développement de produits propres amène la société à investir en R&D. Le démarrage opérationnel des laboratoires communs initiés en 2016 avec le CEA TECH et le LCPO est désormais effectif. De ce fait, l'augmentation des achats de R&D est de 198 K€. Les embauches d'ingénieurs R&D lancées au cours du second semestre 2016 contribuent à la quasi-totalité de l'augmentation de 92 K€ de la masse salariale.

La quote-part de subvention du Conseil Régional Nouvelle Aquitaine correspondant aux dépenses réalisées s'élève à 117 K€.

Il en résulte que l'EBE s'établit à -665,3 K€, en baisse de -911 K€ par rapport au mois de juin
Après prise en compte d'un crédit impôt recherche s'élevant à 110 K€, le résultat net s'inscrit à -669,3 K€ en baisse de -872,3 K€ par rapport au 30 juin 2016.

Eléments exceptionnels

Détail des produits et charges exceptionnels	
Produits exceptionnels	5 820
Produits de cession des immobilisations corporelles	5 820
Autres produits exceptionnels sur opérations de gestion	
Charges exceptionnelles	2 912
Pénalités et amendes	450
Valeur comptable immo corporelles cédées	2 462
Résultat exceptionnel	2 908

Analyse objective et exhaustive de la situation financière de la société

Une situation financière saine

Les capitaux propres restent élevés à 6.376 K€. L'endettement financier s'établit à 1.389K€ représentant 21,8% des fonds propres.

Trésorerie

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation a augmenté de +606 K€ (2.578 k€ → 3 184 K€) depuis le 31 décembre 2016.

Cette évolution se décompose comme suit :

	31-déc-16	30-juin-17	Incidence sur variation du BFR
Variation actifs d'exploitation	4 595	5 636	1 041
. Stocks et en-cours	2 261	2 648	387
. Avances & acomptes / cdes fournisseurs	16	19	3
. Clients après en cours cédé au factor	1 326	1 497	171
. Autres créances (dont réserve factor)	922	1 329	407
. Charges constatées d'avance	70	143	73
Variation dettes d'exploitation	2 017	2 452	(435)
. Avances & acomptes / commandes clients	18	24	(7)
. Dettes frs & cptes ratt.	1 193	1 640	(447)
. Dettes fiscales & sociales	750	741	8
. Autres dettes	-3	0	(2)
. Produits constatés d'avance	59	47	12
Variation du besoin en fonds de roulement			606

Montant du BFR

2 578 102

3 184 344

606 243

La capacité d'autofinancement s'établit à -567 K€.

Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement ont généré 43 K€ d'emplois.

L'obtention au premier semestre 2017 de la subvention du Conseil Régional d'Aquitaine a augmenté les fonds propres de 512 K€, après inscription au compte de résultat d'un prorata de 117 K€.

tandis que la souscription d'emprunts auprès de la BPI et le remboursement de 48 K€ d'emprunts antérieurs ont généré 952 K€ de ressources.

Il en résulte que la trésorerie globale de la société augmente de 248 K€, passant de 3 436 K€ à 3 684 K€.

Frais de recherche et développement

Ainsi que cela était prévu en raison de la mise en œuvre des laboratoires communs avec le CEA TECH et le LCPO, les frais de recherche et développement ont fortement augmenté au premier semestre. Avec un total de 740 K€ pour le premier semestre 2017, ils ont doublé par rapport au premier semestre 2016 (369 K€) et se situent à un niveau proche des frais de R&D annuels de 2016 (798 K€).

Financement de la R&D

Afin de ne pas déséquilibrer la structure financière de la société, impactée par l'adjonction du nouveau modèle économique au sein de la division VISION, avec les investissements et les embauches qu'elle nécessite, des subventions ont été sollicitées et obtenues auprès du Conseil Régional Nouvelle Aquitaine (pour 629 K€) et du FEDER (pour 625 K€), soit un montant total de 1,25 M€, dont une avance de 503 K€ a déjà été versée.

Deux prêts à moyen terme de 500 K€ chacun ont également été obtenus auprès de la BPI et déjà débloqués, permettant ainsi à la société d'affronter sereinement les nouveaux défis induits par sa feuille de route ambitieuse.

Crédit impôt recherche

Le montant du crédit impôt recherche pour le premier semestre 2017 s'élève à 110,3 K€.

Crédit Impôt innovation

Le crédit impôt innovation n'a pas été évalué pour le premier semestre 2017

Perspectives 2^{ème} semestre

Malgré tous les efforts déployés, il est fortement probable qu'i2S ne parvienne pas à combler au cours du deuxième semestre 2017, le retard pris sur le premier semestre, sans toutefois remettre en cause les développements à venir, les aléas rencontrés n'étant que temporaires.

L'activité VISION

Afin d'asseoir le positionnement de cette activité sur des technologies sources de différenciation (Térahertz, Multi spectral, Supra résolution) qui doit conduire à accroître le niveau des ventes et de valeur ajoutée mais aussi à élargir le nombre de clients concernés, en particulier à l'export, i2S vient de finaliser ses accords de partenariats avec trois laboratoires prestigieux : le CEA Tec, le LCPO et l'INRIA.

i2S a d'ores et déjà lancé d'importants efforts en R&D et en Marketing & Communication. Ces investissements doivent déboucher, à terme, sur le déploiement d'une offre de produits propres i2S, suscitant l'émergence d'un nouveau modèle économique de **Conception & Fabrication de Briques Technologiques sur fonds propres**, à haute valeur ajoutée, spécifiées et planifiées en interne, et destinées à être vendues internationalement à un grand nombre de clients, en version standard ou spécifique.

Ce nouveau modèle économique viendra compléter celui déjà existant de **Distributeur à Valeur**

Ajoutée (en France) et de **Prestataire de Travail à Façon** (Etudes et Fabrications de solutions optoélectroniques sur mesure, spécifiées et planifiées par des clients à fort potentiel).

A côté de la caméra Terahertz TzCam, déjà en cours de promotion, i2S anticipe la sortie de deux nouvelles gammes de produits propres avant la fin de l'année. Les effets sur le chiffre d'affaires de ces investissements sont attendus au cours du second semestre 2018.

Xavier DATIN, récemment nommé Directeur Général Délégué d'i2S, suite au départ de Jean-Louis BLOUIN ayant fait valoir ses droits à la retraite (*communiqué du 4 septembre*), accompagnera l'introduction de ce nouveau modèle économique, de nature à remobiliser l'entreprise autour d'objectifs ambitieux, à provoquer un réveil de la croissance et en particulier à accélérer le développement des ventes à l'export.

L'activité DIGIBOOK

Les succès attendus sur deux gros appels d'offres (en France et en Pologne) dans le courant du deuxième semestre 2017, relatifs à des systèmes répondant aux plus hautes exigences normatives ayant cours sur le marché des solutions de dématérialisation de documents patrimoniaux, en matière de qualité d'images (gammes QUARTZ et COPIBOOK OS), devrait nous permettre de revenir en ligne avec notre budget annuel de Chiffre d'Affaires et d'Entrée Commandes pour l'année 2017. L'introduction, courant S2 2017, d'un nouveau scanner 3D couleur grand format dans la gamme QUARTZ, devrait maintenir notre image de marque d'innovation, de qualité, de productivité et d'ergonomie, auprès des grands donneurs d'ordre internationaux.

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