

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 2020

Analyse de l'activité et faits marquants

Chiffre d'Affaires hors taxe

EN K€

	2020	2019	Variation
Chiffre d'affaires 1er semestre	6 406,1	7 796,6	-17,8%
<i>Produits</i>	2 893,1	3 474,2	-16,7%
<i>Projets</i>	587,5	881,7	-33,4%
Total i2S Vision	3 480,6	4 355,9	-20,1%
i2s_DigiBook	2 613,8	2 946,1	-11,3%
i2s_Medcare	311,7	494,6	-37,0%
Chiffre d'affaires 2ème trimestre	2 891,2	4 078,4	-29,1%
<i>Produits</i>	1 221,3	1 624,6	-24,8%
<i>Projets</i>	432,9	397,1	9,0%
Total i2S Vision	1 654,2	2 021,7	-18,2%
i2s_DigiBook	1 167,8	1 700,1	-31,3%
i2s_Medcare	69,2	356,7	-80,6%
Chiffre d'affaires 1er trimestre	3 514,9	3 718,1	-5,5%
<i>Produits</i>	1 671,8	1 849,6	-9,6%
<i>Projets</i>	154,6	484,6	-68,1%
Total i2S Vision	1 826,4	2 334,2	-21,8%
i2s_DigiBook	1 446,0	1 246,0	16,0%
i2s_Medcare	242,5	137,9	75,9%

Impact de la crise sanitaire sur les ventes des trois divisions

L'activité i2S - Vision (54,3% du CA) enregistre une baisse de 20% de son chiffre d'affaires par rapport à celui réalisé au cours du premier semestre 2019, provoquée par une mise au ralenti de nos principaux clients équipementiers, dont l'activité est liée à l'investissement industriel, ainsi que par des difficultés d'approvisionnement, en raison de la fermeture contrainte de certains de nos fournisseurs.

L'activité i2S - DigiBook (40,8% du CA) enregistre pour sa part une baisse de 11,3% de son chiffre d'affaires, principalement causée par le décalage des projets de numérisation lié à l'interruption des processus d'appels d'offres.

L'activité i2S - Medcare (4,9% du CA) réalise 312 K€ de chiffre d'affaires, soit une baisse de 37% par rapport aux ventes du premier semestre 2019, nos clients servant les marchés de la Santé et du Bien-être et plus particulièrement ceux équipant les dentistes, obligés de fermer leur cabinet, subissant de plein fouet l'impact de la crise sanitaire.

Cependant, en dépit des difficultés d'expédition par voie aérienne, nos ventes directes à l'export ont augmenté de 30,3% par rapport à celles réalisées au cours du premier semestre 2019.

Confiance maintenue dans l'avenir

La mise en place rapide des mesures conservatoires autorisées, en matière de chômage partiel et de décalage des charges, de négociation de PGE (Prêts Garantis par l'Etat) et de réduction des dépenses non stratégiques, ainsi que le dévouement des équipes d'i2S, ont permis la continuité de l'exécution des volets technique, industriel et marketing de notre plan stratégique.

Aussi, malgré la baisse de chiffre d'affaires enregistrée au cours de ce premier semestre 2020 et le manque de visibilité préjudiciable à toute publication de guidance chiffrée pour la fin de l'année, la société maintient sa confiance dans l'avenir, grâce à la compétitivité de son offre et à la pertinence de son savoir-faire !

Résultats au 30.06.2020

	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 au 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 (-14,4%).

Les frais généraux diminuent de -24,9% (-193 K€). Les trois quarts de cette réduction sont dus à la baisse des frais de déplacements et des dépenses de salons et de publicité.

Les dépenses liées aux laboratoires communs avec le CEA Tech, le LCPO et l'INRIA ont fortement diminué au cours du premier semestre, 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 à la mise en place de l'activité partielle en raison de la crise sanitaire.

Il en résulte que l'EBE¹ s'établit à +73,6 K€, en progression de +51,1 K€ par rapport au mois de juin 2019.

Après prise en compte d'un crédit impôt recherche s'élevant à 55 K€, le résultat net s'inscrit à -66,7 K€ en légère réduction de 11 K€ par rapport au 30 juin 2019.

Eléments exceptionnels

Détail des produits et charges exceptionnels	
Produits exceptionnels	47 988
Reprise prov R&C except/éléments finan	47 988
Charges exceptionnelles	129 938
Malis/rachat d'actions et d'obligations	47 988
Amortissements dérogatoires	24 419
Dotation engagements de retraite	57 531
Résultat exceptionnel	-81 950

Les 48 K€ apparaissant à la fois en produits exceptionnels et en charges exceptionnelles sont dus à la constatation de la réalisation des attributions gratuites d'actions décidées par le conseil d'administration en 2018.

Analyse objective et exhaustive de la situation financière de la société

Une situation financière saine

Les capitaux propres restent élevés à 6.209,4 K€. L'endettement financier brut s'établit à 3.609 K€ représentant 58% des fonds propres.

L'endettement financier net reste négatif.

Trésorerie

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation a diminué de 608 K€ (3.872 k€ → 3 264 K€) depuis le 31 décembre 2019.

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

Cette évolution se décompose comme suit :

	31-déc-19	30-juin-20	Incidence sur variation du BFR
Variation actifs d'exploitation	7 861	6 162	(1 699)
. Stocks et en-cours	2 396	3 311	915
. Avances & acomptes / cdes fournisseurs	51	129	78
. Clients après en cours cédé au factor	2 514	1 437	(1 077)
. Autres créances (dont réserve factor)	2 829	1 162	(1 666)
. Charges constatées d'avance	72	124	52
Variation dettes d'exploitation	3 989	2 898	1 091
. Avances & acomptes / commandes clients	536	214	323
. Dettes frs & cptes ratt.	2 309	1 323	986
. Dettes fiscales & sociales	1 042	1 208	(166)
. Autres dettes	3	90	(87)
. Produits constatés d'avance	100	64	36
Variation du besoin en fonds de roulement			(608)

La capacité d'autofinancement s'établit à +73 K€.

Les flux de trésorerie concernés par les opérations d'investissement, principalement liés à des immobilisations en cours sur projets de R&D, ont généré 177 K€ d'emplois, et les remboursements d'emprunts ont consommé 72 K€ de trésorerie.

L'évolution des subventions d'investissement inscrites au bilan a généré 29 K€ d'emplois.

La société a contracté pour 2.037 K€ d'emprunts, dont 2.000 K€ au titre d'un PGE.

Il en résulte que la trésorerie globale de la société augmente de 2.441 K€, passant de 3.174 K€ à 5.615 k€.

Crédit impôt recherche

Le montant du crédit impôt recherche pour le premier semestre 2020 s'élève à 55 K€.

Perspectives 2^{ème} semestre

Maintenant sa confiance dans l'avenir, grâce à la compétitivité de son offre et 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 plausible, dont les perspectives sont les suivantes.

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 désormais Produits,
- 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 Projets.

○ **Pôle Produits**

Même si les ventes réalisées par ce pôle ont chuté de 16.7% au premier semestre 2020, nous sommes confiants dans l'attractivité des produits de Vision Artificielle de notre catalogue, conçus par des fabricants de premier plan au niveau international, avec lesquels nous entretenons des relations de confiance de longue date. Toutefois, le ralentissement de l'activité de nos principaux clients, soumis pour la plupart aux aléas de l'investissement industriel, nous laisse anticiper une baisse de chiffre d'affaires du pôle 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 sévère baisse 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 de nos clients équipementiers traditionnels, ainsi que sur les dates de lancement de projets identifiés, émanant de nouveaux clients. Toutefois, la confiance est maintenue par nos équipes dans le dynamisme attendu à moyen terme du chiffre d'affaires du pôle, grâce aux perspectives d'activité offertes par la pertinence de son savoir-faire technologique et commercial.

L'activité DIGIBOOK

Même si traditionnellement, la deuxième partie de l'année est plus dynamique que la première, la visibilité d'un atterrissage plausible en fin d'année est assombrie par les incertitudes pesant sur les dates de réunion des commissions décisionnaires en matière d'appels d'offres, dont le nombre reste en ligne avec nos attentes, certains comportant même des projets nécessitant des volumes significatifs de scanners.

La motivation de nos équipes est intacte pour tirer parti de la compétitivité de notre offre et de notre image de marque, fruits de nos efforts constants en matière de R&D et de Marketing. En règle générale plutôt bien positionnée sur les appels

d'offres et confiante dans ses perspectives d'avenir, l'activité DIGIBOOK ne devrait toutefois pas parvenir à rattraper le retard accumulé au cours du premier semestre et s'attend donc à 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 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). Fortement impactée par la fermeture contrainte des cabinets dentaires au premier semestre 2020, cette activité 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.

Actions auto-détenues

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 2020.

Actions propres	Nombre	Valeur d'acquisition
Situation au 31/12/2019	57 249	159.696 €
Acquisitions année 2020	0	0 €
Cessions année 2020	0	0 €
Situation au 30/06/2020	57 249	159 696 €

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