

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 2021

Analyse de l'activité et faits marquants

Chiffre d'Affaires hors taxe

En K€	2021	2020	Var/2020	2019	Var/2019
Chiffre d'affaires 1er semestre	8 330,0	6 406,1	30,0%	7 796,3	6,8%
<i>Produits</i>	3 304,5	2 893,1	14,2%	3 473,9	-4,9%
<i>Projets</i>	1 067,3	587,5	81,7%	881,7	21,0%
Total i2S Vision	4 371,8	3 480,6	25,6%	4 355,6	0,4%
i2s_DigiBook	3 008,4	2 613,8	15,1%	2 946,1	2,1%
i2s_Medcare	949,9	311,7	204,7%	494,6	92,1%
Chiffre d'affaires 2ème trimestre	4 338,6	2 891,2	50,1%	4 078,1	6,4%
<i>Produits</i>	1 756,8	1 221,3	43,8%	1 624,3	8,2%
<i>Projets</i>	709,2	432,9	63,8%	397,1	78,6%
Total i2S Vision	2 465,9	1 654,2	49,1%	2 021,4	22,0%
i2s_DigiBook	1 286,5	1 167,8	10,2%	1 700,1	-24,3%
i2s_Medcare	586,2	69,2	747,1%	356,7	64,4%
Chiffre d'affaires 1er trimestre	3 991,4	3 514,9	13,6%	3 718,1	7,4%
<i>Produits</i>	1 547,7	1 671,8	-7,4%	1 849,6	-16,3%
<i>Projets</i>	358,1	154,6	131,7%	484,6	-26,1%
Total i2S Vision	1 905,9	1 826,4	4,4%	2 334,2	-18,4%
i2s_DigiBook	1 721,9	1 446,0	19,1%	1 246,0	38,2%
i2s_Medcare	363,7	242,5	50,0%	137,9	163,7%

Bonne dynamique des ventes dans les trois divisions

L'activité i2S - Vision (52,5% du CA) : alors qu'elle affichait un repli sur le T1 par rapport à celui de 2019, elle enregistre une progression de 22,0% de ses ventes sur le T2 par rapport au T2 2019. Cela lui permet de rattraper son retard et d'afficher une croissance de 0,4% de chiffre d'affaires par rapport au premier semestre 2019, les principaux gros clients équipementiers repassant des commandes. Compte tenu de la bonne dynamique constatée sur l'activité des deux pôles, l'objectif annuel des ventes de la Division a été revu à la hausse.

L'activité i2S - DigiBook (36,1% du CA) enregistre pour sa part une hausse de 2,1% de son chiffre d'affaires par rapport au premier semestre 2019, malgré un second trimestre conjoncturellement en repli, impacté par une relative inertie dans le redémarrage des commissions d'appels d'offres, même si la volonté de maintien de leurs budgets d'investissement des principales institutions reste présente.

L'activité i2S - Medcare (11,4% du CA) réalise 950 K€ de chiffre d'affaires, soit une hausse de 92,1% par rapport aux ventes du premier semestre 2019, traduisant une reprise d'activité de ses principaux clients. Démarrée en 2019 et focalisant ses efforts de R&D sur le développement d'une offre d'outils portatifs connectés et de dispositifs médicaux de diagnostic in vitro, la Division a gagné la confiance de plusieurs équipementiers prestigieux du segment biomédical, qui lui ont passé des commandes de développement de modules de détection et d'analyses, à base de la technologie propriétaire de microscopes qu'elle a développée.

Avec 3 531 K€ à fin juin 2021, les ventes export progressent de 25,4% par rapport au semestre équivalent de 2020 et de 27,1% par rapport au premier semestre 2019, tirées par les ventes directes de nos produits propriétaires, et représentent 42,4% du chiffre d'affaires total du semestre.

Confiance renouvelée dans l'avenir

La dynamique favorable constatée dans chacune des trois Divisions, laisse augurer une fin d'exercice 2021 en ligne avec nos anticipations, sous réserve qu'elle ne soit pas pénalisée par les difficultés d'approvisionnement de certains composants électroniques, dont les délais de livraison se rallongent significativement.

Résultats au 30.06.2021

	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	42,2%	29,2%	3 292,0	42,2%	10,6%
Frais généraux	692,5	8,3%	582,5	10,0%	18,9%	775,8	10,0%	-10,7%
Achats R&D	196,0	2,4%	79,5	2,6%	146,7%	200,3	2,6%	-2,1%
Valeur ajoutée	2 752,5	33,0%	2 155,6	29,7%	27,7%	2 316,0	29,7%	18,8%
Subventions d'exploitation	152,6	1,8%	116,1	2,0%	31,4%	153,8	2,0%	-0,8%
Impôts, taxes, form.pro.	72,3	0,9%	91,0	1,0%	-20,5%	76,5	1,0%	-5,5%
Masse salariale et intérim	2 454,8	29,5%	2 107,2	30,4%	16,5%	2 370,8	30,4%	3,5%
E.B.E.	377,9	4,5%	73,6	0,3%	413,6%	22,5	0,3%	1577,3%
Amortissements/provisions	(64,7)	-0,8%	(107,5)	-1,9%	-39,8%	(144,4)	-1,9%	-55,2%
Résultat d'exploitation	313,2	3,8%	(33,9)	-1,6%	-1024,9%	(121,9)	-1,6%	-357,0%
Résultat financier	16,3	0,2%	(6,2)	0,1%	-362,9%	11,5	0,1%	41,3%
Résultat courant	296,9	3,6%	(40,1)	-1,4%	-841,1%	(110,3)	-1,4%	-369,1%
Résultat exceptionnel	(44,4)	-0,5%	(81,9)	-0,9%	-45,8%	(72,4)	-0,9%	-38,7%
IS	(63,3)	-0,8%	(55,3)	-1,6%	14,4%	(127,0)	-1,6%	-50,1%
Résultat net	315,8	3,8%	(66,7)	-0,7%	-573,4%	(55,7)	-0,7%	-666,7%

Les comptes de l'année 2020 ayant été notablement impactés par la pandémie et donc jugés non pertinents pour servir de référence, parti a été pris de ne comparer le premier semestre 2021 qu'avec celui de 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 comme indiqué plus haut, en progression de 533,7 K€ par rapport à celui réalisé au cours du premier semestre 2019, soit une hausse de 6,8 %. La dépendance clients reste quasi stable, avec 43% du Chiffre d'Affaires réalisé par les 10 premiers clients d'i2S au premier semestre 2021, contre 46% au 30 juin 2020.

La Marge brute sur le semestre, calculée en 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 (plus de 50% de baisse par rapport à 2019) et par une réallocation des dépenses marketing (baisse des frais de salons mais hausse des annonces publicitaires, sur le web notamment), causée par les changements de pratiques initiées au cours de l'année 2020 (studio vidéo interne, téléconférences TEAMS, web séminaires), afin de s'adapter aux contraintes sanitaires.

Les arrêts des programmes coopératifs LABCOM, programmés pour LCPO et INRIA ou négocié pour CEA Tech, expliquent la majeure partie de la baisse de 4,3 K€ des achats R&D, qui ressortent à 196 K€ contre 200,3 K€ au cours du premier semestre 2019, consommés par la poursuite des développements de nos produits propriétaires.

Résultant de l'évolution favorable des agrégats précédents, 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 quote-part de subventions du Conseil Régional Nouvelle Aquitaine correspondant aux dépenses de R&D réalisées sur le semestre, ressort à 66 K€. i2S a également bénéficié d'autres subventions à hauteur de 87 K€.

Les impôts de production baissent de 4,2 K€ sur le semestre, bénéficiant des trois mesures de baisse, décrétées par le législateur, en matière de CVAE, CFE et CET.

La hausse de 84 K€ du poste masse salariale et intérim résulte en fait d'une combinaison de deux facteurs différents ; d'une part la prise en compte d'une provision à 200% pour déblocage de parts variables (contre 100% au premier semestre 2019), conséquence d'une anticipation à la hausse des résultats de l'entreprise en fin d'année 2021 ; d'autre part l'enregistrement d'une baisse de 9,6 K€ du poste intérim (alors que l'activité de production est en augmentation constante), traduisant l'effet bénéfique, en terme de productivité, induit par la mise en place de la polyvalence de nos personnels de production dans l'usine de Cestas.

Il en résulte que l'EBE (calculé par i2S après retraitement des transferts de charges) s'établit à 377,9 K€, en progression de 355,4 K€ par rapport à celui du mois de juin 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 à 315,8 K€ contre - 55,7 K€ au 30 juin 2019.

Eléments exceptionnels

Détail des produits et charges exceptionnels	
Produits exceptionnels	0
Charges exceptionnelles	44 384
Charges exceptionnelles diverses	16 817
Amortissements dérogatoires	24 419
Dotations engagements de retraite	3 148
Résultat exceptionnel	-44 384

Analyse objective et exhaustive de la situation financière de la société

Une situation financière saine

Les capitaux propres restent élevés à 6.492 K€. L'endettement financier brut auprès des établissements de crédit, qui inclue 4 000 K€ de prêts garantis par l'état (PGE non consommés à ce jour), s'établit à 5.494 K€ et représente 84% des fonds propres.

L'endettement financier net reste cependant négatif, compte-tenu de la présence de 2 353 K€ de valeurs mobilières de placement et de 4 374 K€ de disponibilités.

Trésorerie

Sa baisse de 954 K€ depuis le 31/12/2020 (passage de 7 483 K€ à 6 529 K€) résulte de la combinaison des éléments suivants :

- 241 K€ de capacité d'autofinancement : 316 K€ de Résultat net, moins 75 K€ d'amortissements / provisions
- 199 K€ de remboursement d'emprunts,
- 214 K€ d'acquisition d'immobilisations (dont 204 K€ de production immobilisée)
- 768 K€ de hausse du besoin en fonds de roulement (voir décomposition détaillée dans le tableau ci-après), du fait principalement, de 373 K€ de hausse des stocks, de 828 K€ de progression des créances clients et de 389 K€ de hausse des dettes fournisseurs.

	31-déc-20	30-juin-21	Incidence sur variation du BFR
Variation actifs d'exploitation	6 174	7 660	1 485
. Stocks et en-cours	2 997	3 370	373
. Avances & acomptes / cdes fournisseurs	92	66	(26)
. Clients après en cours cédé au factor	1 766	2 594	828
. Autres créances (dont réserve factor)	1 229	1 506	277
. Charges constatées d'avance	90	124	33
Variation dettes d'exploitation	2 746	3 463	(717)
. Avances & acomptes / commandes clients	393	446	(53)
. Dettes frs & cptes ratt.	1 414	1 803	(389)
. Dettes fiscales & sociales	767	1 015	(248)
. Autres dettes	73	61	11
. Produits constatés d'avance	99	138	(39)
Variation du besoin en fonds de roulement			768

Montant du BFR

3 428 255

4 196 584

768 329

On rappelle que la société n'a pas contracté d'emprunts sur la période.

Crédit impôt recherche

Le montant du crédit impôt recherche pour le premier semestre 2021 ressort en baisse à 63,3 K€, par rapport à 127 K€ en 2019, impacté par l'arrêt des programmes coopératifs LABCOM ; il n'y a pas eu de projets de développement éligibles au crédit impôt innovation sur le semestre.

Perspectives 2^{ème} semestre

Les perspectives des différentes Divisions sont les suivantes :

i2S-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 sont en baisse de 4,9% au premier semestre 2021 par rapport au semestre équivalent de 2019 (impact d'un premier trimestre au ralenti), 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. Le très fort redémarrage des ventes au deuxième trimestre (8,2% de croissance par rapport au trimestre équivalent de 2019), traduisant une reprise d'activité chez nos principaux clients, nous a conduit à réviser à la hausse nos prévisions d'atterrissage à fin 2021. Toutefois, un de nos plus gros commettants, la société allemande BASLER AG, rencontre des soucis d'approvisionnement de composants pour ses caméras ; à fin juin 2021, i2S avait plus de 600 K€ d'ordres placés auprès de ce constructeur en attente d'accusés de réception, nous mettant dans l'incapacité de confirmer des délais de livraison à nos clients ; si ces retards perdurent, ils pourraient entraîner des livraisons au-delà de la fin 2021, voire provoquer des annulations de commandes.

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 trimestre 2021, est parvenue à combler au cours du second trimestre le retard accumulé ; la confiance des équipes du pôle dans le maintien du dynamisme de son activité sur le deuxième semestre de l'année, laisse entrevoir un atterrissage conforme à nos attentes.

i2S-DIGIBOOK

Même si traditionnellement, la deuxième partie de l'année est plus dynamique que la première, la visibilité d'un atterrissage plausible à fin 2021 est gênée par la lente remise en route des commissions décisionnaires en matière d'appels d'offres, dont le nombre reste toutefois en ligne avec nos attentes. En règle générale plutôt bien positionnée sur les appels d'offres et confiante dans ses perspectives, la Division DIGIBOOK devrait clôturer l'année de manière satisfaisante, sur l'objectif.

i2S-MEDCARE

Démarrée en 2019 et focalisant ses efforts de R&D sur le développement d'une offre d'outils portatifs connectés et de dispositifs médicaux de diagnostic in vitro, la Division a gagné la confiance de plusieurs équipementiers prestigieux du segment biomédical, qui lui ont passé des commandes de développement de modules de détection et d'analyses, à base de la technologie propriétaire de microscopes qu'elle a développée ; l'atterrissage à fin 2021 devrait donc être conforme à nos attentes.

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 du premier semestre 2021.

Actions propres	Nombre	Valeur d'acquisition
Situation au 31/12/2020	57 249	159.696 €
Acquisition année 2021	0	0 €
Cessions année 2021	0	0 €
Situation au 30/06/2021	57 249	159.696 €

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