

Performance opérationnelle au premier semestre conforme aux objectifs, caractérisée, cette année encore, par une saisonnalité très marquée et une forte activité prévue au second semestre

En K€	30/06/2024		30/06/2023		Proforma* 30/06/2024	
Chiffre d'affaires	8 813,4	100,0%	7 414,0	100,0%	8 813,4	100,0%
Marge brute	4 710,5	53,4%	4 068,6	54,9%	4 710,5	53,4%
Frais généraux	1 021,3	11,6%	998,4	13,5%	1 021,3	11,6%
Achats R&D	244,4	2,8%	174,2	2,3%	244,4	2,8%
Valeur ajoutée	3 444,9	39,1%	2 896,0	39,1%	3 444,9	39,1%
Subventions d'exploitation	47,1	0,5%	124,9	1,7%	47,1	0,5%
Impôts, taxes, form.pro.	85,9	1,0%	81,0	1,1%	85,9	1,0%
Masse salariale et intérim	3 169,2	36,0%	2 600,6	35,1%	3 169,2	36,0%
E.B.E.	236,8	2,7%	339,3	4,6%	236,8	2,7%
Amortissements/provisions	(228,3)	-2,6%	(280,6)	-3,8%	(228,3)	-2,6%
Résultat d'exploitation	8,5	0,1%	58,7	0,8%	8,5	0,1%
Frais financiers	736,8	8,4%	57,2	0,8%	42,8	0,5%
Produits financiers	383,1	4,3%	333,6	4,5%	383,1	4,3%
Résultat financier	(353,8)	-4,0%	276,4	3,7%	340,2	3,9%
Résultat courant	(345,2)	-3,9%	335,1	4,5%	348,8	4,0%
Résultat exceptionnel	(49,4)	-0,6%	(36,9)	-0,5%	(743,4)	-8,4%
IS	(64,4)	-0,7%	(8,5)	-0,1%	(64,4)	-0,7%
Résultat net	(330,2)	-3,7%	306,8	4,1%	(330,2)	-3,7%

() Intérêt de la colonne Proforma au 30/06/2024 pour accéder aux résultats « opérationnels » :*

Les calculs financiers relatifs au dénouement de l'accord de cession de notre activité de Négoce à la société allemande BASLER AG, nous conduisent à comptabiliser une dotation sur le premier semestre 2024 d'une dépréciation des titres BASLER France, sur la base du prix de cession réel convenu en 2022 (vente réalisée le 31/07/2024).

D'un point de vue comptable, cette opération grève le résultat financier comptable au 30/06/2024 à hauteur de 694 K€, alors que le débouclage de cette opération dans les comptes 2024 relèvera du résultat exceptionnel.

Dès lors, il nous est apparu souhaitable de créer la colonne « Proforma 30/06/2024 » dans le tableau ci-dessus, qui reclasse en exceptionnel cette opération, permettant ainsi d'avoir une vision objective de la réalité économique « opérationnelle » du premier semestre 2024, démontrant un résultat courant légèrement supérieur en valeur à 2023, passant de 335 K€ à 349 K€.

Une performance opérationnelle conforme aux attentes

Le Chiffre d'Affaires consolidé d'i2S sur le premier semestre 2024 ressort à 8 813 K€, en progression de 8,4% à périmètre constant, tiré par la dynamique commerciale internationale favorable dont bénéficient les équipements conçus et fabriqués par nos activités DigiBook, Orphie et Twiga. En revanche, les ventes de produits sur mesure, développés à façon au cours des semestres précédents, pour le compte de clients OEM historiques de nos activités Medcare et Vision, marquent momentanément le pas, victimes d'un certain

attention, en matière d'investissements, sur leurs marchés respectifs ; néanmoins, ces activités bénéficient d'un important carnet de commandes de projets de développements de solutions sur mesure porteuses d'avenir, dont certaines livrables sur l'exercice 2024, émanant de nouveaux équipementiers, actifs notamment dans les domaines de la santé (humaine et animale), de l'agriculture durable et du bien-être.

La Marge Brute consolidée, n'incluant aucune activation de frais de R&D, ressort en hausse de 642 K€ à 4 711 K€, grâce à un mix favorable dans la composition des ventes des activités historiques d'i2S et à la contribution bénéfique de Twiga.

Tandis que les Frais Généraux baissent en valeur relative à 11,6% du chiffre d'affaires (contre 13,5% au premier semestre 2023), les Achats R&D augmentent de 70 K€, dont 66 K€ proviennent du recours à des développeurs extérieurs (des recrutements internes s'avérant inappropriés), pour faire face à l'afflux de commandes de réalisation de projets clients livrables sur l'exercice 2024, enregistrées par nos activités de produits sur mesure, Medcare et Vision, et aux développements en nombre de produits i2S, en particulier pour accompagner la forte croissance de notre activité Orphie de caméras sous-marine.

La Valeur Ajoutée consolidée d'i2S reste stable à 39,1% du chiffre d'affaires, toujours favorablement soutenue par celle de Twiga.

Les subventions d'exploitation sont moins importantes qu'au premier semestre 2023, ce dernier ayant été favorablement doté par le versement d'une subvention du Conseil Régional Nouvelle Aquitaine, d'un montant supérieur à l'attendu.

Avec un effectif salarié moyen de 83 personnes, sur le 1^{er} semestre 2024, réparties sur trois sites (Pessac, Cestas et Toulouse), les charges de personnel augmentent de 23%, impactées notamment par :

- Une hausse de 300 K€ provenant mécaniquement de la comptabilisation de l'effectif de Twiga durant tout le premier semestre en 2024, versus le seul deuxième trimestre en 2023 (TUP effective au 01/04/2023),
- Des recrutements stratégiques, dans certains de nos métiers (électronique, logiciel, support clients), afin de maintenir notre niveau de compétence et de qualité de service,
- Des hausses de salaires consenties au cours de l'exercice précédent (5,8% de hausse allouée en juin 2023, part fixe et part variable confondues).

L'Excédent Brut d'Exploitation du premier semestre 2024 ressort à 237 K€ (2,69% du chiffre d'affaires), en baisse par rapport au montant de 339 K€ réalisé au semestre équivalent de 2023 (4,58% du CA).

Les dotations aux amortissements et provisions diminuent de 52 K€.

Grâce au retraitement du Résultat financier (cf. proforma 30/06/2024), excluant les charges financières de 694 K€ induites par la dépréciation des titres BASLER France, reclassées en charges exceptionnelles afin de refléter la situation économique réelle d'i2S, mais incluant les dividendes versés à i2S par cette filiale de Négoce, **le Résultat Courant « Opérationnel » avant Impôts du groupe, ressort à +349 K€**, en légère progression en valeur par rapport au montant de +335 K€ atteint au semestre équivalent de 2023.

L'Impôt sur les bénéfices ressort à 64 K€, sur le 1^{er} semestre 2024, dont notamment 57 K€ de régularisation de l'impôt 2023, qui n'était pas dû.

Le Résultat Net comptable du semestre ressort en négatif à -330 K€.

Une structure financière solide

Les capitaux propres d'i2S Innovative Imaging Solutions restent élevés, à 11 253 K€ au 30/06/2024.

L'endettement financier brut auprès des établissements de crédit, s'établit à 3 752 K€ et ne représente plus que 33% des fonds propres. L'endettement financier net est égal à 15,7% des fonds propres, contre 18,6% à fin décembre 2023.

Trésorerie et Besoin en Fonds de Roulement

La baisse de la trésorerie se limite à -250 K€ :

- La Capacité d'Autofinancement est très proche de celle du 1^{er} semestre 2023 : 539 K€ vs 587 K€,
- Le principal flux à la baisse correspond aux remboursements d'emprunt pour 673 K€,
- Les dividendes mis en paiement ont représenté un montant de 232 K€,
- La variation de BFR est, elle, favorable de 145 K€, liée à :
 - Une hausse du stock de 1 042 K€, majoritairement imputable à l'activité Orphie, dont le niveau de prise de commandes à fin juin est supérieur de 231% au budget et de 557% au 1^{er} semestre 2023,
 - Une baisse de 1 010 K€ du poste Clients (il était particulièrement élevé à fin 2023 à la suite d'une forte facturation sur le dernier trimestre de l'exercice),
 - Une baisse de 634 K€ du poste « Autres Créances », dont 500 K€ pour la réserve factor,
 - Une baisse de 450 K€ de l'encours factor dans le poste « Autres Dettes ».

Evènement significatif depuis le 30 juin 2024

Les 74,9% de titres de BASLER France encore détenus par i2S fin juin ont été cédés le 31/07/2024, conformément aux accords conclus avec BASLER AG en juillet 2022.

Confiance dans l'atterrissage de fin d'exercice

Compte-tenu des prévisions de livraison à effectuer d'ici la fin de l'exercice 2024 et du rythme soutenu des entrées commandes, notamment pour nos activités DigiBook et Orphie, la confiance est de mise à l'égard des perspectives d'atterrissage de fin d'année, dépendantes toutefois de la capacité des fournisseurs à honorer leurs engagements en matière de maintien de leurs cadencements de livraison, jusque-là consentis et respectés.

Avec un périmètre d'activités désormais entièrement focalisé sur le développement de solutions d'imagerie, à forte valeur ajoutée, capables de « révéler le potentiel de l'image » dans des applications à impact positif, nos orientations stratégiques privilégient plus que jamais le renforcement de nos savoir-faire technologiques et l'élargissement de notre portefeuille de solutions applicatives.

Grâce au cash dégagé par la cession de son activité de Négoce, i2S dispose de ressources financières renforcées, lui permettant d'élargir sa recherche de cibles, y compris à l'extérieur du territoire national, confortant ainsi sa politique de croissance externe.

La Société i2S est cotée sur Euronext Growth depuis le 24 octobre 2007

(ISIN: FR0005854700 / Mnémo: ALI2S) www.i2s.fr/fr/page/investisseurs

Prochain rendez-vous : Chiffre d'Affaires du troisième trimestre 2024 : 17 octobre 2024 (après bourse)

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

A propos d'i2S et de son nouveau périmètre d'activités

Après la cession au 1^{er} juillet 2022 de son entité de Négoce et l'acquisition le 25 janvier 2023 de la société toulousaine TWIGA, le nouveau périmètre d'activités d'i2S Innovative Imaging Solutions est plus que jamais focalisé sur la conception et la fabrication de solutions d'imagerie, dont la raison d'être est de produire un impact positif sur la planète et dans la vie de ceux qui y habitent.

Disposant désormais d'un savoir-faire technologique élargi, en matière de développement de solutions intégrées et embarquées, matérielles et logicielles, du photon au cloud, d'acquisition, de conversion, de compression et de traitement d'images, i2S propose à ses clients deux catégories d'offres, constitutives de son nouveau périmètre d'activités :

Des produits sous-marque i2S, spécialisés sur des niches de marché dans lesquelles i2S exerce un métier d'équipementier, avec la capacité de concevoir ses propres gammes de solutions adaptées aux attentes des différents clients, de nature à faire progresser la notoriété internationale de nos deux entités opérationnelles dédiées suivantes :

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 – Orphie, intégrée en 2021 en rachetant la société Orphie, spécialisée en imagerie sous-marine. La qualité d'image inégalée de la caméra Orphie et la simplicité de son usage pour produire une vidéo en temps-réel, séduisent des clients internationaux de 1^{er} rang, fabricants de ROV et sociétés de services en exploration sous-marine, actifs sur les marchés des plateformes pétrolières ou d'éoliennes offshore, des télécommunications, de l'énergie ou de la prospection de minerais et métaux rares reposant au fond de la mer.

Des produits sur mesure, développés à façon, dans le cadre de projets alliant conception et fabrication, pour le compte de clients équipementiers, identifiés par i2S à travers une démarche commerciale et marketing proactive et ciblée. La conduite agile de ces projets, réalisée par nos équipes techniques multidisciplinaires, basées à Pessac et à Toulouse, ainsi que la flexibilité et la fiabilité dans les délais de notre usine de production de Cestas, contribuent fortement à l'attractivité de nos deux entités opérationnelles suivantes :

i2S - Medcare, lancée en janvier 2019, qui concentre l'expérience et les compétences acquises au fil de années par i2S et par Twiga, lui permettant de répondre aux attentes de clients OEM internationaux en matière de développement d'applications dans la Santé (équipements de monitoring vidéo sans fil pour blocs opératoires, systèmes d'analyses bactériologiques, capteur de prise d'empreinte 3D en bouche, terminal de microscopie time lapse) et le Bien-être (cosmétique, systèmes de lecture pour malvoyants),

i2S – Vision + Twiga, dont l'activité historique, depuis 1980, de conception et de fabrication de systèmes d'acquisition et de traitement d'images, dans le visible et le proche infrarouge, se trouve désormais enrichie par le savoir-faire des équipes toulousaines en matière de solutions embarquées d'acquisition, de conversion et de compression d'images, lui permettant ainsi de proposer ses services de développement à des clients positionnés dans des domaines applicatifs variés, tels que l'Industrie (inspection de contenants en verre), l'Agriculture durable (phénotypage de plantes, suivi du développement de larves d'insectes), l'Environnement et les technologies vertes.