

SOMMAIRE

	Page
COMPTES ANNUELS	
1. Bilan	3
2. Compte de résultat	5
ANNEXE	8

Etats financiers au 31 décembre 2007

Bilan
Compte de Résultat

Bilan actif

Désignation: SA I2S

Exercice clos le 31/12/07

	Brut	Amort.Prov	31/12/07	31/12/06
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles				
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droit similaire	95 880	92 082	3 797	332
Fonds commercial (1)				
Autres immobilisations incorporelles				
Avances et acomptes/Immo. Incorp.				
Immobilisations corporelles				
Terrains				
Constructions				
Installations techniques, Mat. Outil.	402 912	338 565	64 347	47 316
Autres immobilisations corporelles	355 818	237 358	118 460	109 703
Immobilisations en cours				
Avances et acomptes				
Immobilisations financières (2)				
Participations évaluées				
Autres participations	166 626		166 626	158 113
Créances rattachées à des particip.	311 195	225 993	85 202	
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	12 424		12 424	
TOTAL (I)	1 344 858	894 000	450 857	315 465
ACTIF CIRCULANT				
Stocks				
Matières premières approvision.	411 051	52 196	358 854	315 279
En cours de productions de biens	260 651		260 651	102 014
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	1 170 024	101 035	1 068 988	855 038
Marchandises				
Avances & ac. versés/commandes	78 797		78 797	142 395
Créances (3)				
Clients comptes rattachés	2 118 592	24 426	2 094 165	1 445 426
Autres créances	1 427 985		1 427 984	1 689 204
Divers				
Valeurs mobilières de placement	4 751 542		4 751 542	63 952
Disponibilités	399 532		399 532	654 712
Comptes de régularisations				
Charges constatées d'avance	45 585		45 585	12 810
TOTAL (II)	10 663 760	177 659	10 486 101	5 280 835
Charges à répartir/plus. exer. (III)				
Primes de rembt obligations (IV)				
Écart de conversion actif (V)	39 736		39 736	16 385
TOTAL GENERAL (I à V)	12 048 354	1 071 660	10 976 694	5 612 686

Bilan passif

Désignation: SA I2S

Exercice clos le 31/12/07

	31/12/07	31/12/06
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	1 326 558	1 000 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	4 209 441	
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	84 326	50 000
Réserves statutaires ou contractuelles	610 178	787 700
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau		
RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	603 776	686 514
Subventions d'investissement		
Provisions réglementées		
TOTAL (I)	6 834 281	2 524 215
AUTRES FONDS PROPRES		
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL (II)		
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	91 790	68 439
Provisions pour charges	104 019	70 856
TOTAL (III)	195 809	139 295
DETTES (1)		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (2)	492 832	249 811
Emprunts et dettes financières divers (3)	295 846	322 596
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	191 903	222 576
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	2 264 551	1 638 725
Dettes fiscales et sociales	637 469	483 817
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		4 650
Autres dettes	3 000	26 997
COMPTES DE RÉGULARISATION (1)		
Produits constatés d'avance	61 000	
TOTAL (IV)	3 946 603	2 949 175
Ecarts de conversion passif (V)		
TOTAL GENERAL (I à V)	10 976 694	5 612 686

Compte de Résultat

Désignation: SA I2S

Exercice clos le 31/12/07

	31/12/07			31/12/06
	France	Exportation	Total	
Ventes marchandises	3 614 096	491 944	4 106 041	3 928 382
Production vendue de biens	3 083 124	6 789 251	9 872 376	7 954 627
Prod. vend. de services	283 139	396 969	680 109	401 914
Chiffres d'affaires net	6 980 360	7 678 166	14 658 527	12 284 924
Production stockée			393 538	238 620
Production immobilisée			36 740	6 088
Subventions d'exploitation			93 090	5 395
Reprise /amortis.& Provision transfert de charges			92 122	99 445
Autres produits (1)			27	774
Total produits d'exploitation (2)			15 274 045	12 635 248
Achats marchandises			3 429 776	3 239 736
Variation stock marchandises				
Achats matières premières & autres approvisionnements			2 262 195	2 012 571
Variation stock matières premières & approvisionnement			- 51 702	- 167 398
Autres achats et charges externes (3)			5 072 223	3 583 948
Impôt, taxes et versements assimilés			192 409	153 343
Salaires & traitements			2 221 152	1 815 940
Charges sociales			1 138 838	897 203
Dotations aux amortissements sur Immobilisations			51 731	51 686
Dotations aux provisions sur Immobilisations				
Dotations aux provisions sur Actif circulant			52 565	77 530
Dotations aux provisions Pour risques & charges				21 772
Autres charges			18 180	22 268
Total charges d'exploitation (4)			14 387 371	11 708 604
RESULTAT D'EXPLOITATION			886 674	926 643
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée bénéfice transféré				
Produits financiers de participations (5)			13 075	6 873
Produits des autres valeurs mobilières & créances.(5)				
Autres intérêts & produits assimilés (5)			44 376	9 178
Reprises sur provisions & transfert de charges			111 166	
Différences positives de change			51 370	53 307
Produits nets sur cessions de v.m.p.			347	
Total des produits financiers			220 336	69 359
Dotations financières aux amortissements & Provisions			180 527	1 484
Intérêts & charges assimilés (6)			75 757	44 573
Différences négatives de change			47 676	24 487
Charges nettes sur cessions de v.m.p.				
Total des charges financières			303 960	70 546
RESULTAT FINANCIER			- 83 624	- 1 186
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			803 050	925 457

Compte de Résultat (suite)

Désignation: SA I2S

Exercice clos le 31/12/07

	31/12/07	31/12/06
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		
Produits exceptionnels sur opérations en capital	70	
Reprises sur Provisions & transferts de charges		
Total produits exceptionnels (7)	70	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion (6 bis)		
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		1 952
Dotations exceptionnelles aux amortissements & provisions	33 163	
Total charges exceptionnelles(7)	33 163	1 952
RESULTAT EXCEPTIONNEL	- 33 092	- 1 952
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	70 000	
Impôts sur les bénéfices	96 180	236 990
TOTAL DES PRODUITS	15 494 452	12 704 608
TOTAL DES CHARGES	14 890 675	12 018 093
BENEFICE OU PERTE (T. produit -T. charges)	603 777	686 514
<p>(1) Produits nets partiels sur opérations à long terme (1)</p> <p>(2) Produits de locations immobilières</p> <p>(2) Produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs détaillé en (8)</p> <p>(3) Crédit bail mobilier</p> <p>(3) Crédit bail immobilier</p>		
	118 320	110 244
(4) Charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs détaillé en (8)		
(5) Produits concernant les entreprises liées	13 075	13 542
(6) Intérêts concernant les entreprises liées	6 233	413
(6bis) Dons faits aux organismes d'intérêt général		

Annexe

Règles et méthodes comptables

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- ◆ continuité de l'exploitation ;
- ◆ permanence des méthodes comptables ;
- ◆ indépendance des exercices ;

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

1. Bilan

1.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

La société comptabilise en charges sur l'exercice les frais de recherche et développement, considérant que les critères d'activation ne sont pas remplis en date de clôture.

Amortissements : ils sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Logiciels	2 ans
- Matériel et outillage RD et Pro	2 ans
- Mobilier de bureau	10 ans
- Matériel de bureau et informatique	2 à 5 ans

1.2 Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Titres de participation: une analyse est réalisée sur la base des derniers comptes disponibles des filiales d'I2S. Le cas échéant, des retraitements sont opérés afin de mettre ces comptes en conformité avec les principes comptables retenus par I2S ;

Dans le cas où les résultats financiers et les perspectives économiques sont défavorables:

- Une provision pour dépréciation des créances rattachées à des participations est constituée à hauteur du risque estimé sur la filiale,
- Le cas échéant, une provision complémentaire pour dépréciation des titres est comptabilisée lorsque la dépréciation des avances s'avère insuffisante pour couvrir ce risque.

1.3 Stocks

Les stocks de matières premières sont évalués au coût d'achat en appliquant le prix unitaire moyen pondéré.

Les stocks de produits finis sont évalués au coût matières.

Une dépréciation des stocks est déterminée chaque année par famille de matières et de produits finis en fonction du risque de faible rotation déterminé par une analyse au cas par cas.

1.4 Créances et dettes

Les créances et dettes sont comptabilisées en valeur brute.

Les créances présentant des risques de non recouvrement font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Évaluation des dettes et créances en devises:

Par un contrat « COOPATERME », la société I2S a bénéficié d'une couverture de change en DOLLAR US pour la période du 2 octobre 2007 au 28 février 2008. Les créances et dettes en DOLLAR US dont l'échéance est antérieure au 31 décembre 2007 ont été comptabilisées aux taux prévus par ce contrat. Les autres sont évaluées au cours de clôture.

Les soldes en devises autres que le dollar US sont évaluées au cours de clôture. Un écart de conversion est constaté et provisionné dans le cas de perte latente de change.

1.5 Provisions pour risques et charges

◆ Indemnités de départ à la retraite :

Elles sont comptabilisées en provision pour charge.

Sur la base des droits potentiellement acquis à 65 ans par le personnel, calculés selon la Convention Collective de la société et actualisés à un taux de 5% avec un taux de progression de 2%, le montant de l'engagement retraite à la clôture de l'exercice s'élève à K€.104.

◆ Provisions pour retours sous garantie

Afin de prendre en compte les coûts futurs liés aux clauses de garantie du matériel vendu, la société constitue une provision. Cette provision correspond à la valeur des coûts de réparation d'une année rapportée aux chiffre d'affaires de l'année précédente, sauf cas exceptionnel..

Cette analyse est faite en distinguant les activités "Vision et LineScan" et de l'activité "DigiBook". Sauf cas exceptionnel, elle n'est réalisée qu'en fin d'exercice : la provision constituée au 31/12/N-1 a été conservée au 31/12/N, la variation potentielle du risque a été considérée non significative.

◆ Provisions pour litiges

Des provisions pour litiges sont constituées au cas par cas, en fonction des demandes de la partie adverse et de l'analyse du risque faite par la société.

◆ Provisions pour pertes de change

Des provisions pour pertes de change sont constituées à hauteur des écarts de conversion actifs.

2. Compte de Résultat

◆ Reconnaissance du chiffre d'affaires :

- Marchandises : le chiffre d'affaires est constaté à l'expédition des produits (activité LineScan et DigiBook).
- Contrats complexes: Compte tenu des caractéristiques contractuelles et de leur durée de réalisation sur au moins 6 mois, ces transactions sont analysées comme des prestations de service échelonnées sur plusieurs exercices. La marge prévisionnelle est estimée dès la conclusion du contrat et, le cas échéant, une provision pour perte est comptabilisée dès que celle-ci devient probable. Le chiffre d'affaires afférent à l'étape contractuelle n'est comptabilisé que lorsque l'opération partiellement exécutée est acceptée par le cocontractant. Les charges sont rattachées en fonction du chiffre d'affaires réalisé, à hauteur de la marge estimée sur le contrat à terminaison.
- Prestations de services : s'il ne s'agit pas de contrats complexes, le chiffre d'affaires est comptabilisé à l'issue de la réalisation de la prestation.

◆ Frais de recherche et de développement et crédit impôt recherche

Les dépenses engagées pour ces frais se sont élevées à :

	2006	2007
Achats RD	160 K€	465 K€
Dépenses Personnel	360 K€	329 K€
TOTAL	520 K€	794 K€
Crédit Impôt Recherche	74 K€	186 K€

◆ Crédit Impôt recherche

Le montant du crédit d'impôt comptabilisé au titre de l'exercice 2007 a été imputé en partie sur l'impôt dû au titre de l'exercice. Le solde restant à imputer s'élève à K€.87.

3. Autres éléments significatifs

◆ Fusion I2S / Cofintech

Les Assemblées Générales du 29 juin 2007, statuant en forme extraordinaire, d'I2S et de Cofintech ont décidé la fusion par absorption de Cofintech par I2S, du fait que l'existence de la société mère, Cofintech, ne se justifie plus à la date de l'opération. Cette opération a un effet rétroactif au 1er janvier 2007. Il s'agit d'une fusion dite "inversée", la fille absorbant sa mère.

◆ Introduction en bourse

Le Directoire du 29 octobre 2007 a constaté l'augmentation de capital d'un montant de €.309 070. suite à l'introduction en bourse de la société le 24 octobre 2007 sur le marché Alternext d'Euronext Paris. Le capital est ainsi porté de €.1 000 000 à €.1 309 070 par l'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription, par voie d'appel public à l'épargne et après exercice de la clause d'extension, de 415 840 actions ordinaires (soit un nombre initial de 361 600 actions majoré de 54 240 actions supplémentaires par exercice de la clause d'extension) au prix de €.11,50 l'une, soit €.0,74 de valeur de pair et €.10,76 de prime d'émission libérée intégralement en numéraire par versements en espèces.

Le montant de la prime d'émission s'élève donc à €.4 473 090 diminué des frais retenus sur le versement pour €.143 465 et des frais d'introduction en bourse pour €.390 747. Conformément à l'avis du CU du CNC, les écritures ont été comptabilisées pour leur montant net d'impôt. Le montant de l'impôt correspondant s'élève à €.178 052.

◆ Bons de souscription d'action

L'Assemblée générale extraordinaire du 25 janvier 2007 a décidé d'émettre 90 000 bons de souscription d'actions au profit de M.GERAULT, au prix de 0,70 euro par bon et 10 000 bons de souscription d'actions au profit de M.HAZARD, au prix de 0.70 euro par bon. Ces bons de souscription donnent droit de souscrire des actions nouvelles ordinaires de la société jusqu'au 31 décembre 2011, et moyennant un prix d'émission de 1,70 euro par action nouvelle.

23 530 BSA ont été exercés en date du 20 décembre 2007 par M. GERAULT. Le capital est ainsi porté de €.1 309 070 à €.1 326 559 par la souscription de 23 530 actions nouvelles ordinaires au prix de €.1,70 l'une, soit €.0,74 de valeur de pair et €.0,96 de prime d'émission.

Les 76.470 BSA restants seront remboursés à leurs souscripteurs, à leur prix d'achat, soit 0,70€ :

- S'ils n'ont pas été exercés au plus tard le 31 décembre 2011, ils seront annulés par la société.
- Si le bénéficiaire n'exerce plus sa fonction de mandataire ou de membre du comité stratégique pour laquelle il a été nommé que ce soit par démission et/ou expiration et non reconduction de ses fonctions. »

L'effet dilutif de ces BSA sur le résultat par action serait le suivant :

	31-12-07
Nombre actions existantes	1 784 824
Nombre d'actions théorique après exercice des BSA	1 861 294
Bénéfice par action (en €)	0,35
Bénéfice dilué par action (en €)	0,33

Annexe

Désignation: SA I2S

Exercice clos le 31/12/07

Notes sur le bilan actif

1 - Actif immobilisé : mouvements de l'exercice

	Actif immobilisé : mouvements de l'exercice				
	A l'ouverture	Apport Cofintech	Augmentation	Diminution	A la clôture
Valeurs brutes					
Immobilisations incorporelles	90 289	639	4 953		95 881
Immobilisations corporelles	681 572	1 128	76 032		758 732
Immobilisations financières	171 186		312 070	-6 990	490 246
Total	943 047	1 767	393 055	-6 990	1 344 859
Amortissements & provisions :					
Immobilisations incorporelles	89 956	639	1 487		92 082
Immobilisations corporelles	524 552	1 128	50 244		575 924
Titres mis en équivalence					
Autres immobilisations financières	13 072		309 448	96 527	225 993
Total	627 580	1 767	361 179	96 527	893 999

2 - Titres et créances rattachés à des participations / autres immobilisations financières

Libellé		31/12/06	+	-	31/12/07
261 100	Titres Arkhenum Participation au capital 02/1999 de 30.489,80€ soit 18%	5 488			5 488
261 110	Titres ASSY Ecart de change sur titres	162 549 (6 969)	(11 464)	(6 969)	162 549 (11 464)
261 120	Titres AIG I2S détient 9.375€ soit 25% du capital	9 300			9 300
261 200	Titres I2S Roumanie Actionnaire à 100% Ecart de change sur titres	72 (13)	(16)	(13)	72 (16)
261 300	Titres I2S INC Ecart de change sur titres	768 (8)	(70)	(8)	768 (70)
267 110	Avance I2S INC Ecart de change sur C/C		154 761 (13 970)		154 761 (13 970)
267 120	Avance Assy Ecart de change sur C/C		184 621 (14 216)		184 621 (14 216)
261	Participations	171 186	299 645	(6 990)	477 822
269 100	Titres AIG	(4 650)		(4 650)	-
269	Versement restant à effectuer	(4 650)	-	(4 650)	-
296 100	Prov. Titres ASSY	(13 072)		(13 072)	-
296 700	Prov. créance I2s INC		(140 791)		(140 791)
296 710	Prov. créance ASSY		(166 911)	(81 709)	(85 202)
296	Provision sur créance et part.	(13 072)	(307 702)	(94 781)	(225 993)
TOTAL		153 464	(8 057)	(106 421)	251 829

Annexe

Désignation: SA I2S

Exercice clos le 31/12/07

La variation du poste Autres immobilisations financières se justifie par :

- le reclassement en actif immobilisé de l'avance réalisée lors des exercices précédents à la société ASSY, filiale d'i2S compte tenu des caractéristiques de cette avance. Ce montant était auparavant présenté en actif circulant. La provision constituée préalablement sur cette avance a été de ce fait transférée en provision pour dépréciation de créance et participation. Elle a été reprise à hauteur de 50% en fin d'exercice compte tenu de l'engagement ferme pris par ASSY de rembourser début 2008 la moitié de l'avance financière. L'activité de la filiale dépendant fortement de quelques contrats majeurs, I2S a par prudence conservé la provision résiduelle de 50% dans l'attente d'une confirmation de la capacité de l'entreprise à générer durablement des flux de trésorerie positifs.
- l'avance réalisée à i2S Inc sur le premier semestre de l'exercice 2007. Cette dernière a été dépréciée par prudence pour tenir compte du résultat déficitaire de 269 378 USD de la filiale sur l'exercice 2007.

3 - Titres et créances rattachés à des participations / autres immobilisations financières

L'échéancier des créances est le suivant

Etats des créances			
	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Actif immobilisé	323 619		323 619
Actif circulant & charges d'avance	3 592 162	3 592 162	
TOTAL	3 915 782	3 592 162	323 619

Contrat de factoring et assurance Coface

La société a recours à des prestations d'affacturage. Les créances cédées au factor sont exclusivement des créances couvertes à hauteur de 90% par une assurance COFACE. Contractuellement, il est prévu qu'en cas de défaillance du client initial, le factor soit subrogé aux droits d'i2S vis-à-vis de l'assureur.

I2S ne supporte donc un risque qu'à hauteur de 10% des créances et considère donc, qu'un caractère raisonnable du transfert de risques existe, lui permettant de considérer comptable ment la trésorerie issue des tirages sur sa réserve factor comme définitivement acquise.

Une fois les créances clients cédées au factor, celles-ci sont reclassées au poste « Autres Créances- Créances sur factor ». Le droit de tirage d'i2S est égal aux montants des créances cédées par la Société i2S sous déduction d'un fond de garantie égal à 4% du montant nominal des créances.

La réserve factor disponible est égale au droit de tirage minoré des tirages déjà réalisés.

Les tirages effectués par la Société génèrent un reclassement à hauteur des montants utilisés, du poste « Autres créances- Créances cédées au factor » au poste de trésorerie.

Impact sur le bilan

	31-dec-07	31-déc-06
Autres créances (val.brute)	1 418 177	1 856 116
Dont "Créances sur Factor"	811 853	1 165 566
<i>dont FDG</i>	56 503	80 838
<i>dont Réserve factor disponible</i>	755 350	1 084 728
Trésorerie disponible	399 532	654 713
<i>Dont tirage Factor</i>	581 862	698 000

Annexe

Désignation: SA I2S

Exercice clos le 31/12/07

Impact sur le compte de résultat

(en €)	31-dec-2007	31-dec-2006
Commissions d'affacturage	20 778	22 568
Intérêts	28 100	28 077
Total	48 878	50 645

4 - Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan

Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan	
Immobilisations financières	
Clients & comptes rattachés	6 000
Autres créances	23 938
Disponibilités	34 589

5 - Charges constatées d'avance

Cette rubrique ne contient que des charges ordinaires liées à l'exploitation normale de l'entreprise.

Notes sur le bilan passif

1 - Capital social - Actions ou parts sociales

	Nombres	Valeur nominale
Titres début d'exercice	1 617 660	0,618177
Titres émis (Augmentation AG 29/06/07)	1 265 694	0,618177
Titres remboursés ou annulés	1 537 900	0,618177
Titres émis (Introduction en bourse)	415 840	0,743243
Titre émis (Exercice des BSA)	23 530	0,743243
Titres fin d'exercice	1 784 824	0,743243

Annexe

Désignation: SA I2S

Exercice clos le 31/12/07

Au cours de l'exercice les opérations intervenues sur les capitaux propres sont les suivantes :

- **Affectation du résultat et distribution de dividendes:**
L'Assemblée Générale du 29 juin 2007, statuant en la forme ordinaire, a décidé l'affectation du résultat 2006 de 686.515 € en réserve légale pour 34.326 €, en réserve statutaire pour 412.189 € et a décidé une distribution de dividende de 240.000 €.
- **Fusion par absorption de Cofintech:**
Les Assemblées Générales du 29 juin 2007, statuant en forme extraordinaire, d'I2S et Cofintech ont décidé la fusion par absorption de Cofintech par i2S, du fait que l'existence de la société mère, Cofintech, ne se justifie plus à la date de l'opération. Cette opération a un effet rétroactif au 1^{er} janvier 2007. Il s'agit d'une fusion dite "inversée", la fille absorbant sa mère.
 - Conditions financières de la fusion:

-	Valeur d'i2S	3.430.065 € soit 2,12 € par action
-	Valeur de Cofintech	2.683.697 € soit 55,02 € par action

En conséquence les actionnaires de la société Cofintech se sont vus attribuer 25,953 actions i2S contre une action Cofintech.

	Actifs	Passif
<u>Actifs & Passifs de Cofintech transmis à I2S en €</u>		
Actions I2S	3.260.944	
Etat, taxes sur le chiffre d'affaire	3.967	
Autres créances	140.105	
Disponibilités	9.497	
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		112.576
Emprunts et dettes financières diverses, associés		487.967
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		3.248
Dettes fiscales et sociales		127.026

Les apports fusion de la société Cofintech s'élèvent donc à un montant net de 2.683.697 €.

➤ Augmentation de capital :

Les 48.769 actions Cofintech donnent droit à 1.265.694 actions de la société i2S, par le biais d'une augmentation de capital correspondant à la création des actions nouvelles s'élevant à 782.422 €.

➤ Prime de fusion :

La prime de fusion est la différence entre le montant de l'apport net réévalué de la société Cofintech et l'augmentation de capital, soit : 2.683.698 – 782.422 = 1.901.276 €.

Les honoraires liés à la fusion d'un montant de 12 467 € (18 700€ - IS de 33 1/3%) ont été imputés sur cette prime.

➤ Réduction de capital et impact sur la prime de fusion :

Au terme de la fusion, la société I2S détenant 1.537.900 de ses propres actions, une réduction de capital de ces actions pour un montant de 950.694 € a été réalisée. A l'issue de cette opération, le capital social s'établit donc à 1.345.454 actions soit 831.728 €.

La différence entre la valeur d'apport des 1.537.900 actions, soit 3.260.944 € et le montant de la réduction de capital (950.694) a été imputée sur la prime de fusion pour un montant de 2.310.250. Le solde de la prime de fusion étant alors négatif pour un montant de (420 107) €, ce solde a en conséquence été imputé sur les réserves.

- **Augmentation de capital du 29 juin 2007:**
L'Assemblée Générale du 29 juin 2007 d'i2S a décidé, suite à la fusion, d'une augmentation de capital afin de le porter de 831.728 € à la somme de 1.000.000 €, soit de 168.272 € prélevé sur les réserves.

- **Augmentation de capital du 29 octobre 2007**

Le Directoire du 29 octobre 2007 a décidé d'augmenter le capital d'un montant de € 309 070 suite à l'introduction en bourse de la société le 24 octobre 2007 sur le marché Alternext d'Euronext Paris.

Le capital est ainsi porté de € 1 000 000 à € 1 309 070 par l'émission avec suppression du droit préférentiel de souscription, par voie d'appel public à l'épargne et après exercice de la clause d'extension, de 415 840 actions ordinaires (soit un nombre initial de 361 600 actions majoré de 54 240 actions supplémentaires par exercice de la clause d'extension) au prix de € 11,50 l'une, soit € 0,74 de valeur de pair et € 10,76 de prime d'émission libérée intégralement en numéraire par versements en espèces.

Prime d'émission :

Le montant de la prime d'émission s'élève donc à € 4 473 090 diminué des frais retenus sur le versement pour € 143 465 et des frais d'introduction en bourse pour € 390 747. Conformément à l'avis du Comité d'urgence du CNC 2000-D, ces frais ont été comptabilisés pour leur montant net d'impôt. Le montant de l'impôt correspondant s'élève à € 178 052.

Une distinction a été faite entre les coûts liés à la communication financière de l'entreprise, imputés à 100% sur la prime d'émission, et les frais liés aux opérations de levées de fonds à proprement parler, pour lesquelles un prorata en pourcentage des fonds levés a été appliqué conformément à la recommandation du Comité d'urgence du CNC 2000-D.

- Suite à l'exercice de 23.530 bons de souscription d'actions par M.GERAULT le 20 décembre 2007, le capital est porté de € 1 309 070 à € 1 326 559. La souscription de 23 530 actions nouvelles ordinaires a été effectuée au prix de € 1,70 l'une, soit € 0,74 de valeur de pair et € 0,96 de prime d'émission.

3 - Provisions

Provisions				
	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provisions réglementées				
Provisions pour risques et charges	139 295	72 899	16 385	195 809
Provisions pour dépréciation	334 798	193 356	124 502	403 652
Total	474 093	266 255	140 887	599 461

Il n'existe pas de provision pour perte à terminaison sur contrats complexes

4 - État des dettes

Etat des dettes				
	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Etablissement de crédit	492 832	177 834	309 998	5 000
Dettes financières diverses	295 846	1 548	294 298	
Fournisseurs	2 264 551	2 264 551		
Dettes fiscales & sociales	637 469	637 468		
Dettes sur immobilisations				
Autres dettes	194 903	194 903		
Produits constatés d'avance	61 000	61 000		
Total	3 946 601	3 337 304	604 296	5 000

L'endettement financier est composé comme suit :

- Endettement auprès des établissements de crédit

L'ensemble des emprunts est souscrit à taux fixe, à l'exception du prêt OSEO Anvar cité ci-dessous.

Au cours du 1er semestre 2007, outre les remboursements d'emprunts, les principaux mouvements ont été les suivants :

- 1- Souscription d'un emprunt de 150 000 € au taux nominal fixe de 5,15 %
- 2- Un montant de 112 576 € correspondant au solde d'un emprunt initialement souscrit par Cofintech repris par i2S du fait de la fusion-absorption intervenue avec effet au 1er janvier 2007.
- 3- I2S a également obtenu un prêt d'OSEO-ANVAR pour un montant de 100 000 € rémunéré sur la base d'un taux variable (Euribor 3 mois +1,6%) majoré d'un complément de rémunération trimestrielle égal calculé comme suit: $0,0074\% \times 25\%$ du CA de référence. Ce dernier est calculé sur la base du CA annuel de 9 935 000 € HT majoré d'un taux de croissance trimestriel de 1,2%.

- Autres emprunts et dettes financières

Une avance remboursable de 70.000 € a été accordée par OSEO ANVAR sur le projet TeraBook.

	31/12/07	31/12/06
Prêt OSEO ANVAR	100 000	
Dettes établissements de crédit	376 986	249 811
Sous-total emprunts auprès Etabts crédit	476 986	249 811
Avance OSEO	70 000	
Avance COFACE	224 298	182 490

Annexe

Désignation: SA I2S

Exercice clos le 31/12/07

Dettes d'intégration fiscale		140 105
Associés	16 800	
Intérêts courus sur emprunts	1 548	
Total autres emprunts et dettes financières	312 646	322 595
TOTAL ENDETTEMENT FINANCIER	789 632	572 406

5 - Charges à payer incluses dans les postes du bilan

Emprunts & dettes établissement de crédit	1 099
Emprunts & dettes financières divers	1 548
Fournisseurs	166 197
Dettes fiscales & sociales	420 914
Autres dettes	3 000

6 - Produits constatés d'avance:

Cette rubrique ne contient que des produits constatés d'avance ordinairement liés à l'exploitation normale de l'entreprise.

Notes sur le compte de résultat

1- Ventilation du chiffre d'affaires :

Ce détail figure dans le compte de résultat.

2 - Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôt	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant	803 050	96 159	706 891
Résultat exceptionnel	- 33 092	21	- 33 113
Participation salariés	- 70 000		- 70 000
Résultat comptable	699 957	96 180	603 777

3 - Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

Résultat de l'exercice	603 777
Impôt sur les bénéfices	96 180
Résultats avant impôts	699 957
Variation provisions réglementées	
Résultat avant impôts, hors évaluations fiscales dérogatoires	699 957

4 - Produits et charges exceptionnels

Détail des produits et charges exceptionnels	
<u>Produits exceptionnels</u>	
Divers produits exceptionnels	70
<u>Charges exceptionnelles</u>	
Dotations provision IDR	33 163
Résultat exceptionnel	(33 093)

Autres informations

1 - Effectif moyen

	Salarié	Mis à disposition
Cadre	36	
Agents de maîtrise & techniciens	10	
Employés	8	
Ouvriers		
Total	54	

Effectif Moyen DIF	
Volume d'heures de formation cumulé correspondant aux droits acquis au titre du DIF:	950 heures
Volume d'heures de formation n'ayant pas donné lieu à la demande :	823 heures

2 - Rémunérations des organes de direction

	Rémunération brute totale (€) (hors charges)	Partie fixe	Partie variable ****	Avantage en nature **	Jetons de présence	Régime complémentaire de retraite***
Directoire:						
Jean-Pierre GERAULT	126 156	109 763	3706	4 417	-	8 270
Jean-Louis BLOUIN	127 669	109 763	GSC : 6261	3 375	-	8 270
Conseil de surveillance:						
Alain RICROS	131 310	109 763	6261	7 016	13 600	8 270
André DUCASSE	-				1 600	
Alain MAINGUY	-	-	-	-	1 600	-

Éléments relevant de plusieurs postes du bilan

Éléments relevant de plusieurs postes du bilan	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou des créances représentées par des effets de commerce
	Liées	Avec lesquelles la société a un lien de participation	
Capital souscrit non appelé			
Immobilisations incorporelles			
Avances et acomptes			
Immobilisations corporelles			
Avances et acomptes			
Immobilisations financières			
Participations	166 571		
Créances rattachées à des participations	311 196		
Prêts			
Autres titres immobilisés			
Autres immobilisations financières			
Total Immobilisations	477 767		
Avances et acomptes versés sur commandes			
Créances			
Créances clients et comptes rattachés	385 396		
Autres créances			
Capital souscrit appelé, non versé			
Total Créances	385 396		
Valeurs mobilières de placement			
Disponibilités			
Dettes			
Emprunts obligataires convertibles			
Autres emprunts convertibles			
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit			
Emprunts et dettes financières divers			
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours			
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	43 624		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés			
Autres dettes			
Total Dettes	43 624		

Crédit bail

	Terrains	Constructions	Installations Matériel Outillage	Autres	TOTAL
Valeur d'origine..	114 000	1 466 000			1 580 000
Amortissements:					
-Cumuls exercices antérieurs		292 600			292 600
Dotations de l'exercice		73 300			73 300
Total		365 900			365 900
Redevances payées:					
-Cumuls exercices antérieurs		484 649			484 649
-Exercice		135 256			135 256
Total		619 905			619 905
Redevances restant à payer:					
-A 1 an au plus		123 391			123 391
-A plus de 1 an et 5 ans au plus		488 215			488 215
-A plus de 5 ans		596 579			596 579
Total		1 208 186			1 208 186
Valeur résiduelle:					
-A 1 an au plus					
-A plus de 1 an et 5 ans au plus					
-A plus de 5 ans		1			1
Total		1			1
Montant pris en charges dans l'exercice		118 320			118 320

Au 30/09/07, le taux variable basé sur l'EURIBOR 3 mois sur lequel portait la moitié de chaque échéance de crédit bail immobilier a été remplacé par un taux fixe à 5,55%.

Évènements postérieurs à la clôture

Néant.

Engagements donnés

Engagements donnés	
Effets escomptés non échus	Aucun
Avals et cautions	Aucun
Autres engagements :	150 000

La société s'est engagée à contribuer au financement des actions de préservation et de promotion du patrimoine culturel et de l'écrit de la fondation Empreinte pour un montant total de 150 000 Euros répartis sur 5 ans, soit jusqu'en 2012.

Engagements reçus

Engagements reçus				
Coopaterme pour la période du 1/10/2007 au 28/02/2008	Taux	Total disponible	Total utilisé	Total non utilisé
Coopaterme Achat	1,4133 \$ => 1 €	\$600 000	\$500 000	\$100 000
Coopaterme Vente	1,4324 \$ => 1 €	\$400 000	\$400 000	\$0

Taux de clôture du dollar au 31 décembre 2007 = 1,4721 \$ => 1 €

Détails des produits et des charges

1 - Produits à recevoir :

	31/12/2007	31/12/2006
Créances clients et comptes rattachés		
418100 Avoirs clients a etablr 6 000		
Total	6 000	
Autres créances		
409800 Avoirs a recevoir 23 938		
Total	23 938	
Disponibilités		
508800 Interets courus 34 589		
Total	34 589	
TOTAL GENERAL	64 528	

2 - Charges à payer :

	31/12/2007	31/12/2006
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
518600 Intérêts courus	1 099	
Total	1 099	
Emprunts et dettes financières divers		
168800 Intérêts courus sur emprunts	1 548	
Total	1 548	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
408000 Fournisseurs, facture à recevoir	166 197	106 099
Total	166 197	106 099
Dettes fiscales et sociales		
428200 Dettes provisions congés payés	175 821	153 526
428400 Dettes provision pour participation des salariés	70 000	
428600 Personnel autres charges à payer	6 071	
438200 Charges sociales sur congés payés	80 578	69 086
438600 Charges sociales à payer	45 658	36 610
448600 Etat charges à payer	42 783	29 515
Total	420 914	288 739

Annexe

Désignation: SA I2S

Exercice clos le 31/12/07

Autres dettes

419800	Rabais remise à accorder		3 000	
468600	Divers charges à payer			23 053
		Total	3 000	23 053
CHARGES A PAYER			592 758	417 892

3 - Produits constatés d'avance :

			31/12/2007	31/12/2006
487000	Produits constatés d'avance		61 000	
PRODUIT CONSTATE D'AVANCE			61 000	

4 - Charges constatées d'avance :

			31/12/2007	31/12/2006
486000	Charges constatées d'avance		45 585	12 810
CHARGES CONSTATEES D'AVANCE			45 585	12 810

Annexe

Désignation: SA I2S

Exercice clos le 31/12/07

Tableau des filiales et participations

	i2S Inc.	ASSY	Arkhénum	AIG
Date de clôture	31/12/2007	31/12/2007	31/12/2006	31/12/2006
Durée exercice	12 mois comptes non audités	6 mois	12 mois	12 mois
% capital détenu par i2S	100%	33%	18%	25%
Capital social	\$ 1 000	CHF 150 000	32 000	37 200
Réserves		CHF 16 000	3 200	10 549
Report à nouveau	\$ (1 011)	CHF 255 530	101 774	0
Chiffre d'affaires	\$ 983 247	CHF 536 750	1 090 536	1 115 853
Résultat courant après impôts 2007	\$ (189 243)	CHF 71 900	32 734	2 907
Actif immobilisé	\$ 8 005	CHF 173 969	103 257	0
Endettement financier	\$ 200 250	CHF 374 860	168 452	254
Trésorerie	\$ 389 636	CHF 637 730	191 258	43 303
Données au bilan d'I2S au 31/12/2007				
Valeur d'inventaire des titres nette	698	151 085	5 488	9 300
Créances rattachées à des participations (brut)	140 791	170 405		
Montant restant du sur les actions	0	0	0	0
Dividendes reçus au titre de 2007	0	0	0	0
Créances commerciales dues à i2S (brut)	253 205	36 200		95 991
Dettes commerciales dues par i2S	18 544	25 080	0	0

(Données en euros sauf si devise précisée)

Changement de relation entre I2S et I2S inc

L'année 2007 a été marquée par la modification du mode de fonctionnement entre I2S et sa filiale américaine : En 2006, la filiale US fonctionnait comme une agence commerciale, n'ayant aucun chiffre d'affaires propre, les ventes de produits et services étant facturées depuis la France.

La filiale US refacturait ses charges à la maison mère.

En 2007, il a été décidé que la période d'initialisation de la filiale était terminée, et que celle-ci était en mesure d'avoir un fonctionnement commercial autonome. La maison mère lui a donc accordé un prêt pour lui permettre d'assurer sa trésorerie, sachant que de son côté la filiale US devait d'une part facturer les clients finaux, et d'autre part s'approvisionner auprès de la maison mère à des conditions comparables à celles d'un revendeur I2S.

Le fait qu'I2S arrête de supporter les charges de sa filiale US a diminué les charges d'I2S de 210 706 Euros. Par prudence, le prêt de trésorerie de 140 791 Euros accordé à i2S Inc a été intégralement provisionné en raison du déficit de cette dernière.

Annexe

Désignation: SA I2S

Exercice clos le 31/12/07

Tableau d'analyse des flux de trésorerie

	31-déc-07	31-déc-06
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net	603 777	686 515
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Amortissements et provisions nets	177 100	118 597
Plus-value de cession		103
Autres		
Capacité d'autofinancement	780 877	805 215
Variation actifs d'exploitation		
. Stocks et en-cours	-445 240	-406 019
. Avances & acptes / cdes	63 598	-63 480
. Clients après en cours cédé au factor	-642 504	-21 484
. Autres créances (dont réserve factor)	-230 240	-363
. Chges constatées d'av	-32 774	-2 762
Variation dettes d'exploitation		
. Avances & acptes / cdes	-30 673	-263
. Dettes frs & cptes ratt.	609 025	194 470
. Dettes fisc. & soc.	153 651	-220 204
. Autres dettes	-23 997	10 648
. Prod. constatées d'av.	61 000	
Variation dettes et créances hors exploitation		
. Actifs divers hors exploitation	-23 656	-10 536
. Dettes diverses hors exploitation	-126 317	140 105
Variation du besoin en fond de roulement	-668 127	-379 888
Flux net de trésorerie liés à l'activité	112 750	425 327
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS		
Acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles	-80 985	-27 498
Cession ou diminution d'immobilisations corporelles ou incorporelles		
Variation des immobilisations financières	-148 656	4 436
Flux net de trésorerie liés aux opérations de fusion (1)	-2 970	0
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-229 641	-23 062
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Opérations sur le capital (fusion, exercice de BSA, introduction en bourse)	4 548 468	
Distribution de dividendes aux actionnaires de la société mère	-228 354	
Distribution versés aux minoritaires	-11 646	
Remboursement d'emprunt	-135 401	-24 874
Souscription d'emprunt	379 202	238 140
Prêt à / de Cofintech, actionnaire majoritaire I2S pré-fusion	0	-30 216
Prêt à / de Cofintech, actionnaire majoritaire I2S pré-fusion		-487 966
Comptes courants et associés: dividendes non mis en paiement		
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	4 552 269	-304 916
VARIATION DE TRESORERIE	4 432 408	97 349
Trésorerie à l'ouverture	718 666	621 317
Trésorerie à la clôture	5 151 074	718 666
VARIATION DE TRESORERIE	4 432 408	97 349

(1) La trésorerie nette décaissée dans le cadre de la fusion avec la société Cofintech se décompose comme suit :

Montant décaissé par I2S (frais de fusion net d'impôt)	-12 467 (-18 700 * 2/3)
Trésorerie acquise de la société fusionnée	9 497
	<u>-2 970</u>

Annexe

Désignation: SA I2S

Exercice clos le 31/12/07
