

i2S
Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 1.326.558,92 €
Siège Social : 28-30, rue Jean Perrin - Bâtiment B 30
Parc Technologique Europarc du Haut-Lévêque 33608 PESSAC CEDEX
315 387 688 RCS BORDEAUX

RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE
PRESENTE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
EN DATE DU 27 JUIN 2008

Chers Actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous exposer la situation de notre société et son activité pendant l'exercice de douze mois s'étendant du 1^{er} janvier 2007 au 31 décembre 2007.

1. SITUATION ET ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DE L'EXERCICE ECOULE

Activité

Avec un chiffre d'affaires d'i2S France en hausse de 19,25% à 14 659 k€, et pour la première année un chiffre d'affaires réalisé directement par sa filiale américaine i2S Inc. de 983 k\$, le groupe i2S clôt un exercice 2007 de forte croissance à 14,8 M€ (+20,8%) à périmètre constant après prise en compte des transferts intergroupes. Cette performance s'inscrit dans le haut de la fourchette des prévisions du groupe grâce à une activité qui a été soutenue au quatrième trimestre 2007 (+19,4% à 4,6 M€).

Le développement continu du groupe vers des grands comptes de dimension internationale s'illustre par la croissance de l'activité réalisée hors de France. Ainsi la part chiffre d'affaires export direct non consolidé est passée en trois ans de 35% à 52,2% atteignant 7,6 M€, et à 61,6% si on inclue les exportations indirectes à travers nos clients OEM.

La Société i2S a ainsi signé plusieurs nouveaux contrats tout en poursuivant une politique active d'investissements destinés à préparer la mise en œuvre de projets qui seront opérationnels en 2008.

Synthèse par Business Division

- **La division DigiBook**, a connu en 2007 une croissance robuste de 43,8%. Elle représente désormais 44,2% du chiffre d'affaires total du groupe. Par le biais de grands prestataires de services européens et américains, i2S a déployé à fin 2007 un parc installé de plus de 1000 scanners au sein de bibliothèques (nationales ou universitaires) et de centres d'archives (nationaux ou industriels).
- **La division LineScan**, a connu une fin d'exercice particulièrement dynamique. Elle progresse de 17,1% pour ses ventes assurées directement depuis la France et de 30,4% à périmètre d'activité constant intégrant la filiale américaine i2S Inc. (100% en zone Dollars). Elle représente 12,3% du chiffre d'affaires du groupe.
- i2S Inc., filiale USA travaillant uniquement pour i2S LineScan, a réalisé un volume d'entrée commande de 1698 k\$ en croissance de 173% par rapport à 2006. La trésorerie de cette filiale

a été consolidée au cours de l'exercice lui donnant une autonomie marketing et technique, demain industrielle.

- **La division Vision**, affiche une progression de 2,1% et représente 43,5% du chiffre d'affaires du groupe en 2007. La stabilité de cette activité en 2007 s'accompagne d'avancées commerciales favorables pour les prochains mois.

Evolution des résultats et de la situation financière de la société

Les chiffres ci-dessous sont les chiffres de i2S SA. Le poids de la filiale américaine étant encore peu significatif au regard des comptes de la société mère, il ne sera pas établi de comptes consolidés pour 2007.

	2007		2006		variation
	valeur	%	valeur	%	
CAHT	14 658.5	100.0%	12 284.9	100.0%	19.3%
Marge brute	6 722.8	45.9%	5 716.9	46.5%	17.6%
Frais généraux	1 837.1	12.5%	1 643.6	13.4%	11.8%
Achats R& D	465.1	3.2%	160.2	1.3%	190.3%
Valeur ajoutée	4 420.6	30.2%	3 913.2	31.9%	13.0%
Subventions d'exploitation	93.1	0.6%	5.4	0.0%	1625.5%
Impôts	192.4	1.3%	153.3	1.2%	25.5%
Masse salariale et intérim	3 404.3	23.2%	2 765.5	22.5%	23.1%
E.B.E.	917.0	6.3%	999.7	8.1%	-8.3%
Amortissements et provisions	30.3	0.2%	73.0	0.6%	-58.5%
Résultat exploitation	886.7	6.0%	926.6	7.5%	-4.3%
Résultat financier	- 83.6	-0.6%	- 1.2	0.0%	6945.0%
Résultat courant	803.1	5.5%	925.5	7.5%	-13.2%
Résultat exceptionnel	- 33.1	-0.2%	- 2.0	0.0%	1595.3%
Participation	70.0	0.5%	-	0.0%	ns
I.S.	96.2	0.7%	237.0	1.9%	-59.4%
Résultat net	603.8	4.1%	686.5	5.6%	-12.1%

Résultats 2007 pour i2S France – Grandes tendances

- Augmentation de 19,3% du CAHT essentiellement liée à une croissance sur les marchés internationaux dans les divisions LineScan et DigiBook. Sur les marchés américains et asiatiques, et malgré la mise en place de contrats de couverture de change, l'accélération récente de la baisse du dollar influence les prises de commande, en particulier par une érosion de nos prix de vente ramenés en euros.
- Baisse du taux de marge brute (46,5% ➔ 45,9%) en raison du recours plus important à la sous-traitance pour les fabrications de produits de série et de la nécessité de faire appel à de la

sous-traitance d'ingénierie logicielle pour des affaires spécifiques de clients stratégiques dans le cadre de contrats OEM en phase d'étude.

- Baisse des frais généraux (13,8% → 12,5%). Cette réduction masque en fait un accroissement des dépenses de consultants principalement liées à l'introduction en bourse et à la création de la fondation Empreinte (donc non récurrentes), l'augmentation des dépenses de marketing, des frais de déplacements et des dépenses informatiques. Ces augmentations sont compensées par un transfert des charges de la filiale américaine supportées par i2S France en 2006 et transférées à i2S Inc en 2007.
- Dépenses de R&D multipliées par 3 (160 k€ → 465 k€). La masse salariale interne consacrée aux travaux de R&D a été diminuée passant de 360 k€ à 320 k€. Un appel plus grand à la sous-traitance en particulier logicielle, mécanique et design explique l'augmentation des achats externes R&D.
- Augmentation de la masse salariale et de l'intérim (22,5% → 23,2%). Un plan d'embauche très significatif a été effectué en particulier dans le renforcement des ressources marketing et des services supports. Un directeur administratif et financier a complété l'équipe de direction depuis Juin 2007. Un plan de participation, dont le montant 2007 s'élève à 70 k€, a été mis en place (ce dernier n'impactant cependant pas l'EBE).

Il résulte de cette activité économique une baisse de l'EBE en valeur (999,7 k€ → 917,0 k€) et en ratio (8,1% → 6,3%) qu'il s'agit de mettre en regard des mutations importantes en cours dans la société pour la positionner plus en aval sur ses marchés porteurs actuels (Vision industrielle, Aéronautique et défense, Numérisation et valorisation de patrimoine écrit), pour lui permettre de valoriser ses savoirs faire technologiques sur des niches applicatives nouvelles (Sport et médias, Biomédical et bien être) et pour renforcer son implantation internationale. Ces efforts sont de nature principalement immatérielle non amortissable et donc de ce fait impactent directement les résultats économiques de 2007. Nous attendons un impact positif de ces investissements au cours du second semestre 2008 par une augmentation significative des entrées commande. Dans la continuité du Plan ODYSSEE 2010, ces efforts seront poursuivis en 2008.

Evolution financière

- Le besoin en fonds de roulement d'exploitation a augmenté de 348 k€ (2 024 k€ → 2 372 k€), tandis que le besoin en fonds de roulement hors exploitation augmentait de 151 k€.
- L'endettement net de la société s'est accru de 356 k€. Sur ce montant, 115 k€ proviennent d'un emprunt consenti à COFINTECH et transféré à i2S dans le cadre de la fusion.
- La trésorerie globale de la société est passé de 719 k€ à 5 151 k€, l'élément majeur de l'évolution de la trésorerie étant la levée de fonds réalisée à l'occasion de l'introduction en bourse intervenue fin octobre 2007. Le montant de la prime d'émission s'élève à 4 473 k€ diminué des frais retenus sur le versement pour 143 k€ et des frais d'introduction en bourse pour 391 k€.

Il résulte de cette situation que l'activité économique de l'entreprise dégage les ressources nécessaires au financement de son BFR d'exploitation, à la consolidation de ses fonds propres et au remboursement de ses engagements financiers (emprunt et leasing bâtiment), malgré les charges conjoncturelles liées à la mutation de la société. En rajoutant l'augmentation de capital, les fonds propres s'élèvent maintenant à 6 834 k€ correspondant à 62% du bilan, qui, associé à un taux d'endettement faible (hors bâtiment) et une trésorerie très saine, assurent à la société les moyens de croissance externe et d'investissements immatériels dont elle va avoir besoin dans les mois à venir.

Faits marquants de l'année 2007

L'année 2007 a été la première année de déploiement du plan stratégique ODYSSEE 2010.

2007 a été une année d'investissement significatif dans nos représentations internationales. Aux Etats-Unis, i2S Inc. a renforcé sa couverture support client par le recrutement de deux ingénieurs support client (un senior et un VIE), l'aménagement dans de nouveaux locaux à Orange (Connecticut) et la mise en place d'un show room et d'une salle de test. A compter du 1^{er} juillet 2007, i2S Inc. est en charge de la facturation client et devient un centre de profit à part entière.

Une des priorités marketing de l'année aura été de redéfinir l'ensemble de la charte graphique et le positionnement du groupe et des business divisions (logo, plaquettes, identité, mission, stratégie) ainsi que la refonte complète du site Internet, la mise en place d'une nouvelle stratégie de communication qui s'est traduite par une plus grande notoriété et une présence dans la presse spécialisée ou économique (écrite, sites Internet, radio, télévision) significative.

L'entreprise accentue sa participation à des grands projets internationaux dans la numérisation de masse (Etats civils, archives industrielles, Bibliothèques nationales,...) ou de contrats OEM nécessitant des approches R&D et marketing élaborées en commun avec de grands groupes dans le Sport, la Santé et les Systèmes embarqués. Cette orientation grand projet est principalement à l'origine de l'augmentation du budget R&D de l'entreprise en 2007 (voir paragraphe, Recherche et Développement)

La politique Ressources humaines a permis la mise en place, d'un plan de développement pour chaque collaborateur, d'entretiens individuels, de plans de rémunération variable, le recrutement et l'intégration de 12 nouveaux collaborateurs (4 techniciens, 4 ingénieurs développement ou support client, un responsable marketing (LineScan), un Ingénieur commercial (Vision), un Business Development Manager (DigiBook) et un Directeur Financier.

Un effort particulier a été fait sur la consolidation des équipes de support client par un renforcement humain et par une restructuration des procédures de maintenance et de réparation. L'efficacité constante de ces services est un des facteurs de réussite de la stratégie d'i2S devant conduire en 2010 à la génération de chiffre d'affaire récurrent. Ainsi pour la première fois, le service de réparation d'i2S Vision s'est trouvé légèrement bénéficiaire et un premier contrat de location maintenance de système a été signé dans la Division LineScan.

Dans la poursuite de notre politique « fabless », l'externalisation de la fabrication des scanners SupraScan et CopiBook a été terminée en fin d'année 2007. Une partie de l'augmentation des frais de sous-traitance est directement liée à cette externalisation conduisant à une baisse de notre marge brute globale qui cache en fait une baisse assez sensible de nos prix de revient industriel en série.

Une refonte du système d'information a été amorcée, devant conduire en 2009 à la mise en place définitive d'un système intégré assurant davantage de fluidité dans la gestion des affaires et dans le pilotage des sous-traitants. Un logiciel de gestion de trésorerie a été mis en place.

Le groupe i2S s'inscrit dans une démarche de progrès à travers la mise en place d'un plan qualité en vue d'une certification ISO 9001 en 2008 s'appuyant sur une démarche de management modèle et de pilotage de processus. La société se trouve maintenant pilotée par 4 processus stratégiques et par 5 processus opérationnels (Innovation marketing, Innovation technologique, Mise en marché des produits, Commercialisation et Services), tous supportés par un processus Système d'Information. Ces processus restructurent et rythment maintenant la société en terme de management et de méthode de travail. L'ensemble du plan Qualité est sous-tendu par les trois composantes majeures exprimées dans ODYSSEE 2010 : l'impulsion des marchés avec un marketing renforcé et coordonnateur, une innovation structurée alliant la technologie et la gestion des inputs marketing, et une politique de ressources humaines recherchant le talent et l'intelligence collective.

L'entreprise a créé la Fondation « Empreinte » hébergée par l'Institut de France et animée de deux ambitions, préserver le patrimoine culturel et promouvoir l'innovation technologique. Le premier Conseil d'Administration s'est tenu en novembre 2007 et a défini les axes des actions qui seront lancées dès 2008.

Perspectives d'avenir – Evolution prévisible

L'année 2008 sera caractérisée par une poursuite des investissements R&D et marketing afin de supporter le développement de chaque Business Division avec un objectif de croissance à deux chiffres:

- LineScan, consolidation filiale USA, déploiement en Europe
- Vision, consolidation des acquis OEM par marché vertical, développement vers l'Europe et évolution d'un nouveau business modèle intégrant davantage de service
- DigiBook, développement territorial des USA, Amérique Latine et Asie, orientation grands projets internationaux

Une démarche de croissance par acquisition a été engagée et des cibles identifiées afin de renforcer la part de marché international (LineScan / Vision), le savoir faire software (DigiBook / Vision) et le service (DigiBook / Vision). Certaines de ces acquisitions pourraient intervenir en 2008.

Les principaux risques business sont liés à un ralentissement des investissements industriels pouvant impacter les trois divisions (en France, Europe et USA) et un taux de change Euro/Dollar supérieur à 1,55 pénalisant notre compétitivité dans nos activités en zone dollars (USA et Asie) pour DigiBook et LineScan.

Evènements notables survenus entre la date de clôture du dernier exercice écoulé et la date d'établissement du présent rapport.

Il n'y a pas eu d'événement notable.

Activités en matière de recherche et développement

Les activités de recherche et développement ont été très denses en 2007. Avec un effort de R&D interne de 796 k€ contre 520 k€ en 2006 soit 53% d'augmentation, complété par des études clients, la société a consolidé ses acquis dans ses domaines de prédilection habituelle (composants capteurs et caméras) mais a surtout entamé une première évolution vers le logiciel applicatif et vers l'intégration de système préparant ainsi les futures offres d'i2S dans les chaînes avals des marchés.

Les axes technologiques majeurs ont été dans la supra résolution couleur, la vision 3D, la classification intelligente, et dans l'amélioration, l'indexation et la compression d'images de document

Parmi les projets les plus significatifs on trouve :

- DigiBook : Nous avons finalisé en 2007 une nouvelle gamme de scanner SupraScan II et étendu la gamme CopiBook. Ces nouveaux produits ont été présentés au CEBIT début Mars 2008. La suite logicielle s'est également enrichie avec PDF4BOOKS permettant de la très haute compression d'images au format PDF.
- OSVSTAR : Nous avons terminé le développement de la caméra de chronométrage PhotoFinish que la société Swiss Timing utilisera pour les Jeux Olympiques de PEKIN dans les compétitions d'athlétisme et de cyclisme. Outre les caméras, et pour la première fois, i2S livrera également le logiciel d'exploitation et de jugement des images PhotoFinish.
- OSIRIS : Pour le compte d'un équipementier dans le bio médical, i2S a développé un automate d'aide au diagnostic biologique. Cet appareil en cours de qualification devrait être fabriqué à plus de 1000 exemplaires dans les prochaines années.
- BUTFINISH+ : En 2006, Les maquettes ayant démontré la faisabilité de la mesure de franchissement de ligne de but par le ballon grâce à des technologies de vision 3D, i2S a développé en 2007 une version finalisée portable et enrichie du système qui sera définitivement exploitée par CANAL+ au cours des matchs de ligue 1 (Championnat 2008 2009).
- FLAWCLASS : Ce nouveau logiciel de classification intelligente de défauts a été installé fin 2007 pour la première fois sur le site du leader américain pour l'inspection de panneaux solaires.
- TERA : Les premières images TeraHertz ont été obtenues et traitées dans les laboratoires de l'Université de Bordeaux 1. Ce programme de recherche avancée permet à i2S d'être une des toutes premières sociétés privées à maîtriser cette technologie prometteuse pour les marchés du contrôle non destructif et du biomédical.
- PLUS : En collaboration avec le groupe THALES, NOVALASE et le laboratoire IMS, i2S va mettre au point un système de mesure temps réel de positionnement 3D. Ce programme a reçu la double labellisation des pôles de compétitivité « Route des Lasers » et « AESE ».

Conséquences sociales et environnementales de l'activité de la société

La société est soumise à différentes obligations :

- Norme ROHS

La Directive Européenne ROHS restreint l'utilisation de certaines substances dangereuses dans les équipements électriques et électroniques qui constituent une part importante des matériels que la Société i2S fabrique. Il s'agit donc notamment pour la société, de limiter l'utilisation du plomb, du cadmium, du mercure, du chrome hexavalent, du PBB et du PBDE. La mise en application de cette directive a pris effet au 1^{er} juillet 2006.

Pour se mettre en conformité avec la directive européenne, la société s'attache à « re-designer » les anciens produits, à intégrer des composants respectant les restrictions de cette directive et adapte ses méthodes de production. La mise en application de la directive ROHS a permis à la société de supprimer toutes les substances dangereuses de ses fabrications.

- Valorisation et élimination des déchets (Directive DEEE)

L'application de la Directive européenne DEEE a conduit la société à sensibiliser et informer l'ensemble de son personnel sur le recyclage des déchets.

Une des premières actions menées dans ce sens a été l'organisation du tri sélectif par l'ensemble du personnel de la société.

Grâce à l'élimination à la source de toutes les substances dangereuses et à l'utilisation de la filière de recyclage, la société a mis en place et optimisé l'élimination, le démantèlement et la valorisation de ses déchets.

- Certification Environnementale

Le Groupe i2S a recentré et focalisé sa démarche sur la norme ISO9001.

Toutefois, la préservation de l'environnement demeure un facteur incontournable dans notre stratégie d'entreprise, dont les principaux axes en la matière incluent la réduction de nos consommations d'énergie, l'éco conception, l'application de la norme ROHS, enfin la valorisation et l'élimination de nos déchets.

2. COMPTES ANNUELS

Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2007 soumis à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Nous vous précisons qu'aucune modification n'est intervenue dans la présentation de nos comptes et dans les méthodes d'évaluation.

Vous trouverez dans l'annexe des comptes annuels toutes précisions et justifications.

Résultats économiques et financiers

Au cours l'exercice clos le 31 décembre 2007, notre chiffre d'affaires hors taxe sur la valeur ajoutée s'est élevé à 14.658.527 €
contre, pour l'exercice précédent correspondant à une période de même durée 12.284.924 €

Notre chiffre d'affaires a donc progressé en cours d'exercice en valeur absolue de 2.373.603 €
soit de 19,32 % en valeur relative.

Le produit de nos ventes et prestations de services nous a permis de couvrir toutes nos charges et fait apparaître un résultat d'exploitation bénéficiaire de 886.674 €
contre, pour l'exercice précédent, un résultat bénéficiaire de 926.643 €

soit une diminution en valeur absolue de 39.969 €
et de 4,31 % en valeur relative.

Le résultat courant avant impôts, compte tenu des charges et produits financiers, est bénéficiaire de 803.050 €
contre, pour l'exercice précédent, un bénéfice de 925.457 €

soit une diminution en valeur absolue de 122.407 €
et de 13,23 % en valeur relative.

Le résultat net, compte tenu des impôts, de la participation des salariés aux résultats de l'entreprise et des charges et produits exceptionnels, est un bénéfice de 603.777 €
contre, pour l'exercice précédent, un bénéfice de 686.514 €

soit une diminution en valeur absolue de 82.737 €
et de 12,05 % en valeur relative.

Ces résultats s'entendent après inscription en charges, notamment :

- d'une dotation aux amortissements sur immobilisations, de	51.731 €
- d'une dotation aux provisions pour dépréciation de stock, pour	52.565 €
- d'autres charges d'exploitation, pour	18.180 €
- de dotations financières aux amortissements et provisions, pour	180.527 €
- de frais financiers pour	75.757 €
- de différences négatives de change, pour.....	47.676 €
- de dotations exceptionnelles aux provisions pour risques et charges, de.....	33.163 €
- d'une participation des salariés aux résultats de l'entreprise, pour.....	70.000 €
- d'un impôt sur les bénéfices, de.....	96.180 €

Et après inscription en produits :

- de reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges, pour	92.122 €
- de produits financiers de participations, pour	13.075 €
- de produits financiers, pour.....	44.376 €
- de reprises sur provisions et transferts de charges financières, pour	111.166 €
- de différences positives de change, pour.....	51.370 €

Dépenses non déductibles fiscalement

Nous vous précisons que la société a supporté des charges non déductibles des bénéfices pour un montant de 7.403 €.

L'impôt sur les sociétés supporté au titre de ces dépenses, s'est élevé à hauteur de 33 1/3 % de ce montant.

Proposition d'affectation du résultat

En ce qui concerne le bénéfice net comptable de l'exercice écoulé, soit 603.776,61 €, nous vous proposons de l'affecter comme suit :

- à la réserve légale.....	30.189,00 €
- au compte « réserves statutaires ou contractuelles »	573.587,61 €
Ensemble égal au résultat net comptable de l'exercice écoulé, soit.....	603.776,61 €

Rappel des dividendes distribués

Nous vous précisons que les dividendes versés au titre des trois exercices précédents s'élèvent à :

	Exercice 2004	Exercice 2005	Exercice 2006
Montant total des dividendes distribués:	200.589,84 €	0 €	240.000 €
Dividende payé par action	2,48 €	0 €	0,14836 € (montant arrondi)
Dividendes distribués éligibles à l'abattement (personnes physiques)	12.201,60 € Abattement de 50 %	0 €	Catégorie VD : 198.930,66 € Catégorie O : 41.069,32 € Abattement de 40 %
Dividendes distribués non éligibles à l'abattement (personnes morales)	188.388,24 €	0 €	0 €

Résultat de la société au cours des 5 derniers exercices

Au présent rapport est annexé, conformément à l'article R. 225-102 du Code de Commerce, un tableau faisant apparaître les résultats financiers de la société au cours des cinq derniers exercices ainsi qu'un tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'assemblée générale au Directoire aux fins d'augmentation du capital social immédiatement ou à terme.

3. FILIALES ET PARTICIPATIONS

Activité des filiales ou participations

Pendant le même exercice, le résultat de l'activité de nos filiales et participations s'exprime par les chiffres ci-après :

- **i2S Inc.**
Société de droit américain
Pourcentage du capital détenu par i2S : 100 %
Principaux résultats au titre du dernier exercice clos (durée exercice : 6 mois) :

Date de clôture	31/12/2007	31/12/2006
Capital social	1000 USD	1 000 USD
Chiffre d'affaires	983 247 USD	368.593 USD
Résultat courant après impôts	(189 243) USD	(7 991) USD

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 €.

Par prudence, le prêt de trésorerie de 140.791 € accordé à i2S Inc a été intégralement provisionné en raison du déficit de cette dernière.

- **ASSY**
Société de droit suisse
Pourcentage du capital détenu par i2S : 33 %

Principaux résultats au titre du dernier exercice clos :

Date de clôture	31/12/2007 (6 mois, non audité)	30/06/2007 (12 mois)
Capital social	150.000 CHF	150.000 CHF
Chiffre d'affaires	536.750 CHF	2.035.120 CHF
Résultat courant après impôts	71.900 CHF	256.858 CHF

▪ **AIG**

Société de droit français

Pourcentage du capital détenu par i2S : 25 %

Principaux résultats au titre du dernier exercice clos :

Date de clôture	31/12/2007 (non audité)	31/12/2006
Capital social	37.200 €	37.200 €
Chiffre d'affaires	1.282.162 €	1.115.853 €
Résultat courant après impôts	14.898 €	2.907 €

▪ **ARKHENUM**

Société de droit français

Pourcentage du capital détenu par i2S : 18 %

Principaux résultats au titre du dernier exercice clos :

Date de clôture	31/12/2007 (évalué)	31/12/2006
Capital social	32.000 €	32.000 €
Chiffre d'affaires	1.400.000 €	1.090.536 €
Résultat courant après impôts	40.000 €	32.734 €

Vous trouverez dans l'annexe comptable des informations complémentaires concernant les filiales et participations.

Prise de participation et prise de contrôle

La société n'a pris aucune participation dans des sociétés ayant leur siège social sur le territoire français au titre de l'exercice écoulé.

4. CAPITAL SOCIAL

Variation du capital social au titre de l'exercice écoulé

- Fusion des sociétés i2S et COFINTECH

L'Assemblée Générale Mixte des actionnaires en date du 29 juin 2007 a approuvé la fusion par voie d'absorption de la Société COMPAGNIE FINANCIERE POUR LA TECHNOLOGIE « COFINTECH » par la Société i2S. L'existence de COFINTECH, qui était la société mère de i2S, ne se justifiait plus et i2S a ainsi absorbé sa mère avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2007. L'augmentation de capital résultant de ladite fusion s'est élevée à la somme de 782.422 €. Il a été créé 1.265.694 actions nouvelles.

Après la fusion, la Société i2S détenant 1.537.900 de ses propres actions transmises par la Société COFINTECH, l'Assemblée Générale Mixte a décidé de réduire le capital social d'un montant de 950.694 € par voie d'annulation des dites actions.

- Augmentation de capital par incorporation de réserves

L'Assemblée Générale Mixte du 29 juin 2007 a également décidé de porter le capital social à la somme de 1.000.000 € par incorporation de réserves sociales pour un montant de 168.272 €.

- Introduction de la Société sur le marché ALTERNEXT d'EURONEXT PARIS

Aux termes des délibérations du Directoire du 29 octobre 2007 et sur délégation de l'Assemblée Générale Mixte du 18 septembre 2007, le capital social a été augmenté d'un montant de 309.070,40 €, 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 au prix de 11,50 € l'action (0,74 € de pair et 10,76 € de prime d'émission), et ce dans le cadre de l'admission des actions de la Société aux négociations sur ALTERNEXT d'EURONEXT PARIS.

Le capital a ainsi été porté à la somme de 1.309.070,40 €.

- Exercice de Bons de souscription d'actions

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 25 janvier 2007 a procédé à l'émission de 100.000 Bons de Souscription d'Actions au prix de 0,70 € par BSA, chaque BSA donnant le droit de souscrire à une action de la société au prix de 1,70 € l'action.

23.530 BSA ont été exercés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2007. Le capital social a donc été augmenté d'un montant de 17.488,52 €, par l'émission de 23.530 actions nouvelles, et a donc été porté à la somme de 1.326.558,92 €.

Informations relatives à la détention du capital social

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-13 du Code de Commerce, nous vous indiquons que :

- détiennent plus du quart du capital social et plus du tiers des droits de vote :
 - Alain RICROS
 - Jean-Louis BLOUIN

- détient plus du dixième du capital social et plus du vingtième des droits de vote de la société :
 - Jean-Pierre GERAULT

Opérations réalisées par les dirigeants sur leurs titres

Conformément aux articles L. 621-18-2 et R. 621-43-1 du Code Monétaire et Financier, nous vous informons que les membres du Directoire et du Conseil de Surveillance ont cédé 103.960 actions au cours de l'exercice 2007.

Par ailleurs, Jean-Pierre GERAULT, Président du Directoire, a exercé 23.530 Bons de Souscription d'Actions qui lui ont permis de souscrire 23.530 actions nouvelles de la société.

Actionnariat salarié

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102 du Code de Commerce, nous vous indiquons ci-après l'état de la participation des salariés au capital social au dernier jour de l'exercice, soit le 31 décembre 2007.

A cette date, il n'y a aucune action détenue par le personnel selon la définition de l'article L.225-102 du Code de Commerce, qui vise les titres objet d'une gestion collective (PEE ou FCPE).

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-129-6 alinéa 2 du Code de Commerce, l'Assemblée Générale est tenue tous les trois ans de se prononcer sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital effectuée dans les conditions prévues à l'article L. 443-5 du Code du Travail, si les actions détenues par le personnel de la société et des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L. 225-180 du Code de Commerce, représentent moins de 3 % du capital social.

Dans la mesure où l'Assemblée Générale Mixte du 18 septembre 2007 s'est prononcée en application de l'article L. 225-129-6 du Code de Commerce sur une augmentation de capital réservée aux salariés, l'Assemblée Générale Annuelle statuant en 2010 sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2009 sera amenée à se prononcer sur un tel projet d'augmentation du capital social, sauf si l'Assemblée Générale est appelée à se prononcer d'ici là sur un projet d'augmentation du capital social.

Rachat par la société de ses propres actions

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-211 alinéa 2 du Code de Commerce, nous vous rendons compte de l'absence d'acquisition d'actions destinées à être attribuées aux salariés dans le cadre de l'intéressement du personnel aux fruits de l'expansion de l'entreprise.

Ajustement des bases de conversion et des conditions de souscription ou d'exercice de valeurs mobilières donnant accès au capital ou des options de souscription ou d'achat d'actions

Néant

Délégations de l'Assemblée Générale au Directoire en matière d'augmentation du capital social

Au présent rapport est annexé un tableau récapitulatif des délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale au Directoire aux fins d'augmentation du capital social immédiatement ou à terme.

5. INFORMATIONS CONCERNANT LES MANDATAIRES SOCIAUX

Examen des mandats

Aucun mandat de membre du Conseil de Surveillance ou de membre du Directoire n'arrive à expiration.

Liste des mandats et fonctions

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-102-1 al 3 du Code de commerce, nous vous présentons la liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toute société pour chacun des mandataires sociaux de la société, au cours de l'exercice écoulé.

NOM, Prénom, Domicile	Sociétés dans lesquelles ces personnes exercent des fonctions de gestion, de direction, d'administration ou de surveillance ou des fonctions salariées au sein de la société, des sociétés du groupe ou des sociétés tierces françaises ou étrangères
<p><u>Président du Conseil de Surveillance</u></p> <p>Alain RICROS</p>	<p><u>Président jusqu'au 29/06/07:</u></p> <p>COFINTECH 403 069 735 RCS BORDEAUX</p> <p><u>Administrateur</u></p> <p>VALHOIS 403 114 549 RCS BORDEAUX</p> <p>PRICE INDUCTION 325 131 167 RCS BAYONNE</p> <p><u>« Chairman of the Board and President » et « Director »</u></p> <p>i2S Inc Connecticut (USA)</p> <p><u>Président</u></p> <p>AQUITAINE CREATION INVESTISSEMENT 417 782 257 RCS BORDEAUX</p>

Vice-Président du Conseil de Surveillance

André DUCASSE

Membre du Conseil de Surveillance

Alain MAINGUY

Membre du Directoire et Directeur Général

Monsieur Jean-Louis BLOUIN

Président du Directoire

Monsieur Jean-Pierre GERAULT

Président

Association ALPhA. 33000 BORDEAUX

Directeur

CPA GRAND SUD-OUEST

Directeur Général jusqu'au 29/06/07

COFINTECH
403 069 735 RCS BORDEAUX

Administrateur (sans signature)

ASSY
Société Anonyme de droit Suisse
dont le siège social est situé à SAINT AUBIN

Président

AQUITAINE INTER GROUPE « AIG »
480 653 476 RCS BORDEAUX

Association ALPHANOV – 33400 TALENCE

Directeur Général jusqu'au 29/06/07

COFINTECH
403 069 735 RCS BORDEAUX

Président

KAIROS MANAGEMENT & PARTICIPATIONS
450 413 794 RCS AVIGNON

Administrateur

MGI Digital Graphique
161, avenue de Verdun
94200 IVRY SUR SEINE

Fixation du montant global des jetons de présence à verser

Nous vous demandons de bien vouloir fixer le montant global des jetons de présence qui pourraient être versés aux membres du Conseil de Surveillance au titre de l'exercice en cours afin de les dédommager de leurs déplacements et de leur temps de présence aux réunions du Conseil de Surveillance.

6. COMITE STRATEGIQUE

Nous vous signalons que les mandats des membres du Comité Stratégique de la société arrivent à expiration.

Nous vous proposons en conséquence de bien vouloir renouveler les fonctions de Messieurs Claude HAZARD, Alain MAINGUY et André DUCASSE pour une durée de un an, soit jusqu'à l'assemblée générale appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2008.

7. COMMISSAIRES AUX COMPTES

Examen des mandats

Les mandats des commissaires aux comptes n'arrivent pas à expiration.

Honoraires

Le montant des honoraires versés aux commissaires aux comptes a fait l'objet d'une diffusion par la voie d'un communiqué conformément aux dispositions de l'article L. 820-3 du Code de Commerce et de l'article 222-8 du Règlement Général de l'AMF.

8. CONTROLE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Conventions courantes

Conformément à l'article L. 225-39 du Code de Commerce, nous vous informons que la liste et l'objet des conventions portant sur des opérations courantes conclues à des conditions normales, à l'exception de celles qui, en raison de leur objet ou de leurs implications financières, ne sont significatives pour aucune des parties, ont été communiquées au Commissaire aux Comptes.

Conventions règlementées

Conformément aux dispositions légales et réglementaires, nous tenons à votre disposition le rapport spécial du Commissaire aux comptes sur les conventions relevant des articles L. 225-86 et suivants du Code de Commerce.

Nous vous demandons de bien vouloir approuver lesdites conventions.

Rapport général

Ce rapport est également tenu à votre disposition.

*

Nous allons maintenant vous présenter les rapports complémentaires que nous avons établis lorsque nous avons fait usage d'une délégation de compétence ou de pouvoirs de l'assemblée ainsi que le rapport spécial sur l'attribution gratuite d'actions aux salariés et mandataires sociaux.

Puis, nous laisserons la parole au Président du Conseil de Surveillance pour la lecture du rapport du Conseil et du rapport qu'il a lui-même établi sur les conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil et des procédures de contrôle interne mises en place dans la société.

Vous seront ensuite présentés l'ensemble des rapports établis par le commissaire aux comptes.

Enfin, nous passerons au vote des résolutions soumises à votre approbation.

Nous vous remercions de la confiance que vous voudrez bien nous témoigner et vous prions d'agréer, Chers Actionnaires, l'expression de nos sentiments les plus dévoués.

Le Directoire

Annexe 1Tableau des résultats de la société au cours des 5 derniers exercices

	N-4	N-3	N-2	31/12/2006	31/12/2007
Capital en fin d'exercice					
Capital social	500 000	500 000	500 000	1 000 000	1 326 558
Nombre d'actions ordinaires	96 252	80 883	80 883	1 617 660	1 784 824
Nombre d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote					
Nbre maximum d'actions à créer :					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription					
Opérations et résultat					
Chiffre d'affaires (H.T.)	8 733 075	9 786 322	9 934 735	12 284 924	14 658 527
Résultat av. impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	484 334	421 863	410 160	1 042 102	947 057
Impôts sur les bénéfices	118 539	2 278	53 163	236 990	96 180
Participation des salariés					70 000
Résultat ap. impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	221 596	401 702	119 596	686 514	603 777
Résultat distribué					
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation, avant dotations aux amortissements et provisions	4	5	4	0.5	0.43
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	2	5	1	0.42	0.34
Dividende attribué					
Personnel					
Effectif moyen des salariés	46	49	49	47	54
Montant de la masse salariale	1 677 704	1 853 073	1 867 191	1 815 940	2 221 152
Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécu. Soc. oeuvres sociales)	786 171	861 804	813 132	897 203	1 138 839

Annexe 2

TABLEAU SUR LES DELEGATIONS DE COMPETENCE OU DE POUVOIRS EN MATIERE D' AUGMENTATION DE CAPITAL DONNEES PAR
L' ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE AU DIRECTOIRE

Exercice clos le 31 décembre 2007

Délégations données par l'Assemblée Générale Extraordinaire				Délégations utilisées par le Directoire en 2007		
DATE AGE	TYPE DE DELEGATION	MONTANT	DUREE	DATE	MONTANT	SOLDE
18/09/2007	Augmentation du capital social (délégation de compétence)	268.757 €	26 mois	24/10/2007	268.757 €	0 €
18/09/2007	Augmentation du capital social (délégation de compétence)	15% de 268.757 €	26 mois	24/10/2007	40.313,40 €	0 €
18/09/2007	Options de souscription ou d'achat d'actions (délégation de pouvoirs)	5 % du capital social au jour de la décision du Directoire et sous déduction des actions susceptibles d'être émises sur exercice des actions qui pourraient être attribuées gratuitement	38 mois			
Délégations données par l'Assemblée Générale Extraordinaire				Délégations utilisées par le Directoire en 2007		
DATE AGE	TYPE DE DELEGATION	MONTANT	DUREE	DATE	MONTANT	SOLDE

18/09/2007	Attribution gratuite d'actions (délégation de pouvoirs)	5 % du capital social au jour de la décision du Directoire et sous déduction des options de souscription ou d'achat d'actions pouvant être attribuées	38 mois	31/10/2007	9.900 actions, soit 0,56 % du capital social au 31/10/2007	4,44 % sous déduction des options de souscription ou d'achat d'actions pouvant être attribuées
------------	--	--	---------	------------	--	---