

i.2.S.
Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 1.342.835,96 €
Siège social : 28-30, rue Jean Perrin
33608 PESSAC CEDEX
315 387 688 RCS BORDEAUX

RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE

ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2012 COMPRENANT L'ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DU SECOND TRIMESTRE 2012

I. Analyse de l'activité et faits marquants

En millions d'euros	2012	2011	Variation en %
Chiffre d'affaires du 1 ^{er} trimestre	3,10	3,10	0 %
Chiffre d'affaires du 2 ^e trimestre	3,43	3,47	-0,5%
Total chiffre d'affaires 6 mois	6,53	6,53	0 %
dont Vision	3,92	3,97	-1,4 %
dont Digibook	2,61	2,57	+0,8 %

i2S clôture un premier semestre à 6 527 K€, stable par rapport au premier semestre 2011 (6 530 K€). Les deux divisions ont dégagé des niveaux d'activité sensiblement identiques à 2011, malgré des évolutions sensibles de périmètre.

Chiffre d'affaires du premier semestre par Division

- **La division Vision**, (distribution et développement OEM de solutions innovantes de vision numérique), représente 60,1% du chiffre d'affaires. Comme attendu, la contraction amorcée au quatrième trimestre 2011 des investissements industriels en France s'est traduite par une décroissance de l'activité Vision industrielle (-11%) à près de 3,0 M€ (vs 3,3 M€ en 2011). L'activité OEM est pour sa part en forte croissance de + 52% à 917 K€ (vs 600 K€) toujours principalement tirée par le secteur biomédical.
- **La division DigiBook**, (scanners de documents reliés et d'archives), reste également stable à 2,6 M€. L'analyse du comparatif S1 2012 vs S1 2011 montre des évolutions sensibles. L'Europe renoue avec la croissance portée par la France (610K€ vs 220K€), l'Allemagne et la Suisse (380K€ vs 80K€) alors que la Russie, l'Europe de l'Est (330K€ vs 910K€) ou encore l'Amérique Latine (320K€ vs 550K€) sont ponctuellement en forte décroissance pour des raisons de décalage budgétaire sur le 2nd semestre 2012 (impact des élections présidentielles Russie, Ukraine, Slovaquie, ...).

Lancement de la suite logicielle LIMB™

Au cours de ce semestre la Division DigiBook a procédé au lancement de la suite logicielle LIMB™ issue de la plateforme de R&D Polinum, à l'occasion d'événements internationaux en Europe (IFLA Paris, International Federation of Library Associations) et aux USA (ALA, American Library Association, Annual Conference, Anaheim, USA).

LIMB™ est aujourd'hui une offre complète, capable de traiter, enrichir et convertir le patrimoine culturel en patrimoine numérique. Désormais le Groupe décline une stratégie d'offre complète, « **From Shelves to Net** », de la bibliothèque traditionnelle à la bibliothèque numérique, en s'appuyant sur une gamme d'équipements de scanners (du format A2 au 2xA0) et une offre éditoriale (LIMB et YOOLIB) complète. Le travail de synergies R&D et marketing permet aux deux entités de commercialiser dès septembre, simultanément sur l'ensemble de leurs marchés respectifs (offres DigiBook et Kirtas), cette même suite logicielle.

II. Analyse du P&L

Résultats au 30.06.2012

	30/06/2011		30/06/2012		Evolution 2012/2011
Chiffre d'affaires HT	6 534,8	100,0%	6 527,7	100,0%	-0,1%
Marge brute	3 029,4	46,4%	2 670,4	40,9%	-11,8%
Frais généraux	811,8	12,4%	910,9	14,0%	12,2%
Achats R&D	166,4	2,5%	97,1	1,5%	-41,6%
Valeur ajoutée	2 051,2	31,4%	1 662,5	25,5%	-19,0%
Subventions d'exploitation	221,9	3,4%	136,6	2,1%	-38,4%
Impôts, taxes, form.pro.	93,3	1,4%	92,0	1,4%	-1,5%
Masse salariale et intérim	1 994,8	30,5%	2 050,1	31,4%	2,8%
E.B.E.	184,9	2,8%	(343,0)	-5,3%	N.S.
Amortissements/provisions	(54,6)	-0,8%	(12,1)	-0,2%	77,9%
Résultat d'exploitation	130,3	2,0%	(355,1)	-5,4%	-372,5%
Résultat financier	6,2	0,1%	(630,3)	-9,7%	N.S.
Résultat courant	136,5	2,1%	(985,4)	-15,1%	-821,9%
Résultat exceptionnel	(0,6)	0,0%	(37,8)	-0,6%	N.S.
Participation des salariés	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
IS	(0,1)	0,0%	0,0	0,0%	-100,0%
Résultat net	136,0	2,1%	(1 023,2)	-15,7%	-852,5%

A CA identique, S1 2012 présente un EBE négatif à -343K€ (vs +185K€), soit une dégradation de -528K€ vs S1 2011. Le résultat avant IS s'établit à -985 K€ vs +136K€

La dégradation de l'EBE est principalement liée à la combinaison

- d'une décroissance de marge brute (-359K€/-5,5 Pt)
- d'un accroissement des frais généraux (+99K€, dont investissements marketing de DigiBook (-133K€) pour le lancement de l'activité software (LIMB) et extension de la couverture commerciale)

a. Analyse de la marge brute économique

Les marges brutes sur les produits et services issues de notre outil statistique montrent une stabilité sur Vision (35,2%) et DigiBook (58,1%) par rapport aux taux de marge de l'exercice 2011. En ce qui concerne OEM, on note un écart très significatif (42,7% contre 57,5%) dû à un pourcentage de facturation de produits beaucoup plus importante en 2012.

b. Élément complémentaire sur les stocks

Une opération a consisté à détruire sous contrôle d'huissier des stocks anciens et obsolètes qui avaient été dépréciés à 100%. Le montant brut des stocks détruits s'élève à 67 492 €. Cette opération est neutre sur l'ensemble de l'exploitation, la diminution de valeur brute des stocks étant intégralement compensée par une reprise sur provision de même montant.

c. Analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société (variations de décembre 2011 à juin 2012)

Trésorerie

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation a augmenté de 67 k€ (3 089 k€ → 3 156 K€)
Cette augmentation découle de l'évolution suivante des emplois et des ressources :

	K€
Augmentation d'emplois	-870
Augmentation des dettes fournisseurs & cptes rattachés	-661
Augmentation des stocks et en-cours	-157
Augmentation des avances & acptes / commandes clients	-37
Augmentation des charges constatées d'av	-16
Diminution des autres dettes	0
Dégagement de ressources	804
Diminution des clients après en cours cédé au factor	424
Diminution des produits constatés d'avance	176
Diminution des dettes fiscales & sociales	94
Diminution des avances & acptes / cdes fournisseurs	65
Diminution des autres créances (dont réserve factor)	44
Total général	-67

L'endettement net a diminué de 62 k€, les immobilisations ont augmenté de 21 k€ et la CAF est négative à -337 K€

Il en résulte que la trésorerie globale de la société a diminué de -487 k€, passant de 4 181 K€ à 3 694 k€.

L'augmentation du financement court terme est de + 138 k€.

FINANCEMENT COURT TERME

	30-juin-12	31-déc-11	Variation
Total découverts bancaires	248 118 €	268 581 €	-20 464 €
Tirage Factor	925 530 €	934 337 €	-8 807 €
Dailly Export	167 035 €	0 €	167 035 €
Total mobilisation poste clients	1 092 565 €	934 337 €	158 228 €
Total financement court terme	1 340 683 €	1 202 918 €	137 765 €

La variation de trésorerie s'est répartie comme suit sur ses différentes composantes :

C- TRESORERIE	Fin 30/06/2012	Début 31/12/2011	Besoins Emplois	Dégagement Ressources	Variation nette
Valeurs mobilières de placement	3 923 950	4 056 296	132 346	0	
Disponibilités en banque	186 261	393 294	207 033	0	
Concours bancaires courants	-415 906	-268 581	147 324	0	
Total	3 694 305	4 181 009	486 704	0	-486 704

Crédit impôt recherche

Le montant du crédit impôt recherche au titre de l'exercice n'a pas été calculé au 30/06/2012.

Dotations aux amortissements et provisions relatifs aux filiales

Les sommes suivantes ont été comptabilisées au 30/06/2012 :

Amortissements dérogatoires (des frais d'acquisition de Kirtas et Amanager) : 25 660 €

- Provision pour dépréciation des titres Kirtas : 578 393 €
- Provision pour dépréciation du compte courant consenti à Amanager : 92 149 €

Après ces dotations, le cumul des provisions sur les titres Kirtas s'établit à 739 K€ et sur le compte-courant Amanager à 174 K€. Le Directoire constate que la situation bilancielle de la société s'est dégradée en particuliers sur les postes d'immobilisation des filiales, sur la qualité de la valorisation des stocks et sa trésorerie nette.

III. Filiales Kirtas et Amanager

Filiale Kirtas

Kirtas a réalisé en au 30/06/2012 un chiffre d'affaires de 1,6 M\$ (vs 2,2 M\$ en 2011) pour un EBITDA de -345 K\$ (vs -343K\$ en 2011) et un résultat net de -433 K\$ (vs -483K\$ en 2011). Malgré les mesures de réductions entreprises, face à cette continue dégradation du revenu et des résultats il a été demandé au CEO, Etienne Lamairesse de préparer un plan de restructuration complémentaire permettant d'atteindre un point mort autour de 3,8M\$ de CA annuel. Proposition approuvée par le Board de Kirtas en date du 20.09.12

Une restructuration de Kirtas est envisagée afin de la focaliser sur son modèle économique d'équipementier et de services associés Cela amène à réviser la valorisation des titres de cette filiales et à inscrire dans les comptes d'i2S une provision complémentaire pour dépréciation des titres Kirtas de 578,4 K€.

Filiale Amanager

A fin juin 2012, le CA réalisé par Amanager est de 30,5K€ (vs 127K€ sur S1 2011) et une perte de -92K€. L'entreprise est en situation de faillite. Compte tenu de l'ensemble des investissements R&D et marketing réalisés par l'entreprise, mais aussi par ses partenaires et filiales d'i2S (Arkhenum, Kirtas), de la complémentarité stratégique avec l'offre LIMB de DigiBook, il est proposé en accord avec le gérant un plan de continuation passant par une augmentation de capital et un changement d'organisation.

Il a été inscrit dans les comptes d'i2S une provision pour dépréciation du compte courant consenti à Amanager à hauteur de 92 K€, correspondant à la perte nette dégagée par Amanager en 2012.

IV. Perspectives 2^{ème} semestre

Sur le plan opérationnel le premier semestre est marqué dans un contexte de crise par trois grandes tendances :

- la résilience de l'activité Vision qui confirme son positionnement dans l'acquisition d'images (avec extension à venir vers les caméras hautes vitesse ou multi spectrales)
- un bon retour client sur la qualité des produits d'OEM et une croissance d'activité soutenue
- une confirmation de l'imprévisibilité des marchés DigiBook (report et incertitude des processus de financement d'AO publics internationaux)

Sur le plan économique, l'entreprise porte un effet de traine de ses investissements immatériels :

- DigiBook (grosses difficultés d'industrialisation nouveaux produits, investissements marketing, nouveau site internet, engagement de marché lancement LIMB)
- Investissement R&D encore important (Polinum)
- Corporate : mise en place ERP encore très problématique entraînant une déperdition d'efficacité des collaborateurs et des incertitudes comptables. Une solution alternative devra être envisagée

A cela se rajoute une problématique de capacité et de qualité de production entre le groupe et ses sous-traitants, aggravée par les difficultés rencontrées d'industrialisation des nouveaux produits DigiBook.

Le processus de production a fait ainsi l'objet d'une mise à plat complète, suivant une méthode d'analyse « Lean manufacturing » qui a permis de définir les grandes zones d'amélioration afin de gagner en coûts et délais de production. Ce chantier stratégique s'intègre dans un nouveau projet de méthode et d'organisation baptisé Iliade*, qui se mettra en place à partir de septembre et se poursuivra sur les deux prochaines années.

Pour le 2^{ème} semestre les principales zones d'amélioration Business porteront sur :

- Croissance du revenu DigiBook vs 1^{er} semestre 2012 (+20% vs S1), qui devrait bénéficier du cycle traditionnel des AO internationaux et le retour de certains gros contributeurs (Russie, Amérique Latine, plus quelque opportunités Europe/Afrique). Stabilisation des coûts de production nouveaux produits (Quartz-Onyx) et capture des premiers revenus software (LIMB) sur Q4.
- Vision devrait tenir le même niveau de performance que 2011 (CA et Marge brute)
- OEM devrait atteindre les 20% de croissance de revenu vs 2011 et revenir par une évolution de son mix produit (étude/production) au même niveau du taux de marge que 2011.

En parallèle les efforts marketing ayant été réalisés, les frais de S2 seront réduits, une réorganisation de certains services entrainera la suppression ou le non remplacement de certains postes.

La situation de l'entreprise et de ses filiales nécessite en conséquence de prendre des mesures structurelles qui permettent à l'entreprise de renouer avec des standards de productivité, d'efficacité et de rentabilité en nette amélioration. Un projet de changement baptisé **Iliade** a été présenté aux collaborateurs lors de la réunion de rentrée. Ce projet est une méthode de travail partagée par tous afin de recentrer l'ensemble des forces de l'entreprise (Innovation, commerce, production) sur la création de la valeur perçue par le client et la réduction des délais. Le Directoire présentera au Conseil de Surveillance un plan de restructuration circonstancié pour la fin de l'année.

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