

i2S
Société Anonyme
au capital de 1.365.133,27 €
Siège Social : 28-30, rue Jean Perrin
33608 PESSAC CEDEX
315 387 688 RCS BORDEAUX

RAPPORT DE GESTION
PRESENTE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
EN DATE DU 26 JUIN 2013

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 2012 au 31 décembre 2012.

Nous vous précisons que ce rapport a été établi par le Directoire et actualisé par le Président Directeur Général en suite des délibérations de l'Assemblée Générale Mixte des actionnaires en date du 8 avril 2013 et du Conseil d'Administration de la même date.

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

1.1. Activité

Sur l'ensemble de l'exercice 2012, l'activité ressort en hausse de 1,8% à 14,32 M€. L'export est en légère hausse (+ 2,1 %) et représente 44,6 % du chiffre d'affaires global du Groupe.

La marge brute globale diminue de 0,7% (6137 k€ vs 6181 k€).

Les dépenses de R&D (achats externes et rémunération internes) sont en baisse de -155 k€ (-14,5%) en raison principalement de l'achèvement du programme POLINUM.

L'Excédent Brut d'Exploitation est en baisse de -58,6% (222 k€ vs 538 k€ en 2011)

Le résultat net d'i2S est négatif, passant d'un bénéfice de 441,8 k€ (3,1% du CA) en 2011 à une perte de -563,3 K€ (3.9% du CA), après provisions pour dépréciations d'actifs financiers et commerciaux sur les filiales de -970 K€ (contre 242 k€ en 2011).

1.2. Evolution des résultats et de la situation financière de la société

	31/12/2011		31/12/2012		Evolution 2012/2011
Chiffre d'affaires HT	14 064,9	100,0%	14 321,8	100,0%	1,8%
Production	52,0	0,4%	127,1	0,9%	144,4%
Production	14 116,9	100,4%	14 448,8	100,9%	2,4%
S/T Achats/production	7 867,6	55,94%	7 985,7	55,76%	1,5%
Variation de stocks	(203,8)	-1,4%	17,0	0,1%	108,3%
Divers (port, emb ...)	272,5	1,94%	308,9	2,16%	13,4%
Marge brute	6 180,5	43,9%	6 137,2	42,9%	-0,7%
Frais généraux	1 580,5	11,2%	1 691,8	11,8%	7,0%
Achats R&D	375,7	2,7%	282,0	2,0%	-24,9%
Valeur ajoutée	4 224,3	30,0%	4 163,4	29,1%	-1,4%
Subventions d'exploitation	476,3	3,4%	354,2	2,5%	-25,6%
Impôts, taxes, form.pro.	179,9	1,3%	184,0	1,3%	2,3%
Masse salariale et intérim	3 982,8	28,3%	4 111,1	28,7%	3,2%
E.B.E.	537,9	3,8%	222,5	1,6%	-58,6%
Reprises/charges et transferts	0,0	0,0%	90,4	0,6%	
Autres produits	0,1	0,0%	0,1	0,0%	23,2%
Dotations amortissements et provisions	90,8	0,6%	211,6	1,5%	133,1%
Autres charges	45,2	0,3%	56,9	0,4%	25,8%
Amortissements/provisions	(135,9)	-1,0%	(178,0)	-1,2%	31,0%
Résultat d'exploitation	402,0	2,9%	44,5	0,3%	-88,9%
Frais financiers	341,1	2,4%	1 124,2	7,8%	229,6%
Produits financiers	79,0	0,6%	284,2	2,0%	259,9%
Résultat financier	(262,2)	-1,9%	(840,0)	-5,9%	220,4%
Résultat courant	139,8	1,0%	(795,5)	-5,6%	-668,9%
Charges exceptionnelles	98,4	0,7%	106,1	0,7%	7,8%
Produits exceptionnels	7,4	0,1%	205,0	1,4%	2663,8%
Résultat exceptionnel	(91,0)	-0,6%	98,9	0,7%	208,7%
Participation des salariés	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
IS	(392,9)	-2,8%	(133,3)	-0,9%	-66,1%
Résultat net	441,8	3,1%	(563,3)	-3,9%	-227,5%

1.3. Progrès réalisés et difficultés rencontrées

Le chiffre d'affaires progresse de 1,8%, passant de 14 064,9 k€ à 14 321,8 k€.

Au global, la marge brute sur activité progresse de 0,4 point de CAHT (6 204 k€ vs 6 181 k€). En raison de la destruction de 67,5 K€ de stocks qui étaient entièrement dépréciés la marge brute globale diminue de 0,7% (6137 k€ vs 6181 k€). Cette destruction de stock fait l'objet d'une reprise sur provision de même montant et est donc sans impact sur le résultat de l'entreprise.

Les dépenses de R&D (achats externes et rémunération internes) sont en baisse de -155 k€ (-14,5%) passant de 1070 k€ en 2011 à 915 k€ en 2012, en raison principalement de l'achèvement du programme POLINUM.

La masse salariale et l'intérim ont augmenté de 128 k€ (+3,2%) dont 47 K€ dus à une amélioration de la comptabilisation des rémunérations variables qui sont désormais comptabilisées sur l'exercice qui les génère.

La croissance des frais généraux de +7% (+111k€ vs 2011) est principalement due à la croissance des frais de consultants, des frais de couverture commerciale sur des pays de plus en plus éloignés (publicité, salons, déplacements) et des frais de mise en œuvre d'une nouvelle organisation de la production dans de nouveaux locaux. On constate par ailleurs une baisse sensible de frais informatique et des frais sur facturation. Enfin, les transferts de charge ont fortement augmenté en raison de refacturation de frais à la filiale KIRTAS.

Poste de frais généraux	Variation
Consultants	+120,5
Publicité	+93,7
Déplacements	+33,6
Locaux	+23,1
Téléphone	+8,4
Autres frais	+7,9
Frais facturation	(25,6)
Informatique	(44,4)
Transferts de charges	(112,5)

Les subventions d'exploitation diminuent et passent de 476 k€ à 354k€.

Il résulte de l'ensemble de ces éléments que l'EBE s'établit à 222,5 k€, en baisse de -58,6% (222,5 K€ vs 537.9 K€ en 2011).

L'évolution du résultat financier a été la suivante :

	2011	2012	Variation
Reprise sur provisions pour dépréciation et transfert des éléments financiers	0 €	174 419 €	174 419 €
Gains de change	31 920 €	20 164 €	(11 755) €
Produits nets de cession de VMP	36 065 €	22 215 €	(13 849) €
Revenus de créances sur participations	3 177 €	58 033 €	54 857 €
Autres	7 799 €	9 362 €	1 563 €
Total des produits financiers	78 960 €	284 194 €	205 234 €
Dotations aux provisions pour dépréciation des éléments financiers	242 793 €	1 033 804 €	791 012 €
Pertes sur créances liées à des participations	0 €	0 €	0 €
Pertes de change	23 069 €	16 587 €	(6 483) €
Intérêts des emprunts	33 816 €	37 997 €	4 181 €
Intérêts FactoFrance	28 763 €	26 752 €	(2 011) €
Autres	12 677 €	9 099 €	(3 578) €
Total des charges financières	341 117 €	1 124 240 €	783 122 €
Résultat financier	(262 157) €	(840 045) €	(577 888) €

Le détail des reprises sur provisions pour dépréciation et transferts des éléments financiers est le suivant :

Rubrique	Total
Reprise sur Provision sur C/C Amanager	174 419 €

Le détail des provisions pour dépréciation des éléments financiers est le suivant :

Rubrique	Total
Provision sur C/C Amanager	-92 149 €
Provision sur C/C Kirtas	-113 263 €
Provision sur titres Amanager	-250 000 €
Provisions sur titres KIRTAS	-578 393 €
Total général	-1 033 804 €

Enfin, les créances commerciales sur KIRTAS (110 274 Euros) ont été provisionnées à 100% dans le poste Clients douteux.

Le montant du crédit impôt recherche au titre de l'exercice 2012 s'élève à 121,1 k€.

Le résultat net d'i2S s'élève à -563,3 k€ (-3,9% du CAHT), contre +441,8 k€ en 2011.

1.4. Fait marquants de l'année 2012

La division Vision, (55,6% du chiffre d'affaire) spécialisée dans la distribution en France de produits standards de vision numérique et dans la fabrication en OEM de systèmes innovants spéciaux d'acquisition et de traitement d'images principalement dédiées au Biomédical et au Sport, progresse faiblement dans son ensemble de 0,44% à 7,96M€ (vs 7,29M€ en 2011).

En 2012, les ventes de systèmes spéciaux OEM ont progressées de +9,4% avec un chiffre d'affaire de 2,03M€, grâce à une production d'automates biomédicaux de plus en plus soutenue et deux nouveaux contrats d'étude OEM. L'activité de Distribution a baissé de (-2,3%) avec un chiffre d'affaire de 5,93M€.

La division DigiBook (spécialisée dans les solutions de numérisation patrimoniale pour documents reliés, archives et plans) a enregistré en 2012 une croissance de 3,1% à 6,32 M€ (vs 6,13 M€ en 2011).

Cette faible progression est principalement due à un premier semestre 2012 difficile, particulièrement plat au niveau des appels d'offre publics, malgré le lancement de nouveaux scanners. L'activité s'est fortement redressée au second semestre par le triple effet du déblocage de certains investissements publics, de la confiance de nos clients dans nos nouveaux produits et du lancement d'une campagne positionnant i2S DigiBook comme un fournisseur de solutions globales de numérisation et d'exploitation de documents, avec la mise en disponibilité de la gamme de logiciels (YooScan, YooLib et Limb).

Les activités des filiales rattachées à DigiBook sont explicitées plus loin.

1.5. Evènements marquants hors activité économique

i2S a modernisé son site Internet pour l'activité Digibook-Kirtas et a mis en place en fin d'année une nouvelle organisation de production dans de nouveaux locaux.

1.6. Activité en matière de Recherche et Développement

L'activité R&D de 2012 d'i2S s'est établie sur les programmes suivants :

Polinum : continuation du programme Feder en liaison avec le consortium pour le développement d'une suite logicielle complète de Workflow de numérisation comprenant le contrôle qualité, les reprises de traitement d'images, l'OCR, l'organisation logique des documents, l'exportation. Le programme s'est terminé fin 2012 avec l'intégration des travaux issus des laboratoires de recherche: segmentation pré-OCR avancée, sémantique texte et image, gestion de la transparence, ordre de lecture...

De nouveaux programmes de R&D subventionnés par différents appels à projet ont été lancés dans la prolongement de Polinum.

Gamme Scanner DigiBook : Les logiciels interface homme machine des grands scanners QUARTZ ont été rénovés (logiciels YOOSCAN). La gamme Copibook s'est enrichie d'un nouveau scanner issu des technologies de l'ONYX et de l'ancien Copibook.

1.7. Analyse objective et exhaustive de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation a diminué de 246 k€ (3 056 k€ → 2 810 K€)

Le détail de cette variation est le suivant :

	31-déc-11	31-déc-12	Incidence sur variation du BFR
Variation actifs d'exploitation			848
. Stocks et en-cours	2 675	2 785	-110
. Avances & acomptes / cdes fournisseurs	137	77	60
. Clients après en cours cédé au factor	2 086	1 707	379
. Autres créances (dont réserve factor)	1 555	1 030	525
. Charges constatées d'avance	19	24	-5
Variation dettes d'exploitation			-602
. Avances & acomptes / commandes clients	299	167	-133
. Dettes frs & cptes ratt.	2 395	1 749	-646
. Dettes fiscales & sociales	720	671	49
. Autres dettes	23	33	-9
. Produits constatés d'avance	17	154	137
Variation du besoin en fonds de roulement			246

L'endettement net s'est réduit de -516,6 k€. Sur ce montant :

- 199,7 k€ proviennent de l'abandon par la Coface de la créance d'assurance prospection sur la Chine,
- 173,6 k€ correspondent aux remboursements d'emprunts,
- 142,9 k€ sont des remboursements d'avances remboursables.

La trésorerie globale de la société a augmenté de 70 k€, passant de 4 181 K€ à 4 251 k€.

L'augmentation du financement court terme est de + 38 k€.

	31-déc-12	31-déc-11	Variation
Total découverts bancaires	40 144 €	268 581 €	-228 437 €
Tirage Factor	1 127 691 €	934 337 €	193 353 €
Dailly Export	73 165 €	0 €	73 165 €
Total mobilisation poste clients	1 200 856 €	934 337 €	266 518 €
Total financement court terme	1 241 000 €	1 202 918 €	38 081 €

La société a su préserver les fonds provenant de l'introduction en Bourse. Ils s'inscrivent à 4 063 k€ contre 4 046 k€ fin 2011.

1.8. Description des principaux risques et incertitudes auxquels la société est confrontée

Dans un environnement économique qui restera probablement difficile pour nos métiers et dans nos principaux pays d'activité, l'enjeu sera de poursuivre un développement international en zones émergentes, zones éloignées et plus complexes à appréhender et d'amorcer une activité logicielle et services. Le Groupe i2S compte poursuivre ainsi une croissance modérée et rentable tout en restant attentif aux opportunités de croissance externe qui lui permettraient de renforcer ses positions.

1.9. Indications sur l'utilisation des instruments financiers par la société

Par un contrat « Coopaterme », la société i2S a bénéficié d'une couverture de change en DOLLAR US pour la période du 5 décembre 2012 au 28 février 2013. Les créances et dettes courantes en DOLLAR US dont l'échéance est antérieure au 31 décembre 2012 ont été comptabilisées aux cours prévus par ce contrat. Les commandes clients et fournisseurs d'un montant unitaire supérieur à 80 000 DOLLARS US font l'objet d'une couverture de change spécifique à chaque commande dans le cadre de contrats « Performance change sérénité » et sont évaluées aux cours prévus par ces couvertures de change. Les autres créances et dettes sont évaluées au cours de clôture.

2. INFORMATION SUR LES DELAIS DE PAIEMENT DES FOURNISSEURS DE LA SOCIETE

Conformément aux dispositions des articles L. 441-6-1 et D. 441-4 du Code de Commerce, nous vous donnons ci-après les informations relatives à la décomposition, à la clôture des deux derniers exercices, du solde des dettes à l'égard des fournisseurs par date d'échéance.

Le montant de la dette fournisseurs, hors factures non parvenues, représente un montant de 1 545 031 € au 31 décembre 2012.

Total dettes fournisseurs au 31 décembre 2012	Echéance janvier 2013	Echéance février 2013	Echéance mars 2013	Echéance postérieure à mars 2013
1 545 031 €	781 519 €	762 200 €	-	1 312 €
Total dettes fournisseurs au 31 décembre 2011	Echéance janvier 2012	Echéance février 2012	Echéance mars 2012	Echéance postérieure à mars 2012
2 106 233 €	915 019 €	640 186 €	787 472 €	14 251 €

3. PERSPECTIVES D'AVENIR – EVOLUTION PREVISIBLE

Confirmation d'une croissance maîtrisée de l'activité pour 2013.

Les axes de développement définis pour 2013 sont :

- Poursuite des activités de **Vision** via des solutions innovantes, sur des segments applicatifs porteurs (Biomédical, Sports) pour nos clients OEM. Côté distribution en Vision industrielle, nous nous attendons à une activité orientée à la baisse ;
- Pour **DigiBook**, la focalisation sera axée sur le développement de l'offre globale incluant les scanners et les suites logicielles de workflow et de valorisation des contenus numérisés ;
- Un accent particulier sera donné sur les grands scanners de haute résolution et sur la conquête de « Grands Clients » utilisateurs de nos solutions globales permettant l'augmentation de la valeur des documents numérisés et l'abaissement des coûts de numérisation.

Des actions de restructurations de nos filiales AMANAGER et KIRTAS sont envisagées afin de rendre l'offre du Groupe i2S plus cohérente aux yeux du marché et d'améliorer la rentabilité globale.

Sur le plan général, il est envisagé des réorganisations internes conduisant à l'amélioration de nos services techniques (production et R&D) en termes de délai et de qualité, à une plus grande efficacité de nos services commerciaux et à un développement plus proche d'un market pull et des clients. Des simplifications de processus internes sont également prévues.

4. EVENEMENTS NOTABLES SURVENUS DEPUIS LE 1^{ER} JANVIER 2013

La gouvernance de la Société a été modifiée de la façon suivante :

- Monsieur Jean-Louis BLOUIN a été nommé Président du Directoire le 11 janvier 2013,
- Monsieur Jean-Pierre GERAULT restant Membre du Directoire.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale mixte en date du 8 Avril 2013 a décidé de modifier le mode d'administration et de direction de la Société par adoption de la formule de gestion par un Conseil d'Administration et a nommé en qualité de membres du Conseil d'Administration Messieurs Hervé BERTHOU, Jean-Louis BLOUIN, André DUCASSE, Alain MAINGUY, Gilles RAYMOND et Alain RICROS.

Le Conseil d'Administration en date du 8 avril 2013 a nommé Monsieur Alain RICROS en qualité de Président du Conseil d'Administration et Directeur Général et Monsieur Jean-Louis BLOUIN en qualité de Directeur Général Délégué.

5. CONSEQUENCES SOCIALES ET ENVIRONNEMENTALES DE L'ACTIVITE DE LA SOCIETE

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.

6. RISQUES DE MARCHÉ

Il n'est pas identifié d'élément significatif relatif aux risques de marché.

7. COMPTES ANNUELS

7.1. Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012 soumis à votre approbation ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

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

7.2. Résultats économiques et financiers

Au cours l'exercice clos le 31 décembre 2012, notre chiffre d'affaires hors taxe sur la valeur ajoutée s'est élevé à	14 321 763 €
contre, pour l'exercice précédent correspondant à une période de même durée ...	14 064 886 €

Notre chiffre d'affaires a donc augmenté en cours d'exercice en valeur absolue de	256 877 €
soit de 1,83 % 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	44 508 €
contre, pour l'exercice précédent, un résultat bénéficiaire de	401 989 €

soit une diminution en valeur absolue de	357 481 €
et de 88,93 % en valeur relative.	

Le résultat courant avant impôts, compte tenu des charges et produits financiers, est déficitaire de	(795 538) €
contre, pour l'exercice précédent, un bénéfice de	139 832 €
soit une diminution en valeur absolue de	935 370 €
et de 668,9 % en valeur relative.	

Le résultat net, compte tenu d'un crédit d'impôts et des charges et produits exceptionnels, est une perte de	(563 345) €
contre, pour l'exercice précédent, un bénéfice de	441 758 €
soit une diminution en valeur absolue de	1 005 103 €
et de 227,5 % en valeur relative.	

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

- de dotations aux amortissements sur immobilisations, pour	67 132 €
- de dotations aux provisions sur actif circulant, pour.....	144 436 €
- d'autres charges d'exploitation, pour.....	56 874 €
- de dotations financières aux amortissements et provisions, pour	1 033 804 €
- de frais financiers, pour	73 848 €
- de différences négatives de change, pour.....	16 586 €
- de charges exceptionnelles sur opérations de gestion, pour	17 360 €
- de dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions, pour	87 609 €

Et après inscription en produits :

- de subventions d'exploitation, pour	354 208 €
- de reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges, pour.....	261 268 €
- de produits financiers, pour	284 194 €
dont : * 58 033 € de produits financiers des participations	
* 22 215 € de produits des autres valeurs mobilières et créances	
* 9 362 € de produits financiers	
* 174 419 € de reprises sur provisions & transferts de charges	
* 20 164 € de différences positives de change	
- de produits exceptionnels sur opérations de gestion, pour	195 070 €
- de reprises sur provisions pour risques et charges exceptionnels.....	5 182 €
- d'un crédit d'impôts, de.....	133 284 €

7.3. Dépenses non déductibles fiscalement

Nous vous précisons que la société a supporté des charges non déductibles des bénéfices pour un montant de 8.467 €.

La réintégration fiscale de ces charges a réduit le déficit reportable à due concurrence.

7.4. Proposition d'affectation du résultat

En ce qui concerne la perte nette comptable de l'exercice écoulé, soit la somme de (563 345) €, nous vous proposons de l'affecter en totalité au compte « report à nouveau ».

7.5. Rappel des dividendes distribués

Nous vous précisons qu'aucun dividende n'a été mis en distribution au titre des trois exercices précédents.

7.6. Résultat de la société au cours des 5 derniers exercices

Au présent rapport est annexé, conformément aux dispositions de 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.

8. FILIALES ET PARTICIPATIONS

8.1. Prise de participation et prise de contrôle

Conformément aux dispositions de l'article L. 233-6 du Code de Commerce, nous vous communiquons ci-après les diverses informations obligatoires relatives aux prises de participation significatives ou aux prises de contrôle dans une autre société ayant son siège sur le territoire de la République française.

Au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012, notre société n'a pris aucune prise de participation significative ou prise de contrôle dans une autre société ayant son siège sur le territoire de la République française.

8.2. Activité des filiales et participations

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

AIG

Société de droit français

Pourcentage de capital détenu par i2S : 33% 25%

Principaux résultats au titre du dernier exercice clos

Date de clôture	31/12/11	31/12/2010
	12 mois	12 mois
Capital social	27 900 €	27 900 €
Chiffre d'affaires	238 594 €	587 401 €
Résultat courant après impôts	(4 743 €)	4 866 €

Amanager

Société de droit français

Pourcentage de capital détenu par i2S : 99,8% 61%

Principaux résultats au titre du dernier exercice clos

Date de clôture	31/12/12	31/12/2011
	12 mois	12 mois
Capital social	351 000 €	1 000 €
Chiffre d'affaires	73 818 €	127 406 €
Résultat courant après impôts	(194 828 €)	(32 892 €)

Arkhênum

Société de droit français

Pourcentage de capital détenu par i2S : 18%

Principaux résultats au titre du dernier exercice clos

Date de clôture	31/12/12	31/12/2011
	12 mois	12 mois
Capital social	691 171 €	91 171 €
Chiffre d'affaires	3 080 296 €	2 767 457 €
Résultat courant après impôts	283 326 €	295 414 €

Assy

Société de droit suisse

Pourcentage de capital détenu par i2S : 33%

Principaux résultats au titre du dernier exercice clos

Date de clôture	30/06/2012	30/06/2011
	12 mois	12 mois
Capital social	CHF 150 000	CHF 150 000
Chiffre d'affaires	CHF 2 720 224	CHF 2 293 887
Résultat courant après impôts	CHF 8 432	CHF 137 036

Kirtas inc

Société de droit américain

Acquisition en
mars 2011

Pourcentage de capital détenu par i2S : 64%

Principaux résultats au titre du dernier exercice clos

Date de clôture	31/12/2012	31/12/2011
	12 mois	12 mois
Capital social	\$ 8 692 814	\$ 8 684 242
Chiffre d'affaires	\$ 2 995 362	\$ 4 461 397
Résultat courant après impôts	(\$ 971 811)	(\$ 744 091)

Divva

Société de droit français

Pourcentage de capital détenu par i2S : 100% Acquisition en
 Principaux résultats au titre du dernier exercice clos décembre 2009

Date de clôture	sans activité
Capital social	1 000 €

i2S Vision

Société de droit français

Pourcentage de capital détenu par i2S : 100% Création en
 Principaux résultats au titre du dernier exercice clos décembre 2009

Date de clôture	sans activité
Capital social	5 000 €

Filiale Kirtas

A fin juin 2012, les estimations de la valeur de la participation d'i2S dans Kirtas ont été revues sur la base des éléments prévisionnels réactualisés. Cette estimation a abouti à une valeur nette de 1 061 K€ traduite dans les comptes d'i2S par une provision complémentaire pour dépréciation des titres Kirtas de 578,4 K€.

Au cours du second semestre 2012, des restructurations importantes ont été réalisées afin de focaliser Kirtas sur son modèle économique d'équipementier et de services associés.

A fin décembre, compte tenu des perspectives encore fragiles, la totalité du compte courant et des créances commerciales sur Kirtas ont été dépréciées, pour un montant total de 223,5 K€.

A fin avril, compte tenu des entrées commandes du premier trimestre 2013, du chiffre d'affaires à court terme, et d'une garantie Fasep pour un montant de 728 K€, l'évaluation actée à fin juin a été maintenue.

Filiale Amanager

Le gérant-fondateur d'Amanager a démissionné de ses fonctions de gérant en octobre 2012 et i2S a procédé le même mois à une augmentation de capital d'Amanager de 350 K€.

i2S est désormais propriétaire de 99,8 % des parts sociales de cette filiale.

Monsieur Jean-Louis BLOUIN a remplacé Monsieur Foudyl ZAOUIA au poste de Gérant, ce dernier ayant quitté définitivement la Société fin Décembre 2012.

Les avances en compte courant ont intégralement remboursées par Amanager et la provision afférente de 174 K€ a été reprise.

Une provision de 250 K€ pour dépréciation des titres d'Amanager a été constituée au 31/12/2012. L'activité de service WEB non stratégique a été cédée en Février 2013 à l'ancien gérant Monsieur Foudyl ZAOUIA.

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

9. CAPITAL SOCIAL

9.1. Variation du capital social au titre de l'exercice écoulé

Aucune variation n'est intervenue au cours de l'exercice 2012.

9.2. 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 des trois dixièmes des droits de vote :
 - Alain RICROS
 - Jean-Louis BLOUIN
- détient plus du dixième du capital social et plus des trois vingtièmes des droits de vote de la société :
 - Jean-Pierre GERAULT

Nous vous précisons que ces seuils ne sont pas identiques à ceux de l'exercice précédent. La variation du nombre de droits de vote de Messieurs Alain RICROS et Jean-Louis BLOUIN résulte de l'augmentation du nombre d'actions nominatives détenues par ces derniers depuis 4 ans au moins, actions bénéficiant alors d'un droit de vote double. Le nombre d'actions détenues par Messieurs Alain RICROS et Jean-Louis BLOUIN est quant à lui inchangé.

9.3. Opérations réalisées par les dirigeants sur leurs titres

En vertu des dispositions des 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 n'ont cédé ou acquis aucune action au cours de l'exercice 2012.

9.4. 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 2012.

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).

9.5. Rachat par la société de ses propres actions

Nous vous rappelons que l'Assemblée Générale Ordinaire du 30 juillet 2010 a autorisé le Directoire à procéder à l'acquisition d'un nombre d'actions de la société dans la limite de 10 % du capital.

Le 28 octobre 2010, notre société a conclu avec la Société EUROLAND FINANCE un contrat de liquidité afin de favoriser la liquidité des titres de la société.

La société a mis fin le 31 décembre 2011 au contrat de liquidité confié à EUROLAND FINANCES.

Au 31 décembre 2011, la société détenait 14 028 de ses propres actions.

Aucun achat ou aucune vente ne sont intervenus au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

9.6. 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

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

Néant

10. INFORMATIONS CONCERNANT LES MANDATAIRES SOCIAUX

10.1. Examen des mandats

Nous vous précisons qu'aucun mandat n'arrive à expiration.

10.2. 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 295 chemin de Pelon 40990 GOURBERA</p>	<p><u>Administrateur</u></p> <p>PRICE INDUCTION 325 131 167 RCS BAYONNE</p> <p>KIRTAS Société de droit américain (Etat de Delaware)</p> <p><u>Président</u></p> <p>AQUITAINE CREATION INVESTISSEMENT 417 782 257 RCS BORDEAUX</p> <p>A. RICROS CONSULTANTS 528 773 617 RCS BORDEAUX</p>

Administrateur Unique

GIE AQUITAINE CAPITAL GESTION
483 402 269 RCS BORDEAUX

Vice-Président du Conseil de Surveillance

André DUCASSE
11, rue de Mata
33170 GRADIGNAN

Membre du Conseil de Surveillance

Alain MAINGUY
Résidence Penne
81140 PENNE DU TARN

Président du Directoire

Monsieur Jean-Pierre GERAULT
553, rue des Poulivets
84580 OPPEDE

Administrateur

MGI FRANCE
324 357 151 RCS CRETEIL

Chairman of the Board

KIRTAS
Société de droit américain
(Etat de Delaware)

Président

I2S VISION
519 086 847 RCS BORDEAUX

Membre du Directoire et Directeur Général

Monsieur Jean-Louis BLOUIN
55 rue Bellus Mareilhac
33200 BORDEAUX

Président

AQUITAINE INTER GROUPE « AIG »
480 653 476 RCS BORDEAUX

Membre du Directoire

Christophe LACROIX
6 rue Heriard Dubreuil
33000 BORDEAUX

<p><u>Membre du Directoire</u></p> <p>Richard BONNARD 2, chemin du Basque 33450 SAINT LOUBES</p> <p><u>Membre du Directoire</u></p> <p>Etienne LAMAIRESSE 5, lia Fail Way – Cos Cob CT 06807 USA</p>	<p><u>Chief Executive Officer</u></p> <p>KIRTAS Société de droit américain (Etat de Delaware)</p>
--	---

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 au titre de l'exercice en cours afin de les dédommager de leurs déplacements et de leur temps de présence aux réunions du Conseil.

11. COMMISSAIRES AUX COMPTES

11.1. Examen des mandats

Nous vous précisons que les mandats des commissaires aux comptes arrivent à expiration.

Nous vous demandons de bien vouloir renouveler leurs fonctions pour une période de 6 exercices.

11.2. 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.

12. CONTROLE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

12.1. Conventions réglementées

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.

12.2. Rapport sur les comptes annuels

Ce rapport est également tenu à votre disposition.

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 Président Directeur Générales qualité en fonction des pouvoirs conférés par le Conseil d'Administration

Annexe 1

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

	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 333 991	1 340 606	1 342 836	1 365 133	1 365 133
Nombre d'actions ordinaires	1 784 824	1 803 724	1 806 724	1 836 724	1 836 724
Nombre d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote					
Nombre maximum d'actions à créer :					
- par conversion d'obligations					
- par droit de souscription	66 470	66 470	63 740	0	0
Opérations et résultat					
Chiffre d'affaires (H.T.)	13 308 059	9 775 269	12 874 176	14 064 886	14 321 764
Résultat av. impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	(402 836)	(847 874)	213 876	452 198	366 367
Impôt sur les bénéfices	(359 833)	(158 436)	(241 136)	(392 913)	(133 284)
Participation des salariés					
Résultat ap. impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	(438 982)	(310 348)	575 346	441 758	(563 346)
Résultat distribué					
Résultat par action					
Résultat avant impôts, participation, avant dotation aux amortissements et provisions	(0,03)	(0,39)	0,12	0,25	0,20
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	(0,24)	(0,17)	0,32	0,24	(0,31)
Dividende distribué					
Personnel					
Effectif moyen des salariés	60	60	62	66	67,5
Montant de la masse salariale	2 534 759	2 297 617	2 618 360	2 634 469	2 705 744
Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécu. Soc, œuvres sociales)	1 294 749	1 127 903	1 356 140	1 322 444	1 382 469