

i.2.S.
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

ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2013

Analyse de l'activité et faits marquants

Activité du 1^{er} semestre 2013 en croissance

Le groupe i2s clôture le premier semestre 2013 avec un chiffre d'affaires de 6 801,3 k€, en croissance de 4,2% par rapport au premier semestre 2012, grâce notamment à la bonne performance de l'activité OEM de la division i2s-Vision.

en K€	2012	2013	Variation
Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre	3 076,80	3 125,30	1,6%
<i>dont i2s Vision</i>	<i>1 801,10</i>	<i>1 876,70</i>	<i>4,2%</i>
<i>dont i2s-Digibook</i>	<i>1 275,70</i>	<i>1 238,20</i>	<i>-2,9%</i>
Chiffre d'affaires 2^{ème} trimestre	3 450,90	3 676,00	6,5%
<i>dont i2s Vision</i>	<i>2 122,80</i>	<i>2 402,50</i>	<i>13,2%</i>
<i>dont i2s-Digibook</i>	<i>1 328,10</i>	<i>1 269,50</i>	<i>-4,4%</i>
Chiffre d'affaires 1^{er} semestre	6 527,70	6 801,30	4,2%
<i>dont i2s Vision</i>	<i>3 923,90</i>	<i>4 279,20</i>	<i>9,1%</i>
<i>dont i2s-Digibook</i>	<i>2 603,80</i>	<i>2 507,70</i>	<i>-3,7%</i>

- **La division Vision** (62,9% du chiffre d'affaires), spécialisée dans la distribution et le développement en France de solutions innovantes de vision industrielle, a constaté une augmentation de son chiffre d'affaires semestriel de 9,1% à 4 279,2 k€. Cette progression est principalement liée à d'importantes livraisons de produits en séries OEM dans le biomédical.
- **La division DigiBook** (36,9% du chiffre d'affaires), spécialisée dans les scanners et les solutions de numérisation de documents reliés et archives a enregistré une légère baisse de son chiffre d'affaires au cours du 1^{er} semestre 2013 à 2 507,7 k€, essentiellement due à des décalages de livraison. Malgré la performance des nouveaux produits lancés en fin d'année 2012, comme la gamme de scanners grands formats Quartz ou la suite logicielle LIMB, cette division est toujours confrontée à une très forte concurrence et à la réduction de la taille des appels d'offre publics.

L'export est en forte hausse (+19,1%) sur le 1^{er} semestre 2013 et représente 40,3% du chiffre d'affaires global du Groupe.

En K€	S1-2012	S1-2013	Variation
Total i2S Export	2 301,4	2 741,7	19,1%
en % du CA	35,3%	40,3%	5,1%
dont Export direct	2 113,7	2 594,7	22,8%
dont Exonération de TVA	187,7	202,3	7,8%

Gouvernance de l'entreprise

Le 11 janvier 2013 s'est tenu un Conseil de Surveillance de la société i2S, afin de délibérer sur l'organisation du Directoire et la gouvernance de la Société. A l'issue de sa réunion, le Conseil a décidé, de mettre fin au mandat de Président du Directoire de Mr GERAULT, de mettre fin au mandat de Directeur Général de Monsieur BLOUIN et de conférer à celui-ci la qualité de Président du Directoire.

L'Assemblée générale mixte du 8 avril 2013 a modifié le mode de gouvernance de la Société qui est devenue une Société Anonyme à Conseil d'Administration. A cette occasion, Monsieur Alain RICROS est devenu président du Conseil d'Administration et Directeur Général, et Monsieur Jean-Louis BLOUIN a été nommé Directeur Général Délégué.

Résultats au 30.06.2013

	30/06/2012		30/06/2013		Evolution 2013/2012
Chiffre d'affaires HT	6 527,7	100,0%	6 801,3	100,0%	4,2%
Marge brute	2 670,4	40,9%	2 932,3	43,1%	9,8%
Frais généraux	910,9	14,0%	774,4	11,4%	-15,0%
Achats R&D	97,1	1,5%	194,7	2,9%	100,5%
Valeur ajoutée	1 662,5	25,5%	1 963,2	28,9%	18,1%
Subventions d'exploitation	136,6	2,1%	68,8	1,0%	-49,6%
Impôts, taxes, form.pro.	92,0	1,4%	90,3	1,3%	-1,8%
Masse salariale et intérim	2 050,1	31,4%	2 134,4	31,4%	4,1%
E.B.E.	(343,0)	-5,3%	(192,7)	-2,8%	43,8%
Amortissements/provisions	(12,1)	-0,2%	65,8	1,0%	643,6%
Résultat d'exploitation	(355,1)	-5,4%	(126,9)	-1,9%	64,3%
Résultat financier	(630,3)	-9,7%	(138,9)	-2,0%	78,0%
Résultat courant	(985,4)	-15,1%	(265,8)	-3,9%	73,0%
Résultat exceptionnel	(37,8)	-0,6%	(226,7)	-3,3%	-499,8%
Participation des salariés	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
IS	(0,1)	0,0%	0,0	0,0%	-100,0%
Résultat net	(1 023,2)	-15,7%	(492,5)	-7,2%	51,9%

Avec un chiffre d'affaires progressant de 4,2% (+273,6 K€), l'EBE s'établit à -193 K€ en amélioration de +150 K€ (+43,8%).

Les frais généraux ont baissé de 136,5 K€. Les dépenses extérieures de R&D ont augmenté de 97,6 K€ cependant que les subventions diminuaient de -67,8 K€. La masse salariale et l'intérim ont augmenté de 84,3 K€.

Le résultat net s'établit à -492,5 K€ (-7,2% du CAHT) contre -1 023,2 K€ en 2012 (-15,7 % du CAHT).

Analyse de la marge brute économique

- **La division Vision** (62,9% du chiffre d'affaires), a vu son taux de marge brute augmentée de l'ordre de 1,5 point. Cette progression est le résultat de la forte croissance de la livraison de produits et d'étude OEM dans le mix de la division. L'activité de distribution perd 2 points de marge à cause de la pression concurrentielle et des concessions sur les prix faites aux clients les plus importants. En valeur la marge brute progresse de 14%.
- **La division DigiBook** (36,9% du chiffre d'affaires), a vu son taux de marge augmenté légèrement de l'ordre de 0,5 point. Cette progression manifestant un double effet, une légère baisse du taux de marge sur des produits en fin de vie, la nouvelle gamme n'ayant pas encore portée ses fruits et une augmentation du niveau de service et de logiciel dans le mix de l'activité. En valeur la marge brute baisse de 3,1%.
- **Au total** la marge brute progresse de 9,8% (+261,9 k€) sous l'effet conjugué d'une augmentation du taux de marge de 2,2 point (40,9% en S1-2012 et 43,1% en S1-2013) et du chiffre d'affaire (+4,2%).

Eléments exceptionnels

Les charges exceptionnelles sont constituées par :

- 211 K€ de les coûts générés par les opérations de changement de mode de gouvernance d'i2S et par les indemnités de départ de Mr Jean-Pierre GERAULT.
- 12 K€ de charges sur exercice antérieur
- 8 K€ de mali sur actions propres

Analyse objective et exhaustive de la situation financière de la société (Variations de décembre 2012 à juin 2013)

Trésorerie

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation a diminué de -229 K€ (2 810 k€ → 2 581 K€)
Cette évolution se décompose comme suit :

	31-déc-12	30-juin-13	Incidence sur variation du BFR
Variation actifs d'exploitation			312
. Stocks et en-cours	2 785	2 760	-25
. Avances & acomptes / cdes fournisseurs	77	26	-51
. Clients après en cours cédé au factor	1 707	1 836	129
. Autres créances (dont réserve factor)	1 030	1 256	226
. Charges constatées d'avance	24	58	34
Variation dettes d'exploitation			-540
. Avances & acomptes / commandes clients	167	180	-13
. Dettes frs & cptes ratt.	1 749	2 050	-302
. Dettes fiscales & sociales	979	720	-259
. Autres dettes	23	23	0
. Produits constatés d'avance	154	121	33
Variation du besoin en fonds de roulement			-229

L'endettement net a diminué de 106 k€, les immobilisations ont augmenté de 95 k€ et la CAF est négative à -493 K€.

Il en résulte que la trésorerie globale de la société a diminué de -445 k€, passant de 4 252 K€ à 3 807 k€.

L'augmentation du financement court terme est de + 192 k€.

Financement court terme

	31-déc-12	30-juin-13	Variation
Total découverts bancaires	40 144 €	287 249 €	247 105 €
Tirage Factor	1 127 691 €	1 122 432 €	-5 259 €
Dailly Export	73 165 €	0 €	-73 165 €
Total mobilisation poste clients	1 200 856 €	1 122 432 €	-78 424 €
Total financement court terme	1 241 000 €	1 409 681 €	168 681 €

Crédit impôt recherche

Le montant du crédit impôt recherche au titre de l'exercice n'a pas été calculé au 30/06/2013.

Dotations aux amortissements et provisions relatifs aux filiales

Les sommes suivantes ont été comptabilisées au 30/06/2013 :

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

- Reprise sur provision pour dépréciation sur créances Kirtas : 110 274 €
- Provision pour dépréciation du compte courant consenti à Kirtas : 110 274 €

Filiales Kirtas et Amanager

Les actions de restructuration et de recentrage de l'activité de nos filiales Kirtas et Amanager commencent à produire leurs effets.

Filiale Kirtas

Kirtas a réalisé au 30/06/2013 un chiffre d'affaires de 1,7 M\$ (vs 1,6 M\$ sur S1-2012) pour un EBITDA de +100 K\$ (vs -345K\$ sur S1-2012) et un résultat net de +46 K\$ (vs -433K\$ sur S1-2012).

Filiale Amanager

A fin juin 2012, le CA réalisé par Amanager est de 49,4K€ (vs 30,5K€ sur S1 2012) et une perte de -8,6K€ (vs -92.1 K€ SUR S1-2012).

Perspectives 2^{ème} semestre

Dans le Pôle Vision, le Groupe se concentre désormais sur le secteur du biomédical et la santé pour l'activité OEM, et continue d'étendre la gamme de produits distribués sur les caméras haut de gamme.

Le Pôle DigiBook focalise ses efforts sur la fourniture de solutions complètes de numérisation de documents patrimoniaux et sur la sortie de nouvelles fonctionnalités dans les scanners.

Le chiffre d'affaires global d'i2s à fin 2013 devrait se situer en légère baisse en raison de d'un ralentissement ponctuel sur l'activité distribution du pôle Vision.

Le début de l'exercice 2013 a été marqué par le démarrage d'un processus d'optimisation opérationnelle associé à une réorganisation interne visant un retour à la profitabilité des divisions en 2014. Ce processus suit son cours suivant le planning original.

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