

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 2014

#### Analyse de l'activité et faits marquants

##### Chiffre d'affaires du 1er semestre 2014

EN K€	2014	2013	Variation
<b>Chiffre d'affaires 1er trimestre</b>	<b>2 916,5</b>	<b>3 125,3</b>	<b>-6,7%</b>
<i>dont i2s-Vision</i>	<i>1 802,1</i>	<i>1 876,7</i>	<i>-4,0%</i>
<i>dont i2s_DigiBook</i>	<i>1 107,4</i>	<i>1 238,2</i>	<i>-10,6%</i>
<b>Chiffre d'affaires 2ème trimestre</b>	<b>3 021,8</b>	<b>3 676,0</b>	<b>-17,8%</b>
<i>dont i2s-Vision</i>	<i>1 830,6</i>	<i>2 402,5</i>	<i>-23,8%</i>
<i>dont i2s_DigiBook</i>	<i>1 189,4</i>	<i>1 210,7</i>	<i>-1,8%</i>
<b>Chiffre d'affaires 1er semestre</b>	<b>5 938,3</b>	<b>6 801,3</b>	<b>-12,7%</b>
<i>dont i2s-Vision</i>	<i>3 632,7</i>	<i>4 279,2</i>	<i>-15,1%</i>
<i>dont i2s_DigiBook</i>	<i>2 296,8</i>	<i>2 448,9</i>	<i>-6,2%</i>

##### Activité du 1<sup>er</sup> semestre 2014

Le fort ralentissement en France du niveau des investissements industriels a impacté toutes les divisions d'**i2S**. La société clôture le premier semestre 2014 avec un chiffre d'affaires de 5 938,3k€ (en repli de 12,7%), malgré une progression de 3% de ses exportations directes.

- **La division Vision** (61,2% du chiffre d'affaires), spécialisée dans la distribution et le développement en France de solutions innovantes de vision industrielle, a constaté une baisse de son chiffre d'affaires semestriel de 15,1% à 3 632,7 k€. Dans un climat économique morose en France, ce recul est principalement lié à des reports de commandes de produits de série OEM de l'activité Optronique et à la diminution de l'activité de distribution.
- **La division DigiBook** (38,7% du chiffre d'affaires), spécialisée dans les scanners et les solutions de numérisation de documents reliés et archives, a limité la baisse de son chiffre d'affaires au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2014 : il s'établit à 2 296,8 k€ contre 2 448,9 k€ au premier semestre 2013, grâce à une progression significative de ses ventes à l'export.

Globalement, l'export direct d'i2s est en hausse de + 3% sur le 1<sup>er</sup> semestre 2014. L'export total représente maintenant 47,8% du chiffre d'affaires, en croissance de 7 points.

CA EXPORT en k€	S1-2014	S1-2013	Variation
<b>Total Export 1er Semestre</b>	<b>2 840,2</b>	<b>2 797,0</b>	<b>1,5%</b>
<i>en % du CA</i>	47,8%	41,1%	6,7%
<b>dont Export direct</b>	<b>2 673,9</b>	<b>2 594,7</b>	<b>3,1%</b>
<i>dont Exonération de TVA</i>	166,3	202,3	-17,8%

## Filiales

Suite à l'arrêt définitif de la filiale Kirtas au cours du premier semestre, les activités commerciales US ont été reprises par un distributeur américain et les activités techniques par une société canadienne qui assure aujourd'hui l'assistance et la maintenance.

Suite au rachat de la totalité de ses titres, la filiale AMANAGER a été fusionnée définitivement avec i2S fin Août 2014. Elle apparaît donc toujours comme filiale dans les comptes d i2s à fin Juin 2014.

## Résultats au 30.06.2014

	30/06/2013		30/06/2014		Evolution 2014/2013
<b>Chiffre d'affaires HT</b>	<b>6 801,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>5 938,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>-12,7%</b>
<b>Marge brute</b>	<b>2 932,3</b>	<b>43,1%</b>	<b>2 332,1</b>	<b>39,3%</b>	<b>-20,5%</b>
Frais généraux	774,4	11,4%	740,3	12,5%	-4,4%
Achats R&D	194,7	2,9%	101,0	1,7%	-48,1%
<b>Valeur ajoutée</b>	<b>1 963,2</b>	<b>28,9%</b>	<b>1 490,9</b>	<b>25,1%</b>	<b>-24,1%</b>
Subventions d'exploitation	68,8	1,0%	149,1	2,5%	116,7%
Impôts, taxes, form.pro.	90,3	1,3%	93,1	1,6%	3,0%
Masse salariale et intérim	2 134,4	31,4%	2 217,5	37,3%	3,9%
<b>E.B.E.</b>	<b>(192,7)</b>	<b>-2,8%</b>	<b>(670,6)</b>	<b>-11,3%</b>	<b>-248,1%</b>
Amortissements/provisions	65,8	1,0%	(82,9)	-1,4%	226,0%
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(126,9)</b>	<b>-1,9%</b>	<b>(753,5)</b>	<b>-12,7%</b>	<b>-493,8%</b>
Résultat financier	(138,9)	-2,0%	(25,7)	-0,4%	81,5%
<b>Résultat courant</b>	<b>(265,8)</b>	<b>-3,9%</b>	<b>(779,2)</b>	<b>-13,1%</b>	<b>-193,2%</b>
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>(226,7)</b>	<b>-3,3%</b>	<b>(35,1)</b>	<b>-0,6%</b>	<b>84,5%</b>
Participation des salariés	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
IS	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
<b>Résultat net</b>	<b>(492,5)</b>	<b>-7,2%</b>	<b>(814,4)</b>	<b>-13,7%</b>	<b>-65,3%</b>

Avec un chiffre d'affaires en baisse de -12,7% (-863 K€) par rapport au premier semestre 2013, l'EBE s'établit à -670,6 K€ en diminution de -477,9 K€.

Comparés au premier semestre 2013, les frais généraux ont baissé de -34,1 K€. Les dépenses extérieures de R&D ont été réduites de -93,7 K€ cependant que les subventions augmentaient de +80,3 K€. La masse salariale et l'intérim ont augmenté de 83,1 K€, essentiellement dues à la consolidation de son appareil productif et à l'amélioration de ses équipes R&D logicielles.

Le résultat net s'établit à -814,4 K€ (-13,7% du CAHT) contre -492,5 K€ en 2013 (-7,2 % du CAHT).

## Analyse de la marge brute économique

- **La division Vision** (61,2% du chiffre d'affaires), a vu son taux de marge brute baisser de l'ordre de 5,4 points. Cette baisse est le résultat de la forte baisse du CA d'étude et de l'activité de distribution qui 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 perd -27% sous l'effet conjugué de la baisse du CA et du taux marge brute.
- **La division DigiBook** (38,7% du chiffre d'affaires), a vu son taux de marge baisser de 2,5 points essentiellement due à une stabilisation des ventes de logiciel et de service et à une pression concurrentielle forte sur les prix du hardware. En valeur la marge brute perd -12% sous l'effet conjugué de la baisse du CA et du taux marge brute.
- **Au total** la marge brute baisse de -24,1% (-600,2k€) sous l'effet conjugué d'une baisse du taux de marge de -3,8 points (43,1% en S1-2013 et 39,3% en S1-2014) et du chiffre d'affaire (-12,7%)

## Eléments exceptionnels

Les principaux éléments exceptionnels sont relatifs à la liquidation amiable de la filiale Kirtas.

Détail des produits et charges exceptionnels	
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>1 802 183</b>
Reprise sur amortissements dérogatoires	149 258
Reprises/prov dépréciations exceptionnelles	919 270
Reprise sur provision engagement de retraite	5 133
Produits de cession des immobilisations corporelles	83
Divers produits exceptionnels	728 438
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>1 837 314</b>
Pénalités et amendes	760
Autres charges exceptionnelles	13 842
Valeur comptable immo financières cédées	1 799 916
Malis/rachat d'actions et d'obligations	2 385
Amortissements dérogatoires	20 412
<b>Résultat exceptionnel</b>	<b>-35 131</b>

Afin de permettre une meilleure lisibilité et une image fidèle des comptes, il a été dérogé aux règles du Plan comptable général pour la comptabilisation de la reprise sur provision pour dépréciation des titres Kirtas pour un montant de 919 270

Les autres opérations constatant la liquidation amiable de Kirtas ayant été comptabilisées en charges et produits exceptionnels, cette reprise sur provision a été comptabilisée en produits exceptionnels (au lieu d'être comptabilisées en produits financiers si les dispositions du PCG avaient été retenues).

## Analyse objective et exhaustive de la situation financière de la société (Variations de décembre 2013 à juin 2014)

### Trésorerie

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation a augmenté de +565 K€ (2 310 k€ → 2 875 K€)  
Cette évolution se décompose comme suit :

	31-déc-13	30-juin-14	Incidence sur variation du BFR
<b>Variation actifs d'exploitation</b>	<b>5 442</b>	<b>5 231</b>	<b>211</b>
. Stocks et en-cours	2 612	2 910	298
. Avances & acomptes / cdes fournisseurs	80	5	-75
. Clients après en cours cédé au factor	1 796	1 323	-473
. Autres créances (dont réserve factor)	662	1 121	459
. Charges constatées d'avance	81	83	2
<b>Variation dettes d'exploitation</b>	<b>2 566</b>	<b>2 921</b>	<b>355</b>
. Avances & acomptes / commandes clients	237	198	38
. Dettes frs & cptes ratt.	1 883	1 528	355
. Dettes fiscales & sociales	758	798	-39
. Autres dettes	0	0	0
. Produits constatés d'avance	43	42	1
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>			<b>565</b>

L'endettement net a diminué de 109 k€, les immobilisations ont augmenté de 58 k€ et la CAF s'établit à -3 K€.

Il en résulte que la trésorerie globale de la société a diminué de -735 k€, passant de 4 027 K€ à 3 292 k€.

L'augmentation du financement court terme est de + 469 k€.

### Financement court terme

	31-déc-13	30-juin-14	Variation
<b>Total découverts bancaires et billets de trésorerie</b>	<b>100 000 €</b>	<b>315 599 €</b>	<b>215 599 €</b>
Tirage Factor	1 127 691 €	1 468 086 €	340 395 €
Dailly Export	133 375 €	45 900 €	-87 475 €
<b>Total mobilisation poste clients</b>	<b>1 261 066 €</b>	<b>1 513 986 €</b>	<b>252 920 €</b>
<b>Total financement court terme</b>	<b>1 361 066 €</b>	<b>1 829 585 €</b>	<b>468 520 €</b>

### Crédit impôt recherche

Le montant du crédit impôt recherche au titre de l'exercice n'a pas été calculé au 30/06/2014.

### Dotations aux amortissements et provisions relatifs aux filiales

L'ensemble des opérations correspondantes sur les titres de Kirtas et créances rattachées ont été soldées à fin Juin 2014. Il a été cependant passé un complément de provisions sur créances commerciales émises en 2014 pour 18513€.

Pour Amanager seuls les amortissements dérogatoires des frais d'acquisition ont été comptabilisés. Le solde de cette opération de fusion sera constaté en fin d'année 2014, la fusion ayant été définitive fin Août 2014.

## Filiales américaine Kirtas

Malgré les diverses mesures de restructuration mises en œuvre, le redressement de Kirtas s'est avéré impossible. Kirtas a fait l'objet d'une liquidation amiable qui a amené à sa dissolution définitive en date du 23 mai 2014. La perte définitive de l'investissement d'i2S dans le capital de Kirtas et des créances rattachées à ces titres, qui avait été provisionnée au cours des exercices précédents, a été intégrée. L'indemnisation FASEP s'élève à 732 K€, dont 366 K€ ont été perçus par i2S en juin 2014 et le solde au mois de juillet 2014.

L'impact sur les comptes d'i2S au 30 juin 2014 de la liquidation de la filiale Kirtas est une charge de 54 K€, qui se détaille comme suit :

Rubrique PNL	Objet	Total
Charges exceptionnelles	Avocats et conseils USA	-13 842 €
Charges exceptionnelles	Solde des titres Kirtas	-1 799 916 €
Charges exceptionnelles	Amortissements dérogatoires	-18 613 €
<b>TOTAL CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>		<b>-1 832 370 €</b>
Produits exceptionnels	Reprise amortissements dérogatoires	149 258 €
Produits exceptionnels	Reprise prov dépréciation sur titres	919 270 €
Produits exceptionnels	Indemnisation Fasep	728 438 €
<b>TOTAL PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>		<b>1 796 966 €</b>
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>		<b>-35 403 €</b>
Dotation provisions	Factures clients émises sur S1-2014	-18 513 €
<b>TOTAL COUT KIRTAS SUR L'EXERCICE 2014</b>		<b>-53 916 €</b>

## Filiale Amanager

En février 2014, i2S a acquis les derniers titres d'Amanager qu'elle ne détenait pas encore. i2S détient désormais l'intégralité du capital d'Amanager

Amanager est en cours d'absorption par i2S dans le cadre d'une transmission universelle de patrimoine. Cette opération s'est achevée dans le courant du troisième trimestre 2014.

## Perspectives 2<sup>ème</sup> semestre

Avec toute la prudence qui s'impose, grâce à un second semestre qui s'annonce meilleur que l'an dernier, le chiffre d'affaires global d'i2s à fin 2014 devrait se situer en légère baisse par rapport à 2013. Pour autant, dans cette perspective, les résultats économiques pour l'ensemble de l'exercice devraient être sensiblement équivalents à 2013 et le résultat net en légère amélioration.

Au-delà de 2015, le Groupe réaffirme néanmoins sa confiance.

En termes d'activité, dans le Pôle Vision, i2s renforce sa position sur le secteur du biomédical et la santé pour l'activité OEM, développe de nouvelles opportunités dans les transports et l'industrie, et continue d'étendre la gamme de produits distribués sur les caméras haut de gamme pour la partie distribution. Le Pôle Vision OEM devrait normalement étendre son action commerciale à l'Europe dans le courant de l'année prochaine.

Le Pôle DigiBook focalise ses efforts sur la fourniture de solutions complètes de numérisation de documents patrimoniaux maintenant opérationnelles, sur la sortie de nouvelles fonctionnalités dans les scanners et sur la conquête des marchés émergents.

Ces perspectives favorables, associées à la maîtrise de charges opérationnelles, les bénéfices de la réorganisation interne, devraient permettre, malgré la prudence imposée par les conditions de marché, de renouer dès 2015 avec la croissance et la profitabilité.

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