

i2S
Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 1.333.991,36 €
Siège Social : 28-30, rue Jean Perrin
33608 PESSAC CEDEX
315 387 688 RCS BORDEAUX

RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE
PRESENTE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
EN DATE DU 29 JUIN 2009

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 2008 au 31 décembre 2008.

1. Situation et activité de la société au cours de l'exercice écoulé – perspectives d'avenir – évolutions prévisibles et autres questions

1.1. Activité

Avec un chiffre d'affaires d'i2S France en baisse de -9,2% à 13 303 k€, et un chiffre d'affaires réalisé directement par sa filiale américaine i2S Inc. de 1 009 k\$, le groupe i2S clôt un exercice 2008 en retrait à 13,6 M€ (-8,1 %) à périmètre constant après prise en compte des transferts intergroupes.

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 de 53,7% atteignant 7,1 M€, et 63,4% si on inclut les exportations indirectes à travers nos clients OEM.

Synthèse par Business Division

- **La division DigiBook**, a réalisé un chiffre d'affaires de 6,326 M€ (-3,6%). Trois nouveaux scanners sont venus enrichir la gamme i2S : le **copiBook HD**, version haute définition, le **Suprascan II** large format, conçu spécifiquement pour les documents reliés grands formats, et le **copiBook « e-scan »**, initiateur d'un nouveau concept « *easy to use* » dédié au libre service dans les segments des bibliothèques universitaires, archives ou entreprises. Avec ce produit, i2S a déjà remporté un appel d'offre fin 2008, portant sur une première commande de 12 copiBook « e-scan » par la Bibliothèque Nationale de France. Au cours du trimestre, i2S a par ailleurs réuni en congrès l'ensemble de ses distributeurs afin de leur présenter sa nouvelle stratégie, tant en termes de gammes de produits & logiciels, que de couverture géographique, de segmentation de marché, ou de nouveaux services, lesquels ont vocation à renforcer le modèle économique du Groupe. Ce temps fort a permis à i2S de constater la forte mobilisation de son réseau, aujourd'hui constitué de 25 distributeurs répartis dans 40 pays.
- **La division LineScan**, enregistre un chiffre d'affaires de 0,687 M€ (-58.1%).

- i2S Inc., filiale USA travaillant uniquement pour i2S LineScan, a connu un exercice très difficile sur un marché américain fortement marqué par la crise économique et financière. Elle a réalisé un chiffre d'affaires de 1 088 k\$ en hausse de 3,8% et un volume d'entrée commandes de 1085 k\$ en baisse de -36,1% par rapport à 2007.
- **La division Vision**, affiche un chiffre d'affaires de 6,293 M€ (-2,4%). L'attentisme a pesé sur l'ensemble du marché à l'exception du secteur **Biomédical** qui reste animé par une politique volontariste d'investissements. C'est dans ce cadre que i2S a remporté deux contrats en 2008 portant sur des lecteurs automatés avec des acteurs clés de l'immuno-hématologie, et signé en fin d'année un nouveau contrat de prototypage avec un des leaders mondiaux dans le domaine de l'immuno-infectieux, pour l'élaboration d'un nouvel automate.

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

	31/12/2007		31/12/2008		Evolution 2008/2007
Chiffre d'affaires HT	14 658,5	100,0%	13 308,1	100,0%	-9,2%
Marge brute	6 722,8	45,9%	5 813,0	43,7%	-13,5%
Frais généraux	1 831,4	12,5%	1 826,3	13,7%	-0,3%
Achats R&D	465,1	3,2%	477,7	3,6%	2,7%
Valeur ajoutée	4 426,3	30,2%	3 509,1	26,4%	-20,7%
Subventions d'exploitation	93,1	0,6%	162,8	1,2%	74,9%
Impôts, taxes, form.pro.	192,4	1,3%	186,8	1,4%	-2,9%
Masse salariale et intérim	3 347,6	22,8%	3 921,8	29,5%	17,2%
E.B.E.	979,4	6,7%	(436,8)	-3,3%	-144,6%
Amortissements/provisions	(92,7)	-0,6%	(101,7)	-0,8%	9,7%
Résultat d'exploitation	886,7	6,0%	(538,5)	-4,0%	-160,7%
Résultat financier	(83,6)	-0,6%	(186,0)	-1,4%	122,5%
Résultat courant	803,0	5,5%	(724,5)	-5,4%	-190,2%
Résultat exceptionnel	(33,1)	-0,2%	(74,3)	-0,6%	124,5%
Participation/IS	70,0	0,5%	0,0	0,0%	-100,0%
IS	96,2	0,7%	(359,8)	-2,7%	-474,1%
Résultat net	603,8	4,1%	(439,0)	-3,3%	-172,7%

Depuis 2008, les transferts de charge sont retraités en diminution des comptes de charge afférents. Les données 2007 ont également été retraitées dans ce tableau.

2. Résultats 2008 pour i2S France – Grandes tendances

- Réduction de 9,2% du CAHT majoritairement liée à la baisse de l'activité Linescan(-6,5%) qui intervient quasi-exclusivement en zone dollar. La BU Digibook contribue à hauteur de -1,7% et la BU Vision à hauteur de -1%.
- Baisse du taux de marge brute (45,9% → 43,7%) en raison de tensions sur les prix de vente plus fortes que les réductions de coûts de revient obtenues et de l'augmentation des frais de transport, principalement pour LineScan (-5 points) et Digibook (-0,7 point).

- Hausse des frais généraux (12,5% → 13,7%). Cette augmentation est principalement due à l'accroissement du recours à des consultants juridiques, aux frais d'assistance à nos implantations étrangères, à un accroissement de frais commerciaux.
- Dépenses de R&D en hausse significative (794 k€ → 948 K€) principalement liée à l'augmentation de masse salariale interne consacrée aux travaux de R&D (+ 43% : 329 k€ → 471 K€). Cet important effort en matière de R&D en 2008 a permis de finaliser des nouveaux produits d'importance significative pour le développement d'i2S et de déposer un brevet.
- Augmentation de la masse salariale et de l'intérim (22,8% → 29,5%). Un plan d'embauche très significatif a été effectué en particulier dans le renforcement des ressources marketing et de R&D et il a fallu recourir à l'intérim pour assurer certaines opérations de production.

Il résulte de cette activité économique une forte baisse de l'EBE en valeur qui devient négatif à -436,8 K€ contre +979,4 K€ en 2007 et en ratio (6,7% → -3,3%). Des efforts de réduction des frais généraux ont été initiés à partir de juin 2008 qui ont eu un léger impact sur le résultat, et devraient porter pleinement leur effet en 2009.

3. Evolution financière

- Le besoin en fonds de roulement d'exploitation a augmenté de 52 k€ (2 354 k€ → 2 406 k€), tandis que le besoin en fonds de roulement hors exploitation baissait de -73 k€.
- L'endettement net de la société s'est accru de 81 k€. Sur ce montant, 248 k€ proviennent d'une avance prospection Coface relative au marché américain et 175 K€ d'emprunts ont été remboursés. Le taux d'endettement financier s'établit donc à 13,6%.
- La trésorerie globale de la société est passé de 5 135 k€ à 4 672 k€, l'élément majeur étant l'apport en compte courant des 453 K€ à la filiale i2S Inc afin de lui permettre d'honorer ses créances court terme et de soutenir son activité commerciale et technologique sur les marchés porteurs que sont le photovoltaïque et les films pour batteries.

Il résulte de cette situation que l'activité économique de l'entreprise n'a pas dégagé en 2008 les ressources nécessaires au financement de son BFR d'exploitation. Cependant, les fonds provenant de l'introduction en Bourse et de leur placement ont été intégralement préservés.

4. Faits marquants de l'année 2008

L'année 2008 a été caractérisée par la conjonction de deux événements majeurs :

- 1) L'engagement anticipé de ressources marketing et R&D importantes pour satisfaire la stratégie de croissance initiée en 2007
- 2) La crise internationale qui, dès le premier trimestre, a touché les commandes d'investissements matériels dont est particulièrement dépendante i2S.

Cela a conduit à un effet de ciseaux dont la Direction générale a rapidement pris conscience, l'amenant à prendre des décisions de repli différenciées permettant d'en atténuer l'impact sans obérer l'avenir stratégique de la Société.

4.1. Activité LineScan :

L'activité LineScan a été l'activité la plus touchée d'i2S dès le début 2008, étant très liée à (i) un marché de l'investissement américain, (ii) dans le domaine du contrôle et (iii) sur des secteurs en perte. Ainsi, le chiffre d'affaires consolidé LineScan est passé de 1 828 K€ en 2007 à 1 038 K€ en 2008, soit -43,2%.

Les résultats à fin juin 2008 ont clairement mis en évidence un certain nombre de problématiques qu'il fallait résoudre :

- 1) Effondrement des marchés du verre (construction immobilière et automobile) et du non tissé. Décision : se focaliser sur les marchés potentiellement porteurs des énergies nouvelles (photovoltaïque et films batteries)
- 2) Nécessité de se concentrer sur le marché américain principal vecteur de décisions d'investissements et de développement avec une structure managériale adaptée. Nomination d'Etienne Lamairesse à la tête de la filiale américaine. Manager confirmé possédant une large expérience internationale, Etienne Lamairesse a été un des managers clé du groupe Radiall entre 1979 et 2002, entre autre Directeur financier du groupe, Directeur de la Division Fibre Optique et CEO de Radiall Inc.
- 3) Un marché chinois défavorable aux sociétés françaises et peu ouvert aux systèmes à valeur ajoutée. Décision de réduire le personnel chinois à une seule personne pour assurer le suivi des clients du marché chinois.
- 4) Nécessité de réduction des coûts de la BU. Décision de suppressions de postes en France.

Ces mesures ont d'ores et déjà été mises en œuvre et ont été accompagnées d'un apport en compte courant de 453 K€ à la filiale américaine.

Plusieurs projets sont actuellement à l'étude pour le compte de clients stratégiques sur les secteurs ciblés. Leur issue déterminera la stratégie du Groupe à l'égard de cette division.

4.2. Activité Vision :

Malgré une conjoncture très défavorable, la BU Vision a préservé sa marge brute économique (+0,5 point en taux, -1,15% en valeur) sur un volume de chiffre d'affaires en légère décroissance (-2,4%).

Les faits marquants de l'exercice sont (i) le changement de politique de distribution de notre fournisseur de caméras Dalsa (recentrage sur un grossiste européen) impactant défavorablement la marge commerciale, (ii) une réorganisation commerciale permettant une couverture différenciée (distribution/grands comptes), (iii) un développement de l'activité OEM en particulier dans le biomédical et le sport.

L'investissement marketing et commercial a permis de remplacer une organisation géographique de distribution type « push » par une organisation sectorielle type « pull » (orientée marchés verticaux, biomédical, sport, ASD, industrie) avec un effort particulier dans la recherche de contrats OEM.

4.3. Activité Digibook :

La conjoncture défavorable n'a pas épargné la BU Digibook qui voit son activité en décroissance depuis la première fois depuis 5 ans (-3,6% sur l'année), en particulier suite à un quatrième trimestre en forte décroissance (-27,8%). Malgré les baisses de coûts de revient des produits, le taux de marge économique est resté à peu près stable (-0,1 point en taux) et en diminution de -3,9% en valeur, à cause de la tension sur les prix de vente.

Les faits marquants de l'exercice sont (i) l'absence de grands programmes internationaux de numérisation nécessitant des investissements en matériels, (ii) le développement et le lancement de nouveaux produits de la gamme (Copibook HD, e-scan, Suprascan II, ...), (iii) la remise à plat de la stratégie de distribution notamment sur les aspects d'accès aux clients finaux et de fourniture de services et de licences logicielles par i2S.

La concrétisation de ces investissements marketing et R&D a été faite au cours d'un congrès réunissant l'ensemble des distributeurs internationaux de la division.

5. Événements marquants hors activité économique :

Représentants du personnel

L'effectif de la Société ayant durablement dépassé le seuil de 50 personnes, il a été constitué le 20 octobre 2008 une délégation unique du personnel qui remplit le double rôle de comité d'entreprise et de délégués du personnel.

Litige avec un ancien actionnaire

Un litige oppose la société avec un de ses anciens actionnaires, société de capital risque régionale. Cette société est sortie de la société en septembre 2006 au prix qu'elle avait elle-même arrêté. Après l'entrée de la société sur le marché Alternext d'Euronext Paris, soit plus de 12 mois plus tard, elle a contesté son prix de sortie. La demande de la partie adverse, formulée auprès du Tribunal de Commerce de BORDEAUX, est de 1.932 K€. I2S, personnalité morale, n'ayant été en rien partie prenante d'une transaction ne concernant que des actionnaires privés et réfutant toutes les allégations de cet ancien actionnaire, a choisi de ne pas comptabiliser ce risque éventuel dans ses comptes.

Contrôle fiscal

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal en 2008 qui portait sur les années 2005, 2006 et 2007. Ce contrôle a abouti à un redressement de 55 637 € relatif à la provision pour risque constituée en 2006 sur le compte courant ASSY, auxquels s'ajoutent 2 804 € d'intérêts de retard.

Les 2 804 € d'intérêts de retard ont été comptabilisés en charges exceptionnelles.

Les 55 637 € ont été comptabilisés en « impôts sur les sociétés ». La société ayant émis un recours sur ce redressement, compte tenu que la provision litigieuse a été reprise pour une première moitié en 2007 et une seconde moitié en 2008, et a obtenu un remboursement de 27 057 € au titre de l'impôt acquitté en 2007. Il reste donc actuellement en charge d'impôt dans les comptes 2008 la somme de 28 580 € afférents à ce contrôle.

Contrôle douanier

La Société s'est vue notifier le 25 novembre 2008 un avis de mise en recouvrement émis par l'administration des douanes d'un montant de 64 512 € hors taxes (77 153 € TTC). Ce litige porte sur une divergence d'appréciation de la tarification douanière à appliquer à des importations d'instruments de mesures et de contrôle en provenance du continent Nord américain. I2S a initié un recours contre cette décision des Douanes en saisissant la commission de conciliation et d'expertise douanière en décembre 2008. I2S s'estimant confortée dans son droit, notamment par le fait qu'il n'y a pas d'unicité d'application de cette tarification douanière à l'intérieur de l'Union Européenne ce qui crée des distorsions de concurrence, ce litige n'a pas fait l'objet d'une provision pour risque. Il a cependant donné lieu à la constitution d'un engagement hors bilan car le recours contentieux nécessite la constitution d'une caution bancaire.

Fondation Empreinte

Sous la présidence de Mr J Cluzel, membre de l'Institut et de Mr JP Gerault, président d'honneur de la fondation, la première opération de mécénat a été présentée le 12 mars 2008.

Présentation de la fondation et de son site Internet

Participation au salon du Livre (mars) et à l'exposition e-Patrimoine à Bordeaux (septembre)

L'ensemble des manuscrits de *Chevalier* et des *Illusions perdues* ont été numérisés, ainsi que l'édition *Furne* corrigée. La numérisation du manuscrit des *Illusions perdues* fera l'objet d'une édition papier en deux volumes. Le premier volume contiendra l'intégralité du manuscrit de Balzac. Le second volume contiendra les épreuves corrigées ainsi que l'édition *Furne* corrigée par l'auteur. Un contrat d'édition est en cours de préparation afin de doter la fondation d'une collection de réédition. Budget alloué en 2008, 30.000€, charges consommées 19.000€, report 2009 11.000€.

6. Perspectives d'avenir – Evolution prévisible

En termes d'activités, la dégradation continue du contexte économique, l'incertitude sur le maintien ou le décalage des programmes d'investissements de nos clients rendent difficile un prévisionnel de perspectives pour l'année 2009.

Dans ces conditions, l'entreprise a d'ores et déjà été dimensionnée pour supporter une nouvelle baisse d'activité de l'ordre de 15%.

Ces mesures de réduction des coûts portent sur :

- Réduction des frais généraux de l'ordre de 20%
- Réduction de la masse salariale de l'ordre de 10%
- Réduction des achats externes de R&D d'environ 30%, mais maintien du R&D interne

Les principaux risques sont liés (i) à un ralentissement encore plus fort des investissements industriels lié à la crise pouvant impacter les trois divisions (en France, Europe et USA), (ii) à des fluctuations très aléatoires des taux de changes monétaires (Dollar US, Livre Sterling, Rouble par exemple).

7. 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.

8. 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 ISO9000.

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.

9. COMPTES ANNUELS

Présentation des comptes annuels

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2008 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 2008, notre chiffre d'affaires hors taxe sur la valeur ajoutée s'est élevé à	13 308 059 €
contre, pour l'exercice précédent correspondant à une période de même durée ...	14 658 527 €

Notre chiffre d'affaires a donc diminué en cours d'exercice en valeur absolue de	1 350 468 €
soit de 9,21 % en valeur relative.	

Le produit de nos ventes et prestations de services ne nous a pas permis de couvrir toutes nos charges et fait apparaître un résultat d'exploitation déficitaire de	(538 475€)
contre, pour l'exercice précédent, un résultat bénéficiaire de	886 674 €

soit une diminution en valeur absolue de	1 425 149 €
--	-------------

Le résultat courant avant impôts, compte tenu des charges et produits financiers, est déficitaire de	(724 510 €)
contre, pour l'exercice précédent, un bénéfice de	803 049 €
soit une diminution en valeur absolue de	1 527 559 €

Le résultat net, compte tenu d'un crédit d'impôts et des charges et produits exceptionnels, est une perte de	(438 982 €)
contre, pour l'exercice précédent, un bénéfice de	603 776 €
soit une diminution en valeur absolue de	1 042 758 €

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

- d'une dotation aux amortissements sur immobilisations, de	63 388 €
- d'une dotation aux provisions pour dépréciation de stock, pour	49 010 €
- d'autres charges d'exploitation, pour	49 016 €
- de dotations financières aux amortissements et provisions, pour	417 083 €
- de frais financiers pour	92 321 €
- de différences négatives de change, pour	119 719 €
- de charges exceptionnelles sur opérations de gestion, de	20 757 €
- de charges exceptionnelles sur opérations en capital, de	12 276 €
- de dotations exceptionnelles aux provisions pour risques et charges, de	57 313 €

Et après inscription en produits :

- de reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges, pour	165 511 €
- de produits financiers de participations, pour	16 776 €
- de produits financiers, pour	162 018 €
- de reprises sur provisions et transferts de charges financières, pour	132 734 €
- de différences positives de change, pour	65 744 €
- de produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement, pour	65 816 €
- de produits exceptionnels sur opérations de gestion, pour	15 904 €
- d'un crédit d'impôts, de	359 833 €

Dépenses non déductibles fiscalement

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

Compte tenu du résultat fiscal déficitaire, ces charges ont réduit le déficit reportable à due concurrence.

Proposition d'affectation du résultat

En ce qui concerne la perte nette comptable de l'exercice écoulé, soit (438.982) €, nous vous proposons de l'affecter en totalité au compte « report à nouveau ».

Rappel des dividendes distribués

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

	Exercice 2005	Exercice 2006	Exercice 2007
Montant total des dividendes distribués:	0 €	240.000 €	0 €
Dividende payé par action	0 €	0,14836 € (montant arrondi)	0 €
Dividendes distribués éligibles à l'abattement (personnes physiques)	0 €	Catégorie VD : 198.930,66 € Catégorie O : 41.069,32 € Abattement de 40 %	0 €
Dividendes distribués non éligibles à l'abattement (personnes morales)	0 €	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.

10. 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 :

Date de clôture	31/12/2008	31/12/2007
Capital social	1000 USD	1 000 USD
Chiffre d'affaires	1 009 156 USD	983 247 USD
Résultat courant après impôts	(449 565) USD	(189 243) USD

L'exercice 2007 n'est pas totalement comparable à l'exercice 2008 car i2S Inc n'est devenue une entité autonome qu'à compter du 1^{er} juillet 2007, date à laquelle elle a pris en charge la facturation clients. En données économiques comparables, l'activité 2008 d'i2S inc, est en décroissance de l'ordre de 37 % par rapport à 2007.

- **ASSY**

Société de droit suisse

Pourcentage du capital détenu par i2S : 33 %

Principaux résultats au titre du dernier exercice clos :

Date de clôture	31/12/2008 (6 mois, non audité)	31/12/2007 (6 mois, non audité)
Capital social	150.000 CHF	150.000 CHF
Chiffre d'affaires	516.375 CHF	536.750 CHF
Résultat courant après impôts	(8.971) CHF	71.900 CHF

- **AIG**

Société de droit français

Pourcentage du capital détenu par i2S : 25 %

Principaux résultats au titre du dernier exercice clos :

Date de clôture	31/12/2008 (non audité)	31/12/2007 (non audité)
Capital social	37.200 €	37.200 €
Chiffre d'affaires	545.976 €	1.282.162 €
Résultat courant après impôts	4.488 €	14.898 €

- **ARKHENUM**

Société de droit français

Pourcentage du capital détenu par i2S : 18 %

Principaux résultats au titre du dernier exercice clos :

Date de clôture	31/12/2008	31/12/2007
Capital social	32.000 €	32.000 €
Chiffre d'affaires	1.876.825 €	1.400.000 €
Résultat courant après impôts	160.692 €	40.000 €

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.

11. CAPITAL SOCIAL

Variation du capital social au titre de l'exercice écoulé

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.

10 000 BSA ont été exercés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2008. Le capital social a donc été augmenté d'un montant de 7 432,44 €, par l'émission de 10 000 actions nouvelles, et a donc été porté à la somme de 1 333 991,36 €.

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

Nous vous précisons que ces seuils sont identiques à ceux de l'exercice précédent.

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 aucune action au cours de l'exercice 2008.

Par ailleurs, Jean-Pierre GERAULT, Président du Directoire, a acheté 5.000 actions supplémentaires de la société au prix de 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 2008.

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.

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.

12. 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>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 »</u></p> <p>i2S Inc Connecticut (USA)</p>

	<p><u>Président</u></p> <p>AQUITAINE CREATION INVESTISSEMENT 417 782 257 RCS BORDEAUX</p> <p><u>Administrateur Unique (depuis le 16/06/2008)</u></p> <p>GIE AQUITAINE CAPITAL GESTION 483 402 269 RCS BORDEAUX</p>
<p><u>Vice-Président du Conseil de Surveillance</u></p>	
<p>André DUCASSE</p>	<p><u>Président</u></p> <p>Association ALPhA. 33000 BORDEAUX</p>
<p><u>Membre du Conseil de Surveillance</u></p>	
<p>Alain MAINGUY</p>	<p><u>Directeur</u></p> <p>CPA GRAND SUD-OUEST</p>
<p><u>Membre du Directoire et Directeur Général</u></p>	
<p>Monsieur Jean-Louis BLOUIN</p>	<p><u>Administrateur (sans signature)</u></p> <p>ASSY Société Anonyme de droit Suisse dont le siège social est situé à SAINT AUBIN</p> <p><u>Président</u></p> <p>AQUITAINE INTER GROUPE « AIG » 480 653 476 RCS BORDEAUX</p> <p>Association ALPHANOV – 33400 TALENCE</p>
<p><u>Président du Directoire</u></p>	
<p>Monsieur Jean-Pierre GERAULT</p>	<p><u>Président</u></p> <p>KAIROS MANAGEMENT & PARTICIPATIONS 450 413 794 RCS AVIGNON</p> <p><u>Administrateur</u></p> <p>MGI Digital Graphique 161, avenue de Verdun 94200 IVRY SUR SEINE</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 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.

13. 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 2009.

14. COMMISSAIRES AUX COMPTES

Examen des mandats

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

Cependant, la Société BUREAU JACQUES MARTIN, commissaire aux comptes suppléant ayant démissionné de son mandat, nous vous demandons de procéder à son remplacement. Nous vous proposons la nomination de Monsieur Jean-Charles FRANÇOIS domicilié 2, rue du Golf – Parc Innolin 33700 MERIGNAC.

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.

15. 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 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.

Rapport général

Ce rapport est également tenu à votre disposition.

*

Nous allons maintenant vous présenter le rapport spécial que nous avons établi sur l'attribution gratuite d'actions aux salariés et mandataires sociaux ainsi que celui relatif aux opérations d'achat d'actions.

Puis, nous laisserons la parole au Président du Conseil de Surveillance pour la lecture du rapport du Conseil.

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 1

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

	N-4	N-3	N-2	31/12/2007	31/12/2008
Capital en fin d'exercice					
Capital social	500 000	500 000	1 000 000	1 326 558	1 333 991
Nombre d'actions ordinaires	80 883	80 883	1 617 660	1 784 824	1 794 824
Nombre d'actions à dividende prioritaire sans droit de vote					
Nombre maximum d'actions à créer :					
- par conversion d'obligations				76 470	66 470
- par droit de souscription					
Opérations et résultat					
Chiffre d'affaires (H.T.)	9 786 322	9 934 735	12 284 924	14 658 527	13 308 059
Résultat av. impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	421 863	410 160	1 042 102	947 037	(402 836)
Impôt sur les bénéfices	2 278	53 163	236 990	96 180	(359 833)
Participation des salariés				70 000	
Résultat ap. impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	401 702	119 596	686 514	603 777	(438 982)
Résultat distribué					
Résultat par action					
Résultat après impôts, participation, avant dotation aux amortissements et provisions	5,00	4,00	0,50	0,43	(0,03)
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	5,00	1,00	0,42	0,34	(0,24)
Dividende distribué					
Personnel					
Effectif moyen des salariés	49	49	47	54	60
Montant de la masse salariale	1 853 073	1 867 191	1 815 940	2 221 152	2 534 759
Montant des sommes versées en avantages sociaux (Sécu. Soc, œuvres sociales)	861 804	813 132	897 203	1 138 839	1 294 749

Annexe 2

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

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 2008

Délégations données par l'Assemblée Générale Extraordinaire				Délégations utilisées par le Directoire		
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		
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