

i2S
Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
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 DU DIRECTOIRE
PRESENTE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE
EN DATE DU 21 JUIN 2012

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 2011 au 31 décembre 2011.

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

1.1. Activité

Sur l'ensemble de l'exercice 2011, l'activité ressort en hausse de 9,2% à 14,06 M€. L'export en croissance de 5,3% représente 44,5% du CA de l'entreprise.

Au global, la marge brute progresse de 6,3% (6181 k€ vs 5814 k€), soit un taux de marge brute moyen légèrement impacté par l'évolution du mix produit (-1,3 Pt)

Les dépenses de R&D (achats externes et rémunération internes) sont en hausse significative de 336 k€ (+45,8%), en raison principalement de la montée en puissance de la plateforme POLINUM.

L'Excédent Brut d'Exploitation est en croissance de +15,4% (538 K€ vs 466 K€ en 2010)

Le résultat net d'i2S est en retrait, passant d'un bénéfice de 575,3 k€ (4,5% du CA) en 2010 à un bénéfice de 441,8 k€ (3,1% du CA) en 2011, après provisions pour dépréciations d'actifs financiers de -242 K€ (pas de dépréciation d'actifs financiers en 2010).

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

	31/12/2010		31/12/2011		Evolution 2011/2010
Chiffre d'affaires HT	12 874,2	100,0%	14 064,9	100,0%	9,2%
Production	467,9	3,6%	52,0	0,4%	-88,9%
Production	13 342,1	103,6%	14 116,9	100,4%	5,8%
S/T Achats/production	7 566,8	58,78%	7 867,6	55,94%	4,0%
Variation de stocks	(266,6)	-2,1%	(203,8)	-1,4%	-23,6%
Divers (port, emb ...)	228,0	1,77%	272,5	1,94%	19,5%
Marge brute	5 813,9	45,2%	6 180,5	43,9%	6,3%
Frais généraux	1 311,2	10,2%	1 580,5	11,2%	20,5%
Achats R&D	202,4	1,6%	375,7	2,7%	85,6%
Valeur ajoutée	4 300,2	33,4%	4 224,3	30,0%	-1,8%
Subventions d'exploitation	302,1	2,3%	476,3	3,4%	57,7%
Impôts, taxes, form.pro.	177,6	1,4%	179,9	1,3%	1,3%
Masse salariale et intérim	3 958,4	30,7%	3 982,8	28,3%	0,6%
E.B.E.	466,3	3,6%	537,9	3,8%	15,4%
Reprises/charges et transferts	0,4	0,0%	0,0	0,0%	-100,0%
Autres produits	0,0	0,0%	0,1	0,0%	526,0%
Dotations amortissements et provisions	71,1	0,6%	90,8	0,6%	27,6%
Autres charges	24,6	0,2%	45,2	0,3%	83,5%
Amortissements/provisions	(95,3)	-0,7%	(135,9)	-1,0%	42,6%
Résultat d'exploitation	371,0	2,9%	402,0	2,9%	8,4%
Frais financiers	215,4	1,7%	341,1	2,4%	58,4%
Produits financiers	240,6	1,9%	79,0	0,6%	-67,2%
Résultat financier	25,2	0,2%	(262,2)	-1,9%	-1 139,3%
Résultat courant	396,2	3,1%	139,8	1,0%	-64,7%
Charges exceptionnelles	114,3	0,9%	98,4	0,7%	-13,9%
Produits exceptionnels	52,3	0,4%	7,4	0,1%	-85,8%
Résultat exceptionnel	(62,0)	-0,5%	(91,0)	-0,6%	46,7%
Participation des salariés	0,0	0,0%	0,0	0,0%	
IS	(241,1)	-1,9%	(392,9)	-2,8%	62,9%
Résultat net	575,3	4,5%	441,8	3,1%	-23,2%

1.3. Progrès réalisés et difficultés rencontrées

Le chiffre d'affaires progresse de 9,2%, passant de 12 874,2 k€ à 14 064,9 k€.

Au global, la marge brute progresse de 6,3% (6511 K€ vs 6127 K€), soit un taux de marge brute moyen légèrement impacté par l'évolution du mix produit favorable à Vision et des coûts de productions des nouveaux scanners pour DigiBook (-1,7 Pt)

Les dépenses de R&D (achats externes et rémunération internes) sont en hausse de 173 K€ (+85,6%), en raison principalement de la montée en puissance de la plateforme POLINUM. Une offre de suite logicielle complète et particulièrement innovante issue de la plateforme sera annoncée en avril 2012.

La masse salariale et l'intérim ont augmenté de 0,6% montrant une bonne maîtrise des coûts salariaux. La croissance des frais généraux de +20,5% (+269K€ vs 2010) sont principalement dus à la croissance des frais informatiques (changement d'ERP) et des frais de couverture commerciale sur des pays de plus en plus éloignés.

Les frais généraux augmentent en valeur (+269,3 k€), et leur poids augmente d'un point par rapport au chiffre d'affaires (10,2% → 11,2%). L'augmentation en valeur de ces frais généraux porte principalement sur les postes suivants (après retraitement par poste des transferts de charges 2010 liés à l'acquisition des titres Kirtas)

- Frais de consultants : +132,9 k€
- Frais informatiques : +105,5 k€ (changement d'ERP)
- Frais de déplacements : +38,2 k€
- Publicité : +22,6 k€

Les subventions d'exploitation augmentent et passent de 302 k€, à 476k€, en raison principalement de la montée en charge du projet POLINUM.

Il résulte de l'ensemble de ces éléments que l'EBE s'établit à 537,9 k€ , en croissance de 15,4% (538 K€ vs 466 K€ en 2010).

L'évolution du résultat financier a été la suivante :

	2011	2010	Variation
Reprise sur provisions pour dépréciation et transferts de charges financières	0 €	192 314 €	-192 314 €
Gains de change	31 920 €	25 987 €	5 933 €
Produits nets de cession de VMP	36 065 €	14 639 €	21 426 €
Autres	10 976 €	7 691 €	3 285 €
Total produits financiers	78 960 €	240 630 €	-161 670 €
Dotation aux provision pour dépréciation des immobilisations financières	242 793 €	0 €	242 793 €
Pertes sur créances liées à des participations		154 897 €	-154 897 €
Pertes de change	23 069 €	19 897 €	3 172 €
Intérêts des emprunts	33 816 €	4 178 €	29 637 €
Autres	41 440 €	36 431 €	5 008 €
Total des charges financières	341 117 €	215 405 €	125 713 €
Résultat financier	-262 157 €	25 226 €	-287 383 €

Le montant du crédit impôt recherche au titre de l'exercice 2011 s'élève à 380,7 k€.

Le résultat net d'i2S s'élève à +441,8 k€, (3,1% du CAHT), contre +575,3 k€ en 2010.

1.4. Fait marquants de l'année 2011

- **La division Vision**, spécialisée dans la commercialisation en France de solutions innovantes de vision numérique (Vision Industrielle) et d'OEM (conception et production de solutions dédiées au Biomédical, Sport et Clean Tech) a confirmé une année de bonne performance. Le 4^e trimestre s'est accompagné du ralentissement de l'activité de distribution, due à une diminution attendue des commandes industrielles en France (1,20 M€ vs 1,55 M€). L'activité OEM a pour sa part bien conclu sa fin d'année, avec +92% de croissance de chiffre d'affaires sur le dernier trimestre (0,99 M€ vs 0,52 M€) grâce à une production d'automates de plus en plus soutenue, en particulier dans le Biomédical.

Sur l'ensemble de l'exercice 2011, l'activité de Vision industrielle a généré un chiffre d'affaires de 6,1 M€, en croissance de +11,7% (vs 5,4 M€ en 2010), et l'activité OEM passe de 1,6 M€ à 1,8 M€ soit +17% de croissance. Au global, **Vision** clôture une année à 7,9 M€ en progression de 13,0%.

- **La division DigiBook** (spécialisée dans les solutions de numérisation patrimoniale pour documents reliés, archives et plans) a enregistré en 2011 une croissance de 6,3% à 6,13 M€ (vs 5,7 M€ en 2010). Les grands pays traditionnels de DigiBook (France, Espagne, Italie, Allemagne, UK, ou USA.), confrontés à la problématique des finances publiques, sont en décroissance sensible. Cependant, les pays émergents dans lesquels DigiBook a tissé un réseau de distributeurs depuis 2009 ont permis de

compenser cette décroissance.

Le lancement en septembre 2011 d'une nouvelle gamme de scanners, baptisés Onyx, Quartz et Agate (respectivement formats A2, A1 et A3-libre service) a permis de remporter plusieurs appels d'offres dans les pays émergents, grâce à des caractéristiques de qualité et de productivité reconnues par le marché. DigiBook a poursuivi sa politique d'extension dans les pays émergents avec la signature de plusieurs distributeurs au Moyen-Orient et en Chine.

La répartition du Chiffre d'affaires par zone géographique a ainsi connu un bouleversement profond :

- L'Europe occidentale qui représentait 51% du CA en 2010 a décliné de -44% et ne représente plus que 29% en 2011.
- La Russie et l'Europe de l'Est poursuivent une croissance soutenue de +30% et représentent désormais la première zone géographique avec 34% du CA 2011.
- L'Amérique latine a progressé de +250%, passant de 6% à 15% du CA en 2011, et les pays du Moyen Orient et Afrique, quasi inexistantes en 2010 (2%) représentent désormais 10% du CA 2011.

La société Kirtas, leader mondial de solution de numérisation de scanners automatés, rachetée par i2S en mars 2011, a réalisé un chiffre d'affaires de 4,46 M\$ en décroissance de 15% vs 2010 (5,26 M\$). Les deux marchés traditionnels de Kirtas (USA et Europe) ont particulièrement soufferts des pénuries budgétaires, et les bonnes performances en Russie et Amérique latine (en particulier le Brésil) n'ont pas permis de compenser cette baisse d'activité.

1.5. Evènements marquants hors activité économique

i2S a passé avec succès l'audit de certification qualité de la norme ISO 9001, depuis février 2011, fruit d'un profond travail de réorganisation des divisions et du centre de production du Groupe. En parallèle l'entreprise a mis en œuvre un nouvel ERP lui permettant d'améliorer à terme l'automatisation et la gestion de ses processus.

1.6. Activité en matière de Recherche et Développement

L'activité R&D de 2011 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. Premières démonstrations de principe faites lors du congrès IFLA à l'été 2011 allant jusqu'à la publication dans une bibliothèque numérique. Le programme continuera en 2012 avec l'intégration des travaux issus des laboratoires de recherche membres du consortium, notamment: segmentation pré-OCR avancée, la sémantique texte et image, la gestion de la transparence, l'ordre de lecture.

Gamme Scanner DigiBook : rénovation complète de la gamme allant du passage du CopiBook à l'Onyx (meilleure productivité, ergonomie revue, gain en qualité d'images). Evolution de la gamme Supra vers le Quartz : refonte complète de l'ergonomie des interfaces logicielles, nouveau Book Cradle motorisé, accroissement des résolutions par défaut. La qualité d'image est positionnée sur le standard de numérisation Metamorfoze issu des travaux d'un groupe d'experts Hollandais. Enfin l'eScan est maintenant disponible avec un OCR embarqué pour génération de PDFs image et texte.

OEM Devices : dans le cadre de l'activité dans le secteur Santé-Bien-Etre, dépôt et obtention d'un dossier de subvention pour le développement d'une sonde dentaire.

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 augmenté de 140 k€ (2 940 k€ → 3 080 K€)

L'augmentation du besoin en fonds de roulement global découle des augmentations d'emplois suivants :

Augmentation des Clients après en cours cédé au factor	576 k€
Augmentation des Stocks et en-cours	256 k€
Augmentation des Avances & acptes / cdes fournisseurs	69 k€
Augmentation des Prod. constatées d'avance	27 k€
Augmentation des Autres dettes	5 k€
Augmentation des Dettes fiscales & sociales	1 k€
Total augmentation des emplois	932 k€

Et des dégagements de ressources suivants :

- Diminution :	
Diminution des Dettes frs & cptes rattachés	382 k€
Diminution des Autres créances (dont réserve factor)	218 k€
Diminution des Avances & acptes / cdes clients	186 k€
Diminution des Charges constatées d'avance	7 k€
Total augmentation des ressources	793 k€

L'endettement net s'est accru de 950 k€. Sur ce montant :

- 1 000 k€ proviennent d'emprunts contractés auprès d'OESO (500 k€), du Crédit Coopératif (250 k€) et de la Société Générale (250 k€) pour financer l'acquisition de KIRTAS
- 65 K€ d'une avance prospection Coface relative au marché américain
- 5 K€ d'augmentation des intérêts courus sur emprunts
- cependant que 120 K€ d'emprunts et avances remboursables ont été remboursés.

La trésorerie globale de la société a diminué de 254 k€, passant de 4 435 K€ à 4 181 k€.

L'augmentation du financement court terme est de + 45 k€.

FINANCEMENT COURT TERME

	31-déc-11	31-déc-10	Variation
Total découverts bancaires	268 581 €	130 890 €	137 691 €
Tirage Factor	934 337 €	820 798 €	113 539 €
Dailly Export	0 €	206 300 €	-206 300 €
Total mobilisation poste clients	934 337 €	1 027 098 €	-92 761 €
Total financement court terme	1 202 918 €	1 157 988 €	44 930 €

La société a su préserver les fonds provenant de l'introduction en Bourse. Ils s'inscrivent à 4 046 k€ contre 4 619 k€ fin 2010, sachant que 597 k€ ont été consacrés à l'acquisition de la société Kirtas et que la valeur du portefeuille d'OPCVM s'est appréciée de 24 k€.

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 1er octobre 2011 au 28 février 2012. Les créances et dettes courantes en DOLLAR US dont l'échéance est antérieure au 31 décembre 2011 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 2 106 233 € au 31 décembre 2011.

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

Total dettes fournisseurs au 31 décembre 2010	Echéance janvier 3011	Echéance février 2011	Echéance mars 2011	Echéance postérieure à mars 2011
1 690 788 €	464 365€	879 817 €	310 845 €	35 811 €

3. PERSPECTIVES D'AVENIR – EVOLUTION PREVISIBLE

Confirmation d'une croissance maîtrisée de l'activité pour 2012 et mise en œuvre de la stratégie de valorisation du patrimoine numérique

Les axes de développement définis pour 2012 sont :

- Poursuite des activités de **Vision** via des solutions innovantes, sur des segments applicatifs porteurs (Biomédical, Sports, « Clean Tech ») pour nos clients OEM. Côté distribution en Vision industrielle, nous nous attendons à une activité orientée à la baisse après deux années de forte croissance, au regard de la tendance du quatrième trimestre et des signes d'activité en baisse dans le secteur industriel français.
- Pour **DigiBook**, la focalisation sera axée sur le développement des pays émergents. Les réseaux de distribution étant en place, il s'agit désormais d'apporter un soutien marketing structuré afin de continuer à profiter de leur potentiel de croissance, notamment en Amérique Latine et dans la zone « Middle East Africa ». La gamme produit sera également renforcée dans les grands formats.
- 2012 sera une année charnière pour DigiBook, avec le lancement au printemps prochain de son offre logicielle issue de la plateforme de R&D collaborative Polinum (www.Polinum.net). Cette suite logicielle, présentée au congrès annuel des distributeurs DigiBook en janvier 2012, a reçu un accueil prometteur. Elle permettra de gérer de façon optimisée l'ensemble du « workflow » d'un processus de numérisation, du scanner à sa diffusion sur Internet (« **From shelf to Net** »). Cette offre viendra ainsi compléter et s'arrimer à Yoolib, l'offre de bibliothèque numérique de 3^{ème} génération qui a été lancée aux USA avec Kirtas en septembre 2010 (www.Yoolib.com). L'ensemble des modules logiciels de cette suite a d'ailleurs été le fruit de rapprochement R&D entre Polinum et Kirtas, afin que les solutions commercialisées soient communes aux deux sociétés. Des services associés d'expertise et d'accompagnement seront également proposés. L'objectif pour 2012 est d'amorcer une activité logicielle et de services récurrents afin de renforcer le modèle économique d'équipementier de DigiBook avec l'ambition de franchir dès son année de lancement le cap de 10% du CA de la division (pour 3% actuellement).
- Enfin pour Kirtas, après avoir fait converger sur 2011 l'ensemble de la politique R&D des deux sociétés, organisé la synergie auprès des réseaux de distribution et défini une politique marketing commune homogène, il s'agira de retrouver une croissance rentable en 2012.

4. EVENEMENTS NOTABLES SURVENUS ENTRE LA DATE DE CLOTURE DU DERNIER EXERCICE ECOULE ET LA DATE D'ETABLISSEMENT DU PRESENT RAPPORT.

Aucun évènement notable n'est à signaler depuis le 1^{er} janvier 2012.

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 2011 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 2011, notre chiffre d'affaires hors taxe sur la valeur ajoutée s'est élevé à	14 064 886 €
contre, pour l'exercice précédent correspondant à une période de même durée ...	12 874 176 €

Notre chiffre d'affaires a donc augmenté en cours d'exercice en valeur absolue de	1 190 710 €
soit de 9,25 % 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	401 989 €
contre, pour l'exercice précédent, un résultat bénéficiaire de	370 993 €

soit une amélioration en valeur absolue de	30 996 €
et de 8,35 % en valeur relative.	

Le résultat courant avant impôts, compte tenu des charges et produits financiers, est bénéficiaire de	139 832 €
contre, pour l'exercice précédent, un bénéfice de	396 219 €

soit une diminution en valeur absolue de	256 387 €
et de 64,71 % en valeur relative.	

Le résultat net, compte tenu d'un crédit d'impôts et des charges et produits exceptionnels, est un bénéfice de	441 758 €
contre, pour l'exercice précédent, un bénéfice de	575 346 €

soit une diminution en valeur absolue de	133 588 €
et de 23,22 % en valeur relative.	

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

- de dotations aux amortissements sur immobilisations, pour	70 674 €
- de dotations aux provisions sur actif circulant, pour	13 944 €
- de dotations aux provisions pour risques sur charges d'exploitation, pour	6 139 €
- d'autres charges d'exploitation, pour	45 216 €
- de dotations financières aux amortissements et provisions, pour	242 793 €
- de frais financiers, pour	75 256 €
- de différences négatives de change, pour	23 069 €
- de charges exceptionnelles sur opérations en capital, pour	27 880 €
- de dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions, pour	69 804 €

Et après inscription en produits :

- de subventions d'exploitation, pour	476 278 €
- de reprises sur amortissements et provisions, transferts de charges, pour.....	42 992 €
- de produits financiers, pour	78 960 €
dont : * 36 065 € de produits des autres valeurs mobilières et créances	
* 7 799 € de produits financiers	
* 31 920 € de différences positives de change	
- de produits exceptionnels sur opérations en capital, pour	7 417 €
- d'un crédit d'impôts, de.....	392 913 €

7.3. Dépenses non déductibles fiscalement

Nous vous précisons que la société a supporté des charges non déductibles des bénéfices pour un montant de 7 735 €.

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 le bénéfice net comptable de l'exercice écoulé, soit la somme de 441 758 €, nous vous proposons de l'affecter comme suit :

- à l'amortissement du compte « report à nouveau » débiteur, de telle sorte que ce compte soit ramené à zéro, la somme de.....	173 985 €
- à la réserve légale, de telle sorte que celle-ci soit dotée à l' hauteur de 10 % du montant du capital social, la somme de	21 999 €
- au compte « Réserves statutaires ou contractuelles », le solde, soit la somme de.....	245 774 €
Ensemble égal au résultat net comptable de l'exercice écoulé, soit.....	441 758 €

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.

Acquisition de la société américaine Kirtas

Au mois de mars 2011, i2S a acquis 63,77% de la société Kirtas basée aux Etats-Unis. N°1 mondial des scanners automatés, Kirtas renforce le pôle DigiBook d'i2S par la complémentarité de sa gamme de produits, de son réseau de distribution, la typologie de ses clients et sa forte implantation sur le marché américain.

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	31/12/10	31/12/2009
	12 mois	12 mois
Capital social	27 900 €	27 900 €
Chiffre d'affaires	587 401 €	523 406 €
Résultat courant après impôts	4 866 €	(1 041 €)

Amanager

Société de droit français

Pourcentage de capital détenu par i2S : 61% Acquisition en

Principaux résultats au titre du dernier exercice clos novembre 2009

Date de clôture	31/12/11	31/12/2010
	12 mois	12 mois
Capital social	1 000 €	1 000 €
Chiffre d'affaires	127 406 €	83 738 €
Résultat courant après impôts	(32 892 €)	(75 230 €)

Arkhenum

Société de droit français

Pourcentage de capital détenu par i2S : 18%

Principaux résultats au titre du dernier exercice clos

Date de clôture	31/12/11	31/12/2010
	12 mois	12 mois
Capital social	91 171 €	91 171 €
Chiffre d'affaires	2 767 457 €	2 365 556 €
Résultat courant après impôts	295 414 €	216 614 €

Assy

Société de droit suisse

Pourcentage de capital détenu par i2S : 33%

Principaux résultats au titre du dernier exercice clos

Date de clôture	30/06/2011	30/06/2010
	12 mois	12 mois
Capital social	CHF 150 000	CHF 150 000
Chiffre d'affaires	CHF 2 293 887	CHF 2 151 439
Résultat courant après impôts	CHF 137 036	CHF 106 884

Kirtas inc

Société de droit américain

Pourcentage de capital détenu par i2S : 64% Acquisition en mars 2011

Principaux résultats au titre du dernier exercice clos

Date de clôture	31/12/2011	31/12/2010
	12 mois	12 mois
Capital social	\$ 8 684 242	\$ 6 486 639
Chiffre d'affaires	\$ 4 461 397	\$ 5 262 602
Résultat courant après impôts	(\$ 744 091)	(\$ 695 412)

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

Au mois de mars 2011, i2S a acquis 63,77% de la société Kirtas basée aux Etats-Unis. N°1 mondial des scanners automatés, Kirtas renforce le pôle DigiBook d'i2S par la complémentarité de sa gamme de produits, de son réseau de distribution, la typologie de ses clients et sa forte implantation sur le marché américain.

Kirtas a réalisé en 2011 un chiffre d'affaires de 5,3 M\$ pour un EBITDA de -444 K\$ et un résultat net de -744 K\$.

Il a été inscrit dans les comptes d'i2S une provision pour dépréciation des titres Kirtas de 160,5 K€. Cette provision correspond à la part incombant à i2S (63,77%) d'EBITDA négatif dégagé par Kirtas depuis sa prise de contrôle par i2S, à l'exception des pertes de Kirtas Hollande, qui étaient prévues initialement dont le coût de fermeture était anticipé au moment de l'acquisition.

Filiale Amanager

Il a été inscrit dans les comptes d'i2S une provision pour dépréciation du compte courant consenti à Amanager à hauteur de 82 K€, correspondant à la perte nette dégagée par Amanager depuis sa prise de contrôle par i2S.

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

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 jusqu'au 31 décembre 2011.

30 000 BSA ont été exercés au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2011. Le capital a donc été augmenté de 22.297,31 €, par l'émission de 30 000 actions nouvelles, et a donc été porté de 1 342 835,96 € à 1 365 133,27 €.

Par ailleurs, nous vous précisons que les BSA non exercés au 31 décembre 2011 par Monsieur Jean-Pierre GERAULT lui ont été remboursés, conformément aux termes des délibérations de l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 25 janvier 2007.

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 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. Cette variation est consécutive à l'augmentation du capital social visée ci-avant.

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 2011, à l'exception de Monsieur Jean-Pierre GERAULT, Président du Directoire, lequel a souscrit 30 000 actions en exercice de 30 000 BSA.

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 2011.

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.

Conformément aux dispositions de l'article L. 225-211 alinéa 2 du Code de Commerce, nous portons à votre connaissance les informations suivantes :

Contrat de liquidité :	achats	ventes	total
Nombre	59 660	46 983	
Cours moyen (en EUR)	4,09	4,06	
Frais de négociation (en EUR)			3397 €
Nombre d'actions inscrites au nom de la société à la clôture de l'exercice			14 028
Valeur au coût d'achat (en EUR)			32 966
Valeur nominale par action (EUR)			2,35 (montant arrondi)
Nombre des actions utilisées			0
Fraction du capital			0%

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

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 que les mandats des membres du Conseil de Surveillance arrivent à expiration.

Nous vous proposons de bien vouloir les renouveler pour une durée de 6 années.

Par ailleurs, les mandats de membre du Directoire de Messieurs Jean-Pierre GERAULT et Jean-Louis BLOUIN arrivant à expiration et ces derniers bénéficiant de rémunérations différées, nous vous demandons, conformément aux dispositions de l'article L. 225-42-1 alinéa 4 du Code de Commerce, de bien vouloir approuver ces rémunérations.

Le Conseil de Surveillance qui se réunira à l'issue de l'assemblée, statuera de son côté sur le renouvellement des mandats des ces membres du Directoire.

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 14, rue de Toulon 33000 BORDEAUX</p> <p><u>Vice-Président du Conseil de Surveillance</u></p> <p>André DUCASSE 11, rue de Mata 33170 GRADIGNAN</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> <p><u>Administrateur Unique</u></p> <p>GIE AQUITAINE CAPITAL GESTION 483 402 269 RCS BORDEAUX</p>

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

Membre du Directoire et Directeur
Général

Monsieur Jean-Louis BLOUIN
55, rue Bellus Mareilhac
33200 BORDEAUX

Membre du Directoire

Christophe LACROIX
86, rue de la Croix Blanche
33000 BORDEAUX

Membre du Directoire

Richard BONNARD
2, chemin du Basque
33450 SAINT LOUBES

Membre du Directoire

Etienne LAMAIRESSE
5, lia Fail Way – Cos Cob
CT 06807 USA

Administrateur

MGI FRANCE
324 357 151 RCS CRETEIL

Chairman of the Board

KIRTAS
Société de droit américain
(Etat de Delaware)

Administrateur (sans signature)

ASSY
Société Anonyme de droit Suisse
dont le siège social est situé à SAINT AUBIN

Président

AQUITAINE INTER GROUPE « AIG »
480 653 476 RCS BORDEAUX

Chief Executive Officer

KIRTAS
Société de droit américain
(Etat de Delaware)

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.

11. COMMISSAIRES AUX COMPTES

11.1. Examen des mandats

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

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

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

	31/12/2007	31/12/2008	31/12/2009	31/12/2010	31/12/2011
Capital en fin d'exercice					
Capital social	1 326 558	1 333 991	1 340 606	1 342 836	1 365 133
Nombre d'actions ordinaires	1 784 824	1 784 824	1 803 724	1 806 724	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	76 470	66 470	66 470	63 740	33 470
Opérations et résultat					
Chiffre d'affaires (H.T.)	14 658 527	13 308 059	9 775 269	12 874 176	14 064 886
Résultat av. impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	947 037	(402 836)	(847 874)	213 876	452 198
Impôt sur les bénéfices	96 180	(359 833)	(158 436)	(241 136)	(392 913)
Participation des salariés	70 000				
Résultat ap. impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	603 777	(438 982)	(310 348)	575 346	441 758
Résultat distribué					
Résultat par action					
Résultat avant impôts, participation, avant dotation aux amortissements et provisions	0,43	(0,03)	(0,39)	0,12	0,25
Résultat après impôts, participation, dotations aux amortissements et provisions	0,34	(0,24)	(0,17)	0,32	0,24
Dividende distribué					
Personnel					
Effectif moyen des salariés	54	60	60	62	66
Montant de la masse salariale	2 221 152	2 534 759	2 297 617	2 618 360	2 634 469
Montant des sommes versées en avantafes sociaux (Sécu. Soc, œuvres sociales)	1 138 839	1 294 749	1 127 903	1 356 140	1 322 444