



RAPPORT SEMESTRIEL

2019

i.2.S.
 Société Anonyme au capital de 1.334.989,54 €
 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 2019

Analyse de l'activité et faits marquants

EN K€	2019	2018	Variation
Chiffre d'affaires 1^{er} semestre	7 796,6	6 649,5	17,3%
<i>Distribution</i>	3 474,2	3 663,6	-5,2%
<i>Applications</i>	881,7	356,7	147,2%
Total i2S Vision	4 355,9	4 020,2	8,3%
i2s_DigiBook	2 946,1	2 409,6	22,3%
i2s_Medcare	494,6	219,6	125,2%
Chiffre d'affaires 2^{ème} trimestre	4 078,4	3 393,2	20,2%
<i>Distribution</i>	1 624,6	1 878,1	-13,5%
<i>Applications</i>	397,1	221,8	79,1%
Total i2S Vision	2 021,7	2 099,8	-3,7%
i2s_DigiBook	1 700,1	1 074,1	58,3%
i2s_Medcare	356,7	219,4	62,6%
Chiffre d'affaires 1^{er} trimestre	3 718,1	3 256,2	14,2%
<i>Distribution</i>	1 849,6	1 785,7	3,6%
<i>Applications</i>	484,6	134,7	259,9%
Total i2S Vision	2 334,2	1 920,4	21,5%
i2s_DigiBook	1 246,0	1 335,6	-6,7%
i2s_Medcare	137,9	0,3	N.S.

Croissance des ventes des trois divisions

L'activité i2S - Vision (55,9% du CA) enregistre une augmentation de 8,3% par rapport au premier semestre 2018. En dépit d'un recul conjoncturel de 5,2% des ventes du pôle Distribution, la hausse de l'activité de la division est portée par la croissance solide du pôle Applications. Avec une progression de 147%, à semestre équivalent, le pôle maintient une forte dynamique soutenue par la promotion de l'offre « Du Photon au Cloud », de solutions industrielles de Vision intégrée pour la

Mesure et le Contrôle Non Destructif sur le segment des équipementiers.

L'activité i2S - DigiBook (37,8% du CA) enregistre pour sa part, comme annoncé, une hausse très importante de son chiffre d'affaires, dépassant de 22,3% celui du premier semestre 2018, lequel avait déjà été un des meilleurs constatés au cours des sept années précédentes. Cette performance confirme les atouts de notre offre différenciée de scanners patrimoniaux et de suites logicielles associées, fruit de plusieurs années d'investissement en marketing et recherche et développement.

Trois nouveaux partenaires revendeurs (République Populaire de Chine, Etats-Unis, Inde) ont rejoint notre réseau de distributeurs internationaux, dont le dynamisme commercial contribue à la croissance de 24,3% constatée sur les ventes à l'export au cours de ce premier semestre 2019.

En K€	2019	2018	Variation
Total i2S Export	2 778,8	2 234,6	24,3%
En % du CA	35,6%	35,1%	0,6%

L'activité i2S - Medcare (6,3% du CA) réalise 495 K€ de chiffre d'affaires pour son premier semestre d'existence et devrait dépasser ses objectifs de ventes budgétés pour l'exercice 2019, confirmant ainsi une dynamique prometteuse, induite par des programmes cadencés de fabrication en série, destinés à des clients équipementiers dans le domaine de la Santé et du Bien-être.

Encouragées par ce dynamisme commercial, les équipes d'i2S continuent l'exécution des volets marketing, technique et industriel du plan stratégique, avec notamment :

- L'ouverture d'une nouvelle usine, à CESTAS (en Gironde), pour regrouper et optimiser les processus industriel et logistique de l'ensemble des activités de la société,
- Le développement des compétences nécessaires à la maîtrise de la vision intégrée, en particulier dans le domaine du traitement d'image avancé,
- Le développement de produits propres i2S, dans le domaine médical.

Ce premier semestre en forte hausse, laisse augurer en 2019 – et pour le deuxième exercice consécutif - un atterrissage conforme à l'objectif de croissance de la société, prévu dans son plan stratégique !

Résultats au 30.06.2019

	30/06/2018		30/06/2019		Evolution 2019/2018
Chiffre d'affaires HT	6 649,5	100,0%	7 796,3	100,0%	17,2%
Marge brute	2 783,9	41,9%	3 292,0	42,2%	18,3%
Frais généraux	693,5	10,4%	775,8	10,0%	11,9%
Achats R&D	259,7	3,9%	200,3	2,6%	-22,9%
Valeur ajoutée	1 830,6	27,5%	2 316,0	29,7%	26,5%
Subventions d'exploitation	161,6	2,4%	153,8	2,0%	-4,8%
Impôts, taxes, form.pro.	86,5	1,3%	76,5	1,0%	-11,5%
Masse salariale et intérim	2 255,7	33,9%	2 370,8	30,4%	5,1%
E.B.E.	(349,9)	-5,3%	22,5	0,3%	N.S.
Amortissements/provisions	(139,4)	-2,1%	(144,4)	-1,9%	3,6%
Résultat d'exploitation	(489,3)	-7,4%	(121,9)	-1,6%	75,1%
Résultat financier	(15,3)	-0,2%	11,5	0,1%	175,4%
Résultat courant	(504,6)	-7,6%	(110,3)	-1,4%	78,1%
Résultat exceptionnel	101,8	1,5%	(72,4)	-0,9%	-171,1%
IS	(163,3)	-2,5%	(127,0)	-1,6%	-22,3%
Résultat net	(239,5)	-3,6%	(55,7)	-0,7%	76,7%

Avec un chiffre d'affaires en progression de +17,2 % (+1.147 K€) par rapport au premier semestre 2018, et un taux de marge brute augmentant de +0,3 point, la marge brute de la société augmente de +508 K€ en valeur.

Les dépenses liées aux laboratoires communs avec le CEA Tech, le LCPO et l'INRIA ont diminué au cours du premier semestre, contribuant à faire baisser les achats de R&D de 59,5 K€.

La quote-part de subventions du Conseil Régional Nouvelle Aquitaine et du Feder correspondant aux dépenses de R&D réalisées s'élève à 130,2 K€. i2S a également bénéficié d'autres subventions à hauteur de 23,6 K€

L'augmentation de la masse salariale de 115 K€ est majoritairement due aux recrutements effectués à partir du second semestre 2018.

Il en résulte que l'EBE¹ s'établit à +22,5 K€, en progression de +372,5 K€ par rapport au mois de juin 2018.

Après prise en compte d'un crédit impôt recherche s'élevant à 127 K€, le résultat net s'inscrit à -55,7 K€ en amélioration de +183,8 K€ par rapport au 30 juin 2018.

¹ L'EBE d'i2s est toujours calculé après retraitement des transferts de charges

Eléments exceptionnels

Détail des produits et charges exceptionnels	
Produits exceptionnels	0
Charges exceptionnelles	72 382
Pénalités et amendes	14
Amortissements dérogatoires	24 419
Dotations provision attribution actions	1 850
Dotations engagements de retraite	46 099
Résultat exceptionnel	-72 382

Analyse objective et exhaustive de la situation financière de la société

Une situation financière saine

Les capitaux propres restent élevés à 6.162,4 K€. L'endettement financier brut s'établit à 1.602 K€ représentant 26% des fonds propres.

Trésorerie

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation a diminué de 157 K€ (3.594 k€ → 3 437 K€) depuis le 31 décembre 2018.

Cette évolution se décompose comme suit :

	31-déc-18	30-juin-19	Incidence sur variation du BFR
Variation actifs d'exploitation	6 618	6 513	(105)
. Stocks et en-cours	2 333	2 642	309
. Avances & acomptes / cdes fournisseurs	50	0	(50)
. Clients après en cours cédé au factor	2 416	2 012	(405)
. Autres créances (dont réserve factor)	1 667	1 654	(13)
. Charges constatées d'avance	152	206	54
Variation dettes d'exploitation	3 024	3 075	(51)
. Avances & acomptes / commandes clients	97	158	(61)
. Dettes frs & cptes ratt.	1 838	1 973	(135)
. Dettes fiscales & sociales	1 015	880	135
. Autres dettes	7	4	2
. Produits constatés d'avance	67	60	6
Variation du besoin en fonds de roulement			(157)

La capacité d'autofinancement s'établit à +121 K€.

Les flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement, principalement liés à la nouvelle usine de Cestas, ont généré 349 K€ d'emplois, et les remboursements d'emprunts ont consommé 62 K€ de trésorerie.

Les investissements de la nouvelle usine de Cestas ont été post financés et les fonds nous parviendront au cours du second semestre 2019.

L'évolution des subventions d'investissement inscrites au bilan a généré 63 K€ d'emplois.

Il en résulte que la trésorerie globale de la société diminue de 197 K€, passant de 3.091 K€ à 2.895 k€.

Crédit impôt recherche

Le montant du crédit impôt recherche pour le premier semestre 2019 s'élève à 127 K€.

Crédit Impôt innovation

Le crédit impôt innovation n'a pas été évalué pour le premier semestre 2019

Perspectives 2^{ème} semestre

Capitalisant sur ses acquis, i2S envisage, dans le droit fil du premier semestre 2019, une progression de l'activité, en volume et en rentabilité, dans les semestres à venir.

L'activité VISION

Cette activité sert ses clients à travers deux pôles :

- Un pôle de négoce à Valeur Ajoutée, en France, de composants de Vision Artificielle, baptisé Distribution,
- Un pôle de conception et de fabrication de solutions de vision intégrée pour des applications de mesure et de contrôle non destructif dans toutes les branches de l'industrie, baptisé Applications.

○ **Pôle DISTRIBUTION**

Même si les ventes réalisées par ce pôle ont marqué le pas au premier semestre 2019, notre activité de négoce bénéficie toujours d'une excellente image de marque auprès de clients prestigieux ; toutefois, en l'absence d'affaire exceptionnelle, l'exercice 2019 ne devrait pas enregistrer de croissance du chiffre d'affaires du pôle par rapport à celui réalisé en 2018.

○ **Pôle APPLICATIONS**

Partageant sa force de ventes avec celle du pôle Distribution, le chiffre d'affaires de ce pôle a connu une progression de 147%, par rapport à celui réalisé au premier semestre 2018. Soutenues par la promotion de notre offre « Du Photon au Cloud » auprès de clients équipementiers français, les ventes du pôle devraient maintenir leur forte dynamique au cours du second semestre 2019.

L'activité DIGIBOOK

Traditionnellement, la deuxième partie de l'année est la plus dynamique ; plutôt bien positionnée sur de nombreux appels d'offres, l'activité DIGIBOOK devrait continuer, au cours du second semestre 2019, à récolter les fruits de ses efforts cumulés en matière de R&D et de Marketing et ainsi honorer ses perspectives de croissance sur l'année.

L'activité MEDCARE

Lancée en janvier 2019, cette activité concentre au sein d'une équipe dédiée, l'expérience et les compétences acquises par i2S au fil des années, en matière de conception, de fabrication et de certification, de solutions de vision intégrée, destinées à des applications dans la Santé (biomédical, dentaire, vétérinaire) et le Bien-être (cosmétique).

Cette activité devrait dépasser ses objectifs de chiffre d'affaires budgétés pour l'exercice 2019, confirmant ainsi une dynamique prometteuse, induite par des programmes cadencés de fabrication en série, destinés à des clients équipementiers dans le domaine de la Santé et du Bien-être.

Actions gratuites

Informations relatives à la souscription par i2S de ses propres actions, selon l'article L. 225-209 du Code de commerce

L'Assemblée Générale Mixte du 16 juin 2015 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder, en une ou plusieurs fois, à l'acquisition d'un nombre d'actions de la Société ne pouvant excéder 10 % du nombre total d'actions composant le capital social.

Aucune action n'a été achetée ni vendue au cours de l'exercice 2018.

Cependant le Conseil d'Administration, lors de ses réunions du 18/04 et du 27/06/2018, a décidé l'attribution d'actions gratuites à son personnel, à prélever sur ses actions propres, le détail en est donné ci-dessous.

Lors de sa réunion du 15/04/2019, a décidé de valider l'attribution de 5.000 actions gratuites provisionnées en 2018 et dont l'attribution était soumise à contrepartie.

Actions propres	Nombre	Valeur d'acquisition
Situation au 31/12/2018	62 249	173 646 €
Acquisitions année 2019	0	0 €
Cessions année 2019	5 000	13 950 €
Situation au 30/06/2019	57 249	159 696 €

Le plan prévoit deux phases d'attribution, une phase ferme sans contrepartie de 12.200 actions et une phase avec contrepartie performance de 5000 actions. L'attribution sera définitive au terme de deux années soit au 18/06/2020.

Actions gratuites sans contrepartie	Nombre	Valeur d'attribution compte 502
Situation au 01/01/2019	12 200	34 038 €
Attribution actions gratuites	5 000	13 950 €
Situation au 30/06/2019	17 200	47 988 €

Actions gratuites avec contrepartie	Nombre	Valeur d'attribution
Situation au 01/01/2019	5 000	12 100 €
Attribution actions gratuites	5 000	12 100 €
Situation au 30/06/2019	0	0 €

Validation par le Conseil d'administration du 15/04/2019 du droit à 5.000 actions gratuites sur l'exercice 2018 soumises à contrepartie

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



be visionary

SA I2S

28-30 rue Jean Perrin
33608 --PESSAC CEDEX

**COMPTES INTERMEDIAIRES
AU 30 JUIN 2019**

Bilan et compte de résultat

BILAN

Désignation: SA I2S

au 30/06/2019

BILAN ACTIF

	Brut	Amort.Prov	30/06/2019	31/12/2018
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles	760 493	301 073	459 421	423 764
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droit similaire	416 868	301 073	115 795	142 374
Fonds commercial				
Immobilisation frais de R&D en cours	343 626	0	343 626	281 390
Avances et acomptes/Immo. Incorp.				
Immobilisations corporelles	1 841 397	1 301 240	540 156	323 897
Terrains	1 697		1 697	1 697
Constructions	21 879	2 241	19 638	20 367
Installations techniques, Mat. Outil.	792 781	694 302	98 478	118 050
Autres immobilisations corporelles	1 025 040	604 698	420 342	183 782
Immobilisations en cours				0
Avances et acomptes				
Immobilisations financières	394 674	(0)	394 674	386 661
Participations évaluées	169 681	(0)	169 681	146 677
Autres participations				
Créances rattachées à des particip.	0	0	0	0
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	224 993	0	224 993	239 983
TOTAL (I)	2 996 564	1 602 313	1 394 251	1 134 321
ACTIF CIRCULANT				
Stocks	2 641 974	45 346	2 596 628	2 295 390
Matières premières approvisionnements	1 354 079	14 557	1 339 522	779 311
En cours de productions de biens	0	0	0	0
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	1 287 895	30 789	1 257 106	1 516 079
Marchandises				
Créances	3 665 377	10 039	3 655 338	4 129 522
Clients comptes rattachés	2 011 615	10 039	2 001 576	2 412 221
Avances & ac. versés/commandes	0	0	0	50 413
Autres créances	1 653 762	0	1 653 762	1 666 888
Capital souscrit et appelé, non versé				
Liquidités	3 355 134	0	3 355 134	3 378 989
Valeurs mobilières de placement	1 896 602	0	1 896 602	2 380 275
Disponibilités	1 458 532	0	1 458 532	998 714
Comptes de régularisations	205 528	0	205 528	151 759
Charges constatées d'avance	205 528	0	205 528	151 759
TOTAL (II)	9 868 013	55 385	9 812 628	9 955 660
Charges à répartir/plus. Exercices				
Primes de rembt obligations				
Écart de conversion actif	0	0	0	415
TOTAL GENERAL (I à V)	12 864 577	1 657 698	11 206 878	11 090 396

BILAN

Désignation: SA I2S

au 30/06/2019

BILAN PASSIF

	30/06/2019	31/12/2018
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	1 334 990	1 334 990
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	4 174 746	4 174 746
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	136 513	136 513
Réserve facultative	296 049	263 397
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	0	0
RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	(55 734)	32 652
Subventions d'investissement	202 604	265 316
Provisions réglementées	73 257	48 838
TOTAL (I)	6 162 425	6 256 452
AUTRES FONDS PROPRES		
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL (II)	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	124 130	122 695
Provisions pour charges	244 820	198 721
TOTAL (III)	368 950	321 416
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	1 602 448	1 494 395
Emprunts et dettes financières divers	47	59
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	158 167	97 224
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 972 743	1 838 068
Dettes fiscales et sociales	879 961	1 015 454
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0
Autres dettes	0	0
COMPTES DE RÉGULARISATION		
Produits constatés d'avance	60 418	66 876
TOTAL (IV)	4 673 784	4 512 076
Ecarts de conversion passif (V)	1 719	453
TOTAL GENERAL (I à V)	11 206 878	11 090 396

Compte de Résultat

Désignation: SA I2S

au 30/06/2019

COMPTE DE RESULTAT

	30/06/19		Total	31/12/18
	France	Exportation		
Ventes de marchandises	3 103 584	730 057	3 833 641	7 351 097
Production vendue de biens	1 583 464	1 912 345	3 495 808	6 374 059
Prod. vendue de services	330 479	136 348	466 827	1 027 524
Chiffre d'affaires net	5 017 527	2 778 750	7 796 277	14 752 680
Production stockée			(261 425)	5 555
Production immobilisée			62 236	186 830
Subventions d'exploitation			153 847	355 972
Reprises/amortis & provisions, transferts de charges			82 164	242 582
Autres produits			151	195
Total produits d'exploitation (2)			7 833 250	15 543 814
Achats marchandises			3 041 091	5 818 517
Variation stock marchandises				
Achats matières premières & autres approvisionnements			955 635	1 652 141
Variation stocks matières & approvisionnements			(570 592)	5 823
Autres achats et charges externes (3)			1 901 357	3 337 953
Impôts, taxes et versements assimilés			76 543	164 968
Salaires & traitements			1 606 876	3 159 956
Charges sociales			796 789	1 467 252
Dotations aux amortissements sur immobilisations			113 607	210 643
Dotations aux provisions sur immobilisations			0	0
Dotations aux provisions sur actif circulant			16 646	31 953
Dotations aux provisions pour risques et charges			0	415
Autres charges			17 163	36 780
Total charges d'exploitation (4)			7 955 116	15 886 401
RESULTAT D'EXPLOITATION			(121 865)	(342 587)
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers des participations (5)			0	0
Produits des autres valeurs mobilières et créances			5 416	12 859
Autres intérêts et produits assimilés			2 181	11 805
Reprises sur provisions & transferts de charges			23 003	0
Différences positives de change			1 890	12 037
Total des produits financiers			32 490	36 702
Dotations financières aux amortissements & provisions			0	23 003
Intérêts et charges assimilés (6)			17 563	43 135
Différences négatives de change			3 387	9 267
Charges nettes sur cessions de v.m.p.				
Total des charges financières			20 950	75 405
RESULTAT FINANCIER			11 539	(38 704)
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(110 326)	(381 291)

Compte de Résultat

Désignation: SA I2S

au 30/06/2019

COMPTE DE RESULTAT

	France	30/06/19 Exportation	Total	31/12/18
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		0		69 422
Produits exceptionnels sur opérations en capital		0		79 420
Reprises sur provisions et transferts de charges		0		0
Total des produits exceptionnels		0		148 842
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		14		3 045
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		0		6 226
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		72 368		95 252
Total des charges exceptionnelles		72 382		104 523
RESULTAT EXCEPTIONNEL			(72 382)	44 319
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			0	0
Impôt sur les bénéfices			(126 975)	(369 624)
BENEFICE OU PERTE (T. produit - T. charges)			(55 734)	32 652
<i>(1) Produits nets partiels sur opérations à long terme (1)</i>				
<i>(2) Produits de locations immobilières</i>				
<i>(2) Produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs détaillés en (8)</i>				
<i>(3) Crédit bail mobilier</i>				
<i>(3) Crédit bail immobilier</i>				
			0	0
<i>(4) Charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs détaillés en (8)</i>				
<i>(5) Produits concernant les entreprises liées</i>				
			0	0
<i>(6) Intérêts concernant les entreprises liées</i>				
<i>(6bis) Dons faits aux organismes d'intérêt général</i>				

Annexe

Règles et méthodes comptables

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- ◆ continuité de l'exploitation ;
- ◆ permanence des méthodes comptables ;
- ◆ indépendance des exercices ;

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels conformément au règlement de l'ANC n° 2014-03 du 05 juin 2014.

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur la valeur comptable de certains éléments du bilan ou du compte de résultat. I2S revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Ces estimations, hypothèses ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

Ces estimations concernent principalement les dépréciations de stock, provisions pour risques et charges et les hypothèses retenues pour la valorisation des titres de participation.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

1. Bilan

1.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Jusqu'au 31/12/2016, la société comptabilisait en charges sur l'exercice les frais de recherche et développement, car elle avait pris le choix de cette option de comptabilisation.

A compter du 1^{er} janvier 2017, la société prend l'option d'inscrire à l'actif les frais de développement, ce qui constitue un changement de méthode comptable. Sur l'exercice deux projets ont été ainsi comptabilisés en immobilisation en cours. Au 30/06/2019, les immobilisations en cours sont de 344 K€..

Les malis de fusion sont comptabilisés à leur coût initial à la date de la fusion ou de la TUP. En application du règlement ANC n° 2015- 06 du 23 novembre 2015, homologué par arrêté du 4 décembre 2015, applicable à compter du 01 janvier 2016.

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production et de tout autre coût directement attribuable à l'acquisition ou à la production de l'actif.

Amortissements : ils sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Logiciels	2 ans
- Constructions	15 ans
- Matériel et outillage RD et Pro	1 à 10 ans
- Mobilier de bureau	10 ans
- Matériel de bureau et informatique	2 à 5 ans
-Agencements et installations	5 à 10 ans

1.2 Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat (y compris frais d'acquisition). Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Titres de participation: une analyse est réalisée sur la base des derniers comptes disponibles des filiales et participations d'I2S. Le cas échéant, des retraitements sont opérés afin de mettre ces comptes en conformité avec les principes comptables retenus par I2S.

Dans le cas où les résultats financiers et les perspectives économiques sont défavorables:

- Une provision pour dépréciation des créances rattachées à des participations est constituée à hauteur du risque estimé sur la participation,
- Le cas échéant, une provision complémentaire pour dépréciation des titres est comptabilisée lorsque la dépréciation des avances s'avère insuffisante pour couvrir ce risque.

1.3 Stocks

Depuis le 1^{er} janvier 2016, les stocks sont évalués selon la méthode FIFO (premier entré-premier sorti).

Le coût des produits finis comprend le coût matières ainsi que, le cas échéant, le coût d'amortissement du matériel de production directement affecté à cette production, basé sur la capacité normale des installations de production.

Une dépréciation des stocks est déterminée chaque année par article en fonction du risque de faible rotation déterminé par une analyse au cas par cas.

1.4 Créances et dettes

Les créances et dettes sont comptabilisées en valeur brute.

Les créances présentant des risques de non recouvrement font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Évaluation des dettes et créances en devises:

Par un contrat « Coopaterme », la société i2S a bénéficié d'une couverture de change en DOLLAR US pour la période du 06 juin 2019 au 04 octobre 2019. Les créances et dettes courantes en DOLLAR US dont l'échéance est antérieure au 30 juin 2019 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 et sont évaluées aux cours prévus par ces couvertures de change. Les autres créances et dettes sont évaluées au cours de clôture.

Les soldes en devises autres que le dollar US sont évaluées au cours de clôture. Un écart de conversion est constaté et provisionné dans le cas de perte latente de change.

1.5 Actions propres

Informations relatives à la souscription par i2S de ses propres actions, selon l'article L. 225-209 du Code de commerce

L'Assemblée Générale Mixte du 16 juin 2015 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder, en une ou plusieurs fois, à l'acquisition d'un nombre d'actions de la Société ne pouvant excéder 10 % du nombre total d'actions composant le capital social. Aucune action n'a été achetée ni vendue au cours de l'exercice 2018.

Cependant le Conseil d'Administration, lors de ses réunions du 18/04 et du 27/06/2018, a décidé l'attribution d'actions gratuites à son personnel, à prélever sur ses actions propres, le détail en est donné ci-dessous.

Lors de sa réunion du 15/04/2019, a décidé de valider l'attribution de 5.000 actions gratuites provisionnées en 2018 et dont l'attribution était soumise à contrepartie..

Actions propres	Nombre	Valeur d'acquisition
Situation au 31/12/2018	62 249	173 646 €
Acquisitions année 2019	0	0 €
Cessions année 2019	5 000	13 950 €
Situation au 30/06/2019	57 249	159 696 €

Le plan prévoit deux phases d'attribution, une phase ferme sans contrepartie de 12.200 actions et une phase avec contrepartie performance de 5000 actions. L'attribution sera définitive au terme de deux années soit au 18/06/2020.

Actions gratuites sans contrepartie	Nombre	Valeur d'attribution compte 502
Situation au 01/01/2019	12 200	34 038 €
Attribution actions gratuites	5 000	13 950 €
Situation au 30/06/2019	17 200	47 988 €

Actions gratuites avec contrepartie	Nombre	Valeur d'attribution
Situation au 01/01/2019	5 000	12 100 €
Attribution actions gratuites	5 000	12 100 €
Situation au 30/06/2019	0	0 €

Validation par le Conseil d'administration du 15/04/2019 du droit à 5.000 actions gratuites sur l'exercice 2018 soumises à contrepartie

1.6 Provisions pour risques et charges

◆ Indemnités de départ à la retraite :

Elles sont comptabilisées en provision pour charges.

Les hypothèses prises en compte sont :

- Droits acquis
- Age de départ à la retraite : 62 ans
- Taux d'actualisation : 1,7%
- Taux de progression des salaires : 1,9%
- Taux de turn-over pour l'ensemble du personnel : 6,45%
- Taux de charges sociales : 52,2%
- Table de mortalité : TF/TH 2000 - 2002

Le montant de l'engagement retraite s'élève au 30 juin 2019 à 244 820 Euros.

◆ Provisions pour retours sous garantie

Afin de prendre en compte les coûts futurs liés aux clauses de garantie du matériel vendu, la société constitue une provision. Cette provision correspond à la valeur des coûts de réparation d'une année rapportée aux chiffres d'affaires de l'année précédente, sauf cas exceptionnel. Le calcul de la provision n'a pas été actualisée au 30 juin 2019 et reste à 38.898 €.

◆ Provisions pour litiges

Des provisions pour litiges sont constituées au cas par cas, en fonction des demandes de la partie adverse et de l'analyse du risque faite par la société. Montant de la provision au 30/06/2019: 37.245 €.

◆ Provisions pour pertes de change

Des provisions pour pertes de change sont constituées à hauteur des écarts de conversion actifs. Montant de la provision constituée au 30/06/2019 : 0 €

2. Compte de Résultat

◆ Reconnaissance du chiffre d'affaires :

- Marchandises : le chiffre d'affaires est constaté à la prise en charge du produit par le client.
- Contrats complexes: Compte tenu des caractéristiques contractuelles et de leur durée de réalisation sur au moins 6 mois, ces transactions sont analysées comme des prestations de service échelonnées sur plusieurs exercices. La marge prévisionnelle est estimée dès la conclusion du contrat et, le cas échéant, une provision pour perte est comptabilisée dès que celle-ci devient probable. Le chiffre d'affaires afférent à l'étape contractuelle n'est comptabilisé que lorsque l'opération partiellement exécutée est acceptée par le cocontractant. Les charges sont rattachées en fonction du chiffre d'affaires réalisé, à hauteur de la marge estimée sur le contrat à terminaison.
- Prestations de services : s'il ne s'agit pas de contrats complexes, le chiffre d'affaires est comptabilisé à l'issue de la réalisation de la prestation.

◆ Frais de recherche et de développement, crédit impôt recherche et crédit d'impôt-innovation

Les dépenses engagées pour ces frais se sont élevées à :

	2019 (6 mois)	2018 (12 mois)
Achats RD	204 K€	582 K€
Dépenses Personnel	415 K€	930 K€
TOTAL	619 K€	1 512 K€
Crédit Impôt Recherche	127 K€	370 K€
Crédit Impôt Innovation		

Crédit Impôt recherche

Le crédit impôt recherche pour le premier semestre 2019 s'élève à 127 K€

Crédit Impôt innovation

Il n'y a pas de crédit impôt innovation au titre du premier semestre 2019

3. Autres éléments significatifs

Néant

Annexe

Désignation: SA I2S

Au 30/06/2019

Notes sur le bilan actif

1 - Actif immobilisé : mouvements de l'exercice

Actif immobilisé : mouvements de l'exercice				
	A L'ouverture	Augmentations	Diminutions	A la clôture
Valeurs brutes				
Immobilisations incorporelles	404 028	12 840	0	416 868
Immobilisations incorporelles en cours	281 390	62 236	0	343 626
Immobilisations corporelles	1 550 949	290 447	0	1 841 397
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0
Immobilisations financières	169 681	0	0	169 681
Autres immobilisations financières	239 983	1 750	16 740	224 993
Total	2 646 031	367 273	16 740	2 996 564
Amortissements et provisions				
Immobilisations incorporelles	261 654	39 419	0,00	301 073
Immobilisations corporelles	1 227 053	74 226	38	1 301 240
Immobilisations financières	23 003	7 797	30 800	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0
Total	1 511 710	121 442	30 838	1 602 313

Suivi du mali de fusion

	A L'ouverture	Augmentations	Diminutions	A la clôture
Valeurs brutes				
Autres immobilisations incorporelles	216 843			216 843
Total	216 843	0	0	216 843
Amortissements				
Autres immobilisations incorporelles	130 106	21 684		151 790
Total	130 106	21 684	0	151 790

2 - Titres et créances rattachés à des participations / autres immobilisations financières

Au 30/06/2019	Montant brut	Provisions	Total net au bilan	Amortissements dérogatoires	Montant net global
Titres ASSY	162 549	0	162 549		162 549
Titres i2S Vision	7 060	0	7 060		7 060
Titres i2S Roumanie	72	0	72		72
Total titres de participation	169 681	0	169 681	0	169 681
Dépôts	65 297	0	65 297		65 297
Actions propres	159 696	(23 003)	136 693		136 693
Total autres immobilisations financières	224 993	(23 003)	201 990	0	201 990
Total	394 674	(23 003)	371 671	0	371 671

Annexe

Désignation: SA I2S

Au 30/06/2019

3 - Créances

L'échéancier des créances est le suivant

Etat des créances			
	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Actif circulant et charges d'avance			
Clients douteux ou litigieux	107 937	107 937	
Autres créances clients	1 903 678	1 903 678	
Personnel et comptes rattachés	2 409	2 409	
Sécurité sociale et autres organismes	0		
Etat et autres collectivités publiques	1 178 881	1 178 881	
Avances & acptes versés/cdes	0	0	
Débiteurs divers	467 540	467 540	
Charges constatées d'avance	205 528	205 528	
TOTAL	3 865 972	3 865 972	0

Contrat de factoring et assurance Coface

La société a recours à des prestations d'affacturage. Les créances cédées au factor sont exclusivement des créances couvertes à hauteur de 90% par une assurance COFACE. Contractuellement, il est prévu qu'en cas de défaillance du client initial, le factor soit subrogé aux droits d'i2S vis-à-vis de l'assureur.

i2S ne supporte donc un risque qu'à hauteur de 10% des créances et considère donc qu'un caractère raisonnable du transfert de risques existe, lui permettant de considérer en comptabilité la trésorerie issue des tirages sur sa réserve factor comme définitivement acquise.

Le droit de tirage d'i2S est égal aux montants des créances cédées par la Société i2S sous déduction d'un fond de garantie égal à 5% du montant nominal des créances.

La réserve factor disponible est égale au droit de tirage minoré des tirages déjà réalisés.

Les tirages effectués par la Société génèrent un reclassement à hauteur des montants utilisés, du poste « Autres créances- Créances cédées au factor » au poste de trésorerie.

(en €)	30-juin-19	31-déc-18
Autres créances (val. brute)	1 653 762	1 666 888
dont "Créances sur Factor"	369 518	513 013
dont FDG	67 334	97 679
dont Réserve factor disponible	302 184	415 334

Trésorerie disponible	1 458 532	998 714
dont tirage Factor	1 307 152	1 864 573

(en €)	30/06/2019	31/12/2018
Commissions d'affacturage	17 952	27 817
Intérêts	3 336	12 985
Total	21 288	40 802

4 - Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan

En €

Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan	
Immobilisations financières	0
Clients & comptes rattachés	2 135
Autres créances	1 007 729
Disponibilités	0

5 - Charges constatées d'avance

Cette rubrique ne contient que des charges ordinaires liées à l'exploitation normale de l'entreprise.

Notes sur le bilan passif

1 - Capital social - Actions

en €	Nombre	Valeur nominale	Montant total
Titres début d'exercice	1 796 167	0,743244	1 334 989,54
Mouvements de l'exercice	0	0,000000	0,00
Titres au 30/06/2019	1 796 167	0,743244	1 334 989,54

2 - Variation des capitaux propres

	SOLDE	Affectation résultat 2018		Résultat exercice 2019		Subvention inscrite/cpte resultat		Amortissements dérogatoires		SOLDE	
		31/12/2018	+	-	+	-	+	-	+	-	30/06/2019
101310	CAPITAL	1 334 990									1 334 990
104100	PRIME D'EMISSION	4 174 746									4 174 746
104200	PRIME DE FUSION										0
104500	BONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0									0
106110	RESERVE LEGALE	136 513									136 513
106300	RESERVES FACULTATIVES	263 397	32 652								296 049
119000	REP A NOUVEAU DEB	0									0
# 120 ou # 129	RESULTAT EXERCICE 2018	32 652		(32 652)							0
	RESULTAT AU 30/6/2019				(55 734)						(55 734)
138000	SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	945 689				75 560					1 021 249
139000	SUBV INSCRITES/CPTE RESULTAT	(680 373)					(138 272)				(818 645)
145000	AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES	48 838						24 419			73 257
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	6 256 452	32 652	(32 652)	(55 734)	0	75 560	(138 272)	24 419	0	6 162 425

Au cours de l'exercice les opérations intervenues sur les capitaux propres sont les suivantes :

Affectation du résultat :

L'Assemblée Générale du 24 juin 2019, statuant en la forme ordinaire, a décidé l'affectation du résultat bénéficiaire 2018 de 32.651 € au compte « réserves facultatives »

Subventions

La société bénéficie également d'une subvention accordée par le Feder qui n'a été prise en compte que pour le montant acquis de 75 560 € au cours du premier semestre 2019.

Amortissements dérogatoires

Notre société a levé l'option de crédit-bail immobilier fin 2017 pour les bâtiments qu'elle occupe à Pessac. La valeur fiscale du bâtiment, déterminée par différence entre la valeur à la signature du contrat et le montant des amortissements que notre entreprise aurait pu pratiquer en tant que propriétaire depuis le début du contrat, est supérieure à son cout d'entrée constitutif de la valeur de rachat majoré de certains frais accessoires.

Ainsi, notre entreprise a comptabilisé pour la première année en 2018 un amortissement dérogatoire correspondant à la construction et calculé sur la durée d'utilisation, fixée à 15 ans.

Cet amortissement dérogatoire sera repris en cas de cession.

3 – Provisions

	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provisions réglementées	48 838	24 419	0	73 257
Provisions pour risques et charges	321 416	47 949	415	368 950
Provisions pour dépréciations	64 195	16 646	25 456	55 385
Total	434 449	89 014	25 871	497 592

Annexe

Désignation: SA I2S

Au 30/06/2019

Il n'existe pas de provision pour perte à terminaison sur contrats complexes.

4 - État des dettes

L'endettement financier est composé comme suit :

État des dettes				
	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Établissements de crédit	1 602 448	639 265	888 183	75 000
Dettes financières diverses	47	47		
Fournisseurs	1 972 743	1 972 743		
Dettes fiscales et sociales	879 961	879 961		
Dettes sur immobilisations				
Associés				
Autres dettes	158 167	158 167		
Produits constatés d'avance	60 418	60 418		
Ecart de conversion passif	1 719	1 719		
TOTAL	4 675 503	3 712 320	888 183	75 000

Endettement moyen et long terme auprès des établissements de crédit

L'ensemble des emprunts est souscrit à taux fixe.

	30/06/19	31/12/18
PRÊT LCL 300 K€	163 319	200 732
Emprunt BFCC_BPI INNOVATION TAUX ZERO	500 000	500 000
Emprunt SG_BPI INNOVATION FEI	475 000	500 000
Sous-total emprunts auprès etabts crédit	1 138 319	1 200 732
Avance prospection COFACE USA	0	0
Intérêts courus sur emprunts	47	59
Total autres emprunts et dettes financières	47	59
TOTAL ENDETTEMENT FINANCIER LMT	1 138 366	1 200 792
Découverts bancaires	464 129	293 662
TOTAL GENERAL ENDETTEMENT FINANCIER	1 602 495	1 494 454

5 - Charges à payer incluses dans les postes du bilan

en €	30/06/19
Charges à payer incluses dans les postes du bilan	
Emprunts et dettes établissements de crédit	47
Emprunt et dettes financières divers	4 492
Fournisseurs	960 181
Dettes fiscales et sociales	586 918
Autres dettes	0

6 - Produits constatés d'avance:

Cette rubrique ne contient que des produits constatés d'avance ordinairement liés à l'exploitation normale de l'entreprise.

Notes sur le compte de résultat

1- Ventilation du chiffre d'affaires :

Ce détail figure dans le compte de résultat.

2 – Résultat financier

Sans objet

3 - Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Sans objet

4 - Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

Incidence des évaluations fiscales dérogatoires	
Résultat de l'exercice	(55 734)
Impôt sur les bénéfices	(126 975)
Résultat avant impôts	(182 709)
Variation provisions réglementées	(24 419)
Résultat avant impôts, hors évaluations fiscales dérogatoires	(158 289)

5 - Produits et charges exceptionnels

Détail des produits et charges exceptionnels	
Produits exceptionnels	0
Charges exceptionnelles	72 382
Pénalités et amendes	14
Amortissements dérogatoires	24 419
Dotations provision attribution actions	1 850
Dotations engagements de retraite	46 099
Résultat exceptionnel	-72 382

Autres informations

1 - Effectif moyen

	Salarié	Mis à disposition
Cadres	42,3	0,0
Agents de maîtrise & techniciens	19,1	0,2
Employés	6,0	0,0
Apprentis	0,0	0,0
Total	67,4	0,2

2 - Rémunérations des organes de direction

Rémunération brute totale (€) (hors charges)	Partie fixe	Avantage en nature	Jetons de présence	Régime complémentaire de retraite
230 701	179 000	12 239	34 250	5 212

Pour des raisons de confidentialité, la société ne souhaite pas détailler le montant des rémunérations des organes de direction.

3 – Honoraires des commissaires aux comptes

Ils s'élèvent à 19 754 euros HT, provision au 30/06/2019.

Évènements postérieurs à la clôture

Néant

Engagements donnés

Engagements donnés	
Effets escomptés non échus	Néant
Avals et cautions	0

Engagements reçus

Néant

Couvertures de change

Type de contrat	Type de couverture	Période		Cours	Total disponible	Total utilisé	Total non utilisé
Coopaterme	Achat	06/06/2019	04/10/2019	1,12170 \$ = 1 €	185 000 \$	20 000 \$	165 000 \$
Coopaterme	Vente	06/06/2019	04/10/2019	1,13140 \$ = 1 €	345 000 \$	0 \$	345 000 \$
Total					530 000 \$	20 000 \$	510 000 \$

Cours de clôture du dollar au 31 décembre 2018 = 1,13667 \$ => 1 €

Détails des produits et des charges

		<u>30/06/19</u>	<u>31/12/18</u>
1 - Produits à recevoir :			
418000	Clients-FAE	2 135	0
409800	Fournisseurs avoirs à recevoir	9 970	12 748
441700	Subventions d'exploitation à recevoir	508 533	426 005
444000	Percepteur impôt sur les sociétés	0	101 955
444100	Créance d'impôt recherche	489 226	362 251
444200	Créance d'impôt innovation	0	0
448700	Etat produit à recevoir	0	0
467100	Débiteurs divers	0	0
468700	Divers produits a recevoir	0	0
PRODUITS A RECEVOIR		1 009 864	902 959
2 - Charges à payer :			
168800	Intérêts courus sur emprunts	47	59
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit		47	59
518600	Intérêts courus à payer	4 492	7 113
Emprunts et dettes financières diverses		4 492	7 113
408000	Fournisseurs factures non parvenues	960 181	653 737
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		960 181	653 737
428200	Dettes provisions congés payés	281 999	218 258
428600	Personnel autres charges a payer	72 098	200 219
438200	Charges sociales/congés payés	135 360	87 303
438600	Charges sociales a payer	40 492	92 450
448600	Etat charges a payer	56 970	78 078
Dettes fiscales et sociales		586 918	676 307
CHARGES A PAYER		1 551 638	1 337 216
3 - Produits constatés d'avance :			
487000	Produits constatés d'avance	60 418	66 876
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		60 418	66 876
4 - Charges constatées d'avance :			
486000	Charges constatées d'avance	205 528	151 759
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE		205 528	151 759

Annexe

Désignation: SA i2S

Au 30/06/2019

Tableau des filiales et participations

	Assy	i2S Vision
Date de clôture	30/06/18	
Durée exercice	12 mois	sans activité
% capital détenu par i2S	33%	100%
Capital social	CHF 150 000	5 000
Réserves	CHF 30 000	
Report à nouveau	CHF 526 576	
Chiffre d'affaires	CHF 2 316 372	
Résultat courant après impôts	CHF 196	
Actif immobilisé	CHF 271 004	
Endettement financier	CHF 42 200	
Trésorerie	CHF 302 089	
Données au bilan d'i2S au 30/06/2017		
Valeur d'inventaire des titres nette	162 549	7 060
Créances rattachées à des participations (brut)	0	
Montant restant du sur les actions	0	0
Dividendes reçus		
Créances commerciales dues à i2S (brut)	23 208	
Dettes commerciales dues par i2S	18 978	

(Données en euros sauf si devise précisée)

Tableau d'analyse des flux de trésorerie

	30-juin-19	31-déc-18
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net	-55 734	32 652
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Amortissements et provisions nets	176 750	214 111
Plus/moins-value de cession	0	-73 194
Autres		
Capacité d'autofinancement	121 017	173 569
Variation actifs d'exploitation	105 399	-823 386
. Stocks et en-cours	-309 167	267
. Avances & acptes / cdes fournisseurs	50 413	-28 987
. Clients après en cours cédé au factor	404 795	-686 187
. Autres créances (dont réserve factor)	13 126	-141 854
. Chges constatées d'av	-53 769	33 376
Variation dettes d'exploitation	51 215	333 784
. Avances & acptes / cdes clients	60 943	-40 310
. Dettes frs & cptes ratt.	134 675	131 420
. Dettes fisc. & soc.	-135 493	205 304
. Autres dettes	-2 452	4 493
. Prod. constatées d'av.	-6 458	32 876
Variation dettes et créances hors exploitation	0	0
. Actifs divers hors exploitation	0	0
. Dettes diverses hors exploitation	0	0
Variation du besoin en fond de roulement	156 613	-489 602
Flux net de trésorerie liés à l'activité	277 630	-316 033
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS		
Acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles	-365 523	-266 154
Cession ou diminution d'immobilisations	0	79 420
Variation des immobilisations financières	14 990	6 185
Variation écarts de conversion actif/passif	1 267	91
Flux net de trésorerie liés aux opérations de fusion (1)		
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-349 267	-180 458
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Opérations sur le capital (destruction actions)	0	0
Subventions d'investissements	-62 712	-112 413
Capitaux propres Amanager	0	0
Remboursement d'emprunt	-62 413	-180 273
Souscription d'emprunt	0	0
Comptes courants et associés: dividendes non mis en paiement	0	0
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-125 125	-292 686
VARIATION DE TRESORERIE	-196 762	-789 177
Trésorerie à l'ouverture	3 091 927	3 881 104
Trésorerie à la clôture	2 895 165	3 091 927
VARIATION DE TRESORERIE	-196 762	-789 177

i 2 S

Société Anonyme au capital de 1 334 990 €

Siège social : 28-30, rue Jean Perrin

33608 PESSAC Cedex

R.C.S : BORDEAUX 315 387 688

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes
sur les comptes intermédiaires
(Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019)

**Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes intermédiaires
(Période du 1^{er} janvier 2019 au 30 juin 2019)**

Au Président du Conseil d'Administration,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société i2S et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires de celle-ci, relatifs à la période du 1er janvier 2019 au 30 juin 2019 (ci-après « les comptes »), tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes intermédiaires ont été arrêtés sous la responsabilité de votre conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes avec les règles et principes comptables français.

Fait à Bordeaux, le 24 octobre 2019

Le Commissaire aux Comptes

Signé électroniquement le 24/10/2019 par
Magali Pavlovsky

AJC ARSENAL AUDIT



Magali PAVLOVSKY
