



RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2025



i2S
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
COMPRENANT LE RAPPORT SUR LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE
ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2025**

Chers Actionnaires,

Nous avons l'honneur de vous exposer la situation de notre société et son activité pendant les 6 derniers mois s'étendant du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025.

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

1.1. Activité

Pour mémoire, i2S s'est dotée de la mission d'exploiter « L'imagerie au service du bien commun », spécialisée dans les solutions complètes d'imagerie, experte en capture et traitement d'image et dans leur valorisation pour des applications qui permettent de partager les connaissances ou contribuer à notre bien-être. L'entreprise développe ses propres gammes de produits – offre de numérisation du patrimoine sous la marque Digibook et caméras sous-marines sous la marque Orphie – et également des produits sur mesure pour des clients individuels, en particulier dans le domaine médical. Elle gère tout le cycle de vie de ses produits ; elle définit et conçoit les produits puis les fabrique, les vend et en gère la logistique ainsi que le service après-vente. Pour assurer cette chaîne de valeur complète et maintenir un haut niveau de différenciation et de compétitivité, elle possède en interne les fonctions support indispensables et les ressources nécessaires à la maîtrise de toutes les étapes du cycle de vie des produits.

Pour le premier semestre 2025, i2S annonce un chiffre d'affaires de 7 406 K€, en recul de -13% par rapport à son équivalent de 2024. Grâce à un second trimestre moins en retrait (-6,5%), ce recul apparaît toutefois moins fort que celui constaté au premier trimestre (-19%). Contrairement à 2024, où la croissance avait été concentrée sur le premier semestre (+ 21% vs S1 2023), avant de ralentir au second semestre pour terminer sur une hausse annuelle de + 6,4%, l'exercice 2025 semble être marqué par une inversion de saisonnalité. La bonne dynamique des entrées de commandes d'Orphie (+69%) et de Twiga (+41%), constatée sur ce premier semestre, laisse en effet augurer d'une reprise d'activité, dans un contexte malgré tout empreint d'un attentisme ambiant, qui affecte tous les marchés de la société, pourtant fortement diversifiés.

Par activité, pour Digibook, on observe en 2025 un retour à la saisonnalité habituelle et une évolution de l'activité conforme aux attentes. Malgré un chiffre d'affaires sur le premier semestre 2025 de 2 970 K€ en recul de -30% par rapport au 4 217 K€ du S1 2024 (atypique par rapport au cycle annuel classique de l'activité, lié alors à un carnet résiduel de commandes à livrer début 2024), le rythme des ventes reste conforme aux attentes. Celui-ci reflète en effet la saisonnalité habituelle des appels d'offres au cours de l'année.

Pour Orphie, la prévision de croissance sur l'année est confirmée : plus de 50% par rapport à 2024. Avec 753 K€ de chiffre d'affaires au premier semestre 2025, contre 643 K€ en S1 2024 (et 227 K€ en S1 2023) cette activité poursuit sa croissance, grâce à l'attractivité et à la différenciation de sa gamme de caméras sous-marines. Le montant d'entrées de commandes est ainsi en hausse de 69%, grâce à des contrats en nombre de caméras à livrer sur l'année. i2S Orphie déploie une stratégie de développement international privilégiant

délibérément deux canaux de ventes – grands comptes loueurs de caméras et partenaires distributeurs dans les pays ciblés, sources de progression significative de chiffre d'affaires à moyen terme. En parallèle, notamment via l'organisation de « road shows » et leur participation à de nombreux salons internationaux, les équipes marketing et commerciales d'i2S Orphie mènent des opérations de sensibilisation / promotion auprès de prospects utilisateurs finaux (à l'instar de sociétés d'ingénierie sous-marine ou d'exploitants de plateformes ou de parcs éoliens), de nature à susciter de leur part des recommandations de prescription des caméras Orphie auprès de leurs fournisseurs.

On note l'excellente dynamique de Twiga au 1^{er} semestre avec des nouveaux succès commerciaux. Clôturant un premier semestre 2025 à 1 938 K€, l'activité Vision quant à elle a continué d'être affectée par le ralentissement des appels de livraison de son client équipementier historique majeur (positionné sur le marché des systèmes d'inspection de contenants en verre).

L'activité Medcare est parvenue à facturer 1 746 K€ de chiffre d'affaires sur le semestre, soit une progression de +15% vs 2024, grâce à la combinaison de deux facteurs bénéfiques - des livrables de projets de développement de produits sur mesure (maquettes, preuves de concept) prévus et cadencés sur le semestre, dont les commandes avaient été enregistrées en 2024 et des expéditions notables d'équipements spécifiques développés par Twiga, dont la pénétration auprès de ses clients équipementiers principaux se renforce (caméras sans fil pour scialytiques chirurgicaux, systèmes de lecture pour personnes victimes de déficience visuelle).



i2S a poursuivi sa démarche RSE avec énergie, illustrée par la publication au cours du premier trimestre de cet exercice de son premier rapport extra financier. Sur la base des documents justificatifs fournis en 2025 aux experts de la plateforme Ecovadis, qui évalue cette démarche depuis trois ans, i2S a décroché le plus haut niveau de reconnaissance avec la médaille de platine, se hissant ainsi dans le top 1% des 150 000 entreprises évaluées.

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

	du 01/01/25	%	du 01/01/24	%	Variation	%
	au 30/06/25		au 30/06/24			
PRODUCTION VENDUE	7 463 288	100%	8 813 371	100%	-1 350 083	-15%
Production stockée	329 042	4%	255 647	3%	73 395	29%
Production immobilisée	0	0%	0	0%	0	0%
Conso de matières et de sous-traitance	3 472 145	47%	4 358 475	49%	-886 330	-20%
MARGE DE PRODUCTION	4 320 185	58%	4 710 543	53%	-390 358	-8%
CHIFFRE D'AFFAIRES H.T.	7 463 288	100%	8 813 371	100%	-1 350 083	-15%
MARGE BRUTE	4 320 185	58%	4 710 543	53%	-390 358	-8%
Achats R&D	452 033	6%	226 850	3%	225 183	99%
Autres achats et charges externes	826 250	11%	1 040 843	12%	-214 593	-21%
VALEUR AJOUTEE	3 041 901	41%	3 442 849	39%	-400 949	-12%
Subventions d'exploitation	111 759	1%	47 072	1%	64 687	137%
Impôts, taxes et verst assimilés	86 552	1%	85 901	1%	651	1%
Charges de personnel	3 179 108	43%	3 167 184	36%	11 924	0%
EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	-112 000	-2%	236 836	3%	-348 836	-147%
Reprises/charges et transferts	71 149	1%	8 269	0%	62 880	760%
Autres produits	632	0%	8 807	0%	-8 175	-93%
Dotations amortissements et provisions	103 834	1%	159 229	2%	-55 395	-35%
Autres charges	218 967	3%	86 136	1%	132 831	154%
RESULTAT D'EXPLOITATION	-363 020	-5%	8 547	0%	-371 567	-4347%
Quote part résultat en commun						
Produits financiers	38 684	1%	383 071	4%	-344 387	-90%
Charges financières	28 485	0%	736 840	8%	-708 356	-96%
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS	-352 821	-5%	-345 223	-4%	-7 599	2%
Produits exceptionnels	140 854	2%	740	0%	140 114	18934%
Charges exceptionnelles	123 037	2%	50 132	1%	72 905	145%
Résultat exceptionnel	17 817	0%	-49 392	-1%	67 209	-136%
Participation des salariés						
Impôts sur les bénéfices	-2 080	0%	-64 384	-1%	62 304	-97%
RESULTAT DE L'EXERCICE	-332 924	-4%	-330 231	-4%	-2 694	1%

La baisse de CA affichée dans le compte de résultat serait de 13.6% hors management fees refacturés à Basler France : les facturations sont passées de 240 K€ à 54 K€, le montant est désormais forfaitaire et limité aux prestations de service fournies.

Résultat d'exploitation :

On note une nette amélioration de la marge de production en %, qui vient surtout de dépenses moindres sur les études spéciales facturées aux clients.

Les achats de R&D augmentent car nous avons notamment eu recours à davantage de prestataires sur nos projets.

Les autres achats et charges externes diminuent de 21% avec :

- un transfert de charges de 180 K€ sur la période, suite à une indemnisation Coface sur un client en redressement judiciaire. Ce montant est compensé par une perte sur créance irrécouvrable de 200 K€ (dans les autres charges) et une reprise de provision sur client douteux de 20 K€ (dans les reprises/charges et transferts). Le transfert de charges induit une baisse de 94 K€ du poste achat et charges externes.
- des dépenses de salons et publicité en baisse de 44 K€ avec un ralentissement des salons pour l'activité Orphie notamment et la non-participation au salon global industrie
- des dépenses informatiques en baisse (26 K€)
- des dépenses Coface et véhicules mécaniquement en baisse avec la sortie de Basler France du périmètre (27 K€), et la baisse du Chiffres d'affaires.

D'autre part, les honoraires commerciaux ont augmenté de 39 K€ avec notamment un vendeur US recruté au 2^{ème} semestre 2024 pour l'activité Orphie (coût sur 4 mois au 1^{er} semestre 2025 car nous avons mis fin à son contrat).

Les subventions d'exploitation sont supérieures de 65 K€ versus la même période en 2024, et concernent principalement les programmes Mantax et Marine Beacon de l'activité Orphie.

Les charges de personnel sont stables, la baisse des effectifs ayant compensé les augmentations de salaire et l'harmonisation des avantages sociaux entre les sites.

Les provisions sur stock sont moins élevées qu'en 2024 (-36 K€), et aucune provision pour client douteux n'a été constituée en 2025 (contre 51 K€ en 2024).

La variation sur les autres charges vient des pertes sur créances irrécouvrables (200 K€ en 2025 / 65 K€ en 2024)

Résultat financier :

Ci-dessous le détail de l'évolution du résultat financier :

	FIN 06/25	FIN 06/24	Variation
Produits nets de cession de VMP	0	0	0
Produits nets comptes à terme	32 185	22 770	9 415
Revenus de créances sur participations	0	354 903	-354 903
Autres	6 499	5 398	1 101
Total des produits financiers	38 684	383 071	-344 387
Dotations aux provisions pour dépréciation des éléments financiers	0	693 940	-693 940
Pertes sur créances liées à des participations	0	0	0
Intérêts des emprunts	28 462	38 368	-9 906
Intérêts Factofrance	0	4 358	-4 358
Autres	23	174	-151
Total des charges financières	28 485	736 840	-708 356
Résultat financier	10 199	-353 770	363 969

Les produits financiers n'incluent plus de dividendes de la société Basler France, sortie du périmètre.

En juin 2024 avait été constituée une provision pour dépréciation des titres Basler France de 694 K€, transférés en exceptionnel lors du 2^{ème} semestre.

Les intérêts des emprunts diminuent en l'absence de nouvel emprunt.

Les intérêts factor sont nuls, dans la mesure où nous utilisons la réserve une fois les créances concernées réglées par les clients.

Résultat exceptionnel :

Le détail du résultat exceptionnel fin juin 2025 est le suivant :

Détail des produits et charges exceptionnels		
Produits exceptionnels		140 854
Reprise sur provision engagement de retraite		28 200
Reprise prov R&C except/éléments finan		12 534
Produits exceptionnels sur exerc antérieur		100 120
Charges exceptionnelles		123 037
Charges except s/exercices antérieurs		3 300
Malis/rachat d'actions et d'obligations		12 534
Charges exceptionnelles diverses		76 843
Amortissements dérogatoires		24 419
Dotation engagements de retraite		5 941
Résultat exceptionnel		17 817

Un produit exceptionnel de 100 K€ a été constaté suite à l'assignation de notre ancien client Biotech Dental, que nous avons poursuivi pour non-respect de ses engagements de commande. Ce dernier a accepté une transaction de 100 K€ pour mettre fin au litige.

Les charges exceptionnelles diverses sont composées des indemnités de départ en retraite (et donc compensées par la reprise sur engagement de retraite), et des indemnités de départ des 3 personnes licenciées sur le 1^{er} semestre.

1.3 Analyse bilantielle

Le besoin en fonds de roulement s'est amélioré de 691 K€.

Le détail de la variation est le suivant :

	K€	30/06/25	31/12/24	Incidence sur variation du BFR
Variation actifs d'exploitation	9 950	10 516		-567
Stocks et encours	6 006	5 467		539
Avances et accomptes sur commandes fournisseurs	205	191		14
Clients	1 743	2 756		-1 014
Autres créances (dont réserve factor)	1 763	1 972		-209
Charges constatées d'avance	233	130		103
Variation dettes d'exploitation	4 582	4 458		125
Avances et accomptes sur commandes clients	950	456		494
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 361	1 598		-237
Dettes fiscales et sociales	1 241	1 488		-247
Autres dettes	460	775		-316
Produits constatés d'avance	570	140		430
VARIATION DU BFR	5 367	6 059		-691

C'est la variation du poste client qui a été le plus favorable (1 284 K€ y compris avances et dette factor), tandis que les stocks et dettes sont venus dégrader l'ensemble.

Les capitaux propres s'élèvent désormais à 11 311 K€.

L'endettement financier brut auprès des établissements de crédit, qui inclut 942K€ de prêts garantis par l'Etat (PGE en partie remboursés à ce jour), s'établit à 2 427 K€ et représente 21.5% des fonds propres.

Avec une trésorerie de 4 320 K€, l'endettement net est négatif et s'établit à -16.7 % des capitaux propres, contre -15.9 % fin 2024.

2. PERSPECTIVES 2EME SEMESTRE

Pour mémoire, en 2024, le périmètre de l'entreprise a évolué avec la séparation définitive de l'activité de distribution, vendue à la société Basler AG, premier fournisseur de cette activité, et qui était gérée depuis deux ans en filiale indépendante, en très bonne intelligence avec cette société. La société Twiga est totalement intégrée dans l'organisation et i2S est ainsi complètement recentrée sur son métier de solutions d'imagerie pour ses propres gammes de produits et des produits sur mesure pour des clients ciblés. Toutes ses ressources sont mutualisées à l'exception des équipes marketing et commerciales qui restent spécialisées par activité.

2025 permet de continuer à capitaliser sur la mutation stratégique que représente ce recentrage, avec notamment l'acquisition et l'intégration des activités Orphie et Twiga, bien engagée et matérialisée par le déploiement des actions d'un plan qu'i2S a conçu et partagé avec l'ensemble de ses collaborateurs pour 2030. En résumé de ce plan, pour Digibook, l'enjeu est de maintenir une position de leader sur les scanners à grand format et devenir le champion du « scanner intelligent ». Pour Twiga, il faut maintenir une position de leader de la transmission vidéo. Pour Orphie, l'ambition réaliste est simplement de devenir leader mondial de l'imagerie sous-marine : sur la base de la technologie innovante brevetée qu'i2S a acquise et développée, il faut accroître promotion et prescription internationale, poursuivre l'enrichissement d'une offre différenciante, enfin développer l'association qualité d'image et analyse 3D. Pour les produits sur mesure, i2S va bénéficier du lancement des nouveaux produits, notamment dans le domaine médical, au service de nos clients (et toutefois à leur merci, en fonction de leur propre développement commercial), et s'emploie à démarrer des nouveaux projets à fort potentiel, mais de façon sélective

Au 1er semestre 2025, les hypothèses d'évolution de l'activité de l'entreprise annoncées en début d'année se confirment, avec un potentiel commercial important en 2024 de l'activité d'imagerie sous-marine qui entraîne les autres activités matures au potentiel plus modeste dans la croissance de leur marché – la numérisation du patrimoine, activité DigiBook – ou incertain par nature – produits sur mesure -, et une activité Twiga plus dynamique que prévue grâce aux ventes de ses clients de produits sur mesure.

Cependant, le contexte géopolitique, émaillé de relations économiques internationales conflictuelles, a provoqué un attentisme inattendu des clients de tous les marchés pourtant variés des activités d'i2S. C'est ainsi le cas des projets de numérisation du patrimoine, soumis à la validation d'institutions nationales parfois soumises à des directives de report ou de gel de ces projets. C'est également le cas des investissements industriels, y compris dans les installations sous-marines ou des projets sont également reportés.

A ce stade de l'année, le niveau d'incertitude est important pour les différentes activités de l'entreprise, mais sauf contexte international qui continuerait à se détériorer, la saisonnalité devrait rester inversée en 2025 par rapport à 2024, car elle intègre une baisse d'activité qui a démarré en fin d'année dernière. Dans ces conditions, i2S estime que le chiffre d'affaires, en baisse de 13% au premier semestre, passant de -19% au 1^{er} trimestre à -6,5% au 2nd trimestre, devrait poursuivre sa progression par trimestre en comparaison avec 2024 pour se rapprocher du montant global de l'année dernière.

On rappelle enfin que le développement d'Orphie et l'intégration de Twiga sont jugés réussis à ce stade et, avec une réserve de trésorerie disponible après la vente totale de l'activité de distribution, i2S doit poursuivre et même accélérer son développement par croissance externe.

Hors distribution, et en bénéficiant de l'acquisition de Twiga, le chiffre d'affaires d'i2S a doublé depuis 2017. L'objectif ambitieux mais réaliste de l'entreprise pour 2030 reste à nouveau de doubler de taille.

3. EVENEMENTS NOTABLES SURVENUS DEPUIS LE 30 JUIN 2025

Pas d'évènement notable depuis le 30 juin 2025.

4. ACTIONS AUTO DETENUES

Informations relatives à la souscription par i2S de ses propres actions, selon l'article L225-209 du Code de commerce.

L'Assemblée Générale Mixte du 15 mai 2025 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.

Actions propres	Nombre	Valeur d'acquisition
Situation au 31/12/2024	107 417	638 056 €
Acquisitions année 2025	0	0 €
Cessions année 2025	0	0
Situation au 30/06/2025	107 417	638 056 €

La société n'a pas utilisé cette autorisation au cours du 1^{er} semestre 2025.

Actions gratuites sans contrepartie	Nombre	Valeur d'attribution en compte 502
Situation au 01/01/2025	30 900	133 279 €
Actions attribuées définitivement le 01/04/2025	-4 500	-12 534 €
Situation au 30/06/2025	26 400	120 745

D'autre part les actions attribuées en avril 2023 à 3 salariés de Twiga, sont arrivées en fin de période d'acquisition le 01/04/2025.

i2S
Société Anonyme
Au capital de 1.334.989,54 €
Siège Social : 28-30, rue Jean Perrin
33608 PESSAC CEDEX
315 387 688 RCS BORDEAUX

COMPTE DETAILLES AU 30 JUIN 2025

Bilan et Compte de Résultat

BILAN ACTIF

	Brut	Amort.Prov	30/06/2025	31/12/2024
--	------	------------	------------	------------

Capital souscrit non appelé

ACTIF IMMOBILISÉ

Immobilisations incorporelles	4 073 607	647 306	3 426 301	3 366 814
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droit similaire	3 307 593	647 306	2 660 288	2 600 801
Fonds commercial				
Immobilisation frais de R&D en cours	766 014	0	766 014	766 014
Avances et acomptes/Immo. Incorp.				
Immobilisations corporelles	2 889 508	2 156 694	732 814	669 918
Terrains	1 697		1 697	1 697
Agencement et aménagements de terrains	7 411	4 452	2 959	3 330
Constructions	31 159	14 019	17 140	18 310
Installations techniques, Mat. Outil.	925 263	871 774	53 489	42 776
Autres immobilisations corporelles	1 697 054	1 266 450	430 604	459 697
Immobilisations en cours	226 925		226 925	144 108
Avances et acomptes	0	0	0	0
Immobilisations financières	877 176	0	877 176	877 176
Participations évaluées	162 621	0	162 621	162 621
Autres participations				
Créances rattachées à des particip.	0	0	0	0
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	714 555	0	714 555	714 555
TOTAL (I)	7 840 291	2 804 000	5 036 291	4 913 908

	Brut	Amort.Prov	30/06/2025	31/12/2024
ACTIF CIRCULANT				
Stocks	6 005 984	568 526	5 437 458	4 871 206
Matières premières approvisionnements	3 432 980	468 912	2 964 067	2 692 970
En cours de productions de biens	18 992	0	18 992	29 269
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	2 554 012	99 613	2 454 399	2 148 967
Marchandises				
Créances	3 716 022	48 204	3 667 818	4 850 979
Clients comptes rattachés	1 742 659	48 204	1 694 455	2 687 970
Avances & ac. versés/commandes	205 339	0	205 339	191 102
Autres créances	1 768 024	0	1 768 024	1 971 907
Capital souscrit et appelé, non versé				
Liquidités	4 320 214	0	4 320 214	4 966 817
Valeurs mobilières de placement	2 055 128	0	2 055 128	3 555 200
Disponibilités	2 265 086	0	2 265 086	1 411 616
Comptes de régularisations	232 817	0	232 817	129 860
Charges constatées d'avance	232 817	0	232 817	129 860
TOTAL (II)	14 275 037	616 730	13 658 307	14 818 862
Charges à répartir/plus. Exercices				
Primes de remb. obligations				
Écart de conversion actif	0	0	0	2 419
TOTAL GENERAL (I à V)	22 115 329	3 420 730	18 694 599	19 735 189

BILAN PASSIF

	30/06/2025	31/12/2024
--	------------	------------

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	5 550 623	5 619 318
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	0	0
RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	(332 924)	114 163
Subventions d'investissement	57 000	57 000
Provisions réglementées	366 284	341 865
TOTAL (I)	11 287 231	11 778 595

AUTRES FONDS PROPRES

TOTAL (II)	0	0
-------------------	----------	----------

PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Provisions pour risques	144 373	156 284
Provisions pour charges	229 516	251 775
TOTAL (III)	373 889	408 059

DETTES

Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	2 426 460	3 092 916
Emprunts et dettes financières divers	623	1 165
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	950 165	455 697
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 390 115	1 598 455
Dettes fiscales et sociales	1 241 257	1 487 850
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0
Autres dettes	454 551	769 681

COMPTES DE RÉGULARISATION

Produits constatés d'avance	570 308	140 447
TOTAL (IV)	7 033 478	7 546 211

Ecarts de conversion passif (V)	0	2 324
TOTAL GENERAL (I à V)	18 694 599	19 735 189

COMpte DE RESULTAT

	France	Exportation	30/06/25 Total	31/12/24
Ventes de marchandises	0	0	0	0
Production vendue de biens	1 761 138	4 548 827	6 309 965	15 929 398
Prod. vendue de services	662 369	490 953	1 153 322	2 411 673
Chiffre d'affaires net	2 423 507	5 039 780	7 463 288	18 341 071
Production stockée		329 042	284 820	
Production immobilisée		0	0	
Subventions d'exploitation		111 759	155 160	
Reprises/amortis & provisions, transferts de charges		251 149	130 117	
Autres produits		632	19 232	
		Total produits d'exploitation (2)	8 155 869	18 930 400
Achats marchandises		0	0	
Variation stock marchandises			0	
Achats matières premières & autres approvisionnements		2 975 547	7 691 506	
Variation stocks matières & approvisionnements		(209 504)	(1 094 756)	
Autres achats et charges externes (3)		2 164 386	4 679 865	
Impôts, taxes et versements assimilés		86 552	166 797	
Salaires & traitements		2 133 210	4 213 046	
Charges sociales		1 045 898	2 068 550	
Dotations aux amortissements sur immobilisations		79 673	180 969	
Dotations aux provisions sur immobilisations		0	0	
Dotations aux provisions sur actif circulant		23 443	112 432	
Dotations aux provisions pour risques et charges		718	0	
Autres charges		218 967	136 958	
		Total charges d'exploitation (4)	8 518 889	18 155 366
RESULTAT D'EXPLOITATION		(363 020)	775 034	
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers des participations (5)		0	354 903	
Produits des autres valeurs mobilières et créances		32 185	43 757	
Autres intérêts et produits assimilés		6 499	8 450	
Reprises sur provisions & transferts de charges		0	693 940	
Différences positives de change		0	0	
		Total des produits financiers	38 684	1 101 050
Dotations financières aux amortissements & provisions		(95)	694 035	
Intérêts et charges assimilés (6)		28 580	75 063	
Différences négatives de change		0	0	
Charges nettes sur cessions de v.m.p.				
		Total des charges financières	28 485	769 098
RESULTAT FINANCIER		10 199	331 952	
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS		(352 821)	1 106 986	

COMPTE DE RESULTAT

	France	Exportation	30/06/25	31/12/24
	France	Exportation	Total	
Produits exceptionnels sur opérations de gestion			100 120	0
Produits exceptionnels sur opérations en capital			0	2 996 000
Reprises sur provisions et transferts de charges			40 734	0
Total des produits exceptionnels	140 854		2 996 000	
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion			3 300	20 607
Charges exceptionnelles sur opérations en capital			89 377	3 720 680
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions			30 360	192 176
Total des charges exceptionnelle	123 037		3 933 463	
RESULTAT EXCEPTIONNEL			17 817	(937 463)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise			0	0
Impôt sur les bénéfices			(2 080)	55 360
BENEFICE OU PERTE (T. produit - T. charges)			(332 924)	114 163

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. Au 30/06/2025, les immobilisations en cours correspondantes sont de 766 K€, et n'ont pas évolué depuis fin 2021. Elles correspondent à des projets toujours en cours, dont la commercialisation est décalée notamment en raison des process de certification très longs dans le domaine médical.

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 devise :

Les créances et dettes sont évaluées au cours de clôture. Un écart de conversion est constaté et provisionné en cas de perte latente de change.

1.5 Actions propres

Actions propres	Nombre	Valeur d'acquisition
Situation au 31/12/2024	107 417	638 056 €
Acquisitions année 2025	0	0
Cessions année 2025	0	0
Situation au 30/06/2025	107 417	638 056 €

4 500 actions gratuites ont été définitivement acquises en avril 2025 :

Actions gratuites sans contrepartie	Nombre	Valeur d'attribution en compte 502
Situation au 01/01/2025	30 900	133 279 €
Actions attribuées définitivement le 01/04/2025	-4 500	-12 534 €
Situation au 30/06/2025	26 400	120 745

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 : 3.45%
- Taux de progression des salaires : 1,9%
- Taux de turn-over pour l'ensemble du personnel : 6,43%
- Taux de charges sociales : 52,2%
- Table de mortalité : TF/TH 2000 - 2002

Le montant de l'engagement retraite s'élève au 30 juin 2025 à 229 516 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 dans le cas général à la valeur des coûts de réparation d'une année rapportée aux chiffres d'affaires de l'année précédente ; pour les cas exceptionnels la provision est ajustée en fonction des données connues de dépenses SAV à venir. Au 30 juin 2025 la provision s'élève à 23 628 €.

◆ 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. Il n'y a plus de provision pour litige au 30/06/2025.

◆ 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 30/06/2025 : 0 €

2. Compte de Résultat

◆ Reconnaissance du chiffre d'affaires :

- Marchandises : le chiffre d'affaires est constaté à la prise en fonction des incoterms figurant sur les factures.

♦ Frais de recherche et de développement, crédit impôt recherche

Les dépenses engagées pour ces frais se sont élevées à :

	2025 (6 mois)	2024 (12 mois)
Achats R&D	194 K€	190 K€
Dépenses Personnel	387 K€	636 K€
TOTAL	581 K€	826 K€
CIR et CII	25 k€	46 K€

♦ Crédit Impôt recherche et Crédit Impôt Innovation :

Le crédit impôt recherche pour le 1^{er} semestre 2025 s'élève à 1 K€

Le crédit impôt innovation pour le 1^{er} semestre 2025 s'élève à 19 K€

3. Autres éléments significatifs

Néant

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	3 241 439	66 154	0	3 307 593
Immobilisations incorporelles en cours	766 014	0	0	766 014
Immobilisations corporelles	2 609 498	53 086	0	2 662 584
Immobilisations corporelles en cours	144 108	82 817	0	226 925
Immobilisations financières	162 621	0	0	162 621
Autres immobilisations financières	714 555	0	0	714 555
Total	7 638 235	202 057	0	7 840 291
Amortissements et provisions				
Immobilisations incorporelles	640 639	6 667	0	647 306
Immobilisations corporelles	2 083 688	73 006	0	2 156 694
Immobilisations financières	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0
Total	2 724 327	79 673	0	2 804 000

Suivi des malis de fusion				
	A L'ouverture	Augmentations	Diminutions	A la clôture
Valeurs brutes				
Autres immobilisations incorporelles	2 805 864	66 154		2 872 018
Total	2 805 864	66 154	0	2 872 018
Amortissements				
Autres immobilisations incorporelles	216 843	0		216 843
Total	216 843	0	0	216 843

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

Valeur nette des titres et créances rattachées à des participations

30/06/25	Montant brut	Provisions	Total net au bilan
Titres ASSY	162 549	0	162 549
Titres i2S Roumanie	72	0	72
Total titres de participation	162 621	0	162 621
Dépôts	76 500	0	76 500
Actions propres	638 056		638 056
Total autres immobilisations financières	714 555	0	714 555
Total	877 176	0	877 176

3 – Crédits

L'échéancier des crédits est le suivant :

Etat des crédits			
	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Actif circulant et charges d'avance			
Clients douteux ou litigieux	54 554	54 554	
Autres crédits clients	1 688 105	1 688 105	
Personnel et comptes rattachés	5 975	5 975	
Sécurité sociale et autres organismes	0		
Etat et autres collectivités publiques	353 567	353 567	
Avances & dépenses versées/cdes	205 339	205 339	
Groupe et associés	0	0	
Débiteurs divers	1 408 483	1 408 483	
Charges constatées d'avance	232 817	232 817	
TOTAL	3 948 839	3 948 839	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.

Le droit de tirage d'i2S est égal aux montants des créances cédées par la Société i2S sous déduction d'un fonds 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.

(en €)	30/06/25	31/12/24
Autres créances (val. brute)	1 768 024	1 971 907
dont "Créances sur Factor"	738 565	900 281
dont FDG	34 094	71 482
dont CCV / Réserve Bis	0	0
dont Réserve factor disponible	704 471	828 799

(en €)	30/06/25	31/12/24
Commissions d'affacturage	2 905	10 713
Intérêts	0	4 358
Total	2 905	15 071

A noter que les créances Twiga ne sont pas factorisées à ce jour.

4 – Stocks

Evolution des stocks en valeur brute :

	Stock début	Augmentation	Diminution	Stock fin
Matières premières	3 223 476 €	209 504 €		3 432 980 €
Encours de production de biens	29 269 €		(10 277) €	18 992 €
Produits semi-finis	270 110 €	222 836 €		492 946 €
Produits finis	1 944 583 €	116 483 €		2 061 066 €
Total	5 467 438 €	548 823 €	(10 277) €	6 005 984 €

5 – Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan

En €	30/06/25
Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan	
Immobilisations financières	0
Clients & comptes rattachés	0
Autres créances	740 256
Disponibilités	0

6 – 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	0,743 €	1 334 990
Mouvements de l'exercice	0	0,000 €	0
Titres au 31/12/24	1 796 167	0,743 €	1 334 990

2 – Variation des capitaux propres

	SOLDE 31/12/2024	Affectation résultat 2024		Résultat exercice 2025		Subvention inscrite/cpte résultat		Amort dérogatoires		SOLDE 30/06/2025
		+	-	+	-	+	-	+	-	
Capital	1 334 990									1 334 990
Prime d'émission	4 174 746									4 174 746
Prime de fusion										0
Réserve légale	136 513									136 513
Réerves facultatives	5 619 318	(68 695)								5 550 623
Résultat exercice 2024	114 163		(114 163)							0
Résultat au 30/06/2025				(332 924)						(332 924)
Subv d'investissement	1 451 203				89 576					1 540 779
suubv inscrits/compte de résultat	(1 394 203)					(89 576)				(1 483 779)
Amort dérogatoires	341 865						24 419			366 284
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	11 778 595	(68 695)	(114 163)	(332 924)	0	89 576	(89 576)	24 419	0	11 287 231

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

Affectation du résultat

L'Assemblée Générale du 15 mai 2025, statuant en la forme ordinaire, a décidé l'affectation du résultat bénéficiaire 2024 de 114 163 € en dividendes pour un

montant de 182 858 € et en « réserves facultatives » pour un montant de -68 695 €.

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	341 865 €	24 419 €		366 284 €
Provisions pour risques et charges	408 059 €		(34 170) €	373 889 €
Provisions pour dépréciations	664 436 €		(47 706) €	616 730 €
Total	1 414 360 €	24 419 €	(81 876) €	1 356 902 €

4 – État des dettes

	Etat des dettes			
	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Etablissements de crédit	2 426 460	1 383 122	1 043 338	
Dettes financières diverses	623	623		
Fournisseurs	1 390 115	1 390 115		
Dettes fiscales et sociales	1 241 257	1 241 257		
Dettes sur immobilisations				
Associés				
Autres dettes	1 404 716	1 404 716		
Produits constatés d'avance	570 308	570 308		
Ecart de conversion passif				
TOTAL	7 033 478	5 990 140	1 043 338	0

L'ensemble des emprunts est souscrit à taux fixe.

5- Charges à payer incluses dans les postes du bilan

En €	30/06/25
Charges à payer incluses dans les postes du bilan	
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit	623
Emprunts et dettes financières diverses	5 095
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	478 667
Dettes fiscales et sociales	1 006 227

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 RESULTAT

1- Ventilation du chiffre d'affaires :

Ce détail figure dans le compte de résultat.

2 – Résultat financier

Il n'inclut plus les dividendes de Basler France, sortie du périmètre.

3 – Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

	Résultat avant impôts	Impôt	Résultat net après impôt
Résultat courant	-352 821	-62 476	-290 346
Résultat exceptionnel	17 817	10 289	7 528
Participation des salariés			
Résultat comptable	-385 110	-52 186	-332 924

4 – Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

Incidence des évaluations fiscales dérogatoires	
Résultat de l'exercice	(332 924)
Impôt sur les bénéfices	(52 186)
Résultat avant impôts	(385 110)
Variation provisions réglementées	(24 419)
Résultat avant impôts, hors évaluations fiscales dérogatoires	(360 692)

5 – Produits et charges exceptionnels

Détail des produits et charges exceptionnels		
Produits exceptionnels		140 854
Reprise sur provision engagement de retraite		28 200
Reprise prov R&C except/éléments finan		12 534
Produits exceptionnels sur exerc antérieur		100 120
Charges exceptionnelles		123 037
Charges except s/exercices antérieurs		3 300
Malis/rachat d'actions et d'obligations		12 534
Charges exceptionnelles diverses		76 843
Amortissements dérogatoires		24 419
Dotation engagements de retraite		5 941
Résultat exceptionnel		17 817

6 – Risque de change

Aucune couverture de change n'est en cours au 30/06/2025.

AUTRES INFORMATIONS

1 – Effectif moyen

	Salarié	Mis à disposition
Cadres	50,7	0
Agents de maîtrise & techniciens	27,1	0,0
Employés	1,0	0
Apprentis	3,0	
Total	81,8	0,0

2 – Rémunérations des organes de direction

Rémunération brute totale (€) (hors charges)	Partie fixe	Avantage en nature	Jetons de présence
181 848	122 796	10 358	48 693

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

3 – Honoraire des commissaires aux comptes

Ils s'élèvent à 24 225 euros HT sur le 1er semestre, provisionnés au 30/06/2025.

4 – Crédit Bail

Le seul contrat en cours s'est terminé fin 2024.

5-Évènements postérieurs à la clôture

Néant.

6-Engagements donnés

Engagement donnés	
Effets escomptés non échus	Néant
Aval et Cautions	Néant

7-Engagements reçus

Néant

Détails des produits et des charges

		30/06/25	31/12/24
1 - Produits à recevoir :			
418000	Clients-FAE	0	0
409800	Fournisseurs avoirs à recevoir	0	0
441700	Subventions d'exploitation à recevoir	45 576	27 779
444000	Percepteur impôt sur les sociétés	75 000	0
444100	Créance d'impôt recherche	1 152	14 954
444200	Créance d'impôt innovation	19 128	31 226
448700	Etat produit à recevoir	0	0
467100	Débiteurs divers	599 400	599 280
467280	Mouvements de fonds Factofrance	0	0
468701	Produits ‡ recevoir sur cession de titre	0	0
468700	Divers produits a recevoir	0	0
518700	Intérêts courus à recevoir	0	0
PRODUITS A RECEVOIR		740 256	673 239

		30/06/25	31/12/24
- Charges à payer :			

168800	Intérêts courus sur emprunts	623	1 165
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit		623	1 165

518600	Intérêts courus à payer	5 095	5 651
Emprunts et dettes financières diverses		5 095	5 651

408000	Fournisseurs factures non parvenues	478 667	419 356
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		478 667	419 356

428200	Dettes provisions congés payés	456 020	351 098
428600	Personnel autres charges à payer	171 021	339 137
437800	Mondiale	38 744	41 717
438200	Charges sociales/congés payés	205 210	157 995
438600	Charges sociales à payer	115 207	204 992
438700	Produits à recevoir organismes	0	28
448600	Etat charges à payer	14 214	10 012
448700	Dette apprentissage	5 810	3 790
Dettes fiscales et sociales		1 006 227	1 108 769

CHARGES A PAYER		1 490 612	1 534 941
------------------------	--	------------------	------------------

		30/06/25	31/12/24
3 - Produits constatés d'avance :			

487000	Produits constatés d'avance	570 308	140 447
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		570 308	140 447

		30/06/25	31/12/24
4 - Charges constatées d'avance :			

486000	Charges constatées d'avance	232 817	129 860
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE		232 817	129 860

Tableau des filiales et participations

(Données en euros sauf si devise précisée)

Assy	
Date de clôture	30/06/24
Durée exercice	12 mois
Capital social	CHF 150 000
Chiffre d'affaires	CHF 1 893 933
Résultat courant après impôts	CHF 58 345
Actif immobilisé	CHF 154 605
Endettement financier	CHF 0
Trésorerie	CHF 367 963
Données au bilan d'i2S au 30/06/2025	
Valeur d'inventaire des titres nette	162 549
Créances rattachées à des participations (brut)	0
Montant restant du sur les actions	0
Dividendes reçus	
Créances commerciales dues à i2S (brut)	25 332
Dettes commerciales dues par i2S	2 752
Autres dettes dues par i2S	0

Tableau des flux de trésorerie

	30/06/2025	31/12/2024
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net	-332 924	114 163

Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité

Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité											
<table border="1"> <tr><td>Amortissements et provisions nets</td><td style="text-align: right;">22 216</td><td style="text-align: right;">467 972</td></tr> <tr><td>Autres</td><td style="text-align: right;">12 414</td><td style="text-align: right;">694 777</td></tr> <tr><td>Capacité d'autofinancement</td><td style="text-align: right;">-298 294</td><td style="text-align: right;">1 276 912</td></tr> </table>	Amortissements et provisions nets	22 216	467 972	Autres	12 414	694 777	Capacité d'autofinancement	-298 294	1 276 912		
Amortissements et provisions nets	22 216	467 972									
Autres	12 414	694 777									
Capacité d'autofinancement	-298 294	1 276 912									

<table border="1"> <tr><td>Variation actifs d'exploitation</td><td style="text-align: right;">561 777</td><td style="text-align: right;">779 719</td></tr> <tr><td>. Stocks et en-cours</td><td style="text-align: right;">-538 546</td><td style="text-align: right;">-1 379 576</td></tr> <tr><td>. Avances & acptes / cdes fournisseurs</td><td style="text-align: right;">-14 237</td><td style="text-align: right;">-38 951</td></tr> <tr><td>. Clients</td><td style="text-align: right;">1 013 635</td><td style="text-align: right;">613 737</td></tr> <tr><td>. Autres créances (dont réserve factor)</td><td style="text-align: right;">203 882</td><td style="text-align: right;">1 611 221</td></tr> <tr><td>. Chges constatées d'av</td><td style="text-align: right;">-102 957</td><td style="text-align: right;">-26 713</td></tr> </table>			Variation actifs d'exploitation	561 777	779 719	. Stocks et en-cours	-538 546	-1 379 576	. Avances & acptes / cdes fournisseurs	-14 237	-38 951	. Clients	1 013 635	613 737	. Autres créances (dont réserve factor)	203 882	1 611 221	. Chges constatées d'av	-102 957	-26 713
Variation actifs d'exploitation	561 777	779 719																		
. Stocks et en-cours	-538 546	-1 379 576																		
. Avances & acptes / cdes fournisseurs	-14 237	-38 951																		
. Clients	1 013 635	613 737																		
. Autres créances (dont réserve factor)	203 882	1 611 221																		
. Chges constatées d'av	-102 957	-26 713																		

<table border="1"> <tr><td>Variation dettes d'exploitation</td><td style="text-align: right;">153 709</td><td style="text-align: right;">-784 182</td></tr> <tr><td>. Avances & acptes / cdes clients</td><td style="text-align: right;">494 469</td><td style="text-align: right;">-316 589</td></tr> <tr><td>. Dettes frs & cptes ratt.</td><td style="text-align: right;">-208 341</td><td style="text-align: right;">-96 367</td></tr> <tr><td>. Dettes fisc. & soc.</td><td style="text-align: right;">-246 593</td><td style="text-align: right;">86 911</td></tr> <tr><td>. Autres dettes</td><td style="text-align: right;">-315 686</td><td style="text-align: right;">-494 085</td></tr> <tr><td>. Prod. constatées d'av.</td><td style="text-align: right;">429 861</td><td style="text-align: right;">35 948</td></tr> </table>			Variation dettes d'exploitation	153 709	-784 182	. Avances & acptes / cdes clients	494 469	-316 589	. Dettes frs & cptes ratt.	-208 341	-96 367	. Dettes fisc. & soc.	-246 593	86 911	. Autres dettes	-315 686	-494 085	. Prod. constatées d'av.	429 861	35 948
Variation dettes d'exploitation	153 709	-784 182																		
. Avances & acptes / cdes clients	494 469	-316 589																		
. Dettes frs & cptes ratt.	-208 341	-96 367																		
. Dettes fisc. & soc.	-246 593	86 911																		
. Autres dettes	-315 686	-494 085																		
. Prod. constatées d'av.	429 861	35 948																		

Variation dettes et créances hors exploitation	0	0
---	----------	----------

Variation du besoin en fond de roulement	715 487	-4 464
---	----------------	---------------

Flux net de trésorerie liés à l'activité	417 193	1 272 448
---	----------------	------------------

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS

Acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles	-202 057	-178 658
Variation des immobilisations financières	-12 534	3 148 207
Variation écarts de conversion actif/passif	95	-443

Flux net de trésorerie liés aux opérations de fusion (1)		
---	--	--

Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-214 495	2 969 106
--	-----------------	------------------

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT

Opérations sur le capital (destruction actions)	0	0
Subventions d'investissements	0	57 000
Capitaux propres Amanager	0	0
Remboursement d'emprunt	-665 900	-1 324 224
Souscription d'emprunt	0	0
Comptes courants et associés: dividendes mis en paiement	-182 858	-232 099

Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	-848 758	-1 499 323
--	-----------------	-------------------

VARIATION DE TRESORERIE	-646 061	2 742 232
--------------------------------	-----------------	------------------

Trésorerie à l'ouverture	4 965 652	2 223 420
--------------------------	-----------	-----------

Trésorerie à la clôture	4 319 591	4 965 652
-------------------------	-----------	-----------

VARIATION DE TRESORERIE	-646 061	2 742 232
--------------------------------	-----------------	------------------

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 2025 au 30 juin 2025

**Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes intermédiaires
Période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025**

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 2025 au 30 juin 2025 (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 22 septembre 2025

Le Commissaire aux Comptes

AJC AUDIT

Magali PAVLOVSKY