



COMMUNIQUE DE PRESSE
Pessac, le 24 mars 2026



AL12S
EURONEXT
GROWTH

Exercice 2025 : Cap maintenu dans un environnement contraint Efforts R&D accrus, Ratios de rentabilité préservés Solidité financière renforcée

Marge Brute en % de CA : **57,8%**
Valeur Ajoutée* en % de CA : **41,9%**
EBE* en % de CA : **6,5%**

*Avant application du nouveau règlement comptable ANC 2022-06

Au cours de l'exercice 2025, i2S Innovative Imaging Solutions a maintenu son cap, malgré les vents contraires, qui ont affecté la majorité de ses activités. Grâce à la mise en œuvre d'une exécution opérationnelle précise, faite d'arbitrages budgétaires ajustés et de mesures de gestion rigoureuses et bien anticipées, la société a pu continuer à suivre sa feuille de route stratégique, en renforçant sa capacité d'innovation, tout en préservant ses principaux ratios de rentabilité ¹.

	2024		2025 Avant application du nouveau plan comptable ANC 2022-06		Var 25/24	2025 Après application du nouveau plan comptable ANC 2022-06		Var 25/24
Chiffre d'Affaires	18 344,1	100,0%	16 998,5	100,0%	-7%	16 998,5	100,0%	-7%
Marge Brute	9 980,4	54,4%	9 828,8	57,8%	-2%	9 828,8	57,8%	-2%
Achats R&D	428,4	2,3%	880,0	5,2%	105%	880,0	5,2%	105%
Frais Généraux (*)	2 128,5	11,6%	1 829,5	10,8%	-14%	2 014,6	11,9%	-5%
Valeur Ajoutée (*)	7 423,7	40,5%	7 119,3	41,9%	-4%	6 934,2	40,8%	-7%
Subventions d'Exploitation	155,2	0,8%	197,9	1,2%	28%	197,9	1,2%	28%
Impôts, Taxes et Form. pro	167,0	0,9%	159,6	0,9%	-4%	159,6	0,9%	-4%
Charges de personnel (*)	6 243,4	34,0%	6 056,5	35,6%	-3%	6 223,5	36,6%	0%
E.B.E (*)	1 168,5	6,4%	1 101,1	6,5%	-6%	749,0	4,4%	-36%
Amort. / Provisions (*)	-393,3	-2,1%	-402,1	-2,4%	2%	-138,7	-0,8%	-65%
Résultat d'exploitation (*)	775,2	4,2%	699,0	4,1%	-10%	610,3	3,6%	-21%
Résultat financier	332,0	1,8%	34,4	0,2%	-90%	34,4	0,2%	-90%
Résultat Courant (*)	1 107,2	6,0%	733,4	4,3%	-34%	644,7	3,8%	-42%
Résultat Exceptionnel (*)	-937,5	-5,1%	-88,7	-0,5%	-91%	0,0	0,0%	-100%
IS	55,4	0,3%	28,7	0,2%	-48%	28,7	0,2%	-48%
Résultat de l'Exercice	114,4	0,6%	616,0	3,6%	438%	616,0	3,6%	438%

¹ Afin de faciliter la comparaison des réalisations économiques comptabilisées au cours des exercices 2024 et 2025, tous les postes et agrégats de SIG, accompagnés d'une * présentés dans les textes ou les cellules grisées des tableaux de ce communiqué, sont réputés être basés sur des comptes arrêtés avant application du nouveau règlement comptable ANC 2022-06, qui implique un reclassement des transferts de charges et une nouvelle définition du résultat exceptionnel.



Activité

Chiffre d'affaires -7%

Alors que le Chiffre d'Affaires affiche une **baisse de -7%**, les ventes des produits commercialisés sous marque i2S (DigiBook, Twiga, Orphie) ont représenté **83% du chiffre d'affaires du Groupe**, contre 17% pour les **produits sur mesure**. Les ventes Export représentent 68% du Chiffre d'Affaires global d'i2S, contre 72% en 2024 (et 70% en 2023), impactées par le ralentissement conjoncturel des ventes d'i2S DigiBook, activité traditionnellement très tournée vers l'international.

Marge Brute

En hausse de 3,4 points

Doublement des achats en R&D

Si la Marge Brute affiche une baisse de **-2% en volume** (9 829 K€ en 2025 contre 9 980 en 2024), elle **augmente en ratio de Chiffre d'Affaires de 3,4 pts**, dont 1,4 pt résulte de la constatation d'une **production immobilisée de 242 K€** correspondant aux dépenses salariales consacrées au projet de changement d'ERP. Cette hausse résulte également des **contributions positives des activités** développant les produits commercialisés **sous la marque i2S**, qui ont bénéficié d'un **accroissement mécanique de leurs marges**, notamment chez i2S DigiBook, qui a bénéficié d'un mix client favorable.

Le **doublement des achats de R&D**, qui passent de 428 K€ en 2024 à 880 K€ en 2025, s'explique notamment par l'augmentation des dépenses en prestataires externes (+120 K€). Ces partenaires interviennent essentiellement dans le cadre de **projets de développement de produits sur mesure**, pour certains clients des **activités i2S Medicare et Twiga**. Les achats relatifs au développement de produits commercialisés sous marque i2S ont, quant à eux, augmenté de 244 K€, avec notamment des dépenses importantes pour l'activité **i2S Orphie** :

- Au sein du projet coopératif MANTAX (adaptation du drone sous-marin MANTA de la société Marine Tech), financé par BPI France et lauréat du programme France 2030,
- Dans le cadre du projet NORMPHIE, qui a permis d'obtenir une reconnaissance, certifiée par le Bureau Veritas, des performances techniques supérieures des caméras sous-marines d'i2S Orphie, opposable aux tiers et source de différenciation vis-à-vis de la concurrence lors des réponses aux appels d'offres.

Valeur Ajoutée

+ 1,4 point en ratio de CA, à 41,9%

Baisse de 14% des frais généraux

La Valeur Ajoutée* affiche une baisse de **-4%* en volume** (7 119 K€* en 2025, contre 7 424 K€ en 2024) mais **progresses de 1,4 pt* en ratio de CA, à 41,9%***, en dépit du doublement des achats de R&D. Cette performance économique est le fruit d'une gestion très rigoureuse **des frais généraux – en recul de -14%**, en passant de 2 128 K€ en 2024 à 1 829 K€* en 2025 – grâce d'une part à une baisse mécanique des dépenses en partie refacturées à Basler France (assurance Coface et location de véhicules), aujourd'hui disparue du périmètre du Groupe, et d'autre part à des arbitrages visant à contenir les frais, notamment en matière de participation à des Salons, de publicité, et d'honoraires de consultants.

EBE et Résultat d'Exploitation

Stables en termes de ratio de CA

Baisse des charges de personnel de 3%

L'EBE* et le Résultat d'Exploitation restent quasi stables en termes de ratio du CA – avant application du nouveau règlement comptable – et ressortent **respectivement à 1 101 K€*** (soit 6,5%* du CA vs 6,4% en 2024) **et 699 K€*** (soit 4,1%* vs 4,2%* en 2024).

Cette bonne résistance, soutenue par des subventions d'exploitation supérieures de 42 K€ par rapport à 2024 (concernant principalement des projets R&D de l'activité i2S Orphie), s'explique surtout par des **charges de personnel en baisse de -3%*** (6 057 K€* en 2025 vs 6 243 K€ en 2024), la réduction des effectifs (trois licenciements et un départ à la retraite) ayant en fait plus que compensé les augmentations de salaires, et l'harmonisation des avantages sociaux entre les sites de Toulouse et de Pessac. Au 31/12/2025 l'effectif d'i2S s'élève à 82 personnes.

Après application du nouveau règlement comptable ANC 2022-06, imposant un retraitement des autres achats et charges externes, des charges de personnel et des éléments exceptionnels – sans pour autant impacter le résultat net final – les **ratios respectifs en termes de CA ressortent à 4,4% pour l'EBE et 3,6% pour le RE.**

Les produits financiers n'incluant plus de dividendes de la société Basler France, le **Résultat Courant*** s'en trouve mécaniquement diminué ; on retiendra toutefois, que la mise en place de nouveaux comptes à terme a permis d'optimiser le produit des placements, tandis que les intérêts des emprunts continuent de diminuer, en l'absence de nouvel emprunt.

Après application du nouveau règlement comptable ANC 2022-06, le **Résultat Exceptionnel** ressort à **zéro.**

Le **Résultat Net** s'établit à **616 K€**, soit une **hausse de 440%**, par rapport à celui de 2024, qui s'élevait à **114 K€.**

Structure financière solide

Endettement réduit et Trésorerie en hausse

Sur l'exercice 2025, i2S Innovative Imaging Solutions a renforcé la solidité de sa structure financière. Les **Capitaux Propres** ressortent à **12 260 K€**, en hausse de 4% par rapport au 11 779 K€ de fin 2024. La **Trésorerie** au 31/12/2025 s'établit **en augmentation à 5 235 K€**, dont 2 376 K€ (versus 1 272 K€) générés par l'activité, soit une progression de 269 K€ par rapport au 4 966 K€ à la clôture de l'exercice 2024.

En l'absence de toute nouvelle souscription d'emprunt au cours de l'exercice, l'endettement financier brut auprès des établissements de crédit, qui inclut 538 K€ de prêts garantis par l'Etat (PGE en partie remboursés à ce jour), s'établit à 1 725 K€ (contre 3 093 K€ fin 2024) et ne représente plus que 14,1% des fonds propres.

Le **taux d'endettement financier net** reste donc toujours négatif et s'établit à **-28,6 % des capitaux propres**, contre -15,9 % fin 2024.



Perspectives

Des relais en croissance en interne

Les relais de croissance interne constitués par le lancement de plusieurs nouveaux produits, au sein des activités DigiBook, Orphie et Twiga, issus des efforts de R&D engagés en 2025 et poursuivis en 2026, confortent l'équipe dirigeante d'i2S Innovative Imaging Solutions dans ses anticipations de progression des ventes, sur les marchés diversifiés et répartis internationalement, sur lesquels le Groupe opère depuis de longue date.

Par ailleurs, l'intégration réussie de la société Twiga dans i2S, portée par des synergies technologiques et commerciales anticipées qui se sont concrétisées, conforte i2S dans sa détermination à poursuivre sa recherche de cibles susceptibles de constituer des relais de croissance externe ; cette ambition se trouve légitimement confortée par l'amélioration de la structure financière du Groupe au cours de l'exercice 2025.

S'appuyant sur une équipe managériale soudée et fortement engagée, i2S Innovative Imaging Solutions renouvelle sa confiance, malgré les incertitudes géopolitiques actuelles, dans ses capacités et ses atouts, pour maintenir une croissance rentable et durable de ses opérations au cours des semestres à venir.

A propos d'i2S et de son nouveau périmètre d'activités

i2S Innovative Imaging Solutions est spécialisée dans la conception et la fabrication de solutions d'imagerie, visant un impact positif sur la planète et ses habitants. Fort d'un savoir-faire élargi, du photon au cloud, d'acquisition, de conversion, de compression et de traitement d'images, i2S articule désormais son offre autour de deux grands axes :

1. Des produits sous-marque i2S - Activité d'équipementier sur des niches spécialisées

i2S – DigiBook, (lancée en 1995) un des leaders mondiaux des scanners de documents reliés et des solutions de valorisation patrimoniale, avec la seule solution complète de dématérialisation, depuis la numérisation jusqu' à la mise en ligne,

i2S – Orphie, (intégrée en 2021), spécialisée en imagerie sous-marine, reconnue pour la qualité inégalée des images et la simplicité d'usage de ses vidéos en temps-réel, utilisées par des acteurs internationaux en exploration sous-marine (ROV, offshore, télécoms, énergie, minerais sous-marins).

2. Des produits sur mesure pour des clients OEM – Développement et fabrication à façon

i2S - Medcare, (janvier 2019) + Twiga (2023), Solutions d'imagerie pour la Santé (scialytiques pour blocs opératoires, analyses bactériologiques, solutions de prise d'empreinte 3D, terminal de microscopie time lapse) et le Bien-être (cosmétique, systèmes de lecture pour malvoyants),

i2S – Vision (1980) + Twiga (2023), Solutions vidéo embarquées alliant vision visible/infrarouge et traitement d'image avancé, pour l'Industrie, l'Agriculture durable, l'Environnement et les technologies vertes.

La Société i2S est cotée sur Euronext Growth depuis le 24 octobre 2007

(ISIN: FR0005854700 / Mnémo: ALI2S) www.i2s.fr/publications-investisseurs/

Prochain rendez-vous : Chiffre d'Affaires du 1^{er} trimestre 2026 : 9 avril 2026 (après bourse)

Contacts i2S-INNOVATIVE IMAGING SOLUTIONS

Xavier DATIN, Président x.datin@i2s.fr