



# COMMUNIQUE de Presse

Paris, le 30 septembre 2008

## Résultats du 1<sup>er</sup> semestre 2008

**i2S est un acteur de référence international sur les marchés de la vision numérique, de l'optronique et du traitement professionnel de l'image à haute valeur ajoutée. Le groupe i2S est coté sur Alternext depuis le 24 octobre 2007 (ISIN : FR 0005854700 / Mnémo : ALI2S).**

En milliers d'euros (chiffres non consolidés)	S1 2007	S2 2007	S1 2008
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>7 324</b>	<b>7 335</b>	<b>6 834</b>
<b>Marge brute</b>	<b>3 438</b>	<b>3 285</b>	<b>2 983</b>
Frais généraux	798	1 039	1 087
R&D	143	322	253
Frais de personnel	1 590	1 814	1 913
<b>EBE</b>	<b>836</b>	<b>81</b>	<b>(309)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>791</b>	<b>96</b>	<b>(306)</b>
<b>Résultat courant</b>	<b>644</b>	<b>159</b>	<b>(328)</b>
<b>Résultat net</b>	<b>427</b>	<b>177</b>	<b>(343)</b>

### Une activité pénalisée par l'environnement de marché

L'environnement général de marché a commencé à se dégrader dès le 4<sup>e</sup> trimestre de l'exercice 2007. Ce ralentissement s'est accentué au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2008, touchant l'ensemble des activités d'i2S.

Dans ce contexte, le Groupe affiche un chiffre d'affaires en décroissance de 6,2%. La division **Linescan** (5,6% du CA), qui opère à 100% en zone dollars - principalement aux USA et en Chine - est la plus touchée avec une activité en net recul (-41,7%). La division **Digibook** (47,8% du CA) a réussi à maintenir un chiffre d'affaires stable sur le premier semestre 2008 (3271K€) en dépit d'un effet de base défavorable. Enfin la division **Vision** (46,4% du CA) affiche une activité en léger retrait (-5,5%) mais son carnet de commandes est en croissance et quelques marchés de référence sont en cours de négociation.

Au global, i2S a réalisé un chiffre d'affaires à l'international de 4296 K€ (62% du CA), stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2007 (+ 0,9%).

### Une marge brute impactée par l'exposition internationale

Le taux de marge brute passe de 44,8% du chiffre d'affaires au premier semestre 2007, à 43,7% au premier semestre 2008 sous l'effet de trois principaux facteurs :

- l'impact de la baisse de la division Linescan dans le mix activité ;
- l'effet de taux de change négatif ;
- et l'augmentation des coûts de transport qui passent de 2 à 3% du chiffre d'affaires.

Ce sont les divisions Linescan et Digibook qui sont les plus pénalisées en raison de leur exposition à l'international (taux de change défavorable).

## Des résultats liés à la baisse de l'activité

En dépit d'une diminution des achats R&D (-69 K€), l'excédent brut d'exploitation ressort à -309 K€ sous l'effet conjugué de la baisse de la marge brute (-302 K€), de l'augmentation des frais généraux (+47,5 K€) et de la masse salariale (+98,9 K€). Cette évolution doit être appréciée au regard des investissements engagés sur Digibook et Linescan, investissements qui n'ont pas pu prendre leur mesure compte tenu du contexte économique.

Le résultat d'exploitation ressort à -306 K€, intégrant une hausse de 12,5 K€ des amortissements et provisions, et le résultat net à -343 K€, compte tenu d'un résultat financier en recul de 85,2 K€.

La situation financière d'i2S demeure saine avec un total de fonds propres de 6 508 K€ et un endettement financier faible représentant 15,4% des fonds propres de l'entreprise, dont 77% à plus d'un an.

Par ailleurs, i2S s'appuie sur une trésorerie de 5,3 M€, en légère amélioration par rapport au 31/12/2007, pour financer la croissance future du Groupe.

## Un plan d'action à moyen terme pour préparer la reprise des marchés

i2S a engagé un plan d'action qui s'articule en quatre axes :

- Réduction des coûts : afin de réduire son point mort au second semestre, i2S a pris un ensemble de mesures opérationnelles qui passeront notamment par une réduction de l'ordre de 20% des frais généraux et de l'ordre de 50% des frais de sous traitance en R&D.
- Lancement de nouveaux produits : la politique ambitieuse d'investissements R&D poursuivie au cours des douze derniers mois va se traduire par le lancement de nouveaux produits ouvrant l'accès à une clientèle élargie et à de nouveaux marchés. Ces nouveaux produits s'accompagneront également du lancement d'une offre de services au sein des divisions Vision et Digibook, qui devraient contribuer à l'appréciation des marges futures.
- Développement commercial : i2S structure l'extension de sa couverture commerciale en concentrant ses ressources sur les projets à cycle court, en valorisant ses offres de services d'avant vente et de maintenance, et en améliorant la couverture géographique dédiée aux grands comptes.
- Innovation : i2S focalise prioritairement sa Recherche & Développement sur la division Digibook dont le potentiel de développement est le plus important. Les axes prioritaires sont l'extension de l'offre Logiciel et Service ainsi que la poursuite des alliances industrielles au niveau européen pour Vision (programmes de R&D collaboratifs, pôles de compétitivité...).

Ces mesures prendront leur plein effet à compter de 2009.

## Second semestre 2008 : légère croissance de l'activité et équilibre opérationnel

Les avancées commerciales et le lancement des nouveaux produits devraient permettre à i2S d'enregistrer une croissance de l'ordre de 5% au second semestre, associée à une amélioration de la marge brute de l'ordre d'un point.

En termes de résultats, le plan de réduction des coûts déployé à l'échelle du groupe a pour objectif de permettre à i2S de retrouver un équilibre opérationnel au second semestre.

**Prochain rendez-vous :**  
**Chiffre d'affaires du 3<sup>e</sup> trimestre : le 13 novembre 2008 après Bourse**

### Contacts

I2S : Jean-Pierre Géralt – Président du Directoire  
ACTIFIN : Stéphane RUIZ / Jean-Yves BARBARA Tel : 01 56 88 11 11  
E-mail : [sruiz@actifin.fr](mailto:sruiz@actifin.fr) / [jybarbara@actifin.fr](mailto:jybarbara@actifin.fr)