



Paris, le 27 octobre 2010

Résultats semestriels 2010

Conformes aux objectifs

i2S, spécialiste de la vision numérique, est un acteur de référence international sur les marchés des scanners de documents reliés, et des solutions de livres numériques pour la valorisation de fonds documentaires ou patrimoniaux. 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 2010	S1 2009
Chiffre d'affaires	5 391	3 846
Marge brute	2 415	1 784
Valeur ajoutée	1 716	1 144
Frais de personnel	2 008	1 742
EBE	(331)	(615)
Résultat d'exploitation	(364)	(634)
Résultat courant	(328)	(886)
Résultat net	(381)	(882)

Réuni le 23 septembre 2010, le Conseil de surveillance a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2010 clos le 30 juin 2010. Ces comptes ont fait l'objet d'un examen limité par les Commissaires aux comptes et sont disponibles sur le site d'i2S : www.i2S.fr

Un premier semestre encourageant : CA +40,2%

La forte progression du chiffre d'affaires au cours du 1^{er} semestre (+40,2%) témoigne d'une reprise de l'activité principalement portée par le pôle Vision :

- **l'activité Vision**, qui représente 59,3% du CA du Groupe, a progressé de +62,0% ;
- et **l'activité DigiBook**, qui représente 40,7% du CA du Groupe, a progressé de 17,1%.

Compte tenu de cette évolution du mix produit, plus favorable à l'activité Vision, la marge brute progresse de 35,4%, le taux de marge brute représentant 44,8% du chiffre d'affaires (vs 46,4% au S1 2009).

Maîtrise des charges et redressement progressif des résultats

L'évolution des charges opérationnelles est maîtrisée en dépit de la reprise de l'activité : Les frais généraux ne progressent que de 8,0% (+48 K€), représentant 12,0% du chiffre d'affaires (vs 15,6% au S1 2009). Le poids de la masse salariale diminue, passant de 45,3% à 37,2% du chiffre d'affaires (+266 K€ sur la période), malgré l'arrêt des mesures de chômage partiel et la nécessité de renforcer les effectifs de production.

Cette bonne maîtrise des charges impacte positivement les résultats du semestre qui se redressent progressivement : l'excédent brut d'exploitation (EBE) s'améliore de 46,1% tout en restant négatif à -331 K€. Le résultat financier (36 K€) intègre une réduction de l'exposition de l'entreprise au risque de change (+30 K€) et une reprise de provision portant sur la moins value potentielle liée à la cession des titres NOVALASE (52,9 K€) acquis en 2009.

Pour mémoire, i2S avait acquis, en juillet 2009, 49% du capital de cette société spécialisée dans les systèmes optiques et lasers afin de constituer une offre commune. L'actionnaire majoritaire ayant finalement opté pour une autre stratégie, il a été décidé d'un commun accord la reprise par i2S de la production de composants sous-traités à NOVALASE (environ 50% de son CA), en échange de la reprise par l'actionnaire majoritaire des 49% précédemment acquis par i2S. Au 30 juin 2010, la reprise de la provision améliore le résultat financier et grève le résultat exceptionnel d'une charge du même montant (52,9 K€). Cette opération n'a donc aucune incidence sur le résultat net d'i2S du premier semestre 2010.

Le résultat net d'i2S s'améliore de 56,8% par rapport au 1^{er} semestre 2009, tout en restant négatif à -381 K€.

Une situation financière saine

La situation financière d'i2S demeure saine avec un total de fonds propres de 5,7 M€, une trésorerie de 4,1 M€, et un taux d'endettement faible représentant 20,5% des fonds propres.

Perspectives : poursuite de la reprise de l'activité et retour à l'équilibre au second semestre

Au second semestre 2010, l'**activité Vision** devrait confirmer son dynamisme, en particulier en ce qui concerne les segments OEM (sports, Biomédical) et Clean Tech, sans toutefois atteindre les taux de croissance du 1^{er} semestre.

L'**activité DigiBook** devrait quant à elle connaître une croissance similaire à celle du 1^{er} semestre, et ce malgré un environnement économique tendu, notamment en matière de financement public des campagnes de numérisation dans les pays occidentaux, et de l'allongement des délais d'approvisionnement de certains composants au niveau international.

Au global, le 2nd semestre devrait confirmer une croissance à 2 chiffres de l'activité et un retour à minima à l'équilibre. Le Groupe poursuivra les actions entreprises depuis un an dans le cadre de sa stratégie visant à faire évoluer son business model d'équipementier technologique, vers le service et la valorisation des contenus.

C'est dans ce cadre qu'i2S annonce le lancement de Divvalib, la bibliothèque numérique de 3^{ème} génération, retenue comme solution du premier projet de coopération entre la **Bibliothèque nationale de France** (BnF) et la **Banque numérique du savoir d'Aquitaine** (BnsA), le 15 octobre dernier. I2s reviendra en détail sur ce projet à l'occasion de la publication du chiffre d'affaires du 3^e trimestre, le 15 novembre 2010.

Prochain rendez-vous :

Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2010 : le 15 novembre 2010 après Bourse
Petit-déjeuner Investisseurs : le 16 novembre 2010

Contacts

i2S : Jean-Pierre Gérault – Président du Directoire
ACTIFIN : Stéphane RUIZ / Jean-Yves BARBARA Tel : 01 56 88 11 11
E-mail : sruiz@actifin.fr / jybarbara@actifin.fr