



COMMUNIQUE de Presse

Paris, le 27 octobre 2011

Progression des résultats semestriels 2011

i2S, spécialiste de la vision numérique, est un acteur de référence international sur les marchés des scanners et des solutions de bibliothèques 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 2011	S1 2010
Chiffre d'affaires	6 535	5 392
Marge brute	3 029	2 415
Valeur ajoutée	2 036	1 716
Frais de personnel	1 995	2 008
EBE	185	(331)
Résultat d'exploitation	130	(364)
Résultat courant	136	(328)
Résultat net	136	(381)

Réuni le 26 septembre 2011, le Directoire a arrêté les comptes du 1^{er} semestre 2011 clos le 30 juin 2011. 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

Le groupe i2S a clôturé un premier semestre en croissance de +21,2% (+1143K€ vs S1 2010), avec une contribution équilibrée des deux divisions, Vision (+26,9%) et DigiBook (+19,2%), associée à une progression des résultats. Dans le contexte actuel de restrictions budgétaires qui pèse sur la vente de scanners patrimoniaux en Europe et aux Etats-Unis, ces résultats sont conformes aux objectifs du Groupe.

Un premier semestre équilibré et conforme aux attentes : CA +21,2%

La division Vision maintient un bon niveau d'activité, en particulier pour sa composante distribution qui progresse de +29,4% sur le marché français. L'activité DigiBook parvient à maintenir un bon niveau de croissance grâce aux pays émergents qui compensent le fort ralentissement des investissements en scanners de numérisation patrimoniale en Europe comme aux USA (contraintes budgétaires publiques). Pour la première fois, les pays émergents (Russie et Europe de l'est, Amérique latine, Afrique et Moyen orient) représentent ainsi une part significativement supérieure (65%) aux pays et marchés traditionnels de l'OCDE (35%) dans l'activité du pôle.

Au total, i2S réalise un chiffre d'affaires de 6 535 K€ sur le premier semestre, dont 41,1% à l'export (+15,4% à 2 704 K€).

Bonne maîtrise des marges et des charges : redressement sensible des résultats

La bonne tenue des prix de Vision et des coûts de production de DigiBook et de Vision OEM entraînent une amélioration de la marge brute de 1,4 pt et une croissance de +25,4% (3 029 K€ vs 2 415 K€).

L'évolution des charges opérationnelles est maîtrisée en dépit de la croissance de l'activité :

La masse salariale décroît de 0,6% par rapport à la même période (1 995 K€ vs 2 008 K€), soit une baisse de 6,7 pts de son poids relatif (de 37,2% à 30,5%).

Les frais généraux progressent de 25,5% (+164,9 K€), représentant 12,4% du chiffre d'affaires (vs 12,0% au S1 2010), et sont principalement liés aux investissements informatiques (changement d'ERP), et à la forte activité commerciale hors zone Europe (Amérique Latine, USA, Moyen Orient et Asie).

Cette bonne maîtrise des charges impacte positivement les résultats du semestre : l'excédent brut d'exploitation (EBE) s'améliore significativement à +184,9 K€ (vs -331,4 K€ sur S1 2010) et le résultat d'exploitation atteint +130,3 K€ (vs -363,9 K€ à fin juin 2010) traduisant une amélioration de la rentabilité conforme à nos objectifs.

Une situation financière saine

La situation financière d'i2S demeure saine avec un total de fonds propres de 6,8 M€ (vs 5,7 M€ sur S1 2010), une trésorerie de 3,8 M€, et un taux d'endettement représentant 29,8% des fonds propres.

Kirtas Technologies : une intégration en bonne voie

Kirtas, dont i2S a pris la majorité fin mars 2011, a réalisé au 1^{er} semestre 2011 un chiffre d'affaires de 2,4 M\$ (vs 2,0 M\$ sur S1 2010) et un *operating income* de -472 K\$ (vs -559 K\$ sur S1 2010). Les réseaux de distribution ainsi que les partenaires et les clients respectifs des deux sociétés ont accueilli très favorablement cette opération.

L'entreprise subit comme DigiBook les difficultés de financement des institutions publiques (en particulier sur son marché intérieur aux USA), mais les perspectives de synergies et de développement sont très encourageantes.

Les deux premiers axes de travail ont porté sur le rapprochement des réseaux commerciaux et le développement d'une offre logicielle complète commune, s'appuyant sur les savoirs faire respectifs de Kirtas et de la plateforme de R&D POLINUM.

Considérant que l'objectif de retour à l'équilibre serait difficile à tenir pour Kirtas sur 2011, le management a décidé de mettre en place un plan de réduction des coûts et d'accélérer la mise en place des synergies dans les prochains mois.

Perspectives : une visibilité limitée par l'évolution de la situation économique

Face à l'évolution du contexte économique des pays occidentaux, l'objectif de **la division DigiBook** est d'accentuer sa couverture des pays émergents et de continuer à faire évoluer son offre. A ce titre, i2S a annoncé en septembre **le lancement mondial** d'une nouvelle gamme complète de scanners (libre service, formats A2, A1, et A0), associée à une nouvelle suite logicielle. Les livraisons de ces nouveaux produits contribueront sensiblement au chiffre d'affaires à partir du 4^e trimestre 2011 (<http://www.i2s-digibook.com>).

Kirtas ciblera prioritairement les pays d'Amérique latine et du Moyen-Orient et axera son développement sur la mise en œuvre des synergies définies avec le pôle DigiBook.

En parallèle, la solution de bibliothèque numérique **Divvalib**, va être lancée prochainement aux USA sous la marque **YOOLIB** (<http://www.yoolib.com>). Kirtas assurera la vente et l'intégration

de la solution auprès des clients américains, en priorité les bibliothèques universitaires et les centres d'archives, publics ou privés. Un certain nombre de grands comptes américains ont marqué leur intérêt et sont en cours de discussion.

En ce qui concerne **la division Vision**, la croissance de l'activité de distribution en France devrait ralentir sur le 2nd semestre après un 1^{er} semestre très supérieur à la dynamique du marché français. Les activités d'OEM (Sports, Bio médical et Clean Tech), en croissance plus modérée sur le premier semestre (+8,6%), devraient quant à elles augmenter sur la seconde partie de l'exercice, portées par l'exécution de plusieurs contrats de dimension internationale signés au 1^{er} semestre.

Malgré la prudence imposée par le contexte économique actuel, le groupe reste confiant sur le bien fondé de ses choix stratégiques et sur ses perspectives de développement à moyen terme.

Prochain rendez-vous :

**Chiffre d'affaires du 3^e trimestre 2011 : le jeudi 17 novembre 2011 après Bourse
Rencontre Investisseurs : journée Smallcaps d'EUROLAND : le 23 novembre 2011**

Contacts

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