



Paris, le 4 mai 2012

Résultats annuels 2011

Chiffre d'affaires en hausse de 9,2%

Progression de 8,3% du résultat d'exploitation

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 audités)	2011	2010	Var.
Chiffre d'affaires	14 065	12874	+9,2%
Marge brute	6 180	5814	+6,3%
Frais généraux	1 580	1311	+20,5%
Achats R&D	376	202	+174 K€
Valeur ajoutée	4 224	4300	-1,8%
Frais de personnel	3 983	3 958	+0,6%
EBE	538	466	+15,4%
Résultat d'exploitation	402	371	+8,3%
<i>Marge d'exploitation</i>	2,9%	2,9%	
Résultat courant	140	396	- 256K€
Résultat net	442	575	-133 K€
<i>Marge nette</i>	3,1%	4,5%	

Croissance sur les deux divisions

Progression de l'EBE de 15,4%

Sur l'ensemble de l'exercice 2011, l'activité ressort en hausse de 9,2% à 14,1 M€ avec une croissance positive sur les deux divisions (Vision et DigiBook), témoignant d'une bonne résilience structurelle. L'International représente 44,5% du chiffre d'affaires, en croissance de 5,3%, ce qui reste une performance honorable au regard des décroissances liées aux contraintes budgétaires publiques rencontrées dans les principaux pays européens pour DigiBook.

- La division **Vision (56,4% du chiffre d'affaires)**, spécialisée dans la commercialisation de solutions innovantes de vision numérique (Vision Industrielle) et d'OEM (conception et production de solutions dédiées au Biomédical, Sport et Clean Tech) a confirmé une

année de bonne performance. Sur l'ensemble de l'exercice, elle affiche une croissance de 13% à 7,9 M€. L'activité de Vision industrielle a généré un chiffre d'affaires de 6,1 M€, en croissance de +11,7% (vs 5,4 M€ en 2010), et l'activité OEM passe de 1,5 M€ à 1,8 M€ soit une croissance de +17%. La marge brute est en croissance de 9,9% à plus de 3 M€ (vs 2,7 M€ en 2010). Elle représente près de 38% du chiffre d'affaires de la division.

- La division **DigiBook (43,6% du chiffre d'affaires)**, spécialisée dans les solutions de numérisation patrimoniale pour documents reliés, archives et plans, enregistre pour sa part une croissance de 6,3% à 6,1 M€ (vs 5,7 M€ en 2010). Les grands pays traditionnels (France, Espagne, Italie, Allemagne, UK, ou USA.), confrontés à la problématique de contraction des dépenses publiques, sont en décroissance sensible (de -20% à -45%). Cependant, les pays émergents dans lesquels DigiBook a tissé un réseau de distributeurs depuis 2009 ont permis de compenser cette décroissance et d'atteindre au global une croissance de plus de 6%. La marge brute progresse de 3,3% à près de 3,5 M€ (vs 3,4 M€ en 2010), le taux de marge passant de 58,7% à 57% du chiffre d'affaires, temporairement impacté par les coûts de production plus élevés sur les des nouvelles gammes de scanners en phase de lancement.

Au global pour le Groupe, la marge brute progresse de 6,3% (6,2 M€ vs 5,8 M€ en 2010). Le taux de marge brute ressort à 43,9% du chiffre d'affaires contre 45,2% en 2010. Cette évolution intègre l'évolution du mix produit favorable à Vision et l'effet de la hausse des coûts de productions des nouveaux scanners sur la division DigiBook.

Les dépenses de R&D (achats externes et rémunérations internes) sont en hausse de 173 K€ (+85,6%), en raison principalement de la montée en puissance de la plateforme POLINUM. Une offre de suite logicielle complète et particulièrement innovante issue de la plateforme sera annoncée en avril 2012.

La masse salariale et l'intérim ont augmenté de 0,6% montrant une bonne maîtrise des coûts salariaux. La croissance des frais généraux de +20,5% (+269 K€ vs 2010) est principalement due à la progression des frais informatiques (changement d'ERP) et des frais de couverture commerciale sur des pays de plus en plus éloignés.

Au global, l'EBE s'améliore de +15,4% à 538 K€ (vs 466 K€ en 2010). Le résultat d'exploitation progresse de 8,3% à 402 K€, permettant de stabiliser la marge d'exploitation à près de 3% du chiffre d'affaires.

Le résultat net à 442 K€ tient compte d'une provision pour dépréciation d'immobilisations financières de -243 K€.

Une situation financière saine permettant de poursuivre la croissance

La situation financière d'i2S demeure saine avec un renforcement des fonds propres à 7,2 M€ (vs 6,7 M€ à fin 2010) et un endettement financier faible représentant 31,6% des fonds propres. Par ailleurs, i2S s'appuie sur une trésorerie de 4,1 M€ au 31/12/11 lui permettant de poursuivre sa stratégie de développement et de rester à l'écoute d'éventuelles opportunités de croissance externe.

Au-delà de la progression du chiffre d'affaires et des indicateurs de résultats opérationnels, l'exercice 2011 a été marqué par l'acquisition en mars 2011 de Kirtas, leader mondial en scanners automatés. Grâce à cette opération, le Groupe a renforcé son pôle DigiBook et acquis une position stratégique aux US en particuliers dans sa relation historique privilégiée avec les grandes universités américaines (programme *Live book search*).

En 2011, la société a réalisé un chiffre d'affaires de de 4,5 M\$. Au cours de l'exercice, d'importantes mesures de réduction des coûts ont été prises afin de restaurer les conditions d'un retour progressif à la rentabilité. L'intégration de Kirtas s'est également illustrée par

l'harmonisation des politiques marketing, la formation réciproque à l'ensemble des gammes de scanners du Groupe, et la mutualisation des efforts R&D et des réseaux de distribution. Toutes ces mesures commenceront à porter pleinement leurs fruits en 2012.

En termes d'organisation, i2S a passé avec succès l'audit de certification qualité de la norme ISO 9001, fruit d'un profond travail de mise à plat de ses processus et du centre de production du Groupe. En parallèle, l'Entreprise a mis en œuvre un nouvel ERP lui permettant d'améliorer à terme l'automatisation et la gestion de ses processus. Ces évolutions dans l'organisation du Groupe constituent des atouts importants pour aborder 2012.

Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre 2012 : stabilité de l'activité

En millions d'euros	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires du 1^{er} trimestre	3,10	3,10	NS
dont Vision	1,81	1,80	NS
dont DigiBook	1,28	1,28	NS

Sur le premier trimestre 2012, les deux divisions ont dégagé des niveaux d'activité sensiblement identiques à 2011, malgré des évolutions sensibles de périmètre au sein de chacune des divisions.

La division Vision, représente 58,5% du chiffre d'affaires. Comme attendu, la contraction amorcée au quatrième trimestre 2011 des investissements industriels en France s'est traduite par une décroissance de l'activité Vision industrielle (-21,7%) à près de 1,3 M€ (vs 1,6 M€ en 2011). L'activité OEM est pour sa part en forte croissance de + 186% à 527 K€ (vs 184 K€) toujours principalement tirée par le secteur biomédical.

La division DigiBook reste également stable à 1,28 M€. L'activité est tirée principalement par l'Europe de l'Est, la Russie et l'Amérique latine, confirmant le fort potentiel de croissance des pays émergents. Cette dynamique structurelle doit permettre de compenser les baisses d'activité sensibles constatées dans les pays européens (France, Italie, UK, Espagne, etc.) et aux USA, confrontés à des contraintes budgétaires croissantes dans le secteur public (Archives, Bibliothèques).

Perspectives 2012 : maintien du cap dans la stratégie

En 2012, i2S entend renforcer ses deux divisions opérationnelles :

- ✓ Sur le Pôle **Vision**, en poursuivant la focalisation sur le secteur du Biomédical et la Santé pour l'activité OEM, et en étendant la gamme de Vision industrielle sur les caméras haut de gamme thermique infrarouge ou à très haute vitesse.
- ✓ Sur le Pôle numérisation (**DigiBook, POLINUM, Kirtas**) en intensifiant les efforts sur la valorisation du patrimoine numérique et en faisant évoluer progressivement son modèle d'équipementier technologique vers le service et la valorisation des contenus.

C'est dans ce cadre qu'i2S a annoncé début avril 2012, le lancement de la suite d'ingénierie logicielle LIMB, issue de la plateforme de R&D POLINUM (Plateforme Opérationnelle pour le Livre Numérique mise en place fin 2009). A cette occasion, i2S a réuni une trentaine de bibliothèques et archives nationales européennes à Paris pour une présentation particulièrement appréciée en raison de l'innovation des solutions proposées.

La solution LIMB est ainsi une réponse concrète aux enjeux économiques et de valorisation liés à la numérisation du patrimoine culturel, aujourd'hui la seule offre complète du marché capable de traiter, enrichir et convertir le patrimoine culturel en patrimoine numérique.



La solution s'inscrit dans une démarche de gains de productivité grâce à ses avancées technologiques en matière de traitement et amélioration d'images, contrôle qualité automatique et indexation semi-automatique des données par analyse sémantique.

En l'associant à Yoolib™, la bibliothèque numérique de 3ème génération elle-même issue de POLINUM, le groupe i2S propose aujourd'hui aux détenteurs de fonds et aux prestataires de service une solution globale leur permettant de rendre leur fonds visibles au plus grand nombre.

Kirtas commercialisera en 2012 la gamme DigiBook en direct aux US et l'ensemble des offres logicielles Yoolib et Limb.

Ainsi, malgré un contexte général toujours incertain, i2S entend poursuivre en 2012 sa stratégie offensive, en s'appuyant sur :

- ✓ Le renforcement de la part de logiciels et de services dans le panier moyen et le développement de la récurrence des revenus ;
- ✓ L'accélération du déploiement sur les marchés les plus porteurs (Biomédical/santé pour Vision industrielle, Industrie et Education pour le pôle Numérisation) ;
- ✓ L'extension des positions internationales en profitant des opportunités des marchés émergents (Amérique Latine, Europe de l'Est, Afrique et Moyen Orient).

Au regard de ces éléments, i2S se fixe comme objectif en 2012 une croissance organique maîtrisée de son chiffre d'affaires, associée à une amélioration de sa rentabilité.

**Prochain rendez-vous :
Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2012 : le 6 septembre 2012 après Bourse**

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