



COMMUNIQUE de Presse

Paris, le 29 avril 2009

Résultats annuels 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)	2008	2007
Chiffre d'affaires	13 308	14 658
Marge brute	5 818	6 723
Frais généraux	1 826	1 831
Achats R&D	482	465
Frais de personnel	3 922	3 348
EBE	(437)	979
Résultat d'exploitation	(538)	887
Résultat courant	(724)	803
Résultat net	(439)	604

NB : Depuis 2008 les transferts de charges sont traités en diminution des comptes de charge afférents. Les données 2007 indiquées ci-dessus tiennent compte de cette modification.

Activité 2008

L'année 2008 a été caractérisée par la conjonction de deux événements majeurs :

- (i) l'engagement anticipé des ressources marketing et R&D pour satisfaire la stratégie de croissance initiée en 2007 et le lancement de nombreux nouveaux produits ;
- (ii) et la crise internationale qui, dès le 1^{er} trimestre, a touché les commandes d'investissements matériels dont est particulièrement dépendante i2S et a nécessité un certain nombre de réajustements.

i2S a réalisé en 2008 un chiffre d'affaires de 13,3 M€ en retrait de 9,2% par rapport à 2007.

Après un 3^e trimestre plutôt bien orienté (+9,5%), le 4^e trimestre a témoigné d'un fort ralentissement de l'activité (-25,7%) dû à un marché très attentiste en fin d'année.

- Les 2 principales divisions d'i2S, Vision et DigiBook, qui représentent respectivement 47,3% et 47,5% du chiffre d'affaires 2008, soit au total 94,8% de l'activité, ont enregistré un recul annuel de -2,4% pour Vision et -3,6% pour DigiBook.
- La division LineScan (5,2% du CA) affiche quant à elle en 2008 une baisse de 58,1% de son activité (0,69 M€). Compte tenu de l'effondrement du marché américain du verre traité (immobilier et automobile), une évolution vers les marchés du photovoltaïque a été accentuée en 2008 et l'ensemble de la division a été restructuré.

De son côté, l'activité de la filiale américaine i2s Inc est en retrait de 37% par rapport à 2007.

Dans ce contexte de ralentissement économique, l'International grâce à la division DigiBook, (-6,4% à 8,44 M€) a mieux résisté que la France (-13,6% à 4,87 M€).

Afin de faire face à la crise économique, i2S a engagé très tôt un premier plan d'actions destinées à adapter sa structure de coûts (notamment en matière de frais généraux et de sous-

traitance en R&D), sans toutefois sacrifier sa capacité d'innovation. Ces mesures ont permis de contenir l'impact sur les résultats du ralentissement de l'activité.

Résultats 2008

Les réductions de coûts de revient générées sur l'exercice ont permis un maintien du taux de marge brute sur les deux principales divisions. L'évolution du **taux de marge brute** qui passe de 45,9% du chiffre d'affaires en 2007, à 43,7% en 2008, est essentiellement due à l'impact de la baisse de la division LineScan dans le mix activité (-2,1 Pt) et à l'augmentation des coûts de transport (-1 Pt).

L'excédent brut d'exploitation ressort à -437 K€ sous l'effet conjugué d'une stabilisation des frais généraux (-11K€ à 1826 K€, soit -0,3%) et des achats R&D (+17 K€ à 482 K€, soit +3,6%) - résultant des économies préventives effectuées au 2^{ème} semestre - et d'un accroissement de la masse salariale de +574 K€ (soit +17,2%, de 22,8% à 29,5% du CA).

Il est important de noter que l'augmentation de la masse salariale et de l'intérim correspond à un plan d'embauche significatif qui a été mis en œuvre au cours de l'exercice 2007 afin de renforcer les ressources marketing, commerce et R&D du Groupe. Ces actions, qui ont été décidées dans le cadre de la stratégie d'innovation d'i2S, ont permis de renforcer des positions à l'export et de focalisation de marché, de déposer un nouveau brevet (dans le domaine de l'imagerie terahertz biomédical & contrôle non destructif) et de finaliser le développement de nouveaux produits (nouveaux scanners DigiBook, lecteurs automatés en immuno-hématologie) dont la commercialisation a débuté fin 2008.

Le **résultat d'exploitation** ressort à -538 K€, intégrant 112,4 K€ d'amortissements et provisions d'exploitation, et le **résultat net** à -439 K€, après 280 K€ d'augmentation de provisions financières et 57 K€ d'augmentation de provisions exceptionnelles, ainsi qu'un crédit d'impôt recherche de 349 K€.

La situation financière d'i2S demeure saine avec un total de fonds propres de 6 412 K€ et un endettement financier faible représentant 13,6% des fonds propres de l'entreprise, dont 2,6% à plus d'un an.

Par ailleurs, i2S s'appuie sur une trésorerie de 4,7 M€ au 31/12/08 (dont 4,9 M€ issus de l'introduction en Bourse et des placements financiers afférents, et -0,2 M€ de découverts bancaires nets), après apport en compte courant de 453 K€ à sa filiale i2s Inc., qui permet à l'entreprise de poursuivre sa stratégie de développement.

Perspectives 2009

La forte dégradation économique, entraînant les difficultés de financement des investissements technologiques constatés fin 2008, s'est prolongée sur le 1^{er} trimestre 2009 qui enregistre un chiffre d'affaires de 1,8 M€, en recul de 40%. Toutefois, cette tendance ne devrait pas être représentative de l'évolution annuelle anticipée, l'entrée commande du 1^{er} trimestre par exemple, montrant une croissance de +15% par rapport à celle de 2008.

En complément des actions engagées en 2008, une nouvelle série de mesures de réduction de coûts a été mise en œuvre (frais généraux, masse salariale et achats R&D) afin d'abaisser le point mort de l'entreprise de 20%.

Ces mesures de réduction des coûts associées au lancement des nouveaux produits devraient permettre à i2S, malgré une baisse anticipée du CA, de préserver son équilibre opérationnel et ses capacités d'investissement dans un contexte économique toujours très difficile et incertain.

Prochain rendez-vous :
Chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2009 : le 31 août 2009 après Bourse

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