



RAPPORT SEMESTRIEL

2020

i.2.S.
Société Anonyme au capital de 1.334.989,54 €
Siège social : 28-30, rue Jean Perrin
33608 PESSAC CEDEX
315 387 688 RCS BORDEAUX

RAPPORT DE GESTION

ACTIVITE DE LA SOCIETE AU COURS DU PREMIER SEMESTRE 2020

Analyse de l'activité et faits marquants

Chiffre d'Affaires hors taxe

EN K€

	2020	2019	Variation
Chiffre d'affaires 1er semestre	6 406,1	7 796,6	-17,8%
<i>Produits</i>	2 893,1	3 474,2	-16,7%
<i>Projets</i>	587,5	881,7	-33,4%
Total i2S Vision	3 480,6	4 355,9	-20,1%
i2s_DigiBook	2 613,8	2 946,1	-11,3%
i2s_Medcare	311,7	494,6	-37,0%
Chiffre d'affaires 2ème trimestre	2 891,2	4 078,4	-29,1%
<i>Produits</i>	1 221,3	1 624,6	-24,8%
<i>Projets</i>	432,9	397,1	9,0%
Total i2S Vision	1 654,2	2 021,7	-18,2%
i2s_DigiBook	1 167,8	1 700,1	-31,3%
i2s_Medcare	69,2	356,7	-80,6%
Chiffre d'affaires 1er trimestre	3 514,9	3 718,1	-5,5%
<i>Produits</i>	1 671,8	1 849,6	-9,6%
<i>Projets</i>	154,6	484,6	-68,1%
Total i2S Vision	1 826,4	2 334,2	-21,8%
i2s_DigiBook	1 446,0	1 246,0	16,0%
i2s_Medcare	242,5	137,9	75,9%

Impact de la crise sanitaire sur les ventes des trois divisions

L'activité i2S - Vision (54,3% du CA) enregistre une baisse de 20% de son chiffre d'affaires par rapport à celui réalisé au cours du premier semestre 2019, provoquée par une mise au ralenti de nos principaux clients équipementiers, dont l'activité est liée à l'investissement industriel, ainsi que par des difficultés d'approvisionnement, en raison de la fermeture contrainte de certains de nos fournisseurs.

L'activité i2S - DigiBook (40,8% du CA) enregistre pour sa part une baisse de 11,3% de son chiffre d'affaires, principalement causée par le décalage des projets de numérisation lié à l'interruption des processus d'appels d'offres.

L'activité i2S - Medcare (4,9% du CA) réalise 312 K€ de chiffre d'affaires, soit une baisse de 37% par rapport aux ventes du premier semestre 2019, nos clients servant les marchés de la Santé et du Bien-être et plus particulièrement ceux équipant les dentistes, obligés de fermer leur cabinet, subissant de plein fouet l'impact de la crise sanitaire.

Cependant, en dépit des difficultés d'expédition par voie aérienne, nos ventes directes à l'export ont augmenté de 30,3% par rapport à celles réalisées au cours du premier semestre 2019.

Confiance maintenue dans l'avenir

La mise en place rapide des mesures conservatoires autorisées, en matière de chômage partiel et de décalage des charges, de négociation de PGE (Prêts Garantis par l'Etat) et de réduction des dépenses non stratégiques, ainsi que le dévouement des équipes d'i2S, ont permis la continuité de l'exécution des volets technique, industriel et marketing de notre plan stratégique.

Aussi, malgré la baisse de chiffre d'affaires enregistrée au cours de ce premier semestre 2020 et le manque de visibilité préjudiciable à toute publication de guidance chiffrée pour la fin de l'année, la société maintient sa confiance dans l'avenir, grâce à la compétitivité de son offre et à la pertinence de son savoir-faire !

Résultats au 30.06.2020

	30/06/2019		30/06/2020		Evolution 2020/2019
Chiffre d'affaires HT	7 796,3	100,0%	6 406,1	100,0%	-17,8%
Marge brute	3 292,0	42,2%	2 817,6	44,0%	-14,4%
Frais généraux	775,8	10,0%	582,5	9,1%	-24,9%
Achats R&D	200,3	2,6%	79,5	1,2%	-60,3%
Valeur ajoutée	2 316,0	29,7%	2 155,6	33,6%	-6,9%
Subventions d'exploitation	153,8	2,0%	116,1	1,8%	-24,5%
Impôts, taxes, form.pro.	76,5	1,0%	91,0	1,4%	18,8%
Masse salariale et intérim	2 370,8	30,4%	2 107,2	32,9%	-11,1%
E.B.E.	22,5	0,3%	73,6	1,1%	226,6%
Amortissements/provisions	(144,4)	-1,9%	(107,5)	-1,7%	-25,6%
Résultat d'exploitation	(121,9)	-1,6%	(33,9)	-0,5%	72,2%
Résultat financier	11,5	0,1%	(6,2)	-0,1%	153,7%
Résultat courant	(110,3)	-1,4%	(40,1)	-0,6%	63,7%
Résultat exceptionnel	(72,4)	-0,9%	(81,9)	-1,3%	13,2%
IS	(127,0)	-1,6%	(55,3)	-0,9%	-56,4%
Résultat net	(55,7)	-0,7%	(66,7)	-1,0%	-19,7%

Avec un chiffre d'affaires en recul de -17,8 % (-1.390 K€) par rapport au premier semestre 2019, et un taux de marge brute augmentant de +1,8 points, la marge brute de la société se réduit de 474 K€ en valeur (-14,4%).

Les frais généraux diminuent de -24,9% (-193 K€). Les trois quarts de cette réduction sont dus à la baisse des frais de déplacements et des dépenses de salons et de publicité.

Les dépenses liées aux laboratoires communs avec le CEA Tech, le LCPO et l'INRIA ont fortement diminué au cours du premier semestre, contribuant à faire baisser les achats de R&D de 120,8 K€.

La quote-part de subventions du Conseil Régional Nouvelle Aquitaine et du Feder correspondant aux dépenses de R&D réalisées s'élève à 92 K€. i2S a également bénéficié d'autres subventions à hauteur de 24,5 K€

La réduction de la masse salariale de -264 K€ est majoritairement due à la réduction de la rémunération des organes de direction et à la mise en place de l'activité partielle en raison de la crise sanitaire.

Il en résulte que l'EBE¹ s'établit à +73,6 K€, en progression de +51,1 K€ par rapport au mois de juin 2019.

Après prise en compte d'un crédit impôt recherche s'élevant à 55 K€, le résultat net s'inscrit à -66,7 K€ en légère réduction de 11 K€ par rapport au 30 juin 2019.

Eléments exceptionnels

Détail des produits et charges exceptionnels	
Produits exceptionnels	47 988
Reprise prov R&C except/éléments finan	47 988
Charges exceptionnelles	129 938
Malis/rachat d'actions et d'obligations	47 988
Amortissements dérogatoires	24 419
Dotation engagements de retraite	57 531
Résultat exceptionnel	-81 950

Les 48 K€ apparaissant à la fois en produits exceptionnels et en charges exceptionnelles sont dus à la constatation de la réalisation des attributions gratuites d'actions décidées par le conseil d'administration en 2018.

Analyse objective et exhaustive de la situation financière de la société

Une situation financière saine

Les capitaux propres restent élevés à 6.209,4 K€. L'endettement financier brut s'établit à 3.609 K€ représentant 58% des fonds propres.

L'endettement financier net reste négatif.

Trésorerie

Le besoin en fonds de roulement d'exploitation a diminué de 608 K€ (3.872 k€ → 3 264 K€) depuis le 31 décembre 2019.

¹ L'EBE d'i2s est toujours calculé après retraitement des transferts de charges

Cette évolution se décompose comme suit :

	31-déc-19	30-juin-20	Incidence sur variation du BFR
Variation actifs d'exploitation	7 861	6 162	(1 699)
. Stocks et en-cours	2 396	3 311	915
. Avances & acomptes / cdes fournisseurs	51	129	78
. Clients après en cours cédé au factor	2 514	1 437	(1 077)
. Autres créances (dont réserve factor)	2 829	1 162	(1 666)
. Charges constatées d'avance	72	124	52
Variation dettes d'exploitation	3 989	2 898	1 091
. Avances & acomptes / commandes clients	536	214	323
. Dettes frs & cptes ratt.	2 309	1 323	986
. Dettes fiscales & sociales	1 042	1 208	(166)
. Autres dettes	3	90	(87)
. Produits constatés d'avance	100	64	36
Variation du besoin en fonds de roulement			(608)

La capacité d'autofinancement s'établit à +73 K€.

Les flux de trésorerie concernés par les opérations d'investissement, principalement liés à des immobilisations en cours sur projets de R&D, ont généré 177 K€ d'emplois, et les remboursements d'emprunts ont consommé 72 K€ de trésorerie.

L'évolution des subventions d'investissement inscrites au bilan a généré 29 K€ d'emplois.

La société a contracté pour 2.037 K€ d'emprunts, dont 2.000 K€ au titre d'un PGE.

Il en résulte que la trésorerie globale de la société augmente de 2.441 K€, passant de 3.174 K€ à 5.615 k€.

Crédit impôt recherche

Le montant du crédit impôt recherche pour le premier semestre 2020 s'élève à 55 K€.

Perspectives 2^{ème} semestre

Maintenant sa confiance dans l'avenir, grâce à la compétitivité de son offre et à la pertinence de son savoir-faire et à la mise en place d'une simplification de la structure de sa direction commerciale, la société met en œuvre une feuille de route reposant sur un scénario plausible, dont les perspectives sont les suivantes.

L'activité VISION

Cette activité sert ses clients à travers deux pôles :

- Un pôle de négoce à Valeur Ajoutée, en France, de composants de Vision Artificielle, baptisé désormais Produits,
- Un pôle de conception et de fabrication de solutions de vision intégrée pour des applications de mesure et de contrôle non destructif, dans toutes les branches de l'industrie, baptisé Projets.

○ Pôle Produits

Même si les ventes réalisées par ce pôle ont chuté de 16.7% au premier semestre 2020, nous sommes confiants dans l'attractivité des produits de Vision Artificielle de notre catalogue, conçus par des fabricants de premier plan au niveau international, avec lesquels nous entretenons des relations de confiance de longue date. Toutefois, le ralentissement de l'activité de nos principaux clients, soumis pour la plupart aux aléas de l'investissement industriel, nous laisse anticiper une baisse de chiffre d'affaires du pôle par rapport à celui réalisé en 2019.

○ Pôle Projets

Partageant sa force de ventes avec celle du pôle Produits, l'activité de ce pôle, qui a connu une sévère baisse de chiffre d'affaires au premier semestre 2020, ne devrait pas parvenir à combler au cours du second semestre le retard accumulé, compte-tenu des incertitudes pesant sur les volumes et le cadencement des commandes attendues de la part de nos clients équipementiers traditionnels, ainsi que sur les dates de lancement de projets identifiés, émanant de nouveaux clients. Toutefois, la confiance est maintenue par nos équipes dans le dynamisme attendu à moyen terme du chiffre d'affaires du pôle, grâce aux perspectives d'activité offertes par la pertinence de son savoir-faire technologique et commercial.

L'activité DIGIBOOK

Même si traditionnellement, la deuxième partie de l'année est plus dynamique que la première, la visibilité d'un atterrissage plausible en fin d'année est assombrie par les incertitudes pesant sur les dates de réunion des commissions décisionnaires en matière d'appels d'offres, dont le nombre reste en ligne avec nos attentes, certains comportant même des projets nécessitant des volumes significatifs de scanners.

La motivation de nos équipes est intacte pour tirer parti de la compétitivité de notre offre et de notre image de marque, fruits de nos efforts constants en matière de R&D et de Marketing. En règle générale plutôt bien positionnée sur les appels

d'offres et confiante dans ses perspectives d'avenir, l'activité DIGIBOOK ne devrait toutefois pas parvenir à rattraper le retard accumulé au cours du premier semestre et s'attend donc à une baisse de chiffre d'affaires sur l'année 2020, par rapport à celui réalisé en 2019.

L'activité MEDCARE

Lancée en janvier 2019, cette activité concentre au sein d'une équipe dédiée, l'expérience et les compétences acquises par i2S au fil des années, en matière de conception, de fabrication et de certification, de solutions de vision intégrée, destinées à des applications dans la Santé (biomédical, dentaire, vétérinaire) et le Bien-être (cosmétique). Fortement impactée par la fermeture contrainte des cabinets dentaires au premier semestre 2020, cette activité pourrait toutefois parvenir en fin d'année, à réaliser le même niveau de chiffre d'affaires que celui atteint en 2019, à condition que la reprise de ses livraisons cadencées et attendues se réalise et que les possibilités de facturations, prévues dans le cadre du développement de nouveaux projets porteurs d'avenir, puissent se concrétiser.

Actions auto-détenues

Informations relatives à la souscription par i2S de ses propres actions, selon l'article L. 225-209 du Code de commerce

L'Assemblée Générale Mixte du 16 juin 2015 a autorisé le Conseil d'Administration à procéder, en une ou plusieurs fois, à l'acquisition d'un nombre d'actions de la Société ne pouvant excéder 10 % du nombre total d'actions composant le capital social.

Aucune action n'a été achetée ni vendue au cours de l'exercice 2020.

Actions propres	Nombre	Valeur d'acquisition
Situation au 31/12/2019	57 249	159.696 €
Acquisitions année 2020	0	0 €
Cessions année 2020	0	0 €
Situation au 30/06/2020	57 249	159 696 €

- :- :- :- :- :- :- :-



be visionary

SA I2S

28-30 rue Jean Perrin
33608 --PESSAC CEDEX

**COMPTES INTERMEDIAIRES DETAILLES
AU 30 JUIN 2020**

Bilan et compte de résultat

BILAN

Désignation: SA I2S

au 30/06/2020

BILAN ACTIF

	Brut	Amort.Prov	30/06/2020	31/12/2019
Capital souscrit non appelé				
ACTIF IMMOBILISÉ				
Immobilisations incorporelles	981 330	375 628	605 701	500 626
Frais d'établissement				
Frais de recherche et développement				
Concessions, brevets, droit similaire	423 033	375 628	47 404	80 702
Fonds commercial				
Immobilisation frais de R&D en cours	558 297	0	558 297	419 924
Avances et acomptes/Immo. Incorp.				
Immobilisations corporelles	1 920 380	1 399 393	520 986	552 557
Terrains	1 697		1 697	1 697
Agencement et aménagements de terrains	7 411	434	6 977	7 347
Constructions	21 879	3 699	18 180	18 909
Installations techniques, Mat. Outil.	800 153	758 714	41 440	72 928
Autres immobilisations corporelles	1 089 239	636 546	452 693	451 675
Immobilisations en cours				0
Avances et acomptes	0	0	0	0
Immobilisations financières	382 148	0	382 148	383 461
Participations évaluées	169 681	0	169 681	169 681
Autres participations				
Créances rattachées à des particip.	0	0	0	0
Autres titres immobilisés				
Prêts				
Autres immobilisations financières	212 467	0	212 467	213 780
TOTAL (I)	3 283 857	1 775 022	1 508 836	1 436 644
ACTIF CIRCULANT				
Stocks	3 310 507	81 679	3 228 828	2 327 483
Matières premières approvisionnements	1 799 481	53 233	1 746 248	1 248 725
En cours de productions de biens	0	0	0	0
En cours de production de services				
Produits intermédiaires et finis	1 511 027	28 446	1 482 580	1 078 759
Marchandises				
Créances	2 727 943	5 062	2 722 880	5 376 441
Clients comptes rattachés	1 436 574	5 062	1 431 512	2 496 755
Avances & ac. versés/commandes	128 909	0	128 909	51 043
Autres créances	1 162 460	0	1 162 460	2 828 642
Capital souscrit et appelé, non versé				
Liquidités	5 626 829	0	5 626 829	3 641 626
Valeurs mobilières de placement	2 351 501	0	2 351 501	2 398 321
Disponibilités	3 275 328	0	3 275 328	1 243 305
Comptes de régularisations	123 986	0	123 986	71 552
Charges constatées d'avance	123 986	0	123 986	71 552
TOTAL (II)	11 789 265	86 741	11 702 524	11 417 101
Charges à répartir/plus. Exercices				
Primes de rembt obligations				
Écart de conversion actif	0	0	0	0
TOTAL GENERAL (I à V)	15 073 122	1 861 763	13 211 359	12 853 745

BILAN

Désignation: SA I2S

au 30/06/2020

BILAN PASSIF

	30/06/2020	31/12/2019
CAPITAUX PROPRES		
Capital social ou individuel	1 334 990	1 334 990
Primes d'émission, de fusion, d'apport...	4 174 746	4 174 746
Écarts de réévaluation		
Réserve légale	136 513	136 513
Réserve facultative	394 229	296 049
Réserves réglementées		
Autres réserves		
Report à nouveau	0	0
RESULTAT DE L'EXERCICE (Bénéfice ou perte)	(66 709)	98 180
Subventions d'investissement	113 513	142 808
Provisions réglementées	122 095	97 676
TOTAL (I)	6 209 377	6 280 962
AUTRES FONDS PROPRES		
Produit des émissions de titres participatifs		
Avances conditionnées		
TOTAL (II)	0	0
PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES		
Provisions pour risques	125 319	173 307
Provisions pour charges	371 741	314 210
TOTAL (III)	497 060	487 517
DETTES		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts obligataires		
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	3 599 943	2 098 312
Emprunts et dettes financières divers	9 134	480
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours	213 564	536 253
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 323 017	2 308 795
Dettes fiscales et sociales	1 208 135	1 041 670
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	0	0
Autres dettes	86 933	0
COMPTES DE RÉGULARISATION		
Produits constatés d'avance	64 196	99 757
TOTAL (IV)	6 504 922	6 085 266
Ecarts de conversion passif (V)	0	0
TOTAL GENERAL (I à V)	13 211 359	12 853 745

Compte de Résultat

Désignation: SA I2S

au 30/06/2020

COMPTE DE RESULTAT

	France	30/06/20 Exportation	Total	31/12/19
Ventes de marchandises	2 453 399	229 524	2 682 923	7 284 289
Production vendue de biens	936 643	2 433 847	3 370 491	8 794 083
Prod. vendue de services	200 385	152 302	352 687	840 991
Chiffre d'affaires net	3 590 428	2 815 673	6 406 101	16 919 363
Production stockée			403 911	(442 205)
Production immobilisée			138 373	138 535
Subventions d'exploitation			116 104	353 306
Reprises/amortis & provisions, transferts de charges			52 008	137 324
Autres produits			283	187
Total produits d'exploitation (2)			7 116 780	17 106 510
Achats marchandises			2 118 652	5 769 157
Variation stock marchandises				
Achats matières premières & autres approvisionnements			1 655 867	2 489 902
Variation stocks matières & approvisionnements			(510 623)	(505 371)
Autres achats et charges externes (3)			1 584 989	3 856 616
Impôts, taxes et versements assimilés			90 967	160 320
Salaires & traitements			1 394 887	3 293 049
Charges sociales			696 057	1 597 799
Dotations aux amortissements sur immobilisations			105 091	218 956
Dotations aux provisions sur immobilisations			0	0
Dotations aux provisions sur actif circulant			13 203	53 117
Dotations aux provisions pour risques et charges			0	49 177
Autres charges			1 557	72 239
Total charges d'exploitation (4)			7 150 647	17 054 962
RESULTAT D'EXPLOITATION			(33 867)	51 548
Bénéfice attribué ou perte transférée				
Perte supportée ou bénéfice transféré				
Produits financiers des participations (5)			0	0
Produits des autres valeurs mobilières et créances			2 361	8 227
Autres intérêts et produits assimilés			627	2 792
Reprises sur provisions & transferts de charges			0	23 003
Différences positives de change			8 902	8 981
Total des produits financiers			11 890	43 003
Dotations financières aux amortissements & provisions			0	0
Intérêts et charges assimilés (6)			15 149	35 905
Différences négatives de change			2 941	3 246
Charges nettes sur cessions de v.m.p.				
Total des charges financières			18 090	39 152
RESULTAT FINANCIER			(6 200)	3 851
RESULTAT COURANT AVANT IMPOTS			(40 067)	55 399

Compte de Résultat

Désignation: SA I2S

au 30/06/2020

COMPTE DE RESULTAT

	30/06/20	31/12/19
France	Exportation	Total
Produits exceptionnels sur opérations de gestion	0	0
Produits exceptionnels sur opérations en capital	0	0
Reprises sur provisions et transferts de charges	47 988	0
Total des produits exceptionnels	47 988	0
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion	0	14
Charges exceptionnelles sur opérations en capital	47 988	2 053
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions	81 950	171 259
Total des charges exceptionnelles	129 938	173 326
RESULTAT EXCEPTIONNEL	(81 950)	(173 326)
Participation des salariés aux résultats de l'entreprise	0	0
Impôt sur les bénéfices	(55 308)	(216 108)
BENEFICE OU PERTE (T. produit - T. charges)	(66 709)	98 180
<i>(1) Produits nets partiels sur opérations à long terme (1)</i> <i>(2) Produits de locations immobilières</i> <i>(2) Produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs détaillés en (8)</i> <i>(3) Crédit bail mobilier</i> 3 110 3 341 <i>(3) Crédit bail immobilier</i> 0 0 <i>(4) Charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs détaillés en (8)</i> <i>(5) Produits concernant les entreprises liées</i> 0 0 <i>(6) Intérêts concernant les entreprises liées</i> <i>(6bis) Dons faits aux organismes d'intérêt général</i>		

Annexe

Désignation: SA I2S
/2019

Au 30/06/2020

Annexe

Règles et méthodes comptables

Les conventions comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base :

- ♦ continuité de l'exploitation ;
- ♦ permanence des méthodes comptables ;
- ♦ indépendance des exercices ;

et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels conformément au règlement de l'ANC n° 2014-03 du 05 juin 2014.

La préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses qui peuvent avoir un impact sur la valeur comptable de certains éléments du bilan ou du compte de résultat. I2S revoit ces estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques.

Ces estimations, hypothèses ou appréciations sont établies sur la base d'informations ou situations existant à la date d'établissement des comptes, qui peuvent se révéler, dans le futur, différentes de la réalité.

Ces estimations concernent principalement les dépréciations de stock, provisions pour risques et charges et les hypothèses retenues pour la valorisation des titres de participation.

La méthode de base retenue pour l'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est la méthode des coûts historiques.

Les principales méthodes utilisées sont les suivantes :

1. Bilan

1.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Jusqu'au 31/12/2016, la société comptabilisait en charges sur l'exercice les frais de recherche et développement, car elle avait pris le choix de cette option de comptabilisation.

A compter du 1^{er} janvier 2017, la société prend l'option d'inscrire à l'actif les frais de développement, ce qui constitue un changement de méthode comptable. Sur l'exercice deux projets ont été ainsi comptabilisés en immobilisation en cours. Au 31/06/2020, les immobilisations en cours sont de 558 K€..

Les malis de fusion sont comptabilisés à leur coût initial à la date de la fusion ou de la TUP. En application du règlement ANC n° 2015- 06 du 23 novembre 2015, homologué par arrêté du 4 décembre 2015, applicable à compter du 01 janvier 2016.

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production et de tout autre coût directement attribuable à l'acquisition ou à la production de l'actif.

Amortissements : ils sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue :

- Logiciels	2 ans
- Constructions	15 ans
- Matériel et outillage RD et Pro	1 à 10 ans
- Mobilier de bureau	10 ans
- Matériel de bureau et informatique	2 à 5 ans
-Agencements et installations	5 à 10 ans

1.2 Immobilisations financières et valeurs mobilières de placement

La valeur brute est constituée par le coût d'achat (y compris frais d'acquisition). Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

Titres de participation: une analyse est réalisée sur la base des derniers comptes disponibles des filiales et participations d'I2S. Le cas échéant, des retraitements sont opérés afin de mettre ces comptes en conformité avec les principes comptables retenus par I2S.

Dans le cas où les résultats financiers et les perspectives économiques sont défavorables:

- Une provision pour dépréciation des créances rattachées à des participations est constituée à hauteur du risque estimé sur la participation,
- Le cas échéant, une provision complémentaire pour dépréciation des titres est comptabilisée lorsque la dépréciation des avances s'avère insuffisante pour couvrir ce risque.

1.3 Stocks

Depuis le 1^{er} janvier 2016, les stocks sont évalués selon la méthode FIFO (premier entré-premier sorti).

Annexe

Désignation: SA I2S
/2019

Au 30/06/2020

Le coût des produits finis comprend le coût matières ainsi que, le cas échéant, le coût d'amortissement du matériel de production directement affecté à cette production, basé sur la capacité normale des installations de production.

Une dépréciation des stocks est déterminée chaque année par article en fonction du risque de faible rotation déterminé par une analyse au cas par cas.

1.4 Créances et dettes

Les créances et dettes sont comptabilisées en valeur brute.

Les créances présentant des risques de non recouvrement font l'objet d'une provision pour dépréciation.

Évaluation des dettes et créances en devises:

Par un contrat « Coopaterme », la société i2S a bénéficié d'une couverture de change en DOLLAR US pour la période du 07 mai 2020 au 31 août 2020. Les créances et dettes courantes en DOLLAR US dont l'échéance est antérieure au 30 juin 2020 ont été comptabilisées aux cours prévus par ce contrat. Les commandes clients et fournisseurs d'un montant unitaire supérieur à 80 000 DOLLARS US font l'objet d'une couverture de change spécifique à chaque commande et sont évaluées aux cours prévus par ces couvertures de change. Les autres créances et dettes sont évaluées au cours de clôture.

Les soldes en devises autres que le dollar US sont évaluées au cours de clôture. Un écart de conversion est constaté et provisionné dans le cas de perte latente de change.

1.6 Provisions pour risques et charges

♦ Indemnités de départ à la retraite :

Elles sont comptabilisées en provision pour charges.

Les hypothèses prises en compte sont :

- Droits acquis
- Age de départ à la retraite : 62 ans
- Taux d'actualisation : 0,9%
- Taux de progression des salaires : 1,9%
- Taux de turn-over pour l'ensemble du personnel : 6,45%
- Taux de charges sociales : 52,2%
- Table de mortalité : TF/TH 2000 - 2002

Le montant de l'engagement retraite s'élève au 30 juin 2020 à 371 741 Euros.

♦ Provisions pour retours sous garantie

Afin de prendre en compte les coûts futurs liés aux clauses de garantie du matériel vendu, la société constitue une provision. Cette provision correspond à la valeur des coûts de réparation d'une année rapportée aux chiffres d'affaires de l'année précédente, sauf cas exceptionnel. au 31 décembre 2019 cette provision s'élève à 88.074 €. Elle n'a pas fait l'objet d'une nouvelle évaluation au 30 juin 2020.

♦ Provisions pour litiges

Des provisions pour litiges sont constituées au cas par cas, en fonction des demandes de la partie adverse et de l'analyse du risque faite par la société. Montant de la provision au 30/06/2020: 37.245 €.

♦ Provisions pour pertes de change

Des provisions pour pertes de change sont constituées à hauteur des écarts de conversion actifs.
Montant de la provision constituée au 30/06/2020 : 0 €

2. Compte de Résultat

♦ Reconnaissance du chiffre d'affaires :

- Marchandises : le chiffre d'affaires est constaté à la prise en charge du produit par le client.

♦ Frais de recherche et de développement, crédit impôt recherche

Annexe

Désignation: SA I2S
/2019

Au 30/06/2020

Les dépenses engagées pour ces frais se sont élevées à :

	<u>2020</u> <u>(6 mois)</u>	<u>2019</u> <u>(12 mois)</u>
Achats RD	83 K€	389 K€
Dépenses Personnel	423 K€	794 K€
TOTAL	506 K€	1.183 K€
Crédit Impôt Recherche	55 K€	216 K€

Crédit Impôt recherche

Le crédit impôt recherche pour l'exercice 2020 s'élève à 55 K€

3. Autres éléments significatifs

Les états financiers de l'entité ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité. Les activités ont commencé à être affectées par la crise sanitaire de la COVID-19 au premier trimestre 2020. La société I2S s'attend à un impact négatif sur l'activité. A la date d'arrêté des états financiers au 30 juin 2020, la direction n'a pas connaissance d'incertitudes significatives remettant en cause la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

Annexe

Désignation: SA I2S
/2019

Au 30/06/2020

Notes sur le bilan actif

1 - Actif immobilisé : mouvements de l'exercice

Actif immobilisé : mouvements de l'exercice				
	A L'ouverture	Augmentations	Diminutions	A la clôture
Valeurs brutes				
Immobilisations incorporelles	422 558	475	0	423 033
Immobilisations incorporelles en cours	419 924	138 373	0	558 297
Immobilisations corporelles	1 880 632	39 748	0	1 920 380
Immobilisations corporelles en cours	0	0	0	0
Immobilisations financières	169 681	0	0	169 681
Autres immobilisations financières	213 780	0	1 313	212 467
Total	3 106 575	178 596	1 313	3 283 857
Amortissements et provisions				
Immobilisations incorporelles	341 856	33 773	0,00	375 628
Immobilisations corporelles	1 328 075	71 319	0	1 399 393
Immobilisations financières	0	0	0	0
Autres immobilisations financières	0	0	0	0
Total	1 669 931	105 091	0	1 775 022

Suivi du mali de fusion

	A L'ouverture	Augmentations	Diminutions	A la clôture
Valeurs brutes				
Autres immobilisations incorporelles	216 843			216 843
Total	216 843	0	0	216 843
Amortissements				
Autres immobilisations incorporelles	173 475	21 684		195 159
Total	173 475	21 684	0	195 159

2 - Titres et créances rattachés à des participations / autres immobilisations financières

Au 30/06/2020	Montant brut	Provisions	Total net au bilan	Amortissements dérogatoires	Montant net global
Titres ASSY	162 549	0	162 549		162 549
Titres i2S Vision	7 060	0	7 060		7 060
Titres i2S Roumanie	72	0	72		72
Total titres de participation	169 681	0	169 681	0	169 681
Dépôts	52 772	0	52 772		52 772
Actions propres	159 696		159 696		159 696
Total autres immobilisations financières	212 467	0	212 467	0	212 467
Total	382 148	0	382 148	0	382 148

Annexe

Désignation: SA I2S
/2019

Au 30/06/2020

3 - Créances

L'échéancier des créances est le suivant

Etat des créances			
	Montant brut	A un an au plus	A plus d'un an
Actif circulant et charges d'avance			
Clients douteux ou litigieux	41 081	41 081	
Autres créances clients	1 395 493	1 395 493	
Personnel et comptes rattachés	1 000	1 000	
Sécurité sociale et autres organismes	0		
Etat et autres collectivités publiques	683 843	683 843	
Avances & acptes versés/cdes	128 909	128 909	
Débiteurs divers	477 616	477 616	
Charges constatées d'avance	123 986	123 986	
TOTAL	2 851 928	2 851 928	0

Contrat de factoring et assurance Coface

La société a recours à des prestations d'affacturage. Les créances cédées au factor sont exclusivement des créances couvertes à hauteur de 90% par une assurance COFACE. Contractuellement, il est prévu qu'en cas de défaillance du client initial, le factor soit subrogé aux droits d'i2S vis-à-vis de l'assureur.

I2S ne supporte donc un risque qu'à hauteur de 10% des créances et considère donc qu'un caractère raisonnable du transfert de risques existe, lui permettant de considérer en comptabilité la trésorerie issue des tirages sur sa réserve factor comme définitivement acquise.

Le droit de tirage d'i2S est égal aux montants des créances cédées par la Société i2S sous déduction d'un fond de garantie égal à 5% du montant nominal des créances.

La réserve factor disponible est égale au droit de tirage minoré des tirages déjà réalisés.

Les tirages effectués par la Société génèrent un reclassement à hauteur des montants utilisés, du poste « Autres créances- Créances cédées au factor » au poste de trésorerie.

(en €)	30-juin-20	31-déc-19
Autres créances (val. brute)	1 162 460	2 828 642
dont "Créances sur Factor"	405 344	1 250 149
dont FDG	38 813	98 387
dont Réserve factor disponible	366 531	1 151 761

Trésorerie disponible	3 275 328	1 243 305
dont tirage Factor	470 533	485 073

(en €)	30/06/2020	31/12/2019
Commissions d'affacturage	9 123	31 381
Intérêts	2 907	6 593
Total	12 030	37 974

Annexe

Désignation: SA I2S
/2019

Au 30/06/2020

4 - Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan

en € 30/06/20

Produits à recevoir inclus dans les postes du bilan	
Immobilisations financières	0
Clients & comptes rattachés	7 641
Autres créances	473 488
Disponibilités	0

5 - Charges constatées d'avance

Cette rubrique ne contient que des charges ordinaires liées à l'exploitation normale de l'entreprise.

Annexe

Désignation: SA I2S
/2019

Au 30/06/2020

Notes sur le bilan passif

1 - Capital social - Actions

en €	Nombre	Valeur nominale	Montant total
Titres début d'exercice	1 796 167	0,743244	1 334 989,54
Mouvements de l'exercice	0	0,000000	0,00
Titres au 30/06/2020	1 796 167	0,743244	1 334 989,54

2 - Variation des capitaux propres

		SOLDE	Affectation résultat		Résultat exercice		Subvention		Amortissements		SOLDE
		31/12/2019	+	-	+	-	+	-	+	-	30/06/2020
101310	CAPITAL	1 334 990									1 334 990
104100	PRIME D'EMISSION	4 174 746									4 174 746
104200	PRIME DE FUSION										0
104500	BONS DE SOUSCRIPTION D'ACTIONS	0									0
106110	RESERVE LEGALE	136 513									136 513
106300	RESERVES FACULTATIVES	296 049	98 180								394 229
119000	REP A NOUVEAU DEB	0									0
# 120 ou # 129	RESULTAT EXERCICE 2019	98 180		(98 180)							0
	RESULTAT AU 30/6/2020				(66 709)						(66 709)
138000	SUBVENTIONS D'INVESTISSEMENT	1 113 634					62 281				1 175 915
139000	SUBV INSCRITES/CPTÉ RESULTAT	(970 826)					(91 576)				(1 062 402)
145000	AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES	97 676							24 419		122 095
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	6 280 962	98 180	(98 180)	(66 709)	0	62 281	(91 576)	24 419	0	6 209 377

Au cours de l'exercice les opérations intervenues sur les capitaux propres sont les suivantes :

Affectation du résultat :

L'Assemblée Générale du 25 juin 2020, statuant en la forme ordinaire, a décidé l'affectation du résultat bénéficiaire 2019 de 98 180 € au compte « réserves facultatives »

Subventions

La société bénéficie également d'une subvention accordée par le Feder, dans le cadre du Programme de R&D scientifique et industrielle d'i2S – Volet INRIA, qui n'a été prise en compte que pour le montant acquis de 27 746 € pour le premier semestre 2020.

Amortissements dérogatoires

Notre société a levé l'option de crédit-bail immobilier fin 2017 pour les bâtiments qu'elle occupe à Pessac. La valeur fiscale du bâtiment, déterminée par différence entre la valeur à la signature du contrat et le montant des amortissements que notre entreprise aurait pu pratiquer en tant que propriétaire depuis le début du contrat, est supérieure à son coût d'entrée constitutif de la valeur de rachat majoré de certains frais accessoires.

Ainsi, notre entreprise a comptabilisé pour la première année en 2018 un amortissement dérogatoire correspondant à la construction et calculé sur la durée d'utilisation, fixée à 15 ans.

Cet amortissement dérogatoire sera repris en cas de cession.

Annexe

Désignation: SA I2S
/2019

Au 30/06/2020

3 – Provisions

	A l'ouverture	Augmentation	Diminution	A la clôture
Provisions réglementées	97 676	24 419	0	122 095
Provisions pour risques et charges	487 517	57 531	47 988	497 060
Provisions pour dépréciations	85 650	13 203	12 111	86 741
Total	670 843	95 153	60 099	705 896

4 - État des dettes

L'endettement financier est composé comme suit :

Etat des dettes				
	Montant brut	A 1 an au plus	A plus d'1 an et moins de 5 ans	A plus de 5 ans
Etablissements de crédit	3 599 943	2 317 826	1 132 117	150 000
Dettes financières diverses	9 134	9 134		
Fournisseurs	1 323 017	1 323 017		
Dettes fiscales et sociales	1 208 135	1 208 135		
Dettes sur immobilisations				
Associés				
Autres dettes	300 497	300 497		
Produits constatés d'avance	64 196	64 196		
Ecart de conversion passif				
TOTAL	6 504 922	5 222 805	1 132 117	150 000

Endettement moyen et long terme auprès des établissements de crédit

L'ensemble des emprunts est souscrit à taux fixe.

	30/06/20	31/12/19
Emprunt BFCC_BPI INNOVATION TAUX ZERO	475 000	500 000
Emprunt SG_BPI INNOVATION FEI	425 000	425 000
EMPRUNT CA 400 K€	287 858	278 175
EMPRUNT BPI INNOVATION R&D LCL	300 000	300 000
EMPRUNT LCL 300 K€	107 006	125 803
EMPRUNT PGE/BFCC 2000 K€	2 000 000	0
Sous-total emprunts auprès etabts crédit	3 594 863	1 628 977
Avance prospection COFACE USA	0	0
Intérêts courus sur emprunts	9 134	480
Total autres emprunts et dettes financières	9 134	480
TOTAL ENDETTEMENT FINANCIER LMT	3 603 998	1 629 457
Découverts bancaires	5 079	469 335
TOTAL GENERAL ENDETTEMENT FINANCIER	3 609 077	2 098 792

5 - Charges à payer incluses dans les postes du bilan

en € 30/06/20

Charges à payer incluses dans les postes du bilan	
Emprunts et dettes établissements de crédit	9 134
Emprunt et dettes financières divers	5 079
Fournisseurs	329 532
Dettes fiscales et sociales	463 521
Autres dettes	86 933

6 - Produits constatés d'avance:

Cette rubrique ne contient que des produits constatés d'avance ordinairement liés à l'exploitation normale de l'entreprise.

Notes sur le compte de résultat

1- Ventilation du chiffre d'affaires :

Ce détail figure dans le compte de résultat.

2 – Résultat financier

Sans objet

3 - Ventilation de l'impôt sur les bénéfices

Sans objet

4 - Incidence des évaluations fiscales dérogatoires

Incidence des évaluations fiscales dérogatoires	
Résultat de l'exercice	(66 709)
Impôt sur les bénéfices	(55 308)
Résultat avant impôts	(122 017)
Variation provisions réglementées	(24 419)
Résultat avant impôts, hors évaluations fiscales dérogatoires	(97 598)

5 - Produits et charges exceptionnels

Détail des produits et charges exceptionnels	
Produits exceptionnels	47 988
Reprise prov R&C except/éléments finan	47 988
Charges exceptionnelles	129 938
Malis/rachat d'actions et d'obligations	47 988
Amortissements dérogatoires	24 419
Dotation engagements de retraite	57 531
Résultat exceptionnel	-81 950

AnnexeDésignation: SA I2S
/2019

Au 30/06/2020

Autres informations**1 - Effectif moyen**

	Salarié	Mis à disposition
Cadres	43.2	0,0
Agents de maîtrise & techniciens	17.0	1,2
Employés	5,1	0,0
Apprentis	0,0	0,0
Total	65,2	1,2

2 - Rémunérations des organes de direction

Rémunération brute totale (€) (hors charges)	Partie fixe	Avantage en nature	Jetons de présence	Régime complémentaire de retraite
128 066	113 755	9 020	0	5 290

Pour des raisons de confidentialité, la société ne souhaite pas détailler le montant des rémunérations des organes de direction.

3 – Honoraires des commissaires aux comptes

Ils s'élèvent à 20 288 euros HT, provision au 30/06/2020.

Annexe

Désignation: SA I2S
/2019

Au 30/06/2020

Crédit bail

	Terrains	Constructions	Installations Matériel Outillage	Autres	Total
Valeur d'origine			29 185		29 185
Amortissements					
- Cumuls exercices antérieurs			3 210		3 210
- Dotations de l'exercice			3 113		3 113
Total			6 323		6 323
Redevances payées					
- Cumuls exercices antérieurs			3 341		3 341
- Exercice			3 110		3 110
Total		0	6 451		6 451
Redevances restant à payer					
- A 1 an au plus			6 220		6 220
- A plus de 1 an et 5 ans au plus			18 453		18 453
- A plus de 5 ans			0		0
Total		0	24 673		24 673
Valeur résiduelle					
- A 1 an au plus		0	5 837		5 837
- A plus de 1 an et 5 ans au plus			17 608		17 608
- A plus de 5 ans					0
Total		0	23 445		23 445
Montant pris en charges dans l'exercice		0	3 110		3 110

AnnexeDésignation: SA I2S
/2019

Au 30/06/2020

Évènements postérieurs à la clôture

Néant

Engagements donnés

Engagements donnés	
Effets escomptés non échus	Néant
Avals et cautions	0

Engagements reçus

Néant

Couvertures de change

Type de contrat	Type de couverture	Période		Cours	Total disponible	Total utilisé	Total non utilisé
Coopaterme	Achat	07/05/2020	31/08/2020	1,08000 \$ = 1 €	50 000 \$	0 \$	50 000 \$
Coopaterme	Vente	07/05/2020	31/08/2020	1,08500 \$ = 1 €	380 000 \$	100 000 \$	280 000 \$
Total					430 000 \$	100 000 \$	330 000 \$

Cours de clôture du dollar au 30 juin 2020 = 1,12472\$ => 1 €

Annexe

Désignation: SA I2S
/2019

Au 30/06/2020

Détails des produits et des charges

		<u>30/06/20</u>	<u>31/12/19</u>
1 - Produits à recevoir :			
418000	Clients-FAE	7 641	11 080
409800	Fournisseurs avoirs à recevoir	5 165	8 916
441700	Subventions d'exploitation à recevoir	413 015	632 696
444000	Percepteur impôt sur les sociétés	0	0
444100	Créance d'impôt recherche	55 308	578 359
444200	Créance d'impôt innovation	0	0
448700	Etat produit à recevoir	0	0
467100	Débiteurs divers	0	0
468700	Divers produits a recevoir	0	0
PRODUITS A RECEVOIR		481 129	1 231 051
2 - Charges à payer :			
168800	Intérêts courus sur emprunts	9 134	480
Emprunts & dettes auprès des établissements de crédit		9 134	480
518600	Intérêts courus à payer	5 079	4 376
Emprunts et dettes financières diverses		5 079	4 376
408000	Fournisseurs factures non parvenues	329 532	908 322
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		329 532	908 322
428200	Dettes provisions congés payés	298 029	235 392
428600	Personnel autres charges à payer	0	279 388
438200	Charges sociales/congés payés	134 113	105 926
438600	Charges sociales à payer	677	127 899
448600	Etat charges à payer	30 702	39 926
Dettes fiscales et sociales		463 521	788 532
CHARGES A PAYER		807 266	1 701 709
3 - Produits constatés d'avance :			
487000	Produits constatés d'avance	64 196	99 757
PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE		64 196	99 757
4 - Charges constatées d'avance :			
486000	Charges constatées d'avance	123 986	71 552
CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE		123 986	71 552

Annexe

Désignation: SA I2S

Au 30/06/2020

Tableau des filiales et participations

	Assy	i2S Vision
Date de clôture	30/06/19	
Durée exercice	12 mois	sans activité
% capital détenu par i2S	33%	100%
Capital social	CHF 150 000	5 000
Réserves	CHF 30 000	
Report à nouveau	CHF 535 501	
Chiffre d'affaires	CHF 2 487 965	
Résultat courant après impôts	CHF 8 925	
Actif immobilisé	CHF 278 504	
Endettement financier	CHF 56 600	
Trésorerie	CHF 112 968	
Données au bilan d'i2S au 30/06/2017		
Valeur d'inventaire des titres nette	162 549	7 060
Créances rattachées à des participations (brut)	0	
Montant restant dû sur les actions	0	0
Dividendes reçus		
Créances commerciales dues à i2S (brut)	60 422	
Dettes commerciales dues par i2S	0	

(Données en euros sauf si devise précisée)

Annexe

Désignation: SA I2S

Au 30/06/2020

Tableau d'analyse des flux de trésorerie

	30-juin-20	31-déc-19
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'ACTIVITE		
Résultat net	-66 709	98 180
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité		
Amortissements et provisions nets	140 144	460 432
Plus/moins-value de cession	0	2 053
Autres		
Capacité d'autofinancement	73 435	560 666
Variation actifs d'exploitation	1 698 690	-1 242 848
. Stocks et en-cours	-914 534	-63 166
. Avances & acptes / cdes fournisseurs	-77 866	-630
. Clients après en cours cédé au factor	1 077 342	-97 506
. Autres créances (dont réserve factor)	1 666 183	-1 161 754
. Chges constatées d'av	-52 434	80 208
Variation dettes d'exploitation	-1 090 898	965 088
. Avances & acptes / cdes clients	-322 689	439 029
. Dettes frs & cptes ratt.	-985 778	470 728
. Dettes fisc. & soc.	166 465	26 216
. Autres dettes	86 664	-3 764
. Prod. constatées d'av.	-35 560	32 880
Variation dettes et créances hors exploitation	0	0
. Actifs divers hors exploitation	0	0
. Dettes diverses hors exploitation	0	0
Variation du besoin en fond de roulement	607 792	-277 760
Flux net de trésorerie liés à l'activité	681 227	282 906
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS D'INVESTISSEMENTS		
Acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles	-178 596	-529 561
Cession ou diminution d'immobilisations	0	0
Variation des immobilisations financières	1 313	24 149
Variation écarts de conversion actif/passif	0	-453
Flux net de trésorerie liés aux opérations de fusion (1)		
Flux net de trésorerie liés aux opérations d'investissement	-177 283	-505 864
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX OPERATIONS DE FINANCEMENT		
Opérations sur le capital (destruction actions)	0	0
Subventions d'investissements	-29 295	-122 508
Capitaux propres Amanager	0	0
Remboursement d'emprunt	-71 830	-193 568
Souscription d'emprunt	2 037 716	621 813
Comptes courants et associés: dividendes non mis en paiement	0	0
Flux net de trésorerie liés aux opérations de financement	1 936 591	305 737
VARIATION DE TRESORERIE	2 440 535	82 779
Trésorerie à l'ouverture	3 174 706	3 091 927
Trésorerie à la clôture	5 615 242	3 174 706
VARIATION DE TRESORERIE	2 440 535	82 779

i 2 S

Société Anonyme au capital de 1 334 990 €

Siège social : 28-30, rue Jean Perrin

33608 PESSAC Cedex

R.C.S : BORDEAUX 315 387 688

Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes intermédiaires (Période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020)

AJC AUDIT

48 bis rue Jean de la Fontaine – 33 200 BORDEAUX – TÉLÉPHONE : +33 (5) 47 29 74 65

SOCIÉTÉ PAR ACTIONS SIMPLIFIÉE DE COMMISSARIAT AUX COMPTES

INSCRITE SUR LA LISTE NATIONALE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES, RATTACHÉE À LA CRCC DE BORDEAUX

CAPITAL DE 7622 euros – SIRET 410 417 729 00036 – APE 6920Z

**Rapport d'examen limité du commissaire aux comptes sur les comptes intermédiaires
(Période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020)**

Au Président du Conseil d'Administration,

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société i2S et en réponse à votre demande, nous avons effectué un examen limité des comptes intermédiaires de celle-ci, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020 (ci-après « les comptes »), tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Ces comptes intermédiaires ont été arrêtés sous la responsabilité de votre conseil d'administration le 15 Octobre 2020, sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes avec les règles et principes comptables français.

Fait à Bordeaux, le 20 octobre 2020

Le Commissaire aux Comptes

AJC AUDIT

Magali PAVLOVSKY