COMMUNIQUE DE PRESSE
Pessac, le 20 mars 2025

2024 : un exercice alliant croissance et rentabilité

Progression des ventes de 4,7% à 18,3 M€

Hausse de la Valeur Ajoutée à 40,5%

EBE à 1 168 K€, soit une marge de 6,4%

En 2024, i2S Innovative Imaging Solutions démontre sa résilience en enregistrant une croissance et une rentabilité solides. Ce résultat confirme la pertinence de son modèle économique, issu d'un recentrage stratégique mené depuis cinq ans. Le renforcement de ce modèle a d'ailleurs été concrétisé par la sortie du périmètre d'activités d'i2S de la filière Basler France qui portait l'activité Distribution du Groupe.

	31/12/2024		31/12/2023		Evolution 2023/2024
Chiffre d'affaires	**18 341,1**	**100,0%**	**17 516,7**	**100,0%**	**4,7%**
Marge brute	**9 980,4**	**54,4%**	**9 227,4**	**52,7%**	**8,2%**
Frais généraux	2 082,0	11,4%	2 021,6	11,5%	3,0%
Achats R&D	463,4	2,5%	398,4	2,3%	16,3%
Valeur ajoutée	**7 435,0**	**40,5%**	**6 807,3**	**38,9%**	**9,2%**
Subventions d'exploitation	155,2	0,8%	140,2	0,8%	10,7%
Impôts, taxes, form.pro.	166,8	0,9%	150,2	0,9%	11,1%
Masse salariale et intérim	6 254,9	34,1%	5 577,0	31,8%	12,2%
E.B.E.	**1168,5**	**6,4%**	**1220,3**	**7,0%**	**-4,2%**
Amortissements/provisions	(393,4)	-2,1%	(468,1)	-2,7%	-16,0%
Résultat d'exploitation	**775,0**	**4,2%**	**752,2**	**4,3%**	**3,0%**
Résultat financier	332,0	1,8%	250,2	1,4%	32,7%
Résultat courant	**1107,0**	**6,0%**	**1002,4**	**5,7%**	**10,4%**
Résultat exceptionnel	(937,5)	-5,1%	(88,5)	-0,5%	-959,3%
IS	55,4	0,3%	27,2	0,2%	103,8%
Résultat net	**114,2**	**0,6%**	**886,7**	**5,1%**	**-87,1%**

** En 2023, le chiffre d'affaires du 1er trimestre n'inclut pas Twiga (TUP effective au 01/04/2023), induisant un différentiel de comparaison de 840 K€. D'autre part, les honoraires de management, refacturés à Basler France, diminuent de 255 K€ entre les deux périodes ; sans ces deux éléments, le chiffre d'affaires ressort donc en hausse de 1% entre 2023 et 2024.*

Un rythme maintenu de croissance des ventes

En dépit d'un quatrième trimestre 2024 affecté par le ralentissement conjoncturel de certains clients industriels de produits sur mesure, **i2S Innovative Imaging Solutions** a maintenu son rythme de croissance de chiffre d'affaires annuel, qui ressort à **4,7%** versus **4,8%** sur l'exercice précédent. Cette progression des ventes a été tirée par :

- Une croissance remarquable du chiffre d'affaires (**1 742 K€** contre **622 K€** en 2023, soit **+180%**) d'**ORPHIE**, spécialiste de l'imagerie sous-marine intégrant une technologie brevetée, permettant en particulier de voir en eau turbide trois fois plus loin que les caméras traditionnelles.
- Les ventes à l'export de produits sous marque i2S, en hausse de **+9,7 %,** surpassant le taux de croissance de l'ensemble des activités. L'export représente **72%** du CA d'i2S vs **70%** en 2023, grâce à l'efficacité de nos réseaux de distributeurs spécialisés (**DIGIBOOK**, **ORPHIE**, **TWIGA**), présents sur la plupart des zones géographiques de la planète.

Au cours de l'exercice 2024, la part relative des ventes de produits commercialisés sous marque i2S a continué à croître et représente **66%** du chiffre d'affaires total d'i2S (contre **55%** en 2023), tandis que les ventes de produits sur mesure ont enregistré une baisse de **-7,2%** sur l'exercice ; pour autant, des projets majeurs, en cours de développement et destinés à de nouveaux marchés, diversifiés et prometteurs (dans l'Agriculture durable, et la Santé), laissent augurer des perspectives encourageantes pour les prochains semestres.

Une rentabilité qui reste solide

Croissance de la Marge Brute : Atteignant **9 980 K€**, en croissance de **8,2%** par rapport à celle réalisée en 2023 et de **1,7 point** en ratio de CA, la marge brute a été positivement impactée sur l'exercice par les contributions des activités développant les produits sous la marque i2S, qui ont réussi à maintenir leurs marges.

Hausse de la Valeur Ajoutée : Passant de **6 757 K€** en 2023 à **7 424 K€** en 2024, la Valeur Ajoutée progresse de **1,9 point** en ratio de CA et de **9,9%** en valeur (soit plus du double du ratio de croissance du CA). Cette performance est due à une bonne maîtrise des frais généraux quasi stables à **11,6%** du CA (contre **12,0%** en 2023) ainsi qu'à une gestion rigoureuse des frais de R&D. Leur hausse de **16%** s'explique par un recours accru à des prestataires externes sur nos métiers logiciel et électronique, pour faire face à un pic de plan de charge conjoncturel en projets de produits sur mesure, à livrer dans les délais, sans augmenter la masse salariale, afin de satisfaire un besoin temporaire en ressources.

EBE en légère baisse : Ce tassement de **52K€** de l'EBE, qui passe de **7%** du CA en 2023 à **6,4%** en 2024, est provoqué par une hausse de **13%** de la masse salariale, pour soutenir la croissance et les projets à fort potentiel :

- Un besoin en ressources stables, ayant conduit en 2024 à des recrutements, afin de renforcer les effectifs en charge du support clients, et des développements en électronique et en logiciel. L'effectif d'i2S ressort au 31/12/2024 à **87** collaborateurs, contre **84** à fin 2023,
- Une hausse mécanique de **300 K€** environ, résultant de la présence sur 12 mois de l'effectif de **TWIGA** en 2024, contre 9 mois (à partir d'avril) en 2023,

- Une hausse induite par l'augmentation des salaires de **5,8%** (part fixe et part variable confondues), qui avait été pratiquée en juin 2023 ; en raison de la baisse de l'EBE sur l'exercice 2024, le montant de la part variable du salaire diminue de **30%**,
- Une hausse du taux de charges sociales de **1%**, passant de **40,7%** en 2023 à **41,6%** en 2024, soit **40 K€** environ, hors part variable.

Croissance du Résultat d'Exploitation : Augmentant de **752 K€** en 2023 à **775 K€** en 2024, le Résultat d'Exploitation affiche une hausse de **3%** en valeur, malgré la constatation en 2024 d'une créance irrécouvrable de **65 K€** due au redressement judiciaire d'un client.

Hausse du Résultat Courant : Passant de **1 002 K€** en 2023 à **1 107 K€** en 2024, en croissance de **10,4%**, le Résultat Courant bénéficie d'une hausse de **332 K€** du Résultat Financier, grâce aux dividendes versés à i2S par la filiale Basler France plus élevés que l'an passé (ils résultent d'un exercice sur les 12 mois de 2023 au lieu de 6 mois sur 2022) et grâce à la baisse mécanique de la charge des intérêts, en l'absence de souscription de tout nouvel emprunt par i2S.

Un Résultat Exceptionnel tenant compte de la sortie de Basler France du périmètre d'activités d'i2S et d'une attribution gratuite d'actions i2S à tous les salariés :

- Les **74,9%** de titres de Basler France, détenus par i2S ont été cédés le 31 juillet 2024, conformément aux accords conclus avec Basler AG en juillet 2022. Le prix de cession a été déterminé selon la formule de calcul définie dans le contrat de vente, aboutissant à une transaction au prix plancher de **2 996 K€**. Les titres étaient valorisés dans nos comptes pour un montant de **3 690 K€**, l'opération implique donc un résultat exceptionnel de **– 694 K€** sur l'exercice, à mettre en parallèle du résultat exceptionnel de **4 130 K€** réalisé en 2022 lors de l'apport partiel d'actif à la filiale Basler France.
- D'autre part, **26 400 actions** ont été attribuées gratuitement à **75** salariés, pour un montant de **121 K€**.

Un Résultat Net positif : Après une hausse de **104%** de l'IS par rapport à celui calculé en 2023, le Résultat Net d'i2S Innovative Imaging Solutions ressort bénéficiaire à **114 163 €**.

Endettement réduit et Trésorerie en hausse

i2S Innovative Imaging Solutions a renforcé la solidité de sa structure financière sur l'exercice 2024. Les Capitaux Propres ressortent quasi stables à **11 779 K€** (vs **11 791 K€** en 2023). La Trésorerie au 31/12/2024 s'établit à **4 967 K€**, dont **1 272 K€** générés par l'activité, en hausse de **2 742 K€** par rapport aux **2 228 K€** à la clôture de l'exercice 2023, conséquence du complément de prix encaissé lors de la cession définitive des 74,9% des titres de la filiale Basler France.

En l'absence de toute nouvelle souscription d'emprunt au cours de l'exercice 2024, l'endettement financier brut ressort à **3 093 K€** contre **4 418 K€** à fin 2023 ; Le taux d'endettement financier net ressort ainsi en nette amélioration puisqu'il devient négatif à **-16%** des capitaux propres au 31/12/2024, alors qu'il était positif, à **19%**, fin 2023.

Une équipe soudée et engagée, prête à affronter une situation géopolitique incertaine

Chaque année, le management d'i2S procède au sein des trois établissements de la société (Pessac, Cestas et Toulouse), à son enquête ENPS (Employee Net Promoter Score), qui permet d'obtenir un indicateur clé évaluant l'engagement des employés au travail. La progression de ce score, passant de **33** au cours de l'exercice 2023, à **41** en 2024, qui correspond à un très bon niveau selon cette échelle consacrée, témoigne de la cohésion qui règne au sein des équipes, malgré leur répartition géographique sur plusieurs sites, et de l'engagement qui anime les collaborateurs d'i2S. L'intégration de la société Twiga dans i2S, sans aucun départ depuis son rachat il y a deux ans et avec des synergies anticipées qui se sont réalisées, conforte i2S dans sa volonté de poursuivre son développement par croissance externe.

Forte d'une équipe soudée et engagée, de ressources financières solides, d'un modèle économique renforcé et d'une feuille de route bien établie pour chacune des activités, i2S Innovative Imaging Solutions compte utiliser toutes ses forces motrices, pour aborder avec confiance et détermination, les semestres à venir en bénéficiant de son développement sur plusieurs marchés et à l'international.

En 2025, la situation géopolitique et économique reste complexe, incertaine et changeante, mais i2S pourra capitaliser sur le lancement de nouveaux produits pour exploiter au mieux l'évolution de ses différents marchés.

A propos d'i2S et de son nouveau périmètre d'activités

Après la cession au 1er juillet 2022 de son entité de Négoce et l'acquisition le 25 janvier 2023 de la société toulousaine TWIGA, le nouveau périmètre d'activités d'i2S Innovative Imaging Solutions est plus que jamais focalisé sur la conception et la fabrication de solutions d'imagerie, dont la raison d'être est de produire un impact positif sur la planète et dans la vie de ceux qui y habitent.

Disposant désormais d'un savoir-faire technologique élargi, en matière de développement de solutions intégrées et embarquées, matérielles et logicielles, du photon au cloud, d'acquisition, de conversion, de compression et de traitement d'images, i2S propose à ses clients deux catégories d'offres, constitutives de son nouveau périmètre d'activités :

***Des produits sous-marque i2S**, spécialisés sur des niches de marché dans lesquelles i2S exerce un métier d'équipementier, avec la capacité de concevoir ses propres gammes de solutions adaptées aux attentes des différents clients, de nature à faire progresser la notoriété internationale de nos deux entités opérationnelles dédiées suivantes :*

- ***i2S - DigiBook**, lancée en 1995, devenue l'un des leaders internationaux sur le marché des scanners de documents reliés et des solutions pour la valorisation de fonds documentaires ou patrimoniaux, avec la seule solution complète de numérisation, du document scanné à sa mise à disposition sur internet,*
- ***i2S – Orphie**, intégrée en 2021 en rachetant la société Orphie, spécialisée en imagerie sous-marine. La qualité d'image inégalée de la caméra Orphie et la simplicité de son usage pour produire une vidéo en temps-réel, séduisent des clients internationaux de 1er rang, fabricants de ROV et sociétés de services en exploration sous-marine, actifs sur les marchés des plateformes pétrolières ou d'éoliennes offshore, des télécommunications, de l'énergie ou de la prospection de minerais et métaux rares reposant au fond de la mer.*

***Des produits sur mesure**, développés à façon, dans le cadre de projets alliant conception et fabrication, pour le compte de clients équipementiers, identifiés par i2S à travers une démarche commerciale et marketing proactive et ciblée. La conduite agile de ces projets, réalisée par nos équipes techniques multidisciplinaires, basées à Pessac et à Toulouse, ainsi que la flexibilité et la fiabilité dans les délais de notre usine de production de Cestas, contribuent fortement à l'attractivité de nos deux entités opérationnelles suivantes :*

- ***i2S - Medcare**, lancée en janvier 2019, qui concentre l'expérience et les compétences acquises au fil de années par i2S et par Twiga, lui permettant de répondre aux attentes de clients OEM internationaux en matière de développement d'applications dans la Santé (équipements de monitoring vidéo sans fil pour blocs opératoires, systèmes d'analyses*

bactériologiques, capteur de prise d'empreinte 3D en bouche, terminal de microscopie time lapse) et le Bien-être (cosmétique, systèmes de lecture pour malvoyants),

***i2S – Vision + Twiga**, dont l'activité historique, depuis 1980, de conception et de fabrication de systèmes d'acquisition et de traitement d'images, dans le visible et le proche infrarouge, se trouve désormais enrichie par le savoir-faire des équipes toulousaines en matière de solutions embarquées d'acquisition, de conversion et de compression d'images, lui permettant ainsi de proposer ses services de développement à des clients positionnés dans des domaines applicatifs variés, tels que l'Industrie (inspection de contenants en verre), l'Agriculture durable (phénotypage de plantes, suivi du développement de larves d'insectes), l'Environnement et les technologies vertes.*

La Société i2S est cotée sur Euronext Growth depuis le 24 octobre 2007

(ISIN: FR0005854700 / Mnémo: ALI2S) www.i2s.fr/fr/page/investisseurs

Prochains rendez-vous : Chiffre d'Affaires 1er trimestre 2025 : 10 avril 2025 (après bourse)
Chiffre d'Affaires 1er semestre 2025 : 17 juillet 2025 (après bourse)

Contacts i2S-INNOVATIVE IMAGING SOLUTIONS

Xavier DATIN, Président x.datin@i2s.fr