

CA 9 mois : **l'Export (+19,53%)** entraîne la croissance
à 2 chiffres **(+11,2%)**

Twiga surperforme et tire l'activité Vision **(+41%)**

Grâce au dynamisme de ses ventes à l'Export (+19,5%), i2S Innovative Imaging Solutions affiche une croissance à deux chiffres (+11,2%) de son chiffre d'affaires, sur les neuf premiers mois de l'exercice 2026. Si Twiga surperforme et tire les ventes de Vision (+41%), les trajectoires des autres activités sont globalement bien orientées, bénéficiant de carnets de commandes solides et de perspectives commerciales encourageantes, confortant les dirigeants du Groupe dans leur anticipation en matière d'atteinte des objectifs de rentabilité sur l'exercice, ainsi que sur les semestres à venir.

EN K€	2 026	2 025	Variation
Chiffre d'affaires 9 mois	13 051,00	11 736,76	11,20%
i2s_Vision	3 963,11	2 811,80	41%
i2s_DigiBook	4 931,24	4 730,74	4%
i2s_Medcare	2 433,52	2 686,57	-9%
i2s_Orphie	1 723,13	1 507,65	14%
Chiffre d'affaires 3^{ème} trimestre	4 720,00	4 331,00	8,98%
i2s_Vision	1 279,00	874,00	46%
i2s_DigiBook	1 830,00	1 761,00	4%
i2s_Medcare	900,00	941,00	-4%
i2s_Orphie	711,00	755,00	-6%
Chiffre d'affaires 1^{er} semestre	8 331,00	7 405,76	12,49%
i2s_Vision	2 684,11	1 937,80	39%
i2s_DigiBook	3 101,24	2 969,74	4%
i2s_Medcare	1 533,52	1 745,57	-12%
i2s_Orphie	1 012,13	752,65	34%

CA HT EXPORT K€	2 026	2 025	Variation
Total i2S Export 9 mois	9 444,7	7 901,3	19,53%
En % du CA	72,4%	67,3%	7%
Dont Export direct	9 360,5	7 904,1	18%
Dont Exonération de TVA	84,27	-2,74	-3176%

Produits commercialisés sous marque i2S

i2S DigiBook

Régularité du rythme de croissance du CA – Atterrissage attendu au budget, soit 7 M€

Avec un chiffre d'affaires sur 9 mois de **4 931 K€**, i2S DigiBook maintient un rythme de croissance régulier **(+4%)** malgré l'absence de grands projets cette année et un contexte géopolitique mondial dégradé. Cette robustesse repose sur plusieurs atouts :

- Une équipe commerciale expérimentée, capable de s'ajuster aux disparités de dynamiques entre :



- Des zones occidentales comprenant d'une part, L'Espagne et l'Allemagne, pays traditionnellement moteurs, qui ont sous-performé sur les neuf premiers mois de 2026, pénalisés, comme sur l'exercice 2025, par des reports d'investissement liés à des politiques de restrictions budgétaires plus strictes et, d'autre part, Les Etats-Unis et la France, habitués à un rythme de croissance plus modéré, qui affichent de bonnes perspectives, notamment aux USA, grâce aux financements privés soutenant les projets de numérisation des Universités,
- Des zones d'export lointain (Corée du sud, Japon, Malaisie, Moyen-Orient, Afrique du Sud, Brésil), qui présentent des opportunités de croissance des ventes de solutions de dématérialisation par i2S DigiBook.
- Un réseau de partenaires revendeurs expérimentés, bâti grâce à des efforts marketing et commerciaux constants au fil des années, qui s'élargit au fur et à mesure que la notoriété de l'activité se renforce,
- Une équipe support marketing / communication proactive et un service après-vente diligent et attentif aux suggestions des clients,
- Une position concurrentielle renforcée, grâce à l'inventivité de l'équipe R&D, qui a permis le lancement, dès 2026, d'un « scanner intelligent » doté d'une fonction de maîtrise totale de la qualité d'image, selon six critères consacrés par les normes internationales, en temps réel, par l'utilisateur.

Cette combinaison de facteurs de différenciation a permis à i2S DigiBook de remporter, sur les neuf premiers mois de l'exercice, plusieurs appels d'offres internationaux comme :

- La livraison en Irak, de solutions de valorisation patrimoniale destinées à équiper la bibliothèque numérique de Bagdad,
- L'installation d'équipements de numérisation à la Bibliothèque nationale d'Afrique du Sud.

En l'absence de projets majeurs identifiés, hormis un appel d'offres important en Algérie, remporté mais dont la livraison sera vraisemblablement reportée en 2027 en raison du contexte géopolitique, le chiffre d'affaires 2026 est attendu conforme au budget, soit **7 M€** (-2% par rapport au 7,5 M€ de 2025) même si **un rebond des ventes à 7,5 M€ reste envisageable**, sous réserve de l'absence de décalages dans les approvisionnements de composants ou de difficultés douanières.

i2S Orphie

Atterrissage 2026 anticipé à 1,9 M€, avec +1% de croissance par rapport à 2025

Avec **1 723 K€** de chiffre d'affaires réalisé au cours des 9 premiers mois de 2026, contre 1 508 K€ en 2025 sur la même période, cette activité a connu un ralentissement de -6% au cours du troisième trimestre.

A l'issue des conclusions récentes d'une étude de marché spécifique, confiée à un consultant de premier plan, les dirigeants ont identifié deux freins potentiels à la croissance de l'activité :

- **Une faiblesse de qualité d'image en eaux claires** : si la qualité d'image fournie par ses caméras se confirme être inégale lors de prises de vue en eaux turbides, il n'en est pas de même en eaux claires, milieux dans lesquels la mise en œuvre des algorithmes internes des caméras s'avère être pénalisante pour la qualité d'image,
- **Une étroitesse du marché adressable** : si cette étude a révélé que la réputation d'i2S Orphie comme spécialiste de l'imagerie sous-marine en eaux turbides grandissait rapidement, elle a

aussi montré que la taille modeste du marché adressable par ses caméras, estimée à 20 M€ en 2026, résultait de deux causes principales :

- o Les ventes d'i2S Orphie dépendent principalement des loueurs de matériels, qui équipent des drones sous-marins avec des caméras selon les besoins des clients et ont un parc déjà bien équipé en caméras Orphie,
- o Les limites des caméras en eaux claires qui restreignent leur utilisation aux seules eaux turbides, transformant en niche leur marché adressable.

Sur la base de ce constat, des mesures pour poursuivre le développement de l'activité i2S Orphie ont été identifiées et adoptées :

- Travaux de R&D, en matière d'électronique et de logiciel, pour développer une gamme de caméras sous-marines auto-adaptatives (eaux turbides / eaux claires),
- Lancement de la première génération de ces caméras polyvalentes au salon Oceanology de Shanghai fin novembre,
- Intensification des efforts marketing (salons internationaux, road shows) et commerciaux, en s'appuyant sur le réseau de partenaires distributeurs très actifs, notamment au Brésil, en Hollande, au Nigéria et en Chine,
- Recrutement d'un nouveau responsable commercial de l'activité, qui a rejoint i2S en septembre, rompu aux pratiques du commerce international en matière d'équipements porteurs d'innovations technologiques.

Si le chiffre d'affaires 2026 d'i2S Orphie est attendu à **1,9 M€** en faible croissance **(+1%)** par rapport à celui de 2025, les résultats encourageants des premiers essais de la nouvelle technologie en cours de développement, laissent espérer, dès 2027, une trajectoire de redécollage des ventes d'i2S Orphie au-delà du plateau actuel à 2 M€.

Produits sur mesure

i2S Vision + Twiga

Atterrissage attendu à 5,8 M€, 38% de croissance en fin d'exercice

Avec un chiffre d'affaires de **3 963 K€** sur 9 mois, en progression de **+41%** par rapport à la période équivalente de 2025, l'activité a profité de la très bonne **performance commerciale** de Twiga **(+18% de CA et + 25% d'entrées de commandes sur 9 mois)**, grâce notamment à ses succès commerciaux dans le domaine des drones de surveillance. De nouveaux développements R&D (*nouvelles cartes, nouveaux logiciels de pilotage*) soutiennent les perspectives de croissance de l'activité, qui restent cependant conditionnées par les tensions d'approvisionnement de certains composants (*mémoires*) ; mais les livraisons prévues au dernier trimestre justifient la croissance attendue.

Dans ce contexte de risque de pénurie de composants électroniques, **un client de drones de surveillance en forte croissance a passé une commande ferme de 5,3 M€** couvrant l'intégralité de ses besoins pour l'année prochain. A elle seule, cette commande est supérieure au chiffre d'affaires 2025 de Twiga.

i2S MedCare + Twiga

Atterrissage attendu à +5% de croissance en fin d'exercice, à 3,8 M€

i2S Medcare a réalisé un chiffre d'affaires de **2 434 K€** sur 9 mois, en baisse de **-9%** vs 2025, malgré une croissance significative des ventes de solutions spécifiques développées par Twiga. Ses produits

(caméras 4 K et 60 GHz sans fil, intégrables dans des scialytiques chirurgicales, systèmes de lecture pour personnes victimes de déficience visuelle) permettent à i2S MedCare de fidéliser des clients équipementiers internationaux stratégiques et d'étendre son influence sur le marché des systèmes vidéo embarqués.

La trajectoire de croissance de cette activité dans les semestres à venir est bien orientée, avec trois développements majeurs de solutions innovantes et différenciantes (capteur d'analyses bactériologiques, système de modélisation numérique 3D, terminal de microscopie time lapse destiné à la surveillance du développement d'embryons humains) en phase finale de mise au point avant leur introduction sur le marché en 2027.

Compte-tenu des facturations à réaliser en fin d'année sur ces trois projets médicaux importants, en cours de développement depuis plusieurs années, l'atterrissage de 2026 pour cette activité est attendu à **3,8 M€**, soit une progression de **+5%** par rapport à 2025.

Ventes Export

Progression des ventes Export de +20% sur les neuf premiers mois de l'exercice

Avec **9 445 K€** de facturation sur 9 mois, les ventes Export progressent de **19,5%** par rapport à la période équivalente de 2025, tirées notamment par l'excellente dynamique de Twiga. Les ventes Export représentent **72%** du chiffre d'affaires global d'i2S, contre **67%** sur la même période en 2025.

Disposant de moyens financiers en adéquation avec les ambitions du Groupe, l'équipe dirigeante est confiante dans les atouts d'i2S pour poursuivre une trajectoire de croissance organique rentable.

Par ailleurs, elle intensifie ses efforts afin d'identifier des cibles d'acquisition susceptibles de constituer des opportunités de croissance externe relatives.

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

i2S Innovative Imaging Solutions est spécialisée dans la conception et la fabrication de solutions d'imagerie, visant un impact positif sur la planète et ses habitants. Fort d'un savoir-faire élargi, du photon au cloud, d'acquisition, de conversion, de compression et de traitement d'images, i2S articule désormais son offre autour de deux grands axes :

1. Des produits sous-marque i2S – Activité d'équipementier sur des niches spécialisées

i2S – DigiBook, (lancée en 1995) un des leaders mondiaux des scanners de documents reliés et des solutions de valorisation patrimoniale, avec la seule solution complète de dématérialisation, depuis la numérisation jusqu' à la mise en ligne,

i2S – Orphie, (intégrée en 2021), spécialisée en imagerie sous-marine, reconnue pour la qualité inégalée des images en eaux turbides de ses caméras et la simplicité d'usage de ses vidéos en temps-réel, utilisées par des acteurs internationaux en exploration sous-marine (ROV, offshore, télécoms, énergie, minerais sous-marins).

2. Des produits sur mesure pour des clients OEM – Développement et fabrication à façon

i2S – Medcare, (janvier 2019) + **Twiga** (2023), Solutions d'imagerie pour la Santé (scialytiques pour blocs opératoires, analyses bactériologiques, solutions de prise d'empreinte 3D, terminal de microscopie time lapse) et le Bien-être (cosmétique, systèmes de lecture pour malvoyants),

i2S – Vision (1980) + **Twiga** (2023), Solutions vidéo embarquées alliant vision visible/infrarouge et traitement d'image avancé, pour l'Industrie, l'Agriculture durable, l'Environnement, la Surveillance par drones 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

Prochain rendez-vous : Chiffre d'Affaires 2026 : **28 janvier 2027** (après bourse)

Contacts i2S-INNOVATIVE IMAGING SOLUTIONS

Xavier DATIN, Président x.datin@i2s.fr