

**Assemblée
Générale
Annuelle
Ordinaire
du 12 juin 2013**

Sommaire

Rapport de gestion : p. 3

Rapport du Conseil
de Surveillance : p.9

Programme de rachat : p. 10

Rapports des
commissaires aux comptes : p. 11

Résolutions : p. 13

Comptes sociaux : p. 14

Comptes consolidés : p. 29

I D S U D

Rapport annuel

2012

**DOCUMENT
PREPARATOIRE**

IDSUD S.A.

Siège Social :

21, avenue George V
75008 Paris
Téléphone : 01 53 23 83 40
Télécopie : 01 47 23 48 03

Siège administratif

3, place du Général de Gaulle
13001 Marseille
Téléphone : 04 91 13 09 00
Télécopie : 04 91 13 09 09

Société Anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance
au capital de 10 000 000 €
RCS Paris 057 804 783 B

Conseil de Surveillance

Marie-Thérèse Luciani
Présidente du Conseil

Laurent Deydier
Membre du Conseil

Philippe Klein
Membre du Conseil

Jérôme Spinoza
Membre du Conseil

Directoire

Jérémie Luciani
Président du Directoire

Christine Nivière
Membre du Directoire

Commissaires aux Comptes

Fidécompta : *titulaire*

Marc-Olivier Bertot : *titulaire*

Fidarex : *suppléant*

S&W Associés: *suppléant*

Mesdames, Messieurs, chers actionnaires

Conformément à la loi et à vos statuts, nous vous avons réunis, en assemblée générale annuelle, pour vous rendre compte de la gestion effectuée au cours de l'exercice 2012, soumettre à votre approbation les comptes sociaux et consolidés, et l'affectation du résultat de l'exercice.

Tous les documents sociaux et consolidés, comptes, rapports ou autres documents et renseignements s'y rapportant vous ont été communiqués ou ont été mis à votre disposition dans les conditions et délais prévus par les dispositions légales, réglementaires et statutaires.

Après une progression de 1,7% enregistrée en 2011, la croissance nulle du PIB sur l'ensemble de l'année confirme la morosité du climat économique observé en 2012. Les investissements des entreprises, en recul de 0,7%, traduisent leurs inquiétudes. La consommation des ménages est fragile, son rôle moteur de croissance n'étant pas au rendez-vous.

Dans ce contexte économique plus que terne, les efforts de restructuration poursuivis par votre société par la baisse de ses charges et sa volonté de concentrer ses efforts et son implication sur ses activités traditionnelles, sont d'autant plus significatifs qu'ils se traduisent par un retour à l'équilibre en consolidant ses fondamentaux.

Chiffres Clés :

en euros	2012	2011	%
Résultat social de l'exercice	861 433,93	- 250 862,33	ns
Produits d'activités courantes (*)	3 699 199,36	3 726 068,07	- 0,72
Résultat net consolidé	683 893	-102 172	ns

Les efforts concrets de 2012 seront poursuivis en 2013. Notre objectif reste l'amélioration du résultat de votre société.

Le présent rapport vous apportera toutes les précisions nécessaires sur les fondamentaux du groupe, en replaçant ses différentes composantes, dans leur contexte économique.

Ces informations vous permettront tout à l'heure, lors du vote des résolutions, de nous témoigner votre soutien en approuvant notre gestion.

(*) voir définition des produits des activités courantes en page 8

Activité des départements de la société mère en 2012

1°) LE CHANGE (or et devises)

L'année 2012 sur le marché des changes a été marquée par une progression des devises émergentes (notamment en Europe, hors euro) au détriment des devises refuges (yen, franc suisse), et du dollar qui semble ne plus jouer son rôle de référence mondiale. Face aux Economies touchées par le manque de croissance et les difficultés budgétaires, les devises des pays émergents et des pays producteurs de matières premières devraient se valoriser dans le futur.

Dans un contexte économique toujours incertain, la clientèle qui fréquente nos guichets a diminué de 6%, en nombre.

Les produits de l'activité de change manuel sont stables à 676 K€ à fin 2012 contre 674 K€ à fin 2011.

Même si le volume total des transactions de ce département a progressé d'environ 2,8% sur l'année 2012 par rapport à 2011, le volume lié aux seules transactions sur l'or d'investissement a diminué de l'ordre de 4 M€ soit une baisse de 32,6%, les produits sur l'activité des métaux précieux sont en recul de 48,7% soit une marge de 301 K€ fin 2012 contre 587 K€ en 2011, le volume de transactions de cette activité est de 8,2 M€.

2°) LE CAPITAL DEVELOPPEMENT

Investissements de l'année

Aucun nouvel investissement n'a été réalisé sur l'année écoulée.

Désinvestissements de l'année

Au cours du premier trimestre 2012, la cession de la société Newtech, détenue depuis 2002 pour 282 K€, a permis de dégager une plus-value de 53 K€.

En juin 2012, la société Actaur a procédé à un remboursement partiel des obligations convertibles et de comptes courants, impactant le résultat de + 259 K€.

La clôture de la société Fight Style a été également sans impact sur les comptes : titres et comptes courants ayant été antérieurement provisionnés en totalité.

Des sorties éventuelles sont à l'étude pour les sociétés arrivant à maturité.

Composition du portefeuille au 31 décembre 2012

Le portefeuille de capital développement se composait de 11 lignes pour un montant brut des immobilisations financières de 3 517 K€. La valeur nette à la clôture est de 1 224 K€.

Prises de TIAP > 5 % des droits de vote et du capital : néant

3°) LES PARTICIPATIONS

Aucune prise de participation n'a été réalisée par votre société en 2012. Le groupe s'est concentré sur ses métiers historiques.

La situation des participations, qui sera détaillée dans le paragraphe « Filiales et participations », est la suivante à la fin d'année :

- la liquidation de la société IDGAMES France s'est poursuivie en 2012,
- la société Toubkal au Maroc a été dissoute en juin 2012,
- les sociétés Idexium et Fès Développement conservent leur objectif de valorisation des actifs existants au Maroc,

- la SNC Printanières Hyères exploite le bien immobilier détenu à Hyères, dans l'attente de la cession.

Compte tenu des provisions antérieures, la valeur nette des filiales et participations, dans les comptes individuels, est de 1 451 K€ au 31 décembre 2012.

Prises de participations > 5 % des droits de vote et du capital : néant

4°) LA TRESORERIE

Malgré un certain nombre d'évènements politiques majeurs, facteurs d'instabilité (la crise de l'euro, les élections présidentielles en France et aux Etats-Unis), l'année 2012 a été relativement satisfaisante sur le marché des actions. Après deux années consécutives de baisse, le CAC 40 affiche une progression annuelle de 15,2%, clôturant à 3 641,7 points.

Dans ce contexte, le portefeuille de valeurs mobilières détenu par votre société contribue aux résultats pour un montant net de + 124 K€ contre - 238 K€ l'exercice précédent.

Au 31 décembre 2012, le montant des disponibilités est de 4,8 M€ contre 3,7 M€ en 2011.

Filiales et Participations en 2012

1°) LA FRANCAISE DES JEUX

L'année 2012 a été marquée par la performance de la Française des Jeux : le chiffre d'affaires de 12,1 milliards d'euros est en progression de 6,1% par rapport aux 11,4 milliards constatés en 2011.

Actionnaire à hauteur de 2,626% du capital de la Française des Jeux, IDSUD a perçu 2 211 K€ en 2012 au titre des dividendes de 2011 contre 2 027 K€ en 2011, et 2 206 K€ en 2010.

2) SARL IDSUD Voyages

Après plusieurs mois de baisse continue, les voyagistes ont connu une mauvaise année 2012. En cause : la crise, les tensions toujours présentes dans le monde et le comportement des clients qui se tournent de plus en plus vers des solutions présentes sur internet pour leurs réservations à caractère touristique. Autre constat, les voyages organisés sont en recul de 3,8% en volume au profit de la billetterie.

Dans ce contexte la forte augmentation du volume de facturation a permis la progression de 2% des commissions de l'agence de voyages. Le résultat net de la société est de 1,3 K€ pour l'année 2012, comparable à celui de l'exercice 2010 (2K€), contre 20 K€ en 2011. IDSUD Voyages par ses choix d'investissement cette année peut envisager une année 2013 plus pertinente.

3) SNC Printanières Hyères

La saison estivale 2012 aura été en demi-teinte, pénalisée à la fois par une météo maussade en juillet, partiellement compensée en août, et une conjoncture économique incertaine en France et pour tous les acteurs européens du secteur. Face à ce bilan contrasté, l'activité de l'hôtel Les Printanières dégage un chiffre d'affaires de 615 K€ en 2012 en recul par rapport à 2011. Le résultat de l'activité est une perte de 43 K€. Après comptabilisation des charges financières à hauteur de 98 K€ et d'une dépréciation complémentaire de l'actif immobilier à hauteur de 200 K€, le résultat social net 2012 est déficitaire de 352 K€.

Le désengagement de cet actif est resté une priorité pour la société IDSUD, et a été réalisé le 05 mars 2013 pour un montant de 2 300 K€, murs et fonds de commerce.

4) MAROC : SARL IDEXIUM et SARL Fès Développement

Les SARL IDEXIUM en France et Fès Développement au Maroc poursuivent l'objectif de la réalisation des actifs détenus par la société MAROC ASUR RESIDENCES, filiale d'Idexium.

5) SAS IDGAMES France

Aucune activité n'a été constatée en 2012, les dernières procédures en cours étant achevées, les opérations de liquidation se poursuivent.

6) Autre sociétés du groupe

La participation E.T. Diffusion, qui commercialise la marque d'habillement pour hommes Café Coton, a réalisé un chiffre d'affaires de 4 741 K€ pour une perte de 138 K€, provenant d'opérations exceptionnelles. Les arbitrages opérés cette année sur le réseau de distribution promettent un exercice 2013 bien meilleur.

Bilan social

A la fin de l'exercice 2012, l'effectif de la société IDSUD comptait douze collaborateurs, sept femmes et cinq hommes. L'organisation du temps de travail est établie en fonction des services avec une plage horaire maximum de 8h30 à 18h et une ouverture de 6 jours sur 7. Les formations ont concerné l'ensemble des collaborateurs.

La société IDSUD n'emploie pas de personnes handicapées et n'est pas soumise à la contribution.

Le Conseil et le Directoire de la société sont heureux de remercier ici les collaborateurs pour les efforts accomplis et leur dévouement.

Développement durable

La Direction Générale a pour ambition de concilier la stratégie de croissance avec la responsabilité sociale. Les actions en matière d'hygiène, de sécurité et d'environnement sont permanentes au sein de la société, elles visent à améliorer les conditions de travail du personnel.

Le titre et la Bourse

1) Echange de titres

	2012	2011
Nombre de titres échangés	100 246	75 103
% du capital	10,55 %	7,90 %
Volume des échanges	2,0 M€	2,1 M€
Nombre de séances boursières	256	256

2) Evolution du cours en 2012

	cours	jour
Plus haut	26,21 €	01 mars
Plus bas	14,97 €	07 décembre
Dernier cours	18,50 €	31 décembre
Cours moyen	20,585 €	
Capitalisation	17 582 K€	

3) Rachat d'actions

Au titre du contrat de liquidité confié par la société IDSUD à la société de bourse Gilbert Dupont, à la date du 31 décembre 2012 les moyens suivants figuraient au compte de liquidité :

* 2 186 actions détenues ;

* 136 322 euros en espèces.

Votre Conseil a fait usage de l'autorisation d'intervenir sur le titre dans le cadre de l'animation du marché, donnée par l'assemblée générale du 13 juin 2012.

Bilan des opérations réalisées sur ses propres titres		
au cours de l'année 2012	Achats	Ventes
Nombre de titres	17 418	22 002
Cours moyen de la transaction	21,33 €	19,10 €
Montants	371 576 €	420 221 €

Au 31 décembre, la société était détentrice de 28 116 actions, soit 2,96% du capital social, représentant au cours d'achat un montant de 714 680 €.

Ces actions sont réparties de la façon suivante :

- 2 186 actions (0,23% du capital social) dans le cadre du contrat de liquidité conclu avec Gilbert Dupont, conforme à la charte AMAFI ;

- 25 930 actions (2,73% du capital social) à la conservation et remise ultérieure à l'échange ou au paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe.

Votre Conseil vous demande de bien vouloir adopter le nouveau programme de rachat d'actions valable jusqu'à votre assemblée générale annuelle devant statuer sur les comptes de l'exercice 2013. Ce programme a fait l'objet d'un communiqué reproduit intégralement dans notre présent rapport. Cette autorisation permettra au Directoire de se porter acquéreur de titres à un cours ne pouvant excéder 60 €.

Actionnariat

Conformément aux dispositions de l'article L 233 – 13 du Code de Commerce et en fonction des informations reçues à ce jour, nous vous communiquons ci-après l'identité des personnes détenant directement ou indirectement plus du vingtième des droits de vote à la clôture de l'exercice :

RAPPORT de GESTION

	+de 5%	+de 10%	+de 15%	+de 20%	+de 25%	+de 33 1/3%	+de 50%	+de 66 2/3%	+de 90%	+de 95%
A fin 2012										
Famille LUCIANI							X			
AAZ Finances SA	X									
La Financière de l'Echiquier	X									
ESCA	X									
Rappel à fin 2011										
Daniel LUCIANI							X			
AAZ Finances SA	X									
La Financière de L'Echiquier	X									
ESCA	X									

Dans le cadre du précédent programme de rachat d'actions adopté par votre assemblée du 13 juin 2012 (onzième résolution), la société détient, à ce jour, 28 116 actions soit 2,69% du capital à un cours moyen de 25,42 €.

Nous n'avons été informés d'aucun autre mouvement important ayant affecté le capital de votre société au cours de l'exercice écoulé ou lors des premiers mois de 2013.

Participation des salariés au capital

Au 31 décembre dernier, trois salariés de la société détenaient individuellement 2 477 actions IDSUD. Il n'a pas été mis en place de structures de détention collective d'actions de la société par ces salariés ; de même, ceux-ci ne détiennent aucune action frappée d'incessibilité répondant aux cas visés par l'article L.225 – 102 du Code de Commerce.

Gouvernance

L'assemblée générale du 13 juin 2012 a adopté la modification du régime d'administration et de direction de la société en remplaçant le Conseil d'Administration par un Directoire et un Conseil de Surveillance, dans un souci de renforcer les règles relatives au gouvernement d'entreprise.

A – Organisation du Conseil d'Administration entre le 1^{er} janvier 2012 et le 12 juin 2012

1) Composition du Conseil

Le conseil d'administration de votre société était composé de 6 administrateurs, une femme et cinq hommes, jusqu'au 12 juin 2012.

2) Liste des mandats

La liste des administrateurs de la société incluant les fonctions qu'ils exercent dans d'autres sociétés était la suivante :

- * Monsieur Jérémie LUCIANI :
 - Président Directeur Général d'IDSUD SA,
 - Liquidateur amiable de la SAS IDGAMES France,
 - Co gérant de la SARL IDSUD Voyages,
 - Gérant de la SARL IDEXIUM,
 - Co gérant de la SARL Fès Développement,
- * Madame Marie-Thérèse LUCIANI :
 - Administrateur d'IDSUD SA,

- * Monsieur Jean-Claude BRUNIE :
 - Administrateur indépendant d'IDSUD SA,
- * Monsieur Jean-Pierre GALLO :
 - Administrateur indépendant d'IDSUD SA,
- * Monsieur Daniel SPARZA :
 - Administrateur d'IDSUD SA,
- * Monsieur Laurent DEYDIER :
 - Administrateur indépendant d'IDSUD SA,
 - Administrateur d'une SICAV, Epinay Croissance.

3) Rémunérations des Administrateurs

Le montant annuel des jetons de présence alloués aux administrateurs était fixé à 60 000 €, conformément à la décision de l'assemblée générale du 29 août 2008.

Un premier versement par anticipation a eu lieu au cours du 2^{ème} semestre 2011 pour un montant de 42 000 €. Le solde des jetons de présence au titre de l'exercice 2011, versées en 2012, a été réparti de la façon suivante :

- Monsieur Jérémie LUCIANI	3 000 €
- Madame Marie-Thérèse LUCIANI	3 000 €
- Monsieur Jean-Claude BRUNIE	3 000 €
- Monsieur Jean-Pierre GALLO	3 000 €
- Monsieur Daniel SPARZA	3 000 €
- Monsieur Laurent DEYDIER	3 000 €

4) Rémunération et avantages en nature

En application de l'article L.225-102-1 du Code de Commerce, nous vous informons que le montant brut versé par la société pour cette période s'élève à 70 115 € (y compris les jetons de présence) pour Monsieur Jérémie LUCIANI, en tant que Président du Conseil d'Administration.

B – Organisation du Directoire du 13 juin 2012 au 31 décembre 2012

1) Composition et liste des mandats

Le Directoire est composé de deux membres, nommés pour 6 ans, soit jusqu'à l'assemblée appelée à statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2017 :

- * Monsieur Jérémie LUCIANI :
 - Président du Directoire d'IDSUD SA,
 - Directeur administratif et Financier d'IDSUD SA,
 - Liquidateur amiable de la SAS IDGAMES France,
 - Co gérant de la SARL IDSUD Voyages,
 - Gérant de la SARL IDEXIUM,
 - Co gérant de la SARL Fès Développement,
- * Madame Christine NIVIERE :
 - Membre du Directoire d'IDSUD SA,
 - Directrice Commerciale d'IDSUD SA,
 - Gérante de la SARL IDSUD Voyages.

2) Rémunération et avantages en nature

Au titre des fonctions de membres du Directoire, aucune rémunération n'est versée. En revanche, pendant la durée de leur fonction de membres du Directoire, Madame Christine NIVIERE et Monsieur Jérémie LUCIANI restent salariés de la société, leur contrat de travail existant préalablement à leur nomination.

En application de l'article L.225-102-1 du Code de Commerce, nous vous informons que le montant brut versé par la société pendant la période du 13 juin 2012 au 31 décembre 2012 s'élève à 99 462 € pour Monsieur Jérémie LUCIANI, Président du Directoire et à 15 000 € pour Madame Christine NIVIERE (y compris avantages en nature).

3) Engagements financiers en matière de retraite

Le Directoire bénéficie d'un contrat de retraite par capitalisation à prestations définies.

4) Représentant permanent néant

C) Organisation du Conseil de Surveillance du 13 juin 2012 au 31 décembre 2012

1) Composition du Conseil de Surveillance

Le conseil de surveillance de votre société est composé de 4 membres, une femme et trois hommes. Ils sont nommés pour une durée de 6 ans, soit jusqu'à l'assemblée appelée à statuer sur les comptes clos le 31 décembre 2017.

2) Liste des mandats

Au 31 décembre 2012, la liste des membres du conseil de la société incluant les fonctions qu'ils exercent dans d'autres sociétés est la suivante :

- * Madame Marie-Thérèse LUCIANI :
 - Présidente du conseil d'IDSUD SA,
- * Monsieur Laurent DEYDIER :
 - Membre du conseil d'IDSUD SA,
 - Administrateur d'une SICAV, Epinay Croissance,
- * Monsieur Philippe KLEIN :
 - Membre du conseil d'IDSUD SA,
 - gérant de la SARL Codexpro, de droit marocain,
- * Monsieur Jérôme SPINOZA :
 - Membre du conseil d'IDSUD SA.

3) Rémunérations des Membres du Conseil

Le montant annuel des jetons de présence alloués aux membres du conseil est fixé à 40 000 €, conformément à la décision de l'assemblée générale du 13 juin 2012.

En 2012, aucune rémunération n'a été versée au conseil.

Lors du vote des résolutions, le Conseil de Surveillance vous propose de porter à 60 000 euros, jusqu'à nouvelle décision, le montant des jetons de présence au titre de l'exercice 2013.

Recherche et développement, brevet et licences

Compte tenu de ses activités, le groupe IDSUD n'a aucune activité en matière de recherche et développement.

Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions des articles 223 quater et 223 quinquies du code des impôts, les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge des dépenses non déductibles du résultat fiscal pour un montant de 53 K€.

Décomposition du solde des dettes fournisseurs

Conformément à l'article D.441-4, les dettes fournisseurs à la clôture des deux derniers exercices sont :

- * pour l'exercice 2011 : 192 K€ à échoir au 31 janvier 2012 ;
- * pour l'exercice 2012 : 222 K€ à échoir au 31 janvier 2013.

Événement post clôture

Comme indiqué ci-avant, notre actif immobilier à Hyères a été cédé en mars 2013.

Perspectives 2013

Parallèlement à la poursuite du plan d'économie commencé en 2010, le groupe développe ses activités traditionnelles et en particulier l'activité voyages pour lequel il cherche à renforcer sa présence dans la clientèle affaires.

Nous vous remercions par avance de la confiance que vous voudrez bien nous manifester par le vote des résolutions que nous soumettrons à votre approbation après audition des rapports du Conseil de Surveillance et de nos Commissaires aux comptes, à qui nous passons maintenant la parole pour venir compléter par leurs explications les informations que nous avons ainsi eu l'honneur de vous présenter.

LE DIRECTOIRE

RAPPORT de GESTION

RÉSULTATS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

<i>(en milliers d'euros)</i>	2008	2009	2010	2011	2012
Situation financière en fin d'année					
Capital social :	10 000	10 000	10 000	10 000	10 000
Nombre d'actions :	950 400	950 400	950 400	950 400	950 400
Résultat global des opérations					
Produits des activités courantes (*) :	6 404	4 506	3 890	3 726	3 699
Bénéfice avant impôt, amortissements, provisions :	1 643	- 1 839	- 521	- 1 128	- 254
Impôt sur les sociétés :	(**) - 769	(**) - 983	0	0	- 10
Bénéfice après impôt, amortissements, provisions :	- 1400	- 5 277	- 3 076	- 251	- 861
Montant des bénéfices distribués :	570	0	0	0	0
Résultat des opérations réduit à une seule action <i>(en euros)</i>					
Bénéfice après impôt, mais avant amortissements et provisions :	2,54	- 0,90	- 0,55	- 1,19	- 0,26
Bénéfice après impôt, amortissements, provisions :	- 1,47	- 5,55	- 3,24	- 0,26	0,91
Dividende versé à chaque action :	0,60	0	0	0	0
Personnel					
Nombre de salariés au 31 décembre :	13	16	14	14	12
Montant de la masse salariale :	645	613	745	697	616
Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité Sociale, oeuvres sociales, ...) :	347	332	365	371	309

(*) : les produits d'activités courantes correspondent au chiffre d'affaires HT auquel il est ajouté les autres produits d'exploitation, les produits financiers et auquel il est déduit les reprises de provision à caractère financier.

(**) : report en arrière de déficits.

Attestation du Rapport Financier Annuel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport de gestion présente un tableau fidèle de l'évolution des affaires, des résultats et de la situation financière de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont confrontées.

Fait à Marseille le 29 mars 2013.

Jérémy Luciani
Président du Directoire

RAPPORT du CONSEIL DE SURVEILLANCE

Mesdames, Messieurs,

Le Directoire de notre Société vous a convoqués à une Assemblée Générale Ordinaire Annuelle, conformément à la loi et aux statuts, afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre société durant l'exercice clos le 31 décembre 2012, et de soumettre à votre approbation les comptes du dit exercice et l'affectation du résultat.

Nous vous rappelons que, conformément à l'article L.225-68 du Code de commerce, le Conseil de Surveillance doit présenter à l'Assemblée Générale Ordinaire ses observations sur le rapport de gestion du Directoire ainsi que sur les comptes de l'exercice.

Nous vous précisons que le Directoire a communiqué au Conseil de Surveillance les comptes annuels, les comptes consolidés et le rapport de gestion dans les trois mois de la clôture de l'exercice.

Après avoir vérifié et contrôlé les comptes annuels et le rapport de gestion du Directoire, nous estimons que ces documents ne donnent lieu à aucune observation particulière.

Nous espérons que l'ensemble des propositions que vous a faites le Directoire dans son rapport recevra votre agrément, et, que vous voudrez bien adopter les résolutions qui vous sont soumises.

LE CONSEIL DE SURVEILLANCE

PROGRAMME DE RACHAT D' ACTIONS

Communiqué émis en vue de la proposition de mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions propres soumis à l'assemblée générale annuelle ordinaire du 12 juin 2013

Synthèse des principales caractéristiques de l'opération : programme de rachat de titres

Emetteur : IDSUD cotée au fixing sur Alternext
mnémonique : ALIDS
code ISIN : FR0000062184

Programme de rachat :

- . titres concernés : actions ordinaires
- . % de rachat maximum de capital autorisé par l'Assemblée générale : 10% du capital. Compte-tenu de l'auto détention, la société ne peut racheter à ce jour plus de 7,04% du capital social.
- . prix d'achat unitaire maximum : 60 €
- . montant maximum : 4 015 K€

Objectifs par ordre de priorité :

- . animation du marché dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte AMAFI ;
- . conservation d'actions et remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe ;
- . attribution aux salariés et/ou aux dirigeants de la société ou du groupe dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi ;
- . annulation des titres rachetées, après autorisation d'une assemblée générale extraordinaire à tenir.

Durée du programme : 18 mois, soit le 12 décembre 2014

IDSUD est un prestataire de service de proximité avec comme activités principales le capital-investissement et le change manuel (devises et métaux précieux). La société est cotée au fixing sur le marché Alternext (code ISIN : FR0000061284).

1 – répartition par objectifs

Au 31 décembre 2012, la société détient 28 116 actions, soit 2,96% du capital social, représentant au cours d'achat un montant de 714 680 €.

Ces actions sont réparties de la façon suivante :

- 2 186 actions (0,23% du capital social) dans le cadre du contrat de liquidité conclu avec la société de bourse Gilbert Dupont, conforme à la charte AMAFI ;
- 25 930 actions (2,73% du capital social) à la conservation et remise ultérieure à l'échange ou au paiement dans le cadre d'opérations éventuelles de croissance externe.

2 - objectifs du programme de rachat d'actions

Dans le cadre du présent programme de rachat d'actions, la société est autorisée à procéder à des achats en bourse de ses propres actions en vue, par ordre de priorité :

- . d'assurer l'animation du marché de l'action IDSUD dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte AMAFI ;
- . de procéder à l'achat d'actions en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe ;
- . de procéder à l'attribution aux salariés et/ou aux dirigeants de la société ou du groupe dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi ;

- . de procéder à l'annulation, dans le cadre de la politique financière de la société, des titres rachetées, après autorisation d'une assemblée générale extraordinaire à tenir ;
- . de mettre en œuvre toute pratique de marché qui viendrait à être admise par l'Autorité des Marchés Financiers au titre des programmes de rachat d'actions et, plus généralement, de réaliser toute opération conforme à la réglementation en vigueur au titre de ces programmes.

3 - modalités

a part maximale du capital à acquérir et montant maximal des fonds consacrés à l'opération

L'autorisation soumise au vote de l'assemblée du 12 juin 2013 permettrait à la société de procéder au rachat de 10 % de ses propres actions. Le nombre total d'actions s'élevant à 950 400 actions, le programme porterait sur un maximum de 95 040 actions. Sur la base du prix maximal autorisé, 60 €, la réalisation intégrale du programme représenterait un investissement théorique de 5,7 M€.

Compte tenu de l'auto détention, la société ne peut racheter à ce jour plus de 66 924 actions soit 7,04% du capital social, représentant un montant maximum de 4 015 K€. La société s'engage à rester en permanence en dessous du seuil légal de détention de 10% du capital social.

Les titres pourront être rachetés en tout ou partie par tous moyens sur le marché ou hors marché, y compris par les transactions de blocs ou par l'utilisation de produits dérivés.

b fourchette d'intervention

Prix maximum de rachat : 60 €.

c durée

L'autorisation donnée sera valable jusqu'à l'assemblée générale annuelle tenue en l'an 2014. Toutefois, elle ne peut pas excéder dix-huit mois soit jusqu'au 12 décembre 2014.

Rapport sur les comptes annuels

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 Décembre 2012 sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société IDSUD, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire.

Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes annuels. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes.

Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

II - Justifications des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, les appréciations auxquelles nous avons procédé n'ont pas mis en évidence d'éléments nécessitant d'être portés à votre connaissance.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

III - Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du Directoire et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

Concernant les informations fournies en application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code du Commerce sur les rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux ainsi que sur les engagements consentis en leur faveur, nous avons vérifié leur concordance avec les comptes ou avec les données ayant servi à l'établissement de ces comptes et le cas échéant, avec les éléments recueillis par votre société auprès des sociétés contrôlant votre société ou contrôlées par elle.

Sur la base de ces travaux, nous attestons l'exactitude et la sincérité de ces informations.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital ou des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait à Marseille, le 22 avril 2013

Les Commissaires aux Comptes

FIDECOMPTA
Stéphane BLANCARD

Marc-Olivier BERTOT

Rapport sur les comptes consolidés

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 Décembre 2012, sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société IDSUD, tels qu'ils sont joints au présent rapport,
- la justification de nos appréciations,
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par Directoire.

Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

I - Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice, sont au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

II - Justifications des appréciations

En application des dispositions de l'article L.823-9 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, les appréciations auxquelles nous avons procédé n'ont pas mis en évidence d'éléments nécessitant d'être portés à votre connaissance.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie du rapport.

III - Vérification spécifique prévue par la loi

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicable en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations relatives au groupe données dans le rapport de gestion.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Marseille, le 22 avril 2013

Les Commissaires aux Comptes
FIDECOMPTA Marc-Olivier BERTOT
Stéphane BLANCARD

Rapport spécial sur les conventions et engagements réglementés

Aux actionnaires,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R 225-58 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Par ailleurs, il nous appartient, le cas échéant, de vous communiquer les informations prévues à l'article R 225-58 du code de commerce relatives à l'exécution, au cours de l'exercice écoulé, des conventions déjà approuvées par l'assemblée générale.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission. Ces diligences ont consisté à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Conventions soumises à l'approbation de l'assemblée générale

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article 225-86 du code de commerce.

Convention déjà approuvée par l'assemblée générale

En application de l'article R 225-57 du code de commerce, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes, déjà approuvées par l'assemblée générale au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice écoulé.

1°) Convention afférente à la mise en place d'un contrat de retraite complémentaire par capitalisation Administrateur concerné : Monsieur Jérémie Luciani

Cette convention, autorisée par votre Conseil d'Administration en date du 21 Juin 2004, porte sur la conclusion d'un contrat de retraite par capitalisation à prestations définies au profit des cadres dirigeants.
Aucun versement n'a été effectué au titre de 2012.

Fait à Marseille, le 22 avril 2013

Les Commissaires aux Comptes
FIDECOMPTA Marc-Olivier BERTOT
Stéphane BLANCARD

RESOLUTIONS

Résolutions relevant des assemblées générales ordinaires

Première résolution

L'Assemblée Générale, lectures faites du rapport du Directoire, du rapport général, et du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur l'exercice social 2012, des observations du Conseil de Surveillance, approuve les termes des dits rapports ainsi que les opérations qui y sont décrites.

Elle approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes de l'exercice 2012 traduisant ces opérations qui font apparaître un résultat net après impôts bénéficiaire 861 434 euros.

En conséquence, l'Assemblée Générale donne quitus aux membres du Conseil d'Administration sous le précédent régime d'administration ainsi qu'aux membres du Directoire et du Conseil de Surveillance de la Société pour ledit exercice.

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale, lectures faites du rapport du Directoire, du rapport général des Commissaires aux comptes, sur les comptes consolidés 2012, des observations du Conseil de Surveillance, approuve les termes des dits rapports ainsi que les opérations qui y sont décrites.

Elle approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes consolidés de l'exercice 2012 traduisant ces opérations qui font apparaître un résultat groupe net après impôts bénéficiaire de 683 893 euros.

Troisième résolution

L'Assemblée Générale, sur proposition du Directoire, constatant que le montant à affecter au 31 décembre 2012 s'élève à - 226 233,01 € soit :

Report à nouveau	- 1 087 666,93
Résultat de l'exercice 2012	+ 861 433,92

total du montant à affecter	- 226 233,01

décide de l'affecter comme suit :

• au report à nouveau	- 226 233,01

ensemble	- 226 233,01

L'Assemblée Générale, pour répondre aux prescriptions de l'article 243 bis du Code général des impôts, rappelle qu'il n'a pas été procédé à de distribution de dividendes au titre des trois exercices précédents.

Quatrième résolution

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité pour les assemblées générales ordinaires, connaissance prise du rapport du Directoire,

* autorise le Directoire dans les conditions prévues aux articles L.225-209 et suivants du Code de commerce, à se porter acquéreur en Bourse ou hors Bourse d'actions de la société, dans une proportion maximale de 10% du capital, représentant un investissement théorique maximum de 5,7 M€, en vue, par ordre de priorité :

- . d'assurer l'animation du marché de l'action IDSUD dans le cadre d'un contrat de liquidité conforme à la charte AMAFI ;
- . de procéder à l'achat d'actions en vue de leur conservation et de leur remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans le cadre d'opérations de croissance externe ;
- . de procéder à l'attribution aux salariés et/ou aux dirigeants de la société ou du groupe dans les conditions et selon les modalités prévues par la loi ;
- . de procéder à l'annulation, dans le cadre de la politique financière de la société, des titres rachetées, après autorisation d'une assemblée générale extraordinaire à tenir ;
- . de mettre en œuvre toute pratique de marché qui viendrait à être admise par l'Autorité des Marchés Financiers au titre des programmes de rachat d'actions et, plus généralement, de réaliser toute opération conforme à la réglementation en vigueur au titre de ces programmes.

* décide de fixer le prix unitaire maximum d'achat par action (hors frais et commissions) à 60 €. Cette autorisation est valable jusqu'à l'assemblée générale ayant statué sur les comptes de l'exercice 2013.

Cinquième résolution

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requise pour les assemblées générales ordinaires, décide de fixer à 60 000 euros, jusqu'à nouvelle décision, le montant des jetons de présence alloués au Conseil de Surveillance pour l'exercice 2013.

Sixième résolution

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées aux articles L.225-86 et suivants du Code de commerce et aux articles L.225-38 et suivants du Code de commerce, pour ce qui concerne les conventions passées sous le précédent régime d'administration et de gestion de la Société, approuve les opérations et les conventions conclues ou exécutées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Septième résolution

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du procès-verbal des présentes délibérations pour faire toutes déclarations et accomplir toutes formalités d'enregistrement, de dépôt, de publicité et autres.

COMPTES SOCIAUX 2012

I - Bilans comparés	p 15
II - Comptes de Résultat comparés	p 16
III - Règles et Méthodes comptables	p 17
IV - Notes annexes aux comptes sociaux :	p 19
4.1 Projet d'affectation du résultat	p 19
4.2 Mouvements de l'actif immobilisé	p 19
4.3 Portefeuilles titres	p 20
4.4 Fonds propres, réserves et provisions	p 22
4.5 Provisions	p 22
4.6 Engagements de crédit-bail	p 22
4.7 Echéanciers	p 23
4.8 Charges à payer et produits à recevoir	p 24
4.9 Charges et produits constatés d'avance	p 24
4.10 Produits d'activités courantes	p 24
4.11 Ventilation de l'impôt	p 25
4.12 Tableau des Flux de Trésorerie	p 25
4.13 Engagements financiers	p 25
4.14 Personnel et organes sociaux	p 26
4.15 Variation des impôts différés ou latents	p 26
4.16 Tableau des filiales et participations	p 27
4.17 Tableau des entreprises liées	p.28

COMPTES SOCIAUX 2012

I BILANS COMPARES AU 31 DECEMBRE

ACTIF	2012			2011	
	notes	valeurs brutes	amort & prov	valeurs nettes	valeurs nettes
Immobilisations incorporelles	4.2.1	292	77	215	235
Immobilisations corporelles	4.2.2	4 198	3 361	837	984
Immobilisations financières	4.2.3/4.3	7 784	4 465	3 319	3 442
Sous total Actif Immobilisé		12 274	7 903	4 371	4 661
Stocks en cours				0	0
Clients	4.7.1	216	55	161	78
Autres créances	4.7.1	11 746	8 427	3 319	3 727
Valeurs mobilières de placement	4.3.2	3 614	249	3 365	2 484
Banques		380		380	347
Caisses		1 099		1 099	885
Charges constatées d'avances	4.9	62		62	56
Sous Total Actif Circulant		17 117	8 731	8 386	7 577
TOTAL		29 391	16 634	12 757	12 238
PASSIF					
Capital	4.4.a			10 000	10 000
Prime d'émission, de fusion, d'apport				119	119
Réserves	4.4.e			1 000	1 000
Report à nouveau				- 1 088	- 837
Résultat de l'exercice	4.1			861	- 251
Provisions réglementées	4.5			160	221
Sous total des capitaux propres				11 052	10 252
Provisions pour risques et charges	4.5			1 058	1 504
Dettes envers les établissements de crédit	4.7.1			13	5
Dettes financières diverses	4.7.1			143	26
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	4.7.1			222	192
Autres passifs	4.7.1			228	229
- personnel et organismes sociaux				167	164
- État				61	65
Autres dettes	4.7.1			41	30
Sous total hors capitaux propres				1 705	1 986
TOTAL				12 757	12 238

COMPTES SOCIAUX 2012

II COMPTES DE RESULTAT COMPARES AU 31 DECEMBRE

	notes	2012	2011
+ Produits d'exploitation	4.10	1 804	2 622
Chiffres d'affaires		1 050	1 334
<i>Change touristique</i>	676	674	
<i>Métaux précieux</i>	301	587	
<i>Autres produits</i>	73	73	
Reprises de provisions d'exploitation & Transfert de charges		748	1 288
Autres produits divers d'exploitation		6	0
- Charges d'exploitation		-3 422	-4 531
Autres achats et charges externes		-1 257	-1 463
Impôts, taxes, et versements assimilés		-322	-274
Charges du personnel		-1 011	-1 097
<i>salaires et traitement</i>	-702	-726	
<i>charges sociales</i>	-309	-371	
Dotations aux amortissements		-226	-288
Dotations aux provisions		-170	-634
Autres charges		-436	-775
<i>Résultat d'exploitation</i>		<i>-1 618</i>	<i>-1 909</i>
- Pertes sur entreprises liées		-505	-287
+ Produits financiers		3 506	3 507
Produits de l'activité de portefeuille et des participations		2 300	2 121
Intérêts sur portefeuille titres		219	249
Produits de cessions de titres et de valeurs mobilières		330	319
Autres produits financiers		16	15
Reprise de provisions		641	803
<i>dont sur activités de portefeuilles et titres de participation</i>	405	463	
<i>sur titres de placement</i>	236	340	
- Charges financières		-771	-1 597
Intérêts et charges assimilées		-32	-14
Charges de cessions de titres et de valeurs mobilières		-612	-1 194
Autres charges financières		-2	-43
Dotations aux amortissements et provisions		-125	-346
<i>dont sur activités de portefeuilles et titres de participation</i>	-93	-217	
<i>dont sur titres de placement</i>	-32	-129	
<i>Résultat financier</i>		<i>2 735</i>	<i>1 910</i>
RÉSULTAT COURANT avant impôts		612	-286
+ Produits exceptionnels		323	190
- Charges exceptionnelles		-84	-155
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL		239	35
- Impôt sur les bénéfices		10	0
RÉSULTAT DE L'EXERCICE		861	-251

III REGLES ET METHODES COMPTABLES

• Les comptes de la société sont présentés en conformité avec les dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France. Ils ont été établis dans le respect des principes comptables et conformément aux principes de base suivants :

- prudence,
- continuité de l'exploitation,
- permanence des modes d'évaluation d'un exercice sur l'autre (méthode des coûts historiques),
- indépendance des exercices.

• Une annexe complète et commente les informations fournies dans le bilan et le compte de résultat.

Les comptes annuels sont présentés en milliers d'euros.

Fiche d'Identité

IDSUD SA

siège social : 21, avenue George V, 75008 Paris,
établissement principal : 3, place du Général de Gaulle –
13001 Marseille
SA au capital de 10 000 000 euros

La société IDSUD est une société anonyme à objet financier : ses activités principales sont le change de devises et de métaux précieux, la prise de participations dans des sociétés et la gestion de trésorerie.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les méthodes résultant de l'application obligatoire du règlement comptable 2002 – 10 relatif à l'amortissement et à la dépréciation d'actifs, et du règlement 2004 –06 relatif à la définition, à la comptabilisation et à l'évaluation des actifs sont appliquées.

1) Valeurs Brutes

La valeur brute de ces éléments correspond à leur valeur d'entrée dans le patrimoine de l'entreprise (prix d'achat, majoré des frais accessoires de mise en service, à l'exclusion de tous frais d'acquisition ou frais financiers).

Les biens correspondants n'ont fait l'objet d'aucune réévaluation.

Le fonds commercial correspond aux sommes déboursées par la société pour acquérir la maîtrise des guichets de son siège ouverts au public (pour la moitié de leur superficie), soit 171 085 € (1 122 250 F) en 1979.

2) Amortissements

Les amortissements pour dépréciation ont été, sauf exception signalée, calculés selon le mode linéaire sur la base de la durée de vie probable normale de ces immobilisations.

Les principales durées d'utilisation retenues, afin de rendre homogène l'évaluation des immobilisations incorporelles et corporelles, sont les suivantes :

+ logiciels informatiques	1 à 3 ans
+ locaux d'exploitation	20 à 50 ans
+ agencements des locaux (selon la nature des travaux)	5 à 20 ans
+ véhicules	4 à 5 ans
+ matériel de bureau & informatique (dégressif possible)	3 à 10 ans
+ mobilier de bureau	10 ans

Enregistrement des opérations en devises, or et autres monnaies métalliques

Les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties au cours du jour de la transaction. Comptabilisés en compte de trésorerie, les éléments monétaires du bilan sont réévalués au cours de clôture à chaque arrêté comptable. Les écarts de réévaluation correspondants sont enregistrés en compte de résultat.

Les avoirs (globalement 1 030 K€) libellés en devises étrangères (hors zone Euro), ainsi que les monnaies métalliques, ont été enregistrés pour leur contre-valeur en euros sur la base des cours officiels du 31 décembre 2012. Les différences entre les montants résultant de l'évaluation des comptes de position de change et les montants inscrits dans les comptes de contre-valeur de position de change ont été portées au compte de résultat.

Les monnaies métalliques, propriété de l'établissement ont été enregistrées pour leur contre-valeur en euros au cours moyen pondéré.

Les produits et les charges effectivement perçus ou payés en devises ont été enregistrés en euros au cours du jour des opérations correspondantes.

Créances et dettes

Elles sont reprises dans les comptes de la société pour leur valeur nominale. Il reste une provision pour dépréciation de 55 K€ sur les comptes clients et de 8 427 K€ au titre des avances en compte courant consenties dans le cadre de l'activité capital développement et des participations.

Leur échelonnement dans le temps est indiqué à la note n° 4.7.1.

Portefeuilles titres : titres de placement, de participation, d'activité de portefeuille et d'actions propres

1) Les valeurs mobilières de placement

Les titres de placement sont ceux que l'entreprise achète ou vend sur le marché avec l'intention de réaliser une plus-value ou de rentabiliser son placement à brève échéance. Ils sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais exclus. Les éventuelles plus-values latentes à la clôture de l'exercice ne sont pas enregistrées ; les moins-values, différence entre le prix d'acquisition et la moyenne des 30 derniers cours de bourse, font l'objet d'une provision. Une reprise de provisions nette des dotations de 204 K€ a été constatée au titre de 2012.

Les intérêts courus des titres de placement à la clôture de l'exercice sont comptabilisés.

2) Les titres de l'activité de portefeuille

Les titres de l'activité de portefeuille sont ceux où la société a investi une partie de ses actifs pour en retirer à plus ou moins longue échéance une rentabilité satisfaisante. Ils sont constitués de titres cotés et non cotés, et apparaissent au bilan à leur prix d'acquisition (méthode des coûts historiques). La valeur estimative tient compte de l'évolution générale de l'entreprise

COMPTES SOCIAUX 2012

et de ses perspectives d'avenir, ainsi que de l'évolution du cours de bourse. Les plus ou moins values comptabilisées sont

inscrites au compte de résultat à la ligne « produits ou charges financiers – produits ou charges sur cession de titres et valeurs mobilières ». Une reprise de provisions nette des dotations de 450 K€ (titres et comptes courants) a été constatée au titre de 2012.

Les intérêts courus de ces titres sont comptabilisés à la clôture de l'exercice.

3) Les titres de participation

Les titres de participation, exclusivement constitués de titres non cotés, apparaissent au bilan à leur prix d'acquisition (méthode des coûts historiques). Une reprise de provisions nette des dotations (titres et comptes courants) a été constatée pour un montant de 347 K€ pour l'année 2012.

4) Les actions propres

Actions propres :	Valeur brute	Provisions
immobilisées	671 K€	191 K€
en trésorerie	44 K€	3 K€

Produits des activités courantes

Compte tenu de l'importance des activités à caractère financier de la société, il est retenu la notion de produits des activités courantes pour une meilleure information financière (§ note 4.10).

Charges et produits exceptionnels

Les comptes de charges et produits exceptionnels enregistrent les traductions comptables des opérations et événements qui, tant par leur importance que par leur non répétitivité, ne peuvent être considérés comme constituant le résultat courant de l'entreprise.

Ont principalement ce caractère en 2012 :

- un solde net positif pour les dotations et reprises des amortissements dérogatoires de 62 K€ ;
- des charges exceptionnelles sur opérations de gestion pour un montant de 2 K€ ;
- un solde net négatif des valeurs nettes comptables cédées et rebutées pour 16 K€ ;
- des reprises de provisions exceptionnelles pour un montant de 196 K€.

Quote part des opérations faites en commun

La charge figurant au compte de résultat pour un montant de 505 K€ correspond au résultat de la SNC Printanières Hyères au titre de l'exercice clos au 31 décembre 2011. Compte tenu des variations de provisions sur les comptes courants de cette société, la contribution globale de la SNC s'élève à - 382 K€ dans le résultat d'IDSUD clos au 31 décembre 2012. Ce montant intègre les coûts de sortie et de dissolution de la société suite à la cession.

Avantages du Personnel

Les régimes à cotisations définies sont enregistrées dans le compte de résultat sur la ligne « charges du personnel – charges sociales ».

1) Engagements financiers en matière de congés payés

Le coût probable des congés acquis par le personnel à la date du 31 décembre 2012, estimé globalement à 64 660 € (salaires et charges sur salaires), apparaît au passif du bilan à la ligne « autres passifs - personnels et organismes sociaux ». Sur option de l'entreprise pour le régime institué à l'article 39 1° bis alinéa 2 du C.G.I., la fraction de ce montant correspondant aux congés acquis depuis le 1^{er} juin 2012, soit 38 507 € n'a pas été déduite du résultat fiscal.

2) Engagements financiers en matière de retraites

Il n'a pas été contracté d'engagement de ce type au profit de personnes ayant quitté l'entreprise.

La quote-part des indemnités de départ à la retraite, calculées conformément aux dispositions de l'article L 122-14-13 alinéa 2 du Code du Travail, acquise au 31 décembre 2012 par les membres du personnel sur la base de leur ancienneté effective à cette même date représente une somme de 63 813 €. La provision s'élève à 37 372 € à la clôture, compte tenu d'un contrat d'indemnités de fin de carrières effectué en 2009 pour un solde de 26 441 €.

Aucun engagement n'a été versé sur le contrat de retraite à prestations définies répondant aux conditions de l'article 39 du C.G.I. et destiné aux cadres supérieurs dirigeants au 31 décembre 2012.

Consolidation

La société IDSUD établit par ailleurs des comptes consolidés en tant que société mère.

Intégration fiscale

Depuis le 1^{er} janvier 2009, la société IDSUD a opté pour le régime de l'intégration fiscale. Le groupe fiscal est composé des sociétés suivantes : IDSUD SA (société mère), IDGAMES France, IDSUD Voyages.

Chaque société est tenue solidairement au paiement de l'impôt sur les sociétés, qui est payé par la société mère pour toutes les sociétés du groupe. Les charges d'impôts sont supportées par les sociétés intégrées, les économies d'impôts liées aux déficits éventuels des sociétés intégrées sont conservées par la société mère.

Faits significatifs néant

COMPTES SOCIAUX 2012

IV - Notes annexes

Note 4.1 : Projet d'affectation du résultat

	Réserve légale	Réserve ordinaire	Report à nouveau	Mise en distribution	Total
Dotation	-	-	861	-	861
Prélèvement	-	-	-	-	-
ENSEMBLE	-	-	861	-	861

Note 4.2 : Mouvements de l'actif immobilisé

4.2.1 Immobilisations incorporelles

	au 31.12.2011				Mouvements de l'exercice					au 31.12.2012			
	bruts	amort fin 2011	nets	amort dérog	acquisition ou transfert	dot amort	reprise amort	cessions	+ / - amort dérog	bruts	amort fin 2012	nets	amort dérog
<i>Fonds commerciaux</i>	171		171							171	0	171	
<i>Concession d'emplacement</i>	22	5	17							22	5	17	
<i>Logiciels informatiques</i>	190	143	47			21	92	91		99	72	27	
TOTAL	383	148	235	0	0	21	92	91	0	292	77	215	0

4.2.2 Immobilisations corporelles

	au 31.12.2011				Mouvements de l'exercice					Au 31.12.2012			
	bruts	amort fin 2011	nets	amort dérog	acquisition ou transfert	dot amort	reprise amort	cessions	+ / - amort dérog	bruts	amort fin 2012	nets	amort dérog
<i>Immeubles d'exploitation</i>	3 012	2 498	514	221	11	100	25	33	-62	2 990	2 573	417	159
Terrains	84	20	64	0						84	20	64	0
Construction	870	590	280	160		33			-22	870	623	247	138
Aménagements des constructions	2 058	1 888	170	61	11	67	25	33	-40	2 036	1 930	106	21
<i>Autres immobilisations corporelles</i>	1 266	796	470	0	126	105	113	184	0	1 208	788	420	0
Agencements et installations générales	297	159	138	0	5	19	74	81		221	104	117	0
Véhicules	84	26	58	0	91	25	9	69		106	42	64	0
Matériel de bureau & informatique	201	166	35	0	29	16	30	34		196	152	44	0
Mobilier de bureau	684	445	239	0	1	45				685	490	195	0
TOTAL	4 278	3 294	984	221	137	205	138	217	-62	4 198	3 361	837	159

COMPTES SOCIAUX 2012

4.2.3 Immobilisations financières

	valeur brute au 01.01.12	acquisitions	cessions ou diminutions	valeur brute au 31.12.12
<i>Idsud Voyages</i>	110			110
<i>Id - Exium</i>	76			76
<i>Idgames France</i>	1 200			1 200
<i>Toubkal Investissements</i>	1		1	0
<i>SNC Les Printanières</i>	1			1
<i>Fés Développement</i>	3			3
<i>sous total filiales</i>	1 391	0	1	1 390
<i>La Française des Jeux</i>	1 003			1 003
<i>Autres participations</i>	1 005			1 005
<i>sous total participations</i>	2 008	0	0	2 008
<i>Activités de portefeuilles</i>	3 921		405	3 516
<i>Actions propres</i>	671			671
<i>Autres immobilisations financières</i>	227	1	30	198
Ensemble	8 218	1	436	7 783

Note 4.3 : Portefeuilles titres au 31 décembre 2012

4.3.1 Valorisation comptable des titres de l'actif financier

	valeur d'acquisition	+ ou - valeurs latentes	valeur du marché	+ ou - valeurs provisionnées	valeur comptable
Filiales	1 389			-1 279	110
Autres participations	2 008			-667	1 341
Obligations convertibles	408	-408	0	-408	0
Actions	2 380	-1 313	1 067	-1 313	1 067
OPCVM	729	-572	157	-572	157
Activités de portefeuilles	3 517	-2 293	1 224	-2 293	1 224
Actions propres	671	-191	480	-191	480
Autres immobilisations financières	199	-35	164	-35	164
TOTAL	7 784	-2 519	1 868	-4 465	3 319

COMPTES SOCIAUX 2012

4.3.2 Ventilation des titres de placement

	valeur d'acquisition	intérêts courus	+ ou - valeurs latentes	valeur du marché	+ ou - valeurs provisionnées	valeur comptable
Obligations et autres titres à revenu fixe	2 501	9	-34	2 476	-34	2 476
<i>certificats de dépôts</i>	2 501	9	-34	2 476	-34	2 476
Actions et autres titres à revenu variable	1 104	0	-180	924	-215	889
<i>actions</i>	636		-183	453	-212	424
<i>opcvm</i>	425		6	431	0	425
<i>actions propres liquidités</i>	43		-3	40	-3	40
TOTAL	3 605	9	-214	3 400	-249	3 365

4.3.3 Titres cotés et non cotés

en valeurs brutes	Cotés	Non cotés	ENSEMBLE
<i>Titres de placement</i>			
Obligations et autres titres à revenu fixe	0	2 510	2 510
Actions et autres titres à revenu variable	1 104	0	1 104
<i>Titres immobilisés</i>			
IDSUD Voyages		110	110
ID - EXIUM		76	76
Idgames France		1 200	1 200
SNC Printanières Hyères		1	1
Fés développement		3	3
La Française Des Jeux		1 003	1 003
Autres participations		1 005	1 005
Activités de portefeuilles	1 493	2 024	3 517
Actions propres	671		671
TOTAL	3 268	7 932	11 200

4.3.4 Valeur estimative des TIAP (activités de portefeuille)

	début d'exercice			fin d'exercice		
	valeur comptable brute	valeur comptable nette	valeur estimative	valeur comptable brute	valeur comptable nette	valeur estimative
<i>Evaluation des titres cotés en bourse</i>						
Obligations et autres titres à revenu fixe						
Actions et autres titres à revenu variable	1 045	220	220	763	155	155
<i>Evaluation des titres non cotés</i>						
Obligations et autres titres à revenu fixe	521	1	1	408	0	0
Actions et autres titres à revenu variable	1 626	911	911	1 616	912	912
OPCVM	729	120	120	729	157	157
TOTAL	3 921	1 252	1 252	3 516	1 224	1 224

COMPTES SOCIAUX 2012

Note 4.4 Fonds propres, réserves et provisions

a) Capital social (au 31.12.2012)	
Montant :	10 000 K€
Nombre d'actions ordinaires :	950 400
Toutes les actions, sauf celles détenues par la société elle-même, ont un droit égal dans la répartition des bénéfices.	
Les statuts accordent un droit de vote double aux actions nominatives détenues depuis cinq ans au moins.	
Nombre d'actions à droit de vote double :	363 950
b) Obligations convertibles et titres similaires : néant	
c) Le capital est entièrement libéré.	
d) Actions de la société détenues par elle-même, directement et indirectement	
Actions détenues au 31 décembre 2012:	28 116
Actions achetées pendant l'exercice	17 418
Actions vendues pendant l'exercice :	22 002

e) Ventilation des réserves (avant affectation du résultat)	
réserve légale :	1 000
réserve ordinaire :	0
ENSEMBLE	1 000
f) Ecart de réévaluation Les immobilisations n'ont fait l'objet d'aucune réévaluation.	
g) Provisions pour risques et charges	
. pour litiges et autres risques	996
. pour retraite	49
. pour impôts	0
. pour autres charges	13
ENSEMBLE	1 058

Note 4.5 : Provisions

	montants début d'exercice	augmentations	diminutions utilisées	diminutions non utilisées	montants fin d'exercice
pour amortissements dérogatoires	221			61	160
pour impôts	0				0
pour litiges et autres risques	1 395			399	996
pour charges exceptionnelles	0				0
pour retraites	91	4		46	49
pour autres	18			5	13
pour clients	49	5			54
TOTAL	1 774	9	0	511	1 272

Note 4.6 : Engagements de Crédit Bail

	crédit bail	
Prix de revient des biens		64
Redevances payées		
	de l'exercice	17
	cumulées	49
Redevances restant à payer		
	jusqu'à 1 an	10
	+ 1 an à 5 ans	4
	+ 5ans	0
	total à payer	14

Les redevances de crédit bail sont relatives à des contrats portant sur des véhicules.

COMPTES SOCIAUX 2012

Note 4.7 : Echéanciers

4.7.1 créances, dettes et engagements (en valeur brute)

ACTIF	à 1 an au plus	à plus d'un an	Ensemble
autres immobilisations financières		199	199
clients	216		216
personnel et organismes sociaux	13		13
état	18	979	997
groupe et associés	10 676		10 676
débiteurs divers	60		60
charges constatées d'avance	62		62
TOTAL	11 045	1178	12 223

PASSIF	à 1 an au plus	à plus d'un an	Ensemble
dettes envers les établissements de crédit	13		13
personnel et organismes sociaux	167		167
état	61		61
fournisseurs	222		222
groupes et associés	143		143
autres passifs	41		41
TOTAL	647	0	647

Il n'y a pas de dettes supérieures à 5 ans.

4.7.2 Intérêts courus ou échus au 31/12/2012

	Intérêts courus à recevoir	Intérêts échus à payer
sur créances ou dettes s/ établissements de crédit	2	2
sur obligations et autres titres à revenu fixe	9	
TOTAL	11	2

COMPTES SOCIAUX 2012

Note 4. 8 : Charges à payer et Produits à recevoir

	charges à payer	produits à recevoir
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit	5	
Emprunts et dettes financières divers	0	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	130	
Dettes fiscales et sociales	94	
Autres dettes	41	
Valeurs mobilières de placement		9
Disponibilités		2
ENSEMBLE	270	11

Note 4. 9 : Charges constatées d'avance et produits constatés d'avance

	2012
Charges constatées d'avance	62
Produits constatés d'avance	0

Note 4. 10 : Produits d'activités courantes

	2012	2011
+ Produits d'exploitation	1 805	2 622
+ Produits financiers	3 506	3 507
- reprise de provisions d'exploitation et transfert de charges	-748	-1 288
- reprise de provisions titres immobilisés et de placement	-642	-803
- cessions sur activités tiap	-222	-312
Produits d'activités courantes	3 699	3 726

Décomposition des produits d'activités courantes

	2012	2011
+ Chiffre d'affaires HT	1 050	1 334
+ Autres Produits d'exploitation hors reprise provisions	7	0
+ Produits financiers de l'activité de portefeuille et de participations	2 300	2 121
+ Intérêts sur portefeuilles titres	219	249
+ Autres produits financiers	16	15
+ Produits s/cession de VMP	107	7
Produits d'activités courantes	3 699	3 726

COMPTES SOCIAUX 2012

Note 4.11 : Ventilation de l'impôt : non applicable pour l'exercice 2012

Note 4.12 : Tableau des Flux de Trésorerie

	2012	2011
I - Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat net	861	-251
Elimination des amortissements et provisions	-1 110	-402
Elimination des plus ou moins values de cession	198	453
	-----	-----
Capacité d'autofinancement	-51	-200
	-----	-----
Variation du besoin en fonds de roulement liés à l'activité	780	272
	-----	-----
Flux net de trésorerie généré par l'activité	729	72
II - Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement		
total des investissements	-131	-343
total des cessions	317	519
variation nette des placements	131	40
	-----	-----
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissement	317	216
III - Flux de trésorerie lié aux opérations de financement		
émission / remboursement d'emprunt	0	-2
	-----	-----
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement	0	-2
	-----	-----
Ensemble des Flux de Trésorerie (I + II + III)	1 046	286
IV - Variation de Trésorerie		
trésorerie d'ouverture	3 990	3 704
trésorerie de clôture	5 036	3 990
	-----	-----
Variation de Trésorerie	1 046	286

Note 4.13 : Engagements financiers

HORS BILAN	clôture	ouverture
avals et cautions reçus		
Engagements reçus	néant	néant
avals et cautions donnés	100	773
nantissements donnés	73	73
Engagements donnés	173	846

Engagements donnés

+ **100 K€** : Engagement donné à la société Atradius, en contre garantie de la garantie financière de la société IDSUD Voyages, filiale d'IDSUD.

+ **73 K€** : Nantissement donné à la banque HSBC en contre garantie de la garantie bancaire donnée à Groupama, pour la durée du bail de la rue George V, siège social de la société.

COMPTES SOCIAUX 2012

Note 4.14 : Personnel et organes sociaux

4.14.1 Effectif moyen en activité au cours de l'exercice

	Hommes	Femmes	ENSEMBLE
Employés	4	4	8
Cadres et assimilés	1	3	4
Dirigeants	1		1
TOTAL	6	7	13

4.14.2 Organes sociaux : rémunération et engagements en leur faveur

	Rémunération	Avances et crédits accordés	Engagement pris au titre
	durant l'exercice	durant l'exercice	d'une garantie ou retraite
Conseil de Surveillance	40	néant	néant
Directoire	173	néant	néant
Anciens Administrateurs ou membres de la Direction Générale (engagements en matière de retraite seulement)	-	-	-

4.14.3 Personnel : Droit Individuel de Formation

	Employés	Cadres et assimilés	ENSEMBLE
Volume d'heures acquis par les salariés	813	415	1 228
Heures de formation n'ayant pas donné lieu à demande			1 212

Note 4.15 : Variation des impôts différés ou latents

Nature	au 1er janvier 2012		variations		au 31 décembre 2012	
	actif	passif	actif	passif	actif	passif
Décalages certains ou éventuels						
1- Provisions réglementées						
amortissements dérogatoires		221		62		159
2- Subventions d'investissement						
3- Charges non déductibles temporairement						
<i>à déduire sur l'année suivante</i>						
organic	2		2	2	2	
congrés payés	47		39	47	39	
<i>à déduire ultérieurement</i>						
provision pour retraite	90			41	49	
écart de valeur liquidative OPCVM	3		33	3	33	
autres provisions et charges	154		33	187	0	
provisions sur opcvm	19			19	0	
4- Produits non taxables temporairement						
plus-values à long terme différées						
Eléments à imputer						
1 - déficits reportables fiscalement	4 307			543	3 764	
Total	4 622	221	107	904	3 887	159
Impôt correspondant (au taux de 33,33%)	1 541	74	36	301	1 296	53
Impôt net						-1 243

COMPTES SOCIAUX 2012

Note 4.16 : Tableau des Filiales et Participations

Libellé - adresse	capital social	quote part du capital détenu	capitaux		valeur comptable brute	valeur comptable nette	comptes courants nets	CA du dernier exercice	Résultat social	
			propres que social au 31 déc 2012	autres capital						
1) Filiales										
SARL IDSUD Voyages 3, place du Général de Gaulle 13001 Marseille	50	99%	267		110	110	-134	280	1	
SARL ID-Exium 3, place du Général de Gaulle 13001 Marseille	150	51%	-3 020		76	0	0	0	-94	
SNC Les Printanières Hyères 3, place du Général de Gaulle 13001 Marseille	1	100%	-352		1	1	2 129	615	-352	
SAS Idgames France (*) 11, rue Marbeuf 75008 Paris	1 200	99%	-6 707		1 200	0	0	0	-24	
2) Participations (détenues entre 10 % et 50 %), consolidés										
SARL Fés Developpement 4, rue du Parc- Casablanca -Maroc	10	26%	NC		2,5	0	0	NC	NC	
SAS Nono Millo (*) 98, av de la Jarre 13009 Marseille	750	40%	NC		300	0	0	NC	NC	
SARL E.T. Diffusion 319, av de l'Etoile - 13710 Fuveau	500	35%	360		405	338	0	4 741	-138	
3) Participations (détenues entre 10 % et 50 %), classées en TIAP, non consolidés										
SAS Résidences Pasteur (*) 63, bd Pasteur 06300 Nice	152	35%	NC		300	0	0	NC	NC	
SAS Finedi 1 bis, rue de l'Europe 31130 Balma	3 644	17%	NC		609	609	0	NC	NC	
SARL Odonto Lease 185, chemin de la Carraire La Bastide Ocre 13760 Saint Cannat	442	10%	NC		117	0	0	NC	NC	
SA Actaur 11, rue Marbeuf 75008 Paris	595	12,6%	NC		75	0	0	NC	NC	
4) Autres participations (détention inférieure à 10 %), non consolidées et classées en TIAP										
autres participations					1 578	457	104			

Autres informations :

Montant des cautions : voir note 4.13

Dividendes encaissés en 2012 : FINEDI pour un montant de 83 600 euros

Les participations indiquées dans ce tableau sont celles qui remplissent les conditions définies par le Code du Commerce : il se fonde uniquement sur l'importance du pourcentage du capital détenu sans tenir compte de l'intention qui a motivé l'achat, des pouvoirs réels obtenus et du délai de détention.

(*) sociétés en liquidation

COMPTES SOCIAUX 2012

Note 4.17 : Tableau des Entreprises liées

	Entreprises Liées	Entreprises avec lien de participation
Capital souscrit non appelé		
Avances et acomptes sur immobilisations incorporelles		
Avances et Acomptes sur immobilisations corporelles		
Participations	1 387	1 809
Créances rattachées à des participations		
Prêts		
Autres titres immobilisés		
Autres immobilisations financières		35
Total Immobilisations	1 387	1 844
Avances et acomptes versés sur commandes		
Créances clients et comptes rattachés	10 403	108
Autres créances		
Capital souscrit appelé, non versé		
Total Créances	10 403	108
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités		
Emprunts obligataires convertibles		
Autres emprunts convertibles		
Emprunts et dettes auprès des établissements financiers		
Emprunts et dettes financières diverses	134	
Avances et acomptes reçus sur commandes en cours		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Autres dettes		
Total Dettes	134	0

COMPTES CONSOLIDES 2012

I - Bilans consolidés	p 30
II - Comptes de Résultat consolidés	p 31
III - Tableau des flux de trésorerie	p 32
IV - Tableau de Variation des Capitaux propres	p 33
V - Notes annexes aux comptes consolidés :	p 34
5 - 1 Faits significatifs et généralités	p 34
5 - 2 Principes comptables, règles et méthodes d'évaluation	p 34
5 - 3 Ecart d'évaluation et d'acquisition	p 34
5 - 4 Application des méthodes préférentielles	p 35
5 - 5 Retraitement de consolidation	p 35
5 - 6 Tableau de flux de Trésorerie	p 35
5 - 7 Périmètre de consolidation	p 35
5 - 8 Conversion des états financiers des filiales étrangères	p 36
5 - 9 Transaction en devises étrangères, or et monnaies métalliques	p 36
5 - 10 Immobilisations incorporelles	p 36
5 - 11 Immobilisations corporelles	p 37
5 - 12 Titres mis en équivalence	p 38
5 - 13 Titres de participation non consolidés et autres immobilisations financières	p 38
5 - 14 Impôts différés	p 38
5 - 15 Stocks en cours	p 39
5 - 16 Créances clients et autres créances	p 39
5 - 17 Valeurs mobilières de placement	p 39
5 - 18 Disponibilités	p 40
5 - 19 Capital social, primes et réserves	p 40
5 - 20 Résultat par action	p 40
5 - 21 Provisions	p 40
5 - 22 Echéance des dettes	p 41
5 - 23 Autres charges et produits d'exploitation	p.41
5 - 24 Variations nettes des amortissements et des dépréciations	p.41
5 - 25 Résultat exceptionnel	p.41
5 - 26 Instruments financiers / Risques financiers	p 41
5 - 27 Paiements fondés sur des actions	p 42
5 - 28 Chiffres d'affaires et résultats par activités	p 42
5 - 29 Effectifs	p 42
5 - 30 Engagements hors bilan	p 43
5 - 31 Honoraires des commissaires aux comptes	p 43

COMPTES CONSOLIDES 2012

I BILANS CONSOLIDES

ACTIF	notes	31/12/2012			31/12/2011
		valeurs brutes	amort. / prov.	valeurs nettes	valeurs nettes
Ecarts d'acquisition	5.3	126	-126	0	0
Immobilisations incorporelles	5.10	307	-87	220	245
Immobilisations corporelles	5.11	4 363	-3 471	892	1 110
Immobilisations financières	5.13	5 625	-3 235	2 390	2 433
Titres mis en équivalence	5.12	302		302	350
Actif Immobilisé		10 723	-6 919	3 804	4 138
Stocks et en cours	5.15	4 259	-1 952	2 307	2 507
Clients et comptes rattachés	5.16	1 919	-1 358	561	272
Autres créances et comptes de régularisation	5.16	6 967	-4 881	2 086	2 262
Valeurs mobilières de placement	5.17	3 624	-249	3 375	2 658
Disponibilités	5.18	1 848		1 848	1 523
Actif circulant		18 617	-8 440	10 177	9 222
TOTAL ACTIF		29 340	-15 359	13 981	13 360
PASSIF			31/12/2012	31/12/2011	
Capital	5.19		10 000	10 000	
Primes liées au capital			119	119	
Réserves			-598	-572	
Réserves de conversion groupe			2	2	
Résultat de l'exercice			683	-102	
Capitaux propres - part du groupe	IV		10 206	9 447	
Intérêts hors groupe			3	3	
Provisions pour risques et charges	5.21		1 655	1 941	
Emprunts et dettes financières	5.22		65	102	
Fournisseurs et comptes rattachés	5.22		643	401	
Autres dettes et comptes de régularisation	5.22		1 409	1 466	
Dettes			2 117	1 969	
TOTAL PASSIF			13 981	13 360	

COMPTES CONSOLIDES 2012

II COMPTES DE RESULTAT COMPARES AU 31 DECEMBRE

	notes	31/12/2012	31/12/2011
+ Chiffre d'affaires	5.28	1 879	2 404
+ Autres produits d'exploitation		29	35
- Achats consommés		-1 575	-1 837
- Charges du personnel	5.29	-1 585	-1 660
- Autres charges et produits d'exploitation	5.23	-207	-805
- Impôts, taxes		-358	-326
- Variations nettes des amortissements et des dépréciations	5.24	97	361
RESULTAT D'EXPLOITATION	5.28	-1 720	-1 828
Produits et charges financiers	5.28	2 454	1 800
RÉSULTAT COURANT DES SOCIÉTÉS INTEGRÉES	5.28	734	-28
Produits et charges exceptionnels	5.25	8	-114
Impôt sur les bénéfices	5.14	-12	29
RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTEGRÉES		730	-113
Quote - part de résultat des sociétés mises en équivalence	5.12	-47	11
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition		0	0
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDÉ		683	-102
Intérêts minoritaires		0	0
RÉSULTAT NET (part du groupe)	5.28	683	-102
Résultat par action	5.20	0,75	-0,11
Résultat dilué par action	5.20	0,75	-0,11

III – TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	31/12/2012	31/12/2011
I - Flux net généré par l'activité		
Résultat net total des sociétés consolidées	683	-102
Elimination des amortissements et provisions	-846	96
Elimination de la variation des impôts différés	12	-29
Elimination des plus ou moins values de cession	223	358
Elimination de la quote part de résultat des mises en équivalence	48	-11
	-----	-----
Total marge brute d'autofinancement	120	312
Variation du BFR lié à l'activité	627	-87
	-----	-----
Flux net généré par l'activité	747	225
II - Flux net provenant des investissements		
Acquisitions d'immobilisations	-215	-249
Cession d'immobilisations	389	664
Variation nette des placements court terme	-17	0
	-----	-----
Flux net provenant des investissements	157	415
III - Flux net provenant des financements		
Remboursement d'emprunt	-35	-203
Cession nette d'actions propres	0	40
	-----	-----
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-35	-163
	-----	-----
Variation de Trésorerie (I + II + III)	869	477
IV - Variation de Trésorerie		
Trésorerie d'ouverture	4 573	4 096
Trésorerie de clôture	5 442	4 573
	-----	-----
Variation de Trésorerie	869	477

La trésorerie correspond aux disponibilités augmentées des valeurs mobilières de placement en valeur brute.

COMPTES CONSOLIDÉS 2012

IV – TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées			Résultat de l'exercice	Capitaux propres Part du Groupe
			Réserves	Titres d'auto contrôle	Réserves de conversion groupe		
Situation à l'ouverture de l'exercice 01.01.2011	10 000	119	3 361	-913	-1	-3 059	9 507
Affectation du résultat de l'exercice 2010			-3 059			3 059	0
Dividende versé							0
Variation de l'auto contrôle				39			39
Variation des taux de change					3		3
Part du groupe dans le résultat						-102	-102
Autres mouvements							0
Situation à l'ouverture de l'exercice 01.01.2012	10 000	119	302	-874	2	-102	9 447
Affectation du résultat de l'exercice 2011			-102			102	0
Dividende versé							0
Variation de l'auto contrôle				146			146
Variation des taux de change			-2		0		-2
Part du groupe dans le résultat						683	683
Autres mouvements			-124	56			-68
Capitaux propres au 31 décembre 2012	10 000	119	74	-672	2	683	10 206

V – Notes annexes :

Note 5 - 1 : Faits significatifs et généralités néant

Note 5 – 2 : Principes comptables, règles et méthodes d'évaluation

A - Référentiel comptable

Les comptes consolidés sont établis conformément aux dispositions légales et réglementaires actuellement en vigueur en France. Les règles et méthodes comptables appliquées sont conformes au règlement 99-02 du Comité de réglementation comptable du 29 avril 1999 actualisé par le règlement 2005-10 du 3 novembre 2005.

Les états financiers des sociétés étrangères consolidées, établis selon les règles en vigueur dans leur pays respectif, sont retraités pour se conformer aux principes du groupe.

Une annexe complète et commente les informations fournies dans le bilan et le compte de résultat.

Les comptes annuels consolidés sont présentés en milliers d'euros.

B - Méthodes de consolidation

Les méthodes de consolidation sont les suivantes :

- les sociétés dans lesquelles le groupe exerce un contrôle exclusif sont consolidés par intégration globale ;
- les sociétés contrôlées conjointement avec d'autres actionnaires sont consolidées par intégration proportionnelle ;
- les sociétés dans lesquelles le groupe exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence.

Les filiales ou participations non significatives ne sont pas consolidées.

Sont exclus du périmètre de consolidation les titres de l'activité de portefeuille dès leur acquisition : ces titres sont détenus uniquement en vue d'une cession ultérieure.

C - Date de Clôture

Les comptes consolidés sont clos au 31 décembre.

Toutes les sociétés du groupe clôturent à cette date.

D - Règles et méthodes comptables

Les comptes sociaux des sociétés consolidées, établis en accord avec les principes comptables et les réglementations de leurs pays respectifs, font l'objet de retraitements pour se conformer aux principes comptables du groupe.

Les comptes consolidés respectent les principes suivants :

- maintien des coûts historiques,
- continuité d'exploitation,
- indépendance des exercices,
- permanence des méthodes.

Note 5 - 3 : Ecarts d'évaluation et d'acquisition

L'écart de première consolidation constaté lors d'une prise de participations, égal à la différence, à la date d'acquisition, entre le prix d'achat des titres de participation (frais d'acquisition compris) et les capitaux propres retraités des sociétés achetées, est affecté aux postes appropriés du bilan consolidé, la partie non affectée étant inscrite soit à la rubrique écarts d'acquisition à l'actif du bilan, soit en provision pour risques au passif.

Les écarts d'acquisition font l'objet d'un amortissement exceptionnel, lorsque des circonstances indiquent que les hypothèses retenues lors de l'acquisition sont remises en cause.

Au 31 décembre 2012, les écarts d'acquisition sont tous amortis ou dépréciés.

Note 5 - 4 : Application des méthodes préférentielles

L'application des méthodes préférentielles du règlement CRC 99-02 est la suivante :

Application des méthodes préférentielles	Oui / Non N/A
Comptabilisation des contrats de location - financement	oui
Provisionnement des prestations de retraites et assimilés	oui
Etalement des frais d'émission et primes de remboursement des emprunts obligataires sur la durée de vie de l'emprunt	N/A
Comptabilisation en résultat des écarts de conversion actif/passif	oui
Comptabilisation à l'avancement des opérations partiellement achevées à la clôture de l'exercice	N/A

Note 5 - 5 : Retraitement de consolidation

Les retraitements suivants ont été effectués dans les comptes sociaux des filiales :

a) contrats de crédit-bail

Les biens financés par les contrats de crédit-bail figurent à l'actif et sont amortis suivant les principes d'amortissement du groupe utilisés pour les immobilisations de même nature.

Les engagements financiers correspondants sont portés dans les dettes financières.

b) transactions intra-groupe

Les opérations réalisées entre les sociétés du groupe et figurant dans les comptes individuels au bilan et au compte de résultat sont neutralisés dans les comptes consolidés.

c) provisions sur éléments d'actif intra-groupe

Les dépréciations de titres de participation, de prêts, de comptes courants, et de comptes clients existant à l'ouverture de l'exercice sont portées dans les réserves pour leur montant brut. Parallèlement les dotations et reprises constatées dans l'exercice sont neutralisées dans le compte de résultat.

5 - 6 : Tableaux de Flux de Trésorerie

Le tableau de flux de trésorerie présente les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles, aux activités d'investissement et aux activités de financement (cf III).

5 - 7 : Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés du groupe regroupent les comptes de la société mère et des filiales dans lesquelles la société mère exerce un contrôle exclusif ou une influence notable. Les sociétés intégrées sont les suivantes :

	Capital détenu	Siège	Méthode de consolidation		Secteur opérationnel
			2012	2011	
SARL IDSUD Voyages	99 %	France	IG	IG	Voyages
SAS IDGAMES France	99 %	France	IG	IG	Jeux
SNC Printanières Hyères	100 %	France	IG	IG	Immobilier
SARL IDEXIUM	51 %	France	IG	IG	Immobilier
SARL TOUBKAL Investissements	100 %	Maroc	NC	IG	Immobilier
SARL Fès Développement	26 %	Maroc	MEE	MEE	Immobilier
SARL E.T. Diffusion	35 %	France	MEE	MEE	Holding

IG : intégration globale ; MEE : mise en équivalence

COMPTES CONSOLIDES 2012

Le contrôle de la société Maroc Asur Résidences, sarl de droit marocain, a été repris courant 2010. La gérance était auparavant tenue par des actionnaires minoritaires. Cette filiale indirecte, dont le pourcentage d'intérêt s'élève à 26%, reste exclue du périmètre de consolidation. L'impact de cette non consolidation est nulle en résultat et non significatif en présentation dans la mesure où toutes les avances consenties à cette filiale ont été dépréciées.

Les variations du périmètre concernent :

- (*) SARL Toubkal Investissements : la société a été sortie du périmètre le 1^{er} janvier 2012, société dissoute.

Note 5 - 8 : Conversion des états financiers des filiales étrangères

La devise d'établissement des comptes consolidés est l'euro.

Les états des filiales utilisant une monnaie différente sont convertis en euros en utilisant le cours officiel à la date de clôture pour les actifs et passifs, le cours moyen de l'exercice pour les éléments du compte de résultat.

Note 5 - 9 : Transactions en devises étrangères, or et monnaies métalliques

Les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties au cours du jour de la transaction. Les éléments monétaires du bilan sont réévalués au cours de clôture à chaque arrêté comptable. Les écarts de réévaluation correspondants sont enregistrés en compte de résultat.

Note 5 - 10 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût historique.

Les frais accessoires (droits de mutation, honoraires, commissions et frais d'actes) sont incorporés au coût d'acquisition des immobilisations.

Les amortissements, sont constatés sur la base de la durée d'utilité estimée de l'immobilisation incorporelle.

	ouverture	acquisitions	cessions et diminutions	dot amort de l'exercice	clôture
Fonds commerciaux	171				171
Concession & droits similaires	229		-93		136
Logiciels informatiques					0
TOTAL immobilisations	400	0	-93	0	307
Amort / Concession & droits similaires	-149		93	-22	-78
Amort / Logiciels informatiques	-6			-3	-9
TOTAL amortissements	-155	0	93	-25	-87
TOTAL Valeur Nette	245	0	0	-25	220

COMPTES CONSOLIDES 2012

Note 5 - 11 : Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont principalement composées de terrains et constructions, de véhicules, et de matériels nécessaires aux activités.

Les amortissements pour dépréciation ont été, sauf exception signalée, calculés selon le mode linéaire sur la base de la durée de vie probable normale de ces immobilisations.

Les principales durées d'utilisation retenues, afin de rendre homogène l'évaluation des immobilisations incorporelles et corporelles, sont les suivantes :

+ logiciels informatiques	1 à 3 ans
+ locaux d'exploitation	20 à 50 ans
+ agencements des locaux (selon la nature des travaux)	5 à 20 ans
+ véhicules	4 à 5 ans
+ matériel de bureau & informatique	3 à 10 ans
+ mobilier de bureau	10 ans

	ouverture	acquisitions	cessions et diminutions	dot amort de l'exercice	reclassement et mises au rebut	clôture
Terrains	84					84
Constructions & agencements	2 944	11	-32			2 923
Installations tech, matériels, outillage	19	8	-4			23
Matériel de transport	85	91	-69			107
Matériel de bureau et informatique	205	29	-38		1	197
Mobilier	687	1	-2			686
Autres immobilisations corporelles	588	9	-253		-1	343
TOTAL immobilisations	4 612	149	-398	0	0	4 363
Dépréciations des terrains	-20					-20
Amort / Constructions & agencements	-2 481		26	-103		-2 558
Amort /Installations tech, matériels, outillage	-5			-2		-7
Amort /Matériel de transport	-26		9	-25		-42
Amort /Matériel de bureau et informatique	-168		31	-16		-153
Amort / Mobilier	-445			-45		-490
Amort / Autres Immobilisations corporelles	-357		222	-66		-201
TOTAL amortissements	-3 502	0	288	-257	0	-3 471
TOTAL Valeur Nette	1 110	149	-110	-257	0	892

Les biens financés en location financement selon un contrat présentant les caractéristiques d'une acquisition sont comptabilisés à l'actif pour leur coût de revient et amortis selon la méthode décrite ci-dessus. La dette correspondante est inscrite au passif. Les charges du loyer sont annulées en contrepartie d'amortissements et de frais financiers.

Les biens financés en location financement ne présentant pas de caractère significatif n'ont pas été retraités.

COMPTES CONSOLIDES 2012

Note 5 - 12 : Titres mis en équivalence

Sous cette rubrique figurent les quotes-parts détenues par le groupe dans des capitaux propres des sociétés mises en équivalence.

	ouverture	résultat	distribution	aug capital	variation de périmètre	clôture
quote part des capitaux propres	350	-48				302
Ventilation par sociétés						
E.T.Diffusion	349	-47				302
Fès Développement	1	-1				0

Note 5 - 13 : Titres de participation non consolidés et autres immobilisations financières

Ce poste comprend principalement les titres de la Française des Jeux et les titres de l'activité de portefeuille.

Les titres de l'activité de portefeuille sont des actifs financiers disponibles à la vente. Ces titres sont ceux où la société a investi une partie de ses actifs pour en retirer à plus ou moins longue échéance une rentabilité satisfaisante. Ils sont constitués de titres cotés et non cotés.

Les immobilisations financières sont valorisées au coût d'acquisition. Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. Les titres sont estimés à leur valeur économique en tenant compte de différents critères dont la quote-part de situation nette, les risques afférents à l'exploitation et l'intérêt du groupe.

	ouverture	acquisitions	cessions et diminutions	dot amort de l'exercice	variation du périmètre	reclassement et mises au rebut	clôture
La Française des Jeux	1 003						1 003
Autres participations	906						906
Activités de portefeuilles	3 920		-404				3 516
Autres immobilisations financières	233	1	-30		-4		200
Total immobilisations financières	6 062	1	-434	0	-4	0	5 625
Dép autres participations	-906						-906
Dép activité de portefeuilles	-2 670			377			-2 293
Dép autres immob finan	-53			13	4		-36
Total dépréciations	-3 629	0	0	390	4	0	-3 235
Total valeur nette	2 433	1	-434	390	0	0	2 390

Note 5 - 14 : Impôts différés

Certains retraitements apportés aux comptes sociaux consolidés ainsi que certains reports d'imposition existant dans les comptes sociaux peuvent dégager des différences temporaires entre la base imposable fiscalement et le résultat retraité.

Ces différences temporaires donnent lieu à la constatation d'impôts différés dans les comptes consolidés.

Les impôts différés actifs ne sont généralement constatés qu'à hauteur de passifs, sauf lorsqu'il existe une forte probabilité de pouvoir récupérer cet impôt sur les sociétés.

Ainsi et par prudence au 31 décembre 2012 comme au 31 décembre 2011, des actifs d'impôts différés n'ont pas été comptabilisés pour un montant d'environ 600 K€.

COMPTES CONSOLIDES 2012

	ouverture	incidence résultat	clôture
Impôts différés actifs	884	-104	780
Impôts différés passifs	788	-92	696
Solde d'impôts différés	96	-196	84

Note 5 - 15 : Stocks en cours

Les stocks sont évalués au plus faible du coût d'achat et de la valeur nette de la réalisation. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé tenant compte des dépréciations éventuelles.

Les stocks concernent principalement l'activité immobilière.

Note 5-16 : Créances clients et autres créances

Les créances clients et comptes rattachés ont été enregistrés en prenant en compte les risques identifiés à la clôture de l'exercice. Des provisions pour dépréciations ont été comptabilisées après analyse de chaque dossier.

	à 1 an au plus	à plus d'un an	Ensemble	dépréciation	Valeur nette
clients et comptes rattachés	1 919		1 919	-1 358	561
personnel et organismes sociaux	19		19		19
état & créances fiscales	39	979	1 018		1 018
comptes courants actifs	4 990		4 990	-4 849	141
créances sur cessions d'actifs	21		21		21
autres créances	44		44	-31	13
fournisseurs - avances et acomptes versés	25		25		25
Impôts différés actifs		780	780		780
charges constatées d'avance	70		70		70
TOTAL	7 127	1 759	8 886	-6 238	2 648

Les dépréciations se composent principalement des dépréciations clients et comptes courants Youwin (Cameroun) pour 4 073 K€ et pour la dépréciation du compte courant Maroc Asur Résidences pour 1 917 K€.

Note 5 - 17 : Valeurs mobilières de placement

Les titres de placement sont ceux que l'entreprise achète ou vend sur le marché avec l'intention de réaliser une plus-value ou de rentabiliser son placement à brève échéance. Ils sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais exclus. Les éventuelles plus-values latentes à la clôture de l'exercice ne sont pas enregistrées ; les moins-values, différence entre le prix d'acquisition et la moyenne des 30 derniers cours de bourse, font l'objet d'une provision.

Les intérêts courus des titres de placement à la clôture de l'exercice sont comptabilisés.

Ventilation par sociétés	valeur d'acquisition	moins valeurs provisionnées	valeur comptable
IDSUD	3 614	-249	3 365
SNC PRINTANIERES HYERES	10		10
TOTAL	3 624	-249	3 375

les portefeuilles sont composés essentiellement de sicav de trésorerie ou assimilés.

COMPTES CONSOLIDES 2012

Note 5 -18 : Disponibilités

Dans les disponibilités figurent les caisses en devises et métaux précieux pour un montant de 1 099 K€ nécessaire à l'activité de change.

Note 5 - 19 : Capital social, primes et réserves

L'évolution de ces postes est présentée dans le tableau des variations des capitaux propres (cf IV).

Note 5 - 20 : Résultat par action

1) Le résultat par action est le résultat consolidé net de l'exercice part du groupe divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

2) Le résultat dilué par action est le résultat consolidé net de l'exercice attribuable aux actionnaires ordinaires divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de l'exercice.

Au 31 décembre 2012, la société n'a émis aucun instrument dilutif.

(en euros)	2012	2011
résultat par action de base	0,75	-0,11
résultat net	683 893	-101 767
nombre moyen pondéré d'actions	917 150	917 885
résultat par action dilué	0,75	-0,11
résultat net utilisé	683 893	-101 767
nombre moyen pondéré d'actions	917 150	917 885

Note 5 - 21 : Provisions

Toutes obligations actuelles résultant d'opérations commerciales antérieures ou d'évènements passés dont la date de recouvrabilité ou le montant sont incertains, sont comptabilisées. Les provisions sont enregistrées si elles résultent d'une obligation légale ou implicite à l'égard des tiers.

Les provisions courantes et non courantes ont évolué comme suit :

	ouverture	dotations de l'exercice	reprises utilisées	reprises non utilisées	reclassements	clôture
. pour litiges	1 802		-118	-250		1 434
. pour charges exceptionnelles	0					0
Total Provisions pour risques	1 802	0	-118	-250	0	1 434
. pour retraite	102	4	-46		-11	49
. pour autres charges	37	129	-5		11	172
Total Provisions pour charges	139	133	-51	0	0	221
ENSEMBLE	1 941	133	-169	-250	0	1 655

A leur départ en retraite, les employés du groupe percevront une indemnité conformément à la loi et aux dispositions des conventions collectives. Le groupe calcule chaque année la provision au titre des droits acquis par le personnel de ces sociétés.

Note 5 - 22 : Echéance des dettes

	à 1 an au plus	à plus d'un an	Ensemble
emprunts auprès établissements de crédit	52		52
dettes fournisseurs	643		643
personnel et organismes sociaux	255		255
état & dettes fiscales	186		186
comptes courants passifs	142		142
concours bancaires	13		13
autres dettes	89		89
divers	41		41
impôts différés passifs		696	696
TOTAL	1 421	696	2 117

Note 5 – 23 : Autres charges et produits d’exploitation

Ce poste comprend essentiellement des créances irrécouvrables sur exercices antérieurs. Ces charges sont couvertes par des reprises de provisions figurant dans la rubrique « Variations nettes des amortissements et des dépréciations »

Note 5 – 24 : Variations nettes des amortissements et des dépréciations d’exploitation

	2012	2011
amortissements	-282	-367
provisions sur actif circulant	162	641
risques et charges	217	87
total variations nettes	97	361

Note 5 - 25 : Résultat exceptionnel

Le résultat exceptionnel comprend les éléments de natures exceptionnelles tels que définis par le plan comptable général. Il intègre des éléments de nature courant, qui par leur montant et leur probabilité de survenance, revêtent un caractère exceptionnel.

Ont principalement ce caractère en 2012 :

- impact net de la cession de titres immobilisés : 170 K€, compte tenu des provisions antérieurement constituées ;
- impact net des cessions et mises au rebut des immobilisations corporelles : -40 K€ ;
- reprises de provisions devenues sans objet : 196 K€;
- coût de sortie du bien immobilier : -335 K€
- autres produits et charges exceptionnelles : 17 K€.

Note 5 - 26 : Instruments financiers / Risques financiers

Informations générales

Cette partie présente une vue d’ensemble de l’impact des instruments financiers sur les états financiers du groupe IDSUD et présente des informations complémentaires sur les postes du bilan intégrant des instruments financiers.

Le groupe ne possède aucun instrument financier dérivé.

Le risque maximum de crédit concernant les actifs financiers correspond à leur valeur nette comptable au bilan.

L’échéance des passifs financiers est résumée ci avant.

Gestion du capital

La stratégie du groupe est de maintenir les capitaux propres à un niveau qui permette d’assurer le bon déroulement des activités, le financement de ces investissements dans des conditions optimales et la création maximale de valeur pour ses actionnaires. Dans ce

COMPTES CONSOLIDES 2012

cadre, le groupe peut décider de modifier le montant des dividendes versés aux actionnaires, rembourser le capital, procéder à l'émission de nouvelles actions, accroître ou réduire sa participation dans des filiales, de même qu'acquérir ou céder des participations.

Gestion des risques financiers

Les risques financiers concernent essentiellement les devises, les taux d'intérêt et le risque de liquidité.

La majorité des opérations est effectuée en euros à l'exception des besoins de l'activité change et or. Pour cette dernière activité, la vitesse de rotation du stock de devises est telle qu'aucun risque significatif n'a été identifié.

Compte tenu de sa trésorerie, le groupe fait traditionnellement appel de façon marginale à des financements extérieurs. De ce fait le groupe n'est pas exposé au risque de taux d'intérêt.

Le groupe contrôle les risques de liquidité en suivant en permanence les flux de trésorerie prévus et réels, ainsi qu'en gérant les profils de maturité des actifs et passifs financiers.

Note 5 - 27 : Paiements fondés sur des actions

Au 31 décembre 2012, il n'y a aucun paiement fondé sur des actions.

Note 5 – 28 : Chiffres d'affaires et résultats par activité

Les métiers du groupe qui constituent les secteurs de reporting internes sont :

* immobilier : ce secteur comprend l'activité découlant de la détention des actifs immobiliers destinés à la revente à Hyères et au Maroc.

* jeux : ce secteur comprend uniquement les opérations de la société Idgames.

* voyages : le secteur voyages comprend l'activité de notre filiale Idsud voyages, agence de voyages.

* « holding » : le secteur Holding comprend principalement les activités change manuel, métaux précieux et les produits de la Française des Jeux.

Il n'existe pas d'information sectorielle par secteur géographique pour le groupe.

	Holding		Immobilier		Jeux		Voyages		Total	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Chiffres d'affaires	984	1 281	615	822	0	20	280	281	1 879	2 404
Résultat d'exploitation	-1 622	-1 855	-70	7	-18	0	-10	20	-1 720	-1 828
Résultat financier	2 465	1 812	-10	-9	0	0	-1	-2	2 454	1 801
Résultat courant	843	-43	-79	-2	-18	-1	-11	18	735	-28
Résultat net part du groupe	1 106	-2	-400	-135	-24	4	1	31	683	-102

Note 5-29 : Effectifs

Charges du personnel	2012	2011
rémunérations du personnel	1 118	1 124
charges de sécurité sociales et prévoyance	402	484
autres charges du personnel	53	52
intéressement	12	0
TOTAL	1 585	1 660

COMPTES CONSOLIDES 2012

Personnel	employés	cadres	total
effectif moyen	18	7	25

Note 5 - 30 : Engagements hors bilan

	clôture	ouverture
avals et cautions reçus	100	240
Engagements reçus	100	240
avals et cautions donnés	100	773
crédit bail mobilier	14	93
nantissements	83	83
Engagements donnés	197	949

Note 5 - 31 : Honoraires des commissaires aux comptes

	Fidécempa	M. Bertot
Commissariat aux comptes et certification des comptes annuels	67	67
Missions accessoires		
Autres prestations		
TOTAL	67	67