

IDSUD

21, avenue George V

75008 Paris

RCS Paris B057 804 783

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

au 30 JUIN 2013



IDSUD

I BILAN CONSOLIDE

ACTIF	30/06/2013			31/12/2012
	valeurs brutes (en K€)	amort. / prov. (en K€)	valeurs nettes (en K€)	valeurs nettes (en K€)
Ecarts d'acquisition	126	-126	0	0
Immobilisations incorporelles	276	-66	210	220
Immobilisations corporelles	4 406	-3 560	846	892
Immobilisations financières	5 207	-2 826	2 381	2 390
Titres mis en équivalence	309		309	302
Actif Immobilisé	10 324	-6 578	3 746	3 804
Stocks et en cours	0	0	0	2 307
Clients et Comptes rattachés	2 017	-1 362	655	561
Autres créances et comptes de régularisation	7 021	-4 808	2 213	2 086
Valeurs mobilières de placement	2 861	-265	2 596	3 375
Disponibilités	6 475		6 475	1 848
Actif circulant	18 374	-6 435	11 939	10 177
TOTAL ACTIF	28 698	-13 013	15 685	13 981
PASSIF			30/06/2013	31/12/2012
			(en K€)	(en K€)
Capital			10 000	10 000
Primes liées au capital			119	119
Réserves			22	-598
Réserves de conversion groupe			0	2
Résultat de l'exercice			680	683
Capitaux propres - part du groupe			10 821	10 206
Intérêts hors groupe			4	3
Provisions pour risques et charges			2 640	1 655
Emprunts et dettes financières			89	65
Fournisseurs et comptes rattachés			800	643
Autres dettes et comptes de régularisation			1 331	1 409
Dettes			2 220	2 117
TOTAL			15 685	13 981

II COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	30/06/2013	30/06/2012
+ Chiffre d'affaires	601	939
+ Autres produits d'exploitation	2 345	9
<i>dont vente du bien immobilier</i>	<i>2 300</i>	
- Achats consommés	-820	-749
- Charge du personnel	-682	-761
- Autres charges d'exploitation	-4 404	-489
- Impôts, taxes	-83	-153
- Variations nettes des amortissements et des dépréciations	1 870	417
RESULTAT D'EXPLOITATION	-1 173	-787
Charges et produits financiers	3 191	2 377
RÉSULTAT COURANT DES SOCIETES INTEGREES	2 018	1 590
Produits et charges exceptionnels	-986	4
Impôt sur les bénéfices	-360	0
RÉSULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES	672	1 594
Quote - part de résultat des sociétés mises en équivalence	8	10
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisition	0	0
RÉSULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	680	1 604
Intérêts minoritaires	0	0
RÉSULTAT NET (part du groupe)	680	1 604
Résultat par action	0,74	1,75
Résultat dilué par action	0,74	1,75

III TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2013	30/06/2012
I - Flux net généré par l'activité		
Résultat net total des sociétés consolidées	680	1 604
Elimination des amortissements et provisions	1 023	-389
Elimination de la variation des impôts différés	-5	10
Elimination des plus ou moins values de cession	-257	165
Elimination de la quote part de résultat des mises en équivalence	-8	-10
Total marge brute d'autofinancement	1 433	1 380
Variation du BFR lié à l'activité	2 568	42
Flux généré par l'activité	4 001	1 422
II - Flux net provenant des investissements		
Acquisitions d'immobilisations	-179	-36
Cession d'immobilisations	68	134
Incidence de variation de périmètre	0	-7
Flux net provenant des investissements	-111	91
III - Flux net provenant des financements		
Augmentation (réduction) de capital		0
Remboursement d'emprunt	-22	-63
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-22	-63
Variation de Trésorerie (I + II + III)	3 868	1 450
IV - Variation de Trésorerie		
Trésorerie d'ouverture	5 442	4 747
Trésorerie de clôture	9 310	6 197
Variation de Trésorerie	3 868	1 450

IV TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	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 01.01.2012	10 000	119	302	-874	2	-102	9 447
Affectation du résultat de l'exercice 2011			-102			102	0
Clients et Comptes rattachés							0
Variation de l'auto contrôle			-88	174			86
Variation des taux de change					-2		-2
Part du groupe dans le résultat						1 604	1 604
Capitaux propres au 30 juin 2012	10 000	119	112	-700	0	1 604	11 135
Situation à l'ouverture de l'exercice 01.01.2013	10 000	119	74	-672	2	683	10 206
Affectation du résultat de l'exercice 2012			683			-683	0
Clients et Comptes rattachés							0
Variation de l'auto contrôle				-67			-67
Variation des taux de change					-2		-2
Part du groupe dans le résultat						680	680
Autres mouvements			4				4
Capitaux propres au 30 juin 2013	10 000	119	761	-739	0	680	10 821

(en milliers d'euros)

V Rapport consolidé d'activité pour le premier semestre 2013

Evolutions clés :

Le résultat net consolidé du groupe IDSUD arrêté au 30 juin 2013 est de 680 K€ contre 1 604 K€ au 30 juin 2012. Cette variation est la résultante des éléments ci-dessous donnés.

Revues des secteurs opérationnels :

* Secteur Voyages :

Le chiffre d'affaires affiche une progression de 51 K€ en s'établissant à hauteur de 178 K€. Cette augmentation est le résultat d'une politique commerciale active. Le résultat de la structure est en conséquence en progression et finit à 25 K€ (contre 10 K€ au 30 juin 2012).

* Secteur Immobilier :

Le bien immobilier détenu à Hyères a été cédé le 05 mars 2013 à 2,3 M€. A compter de cette date, l'activité immobilière n'enregistre plus de chiffre d'affaires. La vente de l'immeuble est enregistrée en autres produits d'exploitation. L'impact de cette activité dans la formation du résultat net consolidé du groupe au 30 juin 2013 est une perte de 70 K€ compte tenu de la période de faible activité saisonnière de début d'année.

* Secteur Holding :

- Activités Change et Or :

La tendance à la baisse de l'activité Change et Or se confirme avec une perte de chiffre d'affaires de 140 K€ d'une période à l'autre. La principale raison de la diminution de l'activité repose sur une modification réglementaire de l'activité.

- La Française des Jeux :

Le dividende de La Française des Jeux encaissé au cours du premier semestre 2013 s'est élevé à 3 M€ contre 2,2 M€ en 2012, montant particulièrement important, jamais vu depuis de nombreuses années.

- Autres participations :

Les dividendes encaissés sur l'activité de « capital développement » représentent 42 K€.

- Les produits et charges exceptionnels :

Une provision de 950 K€ a été constituée à la suite d'un arrêt rendu par la Cour d'Appel d'Aix en Provence concernant des affaires d'un ancien secteur d'activité. La société contestant l'arrêt rendu a formé un pourvoi en Cassation.

Trésorerie :

La trésorerie nette au 30 juin 2013 s'élève à 8 982 K€.

Perspectives :

L'abaissement de la structure de coûts reste un des piliers de la stratégie de la Direction de la société. Hors événements exceptionnels, le résultat du groupe devrait de nouveau être excédentaire, conforme aux engagements pris par la Direction générale et le Conseil de surveillance de la société.

VI Notes annexes aux états financiers semestriels consolidés

Faits marquants de la période et événements postérieurs à la clôture :

En date du 05 mars 2013, le bien immobilier détenu à Hyères a été cédé.

Fin du semestre, un arrêt rendu par la Cour d'Appel d'Aix en Provence, condamnant la société, a été rendu sur des procédures en cours depuis de nombreuses années liées à un ancien secteur d'activité : la société contestant l'arrêt rendu a formé un pourvoi en cassation.

Principes comptables et de consolidation

Le rapport financier intermédiaire consolidé de la société IDSUD et ses filiales, y compris les chiffres comparatifs de 2012, a été préparé conformément aux normes françaises et comprend des états financiers résumés et une sélection de notes explicatives.

Les états financiers sont présentés sur la base de continuité d'exploitation.

Sauf indication contraire, les informations chiffrées sont fournies en milliers d'euros.

Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2013, le périmètre de consolidation est le suivant :

	Capital détenu	Siège	Méthode de consolidation		Secteur opérationnel
			12.2012	06.2013	
SARL IDSUD Voyages	99 %	France	IG	IG	Voyages
SAS IDGAMES France	99 %	France	IG	IG	Jeux
SNC Les Printanières Hyères	100 %	France	IG	IG	Immobilier
SARL IDEXIUM	51 %	France	IG	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 ; NC : non consolidée

La société Maroc Asur Résidences, sarl de droit marocain, est une filiale indirecte, dont le pourcentage d'intérêt s'élève à 26%. Elle reste exclue du périmètre de consolidation. L'impact de cette non consolidation est nul en résultat et non significatif en présentation dans la mesure où toutes les avances consenties à cette filiale ont été dépréciées.

Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées pour l'essentiel de la participation dans la Française des Jeux et des titres détenus dans le cadre de l'activité capital investissement.

Stocks et encours

Les stocks étaient principalement constitués d'un ensemble immobilier touristique qui a été cédé en début d'année.

Créances et autres comptes de régularisation

Ce poste s'élève à 2 213 K€ dont 978 K€ de carry back et 420 K€ d'impôts différés actifs.

Trésorerie nette

en K€	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Valeurs mobilières de placement	2 596	3 375	1 090
Disponibilités	6 475	1 848	4 685
Total trésorerie et équivalents	9 071	5 223	5 775
Emprunts et dettes financières	-89	-65	-36
Trésorerie nette	8 982	5 158	5 739

Comme l'an passé, le dividende de la Française des Jeux a été encaissé sur le premier semestre.

Chiffre d'affaires et Secteurs opérationnels

Le chiffre d'affaires de la holding est constitué par les activités métaux précieux et change manuel.

	Chiffre d'affaires		Résultat courant	
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
Holding	382	522	2 086	1 608
Immobilier	41	289	-88	-24
Jeux (*)	0	0	-8	-4
Voyages	178	128	28	9
TOTAL	601	939	2 018	1 590

(*) hors La Française des Jeux qui est inclus dans la holding.

Le chiffre d'affaires de la société ne connaît pas de saisonnalité, la totalité du chiffre d'affaires est réalisée en France. Cependant, il est à préciser qu'historiquement, la société enregistre la distribution du dividende de La Française des Jeux au premier semestre de chaque année.

VII Attestation du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre arrêté au 30 juin 2013 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 semestriel d'activité (figurant en V) présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, leur incidence sur les comptes, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Marseille le 17 octobre 2013.

Jérémie Luciani
Président du Directoire