IDSUD
21, avenue George V
75008 Paris
RCS Paris B057 804 783

COMPTES SEMESTRIELS

au 30 JUIN 2014

IDSUD

I BILAN

ACTIF	30/06/2014			31/12/2013
	valeurs brutes (en K€)	amort. / prov. (en K€)	valeurs nettes (en K€)	valeurs nettes (en K€)
Immobilisations incorporelles	282	-85	197	207
Immobilisations corporelles	4 029	-2 771	1 258	946
Immobilisations financières	7 423	-3 869	3 554	3 449
Actif Immobilisé	**11 734**	**-6 725**	**5 009**	**4 602**
Clients	124	-48	76	47
Autres créances	4 170	-2 791	1 379	1 622
Valeurs mobilières de placement	1 609	-210	1 399	1 393
Banques	6 877		6 877	5 013
Caisses	886	-14	872	928
Charges constatées d'avance	68		68	16
Actif Circulant	**13 734**	**-3 063**	**10 671**	**9 019**
TOTAL ACTIF	**25 468**	**-9 788**	**15 680**	**13 621**

PASSIF	30/06/2014	31/12/2013
	(en K€)	(en K€)
Capital	10 000	10 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport	119	119
Réserves	1 000	1 000
Report à nouveau	772	-226
Résultat de l'exercice	1 961	1 360
Provisions réglementées	122	126
Capitaux propres	**13 974**	**12 379**
Provisions pour risques et charges	**850**	**667**
Dettes envers les établissements de crédit	5	11
Dettes financières et diverses	4	4
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	529	210
Dettes sociales et fiscales	219	254
Dettes sur Immobilisations	39	35
Autres dettes et comptes de régularisation	60	61
Dettes	**856**	**575**
TOTAL	**15 680**	**13 621**

II COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	30/06/2014	30/06/2013
+ Produits d'exploitation	**415**	**915**
Chiffre d'affaires	400	415
Change touristique	*317*	*315*
Métaux précieux	*42*	*68*
Autres produits	*41*	*32*
Reprises de provisions et transfert de charges	11	497
Autres produits d'exploitation	4	3
- Charges d'exploitation	**-1 467**	**-1 713**
Autres achats et charges externes	-732	-765
Impôts, taxes, et versements assimilés	-76	-66
Charges du personnel	-542	-543
salaires et traitement	*-359*	*-349*
charges sociales	*-183*	*-194*
Dotations aux amortissements	-74	-98
Dotations aux provisions	-2	-92
Autres charges	-41	-149
Résultat d'exploitation	*-1 052*	*-798*
Perte sur entreprise liée		**-351**
+ Produits financiers	**3 762**	**4 018**
Produits de l'activité de portefeuille	3 598	3 052
Intérêts sur portefeuille titres	1	48
Gain s/cessions de valeurs mobilières & tiap	62	289
Autres produits financiers	7	32
Reprise de provisions	94	597
sur activités de portefeuilles		*419*
sur titres de placement	*15*	*178*
sur activités change et métaux précieux	*79*	
- Charges financières	**-49**	**-648**
Intérêts et charges assimilées	-2	-15
Charges nettes s/cessions valeurs mobilières & tiap	-10	-573
Autres charges financières	-1	-25
Dotations aux amortissements et provisions	-36	-35
dont sur activités de portefeuilles	*-36*	*-12*
dont sur titres de placement		*-23*
dont activités change et métaux précieux		
Résultat financier	*3 713*	*3 370*
RÉSULTAT COURANT avant impôts	**2 661**	**2 221**
+ Produits exceptionnels	120	23
- Charges exceptionnelles	-820	-950
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	**-700**	**-927**
- Impôt sur les bénéfices	0	0
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	**1 961**	**1 294**
Résultat par action	2,17	1,41
Résultat dilué par action	2,17	1,41

III TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2014	31/12/2013
I - Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat net	1 961	1 360
Elimination des amortissements	74	148
Elimination des provisions	521	-6 912
Elimination des plus ou moins values de cession	17	-931
Capacité d'autofinancement	2 573	-6 335
Variation du BFR lié à l'activité	49	7 974
Flux de trésorerie généré par l'activité	**2 622**	**1 639**
II - Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements		
Acquisitions d'immobilisations	-386	-417
Acquisitions d'actions propres	-148	-404
Acquisitions d'autres immobilisations financières		-272
Total des cessions	0	2 153
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements	**-534**	**1 060**
III - Flux de trésorerie liéaux opérations de financements		
Augmentation (réduction) de capital		0
Emission / Remboursement d'emprunt		-139
Dividende	-361	0
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	**-361**	**-139**
Variation de Trésorerie (I + II + III)	**1 727**	**2 560**
IV - Variation de Trésorerie		
Trésorerie d'ouverture	7 640	5 080
Trésorerie de clôture	9 367	7 640
Variation de Trésorerie	**1 727**	**2 560**

La trésorerie correspond aux disponibilités augmentées des valeurs mobilières de placement en valeur brute.
Les disponibilités intègrent les caisses en devises et métaux précieux nécessaires à l'activité de change (886 K€ au 30 juin 2014 contre 1 021 K€ au 30 juin 2013).

IV TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Provisions réglementées	Dividendes	Total
Situation à l'ouverture de l'exercice 01.01.2013	10 000	119	1 000	-1 087	861	160	0	11 053
Affectation du résultat de l'exercice 2012				861	-861			0
Résultat de la période					1 360			1 360
Variation des provisions réglementées						-34		
Capitaux propres au 31 décembre 2013	**10 000**	**119**	**1 000**	**-226**	**1 360**	**126**	**0**	**12 379**
Situation à l'ouverture de l'exercice 01.01.2014	10 000	119	1 000	-226	1 360	126	0	12 379
Affectation du résultat de l'exercice 2013				980	-1 360		380	0
Dividendes							-361	-361
Dividendes sur autocontrôle				19			-19	0
Résultat de la période					1 961			1 961
Variation des provisions réglementées						-4		-4
Divers (arrondis)				-1				-1
								0
Capitaux propres au 30 juin 2014	**10 000**	**119**	**1 000**	**772**	**1 961**	**122**	**0**	**13 974**

V Rapport d'activité pour le premier semestre 2014

Evolutions clés :

Le résultat net de la société IDSUD arrêté au 30 juin 2014 est de 1 961 K€ contre 1 294 K€ au 30 juin 2013. Cette variation est la résultante des éléments suivants :

- *Activités Change et Or* :

Les produits de l'activité Change et Or sont en légère baisse d'une période à l'autre (- 23 K€), cette diminution s'explique par le poids accru des prélèvements fiscaux récemment mis en place qui freinent les opérations commerciales.

- *La Française des Jeux* :

Le dividende de La Française des Jeux encaissé au cours du premier semestre 2014 s'est élevé à 3,6 M€ contre 3 M€ en 2013 et 2,2 M€ en 2012. Cette augmentation contribue de manière significative à nos résultats.

- *Autres participations* :

Aucune prise de participation n'a été réalisée au cours du premier semestre 2014. La société IDSUD consolide la participation acquise à la fin de l'année 2013 dans le secteur des Energies Renouvelables.

- *Charges d'exploitation* :

Les charges d'exploitation, hors dotations aux amortissements et provisions, sont en baisse de 132 K€ d'une période à une autre.

- *Les produits et charges exceptionnels* :

Le résultat exceptionnel s'élève à - 700 K€ au 30 juin 2014 contre - 927 K€ au 30 juin 2013. Ces charges portent sur une dépréciation des filiales à concurrence de 400 K€ et sur une provision d'ajustement de risques généraux de 300 K€.

- *Investissements* :

Au cours du premier semestre, la société a procédé à un réaménagement de l'immeuble qu'elle possède à la place du Général de Gaulle à Marseille à hauteur de 390 K€. Cet investissement évalué à 900 K€ au total pour l'année 2014 a pour but de revaloriser et favoriser le développement de l'agence de voyages et de réaménager l'immeuble en vue d'une meilleure rentabilité.

Trésorerie :

La trésorerie nette au 30 juin 2014 s'élève à 9 140 K€ contre 8 582 K€ au 30 juin 2013.

Perspectives :

La société IDSUD entend poursuivre son développement tant dans son activité traditionnelle en renforçant ses secteurs voyages et change que dans des activités nouvelles comme le secteur des Energies Renouvelables offrant des perspectives de développement.

VI Notes annexes aux états financiers semestriels

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

Aucun événement important sur la période.

Principes comptables et de consolidation

Le rapport financier semestriel de la société IDSUD 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.

En application des articles L 233-17 et R 233-16 du code de commerce (exemption se rapportant aux groupes de « petite taille ») la société est exemptée d'établier et de publier des comptes consolidés.

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.

La société détient par ailleurs dans le cadre du programme de rachat d'actions propres autorisé par l'assemblée générale du 05 juin 2014, un montant d'actions propres évalués au coût historique à 1 220 K€, dont 145 K€ acquis au cours du 1er semestre 2014.

Créances

Ce poste s'élève à 1 854 K€ dont 978 K€ de carry back.

Trésorerie nette

en K€	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2013
Valeurs mobilières de placement	1 399	1 393	2 585
Disponibilités	7 750	5 941	6 004
Total trésorerie et équivalents	9 149	7 334	8 589
Emprunts et dettes financières	- 9	- 15	- 7
Trésorerie nette	**9 140**	**7 319**	**8 582**

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

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la société est constitué principalement par les activités métaux précieux et change manuel.
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 2014 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 que le rapport semestriel d'activité (figurant en V) présente un tableau fidèle des évènements 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 15 octobre 2014.

Jérémie Luciani
Président du Directoire