



COMPTES SEMESTRIELS

au 30 JUIN 2017

IDSUD SA

36, rue de Penthièvre - 75008 Paris - RSC Paris B057 804 783

I BILAN

ACTIF	30/06/2017			31/12/2016
	valeurs brutes (en K€)	amort. / prov. (en K€)	valeurs nettes (en K€)	valeurs nettes (en K€)
Immobilisations incorporelles	222	-32	190	191
Immobilisations corporelles	4 793	-3 049	1 744	1 861
Immobilisations financières	9 003	-2 985	6 018	6 057
Actif Immobilisé	14 018	-6 066	7 952	8 109
Clients	192		192	197
Autres créances	10 445	-2 482	7 963	2 583
Valeurs mobilières de placement	1 171	-160	1 011	1 480
Disponibilités	1 107	-5	1 102	3 556
Charges constatées d'avance	85		85	17
Actif Circulant	13 000	-2 647	10 353	7 833
TOTAL ACTIF	27 018	-8 713	18 305	15 942
PASSIF			30/06/2017	31/12/2016
			(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			2 722	791
Résultat de l'exercice			371	2 466
Provisions réglementées			109	109
Capitaux propres			14 321	14 485
Provisions pour risques et charges			15	72
Emprunts auprès des établissements de crédit			595	663
Dettes envers les établissements de crédit			641	28
Dettes financières et diverses			21	23
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés			124	284
Dettes sociales et fiscales			241	314
Dettes sur Immobilisations			0	6
Autres dettes et comptes de régularisation			719	67
Dettes			2 341	1 385
Produits constatés d'avance			1 628	
TOTAL			18 305	15 942

II COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	30/06/2017	30/06/2016
+ Produits d'exploitation	558	501
Chiffre d'affaires	458	477
<i>Change touristique</i>	279	295
<i>Métaux précieux</i>	63	85
<i>Autres produits</i>	116	97
Reprises de provisions et transfert de charges	65	19
Autres produits d'exploitation	35	5
- Charges d'exploitation	-1 654	-1 688
Autres achats et charges externes	-677	-671
Impôts, taxes, et versements assimilés	-138	-119
Charges du personnel	-667	-684
<i>salaires et traitement</i>	-442	-424
<i>charges sociales</i>	-225	-260
Dotations aux amortissements	-131	-128
Dotations aux provisions	-1	-60
Autres charges	-40	-26
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>-1 096</i>	<i>-1 187</i>
+ Produits financiers	1 738	3 430
Produits de l'activité de portefeuille	1 628	3 017
Intérêts sur portefeuille titres	4	8
Gain s/cessions de valeurs mobilières & tiap	34	102
Autres produits financiers	2	5
Reprise de provisions	70	298
<i>sur activités de portefeuilles</i>	0	273
<i>sur titres de placement</i>	70	20
<i>sur activités change et métaux précieux</i>	0	5
- Charges financières	-78	-496
Intérêts et charges assimilées	-4	-4
Charges nettes s/cessions valeurs mobilières & tiap	-36	-19
Autres charges financières	0	-4
Dotations aux amortissements et provisions	-38	-469
<i>dont sur activités de portefeuilles</i>	-10	-203
<i>dont sur titres de placement</i>	-23	-16
<i>dont autres</i>	-5	-250
<i>Résultat financier</i>	<i>1 660</i>	<i>2 934</i>
RÉSULTAT COURANT avant impôts	564	1 747
+ Produits exceptionnels	26	609
- Charges exceptionnelles	-19	-612
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	7	-3
- Impôt sur les bénéfices	-200	-462
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	371	1 282
Résultat par action	0,42	1,44
Résultat dilué par action	0,42	1,44

III TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2017	31/12/2016
I - Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat net	371	2 466
Elimination des amortissements	132	260
Elimination des provisions	-87	-1 358
Elimination des plus ou moins values de cession	10	762
Autres éléments	0	
Capacité d'autofinancement	426	2 130
Variation du BFR lié à l'activité	-3 424	-8
Flux de trésorerie généré par l'activité	-2 998	2 122
II - Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements		
Acquisitions d'immobilisations	-24	-122
Acquisitions d'actions propres	0	0
Acquisitions d'autres immobilisations financières	0	-1 850
Cessions d'immobilisations corporelles	0	63
Cessions d'immobilisations financières	29	150
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements	5	-1 759
III - Flux de trésorerie liés aux opérations de financements		
Variation des autres dettes financières	-3	-62
Variation des emprunts	-67	262
Dividende	-535	0
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-605	200
Variation de Trésorerie (I + II + III)	-3 598	563
IV - Variation de Trésorerie		
Trésorerie d'ouverture	5 235	4 672
Trésorerie de clôture	1 637	5 235
Variation de Trésorerie	-3 598	563

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 (819 K€ au 30 juin 2017 contre 513 K€ au 30 juin 2016).

IV TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

<i>(en milliers d'euros)</i>	montants début d'exercice	diminutions	augmentations	montants fin d'exercice
capital	10 000			10 000
réserves	1 119			1 119
report à nouveau	791	-535	2 466	2 722
sous total	11 910	-535	2 466	13 841
résultat de l'exercice	2 466	-2 466	371	371
dividendes	0	-535	-535	-1 070
sous total	14 376	-3 536	2 302	13 142
provisions réglementées	109			109
total capitaux propres	14 485	-3 536	2 302	13 251

V Rapport d'activité pour le premier semestre 2017

Evolutions clés :

Le résultat net de la société IDSUD arrêté au 30 juin 2017 est de 371 K€ contre 1 282 K€ au 30 juin 2016.

Cette variation est la résultante des éléments suivants :

- La Française des Jeux :

Le dividende de La Française des Jeux encaissé en juillet 2017 s'est élevé à 3,2 M€ contre 6 M€ en 2016 (dividende ordinaire pour 3,6 M€ ; dividende exceptionnel pour 2,4 M€) et contre 3,5 M€ en 2015.

Le dividende a été pris en compte dans les résultats, pour la moitié sur le premier semestre 2017 et pour l'autre moitié considéré en produits constatés d'avance au titre du deuxième semestre 2017.

- Les participations :

La société IDSUD Voyages et sa filiale Corpovia présentent des résultats bénéficiaires au 30 juin 2017. La filiale T4EX améliore progressivement ses résultats.

IDSUD Energies réalise sur le marché marocain la première tranche d'éclairage hybride du marché Logintek, celui-ci suit son calendrier et devrait être entièrement livré en décembre 2017.

Par ailleurs, IDSUD Energies étoffe progressivement son carnet de commandes.

- Activités Change et Or :

Les produits de l'activité Change et Métaux précieux sont en baisse de 10 % par rapport à l'arrêté semestriel 2016, cette baisse est toujours liée aux craintes d'attentats et aux incertitudes géopolitiques.

- Charges d'exploitation :

Les charges d'exploitation sont en légère réduction (2% soit 34 K€).

- Produits et charges exceptionnels :

Le résultat exceptionnel s'élève à +7 K€ contre -3 K€ au 30 juin 2016.

- Impôt sur les sociétés :

Au cours du premier semestre, la société enregistre une charge d'impôt de 200 K€ contre 462 K€ au 30 juin 2016.

Trésorerie :

La trésorerie nette au 30 juin 2017 s'élève à 1 637 K€ avant paiement courant juillet du dividende de la Française des Jeux contre 5 235 K€ au 31 décembre 2016.

Perspectives :

La société IDSUD confirme sa politique d'investissements dans les filiales détenues majoritairement.

IDSUD Energies conforte ses positions et son développement sur la totalité des marchés et des zones géographiques où elle est présente.

De plus, la société IDSUD finalise la prise de contrôle à 100 % de la filiale dans le secteur des voyages d'affaires et de loisirs dont les perspectives renforcent l'activité voyages.

VI Notes annexes aux états financiers semestriels

Faits marquants de la période et événements postérieurs à la clôture

Cette année la société a distribué un dividende de 0,60 euros par action. Le dividende de la Française des Jeux s'est élevé à 3 256 K€ contre 6 019 K€, exceptionnellement élevé l'année dernière.

Principes comptables

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.

Par dérogation à un article de la recommandation CNC 99-R-01 relatif aux comptes intermédiaires, la société a pris pour option d'enregistrer au 30 juin, la moitié des dividendes de la Française des Jeux acquis au titre de l'exercice en produit constaté d'avance.

Immobilisations financières

Outre la participation dans la Française des Jeux, les immobilisations financières comprennent principalement les titres de notre filiale IDSUD Energies.

La société détient dans le cadre du programme de rachat d'actions propres autorisé par l'assemblée générale du 28 juin 2017, un montant d'actions propres résiduel évalué à 107 K€.

Créances

Ce poste s'élève à 8 155 K€ au 30 juin 2017 contre 2 780 K€ l'année précédente, le différentiel provenant principalement de l'enregistrement du dividende de la Française des Jeux encaissé en juillet pour 3 256 K€ en produits à recevoir et du financement des filiales pour 2 M€.

Trésorerie nette

en K€	30.06.2017	31.12.2016
Valeurs mobilières de placement	1 171	1 707
Disponibilités	1 107	3 556
Total trésorerie et équivalents	2 278	5 263
Dettes envers établissements de crédit	- 641	- 28
Trésorerie brute	1 637	5 235
Dépréciations	- 165	- 227
Trésorerie nette	1 472	5 008

Dettes

L'endettement total de la société s'élève à 2 340 K€ au 30 juin 2017 contre 1 386 K€ au 31 décembre 2016. Cela provient principalement d'un concours bancaire court terme contacté au premier semestre 2017 pour un montant de 500 K€ et des dividendes à payer pour 535 K€.

Produits constatés d'avance

Le montant de 1 628 K€ correspond à 50% du dividende de la Française des Jeux affecté au résultat du second semestre comme indiqué dans les faits marquants et principes comptables de la présente note.

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.

VII Attestation du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre arrêté au 30 juin 2017 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 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 04 octobre 2017.



Jérémie Luciani
Président du Directoire