



**RAPPORT ANNUEL
2006**

AVERTISSEMENT / UTILISATION

Cette version pdf du rapport annuel 2006 comprend des signets qui sont développés afin de faciliter la lecture et la navigation.

Attention ce document contient 48 pages, pensez à sélectionner les numéros de pages à imprimer dans le menu " Fichier, Imprimer " avant de lancer l'impression.

Vous pouvez également demander la version papier de ce document au siège de la société,
3 place Général de Gaulle 13001 Marseille
ou en téléphonant au 04 91 13 09 00



RAPPORT ANNUEL 2006

Assemblée Générale Ordinaire
du 19 Juin 2007

SOMMAIRE

| | |
|---|----|
| Rapport de gestion | 5 |
| Rapport du Président | 11 |
| Programme de rachat d'actions | 13 |
| Rapports des Commissaires aux Comptes | 14 |
| Résolutions | 18 |
| Comptes sociaux | 19 |
| Comptes consolidés | 33 |
| Le titre en Bourse | 45 |
| Organes d'Administration et de Contrôle | 46 |





Mesdames, Messieurs, chers actionnaires

Conformément à la loi et à vos statuts, nous vous avons réunis, en Assemblée Générale, pour vous rendre compte de la gestion effectuée au cours de l'exercice 2006, soumettre à votre approbation les comptes sociaux et consolidés ainsi que 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.

Cette année, la distribution exceptionnelle de La Française Des Jeux contribue au bon résultat de la société et permet de consolider notre assise financière qui passe de 20 M€ à 22 M€, soit une progression de 9,5 % par rapport à l'exercice précédent.

Le cours de l'action IDSUD a bénéficié de la hausse des marchés pour terminer l'année à 46,10 € affichant, ainsi, une progression de plus de 23 %.

Chiffres Clés

| en euros | 2006 | 2005 | Variation |
|------------------------------------|--------------|--------------|-----------|
| Résultat social de l'exercice | 2 485 826,78 | 2 204 382,76 | 13 % |
| Produits d'activités courantes (*) | 8 989 389,52 | 5 545 255,87 | 62 % |
| Rentabilité | 27,7 % | 39,7 % | |

(*) voir définition des produits d'activités courantes en page 10.

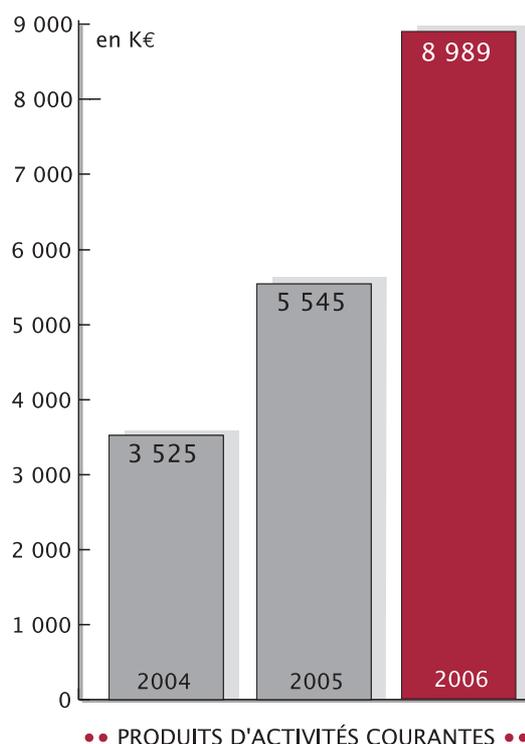
La société présente cette année des états consolidés en appliquant les normes internationales IFRS en vigueur.

Le résultat net consolidé du groupe pour l'exercice 2006 s'établit à 2 359 K€ contre 2 541 K€ au 31 décembre 2005 (chiffres retraités), soit une baisse de 7 %.

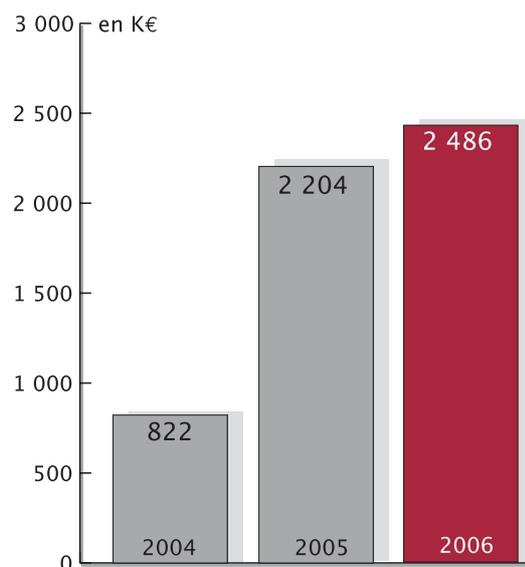
Le présent rapport vous apportera toutes les précisions nécessaires sur le résultat du groupe, en replaçant ses différentes composantes, dans leur contexte économique.

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

Les bons résultats obtenus en 2006 permettent à votre Conseil de proposer à l'Assemblée la distribution d'un dividende de 1,30 euro par action, soit une progression de 30 % par rapport à celui de l'année dernière.



•• PRODUITS D'ACTIVITÉS COURANTES ••



•• RÉSULTAT NET ••



Activité des départements et filiales en 2006

1°) LA FRANÇAISE DES JEUX

IDSUD détient directement 2,626 % du capital de La Française Des Jeux et siège à son conseil d'administration.

En 2006, La Française Des Jeux a encaissé 9 473 M€ d'enjeux (contre 8 926 M€ en 2005), en progression de 6,1 %, répartis entre les jeux de tirage (loto, euro millions, ...), les jeux de grattage, et les jeux de pronostics sportifs.

Le dividende versé à votre société en 2006 pour l'exercice 2005 est de 5 966 K€ en 2006 (contre 2 952 K€ en 2005). Ce résultat s'explique par un résultat net social exceptionnel de l'exercice 2006 : 313 M€ contre 103 M€ en 2005.

Votre société a perçu 1 253 K€ au titre des commissions sur les enjeux collectés des jeux, dits de lotos, en hausse de 18 % par rapport à 2005. Cette progression est pour beaucoup imputable à l'intérêt des joueurs pour Euromillion avec un montant total d'enjeux de 1 306 M€.

Les comptes sociaux de l'exercice 2006 de La Française des Jeux, arrêtés par le Conseil d'Administration du 28 mars 2007, font apparaître un bénéfice de 113,5 M€. Sous réserve de l'approbation de ces comptes par son assemblée générale, votre société aura vocation à percevoir en 2007 un dividende de l'ordre de 2,5 M€.

2°) LE CAPITAL DÉVELOPPEMENT

IDSUD s'est positionné, en 1999, sur le segment du capital développement en se fixant un axe stratégique prudentiel. Pour la deuxième année consécutive, les bons résultats des PME/PMI, domaine privilégié des banques, des assurances, ont provoqué une augmentation du ticket d'entrée, un allongement de la durée d'engagement et ce, au détriment d'un retour sur investissements qui s'annonce plus incertain.

Investissements de l'année

Pour l'exercice 2006, ces considérations ont conduit la Direction Générale à procéder à un recentrage plus réaliste des capacités d'engagement de la société, limitant les investissements à quatre nouveaux dossiers pour un montant total de 956 K€ (inclus les comptes courants) et un complément d'investissements sur trois anciens dossiers, n'entraînant aucune incidence sur les franchissements de seuil (droit de vote et capital) pour un montant de 717 K€.

Les participations ont toutes été réalisées dans le secteur géographique de Marseille et s'analysent comme des opportunités de proximité à fort potentiel de développement, alliées à des perspectives plus rapides de retour sur investissements.

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

| | Nb de titres | % capital détenu | Montant investi en € * |
|---|--------------|------------------|------------------------|
| Fashion Communication SARL 5 - 7, rue Reine Elisabeth Marseille (13001) Création de supports publicitaires, opérations de communication | 37 | 37 % | 74 831 |
| Logistique & Prestations de Services SARL Chemin de la Station Marseille (13014) Holding d'une société transitaire positionnée sur le marché du transport maritime | 55 | 9,93 % | 300 015 |
| E.T. Diffusion SARL 555, rue Saint Pierre Marseille (13012) Achat, vente, diffusion de prêt à porter | 25 | 5 % | 205 000 |
| ID-Exium SARL 3, place du Général de Gaulle Marseille (13001) Développement et présentation d'opérations immobilières | 51 | 51 % | 376 500 |

(* en capital et en comptes courants)

Composition du portefeuille au 31 décembre 2006

Le portefeuille de capital développement se composait de 23 lignes pour un montant brut des immobilisations financières de 8 907 K€.

Pour respecter la règle de gestion prudente des engagements, la société a constitué une provision pour risques d'un montant total de 2 093 K€ au 31 décembre 2006.

Désinvestissement

La société s'est désengagée de la société Financière du Tourisme, détenue depuis décembre 1999, pour un montant de 129 K€ dégageant ainsi un TRI de 5,32 %.

De même, IDSUD prévoit de se retirer à des conditions honorables de certaines sociétés arrivant à maturité.

Trajectoire stratégique

Confirmant la trajectoire stratégique et financière, le Conseil d'Administration s'est fixé un objectif de croissance en se positionnant à moyen terme dans le secteur immobilier des résidences d'étudiants.

Pour le groupe IDSUD, ce segment porteur recentre son activité et favorise une gestion plus active de son portefeuille d'investissements.

Pour répondre aux besoins opérationnels, une filiale a été constituée en fin d'année sous la forme juridique de SARL. La société IDSUD détient 51 % des parts de la société ID-EXIUM. Son objet social s'inscrit dans le développement et la présentation d'opérations immobilières, avec le montage financier approprié. Un gisement d'affaires est actuellement à l'étude dans la région Provence-Côte d'Azur.



3°) LE CHANGE (or et devises)

Après le passage à l'Euro, les travaux de voirie engagés par la Ville de Marseille dans la zone de chalandise freinent en permanence l'accès de nos guichets qui accusent encore cette année une baisse de fréquentation de 7 %. Il est à craindre que cette situation ne perdure jusqu'à la fin des travaux prévus fin 2007.

Par la mise en œuvre d'une politique commerciale réactive ciblant le marché des entreprises, le volume des transactions échangées progresse, quant à lui, de plus de 15 % par rapport à l'année dernière. Nous poursuivrons nos efforts de prospection de cette clientèle, dans la limite de la réglementation des transports de fonds.

Au final, la marge brute des activités de change manuel révèle une progression encourageante de 5 %, à 515 K€ en 2006 contre 489 K€ en 2005. À périmètre égal, le produit d'exploitation accuse un léger fléchissement passant de 511 K€ en 2005 à 492 K€ en 2006, soit une baisse de 3,7 %.

L'activité des métaux précieux connaît, cette année encore, une hausse satisfaisante du produit d'exploitation de 5,3 % grâce aux efforts de nos collaborateurs pour fidéliser nos clients habituels.

4°) LA TRÉSORERIE

Pour la quatrième année consécutive, la Bourse de Paris a engrangé des gains significatifs, avec un niveau du CAC 40 à 5 541, 76 points (+ 17,5 %) au 31 décembre 2006 et une hausse sur les valeurs moyennes de 28 %.

La croissance économique mondiale, toujours soutenue, a permis de dégager des bénéfiques records. Toutefois, les investisseurs sont restés raisonnables et la hausse du marché ne témoigne pas d'un niveau excessif des valorisations. La marge de progression reste attirante, malgré les prévisions à la baisse des analystes financiers qui pressentent, en 2007, un léger ralentissement des économies américaines et chinoises.

Les placements de trésorerie, toujours diversifiés, bénéficient de taux d'intérêt attractifs. Respectant les recommandations prudentielles exprimées par le Conseil, le montant cumulé des valeurs mobilières de placement et des disponibilités atteint 13,7 M€ en décembre 2006 contre 10,7 M€ au 31 décembre 2005. Le produit net de cette activité a bénéficié de la tendance haussière des taux financiers et de la bonne tenue des marchés. Il est en progression de 3,85 % à 607 K€ pour l'exercice 2006 (contre 584 K€ en 2005).

5°) LES PARTICIPATIONS

1) SARL IDSUD Voyages

En 2006, l'industrie du tourisme a été marquée par un climat d'instabilité économique. L'augmentation générale du prix du carburant, qui a eu un impact défavorable sur les tarifs des transporteurs, a provoqué une vive concurrence se déclinant jusqu'aux agences de voyages.

Malgré ce contexte particulièrement difficile, IDSUD Voyages a enregistré une progression de 5 % de son chiffre d'affaires à 311 K€ contre 295 K€ en 2005 tandis que le résultat social accuse un léger fléchissement à 27 241 € contre 30 236 € en 2005 ; ce repli s'explique, en partie, par le nouveau mode de commissionnement et la préoccupation permanente de fidéliser la clientèle.

2) SARL ID-EXIUM

Cette entité a été créée le 15 décembre 2006 et ne présente pas de compte pour cet exercice.

Bilan social

L'effectif de la société au 31 décembre 2006 est composé de treize personnes, sept femmes et six hommes.

Le Conseil et la Direction Générale de la société sont heureux de pouvoir exprimer ici leur gratitude pour les efforts accomplis et le dévouement de chacun des collaborateurs, qui ont contribué aux résultats qui vous sont présentés.

Développement durable

La Direction Générale a pour ambition de concilier la stratégie de croissance avec la responsabilité sociale. En matière d'hygiène, de sécurité et d'environnement, le programme d'actions visant à améliorer les conditions de travail du personnel s'est traduit par la mise à jour du Document Unique.

L'exercice 2006 restera marquée par l'évolution de son périmètre d'activités préparant l'avenir et le début de l'application des normes IFRS.



Le titre et la Bourse

1) Echange de titres

| | 2006 | 2005 |
|------------------------------|---------|---------|
| Nombre de titres échangés | 245 872 | 243 950 |
| % du capital | 25,87 % | 25,67 % |
| Volume des échanges | 10,5 M€ | 8,0 M€ |
| Nombre de séances boursières | 255 | 256 |

2) Evolution du cours en 2006

| | cours | jour |
|----------------|-----------|-------------|
| Plus haut | 48,20 € | 17 octobre |
| Plus bas | 31,55 € | 15 juin |
| Dernier cours | 46,10 € | 31 décembre |
| Moyen | 39,90 € | |
| Capitalisation | 43 813 K€ | 31 décembre |

3) Rachat d'actions

Votre Conseil a fait usage de l'autorisation d'intervenir sur le titre dans le cadre de l'animation du marché au travers d'un contrat de liquidité existant avec la société de bourse Portzamparc, conforme à la charte AFEI.

Bilan des opérations réalisées sur ses propres titres
au cours de l'année 2006

| | Achats | Ventes |
|-------------------------------|-----------|-----------|
| Nombre de titres | 4 732 | 3 183 |
| Cours moyen de la transaction | 42,62 € | 41,79 € |
| Montants | 201 657 € | 133 013 € |

Au 31 décembre, la société était détentrice en totalité de 48 289 actions, représentant au cours d'achat un montant de 1 267 267 €. Aucune provision n'a été comptabilisée pour la période concernée.

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 2007. Ce programme a fait l'objet d'un communiqué reproduit intégralement dans notre présent rapport. Cette autorisation permettra à votre Conseil de se porter acquéreur de titres à un cours ne pouvant excéder 68 € et de les recéder éventuellement sur le marché à un cours ne pouvant être inférieur à 35 €.

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 :

| | + de 1/20 | + de 1/10 | + de 1/5 | + de 1/3 | + de 1/2 | + des 2/3 |
|--|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
|--|--------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|

| | | | | | | |
|-------------------|---|--|--|--|--|---|
| à fin 2006 | | | | | | |
| Daniel LUCIANI | | | | | | X |
| AAZ Finances SA | X | | | | | |
| rappel à fin 2005 | | | | | | |
| Daniel LUCIANI | | | | | | X |
| AAZ Finances SA | X | | | | | |

Dans le cadre du précédent programme de rachat d'actions adopté par votre assemblée du 26 juin 2006 (troisième résolution), la société détient, à ce jour, 48 289 actions soit 5,08 % du capital à un cours moyen de 26,24 €.

Par déclaration effectuée auprès de l'AMF, la société ESCA, ayant son siège social à Strasbourg et opérant dans le secteur des assurances a déclaré détenir 52 708 actions au 8 décembre 2006, soit 5,55 % du capital et 4,21 % des droits de vote.

La société AAZ Finances nous a informé avoir franchi à la baisse le seuil des 10 % du capital par cession sur le marché, le 8 janvier 2007 : elle détient pour le compte desdits clients 93 846 actions, soit 9,87 % du capital et 7,49 % des droits de vote.

Nous n'avons été informé d'aucun autre mouvement important ayant affecté le capital de votre société au cours de l'exercice écoulé ou lors des premiers mois de 2007.

Participation des salariés au capital

Au 31 décembre dernier, trois salariés de la société détenaient individuellement 510 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.

Lors de sa séance du 31 octobre 2006, votre Conseil a fixé les modalités et les conditions d'attribution d'actions gratuites que vous avez bien voulu autoriser lors de la dix-septième résolution de l'Assemblée Générale du 27 avril 2005. Les titres attribués ont été acquis lors des différents programmes de rachat d'actions autorisés par les assemblées générales successives. Votre Conseil a adopté la clé de répartition suivante :

- a) Mandataire social :

* Jérémie LUCIANI en sa qualité de Président Directeur Général :
17 000 actions

- b) Cadres d'un coefficient minimum de 700 :

* Murielle PIOLI 1 134 actions

* Christine NIVIERE 933 actions

* Jean-Paul CAYREYRE 933 actions

soit un total de 20 000 actions distribuées.

Conformément aux textes en vigueur, une provision correspondant à l'engagement de la société d'un montant de 502 K€ a été comptabilisée au 31 décembre.



Organisation du Conseil

1) Composition du Conseil

Depuis le 12 mai 2006, le Conseil est composé de cinq administrateurs dont deux administrateurs indépendants.

2) 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 au titre de 2006 s'élève à 120 000 € pour Monsieur Jérémie LUCIANI, Président du Conseil d'Administration.

3) Engagements financiers en matière de retraite

Monsieur Jérémie LUCIANI bénéficie d'un contrat de retraite par capitalisation à prestations définies.

4) Rémunérations des Administrateurs

Le montant annuel des jetons de présence alloués aux administrateurs est fixé à 28 000 €, conformément à la décision de l'Assemblée Générale du 24 avril 2004. Les modalités de répartition au titre de 2005, versées en 2006, décidées par le Conseil d'Administration, sont les suivantes :

| | |
|--|---------|
| - Monsieur Jérémie LUCIANI, Président du Conseil d'Administration | 8 000 € |
| - Monsieur Daniel LUCIANI Président d'Honneur-Administrateur | 4 000 € |
| - Madame Marie-Thérèse LUCIANI Administrateur | 4 000 € |
| - Monsieur Jean-Claude BRUNIE Administrateur indépendant | 4 000 € |
| - Monsieur Jean-Pierre GALLO Administrateur indépendant | 4 000 € |
| - Monsieur Serge HINCKER Administrateur | 4 000 € |

Au titre d'une convention autorisée par votre Conseil du 5 avril 2006, Monsieur Jean-Pierre GALLO a perçu une rémunération exceptionnelle de 15 000 € pour la mission de détection, d'identification, et de prévention des risques dans les domaines d'activités normales de la société.

5) Représentant permanent

La société IDSUD a un poste d'administrateur respectivement dans la société d'économie mixte LA FRANÇAISE DES JEUX et dans la société PROMEPLA. Votre représentant permanent aux conseils de ces deux sociétés est Monsieur Jérémie LUCIANI, Président Directeur Général.

6) Dépenses somptuaires

Nous vous informons qu'il existe des amortissements non déductibles sur véhicules de tourisme pour un montant de 2,5 K€, répondant à la définition des dépenses somptuaires telles que définies par le Code Général des Impôts.

Perspectives 2007

Dans un contexte français économique et politique incertain, la société reste confiante dans ses capacités financières et innovantes : la tendance des résultats reste à se confirmer dans les prochains mois.

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 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 CONSEIL D'ADMINISTRATION



RESULTATS AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

| (en milliers d'euros) | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|---|---------|---------|---------|---------|---------|
| 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 (*): | 4 452 | 2 877 | 3 525 | 5 545 | 8 989 |
| Bénéfice avant impôt, amortissements, provisions : | 1 943 | 941 | 1 112 | 3 603 | 6 231 |
| Impôt sur les sociétés : | 133 | 2 | 445 | 957 | 1 416 |
| Bénéfice après impôt, amortissements, provisions : | 645 | 156 | 822 | 2 204 | 2 486 |
| Montant des bénéfices distribués : | 190 | 190 | 285 | 950 | 1 236 |
| Résultat des opérations réduit à une seule action (en euros) | | | | | |
| Bénéfice après impôt, mais avant amortissements et provisions : | 1,90 | 0,99 | 0,70 | 2,78 | 5,07 |
| Bénéfice après impôt, amortissements, provisions : | 0,68 | 0,16 | 0,86 | 2,32 | 2,62 |
| Dividende versé à chaque action : | 0,20 | 0,20 | 0,30 | 1,00 | 1,30 |
| Avoir fiscal : | 0,10 | 0,10 | * | * | * |
| * selon abattements en vigueur | | | | | |
| Personnel | | | | | |
| Nombre de salariés au 31 décembre : | 15 | 15 | 15 | 14 | 14 |
| Montant de la masse salariale : | 884 | 611 | 632 | 660 | 570 |
| Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux (Sécurité Sociale, œuvres sociales, ...): | 374 | 300 | 311 | 320 | 297 |

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



Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions de l'article L.225-37, alinéa 6, du Code de commerce, je vous rends compte aux termes du présent rapport :

- des conditions de préparation et d'organisation des travaux de votre Conseil d'Administration au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2006 ;
- des procédures de contrôle interne mises en place par la société.

I - Préparation et organisation du Conseil d'Administration

1 - Composition du Conseil

Votre Conseil d'Administration est composé de cinq membres au 31 décembre 2006. La liste des administrateurs de la société incluant les fonctions qu'ils exercent dans d'autres sociétés est la suivante :

- * Monsieur Jérémie LUCIANI, Président Directeur Général d'IDSUD SA et représentant permanent de la société IDSUD au conseil d'administration de la société La Française des Jeux et de la société Promempla,
- * Monsieur Daniel LUCIANI, Président d'Honneur et Administrateur ,
- * Madame Marie-Thérèse LUCIANI, Administrateur,
- * Monsieur Jean-Claude BRUNIE, Administrateur indépendant,
- * Monsieur Jean-Pierre GALLO, Administrateur indépendant.

L'Assemblée du 12 mai 2006 a mis un terme aux fonctions d'administrateur de Monsieur Serge Hincker.

2 - Fonctionnement du Conseil

Au cours de l'exercice écoulé, votre Conseil s'est réuni cinq fois au siège social. Le taux de présence effectif des administrateurs est de 85 % pour l'exercice écoulé.

Les administrateurs ont été convoqués principalement par lettre simple entre 5 jours et 15 jours avant la date des Conseils. Conformément à l'article L.225-238 du Code de commerce, les Commissaires aux Comptes ont été convoqués aux réunions des conseils qui arrêtent les comptes annuels et les comptes semestriels.

Ils ont aussi été présents lors des trois autres conseils.

Tous les documents, dossiers techniques et informations nécessaires à la mission des administrateurs leur ont été communiqués en temps utile, généralement en même temps que la convocation.

Le Conseil d'Administration définit la stratégie de la société. Il fixe le programme annuel d'actions prioritaires à réaliser par la Direction Générale et contrôle son application.

Lors de chaque Conseil, la Direction Générale fait un point sur la marche générale de l'entreprise, détaillant les évolutions des différentes activités de la société, les résultats financiers et les opérations de capital investissement.

3 - Décisions adoptées et procès-verbaux des réunions

Au cours de l'exercice écoulé, le Conseil d'Administration a notamment pris les décisions suivantes :

- * attribution d'une mission spécifique à un administrateur indépendant
- * mise en œuvre de l'attribution d'actions gratuites
- * nouvel axe de développement dans les prises de participations de capital.

Les procès-verbaux des réunions du Conseil d'Administration sont établis à l'issue de chaque réunion et communiqués sans délai à chaque administrateur.

II - Procédures de contrôle interne

Votre société a mis au point des procédures de contrôle interne, en vue d'assurer une gestion financière plus rigoureuse et la maîtrise des risques. En particulier elle s'attache à élaborer les informations données aux actionnaires sur la situation financière et les comptes.

1 - Organisation générale

Le dispositif de contrôle interne a pour but de favoriser l'efficacité du groupe par un système d'organisation et la mise en place de contrôles pour une maîtrise raisonnée des risques encourus.

Son rôle est de donner par ses objectifs une assurance raisonnable du bon fonctionnement du groupe et de l'application correcte des orientations données par la direction.

Sont mises en places :

- des normes et procédures appliquées et intégrées dans le fonctionnement de la société s'appuyant sur des principes et des méthodes,
- une fonction de vérification de la réalité de ces procédures et de leur efficacité.

Le contrôle interne est ainsi présent en permanence dans la vie de la société et appliqué par l'ensemble du personnel en relation avec les fonctions que chacun assume.

Le contrôle interne du groupe a pour objet de :

- * vérifier que les opérations réalisées par la société sont conformes à la politique définie par la Direction Générale et le Conseil d'Administration
- * vérifier que les limites fixées en matière de risques sont respectées
- * vérifier la conformité des opérations :
 - . aux procédures internes
 - . aux dispositions législatives et réglementaires
 - . aux normes et usages professionnels
 - . à la déontologie, notamment en matière de blanchiment des capitaux
- * assurer la sécurité des personnes
- * assurer la sécurité des systèmes d'informations et informatiques
- * veiller à la qualité de l'information comptable et financière.

La mise en place, le renforcement et le suivi du système de contrôle interne sont confiés au Secrétaire Général de la société.



2 - Mise en œuvre

Des contrôles sont effectués de façon régulière et inopinée :

- quotidiennement pour la surveillance du portefeuille titres de la société, la situation de trésorerie et les caisses du change manuel ;
- mensuellement pour la vérification du dossier blanchiment de capitaux ;
- de quatre à six fois par an pour une vérification des existants physiques (inventaire des stocks).

Les décisions de l'activité de capital investissement sont prises en accord avec les membres du Conseil d'Administration.

Le document unique rendu obligatoire par la loi n° 91-1414 du 31 décembre 1991 sur l'évaluation des risques professionnels en entreprises est mis à jour régulièrement.

L'élaboration de l'information comptable est réalisée par le responsable du département Comptabilité ; le contrôle et l'élaboration de l'information financière des actionnaires sont réalisés par le Président-Directeur Général et le Secrétaire Général.

3 - Evolution du contrôle interne

Le développement continu du contrôle interne reste un des objectifs prioritaires fixé par le Conseil d'Administration.

Fait à Marseille, le 08 mars 2007

Jérémie LUCIANI

Président du Conseil d'Administration



Communiqué émis en vue de la proposition de mise en œuvre d'un programme de rachat d'actions propres soumis à l'Assemblée Générale Ordinaire du 19 juin 2007

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

| |
|--|
| Emetteur : IDSUD cotée au fixing sur Eurlist compartiment B |
| 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 4,96 % du capital social. |
| . prix d'achat unitaire maximum autorisé : 68 € |
| . prix de vente unitaire minimum autorisé : 35 € |
| . montant maximum autorisé : 3 206 K€ |
| Objectif : |
| . l'animation du marché au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte AFEI. |
| . la réalisation d'opérations de croissance externe. |
| Durée du programme : 18 mois, soit le 26 décembre 2007 |

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 Eurlist compartiment B (code ISIN : FR0000061284).

1) Bilan du précédent programme

| | |
|---|----------|
| Déclaration par l'émetteur des opérations réalisées sur ses propres titres du 13 juin 2006 au 31 mai 2007 | |
| Pourcentage de capital auto-détenu de manière directe et indirecte | 5,04 % |
| Nombre d'actions annulées au cours des 24 derniers mois | aucune |
| Nombre de titres détenus en portefeuille | 47 900 |
| Valeur comptable du portefeuille au 31 mai | 1 257 K€ |
| Valeur de marché du portefeuille | 2 625 K€ |

| | Flux bruts cumulés | |
|-------------------------------|--------------------|-----------|
| | Achats | Ventes |
| Nombre de titres | 5 190 | 4 090 |
| Cours moyen de la transaction | 45,28 € | 46,46 € |
| Montants | 234 980€ | 190 033 € |

La société détient 47 900 actions réparties de la façon suivante :

- . 2 900 actions dans le cadre du contrat de liquidité conclu avec Portzamparc, conforme à la charte AFEI.

- . 20 000 titres pour l'attribution d'actions gratuites dont les modalités ont été définies par le Conseil d'Administration du 31 octobre 2006 ;

- . 25 000 actions à la conservation et remise ultérieure à l'échange ou en paiement dans la 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 entend se doter de la possibilité d'intervenir sur le marché de son titre dans l'intérêt de ses actionnaires, pour l'animation du marché au travers d'un contrat de liquidité conforme à la charte AFEI et pour la réalisation d'opérations de croissance externe.

La société n'a pas l'intention de procéder à une réduction de capital, celle-ci nécessitant en tout état de cause la réunion d'une Assemblée Générale Extraordinaire dont la convocation n'est pas envisageable à ce jour.

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 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 68 €, la réalisation intégrale du programme représenterait un investissement théorique maximum de 6,4 M€. Compte tenu de l'auto détention, la société ne peut racheter à ce jour plus de 47 140 actions soit 4,96 % du capital social, représentant un montant maximum de 3 206 K€. La société s'engage à rester en permanence en dessous du seuil légal de détention de 10 % du capital social.

Le montant des réserves libres (autre que la réserve légale) au 31 décembre 2006 dans les comptes sociaux s'élève à 6,5 M€. Ce total est supérieur au montant maximum du programme.

La société s'engage à maintenir un flottant qui respecte les seuils définis par Euronext, soit 10 %.

b) fourchette d'intervention

Prix maximal de rachat : 68 € ;
Prix minimal de revente : 35 €.

c) durée

L'autorisation donnée sera valable jusqu'à l'Assemblée Générale annuelle tenue en l'an 2008. Toutefois, elle ne peut pas excéder dix-huit mois soit jusqu'au 19 décembre 2008.



RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Mixte du 27 Avril 2005, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 Décembre 2006, 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 Conseil d'Administration. 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 professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble.

Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

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, 1^{er} alinéa, du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, introduites par la loi de sécurité financière du 1^{er} août 2003, nous estimons que nos appréciations portant soit sur l'application des principes comptables suivis, soit sur les estimations comptables pratiquées, soit sur la présentation d'ensemble des comptes, n'appellent pas de justifications particulières.

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, conformément aux normes professionnelles applicables en France, procédé 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 Conseil d'Administration et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels,
- la sincérité des informations données dans le rapport de gestion relatives aux rémunérations et avantages versés aux mandataires sociaux concernés ainsi qu'aux engagements consentis en leur faveur à l'occasion de la prise, de la cessation ou du changement de fonctions ou postérieurement à celles-ci.

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 des droits de vote vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Fait le 1er Juin 2007

Les Commissaires aux Comptes

Jacques VAYSSE-VIC

Marcel VIRZI-LACCANIA



RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006

Mesdames, Messieurs,

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

En application de l'article L. 225-40 du Code de Commerce, nous avons été avisés des conventions et engagements qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil d'Administration.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions et engagements mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de ceux dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article 92 du décret du 23 Mars 1967, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

Conventions et engagements autorisés au cours de l'exercice

Administrateur concerné : Monsieur Jean Pierre GALLO

- Convention d'une rémunération exceptionnelle allouée à Monsieur Jean Pierre GALLO, Administrateur indépendant, d'un montant annuel de 15.000 € pour une mission biennale de détection, d'identification et de prévention des risques, autorisée par le Conseil d'Administration du 5 Avril 2006.

Par ailleurs, en application du décret du 23 Mars 1967, nous avons été informés que l'exécution des conventions et engagements suivants, approuvés au cours d'exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

Conventions et engagements approuvés au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

1 - Convention de rémunération du compte d'intéressé de Monsieur Daniel LUCIANI, Administrateur

Les sommes laissées sur son compte courant d'intéressé, dont le solde au 31 Décembre 2006 s'élevait à 196 506,30 €, ont été rémunérées au taux annuel maximal déductible, selon décision du Conseil d'Administration lors de sa séance du 21 Décembre 1994, soit 4,48 %.

Ces intérêts ont représenté en 2006 une charge pour la société de 6 933,66 €.

2 - Convention générale de mise à disposition et d'utilisation de moyens conclue le 7 Avril 1997 avec la SARL IDSUD VOYAGES, selon autorisation du Conseil d'Administration en date du 4 Avril 1997 et ratification par l'Assemblée Générale du 26 Mai 1997

Cette convention générale dont le Conseil nous a informé concerne les opérations suivantes :

- . IDSUD a facturé à IDSUD VOYAGES 9 205,44 € au titre de la mise à disposition d'un emplacement au rez-de-chaussée de son immeuble.
- . IDSUD a facturé à IDSUD VOYAGES 4 602,60 € au titre de charges liées à cet emplacement.
- . IDSUD a facturé à IDSUD VOYAGES des frais d'exploitation pour un montant de 28 864,85 €.
- . IDSUD a facturé à IDSUD VOYAGES 32 686 € au titre de commissions de gestion.
- . IDSUD a facturé à IDSUD VOYAGES une somme nette de 114,94 € au titre d'intérêts sur avance en compte courant.

3. Convention afférente à la mise en place d'un contrat de retraite complémentaire par capitalisation

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 2006.

Fait le 1er Juin 2007

Les Commissaires aux Comptes

Jacques VAYSSE-VIC

Marcel VIRZI-LACCANIA



**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LE
RAPPORT DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
POUR CE QUI CONCERNE LES PROCÉDURES DE CONTRÔLE
INTERNE RELATIVES À L'ÉLABORATION ET AU TRAITEMENT DE
L'INFORMATION COMPTABLE ET FINANCIÈRE.**

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de votre société, et en application des dispositions du dernier alinéa de l'article L. 823.9 du Code de Commerce, nous vous présentons notre rapport sur le rapport établi par le Président de votre Société, conformément aux dispositions de l'article L. 225-37 du Code de Commerce au titre de l'exercice clos le 31 Décembre 2006.

Sous la responsabilité du Conseil d'Administration, il revient à la direction de définir et de mettre en œuvre des procédures de contrôle interne adéquates et efficaces. Il appartient au Président de rendre compte, dans son rapport, notamment des conditions de préparation et d'organisation des travaux du Conseil d'Administration et des procédures de contrôle interne mises en place au sein de la société.

Il nous appartient de vous communiquer les observations qu'appellent de notre part les informations données dans le rapport du Président, concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière.

Nous avons effectué nos travaux selon la doctrine professionnelle applicable en France. Celle-ci requiert la mise en œuvre de diligences destinées à apprécier la sincérité des informations données dans le rapport du Président, concernant les procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière. Ces diligences consistent notamment à :

- prendre connaissance des objectifs et de l'organisation générale du contrôle interne, ainsi que des procédures de contrôle interne relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, présentés dans le rapport du Président,
- prendre connaissance des travaux sous-tendant les informations ainsi données dans le rapport.

Sur la base de ces travaux, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les informations données concernant les procédures de contrôle interne de la société relatives à l'élaboration et au traitement de l'information comptable et financière, contenues dans le rapport du Président du Conseil d'Administration, établi en application des dispositions du dernier alinéa de l'article L. 225-37 du Code de commerce.

Fait le 1er Juin 2007

Les Commissaires aux Comptes

Jacques VAYSSE-VIC

Marcel VIRZI-LACCANIA



RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2006

Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Mixte du 27 Avril 2005, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2006, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration. 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 professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en oeuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne, 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, 1^{er} alinéa, du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, introduites par la loi de sécurité financière du 1^{er} août 2003, nous estimons que nos appréciations portant soit sur l'application des principes comptables suivis, soit sur les estimations comptables pratiquées, soit sur la présentation d'ensemble des comptes, n'appellent pas de justifications particulières.

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 de ce rapport.

III - Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification 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 le 1er Juin 2007

Les Commissaires aux Comptes

Jacques VAYSSE-VIC

Marcel VIRZI-LACCANIA



Première résolution

L'Assemblée Générale, lectures faites des rapports du Conseil d'Administration, du Président, du rapport sur le rapport du Président et des rapports généraux et spécial des Commissaires aux comptes sur l'exercice 2006, approuve les termes des dits rapports ainsi que les opérations qui y sont décrites.

L'Assemblée Générale approuve, tels qu'ils lui ont été présentés, les comptes sociaux et consolidés de l'exercice 2006 traduisant ces opérations.

En conséquence, elle donne aux administrateurs quitus de leur gestion au cours de l'année 2006.

Deuxième résolution

L'Assemblée Générale, constatant que le bénéfice distribuable au 31 décembre 2006 s'élève à 4 184 681,89 € soit :

| | |
|-------------------------------|---------------------|
| • Report à nouveau | 1 698 855,11 |
| • Résultat de l'exercice 2006 | <u>2 485 826,78</u> |
| total disponible | 4 184 681,89 |

décide de l'affecter comme suit :

| | |
|--|---------------------|
| • à la distribution, à compter du 25 juin 2007, d'un dividende de 1,30 € par action (*) | 1 235 520,00 |
| (qui ouvre droit, au profit des personnes physiques, à l'abattement de 40 % calculé sur la totalité de son montant conformément aux nouvelles dispositions en vigueur au 1 ^{er} janvier 2005) | |
| • au report à nouveau, le surplus, soit | <u>2 949 161,89</u> |
| ensemble | 4 184 681,89 |

(*) toutefois les actions propres détenues par la société au jour de la mise en distribution ne pouvant ouvrir droit au dividende, les sommes correspondantes seront maintenues au compte de report à nouveau.

L'Assemblée Générale prend acte du rappel, effectué à son intention, relatif aux dividendes mis en distribution au titre des trois exercices précédents :

| Exercices | 2003 | 2004 | 2005 |
|--------------------------|---------|----------|-----------|
| Nombre d'actions | 950 400 | 950 400 | 950 400 |
| Dividende par action (€) | 0,20 | (*) 0,30 | (**) 1,00 |
| Avoir fiscal (€) | 0,10 | | |
| Revenu global (€) | 0,30 | 0,30 | 1,00 |

(*) soumis à abattement de 50 %
(**) soumis à abattement de 40 %

Troisième résolution

L'Assemblée Générale autorise le Conseil d'Administration 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 6,4 M€, soit en vue d'assurer l'animation du marché au travers d'un contrat de liquidité conforme à la Charte AFEI, soit pour réaliser des opérations de croissance externe. Le prix maximum autorisé pour l'acquisition des titres est fixé à 68 € ; le prix minimum de leur éventuelle cession sur le marché à 35 €. Cette autorisation est valable jusqu'à l'Assemblée Générale ayant statué sur les comptes de l'exercice 2007.



COMPTES SOCIAUX

| | |
|--|----|
| I Bilans comparés au 31 décembre | 20 |
| II Comptes de résultat comparés au 31 décembre | 21 |
| III Règles et méthodes comptables | 22 |
| IV Notes annexes | 24 |
| 4.1 Projet d'affectation du résultat | 24 |
| 4.2 Mouvements de l'actif immobilisé | 24 |
| 4.3 Portefeuilles titres au 31 décembre 2006 | 25 |
| 4.4 Fonds propres, réserves et provisions | 26 |
| 4.5 Provisions | 27 |
| 4.6 Echéanciers | 27 |
| 4.7 Charges à payer et produits à recevoir | 28 |
| 4.8 Charges constatées d'avance et produits constatés d'avance | 28 |
| 4.9 Produits des activités courantes | 28 |
| 4.10 Soldes intermédiaires de gestion | 29 |
| 4.11 Ventilation de l'impôt | 29 |
| 4.12 Tableau des flux de trésorerie | 30 |
| 4.13 Engagements financiers | 30 |
| 4.14 Personnel et organes sociaux | 31 |
| 4.15 Tableau des filiales et participations | 31 |


I - BILANS COMPARES AU 31 DECEMBRE

| ACTIF | notes | valeurs brutes | 2006 | | 2005 | |
|--|-------|----------------|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| | | | amortissements et provisions | valeurs nettes | valeurs nettes | valeurs nettes |
| Immobilisations incorporelles | 4.2.1 | 302 | 84 | 218 | 217 | |
| Immobilisations corporelles | 4.2.2 | 3 918 | 2 473 | 1 445 | 847 | |
| Immobilisations financières | 4.3.1 | 11 848 | 2 093 | 9 755 | 10 017 | |
| Sous-total Actif immobilisé | | 16 068 | 4 650 | 11 418 | 11 081 | |
| Stocks en cours | 4.6.1 | 4 | | 4 | 8 | |
| Clients | 4.6.1 | 33 | 14 | 19 | 10 | |
| Autres créances | 4.6.1 | 2 163 | 72 | 2 091 | 938 | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 4.3.2 | 6 076 | 4 | 6 072 | 5 193 | |
| Actions et autres titres à revenu variable | 4.3.2 | 6 313 | 143 | 6 170 | 4 639 | |
| Banques | | 799 | | 799 | 146 | |
| Caisses | | 688 | | 688 | 712 | |
| Charges constatées d'avance | 4.6.1 | 48 | | 48 | 28 | |
| Sous-total Actif Circulant | | 16 124 | 233 | 15 891 | 11 674 | |
| TOTAL | | 32 192 | 4 883 | 27 309 | 22 755 | |

| PASSIF | notes | 2006 | | 2005 | |
|--|-------|---------------|-------|---------------|-------|
| Capital | 4.4.a | 10 000 | | 10 000 | |
| Réserves | 4.4.e | 7 471 | | 7 471 | |
| Report à nouveau | | 1 699 | | 398 | |
| Bénéfice de l'exercice | 4.1 | 2 486 | | 2 204 | |
| Sous-total des capitaux propres | | 21 656 | | 20 073 | |
| Provisions réglementées | 4.5 | 609 | | | |
| Provisions pour risques et charges | 4.5 | 2 598 | | 1 086 | |
| Dettes envers les établissements de crédit | 4.6.1 | 2 | | 7 | |
| Dettes financières diverses | 4.6.1 | 203 | | 11 | |
| Autres passifs | 4.6.1 | 2 237 | | 1 578 | |
| - Personnel et organismes sociaux | | | 233 | | 246 |
| - Etat | | | 1 663 | | 1 025 |
| dont impôts sur les sociétés | | | | 1 417 | 957 |
| - Divers | | | 347 | | 307 |
| Comptes de régularisation | 4.6.1 | 4 | | 0 | |
| Sous-total hors capitaux propres | | 5 653 | | 2 682 | |
| TOTAL | | 27 309 | | 22 755 | |



II - COMPTES DE RESULTAT COMPARES AU 31 DECEMBRE

| | <i>notes</i> | 2006 | 2005 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| + Produits d'exploitation | | 2 143 | 1 965 |
| Change touristique | | 492 | 511 |
| Métaux précieux | | 246 | 234 |
| Autres Produits | | 1 405 | 1 220 |
| <i>dont redevances sur les jeux</i> | | 1 253 | 1 062 |
| - Charges d'exploitation | | -2 415 | -2 241 |
| Autres achats et charges externes | | -963 | -759 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | -205 | -177 |
| Charges du personnel | | -866 | -980 |
| <i>Salaires et traitements</i> | | -570 | -660 |
| <i>Charges sociales</i> | | -296 | -320 |
| Dotation aux amortissements et provisions | | -334 | -296 |
| Autres charges | | -47 | -29 |
| Résultat d'exploitation | | -272 | -276 |
| + Produits financiers | | 7 663 | 6 851 |
| Produits de l'activité de portefeuille | | 6 091 | 2 995 |
| Intérêts sur portefeuille titres | | 298 | 318 |
| Autres intérêts | | 1 | 1 |
| Gains sur cessions de valeurs mobilières | | 619 | 2 520 |
| Autres produits financiers | | 15 | 2 |
| Reprise de provisions | | 639 | 1 015 |
| <i>sur activités de portefeuilles</i> | | 569 | 486 |
| <i>sur titres de placement</i> | | 70 | 528 |
| - Charges financières | | -1 910 | -2 962 |
| Intérêts et charges assimilées | | -20 | -5 |
| Charges nettes sur cessions valeurs mobilières | | -670 | -2 157 |
| Autres charges financières | | -19 | -2 |
| Dotations aux amortissements et provisions | | -1 201 | -798 |
| <i>dont sur activités de portefeuilles</i> | | -1 060 | -722 |
| <i>dont sur titres de placement</i> | | -141 | -53 |
| Résultat financier | | 5 753 | 3 889 |
| RESULTAT COURANT avant impôts | | 5 481 | 3 613 |
| + Produits exceptionnels | | 211 | 604 |
| - Charges exceptionnelles | | -1 703 | -986 |
| RESULTAT EXCEPTIONNEL | | -1 492 | -382 |
| - Intéressement | | -87 | -70 |
| - Impôts sur les bénéfices | <i>4.8</i> | -1 416 | -957 |
| RESULTAT de l'exercice | | 2 486 | 2 204 |

Compte-tenu de l'activité à caractère financier de la société, seul le résultat courant avant impôts reflète la capacité bénéficiaire de l'entreprise. Les comptes de produits et charges d'éléments d'actifs financiers sont retraités en produits et charges financiers.



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 (méthodes 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

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 participation dans des sociétés et la gestion de trésorerie.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Les changements de 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 ont été appliqués.

Les actifs figurant au bilan correspondent bien à la définition des actifs donnés par le règlement.

L'examen des durées des amortissements des biens en fonction de leur utilisation dans l'entreprise a amené des modifications de durée. La modification des durées a donné lieu à la constatation d'amortissements dérogatoires qui ont été comptabilisés dans les capitaux propres pour un montant dont le solde net au 31 décembre s'établit à 609 K€.

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.

Les frais d'entretien et de maintenance sont enregistrés en charge dès qu'ils ont cours, sauf ceux dégagés pour une augmentation de la prolongation de la durée d'utilité du bien.

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 et 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 de 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.

Les avoirs (globalement 523 K€) libellés en devises étrangères (hors zone Euro), ainsi que les monnaies métalliques, propriété de l'établissement, ont été enregistrés pour leur contre-valeur en euros sur la base des cours officiels du 31 décembre 2006. 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 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 a été constitué une provision pour dépréciation de 14 K€ sur les comptes clients et de 72 K€ au titre des avances en compte courant consenties dans le cadre de l'activité capital développement.

Leur échelonnement dans le temps est indiqué à la note n° 4.6.1.

Portefeuilles titres

(titres de placement, de participation, d'activité de portefeuille, d'actions propres)

1) Les valeurs mobilières de placement

Les titres de placement sont ceux que l'établissement 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 à 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 leur prix d'acquisition et la moyenne des trente dernières séances de bourse, font l'objet d'une provision. Une dotation pour dépréciation nette des reprises d'un montant de 70,6 K€ a été constatée au titre de 2006.

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

2) Les titres de l'activité de portefeuilles

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 essentiellement constitués de titres non cotés, et apparaissent au bilan à leur prix d'acquisition (méthode des coûts historiques). Les plus ou moins values comptabilisées sont inscrites au compte de résultat à la ligne "produits ou charges financiers - gains ou charges nettes sur cession de valeurs mobilières". Une provision pour dépréciation nette des reprises a été constatée pour un montant de 492 K€ pour l'année 2006.

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).

4) Les actions propres

Les actions propres détenues dans le cadre du contrat de liquidité sont comptabilisées en trésorerie. Celles détenues dans le cadre de l'attribution d'actions gratuites et d'opérations éventuelles de croissance externe sont comptabilisées en actifs financiers immobilisés.

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.

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 2006 :

- dans le cadre de l'attribution d'actions gratuites décidées par le Conseil d'Administration, une provision a été constatée pour un montant de 502 K€ ; le principe de déductibilité fiscale a été retenue pour l'arrêté des présents comptes annuels. Dans l'hypothèse où cette provision s'avérerait non déductible suite à une clarification de ce point par l'administration fiscale, l'impôt correspondant s'élèverait à 167 K€ ;
- une dotation de provisions pour litiges liée à un recours devant les tribunaux pour un montant de 1 123 K€ ;
- des dotations et des reprises de provisions pour litiges résultant des anciennes activités cédées pour un solde net de + 90 K€.
- un solde net positif pour les dotations et reprises des amortissements dérogatoires de 78 K€.

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 2006, estimé globalement à 62 129 € (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 1er juin 2006, soit 35 899 € 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 2006 par les membres du personnel sur la base de leur ancienneté effective à cette même date représente une somme de 65 536 €. Une provision d'un montant de 32 884 € a été constituée à la fin de l'exercice. Le complément, soit 32 652 €, a été versé à un contrat d'indemnités de fin de carrière.

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 2006.



IV - NOTES ANNEXES

Note 4-1 Projet d'affectation du résultat

| | Réserve légale | Réserve ordinaire | Report à nouveau | Mise en distribution | TOTAL |
|-----------------|----------------|-------------------|------------------|----------------------|--------------|
| Dotation | - | - | 1 250 | 1 236 | 2 486 |
| Prélèvement | - | - | - | - | - |
| ENSEMBLE | - | - | 1 250 | 1 236 | 2 486 |

Note 4-2 Mouvements de l'actif immobilisé

4.2.1 Immobilisations incorporelles

| | au 31.12.2005 | | | | Mouvements de l'exercice | | | | | au 31.12.2006 | | | |
|---|---------------|-----------------|--------------------|------------|---------------------------|-----------------|-------------------------|---------------|----------|---------------|-----------------|---------------------------|------------|
| | bruts | amort. fin 2005 | amort. dérogatoire | nets | acquisition ou transferts | dotation amort. | + / - amort dérogatoire | reprise amort | cessions | bruts | amort. fin 2006 | amort. fiscal dérogatoire | nets |
| <i>Fonds commerciaux</i> | 171 | | | 171 | | | | | | 171 | | | 171 |
| <i>Concession d'emplacement</i> | 22 | 3 | | 19 | | | | | | 22 | 3 | | 19 |
| <i>Logiciels informatiques</i> | 86 | 72 | | 14 | 3 | 10 | 1 | 1 | 1 | 88 | 81 | 1 | 7 |
| <i>Immobilisations incorporelles en cours</i> | 13 | | | 13 | 8 | | | | | 21 | | | 21 |
| TOTAL | 292 | 75 | 0 | 217 | 11 | 10 | 1 | 1 | 1 | 302 | 84 | 1 | 218 |

4.2.2 Immobilisations corporelles

| | au 31.12.2005 | | | Mouvements de l'exercice | | | | | | au 31.12.2006 | | | |
|---|---------------|-----------------|------------|---------------------------|-----------------|----------------------|-------------------------|---------------|------------|---------------|-----------------|--------------------|--------------|
| | bruts | amort. fin 2005 | nets | acquisition ou transferts | dotation amort. | impact régl. 2002-10 | + / - amort dérogatoire | reprise amort | cessions | bruts | amort. fin 2006 | amort. dérogatoire | nets |
| <i>Immeubles d'exploitation</i> | 2 993 | 2 283 | 710 | 113 | 184 | 666 | -68 | 716 | 52 | 3 054 | 1 751 | 598 | 1 303 |
| Terrains | 84 | 20 | 64 | | | | | | | 84 | 20 | | 64 |
| Constructions | 870 | 514 | 356 | | 33 | 126 | 6 | 126 | | 870 | 421 | 132 | 449 |
| Agencements des constructions | 2 039 | 1 749 | 290 | 113 | 151 | 540 | -74 | 590 | 52 | 2 100 | 1 310 | 466 | 790 |
| <i>Autres immob. corporelles</i> | 869 | 732 | 137 | 64 | 66 | 21 | -10 | 76 | 69 | 864 | 722 | 11 | 142 |
| Agencements et inst. générales | 213 | 211 | 2 | | 1 | | | | | 213 | 212 | | 1 |
| Véhicules | 53 | 37 | 16 | 39 | 9 | | | 40 | 53 | 39 | 6 | | 33 |
| Matériel de bureau et informatique | 239 | 181 | 58 | 8 | 38 | 15 | -6 | 30 | 15 | 232 | 189 | 9 | 43 |
| Mobilier de bureau | 364 | 303 | 61 | 17 | 18 | 6 | -4 | 6 | 1 | 380 | 315 | 2 | 65 |
| TOTAL | 3 862 | 3 015 | 847 | 177 | 250 | 687 | -78 | 792 | 121 | 3 918 | 2 473 | 609 | 1 445 |



4.2.3 Immobilisations financières

| | valeur brute au 01.01.06 | acquisitions | cessions | valeur brute au 31.12.06 |
|--------------------------------------|-----------------------------|--------------|------------|-----------------------------|
| IDSUD Voyages | 104 | | | 104 |
| La Française des Jeux | 1 003 | | | 1 003 |
| ID- Exium | | 76 | | 76 |
| Activités de portefeuilles et Dexcap | 9 247 | 902 | 743 | 9 406 |
| Actions propres | 1 129 | | | 1 129 |
| Autres immobilisations financières | 135 | 19 | 24 | 130 |
| ENSEMBLE | 11 618 | 997 | 767 | 11 848 |

Note 4-3 Portefeuilles titres au 31 décembre 2006

4.3.1 Ventilation des titres de l'actif financier

| | valeur d'acquisition | intérêts courus | + ou - values latentes | valeur du marché | + ou - values provisionnées | valeur comptable |
|------------------------------------|-------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|
| Filiales | 180 | | | | | 180 |
| Autres participations | 1 003 | | | | | 1 003 |
| Obligations convertibles | 1 022 | 26 | -586 | 462 | -594 | 454 |
| Dexcap | 499 | | 10 | 509 | | 499 |
| Actions | 6 597 | | -755 | 5 842 | -1 204 | 5 393 |
| OPCVM | 1 262 | | -263 | 999 | -263 | 999 |
| Actions propres | 1 129 | | 923 | 2 052 | | 1 129 |
| Autres immobilisations financières | 130 | | | 130 | -32 | 98 |
| TOTAL | 11 822 | 26 | -671 | -9 994 | -2 093 | 9 755 |

4.3.2 Ventilation des titres de placement

| | valeur d'acquisition | intérêts courus | + ou - values latentes | valeur du marché | + ou - values provisionnées | valeur comptable |
|--|-------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------|--------------------------------|---------------------|
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 5 994 | 82 | -1 | 6 075 | -4 | 6 072 |
| <i>obligations</i> | 393 | 11 | -1 | 403 | -4 | 400 |
| <i>certificats de dépôts</i> | 5 601 | 71 | | 5 672 | | 5 672 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 6 313 | 0 | 199 | 6 512 | -143 | 6 170 |
| <i>actions</i> | 1 640 | | 41 | 1 681 | -143 | 1 497 |
| <i>opcvm</i> | 4 535 | | 146 | 4 681 | | 4 535 |
| <i>actions propres liquidités</i> | 138 | | 12 | 150 | | 138 |
| TOTAL | 12 307 | 82 | 198 | 12 587 | -147 | 12 242 |


4.3.3 Titres cotés et non cotés

| | Cotés | Non cotés | ENSEMBLE |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Titres de placement | | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 404 | 5 672 | 6 076 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 6 313 | | 6 313 |
| Titres immobilisés | | | |
| IDSUD Voyages | | 104 | 104 |
| ID-EXIUM | | 76 | 76 |
| La Française Des Jeux | | 1 003 | 1 003 |
| Activités de portefeuilles | 3 432 | 5 974 | 9 406 |
| Actions propres | 1 129 | | 1 129 |
| TOTAL | 11 278 | 12 829 | 24 107 |

Note 4.3.4 Valeur estimative des TIAP

| | 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 | 3 197 | 3 197 | 3 580 | 3 432 | 3 137 | 3 584 |
| <i>Evaluation des titres non cotés d'après la situation nette</i> | | | | | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 1 385 | 1 160 | 1 160 | 1 547 | 953 | 971 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 3 404 | 2 328 | 2 328 | 3 165 | 2 256 | 2 258 |
| OPCVM | 1 261 | 992 | 992 | 1 261 | 999 | 999 |
| TOTAL | 9 247 | 7 677 | 8 060 | 9 405 | 7 345 | 7 812 |

Note 4-4 Fonds propres, réserves et provisions
a) Capital social (au 31.12.06)

| | |
|---|-----------|
| 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 : | 350 397 |

b) Obligations convertibles et titres similaires : néant

c) Le capital est entièrement libéré.
d) Actions de la société détenues par elle-même, directement ou indirectement.

| | |
|--|--------|
| Actions détenues au 31 décembre 2006 : | 48 289 |
| Actions achetées pendant l'exercice : | 4 732 |
| Actions vendues pendant l'exercice : | 3 183 |

e) Ventilation des réserves
(avant affectation du résultat)

| | |
|---------------------|--------------|
| réserve légale : | 1 000 |
| réserve ordinaire : | 6 471 |
| ENSEMBLE | 7 471 |

f) Ecart de réévaluation

Les immobilisations n'ont fait l'objet d'aucune réévaluation.

g) Provisions pour risques et charges

| | |
|------------------------------|--------------|
| pour litige | 2 037 |
| pour retraite | 44 |
| pour impôts | 0 |
| pour autres charges | 15 |
| pour charges exceptionnelles | 502 |
| ENSEMBLE | 2 598 |



Note 4-5 Provisions

| | Montants début d'exercice | Augmentations | Diminutions utilisées | Diminutions non utilisées | Montants fin d'exercice |
|------------------------------------|------------------------------|---------------|--------------------------|------------------------------|----------------------------|
| . pour amortissements dérogatoires | 687 | 11 | 89 | | 609 |
| . pour impôts | 0 | | | | 0 |
| . pour litiges | 1 009 | 1 123 | 64 | 31 | 2 037 |
| . pour charges exceptionnelles | | 502 | | | 502 |
| . pour retraite | 64 | | | 20 | 44 |
| . pour autres charges | 13 | 2 | | | 15 |
| . pour comptes clients | 14 | 2 | | | 14 |
| ENSEMBLE | 1 787 | 1 638 | 153 | 51 | 3 221 |

Note 4-6 Echéanciers

5.6.1 Créances, dettes et engagements

| | A 1 an au plus | A plus d'un an | ENSEMBLE |
|---|----------------|----------------|--------------|
| ACTIF | | | |
| Autres immobilisations financières | 44 | 86 | 130 |
| Clients | 33 | | 33 |
| Personnel et organismes sociaux | 2 | | 2 |
| Etat | 920 | | 920 |
| Groupe et associés | 960 | | 960 |
| Débiteurs divers | 280 | | 280 |
| Charges constatés d'avance | 47 | | 47 |
| TOTAL | 2 286 | 86 | 2 372 |
| PASSIF | | | |
| Dettes sur les établissements de crédit | 2 | | 2 |
| Dettes sur la clientèle | 203 | | 203 |
| Personnel et organismes sociaux | 234 | | 234 |
| Etat | 1 657 | | 1 657 |
| Fournisseurs | 293 | | 293 |
| Autres passifs | 55 | | 55 |
| TOTAL | 2 444 | 0 | 2 444 |

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

HORS BILAN : néant

4.6.2 Intérêts courus ou échus au 31.12.2006

| | Intérêts courus à recevoir | Intérêts échus à payer |
|---|-------------------------------|---------------------------|
| Sur activités de portefeuilles | 26 | |
| Sur créances ou dettes sur établissements de crédit | | 1 |
| Sur créances ou dettes sur la clientèle | | 6 |
| Sur obligations et autres titres à revenu fixe | 83 | |
| TOTAL | 109 | 7 |



Note 4-7 Charges à payer et produits à recevoir

| | Charges à payer | Produits à recevoir |
|---|--------------------|------------------------|
| Exploitation | | |
| Fournisseurs | 219 | |
| Personnel | 165 | |
| Etat : impôts et taxes | 8 | 3 |
| Française des Jeux | | 239 |
| Divers | 43 | 9 |
| Financiers | | |
| Intérêts courus bancaires | 1 | |
| Intérêts courus sur comptes d'associés | 6 | |
| Intérêts courus sur comptes titres immobilisés | | 26 |
| Intérêts courus sur comptes titres de placement | | 83 |
| Exceptionnels | 0 | 0 |
| ENSEMBLE | 442 | 358 |

Note 4-8 Charges constatées d'avance et produits constatés d'avance

| | 2006 |
|-----------------------------|------|
| Charges constatées d'avance | 48 |
| Produits constatés d'avance | 0 |

Note 4-9 Produits des activités courantes

| | 2006 |
|---|--------------|
| + Chiffre d'affaires HT | 2 143 |
| + Produits financiers | 7 663 |
| - Reprise sur provisions et transfert de charges | -49 |
| - Reprise de provisions titres immobilisés de placement | -639 |
| - Cessions sur activités tiap | -129 |
| ENSEMBLE | 8 989 |



Note 4-10 Soldes intermédiaires de Gestion

| | 2006 | % | 2005 | % |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|
| + Production de l'exercice | 2 091 | 25,55 | 1 902 | 34,30 |
| + Autres produits de gestion | 3 | 0,03 | 6 | 0,11 |
| + Produits financiers | 6 895 | 76,70 | 3 637 | 65,59 |
| Produits des activités courantes | 8 989 | 100,00 | 5 545 | 100,00 |
| - Autres achats et charges externes | -963 | 10,71 | -759 | 13,69 |
| Valeur ajoutée | 8 026 | 89,29 | 4 786 | 86,31 |
| - Impôts et taxes | -205 | 2,28 | -177 | 3,19 |
| - Charges du personnel | -866 | 9,63 | -980 | 17,67 |
| Excédent brut d'exploitation | 6 955 | 77,37 | 3 629 | 65,45 |
| + Reprises et transferts de charges | 49 | 0,55 | 57 | 1,03 |
| - Dotations aux amortissements et provisions | -334 | 3,72 | -296 | 5,34 |
| - Autres charges | -47 | 0,52 | -29 | 0,52 |
| Résultat d'exploitation | 6 623 | 73,68 | 3 361 | 60,61 |
| + Autres produits financiers | 768 | 8,54 | 3 214 | 57,96 |
| - Charges financières | -1 910 | 21,25 | -2 962 | 53,42 |
| Résultat courant avant impôts | 5 481 | 60,97 | 3 613 | 65,16 |
| + Produits exceptionnels | 211 | 2,35 | 604 | 10,89 |
| - Charges exceptionnelles | -1 703 | 18,95 | -986 | 17,78 |
| Résultat exceptionnel | -1 492 | 16,60 | -382 | 6,89 |
| - Impôts sur les bénéfices et intéressement | -1 503 | 16,72 | -1 026 | 18,50 |
| Résultat de l'exercice | 2 486 | 27,66 | 2 205 | 39,77 |

Note 4-11 Ventilation de l'impôt

| | Résultat avant impôt | Résultat fiscal | Impôt | Résultat comptable |
|--|----------------------|-----------------|--------------|--------------------|
| Résultat courant | 5 841 | 5 841 | | 5 841 |
| Charges définitivement exclues du droit à déduction | | 15 | | |
| Charges de l'exercice 2005 à déduire du résultat fiscal des exercices 2006 et ultérieurs | | 197 | | |
| Charges des exercices 2004 et antérieurs déduites du résultat fiscal de l'exercice 2005 | | -197 | | |
| Régime des sociétés mères et filiales | | -43 | | |
| Provisions sur PVL | | 397 | | |
| Assiette et I.S. | | 5 850 | | |
| I.S. à 15 % | | 38 | 5 | -5 |
| I.S. à taux normal | | 5 812 | 1 937 | -1 937 |
| Total résultat courant | 5 481 | | 1 942 | 3 539 |
| Résultat exceptionnel passible I.S. | -1 492 | -1 492 | | -1 492 |
| Intéressement | -87 | -87 | | -87 |
| Assiette et I.S. | | -1 579 | -526 | 526 |
| Total résultat exceptionnel et intéressement | -1 579 | | -526 | -1 053 |
| ENSEMBLE | 3 902 | | 1 416 | 2 486 |


Note 4-12 Tableau des flux de trésorerie

| | 2006 | 2005 |
|--|---------------|---------------|
| I) Flux de trésorerie liés à l'activité | | |
| Résultat net | 2 486 | 2 204 |
| Dotations aux amortissements | 260 | 290 |
| Provisions sur titres immobilisés | 1 060 | 722 |
| Provisions pour risques et charges | 2 236 | 475 |
| Reprise de provisions pour charges | -115 | -96 |
| Capacité d'autofinancement | 5 927 | 3 595 |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | -322 | 39 |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité | 5 605 | 3 634 |
| II) Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | |
| Acquisitions d'immobilisations | -188 | -74 |
| Acquisitions de titres d'activité de portefeuilles | -978 | - 6 733 |
| Acquisitions d'autres immobilisations financières | -19 | -2 |
| Cession d'immobilisations | -671 | 4 |
| Cession de titres d'activité de portefeuilles | 174 | 3 124 |
| Remboursement de prêts et cautionnements | 24 | 102 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | -1 658 | -3 579 |
| III) Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | |
| Dividende versé aux actionnaires | -904 | -270 |
| Taxe s/ RSPVLT | | -7 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | -904 | -277 |
| ENSEMBLE FLUX DE TRÉSORERIE (I + II + III) | 3 043 | -222 |
| IV) Variation de Trésorerie | | |
| Trésorerie d'ouverture d'exercice | -10 684 | -10 906 |
| Trésorerie de clôture d'exercice | 13 727 | 10 684 |
| VARIATION DE TRÉSORERIE | 3 043 | -222 |

Note 4-13 Engagements financiers

Engagement donné à la société ATRADIUS en contre garantie de la garantie financière de la société IDSUD Voyages, filiale d'IDSUD autorisation donnée lors du Conseil d'Administration du 19 février 2007 : 99 092 €.



Note 4-14 Personnel et organes sociaux

4.14.1 Effectif moyen en activité au cours de l'exercice

| | Hommes | Femmes | ENSEMBLE |
|---------------------|----------|----------|-----------|
| Employés | 3 | 4 | 7 |
| Cadres et assimilés | 3 | 3 | 6 |
| Dirigeants | 1 | | 1 |
| TOTAL | 7 | 7 | 14 |

4.14.2 Organes sociaux : rémunération et engagements en leur faveur

| | Rémunérations | Avances et crédits accordés durant l'exercice | Engagement pris au titre d'une garantie ou retraite |
|--|---------------|---|---|
| Conseil d'Administration | 43 | néant | néant |
| Direction Générale | 120 | néant | néant |
| Anciens Administrateurs ou membres de la Direction Générale (engagements en matière de retraite seulement) | - | - | - |

Note 4-15 Tableau des filiales et participations

| Société | Capital | Quote part du capital détenu | Capitaux propres autres que capital social au 31-12-06 | Valeur comptable brute | Valeur comptable nette | Comptes courants | CA du dernier exercice | Résultat social |
|--|---------|------------------------------|--|------------------------|------------------------|------------------|------------------------|-----------------|
| 1) Filiales | | | | | | | | |
| SARL IDSUD Voyages 3, pl du Général de Gaulle 13001 Marseille | 50 | 97% | 105 | 104 | 104 | 98 | 311 | 27 |
| SARL ID-Exium 3, pl du Général de Gaulle 13001 Marseille | 150 | 51% | 0 | 76 | 76 | 300 | NC | NC |
| 2) Participations (détenues entre 10% et 50%), classées en TIAP, non consolidés | | | | | | | | |
| SAS Total Recycling 52 bd Jeanne d'Arc 02200 Soissons | 407 | 49% | 0 | 199 | 0 | - | NC | NC |
| SAS Les Maisonnées de France 18 av de Lattre de Tassigny 06130 Grasse | 1 537 | 39% | -634 | 600 | 480 | - | 118 | -244 |
| SARL Fashion Communication 5-7, rue reine Elisabeth 13001 Marseille | 8 | 37% | 0 | 3 | 0 | 72 | NC | NC |
| SA Actaur av de la Méridienne 48100 Marvejols | 595 | 12,6% | -238 | 75 | 75 | - | 288 | -93 |
| SA Rackam 44, rue de Lagny 93100 Montreuil | 322 | 11,88% | 986 | 467 | 467 | - | 5 375 | 120 |
| 3) Autres participations (détention inférieure à 10 %), non consolidées et classées en TIAP | | | | | | | | |
| autres participations | | | | 6 256 | 5 374 | 350 | | |

Autres informations :

Montant des cautions : pour IDSUD Voyages 99 092 €

Dividendes encaissés en 2006 : aucun dividende n'a été encaissé au titre des filiales et participations (paragraphe 1 et 2)

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.





COMPTES CONSOLIDES

| | |
|--|----|
| I Bilans comparés au 31 décembre | 34 |
| II Comptes de résultat comparés au 31 décembre | 35 |
| III Tableau des flux de trésorerie | 36 |
| IV Tableau de variation des capitaux propres | 36 |
| V Notes annexes aux comptes consolidés | 37 |
| 5.1 Règles et méthodes comptables | 37 |
| 5.2 Mouvements de l'actif non courant | 40 |
| 5.3 Instruments financiers au 31 décembre 2006 | 41 |
| 5.4 Fonds propres, réserves et provisions | 42 |
| 5.5 Provisions | 43 |
| 5.6 Echéanciers | 43 |
| 5.7 Intérêts minoritaires | 44 |
| 5.8 Ventilation de l'impôt | 44 |
| 5.9 Résultat par action | 44 |



I - BILANS COMPARES AU 31 DECEMBRE

| ACTIF | notes | 2006 | | 2005 | |
|--|-------|----------------|------------------------------|----------------|----------------|
| | | valeurs brutes | amortissements et provisions | valeurs nettes | valeurs nettes |
| Actifs incorporels | 5.2.1 | 302 | 84 | 218 | 217 |
| Actifs corporels | 5.2.2 | 3 939 | 2 486 | 1 453 | 1 542 |
| Actifs financiers | 5.3.1 | 22 196 | 2 093 | 20 103 | 17 582 |
| Actifs d'impôts différés | | 32 | | 32 | 35 |
| Sous-total Actifs non courants | | 26 469 | 4 663 | 21 806 | 19 376 |
| Stocks en cours | | 4 | | 4 | 8 |
| Clients | 5.6.1 | 291 | 28 | 263 | 240 |
| Autres créances | 5.6.1 | 2 088 | 72 | 2 016 | 937 |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 5.3.2 | 6 076 | 4 | 6 072 | 5 192 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 5.3.2 | 6 621 | 143 | 6 478 | 5 076 |
| Banques | | 1 023 | | 1 023 | 241 |
| Caisses | | 688 | | 688 | 712 |
| Charges constatées d'avance | 5.6.1 | 49 | | 48 | 30 |
| Sous-total Actif courants | | 16 840 | 247 | 16 593 | 12 436 |
| TOTAL | | 43 309 | 4 910 | 38 399 | 31 812 |

| PASSIF | notes | 2006 | 2005 |
|--|-------|---------------|---------------|
| Capital | 5.4.a | 10 000 | 10 000 |
| Réserves | 5.4.e | 7 471 | 7 471 |
| Réserves du groupe | 5.4.e | 11 086 | 7 988 |
| Report à nouveau | | 1 699 | 398 |
| Résultat de l'exercice | | 2 359 | 2 541 |
| Sous-total des capitaux propres du groupe | | 32 615 | 28 398 |
| Intérêts hors groupe | 5.7 | 78 | 4 |
| Résultat hors groupe | | - 7 | 1 |
| Sous-total intérêts minoritaires | | 71 | 5 |
| Provisions pour risques et charges | 5.4.g | 2 607 | 1 093 |
| Passifs d'impôts différés | | 324 | 415 |
| Sous-total passifs non courants | | 2 931 | 1 508 |
| Dettes envers les établissements de crédit | 5.6.1 | 2 | 6 |
| Dettes financières diverses | 5.6.1 | 203 | 11 |
| Autres passifs | 5.6.1 | 2 573 | 1 884 |
| - Personnel et organismes sociaux | | 275 | 291 |
| - Etat | | 1 663 | 1 032 |
| - Divers | | 635 | 561 |
| Comptes de régularisation | | 4 | 0 |
| Sous-total hors passifs courants | | 2 782 | 1 901 |
| TOTAL | | 38 399 | 31 812 |



II - COMPTES DE RESULTAT COMPARES AU 31 DECEMBRE

| | <i>notes</i> | 2006 | 2005 |
|--|--------------|---------------|---------------|
| + Produits de l'activité | | 7 849 | 6 343 |
| Change Manuel | | 487 | 511 |
| Métaux Précieux | | 246 | 234 |
| Voyages | | 306 | 287 |
| Capital Développement | | -911 | 284 |
| Jeux : dividendes | | 5 966 | 2 952 |
| Jeux : commissions | | 1 253 | 1 061 |
| Gestion nette de Trésorerie | | 453 | 963 |
| Autres Produits | | 49 | 51 |
| - Charges d'exploitation | | -2 591 | -2 388 |
| Autres achats et charges externes | | -989 | -728 |
| Impôts, taxes et versements assimilés | | -208 | -180 |
| Charges du personnel | | -1 080 | -1 180 |
| <i>Salaires et traitements</i> | | -673 | -766 |
| <i>Charges sociales</i> | | -341 | -368 |
| <i>Intéressement</i> | | -98 | -81 |
| <i>Transfert de charges liées au personnel</i> | | 15 | 18 |
| <i>Provisions liées au personnel</i> | | 17 | 17 |
| Dotation aux amortissements et provisions | | -264 | -263 |
| Dotation aux provisions | | -3 | -7 |
| Autres charges | | -47 | -30 |
| Résultat opérationnel courant | | 5 258 | 3 955 |
| Autres produits et charges opérationnels | | -1 569 | -374 |
| Résultat opérationnel | | 3 689 | 3 581 |
| Impôts sur les sociétés | 5.8 | -1 422 | -963 |
| Impôts différés | 5.8 | 85 | -76 |
| Résultat consolidé net | | 2 352 | 2 542 |
| (en euros) | | | |
| Résultat Groupe | | 2 359 402 | 2 541 369 |
| Intérêts minoritaires | 5.7 | -7 297 | 910 |
| Résultat par action | 5.9 | 2,60 | 2,82 |
| Résultat dilué par action | 5.9 | 2,60 | 2,82 |



III - TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

| | 2006 | 2005 |
|---|---------------|---------------|
| I - Flux de trésorerie liés à l'activité | | |
| Résultat net | 2 359 | 2 541 |
| Dotation aux amortissements | 264 | 263 |
| Provision sur titres immobilisés | 1 061 | 475 |
| Provision pour risques et charges | 2 236 | 724 |
| Reprise de provision pour charges | -115 | -97 |
| Impôts différés | -85 | 76 |
| Capacité d'autofinancement | <u>5 720</u> | <u>3 982</u> |
| Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité | -122 | 58 |
| Flux nets de trésorerie générés par l'activité | 5 598 | 4 040 |
| II - Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | |
| Acquisitions d'immobilisations | -188 | -78 |
| Acquisitions de titres d'activité de portefeuilles | - 978 | - 6 733 |
| Acquisitions d'autres immobilisations financières | -19 | -2 |
| Cessions d'immobilisations | -671 | 4 |
| Cessions de titres d'activité de portefeuilles | 174 | 3 124 |
| Remboursement de prêts et cautionnements | 24 | 102 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | -1 658 | -3 583 |
| III - Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | |
| Dividende versé aux actionnaires | -904 | -270 |
| Intérêts minoritaires | 8 | -1 |
| Taxe sur RSPVLT | | -7 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | -896 | -278 |
| ENSEMBLE FLUX DE TRÉSORERIE (I + II + III) | 3 044 | 179 |
| IV - Variation de Trésorerie | | |
| Trésorerie d'ouverture | -11 215 | -11 036 |
| Trésorerie de clôture | 14 259 | 11 215 |
| VARIATION DE TRÉSORERIE | 3 044 | 179 |

IV - TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

| | Capital | Réserves et résultat consolidé | Dividendes | Résultat | Total |
|---|---------------|--------------------------------|-------------|--------------|---------------|
| Capitaux propres au 01.01.2006 | 10 000 | 18 398 | | | 28 398 |
| Dividendes | | | -903 | | -903 |
| Résultat net de la période | | | | 2 359 | 2 359 |
| Variation juste valeur Française des Jeux | | 2 719 | | | 2 719 |
| Variation juste valeur TIAP nette IS | | 132 | | | 132 |
| Variation actions propres annulées s/contrat de liquidité | | -90 | | | -90 |
| Capitaux propres au 31.12.2006 | 10 000 | 21 159 | -903 | 2 359 | 32 615 |



V - NOTES ANNEXES

Note 5.1 Règles et méthodes comptables

Les comptes consolidés du groupe IDSUD, arrêtés au 31 décembre 2006, sont préparés en conformité avec les règles et les principes comptables internationaux IFRS (International Financial Reporting Standards) adoptés par l'Union européenne par le règlement n° 1606/2002 du 19 juillet 2002. Les états financiers consolidés ont été préparés selon la convention de coût historique, modifié par la réévaluation des actifs financiers mesurés à la juste valeur.

Pour permettre la comparaison des états financiers, les chiffres de l'année 2005 ont été retraités en normes IFRS à titre de référence, en application de la norme IFRS 1. Avant 2006, la société IDSUD ne présentait pas de comptes consolidés.

Pour établir ses comptes, le Groupe doit procéder à des estimations et faire des hypothèses qui peuvent affecter les états financiers. Le groupe revoit ses estimations et appréciations régulièrement pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les montants figurant dans les futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

Les principales rubriques des états financiers qui peuvent faire l'objet d'estimations sont les suivantes : la valorisation des titres de participation et celles des titres de l'activité de portefeuille et les provisions.

Les états financiers reflètent les meilleures estimations, sur la base des informations disponibles à la date de l'arrêt.

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.

Le groupe IDSUD présente les comptes selon les normes IFRS qui s'imposent à lui c'est à dire à toutes sauf les normes IAS 2, 11, 20, 23, 26, 29, 31, 40, 41, et IFRS 4 et 6 qui ne paraissent pas significatives ou qui ne s'appliquent pas au groupe.

Fiche d'Identité

IDSUD SA

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 participation dans des sociétés et la gestion de trésorerie.

La société mère est la société IDSUD.

Périmètre de consolidation

Les comptes des sociétés contrôlées de façon exclusive par la société IDSUD sont consolidés par intégration globale. Les sociétés acquises sont consolidées dès que la société IDSUD en acquiert le contrôle. Les sociétés cédées sortent du périmètre de consolidation dès que la société IDSUD en cède le contrôle.

Tous les soldes et opérations réciproques figurant au bilan ou au compte de résultat des sociétés intégrées globalement ont été éliminés.

Au 31 décembre 2006, les sociétés IDSUD Voyages, détenue à 97 %, et ID-Exium, détenue à 51 %, font l'objet d'une intégration globale.

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.

Immobilisations corporelles et incorporelles

Conformément aux normes IAS 16 & IAS 38, les changements de 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 ont été appliqués.

Les actifs figurant au bilan correspondent bien à la définition des actifs données par le règlement.

L'examen des durées des amortissements des biens en fonction de leur utilisation dans l'entreprise a amené des modifications de durée.

1) Valeurs Brutes

Conformément aux normes, 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.

Les frais d'entretien et de maintenance sont enregistrés en charge dès qu'ils ont cours, sauf ceux dégagés pour une augmentation de la prolongation de la durée d'utilité du bien.

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.

Le fonds commercial est lié aux activités du département change manuel et des métaux précieux. Les flux de trésorerie probables justifient de la valorisation actuelle de cet actif.

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

La comptabilisation et l'évaluation des opérations en devises sont définies par la norme IAS 21. En application de cette norme, les opérations libellées en monnaies étrangères sont converties au cours de 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.

Les avoirs (globalement 523 K€) libellés en devises étrangères (hors zone Euro), ainsi que les monnaies métalliques, propriété de l'établissement, ont été enregistrés pour leur contre-valeur en euros sur la base des cours officiels du 31 décembre 2006. 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 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

En ce qui concerne les créances, la juste valeur des créances clients est considérée comme voisine de leur valeur comptable eu égard à leur échéance.

Elles sont reprises dans les comptes de la société pour leur valeur nominale. Il a été constitué une provision pour dépréciation de 28 K€.

Leur échelonnement dans le temps est indiqué à la note n° 5.6.1.

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

Les instruments financiers sont principalement constitués par les valeurs mobilières de placement, des titres de l'activité de portefeuilles (TIAP) et des titres de participations non consolidés.

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. Ils sont évalués à leur juste valeur. Les éventuelles plus-values et moins values latentes à la clôture de l'exercice sont enregistrées ; elles correspondent à la différence entre le prix d'acquisition et la moyenne des 30 derniers cours de bourse. Une dotation pour dépréciation nette des reprises d'un montant de 70,6 K€ a été constatée au titre de 2006.

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

2) Les titres de l'activité de portefeuilles

Les titres de l'activité de portefeuille sont des actifs financiers disponibles à la vente, conformément à la définition de la norme IAS 32. 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 essentiellement constitués de titres non cotés, et apparaissent au bilan à leur juste valeur. Les plus ou moins values latentes à la clôture de l'exercice sont enregistrées en capitaux propres. Pour les titres cotés, elles correspondent à la différence entre le prix d'acquisition et la moyenne des 30 derniers cours de bourse. Les titres non cotés sont évalués à leur valeur probable de marché, correspondant à la juste valeur. Une provision pour dépréciation nette des reprises a été constatée pour un montant de 492 K€ pour l'année 2006.

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

3) Les titres de participation non consolidés

Les titres de participation, exclusivement constitués de titres non cotés, qui représentent les intérêts du groupe dans le capital de sociétés non consolidées sont enregistrés au bilan à leur juste valeur. Ces actifs, qui répondent à la terminologie des titres de participation aux normes françaises, sont traités au regard des normes IFRS comme des actifs financiers disponibles à la vente (norme IAS 32).

4) Les actions propres

Suivant les normes IAS 32 et IAS 39, tous les titres auto détenus doivent être déduits des capitaux propres à la différence des principes comptables français qui demandaient la comptabilisation en trésorerie des actions propres destinées à l'animation de marché.

La première application des normes se traduit par une diminution des capitaux propres de 1 267 K€.

Information sectorielle

En application à la norme IAS 14, le niveau d'informations sectorielles est organisé par secteur d'activité, il n'existe pas d'information sectorielle par secteur géographique pour le groupe. Cette distinction est basée sur les systèmes internes d'organisation et la structure de gestion du groupe.

Cette information est donnée dans le compte de résultat.

Produits des activités ordinaires

Les produits des activités ordinaires sont comptabilisés selon la norme IAS 18.

Les produits de l'activité sont constitués par les activités change manuel, métaux précieux, voyages, capital développement, gestion de trésorerie et produits des jeux.

Les produits liés aux jeux sont constitués des dividendes de la Française des Jeux et des commissions des enjeux des Lotos.

Les produits de capital développement sont constitués des revenus liés à cette activité (dividendes et coupons), des plus ou moins values de cessions de titres nettes des dépréciations.



Résultat par action

1) Le résultat par action est le résultat consolidé net de l'exercice 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.

Impôts sur le Résultat

1) Les impôts courants

La charge d'impôts est égale aux montants sur les bénéficiaires dus aux administrations fiscales au titre de l'exercice, en fonction des règles et taux d'imposition en vigueur.

2) Les impôts différés

La charge d'impôts différés est déterminée selon la méthode temporaire. Certains retraitements apportés aux comptes annuels des sociétés pour les besoins de la consolidation ainsi que les différences temporaires entre les résultats imposables fiscalement et les résultats comptables génèrent des éléments de fiscalité différée. Il en résulte des impôts différés d'actifs pour 32 K€ et passif pour 324 K€.

Les impôts différés passif résultent principalement de l'élimination des amortissements dérogatoires et des actifs financiers.

Les actifs et passifs d'impôt différé sont évalués en fin d'exercice en fonction des derniers taux d'impôts votés. Ils sont compensés au sein de chaque société ou entité fiscale.

Intérêts minoritaires

Les intérêts minoritaires sont présentés dans le bilan consolidé dans les capitaux propres séparément des capitaux propres de la société mère. Les intérêts minoritaires sont indiqués séparément dans le compte de résultat du groupe.

Autres charges et produits opérationnels

La notion d'exceptionnel n'existant plus en normes IFRS, les éléments constitutifs de ce résultat ont été réalloués sur la ligne « autres produits et charges opérationnels ».

Les comptes de charges et produits opérationnels 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 2006 :

- dans le cadre de l'attribution d'actions gratuites décidées par le Conseil d'Administration, une provision a été constatée pour un montant de 502 K€ ;
- une dotation de provisions pour litiges liée à un recours devant les tribunaux pour un montant de 1 123 K€ ;
- des dotations et des reprises de provisions pour litiges résultant des anciennes activités cédées pour un solde net de + 90 K€.

Avantages du Personnel

Les régimes à cotisations définies sont enregistrés 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 2006, estimé globalement à 74 282 € (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^{er} bis alinéa 2 du C.G.I., la fraction de ce montant correspondant aux congés acquis depuis le 1^{er} juin 2006, soit 35 899 € 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 2006 par les membres du personnel sur la base de leur ancienneté effective à cette même date représente une somme de 73 359 €. Une provision d'un montant de 40 707 € a été constituée à la fin de l'exercice. Le complément, soit 32 652 €, a été versé à un contrat d'indemnités de fin de carrière.

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 2006.

Paiement fondé sur des actions

Dans le cadre de l'attribution d'actions gratuites décidées par le Conseil d'Administration, une provision a été constatée pour un montant de 502 K€ sur la ligne « autres produits et charges opérationnels » du compte de résultat.



Note 5-2 Mouvements de l'actif non courant

5.2.1 Immobilisations incorporelles

| | au 31.12.2005 | | | Mouvements de l'exercice | | | | au 31.12.2006 | | |
|---|---------------|-----------------|------------|---------------------------|-----------------|----------------|----------|---------------|-----------------|------------|
| | bruts | amort. fin 2005 | nets | acquisition ou transferts | dotation amort. | reprise amort. | cessions | bruts | amort. fin 2006 | nets |
| <i>Fonds commerciaux</i> | 171 | | 171 | | | | | 171 | | 171 |
| <i>Concession d'emplacement</i> | 22 | 3 | 19 | | | | | 22 | 3 | 19 |
| <i>Logiciels informatiques</i> | 86 | 72 | 14 | 3 | 10 | 1 | 1 | 88 | 81 | 7 |
| <i>Immobilisations incorporelles en cours</i> | 13 | | 13 | 8 | | | | 21 | | 21 |
| TOTAL | 292 | 75 | 217 | 11 | 10 | 1 | 1 | 302 | 84 | 218 |

5.2.2 Immobilisations corporelles

| | au 31.12.2005 | | | Mouvements de l'exercice | | | | au 31.12.2006 | | |
|---|---------------|-----------------|--------------|---------------------------|-----------------|----------------|------------|---------------|-----------------|--------------|
| | bruts | amort. fin 2005 | nets | acquisition ou transferts | dotation amort. | reprise amort. | cessions | bruts | amort. fin 2006 | nets |
| <i>Immeubles d'exploitation</i> | 2 994 | 1 617 | 1 377 | 112 | 184 | 50 | 52 | 3 054 | 1 751 | 1 303 |
| Terrains | 84 | 20 | 64 | | | | | 84 | 20 | 64 |
| Constructions | 870 | 388 | 482 | | 33 | | | 870 | 421 | 449 |
| Agencements des constructions | 2 040 | 1 209 | 831 | 112 | 151 | 50 | 52 | 2 100 | 1 310 | 790 |
| <i>Autres immob. corporelles</i> | 889 | 724 | 165 | 65 | 70 | 59 | 69 | 885 | 735 | 150 |
| Agencements et inst. générales | 214 | 212 | 2 | | 1 | | | 214 | 213 | 1 |
| Véhicules | 65 | 42 | 23 | 39 | 11 | 40 | 53 | 51 | 13 | 38 |
| Matériel de bureau et informatique | 246 | 168 | 78 | 8 | 40 | 14 | 15 | 239 | 194 | 45 |
| Mobilier de bureau | 364 | 302 | 62 | 18 | 18 | 5 | 1 | 381 | 315 | 66 |
| TOTAL | 3 883 | 2 341 | 1 542 | 177 | 254 | 109 | 121 | 3 939 | 2 486 | 1 453 |

5.2.3 Immobilisations financières

| | valeur brute au 31.12.06 | acquisitions | cessions | valeur brute au 31.12.07 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------|------------|--------------------------|
| La Française des Jeux | 12 203 | | | 12 203 |
| Activités de portefeuilles et Dexcap | 9 704 | 902 | 743 | 9 863 |
| Autres immobilisations financières | 135 | 19 | 24 | 130 |
| ENSEMBLE | 22 042 | 921 | 767 | 22 196 |



Note 5-3 Instruments financiers au 31 décembre 2006

5.3.1 Ventilation des titres de l'actif financier

| | valeur d'acquisition | intérêts courus | impact juste valeur compte de résultat | impact juste valeur capitaux propres | valeur brute avant moins values provisionnées | moins values provisionnées | valeur comptable |
|------------------------------------|-------------------------|--------------------|--|--|---|-------------------------------|---------------------|
| Filiales | 180 | | | -180 | 0 | | 0 |
| Autres participations | 1 003 | | | 11 200 | 12 203 | | 12 203 |
| Obligations convertibles | 1 023 | 26 | | | 1 049 | -594 | 455 |
| Dexcap | 499 | | 10 | | 509 | | 509 |
| Actions | 6 597 | | | 447 | 7 044 | -1 204 | 5 840 |
| OPCVM | 1 261 | | | | 1 261 | -263 | 998 |
| Actions propres | 1 129 | | | -1 129 | 0 | | 0 |
| Autres immobilisations financières | 130 | | | | 130 | -32 | 98 |
| TOTAL | 11 822 | 26 | 10 | 10 338 | 22 196 | -2 093 | 20 103 |

5.3.2 Ventilation des titres de placement

| | valeur d'acquisition | intérêts courus | impact juste valeur compte de résultat | impact juste valeur capitaux propres | valeur brute avant moins values provisionnées | moins values provisionnées | valeur comptable |
|--|-------------------------|--------------------|--|--|---|-------------------------------|---------------------|
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 5 994 | 82 | 0 | 0 | 6 076 | -4 | 6 072 |
| obligations | 393 | 11 | 0 | | 404 | -4 | 400 |
| certificats de dépôts | 5 601 | 71 | | | 5 672 | | 5 672 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 6 572 | | 187 | -138 | 6 621 | -143 | 6 478 |
| actions | 1 640 | | 41 | | 1 681 | -143 | 1 538 |
| opcvm | 4 794 | | 146 | | 4 940 | | 4 940 |
| actions propres liquidités | 138 | | | -138 | 0 | | 0 |
| TOTAL | 12 566 | 82 | 187 | -138 | 12 697 | -147 | 12 550 |

5.3.3 Titres cotés et non cotés

| | Cotés | Non cotés | ENSEMBLE |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Titres de placement | | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 404 | 5 672 | 6 076 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 6 621 | | 6 621 |
| Titres immobilisés | | | |
| La Française Des Jeux | | 12 203 | 12 203 |
| Activités de portefeuilles | 3 879 | 5 984 | 9 863 |
| TOTAL | 10 904 | 23 859 | 34 763 |



Note 5.3.4 Valeur estimative des TIAP

| | 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 | 3 197 | 3 580 | 3 580 | 3 432 | 3 584 | 3 584 |
| <i>Evaluation des titres non cotés d'après la situation nette</i> | | | | | | |
| Obligations et autres titres à revenu fixe | 1 385 | 1 160 | 1 160 | 1 548 | 964 | 964 |
| Actions et autres titres à revenu variable | 3 404 | 2 328 | 2 328 | 3 165 | 2 256 | 2 256 |
| OPCVM | 1 261 | 992 | 992 | 1 261 | 998 | 998 |
| TOTAL | 9 247 | 8 060 | 8 060 | 9 406 | 7 802 | 7 802 |

Note 5-4 Fonds propres, réserves et provisions

a) Capital social (au 31.12.06)

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 : 350 397

b) Obligations convertibles et titres similaires : néant

c) Le capital est entièrement libéré.

d) Actions de la société détenues par elle-même, directement ou indirectement.

Actions détenues au 31 décembre 2006 : 48 289
 Actions achetées pendant l'exercice : 4 732
 Actions vendues pendant l'exercice : 3 183

e) Ventilation des réserves

(avant affectation du résultat)

réserve légale : 1 000
 réserve ordinaire : 6 741
 réserves du groupe : 11 086

ENSEMBLE 18 557

f) Ecart de réévaluation

Les immobilisations n'ont fait l'objet d'aucune réévaluation.

g) Provisions pour risques et charges

pour litige 2 037
 pour retraite 52
 pour impôts 0
 pour autres charges 16
 pour charges exceptionnelles 502

ENSEMBLE 2 607



Note 5-5 Provisions

| | Montants début d'exercice | Augmentations | Diminutions utilisées | Diminutions non utilisées | Montants fin d'exercice |
|--------------------------------|------------------------------|---------------|--------------------------|------------------------------|----------------------------|
| . pour litiges | 1 009 | 1 123 | 64 | 31 | 2 037 |
| . pour charges exceptionnelles | | 502 | | | 502 |
| . pour retraite | 70 | 2 | | 20 | 52 |
| . pour autres charges | 15 | 2 | | | 17 |
| . pour comptes clients | 28 | 1 | | 1 | 28 |
| ENSEMBLE | 1 122 | 1 630 | 64 | 51 | 2 636 |

Note 5-6 Echéanciers

5.6.1 Créances, dettes et engagements

| | A 1 an au plus | A plus d'un an | ENSEMBLE |
|---|----------------|----------------|--------------|
| ACTIF | | | |
| Autres immobilisations financières | 44 | 86 | 130 |
| Clients | 291 | | 291 |
| Personnel et organismes sociaux | 2 | | 2 |
| Etat | 937 | | 937 |
| Groupe et associés | 563 | | 563 |
| Débiteurs divers | 282 | | 282 |
| Charges constatés d'avance | 49 | | 49 |
| TOTAL | 2 168 | 86 | 2 254 |
| PASSIF | | | |
| Dettes sur les établissements de crédit | 2 | | 2 |
| Dettes sur la clientèle | 277 | | 277 |
| Personnel et organismes sociaux | 275 | | 275 |
| Etat | 1 663 | | 1 663 |
| Fournisseurs | 487 | | 487 |
| Autres passifs | 55 | | 55 |
| TOTAL | 2 759 | 0 | 2 759 |

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

HORS BILAN : néant

5.6.2 Intérêts courus ou échus au 31.12.2006

| | Intérêts courus à recevoir | Intérêts échus à payer |
|---|-------------------------------|---------------------------|
| Sur activités de portefeuilles | 26 | |
| Sur créances ou dettes sur établissements de crédit | | 1 |
| Sur créances ou dettes sur la clientèle | | 6 |
| Sur obligations et autres titres à revenu fixe | 83 | |
| TOTAL | 109 | 7 |



Note 5-7 Intérêts minoritaires

Les mouvements sur intérêts minoritaires au cours de l'année se présentent de la manière suivante :

| | 2006 |
|---|-----------|
| Intérêts minoritaires au 1er janvier | 5 |
| Intérêts minoritaires sur résultat | -7 |
| Impact entrée ID-Exium | 73 |
| Total intérêts minoritaires au 31 décembre | 71 |

Note 5-8 Ventilation de l'impôt

| | 2006 | 2005 |
|---|--------------|--------------|
| Impôts exigibles sur les bénéfices | 1 422 | 963 |
| Impôts différés sur les bénéfices | -85 | 76 |
| Total impôts sur les bénéfices des activités | 1 337 | 1 039 |

Note 5-9 Résultat par action

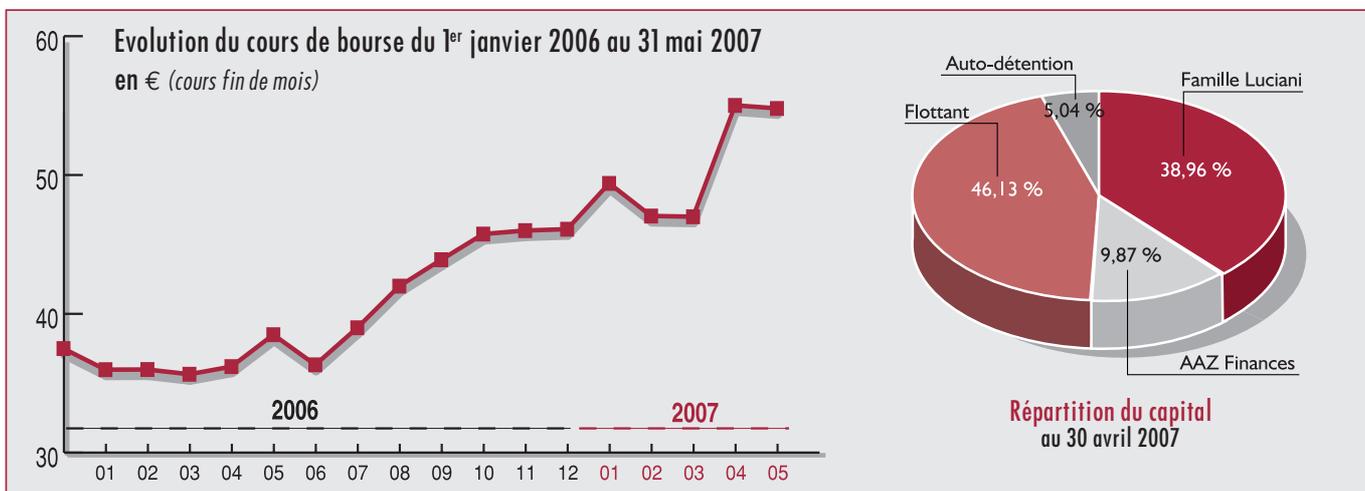
| <i>(en euros)</i> | 2006 | 2005 |
|---------------------------------------|-------------|-------------|
| Résultat par action de base | 2,60 | 2,82 |
| Résultat net | 2 352 105 | 2 542 579 |
| <i>Nombre moyen pondéré d'actions</i> | 903 279 | 901 901 |
| Résultat par action dilué | 2,60 | 2,82 |
| Résultat net utilisé | 2 352 105 | 2 542 579 |
| <i>Nombre moyen pondéré d'actions</i> | 903 279 | 901 901 |



**Introduite à la Bourse de Marseille en 1985,
IDSUD est cotée sur l'Eurolist compartiment B.**

Au 31 décembre 2006, 45 % des titres sont détenus par le public, le nombre des porteurs est de 2 256, suivant une enquête réalisée sur notre actionnariat à notre demande par Euroclear (au 08.01.2007).

| Principaux Indicateurs de Gestion | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|---|-------|-------|-------|-------|-------|
| Résultats et situation patrimoniale au 31.12 (en millions d'euros) | | | | | |
| Produits des activités courantes | 4,45 | 2,88 | 3,53 | 5,55 | 8,99 |
| Résultat courant avant impôt | 0,69 | 0,12 | 1,14 | 3,61 | 5,48 |
| Bénéfice social | 0,65 | 0,16 | 0,82 | 2,20 | 2,49 |
| Capitaux propres avant répartition | 17,67 | 17,51 | 18,15 | 20,07 | 21,66 |
| Fonds propres après affectation des résultats | 17,48 | 17,32 | 17,86 | 19,12 | 20,42 |
| Capitalisation boursière | 24,14 | 20,40 | 27,90 | 35,64 | 43,81 |
| Pour une action (en euros) | | | | | |
| Bénéfice social | 0,68 | 0,16 | 0,86 | 2,32 | 2,62 |
| Dividende | 0,20 | 0,20 | 0,30 | 1,00 | 1,30 |
| Avoir fiscal | 0,10 | 0,10 | - | - | - |



Le nombre de titres échangés en 255 séances de bourse est de 245 872 pour un total de 10,5 millions d'euros de capitaux. Au 31 décembre 2006, la société détenait 48 289 actions dans le cadre réglementaire du programme de rachat d'actions.

| Cours de Bourse (en euros) | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 |
|----------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Dernier | 25,40 | 21,50 | 29,40 | 37,50 | 46,10 |
| Plus haut | 27,90 | 25,40 | 29,40 | 38,50 | 48,20 |
| Plus bas | 18,50 | 18,00 | 21,63 | 27,36 | 31,55 |
| Moyen | 24,75 | 22,09 | 23,90 | 32,37 | 39,90 |

code ISIN : FR0000062184

contact : Murielle PIOLI 04 91 13 09 00 e-mail : mpioli@idsud.com
www.idsud.com



Conseil d'Administration

Jérémie Luciani
Président du Conseil

Daniel Luciani
Président d'Honneur - Administrateur

Marie-Thérèse Luciani
Administrateur

Jean-Claude Brunie
Administrateur Indépendant

Jean-Pierre Gallo
Administrateur Indépendant

Direction Générale

Jérémie Luciani
Président-Directeur Général

Murielle Pioli
Secrétaire Général

Commissaires aux Comptes

Jacques Vaysse-Vic
Titulaire

Marcel Virzi-Laccania
Titulaire

Jean-Marc Pascual
Suppléant

Fidécompta
Suppléant



3, place du Général de Gaulle
13001 Marseille
Téléphone : 04 91 13 09 00
Télécopie : 04 91 13 09 09
contact@idsud.com
www.idsud.com

Société Anonyme au capital de 10 000 000 d'euros
RCS Marseille 057 804 783 B