

**IDSUD**

36, rue de Penthièvre

75008 Paris

RCS Paris B057 804 783

**COMPTES SEMESTRIELS**

**au 30 JUIN 2016**



**IDSUD**

## I BILAN

ACTIF	30/06/2016			31/12/2015
	valeurs brutes (en K€)	amort. / prov. (en K€)	valeurs nettes (en K€)	valeurs nettes (en K€)
Immobilisations incorporelles	287	-95	192	193
Immobilisations corporelles	4 708	-2 806	1 902	2 058
Immobilisations financières	9 296	-3 646	5 650	6 000
<b>Actif Immobilisé</b>	<b>14 291</b>	<b>-6 547</b>	<b>7 744</b>	<b>8 251</b>
Clients	231	-47	184	284
Autres créances	11 148	-2 421	8 727	2 438
Valeurs mobilières de placement	1 356	-262	1 094	3 009
Disponibilités	1 028		1 028	1 407
Charges constatées d'avance	116		116	24
<b>Actif Circulant</b>	<b>13 879</b>	<b>-2 730</b>	<b>11 149</b>	<b>7 162</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>28 170</b>	<b>-9 277</b>	<b>18 893</b>	<b>15 413</b>
<b>PASSIF</b>			<b>30/06/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
			(en K€)	(en K€)
Capital			10 000	10 000
Primes d'émission, de fusion, d'apport			119	119
Réserves			1 000	1 000
Report à nouveau			792	1 817
Résultat de l'exercice			1 282	595
Provisions réglementées			109	109
<b>Capitaux propres</b>			<b>13 302</b>	<b>13 640</b>
<b>Provisions pour risques et charges</b>			<b>399</b>	<b>637</b>
Emprunts auprès des établissements de crédit			730	400
Dettes envers les établissements de crédit			35	15
Dettes financières et diverses			309	84
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés			187	211
Dettes sociales et fiscales			712	292
Dettes sur Immobilisations			0	4
Autres dettes et comptes de régularisation			210	130
<b>Dettes</b>			<b>2 183</b>	<b>1 136</b>
Produits constatés d'avance			3 009	
<b>TOTAL</b>			<b>18 893</b>	<b>15 413</b>

## II COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	30/06/2016	30/06/2015	pro forma 30/06/2015
<b>+ Produits d'exploitation</b>	<b>501</b>	<b>543</b>	<b>543</b>
Chiffre d'affaires	477	467	467
<i>Change touristique</i>	295	357	357
<i>Métaux précieux</i>	85	69	69
<i>Autres produits</i>	97	41	41
Reprises de provisions et transfert de charges	19	10	10
Autres produits d'exploitation	5	66	66
<b>- Charges d'exploitation</b>	<b>-1 688</b>	<b>-1 769</b>	<b>-1 769</b>
Autres achats et charges externes	-671	-896	-896
Impôts, taxes, et versements assimilés	-119	-86	-86
Charges du personnel	-684	-628	-628
<i>salaires et traitement</i>	-424	-408	-408
<i>charges sociales</i>	-260	-220	-220
Dotations aux amortissements	-128	-108	-108
Dotations aux provisions	-60	-10	-10
Autres charges	-26	-41	-41
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>-1 187</i>	<i>-1 226</i>	<i>-1 226</i>
<b>+ Produits financiers</b>	<b>3 430</b>	<b>3 606</b>	<b>1 860</b>
Produits de l'activité de portefeuille	3 017	3 492	1 746
Intérêts sur portefeuille titres	8	6	6
Gain s/cessions de valeurs mobilières & tiap	102	9	9
Autres produits financiers	5	10	10
Reprise de provisions	298	89	89
<i>sur activités de portefeuilles</i>	273	54	54
<i>sur titres de placement</i>	20	30	30
<i>sur activités change et métaux précieux</i>	5	5	5
<b>- Charges financières</b>	<b>-496</b>	<b>-104</b>	<b>-104</b>
Intérêts et charges assimilées	-4	-1	-1
Charges nettes s/cessions valeurs mobilières & tiap	-19	-11	-11
Autres charges financières	-4	-17	-17
Dotations aux amortissements et provisions	-469	-75	-75
<i>dont sur activités de portefeuilles</i>	-203	-72	-72
<i>dont sur titres de placement</i>	-16	-3	-3
<i>dont autres</i>	-250		
<i>Résultat financier</i>	<i>2 934</i>	<i>3 502</i>	<i>1 756</i>
<b>RÉSULTAT COURANT avant impôts</b>	<b>1 747</b>	<b>2 276</b>	<b>530</b>
<b>+ Produits exceptionnels</b>	<b>609</b>	<b>13</b>	<b>13</b>
<b>- Charges exceptionnelles</b>	<b>-612</b>	<b>-417</b>	<b>-417</b>
<b>RÉSULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>-3</b>	<b>-404</b>	<b>-404</b>
<b>- Impôt sur les bénéfices</b>	<b>-462</b>	<b>-229</b>	<b>0</b>
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>1 282</b>	<b>1 643</b>	<b>126</b>
Résultat par action	1,44	1,84	0,14
Résultat dilué par action	1,44	1,84	0,14

Le pro forma au 30 juin 2015 se rapporte au changement de méthode d'évaluation indiquée dans les notes annexes.

**III TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE**

	30/06/2016	31/12/2015
<b>I - Flux de trésorerie lié à l'activité</b>		
Résultat net	1 282	595
Elimination des amortissements	128	235
Elimination des provisions	-318	37
Elimination des plus ou moins values de cession	2	664
Autres éléments	0	
Capacité d'autofinancement	1 094	1 531
<b>Variation du BFR lié à l'activité</b>	<b>-2 799</b>	<b>-301</b>
<b>Flux de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>-1 705</b>	<b>1 230</b>
<b>II - Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>		
Acquisitions d'immobilisations	-47	-387
Acquisitions d'actions propres	0	-47
Acquisitions d'autres immobilisations financières	-1 201	-2 675
Cessions d'immobilisations corporelles	73	13
Cessions d'immobilisations financières	0	450
<b>Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements</b>	<b>-1 175</b>	<b>-2 646</b>
<b>III - Flux de trésorerie liés aux opérations de financements</b>		
Variation des autres dettes financières	226	74
Emission / Remboursement d'emprunt	330	370
Dividende	0	-534
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>556</b>	<b>-90</b>
<b>Variation de Trésorerie (I + II + III)</b>	<b>-2 324</b>	<b>-1 506</b>
<b>IV - Variation de Trésorerie</b>		
Trésorerie d'ouverture	4 672	6 178
Trésorerie de clôture	2 348	4 672
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b>-2 324</b>	<b>-1 506</b>

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

Les disponibilités intègrent les caisses en devises et métaux précieux nécessaires à l'activité de change (513 K€ au 30 juin 2016 contre 615 K€ au 30 juin 2015).

## IV TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	Capital	Primes liées au capital	Réserves	Report à nouveau	Résultat de l'exercice	Provisions réglementées	Dividendes	Total
(en milliers d'euros)								
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 01.01.2015</b>	10 000	119	1 000	772	1 579	118	0	13 588
Affectation du résultat de l'exercice 2014				1 009	-1 579		570	0
Dividendes							-534	-534
Dividendes sur autocontrôle				36			-36	0
Résultat de la période					595			595
Variation des provisions réglementées						-9		-9
Divers (arrondis)								0
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2015</b>	10 000	119	1 000	1 817	595	109	0	13 640
<b>Situation à l'ouverture de l'exercice 01.01.2016</b>	10 000	119	1 000	1 817	595	109	0	13 640
Affectation du résultat de l'exercice 2015				595	-595			0
Réduction du capital par Annulation d'actions propres	-550			-1 070				-1 620
Augmentation du capital	550			-550				0
Résultat de la période					1 282			1 282
Variation des provisions réglementées								0
<b>Capitaux propres au 30 Juin 2016</b>	10 000	119	1 000	792	1 282	109	0	13 302

## V Rapport d'activité pour le premier semestre 2016

### Evolutions clés :

Le résultat net de la société IDSUD arrêté au 30 juin 2016 est de 1 282 K€ contre 126 K€, à méthode comparable et en pro forma au 30 juin 2015 (1 643 K€ avant le changement de méthode).

Cette variation est la résultante des éléments suivants :

- Activités Change et Or :

Les produits de l'activité Change et Or sont en baisse de 10,80 % soit 46 K€ par rapport à l'arrêté semestriel 2015, directement liés aux craintes d'attentat et aux incertitudes géopolitiques.

- La Française des Jeux :

Le dividende de La Française des Jeux encaissé en juillet 2016 (et non en juin comme les autres exercices) s'est élevé à 6 M€ contre 3,5 M€ en 2015 et contre 3,6 M€ en 2014.

Ce dividende de 6 M€ a été pris en compte dans les résultats

pour la moitié sur le premier semestre 2016

pour l'autre moitié considéré en produits constatés d'avance au titre du deuxième semestre 2016.

- Autres participations :

Au cours du premier semestre, le capital de la société IDSUD ENERGIES a été augmenté de 1,2 M€.

- Charges d'exploitation :

Les charges d'exploitation sont en réduction de 4,6 % soit 81 K€.

- Les produits et charges exceptionnels :

Le résultat exceptionnel s'élève à -3 K€ au 30 juin 2016 contre -404 K€ au 30 juin 2015.

- Impôt sur les sociétés :

Au cours du premier semestre, la société enregistre une charge d'impôt de -462 K€ contre -229 K€ au 30 juin 2015.

### Trésorerie :

La trésorerie nette au 30 juin 2016 s'élève à 2 348 K€ (sans prendre en compte le dividende de la Française des Jeux encaissé en juillet) contre 4 672 K€ au 31 décembre 2015.

### Perspectives :

La société IDSUD assume le développement de sa filiale présente dans le secteur des énergies renouvelables qui valorise le travail effectué depuis sa création.

La société IDSUD ENERGIES est en phase de consolidation de ses capacités opérationnelles et commerciales, notamment en devenant le Distributeur Exclusif du groupe chinois KEHUA n°1 en Chine et second producteur mondial d'électronique de puissance énergétique et notamment de système UPS (Uninterruptible Power Supply).

La société IDSUD Energies a acquis durant cet exercice l'expertise et la maîtrise des trois vecteurs-clefs essentiels à sa crédibilité de la mise en œuvre des énergies renouvelables, à savoir capacité d'études, de productions, stockages et distributions d'énergies renouvelables.

La société est en cours de finalisation d'un portefeuille de contrats à l'export permettant d'envisager des résultats pour l'exercice 2017.

Par ailleurs la société IDSUD Energies a ancré sa position d'acteur des énergies renouvelables sur le marché domestique du BTP et ce en étant référencé par nombre d'acteurs de référence tel que EDF, ENGIE, BOUYGUES BTP, VINCI, EIFFAGE, étant déjà en phase de réponse pertinente à ces appels d'offre.

Par ailleurs, la société IDSUD finalise, sur le second semestre, une opération de croissance externe dans le secteur des voyages d'affaires et de loisir.

## VI Notes annexes aux états financiers semestriels

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

Cette année le dividende de la Française des Jeux s'est élevé à 6 019 K€ contre 3 493 K€ l'année dernière, ce dividende a été traité conformément au changement de méthode indiqué ci après dans les principes comptables et nous avons dressé un pro forma au 30 juin 2015 suivant ce même principe.

Par ailleurs la société a procédé à l'annulation d'un portefeuille d'actions propres qui a ramené le nombre d'actions de la société de 950 400 actions à 898 128 actions.

### Principes comptables

Le rapport financier semestriel de la société IDSUD a été préparé conformément aux normes françaises et comprend des états financiers résumés et une sélection de notes explicatives.

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

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

### Changement de méthode :

Le dividende de la Française des Jeux acquis sur le premier semestre de l'exercice est extrêmement significatif rapporté au résultat annuel de la société.

Sa constatation en totalité sur le premier semestre entraîne en contrepartie la constatation corrélative de provisions pour intéressement et participation des salariés, et provisions pour impôt provisoire au 30 juin, qui altère la compréhension de l'activité et du résultat réel de la société et par conséquent son image fidèle.

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

### Immobilisations financières

Outre la participation dans la Française des Jeux, les immobilisations financières comprennent principalement les titres de notre filiale IDSUD ENERGIES et ont enregistré la diminution au premier semestre du nombre d'actions IDSUD, conséquence de l'annulation d'actions propres ci dessus évoquées.

La société détient dans le cadre du programme de rachat d'actions propres autorisé par l'assemblée générale du 1<sup>er</sup> juin 2016, un montant d'actions propres résiduel évalués à 107 K€.

### Créances

Ce poste s'élève à 8 727 K€ au 30 juin 2016 contre 2 438 K€ l'année précédente, le différentiel provenant principalement de l'enregistrement du dividende de la Française des Jeux reçu en juillet pour 6 019 K€ en produits à recevoir.

### Trésorerie nette

en K€	30.06.2016	31.12.2015
Valeurs mobilières de placement	1 356	3 275
Disponibilités	1 028	1 413
Total trésorerie et équivalents	2 384	4 688
Dettes envers établissements de crédit	- 35	- 15
<b>Trésorerie brute</b>	<b>2 349</b>	<b>4 673</b>
Dépréciations	- 262	- 272
<b>Trésorerie nette</b>	<b>2 087</b>	<b>4 401</b>



Le dividende de la Française des Jeux a été encaissé début juillet 2016, alors que pour l'année 2015, il avait été encaissé sur le premier semestre.

### **Dettes**

L'endettement total de la société s'élève à 2 183 K€ au 30 juin 2016 contre 1 136 K€ au 31 décembre 2015. Cela provient principalement de l'augmentation de la charge d'impôt provisionnée pour 420 K€ et d'emprunt long terme pour 400 K€ contacté au premier semestre 2016.

### **Produits constatés d'avance**

Le montant de 3 009 K€ correspond à 50% du dividende de la Française des Jeux affecté au résultat du second semestre comme indiqué dans les faits marquants et principes comptables de la présente note. Ce montant aurait été de 1,75 M€ au 30 juin 2015 pour comparaison.

### **Chiffre d'affaires**

Le chiffre d'affaires de la société est constitué principalement par les activités métaux précieux et change manuel. Le chiffre d'affaires de la société ne connaît pas de saisonnalité, la totalité du chiffre d'affaires est réalisée en France.

**VII Attestation du rapport financier semestriel**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre arrêté au 30 juin 2016 sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société, et que le rapport semestriel d'activité (figurant en V) présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, leur incidence sur les comptes, ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Marseille le 12 octobre 2016.

**Jérémie Luciani**  
**Président du Directoire**