



COMPTES SEMESTRIELS

au 30 JUIN 2018

IDSUD SA

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

I BILAN

ACTIF	30/06/2018			31/12/2017
	valeurs brutes (en K€)	amort. / prov. (en K€)	valeurs nettes (en K€)	valeurs nettes (en K€)
Immobilisations incorporelles	221	-33	188	189
Immobilisations corporelles	4 808	-3 274	1 534	1 649
Immobilisations financières	9 148	-3 135	6 013	6 019
Actif Immobilisé	14 177	-6 442	7 735	7 857
Clients	320		320	337
Autres créances	13 775	-2 362	11 413	6 316
Valeurs mobilières de placement	67	0	67	960
Disponibilités	1 100	0	1 100	1 588
Charges constatées d'avance	82		82	21
Actif Circulant	15 344	-2 362	12 982	9 222
TOTAL ACTIF	29 521	-8 804	20 717	17 079
PASSIF			30/06/2018	31/12/2017
			(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			3 266	2 722
Résultat de l'exercice			564	724
Provisions réglementées			109	109
Capitaux propres			15 058	14 674
Provisions pour risques et charges			110	9
Emprunts auprès des établissements de crédit			1 388	1 518
Dettes envers les établissements de crédit			894	107
Dettes financières et diverses			118	16
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés			339	234
Dettes sociales et fiscales			630	315
Dettes sur Immobilisations			0	0
Autres dettes et comptes de régularisation			473	206
Dettes			3 842	2 396
Produits constatés d'avance			1 707	
TOTAL			20 717	17 079

II COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	30/06/2018	30/06/2017
+ Produits d'exploitation	505	558
Chiffre d'affaires	462	458
<i>Change touristique</i>	279	279
<i>Métaux précieux</i>	63	63
<i>Autres produits</i>	120	116
Reprises de provisions et transfert de charges	3	65
Autres produits d'exploitation	40	35
- Charges d'exploitation	-1 770	-1 654
Autres achats et charges externes	-754	-677
Impôts, taxes, et versements assimilés	-144	-138
Charges du personnel	-708	-667
<i>salaires et traitement</i>	-462	-442
<i>charges sociales</i>	-246	-225
Dotations aux amortissements	-124	-131
Dotations aux provisions	0	-1
Autres charges	-40	-40
Résultat d'exploitation	-1 265	-1 096
+ Produits financiers	2 368	1 738
Produits de l'activité de portefeuille	1 711	1 628
Intérêts sur portefeuille titres	2	4
Gain s/cessions de valeurs mobilières & tiap	452	34
Autres produits financiers	4	2
Reprise de provisions	199	70
<i>sur activités de portefeuilles</i>	0	0
<i>sur titres de placement</i>	196	70
<i>sur activités change et métaux précieux</i>	3	0
- Charges financières	-235	-78
Intérêts et charges assimilées	-10	-4
Charges nettes s/cessions valeurs mobilières & tiap	-205	-36
Autres charges financières	0	0
Dotations aux amortissements et provisions	-20	-38
<i>dont sur activités de portefeuilles</i>	0	-10
<i>dont sur titres de placement</i>	0	-23
<i>dont autres</i>	-20	-5
Résultat financier	2 133	1 660
RÉSULTAT COURANT avant impôts	868	564
+ Produits exceptionnels	5	26
- Charges exceptionnelles	-105	-19
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-100	7
- Impôt sur les bénéfices	-204	-200
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	564	371
Résultat par action	0,63	0,42
Résultat dilué par action	0,63	0,42

III TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2018	31/12/2017
I - Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat net	564	724
Elimination des amortissements	121	264
Elimination des provisions	-79	-50
Elimination des plus ou moins values de cession	0	2
Autres éléments	0	
Capacité d'autofinancement	606	940
Variation du BFR lié à l'activité	-2 766	-3 822
Flux de trésorerie généré par l'activité	-2 160	-2 882
II - Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements		
Acquisitions d'immobilisations	-6	-62
Acquisitions d'actions propres	0	0
Acquisitions d'autres immobilisations financières	0	-1
Cessions d'immobilisations corporelles	0	10
Cessions d'immobilisations financières	6	29
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements	0	-24
III - Flux de trésorerie liés aux opérations de financements		
Variation des autres dettes financières	102	-7
Variation des emprunts	-130	854
Dividende	-180	-535
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-208	312
Variation de Trésorerie (I + II + III)	-2 368	-2 594
IV - Variation de Trésorerie		
Trésorerie d'ouverture	2 641	5 235
Trésorerie de clôture	273	2 641
Variation de Trésorerie	-2 368	-2 594

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 (745 K€ au 30 juin 2018 contre 819 K€ au 30 juin 2017).

IV TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	montants début d'exercice	diminutions	augmentations	montants fin d'exercice
<i>(en milliers d'euros)</i>				
capital	10 000			10 000
réserves	1 119			1 119
report à nouveau	2 722	-180	724	3 266
sous total	13 841	-180	724	14 385
résultat de l'exercice	724	-724	564	564
dividendes	0	0	0	0
sous total	14 565	-904	1 288	14 949
provisions réglementées	109			109
total capitaux propres	14 674	-904	1 288	15 058

V Rapport d'activité pour le premier semestre 2018

Evolutions clés :

Le résultat net de la société IDSUD arrêté au 30 juin 2018 est de 564 K€ contre 371 K€ au 30 juin 2017 et 724 K€ au 31 décembre 2017.

Ce résultat s'explique de la façon suivante :

- La Française des Jeux :

Le dividende de La Française des Jeux encaissé en juillet 2018 s'est élevé à 3,4 M€ contre 3,2 M€ en 2017.

Le dividende a été pris en compte dans les résultats, pour la moitié sur le premier semestre 2018 et pour l'autre moitié considéré en produits constatés d'avance au titre du deuxième semestre 2018.

- Activités Change et Or :

Les produits de l'activité Change et Métaux précieux se consolident et restent stables d'un arrêté semestriel à un autre.

- Charges d'exploitation :

Les charges d'exploitation sont en valeur absolue en progression de 116 K€, soit + 7 %.

- Produits et charges exceptionnels :

Le résultat exceptionnel s'élève à -100 K€ contre +7 K€ au 30 juin 2017.

- Impôt sur les sociétés :

Au cours du premier semestre, la société enregistre une charge d'impôt de 204 K€ contre 200 K€ au 30 juin 2017.

Investissements :

Les investissements dans les filiales majoritaires se sont poursuivis, notamment dans la société IDSUD Energies qui confirme son développement prometteur tant en France qu'à l'International.

Perspectives :

La société IDSUD confirme sa politique de soutien aux filiales détenues majoritairement :

Secteur Voyages

Les sociétés du pôle voyages présentent des résultats bénéficiaires au 30 juin 2018, le volume de transactions consolidé est en progression de + 6%.

Ces dernières confortent leur positionnement et finalisent leur rapprochement pour proposer une offre diversifiée.

Secteur Energies

La société IDSUD annonce la création d'une filiale française commune « KEHUA FRANCE » entre sa filiale IDSUD Energies et le constructeur chinois XIAMEN KEHUA HENSHENG, titulaire de la technologie et de la marque KEHUA TECH dont les actions sont cotées à Shenzhen.

Ce partenariat a pour objet la distribution, sur les sols français et européens entre autres, des produits d'électronique de puissance fabriqués par leur partenaire chinois.

Basée à Marseille, la société KEHUA FRANCE est détenue à 70% de son capital social par IDSUD Energies. Son implantation lui permettra de développer sur les territoires de prospection les solutions dédiées de sécurité énergétique, essentielles au bon développement de l'industrie des énergies renouvelables.

Par ailleurs, IDSUD Energies poursuit la réalisation de la deuxième tranche de son premier marché au Maroc et afférent à l'éclairage hybride du projet Logintek.

Enfin, IDSUD Energies étoffe son carnet de commande sur l'exercice en cours notamment avec la solution technique NHEOBOX qui rencontre un vif intérêt à l'international.

VI Notes annexes aux états financiers semestriels

Faits marquants de la période et événements postérieurs à la clôture

Le dividende de la Française des Jeux perçu en juillet 2018 s'est élevé à 3 414 K€ contre 3 256 K€ l'année dernière. La société IDSUD a distribué un dividende de 0,20 euros par action le 25 juillet 2018.

Principes comptables

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

Les états financiers sont présentés sur la base de continuité d'exploitation.
Sauf indication contraire, les informations chiffrées sont fournies en milliers d'euros.

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

Immobilisations financières

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

La société détient dans le cadre du programme de rachat d'actions propres autorisé par l'assemblée générale du 27 juin 2018, un montant d'actions propres résiduel évalué à 107 K€.

Créances

Ce poste s'élève à 11 733 K€ contre 8 155 K€ au 30 juin 2017, la différence s'explique essentiellement par le soutien financier aux filiales.

Trésorerie nette

en K€	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Valeurs mobilières de placement	67	1 156	1 171
Disponibilités	1 100	1 591	1 107
Total trésorerie et équivalents	1 167	2 747	2 278
Dettes CT envers établissements de crédit	- 894	- 107	- 641
Trésorerie brute	273	2 640	1 637
Dépréciations	-	- 199	- 165
Trésorerie nette	273	2 441	1 472

Dettes

L'endettement total de la société s'élève à 3 842 K€ au 30 juin 2018 contre 2 396 K€ au 31 décembre 2017. Cette différence provient principalement des dividendes à payer pour 180 K€ et de concours bancaires pour un montant de 700 K€.

Produits constatés d'avance

Le montant de 1 707 K€ correspond à 50% du dividende de la Française des Jeux affecté au résultat du second semestre comme indiqué dans les faits marquants et principes comptables de la présente note.

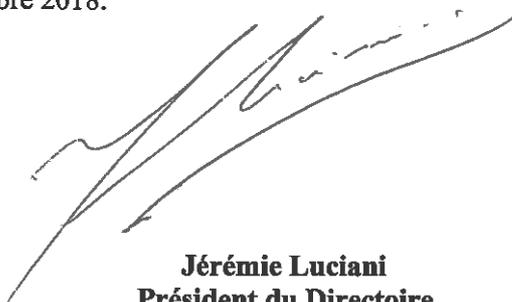
Chiffre d'affaires

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

VII Attestation du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre arrêté au 30 juin 2018 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 29 octobre 2018.



Jérémie Luciani
Président du Directoire