

## Réponses aux questions écrites posées au Directoire

Conformément aux dispositions du Code de commerce et en exécution de leur droit d'information, nos actionnaires disposent de la faculté de poser par écrit des questions auxquelles le Directoire est tenu de répondre au cours de l'Assemblée générale annuelle d'approbation des comptes.

Pour mémoire, les questions écrites, pour être recevables, doivent être en relation avec l'ordre du jour de l'Assemblée générale. Elles doivent être adressées au Président du Directoire, à compter de la convocation de l'Assemblée générale et au plus tard quatre jours ouvrés avant l'Assemblée. Elles doivent enfin être accompagnées d'une attestation d'inscription en compte des actions.

Dans le contexte actuel de crise sanitaire et s'agissant des modalités de mise en œuvre, les actionnaires ont été autorisés à envoyer leurs questions écrites au siège administratif de la société par lettre recommandée avec demande d'avis de réception, ou par voie de télécommunication électronique à l'adresse [ag2020@idsud.com](mailto:ag2020@idsud.com).

L'article L.225-108 alinéa 4 du Code de commerce dispose que la réponse à une question écrite est réputée avoir été donnée dès lors qu'elle figure sur le site Internet de la société dans une rubrique prévue à cet effet.

La société IDSUD a reçu le 9 juillet neuf questions écrites posées par Madame Colette NEUVILLE, représentant l'ADAM, détenant 1 action de la société IDSUD. Elle a reçu le 13 juillet quatorze questions de Monsieur Gérard AUGUSTIN-NORMAND, représentant FRANKLIN FINANCE INTERNATIONAL et FRANKLIN FINANCE, détenant 147.000 actions. Enfin, elle a reçu le 16 juillet deux questions de Monsieur Stanislas OUDART, représentant AAZ FINANCE, AAZ PRESTIGE OR et AAZ CHALLENGER détenant ensemble 22.786 actions.

Le texte de ces différentes questions est résumé sans en dénaturer le sens dès lors qu'il n'est pas utile de les reprendre in extenso pour leur bonne compréhension.

### **Questions de Madame Colette NEUVILLE :**

La **première question** porte sur les choix d'investissement de la société IDSUD, de 2013 à 2019, au vu de l'intérêt social.

**REPOSE :** La société IDSUD, créée en 1850 sous forme de maison de titres puis de société financière, anciennement associé fondateur de la SLNLN (Société de la Loterie Nationale et du Loto National) devenu opérateur historique de la Française des Jeux (FDJ), a perdu, le 23 septembre 2008, son statut d'émetteur de la FDJ. La perte de ses revenus tirés de l'exploitation des jeux de hasard à but non lucratif l'a conduite à se diversifier et notamment à s'orienter vers son activité de capital-développement devenant alors actionnaire d'entreprises en croissance ayant besoin de financement.

Ses choix d'investissements, sur fonds propres et généralement en présence d'autres investisseurs financiers, reposent de longue date sur l'identification de sociétés de type « startup », en recherche de *business model* optimisé mais présentant *a minima* 3 années

successives de bilan, prioritairement basées en Région Sud (anciennement Région PACA) et agissant dans des domaines d'activités d'actualité ou novateurs.

A compter de l'exercice 2017, la société IDSUD s'est progressivement défait de ses participations minoritaires pour se concentrer et se consacrer au développement de ses sociétés filiales détenues à 100%.

Parallèlement, la société IDSUD a conservé l'exploitation de son activité historique propre de « Change - Or ».

La **deuxième question** porte sur les raisons de la hausse des salaires des membres du Directoire sur ce même intervalle de temps visé.

REPONSE : Pour mémoire, la société IDSUD est passée le 13 juin 2012 de la forme de « société anonyme à conseil d'administration » (composé de quatre membres) à celle de « société anonyme à directoire et conseil de surveillance » (respectivement composés de trois et de quatre membres).

Les membres du directoire ne perçoivent pas de rémunération en qualité et en contrepartie de l'exercice de leurs fonctions. Ils peuvent cependant, et sur décision du conseil de surveillance, percevoir des primes exceptionnelles, notamment de mobilisation et/ou de résultat, sur la base de critères objectifs de type mobilisation effective et temps passé, réalisation d'objectifs professionnels prédéfinis.

En revanche, les membres du directoire perçoivent une rémunération au titre de l'exécution de leurs contrats de travail distincts : Monsieur Jérémie ARNOULD-LUCIANI, en qualité de directeur général et de directeur administratif et financier de la société IDSUD et en qualité de président de la société IDSUD ENERGIES France, Madame Christine NIVIERE en qualité de directrice commerciale de la société IDSUD et Monsieur Stéphane PIERI en qualité de directeur général de la société filiale IDSUD ENERGIES France.

La **troisième question** porte sur les frais de déplacement des filiales lointaines sur cette même période de temps visée.

REPONSE : S'agissant des frais de déplacement des filiales de la société IDSUD, en activité, françaises ou étrangères et exerçant leur activité tant en France qu'à l'étranger, ces frais sont exposés dans les tableaux numérotés 1 à 3 figurant en annexe de la présente réponse.

La **quatrième question** porte sur les postes importants de charges, autres que voyages, dans les différents secteurs d'activités de la société.

REPONSE : Les autres postes importants de charges dans les différents secteurs d'activités sont exposés dans les tableaux numérotés 4 à 11 figurant en annexe de la présente réponse.

La **cinquième question** porte sur les moyens de la société IDSUD en matière d'audit interne et d'information du conseil de surveillance des travaux afférents.

REPONSE : Structurellement et depuis le 13 juin 2012, la société IDSUD a opté pour la forme de société anonyme à directoire et conseil de surveillance, distinguant ainsi les fonctions de direction et de contrôle de la direction.

Le conseil de surveillance est composé de personnalités disposant de connaissances certaines et d'expertises avérées dans les domaines du commerce extérieur et de la banque.

Au demeurant et en interne, la société IDSUD dispose d'une équipe comptable et de contrôle de gestion composée de quatre personnes, assistée en cela, outre du secrétariat général de l'entreprise, d'un expert-comptable extérieur. Cette équipe centralise les opérations d'audit de la société IDSUD et de ses filiales et rend compte régulièrement de ses opérations au conseil de surveillance. Au demeurant, l'un des membres du conseil de surveillance procède régulièrement à l'audit interne des filiales de la société IDSUD par sondage.

Enfin, les comptes annuels de l'entreprise, comme ceux de ses filiales, sont contrôlés par des commissaires aux comptes ou auditeurs assimilés.

La **sixième question** porte sur l'usage projeté de facilités obtenues par la société IDSUD ENERGIES France, les engagements pris par la société IDSUD à l'égard de sa filiale et le *business plan* de la société IDSUD ENERGIES France.

REPONSE : Au cours de l'exercice 2019, la société IDSUD a poursuivi l'accompagnement de sa filiale IDSUD ENERGIES France en son développement, lui accordant le concours de sa garantie pour lui permettre d'obtenir de nouveaux moyens de financement de son activité économique courante. Concomitamment, la société IDSUD ENERGIES France a obtenu différentes lignes de financement et de garantie export afin de ne pas souffrir de la durée des cycles de production et des éventuels décalages susceptibles d'affecter les délais de paiement.

Au cours du premier semestre 2020 et suite à la survenance de la crise sanitaire et économique consécutive à la pandémie de Covid-19, la société IDSUD ENERGIES France a également obtenu le bénéfice de mesures d'aides gouvernementales de type activité partielle, report d'échéances de cotisations et prêts garantis par l'Etat. L'objectif de ces prêts est de permettre à la société IDSUD ENERGIES France de disposer de la trésorerie suffisante pour surmonter la situation de stress et de pression économiques majeurs susceptible d'être ressentie tant en France qu'à l'étranger.

La stratégie financière et commerciale de la société IDSUD ENERGIES France, exposée en pages 5 et 6 du rapport annuel 2019 et orientée pour l'heure sur le développement des marchés à l'export, ne repose naturellement pas sur la trésorerie dégagée au titre des prêts obtenus garantis par l'Etat.

La **septième question** porte sur les stratégies alternatives et plus précisément la distribution d'actions de la FDJ aux actionnaires sous forme d'un dividende exceptionnel.

REPONSE : La participation de la société IDSUD au sein de la FDJ constitue son principal actif et le dividende en résultant, l'essentiel de ses produits financiers. A ce jour, la société IDSUD entend conserver cet actif.

La **huitième question** porte sur les raisons d'une non-présentation de comptes consolidés depuis 2013.

REPONSE : Au cours des exercices 2013 et 2014, la société IDSUD s'est défaite de certaines de ses participations antérieures et s'est concentrée sur le développement et le déploiement de ses filiales Energies et Voyages. La filiale IDSUD ENERGIES France étant encore jeune et au stade de premiers résultats, la société IDSUD a estimé peu pertinent de recourir au processus de

consolidation des comptes du groupe, d'autant qu'un tel processus implique une mobilisation importante de personnel.

La **neuvième question** porte sur les chiffres clés des filiales IDSUD ENERGIES France, IDSUD ENERGIES Afrique, IDSUD ENERGY Asia Pacific, IDSUD ENERGY Singapore, KEHUA France et IDSUD Voyages.

**REPONSE** : Les chiffres clés de ces filiales sont exposés dans les tableaux numérotés 12 à 19 figurant en annexe de la présente réponse.

#### **Questions de Monsieur Gérard AUGUSTIN-NORMAND :**

La **première question** porte sur les « Autres produits » représentant 327.000 euros de chiffre d'affaires sur l'exercice 2019.

**REPONSE** : Les autres produits en présence sont les suivants :

|  |               |
|--|---------------|
| ○ Loyers IDSUD ENERGIES France :                 | 73.800 €      |
| ○ Loyers IDSUD Voyages établissement Marseille : | 36.000 €      |
| ○ Loyers IDSUD Voyages établissement Paris :     | 40.188 €      |
| ○ Refacturation intragroupe :                    | 177.271 €     |
| <br>Total :                                      | <br>327.259 € |

La **deuxième question** porte sur les mesures prises pour que les activités propres deviennent bénéficiaires.

**REPONSE** : La seule activité propre de la société IDSUD est son activité « Change - Or », héritée de son ancien statut de maison de titres sous la dénomination « Change de la Bourse ». Cette activité, à raison de la structure et du fonctionnement de la société IDSUD, supporte comptablement, et de manière indifférenciée, les charges de la holding, celles du secteur même « Change - Or » et celles afférentes au développement des filiales de la société IDSUD.

Pour rendre bénéficiaire cette activité, il conviendrait de l'individualiser en lui conférant un patrimoine propre. Ceci étant, une telle démarche pourrait conduire à un tout autre résultat s'agissant d'un secteur à part, en pleine mutation du fait de la numérisation des devises.

La **troisième question** porte sur la valorisation de la filiale IDSUD Voyages.

**REPONSE** : La valorisation comptable de la filiale IDSUD Voyages, de 760.000 euros, est égale à la valeur d'acquisition de ladite filiale, augmentée des apports en numéraire effectués par la société IDSUD et par la suite incorporés au capital de la filiale. Sans moins-value (les fonds propres étant de 1.142.664 euros), cette valorisation est restée inchangée.

La **quatrième question** porte sur la situation actuelle de trésorerie de la filiale IDSUD Voyages, le compte courant négatif de la société IDSUD et les raisons d'un nantissement consenti par cette dernière.

REPONSE : Au 30 juin 2020, la situation de trésorerie de la filiale IDSUD Voyages était de 207.976 euros.

Aucun nantissement n'a été consenti par la société IDSUD au profit de sa filiale.

Enfin et s'agissant du compte courant négatif de la société IDSUD, celui-ci s'inscrit dans le cadre de la convention de trésorerie passée avec sa filiale IDSUD Voyages le 22 avril 2009 et révisée le 3 décembre 2014, et plus précisément dans un contexte de besoin de financement isolé et ponctuel, à des conditions par nature plus avantageuses que celles présentées par le marché bancaire.

La **cinquième question** porte sur la liste des filiales de la société IDSUD Voyages.

REPONSE : La société IDSUD Voyages dispose actuellement d'une seule filiale, la société T4EX New York, basée comme son nom l'indique dans cette ville du même nom. Elle est détenue à 100% de son capital social.

La **sixième et la septième questions** portent sur les chiffres clés de la filiale IDSUD Voyages et de sa propre filiale.

REPONSE : les chiffres clés de la société IDSUD Voyages et de sa filiale T4EX New York sont exposés dans les tableaux numérotés 12 et 13 figurant en annexe de la présente réponse.

La **huitième question** porte sur la valorisation de la filiale IDSUD ENERGIES France.

REPONSE : La valorisation comptable de la filiale IDSUD ENERGIES France est égale aux apports en numéraire effectués au profit de celle-ci et par la suite incorporés à son capital. Au vu du déploiement actuel de cette jeune filiale et de ses marchés obtenus, il n'a pas été décidé de déprécier cette participation.

La **neuvième question** porte sur la situation actuelle de trésorerie de la filiale IDSUD ENERGIES France.

REPONSE : Au 30 juin 2020, la situation de trésorerie de la société IDSUD ENERGIES France était de 1.262.846 euros.

La **dixième question** porte sur la liste des filiales de la société IDSUD ENERGIES France.

**REPONSE** : La liste des filiales de la société IDSUD ENERGIES France est la suivante :

- IDSUD ENERGIES Afrique, détenue à 100% de son capital.
- IDSUD ENERGY Asia Pacific, détenue à 100% de son capital.
- IDSUD ENERGY Singapore, détenue à 100% de son capital.
- IDSUD ENERGY MIDDLE EAST, détenue à 90% de son capital par la société IDSUD ENERGY Asia Pacific, les 10% restant étant détenus par le partenaire local de la société filiale conformément à la réglementation applicable en matière d'administration d'entreprise.
- KEHUA France, détenue à 70% de son capital, les 30% restant appartenant à la société de droit chinois KEHUA TECH, leader chinois de l'électronique de puissance, coté à la Bourse de Shenzhen
- IDSUD ENERGIES PV1, détenue à 100% de son capital.
- IDSUD ENERGIES PV2, détenue à 100% de son capital.
- IDSUD ENERGIES PV3, détenue à 100% de son capital.
- IDSUD ENERGIES PV4, détenue à 100% de son capital.
- IDSUD ENERGIES PV5, détenue à 100% de son capital.

La **onzième et la douzième questions** portent sur les chiffres clés de la filiale IDSUD ENERGIES France et ses propres filiales.

**REPONSE** : Les chiffres clés de la filiale IDSUD ENERGIES France et de ses filiales sont exposés dans les tableaux numérotés 14 à 19 figurant en annexe de la présente réponse.

La **treizième question** porte sur la répartition, au sein de la société IDSUD, des avances en compte courant « groupes et associés ».

**REPONSE** : Ces avances en comptes courant, d'un montant de 8.840.000 euros, sont réparties comme suit :

|  |                 |
|--|-----------------|
| ○ Compte courant IDSUD ENERGIES France : | 5.344.216 €     |
| ○ Compte courant IDEXIUM :               | 2.317.443 €     |
| ○ Compte courant LPS :                   | 275.954 €       |
| ○ Compte courant Fès Développement :     | 43.078 €        |
| ○ Compte courant SCI SWEET IMMO :        | 785.243 €       |
| ○ Copte courant SAS SBP 1804 :           | 51.408 €        |
| ○ Convention intégration IDSUD Voyages : | 6.784 €         |
| ○ Compte courant ADELN :                 | 16.069 €        |
| <br>Total :                              | <br>8.840.194 € |

La **quatorzième et dernière question** porte sur la situation actuelle de trésorerie de la société IDSUD et l'évolution de son endettement depuis le 31 décembre 2019.

**REPONSE** : Au 30 juin 2020, la situation de trésorerie de la société IDSUD était de 2.874.893 euros.

Depuis le 31 décembre 2019, l'évolution de l'endettement a été caractérisée par l'obtention de quatre prêts garantis par l'Etat – deux d'un montant de 240.000 euros, deux d'un montant de 500.000 euros (soit un total de 1.480.000 euros) – ces prêts s'inscrivant dans le cadre du soutien des entreprises françaises dans le contexte de crise sanitaire aigüe né de la pandémie de Covid-19.

**Questions de Monsieur Stanislas OUDART :**

La **première question** porte sur les *scenarii* envisagés quant aux actions détenues de la FDJ depuis la privatisation de cette structure. La **seconde**, sur l'éventualité d'une vente d'actions FDJ pour assurer le financement des activités de la société IDSUD.

**REPONSES :** Comme indiqué ci-avant dans le cadre des réponses apportées aux questions posées par Madame NEUVILLE, la participation de la société IDSUD au sein de la FDJ constitue son principal actif et le dividende en résultant, l'essentiel de ses produits financiers. A ce jour, la société IDSUD entend conserver cet actif. Elle n'entend donc pas vendre d'actions FDJ pour financer ses activités.

## Annexe aux Réponses aux questions écrites posées au Directoire

Frais de Déplacements des filiales de la société IDSUD, en activité, françaises ou étrangères et exerçant leur activité tant en France qu'à l'étranger :

**Tableau 1 : IDSUD**

|       | 2013     | 2014      | 2015      | 2016      | 2017      | 2018      | 2019      |
|-------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| IDSUD | 95 373 € | 149 678 € | 209 211 € | 179 429 € | 145 364 € | 169 817 € | 137 772 € |

Il est précisé que les frais de déplacement de la société IDSUD comprennent les frais de déplacement tant de la direction de l'entreprise que de son personnel administratif et/ou technique et ce, aux fins de déplacement entre les différents sièges de la société (social et administratif), de rendez-vous professionnels et/ou de réunions de travail ainsi que les frais de déplacement de ces mêmes personnes aux fins de surveillance des filiales de la société IDSUD basées tant en France qu'à l'étranger.

**Tableau 2 : IDSUD Voyages et ses filiales**

|                     |         |       |          |         |          |           |
|---------------------|---------|-------|----------|---------|----------|-----------|
| IDSUD Voyages (€)   | 1 457 € | 170 € | 2 152 €  | 2 116 € | 973 €    | *68 505 € |
| CORPOVIA (€)        |         |       |          | 6 932 € | 11 970 € | 4 663 €   |
| GLOBID T4EX NY (\$) |         |       | \$ 1 370 | \$ 88   | \$ 1 028 | \$ 547    |

Il est précisé que les frais de déplacements 2019 de la société IDSUD Voyages comprennent, à compter du second semestre, les frais de déplacements de la société filiale CORPOVIA intégrée à la filiale Voyages suivant transmission universelle de patrimoine en date du 30 juin 2019. Ces frais comprennent, entre autres, les frais de déplacements aux fins de prospect de la clientèle « US » (tant américaine qu'europpéenne), de surveillance et de contrôle de la filiale T4EX New York.

**Tableau 3 : IDSUD ENERGIES France et ses filiales**

|                                       | 2014     | 2015     | 2016      | 2017         | 2018        | 2019        |
|---------------------------------------|----------|----------|-----------|--------------|-------------|-------------|
| <b>IDSUD ENERGIES France (€)</b>      | 79 959 € | 89 763 € | 236 072 € | 416 515 €    | 427 460 €   | 531 649 €   |
| <b>IDSUD ENERGY Asia Pacific (\$)</b> |          |          |           | \$ 19 346,00 | \$ 440,00   | \$ 2 040,00 |
| <b>IDSUD ENERGY Singapore (\$)</b>    |          |          |           | \$ 4 745,00  | \$ -        | \$ 2 515,00 |
| <b>IDSUD ENERGIES Afrique (MAD)</b>   |          |          |           | 74 371 MAD   | 189 705 MAD | 218 049 MAD |

Il est précisé que les frais de déplacements 2019 de la société IDSUD ENERGIES France, qui supporte ceux de ses filiales en cours de lancement, comprennent les frais de déplacements aux fins de prospect de la clientèle ainsi que les frais de déplacement aux fins de réalisation et de mise en œuvre des marchés obtenus.

Les autres postes importants de charges, autres que voyages, dans les différents secteurs d'activités de la société IDSUD et de ses filiales :

**Tableau 4 : IDSUD**

|                        | 2013      | 2014      | 2015      | 2016      | 2017      | 2018      | 2019      |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Locations immobilières | 127 121 € | 127 689 € | 171 425 € | 157 418 € | 149 548 € | 182 626 € | 173 333 € |
| Honoraires *           | 551 408 € | 530 332 € | 473 247 € | 353 782 € | 459 466 € | 541 217 € | 549 143 € |
| Assurances             | 97 882 €  | 82 468 €  | 90 133 €  | 86 509 €  | 91 013 €  | 77 296 €  | 102 614 € |
| Salaires               | 741 885 € | 776 035 € | 823 979 € | 843 954 € | 813 224 € | 948 258 € | 837 419 € |
| Charges sociales       | 342 242 € | 402 331 € | 414 822 € | 441 779 € | 413 649 € | 478 632 € | 406 115 € |

\* Honoraires : honoraires des experts-comptables, commissaires aux comptes, avocats et consultants extérieurs divers.

**Tableau 5 : IDSUD Voyages**

|                        | 2014      | 2015      | 2016      | 2017      | 2018      | 2019      |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Locations immobilières | 16 177 €  | 45 000 €  | 45 000 €  | 45 000 €  | 45 000 €  | 64 094 €  |
| Salaires               | 142 689 € | 130 028 € | 155 182 € | 124 159 € | 128 178 € | 388 658 € |
| Charges sociales       | 52 912 €  | 55 315 €  | 60 687 €  | 66 226 €  | 53 632 €  | 159 553 € |
| Honoraires *           | 3 700 €   | 32 922 €  | 78 850 €  | 28 094 €  | 32 688 €  | 80 892 €  |

Il est rappelé qu'à compter du 30 juin 2019, la société CORPOVIA et son personnel ont été intégrés à la filiale IDSUD Voyages.

**Tableau 6 : CORPOVIA**

|                        | 2017      | 2018      | 30/06/2019 |
|------------------------|-----------|-----------|------------|
| Locations immobilières | 40 188 €  | 40 188 €  | 20 094 €   |
| Salaires               | 484 705 € | 494 429 € | 266 392 €  |
| Charges sociales       | 201 894 € | 212 022 € | 116 920 €  |
| Honoraires *           | 147 433 € | 46 571 €  | 0 €        |

**Tableau 7 : GLOBID T4EX New York**

|                        | 2016       | 2017       | 2018       | 2019       |
|------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Locations immobilières | \$ 68 085  | \$ 50 832  | \$ 39 900  | \$ 46 200  |
| Salaires               | \$ 161 664 | \$ 208 419 | \$ 187 269 | \$ 157 461 |
| Charges sociales       | \$ 26 991  | \$ 47 395  | \$ 47 204  | \$ 38 440  |
| Honoraires *           | \$ 28 350  | \$ 39 326  | \$ 34 946  | \$ 49 981  |

**Tableau 8 : IDSUD ENERGIES France**

|                        | 2014      | 2015      | 2016      | 2017      | 2018        | 2019          |
|------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|---------------|
| Locations immobilières | 19 718 €  | 53 778 €  | 114 217 € | 124 066 € | 122 853 €   | 124 378 €     |
| Salaires               | 291 620 € | 379 120 € | 551 521 € | 987 836 € | 1 095 205 € | **1 542 754 € |
| Charges sociales       | 91 106 €  | 139 590 € | 207 256 € | 401 942 € | 436 927 €   | 625 144 €     |
| Honoraires *           | 139 544 € | 214 396 € | 290 859 € | 314 947 € | 350 388 €   | 232 376 €     |

\*\* Il est précisé que, sur la période écoulée de 2017 à 2019, les effectifs de la société IDSUD ENERGIES France sont passés de 16 à 21, avec l'embauche successive de trois ingénieurs cadres, un conducteur de travaux et un comptable. Il est également précisé que la ligne « Salaires » inclut les primes de mobilité et primes d'objectifs professionnels.

**Tableau 9 : IDSUD ENERGY Asia Pacific**

|              | 2017       | 2018      | 2019      |
|--------------|------------|-----------|-----------|
| Honoraires * | \$ 165 714 | \$ 61 850 | \$ 43 531 |

**Tableau 10 : IDSUD ENERGY Singapore**

|              | 2017      | 2018      | 2019       |
|--------------|-----------|-----------|------------|
| Honoraires * | \$ 19 711 | \$ 32 199 | \$ 110 440 |

**Tableau 11 : IDSUD ENERGIES Afrique**

|                        | 2017        | 2018        | 2019        |
|------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Locations immobilières | 229 400 MAD | 578 650 MAD | 758 688 MAD |
| Salaires               | 0 MAD       | 137 183 MAD | 302 971 MAD |
| Charges sociales       | 0 MAD       | 37 745 MAD  | 102 955 MAD |
| Honoraires *           | 92 000 MAD  | 90 000 MAD  | 111 053 MAD |

Les chiffres clés des sociétés filiales :

**Tableau 12 : Chiffres clés IDSUD Voyages**

|   | 2013      | 2014      | 2015        | 2016        | 2017        | 2018        | 2019        |
|---|-----------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Résultat social                           | 41 582 €  | 33 508 €  | 11 159 €    | 19 142 €    | 26 259 €    | 26 781 €    | 17 520 €    |
| Chiffre d'affaires                        | 363 097 € | 406 883 € | 401 325 €   | 521 987 €   | 404 170 €   | 465 026 €   | 1 352 729 € |
| Charges d'Exploitation (lignes demandées) |           |           |             |             |             |             |             |
| rémunérations                             | 127 406 € | 142 689 € | 130 028 €   | 155 183 €   | 124 159 €   | 128 178 €   | 388 659 €   |
| charges sociales                          | 52 438 €  | 52 912 €  | 55 315 €    | 60 687 €    | 66 227 €    | 53 632 €    | 159 554 €   |
| frais de déplacements                     | 130 €     | 1 457 €   | 170 €       | 2 152 €     | 2 116 €     | 973 €       | 68 505 €    |
| autres charges d'exploitation             | 128 075 € | 160 613 € | 199 469 €   | 241 135 €   | 184 507 €   | 44 470 €    | 547 375 €   |
| Fonds propres (Capitaux propres)          | 358 295 € | 391 803 € | 402 962 €   | 1 072 104 € | 1 198 363 € | 1 125 144 € | 1 142 664 € |
| Dettes                                    | 594 393 € | 876 737 € | 1 083 136 € | 718 499 €   | 762 591 €   | 1 025 520 € | 1 299 856 € |
| Dettes Financières                        | 1 181 €   | 950 €     | 1 684 €     | 1 100 €     | 1 667 €     | 191 009 €   | 325 213 €   |
| Dettes intra groupe                       | 5 789 €   | 11 893 €  | 223 533 €   | 2 478 €     | 14 490 €    | 3 019 €     | 6 784 €     |
| Dettes d'Exploitation                     | 587 423 € | 863 894 € | 857 919 €   | 714 921 €   | 746 434 €   | 831 492 €   | 967 859 €   |

**Tableau 13 : Chiffres clés GLOBID T4EX New York**

|                                  | 2019        |
|----------------------------------|-------------|
| Résultat                         | \$ 78       |
| Chiffre d'affaires               | \$ 361 654  |
| Fonds propres (Capitaux propres) | \$ -519 724 |
| Dettes                           | \$ 802 632  |
| Dettes financières               | \$ 20 035   |
| Dettes intra groupe              | \$ 715 390  |
| Dettes d'Exploitation            | \$ 67 207   |

**Tableau 14 : Chiffres clés IDSUD ENERGIES France**

|   | 2014        | 2015         | 2016        | 2017        | 2018        | 2019         |
|---|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|
| Résultat social                           | -845 966 €  | -1 124 753 € | 9 635 €     | 7 840 €     | 3 553 €     | 98 254 €     |
| Produits d'Exploitation                   | 23 463 €    | 88 963 €     | 1 919 369 € | 3 953 542 € | 3 463 892 € | 4 731 732 €  |
| Charges d'Exploitation (lignes demandées) |             |              |             |             |             |              |
| rémunérations                             | 291 620 €   | 379 120 €    | 551 521 €   | 987 836 €   | 1 095 205 € | 1 542 754 €  |
| charges sociales                          | 91 106 €    | 139 190 €    | 207 256 €   | 401 942 €   | 436 927 €   | 625 144 €    |
| frais de déplacements                     | 79 960 €    | 86 763 €     | 236 072 €   | 416 515 €   | 427 660 €   | 531 780 €    |
| autres achats externes                    | 335 083 €   | 461 925 €    | 586 795 €   | 771 116 €   | 915 513 €   | 866 137 €    |
| Fonds Propres<br>(Capitaux propres)       | -795 966 €  | 29 282 €     | 1 238 916 € | 1 246 754 € | 5 650 309 € | 5 748 564 €  |
| Dettes                                    | 1 400 327 € | 393 593 €    | 1 720 067 € | 7 266 510 € | 6 599 914 € | 10 825 404 € |
| Dettes Financières                        | 100 371 €   | 2 313 €      | 18 529 €    | 1 191 071 € | 1 254 924 € | 2 666 767 €  |
| Dettes intra groupe                       | 1 123 536 € | 105 828 €    | 1 266 010 € | 5 048 667 € | 3 777 949 € | 5 356 746 €  |
| Dettes d'Exploitation                     | 176 420 €   | 285 452 €    | 435 528 €   | 1 026 772 € | 1 567 041 € | 2 801 891 €  |

Par souci de pertinence, et compte tenu du volume d'activité en présence, ainsi que des cycles longs en présence et de la comptabilité afférente, il a été opté pour une présentation des produits d'exploitation de la société IDSUD ENERGIES France et de ses filiales.

**Tableau 15 : Chiffres clés IDSUD ENERGIES Afrique**

|   | 2017           | 2018           | 2019           |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Résultat social                           | 63 142 MAD     | 158 897 MAD    | 108 908 MAD    |
| Produits d'Exploitation                   | 26 869 400 MAD | 10 783 142 MAD | 11 357 045 MAD |
| Charges d'Exploitation (lignes demandées) |                |                |                |
| rémunération                              | 0 MAD          | 137 183 MAD    | 302 971 MAD    |
| charges sociales                          | 0 MAD          | 37 745 MAD     | 102 955 MAD    |
| frais de déplacements                     | 74 371 MAD     | 189 705 MAD    | 218 049 MAD    |
| autres charges externes                   | 883 009 MAD    | 995 816 MAD    | 1 365 319 MAD  |
| Fonds propres (Capitaux propres)          | -9 992 MAD     | 1 998 905 MAD  | 2 107 813 MAD  |
| Dettes                                    | 37 871 702 MAD | 42 388 599 MAD | 34 480 328 MAD |
| Dettes Financières                        | 0 MAD          | 0 MAD          | 0 MAD          |
| Dettes intra groupe                       | 9 322 709 MAD  | 10 599 905 MAD | 10 622 160 MAD |
| Dettes d'Exploitation                     | 28 548 993 MAD | 31 788 694 MAD | 23 858 168 MAD |

**Tableau 16 : Chiffres clés IDSUD ENERGY Asia Pacific**

|   | 2017         | 2018         | 2019         |
|---|--------------|--------------|--------------|
| Résultat social                           | \$ -194 528  | \$ -53 809   | \$ 42 222    |
| Produits d'Exploitation                   | \$ 463 316   | \$ 667 617   | \$ 1 044 523 |
| Charges d'Exploitation (lignes demandées) |              |              |              |
| rémunération                              | \$ -         | \$ -         | \$ -         |
| charges sociales                          | \$ -         | \$ -         | \$ -         |
| frais de déplacements                     | \$ 19 346    | \$ 439       | \$ 2 041     |
| autres charges externes                   | \$ 190 467   | \$ 66 327    | \$ 57 743    |
| Fonds propres (Capitaux propres)          | \$ -181 647  | \$ -235 420  | \$ -193 196  |
| Dettes                                    | \$ 2 508 922 | \$ 5 567 029 | \$ 5 623 711 |
| Dettes Financières                        | \$ -         | \$ -         | \$ 216       |
| Dettes intra groupe                       | \$ 869 322   | \$ 1 347 500 | \$ 1 331 917 |
| Dettes d'Exploitation                     | \$ 1 639 600 | \$ 4 219 529 | \$ 4 291 578 |

**Tableau 17 : Chiffres clés IDSUD ENERGY Singapore**

|   | 2017       | 2018       | 2019         |
|---|------------|------------|--------------|
| Résultat social                           | \$ -40 082 | \$ -98 524 | \$ 49 997    |
| Produits d'Exploitation                   | \$ -       | \$ 297 561 | \$ 250 000   |
| Charges d'Exploitation (lignes demandées) |            |            |              |
| rémunération                              | \$ -       | \$ -       | \$ -         |
| charges sociales                          | \$ -       | \$ -       | \$ -         |
| frais de déplacements                     | \$ 4 746   | \$ -       | \$ 2 516     |
| autres charges externes                   | \$ 39 939  | \$ 116 856 | \$ 215 031   |
| Fonds propres (Capitaux propres)          | \$ 912 479 | \$ 815 886 | \$ 865 882   |
| Dettes                                    | \$ 590 187 | \$ 993 472 | \$ 1 410 077 |
| Dettes Financières                        | \$ -       | \$ -       | \$ -         |
| Dettes intra groupe                       | \$ 208 797 | \$ 235 146 | \$ 360 186   |
| Dettes d'Exploitation                     | \$ 590 187 | \$ 993 472 | \$ 1 049 891 |

**Tableau 18 : Chiffres clés KEHUA France**

|   | 2019        |
|---|-------------|
| Résultat social                           | -47 803 €   |
| Produits d'Exploitation                   | 679 563 €   |
| Charges d'Exploitation (lignes demandées) |             |
| rémunération                              | 0 €         |
| charges sociales                          | 0 €         |
| frais de déplacements                     | 0 €         |
| autres achats externes                    | 45 831 €    |
| Fonds propres (Capitaux propres)          | 52 197 €    |
| Dettes                                    | 1 002 638 € |
| Dettes Financières                        | 0 €         |
| Dettes intra groupe                       | 974 476 €   |
| Dettes d'Exploitation                     | 28 162 €    |

**Tableau 19 : Chiffres clés IDSUD ENERGIES PV1 à IDSUD ENERGIES PV5**

| <b>2019</b>                      | <b>IE PV1</b> | <b>IE PV2 *</b> | <b>IE PV3</b> | <b>IE PV4</b> | <b>IE PV5</b> |
|----------------------------------|---------------|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| Résultat                         | -41 €         | -1 009 €        | -41 €         | -41 €         | -41 €         |
| Chiffre d'affaires               | 0 €           | 3 593 €         | 0 €           | 0 €           | 0 €           |
| Fonds propres (Capitaux propres) | 299 €         | -669 €          | 299 €         | 299 €         | 299 €         |
| Dettes                           | 226 €         | 280 466 €       | 226 €         | 226 €         | 226 €         |
| Dettes Financières               | 0 €           | 0 €             | 0 €           | 0 €           | 0 €           |
| Dettes intra groupe              | 226 €         | 5 577 €         | 226 €         | 226 €         | 226 €         |
| Dettes d'Exploitation            | 0 €           | 274 889 €       | 0 €           | 0 €           | 0 €           |

\* Au 16 juillet 2020, il a été décidé de poursuivre l'activité de la société IDSUD ENERGIES PV2 et de procéder à une augmentation de capital par incorporation du compte courant pour porter le capital à 100 000 €.