



COMPTES SEMESTRIELS

au 30 JUIN 2020

IDSUD SA

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

I BILAN

ACTIF	30/06/2020			31/12/2019
	valeurs brutes (en K€)	amort. / prov. (en K€)	valeurs nettes (en K€)	valeurs nettes (en K€)
Immobilisations incorporelles	222	-36	186	186
Immobilisations corporelles	4 759	-3 302	1 457	1 550
Immobilisations financières	11 787	-1 790	9 997	10 397
Actif Immobilisé	16 768	-5 128	11 640	12 133
Clients	130		130	258
Autres créances	9 036	-2 360	6 676	6 556
Valeurs mobilières de placement	160	-6	154	197
Disponibilités	3 096		3 096	799
Charges constatées d'avance	27		27	60
Actif Circulant	12 449	-2 366	10 083	7 870
TOTAL ACTIF	29 217	-7 494	21 723	20 003
PASSIF			30/06/2020	31/12/2019
			(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			4 518	3 816
Résultat de l'exercice			-217	702
Provisions réglementées			109	109
Capitaux propres			15 529	15 746
Provisions pour risques et charges			8	8
Emprunts auprès des établissements de crédit			2 922	1 524
Dettes envers les établissements de crédit			15	579
Dettes financières et diverses			1 198	1 059
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés			200	506
Dettes sociales et fiscales			523	474
Dettes sur Immobilisations			8	5
Autres dettes et comptes de régularisation			192	102
Dettes			5 058	4 249
Produits constatés d'avance			1 128	0
TOTAL			21 723	20 003

II COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	30/06/2020	30/06/2019
+ Produits d'exploitation	394	565
Chiffre d'affaires	359	515
Change touristique	121	298
Métaux précieux	122	101
Autres produits	116	116
Reprises de provisions et transfert de charges	5	8
Autres produits d'exploitation	30	42
- Charges d'exploitation	-1 353	-1 528
Autres achats et charges externes	-573	-597
Impôts, taxes, et versements assimilés	-128	-151
Charges du personnel	-493	-631
salaires et traitement	-353	-422
charges sociales	-140	-209
Dotations aux amortissements	-119	-109
Dotations aux provisions	0	0
Autres charges	-40	-40
Résultat d'exploitation	-919	-962
+ Produits financiers	1 174	1 633
Produits de l'activité de portefeuille	1 128	1 602
Intérêts sur portefeuille titres	0	0
Gain s/cessions de valeurs mobilières & tiap	7	6
Autres produits financiers	39	0
Reprise de provisions	0	25
sur activités de portefeuilles	0	0
sur titres de placement	0	25
sur activités change et métaux précieux	0	0
- Charges financières	-437	-24
Intérêts et charges assimilées	-18	-14
Charges nettes s/cessions valeurs mobilières & tiap	-19	-10
Autres charges financières	0	0
Dotations aux amortissements et provisions	-400	0
dont sur activités de portefeuilles	0	0
dont sur titres de placement	-400	0
dont autres	0	0
Résultat financier	737	1 609
RÉSULTAT COURANT avant impôts	-222	646
+ Produits exceptionnels	7	1 412
- Charges exceptionnelles	-2	-1 421
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	5	-9
- Impôt sur les bénéfices	0	-134
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	-217	503
Résultat par action	0,20	0,56
Résultat dilué par action	0,20	0,56

III TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2020	31/12/2019
I - Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat net	-217	702
Elimination des amortissements	118	241
Elimination des provisions	398	-1 973
Elimination des plus ou moins values de cession	0	1 761
Autres éléments	-129	0
Capacité d'autofinancement	170	731
Variation du BFR lié à l'activité	1 135	-1 437
Flux de trésorerie généré par l'activité	1 305	-706
II - Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements		
Acquisitions d'immobilisations	-24	-374
Acquisitions d'autres immobilisations financières	-1	0
Cessions d'immobilisations corporelles	0	0
Cessions d'immobilisations financières	2	6
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-23	-368
III - Flux de trésorerie lié aux opérations de financements		
Variation des autres dettes financières	138	358
Variation des emprunts	1 398	765
Dividende	0	-178
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	1 536	945
Variation de Trésorerie (I + II + III)	2 818	-129
IV - Variation de Trésorerie		
Trésorerie d'ouverture	424	553
Trésorerie de clôture	3 242	424
Variation de Trésorerie	2 818	-129

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 (527 K€ au 30 juin 2020 contre 697 K€ au 30 juin 2019).

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	3 816		702	4 518
sous total	14 935	0	702	15 637
résultat de l'exercice	702	-702	-217	-217
dividendes	0	0	0	0
sous total	15 637	-702	485	15 420
provisions réglementées	109			109
total capitaux propres	15 746	-702	485	15 529

V Rapport d'activité pour le premier semestre 2020

Evolutions clés :

Le résultat net de la société IDSUD arrêté au 30 juin 2020 est une perte de - 217 K€ contre un bénéfice 501 K€ au 30 juin 2019 et 702 K€ au 31 décembre 2019.

Ce résultat s'explique de la façon suivante :

- La Française des Jeux :

Suite à la crise sanitaire actuelle, l'Assemblée Générale de la Française des Jeux a décidé de réduire la distribution du dividende. Par conséquent, le dividende de La Française des Jeux encaissé en juin 2020 a baissé de 30 % d'un montant de 2,2 M€ contre 3,2 M€ en 2018.

Le dividende a été pris en compte dans les résultats, pour la moitié sur le premier semestre 2020 et pour l'autre moitié considéré en produits constatés d'avance au titre du deuxième semestre 2020.

- Activités Change et Or :

L'activité des métaux précieux enregistre une baisse significative due au contexte précédemment exposé de 39 % pour un montant de 243 K€ en 2020 contre 399 K€ en 2019.

- Secteur Voyages

La société IDSUD Voyages est fortement frappée par la situation née de la Covid-19 et de la crise économique en résultant.

Dans ce contexte, le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2020 est en baisse de 70 %, et le résultat est une perte de 304 K€ au 30 juin 2020.

La société a bénéficié des mesures de chômage partiel mises en place par le gouvernement ainsi que de l'exonération des charges patronales et du report de paiement des charges sociales et fiscales, néanmoins, la société IDSUD décide de déprécier les titres à hauteur de 400 K€ d'IDSUD Voyages, soit 50 %.

- Charges d'exploitation :

Les charges d'exploitation sont en valeur absolue en baisse de 176 K€, soit - 11 % liée pour l'essentiel à la mise en place de l'activité partielle sur l'activité change.

- Produits et charges exceptionnels :

Le résultat exceptionnel s'élève à + 5 K€ contre - 8 K€ au 30 juin 2019.

- Impôt sur les sociétés :

Au cours du premier semestre 2020 et compte tenu du résultat déficitaire, la société n'enregistre pas de charge d'impôt, au lieu de 134 K€ au 30 juin 2019.

Investissements :

La société IDSUD n'a effectué aucun investissement significatif durant cette période.

Perspectives :**Secteur Change**

Le département Change et Métaux précieux a repris une activité, à raison de 50 % du temps d'ouverture à la clientèle, avec une rotation du personnel., le reste du temps ce personnel est en chômage partiel.

Le redémarrage de l'activité change dépend principalement et entièrement du secteur touristique, celui-ci ne pouvant reprendre qu'avec les autorisations de circulation délivrées par les États. Une reprise peut être espérée pour le second semestre 2021.

Secteur Voyages

Le redémarrage du secteur tourisme supposé intervenir au 3^{ème} trimestre 2020 est loin de se concrétiser dans la mesure où les autorisations de circulation délivrées par les Etats ne sont toujours pas effectives à ce jour. Actuellement, l'ensemble du personnel est toujours en activité partielle pour 20 %.

Malgré les mesures mises en place par le gouvernement (chômage partiel, exonération de charges patronales) la situation des activités voyages est difficilement soutenable. La direction prépare des mesures d'adaptation qui deviendront effectives dans les derniers mois de l'année.

Des mesures adéquates seront mises en œuvre pour maintenir l'équilibre autant que faire se peut.

Secteur Energies

Les commandes restent à un niveau de progression satisfaisant, malgré la crise sanitaire et économique du Covid-19.

Certains marchés enregistreront cependant un retard à raison des restrictions de transport et des délais d'obtention des autorisations d'accès aux territoires concernés.

Par ailleurs, le Groupe ramène sa prévision sur sa filiale IDSUD ENERGIES AFRIQUE fortement à la baisse étant donné la situation de confinement total imposée au Maroc depuis le mois de Mars.

IDSUD Holding

La société IDSUD met tout en œuvre pour maintenir l'activité change et métaux précieux à un niveau raisonnable en maintenant ces équipes en activité partielle.

Des décisions seront prises pour continuer à rentabiliser cette activité avant la fin de l'année.

Le conseil de surveillance et du Directoire ont pris la décision de fermer les locaux parisiens et de rapatrier le siège social à Marseille, date d'effet 02 janvier 2021

La société IDSUD devrait constater en fin d'exercice les pertes et la dépréciation corrélatives de sa filiale voyages. En conséquence, l'exercice 2020 s'avérera déficitaire.

VI Notes annexes aux états financiers semestriels

Faits marquants de la période et événements postérieurs à la clôture

En raison de la situation née de la pandémie de la COVID-19 et de la crise économique qui s'en suit, la société IDSUD n'a pas distribué de dividende. Pour les mêmes raisons, la société FDJ a revu à la baisse le montant distribué : le dividende FDJ perçu en juin 2020 s'est élevé à 2 257 K€ contre 3 202 K€ l'année dernière.

Principes comptables

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

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

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

Immobilisations financières

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

Les titres de IDSUD Voyages ont été dépréciés de 400 K€ en raison des conséquences économiques de la pandémie COVID-19.

La société détient dans le cadre du programme de rachat d'actions propres autorisé par l'assemblée générale du 23 juillet 2020, un montant d'actions propres résiduel évalué à 107 K€.

Créances

en K€	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Créances sociales et fiscales	60	72	167
Comptes courants filiales	5 340	5 344	3 928
Comptes courants participations	1 072	1 113	1 105
Autres créances	45	26	87
Produits à recevoir	-		
Créances nettes de dépréciation	6 517	6 555	5 287

Trésorerie nette

en K€	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Valeurs mobilières de placement	153	197	166
Disponibilités	3 096	799	3 293
Total trésorerie et équivalents	3 249	996	3 459
Dettes CT envers établissements de crédit	- 15	-579	- 8
Trésorerie brute	3 234	417	3 451
Dépréciations			-
Trésorerie nette	3 234	417	3 451

Le maintien de la trésorerie par rapport au 30 juin 2019 s'explique principalement par l'encaissement des dividendes de la Française des Jeux au 30 juin 2020 et aux prêts garantis par l'Etat obtenus.

Dettes

en K€	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 922	1 154	1 997
Concours bancaires courants	15	579	8
Comptes courants filiales	1 192	1 054	850
Dettes financières diverses	5	5	5
Dettes fournisseurs	200	506	445
Dettes fiscales et sociales	523	474	495
Autres dettes	192	102	342
Créances nettes	5 054	3 874	4 142

Produits constatés d'avance

Le montant de 1 129 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 2020 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 23 octobre 2020.



Jérémie Luciani
Président du Directoire