



COMPTES SEMESTRIELS

au 30 JUIN 2019

IDSUD SA

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

I BILAN

ACTIF	30/06/2019			31/12/2018
	valeurs brutes (en K€)	amort. / prov. (en K€)	valeurs nettes (en K€)	valeurs nettes (en K€)
Immobilisations incorporelles	222	-34	188	188
Immobilisations corporelles	4 732	-3 099	1 633	1 421
Immobilisations financières	12 346	-1 936	10 410	10 413
Actif Immobilisé	17 300	-5 069	12 231	12 022
Clients	207		207	293
Autres créances	7 644	-2 357	5 287	5 030
Valeurs mobilières de placement	166	0	166	148
Disponibilités	3 293	0	3 293	936
Charges constatées d'avance	114		114	28
Actif Circulant	11 424	-2 357	9 067	6 435
TOTAL ACTIF	28 724	-7 426	21 298	18 457
PASSIF			30/06/2019	31/12/2018
			(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			3 814	3 267
Résultat de l'exercice			503	727
Provisions réglementées			109	109
Capitaux propres			15 545	15 222
Provisions pour risques et charges			9	210
Emprunts auprès des établissements de crédit			1 997	759
Dettes envers les établissements de crédit			8	556
Dettes financières et diverses			855	702
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés			389	476
Dettes sociales et fiscales			495	421
Dettes sur Immobilisations			56	0
Autres dettes et comptes de régularisation			342	111
Dettes			4 142	3 025
Produits constatés d'avance			1 602	0
TOTAL			21 298	18 457

II COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	30/06/2019	30/06/2018
+ Produits d'exploitation	565	505
Chiffre d'affaires	515	462
<i>Change touristique</i>	298	279
<i>Métaux précieux</i>	101	63
<i>Autres produits</i>	116	120
Reprises de provisions et transfert de charges	8	3
Autres produits d'exploitation	42	40
- Charges d'exploitation	-1 528	-1 770
Autres achats et charges externes	-597	-754
Impôts, taxes, et versements assimilés	-151	-144
Charges du personnel	-631	-708
<i>salaires et traitement</i>	-422	-462
<i>charges sociales</i>	-209	-246
Dotations aux amortissements	-109	-124
Dotations aux provisions	0	0
Autres charges	-40	-40
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>-963</i>	<i>-1 265</i>
+ Produits financiers	1 633	2 368
Produits de l'activité de portefeuille	1 602	1 711
Intérêts sur portefeuille titres	0	2
Gain s/cessions de valeurs mobilières & tiap	6	452
Autres produits financiers	0	4
Reprise de provisions	25	199
<i>sur activités de portefeuilles</i>	0	0
<i>sur titres de placement</i>	25	196
<i>sur activités change et métaux précieux</i>	0	3
- Charges financières	-24	-235
Intérêts et charges assimilées	-14	-10
Charges nettes s/cessions valeurs mobilières & tiap	-10	-205
Autres charges financières	0	0
Dotations aux amortissements et provisions	0	-20
<i>dont sur activités de portefeuilles</i>	0	0
<i>dont sur titres de placement</i>	0	0
<i>dont autres</i>	0	-20
<i>Résultat financier</i>	<i>1 609</i>	<i>2 133</i>
RÉSULTAT COURANT avant impôts	646	868
+ Produits exceptionnels	1 412	5
- Charges exceptionnelles	-1 421	-105
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-9	-100
- Impôt sur les bénéfices	-134	-204
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	503	564
Résultat par action	0,56	0,63
Résultat dilué par action	0,56	0,63

III TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2019	31/12/2018
I - Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat net	503	727
Elimination des amortissements	109	247
Elimination des provisions	-1 437	54
Elimination des plus ou moins values de cession	1 204	17
Autres éléments	0	0
Capacité d'autofinancement	379	1 045
Variation du BFR lié à l'activité	1 626	1 552
Flux de trésorerie généré par l'activité	2 005	2 597
II - Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements		
Acquisitions d'immobilisations	-321	-35
Acquisitions d'actions propres	0	0
Acquisitions d'autres immobilisations financières	-1	-4 400
Cessions d'immobilisations corporelles	0	0
Cessions d'immobilisations financières	0	6
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-322	-4 429
III - Flux de trésorerie liés aux opérations de financements		
Variation des autres dettes financières	157	681
Variation des emprunts	1 238	-759
Dividende	-180	-178
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	1 215	-256
Variation de Trésorerie (I + II + III)	2 898	-2 088
IV - Variation de Trésorerie		
Trésorerie d'ouverture	553	2 641
Trésorerie de clôture	3 451	553
Variation de Trésorerie	2 898	-2 088

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 (697 K€ au 30 juin 2019 contre 745 K€ au 30 juin 2018).

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	3 268	-180	727	3 815
sous total	14 387	-180	727	14 934
résultat de l'exercice	727	-727	503	503
dividendes	0	0	0	0
sous total	15 114	-907	1 230	15 437
provisions réglementées	109			109
total capitaux propres	15 223	-907	1 230	15 546

V Rapport d'activité pour le premier semestre 2019

Evolutions clés :

Le résultat net de la société IDSUD arrêté au 30 juin 2019 est de 503 K€ contre 564 K€ au 30 juin 2018 et 727 K€ au 31 décembre 2018.

Ce résultat s'explique de la façon suivante :

- La Française des Jeux :

Le dividende de La Française des Jeux encaissé en juin 2019 a baissé de 200 K€ d'un montant de 3,2 M€ contre 3,4 M€ en 2018.

Le dividende a été pris en compte dans les résultats, pour la moitié sur le premier semestre 2019 et pour l'autre moitié considéré en produits constatés d'avance au titre du deuxième semestre 2019.

- Activités Change et Or :

Les produits de l'activité Change et Métaux précieux progressent de 16 % pour un montant en 2019 de 399 K€ contre 342 K€ en 2018. Cette hausse s'explique par une tension géopolitique qui se répercute sur les cours de l'or.

- Charges d'exploitation :

Les charges d'exploitation sont en valeur absolue en baisse de 242 K€, soit - 14 %.

- Produits et charges exceptionnels :

Le résultat exceptionnel s'élève à -9K€ contre -100 K€ au 30 juin 2018.

- Impôt sur les sociétés :

Au cours du premier semestre, la société enregistre une charge d'impôt de 134 k€ contre 204 K€ au 30 juin 2018.

Investissements :

La société IDSUD poursuit ses investissements dans sa filiale d'énergies renouvelables, la société IDSUD Energies.

Perspectives :

La société IDSUD confirme sa politique de soutien aux filiales détenues majoritairement, dans le secteur d'énergies nouvelles et le secteur voyages B to B executive.

Secteur Voyages

La rationalisation et l'optimisation des ressources du groupe voyages après l'intégration des structures, nous permet un positionnement stratégique sur le segment clientèle affaires et le déploiement du soft IT développé pour répondre aux besoins du marché.

Secteur Energies

Le premier semestre confirme la tendance de réalisation prévisionnelle du portefeuille de commandes signées indiquée au 31 décembre 2018 et renforce à long terme les perspectives du Groupe IDSUD ENERGIES.

Sur le plan international, le groupe IDSUD ENERGIES a obtenu les licences de fournisseurs auprès du Groupe étatique des Emirats Arabes Unis MASDAR et devient fournisseur officiel après avoir signé des premiers marchés significatifs.

Sur le marché marocain, l'achèvement du marché d'éclairage autonome du programme Logintek acte le début des phases d'installations de centrales photovoltaïques pour la suite du marché signé en 2016 pour un montant de 16 M€.

Le contrat de fourniture de centrales de production photovoltaïque et de stockage d'énergie mobiles type Nheobox à Madagascar pour un montant de 20 M€ pour 9 sites d'installations est en cours d'exécution.

La filiale KEHUA France est positionnée sur le marché de la fourniture de systèmes électroniques de puissance type onduleurs photovoltaïques sur les marchés Français et Marocain. Elle délivre conformément à son plan de développement les marchés signés début 2019 et a pour objectif d'être dans le top 5 des fournisseurs en Europe dans les 3 ans.

Le développement de l'activité société de projet centrales photovoltaïques se poursuit suivant le plan opérationnel décidé.

Le Groupe IDSUD Energies possèdera donc 3Mw de centrales photovoltaïques détenues en propre et bénéficiant d'un contrat de revente de 20 ans auprès de EDF.

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 juin 2019 s'est élevé à 3 202 K€ contre 3 414 K€ l'année dernière. La société IDSUD a distribué un dividende de 0,20 euros par action le 13 juillet 2019.

La société IDGAMES a été liquidée au 14 mai 2019, avec un mali de liquidation pour IDSUD de 11 K€.

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 13 juin 2019, un montant d'actions propres résiduel évalué à 107 K€.

Créances

en K€	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Créances sociales et fiscales	167	81	219
Comptes courants filiales	3 928	3 765	6 597
Comptes courants participations	1 105	1 127	1 124
Autres créances	87	54	54
Produits à recevoir	-	3	3 418
Créances nettes de dépréciation	5 287	5 029	11 412

La variation des comptes courants filiales enregistre l'incorporation au capital de la filiale IDSUD Energies pour 4 200 K€ à fin 2018.

Trésorerie nette

en K€	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Valeurs mobilières de placement	166	148	67
Disponibilités	3 293	936	1 100
Total trésorerie et équivalents	3 459	1 084	1 167
Dettes CT envers établissements de crédit	- 8	- 556	- 894
Trésorerie brute	3 451	528	273
Dépréciations	-	-	-
Trésorerie nette	3 451	528	273

L'amélioration de trésorerie par rapport au 30 juin 2018 s'explique principalement par l'encaissement des dividendes de la Française des Jeux avant le 30 juin 2019.

Dettes

en K€	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 997	759	1 388
Concours bancaires courants	8	556	894
Comptes courants filiales	850	691	110
Dettes financières diverses	5	11	8
Dettes fournisseurs	445	476	339
Dettes fiscales et sociales	495	421	630
Autres dettes	342	111	473
Créances nettes	4 142	3 025	3 842

Produits constatés d'avance

Le montant de 1 602 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 2019 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 11 octobre 2019.



Jérémie Luciani
Président du Directoire