



COMPTES SEMESTRIELS

au 30 JUIN 2024

IDSUD SA

3, Place Général de Gaulle - 13001 MARSEILLE - RCS Marseille B057 804 783

I BILAN

ACTIF	30/06/2024			31/12/2023
	valeurs brutes (en K€)	amort. / prov. (en K€)	valeurs nettes (en K€)	valeurs nettes (en K€)
Immobilisations incorporelles	219	-33	186	186
Immobilisations corporelles	5 058	-3 793	1 265	1 336
Immobilisations financières	10 678	-4 792	5 887	5 888
Actif Immobilisé	15 955	-8 618	7 337	7 410
Clients	486		486	485
Autres créances	11 797	-7 472	4 325	101
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	6 155		6 155	9 617
Charges constatées d'avance	391		391	106
Actif Circulant	18 829	-7 472	11 357	10 309
TOTAL ACTIF	34 784	-16 090	18 694	17 719
PASSIF			30/06/2024	31/12/2023
			(en K€)	(en K€)
Capital			5 509	5 509
Primes d'émission, de fusion, d'apport			119	119
Réserves			1 000	1 000
Report à nouveau			664	-18 056
Résultat de l'exercice			1 191	18 720
Provisions réglementées			109	109
Capitaux propres			8 592	7 401
Provisions pour risques et charges			4 104	5 134
Emprunts auprès des établissements de crédit			2 469	2 654
Dettes envers les établissements de crédit			91	589
Dettes financières et diverses			124	470
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés			252	136
Dettes sociales et fiscales			374	1 131
Dettes sur Immobilisations				
Autres dettes et comptes de régularisation			198	204
Dettes			3 508	5 184
Produits constatés d'avance			2 490	
TOTAL			18 694	17 719

II COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	30/06/2024	30/06/2023
+ Produits d'exploitation	440	424
Chiffre d'affaires	399	375
<i>Change touristique</i>	215	199
<i>Métaux précieux</i>	122	114
<i>Autres produits</i>	62	62
Subvention		
Reprises de provisions et transfert de charges	7	16
Autres produits d'exploitation	34	33
- Charges d'exploitation	-1 551	-1 678
Autres achats et charges externes	-564	-752
Impôts, taxes, et versements assimilés	-145	-136
Charges du personnel	-674	-634
<i>salaires et traitement</i>	-435	-412
<i>charges sociales</i>	-239	-222
Dotations aux amortissements	-119	-115
Dotations aux dépréciations		
Dotations aux provisions	-9	
Autres charges	-40	-41
<i>Résultat d'exploitation</i>	-1 111	-1 254
+ Produits financiers	2 663	2 289
Produits de l'activité de portefeuille	2 489	2 288
Intérêts sur portefeuille titres	174	1
Gain s/cessions de valeurs mobilières & tiap		
Autres produits financiers		
Reprise de provisions		
<i>sur activités de portefeuilles</i>		
<i>sur titres de placement</i>		
<i>sur activités change et métaux précieux</i>		
- Charges financières	-63	-154
Intérêts et charges assimilées	-60	-151
Charges nettes s/cessions valeurs mobilières & tiap		
Autres charges financières		
Dotations aux amortissements et provisions	-3	-3
<i>dont sur activités de portefeuilles</i>		
<i>dont sur titres de placement</i>	-3	-3
<i>dont autres</i>		
<i>Résultat financier</i>	2 600	2 135
RÉSULTAT COURANT avant impôts	1 489	881
+ Produits exceptionnels	1 600	2 401
- Charges exceptionnelles	-1 600	-4 577
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	0	-2 176
- Impôt sur les bénéfices	-298	-191
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	1 191	-1 486
Résultat par action	2,41	-3,00
Résultat dilué par action	2,41	-3,00

III TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2024	31/12/2023
I - Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat net	1 191	18 720
Elimination des amortissements	119	236
Elimination des provisions	-322	-3 706
Elimination des plus ou moins values de cession		-17 908
Autres éléments	-62	
	-----	-----
Capacité d'autofinancement	926	-2 658
Variation du BFR lié à l'activité	-3 648	-2 996
	-----	-----
Flux de trésorerie généré par l'activité	-2 722	-5 654
II - Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements		
Acquisitions d'immobilisations	-46	-114
Acquisitions d'autres immobilisations financières		
Cessions d'immobilisations corporelles		
Cessions/Réductions d'immobilisations financières	334	18 032
Remboursement de prêt et cautionnement		4
	-----	-----
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements	288	17 922
III - Flux de trésorerie lié aux opérations de financements		
Variation des autres dettes financières	-346	-242
Variation des emprunts	-185	-3 073
Dividende		
	-----	-----
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-531	-3 315
	-----	-----
Variation de Trésorerie (I + II + III)	-2 965	8 953
IV - Variation de Trésorerie		
Trésorerie d'ouverture	9 029	76
Trésorerie de clôture	6 064	9 029
	-----	-----
Variation de Trésorerie	-2 965	8 953

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 (737 K€ au 30 juin 2024 contre 610 K€ au 31 décembre 2023).

IV TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

	montants début d'exercice	diminutions	augmentations	montants fin d'exercice
<i>(en milliers d'euros)</i>				
capital	5 509			5 509
réserves	1 119			1 119
report à nouveau	-18 056		18 720	664
sous total	-11 428	0	18 720	7 292
résultat de l'exercice	18 720	-18 720	1 191	1 191
sous total	7 292	-18 720	19 911	8 483
provisions réglementées	109			109
total capitaux propres	7 401	-18 720	19 911	8 592

V Rapport d'activité pour le premier semestre 2024

Evolutions clés :

Le résultat net de la société IDSUD arrêté au 30 juin 2024 est un bénéfice de 1 191 K€ contre une perte de 1 486 K€ au 30 juin 2023 (résultat qui intégrait une provision nette pour le secteur Energies de 2 M€) et un bénéfice de 18 720 K€ au 31 décembre 2023 (bénéfice qui intégrait le produit net de cession des titres de la FDJ pour 17,4 M€).

Ce résultat s'explique de la façon suivante :

- La Française des Jeux :

Le dividende de la Française des Jeux perçu en mai 2024 est de 5 M€. Il était de 4,6 M€ en 2023, soit une hausse de 0,4 M€.

Le dividende a été pris en compte dans les résultats, pour la moitié sur le 1^{er} semestre 2024 et pour l'autre moitié considéré en produits constatés d'avance au titre du 2^{ème} semestre 2024.

- Activités Change et Or :

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2024 est en croissance de 7 % pour s'établir à 337 K€ contre 314 K€ pour le 1^{er} semestre 2023.

La société poursuit son redressement post-Covid et adapte la structure des coûts de son département.

- Produits et charges d'exploitation :

Le résultat d'exploitation s'élève à -1,1 M€ vs -1,3 M€, résultat au 30 juin 2023 amélioration de 0,2 M€ due à la politique de réduction des services extérieurs.

- Produits et charges financières :

Le résultat financier est positif de 2,6 M€ après prise en compte de la moitié du dividende de la FDJ.

- Produits et charges exceptionnels :

Le résultat exceptionnel est néant sur le 1^{er} semestre 2024. Les coûts liés à la charge de restructuration de la branche Energies d'un montant de 1,6 M€ sur la période est couverte par la reprise de provision d'un montant idoine.

- Impôt sur les sociétés :

Au cours du premier semestre, la société enregistre une charge d'impôt calculée de 298 K€ contre 191 K€ au 30 juin 2023.

Investissements :

Les investissements courants de la société se sont élevés à 46 K€ sur le 1^{er} semestre 2024.

Perspectives :

Secteur Change

Le secteur « Change et Métaux Précieux » a retrouvé un niveau d'activité normal. Les données constatées au 1^{er} semestre 2024 permettent d'augurer, sauf survenance d'un évènement exceptionnel, un chiffre d'affaires 2024 quasi identique à celui constaté à clôture de l'exercice 2023.

Secteur Voyages

Le secteur « Voyages » tend, comme le secteur « Change et Métaux Précieux », à un retour à « la normale » en ce sens de « pré-Covid ». Les transactions et volumes constatés au 1^{er} semestre 2024 confirment en effet la reprise d'activité avec cependant un léger ralentissement observé sur le mois de juin 2024, lequel a été marqué, en France, par l'organisation d'élections législatives anticipée auxquelles les Français ont souhaité en masse participer, repoussant pour ce faire les départs en congés estivaux.

Les perspectives de la filiale T4EX sise à New York semblent, quant à elles, encourageantes. La Société entend cependant rester prudente dans ses prévisions à fin 2024, au vu des tensions géopolitiques internationales, de la résurgence et de la persistance de certains conflits internationaux. Se posera également la question, dans un avenir proche, de l'impact de la responsabilité sociale des entreprises dans la lutte contre le réchauffement climatique.

Secteur Energies

Au lendemain de la restructuration profonde et du redéploiement de l'activité du secteur « Energies renouvelables », souhaitée et mise en œuvre par la Société, la filiale IDSUD Energies a conforté ses offres « EPC » (ingénierie, approvisionnement et construction) et « distribution de produits et solutions photovoltaïques », et poursuit au demeurant ses contrats en cours.

Si certains des marchés nécessitent, pour des raisons techniques, la conduite de démarches intermédiaires supplémentaires susceptibles, par nature, de générer quelque report de phases (selon le cas, de développement ou de construction), La Société reste cependant confiante sur la réalisation de ses plans d'affaires pour la période 2024-2027. Elle espère toujours, à ce titre, les premiers effets positifs de ses démarches de restructuration et de réorganisation sur le 4^{ème} trimestre 2024.

Secteur Holding

Les opérations de restructuration du secteur « Energies renouvelables » ont été finalisées avec l'aide matérielle et l'assistance de la Société. Le Directoire et le Conseil de Surveillance de la Société ont validé ensemble les axes stratégiques commerciaux, les plans d'affaires et prévisions de la société filiale IDSUD Energies. La Société réaffirme son soutien à sa filiale et espère, comme elle, un rétablissement de la situation financière d'IDSUD Energies celle-ci à horizon rapproché.

VI Notes annexes aux états financiers semestriels

Faits marquants de la période

Le Conseil de Surveillance de la Société, réuni le 28 mai 2024, a approuvé à l'unanimité le principe ainsi que les modalités de l'offre publique de rachat par la Société de ses propres actions en vue de leur annulation.

L'OPRA ainsi approuvée portant sur un maximum de 138 717 actions « IDSUD », prévoyait le rachat des actions de la Société par voie d'échanges d'actions « Française des Jeux » sur la base d'une parité de 5 actions FDJ et 1,75 euros contre 1 action IDSUD.

Le 4 juin 2024, le cabinet d'expertise indépendante BM&A a déposé son rapport et conclu en ces termes : « la parité proposée dans le cadre de l'offre de rachat, soit 5 actions FDJ et 1,75€ pour une action IDSUD, est équitable, d'un point de vue financier, pour les actionnaires de la Société ».

Le 25 juin 2024, l'Autorité des Marchés Financiers a rendu un avis de conformité de l'opération.

Ce même 25 juin 2024, l'assemblée générale mixte des actionnaires de la Société a, en son partie assemblée extraordinaire, approuvé la résolution relative à la réduction de capital de la Société non motivée par des pertes, consécutive à l'OPRA et d'un montant nominal maximum de 1 544 513 euros.

Evénements postérieurs à l'arrêté semestriel

L'OPRA a été ouverte du 28 juin 2024 au 17 juillet 2024 (inclus).

Le 18 juillet 2024, l'AMF a rendu et publié son avis de résultat 224C1234, indiquant que 125 194 actions de la Société avaient été apportées à l'OPRA.

Le règlement-livraison de ces 125 194 actions est intervenu le 26 juillet 2024.

Le 30 juillet 2024 et faisant usage de l'autorisation qui lui avait été donnée par l'assemblée générale mixte du 25 juin 2024, le Directoire a arrêté le nombre des actions rachetées dans le cadre de l'OPRA à 125 194, représentant 25,30 % du capital social de la Société, et décidé, conformément à l'article R. 225-158 du code de commerce :

- (i) d'annuler lesdites 125 194 actions, réduisant ainsi le nombre d'actions composant le capital social à 369 572 actions,
- (ii) de réduire le capital social de la Société d'un montant nominal de 1 393 943 euros et de ramener celui-ci de 5 508 858 euros à 4 114 915 euros.

Par suite, sur déclaration conjointe de Madame Marie-Thérèse LUCIANI et de Monsieur Jérémie ARNOULD-LUCIANI (actionnaires majoritaires) en date du 31 juillet 2024, l'AMF a publié la déclaration de franchissement de seuils 22C1370 suivante :

« La Famille LUCIANI a déclaré avoir franchi en hausse, le 30 juillet 2024, les seuils de 90 % du capital et des droits de vote, soit 96,34 % du capital et 98,11 % des droits de vote de la société ».

Le 11 septembre 2024, Madame Marie-Thérèse LUCIANI et Monsieur Jérémie ARNOULD-LUCIANI ont ensemble apporté l'intégralité de leurs actions de la société IDSUD à leur société holding nouvellement constituée (la société MANANDIER).

Le jour-même, comme déjà annoncé au marché et suivant déclaration de franchissement de seuil, la société MANANDIER a déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers une offre publique d'achat simplifiée

portant sur l'intégralité des actions de la société IDSUD non détenues par elle, représentatives de 3,66 % du capital et de 3,71 % des droits de vote de ladite société IDSUD.

Le cabinet d'expertise indépendante BM&A est mandaté pour se prononcer sur le caractère équitable de l'offre de rachat ainsi faite.

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.

Créances

en K€	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Créances sociales et fiscales	56	22	150
Comptes courants filiales	4 160	6	15
Comptes courants participations	0	56	54
Autres créances	109	16	140
Créances nettes de dépréciation	4 325	100	359

Trésorerie nette

en K€	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Valeurs mobilières de placement			2 500
Disponibilités	6 155	9 617	1 394
Total trésorerie et équivalents	6 155	9 617	3 894
Dettes CT envers établissements de crédit	- 91	- 589	- 237
Trésorerie nette	6 064	9 028	3 657

Dettes

en K€	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 469	2 654	11 025
Concours bancaires courants	91	589	237
Comptes courants filiales	119	462	266
Dettes financières diverses	5	8	5
Dettes fournisseurs	252	136	90
Dettes fiscales et sociales	374	1 131	285
Autres dettes	198	204	235
Dettes	3 508	5 184	12 143

Produits constatés d'avance

Le montant de 2 490 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 2024 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 20 septembre 2024.

Jérémie Arnould-Luciani
Président du Directoire