



COMPTES SEMESTRIELS

au 30 JUIN 2022

IDSUD SA

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

I BILAN

ACTIF	30/06/2022			31/12/2021
	valeurs brutes (en K€)	amort. / prov. (en K€)	valeurs nettes (en K€)	valeurs nettes (en K€)
Immobilisations incorporelles	216	-32	184	185
Immobilisations corporelles	5 028	-3 449	1 579	1 496
Immobilisations financières	11 168	-8 140	3 028	3 026
Actif Immobilisé	16 412	-11 621	4 791	4 707
Clients	658	-530	128	757
Autres créances	5 767	-5 198	569	241
Valeurs mobilières de placement	0		0	720
Disponibilités	826		826	3 978
Charges constatées d'avance	99		99	26
Actif Circulant	7 350	-5 728	1 622	5 722
TOTAL ACTIF	23 762	-17 349	6 413	10 429
PASSIF	30/06/2022		31/12/2021	
	(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	-2 562		-63 053	
Résultat de l'exercice	-6 298		60 492	
Provisions réglementées	109		109	
Capitaux propres	-2 123		4 176	
Provisions pour risques et charges	3 820		21	
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 585		1 975	
Dettes envers les établissements de crédit	34		20	
Dettes financières et diverses	251		810	
Dettes Fournisseurs et comptes rattachés	148		280	
Dettes sociales et fiscales	325		3 021	
Dettes sur Immobilisations	39		18	
Autres dettes et comptes de régularisation	263		108	
Dettes	2 645		6 232	
Produits constatés d'avance	2 071		0	
TOTAL	6 413		10 429	

II COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	30/06/2022	30/06/2021
+ Produits d'exploitation	473	384
Chiffre d'affaires	372	220
<i>Change touristique</i>	174	42
<i>Métaux précieux</i>	126	76
<i>Autres produits</i>	72	102
Subvention	0	62
Reprises de provisions et transfert de charges	60	57
Autres produits d'exploitation	41	45
- Charges d'exploitation	-4 918	-1 514
Autres achats et charges externes	-663	-549
Impôts, taxes, et versements assimilés	-114	-129
Charges du personnel	-584	-685
<i>salaires et traitement</i>	-366	-471
<i>charges sociales</i>	-218	-214
Dotations aux amortissements	-110	-106
Dotations aux dépréciations	-3 358	
Dotations aux provisions	0	-5
Autres charges	-89	-40
<i>Résultat d'exploitation</i>	<i>-4 445</i>	<i>-1 130</i>
+ Produits financiers	2 071	2 486
Produits de l'activité de portefeuille	2 071	2 257
Intérêts sur portefeuille titres	0	0
Gain s/cessions de valeurs mobilières & tiap	0	197
Autres produits financiers	0	32
Reprise de provisions	0	0
<i>sur activités de portefeuilles</i>	0	0
<i>sur titres de placement</i>	0	0
<i>sur activités change et métaux précieux</i>	0	0
- Charges financières	-16	-37
Intérêts et charges assimilées	-15	-22
Charges nettes s/cessions valeurs mobilières & tiap	0	-11
Autres charges financières	0	0
Dotations aux amortissements et provisions	-1	-4
<i>dont sur activités de portefeuilles</i>	0	0
<i>dont sur titres de placement</i>	-1	-4
<i>dont autres</i>	0	0
<i>Résultat financier</i>	<i>2 055</i>	<i>2 449</i>
RÉSULTAT COURANT avant impôts	-2 390	1 319
+ Produits exceptionnels	17	35
- Charges exceptionnelles	-3 793	-13
RÉSULTAT EXCEPTIONNEL	-3 776	22
- Impôt sur les bénéfices	-132	-241
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	-6 298	1 100
Résultat par action	-18,39	1,23
Résultat dilué par action	-18,39	1,23

III TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2022	31/12/2021
I - Flux de trésorerie lié à l'activité		
Résultat net	-6 298	60 492
Elimination des amortissements	110	224
Elimination des provisions	7 158	6 011
Elimination des plus ou moins values de cession	0	-74 299
Autres éléments	-73	0
Capacité d'autofinancement	897	-7 572
Variation du BFR lié à l'activité	-3 640	8 130
Flux de trésorerie généré par l'activité	-2 743	558
II - Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements		
Acquisitions d'immobilisations	-194	-338
Acquisitions d'autres immobilisations financières	0	0
Cessions d'immobilisations corporelles	0	19
Cessions d'immobilisations financières	0	3 443
Remboursement de prêt et cautionnement	0	8
Flux de trésorerie lié aux opérations d'investissements	-194	3 132
III - Flux de trésorerie lié aux opérations de financements		
Variation des autres dettes financières	-559	-63
Variation des emprunts	-389	-740
Dividende	0	0
Reclassement trésorerie (actions propres) à capital		-199
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-948	-1 002
Variation de Trésorerie (I + II + III)	-3 885	2 688
IV - Variation de Trésorerie		
Trésorerie d'ouverture	4 678	1 990
Trésorerie de clôture	793	4 678
Variation de Trésorerie	-3 885	2 688

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 (689 K€ au 30 juin 2022 contre 533 K€ au 30 juin 2021).

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	-63 053		60 492	-2 561
sous total	-56 425	0	60 492	4 067
résultat de l'exercice	60 492	-60 492	-6 298	-6 298
sous total	4 067	-60 492	54 194	-2 231
provisions réglementées	109			109
total capitaux propres	4 176	-60 492	54 194	-2 122

V Rapport d'activité pour le premier semestre 2022

Evolutions clés :

Le résultat net de la société IDSUD arrêté au 30 juin 2022 est une perte de 6 298 K€ (comprenant une provision pour le secteur Energies de 7,1 M€) contre un bénéfice de 1 100 K€ au 30 juin 2021 et 60 492 K€ au 31 décembre 2021 (dont 67,4 M€ de résultat se rapportant à la réalisation de l'OPRA).

Ce résultat s'explique de la façon suivante :

- La Française des Jeux :

Le dividende de la Française des Jeux perçu en mai 2022 est de 4,1 M€ contre 4,5 M€ en 2021, soit une baisse de 0,4 M€, bien que IDSUD dispose de 66,6 % titres de la FDJ en comparaison à l'exercice précédent (conséquence de l'OPRA). Il était de 2,3 M€ en 2020.

Le dividende a été pris en compte dans les résultats, pour la moitié sur le 1^{er} semestre 2022 et pour l'autre moitié considéré en produits constatés d'avance au titre du 2^{ème} semestre 2022.

- Activités Change et Or :

Le secteur semble retrouver des niveaux d'affaires d'avant la crise, même s'il est encore trop tôt pour confirmer cette tendance sur l'exercice complet.

Le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2022 est en hausse de 154 % pour s'établir à 300 K€ contre 118 K€ pour le 1^{er} semestre 2021.

La société continue d'adapter la structure des coûts de ce département.

- Produits et charges financières :

Le résultat financier est positif de 2,1 M€ après prise en compte de la moitié du dividende de la FDJ.

- Produits et charges d'exploitation :

Le résultat d'exploitation s'élève à -4.4 M€ s'expliquant principalement par les dépréciations des comptes courants (2.8 M€) et créances clients (0.5 M€) de la Branche Energie.

- Produits et charges exceptionnels :

Le résultat exceptionnel s'élève à - 3,8 M€, comprenant pour l'essentiel une provision constituée dans le cadre de la restructuration du groupe et plus précisément à la reconfiguration complète de la branche Energies, faisant suite au changement de management des sociétés qui le composent.

- Impôt sur les sociétés :

Au cours du premier semestre, la société enregistre une charge d'impôt calculée de 132 K€ contre 241 K€ au 30 juin 2021.

Investissements :

Les investissements courants de la société se sont élevés à 194 K€ sur le 1^{er} semestre essentiellement des travaux d'entretien du bâtiment débutés en 2020.

IDSUD SA

Perspectives :

Secteur Change :

Le département Change et Métaux Précieux a repris son activité normale. Les chiffres du 1^{er} semestre 2022 laissent augurer une croissance du chiffre d'affaires à fin 2022, même si dans le contexte actuel, il est délicat d'en préciser le quantum.

Secteur Voyages :

Le chiffre d'affaires constaté à fin juin 2022 semble confirmer la reprise du secteur, mais elle s'annonce plus longue que prévue pour les agences de voyages qui ne devraient retrouver leur niveau pré-endémique qu'en 2026 et non en 2024 selon l'association mondiale du tourisme d'affaire.

En effet, l'inflation, les prix élevés de l'énergie, le ralentissement économique, l'impact de la guerre en Ukraine, la responsabilité sociale des entreprises pour lutter contre le réchauffement climatique justifient ce ralentissement et les perspectives restent très incertaines.

La société adapte la structure de ces coûts dans la mesure du possible afin de contenir la perte à la fin de l'année.

Les perspectives de la filiale T4EX New York sont plus encourageantes et le résultat d'exploitation à fin 2022 devrait être bénéficiaire.

Secteur Energies :

Les marchés internationaux de la société IDSUD Energies hier reportés, ont pour une grande partie été annulés par les donneurs d'ordre en 2022, du fait des répercussions des hausses de coûts de matières premières, l'allongement des délais d'approvisionnement, une réelle absence de visibilité, relayée par les incertitudes relatives au conflit Ukrainien et de façon plus générale aux tensions géopolitiques et économiques internationales.

Face à ces difficultés dans un domaine d'activités pourtant prometteur et aujourd'hui considéré comme primordial tant en France qu'à l'étranger, la société IDSUD a pris la décision de venir au soutien de sa filiale.

Les contrats avec le fonds d'investissement britannique BLUEFIELD SOLAR et le groupe français ENERFI sont toujours actifs pour le développement de centrales pour une puissance globale de 25 MW.

Toutefois les développements ont subi un léger retard à l'initiative des investisseurs du fait de l'évolution du prix de l'énergie, les prochains batchs devraient être facturés sur le dernier trimestre 2022.

L'année 2023 devrait être l'année de référence de cette branche d'activité.

IDSUD Holding :

La société IDSUD confirme sa politique de soutien aux filiales détenues majoritairement, principalement en poursuivant dans le sens du redressement et du redéploiement du secteur d'énergies renouvelables. L'objectif de fin d'année est de rétablir la situation financière de cette branche antérieurement dégradée.

Les sociétés mère et fille ont entrepris toutes démarches utiles aux fins de réorganisation de l'entreprise et ont, notamment, mis en œuvre les mesures de redressement suivantes :

IDSUD SA

- Réorganisation/responsabilisation du département ingénierie technico-commerciale.
- Rationalisation/renforcement de l'offre commerciale.
- Adaptation de la production aux niveaux d'activité avec mesures de diminution de la masse salariale.
- Mise en place d'une communication et de partenariats adaptés avec les fournisseurs majeurs.
- Recours à des mécanismes de sous-traitance de certaines missions.

La société IDSUD devrait constater en fin d'exercice les pertes et la dépréciation corrélatives de sa filiale Energies. En conséquence, l'exercice 2022 s'avérera déficitaire.

VI Notes annexes aux états financiers semestriels

Faits marquants de la période

Les volumes d'affaires de la filiale IDSUD Energies et de ses sous-filiales sont très loin des prévisions établies par le management opérationnel sur le 1^{er} semestre 2022.

En effet, les marchés internationaux de la société IDSUD Energies ont pour une grande partie été annulés par les donneurs d'ordre sur 2022, du fait des répercussions des hausses de coûts de matières premières relayée par les incertitudes relatives au conflit Ukrainien et de façon plus générale aux tensions géopolitiques et économiques internationales.

Mais au-delà de ces facteurs, des mesures de restructuration ont été prises en interne afin de rétablir la situation dans les meilleurs délais, l'ancien management opérationnel sera remplacé par un nouvel programme restant à finaliser.

La société IDSUD confirme son soutien à ses filiales du secteur d'énergies renouvelables.

Ceci étant, la société IDSUD a dû constater dans les comptes du 1^{er} semestre 2022 les pertes et dépréciations corrélatives de sa filiale Energies pour un montant de 7,1 M€.

Evénements postérieurs à l'arrêté semestriel

Dans le cadre de la restructuration de la branche « Energies », un emprunt de 10 M€ a été souscrit et sera débloqué au fur et à mesure des besoins du Groupe. Il devra être remboursé au plus tard le 19 septembre 2025, in fine.

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.

IDSUD SA

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€	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Créances sociales et fiscales	224	70	109
Comptes courants filiales	122	98	5 436
Comptes courants participations	53	53	53
Autres créances	152	17	107
Produits à recevoir	0	1	32
Créances nettes de dépréciation	551	239	5 737

Trésorerie nette

en K€	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Valeurs mobilières de placement	0	720	419
Disponibilités	826	3 978	4 818
Total trésorerie et équivalents	826	4 698	5 237
Dettes CT envers établissements de crédit	-34	-20	- 22
Trésorerie brute	792	4678	5 215
Dépréciations			-
Trésorerie nette	792	4678	5 215

Dettes

en K€	30.06.2022	31.12.2021	30.06.2021
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 585	1 975	2 378
Concours bancaires courants	34	20	22
Comptes courants filiales	246	805	731
Dettes financières diverses	5	5	5
Dettes fournisseurs	148	281	286
Dettes fiscales et sociales	325	3 021	697
Autres dettes	302	126	120
Dettes	2 645	6 233	4 239

Produits constatés d'avance

Le montant de 2 071 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 2022 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 31 octobre 2022.

Jérémie Luciani
Président du Directoire