

**IDSUD**

19, rue Marbeuf

75008 Paris

RCS Paris B057 804 783

**COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS PUBLIABLES**

**au 30 JUIN 2009**



**IDSUD**

## I BILANS SIMPLIFIES CONSOLIDES

ACTIF	30/06/09	31/12/08
	valeurs nettes (en K€)	valeurs nettes (en K€)
Actifs incorporels	328	228
Actifs corporels	2 600	1 724
Titres mis en équivalence	455	420
Autres actifs financiers	17 489	18 041
Autres actifs long terme	7	7
Impôts différés	487	315
<b>Sous Total Actifs non courants</b>	<b>21 366</b>	<b>20 735</b>
Stocks et en cours	2 921	3
Clients et autres débiteurs	5 281	4 556
Créances d'impôt	1 521	1 530
Autres actifs courants	162	67
VMP et autres placements	2 540	5 158
Disponibilités	1 129	1 764
<b>Sous Total Actifs courants</b>	<b>13 554</b>	<b>13 078</b>
<b>TOTAL</b>	<b>34 920</b>	<b>33 813</b>
PASSIF	30/06/09	31/12/08
	(en K€)	(en K€)
Capital	10 000	10 000
Autres Réserves	3 343	2 795
Résultats accumulés	14 943	17 753
<b>Sous Total Capitaux propres du groupe</b>	<b>28 286</b>	<b>30 548</b>
Intérêts minoritaires	-1 158	4
<b>Sous Total Intérêts minoritaires</b>	<b>-1 158</b>	<b>4</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>27 128</b>	<b>30 552</b>
Emprunts et dettes financières	305	
Autres provisions	404	4
Impôts différés	509	504
Autres passifs long terme	511	2
<b>Sous-total passifs non courants</b>	<b>1 729</b>	<b>510</b>
Emprunts et concours bancaires	1 548	207
Provisions (part à moins d'un an)	1 210	1226
Fournisseurs et autres passifs	2 788	1236
Dettes impôts		16
Autres passifs courants	517	66
<b>Sous total passifs courants</b>	<b>6 063</b>	<b>2 751</b>
<b>TOTAL</b>	<b>34 920</b>	<b>33 813</b>

## II COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	30/06/09	30/06/08
Chiffres d'affaires	748	1 108
Autres produits de l'activité	4	184
- Autres achats et charges externes	-3 425	-1 268
- Charge du personnel	-1 014	-741
- Impôts, taxes et versements assimilés	-208	-150
- Dotation aux amortissements	-207	-119
- Dotation aux provisions	-1 174	-524
Variation des stocks et produits finis		0
Autres charges & produits d'exploitation	775	-51
<b>RESULTAT OPERATIONNEL COURANT</b>	<b>-4 501</b>	<b>-1 561</b>
Autres produits et charges opérationnels	-132	-5
<b>RESULTAT OPERATIONNEL</b>	<b>-4 633</b>	<b>-1 566</b>
Autres produits et charges financiers	2 125	2 222
<b>RÉSULTAT AVANT IMPOT</b>	<b>-2 508</b>	<b>656</b>
Impôt sur les bénéfices	139	-424
<b>RÉSULTAT APRES IMPOT</b>	<b>-2 369</b>	<b>232</b>
Résultat des mises en équivalence	35	45
<b>RÉSULTAT NET TOTAL</b>	<b>-2 334</b>	<b>277</b>
Résultat Groupe	-2 226	318
Intérêts minoritaires	-107	-41
Résultat par action	-2,34	0,35
Résultat dilué par action	-2,34	0,35

## III TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/09	30/06/08
I - Flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles		
Résultat net total consolidé	-2 334	277
élimination du résultat des mises en équivalence	-35	-45
élimination des amortissements et provisions	372	1 070
élimination des profits et pertes de réévaluation (juste valeur)	77	105
élimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	-172	-170
élimination des produits de dividendes	-2 416	-3 104
	-----	-----
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	-4 508	-1 867
élimination de la charge ou produit d'impôt	-140	424
élimination du coût de l'endettement financier net	37	358
	-----	-----
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	-4 611	-1 085
incidence de la variation du BFR	-3 293	-6 897
impôts payés	-35	-207
	-----	-----
<b>Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>	<b>-7 939</b>	<b>-8 189</b>
II - Flux de trésorerie lié aux activités d'investissement		
incidence des variations de périmètre	-11	-102
acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-854	-31
acquisitions d'actifs financiers	-184	-203
variation des prêts et avances consenties	-36	-236
cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	62	15
cession d'actifs financiers	1 067	718
dividendes reçus	2 416	3 204
autres flux liés aux opérations d'investissement	-59	129
	-----	-----
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>2 401</b>	<b>3 494</b>
III - Flux de trésorerie lié aux activités de financement		
augmentation de capital	5	94
émission d'emprunts	349	0
remboursement d'emprunt	-130	0
intérêts financiers nets versés	-36	-358
dividendes payés aux actionnaires du groupe	0	-100
autres flux liés aux opérations de financement	1 364	0
	-----	-----
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>1 552</b>	<b>-364</b>
	-----	-----
<b>Ensemble des Flux de Trésorerie (I + II + III)</b>	<b>-3 986</b>	<b>-5 059</b>
IV - Variation de Trésorerie		
trésorerie d'ouverture	7 657	10 886
trésorerie de clôture	3 671	5 827
	-----	-----
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b>3 986</b>	<b>5 059</b>
reclassement VMP échéance supérieure à 3 mois	-1 146	
trésorerie de clôture après reclassement	2 525	

## IV TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital	Réserves et résultat consolidé	Dividendes	Résultat	TOTAL
<b>Capitaux propres au 01.01.2007</b>	10 000	22 615			32 615
Dividendes			-1 173		-1 173
Résultat net de la période				1 652	1 652
Variation nette de juste valeur des instruments financiers		937			937
Variation sur actions propres		12			12
Impact mise en équivalence Résidences Pasteur		335			
Impact intégration Maroc Asur Résidence		-12			-12
<b>Capitaux propres au 30 juin 2007</b>	<b>10 000</b>	<b>23 887</b>	<b>-1 173</b>	<b>1 652</b>	<b>34 366</b>
<b>Capitaux propres au 01.01.2008</b>	10 000	23 902			33 902
Dividendes					0
Résultat net de la période				318	318
Variation nette de juste valeur des instruments financiers		-181			-181
Variation sur actions propres		-72			-72
Autres variations		-84			-84
<b>Capitaux propres au 30 juin 2008</b>	<b>10 000</b>	<b>23 565</b>	<b>0</b>	<b>318</b>	<b>33 883</b>
<b>Capitaux propres au 01.01.2009</b>	10 000	20 547			30 547
Dividendes			-570		-570
Résultat net de la période				-2 226	-2 226
Variation nette de juste valeur des instruments financiers		607			607
Variation sur actions propres		-58			-58
Autres variations		-13			-13
<b>Capitaux propres au 30 juin 2009</b>	<b>10 000</b>	<b>21 083</b>	<b>-570</b>	<b>-2 226</b>	<b>28 287</b>

## V Rapport consolidé d'activité pour le premier semestre 2009

Pour le premier semestre 2009, le résultat net consolidé du groupe IDSUD est en baisse passant de un bénéfice de 277 K€ au 30 juin 2008 à une perte de 2 334 K€ au 30 juin 2009. Ce résultat appelle les remarques suivantes :

\* Capital Investissement (TIAP) :

\* la Française des Jeux :

Les revenus de la Française des Jeux s'élevant à 2,4 M€ sont en baisse de 34 %, sont composés des seuls dividendes au 30 juin 2009 cette ligne ne comprenant plus les commissions sur les enjeux dont le contrat est arrivé à terme en septembre 2008.

\* Autres participations :

Au cours du semestre, le groupe a complété son investissement dans la société Odonto Lease. Il s'est désengagé du contrat Dexcapi et a comptabilisé un remboursement du fonds Jet Innovation.

\* Activité Immobilière :

La résolution du litige entre associés a eu pour conséquence le retour dans le périmètre de consolidation de la SNC les Printanières. A compter du 30 juin 2009, le groupe a repris l'exploitation du bien immobilier acquis en janvier 2008, en créant une société ad hoc, le Conte de Blanche.

Aucun chiffre d'affaires n'a été constaté sur ce secteur, compte tenu de la date d'entrée dans le périmètre.

\* Activité Jeux :

Le premier jeu a été lancé le 29 avril 2009. Le lancement de cette activité a demandé un investissement financier important, qui, compte tenu de difficultés rencontrées dans la distribution et une faiblesse corrélative des enjeux constatés, devra être poursuivi sur le deuxième semestre 2009. Actuellement, la société étudie la mise en place de financements au Cameroun, en partenariat avec les coassociés locaux. Le résultat de ce secteur, en normes IFRS, est une charge nette de 3 020 K€.

\* Activités Change et Or :

Cette activité est en progression de 7,3 % d'une période à une autre dans un marché des changes où le dollar a connu un léger repli et l'or une tendance haussière.

\* Activité Voyages :

Le chiffre d'affaires et le niveau de commissions sont maintenus d'une période à une autre et cette activité dégage ainsi un léger résultat avant impôt de 22 K€.

\* le résultat financier est en léger recul (- 4%) et enregistre les dividendes de la Française des Jeux et les produits et charges de la gestion de trésorerie.

\* le groupe ayant opté pour le régime de l'intégration fiscale en France à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2009, un produit d'impôt de 140 K€ a été constaté.

\* après imputation des résultats de mises en équivalence, le résultat net total est une perte de 2 334 K€ au 30 juin 2009, contre un bénéfice de 277 K€ au 30 juin 2008.

\* au 30 juin 2009, le groupe n'a pas fait appel à des financements externes pour financer le développement des nouvelles activités.

### Perspectives à moyen terme :

Le Conseil d'Administration confirme sa volonté de poursuivre et sécuriser les investissements réalisés pour le développement des jeux à l'International. Le déploiement d'une gamme complète devrait permettre d'accueillir très prochainement de nouveaux jeux dont l'interactivité avec le premier permettrait d'obtenir des résultats positifs.

La société a poursuivi ses efforts de rationalisation dans le secteur immobilier ; les progrès réalisés laissent entrevoir un retour sur investissements dans les prochains mois.

## VI Sélection de notes annexes aux états financiers semestriels consolidés

### Faits marquants de la période et événements postérieurs à la clôture

- **Secteur immobilier** : Constitution d'une filiale dont l'objet est d'exploiter le fonds de commerce de l'hôtel Les Printanières.
- **Secteur Jeux** : Lancement du premier jeu au Cameroun le 29 avril 2009.

### Principes comptables et de consolidation

Le rapport financier intermédiaire consolidé de la société IDSUD et ses filiales, y compris les chiffres comparatifs de 2008, a été préparé conformément à la norme IAS 34 et comprend des états financiers résumés et une sélection de notes explicatives.

Les méthodes comptables utilisées pour préparer ce rapport sont identiques à celles appliquées dans les comptes annuels consolidés au 31 décembre 2008.

Sauf indication contraire, les informations chiffrées sont fournies en milliers d'euros.

### Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2009, le périmètre de consolidation est le suivant :

	Capital détenu au 30 juin 2009	Capital détenu au 31 déc. 2008	Capital détenu au 30 juin 2008	Siège	Mode de consolidation
IDSUD Voyages	99 %	97 %	97 %	France	Intégration globale
DL2B	100 %	95 %	95 %	France	Intégration globale
Résidences Pasteur	35 %	35 %	35 %	France	Mise en équivalence
Nono Millo	40 %	40 %	N/C	France	Mise en équivalence
SNC Les Printanières (*)	99%	90 %	50 %	France	Intégration globale
SNC Rocamadour	N/A	N/A	47,50 %	France	Intégration globale
SNC Saint Clair	N/A	N/A	47,50 %	France	Intégration globale
Le Comte de Blanche	100 %	N/A	N/A	France	Intégration globale
Idexium (**)	51 %	NC	NC	France	Intégration globale
IDGames France	100 %	100 %	100 %	France	Intégration globale
IDGames Development	85 %	85 %	85 %	Espagne	Intégration globale
IDGames Guinée	80 %	80 %	80 %	Guinée	Intégration globale
Youwin Lottery	100 %	100 %	N/A	Cameroun	Intégration globale

(\*) concernant la SNC Les Printanières, la résolution du litige entre associés a eu pour conséquence le retour dans le périmètre de consolidation du groupe de cette société au 30 juin 2009.

(\*\*) concernant la société Idexium, retour dans le périmètre au 1<sup>er</sup> janvier 2009.

### Actifs financiers

Les autres actifs financiers représentent 50 % du total de l'actif. Ils sont composés pour l'essentiel de la participation dans la Française des Jeux et des titres détenus dans le cadre de l'activité capital investissement.

Valeur au 31 decembre 2008	18 041
Investissements	219
Desinvestissements	-888
Variation de la juste valeur	117
<b>Valeur au 30 juin 2009</b>	<b>17 489</b>

La méthode retenue pour le calcul de la juste valeur de la Française des Jeux est la valeur mathématique fixée par l'Assemblée générale annuelle de cette dernière société. La valorisation de ces titres dans les comptes consolidés s'élève à 13 100 K€ au 30 juin 2009 contre 12 443 K€ au 30 juin 2008

### Stocks et encours

Les stocks et encours représentent 9,03 % du total de l'actif et peuvent être ventilés comme suit :

	30 juin 2009	31 décembre 2008	30 juin 2008
Immobilier (*)	2 826		3 546
Jeux	92		-
Holding	3	3	3
<b>Total</b>	<b>2 921</b>	<b>3</b>	<b>3 549</b>

(\*) confère évolution du périmètre.

Les stocks sont principalement constitué d'un ensemble immobilier touristique destiné à la revente.

### Structure du bilan

Le ratio Dettes financières sur Capitaux propres a évolué comme suit :

	30 juin 2009	31 décembre 2008	30 juin 2008
Dettes financières (D)	1 853	207	550
Capitaux propres (C)	27 128	30 552	33 883
Ratio D/C	6,8 %	0,7 %	1,6 %

La variation des intérêts minoritaires provient principalement du retour dans le périmètre de la filiale Idexium.

### Chiffre d'affaires et Secteurs opérationnels

Le chiffre d'affaires de la holding est constitué par les activités métaux précieux, change manuel, et en 2008 des commissions des enjeux des Lotos (Française des Jeux).

	Chiffre d'affaires		Résultats avant impôt	
	2008	2009	2008	2009
Holding	969	482	1 417	378
Immobilier	0	0	- 467	- 168
Jeux (*)	0	132	- 324	- 2 740
Voyages	139	134	30	22
<b>TOTAL</b>	<b>1 108</b>	<b>748</b>	<b>656</b>	<b>- 2 508</b>
France	1 108	616		
Afrique		132		

(\*) hors La Française des Jeux qui est inclus dans la holding.

Le chiffre d'affaires de la société ne connaît pas de saisonnalité. Cependant, il est à préciser qu'historiquement, la société enregistre la distribution du dividende de La Française des Jeux au premier semestre de chaque année.



**VII Attestation du rapport financier semestriel**

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre arrêté au 30 juin 2009 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 de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, 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.

Jérémie Luciani  
Président-Directeur Général

## VIII Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle au 30 Juin 2009

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

\* l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société IDSUD, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2009 au 30 juin 2009, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

\* la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

### 1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives, obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union Européenne relative à l'information financière intermédiaire.

### 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés.

Aix en Provence, le 23 septembre 2009

Les Commissaires aux Comptes

Jean-Marc PASCUAL

FIDECOMPTA  
Stéphane BLANCARD