

IDSUD

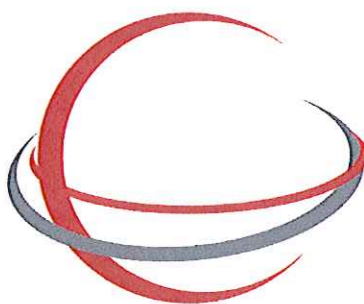
19, rue Marbeuf

75008 Paris

RCS Paris B057 804 783

COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS

au 30 JUIN 2010



IDSUD

I BILANS SIMPLIFIES CONSOLIDES

ACTIF	30/06/2010	31/12/2009
	valeurs nettes (en K€)	valeurs nettes (en K€)
Actifs incorporels	236	247
Actifs corporels	1 500	1 593
Titres mis en équivalence	835	852
Autres actifs financiers	15 339	15 374
Autres actifs long terme	979	1 004
Impôts différés	903	898
Sous Total Actifs non courants	19 792	19 968
Stocks et en cours	2 839	2 834
Clients et autres débiteurs	3 153	924
Créances d'impôt	8	7
Autres actifs courants	182	106
VMP et autres placements	1 889	3 464
Disponibilités	1 322	2 123
Sous Total Actifs courants	9 393	9 458
TOTAL	29 185	29 426
PASSIF	30/06/2010	31/12/2009
	(en K€)	(en K€)
Capital	10 000	10 000
Primes liées au capital	119	119
Autres Réserves	2 990	2 882
Résultats accumulés	11 134	11 658
Sous Total Capitaux propres du groupe	24 243	24 659
Intérêts minoritaires	9	3
Sous Total Intérêts minoritaires	9	3
TOTAL CAPITAUX PROPRES	24 252	24 662
Emprunts et dettes financières	196	196
Autres provisions	448	434
Impôts différés	803	814
Autres passifs long terme	9	7
Sous-total passifs non courants	1 456	1 451
Emprunts et concours bancaires	31	95
Provisions (part à moins d'un an)	1 635	1728
Fournisseurs et autres passifs	1 730	1490
Dettes impôts		0
Autres passifs courants	81	0
Sous total passifs courants	3 477	3 313
TOTAL	29 185	29 426

II COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

(en milliers d'euros)	30/06/2010	30/06/2009
Chiffres d'affaires	1 032	748
Autres produits de l'activité	83	4
- Autres achats et charges externes	-1 596	-3 425
- Charge du personnel	-1 203	-1 014
- Impôts, taxes et versements assimilés	-214	-208
- Dotation aux amortissements	-195	-207
- Dotation aux provisions	-235	-1 174
Variation des stocks et produits finis		
Autres charges & produits d'exploitation	52	775
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	-2 276	-4 501
Autres produits et charges opérationnels	-375	-132
RESULTAT OPERATIONNEL	-2 651	-4 633
Autres produits et charges financiers	2 099	2 125
RÉSULTAT AVANT IMPOT	-552	-2 508
Impôt sur les bénéfices	15	139
RÉSULTAT APRES IMPOT	-537	-2 369
Résultat des mises en équivalence	20	35
RÉSULTAT NET TOTAL	-517	-2 334
Résultat Groupe	-517	-2 226
Intérêts minoritaires	0	-107
Résultat par action	-0,56	-2,54
Résultat dilué par action	-0,56	-2,54

III ETAT DE RESULTAT GLOBAL (partie2)

	30/06/2010	30/06/2009
Résultat consolidé net de l'exercice	-517	-2 334
Autres éléments du résultat global		
réévaluation des immobilisations corporelles		
actifs disponibles à la vente	88	562
couverture de flux de trésorerie		
gains et pertes actuariels		
impôts reconnus directement en capitaux propres		25
variation des écarts de conversions, nette d'impôts	1	
Variation des gains et pertes comptabilisés en capitaux propres	89	587
Résultat net global de la période	-428	-1 747
Résultat global attribuable		
aux actionnaires de la société consolidante	-428	-1 640
aux intérêts minoritaires	0	-107

IV TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	30/06/2010	30/06/2009
I - Flux de trésorerie lié aux activités opérationnelles		
Résultat net total consolidé	-517	-2 334
élimination du résultat des mises en équivalence	19	-35
élimination des amortissements et provisions	133	372
élimination des profits et pertes de réévaluation (juste valeur)	-197	77
élimination des résultats de cession et des pertes et profits de dilution	511	-172
élimination des produits de dividendes	-2 205	-2 416
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier net et impôt	-2 256	-4 508
élimination de la charge ou produit d'impôt	-15	-140
élimination du coût de l'endettement financier net	11	37
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier net et impôt	-2 260	-4 611
incidence de la variation du BFR	-2 196	-3 293
impôts payés	0	-35
Flux net de trésorerie liés aux activités opérationnelles	-4 456	-7 939
II - Flux de trésorerie lié aux activités d'investissement		
incidence des variations de périmètre	0	-11
acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	-186	-854
acquisitions d'actifs financiers	10	-184
variation des prêts et avances consenties	38	-36
cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0	62
cession d'actifs financiers	53	1 067
dividendes reçus	2 206	2 416
autres flux liés aux opérations d'investissement	0	-59
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	2 121	2 401
III - Flux de trésorerie lié aux activités de financement		
augmentation de capital	-2	5
cession nette d'actions propres	19	
émission d'emprunts	0	349
remboursement d'emprunt	-39	-130
intérêts financiers nets versés	-11	-36
dividendes payés aux actionnaires du groupe	0	0
autres flux liés aux opérations de financement	0	1 364
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement	-33	1 552
Ensemble des Flux de Trésorerie (I + II + III)	-2 368	-3 986
IV - Variation de Trésorerie		
trésorerie d'ouverture	5 937	7 657
trésorerie de clôture	3 569	3 671
Variation de Trésorerie	2 368	3 986

V TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital	Primes liées au capital	Autres Réserves groupe	Résultats accumulés	TOTAL Capitaux Propres part du groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL Capitaux Propres
Capitaux propres au 01.01.2009	10 000		2 795	17 752	30 547	4	30 551
Dividendes				-570	-570		-570
Résultat net de la période				-2 226	-2 226	-108	-2 334
Variation nette de juste valeur des instruments financiers			607		607		607
Variation sur actions propres			-58		-58		-58
Autres variations				-13	-13		-13
Capitaux propres au 30 juin 2009	10 000		3 344	14 943	28 287	-104	28 183
Capitaux propres au 01.01.2010	10 000	119	2 882	11 658	24 659	3	24 662
Dividendes					0		0
Résultat net de la période				-517	-517	0	-517
Variation nette de juste valeur des instruments financiers			88		88		88
Variation sur actions propres			19		19		19
Autres variations			1	-7	-6	6	0
Capitaux propres au 30 juin 2010	10 000	119	2 990	11 134	24 243	9	24 252

VI Rapport consolidé d'activité pour le premier semestre 2010

Evolutions clés :

Le résultat net consolidé du groupe IDSUD affiche une perte nette au 30 juin 2010 de 517 K€ contre une perte nette de 2 334 K€ au 30 juin 2009, soit une évolution du résultat de + 1 817 K€.

La réduction du niveau de pertes provient de l'arrêt total des investissements du groupe dans le secteur des jeux à l'international (-2 354 K€ au 30 juin 2009, néant en 2010).

Par ailleurs, le résultat consolidé au 30 juin 2010 tient compte de coûts de dissolution à venir de la structure française dédiée à l'activité « jeux » (-410 K€).

Revue des activités :

* Capital Investissement (TIAP) :

* la Française des Jeux :

Le dividende de la Française des Jeux s'élève à 2,2 M€ contre 2,4 M€ l'année précédente.

* Autres participations :

Au cours du semestre, aucune opération d'acquisition et de cession n'a été réalisée.

* Activité Immobilière :

Le groupe reste dans l'attente d'opportunité de cession de l'ensemble immobilier situé à Hyères. Dans l'intervalle, la gestion de cet hôtel est assurée par le groupe. Le chiffre d'affaires du premier semestre s'élève à 354 K€.

* Activité Jeux :

A l'occasion du processus de mise sous sauvegarde de justice de la société Youwin Lottery au Cameroun, au cours du premier trimestre 2010, notre filiale IDGAMES France a perdu toute influence sur l'administration de cette entreprise. Compte tenu de cette perte de contrôle, la société Youwin Lottery a été exclue de périmètre de consolidation au 30 juin 2010 (opération sans impact sur le résultat et les réserves consolidés au 30 juin 2010).

Aucune nouvelle dépense à destination de l'activité jeux au Cameroun n'a été effectuée en 2010.

Fin avril 2010, la décision de liquidation amiable de la structure française dédiée aux jeux a été prise. Les pertes opérationnelles de cette société au titre du premier semestre 2010 s'élèvent à 544 K€.

* Activités Change et Or :

Les activités Change et Or sont en progression de 2 % d'une période à une autre, avec un chiffre d'affaires de 493 K€.

* Activité Voyages :

L'activité Voyages est quasi stable d'une période à l'autre, avec un chiffre d'affaires de 130 K€.

Résultats et situation financière :

* le résultat financier est stable à + 2 100 K€. Il enregistre essentiellement les dividendes de la Française des Jeux et les produits et charges de la gestion de trésorerie.

* après imputation des résultats de mises en équivalence, le résultat net total est une perte de 517 K€ au 30 juin 2010 contre une perte de 2 334 K€ au 30 juin 2009.

* au 30 juin 2010, la trésorerie nette de dettes financières s'élève à 2 984 K€ contre 5 296 K€ au 31 décembre 2009. Le dividende de la Française des Jeux est encaissé en juillet.

Perspectives :

Dans une optique de retour à l'équilibre, le groupe IDSUD met en œuvre un programme d'économie de coûts de fonctionnement dont les effets seront visibles en 2011.

Par ailleurs, le groupe IDSUD œuvre dans le sens de réaliser ses actifs de placements immobiliers au Maroc et en France dans les meilleures conditions.

VII Notes annexes aux états financiers semestriels consolidés

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

Le groupe IDSUD a décidé l'arrêt de l'activité « Jeux » au Cameroun, comme précédemment annoncé. En effet, à l'occasion de la procédure de la mise sous sauvegarde de la société Youwin Lottery au Cameroun, au cours du premier trimestre 2010, notre filiale IDGAMES France a perdu toute influence sur l'administration de cette entreprise. Aucune dépense à destination de l'activité « jeux » au Cameroun n' a été effectuée en 2010.

De plus, la liquidation amiable de la structure française dédiée aux jeux a été décidée fin avril 2010.

Principes comptables et de consolidation

Le rapport financier intermédiaire consolidé de la société IDSUD et ses filiales, y compris les chiffres comparatifs de 2009, 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 2009.

Les états financiers sont présentés sur la base de continuité d'exploitation sauf pour la société Idgames France, dont la dissolution amiable a été décidée fin avril 2010.

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

Périmètre de consolidation

Au 30 juin 2010, le périmètre de consolidation est le suivant :

	Mode de consolidation		Capital détenu au 30 juin 2010	Capital détenu au 31 déc. 2009	Capital détenu au 30 juin 2009	Siège	Secteur opérationnel
	30/06/10	31/12/09					
SARL IDSUD Voyages	IG	IG	99 %	99 %	99 %	France	Voyages
SNC Les Printanières	IG	IG	100%	100 %	99%	France	Immobilier
SARL Le Conte de Blanche	IG	IG	100 %	100 %	100 %	France	Immobilier
SARL Idexium	IG	IG	51 %	51 %	51 %	France	Immobilier
SARL TOUBKAL Investissement	IG	IG	100 %	100 %	N/A	Maroc	Immobilier
SARL Fés Développement (*)	MEE	N/A	26 %	N/A	N/A	Maroc	Immobilier
SARL E.T. Diffusion	MEE	MEE	35 %	35 %	5 %	France	Holding
SAS Nono Millo	MEE	MEE	40 %	40 %	40 %	France	Holding
SAS Résidences Pasteur (**)	Non consolidée	MEE	35 %	35 %	35 %	France	Immobilier
SAS IDGames France	IG	IG	100 %	100 %	100 %	France	Jeux
SAS Youwin Lottery (***)	Non consolidée	IG	60 %	60 %	100 %	Cameroun	Jeux

IDSUD SA

IG : intégration globale ; MEE : mise en équivalence

(*) SARL Fés développement : entrée du périmètre à compter du 23 avril 2010

(**) SAS Résidences Pasteur : sortie du périmètre au 30 juin 2010, perte d'influence suite à ouverture liquidation judiciaire le 06 mai 2010

(***) SAS Youwin Lottery : sortie de périmètre au 01 janvier 2010, perte de contrôle.

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 décembre 2009	15 374
Investissements	0
Desinvestissements	0
Variation de la juste valeur	- 35
Valeur au 30 juin 2010	15 339

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 13 188 K€ au 30 juin 2010 contre 13 100 K€ au 31 décembre 2009.

Stocks et encours

Les stocks sont évalués au plus faible du coût d'achat et de la valeur nette de la réalisation. La valeur nette de réalisation est le prix de vente estimé tenant compte des dépréciations éventuelles.

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

Endettement financier net

	30 juin 2010	31 décembre 2009
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 211	5 587
Endettement financier	227	291
Trésorerie nette de dettes financières	2 984	5 296

Pour mémoire, le dividende de la Française des Jeux est encaissé systématiquement courant juillet.

Chiffre d'affaires et Secteurs opérationnels

Le chiffre d'affaires de la holding est constitué par les activités métaux précieux, change manuel.

	Chiffre d'affaires		Résultat avant impôt	
	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2010	30.06.2009
Holding	493	482	466	378
Immobilier	334	0	- 377	- 168
Jeux (*)	56	132	- 648	- 2 740
Voyages	129	134	6	22
TOTAL	1 032	748	- 553	- 2 508
France	1 032	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.

VIII Attestation du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes condensés pour le semestre arrêté au 30 juin 2010 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 VI) 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

**IX Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle
au 30 Juin 2010**

Aux actionnaires,

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^{er} janvier 2010 au 30 juin 2010, 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.

Marseille, le 1^{er} octobre 2010

Les Commissaires aux Comptes

Jean-Marc PASCUAL

**FIDECOMPTA
Stéphane BLANCARD**