



**INVESTIR  
EN PRIVATE EQUITY**

# SOMMAIRE

- I – RAPPORT SEMESTRIEL D’ACTIVITE AU 30 JUIN 2020**
  
- II – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2020**
  
- III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L’INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2020**

## **I – RAPPORT SEMESTRIEL D’ACTIVITE AU 30 JUIN 2020**

Les informations chiffrées ont été établies par le Gérant, présentées au Conseil de Surveillance de l’IDI du 16 septembre 2020 et revues par les Commissaires aux comptes.

### **1. Activité et indicateurs financiers du premier semestre 2020**

#### ***1.1 Variation de l’ANR***

L’ANR par action de l’IDI qui tient compte des effets de la pandémie de Covid-19 affiche une baisse contenue de 5,71% au cours du premier semestre 2020 et s’élève à 59,70<sup>(1)</sup> euros au 30 juin 2020. Cet ANR se compare à celui de fin décembre 2019 qui s’établissait à 63,32 euros après retraitement du dividende de 1,50 euros par action<sup>(2)</sup>. Cette baisse est directement liée à l’impact de la pandémie sur le portefeuille de private equity Europe et pays émergents.

Néanmoins, l’IDI continue de faire bénéficier à ses actionnaires d’un rendement annuel élevé, dividendes réinvestis, de 15,24% depuis son introduction en bourse en 1991, soit un multiple de 61,4 en 29 ans.

*(1) L’ANR par action tient compte de la dilution potentielle liée au plan d’actions gratuites du 30 décembre 2016*

*(2) Dividende décidé par l’Assemblée Générale du 25 juin 2020*

#### ***1.2 Investissements et cessions réalisés au cours du premier semestre 2020***

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2020, l’IDI a réalisé deux investissements en private equity Europe en dépit de la pandémie de Covid-19, à savoir :

- CDS Groupe, éditeur d’une plateforme dédiée à la réservation de nuitées d’hôtels dans le cadre de voyages d’affaires pour une large clientèle de grands comptes et d’agences de voyages, avec un investissement en fonds propres de 15 millions d’euros ;
- Voip Telecom, un opérateur télécom indépendant de nouvelle génération pour entreprises, spécialisé dans les technologies de téléphonie unifiée (convergence fixe, mobile, sms/chat, visio, conférence, ...) hébergée dans le cloud.

Parallèlement, l’IDI a cédé, dans de bonnes conditions, sa participation dans HEA Expertise, spécialiste des services administratifs et financiers à destination des TPE/PME françaises, à Perwyn, société d’investissement basée à Londres, accompagnée par l’équipe de management. L’IDI détenait, depuis février 2017, 40% du capital de HEA Expertise. Avec cette opération, l’IDI réalise un TRI de c.35% net de frais.

### **1.3 Principaux événements intervenus depuis le 30 juin 2020 et perspectives 2020**

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2020 le Groupe IDI a poursuivi ses investissements et a pris une participation minoritaire au côté du Président Fondateur Mathieu Tarnus dans Groupe Sarbacane, un éditeur de logiciels proposant une solution intuitive et ergonomique en SaaS d'emailing, SMS et chat à près de 10 000 PME et TPE, principalement issues du secteur BtoB.

#### **Informations financières**

Les capitaux propres consolidés de l'IDI s'établissent au 30 juin 2020 à 462 368 milliers d'euros.

#### **Récapitulatif des principaux indicateurs**

<b>Résultats consolidés (en M€)</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>30/06/2019</b>
Résultat des activités d'investissement	-22,1	23,1
Autres produits et charges opérationnels	-5,8	-5,6
Résultat financier	-0,6	-1,4
Impôts	3,0	-1,2
Résultat net part du Groupe	-25,5	14,9

  

<b>Bilan (en M€)</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Fonds propres consolidés (part du Groupe)	462,4	501,4
Trésorerie et actifs liquides (nets de dettes) <sup>(1)</sup>	130,8	142,8

  

<b>ANR (en M€) et ANR par action (en €)</b>	<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
ANR (M€)	461,1	499,9
ANR par action (en €) <sup>(2)</sup>	59,7	64,82 <sup>(3)</sup>

<sup>(1)</sup> Inclut la trésorerie des filiales non consolidées de l'IDI,

<sup>(2)</sup> Des commanditaires, et dilué du plan d'actions gratuites,

<sup>(3)</sup> 63,32 euros après prise en compte du dividende de 1,50 euros décidé par l'assemblée générale du 25 juin 2020.

#### **Transactions avec les parties liées**

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2020, il n'y a pas eu de transactions entre parties liées ayant un impact significatif sur les états financiers semestriels.

## **2. Principaux risques**

Les principaux facteurs de risques auxquels le Groupe pourrait être confronté sont détaillés dans la section « Facteurs de risques » du document de référence 2019 déposé auprès de l'AMF le 30 avril 2020 sous le numéro D.20-0435. Ce document est accessible sur le site de la Société : [www.idi.fr](http://www.idi.fr). Il n'y a pas eu d'évolution significative de ces risques au cours du premier semestre 2020.

## **3. Attestation de la personne physique responsable du rapport financier semestriel**

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé 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 ci-joint présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice. »

Paris, le 16 septembre 2020

Christian LANGLOIS-MEURINNE  
Président d'Ancelle et Associés,  
Gérant de l'IDI

## II – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2020

### Bilan consolidé

ACTIF	Note	30/06/2020	31/12/2019
Immobilisations incorporelles		0	0
Immobilisations corporelles		670	646
Immobilisations corporelles (contrats de location - IFRS16)	3.1	2 132	2 363
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3.2	589 771	620 131
Autres actifs non courants	3.4	7 726	4 979
<b>Actifs non courants</b>		<b>600 299</b>	<b>628 119</b>
Créances courantes	3.4	4 274	3 022
Valeurs mobilières de placement		706	3 505
Disponibilités		29 422	17 856
<b>Actifs courants</b>		<b>34 402</b>	<b>24 383</b>
<b>Total actif</b>		<b>634 701</b>	<b>652 502</b>
<b>PASSIF</b>		<b>30/06/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Capital social		51 273	51 273
Primes		93 978	93 978
Réserves		342 624	323 535
Résultat de l'exercice		-25 507	32 731
<b>Capitaux propres part groupe</b>		<b>462 368</b>	<b>501 417</b>
Intérêts minoritaires		8	8
<b>Capitaux propres consolidés</b>		<b>462 376</b>	<b>501 425</b>
Provisions pour risques et charges	3.3	4 749	4 749
Dette financière non courante	3.5	82 255	66 688
Autres passifs non courants	3.5	16 535	19 917
<b>Passifs non courants</b>		<b>103 539</b>	<b>91 354</b>
Dette financière courante	3.5	45 476	45 485
Dettes d'exploitation et autres passifs courants	3.5	23 311	14 238
<b>Passifs courants</b>		<b>68 787</b>	<b>59 723</b>
<b>Total passif</b>		<b>634 701</b>	<b>652 502</b>

## Compte de résultat consolidé

	Note	30/06/2020	30/06/2019
Variations de juste valeur		-24 318	22 148
Plus-values (moins-values) sur cessions de la période			357
Dividendes		2 267	505
Intérêts			79
<b>Résultat des activités d'investissement</b>	4.1	<b>-22 051</b>	<b>23 089</b>
Autres produits		148	130
Charges de personnel		-2 027	-1 810
Impôts et taxes		-218	-140
Achats et charges externes		-1 388	-1 134
Autres charges		-2 153	-2 479
Dotations aux amortissements et provisions		-219	-213
Dotations aux provisions pour risques et charges			0
<b>Autres produits et charges de l'activité ordinaire</b>		<b>-5 857</b>	<b>-5 646</b>
Autres produits et charges opérationnels		0	0
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>-27 908</b>	<b>17 443</b>
Produits de trésorerie (Charges de financement)		-610	-1 439
Différences de change		-6	22
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>-28 524</b>	<b>16 026</b>
Part groupe		-28 524	16 026
Part minoritaire		0	0
Impôt courant et différé	4.2	3 017	- 1 161
<b>Résultat net</b>		<b>-25 507</b>	<b>14 865</b>
Part groupe		-25 507	14 865
Part minoritaire		0	0
Résultat net de base par action part du groupe		-3,56	2,07
Résultat net dilué par action part du groupe		-3,52	2,05
<b>Résultat global</b>		<b>-25 507</b>	<b>14 865</b>
Part groupe		-25 507	14 865
Part minoritaire		0	0
Résultat global de base par action part du groupe		-3,56	2,07
Résultat global dilué par action part du groupe		-3,52	2,05

## ÉTAT DU RESULTAT GLOBAL

30/06/2020

30/06/2019

<i>En milliers d'euros</i>	Montants bruts	Effet impôt	Montants nets	Montants bruts	Effet impôt	Montants nets
<b>Eléments recyclables en résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Réserves de conversion	0	0	0	0	0	0
Gains et pertes sur dérivés qualifiés de couverture	0	0	0	0	0	0
Reprise en compte de résultat des résultats antérieurement constatés en capitaux propres	0	0	0	0	0	0
<b>Eléments non recyclables en résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gains et pertes actuariels	0	0	0	0	0	0
Gains et pertes sur actifs financiers par autres éléments du résultat global	0	0	0	0	0	0
Autres	0	0	0	0	0	0
<b>Produits et charges directement enregistrés dans les capitaux propres (A)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Résultat de la période (B)			-25 507			14 865
<b>Total des produits et charges reconnus pour la période (A) + (B)</b>			<b>-25 507</b>			<b>14 865</b>



## Tableau des flux de trésorerie consolidés

	Note	30/06/2020	30/06/2019
Résultat net		-25 507	14 865
Dotations aux amortissements et provisions		219	213
Variation de valeur	4.1	24 318	-22 148
Plus-values (Moins-values)	4.1	0	-357
Dividendes	4.1	-2 267	-505
Produits d'intérêts	4.1	0	-79
Produits (charges) de trésorerie		610	1 439
Impôt	2.9	-3 017	1 165
Var. BFR		8 429	18 052
Impôt - Intégration fiscale		0	0
<b>Flux d'exploitation</b>		<b>2 785</b>	<b>12 645</b>
Cessions et remboursements		49 594	22 287
Acquisitions (actifs financiers)		-46 303	-40 609
Acquisitions (immobilisations corporelles et incorporelles)		-24	-19
Dividendes	4.1	1 296	505
Intérêts		0	0
<b>Flux d'investissement</b>		<b>4 563</b>	<b>-17 836</b>
Revenus (charges) liés à la trésorerie (au financement)*		-610	-1 439
Dividendes versés		-12 552	-13 721
Auto contrôle		-1 016	-30
Mouvement net dette financière		15 019	-196
Mouvement net dette financière (IFRS16)		-269	0
Comptes courants d'associés		847	-20 356
<b>Flux de financement</b>		<b>1 419</b>	<b>-35 742</b>
<b>Total des flux de la période</b>		<b>8 767</b>	<b>-40 933</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie - Ouverture	5.2	21 361	110 448
Trésorerie et équivalent de trésorerie - Clôture	5.2	30 128	69 515

- dont 22 milliers d'euros d'intérêts sur la dette financière des contrats de location - IFRS 16

## Tableau de variation des capitaux propres

	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Capitaux propres - part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2018</b>	<b>51 273</b>	<b>107 626</b>	<b>252 998</b>	<b>68 115</b>	<b>480 012</b>	<b>8</b>	<b>480 020</b>
Résultat de la période				32 731	32 731		32 731
Distribution de dividendes commanditaires commandités							
Distribution de réserves		-13 648			-13 648		-13 648
Mise en réserves			68 115	-68 115			
Augmentation / réduction de capital							
Autres variations			2 370		2 370		2 370
Variation autocontrôle			-47		-47		-47
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2019</b>	<b>51 273</b>	<b>93 978</b>	<b>323 425</b>	<b>32 731</b>	<b>501 417</b>	<b>8</b>	<b>501 425</b>
Résultat de la période				-25 507	-25 507		-25 507
Distribution de dividendes commanditaires commandités			-12 552		-12 552		-12 552
Distribution de réserves							0
Mise en réserves			32 731	-32 731	0		0
Augmentation / réduction de capital					0		0
Autres variations			26		26		26
Variation autocontrôle			-1 016		-1 016		-1 016
<b>Capitaux propres au 30 juin 2020</b>	<b>51 273</b>	<b>93 978</b>	<b>342 624</b>	<b>-25 507</b>	<b>462 368</b>	<b>8</b>	<b>462 376</b>

## Annexe aux états financiers consolidés au 30 juin 2020

### Note 1 : PRINCIPES ET PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'IDI a pour métier la prise de participations dans les entreprises à tous les stades de leur vie (création, développement, transmission). Son activité s'exerce soit directement, soit par l'intermédiaire de sociétés de gestion de portefeuille.

L'IDI applique la norme IFRS 10, qui prévoit qu'une société, dès lors qu'elle répond à la définition d'entité d'investissement, ne consolide pas ses filiales, à l'exception des filiales fournissant des services liés aux activités d'investissement.

Au 30 juin 2020 comme au 31 décembre 2019, seules les filiales IDI Services et GIE Matignon qui fournissent des services liés aux activités d'investissement de l'IDI, font l'objet d'une consolidation par intégration globale dans les comptes consolidés.

Sociétés intégrées globalement	Pays	Pourcentage d'intérêt au 30/06/2020	Pourcentage d'intérêt au 31/12/2019
<b>IDI</b>	France	Mère	Mère
. GIE MATIGNON 18	France	90,0	90,0
. IDI SERVICES	France	100,0	100,0

Les comptes consolidés sont présentés en milliers d'euros.

Ces comptes consolidés ont été établis par le Gérant, présentés au Conseil de Surveillance du 16 septembre 2020.

### Note 2 : PRINCIPES

#### 2.1. Evolution du référentiel comptable

Les comptes consolidés semestriels résumés de l'IDI au 30 juin 2020 ont été préparés en conformité avec la norme IAS 34, Information financière intermédiaire. S'agissant de comptes résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels de l'IDI établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne pour l'exercice clos le 31 décembre 2019.

A l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2020, les principes comptables retenus sont les mêmes que ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2019, correspondant au référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union européenne, qui est disponible sur le site internet de la Commission Européenne :

[https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting\\_en#ifrs-endorsement-process](https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en#ifrs-endorsement-process).

## **2.2. Immobilisations corporelles et contrats de location**

Les immobilisations corporelles sont amorties en fonction de la durée d'utilisation estimée.

Les durées retenues sont les suivantes :

agencements, aménagements, installations : 10 ans ;

mobilier et autres immobilisations corporelles : 3 à 5 ans.

Les contrats de location - IFRS 16 :

le droit d'utilisation sur l'actif loué est comptabilisé à l'actif dans les immobilisations corporelles et amorti sur la durée du contrat, en contrepartie d'une dette financière courante et non courante, actualisée, au passif et remboursée sur la même durée.

## **2.3. Instruments financiers à la juste valeur par le résultat**

### ***Classification***

Le reclassement des actifs financiers dans les catégories d'IFRS 9 n'a eu, aucune incidence sur leurs bases d'évaluation respectives.

L'IDI classe l'ensemble des instruments de capitaux propres financiers acquis ou souscrits dans le cadre de son activité de capital-investissement ainsi que les placements de trésorerie ne répondant pas à la définition d'équivalent de trésorerie selon IAS 7, en instruments financiers désignés comme évalués à la juste valeur par le résultat.

Il s'agit d'actifs dont la gestion et le suivi de l'évaluation de la performance se font à la juste valeur en adéquation avec l'activité de capital-investissement de l'IDI.

Conformément à IFRS 7, au sein de cette catégorie l'IDI regroupe ses instruments financiers par classes d'instruments similaires :

### ***Private equity Europe***

Cette classe englobe essentiellement les investissements en fonds propres dans des sociétés françaises et européennes.

### ***Private equity Pays émergents***

Cette classe englobe les investissements en fonds propres dans des sociétés des pays émergents notamment au travers de la société IDI Emerging Markets.

### ***Actifs liquides***

Cette classe englobe les placements financiers liquides qui ne répondent pas à la définition d'équivalent de trésorerie selon IAS 7. Elle regroupe essentiellement des placements en actions et obligations cotées détenues en direct ou au travers de fonds.

### ***Valorisation***

Les instruments financiers à la juste valeur par le résultat sont comptabilisés initialement à leur juste valeur. Les coûts de transactions sont enregistrés en résultat. À chaque arrêté, les instruments financiers à la juste valeur par le résultat font l'objet d'une analyse ligne à ligne afin de déterminer leur juste valeur à cette date. La variation de valeur est portée au compte de résultat conformément à IFRS 9.

La juste valeur représente le prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des participants de marché à la date d'évaluation.

#### **a. Titres non cotés**

Dans les 12 mois suivant l'acquisition, la valeur retenue correspond généralement au prix d'achat sauf évènement significatif;

Après 12 mois de détention, une analyse « multicritères » (comparables côtés, transactions comparables, multiple d'entrée, opérations significatives sur le capital) est conduite. Pour la détermination de la juste valeur, IDI tient compte, le cas échéant de la plus ou moins grande liquidité de la participation détenue.

#### **b. Titres cotés**

Les titres cotés sont valorisés au dernier cours de Bourse de la période.

#### **c. Parts de fonds d'investissement**

Les parts de fonds d'investissement sont valorisées sur la base du dernier Actif Net Réévalué par part communiqué par le gestionnaire du fonds. Le cas échéant, une décote est appliquée pour tenir compte de l'illiquidité ou de restrictions de négociabilité.

### **2.4 Créances**

Les créances sont enregistrées initialement à leur juste valeur, puis évaluées au coût amorti diminué le cas échéant des provisions pour dépréciations.

Les créances sont ventilées au bilan en :

créances non courantes pour la part exigible à plus d'un an ;

créances courantes pour la part remboursable à moins d'un an.

### **2.5 Trésorerie et équivalent de trésorerie**

La trésorerie comprend les liquidités et les dépôts bancaires à vue. Les équivalents de trésorerie sont des placements à court terme liquides facilement convertibles en un montant connu de trésorerie et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Les découverts bancaires figurent en passifs courants dans les dettes financières.

### **2.6 Capitaux propres**

Les paiements fondés sur des actions comprennent un plan d'attribution d'actions gratuites au profit de certains salariés.

Conformément à la norme IFRS 2 « Traitement et acquisition des droits », leur évaluation est effectuée annuellement selon les critères suivants :

Plan du 30 décembre 2016 (avec conditions de co-investissement et de performance)

Ce plan arrive à échéance le 31 juillet 2020.

nombre d'actions effectivement co-investies : 29 134,

nombre d'actions acquises : 86 680,

La charge liée à ce plan de 3 565 milliers d'euros est inscrite en capitaux propres.

### **2.7 Provisions pour risques et charges**

Des provisions sont comptabilisées :

lorsque le Groupe a une obligation actuelle résultant d'un événement passé ;

s'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre l'obligation ;

si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Figurent au passif du bilan des provisions destinées à couvrir des risques identifiés, appréciés au cas par cas, liés aux activités des sociétés consolidées.

Les avantages postérieurs à l'emploi comprennent essentiellement les indemnités de fin de carrière.

Conformément à la norme IAS 19 « Avantages du personnel », leur évaluation est effectuée annuellement selon la méthode des unités de crédit projetées et en appliquant un prorata à l'ancienneté.

Le taux d'actualisation utilisé à la date de clôture correspond au taux de rendement des obligations privées européennes de première catégorie dont les échéances sont approximativement égales à celles des obligations du Groupe.

Les écarts actuariels issus des évaluations sont comptabilisés immédiatement en résultat de la période.

La provision pour indemnités de départ en retraite a été calculée sur la base des hypothèses suivantes :

ratio de stabilité : 100 % ;

taux d'augmentation des salaires : 2 % ;

taux d'actualisation : 0,77 % ;

âge de départ à la retraite : 70 ans.

## **2.8 Emprunts**

Les emprunts sont initialement comptabilisés à la juste valeur d'origine, diminuée des coûts de transaction qui leur sont directement attribuables.

À chaque clôture, les emprunts sont évalués au coût amorti en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif et sont ventilés au bilan en :

dettes financières non courantes pour la part exigible à plus d'un an ;

dettes financières courantes pour la part remboursable à moins d'un an.

## **2.9 Dettes d'exploitation et autres passifs**

Les dettes d'exploitation et autres passifs sont enregistrés initialement à leur juste valeur puis évaluées au coût amorti.

Les dettes d'exploitation et autres passifs sont ventilés au bilan en :

passifs non courants pour la part exigible à plus d'un an ;

passifs courants pour la part remboursable à moins d'un an.

Les dettes sur immobilisations sont classées en autres passifs et correspondent aux engagements du Groupe à répondre à des appels de capital sur des souscriptions non appelées à la date de clôture.

## **2.10 Résultat des activités d'investissement**

L'ensemble des plus et moins-values en capital réalisées ou latentes ainsi que les revenus d'investissement du portefeuille d'investissement de l'IDI sont présentés dans le résultat opérationnel sous la dénomination de résultat des activités d'investissement.

### **Plus-values (moins-values) sur actifs financiers à la juste valeur par le résultat**

Les plus ou moins-values réalisées à l'occasion de la cession d'actifs financiers à la juste valeur par le résultat sont enregistrées dans le résultat des activités d'investissement. Cet élément correspond à la différence de valeur entre le prix de cession de l'actif et sa juste valeur dans les comptes à l'ouverture de la période.

### **Variation de juste valeur**

Les variations de valeur latentes des actifs financiers à la juste valeur par le résultat sont enregistrées dans le résultat des activités d'investissement. Cet élément correspond à la différence de valeur entre la juste valeur de l'actif dans les comptes à la clôture de la période et sa juste valeur à l'ouverture.

## **Dividendes**

Les dividendes issus des actifs financiers à la juste valeur par le résultat sont enregistrés dans le résultat des activités d'investissement. Ils sont reconnus en résultat lorsque le droit d'obtenir le paiement est acquis.

## **Produits d'intérêts**

Les produits d'intérêts issus des actifs financiers à la juste valeur par le résultat sont enregistrés dans le résultat des activités d'investissement. Ils sont reconnus en résultat sur la base du taux d'intérêt effectif sauf lorsqu'il est incertain que les intérêts seront reçus.

### **2.11 Impôt sur les bénéfices**

La charge d'impôt sur les bénéfices au compte de résultat comprend l'impôt à payer au titre de la période et l'impôt différé.

Les impôts différés correspondant aux différences temporelles existant entre les bases taxables et comptables des actifs et passifs consolidés sont enregistrés en application de la méthode du report variable. Les actifs d'impôts différés sont reconnus quand leur réalisation future apparaît probable à une date qui peut être raisonnablement déterminée. Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés lorsqu'ils se rapportent à une même entité et qu'ils ont des échéances de reversement identiques.

### **2.12 Résultat par action**

Le résultat par action est calculé conformément à la norme IAS 33 « Résultat par action ». Le résultat net par action dilué est calculé en ajustant le résultat net part du Groupe et le nombre d'actions en circulation de l'effet dilutif de l'exercice des plans d'options ou d'attribution d'actions gratuites ouverts à la date de clôture.

### **2.13 Actions propres**

Les titres en autocontrôle quelle que soit leur destination sont éliminés lors de la consolidation par les capitaux propres.

Aucun profit ou perte n'est comptabilisé dans le compte de résultat lors de l'achat, de la vente, de l'émission ou de l'annulation d'instruments de capitaux propres du Groupe.

## **Note 3 : INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN**

### **3.1. Immobilisations corporelles (contrats de location- IFRS 16)**

L'IDI applique la norme IFRS 16 relative aux contrats de location et obligatoire depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2019.

### 3.2. Variations des immobilisations financières

	Total	PE Europe	PE Emergents	Actifs liquides	Autres
Valeur nette fin 2018	597 720	436 288	54 513	105 463	1 456
Acquisitions	72 610	14 147	24 036	34 427	0
Cessions et remboursements	-30 278	-1 163	-1 789	-27 281	-45
Autres variations (TUP annulation actions ADFIS)	-158 813	-158 813			
Apport du portefeuille titres ADFIS	90 762	90 762			
Reclassement	0	852	-717	-4 286	-4 151
Variation des intérêts	78	16	65	-3	
Variation de valeurs	48 052	31 802	2 722	13 134	393
Valeur nette fin 2019	620 131	413 891	78 831	121 454	5 955
Acquisitions	43 556	23 644	121	19 791	0
Cessions et remboursements	-49 597	-19 404	-1 011	-29 166	-16
Reclassement	0	0			
Variation des intérêts	0	0	0		
Variation de valeurs	-24 318	-18 752	-8 917	3 628	-278
Valeur nette 30/06/2020	589 771	399 379	69 024	115 707	5 661

En Europe, l'IDI a pris deux participations minoritaires dans :

- CDS Groupe, éditeur d'une plateforme dédiée à la réservation de nuitées d'hôtels dans le cadre de voyages d'affaires pour une large clientèle de grands comptes et d'agences de voyages, avec un investissement en fonds propres de 15 millions d'euros ;
- Voip Telecom, un opérateur télécom indépendant de nouvelle génération pour entreprises, spécialisé dans les technologies de téléphonie unifiée (convergence fixe, mobile, sms/chat, visio, conférence, ...) hébergée dans le cloud.

En outre, l'IDI a cédé sa participation dans HEA Expertise, spécialiste des services administratifs et financiers à destination des TPE/PME françaises, à Perwyn, société d'investissement basée à Londres, accompagnée par l'équipe de management. L'IDI détenait, depuis février 2017, 40% du capital de HEA Expertise. Avec cette opération, l'IDI réalise un TRI de c.35% net de frais.

Pour ce qui est du portefeuille private equity pays émergents, l'IDI a continué à recevoir des retours sur investissements.

Il n'y a pas eu de cessions significatives d'actifs au cours du semestre pour le private equity pays émergents.



### 3.3. Provisions pour risques et charges

	Total	Indemnités de fin de carrière	Actions gratuites aux salariés	Post- cessions	Différends et litiges
<b>Clôture au 31 décembre 2019</b>	<b>4 749</b>	<b>335</b>	<b>0</b>	<b>579</b>	<b>3 835</b>
Dotations de la période					
Autres reclassements					
Reprises pour utilisation					
Reprises pour non utilisation					
retraitement en capitaux propres					
<b>Clôture au 30 juin 2020</b>	<b>4 749</b>	<b>335</b>	<b>0</b>	<b>579</b>	<b>3 835</b>

Aucun nouveau litige n'est survenu au cours du semestre et les provisions antérieures ont été réajustées ou maintenues.

### 3.4 Les autres créances

	30/06/2020	31/12/2019
Garanties, cautions, séquestre	7 726	4 979
<b>Créances non courantes</b>	<b>7 726</b>	<b>4 979</b>
Actif d'impôt exigible	0	0
Comptes courants d'intégration fiscale	236	5
Dividende à recevoir	1 174	694
Autre	2 864	2 323
<b>Créances courantes</b>	<b>4 274</b>	<b>3 022</b>

### 3.5. Les dettes

L'IDI a une dette financière (bancaire) de 15 millions d'euros au 30 juin 2020.

L'IDI a utilisé sa ligne de crédit de 15 millions d'euros, sans covenants, mobilisable sous 48 heures à échéance 17 novembre 2021.

Les autres dettes financières sont des avances de sociétés affiliées et la dette liée aux contrats de location (IFRS16).

Les autres dettes non financières sont essentiellement composées de titres non appelés et du dividende à verser au titre de 2019, décidé par l'assemblée du 25 juin 2020.

	30/06/2020	31/12/2019
Dettes non courantes sur immobilisations	15 551	16 563
Dette financière non courante (contrats de location – IFRS 16)	1 689	1 988
Comptes courants	80 566	64 700
Impôts différés	984	3 354
<b>Autres passifs non courants</b>	<b>98 790</b>	<b>86 605</b>
Dettes d'exploitation	2 186	4 920
Dettes courantes sur immobilisations	5 949	7 099
Dividendes à verser	12 552	0
Comptes courants	45 045	45 045
Impôts différés	0	419
Autres (dont contrats de location : 431)	3 055	2 240
<b>Autres passifs courants</b>	<b>68 787</b>	<b>59 723</b>

## Note 4 : INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

### 4.1 Résultat sur opérations en capital

Le résultat des activités d'investissement de l'IDI est présenté ci-dessous selon les différentes classes d'actifs.

	Total	PE Europe	PE Emergents	Actifs liquides	Autres
Variations de juste valeur	-24 318	-18 752	-8 917	3 628	-277
Plus-values					0
Dividendes	2 267	1 235	971	57	4
Intérêts					
<b>Résultat des activités d'investissement</b>	<b>-22 051</b>	<b>-17 517</b>	<b>-7 946</b>	<b>3 685</b>	<b>-273</b>

### 4.2 Impôts

Au 30 juin 2020, la charge d'impôt du groupe est de -3,0 millions provenant principalement des impôts différés.

## Note 5 : AUTRES INFORMATIONS

### 5.1 Risques de liquidité

A fin juin 2020, à l'identique du 31 décembre 2019, la société n'a pas de risque de liquidité.

## 5.2 Risques de marché

### *Risque de change*

Le Groupe est directement exposé au risque de change lorsqu'il réalise des investissements en devises (principalement USD) et/ou des achats et ventes à terme de devises. L'exposition nette directe aux devises est ajustée périodiquement en fonction de l'évolution et de la variation de la valeur des investissements concernés.

Le Groupe est également indirectement exposé au risque de change à travers ses investissements dans la société Idi Emerging Markets ou dans des fonds de placements dont une part des actifs sous-jacents sont libellés en monnaie locale (RMB, BRL, INR, etc.).

### *Risque de taux*

Les placements en SICAV de trésorerie sont indexés sur le taux du marché monétaire et ne supportent donc pas de risque en capital (SICAV détenant exclusivement des obligations d'États européens ou SICAV monétaires court terme, gérées par de grands établissements bancaires).

Les prêts et instruments de dette du portefeuille d'investissement sont exigibles entre 1 et 5 ans. Il s'agit essentiellement de prêts à taux variables également peu exposés au risque de taux.

### *Risque de prix*

Le Groupe IDI détient des titres cotés qui proviennent :

- Soit de son activité de capital investissement : participations dans des sociétés non cotées dont les titres ont été introduits en bourse ou dans des sociétés déjà cotées ;
- Soit dans son activité de placements financiers : acquisition d'actions cotées et de parts de fonds détenteurs d'actions cotées, ainsi qu'investissement dans des fonds de gestion alternative.

Le Groupe IDI est donc susceptible d'être affecté par une éventuelle évolution négative des cours de Bourse des valeurs cotées qu'elle détient dans son portefeuille, et ce, à un double titre :

- par la baisse de son actif net à un moment donné ;
- par l'impact que cette baisse aura sur les plus-values ou moins-values réalisées lors des cessions en Bourse de ces valeurs par la Société.

Une variation de 10 % des cours de Bourse pourrait avoir un impact de 11,6 millions d'euros.

Une variation de 10 % des critères de valorisation des titres non cotés pourrait de son côté avoir un impact de 47,4 millions d'euros (en ne tenant pas compte des montants souscrits non libérés).

### *Risque de crédit*

L'IDI est principalement exposé au risque de crédit à travers les prêts octroyés à ses participations et au travers de certains placements financiers liquides (fonds monétaires et obligataires).

La trésorerie et équivalents de trésorerie sont déposés dans des établissements bancaires notés

au minimum A+ ou placés sur des supports monétaires sans risque en capital.

### 5.3 Filiales non consolidées

Sociétés contrôlées non consolidées	Pays	Pourcentage d'intérêt au 30/06/2020	Pourcentage d'intérêt au 31/12/2019
FIDINAV	Malte	50,7	50,7
FINANCIERE BAGATELLE	France	100,0	100,0
FINANCIERE EAGLE	France	40,7	40,7
FINANCIERE IUSTITIA	France	32,6	32,6
HEA EXPERTISE	France		39,8
H4BT	France	48,1	
IDI EMERGING MARKETS (compartiment I)	Luxembourg	46,3	46,3
IDI EMERGING MARKETS (compartiment II)	Luxembourg	35,1	35,1
IDI EM SAPPHIRE	Luxembourg	28,6	28,6
LABEL HABITAT	France	22,4	22,4
MERIGUET STRATEGIE ET DEVELOPPEMENT	France	21,8	21,8
ORCA DEVELOPPEMENT	France	60,0	59,96
TELEDINE	France	31,9	
THE DUBBING BROTHERS COMPANY	France	36,3	36,3
WINNCARE	France	90,5	90,2

L'IDI n'a pas apporté ni ne s'est engagé à apporter un soutien financier ou autre à l'une de ses filiales non consolidées.

### Note 6 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2020

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2020 le Groupe IDI a poursuivi ses investissements et a pris une participation minoritaire au côté du Président Fondateur Mathieu Tarnus dans Groupe Sarbacane, un éditeur de logiciels proposant une solution intuitive et ergonomique en SaaS d'emailing, SMS et chat à près de 10 000 PME et TPE, principalement issues du secteur BtoB.

### **III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2020**

Aux actionnaires de la société IDI

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, relatifs à la période du 1er janvier 2020 au 30 juin 2020, 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 de la gérance le 16 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

#### **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.

#### **Vérification spécifique**

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 16 septembre 2020 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 résumés.

Paris - La Défense, le 17 septembre 2020  
Les commissaires aux comptes

BCRH & Associés  
Paul GAUTEUR

Deloitte & Associés  
Alain GUINOT