

*IDI Salle du Conseil*



# **SOMMAIRE**

- I – RAPPORT SEMESTRIEL D’ACTIVITE AU 30 JUIN 2022**
- II – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2022**
- III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L’INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2022**

## I – RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2022

Les informations chiffrées ont été établies par le Gérant, présentées au Conseil de Surveillance de l'IDI du 13 septembre 2022 et revues par les Commissaires aux comptes.

### 1. Activité et indicateurs financiers du premier semestre 2022

#### 1.1 Variation de l'ANR

L'ANR par action de l'IDI affiche une hausse de 4,70% au cours du premier semestre 2022 et s'élève à 83,62 euros au 30 juin 2022. Cet ANR se compare à celui de fin décembre 2021 qui s'établissait à 79,86 euros après retraitement du dividende de 2,30 euros par action<sup>(1)</sup>.

Au cours du premier semestre 2022, en dépit du contexte géopolitique incertain, de la chute des marchés, et de la hausse des prix, le portefeuille de l'IDI progresse grâce au private equity Europe, les participations de l'IDI étant globalement peu exposées à la zone de conflit.

L'IDI continue de faire bénéficier à ses actionnaires d'un rendement annuel élevé, dividendes réinvestis, de 15 % depuis son introduction en bourse en 1991, soit un multiple de 82,3 en 31 ans.

<sup>(1)</sup> Dividende décidé par l'Assemblée Générale du 12 mai 2022

#### 1.2 Investissements réalisés au cours du premier semestre 2022

Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2022, l'IDI a réalisé deux acquisitions en private equity Europe, et cinq croissances externes :

a) Acquisitions :

- **CULTURESPACES** : l'IDI et le Groupe Chevrillon entrent au capital de Culturespaces, spécialiste français de la gestion globale de lieux culturels et pionnier mondial dans la création de centres d'art numériques et d'expositions immersives, aux côtés de M. Bruno Monnier et du management.

b) Croissances externes :

- **Groupe CODEUR**, via FINANCIERE BAGATELLE, l'IDI a accompagné le Groupe FREELAND (anciennement dénommé Newlife) dans l'acquisition de Codeur, qui offre une solution de mise en relation performante entre PME/ETI et freelances qualifiés de l'univers du digital.

- L'IDI a accompagné Dubbing Brothers sur 4 opérations de build up : Ad Hoc Studios (ex Sonoblock) en janvier, Interopa et les 8 studios de la société italienne Sedif en mars et Eurotroll en mai.

### 1.3 Principaux événements intervenus depuis le 30 juin 2022 et perspectives 2022

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022, l'IDI, Omnes Capital et ses associés ont signé un accord sous conditions suspensives aux termes duquel, une fois ces conditions levées, l'IDI accompagnera, en tant qu'actionnaire minoritaire, Omnes Capital qui réunira alors les activités d'infrastructure, de capital-risque et de co-investissement et, parallèlement, l'IDI acquerra l'ensemble des activités de capital-investissement d'Omnes Capital qui deviendra sa filiale pour compte de tiers IdiCo, et l'IDI dispose de deux lignes de crédit de 30 millions d'euros chacune auprès de la banque Palatine, l'une pour financer les investissements en private equity Europe et l'autre sans affectation.

#### Informations financières

Les capitaux propres consolidés de l'IDI s'établissent au 30 juin 2022 à 622 464 milliers d'euros.

#### Récapitulatif des principaux indicateurs

<i>Résultats consolidés (en M€)</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>30/06/2021</i>
Résultat des activités d'investissement	34,4	96,5
Autres produits et charges opérationnels	-7,3	-8,4
Résultat financier	0,3	-0,2
Impôts	2,7	-3,8
Résultat net part du Groupe	30,1	84,1
<i>Bilan (en M€)</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
Fonds propres consolidés (part du Groupe)	622,5	612,4
Trésorerie et actifs liquides (nets de dettes) <sup>(1)</sup>	88,6	143,7
<i>ANR (en M€) et ANR par action (en €)</i>	<i>30/06/2022</i>	<i>31/12/2021</i>
ANR (M€)	622,4	612,4
ANR par action (en €)	83,62	79,86 <sup>(2)</sup>

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

<sup>(2)</sup> 79,86 euros après prise en compte du dividende de 2,30 euros décidé par l'assemblée générale du 12 mai 2022.

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

Au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2022, 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 2021 déposé auprès de l'AMF le 30 mars 2022 sous le numéro D. 22-0190. 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 2022.

### ***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 13 septembre 2022

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

## II – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2022

### Bilan consolidé

ACTIF	Note	30/06/2022	31/12/2021
Immobilisations incorporelles		0	0
Immobilisations corporelles		639	652
Immobilisations corporelles (contrats de location - IFRS16)	3.1	208	1 492
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3.2	667 693	715 307
Autres actifs non courants	3.4	7 261	4 979
<b>Actifs non courants</b>		<b>675 801</b>	<b>722 430</b>
Créances courantes	3.4	4 197	3 242
Valeurs mobilières de placement		757	714
Disponibilités		16 418	12 206
<b>Actifs courants</b>		<b>21 372</b>	<b>16 162</b>
<b>Total actif</b>		<b>697 173</b>	<b>738 592</b>
<hr/>			
PASSIF		30/06/2022	31/12/2021
Capital social		51 423	51 423
Primes		93 813	93 813
Réserves		447 168	340 958
Résultat de l'exercice		30 052	126 238
<b>Capitaux propres part groupe</b>		<b>622 456</b>	<b>612 432</b>
Intérêts minoritaires		8	8
<b>Capitaux propres consolidés</b>		<b>622 464</b>	<b>612 440</b>
Provisions pour risques et charges	3.3	3 801	4 227
Dette financière non courante	3.5	11	41 765
Autres passifs non courants	3.5	12 393	15 160
<b>Passifs non courants</b>		<b>16 205</b>	<b>61 152</b>
Dette financière courante	3.5	46 288	45 541
Dettes d'exploitation et autres passifs courants	3.5	12 216	19 459
<b>Passifs courants</b>		<b>58 504</b>	<b>65 000</b>
<b>Total passif</b>		<b>697 173</b>	<b>738 592</b>

## Compte de résultat consolidé

	Note	30/06/2022	30/06/2021
Variations de juste valeur		27 527	94 979
Dividendes		5 809	1 317
Intérêts		1 083	181
<b>Résultat des activités d'investissement</b>	4.1	<b>34 419</b>	<b>96 477</b>
Autres produits		120	118
Charges de personnel		-2 705	-2 320
Impôts et taxes		-266	-259
Achats et charges externes		-1 580	-1 881
Autres charges		-3 056	-3 812
Dotations aux amortissements et provisions		-221	-220
Dotations aux provisions pour risques et charges		426	0
<b>Autres produits et charges de l'activité ordinaire</b>		<b>-7 282</b>	<b>-8 374</b>
Autres produits et charges opérationnels		0	0
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>27 137</b>	<b>88 103</b>
Produits de trésorerie (Charges de financement)		-455	-625
Différences de change		715	395
<b>Résultat avant impôt</b>		<b>27 397</b>	<b>87 873</b>
Part groupe		27 397	87 873
Part minoritaire		0	0
Impôt courant et différé	4.2	2 655	-3 810
<b>Résultat net</b>		<b>30 052</b>	<b>84 063</b>
Part groupe		30 052	84 063
Part minoritaire		0	0
Résultat net de base par action part du groupe		4,29	12,01
Résultat net dilué par action part du groupe		4,29	12,01
<b>Résultat global</b>		<b>30 052</b>	<b>84 063</b>
Part groupe		30 052	84 063
Part minoritaire		0	0
Résultat global de base par action part du groupe		4,29	12,01
Résultat global dilué par action part du groupe		4,29	12,01

État du résultat global

30/06/2022 30/06/2021

*En milliers d'euros*

<b>Éléments recyclables en résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Réserves de conversion	0	0
Gains et pertes sur dérivés qualifiés de couverture	0	0
Reprise en compte de résultat des résultats antérieurement constatés en capitaux propres	0	0
Effet impôt	0	0
<b>Éléments non recyclables en résultat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Gains et pertes actuariels	0	0
Gains et pertes sur actifs financiers par autres éléments du résultat global	0	0
Autres	0	0
Effet impôt		
<b>Produits et charges directement enregistrés dans les capitaux propres (A)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Résultat de la période (B)	30 052	84 063
<b>Total des produits et charges reconnus pour la période (A) + (B)</b>	<b>30 052</b>	<b>84 063</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

	Note	30/06/2022	30/06/2021
Résultat net		30 052	84 063
Dotations aux amortissements et provisions		-205	220
Variation de valeur	4.1	-27 527	-94 979
Dividendes	4.1	-5 809	-1 317
Produits d'intérêts	4.1	-1 083	-181
Produits (charges) de trésorerie		455	625
Impôt	2.9	-2 655	3 810
Var. BFR		-5 992	18 270
Impôt - Intégration fiscale		0	0
<b>Flux d'exploitation</b>		<b>-12 764</b>	<b>10 511</b>
Cessions et remboursements		102 757	136 314
Acquisitions (actifs financiers)		-28 820	-68 982
Acquisitions (immobilisations corporelles et incorporelles)		0	-2
Dividendes	4.1	3 504	249
Intérêts		5	0
<b>Flux d'investissement</b>		<b>77 446</b>	<b>67 579</b>
Revenus (charges) liés à la trésorerie (au financement)*		-455	-625
Dividendes versés		-19 959	-16 213
Auto contrôle		-99	-8 882
Mouvement net dette financière		0	-15 019
Mouvement net dette financière (IFRS16)		-212	-212
Comptes courants d'associés		-39 702	-27 636
<b>Flux de financement</b>		<b>-60 427</b>	<b>-68 587</b>
<b>Total des flux de la période</b>		<b>4 255</b>	<b>9 503</b>
Trésorerie et équivalent de trésorerie - Ouverture	5.2	12 920	22 350
Trésorerie et équivalent de trésorerie - Clôture	5.2	17 175	31 853

- dont 4 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 2020</b>	<b>51 423</b>	<b>93 813</b>	<b>340 800</b>	<b>32 359</b>	<b>518 395</b>	<b>8</b>	<b>518 403</b>
Résultat de la période				126 238	126 238		126 238
Distribution de dividendes							
commanditaires			21 702		-21 702		-21 702
commandités			-1 727		-1 727		- 1 727
Distribution de réserves							0
Mise en réserves			32 359	-32 359	0		0
Augmentation / réduction de capital					0		0
Autres variations			4		4		4
Variation autocontrôle			-8 776		-8 776		-8 776
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2021</b>	<b>51 423</b>	<b>93 813</b>	<b>340 958</b>	<b>126 238</b>	<b>612 432</b>	<b>8</b>	<b>612 440</b>
Résultat de la période				30 052	30 052		30 052
Distribution de dividendes							
commanditaires			-16 106		-16 106		-16 106
commandités			-3 853		-3 853		- 3 853
Distribution de réserves							0
Mise en réserves			126 238	-126 238	0		0
Augmentation / réduction de capital					0		0
Autres variations			30		30		30
Variation autocontrôle			-99		-99		-99
<b>Capitaux propres au 30 juin 2022</b>	<b>51 423</b>	<b>93 813</b>	<b>447 168</b>	<b>30 052</b>	<b>622 456</b>	<b>8</b>	<b>622 464</b>

## Annexe aux états financiers consolidés au 30 juin 2022

### 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 2022 comme au 31 décembre 2021, 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 30/06/2022	Pourcentage d'intérêt au 31/12/2021
<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 13 septembre 2022.

### Note 2 : PRINCIPES

#### 2.1. Evolution du référentiel comptable

Les comptes consolidés semestriels résumés de l'IDI au 30 juin 2022 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 2021.

A l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2022, les principes comptables retenus sont les mêmes que ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, 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 ;

meubles 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 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 : 0,98 % correspondant au taux des obligations d'entreprises de premières catégories;

âge de départ à la retraite : 70 ans.

## **2.7 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.

## **2.8 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.

## **2.9 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.

## **2.10 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.

### **2.11 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.

### **2.12 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. L'IDI a donné congé des locaux qu'elle occupe et son bail prend fin le 31 décembre 2022.

### **3.2. Variations des immobilisations financières**

	<b>Total</b>	<b>PE Europe</b>	<b>PE Emergents</b>	<b>Actifs liquides</b>	<b>Autres</b>
Valeur nette fin 2020	647 571	460 924	64 326	116 230	6 091
Acquisitions	152 274	107 643	1 299	42 469	863
Cessions et remboursements	-227 097	-172 111	-11 583	-42 880	-523
Reclassement	0	0	0	4 396	-4 396
Variation des intérêts	1 260	1 181	79	0	0
Variation de valeurs	141 299	127 033	3 025	10 558	683
Valeur nette fin 2021	715 307	524 670	57 146	130 773	2 718
Acquisitions	26 940	19 273	45	7 622	0
Cessions et remboursements	-62 522	-6 425	-5 003	-51 031	-63
Reclassement - Cessions à Financière Bagatelle	-40 637	-40 637			
Variation des intérêts	1 078	1 040	38		
Variation de valeurs	27 527	48 909	- 5 905	-15 911	434
Valeur nette 30 juin 2022	667 693	546 830	46 321	71 453	3 089

En Europe, l'IDI a pris une participation minoritaire dans :

- **CULTURESPACES**, l'IDI, via FINANCIERE BAGATELLE, et le Groupe Chevrillon entrent au capital de Culturespaces, spécialiste français de la gestion globale de lieux culturels et pionnier mondial dans la création de centres d'art numériques et d'expositions immersives, aux côtés de M. Bruno Monnier et du management. L'équipe dirigeante de Culturespaces participe à l'opération et poursuit son parcours.

a réalisé une croissance externe dans :

- **Groupe CODEUR**, via FINANCIERE BAGATELLE, est nouvelle acquisition du Groupe FREELAND (anciennement dénommé Newlife), qui offre une solution de mise en relation performante entre PME/ETI et freelances qualifiés de l'univers du digital.

et a diminué sa participation dans Culturespaces au cours du semestre.

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 2021</b>	<b>4 227</b>	<b>392</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 835</b>
Dotations de la période					
Autres reclassements					
Reprises pour utilisation					
Reprises pour non utilisation retraitement en capitaux propres	-426				-426
<b>Clôture au 30 juin 2022</b>	<b>3 801</b>	<b>392</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 409</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

	30/06/2022	31/12/2021
Garanties, cautions, séquestre	7 261	4 865
<b>Créances non courantes</b>	<b>7 261</b>	<b>4 979</b>
Actif d'impôt exigible	0	0
Comptes courants d'intégration fiscale	129	553
Dividende à recevoir	2 305	635
Autre	1 763	2054
<b>Créances courantes</b>	<b>4 197</b>	<b>3 242</b>

### 3.5. Les dettes

L'IDI n'a pas tiré de dette financière (bancaire) au 30 juin 2022.

Elle dispose, depuis le 5 juillet 2022, d'un financement de 60 millions d'euros (crédit investissements de 30 millions d'euros et crédit renouvelable de 30 millions d'euros) à échéance 2028.

Les conditions des deux crédits sont les suivantes :

- Sureté : 100% des titres Financière Bagatelle
- R1 : Dettes financières brutes / ANR inférieur à 25%
- R2 : ANR supérieur ou égal à 400M€
- Ratio de couverture des suretés : Financière Bagatelle a une valeur supérieure ou égale à 200% du montant maximum autorisé (soit 120M€)

L'IDI, dispose aussi, d'une facilité de caisse de 5 millions d'euros (non utilisée au 30 juin 2022).

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.

	30/06/2022	31/12/2021
Dettes non courantes sur immobilisations	11 736	11 784
Dette financière non courante (dont contrats de location : 0)	11	1 026
Comptes courants	0	40 739
Impôts différés	657	3 376
<b>Autres passifs non courants</b>	<b>12 404</b>	<b>56 925</b>
Dettes d'exploitation	4 400	11 998
Dettes courantes sur immobilisations	5 031	5 050
Dividendes à verser	0	0
Comptes courants	46 076	45 045
Impôts différés	193	0
Autres (dont contrats de location : 212)	2 804	2 907
<b>Autres passifs courants</b>	<b>58 504</b>	<b>65 000</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	27 527	48 909	-5 905	-15 911	434
Dividendes	5 809	2 740	2 984	85	0
Intérêts	1 083	1 043	40		
<b>Résultat des activités d'investissement</b>	<b>34 419</b>	<b>52 692</b>	<b>-2 881</b>	<b>-15 826</b>	<b>434</b>

### 4.2 Impôts

Au 30 juin 2022, la charge d'impôt du groupe est de -2,7 millions dont -2,6 millions d'impôts différés.

## Note 5 : AUTRES INFORMATIONS

### 5.1 Risques de liquidité

A fin juin 2022, à l'identique du 31 décembre 2021, 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 7,2 millions d'euros.

Une variation de 10 % des critères de valorisation des titres non cotés pourrait de son côté avoir un impact de 59,6 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 30/06/2022	Pourcentage d'intérêt au 31/12/2021
ATELIERS DE FRANCE	France	21,8	21,8
DEE TECH	France	9,8	9,8
DUBBING BROS HOLDING	France	21,7	21,7
EKOINVEST – EKOSPORT *	France	0,0	34,2
FIDINAV Ltd	Malte	50,7	50,7
FINANCIERE BAGATELLE	France	100,0	100,0
FINANCIERE IUSTITIA - CFDP Assurances	France	32,6	32,6
FLEX COMPOSITE GROUPE	France	63,4	63,4
H4BT - CDS GROUP	France	47,7	47,7
IDI EMERGING MARKETS (compartiment I)	Luxembourg	46,3	46,3
IDI EMERGING MARKETS (compartiment II)	Luxembourg	35,1	35,1
LABEL HABITAT – Groupe MISTER MENUISERIE	France	36,9	36,9
NATCO GROUP - TucoEnergie	France	24,8	24,8
ROYALEMENT VOTRE EDITIONS	France	33,7	33,7
GROUPE SARBACANE	France	26,4	26,4
TELEDINE - VOIP TELECOM	France	31,2	31,2
WINNINVEST	France	21,3	21,3

\* transfert à Financière Bagatelle

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 2022

Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2022, l'IDI, Omnes Capital et ses associés ont signé un accord sous conditions suspensives aux termes duquel, une fois ces conditions levées, l'IDI accompagnera, en tant qu'actionnaire minoritaire, Omnes Capital qui réunira alors les activités d'infrastructure, de capital-risque et de co-investissement et, parallèlement, l'IDI acquerra l'ensemble des activités de capital-investissement d'Omnes Capital qui deviendra sa filiale pour compte de tiers IdiCo, et l'IDI dispose de deux lignes de crédit de 30 millions d'euros chacune auprès de la banque Palatine, l'une pour financer les investissements en private equity Europe et l'autre sans affectation.

### **III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2022**

Aux actionnaires de la société IDI

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre 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 2022 au 30 juin 2022, 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. 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 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 et Paris-La Défense, le 13 septembre 2022  
Les commissaires aux comptes

Cabinet FOUCAULT  
Olivier FOUCAULT

Deloitte & Associés  
Alain GUINOT