



SOMMAIRE

I – RAPPORT SEMESTRIEL D’ACTIVITE AU 30 JUIN 2023

II – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2023

**III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L’INFORMATION
FINANCIERE SEMESTRIELLE 2023**

I – RAPPORT SEMESTRIEL D’ACTIVITE AU 30 JUIN 2023

Les informations chiffrées ont été établies par le Gérant, présentées au Conseil de Surveillance de l’IDI du 21 septembre 2023 et revues par les Commissaires aux comptes.

1. Activité et indicateurs financiers du premier semestre 2023

1.1 Variation de l’ANR

L’ANR par action de l’IDI affiche une hausse de 12,40% au cours du premier semestre 2023 et s’élève à 97,73 euros au 30 juin 2023. Cet ANR se compare à celui de fin décembre 2022 qui s’établissait à 86,95 euros après retraitement du dividende de 2,50 euros par action⁽¹⁾.

Au cours du premier semestre 2023, le portefeuille de l’IDI progresse grâce à la bonne performance globale du portefeuille du private equity Europe, et en particulier à la revalorisation de Flex Composite Group dans le cadre de la cession de la totalité de son capital.

L’IDI continue de faire bénéficier à ses actionnaires d’un rendement annuel élevé, dividendes réinvestis, de 15,9 % depuis son introduction en bourse en 1991, soit un multiple de 112,5 en 32 ans.

⁽¹⁾ Dividende décidé par l’Assemblée Générale du 24 mai 2023

1.2 Investissements et cessions réalisées au cours du premier semestre 2023

Depuis le 1^{er} janvier 2023, l’IDI a annoncé ou réalisé 9 opérations :

- Acquisition de plus de 40% dans Omnes, société de gestion reconnue du capital-investissement, qui gère plus de 5 Mds€ à travers ses activités liées à la transition énergétique et l’innovation (Energies Renouvelables, Ville Durable, Venture Capital Deeptech et Co-investissement).
- Accord sur la cession imminente de la totalité du capital de Flex Composite Group au groupe Michelin. La valeur d’entreprise s’élève à 700 millions d’euros. L’IDI réalise un multiple d’investissement supérieur à 12x sur cet investissement et un TRI de c.38%.
- Cession/réinvestissement du Groupe Freeland à MML Capital, accompagné de Bpifrance. Cette opération permet à l’IDI de réaliser un multiple d’investissement de 2,2x et un TRI de c.24% en un peu moins de 4 ans. Convaincu du projet de croissance porté par l’équipe de management et du potentiel de la Société, l’IDI réinvestit significativement au sein de la nouvelle opération.
- Cession de la société Fidinav, spécialisée dans le transport maritime de vrac sec pour un TRI proche de 6%
- Acquisition d’une minorité significative au capital de Natural Grass, acteur européen majeur du marché des pelouses hybrides pour des applications sportives et urbaines, dans le cadre d’un LBO primaire aux côtés de son Président et fondateur Bertrand Picard et de l’ensemble de l’équipe de management

- Deux opérations de croissance externe pour Talis, réseau d'écoles post bac :
 - Le Groupe ENC, situé à Nantes et comprenant plus de 1 200 étudiants,
 - Le Groupe Fore, opérateur historique en outre-mer dans l'éducation et la formation avec 1.900 étudiants.

De plus, l'IDI a acquis l'ensemble des activités de capital-investissement (lower mid cap, small cap et dette privée) d'Omnes qui a donné naissance à idiCo. Cette opération s'inscrit dans la stratégie de l'IDI de renforcer son offre dans la gestion pour compte de tiers. idiCo gère près d'un milliard d'euros. idiCo est incluse dans le périmètre de consolidation de l'IDI au 30 juin 2023.

1.3 Principaux événements intervenus depuis le 30 juin 2023 et perspectives 2023

L'IDI a annoncé ou réalisé 5 opérations :

- Une acquisition avec l'entrée de l'IDI aux côtés de l'équipe dirigeante, majoritairement au capital de Prévost Laboratory Concept, laboratoire et façonnier (CDMO) de produits cosmétiques et compléments alimentaires.
- La cession de VOIP, opérateur telecom BtoB
- Deux croissances externes :
 - Groupe Positive (ex Sarbacane) avec l'acquisition de l'activité no.crm, logiciel de prospection commerciale
 - CDS Groupe avec la signature d'un protocole exclusif visant l'acquisition de la société allemande CRC lui permettant de confirmer son leadership européen dans la réservation de voyages d'affaires
- La dissolution de Dee Tech. Cette opération a été légèrement relative pour l'IDI.

Informations financières

Les capitaux propres consolidés de l'IDI s'établissent au 30 juin 2023 à 730 728 milliers d'euros.

Récapitulatif des principaux indicateurs

<i>Résultats consolidés (en M€)</i>	<i>30/06/2023</i>	<i>30/06/2022</i>
Résultat des activités d'investissement	89,5	34,4
Autres produits et charges opérationnels	-11,6	-7,3
Résultat financier	-1,7	0,3
Impôts	1,2	2,7
Résultat net part du Groupe	77,5	30,1

<i>Bilan (en M€)</i>	<i>30/06/2023</i>	<i>31/12/2022</i>
Fonds propres consolidés (part du Groupe)	730,7	672,8
Trésorerie et actifs liquides (nets de dettes) ⁽¹⁾	74,1	123,8

<i>ANR (en M€) et ANR par action (en €)</i>	<i>30/06/2023</i>	<i>31/12/2022</i>
ANR (M€)	730,7	672,8
ANR par action (en €)	97,73	86,95 ⁽²⁾

⁽¹⁾ Inclut la trésorerie des filiales non consolidées de l'IDI (Financière Bagatelle),

⁽²⁾ 86,95 euros après prise en compte du dividende de 2,50 euros décidé par l'assemblée générale du 24 mai 2023.

Transactions avec les parties liées

Au cours du 1^{er} semestre 2023, 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 2022 déposé auprès de l'AMF le 7 avril 2023 sous le numéro D. 23-0254. Ce document est accessible sur le site de la Société : www.idi.fr. Il n'y a pas eu d'évolution significative de ces risques au cours du premier semestre 2023.

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 21 septembre 2023

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

II – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2023

Bilan consolidé

ACTIF	Note	30/06/2023	31/12/2022
Immobilisations incorporelles		5 881	0
Immobilisations corporelles		1 822	612
Immobilisations corporelles (contrats de location - IFRS16)	3.1	13 897	14 501
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	3.2	867 884	717 262
Autres actifs non courants	3.4	6 495	8 559
Actifs non courants		895 978	740 934
Créances courantes	3.4	6 938	4 912
Valeurs mobilières de placement		4 182	44 157
Disponibilités		13 892	8 321
Actifs courants		25 012	57 390
Total actif		920 990	798 324
PASSIF		30/06/2023	31/12/2022
Capital social		51 423	51 423
Primes		93 813	93 813
Réserves		507 962	447 172
Résultat de l'exercice		77 522	80 384
Capitaux propres part groupe		730 720	672 792
Intérêts minoritaires		8	8
Capitaux propres consolidés		730 728	672 800
Provisions pour risques et charges	3.3	4 226	3 915
Dette financière non courante	3.5	97 353	56 108
Autres passifs non courants	3.5	15 470	9 182
Passifs non courants		117 050	69 205
Dette financière courante	3.5	52 879	41 269
Dettes d'exploitation et autres passifs courants	3.5	20 334	15 050
Passifs courants		72 313	56 319
Total passif		920 991	798 324

Compte de résultat consolidé

	Note	30/06/2023	30/06/2022
Variations de juste valeur		85 087	27 527
Dividendes		3 237	5 809
Intérêts		1 209	1 083
Résultat des activités d'investissement	4.1.1	89 533	34 419
Autres produits	4.1.2	4 896	120
Charges de personnel		-5 658	-2 705
Impôts et taxes		-709	-266
Achats et charges externes		-4 872	-1 580
Autres charges		-4 782	-3 056
Dotations aux amortissements et provisions		-437	-221
Dotations aux provisions pour risques et charges		-19	426
Autres produits et charges de l'activité ordinaire		-11 581	-7 282
Autres produits et charges opérationnels		0	0
Résultat opérationnel		77 952	27 137
Produits de trésorerie (Charges de financement)		-1 502	-455
Différences de change		-156	715
Résultat avant impôt		76 293	27 397
Part groupe		76 293	27 397
Part minoritaire		0	0
Impôt courant et différé	4.2	1 228	2 655
Résultat net		77 522	30 052
Part groupe		77 522	30 052
Part minoritaire			0
Résultat net de base par action part du groupe		11,07	4,29
Résultat net dilué par action part du groupe		11,07	4,29
Résultat global		77 522	30 052
Part groupe		77 522	30 052
Part minoritaire			0
Résultat global de base par action part du groupe		11,07	4,29
Résultat global dilué par action part du groupe		11,07	4,29

État du résultat global

30/06/2023 30/06/2022

En milliers d'euros

Éléments recyclables en résultat		0
Réserves de conversion		0
Gains et pertes sur dérivés qualifiés de couverture		0
Reprise en compte de résultat des résultats antérieurement constatés en capitaux propres		0
Effet impôt		0
Éléments non recyclables en résultat		0
Gains et pertes actuariels		0
Gains et pertes sur actifs financiers par autres éléments du résultat global		0
Autres		0
Effet impôt		0
Produits et charges directement enregistrés dans les capitaux propres (A)		0
Résultat de la période (B)	77 522	30 052
Total des produits et charges reconnus pour la période (A) + (B)	77 522	30 052

Tableau des flux de trésorerie consolidés

<i>En milliers d'euros</i>	Note	30/06/2023	30/06/2022
Résultat net		77 522	30 052
Dotations aux amortissements et provisions		456	-205
Variation de valeur	4.1	-85 087	-27 527
Dividendes	4.1	-3 237	-5 809
Produits d'intérêts	4.1	-1 209	-1 083
Produits (charges) de trésorerie		1 502	455
Impôt	2.9	-1 228	-2 655
Var. BFR		2 153	-5 992
Impôt - Intégration fiscale		0	0
Flux d'exploitation		-9 129	-12 764
Cessions et remboursements		12 832	102 757
Acquisitions (actifs financiers)		-38 092	-28 820
Acquisitions (immobilisations corporelles et incorporelles)		-1 009	0
Dividendes	4.1	3 114	3 504
Intérêts		24	5
Prise de contrôle, et de trésorerie acquise ⁽¹⁾		-10 680	0
Flux d'investissement		-23 130	77 446
Revenus (charges) liés à la trésorerie (au financement)		-1 502	-455
Dividendes versés		-19 566	-19 959
Auto contrôle		-20	-99
Mouvement net dette financière		30 000	0
Mouvement net dette financière (IFRS16) ⁽²⁾		-223	-212
Comptes courants d'associés		-10 834	-39 702
Flux de financement		-2 145	-60 427
Total des flux de la période		-34 404	4 255
Trésorerie et équivalent de trésorerie - Ouverture	5.2	52 478	12 920
Trésorerie et équivalent de trésorerie - Clôture	5.2	18 074	17 175

- (1) Variation de périmètre idiCo : valeur d'acquisition minorée de la trésorerie nette
- (2) dont 296 milliers d'euros d'intérêts sur la dette financière des contrats de location - IFRS 16

Tableau de variation des capitaux propres

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Capitaux propres - part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2021	51 423	93 813	340 958	126 238	612 432	8	612 440
Résultat de la période				80 384	80 384		80 384
Distribution de dividendes							
commanditaires			-16 106		-16 106		-16 106
commandités			-3 853		-3 853		-3 853
Distribution de réserves					0		0
Mise en réserves			126 238	-126 238	0		0
Augmentation / réduction de capital			0		0		0
Autres variations			30		30		30
Variation autocontrôle			-95		-95		-95
Capitaux propres au 31 décembre 2022	51 423	93 813	447 172	80 384	672 792	8	672 800
Résultat de la période				77 522	77 522		77 522
Distribution de dividendes							
commanditaires			-17 499		-17 499		-17 499
commandités			-2 066		-2 066		-2 066
Distribution de réserves					0		0
Mise en réserves			80 384	-80 384	0		0
Augmentation / réduction de capital							
Autres variations			-9		-9		-9
Variation autocontrôle			-20		-20		-20
Capitaux propres au 30 juin 2023	51 423	93 813	507 962	77 522	730 719	8	730 728

Annexe aux états financiers consolidés au 30 juin 2023

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.

Sur le 1^{er} semestre 2023, l'IDI a intégré une nouvelle filiale, idiCo, détenue à 100%. Cette dernière vient s'ajouter aux filiales idi Services et GIE Matignon 18 qui fournissent des services liés aux activités d'investissement de l'IDI, consolidées par intégration globale dans les comptes consolidés.

Sociétés intégrées globalement	Pays	Pourcentage d'intérêt au 30/06/2023	Pourcentage d'intérêt au 31/12/2022
IDI	France	Mère	Mère
. GIE MATIGNON 18	France	90,0	90,0
. IDI SERVICES	France	100,0	100,0
. IDICO	France	100,0	0,0

Les comptes consolidés sont présentés en milliers d'euros.

Ces comptes consolidés ont été établis par le Gérant, présentés au Conseil de Surveillance du 21 septembre 2023.

Note 2 : PRINCIPES

2.1. Evolution du référentiel comptable

Les comptes consolidés semestriels résumés de l'IDI au 30 juin 2023 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 2022.

A l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2023, les principes comptables retenus sont les mêmes que ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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.

2.2. Immobilisations incorporelles, corporelles et contrats de location

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont amorties en fonction de la durée d'utilisation estimée. Les durées retenues sont les suivantes :

- fonds de commerce : 10 ans
- 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

A chaque arrêté, une analyse « multicritères » (comparables cotés, 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.

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.

2.9.1 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.

2.9.2 Autres produits

Il s'agit de commissions de gestion de Fonds Commun de Placement qui sont reconnues en comptabilité à la date de délivrance du service constituant le livrable, objet d'un accord entre l'entité et son client.

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 net par action

Le résultat net par action est calculé conformément à la norme IAS 33 « Résultat net 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.

2.13 Regroupement d'entreprise – Entrée d'idiCo

La société idiCo a été acquise à 100% par l'IDI le 23 mars 2023. Son bilan d'ouverture, en milliers d'euros, est le suivant :

ACTIF	Note	23/03/2023
Immobilisations incorporelles		5 883
Immobilisations corporelles		32
Immobilisations corporelles (contrats de location - IFRS16)		723
Actif Immobilisé		6 638
Créances courantes		154
Disponibilités		3 130
Actif circulant		3 284
Comptes de régularisation		2
Total actif		9 924
PASSIF		23/03/2023
Capital social		6 265
Report à nouveau		-9
Capitaux propres		6 256
Provisions pour risques et charges		361
Autres dettes		3 307
Dettes		3 307
Total passif		9 924

L'impact du résultat d'idiCo n'est pas significatif sur les comptes de l'IDI au 30 juin 2023.

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^{er} janvier 2019.

Idi Services a conclu fin 2022 un nouveau bail commercial de bureaux pour le nouveau siège social désormais situé 23-25, avenue Franklin Delano Roosevelt, 75008 Paris.

La valeur du nouveau bail s'élevait à 14,5 M€ au 31 décembre 2022 et à 13,9 M€ au 30 juin 2023.

Les principales caractéristiques du nouveau bail sont les suivantes :

- Durée 3/6/9 avec une période initiale de 12 ans fermes
- Prise d'effet : 1er janvier 2023
- Mesures d'accompagnement du bailleur : mise à disposition anticipée des locaux et franchise de loyers
- Loyer fixe : 910 €/m2. Absence de loyer variable
- Surface : 1 725 m2

La dette de loyer est comptabilisée pour un montant égal à la valeur actualisée des loyers restant dus sur la durée du contrat (12 ans) au taux de rendement marginal de l'IDI compte tenu de l'absence du taux d'intérêt implicite du contrat.

Idi Services a sous-loué les locaux aux sociétés du groupe et à des tiers.

3.2. Variations des immobilisations financières

<i>En milliers d'euros</i>	Total	PE Europe	PE Emergents	Actifs liquides	Autres
Valeur nette fin 2021	715 307	524 670	57 146	130 773	2 718
Acquisitions	43 322	32 353	477	9 492	1 000
Cessions et remboursements	-87 464	-34 235	-5 030	-48 137	-62
Reclassement	-40 637	-40 637			
Variation des intérêts	2 115	2 052	63	0	0
Variation de valeurs	84 619	116 856	-10 639	-20 822	-777
Valeur nette fin 2022	717 262	601 059	42 017	71 306	2 879
Acquisitions	74 194	32 694	2 507	17 993	21 000
Cessions et remboursements	-9 845	-9 373	-223	-249	
Reclassement - Cessions à Financière Bagatelle					
Variation des intérêts	1 185	1 256	-1	-70	
Variation de valeurs	85 087	85 872	3 184	-2 927	-1 042
Valeur nette 30 juin 2023	867 884	711 508	47 484	86 053	22 837

En Europe, l'IDI a pris les participations suivantes :

- Acquisition de plus de 40% dans Rocher Investissement, holding à 100% de Omnes Capital, société de gestion reconnue du capital-investissement, qui gère près de 5 Mds€ à travers ses activités dédiées à la transition énergétique et l'innovation (Energies Renouvelables, Ville Durable, venture capital Deeptech et co-investissement).
- Acquisition d'une position minoritaire significative, via Financière Bagatelle, au capital de Natural Grass, acteur européen majeur du marché des pelouses hybrides pour des applications sportives et urbaines, dans le cadre d'un LBO primaire aux côtés de son Président et fondateur Bertrand Picard et de l'ensemble de l'équipe de management
- Cession/réinvestissement du Groupe Freeland à MML Capital.

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.

Les 21,0 m€ d'acquisitions Autres ont été fait dans idiCo Croissance 5 pour 20,0 m€, et pour 1 m€ dans Omnes Co-Investissement Fund 7, tous deux étant des fonds d'investissement alternatif prenant la forme d'un fonds professionnel spécialisé.

3.3. Provisions pour risques et charges

	Total	Indemnités de fin de carrière	Actions gratuites aux salariés	Post-cessions	Différends et litiges
Clôture au 31 décembre 2022	3 915	506	0	0	3 409
Dotations de la période					
Autres reclassements					
Reprises pour utilisation					
Reprises pour non utilisation					
retraitement en capitaux propres					
Variation de périmètre	311	71			240
Clôture au 30 juin 2023	4 226	577	0	0	3 649

Les montants indiqués dans la rubrique Variation de périmètre concerne la provision pour Indemnités de fin de carrière et deux litiges provenant de l'entrée dans le Groupe de la société idiCo.

3.4 Les autres créances

	30/06/2023	31/12/2022
Garanties, cautions, séquestre	5 599	8 559
Autres	0	2 879
Créances non courantes	5 599	11 438
Actif d'impôt exigible	0	0
Comptes courants d'intégration fiscale	1 259	1 116
Dividende à recevoir	683	1 255
Autre	4 995	2 541
Créances courantes	6 938	4 912

3.5. Les dettes

L'IDI 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 :

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

Au 30 juin 2023, le crédit renouvelable était tiré à hauteur de 30 m€.

L'IDI, dispose aussi, d'une facilité de caisse de 5 millions d'euros (non utilisée au 30 juin 2023).

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.

<i>En milliers d'euros</i>	30/06/2023	31/12/2022
Dettes non courantes sur immobilisations	14 768	8 609
Dette financière non courante (dont contrats de location : 224)	224	88
Comptes courants	97 353	56 108
Impôts différés	478	486
Autres passifs non courants	112 823	65 290
Dettes d'exploitation	9 285	8 930
Dettes courantes sur immobilisations	6 329	3 690
Dividendes à verser		
Comptes courants	52 583	41 269
Impôts différés		
Autres (dont contrats de location : 296)	5 016	2 430
Autres passifs courants	73 213	56 319

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	85 087	85 872	3 184	-2 927	- 1 042
Dividendes	3 237	639	2 507	91	0
Intérêts	1 209	1 256	23	-70	0
Résultat des activités d'investissement	89 533	87 767	5 714	-2 906	-1 042

4.2 Autres produits

Les Autres produits sont constitués des commissions de gestion idiCo pour 4,8 m€.

4.3 Impôts

Au 30 juin 2023, le produit d'impôt du groupe est de 1,2 millions.

Note 5 : AUTRES INFORMATIONS

5.1 Risques de liquidité

A fin juin 2023, comme au 31 décembre 2022, 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 idiem (anciennement dénommée 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 30/06/2023	Pourcentage d'intérêt au 31/12/2022
ATELIERS DE FRANCE	France	21,8	21,8
DEE TECH	France	9,8	9,8
DUBBING BROS HOLDING	France	21,7	21,7
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 POSITIVE-SARBACANE	France	6,6	6,6
ROCHER INVESTISSEMENT-OMNES CAPITAL	France	47,0	0,0
TELEDINE - VOIP TELECOM	France	31,2	31,2
WINNINVEST	France	21,7	21,7

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, à l'exception des filiales fournissant des services liés aux activités d'investissement.

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 2023

- Une acquisition avec l'entrée de l'IDI aux côtés de l'équipe dirigeante, majoritairement au capital de Prévost Laboratory Concept, laboratoire et façonnier (CDMO) de produits cosmétiques et compléments alimentaires.
- La cession de VOIP, opérateur telecom BtoB
- Deux croissances externes :
 - Groupe Positive (ex Sarbacane) avec l'acquisition de l'activité no.crm, logiciel de prospection commerciale
 - CDS Groupe avec la signature d'un protocole exclusif visant l'acquisition de la société allemande CRC lui permettant de confirmer son leadership européen dans la réservation de voyages d'affaires
- La dissolution de Dee Tech. Cette opération a été légèrement relative pour l'IDI.

III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2023

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 2023 au 30 juin 2023, 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 26 septembre 2023
Les commissaires aux comptes

Cabinet Foucault
Olivier FOUCAULT

Deloitte & Associés
Frédéric NEIGE