



Prévost Laboratory Concept - Laboratoire et façonnier français de produits cosmétiques et compléments alimentaires

SOMMAIRE

- I – RAPPORT SEMESTRIEL D’ACTIVITE AU 30 JUIN 2024**

- II – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2024**

- III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L’INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2024**

I – RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2024

Les informations chiffrées ont été établies par le Gérant, présentées au Conseil de Surveillance de l'IDI du 24 septembre 2024 et revues par les Commissaires aux comptes.

1. Activité et indicateurs financiers du premier semestre 2024

1.1 Variation de l'ANR

L'actif net réévalué par action au 30 juin 2024 s'élève à 92,35 euros, à l'équilibre par rapport à l'ANR au 31 décembre 2023 (+0,53%).

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.

1.2 Investissements réalisés au cours du premier semestre 2024

Au 1^{er} semestre 2024, l'IDI a pris une participation majoritaire dans Exsto, groupe spécialisé dans les solutions en élastomères haute performance. Par ailleurs, le Groupe Talis a acquis Aston, école spécialisée dans les formations aux métiers de l'informatique et du numérique, et plus particulièrement de la cybersécurité.

1.3 Principaux événements intervenus depuis le 30 juin 2024 et perspectives 2024

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 1^{er} juillet 2024.

Informations financières

Les capitaux propres consolidés de l'IDI s'établissent au 30 juin 2024 à 700 378 milliers d'euros.

Récapitulatif des principaux indicateurs

| <i>Résultats consolidés (en M€)</i> | <i>30/06/2024</i> | <i>30/06/2023</i> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Résultat des activités d'investissement | 13,1 | 89,5 |
| Autres produits et charges opérationnels | -11,1 | -11,6 |
| Résultat financier | 2,7 | -1,7 |
| Impôts | 0,9 | 1,2 |
| Résultat net part du Groupe | 5,5 | 77,5 |
| | | |
| <i>Bilan (en M€)</i> | <i>30/06/2024</i> | <i>31/12/2023</i> |
| Fonds propres consolidés (part du Groupe) | 700,4 | 732,4 |
| Trésorerie et actifs liquides (nets de dettes) ⁽¹⁾ | 335,7 | 382,6 |
| | | |
| <i>ANR (en M€) et ANR par action (en €)</i> | <i>30/06/2024</i> | <i>31/12/2023</i> |
| ANR (M€) | 700,4 | 732,4 |
| ANR par action (en €) | 92,35 | 91,86 ⁽²⁾ |

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

(2) Après versement de dividendes

Transactions avec les parties liées

Au cours du 1^{er} semestre 2024, 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 2023 déposé auprès de l'AMF le 12 avril 2024 sous le numéro D. 24-0281. 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 2024.

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 24 septembre 2024

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

II – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2024

Bilan consolidé

| ACTIF | Note | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|--|------|----------------|----------------|
| Goodwill | | 5 119 | 5 119 |
| Immobilisations incorporelles | | 4 | 5 |
| Immobilisations corporelles | | 1 957 | 2 048 |
| Immobilisations corporelles (contrats de locations-IFRS16) | 3.1 | 12 893 | 13 401 |
| Impôts différés actif | | 255 | 0 |
| Actifs financiers à la juste valeur par résultat | 4.1 | 565 244 | 520 035 |
| Autres actifs non courants | 4.4 | 1 657 | 1 514 |
| Actifs non courants | | 587 129 | 542 121 |
| Créances courantes | 4.4 | 34 671 | 5 166 |
| Placements financiers à court terme | 4.2 | 30 400 | 129 031 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 4.2 | 176 500 | 189 288 |
| Actifs courants | | 241 571 | 323 485 |
| Total actif | | 828 700 | 865 606 |
| <hr/> | | | |
| PASSIF | | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
| Capital social | 4.6 | 51 039 | 51 039 |
| Primes | | 93 813 | 93 813 |
| Réserves | | 549 994 | 516 745 |
| Résultat de l'exercice | | 5 531 | 70 812 |
| Capitaux propres part groupe | | 700 378 | 732 410 |
| Intérêts minoritaires | | 1 753 | 874 |
| Résultat - part des minoritaires | | 6 | 89 |
| Capitaux propres consolidés | | 702 136 | 733 373 |
| Provisions pour risques et charges | 4.7 | 615 | 665 |
| Dettes financières non courantes | | 66 334 | 61 810 |
| Autres passifs non courants | 4.5 | 240 | 14 299 |
| Impôts différés passif | | | 453 |
| Passifs non courants | | 67 188 | 77 228 |
| Dettes financières courantes | | 25 362 | 30 615 |
| Dettes d'exploitation et autres passifs courants | 4.5 | 34 013 | 24 391 |
| Passifs courants | | 59 375 | 55 006 |
| Total passif | | 828 700 | 865 606 |

Compte de résultat consolidé

| | Note | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
|--|------|----------------|----------------|
| Variations de juste valeur | | 10 742 | 85 087 |
| Dividendes | | 319 | 3 237 |
| Produits d'intérêts | | 2 012 | 1 209 |
| Résultat des activités d'investissement | 4.10 | 13 073 | 89 533 |
| Autres produits | | 4 241 | 4 896 |
| Charges de personnel | | -6 168 | -5 658 |
| Impôts et taxes | | -1 048 | -709 |
| Achats et charges externes | | -3 161 | -4 872 |
| Autres charges | | -4 405 | -4 782 |
| Dotations aux amortissements et provisions | | -606 | -437 |
| Dotations aux provisions pour risques et charges | | 50 | -19 |
| Autres produits et charges de l'activité ordinaire | | 51 | -11 581 |
| Résultat de l'activité opérationnelle | | -11 045 | -23 162 |
| Résultat opérationnel | | 2 028 | 77 952 |
| Produits de trésorerie (Charges de financement) | | 2 627 | -1 502 |
| Différences de change | | 30 | -156 |
| Résultat avant impôt | | 4 685 | 76 294 |
| Part groupe | | 4 685 | 76 293 |
| Part minoritaire | | 0 | 0 |
| Impôt courant et différé | 4.30 | 852 | 1 228 |
| Résultat net | | 5 537 | 77 522 |
| Part groupe | | 5 531 | 77 522 |
| Part minoritaire | | 6 | 0 |
| Résultat net de base par action part du groupe | 4.6 | 0,79 | 11,07 |
| Résultat net dilué par action part du groupe | 4.6 | 0,79 | 11,07 |
| Résultat global | | 5 531 | 77 522 |
| Part groupe | | 5 531 | 77 522 |
| Part minoritaire | | 6 | 0 |
| Résultat global de base par action part du groupe | 4.6 | 0,79 | 11,07 |
| Résultat global dilué par action part du groupe | 4.6 | 0,79 | 11,07 |

État du résultat global

30/06/2024

30/06/2023

En milliers d'euros

| Eléments recyclables en résultat | 0 | 0 |
|--|--------------|---------------|
| 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 |
| Eléments non recyclables en résultat | 0 | 0 |
| Gains et pertes actuariels | | |
| Gains et pertes sur actifs financiers par autres éléments du résultat global | | |
| Autres | | |
| Effet impôt | | |
| Produits et charges directement enregistrés dans les capitaux propres (A) | 0 | 0 |
| Résultat de la période (B) | 5 537 | 77 522 |
| Total des produits et charges reconnus pour la période (A) + (B) | 5 537 | 77 522 |

Tableau des flux de trésorerie consolidés

| | Note | 30/06/2024 | 30/06/2023 |
|--|------|-------------------|------------------|
| Résultat net | | 5 537 | 77 522 |
| Dotations aux amortissements et provisions | | 656 | 456 |
| Variations de juste valeur | | -10 742 | -85 087 |
| Boni de fusion | | 0 | 0 |
| Plus-values (moins-values) sur cessions de la période | | 0 | |
| Dividendes | | -319 | -3 237 |
| Produits d'intérêts | | -2 012 | -1 209 |
| Produits de trésorerie (Charges de financement) | | -2 627 | 1 502 |
| Impôt courant et différé | | -852 | -1 228 |
| Var. BFR | | -34 094 | 2 153 |
| Impôt - Intégration fiscale | | | |
| Flux d'exploitation | | -44 453 | -9 129 |
| Cessions et remboursements (actifs financiers) | | 26 300,0 | 12 831,8 |
| Acquisitions (actifs financiers) | | -61 695,0 | -38 090,6 |
| Acquisitions / cessions (immobilisations corporelles et incorporelles) | | -6,0 | -1 008,6 |
| Acquisitions / cessions (immobilisations financières) | | -10,0 | |
| Dividendes | | 319,0 | 3 114,0 |
| Intérêts | | 2 999,0 | 23,9 |
| Prise de contrôle, net de trésorerie acquise | | 0,0 | -10 679,6 |
| Flux d'investissement | | -32 093 | -23 130 |
| Variation des pourcentages d'intérêt dans les filiales | | 1 009 | |
| Revenus (charges) liés à la trésorerie (au financement) * | | 2 012 | -1 502 |
| Augmentation (réduction) de capital | | 0 | |
| Dividendes versés et distribution de réserves | | -37 780 | -19 566 |
| Auto contrôle | | 616 | -20 |
| Mouvement net dette financière | | -729 | 30 000 |
| Dette financière (IFRS16) | | 0 | -223 |
| Comptes courants d'associés | | 0 | -10 834 |
| Flux de financement | | -34 871,6 | -2 145,4 |
| Total des flux de la période | | -111 418,0 | -34 404,3 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie - Ouverture | | 318 319 | 52 478 |
| Trésorerie et équivalent de trésorerie - Clôture | | 206 901 | 18 074 |

Tableau de variation des capitaux propres

| | 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 | | | | |
| Autres variations | | | 30 | | 30 | | 30 |
| Variation autocontrôle | | | -95 | | -95 | | -95 |
| Capitaux propres au 31 décembre 2022 | 51 423,0 | 93 813,0 | 447 172,0 | 80 384,0 | 672 792,0 | 8,0 | 672 800,0 |
| Résultat de la période | | | | 70 812 | 70 812 | 89 | 70 901 |
| Distribution de dividendes commanditaires | | | -17 500 | | -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 | -384 | | -1 444 | | -1 828 | 19 | -1 809 |
| Autres variations | | | 65 | | 65 | 848 | 913 |
| Variation autocontrôle | | | 10 133 | | 10 133 | | 10 133 |
| Capitaux propres au 31 décembre 2023 | 51 039 | 93 813 | 516 744 | 70 812 | 732 409 | 964 | 733 373 |
| Résultat de la période | | | | 5 531 | 5 531 | 6 | 5 537 |
| Distribution de dividendes commanditaires | | | | | -35 943 | | -35 943 |
| commandités | | | | | -1 837 | | -1 837 |
| Distribution de réserves | | | | | 0 | | 0 |
| Mise en réserves | | | -70 812 | 70 812 | 0 | -89 | -89 |
| Augmentation / réduction de capital | | | | | 0 | 0 | 0 |
| Autres variations | | | 207 | | 207 | 879 | 1 086 |
| Variation autocontrôle | | | 11 | | 11 | | 11 |
| Capitaux propres au 30 juin 2024 | 51 039 | 93 813 | 446 150 | 147 155 | 700 378 | 1 760 | 702 138 |

Annexe aux états financiers consolidés au 30 juin 2024

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 cours du 1^{er} semestre 2023, l'IDI a intégré une nouvelle filiale, idiCo, détenue alors à 100%.

En avril 2024, l'IDI a cédé des actions d'idiCo aux managers et collaborateurs du Groupe IDI et détient au 30 juin 2024, 82.65% du capital d'idiCo.

Pour mémoire au 31 décembre 2023, une TUP a été opérée entre l'IDI et les entités GIE Matignon 18 et idi Services.

Le nouveau périmètre de consolidation est désormais le suivant :

| Sociétés intégrées globalement | Pays | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|--------------------------------|--------|------------|------------|
| IDI | France | Mère | Mère |
| idiCo | France | 82,65% | 91,5% |

Les comptes consolidés sont présentés en milliers d'euros.

Ces comptes consolidés ont été établis par le Gérant, présentés au Conseil de Surveillance du 24 septembre 2024.

Note 2 : PRINCIPES

2.1. Evolution du référentiel comptable

Les comptes consolidés semestriels résumés de l'IDI au 30 juin 2024 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 2023.

A l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2024, les principes comptables retenus sont les mêmes que ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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

La valeur retenue découle d'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.

La provision pour indemnités de départ en retraite a été calculée principalement 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.

2.9.1 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.

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.

Le groupe Idi 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 12,7 M€ au 30 juin 2024.

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

| En milliers d'euros | PE | | | Actifs | |
|----------------------------|-----------|-----------|-----------|----------|---------|
| | Total | PE Europe | Emergents | 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 | 84 618 | 116 856 | -10 639 | -20 822 | -777 |
| Valeur nette fin 2022 | 717 262,0 | 601 059 | 42 018 | 71 306 | 2 879,0 |
| Acquisitions | 82 272 | 37 796 | 5 679 | 16 960 | 21 836 |
| Cessions et remboursements | -378 250 | -365 076 | -7 970 | -4 430 | -775 |
| Variation des intérêts | 2 362 | 2 313 | 49 | | |
| Variation de valeurs | 94 809 | 102 646 | 1 507 | -3 690 | -5 654 |
| Reclassements | 0 | -120 | 2 | 120 | -2 |
| Valeur nette fin 2023 | 520 034,9 | 380 198,6 | 41 285,3 | 80 266,3 | 18 285 |
| Acquisitions | 61 695 | 5 566 | 0 | 37 573 | 18 556 |
| Cessions et remboursements | -26 300 | 0 | -900 | -25 400 | 0 |
| Variation des intérêts | -987 | -987 | | | |
| Variation de valeurs | 10 801 | 1 080 | 235 | 3 920 | 5 566 |
| Reclassements | 0 | | | | |
| Entrée de périmètre | 0 | | | | |
| Valeur nette fin 2024 | 565 244,0 | 385 858,0 | 40 620,0 | 96 359,0 | 42 407 |

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

- Acquisition de plus de 58% dans Capexsto, holding à 100% d'EXSTO SAS, société spécialisée dans les solutions sur mesure en élastomères hautes performances moulés et usinés à destination de domaines critiques. Le groupe accompagne ses clients sur l'ensemble de la chaîne de valeur, de la conception, à la production de solutions sur mesure avec des fonctions spécifiques (protection et amortissement, étanchéité, mémoire de forme, biocompatibilité, résistance au feu, etc.), afin de répondre à leurs problématiques complexes ;

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

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 2023 | 665 | 665 | 0 | 0 | 0 |
| Dotations de la période | | | | | |
| Autres reclassements | | | | | |
| Reprises pour utilisation | | | | | |
| Reprises pour non utilisation | | | | | |
| retraitement en capitaux propres | | | | | |
| Variation de périmètre | -50 | -50 | | | 0 |
| Clôture au 30 juin 2024 | 615 | 615 | 0 | 0 | 0 |

Les montants indiqués dans la rubrique Variation de périmètre concerne la provision pour Indemnités de fin de carrière.

3.4 Les autres créances

| | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|--|---------------|--------------|
| Garanties, cautions, séquestre | 609 | 435 |
| Autres | 1 048 | 1 078 |
| Créances non courantes | 1 657 | 1 513 |
| Actif d'impôt exigible | 0 | 0 |
| Comptes courants d'intégration fiscale | 32 940 | 1 568 |
| Dividende à recevoir | 0 | |
| Autre | 1 731 | 3 598 |
| Créances courantes | 34 671 | 5 166 |

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 2024, le crédit Investissement était tiré à hauteur de 16 m€ et le crédit renouvelable de 30 m€ est non utilisé.

Le crédit investissement n'est plus tirable au-delà de 16 m€ depuis le 6 juillet 2024.

L'IDI, dispose aussi, d'une facilité de caisse de 5 millions d'euros (non utilisée au 30 juin 2024).

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> | 30/06/2024 | 31/12/2023 |
|--|---------------|---------------|
| Dettes non courantes sur immobilisations | 240 | 14 212 |
| Comptes courants | 66 333 | 61 810 |
| Impôts différés | | 453 |
| Autres passifs non courants | 66 573 | 76 562 |
| Dettes d'exploitation | 7 321 | 16 409 |
| Dettes courantes sur immobilisations | 32 476 | 6 091 |
| Autres (dont contrats de location : 296) | 19 578 | 32 506 |
| Autres passifs courants | 59 375 | 55 006 |

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 | 10 742 | 1 080 | 235 | 3 920 | 5 506 |
| Dividendes | 319 | 177 | | 137 | 5 |
| Intérêts | 2 012 | 1 467 | 56 | 489 | |
| Résultat des activités d'investissement | 13 073 | 2 724 | 291 | 4 546 | 5 511 |

4.2 Autres produits

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

4.3 Impôts

Au 30 juin 2024, le produit d'impôt du groupe est de 852 K€.

Note 5 : AUTRES INFORMATIONS

5.1 Risques de liquidité

A fin juin 2024, comme au 31 décembre 2023, 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.). Le nombre d'actifs est suffisamment important pour que le risque soit très limité par rapport à la classe d'actifs et à l'ANR dans sa globalité.

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.

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 30/06/2024 | Pourcentage d'intérêt au 31/12/2023 |
|--|------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| FINANCIERE BAGATELLE | France | 100,0 | 100,0 |
| DUBBING BROS HOLDING | France | 21,7 | 21,7 |
| FIDINAV Ltd | Malte | 50,7 | 50,7 |
| FINANCIERE IUSTITIA - CFDP Assurances | France | 32,6 | 32,6 |
| 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 |
| GROUPE POSITIVE - SARBACANE | France | 6,6 | 6,6 |
| ROCHER INVESTISSEMENT | France | 43,0 | 0,0 |
| WINNINVEST | France | 21,7 | 21,7 |

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 2024

Aucun évènement significatif n'est intervenu depuis le 1^{er} juillet 2024.

III – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2024

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 2024 au 30 juin 2024, 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 30 septembre 2024
Les commissaires aux comptes

Cabinet Foucault
Olivier FOUCAULT

Deloitte & Associés
Frédéric NEIGE