



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	Total	PE Europe	PE		Autres
			Emergents	Actifs liquides	
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