



Intersoft Electronics Group - Fabricant d'équipements et fournisseur de services technologiques sur le marché des systèmes radars.

SOMMAIRE

- I – RAPPORT SEMESTRIEL D’ACTIVITE AU 30 JUIN 2026**
- II – ATTESTATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL**
- III – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2026**
- IV – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L’INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2026**

I – RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 JUIN 2026

Les informations chiffrées ont été établies par le Gérant, présentées au Conseil de Surveillance de l'IDI du 22 septembre 2026 et revues par les Commissaires aux comptes.

1. Activité et indicateurs financiers du premier semestre 2026

1.1 Variation de l'ANR

L'IDI affiche au 1er semestre 2026 un ANR par action au 30 juin 2026 de 101,90 €, en progression de + 8,18 % depuis le 31 décembre 2025 (97,10 €). Cette croissance des résultats vient démontrer la force du modèle de l'IDI, puisqu'en 10 ans l'ANR par action a presque triplé : 34,53 € fin juin 2016 à 101,90 € fin juin 2026) hors dividendes réinvestis.

1.2 Un bilan solide et une forte capacité d'investissement

L'IDI dispose d'un bilan solide avec des capitaux propres consolidés de 774,5 M€ contre 740 M€ au 31 décembre 2025. La capacité d'investissement de l'IDI ressort à 230 millions d'euros au 30 juin 2026, en prenant en compte 35 M€ de lignes de crédit non tirées.

1.3 Opérations réalisées au cours du premier semestre 2026

Au cours du premier semestre 2026, l'IDI a cédé la totalité de sa participation dans Winnicare Group, leader européen des dispositifs médicaux à destination des personnes en perte d'autonomie, après deux opérations successives, en 2014 en majoritaire et en 2021 en minoritaire. Parallèlement, S4BT – Solutions for Business Travel, groupe européen réunissant CDS, Goelett, CRC, TMS, SIAP, Methodica et Trevium a élargi son offre de produits ainsi que son empreinte géographique et est devenu la plus grande plateforme mondiale de réservation hôtelière corporate grâce à l'acquisition de Travel Centric Technology (TCT), société mère londonienne d'HotelHub, une plateforme technologique hôtelière au service des Travel Management Companies (TMC).

1.4 Principaux événements intervenus depuis le 30 juin 2026 et perspectives 2026

Depuis le 30 juin 2026, l'IDI a réalisé deux opérations :

- IDI, Groupe Chevrillon et Fiblac, actionnaires majoritaires depuis 2016 de CFDP, le spécialiste indépendant de la protection juridique en France, à travers la holding Financière Iustitia, ont signé des accords avec AG2R La Mondiale en vue de la cession de l'intégralité de leurs participations. Cette opération est soumise à l'agrément de l'ACPR avec pour objectif un closing d'ici la fin de l'année ;
- Groupe PLC poursuit sa stratégie de consolidation du marché des CDMO cosmétiques et nutraceutiques en complétant son offre par l'acquisition de Floralpina, spécialiste français des compléments alimentaires sous formes sèches ;

Informations financières

Les capitaux propres consolidés de l'IDI s'établissent au 30 juin 2026 à 774 452 milliers d'euros.

Récapitulatif des principaux indicateurs

<i>Résultats consolidés (en M€)</i>	<i>30/06/2026</i>	<i>30/06/2025</i>
Résultat des activités d'investissement	66,7	28,1
Autres produits et charges opérationnels	-10,3	-12,4
Résultat financier	-0,1	-1,0
Impôts	0,9	0,2
Part des minoritaires	-0,1	-0,2
Résultat net part du Groupe	57,1	15,1
<i>Bilan (en M€)</i>	<i>30/06/2026</i>	<i>31/12/2025</i>
Fonds propres consolidés (part du Groupe)	774,5	740,0
Trésorerie et actifs liquides (nets de dettes) ⁽¹⁾	230,4	190,8
<i>ANR (en M€) et ANR par action (en €)</i>	<i>30/06/2026</i>	<i>31/12/2025</i>
ANR (M€)	774,5	740,0
ANR par action (en €) ⁽²⁾	101,90	94,20 ⁽²⁾

(1) Inclut la trésorerie de la filiale non consolidée de l'IDI (Financière Bagatelle),

(2) Après versement des dividendes

Transactions avec les parties liées

Au cours du 1^{er} semestre 2026, 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 2025 déposé auprès de l'AMF le 22 avril 2026 sous le numéro D. 26-0273. 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 2026.

II – ATTESTATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

« J'atteste, à ma connaissance, que les comptes semestriels consolidés sont établis conformément au corps de normes comptables applicables et donnent une image fidèle et honnête du patrimoine, de la situation financière et du résultat de l'émetteur, ainsi que 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 22 septembre 2026

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

III – COMPTES CONSOLIDES SEMESTRIELS RESUMES AU 30 JUIN 2026

Bilan consolidé K€

ACTIF	Note	30/06/2026	31/12/2025
Goodwill		5 119	5 119
Immobilisations incorporelles		28	29
Immobilisations corporelles		1 699	1 782
Immobilisations corporelles (contrats de locations-IFRS16)	3.1	10 457	10 964
Impôts différés actif		0	0
Actifs financiers à la juste valeur par résultat	4.1	696 461	660 420
Autres actifs non courants	4.4	1 610	1 701
Actifs non courants		715 373	680 015
Créances courantes	4.4	31 669	30 948
Placements financiers à court terme	4.2	42 361	58 367
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4.2	31 836	37 913
Actifs courants		105 867	127 228
Total actif		821 240	807 243

PASSIF		30/06/2026	31/12/2025
Capital social	4.6	51 039	51 039
Primes		93 813	93 813
Réserves		572 419	536 176
Résultat de l'exercice		57 182	59 013
Capitaux propres part groupe		774 453	740 041
Intérêts minoritaires		1 701	1 699
Résultat - part des minoritaires		-68	0
Capitaux propres consolidés		776 086	741 740
Provisions pour risques et charges	4.7	531	424
Dette financière non courante		13 853	30 529
Autres passifs non courants	4.5	12 426	13 076
Impôts différés passif		345	1 185
Passifs non courants		27 155	45 214
Dette financière courante		0	-129
Dettes d'exploitation et autres passifs courants	4.5	17 998	20 417
Passifs courants		17 998	20 288
Total passif		821 240	807 243

Compte de résultat consolidé K€

	Note	30/06/2026	30/06/2025
Variations de juste valeur		63 718	23 497
Dividendes		4	919
Produits d'intérêts		2 954	3 733
Résultat des activités d'investissement	4.10	66 676	28 149
Autres produits		5 202	5 487
Charges de personnel		-6 624	-6 641
Impôts et taxes		-862	-816
Achats et charges externes		-3 080	-5 221
Autres charges		-4 455	-3 693
Dotations aux amortissements et provisions		-599	-602
Dotations aux provisions pour risques et charges		-107	-395
Autres produits et charges de l'activité ordinaire		220	-531
Résultat de l'activité opérationnelle		-10 306	-12 412
Résultat opérationnel		56 370	15 737
Produits de trésorerie (Charges de financement)		-172	-1 073
Différences de change		71	86
Résultat avant impôt		56 270	14 750
Part groupe		56 270	14 750
Part minoritaire		-68	-153
Impôt courant et différé	4.30	845	163
Résultat net		57 183	14 911
Part groupe		57 115	15 065
Part minoritaire		68	-153
Résultat net de base par action part du groupe	4.6	8,27	2,11
Résultat net dilué par action part du groupe	4.6	8,27	2,11
Résultat global		57 183	14 911
Part groupe		57 115	15 065
Part minoritaire		68	-153
Résultat global de base par action part du groupe	4.6	8,27	2,11
Résultat global dilué par action part du groupe	4.6	8,27	2,11
État du résultat global		30/06/2025	30/06/2026
<i>En milliers d'euros</i>			
Éléments 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
Éléments 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)		57 183	14 911
Total des produits et charges reconnus pour la période (A) + (B)		57 183	14 911

Tableau des flux de trésorerie consolidés K€

	Note	30/06/2026	31/12/2025	31/12/2024
Résultat net		57 183	58 853	19 700
Dotations aux amortissements et provisions		706	1 263	1 448
Variations de juste valeur		-63 718	-71 959	-27 769
Boni de fusion		0	0	0
Plus-values (moins-values) sur cessions de la période		0	0	1 409
Dividendes		-4	-2 819	-881
Produits d'intérêts		-2 954	-6 189	-6 397
Produits de trésorerie (Charges de financement)		320	194	-1 909
Impôt courant et différé		-845	673	-861
Var. BFR		-3 700	-21 853	-9 313
Impôt - Intégration fiscale				
Flux d'exploitation		-13 012	-41 836	-24 572
Cessions et remboursements (actifs financiers)		61 959	128 464	70 459
Acquisitions (actifs financiers)		-34 145	-99 481	-139 864
Acquisitions / cessions (immobilisations corporelles et incorporelles)		-84	-148	-94
Acquisitions / cessions (immobilisations financières)		-158	-14	-36
Dividendes		4	1 019	881
Intérêts		0	0	0
Prise de contrôle, net de trésorerie acquise		0	0	0
Flux d'investissement		27 576	29 840	-68 654
Variation des pourcentages d'intérêt dans les filiales		0	0	1 009
Revenus (charges) liés à la trésorerie (au financement) *		2 954	6 189	6 397
Augmentation (réduction) de capital		0	0	0
Dividendes versés et distribution de réserves		-22 858	-14 046	-55 752
Auto contrôle		-244	670	1 011
Mouvement net dette financière		-16 547	-27 673	-34 352
Dette financière (IFRS16)		0	0	0
Comptes courants d'associés		0	0	0
Flux de financement		-36 696	-34 860	-81 686
Total des flux de la période		-22 132	-46 856	-174 912
Trésorerie et équivalent de trésorerie - Ouverture		96 614	143 468	318 319
Trésorerie et équivalent de trésorerie - Clôture		74 441	96 614	143 468

Tableau de variation des capitaux propres K€

	Capital	Primes	Réserves	Résultat	Capitaux propres - part du Groupe	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
Capitaux propres au 31 décembre 2023	51 039	93 813	516 744	70 812	732 409	964	733 373
Résultat de la période				19 584	19 584	116	19 700
Distribution de dividendes							
commanditaires			-41 664		-41 664		-41 664
commandités			-14 087		-14 087		-14 087
Distribution de réserves					0		0
Mise en réserves			70 812	-70 812	0	-89	-89
Augmentation / réduction de capital					0	0	0
Autres variations			-2 204		-2 204	874	-1 330
Variation autocontrôle			2 050		2 050		2 050
Capitaux propres au 31 décembre 2024	51 039	93 813	531 651	19 584	696 088	1 865	697 952
Résultat de la période				59 012	59 012	-159	58 853
Distribution de dividendes							
commanditaires			-12 221		-12 221		-12 221
commandités			-1 825		-1 825		-1 825
Distribution de réserves					0		0
Mise en réserves			19 584	-19 584	0	-11	-11
Augmentation / réduction de capital					0	0	0
Autres variations			-982		-982	4	-978
Variation autocontrôle			-31		-31		-31
Capitaux propres au 31 décembre 2025	51 039	93 813	536 176	59 012	740 041	1 699	741 740
Résultat de la période				57 183	57 183	68	57 251
Distribution de dividendes					0		
commanditaires			-20 847		-20 847		-20 847
commandités			-2 011		-2 011		-2 011
Distribution de réserves							0
Mise en réserves			59 012	-59 012		-159	-159
Augmentation / réduction de capital							0
Autres variations							0
Variation autocontrôle			90		90		90
Capitaux propres au 30 juin 2026	51 039	93 813	572 420	57 183	774 455	1 608	776 063

Annexe aux états financiers consolidés au 30 juin 2026

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.

Les comptes consolidés sont présentés en milliers d'euros.

Ces comptes consolidés ont été établis par le Gérant, présentés au Conseil de Surveillance du 22 septembre 2026.

Note 2 : PRINCIPES

2.1. Evolution du référentiel comptable

Les comptes consolidés semestriels résumés de l'IDI au 30 juin 2026 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 2025.

A l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2026, les principes comptables retenus sont les mêmes que ceux utilisés pour la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2025, 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.

Pour information l'IFRS 18 « Présentation et informations à fournir dans les états financiers » est d'application obligatoire au 1er janvier 2027 et peut être appliqué de manière anticipée au 1er janvier 2026.

Cette norme consiste principalement en un changement significatif de présentation du compte de résultat, en de nouvelles informations à communiquer dans les notes aux états financiers, notamment sur les indicateurs de performance, et en des modifications plus limitées du tableau des flux de trésorerie et du bilan.

Le Groupe est toujours en cours d'évaluation des principaux changements induits par l'application de ces nouvelles règles.

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 la date d'acquisition, les titres sont comptabilisés au bilan pour le montant de leur juste valeur, qui correspond au prix d'achat.

Ultérieurement une analyse « multicritères » (comparables cotés, transactions comparables, multiple d'entrée, opérations significatives sur le capital) est conduite pour déterminer la juste valeur des actifs. L'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 : 5 % ;
- taux d'actualisation : 3,85 % correspondant au taux des obligations d'entreprises de 1ère catégorie;
- âge de départ à la retraite : 67 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 par action 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.

L'IDI a conclu fin 2022 un bail commercial de bureaux pour son siège social situé 23-25, avenue Franklin Delano Roosevelt, 75008 Paris.

La valeur du bail s'élevait à 14,5 M€ au 31 décembre 2022 et à 10,3 M€ au 30 juin 2026.

Les principales caractéristiques du 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 qui s'est appliqué jusqu'en décembre 2024.
- Surface : 1 867 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.

L'IDI 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 2023	520 034,9	380 198,6	41 285,3	80 266,3	18 285
Acquisitions	139 864	32 730	33 731	55 789	17 428
Cessions et remboursements	-70 459	-3 212	-36 680	-29 536	-1 031
Variation des intérêts	0				
Variation de valeurs	27 756	22 266	-1 941	3 728	3 703
Reclassements	0				
Entrée de périmètre	0				
Valeur nette fin 2024	617 195,7	430 213,0	36 581,0	110 247,0	40 155
Acquisitions	99 481	80 891	27	18 562	0
Cessions et remboursements	-128 464	-99 558	-5 022	-23 307	-577
Variation des intérêts	0				
Variation de valeurs	72 207	60 008	7 192	5 027	-21
Reclassements	0	38 154			-38 154
Entrée de périmètre	0				
Valeur nette fin décembre 2025	660 420	511 026	37 453	110 537	1 403
Acquisitions	34 145	3 996	14 864	15 285	0
Cessions et remboursements	-61 959	-34 666	-17 297	-9 996	0
Variation des intérêts	0				
Variation de valeurs	63 855	59 272	-3 317	7 903	-3
Reclassements	0				
Entrée de périmètre	0				
Valeur nette fin juin 2026	696 461	539 322	31 594	123 832	1 713

En *private equity* Europe, l'IDI a réinvesti dans :

- Voyager (CDS groupe), groupe européen réunissant CDS, Goelett, CRS, TMS, SIAP, Methodis et Trevium a élargi son offre de produits ainsi que son empreinte géographique en acquérant Hôtel Hub et devient la plus grande plateforme de réservation hôtelière corporate.

L'IDI a par ailleurs cédé la totalité de sa participation dans Winnicare group dans de bonnes conditions

3.3. Provisions pour risques et charges

	30/06/2026	31/12/2025
Provision retraite	531	424
Garantie de passif divers	0	0
Provision autre	0	0
Provisions pour risques et charges	531	424

3.4 Les autres créances

	30/06/2026	31/12/2025
Garanties, cautions, séquestre	622	623
Impôts différés actifs	988	1 078
Créances non courantes	1 610	1 701
Comptes courants	28 291	28 445
Autres	3 378	2 503
Créances courantes	31 669	30 948

3.5. Les dettes

L'IDI dispose, depuis le 5 juillet 2024, d'un financement de deux lignes de crédit respectivement de 16 millions d'euros et 30 millions d'euros chacune auprès d'un pool de banque dont Palatine est l'agent, pour financer les investissements en private equity Europe.

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 2026, le crédit investissement de 16 m€ a été entièrement remboursé et le crédit renouvelable de 30 m€ est non utilisé.

L'IDI dispose aussi d'une facilité de caisse de 5 millions d'euros (non utilisée au 30 juin 2026).

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

Les autres dettes non financières sont essentiellement composées de titres non appelés.

	30/06/2026	31/12/2025
Dettes d'exploitation	8 253	12 332
Dettes sur immobilisations	6 846	6 930
Dette financière dont IFRS16	10 457	10 964
Dividendes à payer	0	0
Comptes courants	0	-129
Dettes auprès des Et. de crédit	0	16 000
Options	2 285	2 475
Divers	16 782	16 507
Autres passifs	44 622	65 079
Dont courant	17 998	20 288
Dont non courant	26 624	44 790

Note 4 : INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RÉSULTAT

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	63 855	59 272	-3 317	7 903	-3
Dividendes	4	4			
Intérêts	2 954		0	2 954	
Résultat des activités d'investissement	66 809	59 276	-3 317	10 857	-3

4.2 Autres produits

Les Autres produits s'élèvent à 5,2 m€.

4.3 Impôts

Au 30 juin 2026, le produit d'impôt du groupe est de 845 K€.

Note 5 : AUTRES INFORMATIONS

5.1 Risques de liquidité

A fin juin 2026, comme au 31 décembre 2025, 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 et participations non consolidées.

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.

Sociétés contrôlées non consolidées	Pays	Pourcentage d'intérêt au 30/06/2026	Pourcentage d'intérêt au 31/12/2025
FINANCIERE BAGATELLE	France	100,0	100,0
DUBBING BROS HOLDING	France	21,7	21,7
FINANCIERE IUSTITIA - CFDP Assurances	France	32,6	32,6
H4BT - CDS GROUP	France	18,9	18,9
IDI EMERGING MARKETS (compartiment I)	Luxembourg	46,3	46,3
IDI EMERGING MARKETS (compartiment II)	Luxembourg	35,2	35,2
NATCO GROUP - TucoEnergie	France	24,8	24,8
GROUPE POSITIVE - SARBACANE	France	6,4	6,4
ROCHER INVESTISSEMENT	France	42,3	42,3
WINNINVEST	France	0,0	21,7
TTK SECURITIES	France	17,7	17,7
INTERSOFT	Belgique	74,3	74,3

Note 6 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLÔTURE DU 30 JUIN 2026

L'IDI a signé en juillet 2026 la cession de la totalité de sa participation dans CFDP via la holding Financière Iustitia, le spécialiste indépendant de la protection juridique en France qui interviendra avant la fin de l'année 2026. Financière Iustitia est un acteur indépendant d'AG2R la mondiale. La réalisation de cette opération, soumise à l'accord préalable de l'ACPR, devrait intervenir d'ici la fin de l'exercice 2026.

Par ailleurs, le groupe PLC a poursuivi sa stratégie de consolidation du marché des CDMO cosmétiques et nutraceutiques en complétant son offre par l'acquisition de Floralpina, spécialiste français des compléments alimentaires sous forme sèche.

IV – RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2026

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 2026 au 30 juin 2026, 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 2026
Les commissaires aux comptes

Cabinet Foucault
Olivier FOUCAULT

Deloitte & Associés
Frédéric NEIGE