

Financière Moncey



**Rapport semestriel
2019**

SOMMAIRE

Rapport d'activité	3
Comptes consolidés résumés semestriels	6
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	20
Attestation du responsable du rapport semestriel	21

RAPPORT D'ACTIVITE

1_SYNTHÈSE DES RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2019

Résultats du premier semestre 2019

Chiffre clés consolidés

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Chiffre d'affaires	-	-
Résultat opérationnel	(0,2)	(0,2)
Résultat financier	0,5	0,5
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	5,4	6,1
Impôts	(0,1)	(0,1)
Résultat net	5,5	6,2
Résultat net part du Groupe	5,5	6,2

Chiffre d'affaires

Financière Moncey est une holding qui gère un portefeuille de participations. Elle n'a pas réalisé de chiffre d'affaires au cours du premier semestre 2019, tout comme au premier semestre 2018.

Résultat opérationnel

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Résultat opérationnel	(0,2)	(0,2)
Total	(0,2)	(0,2)

Le résultat opérationnel du premier semestre 2019 s'établit à – 0,2 million d'euros, il est stable par rapport au premier semestre 2018.

Résultat Financier

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Dividendes	0,5	0,5
Coût net du financement	0,0	0,0
Autres produits et charges financiers	0,0	0,0
Total	0,5	0,5

Le résultat financier est constitué principalement de dividendes.

Le résultat net part du Groupe ressort à 5,5 millions d'euros au premier semestre 2019, contre 6,2 millions d'euros au premier semestre 2018. Il correspond essentiellement à la part dans le résultat net de Société Industrielle et Financière de l'Artois qui est impacté par le recul du résultat d'IER.

Structure financière

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2019	Au 31 décembre 2018
Capitaux et autres fonds propres	1 224	1 166
dont part du Groupe	1 211	1 153
Endettement net	(3,1)	(3,2)

Les capitaux propres part du Groupe au 30 juin 2019 s'établissent à 1 211 millions d'euros en augmentation de 58 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2018, compte tenu notamment de la hausse des valeurs boursières.

2_ACTIVITÉS

Société Industrielle et Financière de l'Artois (42,1%) ⁽¹⁾

Le chiffre d'affaires consolidé de Société Industrielle et Financière de l'Artois du premier semestre 2019 s'établit à 71 millions d'euros, en recul de 10 %, à périmètre et taux de change constants. Le chiffre d'affaire d'IER est impacté par la faible activité dans les équipements aériens et la baisse de l'activité passagers (matériel et services). L'activité dans les équipements de contrôle d'accès et de sécurisation (Automatic Systems) a poursuivi sa croissance sur l'ensemble des zones sauf en Amérique du Nord.

Le résultat net consolidé ressort à 10 millions d'euros, contre 13 millions d'euros au premier semestre 2018 et le résultat net part du Groupe s'établit à 13 millions d'euros contre 14 millions d'euros au premier semestre 2018.

IER (52,4 %) ⁽¹⁾

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2019	1 ^{er} semestre 2018
Chiffre d'affaires	71,3	80,7
Résultat opérationnel	(3,7)	(0,5)
Frais de Recherche et développement	4,9	4,9
Investissements	7,2	3,6

IER est un Acteur majeur dans le développement et la commercialisation d'infrastructures de charge (pour les services d'autopartage) et de systèmes de géolocalisation et de supervision à distance des véhicules. IER détient également des positions fortes dans les systèmes d'accès piétons et dans les projets d'intégration de systèmes de contrôle des flux passagers dans les gares et aéroports ;

- Le chiffre d'affaires d'IER est en retrait au premier semestre 2019, impacté par la faible activité dans les équipements aériens et la baisse de l'activité passagers (matériel et services). Cependant l'activité dans les équipements de contrôle d'accès et de sécurisation (Automatic Systems) poursuit sa croissance sur l'ensemble des zones, excepté l'Amérique du Nord.
- La baisse du résultat opérationnel est principalement due aux mesures d'optimisation de coûts. Elle est cependant compensée en partie par la progression du résultat d'Automatic Systems

⁽¹⁾ Mis en équivalence.

3_ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS A LA CLOTURE ET PERSPECTIVES

Néant.

4_PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques financiers auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours du second semestre 2019 sont exposés dans la Note 6 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

5_PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les principales transactions avec les parties liées sont détaillées dans la Note 11 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

6_Évolution du cours de l'action

Cours en euros, en moyenne mensuelle.

Au 30 août 2019.



SOMMAIRE COMPTES CONSOLIDÉS

États financiers	p. 7
Notes annexes aux états financiers	p. 12

Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en milliers d'euros et arrondis à la décimale la plus proche. De façon générale, les valeurs présentées dans les comptes consolidés et Annexes aux comptes consolidés sont arrondies à la décimale la plus proche. Par conséquent, la somme des montants arrondis peut présenter des écarts non significatifs par rapport au total reporté. Par ailleurs, les ratios et écarts sont calculés à partir des montants sous-jacents et non à partir des montants arrondis.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

ÉTAT DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	NOTES	Jun 2019	Jun 2018	Décembre 2018
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Chiffre d'affaires	8.3	0	0	0
Achats et charges externes	8.3	(173)	(196)	(355)
Frais de personnel	8.3	0	0	0
Amortissements et provisions	8.3	0	0	0
Autres produits opérationnels	8.3	0	0	0
Autres charges opérationnelles	8.3	0	0	0
Résultat opérationnel	8.3	(173)	(196)	(355)
Coût net du financement	5.1	8	17	24
Autres produits financiers	5.1	470	470	470
Autres charges financières	5.1	0	0	0
Résultat financier	5.1	478	487	494
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	5.2	5 356	6 059	5 648
Impôts sur les résultats	10	(110)	(102)	(66)
Résultat net consolidé		5 551	6 248	5 721
Résultat net consolidé, part du Groupe		5 551	6 248	5 725
Intérêts minoritaires		0	0	(4)

Résultat par action (en euros) : 7.2

	Jun 2019	Jun 2018	Décembre 2018
Résultat net part du Groupe :			
- de base	30,35	34,17	31,31
- dilué	30,35	34,17	31,31

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	Juin 2019	Juin 2018	Décembre 2018
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Résultat net consolidé de la période	5 551	6 248	5 721
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées ⁽¹⁾			
Autres variations des éléments recyclables en résultat ultérieurement ⁽²⁾	150	(49)	(46)
Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement	150	(49)	(46)
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées ⁽¹⁾	23 080	(107 922)	(124 357)
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres		19	59
Autres variations des éléments non recyclables en résultat ultérieurement ⁽²⁾	33 720	(40 705)	(75 150)
Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement	56 800	(148 608)	(199 448)
Résultat global	62 501	(142 409)	(193 773)
Dont :			
- Part du Groupe	61 997	(140 118)	(191 143)
- Part des minoritaires	504	(2 291)	(2 630)
dont impôt :			
sur juste valeur des instruments financiers	155	150	159
sur pertes et gains actuariels	0	(10)	(31)

(1) Voir Note 5.3 - Autres actifs financiers

(2) Variation du résultat global des titres mis en équivalence : essentiellement impact de la mise à la juste valeur non recyclable en résultat des titres détenus par les entités mises en équivalence, en application de la norme IFRS 9 - voir variation des capitaux propres consolidés.

BILAN CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	NOTES	30/06/2019	31/12/2018
Actif			
<i>Goodwill</i>		0	0
Autres immobilisations incorporelles		0	0
Immobilisations corporelles		0	0
Titres mis en équivalence	5.2	662 105	626 681
Autres actifs financiers non courants	5.3	559 322	536 241
Impôts différés		16	16
Autres actifs non courants		0	0
Actifs non courants		1 221 443	1 162 938
Stocks et en-cours		0	0
Clients et autres débiteurs		0	0
Impôts courants		0	0
Autres actifs courants		19	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.4	3 076	3 415
Actifs courants		3 095	3 415
Total actif		1 224 538	1 166 353
Passif			
Capital		4 206	4 206
Primes liées au capital		4 490	4 490
Réserves consolidées		1 201 966	1 143 987
Capitaux propres, part du Groupe		1 210 662	1 152 683
Intérêts minoritaires		13 679	13 352
Capitaux propres	7.1	1 224 341	1 166 035
Dettes financières non courantes		0	0
Autres provisions non courantes	9	21	21
Impôts différés		0	0
Autres passifs non courants		0	0
Passifs non courants		21	21
Dettes financières courantes		22	220
Provisions courantes		0	0
Fournisseurs et autres créditeurs	8.4	80	77
Impôts courants		74	0
Autres passifs courants		0	0
Passifs courants		176	297
Total passif		1 224 538	1 166 353

VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

	Juin 2019	Juin 2018	Décembre 2018
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net part du Groupe	5 551	6 248	5 725
Part des intérêts minoritaires	0	0	(4)
Résultat net consolidé	5 551	6 248	5 721
Charges et produits sans effet sur la trésorerie :			
- élimination des amortissements et provisions	0	0	0
- élimination de la variation des impôts différés	0	0	0
- autres produits et charges sans incidence de trésorerie ou non liés à l'activité ⁽¹⁾	(5 356)	(6 059)	(5 648)
Autres retraitements :			
- coût net du financement	(8)	(17)	(24)
- produits des dividendes reçus	(470)	(470)	(470)
- charges d'impôts sur les sociétés	110	102	66
Dividendes reçus :			
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence ⁽²⁾	3 806	3 806	3 806
- dividendes reçus des sociétés non consolidées	470	470	470
Impôts sur les sociétés décaissés ⁽³⁾	(35)	1 074	1 038
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	(16)	5	(12)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	4 052	5 159	4 947
Flux nets de trésorerie sur investissements	0	0	0
Flux de financement			
Décaissements :			
- dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(4 023)	(8 046)	(8 046)
- dividendes versés aux minoritaires nets des impôts de distribution	(178)	(178)	(178)
Intérêts nets	8	17	24
Flux nets de trésorerie sur opérations de financement	(4 193)	(8 207)	(8 200)
Variation de la trésorerie	(141)	(3 048)	(3 253)
Trésorerie à l'ouverture ⁽⁴⁾	3 195	6 448	6 448
Trésorerie à la clôture ⁽⁴⁾	3 054	3 400	3 195

(1) Voir Note 5.2 - Titres mis en équivalence.

(2) Dividendes reçus de Société Industrielle et Financière de l'Artois principalement.

(3) Principalement remboursement de la taxe de 3% sur les dividendes en 2018.

(4) Voir Note 5.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Nombre d'actions ⁽¹⁾	Capital	Primes	Juste valeur des actifs financiers		Réserves de conversion	Pertes et gains actuariels	Réserves	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires ⁽³⁾	TOTAL
				Recyclable	Non recyclable						
				Capitaux propres au 1er janvier 2018	182 871						
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	(51)	0	35	(8 030)	(8 046)	(178)	(8 224)
Dividendes distribués								(8 046)	(8 046)	(178)	(8 224)
Autres variations					(51)		35	16	0	0	0
Eléments du résultat global				0	(146 336)	(49)	19	6 248	(140 118)	(2 291)	(142 409)
Résultat de la période								6 248	6 248	0	6 248
Variation des éléments recyclables en résultat											
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées									0	0	0
Autres variations du résultat global ⁽²⁾						(49)			(49)		(49)
Variation des éléments non recyclables en résultat											
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées					(105 631)				(105 631)	(2 291)	(107 922)
Pertes et gains actuariels							19		19		19
Autres variations du résultat global ⁽²⁾					(40 705)				(40 705)		(40 705)
Capitaux propres au 30 juin 2018	182 871	4 206	4 490	0	850 582	(92)	23	344 506	1 203 715	13 691	1 217 406
Capitaux propres au 1er janvier 2018	182 871	4 206	4 490	0	996 969	(43)	(31)	346 288	1 351 879	16 160	1 368 039
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	69	0	35	(8 157)	(8 053)	(178)	(8 231)
Dividendes distribués								(8 046)	(8 046)	(178)	(8 224)
Autres variations					69	0	35	(111)	(7)	0	(7)
Eléments du résultat global				0	(196 881)	(46)	59	5 725	(191 143)	(2 630)	(193 773)
Résultat de l'exercice								5 725	5 725	(4)	5 721
Variation des éléments recyclables en résultat											
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées									0	0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées									0	0	0
Autres variations du résultat global ⁽²⁾						(46)			(46)	0	(46)
Variation des éléments non recyclables en résultat											
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées					(121 731)				(121 731)	(2 626)	(124 357)
Pertes et gains actuariels							59		59	0	59
Autres variations du résultat global ⁽²⁾					(75 150)				(75 150)		(75 150)
Capitaux propres au 31 décembre 2018	182 871	4 206	4 490	0	800 157	(89)	63	343 856	1 152 683	13 352	1 166 035
Capitaux propres au 1er janvier 2019	182 871	4 206	4 490	0	800 157	(89)	63	343 856	1 152 683	13 352	1 166 035
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	0	(4 017)	(4 017)	(178)	(4 195)
Dividendes distribués								(4 023)	(4 023)	(178)	(4 201)
Autres variations								6	6	0	6
Eléments du résultat global				0	56 296	150	0	5 551	61 997	504	62 501
Résultat de la période								5 551	5 551	0	5 551
Variation des éléments recyclables en résultat											
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées									0	0	0
Autres variations du résultat global ⁽²⁾						150			150		150
Variation des éléments non recyclables en résultat											
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées					22 576				22 576	504	23 080
Pertes et gains actuariels							0		0		0
Autres variations du résultat global ⁽²⁾					33 720				33 720		33 720
Capitaux propres au 30 juin 2019	182 871	4 206	4 490	0	856 453	61	63	345 390	1 210 662	13 679	1 224 341

(1) Voir Note 7.1 - Capitaux propres.

(2) Essentiellement lié aux effets de la mise à la juste valeur non recyclable en résultat des titres détenus par les entités mises en équivalence, en application de la norme IFRS 9.

(3) Essentiellement Compagnie des Tramways de Rouen.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

SOMMAIRE DÉTAILLÉ DES NOTES ANNEXES

Note 1 - Faits marquants	13
Note 2 - Principes comptables généraux.....	13
2.1 - Évolutions normatives.....	13
Note 3 - Comparabilité des comptes	14
Note 4 - Périmètre de consolidation.....	14
Note 5 - Structure financière et coûts financiers	14
5.1 - Résultat financier	14
5.2 - Titres mis en équivalence.....	15
5.3 - Autres actifs financiers.....	15
5.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie	16
5.5 - Endettement financier.....	17
Note 6 - Informations sur les risques.....	17
Note 7 - Capitaux propres et résultat par action	18
7.1 - Capitaux propres.....	18
7.2 - Résultat par action	18
Note 8 - Données liées à l'activité	18
8.1 - Informations sur les secteurs opérationnels	18
8.2 - Principales évolutions à périmètre et taux de change constants	18
8.3 - Résultat opérationnel.....	18
8.4 - Fournisseurs et autres créditeurs	19
Note 9 - Provisions	19
Note 10 - Impôts.....	19
10.1 - Charge d'impôt.....	19
Note 11 - Transactions avec les parties liées	19
Note 12 - Événements postérieurs à la clôture	19

Financière Moncey est une société anonyme de droit français soumise à l'ensemble des textes applicables aux sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du Code de commerce. Son siège social est au 31-32 Quai de Dion-Bouton, 92 811 Puteaux. La société est cotée à Paris.

Les comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration du 12 septembre 2019.

Note 1 - Faits marquants

Néant

Note 2 - Principes comptables généraux

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés semestriels résumés sont identiques à ceux utilisés par le Groupe pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018 établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne et détaillés dans la note 2 - Principes comptables généraux des états financiers consolidés de l'exercice 2018 ; sous réserve des éléments ci-dessous :

- application par le Groupe des normes comptables ou interprétations, présentées au paragraphe 2.1.1 - Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1er janvier 2019 ;
- application des spécificités de la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire".

Conformément à la norme IAS 34, ces états financiers n'incluent pas l'ensemble des notes requises dans les comptes annuels mais une sélection de notes explicatives. Ils doivent être lus en liaison avec les états financiers du Groupe au 31 décembre 2018.

2.1 - Évolutions normatives

2.1.1 - Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1er janvier 2019

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application selon l'Union européenne: exercices ouverts à compter du
Amendement à IAS 28 « Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises »	08/02/2019	01/01/2019
Améliorations des IFRS - cycle 2015-2017	14/03/2019	01/01/2019
Amendement à IAS 19 « Modification, réduction ou liquidation d'un régime »	13/03/2019	01/01/2019
Amendement à IFRS 9 « Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative »	22/03/2018	01/01/2019
Interprétation IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux »	23/10/2018	01/01/2019
IFRS 16 « Contrats de location »	31/10/2017	01/01/2019

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 16 « Contrats de location » de manière prospective. Par conséquent, l'information présentée pour 2018 n'a nécessité aucun retraitement.

Toutefois, les impacts de l'application de la norme IFRS 16 concernent essentiellement les activités Terminaux spécialisés du sous-groupe Artois mis en équivalence et restent d'incidence peu significative sur les états financiers consolidés du Groupe.

2.1.2 - Normes comptables ou interprétations que le Groupe appliquera dans le futur

Il n'y a pas, à la date d'arrêté des comptes, de nouvelles normes adoptées par l'Union Européenne dont la première application est postérieure au 1er janvier 2019.

L'IASB a publié des normes et des interprétations qui n'ont pas encore été adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2019; elles ne sont pas appliquées par le Groupe à cette date.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates de publication par l'IASB	Dates d'application selon l'IASB : exercices ouverts à compter du
Amendements aux références du cadre conceptuel dans les normes IFRS	29/03/2018	01/01/2020
Amendements à IFRS 3 « Définition d'une entreprise »	22/10/2018	01/01/2020
Amendements à IAS 1 et IAS 8 « Définition du terme significatif »	31/10/2018	01/01/2020

Note 3 - Comparabilité des comptes

Les comptes du premier semestre 2019 sont comparables à ceux de l'exercice 2018.

Note 4 - Périmètre de consolidation**Principales variations de périmètre**

Aucune variation significative.

Note 5 - Structure financière et coûts financiers**5.1 - Résultat financier**

	Jun 2019	Jun 2018	Décembre 2018
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Coût net du financement	8	17	24
- Charges d'intérêts	(1)	0	(1)
- Revenus des créances financières	9	17	25
- Autres produits	0	0	0
Autres produits financiers (*)	470	470	470
Autres charges financières (*)	0	0	0
Résultat financier	478	487	494

*** Détails des autres produits et charges financiers :**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jun 2019			Jun 2018		
	Total	Produits financiers	Charges financières	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	470	470	0	470	470	0
Autres produits et charges financiers	470	470	0	470	470	0

(1) Correspond principalement aux dividendes reçus par Financière Moncey de Financière de l'Odet (325 milliers d'euros pour toutes les périodes présentées) et de la société Socfrance (92 milliers d'euros pour toutes les périodes présentées).

<i>(en milliers d'euros)</i>	Décembre 2018		
	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	470	470	0
Autres produits et charges financiers	470	470	0

(1) Correspond principalement aux dividendes reçus par Financière Moncey de Financière de l'Odet (325 milliers d'euros) et de la société Socfrance (92 milliers d'euros).

5.2 - Titres mis en équivalence

<i>(en milliers d'euros)</i>	
Au 31 décembre 2018	626 681
Variation du périmètre de consolidation	0
Quote-part de résultat	5 356
Autres mouvements ⁽¹⁾	30 068
Au 30 juin 2019	662 105

(1) Dont 33,7 millions d'euros au titre de la variation de la juste valeur des actifs financiers chez Société Industrielle et Financière de l'Artois et (3,8) millions d'euros au titre des dividendes.

Valeur consolidée des principales sociétés mises en équivalence

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2019		Au 31/12/2018	
	Quote part de Résultat	Valeur de mise en équivalence	Quote part de Résultat	Valeur de mise en équivalence
Groupe Société Industrielle et Financière de l'Artois	5 354	660 586	5 642	625 164
Rivaud Innovation	2	1 519	6	1 517
TOTAL	5 356	662 105	5 648	626 681

Évaluation des titres mis en équivalence

Conformément à la norme IAS 28, la valeur des participations mises en équivalence est testée à la date de clôture dès lors qu'il existe une indication objective de dépréciation. Aucune dépréciation n'est apparue nécessaire au 30 juin 2019.

5.3 - Autres actifs financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2019		
	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	559 322	559 322	0
Total	559 322	559 322	0

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2018		
	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	536 241	536 241	0
Total	536 241	536 241	0

Détail des variations de la période

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2018 Valeur nette	Acquisitions	Cessions	Variation juste valeur ⁽¹⁾	Autres mouvements	Au 30/06/2019 Valeur nette
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	536 241	0	0	23 080	1	559 322
Total	536 241	0	0	23 080	1	559 322

(1) Les variations de juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres concernent essentiellement les titres Financière de l'Odé, Financière V et Omnium Bolloré pour respectivement 11 millions d'euros, 7,1 millions d'euros et 5 millions d'euros.

Portefeuille de titres cotés et non cotés

Détail des principaux titres :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2019		Au 31/12/2018	
	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable
Sociétés				
Financière de l'Odét	4,93	269 364	4,93	258 329
Sous total titres cotés		269 364		258 329
Financière V ⁽¹⁾	12,18	169 293	12,18	162 240
Omnium Bolloré ⁽¹⁾	17,10	119 704	17,10	114 711
Autres titres non cotés		962		961
Sous total titres non cotés		289 959		277 912
Total		559 322		536 241

(1) Le Groupe détient directement et indirectement des participations dans Omnium Bolloré et Financière V, holdings intermédiaires de contrôle du Groupe Bolloré.

- Financière V, contrôlée par Vincent Bolloré, est détenue à 50,31% par Omnium Bolloré, à 22,81% par la Compagnie du Cambodge, à 10,50% par la Financière Moncey, à 10,25% par Bolloré, à 4% par la Société Industrielle et Financière de l'Artois, à 1,68% par la Compagnie des Tramways de Rouen et à hauteur de 0,45% par la Société des Chemins de Fer et Tramways du Var et du Gard.

- Omnium Bolloré, contrôlée par Vincent Bolloré, est détenue à 50,04% par Bolloré Participations, à 27,92% par African Investment Company (contrôlée par Bolloré), à 17,10% par Financière Moncey et à 4,82% par Bolloré.

Le Groupe ne détient pas d'influence notable sur ces participations : aucun membre des Conseils d'Administration de ces entités ne représente Financière Moncey ; d'autre part, les titres détenus dans ces entités sont privés de droit de vote en raison du contrôle que les holdings exercent directement et indirectement sur la société Financière Moncey.

La valorisation de ces titres est basée sur le cours de bourse des titres Financière de l'Odét et intègre une décote qui reflète la moindre liquidité de ces titres, sur la base d'un modèle de valorisation dite du Protective Put (modèle de Chaffe). Cette évaluation a conduit à reconnaître une décote de 10,7% au 30 juin 2019.

Les titres de participation cotés sont évalués au cours de bourse (voir note 6 - Informations sur les risques).

L'ensemble des titres cotés sont classés en niveau 1 de la hiérarchie de juste valeur de la norme IFRS 13 (comme au 31 décembre 2018). Les titres non cotés évalués à la juste valeur sont classés en niveau 2 (comme au 31 décembre 2018).

5.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2019			Au 31/12/2018		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	8	0	8	2	0	2
Conventions de trésorerie - actif	3 068	0	3 068	3 413	0	3 413
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 076	0	3 076	3 415	0	3 415
Conventions de trésorerie - passif	(22)	0	(22)	(220)	0	(220)
Trésorerie Nette	3 054	0	3 054	3 195	0	3 195

La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont classés en niveau 1 de la hiérarchie de juste valeur de la norme IFRS 13 (comme au 31 décembre 2018).

5.5 - Endettement financier

5.5.1 - Endettement financier net :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2019			Au 31/12/2018		
	dont courant	dont non courant		dont courant	dont non courant	
Autres emprunts et dettes assimilées	22	22	0	220	220	0
Endettement financier brut	22	22	0	220	220	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	(3 076)	(3 076)	0	(3 415)	(3 415)	0
Endettement financier net	(3 054)	(3 054)	0	(3 195)	(3 195)	0

(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie - Voir Note 5.4.

Note 6 - Informations sur les risques

Principaux risques concernant le Groupe

Risque sur les actions cotées

Le Groupe Financière Moncey qui détient un portefeuille de titres évalué à 559,3 millions d'euros au 30 juin 2019, est exposé à la variation des cours de Bourse.

Les titres de participation détenus par le Groupe dans des sociétés non consolidées sont évalués en juste valeur à la clôture conformément à la norme IFRS 9 « Instruments financiers » et sont classés en actifs financiers (voir Note 5.3 - Autres actifs financiers).

Pour les titres cotés, cette juste valeur est la valeur boursière à la clôture.

Au 30 juin 2019, les réévaluations des titres de participations du bilan consolidé déterminées sur la base des cours de Bourse s'élèvent à 515,1 millions d'euros avant impôt, avec pour contrepartie les capitaux propres consolidés et ne se reverseront pas en résultat dans le futur.

Financière Moncey détient une participation de 42,05% dans Société Industrielle et Financière de l'Artois qui détient un portefeuille de titres évalué à 935,6 millions d'euros au 30 juin 2019. Les réévaluations des titres de participations du bilan consolidé de Société Industrielle et Financière de l'Artois déterminées sur la base des cours de Bourse s'élèvent à 100% à 860,3 millions d'euros avant impôt, avec pour contrepartie les capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2019, une variation de 1 % des cours de Bourse entraînerait un impact de 3,3 millions d'euros sur les titres mis en équivalence, de 5,6 millions d'euros sur les titres de participations et de 8,9 millions d'euros sur les capitaux propres consolidés, dont 3,1 millions sur les titres Omnium Bolloré et Financière V.

Ces titres non cotés, détenus directement et indirectement dans Omnium Bolloré et Financière V, dont la valeur dépend de la valorisation des titres de Financière de l'Odét, sont également impactés par les variations des cours de Bourse (voir note 5.3 - Autres actifs financiers). Au 30 juin 2019, la valeur réévaluée de ces titres s'élève à 290 millions d'euros pour une valeur brute de 18,4 millions d'euros. Ces sociétés non cotées revêtent un caractère peu liquide.

Risque de liquidité

Le Groupe Financière Moncey dispose d'une trésorerie nette positive. Il dispose par ailleurs d'un compte courant avec le Groupe Bolloré qui peut, le cas échéant, couvrir ses besoins de liquidité. Les risques financiers relatifs au Groupe Bolloré sont présentés dans le document de référence 2018 de ce Groupe.

Risque de taux

Au 30 juin 2019, la totalité du désendettement financier portant intérêt est à taux variable, il s'agit de comptes courants avec le Groupe Bolloré.

Si les taux variaient uniformément de +1 % l'impact annuel sur le résultat financier serait de 31 milliers d'euros.

Le Groupe Financière Moncey n'utilise pas d'instruments financiers dérivés de couverture de taux au 30 juin 2019.

Note 7 - Capitaux propres et résultat par action**7.1 - Capitaux propres**

Au 30 juin 2019, le capital social de Financière Moncey s'élève à 4 206 033 euros, divisé en 182 871 actions ordinaires d'un nominal de 23 euros chacune et entièrement libérées.

7.1.1 - Evolution du capital

Aucune évolution du capital de la société mère n'a été constatée au cours de l'exercice 2019.

Les événements affectant ou pouvant affecter le capital social de Financière Moncey sont soumis à l'accord de l'Assemblée Générale des actionnaires.

7.1.2 - Dividendes distribués par la société mère

Le montant total des dividendes payés sur la période par la société mère est de 4 millions d'euros, soit 22 euros par action.

7.2 - Résultat par action

Le tableau ci-dessous fournit le détail des éléments utilisés pour calculer les résultats par action de base et dilué présentés au pied du compte de résultat.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Juin 2019	Juin 2018	Décembre 2018
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	5 551	6 248	5 725
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	5 551	6 248	5 725
Nombre de titres émis	182 871	182 871	182 871
Nombre de titres en circulation	182 871	182 871	182 871
Nombre de titres émis et potentiels	182 871	182 871	182 871
Nombre moyen pondéré de titres en circulation - de base	182 871	182 871	182 871
Nombre moyen pondéré de titres en circulation et potentiels - après dilution	182 871	182 871	182 871

Note 8 - Données liées à l'activité**8.1 - Informations sur les secteurs opérationnels**

L'activité de Financière Moncey et de son unique filiale intégrée globalement étant une activité de portefeuille, la présentation sectorielle n'apporte pas d'information pertinente.

8.2 - Principales évolutions à périmètre et taux de change constants

Néant.

8.3 - Résultat opérationnel

<i>(en milliers d'euros)</i>	Juin 2019	Juin 2018	Décembre 2018
Chiffre d'affaires	0	0	0
Achats et charges externes :	(173)	(196)	(355)
- Achats et charges externes	(173)	(196)	(355)
- Locations et charges locatives	0	0	0
Frais de personnel	0	0	0
Dotations aux amortissements et aux provisions	0	0	0
Autres produits opérationnels	0	0	0
Autres charges opérationnelles	0	0	0
Résultat opérationnel	(173)	(196)	(355)

8.4 - Fournisseurs et autres créditeurs

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2018	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2019
Dettes fournisseurs	77	0	(22)	0	0	55
Dettes sociales et fiscales d'exploitation	0	0	5	0	0	5
Autres dettes d'exploitation	0	0	20	0	0	20
Total	77	0	3	0	0	80

Note 9 - Provisions

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2019	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2018	dont courant	dont non courant
Provisions pour risques filiales	21	0	21	21	0	21
Provisions pour risques et charges	21	0	21	21	0	21
Engagements envers le personnel	0	0	0	0	0	0
Provisions	21	0	21	21	0	21

Détail des variations de la période

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2018	Augmentations	Diminutions		Variations de périmètre	Autres mouvements	Variations de change	Au 30/06/2019
			avec utilisation	sans utilisation				
Provisions pour risques filiales	21	0	0	0	0	0	0	21
Engagements envers le personnel	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	21	0	0	0	0	0	0	21

Note 10 - Impôts**10.1 - Charge d'impôt****10.1.1 - Analyse de la charge d'impôt**

(en milliers d'euros)	Jun 2019	Jun 2018	Décembre 2018
Impôts courants	(110)	(107)	(71)
Variation nette des impôts différés	0	0	0
Autres impôts (forfaitaire, redressements, crédit d'impôts)	0	5	5
Total	(110)	(102)	(66)

Note 11 - Transactions avec les parties liées

Le Groupe a conclu diverses transactions avec des sociétés liées dans le cadre normal de ses activités. Ces transactions sont réalisées aux conditions de marché.

Elles comprennent principalement les relations de nature commerciale ou financière entre le Groupe et ses filiales, et les sociétés du Groupe Bolloré, notamment les opérations de centralisation de trésorerie.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2019, il n'y a pas eu de variation significative dans la nature des transactions entre le Groupe et ses parties liées par rapport au 31 décembre 2018 (voir Note 12 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018).

Note 12 - Événements postérieurs à la clôture

Néant.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019.

Aux Actionnaires,

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 FINANCIÈRE MONCEY, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2019, 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 du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. 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.

II. 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.

Neuilly-sur-Seine et Paris - La Défense, le 26 septembre 2019

Les commissaires aux comptes

AEG Finances

Constantin Associés

Membre français de Grant Thornton International

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Samuel Clochard

Thierry Queron

ATTESTATION 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 figurant en page 3 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.

Le 30 septembre 2019

François Laroze
Directeur général