

Financière Moncey

Rapport financier semestriel 2023



SOMMAIRE

RAPPORT D'ACTIVITÉ	4
COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS SEMESTRIELS	7
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE	21
ATTESTATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL	22

RAPPORT D'ACTIVITÉ

1. SYNTHÈSE DES RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE

Résultats du premier semestre 2023

Chiffre clés consolidés

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Chiffre d'affaires	-	-
Résultat opérationnel	(0,2)	(0,2)
Résultat financier	1,5	1,4
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	9,0	8,3
Impôts	(0,4)	(0,3)
Résultat net	9,9	9,2
Résultat net part du Groupe	9,9	9,2

Financière Moncey est une société holding qui gère un portefeuille de participations. Elle n'a pas réalisé de **chiffre d'affaires** au cours du premier semestre 2023, tout comme au premier semestre 2022.

Le résultat opérationnel du premier semestre 2023 s'établit à - 0,2 million d'euros, il est stable par rapport au premier semestre 2022.

Résultat Financier

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2023	1 ^{er} semestre 2022
Dividendes	1,4	1,4
Coût net du financement	0,0	0,0
Autres produits et charges financiers	0,0	0,0
TOTAL	1,5	1,4

Le résultat financier est constitué principalement de dividendes.

Le résultat net part du Groupe ressort à 10 millions d'euros contre 9 millions d'euros au premier semestre 2022. Il intègre essentiellement la quote-part de résultat net de la Société Industrielle et Financière de l'Artois qui a principalement bénéficié au cours du premier semestre 2023 de la croissance de son résultat financier, dans un contexte de hausse des taux d'intérêts.

Structure financière

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2023	Au 31 décembre 2022
Capitaux et autres fonds propres	1 890	1 708
dont part du Groupe	1 866	1 687
Endettement net	(6,4)	(3,0)

Les capitaux propres part du Groupe au 30 juin 2023 s'établissent à 1 866 millions d'euros en augmentation 179 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2022, compte tenu notamment de la hausse des valeurs boursières.

2. ACTIVITÉS ET PORTEFEUILLE DE PARTICIPATIONS

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 2023, principalement réalisé par le Groupe IER, s'établit à 73 millions d'euros, en hausse de 4 %.

Le résultat opérationnel s'établit à -7 millions d'euros contre -3 millions d'euros au premier semestre 2022. Automatic Systems a été impacté par l'augmentation des coûts et des retards exceptionnels de production entraînant la baisse des segments Passagers, Piétons et Services.

Le résultat financier s'établit à 28 millions d'euros contre 22 millions d'euros au premier semestre 2022. L'amélioration est principalement liée à une hausse des produits nets du financement bénéficiant de la hausse des taux d'intérêts.

Le résultat net consolidé ressort à 18 millions d'euros, stable par rapport au premier semestre 2022 et **le résultat net part du Groupe** s'établit à 21 millions d'euros contre 20 millions d'euros au premier semestre 2022.

3. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE ET PERSPECTIVES

Néant.

4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques financiers auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours du second semestre 2023 sont exposés dans la Note 7 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 31 août 2023.



COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS SEMESTRIELS

ÉTATS FINANCIERS	8
NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS	13

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	Juin 2023	Juin 2022	Décembre 2022
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Chiffre d'affaires		0	0	0
Achats et charges externes		(211)	(210)	(394)
Frais de personnel		0	0	0
Amortissements et provisions		0	0	0
Autres produits opérationnels		0	0	0
Autres charges opérationnelles		0	0	0
Résultat opérationnel		(211)	(210)	(394)
Coût net du financement	6.1	41	2	14
Autres produits financiers	6.1	1 436	1 348	1 348
Autres charges financières	6.1	0	0	0
Résultat financier	6.1	1 477	1 350	1 362
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	6.2	8 982	8 316	8 787
Impôts sur les résultats	9	(353)	(301)	(265)
Résultat net consolidé		9 895	9 155	9 490
Résultat net consolidé, part du Groupe		9 882	9 158	9 498
Intérêts minoritaires		13	(3)	(8)

Résultat par action (en euros) :

8.2

	Juin 2023	Juin 2022	Décembre 2022
Résultat net part du Groupe :			
- de base	54,04	50,08	51,94
- dilué	54,04	50,08	51,94

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	Jun 2023	Jun 2022	Décembre 2022
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Résultat net consolidé de l'exercice	9 895	9 155	9 490
Autres variations des éléments recyclables en résultat ultérieurement ⁽²⁾	9	76	(6)
Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement	9	76	(6)
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées ⁽¹⁾	124 778	(163 243)	52 358
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres		39	168
Autres variations des éléments non recyclables en résultat ultérieurement ⁽²⁾	51 883	(89 889)	(2 169)
Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement	176 661	(253 093)	50 357
RÉSULTAT GLOBAL	186 565	(243 862)	59 841
Dont :			
- Part du Groupe	183 557	(240 421)	58 473
- Part des minoritaires	3 008	(3 441)	1 368
dont impôt :			
sur juste valeur des instruments financiers	185	227	226
sur pertes et gains actuariels	0	(14)	(59)

(1) Voir Note 6.3 - 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

<i>(en milliers d'euros)</i>	NOTES	30/06/2023	31/12/2022
Actif			
Goodwill		0	0
Autres immobilisations incorporelles		0	0
Immobilisations corporelles		0	0
Titres mis en équivalence	6.2	830 131	776 855
Autres actifs financiers non courants	6.3	1 053 385	928 607
Impôts différés		16	16
Autres actifs non courants		0	0
Actifs non courants		1 883 532	1 705 477
Stocks et en-cours		0	0
Clients et autres débiteurs		0	0
Impôts courants		0	0
Autres actifs courants		22	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.4	6 380	2 996
Actifs courants		6 402	2 996
TOTAL ACTIF		1 889 934	1 708 473
Passif			
Capital		4 206	4 206
Primes liées au capital		4 490	4 490
Réserves consolidées		1 857 142	1 678 691
Capitaux propres, part du Groupe		1 865 838	1 687 387
Intérêts minoritaires		23 798	20 967
Capitaux propres	8.1	1 889 635	1 708 354
Dettes financières non courantes		0	0
Autres provisions non courantes		0	0
Impôts différés		0	0
Autres passifs non courants		0	0
Passifs non courants		0	0
Dettes financières courantes		0	0
Provisions courantes		0	0
Fournisseurs et autres créditeurs		78	67
Impôts courants		220	52
Autres passifs courants		0	0
Passifs courants		298	119
TOTAL PASSIF		1 889 934	1 708 473

VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

	Jun 2023	Jun 2022	Décembre 2022
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net part du Groupe	9 882	9 158	9 498
Part des intérêts minoritaires	13	(3)	(8)
Résultat net consolidé	9 895	9 155	9 491
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⁾	(8 982)	(8 316)	(8 787)
Autres retraitements :			
- coût net du financement	(41)	(2)	(14)
- produits des dividendes reçus	(1 436)	(1 348)	(1 348)
- charges d'impôts sur les sociétés	353	301	265
Dividendes reçus :			
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence ⁽²⁾	7 612	3 806	3 806
- dividendes reçus des sociétés non consolidées	1 436	1 348	1 348
Impôts sur les sociétés décaissés	(185)	(269)	(371)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	(10)	(31)	(13)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	8 642	4 644	4 376
Flux nets de trésorerie sur investissements	0	0	0
Flux de financement			
Décaissements :			
- dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(5 122)	(5 120)	(5 120)
- dividendes versés aux minoritaires nets des impôts de distribution	(178)	(178)	(178)
Intérêts nets	41	2	14
Flux nets de trésorerie sur opérations de financement	(5 259)	(5 296)	(5 284)
Variation de la trésorerie	3 384	(652)	(908)
Trésorerie à l'ouverture ⁽³⁾	2 996	3 904	3 904
Trésorerie à la clôture ⁽³⁾	6 380	3 252	2 996

(1) Voir Note 6.2 - Titres mis en équivalence.

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

(3) Voir Note 6.4 - 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 2022	182 871	4 206	4 490	0	1 261 422	(151)	34	364 001	1 634 002	19 777	1 653 779
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	0	(5 106)	(5 106)	(178)	(5 284)
Dividendes distribués								(5 120)	(5 120)	(178)	(5 298)
Autres variations								14	14	0	14
Éléments du résultat global				0	(249 694)	76	39	9 158	(240 421)	(3 441)	(243 862)
Résultat de la période								9 158	9 158	(3)	9 155
Autres éléments du résultat global ⁽²⁾					(249 694)	76	39		(249 579)	(3 438)	(253 017)
Capitaux propres au 30 juin 2022	182 871	4 206	4 490	0	1 011 728	(75)	73	368 053	1 388 475	16 158	1 404 633

(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 2022	182 871	4 206	4 490	0	1 261 422	(151)	34	364 001	1 634 002	19 777	1 653 779
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	0	(5 088)	(5 088)	(178)	(5 266)
Dividendes distribués								(5 120)	(5 120)	(178)	(5 298)
Autres variations								32	32	0	32
Éléments du résultat global				0	48 813	(6)	168	9 498	58 473	1 368	59 841
Résultat de l'exercice								9 498	9 498	(8)	9 490
Autres éléments du résultat global ⁽²⁾					48 813	(6)	168	0	48 975	1 376	50 351
Capitaux propres au 31 décembre 2022	182 871	4 206	4 490	0	1 310 235	(157)	202	368 411	1 687 387	20 967	1 708 354
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	0	(5 106)	(5 106)	(178)	(5 284)
Dividendes distribués								(5 122)	(5 122)	(178)	(5 300)
Autres variations								16	16	0	16
Éléments du résultat global				0	173 666	8	1	9 882	183 557	3 008	186 565
Résultat de l'exercice								9 882	9 882	13	9 895
Autres éléments du résultat global ⁽²⁾					173 666	8	1		173 675	2 995	176 670
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2023	182 871	4 206	4 490	0	1 483 901	(149)	203	373 188	1 865 838	23 798	1 889 635

(1) Voir Note 8.1 - 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

Note 1 - Faits marquants	14
Note 2 - Perspectives du Groupe au regard des incertitudes liées à la conjoncture	14
Note 3 - Principes comptables généraux.....	14
3.1 - Évolutions normatives.....	14
Note 4 - Comparabilité des comptes	14
Note 5 - Périmètre de consolidation.....	14
Note 6 - Structure financière et coûts financiers	15
6.1 - Résultat financier	15
6.2 - Titres mis en équivalence.....	15
6.3 - Autres actifs financiers.....	17
6.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie	18
6.5 - Endettement financier.....	18
Note 7 - Informations sur les risques.....	18
Note 8 - Capitaux propres et résultat par action	19
8.1 - Capitaux propres.....	19
8.2 - Résultat par action	19
Note 9 - Données liées à l'activité	20
9.1 - Informations sur les secteurs opérationnels	20
9.2 - Principales évolutions à périmètre et taux de change constants	20
9.3 - Résultat opérationnel.....	20
Note 10 - Impôts.....	20
10.1 - Charge d'impôt.....	20
Note 11 - Transactions avec les parties liées.....	20
Note 12 - Événements postérieurs à la clôture	20

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 situé au 31-32 Quai de Dion-Bouton, 92811 Puteaux. La société est cotée à Paris.

Les comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration du 21 septembre 2023.

Note 1 - Faits marquants

Néant.

Note 2 - Perspectives du Groupe au regard des incertitudes liées à la conjoncture

Le Groupe reste vigilant sur les conséquences actuelles et potentielles de la crise en Ukraine mais demeure confiant quant à la capacité de résilience de ses principales participations et mises en équivalence.

Note 3 - Principes comptables généraux

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés résumés semestriels sont identiques à ceux utilisés par le Groupe pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022 établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne et détaillés dans la note 3 - Principes comptables des états financiers consolidés de l'exercice 2022 ; sous réserve des éléments ci-dessous :

- application par le Groupe des normes comptables ou interprétations, présentées au paragraphe 3.1.1 - Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1er janvier 2023 ;
- 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 2022.

3.1 - Évolutions normatives

3.1.1 - Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1er janvier 2023

L'application des amendements de norme IFRS et interprétation IFRIC applicables à partir du 1er janvier 2023 n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes au 30 juin 2023.

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

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation de normes ou interprétations publiées par l'IASB, adoptées ou non par l'Union Européenne au 30 juin 2023.

Note 4 - Comparabilité des comptes

Les comptes du premier semestre 2023 sont comparables à ceux de l'exercice 2022.

Note 5 - Périmètre de consolidation

Principales variations de périmètre

5.1.1 - Variations de périmètre du premier semestre 2023

Néant.

5.1.2 - Variations de périmètre de l'exercice 2022

Au 1er janvier 2022, l'entité Automatic Systems Deutschland GmbH entre dans le périmètre de consolidation du Groupe et est consolidée selon la méthode de mise en équivalence.

Note 6 - Structure financière et coûts financiers

6.1 - Résultat financier

<i>(en milliers d'euros)</i>	Juin 2023	Juin 2022	Décembre 2022
Coût net du financement	41	2	14
- Charges d'intérêts	0	0	0
- Revenus des créances financières	41	2	14
Autres produits financiers (*)	1 436	1 348	1 348
Autres charges financières (*)	0	0	0
RÉSULTAT FINANCIER	1 477	1 350	1 362

* Détails des autres produits et charges financiers :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Juin 2023			Juin 2022		
	Total	Produits financiers	Charges financières	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	1 436	1 436	0	1 348	1 348	0
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	1 436	1 436	0	1 348	1 348	0

(1) Correspond principalement aux dividendes reçus par Financière Moncey de Compagnie de l'Odet pour 1 168 milliers d'euros pour toutes les périodes présentées et de la société Socfrance pour 92 milliers d'euros pour toutes les périodes présentées.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Décembre 2022		
	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	1 348	1 348	0
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	1 348	1 348	0

(1) Correspond principalement aux dividendes reçus par Financière Moncey de Compagnie de l'Odet pour 1 168 milliers d'euros en 2022 et de la société Socfrance pour 92 milliers d'euros.

6.2 - Titres mis en équivalence

<i>(en milliers d'euros)</i>	
Au 31 décembre 2022	776 854
Variation du périmètre de consolidation	0
Quote-part de résultat	8 982
Autres mouvements ⁽¹⁾	44 295
AU 30 JUIN 2023	830 131

(1) Dont +51 883 milliers d'euros au titre de la variation de la juste valeur des actifs financiers chez Société Industrielle et Financière de l'Artois et -7 612 milliers d'euros au titre des dividendes.

Valeur consolidée des principales sociétés mises en équivalence

Au 30 juin 2023, le Groupe Société Industrielle et Financière de l'Artois, dont la principale filiale est IER qui est un acteur majeur dans les systèmes d'accès piétons et sur les projets d'intégration de systèmes de contrôle des flux passagers dans les gares et aéroports (France), est le seul Groupe mis en équivalence dans les comptes de Financière Moncey.

	Au 30/06/2023		Au 31/12/2022	
	Quote-part de Résultat	Valeur de mise en équivalence	Quote-part de Résultat	Valeur de mise en équivalence
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Groupe Société Industrielle et Financière de l'Artois	8 982	830 131	8 787	776 855
TOTAL	8 982	830 131	8 787	776 855

Informations financières à 100% de Groupe Société Industrielle et Financière de l'Artois utilisées pour la préparation des états financiers résumés semestriels du Groupe

Les principaux agrégats des états financiers consolidés, tels que publiés par le Groupe Société Industrielle et Financière de l'Artois sont les suivants :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Groupe Société Industrielle et Financière de l'Artois	
	30 juin 2023	31 décembre 2022
Bilan		
<i>Date d'arrêté des comptes consolidés :</i>	21 septembre 2023	30 mars 2023

Actifs non courants	1 305 668	1 182 583
Actifs courants	778 169	766 847
Total actif	2 083 837	1 949 430
Capitaux propres	1 973 342	1 850 498
Passifs non courants	4 996	5 331
Passifs courants	105 499	93 601
Total passif	2 083 837	1 949 430

<i>(en milliers d'euros)</i>	Groupe Société Industrielle et Financière de l'Artois	
	30 juin 2023	30 juin 2022
Compte de résultat		
<i>Date d'arrêté des comptes consolidés :</i>	21 septembre 2023	22 septembre 2022

Chiffre d'affaires	72 820	69 907
Résultat opérationnel	(6 894)	(2 931)
Résultat net, part du Groupe	21 359	19 775
<i>Quote-part du Groupe dans le résultat net</i>	<i>8 982</i>	<i>8 316</i>
<i>Autres éléments du résultat global</i>	<i>51 891</i>	<i>(89 774)</i>
<i>Dividendes versés au Groupe</i>	<i>(7 612)</i>	<i>(3 806)</i>

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. Aucun indice de dépréciation n'est apparu au 30 juin 2023. Voir note 2 - Perspectives du Groupe au regard des incertitudes liées à la conjoncture.

6.3 - Autres actifs financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2023		
	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	1 053 385	1 053 385	0
TOTAL	1 053 385	1 053 385	0

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2022		
	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	928 607	928 607	0
TOTAL	928 607	928 607	0

Détail des variations de la période

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2022 Valeur nette	Acquisitions	Cessions	Variation juste valeur ⁽¹⁾	Autres mouvements	Au 30/06/2023 Valeur nette
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	928 607	0	0	124 778	0	1 053 385
TOTAL	928 607	0	0	124 778	0	1 053 385

(1) Les variations de juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres concernent essentiellement les titres Compagnie de l'Odet, Financière V et Omnium Bolloré pour respectivement 53 223 milliers d'euros, 41 929 milliers d'euros et 29 626 milliers d'euros.

Portefeuille de titres cotés et non cotés

Détail des principaux titres :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2023		Au 31/12/2022	
	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable
Sociétés				
Compagnie de l'Odet	4,93	504 327	4,93	451 104
Sous total titres cotés		504 327		451 104
Financière V ⁽¹⁾	12,18	321 091	12,18	279 162
Omnium Bolloré ⁽¹⁾	17,10	226 996	17,10	197 370
Autres titres non cotés		971		971
Sous total titres non cotés		549 058		477 503
TOTAL		1 053 385		928 607

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

- Omnium Bolloré, contrôlée par Bolloré Participations SE (Famille Bolloré), est détenue à 50,04 % par Bolloré Participations SE, à 27,92 % par Financière du Champ de Mars SA (contrôlée par Bolloré SE), à 17,10 % par Financière Moncey, à 4,82 % par Bolloré SE et à hauteur de 0,11 % par Vincent 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 Compagnie de l'Odet 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 9,95 % au 30 juin 2023.

Les titres de participation cotés sont évalués au cours de bourse (voir note 7 - 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 2022). Les titres non cotés évalués à la juste valeur sont classés en niveau 2 (comme au 31 décembre 2022).

6.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 30/06/2023			Au 31/12/2022		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Disponibilités	4	0	4	5	0	5
Conventions de trésorerie - actif	6 376	0	6 376	2 991	0	2 991
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 380	0	6 380	2 996	0	2 996
TRÉSORERIE NETTE	6 380	0	6 380	2 996	0	2 996

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 2022).

6.5 - Endettement financier

6.5.1 - Endettement financier net :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2023			Au 31/12/2022		
		dont courant	dont non courant		dont courant	dont non courant
Autres emprunts et dettes assimilées	0	0	0	0	0	0
Endettement financier brut	0	0	0	0	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	(6 380)	(6 380)	0	(2 996)	(2 996)	0
Endettement financier net	(6 380)	(6 380)	0	(2 996)	(2 996)	0

(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie - Voir Note 6.4.

Note 7 - Informations sur les risques

Principaux risques de marché concernant le Groupe

Risque sur les actions cotées

Le Groupe Financière Moncey qui détient un portefeuille de titres évalué à 1 053 385 milliers d'euros au 30 juin 2023, 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 6.3 - Autres actifs financiers).

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

Au 30 juin 2023, les réévaluations des titres de participations du bilan consolidé déterminées sur la base des cours de Bourse s'élèvent à 1 009 164 milliers 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 1 276 145 milliers d'euros au 30 juin 2023. 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 1 200 697 milliers d'euros avant impôt, avec pour contrepartie les capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2023, une variation de 1 % des cours de Bourse entraînerait un impact de 4 683 milliers d'euros sur les titres mis en équivalence, de 10 518 milliers d'euros sur les titres de participations et de 15 201 milliers d'euros sur les capitaux propres consolidés, dont 5 918 milliers 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 Compagnie de l'Odet, sont également impactés par les variations des cours de Bourse (voir note 6.3 - Autres actifs financiers). Au 30 juin 2023, la valeur réévaluée de ces titres de participation au bilan consolidé du Groupe Financière Moncey s'élève à 548 087 milliers d'euros pour une valeur brute de 18 381 milliers 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 les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2023 de ce Groupe.

Risque de taux

Au 30 juin 2023, la totalité du désendettement financier portant intérêt est à taux variable, il s'agit notamment de comptes courants avec le Groupe Bolloré.

Si les taux variaient uniformément de +1 % l'impact annuel sur le résultat financier serait de 64 milliers d'euros.

Le Groupe Financière Moncey n'utilise pas d'instruments financiers dérivés de couverture de taux au 30 juin 2023.

Note 8 - Capitaux propres et résultat par action

8.1 - Capitaux propres

Au 30 juin 2023, 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.

8.1.1 - Evolution du capital

Aucune évolution du capital de la société mère n'a été constatée au cours du premier semestre 2023.

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

8.1.2 - Dividendes distribués par la société mère

Le montant total des dividendes payés sur l'exercice par la société mère est de 5 120 milliers d'euros, soit 28 euros par action.

8.2 - 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.

	Jun 2023	Jun 2022	Décembre 2022
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	9 882	9 158	9 498
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	9 882	9 158	9 498
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 9 - Données liées à l'activité**9.1 - 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.

9.2 - Principales évolutions à périmètre et taux de change constants

Néant.

9.3 - Résultat opérationnel

	Juin 2023	Juin 2022	Décembre 2022
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Chiffre d'affaires	0	0	0
Achats et charges externes :	(211)	(210)	(394)
- Achats et charges externes	(211)	(210)	(394)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(211)	(210)	(394)

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

	Juin 2023	Juin 2022	Décembre 2022
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Impôts courants	(353)	(301)	(265)
TOTAL	(353)	(301)	(265)

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 2023, 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 2022 (voir Note 12 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2022).

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 2023.

Aux Actionnaires de la société FINANCIÈRE MONCEY

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 consolidés semestriels résumés de la société, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2023 au 30 juin 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes consolidés semestriels 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.

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 consolidés semestriels 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 consolidés semestriels 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 consolidés semestriels résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 26 septembre 2023
Les Commissaires aux Comptes

AEG FINANCES
Membre français de Grant Thornton International

Constantin Associés
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 4 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 29 septembre 2023

Cédric de Bailliencourt
Président-directeur général



Tour Bolloré, 31-32 quai de Dion-Bouton

92811 Puteaux Cedex – France

Tél. : +33(0)1 46 96 44 33

Fax : +33 (0)1 46 96 44 22

www.financiere-moncey.com