

Financière Moncey

**Rapport semestriel
2018**

SOMMAIRE

Rapport d'activité	3
Comptes consolidés résumés semestriels	7
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	22
Attestation du responsable du rapport semestriel	23

RAPPORT D'ACTIVITE

1_SYNTHESE DES RESULTATS DU PREMIER SEMESTRE

Résultats du premier semestre 2018

Chiffre clés consolidés

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
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	6,1	5,3
Impôts	(0,1)	(0,4)
Résultat net	6,2	5,2
Résultat net part du Groupe	6,2	5,2

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 2018, comme en 2017.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du premier semestre 2018 s'établit à – 0,2 million d'euros, il est stable par rapport au premier semestre 2017.

Résultat Financier

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017
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.

Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles

La part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence ressort à 6,1 millions d'euros au premier semestre 2018, contre 5,3 millions d'euros au premier semestre 2017.

Il correspond essentiellement à la part dans le résultat net de Société Industrielle et Financière de l'Artois qui intègre l'amélioration des résultats d'IER.

Résultat net part du Groupe

Le résultat net part du Groupe ressort à 6,2 millions d'euros contre 5,2 millions au premier semestre 2017.

Il correspond essentiellement à la part dans le résultat net de Société Industrielle et Financière de l'Artois qui bénéficie principalement d'une hausse de son résultat financier.

Structure financière

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2018	Au 31 décembre 2017
Capitaux et autres fonds propres	1 217	1 368
dont part du Groupe	1 204	1 352
Endettement net	(3,4)	(6)

Les capitaux propres part du Groupe au 30 juin 2018 s'établissent à 1 204 millions d'euros en diminution de 148 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2017, compte tenu notamment de la baisse des valeurs boursières.

L'endettement net au 30 juin 2018 ressort à -3,4 millions d'euros contre -6 millions d'euros au 31 décembre 2017.

2_ACTIVITES

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

Le chiffre d'affaires de Société Industrielle et Financière de l'Artois du premier semestre 2018 s'établit à 78 millions d'euros, en progression de 9 %, à périmètre et taux de change constants. Il est principalement réalisé par IER, dont les activités dans les bornes et terminaux (aérien et services) ont connu de bons développements (notamment grâce à l'activité liée à la dématérialisation des PV) et qui a bénéficié du marché toujours très dynamique en Amériques du Nord pour les équipements de contrôle d'accès aux bâtiments d'Automatic Systems.

Le résultat net de Société Industriel et Financière de l'Artois s'établit à 13 millions d'euros, contre 12 millions d'euros au premier semestre 2017.

IER(52,4 %) ⁽¹⁾

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2018	1 ^{er} semestre 2017	Variation (%)
Chiffre d'affaires	80,7	74,5	8 %
Résultat opérationnel	(0,5)	(0,0)	NA
Frais de Recherche et Développement	4,9	5,2	(6 %)
Investissements	3,6	7,1	(49 %)

IER est acteur majeur dans le développement et la commercialisation d'infrastructures de charge intelligentes et communicantes (réalisation des infrastructures de charge pour les services d'autopartage de Blue Application) 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 sur les projets d'intégration de systèmes de contrôle des flux passages dans gares et aéroports :

- Bon niveau d'activité au 1^{er} semestre 2018 dans les bornes et terminaux (aérien et services). Fort développement de l'activité liée à la dématérialisation des PV ;
- Marché toujours très dynamique en Amérique du Nord pour les équipements de contrôle d'accès aux bâtiments d'Automatic Systems. Gains de nombreux appels d'offres sur l'activité de sécurisation des flux passagers.

(1) Mis en équivalence.

3_ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS 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 2018 sont exposés dans la note 6 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

5_PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

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 2018.



SOMMAIRE COMPTES CONSOLIDÉS

États financiers	p. 7
------------------	------

Notes annexes aux états financiers	p. 12
------------------------------------	-------

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

ÉTAT DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	NOTES	Jun 2018	Jun 2017	Décembre 2017 (1)
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Chiffre d'affaires	8.3	0	0	0
Achats et charges externes	8.3	(196)	(196)	(381)
Frais de personnel	8.3	0	(1)	(62)
Amortissements et provisions	8.3	0	4	62
Autres produits opérationnels	8.3	0	8	8
Autres charges opérationnelles	8.3	0	(4)	0
Résultat opérationnel	8.3	(196)	(189)	(373)
Coût net du financement	5.1	17	28	44
Autres produits financiers	5.1	470	470	470
Autres charges financières	5.1	0	(3)	(8)
Résultat financier	5.1	487	495	506
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	5.2	6 059	5 283	73 410
Impôts sur les résultats	10	(102)	(381)	739
Résultat net consolidé		6 248	5 208	74 282
Résultat net consolidé, part du Groupe		6 248	5 213	74 274
Intérêts minoritaires		0	(5)	8

Résultat par action (en euros) :

7.2

	Jun 2018	Jun 2017	Décembre 2017 (1)
Résultat net part du Groupe :			
- de base	34,17	28,51	406,16
- dilué	34,17	28,51	406,16

(1) Retraité - Voir Note 3 - Comparabilité des comptes.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	Juin 2018	Juin 2017	Décembre 2017 (1)
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Résultat net consolidé de la période	6 248	5 208	74 282
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées (2)		107 989	166 038
Autres variations des éléments recyclables en résultat ultérieurement (3)	(49)	75 601	28 227
Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement	(49)	183 590	194 265
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées (2)	(107 922)		
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres	19		13
Autres variations des éléments non recyclables en résultat ultérieurement (3)	(40 705)		0
Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement	(148 608)		13
Résultat global	(142 409)	188 798	268 560
Dont :			
- Part du Groupe	(140 118)	186 728	265 215
- Part des minoritaires	(2 291)	2 070	3 345
dont impôt :			
sur juste valeur des instruments financiers	150	0	1 134
sur pertes et gains actuariels	(10)	0	(7)

(1) Retraité - Voir Note 3 - Comparabilité des comptes.

(2) Voir Note 5.3 - Autres actifs financiers

(3) Variation du résultat global des titres mis en équivalence : A partir du 1er janvier 2018, 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	30/06/2018	31/12/2017 (1)
Actif			
<i>Goodwill</i>		0	0
Autres immobilisations incorporelles		0	0
Immobilisations corporelles		0	0
Titres mis en équivalence	5.2	661 501	699 982
Autres actifs financiers non courants	5.3	552 676	660 598
Impôts différés		16	16
Autres actifs non courants		0	0
Actifs non courants		1 214 193	1 360 596
Stocks et en-cours		0	0
Clients et autres débiteurs		0	0
Impôts courants		0	1 105
Autres actifs courants		10	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.4	3 400	6 448
Actifs courants		3 410	7 553
Total actif		1 217 603	1 368 149
Passif			
Capital		4 206	4 206
Primes liées au capital		4 490	4 490
Réserves consolidées		1 195 019	1 343 183
Capitaux propres, part du Groupe		1 203 715	1 351 879
Intérêts minoritaires		13 691	16 160
Capitaux propres	7.1	1 217 406	1 368 039
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		0	0
Provisions courantes		0	0
Fournisseurs et autres créditeurs	8.4	104	89
Impôts courants		71	0
Autres passifs courants		0	0
Passifs courants		175	89
Total passif		1 217 602	1 368 149

(1) Retraité - Voir Note 3 - Comparabilité des comptes.

VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

	Juin 2018	Juin 2017	Décembre 2017
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net part du Groupe	6 248	5 213	74 274
Part des intérêts minoritaires	0	(5)	8
Résultat net consolidé	6 248	5 208	74 282
Charges et produits sans effet sur la trésorerie :			
- élimination des amortissements et provisions	0	(4)	(61)
- élimination de la variation des impôts différés	0	0	5
- autres produits et charges sans incidence de trésorerie ou non liés à l'activité ⁽²⁾	(6 059)	(5 283)	(73 410)
Autres retraitements :			
- coût net du financement	(17)	(28)	(44)
- produits des dividendes reçus	(470)	(470)	(470)
- charges d'impôts sur les sociétés	102	381	(744)
Dividendes reçus :			
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence ⁽³⁾	3 806	3 806	3 806
- dividendes reçus des sociétés non consolidées	470	470	470
Impôts sur les sociétés décaissés ⁽⁴⁾	1 074	(72)	(378)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	5	4	39
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	5 159	4 012	3 495
Flux nets de trésorerie sur investissements	0	0	0
Flux de financement			
Décaissements :			
- dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(8 046)	(8 046)	(8 046)
- dividendes versés aux minoritaires nets des impôts de distribution	(178)	(178)	(178)
Intérêts nets	17	28	44
Flux nets de trésorerie sur opérations de financement	(8 207)	(8 196)	(8 180)
Variation de la trésorerie	(3 048)	(4 184)	(4 685)
Trésorerie à l'ouverture ⁽⁵⁾	6 448	11 133	11 133
Trésorerie à la clôture ⁽⁵⁾	3 400	6 949	6 448

(1) Retraité - Voir Note 3 - Comparabilité des comptes.

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

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

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

(5) 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 2017	182 871	4 206	4 490	805 978		17	(42)	280 040	1 094 689	12 993	1 107 682	
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0		0	0	(8 040)	(8 040)	(178)	(8 218)	
Dividendes distribués								(8 046)	(8 046)	(178)	(8 224)	
Autres variations								6	6	0	6	
Eléments du résultat global				181 540		0	(25)	0	5 213	186 728	2 070	188 798
Résultat de la période								5 213	5 213	(5)	5 208	
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				105 914					105 914	2 075	107 989	
Autres variations du résultat global ⁽²⁾				75 626		(25)			75 601		75 601	
Variation des éléments non recyclables en résultat												
Pertes et gains actuariels									0		0	
Capitaux propres au 30 juin 2017	182 871	4 206	4 490	987 518		0	(8)	(42)	277 213	1 273 377	14 885	1 288 262
Capitaux propres au 1er janvier 2017	182 871	4 206	4 490	805 978		17	(42)	280 040	1 094 689	12 993	1 107 682	
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	2		0	1	(2)	(8 026)	(8 025)	(178)	(8 203)
Dividendes distribués								(8 046)	(8 046)	(178)	(8 224)	
Autres variations				2			1	(2)	20	21	0	21
Eléments du résultat global				190 989		0	(61)	13	74 274	265 215	3 345	268 560
Résultat de l'exercice									74 274	74 274	8	74 282
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				162 701					162 701	3 337	166 038	
Autres variations du résultat global ⁽²⁾				28 288		(61)			28 227	0	28 227	
Variation des éléments non recyclables en résultat												
Pertes et gains actuariels									13	13	0	13
Capitaux propres au 31 décembre 2017 (4)	182 871	4 206	4 490	996 969		0	(43)	(31)	346 288	1 351 879	16 160	1 368 039
Impacts IFRS 9 (4)				(996 969)		996 969						
Capitaux propres au 1er janvier 2018 (4)	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		(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	
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

(1) Voir Note 7.1 - Capitaux propres.

(2) A partir du 1er janvier 2018, 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.

(4) Retraité - Voir Note 3 - Comparabilité des comptes.

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	15
3.1 - Comptes au 31 décembre 2017 retraités	15
Note 4 - Périmètre de consolidation.....	16
Note 5 - Structure financière et coûts financiers	16
5.1 - Résultat financier	16
5.2 - Titres mis en équivalence.....	17
5.3 - Autres actifs financiers.....	17
5.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie	18
5.5 - Endettement financier	19
Note 6 - Informations sur les risques.....	19
Note 7 - Capitaux propres et résultat par action	20
7.1 - Capitaux propres.....	20
7.2 - Résultat par action	20
Note 8 - Données liées à l'activité	20
8.1 - Informations sur les secteurs opérationnels	20
8.2 - Principales évolutions à périmètre et taux de change constants	20
8.3 - Résultat opérationnel.....	20
8.4 - Fournisseurs et autres créditeurs	21
Note 9 - Provisions	21
Note 10- Impôts	21
10.1- Charge d'impôt.....	21
Note 11 - Transactions avec les parties liées	21
Note 12 - Événements postérieurs à la clôture	21

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 31 août 2018.

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 2017 établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards), tel qu'adopté dans l'Union Européenne au 31 décembre 2017 (consultable à l'adresse suivante : https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/company-reporting-and-auditing/company-reporting/financial-reporting_en).

Le Groupe applique le référentiel IFRS tel qu'adopté par l'Union Européenne.

Ce référentiel diffère des normes IFRS d'application obligatoire de l'IASB sur le point suivant :

- normes d'application obligatoire selon l'IASB mais non encore adoptées ou d'application postérieure à la clôture selon l'Union Européenne : voir note 2.1 - Evolutions normatives.

2.1 - Évolutions normatives

▪ Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1er janvier 2018

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates de publication par l'IASB	Dates d'application selon l'IASB : exercices ouverts à compter du
IFRS 9 « Instruments financiers »	29/11/2016	01/01/2018
IFRS 15 « Comptabilisation des produits provenant de contrats avec des clients »	29/10/2016	01/01/2018
Interprétation IFRIC 22 « Transactions en devises étrangères et contrepartie anticipée »	08/12/2016	01/01/2018
Amendement à IAS 40 « Transferts d'immeubles de placement »	08/12/2016	01/01/2018
Amendements à IFRS 2 « Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions »	20/06/2016	01/01/2018
Améliorations des IFRS - cycle 2014-2016	08/12/2016	01/01/2018
Clarification IFRS 15 « Comptabilisation des produits provenant de contrats avec des clients »	09/11/2017	01/01/2018

A l'exception des normes IFRS 9 et IFRS 15, l'impact des autres normes et interprétations applicables à compter du 1^{er} janvier 2018 n'est pas significatif sur les comptes du Groupe.

- IFRS 15 : Produits des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients

Le Groupe a appliqué la norme IFRS 15 « Produit des activités ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients » de manière rétrospective. Par conséquent, l'information présentée pour 2017 a été retraitée à des fins de comparaison. Toutefois, les impacts de l'application de la norme IFRS 15 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. Ils sont présentés dans la note 3 - Comparabilité des comptes.

La norme IFRS 15 introduit de nouveaux principes de reconnaissance du chiffre d'affaires, notamment s'agissant de l'identification des obligations de prestation ou de l'allocation du prix de transaction pour les contrats à éléments multiples, et modifie les analyses à mener.

Les travaux de revue des principes de comptabilisation du chiffre d'affaires et d'identification des impacts liés à la norme IFRS 15 ont été menés au niveau de chacun des secteurs du Groupe, en tenant compte des différents métiers et des spécificités des contrats.

Sur l'activité Terminaux spécialisés du sous-groupe Artois, mis en équivalence dans Financière Moncey, le chiffre d'affaires intègre pour l'essentiel des ventes de produits et matériels. Une analyse visant à identifier les différentes obligations de performance est réalisée pour chaque type de contrat. Pour les études, le chiffre d'affaires est reconnu à l'avancement sur la base des coûts encourus.

- IFRS 9 : Instruments financiers

La norme IFRS 9 s'applique à l'ensemble des instruments financiers et définit les règles en matière de classement et d'évaluation des actifs et passifs financiers, de dépréciation du risque de crédit des actifs financiers (y compris la dépréciation des créances clients) et de comptabilité de couverture. Elle remplace la norme IAS 39 « Instruments financiers – Comptabilisation et évaluation ». Le Groupe a appliqué ce changement de norme comptable en 2018 et a retraité son bilan d'ouverture au 1er janvier 2018. Voir note 3 - Comparabilité des comptes.

Ses principales incidences sur la comptabilisation par le Groupe des instruments financiers concernent le classement des actifs financiers. Ainsi, à partir du 1er janvier 2018, les actifs financiers sont classés dans les catégories « actifs financiers évalués au coût amorti », « actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global » et « actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du résultat net ». Ce classement dépend du modèle économique de gestion des actifs financiers par l'entité et des conditions contractuelles permettant de déterminer si les flux de trésorerie sont seulement le paiement du principal et des intérêts (SPPI).

Le Groupe a opté, pour ses lignes de titres de participations, pour un classement dans la catégorie « juste valeur par le biais des autres éléments du résultat global non recyclables en résultat ». La différence entre la valeur comptable au 31 décembre 2017 et le coût d'entrée a été reclassée d'autres charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres reclassés ultérieurement en compte de résultat, en autres charges et produits comptabilisés directement en capitaux propres non reclassés ultérieurement en compte de résultat.

Aucune autre incidence matérielle de l'application de cette norme sur les comptes du Groupe n'a été identifiée.

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

L'IASB a publié des normes et des interprétations qui n'ont pas encore été adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2018; 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
Interprétation IFRIC 23 « Incertitude relative aux traitements fiscaux »	07/06/2017	01/01/2019
IFRS 17 « Contrats d'assurance »	18/05/2017	01/01/2021
Amendement à IAS 28 « Intérêts à long terme dans des entreprises associées et des coentreprises »	12/10/2017	01/01/2019
Améliorations des IFRS - cycle 2015-2017	12/12/2017	01/01/2019
Amendement à IAS 19 « Modification, réduction ou liquidation d'un régime »	07/02/2018	01/01/2019
Amendements aux références du cadre conceptuel dans les normes IFRS	29/03/2018	01/01/2020

L'IASB a publié des normes et des interprétations, adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2018 dont la date d'application est postérieure au 1^{er} janvier 2018. Ces textes n'ont pas été appliqués par anticipation.

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 IFRS 9 « Clauses de remboursement anticipé prévoyant une compensation négative »	26/03/2018	01/01/2019
IFRS 16 « Locations »	09/11/2017	01/01/2019

Le Groupe est en voie de finalisation des travaux relatifs à la mise en œuvre de ces nouvelles normes.

Concernant la norme IFRS 16 « Locations », les travaux d'identification des impacts ont été lancés et le processus de détermination par le Groupe des impacts potentiels de l'application de cette norme sur le compte de résultat, le résultat global, le bilan, les flux de trésorerie (présentation) et le contenu des notes annexes aux états financiers consolidés est en cours. Les principaux sujets d'attention concernent la comptabilisation des contrats de locations immobilières pour lesquels le Groupe est preneur.

Note 3 - Comparabilité des comptes**3.1 - Comptes au 31 décembre 2017 retraités**

Les comptes du premier semestre 2018 sont comparables à ceux de l'exercice 2017 à l'exception de l'application des normes IFRS 15 et IFRS 9 (voir Note 2.1 - Évolutions normatives).

Les données relatives au compte de résultat 2017 et au bilan au 31 décembre 2017 ont été retraitées pour présenter des périodes comparables. L'application de la norme IFRS 15 n'a pas d'impact sur les comptes au 30 juin 2017.

3.1.1 - Bilan au 31 décembre 2017 retraité et au 1^{er} janvier 2018 :

	31/12/2017 Publié	Impact IFRS 15	31/12/2017 Retraité	Impact IFRS 9	A nouveau 01/01/2018
ACTIF					
Actifs non-courants					
Titres mis en équivalence	699 800	182	699 982		699 982
Autres actifs financiers non courants	660 598		660 598		660 598
Impôts différés	16		16		16
Total Actifs non-courants	1 360 414	182	1 360 596		1 360 596
Actifs courants					
Impôts courants	1 105		1 105		1 105
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6 448		6 448		6 448
Total Actifs courants	7 553	-	7 553		7 553
TOTAL ACTIF	1 367 967	182	1 368 149		1 368 149
PASSIF					
Capitaux propres					
Capital	4 206		4 206		4 206
Primes liées au capital	4 490		4 490		4 490
Réserves consolidées	1 343 001	182	1 343 183		1 343 183
<i>Réserves recyclables</i>	996 926		996 926	(996 969)	(43)
<i>JV recyclables titres (IAS 39)</i>	996 969		996 969	(996 969)	-
<i>Réserves de conversion</i>	(43)		(43)		(43)
<i>Réserves non recyclables</i>	(31)		(31)	996 969	996 938
<i>JV non recyclables titres (IFRS 9)</i>			-	996 969	996 969
<i>Réserves pensions</i>	(31)		(31)		(31)
<i>Autres réserves consolidées</i>	346 106	182	346 288		346 288
Capitaux propres, part du groupe	1 351 697	182	1 351 879		1 351 879
Intérêts minoritaires	16 160	-	16 160		16 160
<i>Réserves recyclables</i>	13 456		13 456	(13 456)	-
<i>Réserves non recyclables</i>			-	13 456	13 456
<i>Autres réserves consolidées</i>	2 704		2 704		2 704
Total Capitaux propres	1 367 857	182	1 368 039		1 368 039
Passifs non courants					
Autres provisions	21		21		21
Total Passifs non courants	21		21		21
Passifs courants					
Fournisseurs et comptes rattachés	89		89		89
Total Passifs courants	89	-	89		89
TOTAL PASSIF	1 367 967	182	1 368 149		1 368 149

3.1.2 - Compte de résultat retraité au 31 décembre 2017 :

<i>(en milliers d'euros)</i>	2017.12 Publié	Impacts IFRS 15	2017.12 Retraité
Chiffre d'affaires	-		-
Achats et charges externes	(381)		(381)
Frais de personnel	(62)		(62)
Amortissements et provisions	62		62
Autres charges d'exploitation	-		-
Autres produits d'exploitation	8		8
Part dans le résultat net des sociétés MEE opérationnelles	-		-
Résultat opérationnel	(373)		(373)
Coût net du financement	44		44
Autres charges financières	(8)		(8)
Autres produits financiers	470		470
Résultat financier	506	-	506
Part dans le résultat net des sociétés MEE non opérationnelles	73 237	173	73 410
Impôts sur les résultats	739		739
Résultat net des activités ordinaires	74 109	173	74 282
Résultat net consolidé	74 109	173	74 282
Résultat net consolidé, part du Groupe	74 101	173	74 274
Intérêts minoritaires	8		8

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

Aucune variation significative.

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jun 2018	Jun 2017	Décembre 2017
Coût net du financement	17	28	44
- Charges d'intérêts	0	0	0
- Revenus des créances financières	17	28	44
- Autres produits	0	0	0
Autres produits financiers (*)	470	470	470
Autres charges financières (*)	0	(3)	(8)
Résultat financier	487	495	506

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jun 2018			Jun 2017		
	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	0	0	0	(3)	0	(3)
Autres produits et charges financiers	470	470	0	467	470	(3)

(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 2017		
	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	470	470	0
Variations des provisions financières	(1)	0	(1)
Autres	(7)	0	(7)
Autres produits et charges financiers	462	470	(8)

(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 2017 ⁽¹⁾	699 982
Variation du périmètre de consolidation	0
Quote-part de résultat	6 059
Autres mouvements ⁽²⁾	(44 540)
Au 30 juin 2018	661 501

(1) Retraité des impacts IFRS 15 - Voir Note 3 - Comparabilité des comptes.

(2) Dont -40,7 millions d'euros au titre de la variation de la juste valeur des actifs financiers chez Société Financière et Industrielle 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 30/06/2018		Au 31/12/2017 (1)	
	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	6 057	659 987	73 406	698 471
Rivaud Innovation	2	1 513	4	1 511
TOTAL	6 059	661 500	73 410	699 982

(1) Retraité - Voir Note 3 - Comparabilité des comptes.

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 2018.

5.3 - Autres actifs financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2018				
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	556 971	(4 295)	552 676	552 676	0
Total	556 971	(4 295)	552 676	552 676	0
<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2017				
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs disponibles à la vente	664 893	(4 295)	660 598	660 598	0
Total	664 893	(4 295)	660 598	660 598	0

Détail des variations de la période

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2017 Valeur nette	Impact IFRS 9 (1)	Au 1er janvier 2018 Valeur nette	Acquisitions	Cessions	Variation juste valeur (2)	Autres mouvements	Au 30/06/2018 Valeur nette
Actifs disponibles à la vente	660 598	(660 598)		0	0			
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres		660 598	660 598	0	0	(107 922)	0	552 676
Total	660 598	0	660 598	0	0	(107 922)	0	552 676

(1) Le groupe a appliqué au 1er janvier 2018 les dispositions de la norme IFRS 9 (Voir Note 3 - Comparabilité des comptes).

(2) Les variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente concernent essentiellement les titres Financière de l'Odet, Financière V et Omnium Bolloré pour respectivement (53,2) millions d'euros, (32,1) millions d'euros et (22,6) millions d'euros.

Portefeuille de titres cotés et non cotés

Détail des principaux titres :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2018		Au 31/12/2017	
	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable
Sociétés				
Financière de l'Odet	4,93	266 768	4,93	319 975
Sous total titres cotés		266 768		319 975
Financière V (1)	12,18	166 924	12,18	198 990
Omnium Bolloré (1)	17,10	118 022	17,10	140 671
Autres titres non cotés		962		962
Sous total titres non cotés		285 908		340 623
Total		552 676		660 598

(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'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 11% au 30 juin 2018.

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 2017). Les titres non cotés évalués à la juste valeur sont classés en niveau 2 (comme au 31 décembre 2017).

5.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2018			Au 31/12/2017		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	8	0	8	5	0	5
Conventions de trésorerie - actif	3 392	0	3 392	6 443	0	6 443
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 400	0	3 400	6 448	0	6 448
Trésorerie Nette	3 400	0	3 400	6 448	0	6 448

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 2017).

5.5 - Endettement financier

5.5.1 - Endettement financier net :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2018			Au 31/12/2017		
	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⁾	(3 400)	(3 400)	0	(6 448)	(6 448)	0
Endettement financier net	(3 400)	(3 400)	0	(6 448)	(6 448)	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 552,7 millions d'euros au 30 juin 2018, 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 2018, les réévaluations temporaires des titres de participations du bilan consolidé déterminées sur la base des cours de Bourse s'élèvent à 508,5 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 938 millions d'euros au 30 juin 2018. Les réévaluations temporaires 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 862,5 millions d'euros avant impôt, avec pour contrepartie les capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2018, une variation de 1 % des cours de Bourse entraînerait un impact de 3,3 millions d'euros sur les titres mis en équivalence, de 5,5 millions d'euros sur les titres de participations et de 8,8 millions d'euros sur les capitaux propres consolidés, dont 3,1 millions sur les titres Omnium 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 2018, la valeur réévaluée de ces titres s'élève à 284,9 millions d'euros pour une valeur brute de 18,4 millions d'euros. Les titres de cette société non cotée 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 2017 de ce Groupe.

Risque de taux

Au 30 juin 2018, 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 34 milliers d'euros.

Le Groupe Financière Moncey n'utilise pas d'instruments financiers dérivés de couverture de taux au 30 juin 2018.

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

Au 30 juin 2018, 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 2018.

Les événements affectant ou pouvant affecter le capital social de Financière Moncey SA 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 8 millions d'euros, soit 44 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.

	Juin 2018	Juin 2017	Décembre 2017 (1)
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	6 248	5 213	74 274
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	6 248	5 213	74 274
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

(1) Retraité - Voir Note 3 - Comparabilité des comptes.

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

	Juin 2018	Juin 2017	Décembre 2017
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Chiffre d'affaires	0	0	0
Achats et charges externes :	(196)	(196)	(381)
- Achats et charges externes	(196)	(196)	(381)
- Locations et charges locatives	0	0	0
Frais de personnel	0	(1)	(62)
Dotations aux amortissements et aux provisions	0	4	62
Autres produits opérationnels	0	8	8
Autres charges opérationnelles	0	(4)	0
Résultat opérationnel	(196)	(189)	(373)

8.4 - Fournisseurs et autres créditeurs

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2017	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2018
Dettes fournisseurs	80	0	(5)	0	0	75
Dettes sociales et fiscales d'exploitation	9	0	(9)	0	0	0
Autres dettes d'exploitation	0	0	29	0	0	29
Total	89	0	15	0	0	104

Note 9 - Provisions

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2018	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2017	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 31/12/2017	Augmentations	Diminutions		Variations de périmètre	Autres mouvements	Variations de change	Au 30/06/2018
			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)	Juin 2018	Juin 2017	Décembre 2017
Impôts courants	(107)	(130)	(86)
Variation nette des impôts différés	0	0	(5)
Autres impôts (forfaitaire, redressements, crédit d'impôts) ⁽¹⁾	5	(251)	830
Total	(102)	(381)	739

(1) En décembre 2017, ce produit correspond à la demande de remboursement de la contribution additionnelle au titre des montants distribués. En juin 2017, ce montant correspond principalement à la taxe additionnelle de 3% sur les dividendes.

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 2018, 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 2017 (voir Note 12 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2017).

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 2018

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 FINANCIERE MONCEY, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2018, 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 2018

Les Commissaires aux Comptes

AEG FINANCES

Membre Français de Grant Thornton International

CONSTANTIN ASSOCIES

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Jean-François BALOTEAUD

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 26 septembre 2018

François Laroze

Directeur général