

Financière Moncey

Rapport semestriel 2020

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'ACTIVITÉ

1. SYNTHÈSE DES RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE 2020

Résultats du premier semestre 2020

Chiffre clés consolidés

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
Chiffre d'affaires	-	-
Résultat opérationnel	(0)	(0)
Résultat financier	0	0
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	11	5
Impôts	(0)	(0)
Résultat net	11	6
Résultat net part du Groupe	11	6

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 2020, tout comme au premier semestre 2019.

Le résultat opérationnel du premier semestre 2020 s'établit à - 0,2 million d'euros, il est stable par rapport au premier semestre 2019.

Résultat financier

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2020	1 ^{er} semestre 2019
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 10,7 millions d'euros contre 5,5 millions au premier semestre 2019.

Il correspond essentiellement à la quote-part dans le résultat net de Société Industrielle et Financière de l'Artois, en amélioration par rapport à l'année précédente. Ce dernier a bénéficié de la hausse des dividendes reçus qui compense la baisse des résultats d'IER.

Structure financière

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2020	Au 31 décembre 2019
Capitaux et autres fonds propres	1 005	1 169
dont part du Groupe	994	1 156
Endettement net	(3,8)	(3,9)

Les capitaux propres part du Groupe au 30 juin 2020 s'établissent à 994 millions d'euros en diminution de 162 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2019, compte tenu notamment de la baisse des valeurs boursières.

2. ACTIVITES 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 2020 s'établit à 58 millions d'euros, en baisse de 19 %, à périmètre et taux de change constants. Il est essentiellement réalisé par IER.

Le résultat opérationnel s'établit à -11 millions d'euros contre -4 millions d'euros au premier semestre 2019. Il a été principalement impacté par la baisse du chiffre d'affaires d'IER et d'Automatic Systems.

Le résultat financier s'élève à 30 millions d'euros contre 15 millions d'euros au premier semestre 2019 grâce à la hausse des dividendes reçus.

Le résultat net consolidé ressort à 18 millions d'euros, contre 10 millions d'euros au premier semestre 2019 et le résultat net part du Groupe s'établit à 25 millions d'euros contre 13 millions d'euros au premier semestre 2019.

IER(52,4 %) ⁽¹⁾

L'activité et les résultats d'IER ont été fortement impactés par les effets de la crise sanitaire qui a retardé les déploiements d'infrastructures (systèmes de contrôle d'accès, bornes et automates en libre-service) prévus au 1er semestre, et a fragilisé les clients opérant notamment sur le marché de l'aérien.

Sous la marque EASIER, des solutions innovantes ont été développées afin d'accompagner les clients souhaitant disposer de systèmes de contrôle d'accès intégrant des mesures de contrôle sanitaire.

3. ÉVÉNEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE ET PERSPECTIVES

La société IER SAS (dont le Groupe détient une participation mise en équivalence à hauteur de 22 %) a conclu en septembre 2020 un accord pour céder à Total sa filiale BluePointLondon Ltd qui a développé et gère un réseau de 1600 bornes de charge pour véhicules électriques dans les rues de Londres. Cette cession devrait être finalisée dans les prochains mois.

4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques financiers auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours du second semestre 2020 sont exposés dans la Note 7 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 12 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

⁽¹⁾ Mis en équivalence.

6. ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION

Cours en euros, en moyenne mensuelle.
Au 31 août 2020.



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 2020	Jun 2019	Décembre 2019
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Chiffre d'affaires	9.3	0	0	0
Achats et charges externes	9.3	(164)	(173)	(345)
Frais de personnel	9.3	0	0	0
Amortissements et provisions	9.3	0	0	0
Autres produits opérationnels	9.3	0	0	0
Autres charges opérationnelles	9.3	0	0	0
Résultat opérationnel	9.3	(164)	(173)	(345)
Coût net du financement	6.1	10	8	14
Autres produits financiers	6.1	470	470	470
Autres charges financières	6.1	0	0	0
Résultat financier	6.1	480	478	484
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	6.2	10 535	5 356	5 266
Impôts sur les résultats	11	(113)	(110)	(72)
Résultat net consolidé		10 738	5 551	5 333
Résultat net consolidé, part du Groupe		10 739	5 551	5 338
Intérêts minoritaires		(1)	0	(5)
Résultat par action (en euros) :	8.2			
		Jun 2020	Jun 2019	Décembre 2019
Résultat net part du Groupe :				
- de base		58,72	30,35	29,19
- dilué		58,72	30,35	29,19

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	Jun 2020	Jun 2019	Décembre 2019
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Résultat net consolidé de la période	10 738	5 551	5 333
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées ⁽¹⁾			
Autres variations des éléments recyclables en résultat ultérieurement ⁽²⁾	327	150	(41)
Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement	327	150	(41)
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées ⁽¹⁾	(103 470)	23 080	(9 512)
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres	37		(59)
Autres variations des éléments non recyclables en résultat ultérieurement ⁽²⁾	(67 906)	33 720	11 626
Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement	(171 339)	56 800	2 055
Résultat global	(160 274)	62 501	7 347
Dont :			
- Part du Groupe	(157 871)	61 997	7 560
- Part des minoritaires	(2 403)	504	(213)
dont impôt :			
sur juste valeur des instruments financiers	511	155	(161)
sur pertes et gains actuariels	(17)	0	28

(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	30/06/2020	31/12/2019
Actif			
<i>Goodwill</i>		0	0
Autres immobilisations incorporelles		0	0
Immobilisations corporelles		0	0
Titres mis en équivalence	6.2	577 800	638 604
Autres actifs financiers non courants	6.3	423 259	526 729
Impôts différés		16	16
Autres actifs non courants		0	0
Actifs non courants		1 001 075	1 165 349
Stocks et en-cours		0	0
Clients et autres débiteurs		26	6
Impôts courants		0	0
Autres actifs courants		6	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.4	3 824	3 919
Actifs courants		3 856	3 925
Total actif		1 004 931	1 169 274
Passif			
Capital		4 206	4 206
Primes liées au capital		4 490	4 490
Réserves consolidées		985 647	1 147 532
Capitaux propres, part du Groupe		994 343	1 156 228
Intérêts minoritaires		10 381	12 961
Capitaux propres	8.1	1 004 723	1 169 189
Dettes financières non courantes		0	0
Autres provisions non courantes	10	21	21
Impôts différés		0	0
Autres passifs non courants		0	0
Passifs non courants		21	21
Dettes financières courantes	6.4	0	0
Provisions courantes		0	0
Fournisseurs et autres créiteurs	9.4	109	63
Impôts courants		77	1
Autres passifs courants		0	0
Passifs courants		186	64
Total passif		1 004 931	1 169 274

VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

	Juin 2020	Juin 2019	Décembre 2019
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net part du Groupe	10 739	5 551	5 338
Part des intérêts minoritaires	(1)	0	(5)
Résultat net consolidé	10 738	5 551	5 333
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⁾	(10 535)	(5 356)	(4 195)
Autres retraitements :			
- coût net du financement	(10)	(8)	(14)
- produits des dividendes reçus	(470)	(470)	(470)
- charges d'impôts sur les sociétés	113	110	72
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	(37)	(35)	(70)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	21	(16)	(21)
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	4 096	4 052	4 911
Flux nets de trésorerie sur investissements	0	0	0
Flux de financement			
Décaissements :			
- dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(4 023)	(4 023)	(4 023)
- dividendes versés aux minoritaires nets des impôts de distribution	(178)	(178)	(178)
Intérêts nets	10	8	14
Flux nets de trésorerie sur opérations de financement	(4 191)	(4 193)	(4 187)
Variation de la trésorerie	(95)	(141)	724
Trésorerie à l'ouverture ⁽³⁾	3 919	3 195	3 195
Trésorerie à la clôture ⁽³⁾	3 824	3 054	3 919

(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 2019	182 871						
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
(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 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	(4 014)	(4 014)	(179)	(4 193)
Dividendes distribués								(4 023)	(4 023)	(178)	(4 201)
Autres variations								9	9	(1)	8
Eléments du résultat global				0	2 322	(41)	(59)	5 338	7 560	(213)	7 347
Résultat de l'exercice								5 338	5 338	(5)	5 333
Variation des éléments recyclables en résultat											
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées									0	0	0
Autres variations du résultat global ⁽²⁾						(41)			(41)		(41)
Variation des éléments non recyclables en résultat											
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées					(9 304)				(9 304)	(208)	(9 512)
Pertes et gains actuariels							(59)		(59)	0	(59)
Autres variations du résultat global ⁽²⁾					11 626				11 626		11 626
Capitaux propres au 31 décembre 2019	182 871	4 206	4 490	0	802 480	(131)	5	345 180	1 156 228	12 961	1 169 189
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	0	(4 014)	(4 014)	(177)	(4 191)
Dividendes distribués								(4 023)	(4 023)	(178)	(4 201)
Autres variations					0			9	9	1	10
Eléments du résultat global				0	(168 974)	327	37	10 739	(157 871)	(2 403)	(160 274)
Résultat de la période								10 739	10 739	(1)	10 738
Variation des éléments recyclables en résultat											
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées									0	0	0
Autres variations du résultat global ⁽²⁾						327			327		327
Variation des éléments non recyclables en résultat											
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées					(101 068)				(101 068)	(2 402)	(103 470)
Pertes et gains actuariels							37		37		37
Autres variations du résultat global ⁽²⁾					(67 906)				(67 906)		(67 906)
Capitaux propres au 30 juin 2020	182 871	4 206	4 490	0	633 505	196	42	351 903	994 343	10 381	1 004 723

(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

SOMMAIRE DÉTAILLÉ DES NOTES ANNEXES

Note 1 - Faits marquants	13
Note 2 - Impacts liés à la crise sanitaire Covid-19	13
Note 3 - Principes comptables généraux.....	13
3.1 - Évolutions normatives.....	13
Note 4 - Comparabilité des comptes	14
Note 5 - Périmètre de consolidation.....	14
Note 6 - Structure financière et coûts financiers	14
6.1 - Résultat financier	14
6.2 - Titres mis en équivalence.....	15
6.3 - Autres actifs financiers.....	15
6.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie	16
6.5 - Endettement financier.....	16
Note 7 - Informations sur les risques.....	17
Note 8 - Capitaux propres et résultat par action	17
8.1 - Capitaux propres.....	17
8.2 - Résultat par action	18
Note 9 - Données liées à l'activité	18
9.1 - Informations sur les secteurs opérationnels	18
9.2 - Principales évolutions à périmètre et taux de change constants	18
9.3 - Résultat opérationnel.....	18
9.4 - Fournisseurs et autres créditeurs	18
Note 10 - Provisions.....	18
Note 11 - Impôts.....	19
11.1 - Charge d'impôt.....	19
Note 12 - Transactions avec les parties liées	19
Note 13 - 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 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 30 septembre 2020.

Note 1 - Faits marquants

Néant.

Note 2 - Impacts liés à la crise sanitaire Covid-19

Le Groupe a été confronté successivement au cours du premier semestre, sur tous ses métiers et territoires, aux conséquences de la crise sanitaire actuelle.

Bien que les impacts de la pandémie de Covid-19 soient plus sensibles pour certains pays ou métiers que pour d'autres, le Groupe a su faire preuve de résilience et s'adapter pour continuer de servir au mieux ses clients, tout en réduisant ses coûts pour préserver ses marges.

Le Groupe analyse avec attention les conséquences actuelles et potentielles de la crise. Une revue de la valeur des actifs à durée de vie indéfinie a été effectuée. Au regard de la performance réalisée au cours du premier semestre par les différentes UGT ou participations dans les entreprises associées, le Groupe n'a pas identifié d'indice de perte de valeur nécessitant la mise en œuvre des tests de perte de valeur complets. Cette analyse a été complétée par la réalisation de tests de sensibilité menés pour apprécier leur capacité de résistance, incluant la revue de l'évolution des paramètres financiers utilisés pour les tests (taux d'actualisation, comparables boursiers).

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 rapport financier semestriel 2020 de ce Groupe.

Enfin, la présentation des résultats semestriels du Groupe est inchangée par rapport à celle retenue au 31 décembre 2019. A cet égard, les effets de la crise sanitaire sont inclus dans la performance opérationnelle sectorielle présentée.

Note 3 - 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 2019 établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne et détaillés dans la note 2 – Principes comptables des états financiers consolidés de l'exercice 2019 ; 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 2020 ;
- 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 2019.

3.1 - Évolutions normatives

3.1.1 - Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1er janvier 2020

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application selon l'Union européenne : exercices ouverts à compter du
Amendements à IFRS 3 « Définition d'une entreprise »	21/04/2020	01/01/2020

L'application de cet amendement, qui concerne les acquisitions postérieures au 1^{er} janvier 2020, n'a pas eu d'impact sur les comptes au 30 juin 2020.

3.1.2 - 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 2020 ; 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
Amendement à IFRS 16 relatif aux allègements de loyers liés au COVID-19	28/05/2020	01/06/2020
IFRS 3 « Regroupements d'entreprises »	14/05/2020	01/01/2022
IAS 16 « Immobilisations corporelles »	14/05/2020	01/01/2022
IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels »	14/05/2020	01/01/2022
Améliorations des IFRS - cycle 2018-2020	14/05/2020	01/01/2022
IFRS 17 « Contrats d'assurance »	25/06/2020	01/01/2023

Par ailleurs, il n'y a pas, au 30 juin 2020 de normes publiées par l'IASB, adoptées par l'Union européenne mais dont la date d'application est postérieure au 1er janvier 2020.

Note 4 - Comparabilité des comptes

Les comptes du premier semestre 2020 sont comparables à ceux de l'exercice 2019.

Note 5 - Périmètre de consolidation

Principales variations de périmètre

Au 31 décembre 2019, l'entité Rivaud Innovation a été déconsolidée à la suite d'une liquidation.

Note 6 - Structure financière et coûts financiers

6.1 - Résultat financier

	Jun 2020	Jun 2019	Décembre 2019
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Coût net du financement	10	8	14
- Charges d'intérêts	0	(1)	(2)
- Revenus des créances financières	10	9	16
Autres produits financiers (*)	470	470	470
Autres charges financières (*)	0	0	0
Résultat financier	480	478	484

* Détails des autres produits et charges financiers :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jun 2020			Jun 2019		
	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 SE pour 325 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 2019		
	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 en décembre 2019 par Financière Moncey de Financière de l'Odet pour 325 milliers d'euros et de la société Socfrance pour 92 milliers d'euros.

6.2 - Titres mis en équivalence

(en milliers d'euros)

Au 31 décembre 2019	638 604
Variation du périmètre de consolidation	0
Quote-part de résultat	10 535
Autres mouvements ⁽¹⁾	(71 339)
Au 30 juin 2020	577 800

(1) Dont (67,9) 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

	Au 30/06/2020		Au 31/12/2019	
	Quote part de Résultat	Valeur de mise en équivalence	Quote part de Résultat	Valeur de mise en équivalence
(en milliers d'euros)				
Groupe Société Industrielle et Financière de l'Artois	10 535	577 800	5 261	638 604
Rivaud Innovation	0	0	5	0
TOTAL	10 535	577 800	5 266	638 604

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 2020. Voir note 2 – Impacts liés à la crise sanitaire Covid-19.

6.3 - Autres actifs financiers

	Au 30/06/2020		
	Valeur nette	dont non courant	dont courant
(en milliers d'euros)			
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	423 259	423 259	0
Total	423 259	423 259	0

	Au 31/12/2019		
	Valeur nette	dont non courant	dont courant
(en milliers d'euros)			
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	526 729	526 729	0
Total	526 729	526 729	0

Détail des variations de la période

	Au 31/12/2019	Acquisitions	Cessions	Variation juste valeur ⁽¹⁾	Autres mouvements	Au 30/06/2020
	Valeur nette					Valeur nette
(en milliers d'euros)						
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	526 729	0	0	(103 470)	0	423 259
Total	526 729	0	0	(103 470)	0	423 259

(1) Les variations de juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres concernent essentiellement les titres Financière de l'Odet SE, Financière V et Omnium Bolloré pour respectivement (46,1) millions d'euros, (33,6) millions d'euros et (23,8) millions d'euros.

Portefeuille de titres cotés et non cotés

Détail des principaux titres :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2020		Au 31/12/2019	
	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable
Sociétés				
Financière de l'Odet SE	4,93	207 702	4,93	253 786
Sous total titres cotés		207 702		253 786
Financière V ⁽¹⁾	12,18	125 692	12,18	159 322
Omnium Bolloré ⁽¹⁾	17,10	88 903	17,10	112 659
Autres titres non cotés		962		962
Sous total titres non cotés		215 557		272 943
Total		423 259		526 729

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

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 SE 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 14,1% au 30 juin 2020.

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 2019). Les titres non cotés évalués à la juste valeur sont classés en niveau 2 (comme au 31 décembre 2019).

6.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2020			Au 31/12/2019		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	2	0	2	2	0	2
Conventions de trésorerie - actif	3 822	0	3 822	3 917	0	3 917
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 824	0	3 824	3 919	0	3 919
Conventions de trésorerie - passif	0	0	0	0	0	0
Trésorerie Nette	3 824	0	3 824	3 919	0	3 919

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 2019).

6.5 - Endettement financier

6.5.1 - Endettement financier net :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2020			Au 31/12/2019		
	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⁾	(3 824)	(3 824)	0	(3 919)	(3 919)	0
Endettement financier net	(3 824)	(3 824)	0	(3 919)	(3 919)	0

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

Note 7 - 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 423,3 millions d'euros au 30 juin 2020, 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 2020, les réévaluations des titres de participations du bilan consolidé déterminées sur la base des cours de Bourse s'élèvent à 379 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 721,1 millions d'euros au 30 juin 2020. 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 645,8 millions d'euros avant impôt, avec pour contrepartie les capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2020, une variation de 1 % des cours de Bourse entraînerait un impact de 1,2 millions d'euros sur les titres mis en équivalence, de 4,2 millions d'euros sur les titres de participations et de 5,4 millions d'euros sur les capitaux propres consolidés, dont 2,3 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'Odet SE, sont également impactés par les variations des cours de Bourse (voir note 6.3 - Autres actifs financiers). Au 30 juin 2020, la valeur réévaluée de ces titres s'élève à 214,6 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 d'enregistrement universel 2019 de ce Groupe.

Risque de taux

Au 30 juin 2020, 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 38 milliers d'euros.

Le Groupe Financière Moncey n'utilise pas d'instruments financiers dérivés de couverture de taux au 30 juin 2020.

Note 8 - Capitaux propres et résultat par action

8.1 - Capitaux propres

Au 30 juin 2020, 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 de l'exercice 2020.

Les événements affectant 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 la période par la société mère est de 4 millions d'euros, soit 22 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 2020	Jun 2019	Décembre 2019
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	10 739	5 551	5 338
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	10 739	5 551	5 338
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

	Jun 2020	Jun 2019	Décembre 2019
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Chiffre d'affaires	0	0	0
Achats et charges externes :	(164)	(173)	(345)
- Achats et charges externes	(164)	(173)	(345)
- 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	(164)	(173)	(345)

9.4 - Fournisseurs et autres créditeurs

	Au 31/12/2019	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2020
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Dettes fournisseurs	63	0	22	0	(1)	84
Dettes sociales et fiscales d'exploitation	0	0	5	0	0	5
Autres dettes d'exploitation	0	0	20	0	0	20
Total	63	0	47	0	(1)	109

Note 10 - Provisions

	Au 30/06/2020	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2019	dont courant	dont non courant
<i>(en milliers d'euros)</i>						
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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2019	Augmentations	Diminutions		Variations de périmètre	Autres mouvements	Variations de change	Au 30/06/2020
			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 11 - Impôts**11.1 - Charge d'impôt****11.1.1 - Analyse de la charge d'impôt**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jun 2020	Jun 2019	Décembre 2019
Impôts courants	(113)	(110)	(72)
Variation nette des impôts différés	0	0	0
Autres impôts (forfaitaire, redressements, crédit d'impôts)	0	0	0
Total	(113)	(110)	(72)

Note 12 - 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 2020, 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 2019 (voir Note 12 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2019).

Note 13 - Événements postérieurs à la clôture

La société IER SAS (dont le Groupe détient une participation mise en équivalence à hauteur de 22 %) a conclu en septembre 2020 un accord pour céder à Total sa filiale BluePointLondon Ltd qui a développé et gère un réseau de 1600 bornes de charge pour véhicules électriques dans les rues de Londres. Cette cession devrait être finalisée dans les prochains mois.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020.

Aux Actionnaires de la société Financière Moncey,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par l'assemblée générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2020 au 30 juin 2020, 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 le 30 septembre 2020 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise liée au Covid-19 et de difficultés à appréhender ses incidences et les perspectives d'avenir. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34 – norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité établi le 30 septembre 2020 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 30 septembre 2020

Les commissaires aux comptes

AEG FINANCES
Membre français de Grant Thornton International

CONSTANTIN ASSOCIES
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 2020

François Laroze
Directeur général



FINANCIÈRE MONCEY

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