

# Financière Moncey

Rapport semestriel 2021

## SOMMAIRE

---

Rapport d'activité	3
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 2021

#### Résultats du premier semestre 2021

##### Chiffre clés consolidés

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Chiffre d'affaires	-	-
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>
Résultat financier	1	0
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	8	11
Impôts	(0)	(0)
<b>Résultat net</b>	<b>8</b>	<b>11</b>
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>8</b>	<b>11</b>

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 2021, tout comme au premier semestre 2020.

**Le résultat opérationnel** du premier semestre 2021 s'établit à - 0,2 million d'euros, il est stable par rapport au premier semestre 2020.

##### Résultat Financier

(en millions d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2021	1 <sup>er</sup> semestre 2020
Dividendes	1,1	0,5
Coût net du financement	0,0	0,0
Autres produits et charges financiers	0,0	0,0
<b>TOTAL</b>	<b>1,1</b>	<b>0,5</b>

**Le résultat financier** est constitué principalement de dividendes.

**Le résultat net part du Groupe** ressort à 8,4 millions d'euros contre 10,7 millions d'euros au premier semestre 2020. Il correspond essentiellement à la quote-part de résultat net de la Société Industrielle et Financière de l'Artois, en diminution par rapport à l'année précédente. Il a bénéficié en 2020 de l'augmentation des dividendes reçus qui compensait la baisse des résultats d'IER, impactés par les effets de la crise sanitaire.

##### Structure financière

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2021	Au 31 décembre 2020
Capitaux et autres fonds propres	1 506	1 143
dont part du Groupe	1 488	1 131
Endettement net	(4,1)	(3,6)

**Les capitaux propres part du Groupe** au 30 juin 2021 s'établissent à 1 488 millions d'euros en augmentation de 357 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2020, compte tenu notamment de la hausse des valeurs boursières.

## 2. ACTIVITÉS ET PORTEFEUILLE DE PARTICIPATIONS

### Société Industrielle et Financière de l'Artois (42,1%) <sup>(1)</sup>

**Le chiffre d'affaires consolidé** de Société Industrielle et Financière de l'Artois du premier semestre 2021 s'établit à 54 millions d'euros, en baisse de 7 % par rapport au premier semestre 2020. Il est principalement réalisé par IER.

**Le résultat opérationnel** s'établit à -7 millions d'euros contre -11 millions d'euros au premier semestre 2020. L'amélioration s'explique principalement par la sortie des activités de BluePointLondon Ltd chez IER intervenue le 31 décembre 2020. Les résultats d'IER restent impactés par les effets de la crise sanitaire.

**Le résultat financier** s'établit à 23 millions d'euros contre 30 millions d'euros au premier semestre 2020 liée à la baisse des dividendes reçus.

**Le résultat net consolidé** ressort à 15 millions d'euros, contre 18 millions d'euros au premier semestre 2020 et le **résultat net part du Groupe** s'établit à 18 millions d'euros contre 25 millions d'euros au premier semestre 2020.

### IER (52,4 %) <sup>(1)</sup>

L'activité et les résultats d'IER restent impactés par les effets de la crise sanitaire qui a retardé les déploiements d'infrastructures (systèmes de contrôle d'accès piétons notamment en Amérique du Nord, bornes et automates en libre-service), de solutions de traçabilité pour l'industrie automobile et fragilisé les clients opérant notamment sur le marché de l'aérien. Le développement de nouveaux produits sur le marché des automates en libre-service notamment pour La Poste et La Monnaie de Paris ainsi que la reprise des ventes de l'activité barrières chez AS ont néanmoins permis d'atténuer les effets de la crise sanitaire.

## 3. ÉVÉNEMENTS 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 2021 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 12 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

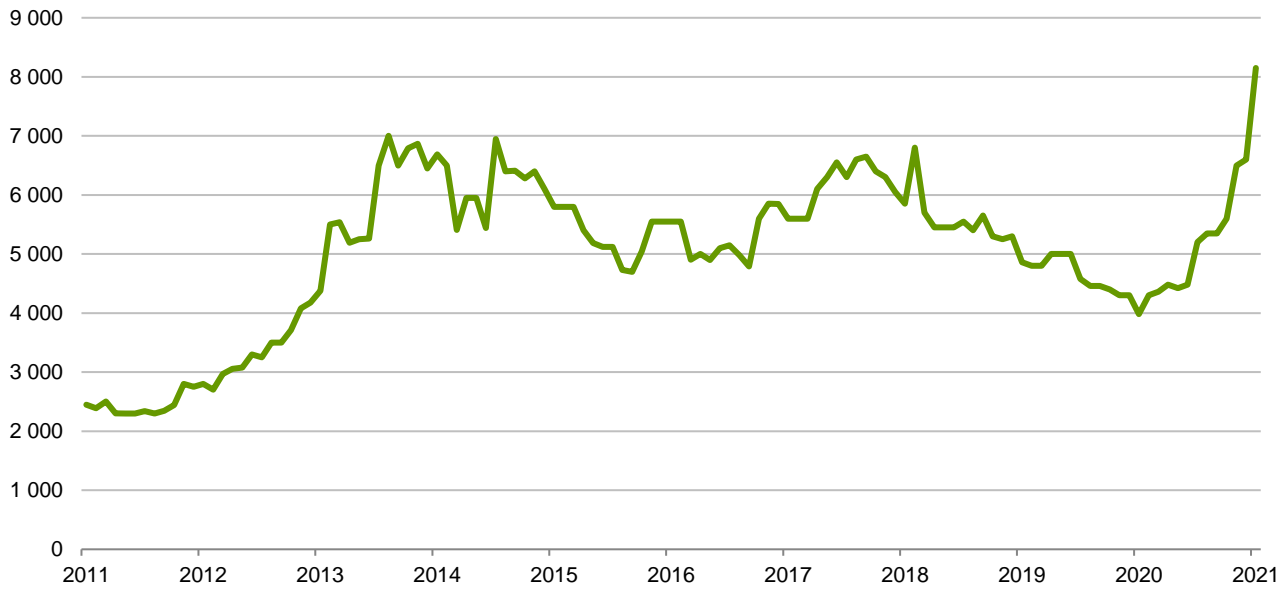
---

<sup>(1)</sup> Mis en équivalence.

## 6. ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION

Cours en euros, en moyenne mensuelle.

Au 31 août 2021.





## SOMMAIRE 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	Jun 2021	Jun 2020	Décembre 2020
<i>(en milliers d'euros)</i>				
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>9.3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Achats et charges externes	9.3	(195)	(164)	(376)
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
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>9.3</b>	<b>(195)</b>	<b>(164)</b>	<b>(376)</b>
Coût net du financement	6.1	9	10	20
Autres produits financiers	6.1	1 139	470	470
Autres charges financières	6.1	0	0	0
<b>Résultat financier</b>	<b>6.1</b>	<b>1 148</b>	<b>480</b>	<b>490</b>
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	6.2	7 691	10 535	18 212
Impôts sur les résultats	11	(272)	(113)	(65)
<b>Résultat net consolidé</b>		<b>8 372</b>	<b>10 738</b>	<b>18 261</b>
Résultat net consolidé, part du Groupe		8 373	10 739	18 268
Intérêts minoritaires		(1)	(1)	(7)

**Résultat par action (en euros) :** 8.2

	Jun 2021	Jun 2020	Décembre 2020
Résultat net part du Groupe :			
- de base	45,79	58,72	99,90
- dilué	45,79	58,72	99,90



**ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ**

	<b>Jun 2021</b>	Jun 2020	Décembre 2020
<i>(en milliers d'euros)</i>			
<b>Résultat net consolidé de la période</b>	<b>8 372</b>	<b>10 738</b>	<b>18 261</b>
Autres variations des éléments recyclables en résultat ultérieurement <sup>(2)</sup>	82	327	(177)
<b>Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement</b>	<b>82</b>	<b>327</b>	<b>(177)</b>
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées <sup>(1)</sup>	255 812	(103 470)	(7 854)
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres	0	37	12
Autres variations des éléments non recyclables en résultat ultérieurement <sup>(2)</sup>	102 566	(67 906)	(32 013)
<b>Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement</b>	<b>358 378</b>	<b>(171 339)</b>	<b>(39 855)</b>
<b>RÉSULTAT GLOBAL</b>	<b>366 832</b>	<b>(160 274)</b>	<b>(21 771)</b>
<b>Dont :</b>			
- Part du Groupe	361 342	(157 871)	(21 381)
- Part des minoritaires	5 490	(2 403)	(390)
dont impôt :			
sur juste valeur des instruments financiers	374	511	502
sur pertes et gains actuariels	0	(17)	(5)

(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	30/06/2021	31/12/2020
<b>ACTIF</b>			
<i>Goodwill</i>		0	0
Autres immobilisations incorporelles		0	0
Immobilisations corporelles		0	0
Titres mis en équivalence	6.2	727 393	620 846
Autres actifs financiers non courants	6.3	774 687	518 875
Impôts différés		16	16
Autres actifs non courants		0	0
<b>Actifs non courants</b>		<b>1 502 095</b>	<b>1 139 737</b>
Stocks et en-cours		0	0
Clients et autres débiteurs		0	6
Impôts courants		0	6
Autres actifs courants		6	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.4	4 107	3 581
<b>Actifs courants</b>		<b>4 113</b>	<b>3 593</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 506 208</b>	<b>1 143 330</b>
<b>PASSIF</b>			
Capital		4 206	4 206
Primes liées au capital		4 490	4 490
Réserves consolidées		1 479 474	1 122 142
<b>Capitaux propres, part du Groupe</b>		<b>1 488 170</b>	<b>1 130 838</b>
Intérêts minoritaires		17 706	12 393
<b>Capitaux propres</b>	8.1	<b>1 505 876</b>	<b>1 143 232</b>
Dettes financières non courantes		0	0
Autres provisions non courantes	10	21	21
Impôts différés		0	0
Autres passifs non courants		0	0
<b>Passifs non courants</b>		<b>21</b>	<b>21</b>
Dettes financières courantes		0	0
Provisions courantes		0	0
Fournisseurs et autres créditeurs	9.4	70	77
Impôts courants		241	0
Autres passifs courants		0	0
<b>Passifs courants</b>		<b>311</b>	<b>77</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 506 208</b>	<b>1 143 330</b>

## VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

	Juin 2021	Juin 2020	Décembre 2020
<i>(en milliers d'euros)</i>			
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>			
Résultat net part du Groupe	8 373	10 739	18 268
Part des intérêts minoritaires	(1)	(1)	(7)
<b>Résultat net consolidé</b>	<b>8 372</b>	<b>10 738</b>	<b>18 261</b>
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 <sup>(1)</sup>	(7 691)	(10 535)	(18 212)
Autres retraitements :			
- coût net du financement	(9)	(10)	(20)
- produits des dividendes reçus	(1 139)	(470)	(470)
- charges d'impôts sur les sociétés	272	113	65
Dividendes reçus :			
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence <sup>(2)</sup>	3 806	3 806	3 806
- dividendes reçus des sociétés non consolidées	1 139	470	470
Impôts sur les sociétés décaissés	(25)	(37)	(72)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	(7)	21	15
<b>Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles</b>	<b>4 718</b>	<b>4 096</b>	<b>3 843</b>
<b>Flux nets de trésorerie sur investissements</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Flux de financement</b>			
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	9	10	20
<b>Flux nets de trésorerie sur opérations de financement</b>	<b>(4 192)</b>	<b>(4 191)</b>	<b>(4 181)</b>
<b>VARIATION DE LA TRÉSORERIE</b>	<b>526</b>	<b>(95)</b>	<b>(338)</b>
Trésorerie à l'ouverture <sup>(3)</sup>	3 581	3 919	3 919
Trésorerie à la clôture <sup>(3)</sup>	4 107	3 824	3 581

(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 <sup>(1)</sup>	Capital	Primes	Juste valeur des actifs financiers		Réserves de conversion	Pertes et gains actuariels	Réserves	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires <sup>(3)</sup>	TOTAL
				Recyclable	Non recyclable						
				<b>Capitaux propres au 1er janvier 2020</b>	<b>182 871</b>						
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(4 014)</b>	<b>(4 014)</b>	<b>(177)</b>	<b>(4 191)</b>
Dividendes distribués								(4 023)	(4 023)	(178)	(4 201)
Autres variations								9	9	1	10
<b>Éléments du résultat global</b>				<b>0</b>	<b>(168 974)</b>	<b>327</b>	<b>37</b>	<b>10 739</b>	<b>(157 871)</b>	<b>(2 403)</b>	<b>(160 274)</b>
Résultat de la période								10 739	10 739	(1)	10 738
Autres éléments du résultat global <sup>(2)</sup>					(168 974)	327	37		(168 610)	(2 402)	(171 012)
<b>Capitaux propres au 30 juin 2020</b>	<b>182 871</b>	<b>4 206</b>	<b>4 490</b>	<b>0</b>	<b>633 505</b>	<b>196</b>	<b>42</b>	<b>351 903</b>	<b>994 343</b>	<b>10 381</b>	<b>1 004 723</b>

(en milliers d'euros)

	Nombre d'actions <sup>(1)</sup>	Capital	Primes	Juste valeur des actifs financiers		Réserves de conversion	Pertes et gains actuariels	Réserves	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires <sup>(3)</sup>	TOTAL
				Recyclable	Non recyclable						
				<b>Capitaux propres au 1er janvier 2020</b>	<b>182 871</b>						
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>(4 030)</b>	<b>(4 009)</b>	<b>(178)</b>	<b>(4 187)</b>
Dividendes distribués								(4 023)	(4 023)	(178)	(4 201)
Autres variations						21		(7)	14		14
<b>Éléments du résultat global</b>				<b>0</b>	<b>(39 484)</b>	<b>(177)</b>	<b>12</b>	<b>18 268</b>	<b>(21 381)</b>	<b>(390)</b>	<b>(21 771)</b>
Résultat de l'exercice								18 268	18 268	(7)	18 261
Autres éléments du résultat global <sup>(2)</sup>					(39 484)	(177)	12	0	(39 649)	(383)	(40 032)
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2020</b>	<b>182 871</b>	<b>4 206</b>	<b>4 490</b>	<b>0</b>	<b>762 995</b>	<b>(287)</b>	<b>17</b>	<b>359 417</b>	<b>1 130 838</b>	<b>12 393</b>	<b>1 143 232</b>
<b>Transactions avec les actionnaires</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(544)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(3 465)</b>	<b>(4 009)</b>	<b>(178)</b>	<b>(4 187)</b>
Dividendes distribués								(4 023)	(4 023)	(178)	(4 201)
Autres variations					(544)			558	14	0	14
<b>Éléments du résultat global</b>				<b>0</b>	<b>352 887</b>	<b>82</b>	<b>0</b>	<b>8 373</b>	<b>361 342</b>	<b>5 490</b>	<b>366 832</b>
Résultat de la période								8 373	8 373	(1)	8 372
Autres éléments du résultat global <sup>(2)</sup>					352 887	82	0		352 969	5 491	358 460
<b>CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2021</b>	<b>182 871</b>	<b>4 206</b>	<b>4 490</b>	<b>0</b>	<b>1 115 338</b>	<b>(205)</b>	<b>17</b>	<b>364 325</b>	<b>1 488 170</b>	<b>17 706</b>	<b>1 505 876</b>

(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

<b>Note 1 - Faits marquants .....</b>	<b>14</b>
<b>Note 2 - Impacts liés à la crise sanitaire Covid-19 .....</b>	<b>14</b>
<b>Note 3 - Principes comptables généraux.....</b>	<b>14</b>
3.1 - Évolutions normatives.....	14
<b>Note 4 - Comparabilité des comptes .....</b>	<b>15</b>
<b>Note 5 - Périmètre de consolidation.....</b>	<b>15</b>
<b>Note 6 - Structure financière et coûts financiers .....</b>	<b>15</b>
6.1 - Résultat financier .....	15
6.2 - Titres mis en équivalence.....	16
6.3 - Autres actifs financiers.....	16
6.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie .....	17
6.5 - Endettement financier.....	17
<b>Note 7 - Informations sur les risques.....</b>	<b>18</b>
<b>Note 8 - Capitaux propres et résultat par action .....</b>	<b>18</b>
8.1 - Capitaux propres.....	18
8.2 - Résultat par action .....	19
<b>Note 9 - Données liées à l'activité .....</b>	<b>19</b>
9.1 - Informations sur les secteurs opérationnels .....	19
9.2 - Principales évolutions à périmètre et taux de change constants .....	19
9.3 - Résultat opérationnel.....	19
9.4 - Fournisseurs et autres créditeurs .....	19
<b>Note 10 - Provisions.....</b>	<b>20</b>
<b>Note 11 - Impôts.....</b>	<b>20</b>
11.1 - Charge d'impôt.....	20
<b>Note 12 - Transactions avec les parties liées .....</b>	<b>20</b>
<b>Note 13 - Événements postérieurs à la clôture .....</b>	<b>20</b>

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 23 septembre 2021.

### Note 1 - Faits marquants

Néant.

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

Les mesures gouvernementales mises en œuvre pour lutter contre la pandémie de Covid-19 ont ralenti l'exercice de certaines activités, notamment au sein des métiers de IER et Automatic Systems (dont le Groupe détient une participation mise en équivalence de 22 %), où les entités restent impactées par les effets de la crise sanitaire.

Le Groupe n'a identifié aucune perte de valeur au cours du premier semestre 2021. La crise sanitaire, si elle a pu toucher l'activité du Groupe, n'a pas entraîné de problème de liquidité que ce soit au niveau opérationnel global ou en termes de financement. En effet, 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 des comptes consolidés résumés semestriels de ce Groupe.

Le Groupe continue néanmoins d'évaluer en permanence les conséquences actuelles et potentielles de la crise sanitaire qui pèse toujours ponctuellement sur certaines activités en raison des mesures de restriction prises par les Etats pour juguler l'épidémie, tout en restant confiant quant à sa capacité de résilience et d'adaptation.

### 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 2020 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 2020 ; 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 2021 ;
- 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 2020.

## 3.1 - Évolutions normatives

### 3.1.1 - Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1er janvier 2021

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 16 relatif aux allègements de loyers liés au Covid-19	31/03/2021	01/04/2021
Amendements à IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 et IFRS 16 dans le cadre de la réforme des taux d'intérêt de référence phase 2	13/01/2021	01/01/2021
Amendements à IFRS 4 « Contrats d'assurance »	15/12/2020	01/01/2021

L'application de cet amendement, qui concerne les acquisitions postérieures au 1<sup>er</sup> janvier 2021, n'a pas eu d'impact sur les comptes au 30 juin 2021.

**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 2021 ; elles ne sont pas appliquées par le Groupe à cette date.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates de publication par l'IASB	Dates d'application selon l'IASB : exercices ouverts à compter du
Amendements IAS 12 « Impôts sur les résultats »	07/05/2021	01/01/2023
Amendements à IAS 1 et IAS 8 « Définition du terme significatif »	12/02/2021	01/01/2023
IFRS 17 « Contrats d'assurance »	25/06/2020	01/01/2023
Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers »	23/01/2020 – 15/07/2020	01/01/2023

Le Groupe est en cours d'analyse de l'incidence de l'application de ces normes sur les comptes du Groupe.

L'IASB a publié des normes et des interprétations, adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2021 dont la date d'application est postérieure au 1<sup>er</sup> janvier 2021. Ces textes n'ont pas été appliqués par anticipation.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates de publication par l'Union Européenne	Dates d'application selon l'Union Européenne : exercices ouverts à compter du
Amendements à IFRS 3 « Regroupements d'entreprises », à IAS 16 « Immobilisations corporelles » et à IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels »	28/06/2021	01/01/2022
Améliorations des IFRS – cycle 2018-2020	28/06/2021	01/01/2022

**Note 4 - Comparabilité des comptes**

Les comptes du premier semestre 2021 sont comparables à ceux de l'exercice 2020.

**Note 5 - Périmètre de consolidation****Principales variations de périmètre****1.1.1 - Variations de périmètre du premier semestre 2021**

Néant.

**1.1.2 - Variations de périmètre de l'exercice 2020**

Au 31 décembre 2020, l'entité BluePointLondon Ltd (précédemment détenue à hauteur de 22 %, mise en équivalence) a été déconsolidée à la suite de la cession à Total UK.

**Note 6 - Structure financière et coûts financiers****6.1 - Résultat financier**

	Jun 2021	Jun 2020	Décembre 2020
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Coût net du financement	9	10	20
- Charges d'intérêts	0	0	0
- Revenus des créances financières	9	10	20
Autres produits financiers (*)	1 139	470	470
Autres charges financières (*)	0	0	0
<b>RÉSULTAT FINANCIER</b>	<b>1 148</b>	<b>480</b>	<b>490</b>

**\* Détails des autres produits et charges financières :**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jun 2021			Jun 2020		
	Total	Produits financiers	Charges financières	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement <sup>(1)</sup>	1 139	1 139	0	470	470	0
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>1 139</b>	<b>1 139</b>	<b>0</b>	<b>470</b>	<b>470</b>	<b>0</b>

(1) Correspond principalement aux dividendes reçus par Financière Moncey de Compagnie de l'Odet pour 974 milliers d'euros au 30 juin 2021 et 325 milliers d'euros au 30 juin 2020 et de la société Socfrance pour 92 milliers d'euros pour toutes les périodes présentées.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Décembre 2020		
	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement <sup>(1)</sup>	470	470	0
<b>AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>	<b>470</b>	<b>470</b>	<b>0</b>

(1) Correspond principalement aux dividendes reçus en décembre 2020 par Financière Moncey de Compagnie de l'Odet pour 325 milliers d'euros et de la société Socfrance pour 92 milliers d'euros.

## 6.2 - Titres mis en équivalence

<i>(en milliers d'euros)</i>	
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>620 846</b>
Variation du périmètre de consolidation	0
Quote-part de résultat	7 691
Autres mouvements <sup>(1)</sup>	98 856
<b>AU 30 JUIN 2021</b>	<b>727 393</b>

(1) Dont 102 566 milliers d'euros au titre de la variation de la juste valeur des actifs financiers chez Société Industrielle et Financière de l'Artois et -3 806 milliers d'euros au titre des dividendes.

### Valeur consolidée des principales sociétés mises en équivalence

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2021		Au 31/12/2020	
	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	7 691	727 393	18 212	620 846
<b>TOTAL</b>	<b>7 691</b>	<b>727 393</b>	<b>18 212</b>	<b>620 846</b>

### 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 2021. Voir note 2 – Impacts liés à la crise sanitaire Covid-19.

## 6.3 - Autres actifs financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2021		
	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	774 687	774 687	0
<b>TOTAL</b>	<b>774 687</b>	<b>774 687</b>	<b>0</b>

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2020		
	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	518 875	518 875	0
<b>TOTAL</b>	<b>518 875</b>	<b>518 875</b>	<b>0</b>

### Détail des variations de la période

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2020 Valeur nette	Acquisitions	Cessions	Variation juste valeur <sup>(1)</sup>	Autres mouvements	Au 30/06/2021 Valeur nette
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	518 875	0	0	255 812	0	774 687
<b>TOTAL</b>	<b>518 875</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>255 812</b>	<b>0</b>	<b>774 687</b>

(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 124 621 milliers d'euros, 76 865 milliers d'euros et 54 326 milliers d'euros.



## Portefeuille de titres cotés et non cotés

### Détail des principaux titres :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2021		Au 31/12/2020	
	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable
Sociétés				
Compagnie de l'Odet	4,93	379 706	4,93	255 085
<b>Sous total titres cotés</b>		<b>379 706</b>		<b>255 085</b>
Financière V <sup>(1)</sup>	12,18	230 822	12,18	153 957
Omnium Bolloré <sup>(1)</sup>	17,10	163 197	17,10	108 871
Autres titres non cotés		962		962
<b>Sous total titres non cotés</b>		<b>394 981</b>		<b>263 790</b>
<b>TOTAL</b>		<b>774 687</b>		<b>518 875</b>

(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 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 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 14,0 % au 30 juin 2021.

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 2020). Les titres non cotés évalués à la juste valeur sont classés en niveau 2 (comme au 31 décembre 2020).

## 6.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2021			Au 31/12/2020		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	9	0	9	2	0	2
Conventions de trésorerie - actif	4 098	0	4 098	3 579	0	3 579
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie</b>	<b>4 107</b>	<b>0</b>	<b>4 107</b>	<b>3 581</b>	<b>0</b>	<b>3 581</b>
<b>TRÉSORERIE NETTE</b>	<b>4 107</b>	<b>0</b>	<b>4 107</b>	<b>3 581</b>	<b>0</b>	<b>3 581</b>

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 2020).

## 6.5 - Endettement financier

### 6.5.1 - Endettement financier net :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2021		dont non courant	Au 31/12/2020		dont non courant
	30/06/2021	dont courant		31/12/2020	dont courant	
Autres emprunts et dettes assimilées	0	0	0	0	0	0
<b>Endettement financier brut</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie <sup>(1)</sup>	(4 107)	(4 107)	0	(3 581)	(3 581)	0
<b>Endettement financier net</b>	<b>(4 107)</b>	<b>(4 107)</b>	<b>0</b>	<b>(3 581)</b>	<b>(3 581)</b>	<b>0</b>

(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 774 687 milliers d'euros au 30 juin 2021, 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 2021, les réévaluations des titres de participations du bilan consolidé déterminées sur la base des cours de Bourse s'élèvent à 730 476 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 1 048 202 milliers d'euros au 30 juin 2021. 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 972 829 milliers d'euros avant impôt, avec pour contrepartie les capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2021, une variation de 1 % des cours de Bourse entraînerait un impact de 3 902 milliers d'euros sur les titres mis en équivalence, de 7 731 milliers d'euros sur les titres de participations et de 11 632 millions d'euros sur les capitaux propres consolidés, dont 3 934 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 2021, la valeur réévaluée de ces titres s'élève à 394 019 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 sur les comptes consolidés résumés semestriels 2021 de ce Groupe.

**Risque de taux**

Au 30 juin 2021, 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 41 milliers d'euros.

Le Groupe Financière Moncey n'utilise pas d'instruments financiers dérivés de couverture de taux au 30 juin 2021.

**Note 8 - Capitaux propres et résultat par action****8.1 - Capitaux propres**

Au 30 juin 2021, 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 2021.

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 4 023 milliers 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 2021	Jun 2020	Décembre 2020
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	8 373	10 739	18 268
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	8 373	10 739	18 268
<b>Nombre de titres émis</b>	<b>182 871</b>	<b>182 871</b>	<b>182 871</b>
<b>Nombre de titres en circulation</b>	<b>182 871</b>	<b>182 871</b>	<b>182 871</b>
<b>Nombre de titres émis et potentiels</b>	<b>182 871</b>	<b>182 871</b>	<b>182 871</b>
<b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation - de base</b>	<b>182 871</b>	<b>182 871</b>	<b>182 871</b>
<b>Nombre moyen pondéré de titres en circulation et potentiels - après dilution</b>	<b>182 871</b>	<b>182 871</b>	<b>182 871</b>

## 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 2021	Jun 2020	Décembre 2020
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Chiffre d'affaires	0	0	0
Achats et charges externes :	(195)	(164)	(376)
- Achats et charges externes	(195)	(164)	(376)
- 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
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>(195)</b>	<b>(164)</b>	<b>(376)</b>

### 9.4 - Fournisseurs et autres créditeurs

	Au 31/12/2020	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2021
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Dettes fournisseurs	77	0	(32)	0	0	45
Dettes sociales et fiscales d'exploitation	0	0	4	0	0	4
Autres dettes d'exploitation	0	0	21	0	0	21
<b>TOTAL</b>	<b>77</b>	<b>0</b>	<b>(7)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>70</b>

**Note 10 - Provisions**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2021	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2020	dont courant	dont non courant
Provisions pour risques filiales	21	0	21	21	0	21
<b>Provisions pour risques et charges</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>21</b>
Engagements envers le personnel	0	0	0	0	0	0
<b>PROVISIONS</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>21</b>

**Détail des variations de la période**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2020	Augmentations	Diminutions		Variations de périmètre	Autres mouvements	Variations de change	Au 30/06/2021
			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
<b>TOTAL</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>21</b>

**Note 11 - Impôts****11.1 - Charge d'impôt****11.1.1 - Analyse de la charge d'impôt**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jun 2021	Jun 2020	Décembre 2020
Impôts courants	(272)	(113)	(65)
Variation nette des impôts différés	0	0	0
Autres impôts (forfaitaire, redressements, crédit d'impôts)	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>(272)</b>	<b>(113)</b>	<b>(65)</b>

**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 2021, 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 2020 (voir Note 13 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2020).

**Note 13 - Événements postérieurs à la clôture**

Néant.

## RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2021.

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<sup>er</sup> janvier 2021 au 30 juin 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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.

### Conclusion sur les comptes

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

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

### Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 28 septembre 2021

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 2021

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](http://www.financiere-moncey.com)