

Financière Moncey

Rapport semestriel 2022



SOMMAIRE

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

RAPPORT D'ACTIVITÉ

1. SYNTHÈSE DES RÉSULTATS DU PREMIER SEMESTRE

Résultats du premier semestre 2022

Chiffre clés consolidés

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Chiffre d'affaires	-	-
Résultat opérationnel	(0,2)	(0,2)
Résultat financier	1,4	1,1
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	8,3	7,7
Impôts	(0,3)	(0,3)
Résultat net	9,2	8,4
Résultat net part du Groupe	9,2	8,4

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 2022, tout comme au premier semestre 2021.

Le résultat opérationnel du premier semestre 2022 s'établit à – 0,2 million d'euros, il est stable par rapport au premier semestre 2021.

Résultat Financier

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2022	1 ^{er} semestre 2021
Dividendes	1,4	1,1
Coût net du financement	0,0	0,0
Autres produits et charges financiers	0,0	0,0
TOTAL	1,4	1,1

Le résultat financier est constitué principalement de dividendes.

Le résultat net part du Groupe ressort à 9 millions d'euros contre 8 millions d'euros au premier semestre 2021. Il intègre essentiellement la quote-part de résultat net de la Société Industrielle et Financière de l'Artois. Il a principalement bénéficié au cours du premier semestre 2022 du redressement des résultats du Groupe IER.

Structure financière

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2022	Au 31 décembre 2021
Capitaux et autres fonds propres	1 405	1 654
dont part du Groupe	1 388	1 634
Endettement net	(3)	(4)

Les capitaux propres part du Groupe au 30 juin 2022 s'établissent à 1 388 millions d'euros en diminution de 246 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2021, compte tenu notamment de la baisse des valeurs boursières.

2. ACTIVITÉS ET PORTEFEUILLE DE PARTICIPATIONS

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

Le chiffre d'affaires consolidé du Groupe Société Industrielle et Financière de l'Artois du premier semestre 2022 s'établit à 70 millions d'euros, en hausse de 30 %. Il est principalement réalisé par le Groupe IER, en amélioration au premier semestre 2022, grâce à la reprise de l'activité en Europe et Amérique du nord, notamment sur les marchés Transports Publics chez Automatic Systems.

Le résultat opérationnel s'établit à -3 millions d'euros contre -7 millions d'euros au premier semestre 2021. L'amélioration s'explique principalement par le redressement des résultats IER/AS, pénalisés par les effets de la crise sanitaire les deux années précédentes.

Le résultat financier s'établit à 22 millions d'euros contre 23 millions d'euros au premier semestre 2021.

Le résultat net consolidé ressort à 18 millions d'euros, contre 15 millions d'euros au premier semestre 2021 et

le résultat net part du Groupe s'établit à 20 millions d'euros contre 18 millions d'euros au premier semestre 2021.

IER (52,4 %) ⁽¹⁾

L'activité d'IER, bien qu'en amélioration, reste pénalisée par les retards de déploiements d'infrastructures ainsi que par les difficultés d'approvisionnement en composants (report de livraisons des produits d'automatisation). Le lancement de la marque et des solutions Easier démontre sa pertinence avec le gain d'importants appels d'offres pour les transports publics en associant produits et services d'AS et IER.

3. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE ET PERSPECTIVES

Néant.

4. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques financiers auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours du second semestre 2022 sont exposés dans la Note 7 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

5. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

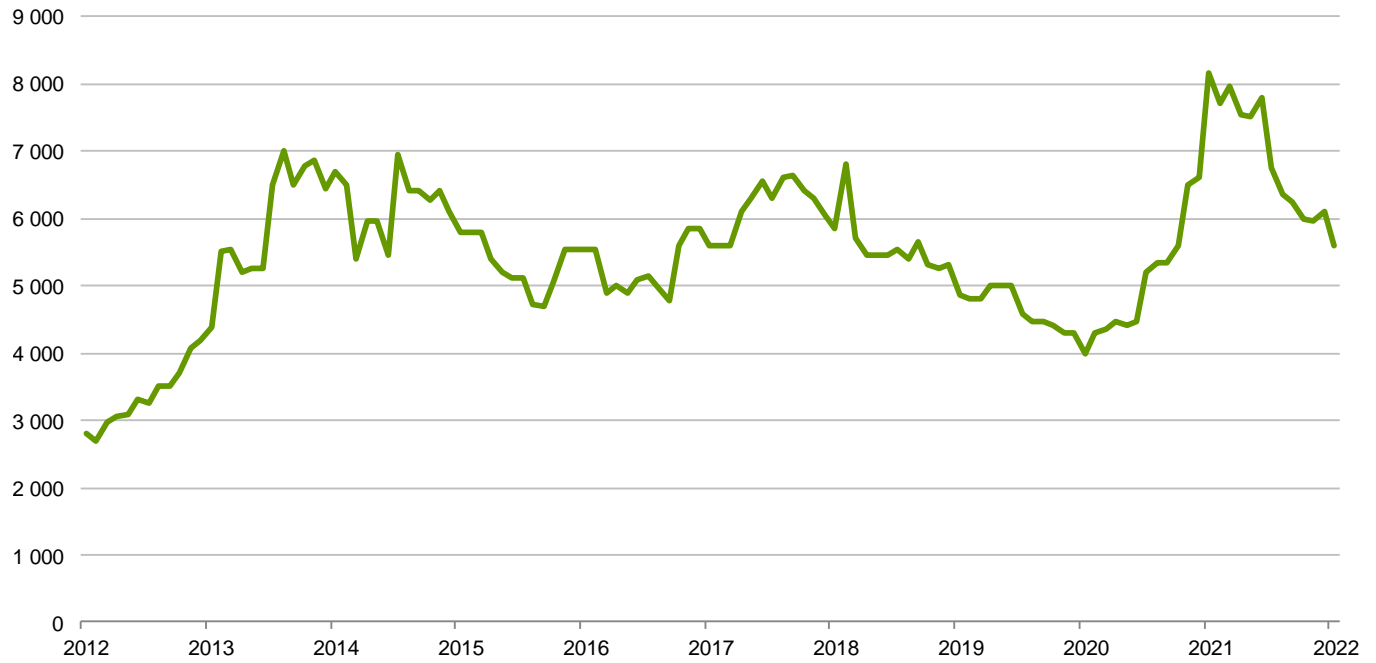
Les principales transactions avec les parties liées sont détaillées dans la Note 11 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

(1) Mis en équivalence.

6. ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION

Cours en euros, en moyenne mensuelle.

Au 31 août 2022.



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	Juin 2022	Juin 2021	Décembre 2021
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Chiffre d'affaires	9.3	0	0	0
Achats et charges externes	9.3	(210)	(195)	(418)
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	(210)	(195)	(418)
<i>Charges d'intérêts et autres charges liées au financement</i>	6.1	0	0	0
<i>Revenus des créances et autres produits liés au financement</i>	6.1	2	9	20
Coût net du financement	6.1	2	9	20
Autres produits financiers	6.1	1 348	1 139	1 163
Autres charges financières	6.1	0	0	(24)
Résultat financier	6.1	1 350	1 148	1 159
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	6.2	8 316	7 691	7 371
Impôts sur les résultats	10	(301)	(272)	(224)
Résultat net consolidé		9 155	8 372	7 888
Résultat net consolidé, part du Groupe		9 158	8 373	7 895
Intérêts minoritaires		(3)	(1)	(8)

RÉSULTAT PAR ACTION

8.2

(en euros)

	Juin 2022	Juin 2021	Décembre 2021
Résultat net part du Groupe :			
- de base	50,08	45,79	43,17
- dilué	50,08	45,79	43,17

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	Juin 2022	Juin 2021	Décembre 2021
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Résultat net consolidé de la période	9 155	8 372	7 888
Autres variations des éléments recyclables en résultat ultérieurement ⁽²⁾	76	82	136
Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement	76	82	136
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées ⁽¹⁾	(163 243)	255 812	357 418
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres	39		(3)
Autres variations des éléments non recyclables en résultat ultérieurement ⁽²⁾	(89 889)	102 566	149 198
Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement	(253 093)	358 378	506 613
RÉSULTAT GLOBAL	(243 862)	366 832	514 636
Dont :			
- Part du Groupe	(240 421)	361 342	507 075
- Part des minoritaires	(3 441)	5 490	7 561
dont impôt :			
sur juste valeur des instruments financiers	227	374	431
sur pertes et gains actuariels	(14)	0	1

(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	30/06/2022	31/12/2021
ACTIF			
<i>Goodwill</i>		0	0
Autres immobilisations incorporelles		0	0
Immobilisations corporelles		0	0
Titres mis en équivalence	6.2	688 603	773 853
Autres actifs financiers non courants	6.3	713 006	876 249
Impôts différés		16	16
Autres actifs non courants		0	0
Actifs non courants		1 401 624	1 650 118
Stocks et en-cours		0	0
Clients et autres débiteurs		27	0
Impôts courants		0	0
Autres actifs courants		19	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.4	3 251	3 904
Actifs courants		3 298	3 904
TOTAL ACTIF		1 404 922	1 654 022
PASSIF			
Capital		4 206	4 206
Primes liées au capital		4 490	4 490
Réserves consolidées		1 379 779	1 625 306
Capitaux propres, part du Groupe		1 388 475	1 634 002
Intérêts minoritaires		16 158	19 777
Capitaux propres	8.1	1 404 633	1 653 779
Dettes financières non courantes		0	0
Autres provisions non courantes		0	0
Impôts différés		0	0
Autres passifs non courants		0	0
Passifs non courants		0	0
Dettes financières courantes		0	0
Provisions courantes		0	0
Fournisseurs et autres créditeurs	9.4	95	80
Impôts courants		194	162
Autres passifs courants		0	0
Passifs courants		289	242
TOTAL PASSIF		1 404 922	1 654 022

VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

	Jun 2022	Jun 2021	Décembre 2021
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net part du Groupe	9 158	8 373	7 895
Part des intérêts minoritaires	(3)	(1)	(8)
Résultat net consolidé	9 155	8 372	7 888
Charges et produits sans effet sur la trésorerie :			
- élimination des amortissements et provisions	0	0	0
- élimination de la variation des impôts différés	0	0	0
- autres produits et charges sans incidence de trésorerie ou non liés à l'activité ⁽¹⁾	(8 316)	(7 691)	(7 371)
- élimination des plus ou moins values de cession	0	0	(47)
Autres retraitements :			
- coût net du financement	(2)	(9)	(20)
- produits des dividendes reçus	(1 348)	(1 139)	(1 139)
- charges d'impôts sur les sociétés	301	272	224
Dividendes reçus :			
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence ⁽²⁾	3 806	3 806	3 806
- dividendes reçus des sociétés non consolidées	1 348	1 139	1 139
Impôts sur les sociétés décaissés	(269)	(25)	(56)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	(31)	(7)	9
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	4 644	4 718	4 433
Flux nets de trésorerie sur investissements	0	0	70
Flux de financement			
Décaissements :			
- dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(5 120)	(4 023)	(4 023)
- dividendes versés aux minoritaires nets des impôts de distribution	(178)	(178)	(177)
Intérêts nets	2	9	20
Flux nets de trésorerie sur opérations de financement	(5 296)	(4 192)	(4 180)
Variation de la trésorerie	(652)	526	323
Trésorerie à l'ouverture ⁽³⁾	3 904	3 581	3 581
Trésorerie à la clôture ⁽³⁾	3 252	4 107	3 904

(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	Juste valeur des actifs financiers		Réserves de conversion	Pertes et gains actuariels	Réserves	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires ⁽²⁾	Total	
			Primes	Recyclable							Non recyclable
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2021	182 871	4 206	4 490	0	762 995	(287)	17	359 417	1 130 838	12 393	1 143 232
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	(544)	0	0	(3 465)	(4 009)	(178)	(4 187)
Dividendes distribués								(4 023)	(4 023)	(178)	(4 201)
Autres variations					(544)			558	14	0	14
Éléments du résultat global				0	352 887	82	0	8 373	361 342	5 490	366 832
Résultat de la période								8 373	8 373	(1)	8 372
Autres éléments du résultat global ⁽²⁾					352 887	82	0		352 969	5 491	358 460
Capitaux propres au 30 juin 2021	182 871	4 206	4 490	0	1 115 338	(205)	17	364 325	1 488 170	17 706	1 505 877

(en milliers d'euros)

	Nombre d'actions ⁽¹⁾	Capital	Juste valeur des actifs financiers		Réserves de conversion	Pertes et gains actuariels	Réserves	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires ⁽²⁾	Total	
			Primes	Recyclable							Non recyclable
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2021	182 871	4 206	4 490	0	762 995	(287)	17	359 417	1 130 838	12 393	1 143 232
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	(620)	0	20	(3 311)	(3 911)	(178)	(4 089)
Dividendes distribués								(4 023)	(4 023)	(177)	(4 200)
Autres variations					(620)	0	20	712	112	(1)	111
Éléments du résultat global				0	499 047	136	(3)	7 895	507 075	7 561	514 636
Résultat de l'exercice								7 895	7 895	(8)	7 888
Autres éléments du résultat global ⁽²⁾					499 047	136	(3)	0	499 180	7 569	506 749
Capitaux propres au 31 décembre 2021	182 871	4 206	4 490	0	1 261 422	(151)	34	364 001	1 634 002	19 777	1 653 779
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	0	(5 106)	(5 106)	(178)	(5 284)
Dividendes distribués								(5 120)	(5 120)	(178)	(5 298)
Autres variations								14	14	0	14
Éléments du résultat global				0	(249 694)	76	39	9 158	(240 421)	(3 441)	(243 862)
Résultat de la période								9 158	9 158	(3)	9 155
Autres éléments du résultat global ⁽²⁾					(249 694)	76	39		(249 579)	(3 438)	(253 017)
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2022	182 871	4 206	4 490	0	1 011 728	(75)	73	368 053	1 388 475	16 158	1 404 633

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

Financière Moncey est une société anonyme de droit français soumise à l'ensemble des textes applicables aux sociétés commerciales en France, et en particulier aux dispositions du Code de commerce. Son siège social est situé au 31-32 Quai de Dion-Bouton, 92811 Puteaux. La société est cotée à Paris.

Les comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration du 22 septembre 2022.

Note 1 - Faits marquants

Néant.

Note 2 - Impacts liés à la conjoncture

Le Groupe n'a identifié aucune perte de valeur au cours du premier semestre 2022.

La crise sanitaire liée à l'épidémie de Covid-19, si elle a pu toucher l'activité du Groupe (notamment au sein des métiers de IER et Automatic Systems (dont le Groupe détient une participation mise en équivalence de 22 %), 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 par ailleurs d'évaluer en permanence les conséquences actuelles et potentielles de la situation économique mondiale, en lien avec la pandémie mais aussi avec la crise Russie/Ukraine qui pourrait peser sur ses lignes de participations mises en équivalence, 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 2021 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 2021 ; 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 2022 ;
- 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 2021.

3.1 - Évolutions normatives

3.1.1 - Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2022

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 « 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

L'application de ces amendements, qui concernent les acquisitions postérieures au 1^{er} janvier 2022, n'ont pas eu d'impact sur les comptes au 30 juin 2022.

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 2022 ; 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 IFRS 17 « 1 ^{re} application d'IFRS 17 et d'IFRS 9 – Informations comparatives »	09/12/2021	01/01/2023
Amendements IAS 12 « Impôts sur les résultats »	07/05/2021	01/01/2023

L'IASB a publié des normes et des interprétations, adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2022 dont la date d'application est postérieure au 1^{er} janvier 2022. 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 IAS 1 et IAS 8 « Informations à fournir sur les méthodes comptables »	02/03/2022	01/01/2023
Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers »	02/03/2022	01/01/2023
IFRS 17 « Contrats d'assurance »	19/11/2021	01/01/2023

Note 4 - Comparabilité des comptes

Les comptes du premier semestre 2022 sont comparables à ceux de l'exercice 2021.

Note 5 - Périmètre de consolidation**Principales variations de périmètre****1.1.1 - Variations de périmètre du premier semestre 2022**

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

1.1.2 - Variations de périmètre de l'exercice 2021

Néant.

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

	Jun 2022	Jun 2021	Décembre 2021
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Coût net du financement	2	9	20
- Charges d'intérêts	0	0	0
- Revenus des créances financières	2	9	20
Autres produits financiers (*)	1 348	1 139	1 163
Autres charges financières (*)	0	0	(24)
RÉSULTAT FINANCIER	1 350	1 148	1 159

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Juin 2022			Juin 2021		
	Total	Produits financiers	Charges financières	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	1 348	1 348	0	1 139	1 139	0
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	1 348	1 348	0	1 139	1 139	0

(1) Correspond principalement aux dividendes reçus par Financière Moncey de Compagnie de l'Odet pour 1 168 milliers d'euros au 30 juin 2022 et 974 milliers d'euros au 30 juin 2021 et de la société Socfrance pour 92 milliers d'euros pour toutes les périodes présentées.

<i>(en milliers d'euros)</i>	Décembre 2021		
	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	1 139	1 139	0
Plus-values sur cession des titres de participation et des valeurs mobilières de placement	0	24	(24)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	1 139	1 163	(24)

(1) Correspond principalement aux dividendes reçus par Financière Moncey de Compagnie de l'Odet pour 974 milliers d'euros en 2021 et de la société Socfrance pour 92 milliers d'euros.

6.2 - Titres mis en équivalence

(en milliers d'euros)

Au 31 décembre 2021	773 853
Variation du périmètre de consolidation	0
Quote-part de résultat	8 316
Autres mouvements ⁽¹⁾	(93 566)
AU 30 JUIN 2022	688 603

(1) Dont 89 889 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 30/06/2022		Au 31/12/2021	
	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	8 316	688 603	7 371	773 853
TOTAL	8 316	688 603	7 371	773 853

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 2022. Voir note 2 – Impacts liés à la conjoncture.

6.3 - Autres actifs financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2022		
	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	713 006	713 006	0
TOTAL	713 006	713 006	0

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2021		
	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	876 249	876 249	0
TOTAL	876 249	876 249	0

Détail des variations de la période

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2021 Valeur nette	Acquisitions	Cessions	Variation juste valeur ⁽¹⁾	Autres mouvements	Au 30/06/2022 Valeur nette
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	876 249	0	0	(163 243)	0	713 006
TOTAL	876 249	0	0	(163 243)	0	713 006

(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 -81 134 milliers d'euros, -48 124 milliers d'euros et -33 985 milliers d'euros.

Portefeuille de titres cotés et non cotés

Détail des principaux titres :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2022		Au 31/12/2021	
	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable
Sociétés				
Compagnie de l'Odet	4,93	350 498	4,93	431 632
Sous total titres cotés		350 498		431 632
Financière V ⁽¹⁾	12,18	211 778	12,18	259 902
Omnium Bolloré ⁽¹⁾	17,10	149 759	17,10	183 744
Autres titres non cotés		971		971
Sous total titres non cotés		362 508		444 617
TOTAL		713 006		876 249

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

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

- Omnium Bolloré, contrôlée par Bolloré Participations SE (Famille Bolloré), est détenue à 50,04 % par Bolloré Participations SE, à 27,92 % par Financière du Champ de Mars SA (contrôlée par Bolloré SE), à 17,10 % par Financière Moncey, à 4,82 % par Bolloré SE et à hauteur de 0,11 % par Vincent Bolloré.

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

La valorisation de ces titres est basée sur le cours de bourse des titres Compagnie de l'Odet et intègre une décote qui reflète la moindre liquidité de ces titres, sur la base d'un modèle de valorisation dite du Protective Put (modèle de Chaffe). Cette évaluation a conduit à reconnaître une décote de 14,79 % au 30 juin 2022.

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 2021). Les titres non cotés évalués à la juste valeur sont classés en niveau 2 (comme au 31 décembre 2021).

6.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

	Au 30/06/2022			Au 31/12/2021		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Disponibilités	1	0	1	3	0	3
Conventions de trésorerie - actif	3 251	0	3 251	3 901	0	3 901
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 252	0	3 252	3 904	0	3 904
TRESORERIE NETTE	3 252	0	3 252	3 904	0	3 904

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 2021).

6.5 - Endettement financier

6.5.1 - Endettement financier net :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2022			Au 31/12/2021		
	Au 30/06/2022	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2021	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⁾	(3 251)	(3 251)	0	(3 904)	(3 904)	0
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(3 251)	(3 251)	0	(3 904)	(3 904)	0

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

Note 7 - Informations sur les risques

Principaux risques de marché concernant le Groupe

Risque sur les actions cotées

Le Groupe Financière Moncey qui détient un portefeuille de titres évalué à 713 006 milliers d'euros au 30 juin 2022, 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 2022, les réévaluations des titres de participations du bilan consolidé déterminées sur la base des cours de Bourse s'élèvent à 668 787 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 944 617 milliers d'euros au 30 juin 2022. 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 869 210 milliers d'euros avant impôt, avec pour contrepartie les capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2022, une variation de 1 % des cours de Bourse entraînerait un impact de 3 214 milliers d'euros sur les titres mis en équivalence, de 7 101 milliers d'euros sur les titres de participations et de 10 316 milliers d'euros sur les capitaux propres consolidés, dont 3 596 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'Odét, sont également impactés par les variations des cours de Bourse (voir note 6.3 - Autres actifs financiers). Au 30 juin 2022, la valeur réévaluée de ces titres s'élève à 361 537 milliers d'euros pour une valeur brute de 18 381 milliers d'euros. Ces sociétés non cotées revêtent un caractère peu liquide.

Risque de liquidité

Le Groupe Financière Moncey dispose d'une trésorerie nette positive. Il dispose par ailleurs d'un compte courant avec le Groupe Bolloré qui peut, le cas échéant, couvrir ses besoins de liquidité. Les risques financiers relatifs au Groupe Bolloré sont présentés dans les états financiers consolidés résumés semestriels au 30 juin 2022 de ce Groupe.

Risque de taux

Au 30 juin 2022, la totalité du désendettement financier portant intérêt est à taux variable, il s'agit notamment de comptes courants avec le Groupe Bolloré.

Si les taux variaient uniformément de +1 % l'impact annuel sur le résultat financier serait de 33 milliers d'euros.

Le Groupe Financière Moncey n'utilise pas d'instruments financiers dérivés de couverture de taux au 30 juin 2022.

Note 8 - Capitaux propres et résultat par action

8.1 - Capitaux propres

Au 30 juin 2022, le capital social de Financière Moncey s'élève à 4 206 033 euros, divisé en 182 871 actions ordinaires d'un nominal de 23 euros chacune et entièrement libérées.

8.1.1 - Evolution du capital

Aucune évolution du capital de la société mère n'a été constatée au cours du premier semestre 2022.

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 5 120 milliers d'euros, soit 28 euros par action.

8.2 - Résultat par action

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

	Jun 2022	Jun 2021	Décembre 2021
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	9 158	8 373	7 895
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	9 158	8 373	7 895
Nombre de titres émis	182 871	182 871	182 871
Nombre de titres en circulation	182 871	182 871	182 871
Nombre de titres émis et potentiels	182 871	182 871	182 871
Nombre moyen pondéré de titres en circulation - de base	182 871	182 871	182 871
Nombre moyen pondéré de titres en circulation et potentiels - après dilution	182 871	182 871	182 871

Note 9 - Données liées à l'activité

9.1 - Informations sur les secteurs opérationnels

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

9.2 - Principales évolutions à périmètre et taux de change constants

Néant.

9.3 - Résultat opérationnel

	Juin 2022	Juin 2021	Décembre 2021
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Chiffre d'affaires	0	0	0
Achats et charges externes :	(210)	(195)	(418)
- Achats et charges externes	(210)	(195)	(418)
- 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	(210)	(195)	(418)

9.4 - Fournisseurs et autres créditeurs

	Au 31/12/2021	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2022
<i>(en milliers d'euros)</i>						
Dettes fournisseurs	71	0	(1)	0	0	70
Dettes sociales et fiscales d'exploitation	9	0	(9)	0	0	0
Autres dettes d'exploitation	0	0	25	0	0	25
TOTAL	80	0	15	0	0	95

Note 10 - Impôts

10.1 - Charge d'impôt

10.1.1 - Analyse de la charge d'impôt

	Juin 2022	Juin 2021	Décembre 2021
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Impôts courants	(301)	(272)	(224)
Autres impôts (forfaitaire, redressements, crédit d'impôts)	0	0	0
TOTAL	(301)	(272)	(224)

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 2022, 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 2021 (voir Note 13 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021).

Note 12 - Événements postérieurs à la clôture

Néant.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022

Aux Actionnaires de la société FINANCIÈRE MONCEY.

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code Monétaire et Financier, nous avons procédé à :

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2022 au 30 juin 2022, 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.

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 29 septembre 2022
Les Commissaires aux Comptes

AEG FINANCES
Membre français de Grant Thornton International

Constantin Associés
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Samuel CLOCHARD

Thierry QUERON

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes résumés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 4 présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Le 30 septembre 2022

Cédric de Baillencourt
Président-directeur général



Tour Bolloré, 31-32 quai de Dion-Bouton
92811 Puteaux Cedex – France

Tél. : +33(0)1 46 96 44 33

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

www.financiere-moncey.com