

Rapport Semestriel 2012

**FINANCIÈRE
MONCEY**



Rapport financier semestriel 2012
30 juin 2012

SOMMAIRE

Rapport d'activité	p. 1
Comptes consolidés résumés semestriels	p. 4
Attestation du responsable du rapport semestriel	p. 20
Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	p. 21

Rapport d'activité

Résultats consolidés

Le résultat net consolidé de la Financière Moncey ressort à 14,3 millions d'euros au premier semestre 2012 contre 3,2 millions d'euros au premier semestre 2011.

Chiffre d'affaires

La 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 2012, tout comme en 2011.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du premier semestre 2012 s'établit à – 0,2 million d'euros, stable par rapport au premier semestre 2011. Il comprend principalement des frais de siège.

Résultat financier

<i>En millions d'euros</i>	1 ^{er} semestre 2011	1 ^{er} semestre 2012
Dividendes	0,3	0,6
Coût net du financement	0,1	0,0
Autres produits et charges financiers	0,0	(0,2)
Total	0,4	0,4

Le résultat financier est constitué principalement de dividendes.

Part dans le résultat net des entreprises associées

La part dans le résultat net des entreprises associées ressort à 14,2 millions d'euros pour le premier semestre 2012, contre 3,0 millions d'euros sur la même période de l'exercice 2011. Elle intègre essentiellement la quote-part de résultat de Société Industrielle et Financière de l'Artois et d'IER.

Résultat net

Le résultat net s'établit à 14,3 millions d'euros, contre 3,2 millions d'euros au 30 juin 2011.

Structure financière

<i>En millions d'euros</i>	Au 31 décembre 2011	Au 30 juin 2012
Capitaux et autres fonds propres	497	562
dont part du Groupe	489	554
Endettement net	(32)	(28)

Les capitaux propres au 30 juin 2012 s'établissent à 562 millions d'euros, après la prise en compte notamment de 14,3 millions d'euros de résultat, de 58,4 millions d'euros de mise à la juste valeur des titres et de la distribution de 8 millions d'euros de dividendes

Activités

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

Le chiffre d'affaires consolidé de Société Industrielle et Financière de l'Artois est en hausse de 18 %, à 77,5 millions d'euros, et le résultat opérationnel s'établit à 2,9 millions d'euros, contre 1,7 million d'euros au premier semestre 2011. Ils intègrent principalement l'amélioration des résultats d'IER.

IER¹ : Le chiffre d'affaires est en hausse de 18 % et la progression des résultats se poursuit, reflétant les efforts menés pour améliorer la rentabilité des activités :

- Libre-service et Enregistrement : IER a bénéficié d'une activité soutenue dans le domaine des bornes de charge alors que ses ventes dans l'aérien ont été pénalisées par la crise du secteur.
- Identification automatique : croissance de l'activité grâce au gain d'importants projets notamment dans le secteur de la logistique (Geodis, Savelys,...) et à des perspectives de nouveaux marchés RFID dans la distribution.
- Contrôle d'accès (Automatic Systems) : maintien d'une forte activité suite à la réalisation d'importants contrats obtenus dans le domaine des transports publics européens (métros de Bruxelles, Stockholm, Madrid), à un bon niveau d'activité en Amérique du Nord (immeuble Google) et à des débuts prometteurs de commercialisation en Asie.

Evénements postérieurs à la clôture et perspectives

Aegis

Le Groupe a cédé au second semestre à Dentsu 18% du capital d'Aegis pour 655 millions d'euros générant une plus value d'environ 359 millions d'euros.

Il apportera le solde de sa participation de 6,4 % dans le capital d'Aegis à l'offre publique d'achat lancée par Dentsu.

Par ailleurs, le Groupe n'anticipe pas de modification significative de sa situation globale au cours du second semestre 2012.

Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques financiers auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours du second semestre 2012 sont exposés dans la note 18 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

Principales transactions avec les parties liées

Les principales transactions avec les parties liées sont détaillées dans la note 16 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

¹ Mis en équivalence.

Évolution du cours de l'action Financière Moncey

en euros (moyenne mensuelle)



Comptes consolidés résumés semestriels

Bilan consolidé		p. 5
Compte de résultat consolidé		p. 6
Etat du résultat global consolidé		p. 7
Variation de la trésorerie consolidée		p. 8
Variation des capitaux propres consolidés		p. 9
Principes comptables	note 1	p. 10
Principales variations de périmètre	note 2	p. 11
Comparabilité des comptes	note 3	p. 11
Notes sur le bilan	notes 4 à 10	p. 13
Notes sur le compte de résultat	notes 11 à 15	p. 17
Autres informations	notes 16 à 19	p. 19

BILAN CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	NOTES	30/06/2012	31/12/2011	01/01/2011
Actif				
Goodwill	-	0	0	0
Immobilisations incorporelles	-	0	0	0
Immobilisations corporelles	-	0	0	0
Titres mis en équivalence	4	293 388	258 647	264 430
Autres actifs financiers	5	240 216	205 805	215 272
Impôts différés	15	20	21	20
Autres actifs	-	0	0	0
Actifs non courants		533 624	464 473	479 722
Stocks et en-cours	-	0	0	0
Clients et autres débiteurs	-	2	0	0
Impôts courants	-	0	0	15
Autres actifs financiers	5	0	0	0
Autres actifs	-	4	11	11
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	28 349	32 406	30 426
Actifs courants		28 355	32 417	30 452
Total actif		561 979	496 890	510 174
Passif				
Capital		4 206	4 206	4 206
Primes liées au capital		4 490	4 490	4 490
Réserves consolidées		544 936	480 288	493 377
Capitaux propres, part du Groupe		553 632	488 984	502 073
Intérêts minoritaires		8 077	7 684	7 941
Capitaux propres	7	561 709	496 668	510 014
Dettes financières à long terme	9	0	0	0
Provisions pour avantages au personnel	8	55	57	61
Autres provisions	-	21	21	21
Impôts différés	15	4	4	4
Autres passifs	-	0	0	0
Passifs non courants		80	82	86
Dettes financières à court terme	9	0	2	7
Provisions (part à moins d'un an)	-	0	0	0
Fournisseurs et autres crébiteurs	10	50	64	64
Impôts courants	-	140	74	3
Autres passifs	-	0	0	0
Passifs courants		190	140	74
Total passif		561 979	496 890	510 174

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

		Juin 2012	Juin 2011	Décembre 2011
(en milliers d'euros)	NOTES			
Chiffre d'affaires	11- 12- 13	0	0	0
Achats et charges externes	13	(170)	(171)	(342)
Frais de personnel	13	(3)	0	(1)
Amortissements et provisions	13	5	5	8
Autres produits opérationnels	13	6	6	11
Autres charges opérationnelles	13	(2)	(6)	(10)
Résultat opérationnel	11- 12- 13	(164)	(166)	(334)
Coût net du financement	14	56	131	278
Autres produits financiers	14	591	352	691
Autres charges financières	14	(240)	0	0
Résultat financier	14	407	483	969
Part dans le résultat net des entreprises associées	4	14 203	2 950	4 609
Impôts sur les résultats	15	(174)	(75)	(71)
Résultat net consolidé		14 272	3 192	5 173
Résultat net consolidé, part du Groupe		14 271	3 186	5 163
Intérêts minoritaires		1	6	10
Résultat par action (en euros) :		7		
		<i>Juin 2012</i>	<i>Juin 2011</i>	<i>Décembre 2011</i>
Résultat net part du Groupe :				
- de base		78,04	17,42	28,23
- dilué		78,04	17,42	28,23

ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	Juin 2012	Juin 2011	Décembre 2011
Résultat net consolidé de la période	14 272	3 192	5 173
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées	0	0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées	34 650	32 035	(9 890)
Autres variations des éléments recyclables en résultat ultérieurement ⁽¹⁾	24 335	22 355	(8 296)
Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement	58 985	54 390	(18 186)
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres	(41)	1	(3)
Autres variations des éléments non recyclables en résultat ultérieurement	0	0	0
Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement	(41)	1	(3)
Résultat global	73 216	57 583	(13 016)
Dont :			
- Part du Groupe	72 645	56 989	(12 937)
- Part des minoritaires	571	594	(79)
dont impôt :			
sur juste valeur des instruments financiers	0	0	0
sur pertes et gains actuariels	1	(1)	1

⁽¹⁾ Principalement variation de juste valeur des entités mises en équivalence (respectivement 24,4 millions d'euros au 30 juin 2012, 22,3 millions d'euros au 30 juin 2011 et (8,3) millions d'euros au 31 décembre 2011).

La cession au cours du premier semestre 2012 de 96 401 actions Bolloré par SIF Artois a conduit à reconnaître en résultat un montant de 2 943 milliers d'euros relatif aux réserves de réévaluation de ces titres.

VARIATION DE LA TRESORERIE CONSOLIDEE

	Juin 2012	Juin 2011	Décembre 2011
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net part du Groupe	14 271	3 186	5 163
Part des intérêts minoritaires	1	6	10
Résultat net consolidé	14 272	3 192	5 173
Charges et produits sans effet sur la trésorerie :			
- élimination des amortissements et provisions	235	(89)	(431)
- élimination de la variation des impôts différés	3	0	(1)
- autres produits et charges sans incidence de trésorerie ou non liés à l'activité	(14 202)	(2 950)	(4 609)
- élimination des plus ou moins-values de cession	0	0	0
Autres retraitements :			
- Coût net du financement	(56)	(131)	(278)
- Produits des dividendes reçus	(591)	(268)	(268)
- Charges d'impôts sur les sociétés	171	75	72
Dividendes reçus :			
- Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	3 806	2 127	2 127
- Dividendes reçus des sociétés non consolidées	591	268	268
Impôts sur les sociétés décaissés	(105)	13	15
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement :	(10)	(6)	0
- <i>dont stocks et en-cours</i>	0	0	0
- <i>dont dettes</i>	(15)	(13)	0
- <i>dont créances</i>	5	7	0
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	4 114	2 231	2 068
Flux d'investissement			
Décaissements liés à des acquisitions :			
- immobilisations corporelles	0	0	0
- immobilisations incorporelles	0	0	0
- immobilisations du domaine concédé	0	0	0
- titres et autres immobilisations financières	0	0	0
Encaissements liés à des cessions :			
- immobilisations corporelles	0	0	0
- immobilisations incorporelles	0	0	0
- titres	0	0	0
- autres immobilisations financières	0	0	0
Incidence des variations de périmètre sur la trésorerie	0	0	0
Flux nets de trésorerie sur investissements	0	0	0
Flux de financement			
Décaissements :			
- dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(8 047)	(183)	(183)
- dividendes versés aux minoritaires nets des impôts de distribution	(178)	(178)	(178)
- remboursements des dettes financières	0	0	0
- acquisition d'intérêts minoritaires	0	0	0
Encaissements :			
- augmentation des capitaux propres	0	0	0
- subventions d'investissements	0	0	0
- augmentation des dettes financières	0	0	0
Intérêts nets décaissés	56	131	278
Flux nets de trésorerie sur opérations de financement	(8 169)	(230)	(83)
Incidence des variations de cours des devises	0	0	0
Variation de la trésorerie	(4 055)	2 001	1 985
Trésorerie à l'ouverture ⁽¹⁾	32 404	30 419	30 419
Trésorerie à la clôture ⁽¹⁾	28 349	32 420	32 404

⁽¹⁾ Voir Note 6 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	Nombre d'actions ⁽¹⁾	Capital	Primes	Juste valeur IAS 39	Réserves de conversion	Pertes et gains actuariels	Réserves	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL
<i>(en milliers d'euros)</i>										
Capitaux propres au 01/01/2011	182 871	4 206	4 490	338 361	(165)	(1)	155 182	502 073	7 941	510 014
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	(154)	(154)	(178)	(332)
Dividendes distribués							(183)	(183)	(178)	(361)
Autres variations							29	29	0	29
Eléments du résultat global				53 767	35	1	3 186	56 989	594	57 583
Résultat de la période							3 186	3 186	6	3 192
Variation des éléments recyclables en résultat										
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées								0		0
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées				31 448				31 448	587	32 035
Autres variations du résultat global des mises en équivalence				22 319		35		22 354	1	22 355
Variation des éléments non recyclables en résultat										
Pertes et gains actuariels							1		0	1
Capitaux propres au 30/06/2011	182 871	4 206	4 490	392 128	(130)	0	158 214	558 908	8 357	567 265
Capitaux propres au 01/01/2011	182 871	4 206	4 490	338 361	(165)	(1)	155 182	502 073	7 941	510 014
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	(152)	(152)	(178)	(330)
Dividendes distribués							(183)	(183)	(178)	(361)
Autres variations							31	31	0	31
Eléments du résultat global				(18 102)	2	(3)	5 166	(12 937)	(79)	(13 016)
Résultat de l'exercice							5 163	5 163	10	5 173
Variation des éléments recyclables en résultat										
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées								0		0
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées				(9 804)				(9 804)	(86)	(9 890)
Autres variations du résultat global des mises en équivalence				(8 298)		2		(8 293)	(3)	(8 296)
Variation des éléments non recyclables en résultat										
Pertes et gains actuariels							(3)	(3)	0	(3)
Capitaux propres au 31/12/2011	182 871	4 206	4 490	320 259	(163)	(4)	160 196	488 984	7 684	496 668
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	44	(8 041)	(7 997)	(178)	(8 175)
Dividendes distribués							(8 047)	(8 047)	(178)	(8 225)
Autres variations							44	6	50	50
Eléments du résultat global				58 434	(19)	(41)	14 271	72 645	571	73 216
Résultat de la période							14 271	14 271	1	14 272
Variation des éléments recyclables en résultat										
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées								0		0
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées				34 080				34 080	570	34 650
Autres variations du résultat global des mises en équivalence				24 354		(19)		24 335	0	24 335
Variation des éléments non recyclables en résultat										
Pertes et gains actuariels							(41)	(41)	0	(41)
Capitaux propres au 30/06/2012	182 871	4 206	4 490	378 693	(182)	(1)	166 426	553 632	8 077	561 709

(1) Voir Note 7 - Capitaux propres

ANNEXE

Note 1 : Principes comptables

A/ Faits marquants

Cession de titres Bolloré et acquisition de titres Financière de l'Odet

SIF Artois a fait l'acquisition au cours du premier semestre de 42 893 actions de la Financière de l'Odet et a cédé dans le même temps 96 401 actions Bolloré. La quote-part de résultat de cette société figurant dans le résultat des sociétés mises en équivalence au 30 juin 2012 intègre à ce titre une plus-value avant impôt de 4 831 milliers d'euros.

B/ Principes comptables et méthodes d'évaluation

B.1/ Base de préparation de l'information financière

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 2011 établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne et détaillés dans la note 1 "Principes comptables" des états financiers consolidés de l'exercice 2011; sous réserve des éléments ci-dessous :

- applications par le Groupe des normes comptables ou interprétations, présentées au paragraphe B2 - Evolutions normatives, à compter du 1er janvier 2012 ;
- application des spécificités de la norme IAS 34 "Information financière intermédiaire" ;
- du changement de méthode comptable précisé dans la note 3 - Comparabilité des comptes.

B.2/ Evolutions normatives

B.21 / Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2012

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
Amendements à IAS 1 « Présentation des autres éléments du résultat global (OCI) » ⁽¹⁾	06/06/2012	01/07/2012
Amendement à IFRS 7 « Informations à fournir - Transferts d'actifs financiers »	23/11/2011	01/07/2011

(1) Cet amendement n'étant pas en conflit avec les textes existants a été appliqué par anticipation.

L'application de ces nouveaux textes n'a pas eu d'incidence sur les états financiers du Groupe, exception faite de l'amendement à IAS1 qui modifie la présentation du résultat global.

B.22 / 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 2012 ; elles ne sont pas appliquées par le Groupe à cette date.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates de publication par l'IASB	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
Améliorations annuelles (2009-2011) des IFRS	17/05/2012	01/01/2013
IAS 27 révisée « Etats financiers individuels »	12/05/2011	01/01/2013 ⁽¹⁾
IAS 28 révisée « Participations dans des entreprises associées et des co-entreprises »	12/05/2011	01/01/2013 ⁽¹⁾
IFRS 9 « Instruments financiers - Phase 1 : classement et évaluation »	12/11/2009, 28/10/2010 et 16/12/2011	01/01/2015
IFRS 10 « Etats financiers consolidés »	12/05/2011	01/01/2013 ⁽¹⁾
IFRS 11 « Accords conjoints »	12/05/2011	01/01/2013 ⁽¹⁾
IFRS 12 « Informations à fournir sur les participations dans d'autres entités »	12/05/2011	01/01/2013 ⁽¹⁾
IFRS 13 « Evaluation à la juste valeur »	12/05/2011	01/01/2013
IFRIC 20 « Frais de découverte engagés pendant la phase de production d'une mine à ciel ouvert »	19/10/2011	01/01/2013
Amendement à IFRS 7 « Informations à fournir - Compensation des actifs financiers et des passifs financiers »	16/12/2011	01/01/2013
Amendement à IAS 12 « Impôt différé : recouvrement d'actifs sous-jacents »	20/12/2010	01/01/2012
Amendements à IAS 32 « Compensation des actifs financiers et des passifs financiers »	16/12/2011	01/01/2014

⁽¹⁾ Ces textes doivent être appliqués au cours de la même période. L'ARC a voté le 1er juin 2012 pour l'adoption de ces textes en recommandant qu'ils soient appliqués au plus tard pour les périodes ouvertes à compter du 1er janvier 2014, leur application au 1er janvier 2013 étant possible sous réserve de l'adoption des textes par l'Union Européenne dans ce délai.

L'IASB a publié des normes et des interprétations, adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2012, applicables à partir des exercices ouverts à compter du 1er janvier 2013. Ces textes n'ont pas été appliqués par anticipation.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates de publication par l'IASB	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
Amendements à IAS 19 « Avantages du personnel »	16/06/2011	01/01/2013

Le Groupe est en cours d'analyse des incidences éventuelles de ces textes sur ses comptes consolidés.

B.3/ Recours à des estimations

La préparation des états financiers consolidés en conformité avec IAS 34 amène la Direction à recourir à des hypothèses et à des estimations dans la mise en œuvre des principes comptables pour valoriser des actifs et des passifs ainsi que des produits et des charges pour la période présentée.

B.4/ Informations relatives à l'entreprise

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 se situe au 31-32 Quai de Dion-Bouton, 92 811 Puteaux. La société est cotée à Paris.

Les comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration du 31 Août 2012.

Note 2 : Principales variations de périmètre

Aucune variation n'est intervenue au cours du semestre.

Note 3 : Comparabilité des comptes

Les comptes du premier semestre 2012 sont comparables à ceux de l'exercice 2011 et du premier semestre 2011 à l'exception des variations de périmètre de consolidation, des modifications de présentation et de changement de méthode détaillées ci-dessous.

Changement de modalité de préparation des données constantes :

Le Groupe présentait jusqu'à présent des données constantes en ramenant les données de l'année en cours au périmètre et au taux de change de l'année précédente.

A compter de juin 2012, le Groupe choisit de préparer les données constantes en ramenant les données de l'année précédente au périmètre et au taux de change de l'année en cours.

Toutes les périodes comparatives ont été retraitées en conséquence.

Ce changement n'a pas d'incidence notable sur les variations ainsi présentées.

Changement de méthode comptable des engagements envers le personnel :

La norme IAS19 "Avantages du personnel" permet d'opter pour l'une des deux méthodes de comptabilisation des engagements envers le personnel : la méthode "corridor" ou la méthode "SORIE".

Jusqu'à présent, le Groupe avait opté pour la méthode du "corridor".

Afin d'améliorer l'information présentée dans les comptes, le Groupe a décidé d'appliquer l'option "SORIE" et de procéder au changement de méthode comptable de la comptabilisation de ses engagements envers le personnel dès le 1er janvier 2012 avec effet rétroactif sur toutes les périodes présentées (seules les notes affectées par une modification ont été présentées au 01/01/2011).

Les principaux impacts de ce changement de méthode comptable sont les suivants :

- comptabilisation des écarts actuariels non reconnus au bilan en contrepartie des capitaux propres sur la première période présentée;
- comptabilisation des variations ultérieures des dettes actuarielles des engagements postérieurs à l'emploi liées aux effets des hypothèses actuarielles par capitaux propres directement sans effet ultérieur au compte de résultat.

Le Groupe a également choisi de modifier la présentation en compte de résultat de la charge liée aux engagements envers le personnel qui était jusqu'à présent constatée intégralement en résultat opérationnel. La composante de la charge liée aux intérêts nets du rendement attendu des actifs sera constatée en résultat financier.

Impacts de l'application de la méthode SORIE

Bilan (en K€)

	31/12/2011 publié	31/12/2011 retraité	Ecart	31/12/2010 publié	31/12/2010 retraité	Ecart
Impôts différés actifs	20	21	1	20	20	0
Capitaux propres totaux	496 672	496 668	(4)	510 015	510 014	(1)
Provisions pour avantages au personnel	52	57	5	60	61	1

Compte de résultat (en K€)

	31/12/2011 publié	31/12/2011 retraité	Ecart	30/06/2011 publié	30/06/2011 retraité	Ecart
Résultat opérationnel	(334)	(334)	0	(166)	(166)	0
Impôts	(71)	(71)	0	(75)	(75)	0
Résultat net	5 173	5 173	0	3 192	3 192	0
Résultat net part du groupe par action de base	28,23	28,23	0,00	17,42	17,42	0,00

Changement de présentation du compte de résultat

Le montant des charges d'intérêt nettes du rendement attendu des actifs reclassé du résultat opérationnel vers le résultat financier s'élève à (1) millier d'euro au 30 juin 2012.

Le montant des charges d'intérêt nettes du rendement attendu des actifs qui auraient été reclassées du résultat opérationnel vers le résultat financier s'élevaient respectivement à (1) millier d'euro et (2) milliers d'euros au 30 juin 2011 et 31 décembre 2011. Ces montants étant considérés comme non significatifs au regard des comptes consolidés, les états financiers comparatifs n'ont pas été retraités.

NOTES SUR LE BILAN

Note 4 - Titres mis en équivalence

(en milliers d'euros)

Au 31 décembre 2011	258 647
Variation du périmètre de consolidation	0
Quote-part de résultat	14 203
Autres mouvements ⁽¹⁾	20 538
Au 30 juin 2012	293 388

⁽¹⁾ Dont 24,4 millions d'euros au titre de la variation de la juste valeur des actifs disponibles à la vente des entités mises en équivalence.

Valeur consolidée des principales sociétés mises en équivalence

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2012			Au 31/12/2011		
	Pourcentage de contrôle	Quote part de Résultat	Valeur de mise en équivalence	Pourcentage de contrôle	Quote part de Résultat	Valeur de mise en équivalence
Société Industrielle et Financière de l'Artois	42,05%	14 113	291 628	42,05%	4 666	256 863
Rivaud Innovation	33,48%	9	1 553	33,48%	(98)	1 544
Socarfi ⁽¹⁾	40,45%	81	207	40,45%	41	240
TOTAL	14 203	293 388		4 609	258 647	

⁽¹⁾ Socarfi est détenue à hauteur de 96,20% par la Société Industrielle et Financière de l'Artois au 30 juin 2012 et 31 décembre 2011.

Evaluation des titres mis en équivalence

Conformément à la norme IAS 28, la valeur des participations mises en équivalence est testée à la date de clôture dès lors qu'il existe une indication objective de dépréciation.

Aucune dépréciation n'est apparue nécessaire au 30 juin 2012.

Société Industrielle et Financière de l'Artois :

La valeur boursière de la quote-part détenue dans le Groupe Société Industrielle et Financière de l'Artois au 30 juin 2012 s'élève à 251,3 millions d'euros, inférieure à la valeur comptable à la même date de la participation.

Le Groupe Société Industrielle et Financière de l'Artois comprend l'activité opérationnelle des entités IER, Automatic Systems (conception, fabrication et vente de terminaux spécialisés, bornes, contrôles d'accès et identification automatique) dont la valeur d'utilité, calculée conformément aux dispositions d'IAS 36, est supérieure à sa valeur comptable, ainsi qu'une activité de holding financière dont le portefeuille de titres est valorisé à la juste valeur conformément à la norme IAS 39. En conséquence, aucune dépréciation n'a été comptabilisée sur les titres mis en équivalence du Groupe Société Industrielle et Financière de l'Artois.

Note 5 - Autres actifs financiers

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2012				
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs disponibles à la vente	251 846	(11 630)	240 216	240 216	0
Actifs à la juste valeur par résultat	0	0	0	0	0
Prêts, créances, dépôts et obligations	0	0	0	0	0
Total	251 846	(11 630)	240 216	240 216	0

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2011				
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs disponibles à la vente	217 196	(11 391)	205 805	205 805	0
Actifs à la juste valeur par résultat	0	0	0	0	0
Prêts, créances, dépôts et obligations	0	0	0	0	0
Total	217 196	(11 391)	205 805	205 805	0

Détail des variations de la période

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2011 Valeur nette	Acquisitions	Cessions	Variation juste valeur ⁽¹⁾	Dépréciation constatée en résultat en résultat	Autres mouvements	Au 30/06/2012 Valeur nette
Actifs disponibles à la vente	205 805	0	0	34 650	(239)	0	240 216
Actifs à la juste valeur par résultat	0	0	0	0	0	0	0
Prêts, créances, dépôts et obligations	0	0	0	0	0	0	0
Total	205 805	0	0	34 650	(239)	0	240 216

⁽¹⁾ Les variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente concernent essentiellement les titres Financière de l'Odéth pour 21 millions d'euros.

Aucun titre n'est en situation de moins-value temporaire au 30 juin 2012.

Actifs disponibles à la vente

Détail des principaux titres :

	Au 30/06/2012		Au 31/12/2011	
	(en milliers d'euros)	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable	Pourcentage de détention
Sociétés				
Financière de l'Odé	4,93%	113 584	4,93%	92 557
Autres titres cotés	-	0	-	0
Sous total titres cotés		113 584		92 557
Financière V ⁽¹⁾	12,18%	72 774	12,18%	64 796
Omnium Bolloré ⁽¹⁾	17,10%	51 466	17,10%	45 821
Socphipard	4,87%	1 431	4,87%	1 670
Autres titres non cotés	-	961	-	961
Sous total titres non cotés		126 632		113 248
Total		240 216		205 805

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

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

. Omnium Bolloré, contrôlée par Vincent Bolloré est détenue à 50,05% par Bolloré Participations, à 27,92% par African Investment Company (contrôlée par Bolloré), à 17,10% par Financière Moncey, à 4,82% par Bolloré et à hauteur de 0,11% par Vincent Bolloré.

Ces titres ont été valorisés par transparence à partir des valeurs d'équivalence calculées en fonction de la quote-part de capitaux propres consolidés du groupe Financière de l'Odé et par transparence des cours de bourse de Financière de l'Odé et de 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.

Les titres de participation cotés sont évalués au cours de bourse (voir note 18 - informations sur les instruments financiers et la gestion des risques).

Note 6 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2012			Au 31/12/2011		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	0	0	0	1	0	1
Équivalents de trésorerie	0	0	0	0	0	0
Conventions de trésorerie - actif	28 349	0	28 349	32 405	0	32 405
Trésorerie et équivalents de trésorerie	28 349	0	28 349	32 406	0	32 406
Conventions de trésorerie - passif	0	0	0	0	0	0
Concours bancaires courants	0	0	0	(2)	0	(2)
Trésorerie Nette	28 349	0	28 349	32 404	0	32 404

Note 7 - Capitaux propres

Au 30 juin 2012, 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. Au cours de la période close le 30 juin 2012, le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation s'est élevé à 182 871 actions.

Evolution du capital

Aucune évolution du capital de la société mère n'a été constatée au cours du premier semestre 2012.

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

Le Groupe suit en particulier l'évolution du ratio endettement net / capitaux propres totaux.

L'endettement net utilisé est présenté en note 9 - endettement financier.

Les capitaux propres utilisés sont ceux présentés dans le tableau de variation des capitaux propres des états financiers.

Dividendes distribués par la société mère

Le montant total des dividendes payés sur le semestre par la société mère est de 8 millions d'euros, soit 44 euros par action.

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.

(en milliers d'euros)	Juin 2012	Juin 2011	Décembre 2011
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	14 271	3 186	5 163
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	14 271	3 186	5 163
Nombre de titres émis	182 871	182 871	182 871
Nombre de titres d'autocontrôle	0	0	0
Nombre de titres en circulation	182 871	182 871	182 871
Plan d'options de souscription d'actions	0	0	0
Actions gratuites	0	0	0
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
Titres potentiels dilutifs résultant de l'exercice d'options de souscription et d'actions gratuites	0	0	0
Nombre moyen pondéré de titres en circulation et potentiels - après dilution	182 871	182 871	182 871

Note 8 - Engagements envers le personnel

Les engagements envers le personnel ont été mis à jour au 30 juin 2012 par extrapolation des calculs au 31 décembre 2011.

Il est à noter que le Groupe a adopté l'option Sorie dans les comptes semestriels 2012 (voir Note 3 - Comparabilité des comptes). L'ensemble des périodes présentées ont été retraitées en conséquence.

Les données démographiques du 31 décembre 2011 ont été mises à jour des départs en retraite prévus sur 2012 et des effets des variations de périmètre significatives.

Les cours de change et le taux d'actualisation ont été mis à jour, les autres hypothèses ont été conservées.

1/ Actifs et passifs comptabilisés au bilan :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2012			Au 31/12/2011			Au 01/01/2011		
	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total
Valeur actualisée des obligations (régimes non financés)	55	0	55	57	0	57	61	0	61
Valeur actualisée des obligations (régimes financés)	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Juste valeur des actifs du régime	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coût des services passés non comptabilisés	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montant net au bilan des engagements envers le personnel	55	0	55	57	0	57	61	0	61

2/ Composantes de la charge :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2012			Au 30/06/2011			Au 31/12/2011		
	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total	Avantages postérieurs à l'emploi	Autres avantages à long terme	Total
Coût des services rendus	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coût des services passés	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Montant des gains et pertes actuariels reconnus	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Effets des réductions et liquidation de plan	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Charges d'intérêt	(1)	0	(1)	(1)	0	(1)	(2)	0	(2)
Rendement attendu des actifs du régime	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Coûts des engagements envers le personnel	(1)	0	(1)	(1)	0	(1)	(2)	0	(2)

3/ Mouvements sur le passif / actif net comptabilisés au bilan :

- Evolution de la provision

(en milliers d'euros)	Avantages postérieurs à l'emploi			Autres avantages à long terme			Total
Au 1er janvier 2012	57	0	57				
Augmentation par résultat	1	0	1				
Reprise par résultat	(5)	0	(5)				
Ecarts actuariels constatés par capitaux propres	2	0	2				
Ecart de conversion	0	0	0				
Autres mouvements	0	0	0				
Au 30 juin 2012	55	0	55				

(en milliers d'euros)	Avantages postérieurs à l'emploi			Autres avantages à long terme			Total
Au 1er janvier 2011	61	0	61				
Augmentation par résultat	2	0	2				
Reprise par résultat	(10)	0	(10)				
Ecarts actuariels constatés par capitaux propres	4	0	4				
Ecart de conversion	0	0	0				
Autres mouvements	0	0	0				
Au 31 décembre 2011	57	0	57				

4 / (Gains) et pertes actuariels comptabilisés directement en capitaux propres

L'évolution des gains et pertes actuariels mentionnés dans l'état du résultat global et reconnus directement en capitaux propres est la suivante :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2012	Au 30/06/2011	Au 31/12/2011
Solde d'ouverture	(5)	(1)	(1)
Gains et pertes actuariels reconnus au cours de la période (pour les entités contrôlées)	(2)	2	(4)
Autres variations	5	0	0
Solde de clôture	(2)	1	(5)

5 / Hypothèses d'évaluation

Les taux d'actualisation, déterminés par pays ou zone géographique, sont obtenus par référence au taux de rendement des obligations privées de première catégorie (de maturité équivalente à la durée des régimes évalués). Les principales hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements, sont les suivantes :

en pourcentage	France
Au 30 juin 2012	
Taux d'actualisation	3,75%
Augmentation des salaires ⁽¹⁾	2,60%
Augmentation du coût des dépenses de santé	3,40%
Au 31 décembre 2011	
Taux d'actualisation	4,50%
Augmentation des salaires ⁽¹⁾	2,60%
Augmentation du coût des dépenses de santé	3,40%
Au 01 janvier 2011	
Taux d'actualisation	4,00%
Augmentation des salaires ⁽¹⁾	2,60%
Augmentation du coût des dépenses de santé	3,40%

⁽¹⁾ inflation comprise

Note 9 - Endettement financier

Endettement financier net :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2012	dont courant	dont non courant
Emprunts obligataires convertibles	0	0	0
Autres emprunts obligataires	0	0	0
Emprunts auprès des établissements de crédit	0	0	0
Autres emprunts et dettes assimilées	0	0	0
Dérivés passifs	0	0	0
Endettement financier brut	0	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	(28 349)	(28 349)	0
Dépôt de garantie affecté au remboursement de la dette	0	0	0
Dérivés actifs	0	0	0
Endettement financier net	(28 349)	(28 349)	0

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2011	dont courant	dont non courant
	0	0	0
	0	0	0
	0	0	0
	2	2	0
	0	0	0
	2	2	0
	(32 406)	(32 406)	0
	0	0	0
	0	0	0
	(32 404)	(32 404)	0

⁽¹⁾ Trésorerie et équivalents de trésorerie - Voir note 6 .

Note 10 - Fournisseurs et autres créateurs

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2011	Variations de périmètre	Variations nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2012
Dettes fournisseurs	63	0	(27)	0	0	36
Dettes sociales et fiscales d'exploitation	1	0	(1)	0	0	0
Autres dettes d'exploitation	0	0	14	0	0	14
Total	64	0	(14)	0	0	50

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Note 11 - 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.

Note 12 - Principales évolutions à périmètre et taux de change constants

Le Groupe a modifié au 30 juin 2012, la méthode de préparation des données constantes (Voir note 3 - Comparabilité des comptes)

Le tableau ci-dessous décrit l'incidence des variations de périmètre et de change sur les chiffres clés, les données 2011 étant ramenées au périmètre et taux de change 2012.

Lorsqu'il est fait référence à des données à périmètre et change constants, cela signifie que l'impact des variations de taux de change et de variations de périmètre (acquisitions ou cessions de participation dans une société, variation de pourcentage d'intégration, changement de méthode de consolidation) a été retiré.

	Juin 2012	Juin 2011	Variations de périmètre	Variations de change	Juin 2011	Décembre 2011
(en milliers d'euros)						
Chiffre d'affaires	0	0	0	0	0	0
Résultat opérationnel	(164)	(166)	0	0	(166)	(334)

Note 13 - Résultat opérationnel

L'analyse du résultat opérationnel par nature de produits et charges est la suivante :

	Juin 2012	Juin 2011	Décembre 2011
(en milliers d'euros)			
Chiffre d'affaires	0	0	0
- Ventes de Biens	0	0	0
- Prestations de services	0	0	0
- Produits des activités annexes	0	0	0
Achats et charges externes :	(170)	(171)	(342)
- Achats et charges externes	(170)	(171)	(342)
- Locations et charges locatives	0	0	0
Frais de personnel	(3)	0	(1)
Dotations aux amortissements et aux provisions	5	5	8
Autres produits opérationnels	6	6	11
Autres charges opérationnelles	(2)	(6)	(10)
Résultat opérationnel	(164)	(166)	(334)

Note 14 - Résultat financier

	Juin 2012	Juin 2011	Décembre 2011
(en milliers d'euros)			
Coût net du financement	56	131	278
- Charges d'intérêts	0	0	0
- Revenus des créances financières	56	131	278
- Autres produits	0	0	0
Autres produits financiers (*)	591	352	691
Autres charges financières (*)	(240)	0	0
Résultat financier	407	483	969

* Détails des autres produits et charges financiers :

	Juin 2012			Juin 2011		
	Total	Produits financiers	Charges financières	Total	Produits financiers	Charges financières
(en milliers d'euros)						
- Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement (*)	591	591	0	268	268	0
Plus-values sur cession des titres de participation et des valeurs mobilières de placement	0	0	0	0	0	0
Effet des variations de périmètre de consolidation	0	0	0	0	0	0
- Variations des provisions financières	(240)	0	(240)	84	84	0
- Mise à la juste valeur des dérivés	0	0	0	0	0	0
- Autres	0	0	0	0	0	0
Autres produits et charges financiers	351	591	(240)	352	352	0

(en milliers d'euros)	Décembre 2011		
	Total	Produits financiers	Charges financières
- Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	268	268	0
Plus-values sur cession des titres de participation et des valeurs mobilières de placement	0	0	0
Effet des variations de périmètre de consolidation	0	0	0
- Variations des provisions financières	423	423	0
- Mise à la juste valeur des dérivés	0	0	0
- Autres	0	0	0
Autres produits et charges financiers	691	691	0

⁽¹⁾ Correspond principalement aux dividendes reçus par Financière Moncey des sociétés Socphipard (237 milliers d'euros en juin 2012), Socfrance (138 milliers d'euros en juin 2012, 69 milliers d'euros au titre de l'exercice 2011 et au titre du premier semestre 2011) et Financière de l'Odé (162 milliers d'euros en juin 2012, 146 milliers d'euros au titre de l'exercice 2011 et au titre du premier semestre 2011).

Note 15 - Impôts sur les bénéfices

Analyse de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	Juin 2012	Juin 2011	Décembre 2011
Impôts sur les bénéfices	(171)	(75)	(71)
Impôts sur les plus values (long terme)	0	0	0
Contributions complémentaires sur IS	0	0	0
Produits d'intégrations fiscales	0	0	0
Sous-total impôts courants	(171)	(75)	(71)
(Dotation) reprise provisions pour impôt	0	0	0
Variation nette des impôts différés	(3)	0	0
Autres impôts (forfaitaire, redressements, crédit impôts, <i>Carry back</i>)	0	0	0
Retenues à la source	0	0	0
CVAE	0	0	0
Total	(174)	(75)	(71)

Evolution en 2012

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2011	Variations de périmètre	Variations Nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 30/06/2012
Impôts différés - actif	21	0	0	0	(1)	20
Impôts différés - passif	4	0	3	0	(3)	4
Impôts différés nets	17	0	(3)	0	2	16

Evolution en 2011

(en milliers d'euros)	Au 01/01/2011	Variations de périmètre	Variations Nettes	Variations de change	Autres mouvements	Au 31/12/2011
Impôts différés - actif	20	0	0	0	1	21
Impôts différés - passif	4	0	0	0	0	4
Impôts différés nets	16	0	0	0	1	17

AUTRES INFORMATIONS

Note 16 - Parties liées

- 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, notamment les opérations de centralisation de trésorerie.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2012, 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 2011 (voir Note 22 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2011).

Note 17 - Engagements contractuels hors bilan

Néant.

Note 18 - Informations sur les instruments financiers et la gestion des risques

Cette présente note est une actualisation des informations fournies dans la note 24 du rapport annuel 2011.

A - Risque de marché concernant les actions cotées

Compte tenu de ses activités financières, le Groupe Financière Moncey est exposé à la variation du cours des titres cotés.

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 IAS 39 " Instruments financiers " et sont classés en actifs financiers disponibles à la vente.

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

Au 30 juin 2012, les réévaluations temporaires des titres disponibles à la vente du bilan consolidé déterminées sur la base des cours de bourse s'élèvent à 383,1 millions d'euros avant impôt, avec pour contrepartie les capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2012, une variation de 1% des cours de bourse entraînerait un impact de 2,4 millions d'euros sur les titres mises en équivalence, 2,2 millions d'euros sur les actifs disponibles à la vente et de 4,6 millions d'euros sur les capitaux propres consolidés.

B - Risque de liquidité

Le Groupe Financière Moncey dispose d'une trésorerie nette positive. Il dispose par ailleurs d'un compte courant avec le Groupe Bolloré qui peut, le cas échéant, couvrir ses besoins de liquidité. Les risques financiers relatifs au Groupe Bolloré sont présentés dans le document de référence de ce groupe au 31 décembre 2011.

C - Risque de taux

Au 30 juin 2012, la totalité du désendettement financier portant intérêt est à taux variable, il s'agit de comptes courants avec le Groupe Bolloré.

Si les taux augmentent de 1%, l'impact annuel sur le résultat financier serait de +283 milliers d'euros.

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

D - Risque crédit client

Le Groupe Financière Moncey n'est pas exposé directement au risque de crédit client.

E - Risque de devise

La répartition des activités opérationnelles des entités mises en équivalence dans le Groupe Financière Moncey (essentiellement zone euro) limite de fait l'exposition du Groupe au risque de change.

Note 19 - Evénements postérieurs à la clôture

Financière du Loch, détenue à 11,95% par SIF Artois, et qui détient une participation financière d'environ 25% dans la société britannique Aegis, a cédé, depuis fin juin 2012, environ 18% du capital d'Aegis au Groupe japonais Dentsu pour 654,6 millions d'euros générant une plus-value d'environ 359 millions d'euros et apportera le solde de sa participation à l'offre de rachat lancée par Dentsu.

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 1 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 31 août 2012
François Laroze
Directeur général

Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er janvier au 30 juin 2012

Aux Actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société FINANCIERE MONCEY, relatifs à la période du 1er janvier au 30 juin 2012, 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.

1- 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. Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Changement de méthode comptable des engagements envers le personnel » de la note 3 « Comparabilité des comptes » de l'annexe.

2-VERIFICATION SPECIFIQUE

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.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 31 août 2012

Les Commissaires aux Comptes

AEG FINANCES

Membre de Grant Thornton International

CONSTANTIN ASSOCIES

Philippe BAILLY

Philippe SOUMAH