

FINANCIÈRE MONCEY

RAPPORT SEMESTRIEL 2014



SOMMAIRE

Rapport d'activité	3
Comptes consolidés résumés semestriels	5
Attestation du responsable du rapport semestriel	20
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	21

RAPPORT D'ACTIVITE

Résultats consolidés

Le résultat net consolidé de la Financière Moncey ressort à 3,8 millions d'euros au premier semestre 2014, stable par rapport au premier semestre 2013.

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 2014, tout comme en 2013.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du premier semestre 2014 s'établit à – 0,2 million d'euros, stable par rapport au premier semestre 2013. Il comprend principalement des frais de siège.

Résultat Financier

En millions d'euros	1er semestre 2013	1er semestre 2014
Dividendes	0,4	0,3
Coût net du financement	0,0	0,0
Autres produits et charges financiers	0,0	(0,0)
Total	0,4	(0,3)

Le résultat financier est constitué principalement de dividendes.

Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence

La part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence ressort à 4,0 millions d'euros, contre 3,9 millions d'euros pour le premier semestre 2013. La principale contribution provient de Société Industrielle et Financière de l'Artois dont le résultat comprend essentiellement les dividendes reçus et le résultat d'IER.

Résultat net

Après 0,3 million d'euros de charges d'impôt, le résultat net s'établit à 3,8 millions d'euros, stable par rapport au 30 juin 2013.

Structure financière

En millions d'euros	Au 31 décembre 2013	Au 30 juin 2014
Capitaux et autres fonds propres	1 212	1 457
dont part du Groupe	1 197	1 441
Endettement net	(23)	(19)

Les capitaux propres au 30 juin 2014 s'établissent à 1 457 millions d'euros, après la prise en compte notamment de 3,8 millions d'euros de résultat, de 250 millions d'euros de mise à la juste valeur des titres et de la distribution de 8,1 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 s'établit à 63,3 millions d'euros, et le résultat opérationnel s'établit à -1,8 million d'euros contre -0,4 million d'euros au premier semestre 2013. Ils intègrent principalement les résultats d'IER.

IER¹ : IER, qui a réalisé l'ensemble des bornes pour Autolib', Bluely, Bluecub (abonnement, location, charge électrique) et l'informatique embarquée des Bluecar, est désormais un acteur majeur dans la commercialisation de solutions d'autopartage, de recharges intelligentes et communicantes.

Au 1^{er} semestre 2014, IER a enregistré des résultats satisfaisants grâce au déploiement des services d'autopartage et de recharges électriques (lancement d'Indianapolis, croissance du réseau Autolib',...) et à l'activité soutenue dans le domaine des bornes de transport (SNCF, aérien).

Automatic Systems a connu une bonne activité portée par le secteur des transports publics (métros) et du contrôle d'accès et barrières, avec une forte croissance aux États-Unis. Automatic Systems est, par ailleurs, candidat à de nombreux appels d'offres dans le secteur du contrôle passagers.

Événements postérieurs à la clôture et perspectives

A ce jour, le Groupe n'anticipe pas de modification significative de sa situation globale au cours du deuxième semestre 2014.

Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques financiers auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours du second semestre 2014 sont exposés dans la note 17 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 15 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

Évolution du cours de l'action

en euros (moyenne mensuelle)



¹ Mis en équivalence.

COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS SEMESTRIELS

Bilan consolidé		p. 6
Compte de résultat consolidé		p. 7
Etat du résultat global consolidé		p. 8
Variation de la trésorerie consolidée		p. 9
Variation des capitaux propres consolidés		p. 10
Principes comptables	note 1	p. 11
Principales variations de périmètre	note 2	p. 12
Comparabilité des comptes	note 3	p. 12
Notes sur le bilan	notes 4 à 9	p. 13
Notes sur le compte de résultat	notes 10 à 14	p. 17
Autres informations	notes 15 à 18	p. 19

BILAN CONSOLIDE

(en milliers d'euros)	NOTES	30/06/2014	31/12/2013
Actif			
Goodwill		0	0
Immobilisations incorporelles		0	0
Immobilisations corporelles		0	0
Titres mis en équivalence	4	766 842	630 669
Autres actifs financiers	5	671 928	558 152
Impôts différés		20	20
Autres actifs	-	0	0
Actifs non courants		1 438 790	1 188 841
Stocks et en-cours		0	0
Clients et autres débiteurs		0	0
Impôts courants		0	94
Autres actifs		8	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	19 084	23 325
Actifs courants		19 092	23 419
Total actif		1 457 882	1 212 260
Passif			
Capital		4 206	4 206
Primes liées au capital		4 490	4 490
Réserves consolidées		1 432 220	1 188 656
Capitaux propres, part du Groupe		1 440 916	1 197 352
Intérêts minoritaires		16 524	14 753
Capitaux propres	7	1 457 440	1 212 105
Dettes financières à long terme	9	0	0
Provisions pour avantages au personnel	8	51	54
Autres provisions	8	21	21
Impôts différés		4	4
Autres passifs		0	0
Passifs non courants		76	79
Dettes financières à court terme	9	0	5
Provisions		0	0
Fournisseurs et autres créiteurs		57	69
Impôts courants		309	2
Autres passifs		0	0
Passifs courants		366	76
Total passif		1 457 882	1 212 260

ETAT DU COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

<i>(en milliers d'euros)</i>	NOTES	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Chiffre d'affaires		0	0	0
Achats et charges externes	12	(207)	(195)	(381)
Frais de personnel	12	(3)	(5)	(7)
Amortissements et provisions	12	5	5	9
Autres produits opérationnels	12	6	6	13
Autres charges opérationnelles	12	(2)	0	(3)
Résultat opérationnel	10 - 11- 12	(201)	(189)	(369)
Coût net du financement	13	23	10	24
Autres produits financiers	13	307	361	356
Autres charges financières	13	(2)	(1)	(2)
Résultat financier	13	328	370	378
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	4	4 028	3 937	4 876
Impôts sur les résultats	14	(322)	(323)	(277)
Résultat net consolidé		3 833	3 795	4 608
Résultat net consolidé, part du Groupe		3 840	3 804	4 625
Intérêts minoritaires		(7)	(9)	(17)
Résultat par action (en euros) :	7			
Résultat net part du Groupe :				
- de base		21,00	20,80	25,29
- dilué		21,00	20,80	25,29

ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Résultat net consolidé de la période	3 833	3 795	4 608
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées			
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées	113 777	80 494	218 545
Autres variations des éléments recyclables en résultat ultérieurement ⁽¹⁾	135 965	133 320	227 717
Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement	249 742	213 814	446 262
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres	(29)	(33)	56
Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement	(29)	(33)	56
Résultat global	253 546	217 576	450 926
Dont :			
- Part du Groupe	251 597	215 970	446 447
- Part des minoritaires	1 949	1 606	4 479
dont impôt :			
sur juste valeur des instruments financiers	0	0	0
sur pertes et gains actuariels	14	16	(28)

(1) Variation du résultat global des titres mis en équivalence : essentiellement impact de la mise à la juste valeur selon IAS39.

FINANCIÈRE MONCEY RAPPORT SEMESTRIEL 2014

VARIATION DE LA TRESORERIE CONSOLIDEE

<i>(en milliers d'euros)</i>	<i>Jun 2014</i>	<i>Jun 2013</i>	<i>Décembre 2013</i>
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net part du Groupe	3 840	3 804	4 625
Part des intérêts minoritaires	(7)	(9)	(17)
Résultat net consolidé	3 833	3 795	4 608
Charges et produits sans effet sur la trésorerie :			
- élimination des amortissements et provisions	(3)	(11)	(9)
- élimination de la variation des impôts différés	1	1	1
- autres produits et charges sans incidence de trésorerie ou non liés à l'activité	(4 028)	(3 937)	(4 876)
- élimination des plus ou moins-values de cession	0	0	0
Autres retraitements :			
- coût net du financement	(23)	(10)	(24)
- produits des dividendes reçus	(307)	(354)	(354)
- charges d'impôts sur les sociétés	321	322	276
Dividendes reçus :			
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence ⁽¹⁾	3 806	3 806	3 807
- dividendes reçus des sociétés non consolidées	307	354	354
Impôts sur les sociétés décaissés	80	(117)	(416)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement :			
- dont stocks et en-cours	0	0	0
- dont dettes	(12)	15	(1)
- dont créances	(8)	(37)	11
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	3 967	3 827	3 377
Flux nets de trésorerie sur investissements	0	0	0
Flux de financement			
Décaissements :			
- dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(8 047)	(8 046)	(8 046)
- dividendes versés aux minoritaires nets des impôts de distribution	(179)	(177)	(178)
Encaissements :			
Intérêts nets	23	10	24
Flux nets de trésorerie sur opérations de financement	(8 203)	(8 213)	(8 200)
Variation de la trésorerie	(4 236)	(4 386)	(4 823)
Trésorerie à l'ouverture ⁽²⁾	23 320	28 143	28 143
Trésorerie à la clôture ⁽²⁾	19 084	23 757	23 320

(1) Dividendes reçus de Société Industrielle et Financière de l'Artois

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

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	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 (3)	TOTAL
Capitaux propres au 01/01/2013	182 871	4 206	4 490	567 444	(178)	(11)	182 993	758 944	10 452	769 396
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	(8 045)	(8 045)	(178)	(8 223)
Dividendes distribués							(8 046)	(8 046)	(177)	(8 223)
Autres variations							1	1	(1)	0
Éléments du résultat global				212 197	2	(33)	3 804	215 970	1 606	217 576
Résultat de la période							3 804	3 804	(9)	3 795
Variation des éléments recyclables en résultat										
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées				78 879				78 879	1 615	80 494
Autres variations du résultat global ⁽²⁾				133 318	2			133 320		133 320
Pertes et gains actuariels						(33)		(33)		(33)
Capitaux propres au 30 juin 2013	182 871	4 206	4 490	779 641	(176)	(44)	178 752	966 869	11 880	978 749
Capitaux propres au 01/01/2013	182 871	4 206	4 490	567 444	(178)	(11)	182 993	758 944	10 452	769 396
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	(8 039)	(8 039)	(178)	(8 217)
Dividendes distribués							(8 046)	(8 046)	(177)	(8 223)
Variations de périmètre					0	0		0	0	0
Autres variations					0		7	7	(1)	6
Éléments du résultat global				441 784	(18)	56	4 625	446 447	4 479	450 926
Résultat de l'exercice							4 625	4 625	(17)	4 608
Variation des éléments recyclables en résultat										
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées								0	0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées				214 049				214 049	4 496	218 545
Autres variations du résultat global ⁽²⁾				227 735	(18)			227 717	0	227 717
Variation des éléments non recyclables en résultat										
Pertes et gains actuariels						56		56	0	56
Capitaux propres au 31/12/2013	182 871	4 206	4 490	1 009 228	(196)	45	179 579	1 197 352	14 753	1 212 105
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	(8 033)	(8 033)	(178)	(8 211)
Dividendes distribués							(8 047)	(8 047)	(178)	(8 225)
Variations de périmètre								0		0
Autres variations							14	14		14
Éléments du résultat global				247 807	(21)	(29)	3 840	251 597	1 949	253 546
Résultat de la période							3 840	3 840	(7)	3 833
Variation des éléments recyclables en résultat										
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées								0	0	0
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées				111 821				111 821	1 956	113 777
Autres variations du résultat global ⁽²⁾				135 986	(21)			135 965		135 965
Variation des éléments non recyclables en résultat										
Pertes et gains actuariels						(29)		(29)		(29)
Capitaux propres au 30/06/2014	182 871	4 206	4 490	1 257 035	(217)	16	175 386	1 440 916	16 524	1 457 440

(1) Voir Note 7 - Capitaux propres.

(2) Essentiellement effet de la mise à la juste valeur des titres détenus par les entités mises en équivalence.

(3) Essentiellement Compagnie des Tramways de Rouen.

ANNEXE**Note 1 : Principes comptables****A/ Faits marquants**

Néant.

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 2013 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 2013 ; 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 2014 ;

- 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 2013.

B.2/ Evolutions normatives**B.21 / Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2014**

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
Amendement à IAS 36 - Informations à fournir sur la valeur recouvrable des actifs non financiers	20/12/2013	01/01/2014
Amendement à IAS 39 Novation de dérivés et poursuite de la comptabilité de couverture (27/06/2013)	20/12/2013	01/01/2014
Amendements à IAS 32 « Compensation des actifs financiers et des passifs financiers »	29/12/2012	01/01/2014
Amendements IFRS 10,12 et IAS 27 : sociétés d'investissement	21/11/2013	01/01/2014

L'application de ces textes n'a pas eu d'incidence sur les états financiers du Groupe.

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 2014 ; elles ne sont pas appliquées par le Groupe à cette date.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates de publication par l'IASB	Dates d'application selon l'IASB : exercices ouverts à compter du
Amendement à IAS 19 – Régime à prestations définies : cotisations de l'employeur	21/11/2013	01/07/2014
Améliorations des IFRS cycle 2010-2012	12/12/2013	01/07/2014
Améliorations des IFRS cycle 2011-2013	12/12/2013	01/07/2014
IFRS 9 « Instruments financiers - Phase 1 : classement et évaluation » et amendements subséquents	12/11/2009, 28/10/2010, 16/12/2011, 28/11/2012	01/01/2015
Amendement à IAS 16 et IAS 38 - Clarification sur les modes d'amortissement acceptables	12/05/2014	01/01/2016
Amendements à IFRS 11 - Partenariats : Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune (« joint operations »)	06/05/2014	01/01/2016
IFRS 15 - comptabilisation des produits provenant de contrats avec des clients	28/05/2014	01/01/2017

L'IASB a publié des normes et des interprétations, adoptées par l'Union européenne au 30 juin 2014 dont la date d'application est postérieure au 1^{er} janvier 2014. Ces textes n'ont pas été appliqués par anticipation.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application selon l'Union européenne: exercices ouverts à compter du
Interprétation IFRIC 21 – Taxes prélevées par une autorité publique	14/06/2014	17/06/2014

Le Groupe est en cours d'analyse des incidences éventuelles de ce texte 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 est au 31-32 Quai de Dion-Bouton, 92 811 Puteaux. La société est cotée à Paris.

Les comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration du 29 Août 2014.

Note 2 : Principales variations de périmètre

Aucune variation significative.

Note 3 : Comparabilité des comptes

Les comptes de la période de juin 2014 sont comparables à ceux de l'exercice 2013.

NOTES SUR LE BILAN

Note 4 - Titres mis en équivalence

(en milliers d'euros)

Au 31 décembre 2013	630 669
Variation du périmètre de consolidation	0
Quote-part de résultat	4 028
Autres mouvements ⁽¹⁾	132 145
Au 30 juin 2014	766 842

(1) Dont (3,8) millions d'euros au titre des dividendes et 136,0 millions d'euros au titre de la variation de la juste valeur des actifs financiers chez Société Financière et Industrielle de l'Artois.

Valeur consolidée des principales sociétés mises en équivalence

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2014		Au 31/12/2013	
	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	4 011	765 314	4 927	629 158
Rivaud Innovation	17	1 528	(51)	1 511
TOTAL	4 028	766 842	4 876	630 669

Note 5 - Autres actifs financiers

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2014				
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs disponibles à la vente	683 556	(11 628)	671 928	671 928	0
Total	683 556	(11 628)	671 928	671 928	0

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2013				
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs disponibles à la vente	569 779	(11 627)	558 152	558 152	0
Total	569 779	(11 627)	558 152	558 152	0

Détail des variations de la période

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2013 Valeur nette	Acquisitions	Cessions	Variation juste valeur ⁽¹⁾	Dépréciation constatée en résultat	Autres mouvements	Au 30/06/2014 Valeur nette
Actifs disponibles à la vente	558 152	0	0	113 777	(1)	0	671 928
Total	558 152	0	0	113 777	(1)	0	671 928

(1) Les variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente concernent essentiellement les titres Financière de l'Odet, Financière V et Omnium pour respectivement 67 millions d'euros, 27,4 millions d'euros et 19,3 millions d'euros.

Actifs disponibles à la vente**Détail des principaux titres :**

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2014		Au 31/12/2013	
	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable
Sociétés				
Financière de l'Odet	4,93	334 271	4,93	267 222
Sous total titres cotés		334 271		267 222
Financière V ⁽¹⁾	12,18	196 421	12,18	169 044
Omnium Bolloré ⁽¹⁾	17,10	138 842	17,10	119 491
Autres titres non cotés		2 394	-	2 395
Sous total titres non cotés		337 657		290 930
Total		671 928		558 152

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

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

- Omnium Bolloré, contrôlée par Vincent Bolloré est détenue à 50,05% 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'Odet et par transparence des cours de bourse de Financière de l'Odet 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 17 – 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 2013). Les titres non cotés évalués à la juste valeur sont classés en niveau 2 (comme au 31 décembre 2013).

Note 6 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2014			Au 31/12/2013		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	1	0	1	1	0	1
Conventions de trésorerie - actif	19 083	0	19 083	23 324	0	23 324
Trésorerie et équivalents de trésorerie	19 084	0	19 084	23 325	0	23 325
Concours bancaires courants	0	0	0	(5)	0	(5)
Trésorerie Nette	19 084	0	19 084	23 320	0	23 320

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 2013).

Note 7 – Capitaux propres

Au 30 juin 2014, 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.

Evolution du capital

Aucune évolution du capital de la société mère n'a été constaté durant le premier semestre 2014.

Les événements affectant ou pouvant affecter le capital social de Financière Moncey SA 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 la période 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.

	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	3 840	3 804	4 625
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	3 840	3 804	4 625
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 8 – Provisions

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2014	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2013	dont courant	dont non courant
Provisions pour risques filiales	21	0	21	21	0	21
Autres provisions pour charges	0	0	0	0	0	0
Provisions pour risques et charges	21	0	21	21	0	21
Engagements envers le personnel	51	0	51	54	0	54
Provisions	72	0	72	75	0	75

Détail des variations de la période

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2013	Augmentations	Diminutions		Variations de périmètre	Autres mouvements	Variations de change	Au 30/06/2014
			avec utilisation	sans utilisation				
Provisions pour risques filiales	21	0	0	0	0	0	0	21
Engagements envers le personnel ⁽¹⁾	54	0	0	(5)	0	2	0	51
Total	75	0	0	(5)	0	2	0	72

(1) Les engagements envers le personnel ont été mis à jour au 30 juin 2014 par extrapolation des calculs au 31 décembre 2013. Les données démographiques du 31 décembre 2013 ont été mises à jour des départs en retraite prévus sur 2014. Les cours de change et les taux d'actualisation ont été mis à jour, les autres hypothèses ont été conservées.

Note 9 - Endettement financier

Endettement financier net :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2014	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2013	dont courant	dont non courant
Autres emprunts et dettes assimilées	0	0	0	5	5	0
Endettement financier brut	0	0	0	5	5	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	(19 084)	(19 084)	0	(23 325)	(23 325)	0
Endettement financier net	(19 084)	(19 084)	0	(23 320)	(23 320)	0

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

NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Note 10 – 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 11 – Principales évolutions à périmètre et taux de change constants

Néant.

Note 12 – Résultat opérationnel

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

	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Chiffre d'affaires	0	0	0
Achats et charges externes :	(207)	(195)	(381)
- Achats et charges externes	(207)	(195)	(381)
- Locations et charges locatives	0	0	0
Frais de personnel	(3)	(5)	(7)
Dotations aux amortissements et aux provisions	5	5	9
Autres produits opérationnels	6	6	13
Autres charges opérationnelles	(2)	0	(3)
Résultat opérationnel	(201)	(189)	(369)

Note 13 – Résultat Financier

	Jun 2014	Jun 2013	Décembre 2013
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Coût net du financement	23	10	24
- Charges d'intérêts	0	0	0
- Revenus des créances financières	23	10	24
- Autres produits	0	0	0
Autres produits financiers ⁽¹⁾	307	361	356
Autres charges financières ⁽¹⁾	(2)	(1)	(2)
Résultat financier	328	370	378

* Détails des autres produits et charges financiers :

(en milliers d'euros)	Juin 2014			Juin 2013		
	Total	Produits financiers	Charges financières	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	307	307	0	354	354	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	(2)	0	(2)	6	7	(1)
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	305	307	(2)	360	361	(1)

(1) Correspond principalement aux dividendes reçus par Financière Moncey des sociétés Socfrance (92 milliers d'euros au 30 juin 2014 contre 138 milliers d'euros au 30 juin 2013) et Financière de l'Odet (162 milliers d'euros pour toutes les périodes présentées).

(en milliers d'euros)	Décembre 2013		
	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	354	354	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	0	2	(2)
Mise à la juste valeur des dérivés	0	0	0
Autres	0	0	0
Autres produits et charges financiers	354	356	(2)

(1) Correspond principalement aux dividendes reçus par Financière Moncey des sociétés Socfrance (138 milliers d'euros) et Financière de l'Odet (162 milliers d'euros).

Note 14 – Impôts sur les bénéfices

Analyse de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	Juin 2014	Juin 2013	Décembre 2013
Impôts courants	(70)	(322)	(25)
Variation nette des impôts différés	(1)	(1)	(1)
Autres impôts (forfaitaire, redressements, crédit d'impôts, carry back)	(251)	0	(251)
Total	(322)	(323)	(277)

A U T R E S I N F O R M A T I O N S

Note 15 - 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 2014, 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 2013 (voir Note 18 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013).

Note 16 - Engagements contractuels hors bilan

Néant.

Note 17 – Informations sur les risques

Cette présente note est une actualisation des informations fournies dans la Note 20 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2013.

Principaux risques concernant le Groupe**A - Risque sur les actions cotées**

Le Groupe Financière Moncey qui détient un portefeuille de titres évalué à 671,9 millions d'euros au 30 juin 2014, 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 IAS 39 « Instruments financiers » et sont classés en actifs financiers disponibles à la vente (voir Note 1- B - Principes comptables et méthodes d'évaluation).

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

Au 30 juin 2014, les réévaluations temporaires des actifs disponibles à la vente du bilan consolidé déterminées sur la base des cours de Bourse s'élèvent à 626,3 millions d'euros avant impôt, avec pour contrepartie les capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2014, une variation de 1 % des cours de Bourse entraînerait un impact de 7,3 millions d'euros sur les titres mis en équivalence, de 6,4 millions d'euros sur les actifs disponibles à la vente et de 13,7 millions d'euros sur les capitaux propres consolidés, dont 3,3 millions sur les titres Omnium et Financière V.

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 2013 de ce groupe.

C - Risque de taux

Au 30 juin 2014, 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 +191 milliers d'euros.

Le Groupe Financière Moncey n'utilise pas d'instruments financiers dérivés de couverture de taux au 30 juin 2014.

Note 18 – Evénements postérieurs à la clôture

Néant

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 29 août 2014
François Laroze

Directeur général

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2014

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 2014, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

I. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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

II. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 29 août 2014
Les Commissaires aux Comptes

AEG FINANCES
Membre de Grant Thornton International

CONSTANTIN ASSOCIES
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Jean-François BALOTEAUD

Jean Paul SEGURET