

2015

FINANCIÈRE
MONCEY

RAPPORT SEMESTRIEL



SOMMAIRE

Rapport d'activité	3
Comptes consolidés résumés semestriels	6
Attestation du responsable du rapport semestriel	21
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	22

RAPPORT D'ACTIVITE

Résultats consolidés

Le résultat net consolidé de la Financière Moncey du premier semestre 2015 ressort à 115,7 millions d'euros contre 3,8 millions d'euros pour les six premiers mois 2014, grâce au résultat de Société Industrielle et Financière de l'Artois mise en équivalence dans les comptes.

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 2015, tout comme en 2014.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du premier semestre 2015 s'établit à – 0,2 million d'euros, stable par rapport au premier semestre 2014. Il comprend principalement des frais de siège.

Résultat Financier

En millions d'euros	1er semestre 2014	1er semestre 2015
Dividendes	0,3	0,5
Coût net du financement	0,0	0,0
Autres produits et charges financiers	(0,0)	(0,0)
Total	0,3	0,5

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 115,7 millions d'euros, contre 4,0 millions d'euros pour le premier semestre 2014. La principale contribution provient de Société Industrielle et Financière de l'Artois dont le résultat bénéficie d'une plus-value réalisée lors de l'échange de titres Bolloré dans le cadre de l'Offre Publique d'Echange sur Havas.

Résultat net

Après 0,4 million d'euros de charges d'impôt, le résultat net s'établit à 115,7 millions d'euros, contre 3,8 millions d'euros au 30 juin 2014.

Structure financière

En millions d'euros	Au 31 décembre 2014	Au 30 juin 2015
Capitaux et autres fonds propres	1 164	1 377
dont part du Groupe	1 150	1 360
Endettement net	(19)	(14)

Les capitaux propres au 30 juin 2015 s'établissent à 1 377 millions d'euros, après la prise en compte notamment de 115,7 millions d'euros de résultat, de 106 millions d'euros de mise à la juste valeur des titres et de la distribution de 8,2 millions d'euros de dividendes.

Activités

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

Le chiffre d'affaires de Société Industrielle et Financière de l'Artois, principalement réalisé par IER, est en progression de 8 % à périmètre et taux de change constants, à 70,2 millions d'euros. Le résultat opérationnel, à - 2,0 millions d'euros, est stable par rapport au premier semestre 2014 et intègre les résultats d'IER.

Le résultat net de Société Industriel et Financière de l'Artois s'établit à 274,0 millions d'euros contre 8,3 millions d'euros en juin 2014, grâce notamment à la plus-value réalisée lors de l'échange de titres Bolloré dans le cadre de l'Offre Publique d'Echange sur Havas.

IER(52,4 %) ⁽¹⁾

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 1er semestre 2015, IER a enregistré des résultats satisfaisants, portés par le développement des services d'autopartage et de recharges électriques (lancement d'Indianapolis, croissance du réseau d'Autolib' /Utilib, Bluely, Bluecub...) et par le développement d'une nouvelle génération de bornes de charge autonome qui sera installée à Londres sur le dernier trimestre 2015 (BluePointLondon) et sur le territoire français dans le cadre du projet 16 000 points de charge. Par ailleurs, IER continue à produire et commercialise des imprimantes et bornes pour les secteurs aériens, ferroviaires et La Poste, et des systèmes de tracking logistique (Carrefour).

Automatic Systems a connu une bonne activité sur le premier semestre 2015, notamment en Chine (barrières autoroutières), en Espagne (équipement de la gare de Terrassa et du métro de Barcelone) et en Amérique du Nord (systèmes d'accès piétons pour les tours).

Événements postérieurs à la clôture et perspectives

À ce jour, le Groupe n'anticipe pas de modification significative de sa situation globale au cours du deuxième semestre 2015.

Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques financiers auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours du second semestre 2015 sont exposés dans la note 17 des comptes consolidés résumés semestriels.

Principales transactions avec les parties liées

La mise à jour des principales transactions avec les parties liées est fournie dans la note 15 des comptes consolidés résumés semestriels.

(1) Mis en équivalence.

Évolution du cours de l'action

en euros (moyenne mensuelle)



États financiers consolidés

Bilan consolidé		p. 3
Compte de résultat consolidé		p. 4
Etat du résultat global consolidé		p. 5
Variation de la trésorerie consolidée		p. 6
Variation des capitaux propres consolidés		p. 7
Principes comptables	note 1	p. 8
Principales variations de périmètre	note 2	p. 9
Comparabilité des comptes	note 3	p. 9
Notes sur le bilan	notes 4 à 9	p. 10
Notes sur le compte de résultat	notes 10 à 14	p. 14
Autres informations	notes 15 à 18	p. 16

BILAN CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	NOTES	30/06/2015	31/12/2014
Actif			
<i>Goodwill</i>		0	0
Immobilisations incorporelles		0	0
Immobilisations corporelles		0	0
Titres mis en équivalence	4	681 040	601 043
Autres actifs financiers non courants	5	682 099	544 659
Impôts différés	14	20	20
Autres actifs non courants	-	0	0
Actifs non courants		1 363 159	1 145 722
Stocks et en-cours		0	0
Clients et autres débiteurs		0	0
Impôts courants		0	25
Autres actifs courants		9	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	14 455	18 591
Actifs courants		14 464	18 616
Total actif		1 377 623	1 164 338
Passif			
Capital		4 206	4 206
Primes liées au capital		4 490	4 490
Réserves consolidées		1 351 455	1 141 416
Capitaux propres, part du Groupe		1 360 151	1 150 112
Intérêts minoritaires		16 955	14 041
Capitaux propres	7	1 377 106	1 164 153
Dettes financières non courantes	9	0	0
Provisions pour avantages au personnel	8	50	53
Autres provisions non courantes	8	21	21
Impôts différés	14	5	4
Autres passifs non courants		0	0
Passifs non courants		76	78
Dettes financières courantes	9	1	1
Provisions courants		0	0
Fournisseurs et autres créditeurs		73	106
Impôts courants		367	0
Autres passifs courants		0	0
Passifs courants		441	107
Total passif		1 377 623	1 164 338

ÉTAT DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	NOTES	Jun 2015	Jun 2014 ⁽¹⁾	Décembre 2014
Chiffre d'affaires		0	0	0
Achats et charges externes	12	(220)	(207)	(496)
Frais de personnel	12	(5)	(3)	(10)
Amortissements et provisions	12	5	5	11
Autres produits opérationnels	12	7	6	13
Autres charges opérationnelles	12	(1)	(2)	(1)
Résultat opérationnel	10 - 11- 12	(214)	(201)	(483)
Coût net du financement	13	0	23	23
Autres produits financiers	13	519	307	307
Autres charges financières	13	(1)	(2)	(2)
Résultat financier	13	518	328	328
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	4	115 724	3 988	4 756
Impôts sur les résultats	14	(368)	(322)	(254)
Résultat net consolidé		115 660	3 793	4 347
Résultat net consolidé, part du Groupe		115 672	3 800	4 360
Intérêts minoritaires		(12)	(7)	(13)

(1) Voir Note 3 - Comparabilité des comptes.

Résultat par action (en euros) :

7

	Jun 2015	Jun 2014	Décembre 2014
Résultat net part du Groupe :			
- de base	632,53	20,78	23,84
- dilué	632,53	20,78	23,84

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	Juin 2015	Juin 2014⁽¹⁾	Décembre 2014
Résultat net consolidé de la période	115 660	3 793	4 347
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées			
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées	137 440	113 777	(13 493)
Autres variations des éléments recyclables en résultat ultérieurement ⁽²⁾	(31 871)	135 965	(30 554)
Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement	105 569	249 742	(44 047)
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres	(65)	(29)	(59)
Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement	(65)	(29)	(59)
Résultat global	221 164	253 506	(39 759)
Dont :			
- Part du Groupe	218 072	251 557	(39 225)
- Part des minoritaires	3 092	1 949	(534)
dont impôt :			
sur juste valeur des instruments financiers	(2 217)	0	0
sur pertes et gains actuariels	32	14	30

(1) Voir Note 3 - Comparabilité des comptes.

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

Au 30 juin 2015, la sortie des titres Bolloré antérieurement détenus par Société Industrielle et Financière de l'Artois, qui ont été remis dans le cadre de l'échange lié à l'OPE Havas, a conduit à reprendre en résultat un montant de 116 226 milliers d'euros au titre des réserves de réévaluation.

VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jun 2015	Jun 2014 (³)	Décembre 2014
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net part du Groupe	115 672	3 800	4 360
Part des intérêts minoritaires	(12)	(7)	(13)
Résultat net consolidé	115 660	3 793	4 347
Charges et produits sans effet sur la trésorerie :			
- élimination des amortissements et provisions	(5)	(3)	(9)
- élimination de la variation des impôts différés	1	1	3
- autres produits et charges sans incidence de trésorerie ou non liés à l'activité	(115 724)	(3 988)	(4 756)
- élimination des plus ou moins-values de cession	0	0	0
Autres retraitements :			
- coût net du financement		(23)	(23)
- produits des dividendes reçus	(519)	(307)	(307)
- charges d'impôts sur les sociétés	367	321	251
Dividendes reçus :			
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence ⁽¹⁾	3 806	3 806	3 806
- dividendes reçus des sociétés non consolidées	519	307	307
Impôts sur les sociétés décaissés	25	80	(184)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement :	(42)	(20)	37
- dont stocks et en-cours	0	0	0
- dont dettes	(33)	(12)	37
- dont créances	(9)	(8)	0
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	4 088	3 967	3 472
Flux nets de trésorerie sur investissements	0	0	0
Flux de financement			
Décaissements :			
- dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(8 046)	(8 047)	(8 048)
- dividendes versés aux minoritaires nets des impôts de distribution	(178)	(179)	(177)
Encaissements :			
Intérêts nets		23	23
Flux nets de trésorerie sur opérations de financement	(8 224)	(8 203)	(8 202)
Variation de la trésorerie	(4 136)	(4 236)	(4 730)
Trésorerie à l'ouverture ⁽²⁾	18 590	23 320	23 320
Trésorerie à la clôture ⁽²⁾	14 454	19 084	18 590

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

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

(3) Voir Note 3 - Comparabilité des comptes.

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 01/01/2014	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)
Autres variations							14	14	0	14
Éléments du résultat global				247 807	(21)	(29)	3 800	251 557	1 949	253 506
Résultat de la période							3 800	3 800	(7)	3 793
Variation des éléments recyclables en résultat										
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
Pertes et gains actuariels						(29)		(29)		(29)
Capitaux propres au 30/06/2014	182 871	4 206	4 490	1 257 035	(217)	16	175 346	1 440 876	16 524	1 457 400
Capitaux propres au 01/01/2014	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	(8 015)	(8 015)	(178)	(8 193)
Dividendes distribués							(8 047)	(8 047)	(178)	(8 225)
Variations de périmètre										
Autres variations							32	32	0	32
Éléments du résultat global				(43 519)	(7)	(59)	4 360	(39 225)	(534)	(39 759)
Résultat de l'exercice							4 360	4 360	(13)	4 347
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				(12 972)				(12 972)	(521)	(13 493)
Autres variations du résultat global ⁽²⁾				(30 547)	(7)			(30 554)	0	(30 554)
Variation des éléments non recyclables en résultat										
Pertes et gains actuariels						(59)		(59)	0	(59)
Capitaux propres au 31/12/2014	182 871	4 206	4 490	965 709	(203)	(14)	175 924	1 150 112	14 041	1 164 153
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				102 514	(49)	(65)	115 672	218 072	3 092	221 164
Résultat de la période							115 672	115 672	(12)	115 660
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				134 336				134 336	3 104	137 440
Autres variations du résultat global ⁽²⁾				(31 822)	(49)			(31 871)		(31 871)
Variation des éléments non recyclables en résultat										
Pertes et gains actuariels						(65)		(65)		(65)
Capitaux propres au 30/06/2015	182 871	4 206	4 490	1 068 223	(252)	(79)	283 563	1 360 151	16 955	1 377 106

(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 AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Note 1 : Principes comptables

A/ Faits marquants

Offre publique d'échange concernant les titres Havas

Société Industrielle et Financière de l'Artois, détenue à 42% par Financière de Moncey, a annoncé le 17 octobre 2014 avec Bolloré SA et Compagnie du Cambodge une offre publique d'échange visant les actions et les bons de souscription et d'acquisition d'actions (les « BSAARs ») de Havas. L'offre a été ouverte du 1er décembre 2014 au 9 janvier 2015, puis du 2 au 20 février 2015.

Financière de l'Artois a remis le solde de sa détention au capital de Bolloré SA, soit 112,1 millions d'actions recevant en échange 15,06% du capital de Havas. La plus-value d'échange des titres Bolloré SA a été constatée en résultat pour 276 401 milliers d'euros à 100%.

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 2014 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 2014 ; 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 2015 ;
- 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 2014.

B.2/ Evolutions normatives

1/ Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2015

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
Améliorations des IFRS cycle 2011-2013	19/12/2014	01/01/2015
Interprétation IFRIC 21 – Taxes prélevées par une autorité publique ⁽¹⁾	14/06/2014	17/06/2014

Voir note 3 – Comparabilité des comptes pour les impacts d'application d'IFRIC 21.

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 2015 ; elles ne sont pas appliquées par le Groupe à cette date.

L'IASB a publié des normes et des interprétations, adoptées par l'Union européenne au 30 Juin 2015 dont la date d'application est postérieure au 1^{er} Janvier 2015. Ces textes n'ont pas été appliqués par anticipation.

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates de d'adoption par l'Union européenne	Dates d'application selon l'Union européenne : exercices ouverts à compter du
Amendement à IAS 19 – Régime à prestations définies : cotisations de l'employeur	09/01/2015	01/02/2015
Améliorations des IFRS cycle 2010-2012	09/01/2015	01/02/2015

Le Groupe n'anticipe pas d'effet significatif de ces normes et interprétations sur les comptes du Groupe.

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 27 Août 2015.

Note 2 : Principales variations de périmètre

Aucune variation significative.

Note 3 : Comparabilité des comptes

Les comptes du premier semestre 2015 sont comparables à ceux de l'exercice 2014 à l'exception des variations de périmètre de consolidation et des effets de l'application de l'interprétation IFRIC 21 tels que détaillés ci-dessous.

Interprétation IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique »

L'IASB a publié des normes et des interprétations, adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2014, dont la date d'application est fixée au cas du Groupe au 1^{er} janvier 2015, de manière rétrospective.

L'interprétation IFRIC 21 « Taxes prélevées par une autorité publique » vient clarifier la norme IAS 37 « Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels » sur le fait générateur de la comptabilisation du passif au titre d'un droit ou d'une taxe exigible imposé par les autorités publiques aux entreprises selon des dispositions légales ou réglementaires, à l'exception notamment de l'impôt sur les résultats et de la TVA.

Le groupe a principalement été impacté sur les impôts fonciers.

L'impact sur le résultat net du 1^{er} semestre 2014 est de (40) milliers d'euros.

NOTES SUR LE BILAN

Note 4 - Titres mis en équivalence

<i>(en milliers d'euros)</i>	
Au 31 décembre 2014	601 043
Variation du périmètre de consolidation	0
Quote-part de résultat	115 724
Autres mouvements ⁽¹⁾	(35 727)
Au 30 juin 2015	681 040

(1) Dont (3,8) millions d'euros au titre des dividendes et (31,8) 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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2015		Au 31/12/2014	
	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	115 727	679 542	4 767	599 542
Rivaud Innovation	(3)	1 498	(11)	1 501
TOTAL	115 724	681 040	4 756	601 043

Note 5 - Autres actifs financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2015				
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs disponibles à la vente	693 675	(11 576)	682 099	682 099	0
Total	693 675	(11 576)	682 099	682 099	0

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2014				
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs disponibles à la vente	556 235	(11 576)	544 659	544 659	0
Total	556 235	(11 576)	544 659	544 659	0

Détail des variations de la période

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2014 Valeur nette	Acquisitions	Cessions	Variation juste valeur ⁽¹⁾	Dépréciation constatée en résultat	Autres mouvements	Au 30/06/2015 Valeur nette
Actifs disponibles à la vente	544 659	0	0	137 440	0	0	682 099
Total	544 659	0	0	137 440	0	0	682 099

(1) Les variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente concernent essentiellement Financière de l'Odette, les titres Financière V et Omnium, pour respectivement 63,3 millions d'euros, 43,4 millions d'euros et 30,7 millions d'euros.

Actifs disponibles à la vente

Détail des principaux titres :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2015		Au 31/12/2014	
	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable
Sociétés				
Financière de l'Odet	4,93	329 403	4,93	266 119
Sous total titres cotés		329 403		266 119
Financière V ⁽¹⁾	12,18	205 200	12,18	161 751
Omnium Bolloré ⁽¹⁾	17,10	145 050	17,10	114 343
Autres titres non cotés		2 446	-	2 446
Sous total titres non cotés		352 696		278 540
Total		682 099		544 659

(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 50,04% 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 2014). Les titres non cotés évalués à la juste valeur sont classés en niveau 2 (comme au 31 décembre 2014).

Note 6 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2015			Au 31/12/2014		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	8	0	8	0	0	0
Conventions de trésorerie - actif	14 447	0	14 447	18 591	0	18 591
Trésorerie et équivalents de trésorerie	14 455	0	14 455	18 591	0	18 591
Concours bancaires courants	(1)	0	(1)	(1)	0	(1)
Trésorerie Nette	14 454	0	14 454	18 590	0	18 590

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 2014).

Note 7 – Capitaux propres

Au 30 juin 2015, 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 l'exercice 2015.

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

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.

(en milliers d'euros)	Juin 2015	Jun 2014	Décembre 2014
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	115 672	3 800	4 361
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	115 672	3 800	4 361
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

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2015	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2014	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	50	0	50	53	0	53
Provisions	71	0	71	74	0	74

Détail des variations de la période

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2014	Augmentations	Diminutions		Variations de périmètre	Autres mouvements	Variations de change	Au 30/06/2015
			avec utilisation	sans utilisation				
Provisions pour risques filiales	21	0	0	0	0	0	0	21
Engagements envers le personnel (1)	53	(1)	0	(5)	0	3	0	50
Total	74	(1)	0	(5)	0	3	0	71

(1) Les engagements envers le personnel ont été mis à jour au 30 juin 2015 par extrapolation des calculs au 31 décembre 2014. Les données démographiques du 31 décembre 2014 ont été mises à jour des départs en retraite prévus sur 2015. Les cours de change et les cours d'actualisation ont été mis à jour, les autres hypothèses ont été conservées.

Note 9 - Endettement financier**Endettement financier net :**

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2015	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2014	dont courant	dont non courant
Autres emprunts et dettes assimilées	1	1	0	1	1	0
Endettement financier brut	1	1	0	1	1	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	(14 455)	(14 455)	0	(18 591)	(18 591)	0
Endettement financier net	(14 454)	(14 454)	0	(18 590)	(18 590)	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 :

	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Chiffre d'affaires	0	0	0
Achats et charges externes :	(220)	(207)	(496)
- Achats et charges externes	(220)	(207)	(496)
- Locations et charges locatives	0	0	0
Frais de personnel	(5)	(3)	(10)
Dotations aux amortissements et aux provisions	5	5	11
Autres produits opérationnels	7	6	13
Autres charges opérationnelles	(1)	(2)	(1)
Résultat opérationnel	(214)	(201)	(483)

Note 13 – Résultat Financier

	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Coût net du financement	0	23	23
- Charges d'intérêts	0	0	0
- Revenus des créances financières	0	23	23
- Autres produits	0	0	0
Autres produits financiers (*)	519	307	307
Autres charges financières (*)	(1)	(2)	(2)
Résultat financier	518	328	328

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

<i>(en milliers d'euros)</i>	Juin 2015			Juin 2014		
	Total	Produits financiers	Charges financières	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	519	519	0	307	307	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	0	0	0	(2)	0	(2)
Mise à la juste valeur des dérivés	0	0	0	0	0	0
Autres	(1)	0	(1)	0	0	0
Autres produits et charges financiers	518	519	(1)	305	307	(2)

(1) Correspond principalement aux dividendes reçus par Financière Moncey de Financière de l'Odet (325 milliers d'euros contre 162 milliers d'euros au 30 juin 2014) et de la société Socfrance (92 milliers d'euros pour toutes les périodes présentées).

<i>(en milliers d'euros)</i>	Décembre 2014		
	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	307	307	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	(2)	0	(2)
Mise à la juste valeur des dérivés	0	0	0
Autres	0	0	0
Autres produits et charges financiers	305	307	(2)

(1) Correspond principalement aux dividendes reçus par Financière Moncey des sociétés Socfrance (92 milliers d'euros) et Financière de l'Odet (162 milliers d'euros).

Note 14 – Impôts sur les bénéfices
Analyse de la charge d'impôt

<i>(en milliers d'euros)</i>	Juin 2015	Juin 2014	Décembre 2014
Impôts courants	(116)	(70)	0
Variation nette des impôts différés	(1)	(1)	(3)
Autres impôts (forfaitaire, redressements, crédit d'impôts) ⁽¹⁾	(251)	(251)	(251)
Total	(368)	(322)	(254)

(1) Principalement la contribution additionnelle au titre des montants distribués.

AUTRES INFORMATIONS

Note 15 - 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 2015, 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 2014 (voir Note 18 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2014).

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 2014.

Principaux risques concernant le Groupe

A - Risque sur les actions cotées

Le Groupe Financière Moncey qui détient un portefeuille de titres évalué à 682,1 millions d'euros au 30 juin 2015, 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 2015, les réévaluations temporaires des actifs disponibles à la vente du bilan consolidé déterminées sur la base des cours de Bourse s'élèvent à 636,5 millions d'euros avant impôt, avec pour contrepartie les capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2015, une variation de 1 % des cours de Bourse entraînerait un impact de 6,4 millions d'euros sur les titres mis en équivalence, de 6,3 millions d'euros sur les actifs disponibles à la vente et de 12,7 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 2015 de ce groupe.

C - Risque de taux

Au 30 juin 2015, 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 145 milliers d'euros.

Le Groupe Financière Moncey n'utilise pas d'instruments financiers dérivés de couverture de taux au 30 juin 2015.

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 10 septembre 2015

François Laroze
Directeur général

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2015

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 1^{er} janvier au 30 juin 2015, 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 31 août 2015

Les Commissaires aux Comptes

AEG FINANCES

CONSTANTIN ASSOCIES

Membre de Grant Thornton International

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Jean-François BALOTEAUD

Jean Paul SEGURET