

— 2016 —

FINANCIÈRE MONCEY

RAPPORT SEMESTRIEL

SOMMAIRE

Rapport d'activité	3
Comptes consolidés résumés semestriels	6
Attestation du responsable du rapport semestriel	22
Rapport des Commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle	23

RAPPORT D'ACTIVITE

Résultats consolidés

Le résultat net consolidé de Financière Moncey du premier semestre 2016 ressort à 4,1 millions d'euros. Il n'est pas comparable à celui du premier semestre 2015 qui intégrait le résultat de Société Industrielle et Financière de l'Artois, ayant réalisé une plus-value importante sur la cession de titres Bolloré dans le cadre de l'Offre Publique d'Échange sur Havas.

Chiffre d'affaires

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 2016, tout comme en 2015.

Résultat opérationnel

Le résultat opérationnel du premier semestre 2016 s'établit à – 0,2 million d'euros, stable par rapport au premier semestre 2015. Il comprend principalement des frais de siège.

Résultat Financier

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015
Dividendes	0,5	0,5
Coût net du financement	0,0	0,0
Autres produits et charges financiers	(0,0)	(0,0)
Total	0,5	0,5

Le résultat financier est constitué principalement de dividendes.

Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles

La part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence ressort à 4,1 millions d'euros, contre 115,7 millions d'euros au premier semestre 2015.

La principale contribution provient de Société Industrielle et Financière de l'Artois. Elle n'est pas comparable à celle du premier semestre 2015 qui intégrait une plus-value de 276,4 millions d'euros réalisée sur la cession de titres Bolloré dans le cadre de l'Offre Publique d'Échange sur Havas.

Résultat net

Après 0,4 million d'euros de charges d'impôt, le résultat net s'établit à 4,1 millions d'euros, contre 115,7 millions d'euros au 30 juin 2015.

Structure financière

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2016	Au 31 décembre 2015
Capitaux et autres fonds propres	1 100	1 310
dont part du Groupe	1 088	1 294
Endettement net	(10)	(14)

Les capitaux propres au 30 juin 2016 s'établissent à 1 100 millions d'euros, après la prise en compte notamment de la mise à la juste valeur des titres pour 203 millions d'euros.

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 10 %, à 76,8 millions d'euros. Le résultat opérationnel, à - 2,1 millions d'euros, est stable par rapport au premier semestre 2015 et intègre les résultats d'IER.

Le résultat net de Société Industriel et Financière de l'Artois s'établit à 7,8 millions d'euros. Il est peu comparable à celui du premier semestre 2015, à 274,0 millions d'euros, qui intégrait une importante plus-value réalisée sur la cession de titres Bolloré dans le cadre de l'Offre Publique d'Échange sur Havas.

IER(52,4 %) ⁽¹⁾

IER est un acteur majeur dans le développement et la commercialisation d'infrastructures de charge intelligente et communicantes (réalisation des bornes pour Autolib, Bluely, Bluecub, BlueIndy et BluePointLondon) et de systèmes de géolocalisation et de supervision à distance des véhicules.

Bien que le résultat du premier semestre ait été impacté par les coûts de développement de BluepointLondon, les activités des terminaux spécialisés ont connu une croissance soutenue du chiffre d'affaires au premier semestre 2016 :

- IER a bénéficié du développement des services d'autopartage (lancement de Bluetorino, croissance du réseau à l'international – États-Unis) ;
- Les activités traditionnelles (bornes libre service, applications pour les secteurs de l'aérien et de l'administration) et l'activité de Automatics Systems dans le domaine du contrôle d'accès (équipements pour les métros, gares, autoroutes ou des sièges sociaux) ont également contribué à cette progression soutenue de l'activité.

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 second semestre 2016.

Principaux risques et incertitudes

Les principaux risques financiers auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours du second semestre 2016 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.

(1) Mis en équivalence.

Évolution du cours de l'action

Cours en euros, en moyenne mensuelle.
Au 30 juin 2016.



États financiers consolidés

Bilan consolidé		p. 7
Compte de résultat consolidé		p. 8
Etat du résultat global consolidé		p. 9
Variation de la trésorerie consolidée		p. 10
Variation des capitaux propres consolidés		p. 11
Principes comptables	note 1	p. 12
Principales variations de périmètre	note 2	p. 13
Comparabilité des comptes	note 3	p. 13
Notes sur le bilan	notes 4 à 9	p. 14
Notes sur le compte de résultat	notes 10 à 14	p. 18
Autres informations	notes 15 à 18	p. 20

BILAN CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	NOTES	30/06/2016	31/12/2015
Actif			
Goodwill		0	0
Immobilisations incorporelles		0	0
Immobilisations corporelles		0	0
Titres mis en équivalence	4	607 080	663 108
Autres actifs financiers non courants	5	483 687	633 137
Impôts différés		20	20
Autres actifs non courants	-	0	0
Actifs non courants		1 090 787	1 296 265
Stocks et en-cours		0	0
Clients et autres débiteurs		0	0
Impôts courants		0	0
Autres actifs courants		8	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6	9 903	14 136
Actifs courants		9 911	14 136
Total actif		1 100 698	1 310 401
Passif			
Capital		4 206	4 206
Primes liées au capital		4 490	4 490
Réserves consolidées		1 079 080	1 285 731
Capitaux propres, part du Groupe		1 087 776	1 294 427
Intérêts minoritaires		12 412	15 729
Capitaux propres	7	1 100 188	1 310 156
Dettes financières non courantes	9	0	0
Provisions pour avantages au personnel	8	46	49
Autres provisions non courantes	8	21	21
Impôts différés		4	4
Autres passifs non courants		0	0
Passifs non courants		71	74
Dettes financières courantes	9	0	0
Provisions courants		0	0
Fournisseurs et autres créditeurs		104	79
Impôts courants		335	92
Autres passifs courants		0	0
Passifs courants		439	171
Total passif		1 100 698	1 310 401

ÉTAT DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

(en milliers d'euros)	NOTES	Juin 2016	Juin 2015	Décembre 2015
Chiffre d'affaires		0	0	0
Achats et charges externes	12	(200)	(220)	(386)
Frais de personnel	12	(1)	(5)	(7)
Amortissements et provisions	12	4	5	11
Autres produits opérationnels	12	7	7	14
Autres charges opérationnelles	12	(4)	(1)	(4)
Résultat opérationnel	10 - 11- 12	(194)	(214)	(372)
Coût net du financement	13	35	0	82
Autres produits financiers	13	501	519	519
Autres charges financières	13	(1)	(1)	(63)
Résultat financier	13	535	518	538
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	4	4 134	115 724	116 229
Impôts sur les résultats	14	(381)	(368)	(345)
Résultat net consolidé		4 094	115 660	116 050
Résultat net consolidé, part du Groupe		4 099	115 672	116 058
Intérêts minoritaires		(5)	(12)	(8)

Résultat par action (en euros) :

7

	Juin 2016	Juin 2015	Décembre 2015
Résultat net part du Groupe :			
- de base	22,41	632,53	634,64
- dilué	22,41	632,53	634,64

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL

<i>(en milliers d'euros)</i>	Juin 2016	Juin 2015	Décembre 2015
Résultat net consolidé de la période	4 094	115 660	116 050
Variation des réserves de conversion des entités contrôlées			
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées	(149 480)	137 440	88 539
Autres variations des éléments recyclables en résultat ultérieurement ⁽¹⁾	(56 329)	(31 871)	(50 367)
Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement	(205 809)	105 569	38 172
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres	(38)	(65)	(24)
Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement	(38)	(65)	(24)
Résultat global	(201 753)	221 164	154 198
Dont :			
- Part du Groupe	(198 613)	218 072	152 332
- Part des minoritaires	(3 140)	3 092	1 866
dont impôt :			
sur juste valeur des instruments financiers	980	(2 217)	(2 570)
sur pertes et gains actuariels	19	32	2

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

VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

(en milliers d'euros)	Juin 2016	Juin 2015	Décembre 2015
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net part du Groupe	4 099	115 672	116 058
Part des intérêts minoritaires	(5)	(12)	(8)
Résultat net consolidé	4 094	115 660	116 050
Charges et produits sans effet sur la trésorerie :			
- élimination des amortissements et provisions	(35)	(5)	51
- élimination de la variation des impôts différés		1	2
- autres produits et charges sans incidence de trésorerie ou non liés à l'activité	(4 134)	(115 724)	(116 229)
- élimination des plus ou moins-values de cession	0	0	0
Autres retraitements :			
- coût net du financement	(35)	0	(82)
- produits des dividendes reçus	(470)	(519)	(519)
- charges d'impôts sur les sociétés	381	367	343
Dividendes reçus :			
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence ⁽¹⁾	3 806	3 806	3 806
- dividendes reçus des sociétés non consolidées	470	519	519
Impôts sur les sociétés décaissés	(138)	25	(226)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement :	17	(42)	(27)
- dont stocks et en-cours	0	0	0
- dont dettes	25	(33)	(27)
- dont créances	(8)	(9)	0
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	3 956	4 088	3 688
Flux nets de trésorerie sur investissements	0	0	0
Flux de financement			
Décaissements :			
- dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(8 046)	(8 046)	(8 046)
- dividendes versés aux minoritaires nets des impôts de distribution	(178)	(178)	(178)
Encaissements :			
Intérêts nets	35	0	82
Flux nets de trésorerie sur opérations de financement	(8 189)	(8 224)	(8 142)
Variation de la trésorerie	(4 233)	(4 136)	(4 454)
Trésorerie à l'ouverture ⁽²⁾	14 136	18 590	18 590
Trésorerie à la clôture ⁽²⁾	9 903	14 454	14 136

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

(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 01/01/2015	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)
Autres variations							14	14	0	14
Eléments 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 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)
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

(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 01/01/2015	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	(8 018)	(8 018)	(177)	(8 195)
Dividendes distribués							(8 047)	(8 047)	(178)	(8 225)
Variations de périmètre										
Autres variations							29	29	1	30
Eléments du résultat global				36 351	(53)	(24)	116 058	152 332	1 866	154 198
Résultat de l'exercice							116 058	116 058	(8)	116 050
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				86 665				86 665	1 874	88 539
Autres variations du résultat global (2)				(50 314)	(53)			(50 367)	0	(50 367)
Variation des éléments non recyclables en résultat										
Pertes et gains actuariels						(24)		(24)	0	(24)
Capitaux propres au 31/12/2015	182 871	4 206	4 490	1 002 060	(256)	(38)	283 964	1 294 426	15 730	1 310 156
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	(8 037)	(8 037)	(178)	(8 215)
Dividendes distribués							(8 047)	(8 047)	(178)	(8 225)
Variations de périmètre								0		0
Autres variations							10	10	0	10
Eléments du résultat global				(202 865)	191	(38)	4 099	(198 613)	(3 140)	(201 753)
Résultat de la période							4 099	4 099	(5)	4 094
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				(146 345)				(146 345)	(3 135)	(149 480)
Autres variations du résultat global ⁽²⁾				(56 520)	191			(56 329)		(56 329)
Variation des éléments non recyclables en résultat										
Pertes et gains actuariels						(38)		(38)		(38)
Capitaux propres au 30/06/2016	182 871	4 206	4 490	799 195	(65)	(76)	280 026	1 087 776	12 412	1 100 188

(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

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 2015 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 2015; 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 2016 ;
- 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 2015.

B.2/ Evolutions normatives

1.1.1 - Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1er janvier 2016

Normes, Amendements ou Interprétations	Dates d'adoption par l'Union Européenne	Dates d'application : exercices ouverts à compter du
Amendement à IAS 19 – Régimes 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
Amendements à IFRS 11 - Partenariats : Comptabilisation des acquisitions d'intérêts dans une entreprise commune (« joint opérations »)	25/11/2015	01/01/2016
Amendement à IAS 16 et IAS 38 - Clarification sur les modes d'amortissement acceptables	03/12/2015	01/01/2016
Améliorations des IFRS cycle 2012-2014	16/12/2015	01/01/2016
Amendements à IAS 1 « Présentation des états financiers » dans le cadre de l'initiative "Informations à fournir".	19/12/2015	01/01/2016
Amendements IAS 27, Méthode de la mise en équivalence dans les comptes individuels	23/12/2015	01/01/2016
Amendement à IAS 16 et IAS 41 – Agriculture : actifs biologiques producteurs	24/11/2015	01/01/2016

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

1.1.2 - Normes comptables ou interprétations que le Groupe appliquera dans le futur

L'IASB a publié des normes et des interprétations qui n'ont pas encore été adoptées par l'Union Européenne au 30 juin 2016 ; 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
IFRS 15 : comptabilisation des produits provenant de contrats avec des clients	28/05/2014 et 11/09/2015	01/01/2018
IFRS 9 : Instruments financiers	24/07/2014	01/01/2018
IFRS 16 – Locations	13/01/2016	01/01/2019
Amendements à IAS 12 – Impôt sur le résultat : Comptabilisation d'actif d'impôt différé au titre des pertes latentes	19/01/2016	01/01/2017
Amendements à IAS 7 – État des flux de trésorerie	29/01/2016	01/01/2017
Clarification IFRS 15 : comptabilisation des produits provenant de contrats avec des clients	12/04/2016	01/01/2018
Amendement à IFRS 2 – Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions	20/06/2016	01/01/2018

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 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 1^{er} septembre 2016.

Note 2 : Principales variations de périmètre

Aucune variation significative.

Note 3 : Comparabilité des comptes

Les comptes de la période 2016 sont comparables à ceux la période 2015.

NOTES SUR LE BILAN

Note 4 - Titres mis en équivalence

(en milliers d'euros)	
Au 31 décembre 2015	663 108
Variation du périmètre de consolidation	0
Quote-part de résultat	4 134
Autres mouvements ⁽¹⁾	(60 162)
Au 30 juin 2016	607 080

(1) Dont (3,8) millions d'euros au titre des dividendes et (56,5) 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

	Au 30/06/2016		Au 31/12/2015	
(en milliers d'euros)	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	4 132	605 574	116 226	661 604
Rivaud Innovation	2	1 506	3	1 504
TOTAL	4 134	607 080	116 229	663 108

Note 5 - Autres actifs financiers

	Au 30/06/2016				
(en milliers d'euros)	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs disponibles à la vente	495 293	(11 606)	483 687	483 687	0
Total	495 293	(11 606)	483 687	483 687	0

	Au 31/12/2015				
(en milliers d'euros)	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs disponibles à la vente	644 774	(11 637)	633 137	633 137	0
Total	644 774	(11 637)	633 137	633 137	0

Détail des variations de la période

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2015 Valeur nette	Acquisitions	Cessions	Variation juste valeur ⁽¹⁾	Dépréciation constatée en résultat	Autres mouvements	Au 30/06/2016 Valeur nette
Actifs disponibles à la vente	633 137	0	0	(149 481)	31	0	483 687
Total	633 137	0	0	(149 481)	31	0	483 687

(1) Les variations de juste valeur des actifs disponibles à la vente concernent essentiellement les titres Financière de l'Odette, Financière V et Omnium, pour respectivement (74,6) millions d'euros, (43,9) millions d'euros et (31) millions d'euros.

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

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2016		Au 31/12/2015	
	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable
Sociétés				
Financière de l'Odét	4,93	235 288	4,93	309 882
Sous total titres cotés		235 288		309 882
Financière V ⁽¹⁾	12,18	144 099	12,18	187 985
Omnium Bolloré ⁽¹⁾	17,10	101 884	17,10	132 885
Autres titres non cotés		2 416		2 385
Sous total titres non cotés		248 399		323 255
Total		483 687		633 137

(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.

Ces titres font l'objet d'une réévaluation basée notamment sur les cours de bourse de Financière de l'Odét 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 31/12/2015). Les titres non cotés évalués à la juste valeur sont classés en niveau 2 (comme au 31/12/2015).

Note 6 – Trésorerie et équivalents de trésorerie

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2016			Au 31/12/2015		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	0	0	0	2	0	2
Conventions de trésorerie - actif	9 903	0	9 903	14 134	0	14 134
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9 903	0	9 903	14 136	0	14 136
Concours bancaires courants	0	0	0	0	0	0
Trésorerie Nette	9 903	0	9 903	14 136	0	14 136

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 31/12/2015).

Note 7 – Capitaux propres

Au 30 juin 2016, 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 constatée au cours du 1^{er} semestre 2016.

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 2016	Juin 2015	Décembre 2015
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	4 099	115 672	116 058
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	4 099	115 672	116 058
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 30/06/2016	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2015	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	46	0	46	49	0	49
Provisions	67	0	67	70	0	70

Détail des variations de la période

(en milliers d'euros)	Au 31/12/2015	Augmentations	Diminutions		Variations de périmètre	Autres mouvements	Variations de change	Au 30/06/2016
			avec utilisation	sans utilisation				
Provisions pour risques filiales	21	0	0	0	0	0	0	21
Engagements envers le personnel	49	0	(4)	0	0	1	0	46
Total	70	0	(4)	0	0	1	0	67

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

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2016			Au 31/12/2015		
	dont courant	dont non courant		dont courant	dont non courant	
Autres emprunts et dettes assimilées	0	0	0	0	0	0
Endettement financier brut	0	0	0	0	0	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	(9 903)	(9 903)	0	(14 136)	(14 136)	0
Endettement financier net	(9 903)	(9 903)	0	(14 136)	(14 136)	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 2016	Juin 2015	Décembre 2015
(en milliers d'euros)			
Chiffre d'affaires	0	0	0
Achats et charges externes :	(200)	(220)	(386)
- Achats et charges externes	(200)	(220)	(386)
- Locations et charges locatives	0	0	0
Frais de personnel	(1)	(5)	(7)
Dotations aux amortissements et aux provisions	4	5	11
Autres produits opérationnels	7	7	14
Autres charges opérationnelles	(4)	(1)	(4)
Résultat opérationnel	(194)	(214)	(372)

Note 13 – Résultat Financier

	Juin 2016	Juin 2015	Décembre 2015
(en milliers d'euros)			
Coût net du financement	35	0	82
- Charges d'intérêts	0	0	0
- Revenus des créances financières	35	0	82
- Autres produits	0	0	0
Autres produits financiers (*)	501	519	519
Autres charges financières (**)	(1)	(1)	(63)
Résultat financier	535	518	538

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

	Juin 2016			Juin 2015		
(en milliers d'euros)	Total	Produits financiers	Charges financières	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	470	470	0	519	519	0
Variations des provisions financières	31	31	0	0	0	0
Autres	(1)	0	(1)	(1)	0	(1)
Autres produits et charges financiers	500	501	(1)	518	519	(1)

(1) Correspond principalement aux dividendes reçus par Financière Moncey de Financière de l'Odé (325 milliers d'euros pour toutes les périodes présentées) et de la société Socfrance (92 milliers d'euros pour toutes les périodes présentées).

(en milliers d'euros)	Décembre 2015		
	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	519	519	0
Variations des provisions financières	(62)	0	(62)
Autres	(1)	0	(1)
Autres produits et charges financiers	456	519	(63)

(1) Correspond principalement aux dividendes reçus par Financière Moncey de Financière de l'Odéa (325 milliers d'euros) et de la société Socfrance (92 milliers d'euros).

Note 14 – Impôts sur les bénéfices

Analyse de la charge d'impôt

(en milliers d'euros)	Juin 2016	Juin 2015	Décembre 2015
Impôts courants	(130)	(116)	(92)
Variation nette des impôts différés	0	(1)	(2)
Autres impôts (forfaitaire, redressements, crédit d'impôts) ⁽¹⁾	(251)	(251)	(251)
Total	(381)	(368)	(345)

(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 2016, 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 2015 (voir Note 18 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2015).

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 2015.

Principaux risques concernant le Groupe

A - Risque sur les actions cotées

Le Groupe Financière Moncey qui détient un portefeuille de titres évalué à 483,7 millions d'euros au 30 juin 2016, 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 2016, les réévaluations temporaires des actifs disponibles à la vente du bilan consolidé déterminées sur la base des cours de Bourse s'élèvent à 438,1 millions d'euros avant impôt, avec pour contrepartie les capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2016, une variation de 1 % des cours de Bourse entraînerait un impact de 5,6 millions d'euros sur les titres mis en équivalence, de 4,4 millions d'euros sur les actifs disponibles à la vente et de 10,0 millions d'euros sur les capitaux propres consolidés, dont 2,2 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 2016, 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 99 milliers d'euros.

Le Groupe Financière Moncey n'utilise pas d'instruments financiers dérivés de couverture de taux au 30 juin 2016.

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 26 septembre 2016

François Laroze
Directeur général

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016

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 FINANCIÈRE MONCEY, relatifs à la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2016, 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 26 septembre 2016

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