
FINANCIÈRE MONCEY

Rapport semestriel **2025**

SOMMAIRE

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

RAPPORT D'ACTIVITÉ

1. Synthèse des résultats du premier semestre

Résultats du premier semestre 2025

Chiffre clés consolidés

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024
Chiffre d'affaires	-	-
Résultat opérationnel	(0,3)	(0,3)
Résultat financier	2,3	1,7
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence non opérationnelles	2,9	4,5
Impôts	(0,4)	(0,4)
Résultat net	4,5	5,6
Résultat net part du Groupe	4,5	5,5

Financière Moncey est une société holding qui gère un portefeuille de participations. Elle n'a pas réalisé de chiffre d'affaires au cours du premier semestre 2025, tout comme au premier semestre 2024.

Résultat Financier

(en millions d'euros)	1 ^{er} semestre 2025	1 ^{er} semestre 2024
Dividendes	2,2	1,6
Coût net du financement	0,1	0,1
Autres produits et charges financiers	0,0	0,0
TOTAL	2,3	1,7

Le résultat financier est constitué principalement de dividendes.

Le résultat net part du Groupe ressort à 4,5 millions d'euros contre 5,5 millions d'euros au premier semestre 2024. Il intègre essentiellement la quote-part de résultat net de la Société Industrielle et Financière de l'Artois, mise en équivalence, en recul au premier semestre 2025 en raison de la diminution des revenus d'intérêts et de la baisse d'activité d'Automatic Systems (IER).

Structure financière

(en millions d'euros)	Au 30 juin 2025	Au 31 décembre 2024
Capitaux et autres fonds propres	1 951	2 079
dont part du Groupe	1 951	2 079
Endettement net	(13,3)	(9,3)

Les capitaux propres part du Groupe au 30 juin 2025 s'établissent à 1 951 millions d'euros en diminution de 128 millions d'euros par rapport au 31 décembre 2024, compte tenu notamment de la baisse des valeurs boursières.

2. PROJET D'OFFRES PUBLIQUES DE RETRAIT SUIVIES DE RETRAITS OBLIGATOIRES (OPR-RO) SUR COMPAGNIE DU CAMBODGE, FINANCIÈRE MONCEY ET SOCIÉTÉ INDUSTRIELLE ET FINANCIÈRE DE L'ARTOIS.

L'Autorité des marchés financiers a annoncé le 17 avril 2025 qu'elle avait décidé le 15 avril 2025 de déclarer ces offres non conformes et a publié le 2 mai 2025 les motivations de ces décisions. Tout en regrettant une telle issue au terme d'une instruction de plus de sept mois, Bolloré SE en a pris acte. Le 5 mai 2025 Bolloré SE a décidé ne pas former de recours contre ces décisions.

Ces décisions sont de ce fait devenues définitives, Bolloré SE étant déliée de toute obligation à cet égard.

Comme indiqué lors de l'Assemblée générale, Bolloré SE a assuré la liquidité sur les titres Compagnie du Cambodge, Financière Moncey et Société Industrielle et Financière de l'Artois en étant présent à l'achat du 24 juin au 7 juillet 2025, aux prix proposés lors de la première offre. Dans ce cadre, le Groupe a acquis 200 151 actions Financière Moncey (représentant 1,07 % du capital) pour 23,6 millions d'euros et 4 106 actions Société Industrielle et Financière de l'Artois (représentant 1,54 % du capital) pour 38,2 millions d'euros.

3. ACTIVITÉS ET PORTEFEUILLE DE PARTICIPATIONS

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

Le chiffre d'affaires consolidé de Société Industrielle et Financière de l'Artois au 1^{er} semestre 2025, principalement réalisé par le Groupe IER, s'établit à 66,2 millions d'euros, en baisse de 15 %. Il comprend essentiellement le chiffre d'affaires du Groupe IER, en retrait compte tenu du reclassement de l'activité Indestat chez Polycea et du ralentissement de l'activité Transports Publics chez Automatic Systems. Les ventes d'équipements de sécurisation des accès piétons et véhicules sont stables par rapport à 2024, la baisse d'activité observée sur le marché nord-américain est compensée par des ventes dynamiques sur le Benelux, le Royaume Uni et l'International.

Le résultat opérationnel ressort à -8,3 millions d'euros contre -5,8 millions d'euros pour le 1^{er} semestre 2024. Le repli est lié à la baisse d'activité d'Automatic Systems (IER) et à un mix-géographique moins favorable.

Le résultat financier s'établit à 13,4 millions d'euros, en recul par rapport au premier semestre 2024, en raison de la baisse des taux d'intérêts.

Le résultat net s'établit à 2,6 millions d'euros contre 6,9 millions d'euros au premier semestre 2024 et le **résultat net part du Groupe** s'établit à 6,9 millions d'euros contre 10,8 millions d'euros au premier semestre 2024.

Hormis cette participation, Financière Moncey possède également des participations financières historiques faisant pour la plupart partie des sociétés du Groupe Bolloré. Ces dernières sont présentées dans la section 5.3. Autres actifs financiers/Portefeuille de titres cotés et non cotés en page 17 de ce rapport financier semestriel. Les plus significatives sont reprises dans l'organigramme, présenté en page 11 du Rapport financier annuel, qui illustre ainsi la chaîne de détention.

4. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE ET PERSPECTIVES

Néant.

5. PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES

Les principaux risques financiers auxquels le Groupe pourrait être confronté au cours du second semestre 2025 sont exposés dans la Note 6 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

6. PRINCIPALES TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIÉES

Les principales transactions avec les parties liées sont détaillées dans la Note 10 en annexe des comptes consolidés résumés semestriels.

(1) Mis en équivalence.

7. ÉVOLUTION DU COURS DE L'ACTION

Cours en euros, en moyenne mensuelle.

Au 29 août 2025.



SOMMAIRE COMPTES CONSOLIDÉS RÉSUMÉS SEMESTRIELS

ÉTATS FINANCIERS	8
NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS	13

Sauf mention contraire, les montants sont exprimés en milliers d'euros et arrondis à la décimale la plus proche. De façon générale, les valeurs présentées dans les comptes consolidés et Annexes aux comptes consolidés sont arrondies à la décimale la plus proche. Par conséquent, la somme des montants arrondis peut présenter des écarts non significatifs par rapport au total reporté. Par ailleurs, les ratios et écarts sont calculés à partir des montants sous-jacents et non à partir des montants arrondis.

ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

ÉTAT DU COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	NOTES	Jun 2025	Jun 2024	Décembre 2024
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Chiffre d'affaires	8.3	0	0	0
Achats et charges externes	8.3	(330)	(299)	(587)
Frais de personnel		0	0	0
Amortissements et provisions		0	0	0
Autres produits opérationnels		0	0	0
Autres charges opérationnelles		0	0	0
Résultat opérationnel		(330)	(299)	(587)
Coût net du financement	5.1	115	120	292
Autres produits financiers	5.1	2 170	1 590	1 589
Autres charges financières	5.1	0	0	(338)
Résultat financier	5.1	2 285	1 710	1 543
Part dans le résultat net des sociétés mises en équivalence	5.2	2 910	4 522	8 553
Impôts sur les résultats	9	(412)	(382)	(276)
Résultat net consolidé		4 453	5 550	9 233
Résultat net consolidé, part du Groupe		4 453	5 532	9 233
Intérêts minoritaires		0	18	0
Résultat par action (en euros) :	7.2			

	Jun 2025	Jun 2024	Décembre 2024
Résultat net part du Groupe :			
- de base	0,24	0,30	0,50
- dilué	0,24	0,30	0,50

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	2025	Juin 2024	Décembre 2024
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Résultat net consolidé de l'exercice	4 453	5 550	9 233
Autres variations des éléments recyclables en résultat ultérieurement ⁽¹⁾	(117)	14	(10)
Total des variations des éléments recyclables en résultat net ultérieurement	(117)	14	(10)
Variation de juste valeur des instruments financiers des entités contrôlées ⁽²⁾	(62 959)	(96 025)	88 646
Pertes et gains actuariels comptabilisés en capitaux propres		(20)	(5)
Autres variations des éléments non recyclables en résultat ultérieurement ⁽¹⁾	(63 677)	(20 618)	166 605
Total des variations des éléments non recyclables en résultat net ultérieurement	(126 636)	(116 663)	255 246
RÉSULTAT GLOBAL	(122 300)	(111 099)	264 469
Dont :			
- Part du Groupe	(122 300)	(109 133)	264 487
- Part des minoritaires		(1 966)	2
dont impôt :			
sur juste valeur des instruments financiers	(5)	9	1
sur pertes et gains actuariels		7	2

(1) Variation du résultat global des titres mis en équivalence : essentiellement impact de la mise à la juste valeur non recyclable en résultat des titres détenus par les entités mises en équivalence, en application de la norme IFRS 9 - Voir Note 5.3 - Autres actifs financiers.

(2) Voir Note 5.3 - Autres actifs financiers.

BILAN CONSOLIDÉ

<i>(en milliers d'euros)</i>	NOTES	30/06/2025	31/12/2024
Actif			
Goodwill		0	0
Autres immobilisations incorporelles		0	0
Immobilisations corporelles		0	0
Titres mis en équivalence	5.2	915 867	984 348
Autres actifs financiers non courants	5.3	1 022 745	1 085 704
Impôts différés		16	16
Autres actifs non courants		0	0
Actifs non courants		1 938 628	2 070 068
Stocks et en-cours		0	0
Clients et autres débiteurs		0	0
Impôts courants		0	18
Autres actifs financiers courants		0	0
Autres actifs courants		40	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.4	13 318	9 298
Actifs courants		13 358	9 316
TOTAL ACTIF		1 951 986	2 079 384
Passif			
Capital		4 288	4 288
Primes liées au capital		5 858	5 858
Réserves consolidées		1 941 330	2 068 835
Capitaux propres, part du Groupe		1 951 476	2 078 981
Intérêts minoritaires		0	0
Capitaux propres	7.1	1 951 476	2 078 981
Dettes financières non courantes		0	0
Autres provisions non courantes		0	0
Impôts différés		0	0
Autres passifs non courants		0	0
Passifs non courants		0	0
Dettes financières courantes		0	1
Provisions courantes		0	0
Fournisseurs et autres créditeurs		221	393
Impôts courants		288	8
Autres passifs courants		0	0
Passifs courants		509	402
TOTAL PASSIF		1 951 986	2 079 384

VARIATION DE LA TRÉSORERIE CONSOLIDÉE

	Jun 2025	Jun 2024	Décembre 2024
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Flux de trésorerie liés à l'activité			
Résultat net part du Groupe	4 453	5 532	9 233
Part des intérêts minoritaires	0	18	0
Résultat net consolidé	4 453	5 550	9 233
Charges et produits sans effet sur la trésorerie :			
- autres produits et charges sans incidence de trésorerie ou non liés à l'activité ⁽¹⁾	(2 910)	(4 522)	(8 553)
Autres retraitements :			
- coût net du financement	(115)	(120)	(292)
- produits des dividendes reçus	(2 170)	(1 590)	(1 589)
- charges d'impôts sur les sociétés	412	382	276
Dividendes reçus :			
- dividendes reçus des sociétés mises en équivalence ⁽²⁾	7 613	7 612	7 612
- dividendes reçus des sociétés non consolidées	2 170	1 590	1 589
Impôts sur les sociétés décaissés	(114)	(175)	(314)
Incidence de la variation du besoin en fonds de roulement	(212)	2	298
Flux nets de trésorerie provenant des activités opérationnelles	9 127	8 730	8 260
Flux nets de trésorerie sur investissements	0	0	0
Flux de financement			
Décaissements :			
- dividendes versés aux actionnaires de la société mère	(5 221)	(5 122)	(5 266)
- dividendes versés aux minoritaires nets des impôts de distribution	0	(178)	0
Intérêts nets	115	120	292
Flux nets de trésorerie sur opérations de financement	(5 106)	(5 179)	(4 974)
Autres	0	0	(32)
Variation de la trésorerie	4 021	3 551	3 254
Trésorerie à l'ouverture ⁽³⁾	9 297	6 043	6 043
Trésorerie à la clôture ⁽³⁾	13 318	9 594	9 297

(1) Voir Note 5.2 - Titres mis en équivalence.

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

(3) Voir Note 5.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie.

VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)

	Nombre d'actions ⁽¹⁾	Capital	Primes	Juste valeur des actifs financiers		Réserves de conversion	Pertes et gains actuariels	Réserves	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires ⁽²⁾	TOTAL
				Recyclable	Non recyclable						
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2024	182 871	4 206	4 490	0	1 411 431	(179)	233	376 775	1 796 956	22 805	1 819 761
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	0	(5 106)	(5 106)	(179)	(5 285)
Dividendes distribués								(5 122)	(5 122)	(178)	(5 300)
Autres variations								16	16	(1)	15
Éléments du résultat global				0	(114 659)	14	(20)	5 532	(109 133)	(1 966)	(111 099)
Résultat de la période								5 532	5 532	18	5 550
Autres éléments du résultat global ⁽³⁾					(114 659)	14	(20)		(114 665)	(1 984)	(116 649)
Capitaux propres au 30 juin 2024	182 871	4 206	4 490	0	1 296 772	(165)	213	377 201	1 682 716	20 660	1 703 376

(en milliers d'euros)

	Nombre d'actions ⁽¹⁾	Capital	Primes	Juste valeur des actifs financiers		Réserves de conversion	Pertes et gains actuariels	Réserves	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts minoritaires	TOTAL
				Recyclable	Non recyclable						
Capitaux propres au 1^{er} janvier 2024	182 871	4 206	4 490	0	1 411 431	(179)	233	376 775	1 796 956	22 805	1 819 761
Transactions avec les actionnaires	18 460 029	82	1 368	0	21 176	0	0	(5 087)	17 539	(22 807)	(5 268)
Augmentation de capital ⁽²⁾	18 460 029	82	1 368						1 450		1 450
Dividendes distribués								(5 266)	(5 266)		(5 266)
Variations de périmètre ⁽²⁾					21 178			145	21 323	(22 807)	(1 484)
Autres variations					(2)			34	32		32
Éléments du résultat global				0	255 251	8	(5)	9 233	264 487	2	264 489
Résultat de l'exercice								9 233	9 233		9 233
Autres éléments du résultat global ⁽³⁾					255 251	8	(5)		255 254	2	255 256
Capitaux propres au 31 décembre 2024	18 642 900	4 288	5 858	0	1 687 858	(171)	228	380 921	2 078 981	0	2 078 981
Transactions avec les actionnaires	0	0	0	0	0	0	0	(5 208)	(5 208)	0	(5 208)
Dividendes distribués								(5 221)	(5 221)		(5 221)
Autres variations					0			13	13		13
Éléments du résultat global				0	(126 636)	(117)	0	4 453	(122 300)	0	(122 300)
Résultat de la période								4 453	4 453	0	4 453
Autres éléments du résultat global ⁽³⁾					(126 636)	(117)	0		(126 753)	0	(126 753)
CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2025	18 642 900	4 288	5 858	0	1 561 223	(288)	228	380 167	1 951 476	0	1 951 476

(1) Voir Note 7.1 - Capitaux propres.

(2) En 2024, directement liés aux effets de la fusion de Compagnie des Tramways de Rouen dans Financière Moncey.

(3) Essentiellement lié aux effets de la mise à la juste valeur non recyclable en résultat des titres détenus par les entités contrôlées et les entités mises en équivalence, en application de la norme IFRS 9. Voir État du Résultat Global Consolidé.

NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

SOMMAIRE DÉTAILLÉ DES NOTES ANNEXES

Note 1 - Faits marquants	14
Note 2 - Principes comptables généraux.....	14
2.1 - Évolutions normatives.....	14
Note 3 - Comparabilité des comptes	14
Note 4 - Périmètre de consolidation.....	15
Note 5 - Structure financière et coûts financiers	15
5.1 - Résultat financier	15
5.2 - Titres mis en équivalence.....	15
5.3 - Autres actifs financiers.....	17
5.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie	17
5.5 - Endettement financier.....	18
Note 6 - Informations sur les risques.....	18
Note 7 - Capitaux propres et résultat par action	18
7.1 - Capitaux propres.....	18
7.2 - Résultat par action	19
Note 8 - Données liées à l'activité	19
8.1 - Informations sur les secteurs opérationnels	19
8.2 - Principales évolutions à périmètre et taux de change constants	19
8.3 - Résultat opérationnel.....	19
Note 9 - Impôts	19
9.1 - Charge d'impôt	19
Note 10 - Transactions avec les parties liées	19
Note 11 - Événements postérieurs à la clôture	20

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

Les comptes intermédiaires ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'Administration du 19 septembre 2025.

Note 1 - Faits marquants

Financière Moncey est une holding financière qui anime un portefeuille de participations, qui sont soit comptabilisées en titres de participation, soit traitées selon la méthode de la mise en équivalence lorsqu'elle y exerce une influence notable.

Elle dispose également de placements financiers qui prennent notamment la forme de comptes-courants avec des entités sous contrôle commun, telle que Bolloré SE.

Offre Publique de Retrait suivie de Retrait Obligatoire visant les actions Financière Moncey

Le 12 septembre 2024, Bolloré SE avait annoncé le projet d'Offre Publique de Retrait suivie de Retrait Obligatoire (OPR-RO) visant les actions de Financière Moncey. Deux autres OPR-RO avaient également été annoncées par Bolloré SE visant Compagnie du Cambodge et Société Industrielle et Financière de l'Artois. Les termes proposés par Bolloré SE sont présentés dans le Rapport annuel 2024 : note 1 de l'annexe aux états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) a annoncé le 17 avril 2025 qu'elle avait décidé le 15 avril 2025 de déclarer ces offres non conformes et elle a publié le 2 mai 2025 les décisions de non-conformité correspondantes. En synthèse, l'AMF a estimé qu'il n'était pas possible de considérer que (i) l'information destinée aux actionnaires de chacune des sociétés cibles, notamment sur la justification des conditions financière de l'offre envisagée, était complète, compréhensible et cohérente au regard des textes applicables et (ii) l'évaluation des actions des sociétés visées par les offres intégrait pleinement la valeur de leurs actifs. Le 5 mai 2025, Bolloré SE a annoncé avoir décidé ne pas former de recours contre ces décisions devant la Cour d'appel de Paris. Ces décisions sont de ce fait devenues définitives, Bolloré SE étant dès lors déliée de toute obligation à cet égard.

Ces décisions n'ont pas d'incidences comptables pour le Groupe dans ses comptes semestriels au 30 juin 2025.

Note 2 - Principes comptables généraux

Les principes et méthodes comptables retenus pour l'établissement des comptes consolidés résumés semestriels sont identiques à ceux utilisés par le Groupe pour l'élaboration des comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024 établis conformément au référentiel IFRS (International Financial Reporting Standards) tel qu'adopté dans l'Union européenne et détaillés dans la note 3 – Comparabilité des comptes ; sous réserve des éléments ci-dessous :

- application par le Groupe des normes comptables ou interprétations, présentées au paragraphe 2.1.1 - Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2025 ;
- 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 2024.

2.1 - Évolutions normatives

2.1.1 - Normes IFRS, interprétations IFRIC ou amendements appliqués par le Groupe à compter du 1^{er} janvier 2025

L'application des amendements de norme IFRS et interprétation IFRIC applicables à partir du 1^{er} janvier 2025 n'a pas eu d'impact significatif sur les comptes au 30 juin 2025.

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

Le Groupe n'a pas appliqué par anticipation de normes ou interprétations publiées par l'IASB, adoptées ou non par l'Union Européenne au 30 juin 2025.

Note 3 - Comparabilité des comptes

Les comptes du premier semestre 2025 sont comparables à ceux de l'exercice 2024.

Note 4 - Périmètre de consolidation

Principales variations de périmètre

4.1.1 - Variations de périmètre du premier semestre 2025

Néant.

4.1.2 - Variations de périmètre de l'exercice 2024

À compter du 1^{er} novembre 2024, Compagnie des Tramways de Rouen a fusionné dans Financière Moncey.

Note 5 - Structure financière et coûts financiers

5.1 - Résultat financier

	Jun 2025	Jun 2024	Décembre 2024
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Coût net du financement	115	120	292
- Charges d'intérêts	0	0	0
- Revenus des créances financières	115	120	292
Autres produits financiers (*)	2 170	1 590	1 589
Autres charges financières (*)	0	0	(338)
RÉSULTAT FINANCIER	2 285	1 710	1 543

* Détails des autres produits et charges financiers :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Jun 2025			Jun 2024		
	Total	Produits financiers	Charges financières	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	2 170	2 170	0	1 590	1 590	0
Autres	0	0	0	0	0	0
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	2 170	2 170	0	1 590	1 590	0

(1) Correspond principalement aux dividendes reçus par Financière Moncey de Compagnie de l'Odet (pour 1 428 milliers d'euros contre 1298 milliers d'euros en juin 2024) et de la société Socfrance (pour 519 milliers d'euros contre 92 milliers d'euros en juin 2024).

<i>(en milliers d'euros)</i>	Décembre 2024		
	Total	Produits financiers	Charges financières
Revenus des titres et des valeurs mobilières de placement ⁽¹⁾	1 589	1 589	0
Autres ⁽²⁾	(338)	0	(338)
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	1 251	1 589	(338)

(1) Correspond principalement aux dividendes reçus par Financière Moncey de Compagnie de l'Odet pour 1 298 milliers d'euros en 2024 et de la société Financière V pour 143 milliers d'euros.

(2) Concernent principalement les honoraires sur opérations de fusion de Compagnie des Tramways de Rouen dans Financière Moncey

5.2 - Titres mis en équivalence

<i>(en milliers d'euros)</i>	
Au 31 décembre 2024	984 348
Variation du périmètre de consolidation	0
Quote-part de résultat	2 910
Autres mouvements ⁽¹⁾	(71 391)
Au 30 juin 2025	915 867

(1) Dont -63 677 milliers d'euros au titre de la variation de la juste valeur des actifs financiers chez Société Industrielle et Financière de l'Artois et -7 613 milliers d'euros au titre des dividendes versés.

Valeur consolidée des principales sociétés mises en équivalence

Au 30 juin 2025, le Groupe Société Industrielle et Financière de l'Artois, dont la principale filiale est IER qui est un acteur majeur dans les systèmes d'accès piétons et sur les projets d'intégration de systèmes de contrôle des flux passagers dans les gares et aéroports (France), est le seul Groupe mis en équivalence dans les comptes de Financière Moncey.

	Au 30/06/2025		Au 31/12/2024	
	Quote-part de Résultat	Valeur de mise en équivalence	Quote-part de Résultat	Valeur de mise en équivalence
<i>(en milliers d'euros)</i>				
Groupe Société Industrielle et Financière de l'Artois	2 910	915 867	8 553	984 348
TOTAL	2 910	915 867	8 553	984 348

Informations financières à 100 % de Groupe Société Industrielle et Financière de l'Artois utilisées pour la préparation des états financiers du Groupe

Les principaux agrégats des états financiers consolidés, tels que publiés par le Groupe Société Industrielle et Financière de l'Artois sont les suivants :

	Groupe Société Industrielle et Financière de l'Artois	
	30 juin 2025	31 décembre 2024
<i>(en milliers d'euros)</i>		
Bilan		
<i>Date d'arrêté des comptes consolidés :</i>	19 septembre 2025	28 mars 2025
Actifs non courants	1 510 750	1 662 348
Actifs courants	763 082	792 314
Total actif	2 273 832	2 454 662
Capitaux propres	2 177 282	2 344 653
Passifs non courants	3 862	4 098
Passifs courants	92 689	105 912
Total passif	2 273 832	2 454 663
Compte de résultat		
<i>Date d'arrêté des comptes consolidés :</i>	19 septembre 2025	28 mars 2025
Chiffre d'affaires	66 151	160 828
Résultat opérationnel	(8 283)	(2 545)
Résultat net, part du Groupe	6 919	20 339
<i>Quote-part du Groupe dans le résultat net</i>	<i>2 910</i>	<i>8 553</i>
<i>Autres éléments du résultat global</i>	<i>(63 677)</i>	<i>166 605</i>
<i>Dividendes versés au Groupe</i>	<i>(7 613)</i>	<i>(7 612)</i>

5.3 - Autres actifs financiers

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2025		
	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	1 022 745	1 022 745	0
TOTAL	1 022 745	1 022 745	0

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2024		
	Valeur nette	dont non courant	dont courant
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	1 085 704	1 085 704	0
TOTAL	1 085 704	1 085 704	0

Détail des variations de la période

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 31/12/2024 Valeur nette	Acquisitions	Cessions	Variation juste valeur ⁽¹⁾	Autres mouvements	Au 30/06/2025 Valeur nette
Actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres	1 085 704	0	0	(62 959)	0	1 022 745
TOTAL	1 085 704	0	0	(62 959)	0	1 022 745

(1) Les variations de juste valeur des actifs financiers à la juste valeur par capitaux propres concernent essentiellement les titres Compagnie de l'Odet, Financière V et Omnium Bolloré pour respectivement -28 559 milliers d'euros, -20 185 milliers d'euros et -14 215 milliers d'euros.

Portefeuille de titres cotés et non cotés

Détail des principaux titres :

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2025		Au 31/12/2024	
	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable	Pourcentage de détention	Valeur nette comptable
Sociétés				
Compagnie de l'Odet	4,93	484 206	4,93	512 765
Sous total titres cotés		484 206		512 765
Financière V ⁽¹⁾	12,18	314 855	12,18	335 040
Omnium Bolloré ⁽¹⁾	17,10	222 713	17,10	236 928
Autres titres non cotés		971		971
Sous total titres non cotés		538 539		572 939
TOTAL		1 022 745		1 085 704

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

- Financière V, contrôlée par Bolloré Participations SE (Famille Bolloré), est détenue à 50,31 % par Omnium Bolloré, à 23,26 % par Compagnie du Cambodge, à 10,25 % par Financière Moncey, à 12,18 % par Bolloré SE, à 4 % par Société Industrielle et Financière de l'Artois.

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

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

La valorisation de ces titres est basée sur le cours de bourse des titres Compagnie de l'Odet et intègre une décote qui reflète la moindre liquidité de ces titres, sur la base d'un modèle de valorisation dite du Protective Put (modèle de Chaffe). Cette évaluation a conduit à reconnaître une décote de 8,79 % au 30 juin 2025.

Les titres de participation cotés sont évalués au cours de bourse (voir note 6 - 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 2024). Les titres non cotés évalués à la juste valeur sont classés en niveau 2 (comme au 31 décembre 2024).

5.4 - Trésorerie et équivalents de trésorerie

<i>(en milliers d'euros)</i>	Au 30/06/2025			Au 31/12/2024		
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur brute	Provisions	Valeur nette
Disponibilités	6	0	6	0	0	0
Conventions de trésorerie - actif	13 312	0	13 312	9 298	0	9 298
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13 318	0	13 318	9 298	0	9 298
TRÉSORERIE NETTE	13 318	0	13 318	9 298	0	9 298

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 2024).

5.5 - Endettement financier

5.5.1 - Endettement financier net :

(en milliers d'euros)	Au 30/06/2025	dont courant	dont non courant	Au 31/12/2024	dont courant	dont non courant
Autres emprunts et dettes assimilées	0	0	0	1	1	0
ENDETTEMENT FINANCIER BRUT	0	0	0	1	1	0
Trésorerie et équivalents de trésorerie ⁽¹⁾	(13 318)	(13 318)	0	(9 298)	(9 298)	0
ENDETTEMENT FINANCIER NET	(13 318)	(13 318)	0	(9 297)	(9 297)	0

(1) Trésorerie et équivalents de trésorerie - Voir Note 5.4.

Note 6 - Informations sur les risques

Principaux risques de marché concernant le Groupe

Risque sur les actions cotées

Le groupe Financière Moncey qui détient un portefeuille de titres évalué à 1 022 745 milliers d'euros au 30 juin 2025, est exposé à la variation des cours de Bourse.

Les titres de participation détenus par le Groupe dans des sociétés non consolidées sont évalués en juste valeur à la clôture conformément à la norme IFRS 9 « Instruments financiers » et sont classés en actifs financiers (voir Note 5.3 - Autres actifs financiers).

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

Au 30 juin 2025, les réévaluations des titres de participations du bilan consolidé déterminées sur la base des cours de Bourse s'élèvent à 978 526 milliers d'euros avant impôt, avec pour contrepartie les capitaux propres consolidés et ne se reverseront pas en résultat dans le futur.

Financière Moncey détient une participation de 42,05 % dans Société Industrielle et Financière de l'Artois qui détient un portefeuille de titres évalué à 1 480 142 milliers d'euros au 30 juin 2025. Les réévaluations des titres de participations du bilan consolidé de Société Industrielle et Financière de l'Artois déterminées sur la base des cours de Bourse s'élèvent à 100 % à 1 404 552 milliers d'euros avant impôt, avec pour contrepartie les capitaux propres consolidés.

Au 30 juin 2025, une variation de 1 % des cours de Bourse entraînerait un impact de 5 427 milliers d'euros sur les titres mis en équivalence, de 10 194 milliers d'euros sur les titres de participations et de 15 620 milliers d'euros sur les capitaux propres consolidés, dont 5 352 milliers sur les titres Omnium Bolloré et Financière V.

Ces titres non cotés, détenus directement et indirectement, dont la valeur dépend de la valorisation des titres de Compagnie de l'Odet, sont également impactés par les variations des cours de Bourse (voir note 5.3 - Autres actifs financiers). Au 30 juin 2025, la valeur réévaluée de ces titres de participation au bilan consolidé du Groupe Financière Moncey s'élève à 537 568 milliers d'euros pour une valeur brute de 18 381 milliers d'euros. Ces sociétés non cotées revêtent un caractère peu liquide.

Risque de liquidité

Le groupe Financière Moncey dispose d'une trésorerie nette positive. Il dispose par ailleurs d'un compte courant avec le Groupe Bolloré qui peut, le cas échéant, couvrir ses besoins de liquidité. Les risques financiers relatifs au groupe Bolloré sont présentés dans les états financiers consolidés au 30 juin 2025 de ce Groupe.

Risque de taux

Au 30 juin 2025, la totalité du désendettement financier portant intérêt est à taux variable, il s'agit notamment de comptes-courants avec le Groupe Bolloré.

Si les taux variaient uniformément de +1 % l'impact annuel sur le résultat financier serait de 133 milliers d'euros.

Le groupe Financière Moncey n'utilise pas d'instruments financiers dérivés de couverture de taux au 30 juin 2025.

Note 7 - Capitaux propres et résultat par action

7.1 - Capitaux propres

Au 30 juin 2025, le capital social de Financière Moncey s'élève à 4 287 867 euros, divisé en 18 642 900 actions ordinaires d'un nominal de 0,23 euro chacune et entièrement libérées.

7.1.1 - Évolution du capital

Aucune évolution du capital de la société mère n'a été constatée au cours du premier semestre 2025.

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

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

7.1.2 - Dividendes distribués par la société mère

Le montant total des dividendes payés sur l'exercice par la société mère est de 5 221 milliers d'euros, soit 0,28 euros par action.

7.2 - Résultat par action

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

	Jun 2025	Jun 2024 ⁽¹⁾	Décembre 2024
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - de base	4 453	5 532	9 233
Résultat net part du Groupe, utilisé pour le calcul du résultat par action - dilué	4 453	5 532	9 233
Nombre de titres émis	18 642 900	18 287 100	18 642 900
Nombre de titres en circulation	18 642 900	18 287 100	18 642 900
Nombre de titres émis et potentiels	18 642 900	18 287 100	18 642 900
Nombre moyen pondéré de titres en circulation - de base	18 642 900	18 287 100	18 346 562
Nombre moyen pondéré de titres en circulation et potentiels - après dilution	18 642 900	18 287 100	18 346 562

(1) Retraité : nombre de titres retraité rétroactivement suite à la division par 100 du nominal décidée lors de l'Assemblée générale extraordinaire du 21 octobre 2024.

Note 8 - Données liées à l'activité

8.1 - Informations sur les secteurs opérationnels

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

8.2 - Principales évolutions à périmètre et taux de change constants

Néant.

8.3 - Résultat opérationnel

	Jun 2025	Jun 2024	Décembre 2024
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Chiffre d'affaires	0	0	0
Achats et charges externes :	(330)	(299)	(587)
- Achats et charges externes	(330)	(299)	(587)
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL	(330)	(299)	(587)

Note 9 - Impôts

9.1 - Charge d'impôt

9.1.1 - Analyse de la charge d'impôt

	Jun 2025	Jun 2024	Décembre 2024
<i>(en milliers d'euros)</i>			
Impôts courants	(412)	(382)	(276)
TOTAL	(412)	(382)	(276)

Note 10 - Transactions avec les parties liées

Le Groupe a conclu diverses transactions avec des sociétés liées dans le cadre normal de ses activités. Ces transactions sont réalisées aux conditions de marché.

Elles comprennent principalement les relations de nature commerciale ou financière entre le Groupe et ses filiales, et les sociétés du Groupe Bolloré, notamment les opérations de centralisation de trésorerie.

Au cours du semestre clos le 30 juin 2025, 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 2024 (voir Note 11 de l'annexe aux comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2024).

Note 11 - Événements postérieurs à la clôture

Néant.

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} janvier au 30 juin 2025.

Aux Actionnaires de la société FINANCIÈRE MONCEY

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

- L'examen limité des comptes consolidés résumés semestriels de la société, relatifs à la période du 1^{er} janvier 2025 au 30 juin 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- La vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la Direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

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

Vérification spécifique

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

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

Neuilly-sur-Seine et Paris-La Défense, le 29 septembre 2025

Les Commissaires aux Comptes

AEG FINANCES
Membre français de Grant Thornton International

Constantin Associés
Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Jean-François BALOTEAUD

Frédéric SOULIARD

ATTESTATION DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

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

Le 29 septembre 2025

Cédric de Bailliencourt
Président-directeur général



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

Tél. : + 33 (0)1 46 96 44

www.financiere-moncey.com