

# CARPINIENNE DE PARTICIPATIONS

---

Rapport financier semestriel

2020

# CARPINIENNE DE PARTICIPATIONS

## Sommaire

Attestation du responsable du raport financier semestriel.....	1
Rapport semestriel d'activité .....	2
Comptes individuels.....	3
Rapport du commissaire aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels individuels au 30 juin 2020 .....	9

# ATTESTATION DU RESPONSABLE

## du rapport financier semestriel

J'atteste, à ma connaissance, que les comptes présentés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société Carpinienne de Participations, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2020 et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées.

Paris, le 24 juillet 2020

Didier LÉVÊQUE  
Président-directeur général

# RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ

## A/ Informations générales

---

Carpinienne de Participations est une société anonyme immatriculée en France et cotée sur Euronext Paris, compartiment C.

Les états financiers semestriels au 30 juin 2020 reflètent la situation comptable de la société et ont été établis conformément à l'article L. 451-1-2 III du code monétaire et financier. Ils ont fait l'objet d'un examen limité de la part de notre commissaire aux comptes.

En date du 24 juillet 2020, le Conseil d'administration a arrêté et autorisé la publication des états financiers semestriels de la société pour le semestre se terminant le 30 juin 2020.

Les états financiers semestriels ne comportent pas toutes les informations et annexes telles que présentées dans les états financiers annuels. De ce fait, il convient d'en effectuer la lecture en parallèle avec les états financiers au 31 décembre 2019.

Les états financiers de la société Carpinienne de Participations pour l'exercice clos le 31 décembre 2019 sont disponibles sur simple demande au siège de la société (83, rue du Faubourg Saint-Honoré 75008 Paris), ou sur le site internet [www.carpinienne-de-participations.fr](http://www.carpinienne-de-participations.fr).

## B/ Commentaires sur les données chiffrées

---

Le tableau d'activité et de résultats au 30 juin 2020 a été établi suivant les règles comptables en vigueur.

Les méthodes d'évaluation sont identiques à celles retenues pour l'élaboration des comptes annuels.

Le résultat financier s'élève à (169) K€ contre un montant de 932 K€ au 30 juin 2019. La différence provient notamment de l'absence de versement de dividendes par la société Foncière Euris.

Le 28 février 2020, les plans de sauvegarde des sociétés Finatis, société mère de la société Carpinienne de Participations, et de la société Foncière Euris, dont la société Carpinienne de Participations détient 5,14 % du capital, ont été arrêtés par le Tribunal de commerce de Paris, mettant ainsi fin à la période d'observation.

Les titres Foncière Euris inscrits à l'actif du bilan n'ont pas fait l'objet de dépréciation dans les comptes semestriels de la société Carpinienne de Participations.

Le résultat net après impôt se solde ainsi par une perte de 226 K€, contre un bénéfice de 873 K€ pour le premier semestre 2019.

## C/ Activité de la société au cours du semestre écoulé

---

La société Carpinienne de Participations a poursuivi durant le 1<sup>er</sup> semestre 2020 la gestion de ses titres de participation.

En date du 3 juin 2020, l'assemblée générale des actionnaires a décidé d'affecter le résultat de l'exercice 2019 (617 K€), au compte report à nouveau.

## D/ Évolution prévisible de l'activité au cours de l'exercice

---

La société Carpinienne de Participations devrait poursuivre la gestion de ses titres de participation.

Les perspectives de Carpinienne de Participations dépendent du bon déroulement des plans de sauvegarde de Rallye, de Foncière Euris, de Finatis et d'Euris. En effet, leurs plans de sauvegarde sont interdépendants les uns des autres dans la mesure où les ressources de chaque société en sauvegarde sont principalement constituées des flux de dividendes provenant de ses filiales et principalement de Casino. L'exécution des plans de sauvegarde dépend principalement des résultats de la société opérationnelle Casino ainsi que du maintien de la chaîne de détention de chacune des sociétés jusqu'à la société Euris. Les autres types de ressources dont bénéficient les sociétés en sauvegarde sont la cession de leurs actifs non-stratégiques et les différentes options de refinancement.

# COMPTES INDIVIDUELS

## au 30 juin 2020

Bilan .....	4
Compte de résultat .....	5
Tableau des flux de trésorerie .....	6
Annexe aux comptes individuels .....	7

# BILAN

<b>Actif</b> (en milliers d'euros)	Brut	Amort. ou dépréciations	Net 30/06/2020	Net 31/12/2019
Actif immobilisé				
Immobilisations incorporelles				
Immobilisations corporelles				
Immobilisations financières :				
▪ Titres de participation	29 008		29 008	29 008
▪ Créances rattachées aux participations	1 096	55	1 041	1 041
▪ Prêts				
<b>Sous total</b>	<b>30 104</b>	<b>55</b>	<b>30 049</b>	<b>30 049</b>
<b>Total de l'actif immobilisé</b>	<b>30 104</b>	<b>55</b>	<b>30 049</b>	<b>30 049</b>
Actif circulant				
Créances clients et comptes rattachés	3		3	5
Autres créances				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	286		286	300
<b>Total de l'actif circulant</b>	<b>289</b>		<b>289</b>	<b>305</b>
Comptes de régularisation et assimilés				1
<b>Total de l'actif</b>	<b>30 393</b>	<b>55</b>	<b>30 338</b>	<b>30 355</b>

<b>Passif</b> (en milliers d'euros)	30/06/2020	31/12/2019
Capitaux propres		
Capital social	4 787	4 787
Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 723	1 723
Réserve légale	486	486
Réserves statutaires ou contractuelles	443	443
Réserves réglementées	78	78
Autres réserves	2 565	2 565
Report à nouveau	1 443	826
Résultat net de la période	(226)	617
<b>Total des capitaux propres</b>	<b>11 299</b>	<b>11 525</b>
Dettes		
Dettes financières :		
• Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
• Emprunts et dettes financières divers		
Dettes d'exploitation :		
• Dettes fournisseurs et comptes rattachés	43	4
• Dettes fiscales et sociales		
• Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
• Autres dettes	18 996	18 826
<b>Total des dettes</b>	<b>19 039</b>	<b>18 830</b>
Comptes de régularisation et assimilés		
<b>Total du passif</b>	<b>30 338</b>	<b>30 355</b>

# COMPTE DE RÉSULTAT

(en milliers d'euros)

1<sup>er</sup> semestre 2020

1<sup>er</sup> semestre 2019

Exercice 2019

Produits d'exploitation	-	-	-
Charges d'exploitation			
Achats et charges externes	57	59	89
Impôts, taxes et versements assimilés			
Salaires et charges sociales			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			
Autres charges			
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>57</b>	<b>59</b>	<b>89</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>(57)</b>	<b>(59)</b>	<b>(89)</b>
Produits financiers			
Produits financiers de participations		1 096	1 096
Produits d'autres valeurs mobilières et créances de l'actif immobilisé			
Autres intérêts et produits assimilés			
Reprises sur dépréciation et provisions, transferts de charges			
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			
Autres produits financiers		3	5
<b>Total des produits financiers</b>		<b>1 099</b>	<b>1 101</b>
Charges financières			
Dotations aux dépréciations et provisions			55
Intérêts et charges assimilées	169	167	340
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
Autres charges financières			
<b>Total des charges financières</b>	<b>169</b>	<b>167</b>	<b>395</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(169)</b>	<b>932</b>	<b>706</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>(226)</b>	<b>873</b>	<b>617</b>
Produits exceptionnels	-	-	-
Charges exceptionnelles	-	-	-
<b>Résultat exceptionnel</b>			
<b>Produit (charge) d'impôt sur les bénéfices</b>			
<b>Résultat net de la période</b>	<b>(226)</b>	<b>873</b>	<b>617</b>

# TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019	Exercice 2019
Opérations d'exploitation			
<b>Résultat net</b>	<b>(226)</b>	<b>873</b>	<b>617</b>
Élimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :			
Dividendes à recevoir			(1 096)
Dotations aux amortissements et provisions			55
Reprises de provisions			
Plus et moins-values de cession			
Subventions virées au résultat			
<b>Capacité d'autofinancement</b>	<b>(226)</b>	<b>873</b>	<b>(424)</b>
Variation nette exploitation	39	(1 072)	
<i>Variation des Créances d'exploitation</i>		(1 096)	
<i>Variation des Dettes d'exploitation</i>	39	24	
Variation nette hors exploitation	173	1 189	1 358
<i>Variation des créances hors exploitation</i>	2	1	(1)
<i>Variation des dettes hors exploitation</i>	170	1 187	1 359
<i>Charges et produits constatés d'avance</i>	1	1	
Autres			
<b>Variation du besoin en fond de roulement</b>	<b>212</b>	<b>117</b>	<b>1 358</b>
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>(14)</b>	<b>990</b>	<b>934</b>
Opérations d'investissement			
Décaissements / acquisition immobilisations corporelles et incorporelles			
Encaissements / cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Subventions d'investissement encaissées			
Décaissements / acquisition actifs financiers			
Encaissements / cession actifs financiers			
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>			
Opérations de financement			
Augmentation de capital ou apports			
Dividendes versés aux actionnaires		(638)	(638)
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursement d'emprunts			
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>		<b>(638)</b>	<b>(638)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>(14)</b>	<b>352</b>	<b>296</b>
Trésorerie à l'ouverture	300	4	4
Trésorerie à la clôture	286	356	300



# ANNEXE AUX COMPTES INDIVIDUELS

(en milliers d'euros)

## I. Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes individuels semestriels arrêtés au 30 juin 2020 ont été établis conformément aux principes, normes et méthodes comptables définis par le Plan Comptable Général conformément au règlement n°2014-03 du 5 juin 2014 de l'Autorité des Normes Comptables.

Les éléments d'informations qui ne présentent pas un caractère obligatoire ne sont mentionnés que s'ils ont une importance significative. L'évaluation des éléments inscrits en comptabilité est pratiquée par référence à la méthode des coûts historiques.

## II. Commentaires sur les données chiffrées

La société Finatis, société mère de la société Carpinienne de Participations, et la société Foncière Euris, dont la société Carpinienne de Participations détient 5,14% du capital, ont demandé et obtenu, par jugements du 23 mai 2019, l'ouverture de procédures de sauvegarde. Par jugements du 28 février 2020, le Tribunal de commerce de Paris a arrêté les plans de sauvegarde de ces sociétés et leurs engagements d'apurement du passif.

## III. Notes sur le bilan - Actif

Mouvements de l'actif immobilisé

(en milliers d'euros)	01/01/2020	Augmentations	Diminutions	30/06/2020
Valeur brute				
Titres de participation	29 008			29 008
Créances rattachées aux participations	1 096			1 096
<b>Total valeur brute</b>	<b>30 104</b>			<b>30 104</b>
Dépréciations				
Créances rattachées aux participations	55			55
<b>Total dépréciations</b>	<b>55</b>			<b>55</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>30 049</b>			<b>30 049</b>

L'actif net immobilisé de 30,05 M€ de la société Carpinienne de Participations comprend des actions Foncière Euris (509 947 actions représentant 5,14 % du capital) pour une valeur brute comptable de 29,01 M€.

Les titres Foncière Euris sont évalués sur la base de leur valeur d'utilité telle que définie par le Plan comptable général (article 221-3). La valeur d'utilité a fait l'objet d'une évaluation sur la base de la méthode de l'actif net réévalué détaillée dans les comptes annuels, n'intégrant pas le critère du cours de Bourse, et n'a pas donné lieu à constatation d'une perte de valeur au 30 juin 2020. À titre d'information, sur la seule base du cours de Bourse moyen de Foncière Euris du mois de juin 2020, la valorisation boursière des titres Foncière Euris détenus par la société Carpinienne de Participations serait de 4 623 K€.

Les créances rattachées aux participations correspondent à la créance de dividende à recevoir de Foncière Euris au titre de l'exercice 2018, pour 1 096 K€, déclarée et admise dans le cadre du plan de sauvegarde de la société Foncière Euris (jugement du 28 février 2020).

La dépréciation de 55 K€ correspond au montant de l'abandon sur la créance de dividende à recevoir de Foncière Euris, suite à l'option par la société Carpinienne de Participations pour un remboursement plus rapide dans le cadre du plan de sauvegarde.

## IV. Notes sur le bilan - Passif

### 1. Capitaux propres

Le capital social s'élève à 4 787 K€. Il est composé de 319 109 actions ordinaires de 15 euros de valeur nominale.

La variation des capitaux propres s'analyse comme suit :

<b>Capitaux propres au 31 décembre 2018</b>	<b>11 546 K€</b>
Résultat du premier semestre 2019	873 K€
Distribution du dividende 2018	(638) K€
<b>Capitaux propres au 30 juin 2019</b>	<b>11 781 K€</b>
Résultat du deuxième semestre 2019	(256) K€
<b>Capitaux propres au 31 décembre 2019</b>	<b>11 525 K€</b>
Résultat du premier semestre 2020	(226) K€
<b>Capitaux propres au 30 juin 2020</b>	<b>11 299 K€</b>

### 2. Dettes

(en milliers d'euros)	Montant au 30/06/2020	dont à moins d'un an	dont à plus d'un an et à moins de 5 ans	Dont à plus de 5 ans	Dont charges à payer
Dettes fournisseurs	43	43			25
Autres dettes	18 996		18 996		169
<b>Total</b>	<b>19 039</b>	<b>43</b>	<b>18 996</b>		<b>194</b>

Les autres dettes correspondent en totalité à un compte-courant envers la société Finatis dans le cadre d'une convention de centralisation de trésorerie à durée indéterminée. Le taux d'intérêt au premier semestre 2020 était d'Euribor 1 mois + 2,25 %.

## V. Notes sur le compte de résultat

(en milliers d'euros)	1 <sup>er</sup> semestre 2020	1 <sup>er</sup> semestre 2019
Dividendes		1 096
Autres produits financiers		3
<b>Total des produits financiers</b>		<b>1 099</b>
Dotations aux dépréciations et provisions		
Intérêts et charges assimilées	169	167
<b>Total des charges financières</b>	<b>169</b>	<b>167</b>
<b>Résultat financier</b>	<b>(169)</b>	<b>932</b>

Au premier semestre 2020, les charges financières concernent intégralement des opérations réalisées avec des entreprises liées.

## VI. Autres informations

La société n'a employé aucun salarié au cours du semestre.

Les comptes de la société Carpinienne de Participations sont inclus par intégration globale dans les comptes consolidés de la société Finatis.

La société Carpinienne de Participations fait partie du périmètre d'intégration fiscale de la société Finatis, la convention d'intégration prévoit que Carpinienne de Participations calcule sa charge d'impôt comme en l'absence d'intégration.

# RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

## SUR L'EXAMEN LIMITÉ DES COMPTES SEMESTRIELS INDIVIDUELS AU 30 JUIN 2020

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application des articles L. 232-7 du code de commerce et L.451-1-2 III du code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels individuels de la société CARPINIENNE DE PARTICIPATIONS, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 au 30 juin 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

### 1. Conclusion sur les comptes

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause, au regard des règles et principes comptables français, la régularité et la sincérité des comptes semestriels individuels et l'image fidèle qu'ils donnent du patrimoine et de la situation financière à la fin du semestre, ainsi que du résultat du semestre écoulé.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-avant, nous attirons votre attention sur la note « II. Commentaires sur les données chiffrées » de l'annexe des comptes semestriels individuels qui évoque le jugement ayant arrêté le plan de sauvegarde de la société Foncière Euris en date du 28 février 2020.

### 2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels individuels 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 individuels.

Fait à Paris, le 24 juillet 2020

**CAILLIAU DEDOUT ET ASSOCIES**

Rémi SAVOURNIN