

CARPINIENNE DE PARTICIPATIONS

Rapport financier semestriel

2021

CARPINIENNE DE PARTICIPATIONS

Sommaire

Attestation du responsable du rapport 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 2021	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 2021 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 23 juillet 2021

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 2021 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 23 juillet 2021, 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 2021.

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 2020.

Les états financiers de la société Carpinienne de Participations pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 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.

B/ Commentaires sur les données chiffrées

Le tableau d'activité et de résultats au 30 juin 2021 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 (163) K€ contre un montant de (169) K€ au 30 juin 2020.

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 procédé, au cours du premier semestre 2021, au paiement de la première annuité prévue dans leurs plans de sauvegarde arrêtés le 28 février 2020.

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 219 K€, contre une perte de 226 K€ pour le premier semestre 2020.

C/ Activité de la société au cours du semestre écoulé

La société Carpinienne de Participations a poursuivi durant le 1^{er} semestre 2021 la gestion de ses titres de participation.

En date du 4 mai 2021, l'assemblée générale des actionnaires a décidé d'affecter le résultat de l'exercice 2020 (429 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 2021

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

BILAN

Actif (en milliers d'euros)	Brut	Amort. ou dépréciations	Net 30/06/2021	Net 31/12/2020
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				
Sous total	30 104	55	30 049	30 049
Total de l'actif immobilisé	30 104	55	30 049	30 049
Actif circulant				
Créances clients et comptes rattachés	3		3	3
Autres créances				
Valeurs mobilières de placement				
Disponibilités	188		188	208
Total de l'actif circulant	191		191	211
Comptes de régularisation et assimilés				1
Total de l'actif	30 295	55	30 240	30 261

Passif (en milliers d'euros)	30/06/2021	31/12/2020
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	1 014	1 443
Résultat net de la période	(219)	(429)
Total des capitaux propres	10 877	11 096
Dettes		
Dettes financières :		
• Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
• Emprunts et dettes financières divers		
Dettes d'exploitation :		
• Dettes fournisseurs et comptes rattachés	37	4
• Dettes fiscales et sociales	1	
• Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
• Autres dettes	19 325	19 161
Total des dettes	19 363	19 165
Comptes de régularisation et assimilés		
Total du passif	30 240	30 261

COMPTE DE RESULTAT

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020	Exercice 2020
Produits d'exploitation	-	-	-
Charges d'exploitation			
Achats et charges externes	56	57	94
Impôts, taxes et versements assimilés			
Salaires et charges sociales			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			
Autres charges			
Total des charges d'exploitation	56	57	94
Résultat d'exploitation	(56)	(57)	(94)
Produits financiers			
Produits financiers de participations			
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			
Total des produits financiers			
Charges financières			
Dotations aux dépréciations et provisions			
Intérêts et charges assimilées	163	169	335
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières de placement			
Autres charges financières			
Total des charges financières	163	169	335
Résultat financier	(163)	(169)	(335)
Résultat courant avant impôt	(219)	(226)	(429)
Produits exceptionnels	-	-	-
Charges exceptionnelles	-	-	-
Résultat exceptionnel			
Produit (charge) d'impôt sur les bénéfices			
Résultat net de la période	(219)	(226)	(429)

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020	Exercice 2020
Opérations d'exploitation			
Résultat net	(219)	(226)	(429)
Élimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation :			
Dividendes à recevoir			
Dotations aux amortissements et provisions			
Reprises de provisions			
Plus et moins-values de cession			
Subventions virées au résultat			
Capacité d'autofinancement	(219)	(226)	(429)
Variation nette exploitation	35	39	
<i>Variation des Créances d'exploitation</i>			
<i>Variation des Dettes d'exploitation</i>	35	39	
Variation nette hors exploitation	164	173	337
<i>Variation des créances hors exploitation</i>		2	2
<i>Variation des dettes hors exploitation</i>	163	170	335
<i>Charges et produits constatés d'avance</i>	1	1	
Autres			
Variation du besoin en fond de roulement	199	212	337
Flux net de trésorerie généré par l'activité	(20)	(14)	(92)
Opérations d'investissement			
Décassements / acquisition immobilisations corporelles et incorporelles			
Encaissements / cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Subventions d'investissement encaissées			
Décassements / acquisition actifs financiers			
Encaissements / cession actifs financiers			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement			
Opérations de financement			
Augmentation de capital ou apports			
Dividendes versés aux actionnaires			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursement d'emprunts			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement			
Variation de trésorerie	(20)	(14)	(92)
Trésorerie à l'ouverture	208	300	300
Trésorerie à la clôture	188	286	208

ANNEXE AUX COMPTES INDIVIDUELS

(en milliers d'euros)

I. Principes, règles et méthodes comptables

Les comptes individuels semestriels arrêtés au 30 juin 2021 ont été établis conformément au Code de commerce (articles L 123-12 à L 123-24 et R 123-172 à R 123-208) et au Plan Comptable Général (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 (principe dit de matérialité). 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 procédé, au cours du premier semestre 2021, au paiement de la première annuité prévue dans leurs plans de sauvegarde arrêtés le 28 février 2020.

III. Notes sur le bilan - Actif

Mouvements de l'actif immobilisé

(en milliers d'euros)	01/01/2021	Augmentations	Diminutions	30/06/2021
Valeur brute				
Titres de participation	29 008			29 008
Créances rattachées aux participations	1 096			1 096
Total valeur brute	30 104			30 104
Dépréciations				
Créances rattachées aux participations	55			55
Total dépréciations	55			55
Valeur nette	30 049			30 049

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 2021. À titre d'information, sur la seule base du cours de Bourse de Foncière Euris au 30 juin 2021, la valorisation des titres Foncière Euris détenus par la société Carpinienne de Participations serait de 5 711 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 :

Capitaux propres au 31 décembre 2019	11 525 K€
Résultat du premier semestre 2020	(226) K€
Capitaux propres au 30 juin 2020	11 299 K€
Résultat du deuxième semestre 2020	(203) K€
Capitaux propres au 31 décembre 2020	11 096 K€
Résultat du premier semestre 2021	(219) K€
Capitaux propres au 30 juin 2021	10 877 K€

2. Dettes

(en milliers d'euros)	Montant au 30/06/2021	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	37	37			33
Dettes fiscales et sociales	1	1			
Autres dettes	19 325		19 162		163
Total	19 363	38	19 162		196

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 2021 était d'Euribor 1 mois + 2,25 %.

V. Notes sur le compte de résultat

(en milliers d'euros)	1 ^{er} semestre 2021	1 ^{er} semestre 2020
Dividendes		
Autres produits financiers		
Total des produits financiers		
Dotations aux dépréciations et provisions		
Intérêts et charges assimilées	163	169
Total des charges financières	163	169
Résultat financier	(163)	(169)

Au premier semestre 2021, 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 LIMITE DES COMPTES SEMESTRIELS INDIVIDUELS AU 30 JUIN 2021

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale et en application des articles 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^{er} janvier 2021 au 30 juin 2021, 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.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels individuels. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leurs perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

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 23 juillet 2021

CAILLIAU DEDOUT ET ASSOCIES

Rémi SAVOURNIN