



Carpinienne
de Participations

Rapport financier semestriel

2016

Paris, le 20 juillet 2016

SOMMAIRE

Attestation du responsable du rapport financier semestriel	3
Rapport semestriel d'activité	4
Comptes individuels au 30 juin 2016	5
Rapport du commissaire aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels individuels au 30 juin 2016	11



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 2016 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 20 juillet 2016

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 2016 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 20 juillet 2016, 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 2016.

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 2015.

Les états financiers de la société Carpinienne de Participations pour l'exercice clos le 31 décembre 2015 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 2016 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 est un bénéfice de 921 K€ contre un bénéfice de 900 K€ au 30 juin 2015. Il inclut 1 096 K€ au titre des dividendes de Foncière Euris.

Le résultat net après impôt se solde ainsi par un bénéfice de 868 K€, contre un bénéfice de 843 K€ pour le premier semestre 2015.

C/ Activité de la société au cours du semestre écoulé

La société Carpinienne de Participations a poursuivi durant le 1^{er} semestre 2016 la gestion de ses titres de participation.

En date du 3 mai 2016, l'assemblée générale des actionnaires a décidé de verser un dividende de 2 € par action au titre de l'exercice 2015. Le montant correspondant, soit 638 K€, a été mis en paiement le 2 juin 2016.

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.



Comptes individuels au 30 juin 2016

Bilan	6
Compte de résultat	7
Tableau des flux de trésorerie.....	8
Annexe aux comptes individuels.....	9

Bilan

(en milliers d'euros)

ACTIF	Brut	Amortissement ou dépréciations	Net 30/06/16	Net 31/12/2015	PASSIF	30.06.2016	31.12.2015
ACTIF IMMOBILISE					CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorporelles					Capital social	4 787	4 787
Immobilisations corporelles					Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 723	1 723
Immobilisations financières :					Réserve légale	486	486
Titres de participation	29 008		29 008	29 008	Réserves statutaires ou contractuelles	443	443
Créances rattachées aux participations					Réserves réglementées	78	78
Sous total	29 008		29 008	29 008	Autres réserves	2 565	2 565
					Report à nouveau	709	725
					Résultat de la période	868	622
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE	29 008		29 008	29 008	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	11 659	11 429
ACTIF CIRCULANT					PROVISIONS		
Créances clients et comptes rattachés					DETTES		
Autres créances					Dettes financières :		
Valeurs mobilières de placement					Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Disponibilités	4		4	2	Emprunts et dettes financières divers		
					Dettes d'exploitation :		
					Dettes fournisseurs et comptes rattachés	25	11
					Dettes fiscales et sociales		
					Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
					Autres dettes	17 328	17 570
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	4		4	2	TOTAL DES DETTES	17 353	17 581
Comptes de régularisation actif					Comptes de régularisation passif		
TOTAL DE L'ACTIF	29 012		29 012	29 010	TOTAL DU PASSIF	29 012	29 010

Compte de résultat

(en milliers d'euros)

	1 ^{er} Semestre 2016	1 ^{er} Semestre 2015	Exercice 2015
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Prestations de services et produits accessoires			
Autres produits de gestion			
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			
Total des produits d'exploitation			
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats et charges externes	53	57	89
Impôts, taxes et versements assimilés			
Salaires et charges sociales			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			
Autres charges			
Total des charges d'exploitation	53	57	89
RESULTAT D'EXPLOITATION	(53)	(57)	(89)
QUOTES-PARTS DE RESULTATS SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN			
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
PRODUITS FINANCIERS			
Produits financiers de participations	1 096	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			
Différences positives de change			
Autres produits financiers			
Total des produits financiers	1 096	1 096	1 096
CHARGES FINANCIERES			
Dotations aux dépréciations et provisions			
Intérêts et charges assimilées	175	196	385
Différences négatives de change			
Autres charges financières			
Total des charges financières	175	196	385
RESULTAT FINANCIER	921	900	711
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	868	843	622
PRODUITS EXCEPTIONNELS			
Sur opérations de gestion			
Sur opérations en capital			
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			
Total des produits exceptionnels			
CHARGES EXCEPTIONNELLES			
Sur opérations de gestion			
Sur opérations en capital			
Dotations aux dépréciations et provisions			
Total des charges exceptionnelles			
RESULTAT EXCEPTIONNEL			
Produit (charge) d'impôts sur les bénéfices			
RESULTAT DE LA PERIODE	868	843	622

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

	1 ^{er} semestre 2016	1 ^{er} semestre 2015	Exercice 2015
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
RESULTAT NET	868	843	622
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation			
Dividendes à recevoir			
Dotations aux Amortissements et provisions			
Reprises des Amortissements et provisions			
Plus et moins-values de cession			
Subventions virées au résultat			
Capacité d'autofinancement	868	843	622
Variation nette exploitation	14	(80)	(92)
<i>Variation de stock</i>			
<i>Variation des Créances d'exploitation</i>			
<i>Variation des Dettes d'exploitation</i>	14	(80)	(92)
Variation nette hors exploitation	(242)	(126)	105
<i>Variation des créances hors exploitation</i>			
<i>Variation des dettes hors exploitation</i>	(242)	(126)	105
<i>Charges et produits constatés d'avance</i>			
Autres			
Variation du besoin en fond de roulement	(228)	(206)	13
Flux net de trésorerie généré par l'activité	640	637	635
OPERATIONS D'INVESTISSEMENT			
Décaissement / acquisition immobilisations incorporelles			
Décaissement / acquisition immobilisations corporelles			
Encaissement / cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			
Subventions d'investissements encaissés			
Décaissement / acquisition actifs financiers			
Encaissement / cession actifs financiers			
Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement			
OPERATIONS DE FINANCEMENT			
Augmentation de capital ou apports			
Dividendes versés aux actionnaires	(638)	(638)	(638)
Variation des autres fonds propres			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursement d'emprunts			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	(638)	(638)	(638)
Variation de la trésorerie	2	(1)	(3)
TRESORERIE A L'OUVERTURE	2	5	5
TRESORERIE A LA CLOTURE	4	4	2

Annexe aux comptes individuels

(en milliers d'euros)

I. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes individuels semestriels arrêtés au 30 juin 2016 ont été établis conformément au Code de commerce (articles L 123-12 à L 123-38 et R 123-172 à R 123-208) et au règlement de l'Autorité des Normes Comptables n° 2014-03 relatif au plan comptable général dans sa version consolidée au 1er janvier 2016.

II. NOTES SUR LE BILAN - ACTIF

1. Mouvements de l'actif immobilisé

(en milliers d'euros)	Valeur Brute au 01.01.16	Augmentation	Diminution	Virement de compte à compte	Valeur Brute au 30.06.16	Dont entreprises liées
Terrains						
Titres de participation (a)	29 008				29 008	29 008
Créances rattachées aux participations						
TOTAL	29 008				29 008	29 008

(a) Les titres de participation comprennent 509 947 actions Foncière Euris pour un montant de 29 008 K€ représentant 5,11% du capital.

III. 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 2014	11 445 K€
Résultat du premier semestre 2015	843 K€
Distribution du dividende 2014	(638) K€
Capitaux propres au 30 juin 2015	11 650 K€
Résultat du deuxième semestre 2015	(221) K€
Capitaux propres au 31 décembre 2015	11 429 K€
Résultat du premier semestre 2016	868 K€
Distribution du dividende 2015	(638) K€
Capitaux propres au 30 juin 2016	11 659 K€

2. Dettes

Les dettes d'exploitation sont à moins d'un an et concernent les entreprises liées pour 18 K€

Les autres dettes sont à moins d'un an et concernent les entreprises liées à hauteur de 17 328 K€

IV. NOTES SUR LE COMPTE DE RESULTAT

Les produits financiers concernant les entreprises liées s'élèvent à 1 096 K€

Les charges financières concernant les entreprises liées s'élèvent à 175 K€

V. 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 2016

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 1er janvier 2016 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 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.

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 20 juillet 2016

CAILLIAU DEDOUT ET ASSOCIES

Mohcine BENKIRANE