



Carpinienne  
de Participations

# Rapport financier semestriel

## 2011

Paris, le 27 juillet 2011

## SOMMAIRE

Attestation du responsable du rapport financier semestriel .....	3
Rapport semestriel d'activité .....	4
Comptes individuels au 30 juin 2011 .....	5
Rapport du commissaire aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels individuels au 30 juin 2011 .....	11



## **Attestation du responsable du rapport financier semestriel**

J'atteste qu'à ma connaissance, les comptes présentés dans le rapport financier semestriel 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 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 27 juillet 2011

Didier LÉVÊQUE  
Directeur Général

## Rapport semestriel d'activité

### A/ Informations générales

---

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

Les états financiers semestriels au 30 juin 2011 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 27 juillet 2011, 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 2011.

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 2010.

Les états financiers de la société Carpinienne de Participations pour l'exercice clos le 31 décembre 2010 sont disponibles sur simple demande au siège de la société 83, rue du Faubourg-Saint-Honoré à Paris 8ème, 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 2011 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 799 K€ contre un bénéfice de 851 K€ au 30 juin 2010. Il inclut 1 096 K€ au titre des dividendes de Foncière Euris.

Le résultat net après impôt se solde ainsi par un bénéfice de 705 K€, contre un bénéfice de 796 K€ pour le premier semestre 2010.

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

---

La société Carpinienne de Participations a poursuivi durant le 1<sup>er</sup> semestre 2011 la gestion de ses titres de participation.

En date du 3 mai 2011, l'assemblée générale des actionnaires a décidé de verser un dividende de 1 € par action au titre de l'exercice 2010. Le montant correspondant, soit 319 K€, a été mis en paiement le 16 juin 2011.

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

---

L'activité de la société Carpinienne de Participations ne devrait pas connaître de changement notable pour 2011.

## Comptes individuels au 30 juin 2011

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 30/06/11	Net 31/12/2010	PASSIF	30.06.2011	31.12.2010
<b>ACTIF IMMOBILISE</b>					<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Immobilisations incorporelles					Capital social	4 787	4 787
Immobilisations corporelles				2	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	1 096		1 096		Réserves réglementées	78	78
Sous total	30 104		30 104	29 008	Autres réserves	2 565	2 565
					Report à nouveau	475	369
					Résultat de la période	705	426
<b>TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE</b>	<b>30 104</b>		<b>30 104</b>	<b>29 010</b>	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>	<b>11 262</b>	<b>10 877</b>
<b>ACTIF CIRCULANT</b>					<b>PROVISIONS</b>		
Créances clients et comptes rattachés					<b>DETTES</b>		
Autres créances					Dettes financières :		
Valeurs mobilières de placement					Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Disponibilités	3		3	5	Emprunts et dettes financières divers		
					Dettes d'exploitation :		
<b>TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT</b>	<b>3</b>		<b>3</b>	<b>5</b>	Dettes fournisseurs et comptes rattachés	63	115
					Dettes fiscales et sociales		
Comptes de régularisation actif					Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
					Autres dettes	18 782	18 023
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>30 107</b>		<b>30 107</b>	<b>29 015</b>	<b>TOTAL DES DETTES</b>	<b>18 845</b>	<b>18 138</b>
					Comptes de régularisation passif		
					<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>30 107</b>	<b>29 015</b>

# Compte de résultat

(en milliers d'euros)

	1 <sup>er</sup> Semestre 2011	1 <sup>er</sup> Semestre 2010	Exercice 2010
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Prestations de services et produits accessoires			
Autres produits de gestion			
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			
<b>Total des produits d'exploitation</b>			
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Achats et charges externes	105	55	159
Impôts, taxes et versements assimilés			
Salaires et charges sociales			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			
Autres charges			
<b>Total des charges d'exploitation</b>	105	55	159
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	(105)	(55)	(159)
<b>QUOTES-PARTS DE RESULTATS SUR OPERATIONS FAITES EN COMMUN</b>			
Bénéfice attribué ou perte transférée			
Perte supportée ou bénéfice transféré			
<b>PRODUITS FINANCIERS</b>			
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			
<b>Total des produits financiers</b>	1 096	1 096	1 096
<b>CHARGES FINANCIERES</b>			
Dotations aux dépréciations et provisions			
Intérêts et charges assimilées	297	245	511
Différences négatives de change			
Autres charges financières			
<b>Total des charges financières</b>	297	245	511
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	799	851	585
<b>RESULTAT COURANT AVANT IMPOT</b>	694	796	426
<b>PRODUITS EXCEPTIONNELS</b>			
Sur opérations de gestion			
Sur opérations en capital	12		
Reprises sur dépréciations et provisions, transferts de charges			
<b>Total des produits exceptionnels</b>	12		
<b>CHARGES EXCEPTIONNELLES</b>			
Sur opérations de gestion			
Sur opérations en capital	1		
Dotations aux dépréciations et provisions			
<b>Total des charges exceptionnelles</b>	1		
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	11		
<b>Produit (charge) d'impôts sur les bénéfices</b>			
<b>RESULTAT DE LA PERIODE</b>	705	796	426

## Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

	1 <sup>er</sup> semestre 2011	1 <sup>er</sup> semestre 2010	Exercice 2010
<b>OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>			
RESULTAT NET	705	796	426
Elimination des éléments sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'exploitation			
Dividendes à recevoir	(1 096)	(1 096)	
Dotations aux Amortissements et provisions			
Reprises des Amortissements et provisions			
Plus et moins values de cession			
Subventions virées au résultat			
Capacité d'autofinancement	(391)	(300)	426
Variation nette exploitation	(52)	25	104
<i>Variation de stock</i>			
<i>Variation des Créances d'exploitation</i>			
<i>Variation des Dettes d'exploitation</i>	(52)	25	104
Variation nette hors exploitation	759	596	(208)
<i>Variation des créances hors exploitation</i>			
<i>Variation des dettes hors exploitation</i>	759	596	208
<i>Charges et produits constatés d'avance</i>			
Autres			
Variation du besoin en fond de roulement	707	621	(104)
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>316</b>	<b>321</b>	<b>322</b>
<b>OPERATIONS D'INVESTISSEMENT</b>			
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			
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>			
<b>OPERATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Augmentation de capital ou apports			
Dividendes versés aux actionnaires	(319)	(319)	(319)
Variation des autres fonds propres			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursement d'emprunts			
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>(319)</b>	<b>(319)</b>	<b>(319)</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>(3)</b>	<b>2</b>	<b>3</b>
TRESORERIE A L'OUVERTURE	5	2	2
TRESORERIE A LA CLOTURE	2	4	5

## Annexe aux comptes individuels

(en milliers d'euros)

### I. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes individuels semestriels arrêtés au 30 juin 2011 sont élaborés et présentés conformément aux règles comptables françaises identiques à celles retenues pour l'exercice 2010.

### II. NOTES SUR LE BILAN - ACTIF

#### 1. Mouvements de l'actif immobilisé

(en milliers d'euros)	Valeur Brute au 01.01.11	Augmentation	Diminution	Virement de compte à compte	Valeur Brute au 30.06.11	Dont entreprises liées
Terrains	2		2			
Titres de participation (a)	29 008				29 008	29 008
Créances rattachées aux participations (b)		1 096			1 096	1 096
<b>TOTAL</b>	<b>29 010</b>	<b>1 096</b>	<b>2</b>		<b>30 104</b>	<b>30 104</b>

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

(b) Les créances rattachées aux participations correspondent aux dividendes à recevoir de Foncière Euris.

### 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 2009	10 770 K€
Résultat du premier semestre 2010	796 K€
Distribution du solde de dividendes 2009	(319) K€
Capitaux propres au 30 juin 2010	11 247 K€
Résultat du deuxième semestre 2010	(370) K€
Capitaux propres au 31 décembre 2010	10 877 K€
Résultat du premier semestre 2011	704,5 K€
Distribution du dividende 2010	(319,1) K€
Capitaux propres au 30 juin 2011	11 262 K€

## **2. Dettes**

Les dettes d'exploitation sont à moins d'un an et concernent les entreprises liées pour 58 K€

Les autres dettes sont à moins d'un an et concernent les entreprises liées à hauteur de 18 782 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 296 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 2011**

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 2011 au 30 juin 2011, 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 27 juillet 2011

**CAILLIAU DEDOUT ET ASSOCIES**

Mohcine BENKIRANE