Carpinienne
de Participations

Rapport financier semestriel

2015

Paris, le 22 juillet 2015

SOMMAIRE

Attestation du responsable du rapport financier semestriel 3

Rapport semestriel d'activité 4

Comptes individuels au 30 juin 2015 5

Rapport du commissaire aux comptes sur l'examen limité des comptes semestriels individuels au 30 juin 2015 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 évènements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice 2015 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 22 juillet 2015

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 NYSE Euronext Paris, compartiment C.

Les états financiers semestriels au 30 juin 2015 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 22 juillet 2015, 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 2015.

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 2014.

Les états financiers de la société Carpinienne de Participations pour l'exercice clos le 31 décembre 2014 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.

B/ Commentaires sur les données chiffrées

Le tableau d'activité et de résultats au 30 juin 2015 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 900 K€ contre un bénéfice de 876 K€ au 30 juin 2014. Il inclut 1 096 K€ au titre des dividendes de Foncière Euris.

Le résultat net après impôt se solde ainsi par un bénéfice de 843 K€, contre un bénéfice de 789 K€ pour le premier semestre 2014.

C/ Activité de la société au cours du semestre écoulé

La société Carpinienne de Participations a poursuivi durant le 1er semestre 2015 la gestion de ses titres de participation.

En date du 5 mai 2015, l'assemblée générale des actionnaires a décidé de verser un dividende de 2 € par action au titre de l'exercice 2014. Le montant correspondant, soit 638 K€, a été mis en paiement le 2 juin 2015.

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 2015

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 30/06/15	Net 31/12/2014	PASSIF	30.06.2015	31.12.2014
ACTIF IMMOBILISE					**CAPITAUX PROPRES**		
Immobilisations incorporelles					Capital social	4 787	4 787
					Primes d'émission, de fusion, d'apport	1 723	1 723
Immobilisations corporelles					Réserve légale	486	486
					Réserves statutaires ou contractuelles	443	443
Immobilisations financières :					Réserves réglementées	78	78
					Autres réserves	2 565	2 565
Titres de participation	29 008		29 008	29 008	Report à nouveau	725	829
Créances rattachées aux participations							
Sous total	29 008		29 008	29 008			
					Résultat de la période	843	534
TOTAL DE L'ACTIF IMMOBILISE	**29 008**		**29 008**	**29 008**	**TOTAL DES CAPITAUX PROPRES**	**11 650**	**11 445**
					PROVISIONS		
ACTIF CIRCULANT					**DETTES**		
Créances clients et comptes rattachés					Dettes financières :		
					Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		
Autres créances							
					Emprunts et dettes financières divers		
Valeurs mobilières de placement					Dettes d'exploitation :		
					Dettes fournisseurs et comptes rattachés	23	104
Disponibilités	4		4	5	Dettes fiscales et sociales		
					Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
					Autres dettes	17 339	17 465
TOTAL DE L'ACTIF CIRCULANT	**4**		**4**	**5**	**TOTAL DES DETTES**	**17 362**	**17 569**
Comptes de régularisation actif				1	Comptes de régularisation passif		
TOTAL DE L'ACTIF	**29 012**		**29 012**	**29 014**	**TOTAL DU PASSIF**	**29 012**	**29 014**

Compte de résultat

(en milliers d'euros)

	1er Semestre 2015	1er Semestre 2014	Exercice 2014
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	57	87	142
Impôts, taxes et versements assimilés			
Salaires et charges sociales			
Dotations aux amortissements, dépréciations et provisions			
Autres charges			
Total des charges d'exploitation	57	87	142
RESULTAT D'EXPLOITATION	(57)	(87)	(142)
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	196	220	420
Différences négatives de change			
Autres charges financières			
Total des charges financières	196	220	420
RESULTAT FINANCIER	900	876	676
RESULTAT COURANT AVANT IMPOT	843	789	534
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	843	789	534

Tableau des flux de trésorerie

(en milliers d'euros)

	1er semestre 2015	1er semestre 2014	Exercice 2014
OPERATIONS D'EXPLOITATION			
RESULTAT NET	843	789	534
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	843	789	534
Variation nette exploitation	(80)	(53)	(6)
Variation de stock			
Variation des Créances d'exploitation			
Variation des Dettes d'exploitation	*(80)*	*(53)*	*(6)*
Variation nette hors exploitation	(126)	(413)	(205)
Variation des créances hors exploitation			
Variation des dettes hors exploitation	*(126)*	*(413)*	*(205)*
Charges et produits constatés d'avance			
Autres			
Variation du besoin en fond de roulement	(206)	(466)	(211)
Flux net de trésorerie généré par l'activité	**637**	**324**	**323**
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)	(319)	(319)
Variation des autres fonds propres			
Encaissements provenant d'emprunts			
Remboursement d'emprunts			
Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement	**(638)**	**(319)**	**(319)**
Variation de la trésorerie	**(1)**	**5**	**(4)**
TRESORERIE A L'OUVERTURE	5	1	1
TRESORERIE A LA CLOTURE	4	6	5

Annexe aux comptes individuels

(en milliers d'euros)

I. PRINCIPES, REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes individuels semestriels arrêtés au 30 juin 2015 sont élaborés et présentés conformément aux règles comptables françaises identiques à celles retenues pour l'exercice 2014.

II. NOTES SUR LE BILAN - ACTIF

1. Mouvements de l'actif immobilisé

(en milliers d'euros)	Valeur Brute au 01.01.15	Augmenta-tion	Diminution	Virement de compte à compte	Valeur Brute au 30.06.15	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 5,12% 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 2013		11 230 K€
Résultat du premier semestre 2014	789 K€	
Distribution du dividende 2013	(319) K€	
Capitaux propres au 30 juin 2014		11 700 K€
Résultat du deuxième semestre 2014	(255) K€	
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€

2. Dettes

Les dettes d'exploitation sont à moins d'un an et concernent les entreprises liées pour 16 K€.

Les autres dettes sont à moins d'un an et concernent les entreprises liées à hauteur de 17 339 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 196 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 2015

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 2015 au 30 juin 2015, 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 22 juillet 2015

CAILLIAU DEDOUIT ET ASSOCIES

Mohcine BENKIRANE