

RCS : ST ETIENNE

Code greffe : 4202

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

**Le greffier du tribunal de commerce de ST ETIENNE atteste l'exactitude des informations transmises ci-après**

Nature du document : Documents comptables (B-S)

Numéro de gestion : 2015 B 00755

Numéro SIREN : 812 269 884

Nom ou dénomination : CASINO PARTICIPATIONS FRANCE

Ce dépôt a été enregistré le 22/07/2021 sous le numéro de dépôt B2021/009200



# **Casino Participations France**

Exercice clos le 31 décembre 2020

**Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

ERNST & YOUNG et Autres



## Casino Participations France

Exercice clos le 31 décembre 2020

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Associé Unique de la société Casino Participations France,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Casino Participations France relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

#### Fondement de l'opinion

##### ■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

##### ■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. 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 des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

La note « Immobilisations financières » de la partie « Règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes annuels expose les principes retenus concernant la comptabilisation et l'évaluation des titres de participation.

Dans le cadre de nos appréciations des règles et des méthodes comptables suivies par votre société, nous avons examiné le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe aux comptes annuels, et nous avons contrôlé leur correcte application. Nous avons également examiné la pertinence des hypothèses sur lesquelles se fondaient les estimations comptables et financières et du caractère raisonnable des évaluations en résultant.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

## **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

## **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;



- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 15 juin 2021

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres

Yvon Salaün

## COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros	Notes	2020	2019
Produits d'exploitation		-	-
Charges d'exploitation	1	(70)	(7)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(70)</b>	<b>(7)</b>
Résultat financier	2	(138 038)	240 818
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>(138 108)</b>	<b>240 811</b>
Résultat exceptionnel	3	(2 090)	(1 592)
Impôts	4	(10)	(5 098)
<b>Résultat net</b>		<b>(140 207)</b>	<b>234 121</b>

# BILAN

## ACTIFS

En milliers d'euros	Notes	2020	2019
<b>Actif immobilisé</b>			
Immobilisations incorporelles		-	-
Dépréciations et amortissements		-	-
		-	-
Immobilisations corporelles		-	-
Dépréciations et amortissements		-	-
		-	-
Immobilisations financières (a)	5	2 976 479	2 753 672
Dépréciations	5	(912 109)	(199 364)
		2 064 370	2 554 308
<b>Total de l'actif immobilisé</b>		<b>2 064 370</b>	<b>2 554 308</b>
<b>Actif circulant</b>			
Créances clients et autres débiteurs		24	30
Autres créances	6	247 283	36 122
Valeurs mobilières de placement		-	-
Disponibilités		-	-
<b>Total de l'actif circulant</b>		<b>247 307</b>	<b>36 152</b>
<b>Comptes de régularisation et assimilés (b)</b>		-	-
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>2 311 677</b>	<b>2 590 460</b>
(a) dont prêts à moins d'un an		-	-
(b) dont à plus d'un an		-	-

## CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

En milliers d'euros	Notes	2020	2019
<b>Capitaux propres</b>	<b>7</b>	<b>2 169 752</b>	<b>2 534 172</b>
<b>Provisions</b>	<b>8</b>	<b>19 710</b>	<b>18 276</b>
Emprunts et dettes financières		-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9	48	71
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	9	-	-
Dettes fiscales et sociales		-	-
Autres dettes	9	122 167	37 941
<b>Dettes (a)</b>		<b>122 215</b>	<b>38 012</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>2 311 677</b>	<b>2 590 460</b>
(a) dont : à moins d'un an		122 215	38 012
entre un et cinq ans		-	-
à plus de cinq ans		-	-

# NOTES ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

## 1. INFORMATIONS GENERALES ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

### 1.1 INFORMATIONS GENERALES

La société constituée sous forme de Société par Actions Simplifiée est soumise à l'impôt sur les sociétés. La société est une holding gérant un portefeuille de titres de participation. Ces comptes sociaux ont été établis pour l'exercice de 12 mois clos au 31/12/2020.

### 1.2 FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

- L'exercice 2020 a été marqué par un contexte lié à la propagation du coronavirus (covid-19). Cette pandémie a conduit le Gouvernement français à décréter un certain nombre de mesures pour la contenir. Du fait de son activité de holding, la situation financière, le patrimoine et les résultats de la société n'ont pas été impactés de manière significative.
- Le 16 mars 2020, Casino Participations France a procédé à la conversion de 9 419 obligations de la société Qarnot Computing pour 1 000 milliers d'euros.
- Le 28 février 2020, la société a reçu de la part de Quatrim un acompte sur dividendes en nature pour un montant total de 567 236 milliers d'euros composé d'une créance envers Casino Finance pour 370 000 milliers d'euros et de 197 236 milliers d'euros de titres de participations dont (i) 112 311 197 actions de la société Bristol 505 pour 71 955 milliers d'euros, (ii) 3 838 actions de sociétés « Parking » et « SE » pour 12 824 milliers d'euros, (iii) 91 194 540 actions de la société Robin Investments SARL pour 79 248 milliers d'euros, (vi) 101 actions de la société Dhokko pour 33 210 milliers d'euros.
- Le 18 septembre 2020, Casino Participations France a acquis auprès de Distribution Casino France 4 708 544 titres de la société Maxit pour 25 581 milliers d'euros.

## 2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

<b>Généralités</b>	<p>Les comptes annuels sont établis suivant les prescriptions du règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général et modifié par ses règlements subséquents dont le règlement ANC 2018-01 du 20 avril 2018.</p> <p>Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité d'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.</p> <p>Les règles et méthodes comptables appliquées sont, dans leur ensemble, identiques à celles connues jusqu'alors et ne font pas obstacle à la comparaison d'un exercice sur l'autre.</p>
<b>Immobilisations financières</b>	<p>Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou leur valeur d'apport. Les frais d'acquisition font l'objet d'amortissements dérogatoires sur 5 ans.</p> <p>Une dépréciation ramène celle-ci à la valeur d'inventaire si elle est inférieure.</p> <p>Les dotations et reprises sur dépréciations des titres de participation sont comptabilisées en résultat financier. Par exception, lorsque les titres dépréciés sont cédés sur l'exercice, les reprises sur dépréciations de ces titres sont comptabilisées en résultat exceptionnel, ceci afin de présenter un résultat de cession net des reprises.</p>

La valeur d'inventaire est déterminée en fonction de plusieurs éléments d'appréciation, tels que l'actif net comptable ou l'actif net réévalué (ANR) à la clôture de l'exercice des sociétés concernées, leur niveau de rentabilité, leurs perspectives d'avenir, le cours de bourse pour les sociétés cotées et leur utilité.

Des précisions complémentaires sont fournies au niveau des commentaires sur l'actif immobilisé, paragraphe « Immobilisations financières ».

Le mali technique « Faux Mali » constaté lors d'opérations de fusion, est inscrit dans les immobilisations financières.

<b>Créances</b>	Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Le cas échéant, elles sont dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.
<b>Provisions</b>	Toute obligation de la Société à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et donnant lieu à sortie probable de ressource sans contrepartie, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision. Les autres provisions correspondent à des risques et charges identifiés de manière spécifique.
<b>Résultat courant</b>	Le résultat courant résulte des produits et charges afférents aux activités ordinaires de la Société, ainsi que des éléments se situant dans le prolongement des dites activités.
<b>Résultat exceptionnel</b>	Cette rubrique enregistre les effets de deux types d'éléments : <ul style="list-style-type: none"><li>• les éléments qui par nature ne rentrent pas dans l'appréciation de la performance opérationnelle courante de la société tels que les cessions d'actifs non courants et les pertes de valeur d'actifs non courants ;</li><li>• les éléments majeurs intervenus pendant la période comptable qui sont de nature à fausser la lecture de la performance de l'activité récurrente de l'entreprise. Il s'agit de produits et charges en nombre limité, inhabituels, anormaux ou peu fréquents et de montants significatifs, comme par exemple les coûts de restructuration (y compris les coûts de réorganisation et de changement de concept) et les provisions et charges pour litiges et risques.</li></ul>
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	La société fait partie du groupe d'intégration fiscale dont la société mère est Casino, Guichard-Perrachon SA. L'économie d'impôt résultant de déficits transmis à Casino, Guichard-Perrachon ne donne pas lieu à restitution sous forme de reversement de trésorerie, d'inscription en compte courant ou d'abandon de créance. Dans ces conditions, la société comptabilise, dans tous les cas de figure, l'impôt qui serait dû en l'absence d'intégration fiscale.

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS SOCIAUX

### NOTE 1. RESULTAT D'EXPLOITATION

#### Décomposition

En milliers d'euros	2020	2019
Prestations de services hors taxes	-	-
Autres produits	-	-
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Autres achats et charges externes	(70)	(7)
Impôts et taxes	-	-
Autres charges	-	-
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(70)</b>	<b>(7)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(70)</b>	<b>(7)</b>

Les autres achats et charges externes pour un montant de 70 milliers d'euros, correspondent principalement à des dépenses d'honoraires et des frais d'actes et contentieux.

### NOTE 2. RESULTAT FINANCIER

En milliers d'euros	2020	2019
Produits financiers de participations (i)	574 741	756 831
Autres intérêts, produits assimilés et divers (ii)	4 465	617
Reprise de provisions et de dépréciations (iii)	18 582	8 755
<b>Produits financiers</b>	<b>597 788</b>	<b>766 203</b>
Intérêts et charges assimilées :		
- autres intérêts, charges assimilées et divers (ii)	(2 780)	(1 076)
- dotations aux amortissements et dépréciations (iii)	(733 045)	(524 309)
<b>Charges financières</b>	<b>(735 825)</b>	<b>(525 385)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(138 038)</b>	<b>240 818</b>

- (i) Les produits financiers de participations comprennent en 2020 les dividendes de :
- Quatrim pour 567 236 milliers d'euros ;
  - Sudeco pour 4 337 milliers d'euros ;
  - IGC Services pour 1 614 milliers d'euros ;
  - Dinaly pour 1 353 milliers d'euros ;
  - Regie Media Trade pour 200 milliers d'euros.

En 2019, ils comprenaient les dividendes de :

- Immobilière Groupe Casino pour 737 052 milliers d'euros ;
- La Forézienne De Participations pour 13 556 milliers d'euros ;
- Sudeco pour 5 767 milliers d'euros ;
- IGC Services pour 404 milliers d'euros ;
- Samoth pour 53 milliers d'euros.

- (ii) Les autres produits et charges financiers enregistrent principalement les intérêts sur les comptes courants d'associés pour + 2 117 milliers d'euros, contre - 444 milliers d'euros en 2019.

Le groupe Casino disposait d'une convention de cash pooling avec ses filiales françaises qui était rémunérée à Eonia + 0,25% (dépôts) et + 0,50% (avances). A la suite de la mise en place en novembre 2019 par le Groupe d'une opération de refinancement globale, le Groupe a procédé la mise à jour sa politique de financement interne consistant essentiellement à (i) la ventilation des dettes et créances intragroupes entre court terme (compte-courant ou avance) et long terme (emprunt) et (ii) l'aménagement des taux de rémunération en conséquence. Ainsi, depuis le 1er janvier 2020, les dettes et créances à long terme et à court terme sont respectivement rémunérées au taux de 3,9% et 1,5%.

Cette hausse des taux a eu pour conséquence une hausse des intérêts sur comptes courants d'associés.

- (iii) Les mouvements des provisions et dépréciations de l'exercice 2020 sont principalement constitués :

d'une dotation pour dépréciation des titres des sociétés :

- Quatrim pour 701 973 milliers d'euros ;
- Perspecteev pour 5 930 milliers d'euros ;
- Acherna pour 2 522 milliers d'euros ;
- Robin Investments SARL pour 1 648 milliers d'euros ;
- Boidis pour 1 063 milliers d'euros.

d'une dotation pour perte de la situation nette négative des sociétés:

- Clast Mile pour 1 725 milliers d'euros ;
- Grande Colline pour 984 milliers d'euros ;

d'une reprise pour perte de la situation nette négative de la société Messidor pour 1 673 milliers d'euros.

En 2019 Les mouvements des provisions et dépréciations étaient principalement constitués :

d'une dotation pour dépréciation des titres des sociétés :

- Immobilière Groupe Casino pour 385 914 milliers d'euros ;
- Quatrim pour 114 539 milliers d'euros ;
- Acherna pour 18 641 milliers d'euros ;
- Thibodis pour 4 678 milliers d'euros.

d'une dotation pour perte de la situation nette négative des sociétés:

- Messidor pour 3 468 milliers d'euros ;
- Grande Colline pour 6 518 milliers d'euros.

d'une reprise pour perte de la situation nette négative des sociétés :

- Acherna pour 15 634 milliers d'euros ;
- Thibodis pour 2 433 milliers d'euros.

**NOTE 3. RESULTAT EXCEPTIONNEL**

En milliers d'euros	2020	2019
Résultats sur cessions de titres de participations	<b>(1 126)</b>	<b>(436)</b>
Dotations aux provisions	(788)	(784)
Reprises de provisions (1)	-	-
Autres charges exceptionnelles	(177)	(372)
Autres produits exceptionnels		
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(2 090)</b>	<b>(1 592)</b>

(1) Lors de la cession des titres, les éventuelles reprises de provisions sur titres de participation sont présentées sur la ligne « cession des titres de participation ».

Le résultat exceptionnel est une perte de 2 090 milliers d'euros qui correspond principalement à l'étalement par l'intermédiaire de la provision pour amortissements dérogatoires des frais d'acquisitions de titres pour 788 milliers d'euros, à la moins value de cession des titres Urago pour 353 milliers d'euros et Nildor pour 773 milliers d'euros.

**NOTE 4. IMPOTS**

En milliers d'euros	2020	2019
Résultat courant	(138 108)	240 811
Charge d'impôt	(10)	(5 607)
Résultat exceptionnel	(2 090)	(1 592)
Charge d'impôt	-	509
<b>RESULTAT NET</b>	<b>(140 207)</b>	<b>234 121</b>

Au 31 décembre 2020, l'impôt est calculé au taux normal de 28 % (idem 2019).

## NOTE 5. IMMOBILISATION FINANCIERES

### Décomposition

En milliers d'euros	2020	2019
Titres de participations	2 976 467	2 752 660
Dépréciations	(912 109)	(199 364)
	2 064 359	2 553 296
Prêts	-	-
Dépréciations	-	-
	-	-
Autres immobilisations financières	12	1 012
Dépréciations	-	-
	-	-
<b>Immobilisations financières</b>	<b>2 064 370</b>	<b>2 554 308</b>

### Variations

En milliers d'euros	Brut	Amt. et Dépr	Net
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>2 753 672</b>	<b>(199 364)</b>	<b>2 554 308</b>
Augmentations	224 036	(713 335)	(489 299)
Diminutions	(1 229)	590	(639)
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>2 976 479</b>	<b>(912 109)</b>	<b>2 064 370</b>

L'augmentation des immobilisations financières en valeur brute s'explique principalement par :

- L'acquisition de 112 311 917 actions de la société Bristol 505 pour 71 955 milliers d'euros, 3 838 actions de sociétés « Parking » et « SE » pour 12 824 milliers d'euros, 91 194 540 actions de la société Robin Investments SARL pour 79 248 milliers d'euros et 101 actions de la société Dhokko pour 33 210 milliers (cf. faits marquants)
- L'acquisition de 4 708 544 titres Maxit pour 25 581 milliers d'euros.
- la souscription au capital des sociétés Nildor pour 776 milliers d'euros et Urago pour 353 milliers d'euros.

La diminution des immobilisations financières en valeur brute s'explique principalement par la cession des titres des titres Nildor et Urago à Aldi en date du 30 novembre 2020 pour un montant respectif de 354 milliers d'euros et 776 milliers d'euros.

Au 31 décembre 2020, la provision des titres de participation de 912 109 milliers d'euros, correspond notamment à la dépréciation des titres :

- Quatrim pour 816 512 milliers d'euros,
- Messidor pour 49 008 milliers d'euros,
- Acheria pour 29 164 milliers d'euros,
- Perspecteev pour 5 930 milliers d'euros,
- Thibodis pour 4 716 milliers d'euros,
- Boidis pour 3 677 milliers d'euros,
- Robin Investments SARL pour 1 648 milliers d'euros,
- Casino Agro pour 1 210 milliers d'euros.

**NOTE 6. CREANCES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS**

En milliers d'euros	2020	2019
Créances clients et comptes rattachés	<b>24</b>	<b>30</b>
Autres créances d'exploitation	-	-
Créances diverses	7 304	19 727
Comptes courants	239 979	16 395
Dépréciation des autres débiteurs	-	-
	<b>247 283</b>	<b>36 122</b>
<b>Créances clients et autres débiteurs</b>	<b>247 307</b>	<b>36 152</b>

Les sociétés du groupe utilisent des comptes courants appelés comptes « sociétés apparentées », permettant d'enregistrer deux types de flux :

- des flux de financement de Casino Finance vers les filiales
- des flux de règlement de relations commerciales (marchandises, loyers...) entre les différentes sociétés du groupe.

Afin d'éviter l'accroissement du solde de ces comptes, une opération de compensation, appelée « équilibrage » est effectuée périodiquement.

Le poste sociétés apparentées correspond principalement au compte courant avec la société Casino Finance pour 202 521 milliers d'euros, La Forézienne de Participations pour 13 762 milliers d'euros, Messidor pour 7 927 milliers d'euros, Retail Extended Logistics pour 5 932 milliers d'euros et Sudeco pour 5 855 milliers d'euros.

Les créances diverses concernant les produits à recevoir pour un montant de 7 304 milliers d'euros dont principalement la part de profit revenant à Casino Participations France au titre des résultats 2020 des sociétés dont les statuts prévoient une répartition du résultat distribuable avec effet au jour de la clôture de l'exercice. Ces produits à recevoir s'élèvent à 7 304 milliers d'euros et concernent Sudeco, IGC Services et Dinaly pour respectivement 4 337, 1 614 et 1 353 milliers d'euros.

Au 31 décembre 2019, le montant des produits à recevoir inscrit au bilan s'élevait à 19 727 milliers d'euros et correspondait aux dividendes à recevoir de la Forézienne de Participations, Sudeco et IGC Services pour respectivement 13 556, 5 767 et 404 milliers d'euros.

## NOTE 7. CAPITAUX PROPRES

### Capitaux propres, avant et après répartition

En milliers d'euros	2020	2019
Capital	2 274 026	2 274 026
Primes	-	-
Réserve légale :		
- avant répartition	26 969	15 263
- après répartition (*)	26 969	26 969
Report à nouveau :		
- avant répartition	7 394	9 979
- après répartition (*)	(132 814)	7 394
Résultat de l'exercice :		
- avant répartition	(140 207)	234 121
- après répartition (*)	-	-
Provisions réglementées	1 571	784
<b>Capitaux propres</b>		
- avant répartition	<b>2 169 752</b>	<b>2 534 172</b>
- après répartition (*)	<b>2 169 752</b>	<b>2 309 172</b>

(\*)pour l'exercice 2020, sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale

### Evolution des capitaux propres

En milliers d'euros	2020	2019
<b>Au 1er janvier</b>	<b>2 534 172</b>	<b>2 579 267</b>
Résultats de l'exercice n	(140 207)	234 121
Distribution dividendes n	(225 000)	(280 000)
Provisions réglementées	788	784
<b>Au 31 décembre</b>	<b>2 169 752</b>	<b>2 534 172</b>

Au 31 décembre 2020, le capital social de la société, détenu à 100% par la société Casino, Guichard-Perrachon est composé de 2 274 025 819 actions au nominal de 1€.

## NOTE 8. PROVISIONS

### Décomposition

En milliers d'euros	2020	2019
Provision pour autres risques	19 710	18 276
<b>Total provisions</b>	<b>19 710</b>	<b>18 276</b>

Au 31 décembre 2020, le montant des provisions pour autres risques d'un montant de 19 710 milliers d'euros, correspond à la situation nette négative des sociétés Messidor, Thibodis, Grande Colline, Clast Mile et Boidis. Cette provision s'élevait à 18 276 milliers d'euros au 31 décembre 2019.

La variation 2020 est expliquée dans la note 2 (ii) du résultat financier.

**NOTE 9. DETTES**

En milliers d'euros	2020	2019
Fournisseurs et comptes rattachés	48	71
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-
Sociétés apparentées	122 167	37 941
Dettes diverses	-	-
<b>Dettes</b>	<b>122 215</b>	<b>38 012</b>
... dont à moins d'un an	122 215	38 012
... dont à plus d'un an	-	-

Le poste sociétés apparentées correspond principalement au compte courant avec la société Sudeco pour 117 540 milliers d'euros, Bréal pour 2 590 milliers d'euros et Casino, Guichard-Perrachon pour 1 780 milliers d'euros dont 10 milliers d'euros lié à l'intégration fiscale.

Le total des charges à payer inclus dans les postes du bilan s'élève à 48 milliers d'euros et correspond aux factures fournisseurs.

**NOTE 10. ELEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES**

Conformément au PCG (art. 833-16), les informations sur les transactions conclues par la société avec les filiales qu'elle détient en totalité ou en quasi-totalité ou entre sociétés sœurs détenues en totalité ou en quasi-totalité par une même société mère ne sont pas mentionnées.

Il n'existe aucune convention avec les parties liées au sens de l'article R. 123-198 du Code de commerce, d'un montant significatif et à des conditions qui ne sont pas des conditions normales de marché.

**NOTE 11. REMUNERATIONS AUX ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION**

Les membres des organes de direction et d'administration ne perçoivent aucune rémunération directe de la société.

**NOTE 12. INFORMATIONS SUR LE GROUPE CONSOLIDANT**

La société est consolidée selon la méthode de l'intégration globale dans le périmètre de la société.

CASINO, GUICHARD-PERRACHON SA  
Société anonyme à Conseil d'Administration  
1, Cours Antoine Guichard  
42008 SAINT ETIENNE

**NOTE 13. ENGAGEMENT HORS BILAN**

Dans le cadre de la liquidité accordée aux actionnaires minoritaires de Green Yellow, des promesses d'achats et de ventes ont été signées entre la société et les actionnaires minoritaires. Elles portent sur un nombre de 7 059 833 titres existants ou à émettre, exerçables par tranches jusqu'au 10 avril 2025. Le montant total de l'engagement est estimé à 26,1 millions d'euros.

**NOTE 14. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Aucun évènement n'est intervenu depuis le 1er janvier de l'année suivant la clôture.

**NOTE 15. LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (en milliers d'euros)**

SOCIETES	Capital	Capitaux Propres	Quote-part du capital détenu en %	Nombre de titres détenus	Valeur d'inventaire des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société	Montant des cautions et avals fournis par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice hors taxes 2020	Bénéfice net ou perte (-) exercice 2020	Dividendes encaissés par la société au cours du dernier exercice
					Brute	Nette					
<b>A – FILIALES DETENUES A 50% ET PLUS</b>											
<b>1. PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCEDE 1 % DU CAPITAL DE LA SOCIETE :</b>											
<b>QUATRIM</b> 1, Cours Antoine Guichard 42008 St Etienne Cédex	92 846	1 040 058	100.00	92 846 121	1 856 929	1 040 417	-	-	-	(135 095)	567 236
<b>MESSIDOR</b> 1, Cours Antoine Guichard 42008 St Etienne Cédex	49 007	(11 298)	100.00	49 007 485	49 007	-	-	-	-	490	-
<b>ACHERNA</b> 1, Cours Antoine Guichard 42008 St Etienne Cédex	1	1 772	100.00	1 000	30 936	1 772	-	-	-	(2 522)	-
<b>La Forézienne De Participations</b> 1, Cours Antoine Guichard 42008 St Etienne Cédex	568 599	579 950	99.99	568 562 197	555 502	555 502	-	-	-	(26 537)	-
<b>GREEN YELLOW</b> 1, Cours Antoine Guichard 42008 St Etienne Cédex	16 854	450 690	72.08	121 480 500	192 087	192 087	-	-	93 129	4 315	-
<b>Relevanc</b> 1, Cours Antoine Guichard 42008 St Etienne Cédex	250	20 604	100.00	250 000	27 578	27 578	-	-	85 587	8 818	-
<b>Dhokko</b> 1, Cours Antoine Guichard 42008 St Etienne Cédex	-	49 699	100.00	101	33 210	33 210	-	-	3 753	1 394	-

SOCIETES	Capital	Capitaux Propres	Quote-part du capital détenu en %	Nombre de titres détenus	Valeur d'inventaire des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société	Montant des cautions et avals fournis par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice hors taxes 2020	Bénéfice net ou perte (-) exercice 2020	Dividendes encaissés par la société au cours du dernier exercice
					Brute	Nette					
<b>2. PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EST &lt; A 1 % DU CAPITAL DE LA SOCIETE :</b>											
<b>SOCIETES DIVERSES</b>	-	-	-	-	42 887	33 040	-	-	-	-	7 504
<b>B – FILIALES DETENUES A MOINS DE 50%</b>											
<b>1. PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCEDE 1 % DU CAPITAL DE LA SOCIETE :</b>											
<b>PERSPECTEEV</b> 4, Rue de la Pierre Levée 75011 Paris	317(*)	1 228(*)	37.98	8 825	32 687	26 757	-	-	2 168(*)	(4 184)(*)	-
<b>Bristol 505</b> 37, Avenue Perre 1er de Serbie 75008 Paris	12 982	195 897	43.26	112 311 197	71 955	71 955	-	-	221 703	12 110	-
<b>Robin Investments SARL</b> 2, Avenue Charles de Gaulle L-1653 Luxembourg	10 133	138 866	45.00	91 194 540	79 248	77 600	-	-	-	2 106	-
<b>2. PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EST &lt; A 1 % DU CAPITAL DE LA SOCIETE :</b>											
<b>SOCIETES DIVERSES</b>	-	-	-	-	4 442	4 442	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DES TITRES DE PARTICIPATION</b>	-	-	-	-	<b>2 976 467</b>	<b>2 064 359</b>	-	-	-	-	<b>574 741</b>

(\*) Données 2019

**EXTRAIT DU PROCES-VERBAL DES DECISIONS DE  
L'ASSOCIE UNIQUE EN DATE DU 30 JUIN 2021**

[...]

**DEUXIEME DECISION**

L'Associé Unique, décide d'affecter la perte de l'exercice clos le 31 décembre 2020 s'élevant à 140 207 498,61 euros en totalité au compte report qui, après affectation, présentera un solde débiteur de 132 813 641,43 euros.

Conformément aux dispositions de l'article 243 bis du Code général des impôts, l'Associée unique prend acte que les sommes distribuées à titre de dividendes au cours des trois exercices précédents ont été les suivantes :

Exercice	Montant du Dividende
31 décembre 2017	-
31 décembre 2018	280 000 000 €
31 décembre 2019	225 000 000 €

**Décision adoptée par l'Associé Unique**

[...]

**SEPTIEME DECISION**

L'Associé Unique, donne tous pouvoirs au porteur d'un original, d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir toutes formalités qui seront nécessaires.

**Décision adoptée par l'Associé Unique**

[...]

DocuSigned by:

*ARPAL PATRICE*

46CBC78CC2DD4E0...

**Extrait certifié conforme  
Patrice ARPAL  
Dûment habilité**



# **Casino Participations France**

Exercice clos le 31 décembre 2020

**Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels**

ERNST & YOUNG et Autres



## Casino Participations France

Exercice clos le 31 décembre 2020

### Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

A l'Associé Unique de la société Casino Participations France,

#### Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos statuts, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de la société Casino Participations France relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

#### Fondement de l'opinion

##### ■ Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

##### ■ Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le Code de commerce et par le Code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1<sup>er</sup> janvier 2020 à la date d'émission de notre rapport.

## Justification des appréciations

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'audit des comptes de cet exercice. 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 des audits.

C'est dans ce contexte complexe et évolutif que, en application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les appréciations suivantes qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

La note « Immobilisations financières » de la partie « Règles et méthodes comptables » de l'annexe des comptes annuels expose les principes retenus concernant la comptabilisation et l'évaluation des titres de participation.

Dans le cadre de nos appréciations des règles et des méthodes comptables suivies par votre société, nous avons examiné le caractère approprié des méthodes comptables précisées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe aux comptes annuels, et nous avons contrôlé leur correcte application. Nous avons également examiné la pertinence des hypothèses sur lesquelles se fondaient les estimations comptables et financières et du caractère raisonnable des évaluations en résultant.

## Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du président et dans les autres documents sur la situation financière et les comptes annuels adressés à l'associé unique.

Nous attestons de la sincérité et de la concordance avec les comptes annuels des informations relatives aux délais de paiement mentionnées à l'article D. 441-6 du Code de commerce.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

## **Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels**

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la société ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le président.

## **Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels**

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L. 823-10-1 du Code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre société.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- ▶ il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- ▶ il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- ▶ il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;



- ▶ il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- ▶ il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Paris-La Défense, le 15 juin 2021

Le Commissaire aux Comptes  
ERNST & YOUNG et Autres

Yvon Salaün

## COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros	Notes	2020	2019
Produits d'exploitation		-	-
Charges d'exploitation	1	(70)	(7)
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(70)</b>	<b>(7)</b>
Résultat financier	2	(138 038)	240 818
<b>Résultat courant avant impôts</b>		<b>(138 108)</b>	<b>240 811</b>
Résultat exceptionnel	3	(2 090)	(1 592)
Impôts	4	(10)	(5 098)
<b>Résultat net</b>		<b>(140 207)</b>	<b>234 121</b>

# BILAN

## ACTIFS

En milliers d'euros	Notes	2020	2019
<b>Actif immobilisé</b>			
Immobilisations incorporelles		-	-
Dépréciations et amortissements		-	-
		-	-
Immobilisations corporelles		-	-
Dépréciations et amortissements		-	-
		-	-
Immobilisations financières (a)	5	2 976 479	2 753 672
Dépréciations	5	(912 109)	(199 364)
		2 064 370	2 554 308
<b>Total de l'actif immobilisé</b>		<b>2 064 370</b>	<b>2 554 308</b>
<b>Actif circulant</b>			
Créances clients et autres débiteurs		24	30
Autres créances	6	247 283	36 122
Valeurs mobilières de placement		-	-
Disponibilités		-	-
<b>Total de l'actif circulant</b>		<b>247 307</b>	<b>36 152</b>
<b>Comptes de régularisation et assimilés (b)</b>		-	-
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>2 311 677</b>	<b>2 590 460</b>
(a) dont prêts à moins d'un an		-	-
(b) dont à plus d'un an		-	-

## CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

En milliers d'euros	Notes	2020	2019
<b>Capitaux propres</b>	<b>7</b>	<b>2 169 752</b>	<b>2 534 172</b>
<b>Provisions</b>	<b>8</b>	<b>19 710</b>	<b>18 276</b>
Emprunts et dettes financières		-	-
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	9	48	71
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	9	-	-
Dettes fiscales et sociales		-	-
Autres dettes	9	122 167	37 941
<b>Dettes (a)</b>		<b>122 215</b>	<b>38 012</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>2 311 677</b>	<b>2 590 460</b>
(a) dont : à moins d'un an		122 215	38 012
entre un et cinq ans		-	-
à plus de cinq ans		-	-

# NOTES ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX

## 1. INFORMATIONS GENERALES ET FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

### 1.1 INFORMATIONS GENERALES

La société constituée sous forme de Société par Actions Simplifiée est soumise à l'impôt sur les sociétés. La société est une holding gérant un portefeuille de titres de participation. Ces comptes sociaux ont été établis pour l'exercice de 12 mois clos au 31/12/2020.

### 1.2 FAITS CARACTERISTIQUES DE L'EXERCICE

- L'exercice 2020 a été marqué par un contexte lié à la propagation du coronavirus (covid-19). Cette pandémie a conduit le Gouvernement français à décréter un certain nombre de mesures pour la contenir. Du fait de son activité de holding, la situation financière, le patrimoine et les résultats de la société n'ont pas été impactés de manière significative.
- Le 16 mars 2020, Casino Participations France a procédé à la conversion de 9 419 obligations de la société Qarnot Computing pour 1 000 milliers d'euros.
- Le 28 février 2020, la société a reçu de la part de Quatrim un acompte sur dividendes en nature pour un montant total de 567 236 milliers d'euros composé d'une créance envers Casino Finance pour 370 000 milliers d'euros et de 197 236 milliers d'euros de titres de participations dont (i) 112 311 197 actions de la société Bristol 505 pour 71 955 milliers d'euros, (ii) 3 838 actions de sociétés « Parking » et « SE » pour 12 824 milliers d'euros, (iii) 91 194 540 actions de la société Robin Investments SARL pour 79 248 milliers d'euros, (vi) 101 actions de la société Dhokko pour 33 210 milliers d'euros.
- Le 18 septembre 2020, Casino Participations France a acquis auprès de Distribution Casino France 4 708 544 titres de la société Maxit pour 25 581 milliers d'euros.

## 2. REGLES ET METHODES COMPTABLES

<b>Généralités</b>	<p>Les comptes annuels sont établis suivant les prescriptions du règlement ANC 2014-03 relatif au plan comptable général et modifié par ses règlements subséquents dont le règlement ANC 2018-01 du 20 avril 2018.</p> <p>Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence, conformément aux hypothèses de base : continuité d'exploitation, permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre, indépendance des exercices et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.</p> <p>Les règles et méthodes comptables appliquées sont, dans leur ensemble, identiques à celles connues jusqu'alors et ne font pas obstacle à la comparaison d'un exercice sur l'autre.</p>
<b>Immobilisations financières</b>	<p>Les titres de participation figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou leur valeur d'apport. Les frais d'acquisition font l'objet d'amortissements dérogatoires sur 5 ans.</p> <p>Une dépréciation ramène celle-ci à la valeur d'inventaire si elle est inférieure.</p> <p>Les dotations et reprises sur dépréciations des titres de participation sont comptabilisées en résultat financier. Par exception, lorsque les titres dépréciés sont cédés sur l'exercice, les reprises sur dépréciations de ces titres sont comptabilisées en résultat exceptionnel, ceci afin de présenter un résultat de cession net des reprises.</p>

La valeur d'inventaire est déterminée en fonction de plusieurs éléments d'appréciation, tels que l'actif net comptable ou l'actif net réévalué (ANR) à la clôture de l'exercice des sociétés concernées, leur niveau de rentabilité, leurs perspectives d'avenir, le cours de bourse pour les sociétés cotées et leur utilité.

Des précisions complémentaires sont fournies au niveau des commentaires sur l'actif immobilisé, paragraphe « Immobilisations financières ».

Le mali technique « Faux Mali » constaté lors d'opérations de fusion, est inscrit dans les immobilisations financières.

<b>Créances</b>	Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Le cas échéant, elles sont dépréciées pour tenir compte des difficultés de recouvrement auxquelles elles sont susceptibles de donner lieu.
<b>Provisions</b>	Toute obligation de la Société à l'égard d'un tiers, susceptible d'être estimée avec une fiabilité suffisante, et donnant lieu à sortie probable de ressource sans contrepartie, fait l'objet d'une comptabilisation au titre de provision. Les autres provisions correspondent à des risques et charges identifiés de manière spécifique.
<b>Résultat courant</b>	Le résultat courant résulte des produits et charges afférents aux activités ordinaires de la Société, ainsi que des éléments se situant dans le prolongement des dites activités.
<b>Résultat exceptionnel</b>	Cette rubrique enregistre les effets de deux types d'éléments : <ul style="list-style-type: none"><li>• les éléments qui par nature ne rentrent pas dans l'appréciation de la performance opérationnelle courante de la société tels que les cessions d'actifs non courants et les pertes de valeur d'actifs non courants ;</li><li>• les éléments majeurs intervenus pendant la période comptable qui sont de nature à fausser la lecture de la performance de l'activité récurrente de l'entreprise. Il s'agit de produits et charges en nombre limité, inhabituels, anormaux ou peu fréquents et de montants significatifs, comme par exemple les coûts de restructuration (y compris les coûts de réorganisation et de changement de concept) et les provisions et charges pour litiges et risques.</li></ul>
<b>Impôts sur les bénéfices</b>	La société fait partie du groupe d'intégration fiscale dont la société mère est Casino, Guichard-Perrachon SA. L'économie d'impôt résultant de déficits transmis à Casino, Guichard-Perrachon ne donne pas lieu à restitution sous forme de reversement de trésorerie, d'inscription en compte courant ou d'abandon de créance. Dans ces conditions, la société comptabilise, dans tous les cas de figure, l'impôt qui serait dû en l'absence d'intégration fiscale.

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS SOCIAUX

### NOTE 1. RESULTAT D'EXPLOITATION

#### Décomposition

En milliers d'euros	2020	2019
Prestations de services hors taxes	-	-
Autres produits	-	-
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Autres achats et charges externes	(70)	(7)
Impôts et taxes	-	-
Autres charges	-	-
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>(70)</b>	<b>(7)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>(70)</b>	<b>(7)</b>

Les autres achats et charges externes pour un montant de 70 milliers d'euros, correspondent principalement à des dépenses d'honoraires et des frais d'actes et contentieux.

### NOTE 2. RESULTAT FINANCIER

En milliers d'euros	2020	2019
Produits financiers de participations (i)	574 741	756 831
Autres intérêts, produits assimilés et divers (ii)	4 465	617
Reprise de provisions et de dépréciations (iii)	18 582	8 755
<b>Produits financiers</b>	<b>597 788</b>	<b>766 203</b>
Intérêts et charges assimilées :		
- autres intérêts, charges assimilées et divers (ii)	(2 780)	(1 076)
- dotations aux amortissements et dépréciations (iii)	(733 045)	(524 309)
<b>Charges financières</b>	<b>(735 825)</b>	<b>(525 385)</b>
<b>RESULTAT FINANCIER</b>	<b>(138 038)</b>	<b>240 818</b>

- (i) Les produits financiers de participations comprennent en 2020 les dividendes de :
- Quatrim pour 567 236 milliers d'euros ;
  - Sudeco pour 4 337 milliers d'euros ;
  - IGC Services pour 1 614 milliers d'euros ;
  - Dinaly pour 1 353 milliers d'euros ;
  - Regie Media Trade pour 200 milliers d'euros.

En 2019, ils comprenaient les dividendes de :

- Immobilière Groupe Casino pour 737 052 milliers d'euros ;
- La Forézienne De Participations pour 13 556 milliers d'euros ;
- Sudeco pour 5 767 milliers d'euros ;
- IGC Services pour 404 milliers d'euros ;
- Samoth pour 53 milliers d'euros.

- (ii) Les autres produits et charges financiers enregistrent principalement les intérêts sur les comptes courants d'associés pour + 2 117 milliers d'euros, contre - 444 milliers d'euros en 2019.

Le groupe Casino disposait d'une convention de cash pooling avec ses filiales françaises qui était rémunérée à Eonia + 0,25% (dépôts) et + 0,50% (avances). A la suite de la mise en place en novembre 2019 par le Groupe d'une opération de refinancement globale, le Groupe a procédé la mise à jour sa politique de financement interne consistant essentiellement à (i) la ventilation des dettes et créances intragroupes entre court terme (compte-courant ou avance) et long terme (emprunt) et (ii) l'aménagement des taux de rémunération en conséquence. Ainsi, depuis le 1er janvier 2020, les dettes et créances à long terme et à court terme sont respectivement rémunérées au taux de 3,9% et 1,5%.

Cette hausse des taux a eu pour conséquence une hausse des intérêts sur comptes courants d'associés.

- (iii) Les mouvements des provisions et dépréciations de l'exercice 2020 sont principalement constitués :

d'une dotation pour dépréciation des titres des sociétés :

- Quatrim pour 701 973 milliers d'euros ;
- Perspecteev pour 5 930 milliers d'euros ;
- Acherna pour 2 522 milliers d'euros ;
- Robin Investments SARL pour 1 648 milliers d'euros ;
- Boidis pour 1 063 milliers d'euros.

d'une dotation pour perte de la situation nette négative des sociétés:

- Clast Mile pour 1 725 milliers d'euros ;
- Grande Colline pour 984 milliers d'euros ;

d'une reprise pour perte de la situation nette négative de la société Messidor pour 1 673 milliers d'euros.

En 2019 Les mouvements des provisions et dépréciations étaient principalement constitués :

d'une dotation pour dépréciation des titres des sociétés :

- Immobilière Groupe Casino pour 385 914 milliers d'euros ;
- Quatrim pour 114 539 milliers d'euros ;
- Acherna pour 18 641 milliers d'euros ;
- Thibodis pour 4 678 milliers d'euros.

d'une dotation pour perte de la situation nette négative des sociétés:

- Messidor pour 3 468 milliers d'euros ;
- Grande Colline pour 6 518 milliers d'euros.

d'une reprise pour perte de la situation nette négative des sociétés :

- Acherna pour 15 634 milliers d'euros ;
- Thibodis pour 2 433 milliers d'euros.

**NOTE 3. RESULTAT EXCEPTIONNEL**

En milliers d'euros	2020	2019
Résultats sur cessions de titres de participations	<b>(1 126)</b>	<b>(436)</b>
Dotations aux provisions	(788)	(784)
Reprises de provisions (1)	-	-
Autres charges exceptionnelles	(177)	(372)
Autres produits exceptionnels		
<b>RESULTAT EXCEPTIONNEL</b>	<b>(2 090)</b>	<b>(1 592)</b>

(1) Lors de la cession des titres, les éventuelles reprises de provisions sur titres de participation sont présentées sur la ligne « cession des titres de participation ».

Le résultat exceptionnel est une perte de 2 090 milliers d'euros qui correspond principalement à l'étalement par l'intermédiaire de la provision pour amortissements dérogatoires des frais d'acquisitions de titres pour 788 milliers d'euros, à la moins value de cession des titres Urago pour 353 milliers d'euros et Nildor pour 773 milliers d'euros.

**NOTE 4. IMPOTS**

En milliers d'euros	2020	2019
Résultat courant	(138 108)	240 811
Charge d'impôt	(10)	(5 607)
Résultat exceptionnel	(2 090)	(1 592)
Charge d'impôt	-	509
<b>RESULTAT NET</b>	<b>(140 207)</b>	<b>234 121</b>

Au 31 décembre 2020, l'impôt est calculé au taux normal de 28 % (idem 2019).

## NOTE 5. IMMOBILISATION FINANCIERES

### Décomposition

En milliers d'euros	2020	2019
Titres de participations	2 976 467	2 752 660
Dépréciations	(912 109)	(199 364)
	2 064 359	2 553 296
Prêts	-	-
Dépréciations	-	-
	-	-
Autres immobilisations financières	12	1 012
Dépréciations	-	-
	-	-
<b>Immobilisations financières</b>	<b>2 064 370</b>	<b>2 554 308</b>

### Variations

En milliers d'euros	Brut	Amt. et Dépr	Net
<b>Au 31 décembre 2019</b>	<b>2 753 672</b>	<b>(199 364)</b>	<b>2 554 308</b>
Augmentations	224 036	(713 335)	(489 299)
Diminutions	(1 229)	590	(639)
<b>Au 31 décembre 2020</b>	<b>2 976 479</b>	<b>(912 109)</b>	<b>2 064 370</b>

L'augmentation des immobilisations financières en valeur brute s'explique principalement par :

- L'acquisition de 112 311 917 actions de la société Bristol 505 pour 71 955 milliers d'euros, 3 838 actions de sociétés « Parking » et « SE » pour 12 824 milliers d'euros, 91 194 540 actions de la société Robin Investments SARL pour 79 248 milliers d'euros et 101 actions de la société Dhokko pour 33 210 milliers (cf. faits marquants)
- L'acquisition de 4 708 544 titres Maxit pour 25 581 milliers d'euros.
- la souscription au capital des sociétés Nildor pour 776 milliers d'euros et Urago pour 353 milliers d'euros.

La diminution des immobilisations financières en valeur brute s'explique principalement par la cession des titres des titres Nildor et Urago à Aldi en date du 30 novembre 2020 pour un montant respectif de 354 milliers d'euros et 776 milliers d'euros.

Au 31 décembre 2020, la provision des titres de participation de 912 109 milliers d'euros, correspond notamment à la dépréciation des titres :

- Quatrim pour 816 512 milliers d'euros,
- Messidor pour 49 008 milliers d'euros,
- Acheria pour 29 164 milliers d'euros,
- Perspecteev pour 5 930 milliers d'euros,
- Thibodis pour 4 716 milliers d'euros,
- Boidis pour 3 677 milliers d'euros,
- Robin Investments SARL pour 1 648 milliers d'euros,
- Casino Agro pour 1 210 milliers d'euros.

**NOTE 6. CREANCES CLIENTS ET AUTRES DEBITEURS**

En milliers d'euros	2020	2019
Créances clients et comptes rattachés	<b>24</b>	<b>30</b>
Autres créances d'exploitation	-	-
Créances diverses	7 304	19 727
Comptes courants	239 979	16 395
Dépréciation des autres débiteurs	-	-
	<b>247 283</b>	<b>36 122</b>
<b>Créances clients et autres débiteurs</b>	<b>247 307</b>	<b>36 152</b>

Les sociétés du groupe utilisent des comptes courants appelés comptes « sociétés apparentées », permettant d'enregistrer deux types de flux :

- des flux de financement de Casino Finance vers les filiales
- des flux de règlement de relations commerciales (marchandises, loyers...) entre les différentes sociétés du groupe.

Afin d'éviter l'accroissement du solde de ces comptes, une opération de compensation, appelée « équilibrage » est effectuée périodiquement.

Le poste sociétés apparentées correspond principalement au compte courant avec la société Casino Finance pour 202 521 milliers d'euros, La Forézienne de Participations pour 13 762 milliers d'euros, Messidor pour 7 927 milliers d'euros, Retail Extended Logistics pour 5 932 milliers d'euros et Sudeco pour 5 855 milliers d'euros.

Les créances diverses concernant les produits à recevoir pour un montant de 7 304 milliers d'euros dont principalement la part de profit revenant à Casino Participations France au titre des résultats 2020 des sociétés dont les statuts prévoient une répartition du résultat distribuable avec effet au jour de la clôture de l'exercice. Ces produits à recevoir s'élèvent à 7 304 milliers d'euros et concernent Sudeco, IGC Services et Dinaly pour respectivement 4 337, 1 614 et 1 353 milliers d'euros.

Au 31 décembre 2019, le montant des produits à recevoir inscrit au bilan s'élevait à 19 727 milliers d'euros et correspondait aux dividendes à recevoir de la Forézienne de Participations, Sudeco et IGC Services pour respectivement 13 556, 5 767 et 404 milliers d'euros.

## NOTE 7. CAPITAUX PROPRES

### Capitaux propres, avant et après répartition

En milliers d'euros	2020	2019
Capital	2 274 026	2 274 026
Primes	-	-
Réserve légale :		
- avant répartition	26 969	15 263
- après répartition (*)	26 969	26 969
Report à nouveau :		
- avant répartition	7 394	9 979
- après répartition (*)	(132 814)	7 394
Résultat de l'exercice :		
- avant répartition	(140 207)	234 121
- après répartition (*)	-	-
Provisions réglementées	1 571	784
<b>Capitaux propres</b>		
- avant répartition	<b>2 169 752</b>	<b>2 534 172</b>
- après répartition (*)	<b>2 169 752</b>	<b>2 309 172</b>

(\*)pour l'exercice 2020, sous réserve de l'approbation de l'Assemblée Générale

### Evolution des capitaux propres

En milliers d'euros	2020	2019
<b>Au 1er janvier</b>	<b>2 534 172</b>	<b>2 579 267</b>
Résultats de l'exercice n	(140 207)	234 121
Distribution dividendes n	(225 000)	(280 000)
Provisions réglementées	788	784
<b>Au 31 décembre</b>	<b>2 169 752</b>	<b>2 534 172</b>

Au 31 décembre 2020, le capital social de la société, détenu à 100% par la société Casino, Guichard-Perrachon est composé de 2 274 025 819 actions au nominal de 1€.

## NOTE 8. PROVISIONS

### Décomposition

En milliers d'euros	2020	2019
Provision pour autres risques	19 710	18 276
<b>Total provisions</b>	<b>19 710</b>	<b>18 276</b>

Au 31 décembre 2020, le montant des provisions pour autres risques d'un montant de 19 710 milliers d'euros, correspond à la situation nette négative des sociétés Messidor, Thibodis, Grande Colline, Clast Mile et Boidis. Cette provision s'élevait à 18 276 milliers d'euros au 31 décembre 2019.

La variation 2020 est expliquée dans la note 2 (ii) du résultat financier.

**NOTE 9. DETTES**

En milliers d'euros	2020	2019
Fournisseurs et comptes rattachés	48	71
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	-	-
Sociétés apparentées	122 167	37 941
Dettes diverses	-	-
<b>Dettes</b>	<b>122 215</b>	<b>38 012</b>
... dont à moins d'un an	122 215	38 012
... dont à plus d'un an	-	-

Le poste sociétés apparentées correspond principalement au compte courant avec la société Sudeco pour 117 540 milliers d'euros, Bréal pour 2 590 milliers d'euros et Casino, Guichard-Perrachon pour 1 780 milliers d'euros dont 10 milliers d'euros lié à l'intégration fiscale.

Le total des charges à payer inclus dans les postes du bilan s'élève à 48 milliers d'euros et correspond aux factures fournisseurs.

**NOTE 10. ELEMENTS CONCERNANT LES ENTREPRISES LIEES**

Conformément au PCG (art. 833-16), les informations sur les transactions conclues par la société avec les filiales qu'elle détient en totalité ou en quasi-totalité ou entre sociétés sœurs détenues en totalité ou en quasi-totalité par une même société mère ne sont pas mentionnées.

Il n'existe aucune convention avec les parties liées au sens de l'article R. 123-198 du Code de commerce, d'un montant significatif et à des conditions qui ne sont pas des conditions normales de marché.

**NOTE 11. REMUNERATIONS AUX ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION**

Les membres des organes de direction et d'administration ne perçoivent aucune rémunération directe de la société.

**NOTE 12. INFORMATIONS SUR LE GROUPE CONSOLIDANT**

La société est consolidée selon la méthode de l'intégration globale dans le périmètre de la société.

CASINO, GUICHARD-PERRACHON SA  
Société anonyme à Conseil d'Administration  
1, Cours Antoine Guichard  
42008 SAINT ETIENNE

**NOTE 13. ENGAGEMENT HORS BILAN**

Dans le cadre de la liquidité accordée aux actionnaires minoritaires de Green Yellow, des promesses d'achats et de ventes ont été signées entre la société et les actionnaires minoritaires. Elles portent sur un nombre de 7 059 833 titres existants ou à émettre, exerçables par tranches jusqu'au 10 avril 2025. Le montant total de l'engagement est estimé à 26,1 millions d'euros.

**NOTE 14. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Aucun évènement n'est intervenu depuis le 1er janvier de l'année suivant la clôture.

**NOTE 15. LISTE DES FILIALES ET PARTICIPATIONS (en milliers d'euros)**

SOCIETES	Capital	Capitaux Propres	Quote-part du capital détenu en %	Nombre de titres détenus	Valeur d'inventaire des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société	Montant des cautions et avals fournis par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice hors taxes 2020	Bénéfice net ou perte (-) exercice 2020	Dividendes encaissés par la société au cours du dernier exercice
					Brute	Nette					
<b>A – FILIALES DETENUES A 50% ET PLUS</b>											
<b>1. PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCEDE 1 % DU CAPITAL DE LA SOCIETE :</b>											
<b>QUATRIM</b> 1, Cours Antoine Guichard 42008 St Etienne Cédex	92 846	1 040 058	100.00	92 846 121	1 856 929	1 040 417	-	-	-	(135 095)	567 236
<b>MESSIDOR</b> 1, Cours Antoine Guichard 42008 St Etienne Cédex	49 007	(11 298)	100.00	49 007 485	49 007	-	-	-	-	490	-
<b>ACHERNA</b> 1, Cours Antoine Guichard 42008 St Etienne Cédex	1	1 772	100.00	1 000	30 936	1 772	-	-	-	(2 522)	-
<b>La Forézienne De Participations</b> 1, Cours Antoine Guichard 42008 St Etienne Cédex	568 599	579 950	99.99	568 562 197	555 502	555 502	-	-	-	(26 537)	-
<b>GREEN YELLOW</b> 1, Cours Antoine Guichard 42008 St Etienne Cédex	16 854	450 690	72.08	121 480 500	192 087	192 087	-	-	93 129	4 315	-
<b>Relevanc</b> 1, Cours Antoine Guichard 42008 St Etienne Cédex	250	20 604	100.00	250 000	27 578	27 578	-	-	85 587	8 818	-
<b>Dhokko</b> 1, Cours Antoine Guichard 42008 St Etienne Cédex	-	49 699	100.00	101	33 210	33 210	-	-	3 753	1 394	-

SOCIETES	Capital	Capitaux Propres	Quote-part du capital détenu en %	Nombre de titres détenus	Valeur d'inventaire des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société	Montant des cautions et avals fournis par la société	Chiffre d'affaires du dernier exercice hors taxes 2020	Bénéfice net ou perte (-) exercice 2020	Dividendes encaissés par la société au cours du dernier exercice
					Brute	Nette					
<b>2. PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EST &lt; A 1 % DU CAPITAL DE LA SOCIETE :</b>											
<b>SOCIETES DIVERSES</b>	-	-	-	-	42 887	33 040	-	-	-	-	7 504
<b>B – FILIALES DETENUES A MOINS DE 50%</b>											
<b>1. PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EXCEDE 1 % DU CAPITAL DE LA SOCIETE :</b>											
<b>PERSPECTEEV</b> 4, Rue de la Pierre Levée 75011 Paris	317(*)	1 228(*)	37.98	8 825	32 687	26 757	-	-	2 168(*)	(4 184)(*)	-
<b>Bristol 505</b> 37, Avenue Perre 1er de Serbie 75008 Paris	12 982	195 897	43.26	112 311 197	71 955	71 955	-	-	221 703	12 110	-
<b>Robin Investments SARL</b> 2, Avenue Charles de Gaulle L-1653 Luxembourg	10 133	138 866	45.00	91 194 540	79 248	77 600	-	-	-	2 106	-
<b>2. PARTICIPATIONS DONT LA VALEUR D'INVENTAIRE EST &lt; A 1 % DU CAPITAL DE LA SOCIETE :</b>											
<b>SOCIETES DIVERSES</b>	-	-	-	-	4 442	4 442	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DES TITRES DE PARTICIPATION</b>	-	-	-	-	<b>2 976 467</b>	<b>2 064 359</b>	-	-	-	-	<b>574 741</b>

(\*) Données 2019