

|                                   |
|-----------------------------------|
| RCS : PARIS<br>Code greffe : 7501 |
|-----------------------------------|

Documents comptables

REGISTRE DU COMMERCE ET DES SOCIETES

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

Nature du document : Documents comptables (B-S)

|                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Numéro de gestion : 2012 B 11128<br>Numéro SIREN : 751 792 854<br>Nom ou dénomination : CAVOUR |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|

Ce dépôt a été enregistré le 22/07/2021 sous le numéro de dépôt 68665

Cavour S.A.S.U.  
3 rue de Messine  
75008 Paris

# Cavour S.A.S.U.

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

**Exercice clos le 31 décembre 2020**

Cailliau Dedouit et Associés  
Commissaire aux comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

**Cavour S.A.S.U.**

Siège social : 3 rue de Messine - 75008 PARIS

Capital social : 60 000 €

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

Exercice clos le 31 décembre 2020

A l'attention de l'Associé Unique,

**1. Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Cavour S.A.S.U. 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.

**2. 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.

### **3. 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 de l'article 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, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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.

### **4. 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.

### **5. 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.

## **6. 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 ;

*Cailliau Dedouit et Associés*

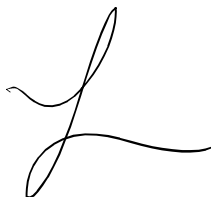
*Cavour S.A.S.U.*

*Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels  
6 avril 2021*

- 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, le 6 avril 2021

Cailliau Dedouit et Associés

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'L' shape with a horizontal stroke extending to the right.

Sandrine Le Mao

*Associée*

Désignation : Cavour  
 Adresse : 23 bis avenue de Messine 75008 PARIS

Durée N : 12  
 Durée N-1 : 12

| Rubriques                                   |           | Montant brut  | Amort. Prov. | 31/12/2020    | 31/12/2019    |
|---------------------------------------------|-----------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Capital souscrit non appelé                 | I         | AA            |              |               |               |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>        |           |               |              |               |               |
| Frais d'établissement                       |           | AB            | AC           |               |               |
| Frais de développement                      |           | CX            | CQ           |               |               |
| Concessions, brevets, droits similaires     |           | AF            | AG           |               |               |
| Fonds commercial (1)                        |           | AH            | AI           |               |               |
| Autres immobilisations incorporelles        |           | AJ            | AK           |               |               |
| Avances, acomptes immob. Incorporelles      |           | AL            | AM           |               |               |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>          |           |               |              |               |               |
| Terrains                                    |           | AN            | AO           |               |               |
| Constructions                               |           | AP            | AQ           |               |               |
| Installations techniq., matériel, outillage |           | AR            | AS           |               |               |
| Autres immobilisations corporelles          |           | AT            | AU           |               |               |
| Immobilisations en cours                    |           | AV            | AW           |               |               |
| Avances et acomptes                         |           | AX            | AY           |               |               |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)</b>      |           |               |              |               |               |
| Participations par mise en équivalence      |           | CS            | CT           |               |               |
| Autres participations                       |           | CU            | CV           |               |               |
| Créances rattachées à participations        |           | BB            | BC           |               |               |
| Autres titres immobilisés                   |           | BD            | BE           | 886           | 886           |
| Prêts                                       |           | BF            | BG           |               |               |
| Autres immobilisations financières          |           | BH            | BI           |               |               |
| <b>TOTAL II</b>                             | <b>BJ</b> | <b>886</b>    | <b>BK</b>    | <b>886</b>    | <b>886</b>    |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                   |           |               |              |               |               |
| Matières premières, approvisionnements      |           | BL            | BM           |               |               |
| En-cours de production de biens             |           | BN            | BO           |               |               |
| En-cours de production de services          |           | BP            | BQ           |               |               |
| Produits intermédiaires et finis            |           | BR            | BS           |               |               |
| Marchandises                                |           | BT            | BU           |               |               |
| Avances, acomptes versés/commandes          |           | BV            | BW           |               |               |
| <b>CREANCES</b>                             |           |               |              |               |               |
| Créances clients & cptes rattachés (3)      |           | BX            | BY           |               |               |
| Autres créances (3)                         |           | BZ            | CA           |               |               |
| Capital souscrit et appelé, non versé       |           | CB            | CC           |               |               |
| <b>DIVERS</b>                               |           |               |              |               |               |
| Valeurs mobilières de placement             |           | CD            | CE           |               |               |
| (dt actions propres <input type="text"/> )  |           |               |              |               |               |
| Disponibilités                              |           | CF            | CG           | 50 306        | 26 399        |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>            |           |               |              |               |               |
| Charges constatées d'avance (3)             |           | CH            | CI           |               |               |
| <b>TOTAL III</b>                            | <b>CJ</b> | <b>50 306</b> | <b>CK</b>    | <b>50 306</b> | <b>26 399</b> |
| Frais émission d'emprunts à étaler          | IV        | CW            |              |               |               |
| Primes remboursées des obligations          | V         | CM            |              |               |               |
| Ecart de conversion actif                   | VI        | CN            |              |               |               |
| <b>TOTAL GENERAL (I à VI)</b>               | <b>CO</b> | <b>51 192</b> | <b>1A</b>    | <b>51 192</b> | <b>27 285</b> |

Désignation : Cavour

| Rubriques                                                                                            |    | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------|------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                                                              |    |            |            |
| Capital social ou individuel (1) (dont versé : <input type="text"/> )                                | DA | 60 000     | 60 000     |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                                                               | DB | 866        | 866        |
| Ecart de réévaluation (2) (dont écart d'équivalence : <input type="text"/> EK <input type="text"/> ) | DC |            |            |
| Réserve légale (3)                                                                                   | DD |            |            |
| Réserves statutaires ou contractuelles                                                               | DE |            |            |
| Réserves réglementées (3) (dont rés. prov. cours <input type="text"/> B1 <input type="text"/> )      | DF |            |            |
| Autres réserves (dont achat d'œuvres orig. <input type="text"/> EJ <input type="text"/> )            | DG |            |            |
| Report à nouveau                                                                                     | DH | (1)        | (34 679)   |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>                                                    | DI | (11 102)   | (8 280)    |
| <b>acompte sur dividendes</b>                                                                        |    |            |            |
| Subventions d'investissements                                                                        | DJ |            |            |
| Provisions réglementées                                                                              | DK |            |            |
| <b>TOTAL I</b>                                                                                       | DL | 49 764     | 17 907     |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                                                                          |    |            |            |
| Produits des émissions de titres participatifs                                                       | DM |            |            |
| Avances conditionnées                                                                                | DN |            |            |
| <b>TOTAL II</b>                                                                                      | DO |            |            |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>                                                            |    |            |            |
| Provisions pour risques                                                                              | DP |            |            |
| Provisions pour charges                                                                              | DQ |            |            |
| <b>TOTAL III</b>                                                                                     | DR |            |            |
| <b>DETTES (4)</b>                                                                                    |    |            |            |
| Emprunts obligataires convertibles                                                                   | DS |            |            |
| Autres emprunts obligataires                                                                         | DT |            |            |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)                                           | DU |            |            |
| Emprunts, dettes fin. divers (dont emp. participatifs <input type="text"/> EI <input type="text"/> ) | DV |            |            |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                                                     | DW |            |            |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                                                             | DX | 1 428      | 9 378      |
| Dettes fiscales et sociales                                                                          | DY |            |            |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                                                      | DZ |            |            |
| Autres dettes                                                                                        | EA |            |            |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                                                                     |    |            |            |
| Produits constatés d'avance (4)                                                                      | EB |            |            |
| <b>TOTAL IV</b>                                                                                      | EC | 1 428      | 9 378      |
| Ecart de conversion passif                                                                           | ED |            |            |
| <b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>                                                                         | EE | 51 192     | 27 285     |



# **COMPTES INDIVIDUELS**

**CAVOUR S.A.S.U.**

**EXERCICE 2020**

**ANNEXE**

# TABLE DES MATIERES

|                                                           |           |
|-----------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET FAITS MARQUANTS :</b> | <b>4</b>  |
| 1.1. Présentation de l'activité                           | 4         |
| 1.2. Faits marquants                                      | 4         |
| 1.3. Evènements Post Clôture                              | 4         |
| <b>2. CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2020</b>            | <b>5</b>  |
| 2.1. Répartition du capital                               | 5         |
| 2.1.1. Capital Social                                     | 5         |
| 2.1.2. Primes et report à nouveau                         | 5         |
| 2.2. Variation des capitaux propres                       | 6         |
| <b>3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</b>                | <b>7</b>  |
| 3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles         | 7         |
| 3.2. Immobilisations financières                          | 7         |
| 3.3. Créances                                             | 7         |
| 3.4. Conversion des monnaies étrangères                   | 8         |
| 3.5. Intérêts et commissions bancaires                    | 8         |
| <b>4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF</b>           | <b>9</b>  |
| 4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles         | 9         |
| 4.2. Immobilisations financières                          | 9         |
| 4.3. Créances auprès de la clientèle                      | 9         |
| 4.4. Autres créances                                      | 9         |
| 4.5. Valeurs Mobilières                                   | 9         |
| 4.6. Disponibilités                                       | 9         |
| 4.7. Charges constatées d'avance                          | 10        |
| 4.8. Ecart de conversion                                  | 10        |
| <b>5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF</b>          | <b>11</b> |
| 5.1. Capitaux propres                                     | 11        |
| 5.2. Provisions                                           | 11        |
| 5.3. Dettes                                               | 11        |
| 5.3.1. Emprunts et dettes financières diverses            | 11        |
| 5.3.2. Dettes fournisseurs et comptes rattachés           | 11        |
| 5.3.3. Dettes fiscales et sociales                        | 11        |

|                                                              |           |
|--------------------------------------------------------------|-----------|
| 5.3.4. Autres dettes .....                                   | 11        |
| 5.4. Produits constatés d'avance .....                       | 11        |
| 5.5. Ecart de conversion .....                               | 11        |
| <b>6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT .....</b> | <b>12</b> |
| 6.1. Revenus d'exploitation.....                             | 12        |
| 6.1.1. Prestations.....                                      | 12        |
| 6.1.2. Autres produits.....                                  | 12        |
| 6.2. Produits financiers.....                                | 12        |
| 6.3. Produits exceptionnels.....                             | 12        |
| 6.4. Charges d'exploitation .....                            | 12        |
| 6.4.1. Autres achats et charges externes .....               | 12        |
| 6.4.2. Impôts, taxes et versement assimilés .....            | 12        |
| 6.4.3. Frais de personnel .....                              | 13        |
| 6.4.4. Amortissements et provisions.....                     | 13        |
| 6.4.5. Autres charges.....                                   | 13        |
| 6.5. Charges financières .....                               | 13        |
| 6.6. Charges exceptionnelles.....                            | 13        |
| 6.7. Participation des salariés.....                         | 13        |
| 6.8. Impôts sur les sociétés .....                           | 13        |
| <b>7. AUTRES INFORMATIONS .....</b>                          | <b>14</b> |
| 7.1. Identité sociétés mères .....                           | 14        |
| 7.2. Passif social.....                                      | 14        |
| 7.2.1. Effectifs moyens .....                                | 14        |
| 7.2.2. IFC.....                                              | 14        |
| 7.3. Engagement hors bilan.....                              | 14        |
| 7.4. Echéanciers des Créances et Dettes.....                 | 15        |

# **1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET FAITS MARQUANTS :**

## **1.1. Présentation de l'activité**

Cavour a été créée le 25 mai 2012 et a pour objet la prise de participations dans toutes sociétés et entreprises industrielles, commerciales et immobilières. Depuis juin 2012, la Société détient 3 parts sociales de Rothschild Martin Maurel S.C.S. et 1 action de Rothschild & Co Asset Management S.C.S. La société n'a pas eu d'activité opérationnelle au cours de l'exercice 2020. La perte de l'exercice 2020 de 11 101,97 € est imputable à des frais de fonctionnement, notamment des frais administratifs de Rothschild & Co et des honoraires de commissariat aux comptes.

## **1.2. Faits marquants**

Impact de l'épidémie de la COVID-19 sur l'activité et le résultat de l'exercice 2020

La priorité du Groupe R&Co depuis le début de la crise liée à la COVID-19 est la sécurité et le bien-être des collaborateurs et les besoins de ses clients. R&Co et ses filiales ont rapidement mis en place un système de travail entièrement à distance pour la grande majorité des collaborateurs sans impact majeur sur la productivité. Par ailleurs, le Groupe R&Co a engagé des actions visant à limiter les impacts défavorables de la crise COVID-19. Dans ce contexte, l'impact global sur le chiffre d'affaires est non significatif, l'activité demeurant au niveau de 2019. Les surcoûts liés à cette crise sanitaire (distanciation sociale et mesures d'hygiène renforcées), compensés par des économies (déplacements) n'impactent pas le résultat opérationnel significativement.

## **1.3. Evènements Post Clôture**

Aucun évènement particulier remettant en cause la sincérité et l'image fidèle des états financiers au 31 décembre 2020 n'est intervenu depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021.

## 2. CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2020

### 2.1. Répartition du capital

#### 2.1.1. Capital Social

Le capital social se compose de 60 000 parts de 1 Euro de valeur nominale entièrement libérées et réparties comme suit :

Parts :

Rothschild & Co 60 000 parts

**Total :** 60 000 parts

|                         | 2019   | 2020   |
|-------------------------|--------|--------|
| <u>Capital social :</u> | 60 000 | 60 000 |

#### 2.1.2. Primes et report à nouveau

Primes d'émission, de fusion, d'apport :

|                     | 2019       | 2020       |
|---------------------|------------|------------|
| Primes d'émission : | 90         | 90         |
| Primes d'apport :   | 776        | 776        |
| <b>Total</b>        | <b>866</b> | <b>866</b> |

Report à nouveau :

|                    | 2019    | 2020 |
|--------------------|---------|------|
| Report à nouveau : | -34 679 | -1   |

## 2.2. Variation des capitaux propres

|                                             | Capital       | Réserves | Primes     | RAN            | Résultat       | Total          |
|---------------------------------------------|---------------|----------|------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Capitaux propres au 31 décembre 2019</b> | <b>60 000</b> | <b>-</b> | <b>866</b> | <b>-34 679</b> | <b>-8 280</b>  | <b>17 907</b>  |
| Affectation de résultat                     |               |          |            | -8 280         | 8 280          | -              |
| <b>Résultat au 31 décembre 2020</b>         |               |          |            |                | <b>-11 102</b> | <b>-11 102</b> |
| Diminution de capital                       | -42 959       |          |            | 42 959         |                | -              |
| Augmentation de capital                     | 42 959        |          |            |                |                | 42 959         |
| <b>Capitaux propres au 31 décembre 2020</b> | <b>60 000</b> | <b>-</b> | <b>866</b> | <b>-1</b>      | <b>-11 102</b> | <b>49 764</b>  |

### 3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2014-03, modifié par les règlements 2015-06 et 2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC). Les principes de fond et de forme retiennent les critères relatifs aux dispositions des articles L123-12 à L123-13 du code de commerce.

Les comptes annuels sont présentés en euros.

#### 3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont inscrites au coût d'acquisition sous déduction des amortissements cumulés. Les amortissements sont calculés sur la valeur d'entrée des immobilisations dans le patrimoine selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées suivantes :

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| Agencements, installations         | 7 à 10 ans |
| Matériel informatique et logiciels | 1 à 5 ans  |
| Matériel de bureau                 | 4 à 7 ans  |
| Matériel de transport              | 4 à 5 ans  |
| Mobilier                           | 5 à 10 ans |

#### 3.2. Immobilisations financières

*Les titres de participation :*

Les titres de participation figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition.

Lorsque la valeur d'usage des participations est inférieure à leur valeur d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

*Les titres de placement et d'investissement :*

Les titres de placement sont acquis avec l'intention de les détenir pendant une durée supérieure à six mois ; ils sont valorisés au prix de revient, l'éventuelle surcote ou décote étant amortie sur la durée de vie restant à courir.

Une provision pour dépréciation est constatée par ensemble homogène si, après prise en compte des éventuels contrats de couverture, le prix de revient est supérieur au prix de marché ; les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les titres d'investissement sont des titres à revenu fixe et à échéance déterminée acquis avec l'intention de les détenir de façon durable, en principe jusqu'à leur échéance, et sont couverts par des ressources globalement adossées en durée et montant, protégées du risque de taux. Ils sont valorisés au prix de revient, l'éventuelle surcote ou décote étant amortie sur la durée de vie restant à courir.

#### 3.3. Créances

En application des règles générales du PCG, les créances sont retenues pour leur valeur nominale et, par prudence, une dépréciation est constituée lorsqu'apparaît une perte probable.

### 3.4. Conversion des monnaies étrangères

Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis en euros aux cours de change officiels à la date de fin d'exercice. Les positions sont réévaluées chaque mois en appliquant les cours de change en vigueur à ce moment. Les transactions en devises sont converties au cours du jour de l'opération.

### 3.5. Intérêts et commissions bancaires

Les intérêts sont enregistrés au compte de résultat prorata temporis.

En revanche, les commissions sont enregistrées pour l'essentiel, selon les critères :

- La date d'exigibilité
- La date d'encaissement
- Les commissions qui rémunèrent un service continu, sont établies prorata temporis sur la durée de la prestation rendue, celles qui concernent les commissions et frais liés à l'octroi des crédits sont traitées conformément au règlement de l'ANC 2014-07.

## 4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

### 4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Néant

### 4.2. Immobilisations financières

| Participations au 31/12/2020         | Montant<br>du Capital | Montant des<br>capitaux<br>propres<br>autres que le<br>capital | Quote<br>part de<br>capital<br>détenue | Valeur<br>brute<br>comptable | Provision<br>Total | Valeur<br>Nette<br>comptable<br>2020 |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Rothschild Martin Maurel SCS         | 35 043 490            | 315 738 867                                                    | NS                                     | 885                          |                    | 885                                  |
| Rothschild & Co Asset Mgt Europe SCS | 1 818 182             | 64 990 636                                                     | NS                                     | 1                            |                    | 1                                    |
| <b>Total</b>                         |                       |                                                                |                                        | <b>886</b>                   | <b>-</b>           | <b>886</b>                           |

### 4.3. Créances auprès de la clientèle

Néant

### 4.4. Autres créances

Néant

### 4.5. Valeurs Mobilières

Néant

### 4.6. Disponibilités

|                         | 2019          | 2020          |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Compte courant R.M.M. : | 26 399        | 50 306        |
| <b>Total</b>            | <b>26 399</b> | <b>50 306</b> |

#### **4.7. Charges constatées d'avance**

Néant

#### **4.8. Ecart de conversion**

Néant

## 5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

### 5.1. Capitaux propres

Cf point 2.

### 5.2. Provisions

Néant

### 5.3. Dettes

#### 5.3.1. Emprunts et dettes financières diverses

Néant

#### 5.3.2. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

|                                                | 2019         | 2020         |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Fournisseurs divers - factures non parvenues : | 9 378        | 1 428        |
| <b>Total</b>                                   | <b>9 378</b> | <b>1 428</b> |

#### 5.3.3. Dettes fiscales et sociales

Néant

#### 5.3.4. Autres dettes

Néant

### 5.4. Produits constatés d'avance

Néant

### 5.5. Ecart de conversion

Néant

## 6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

### 6.1. Revenus d'exploitation

#### 6.1.1. Prestations

Néant

#### 6.1.2. Autres produits

Néant

### 6.2. Produits financiers

|                             | 2019      | 2020      |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| Produits de participation : | 65        | 47        |
| <b>Total</b>                | <b>65</b> | <b>47</b> |

### 6.3. Produits exceptionnels

Néant

### 6.4. Charges d'exploitation

#### 6.4.1. Autres achats et charges externes

|                                                            | 2019         | 2020         |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Honoraires des commissaires aux comptes (contrôle légal) : | 1 450        | 1 476        |
| Autres charges d'exploitation :                            | 5 771        | 8 093        |
| <b>Total</b>                                               | <b>7 221</b> | <b>9 569</b> |

#### 6.4.2. Impôts, taxes et versement assimilés

|              | 2019         | 2020         |
|--------------|--------------|--------------|
| Autres :     | 1 124        | 1 580        |
| <b>Total</b> | <b>1 124</b> | <b>1 580</b> |

#### 6.4.3. Frais de personnel

Néant

#### 6.4.4. Amortissements et provisions

Néant

#### 6.4.5. Autres charges

Néant

### 6.5. Charges financières

Néant

### 6.6. Charges exceptionnelles

Néant

### 6.7. Participation des salariés

Néant

### 6.8. Impôts sur les sociétés

Néant

## 7. AUTRES INFORMATIONS

### 7.1. Identité sociétés mères

Identité des sociétés mères consolidant les comptes du Groupe :

Rothschild & Co - 23 bis avenue de Messine - 75008 PARIS

N° SIRET : 302 519 228 00043 - Capital social : 155 315 024 Euros

Rothschild & Co Concordia SAS – 23 bis avenue de Messine - 75008 PARIS

N° SIRET : 499 208 932 00016 - Capital social : 165 186 696 Euros

### 7.2. Passif social

#### 7.2.1. Effectifs moyens

Néant

#### 7.2.2. IFC

Néant

### 7.3. Engagement hors bilan

Néant

## 7.4. Echéanciers des Créances et Dettes

| CREANCES ET DETTES                | MONTANT      | PERIODE D'EXIGIBILITE |           |               |
|-----------------------------------|--------------|-----------------------|-----------|---------------|
|                                   |              | Moins d'un an         | 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
| <b>CREANCES</b>                   |              |                       |           |               |
| <b>TOTAL DES CREANCES</b>         | -            | -                     | -         | -             |
| <b>DETTES</b>                     |              |                       |           |               |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 1 428        | 1 428                 |           |               |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>           | <b>1 428</b> | <b>1 428</b>          | -         | -             |

# CAVOUR

Société par actions simplifiée à associé unique  
au capital de 60 000€  
Siège social : 3 rue de Messine, 75008 Paris  
751 792 854 RCS Paris

## Décisions de l'associé unique du 23 avril 2021

L'an deux mille vingt-et-un, le vingt-trois avril, la société Rothschild & Co SCA, associé unique de la société Cavour SAS (la « **Société** ») a adopté les décisions relevant de l'ordre du jour suivant :

### Ordre du jour

- Rapport de gestion du Président sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2020
- Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020
- Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020
- Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020
- Conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce
- Constatation et rectification d'une erreur matérielle
- Pouvoirs pour les formalités

### Décisions à caractère ordinaire

#### **Première décision – Approbation des comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020**

L'associé unique, ayant pris connaissance des termes :

- du rapport de gestion du Président sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2020, et
- du rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020,

approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2020 ainsi qu'ils lui sont présentés, faisant ressortir une perte de 11 101,97€, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports,

prend acte de l'absence de charge et dépense non déductibles visées aux articles 223 *quater* et 39.4 du Code général des impôts au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020, et

donne en conséquence quitus au Président de l'exécution de son mandat au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

#### **Deuxième décision – Affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020**

L'associé unique, ayant pris connaissance des termes du rapport de gestion du Président sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2020,

décide, conformément à la proposition du Président, d'affecter le résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2020, ressortant perte de 11 101,97€, au compte de « Report à nouveau », qui sera porté d'un montant actuellement débiteur de 0,50 € à un montant 11 102,47€, et

conformément à l'article 243 *bis* du Code général des impôts, prend acte du fait qu'aucun dividende n'a été distribué au titre des trois derniers exercices.

***Troisième décision – Conventions visées à l'article L.227-10 du Code de commerce***

L'associé unique, connaissance prise du rapport de gestion du Président sur les opérations de l'exercice clos le 31 décembre 2020, prend acte du fait qu'aucune convention visée à l'article L.227-10 du Code de commerce n'a été conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

***Quatrième décision – Constatation et rectification d'une erreur matérielle***

L'associé unique, constate qu'à la suite d'une erreur matérielle lors de l'approbation des comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2018, l'arrivée à échéance du mandat de Commissaire aux comptes suppléant de Monsieur Didier Cardon et son non-renouvellement n'ont pas été constatés dans la décision d'approbation des comptes en date du 18 avril 2019, et décide en conséquence d'approuver la rectification de cette erreur matérielle,

***Cinquième décision – Pouvoirs pour les formalités***

L'associé unique confère tous pouvoirs au porteur de l'original, d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal des présentes décisions, à l'effet de procéder à toutes formalités requises par la loi et les règlements.

**Fait à Paris, le 23 avril 2021**



---

**Rothschild & Co SCA**

Représentée par Monsieur Alexandre de Rothschild,  
Président de Rothschild & Co Gestion SAS, Gérant

Cavour S.A.S.U.  
3 rue de Messine  
75008 Paris

# Cavour S.A.S.U.

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

**Exercice clos le 31 décembre 2020**

Cailliau Dedouit et Associés  
Commissaire aux comptes  
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

**Cavour S.A.S.U.**

Siège social : 3 rue de Messine - 75008 PARIS

Capital social : 60 000 €

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

Exercice clos le 31 décembre 2020

A l'attention de l'Associé Unique,

**1. Opinion**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Cavour S.A.S.U. 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.

**2. 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.

### **3. 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 de l'article 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, arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, 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.

### **4. 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.

### **5. 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.

## **6. 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 ;

*Cailliau Dedouit et Associés*

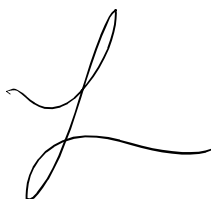
*Cavour S.A.S.U.*

*Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels  
6 avril 2021*

- 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, le 6 avril 2021

Cailliau Dedouit et Associés

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'L' shape with a horizontal stroke extending to the right.

Sandrine Le Mao

*Associée*

Désignation : Cavour  
 Adresse : 23 bis avenue de Messine 75008 PARIS

Durée N : 12  
 Durée N-1 : 12

| Rubriques                                   |           | Montant brut  | Amort. Prov. | 31/12/2020    | 31/12/2019    |
|---------------------------------------------|-----------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Capital souscrit non appelé                 | I         | AA            |              |               |               |
| <b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>        |           |               |              |               |               |
| Frais d'établissement                       |           | AB            | AC           |               |               |
| Frais de développement                      |           | CX            | CQ           |               |               |
| Concessions,brevets,droits similaires       |           | AF            | AG           |               |               |
| Fonds commercial (1)                        |           | AH            | AI           |               |               |
| Autres immobilisations incorporelles        |           | AJ            | AK           |               |               |
| Avances,acomptes immob. Incorporelles       |           | AL            | AM           |               |               |
| <b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>          |           |               |              |               |               |
| Terrains                                    |           | AN            | AO           |               |               |
| Constructions                               |           | AP            | AQ           |               |               |
| Installations techniq., matériel, outillage |           | AR            | AS           |               |               |
| Autres immobilisations corporelles          |           | AT            | AU           |               |               |
| Immobilisations en cours                    |           | AV            | AW           |               |               |
| Avances et acomptes                         |           | AX            | AY           |               |               |
| <b>IMMOBILISATIONS FINANCIERES (2)</b>      |           |               |              |               |               |
| Participations par mise en équivalence      |           | CS            | CT           |               |               |
| Autres participations                       |           | CU            | CV           |               |               |
| Créances rattachées à participations        |           | BB            | BC           |               |               |
| Autres titres immobilisés                   |           | BD            | BE           | 886           | 886           |
| Prêts                                       |           | BF            | BG           |               |               |
| Autres immobilisations financières          |           | BH            | BI           |               |               |
| <b>TOTAL II</b>                             | <b>BJ</b> | <b>886</b>    | <b>BK</b>    | <b>886</b>    | <b>886</b>    |
| <b>STOCKS ET EN-COURS</b>                   |           |               |              |               |               |
| Matières premières, approvisionnements      |           | BL            | BM           |               |               |
| En-cours de production de biens             |           | BN            | BO           |               |               |
| En-cours de production de services          |           | BP            | BQ           |               |               |
| Produits intermédiaires et finis            |           | BR            | BS           |               |               |
| Marchandises                                |           | BT            | BU           |               |               |
| Avances,acomptes versés/commandes           |           | BV            | BW           |               |               |
| <b>CREANCES</b>                             |           |               |              |               |               |
| Créances clients & cptes rattachés (3)      |           | BX            | BY           |               |               |
| Autres créances (3)                         |           | BZ            | CA           |               |               |
| Capital souscrit et appelé, non versé       |           | CB            | CC           |               |               |
| <b>DIVERS</b>                               |           |               |              |               |               |
| Valeurs mobilières de placement             |           | CD            | CE           |               |               |
| (dt actions propres <input type="text"/> )  |           |               |              |               |               |
| Disponibilités                              |           | CF            | CG           | 50 306        | 26 399        |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>            |           |               |              |               |               |
| Charges constatées d'avance (3)             |           | CH            | CI           |               |               |
| <b>TOTAL III</b>                            | <b>CJ</b> | <b>50 306</b> | <b>CK</b>    | <b>50 306</b> | <b>26 399</b> |
| Frais émission d'emprunts à étaler          | IV        | CW            |              |               |               |
| Primes rembours des obligations             | V         | CM            |              |               |               |
| Ecart de conversion actif                   | VI        | CN            |              |               |               |
| <b>TOTAL GENERAL (I à VI)</b>               | <b>CO</b> | <b>51 192</b> | <b>1A</b>    | <b>51 192</b> | <b>27 285</b> |

Désignation : Cavour

| Rubriques                                                                                            |    | 31/12/2020 | 31/12/2019 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|------------|------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                                                              |    |            |            |
| Capital social ou individuel (1) (dont versé : <input type="text"/> )                                | DA | 60 000     | 60 000     |
| Primes d'émission, de fusion, d'apport                                                               | DB | 866        | 866        |
| Ecart de réévaluation (2) (dont écart d'équivalence : <input type="text"/> EK <input type="text"/> ) | DC |            |            |
| Réserve légale (3)                                                                                   | DD |            |            |
| Réserves statutaires ou contractuelles                                                               | DE |            |            |
| Réserves réglementées (3) (dont rés. prov. cours <input type="text"/> B1 <input type="text"/> )      | DF |            |            |
| Autres réserves (dont achat d'œuvres orig. <input type="text"/> EJ <input type="text"/> )            | DG |            |            |
| Report à nouveau                                                                                     | DH | (1)        | (34 679)   |
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE (bénéfice ou perte)</b>                                                    | DI | (11 102)   | (8 280)    |
| <b>acompte sur dividendes</b>                                                                        |    |            |            |
| Subventions d'investissements                                                                        | DJ |            |            |
| Provisions réglementées                                                                              | DK |            |            |
| <b>TOTAL I</b>                                                                                       | DL | 49 764     | 17 907     |
| <b>AUTRES FONDS PROPRES</b>                                                                          |    |            |            |
| Produits des émissions de titres participatifs                                                       | DM |            |            |
| Avances conditionnées                                                                                | DN |            |            |
| <b>TOTAL II</b>                                                                                      | DO |            |            |
| <b>PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES</b>                                                            |    |            |            |
| Provisions pour risques                                                                              | DP |            |            |
| Provisions pour charges                                                                              | DQ |            |            |
| <b>TOTAL III</b>                                                                                     | DR |            |            |
| <b>DETTES (4)</b>                                                                                    |    |            |            |
| Emprunts obligataires convertibles                                                                   | DS |            |            |
| Autres emprunts obligataires                                                                         | DT |            |            |
| Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit (5)                                           | DU |            |            |
| Emprunts, dettes fin. divers (dont emp. participatifs <input type="text"/> EI <input type="text"/> ) | DV |            |            |
| Avances et acomptes reçus sur commandes en cours                                                     | DW |            |            |
| Dettes fournisseurs et comptes rattachés                                                             | DX | 1 428      | 9 378      |
| Dettes fiscales et sociales                                                                          | DY |            |            |
| Dettes sur immobilisations et comptes rattachés                                                      | DZ |            |            |
| Autres dettes                                                                                        | EA |            |            |
| <b>COMPTES DE REGULARISATION</b>                                                                     |    |            |            |
| Produits constatés d'avance (4)                                                                      | EB |            |            |
| <b>TOTAL IV</b>                                                                                      | EC | 1 428      | 9 378      |
| Ecart de conversion passif                                                                           | ED |            |            |
| <b>TOTAL GENERAL (I à V)</b>                                                                         | EE | 51 192     | 27 285     |



# **COMPTES INDIVIDUELS**

**CAVOUR S.A.S.U.**

**EXERCICE 2020**

**ANNEXE**

# TABLE DES MATIERES

|                                                           |           |
|-----------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET FAITS MARQUANTS :</b> | <b>4</b>  |
| 1.1. Présentation de l'activité                           | 4         |
| 1.2. Faits marquants                                      | 4         |
| 1.3. Evènements Post Clôture                              | 4         |
| <b>2. CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2020</b>            | <b>5</b>  |
| 2.1. Répartition du capital                               | 5         |
| 2.1.1. Capital Social                                     | 5         |
| 2.1.2. Primes et report à nouveau                         | 5         |
| 2.2. Variation des capitaux propres                       | 6         |
| <b>3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES</b>                | <b>7</b>  |
| 3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles         | 7         |
| 3.2. Immobilisations financières                          | 7         |
| 3.3. Créances                                             | 7         |
| 3.4. Conversion des monnaies étrangères                   | 8         |
| 3.5. Intérêts et commissions bancaires                    | 8         |
| <b>4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF</b>           | <b>9</b>  |
| 4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles         | 9         |
| 4.2. Immobilisations financières                          | 9         |
| 4.3. Créances auprès de la clientèle                      | 9         |
| 4.4. Autres créances                                      | 9         |
| 4.5. Valeurs Mobilières                                   | 9         |
| 4.6. Disponibilités                                       | 9         |
| 4.7. Charges constatées d'avance                          | 10        |
| 4.8. Ecart de conversion                                  | 10        |
| <b>5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF</b>          | <b>11</b> |
| 5.1. Capitaux propres                                     | 11        |
| 5.2. Provisions                                           | 11        |
| 5.3. Dettes                                               | 11        |
| 5.3.1. Emprunts et dettes financières diverses            | 11        |
| 5.3.2. Dettes fournisseurs et comptes rattachés           | 11        |
| 5.3.3. Dettes fiscales et sociales                        | 11        |

|                                                              |           |
|--------------------------------------------------------------|-----------|
| 5.3.4. Autres dettes .....                                   | 11        |
| 5.4. Produits constatés d'avance .....                       | 11        |
| 5.5. Ecart de conversion .....                               | 11        |
| <b>6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT .....</b> | <b>12</b> |
| 6.1. Revenus d'exploitation.....                             | 12        |
| 6.1.1. Prestations.....                                      | 12        |
| 6.1.2. Autres produits.....                                  | 12        |
| 6.2. Produits financiers.....                                | 12        |
| 6.3. Produits exceptionnels.....                             | 12        |
| 6.4. Charges d'exploitation .....                            | 12        |
| 6.4.1. Autres achats et charges externes .....               | 12        |
| 6.4.2. Impôts, taxes et versement assimilés .....            | 12        |
| 6.4.3. Frais de personnel .....                              | 13        |
| 6.4.4. Amortissements et provisions.....                     | 13        |
| 6.4.5. Autres charges.....                                   | 13        |
| 6.5. Charges financières .....                               | 13        |
| 6.6. Charges exceptionnelles.....                            | 13        |
| 6.7. Participation des salariés.....                         | 13        |
| 6.8. Impôts sur les sociétés .....                           | 13        |
| <b>7. AUTRES INFORMATIONS .....</b>                          | <b>14</b> |
| 7.1. Identité sociétés mères .....                           | 14        |
| 7.2. Passif social.....                                      | 14        |
| 7.2.1. Effectifs moyens .....                                | 14        |
| 7.2.2. IFC.....                                              | 14        |
| 7.3. Engagement hors bilan.....                              | 14        |
| 7.4. Echéanciers des Créances et Dettes.....                 | 15        |

# **1. PRESENTATION DE L'ACTIVITE ET FAITS MARQUANTS :**

## **1.1. Présentation de l'activité**

Cavour a été créée le 25 mai 2012 et a pour objet la prise de participations dans toutes sociétés et entreprises industrielles, commerciales et immobilières. Depuis juin 2012, la Société détient 3 parts sociales de Rothschild Martin Maurel S.C.S. et 1 action de Rothschild & Co Asset Management S.C.S. La société n'a pas eu d'activité opérationnelle au cours de l'exercice 2020. La perte de l'exercice 2020 de 11 101,97 € est imputable à des frais de fonctionnement, notamment des frais administratifs de Rothschild & Co et des honoraires de commissariat aux comptes.

## **1.2. Faits marquants**

Impact de l'épidémie de la COVID-19 sur l'activité et le résultat de l'exercice 2020

La priorité du Groupe R&Co depuis le début de la crise liée à la COVID-19 est la sécurité et le bien-être des collaborateurs et les besoins de ses clients. R&Co et ses filiales ont rapidement mis en place un système de travail entièrement à distance pour la grande majorité des collaborateurs sans impact majeur sur la productivité. Par ailleurs, le Groupe R&Co a engagé des actions visant à limiter les impacts défavorables de la crise COVID-19. Dans ce contexte, l'impact global sur le chiffre d'affaires est non significatif, l'activité demeurant au niveau de 2019. Les surcoûts liés à cette crise sanitaire (distanciation sociale et mesures d'hygiène renforcées), compensés par des économies (déplacements) n'impactent pas le résultat opérationnel significativement.

## **1.3. Evénements Post Clôture**

Aucun événement particulier remettant en cause la sincérité et l'image fidèle des états financiers au 31 décembre 2020 n'est intervenu depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2021.

## 2. CAPITAUX PROPRES AU 31 DÉCEMBRE 2020

### 2.1. Répartition du capital

#### 2.1.1. Capital Social

Le capital social se compose de 60 000 parts de 1 Euro de valeur nominale entièrement libérées et réparties comme suit :

Parts :

|                 |              |
|-----------------|--------------|
| Rothschild & Co | 60 000 parts |
|-----------------|--------------|

|                |                     |
|----------------|---------------------|
| <b>Total :</b> | <b>60 000 parts</b> |
|----------------|---------------------|

|                         | 2019   | 2020   |
|-------------------------|--------|--------|
| <u>Capital social :</u> | 60 000 | 60 000 |

#### 2.1.2. Primes et report à nouveau

Primes d'émission, de fusion, d'apport :

|                     | 2019       | 2020       |
|---------------------|------------|------------|
| Primes d'émission : | 90         | 90         |
| Primes d'apport :   | 776        | 776        |
| <b>Total</b>        | <b>866</b> | <b>866</b> |

Report à nouveau :

|                    | 2019    | 2020 |
|--------------------|---------|------|
| Report à nouveau : | -34 679 | -1   |

## 2.2. Variation des capitaux propres

|                                             | Capital       | Réserves | Primes     | RAN            | Résultat       | Total          |
|---------------------------------------------|---------------|----------|------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Capitaux propres au 31 décembre 2019</b> | <b>60 000</b> | <b>-</b> | <b>866</b> | <b>-34 679</b> | <b>-8 280</b>  | <b>17 907</b>  |
| Affectation de résultat                     |               |          |            | -8 280         | 8 280          | -              |
| <b>Résultat au 31 décembre 2020</b>         |               |          |            |                | <b>-11 102</b> | <b>-11 102</b> |
| Diminution de capital                       | -42 959       |          |            | 42 959         |                | -              |
| Augmentation de capital                     | 42 959        |          |            |                |                | 42 959         |
| <b>Capitaux propres au 31 décembre 2020</b> | <b>60 000</b> | <b>-</b> | <b>866</b> | <b>-1</b>      | <b>-11 102</b> | <b>49 764</b>  |

### 3. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels ont été arrêtés conformément aux dispositions du règlement 2014-03, modifié par les règlements 2015-06 et 2016-07 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC). Les principes de fond et de forme retiennent les critères relatifs aux dispositions des articles L123-12 à L123-13 du code de commerce.

Les comptes annuels sont présentés en euros.

#### 3.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont inscrites au coût d'acquisition sous déduction des amortissements cumulés. Les amortissements sont calculés sur la valeur d'entrée des immobilisations dans le patrimoine selon la méthode linéaire sur les durées de vie estimées suivantes :

|                                    |            |
|------------------------------------|------------|
| Agencements, installations         | 7 à 10 ans |
| Matériel informatique et logiciels | 1 à 5 ans  |
| Matériel de bureau                 | 4 à 7 ans  |
| Matériel de transport              | 4 à 5 ans  |
| Mobilier                           | 5 à 10 ans |

#### 3.2. Immobilisations financières

*Les titres de participation :*

Les titres de participation figurent au bilan pour leur valeur d'acquisition.

Lorsque la valeur d'usage des participations est inférieure à leur valeur d'acquisition, une dépréciation est constituée du montant de la différence.

*Les titres de placement et d'investissement :*

Les titres de placement sont acquis avec l'intention de les détenir pendant une durée supérieure à six mois ; ils sont valorisés au prix de revient, l'éventuelle surcote ou décote étant amortie sur la durée de vie restant à courir.

Une provision pour dépréciation est constatée par ensemble homogène si, après prise en compte des éventuels contrats de couverture, le prix de revient est supérieur au prix de marché ; les plus-values latentes ne sont pas comptabilisées.

Les titres d'investissement sont des titres à revenu fixe et à échéance déterminée acquis avec l'intention de les détenir de façon durable, en principe jusqu'à leur échéance, et sont couverts par des ressources globalement adossées en durée et montant, protégées du risque de taux. Ils sont valorisés au prix de revient, l'éventuelle surcote ou décote étant amortie sur la durée de vie restant à courir.

#### 3.3. Créances

En application des règles générales du PCG, les créances sont retenues pour leur valeur nominale et, par prudence, une dépréciation est constituée lorsqu'apparaît une perte probable.

### 3.4. Conversion des monnaies étrangères

Les actifs et passifs libellés en devises sont convertis en euros aux cours de change officiels à la date de fin d'exercice. Les positions sont réévaluées chaque mois en appliquant les cours de change en vigueur à ce moment. Les transactions en devises sont converties au cours du jour de l'opération.

### 3.5. Intérêts et commissions bancaires

Les intérêts sont enregistrés au compte de résultat prorata temporis.

En revanche, les commissions sont enregistrées pour l'essentiel, selon les critères :

- La date d'exigibilité
- La date d'encaissement
- Les commissions qui rémunèrent un service continu, sont établies prorata temporis sur la durée de la prestation rendue, celles qui concernent les commissions et frais liés à l'octroi des crédits sont traitées conformément au règlement de l'ANC 2014-07.

## 4. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN ACTIF

### 4.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Néant

### 4.2. Immobilisations financières

| Participations au 31/12/2020         | Montant<br>du Capital | Montant des<br>capitaux<br>propres<br>autres que le<br>capital | Quote<br>part de<br>capital<br>détenue | Valeur<br>brute<br>comptable | Provision<br>Total | Valeur<br>Nette<br>comptable<br>2020 |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------------------------|
| Rothschild Martin Maurel SCS         | 35 043 490            | 315 738 867                                                    | NS                                     | 885                          |                    | 885                                  |
| Rothschild & Co Asset Mgt Europe SCS | 1 818 182             | 64 990 636                                                     | NS                                     | 1                            |                    | 1                                    |
| <b>Total</b>                         |                       |                                                                |                                        | <b>886</b>                   | <b>-</b>           | <b>886</b>                           |

### 4.3. Créances auprès de la clientèle

Néant

### 4.4. Autres créances

Néant

### 4.5. Valeurs Mobilières

Néant

### 4.6. Disponibilités

|                         | 2019          | 2020          |
|-------------------------|---------------|---------------|
| Compte courant R.M.M. : | 26 399        | 50 306        |
| <b>Total</b>            | <b>26 399</b> | <b>50 306</b> |

#### **4.7. Charges constatées d'avance**

Néant

#### **4.8. Ecart de conversion**

Néant

## 5. INFORMATIONS RELATIVES AU BILAN PASSIF

### 5.1. Capitaux propres

Cf point 2.

### 5.2. Provisions

Néant

### 5.3. Dettes

#### 5.3.1. Emprunts et dettes financières diverses

Néant

#### 5.3.2. Dettes fournisseurs et comptes rattachés

|                                                | 2019         | 2020         |
|------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Fournisseurs divers - factures non parvenues : | 9 378        | 1 428        |
| <b>Total</b>                                   | <b>9 378</b> | <b>1 428</b> |

#### 5.3.3. Dettes fiscales et sociales

Néant

#### 5.3.4. Autres dettes

Néant

### 5.4. Produits constatés d'avance

Néant

### 5.5. Ecart de conversion

Néant

## 6. INFORMATIONS RELATIVES AU COMPTE DE RESULTAT

### 6.1. Revenus d'exploitation

#### 6.1.1. Prestations

Néant

#### 6.1.2. Autres produits

Néant

### 6.2. Produits financiers

|                             | 2019      | 2020      |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| Produits de participation : | 65        | 47        |
| <b>Total</b>                | <b>65</b> | <b>47</b> |

### 6.3. Produits exceptionnels

Néant

### 6.4. Charges d'exploitation

#### 6.4.1. Autres achats et charges externes

|                                                            | 2019         | 2020         |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Honoraires des commissaires aux comptes (contrôle légal) : | 1 450        | 1 476        |
| Autres charges d'exploitation :                            | 5 771        | 8 093        |
| <b>Total</b>                                               | <b>7 221</b> | <b>9 569</b> |

#### 6.4.2. Impôts, taxes et versement assimilés

|              | 2019         | 2020         |
|--------------|--------------|--------------|
| Autres :     | 1 124        | 1 580        |
| <b>Total</b> | <b>1 124</b> | <b>1 580</b> |

#### 6.4.3. Frais de personnel

Néant

#### 6.4.4. Amortissements et provisions

Néant

#### 6.4.5. Autres charges

Néant

### 6.5. Charges financières

Néant

### 6.6. Charges exceptionnelles

Néant

### 6.7. Participation des salariés

Néant

### 6.8. Impôts sur les sociétés

Néant

## 7. AUTRES INFORMATIONS

### 7.1. Identité sociétés mères

Identité des sociétés mères consolidant les comptes du Groupe :

Rothschild & Co - 23 bis avenue de Messine - 75008 PARIS

N° SIRET : 302 519 228 00043 - Capital social : 155 315 024 Euros

Rothschild & Co Concordia SAS – 23 bis avenue de Messine - 75008 PARIS

N° SIRET : 499 208 932 00016 - Capital social : 165 186 696 Euros

### 7.2. Passif social

#### 7.2.1. Effectifs moyens

Néant

#### 7.2.2. IFC

Néant

### 7.3. Engagement hors bilan

Néant

## 7.4. Echéanciers des Créances et Dettes

| CREANCES ET DETTES                | MONTANT      | PERIODE D'EXIGIBILITE |           |               |
|-----------------------------------|--------------|-----------------------|-----------|---------------|
|                                   |              | Moins d'un an         | 1 à 5 ans | Plus de 5 ans |
| <b>CREANCES</b>                   |              |                       |           |               |
| <b>TOTAL DES CREANCES</b>         | -            | -                     | -         | -             |
| <b>DETTES</b>                     |              |                       |           |               |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 1 428        | 1 428                 |           |               |
| <b>TOTAL DES DETTES</b>           | <b>1 428</b> | <b>1 428</b>          | -         | -             |