



**RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL  
2007/2008**

## SOMMAIRE

DÉCLARATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT SEMESTRIEL	2
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	3
COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS	8
RAPPORTS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2007/2008	30

## DECLARATION DES RESPONSABLES DU RAPPORT SEMESTRIEL

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes consolidés pour le semestre écoulé sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la SOCIETE FRANCAISE DE CASINOS S.A. et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité figurant en page 3 et suivantes présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice, de leur incidence sur les comptes, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et des principales incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Fait à Paris, le 13 octobre 2008

**Patrick CUITOT**  
Directeur Général

**Pascal PESSIOT**  
Président du Conseil d'Administration

## RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE

### RAPPORT D'ACTIVITE DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2007-2008 (du 1<sup>er</sup> novembre au 30 avril)

#### RESULTATS

##### Activité et résultats consolidés - présentation IFRS (en milliers d'€uros)

	30/04/2008 (6 mois)	31/10/2007 (12 mois)	30/04/2007 (6 mois)
Chiffre d'affaires	7.361	17.439	7.586
<i>dont - jeux virtuels</i>	1.515	3.178	1.524
- casinos	5.618	12.018	5.782
- thermes	228	2.243	280
Résultat opérationnel courant	(1.126)	69	(555)
Résultat opérationnel	(415)	247	(491)
Résultat net part du Groupe	(1.026)	(705)	(586)
Résultat net de base par action (en €)	(0,38)	(0,64)	(0,54)

Les états financiers consolidés semestriels au 30 avril 2008 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Etats financiers intermédiaires ». S'agissant d'états financiers résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe au 31 octobre 2007, établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne à cette date.

Les méthodes comptables et principes d'évaluation appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés intermédiaires au 30 avril 2008 sont identiques à ceux mis en œuvre dans les états financiers annuels au 31 octobre 2007.

L'analyse sectorielle du compte de résultat, présentée en information comparative, est différente de celle figurant dans les états financiers annuels de 2007 publiés, par suite d'une analyse différente de la segmentation entre l'activité des jeux virtuels et la structure. Conformément aux dispositions de la norme IAS 1, ces changements de présentation ont été appliqués à l'ensemble des périodes présentées. La note 15 précise les retraitements opérés.

Les normes suivantes, déjà adoptées ou en cours d'adoption par l'Union Européenne, n'ont pas été appliquées par anticipation :

Au titre des nouvelles normes :

- IFRS 7 : informations à fournir sur les instruments financiers

Au titre des amendements de normes existantes :

- IAS 1 : présentation des états financiers : amendements relatifs aux informations sur le capital (résultant d'IFRS 7)

Au titre des interprétations :

- IFRIC 7 : modalités pratiques de retraitement des états financiers selon IAS 39 pour des environnements économiques en hyper inflation
- IFRIC 11 : transaction groupe et stocks options
- IFRIC 12 : sur les concessions
- IFRIC 13 : sur les programmes de fidélisation client
- IFRIC 14 : limitation de l'actif au titre des prestations définies, obligations de financement minimum et leur interaction

## **Activité et résultats de SFC - société mère (en milliers d'euros)**

Au cours du premier semestre 2007-2008, SOCIETE FRANCAISE DE CASINOS société-mère a réalisé un chiffre d'affaires de 1.748,46 K€, soit une quasi stabilité par rapport au premier semestre 2006-2007.

### **FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE**

#### **SOCIETE FRANCAISE DE CASINOS**

Le chiffre d'affaires de l'activité jeux virtuels reste stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2006-2007.

Depuis le 1<sup>er</sup> novembre 2007, S.F.C. a poursuivi sa politique de développement des Centres à l'enseigne « La Tête dans les Nuages » et de consolidation des accords existants.

Ainsi, des négociations sont en cours avec un important professionnel du bowling dont les établissements sont situés dans le sud du pays.

Par ailleurs, S.F.C. a :

- signé un contrat cadre avec la Société Bowl Center, détenant les bowlings d'Echirolles et de Nantes Saint-Herblain.  
Cet accord permet de reconduire le partenariat existant au sein de ces 2 bowlings jusqu'en 2014 et encadre également les relations entre les parties pour les prochaines implantations de Centres au sein des bowlings du Groupe Bowl Center, et notamment les bowlings d'Orgeval et de Tours, ouverts respectivement en Avril et en Juillet 2008 ;
- débuté un partenariat avec le Village de Noël Gulliver qui sera reconduit l'année prochaine ;
- confié à un prestataire extérieur la prospection de lieu d'accueil et de clients, notamment sur le territoire du Benelux, où 2 Centres sont déjà exploités en partenariat.

Concernant plus particulièrement le Centre de Passage des Princes exploité en propre par la Société, le Directeur Général précise que l'espace anciennement exploité par une enseigne « Mac Donald's » doit, à terme, devenir une zone de restauration rapide automatique.

#### **GROUPE SOCIETE HOLDING DE CASINOS**

Il est rappelé que les résultats de la SFC sont mécaniquement déficitaires au 1<sup>er</sup> semestre de chaque exercice.

En effet, tout comme l'activité thermale, le pôle casinos est soumis à un effet de saisonnalité. Il connaît une période estivale de plus forte activité dans la mesure où les casinos sont situés dans des zones touristiques.

Ainsi, le pôle casinos a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 5,6 M€, globalement moins impacté que les autres acteurs du secteur par l'entrée en vigueur de l'interdiction de fumer, compte tenu, notamment, de la mise en place de cabines spécifiques pour les fumeurs.

Le 31 octobre 2007, une nouvelle promesse, sous conditions suspensives a été signée, portant sur l'acquisition du casino de Brides-les-Bains. Malgré plusieurs reports consentis par les vendeurs, en raison du manque de visibilité le conseil d'administration a décidé de suspendre le processus d'acquisition dans l'attente d'un accord sur le mode de règlement du solde dû à Groupe Partouche.

L'activité thermique a enregistré, quant à elle, un chiffre d'affaires de 0,2 M€ au 1<sup>er</sup> semestre, correspondant à la partie « Remise en Forme », les thermes conventionnés (médicaux) étant traditionnellement fermés à cette période.

La société d'exploitation des thermes de Châtelguyon (SEMCG) a obtenu, le 24 janvier 2008, l'autorisation d'exploiter les eaux thermales. Le dossier rhumatologie reste à l'étude dans les différents services administratifs concernés mais devrait recevoir une réponse définitive dans le cours de l'exercice 2007-2008.

Le rééchelonnement de la dette Partouche est intervenu aux termes d'un accord signé en avril 2008, moyennant une somme globale forfaitaire de 6,4 millions d'euros payés à hauteur de 2 millions d'euros le 17 avril 2008, le solde étant exigible les 30 avril 2009 et 2010 pour respectivement 2,4 et 2 millions d'euros. Cet accord a été homologué, à la demande des parties, par décision judiciaire en date du 6 mai 2008.

Le Groupe a procédé à une nouvelle cession d'actifs non stratégiques, à savoir l'ensemble immobilier du centre de remise en forme de Châtelguyon pour un prix de 700 K€.

## **EVOLUTION DU SECOND SEMESTRE**

La Société a poursuivi son développement en ouvrant 3 nouveaux centres à l'enseigne « La Tête dans les Nuages » dans les bowlings d'Orgeval (Avril), de Clermont-Ferrand (Juin) et de Tours (Juillet).

Elle a également procédé à la fermeture du centre exploité à Brest faute d'extension du nombre de centres au sein de franchises Lazer Games et au regard de la situation géographique excentrée dudit centre.

L'ensemble de l'activité de jeux (jeux virtuels et casinos) connaît un resserrement du fait de l'interdiction de fumer dans les lieux publics, cumulée à la baisse du pouvoir d'achat et de sa médiatisation mais résiste néanmoins mieux que les concurrents du secteur.

Au début du second semestre, le casino de Gruissan a obtenu l'autorisation d'exploiter 10 machines à sous supplémentaires, lesquelles ont été mises en place dès le mois d'août.

Le casino de Châtel Guyon a déposé son dossier en vue d'obtenir le renouvellement de la délégation de service public dont il bénéficie depuis le 22 mai 1998, ainsi que de son autorisation de jeux.

En outre, les conditions de marché difficiles conduisent le groupe à mettre en œuvre des actions commerciales importantes afin de renforcer l'attractivité de ses activités dont les résultats conditionneront l'appréciation de ses actifs en fin d'année.

### **Restructuration de la dette**

Le règlement de la dette à l'égard de Groupe Partouche a été rééchelonné jusqu'au 30 avril 2010.

Le placement privé d'un emprunt obligataire classique pour un montant total de 5.062.500 Euros, réalisé en Juillet 2007 est arrivé à échéance en Juillet 2008.

L'Assemblée Générale des obligataires, au cours d'une réunion en date du 17 juin 2008 a accepté, à l'unanimité :

- de souscrire à une augmentation de capital de la SFC qui pourrait leur être réservée, par compensation avec tout ou partie de leur créance obligataire,
- de reporter la date d'échéance du remboursement de l'emprunt obligataire, à la date de souscription à l'augmentation de capital pour les obligataires souhaitant y souscrire, et au 31 décembre 2008 pour les autres.

La Société a réglé le montant des intérêts dus au titre de l'échéance initiale du contrat d'emprunt obligataire, soit 456 K€.

Afin de restructurer sa dette, la Société envisage de réaliser des opérations d'augmentation de capital dont l'une serait réservée à ses deux principaux actionnaires, FRAMELIRIS et VERNEUIL PARTICIPATIONS et souscrite par compensation de créance, et l'autre serait ouverte au public.

L'Assemblée Générale Extraordinaire entérinant ces opérations doit se tenir courant décembre 2008.

### **TENDANCES ET PERSPECTIVES**

Les objectifs du Groupe restent principalement la poursuite du développement de l'activité par la conclusion d'accords de partenariat avec des acteurs du loisir (bowlings, parcs d'attractions, villages de vacances, etc...) ainsi que de l'optimisation des ressources et de l'évolution du chiffre d'affaires afin de maintenir la rentabilité du Centre de Passage des Princes, exploité en propre.

Nous considérons que la principale perspective d'avenir du Groupe S.F.C. dans les jeux d'argent réside dans l'ouverture au marché et l'attribution prochaine d'une autorisation d'exploitation des jeux sur internet.

Il s'agit là d'un tournant dans l'évolution du métier et du Groupe, comme ce fut le cas lors de l'autorisation d'exploiter les machines à sous dans les casinos

A ce sujet, la réglementation relative aux jeux et paris en ligne en France est en cours d'évolution et le Groupe envisage de déposer une demande d'autorisation dès que les textes seront promulgués.

Les négociations sont toujours en cours avec la Mairie de Chatel-Guyon pour permettre au Groupe S.F.C. de se désengager de l'activité thermale, dont le chiffre d'affaires ne cesse de décroître depuis plusieurs années, ce qui devrait assurer un assainissement des comptes du Groupe.

### **REPARTITION DU CAPITAL AU 30 AVRIL 2008**

Au 30 avril 2008, à la connaissance de la Société, la répartition du capital était la suivante :

<i>(en K€)</i>	<b>Nombre de titres</b>	<b>% du capital</b>	<b>% des droits de vote</b>
<b>FRAMELIRIS</b>	1 624 203	60,06	48,61
<b>VERNEUIL PARTICIPATIONS</b>	637 214	23,56	38,14
<b>Ensemble des autres actionnaires nominatifs</b>	35 693	1,32	1,07
<b>Jean Paul APPERT</b>	155 233	5,74	4,64
<b>Public</b>	251 823	9,32	7,54
<b>TOTAL</b>	2 704 166	100,00%	100,00%

La répartition du capital de la Société n'a pas connu d'évolution notable depuis le 31 octobre 2007.

#### **PARTIES LIEES**

Par rapport au 31 octobre 2007, il a été enregistré une évolution du montant des transactions avec les parties liées compte tenu d'un prêt de 2.500 K€ consenti par la Société F.D. CONSEILS ET PARTICIPATIONS à SFC en date du 16 avril 2008 et dont la somme de 2.000 K€ a été mise à la disposition de SFC à compter du 16 avril 2008, le solde ayant été, quant à lui, mis à la disposition de SFC postérieurement à la date semestrielle de clôture.

#### **PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANTS DE L'EXERCICE**

A l'exception du report d'échéance de la dette de la Société à l'égard des obligataires, aucune évolution significative n'a été enregistrée par rapport aux risques et incertitudes décrits dans le rapport de gestion du Groupe pour l'exercice clos le 31 octobre 2007 (« 4 .4. Risques de marché », pages 22 et suivantes du rapport annuel 2007 déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 11 août 2008).

**Le Conseil d'Administration**



## COMPTES CONSOLIDES

### I - BILANS CONSOLIDES

Actif (en euros)	Au 30.04.2008	Notes	Au 31.10.2007	Au 30.04.2007
Ecarts d'acquisition	10 192 568	1	10 192 568	8 979 861
Immobilisations incorporelles	31 047 873	2	31 037 122	31 043 908
Immobilisations corporelles	7 142 827	3	6 824 062	6 793 572
Autres actifs financiers non courants	156 858	4	205 459	311 316
Impôts différés	854 480	5	851 635	1 100 345
Actifs non courants	49 394 605		49 110 845	48 229 002
Actifs non courants et groupe d'actifs à céder	3 788 939	6	3 978 622	3 933 230
Stocks et en-cours	317 550		312 491	281 211
Clients	268 251		352 428	378 977
Autres actifs courants	1 916 734	7	1 232 849	1 131 261
Actif d'impôt exigible	5 600		4 266	9 450
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 015 707	8	1 931 176	1 846 270
Actifs courants	7 312 781		7 811 832	7 580 398
Total de l'actif	56 707 386		56 922 677	55 809 400

Passif (en euros)	Au	Notes	Au	Au
	30.04.2008		31.10.2007	30.04.2007
Capital	7 436 457		7 436 457	2 969 898
Réserves consolidées	10 386 725		11 098 083	34 326
Ecart de conversion	12 749		12 749	21 519
Résultat net part du Groupe	(1 026 046)		(704 924)	(585 622)
Capitaux propres part du Groupe	16 809 885		17 842 365	2 440 121
Intérêt des minoritaires	877 423		895 183	15 634 321
Capitaux propres	17 687 308	IV	18 737 548	18 074 442
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 156 950	8	2 574 824	2 921 347
Emprunts et dettes financières divers	13 720		13 720	13 720
Autres passifs non-courants	142 965	9	152 256	106 153
Provisions non courantes	562 238	10	435 766	249 003
Impôts différés	10 164 296		10 170 152	10 184 752
Passifs non courants	13 040 168		13 346 718	13 474 976
Passifs inclus dans des groupes destinés à la vente	896 233	6	762 875	664 459
Emprunts auprès des établissements de crédit	1 098 970	8	1 006 169	1 390 944
Emprunts et dettes financières divers	13 425 913	8	10 924 420	5 201 229
Fournisseurs	3 049 371	11	3 016 723	2 931 564
Dettes fiscales et sociales	2 555 001	12	2 763 140	2 340 826
Autres passifs courants	4 900 534	13	6 306 991	11 646 044
Provisions courantes	53 887	14	48 475	59 493
Passif d'impôt exigible	-		9 617	25 424
Passifs courants	25 979 910		24 838 411	24 259 982
Total du passif	56 707 386		56 922 677	55 809 400

## II - COMPTES DE RESULTAT CONSOLIDES

(en euros)	Au 30.04.2008 6 mois	Notes	Au 31.10.2007 12 mois	Au 30.04.2007 6 mois
Chiffre d'affaires	7 361 041		17 439 280	7 586 063
Autres produits opérationnels	42 680		358 692	246 819
Produits des activités ordinaires	7 403 721	15	17 797 972	7 832 882
Achats consommés	(523 392)		(1 210 896)	(496 923)
Charges externes	(2 909 097)		(6 114 384)	(3 079 664)
Charges de personnel	(3 753 488)		(7 621 518)	(3 198 390)
Impôts et taxes	(478 780)		(1 023 523)	(484 587)
Dotation nette aux amortissements	(837 205)		(1 661 806)	(882 819)
Dépréciations nettes des reprises :				
Sur badwill	1 484			
Sur immobilisations	116 762		142 250	23 920
Sur actifs financiers	(1 253)		(1 744)	995
Sur actifs courants	5 630		13 357	3 316
Provisions nettes des reprises	(12 162)		(125 960)	(155 798)
Autres (charges) produits opérationnels	(137 735)		(124 543)	(118 367)
Résultat opérationnel courant	(1 125 516)	15	69 207	(555 435)
Autres produits et charges opérationnels non courants	710 911		177 688	64 521
Résultat opérationnel	(414 604)	15	246 895	(490 914)
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	6 274		22 168	8 064
Coût de l'endettement financier brut	(649 706)	8	(1 189 402)	(593 525)
Coût de l'endettement financier net	(643 432)		(1 167 234)	(585 460)
Autres produits (charges) financiers	214		(97 102)	1 974
Résultat avant impôt	(1 057 823)		(1 017 441)	(1 074 401)
Charge (produit) d'impôt sur le résultat	11 101		(342 801)	560 964
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	6 886	16	417 029	(379 842)
Résultat net de l'ensemble consolidé	(1 039 836)		(943 213)	(893 279)
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société mère	(1 026 046)		(704 924)	(585 622)
Résultat net attribuable aux intérêts des minoritaires	(13 790)		(238 890)	(307 656)
Résultat net par action (part du Groupe)	(0,38 €)	17	(0,64 €)	(0,54 €)
Résultat net dilué par action (part du Groupe)	(0,38 €)		(0,64 €)	(0,54 €)

### III - TABLEAUX DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en euros)	Au 30.04.2008 6 mois	Au 31.10.2007 12 mois	Au 30.04.2007 6 mois
Résultat net de l'ensemble consolidé	(1 039 836)	(943 213)	(893 279)
Charges d'intérêts	649 706	1 197 226	613 992
Produits d'intérêts	(6 274)	(22 168)	(8 064)
Impôt sur les sociétés	(11 101)	(905 999)	(1 129 354)
Dotations (reprises) nettes d'amortissements et provisions	854 339	1 509 017	663 782
Autres (produits) et charges calculés	(6 012)	(70 844)	(55 351)
(Plus-values), moins-values de cession	(711 025)	844 857	1 022 606
Capacité d'autofinancement	(270 203)	1 608 877	214 331
Variation du besoin en fonds de roulement :			
Stocks	(5 059)	(23 314)	7 965
Clients	84 177	95 530	68 981
Fournisseurs	32 648	551 039	465 880
Variation des autres actifs et passifs	(51 895)	(610 243)	(441 791)
Impôt (payé) ou remboursé	(8 551)	196 273	196 141
Flux de trésorerie provenant de (utilisé dans) l'exploitation	(218 883)	1 818 160	511 508
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(1 059 883)	(1 526 103)	(851 661)
Acquisitions d'immobilisations financières	(7 126)	(28 648)	(135 205)
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	717 833	5 035 136	5 023 017
Cessions d'immobilisations financières	54 000	203 170	53 408
Cessions d'actifs non courants et groupe d'actifs	330 000	1 513 400	1 326 400
Intérêts reçus	5 895	21 574	10 634
Incidence des décalages liés aux opérations d'investissement	(442 466)	(1 465)	(21 928)
Flux de trésorerie, provenant des (affecté aux) opérations d'investissement	(401 747)	5 217 065	5 404 663
Dividendes mis en paiement	(1 705)	(601 987)	(587 763)
Frais sur augmentation de capital	(6 434)	(454 350)	
Souscription d'emprunts		135 389	35 772
Remboursement d'emprunts	(540 458)	(2 099 525)	(1 356 692)
Remboursements à groupe Partouche	(2 000 000)	(9 500 000)	(4 500 000)
Souscription (remboursement) d'autres dettes financières	2 336 568	6 405 789	841 858
Intérêts payés	(299 279)	(627 205)	(227 785)
Flux de trésorerie, provenant des (affecté aux) opérations de financement	(511 307)	(6 741 888)	(5 794 610)
Variation de trésorerie	(1 131 938)	293 338	121 561
Trésorerie nette à l'ouverture de la période	1 900 684	1 607 346	1 607 346
Impact des différences de change			
Trésorerie nette à la clôture de la période	768 746	1 900 684	1 728 907

#### IV - VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(en milliers d'euros)	Capital	Ecart de conversion	Résultat	Réserves consolidées	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts des minoritaires	Capitaux propres consolidés
Au 31.10.2006	2 970	32	759	(725)	3 036	15 857	18 893
Affectation du résultat			(759)	759	-		-
Résultat de l'exercice			(586)		(586)	(308)	(893)
Distribution aux minoritaires						(588)	(588)
Variation des écarts de conversion		(10)			(10)	(12)	(22)
Profit relatif des minoritaires						685	685
Au 30.04.2007	2 970	22	(586)	34	2 440	15 634	18 074
Affectation du résultat			(759)	759	-		-
Résultat de l'exercice			(705)		(705)	(238)	(943)
Distribution aux minoritaires				(8)	(8)	(594)	(602)
Apport de Frameliris	4 467			11 531	15 998	(14 786)	1 213
Frais d'augmentation de capital				(454)	(454)		(454)
Variation des écarts de conversion		(19)		(6)	(25)	(29)	(54)
Profit relatif des minoritaires					-	685	685
Au 31.10.2007	7 437	13	(705)	11 097	17 842	895	18 738
Affectation du résultat			705	(705)	-		-
Résultat de l'exercice			(1 026)		(1 026)	(14)	(1 040)
Distribution aux minoritaires						(2)	(2)
Divers				(6)	(6)	(2)	(8)
Au 30.04.2008	7 437	13	(1 026)	10 386	16 810	877	17 688

#### V. ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS

##### A. Faits caractéristiques de la période

Le 31 octobre une nouvelle promesse, sous conditions suspensives a été signée, portant sur l'acquisition du casino de Brides-les-Bains. Malgré plusieurs reports consentis par les vendeurs, en raison du manque de visibilité le conseil d'administration a décidé de suspendre le processus d'acquisition dans l'attente d'un accord sur le mode de règlement du solde dû au groupe Partouche.

La société d'exploitation des thermes de Châtelguyon (SEMCG) a obtenu, le 24 janvier 2008, l'autorisation d'exploiter les eaux thermales. Le dossier rhumatologie reste à l'étude dans les différents services administratifs concernés mais devrait recevoir une réponse définitive dans le cours de l'exercice 2007-2008.

Le rééchelonnement de la dette Partouche est intervenu aux termes d'un accord signé en avril 2008, moyennant une somme globale forfaitaire de 6,4 millions d'euros payés à hauteur de 2 millions d'euros le 17 avril 2008, le solde étant exigible les 30 avril 2009 et 2010 pour respectivement 2,4 et 2 millions d'euros.

Aux termes d'un compromis de vente en date du 4 avril 2008, le groupe a cédé l'ensemble immobilier du centre de remise en forme de Châtelguyon pour un prix de 700 K€, dégageant un profit consolidé d'égal montant, ledit actif étant inscrit pour une valeur égale à zéro dans les comptes consolidés.

## B. Périmètre de consolidation

	Siège	Rcs	Pourcentage d'intérêt		
			30.04.2008	31.10.2007	30.04.2007
Société Française de casinos	Paris	393 010 467	Société consolidante		
Société Holding de Casinos	Paris	400 396 156	100,00%	100,00%	55,56%
Casinos :					
Centre d'Animation Le Phoebus	Gruissan	305 322 042	99,89%	99,89%	55,49%
Châtel Casino	Châtelguyon	391 605 987	99,91%	99,91%	55,51%
Société du Casino de Port-la-Nouvelle	Port-la-Nle	407 654 094	100,00%	100,00%	55,55%
Thermes :					
Société des Eaux Minérales et des Etablissements Thermaux de Châtelguyon	Châtelguyon	395 780 380	61,37%	61,22%	34,01%
Compagnie Thermale de Châtelguyon	Châtelguyon	395 780 364	59,90%	59,76%	33,20%
Sociétés immobilières:					
Sci d'Aménagement de la Zone Touristique de Gruissan	Gruissan	419 100 953	99,89%	99,89%	54,94%
Société Immobilière Hôtelière de Congrès et de Thermalisme	Paris	347 497 844	97,54%	97,54%	54,19%
Actifs ou activités cédés :					
Société du Casino Le Mirage	Maroc - Agadir		83,33%	83,33%	46,30%
Société Hôtelière des Spondid et Nouvel Hôtel	Châtelguyon	395 780 075	61,23%	61,08%	33,93%
Sci Foncière des Grands Hôtels	Châtelguyon	342 241 791	61,49%	61,34%	34,08%
Sci de l'Hôtel du Casino	Gruissan	412 196 123	99,88%	99,88%	55,49%
Sci du Centre d'animation Le Phoebus	Gruissan	307 605 022	97,52%	97,52%	54,18%
Sociétés sans activité et divers :					
Grand Casino de Jeux - Beaulieu-sur-Mer	Paris	390 785 723	99,80%	99,80%	55,44%
Société Française de Dancings et de Discothèques	Paris	419 926 597	99,90%	99,90%	55,50%
Société d'Exploitation de Dancing et Discothèque	Paris	414 533 612	-	-	55,50%

Toutes les sociétés sont consolidées par intégration globale.

## C. Principes comptables et méthodes d'évaluation

### RÉFÉRENTIEL

Les états financiers consolidés semestriels au 30 avril 2008 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Etats financiers intermédiaires ». S'agissant d'états financiers résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe au 31 octobre 2007, établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne à cette date.

Les méthodes comptables et principes d'évaluation appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés intermédiaires au 30 avril 2008 sont identiques à ceux mis en œuvre dans les états financiers annuels au 31 octobre 2007.

L'analyse sectorielle du compte de résultat, présentée en information comparative, est différente de celle figurant dans les états financiers annuels de 2007 publiés, par suite d'une analyse différente de la segmentation entre l'activité des jeux virtuels et la structure. Conformément aux dispositions de la norme IAS 1, ces changements de présentation ont été appliqués à l'ensemble des périodes présentées. La note 15 précise les retraitements opérés.

Les normes suivantes, déjà adoptées ou en cours d'adoption par l'Union Européenne, n'ont pas été appliquées par anticipation :

Au titre des nouvelles normes :

- IFRS 7 : informations à fournir sur les instruments financiers

Au titre des amendements de normes existantes :

- IAS 1 : présentation des états financiers : amendements relatifs aux informations sur le capital (résultant d'IFRS 7)

Au titre des interprétations :

- IFRIC 7 : modalités pratiques de retraitement des états financiers selon IAS 39 pour des environnements économiques en hyper inflation
- IFRIC 11 : transaction groupe et stocks options
- IFRIC 12 : sur les concessions
- IFRIC 13 : sur les programmes de fidélisation client
- IFRIC 14 : limitation de l'actif au titre des prestations définies, obligations de financement minimum et leur interaction

Le Groupe n'a pas à ce jour estimé les impacts potentiels de ces normes, amendements et interprétations sur ses états financiers.

Les comptes consolidés semestriels ont été arrêtés par le conseil d'administration de SFC le 8 octobre 2008.

#### **D. Compléments d'information sur le bilan et le compte de résultat**

Les informations sont données, sauf indication contraire, en milliers d'euros.

##### **1) Ecarts d'acquisition - Goodwill**

	30.04.2008	31.10.2007
Valeur d'acquisition à l'ouverture	10 193	8 295
Augmentation		1 898
Valeur d'acquisition à la clôture	10 193	10 193
Pertes de valeur à la clôture	-	-
Valeur nette	10 193	10 193
Dont :		
Société Holding de Casinos	9 508	9 508
Société du Casino de Port-la-Nouvelle	685	685
	10 193	10 193



## 2) Immobilisations incorporelles

	30.04.2008	31.10.2007
Valeur brute à l'ouverture	31 922	31 934
Acquisitions	20	12
Diminutions	(50)	(24)
Valeur brute à la clôture	31 892	31 922
Amortissements & pertes de valeur à l'ouverture	885	889
Dotations de l'exercice	9	19
Reprise de l'exercice	(50)	(23)
Amortissements & pertes de valeur à la clôture	844	885
Valeur nette	31 048	31 037
Dont :		
Casino de Gruissan	18 341	18 339
Casino de Châtelguyon	11 808	11 803
Casino de Port-la-Nouvelle	899	894
Autres	-	1
	31 048	31 037

La valeur nette des immobilisations incorporelles des casinos représente essentiellement la juste valeur des droits d'exploitation attribuée à l'activité lors du regroupement d'entreprises d'avril 2006. Les différentes évaluations réalisées au cours du quatrième trimestre 2007, tant par l'expert indépendant que par les commissaires aux apports à l'occasion de l'opération d'apport des titres détenus par Frameliris, confortent ces valeurs.

### 3) Immobilisations corporelles

	30.04.2008	31.10.2007
Valeur brute à l'ouverture	26 405	33 644
Acquisitions (1)	1 041	1 514
Diminutions (2)	(1 796)	(10 021)
Transfert de (vers) des actifs non courants détenus en vue de la vente (3)	-	1 269
Valeur brute à la clôture	25 650	26 405
Amortissements & pertes de valeur à l'ouverture	19 581	21 022
Dotations de l'exercice	833	1 818
Reprise de l'exercice (4)	(1 907)	(4 491)
Transfert de (vers) des actifs non courants détenus en vue de la vente (3)	-	1 232
Amortissements & pertes de valeur à la clôture	18 507	19 581
Valeur nette	7 143	6 824
Dont :		
Jeux virtuels	1 053	987
Casinos	6 011	5 748
Structure & divers	79	89
	7 143	6 824

(1) Au 30.04.2008 : Investissements dans les casinos de Gruissan 360 K€, Port-la-Nouvelle 31 K€, les thermes et le casino de Châtelguyon 461 K€ et les jeux virtuels (SFC) 189 K€ .

Au 31.10.2007 : Investissements dans les casinos de Gruissan 463 K€, Port-la-Nouvelle 299 K€, les thermes et le casino de Châtelguyon 389 K€ et les jeux virtuels (SFC) 362 K€.

(2) Au 30.04.2008 : Principalement cession du pôle immobilier des thermes de Châtelguyon pour 1 411 K€

Au 31.10.2007 : Cession des pôles immobiliers de Gruissan et de Châtelguyon.

(3) Au 31.10.2007 : Réaffectation, en actifs non courants, de la partie des immobilisations corporelles conservées de Sci Foncière des Grands Hôtels.

(4) Au 30.04.2008 : Dont reprise de pertes de valeur par suite des cessions 1 530 K€.

Les mouvements de l'exercice s'analysent ainsi :

	31.10.2007	Augmen- tation	Diminution	Virement de poste à poste	Transfert de (vers) des actifs à céder	Ecart de conversion	30.04.2008
Terrains	67						67
Constructions	7 786	31	(1 410)				6 407
Installations techniques	12 896	863	(341)				13 418
Autres immobilisations corporelles	5 170	133	(44)				5 259
Immobilisations en cours	486	14					500
<b>Valeurs brutes</b>	<b>26 405</b>	<b>1 041</b>	<b>(1 795)</b>				<b>25 651</b>
Terrains	6						6
Constructions	5 774	120	(1 445)				4 449
Installations techniques	9 961	547	(417)				10 091
Autres immobilisations corporelles	3 375	166	(44)				3 497
Immobilisations en cours	464						464
<b>Amort. et pertes de valeurs *</b>	<b>19 581</b>	<b>833</b>	<b>(1 906)</b>				<b>18 507</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>6 824</b>	<b>208</b>	<b>111</b>				<b>7 143</b>
<i>(*) Dont pertes de valeur</i>	<i>2 548</i>		<i>722</i>				<i>1 826</i>

#### 4) Autres actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants comprennent les titres disponibles à la vente, et la part à plus d'un an des prêts et créances évalués au coût amorti.

La catégorie des « titres disponibles à la vente » comprend les participations du Groupe dans des sociétés non consolidées.

La catégorie « prêts et créances au coût amorti » comprend principalement des créances rattachées à des participations, des avances en comptes courants consenties à des entités associées ou non consolidées, des dépôts de garantie, les autres prêts et créances.

	Actifs disponibles à la vente		Prêts et créances au coût amorti		Total
	Titres de participation cotés	Titres de participation non cotés	Prêts et créances	Autres actifs financiers	
Valeur brute	-	1	329	177	507
Cumul des pertes de valeur	-		(302)		(302)
Valeur nette au 01.11.2007	-	1	27	177	205
Investissements			2		2
Cessions, remboursements				(50)	(50)
Augmentation (diminution) provenant des variations de juste valeur					-
Valeur brute		1	331	127	459
Cumul des pertes de valeur			(302)		(302)
Valeur nette au 30.04.2008		1	29	127	157

Les prêts et créances concernent essentiellement une créance sur la société Music and Dance d'un montant total (intérêts compris) de 302 K€, totalement provisionnée, ainsi que les prêts consentis dans le cadre de l'effort de construction. Les autres actifs financiers concernent des dépôts de garantie.

#### 5) Impôts différés actif

Ils correspondent à l'activation d'une partie des pertes fiscales reportables de Société Française de Casinos que celle-ci est à même d'imputer sur les résultats prévisionnels des 5 prochains exercices.

## 6) Actifs et passifs détenus en vue de la vente

Les actifs et passifs détenus en vue de leur revente concernent la société du Casino Le Mirage.

L'impact des activités cédées ou en cours de cession sur le compte de résultat consolidé du groupe (Cf. note 16) est le suivant :

	30.04.2008	31.10.2007
Chiffre d'affaires	806	1 986
Subventions	-	5
Produits des activités ordinaires	806	1 991
Achats consommés	44	188
Charges externes	232	620
Charges de personnel	379	994
Impôts	10	40
Dotation nette aux amortissements et provisions	34	395
Autres charges (transfert de charges)		412
Résultat opérationnel courant	107	(658)
Résultat financier	(27)	(34)
Produit d'impôt (impôt) sur les sociétés	(5)	1 239
Dépréciation pour maintien à la juste valeur	(68)	(129)
Profit (perte) sur activités abandonnées	7	417
Incidence sur la capacité d'autofinancement :		
Dotation (reprises) nettes d'amortissements et provisions	34	524
Impôts différés	-	(1 250)
	41	(309)

## 7) Autres actifs courants

	30.04.2008	31.10.2007
Avances et acomptes versés	3	3
Créances sur l'Etat (sauf impôt sur les sociétés)	691	668
Créances sur le personnel	10	21
Créances auprès des organismes sociaux	15	9
Créances sur cessions d'immobilisations (1)	700	-
Autres créances diverses (2)	633	791
Charges constatées d'avance	497	383
Valeur brute	2 549	1 875
A déduire : dépréciation des créances diverses	(632)	(642)
Valeur nette	1 917	1 233

(1) Le produit de la cession des actifs des thermes de Châtelguyon a été encaissé en juin 2008.

(2) Le poste « Autres créances diverses » se compose principalement d'une créance non récupérée sur la mairie de Beaulieu d'un montant de 565 K€. Cette créance a fait l'objet d'une provision pour dépréciation pour l'intégralité de son montant.

Les autres actifs courants ne portent pas intérêt.

## 8) Emprunts auprès des établissements de crédit et endettement financier net

L'endettement financier net tel que défini par le groupe correspond aux dettes financières inscrites au bilan sous les postes « Emprunts et dettes financières auprès des établissements de crédit », courants comme non courants, diminués de la « Trésorerie et équivalents de trésorerie » figurant à l'actif du bilan, des dettes d'acquisition envers le groupe Partouche figurant sous la rubrique « Autres passifs courants », ainsi que des avances consenties par les associés ou sociétés apparentées inscrites en « Emprunts et dettes financières divers ».

	30.04.2008	31.10.2007
Passifs financiers non courants :		
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 157	2 575
	I	I
Dont : <i>Echéances à plus d'un an et moins de cinq ans</i>	2 157	2 575
<i>Echéances à plus de cinq ans</i>	-	-
Passifs financiers courants :		
Emprunts auprès des établissements de crédit	839	962
Intérêts courus sur emprunts	13	14
Banques créditrices	247	30
Emprunts & dettes financières divers	13 426	10 924
Dette sur acquisition d'immobilisations	4 014	5 827
	II	II
18 539		17 757
Trésorerie et équivalents de trésorerie :		
OPCVM	-	21
Disponibilités	1 016	1 910
	III	III
1 016		1 931
Endettement financier net (I + II - III)	19 680	18 401

### ● Emprunts et dettes financières divers

	30.04.2008	31.10.2007
Emprunt obligataire	5 063	5 063
Intérêts courus sur emprunt obligataire	359	131
	5 422	5 194
Avances consentis par les associés ou sociétés apparentées :		
Frameliris	3 048	3 079
Verneuil Participations	2 672	1 536
F.D. Conseils et Participations	2 004	961
Foch Investissement	-	109
Société Financière Iéna	35	35
Divers associés	1	1
Autres avances de tiers	234	-
	7 994	5 721
Divers	10	9
Total	13 426	10 924

### ● Dette sur acquisition d'immobilisations

Conformément aux accords intervenus en avril 2008 (Cf. supra), elle correspond à la valeur actualisée des 4,4 millions d'euros dus au groupe Partouche.

- **Charges financières**

Les charges financières relatives à ces dettes s'analysent ainsi :

	30.04.2008	31.10.2007	30.04.2007
Charges d'intérêts des établissements de crédit	122	263	175
Charges d'intérêts des associés ou sociétés apparentées	110	212	57
Charges d'intérêts des autres avances	4		
Charges d'intérêts du Groupe Partouche	187	582	362
Charges d'intérêts des obligataires	227	132	-
Charges d'intérêts des activités poursuivies	650	1 189	594

- **Risques de taux et privilèges accordés**

Le Groupe ne pratique pas d'opérations de couverture du risque de taux. De ce fait, l'exposition au risque de taux d'intérêt pour le groupe provient essentiellement de son endettement financier, lequel est majoritairement à taux fixe.

La synthèse des dettes financières en matière de taux et de privilèges est la suivante :

	30.04.2008	31.10.2007
Taux fixe	10 716	12 310
Taux variable	9 969	8 014
Sans taux	9	8
	20 695	20 332
Faisant l'objet de garanties	-	5 827
Faisant l'objet de nantissement	8 430	8 744
Sans garanties ni nantissement	12 265	5 761
	20 695	20 332

**9) Autres passifs non courants**

Ils concernent principalement le prélèvement à employer correspondant aux recettes supplémentaires dégagées au profit des casinos par l'application du nouveau barème de prélèvement progressif (27 novembre 1986) qui doivent être consacrées à concurrence de 50 % à des travaux d'investissement destinés à l'amélioration de l'équipement touristique dans les conditions fixées par décret. Ces subventions sont amorties en fonction de la réalisation des investissements.

**10) Provisions non courantes**

Les provisions non courantes, non directement liées aux cycles d'exploitation, concernent les éléments suivants :

	31.10.07	Augmen- tation	Reprises utilisées	Reprises non utilisées	Variation de périmètre	Autres variations	30.04.08
Provisions pour litiges	197	7					204
Avantages postérieurs à l'emploi	239	119					358
Total	436	126					562

**11) Fournisseurs et comptes rattachés**

	30.04.2008	31.10.2007
Dettes fournisseurs	2 537	2 312
Fournisseurs, factures non parvenues	513	705
	3 049	3 017
Dont :		
Jeux virtuels	1 430	1 408
Casinos	787	1 087
Thermes	477	226
Hôtellerie	-	26
Structure & divers	355	270
	3 049	3 017

**12) Dettes fiscales et sociales**

	30.04.2008	31.10.2007
Dettes sociales :		
Personnel et comptes rattachés (1)	657	654
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	492	532
	1 149	1 186
Dettes fiscales (hors passifs d'impôts exigibles)		
Opérations particulières avec l'Etat (2)	717	945
Etat, taxe sur le chiffre d'affaires	347	289
Etat, autres impôts, taxes et versements assimilés	26	73
Etat, charges à payer	315	270
	1 405	1 577
Total	2 555	2 763
Dont :		
Jeux virtuels	387	358
Casinos	1 799	2 137
Thermes	285	140
Hôtellerie	-	8
Structure & divers	84	120
	2 555	2 763

(1) Dont 146 K€ (31.10.2007 : 147 K€) au titre de la participation des salariés aux résultats de Centre d'Animation le Phoebus.

(2) Il s'agit des sommes dues à l'Etat au titre des parts prélevées sur le produit brut des jeux du mois précédent.



**13) Autres passifs courants**

	30.04.2008	31.10.2007
Subventions à moins d'un an	14	15
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	481	224
Dettes d'acquisition auprès de Groupe Partouche (1)	4 014	5 827
Avances et acomptes reçus	22	11
Créditeurs divers	38	29
Autres charges à payer	142	29
Prélèvement à employer (2)	173	150
Produits constatés d'avance	3	19
Divers	14	3
<b>Total</b>	<b>4 901</b>	<b>6 307</b>
<b>Dont :</b>		
Jeux virtuels	196	215
Casinos	651	238
Thermes	40	25
Hôtellerie	-	1
Structure	-	1
Non affecté, dette à l'égard de Groupe Partouche (1)	4 014	5 827
	<b>4 901</b>	<b>6 307</b>

(1) Cf. note 8 supra

(2) Prélèvements progressifs liés à l'activité des casinos.

**14) Provisions courantes**

	30.04.2008	31.10.2007
Jackpot	20	15
Autres	34	33
<b>Total</b>	<b>54</b>	<b>48</b>

**15) Informations sectorielles**

Les actifs et passifs résiduels de l'activité hôtelière ont été rattachés à l'activité des casinos au 1<sup>er</sup> novembre 2007.

## Analyse du capital investi par activité

	30.04.2008		31.10.2007	
Répartition par activité :				
Jeux virtuels	567	1,5%	508	1,4%
Casinos	36 791	98,5%	36 818	99,1%
Thermes	(82)	-0,2%	(383)	-1,0%
Hôtellerie	-	-	(13)	-
Structure	91	0,2%	208	0,5%
	37 367	100,0%	37 139	100,0%
Répartition par sites :				
SFC	567	1,5%	508	1,4%
Goodwill non affecté (1)	9 508	25,6%	9 508	25,6%
Gruissan	11 995	32,1%	11 810	31,8%
Port-la-Nouvelle	3 147	8,4%	3 018	8,1%
Châtelguyon	9 166	24,5%	8 871	23,9%
Agadir	2 893	7,7%	3 216	8,6%
Structure	91	0,2%	208	0,6%
	37 367	100,0%	37 139	100,0%
Réconciliation du capital investi :				
Capitaux propres	17 687	47,3%	18 737	50,5%
A ajouter :				
Endettement financier net (2)	19 680	52,7%	18 402	49,5%
Total des capitaux investis	37 367	100,0%	37 139	100,0%

(1) Goodwill non affecté par suite de la prise de contrôle de SHC.

(2) Nonobstant l'affectation spécifique de certaines lignes de crédit à une activité ou à des investissements ressortant de l'une ou de l'autre des activités, l'endettement est considéré au regard de la gestion du groupe comme non affecté.

● Analyse sectorielle du bilan

	Jeux virtuels		Casinos		Thermes		Hôtellerie (1)		Structure		31.10.0	30.04.0
	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	2007	2008	7	8
Goodwill			10 193	10 193							10 193	10 193
Immobilisations incorporelles	1		31 036	31 048							31 037	31 048
Immobilisations corporelles	987	1 054	5 749	6 011					88	78	6 824	7 143
Autres actifs financiers	98	103	77	23	2	2			30	30	206	157
Impôts différés actifs	852	855									852	855
Actifs non courants	1 937	2 011	47 055	47 274	2	2			118	108	49 111	49 395
Actifs destinés à la vente			3 979	3 789							3 979	3 789
Stocks et en cours	57	54	159	153	96	110					313	318
Clients et compte rattachés	182	178	112	43	45	47	13				352	268
Autres actifs courants	409	436	261	245	149	915	22		392	321	1 233	1 917
Actif d'impôt exigible		2			4					3	4	6
Actifs courants	648	670	4 511	4 230	294	1 073	36		392	324	5 881	6 297
Dettes financières diverses	14	14									14	14
Passifs non courants			60	56	93	87					152	143
Provisions non courantes	81	88	173	209	179	260			3	6	436	562
Impôts différés passif			10 273	10 268					(103)	(104)	10 170	10 164
Passifs non courants	95	102	10 505	10 533	271	347			(100)	(98)	10 772	10 883
Passifs destinés à la vente			763	896							763	896
Fournisseurs	1 408	1 430	1 089	787	226	477	23		270	355	3 017	3 049
Dettes fiscales et sociales	358	387	2 138	1 799	140	285	7		120	84	2 763	2 555
Autres passifs courants	215	196	238	660	25	31	1		1		480	887
Provisions courantes			15	38	16	16	18				49	54
Passif d'impôt exigible									10		10	
Passifs courants	1 982	2 012	4 243	4 181	407	810	48		401	439	7 081	7 442
Capitaux investis	508	568	36 818	36 790	(383)	(82)	(13)		208	91	37 139	37 367

(1) Rattaché à l'activité « Casinos » au 1<sup>er</sup> novembre 2007.

- Analyse des résultats par activités

	Jeux virtuels			Casinos			Thermes			Hôtellerie			Structure			Elimination			Total		
	30/04/07 6 mois	31/10/07 12 mois	30/04/08 6 mois	30/04/07 6 mois	31/10/07 12 mois	30/04/08 6 mois	30/04/07 6 mois	31/10/07 12 mois	30/04/08 6 mois	30/04/07 6 mois	31/10/07 12 mois	30/04/08 6 mois	30/04/07 6 mois	31/10/07 12 mois	30/04/08 6 mois	30/04/07 6 mois	31/10/07 12 mois	30/04/08 6 mois	30/04/07 6 mois	31/10/07 12 mois	30/04/08 6 mois
<b>Produit des activités ordinaires</b>	<b>1 769</b>	<b>3 753</b>	<b>1 748</b>	<b>6 021</b>	<b>12 360</b>	<b>5 655</b>	<b>288</b>	<b>2 260</b>	<b>234</b>				<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(245)</b>	<b>(575)</b>	<b>(233)</b>	<b>7 833</b>	<b>17 798</b>	<b>7 404</b>
Charges opérationnelles	(1 624)	(3 518)	(1 652)	(5 205)	(10 691)	(5 570)	(904)	(2 676)	(895)				(701)	(1 418)	(646)	245	575	234	(8 388)	(17 729)	(8 529)
<i>Dont dotations nettes aux amortissements et aux provisions</i>	(169)	(312)	(111)	(620)	(1 146)	(579)	(220)	(162)	(27)				(2)	(13)	(10)				(1 010)	(1 634)	(727)
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>(55)</b>	<b>235</b>	<b>96</b>	<b>817</b>	<b>1 669</b>	<b>85</b>	<b>(617)</b>	<b>(416)</b>	<b>(661)</b>	-	-	-	<b>(701)</b>	<b>(1 418)</b>	<b>(646)</b>	-	-	<b>0</b>	<b>(555)</b>	<b>69</b>	<b>(1 126)</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	18	23	3	46	5	8	-	-	700	-	-	-	-	150	-				65	178	711
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>(36)</b>	<b>258</b>	<b>99</b>	<b>863</b>	<b>1 673</b>	<b>93</b>	<b>(617)</b>	<b>(416)</b>	<b>39</b>	-	-	-	<b>(701)</b>	<b>(1 268)</b>	<b>(646)</b>	-	-	<b>0</b>	<b>(491)</b>	<b>247</b>	<b>(415)</b>
Résultat net des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	-	(301)	496	7	-	-	-	(78)	(79)	-	-	-	-				(380)	417	7

Ainsi que mentionné dans les Principes comptables et méthodes d'évaluation, le Groupe a procédé à une analyse différente de la segmentation entre l'activité des jeux virtuels et la structure. En effet, l'activité « Jeux virtuels », logée dans SFC, supporte un ensemble de coûts liés aux obligations d'une société cotée. Ceux-ci ont été réaffectés à la structure et figurent dans la colonne « Elimination », les résultats opérationnels de l'activité « Jeux virtuels » étant modifiés à due concurrence.

- **Analyse des résultats par zone géographique**

La répartition géographique des établissements français ne constitue pas un secteur d'activité secondaire, dans la mesure où l'environnement économique, légal ou réglementaire est équivalent d'une région à l'autre.

#### 16) Impôt sur les sociétés

Société Holding de Casinos et ses filiales détenues à plus de 95% constituent un groupe fiscal intégré. De même, Société des Eaux Minérales et des Etablissements Thermaux de Châtelguyon et ses filiales directes constituent également un groupe fiscal intégré. Les sociétés civiles immobilières sont des sociétés civiles transparentes fiscalement.

De plus, à la suite de l'opération d'apport des titres Société Holding de Casinos détenus par Frameliris, Société Française de Casinos a opté le 31 janvier 2008, à compter de l'exercice ouvert le 1er novembre 2007, pour l'intégration fiscale de SHC désormais détenue à 100%.

L'impôt du groupe consolidé au 30 avril 2008 a été apprécié sur la base d'un résultat annuel. Compte tenu de la conjoncture économique, le résultat fiscal du groupe ne devrait pas générer d'impôt à payer à la clôture de l'exercice. La société a donc décidé de ne pas comptabiliser d'impôt sur les sociétés dans les comptes consolidés semestriels du 30 avril 2008.

#### 17) Résultat des activités abandonnées ou en cours de cession

	30.04.2008	31.10.2007	30.04.2007
Sci Foncière des Grands Hôtels		80	108
Sci Hôtel du Casino		527	544
Sci du Casino Le Phoebus		(99)	(900)
Société Hôtelière des Splendid et Nouvel Hôtel		(160)	(186)
Société du Casino Le Mirage	7	69	54
	7	417	(380)

#### 18) Résultat par action

(En euros)	30.04.2008	31.10.2007	30.04.2007
Résultat net part du groupe	(1 026 046)	(704 924)	(585 622)
Nombre d'actions pondérées	2 704 166	1 106 662	1 079 963
Nombre moyen d'actions diluées	2 708 166	1 110 662	1 083 963
Résultat net par action	(0,38 €)	(0,64€)	(0,54 €)
Résultat net dilué par action	(0,38 €)	(0,64€)	(0,54 €)

#### 19) Saisonnalité des activités

Le Groupe constate des variations saisonnières qui peuvent affecter, d'un semestre à l'autre, le niveau de chiffre d'affaires et des charges. Ainsi les résultats intermédiaires ne sont pas nécessairement indicatifs de ceux pouvant être attendus pour l'ensemble de l'exercice.

#### 20) Engagements hors bilan

- **Dettes garanties par des sûretés réelles**

Dans le cadre des lignes de crédit consenties par la Société Générale, le Groupe a nanti les fonds de commerce du Centre d'Animation Le Phoebus et du casino de Port-la-Nouvelle.

Nantissement de 54 K€ par le Centre d'Animation Le Phoebus au profit de la Banque Commerciale pour le Marché de l'Entreprise sur un compte d'instruments financiers,

Nantissement par la Société du Casino de Port la Nouvelle de 19 056 € de titre de la Société Bordelaise de CIC.

SFC a octroyé aux souscripteurs de l'emprunt obligataire un nantissement du compte d'instruments financiers sur lequel sont inscrits la totalité des 320 001 actions que SFC détient dans Société Holding de Casinos.

- Créances garanties par des suretés réelles

La créance de 52 K€ détenue à l'encontre de la Sci Drache est garantie par une affectation hypothécaire d'un ensemble immobilier au profit de Société Immobilière Hôtelière de Congrès et de Thermalisme.

## **SOCIETE FRANCAISE DE CASINOS**

(Anciennement « La Tête dans les Nuages »)

Société anonyme au capital de 7 436 456,50 €

Siège social : 9, rue de Téhéran 75008 PARIS

N° RCS : Paris B 393 010 467

Rapport des commissaires aux comptes  
sur l'information financière semestrielle

Période du 1<sup>er</sup> novembre 2007 au 30 avril 2008

**SYNERGIE-AUDIT**

**22, boulevard de Stalingrad**

**92320 CHATILLON**

**FIDEURAF**

**Membre du Réseau FIDUCIAL**

**41, rue du Capitaine Guynemer**

**92925 LA DEFENSE Cedex**

## **Rapports des Commissaires aux Comptes sur l'information financière trimestrielle**

Mesdames, Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confié par votre Assemblée générale et en application des articles L. 232-7 du Code de commerce et L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la SOCIETE FRANCAISE DE CASINOS SA, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> novembre 2007 au 30 avril 2008, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité du Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés condensés avec la norme IAS 34 - norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note « 16) Impôt sur les sociétés » exposant les modalités de calcul de l'impôt pour la période.

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.



Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Fait à Châtillon et La Défense, le 10 octobre 2008

Les Commissaires aux Comptes

SYNERGIE-AUDIT

FIDEURAF  
Membre du réseau FIDUCIAL

Laurent MICHOT

Jean Pierre BOUTARD