



SOCIÉTÉ FRANÇAISE DE CASINOS
Société anonyme au capital de 11.763.605,70 €
Siège social : 48 avenue Victor Hugo - 75116 PARIS
393 010 467 R.C.S. Paris

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL
30 AVRIL 2018

SOMMAIRE

DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL	3
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	4
COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS	10
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2017/2018	25

DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL

J'atteste, à ma 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 et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation et que le rapport semestriel d'activité figurant en pages 5 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 31 juillet 2018

Carlos UBACH
Président Directeur Général

RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2017-2018
(Du 1^{er} novembre 2017 au 30 avril 2018)

RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2017-2018
(Du 1^{er} novembre 2017 au 30 avril 2018)

RESULTATS CONSOLIDES - PRESENTATION IFRS (en milliers d'Euros)

(en milliers d'euros)	30/04/2018 (6 mois)	31/10/2017 (12 mois)	30/04/2017 (6 mois)
Chiffre d'affaires brut	11.662	26.586	12.327
Prélèvements	(3.550)	(9.032)	(3.463)
Chiffre d'affaires net	8.112	17.555	8.863
Résultat opérationnel courant	750	653	600
Résultat opérationnel	713	904	566
EBITDA	1.536	2.390	1.532
Coût de l'endettement financier net	(6)	(25)	(11)
Résultat net de la période	501	929	478
Résultat net de base par action	0,10	0,20	0,08

L'EBITDA est désigné comme le résultat opérationnel courant avant dotations et reprises aux amortissements et provisions.

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, au 30 avril 2018, ont été établis conformément à la norme IAS 34 « États 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 2017, établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne à cette date. Les états financiers consolidés de SFC pour l'exercice clos le 31 octobre 2017 sont disponibles sur le site internet www.casinos-sfc.com ou sur demande au siège social de la société situé 48 avenue Victor Hugo - 75116 PARIS.

Les méthodes comptables et principes d'évaluation appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés intermédiaires au 30 avril 2018 sont identiques à ceux mis en œuvre dans les états financiers annuels au 31 octobre 2017.

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

- Renouvellement de la DSP et de l'autorisation de jeux sur le casino de Collioure

Suite à un appel d'offre du 14 septembre 2017, dans le cadre du renouvellement de la Délégation de Service Public pour l'exploitation du casino de Collioure, la Commune de Collioure a retenu la candidature de la CECPAS Casino de Collioure déposée le 29 septembre 2017.

Au terme de la présentation du cahier des charges en date du 5 février 2018, la Mairie s'est dite satisfaite de la proposition et des efforts consentis par la CECPAS Casino de Collioure. Une nouvelle Délégation de Service Public a été signée le 27 février 2018 pour une durée de 5 années soit jusqu'au 5 mai 2023.

En date du 18 avril 2018, l'autorisation d'exploiter les jeux a été renouvelée jusqu'au 5 mai 2020.

- Dossier d'ouverture du casino de Bagnères-de-Luchon

Suite à un appel d'offre, la Commune de Bagnères-de-Luchon a désigné Concessionnaire de Service Public : la Société du Casino de Bagnères-de-Luchon - SCBL, filiale à 100% de Société Française de Casinos.

Le Cahier des Charges et le Contrat d'occupation ont été signés le 9 juin 2016.

Malgré des retards liés à la complexité du dossier technique pour l'installation du casino dans une partie désaffectée des Thermes et à une opposition farouche de quelques adversaires politiques de l'actuelle municipalité, le permis de construire a été obtenu le 3 novembre 2017.

La société reste dans l'attente de l'avis du Préfet sur l'enquête publique, avis qui sera joint à la demande d'autorisation de jeux.

- Dossier d'ouverture du casino de Lamalou-les-Bains

En date du 25 octobre 2017, la candidature de Société Française de Casinos a été retenue dans le cadre de la consultation de Délégation de Service Public concernant le casino de Lamalou-les-Bains.

Dans le cadre de la procédure habituelle, la Société Française de Casinos a diligenté une enquête d'impact économique. Le dossier a été déposé en Préfecture ; ce qui a déclenché l'enquête publique qui a été rendue avec un avis favorable.

La société reste dans l'attente de la position du préfet et prévoit une ouverture fin 2018, début 2019.

- Projet de cession des titres dans le capital de la Société Franco-Belge de Casinos

En date du 21 septembre 2017, la Société Française de Casinos a entamé des négociations en vue de céder sa participation de 49% qu'elle détient dans le capital de la Société Franco-Belge de Casinos.

Au 31 octobre 2017 et en application d'IFRS 5, cette activité a été reclassée en « activité en cours de cession » dans le compte de résultat consolidé ainsi que pour la situation du 30 avril 2018.

- Projet de cession des titres du casino de Chamonix-Mont-Blanc

En date du 19 mars 2018, le Conseil d'Administration a autorisé la cession du casino Chamonix-Mont-Blanc. La Société Française de Casinos poursuit ses négociations en vue de céder cette « activité ».

Au 30 avril 2018 et en application d'IFRS 5, cette activité a été reclassée en « activités en cours de cession ».

Cette « activité en cours de cession » est détaillée ci-après :

	30.04.2018
Chiffre d'affaires brut	1 298
Prélèvements	(315)
Chiffre d'affaires	984
Autres produits opérationnels	-
Produits des activités ordinaires	984
Achats consommés	(20)
Charges externes	(385)
Charges de personnel	(550)
Impôts	(51)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(59)
Autres charges (transfert de charges)	(10)
Résultat opérationnel courant	(91)
Autres produits et charges opérationnels non courants	3
Résultat opérationnel	(89)
Résultat financier	3
Produit d'impôt (impôt) sur les sociétés	-
Dépréciation pour maintien à la juste valeur	-
Résultat net	(86)

- Société Française de Casinos rachète 17 453 actions SEMCG à FRAMELIRIS

En date du 12 avril 2018, Société Française de Casinos a racheté les 17 453 actions de la Société des Eaux Minérales et des Établissements Thermaux de Châtelguyon - SEMCG à la SNC Frameliris.

Ce rachat a été autorisé au préalable par le Conseil d'Administration du 19 mars 2018.

Au 30/04/2018, Société Française de Casinos détient 94% de la SEMCG.

POINT SUR L'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE

Au 1^{er} semestre de l'exercice 2017/2018, à périmètre constant (hors Chamonix sur le 1^{er} semestre 2016/2017), Société Française de Casinos a réalisé un chiffre d'affaires de 11,7 M€ contre 10,6 M€, en hausse de 9,7% par rapport au 1^{er} semestre 2016/2017.

Le Produit Brut des Jeux (PBJ) s'établit à 10,4 M€ contre 9,5 M€, soit une hausse de 9,6%.

Le Produit Net des Jeux (PNJ) affiche 6,8 M€ contre 6,4 M€, soit une hausse de 6,6%.

Le chiffre d'affaires Hors-Jeux s'élève à 1,2 M€ et reste stable par rapport au 1^{er} semestre 2016/2017.

Le résultat opérationnel courant s'établit à 750 K€ contre 600 K€ au 1^{er} semestre 2016/2017.

L'EBITDA s'élève à 1,5 M€ et se maintient par rapport au 1^{er} semestre 2016/2017.

Après comptabilisation de la charge financière net de l'actualisation des passifs respectifs de SFC et du Casino de Collioure pour 125 K€, le résultat avant impôt est de 588 K€ contre 413 K€ sur le premier semestre 2016/2017.

Le résultat net progresse de 4,8% et s'élève à 501 K€ contre 478 K€ au 1^{er} semestre 2016/2017.

EVOLUTION PREVISIBLE DU SECOND SEMESTRE

Le Groupe s'efforcera de finaliser les projets de cession en cours afin de poursuivre son désendettement et son développement externe.

REPARTITION DU CAPITAL AU 30 AVRIL 2018

Actionnaires	Capital (actions)		Droit de vote	
	Nombre	%	Nombre	%
FRAMELIRIS	1.886.627	37,05	1.886.627	37,05
VERNEUIL PARTICIPATIONS	994.065	19,52	994.065	19,52
VIKTORIA INVEST	502.000	9,86	502.000	9,86
FOCH INVESTISSEMENTS	942.415	18,50	942.415	18,50
MATIGNON	167.639	3,29	167.639	3,29
SANSON Arnaud	80.263	1,58	80.263	1,58
INVEST SECURITIES	94.736	1,86	94.736	1,86
Autres actionnaires nominatifs	101.106	1,99	101.106	1,99
Public	323.619	6,36	323.619	6,36
Total	5.092.470	100%	5.092.470	100%

PARTIES LIEES

En date du 20 novembre 2017, la société F2L, représentée par Monsieur Maurice BIR, administrateur de Société Française de Casinos a fait une avance en compte courant à la Société d'un montant de 139 K€. Lors du Conseil d'Administration du 23 mai 2018, Monsieur BIR s'est engagé à incorporer ce compte courant au capital de SFC lors d'une prochaine opération de recapitalisation. (Cf F. Préambule sur la présentation des comptes semestriels au 30 04 2018)

En date du 7 décembre 2017, Madame Iris BIZIEN, administratrice de Société Française de Casinos a fait une avance en compte courant à la Société d'un montant de 245 K€. En date du 6 juin 2018, un protocole d'accord a été signé qui prévoit les modalités de remboursement de ce compte courant en 6 fois jusqu'au 2 janvier 2019.

PRINCIPAUX RISQUES ET INCERTITUDES POUR LES SIX MOIS RESTANT DE L'EXERCICE

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 2017.

Il est à noter que le casino de Collioure a honoré la 2^{ème} échéance de son plan d'apurement le 31 mai 2018 et Société Française de Casinos a honoré la 7^{ème} annuité de son plan de Continuation pour 1.453 K€ le 20 juillet 2018.

Le groupe reste donc particulièrement confiant pour le second semestre.

Fait à Paris, le 31 juillet 2018
Le Conseil d'Administration

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

A. ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Actif (en milliers d'euros)	Au 30.04.2018 6 mois	Au 31.10.2017 12 mois	Notes
Goodwill	20 824	21 093	1
Immobilisations incorporelles	130	153	
Immobilisations corporelles	10 002	10 602	2
Participations entreprises associées	-	-	
Autres actifs financiers non courants	210	221	
Impôts différés	149	182	
Actifs non courants	31 315	32 251	
Stocks et en-cours	144	155	
Clients	311	174	
Autres actifs courants	1 783	1 714	
Actifs d'impôt exigible	812	810	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 748	2 067	4
Actifs courants	4 799	4 920	
Actifs non courants et groupe d'actifs à céder	3 161	1 198	
Total de l'actif	39 276	38 369	

Passif (en milliers d'euros)	Au 30.04.2018 6 mois	Au 31.10.2017 12 mois	Notes
Capital	11 764	11 764	
Réserves consolidées	7 871	6 808	
Résultat net part du Groupe	506	1 017	
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	20 140	19 589	
Participation ne donnant pas le contrôle	(29)	75	
Capitaux propres	20 111	19 663	D
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	36	
Emprunts et dettes financières divers	10	1 320	
Passifs échelonnés non-courant	4 113	4 020	5
Autres passifs non-courants	3 757	2 274	
Provisions non courantes	645	846	3
Impôts différés	-	-	
Passifs non courants	8 526	8 497	
Emprunts auprès des établissements de crédit	34	179	4
Emprunts et dettes financières divers	588	682	4
Passifs échelonnés courant	1 489	1 455	5
Fournisseurs	1 762	2 103	
Dettes fiscales et sociales	2 707	3 422	
Autres passifs courants	2 242	2 301	
Provisions courantes	95	68	3
Passifs d'impôt exigible	-	-	
Passifs courants	8 917	10 209	
Passifs inclus dans des groupes destinés à la vente	1 722	-	
Total du passif	39 276	38 369	

B. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	Au 30.04.2018 6 mois	Au 30.04.2017 6 mois	Notes
Chiffre d'affaires	11 662	12 327	
Prélèvements	(3 550)	(3 463)	
Chiffre d'affaires net de prélèvements	8 112	8 863	
Autres produits de l'activité	15	27	
Produits des activités ordinaires	8 128	8 890	E
Achats consommés	(429)	(455)	
Charges externes	(2 400)	(2 793)	
Charges de personnel	(3 281)	(3 606)	
Impôts et taxes	(278)	(352)	
Dotations nettes aux amortissements	(813)	(896)	
Dépréciations nettes des reprises :			
Sur actifs financiers	-	-	
Sur actifs courants	3	(23)	
Provisions nettes des reprises	32	(14)	
Autres produits opérationnels	(7)	12	
Autres charges opérationnelles	(203)	(163)	
Résultat opérationnel courant	750	600	E
Autres produits opérationnels non courants	167	81	
Autres charges opérationnelles non courantes	(204)	(115)	
Résultat opérationnel	713	566	E
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-	
Coût de l'endettement financier brut	(6)	(11)	4
Coût de l'endettement financier net	(6)	(11)	
Autres produits financiers	6	9	
Autres charges financières	(125)	(151)	
Résultat avant impôt	588	413	
Charge (produit) d'impôt sur le résultat	(129)	-	6
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	65	
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	42	-	
Résultat net de la période	501	478	
Résultat net de la période attribuable aux			
- propriétaires de la société	506	397	
- participations ne donnant pas le contrôle	(5)	81	
Résultat net par action (part du Groupe)	0,10 €	0,08 €	
Résultat net dilué par action (part du Groupe)	0,10 €	0,08 €	7

B2. AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL TOTAL

(en milliers d'euros)	Au 30.04.2018	Au 30.04.2017
Résultat net de la période	501	478
Écarts de conversion	-	-
Réévaluation des instruments dérivés de couverture	-	-
Écarts actuariels sur les régimes à prestations définies	-	-
Autres éléments	-	-
Charge d'impôt sur les autres éléments du résultat global	-	-
Résultat global de la période attribuable aux propriétaires de la société	501	478
Résultat global de la période attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Résultat global de la période	501	478

C. ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	Au 30.04.2018 6 mois	Au 30.04.2017 6 mois
Résultat net de la période	501	478
Quote-part des entreprises en équivalence	(128)	(65)
Charges d'intérêts	6	11
Produits d'intérêts	-	(9)
Impôt sur les sociétés	(2)	(37)
Dotations (reprises) nettes d'amortissements et provisions	872	931
Autres (produits) et charges calculés	125	151
(Plus-values), moins-values de cession	1	82
Capacité d'autofinancement	1 375	1 542
Variation du besoin en fonds de roulement :		
Stocks	(1)	(15)
Clients	(139)	86
Fournisseurs	(24)	128
Variation des autres actifs et passifs	(433)	318
Impôt (payé) ou remboursé	-	-
Flux de trésorerie provenant de (utilisé dans) l'exploitation	777	2 059
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(1 182)	(1 836)
Acquisitions d'actifs financiers non courants	(51)	(3)
Acquisition de sociétés sous déduction de la trésorerie acquise	-	-
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	234	32
Cessions d'actifs financiers courants	2	-
Cessions d'actifs non courants et groupe d'actifs	-	-
Variation de trésorerie due aux mouvements de périmètre	(107)	-
Intérêts reçus	-	9
Incidence des décalages liés aux opérations d'investissement	-	-
Flux de trésorerie, provenant des (affecté aux) opérations d'investissement	(1 105)	(1 798)
Dividendes mis en paiement	-	-
Autres variations	-	-
Souscription d'emprunts	-	-
Remboursement d'emprunts	(19)	(26)
Remboursement Passifs SFC & Collioure	-	(508)
Trésorerie bloquée affectée au plan de continuation de SFC	-	-
Souscription (remboursement) d'autres dettes financières	195	(7)
Intérêts payés	(6)	(13)
Flux de trésorerie, provenant des (affecté aux) opérations de financement	170	(555)
Variation de trésorerie	(158)	(294)
Trésorerie nette à l'ouverture de la période	1 906	1 926
Trésorerie nette à la clôture de la période	1 748	1 632

D. ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

(en milliers d'euros)	Capital	Résultat	Réserves consolidées	Capitaux propres part du groupe	Intérêts des minoritaires	Capitaux propres consolidés
Au 01.11.2016 Normes IFRS	14 004	750	4 021	18 775	(103)	18 672
Affectation du résultat		(750)	750			
Résultat global de la période		397		396	81	478
Distribution de dividendes						
Autres variations						
Variation de périmètre						
Au 30.04.2017 Normes IFRS	14 004	397	4 771	19 172	(23)	19 150
Au 01.11.2017 Normes IFRS	11 764	1 017	6 808	19 589	74	19 663
Affectation du résultat		(1 017)	1 017			
Résultat global de la période		506		506	(5)	501
Distribution de dividendes						
Autres variations						
Variation de périmètre			46	46	(98)	(52)
Au 30.04.2018 Normes IFRS	11 764	506	7 871	20 141	(29)	20 112

E. INFORMATIONS SECTORIELLES

Conformément à IFRS 8, l'information sectorielle intégrée aux états financiers reflète la réalité opérationnelle du Groupe sur lequel s'appuie la Direction pour analyser l'activité, prévoir les investissements et mesurer sa performance.

L'activité de la Société Franco-Belge de Casinos et ses filiales ainsi que celle du casino de Chamonix-Mont-Blanc, historiquement intégrées à 100% dans le reporting opérationnel du Groupe n'est pas inclus dans la présentation ci-dessous, ces activités étant en cours de cession (cf : Faits caractéristiques de la période)

INFORMATIONS SECTORIELLES	GRUPE SFC	CASINO DE GRUISSAN	CASINO DE CHATEL-GUYON	CASINO DE PORT LA NOUVELLE	CASINO DE COLLIOURE	CASINO DE CAPVERN	STRUCTURE	INTRA-GROUPE
Chiffre d'affaires brut	11 662	4 442	3 134	930	1 077	1 936	338	(195)
Prélèvements	(3 550)	(1 641)	(1 045)	(139)	(243)	(482)	0	0
Chiffre d'affaires	8 112	2 800	2 089	791	834	1 454	338	(195)
Autres produits opérationnels	15	10	0	1	4	0	0	0
Produits des activités ordinaires	8 128	2 811	2 089	793	838	1 454	338	(195)
Achats consommés	(429)	(90)	(80)	(122)	(44)	(93)	0	0
Charges externes	(2 400)	(566)	(488)	(217)	(275)	(612)	(437)	195
Charges de personnel	(3 281)	(1 067)	(549)	(431)	(344)	(504)	(385)	0
Impôts et taxes	(278)	(116)	(62)	(27)	(25)	(41)	(7)	0
Dotations nettes aux amortissements	(813)	(176)	(220)	(92)	(138)	(174)	(13)	0
Dépréciations nettes des reprises :	0	0	0	0	0	0	0	0
Sur immobilisations	0	0	0	0	0	0	0	0
Sur actifs financiers	3	0	0	0	0	0	3	0
Sur actifs courants	32	32	0	0	0	0	0	0
Provisions nettes des reprises	(7)	(19)	(1)	3	5	4	0	0
Autres produits et charges opérationnels	(203)	(55)	(48)	(17)	(38)	(46)	0	0
Résultat opérationnel courant	750	754	641	(110)	(21)	(12)	(502)	0
EBITDA	1 536	917	862	(21)	112	157	(491)	0
Autres produits et charges opérationnels non courants	(37)	8	0	(1)	0	(45)	0	0
Résultat opérationnel	713	762	641	(110)	(21)	(57)	(502)	0
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	0	0	0	0	0	10	(10)
Coût de l'endettement financier brut	(6)	(0)	0	(6)	0	(10)	(0)	10
Coût de l'endettement financier net	(6)	(0)	0	(6)	0	(10)	9	0
Autres produits et charges financiers	(119)	5	0	0	(38)	0	(85)	0
Résultat avant impôt	588	766	641	(116)	(59)	(67)	(578)	0
Charge (produit) d'impôt sur le résultat	(129)	(231)	(215)	0	0	0	316	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	459	536	427	(116)	(59)	(67)	(262)	0

F. ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS

Préambule sur la présentation des comptes

En date du 14 mai 2018, la SOCIÉTÉ FRANÇAISE DE CASINOS a réceptionné un courrier envoyé par la Société FRAMELIRIS, actionnaire de référence. La société FRAMELIRIS fait état de difficultés financières importantes et, sollicite le remboursement de ses comptes courants à hauteur de 2.7 M€.

Cette requête d'un actionnaire de référence a motivé la tenue d'un Conseil d'Administration qui s'est déroulé le mercredi 23 mai 2018.

À l'occasion de ce conseil Monsieur François GONTIER a proposé que la Société FOCH INVESTISSEMENTS se porte acquéreuse des comptes courants de la société FRAMELIRIS et qu'elle participe au désendettement partiel de l'entreprise en incorporant concomitamment la totalité de ses comptes courants au capital de SFC lors de l'augmentation de capital avec maintien du Droit Préférentiel de Souscription projetée sous réserve pour SFC d'obtenir le visa de l'AMF sur cette opération de recapitalisation.

Monsieur François GONTIER a précisé de plus, qu'il a réussi à obtenir l'accord de la société VERNEUIL FINANCE qui réalisera une opération identique d'incorporation au capital de SFC de ses comptes courants à hauteur de 813 K€.

Monsieur Maurice BIR, Administrateur de notre Société et actionnaire, a indiqué qu'il fera de même (139 K€).

Au regard de ce qui précède, l'ensemble de ces créances a été reclassé sous la rubrique « autres passifs non courants » pour un total de 3.7 M€ dans les comptes consolidés du 30 avril 2018.

I. PRESENTATION DE L'EMETTEUR

Société Française de Casinos (SFC) est une société anonyme dont le siège social est sis 14, rue d'Antin – 75002 PARIS – immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 393 010 467. Elle est cotée sur NYSE Euronext Paris, Eurolist compartiment C.

SFC est la société mère d'un groupe français spécialisé dans l'exploitation de casinos ainsi que les activités d'hôtellerie et de restauration qui s'y rapportent. (ci-après «SFC» ou «le Groupe»).

Les états financiers reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales, ainsi que les intérêts du Groupe dans les entreprises associées.

En date du 31 juillet 2018, le Conseil d'administration a autorisé la publication des états financiers consolidés semestriels de SFC pour le semestre se terminant le 30 avril 2018.

II. FAITS CARACTÉRISTIQUES DE LA PÉRIODE

1) Renouvellement de la DSP et de l'autorisation de jeux sur le casino de Collioure

Suite à un appel d'offre du 14 septembre 2017, dans le cadre du renouvellement de la Délégation de Service Public pour l'exploitation du casino de Collioure, la Commune de Collioure a retenu la candidature de la CECPAS Casino de Collioure déposée le 29 septembre 2017.

Au terme de la présentation du cahier des charges en date du 5 février 2018, la Mairie s'est dite satisfaite de la proposition et des efforts consentis par la CECPAS Casino de Collioure.

Une nouvelle Délégation de Service Public a été signée le 27 février 2018 pour une durée de 5 années soit jusqu'au 5 mai 2023.

En date du 18 avril 2018, l'autorisation d'exploiter les jeux a été renouvelée jusqu'au 5 mai 2020.

2) Dossier d'ouverture du casino de Bagnères-de-Luchon

Suite à un appel d'offre, la Commune de Bagnères-de-Luchon a désigné Concessionnaire de Service Public : la Société du Casino de Bagnères-de-Luchon – SCBL, filiale à 100% de Société Française de Casinos.

Le Cahier des Charges et le Contrat d'occupation ont été signés le 9 juin 2016.

Malgré des retards liés à la complexité du dossier technique pour l'installation du casino dans une partie désaffectée des Thermes et à une opposition farouche de quelques adversaires politiques de l'actuelle municipalité, le permis de construire a été obtenu le 3 novembre 2017.

La société reste dans l'attente de l'avis du Préfet sur l'enquête publique, avis qui sera joint à la demande d'autorisation de jeux.

3) Dossier d'ouverture du casino de Lamalou-les-Bains

En date du 25 octobre 2017, la candidature de Société Française de Casinos a été retenue dans le cadre de la consultation de Délégation de Service Public concernant le casino de Lamalou-les-Bains.

Dans le cadre de la procédure habituelle, la Société Française de Casinos a diligenté une enquête d'impact économique. Le dossier a été déposé en Préfecture ; ce qui a déclenché l'enquête publique qui a été rendue avec un avis favorable.

La société reste dans l'attente de la position du préfet et prévoit une ouverture fin 2018, début 2019.

4) **Projet de cession des titres dans le capital de la Société Franco-Belge de Casinos**

En date du 21 septembre 2017, la Société Française de Casinos a entamé des négociations en vue de céder sa participation de 49% qu'elle détient dans le capital de la Société Franco-Belge de Casinos.

Au 31 octobre 2017 et en application d'IFRS 5, cette activité a été reclassée en « activité en cours de cession » dans le compte de résultat consolidé ainsi que pour la situation du 30 avril 2018.

5) **Projet de cession des titres du casino de Chamonix-Mont-Blanc**

En date du 19 mars 2018, le Conseil d'Administration a autorisé la cession du casino Chamonix-Mont-Blanc. La Société Française de Casinos poursuit ses négociations en vue de céder cette « activité ».

Au 30 avril 2018 et en application d'IFRS 5, cette activité a été reclassée en « activités en cours de cession ».

Cette « activité en cours de cession » est détaillée ci-après :

	30.04.2018
Chiffre d'affaires brut	1 298
Prélèvements	(315)
Chiffre d'affaires	984
Autres produits opérationnels	-
Produits des activités ordinaires	984
Achats consommés	(20)
Charges externes	(385)
Charges de personnel	(550)
Impôts	(51)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(59)
Autres charges (transfert de charges)	(10)
Résultat opérationnel courant	(91)
Autres produits et charges opérationnels non courants	3
Résultat opérationnel	(89)
Résultat financier	3
Produit d'impôt (impôt) sur les sociétés	-
Dépréciation pour maintien à la juste valeur	-
Résultat net	(86)

6) **Société Française de Casinos rachète 17 453 actions SEMCG à FRAMELIRIS**

En date du 12 avril 2018, Société Française de Casinos a racheté les 17 453 actions de la Société des Eaux Minérales et des Établissements Thermaux de Châtelguyon – SEMCG à la SNC Frameliris.

Ce rachat a été autorisé au préalable par le Conseil d'Administration du 19 mars 2018.

Au 30/04/2018, Société Française de Casinos détient 94% de la SEMCG.

III. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

	Secteur d'activité	Siège	RCS	Pourcentage d'intérêt et de contrôle	
				30.04.2018	31.10.2017
Société Française de casinos	Jeux	Paris	393 010 467	Société consolidante	
Casino de Gruissan	Casinos	Gruissan	305 322 042	100,00%	100,00%
Châtel Casino	Casinos	Châtelguyon	391 605 987	99,91%	99,91%
Société du Casino de Port-la-Nouvelle	Casinos	Port-la-Nouvelle	407 654 094	100,00%	100,00%
Cecpas Casino de Collioure	Casinos	Collioure	382 014 645	100,00%	100,00%
Casino de Chamonix Mont-Blanc	Casinos	Chamonix Mont-Blanc	387 565 823	100,00%	100,00%
Casino de Bagnères-de-Luchon	Casinos	Paris	820 966 455	100,00%	100,00%
Casino de Lamalou-les-Bains	Casinos	Paris	En cours	100,00%	NI
Société Franco-Belge de Casinos	Casinos	Paris	818 055 428	49,00%	49,00%
SCI Foncière SFBC	Casinos	Paris	822 760 237	49,00%	49,00%
Casino de Port-Leucate	Casinos	Port-Leucate	433 635 489	49,00%	49,00%
Casino de Briançon	Casinos	Briançon	428 922 074	49,00%	49,00%
Casino de Carnac	Casinos	Carnac	423 872 340	49,00%	49,00%
Société Parisienne de Jeux et Divertissements	Casinos	Paris	En cours	100,00%	NI
200% Poker	Autres	Paris	522 208 933	68,46%	68,46%
Société des Eaux Minérales et des Établissements Thermaux de Châtelguyon	Autres	Châtelguyon	395 780 380	94,00%	46,48%
Casino de Capvern	Casinos	Capvern	382 051 415	94,00%	46,48%
Compagnie Thermale de Châtelguyon	Autres	Châtelguyon	395 780 364	94,00%	46,48%
Société Immobilière Hôtelière de Congrès et de Thermalisme	Autres	Paris	347 497 844	100,00%	100,00%

L'activité de la Société Franco-Belge de Casinos et ses filiales, les casinos de Port-Leucate, de Briançon, de Carnac et la SCI SFBC ainsi que l'activité du casino de Chamonix ont été reclassées en « activités en cours de cession ».

Les autres sociétés du Groupe sont consolidées par intégration globale.

IV. PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés résumés au 30 avril 2018 de SFC sont établis conformément aux normes et interprétations publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et adoptées par l'Union Européenne.

Ce référentiel, disponible sur le site de la Commission Européenne (http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias_fr.htm), intègre les normes comptables internationales (IAS et IFRS), les interprétations du comité permanent d'interprétation (Standing Interpretations Committee – SIC) et du comité d'interprétation des normes d'informations financières internationales (International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC).

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, au 30 avril 2018, 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 2017, établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne à cette date. Les états financiers consolidés de SFC pour l'exercice clos le 31 octobre 2017 sont disponibles sur le site internet www.casinos-sfc.com ou sur demande au siège social de la société situé 48 avenue Victor Hugo – 75116 PARIS.

Les méthodes comptables et principes d'évaluation appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés intermédiaires au 30 avril 2018 sont identiques à ceux mis en œuvre dans les états financiers annuels au 31 octobre 2017.

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros, monnaie de présentation de SFC.

Évolution des normes et interprétations

Normes, amendements et interprétations obligatoires au 1er novembre 2017 :

- ✓ les amendements à IAS 7 « Initiative concernant les informations à fournir » ;
- ✓ les amendements à IAS 12 « Comptabilisation d'actifs d'impôt différé au titre de pertes latentes » ;

L'application de ces normes n'a pas d'incidence sur le résultat et la situation financière du Groupe au 30 avril 2018.

Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne mais dont l'application obligatoire est postérieure aux exercices ouverts à compter du 1er novembre 2017 :

- ✓ les amendements à IAS 40 « Transferts d'immeubles de placement » ;
- ✓ les amendements à IFRS 2 « Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions » ;
- ✓ les amendements à IFRS 4 : application d'IFRS 9 « Instruments financiers » avec IFRS 4 « Contrats d'assurance » ;
- ✓ l'IFRS 9 « Instruments financiers » ;
- ✓ les amendements à IFRS 9 « Caractéristiques de remboursement anticipé avec rémunération négative » ;
- ✓ l'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » et ses amendements ;
- ✓ l'IFRS 16 « Contrats de location » ;

L'impact de l'application de la norme IFRS 15 et IFRS 16 est en cours d'analyse.

Le Groupe prévoit que leur application ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les états financiers consolidés du groupe SFC.

Continuité d'exploitation

La continuité d'exploitation, principe comptable retenu par le groupe pour la préparation des états financiers au 30 avril 2018, repose sur les actions mises en œuvre par le groupe pour respecter les modalités du plan de continuation de SFC et du plan d'apurement du passif de la société CECPAS (Collioure).

Les caractéristiques du plan de SFC sont décrites au point 2 des « Faits caractéristiques de la période » des comptes annuels du 31 octobre 2017.

L'évolution de la situation de CECPAS est décrite au point 4 des « Faits caractéristiques de la période » des comptes consolidés au 31 octobre 2016 ainsi qu'au point 5 des « Faits caractéristiques de la période » des comptes consolidés au 31 octobre 2017.

Par ailleurs, le groupe est confiant dans sa capacité à obtenir le renouvellement de l'autorisation de jeux du casino de Chamonix ainsi que le renouvellement de la délégation de service public et l'autorisation de jeux du casino de Collioure.

Jugements et estimations

Pour établir ses comptes, SFC procède à des jugements et des estimations et fait des hypothèses qui affectent la valeur comptable de certains éléments d'actifs et de passifs, de produits et de charges, ainsi que les informations données dans certaines notes de l'annexe. SFC revoit ses estimations et appréciations de manière régulière pour prendre en compte l'expérience passée et les autres facteurs jugés pertinents au regard des conditions économiques. En fonction de l'évolution de ces hypothèses ou de conditions différentes, les montants figurant dans ses futurs états financiers pourraient différer des estimations actuelles.

Les principaux postes des états financiers dépendant d'estimations et de jugements sont décrits dans l'annexe aux comptes annuels 2017 au paragraphe « règles et méthodes d'évaluation ». Au 30 avril 2018, en particulier, les principales estimations (notamment les impôts différés et les provisions pour risque) sont revues de manière identique au processus suivi lors de la clôture annuelle des comptes.

V. COMPLÉMENTS D'INFORMATION SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RÉSULTAT

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

1) Goodwill

	30.04.2018	31.10.2017
Valeur d'acquisition à l'ouverture	21 093	21 099
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	-	-
Augmentation	-	-
Diminution	-	(6)
Transfert vers des actifs non courants et groupe d'actifs à céder détenus en vue de la vente	(269)	-
Valeur d'acquisition à la clôture	20 824	21 093
Dont :		
Casino de Gruissan	11 214	11 214
Casino de Châtelguyon	7 869	7 869
Casino de Collioure	567	567
Casino de Port la Nouvelle	596	596
Casino de Capvern	578	578
Casino de Chamonix-Mont-Blanc	-	270
	20 824	21 093

Le groupe n'a pas relevé d'indices de perte de valeur sur les Unités Génératrice de Trésorerie. Aucun test d'impairment n'a donc été effectué sur la période.

Pour rappel, ces indices de perte de valeur correspondent pour les UGT casinos à une baisse du PBJ de 15% et une baisse de l'EBITDA de plus de 30% par rapport à l'exercice précédent.

2) Immobilisations corporelles

	30.04.2018	31.10.2017
Valeur brute à l'ouverture	19 455	21 495
Acquisitions	1 745	2 509
Diminutions	(369)	(4 549)
Variation de périmètre	-	-
Transfert de (vers) des actifs non courants détenus en vue de la vente	(252)	-
Valeur brute à la clôture	20 580	19 455
Amortissements & pertes de valeur à l'ouverture	8 853	11 440
Dotations de l'exercice	897	1 775
Reprise de l'exercice	(134)	(4 361)
Variation de périmètre	-	-
Transfert de (vers) des actifs non courants détenus en vue de la vente	962	-
Amortissements & pertes de valeur à la clôture	10 578	8 853
Valeur nette	10 002	10 602
Dont :		
Autres	138	83
Casinos	9 864	10 519
	10 002	10 602

Au 30.04.2018, les investissements ont représenté 450 K€ à Gruissan, 165 K€ à Châtelguyon, 195 K€ à Port-la-Nouvelle, 185 K€ à Collioure et 384 K€ à Capvern.

Les mouvements de l'exercice s'analysent ainsi :

	31.10.2017	Augmen- tation	Diminution	Virement de poste à poste	Transfert de (vers) des actifs à céder	Variation de périmètre	30.04.2018
Terrains	(129)						(129)
Constructions	4 126				(4)		4 121
Installations techniques	9 759	1 635	(358)	19	(199)		10 857
Autres immobilisations corporelles	5 510	109	(11)	23	98		5 729
Immobilisations en cours	189	1		(42)	(147)		1
Valeurs brutes	19 455	1 745	(369)	-	(252)	-	20 580
Terrains	(176)						(176)
Constructions	2 463	137			2		2 602
Installations techniques	3 462	519	(126)		765		4 620
Autres immobilisations corporelles	3 105	241	(8)		195		3 532
Immobilisations en cours	-						-
Amort. et pertes de valeurs *	8 853	897	(134)	-	962	-	10 578
Valeurs nettes	10 602	848	(235)	-	(1 214)	-	10 002

3) Provisions courantes et non courantes

Les provisions courantes et non courantes couvrent essentiellement :

- les jackpots en cours pour 95 K€,
- les litiges prud'homaux pour 90 K€,
- un risque fiscal pour 55 K€,
- les avantages postérieurs à l'emploi pour 501 K€.

4) 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 auprès des établissements de crédit », à moins et plus d'un an, des Passifs actualisés de la Société Française de Casinos et du casino de Collioure dans le cadre de leurs Plans de Continuation respectifs, augmentées des avances consenties par les associés ou sociétés apparentées inscrites en « Emprunts & dettes financières divers », courants comme non courants, diminués du poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie » figurant à l'actif du bilan.

	30.04.2018	31.10.2017
Passifs financiers non courants :		
Emprunts auprès des établissements de crédit à plus d'un an	-	36
Emprunts & dettes financières divers à plus d'un an	10	1 322
Passifs échelonnés non courant Société Française de Casinos	2 809	2 752
Passifs échelonnés non courant CECPAS Casino de Collioure	1 304	1 267
	I	4 123
<i>Dont : Échéances à plus d'un an et moins de cinq ans</i>	3 142	4 424
<i>Échéances à plus de cinq ans</i>	981	953
Passifs financiers courants :		
Emprunts auprès des établissements de crédit à moins d'un an	34	17
Banques créditrices	-	161
Passifs échelonnés courant Société Française de Casinos	1 439	1 409
Passifs échelonnés courant CECPAS Casino de Collioure	47	45
Emprunts & dettes financières divers à moins d'un an	591	683
	II	2 111
Trésorerie et équivalents de trésorerie :		
Disponibilités	1 748	2 067
	III	1 748
Endettement financier net (I + II - III - IV)	4 487	5 624

La désactualisation du passif de la société SFC a représenté 86 K€ et celle de Collioure 38 K€.

- **Risques de taux et privilèges accordés**

Le Groupe ne pratique pas d'opérations de couverture du risque de taux. L'exposition au risque de taux d'intérêt pour le groupe provient essentiellement de son endettement financier, lequel est majoritairement à taux fixe ou à 0%.

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

	30.04.2018	31.10.2017
Taux fixe	34	54
Taux variable	-	161
Taux 0% (dont passifs plan de continuation)	6 201	7 477
	6 235	7 692
Faisant l'objet de garanties (cautions, réserves de propriété)	-	-
Faisant l'objet d'hypothèques et de nantissements	3 369	3 319
Sans garanties ni nantissement	2 866	4 373
	6 235	7 692

- **Risque de liquidité**

Les financements de SOCIETE FRANCAISE DE CASINOS sont essentiellement constitués d'emprunts bancaires historiques et d'avances consenties par ses actionnaires et leurs sociétés apparentées.

Les emprunts souscrits par le Groupe contiennent des clauses usuelles restreignant la liberté opérationnelle du Groupe, en particulier sa capacité à consentir des sûretés, à contracter ou consentir des emprunts, à accorder des garanties ou à réaliser des opérations d'acquisition ou de cession.

Ces contrats d'emprunts ne contiennent pas de clause d'exigibilité fondée sur le respect de ratios financiers.

Au 30 avril 2018, 1 emprunt bancaire sur le casino de CAPVERN reste à rembourser pour un solde global de 34 K€.

5) **Passifs échelonnés de Société Française de Casinos et la CECPAS Casino de Collioure**

Les informations concernant la nature, la composition et les conditions du passif liées au Plan de continuation de la société SFC sont disponibles au point 2 des « Faits caractéristiques de la période » des comptes annuels du 31 octobre 2017 et ci-dessous :

- **Nature du passif de Société Française de Casinos dans le cadre du plan de continuation**

	30.04.2018		
	07/2018	07/2019	07/2020
Passif de la Société Française de Casinos			
Dettes fiscales et sociales	3	3	2
Dettes fournisseurs	136	170	101
Dette Partouche	712	890	534
Dette obligataire	441	552	331
Autres dettes	160	201	120
Passif rééchelonné au titre du plan de continuation avant actualisation	1 453	1 816	1 089
Impact de l'actualisation des flux de trésorerie	(14)	(91)	(97)
Passif rééchelonné au titre du plan de continuation après actualisation	1 439	1 725	991
Dettes non déclarées, non éteintes	-	-	93
Total	1 439	1 725	1 084

Les informations concernant la nature, la composition et les conditions du passif liées au Plan de continuation de la société CECPAS Casino de Collioure sont disponibles au point 4 des « Faits caractéristiques de la période » des comptes consolidés au 31 octobre 2016 ainsi qu'au point 5 des « Faits caractéristiques de la période » des comptes consolidés au 31 octobre 2017 et ci-dessous :

- **Nature du passif de la CECPAS Casino de Collioure dans le cadre du plan de continuation**

	30.04.2018								
	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25	05/26
Passif du Casino de Collioure									
Dettes fiscales et sociales	18	37	37	37	37	37	37	37	445
Dettes fournisseurs	24	47	47	47	47	47	47	47	568
Dettes bancaires	5	9	9	9	9	9	9	9	113
Autres dettes à échoir	-	-	-	-	-	-	-	-	130
Passif rééchelonné au titre du plan de continuation avant actualisation	47	94	94	94	94	94	94	94	1 256
Impact de l'actualisation des flux de trésorerie	(-)	(6)	(11)	(15)	(20)	(24)	(28)	(32)	(472)
Passif rééchelonné au titre du plan de continuation après actualisation	47	88	83	78	74	70	66	62	784

6) Impôt sur les sociétés

Société Française de Casinos et ses filiales détenues à plus de 95% constituent un groupe fiscal intégré. De même, Société des Eaux Minérales et des Établissements Thermaux de Châtelguyon et ses filiales directes constituent également un groupe fiscal intégré.

L'impôt du groupe consolidé au 30 avril 2018 a été apprécié sur la base d'un résultat annuel. Compte tenu des prévisions internes, le résultat fiscal du groupe devrait générer un impôt à payer à la clôture (taux effectif d'impôt de 28% et 33,33% projeté). Le groupe a donc comptabilisé une charge d'impôt courante de 129 K€ dans les comptes consolidés semestriels.

Conformément à IAS 20.29, le groupe a opté pour la comptabilisation du CICE (Crédit d'Impôt pour la Compétitivité et l'Emploi) en déduction des charges de personnel.

7) Résultat par action

(En euros)	30.04.2018	31.10.2017	30.04.2017
Résultat net de la période attribuable aux propriétaires de la société	505 842	1 016 903	396 911
Nombre d'actions pondérées	5 092 470	5 092 470	5 092 470
Nombre moyen d'actions diluées	5 092 470	5 092 470	5 092 470
Résultat net par action	0,10€	0,20€	0,08€
Résultat net dilué par action	0,10€	0,20€	0,08€

8) 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.

9) Engagements hors bilan

- **Dettes garanties par des sûretés réelles**

Nantissement de la totalité des 39.955 actions du Casino de Gruissan au profit des souscripteurs de l'emprunt obligataire.

La Société Française de Casinos a donné garantie à première demande personnelle, solidaire et indivisible au « bailleur » du casino de Gruissan pour le paiement régulier du loyer. Cette garantie vaut pour la durée du bail, sa reconduction tacite ou son renouvellement.

Affectation hypothécaire sur l'ensemble immobilier du casino de Châtelguyon au profit du Groupe Partouche à hauteur de la créance.

Nantissement du fonds de commerce du casino de Collioure au profit des Brasserie MILLES à hauteur de 53 K€.

- **Engagements donnés**

Néant.

- **Engagements reçus**

Néant.

- **Créances garanties par des suretés réelles**

Néant.

10) Rémunérations allouées aux membres des organes d'administration et de direction

L'ensemble des rémunérations et avantages assimilés accordés aux membres des organes d'administration et de la direction du groupe, s'établit comme suit :

	30.04.2018			31.10.2017		
	Rémunérations brutes	Charges sociales	Total	Rémunérations brutes	Charges sociales	Total
Avantages à court terme :	110	48	158	195	86	281
Jetons de présence	50	10	60	100	20	120
Rémunération exceptionnelle	-	-	-	-	-	-
Total	160	58	218	295	106	401

Par « avantages à court terme », il faut entendre la rémunération proprement dite, les congés payés, les primes, l'intéressement, les avantages en nature et la participation des salariés.

11) Événements postérieurs

- **Paiement de la 2ème échéance du plan d'apurement du casino de Collioure**

En date du 31 mai 2018, la société CECPAS Casino de Collioure a honoré la 2^{ème} échéance de son plan d'apurement d'un montant de 47 K€.

- **Paiement de la 7ème échéance du plan de continuation de Société Française de Casinos**

En date du 20 juillet 2018, la Société Française de Casinos a honoré la 7^{ème} échéance de son plan de continuation d'un montant de 1.453 K€.

- **Transfert du siège social**

En date du 27 juin 2018, le Conseil d'Administration de la Société Française de Casinos a décidé de transférer le siège social de la société au 48, avenue Victor Hugo à Paris 16^{ème}.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2017-2018**

Société Française de Casinos

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1er novembre 2017 au 30 avril 2018

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par vos assemblées générales et en application de l'article L. 451-1-2 III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la Société Française de Casinos, relatifs à la période du 1^{er} novembre 2017 au 30 avril 2018, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

1. Conclusion sur les comptes

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

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause 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.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés condensés 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 condensés.

A Paris, le 30 juillet 2018,

Jacques POTDEVIN

Associé

Nathalie LUTZ

Associée

JPA

Exponens Conseil & Expertise