



**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 2019**

# SOMMAIRE

DÉCLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL	3
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITÉ	4
COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDÉS	9
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIÈRE SEMESTRIELLE 2018/2019	23

## 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 page 4 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 29 juillet 2019

**Carlos UBACH**  
**Président Directeur Général**

**RAPPORT D'ACTIVITE DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2018-2019**  
**(Du 1<sup>er</sup> novembre 2018 au 30 avril 2019)**

---

**RAPPORT D'ACTIVITE DU 1<sup>er</sup> SEMESTRE 2018-2019**  
**(Du 1<sup>er</sup> novembre 2018 au 30 avril 2019)**

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

(en milliers d'euros)	30/04/2019 (6 mois)	31/10/2018 (12 mois)	30/04/2018 (6 mois)
Chiffre d'affaires brut	11.300	24.489	11.662
Prélèvements	(3.354)	(8.651)	(3.550)
Chiffre d'affaires net	7.946	15.838	8.112
Résultat opérationnel courant	809	729	750
Résultat opérationnel	2.289	(728)	713
EBITDA	1.596	2.348	1.536
Coût de l'endettement financier net	(36)	(66)	(6)
Résultat net de la période	2.160	(1.177)	501
Résultat net de base par action	0.42	(0.23)	0,10

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 2019, 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 2018, 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 2018 sont disponibles sur le site internet [www.casinos-sfc.com](http://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 2019 sont identiques à ceux mis en œuvre dans les états financiers annuels au 31 octobre 2018.

## FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

- Cession des titres du casino de Chamonix-Mont-Blanc

Dans le cadre de la cession des titres du casino de Chamonix-Mont-Blanc, le Ministère de l'Intérieur a rendu sa décision le 10 janvier 2019. Le procès-verbal de notification a été signé le 16 janvier 2019 et le compromis de cession et l'ordre de mouvement de titres ont été signés le 17 janvier 2019.

La cession d'actions a été réalisée au prix de l'euro symbolique. La Société Française de Casinos a également cédé en date du 28 janvier 2019 sa créance de compte courant qu'elle détenait sur le casino de Chamonix d'un montant de 10 K€ au prix de 1€.

Cette cession n'a aucun impact dans les comptes semestriels du 30 04 2019.

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

Dans le cadre de la cession des titres dans le capital de la Société Franco-Belge de Casinos, le Ministère de l'Intérieur a autorisé le changement d'actionariat de la SFBC au profit du Groupe Ardent Casino International fin avril 2019. La seule condition suspensive ayant été levée, l'ordre de mouvement des actions et la cession des droits sociaux ont été signés le 5 mai 2019.

La cession d'actions a été réalisée au prix de 2.8 M€ qui a été versé le 7 mai 2019 sur les comptes de la Société Française de Casinos par le Groupe Belge Ardent Casino International. Un produit à recevoir a été comptabilisé dans les comptes semestriels.

La plus-value de cession de 1,6 M€ a été comptabilisée en « Autres produits opérationnels non courants » dans les comptes semestriels.

- Signature d'un compromis de vente avec la SEE Cortade

En date du 4 avril 2019, la Société Française de Casinos a signé un compromis de vente avec la Société d'Exploitation des Établissements Cortade Emile SARL en vue d'acquérir l'ensemble immobilier à usage commercial dont la CECPAS Casino de Collioure est locataire.

Concomitamment, la Société Française de Casinos a racheté la créance de 380 K€ à la CECPAS Casino de Collioure que le casino détenait sur la SEE Cortade.

Le compromis de vente prévoit un prix de 700 K€ auquel sera déduit la somme de 380K€ dus par la Société Cortade.

La signature de l'acte authentique de vente doit être réalisée au plus tard le 4 octobre 2019.

## POINT SUR L'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE

Au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2018/2019, Société Française de Casinos a réalisé un chiffre d'affaires de 11,3 M€ contre 11,6 M€, en baisse de 3,0% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017/2018.

Le Produit Brut des Jeux (PBJ) s'établit à 10,1 M€ contre 10,4 M€, soit une baisse de 2,8%.

Le Produit Net des Jeux (PNJ) à 6,8 M€ est à l'équilibre.

Le chiffre d'affaires Hors-Jeux s'élève à 1,2 M€ contre 1,3 M€ et reste stable par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017/2018.

Le résultat opérationnel courant progresse de 7,8% et s'établit à 809 K€ contre 750 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2018/2019.

L'EBITDA progresse de 3,9% et s'élève à 1,6 M€ contre 1,5 M€ par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2017/2018.

Après comptabilisation de la charge financière net de l'actualisation des passifs respectifs de SFC et du Casino de Collioure pour 97 K€ et de la plus-value de cession de la SFBC de 1.6 M€, le résultat avant impôt est de 2.157 K€ contre 588 K€ sur le premier semestre 2017/2018.

Le résultat net sur le 1<sup>er</sup> semestre 2018/2019 s'élève à 2.160 K€ contre 501 K€ au 1<sup>er</sup> semestre 2017/2018.

## 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 2019

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
<b>Total</b>	<b>5.092.470</b>	<b>100%</b>	<b>5.092.470</b>	<b>100%</b>

## **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€. A la date du conseil d'administration arrêtant les comptes semestriels, la totalité du compte courant a été remboursé.

## **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 de l'exercice clos le 31 octobre 2018.

Il est à noter que le casino de Collioure a honoré la 3<sup>ème</sup> échéance de son plan d'apurement le 31 mai 2019 et Société Française de Casinos a honoré la 8<sup>ème</sup> annuité de son plan de Continuation pour 1.816 K€ le 20 juillet 2019.

Le groupe reste donc particulièrement confiant pour le second semestre.

Fait à Paris, le 29 juillet 2019  
Le Conseil d'Administration



## **COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES**

---

## A. ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Actif (en milliers d'euros)	Au 30.04.2019 6 mois	Au 31.10.2018 12 mois	Notes
Goodwill	20 824	20 824	1
Immobilisations incorporelles	118	124	
Immobilisations corporelles	9 501	9 584	2
Participations entreprises associées	-	-	
Autres actifs financiers non courants	108	147	
Impôts différés	140	140	
<b>Actifs non courants</b>	<b>30 692</b>	<b>30 819</b>	
Stocks et en-cours	148	158	
Clients	211	435	
Autres actifs courants	3 616	1 581	
Actifs d'impôt exigible	1 122	1 120	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	2 034	897	4
<b>Actifs courants</b>	<b>7 131</b>	<b>4 192</b>	
Actifs non courants et groupe d'actifs à céder	-	3 032	
<b>Total de l'actif</b>	<b>37 823</b>	<b>38 043</b>	

  

Passif (en milliers d'euros)	Au 30.04.2019 6 mois	Au 31.10.2018 12 mois	Notes
Capital	11 764	11 764	
Réserves consolidées	6 742	7 901	
Résultat net part du Groupe	2 143	(1 160)	
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	20 648	18 505	
Participation ne donnant pas le contrôle	(36)	(52)	
<b>Capitaux propres</b>	<b>20 612</b>	<b>18 453</b>	D
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	-	
Emprunts et dettes financières divers	10	10	
Passifs échelonnés non-courant	2 416	2 358	5
Autres passifs non-courants	1 739	1 761	
Provisions non courantes	2 069	1 986	3
Impôts différés	-	-	
<b>Passifs non courants</b>	<b>6 234</b>	<b>6 115</b>	
Emprunts auprès des établissements de crédit	-	152	4
Emprunts et dettes financières divers	2 802	2 931	4
Passifs échelonnés courant	1 892	1 853	5
Fournisseurs	2 448	2 171	
Dettes fiscales et sociales	2 502	2 889	
Autres passifs courants	1 298	1 539	
Provisions courantes	35	205	3
Passifs d'impôt exigible	-	-	
<b>Passifs courants</b>	<b>10 977</b>	<b>11 740</b>	
Passifs inclus dans des groupes destinés à la vente	-	1 735	
<b>Total du passif</b>	<b>37 823</b>	<b>38 043</b>	

## B. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	Au 30.04.2019 6 mois	Au 30.04.2018 6 mois	Notes
<b>Chiffre d'affaires</b>	11 300	11 662	
Prélèvements	(3 354)	(3 550)	
Chiffre d'affaires net de prélèvements	7 946	8 112	
Autres produits de l'activité	32	15	
Produits des activités ordinaires	7 978	8 128	E
Achats consommés	(456)	(429)	
Charges externes	(2 225)	(2 400)	
Charges de personnel	(3 137)	(3 281)	
Impôts et taxes	(298)	(278)	
Dotations nettes aux amortissements	(788)	(813)	
Dépréciations nettes des reprises :			
Sur actifs financiers	(38)	-	
Sur actifs courants	(4)	3	
Provisions nettes des reprises	42	32	
Autres produits opérationnels	21	(7)	
Autres charges opérationnelles	(286)	(203)	
<b>Résultat opérationnel courant</b>	809	750	E
Autres produits opérationnels non courants	1 893	167	
Autres charges opérationnelles non courantes	(413)	(204)	
<b>Résultat opérationnel</b>	2 289	713	E
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-	
Coût de l'endettement financier brut	(36)	(6)	4
Coût de l'endettement financier net	(36)	(6)	
Autres produits financiers	2	6	
Autres charges financières	(98)	(125)	
Résultat avant impôt	2 157	588	
Charge (produit) d'impôt sur le résultat	3	(129)	6
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	42	
<b>Résultat net de la période</b>	2 160	501	
Résultat net de la période attribuable aux			
- propriétaires de la société	2 143	506	
- participations ne donnant pas le contrôle	18	(5)	
Résultat net par action (part du Groupe)	0,42 €	0,10 €	7
Résultat net dilué par action (part du Groupe)	0,42 €	0,10 €	

### B2. AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL TOTAL

(en milliers d'euros)	Au 30.04.2019	Au 30.04.2018
Résultat net de la période	2 160	501
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	2 160	501
Résultat global de la période attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Résultat global de la période	2 160	501

### C. ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	Au 30.04.2019 6 mois	Au 30.04.2018 6 mois
Résultat net de la période	2 160	501
Quote-part des entreprises en équivalence	-	(128)
Charges d'intérêts	36	6
Produits d'intérêts	(2)	-
Impôt sur les sociétés	(2)	(2)
Dotations (reprises) nettes d'amortissements et provisions	738	872
Autres (produits) et charges calculés	98	125
(Plus-values), moins-values de cession	(4)	1
Capacité d'autofinancement	3 024	1 375
Variation du besoin en fonds de roulement :		
Stocks	10	(1)
Clients	224	(139)
Fournisseurs	277	(24)
Variation des autres actifs et passifs	(1 100)	(433)
Impôt (payé) ou remboursé	-	-
Flux de trésorerie provenant de (utilisé dans) l'exploitation	2 435	777
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(990)	(1 182)
Acquisitions d'actifs financiers non courants	-	(51)
Acquisition de sociétés sous déduction de la trésorerie acquise	-	-
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	8	234
Cessions d'actifs financiers courants	1	2
Cessions d'actifs non courants et groupe d'actifs	-	-
Variation de trésorerie due aux mouvements de périmètre	-	(107)
Intérêts reçus	2	-
Incidence des décalages liés aux opérations d'investissement	-	-
Flux de trésorerie, provenant des (affecté aux) opérations d'investissement	(979)	(1 105)
Dividendes mis en paiement	(2)	-
Autres variations	-	-
Souscription d'emprunts	-	-
Remboursement d'emprunts	(17)	(19)
Remboursement Passifs SFC & Collioure	-	-
Trésorerie bloquée affectée au plan de continuation de SFC	-	-
Souscription (remboursement) d'autres dettes financières	(130)	195
Intérêts payés	(36)	(6)
Flux de trésorerie, provenant des (affecté aux) opérations de financement	(184)	170
Variation de trésorerie	1 272	(158)
Trésorerie nette à l'ouverture de la période	763	1 906
Trésorerie nette à la clôture de la période	2 034	1 748

## 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 01.11.2017 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
Au 01.11.2018 Normes IFRS	11 764	(1 160)	7 900	18 505	(52)	18 453
Affectation du résultat		1 160	(1 160)			
Résultat global de la période		2 143		2 143	18	2 160
Distribution de dividendes					(2)	(2)
Autres variations						
Variation de périmètre						
Au 30.04.2019 Normes IFRS	11 764	2 143	6 740	20 648	(36)	20 612

## 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.

INFORMATIONS SECTORIELLES	GRUPE SFC	CASINO DE GRUISSAN	CASINO DE CHATEL- GUYON	CASINO DE PORT LA NOUVELLE	CASINO DE COLLIOURE	CASINO DE CAPVERN	STRUCTURE	INTRA- GRUPE
<b>Chiffre d'affaires brut</b>	<b>11 300</b>	<b>3 915</b>	<b>3 001</b>	<b>950</b>	<b>1 104</b>	<b>2 304</b>	<b>258</b>	<b>(233)</b>
Prélèvements	(3 354)	(1 362)	(978)	(156)	(251)	(609)	0	0
Chiffre d'affaires	7 946	2 554	2 023	795	853	1 696	258	(233)
Autres produits opérationnels	32	27	0	1	4	0	0	0
<b>Produits des activités ordinaires</b>	<b>7 978</b>	<b>2 581</b>	<b>2 023</b>	<b>796</b>	<b>857</b>	<b>1 696</b>	<b>258</b>	<b>(233)</b>
Achats consommés	(456)	(138)	(85)	(78)	(47)	(109)	0	0
Charges externes	(2 225)	(582)	(518)	(206)	(283)	(478)	(391)	233
Charges de personnel	(3 137)	(1 003)	(571)	(410)	(332)	(464)	(357)	0
Impôts et taxes	(298)	(114)	(74)	(15)	(40)	(50)	(5)	0
Dotations nettes aux amortissements	(788)	(181)	(225)	(103)	(131)	(137)	(10)	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	(38)	0	0	0	0	0	(38)	0
Sur actifs courants	(4)	(3)	(1)	0	0	0	0	0
Provisions nettes des reprises	42	4	8	(0)	3	28	0	0
Autres produits et charges opérationnels	(266)	(51)	(63)	(21)	(39)	(91)	(0)	0
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>809</b>	<b>513</b>	<b>494</b>	<b>(37)</b>	<b>(13)</b>	<b>394</b>	<b>(542)</b>	<b>0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 596</b>	<b>693</b>	<b>712</b>	<b>66</b>	<b>116</b>	<b>503</b>	<b>(495)</b>	<b>0</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	1 480	(78)	17	0	20	(83)	1 604	0
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>2 289</b>	<b>435</b>	<b>511</b>	<b>(37)</b>	<b>7</b>	<b>311</b>	<b>1 062</b>	<b>0</b>
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	0	0	0	0	0	9	(9)
Coût de l'endettement financier brut	(36)	(0)	0	(4)	0	(9)	(32)	9
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>(36)</b>	<b>(0)</b>	<b>0</b>	<b>(4)</b>	<b>0</b>	<b>(9)</b>	<b>(23)</b>	<b>0</b>
Autres produits et charges financiers	(96)	0	0	(0)	(39)	0	(57)	0
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>2 157</b>	<b>435</b>	<b>511</b>	<b>(41)</b>	<b>(32)</b>	<b>302</b>	<b>982</b>	<b>0</b>
Charge (produit) d'impôt sur le résultat	3	(103)	(140)	0	0	0	247	0
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>2 160</b>	<b>332</b>	<b>371</b>	<b>(41)</b>	<b>(32)</b>	<b>302</b>	<b>1 228</b>	<b>0</b>

## **F. ANNEXE AUX ÉTATS FINANCIERS**

### **I. PRESENTATION DE L'EMETTEUR**

Société Française de Casinos (SFC) est une société anonyme dont le siège social est sis 48, avenue Victor Hugo – 75116 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 25 juillet 2019, le Conseil d'administration a autorisé la publication des états financiers consolidés semestriels de SFC pour le semestre se terminant le 30 avril 2019.

### **II. FAITS CARACTÉRISTIQUES DE LA PÉRIODE**

#### **1) Cession des titres du casino de Chamonix-Mont-Blanc**

Dans le cadre de la cession des titres du casino de Chamonix-Mont-Blanc, le Ministère de l'Intérieur a rendu sa décision le 10 janvier 2019. Le procès-verbal de notification a été signé le 16 janvier 2019 et le compromis de cession et l'ordre de mouvement de titres ont été signés le 17 janvier 2019.

La cession d'actions a été réalisée au prix de l'euro symbolique. La Société Française de Casinos a également cédé en date du 28 janvier 2019 sa créance de compte courant qu'elle détenait sur le casino de Chamonix d'un montant de 10 K€ au prix de 1€.

Cette cession n'a aucun impact dans les comptes semestriels du 30 04 2019.

#### **2) Cession des titres dans le capital de la Société Franco-Belge de Casinos**

Dans le cadre de la cession des titres dans le capital de la Société Franco-Belge de Casinos, le Ministère de l'Intérieur a autorisé le changement d'actionariat de la SFBC au profit du Groupe Ardent Casino International fin avril 2019. La seule condition suspensive ayant été levée, l'ordre de mouvement des actions et la cession des droits sociaux ont été signés le 5 mai 2019.

La cession d'actions a été réalisée au prix de 2.8 M€ qui a été versé le 7 mai 2019 sur les comptes de la Société Française de Casinos par le Groupe Belge Ardent Casino International. Un produit à recevoir a été comptabilisé dans les comptes semestriels.

La plus-value de cession de 1,6 M€ a été comptabilisée en « Autres produits opérationnels non courants » dans les comptes semestriels.

#### **3) Signature d'un compromis de vente avec la SEE Cortade**

En date du 4 avril 2019, la Société Française de Casinos a signé un compromis de vente avec la Société d'Exploitation des Établissements Cortade Emile SARL en vue d'acquérir l'ensemble immobilier à usage commercial dont la CECPAS Casino de Collioure est locataire.

Concomitamment, la Société Française de Casinos a racheté la créance de 380 K€ à la CECPAS Casino de Collioure que le casino détenait sur la SEE Cortade.

Le compromis de vente prévoit un prix de 700 K€ auquel sera déduit la somme de 380K€ dus par la Société Cortade.

La signature de l'acte authentique de vente doit être réalisée au plus tard le 4 octobre 2019.

### III. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

	Secteur d'activité	Siège	RCS	Pourcentage d'intérêt et de contrôle	
				30.04.2019	31.10.2018
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	NI	100,00%
Casino de Bagnères-de-Luchon	Casinos	Paris	820 966 455	100,00%	100,00%
Casino de Lamalou-les-Bains	Casinos	Paris	840 869 697	100,00%	100,00%
Société Franco-Belge de Casinos	Casinos	Paris	818 055 428	NI	49,00%
SCI Foncière SFBC	Casinos	Paris	822 760 237	NI	49,00%
Casino de Port-Leucate	Casinos	Port-Leucate	433 635 489	NI	49,00%
Casino de Briançon	Casinos	Briançon	428 922 074	NI	49,00%
Casino de Carnac	Casinos	Carnac	423 872 340	NI	49,00%
Société Parisienne de Jeux et Divertissements	Casinos	Paris	835 244 757	100,00%	100,00%
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%	94,00%
Casino de Capvern	Casinos	Capvern	382 051 415	94,00%	94,00%
Compagnie Thermale de Châtelguyon	Autres	Châtelguyon	395 780 364	94,00%	94,00%
Société Immobilière Hôtelière de Congrès et de Thermalisme	Autres	Paris	347 497 844	100,00%	100,00%

Toutes les 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 2019 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](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 2019, 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 2018, 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 2018 sont disponibles sur le site internet [www.casinos-sfc.com](http://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 2019 sont identiques à ceux mis en œuvre dans les états financiers annuels au 31 octobre 2018.

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 2018 :**

- ✓ 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 » ;
- ✓ l'IFRS 15 « Produits des activités ordinaires tirés des contrats conclus avec des clients » et ses amendements.

L'application de ces normes n'a pas d'incidence sur le résultat et la situation financière du Groupe au 30 avril 2019.

### **Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne mais dont l'application obligatoire est postérieure aux exercices ouverts à compter du 1er novembre 2018 :**

- ✓ Amendements à IAS 19 « Avantages du personnel : modification, réduction ou liquidation d'un régime » ;
- ✓ Amendements à IAS 28 « Intérêts à long terme dans des entreprises associées et coentreprises » ;
- ✓ les amendements à IFRS 9 « Caractéristiques de remboursement anticipé avec rémunération négative » ;
- ✓ l'IFRS 16 « Contrats de location ».

En ce qui concerne la norme IFRS 16 relative aux contrats de location applicable au 1er novembre 2019 pour le Groupe, Société Française de Casinos a mené divers travaux.

Les contrats de location ont été recensés et les options de renouvellement et de résiliation incluses dans les contrats sont en cours d'analyse.

## **Continuité d'exploitation**

La continuité d'exploitation, principe comptable retenu par le groupe pour la préparation des états financiers au 30 avril 2019, 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 continuation de SFC et du plan d'apurement du passif de la société CECPAS (Collioure) sont décrites au point 5 des présents états financiers.

## **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 2018 au paragraphe « règles et méthodes d'évaluation ». Au 30 avril 2019, 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

	30.04.2019	31.10.2018
Valeur d'acquisition à l'ouverture	20 824	21 093
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	-	-
Augmentation	-	-
Diminution	-	-
Transfert vers des actifs non courants et groupe d'actifs à céder détenus en vue de la vente	-	(270)
Valeur d'acquisition à la clôture	20 824	20 824
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
	20 824	20 824

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

	30.04.2019	31.10.2018
Valeur brute à l'ouverture	20 521	19 455
Acquisitions	703	2 215
Diminutions	(141)	(895)
Variation de périmètre	-	-
Transfert de (vers) des actifs non courants détenus en vue de la vente	-	(254)
Valeur brute à la clôture	21 083	20 521
Amortissements & pertes de valeur à l'ouverture	10 938	8 853
Dotations de l'exercice	782	1 707
Reprise de l'exercice	(138)	(606)
Variation de périmètre	-	-
Transfert de (vers) des actifs non courants détenus en vue de la vente	-	983
Amortissements & pertes de valeur à la clôture	11 582	10 938
Valeur nette	9 501	9 584
Dont :		
Autres	649	251
Casinos	8 852	9 333
	9 501	9 584

Au 30.04.2019, les investissements ont représenté 93 K€ à Gruissan, 164 K€ à Châtelguyon, 20 K€ à Port-la-Nouvelle et 14 K€ à Collioure.

Les mouvements de l'exercice s'analysent ainsi :

	31.10.2018	Augmen- tation	Diminution	Virement de poste à poste	Transfert de (vers) des actifs à céder	Variation de périmètre	30.04.2019
Terrains	(129)						(129)
Constructions	4 131						4 131
Installations techniques	10 696	287	(141)				10 842
Autres immobilisations corporelles	5 682	10					5 692
Immobilisations en cours	142	405					547
<b>Valeurs brutes</b>	<b>20 521</b>	<b>703</b>	<b>(141)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21 083</b>
Terrains	(176)						(176)
Constructions	2 740	93					2 833
Installations techniques	4 689	474	(138)				5 026
Autres immobilisations corporelles	3 685	214					3 899
Immobilisations en cours	-						-
<b>Amort. et pertes de valeurs</b>	<b>10 938</b>	<b>782</b>	<b>(138)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 582</b>
<b>Valeurs nettes</b>	<b>9 584</b>	<b>(79)</b>	<b>(4)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 501</b>

### 3) Provisions courantes et non courantes

Les provisions courantes et non courantes couvrent essentiellement :

- les jackpots en cours pour 27 K€,
- les litiges prud'homaux pour 177 K€,
- un risque financier pour 1 394 K€,
- les avantages postérieurs à l'emploi pour 506 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.

	30.04.2019	31.10.2018
<b>Passifs financiers non courants :</b>		
Emprunts auprès des établissements de crédit à plus d'un an	-	-
Emprunts & dettes financières divers à plus d'un an	10	10
Passifs échelonnés non courant Société Française de Casinos	1 127	1 105
Passifs échelonnés non courant CECPAS Casino de Collioure	1 289	1 253
<b>I</b>	<b>2 426</b>	<b>2 368</b>
<i>Dont : Échéances à plus d'un an et moins de cinq ans</i>	1 465	1 434
<i>Échéances à plus de cinq ans</i>	961	934
<b>Passifs financiers courants :</b>		
Emprunts auprès des établissements de crédit à moins d'un an	-	17
Banques créditrices	-	135
Passifs échelonnés courant Société Française de Casinos	1 799	1 762
Passifs échelonnés courant CECPAS Casino de Collioure	93	91
Emprunts & dettes financières divers à moins d'un an	2 802	2 931
<b>II</b>	<b>4 694</b>	<b>4 936</b>
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie :</b>		
Disponibilités	2 034	897
<b>III</b>	<b>2 034</b>	<b>897</b>
<b>Endettement financier net (I + II - III - IV)</b>	<b>5 086</b>	<b>6 407</b>

La désactualisation du passif de la société SFC a représenté 58 K€ et celle de Collioure 39 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 :

	30.04.2019	31.10.2018
Taux fixe	-	17
Taux variable	2 875	3 010
Taux 0% (dont passifs plan de continuation)	4 245	4 277
	7 120	7 304
Faisant l'objet de garanties (cautions, réserves de propriété)	-	-
Faisant l'objet d'hypothèques et de nantissements	2 285	2 255
Sans garanties ni nantissement	4 835	5 049
	7 120	7 304

- **Risque de liquidité**

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

### 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 récapitulées dans le tableau ci-dessous :

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

	30.04.2019	
	07/2019	07/2020
Passif de la Société Française de Casinos		
Dettes fiscales et sociales	3	2
Dettes fournisseurs	170	101
Dette Partouche	890	534
Dette obligataire	552	331
Autres dettes	201	120
Passif rééchelonné au titre du plan de continuation avant actualisation	1 816	1 089
Impact de l'actualisation des flux de trésorerie	(17)	(55)
Passif rééchelonné au titre du plan de continuation après actualisation	1 799	1 034
Dettes non déclarées, non éteintes	-	93
Total	1 799	1 127

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 récapitulées dans le tableau ci-dessous :

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

	30.04.2019							
	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	37	37	37	37	37	37	37	445
Dettes fournisseurs	47	47	47	47	47	47	47	568
Dettes bancaires	10	10	10	10	10	10	10	113
Autres dettes à échoir	-	-	-	-	-	-	-	120
Passif rééchelonné au titre du plan de continuation avant actualisation	94	94	94	94	94	94	94	1 245
Impact de l'actualisation des flux de trésorerie	(-1)	(6)	(11)	(15)	(20)	(24)	(28)	(424)
Passif rééchelonné au titre du plan de continuation après actualisation	93	88	83	78	74	70	66	831

## 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 2019 a été apprécié sur la base d'un résultat annuel. Compte tenu des prévisions internes et du déficit groupe reportable de 1.124K€, le résultat fiscal du groupe ne devrait pas générer d'impôt à payer à la clôture (taux effectif d'impôt de 0% projeté). Le groupe n'a donc pas comptabilisé de charge d'impôt courante 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)	30.04.2019	31.10.2018	30.04.2018
Résultat net de la période attribuable aux propriétaires de la société	2 142 843	(1 159 628)	505 842
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	0,42€	(0,23€)	0,10€
Résultat net dilué par action	0,42€	(0,23€)	0,10€

## 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 sûretés 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 :

	30.04.2019			31.10.2018		
	Rémunérations brutes	Charges sociales	Total	Rémunérations brutes	Charges sociales	Total
Avantages à court terme :	115	47	162	234	95	329
Jetons de présence	50	10	60	100	20	120
Rémunération exceptionnelle	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>165</b>	<b>57</b>	<b>222</b>	<b>334</b>	<b>115</b>	<b>449</b>

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 3ème échéance du plan d'apurement du casino de Collioure**

En date du 31 mai 2019, la société CECPAS Casino de Collioure a honoré la 3<sup>ème</sup> échéance de son plan d'apurement d'un montant de 94 K€.

- **Cession des titres du casino de Capvern-les-Bains**

En date du 19 juin 2019, la Société des Eaux Minérales et des Établissements Thermaux de Châtelguyon, SEMCG, en présence de la Société Française de Casinos a signé un contrat de cession d'actions en vue de céder sa participation de 100% qu'elle détient dans le capital de la Société du Casino de Capvern-les-Bains.

En effet, l'autorisation d'exploiter les jeux avait été renouvelée le 19 décembre 2018 jusqu'au 30 juin 2019 afin de laisser au casino et à la SEMCG un délai pour trouver un accord de sortie avec la propriétaire des murs qui avait refusé le renouvellement du bail en août 2018. Ayant épuisé l'ensemble des recours, le groupe a préféré céder le casino que de voir son autorisation de jeux non renouvelée.

En date du 28 juin 2019, devant cette solution de sortie, le Ministère a accordé une nouvelle autorisation de jeux d'une durée limitée à 6 mois soit jusqu'au 31 décembre 2019 afin de finaliser l'opération de cession.

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

En date du 2 juillet 2019, après avoir recueilli l'avis de la Commission Consultative des Jeux de Cercle et de Casinos qui s'est réuni le 20 juin 2019, le Ministère de l'Intérieur a rendu un avis défavorable à l'ouverture du casino de Lamalou-les-Bains.

- **Paiement de la 8ème échéance du plan de continuation de Société Française de Casinos**

En date du 20 juillet 2019, la Société Française de Casinos a honoré la 8<sup>ème</sup> échéance de son plan de continuation d'un montant de 1.816 K€.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR  
L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2018-2019**

---

# Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1<sup>er</sup> novembre 2018 au 30 avril 2019

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 SOCIETE FRANCAISE DE CASINOS, relatifs à la période du 1<sup>er</sup> novembre 2018 au 30 avril 2019, 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 du conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

## 1. Conclusion sur les comptes

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

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

Paris, le 26 juillet 2019

Les Commissaires aux comptes

JPA

AUDITEM

Jacques POTDEVIN

Hervé LE ROY