



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 2020

SOMMAIRE

DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL	3
RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE	4
COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES	9
RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2019/2020	24

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 21 juillet 2020

Carlos UBACH
Président Directeur Général

RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2019-2020
(Du 1^{er} novembre 2019 au 30 avril 2020)

RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{er} SEMESTRE 2019-2020
(Du 1^{er} novembre 2019 au 30 avril 2020)

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

(en milliers d'euros)	30/04/2020 (6 mois)	31/10/2019 (12 mois)	30/04/2019 (6 mois)
Chiffre d'affaires brut	7.383	20.387	11.300
Prélèvements	(2.173)	(7.373)	(3.354)
Chiffre d'affaires net	5.210	13.014	7.946
Résultat opérationnel courant	113	897	809
Résultat opérationnel	99	7.017	2.289
EBITDA	1.038	2.262	1.596
Coût de l'endettement financier net	(22)	(1.187)	(36)
Résultat net de la période	(2)	4.932	2.160
Résultat net de base par action	0.00	0.96	0.42

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 2020, 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 2019, 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 2019 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 2020 sont identiques à ceux mis en œuvre dans les états financiers annuels au 31 octobre 2019.

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

- Crise sanitaire et impact du covid 19

Par arrêté du 14 mars 2020, portant diverses mesures relatives à la lutte contre la propagation du virus covid-19, l'ensemble des casinos sur le territoire a été fermé à compter du 14 mars 2020 00h.

L'ensemble des 321 machines à sous du Groupe a été mis à l'arrêt et 93% du personnel placé en « activité partielle ».

Cette fermeture a eu un impact très significatif sur le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2019/2020. Au 14 mars 2020, le groupe enregistrait une progression de 14,3% de son chiffre d'affaires.

<i>En K€ (Période du 01/11 au 14/03)</i>	19/20	18-19	Évolution
Chiffre d'affaires	7 359	6 436	14,3%
Dont Produit Brut des Jeux (PBJ)	6 633	5 808	14,2%
Dont Hors-jeux	726	628	15,5%
Prélèvements	(2 172)	(1 788)	
Chiffre d'affaires net de prélèvements	5 187	4 648	11,6%
Dont Produit Net des Jeux (PNJ)	4 461	4 020	11,0%
Dont Hors-jeux	726	628	15,5%

Dans le cadre de l'activité partielle, le groupe a perçu des aides à hauteur de 256 K€ du 15 mars au 30 avril 20. Ces aides sont exonérées de charges sociales.

- Non réalisation des protocoles d'accord d'acquisition d'un bloc majoritaire par Circus Casino France

Le 31 décembre dernier, il avait été annoncé la signature de contrats portant acquisition sous conditions suspensives d'un bloc de contrôle, hors marché au prix de 1,44 € par action, à hauteur de 50,05% du capital et des droits de vote de la Société, auprès de la société Frameliris (pour 37,05% du capital) et de Foch Investissements (pour 13,00% du capital) dans le cadre de cessions de blocs hors marché au prix de 1,44 € par action.

Les contrats de cessions sont devenus caduques à la suite de l'activation d'une clause suspensive qui permettait à Circus Casino France de renoncer à ces transactions, en cas de fermetures des établissements exploités par le Groupe pendant plus de 10 jours. Les casinos du Groupe sont en effet fermés par décision ministérielle depuis le 15 mars 2020 dans le cadre de la crise sanitaire Covid-19. La caducité des contrats de cession met fin à la période de pré-offre (l'offre publique étant la conséquence du transfert des blocs au profit du cessionnaire).

Circus Casino France a informé les actionnaires cédants et la Société Française de Casinos de sa volonté de poursuivre ce projet d'acquisition mais à de nouvelles conditions financières qui prennent en compte les conséquences de la crise sanitaire actuelle sur les activités et la performance financière du Groupe. Aucun accord n'a été trouvé à ce stade suite à cette demande.

- Bagnères-de-Luchon

La commune de Bagnères-de-Luchon a assigné Société Française de Casinos devant le Tribunal Administratif de Toulouse, statuant en référé, par requête du 27 janvier 2020, afin d'obtenir une indemnisation suite au retrait de la demande d'autorisation de jeux.

La Société Française de Casinos s'oppose fermement aux demandes de la commune de Bagnères-de-Luchon.

Ce dossier est pendu devant le Tribunal Administratif de Toulouse, la clôture a été fixée au 22 juin 2020 mais aucune date d'audience n'a encore été fixée.

POINT SUR L'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE

Le 1^{er} semestre 2019/2020 a été marqué par la fermeture administrative de l'ensemble des casinos du Groupe à compter du 15 mars 2020 pour lutter contre la propagation du virus covid-19 sur le territoire.

Le chiffre d'affaires et les résultats ont été fortement impactés par cette période d'inactivité.

Au 1^{er} semestre de l'exercice 2019/2020, Société Française de Casinos a réalisé un chiffre d'affaires de 7,4 M€ contre 11,3 M€, en baisse de 34,7% par rapport au 1^{er} semestre 2018/2019. À périmètre comparable (hors casino de CAPVERN sur la période du 1^{er} semestre 2018/2019) et l'impact du Covid 19, le chiffre d'affaires est en progression de 14,3%.

Le Produit Brut des Jeux (PBJ) s'établit à 6,7 M€ contre 10,1 M€, soit une baisse de 34,2%. À périmètre comparable, (hors casino de CAPVERN sur la période du 1^{er} semestre 2018/2019), la baisse est de 17,7%.

Le Produit Net des Jeux (PNJ) à 4,5 M€ contre 6,7 M€, soit une baisse de 33,6% et 16,0% à périmètre comparable.

Le chiffre d'affaires Hors-Jeux s'élève à 0,8 M€ contre 1,2 M€, soit une baisse de 38,8% et 20,4% à périmètre comparable.

Le résultat opérationnel courant est en retrait de 86,0% et s'établit à 113 K€ contre 809 K€ au 1^{er} semestre 2018/2019.

L'EBITDA s'élève à 1,0 M€ contre 1,6 M€ par rapport au 1^{er} semestre 2018/2019.

Après comptabilisation de la charge financière net de l'actualisation des passifs respectifs de SFC et du Casino de Collioure pour 50 K€, le résultat avant impôt est de (11) K€ contre 2.157 K€ sur le premier semestre 2018/2019.

Le résultat net sur le 1^{er} semestre 2019/2020 s'élève à (2) K€ contre 2.160 K€ au 1^{er} semestre 2018/2019.

EVOLUTION PREVISIBLE DU SECOND SEMESTRE

Les casinos du Groupe, tous situés en zone verte ont pu rouvrir le mardi 2 juin 2020. Dans un premier temps, seuls les machines à sous et les jeux électroniques ont été autorisés. Cette réouverture s'est faite dans le respect des règles sanitaires strictes. L'accès aux zones de restauration a été décalé d'une semaine et les Jeux de Table traditionnels à compter du 22 juin 2020.

Le Groupe s'efforcera de maintenir l'attractivité dans ces exploitations durant la période estivale. À la mi-juillet, les chiffres d'affaires sont revenus à des progressions d'avant le 15 mars 2020 pour le Produit Brut des Jeux des machines à sous et des jeux électroniques.

Fort d'avoir signé un PGE de 2M€ au 5 juin 2020, le groupe reste donc confiant pour ce deuxième semestre et ces échéances à venir.

REPARTITION DU CAPITAL AU 30 AVRIL 2020

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

Néant.

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 2019.

Le groupe reste donc particulièrement confiant pour le second semestre.

Fait à Paris, le 21 juillet 2020
Le Conseil d'Administration

COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES

A. ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Actif (en milliers d'euros)	Au 30.04.2020 6 mois	Au 31.10.2019 12 mois	Notes
Goodwill	20 246	20 246	1
Immobilisations incorporelles	110	111	
Immobilisations corporelles	10 383	7 235	2
Participations entreprises associées	-	-	
Autres actifs financiers non courants	6	7	
Impôts différés	195	190	
Actifs non courants	30 940	27 789	
Stocks et en-cours	151	139	
Clients	107	112	
Autres actifs courants	1 334	982	
Actifs d'impôt exigible	125	110	
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 133	3 903	4
Actifs courants	5 850	5 246	
Actifs non courants et groupe d'actifs à céder	-	-	
Total de l'actif	36 790	33 035	

Passif (en milliers d'euros)	Au 30.04.2020 6 mois	Au 31.10.2019 12 mois	Notes
Capital	11 764	11 764	
Réserves consolidées	11 489	6 613	
Résultat net part du Groupe	(2)	4 872	
Capitaux propres attribuables aux propriétaires de la société	23 250	23 249	
Participation ne donnant pas le contrôle	2	5	
Capitaux propres	23 252	23 254	D
Emprunts auprès des établissements de crédit	2 947	-	
Emprunts et dettes financières divers	-	-	
Passifs échelonnés non-courant	1 269	1 232	5
Autres passifs non-courants	1 352	1 355	
Provisions non courantes	728	756	3
Impôts différés	-	-	
Passifs non courants	6 296	3 343	
Emprunts auprès des établissements de crédit	500	-	4
Emprunts et dettes financières divers	2 099	2 225	4
Passifs échelonnés courant	738	724	5
Fournisseurs	930	767	
Dettes fiscales et sociales	2 355	2 111	
Autres passifs courants	610	599	
Provisions courantes	11	11	3
Passifs d'impôt exigible	-	-	
Passifs courants	7 243	6 438	
Passifs inclus dans des groupes destinés à la vente	-	-	
Total du passif	36 790	33 035	

B. ETAT DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	Au 30.04.2020 6 mois	Au 30.04.2019 6 mois	Notes
Chiffre d'affaires	7 383	11 300	
Prélèvements	(2 173)	(3 354)	
Chiffre d'affaires net de prélèvements	5 210	7 946	
Autres produits de l'activité	13	32	
Produits des activités ordinaires	5 222	7 978	E
Achats consommés	(253)	(456)	
Charges externes	(1 380)	(2 225)	
Charges de personnel	(2 188)	(3 137)	
Impôts et taxes	(192)	(298)	
Dotations nettes aux amortissements	(903)	(788)	
Dépréciations nettes des reprises :			
Sur actifs financiers		(38)	
Sur actifs courants	0	(4)	
Provisions nettes des reprises	(22)	42	
Autres produits opérationnels	73	21	
Autres charges opérationnelles	(244)	(286)	
Résultat opérationnel courant	113	809	E
Autres produits opérationnels non courants	-	1 893	
Autres charges opérationnelles non courantes	(14)	(413)	
Résultat opérationnel	99	2 289	E
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie	-	-	
Coût de l'endettement financier brut	(22)	(36)	4
Coût de l'endettement financier net	(22)	(36)	
Autres produits financiers	-	2	
Autres charges financières	(88)	(98)	
Résultat avant impôt	(11)	2 157	
Charge (produit) d'impôt sur le résultat	9	3	6
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence	-	-	
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession	-	-	
Résultat net de la période	(2)	2 160	
Résultat net de la période attribuable aux			
- propriétaires de la société	(2)	2 143	
- participations ne donnant pas le contrôle	-	18	
Résultat net par action (part du Groupe)	0,00 €	0,42 €	
Résultat net dilué par action (part du Groupe)	0,00 €	0,42 €	7

B2. AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL TOTAL

(en milliers d'euros)	Au 30.04.2020	Au 30.04.2019
Résultat net de la période	(2)	2 160
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)	2 160
Résultat global de la période attribuable aux participations ne donnant pas le contrôle	-	-
Résultat global de la période	(2)	2 160

C. ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	Au 30.04.2020 6 mois	Au 30.04.2019 6 mois
Résultat net de la période	(2)	2 160
Quote-part des entreprises en équivalence	-	-
Charges d'intérêts	-	36
Produits d'intérêts	-	(2)
Impôt sur les sociétés	(20)	(2)
Dotations (reprises) nettes d'amortissements et provisions	872	738
Autres (produits) et charges calculés	50	98
(Plus-values), moins-values de cession	39	(4)
Capacité d'autofinancement	940	3 024
Variation du besoin en fonds de roulement :		
Stocks	(12)	10
Clients	5	224
Fournisseurs	163	277
Variation des autres actifs et passifs	(151)	(1 100)
Impôt (payé) ou remboursé	-	-
Flux de trésorerie provenant de (utilisé dans) l'exploitation	944	2 435
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	(590)	(990)
Acquisitions d'actifs financiers non courants	-	-
Acquisition de sociétés sous déduction de la trésorerie acquise	-	-
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles	-	8
Cessions d'actifs financiers courants	2	1
Cessions d'actifs non courants et groupe d'actifs	-	-
Variation de trésorerie due aux mouvements de périmètre	-	-
Intérêts reçus	-	2
Incidence des décalages liés aux opérations d'investissement	-	-
Flux de trésorerie, provenant des (affecté aux) opérations d'investissement	(4 035)	(979)
Dividendes mis en paiement	-	(2)
Autres variations	-	-
Souscription d'emprunts	-	-
Remboursement d'emprunts	-	(17)
Remboursement Passifs SFC & Collioure	-	-
Trésorerie bloquée affectée au plan de continuation de SFC	-	-
Souscription (remboursement) d'autres dettes financières	(126)	(130)
Intérêts payés	-	(36)
Flux de trésorerie, provenant des (affecté aux) opérations de financement	3 321	(184)
Variation de trésorerie	230	1 272
Trésorerie nette à l'ouverture de la période	3 903	763
Trésorerie nette à la clôture de la période	4 133	2 034

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 01.11.2018 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
Au 01.11.2019 Normes IFRS	11 764	4 872	6 611	23 249	5	23 254
Affectation du résultat		(4 872)	4 872			
Résultat global de la période		(2)		(2)		(2)
Distribution de dividendes						
Autres variations			4	4	(4)	
Variation de périmètre						
Au 30.04.2020 Normes IFRS	11 764	(2)	11 487	23 250	2	23 252

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	STRUCTURE	INTRA- GRUPE
Chiffre d'affaires brut	7 383	3 303	2 487	680	912	191	(191)
Prélèvements	(2 173)	(1 102)	(780)	(101)	(191)	0	0
Chiffre d'affaires	5 210	2 200	1 708	580	722	191	(191)
Autres produits opérationnels	13	8	0	1	4	0	0
Produits des activités ordinaires	5 222	2 209	1 708	580	726	191	(191)
Achats consommés	(253)	(89)	(69)	(59)	(37)	0	0
Charges externes	(1 380)	(536)	(458)	(176)	(232)	(169)	191
Charges de personnel	(2 188)	(752)	(476)	(322)	(273)	(365)	0
Impôts et taxes	(192)	(77)	(55)	(29)	(30)	(1)	0
Dotations nettes aux amortissements	(903)	(276)	(293)	(124)	(164)	(46)	0
Dépréciations nettes des reprises :	0	0	0	0	0	0	0
Sur immobilisations	0	0	0	0	0	0	0
Sur actifs financiers	0	0	0	0	0	0	0
Sur actifs courants	(0)	0	(0)	0	0	0	0
Provisions nettes des reprises	(22)	(9)	(8)	0	(3)	(2)	0
Autres produits et charges opérationnels	(171)	(67)	(41)	(32)	(45)	14	0
Résultat opérationnel courant	113	403	309	(160)	(59)	(380)	0
EBITDA	1 038	688	610	(37)	109	(332)	0
Autres produits et charges opérationnels non courants	(14)	0	(14)	0	(0)	0	0
Résultat opérationnel	99	403	294	(160)	(59)	(380)	0
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	0	0	0	0	0	2	(2)
Coût de l'endettement financier brut	(22)	0	0	(2)	0	(22)	2
Coût de l'endettement financier net	(22)	0	0	(2)	0	(20)	0
Autres produits et charges financiers	(88)	(14)	(18)	(1)	(39)	(16)	0
Résultat avant impôt	(11)	390	276	(163)	(99)	(415)	0
Charge (produit) d'impôt sur le résultat	9	(76)	(77)	0	0	162	0
Quote part de résultat des autres sociétés mises en équivalence	0	0	0	0	0	0	0
Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de liquidation	0	0	0	0	0	0	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	(2)	314	199	(163)	(98)	(253)	0

F. ANNEXE AUX ETATS 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 20 juillet 2020, le Conseil d'administration a autorisé la publication des états financiers consolidés semestriels de SFC du 30 avril 2020.

II. FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE

1) Crise sanitaire et impact du covid 19

Par arrêté du 14 mars 2020, portant diverses mesures relatives à la lutte contre la propagation du virus covid-19, l'ensemble des casinos sur le territoire a été fermé à compter du 14 mars 2020 00h.

L'ensemble des 321 machines à sous du Groupe a été mis à l'arrêt et 93% du personnel placé en « activité partielle ».

Cette fermeture a eu un impact très significatif sur le chiffre d'affaires du 1^{er} semestre 2019/2020. Au 14 mars 2020, le groupe enregistrait une progression de 14,3% de son chiffre d'affaires.

<i>En K€ (Période du 01/11 au 14/03)</i>	19/20	18-19	Évolution
Chiffre d'affaires	7 359	6 436	14,3%
Dont Produit Brut des Jeux (PBJ)	6 633	5 808	14,2%
Dont Hors-jeux	726	628	15,5%
Prélèvements	(2 172)	(1 788)	
Chiffre d'affaires net de prélèvements	5 187	4 648	11,6%
Dont Produit Net des Jeux (PNJ)	4 461	4 020	11,0%
Dont Hors-jeux	726	628	15,5%

2) Non réalisation des protocoles d'accord d'acquisition d'un bloc majoritaire par Circus Casino France

Le 31 décembre dernier, il avait été annoncé la signature de contrats portant acquisition sous conditions suspensives d'un bloc de contrôle, hors marché au prix de 1,44 € par action, à hauteur de 50,05% du capital et des droits de vote de la Société, auprès de la société Frameliris (pour 37,05% du capital) et de Foch Investissements (pour 13,00% du capital) dans le cadre de cessions de blocs hors marché au prix de 1,44 € par action.

Les contrats de cessions sont devenus caduques à la suite de l'activation d'une clause suspensive qui permettait à Circus Casino France de renoncer à ces transactions, en cas de fermetures des établissements exploités par le Groupe pendant plus de 10 jours. Les casinos du Groupe sont en effet fermés par décision ministérielle depuis le 15 mars 2020 dans le cadre de la crise sanitaire Covid-19. La caducité des contrats de cession met fin à la période de pré-offre (l'offre publique étant la conséquence du transfert des blocs au profit du cessionnaire).

Circus Casino France a informé les actionnaires cédants et la Société Française de Casinos de sa volonté de poursuivre ce projet d'acquisition mais à de nouvelles conditions financières qui prennent en compte les conséquences de la crise sanitaire actuelle sur les activités et la performance financière du Groupe. Aucun accord n'a été trouvé à ce stade suite à cette demande.

3) Bagnères-de-Luchon

La commune de Bagnères-de-Luchon a assigné Société Française de Casinos devant le Tribunal Administratif de Toulouse, statuant en référé, par requête du 27 janvier 2020, afin d'obtenir une indemnisation suite au retrait de la demande d'autorisation de jeux.

La Société Française de Casinos s'oppose fermement aux demandes de la commune de Bagnères-de-Luchon.

Ce dossier est pendant devant le Tribunal Administratif de Toulouse, la clôture a été fixée au 22 juin 2020 mais aucune date d'audience n'a encore été fixée.

III. PERIMETRE DE CONSOLIDATION

	Secteur d'activité	Siège	RCS	Pourcentage d'intérêt et de contrôle	
				30.04.2020	31.10.2019
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 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 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%
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 METHODES D'EVALUATION

En application du règlement européen 1606/2002 du 19 juillet 2002, les états financiers consolidés résumés au 30 avril 2020 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 2020, 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 2019, 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 2019 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 2020 sont identiques à ceux mis en œuvre dans les états financiers annuels au 31 octobre 2019.

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 2019 :

- ✓ 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 ».

Normes, amendements et interprétations adoptés par l'Union Européenne mais dont l'application obligatoire est postérieure aux exercices ouverts à compter du 1er novembre 2019 :

- ✓ Amendements à IAS 1 et IAS 8 « Définition du terme significatif » ;
- ✓ Amendements à IAS 39, IFRS 7 et IFRS 9 « Réforme des taux d'intérêts de référence » ;

Concernant la norme IFRS 16, depuis le 1^{er} novembre 2019, la nouvelle norme IFRS 16 « Contrats de location » est d'application obligatoire. La norme, pour les preneurs abandonne la distinction prévue par IAS 17 entre les contrats de location-financement et les contrats de location simple, l'ensemble des contrats de location devant désormais être comptabilisés au bilan des preneurs via un droit d'utilisation (au sein des actifs non courants) de l'actif loué en contrepartie d'une dette de loyer (en dettes financières).

Pour la transition, le groupe a opté pour la méthode rétrospective simplifiée, l'incidence du changement est ainsi constatée directement en réserves consolidées au 1^{er} novembre 2019, sans retraitement des comptes comparatifs conformément aux dispositions de transition prévues par la norme.

Côté preneur, les principaux impacts induits par la norme IFRS 16 pour SFC sont les suivants :

- Reconnaissance d'un droit d'utilisation amortissable constaté au sein des immobilisations corporelles lié aux baux commerciaux et aux contrats de location de véhicules en contrepartie d'une dette de loyer. L'impact au 1^{er} novembre 2019 se traduit par une augmentation de la valeur nette comptable des immobilisations corporelles de 3.692 K€ et d'une augmentation du même montant de l'endettement du groupe. Il n'y a pas d'impact sur les capitaux propres au 1^{er} novembre 2019 (la valeur nette n'a pas été recalculée à partir du début du contrat de location, la société ayant utilisée les mesures de simplification proposées) ;

Les incidences au bilan sont résumées ci-dessous :

en milliers d'euros	Au 31.10.2019	Impact IFRS 16	Au 01.11.2019
Postes concernés au sein de l'actif			
Immobilisations corporelles	7 235	3 692	10 927
- dont Droits d'utilisation	-		
Postes concernés au sein du passif			
Capitaux propres	23 254		23 254
Dettes financières non courantes	1 232	3 192	4 424
- dont Dettes relatives aux contrats de locations	-		
Dettes financières courantes	2 949	500	3 449
- dont Dettes relatives aux contrats de locations	-		

Au compte de résultat, les loyers du Groupe précédemment comptabilisés au sein du résultat opérationnel sont désormais remplacés par une dotation aux amortissements du droit d'utilisation (260 K€ au 30 avril 2020) et une charge financière (38 K€ au 30 avril 2020).

Dans le tableau de flux de trésorerie, l'application de la norme IFRS 16 affecte les flux de financement pour le remboursement du principal de la dette locative et les flux opérationnels pour le paiement des intérêts relatifs à cette dernière.

Immobilisations Corporelles :

en milliers d'euros	Au 31.10.2019	Première application d'IFRS 16	Acquisitions	Nouveaux droits	Dotations	Au 30.04.2020
Droits d'utilisation - contrats de location	-	3 692				3 692
Total valeur brute	-	3 692				3 692
Droits d'utilisation - contrats de location	-				260	260
Total amortissements brute	-				260	260
Valeur nette	-	3 692			-260	3 432

Emprunts et endettement financier :

en milliers d'euros	Au 31.10.2019	Avec impact sur la trésorerie		Sans impact sur la trésorerie				Au 30.04.2020
		Emissions	Remboursements	Variations des intérêts courus	Première application d'IFRS 16	Nouveaux droits	Autres variations	
Emprunt obligataire								
Autres emprunts								
Dettes financières (plans de continuation)	1 957						50	2 007
Autres dettes financières	2 224	18	-143					2 099
Dette relative aux contrats de location					3 692		-245	3 447
Concours bancaires courants								
Valeur nette	4 181	18	-143		3 692		-195	7 553

Continuité d'exploitation

Malgré l'impact de la crise sanitaire, la continuité d'exploitation, principe comptable retenu par le groupe pour la préparation des états financiers au 30 avril 2020 n'est pas remise en cause. En effet, le Groupe a pris toutes les mesures et applique l'ensemble des gestes barrière afin de recevoir ses clients dans les meilleures conditions. Le groupe dispose d'une trésorerie suffisante pour honorer ses futures échéances et vient d'obtenir le déblocage d'un Prêt avec Garantie de l'État de 2M€ remboursable sur 5 ans au maximum.

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 2019 au paragraphe « règles et méthodes d'évaluation ». Au 30 avril 2020, 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. COMPLEMENTS D'INFORMATION SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT

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

1) Goodwill

	30.04.2020	31.10.2019
Valeur d'acquisition à l'ouverture	20 246	20 824
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	-	-
Augmentation	-	-
Diminution	-	578
Transfert vers des actifs non courants et groupe d'actifs à céder détenus en vue de la vente	-	-
Valeur d'acquisition à la clôture	20 246	20 246
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
	20 246	20 246

Au regard de la situation liée au Covid-19, le groupe n'a pas relevé d'indices de perte de valeur sur les Unités Génératrice de Trésorerie à période équivalente. En effet, au 15 mars 2020, le PBJ était en progression de 14,2% et la direction a décidé de différer ses tests d'impairment à la clôture de l'exercice.

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

	30.04.2020	31.10.2019
Valeur brute à l'ouverture	18 202	20 521
Acquisitions	4 089	1 271
Diminutions	(250)	(3 908)
Variation de périmètre		318
Virement de poste à poste	(322)	-
Valeur brute à la clôture	21 719	18 202
Amortissements & pertes de valeur à l'ouverture	10 967	10 938
Dotations de l'exercice	902	1 320
Reprise de l'exercice	(211)	(3 225)
Variation de périmètre		1 934
Virement de poste à poste	(322)	-
Amortissements & pertes de valeur à la clôture	11 336	10 967
Valeur nette	10 383	7 235
Dont :		
Autres	761	498
Casinos	9 623	6 738
	10 383	7 235

Au 30.04.2020, les investissements (hors impact IFRS 16) ont représenté 193 K€ à Gruissan, 80 K€ à Châtelguyon, 41 K€ à Port-la-Nouvelle et 84 K€ à Collioure.

Les mouvements de l'exercice s'analysent ainsi :

	31.10.2019	Augmen- tation	Diminution	Virement de poste à poste	Transfert de (vers) des actifs à céder	Variation de périmètre	30.04.2020
Terrains	-						-
Constructions	1 803	3 570					5 372
Installations techniques	9 976	274	(250)	(318)			9 682
Autres immobilisations corporelles	6 012	245		3			6 260
Immobilisations en cours	412			(7)			405
Valeurs brutes	18 202	4 089	(250)	(322)	-	-	21 719
Terrains	-						-
Constructions	944	284					1 228
Installations techniques	5 399	417	(211)	(318)			5 287
Autres immobilisations corporelles	4 625	200		(4)			4 821
Immobilisations en cours	-						-
Amort. et pertes de valeurs	10 967	902	(211)	(322)	-	-	11 336
Valeurs nettes	7 235	3 187	(39)	-	-	-	10 383

3) Provisions courantes et non courantes

Les provisions courantes et non courantes couvrent essentiellement :

- les jackpots en cours pour 11 K€,
- les litiges prud'homaux pour 37 K€,
- les avantages postérieurs à l'emploi pour 690 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.

	30.04.2020	31.10.2019
Passifs financiers non courants :		
Emprunts auprès des établissements de crédit à plus d'un an	2 947	-
Emprunts & dettes financières divers à plus d'un an	-	-
Passifs échelonnés non courant Société Française de Casinos	-	-
Passifs échelonnés non courant CECPAS Casino de Collioure	1 269	1 232
	I	4 216
<i>Dont : Échéances à plus d'un an et moins de cinq ans</i>	1 832	314
<i>Échéances à plus de cinq ans</i>	2 383	918
Passifs financiers courants :		
Emprunts auprès des établissements de crédit à moins d'un an	500	-
Banques créditrices	-	-
Passifs échelonnés courant Société Française de Casinos	645	633
Passifs échelonnés courant CECPAS Casino de Collioure	93	91
Emprunts & dettes financières divers à moins d'un an	2 099	2 225
	II	3 337
Trésorerie et équivalents de trésorerie :		
Disponibilités	-	-
	III	4 133
Endettement financier net (I + II - III - IV)	3 420	278

La désactualisation du passif de la société SFC a représenté 11 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 :

	30.04.2020	31.10.2019
Taux fixe	3 447	-
Taux variable	2 053	2 179
Taux 0% (dont passifs plan de continuation)	2 053	2 003
	7 553	4 182
Faisant l'objet de garanties (cautions, réserves de propriété)	-	-
Faisant l'objet d'hypothèques et de nantissements	35	34
Sans garanties ni nantissement	7 518	4 148
	7 553	4 182

• 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

	30.04.2020
	07/2020
Passif de la Société Française de Casinos	
Dettes fiscales et sociales	2
Dettes fournisseurs	104
Dette obligataire	331
Autres dettes	120
Passif rééchelonné au titre du plan de continuation avant actualisation	557
Impact de l'actualisation des flux de trésorerie	(5)
Passif rééchelonné au titre du plan de continuation après actualisation	552
Dettes non déclarées, non éteintes	93
Total	645

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

	30.04.2020						
	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	445
Dettes fournisseurs	47	47	47	47	47	47	568
Dettes bancaires	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	1 245
Impact de l'actualisation des flux de trésorerie	-	(6)	(11)	(15)	(20)	(24)	(375)
Passif rééchelonné au titre du plan de continuation après actualisation	94	88	83	78	74	70	880

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 2020 a été apprécié sur la base d'un résultat annuel. Compte tenu des prévisions internes, 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.

7) Résultat par action

(En euros)	30.04.2020	31.10.2019	30.04.2019
Résultat net de la période attribuable aux propriétaires de la société	(2 062)	4 872 391	2 142 843
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	0,00€	0,96€	0,42€
Résultat net dilué par action	0,00€	0,96€	0,42€

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.

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

Nantissement de la totalité des 16.000 actions du Casino de Capvern au profit de la Société des Eaux Minérales et des Établissements Thermaux de Châtelguyon – SEMCG en garantie du paiement du second versement de 600 K€ dans le cadre de la cession du casino.

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 :

	30.04.2020			31.10.2019		
	Rémunérations brutes	Charges sociales	Total	Rémunérations brutes	Charges sociales	Total
Avantages à court terme :	116	48	164	238	94	332
Jetons de présence	50	15	65	100	30	130
Rémunération exceptionnelle	-	-	-	-	-	-
Total	166	63	229	338	124	462

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

• Réouverture des casinos au 2 juin 2020

Les casinos du Groupe, tous situés en zone verte ont pu rouvrir le mardi 2 juin 2020. Dans un premier temps, seuls les machines à sous et les jeux électroniques ont été autorisés. Cette réouverture s'est faite dans le respect des règles sanitaires strictes. L'accès aux zones de restauration a été décalé d'une semaine et les Jeux de Table traditionnels à compter du 22 juin 2020.

- **Prêt avec Garantie de l'État, PGE**

En date du 5 juin 2020, le Groupe SFC a signé un prêt professionnel auprès de la Banque Populaire Auvergne Rhône-Alpes de 2M€ au taux d'intérêt de 0,250% l'an pour faire face aux conséquences économiques et financières de la pandémie du COVID-19. Ce prêt est composé d'une durée initiale de 12 mois et d'une période optionnelle d'amortissement de un, deux, trois, quatre ou cinq ans.

- **Report de l'échéance du Plan d'apurement du Casino de Collioure**

Pendant la période de l'état d'urgence sanitaire et dans le cadre du soutien aux entreprises en difficultés liées au Covid-19, le Tribunal de Commerce de Perpignan a reporté automatiquement les échéances des plans de 3 mois. La 4^{ème} échéance prévue en paiement au 31/05/20 a donc été reportée au 31/08/20.

- **Renouvellement de l'autorisation d'exploitation des jeux du Casino de Collioure**

En date du 22 juin 2020, l'autorisation d'exploiter les jeux a été renouvelée sur le Casino de Collioure jusqu'au 5 mai 2023.

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2019-2020**

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} novembre 2019 au 30 avril 2020

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^{er} novembre 2019 au 30 avril 2020, 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 24 juillet 2020

Les Commissaires aux comptes

JPA

AUDITEM

Jacques POTDEVIN

Hervé LE ROY