



SOCIETE FRANCAISE DE CASINOS

Société anonyme au capital de 11.763.605,70 €

Siège social : 16 cours Albert 1^{er} – 75 008 PARIS

393 010 467 R.C.S. PARIS

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

30 AVRIL 2025

SOMMAIRE

- **DECLARATION DU RESPONSABLE DU RAPPORT SEMESTRIEL**
- **RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE**
- **COMPTES SEMESTRIELS CONSOLIDES**
- **RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE 2024/2025**

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 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 18 juillet 2025

Dominique GORTARI

Président Directeur Général

RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2024-2025
(Du 1^{er} novembre 2024 au 30 avril 2025)

RAPPORT D'ACTIVITE DU 1^{ER} SEMESTRE 2024 – 2025

(Du 1^{er} novembre 2024 au 30 avril 2025)

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

<i>Exercice du 01/11 au 31/10</i>	30/04/2023	30/04/2024	30/04/2025
Chiffre d'affaires brut	10 457	10 967	10 401
Dont Produit Brut des Jeux (PBJ)	9 549	10 198	9 776
Dont Hors-jeux	908	769	625
Prélèvements	(3 406)	(3 635)	(3 467)
Chiffre d'affaires net de prélèvements	7 051	7 332	6 934
Dont Produit Net des Jeux (PNJ)	6 144	6 563	6 309
Dont Hors-jeux	907	769	625
EBITDA ajusté courant	1 427	1 630	1 309
Résultat opérationnel courant	790	1 019	696
Résultat opérationnel	797	1 012	665
Coût de l'endettement financier net	(39)	(39)	(1)
Résultat financier	(26)	0	(76)
Impôts sur Résultat	25	(109)	(57)
Résultat net	757	864	531

Le Groupe définit l'EBITDA ajusté courant comme le résultat opérationnel courant, déduction faite des amortissements des actifs corporels et incorporels, et des amortissements des droits d'utilisation des actifs de location affectés à ces secteurs.

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, au 30 avril 2025, 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 2024, 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 2024 sont disponibles sur le site internet www.casinos-sfc.com ou sur demande au siège social de la société situé 16, Cours Albert 1er à Paris 8ème.

Les méthodes comptables exposées ci-après ont été appliquées de manière permanente aux périodes présentées dans les états financiers consolidés, à l'exception des nouvelles normes et interprétations décrites ci-après. Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros, monnaie fonctionnelle et de présentation du groupe. Le Groupe SFC a appliqué dans les états financiers semestriels clos au 30 avril 2025 les normes, interprétations et amendements aux normes publiées qui sont d'application obligatoire aux exercices ouverts au 1er novembre 2024.

FAITS MARQUANTS DU PREMIER SEMESTRE

PGE

En date du 5 juin 2020, le Groupe SFC a signé un prêt auprès de la Banque Populaire Auvergne Rhône-Alpes de 2M€ pour faire face aux conséquences économiques et financières de la pandémie du COVID-19. Ce prêt est composé d'une période de remboursement de cinq ans avec une première échéance de remboursement de capital la deuxième année avec un TEG 1.41 % à 5 ans. En date du 08 Juillet 2022, la société SOCIETE FRANCAISE DE CASINO a commencé à honorer le remboursement de ce prêt garanti par l'état.

Congés payés

Au 30 avril 2025, le groupe a estimé l'impact de la jurisprudence relative aux congés payés acquis pendant les absences maladie non significatif. Par conséquent, aucune provision n'a été constatée.

Dissolution Société des Eaux Minérales de Châtel-Guyon

Lors de l'Assemblée Générale en date du 31 mars 2025, il a été décidé la dissolution et la transmission universelle du patrimoine par la société Société Française de Casinos – SFC - de la société Société des Eaux Minérales et des Etablissements Thermaux De Châtelguyon – SEMCG.

Plan d'apurement du Casino de Collioure

En date du 13 mars 2025, la société CECPAS Casino de Collioure a honoré son échéance de son plan d'apurement d'un montant de 83 K€.

POINT SUR L'ACTIVITE DU PREMIER SEMESTRE

Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires brut du Groupe atteint 10 401 k€ au premier semestre 2025. La baisse du Produit Net des Jeux (PNJ) est principalement expliquée par les travaux réalisés à Gruissan et Châtel-Guyon, ainsi que par quelques paiements exceptionnels sur les jeux traditionnels à Collioure. En dehors de ces facteurs ponctuels, l'activité jeux reste stable, voire en croissance à Port-La-Nouvelle grâce aux investissements réalisés.

Quant à l'activité restauration et boissons, la baisse provient exclusivement des fermetures temporaires imposées par ces mêmes travaux.

Achats consommés

Les achats consommés s'élèvent à 198 k€, soit une réduction par rapport à la période comparable précédente (268 k€ au S1 2024). Cela est également la conséquence directe des fermetures expliquées ci-dessus.

Charges externes

Les charges externes, totalisant 2 610 k€ sur la période, connaissent une légère baisse par rapport au semestre précédent (2 693 k€). Cette diminution résulte principalement d'une réduction ciblée des dépenses marketing à Gruissan du fait des travaux en cours, et d'une baisse des coûts de licences des machines à sous sur plusieurs sites.

Charges de personnel

Les charges de personnel atteignent 2 649 k€, demeurant globalement stables. Cette stabilité est le fruit d'une optimisation des effectifs au sein des établissements du Groupe contrebalancée par d'autres coûts comme l'application des augmentations salariales réglementaires et des frais liés à des mouvements de personnel.

EBITDA et résultat opérationnel courant

L'EBITDA ressort à 1 309 k€ au premier semestre, en retrait de 321 k€ principalement dû à l'impact temporaire des travaux en cours dans certains casinos. Malgré cette baisse conjoncturelle, la maîtrise des charges opérationnelles demeure rigoureuse, permettant de maintenir un résultat opérationnel courant positif à hauteur de 696 k€, illustrant ainsi la résilience opérationnelle du Groupe.

Résultat net

Le résultat net consolidé s'élève à 531 k€ sur le premier semestre, tandis que le résultat net part du groupe atteint 510 k€, illustrant une situation financière saine.

EVOLUTION PREVISIBLE DU SECOND SEMESTRE

Le Groupe prévoit d'achever les travaux en cours à Gruissan et Châtel-Guyon, afin de créer des conditions favorables à la croissance, à l'instar de ce qui a déjà été réalisé avec succès à Port-La-Nouvelle. Le Groupe anticipe ainsi une amélioration sensible de ses performances au second semestre, tout en intensifiant ses actions commerciales et marketing pour stimuler davantage la fréquentation de ses établissements.

Par ailleurs, depuis le 20 mai 2025, le casino de Châtel-Guyon a sous-traité son activité de restauration à la franchise Bistrot Régent, dans une logique d'optimisation économique.

REPARTITION AU 30 AVRIL 2025

Actionnaires	Capital (Actions)		Droits de vote	
	Nombre	%	Nombre	%
CASIGRANGI	4 135 434	81.21%	4 135 427	81.21%
CIRCUS CASINO France	730 324	14.34%	730 324	14.34%
Autre nominatif & Flottant	226 712	4.45%	226 719	4.45%
TOTAL	5 092 470	100 %	5 092 470	100 %

PARTIES LIEES

NON SIGNIFICATIF

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

Pour les six prochains mois, la Société ne prévoit pas d'événement majeur susceptible d'affecter significativement son activité. Plus précisément :

- Aucun renouvellement de délégation de service public ou des autorisations de jeux n'interviendra au cours du second semestre.
- La concurrence locale demeure sous surveillance constante.
- Concernant les jeux en ligne, le Groupe n'anticipe pas de changement significatif sur la période.
- Les principaux travaux de rénovation s'achèveront au cours du second semestre.
- La situation de trésorerie est jugée satisfaisante et ne présente pas de risque particulier à court terme.

Le principal facteur d'incertitude demeure l'évolution de la conjoncture économique et son impact potentiel sur la fréquentation et le comportement de consommation de la clientèle.

Aucune évolution significative n'a été enregistrée par rapport aux risques et incertitudes décrits dans le rapport de gestion de Groupe de l'exercice clos le 31 octobre 2024. Le Groupe est confiant pour le second semestre.

Fait à Paris, le 18 juillet 2025

Le Conseil d'Administration

JPA
7 rue Galilée
75116 PARIS

CL AUDIT
26 rue Victor Michaut
BP 181
47304 VILLENEUVE SUR LOT CEDEX

RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE

Période du 1^{er} novembre 2024 au 30 avril 2025

SOCIETE FRANCAISE DE CASINOS

Société Anonyme au capital de 11 763 605,70 Euros
Siège social : 16, Cours Albert 1^{er}
75008 PARIS
RCS PARIS - SIRET : 393 010 467 00305

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} novembre 2024 au 30 avril 2025

Aux actionnaires,

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

- L'examen limité des comptes semestriels consolidés condensés de la SOCIETE FRANCAISE DE CASINOS, relatifs à la période du 1^{er} novembre 2024 au 30 avril 2025, 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 et Villeneuve sur Lot, le 18 juillet 2025

Les Commissaires aux comptes

JPA

Signé numériquement par
Nitro Software Belgium
NV - Nitro Sign Premium
de la part de Pascal
ROBERT
Date: 18/07/2025 17:49:43

Pascal ROBERT

CL AUDIT

Signé numériquement par
Nitro Software Belgium
NV - Nitro Sign Premium
de la part de Fabienne
MATHIEU
Date: 18/07/2025 17:20:33

Fabienne MATHIEU

GROUPE
SOCIETE FRANCAISE DE CASINOS

Etats Financiers Consolidés
Au 30 Avril 2025

16, cours Albert 1^{er}

75 008 PARIS

FRANCE

SIRET : 39301046700305

Société Anonyme au capital de 11 763 605.70 euros



Sommaire

1.	ETAT DE SITUATION FINANCIERE	3
2.	ETAT DU RESULTAT NET.....	4
2.1.	AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL.....	5
3.	ETAT DES FLUX DE TRESORERIE	6
4.	ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	7
5.	ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS	8
5.1.	PRESENTATION DE L'EMETTEUR	8
5.2.	FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE	8
5.2.1.	CONGES PAYES	8
5.2.2.	PRET AVEC GARANTIE DE L'ÉTAT, PGE	8
5.2.3.	DISSOLUTION SOCIETE DES EAUX MINERALES ET DES ETABLISSEMENTS THERMAUX DE CHATEL-GUYON	8
5.2.4.	PAIEMENT DE L'ECHEANCE DU PLAN D'APUREMENT DU CASINO DE COLLIOURE	8
5.3.	ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE	8
5.4.	CONTINUITE D'EXPLOITATION	8
5.5.	PERIMETRE DE CONSOLIDATION	9
5.5.1.	ENTREE DANS LE PERIMETRE DE CONSOLIDATION	9
5.5.2.	SORTIE DU PERIMETRE DE CONSOLIDATION	9
5.5.3.	MODIFICATION DU POURCENTAGE D'INTERET SANS CHANGEMENT DE METHODE DE CONSOLIDATION	9
5.6.	PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION	9
5.6.1.	REFERENTIEL.....	9
5.6.1.1.	DECLARATION DE CONFORMITE	9
5.6.1.2.	BASE DE PREPARATION	10
5.6.1.3.	ÉVOLUTION DES NORMES ET INTERPRETATIONS.....	10
5.6.2.	ESTIMATIONS ET JUGEMENTS	10
5.6.3.	CONTEXTE REGLEMENTAIRE DE LA GESTION DE CASINOS	11
5.6.3.1.	INFORMATIONS SECTORIELLES.....	11
5.7.	COMPLEMENTS D'INFORMATION SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT	13
5.7.1.	GOODWILL	13
5.7.2.	IMMOBILISATIONS CORPORELLES	13
5.7.3.	EMPRUNTS AUPRES DES ETABLISSEMENTS DE CREDIT ET ENDETTEMENT FINANCIER NET	16
5.7.4.	CHARGES EXTERNES	20
5.7.5.	IMPOT SUR LES SOCIETES	20
5.7.6.	RESULTAT PAR ACTION.....	21
5.7.7.	ENGAGEMENTS HORS BILAN	21

1. ETAT DE SITUATION FINANCIERE

Actif (en milliers d'euros)	Notes	Au 30.04.2025	Au 31.10.2024
Goodwill	5.7.1	8 613	8 613
Immobilisations incorporelles		58	62
Immobilisations corporelles	5.7.2	5 547	3 690
Droit d'utilisation	5.7.2	1 588	1 791
Immobilisations financières		131	132
Impôts différés		296	324
Actifs non courants		16 233	14 612
Stocks et en-cours		50	64
Clients		54	80
Autres actifs courants		790	419
Trésorerie et équivalents de trésorerie	5.7.3	5 257	5 921
Actifs courants		6 152	6 484
Total de l'actif		22 385	21 096

Passif (en milliers d'euros)	Notes	Au 30.04.2025	Au 31.10.2024
Capital		11 764	11 764
Primes liées au capital		82	82
Réserves consolidées		811	-552
Résultat net part du Groupe		510	1 359
Capitaux propres (Part du groupe)	4	13 167	12 653
Intérêts ne conférant pas le contrôle		5	35
Total des capitaux propres		13 171	12 688
Engagements retraite et assimilés		475	455
Endettement non courant	5.7.3	861	1 126
Dettes de location non courantes	5.7.3	1 248	1 454
Passifs échelonnés non-courant	5.7.3	0	908
Autres passifs non courants		0	0
Passifs non courants		2 585	3 944
Provisions courantes		100	101
Endettement courant	5.7.3	1 148	666
Dettes de location courantes	5.7.3	412	412
Passifs échelonnés courant	5.7.3	962	80
Fournisseurs		1 221	827
Autres passifs courants		2 785	2 378
Passifs courants		6 629	4 464
Total du passif et des Capitaux Propres		22 385	21 096

2. ETAT DU RESULTAT NET

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30.04.2025 (6 mois)	Au 30.04.2024 (6 mois)
Chiffre d'affaires Brut		10 401	10 967
Prélèvements		-3 467	-3 635
Chiffre d'affaires net de prélèvements		6 934	7 332
Autres produits de l'activité		30	86
Produits des activités ordinaires	5.6.3.1	6 965	7 418
Achats consommés		-198	-268
Charges externes	5.7.4	-2 610	-2 693
Charges de personnel		-2 649	-2 672
Impôts et taxes		-189	-202
Dotation nette aux amortissements		-621	-614
Dépréciations nettes des reprises :			
- Sur actifs courants		0	-22
Provisions nettes des reprises		8	25
Autres produits opérationnels		0	63
Autres charges opérationnelles		-10	-16
Résultat opérationnel courant		696	1 019
Autres produits opérationnels non courants		8	1
Autres charges opérationnelles non courantes		-39	-8
Autres produits et charges opérationnels		-31	-7
Résultat opérationnel		665	1 012
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		36	42
Coût de l'endettement financier brut	5.7.3	-37	-81
Coût de l'endettement financier net		-1	-39
Autres produits et charges financiers	5.7.3	-57	0
Charges financières sur droit d'utilisation	5.7.3	-19	0
Résultat financier		-76	0
Impôts sur les résultats	5.7.5	-57	-109
Résultat net des activités poursuivies		531	864
Résultat net de l'ensemble consolidé		531	864
Intérêts minoritaires		21	0
Résultat net (part du groupe)		510	864
Résultat net par action (part du Groupe en euro)	5.7.6	0,10	0,17
Résultat net dilué par action (part du Groupe en euro)	5.7.6	0,10	0,17

2.1. AUTRES ELEMENTS DU RESULTAT GLOBAL

(en milliers d'euros)	Au 30.04.2025 (6 mois)	Au 30.04.2024 (6 mois)
Résultat net de la période	531	864
Var. écarts actuariels sur avantages au personnel	5	-13
Effets d'impôt et éléments comptabilisé en capitaux propres	-1	3
Résultat global de la période attribuable aux propriétaires de la société	535	854
Résultat global de la période	535	854

3. ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(en milliers d'euros)	Notes	Au 30.04.2025 (6 mois)	Au 30.04.2024 (6 mois)
Résultat net des entités consolidées		531	864
Dotations (reprises) nettes d'amortissements et provisions		645	629
Autres (produits) et charges calculés		0	0
(Plus-values), moins-values de cession		31	-1
Capacité d'autofinancement après coût de l'endettement financier		1 207	1 492
Coût de l'endettement financier		112	81
Charge d'impôt de la période, y compris impôts différés	5.7.12	57	109
Capacité d'autofinancement avant coût de l'endettement financier et impôt		1 376	1 682
Variation du besoin en fonds de roulement :			
Stocks	5.7.6	14	0
Clients	5.7.7	26	33
Fournisseurs	5.7.13	394	194
Variation des autres actifs et passifs		-197	-456
Impôt (payé) ou remboursé		-401	75
Flux net de trésorerie généré par l'exploitation		1 211	1 527
Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles	5.7.3/5.7.4	-2 309	-778
Acquisitions d'actifs financiers non courants	5.7.5	-2	-2
Acquisition de sociétés sous déduction de la trésorerie acquise		-8	0
Cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles		8	1
Cessions d'immobilisations financières	5.7.5	3	4
Incidence des décalages liés aux opérations d'investissement		605	155
Flux net de trésorerie généré par l'investissement		-1 704	-620
Dividendes mis en paiement		-44	-30
Autres variations (comptes courants d'associés)		439	-658
Souscription d'emprunts	5.7.9	10	857
Remboursement d'emprunts auprès des établissements de crédit	5.7.9	-22	
Remboursement d'emprunts Prêt Garantie par l'Etat	5.7.9	-252	-250
Remboursement du plan de redressement COLLIOURE	5.7.9	-26	-148
Remboursements liées aux IFRS 16	5.7.9	-206	-211
Intérêts payés		-112	-78
Variation nette des concours bancaires		39	14
Flux net de trésorerie généré par les opérations de financement		-173	-504
Variation de flux trésorerie		-666	403
Trésorerie nette à l'ouverture de la période		5 897	5 449
Trésorerie nette à la clôture de la période		5 231	5 852

4. ETAT DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

La variation des capitaux propres du semestre 2024/2025 s'analysent ainsi :

Libellé	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Résultat net Part du groupe	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires
2024.10	11 764	82	-552	1 359	12 653	35
Affectation du résultat N-1			1 359	-1 359	0	0
Distribution/ brut versé					0	-44
Résultat				510	510	21
Variation des écarts actuariels			4		4	0
Variation de périmètre					0	-8
Entrée de périmètre					0	0
Autres			0		0	0
2025.04	11 764	82	811	510	13 167	5

La variation des capitaux propres du semestre 2023/2024 s'analysent ainsi :

Libellé	Capital	Primes liées au capital	Réserves consolidées	Résultat net Part du groupe	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires
2023.10	11 764	82	-1 863	1 324	11 307	39
Affectation du résultat N-1			1 324	-1 324	0	0
Distribution/ brut versé			0		0	-30
Résultat				864	864	0
Variation des écarts actuariels			-9		-9	0
Variation de périmètre					0	-1
Autres			1		1	0
2024.04	11 764	82	-548	864	12 162	8

5. ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS

5.1. Présentation de l'émetteur

Société Française de Casinos (SFC) est une société anonyme dont le siège social est sis 16, Cours Albert 1^{er} à Paris 8^{ème} (France) – 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 restaurants qui s'y rapportent (ci-après « SFC » ou « le Groupe »).

Les états financiers reflètent la situation comptable de la société et de ses filiales.

Le Conseil d'administration a arrêté les états financiers consolidés semestriel de SFC en date du 3 Juillet 2025 et en a autorisé la publication.

5.2. Faits caractéristiques de la période

5.2.1. Congés payés

Au 30/04/2025, le groupe a estimé l'impact de la jurisprudence relative aux congés payés acquis pendant les absences maladie non significatif. Par conséquent, aucune provision n'a été constatée.

5.2.2. 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€ pour faire face aux conséquences économiques et financières de la pandémie du COVID-19. Ce prêt est composé d'une période de remboursement de cinq ans avec une première échéance de remboursement de capital la deuxième année avec un TEG 1.41 % à 5 ans.

En date du 08 Juillet 2022, la société SOCIETE FRANCAISE DE CASINO a commencé à honorer le remboursement de son prêt garanti par l'état.

5.2.3. Dissolution SOCIETE DES EAUX MINERALES ET DES ETABLISSEMENTS THERMAUX DE CHATEL-GUYON

Lors de l'Assemblée Générale en date du 31/03/2025, il a été décidé la dissolution et la transmission universelle du patrimoine par la société Société Française de Casinos – SFC - de la société Société des Eaux Minérales et des Etablissements Thermaux De Châtelguyon – SEMCG.

5.2.4. Paiement de l'échéance du plan d'apurement du casino de Collioure

En date du 13/03/2025, la société CECPAS Casino de Collioure a honoré son échéance de son plan d'apurement d'un montant de 83 K€.

5.3. Événements postérieurs à la clôture

En date du 20/05/2025, le casino de Chatel-Guyon a procédé à la subdélégation de son activité restauration au profit de la franchise Bistrot Régent, dans une optique de rationalisation financière.

5.4. Continuité d'exploitation

A ce jour, et au vu des éléments cité ci-dessus, le groupe estime que la poursuite de son exploitation n'est pas remise en cause.

5.5. Périmètre de consolidation

	Secteur d'activité	Siège	RCS	Pourcentage d'intérêt et de contrôle	
				30/04/2025	31/10/2024
Société mère					
Société Française de casinos	Jeux	Paris	393 010 467	Société consolidante	
Sociétés filiales					
Casino de Gruissan	Casinos	Gruissan	305 322 042	100,00%	100,00%
Châtel Casino	Casinos	Châtelguyon	391 605 987	100,00%	100,00%
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%
Société des Eaux Minérales et des Établissements Thermaux de Châtelguyon	Autres	Châtelguyon	395 780 380	100,00%	94,00%
SCI des Casinos	Autres	Villeneuve sur Lot	893 382 010	0,00%	0,00%

L'ensemble des sociétés du Groupe sont consolidées par intégration globale.

Le groupe ne détient aucun intérêt dans la société SCI DES CASINOS mais en assure le contrôle du fait d'une direction commune et d'une activité exercée avec le groupe SFC. De ce fait, il s'agit d'une entité Ad hoc consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

5.5.1. Entrée dans le périmètre de consolidation

Aucune entité n'est entrée dans le périmètre sur le semestre.

5.5.2. Sortie du périmètre de consolidation

Conformément au PV d'AG du 31/03/2025, la société Société Française de Casinos – SFC - a absorbé la société Société des Eaux Minérales et des Etablissements Thermaux De Châtelguyon – SEMCG.

5.5.3. Modification du pourcentage d'intérêt sans changement de méthode de consolidation

La société Société Française de Casinos – SFC – a acquis 2 324 parts de la société Société des Eaux Minérales et des Etablissements Thermaux De Châtelguyon – SEMCG - passant ainsi son pourcentage de détention de 94 % à 100 %.

5.6. Principes comptables et méthodes d'évaluation

5.6.1. Référentiel

5.6.1.1. Déclaration de conformité

Conformément au règlement européen CE N° 1606/2002 du 19 juillet 2002 sur les normes internationales, les comptes consolidés du groupe Société Française de Casinos au titre du semestre clos le 30 avril 2025 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 internationales d'information financière (International Financial Reporting Interpretations Committee – IFRIC).

Les états financiers consolidés semestriels, présentés de manière résumée, au 30 avril 2025, 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 2024, 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 2024 sont disponibles sur le site internet www.casinos-sfc.com ou sur demande au siège social de la société situé 16, Cours Albert 1er à Paris 8ème.

5.6.1.2. Base de préparation

Les méthodes comptables exposées ci-après ont été appliquées de manière permanente aux périodes présentées dans les états financiers consolidés, à l'exception des nouvelles normes et interprétations décrites ci-après.

Les états financiers consolidés sont présentés en milliers d'euros, monnaie fonctionnelle et de présentation du groupe.

Le Groupe SFC a appliqué dans les états financiers semestriel clos au 30 avril 2025 les normes, interprétations et amendements aux normes publiées qui sont d'application obligatoire aux exercices ouverts au 1er novembre 2024.

5.6.1.3. Évolution des normes et interprétations

Les comptes consolidés semestriels au 30 avril 2025 du groupe Société Française de Casinos sont établis en conformité avec les normes et interprétations comptables internationales édictées par l'IASB (International Accounting Standards Board) et adoptées par l'Union européenne.

Les principes comptables appliqués pour les comptes consolidés semestriels au 30 avril 2025 sont identiques à ceux utilisés pour les comptes consolidés au 31 octobre 2024 à l'exception des nouvelles normes, amendements de normes et interprétations de normes d'application obligatoire au 30 avril 2025.

5.6.2. Estimations et jugements

L'établissement des états financiers selon les normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses susceptibles d'avoir un impact tant sur les montants des actifs, des passifs, des produits et des charges que sur les informations données dans les notes annexes.

Les estimations et hypothèses sont réalisées à partir des données historiques comparables et d'autres facteurs considérés comme raisonnables au vu des circonstances. Elles servent ainsi de base à l'exercice du jugement rendu dans le cadre de la détermination des valeurs comptables. La direction du Groupe revoit ces estimations et hypothèses de façon continue afin de s'assurer de leur pertinence au regard de la situation économique actuelle. En fonction de l'évolution de ces hypothèses, les éléments figurant dans ses futurs états financiers pourraient être différents des estimations actuelles. L'impact des changements d'estimations comptables est comptabilisé au cours de la période du changement et de toutes les périodes futures affectées. Les principales règles d'estimations appliquées par le Groupe sont présentées ci-dessous et concernent :

- la valorisation au bilan des actifs corporels, incorporels et des écarts d'acquisition. Le Groupe revoit de manière régulière certains indicateurs qui conduiraient, le cas échéant à un test de dépréciation (note 6.5.5.2 ci-après et note 6.6.2 dans la section « 6.6 – Compléments d'information sur le bilan et le compte de résultat ») ;
- la valorisation des passifs financiers et notamment les passifs étalés dans le cadre de plan (note 6.5.5.14 ci-après et note 6.6.9 dans la section « 6.6 – Compléments d'information sur le bilan et le compte de résultat »).

Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation.

5.6.3. Contexte réglementaire de la gestion de casinos

En France, l'exploitation des casinos se fait dans un environnement très réglementé.

L'ouverture et la tenue d'un casino est soumise aux règles liées aux délégations de service public (articles L.1410-2, L.1410-3, L.1411-1 & suivants du Code général des collectivités territoriales).

Les échéances des contrats de concession et des autorisations des jeux, dont sont titulaires les filiales du Groupe, sont les suivantes :

Société	Commune	Jeux exploités	Date de fin de contrat	Date de renouvellement de l'autorisation des jeux
Casino de Gruissan	Gruissan	114 Machines à sous & Jeux de Table	29/02/2032	31/12/2027
Société du Casino de Port-la-Nouvelle	Port-la- Nouvelle	50 Machines à sous & Jeux de Table	31/10/2042	31/10/2027
Châtel casino	Châtel-Guyon	75 Machines à sous & Jeux de Table	31/10/2031	31/10/2026
Casino de Collioure	Collioure	75 Machines à sous & Jeux de Table	05/05/2039	05/05/2029

5.6.3.1. Informations sectorielles

L'information par secteur opérationnel est dérivée de l'organisation interne des activités de SFC ; elle reflète la vue du management et est établie sur la base du reporting interne utilisé par le Principal Décideur Opérationnel (la Direction Générale) pour mettre en œuvre l'allocation des ressources et évaluer la performance.

Cette information sectorielle est donc présentée sur la base de l'organisation interne du Groupe qui reflète les différents niveaux de risques et de rentabilité auxquels il est exposé. Elle est organisée selon les secteurs suivants : casinos et holding.

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.

Le Groupe définit l'EBITDA des secteurs comme le résultat opérationnel des secteurs, déduction faite des amortissements des actifs corporels et incorporels, et des amortissements des droits d'utilisation des actifs de location affectés à ces secteurs.

INFORMATIONS SECTORIELLES	GROUPE SFC	CASINO DE CHATEL-GUYON	CASINO DE COLLIOURE	CASINO DE GRISSAN	CASINO DE PORT LA NOUVELLE	STRUCTURE	INTRA-GROUPE
Chiffre d'affaires brut	10 401	2 446	1 907	4 965	1 086	55	-57
Prélèvements	-3 467	-749	-566	-1 932	-219	0	0
Chiffre d'affaires nets des prélèvements	6 934	1 696	1 340	3 033	867	55	-57
Autres produits opérationnels	30	5	7	16	0	2	0
Produits des activités ordinaires	6 965	1 702	1 347	3 049	867	56	-57
Achats consommés	-198	-62	-36	-92	-9	0	0
Charges externes	-2 610	-735	-665	-878	-308	-80	57
Charges de personnel	-2 649	-606	-517	-1 220	-305	0	0
Impôts et taxes	-189	-42	-35	-87	-24	0	0
Dotations nettes aux amortissements	-621	-185	-87	-259	-72	-17	0
Dépréciations nettes des reprises :							
Provisions nettes des reprises	8	3	18	-17	4	0	0
Autres produits et charges opérationnels	-10	-3	-3	-3	-1	0	0
Résultat opérationnel courant	696	71	21	493	152	-42	0
EBITDA	1 309	253	91	769	220	-24	0
Autres produits et charges opérationnels non courants	-31	0	-8	-24	1	0	0
Résultat opérationnel	665	71	14	469	153	-42	0
Produits de trésorerie et d'équivalents de trésorerie	36	5	11	12	1	8	0
Coût de l'endettement financier brut	-37	0	-7	-17	-27	-37	50
Coût de l'endettement financier net	-1	5	4	-5	-26	-29	50
Résultat avant impôt	588	67	-39	458	123	-20	0
Charge (produit) d'impôt sur le résultat	-57	73	5	-111	1	-25	0
Résultat net de l'ensemble consolidé	531	141	-34	347	124	-46	0

Au regard de la promesse de prestation de jeux vis-à-vis des clients joueurs, le groupe considère agir en tant que principal pour les raisons suivantes :

- Le service fourni aux clients l'est exclusivement par les filiales elles-mêmes ;
- Les entités du groupe ont la capacité de décider de la réalisation ou non du service à un client donné ;
- Les établissements du groupe sont les principaux bénéficiaires des avantages afférents à la réalisation de ce service ;
- Les établissements du groupe assument la responsabilité principale de l'exécution de la promesse de prestation ;
- La définition du prix du service relève de l'appréciation des établissements du groupe à travers le réglage des taux de redistribution des machines à sous (entre 0+% et 15%) et le choix des catégories de jeux possédant des taux de retours propres à leurs natures.

A l'issue de ces prestations, le résultat des différents jeux opérés dans chaque Casino, c'est à dire après le paiement des gains aux joueurs, constitue Le Produit Brut des Jeux (PBJ).

De ce Produit Brut des Jeux est ensuite déduit un prélèvement par typologie de jeux pratiqués qui est reversé mensuellement à l'Etat et à la commune d'implantation conformément à la réglementation applicable.

Une fois cette déduction réalisée, le PBJ devient Produit Net des Jeux (PNJ) composante principale du chiffre d'affaires de notre Groupe.

Au regard de ce prélèvement, le groupe agit en tant qu'agent collecteur pour le compte de l'Etat et des communes concernées.

Au sein de la source de revenu PNJ et donc d'un contrat liant un client jeux avec l'un des établissements, le Groupe considère qu'il existe qu'une seule promesse de fourniture de service et donc qu'une seule obligation de performance qui est l'action de jouer à un jeu d'argent et de hasard dont les règles sont fixées à l'avance, connues de tous, intangibles et encadrées par la Police des Jeux (ministère de l'Intérieur).

Le groupe justifie cette position de la manière suivante :

- Les clients jeux ne peuvent tirer parti d'aucun autre service pris isolément ou en le combinant à d'autres ressources aisément disponibles ;
- La promesse d'action de jouer des établissements ne peut être identifiée séparément des autres promesses du contrat.

5.7. Compléments d'information sur le bilan et le compte de résultat

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

5.7.1. Goodwill

	30/04/2025	31/10/2024
Valeur d'acquisition à l'ouverture	20 246	20 246
Acquisitions par voie de regroupements d'entreprises	0	0
Augmentation	0	0
Diminution	0	0
Transfert vers des actifs non courants et groupe d'actifs à céder détenus en vue de la vente	0	0
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
Valeur Brute :	20 246	20 246
Casino de Gruissan	7 131	7 131
Casino de Châtelguyon	3 842	3 842
Casino de Collioure	567	567
Casino de Port la Nouvelle	93	93
Dépréciations :	11 633	11 633
Casino de Gruissan	4 083	4 083
Casino de Châtelguyon	4 027	4 027
Casino de Collioure	0	0
Casino de Port la Nouvelle	503	503
Valeur Nette :	8 613	8 613

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

5.7.2. Immobilisations corporelles

	30/04/2025	31/10/2024
Valeur brute à l'ouverture	23 293	23 646
Acquisitions	2 309	996
Diminutions	-541	-1 352
Virements de poste à poste	0	2
Valeur brute à la clôture	25 061	23 293
Amortissements & pertes de valeur à l'ouverture	-17 812	-17 947
Dotation de l'exercice	-617	-1 225
Reprise de l'exercice	502	1 360
Amortissements & pertes de valeur à la clôture	-17 926	-17 812
Valeur nette	7 135	5 481
Dont :		
Autres	632	649
Casinos	6 503	4 832

Les mouvements du semestre s'analysent ainsi :

	31/10/24	Augment. / Dotation	Diminut. / Reprise	Virement de poste à poste	Variation de périmètre	30/04/25
Terrains	93					93
Constructions	6 840					6 840
Installations techniques	9 469	783	-402			9 850
Autres immobilisations corporelles	6 442	1 333	-139			7 636
<i>Inst. gales, agencts. et aménagt. divers</i>	<i>5 600</i>	<i>1 323</i>	<i>-126</i>			<i>6 797</i>
<i>Mat. de transport</i>	<i>46</i>	<i>0</i>				<i>46</i>
<i>Mat. de bureau et info., mobilier</i>	<i>797</i>	<i>10</i>	<i>-13</i>			<i>794</i>
Immobilisations en cours	448	194				641
Valeurs brutes	23 293	2 309	-541	0	0	25 061
Terrains	0					0
Constructions	-4 429	-218				-4 647
Installations techniques	-8 090	-271	388			-7 973
Autres immobilisations corporelles	-5 293	-127	115			-5 306
<i>Inst. gales, agencts. et aménagt. divers</i>	<i>-4 554</i>	<i>-99</i>	<i>101</i>			<i>-4 552</i>
<i>Mat. de transport</i>	<i>-36</i>	<i>-5</i>				<i>-41</i>
<i>Mat. de bureau et info., mobilier</i>	<i>-703</i>	<i>-23</i>	<i>13</i>			<i>-713</i>
Amort. et pertes de valeurs *	-17 812	-617	502	0	0	-17 926
Valeurs nettes	5 481	1 693	-39	0	0	7 135
<i>Dont IFRS 16</i>	<i>1 791</i>	<i>-203</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>1 588</i>
<i>Valeurs brutes IFRS 16</i>						
<i>Construction (bail commercial)</i>	<i>3 705</i>					<i>3 705</i>
<i>Autres immo (véhicules)</i>	<i>25</i>					<i>25</i>
<i>Amortissement IFRS 16</i>						
<i>Construction (bail commercial)</i>	<i>-1 921</i>	<i>-199</i>				<i>-2 121</i>
<i>Autres immo (véhicules)</i>	<i>-18</i>	<i>-4</i>				<i>-22</i>
<i>(*) Dont pertes de valeur</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

Les mouvements de l'exercice 2023/2024 s'analysent ainsi :

	31/10/23	Augment. / Dotation	Diminut. / Reprise	Virement de poste à poste	Variation de périmètre	31/10/24
Terrains	48	45				93
Constructions	6 825	15				6 840
Installations techniques	9 770	566	-867			9 469
Autres immobilisations corporelles	6 843	82	-485	2		6 442
<i>Inst. gales, agencts. et aménagt. divers</i>	<i>5 914</i>	<i>41</i>	<i>-355</i>			<i>5 600</i>
<i>Mat. de transport</i>	<i>95</i>	<i>4</i>	<i>-55</i>	<i>2</i>		<i>46</i>
<i>Mat. de bureau et info., mobilier</i>	<i>835</i>	<i>37</i>	<i>-76</i>			<i>797</i>
Immobilisations en cours	160	288				448
Valeurs brutes	23 646	996	-1 352	2	0	23 293
Terrains	0					0
Constructions	-3 954	-474				-4 429
Installations techniques	-8 440	-516	866			-8 090
Autres immobilisations corporelles	-5 553	-234	494			-5 293
<i>Inst. gales, agencts. et aménagt. divers</i>	<i>-4 766</i>	<i>-151</i>	<i>363</i>			<i>-4 554</i>
<i>Mat. de transport</i>	<i>-70</i>	<i>-21</i>	<i>55</i>			<i>-36</i>
<i>Mat. de bureau et info., mobilier</i>	<i>-717</i>	<i>-62</i>	<i>76</i>			<i>-703</i>
Amort. et pertes de valeurs *	-17 947	-1 225	1 360	0	0	-17 812
Valeurs nettes	5 699	-229	8	2	0	5 481
<i>Dont IFRS 16</i>	<i>2 207</i>	<i>-418</i>	<i>0</i>	<i>2</i>	<i>0</i>	<i>1 791</i>
<i>Valeurs brutes IFRS 16</i>						
<i>Construction (bail commercial)</i>	<i>3 705</i>					<i>3 705</i>
<i>Autres immo (véhicules)</i>	<i>75</i>		<i>-51</i>	<i>2</i>		<i>25</i>
<i>Amortissement IFRS 16</i>						
<i>Construction (bail commercial)</i>	<i>-1 522</i>	<i>-399</i>				<i>-1 921</i>
<i>Autres immo (véhicules)</i>	<i>-50</i>	<i>-19</i>	<i>51</i>			<i>-18</i>
<i>(*) Dont pertes de valeur</i>	<i>-9</i>	<i>0</i>	<i>9</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>

5.7.3. 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, du Passif actualisé du casino de Collioure dans le cadre de son Plan d'apurement, 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.

	30/04/2025	31/10/2024
Prêt Garantie par l'Etat à long terme	85	338
Emprunt auprès des établissements de crédits - non courant	766	789
Dettes sur droit d'utilisation - non courant	1 248	1 454
Passifs échelonnés non courant CECPAS Casino de Collioure	0	908
Dépôts et cautionnements reçus	10	
Passifs financiers non courants (I)	2 109	3 489
<i>Dont : Échéances à plus d'un an et moins de cinq ans</i>	<i>1 211</i>	<i>2 553</i>
<i>Échéances à plus de cinq ans</i>	<i>899</i>	<i>936</i>
Prêt Garantie par l'Etat à court terme	506	505
Emprunt auprès des établissements de crédits - courant	44	43
Dettes sur droit d'utilisation - courant	412	412
Passifs échelonnés courant CECPAS Casino de Collioure	962	80
Intérêts courus sur emprunts	1	0
Emprunts & dettes financières divers à moins d'un an	527	88
Banques créditrices	26	24
Intérêts courus sur banques créditrices	45	6
Passifs financiers courants (II)	2 522	1 158
Disponibilités	5 257	5 905
Intérêts courus non échus s/ dispo.	0	16
Trésorerie et équivalents de trésorerie (III)	5 257	5 921
Endettement financier net (I + II – III)	-625	-1 274

La créance de compte courant de la société CASIGRANGI a été classée sous la rubrique « Emprunts & dettes financières divers à moins d'un an » pour un total de 527 K€.

● **Variation des dettes financières et instruments dérivés par type de flux**

	31/10/2024	Flux de trésorerie	Mouvement non cash	30/04/2025
Prêt Garantie par l'Etat à long terme	338	-252	-1	85
Emprunt auprès des établissements de crédits - non courant	789	-22	-1	766
Dettes sur droit d'utilisation - non courant	1 454	-206	0	1 248
Passifs échelonnés non courant CECPAS Casino de Collioure	908	-26	-882	0
Dépôts et cautionnements reçus		10		10
Passifs financiers non courants (I)	3 489	-495	-884	2 109
Prêt Garantie par l'Etat à court terme	505	0	1	506
Emprunt auprès des établissements de crédits - courant	43	0	1	44
Dettes sur droit d'utilisation - courant	412	0	0	412
Passifs échelonnés courant CECPAS Casino de Collioure	80	0	882	962
Intérêts courus sur emprunts	0	0		1
Emprunts & dettes financières divers à moins d'un an	88	439		527
Banques créditrices	24	2		26
Intérêts courus sur banques créditrices	6	39		45
Passifs financiers courants (II)	1 158	479	884	2 522
Total des dettes financières (I + II)	4 647	-15	0	4 631
<i>Flux contractuel Passifs échelonnés</i>	<i>90</i>	<i>-57</i>		<i>33</i>
<i>Flux contractuel IFRS 16</i>	<i>155</i>	<i>-19</i>		<i>137</i>
Impact dans le tableau de flux de trésorerie	4 892	-91	0	4 801

● **Emprunts auprès des établissements de crédit**

	30/04/2025	31/10/2024
Prêt Garanti de l'État (1)	591	843
Emprunt auprès des établissements de crédits (2)	811	832
Dettes sur droit d'utilisation	1 660	1 866
Total emprunts auprès des établissements de crédits	3 062	3 541

- (1) 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 de 5 ans avec une première échéance de remboursement de capital la deuxième année avec un TEG 1.41 %.
- (2) En date du 28 mars 2024, la société SCI DES CASINOS a signé un prêt professionnel auprès de la Banque Populaire Auvergne Rhône-Alpes de 856.6 K€ au taux d'intérêt de 4.03% l'an pour faire l'acquisition des murs de la société Casino de Collioure. Ce prêt est d'une durée de 15 ans.

● Passif échelonné de 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 CECPAS Casino de Collioure figurent au point 4 des « Faits caractéristiques de la période » des comptes consolidés au 31 octobre 2016 et ci-dessous :

Passif du Casino de Collioure	30/04/2025 mai-26
Dettes fiscales et sociales	634
Dettes fournisseurs	361
Dettes bancaires	
Passif rééchelonné au titre du plan de continuation avant actualisation	995
Impact de l'actualisation des flux de trésorerie	-33
Passif rééchelonné au titre du plan de continuation après actualisation	962

● Emprunts et dettes financières divers à moins d'un an

	30/04/2025	31/10/2024
CASIGRANGI	459	64
DOFA	18	
GPG	51	24
Avances consentis par les associés ou sociétés apparentées	527	88
Divers	0	0
Total	527	88

Les avances consenties par les associés ou les sociétés apparentées portent, pour la plupart d'entre elles, intérêt au taux fiscalement déductible au 31 octobre de chaque année. Elles sont remboursables à moins d'un an.

● Charges financières

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

	30/04/2025	30/04/2024
Charges d'intérêts des établissements de crédit et comptes courants	37	56
Charges d'intérêts liées à la désactualisation des passifs	57	22
Charges d'intérêts liées à l'application d'IFRS 16	19	3
Charges d'intérêts des activités poursuivies	112	81

● Risques de taux et privilèges accordés

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

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

	30/04/2025	31/10/2024
Taux fixe	3 088	3 565
Taux variable	527	88
Taux 0% (dont passif plan de continuation)	962	988
Dettes financières	4 577	4 641
Faisant l'objet de garanties (cautions, réserves de propriété)	0	0
Faisant l'objet d'hypothèques et de nantissements	0	0
Sans garanties ni nantissement	4 577	4 641
Dettes financières	4 577	4 641

● Risque de liquidité

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

Le 5 juin 2020, le Groupe SFC a contracté auprès de la Banque Populaire Auvergne Rhône Alpes un Prêt Garanti de l'État de 2 M€. Au 30 avril 2025, l'en-cours est de 591 M€.

● Risques liés aux actifs et passifs financiers

- Risque de crédit : Société Française de Casinos a provisionné des créances impayées pour leur totalité correspondant au risque qu'elle a vis-à-vis d'un tiers. De ce fait, Société Française de Casinos n'encourt pas de risque financier.
- Risque de liquidité : les financements de Société Française de Casinos sont principalement constitués d'avances consenties par ses actionnaires et leurs sociétés apparentées et d'un prêt garanti de l'état. Cf. note 5.7.9 supra.
- L'échéancier des paiements des actifs et les passifs financiers s'analysent comme suit :

	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Prêt Garantie par l'Etat	506	85	0	591
Emprunt auprès des établissements de crédits	44	196	570	811
Dettes financières liées aux contrats de location	412	920	329	1 660
Passifs échelonnés CECPAS Casino de Collioure	962	0	0	962
Dépôts et cautionnements reçus		10		10
Banques créditrices	26			26
TOTAL PASSIF	1 950	1 211	899	4 060
Actif financier (disponibilité)	5 257			5 257
TOTAL ACTIF	5 257	0	0	5 257
Position nette avant gestion	3 307	-1 211	-899	1 197
Flux contractuel Passifs échelonnés	33			33
Flux contractuel IFRS 16	33	58	46	137
Position nette après gestion	3 240	-1 268	-945	1 027

- Risque de change : Le risque est jugé non significatif au regard des volumes traités en devises.

5.7.4. Charges externes

Les charges externes se détaillent ainsi :

Libellé	2025.04	2024.04
Redevances de crédit-bail	-2	228
Locations immobilières et charges locatives	-96	-290
Locations mobilières et charges locatives	-263	-304
Entretien et réparations	-259	-239
Primes d'assurances	-62	-68
Autres services extérieurs	-10	-8
Personnel détaché et intérimaire	0	-44
Rémun. d'intermédiaires & honoraires	-680	-623
Publicité publications relations publiques	-693	-729
Transport	-31	-31
Déplacements missions et réceptions	-8	-12
Frais postaux et frais de télécommunications	-26	-24
Frais bancaires	-37	-31
Autres charges externes	-9	-6
Charges externes	-2 176	-2 180

5.7.5. Impôt sur les sociétés

- **Intégration fiscale**

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 Châtel-Guyon et sa filiale directe constituent également un groupe fiscal intégré.

- **Ventilation de l'impôt sur les résultats**

Le produit d'impôts (crédit d'impôts) s'analyse ainsi :

Libellé	2025.04	2024.04
Impôt sur les bénéfices	-30	-126
Impôts différés	-27	17
Impôts sur les résultats	-57	-109

5.7.6. Résultat par action

(En euros)	30/04/2025	30/04/2024
Résultat net part du groupe	509 762	863 589
Nombre d'actions pondérées	5 092 470	5 092 470
Nombre moyen d'actions diluées	5 092 470	5 092 470
Résultat net par action	0,10 €	0,17 €
Résultat net dilué par action	0,10 €	0,17 €

5.7.7. Engagements hors bilan

- **Dettes garanties par des sûretés réelles**

Néant

- **Engagements donnés**

Néant

- **Engagements reçus**

Néant

- **Créances garanties par des suretés réelles**

Néant