

VERNEUIL FINANCE

Société anonyme au capital de 1.099.265 euros

Siège social : 49 – 51, rue de Ponthieu

75008 Paris

RCS Paris B 542 099 890

COMPTES CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2018

1.	ETAT DE SITUATION FINANCIERE	6
2.	COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDES	7
3.	ETAT DE RESULTAT GLOBAL	8
4.	TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES	9
5.	TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES	10
6.	ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS	12
6.1	APPROBATION DES COMPTES	12
6.2	PERIMETRE DE CONSOLIDATION	12
6.3	FAITS CARACTERISTIQUES DE LA PERIODE ET EVENEMENTS POSTERIEURS	12
6.3.1	GROUPE VERNEUIL FINANCE	12
6.3.2	Société Française de Casinos (SFC)	13
6.4	REGLES ET METHODES COMPTABLES	13
6.4.1	Déclaration de conformité	13
6.4.2	Bases d'évaluation	14
6.5	METHODES D'ÉVALUATION ET DE PRESENTATION UTILISEES POUR L'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES CONSOLIDES	14
6.5.1	Méthodes de consolidation	15
6.5.2	Regroupements d'entreprises	15
6.5.3	Date d'arrêté des comptes des sociétés	15
6.5.4	Conversion des comptes exprimés en devises	15
6.5.5	Recours à des estimations	15
6.5.6	Tests de dépréciation	16
6.5.7	Goodwill – Ecart d'acquisition	16
6.5.8	Immobilisations incorporelles	16
6.5.9	Immobilisations corporelles	16
6.5.10	Immeubles de placement	17
6.5.11	Contrats de location	18
6.5.12	Actifs biologiques	18
6.5.13	Titres de participation non consolidés et autres immobilisations financières	18
6.5.14	Titres mis en équivalence	19
6.5.15	Stocks et en-cours de production industrielle	19
6.5.16	Trésorerie et équivalents de trésorerie	19
6.5.17	Titres d'autocontrôle	20
6.5.18	Intérêts minoritaires	20
6.5.19	Provisions pour pensions, indemnités de fin de carrière et autres avantages du personnel	20
6.5.20	Autres provisions pour risques et charges	21
6.5.21	Impôts différés	21
6.5.22	Actifs et passifs courants et non courants	21
6.5.23	Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées	21
6.5.24	Revenus	22
6.5.25	Résultat opérationnel courant	22

6.5.26	Charges ou produits opérationnels non courants	22
6.5.27	Coût de financement	23
6.5.28	Résultat par action.....	23
6.6	COMPLEMENTS D'INFORMATION SUR LE BILAN ET LE COMPTE DE RESULTAT	23
6.6.1	Ecarts d'acquisition - Goodwill.....	23
6.6.2	Immobilisations incorporelles	23
6.6.3	Immobilisations corporelles	24
6.6.4	Immeubles de placement	25
6.6.5	Participations dans des entités liées hors titres mis en équivalence	25
6.6.6	Titres des sociétés mises en équivalence	25
6.6.7	Autres actifs financiers non courants.....	26
6.6.8	Contrats de location financement	27
6.6.9	Impôts différés actif	27
6.6.10	Actifs non courants et groupes d'actif à céder détenus en vue de la vente et passifs inclus dans des groupes à céder	27
6.6.11	Actifs biologiques.....	27
6.6.12	Stocks et en-cours	27
6.6.13	Clients.....	27
6.6.14	Autres actifs courants	28
6.6.15	Actifs d'impôt exigible	28
6.6.16	Capital	29
6.6.17	Endettement financier net.....	29
6.6.18	Autres passifs non courants	31
6.6.19	Provisions non courantes	31
6.6.20	Impôts différés	31
6.6.21	Fournisseurs et comptes rattachés	31
6.6.22	Dettes fiscales et sociales	32
6.6.23	Autres dettes courantes.....	32
6.6.24	Provisions courantes	32
6.6.25	Résultat net d'impôt des activités arrêtées	33
6.6.26	Informations sectorielles.....	33
6.6.27	Informations financières des sociétés arrêtées	37
6.6.28	Impôt sur les sociétés	37
6.6.29	Engagements hors bilan.....	38
6.6.30	Effectif.....	39
6.6.31	Passifs éventuels.....	39
6.6.32	Informations relatives aux parties liées	39

Mission d'établissement des comptes consolidés

Conformément à nos accords, nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons contractuellement définies :

L'objectif principal de notre mission est d'établir les états financiers consolidés de votre groupe pour l'exercice au 31 décembre 2018. Elle comporte les étapes suivantes :

- Une assistance à la mise en place du process de consolidation.
- L'établissement des comptes consolidés proprement dits (bilan, compte de résultat, tableau de flux de trésorerie et annexes).

Ne réalisant pas de mission d'opinion sur les différentes sociétés du groupe, la responsabilité de la fiabilité de l'information financière reste exclue du champ d'application de cette mission.

Ils comportent 39 pages et se caractérisent par les données suivantes :

- Total du bilan : 3 015 milliers euros
- Chiffres d'affaires : 0 milliers euros
- Résultat net comptable (part du groupe) : - 1 401 milliers euros

Les travaux que nous avons mis en œuvre dans le cadre de cette mission ne constituent ni un audit, ni un examen limité ; en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion sur les comptes de votre entité qui sont joints au présent rapport.

Marius NGOUNE

Expert-comptable Associé



Etats financiers consolidés

1. ETAT DE SITUATION FINANCIERE

ACTIF (en K euros)	Notes	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
				Valeur	%
Ecart d'acquisition - Goodwill	6.6.1	-	-	-	
Immobilisations incorporelles	6.6.2	-	-	-	
Immobilisations corporelles	6.6.3	1	2	- 1	
Immeubles de placement	6.6.4	-	-	-	
Participations dans des entités liées	6.6.5	-	-	-	
Titres mis en équivalence	6.6.6	2 048	3 042	- 994	-33%
Autres actifs financiers non courants	6.6.7	13	13	- 0	0%
Autres actifs non courants		-	-	-	
Impôts différés	6.6.10	-	-	-	
ACTIFS NON COURANTS		2 062	3 057	- 995	-33%
Actifs biologiques	6.6.11	-	-	-	
Stocks et en-cours	6.6.12	-	-	-	
Clients	6.6.13	-	-	-	
Actifs financiers courants		-	-	-	
Autres actifs courants	6.6.14	838	1 365	- 527	-39%
Actif d'impôt exigible	6.6.15	-	-	-	
Trésorerie et équivalents de trésorerie		115	263	- 148	-56%
		-	-	-	
ACTIFS COURANTS		953	1 629	- 675	-41%
ACTIFS NON COURANTS ET GROUPES D'ACTIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE					
TOTAL DE L'ACTIF		3 015	4 686	- 1 670	-36%

PASSIF (en K euros)	Notes	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
				Valeur	%
Capital	6.6.16	10 993	10 993	-	0%
Primes liées au capital		-	-	-	
Réserves consolidées		8 140	23 661	- 15 521	-66%
Ecart de conversion		-	-	-	
Résultat net part du groupe		1 401	15 504	- 16 904	-109%
Capitaux propres part du groupe		1 452	2 835	- 1 384	-49%
Intérêts des minoritaires		-	-	-	
CAPITAUX PROPRES		1 452	2 835	- 1 384	-49%
Emprunts auprès des établissements de crédit	6.6.17	56	56	- 0	0%
Autres passifs non courants	6.6.18	-	-	-	
Provisions non courantes	6.6.19	-	-	-	
Impôts différés	6.6.20	-	-	-	
PASSIFS NON COURANTS		56	56	- 0	0%
Emprunts auprès des établissements de crédit	6.6.17	-	-	-	
Emprunts et dettes financières divers	6.6.17	1 109	1 251	- 142	-11%
Fournisseurs	6.6.21	78	111	- 33	-29%
Dettes fiscales et sociales	6.6.22	300	300	-	0%
Autres dettes courantes	6.6.23	20	132	- 112	-85%
Provisions courantes	6.6.24	-	-	-	
Passif d'impôt exigible		-	-	-	
PASSIFS COURANTS		1 508	1 794	- 286	0
PASSIFS LIES AUX ACTIFS DETENUS EN VUE DE LA VENTE					
TOTAL DU PASSIF		3 015	4 686	- 1 670	-36%

2. COMPTES DE RESULTATS CONSOLIDES

(en K euros)	Notes	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
				Valeur	%
Chiffre d'affaires		-	-	-	
Subventions publiques		-	-	-	
Autres produits opérationnels		0	11	- 11	-100%
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES	6.6.25	0	11	- 11	-100%
Charges opérationnelles				-	
Achats consommés		-	-	-	
Variation de stocks de produits finis et des travaux en cours		-	-	-	
Charges externes		- 81	- 208	127	-61%
Charges de personnel		-	-	-	
Impôts et taxes		- 15	- 40	24	-62%
Dotation nette aux amortissements		- 1	121	- 122	-101%
Dépréciation d'actifs net des reprises :				-	
Sur goodwill		-	-	-	
Sur immobilisations		-	-	-	
Sur actifs financiers		-	-	-	
Sur actifs courants		-	-	-	
Pour risques et charges		-	-	-	
Autres (produits) charges opérationnelles :				-	
autres charges		- 20	- 38	18	-47%
autres produits (charges) exceptionnels		-	0	0	-100%
Transfert de charge et production immobilisée				-	
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	6.6.25	- 116	- 153	36	-24%
Autres produits et charges opérationnels non courants		- 350	- 17	- 334	1992%
RESULTAT OPERATIONNEL		- 467	- 169	- 297	176%
Produits de trésorerie et équivalents de trésorerie		-	497	- 497	-100%
Coût de l'endettement financier brut		- 2 659	- 290	- 2 369	818%
Coût de l'endettement financier net		- 2 659	208	- 2 867	-1380%
Autres produits financiers		13	21	- 8	-38%
Autres charges financières		-	-	-	
Autres produits et charges financiers		13	21	- 8	-38%
Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence		- 1 009	- 584	- 425	73%
RESULTAT AVANT IMPOTS		- 4 122	- 525	- 3 596	684%
Charge d'impôt sur le résultat	6.6.27	-	-	-	
RESULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITES POURSUIVIES		- 4 122	- 525	- 3 596	684%
Résultat net d'impôt des activités arrêtées		2 721	16 028	- 13 307	-83%
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		- 1 401	15 503	- 16 903	-109%
Résultat net attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société mère		- 1 401	15 503	- 16 903	-109%
Résultat net attribuable aux intérêts des minoritaires		-	-	-	
Résultat net par action en euros des activités poursuivies		- 1,27	14,10		
Résultat dilué par action en euros des activités poursuivies		- 1,27	14,10		
Résultat net par action en euros des activités abandonnées		-	-		
Résultat dilué par action en euros des activités abandonnées		-	-		
Résultat net par action en euros de l'ensemble consolidé		- 1,27	14,10		
Résultat dilué par action en euros de l'ensemble consolidé		- 1,27	14,10		
(1) Dont : profit (pertes) de change					

3. ETAT DE RESULTAT GLOBAL

ETAT DE RESULTAT GLOBAL (en K euros)	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
			Valeur	%
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	- 1 401	15 503	- 16 903	-109%
Eléments recyclables				
	-	-	-	
	-	-	-	
Sous-total	-	-	-	
Eléments non recyclables				
	-	-	-	
	-	-	-	
Variation des écarts actuariels (SFC)	4	1	3	567%
	-	-	-	
Sous-total	4	1	3	567%
Produits et charges comptabilisées directement en capitaux propres	4	1	3	567%
RESULTAT GLOBAL DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE	- 1 397	15 503	- 16 900	-109%
Attribuable aux porteurs de capitaux propres de la société mère	- 1 397	15 503	- 16 900	-109%
Attribuable aux minoritaires	-	-	-	

4. TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDES

(en K euros)	Notes	31/12/2018	31/12/2017	Variation	
				Valeur	%
Résultat net de l'ensemble consolidé	-	1 401	15 503	- 16 903	-109%
Quote-part de résultat liée aux sociétés mises en équivalence		1 009	584	425	73%
Dotations (reprises) nettes d'amortissements et provisions	-	1	17 593	- 17 594	-100%
Autres (produits), charges calculés		3	4	- 1	-13%
Coût de financement		-	-	-	
Produits financiers		-	-	-	
Impôt sur les sociétés		-	-	-	
(Plus-values), moins-values de cession et de dilution	-	11 218	- 33 680	22 462	-67%
Capacité d'autofinancement avant intérêts et impôts	-	11 607	3	- 11 610	-359745%
Variation actifs biologiques		-	-	-	
Variation des stocks		-	-	-	
Variation des clients		-	7	- 7	-100%
Variation des fournisseurs	-	33	- 475	442	-93%
Variation des dettes fiscales et sociales		-	- 3 458	3 458	-100%
Variation des autres actifs et passifs courants		415	-	415	
Intérêts reçus		-	-	-	
Impôt sur le résultat (payé) remboursé		-	-	-	
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE OPERATIONNELLE	-	11 224	- 3 923	- 7 302	186%
Acquisitions d'immobilisations incorporelles, corporelles		-	- 2	2	-100%
Acquisitions d'immobilisations financières	-	-	1 623	- 1 623	-100%
Acquisitions d'autres actifs non courants		-	-	-	
Cessions d'immobilisations incorporelles, corporelles		0	509	- 509	-100%
Cessions d'immobilisations financières		-	5 301	- 5 301	-100%
Cessions, remboursement d'autres actifs non courants		-	-	-	
Cessions d'actifs détenus en vue de la vente		-	-	-	
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		-	-	-	
Incidence des variations de périmètre		11 218	19 402	- 8 184	-42%
Incidence des décalages liés aux opérations d'investissement		-	-	-	
Variation des autres actifs non courants		-	-	-	
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE D'INVESTISSEMENT	-	11 218	23 587	- 12 369	-52%
Augmentation (diminution) des C/C des associés des minoritaires et des sociétés apparentées		-	-	-	
Acquisition de titres d'auto contrôle		-	-	-	
Augmentation de capital		-	-	-	
Souscription d'emprunts		-	-	-	
Remboursement d'emprunts	-	142	-	- 142	
Intérêts payés		-	-	-	
Augmentation (diminution) des autres passifs non courants		-	-	-	
Souscription (remboursement) d'autres dettes financières		-	-	-	
VARIATION NETTE DE LA TRESORERIE DE FINANCEMENT	-	142	-	- 142	
VARIATION DE TRESORERIE	-	148	19 665	- 19 813	-101%
TRESORERIE NETTE					
à l'ouverture		263	- 19 402	19 665	-101%
à la clôture		115	263	- 148	-56%
Dont :					
Trésorerie et équivalents de trésorerie		115	263	- 148	-56%
Découverts bancaires		-	-		

5. TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

En K€	Capital	Primes	Réserves consolidées	Capitaux propres part du groupe	Intérêts minoritaires	Capitaux consolidés
31/12/2016 Corrigé	10 992	22 514	- 46 075	- 12 629	- 4 896	- 17 525
Résultat de la période		- 1	15 503	15 503	-	15 503
Autres éléments du résultat global		-	1	1	-	1
Sous-total	-	- 1	15 503	15 503	-	15 503
Variation de périmètre (Groupe DUC)				-	4 896	4 896
Divers (Groupe DUC)				39	-	39
						-
31/12/2017	10 992	22 513	- 30 571	2 835	- 0	2 835

31/12/2017	10 992	22 513	- 30 571	2 835	- 0	2 835
Résultat de la période		-	1 401	1 401	-	1 401
Autres éléments du résultat global		-	4	4	-	4
Sous-total	-	-	1 397	1 397	-	1 397
Ajustements dépréciation de titres VERNEUIL				2		2
Variation de périmètre (SFC)				9		9
Virement poste à poste (SFC)				3		3
31/12/2018	10 992	22 513	- 31 968	1 452	- 0	1 452

Annexe aux comptes consolidés

6. ANNEXE AUX ETATS FINANCIERS

6.1 Approbation des comptes

Les comptes sociaux et consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 18/04/2019 après examen du Comité d'Audit du 18/04/2019. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'Assemblée Générale des actionnaires.

6.2 Périmètre de consolidation

Le groupe Verneuil finance est composé :

- la société Verneuil Finance qui est consolidée par intégration globale,
- du groupe SFC qui est consolidé par mise en équivalence.

Les actions SFC sont cotées sur l'Eurolist d'Euronext compartiment C Paris.

Sociétés	Ville	RCS	Pourcentage d'intérêt		Pourcentage de contrôle	
			31/12/2018	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2017
Verneuil Finance (Mère)	Paris	542 099 890				
Société Française de Casinos	Paris	393 010 467	19,52%	19,52%	19,52%	19,52%
Financière DUC	Luxembourg		Hors périmètre	100,00%	Hors périmètre	100,00%

6.3 Faits caractéristiques de la période et événements postérieurs

6.3.1 GROUPE VERNEUIL FINANCE

Par acte juridique en date du 18 juillet 2018, la société VERNEUIL FINANCE a cédé la totalité des titres qu'elle détenait chez Financière DUC pour un prix de 1 euro. Cet acte prévoit également le versement par le cessionnaire d'une somme de 150 000 € correspondant à la cession de créance nette de VERNEUIL FINANCE sur FINANCIERE DUC.

En application de la norme IFRS 5, les flux financiers relatifs à la société FINANCIERE DUC ont été classés en éléments destinés à être cédés dans les états financiers du 31 décembre 2018.

Une augmentation de capital a été réalisée au 21 janvier 2019, par imputation du report à nouveau débiteur sur :

- Des primes d'émission
- Des autres réserves
- De la réserve légale

Concomitamment, une réduction de capital a été réalisée par une réduction de la valeur nominale. A l'issue de ces opérations, le capital s'établit à 1.099.265 euros et est composé de 1.099.265 actions de 1 euro chacune.

6.3.2 Société Française de Casinos (SFC)

➤ Faits majeurs de l'exercice

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

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

6.4 Règles et méthodes comptables

6.4.1 Déclaration de conformité

Les principes comptables retenus pour la préparation des comptes consolidés sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union Européenne au 31 décembre 2018. L'ensemble des textes adoptés par l'Union européenne est disponible sur le site Internet de la Commission européenne à l'adresse suivante :

http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm

Ces principes comptables retenus sont cohérents avec ceux utilisés dans la préparation des comptes consolidés annuels pour l'exercice clos le 31 décembre 2017 à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations, d'application obligatoire pour le Groupe au 1^{er} janvier 2018 :

Libellé de la norme	Applicable à compter du	Adopté UE	Application anticipée
Amendements à IAS 40 : Transferts d'immeubles de placement	01/01/2018	Oui	Possible
Amendements à IFRS 2 : Classification et évaluation des transactions dont le paiement est fondé sur des actions	01/01/2018	Oui	Non
Amendements à IFRS 4 : Appliquer IFRS 9 Instruments financiers avec IFRS 4 contrats d'assurance	01/01/2018	Oui	Non
IFRS 9 : Instruments financiers	01/01/2018	Oui	Possible
IFRS 15 y incluant l'amendement relatif au report de la date d'entrée en vigueur : Produits des activités	01/01/2018	Oui	Possible

ordinaires tirés de contrats conclus avec des clients			
Clarifications d'IFRS 15	01/01/2018	Oui	Possible

L'application de ces nouvelles normes et interprétations n'a pas d'impact significatif sur les comptes du Groupe au 31 décembre 2018.

Ces principes appliqués par le Groupe au 31 décembre 2018 ne diffèrent pas des normes IFRS telles que publiées par l'IASB ; en effet, l'application des amendements et interprétations dont la mise en œuvre est obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2018 dans le référentiel publié par l'IASB mais non encore obligatoire dans le référentiel tel qu'endossé par l'Union européenne serait sans incidence significative sur les comptes du Groupe.

Enfin, le Groupe n'a pas appliqué les normes et interprétations suivantes, qui n'ont pas été endossées par l'Union européenne au 31 décembre 2018 ou dont l'application obligatoire est postérieure au 31 décembre 2018 :

Libellé de la norme	Applicable à compter du	Adopté UE	Application anticipée
Amendements à IFRS 9 : Caractéristiques de remboursement anticipé avec rémunération négative	01/01/2019	Oui	Possible
IFRS 16 : Contrats de location	01/01/2019	Oui	Possible

Le processus de détermination par VERNEUIL FINANCE des impacts potentiels sur les comptes consolidés du Groupe est en cours. Le Groupe n'anticipe pas, à ce stade de l'analyse, d'impact significatif sur ses comptes consolidés.

6.4.2 Bases d'évaluation

Les états financiers sont établis selon la convention du coût historique à l'exception des instruments financiers dérivés qui sont évalués à leur juste valeur et des passifs résultant de transactions dont le paiement est fondé sur des actions évaluées à la juste valeur. Les états financiers sont par ailleurs établis en application de la convention de continuité de l'exploitation.

6.5 Méthodes d'évaluation et de présentation utilisées pour l'établissement des comptes consolidés

Les comptes consolidés sont établis selon la convention du coût historique à l'exception de certaines catégories d'actifs et passifs conformément aux règles édictées par les IFRS. Les catégories concernées sont mentionnées dans les notes suivantes :

6.5.1 Méthodes de consolidation

Les filiales, sociétés contrôlées exclusivement, sont consolidées par intégration globale. La mise en équivalence s'applique à toutes les entreprises associées dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable, laquelle est présumée quand le pourcentage de droits de vote est supérieur ou égal à 20 %.

Toutes les transactions internes sont éliminées en consolidation.

6.5.2 Regroupements d'entreprises

Les regroupements sont comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. Ainsi, lors de la première consolidation d'une entreprise contrôlée exclusivement, les actifs, passifs et passifs éventuels de l'entreprise acquise sont évalués à leur juste valeur conformément aux prescriptions des normes IFRS. Les écarts d'évaluation dégagés à cette occasion sont comptabilisés dans les actifs et passifs concernés, y compris pour la part des minoritaires et non seulement pour la quote-part des titres acquis. L'écart résiduel représentatif de la différence entre le coût d'acquisition et la quote-part des actifs nets évalués à leur juste valeur, est comptabilisé en écart d'acquisition.

6.5.3 Date d'arrêté des comptes des sociétés

Toutes les sociétés du Groupe ont un exercice social se terminant le 31 décembre, à l'exception de la Société Française de Casinos qui clôture son exercice social le 31 octobre de chaque année. Dans la mesure où l'écart de date de clôture avec le groupe est faible, c'est la situation au 31/10/2018 qui a été utilisée pour les besoins de la consolidation du 31/12/2017. Les événements qui pourraient avoir un impact important en novembre et décembre sont indiqués, le cas échéant, en annexe.

6.5.4 Conversion des comptes exprimés en devises

Les bilans des sociétés dont la monnaie fonctionnelle n'est pas l'euro sont convertis en euro au taux de change de clôture et leurs comptes de résultat et flux de trésorerie au taux de change moyen de l'exercice. La différence de conversion en résultant est inscrite dans les capitaux propres au poste "Ecart de conversion".

Les écarts d'acquisition et ajustements de juste valeur provenant de l'acquisition d'une entité étrangère sont considérés comme des actifs et passifs de l'entité étrangère. Ils sont donc exprimés, lorsqu'ils sont significatifs, dans la devise fonctionnelle de l'entité et sont convertis au taux de clôture.

6.5.5 Recours à des estimations

L'établissement des états financiers selon les normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers.

Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

6.5.6 Tests de dépréciation

Les tests de dépréciation consistent à comparer les actifs nets comptables, y compris les écarts d'acquisition (goodwill) et la valeur recouvrable de chaque Unité Génératrice de Trésorerie.

Pour l'appréciation de la valeur des actifs à la clôture, le Groupe a retenu la segmentation de l'information sectorielle en fonction du découpage des secteurs d'activité suivants :

- groupe Société Française de Casinos (SFC), centres de jeux, de loisirs et de casinos,

- Groupe SFC

La valorisation des titres SFC a donné lieu à la constatation d'une perte de valeur d'un montant de 782K€, constatée conformément en application de la norme IAS 28.

6.5.7 Goodwill – Ecart d'acquisition

Le goodwill correspond à l'écart constaté à la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, entre, d'une part, le coût d'acquisition des titres de celle-ci et, d'autre part, la part du groupe dans la juste valeur, aux dates d'acquisition, des actifs, passifs majorés le cas échéant de certains passifs éventuels relatifs à la société.

Les goodwill relatifs aux sociétés contrôlées sont enregistrés à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique goodwill. Les goodwill ne sont plus amortis mais font l'objet d'un test de valeur au minimum une fois par an et à chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur. Lorsqu'une perte de valeur est constatée, l'écart entre la valeur comptable de l'actif et sa valeur recouvrable est comptabilisé dans l'exercice en charge opérationnelle et est non réversible.

Les écarts d'acquisition négatifs (badwill) sont comptabilisés directement en résultat l'année de l'acquisition.

6.5.8 Immobilisations incorporelles

Conformément aux critères établis par la norme IAS 38, un actif est enregistré à l'actif du bilan s'il est probable que les avantages économiques futurs liés à l'actif iront au Groupe.

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement des éléments non amortissables tels que les droits au bail et des éléments amortissables, tels que les logiciels.

Les principales durées d'utilité retenues sont :

- Concessions, brevets, licences : Linéaire de 2 à 8 ans,
- Autres immobilisations incorporelles : Linéaire de 1 à 10 ans.

6.5.9 Immobilisations corporelles

Conformément à la norme IAS 16 - Immobilisations corporelles, les immobilisations corporelles sont inscrites au bilan de la manière suivante :

- Les immobilisations corporelles, autres que les terrains agricoles, sont comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeurs éventuelles.

- Les terrains sont comptabilisés conformément à la méthode de la réévaluation, c'est-à-dire à leur montant réévalué (à savoir leur juste valeur à la date de la réévaluation, diminuée du cumul des pertes de valeur ultérieures). La juste valeur des terrains est déterminée sur la base d'une évaluation à dire d'expert effectuée par des évaluateurs professionnels qualifiés.

Les coûts d'emprunt sont exclus du coût des immobilisations.

Les subventions liées à des actifs sont présentées au bilan en produits différés qui sont comptabilisés en produits sur une base systématique et rationnelle sur la durée d'utilité de l'actif.

Les actifs sont ventilés par composants, chacun ayant une durée d'amortissement spécifique, en ligne avec la durée d'utilité des actifs. Les durées d'utilité sont revues régulièrement et les changements d'estimation sont comptabilisés sur une base prospective.

Généralement, les valeurs résiduelles sont nulles. Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique d'acquisition ou de production diminué des amortissements cumulés et des pertes de valeurs constatées.

Les différentes composantes d'une immobilisation corporelle sont comptabilisées séparément lorsque leur durée de vie estimée et donc leur durée d'amortissement sont significativement différentes.

Les amortissements sont en général pratiqués en fonction des durées normales d'utilisation suivantes :

- Constructions : Linéaire sur 5 à 67 ans,
- Installations et agencements : Linéaire sur 3 à 50 ans,
- Matériel et outillage : Linéaire sur 1 à 50 ans,
- Matériel de transport : Linéaire sur 2 à 4 ans,
- Autres immobilisations corporelles : Linéaire sur 3 à 20 ans.

Le mode d'amortissement utilisé par le Groupe est le mode linéaire.

Il n'est pas tenu compte de la valeur résiduelle dans le montant amortissable.

Les dépenses relatives au remplacement ou au renouvellement d'un composant d'immobilisation corporelles sont comptabilisées comme un actif distinct et l'actif remplacé est éliminé.

Toutes les autres dépenses sont comptabilisées en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

6.5.10 Immeubles de placement

Les immeubles de placement sont les biens immobiliers détenus par le Groupe pour en retirer des loyers ou pour valoriser le capital ou les deux.

Conformément à l'IAS 40 « Immeubles de placement », le Groupe a opté pour la comptabilisation des immeubles de placement selon le modèle du coût amorti. Après la comptabilisation initiale, ceux-ci sont évalués à leur coût diminué du cumul des amortissements et des pertes de valeur.

6.5.11 Contrats de location

Conformément à la norme IAS 17 - Contrats de location, les biens acquis en location financement sont immobilisés lorsque les contrats de location ont pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens. Les critères d'évaluation des contrats de location sont fondés sur :

- le rapport entre la durée d'utilité des actifs loués et leur durée de vie,
- le total des paiements futurs rapporté à la juste valeur de l'actif financé,
- l'existence d'un transfert de propriété,
- l'existence d'une option d'achat favorable,
- le caractère spécifique de l'actif.

6.5.11.1 Comptabilisation des contrats de location financement

Lors de la comptabilisation initiale, les actifs utilisés dans le cadre de contrats location financement sont comptabilisés en immobilisations corporelles avec pour contrepartie une dette financière. L'actif est comptabilisé à la juste valeur de l'actif loué à la date de commencement du contrat ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux.

6.5.11.2 Comptabilisation des contrats de location simple

Les paiements effectués au titre des contrats de location simple sont comptabilisés en charge dans le compte de résultat sur une base linéaire sur la durée du contrat de location.

6.5.12 Actifs biologiques

Les actifs biologiques sont évalués lors de la comptabilisation initiale et à chaque date de clôture :

- à leur juste valeur diminuée des coûts estimés au point de vente,
- à leur coût diminué du cumul des amortissements et du cumul des pertes de valeur, pour les actifs biologiques pour lesquels les prix ou les valeurs déterminés par le marché ne sont pas disponibles et pour lesquels les autres méthodes d'estimation de la juste valeur sont clairement reconnues non fiables.

Le groupe applique donc, la juste valeur pour les stocks d'actifs biologiques pouvant être négociés sur un marché actif, et le coût de revient pour les autres actifs biologiques.

6.5.13 Titres de participation non consolidés et autres immobilisations financières

Conformément à la norme IAS 39 "Instruments financiers", les titres de participation, dans des sociétés non consolidées, sont comptabilisés à leur juste valeur. Si la juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable, les titres sont comptabilisés à leur coût. Les variations de juste valeur sont comptabilisées directement en capitaux propres. En cas d'indication objective d'une dépréciation de l'actif financier (notamment baisse significative et durable de la valeur de l'actif), une provision pour dépréciation irréversible est constatée par résultat. La reprise de cette provision par le résultat n'interviendra qu'au moment de la cession des titres.

Les prêts sont comptabilisés au coût amorti. Ils peuvent faire l'objet d'une provision pour dépréciation s'il existe une indication objective de perte de valeur. La dépréciation correspondant à la différence entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable est comptabilisée en résultat et est réversible si la valeur recouvrable était amenée à évoluer favorablement dans le futur.

À chaque clôture, un examen du portefeuille des titres non consolidés et des autres actifs financiers est effectué afin d'apprécier s'il existe des indications objectives de perte de valeur de ces actifs. Le cas échéant, une provision pour dépréciation est comptabilisée.

6.5.14 Titres mis en équivalence

Les participations dans des entreprises associées sont initialement comptabilisées au coût d'acquisition et leur valeur comptable est augmentée ou diminuée pour comptabiliser la quote-part du Groupe dans les résultats de l'entreprise détenue après la date d'acquisition. La quote-part du Groupe dans le résultat de l'entreprise détenue est comptabilisée sous la rubrique « Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence » du compte de résultat. Les distributions reçues de l'entreprise détenue réduisent la valeur comptable de la participation. Des ajustements de la valeur comptable peuvent également être nécessaires dans le cas de modifications de la valeur de la participation du Groupe dans l'entreprise détenue dues à des variations des capitaux propres de l'entité détenue qui n'ont pas été comptabilisées dans son résultat. De telles modifications sont notamment celles qui résultent de la réévaluation des immobilisations corporelles et des écarts de conversion. La quote-part de l'investisseur dans ces changements est comptabilisée directement dans les capitaux propres de l'investisseur.

6.5.15 Stocks et en-cours de production industrielle

Les stocks de matières consommables, pièces détachées, emballages sont évalués au plus bas de leur coût de revient (y compris les coûts indirects de production) calculé selon la méthode du premier entré, premier sorti et de leur valeur nette de réalisation.

Les stocks de produits finis sont évalués au prix de marché, après déduction des coûts de commercialisation.

6.5.16 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie figurant dans le bilan consolidé comprend les disponibilités ainsi que les valeurs mobilières de placement et les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en un montant déterminable de liquidité.

Les valeurs mobilières de placement sont évaluées et comptabilisées à leur juste valeur. Aucun placement n'est analysé comme étant détenu jusqu'à l'échéance. Ils sont considérés comme détenus à des fins de transaction et les variations de juste valeur sont comptabilisées systématiquement en résultat.

Les placements dans les actions cotées, les placements à plus de trois mois sans possibilité de sortie anticipée ainsi que les comptes bancaires faisant l'objet de restrictions (comptes bloqués) autres que celles liées à des réglementations propres à certains pays ou secteurs d'activités (contrôle des changes, etc.) sont exclus de la trésorerie.

La trésorerie et équivalents de trésorerie figurant à l'actif du bilan correspond à la trésorerie telle que définie ci-dessus. La trésorerie et les équivalents de trésorerie n'y correspondant pas sont classés sous la rubrique « Autres actifs courants ».

Les découverts bancaires ne sont pas assimilés à un financement et sont donc inclus dans la trésorerie du tableau des flux de trésorerie. Ils figurent dans les passifs courants sous la rubrique « Emprunts auprès des établissements de crédit ».

6.5.17 Titres d'autocontrôle

Les titres d'autocontrôle sont enregistrés pour leur coût d'acquisition en diminution des capitaux propres. Les résultats de cession de ces titres sont imputés directement dans les capitaux propres et ne contribuent pas au résultat de l'exercice.

6.5.18 Intérêts minoritaires

La participation des actionnaires minoritaires aux pertes des filiales n'est pas limitée à leur part de capitaux propres et de compte courant.

6.5.19 Provisions pour pensions, indemnités de fin de carrière et autres avantages du personnel

6.5.19.1 Régimes de retraite : régimes à cotisations définies

Les indemnités de départ en retraite sont provisionnées pour les sociétés intégrées globalement. Aucune des entités dans le périmètre n'est concernée par la provision pour indemnité de départ à la retraite.

6.5.19.2 Indemnités de cessation de services

Les indemnités dues aux mandataires sociaux pour atteinte de la limite d'âge fixée par les statuts ont été provisionnées en prenant en compte les probabilités de présence dans l'entreprise à la date hypothétique du versement. Ces engagements correspondent au versement d'une indemnité en numéraire basée sur la rémunération des mandataires et font l'objet d'une actualisation.

6.5.19.3 Autres avantages à long terme

Les médailles du travail sont provisionnées de la manière suivante : les gratifications versées par le groupe sont calculées salarié par salarié, en prenant en compte les probabilités d'espérance de vie et de présence dans l'entreprise à la date prévue du versement de la gratification et au prorata des années de travail. Ces engagements font l'objet d'une actualisation.

6.5.20 Autres provisions pour risques et charges

Conformément à la norme IAS 37- Provisions, passifs éventuels et actifs éventuels- des provisions sont comptabilisées pour des risques et charges nettement précisées quant à leur objet et dont l'échéance ou le montant ne peuvent être fixés de façon précise lorsqu'il existe une obligation vis-à-vis du tiers et qu'il est certain ou probable que cette obligation provoquera une sortie de ressources sans contrepartie au moins équivalente.

6.5.21 Impôts différés

Des impôts différés sont calculés sur toutes les différences temporelles entre la base imposable et la valeur en consolidation des actifs et passifs. La règle du report variable est appliquée et les effets des modifications des taux d'imposition sont inscrits dans les capitaux propres ou le résultat de l'exercice au cours duquel le changement de taux est décidé.

Des actifs d'impôts différés sont inscrits au bilan dans la mesure où il est plus probable qu'improbable qu'ils soient récupérés au cours des années ultérieures. Les actifs et passifs d'impôt différé ne sont pas actualisés.

Au bilan, le Groupe compense les actifs et passifs d'impôt différé si l'entité ou le groupe d'entités possède un droit légal de compenser les impôts courants actifs et passifs et si les actifs et passifs d'impôt différé relèvent de nature d'impôts levés par la même autorité de taxation.

6.5.22 Actifs et passifs courants et non courants

Conformément à la norme IAS 1 « Présentation des états financiers », un actif est classé en tant qu'actif courant lorsque le Groupe s'attend à pouvoir le réaliser, le vendre ou le consommer dans le cadre du cycle normal d'exploitation ou dans les douze mois suivant la clôture ou lorsqu'il est détenu essentiellement aux fins d'être négocié.

Un passif est classé en tant que passif courant lorsque le groupe s'attend à le régler au cours de son cycle d'exploitation normal ou dans les douze mois suivant la clôture ou lorsqu'il est détenu essentiellement aux fins d'être négocié.

Tous les autres actifs et passifs sont classés en non courants.

6.5.23 Actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées

Les actifs nets du Groupe destinés à être cédés ou les actifs corporels détenus en vue de la vente, comme définis par l'IFRS 5, sont comptabilisés en actifs destinés à la vente et dettes des activités abandonnées sans possibilité de compensation entre les actifs et les passifs concernés.

Dès lors qu'ils sont classés dans cette catégorie, les actifs non courants et groupes d'actifs et de passifs sont évalués au plus bas de leur valeur comptable et de leur juste valeur minorée des coûts de vente.

Les actifs concernés cessent d'être amortis. En cas de perte de valeur constatée sur un actif ou un groupe d'actifs et de passifs, une dépréciation est constatée en résultat. Les pertes de valeur comptabilisées à ce titre sont réversibles.

En outre, lorsqu'un groupe d'actifs et de passifs destiné à la vente constitue un ensemble homogène de métiers, il est qualifié d'activité abandonnée. Les activités abandonnées incluent à la fois les activités destinées à être cédées, les activités arrêtées, ainsi que les filiales acquises exclusivement dans une perspective de revente.

L'ensemble des pertes et profits relatifs à ces opérations est présenté séparément au compte de résultat, sur la ligne « Résultat net d'impôt des activités arrêtées ou en cours de cession », qui inclut les résultats nets après impôt de l'activité, le résultat net après impôt lié à son évaluation à la valeur de marché minorée des coûts de vente, et le résultat net après impôt de la cession de l'activité.

6.5.24 Revenus

Les revenus sont constitués par les ventes de marchandises, les ventes de biens et services produits dans le cadre des activités principales du Groupe et des subventions d'exploitation (nets de TVA).

Un produit est comptabilisé en chiffre d'affaires lorsque l'entreprise a transféré à l'acheteur les risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens.

Le chiffre d'affaires est évalué à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir.

En général, le chiffre d'affaires relatif à la vente de biens et d'équipements est comptabilisé lorsqu'il existe un accord formel avec le client, que la livraison est intervenue, que le montant du revenu peut être mesuré de façon fiable et qu'il est probable que les avantages économiques associés à cette transaction reviendront au Groupe.

Pour les transactions ne comprenant que des services ou des prestations de conseils, le chiffre d'affaires n'est comptabilisé que lorsque les services sont rendus.

6.5.25 Résultat opérationnel courant

La notion de résultat opérationnel s'apprécie avant les produits et charges opérationnels non courants (Cf. infra) les produits et charges financiers, le coût de financement, les charges d'impôt sur les bénéfices, la quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence et le résultat net des activités abandonnées.

6.5.26 Charges ou produits opérationnels non courants

La notion de charges ou produits opérationnels non courants recouvre essentiellement les résultats de cessions d'actifs financiers, incorporels ou corporels.

6.5.27 Coût de financement

Le coût de financement inclut les charges et produits d'intérêts sur la dette nette consolidée, constituée principalement des dettes auprès des établissements de crédit et de la trésorerie totale (trésorerie, équivalents de trésorerie et valeurs mobilières de placement).

6.5.28 Résultat par action

Le résultat de base par action est calculé en fonction du nombre moyen pondéré d'actions composant le capital en circulation pendant l'exercice. Ce nombre, ainsi que le résultat de base par action, est modifié pour tenir compte de l'effet éventuel de dilution des actions à émettre dans le cadre des obligations remboursables ou convertibles émises. Lorsque le résultat de base par action est négatif, le résultat dilué par action est identique au résultat de base par action.

6.6 Compléments d'information sur le bilan et le compte de résultat

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

6.6.1 Ecarts d'acquisition - Goodwill

Néant

6.6.2 Immobilisations incorporelles

Néant

6.6.3 Immobilisations corporelles

Données en K€	31/12/2017	31/12/2018
Valeur d'ouverture	-	2
Acquisitions	2	
Cessions		
Réévaluation		
Variation de périmètre		
Transfert et autres variations	-	
Transfert vers actif à céder		
Valeur brute à la clôture	2	2
Amortissements & pertes de Valeur à l'ouverture	-	1
Dotations de l'exercice	1	1
Reprise de l'exercice		
Cessions		
Variation de périmètre		
Transfert et autres variations		
Transfert vers actif à céder		
Amortissements & pertes de valeur à l'ouverture	1	1
Valeur nette	2	1
Dont :		
Verneuil Finance	2	2

Les mouvements de l'exercice s'analysent ainsi :

Données en K€	31/12/2017	Augmentation	Diminution	Cession	Réévaluation	Transfert et autres Variation	31/12/2018
Terrains	-					-	-
Constructions	-					-	-
Installations techniques	-					-	-
Autres immobilisations corporelles	2						2
Immobilisations en cours	-					-	-
	-					-	-
Valeur brute à la clôture	2	-	-	-	-	-	2
Terrains	-					-	-
Constructions	-					-	-
Installations techniques	-					-	-
Autres immobilisations corporelles	1	1					1
Immobilisations en cours	-					-	-
	-					-	-
Amort. Et pertes de valeur	1	1	-	-	-	-	1
Valeur nette	2	-	1	-	-	-	1

6.6.4 Immeubles de placement

Néant

6.6.5 Participations dans des entités liées hors titres mis en équivalence

Néant

6.6.6 Titres des sociétés mises en équivalence

Données en K€	31/12/2017			31/12/2018		
	Viktoría In.	SFC	Total		SFC	Total
Valeur déquivalence à l'ouverture	1 620	3 665	5 286		3 042	3 042
Quote-part de résultat de la période	-	- 584	- 584		- 1 009	- 1 009
Distributions de dividende	-		-			-
Ecart de conversion	-		-			-
Variation de périmètre	- 1 621		- 1 621		9	9
Autres variations	-	40	- 40		6	6
Valeur déquivalence à la clôture	- 0	3 042	3 042	-	2 048	2 048
Valeur d'acquisition à l'ouverture	5 237	5 791	11 028		5 791	5 791
Augmentation	-	-	-		-	-
Diminution	- 5 237	-	- 5 237		-	-
Valeur d'acquisition à la clôture	-	5 791	5 791	-	5 791	5 791
Impôts différés passifs à l'ouverture			-			-
Valeur d'acquisition à l'ouverture			-			-
Augmentation			-			-
Diminution			-			-
Impôts différés à la clôture	-	-	-	-	-	-
Nombres de titres		994 065			994 065	
Cours à la clôture		3,10			1,80	
Valeur boursière à la clôture		3 082			1 789	
Valeur boursière à 3 mois		3 241			1 789	

Les éléments significatifs des états financiers consolidés des sous-groupes sont les suivants :

Société Française de Casino		
En K€	31/10/2017	31/10/2018
Actifs non courants	32 251	30 819
Actifs courants	4 920	4 192
Actifs à céder	1 198	3 032
Actif	38 369	38 043
Capitaux propres (part du Groupe)	19 589	18 505
Intérêts minoritaires	75	- 52
Passif non courants	8 497	6 115
Passif courants	10 208	11 740
Passif liés aux actifs à céder		1 735
Passif	38 369	38 043
Produits des activités courantes	17 593	15 869
Résultat opérationnel courant	657	729
Résultat opérationnel	904	- 728
Résultat avant impôt	609	- 1 027
Résultat après impôt des activités poursuivies	929	- 1 177
Résultat net de l'ensemble consolidé	929	- 1 177
Résultat net par action (part du groupe)	0,20	- 0,23

6.6.7 Autres actifs financiers non courants

Ils concernent :

Données en K€	31/12/2017	31/12/2018
Autres titres immobilisés et créances rattachées	-	-
Perte de valeur	-	-
Valeur nette	-	-
Titres Scpi	13	13
Perte de valeur		
Valeur nette	13	13
Autres	-	-
Perte de valeur		
Valeur nette	-	-
Dépôts et cautionnements	-	-
Perte de valeur		
Valeur nette	-	-
Total valeur brute	13	13
Perte de valeur	-	-
Total valeur nette	13	13
Dont :		
Groupe DUC	-	-
Verneuil Participations	13	13
Financière DUC	-	-

6.6.8 Contrats de location financement

Néant

6.6.9 Impôts différés actif

Le groupe n'a pas activé des impôts différés actifs.

Le Groupe est titulaire, au 31 décembre 2018, d'impôts différés actifs non comptabilisés à hauteur de :

- 6,8 millions d'euros correspondant aux reports déficitaires de Verneuil Finance.

6.6.10 Actifs non courants et groupes d'actif à céder détenus en vue de la vente et passifs inclus dans des groupes à céder

Néant

6.6.11 Actifs biologiques

Néant

6.6.12 Stocks et en-cours

Néant

6.6.13 Clients

Néant

6.6.14 Autres actifs courants

Données en K€	31/12/2017	31/12/2018
Avances versées sur commande	14	-
Créances sur participations non consolidées ou consolidées par mise en équivalence	-	-
Créances sur sociétés apparentées	518	-
Créances fiscales et sociales	-	-
Autres créances diverses	834	826
Charges constatées d'avance		12
Valeur brute	1 365	838
A déduire : provision (1)		
Valeur nette	1 365	838
Dont :		
Groupe Duc		
Financière Duc	527	-
Verneuil Finance	838	838
Détails :		
(1) sur créances diverses		
sur créances sur sociétés apparentées		

Les créances sur les sociétés apparentées concernent les positions en comptes courants existantes avec :

Données en K€	31/12/2017	31/12/2018
Verneuil & Associés	481	-
Casino de Paort La nouvelle		
Foch Investissement	37	
Valeur brute	518	-

6.6.15 Actifs d'impôt exigible

Néant

6.6.16 Capital

Au 31 décembre 2018, le capital social est composé de 1 099 265 actions (31.12.2017 : idem) d'une valeur nominale de 10 euros chacune. Les statuts de la société ne prévoient pas de droits de vote double.

Le capital est ainsi réparti :

	31/12/2017	%	31/12/2018	%
Verneuil & Associés	900 404	81,91%	900 404	81,91%
Foch Investissement	10 643	0,97%	10 643	0,97%
Autres nomintatifs	13 755	1,25%	13 755	1,25%
Public	174 463	15,87%	174 463	15,87%
TOTAL	1 099 265	100,00%	1 099 265	100,00%

6.6.17 Endettement financier net

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

Données en K€	31/12/2017	31/12/2018
Emprunts auprès des établissements de crédit non courants : I	56	56
Dont : Echéances à plus d'un an et moins de cinq ans	56	56
Echéances à plus de cinq ans	-	-
Emprunts courants auprès des établissements de crédit: II	-	-
Dont : Découvert		
Echéances à moins d'un an des emprunts bancaires		-
Total Emprunts auprès des établissements de crédit (I+II) III	56	56
Autre endettement à moins d'un an:		
Comptes courants des associés et des sociétés apparentées	1 251	1 109
IV	1 251	1 109
Endettement Brut (III+IV) V	1 307	1 165
Dont : taux fixe		
taux variable		
Trésorerie et équivalents de trésorerie :		
Valeurs mobilières de placement		
Disponibilités	263	115
VI	263	115
Endettement financier net (V - VI)	1 043	1 050

L'échéance des dettes financières est la suivante :

Données en K€	<1 an	2-5 ans	>5 ans	Total
Emprunts	-	56	0	56
Découverts *	-			-
Comptes courants *	1 109			1 109
TOTAL				1 165

Les avances consenties par les associés ou sociétés apparentées portent, pour la plupart d'entre elles, intérêt au taux effectif moyen pratiqué par les établissements de crédit pour les prêts à taux variable aux entreprises d'une durée initiale supérieure à deux ans. Elles sont remboursables à moins d'un an. Elles concernent les sociétés suivantes :

Données en K€	31/12/2017	31/12/2018
Foch Investissements	667	634
Verneuil & associés	639	527
FD Conseils et Participations		
CECAB		
Viktoria Invest		
Divers autres	1	4
TOTAL	1 307	1 165

Les différents risques auxquels le Groupe est confronté sont les suivants :

- Risque de liquidité

L'endettement financier figurant au passif du bilan au 31/12/2018 est constitué exclusivement en euros. Les dettes ne sont pas assorties de « covenants ». Le financement des besoins en trésorerie est assuré par l'affacturage et l'escompte.

- Risque de taux d'intérêts

Au 31/12/2018, la part des emprunts bancaires à taux variables que le Groupe détient est peu significative. Il n'a pas de couverture du risque de taux.

- Risque de change

Néant

- Risque du prix de l'aliment.

Néant

- Risque sur actions

Néant

6.6.18 Autres passifs non courants

Néant

6.6.19 Provisions non courantes

Néant

6.6.20 Impôts différés

Données en K€	31/12/2017		31/12/2018	
	Bases	Impôt	Bases	Impôt
Retraitement des subventions en immobilisations				
Retraitement des amortissements				
Avantages du personnel				
Charges fiscales temporairement non déductibles				
Provision pour autres avantages à long terme				
Provisions non déductibles				
Abandons de créances				
Autres bases d'actif				
Impôt différé actif	-	-	-	-
Provisions réglementées				
Réévaluation des immobilisations				
Crédit-bail				
Retraitement des amortissements				
Provision sur titres d'autocontrôle				
Actualisation des dettes				
Subventions d'investissement				
Autres bases de passif d'impôts				
Impôt différé passif	-	-	-	-
Impôt différé net	-	-	-	-
A déduire :				
Impôts différés nets actif non constatés				
Impôts différés nets passifs constatés en " Passif inclus dans des groupes destinés à la vente "				
Impôts différés nets actif constatés en " Actifs et groupe d'actif à céder détenus en vue de la vente "				
Soit :				
Impôts différés "Actif"				
Impôts différés "Actif" non constatés				
Impôts différés "Passif"				
Plafonnement par résultat des IDA				

Eu égard aux résultats des sociétés et des perspectives, aucun actif d'impôt n'a été comptabilisé au titre de l'exercice.

6.6.21 Fournisseurs et comptes rattachés

Données en K€	31/12/2017	31/12/2018
Financière DUC	1	-
Verneuil Finance	110	78
	111	78

6.6.22 Dettes fiscales et sociales

Données en K€	31/12/2017	31/12/2018
Financière DUC	-	-
Verneuil Participations	300	300
	300	300

6.6.23 Autres dettes courantes

Données en K€	31/12/2017	31/12/2018
Avances et acomptes reçus		
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		
Créditeurs divers	132	20
Produits constatés d'avance		
Total	132	20
Dont :		
Financière DUC	112	
Verneuil Finance	20	20
	132	20

6.6.24 Provisions courantes

Néant

6.6.25 Résultat net d'impôt des activités arrêtées

Ce poste est essentiellement constitué des charges et produits significatifs relatifs à la cession des titres de la société « FINANCIERE DUC ». Ces éléments sont répartis ainsi :

Données en K€	Verneuil Participations	Financière DUC	TOTAL
Retraitement plus ou moins value de cession	2 721	-	2 721
	2 721	-	2 721

6.6.26 Informations sectorielles

L'information sectorielle est présentée sur la base de l'organisation interne du Groupe qui reflète les différents niveaux de risques et de rentabilité auxquels il est exposé. L'information sectorielle porte le Groupe de la Société Française de Casinos (jeux virtuels, casinos et thermes)

6.6.26.1 Analyse du capital investi

Données en K€	31/12/2017	%	31/12/2018	%
Capitaux propres	2 835	73,10%	1 452	58,03%
Impôts différés	-	0,00%	-	0,00%
Provisions courantes et non courantes	-	0,00%	-	0,00%
Endettement Financier Net	1 043	26,90%	1 050	41,97%
Actifs et groupe d'actif à céder				
Passif inclus dans des groupes destinés à la vente				
Capitaux investis	3 879	100,00%	2 501	100,00%
Dont :				
SFC	- 2 750	-70,89%	- 3 744	-149,66%
Verneuil Finance	17 838	459,88%	6 245	249,66%
Financière DUC	- 11 209			
	3 879	100,00%	2 501	100,00%

6.6.26.2 Analyse sectorielle du bilan

Données en K€			SFC	Verneuil Finance	31/12/2018
Ecarts d'acquisition -Goodwill					-
Immobilisations incorporelles					-
Immobilisations corporelles				1	1
Immeubles de placement					-
Participations dans des entités liées					-
Titres en mis en équivalence			2 048		2 048
Autres actifs financiers non courants				13	13
Autres actifs non courants					-
Autres passif non courants					-
Impôts différés					-
ACTIFS (PASSIFS) NON COURANTS	-	-	2 048	14	2 062
Actifs non courants et groupe d'actif à céder					-
Passif inclus dans des groupes destinés à la vente					-
Actifs (passif) destinés à la vente	-	-	-	-	-
Actifs biologiques					-
Stocks et en-cours					-
Clients				-	-
Autres actifs courants				838	838
Actif d'impôt exigible					-
Fournisseurs				- 78	- 78
Dettes fiscales et sociales				- 300	- 300
Autres dettes courantes				- 20	- 20
Passif d'impôt exigible					-
Actif moins passifs hors endettement net	-	-	-	440	440
Capitaux investis	-	-	2 048	454	2 502

Données en K€			SFC	Verneuil Finance	31/12/2017
Ecart d'acquisition -Goodwill					-
Immobilisations incorporelles					-
Immobilisations corporelles				2	2
Immeubles de placement					-
Participations dans des entités liées					-
Titres en mis en équivalence			3 042		3 042
Autres actifs financiers non courants				13	13
Autres actifs non courants					-
Autres passif non courants					-
Impôts différés					-
ACTIFS (PASSIFS) NON COURANTS	-	-	3 042	15	3 057
Actifs non courants et groupe d'actif à céder					-
Passif inclus dans des groupes destinés à la vente					-
Actifs (passif) destinés à la vente	-	-	-	-	-
Actifs biologiques					-
Stocks et en-cours					-
Clients				-	-
Autres actifs courants				1 365	1 365
Actif d'impôt exigible					-
Fournisseurs				- 111	- 111
Dettes fiscales et sociales				- 300	- 300
Autres dettes courantes				- 132	- 132
Passif d'impôt exigible					-
Actif moins passifs hors endettement net	-	-	-	822	822
Capitaux investis	-	-	3 042	837	3 879

6.6.26.3 Eléments du compte de résultat

Données en K€			SFC	Verneuil Finance	Financière DUC	31/12/2018
Chiffre d'affaires				-		-
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES				0		0
Achats consommés						-
Variation de stocks de produits finis et des travaux en cours						-
Charges externes				- 81	-	81
Charges de personnel						-
Impôts et taxes				- 15	-	15
Dotation nette aux amortissements				- 1	-	1
Dépréciation d'actifs net des reprises						-
Provisions pour risques et charges						-
autres charges				- 20	-	20
autres produits (charges) exceptionnels						-
Transfert de charge et production immobilisée						-
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		-	-	- 116	-	- 116
Autres produits et charges opérationnels non courants				- 350	-	350
RESULTAT OPERATIONNEL		-	-	- 467	-	- 467
Résultat financier				- 2 646	-	2 646
Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence		- 1 009			-	1 009
RESULTAT AVANT IMPOTS		- 1 009	-	- 3 113	-	- 4 123
Charge d'impôt sur le résultat						-
RESULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITES POURSUVIES		- 1 009	-	- 3 113	-	- 4 123
Résultat net d'impôt des activités arrêtées				2 729	- 8	2 721
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		- 1 009	-	- 384	- 8	- 1 401

Données en K€		SFC	Verneuil Finance	Financière DUC	31/12/2017
Chiffre d'affaires			-		-
PRODUITS DES ACTIVITES ORDINAIRES			11		11
Achats consommés					-
Variation de stocks de produits finis et des travaux en cours					-
Charges externes			- 183	- 25	- 208
Charges de personnel				-	-
Impôts et taxes			- 35	- 5	- 40
Dotation nette aux amortissements			121	-	121
Dépréciation d'actifs net des reprises					-
Provisions pour risques et charges					-
autres charges			- 38		- 38
autres produits (charges) exceptionnels					-
Transfert de charge et production immobilisée					-
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT		-	- 123	- 30	- 153
Autres produits et charges opérationnels non courants			- 17		- 17
RESULTAT OPERATIONNEL		-	- 140	- 30	- 169
Résultat financier			388	- 160	388
Quote-part dans le résultat net des participations mises en équivalence		- 584			- 584
RESULTAT AVANT IMPOTS		- 584	249	- 190	- 525
Charge d'impôt sur le résultat					-
RESULTAT APRES IMPOTS DES ACTIVITES POURSUIVIES		- 584	249	- 190	- 525
Résultat net d'impôt des activités arrêtées			6 533	9 495	16 028
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		- 584	6 782	9 305	15 503

6.6.27 Informations financières des sociétés arrêtées

Néant

6.6.28 Impôt sur les sociétés

Données en K€	31/12/2017	31/12/2018
Impôt courant		
Impôt différés		
Total	-	-
Dont :		

Données en K€	31/12/2017	31/12/2018
Résultat net de l'ensemble consolidé	15 503	- 1 401
Charge (produit) d'impôt sur les sociétés	-	-
Amortissement (reprise) des écarts d'acquisition		
Résultat des sociétés mises en équivalence	584	1 009
Résultat avant impôt et amortissement des écarts d'acquisition	16 086	- 392
Taux courant d'imposition en France	33,33%	33,33%
Charge (produit) d'impôt théorique	5 362	- 131
Effets sur l'impôt théorique :		
des différences permanentes	- 5 343	961
Limitation des impôts différés actif par résultat		
des déficits fiscaux nés dans l'exercice et non activés	- 20	- 830
des déficits fiscaux non reconnus précédemment		
Annulation de l'activation d'impôts différés		
Crédits d'impôts		
des éléments divers		
Charge (crédit) d'impôt réel	0	0
Taux effectif d'impôt	0%	0%

6.6.29 Engagements hors bilan

6.6.29.1 Engagements financiers donnés

Néant

6.6.29.2 Engagements financiers reçus

Néant

6.6.29.3 Engagements réciproques

Néant

6.6.29.4 Dettes garanties par des sûretés réelles

Néant

6.6.30 Effectif

	31/12/2017	31/12/2018
Effectif moyen :		
Cadres		
Agents de maîtrise		
Employés, ouvriers		
		-
Effectif moyen :	-	

6.6.31 Passifs éventuels

Néant

6.6.32 Informations relatives aux parties liées

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

Des jetons de présences ont été versés aux membres du conseil d'administration pour un montant de 20 000 € sur l'exercice 2018.

6.6.32.2 Autres transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées s'apprécient ainsi :

Données en K€	31/12/2017			31/12/2018		
	Charges	Produits	Créances (dettes)	Charges	Produits	Créances (dettes)
VERNEUIL FINANCE						
Verneuil & Associés	Compte courant		- 639			- 527
Foch Investissements	Compte courant		- 667			- 634
SFC	Créances diverses		811			
F. Gontier	Compte courant		- 1			- 4
			-			-
TOTAL			- 495			- 1 165