

PUBLICATION PERIODIQUE

Sociétés Commerciales et Industrielles (Comptes intermédiaires)

GRUPE PARTOUCHE

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 192.540.680 €

Siège social : 141 bis rue de Saussure 75 017 Paris

588 801 464 R.C.S. Paris

Exercice social : du 1^{er} novembre 2021 au 30 avril 2022

INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 AVRIL 2022

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance au capital de 192 540 680 euros
Siège social : 141 bis, rue de Saussure, 75017 Paris
588 801 464 RCS Paris

DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

1. Responsable du rapport financier semestriel

Monsieur Fabrice PAIRE, Président du directoire.

2. Attestation

« J'atteste qu'à ma connaissance les comptes présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine de la situation financière et du résultat du Groupe Partouche, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées »

Fait à Paris le 28 juin 2022

Fabrice PAIRE
Président du Directoire



SOMMAIRE DETAILLE DES ETATS FINANCIERS **SEMESTRIELS CONSOLIDES**

A- ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 AVRIL 2022

- Compte de résultat consolidé semestriel
- Etat du résultat global consolidé semestriel
- Etat de la situation financière semestrielle (valeurs nettes)
- Tableau des flux financiers consolidés semestriels
- Tableau de variation des capitaux propres consolidés semestriels

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES

Note 1 Faits marquants de l'exercice

Note 2 Principes comptables

- 2.1 Référentiel appliqué
- 2.2 Jugements et estimations comptables

Note 3 Périmètre de consolidation

- 3.1 Evolutions du périmètre de consolidation
- 3.2 Actifs non courants détenus en vue de la vente

Note 4 Informations sectorielles

- 4.1 Présentation sectorielle des activités
- 4.2 Chiffre d'affaires par secteurs d'activités
- 4.3 Résultat opérationnel courant par secteurs d'activités
- 4.4 Eléments de la situation financière par secteurs d'activités

Note 5 Données opérationnelles

- 5.1 Produits des activités ordinaires
- 5.2 Résultat opérationnel & EBITDA
- 5.3 Achats et charges externes
- 5.4 Autres produits et charges opérationnels
- 5.5 Stocks et en-cours
- 5.6 Créances clients et autres débiteurs

Note 6 Financement et instruments financiers

- 6.1 Autres actifs financiers non courants
- 6.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie
- 6.3 Dettes financières
- 6.4 Résultat financier

Note 7 Capitaux propres

- 7.1 Actions propres
- 7.2 Réserves consolidées
- 7.3 Intérêts minoritaires

Note 8 Compléments aux états financiers consolidés

- 8.1 Ecart d'acquisition
- 8.2 Immobilisations corporelles
- 8.3 Autres actifs non courants
- 8.4 Autres actifs courants
- 8.5 Dettes d'impôts courantes
- 8.6 Dettes fournisseurs et autres créditeurs
- 8.7 Autres passifs courants et non courants

Note 9 Détail du tableau de flux de trésorerie

- 9.1 Détail des flux de trésorerie
- 9.2 Composition du BFR

Note 10 Engagements hors Bilan

- 10.1 Liés au périmètre
- 10.2 Liés au financement
- 10.3 Liés aux activités opérationnelles

Note 11 Evènements postérieurs à la clôture

B- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 AVRIL 2022

C- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE – SEMESTRE CLOS AU 30 AVRIL 2022

A- ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 AVRIL 2022

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL

COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL En milliers d'euros (sauf les données par action)	Notes	30 avril 2022	30 avril 2021	31 octobre 2021
CHIFFRE D'AFFAIRES	4.2, 5.1	187 184	47 167	255 698
Achats et charges externes	5.3	(60 657)	(60 624)	(131 112)
Impôts et taxes		(10 193)	(5 639)	(10 892)
Charges de personnel		(81 908)	(31 504)	(104 165)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations		(26 186)	(28 483)	(56 128)
Autres charges et produits opérationnels courants	5.4	1 412	5 923	233
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	4.3	9 652	(73 160)	(46 367)
Autres charges et produits opérationnels non courants	5.4	3 414	6 403	19 435
Résultat sur cession de participations consolidées	3.1	14 093	-	-
Dépréciation des actifs non courants	8.1	-	(14 998)	(18 539)
RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT		17 507	(8 595)	896
RESULTAT OPERATIONNEL		27 159	(81 755)	(45 471)
RESULTAT FINANCIER	6.4	(1 330)	(2 259)	(3 783)
RESULTAT AVANT IMPOT		25 829	(84 014)	(49 254)
Impôts sur les bénéfices		(1 159)	(4 000)	(6 591)
RESULTAT APRES IMPOT		24 670	(88 014)	(55 845)
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		(96)	(24)	(40)
RESULTAT NET TOTAL		24 574	(88 037)	(55 885)
DONT PART DU GROUPE		24 167	(81 597)	(51 937)
Dont part des minoritaires		407	(6 441)	(3 947)
Nombre d'actions utilisé pour le calcul du résultat par action		9 609 176	9 612 809	9 612 654
RESULTAT NET PAR ACTION PART DU GROUPE		2,51	(8,49)	(5,40)
Résultat net dilué par action part du Groupe		2,51	(8,49)	(5,40)
Dividende distribué par action		-	-	-

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE SEMESTRIEL

RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE En milliers d'euros	30 avril 2022	30 avril 2021	31 octobre 2021
Résultat net total	24 574	(88 037)	(55 885)
Variation de la juste valeur des instruments financiers nette d'impôts (part efficace)	-	-	-
Autres éléments du résultat global (*)	702	(688)	(71)
Autres éléments du Résultat Global (Eléments recyclables en Résultat Net)	702	(688)	(71)
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée), impact net d'impôts	1 296	39	(314)
Autres éléments du Résultat Global (Eléments non recyclables en Résultat Net)	1 296	39	(314)
Résultat global total	26 572	(88 687)	(56 270)
Résultat global part du Groupe	25 195	(81 789)	(52 346)
Résultat global part des minoritaires	1 377	(6 898)	(3 924)

* Les autres éléments du Résultat Global sont composés de la variation des réserves de conversion Groupe et Hors Groupe pour respectivement 148 K€ et 554 K€ en N, pour (245) K€ et (443) K€ en N-1, et respectivement (139) K€ et 69 K€ au 31 octobre 2021.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 AVRIL 2022 (VALEURS NETTES)

ACTIF NET En milliers d'euros	Notes	30 avril 2022	31 octobre 2021
Immobilisations incorporelles		4 310	4 180
Ecart d'acquisition	8.1	203 200	203 200
Immobilisations corporelles	8.2	315 829	313 937
Participations dans des sociétés mises en équivalence		2 250	2 250
Autres actifs financiers non courants	6.1	5 287	5 578
Impôts différés actifs		2 856	1 865
Autres actifs non courants	8.3	3 845	7 309
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		537 576	538 320
Stocks et en-cours	5.5	5 965	5 992
Clients et autres débiteurs	5.6	23 435	44 648
Créances d'impôt sur les bénéficiaires		3 147	1 296
Autres actifs courants	8.4	15 568	12 822
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.2	150 337	178 811
TOTAL ACTIFS COURANTS		198 451	243 569
Actifs destinés à être cédés	3.2	-	14 486
TOTAL ACTIF NET		736 026	796 375

PASSIF En milliers d'euros	Notes	30 avril 2022	31 octobre 2021
Capital social		192 541	192 541
Actions propres	7.1	(493)	(497)
Primes liées au capital		9 411	9 411
Réserves consolidées	7.2	97 341	147 170
Réserves de conversion		11	1 195
Résultat net, part du Groupe		24 167	(51 937)
CAPITAUX PROPRES GROUPE		322 977	297 883
INTERETS MINORITAIRES	7.3	15 772	17 530
TOTAL CAPITAUX PROPRES		338 750	315 413
Dettes financières non courantes	6.3	191 757	245 364
Engagements envers le personnel, part non courantes		14 655	16 389
Autres provisions non courantes		4 056	4 014
Impôts différés passifs		8 202	9 013
Autres passifs non courants	8.7	4 384	3 920
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		223 054	278 699
Dettes financières courantes	6.3	36 340	42 035
Engagements envers le personnel, part courante		243	307
Provisions courantes		1 917	3 046
Fournisseurs et autres créditeurs	8.6	95 300	118 072
Dettes d'impôt courant	8.5	37 086	32 588
Autres passifs courants	8.7	3 337	1 430
TOTAL PASSIFS COURANTS		174 223	197 479
Passifs destinés à être cédés	3.2	-	4 784
TOTAL PASSIF		736 026	796 375

	30 avril 2022	30 avril 2021	31 octobre 2021
Nombre d'actions en circulation hors actions propres	9 609 591	9 613 969	9 609 524

TABLEAU DES FLUX FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

En milliers d'euros	30 avril 2022	30 avril 2021	31 octobre 2021
Résultat net total	24 574	(88 037)	(55 885)
Ajustements :			
Elimination de la quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	96	24	40
Elimination de la charge (produit) d'impôt	1 159	4 000	6 591
Elimination des amortissements et provisions	24 698	44 554	75 699
Elimination des profits et pertes de réévaluation à la juste valeur	-	-	-
Elimination des résultats de cessions d'actifs	(13 974)	(424)	252
Elimination des charges (produits) d'intérêt nettes	2 453	2 343	4 830
Elimination des produits de dividendes	-	-	(45)
Incidence de la variation du BFR	(5 517)	(13 513)	12 629
Intérêts versés	(1 550)	(1 357)	(4 437)
Impôts payés	266	(1 017)	(2 162)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	32 206	(53 428)	37 513
Acquisition de titres de participations nette de trésorerie acquise	(106)	-	-
Cession de sociétés consolidées, sous déduction de la trésorerie cédée	20 867	-	-
Incidence des autres variations de périmètre	-	-	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(473)	(269)	(342)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(18 324)	(12 026)	(33 656)
Acquisition d'actifs financiers	(10)	-	(22)
Prêts et avances consentis	(243)	(160)	(317)
Cession d'immobilisations incorporelles	32	-	-
Cession d'immobilisations corporelles	6 484	1 628	3 632
Cession d'actifs financiers	-	-	-
Remboursements reçus sur prêts	177	87	255
Intérêts encaissés	11	14	26
Dividendes reçus	-	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	8 416	(10 726)	(30 378)
Augmentation de capital souscrite par les intérêts minoritaires	40	-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	4	76	(16)
Emission d'emprunts	8 916	63 957	63 957
Remboursements des dettes bancaires	(77 671)	(11 466)	(29 662)
Remboursement des autres dettes financières	(651)	(669)	(806)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-	-	-
Dividendes payés aux minoritaires	-	(12)	(63)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(69 362)	51 886	33 410
Incidence de la variation des taux de change	350	(919)	(288)
Variation de la trésorerie	(28 383)	(13 186)	40 257
Trésorerie d'ouverture	178 643	138 386	138 386
Trésorerie de clôture	150 260	125 201	178 643

La trésorerie de clôture de 150 260 K€, correspond au poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif » pour 150 337 K€, minorée de la trésorerie passive de 77 K€.

Les commentaires sur le tableau des flux financiers consolidés est présenté en note 9.

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Actions Propres	Primes liées au capital	Réserves Consolidées et résultat de l'exercice	Réserves de conversion groupe	Capitaux propres groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Capitaux propres au 31 octobre 2020	192 541	(481)	9 411	147 524	1 335	350 329	21 605	371 933
Résultat du 1er semestre 2021	-	-	-	(81 597)	-	(81 597)	(6 441)	(88 037)
Variation de la juste valeur des instruments financiers nets d'impôts (part efficace)	-	-	-	-	-	-	-	-
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée)	-	-	-	52	-	52	(14)	39
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(245)	(245)	(443)	(688)
Résultat Global	-	-	-	(81 544)	(245)	(81 789)	(6 898)	(88 687)
Distribution de dividendes	-	-	-	0	-	0	(52)	(52)
Autres variations	-	76	-	(81)	-	(5)	(1)	(6)
Capitaux propres au 30 avril 2021	192 541	(405)	9 411	65 899	1 090	268 535	14 654	283 189
Résultat du 2e semestre 2021	-	-	-	29 659	-	29 659	2 493	32 152
Variation de la juste valeur des instruments financiers nets d'impôts (part efficace)	-	-	-	-	-	-	-	-
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée)	-	-	-	(321)	-	(321)	(31)	(352)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	106	106	512	617
Résultat Global	-	-	-	29 338	106	29 444	2 974	32 417
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	(92)	-	(4)	-	(96)	(98)	(193)
Capitaux propres au 31 octobre 2021	192 541	(497)	9 411	95 233	1 195	297 883	17 530	315 413
Résultat du 1er semestre 2022	-	-	-	24 167	-	24 167	407	24 574
Variation de la juste valeur des instruments financiers nets d'impôts (part efficace)	-	-	-	-	-	-	-	-
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée)	-	-	-	880	-	880	416	1 296
Autres éléments du résultat Global	-	-	-	-	148	148	554	702
Résultat Global	-	-	-	25 047	148	25 195	1 377	26 572
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	(75)	(75)
Autres variations (dont Variations de périmètre)	-	4	-	1 229	(1 332)	(100)	(3 060)	(3 160)
Capitaux propres au 30 avril 2022	192 541	(493)	9 411	121 508	11	322 977	15 772	338 750

Les commentaires sur les variations de capitaux propres au 30 avril 2022 sont disponibles en note 7.

Notes annexes aux états financiers semestriels consolidés

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers semestriels consolidés.

NOTE 1 FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

Crise sanitaire Covid-19

Malgré la réouverture de tous les établissements au cours du 2^{ème} semestre de l'exercice précédent, l'activité du premier semestre de l'exercice 2022 est encore impactée par la crise sanitaire Covid-19.

En effet la crise sanitaire a perduré et les restrictions suivantes ont pénalisé le Groupe :

- Fin de la gratuité des tests antigéniques et PCR à compter du 15 octobre 2021 ;
- Validité des tests antigéniques et PCR réduites de 72h à 24h à compter du 29 novembre 2021 ;
- Rappel vaccinal obligatoire à compter du 15 décembre 2021 pour les plus de 65 ans et du 15 janvier 2022 pour les plus de 18 ans ;
- Introduction du passe vaccinal du 24 janvier 2022 au 13 mars inclus en France et du 20 décembre 2021 au 16 février 2022 inclus en Suisse.

Néanmoins, depuis la levée des dernières restrictions sanitaires le 14 mars 2022, le Groupe s'inscrit de nouveau dans une bonne dynamique de développement de l'activité.

Éléments importants relatifs à la comparabilité des périodes

Les comptes du 1^{er} semestre de l'exercice 2022 sont difficilement comparables à ceux du 1^{er} semestre de l'exercice précédent, dans la mesure où l'ensemble des casinos français, ainsi que la plupart des casinos étrangers, étaient fermés durant tout le 1^{er} semestre 2021. Durant cette période, seuls les jeux et paris online en Belgique étaient en activité, ainsi que dans une moindre mesure les jeux online en Suisse déployés à compter du 16 novembre 2020.

Par ailleurs les effets de périmètre significatifs suivants viennent également altérer la comparabilité des périodes :

- Cession du Casino de CRANS-MONTANA en Suisse, voir ci-après
- Arrêt de l'exploitation des jeux et paris en ligne en Belgique, et de la gestion du casino d'Ostende depuis fin juillet 2021 (cf Rapport annuel 2021)

Remboursement anticipé du deuxième Prêt Garanti par l'État (PGE)

Alors que Groupe Partouche avait décidé d'amortir sur la durée maximum de 6 ans le premier Prêt Garanti par l'État (PGE) de 19,5 M€ octroyé en juin 2020, l'appréciation de sa situation de trésorerie lui a permis de rembourser l'intégralité de son deuxième PGE, souscrit en avril 2021 à hauteur de 59,5 M€, à son échéance anniversaire du 15 avril 2022. Se reporter utilement à la note 6.3 ci-après.

Cession du Casino de CRANS-MONTANA en Suisse

Le 31 janvier 2022, Groupe Partouche a finalisé la cession portant sur l'intégralité des 57% de parts qu'il détenait dans la société Casino de Crans-Montana (Suisse). De concert avec les banques du pool du crédit syndiqué, la partie du produit net de cession, qui aurait pu être utilisée afin d'amortir ce crédit à due concurrence, sera réinvestie comme cela est également prévu dans la documentation de crédit.

Fin de la concession du restaurant Le Laurent à compter du 7 mars 2022

La Ville de Paris a attribué la concession du restaurant Le Laurent à un autre opérateur, l'offre remise par Groupe Partouche, qui ambitionnait d'intégrer son Club de jeux au sein de l'établissement, ayant été considérée comme irrégulière, ce que le Groupe Partouche a contesté. Cette entité reste consolidée dans les comptes de Groupe Partouche au 30 avril 2022.

NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES

Dans les notes aux états financiers semestriels résumés ci-après, les termes « GROUPE PARTOUCHE », « le Groupe », définissent l'ensemble du Groupe et ses filiales consolidées. GROUPE PARTOUCHE SA définit la société mère du GROUPE PARTOUCHE.

GROUPE PARTOUCHE SA est une société anonyme de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier du code du commerce. Elle a son siège au 141 bis rue de Saussure à Paris 17^{ème} arrondissement et est cotée à la Bourse de Paris depuis Mars 1995.

GROUPE PARTOUCHE, la société et ses filiales, sont principalement organisées autour des métiers du casino, hôtels et jeux en ligne. Les comptes consolidés semestriels résumés ont été arrêtés par le directoire de GROUPE PARTOUCHE SA le 20 Juin 2022.

2.1 Référentiel appliqué

Les états financiers semestriels consolidés résumés au 30 avril 2022 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Etats financiers intermédiaires », norme du référentiel IFRS telle qu'adoptée dans l'union Européenne. 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 2021, établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne à cette date. Ainsi, seule une sélection de notes explicatives est incluse dans les présents états financiers consolidés semestriels dits résumés ou condensés.

Le référentiel IFRS adopté par l'Union Européenne au 30 avril 2022 est disponible à la rubrique Normes et interprétations IAS/IFRS, SIC et IFRIC adoptées par la Commission sur le site suivant : <https://ec.europa.eu/info/law/>

Normes et interprétations IFRS/IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee)

Les méthodes comptables et principes d'évaluation appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés intermédiaires au 30 avril 2022 sont identiques à ceux mis en œuvre dans les états financiers annuels au 31 octobre 2021 à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations entrées en vigueur à la date d'ouverture du présent semestre.

- **Normes et interprétations appliquées par le Groupe au 1^{er} novembre 2021 :**
 - Amendements à IAS 39, IFRS 7, IFRS 9 et IFRS 16 « Réforme des taux d'intérêt de référence - Phase 2 » ;
- **Normes et interprétations adoptées par l'Union européenne et non appliquées par anticipation par le Groupe au 1^{er} novembre 2021 :**
 - Amendements à IAS 1 « Informations à fournir sur les méthodes comptables » ;
 - Amendements à IAS 8 « Définition d'une estimation comptable » ;
 - Amendements à IAS12 « Impôts différés » ;
 - Amendements à IAS 16 « Immobilisations corporelles - Produit antérieur à l'utilisation prévue » ;
 - Amendements à IFRS 3 « Référence au cadre conceptuel ».

2.2 Jugements et estimations comptables

Principes d'élaboration

- **Les écarts d'acquisition et indices de pertes de valeurs**

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de perte de valeur annuels ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur identifiés. Les indices de perte de valeur avérés et permanents sont pris en compte le cas échéant dans l'arrêté semestriel. Au cours du premier semestre, le groupe n'a relevé aucun indice de perte de valeur compte tenu de la reprise de ses activités.

- **Résultat Opérationnel Courant**

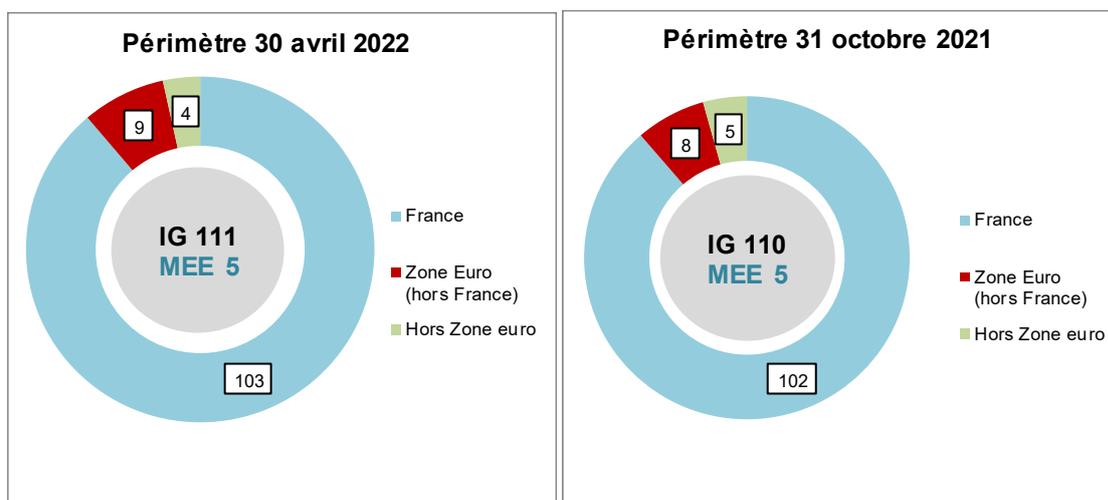
Cet agrégat correspond au résultat opérationnel avant prise en compte de dépréciation d'écarts d'acquisition et des autres produits et charges opérationnels non courants définis de la manière suivante : Résultat net de cessions d'éléments d'actifs, et les éléments inhabituels correspondants à des produits et charges non usuels par leur fréquence, leur nature, ou leur montant.

NOTE 3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

3.1 Evolutions du périmètre de consolidation

Les graphes ci-dessous résument le nombre d'entités consolidées.

IG : Intégration Globale
MEE : Mise En équivalence



* France :

- En 2022 : Création de la société Partouche Verse dont les activités s'articuleront autour du secteur « actifs numériques ». Sans impact remarquable sur les agrégats financiers au 30 Avril 2022.

Zone Euro (hors France) :

- En 2022 : Création de la société casino Middelkerke en vue de porter l'activité du casino à compter du second semestre 2022.

Hors zone euro :

- En 2022 : Cession en début d'exercice de la participation dans le casino de Crans-Montana Cf. Note 1 faits marquants et impact de la sortie en 3.1.2.

3.1.1 Variations de périmètre

Les autres évolutions du périmètre du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2022 sont non significatives.

3.1.2 Résultat sur cession de participations consolidées

En milliers d'euros	30 avril 2022	30 avril 2021	31 octobre 2021
Résultat de cession Casino de Crans-Montana	14 093	-	-
Total	14 093	-	-

3.2 Actifs non courants détenus en vue de la vente :

Au 31 octobre 2021, les actifs et passifs classée comme « détenus en vue de la vente » concernaient le casino suisse de Crans Montana. Telle qu'exposé en Note 1 Faits marquants, la vente a été finalisée sur le semestre.

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
ACTIFS NON COURANTS	-	13 291
Casino de Crans-Montana	-	13 291
ACTIFS COURANTS	-	1 195
Casino de Crans-Montana	-	1 195
Total Actifs destinés à être cédés	-	14 486

Détail des actifs non courants présentés sous le poste Actifs destinés à être cédés :

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
Immobilisations incorporelles	-	213
Ecart d'acquisition	-	6 360
Immobilisations corporelles	-	6 667
Autres actifs financiers non courants	-	-
Impôts différés	-	50
Autres actifs non courants	-	-
ACTIFS NON COURANTS	-	13 291

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
PASSIFS NON COURANTS	-	2 550
Casino de Crans-Montana	-	2 550
PASSIFS COURANTS	-	2 234
Casino de Crans-Montana	-	2 234
Total passifs destinés à être cédés	-	4 784

NOTE 4 INFORMATIONS SECTORIELLES

En application d'IFRS 8 « secteurs opérationnels », les secteurs d'activités présentés sont fondés sur le reporting interne utilisé par la direction pour l'évaluation de la performance des différents secteurs d'activités. Le groupe est géré en trois secteurs :

- Le secteur Casinotier qui regroupe les activités d'exploitation de jeux, de restauration et de spectacles.
- Le secteur Hôtelier qui regroupe les métiers spécialisés dans les activités d'hébergement
- Le secteur autres activités du Groupe incluent notamment celle de Groupe Partouche SA, tête de groupe, des paris sportifs (notamment en Belgique, jusqu'à fin juillet 2021) et de l'ensemble des autres activités secondaires (holdings, thermes, sociétés immobilières, sociétés informatiques, plages...)

4.1 Présentation sectorielle des activités :

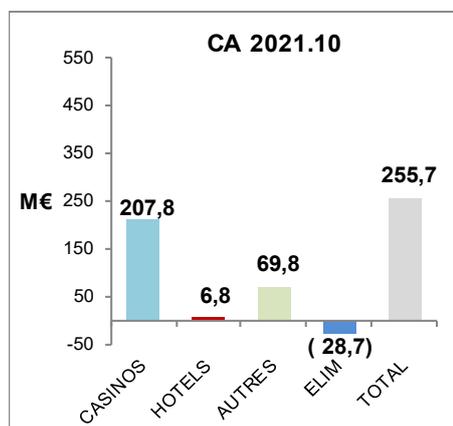
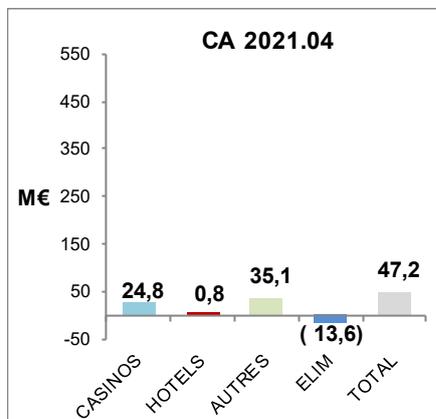
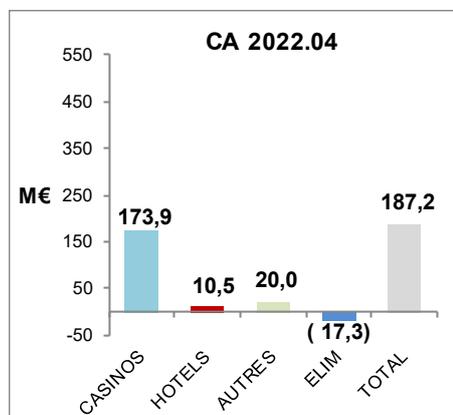
En milliers d'euros au 30 avril 2022	SECTEURS AVANT ELIMINATION				TOTAL ELIMINATION	TOTAL CONSOLIDE
	TOTAL	CASINOS	HOTELS	AUTRES		
Chiffre d'affaires	204 502	173 923	10 533	20 046	(17 318)	187 184
Achats et charges externes	(72 361)	(55 824)	(5 638)	(10 899)	11 704	(60 657)
Impôts et taxes	(15 426)	(12 704)	(971)	(1 752)	5 233	(10 193)
Charges de personnel	(81 658)	(68 443)	(5 067)	(8 147)	(250)	(81 908)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(26 186)	(20 620)	(1 575)	(3 991)	-	(26 186)
Autres produits & charges opérationnels courants	781	(354)	944	191	631	1 412
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	9 652	15 978	(1 774)	(4 552)	-	9 652

En milliers d'euros au 30 avril 2021	SECTEURS AVANT ELIMINATION				TOTAL ELIMINATION	TOTAL CONSOLIDE
	TOTAL	CASINOS	HOTELS	AUTRES		
Chiffre d'affaires	60 739	24 813	792	35 134	(13 572)	47 167
Achats et charges externes	(69 323)	(41 307)	(1 370)	(26 647)	8 699	(60 624)
Impôts et taxes	(10 558)	(8 773)	(310)	(1 475)	4 919	(5 639)
Charges de personnel	(31 457)	(24 317)	(825)	(6 316)	(46)	(31 504)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(28 483)	(23 553)	(590)	(4 340)	-	(28 483)
Autres produits & charges opérationnels courants	5 922	4 966	76	881	1	5 923
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	(73 160)	(68 171)	(2 227)	(2 763)	-	(73 160)

En milliers d'euros au 31 octobre 2021	SECTEURS AVANT ELIMINATION				TOTAL ELIMINATION	TOTAL CONSOLIDE
	TOTAL	CASINOS	HOTELS	AUTRES		
Chiffre d'affaires	284 443	207 806	6 833	69 804	(28 745)	255 698
Achats et charges externes	(150 164)	(97 923)	(4 126)	(48 115)	19 052	(131 112)
Impôts et taxes	(20 026)	(17 162)	(695)	(2 169)	9 133	(10 892)
Charges de personnel	(104 058)	(84 693)	(2 854)	(16 512)	(107)	(104 165)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(56 128)	(45 670)	(1 515)	(8 943)	-	(56 128)
Autres produits & charges opérationnels courants	(434)	(905)	143	328	667	233
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	(46 367)	(38 547)	(2 214)	(5 606)	-	(46 367)

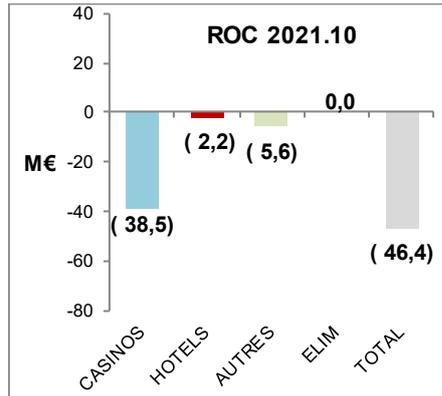
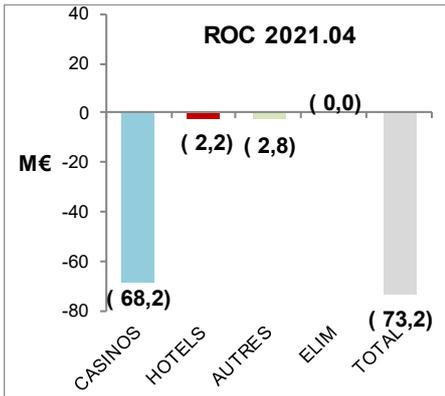
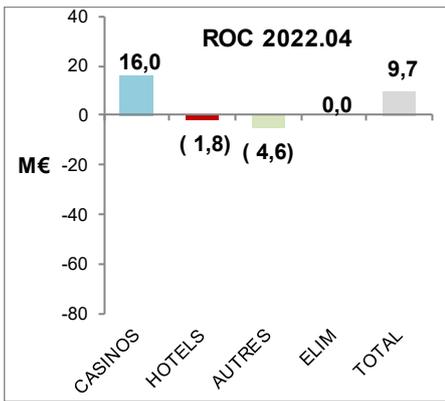
4.2 Chiffre d'affaires par secteurs d'activités

- Répartition du chiffre d'affaires par secteurs d'activités :

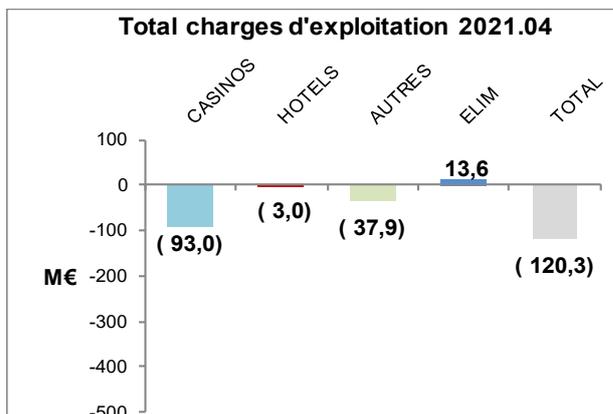
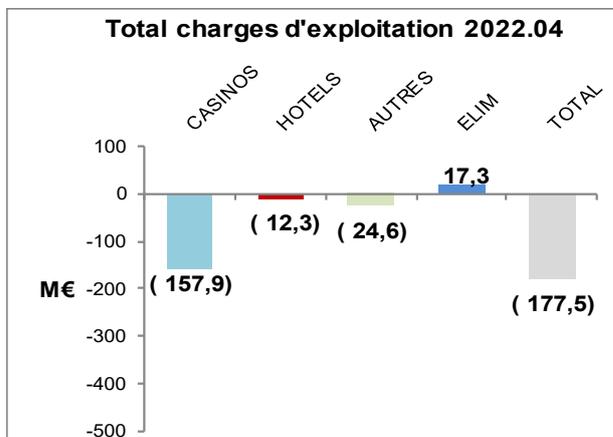


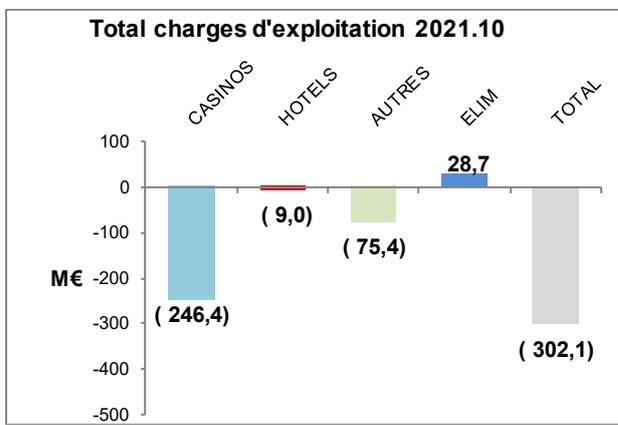
4.3 Résultat opérationnel courant par secteurs d'activités

- Répartition du résultat opérationnel courant par secteur d'activités :

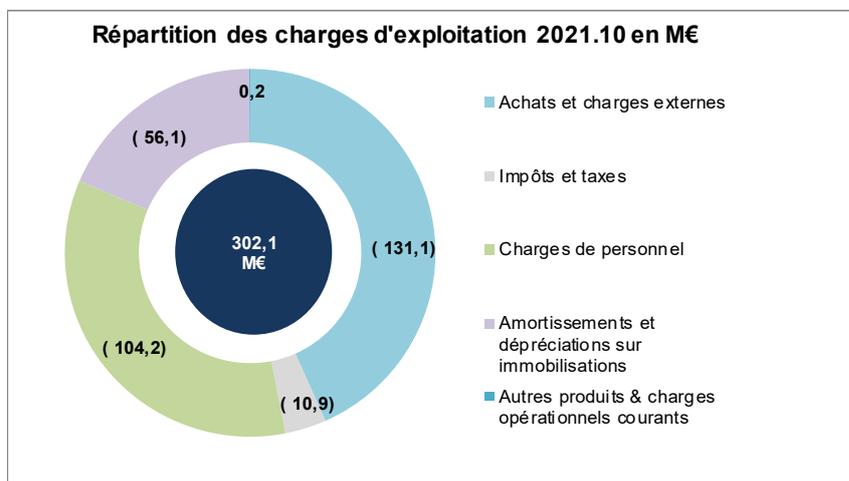
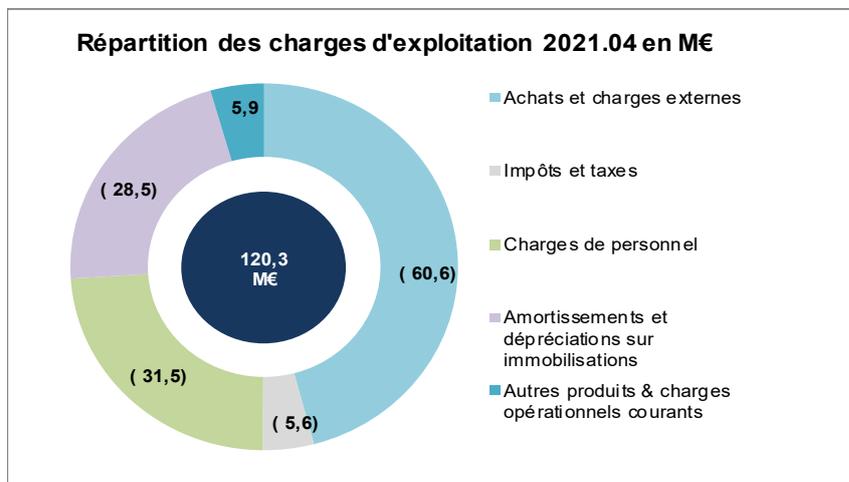
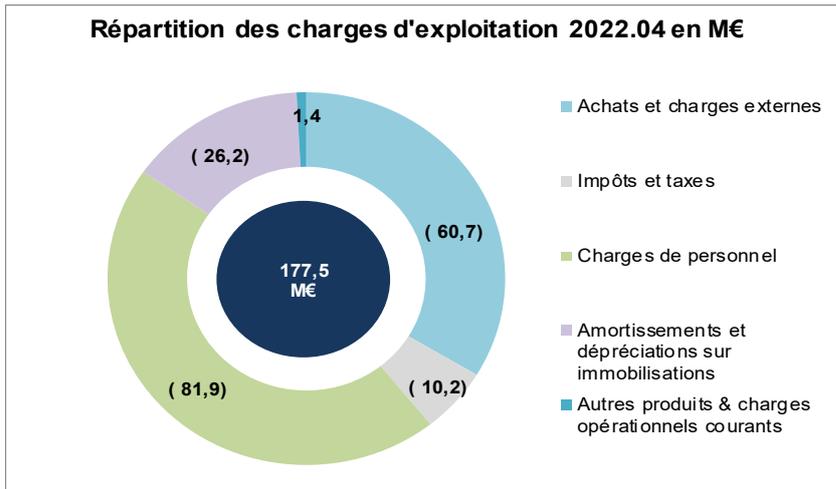


- Charges d'exploitation par secteur d'activité :





• Répartition des charges d'exploitation par nature :



4.4 Eléments de la situation financière par secteurs d'activités

En milliers d'euros	Actifs sectoriels		Dont MEE	
	30 avril 2022	31 octobre 2021	30 avril 2022	31 octobre 2021
CASINOS	535 282	566 686	-	-
HOTELS	44 460	24 588	1 738	1 817
AUTRES	156 285	205 102	512	433
TOTAL ACTIF	736 026	796 375	2 250	2 250

- **Rapprochement des passifs sectoriels avec les états financiers :**

En milliers d'euros	Passifs sectoriels	
	30 avril 2022	31 octobre 2021
CASINOS	201 209	216 632
HOTELS	15 401	6 852
AUTRES	180 667	257 479
TOTAL	397 277	480 962

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
Passifs Sectoriels	397 277	480 962
Capitaux Propres	338 750	315 413
TOTAL PASSIF	736 026	796 375

- **Eléments du tableau des flux financiers consolidés, par secteur d'activités :**

En milliers d'euros	Acquisitions d'immobilisations incorporelles		Acquisitions d'immobilisations corporelles		Elimination des amortissements et provisions	
	30 avril 2022	31 octobre 2021	30 avril 2022	31 octobre 2021	30 avril 2022	31 octobre 2021
CASINOS	(14)	(313)	(17 303)	(29 306)	20 115	65 602
HOTELS	-	-	498	(144)	1 297	1 448
AUTRES	(459)	(29)	(1 520)	(4 205)	3 287	8 649
TOTAL	(473)	(342)	(18 324)	(33 656)	24 698	75 699

NOTE 5 DONNEES OPERATIONNELLES

5.1 Produits des activités ordinaires

- Présentation de la composition du Produit net des Jeux :

CASINOS En milliers d'euros	30 avril 2022	30 avril 2021	31 octobre 2021
Produit brut des jeux de contrepartie et de cercle	59 315	25 499	90 952
Produit brut des jeux des paris sportifs	(5)	22 998	34 562
Produit brut des jeux des machines à sous	230 678	1 545	224 645
Total Produit brut des jeux	289 988	50 042	350 158
Prélèvements	136 637	5 757	134 246
En % du PBJ	47,1%	11,5%	38,3%
Produit net des jeux	153 351	44 285	215 913

- Détails des Chiffres d'affaires hors Produit net des Jeux :

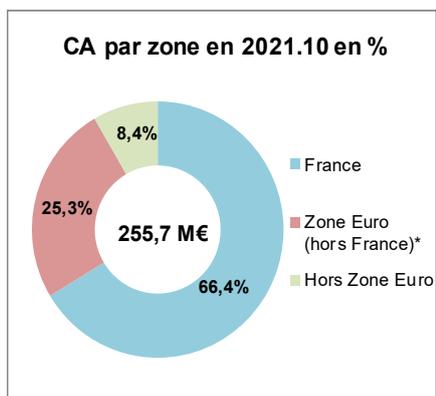
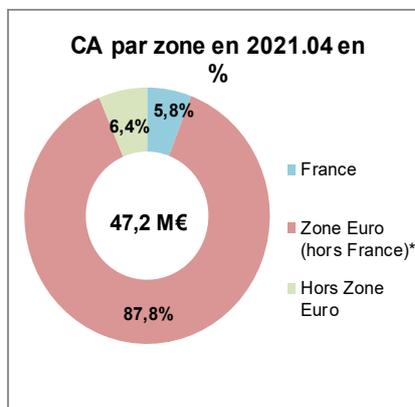
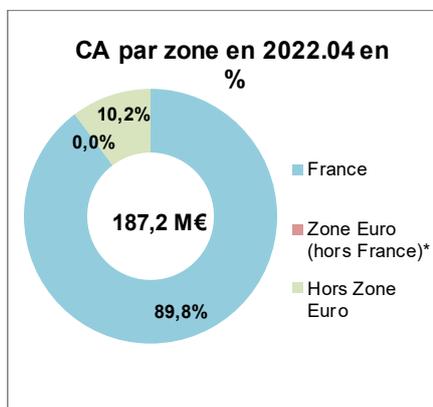
En milliers d'euros	30 avril 2022	30 avril 2021	31 octobre 2021
Produit net des jeux	153 351	44 285	215 913
Chiffre d'affaires hors-jeux *	35 226	2 882	41 148
Programme de Fidélisation IFRIC 13	(1 393)	-	(1 363)
Chiffre d'affaires TOTAL	187 184	47 167	255 698

* Le Chiffre d'affaires Hors-Jeux regroupe pour 30,8 M€ les activités de restauration, d'hébergement, de golf, de bien-être et de spectacles.

- Chiffre d'affaires par zone géographique :

En milliers d'euros	30 avril 2022	%	30 avril 2021	%	31 octobre 2021	%
France	168 058	89,8%	2 747	5,8%	169 660	66,4%
Zone Euro (hors France)*	17	0,0%	41 403	87,8%	64 631	25,3%
Hors Zone Euro	19 109	10,2%	3 017	6,4%	21 407	8,4%
TOTAL	187 184	100%	47 167	100%	255 698	100%

* Commentaires : Arrêt de l'exploitation des jeux et paris en ligne en Belgique et de la gestion du casino d'Ostende depuis le 29 juillet 2021.



5.2 Résultat opérationnel & EBITDA

- Passage du Résultat Opérationnel Courant à l'EBITDA au 30 avril 2022 :

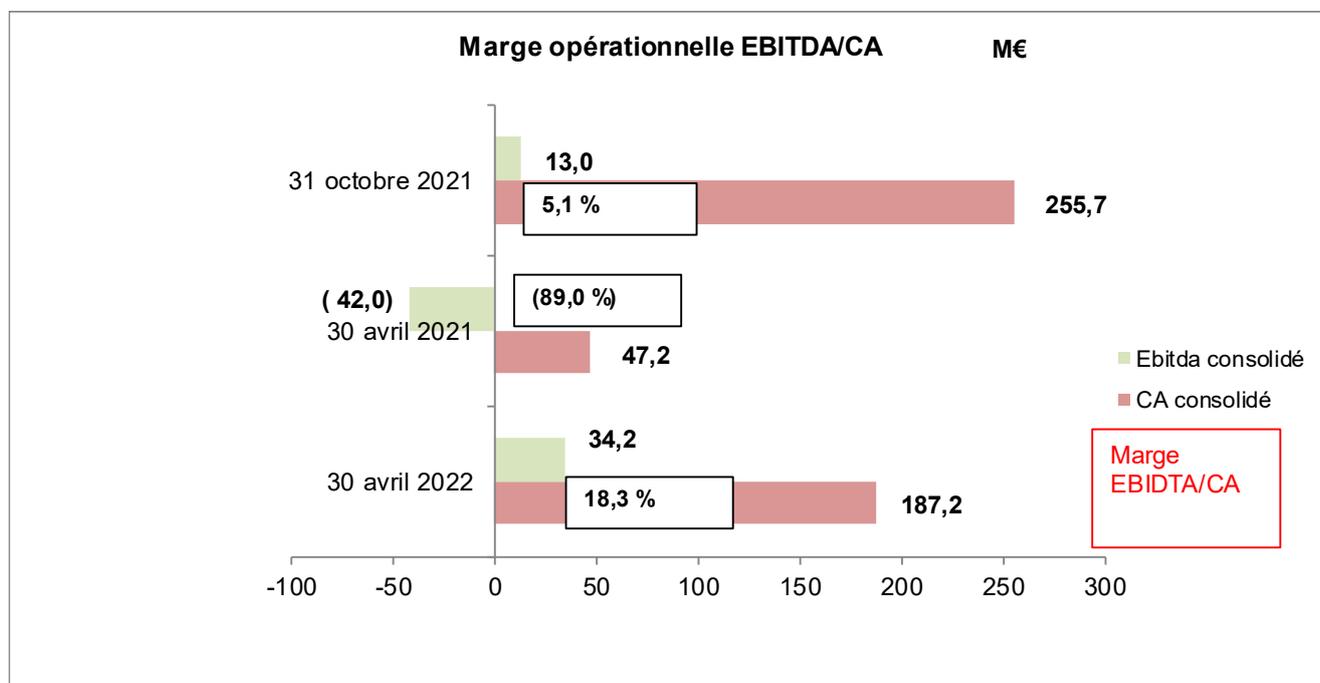
En milliers d'euros	ROC 2022.04	Retraitement Reclassement	EBIDTA 2022.04
Chiffre d'affaires	187 184	-	187 184
Achats et charges externes	(60 657)	-	(60 657)
Impôts et taxes	(10 193)	-	(10 193)
Charges de personnel	(81 908)	(131)	(82 039)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(26 186)	26 186	-
Autres produits & Charges opérationnels - Courants	1 412	(1 459)	(47)
Passage du ROC à EBIDTA	9 652	24 596	34 248

- **Passage du Résultat Opérationnel Courant à l'EBITDA au 30 avril 2021 :**

En milliers d'euros	ROC 2021.04	Retraitement Reclassement	EBIDTA 2021.04
Chiffre d'affaires	47 167	-	47 167
Achats et charges externes	(60 624)	-	(60 624)
Impôts et taxes	(5 639)	-	(5 639)
Charges de personnel	(31 504)	568	(30 935)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(28 483)	28 483	-
Autres produits & Charges opérationnels - Courants	5 923	2 091	8 014
Passage du ROC à EBIDTA	(73 160)	31 142	(42 018)

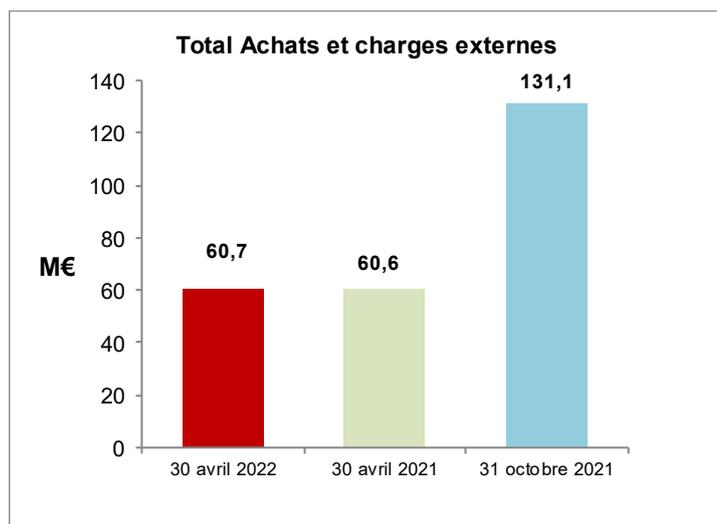
- **Passage du Résultat Opérationnel Courant à l'EBITDA au 31 octobre 2021 :**

En milliers d'euros	ROC 2021.10	Retraitement Reclassement	EBIDTA 2021.10
Chiffre d'affaires	255 698	-	255 698
Achats et charges externes	(131 112)	-	(131 112)
Impôts et taxes	(10 892)	-	(10 892)
Charges de personnel	(104 165)	363	(103 802)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(56 128)	56 128	-
Autres produits & Charges opérationnels - Courants	233	2 835	3 068
Passage du ROC à EBIDTA	(46 367)	59 326	12 959



5.3 Achats et charges externes

- Comparatifs achats et charges externes



- Détails des achats et charges externes :

En millions d'euros	30 avril 2022	30 avril 2021	31 octobre 2021
Achats de matières	18,1	4,9	20,7
Locations immobilières	1,3	0,9	2,3
Locations mobilières	3,1	1,5	4,0
Entretien et maintenance	4,9	2,8	7,5
Honoraires	10,3	9,2	19,4
Publicité	11,5	2,2	9,2
Charges de sous-traitance	5,8	36,5	60,4
Divers	5,7	2,7	7,5
TOTAL	60,7	60,6	131,1

Les achats et charges externes sont stables à 60,7 M€, principalement impactés par :

- Les achats de matières, les frais de publicité / marketing et les frais d'entretien et de maintenance qui repartent à la hausse de respectivement de 13,3 M€, 9,4 M€ et 2,2 M€ en lien direct avec la réouverture des établissements et la hausse du chiffre d'affaires des activités annexes ;
- En sens inverse, l'évolution des charges de sous-traitance (30,7) M€, principalement liée :
 - à la disparition des charges attachées aux licences online en Belgique (casino online et paris sportifs), soit (35,1) M€ de charges ;
 - à l'augmentation des charges de sous-traitance (gardiennage, nettoyage) à hauteur de 3,4 M€ compte tenu de la réouverture des établissements.

Détails du poste « divers » :

En millions d'euros	30 avril 2022	30 avril 2021	31 octobre 2021
Primes d'assurance	0,5	0,5	1,0
Personnel extérieur	0,4	0,1	0,4
Missions et réceptions	1,2	0,4	1,3
Frais de poste et télécommunications	1,0	1,0	2,1
Services bancaires	1,3	0,4	1,4
Divers	1,2	0,3	1,3
TOTAL	5,7	2,7	7,5

5.4 Autres produits et charges opérationnels

5.4.1 Autres produits et charges opérationnels courants :

En milliers d'euros	30 avril 2022	30 avril 2021	31 octobre 2021
Résultat de cession des éléments d'actifs	64	(49)	(214)
Variations des dépréciations d'actifs courants	(56)	(1 596)	(2 565)
Variations des provisions pour risques	1 197	(833)	(1 458)
Charges et Produits opérationnels divers courants	208	8 401	4 469
Autres charges & produits opérationnels courants	1 412	5 923	233

• **Détail du poste « Charges et Produits opérationnels divers courants » :**

En milliers d'euros	30 avril 2022	30 avril 2021	31 octobre 2021
Charges spécifiques aux cahiers des charges	(5 642)	(2 938)	(8 004)
Frais de contrôle des jeux	(130)	(269)	(482)
Autres charges opérationnelles diverses courantes *	(2 113)	(433)	(2 026)
Total « Charges opérationnelles diverses courantes »	(7 886)	(3 639)	(10 511)

Subventions d'Investissements virées au résultat de l'exercice	226	353	1 131
Manifestations Artistiques de Qualité	1 782	524	2 134
Abattements Article 34	-	475	544
Autres produits opérationnels divers courants **	6 087	10 688	11 171
Total « Produits opérationnels divers courants »	8 094	12 040	14 981

Total « Charges et Produits opérationnels divers courants »	208	8 401	4 469
--	------------	--------------	--------------

* Cette ligne enregistre principalement l'ensemble des « autres charges d'exploitations courantes » (Frais d'enseigne, droits d'auteurs, autres redevances, et charges diverses d'exploitation...) réparties sur l'ensemble des sociétés du Groupe.

** au 30 avril et 31 octobre 2021 les « autres produits opérationnels courants » comprenaient notamment les aides aux coûts fixes obtenues dans le cadre des mesures d'aide aux entreprises mises en place par le gouvernement face à la crise sanitaire. Au 30 avril 2022, ce poste inclut les 4,9 M€ d'aides complémentaires de même nature enregistrés au cours du semestre (suite au rehaussement du plafond des aides et à la mise en place par le gouvernement de mécanismes supplémentaires du fait de la poursuite de la crise).

5.4.2 Autres produits et charges opérationnels non courants :

En milliers d'euros	30 avril 2022	30 avril 2021	31 octobre 2021
Résultat de cession des éléments d'actifs *	356	473	(38)
Charges et Produits opérationnels divers **	3 058	5 930	19 473
Total	3 414	6 403	19 435

* Le poste « Résultat de cession des éléments d'actifs » intègre notamment :

Au 30 avril 2022 :

- La plus-value de cession d'immeuble réalisée par la SCI Les Mouettes pour 356 K€

Au 30 avril 2021 :

- La plus-value de cession d'immeuble réalisée par le casino du Touquet pour 382 K€ ;
- La plus-value de cession d'immeuble réalisée par le casino de Pornic pour 91 K€ ;

Au 31 octobre 2021 :

- L'impact de la sortie à sa valeur nette comptable de l'immeuble du casino de Boulogne (fin de DSP juin 2019), nette de l'indemnité obtenue par la société Partouche Immobilier de la ville de Boulogne pour la reprise du bien par cette dernière : (468) K€ ;
- L'impact de la sortie à sa valeur nette comptable de l'immeuble du casino de Saint Amand, nette de l'indemnité obtenue de la ville de Saint Amand pour la reprise du bien par cette dernière : (44) K€ ;
- La plus-value de cession d'immeuble réalisée par le casino du Touquet pour 382 K€ ;
- La plus-value de cession d'immeuble réalisée par le casino de Pornic pour 91 K€.

** Le poste « Charges et produits opérationnels divers non courants » intègre notamment :

Au 30 avril 2022 :

- A hauteur de 3,4 M€ le solde du dénouement favorable de litiges qui opposaient des sociétés du Groupe à l'ONSS (la sécurité sociale belge) au titre de majorations de cotisations sociales imposées à tort aux casinos au cours d'exercices antérieurs ;
- Le solde des amortissements accélérés pratiqués dans le cadre des travaux de rénovation réalisés notamment au sein casinos de Vichy Grand Café et de Lyon Vert

Au 30 avril 2021 :

- A hauteur de 5,8 M€ l'impact initial du dénouement favorable de litiges qui opposaient des sociétés du Groupe à l'ONSS (la sécurité sociale belge) au titre de majorations de cotisations sociales imposées à tort aux casinos au cours d'exercices antérieurs ;
- Pour 112 K€ la marge constatée au titre de l'avancement de la promotion immobilière réalisée par le casino de La Grande Motte.

Au 31 octobre 2021 :

- A hauteur de 11,8 M€ l'impact du dénouement favorable de litiges qui opposaient des sociétés du Groupe à l'ONSS (la sécurité sociale belge) au titre de majorations de cotisations sociales imposées à tort aux casinos au cours d'exercices antérieurs ;
- A hauteur de 9,5 M€ l'indemnisation obtenue de BWIN par les sociétés belges Casino d'Ostende et CKO betting au titre de l'arrêt de partenariat en date du 31 juillet 2021 ;
- Des amortissements accélérés pratiqués pour (1 139 K€) dans le cadre des travaux de rénovation initiés ou prévus notamment au sein casinos de Vichy Grand Café et de Lyon Vert pour respectivement (648 K€) et (404 K€) ;
- Pour 115 K€ la marge constatée au titre de l'avancement de la promotion immobilière de l'ancien bâtiment d'exploitation du casino de La Grande Motte.

5.5 Stocks et en-cours

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
Stocks – Solides	709	594
Stocks – Liquides	1 440	1 491
Stocks – Autres achats consommés	263	253
Stocks – En cours de production *	1 954	1 954
Stocks – Produits finis et intermédiaires	-	-
Stocks – Stocks de marchandises	1 604	1 705
MONTANT BRUT	5 970	5 997
Provision	(5)	(5)
MONTANT NET	5 965	5 992

(*) Dans le cadre du projet de promotion immobilière de l'ancien bâtiment du casino de la Grande motte, en application de l'interprétation IFRIC 15, les immobilisations concernées sont classées en « stocks en cours de production » depuis 2017.

Au 30 avril 2022 le montant figurant en « stocks en cours de production » au titre de ce projet est de 1,87 M €.

5.6 Créances clients et autres débiteurs

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
Clients	14 292	24 463
Provisions sur clients	(8 831)	(8 805)
Total clients valeurs nettes	5 461	15 658
Autres débiteurs	57 484	68 425
Provisions sur autres débiteurs	(39 511)	(39 436)
Total autres débiteurs valeurs nettes	17 974	28 990
Total clients et autres débiteurs valeurs nettes	23 435	44 648

5.6.1 Détails des créances clients

- Variation des créances clients brutes

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021	Variation
Clients	14 292	24 463	(10 171)
Total des clients	14 292	24 463	(10 171)

- Variation des provisions créances clients

En milliers d'euros	31 octobre 2021	Dotations	Reprises	30 avril 2022
Provisions sur clients	(8 805)	(56)	29	(8 831)
Total des provisions clients	(8 805)	(56)	29	(8 831)

- Variation des créances clients nettes

Au 30 avril 2022 la baisse du poste « Clients valeurs nettes » pour 10,2 M€ provient essentiellement de l'apurement des dernières créances des sociétés Belge, notamment liées aux indemnités à recevoir de BWIN, pour un total de 10,5 M€ (arrêt de l'activité en juillet 2021).

5.6.2 Détails des Autres débiteurs Valeurs nettes :

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
Fournisseurs : avances et acomptes	2 320	1 389
Créances sur personnel – avances et acomptes	158	114
Créances sur organismes sociaux	232	359
Créances fiscales - hors impôt sur les bénéfices *	10 432	6 985
Comptes courants – actif	1 244	1 262
Créances sur cessions d'immobilisations corporelles **	2 292	7 815
Créances sur cessions de titres	1	1
Autres créances ***	1 046	10 906
Dividendes à recevoir	-	-
Produits à recevoir divers	249	160
Total des autres débiteurs nets	17 974	28 990

* Au 30 avril 2022, la ligne « Créances fiscales - hors impôts sur les bénéfices » intègre d'une part :

- des produits à recevoir au titre des abattements pour manifestations artistiques de qualité, et/ou investissement hôtelier, dont les plus significatifs individuellement s'élèvent à 1,4 M€ pour le casino d'Aix en Provence (contre 2,6 M€ au 31 octobre 2021) et 0,8 M€ pour le casino Lyon Pharaon (contre 0,6 M€ au 31 octobre 2021).

- d'autres part les subventions à recevoir au titre des compléments d'aides « coûts fixes fermeture » demandés au cours du semestre, pour un montant de 4,8 M€.

** Au 31 octobre 2021 la ligne « Créances sur cessions d'immobilisations corporelles » comprenait à hauteur de 5,5 M€ l'indemnité à recevoir de la mairie de Saint-Amand au titre de la reprise du bâtiment du casino, ainsi que l'indemnité à recevoir de la commune de la Trinité sur Mer pour les actifs de l'ancien casino à hauteur de 2,3 M€. Au 30 avril 2022, l'indemnité de la mairie de Saint Amand a été encaissée ; celle de la Trinité sur Mer fait l'objet d'un litige mais le Groupe estime que son recouvrement n'est pas remis en cause.

*** En ce qui concerne la ligne « Autres créances », la diminution au 30 avril 2022 s'explique à hauteur de 8,5 M€ par le l'apurement du solde des créances relatives au online belge (à mettre en parallèle de la diminution des dettes Fournisseurs et autres créditeurs au passif).

NOTE 6 FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

6.1 Autres actifs financiers non courants

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
Titres disponibles à la vente	-	-
Titres de participations non consolidés	3 041	3 309
Titres immobilisés non courants	1	1
Prêts au personnel	24	48
Prêts, cautionnements et autres créances	2 221	2 220
Créances rattachées à des participations	-	-
Autres actifs financiers non courants	5 287	5 578

- Titres de participation non consolidés :

En milliers d'euros	Valeur Brute 30 avril 2022	Dépréciations 30 avril 2022	Valeur Nette 30 avril 2022	Valeur Nette 31 octobre 2021
Sociétés non consolidées détenues à + de 50%	2 310	(2 310)	0	280
Sociétés non consolidées détenues de 20 à 50%	225	(155)	71	71
Sociétés non consolidées détenues à moins de 20%	4 017	(1 046)	2 970	2 959
TOTAL	6 552	(3 511)	3 041	3 309

- Actifs & Passifs financiers par catégorie, juste valeur et effets en résultat

En milliers d'euros au 31 octobre	Coût Amorti	Niveau de Juste Valeur	30 avril 2022		31 octobre 2021	
			Valeur Comptable	Juste Valeur	Valeur comptable	Juste Valeur
Actifs Financiers						
Actifs financiers non courants	✓	Niv 3	5 287	5 287	5 578	5 578
Instruments financiers dérivés		Niv 2	-	-	-	-
Clients et autres créances d'exploitation	✓		26 582	26 582	45 944	45 944
Autres actifs courants et non courants	✓		19 413	19 413	20 131	20 131
Créances financières court terme	✓		-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie		Niv 1	150 337	150 337	178 811	178 811
Passifs Financiers						
Emprunts et dettes financières	✓		228 098	228 098	287 399	287 399
Instruments financiers dérivés		Niv 2	-	-	-	-
Passifs sur acquisitions de titres		Niv 3	73	73	143	143
Fournisseurs et autres créditeurs	✓		95 227	95 227	117 930	117 930
Autres passifs courants et non courants	✓		7 721	7 721	5 350	5 350

6.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
Actifs financiers de gestion de trésorerie immédiatement négociables	8 819	13 716
Disponibilités	141 518	165 095
Trésorerie active et équivalents de trésorerie	150 337	178 811

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
Trésorerie active et équivalents de trésorerie	150 337	178 811
Trésorerie passive	(77)	(168)
Neutralisation provision pour dépréciation	-	-
Trésorerie du tableau de flux de trésorerie	150 260	178 643

- **Détail des actifs financiers de gestion de trésorerie :**

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
SICAV de trésorerie et autres placements immédiatement disponibles	8 836	13 730
Fonds Communs de Placement	-	-
Intérêts courus / SICAV & FCP	-	-
Provision pour dépréciation	(17)	(14)
Actifs financiers de gestion de trésorerie	8 819	13 716

- **Détail des disponibilités :**

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
Banques	124 823	148 890
Caisses	16 640	16 182
Intérêts à recevoir	55	23
Disponibilités	141 518	165 095

- **Trésorerie nette des prélèvements :**

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
Trésorerie active et équivalents de trésorerie	150 337	178 811
- Prélèvements jeux	(29 794)	(26 721)
= Trésorerie nette des prélèvements	120 543	152 090

En outre, la réglementation attachée au secteur casinotier suisse, n'autorise pas ces établissements à transférer leur trésorerie disponible à l'étranger, sauf en cas de versement de dividendes. Cela concerne un casino du Groupe (casino du lac Meyrin) qui dispose à la clôture d'une trésorerie nette des prélèvements de 15,9 M€ au 30 avril 2022 (15,0 M€ au 31 octobre 2021).

6.3 Dettes financières

Les dettes financières sont classées en passifs courants sauf lorsque le Groupe dispose d'un droit inconditionnel de différer le règlement de la dette au minimum douze mois après la date de clôture, auquel cas ces dettes financières sont classées en passifs non courants.

En milliers d'euros	Part courante 30 avril 2022	Part non courante 30 avril 2022	Total 30 avril 2022	Part courante 31 octobre 2021	Part non courante 31 octobre 2021	Total 31 octobre 2021
Emprunts obligataires	-	35 000	35 000	-	35 000	35 000
Emprunts bancaires	24 082	91 757	115 839	29 231	148 921	178 153
Intérêts courus sur emprunts	881	-	881	384	-	384
Comptes bancaires créditeurs	77	-	77	168	-	168
Sous Total dettes bancaires	25 040	126 757	151 797	29 783	183 921	213 705
Dettes de loyers IFRS 16 (1ère application 2020)	10 557	61 877	72 433	11 549	57 626	69 174
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	33	-	33	35	-	35
Sous total IFRS 16	10 590	61 877	72 467	11 584	57 626	69 209
Sous total : dettes bancaires et IFRS 16	35 630	188 633	224 263	41 367	241 547	282 914
Autres emprunts et dettes	282	2 072	2 354	278	2 214	2 492
Participation des salariés	420	994	1 414	383	1 545	1 928
Dépôts et cautionnements	8	54	62	8	54	62
Dettes sur titres de participation	-	4	4	-	4	4
Valorisation à la juste valeur des instruments de couverture	-	-	-	-	-	-
Total Dette financière consolidée	36 340	191 757	228 098	42 035	245 364	287 399

A- Emprunts Obligataires

La société consolidante Groupe Partouche SA a émis, fin octobre 2019, un emprunt obligataire sous forme de placement privé, de type EuroPP, d'une maturité de 7 ans (octobre 2026), auprès d'un investisseur institutionnel de renom pour un montant nominal de 35 M€.

Les obligations portent intérêt à un taux annuel fixe, payable annuellement à terme échu le 24 octobre de chaque année et pour la première fois le 24 octobre 2020. Elles seront remboursées in fine, à la date d'échéance, à savoir le 24 octobre 2026.

Les obligations ne sont assorties d'aucune sûreté et les engagements pris sont similaires à ceux pris dans le cadre du crédit syndiqué (voir ci-dessous), ces deux emprunts étant étroitement liés.

En date du 15 juin 2021, l'investisseur institutionnel a renoncé à chacun des calculs du ratio de levier prévus aux deux dates d'arrêtés au 30 avril 2021 et au 31 octobre 2021 ainsi qu'à la remise de chacun des certificats correspondants aux calculs du ratio de levier à ces dates, avec prise d'effet rétroactive au 30 avril 2021. Au 30 avril 2022, le ratio de levier est de nouveau respecté : se reporter à la Note 6.3.4 Endettement net ci-dessous.

B- Emprunts bancaires

1. Crédit syndiqué

Groupe Partouche SA a souscrit, fin octobre 2019, auprès d'un pool bancaire de six banques françaises, un crédit syndiqué pour un montant global de 80 M€. Il comprend un prêt de refinancement à hauteur de 65 M€ et un crédit revolving de 15 M€, tous deux ayant une date de remboursement final fixée le 18 octobre 2025. Le prêt de refinancement est remboursable en vingt-quatre échéances en principal consécutives, tombant respectivement le 31 janvier, le 30 avril, le 31 juillet et le 31 octobre de chaque année, la première échéance

intervenant le 31 janvier 2020. Le montant en principal à rembourser pour chacune des échéances est égal à 2 708 333 €, sauf pour la dernière échéance qui sera égale à 2 708 341 €.

Chaque tirage au titre du crédit revolving sera remboursé à la date de paiement d'intérêts du tirage considéré, étant précisé que le remboursement d'un tirage pourra être effectué au moyen d'un tirage de renouvellement (à hauteur du montant de ce tirage de renouvellement).

Le montant en principal non remboursé du prêt de refinancement et du crédit revolving est producteur d'intérêts au taux annuel égal à la somme (i) de l'Euribor 3 mois (ou toute autre durée convenue avec l'agent), (ii) de la marge applicable et (iii), le cas échéant, des coûts obligatoires applicables. Les intérêts sont payables à terme échu.

Aucune sûreté n'a été consentie aux termes de ce crédit syndiqué. Par ailleurs, le Contrat de Crédits prévoit des engagements d'information des prêteurs, l'engagement de maintenir, semestriellement, le « Ratio de Levier » (Endettement Net Consolidé / EBITDA Consolidé) à un niveau inférieur à 2,50 (étant entendu que les éléments de calculs s'apprécient selon les modalités applicables avant l'entrée en vigueur de la norme IFRS 16), ainsi que des engagements de faire et de ne pas faire usuels pour des contrats de crédit de cette nature.

À la première date anniversaire du crédit syndiqué, fin octobre 2020, en raison de la crise sanitaire relative à la Covid-19, la Lettre Avenant n°1 a modifié le Contrat de Crédits comme suit :

- la date de remboursement final du prêt de refinancement a fait l'objet d'un report global de neuf mois, jusqu'au 18 juillet 2026. Celle du crédit revolving reste inchangée et fixée au 18 octobre 2025 ;
- quatre échéances en principal du prêt de refinancement ont été reportées : (i) du 30 avril 2020 au 31 janvier 2026, (ii) du 31 juillet 2020 au 30 avril 2026, (iii) du 31 octobre 2020 au 18 juillet 2026 et (iv) du 31 janvier 2021 au 18 juillet 2026. Ainsi, la dernière échéance sera égale à 5 416 674 €.

Par ailleurs, en date du 9 juin 2021, l'ensemble des banques composant le pool bancaire ont renoncé à chacun des calculs du ratio de levier prévus aux deux dates d'arrêtés au 30 avril 2021 et au 31 octobre 2021 ainsi qu'à la remise de chacun des certificats correspondants aux calculs du ratio de levier à ces dates, avec prise d'effet rétroactive au 30 avril 2021. Au 30 avril 2022, le ratio de levier est de nouveau respecté : se reporter à la Note 6.3.4 Endettement net ci-dessous.

La ligne de revolving de 15 M€ n'a pas été utilisée au 30 avril 2022.

2. Prêts Garantis par l'État (PGE)

Début juin 2020, sept banques partenaires du Groupe ont chacune octroyé un Prêt Garanti par l'État pour un montant global de 19,5 M€, d'une échéance initiale de 12 mois (5 juin 2021), sans amortissement, au taux de 0,50 % l'an correspondant à la prime de garantie de l'État fixée dans l'arrêté du 23 mars 2020.

Début avril 2021, les conditions d'amortissement de ce PGE de 19,5M€ ont été arrêtées comme suit :

- un deuxième différé d'amortissement de 12 mois reporte le premier remboursement en capital au 5 juillet 2022 ;
- le capital sera amorti sur une durée de 4 ans, portant la date d'échéance finale au 5 juin 2026.

En outre, le taux de refinancement de chacune des sept banques s'applique sur chaque contrat signé dans le cadre de ce PGE sur les cinq années de paiement d'intérêts.

Pour renforcer davantage les liquidités du Groupe face aux fermetures de ses établissements résultant de la crise sanitaire, le Groupe a également obtenu en avril 2021 un deuxième PGE auprès de ces mêmes banques partenaires pour un montant global de 59,5 M€, d'une échéance initiale de 12 mois (15 avril 2022), sans amortissement, au taux de 0,50 % l'an correspondant à la prime de garantie de l'État fixée dans l'arrêté du 23 mars 2020. Le Groupe a procédé à son remboursement intégral à son échéance initiale, en avril 2022.

3. Autres emprunts bancaires

Par ailleurs, de nouveaux emprunts ont été souscrits sur le semestre par Groupe Partouche et certaines filiales d'exploitation pour un montant global de 8,9 M€, notamment 2,1 M€ au profit de la SCI Les Thermes pour la rénovation des parties communes de l'Hôtel Aquabella à Aix-en-Provence et 6,3 M€ du casino de Hyères pour l'achèvement de ses travaux de rénovation.

Dans le cadre de la mise en place d'emprunts bancaires au niveau des filiales du Groupe, certaines d'entre elles ont consenti des nantissements de fonds de commerce, inclus dans les Garanties présentées en Notes 10.2 (Engagements Hors Bilan liés au financement) et 10.3 (Engagements hors Bilan liés aux activités opérationnelles).

4. Crédit-baux immobiliers IFRS 16

Deux crédits-baux immobiliers ont permis de financer respectivement les travaux du casino de Pornic pour un montant initial de 15,0 M€ sur une durée de 15 ans et l'acquisition d'une partie des murs du siège par Partouche Immobilier pour un montant initial de 10,3 M€ sur une durée de 15 ans.

La dette financière correspondant à ces crédits-baux immobiliers et inscrite dans les comptes consolidés au 30 avril 2022 s'élève à 22,1 M€ (part courante de 1,6 M€, et part non courante de 20,5 M€), intégrée dans les « dettes de loyers IFRS 16 » dans le tableau ci-dessus.

5. Autres emprunts et dettes financières

La ligne « Autres emprunts et dettes » comprend une dette d'un montant résiduel de 2,4 M€ souscrite par la filiale Partouche Immobilier auprès de la société ISPAR pour le financement partiel des travaux de construction du casino Pleinair à La Ciotat.

6.3.1 Echéance des dettes financières

En milliers d'euros au 30 avril 2022	TOTAL	- 1 AN	1 à 5 ANS	+ 5 ANS
Emprunts obligataires	35 000	-	35 000	-
Emprunts bancaires	115 839	24 082	77 078	14 679
Intérêts courus sur emprunts	881	881	-	-
Comptes bancaires créditeurs	77	77	-	-
Dettes de loyers IFRS 16	72 433	10 557	26 744	35 132
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	33	33	-	-
Autres emprunts et dettes	2 354	282	1 224	848
Participation des salariés	1 414	420	994	-
Dépôts et cautionnements	62	8	26	28
Dette sur titres de participation	4	-	-	4
Total Dette financière consolidée	228 098	36 340	141 066	50 691

En milliers d'euros au 31 octobre 2021	TOTAL	- 1 AN	1 à 5 ANS	+ 5 ANS
Emprunts obligataires	35 000	-	35 000	-
Emprunts bancaires	178 153	29 231	132 055	16 866
Intérêts courus sur emprunts	384	384	-	-
Comptes bancaires créditeurs	168	168	-	-
Dettes de loyers IFRS 16	69 174	11 549	26 825	30 801
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	35	35	-	-
Autres emprunts et dettes	2 492	278	1 204	1 010
Participation des salariés	1 928	383	1 545	-
Dépôts et cautionnements	62	8	46	8
Dette sur titres de participation	4	-	-	4
Total	287 399	42 035	196 675	48 689

Il n'existe pas de dettes en devises.

6.3.2 Variation des postes emprunts obligataires et bancaires et dettes de loyers IFRS 16

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2021	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	30 avril 2022
Emprunts obligataires et bancaires	226 442	213 153		8 916	(71 231)	150 839
Dettes de loyers IFRS 16	68 742	69 174		12 426	(9 168)	72 433
Total	295 185	282 327		21 343	(80 399)	223 272

Variations des passifs issus des activités de financement : présentation de la réconciliation entre les variations des passifs issus des activités de financement présentées au TFT, et les montants de dettes au passif de la Situation financière, en distinguant les différents types de variations (cash vs non-cash), tel que requis par l'amendement d'IAS 7.

En milliers d'euros au 30 avril 2022	Ouverture	Flux de trésorerie	Variations de périmètre	Autres variations sans effet sur la trésorerie	Effets de change	Variations de juste valeur	Total des variations sans effet sur la trésorerie	Clôture
Emprunts obligataires	35 000							35 000
Emprunts bancaires	178 153	-62 314						115 839
Intérêts courus sur emprunts	384	497						881
Comptes bancaires créditeurs	168	-91						77
Sous Total dettes bancaires	213 705	-61 908						151 797
Dettes de loyers IFRS 16	69 174	-6 469		9 637	91		9 728	72 433
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	35	-2						33
Sous total IFRS 16	69 209	-6 471		9 637	91		9 728	72 467
Sous total : dettes bancaires et IFRS 16	282 914	-68 379		9 637	91		9 728	224 263
Autres emprunts et dettes	2 492	-138						2 354
Participation des salariés	1 928	-514						1 414
Dépôts et cautionnements	62	0						62
Dette sur titres de participation	4							4
Total	287 399	-69 031		9 637	91		9 728	228 098

6.3.3 Analyse par taux d'intérêts des emprunts bancaires et crédit-bail retraité à la clôture :

Concernant le risque de taux, se référer au chapitre 4.3.2 du Rapport Annuel 2021 « Risque de taux d'intérêt ».

En milliers d'euros	Avant couverture de taux 30 avril 2022	Après couverture de taux 30 avril 2022	Avant couverture de taux 31 octobre 2021	Après couverture de taux 31 octobre 2021
Dettes à taux fixe (bancaire et obligataire)	94 311	94 311	150 764	150 764
Dettes à taux variable (bancaire et obligataire)	56 528	56 528	62 389	62 389
Emprunts obligataires et bancaires à la clôture	150 839	150 839	213 153	213 153
Taux d'intérêt moyen fixe	2,24%	2,24%	1,37%	1,37%
Taux d'intérêt moyen variable	1,53%	1,53%	1,53%	1,53%
1. Taux d'intérêt moyen pondéré à la clôture	1,97%	1,97%	1,42%	1,42%
Dettes de loyer IFRS 16	72 433	72 433	69 174	69 174
2. Taux d'intérêt marginal moyen dette IFRS 16	1,65%	1,65%	1,60%	1,60%
Taux d'intérêt moyen pondéré des dettes financières à la clôture (pondération 1. et 2.)	1,87%	1,87%	1,46%	1,46%

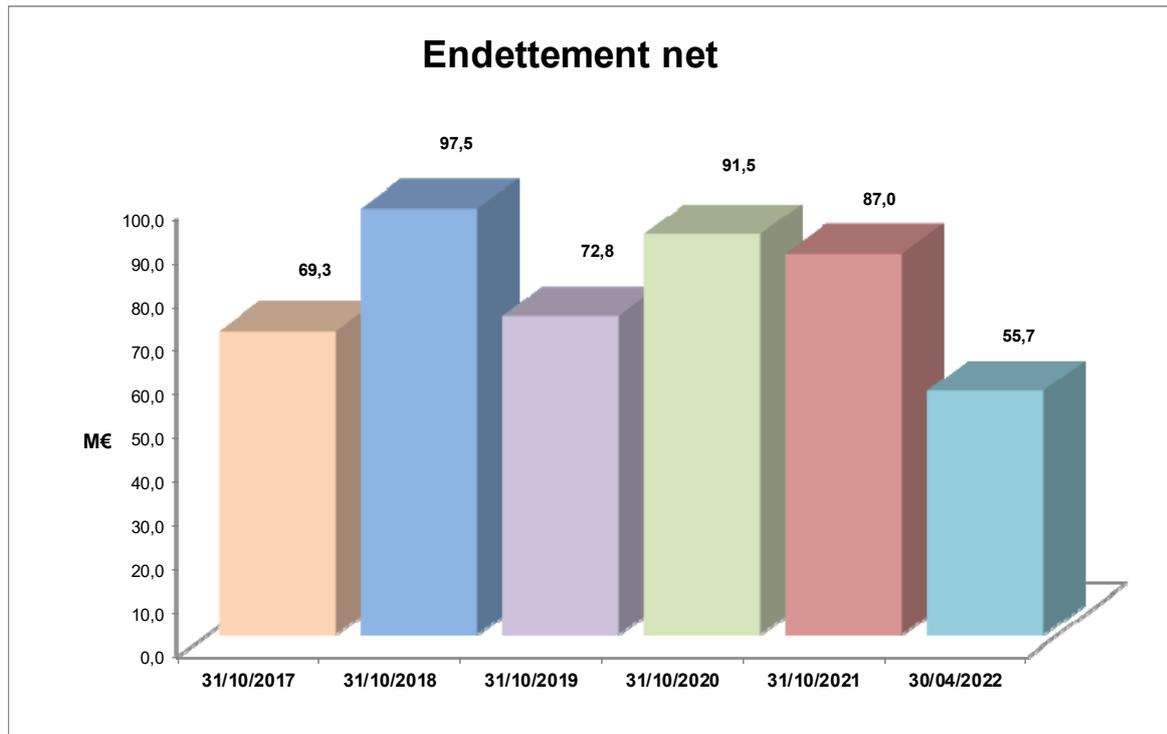
À la clôture du semestre, les emprunts à taux variable, dont le crédit syndiqué, représentent moins de 38% du total des emprunts bancaires.

La dette à taux variable n'est plus couverte par aucun instrument financier.

6.3.4 Endettement net

Cette note 6.3.4 reprend les agrégats définis avec les partenaires obligataires et bancaires pour suivre l'évolution de l'endettement net du Groupe.

- La notion d'« endettement brut » comprend l'ensemble des emprunts obligataires et bancaires signés avec les partenaires financiers du groupe, les crédits-baux immobiliers selon leurs échéanciers respectifs, ainsi que la dette souscrite par Partouche Immobilier auprès de la société ISPAR.
- L'« endettement net » correspond à l'« endettement brut », diminué de la Trésorerie nette des prélèvements, telle que calculée en note 6.2 (Trésorerie et équivalents de trésorerie).
- Comme prévu par les contrats de refinancement du Groupe, l'EBITDA utilisé pour le calcul du ratio de levier, correspond à l'EBITDA évalué sur une période de 12 mois glissants, selon l'ancienne norme IAS 17 (c'est-à-dire avant application de la norme IFRS 16) ; il est donc homogène avec les notions d'endettement brut et net définies ci-dessus.



En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
Emprunts obligataires	35 000	35 000
Emprunts bancaires	115 839	178 153
Crédits-baux immobiliers (*)	22 118	22 914
Intérêts courus	881	384
Emprunts et dettes financières divers	2 354	2 492
Instruments financiers actifs	-	-
Instruments financiers passifs	-	-
Concours bancaires	77	168
Endettement brut avant IFRS 16	176 268	239 110
Trésorerie nette des prélèvements (cf. note 9.2)	120 543	152 090
Endettement net	55 725	87 020
Ratio Endettement net / Capitaux propres ("gearing")	0,2x	0,3x
Ratio Endettement net / EBITDA consolidé ("effet de levier") (**)	0,7x	N/A (***)

(*) Les crédits baux immobiliers ont été retraités selon l'ancienne norme IAS 17 et les reports d'échéances demandés sur l'exercice 2020 en raison de la pandémie de la COVID 19 ont été réintégrés dans le capital restant dû.

(**) L'EBITDA utilisé pour le calcul du ratio « effet de levier » est calculé sur une période de 12 mois glissants, selon l'ancienne norme IAS 17 (c'est-à-dire avant application de la norme IFRS 16), à savoir 76,8 M€ au 30/04/2022.

(***) Les partenaires obligataires et bancaires ont renoncé au calcul du « ratio de levier » prévus à la date d'arrêté du 31 octobre 2021 en raison d'un EBITDA négatif sur la période.

Pour l'ensemble de cette note, se référer au chapitre 4.3 « Risques financiers » du rapport annuel 2021.

Pour le risque de liquidité, se référer au chapitre 4.3.1 « Risque de liquidité » du rapport annuel 2021.

6.4 Résultat financier

En milliers d'euros	30 avril 2022	30 avril 2021	31 octobre 2021
Coût de l'endettement	(1 923)	(1 806)	(3 786)
Coût de la couverture de taux	-	-	-
Produits des placements	66	31	60
Frais financiers nets	(1 857)	(1 775)	(3 726)
Charges financières liées aux dettes de loyers IFRS 16	(541)	(551)	(1 070)
Variation de la juste valeur des instruments de couverture (part inefficace)	-	-	-
Coût de l'endettement financier (a)	(2 398)	(2 326)	(4 796)
Gains de change	1 253	82	857
Pertes de change	(54)	(32)	(97)
Dividendes (sociétés non consolidées)	-	-	45
Autres	(309)	49	211
Dotations et reprises financières	179	(33)	(2)
Autres produits et charges financiers (b)	1 068	67	1 013
Résultat financier (a+b)	(1 330)	(2 259)	(3 783)

Les frais financiers nets ont légèrement augmenté essentiellement en raison d'une augmentation des dettes à taux fixe hors PGE.

NOTE 7 CAPITAUX PROPRES

7.1 Actions propres

Les actions propres sont présentées en diminution des réserves de consolidation. Au 30 avril 2022, les actions auto détenues se distinguent en deux catégories :

- Actions historiques détenues depuis l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 novembre 2003 : 1 917 actions propres.
- Actions détenues au travers du contrat de liquidité CMCIC : 15 526 actions propres. Ce contrat de liquidité a pour objet l'animation du cours de bourse.

Le cours de bourse de l'action GROUPE PARTOUCHE au 30 avril 2022 s'élève à 19,3 €.

En euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
Actions propres au coût historique détenues en direct	462 044	497 429
Nombre Actions propres détenues en direct	17 443	17 510

7.2 Réserves consolidées

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
Ecart de réévaluation	(42 663)	(42 663)
Autres réserves et report à nouveau	130 702	160 753
Réserve légale	10 033	10 033
Réserves de consolidation Groupe	(10 594)	9 370
Autres réserves Groupe	9 864	9 678
Réserves consolidées	97 341	147 170

La variation du poste « réserves consolidées » comprend principalement :

- l'affectation du résultat déficitaire part du groupe de l'exercice 2021 à hauteur de (51,9) M€,
- l'impact des réévaluations du passif net des prestations définies (provision / avantages postérieurs à l'emploi) enregistrées en capitaux propres en vertu de l'application d'IAS 19 révisée pour 0,9 M€.

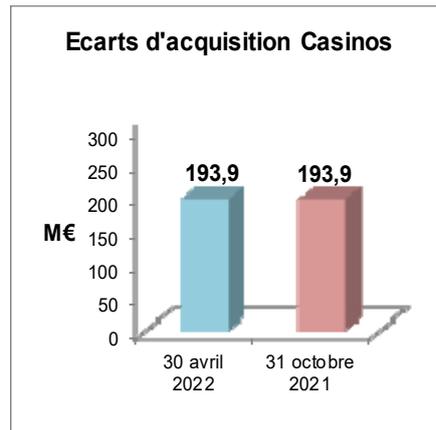
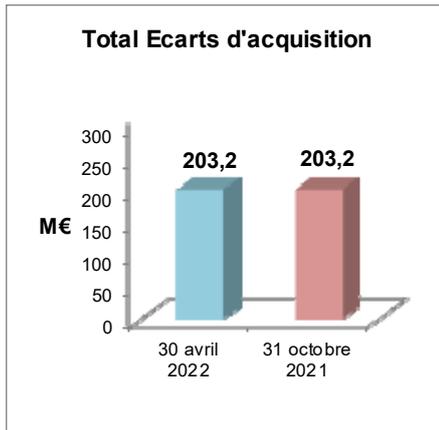
7.3 Intérêts minoritaires

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
Réserves hors Groupe	11 849	17 510
Réserves de conversion hors Groupe	3 516	3 968
Résultat hors Groupe	407	(3 947)
Intérêts minoritaires	15 772	17 530

La variation des intérêts minoritaires est notamment constituée :

- de l'impact de la sortie de Crans-Montana pour (3,4) M€,
- l'impact des réévaluations du passif net des prestations définies (provision / avantages postérieurs à l'emploi) enregistrées en capitaux propres en vertu de l'application d'IAS 19 révisée pour 0,4 M€,
- du résultat bénéficiaire du semestre 2022 des minoritaires pour 0,4 M€,
- des distributions de dividendes hors groupe pour (0,1) M€,
- de la variation des réserves de conversion pour 0,6 M€.

8.1 Ecart d'acquisition



En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
CASINOS	193 903	193 903
HOTELS	3 072	3 072
AUTRES	6 224	6 224
TOTAL	203 200	203 200

8.1.1 Perte de valeur sur écarts d'acquisition

Comme indiqué dans les jugements et estimations, au cours du premier semestre, le groupe n'a relevé aucun indice de perte de valeur compte tenu de la reprise des activités.

8.2 Immobilisations corporelles

	31/10/2021	Acquisitions	Sorties	Dotations aux amortissements	Reprises/diminutions d'amortissements	Autres variations (inclus variations de périmètre et IFRS 5 *)	30/04/2022
VALEURS BRUTES							
Terrains	28 475	15	(96)	-	-	3	28 397
Constructions	506 761	10 610	(5 783)	-	-	621	512 210
Installations techniques	275 771	9 844	(4 363)	-	-	(478)	280 774
Autres immobilisations corporelles	133 652	10 559	(3 521)	-	-	(270)	140 421
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES	944 659	31 028	(13 763)	-	-	(124)	961 801
AMORTISSEMENTS							
Terrains	(7 322)	-	-	(84)	30	(1)	(7 378)
Constructions	(290 262)	-	-	(11 375)	2 979	(164)	(298 823)
Installations techniques	(230 961)	-	-	(10 560)	4 193	395	(236 934)
Autres immobilisations corporelles	(91 554)	-	-	(4 113)	3 473	(21)	(92 216)
TOTAL AMORTISSEMENTS	(620 099)	-	-	(26 133)	10 674	209	(635 350)
PERTES DE VALEURS							
Terrains	(20)	-	-	-	-	-	(20)
Constructions	(10 603)	-	-	-	-	-	(10 603)
TOTAL PERTES DE VALEURS	(10 623)	-	-	-	-	-	(10 623)
VALEURS NETTES	313 937	31 028	(13 763)	(26 133)	10 674	85	315 829
Dont Immobilisations corporelles en cours	9 163	6 800	(29)	-	-	(387)	15 546

Commentaires :

• Constructions :

Au 30 avril 2022, le Casino de Vichy Grand Café contribue pour 9,3 M€ à l'augmentation du poste Construction, lié au retraitement IFRS 16 du nouveau contrat de bail immobilier contracté.

La diminution du poste « Constructions » lié au retraitement IFRS 16, concerne principalement la revalorisation du bail emphytéotique de la SCI des Thermes pour 2,6M€

L'augmentation du poste « Constructions » hors impact IFRS 16, concerne principalement :

- Casino de La Grande Motte pour 0,3 M€ ;
- Casino du Lyon Vert pour 0,1 M€ ;
- Casino de la Roche Posay pour 0,1 M€.

La diminution du poste « Constructions » hors impact IFRS 16, concerne principalement en valeurs nettes la sortie de l'immobilier de la SCI des Mouettes pour 0,3 M€.

L'augmentation du poste « Installations Techniques » hors impact IFRS 16, concerne principalement l'acquisition de machines à sous pour 5.3 M€ et l'acquisition de terminaux de jeux électroniques pour 1,3 M€.

L'augmentation du poste « Autres immobilisations corporelles » hors impact IFRS 16, concerne pour 6.8 M€ les immobilisations en cours avec principalement :

- Casino de Hyères pour 2,4 M€ ;
- Casino de Palavas pour 2,1M€ ;
- Casino du Lyon Vert pour 0,8 M€ ;
- SA Forges Thermal pour 0,8 M€ ;
- Groupe Partouche dans le cadre des travaux de l'hôtel 3.14 pour 0,37M€.

Les dotations aux amortissements de l'exercice comprennent à hauteur de 6,3 M€ les dotations relatives à l'amortissement des droits d'utilisations relatifs aux contrats de location retraités selon IFRS 16.

8.3 Autres actifs non courants

En milliers d'euros	Valeur Brute 30 avril 2022	Dépréciations	Valeur nette 30 avril 2022	31 octobre 2021
Créances sur l'Etat *	3 131	-	3 131	6 352
Autres créances non courantes	742	(28)	714	957
Autres actifs non courants	3 873	(28)	3 845	7 309

* Au 31 octobre 2021 ce poste enregistrait la créance d'impôt de l'intégration fiscale de Groupe Partouche, notamment composée du solde de la créance CICE 2018 pour 3,2 M€. Au 30 avril 2022, la créance est désormais présentée en créances d'impôt courantes pour 2,3 M€, remboursement attendu en février 2023.

Détail de la ligne « Autres créances non courantes » :

En milliers d'euros	Valeur Brute 30 avril 2022	Dépréciations	Valeur nette 30 avril 2022	31 octobre 2021
Créances sur cessions d'actifs > 1 an	-	-	-	-
Autres créances - part à plus d'un an	51	(28)	22	18
Charges constatées d'avance - part > 1 an	692	-	692	939
Autres créances non courantes	742	(28)	714	957

8.4 Autres actifs courants

En milliers d'euros	31 octobre 2021	Augmentation	Diminution	30 avril 2022
Intérêts courus/créances et prêts	-	-	-	-
Prêts au personnel	77	104	(106)	76
Prêts, cautionnements	467	136	(34)	569
Créances sur l'Etat	5 877	967	(13)	6 830
Charges constatées d'avance	6 401	1 789	(97)	8 093
Total Valeur Brute	12 822	2 995	(249)	15 568
Provision/ Dépréciation	-	-	-	-
Valeur Nette	12 822	2 995	(249)	15 568

8.5 Dettes d'impôts courantes

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
Etat – Prélèvements jeux *	29 794	26 721
Etat – Impôt sur les bénéfices **	7 292	5 867
TOTAL	37 086	32 588

* Au 31 octobre 2021, le niveau du poste « Etat – prélèvements jeux » s'explique dans sa composante principale par des tranches marginales d'imposition généralement plus faibles qu'en année normative, compte tenu des 6,5 mois de fermeture des casinos au cours de l'exercice 2021 (barèmes d'impositions progressifs).

** Au 31 octobre 2021 et au 30 avril 2022, la principale composante du poste « Etat – Impôt sur les bénéfices » est constituée par l'impôt dû par les sociétés belges, compte tenu des bénéfices réalisés sur ces périodes, qui intègrent notamment les produits non récurrents relatifs aux dénouements favorables des litiges avec la sécurité sociale belge, ainsi que l'indemnisation obtenue en 2021 dans le cadre de la rupture du partenariat avec l'opérateur de jeux en ligne BWIN.

8.6 Dettes fournisseurs et autres crédettes

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
Clients, avances & acomptes reçus	4 727	4 351
Dettes fournisseurs *	14 356	39 627
Dettes sur acquisitions d'immobilisations **	4 558	4 327
Dettes sur acquisitions de titres	73	143
Personnel	2 501	2 294
Participation des salariés	1 845	2
Organismes sociaux ***	19 188	20 551
Congés payés	18 581	18 617
Prélèvements à employer	476	476
Comptes courants passifs & associés	566	1 195
État TVA	3 356	2 819
État charges à payer	5 950	5 286
Divers	19 120	18 386
TOTAL	95 300	118 072

* En liaison avec Notes 5.6.1 et 5.6.2

** Au 30 avril 2022, le niveau de ce poste résulte notamment des divers programmes de rénovation en cours au sein des entités du groupe. A cette clôture le principal contributeur est le casino d'Aix en Provence pour 1,1 M€, au titre du renouvellement progressif des contenus numériques qu'il propose.

*** Maintien au 30 avril 2022, de la position prudente retenue par le Groupe au 31 octobre 2021, au regard de certaines incertitudes relatives au traitement des aides sociales obtenues dans le cadre de la crise sanitaire.

8.7 Autres passifs courants et non courants

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
Dettes fiscales	555	11
Autres dettes	1 371	1 255
Dettes envers les fournisseurs d'immobilisations *	656	657
Produits constatés d'avance - part non courante	1 801	1 996
Total autres passifs non courants	4 384	3 920
Produits constatés d'avance - part courante	3 337	1 430
Total autres passifs courants	3 337	1 430

* Au 30 avril 2022 cette ligne intègre la dette résultant des divers programmes de rénovation en cours au sein des entités du groupe. A cette clôture le principal contributeur est le casino d'Aix en Provence pour 0,7 M€.

Les produits constatés d'avance sont principalement composés de subventions d'investissements.

NOTE 9 DETAIL DU TABLEAU DE FLUX FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

9.1 Détail des flux de trésorerie

Voir les commentaires dans le Rapport semestriel d'activité (cf. Chapitre B).

9.2 Composition du BFR

La variation des postes composants les Besoin en Fonds de Roulement est le suivant :

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2021
Stocks et en cours	33	479
Clients	10 197	(8 759)
Créances et compte de régularisation	2 209	(10 089)
Fournisseurs	(25 117)	20 772
Autres Créditeurs	7 161	10 226
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-
Incidence de la variation du BFR	(5 517)	12 629

NOTE 10 ENGAGEMENTS HORS BILAN

10.1 Liés au périmètre

- Engagements donnés au 30 avril 2022 :

En milliers d'euros	30/04/2022	Paiements dus par période			31/10/2021
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Promesse d'achat	5 100	5 100	-	-	5 100
Total	5 100	5 100	-	-	5 100

Au cours de l'exercice précédent, le groupe s'est positionné sur des promesses d'acquisitions de titres à hauteur d'un montant global de 5,1 M€.

- Engagements reçus au 30 avril 2022 :

En milliers d'euros	30/04/2022	31/10/2021
Avals, cautions & Nantissements	-	-
Total	-	-

10.2 Liés au financement

- Engagements donnés au 30 avril 2022 :

En milliers d'euros	30/04/2022	Paiements dus par période			31/10/2021
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Dettes à long terme (dettes bancaires assorties de garanties)	24 484	4 080	11 601	8 803	19 887
Crédit-Bail	39	14	25	-	6
Total	24 523	4 095	11 626	8 803	19 893

Le montant des engagements donnés sur les dettes à long terme correspond au capital restant dû des emprunts du Groupe qui sont assortis de garanties. A noter que les engagements de même nature, sur les emprunts de la filiale Partouche Immobilier et des SCI du Groupe, sont présentés en Avals et cautions, au niveau de la note 10.3 Engagements liés aux activités opérationnelles, eu égard à l'activité principale de ces entités.

- Engagements reçus au 30 avril 2022 :

En milliers d'euros	30/04/2022	31/10/2021
Crédit-Bail	671	205
Total	671	205

10.3 Liés aux activités opérationnelles

10.3.1 Engagements contractuels

- Engagements donnés au 30 avril 2022 :

En milliers d'euros	30/04/2022	Paiements dus par période			31/10/2021
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Contrats de location simple (baux, contrats location mobilière, divers autres)	2 291	1 155	1 087	48	1 035
Nantissements ou hypothèques	-	-	-	-	-
Avals et cautions	19 862	2 012	5 309	12 540	11 611
Traites et effets émis	-	-	-	-	-
Garanties de passif	-	-	-	-	-
Autres engagements financiers	-	-	-	-	-
Autres engagements commerciaux	9 171	4 633	4 537	-	9 011
EHB Cahier des charges	68 455	15 103	23 702	29 650	68 670
Total	99 778	22 904	34 636	42 239	90 326

La ligne "Engagements au titre des cahiers des charges" comprend l'ensemble des obligations de l'exploitant sur la durée de concession restant à courir. Les charges correspondantes, décaissées annuellement, sont inscrites au compte de résultat au niveau du poste « Autres produits et charges opérationnels courants ».

La ligne « Avals et cautions » comprend des cautions sur emprunts moyen terme à hauteur le capital restant dû au 30 avril 2022 et principalement souscrits par Partouche Immobilier pour à 5,1 M€, la SCI des Termes pour 4,1M€ et le casino de Forges pour 4M€.

- Engagements reçus au 30 avril 2022 :

En milliers d'euros	30/04/2022	31/10/2021
Retour à meilleur Fortune	98	98
Contrats de location simple (baux, contrats location mobilière, divers autres)	211	311
Avals et cautions	741	1 554
Garantie de passif	-	-
Autres engagements commerciaux	1 428	1 428
Total	2 478	3 391

10.3.2 Engagements d'investissements

- Engagements donnés au 30 avril 2022 :

En milliers d'euros	30/04/2022	Paiements dus par période			31/10/2021
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Engagements liés aux investissements	8 084	3 787	4 297	-	1 822
Total	8 084	3 787	4 297	-	1 822

Les engagements déclarés dans ce tableau correspondent au 30 avril 2022 aux soldes des engagements de travaux et d'investissements dont 5M€ pour le Casino de Nice, 1.6M€ pour le casino de Palavas les Flots et 1.1M€ pour le Pasino d'Aix-en-Provence.

- Engagements reçus au 30 avril 2022 :

En milliers d'euros	30/04/2022	31/10/2021
Engagements reçus sur marché	-	-
Total	-	-

Néant

A la connaissance de la société, il n'existe pas d'autres engagements hors bilan significatif.

NOTE 11 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Se reporter au paragraphe « Evénements récents et perspectives » du rapport semestriel d'activité.

B- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 AVRIL 2022

Le rapport d'activité de ce premier semestre 2022 est encore impacté par la crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19. Néanmoins, depuis la levée des dernières restrictions sanitaires, le 14 mars 2022, le Groupe s'inscrit de nouveau dans une bonne dynamique de développement de l'activité.

Se reporter à la note 1 Faits marquants de la période, des Notes annexes aux États financiers semestriels consolidés pour de plus amples détails.

Activité du groupe

Sur le premier semestre de l'exercice 2022, le Groupe Partouche a affiché une forte progression de son activité avec notamment un PBJ de 290,0 M€ en hausse de 239,9 M€ et un chiffre d'affaires de 187,2 M€ en croissance de 140,0 M€ par rapport au premier semestre 2021.

Cela s'explique par la fermeture de tous les casinos français au cours du premier semestre de l'exercice 2021 en vertu des mesures générales prises par le Gouvernement pour faire face à la pandémie de Covid-19. De même, à l'étranger : le casino d'Ostende (Belgique) était également resté porte close durant tout le semestre ; les casinos suisses de Meyrin et Crans-Montana, également fermés la plupart du semestre, avaient pu de nouveau accueillir leurs clients à compter du 19 avril 2021 ; et le casino de Djerba (Tunisie) était quant à lui resté ouvert mais contraint par un couvre-feu. En revanche, seuls les jeux online et les paris sportifs en Belgique, ainsi que les nouveaux jeux « online » déployés en Suisse le 16 novembre 2020, avaient pu être maintenus et ont constitué l'essentiel du PBJ et de l'activité du Groupe sur le premier semestre 2021.

Par ailleurs, le premier semestre 2022 tient compte des effets de périmètre suivants :

- l'arrêt de l'exploitation des jeux et paris en ligne en Belgique et de la gestion du casino d'Ostende au cours du 2^{ème} semestre de l'exercice précédent (chiffre d'affaires en Belgique de 41,4 M€ au S1 2021) ;
- la vente de la participation majoritaire détenue dans le casino de Crans-Montana le 31 janvier 2022 (chiffre d'affaires de 5,2 M€ au 1^{er} semestre 2019, dernière période comparable avant la crise sanitaire, le casino ayant été fermé au S1 2020 et sur l'essentiel du S1 2021) ;
- la fin de la concession du restaurant Le Laurent à compter du 7 mars 2022 (chiffre d'affaires de 2,2 M€ au S1 2019 et de 1,2 M€ au S1 2020, le restaurant ayant été fermé au S1 2021).

La ventilation des différents éléments conduisant à l'élaboration du chiffre d'affaires est présentée dans les tableaux suivants :

SYNTHÈSE DE L'ACTIVITÉ

En millions d'euros	S1 2022	S1 2021	Écart	Évolution
France	48,9	0,0	48,9	
Étranger (*)	10,4	48,5	-38,1	-78,5%
PBJ de contrepartie et de cercle	59,3	48,5	10,8	22,3%
% du PBJ réel	20,5%	96,9%		
France	210,8	0,0	210,8	
Étranger	19,9	1,5	18,4	1187,6%
PBJ MAS	230,7	1,5	229,1	14817,9%
% du PBJ réel	79,5%	3,1%		
France	259,7	0,0	259,7	
Étranger	30,3	50,0	-19,7	-39,4%
Produit Brut des Jeux (total)	290,0	50,0	239,9	479,5%
France	124,5	0,0	124,5	
Étranger	12,2	5,8	6,4	111,0%
Prélèvements Groupe	136,6	5,8	130,9	2272,9%
France	47,9%	N/A		
Étranger	40,1%	11,5%		
Taux de prélèvement	47,12%	11,51%		
France	135,2	0,0	135,2	
Étranger (**)	18,2	44,3	-26,1	-58,9%
Produit Net des Jeux	153,4	44,3	109,1	246,3%
France	34,3	2,7	31,5	1148,0%
Étranger	0,9	0,1	0,8	600,8%
CA hors PNJ (***)	35,2	2,9	32,3	1122,4%
France	-1,4	0,0	-1,4	
Étranger				
Programme de fidélisation	-1,4	0,0	-1,4	
France	168,1	2,7	165,3	6017,4%
Étranger	19,1	44,4	-25,3	-56,9%
Chiffre d'affaires	187,2	47,2	140,0	296,9%

(*) Jeux online et paris sportifs : le PBJ de jeux online réalisé par les casinos d'Ostende (Belgique) et de Meyrin (Suisse), et de paris sportifs réalisé par la filiale CKO Betting (Belgique), sont inclus dans le PBJ de contrepartie et de cercle étranger. Compte tenu des effets de périmètre évoqués précédemment, en 2022, seul le casino de Meyrin a contribué au PBJ online du Groupe.

(**) Jeux online et paris sportifs : le PNJ étranger inclut en 2022 le PNJ de jeux online réalisé par le casino de Meyrin (Suisse) pour 4,7 M€. En 2021, il incluait d'une part le PNJ de jeux online réalisé par le casino d'Ostende et de paris sportifs réalisé par CKO Betting (Belgique), et d'autre part le PNJ de jeux online réalisé par le casino de Meyrin, pour respectivement 20,9 M€, 20,5 M€ et 1,3 M€

(***) Hors impact du programme de fidélisation

VENTILATION PAR SECTEURS

En M€	2022	2021	Variation
Casinos	173,5	24,5	609,0%
Hôtels	9,0	0,5	1643,3%
Autres (*)	4,7	22,2	-78,7%
Chiffre d'affaires total consolidé	187,2	47,2	296,9%

(*) incluant le PNJ de la filiale de paris sportifs belge CKO Betting en 2021 (arrêt d'exploitation par le Groupe en juillet 2021), et de la filiale Pasino Bet (en France) en 2021 et 2022 (peu significatif).

PRODUIT BRUT DES JEUX

La forte hausse du Produit Brut des Jeux (PBJ), qui a quasiment été multiplié par six par rapport au 1^{er} semestre 2021 est la conséquence directe de la réouverture des établissements du Groupe en France et à l'étranger. Et ce, en dépit de la sortie du périmètre consolidé du casino d'Ostende (et corrélativement de ses activités de jeux online et de paris sportifs rattachés, très dynamiques) au cours du 2^{ème} semestre 2021, et de la cession des parts du casino de Crans-Montana en date du 31 janvier 2022.

PBJ Casinos en France

Le PBJ des casinos français, nul sur le semestre 2021 en raison de la fermeture de l'ensemble des casinos français, s'élève à 259,7 M€ sur le 1^{er} semestre 2022.

PBJ à l'étranger

Le PBJ à l'étranger affiche un recul de 39,4 %, à 30,3 M€, avec un effet ciseau dû, d'une part, à la sortie des casinos d'Ostende (31 juillet 2021) et de Crans-Montana (31 janvier 2022), et d'autre part, à la forte hausse du PBJ des jeux online en Suisse déployés par le casino de Meyrin depuis le 16 novembre 2020, qui s'établit à 6,5 M€ contre 1,7 M€ au S1 2021.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le taux moyen de prélèvement s'appliquant sur le PBJ du semestre a progressé à 47,12 %, contre 11,51% en 2021 du fait de la reprise d'activité.

Après un total de prélèvements atteignant 136,6 M€ contre 5,8 M€ au 1^{er} semestre 2021, le Produit Net des Jeux (PNJ) du Groupe s'élève à 153,4 M€, contre 44,3 M€ au 1^{er} semestre 2021.

A l'instar du PNJ, le chiffre d'affaires hors PNJ enregistre une belle hausse à 35,2 M€ contre 2,9 M€ en N-1.

Par ailleurs, le chiffre d'affaires total du semestre est impacté à hauteur de -1,4 M€ par le programme national de fidélisation de la clientèle, comptabilisé conformément à l'interprétation IFRIC 13.

Compte tenu de ces éléments, le chiffre d'affaires consolidé total du groupe quadruple et s'élève à 187,2 M€ sur le semestre contre 47,2 M€ au 1^{er} semestre 2021.

RÉSULTAT

Grâce à la reprise de l'activité des casinos, l'EBITDA du groupe, qui n'inclut plus l'EBITDA de la Belgique (2,3 M€ au S1 2021, cf. effets de périmètre), redevient positif pour s'élever à 34,2 M€, contre -42,0 M€ en 2021, et représente 18,3 % du chiffre d'affaires.

De même, le Résultat Opérationnel Courant (ROC) du groupe redevient positif et s'établit à 9,7 M€ contre -73,2 M€ au 1^{er} semestre 2021, soit une amélioration directement corrélée à la reprise d'activité et donc au chiffre d'affaires réalisé sur le semestre.

Performance sectorielle (données chiffrées présentées conformément à la Note 4 « Informations sectorielles » de la Publication semestrielle)

Cette amélioration du ROC se retrouve essentiellement dans le secteur casinotier du fait de la réouverture des casinos.

Le ROC du secteur casinotier redevient positif, à 16,0 M€, contre -68,2 M€ au 1^{er} semestre 2021.

Le ROC du secteur hôtelier reste déficitaire mais s'améliore à -1,8 M€ contre -2,2 M€ en 2021.

Enfin, le ROC déficitaire du secteur « Autres » se détériore à -4,6 M€ au 1^{er} semestre 2022, contre -2,8 M€ au 1^{er} semestre 2021, compte tenu principalement de l'arrêt de l'exploitation des paris sportifs en Belgique qui ampute le ROC de -1,8 M€.

Analyse par composante de charges

S'agissant des postes de charges, les achats et charges externes sont stables à 60,7 M€, principalement impactés par :

- les achats de matières, les frais de publicité / marketing et les frais d'entretien et de maintenance qui repartent à la hausse de respectivement de 13,3 M€ (x3,7), 9,4 M€ (x5,3) et 2,2 M€ (x1,8) en lien direct avec la réouverture des établissements et la hausse du chiffre d'affaires des activités annexes ;
- en sens inverse, l'évolution des charges de sous-traitance (-30,7 M€), principalement liée (i) à la disparition des charges attachées aux licences online en Belgique (casino online et paris sportifs), soit - 35,1 M€ de charges ; et (ii) à l'augmentation des charges de sous-traitance (gardiennage, nettoyage) à hauteur de 3,4 M€ compte tenu de la réouverture des établissements.

On notera, au sein des évolutions ci-dessus, une augmentation des charges de 3,9 M€ relative au « casino online » en Suisse dont l'activité monte en puissance.

Les impôts et taxes représentent une charge de 10,2 M€ contre 5,6 M€ au 1^{er} semestre 2021, cohérente avec le niveau de charge d'impôts et taxes que connaissait le Groupe avant la crise sanitaire (9,8 M€ en 2019.04).

Les charges de personnel sont multipliées par 2,6 par rapport au S1 2021 et s'élèvent à 81,9 M€, en progression de 50,4 M€ en parallèle de la reprise d'activité. En effet :

- d'une part, le Groupe ne bénéficie plus, comme au 1^{er} semestre 2021, des indemnités perçues au titre du chômage partiel, auxquelles s'étaient ajoutées les économies de cotisations patronales générées, ainsi que des exonérations / aides obtenues dans le cadre des mesures d'aide aux entreprises mises en place par le gouvernement face à la crise sanitaire au S1 2021.
- d'autre part, certains casinos sont à nouveau, compte tenu de leur reprise d'activité, redevables envers leurs salariés de la participation aux bénéfices de l'entreprise (impact + 1,8 M€ de charges).

L'évolution des amortissements et dépréciations sur immobilisations, en baisse de -8,1 % à 26,2 M€, reflète le changement de périmètre ainsi que la limitation des investissements de renouvellement durant la crise sanitaire.

Les autres produits et charges opérationnels courants sont un produit net de 1,4 M€ contre 5,9 M€ au premier semestre 2021, suite principalement à :

- l'enregistrement au S1 2021 de subventions d'exploitations reçues ou à recevoir au titre des aides obtenues dans le cadre des mesures d'aide aux entreprises mises en place par le gouvernement face à la crise sanitaire, notamment les aides aux coûts fixes à hauteur de 10,0 M€.
- l'enregistrement au S1 2022 de 4,9 M€ d'aides complémentaires de même nature (effet favorable lié au rehaussement du plafond des aides et à la mise en place par le gouvernement de mécanismes supplémentaires du fait de la poursuite de la crise).

Le résultat opérationnel non courant est un bénéfice de 17,5 M€, contre un déficit de - 8,6 M€ en S1 2021 en raison des éléments suivants :

- la cession, fin janvier 2022, de la participation de 57% détenue par Groupe Partouche dans le casino de Crans-Montana en Suisse a permis de dégager un résultat sur cession de 14,1 M€ ;
- aucune dépréciation des écarts d'acquisition n'a été enregistrée au 1^{er} semestre 2022, compte tenu de la reprise de l'activité, alors que les dépréciations s'étaient élevées à un total de -15,0 M€ au 1^{er} semestre 2021 en raison de la persistance de la crise sanitaire ;
- à l'inverse, en Belgique, la résolution définitive d'anciens litiges contre l'État Belge a permis de générer un profit non récurrent de 3,4 M€ sur ce semestre, en complément des 5,8 M€ de même nature enregistrés au 1^{er} semestre 2021.

Compte tenu de ces évolutions, le résultat opérationnel s'établit à 27,2 M€ contre -81,8 M€ au S1 2021.

Le résultat financier est une charge nette de -1,3 M€ contre -2,3 M€ au S1 2021. Du fait de la réouverture des casinos des deux côtés de la frontière franco-suisse et de la parité favorable, il bénéficie d'un gain de change cumulé de 1,2 M€ au 1^{er} semestre 2022.

Le résultat avant impôt est un bénéfice de 25,8 M€ contre une perte de 84,0 M€ en S1 2021.

La charge d'impôt (CVAE incluse) s'élève à 1,2 M€, contre 4,0 M€ au premier semestre 2021, en raison d'éléments de différentes natures liés à la reprise de l'activité et aux conséquences fiscales de certains éléments non récurrents.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence est stable et non significative.

Le résultat net consolidé du semestre est un bénéfice de 24,6 M€ contre une perte de 88,0 M€ au 30 avril 2021. Dans ce résultat net, la part du groupe est un bénéfice de 24,2 M€ contre une perte de 81,6 M€ au 30 avril 2021.

BILAN

Le total de l'actif net au 30 avril 2022 représente 736,0 M€ contre 796,4 M€ au 31 octobre 2021. Les évolutions remarquables de la période sont les suivantes :

- Une diminution des actifs non courants de 0,7 M€ en raison principalement :
 - de la réduction des créances fiscales (la créance résiduelle de CICE 2018, soit pour 3,2 M€ au 31 octobre 2021, étant désormais présentée en créances d'impôt courantes pour 2,3 M€, remboursement attendu en février 2023).
 - de la hausse nette des immobilisations corporelles de 1,9 M€, essentiellement constituée du volume des investissements et des dotations aux amortissements.
- Une diminution des actifs courants de 45,2 M€, principalement due à :
 - une baisse du poste « clients et autres débiteurs » de 21,2 M€ en raison notamment de l'arrêt de l'activité du online belge (même constat ci-après au passif, au niveau des « dettes fournisseurs et autres créditeurs »)
 - et à une consommation de la trésorerie de 28,5 M€ (cf. commentaires sur le tableau de flux).

Au passif, les capitaux propres, intérêts minoritaires inclus, passent de 315,4 M€ au 31 octobre 2021 à 338,8 M€ au 30 avril 2022, incluant le résultat bénéficiaire de la période de 24,2 M€.

La dette financière diminue de 59,3 M€ (parts courante et non courante). Il convient de prendre en considération :

- Le remboursement intégral, mi-avril 2022, du deuxième Prêt Garanti par l'État à hauteur de - 59,5 M€, M€ ;
- Les deux échéances trimestrielles du crédit syndiqué réglées le 31 janvier 2022 et le 30 avril 2022 à hauteur de - 5,4 M€ ;
- Le remboursement d'autres emprunts bancaires pour - 6,3 M€
- La mise en place de nouveaux crédits bancaires pour + 8,9 M€.
- Ainsi que les flux liés aux contrats de locations traités selon la norme IFRS 16.

La structure financière du groupe peut être appréciée à l'aide du tableau suivant (construit en conformité avec les termes du contrat du crédit syndiqué, selon l'ancienne norme IAS 17, c'est-à-dire avant application de la norme IFRS 16) :

En millions d'euros	30/04/2022	31/10/2021	30/04/2021
Capitaux propres	338,8	315,4	283,2
Endettement brut (*)	176,3	239,1	253,7
Trésorerie nette des prélèvements	120,5	152,1	104,1
Endettement net	55,7	87,0	149,7
Ratio Endettement net / Capitaux propres (« gearing »)	0,2x	0,3x	0,5x
Ratio Endettement net / EBITDA consolidé (« effet de levier ») (**)	0,7x	N/A (***)	N/A (***)

(*) La notion d'endettement brut comprend les emprunts bancaires, les emprunts obligataires et les crédit-baux retraités selon l'ancienne norme IAS 17 (à l'exception des autres contrats de location retraités selon la nouvelle norme IFRS 16), les intérêts courus, les emprunts et dettes financières divers, les concours bancaires et les instruments financiers.

(**) L'EBITDA utilisé pour le calcul de l'« effet de levier » est calculé sur une période de 12 mois glissants, selon l'ancienne norme IAS 17 (c'est-à-dire avant application de la norme IFRS 16), à savoir 76,8 M€ au 30/04/2022.

(***) Les partenaires obligataires et bancaires ont renoncé au calcul de l'« effet de levier » prévus aux dates d'arrêté du 30 avril 2021 et du 31 octobre 2021 en raison d'un EBITDA négatif sur chaque période.

Par ailleurs, le poste « Dettes fournisseurs et autres créditeurs » diminue de 22,8 M€ en liaison avec la baisse du poste « Dettes fournisseurs » corrélée à la fin des activités des jeux online et paris sportifs en Belgique (dettes fournisseurs de 26,2 M€ à la clôture 2021, contre un résiduel non significatif au S1 2022).

La dette d'impôts courants est en hausse de 4,5 M€, en raison de la reprise de l'activité et notamment de l'augmentation des dettes de prélèvements sur les jeux.

Enfin, à noter que l'actif et le passif diminuent respectivement de 14,5 M€ et 4,8 M€ suite à la cession du casino de Crans-Montana, dont les actifs et passifs avaient été évalués et reclassés selon la norme IFRS 5 à la clôture de l'exercice précédent.

TABLEAU DES FLUX FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

Le flux total est une ressource de 32,2 M€ contre un emploi de 53,4 M€ au S1 2021, comprenant notamment :

- une capacité d'autofinancement redevenue positive à 39,0 M€ contre une capacité d'autofinancement de -37,5 M€ au 1^{er} semestre 2021, en liaison avec l'évolution de la rentabilité opérationnelle constatée sur le semestre ;
- une évolution favorable du BFR, détaillée en Note 9.2 des Notes annexes aux Etats financiers semestriels, représentant un emploi de trésorerie de (5,5 M€). Cette évolution résulte principalement de l'arrêt d'exploitation des jeux online et des paris sportifs en Belgique et de la reprise d'activité ;
- des intérêts versés stables à (1,5 M€) ;
- des impôts payés représentant une ressource de 0,3 M€ (solde net favorable entre encaissements et décaissements) contre un emploi (1,0 M€) au S1 2021.

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Ce flux est une ressource de trésorerie de 8,4 M€ contre un emploi de trésorerie de (10,7 M€), au S1 2021. Il comprend principalement :

- un flux de cession de sociétés consolidées à hauteur de 20,9 M€ relatif à la cession de la participation de 57% dans le casino de Crans-Montana en Suisse.
- un flux d'acquisition d'immobilisations corporelles pour (18,3 M€) où sont notamment enregistrés des achats de machines à sous pour (5,3 M€) et de terminaux de jeux électroniques pour (1,3 M€) et les travaux relatifs aux sites de Hyères, Palavas, Le Lyon Vert ainsi que les hôtels de Forges et du 3.14 à Cannes.
- un flux de cession d'immobilisations corporelles pour 6,5 M€.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Ce flux est un emploi de trésorerie de (69,4 M€) contre une ressource de 51,9 M€ au S1 2021. Il comprend au S1 2022 :

- l'émission de nouveaux emprunts pour 8,9 M€ principalement liée aux financements de la rénovation du casino de Hyères et du solde des travaux de l'hôtel Aquabella à Aix-en-Provence ;
- le remboursement des dettes bancaires pour (77,7 M€) contre (11,5 M€) au 1^{er} semestre précédent, incluant le remboursement intégral du deuxième Prêt Garanti par l'État à hauteur de 59,5 M€, des deux échéances du crédit syndiqué pour 5,4 M€, des remboursements d'emprunts divers pour 6,3 M€ et de remboursements de dettes locatives IFRS 16 pour 6,5 M€.

Compte tenu de ces mouvements, la trésorerie s'élève à 150,3 M€ au 30 avril 2022, en baisse de 28,4 M€ par rapport au 31 octobre 2021.

EXPLOITATIONS

Après une longue période de travaux, largement perturbés par la pandémie de Covid-19, le casino de Hyères a rouvert dans son intégralité, mercredi 15 avril. La salle de jeux a été totalement repensée et s'étend désormais sur 1 500 m². La terrasse extérieure, dotée de machines à sous et d'une roulette électronique contribue au confort des joueurs. À l'étage, un restaurant d'une centaine de couverts, comportant des espaces privatifs, a vu le jour. Une nouvelle entrée, distincte de celle du casino, a été spécifiquement réalisée pour la salle de spectacles attenante.

ÉVÈNEMENTS RÉCENTS ET PERSPECTIVES

Finalisation des travaux de rénovation de Palavas

Le projet de restructuration du casino, engagement de la nouvelle DSP obtenue pour 20 ans, a débuté le 1^{er} novembre 2021 et vise à augmenter la surface de jeux tout en valorisant les espaces, le bâtiment à proprement parlé et le site. Le projet de reconquête se situe en trois lieux du casino : l'entrée, la salle de l'étage et le restaurant mais également en façade, sans omettre le parking.

Le rez-de-chaussée sera dédié aux machines à sous, dans une ambiance calme et feutrée, tandis que le 1^{er} étage sera dédié aux jeux de table sous leur forme électronique et non électronique, dans une ambiance plus jeune et festive.

La fin des travaux est prévue pour fin juin 2022.

Restructuration du casino Le Lyon Vert

L'établissement du Casino Le Lyon Vert, situé à la Tour-de-Salvagny, entreprend une grande restructuration des espaces existants et la création d'une importante extension sur deux niveaux (rez-de-chaussée et 1^{er} étage). Le projet cherche à restituer les qualités initiales du bâtiment. Les espaces intérieurs seront adaptés à l'exploitation et valorisés. Le projet développe de nouveaux espaces de jeux trop exigus aujourd'hui et répondant aux fonctionnements actuels des casinos modernes, assure une mise à jour complète des locaux du personnel, met aux normes les dégagements et issues de secours, rend le bâtiment accessible à tous et augmente l'offre hors jeux (salles événementielles). Les abords sont revalorisés avec la création de deux parkings pour le public et un parking au nord pour le personnel. Les travaux doivent s'achever au printemps 2023.

Lancement des travaux d'extension du casino d'Annemasse

Les travaux du casino d'Annemasse sont de grande ampleur et vont permettre d'ouvrir l'aile gauche, de construire une extension sur l'avant, de créer deux salles extérieures (fumeurs), de construire une véranda pour une salle de restaurant et de créer un grand hall ouvert dès l'entrée. Ils doivent prendre fin en juin 2023.

Middelkerke

La concession du casino de Middelkerke débutera le 1er juillet 2022.

C-RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE – SEMESTRE CLOS AU 30 AVRIL 2022

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} novembre 2021 au 30 avril 2022

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société GROUPE PARTOUCHE SA, relatifs à la période du 1^{er} novembre 2021 au 30 avril 2022, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

La crise mondiale liée à la pandémie de Covid-19 crée des conditions particulières pour la préparation et l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés. En effet, cette crise et les mesures exceptionnelles prises dans le cadre de l'état d'urgence sanitaire induisent de multiples conséquences pour les entreprises, particulièrement sur leur activité et leur financement, ainsi que des incertitudes accrues sur leur perspectives d'avenir. Certaines de ces mesures, telles que les restrictions de déplacement et le travail à distance, ont également eu une incidence sur l'organisation interne des entreprises et sur les modalités de mise en œuvre de nos travaux.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Directoire. 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 résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 « Faits marquants de la période » de l'annexe, qui expose notamment le suivi des incidences de la crise sanitaire et des mesures qui avaient été prises dans ce contexte, sur les comptes semestriels consolidés résumés de la société et sur les activités du Groupe.

2. Vérification spécifique

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

Marseille et Paris, le 27 juin 2022

MCR WALTER FRANCE

FRANCE AUDIT EXPERTISE

Jean-Louis MATHIEU

Skander HAMMAMI