

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 2022 au 30 avril 2023

INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 AVRIL 2023

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

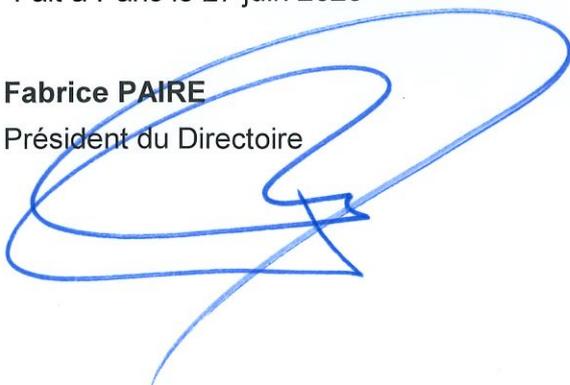
Monsieur Fabrice PAIRE, Président du directoire.

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 27 juin 2023

Fabrice PAIRE
Président du Directoire



SOMMAIRE DETAILLE DES ETATS FINANCIERS **SEMESTRIELS CONSOLIDES**

A- ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 AVRIL 2023

- 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 opérationnelles
- 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 Evénements postérieurs à la clôture

B- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 AVRIL 2023

C- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE – SEMESTRE CLOS AU 30 AVRIL 2023

A- ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 AVRIL 2023

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL

COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL En milliers d'euros (sauf les données par action)	Notes	30 avril 2023	30 avril 2022	31 octobre 2022
CHIFFRE D'AFFAIRES	4.2, 5.1	215 612	187 184	388 771
Achats et charges externes	5.3	(70 676)	(60 657)	(122 017)
Impôts et taxes		(9 604)	(10 193)	(17 290)
Charges de personnel		(87 378)	(81 908)	(167 955)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations		(24 476)	(26 186)	(51 462)
Autres charges et produits opérationnels courants	5.4	(4 153)	1 412	(6 909)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	4.3	19 325	9 652	23 138
Autres charges et produits opérationnels non courants	5.4	720	3 414	3 477
Résultat sur cession de participations consolidées	3.1	2	14 093	14 093
Dépréciation des actifs non courants	8.1	-	-	-
RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT		723	17 507	17 570
RESULTAT OPERATIONNEL		20 048	27 159	40 707
RESULTAT FINANCIER	6.4	(1 480)	(1 330)	(2 290)
RESULTAT AVANT IMPOT		18 568	25 829	38 418
Impôts sur les bénéfices		335	(1 159)	(1 165)
RESULTAT APRES IMPOT		18 903	24 670	37 252
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		(55)	(96)	(143)
RESULTAT NET TOTAL		18 848	24 574	37 109
DONT PART DU GROUPE		16 710	24 167	34 205
Dont part des minoritaires		2 138	407	2 904
Nombre d'actions utilisé pour le calcul du résultat par action		9 614 059	9 609 176	9 610 124
RESULTAT NET PAR ACTION PART DU GROUPE		1,74	2,51	4
Résultat net dilué par action part du Groupe		1,74	2,51	4
Dividende distribué par action		-	-	-

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE SEMESTRIEL

RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE En milliers d'euros	30 avril 2023	30 avril 2022	31 octobre 2022
Résultat net total	18 848	24 574	37 109
Variation de la juste valeur des instruments financiers nette d'impôts (part efficace)	-	-	-
Autres éléments du résultat global (*)	75	702	1 500
Autres éléments du Résultat Global (Eléments recyclables en Résultat Net)	75	702	1 500
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée), impact net d'impôts	1 571	1 296	2 193
Autres éléments du Résultat Global (Eléments non recyclables en Résultat Net)	1 571	1 296	2 193
Résultat global total	20 495	26 572	40 801
Résultat global part du Groupe	17 967	25 195	36 326
Résultat global part des minoritaires	2 528	1 377	4 475

* Les autres éléments du Résultat Global sont composés de la variation des réserves de conversion Groupe et Hors Groupe pour respectivement (47) K€ et 123 K€ en N, pour 148 K€ et 554 K€ en N-1, et respectivement 427 K€ et 1 073 K€ au 31 octobre 2022.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 AVRIL 2023 (VALEURS NETTES)

ACTIF NET En milliers d'euros	Notes	30 avril 2023	31 octobre 2022
Immobilisations incorporelles		4 159	4 202
Ecart d'acquisition	8.1	203 200	203 200
Immobilisations corporelles	8.2	378 692	370 531
Participations dans des sociétés mises en équivalence		6 837	2 250
Autres actifs financiers non courants	6.1	6 203	5 840
Impôts différés actifs		2 698	2 955
Autres actifs non courants	8.3	3 531	3 995
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		605 320	592 973
Stocks et en-cours	5.5	5 088	6 248
Clients et autres débiteurs	5.6	21 014	16 716
Créances d'impôt sur les bénéfices		725	1 034
Autres actifs courants	8.4	15 390	14 398
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.2	160 858	166 871
TOTAL ACTIFS COURANTS		203 075	205 268
Actifs destinés à être cédés	3.2	-	93
TOTAL ACTIF NET		808 395	798 334

PASSIF En milliers d'euros	Notes	30 avril 2023	31 octobre 2022
Capital social		192 541	192 541
Actions propres	7.1	(440)	(420)
Primes liées au capital		9 411	9 411
Réserves consolidées	7.2	129 438	97 561
Réserves de conversion		109	156
Résultat net, part du Groupe		16 710	34 205
CAPITAUX PROPRES GROUPE		347 769	333 454
INTERETS MINORITAIRES	7.3	21 278	20 569
TOTAL CAPITAUX PROPRES		369 047	354 023
Dettes financières non courantes	6.3	230 907	238 781
Engagements envers le personnel, part non courantes		11 639	13 337
Autres provisions non courantes		3 278	3 603
Impôts différés passifs		2 853	6 161
Autres passifs non courants	8.7	6 033	3 413
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		254 710	265 295
Dettes financières courantes	6.3	37 941	38 874
Engagements envers le personnel, part courante		135	245
Provisions courantes		1 436	2 419
Fournisseurs et autres créditeurs	8.6	106 260	96 909
Dettes d'impôt courant	8.5	35 417	38 091
Autres passifs courants	8.7	3 450	2 477
TOTAL PASSIFS COURANTS		184 639	179 016
Passifs destinés à être cédés	3.2	-	-
TOTAL PASSIF		808 395	798 334

	30 avril 2023	30 avril 2022	31 octobre 2022
Nombre d'actions en circulation hors actions propres	9 612 490	9 609 591	9 613 473

TABLEAU DES FLUX FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

En milliers d'euros	30 avril 2023	30 avril 2022	31 octobre 2022
Résultat net total	18 848	24 574	37 109
Ajustements :			
Elimination de la quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	55	96	143
Elimination de la charge (produit) d'impôt	(335)	1 159	1 165
Elimination des amortissements et provisions	23 143	24 698	52 406
Elimination des profits et pertes de réévaluation à la juste valeur	-	-	-
Elimination des résultats de cessions d'actifs	(423)	(13 974)	(14 226)
Elimination des charges (produits) d'intérêt nettes	3 532	2 453	5 215
Elimination des produits de dividendes	(22)	-	(3)
Incidence de la variation du BFR	(4 386)	(5 517)	7 770
Intérêts versés	(2 597)	(1 550)	(4 975)
Impôts payés	(2 119)	266	(6 076)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	35 696	32 206	78 530
Acquisition de titres de participations nette de trésorerie acquise	(1 530)	(106)	(1 352)
Cession de sociétés consolidées, sous déduction de la trésorerie cédée	(31)	20 867	20 726
Incidence des autres variations de périmètre	-	-	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(273)	(473)	(714)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(23 780)	(18 324)	(40 862)
Acquisition d'actifs financiers	(185)	(10)	(32)
Prêts et avances consentis	(308)	(243)	(1 596)
Cession d'immobilisations incorporelles	2	32	49
Cession d'immobilisations corporelles	718	6 484	6 744
Cession d'actifs financiers	-	-	-
Remboursements reçus sur prêts	155	177	802
Intérêts encaissés	44	11	28
Dividendes reçus	22	-	3
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(25 166)	8 416	(16 205)
Augmentation de capital souscrite par les intérêts minoritaires	-	40	40
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(20)	4	77
Emission d'emprunts	4 858	8 916	21 599
Remboursements des dettes bancaires	(19 766)	(77 671)	(96 008)
Remboursement des autres dettes financières	(162)	(651)	(792)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-	-	-
Dividendes payés aux minoritaires	(955)	-	(474)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(16 045)	(69 362)	(75 559)
Incidence de la variation des taux de change	(60)	350	1 017
Variation de la trésorerie	(5 575)	(28 383)	(12 216)
Trésorerie d'ouverture	166 427	178 643	178 643
Trésorerie de clôture	160 852	150 260	166 427

La trésorerie de clôture de 160 852 K€, correspond au poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif » pour 160 858 K€, minorée de la trésorerie passive de 6 K€.

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES 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 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	-	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
Résultat du 2e semestre 2022	-	-	-	10 038	-	10 038	2 496	12 535
Variation de la juste valeur des instruments financiers nets d'impôts (part efficace)	-	-	-	-	-	-	-	-
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée)	-	-	-	814	-	814	82	897
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	279	279	519	798
Résultat Global	-	-	-	10 853	279	11 132	3 098	14 229
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	(399)	(398)
Autres variations	-	73	-	(595)	(133)	(655)	2 097	1 442
Capitaux propres au 31 octobre 2022	192 541	(420)	9 411	131 766	156	333 454	20 569	354 023
Résultat du 1er semestre 2023	-	-	-	16 710	-	16 710	2 138	18 848
Variation de la juste valeur des instruments financiers nets d'impôts (part efficace)	-	-	-	-	-	-	-	-
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée)	-	-	-	1 304	-	1 304	267	1 571
Autres éléments du résultat Global	-	-	-	-	(47)	(47)	123	75
Résultat Global	-	-	-	18 014	(47)	17 967	2 528	20 495
Distribution de dividendes	-	-	-	(3 081)	-	(3 081)	(1 608)	(4 689)
Autres variations (dont Variations de périmètre)	-	(20)	-	(552)	-	(571)	(211)	(782)
Capitaux propres au 30 avril 2023	192 541	(440)	9 411	146 148	109	347 769	21 278	369 047

Les commentaires sur les variations de capitaux propres au 30 avril 2023 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

Eléments importants relatifs à la comparabilité des périodes

La comparaison des comptes du 1^{er} semestre de l'exercice 2023 avec ceux du 1^{er} semestre de l'exercice 2022 doit prendre en compte les éléments suivants :

- Au cours du 1^{er} semestre de l'exercice 2022, la fréquentation des casinos du Groupe était encore pénalisée par les restrictions sanitaires imposées par les gouvernements pour faire face à la crise sanitaire Covid-19, jusqu'au 13 mars 2022 inclus en France et le 16 février 2022 inclus en Suisse ;
- Les effets de périmètre suivants :
 - L'entrée dans le giron du Groupe du casino de Middelkerke (Belgique) le 1^{er} juillet 2022 et ouvert le 8 juillet 2022 après quelques travaux ;
 - Au cours de l'exercice précédent, la vente de la participation majoritaire détenue dans le casino de Crans-Montana le 31 janvier 2022 ;
 - Et la fin de la concession du restaurant Le Laurent à compter du 7 mars 2022.

Assemblée Générale et distribution de dividende

Au cours de l'Assemblée Générale qui s'est tenue le mercredi 22 mars, les actionnaires se sont prononcés favorablement sur la distribution d'un dividende d'un montant de 3 080 650,88 € (soit 0,32 € par action). La mise en paiement de ce dividende est intervenue en date du 25 mai 2023.

Lancement du Joker Club

Partouche Multiverse, filiale Web3 du Groupe Partouche a annoncé le lancement de Joker Club, une collection de 8 888 Jokers sous forme de NFT. Ces NFT offrent des avantages exclusifs dans l'écosystème Partouche et chez ses partenaires. Du 10 au 19 mars 2023, les clients du casino ont pu accéder à la prévente. La vente publique officielle (MINT) a eu lieu le 23 mars 2023, suivie en avril par une tournée dans 15 établissements du Groupe.

L'objectif est de bâtir la communauté Partouche 3.0, en cette année des 50 ans du Groupe qui a toujours eu dans son ADN l'innovation. À travers Partouche Multiverse, le Groupe fait un pas dans le Web3 et les activités blockchain. Une nouvelle façon de vivre le divertissement en se connectant avec de nouveaux usages et de nouveaux publics. Plus d'informations sur www.jokerclub.io.

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 de 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 19 Juin 2023.

2.1 Référentiel appliqué

Les états financiers semestriels consolidés résumés au 30 avril 2023 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 2022, 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 2023 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 2023 sont identiques à ceux mis en œuvre dans les états financiers annuels au 31 octobre 2022 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 2022 :**
 - Amendements à IAS16 "immobilisations corporelles - produit antérieur à l'utilisation prévue" (applicable au 01/11/2022) ;
 - Amendements à IFRS 3 "Référence au cadre conceptuel" (applicable au 01/11/2022) ;
 - Améliorations des IFRS cycle 2018 – 2020 : IAS 41 « Impôts dans les évaluations de la juste valeur », IFRS 1 « Filiale devenant un nouvel adoptant », IFRS 9 « Décomptabilisation d'un passif financier : frais et commissions à intégrer dans le test des 10 % », IFRS 16 « Avantages incitatifs à la location » (applicable au 01/11/2022)
- **Normes et interprétations adoptées par l'Union européenne et non appliquées par anticipation par le Groupe au 1^{er} novembre 2022 :**
 - Amendements à IAS 1 et à l'énoncé de pratiques en IFRS 2 "Informations à fournir sur les méthodes comptables" (applicable au 01/11/2023) ;
 - Amendements à IAS 8 "Définition d'une estimation comptable" (applicable au 01/11/2023) ;
 - Amendements à IAS 12 Impôt différé rattaché à des actifs et des passifs issus d'une même transaction (applicable au 01/11/2023) ;

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.

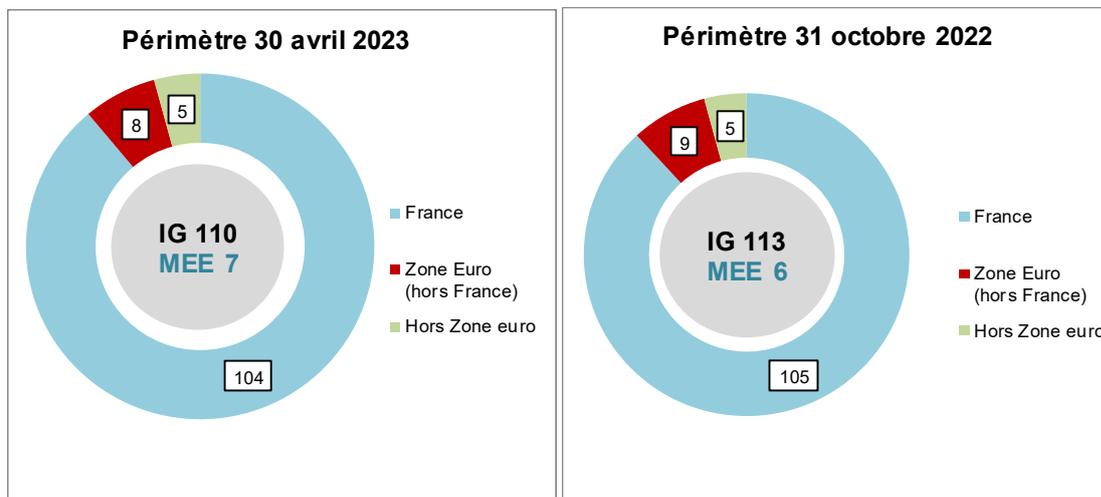
NOTE 3 PERIMETRE DE CONSOLIDATION

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 2023 : Sortie du Groupement de Casinos.

Zone Euro (hors France) :

- En 2023 :
 - Liquidation de la société VZW
 - Passage en mise en équivalence de la société I.G.S.

Hors zone euro :

- En 2023 : Aucune variation.

3.1.1 Variations de périmètre

Les autres évolutions du périmètre du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2023 sont non significatives.

3.1.2 Résultat sur cession de participations consolidées

En milliers d'euros	30 avril 2023	30 avril 2022	31 octobre 2022
Résultat de cession Casino de Crans-Montana	-	14 093	14 093
Résultat de cession autres	2	-	-
Total	2	14 093	14 093

3.2 Actifs non courants détenus en vue de la vente :

Au 31 octobre 2022, les actifs et passifs classée comme « détenus en vue de la vente » concernaient un actif de la SCI Foncière de Contrexéville. La vente a été finalisée sur le 1^{er} semestre 2023.

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
ACTIFS NON COURANTS	-	93
SCI Foncière de Contrexéville	-	93
	-	-
ACTIFS COURANTS	-	-
	-	-
Total Actifs destinés à être cédés	-	93

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

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Immobilisations incorporelles	-	-
Ecart d'acquisition	-	-
Immobilisations corporelles	-	93
Autres actifs financiers non courants	-	-
Impôts différés	-	-
Autres actifs non courants	-	-
ACTIFS NON COURANTS	-	93

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
PASSIFS NON COURANTS	-	-
	-	-
PASSIFS COURANTS	-	-
	-	-
Total passifs destinés à être cédés	-	-

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 inclue notamment celle de Groupe Partouche SA, tête de groupe, des paris sportifs et de l'ensemble des autres activités secondaires (holdings, thermes, sociétés immobilières, sociétés informatiques, plages...)

4.1 Présentation sectorielle des activités :

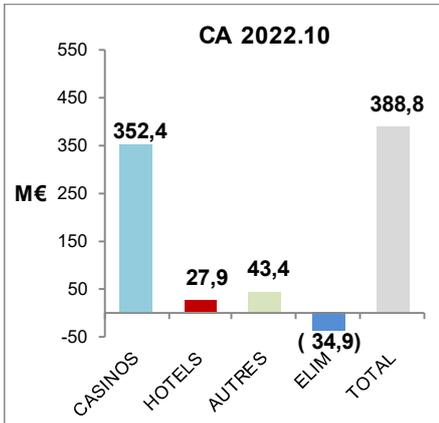
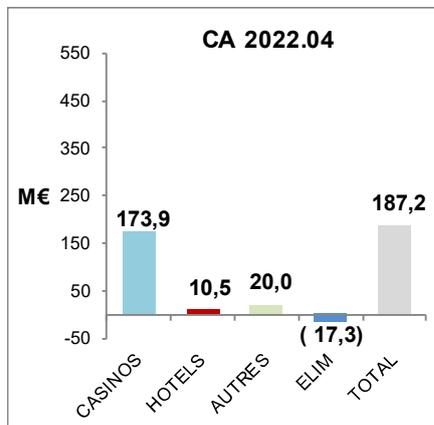
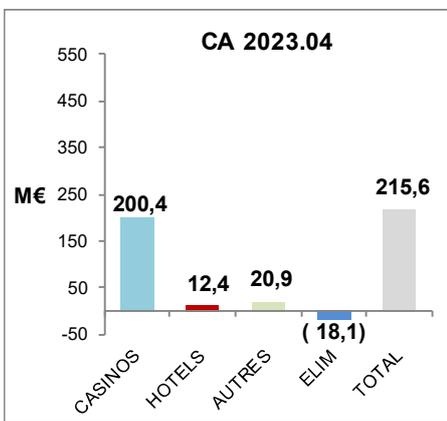
En milliers d'euros au 30 avril 2023	SECTEURS AVANT ELIMINATION				TOTAL ELIMINATION	TOTAL CONSOLIDE
	TOTAL	CASINOS	HOTELS	AUTRES		
Chiffre d'affaires	233 706	200 379	12 406	20 921	(18 094)	215 612
Achats et charges externes	(82 781)	(63 961)	(6 313)	(12 506)	12 105	(70 676)
Impôts et taxes	(15 293)	(13 060)	(1 050)	(1 182)	5 689	(9 604)
Charges de personnel	(87 155)	(72 785)	(5 723)	(8 647)	(223)	(87 378)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(24 476)	(19 113)	(1 505)	(3 858)	-	(24 476)
Autres produits & charges opérationnels courants	(4 677)	(4 423)	(107)	(147)	524	(4 153)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	19 325	27 036	(2 293)	(5 419)	-	19 325

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 31 octobre 2022	SECTEURS AVANT ELIMINATION				TOTAL ELIMINATION	TOTAL CONSOLIDE
	TOTAL	CASINOS	HOTELS	AUTRES		
Chiffre d'affaires	423 687	352 355	27 886	43 446	(34 917)	388 771
Achats et charges externes	(145 653)	(110 436)	(12 473)	(22 744)	23 636	(122 017)
Impôts et taxes	(27 880)	(23 744)	(1 592)	(2 544)	10 590	(17 290)
Charges de personnel	(167 486)	(139 171)	(11 506)	(16 809)	(468)	(167 955)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(51 462)	(40 263)	(3 140)	(8 059)	-	(51 462)
Autres produits & charges opérationnels courants	(8 068)	(8 946)	1 092	(214)	1 159	(6 909)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	23 138	29 796	267	(6 925)	-	23 138

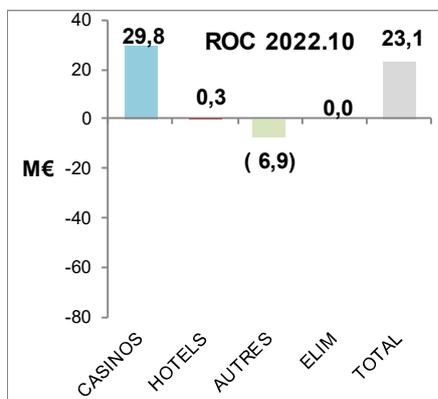
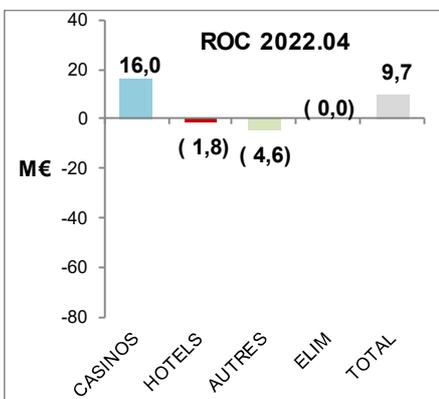
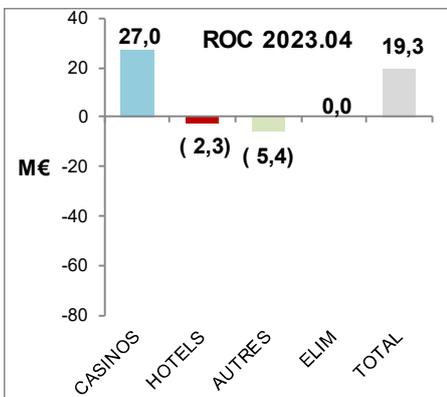
4.2 Chiffre d'affaires par secteurs d'activités

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

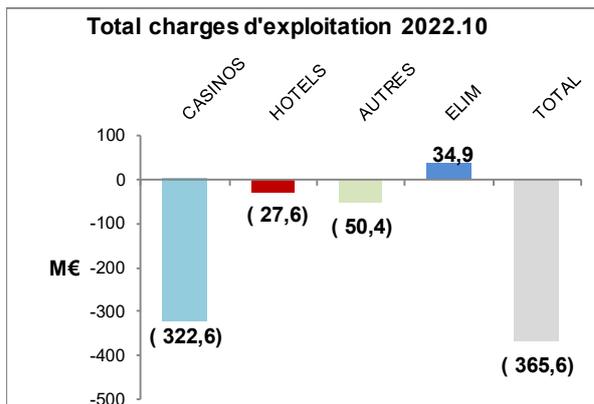
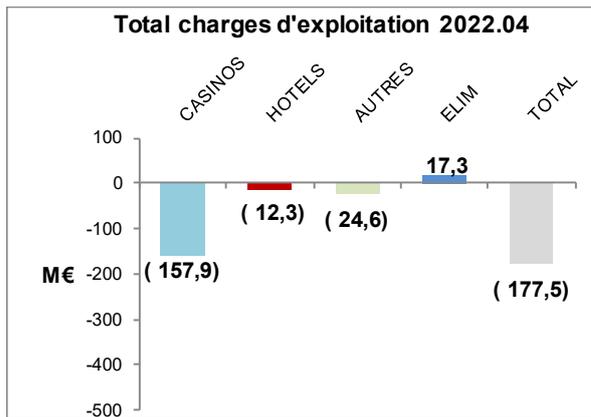
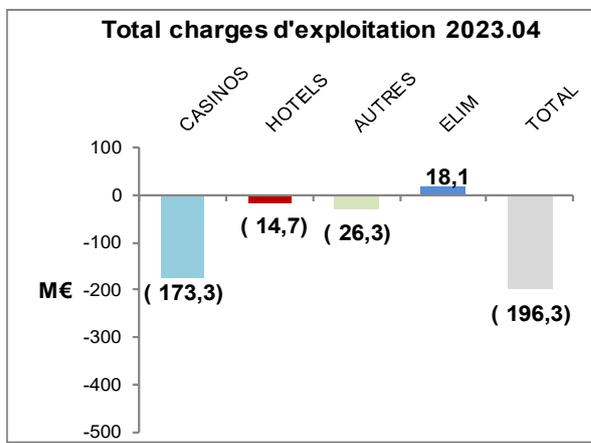


4.3 Résultat opérationnel courant par secteurs d'activités

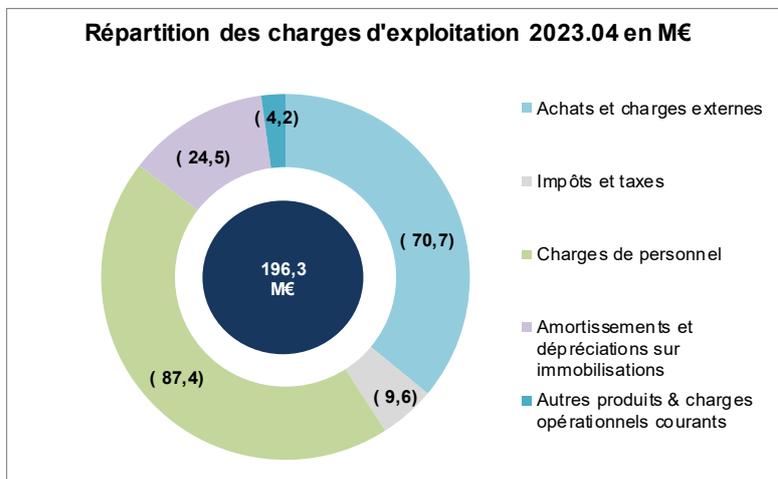
- Répartition du résultat opérationnel courant par secteur d'activités :



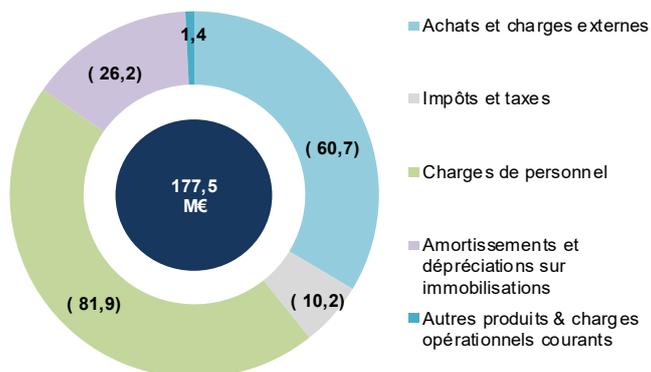
- Charges d'exploitation par secteur d'activité :



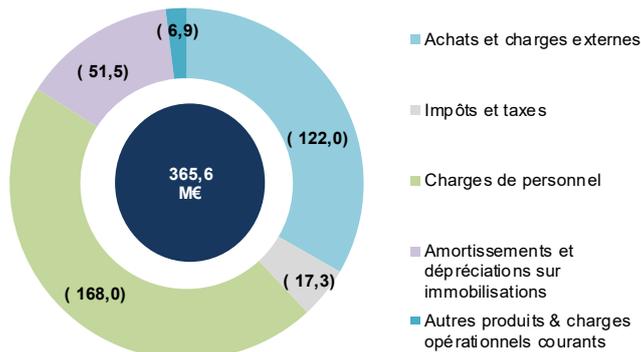
• Répartition des charges d'exploitation par nature :



Répartition des charges d'exploitation 2022.04 en M€



Répartition des charges d'exploitation 2022.10 en M€



4.4 Eléments de la situation financière par secteurs d'activités

En milliers d'euros	Actifs sectoriels		Dont MEE	
	30 avril 2023	31 octobre 2022	30 avril 2023	31 octobre 2022
CASINOS	588 791	578 974	-	-
HOTELS	45 136	43 464	5 363	1 697
AUTRES	174 468	175 896	1 474	553
TOTAL ACTIF	808 395	798 334	6 837	2 250

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

En milliers d'euros	Passifs sectoriels	
	30 avril 2023	31 octobre 2022
CASINOS	264 593	265 401
HOTELS	15 590	13 398
AUTRES	159 166	165 512
TOTAL	439 348	444 311

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Passifs Sectoriels	439 348	444 311
Capitaux Propres	369 047	354 023
TOTAL PASSIF	808 395	798 334

- **Éléments 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 2023	31 octobre 2022	30 avril 2023	31 octobre 2022	30 avril 2023	31 octobre 2022
CASINOS	(57)	(37)	(21 689)	(35 257)	17 745	39 604
HOTELS	(3)	(19)	(594)	(850)	1 573	2 465
AUTRES	(213)	(659)	(2 443)	(4 755)	3 825	10 337
TOTAL	(273)	(715)	(24 725)	(40 862)	23 143	52 406

NOTE 5 DONNEES OPERATIONNELLES

5.1 Produits des activités ordinaires

- **Présentation de la décomposition du Produit net des Jeux :**

CASINOS En milliers d'euros	30 avril 2023	30 avril 2022	31 octobre 2022
Produit brut des jeux de contrepartie et de cercle	78 731	59 315	136 658
Produit brut des jeux des paris sportifs	-	(5)	(7)
Produit brut des jeux des machines à sous	262 293	230 678	499 998
Total Produit brut des jeux	341 025	289 988	636 649
Prélèvements	164 982	136 637	331 123
En % du PBJ	48,4%	47,1%	52,0%
Produit net des jeux	176 043	153 351	305 527

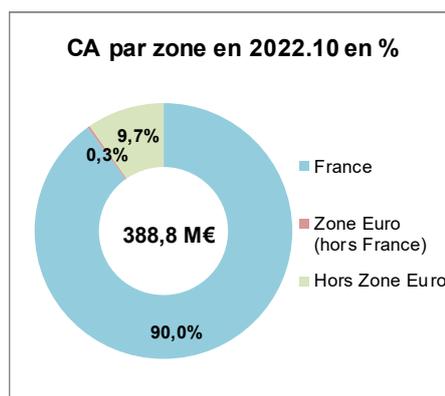
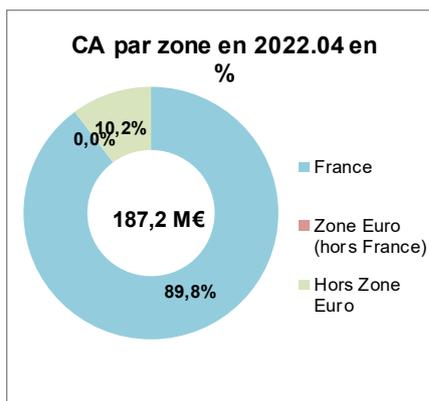
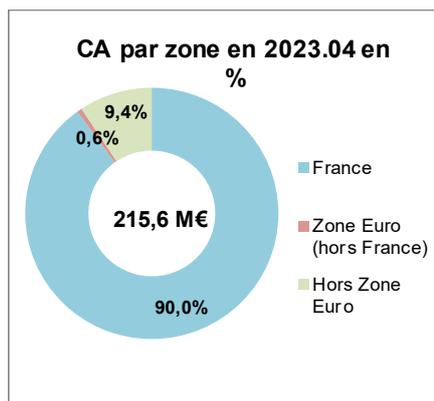
- **Détails des Chiffres d'affaires hors Produit net des Jeux :**

En milliers d'euros	30 avril 2023	30 avril 2022	31 octobre 2022
Produit net des jeux	176 043	153 351	305 527
Chiffre d'affaires hors-jeux *	41 402	35 226	86 070
Programme de Fidélisation IFRIC 13	(1 833)	(1 393)	(2 826)
Chiffre d'affaires TOTAL	215 612	187 184	388 771

* Le Chiffre d'affaires Hors-Jeux regroupe pour 35,4 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 2023	%	30 avril 2022	%	31 octobre 2022	%
France	194 051	90,0%	168 058	89,8%	349 975	90,0%
Zone Euro (hors France)	1 380	0,6%	17	0,0%	1 018	0,3%
Hors Zone Euro	20 181	9,4%	19 109	10,2%	37 778	9,7%
TOTAL	215 612	100%	187 184	100%	388 771	100%



5.2 Résultat opérationnel & EBITDA

- Passage du Résultat Opérationnel Courant à l'EBITDA au 30 avril 2023 :

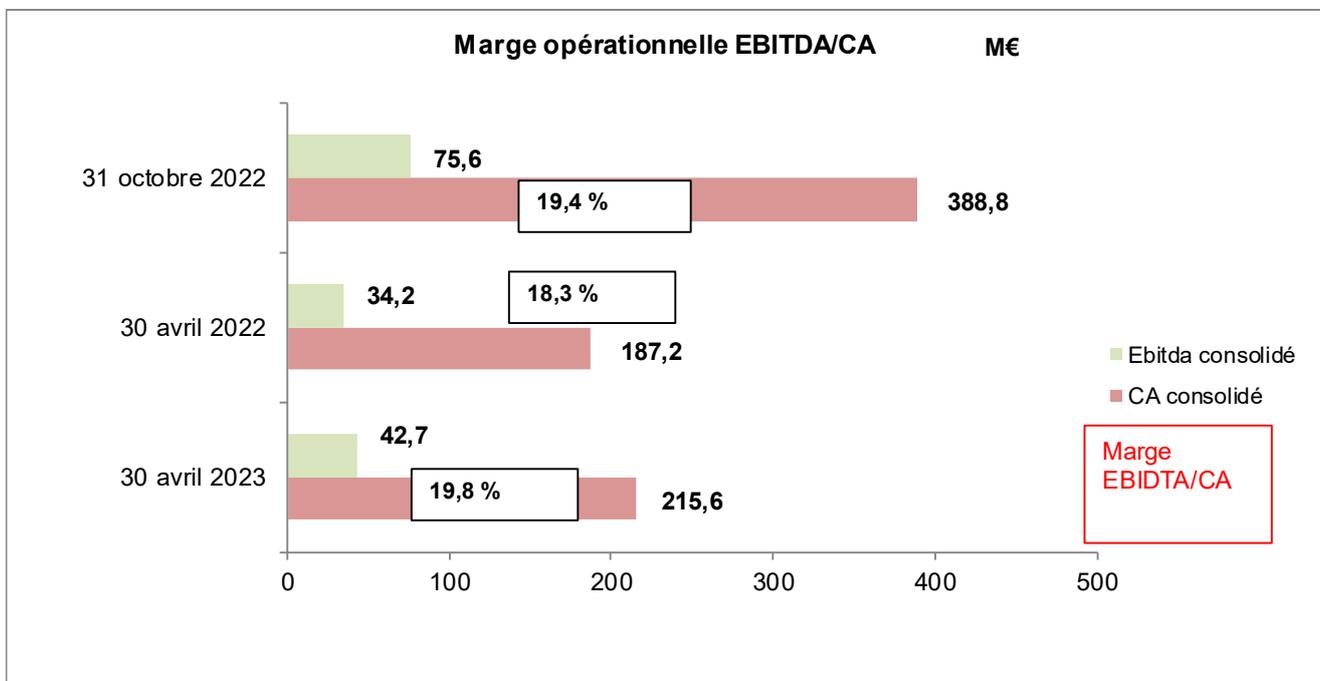
En milliers d'euros	ROC 2023.04	Retraitement Reclassement	EBIDTA 2023.04
Chiffre d'affaires	215 612	-	215 612
Achats et charges externes	(70 676)	-	(70 676)
Impôts et taxes	(9 604)	-	(9 604)
Charges de personnel	(87 378)	210	(87 168)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(24 476)	24 476	-
Autres produits & Charges opérationnels - Courants	(4 153)	(1 350)	(5 503)
Passage du ROC à EBIDTA	19 325	23 335	42 660

- 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

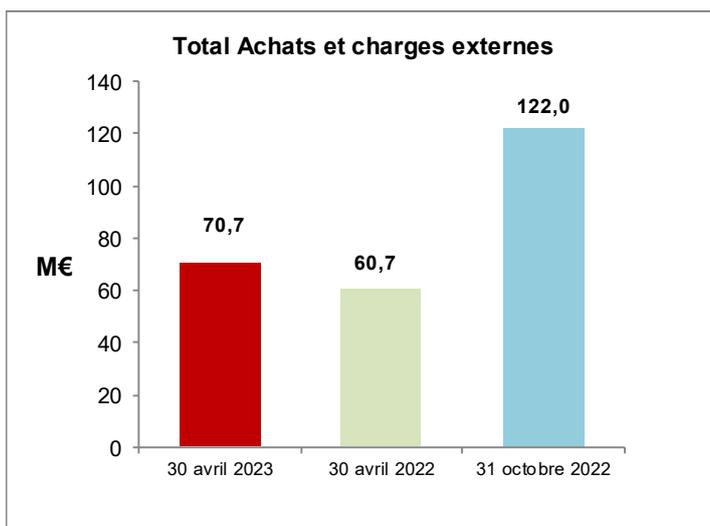
- Passage du Résultat Opérationnel Courant à l'EBITDA au 31 octobre 2022 :

En milliers d'euros	ROC 2022.10	Retraitement Reclassement	EBIDTA 2022.10
Chiffre d'affaires	388 771	-	388 771
Achats et charges externes	(122 017)	-	(122 017)
Impôts et taxes	(17 290)	-	(17 290)
Charges de personnel	(167 955)	(420)	(168 374)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(51 462)	51 462	-
Autres produits & Charges opérationnels - Courants	(6 909)	1 434	(5 474)
Passage du ROC à EBIDTA	23 138	52 477	75 615



5.3 Achats et charges externes

- Comparatifs achats et charges externes



- Détails des achats et charges externes :

En millions d'euros	30 avril 2023	30 avril 2022	31 octobre 2022
Achats de matières	22,6	18,1	37,9
Locations immobilières	1,9	1,3	3,0
Locations mobilières	3,3	3,1	6,2
Entretien et maintenance	5,0	4,9	10,0
Honoraires	11,2	10,3	20,4
Publicité	14,3	11,5	21,1
Charges de sous-traitance	5,6	5,8	11,8
Divers	6,9	5,7	11,6
TOTAL	70,7	60,7	122,0

Les achats et charges externes sont globalement à la hausse principalement :

- Sur Les achats de matières, où le poste intègre l'ensemble des charges liées à l'activité d'un semestre complet sur 2023 contre une ouverture partielle des activités sur 2022, en liaison avec la fin des restrictions COVID. A noter également dans cette évolution une hausse du coût de l'énergie à hauteur de 1,9 M€.
- L'évolution des frais de publicité est due pour partie à l'évolution d'activité signalée dans le paragraphe précédent mais enregistre également l'ensemble des coûts liés aux 50 ans du groupe.

Détails du poste « divers » :

En millions d'euros	30 avril 2023	30 avril 2022	31 octobre 2022
Primes d'assurance	0,5	0,5	1,0
Personnel extérieur	0,7	0,4	0,9
Missions et réceptions	1,4	1,2	2,5
Frais de poste et télécommunications	1,1	1,0	2,1
Services bancaires	1,5	1,3	2,7
Divers	1,7	1,2	2,4
TOTAL	6,9	5,7	11,6

5.4 Autres produits et charges opérationnels

5.4.1 Autres produits et charges opérationnels courants :

En milliers d'euros	30 avril 2023	30 avril 2022	31 octobre 2022
Résultat de cession des éléments d'actifs	(100)	64	(282)
Variations des dépréciations d'actifs courants	(147)	(56)	(3 098)
Variations des provisions pour risques	1 367	1 197	1 198
Charges et Produits opérationnels divers courants	(5 273)	208	(4 728)
Autres charges & produits opérationnels courants	(4 153)	1 412	(6 909)

- Détail au 30 avril 2023 du poste « Charges et Produits opérationnels divers courants » :

En milliers d'euros	30 avril 2023	30 avril 2022	31 octobre 2022
Charges spécifiques aux cahiers des charges	(6 305)	(5 642)	(12 140)
Frais de contrôle des jeux	(203)	(130)	(298)
Autres charges opérationnelles diverses courantes *	(1 434)	(2 113)	(3 908)
Total « Charges opérationnelles diverses courantes »	(7 942)	(7 886)	(16 346)

Subventions d'Investissements virées au résultat de l'exercice	202	226	542
Manifestations Artistiques de Qualité	2 108	1 782	4 478
Abattements Article 34	-	-	-
Autres produits opérationnels divers courants **	358	6 087	6 599
Total « Produits opérationnels divers courants »	2 669	8 094	11 618

Total « Charges et Produits opérationnels divers courants »	(5 273)	208	(4 728)
--	----------------	------------	----------------

* 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 2022 et 31 octobre 2022 les « autres produits opérationnels courants » comprenaient notamment les 4,9 M€ d'aides complémentaires dans le cadre des mesures d'aide aux entreprises mises en place par le gouvernement face à la crise sanitaire enregistrés au cours du semestre 2022 (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 2023	30 avril 2022	31 octobre 2022
Résultat de cession des éléments d'actifs *	559	356	454
Charges et Produits opérationnels divers **	161	3 058	3 023
Total	720	3 414	3 477

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

Au 30 avril 2023 :

- La plus-value de cession d'immeuble réalisée par la SCI Foncière de Vittel et Contrexéville pour 597 K€
- La moins-value de cession d'immeuble réalisée par le Grand Hôtel du Parc pour (38) K€

Au 30 avril 2022 :

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

Au 31 octobre 2022 :

- La plus-value de cession d'immeuble réalisée par la SCI Les Mouettes pour 356 K€ ;
- La plus-value de cession d'un bien immobilier réalisée par l'hôtel et Lab de Saint-Amand pour 98K€

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

Au 30 avril 2023 :

- Pour 239 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.
- Des amortissements accélérés pratiqués pour (77) K€ dans le cadre de travaux de rénovation au sein du casino d'Annemasse pour (40) K€ et dans le cadre de la cession d'immeuble réalisée par le Grand Hôtel du Parc pour (38) K€

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 des casinos de Vichy Grand Café et de Lyon Vert

Au 31 octobre 2022 :

- À 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 des casinos de Vichy Grand Café et de Lyon Vert

5.5 Stocks et en-cours

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Stocks – Solides	816	711
Stocks – Liquides	1 118	1 047
Stocks – Autres achats consommés	310	246
Stocks – En cours de production *	1 083	1 954
Stocks – Produits finis et intermédiaires	54	-
Stocks – Stocks de marchandises	1 750	2 336
MONTANT BRUT	5 132	6 294
Provision	(44)	(46)
MONTANT NET	5 088	6 248

(*) 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 2023 le montant figurant en « stocks en cours de production » au titre de ce projet est de 1 M €.

5.6 Créances clients et autres débiteurs

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Clients	15 597	14 978
Provisions sur clients	(8 784)	(8 764)
Total clients valeurs nettes	6 813	6 214
Autres débiteurs	56 666	52 880
Provisions sur autres débiteurs	(42 465)	(42 377)
Total autres débiteurs valeurs nettes	14 201	10 502
Total clients et autres débiteurs valeurs nettes	21 014	16 716

5.6.1 Détails des créances clients

- Variation des créances clients brutes

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022	Variation
Clients	15 597	14 978	619
Total des clients	15 597	14 978	619

- Variation des provisions créances clients

En milliers d'euros	31 octobre 2022	Dotations	Reprises	30 avril 2023
Provisions sur clients	(8 764)	(63)	43	(8 784)
Total des provisions clients	(8 764)	(63)	43	(8 784)

5.6.2 Détails des Autres débiteurs Valeurs nettes :

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Fournisseurs : avances et acomptes	2 496	941
Créances sur personnel – avances et acomptes	167	141
Créances sur organismes sociaux	328	198
Créances fiscales - hors impôt sur les bénéfices *	7 922	6 688
Comptes courants – actif	1 872	1 496
Créances sur cessions d'immobilisations corporelles **	403	7
Créances sur cessions de titres	1	1
Autres créances	888	747
Dividendes à recevoir	-	-
Produits à recevoir divers	124	282
Total des autres débiteurs nets	14 201	10 502

* Au 30 avril 2023, 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 2,6 M€ pour le casino d'Aix en Provence (contre 1,7 M€ au 31 octobre 2022) et 0,8 M€ pour le casino Lyon Pharaon (contre 0,5 M€ au 31 octobre 2022).

** Au 30 avril 2023 la ligne « Créances sur cessions d'immobilisations corporelles » comprend à hauteur de 0,4 M€ à une créance du Casino d'Ostende dans le cadre de ventes d'actifs, suite à l'arrêt d'activité de la société.

NOTE 6 FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

6.1 Autres actifs financiers non courants

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Titres disponibles à la vente	-	-
Titres de participations non consolidés	3 370	2 939
Titres immobilisés non courants	1	1
Prêts au personnel	29	36
Prêts, cautionnements et autres créances	2 803	2 865
Créances rattachées à des participations	-	-
Autres actifs financiers non courants	6 203	5 840

• Titres de participation non consolidés :

En milliers d'euros	Valeur Brute 30 avril 2023	Dépréciations 30 avril 2023	Valeur Nette 30 avril 2023	Valeur Nette 31 octobre 2022
Sociétés non consolidées détenues à + de 50%	2 310	(2 239)	71	-
Sociétés non consolidées détenues de 20 à 50%	225	(155)	71	71
Sociétés non consolidées détenues à moins de 20%	4 277	(1 048)	3 229	2 868
TOTAL	6 812	(3 442)	3 370	2 939

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

En milliers d'euros	Coût Amorti	Niveau de Juste Valeur	30 avril 2023		31 octobre 2022	
			Valeur Comptable	Juste Valeur	Valeur comptable	Juste Valeur
Actifs Financiers						
Actifs financiers non courants	✓	Niv 3	6 203	6 203	5 840	5 840
Instruments financiers dérivés		Niv 2	-	-	-	-
Clients et autres créances d'exploitation	✓		21 738	21 738	17 751	17 751
Autres actifs courants et non courants	✓		18 921	18 921	18 393	18 393
Créances financières court terme	✓		-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie		Niv 1	160 858	160 858	166 871	166 871
Passifs Financiers						
Emprunts et dettes financières	✓		268 848	268 848	277 655	277 655
Instruments financiers dérivés	✓	Niv 2	-	-	-	-
Passifs sur acquisitions de titres	✓	Niv 3	704	704	14	14
Fournisseurs et autres créditeurs	✓		105 556	105 556	96 895	96 895
Autres passifs courants et non courants	✓		9 482	9 482	5 890	5 890

6.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Actifs financiers de gestion de trésorerie immédiatement négociables	44 767	33 910
Disponibilités	116 091	132 961
Trésorerie active et équivalents de trésorerie	160 858	166 871

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Trésorerie active et équivalents de trésorerie	160 858	166 871
Trésorerie passive	(6)	(444)
Neutralisation provision pour dépréciation	-	-
Trésorerie du tableau de flux de trésorerie	160 852	166 427

- Détail des actifs financiers de gestion de trésorerie :

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
SICAV de trésorerie et autres placements immédiatement disponibles	44 797	33 929
Fonds Communs de Placement	-	-
Intérêts courus / SICAV & FCP	-	-
Provision pour dépréciation	(29)	(19)
Actifs financiers de gestion de trésorerie	44 767	33 910

- **Détail des disponibilités :**

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Banques	96 074	114 867
Caisses	19 526	18 032
Intérêts à recevoir	491	61
Disponibilités	116 091	132 961

- **Trésorerie nette des prélèvements :**

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Trésorerie active et équivalents de trésorerie	160 858	166 871
- Prélèvements jeux	(33 105)	(36 815)
= Trésorerie nette des prélèvements	127 753	130 056

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 23,1 M€ au 30 avril 2023 (20,4 M€ au 31 octobre 2022).

6.3 Dettes financières

Les dettes financières sont classées en passifs courants sauf lorsque le Groupe dispose d'un droit incondicional 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 2023	Part non courante 30 avril 2023	Total 30 avril 2023	Part courante 31 octobre 2022	Part non courante 31 octobre 2022	Total 31 octobre 2022
Emprunts obligataires	-	35 000	35 000	-	35 000	35 000
Emprunts bancaires	26 144	81 709	107 853	27 390	89 798	117 189
Intérêts courus sur emprunts	933	-	933	246	-	246
Comptes bancaires créditeurs	6	-	6	444	-	444
Sous Total dettes bancaires	27 083	116 709	143 792	28 080	124 798	152 878
Dettes de loyers IFRS 16 (1ère application 2020)	10 242	111 238	121 479	10 147	110 915	121 062
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	46	-	46	22	-	22
Sous total IFRS 16	10 287	111 238	121 525	10 169	110 915	121 084
Sous total : dettes bancaires et IFRS 16	37 371	227 946	265 317	38 249	235 713	273 962
Autres emprunts et dettes	291	1 780	2 072	287	1 927	2 214
Participation des salariés	265	1 124	1 388	331	1 082	1 413
Dépôts et cautionnements	14	53	67	8	54	63
Dette sur titres de participation	-	4	4	-	4	4
Valorisation à la juste valeur des instruments de couverture	-	-	-	-	-	-
Total Dette financière consolidée	37 941	230 907	268 848	38 874	238 781	277 655

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.

Au le 30 avril 2023, le ratio de levier est 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 €.

Au 30 avril 2023 le ratio de levier est respecté : se reporter à la Note 6.3.4 Endettement net ci-dessous.

La ligne de revolving de 15 M€ n'est pas utilisée au 30 avril 2023.

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 et le taux de la prime de garantie de l'État est passé de 0,5 % à 1,0 % depuis le 5 juin 2021 et progressera à 2,0 % à compter du 5 juin 2023 jusqu'à l'échéance du PGE.

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 4,9 M€, notamment 3,1 M€ au profit du casino du Lyon Vert (SATHÉL) pour son agrandissement et sa rénovation et 1,0 M€ pour la rénovation du casino d'Annemasse.

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 2023 s'élève à 20,5 M€ (part courante de 1,6 M€, et part non courante de 18,9 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 2,1 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 2023	TOTAL	- 1 AN	1 à 5 ANS	+ 5 ANS
Emprunts obligataires	35 000	-	35 000	-
Emprunts bancaires	107 853	26 144	68 717	12 991
Intérêts courus sur emprunts	933	933	-	-
Comptes bancaires créditeurs	6	6	-	-
Dettes de loyers IFRS 16	121 479	10 242	34 244	76 994
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	46	46	-	-
Autres emprunts et dettes	2 072	291	1 263	517
Participation des salariés	1 388	265	1 124	-
Dépôts et cautionnements	67	14	46	6
Dettes sur titres de participation	4	-	-	4
Total Dette financière consolidée	268 848	37 941	140 395	90 512

En milliers d'euros au 31 octobre 2022	TOTAL	- 1 AN	1 à 5 ANS	+ 5 ANS
Emprunts obligataires	35 000	-	35 000	-
Emprunts bancaires	117 189	27 390	74 406	15 393
Intérêts courus sur emprunts	246	246	-	-
Comptes bancaires créditeurs	444	444	-	-
Dettes de loyers IFRS 16	121 062	10 147	32 096	78 819
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	22	22	-	-
Autres emprunts et dettes	2 214	287	1 243	684
Participation des salariés	1 413	331	1 082	-
Dépôts et cautionnements	63	8	46	8
Dettes sur titres de participation	4	-	-	4
Total Dette Financière Consolidée	277 655	38 874	143 873	94 908

Il n'existe pas de dettes en devises.

6.3.2 Variation des postes emprunts obligataires et bancaires et dettes de loyers IFRS16

En milliers d'euros	30 avril 2022	31 octobre 2022	Augmentation	Diminution	30 avril 2023
Emprunts obligataires et bancaires	150 839	152 189	4 858	(14 194)	142 853
Dettes de loyers IFRS 16	72 433	121 062	6 417	(6 000)	121 479
Total	223 272	273 251	11 275	(20 194)	264 332

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 2023	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	117 189	(9 336)	-	-	-	-	-	107 853
Intérêts courus sur emprunts	246	-	-	688	-	-	688	933
Comptes bancaires créditeurs	444	(437)	-	-	-	-	-	6
Sous Total dettes bancaires	152 878	(9 773)	-	688	-	-	688	143 792
Dettes de loyers IFRS 16	121 062	(5 631)	-	6 037	11	-	6 048	121 479
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	22	24	-	-	-	-	-	46
Sous total IFRS 16	121 084	(5 607)	-	6 037	11	-	6 048	121 525
Sous total : dettes bancaires et IFRS 16	273 962	(15 380)	-	6 725	11	-	6 736	265 317
Autres emprunts et dettes	2 214	(142)	-	-	-	-	-	2 072
Participation des salariés	1 413	(24)	-	-	-	-	-	1 388
Dépôts et cautionnements	63	5	-	-	-	-	-	67
Dette sur titres de participation	4	-	-	-	-	-	-	4
Total	277 655	(15 543)	-	6 725	11	-	6 736	268 848

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 2.3.2 du Rapport Annuel 2022 « Risque de taux d'intérêt ».

En milliers d'euros	Avant couverture de taux 30 avril 2023	Après couverture de taux 30 avril 2023	Avant couverture de taux 31 octobre 2022	Après couverture de taux 31 octobre 2022
Dettes à taux fixe (bancaire et obligataire)	94 109	94 109	96 920	96 920
Dettes à taux variable (bancaire et obligataire)	48 743	48 743	55 269	55 269
Emprunts obligataires et bancaires à la clôture	142 853	142 853	152 189	152 189
Taux d'intérêt moyen fixe	2,42%	2,42%	2,33%	2,33%
Taux d'intérêt moyen variable	4,76%	4,76%	3,08%	3,08%
1. Taux d'intérêt moyen pondéré à la clôture	3,22%	3,22%	2,60%	2,60%
Dettes de loyer IFRS 16	121 479	121 479	121 062	121 062
2. Taux d'intérêt marginal moyen dette IFRS 16	2,49%	2,49%	2,42%	2,42%
Taux d'intérêt moyen pondéré des dettes financières à la clôture (pondération 1. et 2.)	2,89%	2,89%	2,52%	2,52%

À la clôture du semestre, les emprunts à taux variable, dont le crédit syndiqué, représentent 34% du total des emprunts bancaires.

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

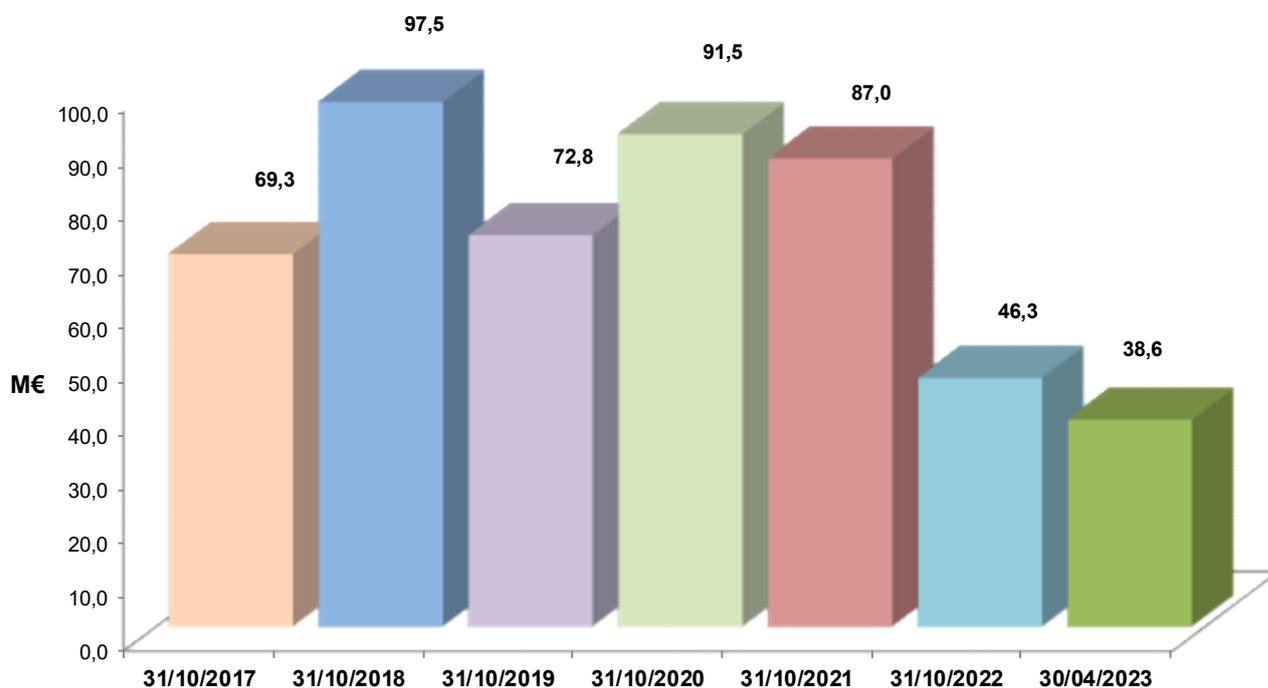
6.3.4 Endettement net

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.

Endettement net



En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Emprunts obligataires	35 000	35 000
Emprunts bancaires	107 853	117 189
Crédit-baux immobilier (*)	20 500	21 311
Intérêts courus	933	246
Emprunts et dettes financières divers	2 072	2 214
Instruments financiers actifs	-	-
Instruments financiers passifs	-	-
Concours bancaires	6	444
Endettement brut avant IFRS 16	166 364	176 403
Trésorerie nette des prélèvements (cf. note 6.2)	127 753	130 056
Endettement net	38 611	46 347
Ratio Endettement net / Capitaux propres ("gearing")	0,1x	0,1x
Ratio Endettement net / EBITDA consolidé ("effet de levier") (**)	0,5x	0,7x

(*) 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 72,4 M€ au 30/04/2023, 63,9 M€ au 31/10/2022 et 76,8 M€ au 30/04/2022.

Pour l'ensemble de cette note, se référer au chapitre 2.3 « Risques financiers » du rapport annuel 2022.

Pour le risque de liquidité, se référer au chapitre 2.3.1 « Risque de liquidité » du rapport annuel 2022.

6.4 Résultat financier

En milliers d'euros	30 avril 2023	30 avril 2022	31 octobre 2022
Coût de l'endettement	(2 225)	(1 923)	(3 743)
Coût de la couverture de taux	-	-	-
Produits des placements	554	66	137
Frais financiers nets	(1 671)	(1 857)	(3 607)
Charges financières liées aux dettes de loyers IFRS 16	(1 351)	(541)	(1 499)
Variation de la juste valeur des instruments de couverture (part inefficace)	-	-	-
Coût de l'endettement financier (a)	(3 022)	(2 398)	(5 106)
Gains de change	1 108	1 253	2 318
Pertes de change	(82)	(54)	(72)
Dividendes (sociétés non consolidées)	22	-	3
Autres	440	(309)	624
Dotations et reprises financières	54	179	(56)
Autres produits et charges financiers (b)	1 542	1 068	2 816
Résultat financier (a+b)	(1 480)	(1 330)	(2 290)

Le coût financier a augmenté du fait de l'augmentation des taux d'intérêts sur la période.

Les frais financiers nets ont légèrement baissé essentiellement en raison d'une augmentation des produits des placements financiers.

NOTE 7 CAPITAUX PROPRES

7.1 Actions propres

Les actions propres sont présentées en diminution des réserves de consolidation. Au 30 avril 2023, 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 : 12 627 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 2023 s'élève à 21 €.

En euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Actions propres au coût historique détenues en direct	446 818	386 470
Nombre Actions propres détenues en direct	14 544	13 561

7.2 Réserves consolidées

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Ecart de réévaluation	(42 663)	(42 663)
Autres réserves et report à nouveau	142 517	130 702
Réserve légale	10 927	10 033
Réserves de consolidation Groupe	6 670	(11 195)
Autres réserves Groupe	11 987	10 683
Réserves consolidées	129 438	97 561

La variation du poste « réserves consolidées » comprend principalement :

- l'affectation du résultat bénéficiaire part du groupe de l'exercice 2022 à hauteur de 34,2 M€,
- la distribution de dividendes par Groupe Partouche SA pour (3,1) 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 1,3 M€.

7.3 Intérêts minoritaires

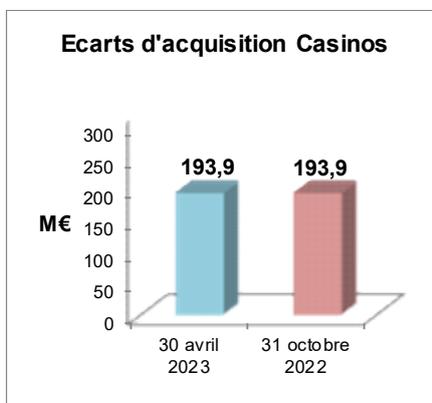
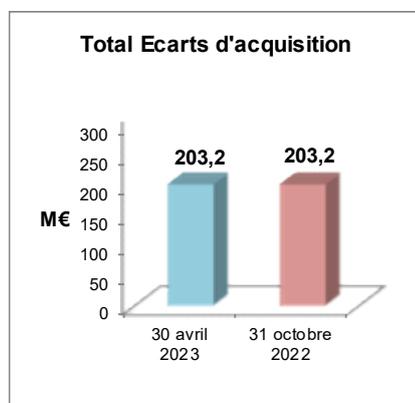
En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Réserves hors Groupe	15 082	13 730
Réserves de conversion hors Groupe	4 058	3 935
Résultat hors Groupe	2 138	2 904
Intérêts minoritaires	21 278	20 569

La variation des intérêts minoritaires est notamment constituée :

- 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 0,3 M€,
- du résultat bénéficiaire du semestre 2023 des minoritaires pour 2,1 M€,
- des distributions de dividendes hors groupe pour (1,6) M€,
- de la variation des réserves de conversion pour 0,1 M€.

NOTE 8 COMPLEMENTS ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

8.1 Ecarts d'acquisition



En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
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

	31/10/2022	Acquisitions	Sorties	Dotations aux amortissements	Reprises/diminutions d'amortissements	Autres variations (inclus variations de périmètre et IFRS 5 *)	30/04/2023
VALEURS BRUTES							
Terrains	29 481	10	(37)	-	-	563	30 016
Constructions	544 384	5 387	(7 218)	-	-	1 164	543 717
Installations techniques	282 538	11 264	(6 137)	-	-	(2 882)	284 783
Autres immobilisations corporelles *	137 139	16 712	(8 427)	-	-	(1 682)	143 741
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES	993 542	33 373	(21 820)	-	-	(2 838)	1 002 258
AMORTISSEMENTS							
Terrains	(7 391)	-	-	(85)	-	2	(7 474)
Constructions	(277 363)	-	-	(11 089)	7 090	(405)	(281 767)
Installations techniques	(240 410)	-	-	(8 822)	6 073	2 451	(240 708)
Autres immobilisations corporelles	(87 224)	-	-	(4 259)	8 384	105	(82 993)
TOTAL AMORTISSEMENTS	(612 388)	-	-	(24 255)	21 548	2 153	(612 942)
PERTES DE VALEURS							
Terrains	(20)	-	-	-	-	-	(20)
Constructions	(10 603)	-	-	-	-	-	(10 603)
TOTAL PERTES DE VALEURS	(10 623)	-	-	-	-	-	(10 623)
VALEURS NETTES	370 531	33 373	(21 820)	(24 255)	21 548	(684)	378 692

* Dont Immobilisations corporelles en cours	12 313	7 959	-	-	-	(1 468)	18 804
---	--------	-------	---	---	---	---------	--------

Dont Avances et acomptes	2 965	4 372	(13)	-	-	(785)	6 539
--------------------------	-------	-------	------	---	---	-------	-------

Commentaires :

Au 30 avril 2023, le Casino de Nice contribue pour 2,4 M€ à l'augmentation du poste Construction, lié au retraitement IFRS 16 du nouveau contrat de bail immobilier contracté.

L'augmentation du poste « Constructions » hors impact IFRS 16, concerne principalement le Casino du Havre pour 0,3 M€.

L'augmentation du poste « Installations Techniques » hors impact IFRS 16, concerne principalement l'acquisition de machines à sous pour 6,7 M€ et l'acquisition de terminaux de jeux électroniques pour 2,5 M€.

L'augmentation du poste « Autres immobilisations corporelles » hors impact IFRS 16, concerne pour 8 M€ les immobilisations en cours et pour 4,4 M€ les avances et acomptes sur immobilisations corporelles avec principalement :

- Casino du Lyon Vert pour 4,3 M€ ;
- Casino de Saint Amand pour 2,7 M€ ;
- Casino de Middelkerke pour 1,1 M€ ;
- SCI de l'Arve pour 0,9M€ ;

Les dotations aux amortissements de l'exercice comprennent à hauteur de 6,5 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 2023	Dépréciations	Valeur nette 30 avril 2023	31 octobre 2022
Créances sur l'Etat	2 574	-	2 574	2 894
Autres créances non courantes	985	(28)	956	1 101
Autres actifs non courants	3 559	(28)	3 531	3 995

Détail de la ligne « Autres créances non courantes » :

En milliers d'euros	Valeur Brute 30 avril 2023	Dépréciations	Valeur nette 30 avril 2023	31 octobre 2022
Créances sur cessions d'actifs > 1 an	-	-	-	-
Autres créances - part à plus d'un an	204	(28)	176	90
Charges constatées d'avance - part > 1 an	781	-	781	1 011
Autres créances non courantes	985	(28)	956	1 101

8.4 Autres actifs courants

En milliers d'euros	31 octobre 2022	Augmentation	Diminution	30 avril 2023
Intérêts courus/créances et prêts	-	-	-	-
Prêts au personnel	69	98	(83)	84
Prêts, cautionnements	574	186	(37)	722
Créances sur l'Etat	6 426	2	(1 135)	5 293
Charges constatées d'avance	7 330	1 964	(3)	9 291
Total Valeur Brute	14 398	2 250	(1 259)	15 390
Provision/ Dépréciation	-	-	-	-
Valeur Nette	14 398	2 250	(1 259)	15 390

8.5 Dettes d'impôts courantes

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Etat – Prélèvements jeux	33 105	36 815
Etat – Impôt sur les bénéfices *	2 312	1 276
TOTAL	35 417	38 091

* Au 30 avril 2023, la principale composante du poste « Etat – Impôt sur les bénéfices » est constituée par l'impôt dû par les sociétés belges et suisses ainsi que des sociétés françaises non intégrées fiscalement compte tenu des bénéfices réalisés sur ces périodes.

8.6 Dettes fournisseurs et autres créditeurs

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Clients, avances & acomptes reçus	5 548	3 962
Dettes fournisseurs	15 086	15 193
Dettes sur acquisitions d'immobilisations *	7 684	4 188
Dettes sur acquisitions de titres **	704	14
Personnel	2 416	2 753
Participation des salariés	2 727	4 313
Organismes sociaux ***	19 323	20 066
Congés payés	18 573	17 211
Prélèvements à employer	440	476
Comptes courants passifs & associés	215	328
État TVA	1 998	2 877
État charges à payer	7 139	6 354
Divers	24 406	19 174
TOTAL	106 260	96 909

* Au 30 avril 2023, le niveau de ce poste résulte notamment des divers programmes de rénovation en cours au sein des entités du groupe. A cette clôture les principaux contributeurs sont le Pasino de Saint-Amand pour 1,9 M€ et le casino de Lyon Vert pour 1,7 M€, au titre des importants travaux de rénovation réalisées sur ces 2 entités.

** Au 30 avril 2023 cette ligne intègre principalement à hauteur de 0,5 M€ l'encours de la dette relative à la prise de participation complémentaire de Groupe Partouche dans la Pensée Sauvage.

*** Maintien au 30 avril 2023, de la position prudente retenue par le Groupe depuis le 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 2023	31 octobre 2022
Dettes fiscales	114	204
Autres dettes	1 255	1 361
Dettes envers les fournisseurs sur acquisition de titres *	3 060	-
Dettes envers les fournisseurs d'immobilisations	-	95
Produits constatés d'avance - part non courante	1 603	1 753
Total autres passifs non courants	6 033	3 413
Produits constatés d'avance - part courante	3 450	2 477
Total autres passifs courants	3 450	2 477

* Au 30 avril 2023 cette ligne intègre principalement sur Groupe Partouche à hauteur de 3,1 M€ l'encours de la dette relative à la prise de participation complémentaire de Groupe Partouche dans la Pensée Sauvage.

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 composant le Besoin en Fonds de Roulement est le suivant :

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Stocks et en cours	974	(248)
Clients	(418)	9 536
Créances et compte de régularisation	(3 353)	8 664
Fournisseurs	(168)	(24 281)
Autres Créditeurs	(1 421)	14 099
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-
Incidence de la variation du BFR	(4 386)	7 770

NOTE 10 ENGAGEMENTS HORS BILAN

10.1 Liés au périmètre

- Engagements donnés au 30 avril 2023 :

En milliers d'euros	30 avril 2023	Paiements dus par période			31 octobre 2022
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Promesse d'achat	-	-	-	-	5 100
Total	-	-	-	-	5 100

Au 31 octobre 2022 le groupe s'était positionné sur des promesses d'acquisitions de titres à hauteur d'un montant global de 5,1 M€. L'opération a été réalisée à la fin du 1er semestre 2023 et a conduit à une prise de participation complémentaire dans le pôle La Pensée sauvage, consolidé par mise en équivalence.

- Engagements reçus au 30 avril 2023 :

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Avals,cautions & Nantissements	-	-
Total	-	-

10.2 Liés au financement

- Engagements donnés au 30 avril 2023 :

En milliers d'euros	30 avril 2023	Paiements dus par période			31 octobre 2022
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Dettes à long terme (dettes bancaires assorties de garanties)	26 064	4 784	14 898	6 382	25 530
Crédit-Bail	33	8	25	-	3
Total	26 097	4 792	14 923	6 382	25 533

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 2023 :

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Crédit-Bail	547	616
Total	547	616

10.3 Liés aux activités opérationnelles

10.3.1 Engagements contractuels

- Engagements donnés au 30 avril 2023 :

En milliers d'euros	30 avril 2023	Paiements dus par période			31 octobre 2022
		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)	2 797	1 484	1 272	41	2 301
Nantissements ou hypothèques	3 570	510	2 040	1 020	-
Avals et cautions	16 773	2 331	5 882	8 560	17 142
Traites et effets émis	-	-	-	-	-
Garanties de passif	-	-	-	-	-
Autres engagements financiers	-	-	-	-	-
Autres engagements commerciaux	10 653	5 266	5 387	-	8 724
EHB Cahier des charges	62 045	7 219	25 091	29 734	65 490
Total	95 838	16 811	39 672	39 355	93 656

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 ».

- Engagements reçus au 30 avril 2023 :

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
Retour à meilleur Fortune	98	98
Contrats de location simple (baux, contrats location mobilière, divers autres)	334	323
Avals et cautions	709	709
Garantie de passif	-	-
Autres engagements commerciaux	1 428	1 428
Total	2 569	2 558

10.3.2 Engagements d'investissements

- Engagements donnés au 30 avril 2023 :

En milliers d'euros	30 avril 2023	Paiements dus par période			31 octobre 2022
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Engagements liés aux investissements	5 846	5 297	549	-	5 414
Total	5 846	5 297	549	-	5 414

Les engagements déclarés dans ce tableau concernent principalement au 30 avril 2023 pour 1,1M€ au solde des engagements de travaux du Pasino d'Aix-en-Provence, et pour les 4,6M€ aux travaux du Casino d'Annemasse portés par le Casino et la SCI de l'Arve

- Engagements reçus au 30 avril 2023 :

En milliers d'euros	30 avril 2023	31 octobre 2022
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 2023

Le rapport d'activité de ce premier semestre 2023 est encore impacté, dans son comparable N-1, par la crise sanitaire liée à la pandémie de Covid-19 qui sévissait encore au 1er semestre 2022. 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 2023, le Groupe Partouche a affiché une forte progression de son activité avec notamment un PBJ de 341,0 M€ en hausse de +17,6 % et un chiffre d'affaires de 215,6 M€ en croissance de +15,2 % par rapport au premier semestre 2022. Cela s'explique notamment par un 1er semestre 2022 pénalisé par les restrictions sanitaires imposées par les gouvernements pour faire face à la crise sanitaire Covid-19 qui se sont appliquées jusqu'au 13 mars 2022 inclus en France et le 16 février 2022 inclus en Suisse.

Par ailleurs, les évolutions enregistrées sur le premier semestre 2023 tiennent compte des effets de périmètre suivants :

- l'entrée dans le giron du Groupe du casino de Middelkerke (Belgique) le 1^{er} juillet 2022 et ouvert le 8 juillet 2022 après quelques travaux ;
- au cours de l'exercice précédent, la vente de la participation majoritaire détenue dans le casino de Crans-Montana le 31 janvier 2022 ;
- et la fin de la concession du restaurant Le Laurent à compter du 7 mars 2022.

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 2023	S1 2022	Écart	Évolution
France	65,0	48,9	16,1	32,9%
Étranger (*)	13,7	10,4	3,3	31,8%
PBJ de contrepartie et de cercle	78,7	59,3	19,4	32,7%
% du PBJ réel	23,1%	20,5%		
France	241,0	210,8	30,2	14,3%
Étranger	21,3	19,9	1,4	7,1%
PBJ MAS	262,3	230,7	31,6	13,7%
% du PBJ réel	76,9%	79,5%		
France	306,0	259,7	46,3	17,8%
Étranger	35,1	30,3	4,7	15,6%
Produit Brut des Jeux (total)	341,0	290,0	51,0	17,6%
France	150,1	124,5	25,6	20,6%
Étranger	14,9	12,2	2,7	22,6%
Prélèvements Groupe	165,0	136,6	28,3	20,7%
France	49,1%	47,9%		
Étranger	42,5%	40,1%		
Taux de prélèvement	48,38%	47,12%		
France	155,9	135,2	20,7	15,3%
Étranger (**)	20,2	18,2	2,0	11,0%
Produit Net des Jeux	176,0	153,4	22,7	14,8%
France	40,0	34,3	5,7	16,7%
Étranger	1,4	0,9	0,4	46,4%
CA hors PNJ (***)	41,4	35,2	6,2	17,5%
France	-1,8	-1,4	-0,4	31,5%
Étranger				
Programme de fidélisation	-1,8	-1,4	-0,4	31,5%
France	194,1	168,1	26,0	15,5%
Étranger	21,6	19,1	2,4	12,7%
Chiffre d'affaires	215,6	187,2	28,4	15,2%

(*) Le PBJ de jeux online réalisé par le casino de Meyrin (Suisse) est inclus dans le PBJ de contrepartie et de cercle étranger à hauteur de 8,1 M€ en 2023 (contre 6,5 M€ en 2022).

(**) Le PNJ étranger inclut le PNJ de jeux online réalisé par le casino de Meyrin (Suisse) pour 5,6 M€ en 2023 (contre 4,7 M€ en 2022).

(***) Hors impact du programme de fidélisation

VENTILATION PAR SECTEURS

En M€	2023	2022	Variation
Casinos	199,9	173,5	15,2%
Hôtels	10,9	9,0	20,9%
Autres (*)	4,9	4,7	3,1%
Chiffre d'affaires total consolidé	215,6	187,2	15,2%

(*) incluant le PNJ de la filiale Pasino Bet (en France) en 2023 et 2022 (peu significatif).

PRODUIT BRUT DES JEUX (PBJ)

La forte hausse du Produit Brut des Jeux (+17,6 %), alimentée par la croissance du PBJ de toutes les formes de jeux, est la conséquence directe d'une exploitation des casinos du Groupe redevenue normale sur le 1^{er} semestre 2023, à savoir sans les contraintes sanitaires relatives au Covid-19 qui pénalisaient l'activité au 1^{er} semestre 2022.

PBJ Casinos en France

Le PBJ des casinos français, qui bénéficie d'une fréquentation en hausse de 21,5 %, affiche une progression soutenue de 46,3 M€ (+17,8 %) pour atteindre 306,0 M€ contre 259,7 M€ en 2022. On notera la belle performance du PBJ du casino d'Aix-en-Provence en augmentation de +6,3 M€ (+27,0 %) et des formes électroniques de jeux de table en hausse de 9,8 M€ (+34,5 %).

PBJ Casinos à l'étranger

Le PBJ des casinos étrangers enregistre également une solide progression de 4,7 M€ (+15,6 %) et s'établit à 35,1 M€. Cela tient essentiellement à la belle performance du casino de Meyrin (+5,7 M€), tant au titre des jeux physiques (+19,4 %) que des jeux online (+24,9 %). Par ailleurs, le casino de Middelkerke en Belgique, en activité depuis juillet 2022, impacte le PBJ à la hausse (PBJ de 1,5 M€ au S1 2023). En revanche, la sortie du casino de Crans-Montana en Suisse au 31 janvier 2022 impacte le PBJ à hauteur de -2,4 M€.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le taux moyen de prélèvement s'appliquant sur le PBJ du semestre a augmenté à 48,38 %, contre 47,12 % en 2022 du fait de la progression d'activité.

Après un total de prélèvements atteignant 165,0 M€ contre 136,6 M€ au 1^{er} semestre 2022, le Produit Net des Jeux (PNJ) du Groupe s'élève à 176,0 M€, contre 153,4 M€ au 1^{er} semestre 2022, soit une augmentation de +14,8 %.

À l'instar du PNJ, le chiffre d'affaires hors PNJ enregistre une belle hausse à 41,4 M€ contre 35,2 M€ en N-1.

Par ailleurs, le chiffre d'affaires total du semestre est impacté à hauteur de -1,8 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 s'élève à 215,6 M€ sur le semestre contre 187,2 M€ au 1^{er} semestre 2022.

RÉSULTAT

Grâce au retour à la normale de l'activité des casinos, l'EBITDA du groupe s'élève à 42,7 M€, contre 34,2 M€ en 2022, et représente 19,8 % du chiffre d'affaires (contre 18,3 % en N-1).

De même, le Résultat Opérationnel Courant (ROC) du groupe s'établit à 19,3 M€ contre 9,7 M€ au 1^{er} semestre 2022, soit une amélioration directement corrélée au retour à la normale de l'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.

En effet, le ROC du secteur casinotier atteint 27,0 M€, contre 16,0 M€ au 1^{er} semestre 2022. Bien que la reprise d'activité soit à l'origine de l'essentiel de cette amélioration du ROC du secteur casinotier, on notera en plus :

- l'excellente performance des jeux online en Suisse dont le ROC est proche de l'équilibre grâce à une remarquable maîtrise de ses charges de communication après les deux premières années de son déploiement (ROC à -0,05 M€ en 2023 contre -3,5 M€ en 2022),
- et l'amélioration du ROC du casino d'Aix-en-Provence, qui bénéficie pour la première fois depuis la fin de ses travaux de rénovation en avril 2019 et la crise sanitaire, d'un semestre d'activité pleine (ROC en hausse de 2,1 M€).

À l'inverse, le ROC de Middelkerke (Belgique) est déficitaire de -2,5 M€.

Le ROC du secteur hôtelier reste déficitaire à -2,3 M€ contre -1,8 M€ en 2022.

Enfin, le ROC déficitaire du secteur « Autres » se détériore à -5,4 M€ au 1^{er} semestre 2023, contre -4,6 M€ au 1^{er} semestre 2022.

Analyse par composante de charges

Pour l'analyse de l'évolution l'ensemble des charges opérationnelles (+18,8 M€), il y a lieu de prendre en compte les évènements suivants :

- le retour à la normale des activités du Groupe, induisant une augmentation de certaines charges directes ;
- les débuts du casino de Middelkerke induisant des charges opérationnelles additionnelles de 3,9 M€ ;
- l'impact de l'enregistrement des aides « ponctuelles » obtenues au S1.2022 dans le cadre de la crise sanitaire (4,9 M€) et enregistrées en minoration du poste sur le poste « Autres produits et charges opérationnels – courants » au S1 2022 (voir § ci-dessous) ;
- et en sens inverse, la meilleure maîtrise des coûts relatifs aux jeux online en Suisse, la fin de la concession du restaurant Le Laurent et la sortie de périmètre du casino de Crans-Montana, induisant une réduction des charges opérationnelles de respectivement 2,5 M€, 0,8 M€ et 2,1 M€.

S'agissant des postes de charges, les achats et charges externes sont en augmentation de 10,0 M€ (+16,5 %), principalement impactés par :

- les achats de matières, en hausse de 4,4 M€ (+24,4 %), notamment en raison de l'augmentation des dépenses d'énergie à hauteur de 1,9 M€ (+28,1 %) qui résulte de la hausse des prix ;
- les frais de publicité / marketing et les honoraires en hausse respectivement de 2,7 M€ (+23,8 %) et 0,9 M€ (+8,4 %) en lien direct avec le retour à la normale de l'activité et des opérations marketing pour les 50 ans du Groupe Partouche (notamment au travers des opérations d'attribution gratuite de « crédits promo » de jeux, en augmentation de 2,3 M€) ;
- en sens inverse, le casino de Meyrin a fortement réduit ses dépenses de publicité et ses honoraires de communication liés à son activité online (-2,0 M€, soit -32,0 %).

Les impôts et taxes représentent une charge de 9,6 M€ contre 10,2 M€ au 1^{er} semestre 2022, 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 s'élèvent à 87,4 M€, en progression de 5,5 M€, ce qui est cohérent avec la hausse d'activité et des effectifs (+2,75 %).

L'évolution des amortissements et dépréciations sur immobilisations, en baisse de -6,5 % à 24,5 M€, reflète les diverses fins de cycles d'amortissements ainsi que la limitation des investissements de renouvellement durant la crise sanitaire.

Les autres produits et charges opérationnels courants sont une charge nette de -4,2 M€ contre un produit net 1,4 M€ au premier semestre 2022, suite principalement à :

- l'enregistrement au S1 2022 de 4,9 M€ d'aides obtenues dans le cadre des mesures d'aide aux entreprises mises en place par le gouvernement face à la crise sanitaire ;
- et la hausse des charges rattachées aux cahiers des charges des casinos (+0,7 M€ de charges), corrélativement au PBJ.

Le résultat opérationnel non courant (RONC) est un bénéfice de 0,7 M€, contre 17,5 M€ en S1 2022 qui résultait d'une part de la cession de la participation de 57% détenue par Groupe Partouche dans le casino de Crans-Montana en Suisse (14,1 M€) et d'autre part de la résolution d'anciens litiges contre l'État Belge (3,4 M€). La marge à l'avancement sur le contrat de promotion immobilière à La Grande Motte et la cession de deux actifs immobiliers à Contrexéville ont également permis de dégager des produits non récurrents de respectivement 0,2 M€ et 0,5 M€.

Compte tenu de ces évolutions, le résultat opérationnel s'établit à 20,0 M€ contre 27,2 M€ au S1 2022.

Le résultat financier est une charge nette de 1,5 M€ contre 1,3 M€ au S1 2022. Le coût de l'endettement financier est en hausse malgré la baisse de l'endettement brut du Groupe puisque le taux d'intérêt moyen annuel évolue à la hausse compte tenu de la conjoncture macro-économique. Par ailleurs, la charge d'intérêts d'emprunt intègre les loyers IFRS 16 de Middelkerke à hauteur de 0,6 M€. À l'inverse, le Groupe bénéficie d'une augmentation des produits de placements financiers (+0,5 M€).

Le résultat avant impôt est un bénéfice de 18,6 M€ contre 25,8 M€ en S1 2022.

L'impôt (CVAE incluse) est un produit qui s'élève à 0,3 M€, contre une charge de 1,2 M€ au premier semestre 2022. Ce poste tient compte de l'activation du solde des déficits fiscaux reportables du groupe d'intégration fiscale, compte tenu des bonnes performances réalisées et des perspectives de l'activité, ce qui a généré un produit d'impôt différé de 3,6 M€ sur la période.

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

Compte tenu de ces éléments, le résultat net consolidé du semestre est un bénéfice de 18,8 M€ contre 24,6 M€ au 30 avril 2022 (pour mémoire, ce dernier bénéficiait d'un résultat opérationnel non courant de 17,5 M€ lié à la cession de la participation dans le casino de Crans-Montana en Suisse pour 14,1 M€ et à la résolution d'anciens litiges contre l'État Belge pour 3,4 M€). Dans ce résultat net, la part du groupe est un bénéfice de 16,7 M€ contre 24,2 M€ au 30 avril 2022.

BILAN

Le total de l'actif net au 30 avril 2023 représente 808,4 M€ contre 798,3 M€ au 31 octobre 2022. Les évolutions remarquables de la période sont les suivantes :

- Une augmentation des actifs non courants de 12,3 M€ en raison principalement, d'une part, de la hausse nette des immobilisations corporelles de 8,2 M€, essentiellement constituée du volume des investissements et des dotations aux amortissements, et d'autre part, de l'augmentation des participations dans des sociétés mises en équivalence en raison de la prise de participation complémentaire dans les sociétés du pôle La Pensée Sauvage (+5,1 M€).
- Une diminution des actifs courants de 2,2 M€, principalement due à une consommation de la trésorerie de 6,0 M€ (cf. commentaires sur le tableau de flux) contrebalancée par une hausse du poste « clients et autres débiteurs » de 4,3 M€ en lien avec le retour à la normale de l'activité.

Au passif, les capitaux propres, intérêts minoritaires inclus, passent de 354,0 M€ au 31 octobre 2022 à 369,0 M€ au 30 avril 2023, incluant le résultat bénéficiaire de la période de 16,7 M€ pour la part du Groupe et de 2,1 M€ pour la part des minoritaires.

La dette financière diminue de 8,8 M€ (parts courante et non courante). Il convient notamment de prendre en considération :

- Les deux échéances trimestrielles du crédit syndiqué réglées le 31 janvier 2023 et le 30 avril 2023 à hauteur d'un cumul de - 5,4 M€ ;
- Le remboursement des autres emprunts bancaires pour - 8,8 M€
- La mise en place de nouveaux crédits bancaires pour + 4,9 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 qui l'a remplacé) :

En millions d'euros	30/04/2023	31/10/2022	30/04/2022
Capitaux propres	369,0	354,0	338,8
Endettement brut (*)	166,4	176,4	176,3
Trésorerie nette des prélèvements	127,8	130,1	120,5
Endettement net	38,6	46,3	55,7
Ratio Endettement net / Capitaux propres (« gearing »)	0,1x	0,1x	0,2x
Ratio Endettement net / EBITDA consolidé (« effet de levier » (**))	0,5x	0,7x	0,7x

(*) 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 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 72,4 M€ au 30/04/2023, 63,9 M€ au 31/10/2022 et 76,8 M€ au 30/04/2022.

TABLEAU DES FLUX FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

Le flux total est une ressource de 35,7 M€, contre une ressource de 32,2 M€ au S1 2022, comprenant notamment :

- une capacité d'autofinancement à 44,8 M€ contre 39,0 M€ au 1^{er} semestre 2022, en liaison avec l'évolution de la rentabilité opérationnelle constatée sur le semestre ;
- une évolution défavorable du BFR, détaillée en Note 9.2 des Notes annexes aux Etats financiers semestriels, représentant un emploi de trésorerie de (4,4 M€), en « amélioration » de 1,1 M€ par rapport au S1 2022 ;
- des intérêts versés en hausse à (2,6 M€) contre (1,5 M€) au S1 2022 du fait de la hausse des taux d'intérêt ;
- des impôts payés représentant un emploi de (2,1 M€) contre une ressource de 0,3 M€ un an plus tôt.

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Ce flux est un emploi de trésorerie de (25,2 M€) contre une ressource de trésorerie de 8,4 M€ au S1 2022 qui incluait le flux de cession de la participation du Groupe dans le casino de Crans-Montana en Suisse. Il comprend principalement :

- un flux d'acquisition de titres de participations pour un montant de (1,5 M€) correspondant à la prise de participation supplémentaire dans le pôle La Pensée Sauvage (consolidé par mise en équivalence) ;
- un flux d'acquisition d'immobilisations corporelles pour (23,8 M€) où sont notamment enregistrés des achats de machines à sous pour (6,7 M€) et de terminaux de jeux électroniques pour (2,5 M€), et les travaux en cours pour (12,3 M€), relatifs notamment aux sites de Saint-Amand-les-Eaux, Le Lyon Vert, Middelkerke (Belgique) et Annemasse ;
- un flux de cession d'immobilisations corporelles pour 0,7 M€ suite à la cession de deux actifs immobiliers à Contrexéville.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Ce flux est un emploi de trésorerie de (16,0 M€) contre (69,4 M€) au S1 2022 au cours duquel le 2^{ème} Prêt Garanti par l'État (PGE) d'un montant de 59,5 M€ avait été intégralement remboursé. Il comprend notamment au S1 2023 :

- l'émission de nouveaux emprunts pour 4,9 M€ principalement liée aux financements de la rénovation des casinos d'Annemasse et du Lyon Vert ;
- le remboursement des dettes financières pour (19,8 M€) contre (77,7 M€) au 1^{er} semestre précédent, incluant les deux échéances du crédit syndiqué pour (5,4 M€), des remboursements d'emprunts divers pour (8,8 M€) et des remboursements de dettes locatives IFRS 16 pour (5,6 M€).

Compte tenu de ces mouvements, la trésorerie s'élève à 160,9 M€ au 30 avril 2023, en baisse de 5,6 M€ par rapport au 31 octobre 2022.

ÉVÈNEMENTS RÉCENTS ET PERSPECTIVES

Restructuration des casinos de Divonne et Vichy

La situation financière du Groupe lui permet de poursuivre la restructuration de ses établissements, afin de leur permettre de mieux poursuivre leur croissance.

Le casino de DIVONNE a engagé sa rénovation afin de retrouver sa splendeur d'antan aux volumes magnifiés et aux hauteurs importantes. Les travaux ont débuté par un important curage, aujourd'hui achevé, qui a permis de mettre à jour des arches en plein cintre et de réouvrir multitude de baies intérieures qui feront de ce casino un espace fluide, moderne et totalement nouveau ; nouvelles salles de jeu, nouveau bar, nouveau restaurant, nouvelle ambiance tout en préservant l'esprit du lieu.

Dès le mois de juin 2023, le casino de VICHY entame sa restructuration qui verra sa salle de jeux agrandie par la création d'un étage affecté au jeu et une rénovation complète des espaces restaurant, bar et hall d'entrée.

Partenariat avec Betsson AB pour le lancement de services de jeux en ligne en Belgique

Groupe Partouche et Betsson AB, leader de jeux en ligne, ont noué un partenariat stratégique visant à offrir des jeux de casinos en ligne sur le marché régulé belge via le casino de Middelkerke.

Ce partenariat s'appuiera sur l'expertise de Betsson dans le secteur des jeux en ligne et sur le leadership du Groupe sur le marché des casinos en dur pour proposer une offre de jeux de casinos en ligne attrayante et adaptée au marché belge. Cette offre devrait être lancée en 2023 sous réserve de l'obtention officielle de la licence nécessaire. Avec cette licence, une gamme complète de produits de casino en ligne pourra être proposée sur le marché belge.

Betsson et Groupe Partouche se sont engagés à développer leur nouvelle collaboration et à explorer d'autres moyens d'élargir le partenariat.

Parallèlement à ce partenariat, Betsson s'est porté acquéreur du groupe betFIRST, un des leaders belges en matière de paris sportifs en ligne et en points de vente.

C- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE – SEMESTRE CLOS AU 30 AVRIL 2023

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 1er novembre 2022 au 30 avril 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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.

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 2023

MCR WALTER FRANCE

FRANCE AUDIT EXPERTISE

Jean-Louis MATHIEU

Skander HAMMAMI