

PUBLICATION PERIODIQUE

Sociétés Commerciales et Industrielles (Comptes intermédiaires)

GROUPE 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 2023 au 30 avril 2024

INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 AVRIL 2024

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 25 juin 2024

Fabrice PAIRE
Président du Directoire

A- ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 AVRIL 2024

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

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES

Note 1 Faits marquants de l'exercice

Note 2 Principes comptables

- 2.1 Référentiel appliqué
- 2.2 Jugements et estimations comptables

Note 3 Périmètre de consolidation

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

Note 4 Informations sectorielles

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

Note 5 Données opérationnelles

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

Note 6 Financement et instruments financiers

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

Note 7 Capitaux propres

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

Note 8 Compléments aux états financiers consolidés

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

Note 9 Détail du tableau de flux de trésorerie

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

Note 10 Engagements hors Bilan

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

Note 11 Evènements postérieurs à la clôture

B- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 AVRIL 2024

C- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE – SEMESTRE CLOS AU 30 AVRIL 2024

A- ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 AVRIL 2024

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL

COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL En milliers d'euros (sauf les données par action)	Notes	30 avril 2024	30 avril 2023	31 octobre 2023
CHIFFRE D'AFFAIRES	4.2, 5.1	220 647	215 612	423 811
Achats et charges externes	5.3	(72 641)	(70 676)	(142 587)
Impôts et taxes		(10 250)	(9 604)	(16 927)
Charges de personnel		(90 582)	(87 378)	(177 211)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations		(25 216)	(24 476)	(48 938)
Autres charges et produits opérationnels courants	5.4	(6 484)	(4 153)	(10 785)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	4.3	15 475	19 325	27 364
Autres charges et produits opérationnels non courants	5.4	(1 013)	720	10
Résultat sur cession de participations consolidées	3.1	(1)	2	29
Dépréciation des actifs non courants	8.1	-	-	-
RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT		(1 014)	723	39
RESULTAT OPERATIONNEL		14 460	20 048	27 403
RESULTAT FINANCIER	6.4	(1 037)	(1 480)	(2 882)
RESULTAT AVANT IMPOT		13 423	18 568	24 522
Impôts sur les bénéfices		(6 073)	335	(1 066)
RESULTAT APRES IMPOT		7 350	18 903	23 456
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		(226)	(55)	(94)
RESULTAT NET TOTAL		7 124	18 848	23 362
DONT PART DU GROUPE		5 123	16 710	18 899
Dont part des minoritaires		2 002	2 138	4 463
Nombre d'actions utilisé pour le calcul du résultat par action		9 617 403	9 614 059	9 613 694
RESULTAT NET PAR ACTION PART DU GROUPE		0,53	1,74	2
Résultat net dilué par action part du Groupe		0,53	1,74	2
Dividende distribué par action		-	-	0,32

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE SEMESTRIEL

RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE En milliers d'euros	30 avril 2024	30 avril 2023	31 octobre 2023
Résultat net total	7 124	18 848	23 362
Variation de la juste valeur des instruments financiers nette d'impôts (part efficace)	-	-	-
Autres éléments du résultat global (*)	(496)	75	587
Autres éléments du Résultat Global (Eléments recyclables en Résultat Net)	(496)	75	587
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée), impact net d'impôts	(411)	1 571	1 572
Autres éléments du Résultat Global (Eléments non recyclables en Résultat Net)	(411)	1 571	1 572
Résultat global total	6 217	20 495	25 521
Résultat global part du Groupe	4 749	17 967	20 259
Résultat global part des minoritaires	1 467	2 528	5 262

* Les autres éléments du Résultat Global sont composés de la variation des réserves de conversion Groupe et Hors Groupe pour respectivement (110) K€ et (386) K€ en N, pour (47) K€ et 123 K€ en N-1, et respectivement 55 K€ et 532 K€ au 31 octobre 2023.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 AVRIL 2024 (VALEURS NETTES)

ACTIF NET En milliers d'euros	Notes	30 avril 2024	31 octobre 2023
Immobilisations incorporelles		4 011	3 998
Ecart d'acquisition	8.1	203 200	203 200
Immobilisations corporelles	8.2	418 953	387 242
Participations dans des sociétés mises en équivalence		4 592	4 596
Autres actifs financiers non courants	6.1	8 000	7 000
Impôts différés actifs		3 244	2 780
Autres actifs non courants	8.3	5 010	4 612
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		647 010	613 428
Stocks et en-cours	5.5	5 238	5 496
Clients et autres débiteurs	5.6	33 926	19 902
Créances d'impôt sur les bénéficiaires		936	1 302
Autres actifs courants	8.4	16 358	14 845
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.2	121 860	149 363
TOTAL ACTIFS COURANTS		178 318	190 909
Actifs destinés à être cédés	3.2	-	-
TOTAL ACTIF NET		825 328	804 337

PASSIF En milliers d'euros	Notes	30 avril 2024	31 octobre 2023
Capital social		192 541	192 541
Actions propres	7.1	(388)	(416)
Primes liées au capital		9 411	9 411
Réserves consolidées	7.2	138 653	126 080
Réserves de conversion		(107)	4
Résultat net, part du Groupe		5 123	18 899
CAPITAUX PROPRES GROUPE		345 233	346 518
INTERETS MINORITAIRES	7.3	22 058	20 347
TOTAL CAPITAUX PROPRES		367 291	366 865
Dettes financières non courantes	6.3	235 726	229 995
Engagements envers le personnel, part non courante		12 491	11 881
Autres provisions non courantes		3 087	2 845
Impôts différés passifs		5 652	2 417
Autres passifs non courants	8.7	5 415	6 078
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		262 371	253 216
Dettes financières courantes	6.3	45 397	39 295
Engagements envers le personnel, part courante		123	181
Provisions courantes		2 264	1 986
Fournisseurs et autres créditeurs	8.6	109 006	102 779
Dettes d'impôt courant	8.5	34 579	37 318
Autres passifs courants	8.7	4 298	2 698
TOTAL PASSIFS COURANTS		195 666	184 255
Passifs destinés à être cédés	3.2	-	-
TOTAL PASSIF		825 328	804 337

	30 avril 2024	30 avril 2023	31 octobre 2023
Nombre d'actions en circulation hors actions propres	9 615 039	9 612 490	9 613 065

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

En milliers d'euros	30 avril 2024	30 avril 2023	31 octobre 2023
Résultat net total	7 124	18 848	23 362
Ajustements :			
Elimination de la quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	226	55	94
Elimination de la charge (produit) d'impôt	6 073	(335)	1 066
Elimination des amortissements et provisions	26 237	23 143	47 184
Elimination des profits et pertes de réévaluation à la juste valeur	-	-	-
Elimination des résultats de cessions d'actifs	10	(423)	902
Elimination des charges (produits) d'intérêt nettes	4 506	3 532	7 466
Elimination des produits de dividendes	(51)	(22)	(22)
Incidence de la variation du BFR	(15 035)	(4 386)	(1 317)
Intérêts versés	(3 616)	(2 597)	(7 284)
Impôts payés	(2 260)	(2 119)	(5 155)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	23 213	35 696	66 296
Acquisition de titres de participations nette de trésorerie acquise	(251)	(1 530)	(4 419)
Cession de sociétés consolidées, sous déduction de la trésorerie cédée	60	(31)	(91)
Incidence des autres variations de périmètre	-	-	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(170)	(273)	(513)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(42 214)	(23 780)	(54 281)
Acquisition d'actifs financiers	(534)	(185)	(1 049)
Prêts et avances consentis	(800)	(308)	(516)
Cession d'immobilisations incorporelles	-	2	3
Cession d'immobilisations corporelles	414	718	920
Cession d'actifs financiers	-	-	60
Remboursements reçus sur prêts	160	155	265
Intérêts encaissés	219	44	205
Dividendes reçus	51	22	22
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	(43 066)	(25 166)	(59 395)
Augmentation de capital souscrite par les intérêts minoritaires	-	-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	15	(20)	4
Emission d'emprunts	18 190	4 858	21 458
Remboursements des dettes bancaires	(20 851)	(19 766)	(39 067)
Remboursement des autres dettes financières	(218)	(162)	(315)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-	-	(3 076)
Dividendes payés aux minoritaires	(3 747)	(955)	(3 657)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	(6 610)	(16 045)	(24 652)
Incidence de la variation des taux de change	(1 039)	(60)	679
Variation de la trésorerie	(27 502)	(5 575)	(17 073)
Trésorerie d'ouverture	149 355	166 427	166 427
Trésorerie de clôture	121 853	160 852	149 355

La trésorerie de clôture de 121 853 K€, correspond au poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif » pour 121 860 K€, minorée de la trésorerie passive de 7 K€.

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

<i>En milliers d'euros</i>	Capital	Actions Propres	Primes liées au capital	Réserves Consolidées et résultat de l'exercice	Réserves de conversion groupe	Capitaux propres groupe	Intérêts minoritaires	Total Capitaux propres
Capitaux propres au 31 octobre 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	-	(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
Résultat du 2e semestre 2023	-	-	-	2 188	-	2 188	2 325	4 514
Variation de la juste valeur des instruments financiers nets d'impôts (part efficace)	-	-	-	-	-	-	-	-
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée)	-	-	-	1	-	1	-	1
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	102	102	409	511
Résultat Global	-	-	-	2 189	102	2 292	2 734	5 026
Distribution de dividendes	-	-	-	5	-	5	(2 093)	(2 089)
Autres variations	-	24	-	(3 364)	(208)	(3 547)	(1 572)	(5 119)
Capitaux propres au 31 octobre 2023	192 541	(416)	9 411	144 978	4	346 518	20 347	366 865
Résultat du 1er semestre 2024	-	-	-	5 123	-	5 123	2 002	7 124
Variation de la juste valeur des instruments financiers nets d'impôts (part efficace)	-	-	-	-	-	-	-	-
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée)	-	-	-	(263)	-	(263)	(149)	(411)
Autres éléments du résultat Global	-	-	-	-	(110)	(110)	(386)	(496)
Résultat Global	-	-	-	4 860	(110)	4 749	1 467	6 217
Distribution de dividendes	-	-	-	(3 081)	-	(3 081)	(3 702)	(6 782)
Autres variations (dont Variations de périmètre)	-	28	-	(2 982)	-	(2 954)	3 945	991
Capitaux propres au 30 avril 2024	192 541	(388)	9 411	143 775	(107)	345 233	22 058	367 291

Les commentaires sur les variations de capitaux propres au 30 avril 2024 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

Assemblée Générale et distribution de dividende

Au cours de l'Assemblée Générale qui s'est tenue le mercredi 20 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 16 mai 2024.

Partenariat noué avec Julien Manival

Groupe Partouche s'est associé avec Julien Manival (groupe « Bonne Compagnie » qui compte sept établissements en Occitanie) au sein d'une nouvelle structure, Must Group, spécialisée dans le secteur de l'hospitalité et du divertissement. L'objectif est d'offrir à un large public une expérience inédite, fusionnant la passion culinaire, l'innovation et le divertissement dans une démarche moderne et festive.

Ce partenariat s'est matérialisé d'une part par l'acquisition d'un restaurant au cœur du 8ème arrondissement parisien qui ouvrira début 2025, et d'autre part, par un réaménagement de La Plage 3.14 sur la Croisette à Cannes qui accueillera au cours du mois de juin un nouveau concept sud-américain, Copal Beach, avec une cuisine signée par le chef colombien Juan Arbelaez.

Dans ce cadre le Groupe a notamment cédé ses titres de participation de La Plage 3.14 à Financière Must (hors Groupe).

Partenariat noué avec Palm Beach Exploitations à Cannes

Groupe Partouche a cédé, à Palm Beach Exploitations, 40% de la société Cannes Centre Croisette qui exploite le casino 3.14. Ce dernier va réinvestir au cours de l'été 2024 le Palm Beach à l'issue de travaux pharaoniques, menés par Palm Beach Exploitations, qui l'ont métamorphosé en un luxueux complexe balnéaire de loisirs, dans l'esprit de ce qu'il était à l'origine. Par cette association, Groupe Partouche compte bénéficier de la clientèle aisée qui fréquentera ce lieu mythique. Les travaux d'aménagement, supportés par Cannes Centre Croisette, s'élèvent à 5,6 M€.

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 17ème 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 17 Juin 2024.

2.1 Référentiel appliqué

Les états financiers semestriels consolidés résumés au 30 avril 2024 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 2023, 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 2024 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 2024 sont identiques à ceux mis en œuvre dans les états financiers annuels au 31 octobre 2023 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 2023 :**
 - 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) ;
 - Amendements à IAS 12 "Réforme fiscale internationale - Modèle de règles du Pilier 2" (applicable au 01/11/2023) ;
- **Normes et interprétations adoptées par l'Union européenne et non appliquées par anticipation par le Groupe au 1^{er} novembre 2023 :**
 - Amendements à IAS 1 "Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants et passifs non courants assortis de clauses restrictives" (applicable au 01/11/2024) ;
 - Amendements à IFRS 16 "Passif locatif découlant d'une cession bail" (applicable au 01/11/2024) ;

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.

- **Résultat Opérationnel Courant**

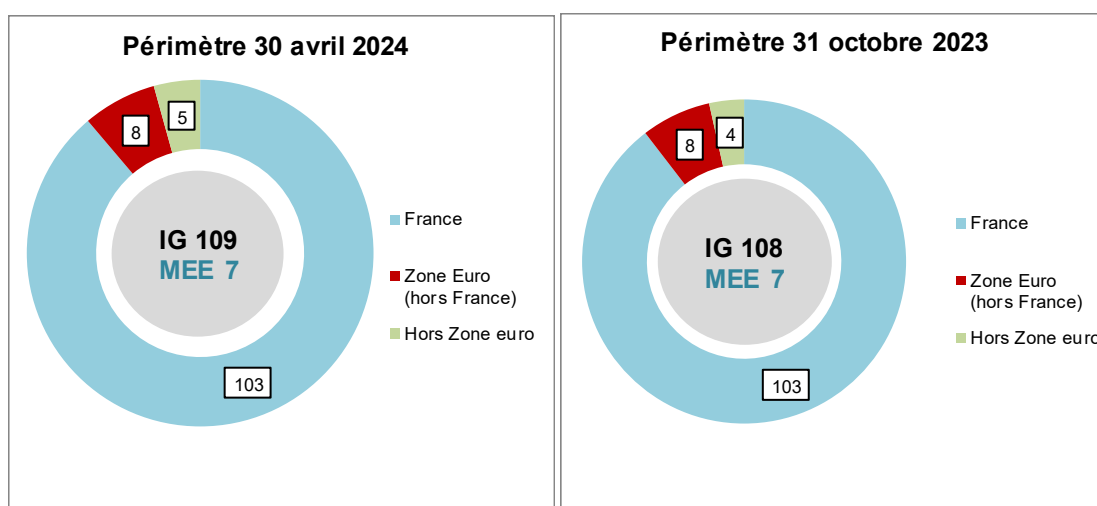
Cet agrégat correspond au résultat opérationnel avant prise en compte de dépréciation d'écarts d'acquisition et des autres produits et charges opérationnels non courants définis de la manière suivante : Résultat net de cessions d'éléments d'actifs, et les éléments inhabituels correspondants à des produits 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 2024 : Aucun mouvement

Zone Euro (hors France) :

- En 2024 : Aucun mouvement

Hors zone euro :

- En 2024 : Entrée de la société PARTOUCHE CASINO COTONOU en vue de l'exploitation prochaine du casino de Cotonou au Bénin.

3.1.1 Variations de périmètre

Les autres évolutions du périmètre du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2024 sont non significatives.

3.1.2 Résultat sur cession de participations consolidées

En milliers d'euros	30 avril 2024	30 avril 2023	31 octobre 2023
Résultat de cession Casino de Lausanne	-	2	29
Résultat de cession Diverses	(1)	-	-
Total	(1)	2	29

3.2 Actifs non courants détenus en vue de la vente :

Au 30 avril 2024 il n'y a pas d'actifs détenus en vue de la vente.

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 :

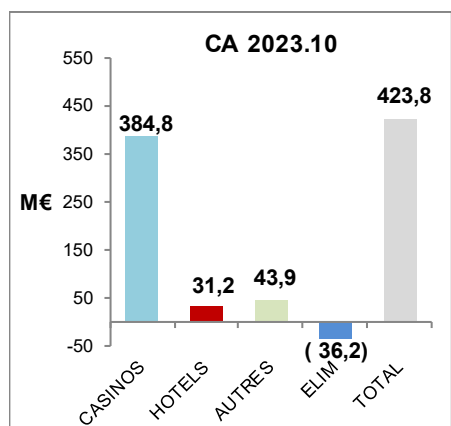
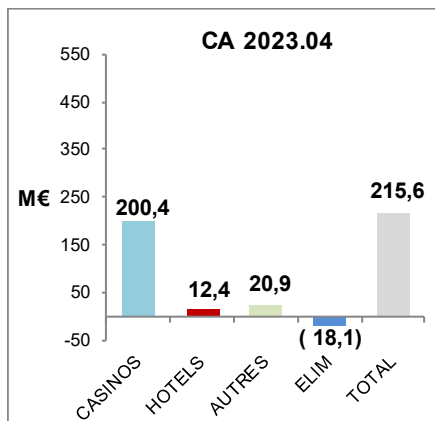
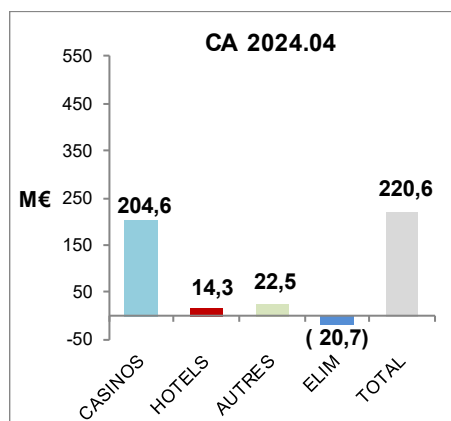
En milliers d'euros au 30 avril 2024	SECTEURS AVANT ELIMINATION				TOTAL ELIMINATION	TOTAL CONSOLIDE
	TOTAL	CASINOS	HOTELS	AUTRES		
Chiffre d'affaires	241 384	204 614	14 302	22 468	(20 738)	220 647
Achats et charges externes	(87 514)	(67 142)	(7 664)	(12 708)	14 873	(72 641)
Impôts et taxes	(15 926)	(13 250)	(1 194)	(1 482)	5 677	(10 250)
Charges de personnel	(90 251)	(73 810)	(6 456)	(9 985)	(331)	(90 582)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(25 216)	(19 438)	(1 495)	(4 282)	-	(25 216)
Autres produits & charges opérationnels courants	(7 002)	(6 664)	(156)	(182)	518	(6 484)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	15 475	24 309	(2 664)	(6 171)	-	15 475

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 31 octobre 2023	SECTEURS AVANT ELIMINATION				TOTAL ELIMINATION	TOTAL CONSOLIDE
	TOTAL	CASINOS	HOTELS	AUTRES		
Chiffre d'affaires	459 990	384 814	31 246	43 931	(36 179)	423 811
Achats et charges externes	(167 162)	(128 132)	(13 881)	(25 149)	24 575	(142 587)
Impôts et taxes	(28 069)	(24 672)	(1 784)	(1 614)	11 143	(16 927)
Charges de personnel	(176 658)	(146 103)	(12 637)	(17 919)	(554)	(177 211)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(48 938)	(38 002)	(3 008)	(7 928)	-	(48 938)
Autres produits & charges opérationnels courants	(11 799)	(11 007)	(255)	(537)	1 015	(10 785)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	27 364	36 899	(319)	(9 216)	-	27 364

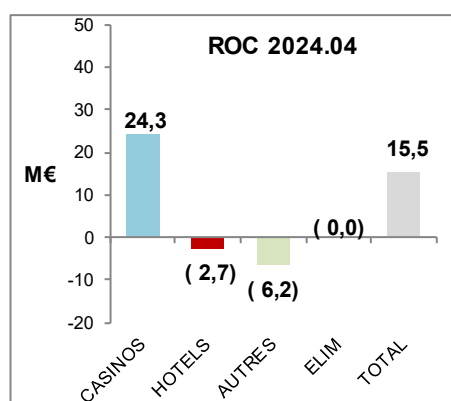
4.2 Chiffre d'affaires par secteurs d'activités

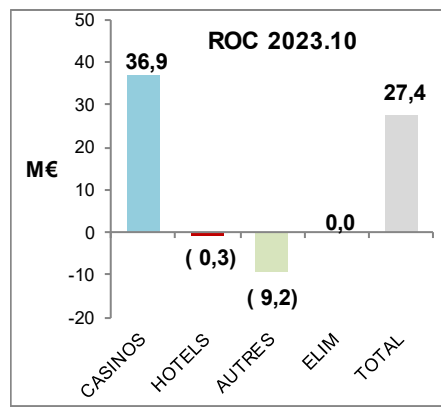
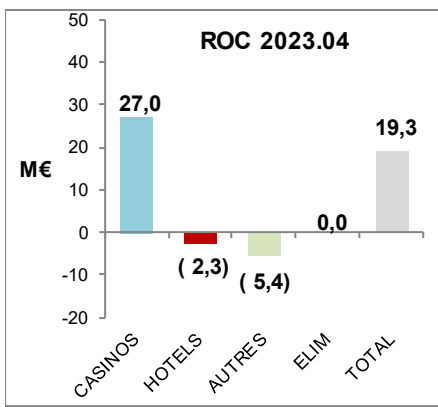
- Répartition du chiffre d'affaires par secteurs d'activités :



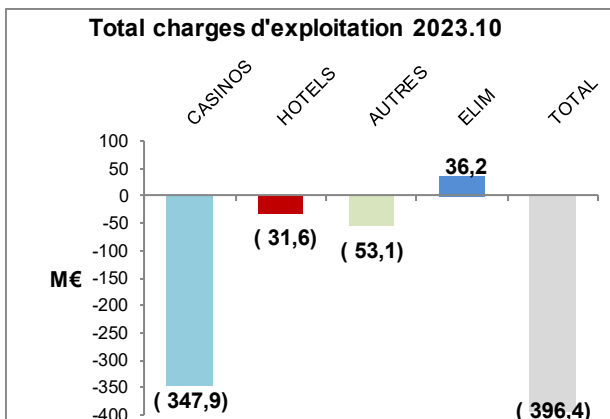
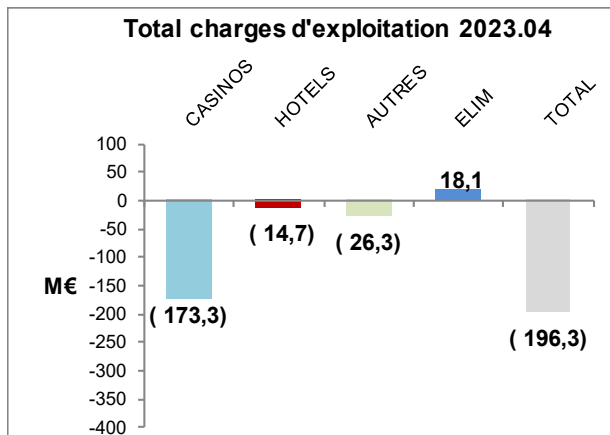
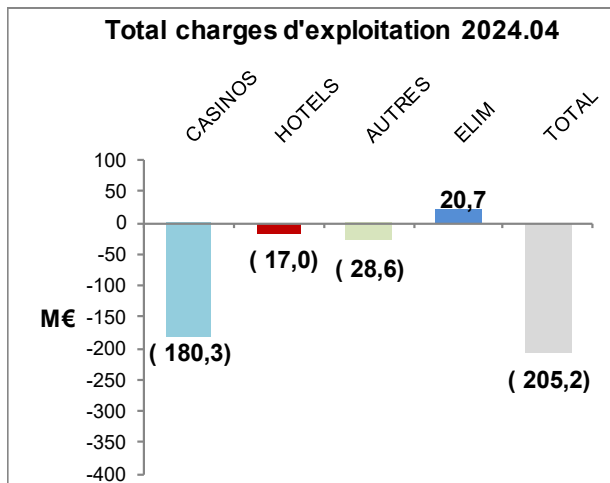
4.3 Résultat opérationnel courant par secteurs d'activités

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

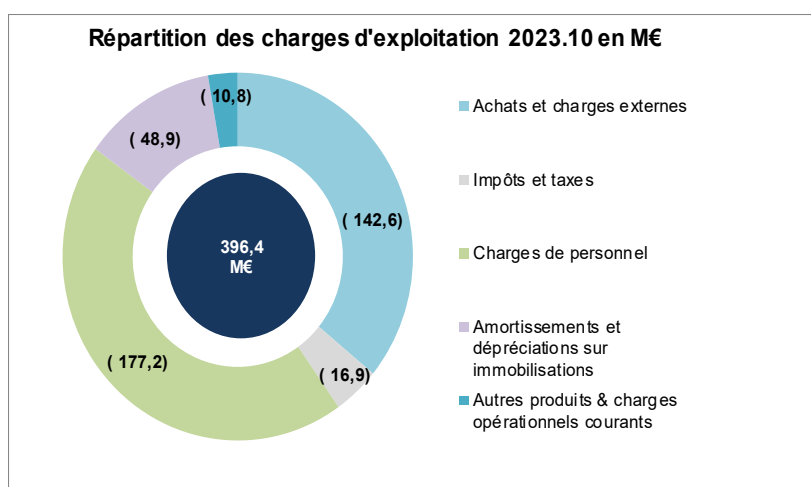
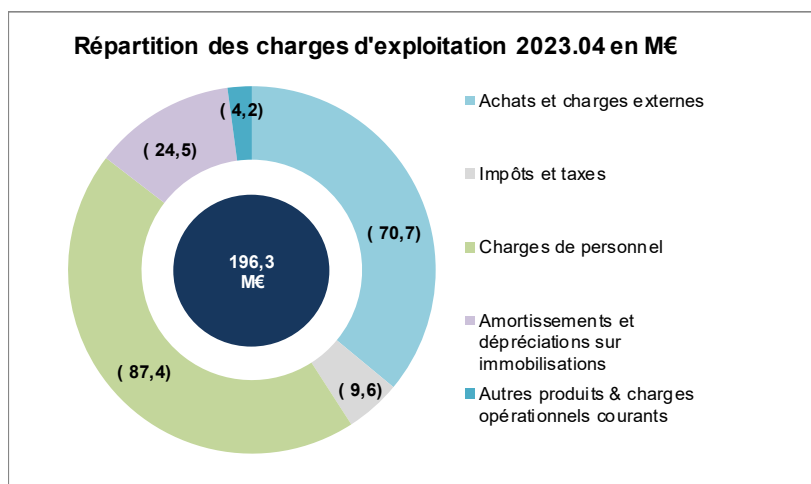
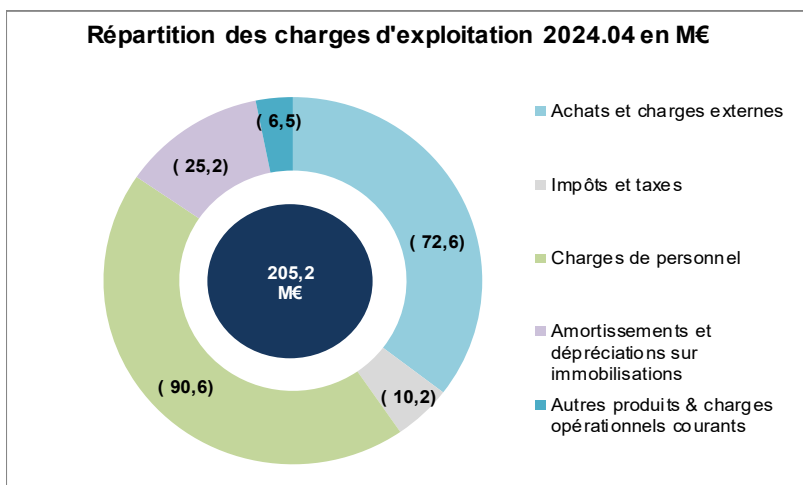




- Charges d'exploitation par secteur d'activité :



- Répartition des charges d'exploitation par nature :



4.4 Eléments de la situation financière par secteurs d'activités

En milliers d'euros	Actifs sectoriels		Dont MEE	
	30 avril 2024	31 octobre 2023	30 avril 2024	31 octobre 2023
CASINOS	610 579	589 015	-	-
HOTELS	44 063	53 135	3 389	3 573
AUTRES	170 687	162 186	1 203	1 023
TOTAL ACTIF	825 328	804 337	4 592	4 596

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

En milliers d'euros	Passifs sectoriels	
	30 avril 2024	31 octobre 2023
CASINOS	281 534	277 417
HOTELS	15 923	14 187
AUTRES	160 580	145 868
TOTAL	458 037	437 471

En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
Passifs Sectoriels	458 037	437 471
Capitaux Propres	367 291	366 865
TOTAL PASSIF	825 328	804 337

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

En milliers d'euros	Acquisitions d'immobilisations incorporelles		Acquisitions d'immobilisations corporelles		Elimination des amortissements et provisions	
	30 avril 2024	31 octobre 2023	30 avril 2024	31 octobre 2023	30 avril 2024	31 octobre 2023
CASINOS	(41)	(94)	(35 289)	(39 078)	19 939	37 436
HOTELS	(11)	(13)	(661)	(1 505)	1 330	2 238
AUTRES	(119)	(407)	(6 264)	(13 698)	4 968	7 510
TOTAL	(170)	(513)	(42 214)	(54 281)	26 237	47 184

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 2024	30 avril 2023	31 octobre 2023
Produit brut des jeux de contrepartie et de cercle	81 159	78 731	163 753
Produit brut des jeux des paris sportifs	-	-	1
Produit brut des jeux des machines à sous	265 740	262 293	537 783
Total Produit brut des jeux	346 899	341 025	701 536
Prélèvements	167 246	164 982	368 618
En % du PBJ	48,2%	48,4%	52,5%
Produit net des jeux	179 652	176 043	332 919

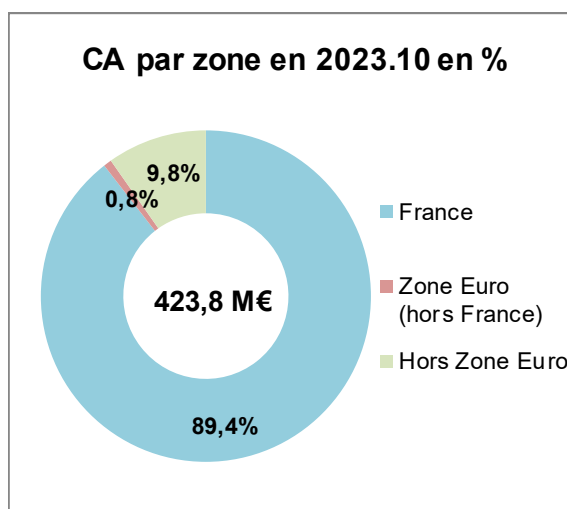
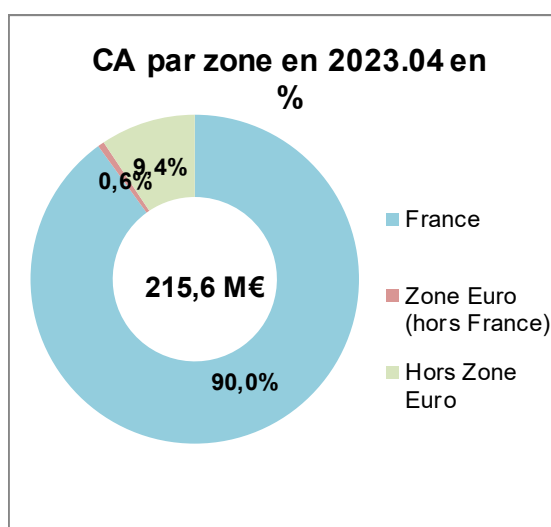
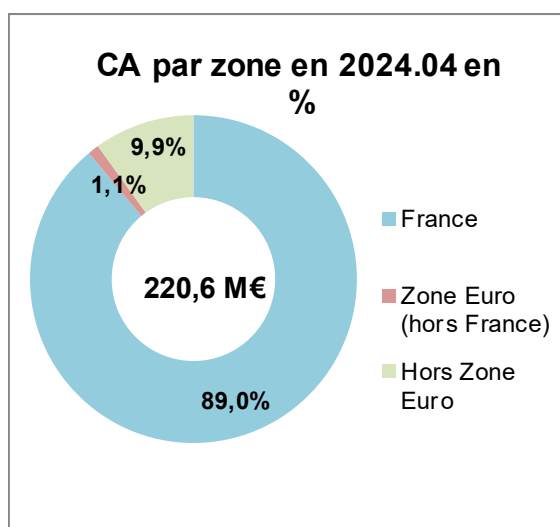
- **Détails des Chiffres d'affaires hors Produit net des Jeux :**

En milliers d'euros	30 avril 2024	30 avril 2023	31 octobre 2023
Produit net des jeux	179 652	176 043	332 919
Chiffre d'affaires hors produit net des jeux *	42 438	41 402	94 313
Programme de Fidélisation IFRIC 13	(1 444)	(1 833)	(3 420)
Chiffre d'affaires TOTAL	220 647	215 612	423 811

* Le Chiffre d'affaires hors produit net des jeux regroupe pour 36 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 2024	%	30 avril 2023	%	31 octobre 2023	%
France	196 296	89,0%	194 051	90,0%	379 048	89,4%
Zone Euro (hors France)	2 446	1,1%	1 380	0,6%	3 383	0,8%
Hors Zone Euro	21 906	9,9%	20 181	9,4%	41 381	9,8%
TOTAL	220 647	100%	215 612	100%	423 811	100%



5.2 Résultat opérationnel & EBITDA

- Passage du Résultat Opérationnel Courant à l'EBITDA au 30 avril 2024 :

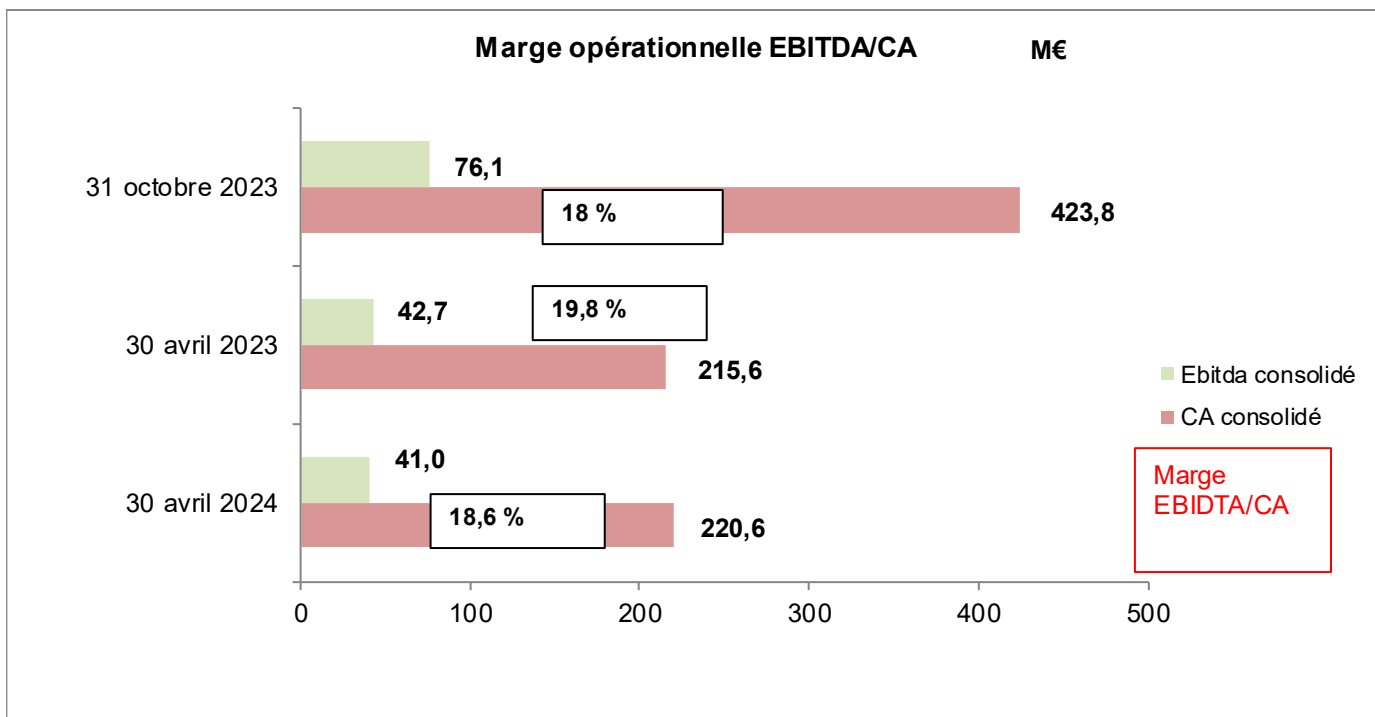
En milliers d'euros	ROC 2024.04	Retraitement Reclassement	EBIDTA 2024.04
Chiffre d'affaires	220 647	-	220 647
Achats et charges externes	(72 641)	-	(72 641)
Impôts et taxes	(10 250)	-	(10 250)
Charges de personnel	(90 582)	77	(90 505)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(25 216)	25 216	-
Autres produits & Charges opérationnels - Courants	(6 484)	196	(6 288)
Passage du ROC à EBIDTA	15 475	25 488	40 963

- 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

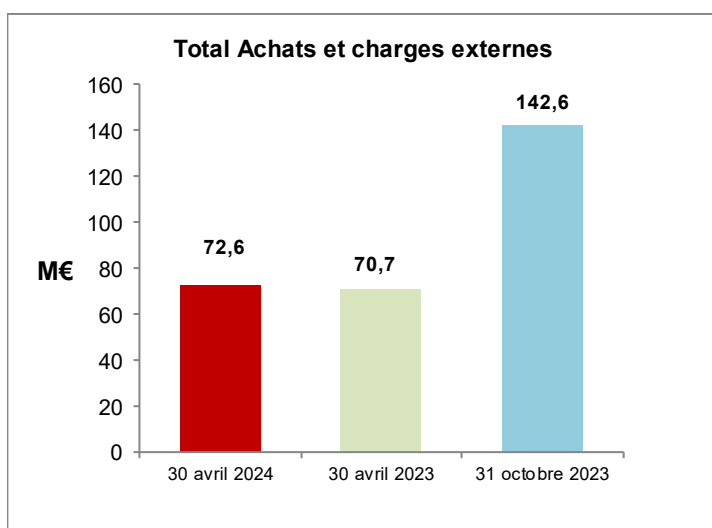
- Passage du Résultat Opérationnel Courant à l'EBITDA au 31 octobre 2023 :

En milliers d'euros	ROC 2023.10	Retraitement Reclassement	EBIDTA 2023.10
Chiffre d'affaires	423 811	-	423 811
Achats et charges externes	(142 587)	-	(142 587)
Impôts et taxes	(16 927)	-	(16 927)
Charges de personnel	(177 211)	472	(176 740)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(48 938)	48 938	-
Autres produits & Charges opérationnels - Courants	(10 785)	(663)	(11 447)
Passage du ROC à EBIDTA	27 364	48 746	76 110



5.3 Achats et charges externes

- Comparatifs achats et charges externes



- Détails des achats et charges externes :

En millions d'euros	30 avril 2024	30 avril 2023	31 octobre 2023
Achats de matières	21,7	22,6	45,3
Locations immobilières	2,0	1,9	3,5
Locations mobilières	3,7	3,3	7,0
Entretien et maintenance	5,1	5,0	10,2
Honoraires	11,3	11,2	22,4
Publicité	15,0	14,3	29,1
Charges de sous-traitance	6,4	5,6	11,4
Divers	7,4	6,9	13,6
TOTAL	72,6	70,7	142,6

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

L'évolution des frais de publicité est due pour partie à des coûts liés aux 50 ans du groupe sur le début du semestre et faiblement impactant sur le S1 2023.

Détails du poste « divers » :

En millions d'euros	30 avril 2024	30 avril 2023	31 octobre 2023
Primes d'assurance	0,5	0,5	1,0
Personnel extérieur	0,7	0,7	1,3
Missions et réceptions	1,8	1,4	3,0
Frais de poste et télécommunications	1,0	1,1	2,1
Services bancaires	1,8	1,5	3,1
Divers	1,6	1,7	3,1
TOTAL	7,4	6,9	13,6

5.4 Autres produits et charges opérationnels

5.4.1 Autres produits et charges opérationnels courants :

En milliers d'euros	30 avril 2024	30 avril 2023	31 octobre 2023
Résultat de cession des éléments d'actifs	(9)	(100)	(243)
Variations des dépréciations d'actifs courants	(115)	(147)	(948)
Variations des provisions pour risques	(302)	1 367	836
Charges et Produits opérationnels divers courants	(6 058)	(5 273)	(10 429)
Autres charges & produits opérationnels courants	(6 484)	(4 153)	(10 785)

- Détail au 30 avril 2024 du poste « Charges et Produits opérationnels divers courants » :

En milliers d'euros	30 avril 2024	30 avril 2023	31 octobre 2023
Charges spécifiques aux cahiers des charges	(6 425)	(6 305)	(12 629)
Frais de contrôle des jeux	(209)	(203)	(376)
Autres charges opérationnelles diverses courantes *	(2 200)	(1 434)	(3 652)
Total « Charges opérationnelles diverses courantes »	(8 834)	(7 942)	(16 657)

Subventions d'Investissements virées au résultat de l'exercice	163	202	454
Manifestations Artistiques de Qualité	2 304	2 108	4 534
Abattements Article 34	-	-	-
Autres produits opérationnels divers courants	309	358	1 241
Total « Produits opérationnels divers courants »	2 776	2 669	6 228

Total « Charges et Produits opérationnels divers courants »	(6 058)	(5 273)	(10 429)
--	----------------	----------------	-----------------

* 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.

5.4.2 Autres produits et charges opérationnels non courants :

En milliers d'euros	30 avril 2024	30 avril 2023	31 octobre 2023
Résultat de cession des éléments d'actifs *	-	559	559
Charges et Produits opérationnels divers **	(1 013)	161	(549)
Total	(1 013)	720	10

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

Au 30 avril 2023 et au 31 octobre 2023 :

- La plus-value de cession d'immeuble réalisée par la SCI Foncière de Vittel et Contrexéville pour 597 K€

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

Au 30 avril 2024 :

- Des amortissements accélérés pratiqués pour (1013) K€ dans le cadre de travaux d'aménagement, de la plage 3.14 pour (699) K€, du casino 3.14 pour (167) K€, des travaux de rénovation au sein du casino de Lyon La tour de Salvany pour (62) K€, et (85) K€ dans le cadre du futur déménagement du casino de Cabourg

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 31 octobre 2023 :

- Pour (756 K€) le solde des amortissements accélérés pratiqués dans le cadre des travaux de rénovation réalisés notamment au sein des casinos de Cannes 3.14, Lyon Vert, Annemasse, Cabourg ; et de la cession d'immeuble réalisée par le Grand Hôtel du parc ;
- 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.

5.5 Stocks et en-cours

En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
Stocks – Solides	856	814
Stocks – Liquides	1 320	1 163
Stocks – Autres achats consommés	317	271
Stocks – En cours de production *	1 083	1 083
Stocks – Produits finis et intermédiaires	37	38
Stocks – Stocks de marchandises	2 044	2 571
MONTANT BRUT	5 657	5 940
Provision	(419)	(443)
MONTANT NET	5 238	5 496

(*) 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 2024 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 2024	31 octobre 2023
Clients	15 274	15 255
Provisions sur clients	(8 340)	(8 274)
Total clients valeurs nettes	6 934	6 981
Autres débiteurs	51 022	36 904
Provisions sur autres débiteurs	(24 030)	(23 983)
Total autres débiteurs valeurs nettes	26 992	12 921
Total clients et autres débiteurs valeurs nettes	33 926	19 902

5.6.1 Détails des créances clients

- Variation des créances clients brutes

En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023	Variation
Clients	15 274	15 255	18
Total des clients	15 274	15 255	18

- Variation des provisions créances clients

En milliers d'euros	31 octobre 2023	Dotations	Reprises	30 avril 2024
Provisions sur clients	(8 274)	(148)	83	(8 340)
Total des provisions clients	(8 274)	(148)	83	(8 340)

5.6.2 Détails des Autres débiteurs Valeurs nettes :

En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
Fournisseurs : avances et acomptes	2 781	1 136
Créances sur personnel – avances et acomptes	193	118
Créances sur organismes sociaux	266	168
Créances fiscales - hors impôt sur les bénéfices *	7 141	5 878
Comptes courants – actif	7 502	4 875
Créances sur cessions d'immobilisations corporelles **	303	353
Créances sur cessions de titres ***	205	61
Autres créances ****	8 366	-
Dividendes à recevoir	-	-
Produits à recevoir divers	235	331
Total des autres débiteurs nets	26 992	12 921

*** Au 30 avril 2024, la ligne « Créances fiscales - hors impôts sur les bénéfices » intègre :**

Des produits à recevoir au titre des abattements pour manifestations artistiques de qualité, et/ou investissement hôtelier, pour 6,8 M€ dont les plus significatifs individuellement s'élèvent à 0,9M€ pour le casino de Juan Les Pins, 0,8 M€ pour le casino de Cannes 3.14, 2 M€ pour le casino d'Aix-en-Provence (contre 0,7 M€ au 31 octobre 2023), 0,7 M€ pour le casino Lyon Pharaon (contre 0,5 M€ au 31 octobre 2023) et 0,8 M€ pour le Casino du Havre.

** Au 30 avril 2024 la ligne « Créances sur cessions d'immobilisations corporelles » comprend à hauteur de 0,3 M€ à une créance du Casino d'Ostende dans le cadre de ventes d'actifs, suite à l'arrêt d'activité de la société.

*** Au 30 avril 2024 la ligne « Créances sur cessions de titres » intègre la créance de Groupe Partouche sur la Financière Must suite à la vente par le groupe de ses parts de la société plage 3.14. La part à plus d'un an est enregistrée dans le poste « Autres créances non courantes ».

**** Au 30 avril 2024 la ligne « Autres créances » comprend pour 8,2 M€ des créances chez Groupe Partouche SA relatives à un projet en cours.

NOTE 6 FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

6.1 Autres actifs financiers non courants

En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
Titres disponibles à la vente	-	-
Titres de participations non consolidés	4 699	4 138
Titres immobilisés non courants	1	1
Prêts au personnel	16	28
Prêts, cautionnements et autres créances	3 284	2 834
Créances rattachées à des participations	-	-
Autres actifs financiers non courants	8 000	7 000

Titres de participation non consolidés :

En milliers d'euros	Valeur Brute 30 avril 2024	Dépréciations 30 avril 2024	Valeur Nette 30 avril 2024	Valeur Nette 31 octobre 2023
Sociétés non consolidées détenues à + de 50%	1 100	(822)	278	71
Sociétés non consolidées détenues de 20 à 50%	777	(155)	622	619
Sociétés non consolidées détenues à moins de 20%	4 571	(773)	3 798	3 448
TOTAL	6 449	(1 750)	4 699	4 138

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

En milliers d'euros	Coût Amorti	Niveau de Juste Valeur	30 avril 2024		31 octobre 2023	
			Valeur Comptable	Juste Valeur	Valeur comptable	Juste Valeur
Actifs Financiers						
Actifs financiers non courants	✓	Niv 3	8 000	8 000	7 000	7 000
Instruments financiers dérivés		Niv 2	-	-	-	-
Clients et autres créances d'exploitation	✓		34 862	34 862	21 204	21 204
Autres actifs courants et non courants	✓		21 368	21 368	19 457	19 457
Créances financières court terme	✓		-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie		Niv 1	121 860	121 860	149 363	149 363
Passifs Financiers						
Emprunts et dettes financières	✓		281 123	281 123	269 290	269 290
Instruments financiers dérivés		Niv 2	-	-	-	-
Passifs sur acquisitions de titres		Niv 3	513	513	693	693
Fournisseurs et autres créditeurs	✓		108 492	108 492	102 086	102 086
Autres passifs courants et non courants	✓		9 713	9 713	8 776	8 776

6.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
Actifs financiers de gestion de trésorerie immédiatement négociables	20 351	35 859
Disponibilités	101 509	113 503
Trésorerie active et équivalents de trésorerie	121 860	149 363

En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
Trésorerie active et équivalents de trésorerie	121 860	149 363
Trésorerie passive	(7)	(8)
Neutralisation provision pour dépréciation	-	-
Trésorerie du tableau de flux de trésorerie	121 853	149 355

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

En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
SICAV de trésorerie et autres placements immédiatement disponibles	20 351	35 860
Fonds Communs de Placement	-	-
Intérêts courus / SICAV & FCP	-	-
Provision pour dépréciation	(1)	(1)
Actifs financiers de gestion de trésorerie	20 351	35 859

- **Détail des disponibilités :**

En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
Banques	81 481	93 736
Caisses	19 601	18 950
Intérêts à recevoir	427	817
Disponibilités	101 509	113 503

- **Trésorerie nette des prélèvements :**

En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
Trésorerie active et équivalents de trésorerie	121 860	149 363
- Prélèvements jeux	(32 013)	(35 604)
= Trésorerie nette des prélèvements	89 847	113 758

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 25 M€ au 30 avril 2024 (29,2 M€ au 31 octobre 2023).

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 2024	Part non courante 30 avril 2024	Total 30 avril 2024	Part courante 31 octobre 2023	Part non courante 31 octobre 2023	Total 31 octobre 2023
Emprunts obligataires	-	35 000	35 000	-	35 000	35 000
Emprunts bancaires	30 361	83 989	114 350	27 540	83 139	110 679
Intérêts courus sur emprunts	1 042	-	1 042	351	-	351
Comptes bancaires créditeurs	7	-	7	8	-	8
Sous Total dettes bancaires	31 411	118 989	150 399	27 899	118 139	146 038
Dettes de loyers IFRS 16 (1ère application 2020)	13 133	114 364	127 497	10 786	109 051	119 837
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	66	-	66	36	-	36
Sous total IFRS 16	13 199	114 364	127 563	10 822	109 051	119 873
Sous total : dettes bancaires et IFRS 16	44 609	233 353	277 962	38 721	227 190	265 911
Autres emprunts et dettes	301	1 479	1 780	296	1 631	1 927
Participation des salariés	479	837	1 316	270	1 118	1 388
Dépôts et cautionnements	8	53	61	7	52	60
Dettes sur titres de participation	-	4	4	-	4	4
Valorisation à la juste valeur des instruments de couverture	-	-	-	-	-	-
Total Dette financière consolidée	45 397	235 726	281 123	39 295	229 995	269 290

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 2024, 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 2024 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 2024.

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 a progressé à 2,0 % depuis le 5 juin 2023 et se maintiendra à ce niveau 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 18,2 M€, notamment 7,7 M€ au profit du casino de Saint Amand pour le casino provisoire, 3,8 M€ au profit du casino du Lyon Vert (SATHÉL) pour son agrandissement et sa rénovation, ainsi que 1,6 M€ et 1,5 M€ respectivement pour la rénovation des casinos d'Annemasse et de Vichy.

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 2024 s'élève à 18,9 M€ (part courante de 1,6 M€, et part non courante de 17,3 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 1,8 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 2024	TOTAL	- 1 AN	1 à 5 ANS	+ 5 ANS
Emprunts obligataires	35 000	-	35 000	-
Emprunts bancaires	114 350	30 361	67 426	16 563
Intérêts courus sur emprunts	1 042	1 042	-	-
Comptes bancaires créditeurs	7	7	-	-
Dettes de loyers IFRS 16	127 497	13 133	41 656	72 708
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	66	66	-	-
Autres emprunts et dettes	1 780	301	1 304	175
Participation des salariés	1 316	479	837	-
Dépôts et cautionnements	61	8	20	33
Dette sur titres de participation	4	-	-	4
Total Dette financière consolidée	281 123	45 397	146 243	89 483

En milliers d'euros au 31 octobre 2023	TOTAL	- 1 AN	1 à 5 ANS	+ 5 ANS
Emprunts obligataires	35 000	-	35 000	-
Emprunts bancaires	110 679	27 540	67 544	15 595
Intérêts courus sur emprunts	351	351	-	-
Comptes bancaires créditeurs	8	8	-	-
Dettes de loyers IFRS 16	119 837	10 786	35 099	73 952
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	36	36	-	-
Autres emprunts et dettes	1 927	296	1 284	347
Participation des salariés	1 388	270	1 094	24
Dépôts et cautionnements	60	7	46	6
Dette sur titres de participation	4	-	-	4
Total Dette Financière Consolidée	269 290	39 295	140 067	89 928

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 2023	31 octobre 2023	Augmentation	Variation de périmètre	Diminution	30 avril 2024
Emprunts obligataires et bancaires	142 853	145 679	18 190	-	(14 519)	149 350
Dettes de loyers IFRS 16	121 479	119 837	13 666	38	(6 044)	127 497
Total	264 332	265 516	31 856	38	(20 563)	276 847

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 2024	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	110 679	3 671	-	-	-	-	-	114 350
Intérêts courus sur emprunts	351	691	-	-	-	-	-	1 042
Comptes bancaires créditeurs	8	(1)	-	-	-	-	-	7
Sous Total dettes bancaires	146 038	4 361	-	-	-	-	-	150 399
Dettes de loyers IFRS 16	119 837	(6 044)	(1)	13 711	(7)	-	13 704	127 497
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	36	30	-	-	-	-	-	66
Sous total IFRS 16	119 873	(6 014)	(1)	13 711	(7)	-	13 704	127 563
Sous total : dettes bancaires et IFRS 16	265 911	(1 653)	(1)	13 711	(7)	-	13 704	277 962
Autres emprunts et dettes	1 927	(147)	-	-	-	-	-	1 780
Participation des salariés	1 388	(72)	-	-	-	-	-	1 316
Dépôts et cautionnements	60	1	-	-	-	-	-	61
Dettes sur titres de participation	4	-	-	-	-	-	-	4
Total	269 290	(1 871)	(1)	13 711	(7)	-	13 704	281 123

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 2023 « Risque de taux d'intérêt ».

En milliers d'euros	Avant couverture de taux 30 avril 2024	Après couverture de taux 30 avril 2024	Avant couverture de taux 31 octobre 2023	Après couverture de taux 31 octobre 2023
Dettes à taux fixe (bancaire et obligataire)	103 793	103 793	101 987	101 987
Dettes à taux variable (bancaire et obligataire)	45 557	45 557	43 692	43 692
Emprunts obligataires et bancaires à la clôture	149 351	149 351	145 679	145 679
Taux d'intérêt moyen fixe	2,84%	2,84%	2,70%	2,70%
Taux d'intérêt moyen variable	5,41%	5,41%	5,52%	5,52%
1. Taux d'intérêt moyen pondéré à la clôture	3,63%	3,63%	3,54%	3,54%
Dettes de loyer IFRS 16	127 497	127 497	119 837	119 837
2. Taux d'intérêt marginal moyen dette IFRS 16	2,76%	2,76%	2,56%	2,56%
Taux d'intérêt moyen pondéré des dettes financières à la clôture (pondération 1. et 2.)	3,23%	3,23%	3,10%	3,10%

À la clôture du semestre, les emprunts à taux variable, dont le crédit syndiqué, représentent 31% du total des emprunts bancaires.

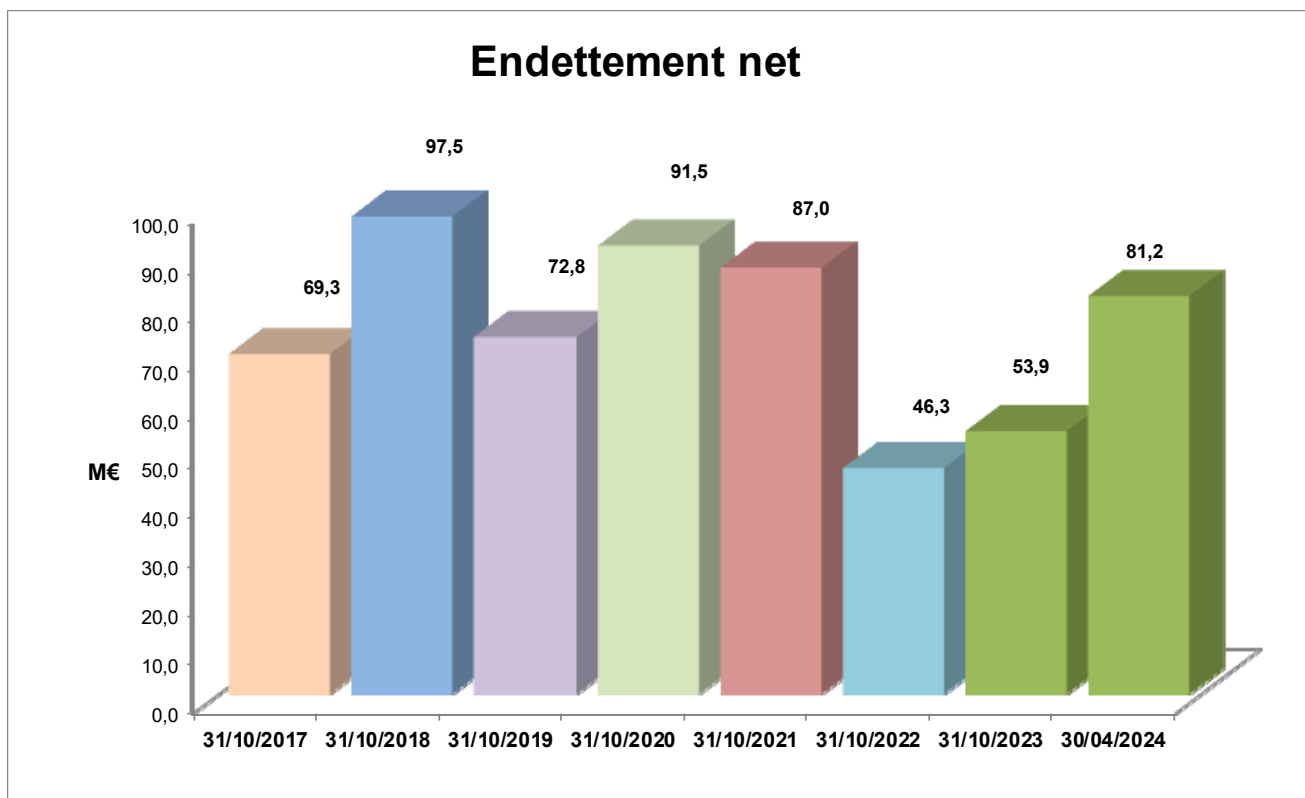
La dette à taux variable n'est plus couverte par aucun instrument financier.

6.3.4 Endettement net

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

- La notion d'« endettement brut » comprend l'ensemble des emprunts obligataires et bancaires signés avec les partenaires financiers du groupe, les crédits-baux immobiliers selon leurs échéanciers respectifs, ainsi que la dette souscrite par Partouche Immobilier auprès de la société ISPAR.
- L'« endettement net » correspond à l'« endettement brut », diminué de la Trésorerie nette des prélèvements, telle que calculée en note 6.2 (Trésorerie et équivalents de trésorerie).

- Comme prévu par les contrats de refinancement du Groupe, l'EBITDA utilisé pour le calcul du ratio de levier, correspond à l'EBITDA évalué sur une période de 12 mois glissants, selon l'ancienne norme IAS 17 (c'est-à-dire avant application de la norme IFRS 16) ; il est donc homogène avec les notions d'endettement brut et net définies ci-dessus.



En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
Emprunts obligataires	35 000	35 000
Emprunts bancaires	114 350	110 679
Crédit-baux immobilier (*)	18 850	19 678
Intérêts courus	1 042	351
Emprunts et dettes financières divers	1 780	1 927
Instruments financiers actifs	-	-
Instruments financiers passifs	-	-
Concours bancaires	7	8
Endettement brut avant IFRS 16	171 030	167 643
Trésorerie nette des prélèvements (cf. note 6.2)	89 847	113 758
Endettement net	81 183	53 885
Ratio Endettement net / Capitaux propres ("gearing")	0,2x	0,1x
Ratio Endettement net / EBITDA consolidé ("effet de levier") (**)	1,3x	0,8x

(*) 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 61,9 M€ au 30/04/2024, 64,3 M€ au 31/10/2023 et 72,4 M€ au 30/04/2023.

Pour l'ensemble de cette note, se référer au chapitre 2.3 « Risques financiers » du rapport annuel 2023.

Pour le risque de liquidité, se référer au chapitre 2.3.1 « Risque de liquidité » du rapport annuel 2023.

6.4 Résultat financier

En milliers d'euros	30 avril 2024	30 avril 2023	31 octobre 2023
Coût de l'endettement	(2 881)	(2 225)	(4 927)
Coût de la couverture de taux	-	-	-
Produits des placements	1 532	554	1 534
Frais financiers nets	(1 349)	(1 671)	(3 394)
Charges financières liées aux dettes de loyers IFRS 16	(1 843)	(1 351)	(2 744)
Variation de la juste valeur des instruments de couverture (part inefficace)	-	-	-
Coût de l'endettement financier (a)	(3 192)	(3 022)	(6 138)
Gains de change	1 463	1 108	2 331
Pertes de change	(54)	(82)	(85)
Dividendes (sociétés non consolidées)	51	22	22
Autres	528	440	995
Dotations et reprises financières	167	54	(6)
Autres produits et charges financiers (b)	2 155	1 542	3 256
Résultat financier (a+b)	(1 037)	(1 480)	(2 882)

Le coût de l'endettement 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 2024, 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 : 10 078 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 2024 s'élève à 20 €.

En euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
Actions propres au coût historique détenues en direct	379 626	416 185
Nombre Actions propres détenues en direct	11 995	13 969

7.2 Réserves consolidées

En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
Ecart de réévaluation	(42 663)	(42 663)
Autres réserves et report à nouveau	132 880	142 522
Réserve légale	10 927	10 927
Réserves de consolidation Groupe	25 799	3 310
Autres réserves Groupe	11 710	11 984
Réserves consolidées	138 653	126 080

La variation du poste « réserves consolidées » comprend principalement :

- l'affectation du résultat bénéficiaire part du groupe de l'exercice 2023 à hauteur de 18,9 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 (0,26) M€.

7.3 Intérêts minoritaires

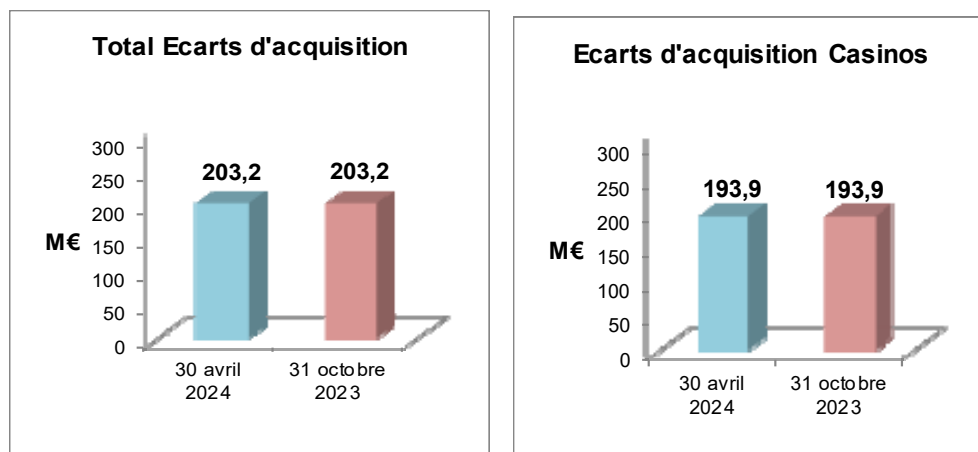
En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
Réserves hors Groupe	15 975	11 417
Réserves de conversion hors Groupe	4 081	4 467
Résultat hors Groupe	2 002	4 463
Intérêts minoritaires	22 058	20 347

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 (0,15) M€,
- du résultat bénéficiaire du semestre 2024 des minoritaires pour 2 M€,
- des distributions de dividendes hors groupe pour (3,7) M€,
- de la variation des réserves de conversion pour (0,4) M€.
- de l'impact des variations de périmètre et de rachat par le groupe de minoritaires traités conformément à la norme IAS27R.

NOTE 8 COMPLEMENTS ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

8.1 Ecarts d'acquisition



En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
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

	31/10/2023	Acquisitions	Sorties	Dotations aux amortissements	Reprises/diminutions d'amortissements	Autres variations (inclus variations de périmètre et IFRS 5 *)	30/04/2024
VALEURS BRUTES							
Terrains	30 018	67	-	-	-	163	30 249
Constructions	548 217	20 771	(2 009)	-	-	13 507	580 485
Installations techniques	289 868	14 079	(3 436)	-	-	1 285	301 796
Autres immobilisations corporelles *	162 587	22 688	(743)	-	-	(16 711)	167 820
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES	1 030 690	57 605	(6 188)	-	-	(1 756)	1 080 350
AMORTISSEMENTS							
Terrains	(7 448)	-	-	(80)	-	-	(7 527)
Constructions	(291 793)	-	-	(12 896)	2 144	393	(302 152)
Installations techniques	(246 467)	-	-	(8 679)	3 408	966	(250 772)
Autres immobilisations corporelles	(87 116)	-	-	(4 393)	727	459	(90 323)
TOTAL AMORTISSEMENTS	(632 824)	-	-	(26 047)	6 279	1 819	(650 774)
PERTES DE VALEURS							
Terrains	(20)	-	-	-	-	-	(20)
Constructions	(10 603)	-	-	-	-	-	(10 603)
TOTAL PERTES DE VALEURS	(10 623)	-	-	-	-	-	(10 623)
VALEURS NETTES	387 242	57 605	(6 188)	(26 047)	6 279	63	418 953

* Dont Immobilisations corporelles en cours	29 167	15 217	-	-	-	(8 986)	35 398
---	--------	--------	---	---	---	---------	--------

Dont Avances et acomptes	12 122	5 134	-	-	-	(8 414)	8 841
--------------------------	--------	-------	---	---	---	---------	-------

Commentaires :

Au 30 avril 2024, le Casino de Cannes 3.14 contribue pour 6,5 M€ à l'augmentation du poste Construction, lié au retraitement IFRS 16 du nouveau contrat de location gérance contracté.

L'augmentation du poste « Constructions » hors impact IFRS 16, concerne principalement les aménagements du casino de Middelkerke pour 5.8M€ et le Casino de St Amand pour 1 M€ pour la mise en service du casino provisoire.

L'augmentation du poste « Installations Techniques » hors impact IFRS 16, concerne principalement l'acquisition de machines à sous pour 8 M€ et l'acquisition de terminaux de jeux électroniques pour 1,3 M€.

L'augmentation du poste « Autres immobilisations corporelles » hors impact IFRS 16, concerne pour 15,2M € les immobilisations en cours et pour 5,1M€ les avances et acomptes sur immobilisations corporelles avec principalement :

- Pour les immobilisations en cours :
 - Casino de La Tour de Salvagny pour 6.3 M€ ;
 - Casino de Cannes 3.14 pour 2.7 M€ ;
 - Casino de Vichy pour 1.1M€ ;
 - Plage 3.14 pour 1M€ ;
 - Casino de Contrexéville pour 0.8M€.
 - La SCI de l'Arve et le casino d'Annemasse pour respectivement 0,8 M€ et 0,3 M€
- Pour les avances et acomptes sur immobilisations :
 - Casino de Divonne pour 3.8 M€.

Les dotations aux amortissements de l'exercice comprennent à hauteur de 7 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 2024	Dépréciations	Valeur nette 30 avril 2024	31 octobre 2023
Créances sur l'Etat	3 001	-	3 001	3 529
Autres créances non courantes	2 037	(28)	2 009	1 083
Autres actifs non courants	5 038	(28)	5 010	4 612

Détail de la ligne « Autres créances non courantes » :

En milliers d'euros	Valeur Brute 30 avril 2024	Dépréciations	Valeur nette 30 avril 2024	31 octobre 2023
Créances sur cessions d'actifs > 1 an *	1 023	-	1 023	-
Autres créances - part à plus d'un an	69	(28)	41	41
Charges constatées d'avance - part > 1 an	945	-	945	1 042
Autres créances non courantes	2 037	(28)	2 009	1 083

* Le poste « Créances sur cessions d'actifs > 1 an » enregistre au 30 avril 2024 la créance de Groupe Partouche sur la Financière Must suite à la vente par l'hôtel 3.14 de ses parts de La Plage. La part à moins d'un an est enregistré en « Créances sur cessions de titres à moins d'un an ».

8.4 Autres actifs courants

En milliers d'euros	31 octobre 2023	Augmentation	Diminution	30 avril 2024
Intérêts courus/créances et prêts	-	-	-	-
Prêts au personnel	79	27	(47)	59
Prêts, cautionnements	806	268	(63)	1 011
Créances sur l'Etat	6 218	2	(1 128)	5 091
Charges constatées d'avance	7 742	2 567	(113)	10 196
Total Valeur Brute	14 845	2 863	(1 350)	16 358
Provision/ Dépréciation	-	-	-	-
Valeur Nette	14 845	2 863	(1 350)	16 358

8.5 Dettes d'impôts courantes

En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
Etat – Prélèvements jeux	32 013	35 604
Etat – Impôt sur les bénéfices *	2 565	1 713
TOTAL	34 579	37 318

* Au 30 avril 2024, 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 crédateurs

En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
Clients, avances & acomptes reçus	5 657	3 980
Dettes fournisseurs	17 641	15 734
Dettes sur acquisitions d'immobilisations *	9 066	6 771
Dettes sur acquisitions de titres **	513	693
Personnel	2 427	2 847
Participation des salariés	2 249	4 733
Organismes sociaux ***	19 389	19 708
Congés payés	19 388	17 909
Prélèvements à employer	440	440
Comptes courants passifs & associés	176	154
État TVA	1 957	2 883
État charges à payer	6 593	5 450
Divers	23 509	21 476
TOTAL	109 006	102 779

* Au 30 avril 2024, 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 Casino de Middelkerke pour 1,9 M€, le casino La Tour de Salvagny pour 1,9 M€, le casino de Divonne pour 1 M€, le Pasino de Saint-Amand pour 0,3 M€.

** Au 30 avril 2024 cette ligne intègre principalement à hauteur de 0,5 M€ l'encours de la dette à moins d'un an relatif à la prise de participation complémentaire de Groupe Partouche dans la Pensée Sauvage.

*** Maintien au 30 avril 2024, 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 2024	31 octobre 2023
Dettes fiscales	-	24
Autres dettes	1 255	1 255
Dettes envers les fournisseurs sur acquisition de titres *	2 550	3 060
Dettes envers les fournisseurs d'immobilisations	-	-
Produits constatés d'avance - part non courante	1 610	1 739
Total autres passifs non courants	5 415	6 078
Produits constatés d'avance - part courante	4 298	2 698
Total autres passifs courants	4 298	2 698

* Au 30 avril 2024 cette ligne intègre en totalité pour 2,6 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 CONSOLIDES SEMESTRIELS

9.1 Détail des flux de trésorerie

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

9.2 Composition du BFR

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

En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
Stocks et en cours	257	566
Clients	47	(587)
Créances et compte de régularisation	(14 432)	(2 550)
Fournisseurs	1 927	428
Autres Crédeurs	(2 833)	825
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-
Incidence de la variation du BFR	(15 035)	(1 317)

NOTE 10 ENGAGEMENTS HORS BILAN

10.1 Liés au périmètre

Au 30 avril 2024 et au 31 octobre 2023, Il n'y aucun engagements reçus et donnés liés au périmètre.

10.2 Liés au financement

- Engagements donnés au 30 avril 2024 :

En milliers d'euros	30 avril 2024	Paiements dus par période			31 octobre 2023
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Dettes à long terme (dettes bancaires assorties de garanties)	32 720	4 189	19 265	9 266	26 179
Crédit-Bail	16	5	11	-	20
Total	32 736	4 193	19 276	9 266	26 199

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 2024 :

En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
Crédit-Bail	66	131
Total	66	131

10.3 Liés aux activités opérationnelles

10.3.1 Engagements contractuels

- **Engagements donnés au 30 avril 2024 :**

En milliers d'euros	30 avril 2024	Paiements dus par période			31 octobre 2023
		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)	2 346	1 503	843	-	6 312
Nantissements ou hypothèques	3 060	510	2 040	510	3 570
Avals et cautions	15 641	1 629	6 313	7 699	17 739
Traites et effets émis	-	-	-	-	-
Garanties de passif	-	-	-	-	-
Autres engagements financiers	-	-	-	-	-
Autres engagements commerciaux	5 869	4 115	1 604	150	5 992
EHB Cahier des charges	57 942	7 371	23 622	26 950	58 706
Total	84 858	15 128	34 421	35 309	92 320

La ligne "Engagements au titre des cahiers des charges" comprend l'ensemble des obligations de l'exploitant sur la durée de concession restant à courir. Les charges correspondantes, décaissées annuellement, sont inscrites au compte de résultat au niveau du poste « Autres produits et charges opérationnels courants ». La ligne « Avals et cautions » comprend notamment une caution sur l'emprunt moyen terme souscrit par Partouche Immobilier en 2017, et dont le capital restant dû au 30 Avril 2024 s'élève à 4 M€.

- **Engagements reçus au 30 avril 2024 :**

En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
Retour à meilleur Fortune	98	98
Contrats de location simple (baux, contrats location mobilière, divers autres)	366	239
Avals et cautions	709	709
Garantie de passif	-	-
Autres engagements commerciaux	1 022	1 022
Total	2 195	2 069

10.3.2 Engagements d'investissements

- **Engagements donnés au 30 avril 2024 :**

En milliers d'euros	30 avril 2024	Paiements dus par période			31 octobre 2023
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Engagements liés aux investissements	8 206	7 266	940	-	11 591
Total	8 206	7 266	940	-	11 591

Les engagements déclarés dans ce tableau concernent principalement au 30 avril 2024 pour 5,6M€ les travaux de rénovation du casino de Vichy, pour 0,7M€ au solde des engagements de travaux du Pasino d'Aix-en-Provence, et pour 1,8M€ sur la SCI de l'Arve et 0,1M€ sur le Casino d'Annemasse pour des travaux relatifs à ce dernier.

- Engagements reçus au 30 avril 2024 :

En milliers d'euros	30 avril 2024	31 octobre 2023
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

Signature d'un partenariat avec le chef étoilé Michel Sarran

Cette collaboration, engagée au mois de mai, avec le chef étoilé Michel Sarran visera à renforcer l'excellence culinaire et l'expérience client au sein des établissements du Groupe. Michel Sarran apportera notamment son expertise pour élargir les horizons culinaires des expériences proposées aux clients du groupe, du finger food jusqu'aux cartes des établissements. Nos équipes auront la chance de pouvoir enrichir leur expérience au travers des formations dispensées par Michel Sarran, qui accompagnera également les grands événements qui jalonneront la vie du groupe.

Ouverture du Copal Beach à Cannes

Le partenariat noué avec Financière Must, dirigée par Julien Manival, se concrétise par l'ouverture, le 11 juin 2024, du Copal Beach à Cannes, sur la Croisette, en misant sur un concept sud-américain, avec une cuisine signée par le chef colombien Juan Arbelaez.

B- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2024

Activité du groupe

Sur le premier semestre de l'exercice 2024, le Groupe Partouche a affiché une progression de son activité satisfaisante avec notamment un PBJ de 346,9 M€ en hausse de +1,7 % et un chiffre d'affaires de 220,6 M€ en croissance de +2,3 % par rapport au premier semestre 2023.

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 2024	S1 2023	Écart	Évolution
France	62,8	65,0	-2,2	-3,4%
Étranger ⁽¹⁾	18,4	13,7	4,6	33,7%
PBJ de contrepartie et de cercle	81,2	78,7	2,4	3,1%
% du PBJ réel	23,4%	23,1%		
France	245,8	241,0	4,8	2,0%
Étranger	20,0	21,3	-1,4	-6,4%
PBJ MAS	265,7	262,3	3,4	1,3%
% du PBJ réel	76,6	76,9%		
France	308,6	306,0	2,6	0,9%
Étranger	38,3	35,1	3,3	9,3%
Produit Brut des Jeux (total)	346,9	341,0	5,9	1,7%
France	151,4	150,1	1,3	0,9%
Étranger	15,8	14,9	0,9	6,4%
Prélèvements Groupe	167,2	165,0	2,3	1,4%
France	49,1%	49,1%		
Étranger	41,3%	42,5%		
Taux de prélèvement	48,21%	48,38%		
France	157,1	155,9	1,3	0,8%
Étranger ⁽²⁾	22,5	20,2	2,3	11,5%
Produit Net des Jeux	179,7	176,0	3,6	2,1%
France	40,6	40,0	0,5	1,3%
Étranger ⁽³⁾	1,9	1,4	0,5	36,9
CA hors PNJ ⁽⁴⁾	42,4	41,4	1,0	2,5%
France	-1,4	-1,8	0,4	-21,2%
Étranger				
Programme de fidélisation	-1,4	-1,8	0,4	-21,2%
France	196,3	194,1	2,2	1,1%
Étranger	24,4	21,6	2,8	13,1%
Chiffre d'affaires	220,6	215,6	5,0	2,3%

⁽¹⁾ 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 12,2 M€ en 2024 (contre 8,1 M€ en 2023).

⁽²⁾ Le PNJ étranger inclut le PNJ de jeux online réalisé par le casino de Meyrin (Suisse) pour 8,0 M€ en 2024 (contre 5,6 M€ en 2023).

⁽³⁾ Le CA hors PNJ étranger inclut le CA des jeux online réalisé par le casino de Middelkerke (Belgique), qui est assimilé à une commission, pour 0,5 M€ en 2024.

VENTILATION PAR SECTEURS

En M€	2024	2023	Variation
Casinos	203,8	199,9	2,0%
Hôtels	12,7	10,9	16,7%
Autres	4,2	4,9	-14,3%
Chiffre d'affaires total consolidé	220,6	215,6	2,3%

PRODUIT BRUT DES JEUX (PBJ)

La hausse du Produit Brut des Jeux (+1,7 %) est alimentée globalement par le PBJ de toutes les formes de jeux (+2,4 M€ de PBJ jeux traditionnels et +3,4 M€ de PBJ machines à sous).

PBJ Casinos en France

Le PBJ des casinos français, dont la fréquentation s'inscrit en hausse de 1,5%, affiche une progression de 2,6 M€ (+0,9 %) pour atteindre 308,6 M€ contre 306,0 M€ en 2023. Tandis que le PBJ des machines à sous augmente de +2,0 % à 245,8 M€, celui des jeux-traditionnels, tant sous leur forme électronique que non-électronique, recule de -3,4 % à 62,8 M€. Les casinos de Vichy et de La Tour-de-Salvagny ont été pénalisés par leurs travaux de rénovation d'envergure.

PBJ Casinos à l'étranger

Le PBJ des casinos étrangers enregistre une solide progression de 3,3 M€ (+9,3 %) et s'établit à 38,3 M€. Cela tient au PBJ des jeux traditionnels (+4,6 M€), car à l'inverse, le PBJ des machines à sous affiche un retrait de -6,4 % (-1,4 M€) à 20,0 M€. Cette hausse du PBJ tient aux belles performances, d'une part, des jeux online du casino de Meyrin en Suisse (+50,8 %) et d'autre part, du casino de Middelkerke en Belgique (+46,9 %).

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le taux moyen de prélèvement s'appliquant sur le PBJ du semestre est stable à 48,21 %, contre 48,38 % en 2023.

Après un total de prélèvements atteignant 167,2 M€ contre 165,0 M€ au 1^{er} semestre 2023, le Produit Net des Jeux (PNJ) du Groupe s'élève à 179,7 M€, contre 176,0 M€ au 1^{er} semestre 2023, soit une augmentation de +2,1 %.

À l'instar du PNJ, le chiffre d'affaires hors PNJ enregistre une belle hausse à 42,4 M€ contre 41,4 M€ en N-1 (+2,5 %).

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

Compte tenu de ces éléments, le chiffre d'affaires consolidé total du groupe s'élève à 220,6 M€ sur le semestre contre 215,6 M€ au 1^{er} semestre 2023.

RÉSULTAT

L'EBITDA du groupe s'élève à 41,0 M€, contre 42,7 M€ en 2023, et représente 18,6 % du chiffre d'affaires (contre 19,8 % en N-1).

Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) du groupe s'établit à 15,5 M€ contre 19,3 M€ au 1^{er} semestre 2023.

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

Cette détérioration du ROC se retrouve dans les trois secteurs du groupe (casinos, hôtels et autres).

En effet, le ROC du secteur casinotier atteint 24,3 M€, contre 27,0 M€ au 1^{er} semestre 2023. On notera les difficultés d'exploitation que rencontrent certains établissements en cours de rénovation tels que les casinos de Vichy, La Tour-de-Salvagny, Saint Amand-les-Eaux, Divonne et le Casino 3.14 (Cannes). Par ailleurs, le casino de Middelkerke en Belgique, qui a déménagé en front de mer fin mars 2024, est pénalisé par ses lourds travaux d'aménagement.

À l'inverse, les ROC des jeux online de Meyrin (Suisse) et de Middelkerke (Belgique), déployés depuis le 29 janvier 2024, progressent tous deux de respectivement +0,7 M€ et +0,4 M€.

Le ROC du secteur hôtelier reste déficitaire à -2,7 M€ contre -2,3 M€ en 2023.

Enfin, le ROC du secteur « Autres » se détériore à -6,2 M€ au 1^{er} semestre 2024, contre -5,4 M€ au 1^{er} semestre 2023.

Analyse par composante de charges

L'ensemble des charges opérationnelles progresse de 8,9 M€, soit +4,5 %.

S'agissant des postes de charges, les achats et charges externes sont en augmentation de 2,0 M€ (+2,8 %), principalement impactés par :

- les frais de publicité / marketing en hausse de 0,8 M€ (+5,4 %) en lien direct avec des opérations marketing pour les 50 ans du Groupe Partouche qui avaient commencé en mars 2023 pour s'achever en décembre 2023, ainsi qu'un marketing digital plus offensif à Meyrin en Suisse lié à son activité online ;
- les charges de sous-traitance en augmentation de 0,8 M€ (+14,3 %) sous l'effet de l'accroissement des charges de nettoyage et de gardiennage (0,5 M€) et d'autres charges et ;
- en sens inverse, les achats de matières reculent de -3,7 %, principalement en raison de la diminution des dépenses d'énergie à hauteur de 0,7 M€ (-8,1 %) qui résulte de la baisse des prix.

Les impôts et taxes représentent une charge de 10,2 M€ contre 9,6 M€ au 1^{er} semestre 2023.

Les charges de personnel s'élèvent à 90,6 M€, en hausse de 3,2 M€, en raison notamment d'une augmentation du SMIC au 1^{er} janvier 2024 et de nouvelles grilles conventionnelles applicables au 1^{er} avril 2024.

L'évolution des amortissements et dépréciations sur immobilisations, en hausse de +3,0 % à 25,2 M€, reflète la reprise d'un programme d'investissements soutenu dans les établissements du groupe.

Les autres produits et charges opérationnels courants sont une charge nette de -6,5 M€ contre -4,2 M€ au premier semestre 2023. Cette évolution s'explique notamment par la provision relative au jackpot multisite qui n'a pas été remporté depuis mars 2023.

Le résultat opérationnel non courant (RONC) est une perte de -1,0 M€, contre un bénéfice de 0,7 M€ en S1 2023 qui résultait de la marge à l'avancement sur le contrat de promotion immobilière à La Grande Motte et la cession de deux actifs immobiliers à Contrexéville. Les autres produits et charges opérationnels non courants sont notamment constitués des amortissements accélérés pratiqués dans le cadre des travaux d'aménagement de La Plage 3.14 pour 0,7 M€ et du Casino 3.14 pour 0,2 M€, ainsi que des travaux de rénovation au sein du casino de La Tour-de-Salvagny pour 0,1 M€.

Compte tenu de ces évolutions, le résultat opérationnel s'établit à 14,5 M€ contre 20,0 M€ au S1 2023.

Le résultat financier est une charge nette de 1,0 M€ contre 1,5 M€ au S1 2023. Le coût de l'endettement financier, en hausse, suit la progression de l'endettement brut du Groupe ainsi que celle du taux d'intérêt moyen annuel compte tenu de la conjoncture macro-économique. Néanmoins, cette augmentation des coûts financiers est largement compensée par les produits des placements qui progressent de 1,5 M€. En outre, les charges financières liées aux dettes de loyers IFRS 16 s'inscrivent en hausse de 0,5 M€.

Le résultat avant impôt est un bénéfice de 13,4 M€ contre 18,6 M€ au S1 2023.

L'impôt (CVAE incluse) est une charge qui s'élève à 6,1 M€, contre un produit de 0,3 M€ au premier semestre 2023 en raison de l'activation du solde des déficits fiscaux reportables du groupe d'intégration fiscale générant un produit d'impôt différé de 3,6 M€, alors qu'au S1 2024, on constate une consommation d'impôt différé de -2,7 M€.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence, non significative, se détériore un peu à 0,2 M€.

Compte tenu de ces éléments, le résultat net consolidé du semestre est un bénéfice de 7,1 M€ contre 18,8 M€ au 30 avril 2023. Dans ce résultat net, la part du groupe est un bénéfice de 5,1 M€ contre 16,7 M€ au 30 avril 2023.

BILAN

Le total de l'actif net au 30 avril 2024 représente 825,3 M€ contre 804,3 M€ au 31 octobre 2023. Les évolutions remarquables de la période sont les suivantes :

- Une augmentation des actifs non courants de 33,6 M€ en raison principalement de la hausse nette des immobilisations corporelles de 31,7 M€, constituée du droit d'utilisation de l'actif du nouveau contrat de location gérance du Casino 3.14 à Cannes (6,5 M€) retraité selon IFRS 16 en lien avec son déménagement, prévu à l'automne, dans les murs du Palm Beach et du volume des investissements en cours dans les casinos de La Tour-de-Salvagny (6,3 M€), de Middelkerke (5,8 M€), de Divonne (3,8 M€), de Casino 3.14 (2,7 M€), de Vichy (1,1 M€), d'Annemasse (1,1 M€), de St Amand-les-Eaux (1,0 M€) et de Contrexéville (0,8 M€) ainsi que La Plage 3.14 (1,0 M€).
- Une diminution des actifs courants de 12,6 M€, principalement due à une consommation de la trésorerie de 27,5 M€ (cf. commentaires sur le tableau de flux) contrebalancée par une hausse du poste « clients et autres débiteurs » de 14,0 M€.

Au passif, les capitaux propres, intérêts minoritaires inclus, passent de 366,9 M€ au 31 octobre 2023 à 367,3 M€ au 30 avril 2024, incluant le résultat bénéficiaire de la période de 5,1 M€ pour la part du Groupe et de 2,0 M€ pour la part des minoritaires.

La dette financière augmente de 11,8 M€ (parts courante et non courante). Il convient notamment de prendre en considération :

- Les deux échéances trimestrielles du crédit syndiqué réglées le 31 janvier 2024 et le 30 avril 2024 à hauteur d'un cumul de - 5,4 M€ ;
- Le remboursement des autres emprunts bancaires pour - 9,1 M€
- La mise en place de nouveaux crédits bancaires pour + 18,2 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 remplacée) :

En millions d'euros	30/04/2024	31/10/2023	30/04/2023
Capitaux propres	367,3	366,9	369,0
Endettement brut (*)	171,0	167,6	166,4
Trésorerie nette des prélèvements	89,8	113,8	127,8
Endettement net	81,2	53,9	38,6
Ratio Endettement net / Capitaux propres (« gearing »)	0,2x	0,1x	0,1x
Ratio Endettement net / EBITDA consolidé (« effet de levier ») (**)	1,3x	0,8x	0,5x

(*) 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 61,9 M€ au 30/04/2024, 64,3 M€ au 31/10/2023 et 72,4 M€ au 30/04/2023.

TABLEAU DES FLUX FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

Le flux total est une ressource de 23,2 M€, contre 35,7 M€ au S1 2023, comprenant notamment :

- une capacité d'autofinancement à 44,1 M€ contre 44,8 M€ au 1^{er} semestre 2023, 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 (15,0 M€) ;
- des intérêts versés en hausse à (3,6 M€) contre (2,6 M€) au S1 2023 du fait de la hausse des taux d'intérêt et de l'endettement brut ;
- des impôts payés représentant un emploi de (2,3 M€).

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Ce flux est un emploi de trésorerie de (43,1 M€) contre (25,2 M€) au S1 2023. Il comprend principalement :

- un flux d'acquisition de titres de participations pour un montant de (0,3 M€) correspondant au rachat de participations minoritaires dans les sociétés CEC et Ludica ;
- un flux d'acquisition d'immobilisations corporelles pour (42,2 M€) où sont notamment enregistrés des achats de machines à sous pour (8,0 M€) et de terminaux de jeux électroniques pour (1,3 M€), et les travaux de rénovation en cours pour (20,4 M€), relatifs notamment aux sites de La Tour-de-Salvagny, Divonne, Cannes (le Casino 3.14 et la Plage 3.14), Vichy, Annemasse et Saint-Amand-les-Eaux ;

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Ce flux est un emploi de trésorerie de (6,6 M€) contre (16,0 M€) au S1 2023. Il comprend notamment au S1 2024 :

- l'émission de nouveaux emprunts pour 18,2 M€ principalement liée aux financements de la rénovation des casinos de Vichy, d'Annemasse, La Tour-de-Salvagny et Saint Amand-les-Eaux ;
- le remboursement des dettes financières pour (20,5 M€), incluant les deux échéances du crédit syndiqué pour (5,4 M€), des remboursements d'emprunts divers pour (9,1 M€) et des remboursements de dettes locatives IFRS 16 pour (6,0 M€) ;
- le versement d'un dividende de (3,7 M€) aux actionnaires minoritaires de filiales.

Compte tenu de ces mouvements, la trésorerie s'élève à 121,9 M€ au 30 avril 2024, en baisse de 27,5 M€ par rapport au 31 octobre 2023.

ÉVÈNEMENTS RÉCENTS ET PERSPECTIVES

Ouverture du nouveau Pasino Grand-La Tour Salvagny

Après deux années de travaux de rénovation qui s'élèveront à environ 21,0 M€, le casino du Lyon Vert fait sa mue et devient le Pasino Grand-La Tour Salvagny, intégrant ainsi les prestigieux établissements majeurs du groupe. Cette transformation marque une nouvelle ère pour le casino, offrant aux visiteurs une expérience de jeu encore plus immersive et divertissante. Avec un accroissement remarquable de ses espaces de jeux, passant de 1 600 m² à près de 4 000 m², le Pasino Grand-La Tour Salvagny proposera une variété exceptionnelle de jeux. Cette modernisation du casino s'accompagne également de l'intégration des dernières technologies, assurant aux joueurs une expérience innovante. Des surprises culinaires attendent les convives avec une offre bistronomique de qualité et surprenante.

Réouverture partielle du casino d'Annemasse

Depuis octobre 2022, des travaux d'ampleur, pour un montant total de 8,1 M€, sont en cours pour redonner son éclat à ce casino en place depuis 1995. La première partie de ce grand chantier de rénovation s'est achevée en janvier 2024, par la réouverture officielle de l'entrée par sa rotonde et de l'aile gauche de l'établissement qui accueille les machines à sous et une terrasse fumeur au bout de l'aile. Les espaces de restauration et de bar ont également été entièrement rénovés. Le restaurant se situe derrière le bar en intérieur et s'ouvre sur l'extérieur, grâce à sa terrasse panoramique sur les rives de l'Arve.

Déménagement du casino de Middelkerke

Le nouveau casino de Middelkerke a été transféré fin mars 2024 sur le front de mer dans un bâtiment dont l'architecture est unique. Idéalement situé, le casino propose une large gamme de jeux sur une surface de près de 1 200 m², des spectacles époustouffants et des expériences culinaires de qualité, afin d'en faire une destination incontournable pour les amateurs de casinos et les touristes en quête de divertissement.

**C- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE – SEMESTRE CLOS
AU 30 AVRIL 2024**

MCR Walter France

232, avenue du Prado
13008 Marseille
France

France Audit Expertise

6, Rue des Fossés Saint-Bernard
75005 Paris
France

Groupe Partouche S.A.

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} novembre 2023 au 30 avril 2024

Groupe Partouche S.A.
141 bis, rue de Saussure – 75017 Paris

Ce rapport contient 3 pages

Groupe Partouche S.A.

Siège social : 141 bis, rue de Saussure – 75017 Paris
Capital social : € 192 540 680

Rapport des commissaires aux comptes sur l'information financière semestrielle

Période du 1^{er} novembre 2023 au 30 avril 2024

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société GROUPE PARTOUCHE SA, relatifs à la période du 1^{er} novembre 2023 au 30 avril 2024, 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.

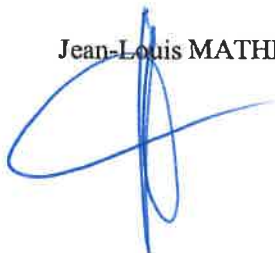
Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Marseille et Paris, le 24 juin 2024

MCR WALTER FRANCE

FRANCE AUDIT EXPERTISE

Jean-Louis MATHIEU



Skander HAMMAMI

