

RÉSULTATS SEMESTRIELS 2022

Novembre 2021 – avril 2022

VISIO CONFÉRENCE

MARDI 28 JUIN 2022

POINTS CLÉS

- Activité encore impactée par la crise sanitaire

- Bonne performance opérationnelle grâce à la reprise d'activité :
  - ✓ PBJ : 290,0 M€ (x5,8)
  - ✓ CA : 187,2 M€ (x4,0)
  - ✓ EBITDA : 34,2 M€ (vs -42,0 M€)
  - ✓ Résultat net : 24,6 M€ (vs -88,0 M€)

- Reprise des investissements de croissance

- Structure financière saine et solide : endettement net (hors IFRS 16) en baisse

ACTIVITÉ DU S1 2022

➢ CONSTRUCTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

En m€	2022	2021	VARIATION
PRODUIT BRUT DES JEUX	**290,0**	**50,0**	**x5,8**
Prélèvements	-136,6	-5,8	x23,7
PRODUIT NET DES JEUX	153,4	44,3	x3,5
CA Hors PNJ	35,2	2,9	x12,2
Programme de fidélisation (norme IFRIC 13)	-1,4	0,0	
CA TOTAL CONSOLIDÉ	**187,2**	**47,2**	**x4,0**

ACTIVITÉ DU S1 2022

➢ RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

En m€	2022	2021	%
CASINOS	173,5	24,5	x7,1
HÔTELS	9,0	0,5	x17,4
AUTRES	4,7	22,2	-78,7%
CA TOTAL CONSOLIDÉ	**187,2**	**47,2**	**x4,0**

COMPTE DE RÉSULTAT

En m€	2022	2021
Chiffre d'affaires	187,2	47,2
Achats et charges externes	-60,7	-60,6
Impôts et taxes	-10,2	-5,6
Charges de personnel	-81,9	-31,5
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-26,2	-28,5
Autres produits et charges opérationnels courants	1,4	5,9
Résultat opérationnel courant	**9,7**	**-73,2**
Autres produits et charges opérationnels non courants	3,4	6,4
Résultat sur cession de participations consolidées	14,1	-
Dépréciation des actifs non courants	-	-15,0
Résultat opérationnel non courant	**17,5**	**-8,6**
Résultat opérationnel	**27,2**	**-81,8**
Résultat net total	**24,6**	**-88,0**
EBITDA	**34,2**	**-42,0**

ENDETTEMENT NET

En m€	30 avril 2022	31 octobre 2021	Évolution
Capitaux propres	338,8	315,4	23,3
Endettement brut (*)	**176,3**	**239,1**	**(62,8)**
Dont EuroPP	35,0	35,0	0,0
Dont crédit syndiqué	48,8	54,2	(5,4)
Dont PGE	19,5	79,0	(59,5)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	150,3	178,8	(28,5)
- Prélèvements des jeux	-29,8	-26,7	(3,1)
= Trésorerie nette des prélèvements	**120,5**	**152,1**	**(31,5)**
Endettement net (*)	**55,7**	**87,0**	**(31,3)**
Ratio endettement net / capitaux propres (« gearing »)	0,2x	0,3x	
Ratio endettement net / EBITDA consolidé (« effet de levier »**)	0,7x	N/A (***)	

(*) La notion d'« endettement brut » répond à la définition convenue avec les partenaires obligataires et bancaires pour suivre l'évolution de l'endettement net du Groupe. Elle comprend l'ensemble des emprunts obligataires et bancaires, les crédits-baux immobiliers retraités selon l'ancienne norme IAS17, ainsi que la dette souscrite auprès de la société Ispar. Elle n'inclut pas les autres contrats retraités selon la norme IFRS 16.

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

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

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

En m€	2022	2021
Capacité d'autofinancement avant BFR, intérêts financiers et impôts	39,0	-37,5
Incidence de la variation de BFR	-5,5	-13,5
Intérêts versés	-1,6	-1,4
Impôts payés	0,3	-1,0
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**32,2**	**-53,4**
Acquisition de titres de participations nette	-0,1	-
Cession de sociétés consolidées	20,9	-
Incidence des autres variations de périmètre	-	-
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-0,5	-0,3
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-18,3	-12,0
Cession d'immobilisations corporelles	6,5	1,6
Remboursements reçus sur prêts	0,2	0,1
Autres flux	-0,2	-0,1
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**8,4**	**-10,7**
Émission d'emprunts	8,9	64,0
Remboursement des dettes financières	-78,3	-12,1
Dividendes payés aux minoritaires	-	-0,0
Autres flux	0,0	0,0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**-69,4**	**51,9**
Incidence de la variation de taux de change	0,4	-0,9
VARIATION DE TRÉSORERIE	**-28,4**	**-13,2**

CONCLUSION

- Poursuite des investissements dans les établissements :
  - ✓ Hyères
  - ✓ Palavas
  - ✓ Lyon Vert
  - ✓ Annemasse
- Concession de Middelkerke à compter du 1er juillet 2022
- Bonne dynamique de développement de l'activité