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 1er novembre 2020 au 30 avril 2021

INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 AVRIL 2021

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

GROUPE PARTOUCHE

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 30 juin 2021

Fabrice PAIRE
Président du Directoire



SOMMAIRE DETAILLE DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES

A- ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 AVRIL 2021

- 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 Ecarts d'acquisition
8.2 Immobilisations corporelles
8.3 Dettes d'impôts courantes
8.4 Dettes fournisseurs et autres créditeurs
8.5 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 2021

C- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE – SEMESTRE CLOS AU 30 AVRIL 2021

A- ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 AVRIL 2021

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE SEMESTRIEL

COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL En milliers d'euros (sauf les données par action)	Notes	30 avril 2021	30 avril 2020	31 octobre 2020
CHIFFRE D'AFFAIRES	**4.2, 5.1**	**47 167**	**183 589**	**343 463**
Achats et charges externes	5.3	(60 624)	(68 020)	(135 033)
Impôts et taxes		(5 639)	(8 751)	(13 961)
Charges de personnel		(31 504)	(73 540)	(136 615)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations		(28 483)	(29 009)	(58 718)
Autres charges et produits opérationnels courants	5.4	5 923	(4 018)	(7 449)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	**4.3**	**(73 160)**	**250**	**(8 313)**
Autres charges et produits opérationnels non courants	5.4	6 403	13	55
Résultat sur cession de participations consolidées	3.1	-	-	-
Dépréciation des actifs non courants	8.1	(14 998)	(2 678)	(3 796)
RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT		**(8 595)**	**(2 665)**	**(3 741)**
RESULTAT OPERATIONNEL		**(81 755)**	**(2 415)**	**(12 054)**
RESULTAT FINANCIER	**6.4**	**(2 259)**	**(836)**	**(1 890)**
RESULTAT AVANT IMPOT		**(84 014)**	**(3 251)**	**(13 944)**
Impôts sur les bénéfices		(3 611)	985	1 633
Impôt de CVAE		(389)	(1 569)	(2 822)
RESULTAT APRES IMPOT		**(88 014)**	**(3 836)**	**(15 132)**
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		(24)	(72)	(66)
RESULTAT NET TOTAL		**(88 037)**	**(3 908)**	**(15 198)**
DONT PART DU GROUPE		**(81 597)**	**(5 316)**	**(17 395)**
Dont part des minoritaires		(6 441)	1 408	2 196
Nombre d'actions utilisé pour le calcul du résultat par action		9 612 809	9 614 725	9 613 738
RESULTAT NET PAR ACTION PART DU GROUPE		**(8,49)**	**(0,55)**	**(1,81)**
Résultat net dilué par action part du Groupe		(8,49)	(0,55)	(1,81)
Dividende distribué par action		-	-	-

ETAT DU RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE SEMESTRIEL

RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE En milliers d'euros	30 avril 2021	30 avril 2020	31 octobre 2020
Résultat net total	**(88 037)**	**(3 908)**	**(15 198)**
Variation de la juste valeur des instruments financiers nette d'impôts (part efficace)	-	-	-
Autres éléments du résultat global (*)	(688)	918	606
Autres éléments du Résultat Global (Eléments recyclables en Résultat Net)	**(688)**	**918**	**606**
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée), impact net d'impôts	39	(406)	(706)
Autres éléments du Résultat Global (Eléments non recyclables en Résultat Net)	**39**	**(406)**	**(706)**
Résultat global total	**(88 687)**	**(3 396)**	**(15 298)**
Résultat global part du Groupe	(81 789)	(5 386)	(17 682)
Résultat global part des minoritaires	(6 898)	1 990	2 384

* Les autres éléments du Résultat Global sont composés de la variation des réserves de conversion Groupe et Hors Groupe pour respectivement (245) K€ et (443) K€ en N, pour 314 K€ et 603 K€ en N-1, et respectivement 229 K€ et 377 K€ au 31 octobre 2020.

ETAT DE LA SITUATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 AVRIL 2021
(VALEURS NETTES)

ACTIF NET En milliers d'euros	Notes	30 avril 2021	31 octobre 2020
Immobilisations incorporelles		4 493	4 930
Ecarts d'acquisition	8.1	213 100	228 099
Immobilisations corporelles	8.2	325 948	343 404
Participations dans des sociétés mises en équivalence		2 250	2 250
Autres actifs financiers non courants	6.1 & 3.2	5 535	5 575
Impôts différés actifs		2 073	2 791
Autres actifs non courants	8.3	6 475	8 026
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		**559 875**	**595 075**
Stocks et en-cours	5.5	8 906	9 214
Clients et autres débiteurs	5.6	43 136	30 988
Créances d'impôt sur les bénéfices		2 054	1 722
Autres actifs courants	8.4	14 560	12 241
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.2	125 206	138 441
TOTAL ACTIFS COURANTS		**193 862**	**192 606**
Actifs destinés à être cédés	3.2	-	-
TOTAL ACTIF NET		**753 736**	**787 681**

PASSIF En milliers d'euros	Notes	30 avril 2021	31 octobre 2020
Capital social		192 541	192 541
Actions propres	7.1	(405)	(481)
Primes liées au capital		9 411	9 411
Réserves consolidées	7.2	147 496	164 918
Réserves de conversion		1 090	1 335
Résultat net, part du Groupe		(81 597)	(17 395)
CAPITAUX PROPRES GROUPE		**268 535**	**350 329**
INTERETS MINORITAIRES	7.3	**14 654**	**21 605**
TOTAL CAPITAUX PROPRES		**283 189**	**371 933**
Dettes financières non courantes	6.3	178 934	214 851
Engagements envers le personnel, part non courantes		16 588	16 116
Autres provisions non courantes	3.2	4 452	4 083
Impôts différés passifs		10 966	10 720
Autres passifs non courants	8.7	4 572	5 035
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		**215 513**	**250 806**
Dettes financières courantes	6.3	121 878	32 220
Engagements envers le personnel, part courante		211	217
Provisions courantes		2 813	2 330
Fournisseurs et autres créditeurs	8.6	104 375	93 252
Dettes d'impôt courant	8.5	23 524	35 737
Autres passifs courants	8.7	2 233	1 185
TOTAL PASSIFS COURANTS		**255 034**	**164 941**
Passifs destinés à être cédés	3.2	-	-
TOTAL PASSIF		**753 736**	**787 681**

	30 avril 2021	30 avril 2020	31 octobre 2020
Nombre d'actions en circulation hors actions propres	9 613 969	9 611 456	9 610 281

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

TABLEAU DES FLUX FINANCIERS CONSOLIDES SEMESTRIELS

En milliers d'euros	30 avril 2021	30 avril 2020 (*)	31 octobre 2020
Résultat net total	**(88 037)**	**(3 908)**	**(15 198)**
Ajustements :			
Elimination de la quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	24	72	66
Elimination de la charge (produit) d'impôt	4 000	585	1 188
Elimination des amortissements et provisions	44 554	31 611	61 840
Elimination des profits et pertes de réévaluation à la juste valeur	-	-	-
Elimination des résultats de cessions d'actifs	(424)	(43)	40
Elimination des charges (produits) d'intérêt nettes	2 343	2 168	4 441
Elimination des produits de dividendes	-	-	(527)
Incidence de la variation du BFR	(13 513)	7 191	6 705
Intérêts versés	(1 357)	(1 375)	(4 140)
Impôts payés	(1 017)	(2 596)	(5 058)
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**(53 428)**	**33 705**	**49 357**
Acquisition de titres de participations nette de trésorerie acquise	-	(2 250)	(2 991)
Cession de sociétés consolidées, sous déduction de la trésorerie cédée	-	-	-
Incidence des autres variations de périmètre	-	-	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(269)	(572)	(931)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(12 026)	(16 258)	(35 071)
Acquisition d'actifs financiers	-	-	55
Prêts et avances consentis	(160)	(1 039)	(1 141)
Cession d'immobilisations incorporelles	-	-	-
Cession d'immobilisations corporelles	1 628	338	362
Cession d'actifs financiers	-	-	-
Remboursements reçus sur prêts	87	190	339
Intérêts encaissés	14	17	30
Dividendes reçus	-	-	527
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**(10 726)**	**(19 574)**	**(38 821)**
Augmentation de capital souscrite par les intérêts minoritaires	-	-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	76	(81)	(95)
Emission d'emprunts	63 957	5 318	32 108
Remboursements des dettes bancaires	(11 466)	(13 407)	(19 029)
Remboursement des autres dettes financières	(669)	93	(53)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-	-	-
Dividendes payés aux minoritaires	(12)	(4 448)	(4 655)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**51 886**	**(12 524)**	**8 276**
Incidence de la variation des taux de change	(919)	712	463
Variation de la trésorerie	**(13 186)**	**2 319**	**19 275**
Trésorerie d'ouverture	**138 386**	**119 112**	**119 112**
Trésorerie de clôture	**125 201**	**121 430**	**138 386**

(*) Postérieurement à la publication semestrielle 30/04/2020, le TFT a été recalé des flux non cash opérés au niveau des Acquisitions d'immobilisations corporelles / Emissions d'emprunts (dans le cadre de la 1ère application de la norme IFRS 16).

La trésorerie de clôture de 125 201 K€, correspond au poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif » pour 125 206 K€, minorée de la trésorerie passive de 5 K€.

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

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDES SEMESTRIELS

En milliers d'euros	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 2019	**192 541**	**(386)**	**9 411**	**165 322**	**1 105**	**367 993**	**23 923**	**391 916**
Résultat du 1er semestre 2020	-	-	-	(5 316)	-	**(5 316)**	1 408	(3 908)
Variation de la juste valeur des instruments financiers nets d'impôts (part efficace)	-	-	-	-	-	**-**	-	-
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée)	-	-	-	(384)	-	**(384)**	(21)	(406)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	314	**314**	603	918
Résultat Global	**-**	**-**	**-**	**(5 700)**	**314**	**(5 386)**	**1 990**	**(3 396)**
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	**-**	(4 447)	(4 447)
Autres variations	-	(81)	-	134	-	**54**	2	56
Capitaux propres au 30 avril 2020	**192 541**	**(466)**	**9 411**	**159 756**	**1 419**	**362 661**	**21 468**	**384 128**
Résultat du 2e semestre **2020**	-	-	-	(12 079)	-	**(12 079)**	789	(11 290)
Variation de la juste valeur des instruments financiers nets d'impôts (part efficace)	-	-	-	-	-	**-**	-	-
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée)	-	-	-	(132)	-	**(132)**	(168)	(300)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(85)	**(85)**	(227)	(311)
Résultat Global	**-**	**-**	**-**	**(12 211)**	**(85)**	**(12 296)**	**394**	**(11 902)**
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	**-**	(219)	(219)
Autres variations	-	(15)	-	(21)	-	**(36)**	(39)	(74)
Capitaux propres au 31 octobre 2020	**192 541**	**(481)**	**9 411**	**147 524**	**1 335**	**350 329**	**21 605**	**371 933**
Résultat du 1er semestre 2021	-	-	-	(81 597)	-	**(81 597)**	(6 441)	(88 037)
Variation de la juste valeur des instruments financiers nets d'impôts (part efficace)	-	-	-	-	-	**-**	-	-
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée)	-	-	-	52	-	**52**	(14)	39
Autres éléments du résultat Global	-	-	-	-	(245)	**(245)**	(443)	(688)
Résultat Global	**-**	**-**	**-**	**(81 544)**	**(245)**	**(81 789)**	**(6 898)**	**(88 687)**
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	**-**	(52)	(52)
Autres variations (dont Variations de périmètre) *	-	76	-	(81)	-	**(5)**	(1)	(6)
Capitaux propres au 30 avril 2021	**192 541**	**(405)**	**9 411**	**65 899**	**1 090**	**268 535**	**14 654**	**283 189**

Les commentaires sur les variations de capitaux propres au 30 avril 2021 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

Covid-19

Les six premiers mois de l'exercice 2020-2021 ont été marqués par la crise sanitaire liée à l'épidémie de COVID-19 qui a contraint le Groupe à arrêter l'essentiel de ses activités.

Les casinos français sont restés fermés tout au long du semestre. A l'étranger, le casino d'Ostende (Belgique) est également resté porte close. En Suisse, le casino de Crans-Montana a pu accueillir ses clients sur une courte période comprise entre le 14 et le 26 décembre 2020 inclus sur des horaires réduits, entre 10h et 22h. Depuis le 19 avril, les deux casinos suisses de Meyrin et Crans-Montana ont rouvert, sans couvre-feu, mais tout en respectant des contraintes sanitaires. Le casino de Djerba (Tunisie) est resté ouvert mais contraint par un couvre-feu débutant à 22h.

Les jeux onlines et les paris sportifs en Belgique, ainsi que les nouveaux jeux « online » lancés en Suisse le 16 novembre 2020, ont pu être maintenus et ont constitué l'essentiel du PBJ et de l'activité du Groupe pour ce semestre.

Les activités hors-jeux ont également cessé, à l'exception de certains hôtels logés au sein des casinos et de l'hôtel Aquabella à Aix-en-Provence.

Face à cette crise d'ampleur, toutes les mesures nécessaires, de nature à préserver les établissements du Groupe et leur personnel, et à limiter les conséquences économiques inévitables générées par cette situation de crise brutale et imprévisible, ont été prises. Ainsi :

- Plus de 95% des collaborateurs du Groupe ont été placés en activité partielle à chaque fermeture des établissements.
- Depuis le début de la crise sanitaire en mars 2020, chaque casino français a sollicité sa trésorerie à plusieurs reprises afin de reporter le paiement des sommes dues au titre des prélèvements sur le produit brut des jeux des casinos français. Après plusieurs reports, la DGFIP a de nouveau accepté de reporter le paiement de l'ensemble des sommes résiduelles au 25 juin 2021.
- Le Groupe a bénéficié des mesures d'aide aux entreprises mises en place par le gouvernement face à la crise sanitaire (aide aux coûts fixes, exonérations et aides au paiement de certaines charges sociales, fonds de solidarité …), ainsi que du report de certaines dettes aux organismes sociaux / fiscaux.
- Tous les contrats qui pouvaient être « suspendus » (notamment ceux de maintenance, d'entretien, etc…) l'ont été.
- Des accords ont été pris avec les principaux fournisseurs pour reporter les règlements qui pouvaient l'être, mais pour autant, le Groupe a veillé à ne pas mettre en danger son écosystème économique et social en préservant ses plus fragiles partenaires (artisans locaux, artistes, TPE, etc.).
- Début avril 2021, les conditions d'amortissement du Prêt Garanti par l'État (« PGE ») obtenu en juin 2020 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.
- Un deuxième PGE a été mis en place mi-avril pour un montant de 59,5 M€. Se reporter utilement à la note 6.3 ci-après.

Compte tenu des mesures prises ci-dessus, de la situation de trésorerie du Groupe et de sa structure d'endettement, décrites en note 6 ci-après, le Groupe a un niveau de trésorerie suffisant pour assurer la continuité de ses activités.

Pour la présentation des impacts et mesures prises dans le cadre de la crise dans les Etats financiers, le Groupe a retenu l'approche dite ciblée au niveau de l'Annexe des Etats financiers, et n'a procédé à aucune modification de présentation des comptes, par rapports aux clôtures précédentes, afin de produire une information financière comparable.

NOTE 2 PRINCIPES COMPTABLES

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

GROUPE PARTOUCHE SA est une société anonyme de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier du code du commerce. Elle a son siège au 141 bis rue de Saussure à Paris 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 28 Juin 2021.

2.1 Référentiel appliqué

Les états financiers semestriels consolidés résumés au 30 avril 2021 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 2020, 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 2021 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 Interprétations Commitee)

Les méthodes comptables et principes d'évaluation appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés intermédiaires au 30 avril 2021 sont identiques à ceux mis en œuvre dans les états financiers annuels au 31 octobre 2020 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 1er novembre 2020 :**
  - Amendements à IAS 1 et IAS 8 « Définition du terme significatif » (applicable au 01/11/2020) ;
  - Amendements à IAS 39, IFRS 7 et IFRS 9 « Réforme des taux d'intérêt de référence » (applicable au 01/11/2020) ;
- **Normes et interprétations adoptées par l'Union européenne et non appliquées par anticipation par le Groupe au 1er novembre 2020 :**
  - Amendements à IAS 39, IFRS 4, IFRS 7, IFRS 9 et IFRS 16 « Réforme des taux d'intérêt de référence - Phase 2 ».

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.

La crise sanitaire liée au Covid-19 s'est traduite au premier semestre 2021 par un arrêt quasi-complet des activités du Groupe, mis à part pour les jeux en ligne Belge et suisse, qui a pesé très fortement sur la performance opérationnelle du Groupe et notamment sur les unités casinotières, qui portent les principaux écarts d'acquisition résiduels du Groupe.

Ces éléments ont constitué des indices de perte de valeur ayant conduit à réaliser des tests de dépréciation dès l'arrêté semestriel au 30 avril 2021.

Le contexte actuel se caractérise par des incertitudes significatives notamment relatives à la durée et à l'intensité des effets économiques de la crise sanitaire Covid. En l'occurrence la question se pose de savoir si ces effets seront uniquement conjoncturels ou s'ils entraineront des changements structurels.

L'approche retenue pour refléter ces incertitudes consiste à utiliser des scenarios multiples, et de les pondérer en fonction de leur probabilité d''occurrence estimée (méthode de la « valeur attendue »).

- L'hypothèse clé retenue lors des tests réalisés à la dernière clôture annuelle au 31 octobre 2020, d'un retour rapide à des flux d'activité d'un niveau équivalent aux flux constatés avant la pandémie, dès la réouverture des établissements au public, a été reconduite au sein d'un premier scenario. Cette hypothèse clé a été confortée par le constat, à l'occasion de chaque réouverture des casinos depuis le début de la crise, ainsi que depuis le 19 mai 2021, d'une reprise d'activité marquée, actant le retour de la clientèle dans un environnement sécurisé qui lui a été proposé au sein des casinos Partouche.
- Le Groupe a également modélisé un scénario alternatif en introduisant des effets macro-économiques plus durables de la crise, qui impactent les projections de cash-flows du Groupe sur l'ensemble de l'horizon de projection à 5 ans, présenté en note 8.1.1., et qui vient pondérer l'hypothèse clé retenue au 31 octobre dernier.

Le taux d'actualisation et le taux de croissance à long terme utilisés au niveau des tests de dépréciation au 31 octobre 2020 ont été reconduits au 30 avril 2021, les risques ayant déjà été traduits dans les flux prévisionnels d'activité utilisés.

Les tests effectués sur les écarts d'acquisition du Groupe au 30 avril 2021 ont entraîné la comptabilisation de dépréciations complémentaires des écarts d'acquisition pour un montant total de 14 998 K€, détaillé en note 8.1. Ecarts d'acquisition.

- **Résultat Opérationnel Courant**

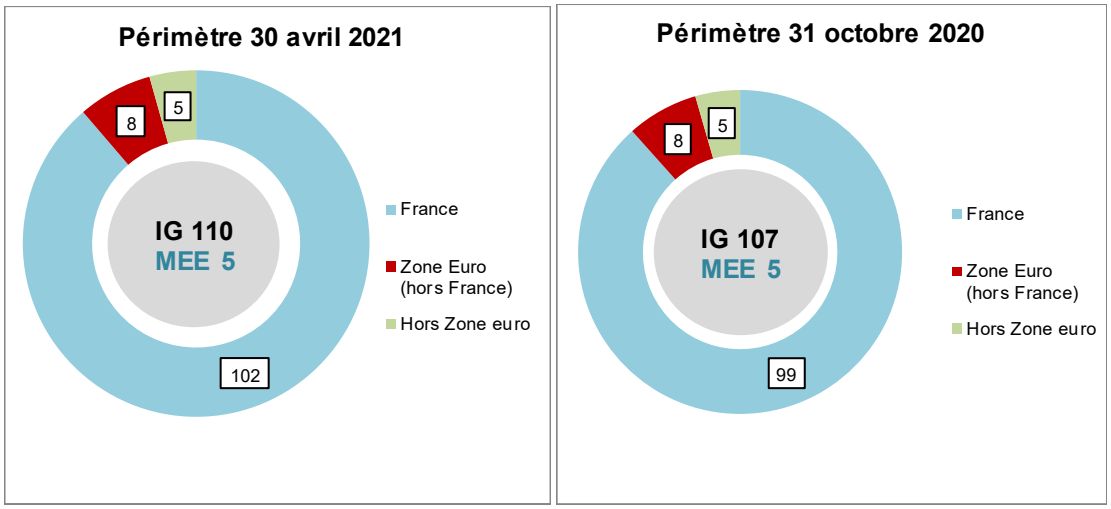
Cet agrégat correspond au résultat opérationnel avant prise en compte de dépréciation d'écarts d'acquisition et des autres produits et charges opérationnels non courants définis de la manière suivante : Résultat net de cessions d'éléments d'actifs, et les éléments inhabituels correspondants à des produits 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 2021 :*
  - *Entrée de la société SECN Entrée non significative d'une société crée dans le cadre du positionnement d'appel d'offre.*
  - *Partouche SI*
  - *Société d'exploitation du Casino de Forges crée dans le cadre du positionnement d'appel d'offre.*

Hors zone euro :

- *En 2021 : Aucune variation.*

3.1.1 Variations de périmètre

Les autres évolutions du périmètre du Groupe au cours du 1er semestre 2021 sont non significatives.

3.1.2 Résultat sur cession de participations consolidées

Néant

3.2 Actifs non courants détenus en vue de la vente

Néant.

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 dorénavant géré en trois secteurs :

- Le secteur Casinotier qui regroupe les activités d'exploitation de jeux, de restauration et de spectacles.

- Le secteur Hôtelier qui regroupe les métiers spécialisés dans les activités d'hébergement

- Le secteur autres activités du Groupe incluent notamment celle de Groupe Partouche SA, tête de groupe, des paris sportifs (Belgique) et de l'ensemble des autres activités secondaires (holdings, thermes, sociétés immobilières, sociétés informatiques, plages…)

4.1 Présentation sectorielle des activités :

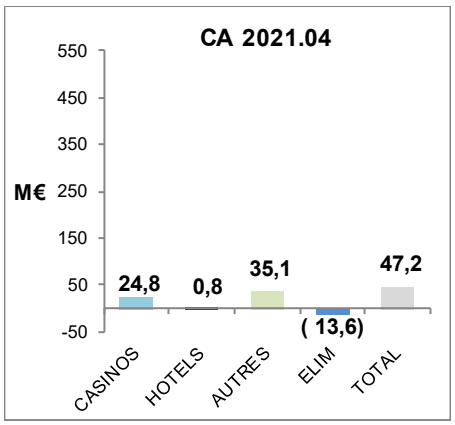
En milliers d'euros au 30 avril 2021	SECTEURS AVANT ELIMINATION				TOTAL ELIMINATION	TOTAL CONSOLIDE
	TOTAL	CASINOS	HOTELS	AUTRES		
Chiffre d'affaires	60 739	24 813	792	35 134	(13 572)	**47 167**
Achats et charges externes	(69 323)	(41 307)	(1 370)	(26 647)	8 699	**(60 624)**
Impôts et taxes	(10 558)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

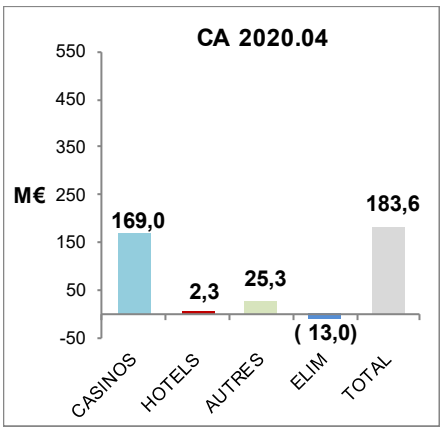
En milliers d'euros au 30 avril 2020	SECTEURS AVANT ELIMINATION				TOTAL ELIMINATION	TOTAL CONSOLIDE
	TOTAL	CASINOS	HOTELS	AUTRES		
Chiffre d'affaires	196 547	168 988	2 286	25 272	(12 958)	**183 589**
Achats et charges externes	(76 434)	(56 611)	(1 865)	(17 959)	8 415	**(68 020)**
Impôts et taxes	(13 348)	(11 864)	(276)	(1 207)	4 596	**(8 751)**
Charges de personnel	(73 485)	(64 383)	(1 332)	(7 771)	(55)	**(73 540)**
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(29 009)	(24 233)	(527)	(4 250)	-	**(29 009)**
Autres produits & charges opérationnels courants	(4 020)	(5 302)	26	1 257	2	**(4 018)**
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	**250**	**6 596**	**(1 688)**	**(4 658)**	**-**	**250**

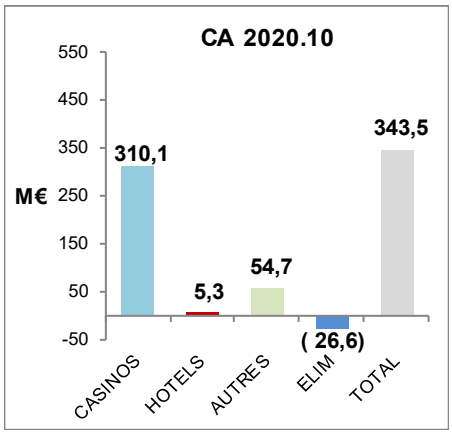
En milliers d'euros au 31 octobre 2020	SECTEURS AVANT ELIMINATION				TOTAL ELIMINATION	TOTAL CONSOLIDE
	TOTAL	CASINOS	HOTELS	AUTRES		
Chiffre d'affaires	370 081	310 057	5 342	54 682	(26 618)	**343 463**
Achats et charges externes	(151 905)	(109 349)	(3 971)	(38 585)	16 872	**(135 033)**
Impôts et taxes	(23 803)	(21 820)	(481)	(1 502)	9 842	**(13 961)**
Charges de personnel	(136 504)	(118 673)	(2 612)	(15 219)	(111)	**(136 615)**
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(58 718)	(49 212)	(1 088)	(8 419)	-	**(58 718)**
Autres produits & charges opérationnels courants	(7 464)	(9 564)	8	2 092	15	**(7 449)**
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	**(8 313)**	**1 440**	**(2 802)**	**(6 951)**	**-**	**(8 313)**

4.2 Chiffre d'affaires par secteurs d'activités

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

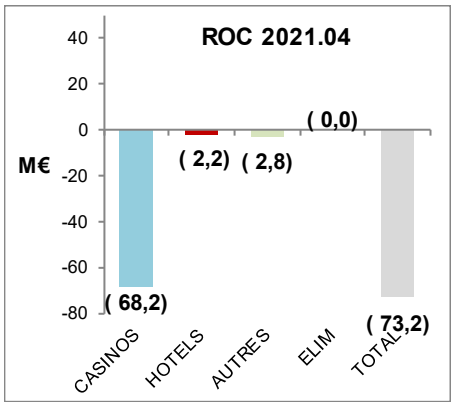


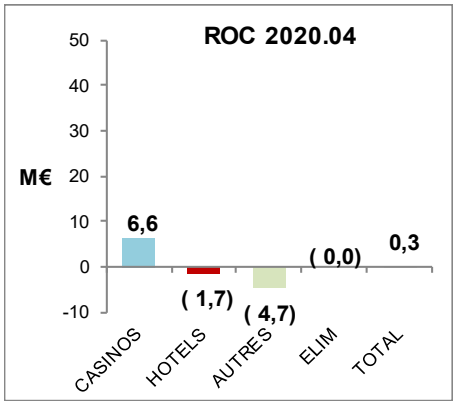


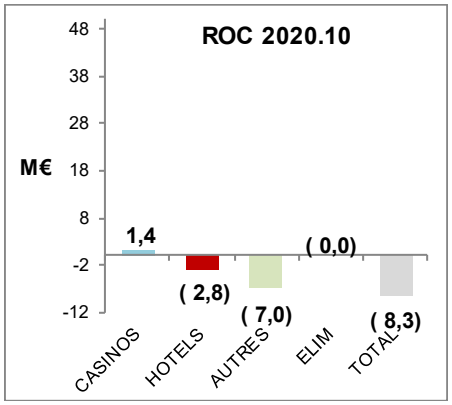


4.3 Résultat opérationnel courant par secteurs d'activités

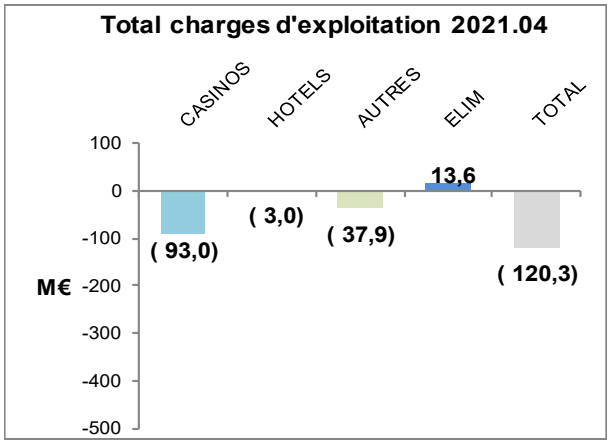
- **Répartition du résultat opérationnel courant par secteur d'activités :**

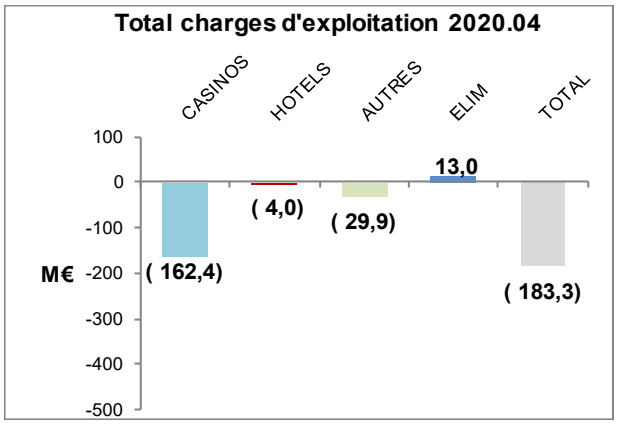


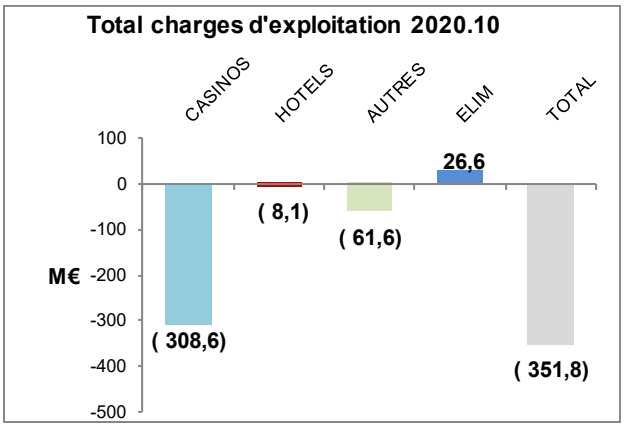




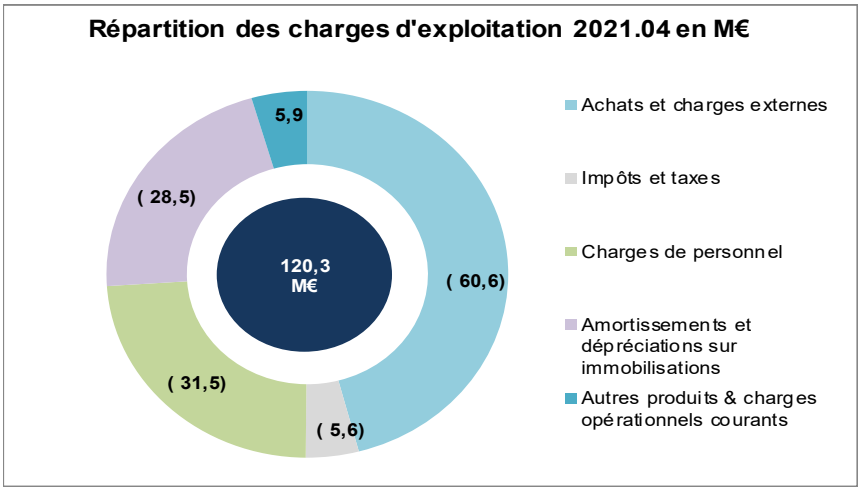
- **Charges d'exploitation par secteur d'activité :**

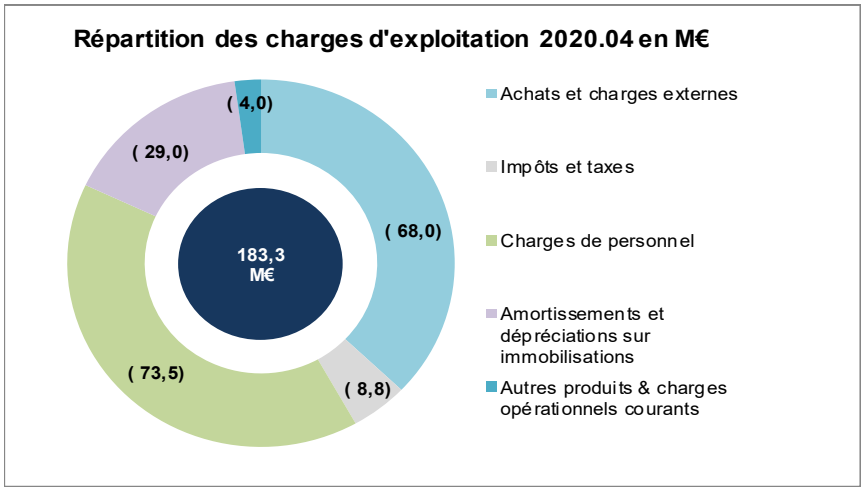


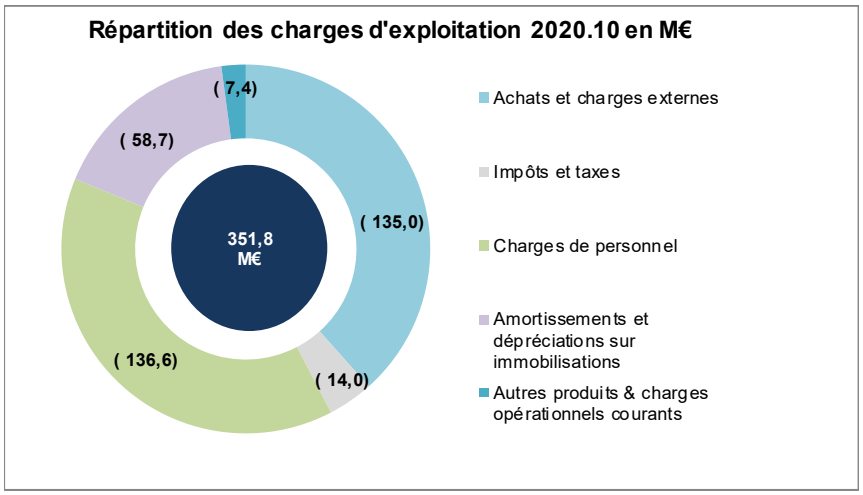




- **Répartition des charges d'exploitation par nature :**







4.4 Eléments de la situation financière par secteurs d'activités

En milliers d'euros	Actifs sectoriels		Dont MEE	
	30 avril 2021	31 octobre 2020	30 avril 2021	31 octobre 2020
CASINOS	540 014	604 885	-	-
HOTELS	15 862	16 482	1 814	1 765
AUTRES	197 860	166 313	436	485
TOTAL ACTIF	**753 736**	**787 681**	**2 250**	**2 250**

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

En milliers d'euros	Passifs sectoriels	
	30 avril 2021	31 octobre 2020
CASINOS	203 174	215 998
HOTELS	3 632	3 604
AUTRES	263 741	196 146
TOTAL	**470 547**	**415 747**

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
Passifs Sectoriels	470 547	415 747
Capitaux Propres	283 189	371 933
TOTAL PASSIF	**753 736**	**787 681**

- **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 2021	31 octobre 2020	30 avril 2021	31 octobre 2020	30 avril 2021	31 octobre 2020
CASINOS	(225)	(790)	(9 682)	(30 547)	39 347	49 833
HOTELS	-	-	(139)	(786)	513	1 053
AUTRES	(44)	(141)	(2 204)	(3 739)	4 694	10 954
TOTAL	**(269)**	**(931)**	**(12 026)**	**(35 071)**	**44 554**	**61 840**

NOTE 5 DONNEES OPERATIONNELLES

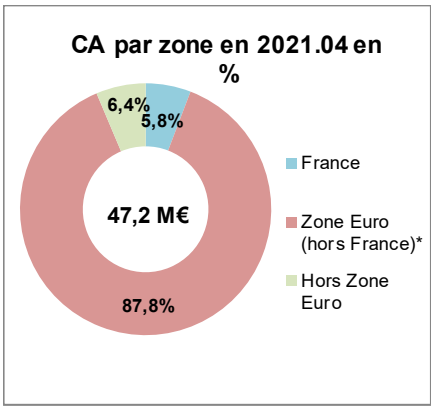
5.1 Produits des activités ordinaires

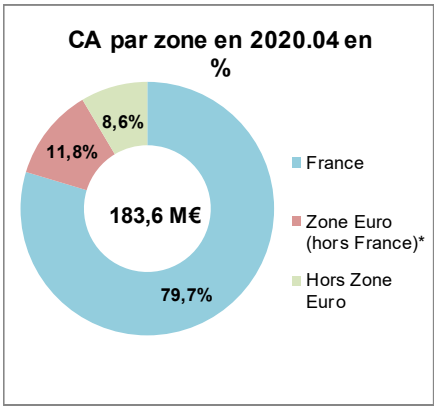
- **Chiffre d'affaires par zone géographique :**

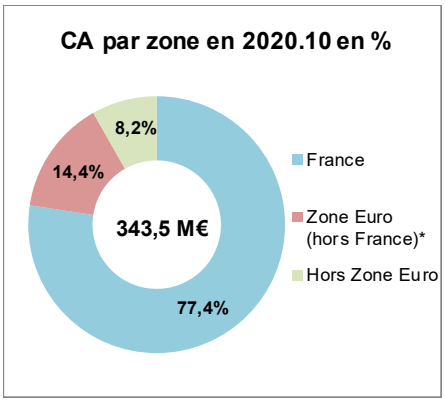
En milliers d'euros	30 avril 2021	%	30 avril 2020	%	31 octobre 2020	%
France	2 747	5,8%	146 268	79,7%	265 857	77,4%
Zone Euro (hors France)*	41 403	87,8%	21 616	11,8%	49 388	14,4%
Hors Zone Euro	3 017	6,4%	15 705	8,6%	28 219	8,2%
TOTAL	**47 167**	**100%**	**183 589**	**100%**	**343 463**	**100%**

* Commentaires :

Il est à noter, la croissance significative du PNJ des jeux en ligne et des paris sportifs en Belgique, dont le chiffre d'affaires s'élève à 41,4 M€ au 30/04/2021 (contre 18, 3M€ au 30/04/2020). Ces activités ont bénéficié des effets du confinement.







5.2 Résultat opérationnel & EBITDA

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

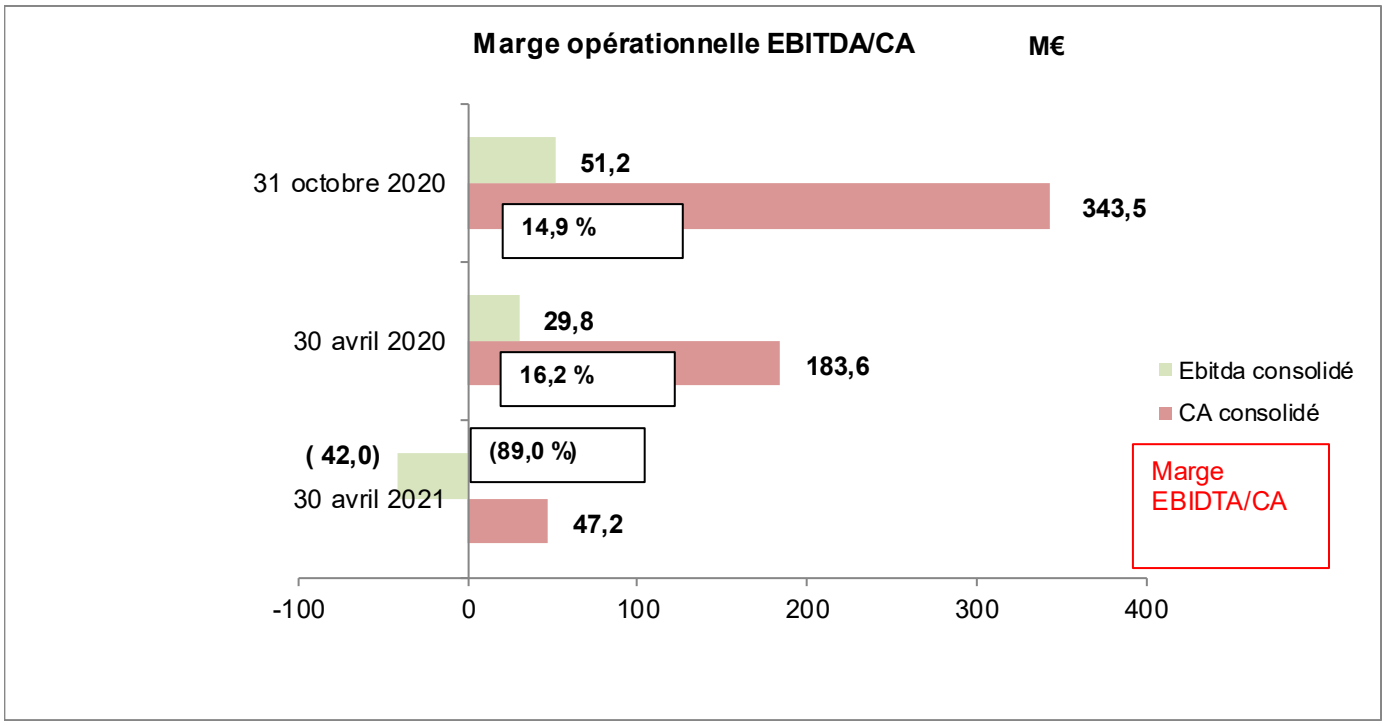
En milliers d'euros	ROC 2021.04	Retraitement Reclassement	EBIDTA 2021.04
Chiffre d'affaires	47 167	-	47 167
Achats et charges externes	(60 624)	-	(60 624)
Impôts et taxes	(5 639)	-	(5 639)
Charges de personnel	(31 504)	568	(30 935)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(28 483)	28 483	-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

- **Passage du Résultat Opérationnel Courant à l'EBITDA au 30 avril 2020 :**

En milliers d'euros	ROC 2020.04	Retraitement Reclassement	EBIDTA 2020.04
Chiffre d'affaires	183 589	-	183 589
Achats et charges externes	(68 020)	-	(68 020)
Impôts et taxes	(8 751)	-	(8 751)
Charges de personnel	(73 540)	103	(73 437)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(29 009)	29 009	-
Autres produits & Charges opérationnels - Courants	(4 018)	452	(3 565)
Passage du ROC à EBIDTA	**250**	**29 565**	**29 815**

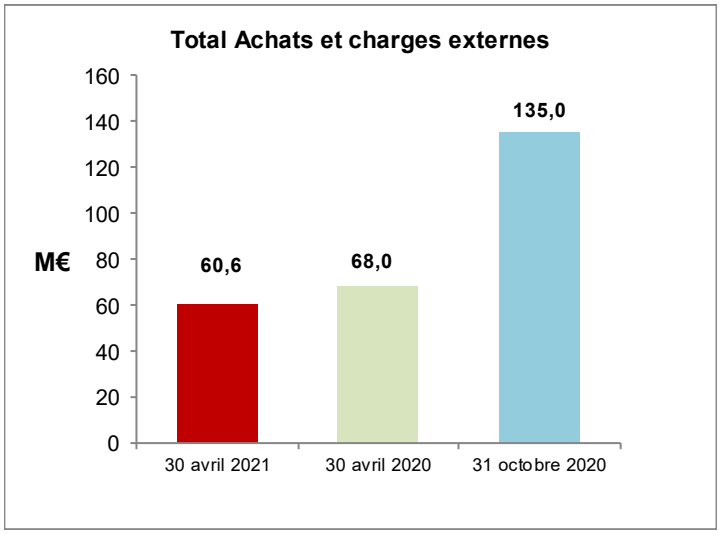
- **Passage du Résultat Opérationnel Courant à l'EBITDA au 31 octobre 2020 :**

En milliers d'euros	ROC 2020.10	Retraitement Reclassement	EBIDTA 2020.10
Chiffre d'affaires	343 463	-	343 463
Achats et charges externes	(135 033)	-	(135 033)
Impôts et taxes	(13 961)	-	(13 961)
Charges de personnel	(136 615)	355	(136 260)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(58 718)	58 718	-
Autres produits & Charges opérationnels - Courants	(7 449)	469	(6 979)
Passage du ROC à EBIDTA	**(8 313)**	**59 543**	**51 230**



5.3 Achats et charges externes

- **Comparatifs achats et charges externes**



- **Détails des achats et charges externes :**

En millions d'euros	30 avril 2021	30 avril 2020	31 octobre 2020
Achats de matières	4,9	16,0	31,5
Locations immobilières *	0,9	1,3	2,2
Locations mobilières *	1,5	2,3	4,4
Entretien et maintenance	2,8	4,2	8,7
Honoraires	9,2	9,0	17,5
Publicité	2,2	10,0	15,2
Charges de sous-traitance	36,5	19,9	46,2
Divers	2,7	5,2	9,3
TOTAL	**60,6**	**68,0**	**135,0**

L'évolution des achats et charges externes au cours du 1er semestre 2021 est fortement impactée par :

- l'arrêt quasi-total des activités lié au Covid-19 et son évolution comme indiqué en note 1 faits Marquants.
- la variation à la hausse de +19,7 M€ des coûts de sous-traitance des jeux Online et des paris sportifs en Belgique en lien avec la croissance du chiffre d'affaires de ces activités

Détails du poste « divers » :

En millions d'euros	30 avril 2021	30 avril 2020	31 octobre 2020
Primes d'assurance	0,5	0,5	1,0
Personnel extérieur	0,1	0,8	1,1
Missions et réceptions	0,4	1,0	1,7
Frais de poste et télécommunications	1,0	1,0	2,0
Services bancaires	0,4	0,9	1,7
Divers	0,3	0,9	1,8
TOTAL	**2,7**	**5,2**	**9,3**

5.4 Autres produits et charges opérationnels

5.4.1 Autres produits et charges opérationnels courants :

En milliers d'euros	30 avril 2021	30 avril 2020	31 octobre 2020
Résultat de cession des éléments d'actifs	(49)	43	(42)
Variations des dépréciations d'actifs courants	(1 596)	(784)	(1 789)
Variations des provisions pour risques	(833)	(172)	309
Charges et Produits opérationnels divers courants	8 401	(3 105)	(5 927)
Autres charges & produits opérationnels courants	**5 923**	**(4 018)**	**(7 449)**

- **Détail au 30 avril 2021 du poste « Charges et Produits opérationnels divers courants » :**

Charges spécifiques aux cahiers des charges	(2 938)
Frais de contrôle des jeux	(269)
Autres charges opérationnelles diverses courantes *	(433)
Total « Charges opérationnelles diverses courantes »	**(3 639)**

Subventions d'Investissements virées au résultat de l'exercice	353
Manifestations Artistiques de Qualité	524
Abattements Article 34	475
Autres produits opérationnels divers courants **	10 688
Total « Produits opérationnels divers courants »	**12 040**

Total « Charges et Produits opérationnels divers courants »	**8 401**

***** 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.

** Cette ligne enregistre principalement pour 10 M€ les subventions d'exploitations reçues ou à recevoir au titre des aides aux coûts fixes.

5.4.2 Autres produits et charges opérationnels non courants :

En milliers d'euros	30 avril 2021	30 avril 2020	31 octobre 2020
Résultat de cession des éléments d'actifs *	473	-	-
Charges et Produits opérationnels divers **	5 930	13	55
Total	**6 403**	**13**	**55**

* Au 30 avril 2021, le poste « Résultat de cession des éléments d'actifs » est relatif à :

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

** Au 30 avril 2021, le poste « Charges et produits opérationnels divers non courants » intègre :

- A hauteur de 5,8 M€ l'indemnisation par l'état belge d'un litige de sécurité sociale sur la société VZW.
- Pour 112 K€ la marge constatée au titre de l'avancement de la promotion immobilière réalisée par le casino de La Grande Motte.

5.5 Stocks et en-cours

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
Stocks – Solides	429	578
Stocks – Liquides	1 527	1 596
Stocks – Autres achats consommés	275	277
Stocks – En cours de production *	4 697	4 573
Stocks – Produits finis et intermédiaires	-	-
Stocks – Stocks de marchandises	1 983	2 203
MONTANT BRUT	**8 911**	**9 226**
Provision	(5)	(12)
MONTANT NET	**8 906**	**9 214**

(*) 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 2021 le montant figurant en « stocks en cours de production » au titre de ce projet est de 4,61 M€.

5.6 Créances clients et autres débiteurs

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
Clients	22 953	24 406
Provisions sur clients	(8 799)	(7 229)
Total clients valeurs nettes	**14 154**	**17 177**
Autres débiteurs	68 272	53 131
Provisions sur autres débiteurs	(39 290)	(39 320)
Total autres débiteurs valeurs nettes	**28 982**	**13 811**
Total clients et autres débiteurs valeurs nettes	**43 136**	**30 988**

Au 30 avril 2021 la baisse du poste « Clients valeurs nettes » pour 3 M€ provient essentiellement de :

- La diminution à hauteur de 1,8 M€ des créances constatées sur le Casino de la Grande Motte dans le cadre de la promotion immobilière de l'ancien bâtiment d'exploitation du casino.
- L'augmentation des provisions sur clients jeux douteux sur le casino Cannes 3.14 à hauteur de 1,5 M€

Détail des Autres débiteurs Valeurs nettes :

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
Fournisseurs : avances et acomptes	1 170	1 783
Créances sur personnel – avances et acomptes	190	186
Créances sur organismes sociaux *	4 999	1 659
Créances fiscales - hors impôt sur les bénéfices **	16 375	5 749
Comptes courants – actif	1 248	1 030
Créances sur cessions d'immobilisations corporelles	2 292	2 292
Créances sur cessions de titres	1	1
Autres créances ***	2 360	911
Dividendes à recevoir	-	-
Produits à recevoir divers	347	200
Total des autres débiteurs	**28 982**	**13 811**

* L'augmentation des « créances sur organismes sociaux » pour 3,3 M€ est essentiellement due aux indemnités de chômage partiel à recevoir liées au COVID 19.

** Au 30 avril 2021, la ligne « Créances fiscales - hors impôts sur les bénéfices » intègre principalement :

- Les subventions à recevoir au titre de l'aide aux coûts fixes, pour un montant de 9,4 M€.
- Des produits à recevoir au titre des abattements pour manifestations artistiques de qualité, et/ou investissement hôtelier, dont les plus significatifs individuellement s'élèvent à 2,8 M€ pour le casino d'Aix en Provence (contre 1,2 M€ au 31 octobre 2020) et 0,8 M€ pour le casino Lyon Pharaon (contre 0,5 M€ au 31 octobre 2020).

*** Au 30 avril 2021, la ligne « Autres créances augmente de 1,3 M€ en raison de créances sur le online belge / clients BWIN.

NOTE 6 FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

6.1 Autres actifs financiers non courants

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
Titres disponibles à la vente	-	-
Titres de participations non consolidés	3 188	3 223
Titres immobilisés non courants	1	1
Prêts au personnel	43	40
Prêts, cautionnements et autres créances	2 303	2 312
Créances rattachées à des participations	-	-
Autres actifs financiers non courants	**5 535**	**5 575**

- **Titres de participation non consolidés :**

En milliers d'euros	Valeur Brute 30 avril 2021	Dépréciations 30 avril 2021	Valeur Nette 30 avril 2021	Valeur Nette 31 octobre 2020
Sociétés non consolidées détenues à + de 50%	2 838	(2 562)	276	309
Sociétés non consolidées détenues de 20 à 50%	225	(155)	71	71
Sociétés non consolidées détenues à moins de 20%	4 002	(1 161)	2 841	2 844
TOTAL	**7 066**	**(3 878)**	**3 188**	**3 223**

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

En milliers d'euros	Coût Amorti	Niveau de Juste Valeur	30 avril 2021		31 octobre 2020	
			Valeur Comptable	Juste Valeur	Valeur comptable	Juste Valeur
Actifs Financiers						
Actifs financiers non courants	✓	*Niv 3*	5 535	5 535	5 575	5 575
Instruments financiers dérivés		*Niv 2*	-	-	-	-
Clients et autres créances d'exploitation	✓		45 190	45 190	32 710	32 710
Autres actifs courants et non courants	✓		21 035	21 035	20 268	20 268
Créances financières court terme	✓		-	-	-	-
Trésorerie		*Niv 1*	125 206	125 206	138 441	138 441
Passifs Financiers						
Emprunts et dettes financières	✓		300 812	300 812	247 071	247 071
Instruments financiers dérivés	✓	*Niv 2*	-	-	-	-
Passifs sur acquisitions de titres	✓	*Niv 3*	58	58	58	58
Fournisseurs et autres créditeurs	✓		104 317	104 317	93 194	93 194
Autres passifs courants et non courants	✓		6 805	6 805	6 220	6 220

6.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
Actifs financiers de gestion de trésorerie immédiatement négociables	3 619	8 697
Disponibilités	121 587	129 744
Trésorerie active et équivalents de trésorerie	**125 206**	**138 441**

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
Trésorerie active et équivalents de trésorerie	125 206	138 441
Trésorerie passive	(5)	(54)
Neutralisation provision pour dépréciation	-	-
Trésorerie du tableau de flux de trésorerie	**125 201**	**138 386**

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

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
SICAV de trésorerie et autres placements immédiatement disponibles	3 631	8 707
Fonds Communs de Placement	-	-
Intérêts courus / SICAV & FCP	-	-
Provision pour dépréciation	(12)	(10)
Actifs financiers de gestion de trésorerie	**3 619**	**8 697**

- **Détail des disponibilités :**

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
Banques	117 833	125 662
Caisses	3 739	4 059
Intérêts à recevoir	15	23
Disponibilités	**121 587**	**129 744**

- **Trésorerie nette des prélèvements :**

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
Trésorerie active et équivalents de trésorerie	125 206	138 441
- Prélèvements jeux	(21 155)	(35 295)
= Trésorerie nette des prélèvements	**104 051**	**103 145**

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 deux casinos du Groupe (casino du lac Meyrin et casino de Crans Montana) qui disposent à la clôture d'une trésorerie nette des prélèvements de 13,7 M€ au 30 avril 2021 (21,4 M€ au 31 octobre 2020).

6.3 Dettes financières

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

En milliers d'euros	Part courante 30 avril 2021	Part non courante 30 avril 2021	Total 30 avril 2021	Part courante 31 octobre 2020	Part non courante 31 octobre 2020	Total 31 octobre 2020
Emprunts obligataires	35 000	-	35 000	-	35 000	35 000
Emprunts bancaires	72 569	118 874	191 442	17 531	114 571	132 103
Intérêts courus sur emprunts	956	-	956	285	-	285
Comptes bancaires créditeurs	5	-	5	54	-	54
Sous Total dettes bancaires	**108 530**	**118 874**	**227 404**	**17 870**	**149 571**	**167 442**
Dettes de loyers IFRS 16	12 653	56 089	68 742	13 584	60 703	74 286
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	44	-	44	52	-	52
Sous total IFRS 16	**12 697**	**56 089**	**68 786**	**13 636**	**60 703**	**74 338**
Sous total : dettes bancaires et IFRS 16	**121 227**	**174 963**	**296 190**	**31 506**	**210 274**	**241 780**
Autres emprunts et dettes	273	2 354	2 627	269	2 492	2 761
Participation des salariés	365	1 560	1 925	431	1 986	2 417
Dépôts et cautionnements	13	54	66	14	95	109
Dette sur titres de participation	-	4	4	-	4	4
Valorisation à la juste valeur des instruments de couverture	-	-	-	-	-	-
Total	**121 878**	**178 934**	**300 812**	**32 220**	**214 851**	**247 071**

L'emprunt obligataire EuroPP et le crédit syndiqué du Groupe sont contractuellement assortis d'un covenant « Ratio de levier » à respecter à chaque arrêté semestriel et clôture annuelle (cf ci-après). Compte tenu des éléments exposés en Faits marquants (fermeture des établissements du Groupe sur le semestre), ce covenant n'est pas respecté au 30 avril 2021.

Postérieurement à cette date, l'investisseur institutionnel portant l'EuroPP ainsi que l'ensemble des banques composant le pool bancaire du crédit syndiqué ont tous renoncé au calcul du Ratio de levier à la date d'arrêté au 30 avril 2021, avec prise d'effet rétroactive au 30 avril 2021.

Toutefois, en application de la norme IAS 1, l'intégralité des encours relatifs à l'emprunt obligataire et au crédit syndiqué ont été reclassés en éléments courants, l'accord des partenaires n'ayant été obtenu qu'après la date du 30 avril 2021. Sans cette reclassification, la répartition part courante et part non courante des dettes financières du Groupe aurait été la suivante, en conformité avec les échéanciers en vigueur :

En milliers d'euros	Part courante 30 avril 2021	Part non courante 30 avril 2021	Total 30 avril 2021	Part courante 31 octobre 2020	Part non courante 31 octobre 2020	Total 31 octobre 2020
Emprunts obligataires	-	35 000	35 000	-	35 000	35 000
Emprunts bancaires	23 819	167 624	191 442	17 531	114 571	132 103
Intérêts courus sur emprunts	956	-	956	285	-	285
Comptes bancaires créditeurs	5	-	5	54	-	54
Sous Total dettes bancaires	**24 780**	**202 624**	**227 404**	**17 870**	**149 571**	**167 442**
Dettes de loyers IFRS 16	12 653	56 089	68 742	13 584	60 703	74 286
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	44	-	44	52	-	52
Sous total IFRS 16	**12 697**	**56 089**	**68 786**	**13 636**	**60 703**	**74 338**
Sous total : dettes bancaires et IFRS 16	**37 477**	**258 713**	**296 190**	**31 506**	**210 274**	**241 780**
Autres emprunts et dettes	273	2 354	2 627	269	2 492	2 761
Participation des salariés	365	1 560	1 925	431	1 986	2 417
Dépôts et cautionnements	13	54	66	14	95	109
Dette sur titres de participation	-	4	4	-	4	4
Valorisation à la juste valeur des instruments de couverture	-	-	-	-	-	-
Total	**38 128**	**262 684**	**300 812**	**32 220**	**214 851**	**247 071**

Par ailleurs, le groupe a choisi de ne pas reclasser en éléments courants les autres contrats de financement bilatéraux qui pourraient comporter une clause de défaut croisé, l'exigibilité anticipée de l'emprunt obligataire et du crédit syndiqué n'étant pas applicable du fait des renonciations obtenues quant au calcul du covenant.

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.

Postérieurement à la date de clôture, l'investisseur institutionnel a renoncé à chacun des calculs du ratio de levier prévus aux deux dates d'arrêtés au 30 avril 2021 et au 31 octobre 2021 ainsi qu'à la remise de chacun des certificats correspondants aux calculs du ratio de levier à ces dates, avec prise d'effet rétroactive au 30 avril 2021.

B- Emprunts bancaires

1. Crédit syndiqué

Groupe Partouche SA a souscrit, fin octobre 2019, auprès d'un pool bancaire de six banques françaises, un crédit syndiqué pour un montant global de 80 M€. Il comprend un prêt de refinancement à hauteur de 65 M€ et un crédit revolving de 15 M€, tous deux ayant une date de remboursement final fixée le 18 octobre 2025.Le prêt de refinancement est remboursable en vingt-quatre échéances en principal consécutives, tombant respectivement le 31 janvier, le 30 avril, le 31 juillet et le 31 octobre de chaque année, la première échéance intervenant le 31 janvier 2020. Le montant en principal à rembourser pour chacune des échéances est égal à 2 708 333 €, sauf pour la dernière échéance qui sera égale à 2 708 341 €.

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

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

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

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

- la date de remboursement final du prêt de refinancement a fait l'objet d'un report global de neuf mois, jusqu'au 18 juillet 2026. Celle du crédit revolving reste inchangée et fixée au 18 octobre 2025 ;

- quatre échéances en principal du prêt de refinancement ont été reportées : (i) du 30 avril 2020 au 31 janvier 2026, (ii) du 31 juillet 2020 au 30 avril 2026, (iii) du 31 octobre 2020 au 18 juillet 2026 et (iv) du 31 janvier 2021 au 18 juillet 2026. Ainsi, la dernière échéance sera égale à 5 416 674 €.

Par ailleurs, postérieurement à la date de clôture, l'ensemble des banques composant le pool bancaire ont renoncé à chacun des calculs du ratio de levier prévus aux deux dates d'arrêtés au 30 avril 2021 et au 31 octobre 2021 ainsi qu'à la remise de chacun des certificats correspondants aux calculs du ratio de levier à ces dates, avec prise d'effet rétroactive au 30 avril 2021.

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

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 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 de PGE sur les cinq années de paiement d'intérêts.

Pour renforcer davantage les liquidités du Groupe face aux fermetures de ses établissements résultant de la crise sanitaire, le Groupe a obtenu un deuxième PGE en avril 2021 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. L'intention du Groupe sera d'amortir ces prêts PGE sur une période plus longue qui reste encore à définir, dans la limite des 6 ans d'échéance totale (soit le 15 avril 2027 au plus tard).

3. Autres emprunts bancaires

Par ailleurs, de nouveaux emprunts ont été souscrits sur le semestre par Groupe Partouche et certaines filiales d'exploitation pour un montant global de 4,5 M€, notamment 2,3 M€ au profit de la SCI Les Thermes pour la rénovation des parties communes de l'Hôtel Aquabella à Aix-en-Provence et 1,4 M€ du casino de Royat pour l'achèvement de ses travaux de rénovation.

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

4. Crédit-baux immobiliers IFRS 16

Deux crédits-baux immobiliers ont permis de financer respectivement les travaux du casino de Pornic pour un montant 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 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 2021 s'élève à 23,7 M€ (part courante de 1,6 M€, et part non courante de 22,1 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 de 2,6 M€ souscrite par 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 2021	TOTAL	- 1 AN	1 à 5 ANS	+ 5 ANS
Emprunts obligataires	35 000	35 000	-	-
Emprunts bancaires	191 442	72 569	92 808	26 066
Intérêts courus sur emprunts	956	956	-	-
Comptes bancaires créditeurs	5	5	-	-
Dettes de loyers IFRS 16	68 742	12 653	27 636	28 453
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	44	44	-	-
Autres emprunts et dettes	2 627	273	1 185	1 169
Participation des salariés	1 925	365	1 560	-
Dépôts et cautionnements	66	13	46	8
Dette sur titres de participation	4	-	-	4
Total	**300 812**	**121 878**	**123 235**	**55 700**

Postérieurement à la date de clôture, l'investisseur institutionnel portant l'EuroPP ainsi que l'ensemble des banques composant le pool bancaire du crédit syndiqué ont tous renoncé au calcul du Ratio de levier à la date d'arrêté au 30 avril 2021, avec prise d'effet rétroactive au 30 avril 2021.

Toutefois, en application de la norme IAS 1, l'intégralité des encours relatifs à l'emprunt obligataire et au crédit syndiqué ont été reclassés en éléments courants, l'accord des partenaires n'ayant été obtenu qu'après la date du 30 avril 2021. Sans cette reclassification, la répartition part courante et part non courante des dettes financières du Groupe aurait été la suivante, en conformité avec les échéanciers en vigueur :

En milliers d'euros au 30 avril 2021	TOTAL	- 1 AN	1 à 5 ANS	+ 5 ANS
Emprunts obligataires	35 000	-	-	35 000
Emprunts bancaires	191 442	23 819	136 142	31 482
Intérêts courus sur emprunts	956	956	-	-
Comptes bancaires créditeurs	5	5	-	-
Dettes de loyers IFRS 16	68 742	12 653	27 636	28 453
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	44	44	-	-
Autres emprunts et dettes	2 627	273	1 185	1 169
Participation des salariés	1 925	365	1 560	-
Dépôts et cautionnements	66	13	45	8
Dette sur titres de participation	4	-	-	4
Total	**300 812**	**38 128**	**166 568**	**96 116**

Par ailleurs, le Groupe a choisi de ne pas reclasser en éléments courants les autres contrats de financement bilatéraux qui pourraient comporter une clause de défaut croisé, l'exigibilité anticipée de l'emprunt obligataire et du crédit syndiqué n'étant pas avérée du fait des renonciations obtenues quant au calcul du covenant.

En milliers d'euros au 31 octobre 2020	TOTAL	- 1 AN	1 à 5 ANS	+ 5 ANS
Emprunts obligataires	35 000	-	-	35 000
Emprunts bancaires	132 103	17 531	87 087	27 485
Intérêts courus sur emprunts	285	285	-	-
Comptes bancaires créditeurs	54	54	-	-
Dettes de loyers IFRS 16	74 286	13 584	29 930	30 773
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	52	52	-	-
Autres emprunts et dettes	2 761	269	1 166	1 325
Participation des salariés	2 417	431	1 986	-
Dépôts et cautionnements	109	14	84	12
Dette sur titres de participation	4	-	-	4
Total	**247 071**	**32 220**	**120 252**	**94 599**

Il n'existe pas de dettes en devises.

6.3.2 Evolution de l'endettement financier net

En milliers d'euros	30 avril 2020	31 octobre 2020	Variation de périmètre	Augmentation	Diminution	30 avril 2021
Emprunts obligataires et bancaires	140 667	167 103	-	63 957	(4 617)	226 442
Dettes de loyers IFRS 16	75 556	74 286	-	1 916	(7 460)	68 742
Total	**216 223**	**241 389**	**-**	**65 873**	**(12 078)**	**295 185**

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.

Mouvements de l'exercice en K€		Variations cash (TFT)	Variations non cash
Dette financière consolidée au 31/10/2020	**247 071**		
Souscription emprunts bancaires	63 957	63 957	-
Remboursement emprunts bancaires	(4 617)	(4 566)	(51)
Variations emprunts bancaires	**59 340**	**59 391**	**(51)**
Souscription / remboursement emprunts autres que bancaires	(133)	(133)	-
Variation des autres dettes financières	(535)	(535)	-
Souscription / remboursement autres emprunts	**(669)**	**(669)**	**-**
Nouveaux emprunts / contrats de location (flux de la période)	1 916	-	1 916
Remboursements emprunts / contrats de location (flux de la période)	(7 460)	(6 899)	(561)
Impacts retraitement norme IFRS 16	**(5 544)**	**(6 899)**	**1 355**
Intérêts courus et concours bancaires	614	614	-
		52 437	**1 304**
Dette financière consolidée au 30/04/2021	**300 812**		

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

Concernant le risque de taux, se référer au chapitre 4.1.3 du Rapport Annuel 2020 « Risque de taux ».

En milliers d'euros	Avant couverture de taux 30 avril 2021	Après couverture de taux 30 avril 2021	Avant couverture de taux 31 octobre 2020	Après couverture de taux 31 octobre 2020
Dette à taux fixe (bancaire et obligataire)	158 192	158 192	95 922	95 922
Dette à taux variable (bancaire et obligataire)	68 250	68 250	71 181	71 181
Emprunts bancaires à la clôture	**226 442**	**226 442**	**167 103**	**167 103**
Taux d'intérêt moyen fixe	1,28%	1,28%	2,06%	2,06%
Taux d'intérêt moyen variable	1,53%	1,53%	1,53%	1,53%
1. Taux d'intérêt moyen pondéré à la clôture	**1,36%**	**1,36%**	**1,84%**	**1,84%**
Dette de loyer IFRS 16	**68 742**	**68 742**	**74 286**	**74 286**
2. Taux d'intérêt marginal moyen dette IFRS 16	**1,75%**	**1,75%**	**1,76%**	**1,76%**
Taux d'intérêt moyen pondéré des dettes financières à la clôture (pondération 1. et 2.)	**1,45%**	**1,45%**	**1,82%**	**1,82%**

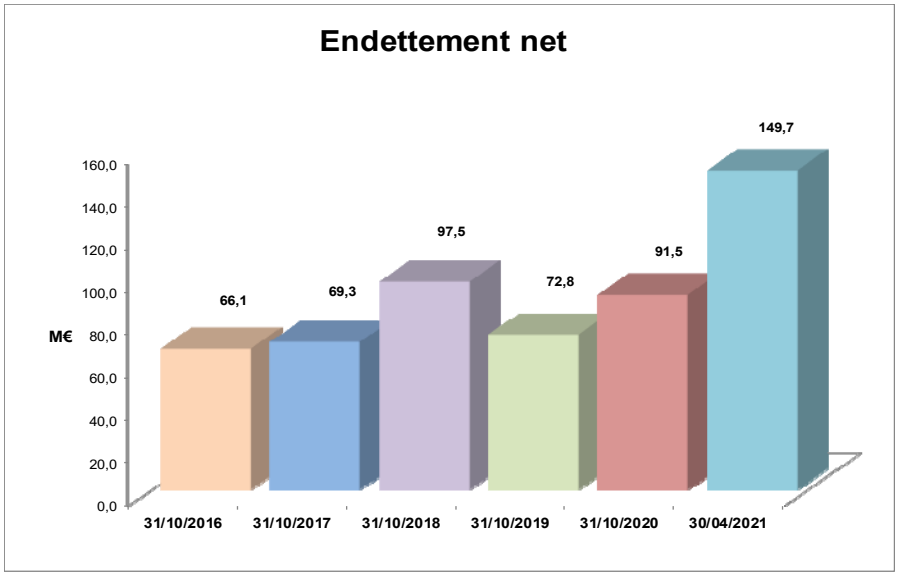
À la clôture du semestre, les emprunts à taux variable, dont le crédit syndiqué, représentent moins de 31% du total des emprunts bancaires.

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 2021	31 octobre 2020
Emprunts obligataires	35 000	35 000
Emprunts bancaires	191 442	132 103
Crédit-baux immobilier (*)	23 700	24 476
Intérêts courus	956	285
Emprunts et dettes financières divers	2 627	2 761
Instruments financiers actifs	-	-
Instruments financiers passifs	-	-
Concours bancaires	5	54
Endettement brut avant IFRS 16	**253 731**	**194 679**
Trésorerie nette des prélèvements (cf. note 6.2)	**104 051**	**103 145**
Endettement net	**149 680**	**91 533**
Ratio Endettement net / Capitaux propres ("gearing")	**0,5x**	**0,2x**
Ratio Endettement net / EBITDA consolidé ("effet de levier") (**)	**N/A (***)**	**2,3x**

(*) 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 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 39,8 M€ au 31/10/2020.

(***) Les partenaires obligataires et bancaires ont renoncé au calcul du « ratio de levier » prévus à la date d'arrêté du 30 avril 2021 en raison d'un EBITDA négatif sur la période.

Pour l'ensemble de cette note, se référer au chapitre 4.3 « Risques financiers » du rapport annuel 2020.

Pour le risque de liquidité, se référer au chapitre 4.3.1 « Risque de liquidité » du rapport annuel 2020.

6.4 Résultat financier

En milliers d'euros	30 avril 2021	30 avril 2020	31 octobre 2020
Coût de l'endettement	(1 806)	(1 602)	(3 305)
Coût de la couverture de taux	-	-	-
Produits des placements	31	37	77
Frais financiers nets	**(1 775)**	**(1 565)**	**(3 229)**
Charges financières liées aux dettes de loyers IFRS 16	(551)	(583)	(1 166)
Variation de la juste valeur des instruments de couverture (part inefficace)	-	-	-
Coût de l'endettement financier (a)	**(2 326)**	**(2 148)**	**(4 395)**
Gains de change	82	1 055	1 734
Pertes de change	(32)	(19)	(122)
Dividendes (sociétés non consolidées)	-	-	527
Autres	49	279	365
Dotations et reprises financières	(33)	(4)	1
Autres produits et charges financiers (b)	**67**	**1 312**	**2 505**
Résultat financier (a+b)	**(2 259)**	**(836)**	**(1 890)**

Les frais financiers nets ont légèrement augmenté essentiellement en raison d'une augmentation des lignes d'emprunts, le taux d'intérêt moyen annuel étant inférieur à celui de l'année précédente.

NOTE 7 CAPITAUX PROPRES

7.1 Actions propres

Les actions propres sont présentées en diminution des réserves de consolidation. Au 30 avril 2021, 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 : 11 148 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 2021 s'élève à 23 €.

En euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
Actions propres au coût historique détenues en direct	408 004	466 428
Nombre Actions propres détenues en direct	13 065	16 753

7.2 Réserves consolidées

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
Ecart de réévaluation	(42 663)	(42 663)
Autres réserves et report à nouveau	160 753	174 708
Réserve légale	10 033	10 033
Réserves de consolidation Groupe	9 373	12 894
Autres réserves Groupe	9 999	9 947
Réserves consolidées	**147 496**	**164 918**

La variation du poste « réserves consolidées » comprend principalement :

- l'affectation du résultat déficitaire part du groupe de l'exercice 2020 à hauteur de (17,4) M€,

- l'impact des réévaluations du passif net des prestations définies (provision / avantages postérieurs à l'emploi) enregistrées en capitaux propres en vertu de l'application d'IAS 19 révisée pour 0,052 M€.

7.3 Intérêts minoritaires

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
Réserves hors Groupe	17 639	15 509
Réserves de conversion hors Groupe	3 456	3 899
Résultat hors Groupe	(6 441)	2 196
Intérêts minoritaires	**14 654**	**21 605**

La variation des intérêts minoritaires est notamment constituée :

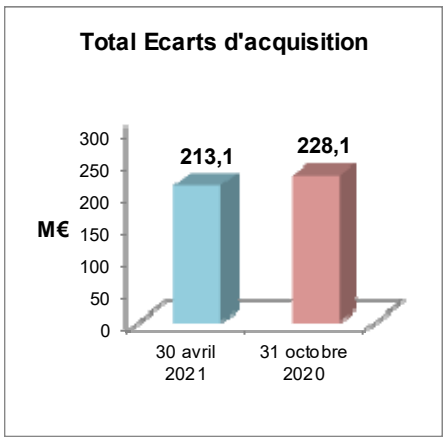
- du résultat déficitaire du semestre 2021 des minoritaires pour (6,4) M€,

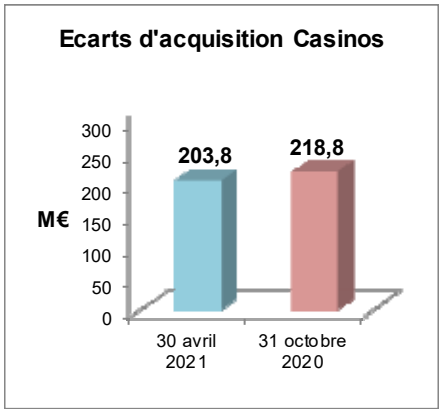
- des distributions de dividendes hors groupe pour (0,05) M€,

- de la variation des réserves de conversion pour (0,4) M€.

NOTE 8 COMPLEMENTS ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

8.1 Ecarts d'acquisition





En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
CASINOS	203 804	218 803
HOTELS	3 072	3 072
AUTRES	6 224	6 224
TOTAL	**213 100**	**228 099**

Détail des variations :

Valeur nette au 31 octobre 2020 en milliers d'euros	228 099
Augmentation	-
Diminutions	-
Dépréciation (Impairments)	(14 998)
Reclassement IFRS 5	-
Valeur nette au 30 avril 2021	**213 100**

- **Détail des dépréciations (impairments) :**

Détail des dépréciations (Impairments) en milliers d'euros au 30 avril 2021	
Aix en Provence	(1 738)
La grande Motte	(4 432)
Pornichet	(3 156)
Ostende	(3 000)
Val André	(553)
Plouescat	(1 539)
Hyères	(580)
Dépréciations (Impairments)	**(14 998)**

Les dépréciations des écarts d'acquisition ont été enregistrés pour 14 998 K€ sur la ligne « Dépréciation des actifs non courants » dans l'agrégat « Résultat opérationnel non courant » du compte de résultat consolidé.

8.1.1 Perte de valeur sur écarts d'acquisition

Dans la mesure où les informations connues à ce jour ne permettent pas d'évaluer de façon précise les conséquences de la crise sur les projections, tant en termes de durée que d'intensité, les valeurs d'utilité des écarts d'acquisition ont été appréciées à partir de la pondération des scénarios présentés en Note 2.2 « Jugements et estimations comptables », comme suit :

- Scenario 1 assis sur l'hypothèse clé retenue pour les tests 2020 : hypothèse d'un retour rapide à des flux d'activité d'un niveau équivalent aux flux constatés avant la pandémie, dès la réouverture des établissements au public. Cette hypothèse clé a été confortée par le constat d'une reprise d'activité satisfaisante depuis la réouverture progressive de nos activités le 19 mai.
    - En ce qui concerne les flux de trésorerie : le Groupe a conservé ses plans d'affaires 2021-2025, servant de base aux tests de dépréciation, en y intégrant la dégradation marquée de l'activité pour l'exercice 2021 et, sauf exception, un retour rapide à des niveaux de flux pré-pandémie dès 2022, sur la base des plans d'affaires retenus l'exercice précédent au titre de ces années.
    - En ce qui concerne les paramètres de calcul : les valeurs utilisées au 31 octobre 2020 ont été maintenues dans les approches au 30 avril 2021 : taux d'actualisation 8,9% et taux de croissance à l'infini fixé entre 0 % et 2 % (ce dernier ayant été ajusté en fonction des évolutions propres de chaque entité et de leur positionnement) ; ce niveau de taux de croissance est estimé raisonnable pour notre secteur d'activité à long terme.
- Scenario 2 alternatif de dégradation d'activité qui prend en compte le contexte d'incertitude, en introduisant des effets macro-économiques plus durables de la crise. Le Groupe a modélisé ce scénario sur la base :
    - D'une activité dégradée se traduisant sur l'ensemble des flux prévisionnels des plans d'affaires 2021-2025. Les taux d'EBITDA généralement constatés dans ce scénario sont cohérents, en fin de période de projection explicite, au taux historiques observés au cours des années réputées normatives.

- Les risques étant déjà reflétés dans les flux de trésorerie de chaque activité, les paramètres de calcul utilisés en 2020 ont également été maintenus dans ce scénario alternatif.

- Complétés des analyses de sensibilité présentées ci-après en note 8.1.2.

Pour la détermination des valeurs d'utilité des UGT testées, une pondération de 50% / 50% a été retenue entre les deux scénarios ci-dessus.

8.1.2 Sensibilité des tests de perte de valeur

Les tests de sensibilité ont été effectués en faisant varier les hypothèses de base d'évolution des plans d'affaires (évolution du chiffre d'affaires) d'une part, ou du taux d'actualisation, d'autre part. Compte tenu du contexte COVID, comme lors des tests réalisés au 30 avril 2021 et au 31 octobre 2020, l'amplitude des variations d'hypothèses jugées raisonnablement possibles a été élargie, au niveau des analyses de sensibilité. Ainsi les pourcentages de variations utilisés ont été doublés par rapport à ceux habituellement utilisés lors de clôtures précédant la crise sanitaire.

Il est rappelé que les tests de dépréciation sont réalisés au niveau des Unités Génératrices de Trésorerie afin de refléter la mesure de création de valeur, le suivi de la performance et le niveau de prise de décisions stratégiques au sein du Groupe.

Les chiffres présentés traduisent les résultats des tests de sensibilité, sachant :

- qu'un impact négatif représente une dépréciation complémentaire, compte tenu de la variation de la valeur recouvrable de l'UGT au regard de sa valeur comptable ;
- qu'un impact positif traduit la variation favorable de la valeur recouvrable de l'UGT.

- **Sensibilité liée à la variation des taux**

Les analyses de sensibilité de la valeur recouvrable des UGT, à la variation raisonnablement possible d'un point du taux d'actualisation et du taux de croissance à l'infini, ont été réalisées. Elles n'ont pas fait apparaître de situations dans laquelle la valeur recouvrable des principales UGT deviendrait inférieure à leur valeur comptable, à l'exception des UGT mentionnées ci-après :

UGT	Impact en M€ d'une variation du			
	Taux actualisation		Taux de croissance à l'infini	
	+1 point	-1 point	+1 point	-1 point
AIX THERMAL	(1,91)	5,66	5,01	(1,91)
PORNICHET	(3,67)	4,73	3,76	(2,92)
LA GRANDE MOTTE	(2,82)	3,67	2,82	(2,16)
HYERES	(1,27)	1,64	1,42	(1,09)
VAL ANDRE	(0,38)	0,48	0,43	(0,33)
PLOUESCAT	(1,71)	2,30	1,85	(1,38)
ANNEMASSE	(2,68)	4,37	3,76	(2,21)

- **Sensibilité liée à la variation du chiffre d'Affaires et de l'EBITDA**

Les analyses de sensibilité de la valeur recouvrable des UGT, à la variation raisonnablement possible de 3 points de chiffre d'affaires, et de 4 points d'EBITDA, ont été réalisées. Elles n'ont pas fait apparaître de situations dans laquelle la valeur recouvrable des principales UGT deviendrait inférieure à leur valeur comptable, à l'exception des UGT mentionnées ci-après :

UGT	Impact en M€ d'une variation du			
	Chiffre d'Affaires		EBITDA	
	+ 3 %	-3 %	+ 4%	- 4 %
AIX THERMAL	1,38	(1,38)	1,46	(1,46)
PORNICHET	1,05	(1,05)	1,33	(1,33)
LA GRANDE MOTTE	0,82	(0,82)	1,07	(1,07)
HYERES	0,44	(0,44)	0,48	(0,48)
VAL ANDRE	0,15	(0,15)	0,17	(0,17)
PLOUESCAT	0,51	(0,51)	0,64	(0,64)
ANNEMASSE	0,99	(0,34)	1,17	(0,51)

8.2 Immobilisations corporelles

	31/10/2020	Acquisitions	Sorties	Dotations aux amortissements	Reprises/diminutions d'amortissements	Autres variations (inclus variations de périmètre)	30/04/2021
VALEURS BRUTES							
Terrains	31 684	24	(98)	-	-	(7)	31 604
Constructions	519 613	2 532	(11 573)	-	-	7	510 579
Installations techniques	289 854	3 910	(4 180)	-	-	(3 792)	285 791
Autres immobilisations corporelles	132 370	8 356	(1 964)	-	-	(150)	138 612
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES	**973 522**	**14 822**	**(17 815)**	**-**	**-**	**(3 942)**	**966 586**
AMORTISSEMENTS							
Terrains	(8 923)	-	-	(146)	-	2	(9 067)
Constructions	(294 711)	-	-	(11 785)	9 646	5	(296 844)
Installations techniques	(229 536)	-	-	(11 959)	3 449	3 458	(234 587)
Autres immobilisations corporelles	(86 325)	-	-	(4 162)	1 964	(992)	(89 516)
TOTAL AMORTISSEMENTS	**(619 495)**	**-**	**-**	**(28 052)**	**15 059**	**2 473**	**(630 015)**
PERTES DE VALEURS							
Terrains	(20)	-	-	-	-	-	(20)
Constructions	(10 603)	-	-	-	-	-	(10 603)
TOTAL PERTES DE VALEURS	**(10 623)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(10 623)**
VALEURS NETTES	**343 404**	**14 822**	**(17 815)**	**(28 052)**	**15 059**	**(1 470)**	**325 948**
Dont Immobilisations corporelles en cours	9 622	6 150	-	-	-	(56)	15 716

Commentaires :

L'augmentation du poste « Constructions » hors impact IFRS 16, concerne des travaux principalement sur le Casino de Pornichet pour 393k€, le casino de La Grande Motte pour 118k€.

L'augmentation du poste « Installations Techniques » hors impact IFRS 16, concerne principalement l'acquisition de machines à sous pour 392 K€ et l'acquisition de terminaux de jeux électroniques pour 1 059 K€.

L'augmentation du poste « Autres immobilisations corporelles » hors impact IFRS 16, concerne pour 6 150k€ les immobilisations en cours avec principalement les travaux du casino de Royat pour 2 016k€ ; les travaux de la SCI des Thermes pour 1 057k€, le Lyon Vert pour 799 K€ ; et pour le casino de Bandol pour 597k€.

Les « autres variations » incluent principalement les écarts de change pour 424 K€ et un reclassement d'avances et acomptes sur immobilisations corporelles via le compte dettes fournisseurs pour 839 K€ concernant le casino de Royat.

Les dotations aux amortissements de l'exercice comprennent à hauteur de 6,5 M€ les dotations relatives à l'amortissement des droits d'utilisations relatifs aux contrats de location retraités selon IFRS 16.

8.3 Autres actifs non courants

En milliers d'euros	Valeur Brute 30 avril 2021	Dépréciations	Valeur nette 30 avril 2021	31 octobre 2020
Créances sur l'Etat *	5 325	-	5 325	6 895
Autres créances non courantes	1 214	(64)	1 150	1 131
Autres actifs non courants	**6 540**	**(64)**	**6 475**	**8 026**

*Au 30 avril 2021 ce poste enregistre notamment, la créance d'impôt de l'intégration fiscale de Groupe Partouche, notamment composée du solde de la créance CICE 2018 pour 3,2 M€.

En milliers d'euros	Valeur Brute 30 avril 2021	Dépréciations	Valeur nette 30 avril 2021	31 octobre 2020
Créances sur cessions d'actifs > 1 an	-	-	-	-
Autres créances - part à plus d'un an	157	(64)	93	85
Charges constatées d'avance - part > 1 an	1 057	-	1 057	1 046
Autres créances non courantes	**1 214**	**(64)**	**1 150**	**1 131**

8.4 Autres actifs courants

En milliers d'euros	31 octobre 2020	Augmentation	Diminution	30 avril 2021
Intérêts courus/créances et prêts	-	-	-	-
Prêts au personnel	92	31	(43)	80
Prêts, cautionnements	371	119	(33)	457
Créances sur l'Etat	4 848	1 783	(1)	6 630
Charges constatées d'avance	6 930	687	(225)	7 392
Total Valeur Brute	**12 241**	**2 620**	**(301)**	**14 560**
Provision/ Dépréciation	-	-	-	-
Valeur Nette	**12 241**	**2 620**	**(301)**	**14 560**

8.5 Dettes d'impôts courantes

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
Etat – Prélèvements jeux *	21 155	35 295
Etat – Impôt sur les bénéfices	2 369	442
TOTAL	**23 524**	**35 737**

* Au 30 avril 2021, le niveau du poste « Etat – prélèvements jeux » correspond principalement au solde des prélèvements des mois de février, mars, septembre et octobre 2020 restant à régler, le groupe ayant bénéficié de mesures d'étalement temporaire au titre de la fermeture des établissements dans le contexte de la crise sanitaire.

8.6 Dettes fournisseurs et autres créditeurs

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
Clients, avances & acomptes reçus *	15 143	16 928
Dettes fournisseurs	22 394	19 123
Dettes sur acquisitions d'immobilisations **	2 730	3 498
Dettes sur acquisitions de titres	58	58
Personnel	646	2 047
Participation des salariés	2	1 231
Organismes sociaux ***	17 094	4 908
Congés payés	19 872	18 386
Prélèvements à employer	476	476
Comptes courants passifs & associés	706	696
État TVA	3 342	2 209
État charges à payer	5 051	5 590
Divers	16 860	18 102
TOTAL	**104 375**	**93 252**

* Au 30 avril 2021 cette ligne intègre notamment des acomptes sur lots vendus au titre de la promotion immobilière de la Grande Motte pour un montant de 11,1 M€ (13,2 M€ au 2020.10).

** Au 30 avril 2021, comme au 31 octobre 2020, le niveau de ce poste résulte notamment des divers programmes de rénovation en cours au sein des entités du groupe. A cette clôture le principal contributeur est le casino d'Aix en Provence pour 1,3 M€.

*** Au 30 avril 2021 ce poste intègre une position prudente retenue par le Groupe au regard de certaines incertitudes relatives au traitement des aides sociales, ainsi que certains décalages de paiement obtenus au titre de la crise sanitaire.

8.7 Autres passifs courants et non courants

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
Dettes fiscales	32	-
Autres dettes	1 255	1 255
Dettes envers les fournisseurs d'immobilisations *	658	1 219
Produits constatés d'avance - part non courante	2 626	2 560
Total autres passifs non courants	**4 572**	**5 035**
Produits constatés d'avance - part courante	2 233	1 185
Total autres passifs courants	**2 233**	**1 185**

* Au 30 avril 2021 cette ligne intègre la dette résultant des divers programmes de rénovation en cours au sein des entités du groupe. A cette clôture le principal contributeur est le casino d'Aix en Provence pour 0,7 M€.

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

NOTE 9 DETAIL DU TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

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 2021	31 octobre 2020
Stocks et en cours	293	(26)
Clients	3 030	2 378
Créances et compte de régularisation	(16 240)	170
Fournisseurs	3 302	3 992
Autres Créditeurs	(3 898)	191
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-
Incidence de la variation du BFR	**(13 513)**	**6 705**

NOTE 10 ENGAGEMENTS HORS BILAN

10.1 Liés au périmètre

- **Engagements donnés au 30 avril 2021 :**

En milliers d'euros	30 avril 2021	Paiements dus par période			31 octobre 2020
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Promesse d'achat	5 100	5 100	-	-	5 100
Total	**5 100**	**5 100**	**-**	**-**	**5 100**

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

- **Engagements reçus au 30 avril 2021 :**

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
Avals, cautions & Nantissements	-	-
Total	**-**	**-**

10.2 Liés au financement

- **Engagements donnés au 30 avril 2021 :**

En milliers d'euros	30 avril 2021	Paiements dus par période			31 octobre 2020
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Dettes à long terme (dettes bancaires assorties de garanties)	21 729	3 918	10 702	7 109	24 699
Crédit-Bail	3	3	-	-	5
Total	**21 732**	**3 921**	**10 702**	**7 109**	**24 704**

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 2021 :**

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
Crédit-Bail	265	192
Total	**265**	**192**

10.3 Liés aux activités opérationnelles

10.3.1 Engagements contractuels

- **Engagements donnés au 30 avril 2021 :**

En milliers d'euros	30 avril 2021	Paiements dus par période			31 octobre 2020
		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)	979	773	206	-	1 284
Nantissements ou hypothèques	-	-	-	-	-
Avals et cautions	12 124	725	4 439	6 960	9 918
Traites et effets émis	-	-	-	-	23
Garanties de passif	-	-	-	-	-
Autres engagements financiers	-	-	-	-	-
Autres engagements commerciaux	10 851	4 859	5 991	-	8 950
EHB Cahier des charges	44 000	10 411	19 283	14 306	46 443
Total	**67 953**	**16 768**	**29 919**	**21 266**	**66 618**

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 2021 s'élève à 5.7 M€.

- **Engagements reçus au 30 avril 2021 :**

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
Retour à meilleur Fortune	98	98
Contrats de location simple (baux, contrats location mobilière, divers autres)	281	350
Avals et cautions	1 554	1 554
Garantie de passif	-	-
Autres engagements commerciaux	1 428	1 428
Total	**3 361**	**3 430**

La ligne « Avals et cautions » enregistre principalement pour 750 K€ les engagements de la filiale SEGR Le Laurent.

10.3.2 Engagements d'investissements

- **Engagements donnés au 30 avril 2021 :**

En milliers d'euros	30 avril 2021	Paiements dus par période			31 octobre 2020
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Engagements liés aux investissements	2 631	989	1 642	-	3 906
Total	**2 631**	**989**	**1 642**	**-**	**3 906**

Les engagements déclarés dans ce tableau concernent au 30 avril 2021 pour 2,2M€ au solde des engagements de travaux du Pasino d'Aix-en-Provence

- **Engagements reçus au 30 avril 2021 :**

En milliers d'euros	30 avril 2021	31 octobre 2020
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

Ratio de levier

En date du 9 juin 2021, l'Agent du Crédit syndiqué, au nom des Prêteurs, a signé une lettre dans laquelle les Prêteurs renoncent :

- à chacun des calculs du Ratio de Levier prévus aux deux dates d'arrêtés au 30 avril 2021 et au 31 octobre 2021 ; et
- à la remise de chacun des Certificats correspondant aux calculs du Ratio de Levier aux dates ci-dessus

De la même manière, en date du 15 juin 2021, l'investisseur institutionnel porteur de l'EuroPP a renoncé aux mêmes calculs de ratio et à la remise des certificats.

Réouverture des casinos

L'ensemble des casinos du groupe ont rouvert leurs portes :

En France, depuis le 19 mai et selon un calendrier progressif :

- à compter du 19 mai : seules les machines à sous et les formes électroniques des jeux de tables étaient accessibles. Une jauge égale à 35% de la capacité ERP (Etablissements Recevant du Public) de chaque établissement devait être respectée. Les casinos ouvraient jusqu'à 21h en application du couvre-feu et la restauration n'était autorisée qu'en terrasse ;
- à compter du 9 juin : ouverture des jeux de tables. La jauge est montée à 50% de la capacité ERP, les casinos étaient ouverts jusqu'à 23h et les espaces intérieurs de restauration étaient à nouveau ouverts, dans la limite de six personnes par table. Par ailleurs, le pass sanitaire était exigé dans les établissements dont l'exploitant prévoyait d'accueillir plus de 1 000 personnes ;
- à compter du 20 juin : la levée générale du couvre-feu avec dix jours d'avance, les autres contraintes étant maintenues ;
- à compter du 30 juin : avec la levée générale des jauges d'accueil, les clients sont accueillis dans des conditions habituelles avec respect des gestes barrières (port du masque, distanciation physique, etc…).

En Belgique, depuis le 9 juin, avec une obligation de fermeture à 23h30.

Dans leur ensemble, les activités de jeux ont repris dans une tendance très satisfaisante.

B- RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 2021

Le rapport d'activité de ce premier semestre 2021 est fortement impacté par la crise sanitaire liée à l'épidémie de Covid-19 qui a contraint le Groupe à arrêter l'essentiel de ses activités en France et à l'étranger, à l'exception du casino de Djerba (Tunisie) et surtout des jeux online et paris sportifs en Belgique et des nouveaux jeux online en Suisse lancés le 16 novembre 2020. Toutes les mesures nécessaires de nature à préserver les établissements du Groupe et à limiter les conséquences économiques inévitables générées par cette situation de crise brutale et imprévisible ont été prises.
Se reporter à la note 1 Faits marquants de la période, des Notes annexes aux Etats financiers semestriels consolidés pour de plus amples détails.

ACTIVITE DU GROUPE

Sur le premier semestre de l'exercice 2020-2021, le Groupe Partouche a affiché un recul de son activité avec notamment un PBJ de 50,0 M€ en baisse de -80,9 % et un chiffre d'affaires de 47,2 M€ en recul de -74,3 %.

Les jeux onlines et les paris sportifs en Belgique, ainsi que les nouveaux jeux « online » lancés en Suisse le 16 novembre 2020, ont pu être maintenus et ont constitué l'essentiel du PBJ et de l'activité du Groupe pour ce semestre.

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 2021	S1 2020	Écart	Évolution
France	0,0	41,6	-41,6	-100,0%
Étranger (*)	48,5	25,8	22,7	87,7%
PBJ de contrepartie et de cercle	**48,5**	**67,5**	**-19,0**	**-28,1%**
% du PBJ réel	96,9%	25,8%		
France	0,0	169,8	-169,8	-100,0%
Étranger	1,5	24,4	-22,8	-93,6%
PBJ MAS	**1,5**	**194,2**	**-192,6**	**-99,2%**
% du PBJ réel	3,1%	74,2%		
France	0,0	211,4	-211,4	-100,0%
Étranger	50,0	50,2	-0,2	-0,3%
Produit Brut des Jeux (total)	**50,0**	**261,6**	**-211,6**	**-80,9%**
France	0,0	97,4	-97,4	-100,0%
Étranger	5,8	14,6	-8,8	-60,6%
Prélèvements Groupe	**5,8**	**112,0**	**-106,2**	**-94,9%**
France	N/A	46,1%		
Étranger	11,5%	29,1%		
Taux de prélèvement	**11,51%**	**42,80%**		
France	0,0	114,1	-114,1	-100,0%
Étranger (**)	44,3	35,6	8,7	24,4%
Produit Net des Jeux	**44,3**	**149,7**	**-105,4**	**-70,4%**
France	2,7	33,5	-30,7	-91,8%
Étranger	0,1	1,7	-1,6	-92,2%
CA hors PNJ (***)	**2,9**	**35,2**	**-32,3**	**-91,8%**
France	0,0	-1,3	1,3	-100,0%
Étranger				
Programme de fidélisation	**0,0**	**-1,3**	**1,3**	**-100,0%**
France	2,7	146,3	-143,5	-98,1%
Étranger	44,4	37,3	7,1	19,0%
Chiffre d'affaires	**47,2**	**183,6**	**-136,4**	**-74,3%**

(*) Les PBJ, d'une part, des filiales belges de jeux online d'Ostende et de paris sportifs de CKO Betting, et d'autre part, de la filiale suisse de jeux online de Meyrin, sont inclus dans le PBJ de contrepartie et de cercle étranger
(**) Les PNJ, d'une part, des filiales belges de jeux online d'Ostende et de paris sportifs de CKO Betting, et d'autre part, de la filiale suisse de jeux online de Meyrin, sont inclus dans le PNJ étranger pour respectivement 20,9 M€ (contre 9,6 M€ en 2020), 20,5 M€ (contre 8,7 M€ en 2020) et 1,3 M€ (lancement en novembre 2020)
(***) Hors impact du programme de fidélisation

VENTILATION PAR SECTEURS

En M€	2021	2020	Variation
Casinos	24,5	168,6	-85,5%
Hôtels	0,5	1,9	-73,2%
Autres (*)	22,2	13,0	70,1%
Chiffre d'affaires total consolidé	**47,2**	**183,6**	**-74,3%**

(*) incluant le PNJ de la filiale de paris sportifs belge CKO Betting et Pasino Bet (en France)

PRODUIT BRUT DES JEUX

Le repli de -80,9 % du Produit Brut des Jeux par rapport au 1er semestre 2020 est la conséquence directe de la fermeture des établissements du Groupe en France et à l'étranger à l'exception du casino de Djerba (Tunisie) et du maintien en activité des jeux online et paris sportifs en Belgique ainsi que les nouveaux jeux online en Suisse.

PBJ Casinos en France

Le PBJ des casinos français est nul en raison de la fermeture de l'ensemble des casinos français sur le semestre.

PBJ Casinos à l'étranger

Le PBJ des casinos étrangers, hors PBJ paris sportifs, enregistre un recul de -33,0 %, à 27,0 M€, atténué par la très forte croissance des jeux online en Belgique dont le PBJ a plus que doublé (+118,9 %) sur la période et le lancement des jeux online en Suisse à compter du 16 novembre 2020 qui a permis d'enregistrer un PBJ de 1,7 M€.

PBJ Paris sportifs

Ce PBJ, réalisé par la filiale belge CKO Betting, s'élève à 23,0 M€ sur la période contre 9,8 M€ sur le 1er semestre 2020, soit une progression de +134,2 %.

CHIFFRE D'AFFAIRES

Le taux de prélèvement s'appliquant sur le PBJ étranger a baissé à 11,51 %, contre 29,1 % en 2020 du fait, à quelques exceptions près, de la seule activité des jeux online en Belgique et en Suisse et des paris sportifs en Belgique, qui bénéficient d'un taux de taxation moins élevé que les jeux de casinos physiques.

Après un total de prélèvements atteignant 5,8 M€ contre 112,0 M€ précédemment, le Produit Net des Jeux (PNJ) du Groupe s'élève à 44,3 M€, soit un recul de -70,4 % par rapport au 1er semestre 2020.

A l'instar du PNJ, le chiffre d'affaires hors PNJ connaît un net recul de -91,8 %, à 2,9 M€.

Les casinos français étant restés fermés, le programme national de fidélisation de la clientèle, comptabilisé conformément à l'interprétation IFRIC 13, n'a eu aucun impact financier sur le semestre.

Compte tenu de ces éléments, le chiffre d'affaires consolidé total du groupe s'élève à 47,2 M€ au semestre contre 183,6 M€ en 2020, en recul de -74,3 %.

RÉSULTAT

L'EBITDA du groupe devient négatif sur le semestre et ressort à -42,0 M€, en baisse significative par rapport aux 29,8 M€ au 1er semestre 2020.

De la même manière, le Résultat Opérationnel Courant (ROC) du groupe est négatif et s'établit à -73,2 M€ contre +0,3 M€ au 1er semestre 2020, soit une dégradation directement corrélée à l'arrêt d'activité et donc du chiffre d'affaires sur le semestre.

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

Cette détérioration du ROC se retrouve essentiellement dans le secteur casinotier.

Le ROC du secteur casinotier devient négatif, à -68,2 M€, contre +6,6 M€ au 1er semestre 2020, subissant de plein fouet la fermeture des casinos du groupe. Naturellement, seul le ROC du casino d'Ostende enregistre une augmentation grâce à la croissance du ROC du Online de +1,1 M€.

Le ROC du secteur hôtelier se replie légèrement à -2,2 M€ contre -1,7 M€ en 2020. L'hôtel Aquabella à Aix-en-Provence est resté ouvert sur l'ensemble du semestre en fonctionnant au ralenti tandis que l'hôtel Cosmos à Contrexeville est resté fermé.

Enfin, le ROC déficitaire du secteur « Autres » s'améliore à -2,8 M€ au 1er semestre 2021, contre -4,7 M€ au 1er semestre 2020, compte tenu principalement de l'accroissement significatif du ROC des paris sportifs en Belgique (+1,0 M€).

Analyse par composante de charges

S'agissant des postes de charges, les achats et charges externes reculent de 7,4 M€ (-10,9 %), principalement impactés par :

- les achats de matières, les frais de publicité / marketing et les frais d'entretien et de maintenance en recul de respectivement 11,2 M€ (-69,7 %), 7,9 M€ (-78,4 %) et 1,4 M€ (-33,7 %) en lien direct avec la fermeture des établissements et la baisse du chiffre d'affaires des activités annexes ;
- en sens inverse, l'évolution des charges de sous-traitance (+16,6 M€), principalement liée (i) à l'augmentation des charges attachées aux licences online en Belgique, soit +19,6 M€ de charges corrélativement à la hausse du chiffre d'affaires généré par cette activité (casino online et paris sportifs) ; et (ii) aux économies de sous-traitance (gardiennage, nettoyage) réalisées compte tenu de la fermeture des établissements.

On notera, au sein des évolutions ci-dessus, une augmentation des charges de 2,0 M€ relative au « casino online » en Suisse qui a démarré le 16 novembre 2020.

Les impôts et taxes représentent une charge de 5,6 M€ en recul de -35,6 %.

Les charges de personnel s'élèvent à 31,5 M€, en recul de 42,0 M€ (-57,2 %) suite notamment aux indemnités perçues au titre du chômage partiel dont bénéficie le Groupe, auxquelles s'ajoutent les économies de cotisations patronales générées, ainsi que des exonérations / aides obtenues dans le cadre des mesures d'aide aux entreprises mises en place par le gouvernement face à la crise sanitaire.

L'évolution des amortissements et dépréciations sur immobilisations, en baisse de -1,82 % à 28,5 M€, reflète le ralentissement de la politique d'investissements soutenue de ces dernières années, entravée par la crise sanitaire.

Les autres produits et charges opérationnels courants sont un produit net de 5,9 M€ contre une charge nette de 4,0 M€ au premier semestre 2020, sous l'influence essentiellement de subventions d'exploitations reçues ou à recevoir au titre des aides obtenues dans le cadre des mesures d'aide aux entreprises mises en place par le gouvernement face à la crise sanitaire, notamment les aides aux coûts fixes à hauteur de 10,0 M€.

Le résultat opérationnel non courant est une charge nette de -8,6 M€, contre -2,7 M€ en S1 2020. En Belgique, un ancien litige a été remporté contre l'État Belge générant un profit non récurrent de 5,8 M€. Par ailleurs, la cession de deux immeubles, l'un par le casino du Touquet et l'autre par le casino de Pornic a permis de dégager un résultat de cession des éléments d'actifs de 0,5 M€. A l'inverse, la poursuite de la crise sanitaire a conduit le groupe à réaliser des tests de dépréciation supplémentaires de ses écarts d'acquisition dès l'arrêté semestriel. Ainsi, les dépréciations des écarts d'acquisition se sont élevées au 1er semestre 2021 à un total de -15,0 M€.

Compte tenu de ces évolutions, le résultat opérationnel s'établit à -81,8 M€ contre -2,4 M€ au S1 2020.

Le résultat financier est une charge nette de -2,3 M€ contre -0,8 M€ au S1 2020. Du fait de la fermeture des casinos des deux côtés de la frontière franco-suisse, il ne bénéficie pas du gain de change de 1,1 M€ enregistré au 1er semestre 2020. Par ailleurs, les frais financiers sont repartis légèrement à la hausse en lien avec l'augmentation de l'endettement du Groupe alors que le taux d'intérêt moyen semestriel continue de reculer.

Le résultat avant impôt est une perte de 84,0 M€ contre une perte de 3,3 M€ en S1 2020.

La charge d'impôt (CVAE incluse) atteint 4,0 M€, contre 0,6 M€ au premier semestre 2020. Le produit exceptionnel enregistré en Belgique à l'issue d'un litige évoqué ci-avant, se voit imposé à hauteur de 1,3 M€. A l'inverse, la charge d'impôt de CVAE diminue compte tenu de l'arrêt d'activité du Groupe sur le semestre. En ce qui concerne les impôts différés, le Groupe a adopté la position prudente de ne pas activer, même partiellement, les déficits fiscaux liés à l'intégration fiscale générés sur le semestre (contre un produit d'impôt différé actif de +1,8 M€ au S1 2020).

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

Le résultat net consolidé du semestre est une perte de 88,0 M€ contre une perte de 3,9 M€ au 30 avril 2020. Dans ce résultat net, la part du groupe est une perte de 81,6 M€ contre une perte de 5,3 M€ au 30 avril 2020.

BILAN

Le total de l'actif net au 30 avril 2021 est en recul et représente 753,7 M€ contre 787,7 M€ au 31 octobre 2020. Les évolutions remarquables de la période sont les suivantes :

- Une diminution des actifs non courants de 35,2 M€ en raison principalement, d'une part, de la baisse du poste « immobilisations corporelles » à hauteur de 17,5 M€ résultant de la dotation aux amortissements du semestre combinée avec la contraction des investissements, et d'autre part, de la baisse du poste « écarts d'acquisition » pour 15,0 M€, liée à la dépréciation au semestre des goodwills de certaines UGT sensibles dans ce contexte de crise.
- Une augmentation des actifs courants de 1,3 M€, principalement due à une hausse du poste « clients et autres débiteurs » de 12,1 M€ (dont 3,3 M€ d'augmentation de créances sur organismes sociaux dues aux indemnités de chômage partiel à recevoir dans le cadre de la crise Covid-19, et 9,4 M€ de subventions à recevoir au titre de l'aide aux coûts fixes) et des « Autres actifs courants » de 2,3 M€ (créances de TVA notamment). En sens inverse, on notera une consommation de la trésorerie de 13,2 M€ (cf. commentaires sur le tableau de flux).

Au passif, les capitaux propres, intérêts minoritaires inclus, passent de 371,9 M€ au 31 octobre 2020 à 283,2 M€ au 30 avril 2021, obérés par le résultat net du semestre. La dette financière augmente de 53,7 M€ (parts courante et non courante). Il convient de prendre en considération :

- la souscription, mi-avril 2021, d'un deuxième Prêt Garanti par l'État à hauteur de 59,5 M€ et de nouveaux crédits bancaires pour +4,5 M€ ;
- l'échéance trimestrielle du crédit syndiqué réglée le 30 avril 2021 à hauteur de -2,7 M€ (l'échéance du 31 janvier 2021 ayant été reportée en 2026), ainsi que le remboursement d'autres emprunts bancaires pour -1,9 M€ ;

- les reports d'échéances (en capital et, pour une majorité, en intérêts) de 12 mois des dettes bancaires du Groupe obtenus au cours de l'exercice précédent, la reprise des remboursements étant intervenue pour quelques-unes en mars mais pour la majorité en avril 2021.

L'emprunt obligataire EuroPP et le crédit syndiqué du Groupe sont contractuellement assortis d'un covenant « Ratio de levier » à respecter à chaque arrêté semestriel et clôture annuelle. Compte tenu des éléments exposés ci-avant (fermeture des établissements du Groupe sur le semestre), ce covenant n'est pas respecté au 30 avril 2021. Postérieurement à cette date, l'investisseur institutionnel portant l'EuroPP ainsi que l'ensemble des banques composant le pool bancaire du crédit syndiqué ont renouvelé leur confiance dans le Groupe et ont tous renoncé au calcul du Ratio de levier à la date d'arrêté au 30 avril 2021, avec prise d'effet rétroactive au 30 avril 2021.
Toutefois, en application de la norme IAS 1, l'intégralité des encours relatifs à l'emprunt obligataire et au crédit syndiqué ont été reclassés en éléments courants, l'accord des partenaires n'ayant été obtenu qu'après la date du 30 avril 2021. Pour mémoire, la répartition contractuelle entre part courante et part non courante des dettes financières du Groupe, en conformité avec les échéanciers en vigueur, est présentée dans les Notes annexes aux Etats financiers semestriels.

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

En millions d'euros	**30/04/2021**	**31/10/2020**	**30/04/2020**
Capitaux propres	283,2	371,9	384,1
Endettement brut (*)	253,7	194,7	168,8
Trésorerie nette des prélèvements	104,1	103,1	78,9
Endettement net	149,7	91,5	89,9
Ratio Endettement net / Capitaux propres (« gearing »)	0,5x	0,2x	0,2x
Ratio Endettement net / EBITDA consolidé (« ratio de levier ») (**)	N/A (***)	2,3x	1,7x

(*) La notion d'endettement brut comprend les emprunts bancaires, les emprunts obligataires et les crédit-baux retraités (à l'exception des autres contrats retraités selon la nouvelle norme IFRS 16), les intérêts courus, les emprunts et dettes financières divers, les concours bancaires et les instruments financiers.
(**) L'EBITDA utilisé pour le calcul 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 39,8 M€ au 31/10/2020 et 54,3 M€ au 30/04/2020.
(***) Les partenaires obligataires et bancaires ont renoncé au calcul du « ratio de levier » prévus à la date d'arrêté du 30 avril 2021 en raison d'un EBITDA négatif sur la période.

Par ailleurs, :
- le poste « Dettes fournisseurs et autres créditeurs » augmente de 11,1 M€ en liaison avec la hausse du poste « Organismes sociaux » qui reflète la position prudente retenue par le Groupe au regard de certaines incertitudes relatives au traitement des aides sociales.
- le poste « dettes d'impôt courant » recule de 12,2 M€, en raison de l'apurement progressif de la dette de prélèvements résiduelle.

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles
Le flux total est un emploi de 53,4 M€ contre une ressource 33,7 M€ au S1 2020, comprenant notamment :
- une capacité d'autofinancement négative de -37,5 M€ contre une capacité d'autofinancement de +30,5 M€ au 1er semestre 2020, 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 besoin de trésorerie de (13,5 M€), contre une ressource de trésorerie de 7,2 M€ au S1 2020. Cette évolution résulte des impacts financiers induits par la crise sur l'ensemble des composantes du BFR, dont les plus notables sont les produits et subventions à recevoir au titre des indemnités de chômage partiel et de l'aide aux coûts fixes ;
- des intérêts versés stables à (1,4 M€) ;
- des impôts payés représentant en emploi de (1,0 M€) contre (2,6 M€) au S1 2020.

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement
Cet emploi de trésorerie s'élève à (10,7 M€), en baisse de 8,8 M€ par rapport au S1 2020. Il comprend principalement un flux d'acquisition d'immobilisations corporelles pour (12,0 M€) où sont notamment enregistrés des achats de machines à sous pour (0,4 M€) et de terminaux de jeux électroniques pour (1,1 M€) et les travaux relatifs aux sites de Royat et de Bandol ainsi que de l'hôtel Aquabella à Aix-en-Provence.

Flux de trésorerie liés aux activités de financement
Ce flux est une ressource de trésorerie de 51,9 M€ contre 12,5 M€ au S1 2020. Il comprend au S1 2021 :
- l'émission de nouveaux emprunts pour 64,0 M€ principalement liée à l'émission d'un Prêt Garanti par l'État à hauteur de 59,5 M€ ;
- le remboursement des dettes bancaires pour (11,5 M€) contre (13,4 M€) au 1er semestre précédent, incluant 4,6 M€ de remboursement d'emprunts et 6,9 M€ de remboursements de dettes locatives IFRS 16 ;
- quasiment aucun paiement de dividendes aux minoritaires alors que le dividende du casino de Meyrin avait été versé à hauteur de 4,4 M€ au 1er semestre 2020.

Compte tenu de ces mouvements, la trésorerie s'élève à 125,2 M€ au 30 avril 2021, en baisse de 13,2 M€ par rapport au 31 octobre 2020 en raison de la fermeture des établissements du groupe sur le semestre et des mesures prises par le Groupe pour faire face à la crise.

EXPLOITATIONS

Le casino de Royat a fait l'objet d'une importante rénovation ayant pour but de recentrer l'activité principale, le jeu, au plus près des clients, en améliorant significativement le parcours utilisateur. Des écrans géants ont été installés dans la rotonde accueillant le public, garantissant une immersion totale dans des univers de contenus très variés. Initié en novembre 2018, le chantier a pris fin en décembre 2020.

Après la rénovation de toutes ses chambres en 2019 et de son restaurant avec sa terrasse bio-climatique, ses cuisines et la création de quatre suites dans son belvédère sur l'exercice 2020, l'attention de l'hôtel Aquabella s'est portée sur ses parties communes dont les travaux se sont achevés en mars 2021.

Le casino de Bandol développe son offre de jeux sur toute la superficie du casino en proposant deux ambiances différentes : l'une centrée sur les machines à sous et l'autre, plus festive, autour des jeux traditionnels électroniques. Le restaurant a également été rénové ainsi que sa cuisine. La livraison a eu lieu en avril 2021.

ÉVÈNEMENTS RÉCENTS ET PERSPECTIVES

Ratio de levier
Compte tenu des conséquences de la crise sanitaire sur l'activité et les résultats du Groupe sur le semestre, le calcul du ratio de levier au 30 avril 2021 a entrainé le bris de ce covenant. Cependant, les partenaires financiers du Groupe lui ont renouvelé leur confiance, jusqu'à la prochaine date de calcul de ratio, à savoir le 31 octobre 2021.
Ainsi, en date du 9 juin 2021, l'Agent du Crédit syndiqué, au nom des Prêteurs, a signé une lettre dans laquelle les Prêteurs renoncent :

- à chacun des calculs du ratio de levier prévus aux deux dates d'arrêtés au 30 avril 2021 et au 31 octobre 2021 ; et
- à la remise de chacun des certificats correspondant aux calculs du ratio de levier aux dates ci-dessus

De la même manière, en date du 15 juin 2021, l'investisseur institutionnel porteur de l'EuroPP a renoncé aux mêmes calculs de ratio et à la remise des certificats.

Réouverture des casinos
L'ensemble des casinos du groupe ont rouvert leurs portes :

- En France, depuis le 19 mai et selon un calendrier progressif :
  - ✓ à compter du 19 mai : seules les machines à sous et les formes électroniques des jeux de tables étaient accessibles. Une jauge égale à 35% de la capacité ERP (Etablissements Recevant du Public) de chaque établissement devait être respectée. Les casinos ouvraient jusqu'à 21h en application du couvre-feu et la restauration n'était autorisée qu'en terrasse ;
  - ✓ à compter du 9 juin : ouverture des jeux de tables. La jauge est montée à 50% de la capacité ERP, les casinos étaient ouverts jusqu'à 23h et les espaces intérieurs de restauration étaient à nouveau ouverts, dans la limite de six personnes par table. Par ailleurs, le pass sanitaire était exigé dans les établissements dont l'exploitant prévoyait d'accueillir plus de 1 000 personnes ;
  - ✓ à compter du 20 juin : la levée générale du couvre-feu avec dix jours d'avance, les autres contraintes étant maintenues ;
  - ✓ à compter du 30 juin : avec la levée générale des jauges d'accueil, les clients sont accueillis dans des conditions habituelles avec respect des gestes barrières (port du masque, distanciation physique, etc…).
- En Suisse, depuis le 19 avril, sans couvre-feu mais avec quelques restrictions (jauge de 10 m² par personne, absence de restauration, interdiction de fumer dans les fumoirs).
- En Belgique, depuis le 9 juin, avec une obligation de fermeture à 23h30.
- En Tunisie, le casino de Djerba est resté ouvert tout au long du 1er semestre mais a dû fermer ses portes une semaine, entre le 9 et le 16 mai.

Dans leur ensemble, les activités de jeux ont repris dans une tendance très satisfaisante.

C- RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE – SEMESTRE CLOS AU 30 AVRIL 2021

Aux actionnaires,

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

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société GROUPE PARTOUCHE SA, relatifs à la période du 1er novembre 2020 au 30 avril 2021, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

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

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

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

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

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

Marseille et Paris, le 30 Juin 2021

MCR WALTER FRANCE	FRANCE AUDIT EXPERTISE
Emmanuel MATHIEU	José DAVID