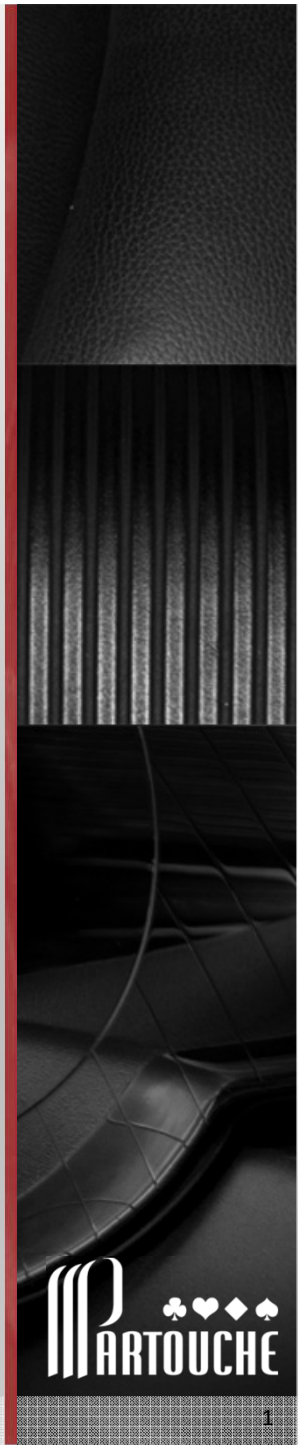
GROUPE PARTOUCHE

Présentation des résultats 2014

(exercice clos au 31 oct. 2014)

Réunion SFAF du 29 janvier 2015



PARTOUCHE UN LEADER EN MOUVEMENT

NOS IMPLANTATIONS



46 casinos
18 hôtels
130 restaurants

Casinos
Casinos et hôtels

PARTOUCHE TOUJOURS LEADER

France	Nombre de casinos exploités	Produit brut des jeux 2014 (en M€)
GROUPE PARTOUCHE SA	41	**514,5**
GROUPE BARRIERE SAS	35	**694,3**
GROUPE JOA	20	**169,0**
GROUPE TRANCHANT	16	**179,7**
GROUPE COGIT	9	**77,8**
GROUPE ÉMERAUDE	8	**64,3**
SMCFC	2	**45,3**

Source Ministère de l'Intérieur

CASINOS EN FRANCE : PARTOUCHE SURPERFORME

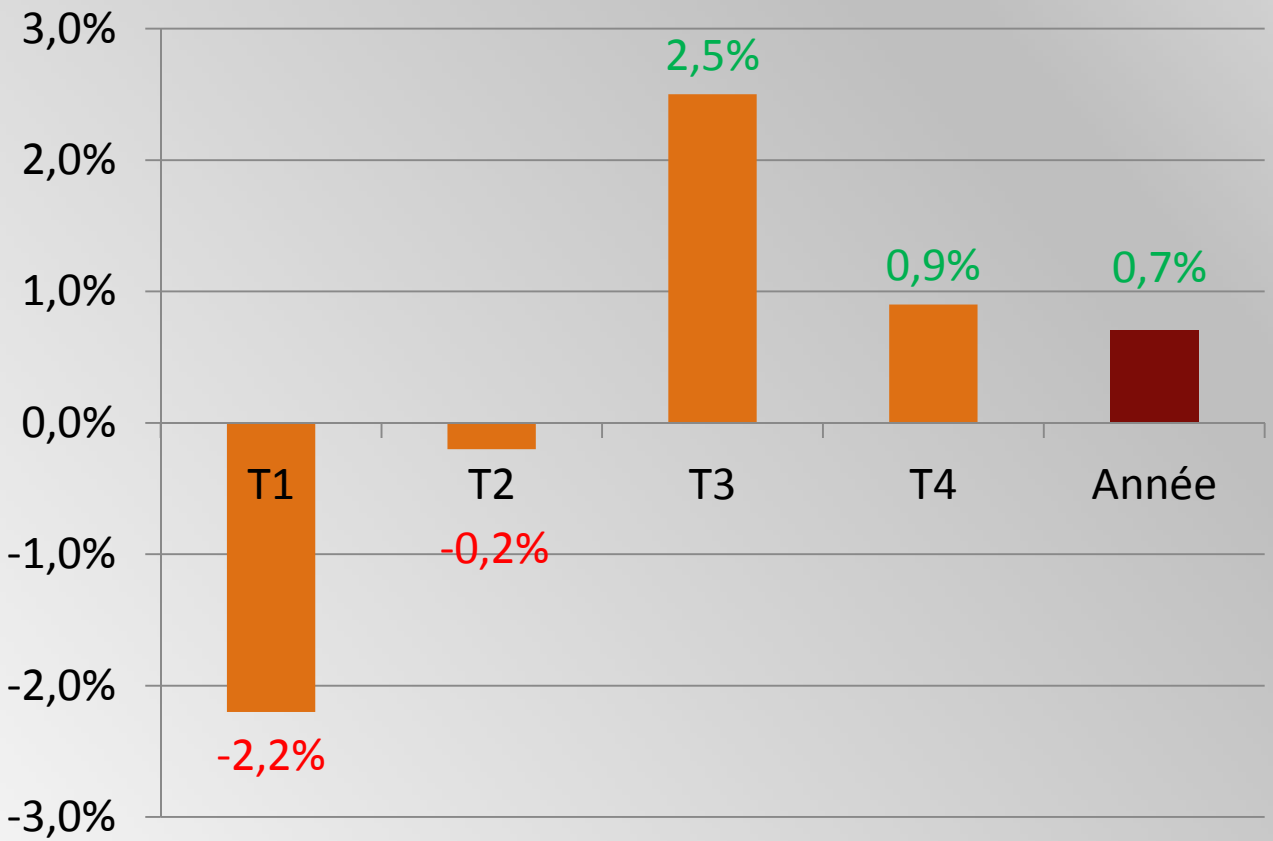
- PBJ national 2013-2014 : -2,6% à 2 123M€

Mais a périmètre comparable : -3,5%

- Groupe Partouche surperforme à -2,1% le secteur et ses concurrents principaux

- Tendance haussière sur le second semestre

EVOLUTION DU PNJ DE GROUPE PARTOUCHE À PERIMETRE COMPARABLE



LES JEUX EN FRANCE : UN ENVIRONNEMENT CONTRASTÉ

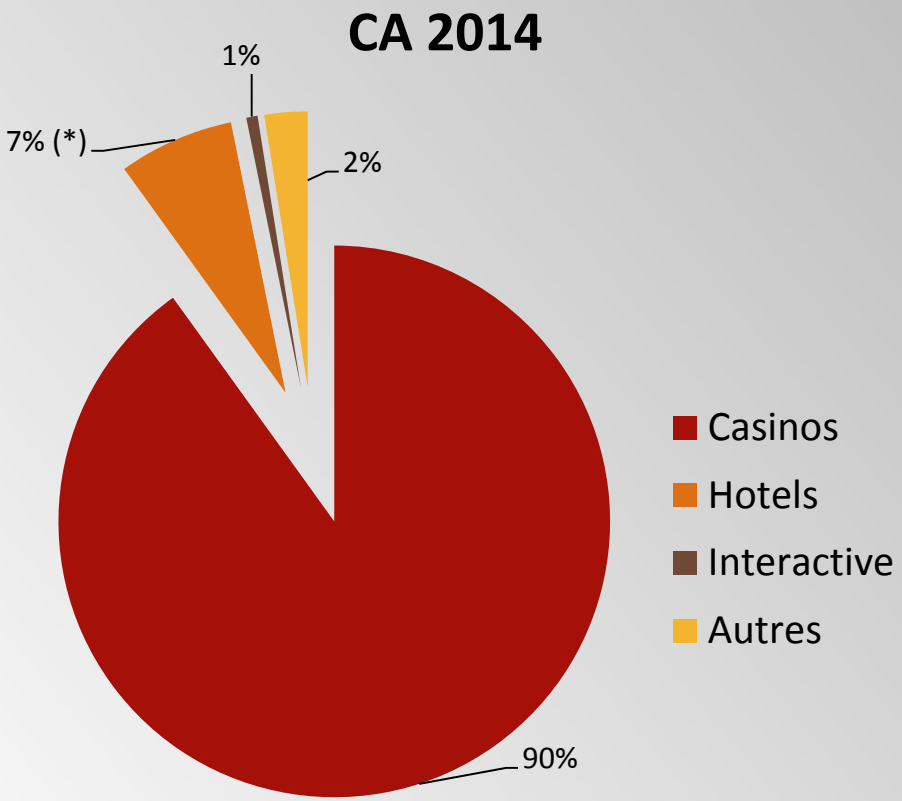
- Le paysage du Jeu en France est historiquement favorable aux 2 autres monopôles concurrents

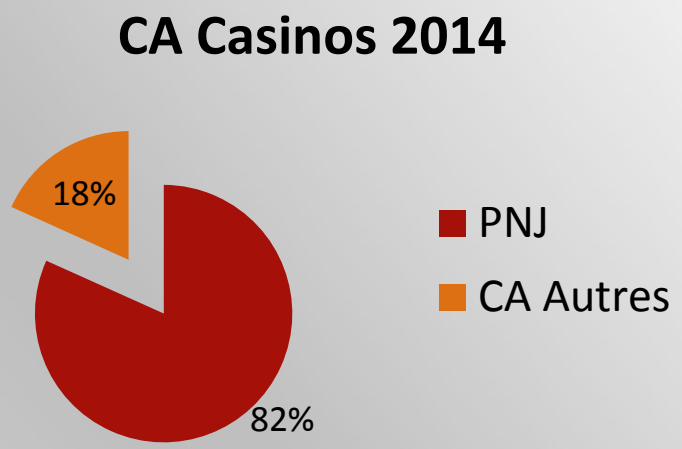
- Réglementation des casinos qui évolue
  - Processus d'installation de nouveaux jeux amélioré
  - Souplesse modification de l'offre en salle de jeux
  - Affermage de la restauration autorisé

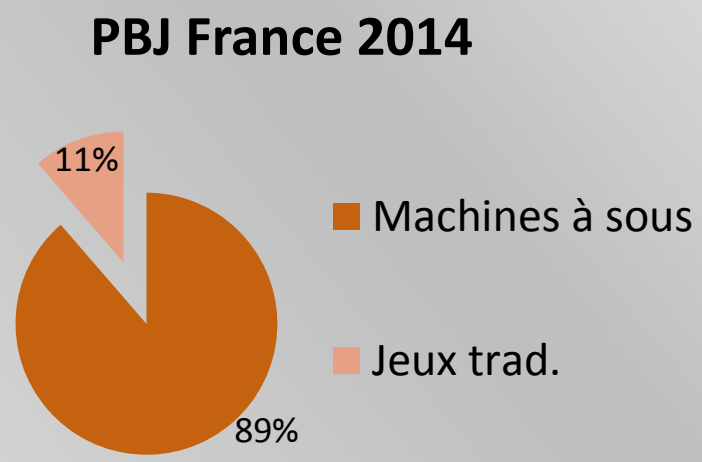
CONFIRMATION DU MODÈLE PARTOUCHE « INNOVATION ET ATTRACTIVITÉ AU CŒUR DES JEUX »

- Maitrise des exploitations
- Le Client comme préoccupation première
- Le jeu reste notre cœur de métier
- Offre de jeu en renouvellement

CŒUR DE MÉTIER : LE JEU







(*) L'hôtel Hilton de Lyon et le Garden Beach de Juan, représentent 3,7% du CA total 2014

RECENTRAGE DES ACTIVITÉS

➢ Cessions d'actifs non stratégiques, à forte intensité capitalistiques et faible rentabilité

- Hauteville
- Knokke
- Dinant
- Hilton de Lyon

Pour un total de 54M€

- Et prochainement l'Hôtel Garden de Juan pour 30M€

POURSUITE D'AMELIORATION DE LA MARGE D'EBITDA

- 3éme année consécutive de marge > 16%

En M€	2012	2013	2014
CA	450,9	436,4	409,6
EBITDA	73,9	72,0	68,7
Marge	**16,4%**	**16,5%**	**16,8%**

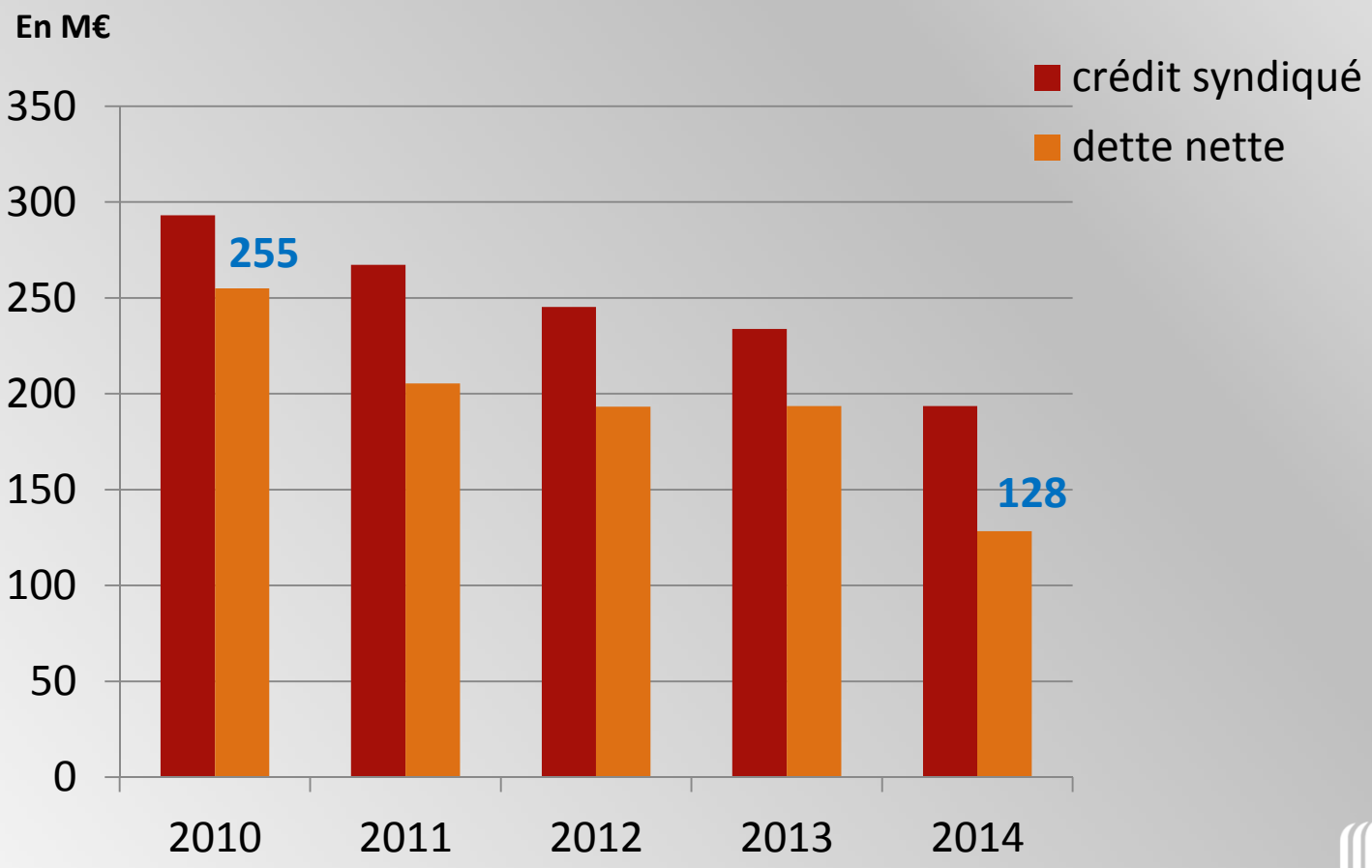
STRUCTURE FINANCIÈRE TRÈS SAINE

- Dette financière nette de 128M€ à fin octobre 2014 qui franchira à la baisse le seuil des 100M€ au cours du 1er semestre 2015 :
  - Gearing 0,4 X (sur capitaux propres)
  - Leverage 1,9 X (sur ebitda)

- Structure du crédit syndiqué
  - Echéancier étalé sur 8 ans
  - Absence de ratios financiers à respecter
  - Pas de limitation du volume d'investissement ou de recours à des financements
  - Absence d'obligation de cession d'actif

EVOLUTION DE LA DETTE

➢ Dette financière nette divisée par 2 en 4 ans



ETATS FINANCIERS

DU PBJ AU CA

A périmètre comparable

en M€	2013 Ret.	2014	Variation
PB Jeux traditionnels	78,7	89,0	13,1%
PB MAS	540,8	525,5	-2,8%
PBJ total	619,5	614,5	-0,8%
Prélèvements	315,6	308,4	-2,3%
Produit net des jeux	304	306,1	0,7%
CA autres activités	103,5	93,7	-9,5%
CA total	**407,5**	**399,7**	**-1,9%**

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

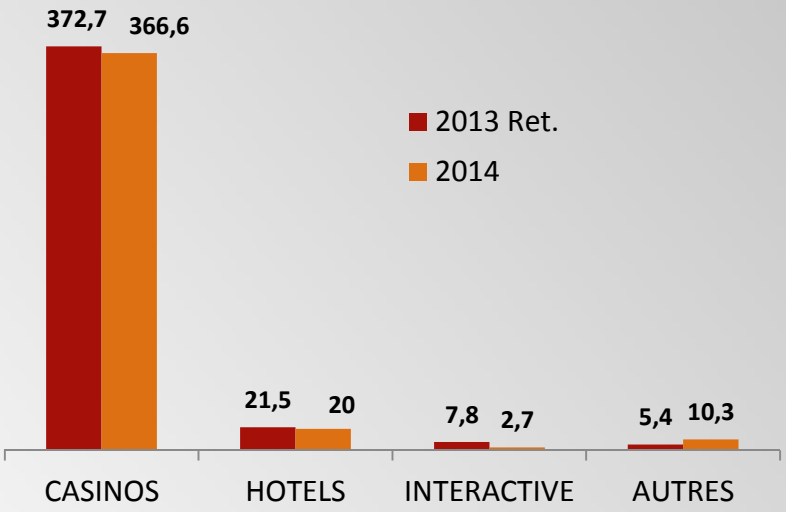
A périmètre comparable

Au 31 octobre en M€	2013 Ret.	2014	Variation
Casinos	372,7	366,6	-1,6%
Hôtels	21,5	20,0	-7,0%
P. Interactive	7,8	2,7	-64,9%
Autres	5,4	10,3	92,6%
CA total consolidé	**407,5**	**399,7**	**-1,9%**

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT PAR ACTIVITE

A périmètre comparable

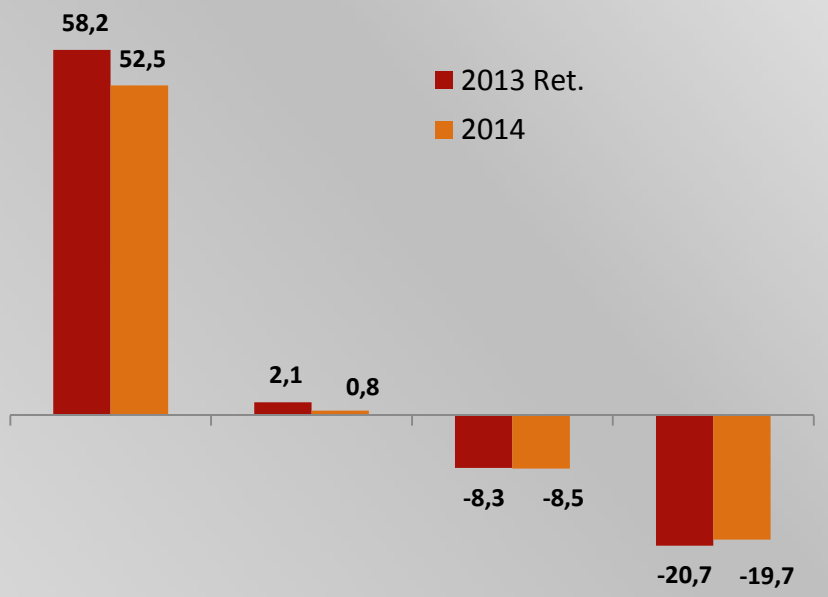
Chiffre d'affaires en M€



2013 Ret. : 407,5 M€

2014: 399,7 M€

Résultat opérationnel courant en M€



2013 Ret. : 31,2 M€

2014: 24,8 M€

LE COMPTE DE RESULTAT

en M€	2013 retraité	2014	Variation
Chiffre d'affaires	436,4	409,6	-6,1%
Achats et charges externes	-141,6	-135,9	-4,0%
Impôts et taxes	-19,5	-19,3	-1,0%
Charges de personnel	-195,5	-181,1	-7,4%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-40,7	-37,8	-7,1%
Autres produits et charges opérationnels courants	-8,3	-11,5	39,2%
Résultat opérationnel courant	**30,7**	**23,9**	**-16,3%**
Autres produits et charges opérationnels non courants	-2,5	3,7	N/A
Résultat sur cession de participations consolidées	0,0	19,3	N/A
Dépréciation des actifs non courants	-12,0	-22,0	N/A
Résultat opérationnel non courant	**-14,5**	**1,0**	**-106,8%**
Résultat opérationnel	**16,3**	**24,9**	**52,8%**

LE COMPTE DE RESULTAT

en M€	2013 retraité	2014
Résultat opérationnel	**16,3**	**24,9**
Résultat financier	**-10,4**	**-8,2**
Résultat avant impôt	**5,8**	**16,7**
Impôts sur les bénéfices	-6,3	-8,2
Impots de CVAE	-3,9	-3,2
Résultat après impôt	**-4,4**	**5,3**
Résultat net total	**-4,4**	**5,3**
Dont part du Groupe	-13,3	-1,6
Dont part des minoritaires	8,9	6,9

PASSAGE DU ROC A L'EBITDA

En milliers d'euros au 31 octobre	ROC 2014	Retraitement Reclassement	EBITDA 2014
Chiffre d'affaires	409 641	-	**409 641**
Achats et charges externes	(135 927)	2 393	**(133 534)**
Impôts et taxes	(19 324)	388	**(18 935)**
Charges de personnel	(181 115)	2 181	**(178 933)**
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(37 836)	37 836	**-**
Autres produits & Charges opérationnels - Courants	(11 548)	1 991	**(9 558)**
Passage du ROC à EBITDA	23 892	44 789	**68 681**

LE TABLEAU DE FLUX

En millions d'euros	2013 Ret.	2014
Capacité d'autofinancement avant BFR, intérêts financiers, et impôts	**70,8**	**63,9**
Incidence de la variation de BFR	-13,1	-3,6
Intérêts versés	-8,2	-8,0
Impôts payés	-10,1	-7,8
Flux de trésorerie générés par l'activité	**39,3**	**44,5**
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-0,3	-0,1
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-24,1	-25,4
Prêts et avances consentis	-0,9	-0,4
Cessions d'immobilisations corporelles	2,6	23,9
Cessions de sociétés consolidés nettes de trésorie cédée	0,2	22,7
Autres flux	0,7	0,8
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**-21,8**	**21,5**
Cession nette d'actions propres	-0,1	0,1
Remboursement des dettes bancaires	-13,1	-49,6
Remboursement des autres dettes financières	-0,8	-3,4
Dépôt non disponible sur cession d'actif	-8,0	0,0
Dividendes payés aux minoritaires	-9,1	-9,3
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**-31,0**	**-62,2**
Incidende de la variation de taux de change	0,0	0,3
Variation de la trésorerie	**-13,5**	**4,2**

LES PRINCIPAUX ELEMENTS DE BILAN

En millions d'euros	2013 retraité	2014
Total Bilan	**804,3**	**738,8**
Actifs non courants	**621,9**	**546,3**
dont Immobilisations incorporelles	9,1	5,2
dont Immobilisations corporelles	301,7	251,3
Actif courants	**166,0**	**163,3**
dont Clients et autres débiteurs	30,1	30,5
dont Trésorerie & équivalents	112,6	116,7
Actifs destinés à être cédés	**16,4**	**29,2**
Capitaux propres	**333,7**	**330,6**
dont Capitaux propres du groupe	303,6	302,6
dont Intérêts minoritaires	30,0	28,0
Passifs non courants	**258,2**	**281,4**
dont Dettes financières non courantes	198,7	219,1
Passifs courants	**208,4**	**125,9**
dont Dettes financières courantes	73,1	0,8
Passifs destinés à être cédés	**4,0**	**1,0**

VARIATION DE L'ENDETTEMENT BRUT

En milliers d'euros au 31 octobre	2013	Intégration des intérêts courus	Augmentations	Diminutions	2014
Emprunts bancaires	233 728	9 446	23	49 574	**193 623**
Intérêts courus	1 464	-	7 982	9 446	**-**
C/C Financière Partouche	31 608	636	-	9 886	**22 357**
Autres	1 243	-	-	827	**417**
Total endettement brut	**268 043**	**10 082**	**8 005**	**69 733**	**216 397**

VARIATION DE L'ENDETTEMENT NET

En milliers d'euros au 31 octobre	2012	2013	2014
Emprunts bancaires	246 829	233 728	193 623
Intérêts courus	2	1 464	-
C/C Financière Partouche	31 327	31 608	22 357
Autres	2 539	1 243	417
TOTAL Emprunts bancaires et dettes financières	**280 697**	**268 043**	**216 397**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	118 141	112 553	116 711
- Prélèvements jeux	-30 629	-28 115	-28 649
= Trésorerie nette des prélèvements	87 513	84 438	88 062
Endettement net	**193 184**	**183 605**	**128 335**

SYNTHESE FINANCIERE

En millions d'euros	2013	2014
Endettement net	**183,6**	**128,3**
Capitaux propres	**333,7**	**330,6**
Gearing	0,6X	0,4X
Ebitda consolidé	**72,0**	**68,7**
Leverage	2,5X	1,9X
CA consolidé	**436,4**	**409,6**
Marge Ebitda	16,5%	16,8%

STRATEGIE ET PERSPECTIVES

OPTIMISATION DES INSTALLATIONS

- Enveloppe satisfaisante de Capex annuel à 30M€
- Qualité des sites d'exploitation
- Pertinence des choix de matériels de jeux



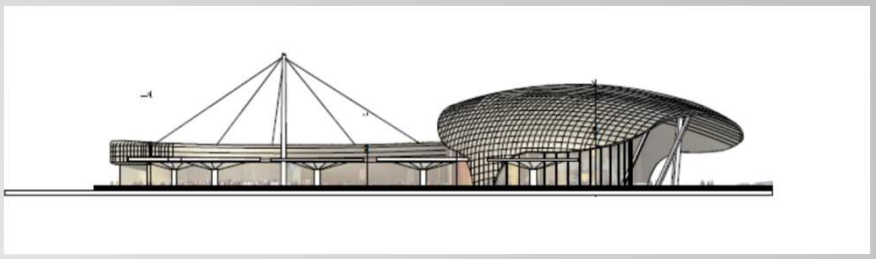


PROGRAMME D'INVESTISSEMENTS SUR CASINOS EXISTANTS

LA CIOTAT :

- Démarrage des travaux courant d'exercice, ouverture visée déc. 2016 (SHON de 1 232m² sur parcelle de 13 003m²).

- Montant prévisionnel de la construction: 9M€ en cours de financement hypothécaire.



PORNIC :

- Construction d'un nouvel établissement d'une surface estimée à 4 200m²

- Montant prévisionnel: 13,0M€

CESSIONS SOUS COMPROMIS, ACTIFS NON STRATEGIQUES

Hôtel Garden Beach de Juan les Pins	30M€
Ancien casino de La Grande Motte	4,5M€
Murs non exploités de Vichy	3,3M€
	_____
Pour un total de	38M€

Une dette nette sous les 100M€ sur l'exercice 2015

PARTOUCHE MAITRISE SA TECHNOLOGIE

- Maitrise du système d'informations
  - Une réussite toujours actuelle et unique : Jackpot Multisites

- Support R&D et développements applicatifs pour opérations marketing clients et offres
  - Main gagnante
  - Expérience immersive Occulus







PARTOUCHE UN LEADER EN MOUVEMENT SUR SON METIER DU JEU

- Premier à offrir à ses clients les dernières nouveautés machines à sous: Sphinx

- Précurseur sur les jeux de demain : Bingo en format évènementiel





PARTOUCHE UN PARTENAIRE RECONNU

- … sur les achats avec Convergence (Flo et Disney)

- … sur l'événementiel, au delà de la gestion de nos grandes salles, avec des leaders d'opinion comme Phenix TV (Miss China) et Maotaï

- … pour l'exploitation en restauration

MARKETING CLIENTS

- Players Plus au cœur de la stratégie
  - connaissance
  - fidélisation
  - recrutement



- Près de 800.000 membres
- Services (informations), Propositions (offres « push » on-site géo localisée) et Promotions(offre nationale et locale) dédiés
- Facilité d'accès au contrôle entrées
- Porte monnaie de jetonnerie machines à sous
- Bientôt….adjonction carte prépayée

CONCLUSION

Groupe Partouche :

- Visibilité
- Structure financière extrêmement saine
- Capacité du groupe à accroitre son leadership et améliorer sa rentabilité

POINTS CLES

- Retour à un résultat net bénéficiaire
- Une marge d'Ebitda en progression de 30pb à 16,8%
- Une activité en redressement sur 2014 au S2
- Poursuite de la rationalisation des coûts sur l'exercice
- Arrêt des activités Interactive
- Maintien d'une politique d'investissement active
- Plan de cession d'actifs non stratégiques très significatif
- Une baisse très significative de l'endettement net du groupe de 183,6M€ à 128,3M€ aboutissant à un leverage de 1,9X et un gearing de 0,4X