GROUPE PARTOUCHE

Présentation des résultats annuels 2010-2011



Réunion SFAF

Jeudi 08 mars 2012

PLAN DE PRESENTATION

1- L'environnement du groupe

2- Les états financiers 2010-2011

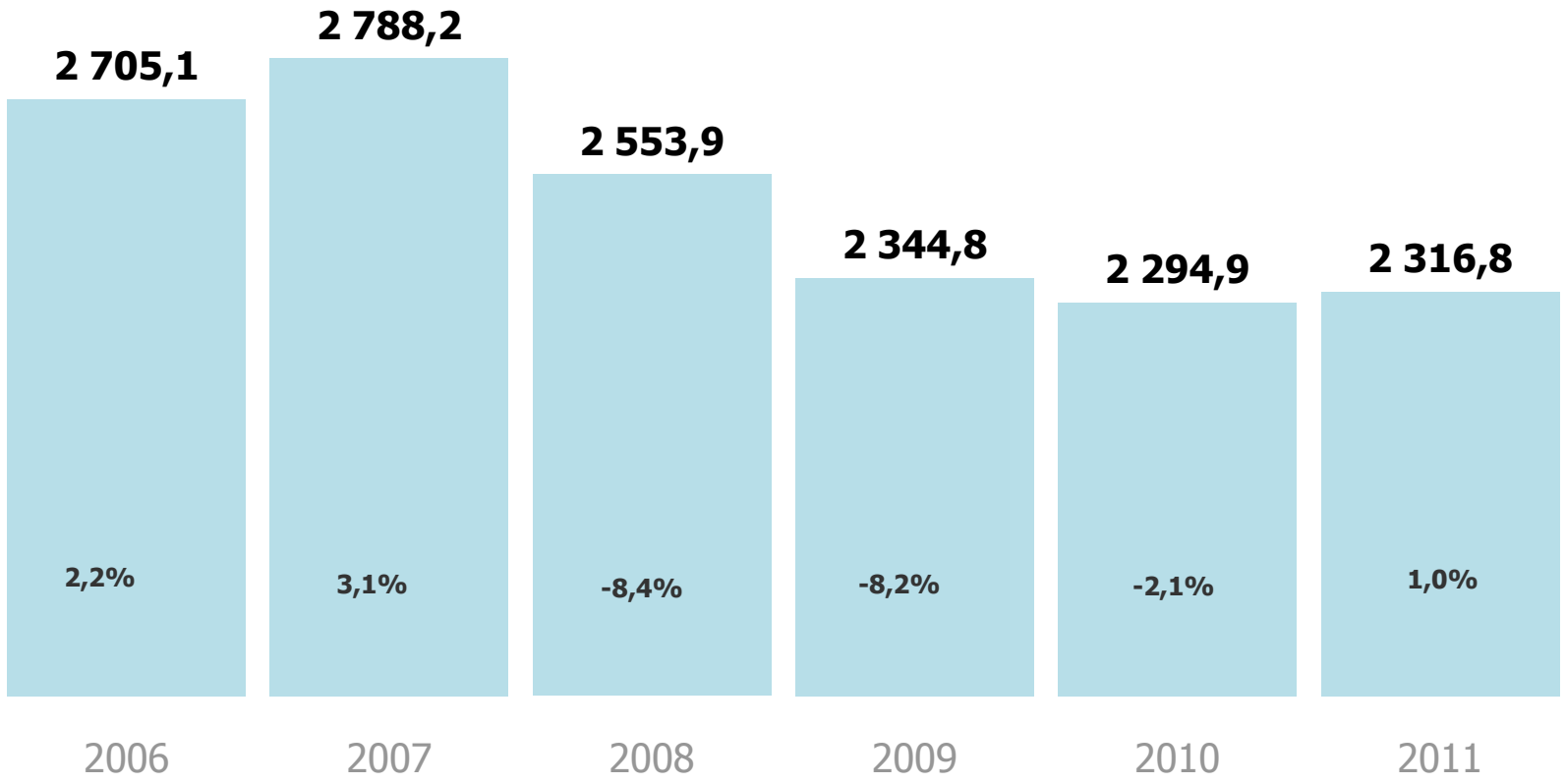
3- Évènements marquants de l'exercice

4- Évolutions récentes et perspectives

- **1- L’environnement du groupe**

LES CASINOS EN FRANCE

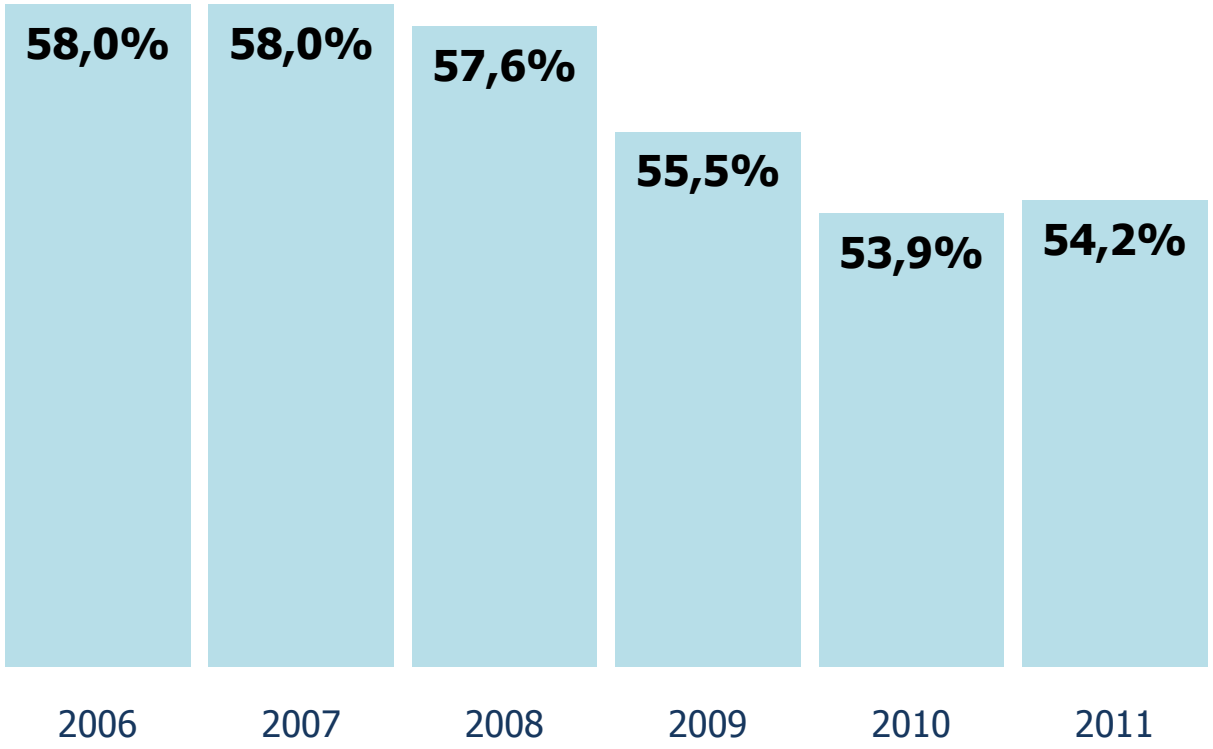
Evolution du PBJ
en France en M€



Stabilisation du marché après 3 ans de déclin

LES PRELEVEMENTS EN FRANCE

Part des prélèvements sur le PBJ



Pas de modification des modalités de prélèvement en 2011

LES PARTS DE MARCHE EN FRANCE

	Nbr de casinos	PBJ en M €	Part de marché en %
Groupe PARTOUCHE	**42**	**583,2**	**25,2%**
Groupe BARRIERE SAS	34	738,8	31,9%
Groupe TRANCHANT	16	197,3	8,5%
Groupe JOA	20	185,3	8,0%
Groupe COGIT	9	83,3	3,6%
Groupe EMERAUDE	8	67,0	2,9%
Société Fermière Casino Municip. Cannes	2	52,5	2,3%
Indépendants	63	409,4	17,7%
TOTAL	**194**	**2316,8**	**100,0%**

Pas de modification des positions de marché, dont Groupe Partouche reste le co-leader

2- Les états financiers 2010-2011

IMPACTS DU RETRAITEMENT CVAE SUR LE COMPTE DE RESULTAT

En milliers d'euros au 31 octobre	2010 publié	Retraitement CVAE	2010 retraité
Impôts et Taxes	- 23 750	2 910	- 20 840
Résultat opérationnel Courant	**47 821**	**2 910**	**50 731**
Résultat opérationnel	**- 25 945**	**2 910**	**- 23 036**
Résultat avant impôt	**- 44 269**	**2 910**	**- 41 359**
Impôt sur les bénéfices	- 5 737	1 172	- 4 565
Impôt de CVAE	-	- 6 426	- 6 426
Résultat après impôts	**- 50 006**	**- 2 344**	**- 52 350**
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	- 35	-	- 35
Résultat net total	**- 50 041**	**- 2 344**	**- 52 385**
Dont part du groupe	- 58 054	- 2 344	- 60 398
Dont part des minoritaires	8 013	-	8 013

IMPACTS DU RETRAITEMENT CVAE SUR LE COMPTE DE BILAN

En milliers d'euros au 31 octobre	2010 publié	Retraitement CVAE	2010 retraité
Actifs Non Courants	727 459	-	727 459
Actifs Courants	152 542	-	152 542
Actifs destinés à être cédés	1 245	-	1 245
Total Actif	**881 246**	-	**881 246**

En milliers d'euros au 31 octobre	2010 publié	Retraitement CVAE	2010 publié
Capitaux Propres (part du Groupe)	314 902	- 2 344	312 558
Intérêts Minoritaires	29 961	-	29 961
Capitaux Propres	**344 863**	**- 2 344**	**342 519**
Passifs non courants	**248 472**	**2 344**	**250 816**
Passifs courants	287 003	-	287 003
Passifs destinés à être cédés	907	-	907
Total Passif	**881 246**	-	**881 246**

DU PBJ AU CA

en M€	2009	2010 retraité	2011
PB Jeux traditionnels	82,0	88,2	79,8
PB MAS	634,7	613,5	616,6
PBJ total	716,7	701,8	696,4
Prélèvements	382,0	360,2	356,9
dt actualis° du barème	**-9,8**		
dt division du barème		**-9,6**	
Produit net des jeux	334,6	341,5	339,5
CA autres activités	118,4	136,6	124,8
dt division du barème rétroactive		**9,9**	
CA total	**453,0**	**478,1**	**464,3**

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Par secteur d'activité

En M€	2010 retraité	%	2011	%
Casinos	431,6	90,3%	417,7	89,9%
Hôtels	31,9	6,7%	34,6	7,5%
Pôle Interactive	7,5	1,6%	6,9	1,5%
Autres	7,1	1,5%	5,1	1,1%
TOTAL	**478,1**	**100,0%**	**464,3**	**100,0%**

Par secteur géographique

En M€	2010 retraité	%	2011	%
France	406,2	85,0%	393,7	84,8%
Europe (hors France)	69,5	14,5%	69,1	14,9%
Hors Europe	2,4	0,5%	1,5	0,3%
TOTAL	**478,1**	**100,0%**	**464,3**	**100,0%**

LA MARGE OPERATIONNELLE

en M€	2010 retraité	2011	Variation
Chiffre d'affaires	478,1	464,3	-2,9%
Retraitement produit exceptionnel sur CA	-9,9		
CA retraité du produit exceptionnel	468,2	464,3	-0,8%
Ebitda consolidé	98,4	88,6	-10,0%
Retraitement produit exceptionnel sur CA	-9,9		
Ebitda retraité du produit exceptionnel	88,5	88,6	0,1%
Taux de marge	**18,9%**	**19,1%**	

LE COMPTE DE RESULTAT

en M€	2010 retraité	2011	Variation
Chiffre d'affaires	478,1	464,3	-2,9%
Achats et charges externes	-146,4	-144,7	-1,1%
Impôts et taxes	-20,8	-19,4	-6,7%
Charges de personnel	-206,4	-203,6	-1,3%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-47,1	-44,8	-4,8%
Autres produits et charges opérationnels courants	-6,6	-11,6	76,0%
Résultat opérationnel courant	**50,7**	**40,1**	-21,0%
Autres produits et charges opérationnels non courants	-0,3	-4,5	
Résultat sur cession de participations consolidées	-2,3	1,3	
Dépréciation des actifs non courants	-71,2	-7,8	
Résultat opérationnel non courant	**-73,8**	**-11,1**	
Résultat opérationnel	***-23,0***	***28,9***	

LE COMPTE DE RESULTAT

en M€	2010 retraité	2011
Résultat opérationnel	**-23,0**	**28,9**
Résultat financier	**-18,3**	**-13,4**
Résultat avant impôt	**-41,4**	**15,6**
Impôts sur les bénéfices	-4,6	-10,3
Impots de CVAE	-6,4	-3,3
Résultat après impôt	**-52,4**	**2,1**
Résultat net total	**-52,4**	**2,0**
Dont part du Groupe	-60,4	-7,0
Dont part des minoritaires	8,0	9,0

Retour à un résultat net positif après 3 années de perte du fait:

- de l'amélioration du résultat opérationnel

- de la baisse des frais financiers liée à la restructuration financière du groupe

LE TABLEAU DE FLUX

En millions d'euros	2010 Retraité	2011
Résultat total	-52,4	2,0
Amortissements et provisions	114,7	54,8
Besoin en Fonds de Roulement	-0,7	6,3
Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts	**90,9**	**87,2**
Flux de trésorerie générés par l'activité	**66,5**	**57,4**
Acquisitions immobilisations incorporelles & corporelles	-23,2	-30,2
Cessions d'actifs immobilisés	0,4	2,1
Incidence des variations de périmètre	-2,6	0,8
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**-24,8**	**-26,5**
Augmentations de capital	**2,9**	**30,6**
Remboursement d'emprunts	-9,6	-29,6
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**-13,9**	**-7,6**
Variation de la trésorerie	**28,7**	**24,4**

STRUCTURE FINANCIERE

En millions d'euros	2010 Retraité	2011
Endettement brut	329,6	303,2
dont crédit syndiqué	293,1	267,2
dont c/c Financière Partouche	30,1	30,5
Trésorerie nette des prélèvements	74,7	97,9
Endettement net	**254,9**	**205,3**
Capitaux propres	**342,5**	**367,6**
Gearing	0,74	0,56
Ebitda	**98,4**	**88,6**
Leverage	2,6X	2,3X

Renforcement significatif de la structure de bilan

PRINCIPAUX ELEMENTS DU BILAN

En millions d'euros	2010 Retraité	2011
Total Bilan	**881,2**	**875,4**
Actifs non courants	**727,5**	**696,0**
dont Immobilisations incorporelles	348,3	339,6
dont Immobilisations corporelles	360,2	343,9
Actif courants	**152,5**	**176,6**
dont Clients et autres débiteurs	27,4	23,3
dont Trésorerie & équivalents	107,6	132,0
Actifs destinés à être cédés	**1,2**	**2,8**
Capitaux propres	**342,5**	**367,6**
dont Capitaux propres du groupe	312,6	335,5
dont Intérêts minoritaires	30,0	32,1
Passifs non courants	**250,8**	**338,8**
dont Dettes financières non courantes	192,6	281,8
Passifs courants	**287,0**	**166,3**
dont Dettes financières courantes	144,0	26,9
Passifs destinés à être cédés	**0,9**	**2,7**

- **3- Évènements marquants de l’exercice**

EVENEMENTS MARQUANTS

- Augmentations de capital (mai 2011)
- Mise en place d'une couverture de taux
- Finalisation des cessions de petites unités déficitaires:
  - St Honoré les bains
  - St Nectaire
  - Cinéma de Vichy
- Renégociations des cahiers des charges et baux
- Ouverture du marché belge
- Lancement de certains travaux

- **4- Évolutions récentes et perspectives**

CA 1er TRIMESTRE 2011-2012

Au 31 janvier, en millions d'euros	2011	2012	Variation
PBJ	169,0	172,5	2,1%
Prélèvements	74,1	75,4	1,8%
Produit net des jeux	**94,9**	**97,1**	**2,3%**

Au 31 janvier, en millions d'euros	2011	2012	Variation
Casinos	113,4	116,1	2,5%
Hôtels	5,8	5,5	-5,6%
P. Interactive	2,0	1,6	-16,7%
Autres	1,4	1,0	-28,5%
Chiffre d'affaires total consolidé	**122,4**	**124,2**	**1,4%**

EVOLUTIONS ET PERSPECTIVES

- TRAVAUX:
  - La Grande Motte
  - La Ciotat
  - Bandol
- Refonte du site .fr
- Réflexion sur le Palm Beach