GROUPE PARTOUCHE

Société Anonyme à Directoire et Conseil de surveillance
Au capital de 193 631 182 €uros
Siège social : 141 bis rue de Saussure - 75017 PARIS
RCS PARIS 588 801 464

RAPPORT ANNUEL DE GESTION DU DIRECTOIRE A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE ANNUELLE DU 24 AVRIL 2014

Mesdames, Messieurs, Chers Actionnaires,

Conformément aux dispositions de l'article L225-100 du Code de Commerce, nous vous soumettons un rapport afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 octobre 2013, et de soumettre à votre approbation les comptes dudit exercice et l'affectation du résultat.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

I. PRINCIPALES EVOLUTIONS DE PERIMETRE ET D'ACTIVITE

Les impacts des quelques évolutions du périmètre du groupe, au cours de l'exercice 2013, ont été mineurs. Il convient de signaler :

- L'entrée de CKO Betting Ostende

Afin d'étendre l'offre de jeux online en Belgique aux paris sportifs, au regard de la commission de jeux belge, il fallait disposer d'une licence de jeux spécifique. A cet effet, à la fin du 1er semestre 2013, une nouvelle société, détentrice de cette licence, a été acquise. Cette nouvelle société, CKO Betting Ostende, enregistre les flux liés à l'activité de paris sportifs en Belgique exploités par Bwin dans le cadre du partenariat conclu.

- La consolidation par mise en équivalence de Partouche Interactive MALTA

Au cours du 1er semestre, la société Partouche Interactive a cédé 50% des parts qu'elle détenait au capital de la société Partouche Interactive MALTA et conclu avec l'acquéreur un contrat permettant à ce dernier d'exploiter la licence de paris sportifs sur Malte. Groupe Partouche Interactive n'exerçant plus une influence notable dans cette société, Partouche Interactive MALTA est désormais consolidée par mise en équivalence.

Groupe Partouche a par ailleurs procédé à la comptabilisation en « Actifs destinés à être cédés » (IFRS 5) des sociétés suivantes : Casino de Knokke, SIKB Immo, Casino de Dinant, Casino de Hauteville-Lompnes ainsi que de l'actif immobilier de Reno (USA).

II. ACTIVITE DU GROUPE

L'activité du Groupe a connu un nouveau recul au cours de l'exercice 2013 ;

le chiffre d'affaires consolidé au 31 octobre 2013 s'élève à 436,4 millions d'euros (M€) contre 451,0 millions d'euros en 2012, en baisse de -3,2 %.

Groupe, évolution du chiffre d'affaires par trimestre :

En millions d'euros	2013	2012	Variation
Premier trimestre	115,5	124,2	-7,0%
Deuxième trimestre	104,2	103,7	0,5%
Troisième trimestre	109,1	112,8	-3,3%
Quatrième trimestre	107,7	110,3	-2,4%
Chiffre d'affaires total consolidé	**436,4**	**451,0**	**-3,2%**

1. SYNTHESE DE L'ACTIVITE 2013

La construction du chiffre d'affaires est détaillée dans le tableau suivant :

en millions d'euros		2013	2012	Ecart	*Evolution*
	France	56,4	56,1	0,3	*0,5%*
	Etranger	27,7	24,6	3,1	*12,7%*
PBJ de contrepartie et de cercle		84,0	80,6	3,4	*4,2%*
% du PBJ réel		13,1%	12,0%		
	France	471,8	504,5	-32,8	*-6,5%*
	Etranger	86,2	87,9	-1,7	*-1,9%*
Produit Brut MAS (Réel)		558,0	592,4	-34,5	*-5,8%*
% du PBJ réel		86,9%	88,0%		
	France	528,1	560,6	-32,5	*-5,8%*
	Etranger	113,9	112,5	1,4	*1,3%*
PRODUIT BRUT DES JEUX (total)		642,0	673,1	-31,1	*-4,6%*
	France	277,5	296,2	-18,7	*-6,3%*
	Etranger	44,9	46,5	-1,6	*-3,4%*
Prelèvements Groupe		322,4	342,6	-20,3	*-5,9%*
	France	52,5%	52,8%		
	Etranger	39,4%	41,3%		
Taux de Prélèvement		50,2%	50,9%		
	France	250,6	264,5	-13,8	*-5,2%*
	Etranger	69,0	66,0	3,0	*4,6%*
Produit Net Jeux Comptabilisé		319,7	330,4	-10,8	*-3,3%*
% du CA Total		73,3%	73,3%		
	France	112,3	116,0	-3,7	*-3,2%*

Etranger	4,4	4,5	-0,1	-3,0%
CA Hors PNJ	116,7	120,6	-3,8	-3,2%
% du CA Total	26,7%	26,7%		

France	363,0	380,5	-17,5	-4,6%
Etranger	73,4	70,5	2,9	4,1%
Chiffre d'affaires	436,4	451,0	-14,6	-3,2%

PBJ DU GROUPE

L'exercice 2013 se solde par une évolution globale du PBJ négative de -4,6%, qui s'est dégagée au sein de l'activité machines à sous (-5,8%), le PBJ des jeux traditionnels étant en progression de 4,2% (+3,4 M€), en raison principalement de la contribution accrue du PBJ online belge.

ACTIVITE DES JEUX EN FRANCE

En France le PBJ des jeux traditionnels est en faible progression de +0,5%, essentiellement grâce à l'évolution positive du Pasino de La Grande Motte (+1,1 M€) qui profite sur un exercice entier de sa nouvelle structure de Pasino ouverte en juillet 2012.

Le PBJ des machines à sous est en recul de -6,5%, soit – 32,8 M€, impacté non seulement par la tendance de contraction du marché liée à la combinaison d'une baisse de fréquentation et d'une baisse du ticket moyen, mais aussi, pour certaines exploitations, par une concurrence nouvelle, comme celle liée à l'ouverture du casino de La Seyne sur mer.

A la clôture de l'exercice le Groupe exploitait un parc de 5 497 machines à sous, en réduction de 104 unités.

ACTIVITE DES JEUX A L'ETRANGER

Le PBJ des jeux à l'étranger a bénéficié en 2013 d'une part des contributions nouvelles en Belgique des licences d'exploitation des jeux de casino en ligne, opérées en partenariat avec WMS et Bwin.Party, et d'autre part de la licence de paris sportifs exploitée en partenariat avec Bwin.Party.

La répartition du PBJ Etranger est la suivante :

En M€	2013	2012	Ecart	%
PBJ casinos physiques	106,0	111,2	-5,2	-4,7%
PBJ online	5,6	1,3	4,3	-
PBJ paris sportifs	2,3	-	2,3	-
PBJ Etranger	**113,9**	**112,5**	**1,4**	**1,3%**

Le PBJ des jeux traditionnels progresse de +12 ,7% (+3,1 M€), essentiellement grâce à la contribution accrue du PBJ online, et paris sportifs issus de l'exploitation des licences belges, et présentés dans le PBJ Jeux traditionnels et de contrepartie.

Retraité de cette dernière contribution, le PBJ Jeux traditionnels des casinos étrangers est en net recul de -15,0% et s'élève à 19,8 M€ contre 23,3 M€ en 2012, en raison principalement de l'interdiction de fumer qui s'est appliquée aux casinos en cours d'exercice.

Le recul du PBJ des machines à sous se limite à -1,9 %, grâce à la bonne tenue des casinos belges.

Prélèvements

Les taux de prélèvements sont à la baisse tant pour le taux sur le PBJ réalisé en France qui passe de 52,8 % en 2012 à 52,5 % en 2013 (progressivité du barème) que pour le taux sur le PBJ étranger (présence du PBJ online et paris sportifs au taux de prélèvement plus bas) qui passe de 41,3 % à 39,4 %.

De ce fait, après déduction de ces prélèvements sur le PBJ du Groupe, le produit net des jeux ne régresse que de -3,3 % (-10,8 M€) et atteint 319,7 M€ contre 330,4 M€ en 2012.

CHIFFRE D'AFFAIRES HORS PRODUIT NET DES JEUX

Le chiffre d'affaires, hors produit net des jeux (PNJ), est composé de la manière suivante :

Ventilation du CA hors PNJ *(en M€)*

	2013	2012	Variation
Casinos, hors Produit net des jeux	72,4	77,6	-6,7%
Hôtels	33,2	33,3	-0,5%
P. Interactive	7,8	6,2	25,8%
Autres	3,4	3,4	-2,2%
CA total consolidé hors PNJ	116,7	120,6	-3,2%

Le chiffre d'affaires PNJ est en recul pour l'essentiel dans le secteur casinotier en France (-5,0 M€) du fait des baisses de fréquentation et de dépenses des clients.

Le chiffre d'affaires des hôtels reste stable, les reculs enregistrés par les établissements de Cannes et Contrexéville étant compensés par les progressions mesurées au Hilton de Lyon et à l'Aquabella d'Aix-en-Provence.

Le pôle Interactive a connu un exercice de transition dans la droite ligne de la réorientation stratégique annoncée en septembre 2012, qui s'est notamment traduite par l'arrêt du poker en ligne en France en juin 2013. Le Chiffre d'Affaires du pôle Interactive est en progression, malgré l'arrêt de l'activité de Partouche Gaming France en cours d'exercice, grâce à une opération de plus de 2 millions réalisée par Partouche Technologie

Le chiffre d'affaires du secteur Autres, ne connaît pas d'évolution remarquable et reste stable.

RESULTATS CONSOLIDES

Une rentabilité opérationnelle courante en progression de 16,3 %

Malgré une baisse en volume du chiffre d'affaires de -14,6 M€, le résultat opérationnel courant (ROC) du groupe a progressé de 4,4 M€, grâce aux efforts des équipes de la direction du Groupe qui ont conduit à une réduction significative des charges d'exploitation de 18,9 M€.

En effet, la perte de rentabilité opérationnelle des casinos a été en 2013 plus que compensée par les améliorations enregistrées dans les autres secteurs d'activité.

Le secteur des casinos, confronté à une baisse de chiffre d'affaires de -4,4 % (-17,9 M€) a logiquement, de par l'importance des charges fixes d'exploitation, enregistré une dégradation de son ROC, qui a pu néanmoins être contenue à -4,7 M€, grâce principalement aux réductions des charges de personnel pour 8,7 M€ et des amortissements et dépréciations sur immobilisations pour 2,3 M€.

Le secteur Interactive, voit son ROC s'améliorer de 5,3 M€ en raison des éléments évoqués plus haut, ainsi que des économies réalisées de charges externes et de charges de personnel.

Le secteur hôtelier connaît une amélioration de son ROC de 0,6 M€ grâce aux économies de charges réalisées notamment dans les établissements de Cannes (hôtel 3.14) et Contrexéville (hôtel Cosmos).

Enfin, dans les Autres activités, est constatée une amélioration du ROC égale à 3,2 M€, essentiellement due aux économies de charges externes de la holding Groupe Partouche SA.

Au niveau de comptes consolidés, la réduction de Achats et charges externes s'élève à 5,8 M€, et concerne la plupart des postes. En leur sein on distingue les évolutions notables suivantes : le poste Publicité est réduit de 6,4 M€, principalement en raison des réductions dans l'activité du pôle Interactive et dans le sponsoring sportif. À l'inverse, les charges de sous-traitance sont accrues de 4,5M€ en raison du développement des jeux online en Belgique.

Les Impôts et taxes sont en progression de 2,3% (+0,4M€) en raison essentiellement de l'augmentation de la taxe sur les salaires.

Les charges de personnel sont en réduction de 10,8 M€. Cette baisse s'explique par le produit du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (nouveauté fiscale de 2013), les réductions de personnel sur certains sites (notamment du fait de l'arrêt de certaines opérations commerciales et en particulier les tournois de poker, et de l'externalisation de certaines activités) ainsi que la baisse de la charges correspondant à la participation des salariés.

La dotation aux amortissements et dépréciations sur immobilisations atteint -40,7 M€, inférieure de 2,8 M€ à celle de l'exercice précédent (impact favorable).

Les Autres produits et charges opérationnels courants sont une charge nette stable -8,3 M€.

Le résultat opérationnel courant atteint ainsi 31,1 M€, en progression de 16,3% par rapport à l'exercice précédent, représentant une marge sur le chiffre d'affaires de 7,1%contre 5,9% en 2012, et ce malgré le nouveau recul d'activité enregistré sur cet exercice.

Le résultat opérationnel non courant est une charge nette de -14,5 M€ contre -17,6 M€ en 2012. Il comprend essentiellement :

- Les impairments pour -12M€ :
  - une dépréciation des écarts d'acquisition pour -13,0 M€, liée pour -4,2 M€ à la filiale Partouche Technologie et pour le solde à cinq casinos
  - et reprise de provision pour dépréciation des actifs (Reno – USA) pour 1,1 M€.

- La moins-value de cession de -2,7 M€ générée par la vente des murs du casino de San Roque(Espagne).

Compte tenu de l'amélioration enregistrée dans ses parts courante et non courante, le résultat opérationnel s'avère en nette progression de 82,0%, soit +7,5 M€, et atteint 16,6 M€, soit 3,8% du Chiffre d'affaires.

Le résultat financier représente une charge nette de -10,4 M€. Les frais financiers nets sont réduits en raison des effets conjugués de l'amortissement de la dette bancaire, d'un taux d'intérêt moyen annuel inférieur à celui de l'année précédente et d'une baisse du coût des couvertures de taux. Mais la réduction des produits financiers et le provisionnement d'une participation non consolidée expliquent l'évolution négative du résultat financier.

La charge d'imposition globale du groupe s'élève à -10,3 M€ contre -9,7 M€ en 2012 ; elle comprend l'impôt sur les bénéfices pour -6,4 M€ et l'impôt de CVAE pour -3,9 M€.

Le résultat net est une perte de -4,2 M€, réduite par rapport à celle de 2012 qui atteignait – 8,6 M€. Dans ce résultat net, la part du groupe est une perte de -13,1 M€ et la part des minoritaires, essentiellement rattachée aux casinos suisses, un bénéfice de 8,9 M€.

2. Structure financière

Le bilan consolidé du groupe présente les évolutions remarquables suivantes :

- A l'actif une réduction en valeur nette des actifs non courants pour -48,6 M€ principalement due:
  - à la réduction des écarts d'acquisition pour -15,9 M€ (dont -13,0 M€ de dépréciation au titre de l'exercice et -3,1 M€ de reclassement sous le poste « actifs destinés à être cédés »)
  - à la variation nette du poste « immobilisations corporelles » (-25,0 M€) ;
- A l'actif une réduction de la trésorerie de -13,6 M€ ;
- A l'actif l'augmentation du poste « Actifs destinés à être cédés » (+ 11,9 M€) liée aux cessions en cours (casinos belges de Knokke et Dinant, actif immobilier à RENO, casino de Hauteville Lompnes) ;
- Au passif la réduction des capitaux propres part du groupe (-12,5 M€) sous l'influence principale du résultat de l'exercice part du groupe (-13,1 M€) ;
- Une réduction de l'endettement brut de -12,7 M€, après notamment le paiement de l'échéance au 30 avril 2013 de 10 M€.

La structure financière du groupe à la clôture de l'exercice et donc après ouverture de la procédure de sauvegarde de la holding Groupe Partouche SA, est résumée dans le tableau suivant :

En millions d'euros au 31 octobre	2013	2012
Capitaux propres	333,7	346,7
EBITDA consolidé	72,0	73,9
Endettement brut *	268,0	280,7
Trésorerie nette des prélèvements	84,4	87,5
Endettement net	183,6	193,2
Ratio Endettement net / Capitaux propres (« gearing »)	0,55	0,56
Ratio Endettement net / EBITDA consolidé (« leverage »)	2,5x	2,6x

** la notion d'endettement brut comprend les emprunts bancaires et crédit-baux retraités, les intérêts courus, les Emprunts et dettes financières divers, les concours bancaires et les instruments financiers.*
*** hors Trésorerie non disponible de 8,0 m€ en 2012*

3. Evènements récents et postérieurs à la clôture de l'exercice

La fin de l'exercice 2013 et le début de l'exercice 2014 ont enregistré une avancée significative dans le programme de désinvestissement du Groupe, à travers les opérations suivantes.

- En octobre 2013, l'ensemble immobilier de l'ancien casino de San Roque en Espagne a été cédé pour un montant de 2,0 millions d'euros.
- En décembre 2013, la holding Belcasinos a conclu la vente du casino de Knokke, et des actifs immobiliers rattachés cédés pour un prix de 16,5 millions d'euros.
- En décembre 2013 la holding Belcasinos, a conclu la vente du casino belge de Dinant, cédé pour un prix de 10,75 millions d'euros
- En décembre 2013 également, l'ensemble immobilier de Reno aux USA a été cédé pour un montant de 1,6 millions d'euros.
- En janvier 2014, a été conclue la vente du casino d'Hauteville Lompnes pour un prix de 1,45 M€.

4. Perspectives

Au-delà du flux total de cessions d'actifs de plus de 32 M€, tels que mentionnés ci-dessus, sont toujours sous promesses de vente et devraient se finaliser dans le courant de l'exercice les cessions de l'ancien casino de La Grande Motte pour 4,5 M€ d'une part et des murs non exploités à Vichy pour 3,3 M€ d'autre part.

L'exercice 2014 sera marqué par l'issue de la procédure de sauvegarde de la holding Groupe Partouche SA, sous période d'observation de six mois expirant donc le 30 mars 2014.

5. Description des principaux risques et incertitudes et indications sur l'utilisation des instruments financiers

La description des principaux risques et incertitudes sont décrits au chapitre 4 « Facteurs de risques » du document de référence du Groupe Partouche 2013.

Concernant les indications à fournir sur l'utilisation des instruments financiers, voir chapitre 4.1.3 « Risques de taux » du document de référence du Groupe Partouche 2013.

6. Activités en matière de recherche et de développement

Le Groupe Partouche n'a pas d'activité en matière de recherche et développement dans ses activités casinos et hôtels.
Néanmoins, sa filiale Appolonia concentre ses moyens pour développer les systèmes d'informations dédiés aux casinos dans un souci constant de l'amélioration de la relation client et d'optimisation des coûts.

7. Participation des salariés au capital

Le personnel ne détient aucune action dans le capital de la société dans le cadre d'un plan d'épargne entreprise, selon la définition de l'Article L.225-102 du Code de Commerce au dernier jour de l'exercice soit au 31 Octobre 2013.

8. Répartition du capital social

Cf Chapitre 18.1 « Répartition du capital et des droits de vote » du document de référence du Groupe Partouche 2013.

9. Sanctions anticoncurrentielles

Il n'existe aucune sanction anticoncurrentielle dans le domaine d'activité de la société.

10. Informations environnementales, sociales et sociétales art 225 du code de commerce

Cf Chapitre 17.1du document de référence 2013 de Groupe Partouche

Conformément aux dispositions de l'article L225 du code du commerce notre société a établi un rapport annexé aux présentes, regroupant l'ensemble des informations sociales, environnementales et sociétales en vigueur au sein du groupe.
Les informations contenues dans ledit rapport ont fait l'objet, conformément à la loi d'une vérification réalisée par la société COMPTA DURABLE SAS, organisme tiers indépendant agrée, qui a délivré le 26 janvier 2014 une attestation de présence et avis de sincérité annexée au présent rapport, qui conclut à l'absence d'anomalies significatives et attire l'attention « sur le fait que la formalisation du référentiel de collecte et l'homogénéisation des règles de consolidation des informations RSE au niveau du Groupe ne sont pas totalement finalisées sur l'exercice vérifié ».

11. Eléments susceptibles d'avoir une incidence en cas d'offre publique d'achat

Néant

12. Programme de rachat d'actions propres

Cf. Chapitre 21.1.3 du document de référence 2013 de Groupe Partouche S.A.

13. Informations sur les délais de paiements (article L.441-6-1 alinéa 1 issu de la loi 2008-776 du 4/8/2008)

Dettes fournisseurs	- de 30 jours	30 à 60 jours	+ de 60 jours	Non échues	*Total*
Exercice 2012	7 103 996	*16 921*	*117 599*		*7 238 516*

En ce qui concerne l'exercice 2013, compte tenu de l'ouverture de la procédure de sauvegarde de Groupe Partouche SA en date du 30 septembre 2013 (voir Paragraphe IV ci-après), les dettes fournisseurs au 31/10/2013 (5.198.061 €) se ventilent entre :

- les dettes antérieures à l'ouverture de la procédure, gelées jusqu'à l'issue de la période d'observation : 3.361.744 € TTC (dont 1.786.223 € compensés par un avoir reçu en N+1)
- les dettes postérieures à l'ouverture de la procédure : 1.836.318 € (y compris 1.402.708 € de dettes compensées par un avoir à recevoir reçu en N+1), dont le solde net, soit 433.610 € se ventile par échéances comme suit :

Dettes fournisseurs	- de 30 jours	30 à 60 jours	+ de 60 jours	Non échues	*Total*
Exercice 2013	433.610				433.610

14. Information sur les opérations réalisées par les dirigeants sur leurs titres

Les membres du Conseil de Surveillance doivent détenir une action. Hors ce point, il n'existe aucune restriction acceptée par les membres d'un organe d'administration, de direction ou de surveillance ou en tant que membre de la direction générale concernant la cession, dans un certain laps de temps de leur participation dans le capital social de l'émetteur.

Au cours de l'exercice, aucun titre n'a été acquis par un des mandataires sociaux de la société

15. Liste des délégations en cours en vue d'augmentation de capital

Cf chapitre 21.1.5 du document de référence du Groupe Partouche 2013.

16. Dépenses non déductibles fiscalement

Conformément aux dispositions de l'article 223 quater du code général des impôts, nous vous précisons que les comptes de l'exercice écoulé n' a enregistré aucune dépense non déductible fiscalement (article 39-4 du C.G.I.)

III.- FILIALES ET PARTICIPATIONS

Cf. le document de référence du Groupe Partouche 2013, Chapitre 20.2.2 note 3 « Liste des filiales et participations au 31/10/2013» et le Chapitre 20.2.2 note 2.3 « Notes sur les participations » qui décrit les principaux mouvements de l'exercice.

IV.-SITUATION FINANCIERE DE LA SOCIETE- RESULTATS-AFFECTATION

1. Examen des comptes sociaux de la société holding GROUPE PARTOUCHE SA et résultats

Extrait Chapitre 9 §9.2 version DEF du Document de Référence 2013

L'exercice considéré, d'une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er novembre 2012 au 31 octobre 2013, a été principalement marqué par les événements suivants :

- Au cours de l'exercice 2013, la société Groupe Partouche a été confrontée au risque de non-respect de l'un des ratios financiers prévus par le contrat de prêt conclu avec un pool bancaire mené par Natixis. Ce non-respect étant susceptible d'entraîner l'exigibilité anticipé de l'encours du prêt, des négociations avec le pool bancaire ont été menées en vue du réaménagement de l'emprunt syndiqué. Cependant, ces négociations n'ont pas abouti.

  En conséquence, le 20 septembre 2013, Groupe Partouche a sollicité le tribunal de commerce de Paris aux fins d'ouverture d'une procédure de sauvegarde, conformément aux dispositions de l'article L.620-1 du Code de commerce.

Par jugement du 30 septembre 2013, le tribunal de commerce de Paris a ouvert une procédure de sauvegarde au bénéfice de Groupe Partouche, assortie d'une période d'observation de six mois, soit jusqu'au 30 mars 2014 ;

- Le 30 octobre 2013, la société a acquis les titres du Grand Casino de Lyon auprès de sa filiale Hôtel International de Lyon pour une valeur de 20 M€. Cette cession a été autorisée par le tribunal de commerce de Paris. Elle sera payée par compensation de créance avant le 30 avril 2014.

Le chiffre d'affaires de l'exercice atteint 12,6 M€, essentiellement constitué des redevances versées par les filiales qui représentent 11,1 M€, et les produits d'exploitation s'élèvent à 13,4 M€ contre 14,7 M€ en 2012.

Les charges d'exploitation connaissent une baisse significative de -13,7 % (-2,8 M€), attachée notamment aux postes « Autres achats et charges externes » (-2,0 M€) et « Salaires et charges » (-0,5 M€).

Le résultat d'exploitation est une perte de -4,3 M€, inférieure à celle de 2012 qui était de -5,7 M€.

Les produits financiers d'un montant total de 46,2 M€ comprennent à hauteur de 25,7 M€ des dividendes versés par les filiales. Ils progressent de 6,4 M€ grâce notamment aux reprises de provisions sur titres et comptes courants de 14,0 M€ attachés à la liquidation de la SA et la SCI Lydia. Les charges financières sont en diminution de 6,7 M€, passant de -58,0 M€ à -51,3 M€ en 2013, avec en leur sein une réduction de 2,0 M€ des intérêts liés au crédit syndiqué et de 1,6 M€ du coût des couvertures de taux. Le résultat financier est une perte de -5,1 M€ contre une perte de -18,2 M€ en 2012.

Le résultat exceptionnel, influencé essentiellement par une charge exceptionnelle de -14 M€ liée aux liquidations des SA et SCI Lydia, est une perte de -13,8 M€. Les impacts des liquidations des SA et SCI Lydia (résultat financier et résultat exceptionnel) se compensent, et sont donc neutres sur le résultat net de l'exercice.

Au titre de la convention d'intégration fiscale, la société a enregistré, pour l'exercice clos au 31 octobre 2013, une économie d'impôt de 9,8 M€.

Compte tenu de ces évolutions, le résultat net de l'exercice est une perte de -13,2 M€ contre une perte de -10,4 M€ en 2012.

Les évolutions remarquables à l'actif du bilan, hormis l'évolution des comptes courants et provisions rattachées, sont d'une part une augmentation des « Autres participations » (immobilisations financières) de 19,3 M€, principalement liée à l'achat des titres du Grand Casino de Lyon auprès de la filiale Hôtel International de Lyon pour une valeur de 20 M€, et d'autre part une réduction de -4,4 M€ de la trésorerie.

Au passif les capitaux propres, compte tenu du résultat de l'exercice, sont en réduction de -13,2 M€ et les emprunts et dettes enregistrent eux une baisse de -10,0 M€ liée au paiement de l'échéance du crédit syndiqué au 30 avril 2013 pour 11,5 M€ et à une augmentation des intérêts échus non payés de 1,5 M€. Les autres dettes atteignent 197,9 M€ (+30,8 M€) et sont notamment constitués des comptes courants intra-groupe, ainsi que de la dette de 20 M€ envers Hôtel International de Lyon attachée à l'acquisition des titres de Grand Casino de Lyon.

Concernant le tableau des résultats des 5 derniers exercices, voir Chapitre 20.2.2, note 5 du document de référence du Groupe Partouche 2013.

2. Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, comptes de résultat et annexes) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un déficit de (13 231 196 €) que nous vous proposons d'affecter de la manière suivante :

Pertes de l'exercice ..... (13 231 196 €)

Au compte « report à nouveau»,..... (13 231 196 €)
qui après affectation s'élève à la somme de 131 682 570€

Conformément aux dispositions de l'Article 243 bis du Code Général des Impôts, nous vous rappelons qu'aucune somme n'a été distribuée à titre de dividendes, au titre des trois derniers exercices.

V.- CONVENTIONS VISEES A L'ARTICLE L. 225-86 DU CODE DE COMMERCE

Nous vous rappelons que les conventions visées à l'article L.225-86 du Code de Commerce conclues au cours de l'exercice écoulé, ont été autorisées par le Conseil de surveillance, conformément aux dispositions légales.

Les Commissaires aux comptes ont été régulièrement avisés de ces conventions ainsi que de celles conclues antérieurement et qui se sont poursuivies au titre de l'exercice écoulé pour l'établissement de leur rapport.

VI.- ADMINISTRATION ET CONTROLE DE LA SOCIETE

1. Rapport du Président du Conseil de Surveillance sur l'organisation et les procédures de contrôle interne

Ce rapport, établi conformément à l'article L.225-38 du Code de Commerce, est présenté au chapitre 16.5 « Autres éléments notables en matière de gouvernement d'entreprise, procédures et contrôle interne » du document de référence du Groupe Partouche 2013.

2. Situation des mandats des membres du Conseil de Surveillance :

Après avoir examiné la situation des mandats des membres du Conseil de surveillance, le Directoire prend acte que les mandats de Messieurs Patrick PARTOUCHE, Isidore PARTOUCHE, Gaston GHRENASSIA, et Daniel COHEN arriveront à expiration à l'issue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire annuelle.

Nous vous remercions de bien vouloir renouveler l'ensemble de ces mandats pour une durée de 6 ans soit jusqu'à la date de l'assemblée générale annuelle appelée à statuer sur le comptes de l'exercice clos le 31 octobre 2019.

En outre, compte tenu de l'entrée en vigueur de la loi du 13 janvier 2011 qui nous impose la présence de 20% de femmes au conseil de surveillance au nom de la parité hommes/femmes, il convient de proposer à l'assemblée générale ordinaire de nommer une femmes au Conseil de surveillance de notre société, et nous lui proposerons, sur proposition du Conseil de surveillance, la nomination de:

Madame Véronique FORNERI
Née MASI le 12 mai 1963 à Nice,
De nationalité française,
Domiciliée 52 boulevard Maillot à 92200 Neuilly sur Seine,

Madame FORNERI nous a préalablement à la présente réunion déclaré qu'elle accepterait cette nomination pour le cas où elle interviendrait et n'être frappé d'aucune incompatibilité ou interdiction susceptible de l'empêcher d'exercer le mandat quoi lui serait conféré.

Après des études d'histoire de l'Art, Madame FORNERI a ouvert une galerie dans le Carré Rive Gauche où elle a développé une clientèle internationale haut de gamme d'amateurs de mobilier français du XVIIIème siècle.
Très rapidement, elle y a ajouté une activité de conseil en décoration en France et à l'international qui lui a permis de connaître d'importants décideurs dans le monde de l'industrie et de la finance.
Ces rencontres l'ont conduite à réorienter sa carrière vers des activités d'animation et de développement en France et à l'étranger de la société financière Adelphos SAS.

LES MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE

Nom des Membres du Conseil de Surveillance	Mandat dans la société	Autres Mandats sociaux
Monsieur Patrick PARTOUCHE	Président	(1)
Monsieur Isidore PARTOUCHE	Vice- Président	(2)
Monsieur Gaston GHRENASSIA	Membre du Conseil	(3)
Monsieur Hubert BENHAMOU	Membre du Conseil	(4)
Madame Lise NOBRE	Membre du Conseil Démission le 12/12/12	(5)
Monsieur Walter BUTLER	Membre du Conseil	(6)
Monsieur Daniel COHEN	Membre du Conseil	(7)
SA BUTLER CAPITAL PARTNERS représentée par Mme Lise NOBRE	Membre du Conseil Cooptation 12/12/12	(8)

Liste des Mandats sociaux des Membres du Conseil de Surveillance :

(1)

Monsieur Patrick PARTOUCHE

Président du Conseil de Surveillance de GROUPE PARTOUCHE SA à Directoire et Conseil de Surveillance

Président du Directoire de FINANCIERE PARTOUCHE SA à Directoire et Conseil de Surveillance

exerce par ailleurs les mandats suivants :

En France :

Président du Conseil d'Administration : SA PARTOUCHE INTERACTIVE (Paris)

Président, Administrateur : SAS PARTOUCHE IMMOBILIER (Paris)

Directeur Général Délégué **:** SAS COMPAGNIE EUROPEENNE DE CASINOS (Paris)

Directeur Général Délégué et Administrateur : SA EDEN BEACH CASINO (Juan les Pins), SA CANNES BALNEAIRE (Cannes),SAS CASINO DE LA POINTE CROISETTE (Cannes)

Administrateur **:** SAS CASINO DE SAINT AMAND (Saint Amand les Eaux), SAS LE TOUQUET'S (Calais), SAS DU CASINO ET DES BAINS DE MER (Dieppe), SAS SOCIETE D'EXPLOITATION DU CASINO DE CONTREXEVILLE (Contrexeville), SAS GRAND CASINO DE LYON (Lyon), SA FORGES THERMAL (Forges les Eaux), SA SOCIETE DU GRAND CASINO D'ANNEMASSE (Annemasse), SA SOCIETE TOURISTIQUE THERMALE ET HOTELIERE DE DIVONNE TTH (Divonne les Bains), SAS PARTOUCHE TECHNOLOGIES (St Avertin), SAS Sté d'EXLOITATION DU CASINO DE DIVONNE – SECD- (Divonne les Bains)

Gérant : SARL SEK (Juan Les Pins)

Membre du Comité Exécutif : SAS PARTOUCHE IMAGES (Paris)

Représentant permanent **:**

- de la personne morale **SAS COMPAGNIE EUROPEENNE DE CASINOS (Paris) Administrateur** de la SAS DEVELOPPEMENT DE LA BAIE DE KERNIC (Plouescat), SAS CASINO DE PORNICHET (Pornichet), SAS CASINO DU MOLE (Pornic)

- de la personne morale **SARL SEK (Juan les Pins) gérante** de la SCI DE L'EDEN BEACH CASINO (Juan les Pins)

A l'étranger :

Président du Conseil d'Administration : SA BELCASINOS (Belgique), SA GRAND CASINO DE DJERBA (Tunisie)

Administrateur Délégué : SA CHAUDFONTAINE LOISIRS (Belgique)

Administrateur **:** SA SIKB IMMO NV (Belgique), SA ECK CASINO KNOKKE (Belgique) jusqu'au 30.11.2013, SA GRAND CASINO DE TABARKA (Tunisie), SA CASINO KURSAAL OOSTENDE (Belgique), CLUB PRIVE DU CASINO DE KNOKKE (Belgique), SA CKO BETTING (Belgique)

Représentant permanent **:** SA GROUPE PARTOUCHE administrateur de la SA GROUPE PARTOUCHE INTERNATIONAL (Belgique)

<u>Mandats et fonctions hors Groupe</u>

Président – Membre du Comité Exécutif : SAS MEREAL BIOMETRICS (Paris)

Administrateur **:** SA SOCIETE EUROPEENNE DES GRANDS RESTAURANTS (Paris), SA ISPAR HOLDING (Fribourg)

Chairman : GROUPE PARTOUCHE BAHAMAS LIMITED (Bahamas)

(2)

Monsieur Isidore PARTOUCHE

Vice-Président du Conseil de Surveillance de **GROUPE PARTOUCHE SA à DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE**

Président **du Conseil de Surveillance de FINANCIERE PARTOUCHE,SA à DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE**

exerce par ailleurs les mandats suivants :

En France :

Président, Administrateur : SAS COMPAGNIE EUROPEENNE DE CASINOS – CEC (Paris), SAS SOCIETE DU CASINO DE SAINT AMAND (Saint Amand les Eaux).

Administrateur : SAS CASINOS DU TOUQUET (Le Touquet), SAS DU CASINO ET DES BAINS DE MER (Dieppe), SAS GRAND CASINO DE CABOURG (Cabourg), SAS SOCIETE DU CASINO MUNICIPAL DE ROYAT (Royat), SAS CASINO DE PALAVAS (Palavas les Flots), SA FORGES THERMAL (Forges les Eaux), SA SATHEL (La Tour de Salvagny), SA SOCIETE TOURISTIQUE THERMALE ET HOTELIERE DE DIVONNE - TTH DIVONNE (Divonne les Bains),SA SOCIETE DE BRASSERIES ET CASINOS « LES FLOTS BLEUS » (La Ciotat), SA CANNES BALNEAIRE (Cannes), SA SOCIETE DU CASINO MUNICIPAL D'AIX THERMAL (Aix en Provence), SA EDEN BEACH CASINO (Juan les Pins), SAS HOLDING GARDEN PINEDE (Juan les Pins).

Gérant : SCI FONCIERE DE VITTEL ET CONTREXEVILLE (Contrexeville), SCI LES THERMES (Aix en Provence), SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ET MOBILIERE PARTOUCHE « SCIMP » (Paris).

Représentant permanent **de :**

- de la personne morale **SA GROUPE PARTOUCHE Administrateur** SA MIAMI (Andernos)

- de la personne morale **SAS COMPAGNIE EUROPEENNE DE CASINOS Administrateur** SAS CASINO DE LA GRANDE MOTTE

A l'Etranger :

Président, Administrateur Délégué **:** SA GROUPE PARTOUCHE INTERNATIONAL - GPI (Bruxelles)

Administrateur : SA LE GRAND CASINO DE DJERBA (Tunisie), STE INTERNATIONAL GAMBLING SYSTEMS IGS (Belgique)

<u>Mandats et fonctions hors Groupe</u> **:**

En France :

Président -Directeur Général **:** SA SOCIETE EUROPEENNE DES GRANDS RESTAURANTS (Paris)

Administrateur : SA SOCLE (Lille), SA LOSC (Lille)

A l'étranger :

Président Société ENDERBURY GR LTD (Cayman Islands)

Président, Administrateur : SA ISPAR HOLDING (Fribourg)

(3)

Monsieur Gaston GHRENASSIA

exerce les mandats suivants :

Membre du conseil de surveillance **de GROUPE PARTOUCHE et FINANCIERE PARTOUCHE SA à Directoire et Conseil de Surveillance**

Administrateur : SA SOCIETE DU CASINO D'ARCACHON (Arcachon)

Mandat et fonction hors groupe :

Directeur Général Délégué, Administrateur : SA SOCIETE EUROPEENNE DES GRANDS RESTAURANTS (Paris).

(4)

Monsieur Hubert BENHAMOU

Membre du Conseil de Surveillance de **GROUPE PARTOUCHE SA à DIRECTOIRE ET CONSEIL DE SURVEILLANCE**

exerce les mandats suivants :

En France :

Président Directeur Général , Administrateur : SA SOCIETE TOURISTIQUE THERMALE ET HOTELIERE DE DIVONNE TTH (Divonne les Bains)

Directeur Général Délégué, Administrateur **:** SA DU CASINO D'HAUTEVILLE LOMPNES (Hauteville)

Administrateur **:** SA SOCIETE DU GRAND CASINO D'ANNEMASSE (Annemasse), Sté d'EXLOITATION DU CASINO DE DIVONNE – SECD- (Divonne les Bains)

A l'étranger :

Président du CA, Administrateur, Membre **:** Club Privé du Casino de KNOKKE (Belgique)

Administrateur : SA E.C.K. CASINO KNOKKE (Belgique) jusqu'au 30.11.2013, SA GROUPE PARTOUCHE INTERNATIONAL (Belgique), SA GRAND CASINO DE DJERBA (Tunisie)

Mandats et fonctions hors Groupe :

Administrateur : SA SHAL & CO (Luxembourg)

(5)

Madame Lise NOBRE

Démission le 12 décembre 2012, de son mandat de **Membre du Conseil de Surveillance** de GROUPE PARTOUCHE SA à Directoire et Conseil de Surveillance (Paris), et nomination en qualité de :

Représentant permanent de la Société Butler Capital Partners, Membre du Conseil de Surveillance de GROUPE PARTOUCHE,

Exerce par ailleurs les mandats suivants :

Gérant : Société LUMEN EQUITY

Directeur général délégué : Société PARVILLA

Administrateur : Société LISI

(6)

Monsieur Walter BUTLER

Membre du Conseil de Surveillance de GROUPE PARTOUCHE SA à Directoire et Conseil de Surveillance (Paris)

Exerce par ailleurs les mandats suivants hors groupe :

Président Directeur Général : Société WB FINANCE ET PARTENAIRES SA, Société BUTLER CAPITAL PARTNERS SA, Société WB Debt Partners SA
Président : Société EDEN INNOVATIONS SAS, société DOC SAS
Président et Président du Conseil d'Administration : Société ANOV EXPANSION SAS
Gérant : Société AMSTAR ENTREPRISES SARL, SCI 30 ALBERT 1ER
Administrateur : Société ADIT SA
Membre du Conseil de Surveillance : Société Corum Asset Management SAS
Représentant de Butler Capital Partners dans ses fonctions de Président : Société FINANCIERE ACCES INDUSTRIE SAS, Société ACCES INVESTISSEMENT SAS
Représentant permanent de Butler Capital Partners au Conseil de Surveillance : Société ACCES INDUSTRIE SA, Société VSSA HOLDGIN SAS, Société VIRGIN STORES SA
Représentant permanent de Butler Capital Partners au Conseil d'Administration : Société HOLDING SPORTS & EVENEMENTS SA, Société ANOV France SAS
Représentant permanent de Butler Capital Partners au Comité de Surveillance : Société COLFILM SAS

Director des sociétés anglaises suivantes : Butler Investment Managers Limited, Butler Management Limited, BST Butler Technologies et Butler Safe Technologies UK
Président du Conseil d'Administration des sociétés suisses : Butler Safe Technologies (Suisse), Nexis Fibers Holding
Président du Supervisory Board de la société allemande : Safetic AG
Administrateur de la société belge : BML Belgium

(7)

Monsieur Daniel COHEN

Membre du Conseil de Surveillance de GROUPE PARTOUCHE SA à Directoire et Conseil de Surveillance (Paris)

exerce par ailleurs les mandats suivants hors groupe :

Président : SAS ZALIS (Toulouse)
Gérant : SCI COHEN Investissements (Toulouse)
(8)

Société BUTLER CAPITAL PARTNERS

Membre du Conseil de Surveillance de GROUPE PARTOUCHE représentant permanent : Madame Lise NOBRE.

Mandats exercés hors Groupe Partouche par la Société Butler Capital Partners :

Président : SAS FINANCIERE ACCES INDUSTRIE, SAS ACCES INVESTISSEMENT, SAS TENDANCES MANAGEMENT

Membre du Conseil de Surveillance : SA ACCES INDUSTRIE, SAS FINANCIERE SERNAM, SAS VSSA HOLDING, SA VIRGIN STORES, SAS CHRISTIAN BERNARD

Membre du Comité de Surveillance : SAS COLFILM

Administrateur : SA HOLDING SPORTS ET EVENEMENTS, SA ADIT, SAS ANOV EXPANSION, SAS ANOV FRANCE

3. Situation des Mandats des Membres du Directoire:

Le Directoire a été nommé par le Conseil de Surveillance pour 6 ans le 30 octobre 2007. Ils venaient à expiration le 2 novembre 2013.

Le 30 octobre 2013, le Conseil de surveillance a en conséquence renommé le Directoire pour 6 ans. Le mandat de ses membres viendra à expiration le 30 octobre 2019.
Siègent depuis lors au Directoire, Monsieur Fabrice PAIRE, dont le mandat de Président a également été renouvelé, Monsieur Ari SEBAG, Madame Katy ZENOU, et Monsieur Jean-François LARGILLIERE.
Le mandat au Directoire de Monsieur Alexandre SCHULMANN de même que les mandats de Directeur Général de Monsieur Ari SEBAG, et Madame Katy ZENOU n'ont pas été renouvelés.

MEMBRES DU DIRECTOIRE

Nom des Membres du Directoire	Mandat dans la société	Autres Mandats* sociaux
Monsieur Fabrice PAIRE	**President du Directoire**	**(1)**
Monsieur Ari SEBAG	**Membre du Directoire Directeur Général**	**(2)**
Madame Katy ZENOU	**Membre du Directoire Directeur Général**	**(3)**
Monsieur Alexandre SCHULMANN	**Membre du Directoire Mandat non renouvelé par le conseil de surveillance, le 30/10/2013**	**(4)**

Monsieur Jean-François LARGILLIERE	Membre du Directoire à compter du 30 novembre 2013	(5)

* quelque soit la forme de la société, française ou étrangère

Mandats des membres du Directoire

(1)

Monsieur Fabrice PAIRE :

Président du Directoire de **GROUPE PARTOUCHE SA à Directoire et Conseil de Surveillance (Paris)**

exerce par ailleurs les mandats suivants :

En France :

Président, Administrateur **:** SAS LUDICA (Paris), SAS GRAND CASINO DE BANDOL, SAS CIE POUR LE DEVELOPPEMENT DU TOURISME HYEROIS, SAS PARTOUCHE GAMING FRANCE (Paris), SAS PARTOUCHE TECHNOLOGIES (St Avertin), SAS STE D'EXPLOITATION DU CASINO ET HOTELS DE CONTREXEVILLE, SAS GRAND CASINO DE LA TRINITE (La Trinité sur Mer)
Directeur Général, Administrateur : SA PARTOUCHE INTERACTIVE (Paris)
Directeur Général Délégué, Administrateur : SA STE DU CASINO D'HAUTEVILLE LOMPNES (Hauteville Lompnès)
Directeur Général Délégué : SAS PARTOUCHE SPECTACLES & EVENEMENTS (Paris) depuis le 18.11.2013, SAS CIE EUROPEENNE DE CASINOS (Paris) depuis le 13.12.2013
Membre du Comité Exécutif **:** SAS PARTOUCHE IMAGES (Paris)
Administrateur : SAS LE TOUQUET'S (Calais), SAS DEVELOPPEMENT DE LA BAIE DE KERNIC (Plouescat), SAS CASINO DE PORNICHET, SAS CASINO DU MOLE (Pornic), SAS SOCIETE DU CASINO MUNICIPAL DE ROYAT, SAS Sté d'EXLOITATION DU CASINO DE DIVONNE – SECD- (Divonne les Bains), SAS CASINOS DE VICHY, SA Sté DES CHEMINS DE FER ET HOTEL DE MONTAGNE AUX PYRENEES CHM (Vichy), SA ELYSEE PALACE EXPANSION (Vichy), SAS CASINO DE LA GRANDE MOTTE, SAS CASINO DE PALAVAS (Palavas les Flots)

Contrôleur de Gestion : GIE INSTITUT DES METIERS CLIENTS DES JEUX ET DES CASINOS I.M.C.J.C (Paris)
Représentant Permanent :

- de la personne morale **SAS COMPAGNIE EUROPEENNE DE CASINOS, Administrateur** de la SA CASINO DE COUTAINVILLE, SA LE MIAMI (Andernos)

- de la personne morale **SA GROUPE PARTOUCHE, Administrateur** de la SA COMPLEXE COMMERCIAL DE LA ROCHE-POSAY, SAS PLOMBINOISE DE CASINO, SAS SOCIETE D'EXLOITATION DU CASINO DE LA ROTONDE (Pleneuf Val André), SAS CASINO DU GRAND CAFE (Vichy), SAS STE DU CASINO DU PALAIS DE LA MEDITERRANEE (Nice), SAS CASINO DE SALIES DE BEARN, Sté D'ACTIVITES THERMALES HOTELIERES ET DE LOISIRS – SATHEL (La Tour de Salvagny), SAS DU GRAND CASINO DE GREOUX LES BAINS, SA STE DU CASINO D'ARCACHON, SAS STE DU GRAND CASINO DE CABOURG, SAS CASINO D'EVAUX LES BAINS, SAS GRAND CASINO DU HAVRE, SAS CASINO DE LA TREMBLADE, SAS LE CASINO DE LA POINTE CROISETTE (Cannes), SA STE TOURISTIQUE THERMALE ET HOTELIERE DE DIVONNE (Divonne les Bains), SA SOCIETE FORGES THERMAL (Forges Les Eaux), SA EDEN BEACH CASINO (Juan les Pins), de la SAS CASINO LE LION BLANC (St Galmier)

- de la personne morale **SA GROUPE PARTOUCHE, Gérant** de la SCI RUE ROYALE (Paris)

Gérant : SARL SOCIETE DU CASINO DE BOURBON LANCY, SARL QUARISMA (Paris), SARL PARTOUCHE TOURNOIS (Paris)
Co-Gérant **:** SARL APPOLONIA (Antibes) depuis le 11.12.2013

A l'Etranger :

Administrateur : SA CHAUDFONTAINE LOISIRS (Belgique), SA CASINO KURSAAL OOSTENDE (Belgique), SA CKO BETTING (Belgique)
Administrateur Délégué : SA BELCASINOS (Belgique), SA CASINO DE CHAUDFONTAINE (Belgique)
Administrateur Délégué – membre : CERCLE PRIVE DU CASINO DE SPA (Belgique), CLUB PRIVE DU CASINO D'OOSTENDE (Belgique)

Mandats et fonctions hors Groupe

Membre du Comité Exécutif : SAS MEREAL BIOMETRICS (Paris)
Gérant : SCI HAUTE BOURGEOIS (Paris)
Administrateur : SA ISPAR HOLDING (Fribourg)

(2)

Monsieur Ari SEBAG

Membre du Directoire **de GROUPE PARTOUCHE SA à Directoire et Conseil de Surveillance**

Directeur Général, Membre du Directoire de **FINANCIERE PARTOUCHE SA à Directoire et Conseil de Surveillance**

exerce par ailleurs les mandats suivants :

En France :

Président -Directeur Général - Administrateur : SA FORGES THERMAL (Forges les Eaux)

Président, Administrateur : SAS SOCIETE DU CASINO ET DES BAINS DE MER DE DIEPPE, SAS CASINO DU GRAND CAFE (Vichy), SAS PARTOUCHE SPECTACLES & EVENEMENTS « PSE » (Paris), SAS CASINO DE SALIES DE BEARN, SAS CASINO LE LION BLANC (Saint Galmier), SAS Sté d'EXLOITATION DU CASINO DE DIVONNE – SECD- (Divonne les Bains), SAS CASINO MUNICIPAL DE ROYAT (Royat), SAS DEVELOPPEMENT DE LA BAIE DE KERNIC (Plouescat), SAS CASINOS DE VICHY (Vichy)

Président du Conseil d'Administration : SA LE MIAMI (Andernos), SA STE DU CASINO D'ARCACHON, SA ELYSEE PALACE HOTEL (Vichy)

Président : ASSOCIATION BIENNALE D'ART CONTEMPORAIN DU HAVRE -ABACH-

Directeur Général Délégué - Administrateur : SAS GRAND CASINO DU HAVRE

Directeur Général : PARTOUCHE IMMOBILIER SAS (Paris)

Administrateur : SA CASINO DE COUTAINVILLE, SAS CASINO DE LA TREMBLADE, SA CANNES BALNEAIRES (Cannes), SAS HOLDING GARDEN PINEDE (Juan les Pins), SAS SOCIETE DU GRAND CASINO DE CABOURG (Cabourg), SAS GRAND CASINO DE LA TRINITE, SA PARTOUCHE INTERACTIVE (Paris), SAS PARTOUCHE TECHNOLOGIES (Saint Avertin), SAS CASINO DE LA POINTE CROISETTE (Cannes), SAS LE TOUQUET'S (Calais), SAS STE DU CASINO DE SAINT AMAND (St Amand les Eaux), SAS STE DU GRAND CASINO DE GREOUX LES BAINS, SAS PLOMBINOISE DE CASINO (Plombières les Bains), SA STE DE l'ELYSEE PALACE (Vichy), SA STE D'ACTIVITES THERMALES HOTELIERES ET DE LOISIRS SATHEL (La Tour de Salvagny), SAS PARTOUCHE GAMING France (Paris)
Gérant : SARL PARTOUCHE PRODUCTIONS (Paris),

Co-Gérant : SARL APPOLONIA (Antibes), SARL HOTEL COSMOS (Contrexeville), SARL GRANDS HOTELS DU PARC (Contrexeville)

Membre du Comité Exécutif : SAS PARTOUCHE IMAGES (Paris)

Représentant permanent :

- de la personne morale **SA GROUPE PARTOUCHE Administrateur** de la SAS NUMA (Boulogne), SAS GRAND CASINO DE BANDOL, SAS CASINO DE PORNICHET, SAS CIE POUR LE DEVELOPPEMENT DU TOURISME HYEROIS (Hyères), SAS CASINO DE LA GRANDE MOTTE, SAS CASINO DU MOLE (Pornic), SAS Sté d'Exploitation du CASINO ET D'HOTELS DE CONTREXEVILLE, SA STE DES BRASSERIES ET CASINOS « Les Flots Bleus » (La Ciotat), SA STE DU GRAND CASINO D'ANNEMASSE, SA STE DU CASINO D'HAUTEVILLE LOMPNES, SAS JEAN METZ (Berck)

- de la personne morale **SAS COMPAGNIE EUROPEENNE DE CASINOS Administrateur** de la SAS CASINO D'EVAUX LES BAINS, SA COMPLEXE COMMERCIAL DE LA ROCHE POSAY, SAS STE DU CASINO DU PALAIS DE LA MEDITERRANEE (Nice), SAS STE d'EXPLOITATION DE LA ROTONDE (Pleuneuf Val André)

A l'étranger :

Administrateur : SA GROUPE PARTOUCHE INTERNATIONAL GPI (Belgique), SA CASINO KURSAAL OOSTENDE (Belgique), SA CHAUDFONTAINE LOISIRS (Belgique)

Membre : CERCLE PRIVE DU CASINO DE SPA (Belgique)

Représentant permanent : SA GROUPE PARTOUCHE INTERNATIONAL Administrateur de la SA GRAND CASINO DE DJERBA (Tunisie)

Mandat et fonctions hors Groupe :
Gérant : SCI ELISA (Paris)

Directeur Général : SOCIETE GROUPE PARTOUCHE BAHAMAS LIMITED

(3)

Madame Katy ZENOU

Membre du Directoire **de GROUPE PARTOUCHE SA à Directoire et Conseil de Surveillance**

Directeur Général, Membre du Directoire **de FINANCIERE PARTOUCHE SA à Directoire et Conseil de Surveillance**

exerce par ailleurs les mandats suivants :

En France :

Président Directeur Général **:** SA STE DE L'ELYSEE PALACE (Vichy)

Directeur Général Délégué et Administrateur : SAS CASINOS DU TOUQUET (Le Touquet)

Administrateur : SAS NUMA (Boulogne sur Mer), SA BARATEM (Le Touquet), SAS PARTOUCHE GAMING FRANCE (Paris), SAS CASINO DE PORNICHET

Représentant permanent de la personne morale :

- SA GROUPE PARTOUCHE, Administrateur de la SA CANNES BALNEAIRE (Cannes), de la SAS STE DU CASINO MUNICIPAL DE ROYAT
- SAS CIE EUROPEENNE DE CASINOS, Administrateur de la SAS CIE POUR LE DEVELOPPEMENT DU TOURISME HYEROIS

A l'étranger :

Administrateur **:** SA GROUPE PARTOUCHE INTERNATIONAL (Bruxelles)

(4)

Monsieur Alexandre SCHULMANN :

Membre du Directoire de GROUPE PARTOUCHE SA à Directoire et Conseil de Surveillance (Paris) **mandat non renouvelé par le conseil de surveillance le 30.10.2013**
exerce les mandats suivants :

Président, Administrateur : SAS STE DU GRAND CASINO DE GREOUX LES BAINS
Président Directeur Général : SA STE DU CASINO MUNICIPAL D'AIX THERMAL (Aix en Provence), SA CASINO DE COUTAINVILLE (Coutainville)
Administrateur : SAS GRAND CASINO DE BANDOL, SAS CIE POUR LE DEVELOPPEMENT DU TOURISME HYEROIS (Hyères), SA SOCIETE DE BRASSERIES ET CASINOS « Les Flots Bleus » La Ciotat, SA COMPLEXE COMMERCIAL DE LA ROCHE POSAY, SAS CASINO D'EVAUX LES BAINS, SAS STE DU CASINO DU PALAIS DE LA MEDITERRANEE (Nice), SAS STE D'EXPLOITATION DU CASINO DE LA ROTONDE (Pleneuf Val André),SA LE MIAMI (Andernos), SAS CASINO DU MOLE (Pornic), SAS CASINO DE LA TREMBLADE, SAS CASINO DU GRAND CAFE (Vichy)

Représentant permanent :

- De la personne morale **SAS COMPAGNIE EUROPEENNE DE CASINOS**, Administrateur de la SA SOCIETE DU CASINO D'ARCACHON, SAS PLOMBINOISE DE CASINO (Plombières les Bains), SAS CASINO DE SALIES DE BEARN

- De la personne morale **SA GROUPE PARTOUCHE**, Administrateur de la SAS DEVELOPPEMENT DE LA BAIE DE KERNIC (Plouescat), SAS GRAND CASINO DE LA TRINITE SUR MER, SAS CASINOS DE VICHY

Gérant : SARL THERM'PARK (Aix en Provence), SCI RESIDENCE LES JARRES (Gréoux les Bains)

(5)

Monsieur Jean-François LARGILLIERE

Membre du Directoire de GROUPE PARTOUCHE SA à Directoire et Conseil de Surveillance (Paris).

Exerce par ailleurs les mandats suivants :

Administrateur &Directeur Général Délégué : SA STE TOURISTIQUE THERMALE ET HOTELIERE DE DIVONNE (Divonne les Bains)

Administrateur : SA STE DU CASINO D'HAUTEVILLE LOMPNES (démission le 27 janvier 2014)

4. Rémunérations des mandataires (art. L.225-102-1 du Code de Commerce)

Conformément aux dispositions de l'Article L.225-102-1 du Code de Commerce, vous trouverez ci-après, le montant des rémunérations et avantages versés au titre de l'exercice écoulé à chaque mandataire social, soit :

MEMBRES DU DIRECTOIRE (quelle que soit la durée du mandat pendant l'exercice)	Rémunérations globales (*) (Perçues au sein du Groupe)	Dont avantages en nature	Dont jetons de présence
M. Fabrice PAIRE	318 000	0	0
M. Ari SEBAG	410 699	8 117	0
Mme Katy ZENOU	233 924	0	0
M. Alexandre SCHULMANN	134 994	0	9 600
M. Jean-françois LARGILLIERE**			

(*) Les montants sont exprimés en valeurs brutes annuelles, avantages en nature et jetons de présence inclus
(**) Compte tenu que le mandat de M. Largillière a débuté le 2 novembre 2013, aucune rémunération n'a été retenue au titre de l'exercice clos le 31 octobre 2013

MEMBRES DU CONSEIL DE SURVEILLANCE (quelle que soit la durée du mandat pendant l'exercice)	Rémunérations globales (*) (perçues au sein du Groupe)	Dont avantages en nature	Dont jetons de présence
M. Patrick PARTOUCHE	525 000	6 915	0
M. Isidore PARTOUCHE	120 000	0	0
M. Gaston GHRENASSIA	0	0	0
Mme Lise NOBRE	0	0	0

M. Walter BUTLER	**0**	**0**	**0**
M. Daniel COHEN	**0**	**0**	**0**
M. Hubert BENHAMOU	**25 997**	**7 987**	**0**

(*) Les montants sont exprimés en valeurs brutes annuelles avantages en nature inclus

Ainsi, le montant global des rémunérations versées aux organes de direction et de surveillance s'élève à la somme de 1 768 614 €.

Il n'existe aucun engagement pris par la société au bénéfice de ses mandataires sociaux pour des éléments de rémunération ou indemnités ou avantages dus ou susceptible d'être dus à raison de la prise, de la cessation ou du changement de ces fonctions ou postérieurement à celle-ci; et en particulier, il n'est prévu ni le versement d'une indemnité de départ, ni de retraite supplémentaire, ni de stock options ou actions gratuites, ni de rémunération variable (bonus) (c.com.art.L.225-102-1,al.3)
Cf chapitre 15.1.2D et 15.2 du document de référence de Groupe Partouche 2013.

5. Situation des Mandats des Commissaires aux Comptes :

Après avoir examiné la situation des Mandats des Commissaires aux Comptes titulaires, le Directoire constate que ces mandats ne viennent pas à expiration.

Après avoir examiné la situation des mandats des Commissaires aux Comptes suppléants le Directoire constate que ces mandats ne viennent pas à expiration.

Nous restons à votre disposition pour toutes explications ou complément d'information.

Nous vous demanderons de donner quitus entier et définitif au Directoire de sa gestion pour l'exercice clos le 31 Octobre 2013.

Nous vous invitons, après la lecture des rapports présentés par votre Commissaire aux Comptes, à adopter les résolutions soumises par le Directoire à votre vote

Fait à Paris, le 27 Janvier 2014

Le Directoire