Présentation des résultats annuels 2011-2012

Réunion SFAF

Jeudi 14 mars 2013



GROUPE PARTOUCHE



PLAN DE PRESENTATION

1- L'environnement du groupe

2- Les états financiers 2011-2012

3- Évolutions récentes et perspectives

GROUPE PARTOUCHE

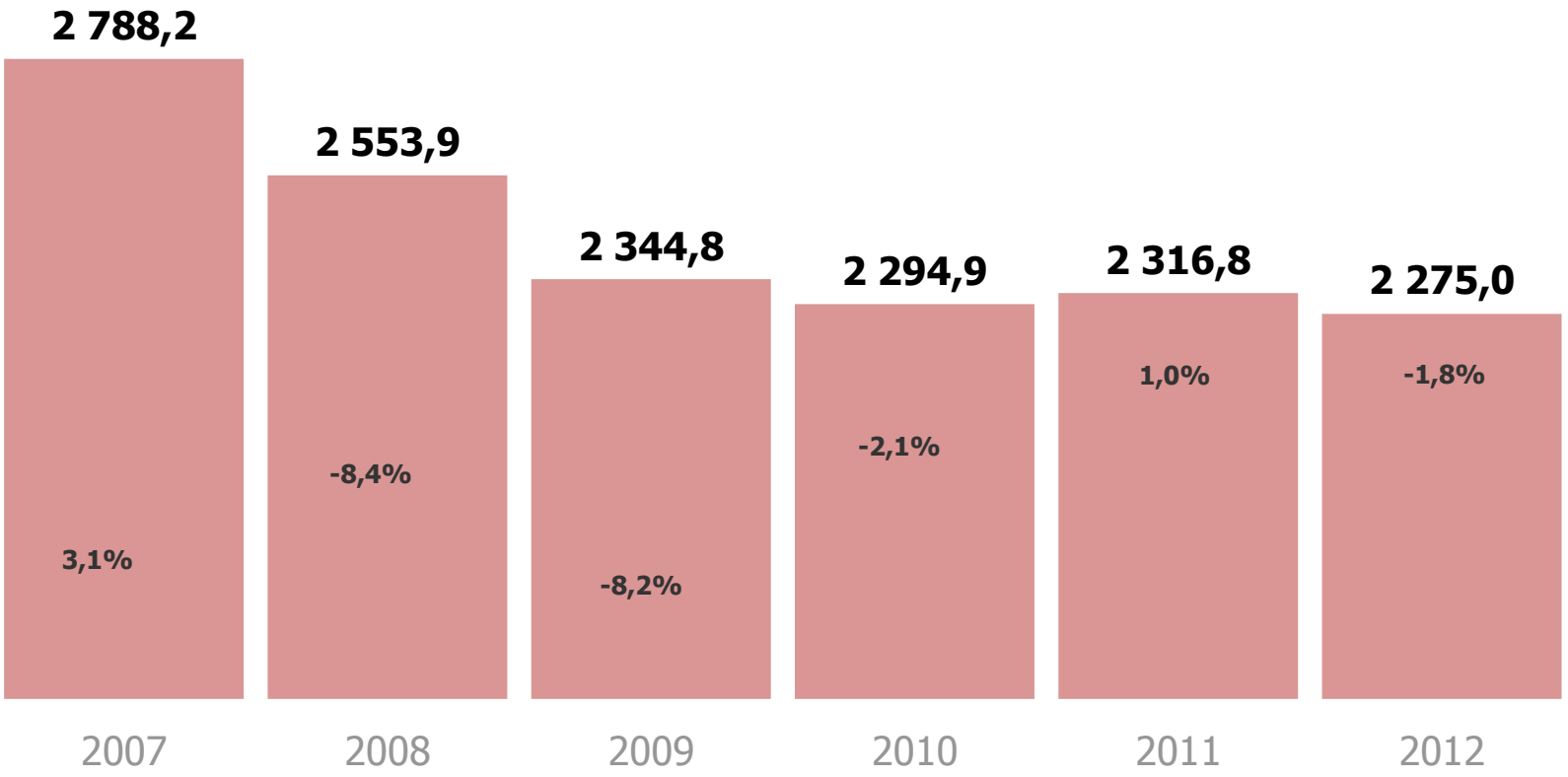


1- L’environnement du groupe

LES CASINOS EN FRANCE

Evolution du PBJ

en France en M€



LA CONCURRENCE DE LA FDJ ET DU PMU

La Française des Jeux

CA 2012 de 12,1 milliards d'euros

+21% sur 3 ans

Le PMU

CA 2012 de 10,5 milliards d'euros

+2,5% en 2012

UN CADRE REGLEMENTAIRE FIGE

Dernière grande évolution:

le poker en 2007

La bataille:

un jeu expérimenté avec succès, puis retiré, aujourd'hui toujours en attente d'un agrément.



2- Les états financiers 2011-2012

GROUPE PARTOUCHE

DU PBJ AU CA

en M€	2011	2012
PB Jeux traditionnels	79,8	80,6
PB MAS	616,6	592,4
PBJ total	696,4	673,1
Prélèvements	356,9	342,6
Produit net des jeux	339,5	330,4
CA autres activités	124,8	120,6
CA total	**464,3**	**451,0**

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Par secteur d'activité

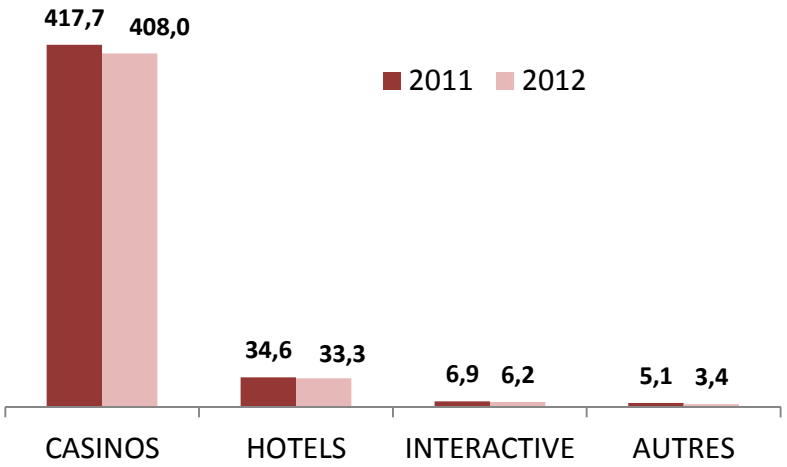
En M€	2011	%	2012	%
Casinos	417,7	89,9%	408,0	90,5%
Hôtels	34,6	7,5%	33,3	7,4%
Pôle Interactive	6,9	1,5%	6,2	1,4%
Autres	5,1	1,1%	3,4	0,8%
TOTAL	**464,3**	**100,0%**	**451,0**	**100,0%**

Par secteur géographique

En M€	2011	%	2012	%
France	393,7	84,8%	380,5	84,4%
Europe (hors France)	69,1	14,9%	68,6	15,2%
Hors Europe	1,5	0,3%	1,8	0,4%
TOTAL	**464,3**	**100,0%**	**451,0**	**100,0%**

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT PAR ACTIVITE

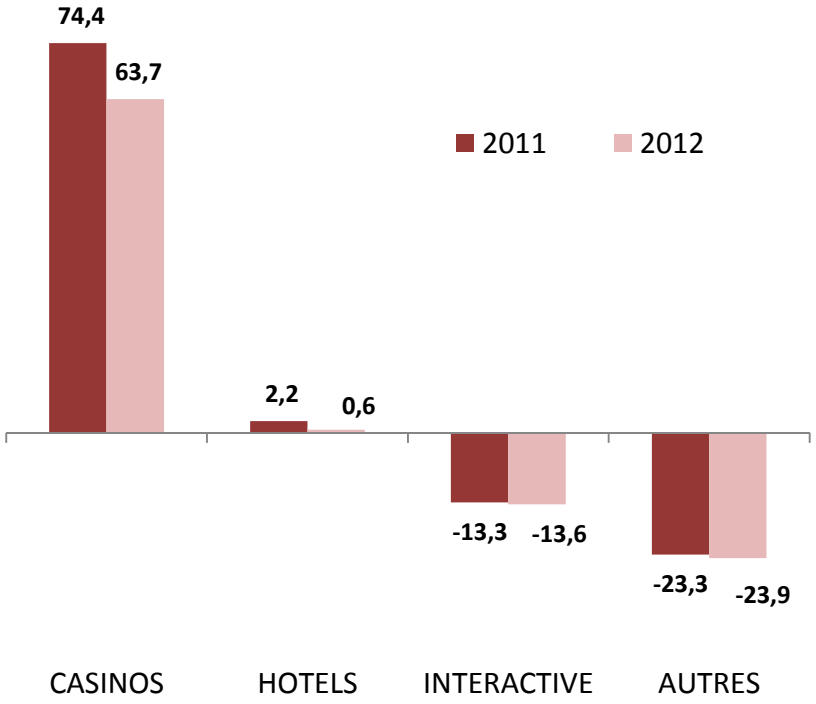
Chiffre d'affaires en M€



2011 : 464,3 M€

2012: 451,0 M€

Résultat opérationnel courant en M€



2011 : 40,1 M€

2012: 26,7 M€

LE COMPTE DE RESULTAT

en M€	2011	2012	Variation
Chiffre d'affaires	464,3	451,0	-2,9%
Achats et charges externes	-144,7	-147,4	1,8%
Impôts et taxes	-19,4	-19,1	-1,9%
Charges de personnel	-203,6	-206,0	1,1%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-44,8	-43,5	-2,9%
Autres produits et charges opérationnels courants	-11,6	-8,3	-28,9%
Résultat opérationnel courant	**40,1**	**26,7**	-33,3%
Autres produits et charges opérationnels non courants	-4,5	-1,5	
Résultat sur cession de participations consolidées	1,3	-0,4	
Dépréciation des actifs non courants	-7,8	-15,7	
Résultat opérationnel non courant	**-11,1**	**-17,6**	
Résultat opérationnel	***28,9***	***9,1***	

LE COMPTE DE RESULTAT

en M€	2011	2012
Résultat opérationnel	**28,9**	**9,1**
Résultat financier	**-13,4**	**-8,0**
Résultat avant impôt	**15,6**	**1,1**
Impôts sur les bénéfices	-10,3	-5,9
Impots de CVAE	-3,3	-3,9
Résultat après impôt	**2,1**	**-8,6**
Résultat net total	**2,0**	**-8,6**
Dont part du Groupe	-7,0	-17,1
Dont part des minoritaires	9,0	8,5

LE TABLEAU DE FLUX

En millions d'euros	2011	2012
Capacité d'autofinancement avant BFR, intérêts financiers, et impôts	**80,9**	**69,5**
Incidence de la variation de BFR	6,3	10,3
Intérêts versés	-16,0	-12,1
Impôts payés	-13,8	-9,6
Flux de trésorerie générés par l'activité	**57,4**	**58,1**
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-1,7	-2,1
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-28,5	-33,6
Acquisitions d'actifs financiers	-0,1	-2,0
Cessions d'immobilisations corporelles	2,1	0,8
Autres flux	1,6	-0,1
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**-26,5**	**-37,0**
Augmentations de capital	30,6	-
Remboursement des dettes bancaires	-28,5	-23,6
Remboursement des autres dettes financières	-1,2	-0,9
Dépôt non disponible sur cession d'actif	-	8,0
Dividendes payés aux minoritaires	-8,6	-9,9
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**-7,6**	**-26,4**
Incidende de la variation de taux de change	1,1	-0,7
Variation de la trésorerie	**24,4**	**-5,9**

STRUCTURE FINANCIERE

En millions d'euros	2011	2012
Endettement brut	303,2	280,7
dont crédit syndiqué	267,2	249,4
dont c/c Financière Partouche	30,5	31,3
Trésorerie nette des prélèvements	97,9	87,5
Endettement net	**205,3**	**193,2**
Capitaux propres	**367,6**	**346,7**
Gearing	0,56	0,56
Ebitda consolidé	**88,6**	**73,9**
Leverage	2,3X	2,6X

PRINCIPAUX ELEMENTS DU BILAN

En millions d'euros	2011	2012
Total Bilan	**875,4**	**845,0**
Actifs non courants	**696,0**	**670,4**
dont Immobilisations incorporelles	339,6	329,3
dont Immobilisations corporelles	343,9	326,6
Actif courants	**176,6**	**170,1**
dont Clients et autres débiteurs	23,3	23,2
dont Trésorerie & équivalents	132,0	126,1
Actifs destinés à être cédés	**2,8**	**4,5**
Capitaux propres	**367,6**	**346,7**
dont Capitaux propres du groupe	335,5	316,2
dont Intérêts minoritaires	32,1	30,5
Passifs non courants	**338,8**	**300,9**
dont Dettes financières non courantes	281,8	244,9
Passifs courants	**166,3**	**197,5**
dont Dettes financières courantes	26,9	48,4
Passifs destinés à être cédés	**2,7**	**0,0**



3- Évolutions récentes et perspectives

CA 1er TRIMESTRE 2012-2013

Au 31 janvier, en millions d'euros	2012	2013	Variation
PBJ	172,5	159,1	-7,8%
Prélèvements	75,4	69,3	-8,1%
Produit net des jeux	**97,1**	**89,7**	**-7,6%**

Au 31 janvier, en millions d'euros	2012	2013	Variation
Casinos	116,1	108,0	-7,0%
Hôtels	5,5	4,9	-10,2%
P. Interactive	1,6	1,7	5,3%
Autres	1,0	0,9	-5,4%
Chiffre d'affaires total consolidé	**124,2**	**115,5**	**-7,0%**

EVOLUTIONS ET PERSPECTIVES

Ouverture du Pasino de La Grande Motte le 10/07/2012

Coût de la construction: **17,9 M€**

200 Machines à sous installées et 11 tables de jeux exploitées

<u>à fin février :</u>

PBJ **7,3M€ (+46,6%)**

Chiffre d'affaires **4,8M€ (+60,4%)**



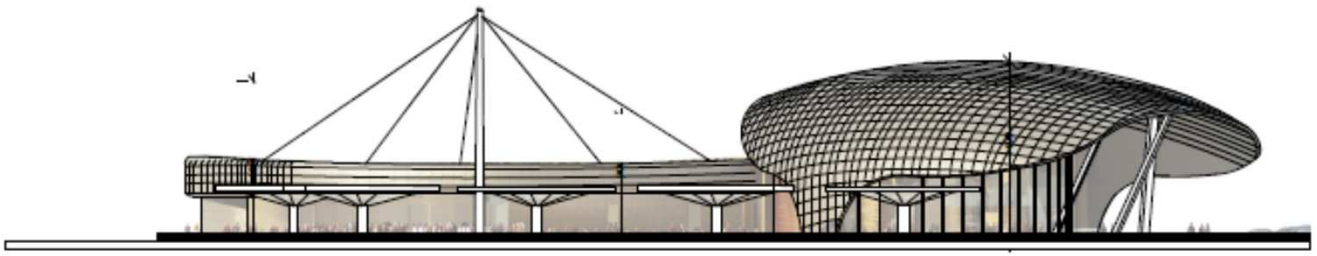
PROGRAMME RESIDUEL DES PASINOS

BANDOL:

- **Concurrence accrue**
- **Travaux de rénovation**

LA CIOTAT:

- **Nouvelle demande de permis de construire (SHON de 1 232m^2 sur parcelle de 13 003m^2)**
- **Montant prévisionnel de la construction: 9M€**



CREDIT-BAIL IMMOBILIER

Signature prochaine d'un crédit-bail immobilier sur l'immeuble du Pasino de La Grande Motte

- **Montant net de 14,5M€**
- **En remboursement du crédit syndiqué**
- **Imputation sur la tranche A, dont 2,3M€ au 31/10/2013**



CESSIONS SOUS COMPROMIS

Ancien casino de La Grande Motte : **4,5M€**



Murs non exploités de Vichy: **3,3M€**



ACTIVITE POKER EN FRANCE

Réduction de l'activité et des moyens du site www.partouche.fr

Arrêt du circuit du Partouche Poker Tour et suspension des circuits de tournoi « maison »

DEVELOPPEMENT EN BELGIQUE

Licence A+ obtenue par:

- Dinant (www.partouche.be)
- Knokke (www.jackpotparty.be) en collaboration avec WMS
- Ostende (www.bwin.be) en collaboration avec Bwin.party

Accords entre Partouche Image et les groupes audiovisuels RTL et AB