PRÉSENTATION DES RÉSULTATS 2019

(EXERCICE CLOS AU 31 OCTOBRE 2019)

RÉUNION SFAF – Jeudi 30 Janvier 2020

LES FAITS MARQUANTS

POINTS CLÉS 2019

- Forte progression de l'activité
- Hausses significatives du résultat opérationnel et doublement du résultat net
- Cession de la part minoritaire dans PBCCA
- Poursuite des Capex de rénovation et de travaux
- Refinancement du Groupe et endettement net en baisse
- Sortie de sauvegarde en novembre 2019

TRANSFERT DE PORNIC

- Vif succès depuis l'ouverture du casino de Pornic le 20 novembre 2018

		20 NOVEMBRE 2017 AU 31 OCTOBRE 2018	20 NOVEMBRE 2018 AU 31 OCTOBRE 2019	
	FRÉQUENTATION	150 371	241 784	+ 61 %
	PRODUIT BRUT DES JEUX	9 164 106 €	14 963 953 €	+ 63 %
	Nombre de COUVERTS	30 530	43 347	+ 42 %
	Nombre d' EMPLOYÉS	71	88	+ 24 %
	Nombre de MACHINES À SOUS	102	153	+ 50 %
	Nombre de TABLES DE JEU	4	7	+ 75 %
	Nombre de POSTES DE RAE	12	30	+ 150 %







RÉNOVATION D'AIX-EN-PROVENCE

- Collaboration avec Moment Factory (conception et production d'environnements immersifs) et création de 4 espaces conceptuels de jeux de nouvelle génération

- Activité soutenue











LES ÉTATS FINANCIERS

(Données exercice 2019, clos au 31 octobre 2019)

PRODUIT BRUT DES JEUX : +5,3%

DÉCOMPOSITION DU PBJ PAR JEUX

EN M€	2019	2018	VARIATION	%
PBJ MAS	526,7	508,4	+18,3	+3,6%
PBJ Jeux Trad. Non Electr.	72,6	71,2	+1,4	+2,0%
PBJ Jeux Electroniques	54,9	43,4	+11,5	+26,6%
PBJ Paris sportifs	18,5	15,8	+2,7	+17,1%
Produit Brut des Jeux	672,7	638,7	+33,9	+5,3%

CONSTRUCTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

EN M€	2019	2018	VARIATION
PRODUIT BRUT DES JEUX	672,7	638,7	+5,3%
Prélèvements	-334,6	-318,1	+5,2%
PRODUIT NET DES JEUX	338,1	320,7	+5,4%
CA Hors PNJ	98,8	93,3	+5,9%
Programme de fidélisation (norme IFRIC 13)	-3,4	-3,2	+7,7%
CA TOTAL CONSOLIDÉ	433,5	410,8	5,5%

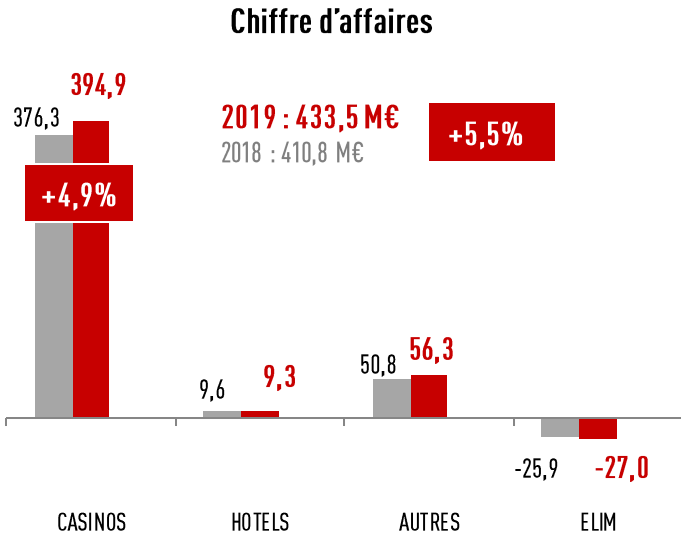
CROISSANCE DES ACTIVITÉS DE JEUX

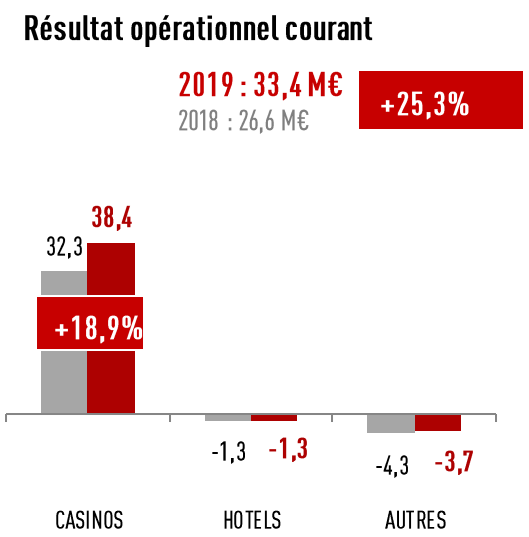
RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

EN M€	2019	2018	VARIATION
CASINOS	394,1	375,3	+5,0%
dont PNJ *dont autres activités* *dont programme de fidélisation*	*321,6* *75,9* *-3,4*	*306,8* *71,7* *-3,2*	*+4,8%* *+5,9%* *-*
HÔTELS	8,5	9,0	-5,3%
AUTRES	30,8	26,5	+16,4%
CA TOTAL CONSOLIDÉ	433,5	410,8	+5,5%

MOC EN FORTE AMÉLIORATION : 7,7% (+121bps)

PERFORMANCE PAR ACTIVITÉ





- **Marge opérationnelle courante (MOC) des casinos : 9,7% (+88 bps)**

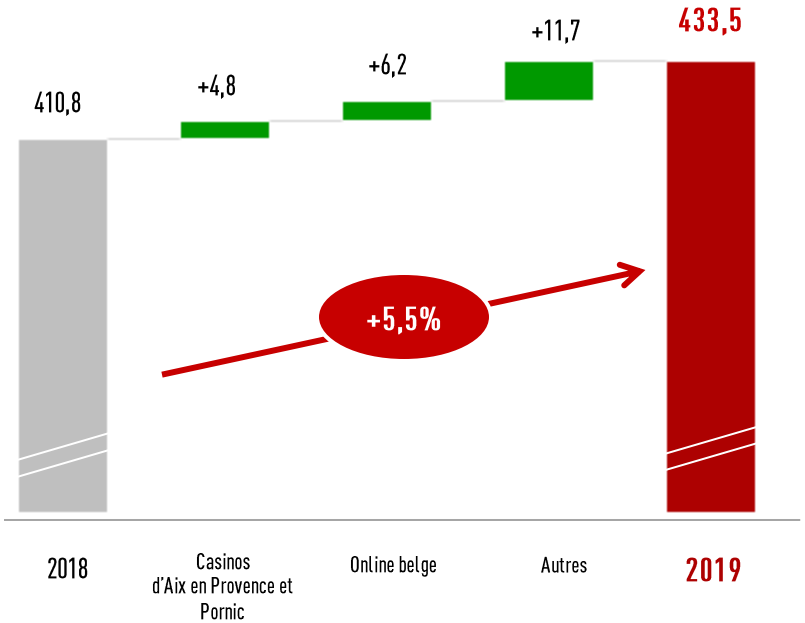
COMPTE DE RÉSULTAT

EN M€	2019	2018	VARIATION
Chiffre d'affaires	433,5	410,8	+5,5%
Achats et charges externes	-156,4	-146,9	+6,5%
Impôts et taxes	-16,2	-17,0	-4,6%
Charges de personnel	-176,8	-175,4	+0,8%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-44,2	-40,2	+9,9%
Autres produits et charges opérationnels courants	-6,5	-4,7	+39,0%
Résultat opérationnel courant	**33,4**	**26,6**	**+25,3%**
Autres produits et charges opérationnels non courants	-2,3	-1,1	N/A
Résultat sur cession de participations consolidées	3,1	0,0	N/A
Dépréciation des actifs non courants	-2,2	-4,7	N/A
Résultat opérationnel non courant	**-1,5**	**-5,7**	**N/A**
Résultat opérationnel	**31,9**	**20,9**	**+52,7%**
Résultat financier	0,1	-1,4	
Résultat avant impôt	32,0	19,5	
Impôts sur les bénéfices	-3,0	-1,3	
Impôts de CVAE	-3,7	-3,4	
Résultat après impôt	**25,3**	**14,9**	**+70,5%**
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-0,3	-2,3	
Résultat net total	**25,0**	**12,6**	**+98,7%**
dont part du Groupe	*18,6*	*6,2*	*199,0%*
dont part des minoritaires	*6,4*	*6,4*	*0,3%*

PRINCIPAUX IMPACTS 2019

Chiffre d'affaires

en M€
et % du CA



EBITDA

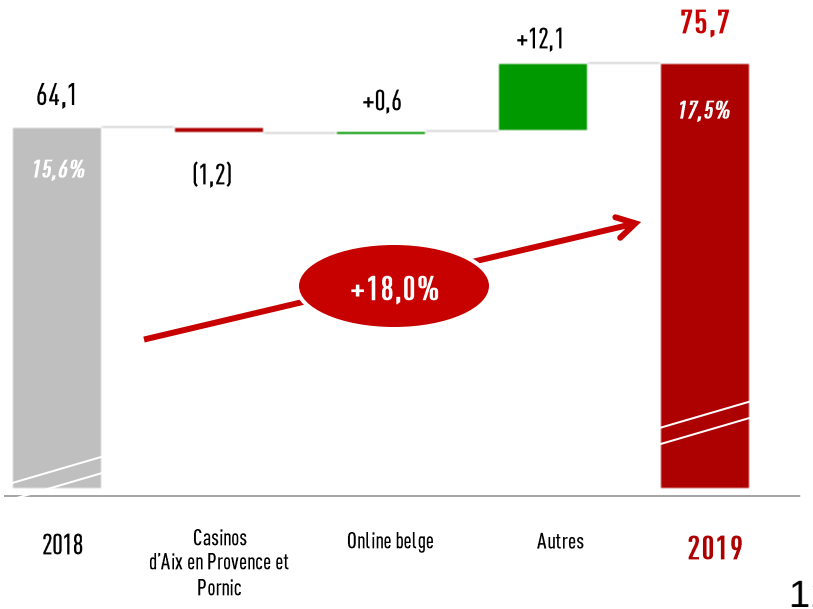
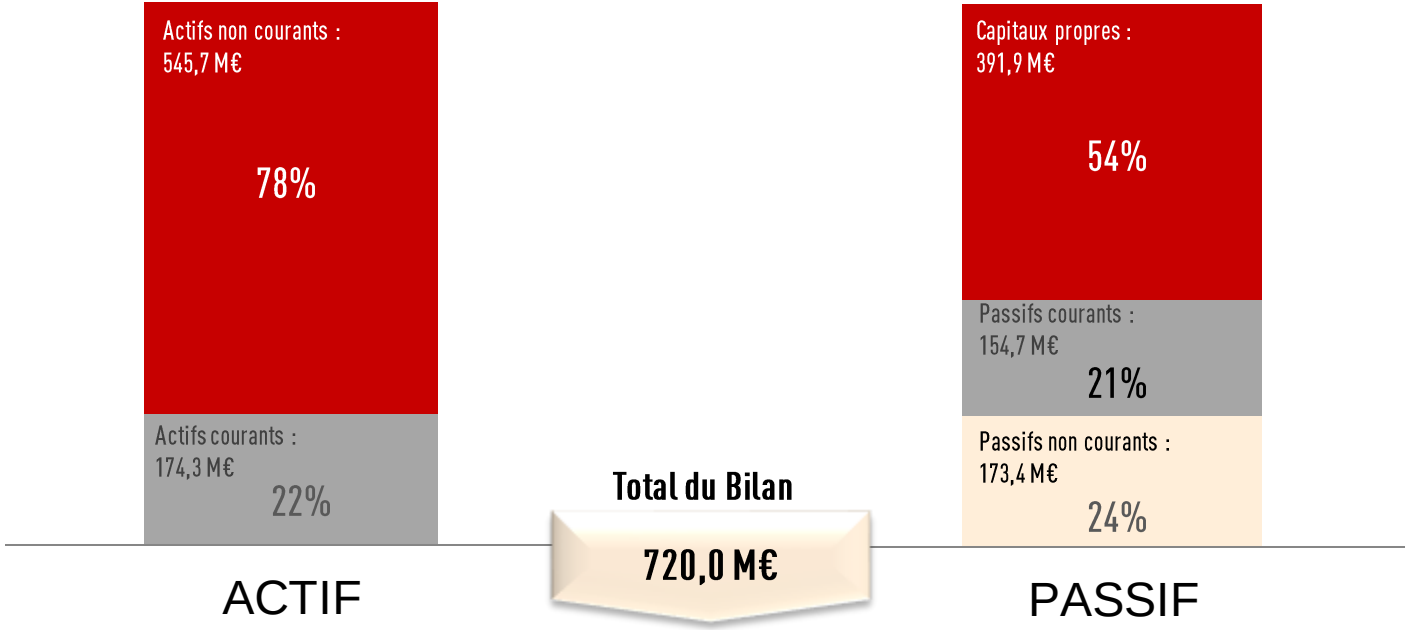


TABLEAU DE FLUX

EN M€	2019	2018
Capacité d'autofinancement avant BFR, intérêts financiers et impôts	78,5	66,3
Incidence de la variation de BFR	-0,8	-9,6
Intérêts versés	-3,8	-3,9
Impôts payés	-1,4	-3,4
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**72,5**	**49,3**
Cession de sociétés consolidées	2,9	0,3
Incidence des autres variations de périmètre	0,0	0,0
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-0,7	-1,4
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-55,1	-65,1
Remboursements reçus sur prêts	10,7	0,4
Autres flux	2,9	0,3
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**-39,3**	**-65,4**
Emission d'emprunts	117,3	43,7
Remboursement des dettes financières	-135,2	-25,8
Dividendes payés aux minoritaires	-6,6	-8,6
Autres flux	0,0	-0,2
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**-24,5**	**9,1**
Incidence de la variation de taux de change	0,5	0,6
Variation de la trésorerie	**9,2**	**-6,5**

UN BILAN RENFORCÉ

Principaux postes



RÉDUCTION DE L'ENDETTEMENT NET

EN M€	2019	2018
Emprunts obligataires	35,0	0,0
Emprunts bancaires et crédits-baux retraités	121,2	173,7
Autres	3,1	3,4
Endettement brut	159,3	177,2
Trésorerie et équivalents de trésorerie	119,1	109,9
- Prélèvements des jeux	-32,6	-30,2
= Trésorerie nette des prélèvements	86,6	79,7
Endettement net	72,8	97,5

STRUTURE FINANCIÈRE TRÈS SAINE 1/3

REFINANCEMENT DE LA DETTE DU GROUPE PARTOUCHE

- **Emission d'un emprunt obligataire** (EuroPP)
  - Montant : 35 M€
  - Échéance : 7 ans (24 octobre 2026)
  - In fine

- **Souscription d'un nouveau crédit syndiqué**
  - Montant : 80 M€ (Prêt de Refinancement + Crédit Revolving)
  - Échéance : 6 ans (18 octobre 2025)
  - Remboursement en 24 échéances trimestrielles en principal

STRUTURE FINANCIÈRE TRÈS SAINE 2/3

REMBOURSEMENTS

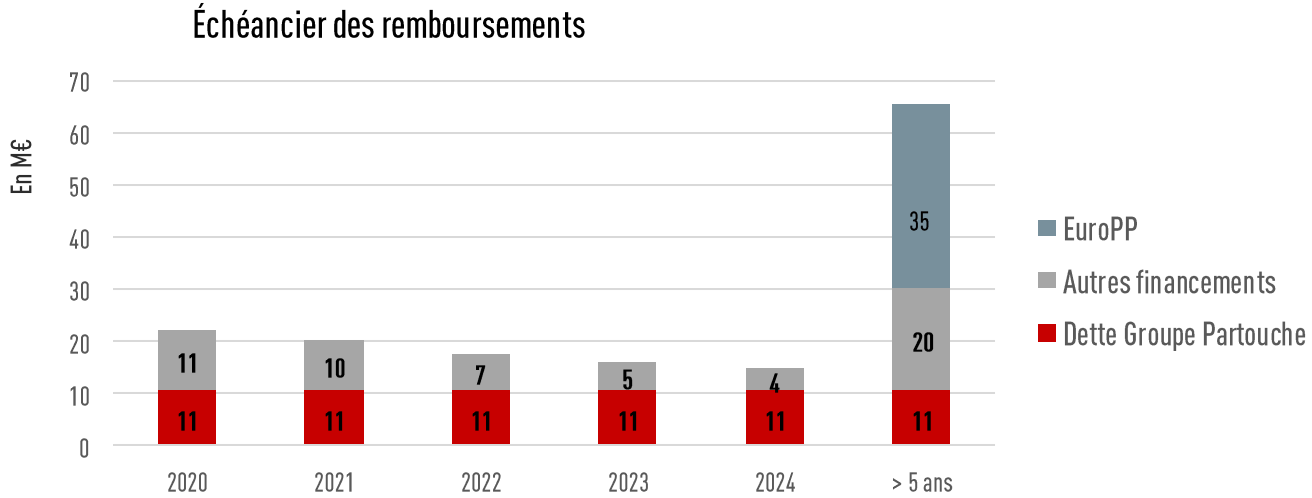
- **Crédit syndiqué sous plan de sauvegarde**
  - Montant : 78,4 M€
  - Échéance : 15 décembre 2022
- **Crédit Capex**
  - Montant : 13,3 M€
  - Échéance : 15 décembre 2022
- **Crédit supplémentaire Aix-en-Provence**
  - Montant : 1,7 M€
  - Échéance : 31 décembre 2021

SORTIE DE SAUVEGARDE AVEC 3 ANS D'AVANCE

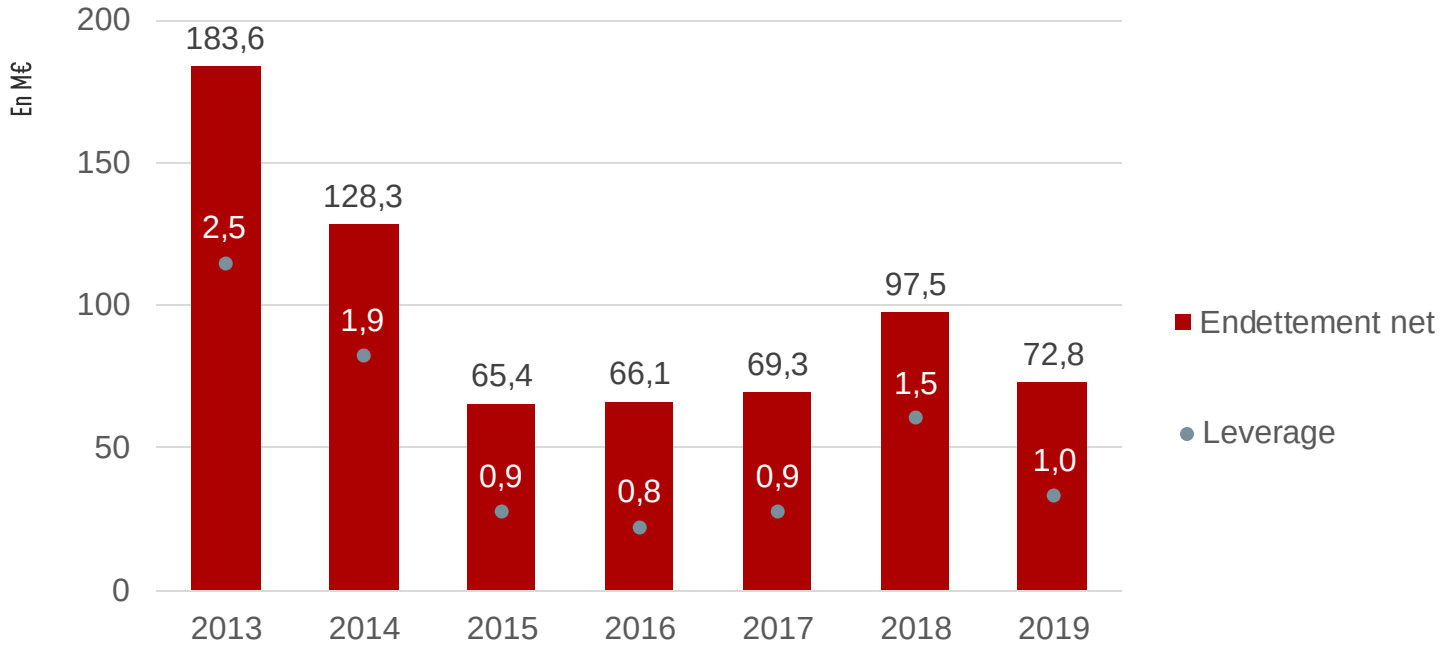
STRUTURE FINANCIÈRE TRÈS SAINE 3/3

Au 31 octobre 2019

- **Dette financière nette de 72,8 M€**
- Gearing 0,2 x (sur capitaux propres)
- Leverage 1,0 x (sur EBITDA)



DETTE FINANCIÈRE NETTE : -24,7 M€



PERSPECTIVES

POURSUITE DES RÉNOVATIONS

- Royat
- Aix-en-Provence et Hôtel Aquabella
- Annemasse
- Hyères
- La Tour Salvagny

GROUPE PARTOUCHE

- Poursuite du renforcement de l'attractivité de l'offre
- Amélioration de la rentabilité, notamment des établissements en transformation
- Structure financière extrêmement saine
- Confiance dans l'avenir et objectif de renforcement de son leadership