Présentation des résultats 2015

(exercice clos au 31 octobre 2015)

Réunion SFAF – Jeudi 28 Janvier 2016

MESSAGE DU PRESIDENT DU DIRECTOIRE

« La très forte progression de nos résultats reflète la reprise marquée de notre activité enregistrée depuis plusieurs semestres, combinée à l'engagement permanent de nos équipes pour maitriser les charges tout en améliorant constamment l'expérience de jeux et de divertissement de notre clientèle.

Ces résultats extrêmement satisfaisants traduisent le bien fondé de notre stratégie doublée d'une grande attention portée à son exécution.

L'exercice en cours verra une offre enrichie, notamment avec le Bingo qui doit attirer une nouvelle clientèle au sein de nos établissements, et la poursuite d'une croissance de l'activité qui devrait s'accompagner d'une nouvelle progression des résultats du Groupe Partouche. »

Fabrice Paire - Président du directoire

GROUPE PARTOUCHE

2015

- Bonne orientation de l'activité – 3 semestres consécutifs de progression
- Renforcement du leadership
- Nouvelle amélioration marquée des marges
- Plan de cession d'actifs non stratégiques très significatif
- Structure financière extrêmement saine

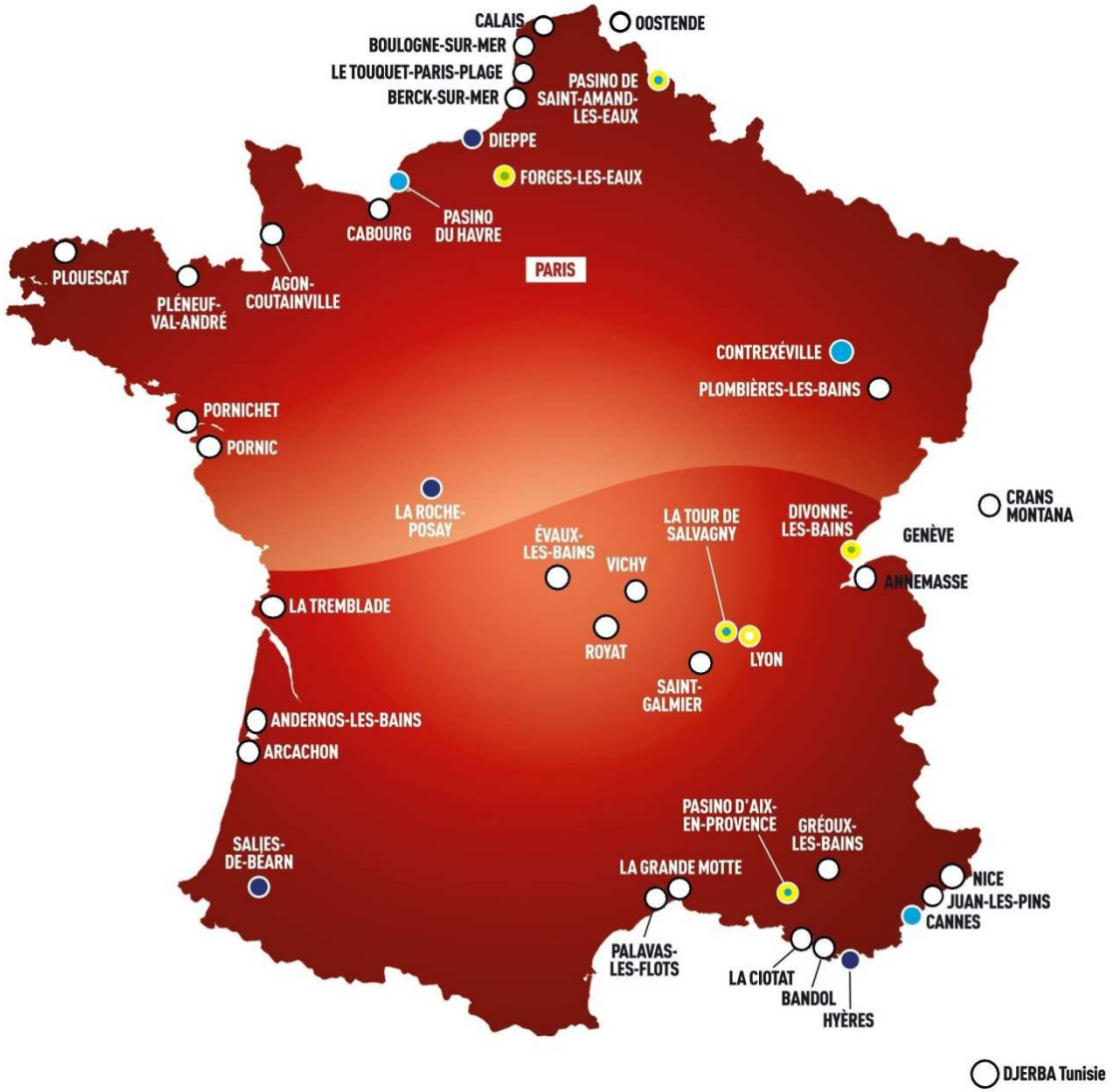
POINTS CLÉS 2015

- **CA de l'exercice : 400M€**
  - Fréquentation : +2,5%
  - A périmètre comparable : PBJ +1,8%, CA +2,9%
  - 7 nouveaux gagnants du Megapot sur l'exercice
- Rigueur de gestion et maîtrise des charges
- **Nouvelle progression de la marge d'EBITDA, +200pb, à 18,7%**
- Hausse de la marge opérationnelle courante, +260pb, à 8,4%
  - 70% de transformation du CA en ROC (à périmètre comparable)

POINTS CLÉS 2015

- **Résultat net positif** pour le 2eme exercice consécutif à **9,3M€**
- **Résultat net part du groupe positif**
- Maintien d'un niveau optimal d'investissements (31M€)
- **Nouvelles cessions d'actifs non stratégiques** (hôtel Garden Beach de Juan les Pins, casino de Chaudfontaine, murs non exploités de Vichy) et **fermeture d'établissements déficitaires** (La Trinité sur Mer en juin 2015 et Vichy en décembre 2015)
- **Division par 2 de la dette financière nette à 65 M€** (vs. 128M€ à fin octobre 2014)

IMPLANTATIONS



43 casinos

6 parmi les 15 premiers

14 hôtels

- Casino
- Casino + Hôtel
- Casino + Hôtel + Spa
- Casino + Hôtel + Spa + Golf

LE JEU POUR CŒUR DE MÉTIER

Un groupe recentré

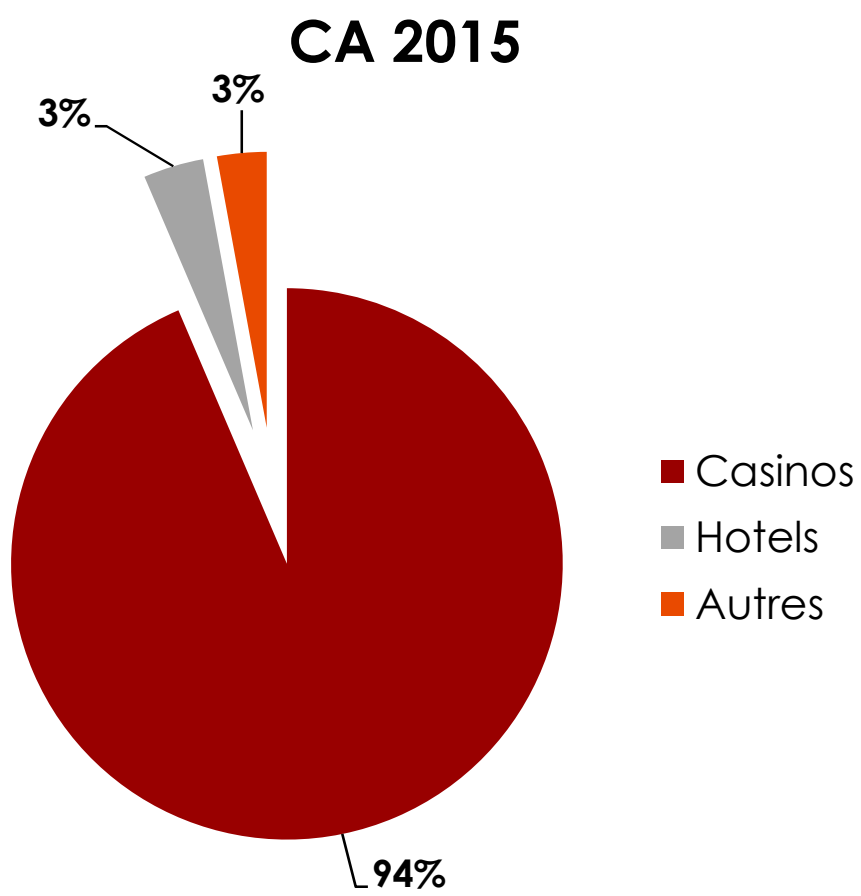
- Cessions d'actifs non stratégiques, à forte intensité capitalistique et faible rentabilité
  - Hauteville
  - Knokke
  - Dinant
  - Hilton de Lyon

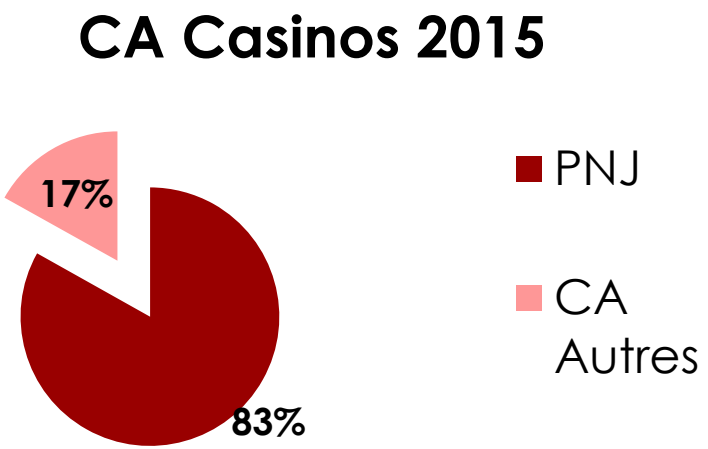
  } pour un total de 54M€ en 2014

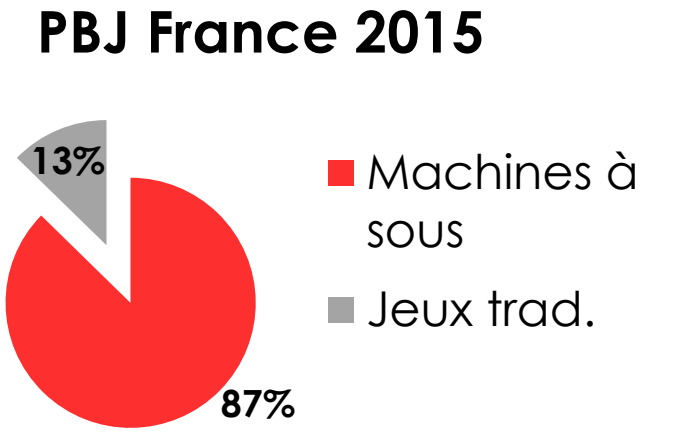
  - Chaudfontaine
  - Hôtel Garden Beach de Juan

  } pour un total de 40M€ en 2015

LE JEU POUR CŒUR DE MÉTIER

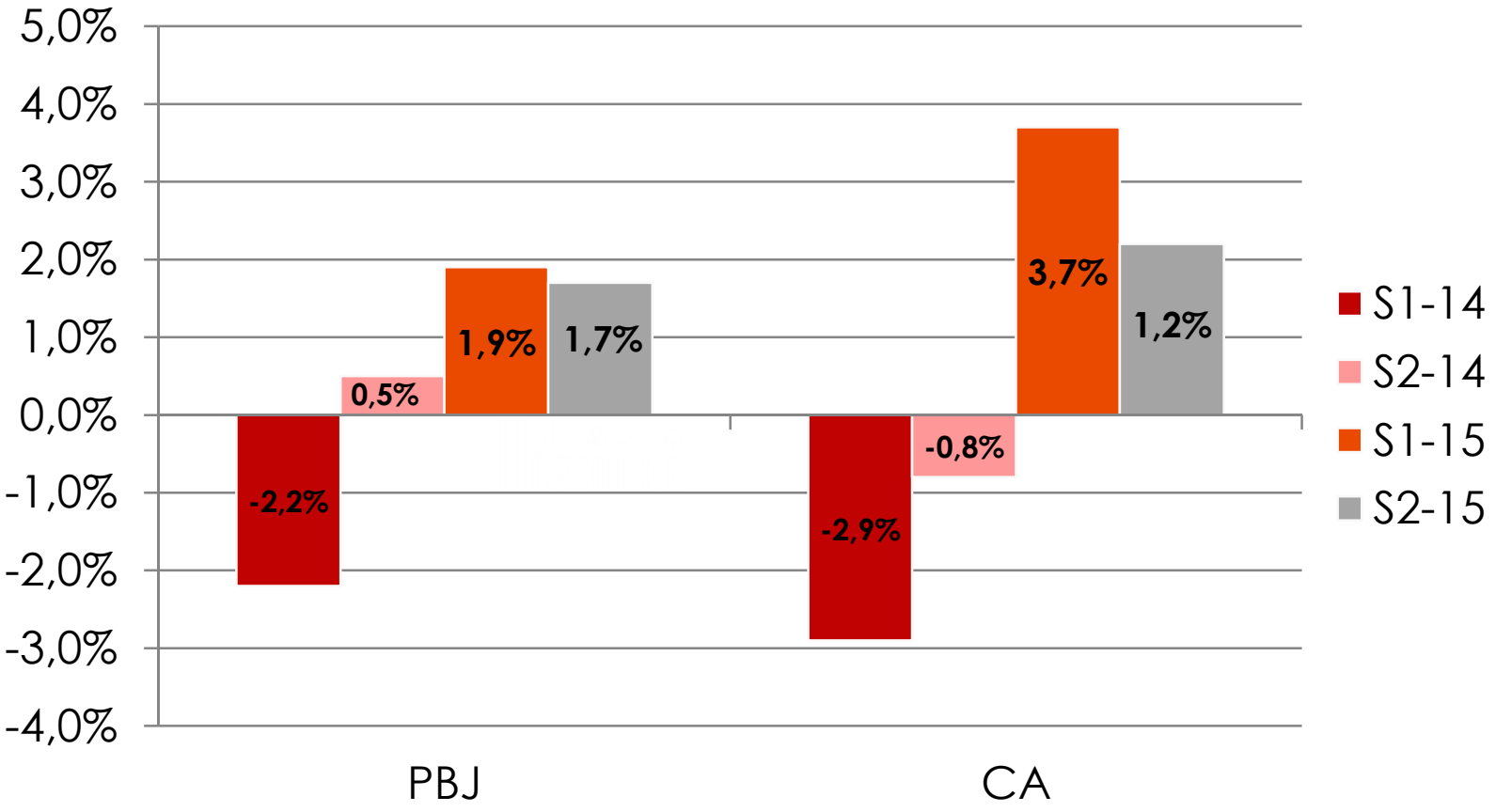






UNE TENDANCE POSITIVE

A périmètre comparable



UN LEADERSHIP RENFORCÉ

Casinos en France

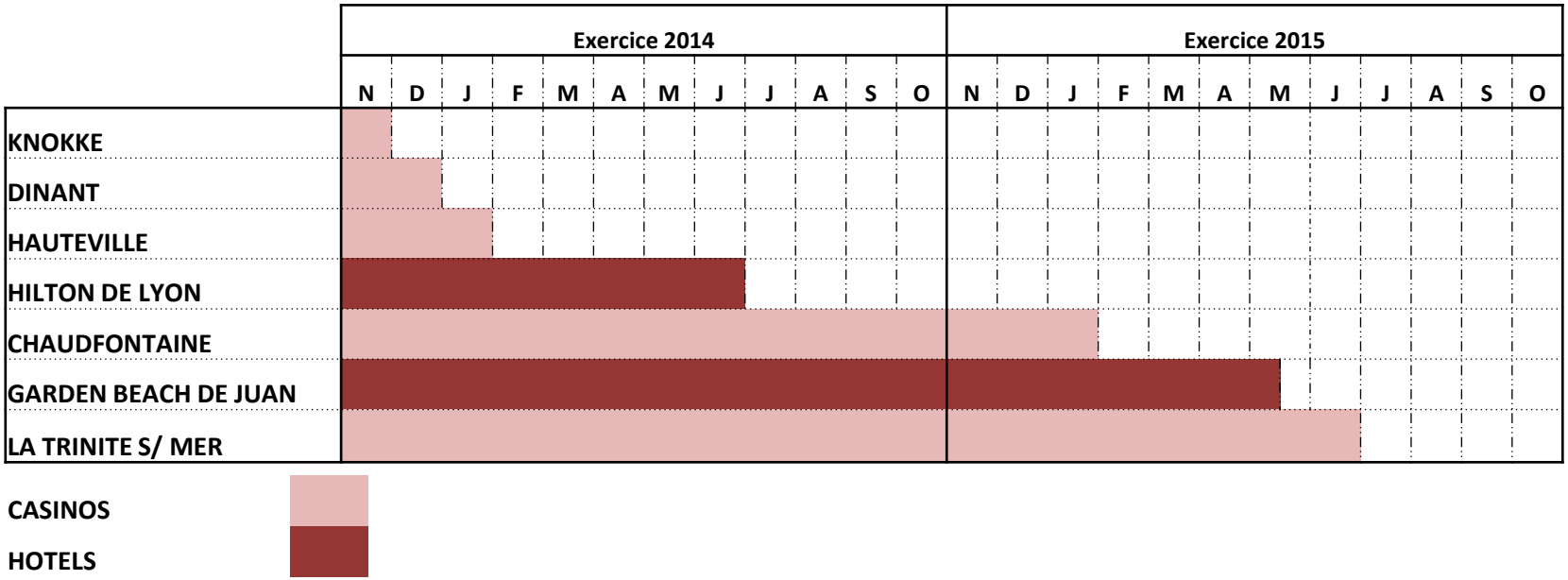
- PBJ national 2014-2015 : +2,8% à 2 181M€
  mais à périmètre comparable : +2,1%

Groupe Partouche surperforme le secteur

LES ÉTATS FINANCIERS

(Données exercice 2015, clos au 31 octobre 2015)

ÉVOLUTION DE PÉRIMETRE



« à périmètre comparable » signifie après neutralisation de la contribution :

- des casinos de Knokke, Dinant, Hauteville cédés en 2014,
- de l'hôtel Hilton Lyon dont le fonds de commerce et les murs ont été cédés en 2014,
- du casino de Chaudfontaine et de l'hôtel Garden Beach Juan cédés en 2015,
- et du casino de La Trinité-sur-Mer fermé en cours d'exercice 2015.

DU PBJ AU CA

A périmètre comparable

en M€	2015	2014	Variation
PB Jeux traditionnels	93,9	86,7	8,3%
PB MAS	522,4	518,8	0,7%
PBJ total	616,2	605,4	1,8%
Prélèvements	306,7	305,4	0,4%
Produit net des jeux	309,5	300	3,2%
CA autres activités hors PNJ	87,7	85,9	2,1%
CA total	**397,2**	**385,9**	**2,9%**

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

A périmètre comparable

en M€	2015	2014	Variation
Casinos	372,4	360,1	3,4%
Hôtels	13,2	12,7	3,7%
Autres	11,6	13,1	-11,3%
CA total consolidé	**397,2**	**385,9**	**2,9%**

PROGRESSION DE LA MARGE D'EBITDA

- 3ème année consécutive de progression de la marge d'EBITDA
- Marge d'EBITDA en hausse de 200pb à 18,7%

En M€	2015	2014	2013
CA	400,3	409,6	436,4
EBITDA	75,0	68,7	72,0
Marge	**18,7%**	**16,8%**	**16,5%**

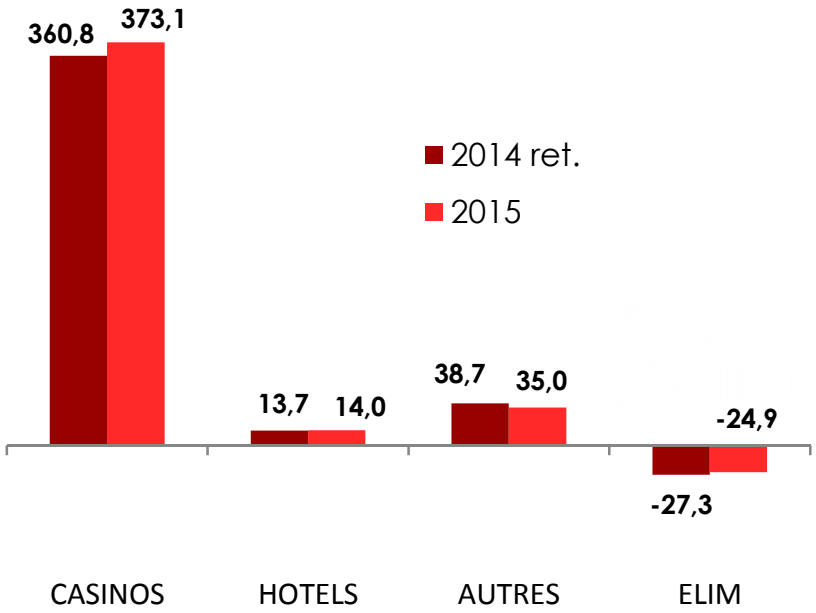
RÉSULTAT OPERATIONNEL A PÉRIMETRE COMPARABLE

En M€	Groupe à périmètre comparable			
	2015	**2014**	**Ecarts**	**en %**
Chiffre d'affaires	397,2	385,9	11,3	2,9%
Achats et charges externes	-125,9	-125,8	-0,1	0,1%
Impôts et taxes	-17,4	-18,1	0,7	-3,9%
Charges de personnel	-169,7	-169,4	-0,3	0,2%
Amort. et dépréc. sur immo.	-36,8	-35,6	-1,2	3,3%
Autres prod. & ch. opé. courants	-10,9	-8,4	-2,5	30,4%
Résultat Opérationnel Courant	**36,4**	**28,6**	**7,9**	**27,5%**
marge opérationnelle courante	*9,2%*	*7,4%*		
EBITDA	**77,2**	**69,4**	**7,8**	**11,3%**
marge d'EBITDA / CA	*19,4%*	*18,0%*		

RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT PAR ACTIVITÉ

A périmètre comparable

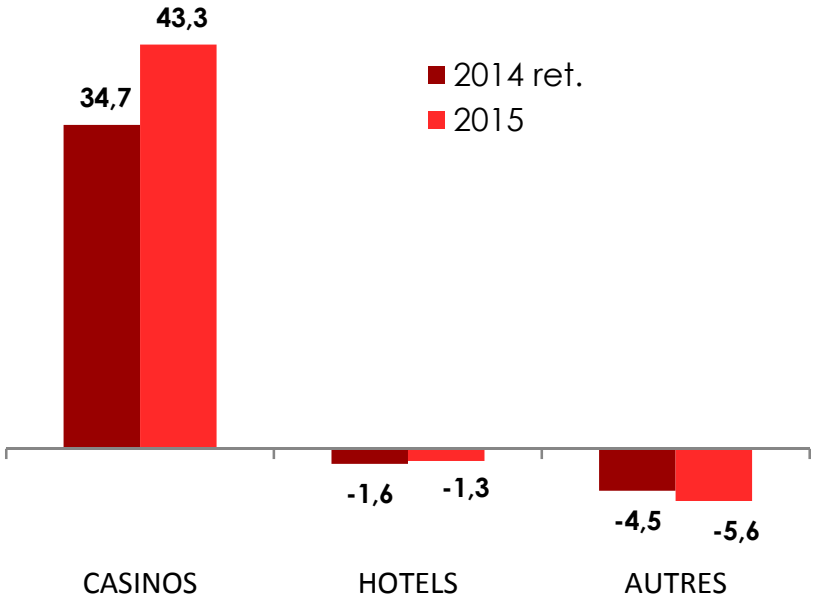
Chiffre d'affaires en M€



2014 ret. : 385,9 M€

2015: 397,2 M€

Résultat opérationnel courant en M€



2014 ret. : 28,6 M€

2015: 36,4 M€

COMPTE DE RÉSULTAT

en M€	2015	2014	Variation
Chiffre d'affaires	400,3	409,6	-2,3%
Achats et charges externes	-127,6	-135,9	-6,1%
Impôts et taxes	-17,9	-19,3	-7,2%
Charges de personnel	-172,5	-181,1	-4,8%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-37,4	-37,8	-1,1%
Autres produits et charges opérationnels courants	-11,1	-11,5	-3,7%
Résultat opérationnel courant	**33,8**	**23,9**	**41,3%**
Autres produits et charges opérationnels non courants	1,8	3,7	N/A
Résultat sur cession de participations consolidées	7,8	19,3	N/A
Dépréciation des actifs non courants	-21,5	-22,0	N/A
Résultat opérationnel non courant	**-11,9**	**1,0**	**N/A**
Résultat opérationnel	**22,0**	**24,9**	**-11,9%**

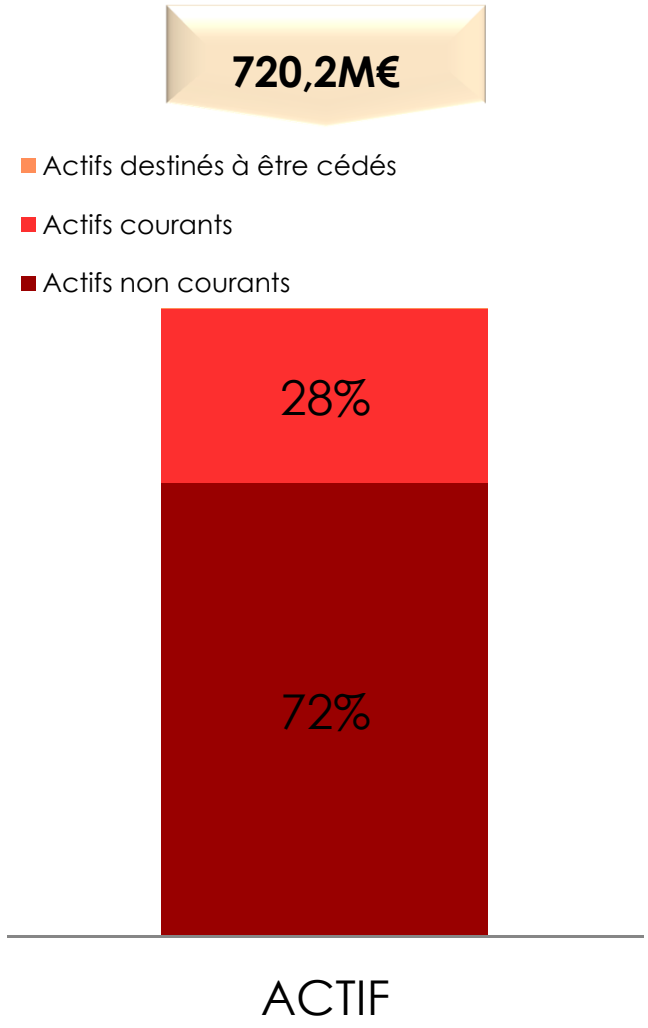
COMPTE DE RÉSULTAT

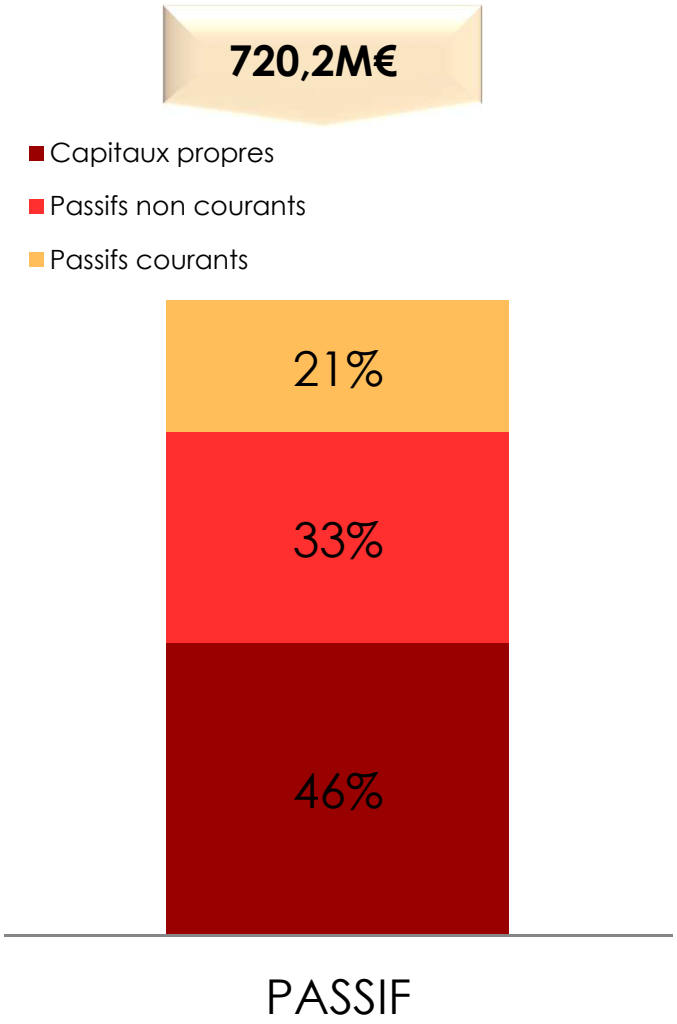
en M€	2015	2014 retraité
Résultat opérationnel	**22,0**	**24,9**
Résultat financier	**-3,5**	**-8,2**
Résultat avant impôt	**18,4**	**16,7**
Impôts sur les bénéfices	-5,7	-8,3
Impots de CVAE	-3,4	-3,2
Résultat après impôt	**9,3**	**5,3**
Résultat net total	**9,3**	**5,3**
Dont part du Groupe	2,0	-1,5
Dont part des minoritaires	7,3	6,9

TABLEAU DE FLUX

En millions d'euros	2015	2014 ret
Capacité d'autofinancement avant BFR, intérêts financiers, et impôts	**73,2**	**63,9**
Incidence de la variation de BFR	0,3	-3,6
Intérêts versés	-7,2	-8,0
Impôts payés	-9,4	-7,8
Flux de trésorerie générés par l'activité	**56,9**	**44,5**
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-0,3	-0,1
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-30,7	-25,4
Prêts et avances consentis	-0,4	-0,4
Cessions d'immobilisations corporelles	30,1	23,9
Cessions de sociétés consolidés nettes de trésorie cédée	13,7	22,7
Autres flux	0,6	0,8
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**13,1**	**21,5**
Emission d'emprunts	2,6	0,0
Remboursement des dettes financières	-19,5	-53,0
Dividendes payés aux minoritaires	-7,7	-9,3
Autres flux	0,3	0,1
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**-24,3**	**-62,2**
Incidende de la variation de taux de change	2,5	0,3
Variation de la trésorerie	**48,1**	**4,2**

PRINCIPAUX ÉLÉMENTS DE BILAN



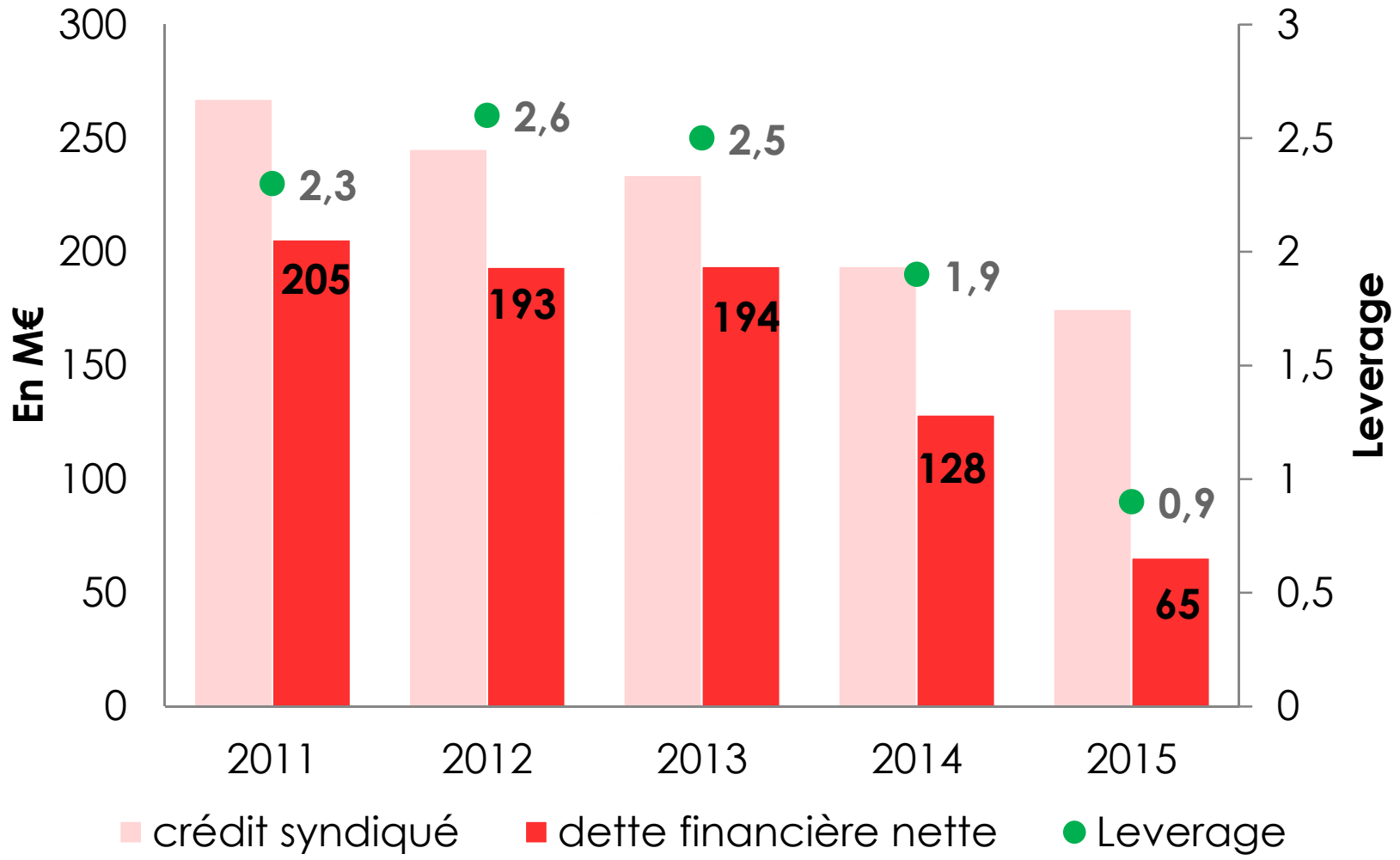


VARIATION DE L'ENDETTEMENT NET

En M€	2015	2014
Emprunts bancaires	177,3	193,6
C/C Financière Partouche	22,4	22,4
Autres	0,8	0,4
TOTAL Emprunts bancaires et dettes financières	**200,5**	**216,4**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	164,9	116,7
- Prélèvements jeux	-29,8	-28,6
= Trésorerie nette des prélèvements	135,1	88,1
Endettement net	**65,4**	**128,3**

ÉVOLUTION DE LA DETTE

- Dette financière nette divisée par 3 en 4 ans



UNE STRUCTURE FINANCIERE TRÈS SAINE

Au 31 octobre 2015

- Dette financière nette de 65,4M€
  - Gearing 0,2 X (sur capitaux propres)
  - Leverage 0,9 X (sur EBITDA)

- Structure du crédit syndiqué
  - Echéancier étalé sur 7 ans
  - Absence de ratios financiers à respecter
  - Suppression des contraintes attachées aux investissements et au financement bancaire
  - Pas d'obligation de cession d'actif

UN GROUPE EN MOUVEMENT…

- Redéploiement de sites
  - Concept novateur à La Ciotat en extérieur



  - Transfert du casino de Cannes au 3.14

UN GROUPE EN MOUVEMENT…

- Réaménagement d'établissement
  - Saint Galmier, Andernos, Vichy





  - La Roche Posay, St Amand, Juan

- Participation à l'appel d'offre de Chypre

- Lancement d'une offre interactive en partenariat au Sénégal





… DANS L'INNOVATION,

Innovation et enrichissement de l'offre

- Mégapot
  - plus gros jackpot progressif de France reliant 200 machines à sous de nos casinos
  - plus de 60 M€ de gains depuis sa mise en place
- Bingo : un déploiement en cours dans une douzaine de casinos
- Poursuite du déploiement des formes électroniques des jeux traditionnels
- Jeux à la périphérie de l'offre
- En pointe sur l'intégration des meilleures nouveautés machines et pour expérimenter nouvelles offres de jeux

…ATTENTIONNÉ POUR SES CLIENTS,…

Marketing client

- **Players Plus au cœur de la stratégie**
  - Connaissance
  - Fidélisation
  - Recrutement
    - Plus de 800 000 membres
    - Accès aux salles de jeu facilité
    - Porte-monnaie de jetonnerie Machines à Sous
    - Opérations et offres promotionnelles (national et local) , Offres personnalisées, Catalogue cadeaux (national et local)
    - Bientôt… offres « push » personnalisées sur sites et carte prépayée



…ET MAITRISANT SA TECHNOLOGIE

- Maîtrise du système d'information
  - Jackpots multi-sites
- Support R&D et développements applicatifs pour opérations marketing clients et offres
  - Main Gagnante et expérience immersive Occulus







- Jeu déployé par Partouche Image : Cashchrono

CONCLUSION

- **Chiffre d'affaires de 400 M€, en hausse de 2,9% (à pc)**
- **Marge d'EBITDA à 18,7%, en amélioration de 200 pb**
- **Résultat opérationnel courant de 33,8 M€, en croissance de 41%**
- **Résultat net positif de 9,3 M€ en progression de 74%**
- **Endettement net divisé par deux à 65 M€ (levier en dessous de 1x l'EBITDA)**
- **2016 : Confiance dans les perspectives et nouvelle progression des résultats attendue**