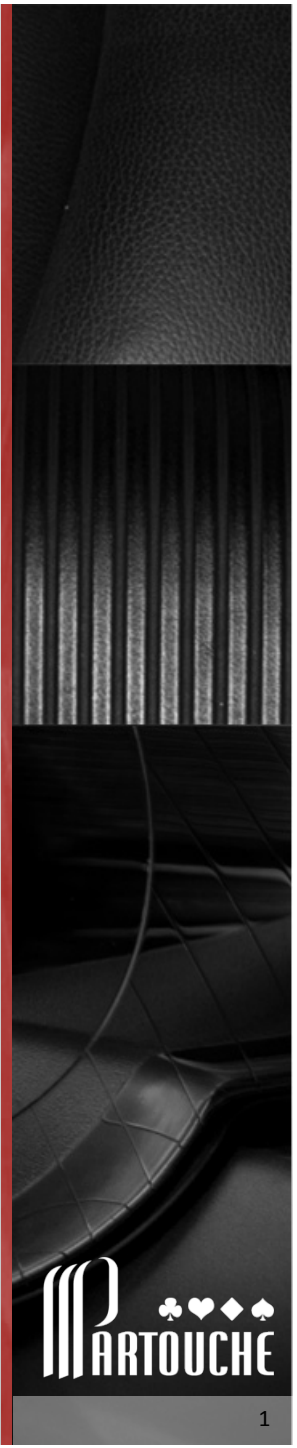
GROUPE PARTOUCHE



Message du Président du directoire

« La bonne orientation de l'activité des derniers trimestres confirme le bien fondé de nos actions. Centré sur le Jeu, avec une structure financière très saine, le Groupe Partouche poursuit sa stratégie qui met le client au cœur de ses préoccupations.
Le déploiement d'innovations et la prise d'initiatives pour satisfaire le plaisir et les attentes de la clientèle nous permettront d'accroître notre leadership et de poursuivre l'amélioration de la rentabilité du Groupe. »

Fabrice Paire - Président du directoire

NOS IMPLANTATIONS



45 casinos
18 hôtels
130 restaurants

Casinos
Casinos et hôtels

POINTS CLES 2014

- Une activité en progression avec un reprise au S2
- Une marge d'EBITDA en hausse de 30pb à 16,8%
  - Poursuite de la rationalisation des coûts sur l'exercice
  - Arrêt des activités Interactive
- Retour à un résultat net bénéficiaire

- Maintien d'une politique d'investissement
- Plan de cession d'actifs non stratégiques très significatif
- Baisse marquée de l'endettement net de 184M€ à 128M€
  - leverage de 1,9X et gearing de 0,4x

POINTS CLES 2015

- **T1 : 3ème trimestre consécutif de croissance de l'activité**
  - Confiant dans le maintien d'une tendance haussière
  - Objectif d'une nouvelle progression de la marge d'EBITDA
- **5 nouveaux gagnants du Megapot sur ce début d'exercice**
- **Nouvelles cessions d'actifs non stratégiques** (hôtel Garden Beach de Juan les Pins, murs non exploités de Vichy)
- **Fermeture prévue fin 2015 d'un casino déficitaire à Vichy**
- **Baisse de l'endettement net en deçà de 90M€** dès encaissement du produit de cession du Garden Beach (vs. 128M€ à fin octobre 2014)

PARTOUCHE TOUJOURS LEADER

France	Nombre de casinos exploités	Produit brut des jeux 2014 (en M€)
GROUPE PARTOUCHE SA	41	**514,5**
GROUPE BARRIERE SAS	35	**694,3**
GROUPE JOA	20	**169,0**
GROUPE TRANCHANT	16	**179,7**
GROUPE COGIT	9	**77,8**
GROUPE ÉMERAUDE	8	**64,3**
SMCFC	2	**45,3**

Source Ministère de l'Intérieur

CASINOS EN FRANCE : PARTOUCHE SURPERFORME

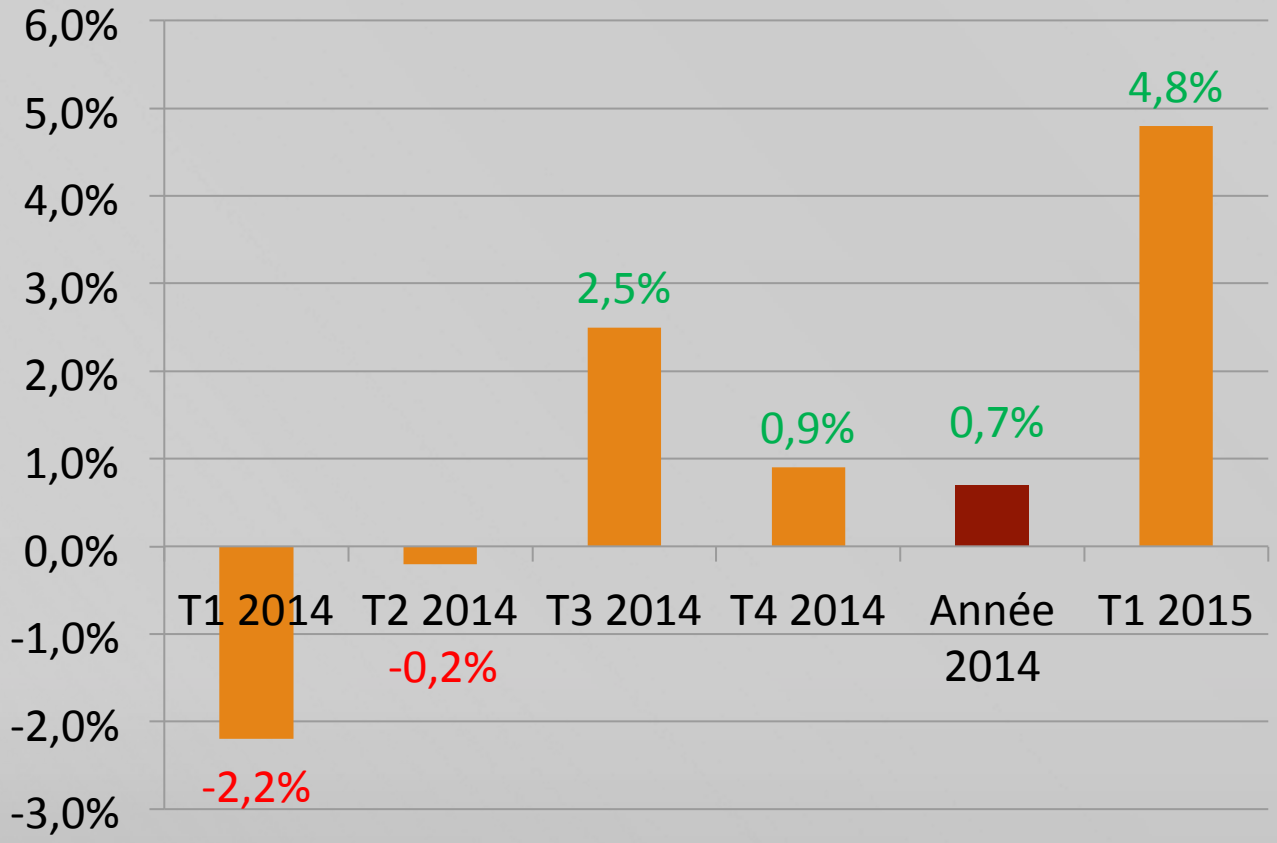
- PBJ national 2013-2014 : -2,6% à 2 123M€ mais a périmètre comparable : -3,5%

- Groupe Partouche : -2,1%

↳ **surperforme le secteur et ses principaux concurrents**

- Activité en hausse sur le S2

EVOLUTION DU PNJ DE GROUPE PARTOUCHE À PERIMETRE COMPARABLE

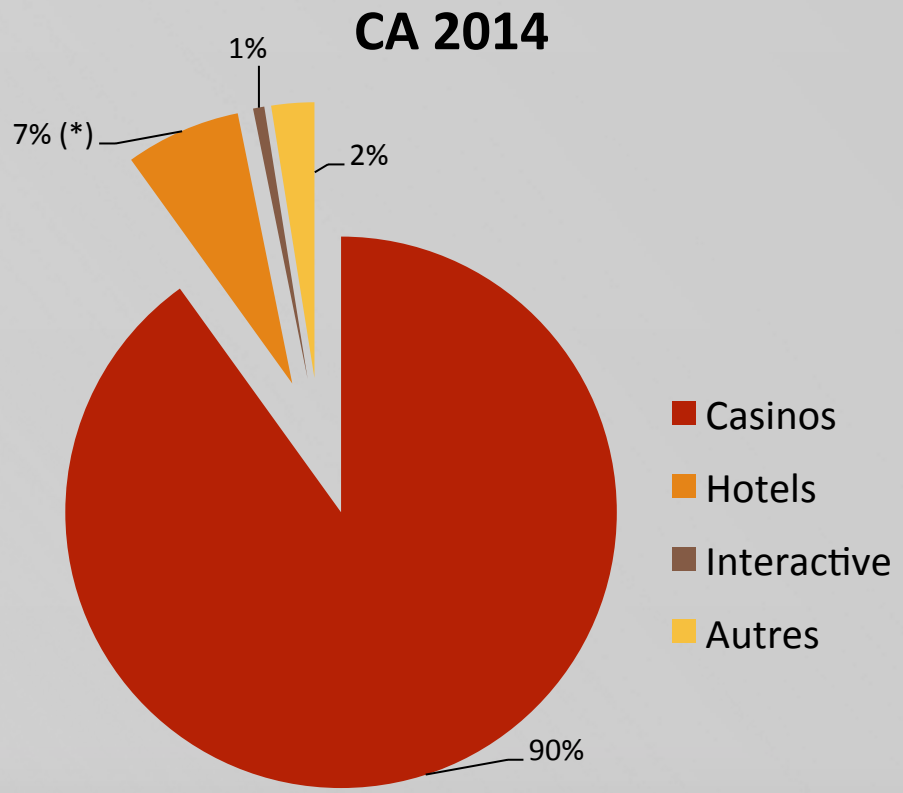


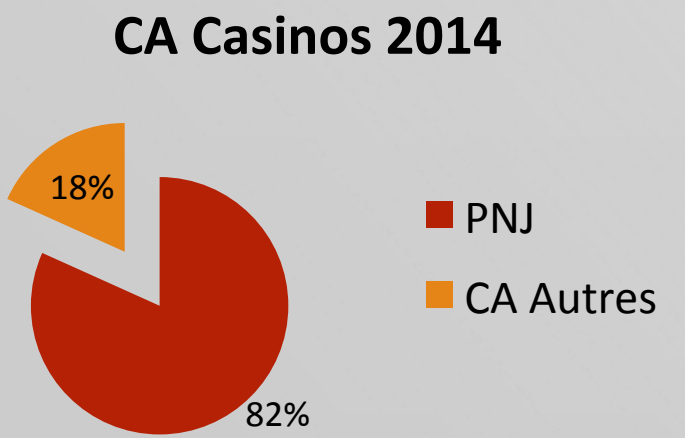
LES JEUX EN FRANCE :
Un environnement contrasté

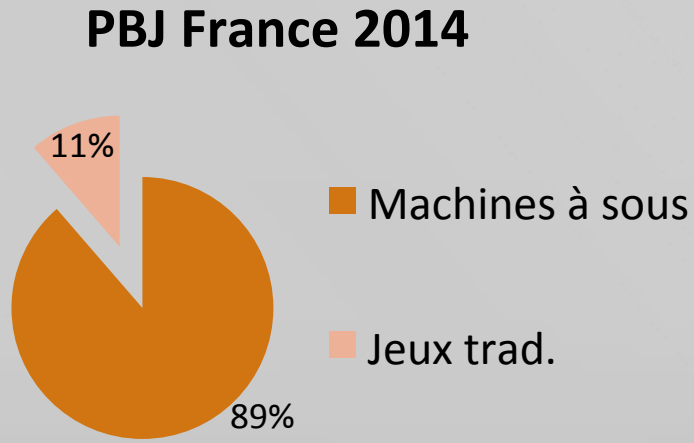
- Le paysage du Jeu en France est historiquement favorable aux 2 autres monopoles concurrents

- Réglementation des casinos qui évolue
  - Processus d'installation de nouveaux jeux amélioré
  - Souplesse pour modification de l'offre en salle de jeux
  - Affermage de la restauration autorisé

CŒUR DE MÉTIER : LE JEU







(*) L'hôtel Hilton de Lyon et le Garden Beach de Juan, représentent 3,7% du CA total 2014

RECENTRAGE DES ACTIVITÉS

➢ 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 pour 10 M€
- Hôtel Garden Beach de Juan pour 30M€

sur l'exercice 2015

POURSUITE D'AMELIORATION DE LA MARGE D'EBITDA

- 2014 :
  - 3ème année consécutive de marge d'EBITDA > 16%
  - Marge d'EBITDA en hausse de 30pb à 16,8%

En M€	2012	2013	2014
CA	450,9	436,4	409,6
EBITDA	73,9	72,0	68,7
Marge	**16,4%**	**16,5%**	**16,8%**

STRUCTURE FINANCIÈRE TRÈS SAINE

- Dette financière nette de 128M€ à fin octobre 2014 qui franchira à la baisse le seuil des 90M€ dès encaissement du produit de cession du Garden Beach :
  - Gearing 0,4 X (sur capitaux propres)
  - Leverage 1,9 X (sur EBITDA)

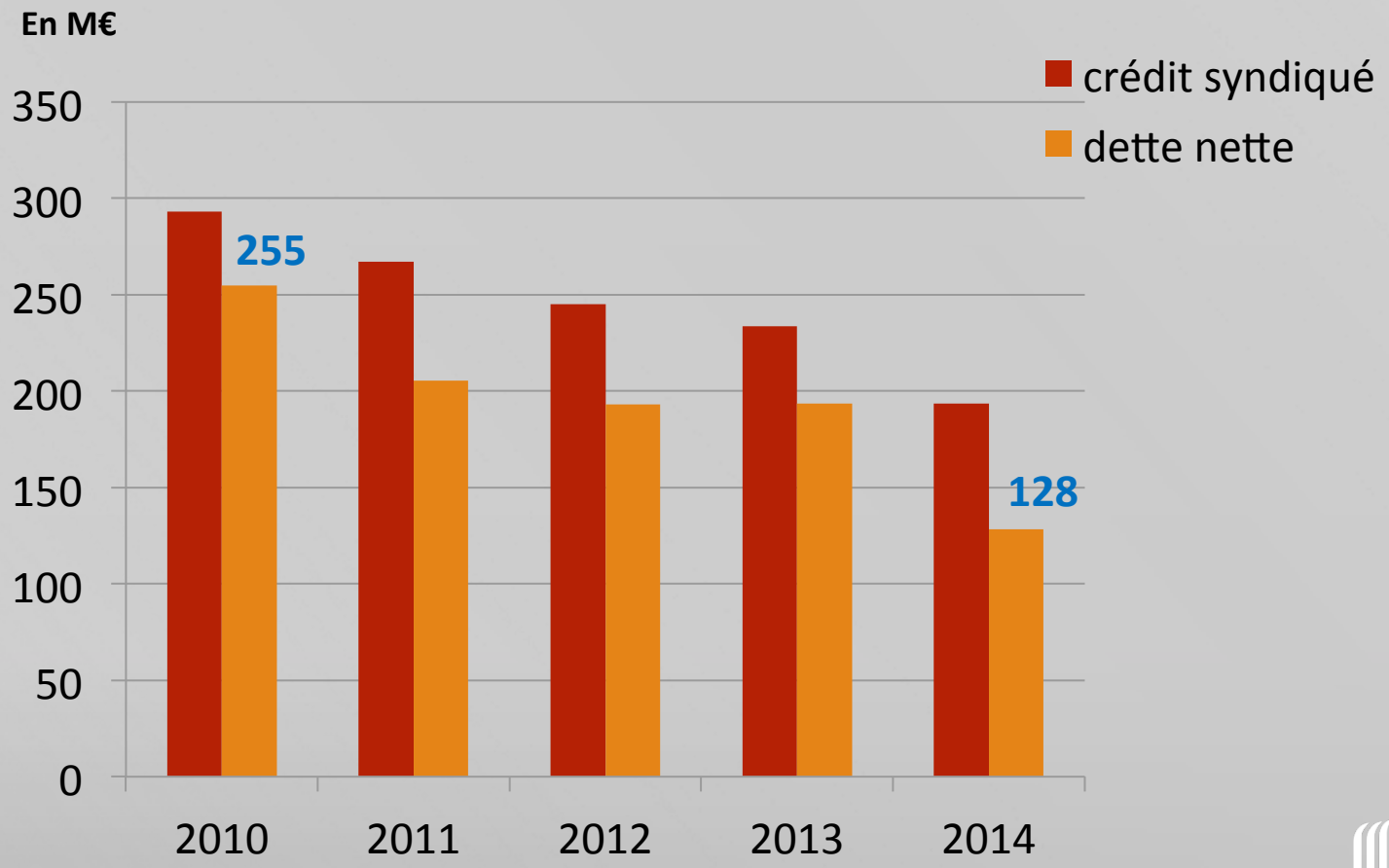
- Structure du crédit syndiqué
  - Echéancier étalé sur 8 ans
  - Absence de ratios financiers à respecter
  - Pas de limitation du volume d'investissement ou de recours à des financements
  - Absence d'obligation de cession d'actif
  - Marge de 3,25% vs. 3,50%

CREDIT SYNDIQUE – ECHEANCIER

Date	Amortissement	Capital en fin de période	Commentaires
31/10/2014		193 600 720,39	
31/03/2015	4 557 638,19	189 043 082,20	cession Chaudfontaine
29/05/2015	14 260 195,00	174 782 887,20	cession Juan les Pins
15/12/2015	21 528 657,03	153 254 230,17	
15/12/2016	21 528 657,03	131 725 573,14	
15/12/2017	16 443 720,84	115 281 852,31	
15/12/2018	21 631 556,04	93 650 296,27	
15/12/2019	21 631 556,04	72 018 740,23	
15/12/2020	21 631 556,04	50 387 184,20	
15/12/2021	29 262 385,12	21 124 799,08	
15/12/2022	21 124 799,08	0,00	

EVOLUTION DE LA DETTE

- Dette financière nette divisée par 2 en 4 ans



STRATEGIE ET PERSPECTIVES

OPTIMISATION DES INSTALLATIONS

- Enveloppe satisfaisante de Capex annuel à 30M€
- Qualité des sites d'exploitation
- Pertinence des choix de matériels de jeux





NOUVEL AMENAGEMENT DES SALLES



NOUVEL AMENAGEMENT DES SALLES







PARTOUCHE MAITRISE SA TECHNOLOGIE

- Maitrise du système d'informations
  - Une réussite toujours actuelle et unique : Jackpot Multisites

- Support R&D et développements applicatifs pour opérations marketing clients et offres
  - Main gagnante
  - Expérience immersive Occulus







PARTOUCHE

PARTOUCHE UN LEADER EN MOUVEMENT SUR SON METIER DU JEU

- Premier à offrir à ses clients les dernières nouveautés machines à sous: Sphinx

- Précurseur sur les jeux de demain : Bingo en format évènementiel





PARTOUCHE UN PARTENAIRE RECONNU

- … sur les achats avec Convergence (Flo et Disney)
- … sur l'événementiel, au delà de la gestion de nos grandes salles, avec des leaders d'opinion comme Phenix TV (Miss China) et Maotaï
- … pour l'exploitation en restauration (Groupe Flo – Hippopotamus)

MARKETING CLIENTS

- Players Plus au cœur de la stratégie
  - connaissance
  - fidélisation
  - recrutement



- Près de 800 000 membres
- Services (informations), Propositions (offres « push » on-site géo localisée) et Promotions (offre nationale et locale) dédiés
- Facilité d'accès au contrôle entrées
- Porte-monnaie de jetonnerie machines à sous
- Bientôt… adjonction carte prépayée

ETATS FINANCIERS

(données exercice 2014, clos au 31 octobre 2014)

DU PBJ AU CA

A périmètre comparable

en M€	2013 Ret.	2014	Variation
PB Jeux traditionnels	78,7	89,0	13,1%
PB MAS	540,8	525,5	-2,8%
PBJ total	619,5	614,5	-0,8%
Prélèvements	315,6	308,4	-2,3%
Produit net des jeux	304	306,1	0,7%
CA autres activités hors PNJ	103,5	93,7	-9,5%
CA total	**407,5**	**399,7**	**-1,9%**

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

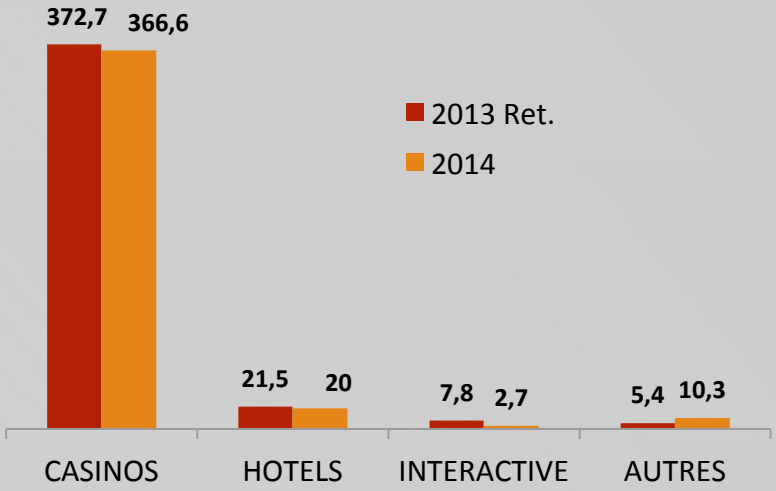
A périmètre comparable

Au 31 octobre en M€	2013 Ret.	2014	Variation
Casinos	372,7	366,6	-1,6%
Hôtels	21,5	20,0	-7,0%
P. Interactive	7,8	2,7	-64,9%
Autres	5,4	10,3	92,6%
CA total consolidé	**407,5**	**399,7**	**-1,9%**

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT PAR ACTIVITE

A périmètre comparable

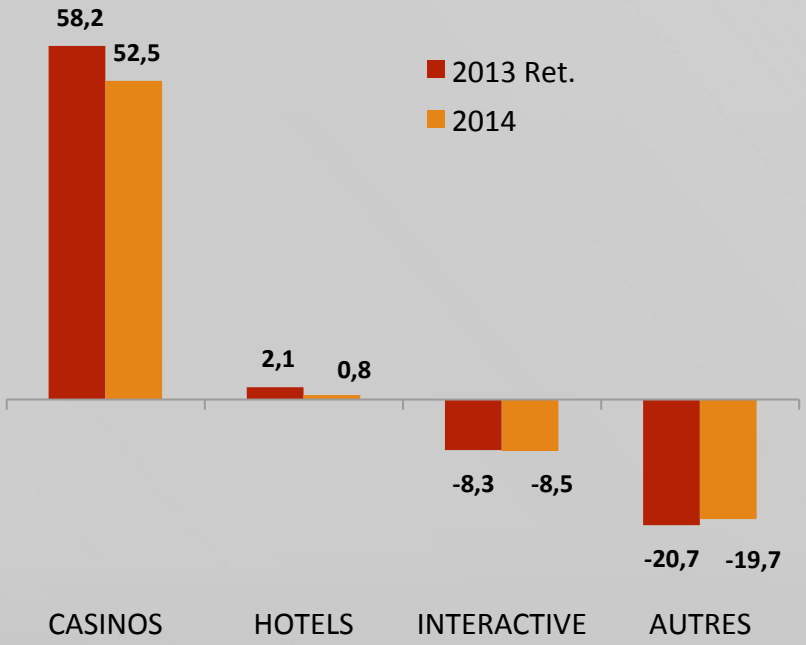
Chiffre d'affaires en M€



2013 Ret. : 407,5 M€

2014: 399,7 M€

Résultat opérationnel courant en M€



2013 Ret. : 31,2 M€

2014: 24,8 M€

LE COMPTE DE RESULTAT

en M€	2013 retraité	2014	Variation
Chiffre d'affaires	436,4	409,6	-6,1%
Achats et charges externes	-141,6	-135,9	-4,0%
Impôts et taxes	-19,5	-19,3	-1,0%
Charges de personnel	-195,5	-181,1	-7,4%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-40,7	-37,8	-7,1%
Autres produits et charges opérationnels courants	-8,3	-11,5	39,2%
Résultat opérationnel courant	**30,7**	**23,9**	**-16,3%**
Autres produits et charges opérationnels non courants	-2,5	3,7	N/A
Résultat sur cession de participations consolidées	0,0	19,3	N/A
Dépréciation des actifs non courants	-12,0	-22,0	N/A
Résultat opérationnel non courant	**-14,5**	**1,0**	**-106,8%**
Résultat opérationnel	**16,3**	**24,9**	**52,8%**

LE COMPTE DE RESULTAT

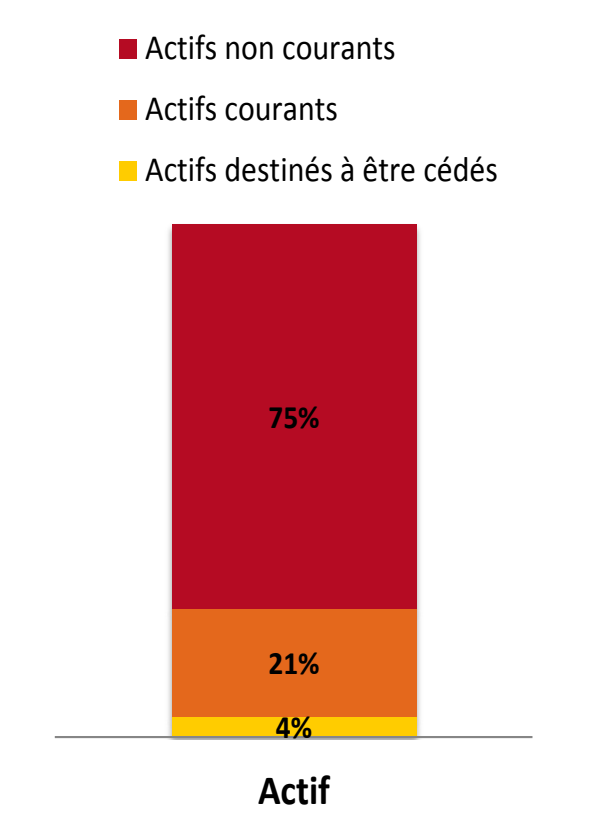
en M€	2013 retraité	2014
Résultat opérationnel	**16,3**	**24,9**
Résultat financier	**-10,4**	**-8,2**
Résultat avant impôt	**5,8**	**16,7**
Impôts sur les bénéfices	-6,3	-8,2
Impots de CVAE	-3,9	-3,2
Résultat après impôt	**-4,4**	**5,3**
Résultat net total	**-4,4**	**5,3**
Dont part du Groupe	-13,3	-1,6
Dont part des minoritaires	8,9	6,9

LE TABLEAU DE FLUX

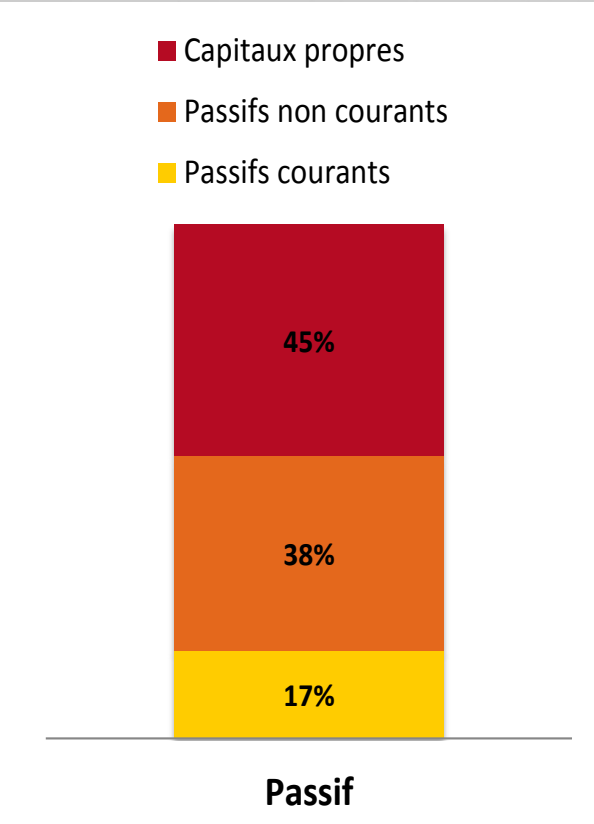
En millions d'euros	2013 Ret.	2014
Capacité d'autofinancement avant BFR, intérêts financiers, et impôts	**70,8**	**63,9**
Incidence de la variation de BFR	-13,1	-3,6
Intérêts versés	-8,2	-8,0
Impôts payés	-10,1	-7,8
Flux de trésorerie générés par l'activité	**39,3**	**44,5**
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-0,3	-0,1
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-24,1	-25,4
Prêts et avances consentis	-0,9	-0,4
Cessions d'immobilisations corporelles	2,6	23,9
Cessions de sociétés consolidés nettes de trésorie cédée	0,2	22,7
Autres flux	0,7	0,8
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**-21,8**	**21,5**
Cession nette d'actions propres	-0,1	0,1
Remboursement des dettes bancaires	-13,1	-49,6
Remboursement des autres dettes financières	-0,8	-3,4
Dépôt non disponible sur cession d'actif	-8,0	0,0
Dividendes payés aux minoritaires	-9,1	-9,3
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**-31,0**	**-62,2**
Incidende de la variation de taux de change	0,0	0,3
Variation de la trésorerie	**-13,5**	**4,2**

LES PRINCIPAUX ELEMENTS DE BILAN

738.8 M€



738.8 M€



31/10/2014

VARIATION DE L'ENDETTEMENT NET

En milliers d'euros au 31 octobre	2012	2013	2014
Emprunts bancaires	246 829	233 728	193 623
Intérêts courus	2	1 464	-
C/C Financière Partouche	31 327	31 608	22 357
Autres	2 539	1 243	417
TOTAL Emprunts bancaires et dettes financières	**280 697**	**268 043**	**216 397**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	118 141	112 553	116 711
- Prélèvements jeux	-30 629	-28 115	-28 649
= Trésorerie nette des prélèvements	87 513	84 438	88 062
Endettement net	**193 184**	**183 605**	**128 335**

CONCLUSION

CONCLUSION

Groupe Partouche :

- Visibilité
- Capacité à accroître son leadership et améliorer sa rentabilité
- Structure financière extrêmement saine