Présentation des résultats 2018

(exercice clos au 31 octobre 2018)

RÉUNION SFAF – Jeudi 31 Janvier 2019

LES FAITS MARQUANTS

POINTS CLÉS 2018

- Progression de l'activité
- Hausse du taux de la CSG
- Dégradation du résultat opérationnel et du résultat net
- Poursuite des Capex de rénovation et de travaux
- Endettement net en hausse

TRANSFERT DE PORNIC



- Ouverture le 20 novembre 2018 du casino de Pornic

		20 NOVEMBRE 2017 À JANVIER 2018	20 NOVEMBRE 2018 À JANVIER 2019	
	FRÉQUENTATION	28 000	52 000	+86%
	PRODUIT BRUT DES JEUX	1 780 000	3 050 000	+71%
	Nombre de COUVERTS	6 200	13 650	+120%
	Nombre d' EMPLOYÉS	65	100	+54%
	Nombre de MACHINES À SOUS	102	150	+47%
	Nombre de TABLES DE JEU	4	6	+50%
	Nombre de POSTES DE RAE	10	30	+200%





RENOVATION DES INSTALLATIONS

- La Roche Posay



- Aix-en-Provence



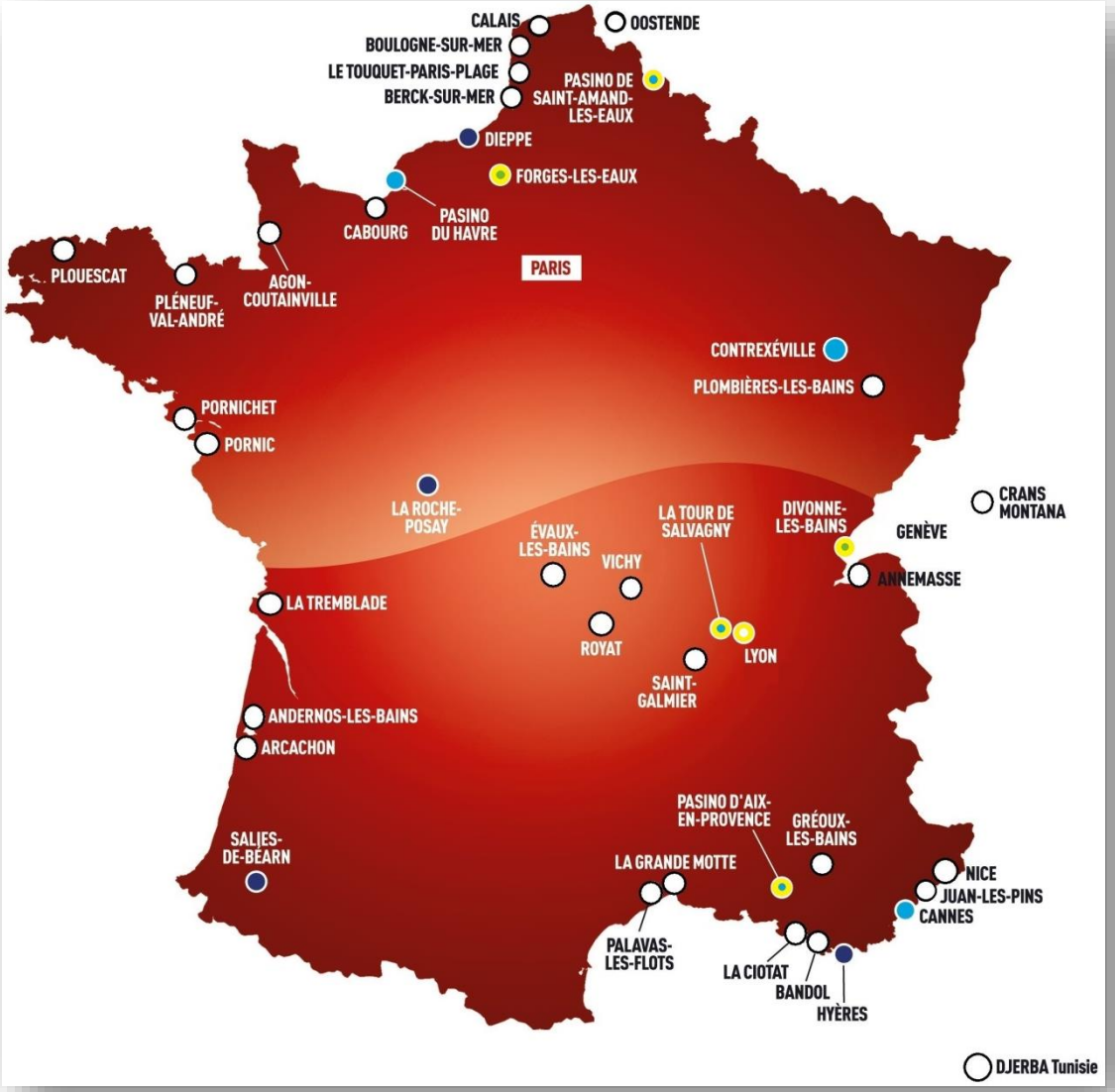
NOS IMPLANTATIONS

43 casinos

6 parmi les 15 premiers

&

15 hôtels



Casino

Casino + Hôtel

Casino + Hôtel + Spa

Casino + Hôtel + Spa + Golf

LES ÉTATS FINANCIERS

(Données exercice 2018, clos au 31 octobre 2018)

DÉCOMPOSITION DU PBJ PAR JEUX

en M€	2018	2017	Variation	%
PBJ MAS	508,4	519,1	-10,6	-2,1%
PBJ Jeux Trad. Non Electr.	71,2	70,7	0,5	0,6%
PBJ Jeux Electroniques	43,4	38,9	4,5	11,5%
PBJ Paris sportifs	15,8	10,1	5,7	56,4%
Produit Brut des Jeux	**638,7**	**638,8**	**-0,1**	**0,0%**

CONSTRUCTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

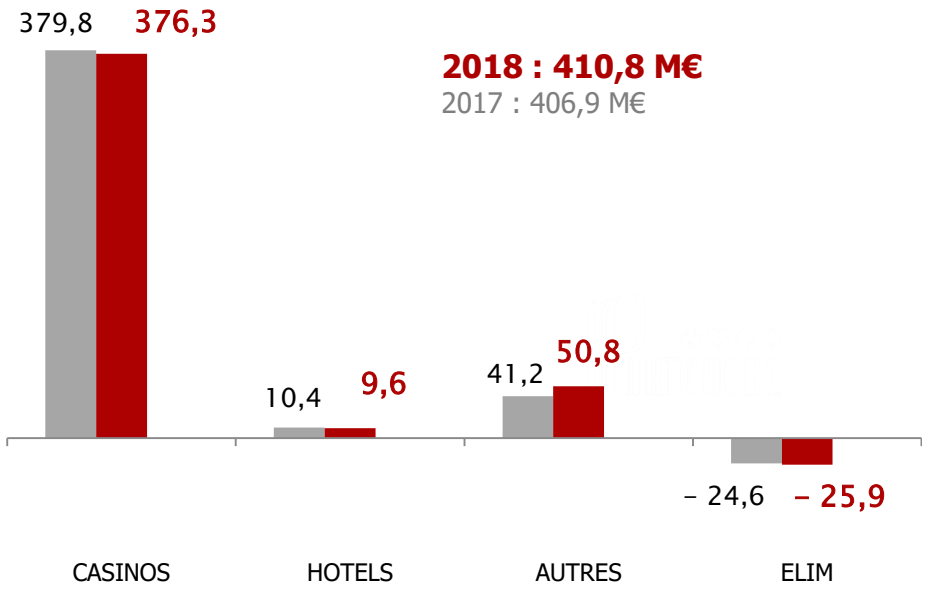
en M€	2018	2017	Variation
Produit Brut des Jeux	**638,7**	**638,8**	**0,0%**
Prélèvements	-318,1	-318,0	0,0%
Produit Net des Jeux	**320,7**	**320,8**	**0,0%**
CA hors PNJ	93,3	89,5	4,3%
Programme de fidélisation (norme IFRIC 13)	-3,2	-3,4	-7,7%
CA TOTAL CONSOLIDÉ	**410,8**	**406,9**	**1,0%**

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

en M€	2018	2017	Variation
Casinos	**375,3**	**379,1**	**-1,0%**
dont PNJ	*306,8*	*312,1*	-1,7%
dont autres activités	*71,7*	*70,4*	1,7%
dont programme de fidélisation	*-3,2*	-3,4	-7,7
Hôtels	**9,0**	**9,8**	**-8,5%**
Autres	**26,5**	**17,9**	**47,7%**
CA TOTAL CONSOLIDÉ	**410,8**	**406,9**	**1,0%**

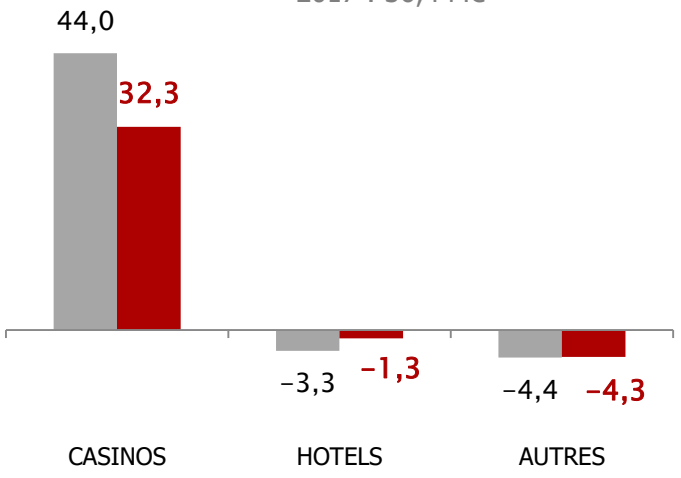
PERFORMANCE PAR ACTIVITÉ

Chiffre d'affaires



2018 : 410,8 M€
2017 : 406,9 M€

Résultat opérationnel courant



2018 : 26,6 M€
2017 : 36,4 M€

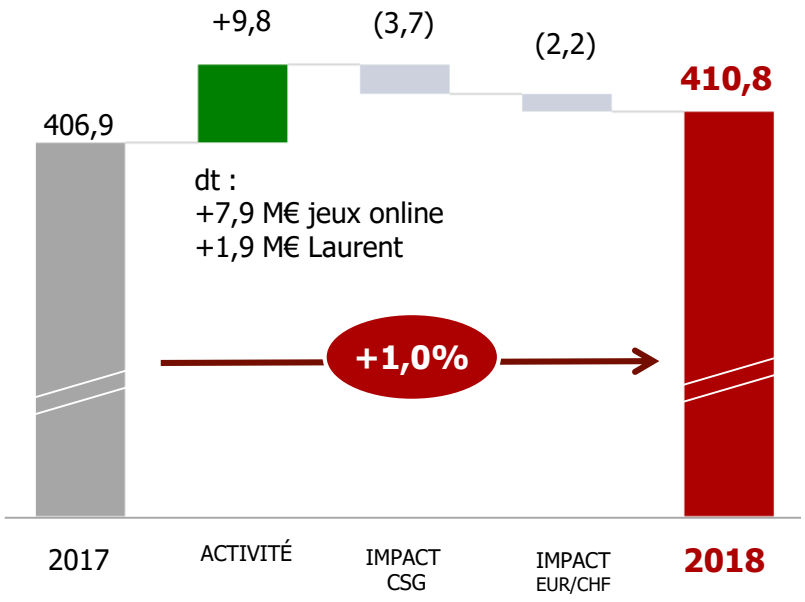
COMPTE DE RÉSULTAT

en M€	2018	2017	Variation
Chiffre d'affaires	410,8	406,9	1,0%
Achats et charges externes	-146,9	-134,6	9,1%
Impôts et taxes	-17,0	-17,9	-4,9%
Charges de personnel	-175,4	-173,0	1,4%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-40,2	-37,6	6,9%
Autres produits et charges opérationnels courants	-4,7	-7,4	-37,1%
Résultat opérationnel courant	**26,6**	**36,4**	**-26,7%**
Autres produits et charges opérationnels non courants	-1,1	-1,7	N/A
Résultat sur cession de participations consolidées	0,0	16,5	N/A
Dépréciation des actifs non courants	-4,7	-4,7	N/A
Résultat opérationnel non courant	**-5,7**	**10,2**	**N/A**
Résultat opérationnel	**20,9**	**46,5**	**-55,1%**
Résultat financier	-1,4	-2,2	
Résultat avant impôt	19,5	44,4	
Impôts sur les bénéfices	-1,3	2,0	
Impôts de CVAE	-3,4	-0,3	
Résultat après impôt	**14,9**	**46,1**	**-67,8%**
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-2,3	-0,5	
Résultat net total	**12,6**	**45,5**	**-72,4%**
dont part du Groupe	*6,2*	*37,4*	*-83,4%*
dont part des minoritaires	*6,4*	*8,1*	*-21,6%*

Principaux impacts 2018

Chiffre d'affaires

en M€



EBITDA

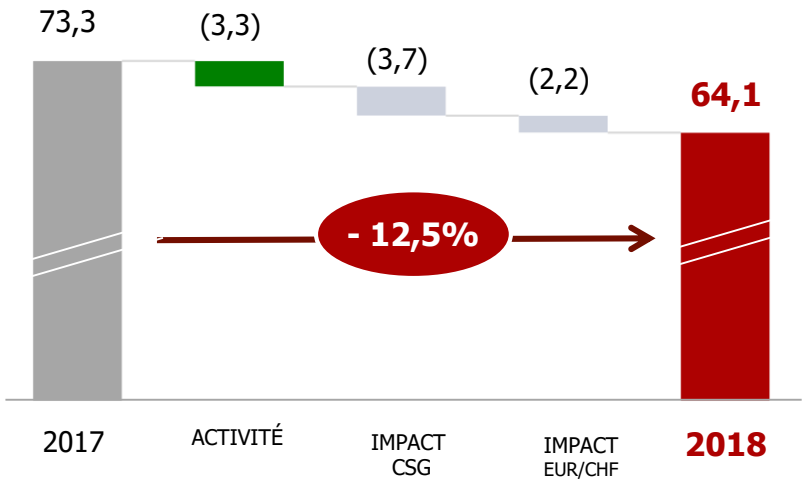
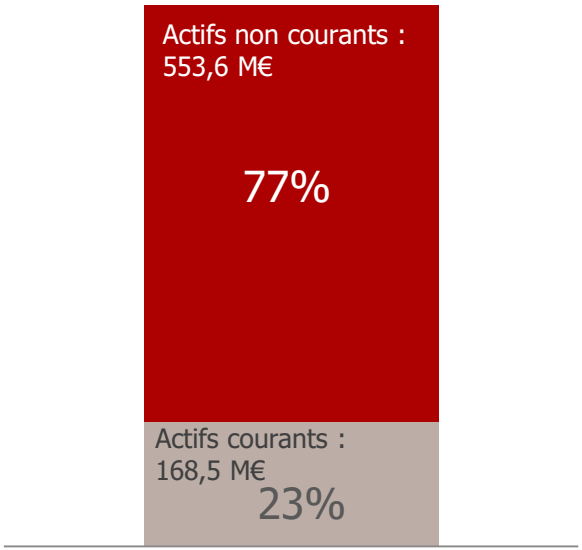


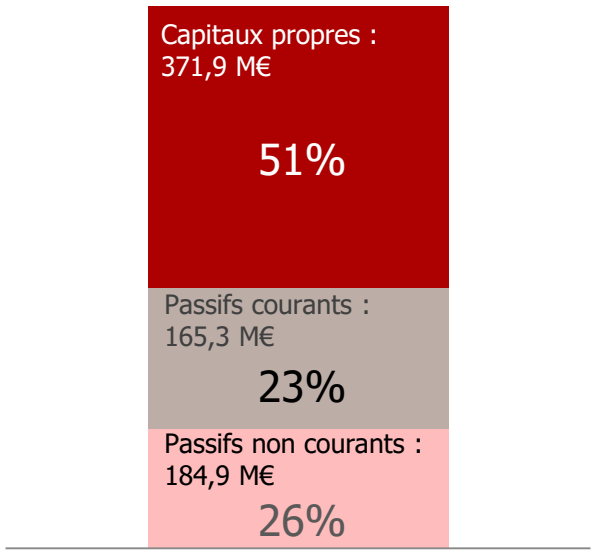
TABLEAU DE FLUX

En M€	2018	2017
Capacité d'autofinancement avant BFR, intérêts financiers, et impôts	**66,3**	**75,2**
Incidence de la variation de BFR	-9,6	-10,7
Intérêts versés	-3,9	-4,5
Impôts payés	-3,4	5,6
Flux de trésorerie générés par l'activité	**49,3**	**65,7**
Incidence des autres variations de périmètre	0,0	11,7
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-1,4	-0,5
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-65,1	-64,0
Autres flux	1,0	-5,3
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**-65,4**	**-58,1**
Emission d'emprunts	43,7	25,3
Remboursement des dettes financières	-25,8	-56,9
Dividendes payés aux minoritaires	-8,6	-8,5
Autres flux	-0,2	-1,5
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**9,1**	**-41,5**
Incidende de la variation de taux de change	0,6	-2,0
Variation de la trésorerie	**-6,5**	**-35,9**

PRINCIPAUX ÉLÉMENTS DE BILAN

Total du Bilan **722,1 M€**





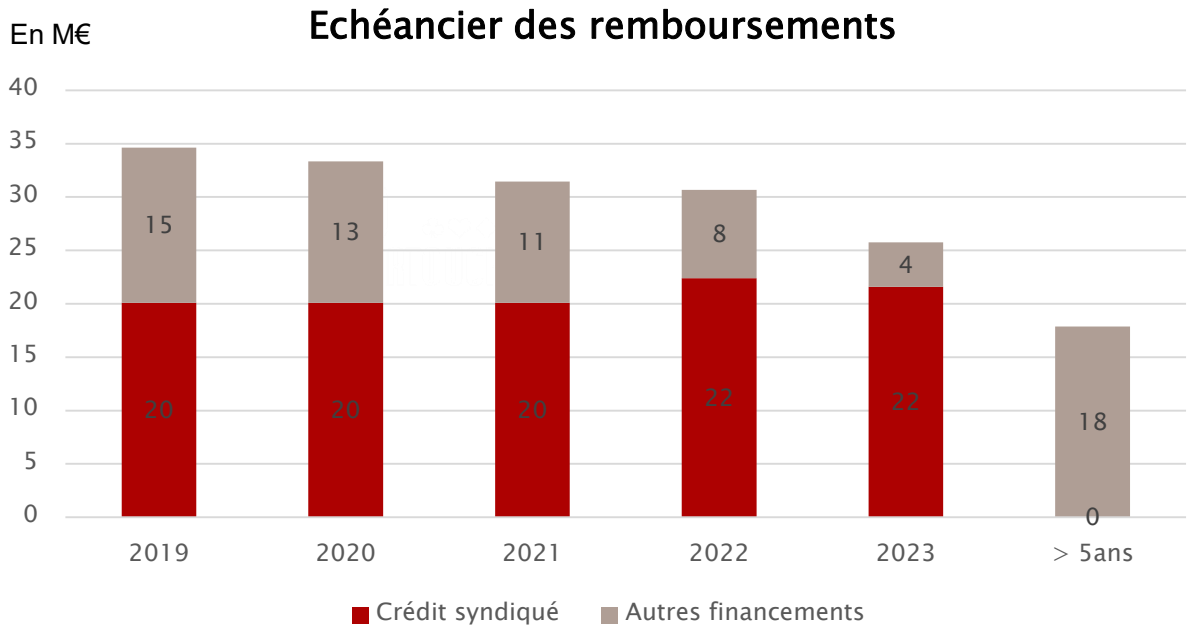
VARIATION DE L'ENDETTEMENT NET

En M€	2018	2017
Emprunts bancaires et crédits-baux retraités	173,7	151,0
Autres	3,4	4,0
Endettement brut	**177,2**	**155,0**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	109,9	116,4
- Prélèvements jeux	-30,2	-30,7
= Trésorerie nette des prélèvements	79,7	85,7
Endettement net	**97,5**	**69,3**

STRUCTURE FINANCIERE TRÈS SAINE

Au 31 octobre 2018

- Dette financière nette de 97,5 M€
  - Gearing 0,3 X (sur capitaux propres)
  - Leverage 1,5 X (sur EBITDA)



LES PERSPECTIVES

POURSUITE DES RÉNOVATIONS

Réaménagement d'établissements :

- La Roche Posay
- Aix-en-Provence
- Plage 3.14
- Royat
- Saint-Amand-les-Eaux
- Annemasse
- Hyères

ENVIRONNEMENT MÉTIER

- Procédure Cannes
- Discussion avec les tutelles
- Renforcement consultants spécialisés

ACCOMPAGNEMENT DES TRANSFORMATIONS

- PleinAir La Ciotat
- Casino Cannes 3.14
- Pornic

GROUPE PARTOUCHE

- Poursuite du renforcement de l'attractivité de l'offre
- Amélioration de la rentabilité, notamment des établissements en transformation
- Structure financière très saine