GROUPE PARTOUCHE

Retour à un résultat net bénéficiaire
CA de 410 M€ avec une reprise du produit net des jeux au S2
EBITDA de 69 M€ avec une marge d'EBITDA encore améliorée
Structure financière saine : endettement net réduit à 128 M€, en baisse de 55 M€

Voir l'interview de M. Fabrice Paire, Président du directoire sur le site EuroBusiness Media, à l'adresse suivante :
http://www.eurobusinessmedia.fr/ceo-direct/groupe-partouche/interview-de-fabrice-paire-president-du-directoire-sur-les-resultats-de-l-exercice-2014

Paris, le 28 janvier 2015,

Lors de sa réunion du 27 janvier 2015, le conseil de surveillance a examiné les comptes consolidés annuels de l'exercice écoulé (clos au 31 octobre 2014) en cours d'audit, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du directoire.

Une marge d'Ebitda encore améliorée et un résultat opérationnel en hausse

Le chiffre d'affaires du groupe ressort à 409,6 M€ et s'inscrit, à périmètre comparable, en léger recul de 1,9%. (Les variations de périmètre enregistrées sur l'exercice portent sur les cessions des casinos de Knokke, Dinant et Hauteville, et de l'hôtel Hilton de Lyon).

Sur le secteur des casinos en France, le Groupe Partouche surperforme ses concurrents.

Groupe Partouche réalise un Ebitda à 68,7 M€. La marge d'Ebitda sur chiffre d'affaires ressort à 16,8%, en amélioration par rapport aux 16,5% de 2013.

Le résultat opérationnel courant (ROC) du groupe atteint lui 23,9 M€, en recul de 6,8 M€, directement lié au recul du CA de 26,7 M€, qui est principalement impacté par les cessions opérées. Son analyse, tenant compte de l'évolution de périmètre, est donnée en annexe.

Le résultat opérationnel non courant est un produit net de 1,0 M€ comprenant :

- le produit net des cessions d'actifs réalisées, soit essentiellement l'hôtel Hilton, pour 3,7 M€ ; et le produit net du résultat de cession de participations pour 19,3 M€, principalement issu des cessions des casinos de Knokke, Dinant et Hauteville ;
- une dépréciation des écarts d'acquisition pour 22,0 M€, attachée pour l'essentiel à des casinos de l'ancien groupe Compagnie Européenne de casinos et à la société HIL qui possédait l'hôtel Hilton de Lyon.

Le résultat opérationnel de l'exercice atteint 24,9 M€ contre 16,3 M€ en 2013.

Le résultat financier représente une charge nette de 8,2 M€, actant une amélioration de 2,3 M€ par rapport à 2013.

Le résultat net est un bénéfice de 5,3 M€ contre une perte de 4,4 M€ en 2013.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE En millions d'euros au 31 octobre	2014	2013 retraité *	ECART	%
Chiffre d'affaires	409,6	436,4	(26,7)	-6,1%
Achats et charges externes	(135,9)	(141,6)	5,7	-4,0%
Impôts et taxes	(19,3)	(19,5)	0,2	-1,0%
Charges de personnel	(181,1)	(195,5)	14,4	-7,4%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(37,8)	(40,7)	2,9	-7,1%
Autres produits et charges opérationnels courants	(11,5)	(8,3)	(3,3)	39,2%
Résultat Opérationnel courant	**23,9**	**30,7**	**(6,8)**	**-22,2%**
Autres produits et charges opérationnels non courants	3,7	(2,5)	6,2	-
Résultat sur cession de participations consolidées	19,3	0,0	19,3	-
Dépréciation des actifs non courants	(22,0)	(12,0)	(10,0)	-
Résultat Opérationnel non courant	**1,0**	**(14,5)**	**15,4**	-
Résultat Opérationnel	**24,9**	**16,3**	**8,6**	**52,8%**
Résultat Financier	**(8,2)**	**(10,4)**	**2,3**	-
Résultat avant impôt	**16,7**	**5,8**	**10,9**	-
Impôts sur les bénéfices	(8,2)	(6,3)	(2,0)	-
Impôts de CVAE	(3,2)	(3,9)	0,7	-
Résultat après impôt	**5,3**	**(4,4)**	**9,6**	-
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	0,0	(0,1)	0,1	-
Résultat Net Total	**5,3**	**(4,4)**	**9,7**	-
Dont part du Groupe	(1,6)	(13,3)	11,7	-

EBITDA	**68,7**	**72,0**	**(3,4)**	**-4,7%**

(*) Le terme Retraité est relatif au retraitement rétroactif des comptes annuels 31/10/2013, dans le cadre de la première application de la norme IAS19 révisée.

Une structure financière saine

A fin octobre 2014, la dette nette ressort à 128,3 M€ en réduction notable par rapport aux 183,6 M€ au 31 octobre 2013. Sur cette base le gearing (endettement net / Capitaux propres) ressort à 0,4X et le leverage (endettement net / Ebitda) ressort à 1,9X.

Rappelons que les comptes de l'exercice 2014 ont été impactés par les cessions de plusieurs actifs qui ont concerné de nombreux postes de bilan.

A l'actif, la valeur nette des actifs non courants est en réduction sensible de 75,6 M€ en raison principalement de la dépréciation des écarts d'acquisition opérée sur cet exercice et des cessions de participations réalisées.

La trésorerie du groupe est en progression de 4,2 M€ et atteint 116,7 M€.

Les actifs destinés à être cédés, actuellement sous promesses de vente, s'élèvent à la clôture à 29,2M€ essentiellement constitués du pôle hôtelier du Garden Beach avec ses actifs immobiliers, et des murs de l'ancien casino de La Grande Motte.

Au passif, les capitaux propres part du groupe sont stables et s'élèvent à 302,6 M€ alors que les dettes financières baissent sensiblement de 52,0 M€, grâce essentiellement aux premiers remboursements opérés en fin d'exercice, elles représentent 219,8 M€ contre 271,9 M€ en 2013.

Synthèse financière

en M€ au 31 octobre	2014	2013 retraité
Capitaux propres	330,6	333,7
Ebitda	**68,7**	**72,0**
Endettement brut (*)	216,4	268,0
Trésorerie nette des prélèvements	88,1	84,4
Endettement net	**128,3**	**183,6**
Ratio endettement net / capitaux propres ("gearing")	**0,4X**	**0,6X**
Ratio endettement net / Ebitda ("leverage")	**1,9X**	**2,5X**

** la notion d'endettement brut comprend les emprunts bancaires et crédit-baux retraités, les intérêts courus, les emprunts et dettes financières divers, les concours bancaires et les instruments financiers.*

Les résultats de l'exercice 2014 prouvent la pertinence du modèle de Groupe Partouche, basé sur son cœur de métier, le jeu, sur la qualité de l'attention portée aux clients et sur un renouvellement de l'expérience proposée aux joueurs à travers l'innovation et l'attractivité de ses établissements.

Perspectives

L'évolution favorable du Produit net des jeux à périmètre comparable sur le dernier semestre de l'exercice 2014 laisse espérer une poursuite de cette tendance.

Les cessions sous compromis de l'hôtel Garden Beach, des murs de l'ancien casino de La Grande Motte et de ceux non exploités de Vichy doivent se concrétiser au cours du premier semestre de l'exercice en cours ; ces produits de cessions, partiellement affectés au remboursement du crédit syndiqué, contribueront encore à une réduction significative de l'endettement net du Groupe qui passerait ainsi sous 100 M€ au cours du premier semestre.

Le groupe entend continuer à se distinguer comme un acteur leader et innovant du marché des jeux à travers le déploiement de produits nouveaux et la prise d'initiative dans ses relations avec sa clientèle. Doté désormais d'une structure financière saine, Groupe Partouche reste confiant dans sa capacité à asseoir son leadership et à améliorer sa rentabilité

Prochains rendez-vous :
- CA du premier trimestre : mercredi 18 février 2015 – après la clôture de la Bourse de Paris
- Assemblée Générale : jeudi 16 avril 2015

INFORMATIONS FINANCIERES
Groupe Partouche — Tél : 01.47.64.33.45
Alain Cens, directeur financier — info-finance@partouche.com

Annexes

Evolution de la marge d'Ebitda :

en M€	2014	2013 retraité	2012
CA consolidé	409,6	436,4	451,0
Ebitda consolidé	68,7	72,0	73,9
Marge Ebitda	**16,8%**	**16,5%**	**16,4%**

Analyse du ROC à périmètre comparable :

Pour analyser cette évolution, nous aurons recours au tableau suivant, présentant les évolutions du ROC par secteurs d'activité, après neutralisation des cessions des casinos de Knokke, Dinant et Hauteville, et de l'hôtel Hilton de Lyon :

	PINTERAC		CASINO PÉRIM. COMP.		HOTEL PÉRIM. COMP.		AUTRES		TOTAL CONSO PÉRIM. COMPAR.	
en M€	**2014**	**2013 Ret.**	**2014**	**2013 Ret.**	**2014**	**2013 Ret.**	**2014**	**2013 Ret.**	**2014**	**2013 Ret.**
Chiffre d'affaires	2,7	7,8	366,6	372,7	20,0	21,5	10,3	5,4	**399,7**	**407,5**
Achats et charges externes	(5,4)	(8,7)	(100,9)	(99,6)	(7,2)	(7,1)	(17,8)	(14,2)	**(131,3)**	**(129,5)**
Impôts et taxes	(0,5)	(0,2)	(16,0)	(16,5)	(0,9)	(0,9)	(1,4)	(1,0)	**(18,8)**	**(18,6)**
Charges de personnel	(3,5)	(5,5)	(156,1)	(159,5)	(9,6)	(9,9)	(7,2)	(7,3)	**(176,4)**	**(182,3)**
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(1,3)	(1,8)	(29,6)	(30,4)	(1,4)	(1,4)	(4,1)	(4,2)	**(36,5)**	**(37,8)**
Autres produits & Charges opérationnels - Courants	(0,4)	0,0	(11,4)	(8,6)	(0,1)	(0,2)	0,4	0,6	**(11,5)**	**(8,1)**
Résultat Opérationnel - Courant	**(8,5)**	**(8,3)**	**52,5**	**58,2**	**0,8**	**2,1**	**(19,7)**	**(20,7)**	**25,1**	**31,2**

Nb : La société exploitant les paris sportifs (CKO Betting) figure dans le secteur Autres dans le tableau ci-dessus.

Le secteur casinotier confronté à un recul de 1,6% de son CA, soit -6,1 M€, a enregistré une baisse corrélative de son Résultat opérationnel courant de -5,6 M€. L'augmentation du poste Achats et charges externes s'explique principalement par le développement de l'activité online en Belgique ; elle est toutefois compensée par une augmentation du chiffre d'affaires dans les mêmes proportions.

Toujours dans le secteur casinotier, la principale évolution du poste Autres produits et charges opérationnels courants provient d'une provision pour restructuration sur une filiale belge (-1,6 M€). Les charges de personnel sont quant à elles en diminution de 3,4 M€ en raison de l'adaptation aux baisses d'activité du secteur, ainsi que grâce à l'impact favorable du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi entre les deux exercices.

Concernant le pôle Interactive, activité désormais non significative, le repli opéré suite à la réorientation stratégiques annoncée fin 2012, impacte principalement les sociétés Partouche Gaming France, Partouche Technologie et plus récemment Partouche Images, et se traduit globalement par une contraction du chiffre d'affaires comparable à celle des charges opérationnelles, ce qui génère une certaine stabilité du Résultat opérationnel courant de ce secteur par rapport à 2013.

Le secteur hôtelier voit son recul d'activité (-1,5 M€ de chiffre d'affaires) impacter à due concurrence son Résultat opérationnel courant (repli de -1,3 M€) ; ce recul est lié aux difficultés de l'hôtel 3.14 de

Cannes (-0,6 M€) et à l'hôtel Garden Beach de Juan-les-Pins dont le fonctionnement a été perturbé par le processus de cession en cours (-0,9 M€)

Enfin, le secteur d'activité "Autres" voit son Résultat opérationnel courant progresser de 1,0 M€ grâce principalement aux économies de charges réalisées sur les Holdings (0,5 M€) et au développement de la contribution des paris sportifs (0,5 M€).