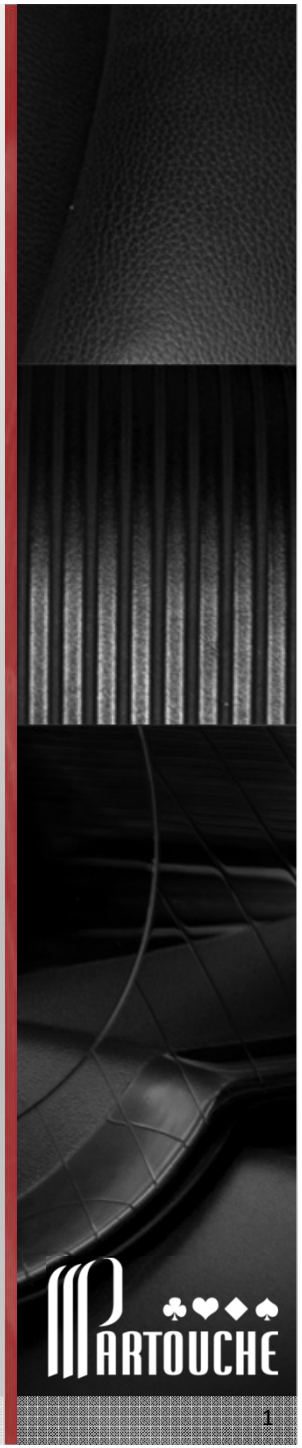
GROUPE PARTOUCHE

Conférence Midcaps NATIXIS

Paris 24 novembre 2015



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



44 casinos

17 hôtels

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

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

POINTS CLES 2015

- **9 premiers mois: activité positivement orientée**
  - À périmètre comparable: PBJ +1,2%, CA +2,0%
  - Objectif d'une nouvelle progression de la marge d'EBITDA
- **7 nouveaux gagnants du Megapot sur l'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 autour de 70 M€** (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

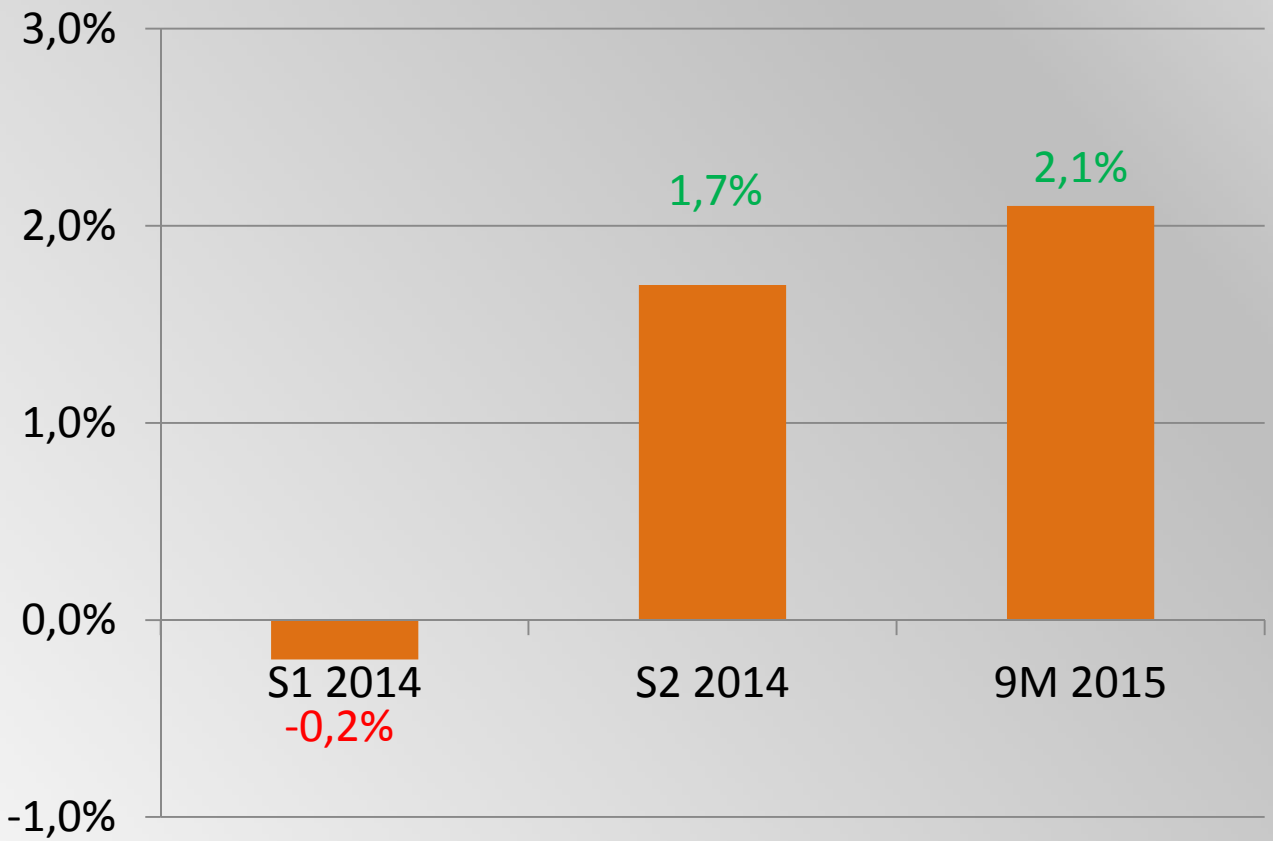
CASINOS EN FRANCE : PARTOUCHE SURPERFORME

- 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**

EVOLUTION DU PNJ DE GROUPE PARTOUCHE À PERIMETRE COMPARABLE

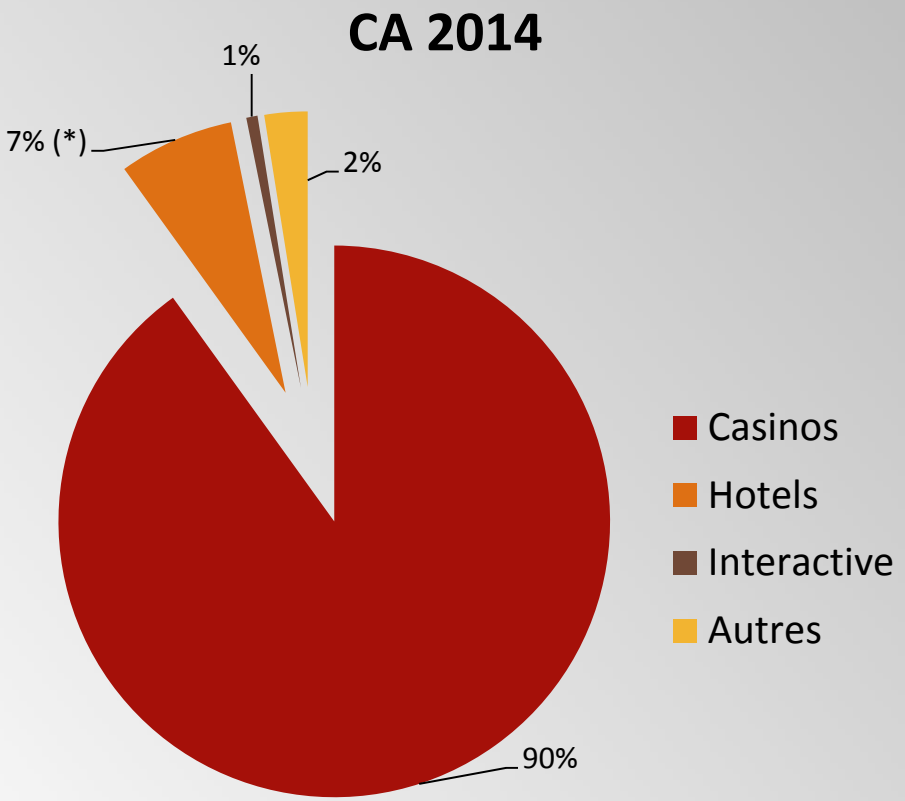


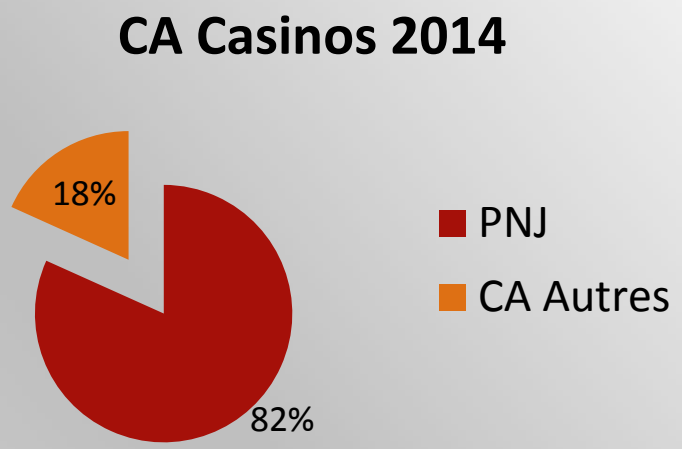
LES JEUX EN FRANCE :
Un environnement contrasté

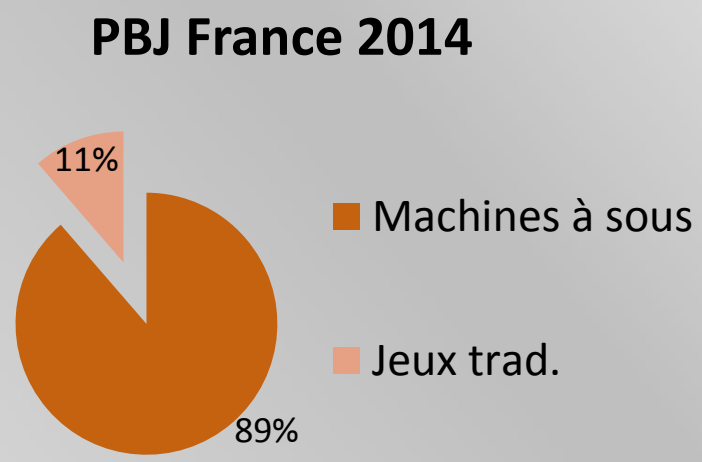
- Le paysage du Jeu en France est historiquement favorable aux 2 autres monopoles concurrents

- 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%**

- S1-2015:

Taux de marge (EBITDA/CA) en progression de plus de 200 pb, passant de 17,7% à 19,9%

STRUCTURE FINANCIÈRE TRÈS SAINE

- <u>A fin avril 2015</u>

  Dette financière nette de 106M€ :

  - Gearing 0,3 X (sur capitaux propres)

  <u>A fin octobre 2105</u>

  Dette financière nette estimée autour de 70 M€

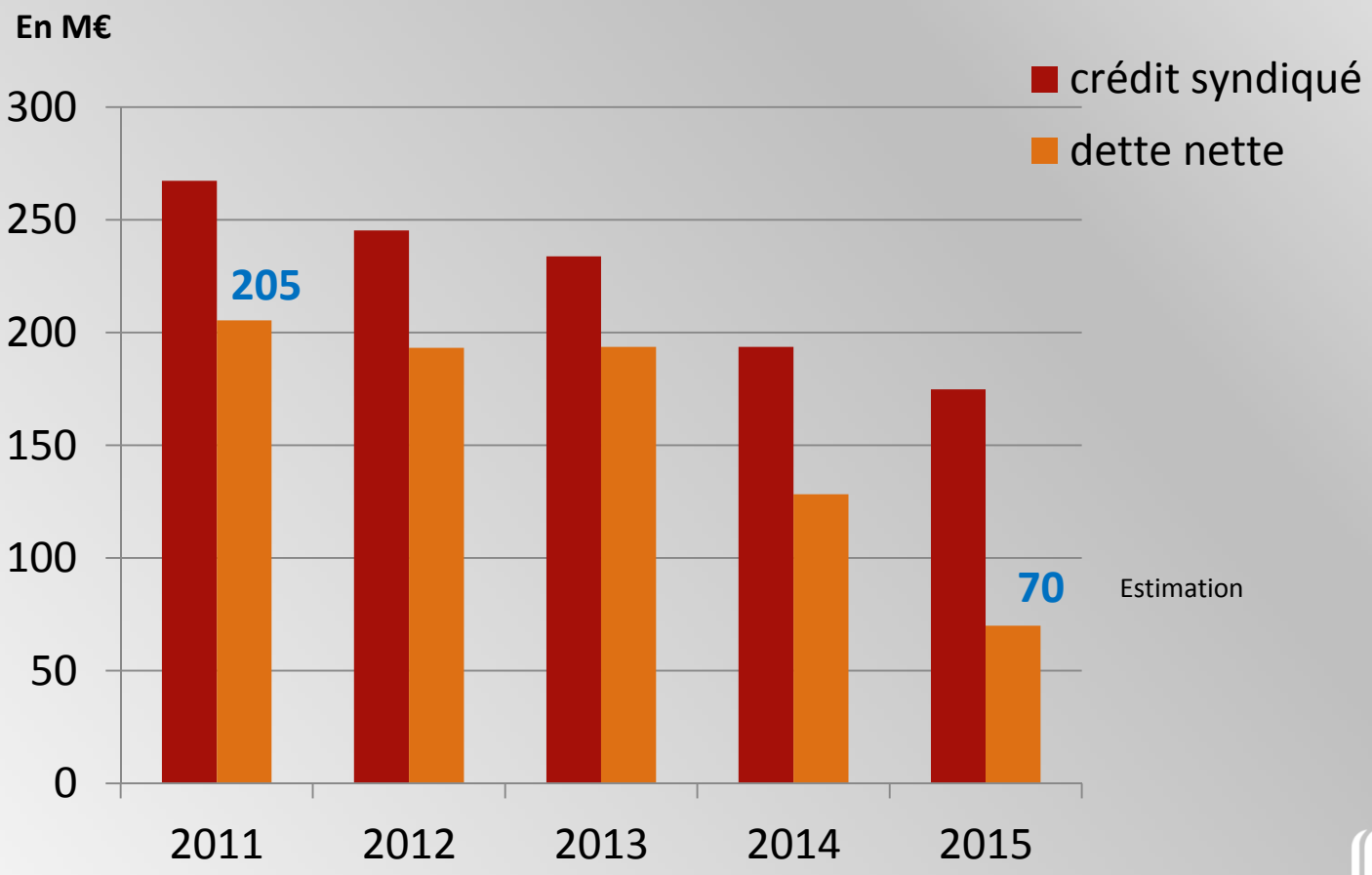
- Structure du crédit syndiqué
  - Echéancier étalé sur 8 ans
  - Absence de ratios financiers à respecter
  - Pas de limitation du volume d'investissement ou de recours à des financements
  - Absence d'obligation de cession d'actif
  - Marge de 3,25% vs. 3,50%

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	16 165 255,38	115 560 317,76	
15/12/2018	21 353 090,58	94 207 227,18	
15/12/2019	21 353 090,58	72 854 136,60	
15/12/2020	21 353 090,58	51 501 046,02	
15/12/2021	28 983 919,66	22 517 126,36	
15/12/2022	22 517 126,36	0,00	

EVOLUTION DE LA DETTE

➢ Dette financière nette divisée par 3 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

LA 1ÈRE SALLE DE JEU EN FRANCE AVEC DES ESPACES CONÇUS POUR CHAQUE FAÇON DE JOUER.

C'est une première dans les casinos, Le Grand Casino de Forges a imaginé sa salle des machines à sous avec des thématiques qui correspondent à vos attentes.

Que vous ayez envie de jouer sur des machines faciles, ludiques, interactives, anciennes, confirmées ou tout simplement découvrir les dernières générations...tout est là pour que le jeu reste un vrai plaisir.

ESPACE PRESTIGE : 21 machines à sous

Espace Fumeur : 12 machines à sous

ESPACE EASY : 78 machines à sous

espace NOUVEAUTÉS : 10 machines à sous

Espace Vintage : 54 machines à sous

ESPACE FUN : 86 machines à sous

ESPACE EXPERT : 39 machines à sous

ESPACE INTERACTIF :
- 14 postes de Roulette Anglaise électronique
- 1 table de Sic Bo à affichage électronique
- 1 écran géant avec application tactile

ESPACE PRESTIGE
Jouez dans des conditions optimales grâce à cet espace dédié à notre clientèle à la recherche de sensations fortes.

ESPACE PLAYERS PLUS

Espace Vintage
Le charme du jeu d'antan avec des machines des années « 90 's ».

Espace Jeux Traditionnels
Un lieu cosy avec Roulette Anglaise, Black Jack et Poker.

ESPACE EXPERT
Joueurs confirmés, défiez les machines et gagnez les nombreux bonus.



ESPACE INTERACTIF
Des expériences de jeu seul ou à plusieurs pour connaître de nouvelles sensations.

Espace Fumeur
Jouez en toute liberté avec un mix de machines hétérogènes.

espace NOUVEAUTÉS
La nouvelle génération de machines avec des modèles exclusifs.

ESPACE EASY
Jouez en toute simplicité, ces machines sont faites pour vous.

ESPACE FUN
Des machines amusantes de formes originales intégrant des jeux ludiques et divertissants.

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 UN LEADER EN MOUVEMENT SUR SON METIER DU JEU

- Premier à offrir à ses clients les dernières nouveautés machines à sous : Sphinx, Duo Fu Duo Cay (nouveau concept de jeu venu d'Asie)

- 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

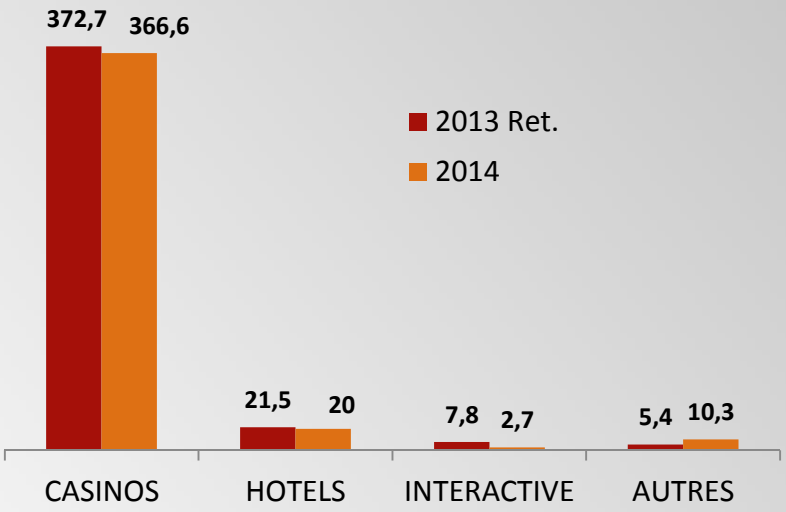
A périmètre comparable

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

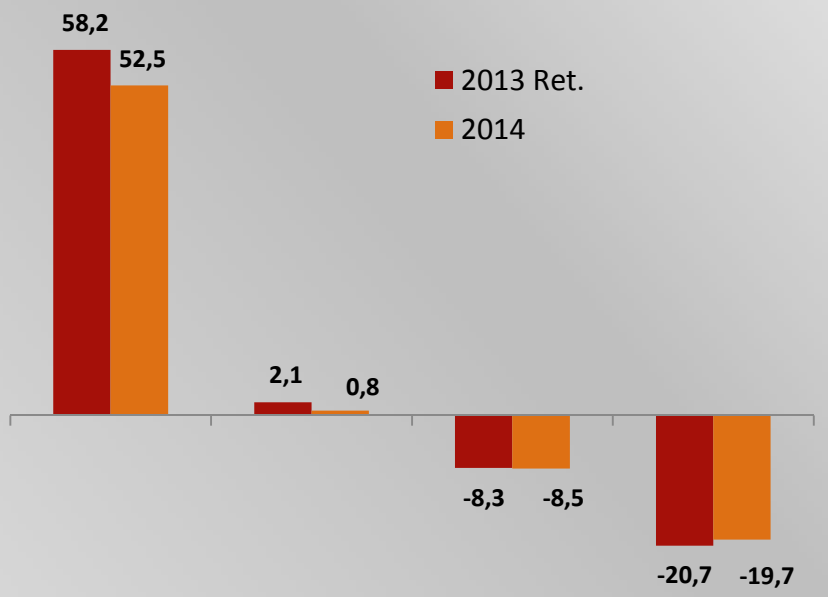
Chiffre d'affaires en M€



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

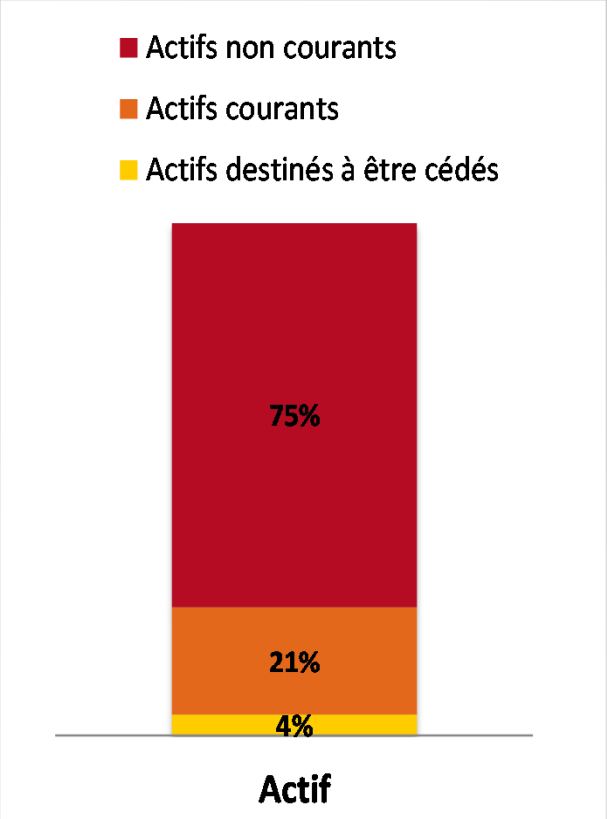
en M€	2013 retraité	2014
Résultat opérationnel	**16,3**	**24,9**
Résultat financier	**-10,4**	**-8,2**
Résultat avant impôt	**5,8**	**16,7**
Impôts sur les bénéfices	-6,3	-8,2
Impots de CVAE	-3,9	-3,2
Résultat après impôt	**-4,4**	**5,3**
Résultat net total	**-4,4**	**5,3**
Dont part du Groupe	-13,3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

LE TABLEAU DE FLUX

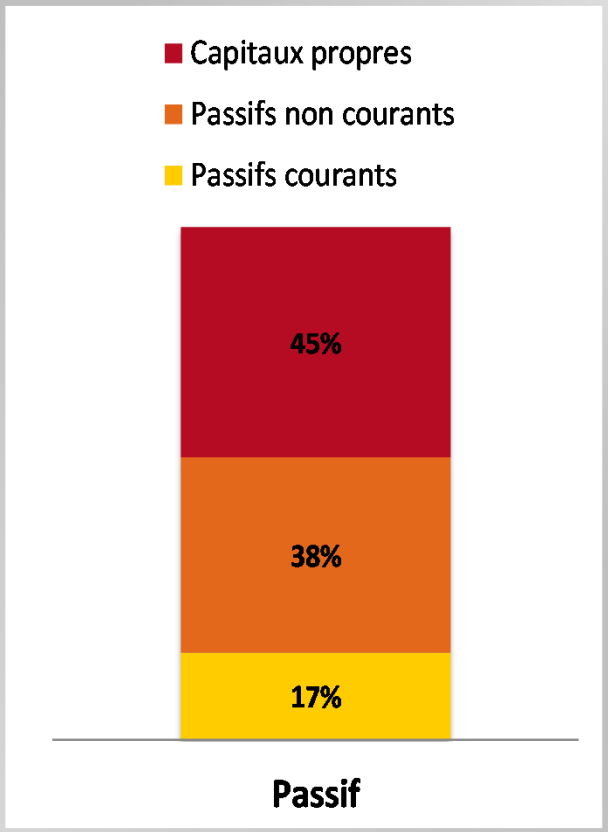
En millions d'euros	2013 Ret.	2014
Capacité d'autofinancement avant BFR, intérêts financiers, et impôts	**70,8**	**63,9**
Incidence de la variation de BFR	-13,1	-3,6
Intérêts versés	-8,2	-8,0
Impôts payés	-10,1	-7,8
Flux de trésorerie générés par l'activité	**39,3**	**44,5**
Acquisitions d'immobilisations 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