

GROUPE PARTOUCHE

Présentation des résultats 2016

(exercice clos au 31 octobre 2016)

ASSEMBLEE GENERALE DU 5 AVRIL 2017



GROUPE PARTOUCHE

LES FAITS MARQUANTS

(Données exercice 2016, clos au 31 octobre 2016)



POINTS CLES 2016

- Nouvelles - progression de l'activité
  - amélioration des marges
- Doublement du résultat net
- Importants investissements de rénovation et de travaux
- Endettement net stable



DECOMPOSITION DU PBJ PAR JEUX

en M€	2016	2015	Variation	%
PBJ MAS	530,4	524,7	5,8	1,1%
PBJ Jeux Trad. Non Electr.	65,8	63,3	2,5	4,0%
PBJ Jeux Electroniques	30,4	23,8	6,6	28,0%
PBJ Paris sportifs	9,1	7,4	1,8	24,3%
Produit Brut des Jeux	**635,8**	**619,1**	**16,7**	**2,7%**

DEMENAGEMENT DE JUAN

Fin septembre 2016, le casino de Juan-les-Pins a quitté l'hôtel Garden Beach, vendu en 2015, pour s'installer en plein centre ville, dans une surface d'environ 1000 m2.

- Économies de charges opérationnelles





RESTRUCTURATION DU POLE DE VICHY

Fermeture du casino des 4 Chemins le 15/12/2015 :

- Les espaces de jeux du casino Grand Café de Vichy ont été agrandis et l'offre a été complétée avec 35 machines à sous supplémentaires,
- Report très satisfaisant du volume d'activité sur le casino du Grand Café.





RENOVATION DES INSTALLATIONS

Réaménagements d'établissements :

- Andernos





- Saint Galmier





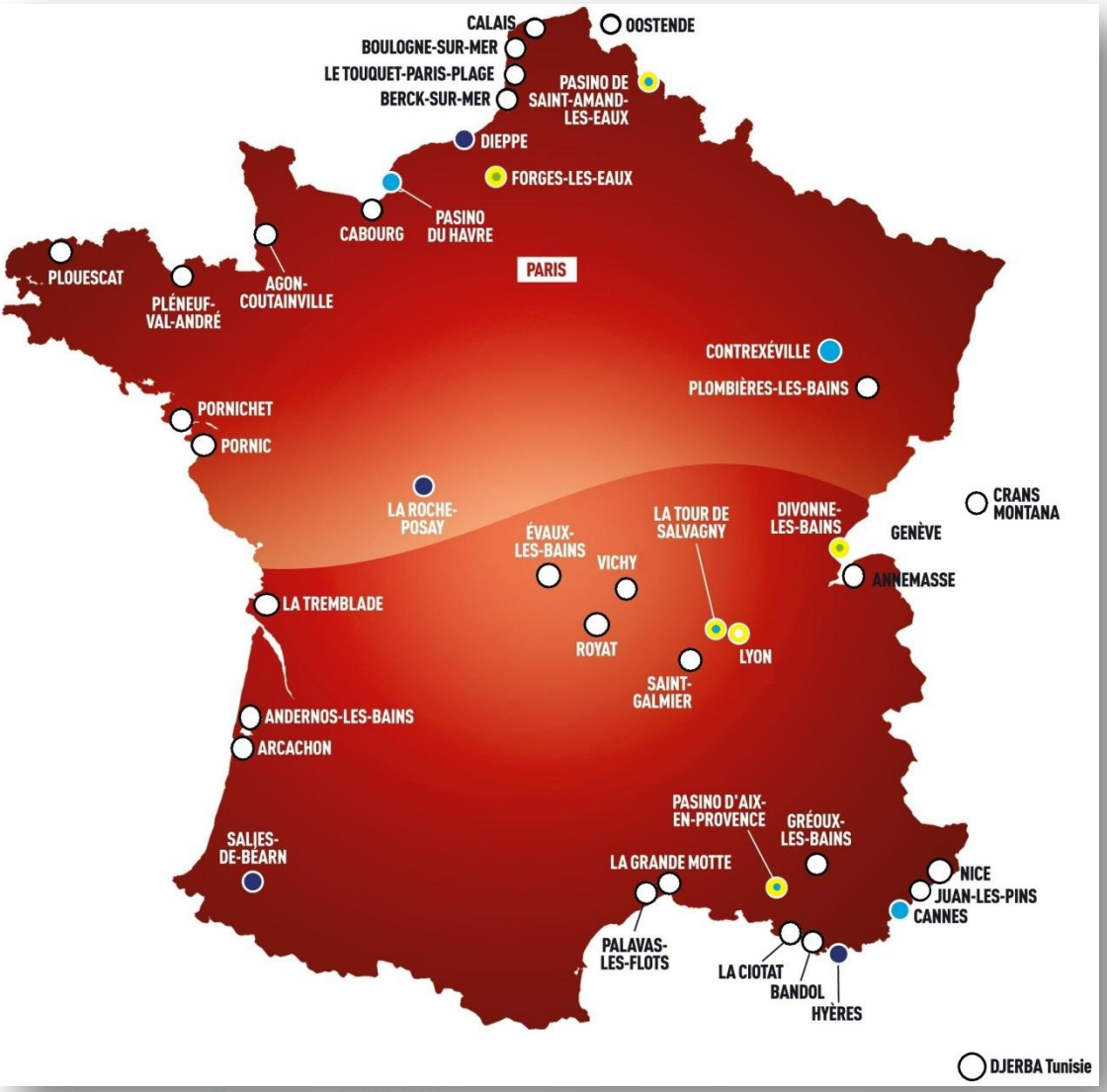


RACHATS DE MINORITAIRES

Réaménagements d'établissements :

- Rachat des minoritaires sur ces 2 entités bénéficiaires, représentant :
  - 10,3% de La Roche Posay
  - 10,1% d'Agon-Coutainville
- Avec financement bancaire à hauteur de 70%
- sur 7 ans
- Opération permettant:
  - l'entrée de ces sociétés dans le périmètre d'intégration fiscale
  - la suppression d'un cash out

IMPLANTATIONS



43 casinos

6 parmi les 15 premiers

14 hôtels

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



GROUPE PARTOUCHE

LES ÉTATS FINANCIERS

(Données exercice 2016, clos au 31 octobre 2016)



ACTIVITE A PERIMETRE COMPARABLE

en M€	2016	Sociétés neutralisées	2016 net des sociétés neutralisées	2015	Sociétés neutralisées	2015 net des sociétés neutralisées	Evolution en % net des sociétés neutralisées
Produit Brut des Jeux	**635,8**		**635,8**	**619,1**	**2,8**	**616,2**	**3,2%**
dont PBJ Jeux Trad	*105,3*		*105,3*	*94,4*	*0,5*	*93,9*	*12,2%*
dont PBJ MAS	*530,4*		*530,4*	*524,7*	*2,3*	*522,4*	*1,5%*
Prélèvements	-318,5		-318,5	-307,7	-1,0	-306,7	3,9%
Produit net des jeux	**317,2**		**317,2**	**311,4**	**1,9**	**309,5**	**2,5%**
CA des autres activités hors PNJ	**88,0**	**0,0**	**87,9**	**89,0**	**1,3**	**87,7**	**0,3%**
dont casinos	*69,9*	*0,0*	*69,9*	*69,7*	*0,3*	*69,4*	*0,6%*
dont hotels	*12,5*		*12,5*	*14,2*	*1,0*	*13,2*	*-5,4%*
dont autres	*5,6*		*5,6*	*5,0*		*5,0*	*10,8%*
CA TOTAL	**405,2**	**0,0**	**405,1**	**400,4**	**3,2**	**397,2**	**2,0%**



RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

A périmètre comparable

en M€	2016	2015	Variation
Casinos	379,0	372,4	1,8%
dont PNJ	*309,1*	*303,0*	2,0%
dont autres activites	*69,9*	*69,4*	0,6%
Hôtels	12,5	13,2	-5,4%
Autres	13,7	11,6	18,0%
CA total consolidé	**405,1**	**397,2**	**2,0%**



RÉSULTAT OPERATIONNEL A PÉRIMETRE COMPARABLE

En M€	Groupe à périmètre comparable			
	2016	**2015**	**Ecarts**	**en %**
Chiffre d'affaires	405,2	397,2	8,0	2,0%
Achats et charges externes	-133,5	-125,8	-7,7	6,1%
Impôts et taxes	-18,0	-17,5	-0,5	2,6%
Charges de personnel	-168,3	-169,7	1,4	-0,8%
Amort. et dépréc. sur immo.	-35,4	-36,9	1,5	-4,1%
Autres prod. & ch. opé. courants	-8,5	-10,4	1,9	-18,0%
Résultat Opérationnel Courant	**41,4**	**36,8**	**4,6**	**12,4%**
marge opérationnelle courante	*10,2%*	*9,3%*	*57,5%*	
EBITDA	**80,1**	**77,6**	**2,5**	**3,3%**
marge d'EBITDA / CA	*19,8%*	*19,5%*	*31,8%*	

COMPTE DE RÉSULTAT

En données publiées

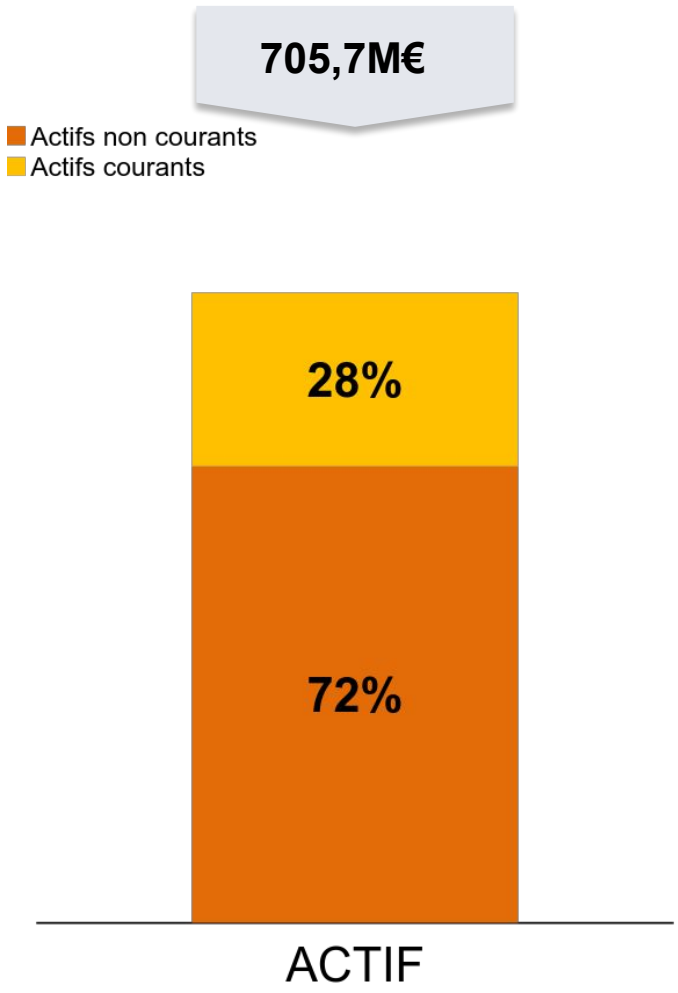
en M€	2016	2015	Variation
Chiffre d'affaires	405,2	400,3	1,20%
Achats et charges externes	-133,5	-127,6	4,60%
Impôts et taxes	-18	-17,9	0,60%
Charges de personnel	-168,4	-172,5	-2,40%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-35,5	-37,4	-5,00%
Autres produits et charges opérationnels courants	-8,5	-11,1	-23,80%
Résultat opérationnel courant	**41,3**	**33,8**	**22,10%**
Autres produits et charges opérationnels non courants	-3,0	1,8	N/A
Résultat sur cession de participations consolidées	-0,1	7,8	N/A
Dépréciation des actifs non courants	-16,4	-21,5	N/A
Résultat opérationnel non courant	**-19,2**	**-11,9**	**N/A**
Résultat opérationnel	**22,1**	**22**	**0,50%**
Résultat financier	-2,5	-3,5	
Résultat avant impôt	19,6	18,4	
Impôts sur les bénéfices	2,4	-5,7	
Impôts de CVAE	-3,3	-3,4	
Résultat après impôt	**18,6**	**9,3**	**100,00%**
Résultat net total	**18,6**	**9,3**	**100,00%**
dont part du Groupe	*11,1*	*2*	*455%*
dont part des minoritaires	*7,5*	*7,3*	*3%*

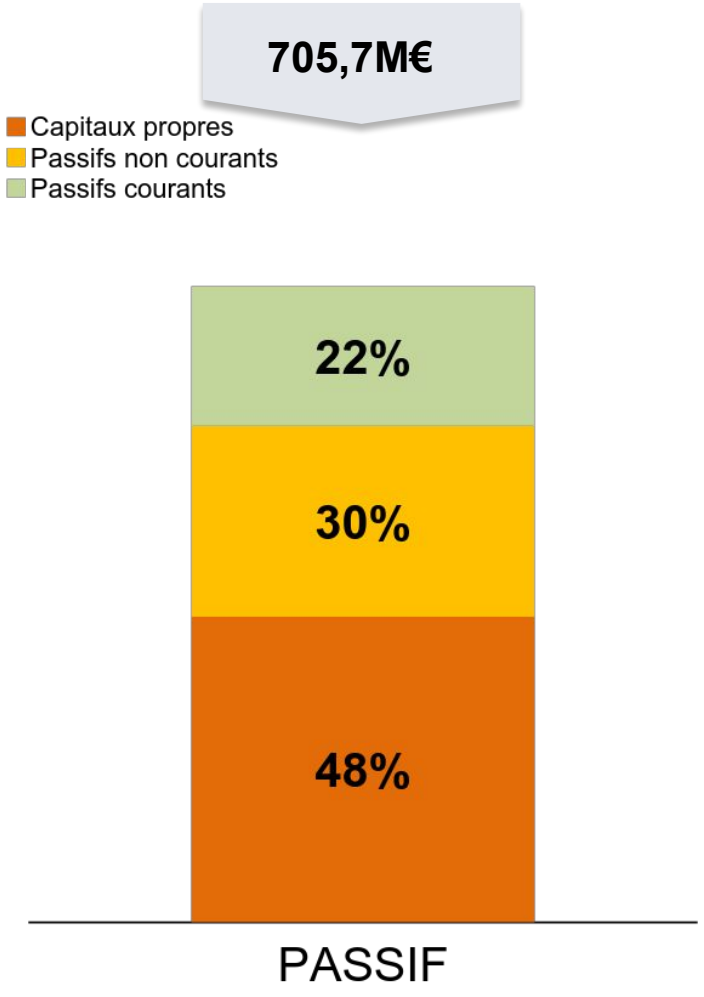


TABLEAU DE FLUX

En M€	2016	2015
Capacité d'autofinancement avant BFR, intérêts financiers, et impôts	**79,2**	**73,2**
Incidence de la variation de BFR	-9,7	0,3
Intérêts versés	-5,7	-7,2
Impôts payés	-9,6	-9,4
Flux de trésorerie générés par l'activité	**54,2**	**56,9**
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-0,3	-0,3
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-41,6	-30,7
Prêts et avances consentis	-0,4	-0,4
Cessions d'immobilisations corporelles	0,5	30,1
Cessions de sociétés consolidés nettes de trésorie cédée	0,4	13,7
Autres flux	-2,4	0,6
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**-43,8**	**13,1**
Emission d'emprunts	11,0	2,6
Remboursement des dettes financières	-25,5	-19,5
Dividendes payés aux minoritaires	-7,9	-7,7
Autres flux	0,3	0,3
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**-23,4**	**-24,3**
Incidende de la variation de taux de change	0,4	2,5
Variation de la trésorerie	**-12,5**	**48,1**

PRINCIPAUX ÉLÉMENTS DE BILAN







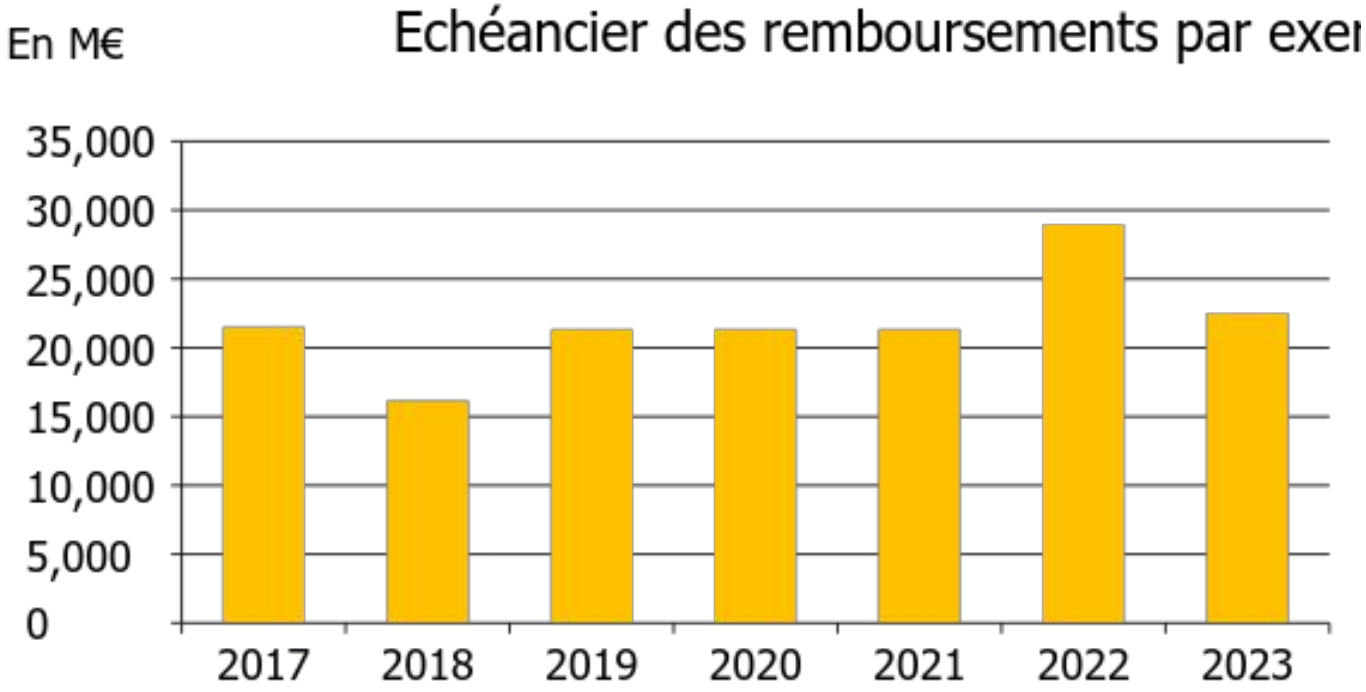
VARIATION DE L'ENDETTEMENT NET

En M€	2016	2015
Emprunts bancaires	165,4	177,3
C/C Financière Partouche	20,1	22,4
Autres	1,0	0,8
TOTAL Emprunts bancaires et dettes financières	**186,5**	**200,5**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	152,5	164,9
- Prélèvements jeux	-32,1	-29,8
= Trésorerie nette des prélèvements	120,4	135,1
Endettement net	**66,1**	**65,4**

STRUCTURE FINANCIERE TRÈS SAINE

Au 31 octobre 2016

- Dette financière nette de 66 M€
  - Gearing 0,2 X (sur capitaux propres)
  - Leverage 0,8 X (sur EBITDA)





GROUPE PARTOUCHE

EVOLUTION RECENTE ET PERSPECTIVES

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1er TRIMESTRE 2017

en M€	T1-2017	T1-2016	Variation
PBJ	152,7	156,8	-2,6%
Prélèvements	-62,6	-65,0	-3,7%
Produit net des jeux	90,2	91,9	-1,9%
CA hors PNJ	19,6	20,2	-2,7%
CA total consolidé	**109,8**	**112,1**	**-2,0%**

en M€	T1-2017	T1-2016	Variation
Casinos	105,8	107,5	-1,6%
Hôtels	1,2	1,4	-9,2%
Autres	2,8	3,2	-14,0%
CA total consolidé	**109,8**	**112,1**	**-2,0%**



FIN DU CONTENTIEUX AVEC OAKTREE

Par décision du Tribunal de Commerce de Paris en date du 02/11/2016, modification du plan de sauvegarde:

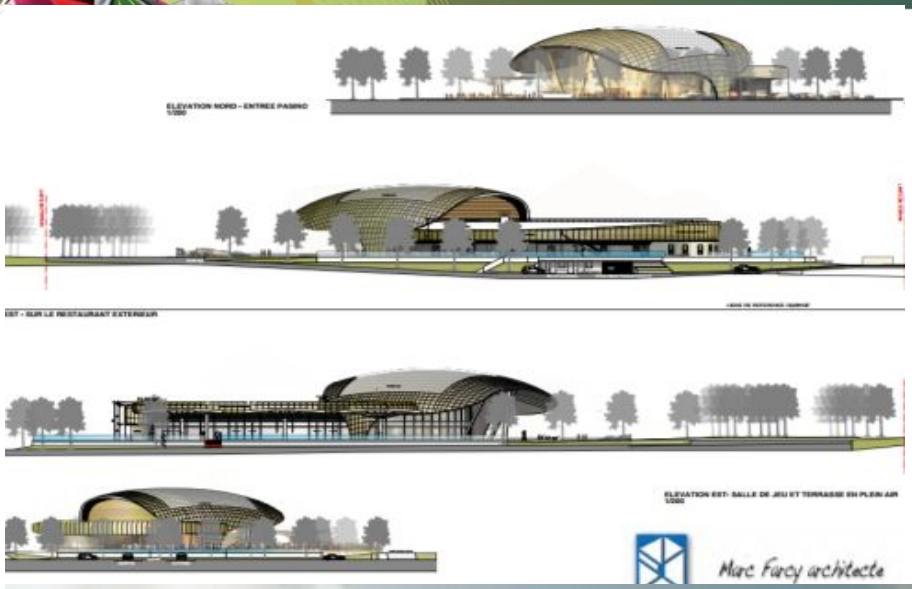
- Remboursement à Financière Partouche (20,1 M€)
- Aménagement de l'autorisation initiale de distribuer des dividendes à compter du 1er janvier 2017



EVOLUTION DE L'ECHEANCIER DU CREDIT SYNDIQUE APRES MODIFICATION DU PLAN

En M€	CRD avant amortissement	Amortissement	CRD après amortissement
15/12/2016	153 254	21 529	131 726
04/04/2017	131 726	**5 333**	126 393
15/12/2017	126 393	16 165	110 227
15/12/2018	110 227	21 353	88 874
15/12/2019	88 874	21 353	67 521
15/12/2020	67 521	21 353	46 168
15/12/2021	46 168	**23 651**	22 517
15/12/2022	22 517	22 517	-

LA CIOTAT



Construction de 4 800 m^2 sur foncier de 13 000 m^2

Investissement total prévisionnel de 15 M€

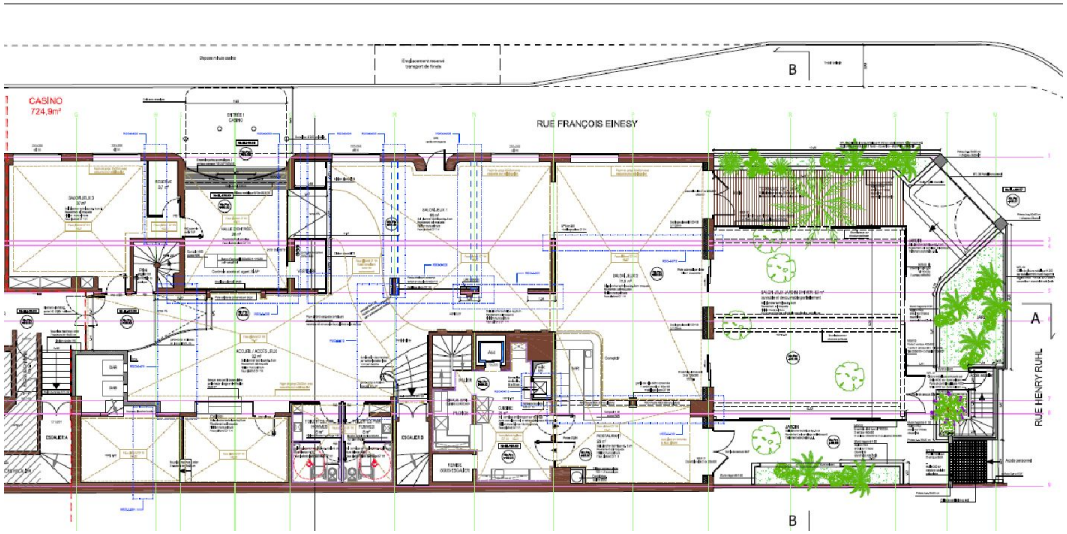
Inauguration en juin 2017



CANNES

Déménagement prévu au printemps 2017 après réaménagement du 3.14

- Économies de charges opérationnelles
- Objectif d'équilibre a minima







RENOVATION DES INSTALLATIONS A VENIR

Réaménagement d'établissements :

- La Roche Posay
- Dieppe
- Plouescat
- Saint Amand
- Royat

- Aix en Provence

PORNIC

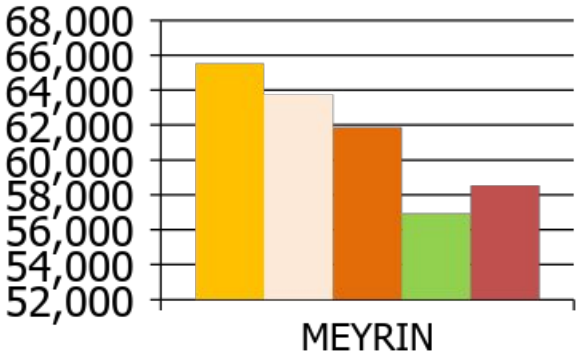
Construction d'un nouvel établissement à Pornic :

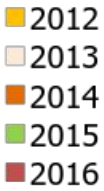
- acquisition d'un terrain d'une superficie de 7 110 m2,
- construction (ensemble d'une surface plancher prévisionnelle d'au moins 3 900 m2)
- travaux courant 2017 avec une livraison prévue en octobre 2018
- l'investissement immobilier prévisionnel (foncier compris) s'élève à 15 M€

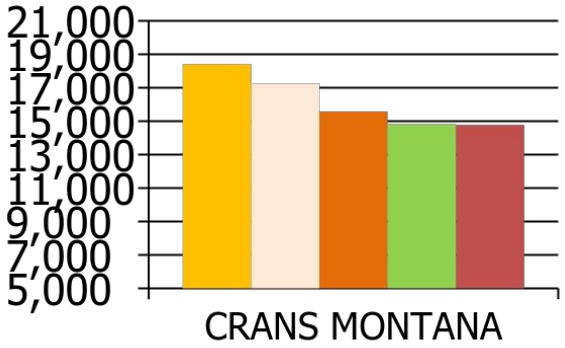


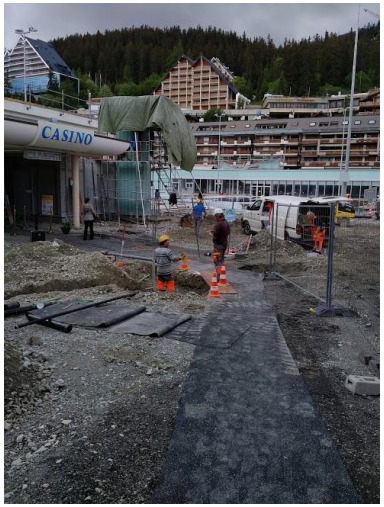
CASINOS SUISSES

EVOLUTIONS PBJ en CHF











Chantier de la station de Crans Montana

CASINOS SUISSES



Casino de Meyrin après rénovation



Environnement final du casino de Crans Montana

UNE FIDELISATION INNOVANTE

- Un **modèle unique** de fidélisation sur le marché des casinotiers
- Les **euros Players** remplacent les points Players Plus
- Une perception client des avantages fidélité simplifiée :
  1 euros Players = 1€ de pouvoir d'achat
- Une générosité accentuée sur la nouvelle version du programme



UN PARCOURS CLIENT FUIDE ET CLAIR

- Les membres continuent à cumuler selon leur niveau de consommation sur les activités les plus importantes : machines à sous, bars et restaurants

- Les membres consomment leurs euros Players en toute simplicité :
  - directement sur les machines à sous compatibles
  - directement aux bars et aux restaurants





ROULETTE ELECTRONIQUE
ALPHA STREET

Description :

- Roulette électronique nouvelle génération
- 8 joueurs en même temps

Déploiement :

Avant-première Partouche *(2 ans d'attente)*

- Décembre => Pornichet
- Janvier => Gréoux
- Février => La Ciotat & Palavas





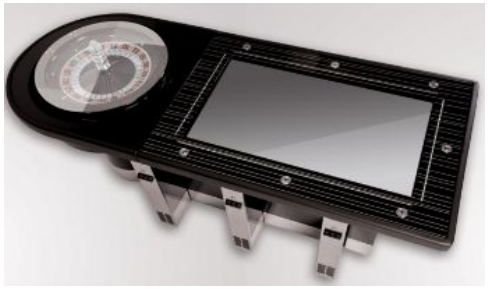
ROULETTE ELECTRONIQUE LA TANGIAMO

Description :

- une table de roulette anglaise automatique TOUCH SCREEN
- Écran en définition 4K
- 7 joueurs en même temps

Déploiement : avant-première Partouche

- 15 Février au casino de Forges les Eaux







AUTRES MAS

- Nouvelle machine à sous vidéo : Game of Thrones
  Déploiement : avant-première Forges les eaux (machines vidéos rouleaux) / janvier







- Machine à sous Twin Star
  Déploiement : avant-première Lyon Vert / janvier
  Thématique Egypte





GROUPE PARTOUCHE

- Visibilité, innovation et mobilisation des équipes
- Capacité à accroitre son leadership et à améliorer sa rentabilité
- Structure financière extrêmement saine


GROUPE
PARTOUCHE
LES RESOLUTIONS



RESOLUTIONS A CARACTERE ORDINAIRE

I.- PREMIERE RESOLUTION : *Approbation des comptes sociaux*

II.- DEUXIEME RESOLUTION : *Quitus aux Membres du Directoire*

III.- TROISIEME RESOLUTION : *Affectation du résultat de l'exercice*

IV.- QUATRIEME RESOLUTION : *Approbation des comptes consolidés*

V.- CINQUIEME RESOLUTION : *Conventions visées à l'article L.225-86 du Code de Commerce*

VI.- SIXIEME RESOLUTION : *Mise en place de la procédure visant au rachat d'actions propres par application de l'article L.225-209 du Code de Commerce*

VII.- SEPTIEME RESOLUTION : *Ratification de la cooptation par le Conseil de Surveillance de Madame Salomé PARTOUCHE*



RESOLUTIONS A CARACTERE ORDINAIRE

VIII.- HUITIEME RESOLUTION : *Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de Monsieur Walter BUTLER*

IX.- NEUVIEME RESOLUTION : *Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de la société BUTLER CAPITAL PARTNERS*

X.- DIXIEME RESOLUTION : *Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de Madame Salomé PARTOUCHE*

XI.- ONZIEME RESOLUTION : *Fixation du montant des jetons de présence*

XII.- DOUZIEME RESOLUTION : *Pouvoirs*



RESOLUTIONS A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

XIII.- TREIZIEME RESOLUTION : *Délégation de compétence consentie au Directoire en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires*

XIV.- QUATORZIEME RESOLUTION : Délégation de compétence consentie au Directoire en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription

XV.- QUINZIEME RESOLUTION : Délégation de compétence consentie au Directoire à l'effet de procéder à l'émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, dans la limite de 10% du capital, pour rémunérer des apports en nature



RESOLUTIONS A CARACTERE EXTRAORDINAIRE

XVI.- SEIZIEME RESOLUTION : Délégation de compétence consentie au Directoire en vue d'augmenter le capital par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres

XVII.- DIX-SEPTIEME RESOLUTION : Délégation de compétence consentie au Directoire en vue d'augmenter le capital sans droit préférentiel de souscription par placement privé

XVIII.- DIX-HUITIEME RESOLUTION : Délégation de compétence au Directoire de procéder à une réduction de capital par annulation des actions propres rachetées dans les conditions prévues par l'article L.225-209 du Code de commerce

XVIII.- DIX-HUITIEME RESOLUTION: Pouvoirs