


RAPPORT ANNUEL

# 2003

GROUPE PARTOUCHE

# SOMMAIRE


Profil 1

Message du Président du Conseil de surveillance 2

Message du Président du Directoire 4

Historique du Groupe 6

Métier - Contexte 8

Faits marquants 10

Communication et événementiel 12

Éléments financiers 15


**Conseil de surveillance**

**Isidore Partouche**
Président

**Marcel Partouche**
Vice-Président

**Maurice Sebag**
Membre

**Gaston Ghrenassia**
Membre

**Directoire**

**Hubert Benhamou**
Président du Directoire

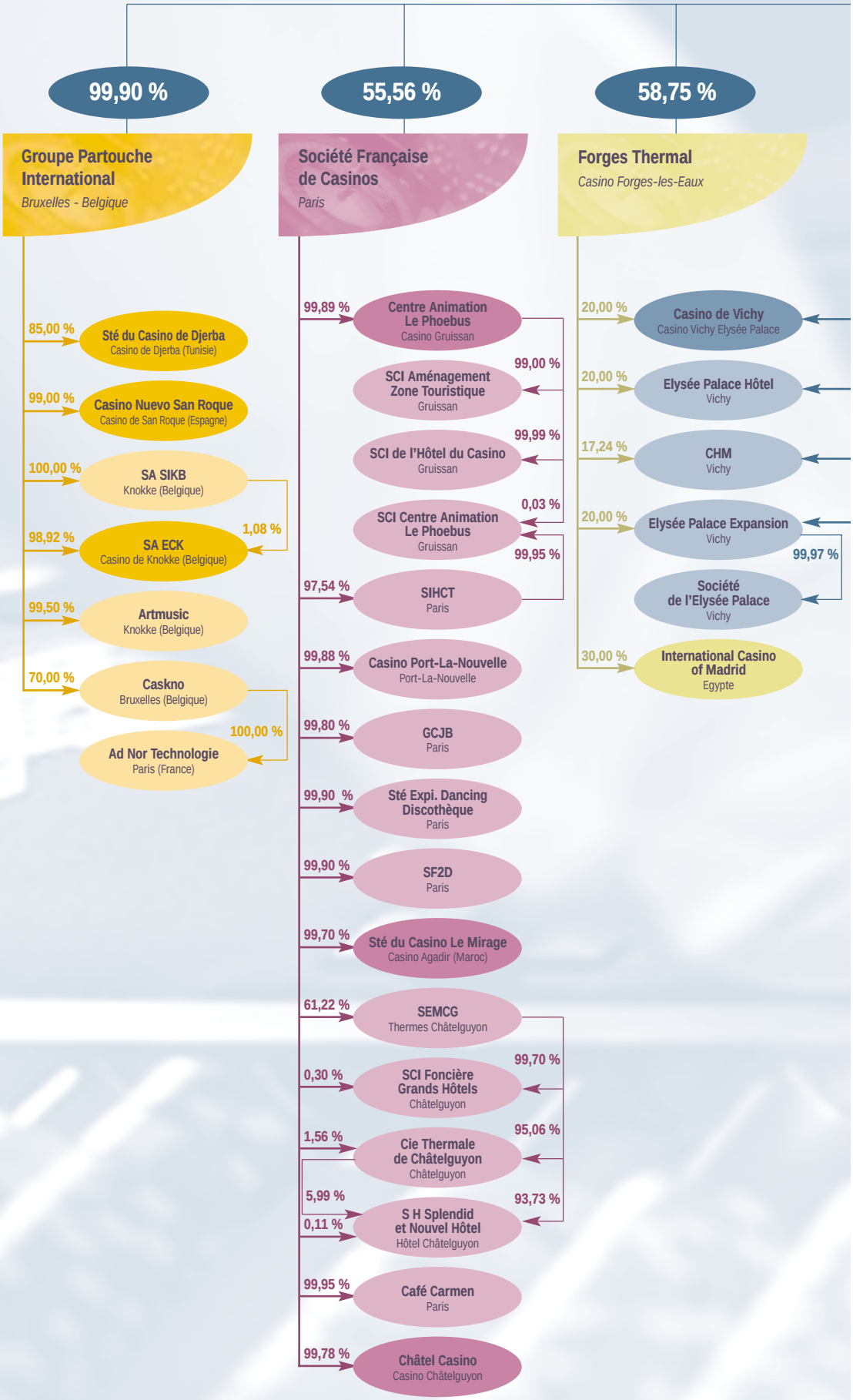
**Patrick Partouche**
Directeur général

**Ari Sebag**
Directeur général

**Richard Partouche**
Directeur général

**Katy Zenou**
Directeur général




99,90 %
55,56 %
58,75 %
Groupe Partouche International
Bruxelles - Belgique
Société Française de Casinos
Paris
Forges Thermal
Casino Forges-les-Eaux
85,00 %
Sté du Casino de Djerba
Casino de Djerba (Tunisie)
99,00 %
Casino Nuevo San Roque
Casino de San Roque (Espagne)
100,00 %
SA SIKB
Knokke (Belgique)
98,92 %
SA ECK
Casino de Knokke (Belgique)
1,08 %
99,50 %
Artmusic
Knokke (Belgique)
70,00 %
Caskno
Bruxelles (Belgique)
100,00 %
Ad Nor Technologie
Paris (France)
99,89 %
Centre Animation Le Phoebus
Casino Gruissan
99,00 %
SCI Aménagement Zone Touristique
Gruissan
99,99 %
SCI de l'Hôtel du Casino
Gruissan
0,03 %
SCI Centre Animation Le Phoebus
Gruissan
99,95 %
97,54 %
SIHCT
Paris
99,88 %
Casino Port-La-Nouvelle
Port-La-Nouvelle
99,80 %
GCJB
Paris
99,90 %
Sté Expi. Dancing Discothèque
Paris
99,90 %
SF2D
Paris
99,70 %
Sté du Casino Le Mirage
Casino Agadir (Maroc)
61,22 %
SEMCG
Thermes Châtelguyon
99,70 %
0,30 %
SCI Foncière Grands Hôtels
Châtelguyon
95,06 %
1,56 %
Cie Thermale de Châtelguyon
Châtelguyon
5,99 %
93,73 %
0,11 %
S H Splendid et Nouvel Hôtel
Hôtel Châtelguyon
99,95 %
Café Carmen
Paris
99,78 %
Châtel Casino
Casino Châtelguyon
20,00 %
Casino de Vichy
Casino Vichy Elysée Palace
20,00 %
Elysée Palace Hôtel
Vichy
17,24 %
CHM
Vichy
20,00 %
Elysée Palace Expansion
Vichy
99,97 %
Société de l'Elysée Palace
Vichy
30,00 %
International Casino of Madrid
Egypte

# GROUPE PARTOUCHE

99,87 %

**Sathel**
*Casino La Tour-de-Salvagny*

100 %

**Compagnie Européenne de Casinos**
*Paris*

79,92 % → 99,84 % **Casino Trinité-sur-Mer** — Casino La Trinité-sur-Mer
79,80 % → 94,00 % **Hôtel International de Lyon** — Hôtel Hilton Lyon
99,98 % → **Sté du Grand Casino de Lyon** — Casino Lyon
76,26 % →
79,80 % → 97,30 % **SA Lydia Investissement** — Port-Barcarès
97,00 % **SCI Lydia** — Port-Barcarès
99,97 % **Cannes Balnéraires** — Cannes
100,00 % **LCLP Palm Beach Casino** — Casino Cannes
99,97 % **Sté Immobilière Cannosta** — Hôtel Savoy Cannes
99,99 % **Sté du Casino de Saint-Amand** — Casino Saint-Amand-les-Eaux
90,05 % **Le Touquet's** — Casino Calais
99,78 % **Numa** — Casino Boulogne
99,48 % **Sté du Casino du Touquet** — Casino Le Touquet
99,72 % **Baratem** — Le Touquet
99,20 % **Jean Metz** — Casino Berck-sur-mer
99,88 % **SACBM** — Casino Dieppe
99,94 % **Sté du Casino de Cabourg** — Casino Cabourg
99,90 % **Sté du Casino de Beaulieu** — Casino Beaulieu-sur-mer

100,00 % **Casino du Havre** — Casino Le Havre
100,00 % **Villa du Havre** — Le Havre
99,99 % **SCI Rue Royale** — Paris
98,00 % **Sté Immobilière de la Tour** — La Tour-de-Salvagny
100,00 % **Sandton Trading Limited** — Dublin (Irlande)
100,00 % **SCI Foncière Vittel et Contrex** — Contrexéville
100,00 % **Thermes de Contrexéville** — Thermes Contrexéville
100,00 % **Thermes de Vittel** — Thermes Vittel
100,00 % **Hôtel Cosmos** — Hôtel Contrexéville
99,84 % **Sté Expl. Casino et Hôtels** — Casino Contrexéville
100,00 % **Grands Hôtel du Parc** — Hôtel Contrexéville
100,00 % **SCI Les Thermes** — Aix-en-Provence
99,80 % **Hôtel Aquabella** — Hôtel Aix-en-Provence
100,00 % **SARL Therm'Park** — Aix-en-Provence
0,06 % → 99,94 % **Centre Balnéothérapie Aix** — Aix-en-Pprovence

98,00 % **Sté du Casino de Royat** — Casino de Royat
61,95 % **Sté du Casino du Grand Café** — Casino Vichy
60,86 % **SCMAT** — Casino Aix-en-Provence
15,00 % **SCI du Casino de Grasse** — Grasse
14,96 % **Casino du Casino de Grasse** — Casino Grasse
99,96 % **Casino Les Flots Bleus** — Casino La Ciotat
100,00 % **SEK** — Juan-les-Pins
55,00 % **SCI de l'Eden Beach Casino** — Juan-les-Pins
98,34 % **Sté de l'Eden Beach Casino** — Casino Juan-les-Pins
99,00 % **SNC Garden Beach Hôtel** — Hôtel Méridien Juan-les-Pins
1,00 % **SCI Hôtel Garden Pinède** — Juan-les-Pins
**Holding Garden Pinède** — Juan-les-Pins
90,91 % **Casino de Palavas** — Casino Palavas-les-Flots
90,00 % **SCI Palavas Investissement** — Palavas-les-Flots
99,00 % **Hôtel du Golf** — Casino La Tour-de-Salvagny
99,79 % **Sté du Casino Le Lion Blanc** — Casino Saint-Galmier
99,80 % **EGH La Part Dieu** — Hôtel Méridien Lyon

1,91 % → Sté du Casino de Royat
38,62 % → SCMAT
35,00 % → SCI du Casino de Grasse
35,00 % → Casino du Casino de Grasse
99,96 % → Casino Les Flots Bleus
0,02 % →
1,44 % → Sté de l'Eden Beach Casino
1,00 % → SNC Garden Beach Hôtel
99,00 % → SCI Hôtel Garden Pinède
100,00 % → Holding Garden Pinède
9,08 % → Casino de Palavas
10,00 % → SCI Palavas Investissement
1,00 % → Hôtel du Golf
0,16 % → Sté du Casino Le Lion Blanc
0,20 % → EGH La Part Dieu

0,01 % → **Casino de Pornichet** — Casino Pornichet
99,80 % → Le Miami
0,01 % → **Casino du Mole** — Casino Pornic
99,90 % → SCI Le Miami
99,00 % → **SCI Les Mouettes** — Pornic
1,00 % → Casino des Sablettes
0,05 % → **SCI Leriche Rostagne** — Paris
99,95 % → Casino de Saint-Honoré-les-Bains
0,05 % → **Casino de Coutainville** — Casino Coutainville
89,30 % → Casino de Saint-Nectaire
0,02 % → **Sté du Casino d'Arcachon** — Casino Arcachon
98,63 % → Casino de Salies-de-Béarn
0,04 % → **Plombinoise de Casino** — Casino Plombières
99,52 % → Casino d'Evaux-les-bains
**European Gaming Company** — Paris
100,00 % → Casino de Cazaubon-Barbotan
**Ludica** — Paris
99,99 % → Gie Gestion Conseil Communication
**SCI Azur Bandol** — Bandol
99,98 % → Complexe Commercial de La Roche-Posay
**Grand Casino de Bandol** — Casino Bandol
99,98 % → SCI Gafa
0,02 % → **Casino de La Grande-Motte** — Casino La Grande-Motte
94,98 % → SARL Hôtel du château
4,74 % → **Cie Dévt Tourisme Hyérois** — Casino Hyères
98,70 % → SCI Parc de Posay
0,10 % → **Sté Française d'invest. Hôtel Casino** — Nice
25,00 % → Grand Casino de Gréoux
**Casino du Palais de la Méditerranée** — Casino Nice
99,85 % → SCI Résidence Les Jarres
0,02 % → **SAS Hôtel du Palais de la Méditerranée** — Nice
100,00 % → Sonecar
**Sté Expl. Casino La Rotonde** — Casino Val-André
99,55 % → Dévt. de la Baie de Kernic
**Sinoca** — Hôtel Val-André
100,00 % → SCI J.M.B.
1,00 % → Val-André
99,00 % →

0,01 % →
98,78 % → **Le Miami** — Casino Andernos
0,20 % → **SCI Le Miami** — Andernos
99,80 % →
71,92 % → **Casino des Sablettes** — La Seyne-sur-Mer
15,99 % →
95,94 % → **Casino de Saint-Honoré-les-Bains** — Casino Saint-Honoré-les-Bains
99,96 % → **Casino de Saint-Nectaire** — Casino Saint-Nectaire
99,99 % → **Casino de Salies-de-Béarn** — Casino Salies-de-Béarn
99,99 % → **Casino d'Evaux-les-bains** — Casino Evaux-les-Bains
99,65 % → **Casino de Cazaubon-Barbotan** — Casino Cazaubon
100,00 % → **Gie Gestion Conseil Communication** — Paris
89,70 % → **Complexe Commercial de La Roche-Posay** — Casino La Roche-Posay
1,00 % → **SCI Gafa** — La Roche-Posay
99,00 % →
**SARL Hôtel du château** — La Roche-Posay
80,00 % →
0,10 % → **SCI Parc de Posay** — La Roche-Posay
99,90 % →
99,99 % → **Grand Casino de Gréoux** — Casino Gréoux-les-Bains
99,99 % → **SCI Résidence Les Jarres** — Gréoux-les-Bains
0,01 % →
99,98 % → **Sonecar** — Paris
**Dévt. de la Baie de Kernic** — Casino Plouescat
96,94 % →

60,00 % → **Belcasinos** — Bruxelles (Belgique)
**VZW** — (Belgique)
100,00 % →
99,90 % → **Casino de la Chaudfontaine** — Chaudfontaine (Belgique)
0,10 % →
56,90 % → **Chaudfontaine Loisirs** — Casino Chaudfontaine (Belgique)
43,10 % →
**N V Casino Kursaal Oostende** — Casino Oostende (Belgique)
99,98 % →
100,00 % → **Casino de Saxon-les-Bains** — Saxon (Suisse)
99,83 % → **Hôtel Parc Martigny** — Hôtel Martigny (Suisse)
100,00 % → **Best Gaming Corporation** — Reno (USA)
99,40 % → **Compagnie des casinos Holding** — (Suisse)
40,00 % →
**Casino Lac Meyrin** — Casino Meyrin (Suisse)
100,00 % →
**Vistaleasing** — (Suisse)

# LE GROUPE PARTOUCHE



**CHIFFRE D'AFFAIRES**
en millions d'euros

*435,66*

**RÉSULTAT NET CONSOLIDÉ**
en millions d'euros

*17,66*

**EFFECTIFS MOYENS**

*5347*
*personnes*

# MESSAGE DU PRÉSIDENT DU CONSEIL DE SURVEILLANCE



L'année dernière, le GROUPE PARTOUCHE a voulu consolider sa position de leader.

C'est pour cela que le Directoire a procédé tranquillement à la mise en place d'un nouveau financement de son OPA sur Compagnie Européenne de Casinos, en tirant parti de l'amélioration des conditions financières. A cette occasion, l'actionnaire familial a apporté tout son appui au Groupe, comme toujours.

Nos valeurs, fondées sur le respect de nos partenaires, ont été défendues avec opiniâtreté et elles se sont révélées parfaitement assimilables par les nombreux établissements qui nous ont rejoints. Le Conseil de Surveillance que je préside en félicite grandement toutes les équipes.



Le Pasino de Saint-Amand.

Nous mettons toujours en avant la satisfaction de notre clientèle et le Groupe s'est donc engagé avec beaucoup d'enthousiasme dans la lutte contre l'addiction au jeu, conformément aux traditions des vrais casinotiers.
GROUPE PARTOUCHE a su aussi faire passer sa vision du métier, métier de service dédié aux loisirs de la population parfaitement contrôlé et contrôlable, auprès des autorités de tutelle ce qui marque une rupture positive avec le passé.

Pour toutes ces raisons, je réaffirme que le GROUPE PARTOUCHE, sous la condition de poursuivre ses efforts, restera longtemps la référence de son secteur.

Isidore Partouche









# MESSAGE DU PRÉSIDENT DU DIRECTOIRE



L'exercice clos le 31 octobre 2003 a été contrasté.



GROUPE PARTOUCHE a subi les effets d'un contexte économique général difficile, en constatant un ralentissement net de la croissance de l'activité que nous connaissions depuis l'introduction des machines à sous, aggravé par le récent alourdissement des prélèvements d'Etat, mais il a montré qu'il pouvait réagir efficacement.

En ce sens, le Groupe a fièrement assumé son statut de premier groupe français.

Toujours bien représenté dans le haut du classement des casinos en France, avec notamment le retour du Lyon Vert au second rang, et la présence de trois autres établissements dans les dix premiers français, le Groupe a su matérialiser de nouveaux relais de croissance en France qui conforteront sa position dans les années à venir.

Ainsi, au Havre, à l'issue d'une longue et difficile compétition, nous avons eu l'honneur d'être choisis pour réaliser le casino de cette grande cité dont le dynamisme nouveau est grandement prometteur. À ce jour, plusieurs établissements sont également sur le point d'ouvrir sur tout le territoire français.

À Saint-Amand-les-Eaux, le casino, devenu un Pasino sur le modèle du nouveau concept développé par Isidore PARTOUCHE, rencontre depuis son ouverture le 1er janvier 2004, un très grand succès et confirme donc la validité de notre démarche.




Le Casino Le Lyon Vert.

C'est donc satisfaits de la réactivité du Groupe et confiants dans son évolution à venir que nous avons maintenu nos objectifs de redressement de la marge opérationnelle. Nous avons sur ce plan eu la satisfaction de constater au cours de l'exercice que les casinos de la Compagnie Européenne de Casinos, intégrés au cours de l'exercice précédent, ont rejoint le peloton des établissements historiques.



Cette action de maîtrise permanente des charges, l'optimisation de notre périmètre d'intégration et la renégociation de notre endettement, qui s'est accompagné d'un effort très important de notre actionnaire principal, ont permis une amélioration importante de notre situation financière.

Fort de cette amélioration le Groupe reste dans d'excellentes conditions pour relever de nouveaux défis, tels le mouvement actuel de concentration du secteur casinotier et les appels d'offres des grandes villes françaises comme Toulouse et Lille, ou étrangères comme Bruxelles.

Tout ceci garantit à notre Groupe, dès lors que la vigilance de ses équipes reste grande, un avenir sans aucun doute favorable.

Hubert Benhamou

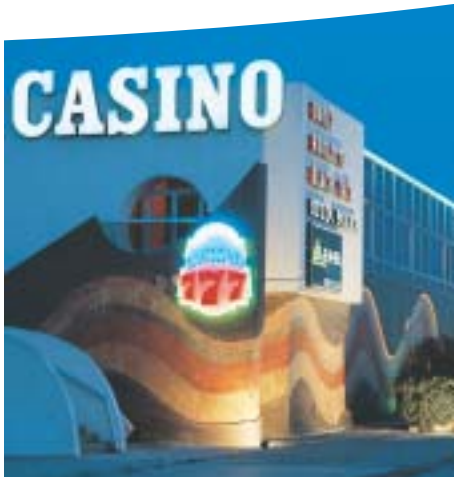
Le Casino de Forges-les-Eaux.



Le Pasino d'Aix-en-Provence.



Le Casino de la Grande Motte.



# MÉTIER & CONTEXTE

## Le métier

### En France, les jeux autorisés sont les suivants :

#### Les jeux de table :

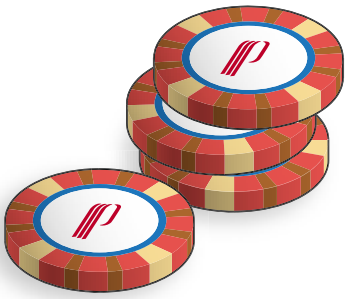
La boule, la roulette française, les roulettes anglaises ou américaines.
Le stud-poker de casino, le black-jack, le baccara - chemin de fer et le trente et quarante (jeux de cartes).
Le craps (jeu de dés).

#### Les jeux automatiques :

Les machines à sous, sont définies par la loi comme des appareils automatiques de jeux de hasard entrant dans les catégories dites « machines à rouleaux » et « jeux vidéo ». Le Groupe dispose d'un parc important de machines à sous (4 339 machines au 31 octobre 2003 et 4 470 au 31 janvier 2004).

#### Autres activités :

Outre ses activités de jeux, le GROUPE PARTOUCHE réalise le solde de son chiffre d'affaires dans l'hôtellerie et la restauration qui sont considérées comme une activité complémentaire et un moyen privilégié d'offrir à la clientèle les meilleures conditions d'accueil et d'hospitalité.





## Le contexte réglementaire très strict

En France, la tenue d'une maison de jeux de hasard est soumise à un régime d'interdiction, sous peine des sanctions pénales de l'article 410 du Code pénal. La loi du 15 juin 1907, par dérogation à cette prohibition, autorise l'ouverture des casinos dans les stations balnéaires, thermales ou climatiques. La loi n° 88-13 du 5 janvier 1988 étend cette autorisation aux villes principales d'une agglomération de plus de 500 000 habitants ayant des activités touristiques et culturelles particulières.

Les autorisations de jeux sont accordées par le ministre de l'Intérieur sur avis conforme du Conseil municipal de la commune d'exploitation, après enquête publique et en fonction d'un cahier des charges établi par la municipalité qui délivre une concession d'exploitation à un établissement après respect de la procédure d'appel d'offres introduite par la loi n°93-122 du 29 janvier 1993 dite loi Sapin.

La Commission supérieure des jeux instituée au ministère de l'Intérieur est composée de hauts fonctionnaires (15) et d'élus (5). Elle examine les demandes d'autorisation et de renouvellement de jeux, lesquelles sont soumises à son avis.

Un arrêté du ministère de l'Intérieur fixe la durée de l'autorisation, les jeux autorisés et les conditions d'exploitation du casino.

Une autorisation peut être révoquée par le ministère de l'Intérieur en cas de non-respect du cahier des charges ou des dispositions légales et réglementaires applicables à l'exploitation des jeux dans les casinos.

Un directeur responsable et un comité de direction agréés par le ministre de l'Intérieur ont pour mission de veiller au strict respect de la réglementation et des stipulations du cahier des charges.

Les employés de jeux sont soumis à un agrément du Ministre et sont titulaires d'une carte professionnelle.

Les modalités d'administration et de fonctionnement des casinos et les modalités d'exploitation des jeux font l'objet d'une réglementation très précise.




## Les prélèvements fiscaux :

Ils sont assis sur le « produit brut des jeux » auxquels est appliqué un abattement légal de 25 % et, dans certains cas, un abattement supplémentaire de 5 % maximum au titre des manifestations artistiques de qualité et/ou un abattement supplémentaire de 5 % au titre des investissements hôteliers.

Le barème du prélèvement progressif au profit de l'Etat sur le « produit brut des jeux » dans les casinos est le suivant :

PRODUIT BRUT DES JEUX

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 10 % | jusqu'à | 58 000 € | | |
| 15 % | de | 58 001 € | à | 114 000 € |
| 25 % | de | 114 001 € | à | 338 000 € |
| 35 % | de | 338 001 € | à | 629 000 € |
| 45 % | de | 629 001 € | à | 1 048 000 € |
| 55 % | de | 1 048 001 € | à | 3 144 000 € |
| 60 % | de | 3 144 001 € | à | 5 240 000 € |
| 65 % | de | 5 240 001 € | à | 7 337 000 € |
| 70 % | de | 7 337 001 € | à | 9 443 000 € |
| 80 % | au-delà de | 9 443 000 € | | |

Les communes perçoivent également un prélèvement au taux maximum de 15 % sur la même assiette que le prélèvement d'Etat. Lorsque le taux du prélèvement de l'Etat ajouté au taux du prélèvement communal dépasse 80 %, le taux du prélèvement de l'Etat est réduit de façon que le total des deux prélèvements soit de 80 %.

À cela s'ajoute un prélèvement fixe de 0,5 % au premier euro sur les jeux de table et de 2 % sur le produit des machines à sous.

En 1996, a été mise à la charge des casinos, la contribution au remboursement de la dette sociale (CRDS) de 3 % sur le produit brut des jeux, suivie en 1997 par la contribution sociale généralisée (CSG), égale à 3,40 % sur le produit brut des jeux des machines à sous. En janvier 1998, la CSG a été portée à 7,5 % et calculée sur une assiette réduite à 68 % du produit brut des jeux des machines à sous.

Les machines à sous ont l'obligation légale de redistribuer au minimum 85 % des mises engagées.

S'agissant des prélèvements supportés par le produit des machines à sous, leur assiette était, jusqu'au 30 avril 2002, constituée d'une recette théorique correspondant au produit du montant des mises (nombre de pièces ou jetons enregistrés en entrée, multiplié par leur valeur unitaire) par le complément à 100 du taux de redistribution de l'appareil. Les casinos bénéficiaient pour les machines à sous du phénomène dénommé « glissement », constitué par un différentiel entre la recette théorique et la recette réelle résultant de la non-utilisation par les joueurs de la bonification offerte par la machine pour les seules mises maximales. Ce différentiel échappait aux prélèvements.

Le décret du 12 avril 2002, entré en vigueur le 1er mai 2002, a modifié ce système en abandonnant la notion de recette théorique pour asseoir les divers prélèvements sur la recette réelle à laquelle est appliqué un coefficient de réfaction de 15 % maximum.

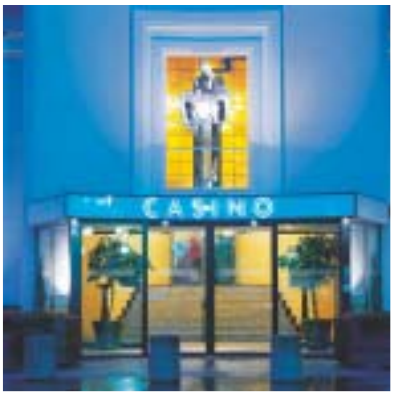
Les jeux qui constituent l'essentiel de l'activité de GROUPE PARTOUCHE SA sont exonérés de la taxe sur la valeur ajoutée (TVA).







# HISTORIQUE DU GROUPE PARTOUCHE




Le Casino de Saint-Amand en 1973.

**1973**

Monsieur Isidore Partouche, rapatrié d'Algérie où il était radioélectricien concessionnaire de la société Philips, reprenait avec l'aide de ses frères et sœurs le casino de Saint-Amand-les-Eaux, avec son établissement thermal et la source d'eau minérale.

Le redressement de ce casino, en grande difficulté, a été assuré avec succès en lui appliquant les recettes commerciales « familiales ».

**1976**

Rachat à M. Lucien Barrière du casino du Touquet qui retrouve un niveau d'activité en rapport avec sa réputation ancienne.

**1982**

Création du casino de Calais (SA Le Touquet's).

**1986**

Acquisition du casino de Forges-les-Eaux à 110 km de Paris et ouverture du casino de Boulogne-sur-Mer.

**1988**

Rachat du casino de Dieppe (SA CBM).

**1989**

Les casinos de Fécamp, Bagnoles-de-l'Orne et ceux de Vichy rejoignent le Groupe.

**1991**

Les casinos du GROUPE PARTOUCHE bénéficient enfin de leurs premières autorisations d'exploitation de machines à sous.
Cette année-là, le Groupe prend le contrôle du casino Lyon Vert à La Tour de Salvagny et de ses filiales, les casinos de Saint-Galmier et de Juan-les-Pins.

**1992**

Le Groupe est choisi par les communes de Royat et Chamalières pour rouvrir le casino de Royat.
Cessions des casinos de Fécamp et de Bagnoles-de-l'Orne.

**1994**

Le GROUPE PARTOUCHE prend le contrôle des casinos d'Aix-en-Provence et de La Ciotat puis, en décembre, de la même année, il procède à l'acquisition du casino de Palavas.

**1995**

Prise de participation égalitaire dans le casino de Grasse dont le groupe Boucau assume la gestion.

Le 29 mars 1995, la société GROUPE PARTOUCHE SA est introduite au second marché de la Bourse de Paris (code Sicovam 5354), afin de renforcer l'image du Groupe, consolider les positions acquises en France et de lui donner des moyens supplémentaires pour financer le développement de ses activités, notamment à l'étranger.

En septembre 1995, est négocié le rachat du prestigieux casino de la station belge de Knokke-le-Zoute.

**1996**

Le GROUPE PARTOUCHE rachète la participation minoritaire du groupe Générale des Eaux dans la Société Fermière du Casino Municipal de Cannes, cotée au marché au comptant de la Bourse de Paris, qui exploite le casino Croisette, et contrôle la société de l'hôtel Majestic, et le Gray d'Albion à Cannes.

Ouverture, en collaboration avec le Club Méditerranée, d'un premier casino à Agadir au Maroc.

**1997**

Acquisition de l'hôtel 4 étoiles devenu Le Méridien-Garden Beach. Cette opération assurant ainsi la réunion de l'ensemble immobilier et commerciale du casino de Juan-les-Pins.

GROUPE PARTOUCHE est choisi par la municipalité de Cabourg pour rouvrir le Grand Casino de Cabourg.

**1998**

En avril de cette année, le GROUPE PARTOUCHE fête ses 25 ans et inaugure le Pasino de Djerba, son concept original de centre d'animation avec casino.



Le Casino Le Lydia.



Le Casino Le Pharaon.

En juin 1998, le Groupe rachète au groupe anglais London Clubs International, le Carlton Casino Club à Cannes.

Le 2 novembre 1998, le GROUPE PARTOUCHE rachète la participation de 99 % du groupe Vivendi dans la Société Cannes Balnéaire, propriétaire du Palm Beach de Cannes, dans l'intention de rouvrir dès que possible, l'établissement resté dans les mémoires comme le plus prestigieux casino de France.

À cette même date, la valeur GROUPE PARTOUCHE SA passe au premier marché de la Bourse de Paris, compartiment du Règlement mensuel.

**1999**

Le 1er juillet, ouverture du Hilton de la Cité Internationale de Lyon qui accueillera le nouveau Casino.
À l'étranger, inauguration du grand casino de San Roque en Andalousie. Création et inauguration du casino du Hilton Bucarest la même année.

En octobre, le GROUPE PARTOUCHE prend une participation majoritaire dans la Société Française des Casinos qui exploite 4 casinos dont 3 situés en Auvergne et un sur la côte narbonnaise.

**2000**

En février, rachat du Lydia à Port-Barcarès, plage de Perpignan.

En avril, inauguration du premier casino dans une grande ville par le maire de Lyon, Monsieur Raymond Barre. À Aix-en-Provence, création de l'hôtel Aquabella puis reprise de l'établissement thermal de la ville.

**2001**

Le Pharaon, casino de la cité internationale de Lyon, obtient en juillet l'autorisation d'exploiter 200 machines à sous.

En juillet également, ouverture du Pasino d'Aix-en-Provence, casino de nouvelle génération qui rencontre un grand succès.

En fin d'exercice, le GROUPE PARTOUCHE acquiert le Savoy, hôtel 4 étoiles de 106 chambres situé à Cannes et complément idéal du casino Carlton et du Palm Beach.

En novembre, cession du casino de Bucarest et acquisition du pôle « Casino, Hôtels et Thermes de Contrexéville » et des Thermes de Vittel.

**2002**

Entre janvier et avril grâce à une OPA victorieuse sur la Compagnie Européenne de Casinos, le GROUPE PARTOUCHE accueille 22 casinos supplémentaires, soit 18 en France et 4 à l'étranger.

En août est autorisé à Cannes le transfert du casino Carlton sur le site du Palm Beach.

Courant décembre, cession des casinos de La Bourboule, du Mont-Dore, et de la société abritant le projet de création d'un casino à Alvignac.

**2003**

En janvier, inauguration de la salle des machines à sous du casino de Plombières-les-Bains (50 machines à sous).

En juin, les villes du Havre et de Port-la-Nouvelle retiennent le GROUPE PARTOUCHE pour exploiter un casino.

En juillet, inauguration du premier casino suisse du GROUPE PARTOUCHE à Meyrin. Ce casino, situé en face de l'aéroport international de Genève, a ouvert ses portes avec 150 machines à sous et dispose de tables de jeux (roulette anglaise, stud-poker et black-jack).

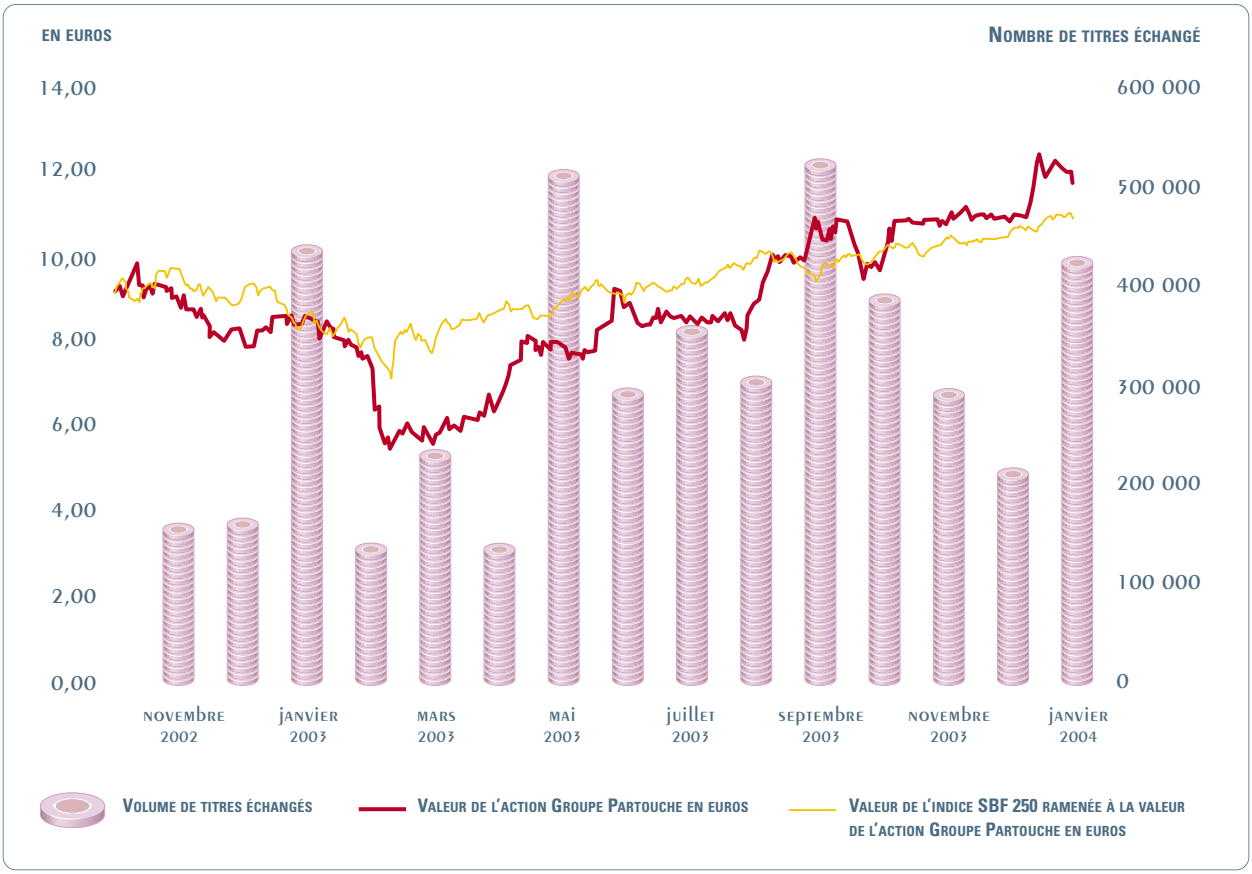
En septembre, cession du casino de Spa en Belgique et autorisation accordée pour l'ouverture du casino de La Trinité-sur-Mer.

Le 28 décembre 2003, le Casino de Saint-Amand-les-Eaux change de site et se transforme en Pasino, trente ans après son acquisition.



Le Pasino de Saint-Amand en 2003.

## Evolution du cours de l'action GROUPE PARTOUCHE






## Informations financières

| | 2001 | 2002 | 2003 |
|---|---|---|---|
| en euros | | | |
| *Cours au 31/10* | *57,9* | *66,6* | *68,4* |
| *Nombre d'actions au 31/10** | *6 156 774* | *6 156 774* | *6 156 774* |
| *Capitalisation boursière* | *356 477 215* | *410 041 148* | *421 123 342* |
| *Résultat net par action* | *5,57* | *3,65* | *2,87* |
| *Dividende net* | *0,80* | *0,00* | *0,00* |
| *Distribution totale en millions d'euros* | *4,93* | *0,00* | *0,00* |
| en % | | | |
| *Ratio de distribution* | *14,36 %* | *0,00 %* | *0,00 %* |
| *Rendement net de l'action* | *1,38 %* | *0,00 %* | *0,00 %* |

* Lors de l'Assemblée Extraordinaire du lundi 10 novembre 2003, la valeur nominale a été réduite de 14 € à 2 €.
Mécaniquement le nombre d'action a été multiplié par 7. Le capital social se compose désormais de 43 097 418 actions à 2 €.





# RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

DU VENDREDI 23 AVRIL 2004

Rapport de gestion du Directoire
à l'Assemblée Générale Ordinaire ..... 12

Rapport de gestion du Directoire
à l'Assemblée Générale Extraordinaire ..... 30

Observations
du Conseil de Surveillance ..... 31

# RAPPORT DE GESTION DU DIRECTOIRE À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

DU VENDREDI 23 AVRIL 2004

Mesdames, Messieurs,

Conformément à la loi et aux statuts, nous vous avons réunis tout d'abord en Assemblée Générale Ordinaire afin de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre société et du groupe durant l'exercice clos le 31 octobre 2003 et vous demander d'adopter les résolutions ordinaires relatives à l'approbation des comptes sociaux et consolidés dudit exercice, à l'affectation du résultat des comptes sociaux, à l'approbation des conventions réglementées, à la mise en place de la procédure visant au rachat d'actions propres par application des dispositions de l'article L.225-209 du Code de Commerce, à l'allocation de jetons de présence aux membres du Conseil de Surveillance, au renouvellement du mandat d'un des Commissaires aux comptes titulaire et de son suppléant et à la nomination d'un nouveau Commissaire aux comptes titulaire et de son suppléant.

Enfin, nous vous avons également convoqués en Assemblée Générale Extraordinaire afin de vous soumettre les résolutions relatives au dispositif dit de « délégation globale » résultant des dispositions de l'article L.225-129-III du Code de Commerce et à la treizième résolution relative au principe d'une augmentation de capital réservée aux salariés en application des dispositions des articles L.225-129 VII et L.225-138 du Code de Commerce et de l'article L.443-5 du Code du Travail.

## I. Rapport du Directoire à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle

L'exercice clos au 31/10/03 intègre sur 12 mois les chiffres du groupe CEC acquis en 2002. La référence au 31/10/02 n'avait consolidé les chiffres de ce groupe qu'à compter du second semestre. Les comptes pro forma présentés à titre indicatif dans les annexes des comptes consolidés ont été établis à partir des comptes annuels consolidés au 31 octobre 2002 du GROUPE PARTOUCHE, en y ajoutant les comptes consolidés de CEC du premier semestre, limités aux filiales entrées dans le périmètre de consolidation.

Les principales variations du périmètre de consolidation au cours de l'exercice clos au 31 octobre 2003 sont le fait des :

- cessions des casinos de La Bourboule et Mont-Dore intervenues en début d'exercice et du casino de Spa réalisée début septembre 2003,
- entrées des sociétés du pôle Meyrin (Suisse).

### 1.1 Activité du Groupe

#### Situation et évolution de l'activité du Groupe au cours de l'exercice clos au 31 octobre 2003

Le chiffre d'affaires du Groupe s'est élevé à 435,7 M€ en croissance de 17,1 % par rapport à l'exercice précédent mais stable par rapport aux comptes 2001/2002 pro forma. Cette stabilité de l'activité s'inscrit dans un contexte globalement défavorable lié d'une part à la conjoncture économique et au ralentissement du tourisme international et d'autre part à l'effet de la nouvelle taxation sur le Produit Brut des Jeux (PBJ) intervenue en mai 2002, qui a impacté l'intégralité de l'exercice.

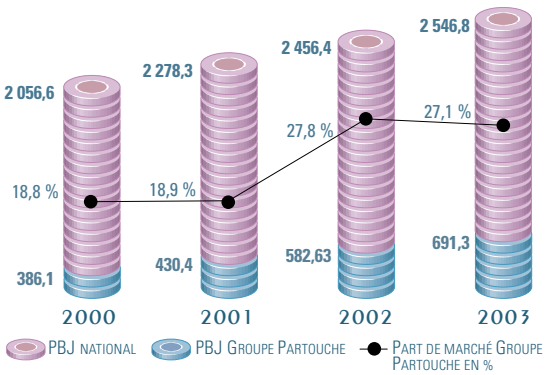
#### Activité des jeux en France

Pour l'exercice 2002/2003 l'ensemble du secteur casinotier a dégagé un PBJ total de 2 546,8 millions d'euros, en progression de 3,7 % par rapport à l'année précédente, et compte, à fin octobre 2003, 180 casinos en exploitation (+ 4).

GROUPE PARTOUCHE demeure leader des acteurs casinotiers français avec une part de marché égale à 27,2 %.

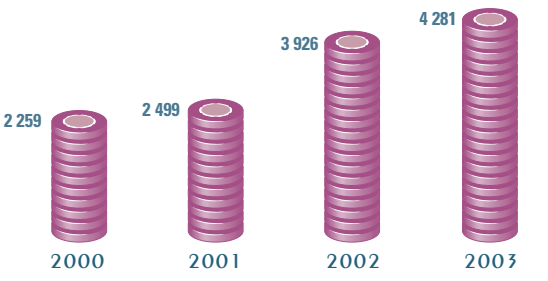
GROUPE PARTOUCHE a en effet réalisé un PBJ réel de 691,3 M€ (contre 684,7 M€ en 2002 pro forma). La progression enregistrée (+ 10,8 M€ après neutralisation des casinos cédés de La Bourboule et Mont-Dore) est principalement le fait des casinos d'Aix-en-Provence (+ 6,6 M€), La Tour de Salvagny (+ 4,9 M€) et Plombières (+ 4,1 M€). Les principales évolutions négatives se sont inscrites à Cannes (– 3,7 M€), Forges-les-Eaux (– 3 M€), Andernos-les-Bains (– 4,7 M€) et Arcachon (– 2,5 M€).

Produit Brut des Jeux (en m€)




La part relative du PBJ réalisé avec les machines représente cette année 91,6 % du PBJ total. Tout au long de l'exercice 2003 et de manière plus prononcée en fin d'exercice, de nombreuses nouvelles autorisations d'exploitation de machines à sous sont venues étoffer le parc du Groupe : majoré de 473 nouvelles unités, le nombre total de machines autorisées s'élevait à 4 281 à la clôture de l'exercice. Compte tenu de la faible progression du PBJ et de cette remarquable évolution du nombre de machines, le ratio calculant le PBJ moyen par jour et par machine a connu une baisse, passant logiquement de 458 euros en 2002 à 445 euros en 2003.

Machines à sous en France au 31 octobre 2003

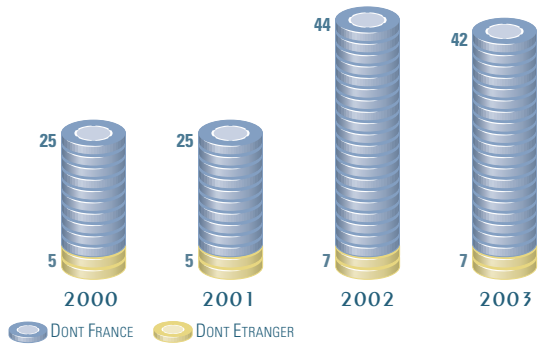



## Activité des jeux à l'étranger

L'activité à l'étranger connaît une forte progression de 31,1 %, totalisant 30,6 M€ de PBJ (contre 23,4 M€ en 2002 pro forma), en raison essentiellement du début d'exploitation du casino suisse de Meyrin qui réalise 8,3 M€ de PBJ sur moins de 4 mois d'ouverture.

En Belgique, les machines à sous, enfin autorisées sur le territoire, ont commencé à être implantées dans les casinos de Knokke et Oostende avec pour ce démarrage de faibles moyennes.

Casinos en exploitation au 31 octobre 2003




## Prélèvements

Le montant total des prélèvements exercés par l'Etat et les communes en France et à l'étranger atteint 399,2 M€ (contre 379,7 en 2002 pro forma, soit + 5,1 %).

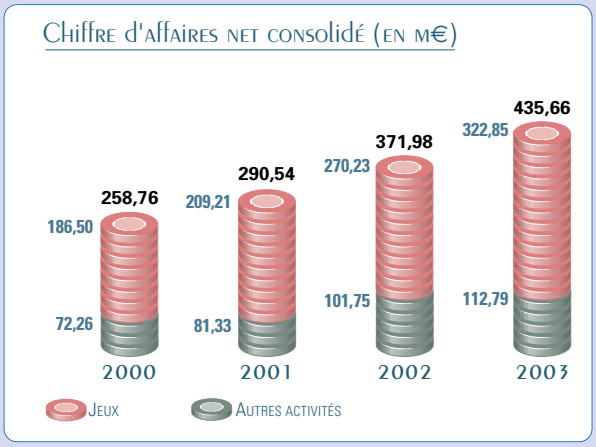
En France, le plafonnement du glissement à 15 % du PBJ réel des machines à sous intervenu au 1er mai 2002 s'est appliqué sur un exercice entier et a provoqué un alourdissement de la taxation : le total des prélèvements représente 387,3 M€, soit un taux de 56,0 % (contre 54,5 % en 2002 pro forma).

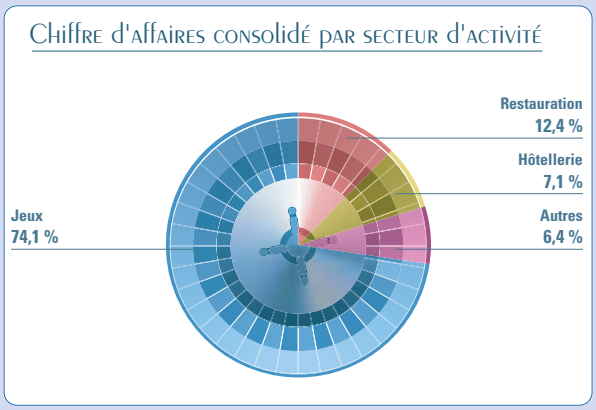
Le taux de prélèvement pratiqué à l'étranger, bien qu'en sensible augmentation du fait de Meyrin, demeure plus faible à 38,5 %, soit un montant total prélevé de 11,9 M€.

Compte tenu du surcroît de prélèvements opéré en France, le Produit Net des Jeux (PNJ) total est égal à 322,8 M€, en baisse par rapport au PNJ 2002 pro forma, soit 328,3 M€.

## Autres activités

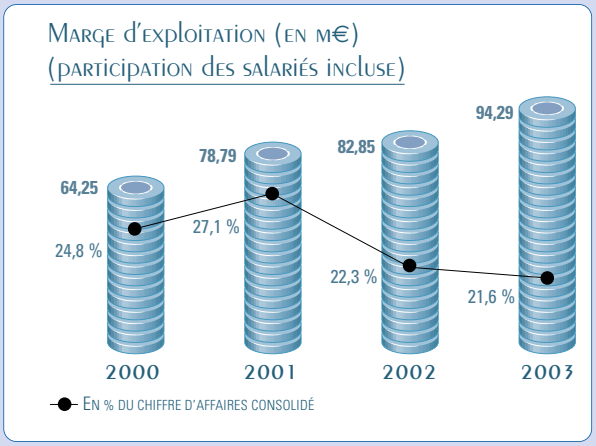
Les autres activités du Groupe, principalement la restauration et l'hôtellerie, ont dégagé un chiffre d'affaires total de 112,8 M€, contre 110,0 M€ en 2002 pro forma. L'essentiel de cette progression est du aux hôtels et notamment les hôtels lyonnais Hilton et Méridien Part Dieu.

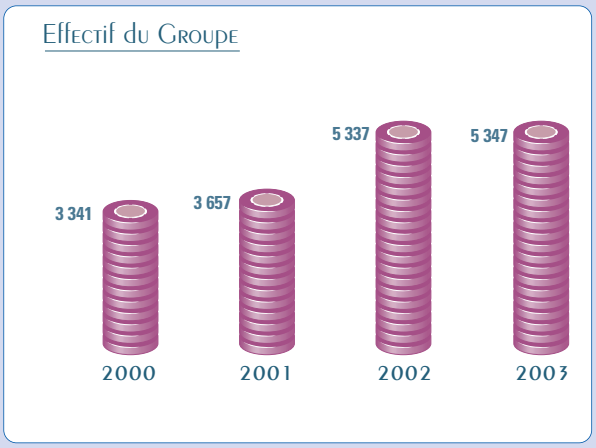



## Résultats consolidés

Conformément aux dispositions de l'article L.325-100 du Code de Commerce, nous vous présentons ci-après le Rapport de gestion du Groupe et les comptes consolidés de l'exercice écoulé que nous soumettons à votre approbation. Le résultat d'exploitation du Groupe atteint 94,3 M€ contre 82,9 M€ en 2002, enregistrant ainsi une progression de 13,8 %. Comparé aux chiffres 2002 pro forma (96,0 M€), le maintien du résultat opérationnel à ce niveau, soit un taux sur chiffre d'affaires égal à 21,6 %, représente une honorable performance dans le contexte d'activité décrit. Certains casinos ont particulièrement souffert pour diverses raisons : le casino Pharaon de Lyon pour une exposition élevée à la nouvelle taxation, les casinos de Forges-les-Eaux, Andernos-les-Bains et Arcachon pour une évolution significative dans leur environnement concurrentiel, ou le casino de Juan-les-Pins pour la perte d'une partie de sa clientèle italienne. En outre, les efforts importants pour développer l'attractivité du casino Palm Beach à Cannes ont pesé durant la saison estivale. L'essentiel de ces évolutions négatives a néanmoins pu être compensé par la réussite de l'intégration du groupe Compagnie Européenne de Casinos (CEC) acquis en cours d'exercice 2002. Cette dernière trouve sa traduction d'une part dans de remarquables performances dans les casinos de ce groupe, comme ceux de Pornichet, La Roche Posay, Pornic et Cazaubon-Barbotan, ou Plombières qui a profité de l'impact de ses premières machines à sous, et d'autre part dans des économies générées par le rapprochement des deux holdings.



Le niveau d'endettement global du Groupe a été modifié au cours de l'exercice 2002 par l'acquisition de CEC. Le poids financier de cet endettement sur un exercice entier s'est traduit par une charge nette de 33,1 M€, contre 22,4 M€ en 2002.

Le résultat courant avant impôts se maintient à 61,2 M€ contre 60,4 M€ pour l'exercice 2002.

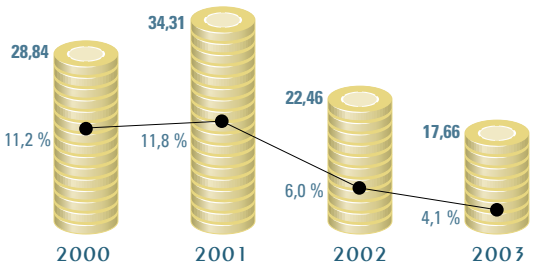
Le résultat exceptionnel enregistre les impacts des cessions opérées au cours de l'exercice et représente un produit net de 3,8 M€.

La dotation aux amortissements des écarts d'acquisition atteint 22,4 M€ (13,8 M€ en 2002), et traduit l'impact de l'acquisition de CEC sur un exercice entier.

L'imposition du Groupe est en net recul sur cet exercice, du fait des conséquences du provisionnement des titres d'une des filiales du Groupe qui génère une économie d'impôt de 4,2 M€.

Le résultat net de la totalité des sociétés intégrées s'élève à 23,8 M€ contre 25,2 M€, en recul de 5,5 %. La part du Groupe est de 17,7 M€, la part relative des minoritaires s'avérant augmentée par les cessions des casinos de La Bourboule et Mont-Dore et par l'exploitation nouvelle de Meyrin, détenue à 40 % par le Groupe.

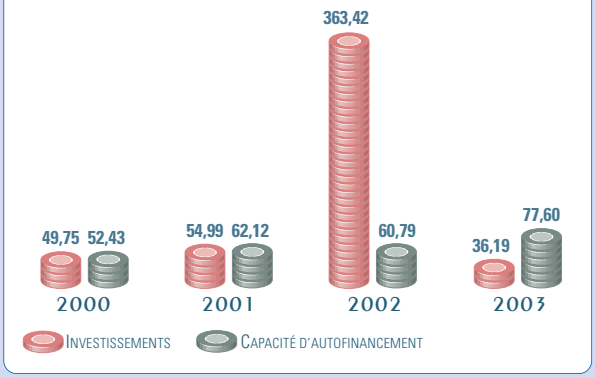
Résultat net consolidé part du Groupe (en m€)




## Investissements et financement

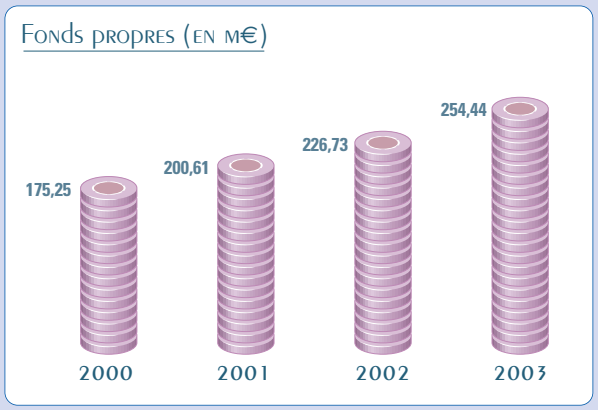
Les investissements du Groupe ont porté principalement sur la création de nouveaux casinos, soit l'édification du troisième Pasino du Groupe à St-Amand-les-Eaux et la création, à proximité immédiate de Genève, du casino de Meyrin. Au total le flux de trésorerie d'investissements net des cessions a représenté 36,2 M€. Avec une capacité d'autofinancement de 77,6 M€ et une évolution particulièrement favorable du besoin en fonds de roulement de 17,0 M€, liée au remboursement d'une créance d'impôt sur l'Etat, le Groupe a pu augmenter sa trésorerie de 13,4 M€ tout en se désendettant à hauteur de 34,9 M€.

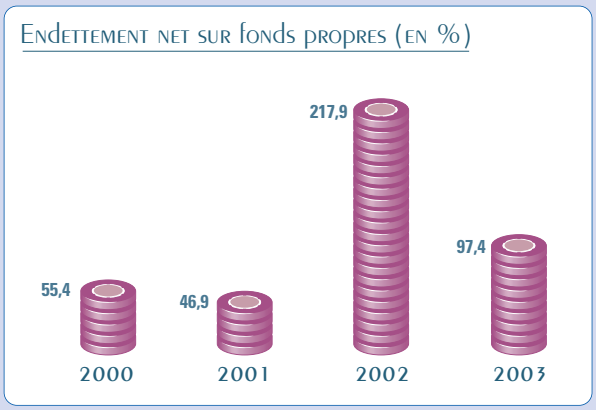
Investissements et capacité d'autofinancement (en m€)




Rappelons que fin août 2003, avec le soutien de sa maison mère Financière Partouche qui a injecté 100 M€ en quasi-fonds propres, GROUPE PARTOUCHE a procédé au refinancement de sa dette. La structure du passif s'en trouve ainsi confortée à la clôture de l'exercice 2003 :

| en millions d'euros | 2003 | *2002* |
|---|---|---|
| *Fonds propres + quasi-FP* | 356,4 | *226,7* |
| *Endettement financier brut* | 408,1 | *544,4* |
| *Endettement financier net de la trésorerie* | 345,1 | *494,1* |
| *Gearing* | 97 % | *218 %* |




## Evolution prévisible et perspectives d'avenir

L'activité de l'exercice 2004 devrait profiter d'une part de l'ouverture du casino de La Trinité-sur-Mer, de la réouverture récemment autorisée du casino de Port Barcarès (Le Lydia) et de l'ouverture attendue de 5 casinos (Le Havre, Nice, Port-la-Nouvelle, Saint-Cast-le-Guildo et La Tremblade), et d'autre part, d'une extension du parc de machines à sous en France. Des dotations supplémentaires de machines à sous ont d'ores et déjà été accordées dans les casinos de Saint-Amand-les-Eaux (30), la Grande-Motte (30), Salies-de-Béarn (20), Hyères (30), Dieppe (21), Bandol (10) et Agon-Coutainville (5).

Au-delà des relais de croissance évoqués, GROUPE PARTOUCHE participe à différents appels d'offres importants, notamment ceux de Toulouse, Lille, Blotzheim et Bruxelles.

## Evènements importants intervenus depuis la clôture de l'exercice

Fin décembre 2003, le casino de St-Amand-les-Eaux a été transféré dans les murs du troisième Pasino du groupe après Djerba et Aix-en-Provence, et rencontre un accueil prometteur de sa clientèle.

43e casino du GROUPE PARTOUCHE en France, le casino de la Trinité-sur-Mer a ouvert ses portes le jeudi 4 mars 2004. Le quatrième établissement de jeux du Morbihan propose, aujourd'hui, le seul jeu de la Boule dans l'attente de futures machines à sous.

Par ailleurs, le 2 mars 2004, GROUPE PARTOUCHE a publié le communiqué suivant relatif au chiffre d'affaires du 1er trimestre de l'exercice 2003/2004 :

| en millions d'euros | *Du 01/11/03 au 31/01/04* | *Du 01/11/02 au 31/01/03* | *Variation* |
|---|---|---|---|
| *PBJ Jeux traditionnels* | 12,3 | *11,3* | *8,5 %* |
| *PBJ MAS* | 174,1 | *157,8* | *10,3 %* |
| **PBJ Total** | **186,4** | 169,1 | 10,2 % |
| *Prélèvements* | 89,8 | *81,6* | *10,1 %* |
| *Produit net des jeux* | 96,6 | *87,6* | *10,3 %* |
| *Chiffre d'affaires autres activités* | 22,4 | *24,5* | *(8,5 %)* |
| **CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL CONSOLIDÉ** | **119,0** | 112,1 | 6,2 % |

Le chiffre d'affaires du 1er trimestre de l'exercice 2003/2004 a atteint 119,0 M€ en progression de 6,2 % par rapport au 1er trimestre de l'exercice précédent. Cette bonne progression s'explique par une reprise générale de l'activité plus particulièrement marquée en janvier d'une part, et la contribution nouvelle du casino de Meyrin en Suisse qui réalise un chiffre d'affaires de 4,2 M€ d'autre part.

## 1.2 Filiales et participations

### Activité des filiales et participations

Vous trouverez dans le tableau annexé à notre bilan, des informations relatives à l'activité et aux résultats de l'ensemble des filiales de notre Société et des sociétés qu'elle contrôle.

Nous complétons ces informations par l'organigramme du groupe (voir début du document) et le résumé suivant, de l'évolution de l'activité de nos filiales au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2003 ;

Toutes les références faites ci-après au classement national des casinos renvoient à celui établi par les services du ministère de l'Intérieur.

FRANCE

Saint-Amand-les-Eaux
(Société du casino de Saint-Amand) :

Premier casino de la Région Nord-Pas-de-Calais, et 12e au classement national où il gagne deux places, le casino de Saint-Amand-les-Eaux connaît encore une croissance de son activité des jeux. Le transfert de l'établissement sur son nouveau site a été réalisé le 29 décembre 2003. Avec une moyenne jour de 582 € sur l'exercice, et l'obtention de 30 machines à sous supplémentaires en janvier 2004, ce nouveau Pasino, avec ses trois restaurants et sa salle de spectacle de plus de mille personnes, devrait connaître une très belle réussite et attirer un nouveau public.

Calais (Le Touquet's) :

Le casino de Calais a connu une année de transition, avec notamment une dotation de 20 machines supplémentaires et un réaménagement de la salle des machines. Une maîtrise des charges d'exploitation a permis de maintenir la rentabilité de l'établissement.

Boulogne-sur-Mer (Numa) :

Avec une progression de 3 % de son activité des jeux, le casino de Boulogne-sur-Mer prend deux places au classement national. Par ailleurs, le casino participe toujours activement au soutien des manifestations artistiques et culturelles de la ville. Enfin, des études sont en cours, quant à un éventuel déménagement du casino vers un autre site.

Le Touquet (Sté du casino du Touquet) :

L'activité globale de l'établissement du Touquet enregistre une progression de plus de 5,4 % de son activité des jeux et de 15 % en restauration, concrétisant la qualité désormais reconnue de celle-ci. En améliorant encore l'accueil de sa clientèle, à travers une politique active d'animations, l'activité du bar à thèmes évolue de 8,5 %.

Berck-sur-Mer (Jean Metz) :

L'établissement de Berck-sur-Mer, qui gagne six places au classement des casinos français, connaît une progression de son produit brut des machines à sous de 7,2 %. Cette évolution confirme la priorité donnée à l'accueil et à la convivialité dans cet établissement doté d'un restaurant gastronomique « La Verrière » (2 fourchettes au Michelin).

Forges-les-Eaux (Forges Thermal) :

Le casino de Forges-les-Eaux, à la 9e place du classement national des casinos, fait partie des casinos français de référence et résiste bien à l'arrivée des machines à sous à Enghien-les-Bains, grâce à son parc de 260 machines à sous. Il réalise une moyenne jour de 504 € bien au-dessus de la moyenne nationale.

Premier casino de la région Haute-Normandie, il a fêté ses 100 ans cette année. L'activité des jeux traditionnels progresse de 16,8 %, et la boule maintient sa 4e place nationale.

Le « Resort » de Forges propose de nombreuses prestations de qualité sur les différents sites du complexe : une hôtellerie de luxe, à la Folie du Bois des Fontaines, qui réalise une très belle progression de 19 %, un golf, à Saint-Saëns, qui a bénéficié d'une année exceptionnelle avec pour conséquence une hausse d'activité de 23 %, et un centre de détente et relaxation, au Club Méditerranée, qui maintient son chiffre d'affaires dans un contexte plus difficile pour cette grande enseigne.

Les actions menées dans le domaine du spectacle et les animations restent très soutenues et font du casino un acteur essentiel de la station et de la région, avec notamment pour cette année 2003, la création du 1er festival de la rentrée littéraire « Feuilles d'Automne » qui a connu un succès retentissant.

### Dieppe (SA du Casino et des Bains de Mer) :

L'établissement de Dieppe connaît une baisse de son activité des jeux qui s'explique par une diminution de la fréquentation de la clientèle parisienne, en raison de l'ouverture de la salle des machines à sous à Enghien-les-Bains. Malgré tout, le service de réception, mis en activité l'an dernier, connaît maintenant un vif succès, sur l'ensemble des salles et de son restaurant « L'Horizon », qui est reconnu comme l'une des meilleures tables de la région.

A travers une formule « découverte », une nuit d'hôtel et un dîner dans la salle des jeux traditionnels, l'hôtel a obtenu un taux d'occupation supérieur à 53 %. En 2004, des travaux d'aménagement amélioreront le confort de cet établissement.

### Le Havre :

Noté 18 au Gault-Millau, et classé premier au guide « Petit Normand », Le restaurant « La Villa » a vu son chiffre d'affaires progresser de 7 %. Elu « meilleur chef pour la région de Normandie » en 2003, par le Gault-Millau, Jean-Luc Tartarin vient d'être récompensé par la Chambre de Commerce du Havre pour son dynamisme et sa contribution à l'amélioration de l'image de la ville du Havre, et d'obtenir sa première étoile au guide Michelin 2004.

Par ailleurs, le Groupe a été retenu par le Maire du Havre pour l'exploitation du futur casino de la ville. Un casino provisoire ouvrira dans le courant du premier semestre 2004, dans l'attente de son implantation définitive dans l'ancien Palais de la Bourse. Ce nouveau casino phare devrait connaître un formidable succès dans un périmètre aussi porteur que celui de la ville du Havre et de ses environs.

### Cabourg (Sté du Grand Casino de Cabourg) :

Le produit brut des machines progresse de 14,3 %. Parallèlement, le restaurant connaît, lui aussi, une croissance soutenue de 13,7 %. Le casino continue à soutenir les manifestations prestigieuses organisées à Cabourg : Festival du film romantique, Epona, Festival Adami, Salon du Livre,...

### Agon-Coutainville (Casino de Coutainville) :

L'activité des jeux du casino d'Agon-Coutainville connaît une hausse de 2,6 %. Le casino devrait subir quelques aménagements courant 2004. Un nouveau restaurant de 80 couverts, une nouvelle salle de réception de 200 places et l'aménagement de la salle des machines permettront d'améliorer la qualité d'accueil du casino.

### Pleneuf - Val André
### (Sté d'Exploitation du Casino de la Rotonde) :

Après l'agrandissement de la salle des machines à sous dans le courant de l'été 2003, l'activité des jeux progresse de plus de 3 %. Particulièrement bien localisée dans la station balnéaire de Val André, la salle de spectacle du casino accueillera l'année prochaine « les Rencontres internationales du cinéma d'animation ». L'établissement continue à animer la station avec sa programmation théâtrale et sa diffusion cinématographique tout au long de l'année.

### Plouescat (SA Développement de la baie de Kernic) :

Le casino de Plouescat connaît une progression de son produit brut des jeux de près de 5 %, induite par une dotation de 14 machines à sous supplémentaires installées le 2 août 2003. Ainsi, le casino gagne trois places au classement national.

### Pornichet (Casino de Pornichet) :

Avec ses 175 machines à sous, le casino améliore de 5,1 % son activité jeux. Il gagne cinq places au classement et confirme sa première place de casino de la région Pays de Loire. Le casino prévoit la demande de machines à sous supplémentaires et l'aménagement de sa salle polyvalente en 2004.

### Pornic (Casino du Mole) :

Le casino de Pornic voit augmenter de 5,8 % son produit brut des jeux. Cet établissement continue à soutenir, pour sa 4e édition, le Festival du Blues de la station, qui connaît un franc succès avec près de huit mille personnes présentes en deux jours.

### La Roche Posay (Complexe commercial de la Roche Posay) :

Seul casino du département de la Vienne, idéalement situé à proximité de Poitiers et gagnant quatre places au classement national, le casino de la Roche Posay a connu une progression de son produit des jeux de 9,8 %. Les machines à sous réalisent une moyenne de 559 € par jour.

Le 8 septembre 2003, le casino a été doté de 52 machines à sous supplémentaires portant son parc à 130 unités au total, lui permettant ainsi, de répondre à la demande de la clientèle. Classé dans la catégorie trois étoiles depuis le mois de juin, l'activité de l'hôtel progresse de 47 %. Tous les autres secteurs d'activités sont également en progression soutenue, avec notamment l'activité de la restauration qui augmente de 29,3 %.

### Saint-Honoré-les-Bains (Casino de Saint-Honoré-les-Bains) :

Acteur des manifestations de la station, l'activité des jeux du casino de Saint-Honoré progresse de 2,9 %.

L'aménagement de son restaurant, l'augmentation de la capacité et l'accueil convivial, ont participé à l'augmentation de 34 % de l'activité restauration.

### Contrexéville (Sté d'Exploitation du Casino et d'Hôtels de Contrexéville) :

L'activité des jeux progresse de 2,7 %, une amélioration satisfaisante dans l'analyse du contexte concurrentiel local. L'établissement est un pôle central des prestations offertes sur la station, et celle de Vittel, par le GROUPE PARTOUCHE, avec les Thermes et une hôtellerie de qualité.

L'hôtel « Cosmos » et son centre thermal et de remise en forme « Aquarius » connaissent une très forte hausse de leurs activités de plus 39 %.

La station thermale de Contrexéville, réputée pour la qualité de son thermalisme, voit également son activité augmenter de 33 %. La station thermale de Vittel, a connu aussi cette année une hausse d'activité de plus de 15 %.

### Plombières-les-Bains (Plombinoise de Casino) :

Avec l'installation de ses 50 premières machines à sous en janvier 2003, l'établissement peut, désormais, jouer pleinement un rôle majeur dans la station. La réalisation du parking a permis l'amélioration des conditions d'accueil de la clientèle.

### Lyon (Grand Casino de Lyon) :

Le casino Le Pharaon franchit la porte des dix premiers établissements français en se classant 10e.

Sa situation, au cœur de la ville de Lyon, lui apporte une importante clientèle de proximité au sein de son complexe avec l'hôtel Hilton et en synergie avec les autres visiteurs de la Cité Internationale qui est devenue un lieu incontournable de villégiature, dont les conditions de desserte sont en amélioration constante.

Les jeux traditionnels connaissent une très belle progression de plus de 13 %, et l'activité doit continuer à progresser avec l'autorisation de 50 machines à sous supplémentaires le 23 octobre 2003 et une politique d'accueil toujours améliorée.

Dans le domaine des spectacles et des animations à Lyon, les actions sont très soutenues et permettent au casino d'être l'un des acteurs majeurs et dynamiques de la ville de Lyon avec les Biennales de la danse et de l'art contemporain. Le secteur de l'animation progresse de 124 %.

Aux abords du parc de la « Tête d'Or, » l'hôtel Hilton, avec ses 201 chambres, a connu, une augmentation de 19,1 % de son chiffre d'affaires hébergement malgré une conjoncture internationale encore difficile.

L'hôtel Méridien Part Dieu, le plus élevé d'Europe, voit aussi son activité hébergement croître de 8,3 % et maintient un taux d'occupation satisfaisant pour ses 245 chambres.

### La Tour de Salvagny (Sathel) :

Le casino du Lyon Vert, premier casino du Rhône avec ses 400 machines à sous, remonte de deux places dans le classement national avec une progression de 7,5 % de son produit brut des jeux pour atteindre la deuxième place. Il retrouve une position en adéquation avec la qualité exceptionnelle des prestations offertes au sein de cet établissement phare. Son activité de restauration augmente de 10,5 %.

La réalisation d'un hôtel, à proximité immédiate du casino et offrant une prestation haut de gamme, sera un chantier important, qui permettra d'améliorer encore l'accueil de la clientèle. Cet établissement sera un complément indéniable à La Rotonde, dont les deux étoiles au Michelin saluent toujours la maestria de son chef Philippe Gauvreau qui vient de recevoir l'un des six prix de la Griffe Lyonnaise récompensant les projets de créateurs locaux, précisément pour le lancement de l'évènement les « Grastrogones » qui valorise la gastronomie auprès des enfants.

### Saint-Galmier (Le Lion Blanc) :

L'activité globale des jeux progresse de 1,9 %, malgré une baisse importante de l'activité enregistrée au niveau des jeux traditionnels. Le casino gagne 2 places au classement. Avec une moyenne jour de 510 €, le casino a obtenu 31 machines à sous supplémentaires le 23 octobre 2003, permettant ainsi d'améliorer la qualité d'accueil de la clientèle des machines à sous.

Le casino continue d'assurer son soutien à l'animation de la station et offre, avec son restaurant « La Paillote » (2 fourchettes au Michelin), une prestation reconnue dans la région.

### Évaux-les-Bains (SA du Casino d'Évaux-les-Bains) :

Seul établissement de la région Limousin, le casino a connu une belle progression de son produit brut des jeux (+ 22,4 %). Le 29 octobre 2003, le casino a obtenu 20 machines supplémentaires permettant de démarrer le nouvel exercice avec 50 machines à sous. L'aménagement d'un nouveau parking permet d'améliorer les conditions d'accueil de la clientèle.

### Vichy (Casino du Grand Café et Casino de Vichy) :

Premier casino de l'Allier, la création d'une nouvelle salle de machines et l'aménagement de l'ancienne salle ont contribué à la progression de l'activité jeux (+ 4,3 %) du casino du Grand Café. Egalement, le secteur restauration augmente son activité de plus de 17,8 %. La rénovation de la discothèque et l'organisation du 1er Festival de jazz de Vichy ont permis de connaître un franc succès au cours de l'exercice.

A la veille de l'installation du casino de l'Élysée Palace dans de nouveaux locaux, qui rajeunira le cadre d'exploitation, le casino a subi une baisse de son activité des jeux.

Le nouveau site, au Centre des Quatre Chemins emblème du renouveau commercial de la ville, doit permettre à l'établissement d'offrir une nouvelle prestation et ceci en pleine complémentarité avec l'autre casino vichyssois, avec une grande salle polyvalente et un multiplexe de cinémas.

Une demande portant à 100 unités du parc des machines à sous accompagnera le déménagement du casino.

### Châtel-Guyon (Chatelcasino) :

Année exceptionnelle pour le casino de Châtel-Guyon qui a vu encore son activité des jeux progresser de 16 % suite au réaménagement de la salle des machines et à une politique d'animation très dynamique avec la ville. Cette hausse de fréquentation de la salle a eu un impact très favorable sur les autres activités qui progressent de 17,4 %.

L'hôtel « Le Splendid » entouré d'un vaste parc à proximité du casino, voit aussi son activité augmenter de plus de 5 %.

### Royat (Sté du Casino Municipal de Royat) :

Le casino de Royat a connu une légère diminution de son activité des jeux mais maintient son rang de premier casino de la région d'Auvergne. Au cours de l'exercice 2003, le restaurant a été complètement rénové ainsi que les cuisines, afin d'améliorer l'accueil de la clientèle et l'attractivité de l'ensemble.

### Saint-Nectaire (Le Casino de Saint-Nectaire) :

L'activité globale des jeux progresse de 2,9 %. L'établissement compte bénéficier dans l'avenir du développement du parc « Volcania ».

### Andernos (Le Miami) :

Le casino connaît pour la seconde année une régression significative de son produit des jeux due à l'arrivée des machines à sous au casino de Bordeaux en mai 2002. Parallèlement, les activités annexes ont subi l'effet de la chute de fréquentation sur les jeux. Néanmoins, le réaménagement de la salle des machines et la rénovation de la façade inaugurée courant juillet 2003 semblent permettre de relancer l'attrait du casino auprès de sa clientèle.

### Arcachon (Société du Casino d'Arcachon) :

Le casino d'Arcachon connaît également l'effet de concurrence du casino de Bordeaux, mais dans une moindre proportion. L'ensemble de ses activités a diminué de 20 % dû aussi à une fermeture pour rénovation de la discothèque. Cependant, le casino conserve son engagement dans l'animation de la station, notamment en ce qui concerne les spectacles estivaux qui contribuent au dynamisme de la ville.

### Cazaubon-Barbotan (Société du Casino de Cazaubon-Barbotan-les-Thermes) :

L'activité des jeux du casino de Cazaubon est restée stable cette année, malgré une croissance de 2 % du produit brut des machines à sous.

### Salies-de-Béarn (Société du Casino de Salies-du-Béarn) :

Pour la deuxième année complète d'exploitation des machines à sous, l'activité des jeux progresse de 10,2 %. Les 20 machines à sous supplémentaires accordées en janvier 2004 permettront d'améliorer considérablement l'offre à la clientèle.

### Gruissan (Centre d'Animation Le Phoebus) :

Premier casino de l'Aude, le casino « Le Phoebus » qui gagne encore deux places au classement national, connaît une progression de plus de 7 % de son produit brut aux machines à sous. Avec une moyenne de 527 € jour, le casino a obtenu 21 machines supplémentaires le 1er septembre 2003.

L'hôtel du casino, continue de connaître une progression satisfaisante de près de 16 %.

### Palavas-les-Flots (Casino de Palavas) :

Avec une activité des jeux qui progresse de 3,1 % et une moyenne jour de 544 €, le casino connaît une croissance dans l'ensemble de ses secteurs d'activité, avec notamment une année complète d'exploitation du nouveau restaurant « Le Carré ».

### La Grande-Motte (Casino de la Grande-Motte) :

Le casino de la Grande-Motte confirme sa position de premier établissement de la région Languedoc-Roussillon. Son activité des jeux progresse de 1 %. Avec ses 130 machines à sous qui réalisent une moyenne jour excellente de 618 €, le casino a obtenu 30 machines à sous supplémentaires qui viendront s'ajouter au parc au cours du premier semestre 2004.

### Gréoux-les-Bains (Société du Grand Casino de Gréoux -les-Bains) :

Unique casino des Alpes de Haute-Provence, le casino de Gréoux-les-Bains a vu son activité progresser de plus de 10 %, et a obtenu l'autorisation d'installer 20 machines supplémentaires en 2004.

### Aix-en-Provence (Société du Casino Municipal d'Aix Thermal) :

Premier casino des Bouches-du-Rhône, gagnant encore deux places pour atteindre le 5e rang des casinos français, le Pasino réalise une progression de plus de 13 % aux machines à sous. Ces performances, avec la meilleure moyenne jour du Groupe à 693 € aux machines à sous, ont permis au Pasino d'obtenir 80 machines à sous supplémentaires, portant ainsi son parc à 280 unités, le 6 mars 2003.

Les manifestations organisées, qui ont accueilli des artistes de renommée internationale, génèrent une fréquentation importante de l'établissement, et la grande salle d'exposition est désormais reconnue dans la région comme un lieu sans équivalent.

Le secteur restauration, avec ses quatre restaurants à thèmes, continue à offrir une prestation diversifiée, dont la qualité est désormais largement couronnée (deux fourchettes au Michelin), et progresse de plus de 15,1 %. Quant à l'activité des banquets, elle progresse de 40 %.

Afin de répondre à la forte fréquentation, il est déjà envisagé de réaliser un autre parking de plus de 400 places dans un avenir proche.

Le concept « Pasino » montre toutes ses possibilités, et permet au Groupe d'en continuer les implantations, comme à Saint-Amand-les-Eaux ouvert depuis le 29 décembre 2003.

Avec sa nouvelle piscine et ses 110 chambres, l'hôtel « Aquabella », connaît une progression de 8,3 %, réalisant un taux d'occupation très satisfaisant. Son restaurant « L'Orangerie », deux fourchettes au Michelin, avec sa structure en verre et acier, reste une des tables les plus courues d'Aix-en-Provence.

À proximité de l'hôtel, les Thermes « Sextius », centre de remise en forme de plus en plus prisé, réalisent cette année une progression de 21,6 %.

### La Ciotat (Société des Brasseries et Casinos Les Flots Bleus) :

Avec 40 machines à sous, l'activité des jeux a progressé de 6,4 % atteignant ainsi une moyenne jour de 538 €. Il gagne ainsi quatre places au classement des casinos français. Les efforts portés sur l'amélioration de la qualité et de l'accueil permettent au restaurant de progresser de plus de 25 %.

Par ailleurs, le casino a participé pour la première édition, à La Ciotat, du salon nautique de Marseille 2003.

### Bandol (Grand Casino de Bandol) :

Le casino de Bandol maintient son produit brut des jeux et réalise l'une des meilleures moyennes jour du Groupe avec 592 €. Il se situe à la 24e place des casinos français.

### Hyères (Compagnie pour le Développement du Tourisme Hyèrois) :

Premier casino du Var, cet établissement connaît une hausse de 6,7 % de son activité jeux. La salle des machines à sous s'est vue dotée de 20 machines supplémentaires le 1er février 2003, permettant encore cette année d'atteindre une moyenne jour très satisfaisante de 542 €.

### Grasse (Casino de Grasse) :

L'établissement de Grasse, géré par notre associé égalitaire, a connu une croissance de son produit des jeux aux machines à sous de plus de 6 %, lui permettant de gravir deux places au classement national. L'activité de la restauration connaît une progression de plus de 31 %.

### Cannes (LCL France Casino Palm Beach) :

Première année complète après le transfert du casino au Palm Beach, le casino a subi le contre coup des évènements en Irak, qui a affecté la fréquentation internationale à Cannes, en perdant 15 % sur son activité des jeux. Il reste néanmoins le deuxième établissement de jeux de table en France. Le 14 août 2003, 50 machines à sous sont venues s'ajouter au parc actuel, permettant une progression de 3,8 % du produit réel des machines. Le développement des activités annexes : bar à thèmes, ouverture de la plage et mise en place d'une restauration dans la salle des machines, a permis de réaliser un chiffre d'affaires très satisfaisant.

Le casino reste un acteur majeur de l'animation de la ville de Cannes avec une grande qualité de manifestations.

L'hôtel « Savoy », avec ses 106 chambres, voit son chiffre d'affaires progresser de 7,8 % et reste un complément indispensable au Palm Beach.

### Juan-les-Pins (Eden Beach Casino) :

L'activité des jeux du casino de Juan-les-Pins subit la baisse de fréquentation de la station.

Le restaurant « Le Grill » accroît encore sa notoriété en recevant pour cette année 2003 le trophée « Gould 2003 » qui récompense le meilleur restaurant de la station d'Antibes - Juan-les-Pins.

L'hôtel « Meridien Garden Beach », avec ses 175 chambres et son centre de remise en forme, a limité la baisse de son activité.

Son restaurant « La Plage », deux fourchettes au Michelin, est un complément indéniable à l'établissement, idéalement situé entre pinède et mer, avec sa plage privée.

### Beaulieu-sur-Mer (Grand Casino de Beaulieu) :

Le casino de Beaulieu-sur-Mer a subi une légère baisse de son produit des jeux s'expliquant par la perte de fréquentation des touristes habituels, d'origine italienne essentiellement.

## ÉTRANGER

### Belgique :

Les casinos belges de Knokke, Chaudfontaine et Oostende ont bénéficié de la mise en place de la nouvelle législation autorisant les machines à sous. En août 2003, 50 et 40 machines à sous étaient installées respectivement dans les casinos de Knokke et d'Oostende. L'activité des machines à sous, concurrencée par l'existence de Lunapark, n'a pas connu l'enthousiasme souhaité.

### Suisse :

Idéalement situé entre la ville et l'aéroport international de Genève, le casino de Meyrin a ouvert ses portes, le 13 juillet 2003, pour une durée de concession de 20 ans renouvelables. Doté dès la première année d'exploitation de 150 machines à sous, il réalise un produit brut des jeux de plus de 8,2 M€ et obtient une moyenne jour de 392 €.

### Espagne :

L'activité des jeux du casino des San Roque a progressé de plus de 27 % au cours de l'exercice. Avec une maîtrise des charges d'exploitation, les résultats ont connu une forte amélioration.

### Tunisie :

Le casino de Djerba subit toujours les conséquences des évènements internationaux, son activité des jeux ne progresse que de 1,18 %. L'établissement améliore encore sa marge d'exploitation, grâce à une maîtrise des charges d'exploitation.

### Maroc :

L'activité jeux du casino d'Agadir a connu une baisse cette année. Toutefois, une réduction des charges a permis d'améliorer la marge d'exploitation de l'établissement.

## AUTRES INFORMATIONS

### Prise de participations de GROUPE PARTOUCHE SA

• International Casino of Madrid, Égypte (30 %).

### Prise de participations complémentaires

• San Roque (+ 24 %)
• ADNOR (+ 49 %)
• SCI Miami (+ 29,94 %)

### Cession de participations

En novembre 2002, les casinos du Mont-Dore et de La Bourboule on été cédés, ainsi que la société abritant le projet d'ouverture du casino d'Alvignac. En septembre 2003, le casino de Spa, en Belgique, a été également cédé.

### Sociétés contrôlées

Les sociétés contrôlées sont listées dans l'annexe des comptes consolidés, au tableau relatif au périmètre de consolidation.

### Activité de recherche et développement

La société n'a pas eu d'activité de recherche et développement au cours de l'exercice.

### Changements de présentation et de méthode comptable

Ces changement sont exposés dans l'annexe aux comptes consolidés.

### PLAN DE COMMUNICATION 2004

| | |
|---|---|
| Chiffre d'affaires du 1er trimestre | semaine 10 |
| Chiffre d'affaires du 2e trimestre | semaine 25 |
| Résultats du 1er semestre | semaine 31 |
| Chiffre d'affaires du 3e trimestre | semaine 38 |
| Chiffre d'affaires du 4e trimestre | semaine 51 |
| Résultats de l'exercice | semaine 6 de l'année 2005 |

## 1.3. Le capital de la société GROUPE PARTOUCHE

### 1.3.1. Information sur l'actionnariat de la société (L.233-13)

Nous vous signalons l'identité des personnes détenant directement ou indirectement au 31 octobre 2003, plus de 5 %, de 10 %, de 20 %, de 33,33 %, de 50 %, ou de 66,66 % du capital social ou des droits de vote aux Assemblées Générales :

Cette liste a connu les modifications suivantes au cours de l'exercice écoulé.

Par ailleurs, la société JP Morgan Chase Investor Services agissant en qualité d'intermédiaire inscrit détient 5,62 % du capital par déclaration de franchissement de seuil en date du 8 avril 2003.

Enfin, les sociétés FMR Corp et Fidelity International Limited (FIL) qui détenaient chacune respectivement 0,38 % et 4,67 %, soit ensemble 5,05 % du capital, détiennent une quote-part du capital social inférieure à 5 % du capital depuis la déclaration de franchissement de seuil à la baisse du 3 juin 2003.

| Identités des principaux groupes d'actionnaires | *2002 (n-1)* | 2003 *(n)* |
|---|---|---|
| *Financière Partouche SA* | *62,30 %* | 62,30 % |
| *Sogesic SARL* | *4,62 %* | 4,62 % |
| *Famille Partouche* | *3,71 %* | 3,73 % |
| **Sous-total** | 70,62 % | **70,65 %** |
| *Public* | *29,38 %* | 29,35 % |
| **TOTAL** | **100,00 %** | **100,00 %** |

A noter que la société Schroder Investment Management Limited détient 8,31 % du capital depuis la déclaration de franchissement de seuil du 5 mars 2004.

### 1.3.2. Les actions autodétenues dans le cadre d'un programme de rachat

Le programme de rachat d'actions, autorisé par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 4 avril 2000 et ayant fait l'objet d'une note d'information visée le 14 mars 2000 par la Commission des Opérations de Bourse, sous le numéro 00-305 a pris fin le 3 octobre 2001.

Dans le cadre de l'autorisation conférée et conformément aux objectifs, déterminés par l'Assemblée, la société a procédé à l'achat de 2 738 titres au cours moyen de 61,64 €, pour un montant total de 168 767 € hors frais de négociation et n'a procédé à la cession en Bourse d'aucune de ces actions.

A la clôture de l'exercice 2002, le nombre des actions inscrites au nom de la société est de 2 738 titres pour une valeur de 61,64 € évaluée au cours d'achat, ce nombre d'actions représente 0,04 % du capital social.

L'Assemblée Générale Extraordinaire des 2 avril 2001, 9 avril 2002 et 15 avril 2003 ont autorisé successivement le Directoire à racheter ses propres actions en Bourse dans le cadre des dispositions de l'article L.225-209 du Code de Commerce afin, principalement, de réguler le cours des titres, et de procéder à la remise d'actions à titre d'échange dans le cadre d'opérations de croissance externe ou à toute autre fin dans l'intérêt de la société.

Le prix maximal d'achat a été fixé à 100 € par action et le prix minimal des cessions à 50 €. Ces autorisations d'une durée maximum de 18 mois n'ont pas été mises en force.

### 1.3.3. Autorisation à donner au Directoire à l'effet de faire racheter par la société ses propres actions dans le cadre du dispositif de l'article L.225-209 du Code de Commerce

Le Directoire propose à l'Assemblée Générale de lui donner l'autorisation, conformément aux dispositions des articles L.225-209 et suivants du Code de Commerce, de réaliser un programme de rachat d'actions dans les conditions suivantes :

- la Société pourrait opérer sur ses actions à toutes fins et notamment, soit en vue de l'achat et de la vente en fonction des situations de marché, soit pour la remise d'actions à titre d'échange ou de paiement en particulier dans le cadre d'opérations de croissance externe, soit en vue de l'attribution d'options d'achat d'actions au profit du personnel et des dirigeants du groupe, soit encore dans le cadre d'une politique de gestion patrimoniale et financière ;
- le nombre d'actions que la Société pourrait acquérir dans le cadre du programme de rachat d'actions ne pourrait avoir pour effet de porter à plus de 10 % du capital social de la Société le nombre d'actions détenu par la Société ;

• le prix auquel la Société pourrait effectuer ces acquisitions ne pourrait être supérieur à 30 € par action et le prix auquel la Société pourrait céder les actions acquises ne pourrait être inférieur à 10 € par action. Ces prix seraient fixés sous réserve des ajustements liés aux éventuelles opérations sur le capital de la Société ;
• les acquisitions et cessions des actions réalisées dans le cadre de ce programme pourraient être effectuées par tous moyens sur un marché réglementé ou de gré à gré (y compris par rachat simple, par recours à tous instruments financiers ou produits dérivés, par la mise en place d'instruments optionnels) ; la part maximale du capital pouvant être acquise ou cédée sous forme de blocs de titres pourrait atteindre la totalité du programme de rachat d'actions.

Cette autorisation :
• mettrait fin à l'autorisation d'opérer sur les actions de la Société donnée au Directoire aux termes de la 5e résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 avril 2003 ;
• aurait une durée maximum de 18 mois à compter de la date de l'Assemblée Générale, soit jusqu'au 23 septembre 2006.

### 1.3.4. Participation des salariés au capital

En application des dispositions de l'article L.225-102 du Code de Commerce, nous vous indiquons qu'il n'y a aucune participation des salariés au capital social dans le cadre d'un plan d'épargne d'entreprise au dernier jour de l'exercice, soit le 31 octobre 2003.

## 1.4. Résultats - Affectations

### Examen des comptes sociaux de la société holding GROUPE PARTOUCHE SA et résultat

#### *Examen des comptes sociaux de la société holding*

Le chiffre d'affaires s'est élevé à 7 465 K€, essentiellement constitué par 6 138 K€ de redevances perçues auprès des filiales.

Le résultat d'exploitation est négatif de 13 314 K€, contre 3 006 K€ l'exercice précédent, après l'amortissement des charges à repartir liées à l'OPA conduite sur l'exercice antérieur et aux frais de refinancement de la dette.

Le résultat financier représente un produit net de 2 920 K€ ; les charges financières principalement constituées par les intérêts sur la dette pour 32 393 K€ et la constitution d'une provision pour dépréciation sur titres à hauteur de 12 266 K€, sont compensées par les produits financiers principalement assis sur la distribution de dividendes des filiales pour 39 721 K€.

Au résultat courant avant impôts négatif de 10 394 K€ vient s'ajouter le résultat exceptionnel positif de 2 134 K€, impacté par les cessions de filiales opérées sur l'exercice.

L'économie d'impôts notamment induite par l'application dans le groupe de l'intégration fiscale est de 23 455 K€, et le bénéfice net de la société GROUPE PARTOUCHE atteint 15 195 K€.

Le total de bilan s'élève à 776 120 K€. L'actif ne connaît pas d'évolution d'importance ; le passif enregistre quant à lui le réaménagement de la dette opéré en août 2003 qui s'est traduit par l'apport en compte-courant de 100 000 K€ réalisé par l'actionnaire majoritaire Financière Partouche.

#### Proposition d'affectation du résultat

Nous vous proposons de bien vouloir approuver les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) tels qu'ils vous sont présentés et qui font apparaître un bénéfice de 15 194 134 € que nous vous proposons d'affecter de la manière suivante :

| | |
|---|---|
| *Bénéfice de l'exercice* | *15 194 134 euros* |
| *A la réserve légale* | *13 300 euros* |
| *Solde* | *15 180 834 euros* |

est affecté en totalité au compte « report à nouveau » qui après affectation s'élève à 105 261 633 €.

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte que le montant du dividende mis en distribution et celui de l'avoir fiscal correspondant au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

| *Exercice clos le :* | *Dividende net en euros* | *Avoir fiscal en euros* |
|---|---|---|
| *31 octobre 2000* | *10 324 535,60* | *5 162 267,80* |
| *31 octobre 2001* | *4925 419,00* | *2 462 709,50* |
| *31 octobre 2002* | *0,00* | *0,00* |

### Dépenses non déductibles fiscalement (CGI 39-4)

Conformément aux dispositions de l'article 233 quater du Code Général des Impôts, nous vous informons que les comptes de l'exercice écoulé prennent en charge une somme de 13 536 € correspondante à des dépenses non déductibles fiscalement au regard de l'article 39-4 du même Code.

### Tableau des résultats des cinq derniers exercices

Le tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours de chacun des cinq derniers exercices, est annexé aux comptes sociaux.

### Examen des comptes consolidés

Conformément aux dispositions de l'article L.225-100 du Code de Commerce, connaissance prise du Rapport de gestion du Groupe, nous soumettons à votre approbation les comptes consolidés de l'exercice écoulé.

## 1.5. Conventions visées aux articles L.225-86 et suivants du Code de Commerce

Nous vous demandons, conformément à l'article L.225-88 du Code de Commerce, d'approuver les conventions visées à l'article L.225-86 du Code de Commerce et conclues au cours de l'exercice écoulé, après avoir été régulièrement autorisées par votre Conseil de Surveillance.

Votre Commissaire aux comptes a été dûment avisé de ces conventions qu'il a décrites dans son rapport spécial.

## 1.6. Rémunérations et avantages de toutes nature versés à chaque mandataire social par la société et les sociétés qu'elle contrôle (art. L.225-102-1-al.1)

(voir page 98 la partie relative aux organes de direction et de surveillance).

## 1.7. Liste de l'ensemble des mandats et fonctions exercés dans toutes sociétés par chacun des mandataires sociaux durant l'exercice (art. L.225-102-1-al.3)

(voir de la page 94 à 97 la partie relative aux organes de direction et de surveillance).

## 1.8. Administration et contrôle de la Société

### Situation des mandats des membres du Conseil de Surveillance

Nous vous précisons qu'aucun mandat de membre du Conseil de Surveillance n'est arrivé à expiration.

### Renouvellement du mandat d'un des Commissaires aux comptes titulaire et de son suppléant

Les mandats de Monsieur José David, Commissaire aux comptes titulaire, et de Monsieur Emmanuel Quiniou, Commissaire aux comptes suppléant arrivant à expiration lors de la présente Assemblée, nous vous proposons de les renouveler dans leurs fonctions pour une nouvelle période de six exercices, soit jusqu'à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 octobre 2009.

### Nomination d'un nouveau Commissaire aux comptes titulaire et de son suppléant

Les mandats de KPMG département Audit, Commissaire aux comptes titulaire, et de Monsieur Gérard Rivière, Commissaire aux comptes suppléant, arrivant à expiration à l'issue de la présente réunion, et ceux-ci ayant exprimé le désir de ne pas être renouvelés dans leurs mandats, nous vous proposons de nommer en remplacement la société BDO GENDROT, 25 Quai Carnot - 92000 Saint-Cloud en qualité de Commissaire aux comptes titulaire et en qualité de Commissaire aux comptes suppléant la société FIDUCIAIRE MCR, ayant son siège social 232, Avenue du Prado - 13000

Marseille pour une période de six exercices, soit jusqu'à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 octobre 2009.

### Les jetons de présence

Nous vous précisons qu'il n'y aura pas de jetons de présence alloués aux membres du Conseil de Surveillance.

## 1.9. Conséquences sociales et environnementales

En application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de Commerce, vous trouverez ci-joint les dispositions d'ordre social et environnemental suivantes :

### Conséquences sociales

**Les hommes, une valeur essentielle**

A la fin de l'exercice, GROUPE PARTOUCHE comptait 5 347 collaborateurs, l'effectif moyen restant stable par rapport à l'exercice précédent.

Les raisons de cette stabilité sont en grande partie dues à une gestion adaptée et prévisionnelle des embauches et des départs, ainsi qu'à un management proche des équipes.

88 % des collaborateurs du Groupe sont employés en vertu d'un contrat à durée indéterminée.

Les femmes représentent 39 % des effectifs.

Le nombre de cadres atteint 558 collaborateurs.

**Savoir organiser le travail**

L'organisation du temps de travail, totalement propre à chaque établissement, présente deux caractéristiques liées au secteur d'activité. D'une part, l'ouverture des établissements 365 jours par an nécessite la mise en place d'équipes tournantes. D'autre part, une grande partie des salariés travaille de nuit, compte tenu de l'activité des jeux, de la restauration et des spectacles, essentiellement nocturne.

Des accords d'aménagement du temps de travail ont été négociés et signés dans certaines filiales.

Le recours à la sous-traitance est faible, dans la mesure où les métiers principaux exercés se prêtent mal à ce type d'emploi. Au cours de l'exercice, ce poste a représenté 2,6 millions d'euros, essentiellement dans les métiers de la sécurité.

**Reconnaître et fidéliser**

La masse salariale globale, incluant les charges sociales, est de 163 millions d'euros et le montant de la participation des salariés aux résultats de l'entreprise versé par l'ensemble des filiales est de 7,1 millions d'euros.

**Le dialogue social**

Chaque filiale, dotée ou non d'instances représentatives du personnel, permet une grande fluidité du dialogue, essentielle aux relations du travail au sein de l'entreprise.

Une conception de la gestion des hommes « en direct », et l'autonomie des filiales en la matière, permettent aux équipes de management une adaptation permanente aux nouveaux contextes sociaux.

**Le respect de l'hygiène et de la sécurité**

GROUPE PARTOUCHE a souhaité apporter à sa clientèle des garanties supplémentaires en matière de sécurité alimentaire, et anticiper les risques éventuels.

A cet effet, un laboratoire indépendant est en charge d'un contrôle systématique de l'ensemble des points de restauration dans les filiales.

Le travail mené va autoriser la mise en place d'une Charte qualité applicable dans toutes les filiales.

En outre, les 1 187 collaborateurs des services de restauration, recevront dans ce cadre, une formation adaptée aux règles d'hygiène alimentaire.

Cet engagement fort entre dans le cadre de la démarche traditionnelle de GROUPE PARTOUCHE d'accueil et de respect du client.

Par ailleurs, la mise en place de documents internes d'évaluation des risques, réactualisés chaque année permet, notamment dans le cadre des Comités d'Hygiène, de Sécurité et des Conditions de Travail, de préserver au maximum la santé et la sécurité des collaborateurs.

Le dépistage permanent des risques et les moyens de prévention sont au cœur du dispositif.

Plus qu'une simple obligation de moyens, GROUPE PARTOUCHE en a fait un principe moral, partie intégrante des valeurs essentielles de respect des hommes au travail.

**Former pour rester compétitif**

Nos entreprises sont en évolution continue et cela nécessite bien entendu une adaptation des collaborateurs.

A titre d'exemple, l'informatisation des salles de machines à sous, la recherche permanente d'optimisation des centres de profits, nécessitent une formation continue des équipes de travail.

Ce travail de formation passe notamment par l'envoi des collaborateurs - cadres des jeux - en stage de formation de une semaine avant la prise de leurs fonctions.

**L'emploi et l'insertion des travailleurs handicapés**

GROUPE PARTOUCHE veille à ce que soient remplies les obligations légales et morales en la matière, chaque filiale restant libre de ses choix en matière d'embauche ou de contribution.

**Savoir aider et partager**

GROUPE PARTOUCHE, par ses filiales, s'engage principalement sur des actions locales, préférant jouer la carte de la proximité. Les exemples sont nombreux, et notamment dans le domaine du sport ou des spectacles, et repris dans le magasine du Groupe « Players Magazine », mis à la disposition de la clientèle et des collaborateurs.

Les très nombreuses opérations de mécénat ou d'aide aux associations contribuent à faire de GROUPE PARTOUCHE un référent dans le tissu social et économique du lieu d'implantation de ses filiales.

## Conséquences environnementales

Même si son activité l'expose très peu aux risques industriels, les éventuelles conséquences environnementales du Groupe au travers de ses filiales sont les suivantes :

**1.** Ressources en eau, matières premières et énergie ; utilisation des sols ; rejets dans l'air ; l'eau et le sol ; nuisances sonores ou olfactives et déchets :

GROUPE PARTOUCHE et ses filiales effectuent peu de rejets dans l'air et dans l'eau qui exercent des impacts directs sur l'environnement. Toutes les eaux évacuées sont directement acheminées au réseau d'assainissement de la commune où est située l'entreprise. Les rejets dans l'air sont extrêmement faibles. Les principaux impacts exercés par le groupe sont essentiellement des rejets modérés de $CO_2$ dus à la consommation d'énergie.

Le Groupe n'exerce aucune activité qui pourrait avoir des nuisances olfactives et sonores significatives sur l'environnement.

**2.** Les mesures prises pour limiter les atteintes à l'équilibre biologique, aux milieux naturels, aux espèces animales et végétales protégées :

Notre activité dans le domaine des loisirs n'a pas d'impact sur l'équilibre biologique, les milieux naturels et les espèces animales et végétales protégées.

Notre Groupe s'efforce d'adapter au mieux ses établissements et son activité avec le paysage afin d'intégrer ses sites au cadre naturel.

**3.** Les démarches d'évaluation ou de certification entreprises en matière d'environnement :

Notre activité principale dans les loisirs ne nécessite pas de démarches d'évaluation ou de certification en matière d'environnement à la différence des entreprises industrielles.

**4.** Les mesures prises, le cas échéant, pour assurer la conformité de l'activité de la société aux dispositions législatives et réglementaires applicables en cette matière :

GROUPE PARTOUCHE a mis les dispositions nécessaires pour assurer la conformité de ses activités aux dispositions législatives et réglementaires en matière d'environnement. Dans tous les principaux sites, un salarié est chargé par ailleurs des « affaires environnementales ».

**5**. Les dépenses engagées pour prévenir les conséquences de l'activité de la société sur l'environnement :

Le montant des dépenses engagées pour prévenir les conséquences de l'activité de la société sur l'environnement reste marginale.

**6.** L'existence au sein de la société de services internes de gestion de l'environnement, la formation et l'information des salariés, les moyens consacrés à la réduction des risques pour l'environnement ainsi que l'organisation mise en place pour faire face aux accidents de pollution ayant des conséquences au-delà des établissements de la société :

Compte tenu que notre activité a très peu d'impact sur l'environnement, il n'existe pas au sein de GROUPE PARTOUCHE de services internes de gestion de l'environnement et de formation spécifique des salariés à cet effet.

**7**. Le montant des provisions et garanties pour risques en matière d'environnement, sauf si cette information est de nature à causer un préjudice sérieux à la société dans un litige en cours :

Aucun site ni établissement actuel ou ancien de GROUPE PARTOUCHE n'a dû faire de provisions ou de garanties pour risques en matière d'environnement au cours de l'année 2003.

**8.** Le montant des indemnités versées au cours de l'exercice en exécution d'une décision judiciaire en matière d'environnement et les actions menées en réparation de dommages causés à celui-ci :

Aucune indemnité en exécution d'une décision judiciaire en matière d'environnement n'a été versée au cours de l'exercice.

**9.** Tous les éléments sur les objectifs que la société assigne à ses filiales à l'étranger sur les points 1. à 6. ci-dessus :

Les éléments sur les objectifs environnementaux que GROUPE PARTOUCHE assigne à ses filiales à l'étranger sur les points 1. à 6. ci-dessus ont été transmis en Belgique, en Suisse, en Espagne, en Tunisie et au Maroc.

## II. Rapport du Directoire à l'Assemblée Générale Extraordinaire

### Les autorisations globales d'augmentation de capital

Nous vous avons également réunis en Assemblée Générale Extraordinaire afin de vous soumettre plusieurs résolutions ayant pour effet, après décision de l'Assemblée, de conférer au Directoire les autorisations lui permettant de procéder à des émissions de valeur mobilières se traduisant par une augmentation de capital de votre société avec maintien ou suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires.

Ces délégations seront accordées, conformément à la loi, pour une durée de 26 mois à compter de la présente assemblée.

Ces résolutions s'inscrivent dans le cadre du dispositif dit de « délégation globale » résultant de l'article L.225-129-III du Code de Commerce. Par suite, elles auront pour effet de rendre caduques les autorisations antérieures données par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 9 avril 2002.

Ces résolutions prévoient d'octroyer au Directoire, la plus grande souplesse d'action dans l'intérêt de la société. Elles permettent d'accompagner le développement de l'activité en levant les capitaux nécessaires auprès du marché financier.

Les autorisations, objet des résolutions soumises à vos suffrages, donneront au Directoire la possibilité d'opter pour les types et modalités d'émission les plus favorables compte tenu de la grande diversité des valeurs mobilières et de l'évolution constante des marchés boursiers et d'utiliser ces délégations également en période d'offre publique d'achat ou d'échange.

Votre Directoire pourra ainsi procéder à l'émission d'actions de la société ainsi que de toutes valeurs mobilières donnant droit immédiatement et/ou à terme à des actions.

Le montant des augmentations de capital pouvant être réalisées immédiatement et/ou à terme ne pourra excéder 500 000 000 euros de nominal, sauf à ajouter à ce plafond le montant nominal des actions supplémentaires qui devront être émises pour préserver, conformément à la loi, les droits des titulaires de valeurs mobilières donnant vocation à des actions.

Ces émissions pourront être réalisées avec maintien du droit préférentiel de souscription des actionnaires ou comporter la suppression du droit préférentiel de souscription des actionnaires. La suppression du droit préférentiel de souscription intervient pour accélérer le placement des émissions et, par là-même, en faciliter la bonne fin.

En cas d'émission sans droit préférentiel de souscription, la somme revenant ou devant revenir à la société pour chaque action émise, après prise en compte, en cas d'émission de bons de souscriptions autonomes, du prix d'émission desdits bons, devra être au moins égale à la moyenne des cours constatés en Bourse pour l'action de la société pendant dix jours de Bourse consécutifs choisis parmi les vingt jours de Bourse précédant le début de l'émission des actions ou autres valeurs mobilières, après correction de cette moyenne en fonction de la date de jouissance des titres.

### L'autorisation d'augmentation de capital réservée aux salariés

Par ailleurs, les dispositions de la loi sur l'épargne salariale du 19 février 2001 obligent lors de toute décision d'augmentation du capital à demander à l'Assemblée de se prononcer sur un projet de résolution tendant à réaliser une augmentation de capital effectuée dans les conditions prévues à l'article L.443-5 du Code de Travail.

Cette augmentation a pour objet de permettre aux sommes versées sur un ou des plans d'épargne d'entreprise (PEE) à être consacrées en tout ou en partie, directement ou par l'intermédiaire d'un fonds commun de placement d'entreprise (FCPE) à la souscription d'actions de la société émises dans des conditions, notamment de prix, fixées par la réglementation en vigueur.

Dans le seul but de satisfaire aux dispositions légales, une résolution d'augmentation de capital destinée à favoriser l'actionnariat salarié vous est présentée. Elle prévoit une simple autorisation d'augmentation et une large délégation donnée au directoire.

Votre Directoire vous invite à adopter par votre vote cette résolution même si la situation actuelle de l'entreprise au regard des dispositifs d'épargne salariale rend peu probable l'utilisation effective de la délégation qui serait décidée.

En conséquence après lecture des rapports présentés par les Commissaires aux comptes, nous vous invitons à vous prononcer sur l'ordre du jour et le texte des résolutions qui suivent.

Le Directoire

## III. Observations du Conseil de Surveillance à l'Assemblée Générale Mixte du vendredi 23 avril 2004 à 10 heures

Mesdames, Messieurs,

Le Directoire de notre Société vous a convoqué à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle et à une Assemblée Générale Extraordinaire conformément à la loi et aux statuts, afin notamment de vous rendre compte de la situation et de l'activité de notre Société durant l'exercice clos le 31 octobre 2003 et de soumettre à votre approbation les comptes dudit exercice et l'affectation du résultat.

Vous venez d'entendre la lecture des rapports du Directoire et des Commissaires aux Comptes.

Aussi, régulièrement informés de la marche des affaires et de l'activité de votre Société et de son Groupe, nous avons procédé dans le cadre de notre mission de surveillance aux vérifications et contrôles que nous avons estimés nécessaires.

Nous constatons avec satisfaction les résultats de la Société, qui reflètent notamment la qualité des orientations stratégiques mises en œuvre par le Directoire sous la conduite de son Président dans un contexte général marqué par un ralentissement de l'activité du secteur des loisirs et un alourdissement de nos prélèvements spécifiques.

En conséquence, conformément à l'article L.225-68 du Code de Commerce, nous avons examiné et vérifié les comptes annuels que nous a présenté le Directoire et nous estimons que le rapport du Directoire et les comptes annuels ne donnent lieu à aucune observation particulière.

Nous espérons que l'ensemble des propositions que vous a faites le Directoire dans son rapport recevra votre agrément, et que vous voudrez bien adopter les résolutions qui vous sont soumises.

Le Conseil de Surveillance

# COMPTES CONSOLIDÉS 2003

Bilan ..... 34

Compte de résultat consolidé ..... 36

Flux de trésorerie consolidé ..... 37

Variations des capitaux propres consolidés part du Groupe et intérêts minoritaires ..... 38

Annexes aux comptes consolidés ..... 39

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés ..... 61

# BILAN CONSOLIDÉ

EXERCICES AU 31 OCTOBRE

**Actif** (valeurs nettes)

| en milliers d'euros | Notes | 2003 | *Pro forma 2002* | *2002* | *2001* |
|---|---|---|---|---|---|
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | | | | | |
| *Frais d'établissement* | | 749 | *665* | *665* | *1 071* |
| *Frais de recherche* | | 466 | *102* | *102* | *14* |
| *Concessions, brevets et marques* | | 572 | *604* | *604* | *854* |
| *Fonds commercial* | | 7 121 | *7 353* | *7 353* | *5 708* |
| *Écarts d'acquisition* | 2 | 380 915 | *385 740* | *393 621* | *72 562* |
| *Autres immobilisations incorporelles* | | 1 102 | *1 145* | *1 145* | *764* |
| **Immobilisations incorporelles** | 1 | **390 924** | 395 611 | 403 492 | 80 973 |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | | | | | |
| *Terrains* | | 18 709 | *18 769* | *18 769* | *12 322* |
| *Constructions* | | 232 687 | *240 228* | *240 228* | *144 555* |
| *Installations techniques* | | 41 996 | *35 578* | *35 578* | *27 579* |
| *Autres immobilisations corporelles* | | 51 415 | *53 673* | *53 673* | *29 465* |
| *Immobilisations en cours* | | 4 720 | *3 607* | *3 607* | *8 596* |
| *Avances et acomptes* | | 14 276 | *897* | *897* | *1 064* |
| **Immobilisations corporelles** | 3 | **363 802** | 352 752 | 352 752 | 223 581 |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES | | | | | |
| *Titres de participation* | 4 | 36 215 | *43 184* | *43 180* | *48 448* |
| *Autres titres immobilisés* | | 48 | *60* | *60* | *6* |
| *Prêts* | 6 | 1 262 | *1 188* | *1 188* | *1 090* |
| *Autres immobilisations financières* | | 2 305 | *1 578* | *1 578* | *1 033* |
| **Immobilisations financières** | | **39 830** | 46 011 | 46 006 | 50 577 |
| **ACTIF IMMOBILISÉ** | | **794 557** | **794 374** | **802 250** | **355 131** |
| ACTIF CIRCULANT | | | | | |
| *Stocks matières premières* | 7 | 2 521 | *2 385* | *2 385* | *1 890* |
| *Stocks produits intermédiaires et finis* | 7 | 477 | *470* | *470* | *170* |
| *Stocks marchandises* | 7 | 4 196 | *4 372* | *4 372* | *840* |
| *Avances et acomptes sur commandes* | | 942 | *378* | *378* | *400* |
| *Clients* | 8 | 12 880 | *9 828* | *9 828* | *8 141* |
| *État - Impôt différé* | | 1 555 | *8 805* | *1 940* | *2 903* |
| *Autres créances* | 9 | 35 610 | *51 280* | *51 280* | *28 993* |
| *Actions propres* | | 291 | *169* | *169* | *168* |
| *Autres valeurs mobilières* | 10 | 7 000 | *3 388* | *3 388* | *20 670* |
| *Disponibilités* | 10 | 55 637 | *46 698* | *46 698* | *25 743* |
| *Charges constatées d'avance* | 11 | 7 506 | *7 297* | *7 297* | *5 929* |
| **ACTIF CIRCULANT** | | **128 615** | **135 071** | **128 206** | **95 847** |
| *Comptes de régularisation* | | 9 710 | *2 564* | *2 564* | *1 138* |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | | **932 882** | **932 008** | **933 019** | **452 116** |

## Passif (valeurs nettes)

| en milliers d'euros | Notes | 2003 | Pro forma 2002 | 2002 | 2001 |
|---|---|---|---|---|---|
| *Capital social* | | 86 195 | *86 195* | *86 195* | *86 195* |
| *Primes d'émission* | | 9 411 | *9 411* | *9 411* | *9 411* |
| *Réserves consolidées* | | 110 017 | *79 617* | *86 637* | *56 681* |
| *Réserves de conversion Groupe* | | 128 | *139* | *122* | *81* |
| *Résultat Groupe* | | 17 657 | *17 261* | *22 459* | *34 314* |
| **CAPITAUX PROPRES** | 12 | **223 408** | **192 622** | **204 824** | **186 682** |
| *Intérêts hors Groupe* | 12 | 24 877 | *18 636* | *19 154* | *10 823* |
| *Résultat hors Groupe* | | 6 155 | *3 279* | *2 752* | *3 108* |
| **INTÉRÊTS MINORITAIRES** | | **31 032** | **21 915** | **21 905** | **13 931** |
| *Provisions pour risques* | 13 | 6 371 | *5 242* | *5 242* | *2 163* |
| *Provisions pour charges* | 13 | 3 751 | *4 710* | *4 710* | *1 679* |
| **PROVISIONS RISQUES ET CHARGES** | 13 | **10 122** | **9 953** | **9 953** | **3 842** |
| *Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit* | 14 | 391 754 | *534 741* | *527 017* | *132 755* |
| *Emprunts et dettes financières divers* | 14 | 116 303 | *17 333* | *17 333* | *7 966* |
| *Avances et acomptes reçus sur commandes* | | 2 468 | *2 039* | *2 284* | *997* |
| *Dettes fournisseurs et comptes rattachés* | | 18 514 | *19 012* | *19 012* | *13 392* |
| *Dettes fiscales et sociales* | 15 | 88 513 | *80 350* | *80 265* | *58 482* |
| *Impôts différés Passifs* | 18 | 16 513 | *18 666* | *15 047* | *1 082* |
| *Dettes sur immobilisations* | 16 | 10 314 | *11 334* | *11 334* | *13 823* |
| *Autres dettes* | 17 | 13 354 | *14 352* | *14 352* | *10 513* |
| *Produits constatés d'avance* | | 10 585 | *9 692* | *9 614* | *8 651* |
| **DETTES** | | **668 319** | **707 518** | **696 259** | **247 661** |
| *Comptes de régularisation* | | – | – | *78* | *0* |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | | **932 882** | **932 008** | **933 019** | **452 116** |

# COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

EXERCICES AU 31 OCTOBRE

| en milliers d'euros | Notes | 2003 | *Pro forma 2002* | *2002* | *2001* |
|---|---|---|---|---|---|
| *Ventes marchandises* | | 1 256 | *1 420* | *1 386* | *1 269* |
| *Production vendue de services* | | 434 399 | *436 931* | *370 599* | *289 274* |
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET | | **435 655** | 438 351 | 371 985 | 290 543 |
| *Production immobilisée* | | 717 | *322* | *322* | *530* |
| *Subvention d'exploitation* | | 385 | *386* | *215* | *276* |
| *Reprises amortissements, provisions, transfert de charges* | *1* | 20 638 | *13 332* | *9 809* | *5 419* |
| *Autres produits* | | 405 | *389* | *287* | *351* |
| **Produits d'exploitation** | | **457 801** | 452 780 | 382 619 | 297 119 |
| *Achats et variations de stocks* | *2* | 25 980 | *26 280* | *23 125* | *17 456* |
| *Autres achats et charges externes* | *2* | 100 905 | *97 947* | *81 155* | *58 711* |
| *Impôts, taxes et versements assimilés* | | 21 785 | *22 256* | *18 699* | *14 048* |
| *Charges de personnel* | *3* | 163 195 | *160 788* | *135 118* | *95 917* |
| *Dotations amortissements immobilisations* | | 33 852 | *33 199* | *28 041* | *20 059* |
| *Dotations provisions sur actif circulant* | | 4 134 | *4 164* | *3 261* | *3 127* |
| *Dotations provisions risques et charges* | | 1 791 | *1 683* | *1 244* | *690* |
| *Autres charges* | | 11 872 | *10 507* | *9 125* | *8 326* |
| **Charges d'exploitation** | | **363 514** | 356 824 | 299 768 | 218 334 |
| **RÉSULTAT D'EXPLOITATION** | | **94 288** | **95 956** | **82 850** | **78 785** |
| **Produits financiers** | | **1 586** | 8 297 | 2 617 | 1 927 |
| **Charges financières** | | **34 705** | 35 286 | 25 040 | 9 492 |
| **RÉSULTAT FINANCIER** | *4* | **(33 119)** | **(26 990)** | **(22 423)** | **(7 565)** |
| **RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔT** | | **61 168** | **68 966** | **60 427** | **71 220** |
| **Produits exceptionnels** | | **27 775** | 18 318 | 16 783 | 5 979 |
| **Charges exceptionnelles** | | **23 936** | 17 948 | 12 397 | 5 938 |
| **RÉSULTAT EXCEPTIONNEL** | *5* | **3 839** | **369** | **4 386** | **41** |
| *Dotations amortissements écarts acquisition* | | 22 383 | *21 695* | *13 815* | *5 137* |
| *Impôts dus sur les bénéfices* | | 16 546 | *26 419* | *22 995* | *27 926* |
| *Impôts différés sur les bénéfices* | | 1 830 | *681* | *2 793* | *775* |
| *Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence* | | 436 | – | – | – |
| **TOTAL DES PRODUITS** | | **487 162** | **479 395** | **402 019** | **305 024** |
| **TOTAL DES CHARGES** | | **463 350** | **458 855** | **376 808** | **267 602** |
| *Résultat des sociétés intégrées* | | 23 812 | *20 540* | *25 211* | *37 422* |
| **RÉSULTAT GROUPE** | | **17 657** | **17 261** | **22 459** | **34 314** |
| **RÉSULTAT HORS GROUPE** | | **6 155** | **3 279** | **2 752** | **3 108** |
| **RÉSULTAT NET PAR ACTION** | | **3,87** | **3,34** | **4,09** | **6,08** |

*Nombre d'action total : 6 156 774.*

# TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

EXERCICES AU 31 OCTOBRE



## Tableau des flux de trésorerie consolidé

| en milliers d'euros | 2003 | 2002 |
|---|---|---|
| FLUX DE TRÉSORERIE LIÉ À L'ACTIVITÉ | | |
| *Résultat net consolidé* | 23 812 | *25 211* |
| *Dotations et reprises d'amortissements* | 56 478 | *42 175* |
| *Dotations et reprises de provisions* | (87) | *(5 080)* |
| *Variations impôts différés* | 1 830 | *2 793* |
| *Produits de cession éléments d'actifs* | (4 865) | *(4 314)* |
| *Élimination de la quote-part des mises en équivalence* | 436 | – |
| **Capacité d'autofinancement** | **77 604** | **60 786** |
| *Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation* | *17 034* | *3 845* |
| **FLUX DE TRÉSORERIE D'EXPLOITATION** | **94 639** | **64 630** |
| OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS | | |
| *Acquisitions d'immobilisations incorporelles et corporelles* | (51 901) | *(28 819)* |
| *Acquisitions d'immobilisations financières* | (1 872) | *(5 923)* |
| *Dettes sur immobilisations* | (935) | *(5 524)* |
| *Cession éléments Actifs immobilisés* | 4 133 | *3 486* |
| *Incidence des variations du périmètre et divers* | 14 381 | *(326 642)* |
| **FLUX DE TRÉSORERIE D'INVESTISSEMENTS** | **(36 194)** | **(363 422)** |
| OPÉRATIONS DE FINANCEMENT | | |
| *Variation des emprunts et autres dettes financières* | (34 859) | *312 382* |
| *Charges à répartir* | (8 394) | *(1 488)* |
| *Dividendes versés* | (1 550) | *(7 631)* |
| **FLUX DE TRÉSORERIE DE FINANCEMENT** | **(44 803)** | **303 263** |
| *Incidence des variations du cours des devises* | (247) | *(57)* |
| **VARIATION DE LA TRÉSORERIE** | **13 394** | **4 413** |
| *Trésorerie à l'ouverture* | 49 226 | *44 813* |
| *Trésorerie de clôture* | 62 620 | *49 226* |

## Variation du besoin en fonds de roulement d'exploitation consolidé

| en milliers d'euros | 2003 | 2002 |
|---|---|---|
| **Actif** | | |
| *Clients, comptes rattachés* | (3 192) | *(543)* |
| *Stocks et en-cours* | 1 | *(182)* |
| *Autres créances* | 16 813 | *6 885* |
| *Charges constatées d'avance* | (238) | *598* |
| *Avances et acomptes* | (564) | *271* |
| **SOUS-TOTAL** | **12 821** | **7 028** |
| **Passif** | | |
| *Fournisseurs* | (184) | *(843)* |
| *Dettes fiscales et sociales* | 7 156 | *(1 790)* |
| *Autres passifs d'exploitation* | (2 943) | *(1 154)* |
| *Avances et acomptes* | 185 | *603* |
| **SOUS-TOTAL** | **4 213** | **(3 183)** |
| **VARIATION DU BFR D'EXPLOITATION** | **17 034** | **3 845** |

# VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS PART DU GROUPE ET INTÉRÊTS MINORITAIRES

| en milliers d'euros | *Capital social* | *Primes* | *Réserves de conversion* | *Réserves consolidées Groupe* | *Résultat consolidé Groupe* | ***Capitaux propres Groupe*** | ***Intérêts minoritaires*** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **SITUATION AU 31 OCTOBRE 2001** | *86 195* | *9 411* | *81* | *56 681* | *34 314* | **186 682** | **13 931** |
| *Écarts de conversion* | – | – | *41* | – | – | *41* | *8* |
| *Distribution de dividendes GP SA* | – | – | – | *(4 923)* | – | *(4 923)* | – |
| *Distribution de dividendes filiales* | – | – | – | – | – | – | *(2 708)* |
| *Variation de périmètre* | – | – | – | – | – | – | *7 891* |
| *Autres variations* | – | – | – | *565* | – | *565* | *32* |
| *Affectation résultat de l'exercice 2001* | – | – | – | *34 314* | *(34 314)* | – | – |
| *Résultat de l'exercice 2002* | – | – | – | – | *22 459* | *22 459* | *2 752* |
| **SITUATION AU 31 OCTOBRE 2002** | *86 195* | *9 411* | *122* | *86 637* | *22 459* | **204 824** | **21 905** |
| *Écarts de conversion* | – | – | 6 | – | – | 6 | (227) |
| *Distribution de dividendes GP SA* | – | – | – | – | – | – | – |
| *Distribution de dividendes filiales* | – | – | – | – | – | – | (1 556) |
| *Variation de périmètre* | – | – | – | – | – | – | 4 755 |
| *Autres variations* | – | – | – | 921 | – | 921 | – |
| *Affectation résultat de l'exercice 2002* | – | – | – | 22 459 | (22 459) | – | – |
| *Résultat de l'exercice 2003* | – | – | – | – | 17 657 | 17 657 | 6 155 |
| **SITUATION AU 31 OCTOBRE 2003** | **86 195** | **9 411** | **128** | **110 017** | **17 657** | **223 408** | **31 032** |

# ANNEXES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

EXERCICES AU 31 OCTOBRE



## Faits marquants de l'exercice

Avec le soutien de sa maison mère, GROUPE PARTOUCHE a procédé, le 26 août 2003, au refinancement de sa dette. FINANCIÈRE PARTOUCHE, société familiale actionnaire de GROUPE PARTOUCHE à hauteur de 62,3 %, a doté en quasi-fonds propres sa filiale à hauteur de 100 M€, sous forme d'un compte courant subordonné.

Le solde du précédent crédit syndiqué est refinancé, sous l'égide de Natexis Banques Populaires, Arrangeur Mandaté, avec HSBC-CCF, le Crédit Lyonnais et CIC-Lyonnaise de Banque en tant qu'Arrangeurs, par un nouveau crédit syndiqué de 330 M€, amortissable sur 7 ans, à des conditions améliorées.

Le GROUPE PARTOUCHE qui détenait 439 536 obligations émises par la COMPAGNIE EUROPÉENNE DE CASINOS a fait valoir sa décision de les convertir en actions.

L'Assemblée Générale du 3 octobre 2003 de la COMPAGNIE EUROPÉENNE DE CASINOS a donc décidé de procéder à une augmentation de capital au profit de GROUPE PARTOUCHE par création d'actions nouvelles souscrites par GROUPE PARTOUCHE par conversion des obligations.

Au cours du mois de juin 2003, le GROUPE PARTOUCHE était retenu à l'appel d'offres de la ville du Havre pour l'exploitation du futur casino de la ville et signait le cahier des charges pour une durée de dix-huit ans.

Au mois de juillet 2003, le GROUPE PARTOUCHE a ouvert le casino de Meyrin en Suisse, avec une participation à hauteur de 40 %. Au début de l'exercice, le groupe a cédé les sociétés Casino du Mont-Dore, Casino de La Bourboule, SCI Mont-Dore et en septembre 2003, le casino de Spa en Belgique.

## Principes comptables

### Référentiel

Les comptes consolidés annuels du Groupe sont établis en conformité avec les principes comptables français définis par le règlement du Comité de la réglementation comptable N° 99-02.

Les états financiers des sociétés étrangères établis selon les normes comptables en vigueur dans leurs pays sont retraités afin d'appliquer les principes généralement admis dans le Groupe.

Compte tenu de l'intégration du Groupe CEC sur 6 mois dans les comptes consolidés annuels clos au 31 octobre 2002, des comptes consolidés pro forma 2002, présentant l'impact de cette croissance externe sur une période annuelle, ont été établis pour faciliter les comparaisons avec le présent exercice. Les comptes pro forma ont été établis en retenant les principes comptables de GROUPE PARTOUCHE.

### Préparation au passage au référentiel comptable IFRS

Attentif aux problématiques liées au passage aux normes IFRS, GROUPE PARTOUCHE a pris les dispositions nécessaires pour assurer le succès de cette transition à compter du 1er novembre 2005.

Avec la création d'une cellule de réflexion et de pilotage, assistée de conseils extérieurs, nous entendons traiter cette problématique tant au niveau conceptuel qu'opérationnel.

L'essentiel de la réflexion conduite portera sur les immobilisations corporelles.

Les systèmes et normes homogènes utilisés au sein du Groupe faciliteront les rares adaptations des systèmes d'information.

### Méthodes de consolidation

L'intégration globale est pratiquée pour toutes les filiales dont le Groupe détient directement et indirectement le contrôle exclusif.

Les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce un contrôle conjoint avec un ou plusieurs autres partenaires sont consolidées par intégration proportionnelle. Cette méthode est appliquée aux sociétés SA du Casino de Grasse et SC du Casino de Grasse.

Les entreprises dans lesquelles le GROUPE PARTOUCHE exerce une influence notable sont consolidées par mise en équivalence. Cette méthode est appliquée à compter de cet exercice aux quatre sociétés entrantes suivantes : International Casino of Madrid (Égypte), Société Française d'Investissement d'Hôtels et de Casinos, SA Casino du Palais de la Méditerranée et SAS Hôtel du Palais de la Méditerranée.

### Changements de présentation et méthode comptable à compter du 1er novembre 2002

La première application du règlement CRC 2000-06 sur les passifs n'a pas eu d'impact sur les capitaux propres d'ouverture, ni sur le résultat de la période du 1er novembre 2002 au 31 octobre 2003.

## Méthode de conversion

### 1. CONVERSION DES ÉTATS FINANCIERS DES SOCIÉTÉS ÉTRANGÈRES

Les comptes des sociétés étrangères sont tenus dans la monnaie locale de chaque filiale. Les postes de bilan sont convertis en euros sur la base des cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les postes de capitaux propres sont convertis aux taux historiques ; l'écart résultant des variations par rapport à l'exercice précédent est accumulé dans la rubrique « écarts de conversion » inscrite dans les capitaux propres.

Les postes du compte de résultat et les flux de trésorerie sont convertis sur la base des taux moyens de l'exercice.

### 2. TRADUCTION DES OPÉRATIONS EN DEVISES

Les créances et dettes exprimées en devises au bilan de clôture de l'exercice sont converties aux taux de change au 31 octobre 2003. Les produits, charges et flux sont exprimés au taux en vigueur lors de leur comptabilisation. Les profits et pertes latents résultant de la conversion des actifs et passifs sont inscrits au compte de résultat conformément à l'application de la méthode préférentielle retenue dans le règlement 99-02.

## Immobilisations incorporelles

### 1. ÉCARTS D'ACQUISITION

Lors de l'acquisition des titres d'une société consolidée, les éléments d'actifs et de passifs identifiables sont évalués à leur juste valeur totale en fonction de l'usage prévu par le Groupe. Les actifs et passifs correspondants sont donc reconnus au bilan pour leur valeur réévaluée.

Les écarts d'acquisition inscrits à l'actif du bilan représentent la différence entre les valeurs d'acquisition des titres et le pourcentage de situation nette réévaluée à la date d'acquisition. Sont incluses dans le coût d'acquisition des titres toutes les dépenses représentant des coûts externes nets d'impôt directement liés à l'acquisition.

Dans l'activité casinotière, les opérations de croissance externe donnent lieu à l'apparition d'écarts d'acquisition positifs, car les casinos acquis ont habituellement une activité dans le seul domaine des jeux traditionnels. C'est en tenant compte de la rentabilité future, notamment liée à la probabilité d'obtention des machines à sous, que l'écart d'acquisition, sous déduction des éléments spécifiques qui auraient pu être affectés à des postes d'actifs, se justifie.

La politique comptable du GROUPE PARTOUCHE consiste à amortir en mode linéaire sur vingt ans les écarts d'acquisition, du fait de la durabilité et du caractère bénéficiaire des investissements concernés.

Si les critères indiqués ci-dessus n'étaient pas atteints, notamment la non-obtention d'autorisation d'exploitation de machines à sous ou une capacité bénéficiaire inférieure à celle initialement estimée sur une période consécutive de trois ans postérieurement à l'obtention de l'autorisation des machines à sous, GROUPE PARTOUCHE proposera alors de revoir sa position quant à la durée résiduelle d'amortissement des écarts d'acquisition concernés.

### 2. FONDS DE COMMERCE

Compte tenu des secteurs d'activité du Groupe, les fonds de commerce peuvent constituer des éléments d'actifs identifiables significatifs constatés lors des prises de contrôle d'entreprises consolidées. Dans ce cas, il s'agit d'éléments identifiables dont il est possible de vérifier l'évolution de la valeur. Les fonds de commerce constitués d'éléments non identifiables font l'objet d'un amortissement en totalité.

Les fonds de commerce, hors droit à construire, des sociétés du Groupe sont amortis sur une durée de vingt ans. Si l'activité de la société venait à décliner ou si nous constations l'obsolescence de certains éléments constitutifs des fonds, la durée d'amortissement de ces derniers pourrait être remise en cause.

### 3. AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles autres que les fonds de commerce sont amorties sur la durée probable d'utilisation :

| | |
|---|---|
| • Frais d'établissement | 5 ans |
| • Brevets et licences | 1 à 2 ans |
| • Logiciels | 1 à 3 ans |

## Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition (prix d'achat et frais d'acquisition des immobilisations) ou à leur coût de production.

Le mode d'amortissement principalement utilisé dans le Groupe est le mode linéaire. Les amortissements sont pratiqués en fonction des durées normales d'utilisation suivantes :

| | |
|---|---|
| • Constructions | 20 à 50 ans |
| • Installations générales, Agencements | 5 à 10 ans |
| • Matériel de transport | 4 ou 5 ans |
| • Matériel de bureau et informatique | 2 à 5 ans |

Par ailleurs, au sein du Groupe, l'amortissement des machines à sous s'effectue en mode linéaire sur cinq ans et les jetons et plaques sur dix ans.

## Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors frais accessoires ou à leur valeur d'apport.
Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence. La valeur d'inventaire des titres de participation est déterminée par rapport à leur valeur d'utilité ou leur valeur vénale. Cette valeur peut être appréciée notamment au travers :
• du calcul de l'actif net comptable du dernier exercice clos de la filiale, corrigé des plus-values latentes éventuelles (fonds de commerce, immeubles, fiscalité différée,...),
• d'éléments prévisionnels tels que les perspectives de rentabilité,
• des cours de Bourse.

## Stocks et en-cours

Les stocks sont évalués selon la méthode du « premier entré, premier sorti ».

## Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est constituée lorsque leur valeur d'inventaire, fondée sur leur probabilité de recouvrement, est inférieure à la valeur comptabilisée.

## Valeurs mobilières de placement

Les valeurs mobilières de placement figurent au bilan pour leur prix d'acquisition ou leur valeur de marché si celle-ci est inférieure. Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence à la moyenne des cours de Bourse du dernier mois de l'exercice.

## Fiscalité différée

Le GROUPE PARTOUCHE calcule ses impôts conformément aux législations fiscales en vigueur dans les pays où les résultats sont taxables.

Les impôts différés sont déterminés chaque année pour chaque entité fiscale selon la méthode du report variable sur la base de la situation fiscale de chaque société ou du résultat d'ensemble des sociétés comprises dans les périmètres d'intégration fiscale.

Les actifs d'impôts différés relatifs aux reports déficitaires et aux amortissements réputés différés ne sont comptabilisés que si l'entité fiscale a une assurance raisonnable de les récupérer au cours des années ultérieures.

## Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges portent essentiellement sur :
• les litiges fiscaux et sociaux qui sont provisionnés à hauteur des risques estimés sur la base des éléments disponibles à la clôture de l'exercice,
• les jackpots progressifs,
• les provisions pour indemnités de départ à la retraite relatives aux sociétés entrées dans le périmètre de consolidation depuis l'application du règlement CRC 99-02. La méthode utilisée pour l'estimation de ces provisions est expliquée ci-dessous dans le paragraphe « engagements de retraite ».

## Contrats de crédit-bail

### Crédit-bail immobilier

Les actifs immobiliers en crédit-bail sont comptabilisés comme si les biens concernés avaient été acquis en pleine propriété. La valeur des biens ainsi financés est inscrite à l'actif du bilan et amortie selon les durées indiquées dans le paragraphe consacré aux immobilisations corporelles. Les dettes correspondantes sont inscrites en dettes financières au passif du bilan consolidé.

### Crédit-bail mobilier

Les crédits-baux mobiliers ne font pas l'objet d'un retraitement. L'immobilisation de ces biens n'aurait pas eu d'impact significatif sur le bilan consolidé. Les loyers correspondants figurent dans les charges d'exploitation de l'exercice auquel ils se rapportent. Le montant des engagements liés à ces contrats figure dans les engagements hors bilan donnés.

## Engagement de retraite

Selon les lois et usages de chaque pays, les sociétés du Groupe ont des obligations en terme d'indemnités de départ en retraite.

Ces engagements ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle selon une méthode prospective. L'ensemble de la charge correspondant aux droits acquis par les salariés

est déterminé sur la base des conventions en vigueur dans chaque société. Cette évaluation tient compte des probabilités de maintien dans le Groupe jusqu'au départ en retraite, de mortalité selon le sexe, de l'évolution prévisible des rémunérations et de l'actualisation financière. Les hypothèses retenues sont propres à chaque filiale. Le taux d'actualisation retenu est de 5,5 %.

Le GROUPE PARTOUCHE n'a pas retenu l'option ouverte de comptabiliser ces engagements sous forme de provision dans les comptes consolidés clos au 31 octobre 2003. Au sein du Groupe, les engagements de retraite sont entièrement contractés en France et concernent uniquement les indemnités de départ en retraite. Le montant des engagements liés à ces contrats figurent dans les engagements hors bilan donnés. Les engagements de retraite relatifs aux sociétés entrées dans le périmètre depuis l'application du règlement CRC 99-02 font l'objet d'une provision pour charges dans le cadre de l'estimation de la juste valeur des actifs et passifs des sociétés concernées à la date de leur acquisition. Les provisions ne sont pas actualisées à la clôture de l'exercice. L'éventuel écart d'évaluation est constaté dans les engagements hors bilan donnés.

## Particularités dans les règles comptables

**1.** Le plan comptable des casinos des stations balnéaires (arrêté du 27 février 1984) implique l'application de règles particulières en ce qui concerne les subventions d'investissement issues du prélèvement à employer.

Le prélèvement à employer correspond aux recettes supplémentaires dégagées au profit des casinos par l'application du nouveau barème de prélèvement progressif (27 novembre 1986) qui doivent être consacrées à concurrence de 50 % à des travaux d'investissement destinés à l'amélioration de l'équipement touristique dans les conditions fixées par décret. Les subventions d'investissement figurant dans les capitaux propres des comptes sociaux des filiales sont inscrites dans le poste consolidé « Produits constatés d'avance » et constituent l'essentiel du poste.

**2.** Le GROUPE PARTOUCHE procède au provisionnement des jackpots progressifs à la clôture de l'exercice.

**3.** Depuis la clôture au 31 octobre 1997 et afin de se conformer à une interprétation du plan comptable des « casinos des stations balnéaires, thermales et climatiques », les casinos du GROUPE PARTOUCHE ne comptabilisent pas les valeurs faciales d'inventaire des jetons et plaques en disponibilité et en autres dettes. Seuls les jetons et plaques en circulation sont comptabilisés dans le poste « Autres dettes ».

4. Depuis l'exercice clos au 31 octobre 1999, le Groupe procède à la capitalisation, à l'actif des comptes sociaux de la filiale concernée, des intérêts de financement pour des investissements supérieurs à 15,2 M€ et ce jusqu'à la mise en service des dits investissements.

## Distinction entre résultat courant et résultat exceptionnel

Les produits et charges exceptionnels du compte de résultat consolidé incluent les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires, et les éléments extraordinaires. Les éléments exceptionnels provenant de l'activité ordinaire sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise, soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement.

## Informations sectorielles

| en millions d'euros, au 31 octobre | 2003 | 2002 | 2001 |
|---|---|---|---|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | | | |
| *Jeux* | 322,8 | *270,2* | *209,2* |
| *Restauration* | 54,0 | *46,3* | *38,2* |
| *Hôtellerie* | 30,8 | *29,2* | *25,6* |
| *Autres* | 28,1 | *26,2* | *17,5* |
| **TOTAL CONSOLIDÉ** | **435,7** | **371,9** | **290,5** |

| en millions d'euros, au 31 octobre | 2003 | 2002 | 2001 |
|---|---|---|---|
| CHIFFRE D'AFFAIRES | | | |
| *France* | 406,7 | *353,6* | *277,6* |
| *Europe (hors France)* | 25,1 | *14,3* | *7,8* |
| *Autres implantations* | 3,8 | *4,0* | *5,1* |
| **TOTAL CONSOLIDÉ** | **435,7** | **371,9** | **290,5** |

## Notes annexes aux comptes de bilan

### Note 1 – Immobilisations incorporelles

VARIATIONS DES VALEURS BRUTES

| en milliers d'euros; au 31 octobre | 2002* | Nouvelles sociétés | Augmentation | Diminution | 2003 |
|---|---|---|---|---|---|
| *Fonds commercial* | *10 379* | *12* | *185* | *1 639* | 8 938 |
| *Écarts d'acquisition* | *435 490* | *–* | *15 669* | *6 528* | 444 631 |
| *Autres actifs incorporels* | *8 548* | *553* | *1 684* | *905* | 9 880 |
| **TOTAL** | **454 417** | **565** | **17 538** | **9 072** | **463 449** |

AMORTISSEMENTS

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2002* | Nouvelles sociétés | Augmentation | Diminution | 2003 |
|---|---|---|---|---|---|
| *Fonds commercial* | *3 026* | *–* | *369* | *1 578* | 1 817 |
| *Écarts d'acquisition* | *41 869* | *–* | *22 371* | *525* | 63 716 |
| *Autres actifs incorporels* | *6 031* | *–* | *1 422* | *461* | 6 992 |
| **TOTAL** | **50 926** | **–** | **24 162** | **2 563** | **72 525** |

VALEURS NETTES

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | 2002 |
|---|---|---|
| *Fonds commercial* | 7 121 | *7 353* |
| *Écarts d'acquisition* | 380 915 | *393 621* |
| *Autres actifs incorporels* | 2 889 | *2 517* |
| **TOTAL** | **390 925** | **403 492** |

* Ces montants enregistrent les différences de conversion au cours de clôture des sociétés étrangères. Ils sont non significatifs.

**Commentaires :**

• La diminution du poste brut « Fonds commercial » s'explique principalement pour 1,5 M€ par l'extinction du fonds de commerce suite au transfert de l'exploitation des activités du casino de Cannes Carlton sur le site du Palm Beach.

• L'augmentation du poste « Autres actifs incorporels », s'explique principalement par l'augmentation pour 715 K€ sur la société Caskno.

## Note 2 – Écarts d'acquisition

### VENTILATION DES ÉCARTS D'ACQUISITION PAR SOCIÉTÉ DÉTENTRICE

| en milliers d'euros, au 31 octobre | Écarts d'acquisition 2003 Brut | Amortissement | Net | 2002 Net |
|---|---|---|---|---|
| **Sociétés détentrices** | | | | |
| *GROUPE PARTOUCHE SA* | 369 566 | 41 155 | 328 411 | *354 932* |
| *FORGES THERMAL* | 635 | 195 | 440 | *58* |
| *ÉLYSÉE PALACE EXPANSION* | 2 904 | 1 288 | 1 615 | *1 761* |
| *SFC* | 6 887 | 1 246 | 5 642 | *6 790* |
| *SIHCT* | 373 | 75 | 298 | *461* |
| *SCI THERMES* | 864 | 154 | 711 | *754* |
| *SEMCG* | 942 | 165 | 777 | *824* |
| *GROUPE PARTOUCHE INTERNATIONAL* | 9 505 | 2 716 | 6 788 | *5 875* |
| *SIKB* | 119 | 54 | 65 | *71* |
| *SATHEL* | 18 382 | 9 004 | 9 378 | *10 319* |
| *SEK* | 8 705 | 5 254 | 3 451 | *3 927* |
| *AIX THERMAL* | 1 676 | 794 | 882 | *966* |
| *C.E.C* | 7 743 | 554 | 7 188 | *6 883* |
| *CASINO PALM BEACH* | 6 518 | 652 | 5 866 | – |
| *ROCHE POSAY* | 222 | 11 | 211 | – |
| *CIE CASINOS HOLDING* | 9 510 | 397 | 9 113 | – |
| *CASKNO* | 80 | 2 | 78 | – |
| **TOTAL CONSOLIDÉ** | **444 631** | **63 716** | **380 915** | **393 621** |

### VENTILATION DES ÉCARTS D'ACQUISITION BRUTS PAR ACTIVITÉ AU 31 OCTOBRE 2003

| | |
|---|---|
| *Casinos* | 400 160 |
| *Autres* | 44 471 |
| **TOTAL CONSOLIDÉ** | **444 631** |

### DÉTAIL DES VARIATIONS

| en milliers d'euros, au 31 octobre | |
|---|---|
| **Valeur nette 2002** | 393 621 |
| AUGMENTATIONS (valeurs brutes) | |
| *Pôle Suisse* | 9 948 |
| *Sandton* | 3 066 |
| *San Roque* | 1 364 |
| *Mises en équivalence* | 649 |
| *Divers* | 616 |
| DIMINUTIONS | |
| *Cessions (valeurs nettes)* | (5 966) |
| *Dotation aux amortissements* | (22 383) |
| **VALEUR NETTE 2003** | **380 915** |

## Note 3 – Immobilisations corporelles

### VARIATIONS DES VALEURS BRUTES

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2002* | Nouvelles sociétés | Augmentation | Diminution | 2003 |
|---|---|---|---|---|---|
| *Terrains* | *19 903* | *19* | *864* | *1 225* | 19 561 |
| *Constructions* | *315 198* | *67* | *6 377* | *6 781* | 314 860 |
| *Installations techniques* | *106 102* | *–* | *19 501* | *6 612* | 118 991 |
| *Autres immobilisations corporelles.* | *95 761* | *42* | *9 212* | *4 799* | 100 216 |
| *Immobilisations en cours* | *3 607* | *711* | *2 090* | *1 689* | 4 720 |
| *Avances et acomptes* | *897* | *–* | *13 640* | *261* | 14 276 |
| **TOTAL** | **541 468** | **839** | **51 683** | **21 367** | **572 623** |

### AMORTISSEMENTS

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2002* | Nouvelles sociétés | Augmentation | Diminution | 2003 |
|---|---|---|---|---|---|
| *Terrains* | *1 350* | *–* | *177* | *676* | 852 |
| *Constructions* | *76 340* | *129* | *10 273* | *4 569* | 82 173 |
| *Installations techniques* | *70 572* | *–* | *11 876* | *5 453* | 76 995 |
| *Autres immobilisations corporelles* | *42 246* | *28* | *9 613* | *3 086* | 48 801 |
| **TOTAL** | **190 508** | **157** | **31 940** | **13 784** | **208 821** |

* Ces montants enregistrent les différences de conversion au cours de clôture des sociétés étrangères. Ils sont non significatifs.

### VALEURS NETTES

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | 2002 |
|---|---|---|
| *Terrains* | 18 709 | *18 769* |
| *Constructions* | 232 687 | *240 228* |
| *Installations techniques* | 41 996 | *35 578* |
| *Autres immobilisations corporelles* | 51 415 | *53 673* |
| *Immobilisations en cours* | 4 720 | *3 607* |
| *Avances et acomptes* | 14 276 | *897* |
| **TOTAL** | **363 803** | **352 752** |

Les « autres immobilisations corporelles » au 31 octobre 2003 se décomposent ainsi :

| en milliers d'euros, au 31 octobre | Valeurs brutes | Amortissements |
|---|---|---|
| *Matériel et mobilier de bureau* | 1 866 | 1 413 |
| *Matériel de transport* | 15 412 | 10 489 |
| *Divers* | 82 938 | 36 899 |
| **TOTAL** | **100 216** | **48 801** |

**Commentaires :**

**Constructions :**

• L'augmentation du poste « constructions » s'explique principalement par la rénovation du casino Lac Meyrin à hauteur de 3 650 K€ et les aménagements réalisés sur les casinos de Hyères et Forges pour respectivement 569 K€ et 530 K€. La diminution de ce même poste s'analyse par la cession des actifs immobilisés de la société du casino Saxon pour 3,7 M€.

• Le montant des immobilisations issues du retraitement des crédits-baux impacte pour 8,6 M€ le poste brut des constructions.

**Installations techniques :**

• A noter sur l'augmentation du poste « installations techniques », les aménagements des casinos de Meyrin (2,8 M€), d'Aix-en-Provence (1,6 M€), du Palm Beach (949 K€), de Knokke (908 K€), d'Oostende (907 K€), de la Roche Posay (759 K€), et Plombières (757 K€).

**Avances et acomptes :**

• L'augmentation du poste est essentiellement due aux avances sur construction du Pasino de St-Amand pour 13,4 M€.

## Note 4 – Titres de participations non consolidés

Les sociétés jugées non significatives au regard de leur chiffre d'affaires, de leur total bilan, de leur situation nette et de leur résultat, celles dont la détention est provisoire, ne sont pas consolidées.

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 Valeur brute | 2003 Dépréciation | 2003 Valeur nette | 2002 Valeur nette |
|---|---|---|---|---|
| *Non consolidées détenues à + de 50 % (1)* | 1 683 | 1 578 | *105* | *6 786* |
| *Non consolidées détenues de 20 à 50 % (2)* | 355 | 142 | *213* | *28* |
| *Non consolidées détenues à moins de 20 % (3)* | 36 459 | 571 | *35 888* | *36 367* |
| **TOTAL** | **38 497** | **2 291** | **36 206** | **43 180** |

**Commentaires :**

Aucun dividende n'a été versé par ces sociétés.

(1) La forte variation du poste est due aux entrées dans le périmètre de consolidation de sociétés antérieurement non consolidées.

(2) Dans le cadre d'un appel d'offres pour l'ouverture d'un casino aux Pays-Bas, la société Groupe Partouche International a pris une participation de 40 % pour un montant de 200 K€.

(3) La variation du poste concerne la cession de participations minoritaires de sociétés en liquidation. La Société Fermière du Casino Municipal de Cannes (SFCMC) représente 35 308 K€ du poste. Le cours boursier au 31 octobre 2003 de la SFCMC est de 534 €.

## Note 5 – Sociétés mises en équivalence

Quote-part du Groupe dans les capitaux propres et le résultat des sociétés mises en équivalence :

| en milliers d'euros, au 31 octobre | % Détention | Quote-part de la perte | Valeur brute des titres |
|---|---|---|---|
| *International Casino of Madrid (Égypte)* | 17,6 % | (39) | 300 |
| *Société Française d'investissements d'Hôtels et de Casinos* | 25 % | (386) | 500 |
| *Casino du Palais de la Méditerranée* | 25 % | (2) | 40 |
| *Hôtel du Palais de la Méditerranée* | 25 % | (9) | 40 |
| **TOTAL** | | **(436)** | |

## Note 6 – Prêts

L'échéancier des prêts est le suivant :

| en milliers d'euros, au 31 octobre | Total | – 1 an | 1 à 5 ans | + 5 ans |
|---|---|---|---|---|
| *Montant brut* | 1 654 | 1 240 | 256 | 158 |
| *Provision* | (392) | | | |
| **MONTANT NET** | **1 262** | | | |

La provision sur prêt concerne principalement le Casino d'Aix-en-Provence à hauteur de 234,7 K€.

## Note 7 – Stocks

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | 2002 |
|---|---|---|
| *Montant brut* | 7 198 | *7 234* |
| *Provision* | (5) | *(7)* |
| **MONTANT NET** | **7 193** | **7 227** |

## Note 8 – Clients

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | 2002 | – 1 an | 1 à 5 ans | + 5 ans |
|---|---|---|---|---|---|
| *Montant brut* | 20 854 | *16 821* | 13 868 | 47 | 6 939 |
| *Provision* | (7 973) | *(6 993)* | | | |
| **MONTANT NET** | **12 881** | **9 828** | | | |

Les créances clients du Casino Palm Beach représentent 8 357 K€ du total brut du poste soit une augmentation de 3 190 K€.

La provision pour dépréciation des comptes clients couvre essentiellement des chèques ou paiements par cartes de crédit remis par la clientèle des casinos et demeurés impayés, et représente 3 364 K€ pour le casino Palm Beach.

## Note 9 – Autres créances

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | 2002 |
|---|---|---|
| *État impôt société* | 9 340 | *19 104* |
| *État TVA* | 8 289 | *8 724* |
| *État autres* | 2 727 | *2 133* |
| *Personnel avances et acomptes* | 246 | *338* |
| *Organismes sociaux* | 113 | *201* |
| *Divers* | 28 446 | *35 355* |
| *Montant brut* | 49 161 | *65 855* |
| *Provision* | (13 551) | *(14 575)* |
| **MONTANT NET** | **35 610** | **51 280** |

VENTILATION

| en milliers d'euros | – 1 an | 1 à 5 ans | + 5 ans |
|---|---|---|---|
| **MONTANT NET** | 33 958 | 372 | 1 280 |

L'évolution du poste brut est principalement la résultante des diminutions de postes relatifs :

• au solde de la créance d'impôt société de GROUPE PARTOUCHE SA pour 7,2 M€.

• aux comptes courants débiteurs notamment localisés sur GROUPE PARTOUCHE SA et CEC respectivement pour 2,1 M€ et 4,4 M€.

La provision pour dépréciation des autres créances est constituée en particulier pour 5,3 M€ par la provision de la créance HIL sur la société SOGEA et pour 3,9 M€ de provision comptabilisée sur la société CEC, dont 2 M€ relatifs au compte courant de Budapest.

## Note 10 – Trésorerie

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | 2002 |
|---|---|---|
| *Titres cotés* | - | *1* |
| *SICAV* | 6 011 | *1 241* |
| *Fonds Communs de Placement* | 152 | *1 432* |
| *Certificats de dépôt* | 457 | *425* |
| *Actions et Assimilés non cotés* | 385 | *295* |
| *Actions propres** | 291 | *169* |
| *Intérêts courus/VMP* | 1 | *2* |
| *Provision pour dépréciation* | (6) | *(7)* |
| **Valeurs mobilières de placement (nettes)** | **7 291** | 3 557 |
| **Disponibilités** | **55 637** | 46 698 |
| **TRÉSORERIE DÉBITRICE** | **62 929** | **50 255** |

* Le cours de Bourse de l'action du GROUPE PARTOUCHE au 31 octobre 2003 est de 68,4 €.

## Note 11 – Charges constatées d'avance

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | 2002 |
|---|---|---|
| **MONTANT NET** | **7 506** | **7 297** |

Les éléments constitutifs de ce poste sont essentiellement à caractère d'exploitation et répartis sur l'ensemble des sociétés du périmètre.

## Note 12 – Détail de variation des capitaux propres et intérêts minoritaires

### 12.1 COMPOSITION DU CAPITAL

Le capital au 31 octobre 2003 est fixé à 86 194 836 euros, divisés en 6 156 774 actions d'une valeur nominale de 14 euros chacune. Il est entièrement libéré. Les actions sont nominatives ou au porteur, au choix de l'actionnaire. Conformément aux statuts, toutes les actions inscrites bénéficient d'un droit de vote simple.

### 12.2 CAPITAUX PROPRES PART DU GROUPE

Voir tableau synthétique en tête de chapitre des comptes consolidés.

### 12.3 VARIATION DU POSTE INTÉRÊTS HORS GROUPE

Ils s'élèvent à 31 032 K€ au 31 octobre 2003 contre 21 905 K€ au 31 octobre 2002.

L'évolution est due principalement aux mouvements de périmètre pour 4 755 K€ qui s'explique par :

- la consolidation de casino Lac Meyrin (détention 40 %) à hauteur de 4 057 K€,
- le rachat des minoritaires de San Roque pour 1 300 K€,
- l'effet des cessions pour (839) K€,
- des autres variations de périmètre pour 237 K€.

La part de résultat revenant aux intérêts hors Groupe ressort à 6 155 K€. La quote-part dans la distribution de dividendes s'élève à 1 556 K€.

## Note 13 – Provisions pour risques et charges

Les litiges fiscaux et sociaux sont provisionnés à hauteur des risques estimés sur la base des éléments disponibles à la clôture de l'exercice.

### PROVISION POUR RISQUES

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | 2002 |
|---|---|---|
| *Contrôles fiscaux et sociaux* | 10 | *303* |
| *Litiges prud'homaux* | 4 013 | *2 616* |
| *Autres provisions* | 2 348 | *2 323* |
| **TOTAL** | **6 371** | **5 242** |

### PROVISION POUR CHARGES

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | 2002 |
|---|---|---|
| *Jackpot* | 638 | *483* |
| *Provisions pour pensions et retraite* | 245 | *282* |
| *Contrôles fiscaux et sociaux* | 1 819 | *3 420* |
| *Autres provisions* | 1 049 | *525* |
| **TOTAL** | **3 751** | **4 710** |

Le poste « Autres provisions pour charges » comprend pour 342 K€ la partie négative des capitaux propres des sociétés mises en équivalence.

ANALYSE DES REPRISES SUR PROVISION RISQUES ET CHARGES

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2002 | Dotations non utilisées | Reprises utilisées | Reprises | 2003 |
|---|---|---|---|---|---|
| *Reprises/Provision Risques et charges* | *9 953* | *2 976* | *1 071* | *1 736* | **10 122** |

## Note 14 – Emprunts et dettes financières

EMPRUNTS ET DETTES AUPRÈS DES ÉTABLISSEMENTS DE CRÉDIT

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | 2002 | – 1 an | 1 à 5 ans | + 5 ans |
|---|---|---|---|---|---|
| *Emprunts bancaires* | 386 028 | *520 019* | 48 029 | 212 769 | 125 230 |
| *Intérêts courus/emprunts* | 215 | *327* | 215 | | |
| *Crédit-bail retraité* | 5 418 | *5 969* | 604 | 3 435 | 1 379 |
| *Comptes bancaires créditeurs* | 93 | *702* | 93 | | |
| **TOTAL** | **391 754** | **527 017** | **48 941** | **216 204** | **126 609** |

GROUPE PARTOUCHE a refinancé le crédit syndiqué d'acquisition de CEC. Ce crédit constitue désormais l'essentiel de la dette bancaire du Groupe et présente les principales caractéristiques suivantes :

Montant du crédit à l'origine : 330 M€.

Enveloppe de crédit pour investissement : 25 M€ non utilisés à la clôture.

Capital restant dû à la clôture de l'exercice : 326 700 K€

Durée : 7 ans

Taux : variable articulé sur l'Euribor 3 Mois, avec diminution de la marge de la banque au fur et à mesure de l'amélioration du ratio Endettement financier consolidé net de la trésorerie / Résultat d'exploitation consolidé augmenté des dotations aux amortissements et provisions d'exploitation, diminué des reprises sur amortissements et provisions d'exploitation.

Garanties : nantissement des titres des principales filiales du Groupe.

Le crédit syndiqué comprend en outre certains ratios financiers évolutifs dans le temps, construits sur les chiffres consolidés du Groupe, dont le non-respect constituerait un cas d'exigibilité anticipée :

- Le ratio Résultat d'exploitation augmenté des dotations aux amortissements et provisions d'exploitation, diminué des reprises sur amortissements et provisions d'exploitation / Frais financiers devra être supérieur ou égal à 3,50 au 31/10/2004.
- Le ratio Flux de trésorerie disponible après impôt et résultat exceptionnel avant service de la dette/ service de la dette devra être supérieur ou égal à 1 au 31/10/2004.
- Le ratio Endettement financier net de la trésorerie / Résultat d'exploitation augmenté des dotations aux amortissements et provisions d'exploitation, diminué des reprises sur amortissements et provisions d'exploitation devra être inférieur ou égal à 3,75 au 31/10/2004.
- Limitation des investissements nets des cessions à 21,5 M€ pour l'exercice 2004, hors enveloppe du crédit d'investissement.

EMPRUNTS ET DETTES DIVERSES

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | 2002 | – 1 an | 1 à 5 ans | + 5 ans |
|---|---|---|---|---|---|
| *Autres emprunts et dettes* | 108 002 | *9 247* | 70 | 0 | 107 932 |
| *Participation des salariés* | 6 699 | *6 390* | 539 | 5 790 | 370 |
| *Dépôt et cautionnement* | 619 | *693* | 338 | 44 | 237 |
| *Dette sur titres de participation* | 983 | *1 002* | 983 | | |
| **TOTAL** | **116 303** | **17 333** | **1 930** | **5 834** | **108 539** |

L'évolution du poste « Autres emprunts et dettes » est due à une avance de Financière Partouche de 100 M€ envers GROUPE PARTOUCHE SA selon la convention d'avance d'actionnaire signée le 29 août 2003.

ANALYSE PAR TAUX D'INTÉRÊT À LA CLÔTURE

| en millions d'euros hors intérêts courus, au 31 octobre | 2003 *Avant couverture de taux* | 2003 *Après couverture de taux* | *2002 Avant couverture de taux* |
|---|---|---|---|
| *Endettement financier à taux fixe* | 18,80 | 245,17 | *27,42* |
| *Endettement financier à taux variable* | 367,23 | 140,86 | *492,60* |
| **ENDETTEMENT FINANCIER À LA CLÔTURE** | **386,03** | **386,03** | *520,02* |
| *Taux d'intérêt moyen - fixe* | 5,52 % | 6,36 % | *5,70 %* |
| *Taux d'intérêt moyen - variable* | 3,99 % | 3,81 % | *5,66 %* |
| **TAUX D'INTÉRÊT MOYEN À LA CLÔTURE** | **4,06 %** | **5,43 %** | **5,66 %** |

A la clôture de l'exercice, l'en-cours des emprunts à taux variable représente plus de 95 % du total des emprunts. En conséquence, une couverture partielle contre le risque induit par les emprunts à taux variable est en place. Deux contrats d'échange de taux variable en taux fixe (5,275 % et 5,145 %) couvrent un montant total de dette à hauteur de 7 768 K€ à la clôture. Différents tunnels à prime nulle ont été souscrits pour couvrir le crédit syndiqué pour une durée de 3 ans et pour limiter une hausse éventuelle du taux de référence (Euribor 3 Mois) au maximum à 4,50 % et 5,25 %. La couverture totale du crédit syndiqué s'élève à 218,6 millions d'euros au 31 octobre 2003 et se réduira au fur et à mesure de l'amortissement du crédit.

## Note 15 – Dettes fiscales et sociales

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | *2002* |
|---|---|---|
| *Personnel* | 3 706 | *4 029* |
| *Participation des salariés* | 7 569 | *7 572* |
| *Organismes sociaux* | 8 152 | *7 931* |
| *Congés payés* | 12 270 | *11 948* |
| *Prélèvement jeux-* | | |
| *Autres impôts* | 50 529 | *45 000* |
| *État IS* | 3 013 | *713* |
| *État TVA* | 3 274 | *3 072* |
| **TOTAL** | **88 513** | **80 265** |

La variation des dettes fiscales et sociales est principalement due à une nette augmentation des prélèvements jeux d'un montant de 5 049 K€.

Cette augmentation est due à l'entrée dans le périmètre du casino Lac Meyrin pour 1 014 K€ et est répartie, pour le reste, sur l'ensemble des sociétés consolidées.

## Note 16 – Dettes sur immobilisations

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | *2002* |
|---|---|---|
| **DETTES SUR IMMOBILISATIONS** | **10 314** | **11 334** |

## Note 17 – Autres dettes

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | *2002* |
|---|---|---|
| *Comptes courants - passif - associés* | 3 065 | *3 799* |
| *Divers* | 10 289 | *10 553* |
| **TOTAL** | **13 354** | **14 352** |

Le poste « divers » est composé des charges à payer et de dettes diverses d'exploitations respectivement pour 7 184 K€ et 2 885 K€ réparties sur l'ensemble des sociétés du périmètre.

## Note 18 – Actifs et passifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés comptabilisés dans les présents comptes consolidés sont compensés par entités fiscales.

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | *2002* |
|---|---|---|
| **IMPÔT DIFFÉRÉ ACTIF** | **1 555** | **1 940** |
| **IMPÔT DIFFÉRÉ PASSIF** | **16 513** | **15 047** |

### DÉFICITS FISCAUX REPORTABLES ET AMORTISSEMENTS RÉPUTÉS DIFFÉRÉS

Les déficits fiscaux reportables et amortissements réputés différés n'ayant pas conduit à la comptabilisation d'impôts différés actifs s'élèvent à :

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 |
|---|---|
| **DÉFICITS FISCAUX** | 138 474 |
| **AMORTISSEMENTS RÉPUTÉS DIFFÉRÉS** | 23 174 |

## Note 19 – Engagements

### ENGAGEMENT DE CRÉDIT-BAIL

Le retraitement des biens financés par crédit-bail aurait eu l'impact suivant sur les agrégats financiers :

La valeur des biens financés en crédit-bail s'élève à :

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 |
|---|---|
| **VALEUR BRUTE** | 1 229 |
| *Dotation aux amortissements de l'exercice* | 188 |
| *Dotation aux amortissements des exercices antérieurs* | 746 |
| ***Amortissements théoriques cumulés*** | 934 |
| **VALEUR NETTE** | 295 |

Les engagements du Groupe au titre, d'une part, du prix d'achat résiduel et, d'autre part, des redevances restant à payer représentent :

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 |
|---|---|
| *A moins d'un an* | 57 |
| *A plus d'un an et moins de cinq ans* | 49 |
| *A plus de cinq ans* | – |
| **REDEVANCES RESTANT À PAYER** | 106 |
| *Prix d'achat résiduel* | 18 |
| **Sous-total** | **88** |
| *Dont intérêts* | 9 |
| **DETTES SUR CRÉDIT-BAIL** | 79 |

### ENGAGEMENTS DE RETRAITE

Selon les lois et usages de chaque pays, les sociétés du Groupe ont des obligations en terme d'indemnités de départ en retraite.

Ces engagements ont fait l'objet d'une évaluation actuarielle selon une méthode prospective. L'ensemble de la charge correspondant aux droits acquis par les salariés est déterminé sur la base des conventions en vigueur dans chaque société. Cette évaluation tient compte des probabilités, de maintien dans le Groupe jusqu'au départ en retraite, de mortalité selon le sexe, de l'évolution prévisible des rémunérations et de l'actualisation financière. Les hypothèses retenues sont propres à chaque filiale. Le taux d'actualisation retenu est de 5,5 %.

Le GROUPE PARTOUCHE n'a pas retenu l'option ouverte de comptabiliser ces engagements sous forme de provision dans les comptes consolidés clos au 31 octobre 2003. Au sein du Groupe, les engagements de retraite sont entièrement contractés en France et concernent uniquement les indemnités de départ en retraite. Au 31 octobre 2003, le total des engagements de retraite est de 793 K€.

## ENGAGEMENTS HORS-BILAN

### Engagements donnés : obligations contractuelles et engagements commerciaux

| OBLIGATIONS CONTRACTUELLES AU 31 OCTOBRE 2003<br>en milliers d'euros | Total | *Paiements dus par période*<br>*– 1 an* | *1 à 5 ans* | *+ 5 ans* |
|---|---|---|---|---|
| *Dettes à long terme (dettes bancaires assorties de garanties)* | 366 761 | *41 046* | *201 264* | *124 451* |
| *Obligations en matière de location-financement (autres que crédit-bail)* | 1 262 | *516* | *737* | *9* |
| *Contrats de location simple (baux, contrat location mobilière)* | 53 813 | *7 253* | *19 946* | *26 614* |
| *Obligations d'achats irrévocables (Crédit vendeur)* | 1 848 | *442* | *1 406* | |
| *Autres obligations à long terme (Avals et cautions nantissements)* | 12 311 | *9 668* | *2 643* | |
| **TOTAL** | **435 995** | **58 926** | **225 996** | **151 074** |

| AUTRES ENGAGEMENTS COMMERCIAUX AU 31 OCTOBRE 2003 | Total | *Montants des engagements par période*<br>*– 1 an* | *1 à 5 ans* | *+ 5 ans* |
|---|---|---|---|---|
| *Lettres de crédit (LCR BOR)* | 0 | | | |
| *Autres engagements commerciaux* | 18 059 | *4 573* | *5 420* | *8 066* |
| **TOTAL** | **18 059** | **4 573** | **5 420** | **8 066** |

La présentation des engagements hors bilan faite ci-dessus n'omet pas l'existence d'un engagement hors bilan significatif selon les normes comptables en vigueur.

### Engagements reçus au 31 octobre 2003

| | |
|---|---|
| *Avals et cautions* | 641 |
| **TOTAL** | **641** |

## Note 20 – Effectif moyen

| au 31 octobre | 2003 | *2002* |
|---|---|---|
| *Salariés cadres* | 558 | *465* |
| *Salariés non cadres* | 4 789 | *4872* |
| **TOTAL EFFECTIF MOYEN** | **5 347** | **5 337** |

Les sociétés du Groupe ont employé 5 347 personnes, dont 629 personnes qui travaillent à l'étranger et 2 342 qui sont affectées au secteur des jeux.

## Note 21 – Rémunérations des organes de direction

Les rémunérations et avantages en nature alloués au titre de l'exercice 2003 aux membres du Directoire et du Conseil de Surveillance de la société GROUPE PARTOUCHE, à raison de leurs fonctions dans les entreprises contrôlées, s'élèvent à 1 348 K€.

## Notes annexes au compte de résultat

### Note 1 – Reprises sur amortissements, provisions et transferts de charges

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | 2002 | 2002 Pro forma |
|---|---|---|---|
| *Reprises sur amortissements et provisions* | 5 281 | *2 691* | *3 654* |
| *Transferts de charges* | 15 357 | *7 118* | *9 678* |
| **TOTAL** | **20 638** | **9 809** | **13 332** |

La variation du poste « Transfert de charges » de 8 239 K€ correspond aux frais supportés par la SA GROUPE PARTOUCHE lors de la renégociation d'un de ses emprunts à hauteur de 7 999 K€.

### Note 2 – Autres achats et charges externes

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | 2002 | 2002 Pro forma |
|---|---|---|---|
| *Achats matières* | 13 991 | *12 599* | *14 823* |
| *Redevance CB mobilier* | 222 | *348* | *348* |
| *Redevance CB immobilier* | – | *110* | *110* |
| *Location immobilière* | 8 491 | *8 366* | *8 985* |
| *Location mobilière* | 3 335 | *2 642* | *3 098* |
| *Entretien, maintenance* | 9 960 | *8 842* | *10 390* |
| *Primes d'assurances* | 2 330 | *2 084* | *2 698* |
| *Personnel extérieur* | 2 603 | *2 098* | *2 276* |
| *Honoraires* | 11 982 | *10 841* | *15 540* |
| *Publicité* | 21 609 | *16 310* | *20 216* |
| *Missions, réceptions* | 2 221 | *2 163* | *2 599* |
| *Poste, télécommunication* | 2 481 | *1 997* | *2 339* |
| *Services bancaires* | 11 291 | *2 917* | *3 809* |
| *Divers* | 10 388 | *9 838* | *10 716* |
| **TOTAL** | **100 905** | **81 155** | **97 947** |

L'évolution du poste « Autres achats et charges externes » s'explique principalement par l'augmentation des services bancaires de la Holding GROUPE PARTOUCHE, liée au refinancement de la dette opéré en août 2003.

### Note 3 – Charges de personnel

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | 2002 | 2002 Pro forma |
|---|---|---|---|
| *Salaires* | 112 679 | *93 204* | *111 214* |
| *Charges sociales* | 43 408 | *36 013* | *42 459* |
| *Participations des salariés* | 7 108 | *5 901* | *7 115* |
| **TOTAL** | **163 195** | **135 118** | **160 788** |

## Note 4 – Résultat financier

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | *2002* | *2002 Pro forma* |
|---|---|---|---|
| *Produits des valeurs mobilières* | 12 | *17* | *1 130* |
| *Autres intérêts et produits assimilés* | 810 | *1 321* | *2 217* |
| *Reprises sur provisions, transferts de charges* | 205 | *44* | *3 524* |
| *Différences positives de change* | 265 | *564* | *715* |
| *Produits nets sur cession de valeurs mobilières* | 294 | *671* | *712* |
| **Total produits financiers** | **1 586** | 2 617 | 8 297 |
| *Intérêts et charges assimilées (1)* | (31 961) | *(23 854)* | *(34 687)* |
| *Différences négatives de change (2)* | (2 744) | *(1 186)* | *(599)* |
| **Total charges financières** | **(34 705)** | (25 040) | (35 286) |
| **RÉSULTAT FINANCIER** | **(33 119)** | **(22 423)** | **(26 990)** |

**Commentaires :**

(1) Ce poste comprend à la clôture 2003 :

• la charge d'intérêts d'emprunt du Groupe dont 25 038 K€ d'intérêts sur les emprunts comptabilisés dans GROUPE PARTOUCHE SA

• la couverture de taux pour 4 803 K€.

(2) L'évolution de ce poste est essentiellement liée à la conversion en euros des états financiers des filiales étrangères.

## Note 5 – Éléments exceptionnels

| en milliers d'euros, au 31 octobre | *Charges* | 2003 *Produits* | *Total* |
|---|---|---|---|
| PRODUITS EXCEPTIONNELS SUR OPÉRATIONS DE GESTION | | 2 960 | |
| PRODUITS EXCEPTIONNELS SUR OPÉRATIONS DE CAPITAL | | 20 811 | |
| *Cessions d'éléments d'Actif* | | 19 180 | |
| *Quote-part de subventions* | | 1 631 | |
| REPRISES PROVISIONS, TRANSFERTS DE CHARGES | | 1 778 | |
| AUTRES PRODUITS EXCEPTIONNELS | | 2 226 | |
| **Total produits exceptionnels** | | | **27 775** |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES SUR OPÉRATIONS DE GESTION | (6 644) | | |
| *Pénalités, contrôles fiscaux et sociaux* | (1 755) | | |
| *Autres charges sur opérations de gestion* | (4 889) | | |
| CHARGES EXCEPTIONNELLES SUR OPÉRATIONS DE CAPITAL | (14 316) | | |
| DOTATIONS EXCEPTIONNELLES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS | (1 392) | | |
| *Provisions pour litiges fiscaux et sociaux* | (467) | | |
| *Autres dotations aux provisions* | (925) | | |
| AUTRES CHARGES EXCEPTIONNELLES | (1 584) | | |
| **Total charges exceptionnelles** | | | **(23 936)** |
| **RÉSULTAT EXCEPTIONNEL** | | | **3 839** |

Le résultat exceptionnel enregistre principalement pour 3,5 M€ les plus-values sur cession des titres consolidés.

## Note 6 – Impôt sur les bénéfices et impôts différés

### ANALYSE DE LA CHARGE D'IMPÔT

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 | 2002 |
|---|---|---|
| **RÉSULTAT AVANT IMPÔT** | **65 008** | *64 813* |
| *Impôt courant sur les bénéfices* | 16 546 | *22 995* |
| *Impôt différé* | 1 830 | *2 793* |
| **CHARGE TOTALE D'IMPÔT** | **18 376** | *25 788* |
| **TAUX EFFECTIF D'IMPOSITION** | **28,27 %** | *39,79 %* |

L'imposition du Groupe est en net recul sur cet exercice, du fait des conséquences du provisionnement des titres d'une des filiales du Groupe qui génère une économie d'impôt de 4,2 M€.

### RATIONALISATION DU TAUX EFFECTIF D'IMPOSITION - PREUVE D'IMPÔT

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 |
|---|---|
| *Résultat courant (participation des salariés incluse)* | *61 168* |
| *Résultat exceptionnel* | *3 839* |
| *Amortissement des écarts d'acquisition* | *(22 383)* |
| **RÉSULTAT AVANT IMPÔTS** | **42 624** |
| **Total des traitements de consolidation** | 18 976 |
| **Résultats déficitaires** | 70 274 |
| **RÉSULTAT TAXABLE AU TAUX COURANT** | 131 874 |
| *Taux courant d'imposition France* | *34,33 %* |
| **Impôts au taux courant (théorique)** | (45 277) |
| *Différences temporaires* | *91* |
| *Différences permanentes* | *24 573* |
| *Retraitements sans incidence impôt* | *3 495* |
| *Résultats taxés au taux réduit et effet différence de taux à l'étranger* | *1 670* |
| *Imputation report déficits et ARD* | *(25 109)* |
| *Crédit impôt et autres* | *22 181* |
| **Charge d'impôt du Groupe** | (18 376) |
| **RÉSULTAT CONSOLIDÉ AVANT IMPÔTS ET AMORTISSEMENTS ÉCARTS D'ACQUISITION** | **65 008** |
| *Taux apparent d'imposition du Groupe* | *28,27 %* |

En France, GROUPE PARTOUCHE a constitué quatre pôles d'intégration fiscale dont les sociétés mères sont :

• GROUPE PARTOUCHE SA (GROUPE PARTOUCHE, Azur Bandol, Baratem, Bourbonnaise de casino, C.D.T.H, Cannes Balnéaires, Casino d'Evaux-les-Bains, Casino de Bourbon Lancy, Casino de Contrexéville, Casino de Gréoux- les-Bains, Casino de la Grande-Motte, Casino de Palavas, Casino de St-Cast-le-Guildo, Casino de Salies-de-Béarn, Casino de St-Amand, Casino de St-Nectaire, Casino du Touquet – Les Quatre Saisons, Casino le Lion Blanc, Casino municipal d'Aix Thermal, Casino municipal de Royat, Compagnie Européenne de Casinos, Développement baie de Kernic, Eden Beach Casino, European Gaming Company, Grand casino de Bandol, Grand casino de Beaulieu, Grands hôtels du Parc, Hôtel Cosmos, Jean Metz, Lucida, Numa, Plombinoise de casino, SACBM, SATHEL, SEK, Société du casino d'Arcachon, Sonecar, Sté de brasserie et casino Les Flots Bleus, Thermes de Contrexéville, Thermes de Vittel, Villa du Havre).

• SFC (Société française de Casinos, Amenagt Zone Tour. Gruissan, Café Carmen, Casino de Port-la-Nouvelle, Centre Animation Le Phoebus, Chatel Casino, G.C.J Beaulieu, S.E.D, S.F.2.D, SIHCT).

• SEMCG (S.A. SEMCG, S.A.R.L Cie Thermale de Châtel-Guyon, SCI Foncière des Grands Hôtels, S.A. Sté hôtelière Splendid Hôtel).

• Hôtel International de Lyon (HIL, GCL).

L'économie réalisée par ces pôles d'intégration fiscale représente un total de 23 543 K€.

VENTILATION DE L'IMPÔT SUR LES BÉNÉFICES

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2002 Avant impôts | 2002 Impôts | 2002 Après impôts | 2003 Avant impôts | 2003 Impôts | 2003 Après impôts |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *Résultat courant* | *60 427* | *(25 578)* | *34 849* | 61 168 | (14 973) | 46 195 |
| *Résultat exceptionnel* | *4 386* | *515* | *4 901* | 3 839 | (1 573) | 2 266 |
| *Amortissements - Écarts d'acquisition* | *(13 815)* | *–* | *(13 815)* | (22 383) | – | (22 383) |
| *Impôts différés* | *–* | *(2 793)* | *(2 793)* | – | (1 830) | (1 830) |
| *Crédits d'impôts* | *–* | *2 068* | *2 068* | – | – | |
| **TOTAL** | **50 998** | **(25 787)** | **25 211** | **42 624** | **(18 376)** | **24 248** |

## Informations relatives à la société mère

| en milliers d'euros, au 31 octobre | 2003 |
|---|---|
| *Chiffre d'affaires* | 7 465 |
| **RÉSULTAT NET** | **15 194** |

## Informations relatives au périmètre de consolidation

### Note 1 – Liste des sociétés consolidées

Les sociétés suivantes ont été consolidées par la SA GROUPE PARTOUCHE :

| *Sociétés au 31 octobre 2003* | *Siège* | *Pourcentage Contrôle* | *Pourcentage Intérêt* | *Méthode de consolidation* |
|---|---|---|---|---|
| **Casinos** | | | | |
| *SA CASINO DE SAINT-AMAND* | *FRANCE* | *99,99* | *99,99* | *IG* |
| *SA GRAND CASINO DE CABOURG* | *FRANCE* | *99,94* | *99,94* | *IG* |
| *SA CASINO DU GRAND CAFÉ* | *FRANCE* | *61,95* | *61,87* | *IG* |
| *SA GRAND CASINO DE BEAULIEU* | *FRANCE* | *99,90* | *99,90* | *IG* |
| *SA FORGES THERMAL* | *FRANCE* | *58,75* | *58,75* | *IG* |
| *SA CASINO ET BAINS DE MER DE DIEPPE* | *FRANCE* | *99,88* | *99,88* | *IG* |
| *SA JEAN METZ* | *FRANCE* | *99,20* | *99,20* | *IG* |
| *SA LE TOUQUET'S* | *FRANCE* | *90,05* | *90,05* | *IG* |
| *SA CASINOS DU TOUQUET* | *FRANCE* | *99,48* | *99,48* | *IG* |
| *SA CASINOS DE VICHY* | *FRANCE* | *99,92* | *91,67* | *IG* |
| *CASINO DE CONTREXÉVILLE* | *FRANCE* | *99,84* | *99,84* | *IG* |
| *SA NUMA* | *FRANCE* | *99,78* | *98,78* | *IG* |
| *SA GRAND CASINO DE LYON* | *FRANCE* | *99,98* | *93,98* | *IG* |
| *SA LCL FRANCE et Cie (CASINO PALM BEACH)* | *FRANCE* | *100,00* | *99,97* | *IG* |
| *SA PHOEBUS CASINO GRUISSAN* | *FRANCE* | *99,89* | *55,49* | *IG* |
| *SA ECK* | *BELGIQUE* | *100,00* | *99,90* | *IG* |

| Sociétés | Siège | Pourcentage Contrôle | Pourcentage Intérêt | Méthode de consolidation |
|---|---|---|---|---|
| SA CASINO LE MIRAGE | MAROC | 99,70 | 55,39 | IG |
| SA GRAND CASINO DE DJERBA | TUNISIE | 85,00 | 84,91 | IG |
| CASINO NUEVO DE SAN ROQUE | ESPAGNE | 99,00 | 98,90 | IG |
| SA SATHEL | FRANCE | 99,87 | 99,87 | IG |
| SA CASINO MUNICIPAL DE ROYAT | FRANCE | 99,91 | 99,78 | IG |
| SA CASINO LE LION BLANC | FRANCE | 99,95 | 99,81 | IG |
| SA EDEN BEACH CASINO | FRANCE | 99,78 | 99,65 | IG |
| SA CASINO MUNICIPAL D'AIX THERMAL | FRANCE | 99,48 | 99,40 | IG |
| SA CASINO DES FLOTS BLEUS | FRANCE | 99,98 | 99,38 | IG |
| SA CASINO DE PALAVAS | FRANCE | 99,99 | 99,87 | IG |
| SA CASINO DE GRASSE | FRANCE | 49,96 | 49,73 | IP |
| SA CASINO CHÂTEL GUYON | FRANCE | 99,78 | 55,43 | IG |
| CASINO DE PORNICHET | FRANCE | 99,81 | 99,81 | IG |
| CASINO DE PORNIC | FRANCE | 99,91 | 99,91 | IG |
| CASINO D'ANDERNOS | FRANCE | 99,79 | 99,79 | IG |
| CASINO D'ARCACHON | FRANCE | 98,65 | 98,65 | IG |
| CASINO DE CAZAUBON | FRANCE | 99,65 | 99,65 | IG |
| CASINO DE SALIES DE BEARN | FRANCE | 99,99 | 99,99 | IG |
| CASINO DE LA GRANDE-MOTTE | FRANCE | 99,74 | 99,73 | IG |
| CASINO DE GRÉOUX | FRANCE | 99,99 | 99,99 | IG |
| CASINO DE SAINT-NECTAIRE | FRANCE | 99,96 | 99,96 | IG |
| CASINO DE ÉVAUX-LES-BAINS | FRANCE | 99,99 | 99,99 | IG |
| CASINO DE SAINT-HONORÉ | FRANCE | 95,94 | 95,94 | IG |
| CASINO DE PLOMBIÈRES | FRANCE | 99,56 | 99,56 | IG |
| CASINO D'OOSTENDE | BELGIQUE | 99,98 | 59,99 | IG |
| CASINO DE CHAUDFONTAINE | BELGIQUE | 100,00 | 59,99 | IG |
| CASINO DE LA ROCHE POSAY | FRANCE | 89,70 | 89,70 | IG |
| CASINO DE AGON COUTAINVILLE | FRANCE | 89,36 | 89,35 | IG |
| CASINO DE HYÈRES | FRANCE | 98,80 | 98,80 | IG |
| CASINO DE VAL ANDRÉ | FRANCE | 99,60 | 99,60 | IG |
| CASINO DE PLOUESCAT | FRANCE | 96,95 | 96,93 | IG |
| CASINO DE BANDOL | FRANCE | 99,99 | 99,98 | IG |
| CASINO LAC MEYRIN* | SUISSE | 40,00 | 39,76 | IG |
| **Hôtels** | | | | |
| SA HÔTEL INTERNATIONAL DE LYON | FRANCE | 94,00 | 94,00 | IG |
| SNC GARDEN BEACH HÔTEL | FRANCE | 100,00 | 99,66 | IG |
| SARL AQUABELLA | FRANCE | 99,80 | 99,80 | IG |
| HÔTEL CASINO PHOEBUS | FRANCE | 99,99 | 55,49 | IG |
| IMMOBILIÈRE CANNOSTA SAVOY | FRANCE | 99,97 | 99,94 | IG |
| SNC EGH - LA PART DIEU | FRANCE | 100,00 | 99,87 | IG |
| SNC HÔTEL DU GOLF | FRANCE | 100,00 | 99,87 | IG |
| SPLENDID HÔTEL | FRANCE | 99,84 | 33,93 | IG |
| GRANDS HÔTELS DU PARC | FRANCE | 100,00 | 99,84 | IG |
| HÔTEL COSMOS | FRANCE | 100,00 | 100,00 | IG |
| SARL SINOCA | FRANCE | 100,00 | 99,60 | IG |

* Sociétés nouvelles.

| Sociétés | Siège | Pourcentage Contrôle | Pourcentage Intérêt | Méthode de consolidation |
|---|---|---|---|---|
| **Autres sociétés** | | | | |
| SA CANNES BALNÉAIRES PALM BEACH | FRANCE | 99,97 | 99,97 | IG |
| SA C.H.M. | FRANCE | 93,50 | 86,39 | IG |
| SARL SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE LA TOUR | FRANCE | 98,00 | 98,00 | IG |
| SA BARATEM | FRANCE | 99,72 | 99,20 | IG |
| SA HOLDING GARDEN PINÈDE | FRANCE | 100,00 | 100,00 | IG |
| SCI HÔTEL GARDEN PINÈDE | FRANCE | 100,00 | 100,00 | IG |
| SCI RUE ROYALE | FRANCE | 99,99 | 99,99 | IG |
| ÉLYSÉE PALACE EXPANSION | FRANCE | 99,80 | 91,55 | IG |
| SA ÉLYSÉE PALACE HÔTEL | FRANCE | 99,80 | 91,55 | IG |
| ÉLYSÉE PALACE SA | FRANCE | 99,97 | 91,53 | IG |
| CASINO DE PORT-LA-NOUVELLE | FRANCE | 99,88 | 55,49 | IG |
| SA GCJB | FRANCE | 99,80 | 55,44 | IG |
| SARL SED | FRANCE | 99,90 | 55,50 | IG |
| SARL SF2D | FRANCE | 99,90 | 55,50 | IG |
| SA SFC | FRANCE | 55,56 | 55,56 | IG |
| SARL SIHCT | FRANCE | 97,54 | 54,19 | IG |
| SCI PHOEBUS | FRANCE | 99,98 | 54,18 | IG |
| SCI AZT | FRANCE | 99,00 | 54,94 | IG |
| SA LYDIA | FRANCE | 97,30 | 97,30 | IG |
| SCI LYDIA INVESTISSEMENT | FRANCE | 97,00 | 97,00 | IG |
| SCI LES THERMES | FRANCE | 100,00 | 100,00 | IG |
| SARL THERM'PARK | FRANCE | 100,00 | 100,00 | IG |
| SA GROUPE PARTOUCHE INTERNATIONAL | BELGIQUE | 99,90 | 99,90 | IG |
| SA SIKB | BELGIQUE | 100,00 | 99,90 | IG |
| SPRL CASKNO | BELGIQUE | 70,00 | 69,93 | IG |
| SPRL ARTMUSIC | BELGIQUE | 99,50 | 99,40 | IG |
| SARL SEK | FRANCE | 100,00 | 99,87 | IG |
| SCI DE L'EDEN BEACH CASINO | FRANCE | 100,00 | 99,87 | IG |
| SCI PALAVAS INVESTISSEMENT | FRANCE | 100,00 | 99,88 | IG |
| SCI DU CASINO DE GRASSE | FRANCE | 50,00 | 49,77 | IP |
| SA SEMCG | FRANCE | 61,22 | 34,01 | IG |
| SCI FONCIÈRE GRANDS HÔTELS | FRANCE | 100,00 | 34,08 | IG |
| CIE THERMALE | FRANCE | 96,62 | 33,20 | IG |
| CAFÉ CARMEN | FRANCE | 99,95 | 55,53 | IG |
| CBAP CENTRE BALNÉOTHÉRAPIE | FRANCE | 100,00 | 100,00 | IG |
| VILLA DU HAVRE | FRANCE | 100,00 | 100,00 | IG |
| A.D. NOR TECHNOLOGIE | FRANCE | 100,00 | 69,93 | IG |
| ÉTABLISSEMENT THERMAL VITTEL | FRANCE | 100,00 | 100,00 | IG |
| ÉTABLISSEMENT THERMAL CONTREX | FRANCE | 100,00 | 100,00 | IG |
| SCI FONCIÈRE DE VITTEL ET CONTREX | FRANCE | 100,00 | 100,00 | IG |
| CIE EUROPÉENNE DE CASINO | FRANCE | 100,00 | 100,00 | IG |
| BELCASINOS | BELGIQUE | 60,00 | 60,00 | IG |
| SA CHAUDFONTAINE LOISIRS | BELGIQUE | 100,00 | 59,99 | IG |
| CASINO DE SAXON-LES-BAINS | SUISSE | 100,00 | 100,00 | IG |
| SCI GAFA | FRANCE | 100,00 | 89,80 | IG |
| SCI AZUR BANDOL | FRANCE | 100,00 | 99,99 | IG |
| CASINO VIRGINIAN DE RENO | USA | 100,00 | 100,00 | IG |
| HÔTEL DU PARC | SUISSE | 99,83 | 99,83 | IG |
| SCI MIAMI | FRANCE | 100,00 | 99,79 | IG |
| SCI LES MOUETTES | FRANCE | 100,00 | 99,91 | IG |

| Sociétés | Siège | Pourcentage Contrôle | Pourcentage Intérêt | Méthode de consolidation |
|---|---|---|---|---|
| SCI Les Jarres | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| Holding Sonecar | France | 99,98 | 99,98 | IG |
| Holding Ludica | France | 99,99 | 99,99 | IG |
| GIE Europ. Gestion Conseil | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| SCI Leriche Rostagne | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| Holding European Gaming Comp. | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| SCI JMB | France | 100,00 | 99,60 | IG |
| Casino de La Seyne-sur-Mer | France | 87,91 | 87,88 | IG |
| VZW | France | 100,00 | 60,00 | IG |
| Cie Casino Holding* | Suisse | 99,40 | 99,40 | IG |
| Vistaleasing* | Suisse | 100,00 | 99,40 | IG |
| Sandton* | Irlande | 100,00 | 100,00 | IG |
| SCI Parc de Posay* | France | 100,00 | 89,71 | IG |
| SARL Parc du Château* | France | 80,00 | 71,76 | IG |
| Casino du Havre* | France | 100,00 | 100,00 | IG |
| Casino de La Trinité* | France | 99,84 | 99,84 | IG |
| International Casino of Madrid* | Égypte | 30,00 | 17,63 | ME |
| Sté Française Invest Hôtel* | France | 25,00 | 25,00 | ME |
| Casino du Palais de la Méditerrannée* | France | 25,00 | 25,00 | ME |
| Hôtel du Palais de la Méditerrannée* | France | 25,00 | 25,00 | ME |

* Sociétés nouvelles.

## Note 2 – Principales variations du périmètre de consolidation

Les principales évolutions du périmètre de consolidation au cours de l'exercice clos au 31 octobre 2003, sont les suivantes :

### Entrées

Les présents comptes annuels consolidés au 31 octobre 2003 comprennent :

- l'intégration globale de la Compagnie des Casinos Holding, du Casino Lac Meyrin, de la société Vistaleasing, de la société Sandton Trading Limited, de la SCI Parc de Posay, SARL Parc du Château, du Casino du Havre, et du Casino de la Trinité-sur-Mer.
- La mise en équivalence de la Société Française d'investissements d'hôtels et de Casinos, du Casino du Palais de la Méditerranée, de la SAS Hôtel du Palais de la Méditerranée et de la société International Casino Of Madrid.

### Rachat d'intérêts minoritaires

Au cours du présent exercice, la société GROUPE PARTOUCHE a procédé au rachat d'intérêts minoritaires dans un certain nombre de sociétés du Groupe.

Les impacts des variations de pourcentage de contrôles et d'intérêts vous sont présentés dans le tableau ci-après.

### Sortie de périmètre

Fin novembre 2002, Société Française de Casinos a cédé ses participations dans les sociétés Casino du Mont-Dore, Casino de La Bourboule, et SCI Mont-Dore. Ces sociétés ont été déconsolidées au 1er novembre 2002.

Début septembre 2003, Belcasinos a cédé sa participation dans le casino de Spa en Belgique. Les comptes consolidés intègrent 10 mois de résultat.

## Note 3 – Variation du pourcentage de détention

L'ensemble des sociétés nouvellement incluses ont été acquises au cours de cet exercice, ces sociétés étaient donc non consolidées auparavant. Les pourcentages de contrôle et d'intérêt vous sont indiqués dans le tableau des sociétés consolidées présenté plus haut.

| | Pourcentages Exercice 2001/2002 | | Pourcentages Exercice 2002/2003 | |
|---|---|---|---|---|
| | Contrôle | Intérêts | Contrôle | Intérêts |
| SARL BARATEM | 99,72 | 96,26 | 99,72 | 99,20 |
| CASINO DU TOUQUET | 96,53 | 96,53 | 99,48 | 99,48 |
| CASINO GRAND CAFÉ | 61,95 | 61,83 | 61,95 | 61,87 |
| CASINO DE BOULOGNE | 98,60 | 98,60 | 99,78 | 99,78 |
| CASINO DE DIEPPE | 97,58 | 97,58 | 99,88 | 99,88 |
| SCI ROYALE | 99,99 | 99,99 | 99,99 | 99,99 |
| CASINO DE CONTREXÉVILLE | 100,00 | 100,00 | 99,84 | 99,84 |
| CASINO SAN ROQUE | 75,00 | 74,93 | 99,00 | 98,90 |
| SNC GARDEN BEACH HÔTEL | 100,00 | 99,55 | 100,00 | 99,66 |
| CASINO DE LION BLANC | 99,79 | 99,59 | 99,95 | 99,81 |
| CASINO DE DJERBA | 85,00 | 84,92 | 85,00 | 84,91 |
| SARL SEK | 100,00 | 99,80 | 100,00 | 99,87 |
| CASINO LE LYON VERT | 99,80 | 99,80 | 99,87 | 99,87 |
| IMMOBILIÈRE CANNOSTA | 99,97 | 99,97 | 99,97 | 99,94 |
| CASINO DE ROYAT | 98,00 | 97,81 | 99,91 | 99,78 |
| SCI GAFA | 99,00 | 88,80 | 100,00 | 89,80 |
| SCI EDEN BEACH | 100,00 | 99,80 | 100,00 | 99,87 |
| CASINO DE JUAN-LES-PINS | 99,74 | 99,55 | 99,78 | 99,65 |
| CASINO D'AIX THERMAL | 99,45 | 99,33 | 99,48 | 99,40 |
| CASINO LA CIOTAT | 99,96 | 99,29 | 99,98 | 99,38 |
| MÉRIDIEN EGH PART DIEU | 100,00 | 99,80 | 100,00 | 99,87 |
| CASINO DE PALAVAS | 99,97 | 99,79 | 99,99 | 99,87 |
| SCI PALAVAS | 100,00 | 99,82 | 100,00 | 99,88 |
| CASINO DE GRASSE | 49,96 | 49,70 | 49,96 | 49,73 |
| SCI DE GRASSE | 50,00 | 49,74 | 50,00 | 49,77 |
| HÔTEL SPLENDID | 100,00 | 33,99 | 99,84 | 33,93 |
| GRANDS HÔTELS DU PARC | 100,00 | 100,00 | 100,00 | 99,84 |
| CASINO DE PORNICHET | 99,79 | 99,79 | 99,81 | 99,81 |
| CASINO DE PORNIC | 99,89 | 99,89 | 99,91 | 99,91 |
| CASINO D'ARCACHON | 98,80 | 98,80 | 98,65 | 98,65 |
| CASINO LA GRANDE-MOTTE | 99,81 | 99,80 | 99,74 | 99,73 |
| CASINO DE SAINT-NECTAIRE | 99,98 | 99,98 | 99,96 | 99,96 |
| CASINO DE SAINT-HONORÉ | 94,87 | 94,87 | 95,94 | 95,94 |
| CASINO DE PLOMBIÈRES | 99,72 | 99,72 | 99,56 | 99,56 |
| CASINO DE LA SEYNE-SUR-MER | 87,78 | 87,74 | 87,91 | 87,88 |
| SCI LES MOUETTES | 99,00 | 98,89 | 100,00 | 99,91 |
| SCI MIAMI | 70,00 | 69,85 | 100,00 | 99,79 |
| SCI LES JARRES | 99,99 | 99,99 | 100,00 | 100,00 |
| HOLDING SONECAR | 99,99 | 99,99 | 99,98 | 99,98 |
| CASINO AGON COUTAINVILLE | 89,46 | 89,46 | 89,36 | 89,35 |
| CASINO DE VAL ANDRÉ | 99,55 | 99,55 | 99,60 | 99,60 |
| CASINO DE PLOUESCAT | 96,96 | 96,95 | 96,95 | 96,93 |
| SARL SINOCA | 100,00 | 99,55 | 100,00 | 99,60 |
| SCI JMB | 100,00 | 99,55 | 100,00 | 99,60 |
| HÔTEL DU GOLF | 100,00 | 99,80 | 100,00 | 99,87 |
| ADNOR | 51,00 | 35,66 | 100,00 | 69,93 |

## Note 4 – Effets des variations du périmètre de consolidation

L'impact des variations de périmètre au cours de l'exercice écoulé sur les principaux agrégats financiers du compte de résultat au 31 octobre 2003 est résumé comme suit :

| | Chiffre d'affaires | Résultat d'exploitation |
|---|---|---|
| Pôle Suisse (Meyrin) | 5 082 | 1 709 |

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES CONSOLIDÉS

EXERCICE CLOS LE 31 OCTOBRE 2003



Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société GROUPE PARTOUCHE S.A., relatifs à l'exercice clos le 31 octobre 2003, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note de l'annexe relative aux principes comptables qui expose un changement de méthode comptable lié à la première application du règlement CRC n° 2000-06 sur les passifs du 7 décembre 2000 et ses conséquences sur le compte de résultat et les capitaux propres à l'ouverture dont les effets n'ont pas d'impact.

## II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.225-235 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, introduites par la loi de sécurité financière du 1er août 2003 et applicables pour la première fois à cet exercice, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

La note de l'annexe relative aux principes comptables expose les méthodes comptables relatives aux écarts d'acquisition. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de l'opinion sans réserve, exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III. Vérification spécifique

Par ailleurs, nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport sur la gestion du Groupe conformément aux normes professionnelles applicables en France. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris La Défense et Sceaux, le 31 mars 2004

José DAVID — KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Maïr FERERES
Associé

# COMPTES SOCIAUX 2003

Bilan ..... 64

Compte de résultat ..... 66

Annexes aux comptes sociaux ..... 67

Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes sociaux ..... 81

Rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions réglementées ..... 82

Projet de textes des résolutions soumises à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle et à l'Assemblée Générale Extraordinaire ..... 85

# BILAN

EXERCICES AU 31 OCTOBRE

**Actif (valeurs nettes)**

| en milliers d'euros | Notes | 2003 | 2002 | 2001 |
|---|---|---|---|---|
| ACTIF IMMOBILISÉ | | | | |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 2.1 / 2.2 | | | |
| *Concessions, brevets, droits similaires* | | 51 | *43* | *7* |
| *Fonds commercial* | | 1 761 | *1 837* | *1 906* |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES | 2.1 / 2.2 | | | |
| *Terrains* | | 145 | *145* | *145* |
| *Constructions* | | 5 906 | *6 236* | *6 569* |
| *Installations techniques* | | | *0* | *1* |
| *Autres immobilisations corporelles* | | 182 | *154* | *125* |
| *Immobilisations en cours* | | 222 | *229* | *0* |
| *Avances et acomptes* | | 15 | | |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES | | | | |
| *Autres participations* | 2.3 / 2.4 | 529 341 | *472 658* | *222 106* |
| *Autres titres immobilisés* | 2.3 | 38 | *70 369* | |
| *Prêts* | 2.5 | 700 | *757* | *749* |
| *Autres immobilisations financières* | 2.4 / 2.5 | 77 | *75* | *155* |
| **TOTAL ACTIF IMMOBILISÉ** | | **538 438** | **552 503** | **231 763** |
| ACTIF CIRCULANT | | | | |
| *Avances et acomptes sur commandes* | | 31 | *12* | *15* |
| *Clients et comptes rattachés* | 2.5 | 841 | *125* | *6 595* |
| *Autres créances* | 2.4 / 2.5 | 218 868 | *216 881* | *109 364* |
| *Valeurs mobilières placement* | | 3 598 | *1 504* | *5 885* |
| *Disponibilités* | | 898 | *617* | *328* |
| *Charges constatées d'avance* | 2.5 / 2.10 | 772 | *206* | *101* |
| **TOTAL ACTIF CIRCULANT** | | **225 008** | **219 345** | **122 288** |
| COMPTES DE RÉGULARISATION | | | | |
| *Charges à répartir sur plusieurs exercices* | | 12 129 | *16 761* | |
| *Écarts de conversion actif* | | 545 | *14* | *3* |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | | **776 120** | **788 623** | **354 054** |

## Passif (valeurs nettes)

| en milliers d'euros | Notes | 2003 | 2002 | 2001 |
|---|---|---|---|---|
| *Capital social ou individuel (dont versé : 86 195) (1)* | 2.13 | 86 195 | *86 195* | *86 195* |
| *Primes d'émission, de fusion, d'apport* | | 54 285 | *54 285* | *54 285* |
| *Écarts de réévaluation (2)* | | | | |
| *Réserve légale* | | 8 606 | *6 354* | *4 965* |
| *Réserves réglementées (3)* | | 5 566 | *5 566* | *5 566* |
| *Autres réserves* | | 3 054 | *3 054* | *3 054* |
| *Report à nouveau* | | 90 080 | *47 293* | *25 827* |
| RÉSULTAT DE L'EXERCICE (BÉNÉFICE OU PERTE) | | **15 194** | *45 039* | *27 778* |
| **CAPITAUX PROPRES** | 2.12 | **262 980** | *247 786* | *207 670* |
| *Provisions pour risques* | 2.4 | 462 | | |
| *Provisions pour charges* | 2.4 | 407 | *407* | *407* |
| **PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES** | | **869** | *407* | *407* |
| *Emprunts et dettes auprès d'établissements de crédit (4)* | 2.6 | 442 131 | *467 121* | *65 772* |
| *Emprunts et dettes financières divers* | 2.6 | 1 028 | *1 002* | *1 382* |
| *Avances et acomptes reçus sur commandes en cours* | | | | |
| *Dettes fournisseurs et comptes rattachés* | 2.6 | 291 | *518* | *228* |
| *Dettes fiscales et sociales* | 2.6 | 1 212 | *290* | *1 511* |
| *Dettes sur immobilisations et comptes rattachés* | 2.6 | 41 | *45* | *77* |
| *Autres dettes* | 2.6 | 67 446 | *71 134* | *76 717* |
| *Produits constatés d'avance* | 2.6 / 2.11 | 40 | *29* | *20* |
| **TOTAL (5)** | | **512 189** | **540 139** | **145 707** |
| *Écarts de conversion passif* | | 82 | *291* | *270* |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | | **776 120** | **788 623** | **354 054** |
| (1) Écart de réévaluation incorporé au capital | | 294 | *294* | *294* |
| (2) Dont Réserve spéciale de réévaluation (1959) | | | | |
| Écart de réévaluation libre | | | | |
| Réserve de réévaluation (1976) | | | | |
| (3) Dont réserve réglementée des plus-values à long terme | | 5 566 | *5 566* | *5 566* |
| (4) Dont concours bancaires courants, et soldes créditeurs de banques et CCP | | 3 721 | *5 142* | *2 474* |
| (5) Dettes et produits constatés d'avance à moins d'un an | | 111 514 | *127 144* | *109 127* |

# COMPTE DE RÉSULTAT

EXERCICES AU 31 OCTOBRE

| en milliers d'euros | Notes | 2003 | 2002 | 2001 |
|---|---|---|---|---|
| *Ventes de marchandises* | | 0 | *0* | *336* |
| *Production vendue services* | | 7 465 | *5 084* | *6 054* |
| CHIFFRE D'AFFAIRES NET | *2.14* | 7 465 | *5 084* | *6 390* |
| *Reprises sur amortissements, provisions, transfert de charges (9)* | | 8 534 | *19 788* | *68* |
| **Total produits d'exploitation (2)** | | 15 999 | 24 872 | 6 458 |
| CHARGES D'EXPLOITATION | | | | |
| *Achats de marchandises (et droits de douane)* | | 0 | *6* | *335* |
| *Autres achats et charges externes (6 bis)* | | 11 904 | *21 848* | *1 740* |
| *Impôts, taxes et versements assimilés* | | 308 | *301* | *392* |
| *Salaires et traitements* | | 2 322 | *1 541* | *1 255* |
| *Charges sociales* | | 1 009 | *646* | *527* |
| *Dotations aux amortissements / immobilisations* | | 13 522 | *3 414* | *419* |
| *Dotations aux provisions / actif circulant* | | 245 | *98* | *1 032* |
| *Autres charges* | | 4 | *24* | |
| **Total charges d'exploitation** | | **29 313** | 27 878 | 5 700 |
| **RÉSULTAT D'EXPLOITATION** | | **(13 314)** | **(3 006)** | **758** |
| *Produits financiers de participation (5)* | *2.16* | 39 721 | *49 878* | *31 966* |
| *Produits des autres valeurs mobilières et créances (5)* | | 1 440 | *1 559* | *55* |
| *Autres intérêts et produits assimilés (5)* | | 6 577 | *4 717* | *3 173* |
| *Reprises sur provisions et transferts de charges* | | 75 | *0* | |
| *Différences positives de change* | | 1 | *197* | |
| *Produits nets cession valeurs mobilières placement* | | 228 | *343* | *319* |
| **Total produits financiers** | | **48 042** | 56 694 | 35 513 |
| CHARGES FINANCIÈRES | | | | |
| *Dotations financières amortissements, provisions* | | 12 728 | *51* | *222* |
| *Intérêts et charges assimilés (6)* | | 32 393 | *22 579* | *10 082* |
| *Différences négatives de change* | | 1 | *138* | *6* |
| **Total charges financières** | | **45 122** | 22 768 | 10 310 |
| **RÉSULTAT FINANCIER** | | **2 920** | **33 926** | **25 203** |
| **RÉSULTAT COURANT AVANT IMPÔTS** | | **(10 394)** | **30 920** | **25 961** |
| *Produits exceptionnels sur opérations de gestion* | | 583 | *14* | *26* |
| *Produits exceptionnels sur opérations en capital* | | 13 951 | *4 474* | *96* |
| *Reprises sur provisions et transferts de charges* | | | *0* | *320* |
| **Total produits exceptionnels** | | **14 534** | 4 488 | 442 |
| *Charges exceptionnelles sur opérations de gestion* | | 15 | *584* | *606* |
| *Charges exceptionnelles sur opérations en capital* | | 12 385 | *4 475* | *100* |
| *Dotations exceptionnelles amortissements provisions* | | | *0* | *178* |
| **Total charges exceptionnelles** | | **12 400** | 5 059 | 884 |
| RÉSULTAT EXCEPTIONNEL | *2.17* | 2 134 | *(571)* | *(442)* |
| *Participation des salariés* | | | *0* | |
| *Impôts sur les bénéfices* | *2.18* | (23 455) | *(14 690)* | *(2 258)* |
| **TOTAL DES PRODUITS** | | **78 575** | **86 054** | **42 413** |
| **TOTAL DES CHARGES** | | **63 380** | **41 015** | **14 635** |
| **BÉNÉFICE OU PERTE** | | **15 194** | **45 039** | **27 778** |
| (2) Dont produits de locations immobilières | | 511 | *679* | *635* |
| (2) Dont produits d'exploitation afférents à des exercices antérieurs | | 94 | | |
| (4) Dont charges d'exploitation afférentes à des exercices antérieurs | | 1 | | |
| (5) Dont produits concernant les entreprises liées | | 47 146 | *55 880* | *35 137* |
| (6) Dont intérêts concernant les entreprises liées | | 2 701 | *3 342* | *6 516* |
| (6 bis) Dont dons faits aux organismes d'intérêt général | | 158 | *21* | *38* |
| (9) Dont transfert de charges | | 8 442 | *19 768* | *68* |

# ANNEXES AUX COMPTES SOCIAUX



Annexe au bilan avant répartition de l'exercice clos le 31 octobre 2003 dont le total est de 776 120 K€ et au compte de résultat de l'exercice, présenté sous forme de liste, dont le total des produits est de 78 575 K€ et dégageant un résultat de 15 194 K€.

L'exercice a une durée de 12 mois, recouvrant la période du 1er novembre 2002 au 31 octobre 2003.

Cet exercice a été principalement marqué par les événements suivants :

Le 29 novembre 2002, ont été cédés les titres du CASINO D'ALVIGNAC, qui abritait un projet de création.

Avec le soutien de sa maison mère, GROUPE PARTOUCHE a procédé, le 26 août 2003, au refinancement de sa dette. FINANCIÈRE PARTOUCHE, société familiale actionnaire de GROUPE PARTOUCHE à hauteur de 62,3 %, a doté en quasi-fonds propres sa filiale à hauteur de 100 M€, sous forme d'un compte courant subordonné.

Le solde du précédent crédit syndiqué a été refinancé, sous l'égide de Natexis Banques Populaires, Arrangeur Mandaté, avec HSBC-CCF, le Crédit Lyonnais et CIC-Lyonnaise de Banque en tant qu'Arrangeurs, par un nouveau crédit syndiqué de 330 M€, amortissable sur 7 ans, à des conditions améliorées.

Le GROUPE PARTOUCHE qui détenait 439 536 obligations émises par la COMPAGNIE EUROPÉENNE DE CASINOS, a fait valoir sa décision de les convertir en actions.

L'Assemblée Générale du 3 octobre 2003 de la COMPAGNIE EUROPÉENNE DE CASINOS a donc décidé de procéder à une augmentation de capital au profit de GROUPE PARTOUCHE par création d'actions nouvelles souscrites par GROUPE PARTOUCHE par conversion des obligations.

Les événements postérieurs à la clôture ont été la décision des actionnaires de GROUPE PARTOUCHE, réunis en Assemblée Générale Extraordinaire le lundi 10 novembre 2003, de réduire la valeur nominale des actions de 14 € à 2 €, dans le but de rendre plus liquide le marché du titre GROUPE PARTOUCHE.

Mécaniquement, le nombre d'actions étant multiplié par 7, la valeur de l'action a été divisée par 7.

En conséquence, le capital social d'un montant de 86 194 836 € a été divisé en 43 097 418 actions de 2 € chacune, libérées entièrement de leur valeur nominale.

Les notes et les tableaux, ci-après, font partie intégrante des comptes annuels.

Aucun changement de méthode et de présentation n'est venu affecter l'établissement des comptes sociaux.

## 1 - Règles et méthodes comptables

Le bilan et le compte de résultat de GROUPE PARTOUCHE sont établis conformément aux dispositions de la législation française et aux pratiques comptables généralement admises en France. Ils ont donc été établis en conformité avec :

- le nouveau PCG 1999 adopté par le CRC le 29 avril 1999 (Règlement n° 9903),
- la loi n° 83 353 du 30 avril 1983,
- le décret 83 1020 du 29 novembre 1983.

La première application du règlement CRC 2000-06 sur les passifs n'a pas eu d'impact sur les capitaux propres d'ouverture, ni sur le résultat du 1er novembre 2002 au 31 octobre 2003.

Les principales règles et méthodes utilisées sont les suivantes :

### 1.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles afférentes à des licences de logiciels informatiques sont amorties sur une durée de 1 an à 3 ans.

Une redevance de bail emphytéotique est amortie sur 30 ans.

### 1.2 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition (prix d'achat augmenté des frais d'acquisition des immobilisations), à leur coût de production ou à leur valeur d'apport pour les immobilisations apportées par la SA SIHB lors de la fusion renonciation.

Les amortissements pour dépréciation sont calculés suivant le mode linéaire en fonction de la durée de vie prévue des biens concernés.

| | | |
|---|---|---|
| Constructions | Linéaire | 20 à 50 ans |
| Installations, Matériel | Linéaire | 5 à 8 ans |
| Installations, Agencements | Linéaire | 5 à 10 ans |
| Matériel de transport | Linéaire | 5 ans |
| Matériel de bureau et informatique | Linéaire | 2 à 5 ans |

### 1.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors frais accessoires ou à leur valeur d'apport.

Lorsque la valeur d'inventaire est inférieure à la valeur brute, une provision pour dépréciation est constituée du montant de la différence.

La valeur d'inventaire des titres de participation est déterminée par rapport à leur valeur d'utilité ou leur valeur vénale.

Cette valeur peut être appréciée notamment au travers :
- du calcul de l'actif net comptable du dernier exercice clos de la filiale, corrigé des plus-values latentes éventuelles (fonds de commerce, immeubles, fiscalité différée,...)
- d'éléments prévisionnels tels que les perspectives de rentabilité,
- des cours boursiers.

Les titres apportés par la SA SIHB sont évalués à leur valeur d'apport lors de la fusion renonciation.

### 1.4 Créances

Les créances sont valorisées à leur valeur nominale. Une provision pour dépréciation est pratiquée lorsque la valeur d'inventaire basée sur la probabilité de leur recouvrement est inférieure à la valeur comptable.

### 1.5 Créances et dettes en monnaies étrangères

En cours d'exercice, les créances en devises sont converties au cours de change au jour de la transaction. A la fin de l'exercice, ces créances sont converties au cours de clôture, les différences avec les montants en euros précédemment comptabilisés sont constatées en « écarts de conversion actif ou passif ». Les pertes de change font l'objet d'une provision pour charge.

### 1.6 Trésorerie

La valeur d'inventaire des valeurs mobilières de placements est déterminée au coût d'acquisition.

Lorsque celle-ci est inférieure à la valeur de négociation à la date de clôture de l'exercice, une provision est constituée du montant de la différence.

### 1.7 Charges à répartir

Les charges à répartir sont constituées par les dépenses liées à la réalisation d'opérations d'acquisition de titres et des frais relatifs à la renégociation de la dette.

Ces frais sont étalés sur une durée de 5 ans pour ce qui concerne les frais d'OPA et de 7 ans pour les frais de renégociation de l'emprunt.

### 1.8 Dividendes

Lorsqu'ils sont perçus de sociétés étrangères, les dividendes des filiales et participations sont enregistrés nets de retenue à la source.

### 1.9 Provision pour risques et charges

Les litiges fiscaux sont provisionnés à hauteur des risques estimés sur la base des éléments disponibles à la clôture de l'exercice.

### 1.10 Distinction entre résultat courant et résultat exceptionnel

Les produits et charges exceptionnels du compte de résultat incluent les éléments exceptionnels provenant des activités ordinaires, et les éléments extraordinaires. Les éléments exceptionnels provenant de l'activité ordinaire sont ceux dont la réalisation n'est pas liée à l'exploitation courante de l'entreprise, soit parce qu'ils sont anormaux dans leur montant ou leur incidence, soit parce qu'ils surviennent rarement.

Aucun changement de méthode et de présentation n'est venu affecter l'établissement des comptes sociaux.

## Complément d'informations relatif au bilan et au compte de résultat (en k€)

### 2 .1 Note sur les immobilisations incorporelles et corporelles

| *au 31 octobre 2003* | *Valeur brute des immobilisations début d'exercice* | *Augmentations Réévaluation en cours d'exercice* | *Acquisition, création, virt. poste à poste* |
|---|---|---|---|
| *FRAIS ÉTABLISSEMENTS, RECHERCHE AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES* | **2 377** | | 46 |
| *Terrains* | 145 | | |
| *Constructions sur sol propre* | 7 776 | | 8 |
| *Installations techniques, matériel outillage industriel* | 1 | | |
| *Autres installations, agencements, aménagements* | 120 | | |
| *Matériel de transport* | 74 | | 53 |
| *Matériel de bureau, informatique, mobilier* | 84 | | 30 |
| *Immobilisations corporelles en cours* | 229 | | |
| *Avances et acomptes* | | | 15 |
| **TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | **8 429** | | **106** |

| *au 31 octobre 2003* | *Diminutions par virement de poste à poste* | *par cession ou mise H.S.* | *Valeur brute immobilisation fin exercice* | *Rééval. légale valeur originale fin exercice* |
|---|---|---|---|---|
| *FRAIS ÉTABLISSEMENTS, RECHERCHE AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES* | | | 2 423 | |
| *Terrains* | | | 145 | |
| *Constructions sur sol propre* | | | 7 785 | |
| *Installations techniques, matériel outillage industriel* | | | 1 | |
| *Autres installations, agencements, aménagements* | | | 120 | |
| *Matériel de transport* | | 8 | 119 | |
| *Matériel de bureau, informatique, mobilier* | | | 114 | |
| *Immobilisations corporelles en cours* | | 7 | 222 | |
| *Avances et acomptes* | | | 15 | |
| **TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES** | | **15** | **8 521** | |

## 2.2 État des amortissements

| *au 31 octobre 2003* | *Situations et mouvements de l'exercice* | | | |
|---|---|---|---|---|
| | *Début exercice* | *Dotation exercice* | *Diminution exercice* | *Fin exercice* |
| *FRAIS ÉTABLISSEMENTS, RECHERCHE* | | | | |
| *AUTRES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES* | 497 | 115 | | **612** |
| *Terrains* | | | | |
| *Constructions sur sol propre* | 1 540 | 338 | | 1 878 |
| *Constructions sur sol d'autrui* | | | | |
| *Installations, agencements des constructions* | | | | |
| *Installations techniques, matériel outillage industriel* | 0 | 0 | | 0 |
| *Autres installations, agencements, aménagements* | 25 | 16 | | 41 |
| *Matériel de transport* | 38 | 21 | 0 | 59 |
| *Matériel de bureau, informatique, mobilier* | 62 | 10 | | 72 |
| *Emballages récupérables et divers* | | | | |
| *Immobilisations corporelles en cours* | | | | |
| *Avances et acomptes* | | | | |
| **Total** | **1 665** | **385** | **0** | **2 050** |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **2 162** | **500** | **0** | **2 662** |

## 2.3 Notes sur les participations

| *au 31 octobre 2003* | *Valeur brute début exercice* | *Acquisition, virement poste à poste* |
|---|---|---|
| *Participations évaluées par équivalence* | | |
| *Autres participations* | 474 021 | 81 253 |
| *Autres titres immobilisés* | 70 369 | |
| *Prêts et autres immobilisations financières* | 923 | 63 |
| **TOTAL** | **545 313** | **81 316** |

| | *Diminutions* | | *Valeur brute immobilisation fin exercice* | *Réval. légale valeur originale fin exercice* |
|---|---|---|---|---|
| | *par virement de poste à poste* | *par cession ou mise HS* | | |
| *Participations évaluées par équivalence* | | | | |
| *Autres participations* | 1 | 12 378 | 542 894 | |
| *Autres titres immobilisés* | 70 331 | | 38 | |
| *Prêts et autres immobilisations financières* | | 118 | 868 | |
| **TOTAL** | **70 332** | **12 496** | **543 800** | |

Les principaux mouvements de l'exercice s'expliquent par les éléments suivants :

Les obligations de la Compagnie Européenne de Casinos détenues par GROUPE PARTOUCHE, qui étaient valorisées à 70 331 K€ dans les « Autres titres immobilisés », ont été converties en actions.

La valorisation des titres Compagnie Européenne de Casinos détenus a donc été augmentée d'autant dans les « Autres participations », suite à la création d'actions nouvelles.

La restructuration du pôle hôtelier cannois a conduit à la filialisation de l'Hôtel Savoy par le Casino Palm Beach, suite à sa détention par GROUPE PARTOUCHE.

Le cours boursier au 31 octobre 2003 de la Société Fermière du Casino Municipal de Cannes est de 534 €.

## 2.4 État des provisions

| *au 31 octobre 2003* | *Début exercice* | *Augmentation Dotations* | *Diminution Reprise* | *Fin exercice* |
|---|---|---|---|---|
| *Pour litiges* | | | | |
| *Pour pertes change* | | 462 | | 462 |
| *Pour impôts* | 407 | | | 407 |
| **Total** | **407** | **462** | **0** | **869** |
| *Titres de participation* | 1 363 | 12 266 | 75 | 13 553 |
| *Sur immobilisations financières* | 91 | | | 91 |
| *Autres provisions pour dépréciation* | 1 273 | 245 | 91 | 1 426 |
| **Total** | **2 727** | **12 511** | **166** | **15 070** |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **3 134** | **12 973** | **166** | **15 939** |
| *Dotations et reprises d'exploitation* | | 245 | 91 | |
| *Dont : Dotations et reprises financières* | | 12 728 | 75 | |
| *Dotations et reprises exceptionnelles* | | | | |
| *Dépréciation titres mis équivalence* | | | | |

La provision pour impôt, concerne entre autres des redressements fiscaux portant sur les années 1981 à 1984.

Les provisions sur immobilisations financières concernent notre participation de 79,80 % dans la SA Élysée Palace Hôtel qui est provisionnée en totalité pour 1 240 K€ compte tenu de sa situation nette.

Il en est de même pour notre participation dans la SA Sandton provisionnée pour 12 266 K€.

La provision antérieure de 75 K€ sur notre participation dans la SA Casino de Morsbronn-les-Bains a été intégralement reprise, après la réactivation d'un projet de casino au sein de cette structure renommée Casino de La Tremblade.

Certaines créances en compte courant sont provisionnées vis-à-vis de nos filiales pour 95 K€ pour Élysée Palace Hôtel et 33 K€ pour Ad Nor Technologie.

Les autres provisions concernent des créances sur des tiers.

## 2.5 État des échéances des créances

| *au 31 octobre 2003* | *Montant brut* | *1 an au plus* | *+ 1 an* |
|---|---|---|---|
| *Prêts* | 700 | 700 | |
| *Autres immobilisations financières* | 168 | 168 | |
| *Autres créances clients* | 841 | 841 | |
| *Personnel et comptes rattachés* | 18 | 18 | |
| *Impôts sur bénéfices* | 9 981 | 9 981 | |
| *TVA* | 1 078 | 1 078 | |
| *Autres impôts* | | | |
| *Créances diverses* | | | |
| *Groupe et associés* | 195 279 | 195 279 | |
| *Débiteurs divers* | 13 937 | 13 937 | |
| *Charges constatées d'avance* | 772 | 772 | |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **222 774** | **222 774** | **0** |
| *Remboursements obtenus en cours d'exercice* | 113 | | |
| *Prêts accordés en cours d'exercice* | 56 | | |

## 2.6 État des échéances des dettes

| *au 31 octobre 2003* | *Montant* | *– 1 an* | *1 à 5 ans* | *+ 5 ans* |
|---|---|---|---|---|
| *Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit* | 442 131 | 41 499 | 185 132 | 215 500 |
| *Emprunts dettes financières divers* | 1 028 | 985 | | 43 |
| *Fournisseurs et comptes rattachés* | 291 | 291 | | |
| *Personnel et comptes rattachés* | 154 | 154 | | |
| *Sécurité sociale, autres organismes sociaux* | 236 | 236 | | |
| *État, autres collectivités publiques :* | | | | |
| *Impôts sur bénéfices* | | | | |
| *TVA* | 752 | 752 | | |
| *Autres impôts* | 70 | 70 | | |
| *Divers* | | | | |
| *Dettes sur immobilisations et comptes rattachés* | 41 | 41 | | |
| *Groupe et associés* | 66 589 | 66 589 | | |
| *Autres dettes* | 857 | 857 | | |
| *Produits constatés d'avance* | 40 | 40 | | |
| **TOTAL GÉNÉRAL** | **512 189** | **111 514** | **185 132** | **215 543** |
| *Emprunts souscrits en cours d'exercice* | 330 000 | | | |
| *Emprunts remboursés en cours d'exercice* | 455 384 | | | |

Refinancement du solde du précédent crédit, par un nouveau crédit syndiqué de 330 M€.

Financière Partouche a doté en quasi-fonds propres sa filiale à hauteur de 100 M€, sous forme d'un compte courant subordonné.

## 2.7 Éléments relevant de plusieurs postes du bilan

| *Montant concernant les entreprises liées (lien de participation) au 31 octobre 2003* | *Montant* |
|---|---|
| ACTIF IMMOBILISÉ | |
| *Participations* | 517 672 |
| ACTIF CIRCULANT | |
| *Créances clients, comptes rattachés* | 700 |
| *Autres créances* | 195 047 |
| DETTES | |
| *Emprunts et dettes financières divers* | 26 |
| *Fournisseurs* | 42 |
| *Autres dettes* | 66 481 |

L'information relative aux charges et produits financiers est mentionnée aux renvois 5 et 6 du compte de résultat.

## 2.8 Produits à recevoir

| *Montant des produits à recevoir inclus dans les postes suivants du bilan au 31 octobre 2003* | *Montant* |
|---|---|
| *Intérêts courus* | 5 |
| **Autres immobilisations financières** | 5 |
| *Produits à recevoir* | 4 772 |
| **Autres créances** | 4 772 |
| **TOTAL** | **4 777** |

## 2.9 Montant des charges à payer incluses dans les postes suivants du bilan

| *au 31 octobre 2003* | *Montant* |
|---|---|
| *Emprunts et dettes financières* | 80 |
| *Dettes fournisseurs comptes rattachés* | 43 |
| *Dettes fiscales et sociales* | 290 |
| *Autres dettes* | 795 |
| *Intérêts courus sur découvert* | 13 |
| **TOTAL** | **1 221** |

## 2.10 Charges constatées d'avance

| *au 31 octobre 2003* | *Montant* |
|---|---|
| *Charges d'exploitation constatées d'avance* | 772 |
| **TOTAL CHARGES CONSTATÉES D'AVANCE** | **772** |

## 2.11 Produits constatés d'avance

| *au 31 octobre 2003* | *Montant* |
|---|---|
| *Produits d'exploitation constatés d'avance* | 40 |
| **TOTAL PRODUITS CONSTATÉS D'AVANCE** | **40** |

## 2.12 Tableau de variation des capitaux propres

| *Postes de capitaux au 31 octobre* | *Solde 2002* | *Affectation résultat 2002* | *Solde après affectation* | *Variation exercice* | *Solde 2003* |
|---|---|---|---|---|---|
| *Capital social* | *86 195* | | *86 195* | | 86 195 |
| *Prime émission, fusion* | *7 881* | | *7 881* | | 7 881 |
| *Prime d'apport* | *46 404* | | *46 404* | | 46 404 |
| *Écart de réévaluation* | *0* | | *0* | | 0 |
| *Réserve légale* | *6 354* | *2 252* | *8 606* | | 8 606 |
| *Réserves réglementées* | *5 566* | | *5 566* | | 5 566 |
| *Autres réserves* | *3 054* | | *3 054* | | 3 054 |
| *Report à nouveau* | *47 293* | *42 787* | *90 080* | | 90 080 |
| *Résultat exercice* | *45 039* | *– 45 039* | *0* | *15 194* | 15 194 |
| **TOTAL SITUATION NETTE** | **247 786** | **0** | **247 786** | **15 194** | **262 980** |

## 2.13 Composition du capital social

| *Catégories de titres au 31 octobre* | *A la clôture* | *Nombre de titres créés pendant l'exercice* | *Valeur nominale* | *Total* |
|---|---|---|---|---|
| *ACTIONS ORDINAIRES* | 6 156 774 | | 14 | **86 194 836** |

2 738 actions sont détenues par la société.

Les actions propres figurent en valeur mobilières de placement.

Le cours de Bourse de l'action GROUPE PARTOUCHE au 31 octobre 2003 s'élève à 68,40 €.

## 2.14 Ventilation du chiffre d'affaires net

| *au 31 octobre 2003* | *Montant France* | *Montant Export* | *Montant Total* |
|---|---|---|---|
| *Redevances Groupe* | 5 889 | 249 | 6 138 |
| *Locations* | 1 324 | 3 | 1 327 |
| **TOTAL** | **7 213** | **252** | **7 465** |

## 2.15 Transferts de charges

| *au 31 octobre 2003* | *Montant* |
|---|---|
| *Frais refinancement emprunts (liés à l'emprunt syndiqué)* | 7 999 |
| *Frais campagne de communication* | 391 |
| *Refacturations diverses* | 41 |
| *Divers* | 11 |
| **TOTAL** | **8 442** |

## 2.16 Produits financiers de participation

| *au 31 octobre 2003* | *Montant* |
|---|---|
| *Distribution de dividendes des filiales* | 39 721 |
| **TOTAL** | **39 721** |

## 2.17 Détail des produits et charges exceptionnels

| *au 31 octobre 2003* | *Charges exceptionnelles* | *Produits exceptionnels* |
|---|---|---|
| *Cessions immobilisations financières* | 12 378 | 13 943 |
| *Profits sur acquisition de créances* | | 488 |
| *Régularisations diverses exercices antérieurs* | | 95 |
| *Redressement droits enregistrements* | 13 | |
| *Cessions immobilisations incorporelles et corporelles* | 8 | 8 |
| *Divers* | 1 | |
| **TOTAL** | **12 400** | **14 534** |

## 2.18 Répartition de l'impôt sur les bénéfices

| *au 31 octobre 2003* | *Résultat avant impôt* | *Impôt dû* | *Résultat net après impôt* |
|---|---|---|---|
| *Résultat courant* | – 10 394 | – 24 211 | 13 817 |
| *Résultat exceptionnel* | 2 134 | 756 | 1 378 |
| *Résultat comptable* | – 8 260 | – 23 455 | 15 195 |

## 2.19 Engagements financiers

| Engagements donnés au 31 octobre 2003 | *Montant* |
|---|---|
| *Avals et cautions* | 19 492 |
| *Dettes bancaires assorties de garantie* | 326 700 |
| **TOTAL** | **346 192** |
| *Dont concernant les filiales* | 12 657 |

| Engagements reçus au 31 octobre 2003 | *Montant* |
|---|---|
| *Engagements de retour à meilleure fortune* | 9 460 |
| **TOTAL** | **9 460** |
| *Dont concernant les filiales* | 9 460 |

## 2.20 Autres informations

A la clôture de l'exercice, l'en-cours d'actions GROUPE PARTOUCHE nanties s'élevait à 3 835 500 titres.

GROUPE PARTOUCHE a refinancé le crédit syndiqué d'acquisition de CEC. Ce crédit constitue désormais l'essentiel de la dette bancaire du Groupe et présente les principales caractéristiques suivantes :

Montant du crédit à l'origine : 330 M€

Enveloppe de crédit pour investissement : 25 M€ (non utilisé à la clôture).

Capital restant dû à la clôture de l'exercice : 326,7 M€

Durée : 7 ans

Taux variable articulé sur l'Euribor 3 Mois, avec diminution de la marge (25 points de base) au fur et à mesure de l'amélioration du ratio :

Endettement financier net de Trésorerie consolidé/ Résultat d'exploitation consolidé augmenté des dotations aux amortissements et provisions d'exploitation, diminué des reprises sur amortissements et provisions d'exploitation consolidé.

**Garanties :**

• Nantissement des titres des principales filiales du Groupe.

Le crédit syndiqué comprend en outre certains ratios financiers évolutifs dans le temps, construits sur les chiffres consolidés du Groupe, dont le non-respect constituerait un cas d'exigibilité anticipée :

• le Ration Flux de trésorerie disponible après impôt et résultat exceptionnel avant service de la dette/service de la dette devra être supérieur ou égal à 1 au 31/10/2004 ;

• le Ratio Endettement financier net de la trésorerie/Résultat d'exploitation augmenté des dotations aux amortissements et provisions d'exploitation, diminué des reprises sur amortissements et provisions d'exploitation devra être inférieur ou égal à 3,75 au 31/10/2004 ;

• le Ratio Résultat d'exploitation augmenté des dotations aux amortissements et provisions d'exploitation, diminué des reprises sur amortissements et provisions d'exploitation/Frais financiers devra être supérieur ou égal à 3,50 au 31/10/2004.

• Limitation des investissements nets des cessions à 21,5 M€ pour l'exercice 2004, hors enveloppe du crédit d'investissement.

## 2.21 Effectif moyen

| *au 31 octobre 2003* | *Personnel salarié* |
|---|---|
| *Cadres* | 25 |
| *Employés* | 18 |
| **TOTAL** | **43** |

## 2.22 Rémunérations allouées aux organes de Direction et de Surveillance

Les rémunérations allouées aux organes de Direction et de Surveillance s'élèvent à 828 K€.

## 2.23 Engagements de retraite

Aucune provision pour retraite n'a été comptabilisée du fait de son montant peu significatif.

## 2.24 Informations diverses

A la clôture de l'exercice, l'en-cours des emprunts à taux variable représente plus de 98 % du total des emprunts.

En conséquence, une couverture partielle contre le risque induit par les emprunts à taux variable est en place.

Deux contrats d'échange de taux variable en taux fixe (5,275 % et 5,145 %) couvrent un montant total de dette à hauteur de 7 768 K€ à la clôture. Différents tunnels à prime nulle ont été souscrits pour couvrir le crédit syndiqué pour une durée de 3 ans et pour limiter une hausse éventuelle du taux de référence (Euribor 3 Mois) au maximum à 4,50 % et 5,25 %.

La couverture totale du crédit syndiqué s'élève à 218,6 M€ au 31 octobre 2003 et se réduira au fur et à mesure de l'amortissement du crédit.

Le GROUPE PARTOUCHE est tête de groupe d'une intégration fiscale comprenant dans son périmètre quarante et une filiales.

## 2.25 Situation fiscale différée

| *au 31 octobre 2003* | *Montant* |
|---|---|
| IMPÔT DÛ SUR : | |
| *Charges déduites d'avance* | 4 525 |
| IMPÔT PAYÉ D'AVANCE SUR : | |
| *Charges non déductibles temporairement (à déduire l'exercice suivant)* | 170 |
| *Produits taxés à déduire ultérieurement* | 7 |
| **SITUATION FISCALE DIFFÉRÉE NETTE** | **4 702** |

## Liste des filiales et participations au 31/10/2003

| *Informations en milliers d'euros*<br>*Dénomination* | *Siège social* | *Capital* |
|---|---|---|
| **Filiales (plus de 50 %)** | | |
| *Centre Formation Professionnel Casinos* | *Forges-les-Eaux* | 8 |
| *Cie Européenne de Casinos* | *Paris* | 24 813 |
| *Holding Garden Pinède* | *Paris* | 15 417 |
| *Hôtel Cosmos* | *Contrexéville* | 50 |
| *Sandton Trading Limited* | *Dublin* | 0 |
| *SCI Les Thermes* | *Aix-en-Provence* | 150 |
| *Soc Exploitation Casino et Hôtels Contrexéville* | *Contrexéville* | 75 |
| *Thermes de Contrexéville* | *Contrexéville* | 50 |
| *Thermes de Vittel* | *Vittel* | 50 |
| *Villa du Havre* | *Le Havre* | 40 |
| *Société Foncière de Vittel et Contrexéville* | *Contrexéville* | 50 |
| *Grand Casino du Havre* | *Le Havre* | 150 |
| *SCI de la Rue Royale* | *Paris* | 134 |
| *Société du Casino de St-Amand-les-Eaux* | *St-Amand-les-Eaux* | 17 786 |
| *Société Cannes Balnéaire* | *Cannes* | 10 202 |
| *Société du Grand Casino de Cabourg* | *Cabourg* | 300 |
| *Grand Casino de Beaulieu* | *Beaulieu* | 150 |
| *Groupe Partouche International* | *Bruxelles* | 144 |
| *Grand Casino de La Trinité-sur-Mer* | *La Trinité-sur-Mer* | 75 |
| *Sathel* | *La Tour Salvagny* | 323 |
| *Casino de La Tremblade* | *Paris* | 38 |
| *Jean Metz* | *Berck-sur-Mer* | 80 |
| *Numa* | *Boulogne-sur-Mer* | 80 |
| *Société Immobilière de la Tour* | *La Tour Salvagny* | 8 |
| *SA du Casino et des Bains de Mer* | *Dieppe* | 396 |
| *Lydia Invest* | *Le Barcarès* | 40 |
| *Lydia Investissements* | *Le Barcarès* | 2 |
| *Casino des 4 Saisons* | *Le Touquet* | 392 |
| *Hôtel International de Lyon* | *Lyon* | 300 |
| *Le Touquet's* | *Calais* | 92 |
| *Casinos de Vichy* | *Vichy* | 240 |
| *Élysée Palace Expansion* | *Vichy* | 40 |
| *Élysée Palace Hôtel* | *Vichy* | 42 |
| *Soc. Chemins Fer et Hôtels Montagne Pyrénées* | *Vichy* | 701 |
| *Forges Thermal* | *Forges-les-Eaux* | 15 600 |
| *Société Française de Casinos* | *Paris* | 2 304 |
| **Participations (10 à 50 %)** | | |
| *Société du Casino Municipal d'Aix Thermal* | *Aix-en-Provence* | 2 160 |
| *Societat de l'Oci Dels Pyreneus* | *Escaldes Engordany* | 38 |
| *Bastide II Rich Tavern* | *Montpellier* | 46 |
| *Palavas Investissement* | *Palavas-les-Flots* | 8 |
| **Autres titres** | | |
| *Casino Municipal de Royat* | *Royat* | 240 |
| *Casino de Pornichet* | *Pornichet* | 571 |
| *Casino du Mole* | *Pornic* | 225 |
| *Casino de Hyères (CDTH)* | *Hyères* | 152 |
| *Casino d'Agon Coutainville* | *Agon Coutainville* | 51 |
| *Casino de Val André* | *Val André* | 160 |
| *Casino de Plouescat* | *Plouescat* | 330 |
| *Casino d'Arcachon* | *Arcachon* | 60 |
| *Casino de Palavas* | *Palavas-les-Flots* | 330 |
| *Fermière du Casino Municipal de Cannes* | *Cannes* | 2 157 |
| *Eden Beach Casino* | *Juan-les-Pins* | 1 056 |
| *Hôtel du Golf* | *La Tour Salvagny* | 0 |
| *Société Thermale de Plombières-les-Bains* | *Plombières-les-Bains* | 38 |
| *SEMTEE* | *Escaldes Engordany* | 25 242 |

| *Capitaux propres* | *% détenu* | *Dividendes encaissés* | *Valeur des titres brute* | *Valeur des titres nette* | *Prêts, Avances* | *Cautions* | *Chiffre d'affaires* | *Résultat* |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| NC | 100,00 % | | 8 | 8 | | | NC | NC |
| 127 028 | 100,00 % | | 316 504 | 316 504 | 40 735 | | 20 | 8 886 |
| 13 512 | 100,00 % | | 336 | 336 | 2 896 | | 0 | (33) |
| (653) | 100,00 % | | 50 | 50 | 782 | | 1 953 | 495 |
| 49 | 100,00 % | 9 200 | 12 348 | 82 | | | 0 | (34) |
| (3 120) | 100,00 % | | 0 | 0 | 10 855 | | 921 | (89) |
| 954 | 99,84% | 699 | 6 821 | 6 821 | 706 | | 3 878 | 492 |
| (550) | 100,00 % | | 50 | 50 | 537 | | 1 769 | (335) |
| (630) | 100,00 % | | 50 | 50 | 802 | | 3 834 | (489) |
| (576) | 100,00 % | | 40 | 40 | 819 | | 668 | (264) |
| (98) | 100,00 % | | 50 | 50 | 3 356 | | 343 | (74) |
| 140 | 100,00 % | | 150 | 150 | | | 0 | (10) |
| 156 | 99,99 % | 3 | 534 | 534 | | | 55 | 23 |
| 37 809 | 99,99 % | 4 649 | 18 371 | 18 371 | | | 17 277 | 7 490 |
| 6 035 | 99,97 % | | 35 673 | 35 673 | 18 777 | | 1 037 | (1 832) |
| 555 | 99,94 % | | 564 | 564 | 502 | | 4 215 | 45 |
| 159 | 99,90 % | | 152 | 152 | 1 123 | | 5 007 | 0 |
| (5 080) | 99,90 % | | 153 | 153 | 41 199 | | 0 | (259) |
| (122) | 99,84 % | | 76 | 76 | 1 043 | | 0 | 74 |
| 44 055 | 99,87 % | 18 120 | 93 537 | 93 537 | 1 174 | | 34 527 | 19 355 |
| 13 | 99,76 % | | 53 | 53 | 2 | | 0 | 105 |
| 1 612 | 99,20 % | 1 290 | 3 025 | 3 025 | | | 4 897 | 1 347 |
| 1 624 | 99,78 % | 1 746 | 3 458 | 3 458 | | | 3 703 | 1 255 |
| 4 457 | 98,00 % | | 7 | 7 | | 2 041 | 354 | 179 |
| 888 | 99,88 % | 395 | 4 610 | 4 610 | | | 6 028 | 124 |
| (542) | 97,30 % | | 443 | 443 | 564 | 101 | 862 | 608 |
| (355) | 97,00 % | | 991 | 991 | 882 | | 115 | 25 |
| 2 912 | 99,48 % | 1 267 | 5 592 | 5 592 | | | 5 124 | 1 442 |
| 4 912 | 94,00 % | | 287 | 287 | 13 867 | | 12 586 | 6 371 |
| 1 271 | 90,05 % | 1 081 | 4 668 | 4 668 | | | 5 213 | 1 060 |
| 645 | 79,92 % | | 371 | 371 | 1 772 | | 3 399 | (457) |
| (244) | 79,80 % | | 1 309 | 1 309 | 3 767 | | 0 | (62) |
| 1 649 | 79,80 % | | 1 240 | 0 | 123 | | 415 | 148 |
| 884 | 76,26 % | | 601 | 601 | | | 71 | 34 |
| 39 841 | 58,75 % | 916 | 11 207 | 11 207 | | | 29 462 | 5 304 |
| 7 483 | 55,56 % | | 4 573 | 4 573 | | 3 368 | 215 | 4 490 |
| | | | | | | | | |
| 21 391 | 38,62 % | | 2 777 | 2 777 | 12 912 | | 30 410 | 4 857 |
| NC | 33,00 % | | 13 | 13 | 37 | | NC | NC |
| NC | 25,00 % | | 46 | 0 | | | NC | NC |
| (1 104) | 10,00 % | | 122 | 122 | 1 034 | | 166 | (48) |
| | | | | | | | | |
| 4 073 | 1,91 % | 74 | 73 | 73 | 0 | | 8 890 | 2 949 |
| 5 190 | 0,01 % | | 3 | 3 | 2 | | 12 031 | 3 576 |
| 3 100 | 0,01 % | | 1 | 1 | 2 | | 9 016 | 2 633 |
| 2 790 | 0,10 % | | 11 | 11 | 5 | 1 316 | 12 499 | 1 455 |
| 4 805 | 0,05 % | | 2 | 2 | 0 | | 2 933 | 913 |
| 972 | 0,05 % | | 6 | 6 | 2 | | 4 292 | 598 |
| 4 063 | 0,00 % | | 1 | 1 | 0 | | 6 056 | 1 754 |
| 3 433 | 0,02 % | | 1 | 1 | 0 | | 6 123 | 930 |
| 5 236 | 9,08 % | 260 | 183 | 183 | | | 9 555 | 2 432 |
| NC | 5,17 % | | 11 415 | 11 415 | | | NC | NC |
| 9 702 | 1,44 % | | 155 | 155 | | | 13 471 | 1 417 |
| 13 | 1,00 % | | 0 | 0 | | | 2 014 | 0 |
| NC | 0,04 % | | 2 | 0 | | | NC | NC |
| NC | 0,71 % | 14 | 181 | 181 | | | NC | NC |

## 4 - État de suivi des plus-values en sursis d'imposition (en K€)

| | |
|---|---|
| Entreprise apporteuse : | SIHB<br>Société absorbée par Cie Fermière des Eaux<br>(devenue GROUPE PARTOUCHE) |
| Entreprise bénéficiaire des apports : | GROUPE PARTOUCHE<br>141 bis, rue de Saussure - 75017 Paris |
| Nature de l'opération : | Fusion de sociétés |
| Date de réalisation de l'opération : | AGE du 29 juillet 1994 rendant la fusion rétroactive au 01/11/1993 |

### Suivi des plus-values sur biens non amortissables

| **Terrains**<br>*Désignation* | *Valeur fiscale et comptable* | *Valeur d'apport* | *Plus-values en report d'imposition* |
|---|---|---|---|
| *Terrains Bagnoles* | 5 | 145 | 140 |
| *Falaise* | 1 | 0 | – 1 |

| **Participations**<br>*Dénomination* | *Nombre de titres* | *Valeur fiscale et comptable* | *Valeur d'apport* | *Plus-values en report d'imposition* |
|---|---|---|---|---|
| *SA Casino des 4 Saisons*<br>*26, rue St-Jean - 62520 Le Touquet* | 22 050 | 1 210 | 5 488 | 4 278 |
| *SA Eden Beach Casino*<br>*Bd Édouard Baudouin - 06160 Juan-les-Pins* | 924 | 305 | 155 | – 150 |
| *SA Forges Thermal*<br>*Av. des Sources - 76440 Forges-les-Eaux* | 6 210 | 2 310 | 9 072 | 6 762 |
| *SA Jean Metz*<br>*Av. du Général de Gaulle - 62600 Berck-sur-Mer* | 992 | 27 | 3 025 | 2 998 |
| *SA Numa*<br>*37, rue Félix Adam - 62200 Boulogne-sur-Mer* | 4 930 | 113 | 3 457 | 3 344 |
| *SA Casino et Bains de Mer Dieppe*<br>*Bd. de Verdun - 76200 Dieppe* | 4 600 | 991 | 3 825 | 2 834 |
| *SA Sathel*<br>*200, av. du Casino - 69890 Tour de Salvagny* | 10 008 | 10 965 | 29 104 | 18 139 |
| *SA Le Touquet's*<br>*59, rue Royale - 62100 Calais* | 1 801 | 210 | 4 668 | 4 458 |
| **Sous-total** | | **16 131** | **58 794** | **42 663** |

| Créances<br>*Désignation* | *Valeur fiscale et comptable* | *Valeur d'apport* | *Plus-values en report d'imposition* |
|---|---|---|---|
| *JATEK* | 778 | 778 | 0 |

## Suivi des plus-values sur biens amortissables (*)

| Construction<br>*Désignation* | *Valeur fiscale et comptable* | *Valeur d'apport* | *Plus-values en report d'imposition* |
|---|---|---|---|
| *CAVE GRANVILLE* | 0 | 1 | 1 |
| *CONSTRUCTION BAGNOLES* | 3 | 1 303 | 1 300 |
| *APPARTEMENT SAINT-PLACIDE* | 19 | 76 | 57 |
| **Sous-total** | **22** | **1 380** | **1 358** |
| **TOTAL** | **16 937** | **61 097** | **44 160** |

(*) La réintégration des plus-values sur biens amortissables a été opérée.

## 5 - Résultats des cinq derniers exercices

| *Nature des indications* | *Exercice clos le 31/10/99 (12 mois)* | *Exercice clos le 31/10/00 (12 mois)* | *Exercice clos le 31/10/01 (12 mois)* | *Exercice clos le 31/10/02 (12 mois)* | *Exercice clos le 31/10/03 (12 mois) Avant approb. AG* |
|---|---|---|---|---|---|
| en euros | | | | | |
| I - CAPITAL EN FIN D'EXERCICE | | | | | |
| *Capital social* | *85 412 067* | *85 412 067* | *85 412 067* | *86 194 836* | 86 194 836 |
| *Nombre des actions ordinaires existantes* | *6 156 774* | *6 156 774* | *6 156 774* | *6 156 774* | 6 156 774 |
| *Nombre des actions à dividendes prioritaires (sans droit de vote) existantes* | | | | | |
| *Nombre maximal d'actions futures à créer* | | | | | |
| *Par convention d'obligations* | | | | | |
| *Par exercice de droit de souscription* | | | | | |
| II - OPÉRATIONS ET RÉSULTATS DE L'EXERCICE | | | | | |
| *Chiffre d'affaires hors taxes* | *4 652 215* | *5 458 286* | *6 389 823* | *5 083 989* | 7 465 090 |
| *Résultats avant impôts, participation des salariés et dotations aux amortissements et provisions* | *14 472 008* | *28 568 608* | *27 050 690* | *33 890 441* | 18 067 330 |
| *Impôt sur les bénéfices* | *10 671* | *– 1 917 269* | *– 2 258 379* | *– 14 690 152* | – 23 455 020 |
| *Participation des salariés due au titre de l'exercice* | | | | | |
| *Résultat net* | *14 354 595* | *29 106 885* | *27 778 435* | *45 039 480* | 15 194 134 |
| *Résultat distribué* | *10 324 536* | *10 324 536* | *4 925 419* | *0* | |
| III - RÉSULTATS PAR ACTION | | | | | |
| *Résultats après impôt, participation des salariés, mais avant dotations aux amortissements et provisions* | *2,35* | *4,95* | *4,76* | *7,89* | 6,74 |
| *Résultat après impôt, participation des salariés, et dotations aux amortissements et provisions* | *2,33* | *4,73* | *4,51* | *7,32* | 2,47 |
| *Dividendes attribués à chaque action* | *1,68* | *1,68* | *0,80* | *0,00* | 0,00 |
| IV - PERSONNEL | | | | | |
| *Effectif moyen des salariés employés pendant l'exercice* | *19* | *23* | *29* | *29* | 43 |
| *Montant de la masse salariale de l'exercice* | *965 246* | *957 194* | *1 255 243* | *1 541 005* | 2 322 073 |
| *Montant des sommes versées au titre des avantages sociaux de l'exercice* | *394 882* | *391 610* | *526 781* | *645 656* | 1 009 590 |

# RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES COMPTES SOCIAUX

EXERCICE CLOS LE 31 OCTOBRE 2003



Mesdames, Messieurs,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 octobre 2003, sur :

- le contrôle des comptes annuels de la société GROUPE PARTOUCHE S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- les vérifications spécifiques et les informations prévues par la loi.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## I. Opinion sur les comptes annuels

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la société à la fin de cet exercice.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note 1 de l'annexe portant sur les règles et méthodes comptables qui expose un changement de méthode comptable lié à la première application du règlement CRC n° 2000-06 sur les passifs du 7 décembre 2000 et ses conséquences sur le compte de résultat et les capitaux propres à l'ouverture dont les effets n'ont pas d'impact.

## II. Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L.225-235 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, introduites par la loi de sécurité financière du 1er août 2003 et applicables pour la première fois à cet exercice, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- La note 1.3 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives aux immobilisations financières, notamment les critères d'appréciation de la valeur d'inventaire par rapport à la valeur d'utilité des titres de participation ou à leur valeur vénale. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.
- Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels, pris dans leur ensemble et ont donc contribué à la formation de l'opinion sans réserve, exprimée dans la première partie de ce rapport.

## III. Vérifications et informations spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par la loi.

Nous n'avons pas d' observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du directoire, et dans les documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation et de contrôle et à l'identité des détenteurs du capital vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

Paris La Défense et Sceaux, le 31 mars 2004

José DAVID

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Maïr FERERES
Associé

# RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

EXERCICE CLOS AU 31 OCTOBRE 2003

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de Commissaires aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

En application de l'article L.225-88 du Code de Commerce, nous avons été avisés des conventions qui ont fait l'objet de l'autorisation préalable de votre Conseil de Surveillance.

Il ne nous appartient pas de rechercher l'existence éventuelle d'autres conventions mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient, selon les termes de l'article 117 du décret du 23 mars 1967, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes de la profession ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

## 1. Conventions conclues au cours de l'exercice et préalablement autorisées

### 1.1 Convention d'avance d'actionnaire avec la S.A. Financière Partouche

Votre société a conclu le 26 août 2003 une convention d'avance d'actionnaire avec la SA Financière Partouche. Au titre de cette convention, la S.A. Financière Partouche a consenti à votre société une avance d'un montant de 100 000 000 € pour une durée de 7 ans et 3 mois à compter du 29 août 2003.

Au titre de cette convention, votre société a comptabilisé une charge financière de 721 550 €.

Convention autorisée par votre Conseil de Surveillance du 26 août 2003.

### 1.2 Acquisition des titres de la SA Société Immobilière Cannosta auprès de la société Sandton Trading Limited

Votre société a acquis auprès de sa filiale Sandton Trading Limited les titres qu'elle détenait dans le capital de la SA Société Immobilière Cannosta. Cette acquisition a été effectuée le 17 mars 2003 et a porté sur 543 602 actions (représentant 99,97 % du capital social de la SA Société Immobilière Cannosta). Le prix d'acquisition des titres s'élève à 12 195 921 €.

Convention autorisée par votre Conseil de Surveillance du 17 mars 2003.

Membre du Conseil de Surveillance et/ou du Directoire concerné :

• **Hubert Benhamou**

### 1.3 Cession des titres de la SA Société Immobilière Cannosta à la SCS LCLP France SA et Cie

Votre société a cédé à sa filiale SCS LCLP France SA et Cie les titres qu'elle détenait dans le capital de la SA Société Immobilière Cannosta. Cette cession a été effectuée le 24 mars 2003 et a porté sur 543 602 actions (représentant 99,97 % du capital social de la SA Société Immobilière Cannosta). Le prix de cession des titres s'élève à 12 195 921 €.

Convention autorisée par votre Conseil de Surveillance du 24 mars 2003.

Membre du Conseil de Surveillance et/ou du Directoire concerné :

• **Patrick Partouche**

### 1.4 Abandon de créance au profit de la SA Grand Casino de la Trinité-sur-Mer

Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2003, votre société a consenti à la SA Grand Casino de la Trinité-sur-Mer un abandon de créance pour un montant de 234 000 €. Cette convention est assortie d'une clause de retour à meilleure fortune et a porté sur une partie du compte courant que votre société détient sur la SA Grand Casino de la Trinité-sur-Mer.

Convention autorisée par votre Conseil de Surveillance du 3 février 2003.

Membres du Conseil de Surveillance et/ou du Directoire concernés :

• **Richard Partouche**

• **Ari Sebag**

### 1.5 Abandon de créance au profit de la SA Casino de Morsbronn-les-Bains - CMB (devenue SA Casino de La Tremblade)

Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2003, votre société a consenti à la SA Casino de Morsbronn-les-Bains - CMB (devenue SA Casino de La Tremblade) un abandon de créance pour un montant de 130 000 €. Cette convention est assortie d'une clause de retour à meilleure fortune et a porté sur le compte courant que votre société détient sur la SA Casino de Morsbronn - les-Bains - CMB (devenue SA Casino de La Tremblade).

Convention autorisée par votre Conseil de Surveillance du 30 décembre 2002.

Membre du Conseil de Surveillance et/ou du Directoire concerné :

• **Ari Sebag**

### 1.6 Abandon de créance - Lydia Invest SA

Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2003, votre société a consenti à la SA Lydia Invest un abandon de créance pour un montant de 1 178 215 €. Cette convention est assortie d'une clause de retour à meilleure fortune et a porté sur une partie du compte courant que votre société détient sur la SA Lydia Invest.

Convention autorisée par votre Conseil de Surveillance du 3 mars 2003.

Membres du Conseil de Surveillance et/ou du Directoire concernés :

• **Isidore Partouche**

• **Hubert Benhamou**

• **Patrick Partouche**

Par ailleurs, en application du décret du 23 mars 1967, nous avons été informés que l'exécution des conventions suivantes s'est poursuivie au cours du dernier exercice.

## 2. Conventions conclues au cours d'exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice

### 2.1 Convention d'intégration fiscale

Votre société a décidé de faire rentrer dans le périmètre d'intégration fiscale dont elle est tête de groupe, les 40 sociétés suivantes : SA Sathel, SA Société du Casino Municipal d'Aix Thermal, SA Eden Beach Casino, SA Société du Casino Municipal de Royat, SA Casino de Palavas, SA Casino Le Lion Blanc, SA Société Anonyme du Casino et des Bains de Mers, SA Grand Casino de Beaulieu, SA Jean Metz, SA Numa, SA Société de Brasseries et Casinos "Les Flots Bleus" , SARL Sek, SA Casino du Touquet, Baratem SA, SA Société du Casino de Saint-Amand-les-Eaux, Cannes Balnéaire S.A, Société d'exploitation du casino et d'Hôtels de Contrexéville, Hôtel Cosmos, Grands Hôtels du Parc SARL, Les Thermes de Contrexéville, Les Thermes de Vittel, la Villa du Havre, Compagnie Européenne de Casinos, European Gaming Company, Ludica SA, Société du Grand Casino de Bandol, Casino de la Grande-Motte, Compagnie pour le développement du tourisme Hyérois, Azur Bandol, Société du Casino d'Arcachon, Casino de Saint-Nectaire, Société du Casino de Salies-de-Béarn, Société du Grand Casino de Gréoux Les Bains, SA du Casino d'Evaux-les-Bains, Plombinoise de Casino SA, Société Nouvelle du Casino de Cabourg - Sonecar, Développement de la Baie de Kernic, Société du Casino de Bourbon-Lancy, SA Bourbonnaise de Casino, SA du Casino de Saint-Cast-Le-Guildo.

Sur l'exercice clos au 31 octobre 2003, cette convention d'intégration fiscale a été étendue aux 15 sociétés suivantes dont l'intégration se fera au 1er novembre 2003 : Société Civile Immobilière Les Thermes, Hôtel Aquabella, Therm'Park, Centre de Balnéothérapie d'Aix-en-Provence, Holding Garden Pinède, Lydia Invest SA, Grand Casino de la Trinité, Grand Casino du Havre, Le Miami, Casino de Cazaubon Barbotan, Casino du Mole, Casino de Pornichet, Sinoca, Société d'exploitation du Casino de La Rotonde et Société civile immobilière Leriche Rostagne.

Cette convention d'intégration fiscale est faite en application des dispositions de l'article 223 A du Code général des Impôts.

Au titre de cette convention, votre société a enregistré une économie d'impôt de 23 465 686 €.

### 2.2. Comptes courants d'associés

Divers associés personnes physiques ont maintenu ou augmenté leurs mises de fonds en comptes courants. Ces sommes ne sont pas rémunérées pour cet exercice.

### 2.3. Abandon de créance - Grand Casino de Cabourg SA

Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 1999, votre société a consenti à la société Grand Casino de Cabourg SA deux abandons de créance pour des montants respectifs de 2 286 735 € et 678 379 €. Ces deux conventions sont assorties d'une clause de retour à meilleure fortune et ont porté sur le compte courant que votre société détient sur Grand Casino de Cabourg SA.

Par ailleurs et au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2000, votre société a consenti à la société Grand Casino de Cabourg SA un abandon de créance pour un montant de 167 085 €. Cette convention est assortie d'une clause de retour à meilleure fortune et a porté sur le compte courant que votre société détient sur Grand Casino de Cabourg SA.

Au titre de l'exercice, les conditions nécessaires à l'application de la clause étant réunies, un produit financier a été comptabilisé pour un montant de 29 953 € permettant ainsi de reconstituer le compte courant à concurrence de ce même montant. Par conséquent, le total des remboursements opérés dans le cadre de cette convention totalise au 31 octobre 2003 la somme de 29 953 €.

### 2.4 Abandon de créance - Grand Casino de Beaulieu SA

Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2000, votre société a consenti à la société Grand Casino de Beaulieu SA un abandon de créance pour un montant de 2 606 878 €. Cette convention est assortie d'une clause de retour à meilleure fortune et a porté sur le compte courant que votre société détient sur Grand Casino de Beaulieu SA.

Au titre de l'exercice, les conditions nécessaires à l'application de la clause étant réunies, un produit financier a été comptabilisé pour un montant de 235 500 € permettant ainsi de reconstituer le compte courant à concurrence de ce même montant. Par conséquent, le total des remboursements opérés dans le cadre de cette convention totalise au 31 octobre 2003 la somme de 1 997 620 €.

### 2.5 Avec la SA Financière Partouche

La SA Financière Partouche a été autorisée à participer à la convention de gestion centralisée de la trésorerie des sociétés du Groupe avec la SA GROUPE PARTOUCHE dans les mêmes conditions que les sociétés filiales de votre société.

Par ailleurs, au cours de l'exercice clos le 31 octobre 1998, votre société a conclu un bail avec la SA Financière Partouche. Ce bail a pour objet la location du siège social de votre société sis au 141 bis, rue de Saussure 75017 Paris. Un avenant au bail a été signé le 1er août 2002 compte tenu de l'agrandissement de la surface occupée par GROUPE PARTOUCHE SA. La durée de ce bail est désormais de neuf années, commençant à courir à compter du 1er août 2002 et se terminant le 31 juillet 2011, le loyer annuel est désormais fixé à 160 000 € hors taxe.

Fait à Paris La Défense et Sceaux, le 31 mars 2004.

José DAVID

KPMG Audit
Département de KPMG SA

Maïr FERERES
Associé

# PROJET DE TEXTES DES RÉSOLUTIONS SOUMISES À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ORDINAIRE ANNUELLE ET À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE EXTRAORDINAIRE

DU VENDREDI 23 AVRIL 2004



## 1. De la compétence de l'Assemblée Générale Ordinaire

### Première résolution
### Approbation des comptes sociaux - Quitus

L'Assemblée Générale, connaissance prise des rapports du Directoire, du Conseil de Surveillance et des Commissaires aux comptes, approuve l'inventaire et les comptes annuels, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe arrêtés le 31 octobre 2003, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports. En conséquence, elle donne aux membres du Directoire quitus de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.

### Deuxième résolution
### Affectation du résultat

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de 15 194 134 euros de l'exercice de la manière suivante :

| | |
|---|---|
| *Bénéfice de l'exercice* | *15 194 134 euros* |
| *A la réserve légale* | *13 300 euros* |
| *Solde* | *15 180 834 euros* |

est affecté en totalité au compte « Report à nouveau » qui après affectation s'élève à 105 261 633 euros.

Conformément à la loi, l'Assemblée Générale prend acte que le montant du dividende mis en distribution et celui de l'avoir fiscal correspondant au titre des trois exercices précédents ont été les suivants :

| *Exercice clos le* | *Dividende net* | *Avoir fiscal* |
|---|---|---|
| *31 octobre 2000* | *10 324 535,60 euros* | *5 162 267,80 euros* |
| *31 octobre 2001* | *4 925 419,00 euros* | *2 462 709,50 euros* |
| *31 octobre 2002* | *0,00 euro* | *0,00 euro* |

### Troisième résolution
### Approbation des comptes consolidés

L'Assemblée Générale, connaissance prise des rapports du Directoire, du Conseil de Surveillance et des Commissaires aux comptes, approuve les comptes consolidés, à savoir le bilan, le compte de résultat et l'annexe arrêtés au 31 octobre 2003, tels qu'ils lui ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces comptes et résumées dans ces rapports.

### Quatrième résolution
### Conventions visées à l'article L.225-86 du Code de Commerce

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L.225-86 du Code de Commerce et statuant sur ce rapport, approuve successivement chacune des conventions qui y sont mentionnées.

### Cinquième résolution
### Mise en place de la procédure visant au rachat d'actions propres par application de l'article L.225-209 du Code de Commerce

L'Assemblée Générale, statuant aux conditions de quorum et de majorité requises pour les Assemblées Générales Ordinaires, après avoir entendu la lecture du rapport du Directoire :

**1.** autorise le Directoire, conformément aux dispositions de l'article L.225-209 du Code de Commerce, à réaliser un programme de rachat d'actions dans les conditions suivantes :

• la Société pourra opérer sur ses actions à toutes fins et notamment, soit en vue de l'achat et de la vente en fonction des situations de marché, soit pour la remise d'actions à titre d'échange ou de paiement en particulier dans le cadre d'opérations de croissance externe, soit en vue de l'attribution d'options d'achat d'actions au profit du personnel et des dirigeants du Groupe, soit encore dans le cadre d'une politique de gestion patrimoniale et financière ;

• le nombre d'actions que la Société pourra acquérir dans le cadre du programme de rachat d'actions ne pourra avoir pour effet de porter à plus de 10 % du capital social de la Société le nombre d'actions détenues par la Société ;

• le prix auquel la Société pourra effectuer ces acquisitions ne pourra être supérieur à 30 euros par action et le prix auquel la Société pourra céder les actions acquises ne pourra pas être inférieur à 10 euros par action. Ces prix sont fixés sous réserve des ajustements liés aux éventuelles opérations sur le capital de la Société ;

• les acquisitions et cessions des actions réalisées dans le cadre de ce programme pourront être effectuées par tous moyens sur un marché réglementé ou de gré à gré (y compris par rachat simple, par recours à tous instruments financiers ou produits dérivés, par la mise en place d'instruments optionnels) ; la part maximale du capital pouvant être acquise ou cédée sous forme de blocs de titres pourra atteindre la totalité du programme de rachat d'actions ;

**2.** fixe à 18 mois à compter de la date de la présente assemblée la durée de validité de l'autorisation objet de la présente résolution ;

**3.** donne tous pouvoirs au Directoire pour décider, dans les conditions prévues par les dispositions légales et réglementaires en vigueur ainsi que celles stipulées dans la présente résolution, de la mise en œuvre du programme de rachat d'actions et en fixer les modalités (avec faculté de subdélégation pour les actes courants) et, notamment, pour fixer la hiérarchie des finalités du programme, passer tout ordre de bourse, conclure tout accord, tenir les registres d'achats et de ventes d'actions, effectuer toute déclaration requise par la réglementation auprès de toute autorité, remplir toute autre formalité et, d'une manière générale, faire tout ce qui sera nécessaire. Le Directoire informera les actionnaires dans les conditions prévues par les dispositions légales et réglementaires de l'utilisation de l'autorisation objet de la présente résolution et notamment des achats et cessions d'actions réalisées. Conformément au Règlement COB n° 98-02, le Directoire devra, après avoir pris la décision de mettre en œuvre la présente autorisation, établir la note d'information soumise au visa de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) ;

**4.** met fin à l'autorisation d'opérer sur les actions de la Société donnée au Directoire aux termes de la cinquième résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 15 avril 2003.

### Sixième résolution
### Renouvellement du mandat d'un des Commissaires aux comptes titulaire et de son suppléant

Le mandat de Monsieur José David, Commissaire aux comptes titulaire et le mandat de Monsieur Emmanuel Quiniou, Commissaire aux comptes suppléant, arrivant à expiration à l'issue de la présente réunion, l'Assemblée Générale décide de renouveler le mandat de Monsieur José David, Commissaire aux comptes titulaire et de son suppléant, Monsieur Emmanuel Quiniou pour une période de six exercices sociaux, soit jusqu'à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 octobre 2009.

### Septième résolution
### Nomination d'un nouveau Commissaire aux comptes titulaire et de son suppléant.

Le mandat de K.P.M.G. Département audit, Commissaire aux comptes titulaire et le mandat de Monsieur Gérard Rivière, Commissaire aux comptes suppléant arrivant à expiration à l'issue de la présente réunion, l'Assemblée Générale décide de nommer en remplacement la société BDO GENDROT, 25 Quai Carnot - 92000 Saint-Cloud en qualité de Commissaire aux comptes titulaire et la société FIDUCIAIRE MCR, ayant son siège social 232, Avenue du Prado - 13000 Marseille en qualité de Commissaire aux comptes suppléant pour une période de six exercices sociaux, soit jusqu'à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 octobre 2009.

### Huitième résolution
### Fixation du montant des jetons de présence

L'Assemblée Générale décide de ne pas allouer de jetons de présence au Conseil de Surveillance. Cette décision s'applique pour l'exercice en cours et pour les exercices ultérieurs jusqu'à nouvelle décision de l'Assemblée.

### Neuvième résolution
### Pouvoirs

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

## 2. De la compétence de l'Assemblée Générale Extraordinaire

### Dixième résolution
### Délégation pour augmentation de capital avec maintien du droit préférentiel de souscription

L'Assemblée Générale, connaissance prise du Directoire et du rapport spécial des Commissaires aux comptes et conformément aux dispositions du Code de Commerce et, notamment, de l'alinéa 3 de son article L.225-129-III :

**1/** Décide de déléguer au Directoire les pouvoirs nécessaires à l'effet de procéder à l'augmentation du capital, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera :
**a)** par émission, soit en euros, soit en monnaies étrangères ou en toute autre unité de compte établie par référence à un ensemble de monnaies, d'actions, de bons et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme, à tout moment ou à date fixe, à des actions de la société par souscription, conversion, échange, remboursement, présentation d'un bon ou de toute autre manière, à l'exception d'actions de priorité ;
**b)** et/ou par incorporation au capital de primes, réserves, bénéfices ou autres dont la capitalisation sera légalement et statutairement possible et sous forme d'attribution d'actions gratuites ou d'élévation de la valeur nominale des actions existantes.

**2/** Fixe à vingt six mois la durée de validité de la présente délégation, décomptée à compter du jour de la présente Assemblée.

**3/** Décide de fixer, ainsi qu'il suit, les limites des montants des émissions autorisées en cas d'usage par le Directoire de la présente délégation de pouvoirs :

Le montant nominal global des actions susceptibles d'être émises en vertu de la présente délégation ne pourra dépasser le plafond de 500 000 000 euros et ne pourra, par conséquent, porter le capital à un montant supérieur à 586 194 836 euros.

Le plafond ainsi arrêté inclut la valeur nominale globale des actions supplémentaires à émettre éventuellement pour préserver, conformément à la loi, les droits des titulaires des valeurs mobilières donnant droit à des actions.

En outre, sur ce plafond s'imputera le montant nominal global des actions émises, directement ou non, en vertu de la résolution qui suit.

**4/** En cas d'usage par le Directoire de la présente délégation de pouvoirs dans le cadre des émissions visées au 1/a/ ci-dessus :
**a)** décide que la ou les émissions seront réservées par préférence aux actionnaires qui pourront souscrire à titre irréductible,
**b)** confère néanmoins au Directoire la faculté d'instituer un droit de souscription à titre réductible,
**c)** décide que si les souscriptions à titre irréductible, et le cas échéant à titre réductible, n'ont pas absorbé la totalité de l'émission, le Directoire pourra utiliser, dans les conditions prévues par la loi et dans l'ordre qu'il déterminera, l'une et/ou l'autre des facultés ci-après :
- limiter l'augmentation de capital au montant des souscriptions sous la condition que celui-ci atteigne les trois quarts au moins de l'augmentation décidée,
- répartir librement tout ou partie des titres émis non souscrits,
- offrir au public tout ou partie des titres émis non souscrits, sur le marché français et/ou international,

**d)** constate et décide, en tant que de besoin, que la présente délégation emporte de plein droit, au profit des porteurs des titres émis, renonciation expresse par les actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux titres auxquels les titres émis donnent droit.

**5/** Décide que le Directoire aura tous les pouvoirs nécessaires pour procéder, dans les conditions fixées par la loi, aux émissions autorisées de valeurs mobilières conduisant à l'augmentation de capital, en constater la réalisation et procéder à la modification corrélative des statuts.

Le Directoire est notamment habilité à l'effet :
• d'imputer, à sa seule initiative, les frais des augmentations de capital sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation,

• en ce qui concerne toute incorporation au capital de primes, réserves, bénéfices ou autres, de décider, le cas échéant que les droits formant rompus ne seront pas négociables et que les actions correspondantes seront vendues, les sommes provenant de la vente étant allouées aux titulaires des droits dans le délai fixé par les dispositions légales,
• de déléguer lui-même au président les pouvoirs nécessaires à la réalisation de l'augmentation de capital, ainsi que celui d'y surseoir dans les limites et selon les modalités que le Directoire peut préalablement fixer.

**6/** La présente délégation annule et remplace la délégation de même nature conférée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 9 avril 2002, à laquelle elle se substitue.

### Onzième résolution
### Délégation pour augmentation de capital avec suppression du droit préférentiel de souscription

L'Assemblée Générale, connaissance prise du Directoire et du rapport spécial des Commissaires aux comptes et conformément aux dispositions du Code de Commerce et notamment son article L.225-129-111 :

**1/** Décide de déléguer au Directoire les pouvoirs nécessaires à l'effet de procéder à l'augmentation du capital, en une ou plusieurs fois, dans les proportions et aux époques qu'il appréciera, sur le marché français et/ou international, en faisant publiquement appel à l'épargne, par émission soit en euros, soit en monnaies étrangères ou en toute autre unité de compte établie par référence à un ensemble de monnaies :
• d'actions, de bons et/ou de valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme, à tout moment ou à date fixe, à des actions de la société que ce soit par souscription, conversion, échange, remboursement, présentation d'un bon ou de toute autre manière, à l'exception d'actions de priorité ; étant précisé que ces titres pourront être émis à l'effet de rémunérer des titres qui seraient apportés à la société dans le cadre d'une offre publique d'échange sur titres répondant aux conditions fixées à l'article L.225-148 du Code de Commerce.

**2/** Fixe à vingt six mois la durée de validité de la présente délégation, décomptée à compter du jour de la présente Assemblée.

**3/** Décide de fixer, ainsi qu'il suit, les limites des montants des émissions autorisées en cas d'usage par le Directoire de la présente délégation de pouvoirs.

Le montant nominal global des actions susceptibles d'être émises en vertu de la présente délégation ne pourra dépasser le plafond de 500 000 000 euros et ne pourra par conséquent porter le capital à un montant supérieur à 586 194 836 euros.

Le plafond ainsi arrêté inclut la valeur nominale globale des actions supplémentaires à émettre éventuellement pour préserver, conformément à la loi, les droits des titulaires des valeurs mobilières donnant droit à des actions.

En outre, sur ce plafond, s'imputera le montant nominal global des actions émises, directement ou non, en vertu de la précédente résolution de la présente Assemblée.

**4/** Décide de supprimer le droit préférentiel de souscription des actionnaires aux titres faisant l'objet de la présente résolution, en laissant toutefois au Directoire la faculté de conférer aux actionnaires, pendant un délai et selon les modalités qu'il fixera et pour tout ou partie d'une émission effectuée, une priorité de souscription ne donnant pas lieu à la création de droits négociables et qui devra s'exercer proportionnellement au nombre des actions possédées par chaque actionnaire et pourra être éventuellement complétée par une souscription à titre réductible ; étant précisé qu'à la suite de la période de priorité, les titres non souscrits feront l'objet d'un placement public.

**5/** Constate et décide, en tant que de besoin, que la présente délégation emporte de plein droit, au profit des porteurs des titres émis, renonciation expresse par les actionnaires à leur droit préférentiel de souscription aux titres auxquels les titres émis donnent droit.

**6/** Décide que la somme revenant, ou devant revenir, à la société pour chacune des actions émises dans le cadre de la présente délégation de pouvoirs, après prise en compte, en cas d'émission de bons autonomes de souscription d'actions, du prix d'émission desdits bons, sera au moins égale à la moyenne des premiers cours de l'action constatés pendant dix jours de bourse consécutifs choisis parmi les vingt jours de bourse précédant le début de l'émission des valeurs mobilières précitées après, le cas échéant, correction de cette moyenne pour tenir compte de la date de jouissance.

**7/** Décide que le Directoire aura tous les pouvoirs nécessaires pour procéder, dans les conditions fixées par la loi, aux émissions autorisées de valeurs mobilières conduisant à l'augmentation du capital, en constater la réalisation et procéder à la modification corrélative des statuts.

Le Directoire est notamment habilité à l'effet de :
• en cas d'émission de titres appelés à rémunérer des titres apportés dans le cadre d'une offre publique d'échange :
- arrêter la liste des titres apportés à l'échange,
- fixer les conditions d'émission, la parité d'échange ainsi que le montant de la soulte en espèces à verser, le cas échéant,
- déterminer les modalités d'émission ;
• à sa seule initiative, imputer les frais des augmentations de capital sur le montant des primes qui y sont afférentes et prélever sur ce montant les sommes nécessaires pour porter la réserve légale au dixième du nouveau capital après chaque augmentation ;
• de déléguer lui-même au président les pouvoirs nécessaires à la réalisation de l'augmentation de capital, ainsi que celui d'y surseoir dans les limites et selon les modalités que le Directoire peut préalablement fixer.

**8/** La présente délégation annule et remplace la délégation de même nature conférée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 9 avril 2002, à laquelle elle se substitue.

### Douzième résolution
### Autorisation d'utiliser les délégations en période d'offre publique d'achat ou d'échange

L'Assemblée Générale décide que les délégations de pouvoirs conférées aux deux résolutions qui précèdent, pourront être utilisées par le Directoire, en cas d'offre publique d'achat ou d'échange portant sur les valeurs mobilières émises par la société, sous réserve que la décision de procéder à l'augmentation du capital soit prise antérieurement au dépôt de l'offre.

La présente autorisation est valable jusqu'à la date de réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 octobre 2005.

### Treizième résolution
### Principe d'une augmentation du capital réservée aux salariés

L'Assemblée Générale, connaissance prise du rapport du Directoire et du rapport spécial du Commissaire aux comptes, statuant en application des articles L.225-129 VII et L.225-138 du Code de Commerce et de l'article L.443-5 du Code du travail :

**1/** Décide d'autoriser le Directoire, s'il le juge opportun, sur ses seules décisions, à augmenter le capital social en une ou plusieurs fois par l'émission d'actions de numéraire et, le cas échéant, par l'attribution gratuite d'actions ou d'autres titres donnant accès au capital, réservées aux salariés et dirigeants de la société et de sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L.225-180 du Code de Commerce adhérents d'un plan d'épargne d'entreprise ou d'un plan partenarial d'épargne salariale volontaire de la société,

**2/** Supprime en faveur de ces personnes le droit préférentiel de souscription aux actions qui pourront être émises en vertu de la présente autorisation,

**3/** Fixe à cinq ans à compter de la présente assemblée la durée de validité de cette autorisation,

**4/** Limite le montant nominal maximum de la ou des augmentations pouvant être réalisées par utilisation de la présente autorisation à 5 860 000 euros.

**5/** Décide que le prix des actions à émettre, en application du 1/ de la présente délégation, ne pourra être ni inférieur de plus de 20 %, ou 30 % dans le cas d'un plan partenarial d'épargne salariale, à la moyenne des premiers cours cotés de l'action lors des 20 séances de bourse précédant la décision du Directoire relative à l'augmentation de capital et à l'émission d'actions correspondante, ni supérieure à cette moyenne.

**6/** Confère tous pouvoirs au Directoire pour mettre en œuvre la présente autorisation, prendre toutes mesures et procéder à toutes formalités nécessaires.

**7/** La présente délégation annule et remplace la délégation de même nature conférée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 9 avril 2002, à laquelle elle se substitue.

### Quatorzième résolution
### Pouvoirs

L'Assemblée Générale donne tous pouvoirs au porteur de copies ou d'extraits du présent procès-verbal pour remplir toutes formalités de droit.

# RAPPORT SPÉCIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES A L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE MIXTE

DU VENDREDI 23 AVRIL 2004

Mesdames, Messieurs,

En notre qualité de commissaires aux comptes de la société GROUPE PARTOUCHE S.A., nous vous présentons notre rapport sur les opérations pour lesquelles vous êtes appelés à vous prononcer.

**1. Emission de diverses valeurs mobilières donnant accès immédiatement ou à terme, au capital de la société, avec maintien du droit préférentiel de souscription (dixième résolution)**

En exécution de la mission prévue notamment par les articles L.225-150, L.225-161, L.225-169, L.228-92 et L.228-95 du Code de Commerce, nous vous présentons notre rapport sur le projet d'émission de diverses valeurs mobilières, opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer. Les augmentations de capital social qui résulteraient immédiatement ou à terme de l'émission de ces valeurs mobilières ne pourront excéder 500 millions d'euros.

Votre directoire vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer pour une période de 26 mois, le soin d'arrêter les modalités de cette opération.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier les modalités de détermination du prix d'émission.

Les montants des prix d'émission, les bases de conversion, d'échange, de remboursement, les prix d'exercice du droit de souscription n'étant pas fixés, nous n'exprimons pas d'avis sur les conditions définitives dans lesquelles l'émission sera réalisée.

Conformément à l'article 155-2 du décret du 23 mars 1967, nous établirons un rapport complémentaire lors de la réalisation de l'émission par votre Directoire.

**2. Emission de diverses valeurs mobilières avec suppression du droit préférentiel de souscription (onzième résolution)**

En exécution de la mission prévue notamment par les articles L.225-135, L.225-150, L. 225-161, L.225-169, L.228-92 et L.228-95 du Code de Commerce, nous vous présentons notre rapport sur le projet d'émissions réservées d'actions et/ou de diverses valeurs mobilières. Les augmentations de capital social qui résulteraient immédiatement ou à terme de l'émission de ces valeurs mobilières ne pourront excéder 500 millions d'euros.

Votre directoire vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer, pour une période de 26 mois, le soin d'arrêter les modalités de cette opération et de renoncer à votre droit préférentiel de souscription.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier les modalités de détermination du prix d'émission.

Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de l'augmentation de capital proposée, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission données dans le rapport du directoire.

Les montants des prix d'émission, les bases de conversion, d'échange, les prix d'exercice du droit de souscription n'étant pas fixés, nous n'exprimons pas d'avis sur les conditions définitives dans lesquelles l'émission sera réalisée et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite dont le principe entre cependant dans la logique de l'opération soumise à votre approbation.

Conformément à l'article 155-2 du décret du 23 mars 1967, nous établirons un rapport complémentaire lors de la réalisation de l'émission par votre Directoire.

**3. Augmentation réservée aux salariés (treizième résolution)**

En exécution de la mission prévue par l'article L.225-135 du Code de Commerce, nous vous présentons notre rapport sur le projet d'augmentation de capital réservée aux salariés en activité de votre société ou des sociétés qui lui sont liées au sens de l'article L.225-180 du Code de Commerce et adhérents d'un plan d'épargne entreprise. Cette augmentation de capital est soumise à votre approbation en application des dispositions de l'article L.225-129 du Code de Commerce et de l'article L.443-5 du Code du Travail.

Votre Directoire vous propose, sur la base de son rapport, de lui déléguer pour une période de 5 ans, le soin d'arrêter les modalités de cette opération et de renoncer à votre droit préférentiel de souscription, étant précisé que le montant nominal maximum des augmentations de capital résultant de cette opération ne pourra excéder € 5 860 000.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en France. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier les modalités de détermination du prix d'émission.

Sous réserve de l'examen ultérieur des conditions de l'augmentation de capital proposée, nous n'avons pas d'observation à formuler sur les modalités de détermination du prix d'émission données dans le rapport du Directoire.

Les montants des prix d'émission n'étant pas fixés, nous n'exprimons pas d'avis sur les conditions définitives dans lesquelles l'augmentation de capital sera réalisée et, par voie de conséquence, sur la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite dont le principe entre cependant dans la logique de l'opération soumise à votre approbation.

Conformément à l'article 155-2 du décret du 23 mars 1967, nous établirons un rapport complémentaire lors de la réalisation de l'augmentation de capital par votre Directoire.

Paris La Défense et Sceaux, le 31 mars 2004

José DAVID

KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Maïr FERERES
Associé

# RENSEIGNEMENTS DE CARACTÈRE GÉNÉRAL CONCERNANT LA SOCIÉTÉ ET SON CAPITAL

Gouvernement d'entreprise ..... 94

Renseignements concernant l'activité .... 100

Avis des Commissaires aux comptes sur le document de référence ..... 119

Table de concordance ..... 121

## Identification des organes de Direction et de Surveillance

### Les membres du Directoire

| *Identité des membres* | *Fonctions* | *Date de naissance* | *Date du premier mandat* |
|---|---|---|---|
| *M. Hubert BENHAMOU* | *Président du Directoire* | *15 décembre 1948 à Tiaret (Algérie)* | *Conseil de Surveillance du 20 juin 1996* |
| *Mme Katy ZENOU* | *Membre du Directoire Directeur général* | *6 août 1961 à Tiaret (Algérie)* | *Conseil de Surveillance du 20 juin 1996* |
| *M. Patrick PARTOUCHE* | *Membre du Directoire Directeur général* | *13 juin 1964 à Oran (Algérie)* | *Conseil de Surveillance du 20 juin 1996* |
| *M. Ari SEBAG* | *Membre du Directoire Directeur général* | *25 septembre 1961 à Tiaret (Algérie)* | *Conseil de Surveillance du 20 juin 1996* |
| *M. Richard PARTOUCHE* | *Membre du Directoire Directeur général* | *7 décembre 1946 à Tiaret (Algérie)* | *Conseil de Surveillance du 20 juin 1996* |

### Liste des mandats sociaux des membres du directoire

**Monsieur Hubert BENHAMOU, Président du Directoire de GROUPE PARTOUCHE SA**
exerce par ailleurs le mandat de Président-Directeur Général de la SA Casino Le Lion Blanc (Saint-Galmier) et de la SA Hôtel International de Lyon (Lyon). Il est membre du comité exécutif de la SAS Société Française de Casinos. Il exerce également un mandat d'administrateur et de Directeur Général délégué dans les sociétés suivantes, SA FINANCIÈRE PARTOUCHE, SA Grand Casino du Havre (Le Havre). Enfin, il est administrateur dans les sociétés suivantes : SA Société du Casino du Palais de La Méditerranée (Nice), SA Société d'exploitation du Casino de Contrexéville, SA Jean Metz (Berck-sur-Mer), SA du Casino et des Bains de Mer (Dieppe), SA Forges Thermal (Forges-les-Eaux), SA Casinos de Vichy (Vichy), SA Société du Casino Municipal d'Aix Thermal, SA Casino de Palavas, SA Bourbonnaise de Casinos, SA Casino de Grasse, SA Baratem (Le Touquet), SA Société de L'Élysée Palace, SA Européenne de Gestion Hôtelière, SA Les Américains ; Il est représentant permanent de GROUPE PARTOUCHE SA dans la SA Société pour le Développement du Tourisme Hyérois. Il exerce également le mandat de gérant dans les sociétés suivantes : SNC Hôtel du Golf (La Tour de Salvagny), SNC EGH La Part Dieu (Lyon), SARL Société Immobilière de La Tour (La Tour de Salvagny), SNC EGH Plein Sud, SNC EGH Bord de Saône, SNC EGH Savoie, SNC EGH Parc du Casino, Société Civile Immobilière et Hôtelière de La Part Dieu. Il est également administrateur de la SA GROUPE PARTOUCHE INTERNATIONAL (Bruxelles) et de la SA Grand Casino de Djerba (Djerba).

**Madame Katy ZENOU, membre du Directoire, Directeur Général délégué de GROUPE PARTOUCHE SA**
est également Président-Directeur Général de la SA Élysée Palace Expansion. Elle exerce par ailleurs le mandat de Directeur Général délégué et administrateur de la SA FINANCIÈRE PARTOUCHE et de la SA Casinos du Touquet. Enfin, elle est administrateur des sociétés suivantes : SA Numa (Boulogne-sur-Mer), SA Baratem (Le Touquet), SA Hôtel International de Lyon (Lyon), GROUPE PARTOUCHE INTERNATIONAL (Bruxelles).

**Monsieur Patrick PARTOUCHE, membre du Directoire, Directeur Général délégué de GROUPE PARTOUCHE SA**
exerce par ailleurs le mandat de Président-Directeur Général de la SA Cannes Balnéaire - Palm Beach Casino (Cannes) et de la SA L'Eden Beach Casino. Il est Directeur Général délégué et administrateur de la SA FINANCIÈRE PARTOUCHE et exerce un mandat d'administrateur dans les sociétés suivantes : SA Compagnie Européenne de Casinos - CEC (Paris), SA Holding Garden Pinède, SA Élysée Palace Expansion, SA Casino de Saint-Amand-les-Eaux, SA Le Touquet's (Calais), SA du Casino et des Bains de Mer (Dieppe),

| Date du dernier renouvellement | Échéance du mandat | Nombres d'actions détenues | Autres fonctions hors Groupe |
|---|---|---|---|
| Conseil de Surveillance du 1er novembre 2001 | 31 octobre 2007 | 30 100 actions | aucune |
| Conseil de Surveillance du 1er novembre 2001 | 31 octobre 2007 | 35 469 actions | aucune |
| Conseil de Surveillance du 1er novembre 2001 | 31 octobre 2007 | 27 986 actions | aucune |
| Conseil de Surveillance du 1er novembre 2001 | 31 octobre 2007 | 4 361 actions | aucune |
| Conseil de Surveillance du 1er novembre 2001 | 31 octobre 2007 | 16 800 actions | aucune |

SA Forges Thermal, SA Grand Casino de Cabourg, SA Grand Casino du Havre, SA Société d'exploitation du Casino de Contrexéville, SA Grand Casino de Lyon, SA Société du Casino Municipal d'Aix Thermal, SA Grand Casino de Beaulieu, SA Casino de Palavas, SA Casino de Grasse, SA Lydia Invest, SA Ludica, SA Casino de Bourbon Lancy, SA Sonecar, SA Casino de Saint-Cast-Le Guildo, SA Casino des Palmiers (Hyères), SA Bourbonnaise de Casino, SA Baratem, SA Hôtel International de Lyon, SA Européenne de Gestion Hôtelière, SA Les Américains et il est gérant de la SARL Sogimage. Il est également représentant permanent de la SA Compagnie Européenne de Casinos, administrateur de la SA Société du Casino du Palais de La Méditerranée, représentant permanent de GROUPE PARTOUCHE SA, administrateur de la SA GROUPE PARTOUCHE INTERNATIONAL (Bruxelles), Président Directeur Général de la SA Grand Casino de Djerba (Djerba) et Chairman de la société GROUPE PARTOUCHE Bahamas Limited.

**Monsieur Ari SEBAG,**
**membre du Directoire, Directeur Général délégué de GROUPE PARTOUCHE SA**

est également Président-Directeur Général de la SA Forges Thermal et de la SA Casino et Bains de Mer de Dieppe. Il est administrateur, Directeur Général délégué de la SA FINANCIÈRE PARTOUCHE et de la SAS La Villa du Havre (Le Havre). Il est administrateur des sociétés suivantes : SA Société du Casino du Palais de La Méditerranée (Nice), SA Holding Garden Pinède (Juan-les-Pins), SA Cannes Balnéaire (Cannes), SA Hôtel International de Lyon (Lyon), SA Société du Grand Casino de Cabourg (Cabourg), SA Baratem (Le Touquet), SA Casino de La Tremblade (La Tremblade) et représentant permanent de la SA GROUPE PARTOUCHE INTERNATIONAL, administrateur de la SA Grand Casino de Djerba (Djerba-Tunisie) et enfin, Président de la SA Grand Casino Nuevo San Roque (Espagne).

**Monsieur Richard PARTOUCHE,**
**membre du Directoire, Directeur Général délégué de GROUPE PARTOUCHE SA**

est également Président-Directeur Général de la SA Casino de Saint-Amand-les-Eaux et de la SA Européenne de Gestion Hôtelière. Il est administrateur, Directeur Général délégué de la SA FINANCIÈRE PARTOUCHE. Il est membre du comité exécutif de la SAS Société Française de Casinos. Enfin, il est administrateur des sociétés suivantes : SA Grand Casino de Lyon, SA Grand Casino de Cabourg, SA Grand Casino de La Trinité-sur-Mer, SA Société du Casino Municipal de Royat, SA Hôtel International de Lyon, SA GROUPE PARTOUCHE INTERNATIONAL (Bruxelles), SA Grand Casino de Djerba (Djerba-Tunisie).

### Les membres du Conseil de Surveillance

| *Identité des membres du Conseil de Surveillance* | *Fonctions* | *Date de naissance* | *Date du premier mandat* |
|---|---|---|---|
| *M. Isidore PARTOUCHE* | *Président du Conseil de Surveillance* | *21 avril 1931 à Trezel (Algérie)* | *AGO du 20 juin 1996* |
| *M. Marcel PARTOUCHE* | *Vice-Président du Conseil de Surveillance* | *24 février 1920 à Tiaret (Algérie)* | *AGO du 20 juin 1996* |
| *M. Maurice SEBAG* | *Membre du Conseil de Surveillance* | *1er décembre 1926 à Tiaret (Algérie)* | *AGO du 20 juin 1996* |
| *M. Gaston GHRENASSIA dit Enrico MACIAS* | *Membre du Conseil de Surveillance* | *11 décembre 1938 à Constantine (Algérie)* | *Cooptation en remplacement de M. Jacques BENHAMOU par décision du Conseil de Surveillance du 11 décembre 1998* |
| *M. Maurice PARTOUCHE*** | | | |

* A l'issue de l'AGO annuelle statuant sur les comptes de l'exercice clos le 31 octobre 2007.

** Décédé après la clôture de l'exercice.

### Liste des mandats sociaux des membres du Conseil de Surveillance

**Monsieur Isidore PARTOUCHE, Président du Conseil de Surveillance de GROUPE PARTOUCHE SA**

exerce par ailleurs le mandat de Président-Directeur Général de la SA FINANCIÈRE PARTOUCHE de la SA Compagnie Européenne de Casinos - CEC et de la SA Société d'exploitation du Casino de Contrexéville. Il est membre du comité exécutif de la SAS Société Française de Casinos. Il exerce également un mandat d'administrateur dans les sociétés suivantes : SA Société du Casino de Saint-Amand (Saint-Amand), SA Casinos du Touquet (Touquet), SA du Grand Casino et des Bains de Mer (Dieppe), SA Forges Thermal (Forges-les-Eaux), SA Grand Casino de Cabourg (Cabourg), SA Sathel (La Tour de Salvagny), SA Hôtel International de Lyon (Lyon), la SA Société du Casino Municipal de Royat (Royat), la SA Casinos de Vichy (Vichy), SA Société du Casino Municipal d'Aix Thermal (Aix-en-Provence), SA Société de Brasserie et Casinos « Les Flots Bleus » (La Ciotat), SA Société Cannes Balnéaire - Palm Beach Casino (Cannes), SA l'Eden Beach Casino (Juan-les-Pins), SA Grand Casino de Beaulieu (Beaulieu), SA Casino de Palavas (Palavas), SA Lydia Invest (Port Barcarès), SA Bourbonnaise de Casino (Bourbonne-les-Bains), SA Européenne de Gestion Hôtelière - EGH (Paris), SA Les Américains (Nancy) et représentant permanent de la SA Européenne de Casinos, administrateur de la SA Bourbonnaise de Casino et administrateur de la SA Société Française d'Investissement d'Hôtels et de Casinos (Nice). Il exerce également le mandat de gérant dans les sociétés suivantes : SCI Société Foncière de Vittel et Contrexéville, SCI Société Civile Immobilière Les Thermes, la SARL Therm' Park, Sprl Artmusic. Il exerce le mandat d'administrateur délégué des sociétés suivantes : SA GROUPE PARTOUCHE INTERNATIONAL (Bruxelles), SA SIKB (Knokke le Zoute), SA ECK (Knokke le Zoute).

**Monsieur Marcel PARTOUCHE, Vice-Président du Conseil de Surveillance de GROUPE PARTOUCHE SA**

exerce par ailleurs le mandat de Président-Directeur Général de la SA Casino d'Évaux-les-Bains (Évaux-les-Bains) et de la SA Casino du Val André (Val André). Il est Directeur général délégué et administrateur de la SA Jean Metz ; il est également administrateur des sociétés suivantes : SA Numa (Boulogne-sur-Mer), SA Casinos du Touquet (Le Touquet), SA Baratem (Le Touquet), SA Plombinoise de Casino (Plombières-les-bains).

| *Date du dernier renouvellement* | *Échéance du mandat* | *Nombre d'actions détenues* | *Autres fonctions hors Groupe* |
|---|---|---|---|
| *AGO du 9 avril 2002* | *31 octobre 2007** | *1 160 915 actions* | *aucune* |
| *AGO du 9 avril 2002* | *31 octobre 2007** | *7 actions* | *aucune* |
| *AGO du 9 avril 2002* | *31 octobre 2007** | *70 actions* | *aucune* |
| *AGO du 9 avril 2002* | *31 octobre 2007** | *70 actions* | *Artiste chanteur comédien membre de l'Unesco* |

**Monsieur Maurice SEBAG, membre du Conseil de Surveillance de GROUPE PARTOUCHE SA**
exerce par ailleurs le mandat de Président-Directeur Général de la SA Numa (Boulogne-sur-Mer) et de la SA Casino de Pornichet (Pornichet). Il est Président du Conseil d'Administration de la SA Grand Casino du Havre et représentant permanent de la SA GROUPE PARTOUCHE administrateur de la SA Plombinoise de Casino (Plombières-les-Bains). Enfin, il est administrateur des sociétés suivantes : SA Casinos du Touquet (Le Touquet), SA Jean Metz (Berck-sur-Mer), SA Société du Casino Municipal de Royat (Royat). SA Casino Nuevo San Roque (Espagne).

**Monsieur Gaston GHRENASSIA, membre du Conseil de Surveillance de GROUPE PARTOUCHE SA**
exerce par ailleurs le mandat de Président-Directeur Général de la SA Casino d'Arcachon ; il est Directeur général délégué et administrateur de la SA Société Européenne des Grands Restaurants

## Le fonctionnement du Conseil de Surveillance

Le Conseil de Surveillance s'est réuni quatorze fois au cours de l'exercice 2003 et continue d'organiser son travail au travers de trois comités, d'audit, financier et des rémunérations.

Dans le cadre des dispositions du Gouvernement d'entreprise, lors de la modification du mode de gestion de notre groupe en Société anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 20 juin 1996, nous avons mis en place à son issue, trois comités, un Comité d'audit, un Comité financier et un Comité des rémunérations. D'une manière générale, le comité des rémunérations se réunit une fois par an, afin d'établir, selon le budget, l'ensemble des rémunérations pour l'exercice à venir. Le comité financier et le comité d'audit se réunissent chacun, selon les besoins, avec une fréquence moyenne de quatre réunions trimestrielles durant l'exercice.

Les différents comités se réunissent sous la présidence de M. Isidore PARTOUCHE qui en assure la coordination et l'animation avec la collaboration de Monsieur Hubert BENHAMOU Président du Directoire et celle de Monsieur Patrick PARTOUCHE et de Monsieur Ari SEBAG, chacun membre du Directoire et Directeur général.

Les comités disposent, en relation avec les membres du Directoire, de la collaboration et de la participation des différentes directions fonctionnelles du Groupe. Dans le cadre de leurs missions, ils peuvent utiliser ou faire intervenir, suivant autorisation du Conseil de Surveillance, les experts ou conseils extérieurs qu'ils jugent nécessaires. Le mode de fonctionnement du Conseil de Surveillance n'a pas été fixé dans le cadre d'un règlement intérieur.

## Evaluation des membres du Conseil de Surveillance

Les principes d'évaluation des membres du Conseil de Surveillance, exposés dans le Rapport Vienot, visent principalement à assurer aux actionnaires que les membres du conseil de la société ont une véritable compétence pour assurer leur fonction.

Il s'avère que dans la Société, chaque membre du Conseil de Surveillance dispose d'une expérience de plus de trente ans et une véritable compétence dans le secteur des établissements de loisirs et notamment celui des établissements de jeux ou de la gestion des activités d'animations – spectacles.

Dans le cadre d'une « autocritique objective constructive » sur les modalités de fonctionnement du conseil, il est fait un point une fois par an. Au cours de l'exercice écoulé, cet examen n'a pas révélé de dysfonctionnement préjudiciable à la société.

## Le comité d'audit

Le comité d'audit a pour attribution de procéder à l'examen annuel et semestriel des comptes sociaux et consolidés ainsi qu'à l'examen périodique des procédures de contrôle interne et, plus généralement, de toutes les procédures d'audit de comptabilité ou de gestion en vigueur dans le Groupe.

Il assure également la liaison entre le Conseil de Surveillance et les Commissaires aux comptes du Groupe.

## Le comité financier

Le comité financier a pour mission d'examiner les projets de cessions d'immeubles ou de participations, de constitutions de sûreté, de cautions, avals ou garanties afin de permettre au Conseil de Surveillance de donner les autorisations nécessaires prévues par la loi.

Le comité d'audit et le comité financier se sont réunis cinq fois au cours de l'exercice 2003, avec un taux de présence de 100 %, concomitamment aux séances du Conseil de Surveillance aux cours desquelles il a été présenté régulièrement un rapport d'activité, avec différentes propositions et recommandations.

## Le comité des rémunérations

Le comité des rémunérations a pour mission de préparer la fixation de la rémunération des membres du Directoire, d'obtenir communication, par l'intermédiaire du Directoire, des informations relatives aux rémunérations et aux statuts des cadres dirigeants du Groupe.

Le comité des rémunérations s'est réuni deux fois au cours de l'exercice 2003 avec un taux de présence de 100 %.

Le comité ne détermine pas préalablement les modalités d'attribution de primes. Aucune part variable de rémunération, liée à un indice de performance ou de progrès, n'est attribuée aux mandataires sociaux.

## Rémunérations allouées aux organes de Direction et de Surveillance par GROUPE PARTOUCHE SA

Le montant global des rémunérations versées aux organes de Direction et de Surveillance au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2003 s'élève à un montant total de 827 932 euros.

## Rémunérations des mandataires sociaux

En application des dispositions de l'article L.225-102-1 du Code de Commerce, l'ensemble des rémunérations individuellement reçues durant l'exercice clos le 31 octobre 2003 dans GROUPE PARTOUCHE est résumé dans le tableau ci-dessous :

| *Liste des mandataires sociaux de GROUPE PARTOUCHE SA* | *Montant des rémunérations brutes globales en euros* | *dont avantages en nature en euros* |
|---|---|---|
| *Monsieur Hubert Benhamou* | *185 464* | |
| *Monsieur Patrick Partouche* | *192 192* | *6 915* |
| *Monsieur Ari Sebag* | *187 478* | *5 417* |
| *Monsieur Richard Partouche* | *163 490* | |
| *Madame Katy Zenou* | *118 560* | |
| *Monsieur Isidore Partouche* | *219 053* | |
| *Monsieur Marcel Partouche* | *192 522* | |
| *Monsieur Maurice Partouche* | *141 600* | |
| *Monsieur Maurice Sebag* | *102 444* | |
| *Monsieur Gaston Ghrenassia* | *20 000* | |

## Tableau relatif à la publicité des honoraires d'audit et de conseil

| | KPMG | | | | José DAVID | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Montant (K€) | | % | | Montant (K€) | | % | |
| *au 31 octobre* | *2002-03* | *2001-02* | *2002-03* | *2001-02* | *2002-03* | *2001-02* | *2002-03* | *2001-02* |
| **AUDIT** | | | | | | | | |
| *Commissariat aux comptes et Certification des comptes annuels et consolidés* | | | | | | | | |
| *Société mère* | 65 | *65* | 28 % | *30 %* | 46 | *46* | 26 % | *27 %* |
| *Filiales françaises* | 105 | *77* | 45 % | *35 %* | 130 | *127* | 74 % | *73 %* |
| *Filiales belges* | 15 | *16* | 6 % | *7 %* | | | | |
| *Filiale espagnole* | 30 | *30* | 13 % | *14 %* | | | | |
| *Filiale marocaine* | 17 | *17* | 7 % | *8 %* | | | | |
| *Missions accessoires* | | *14* | 0 % | | | | | |
| **Sous-total** | **232** | 219 | **100 %** | 100 % | **176** | 173 | **100 %** | 100 % |
| **AUTRES PRESTATIONS** | | | | | | | | |
| *Juridique, fiscal, social* | | | | | | | | |
| *Technologie de l'information* | | | | | | | | |
| *Audit interne* | | | | | | | | |
| *Autres* | | | | | | | | |
| **Sous-total** | 0 | 0 | *0 %* | *0 %* | 0 | *0* | 0 % | *0 %* |
| **TOTAL** | **232** | **219** | **100 %** | **100 %** | **176** | **173** | **100 %** | **100 %** |

**Répartition du chiffre d'affaires par activités principales**

| Casino | CA | Produit net des jeux | Hôtellerie | Restauration | Autres |
|---|---|---|---|---|---|
| Sathel | 34 503 346 | 29 382 379 | | 4 349 734 | 771 233 |
| Aix Thermal | 30 359 810 | 25 512 090 | | 3 488 344 | 1 359 376 |
| Forges | 29 409 305 | 21 112 330 | 3 531 916 | 3 289 056 | 1 476 003 |
| Lyon Pharaon | 17 883 642 | 16 934 429 | | 671 338 | 277 875 |
| St-Amand | 17 274 416 | 16 182 587 | | 836 257 | 255 572 |
| La Grande-Motte | 14 149 467 | 12 831 523 | | 1 252 554 | 65 390 |
| Palm Beach | 13 224 426 | 9 452 744 | | 2 956 477 | 815 205 |
| Juan-les-Pins | 12 597 916 | 10 663 141 | | 1 655 645 | 279 130 |
| Hyères | 12 467 162 | 11 357 730 | 123 936 | 408 393 | 577 103 |
| Bandol | 12 033 495 | 11 574 405 | | 407 749 | 51 341 |
| Pornichet | 12 031 212 | 10 688 469 | | 1 266 224 | 76 519 |
| Hil | 10 611 799 | | 5 775 522 | 2 910 077 | 1 926 200 |
| Garden | 9 568 481 | | 6 911 759 | 1 942 399 | 714 323 |
| Palavas | 9 554 778 | 8 966 973 | | 459 855 | 127 950 |
| Part-Dieu | 9 203 652 | | 5 289 989 | 3 587 637 | 326 026 |
| Pornic | 9 015 668 | 7 865 545 | | 1 000 607 | 149 516 |
| Royat | 8 885 535 | 8 237 099 | | 495 482 | 152 954 |
| La Roche Posay | 8 665 856 | 8 078 809 | 60 976 | 484 788 | 41 283 |
| St-Galmier | 7 091 025 | 5 875 767 | | 1 075 635 | 139 623 |
| Grand Café | 6 591 801 | 4 831 831 | | 1 700 162 | 59 808 |
| Gruissan | 6 202 042 | 4 934 584 | 498 641 | 689 271 | 79 546 |
| Arcachon | 6 118 594 | 5 710 517 | | 253 766 | 154 311 |
| Plouescat | 6 055 651 | 5 419 730 | | 550 229 | 85 692 |
| Dieppe | 6 025 820 | 4 688 329 | 148 793 | 1 045 486 | 143 212 |
| Oostende | 6 020 839 | 4 299 070 | | 579 893 | 1 141 876 |
| Calais | 5 213 177 | 4 744 315 | | 408 369 | 60 493 |
| 4 Saisons | 5 110 483 | 4 138 791 | | 960 659 | 11 033 |
| Casino Lac Meyrin | 5 082 280 | 4 771 282 | | 310 998 | 0 |
| Beaulieu | 4 995 870 | 4 461 575 | | 375 359 | 158 936 |
| Jean Metz | 4 897 391 | 4 392 313 | | 504 808 | 270 |
| Cannosta | 4 785 218 | | 2 753 087 | 1 820 146 | 211 985 |
| Le Val André | 4 254 740 | 3 194 957 | | 897 336 | 162 447 |
| Cabourg | 4 214 697 | 3 355 923 | | 746 764 | 112 010 |
| Les Flots Bleus | 4 081 537 | 3 797 404 | | 235 603 | 48 530 |
| Chatel-Guyon | 3 823 190 | 3 341 281 | | 411 905 | 70 004 |
| Andernos | 3 753 500 | 3 375 556 | | 265 123 | 112 821 |
| Contrexéville | 3 749 710 | 3 415 525 | | 295 818 | 38 367 |
| SA ECK | 3 746 242 | 1 999 804 | | 961 474 | 784 964 |
| Numa | 3 675 024 | 3 603 298 | | 59 697 | 12 029 |
| Etab. Thermal Vittel | 3 558 785 | | | | 3 558 785 |
| Cas Vichy | 3 366 000 | 3 250 129 | | 78 253 | 37 618 |
| Chaudf. Loisirs | 3 110 070 | 2 255 658 | | | 854 412 |
| Aquabella | 3 067 479 | | 1 981 722 | 810 173 | 275 584 |
| Cazaubon | 2 959 657 | 2 785 845 | | 173 812 | |
| Agon-Coutainville | 2 933 077 | 2 785 597 | | 97 788 | 49 692 |
| Saint-Honoré | 2 829 759 | 2 725 966 | | 103 589 | 204 |

| Casino | CA | Produit net des jeux | Hôtellerie | Restauration | Autres |
|---|---|---|---|---|---|
| THERMES CHATEL | 2 749 237 | | | | 2 749 237 |
| HÔTEL DU PARC | 2 600 549 | | 949 846 | 1 379 506 | 271 197 |
| PLOMBIÈRES-LES-BAINS | 2 525 583 | 2 247 517 | | 253 382 | 24 684 |
| GRÉOUX-LES-BAINS | 2 414 112 | 2 188 519 | | 223 315 | 2 278 |
| SAN ROQUE | 2 144 464 | 1 754 192 | | 182 302 | 207 970 |
| DJERBA | 2 077 197 | 1 819 460 | | 228 306 | 29 430 |
| HÔTEL DU GOLF | 2 000 902 | | 964 834 | 963 251 | 72 817 |
| ÉVAUX-LES-BAINS | 1 997 212 | 1 675 242 | | 299 300 | 22 670 |
| SAINT-NECTAIRE | 1 846 676 | 1 683 781 | | 162 673 | 222 |
| THERMES CONTREXÉVILLE | 1 709 931 | | | 5 516 | 1 704 415 |
| HÔTEL COSMOS | 1 693 774 | | 667 033 | 982 551 | 44 190 |
| SALIES-DE-BÉARN | 1 530 439 | 1 319 608 | | 186 249 | 24 582 |
| GRASSE | 1 402 368 | 1 238 041 | | 164 041 | 286 |
| C.B.A.P. | 1 391 093 | | | | 1 391 093 |
| LE MIRAGE | 1 269 893 | 1 224 829 | | 31 337 | 13 727 |
| HÔTEL SPLENDID | 1 244 348 | | 833 825 | 354 960 | 55 563 |
| SA SIKB | 983 854 | | | 11 153 | 972 701 |
| SPA | 971 769 | 637 807 | | 50 591 | 283 371 |
| SA LYDIA | 862 326 | | | 695 457 | 166 869 |
| VILLA DU HAVRE | 661 865 | | | 661 865 | |
| RENO | 501 274 | | | | 501 274 |
| L. ROSTAGNE | 373 423 | | | | 373 423 |
| CAFÉ CARMEN | 322 309 | | | | 322 309 |
| GRANDS HÔTELS DU PARC | 303 943 | | 140 773 | 160 419 | 2 751 |
| CASKNO | 291 512 | | | | 291 512 |
| SINOCA | 239 826 | | 207 156 | 31 120 | 1 550 |
| THERM'PARK | 178 816 | | | | 178 816 |
| GP | 158 442 | | | | 158 442 |
| BELCASINOS | 114 031 | | | | 114 031 |
| PORT-LA-NOUVELLE | 107 226 | | | | 107 226 |
| BARATEM | 69 028 | | | 69 028 | |
| EPSA | 68 124 | | | | 68 124 |
| SCI ROYALE | 38 870 | | | | 38 870 |
| SCI VITTEL | 23 220 | | | | 23 220 |
| CHM | 19 895 | | | | 19 895 |
| SCI PARC DE POSAY | 10 833 | | | | 10 833 |
| SED | 2 756 | | | | 2 756 |
| GIE EUROP | 447 | | | | 447 |
| SCI GRASSE | 25 | | | | 25 |
| **TOTAL** | **435 655 215** | **322 784 296** | **30 839 808** | **53 971 055** | **28 060 056** |

### Description de l'environnement concurrentiel 2003

Le secteur des casinos en France présente une tendance relativement récente à la concentration.

Parmi les 180 casinos autorisés sur le territoire national, plus des deux tiers sont exploités par des groupes.

Les principaux acteurs sont les suivants :

| *Identité des groupes* | *Nombre de casinos exploités en France* | *Produit brut des jeux réel 2003 (en M€-PBJ)* |
|---|---|---|
| GROUPE PARTOUCHE . . . | 42 | 693,9 |
| GROUPE BARRIERE . . . . | 13 | 432,7 |
| ACCOR CASINOS . . . . . | 16 | 337,5 |
| GROUPE MOLIFLOR LOISIRS | 20 | 248,7 |
| GROUPE TRANCHANT . . | 18 | 204,8 |
| AARON/DIDOT BOTTIN . | 4 | 107,3 |
| GROUPE COGIT . . . . . | 5 | 64,5 |
| GROUPE EMERAUDE . . . | 7 | 51,1 |

Source : Syndicat des Casinos Modernes de France (données au 31/10/03).

### Description des principaux clients

Les casinos français ont connu une véritable révolution au début des années 1990 par le fait de l'autorisation d'exploitation des machines à sous qui leur a été accordée.

Leur clientèle potentielle qui, traditionnellement, était composée de personnes, en petit nombre, à revenus élevés, de commerçants, professions libérales, rentiers, prêts à jouer des sommes importantes, a désormais regroupé l'ensemble de la population active qui s'adressait auparavant pour jouer au PMU, ou au Loto. En conséquence, la fréquentation des casinos a cru de façon exponentielle.

La grande masse des clients dispose d'un budget jeu moyen de quelques dizaines d'euros mensuellement.

La clientèle des seniors et retraités forme désormais le principal segment. La croissance régulière de cette frange de la population semble d'ailleurs être un gage de développement de l'activité du secteur.

### Fournisseurs

L'activité des casinos présente la particularité d'être très fortement réglementée.

L'ensemble des fournisseurs des matériels et équipements des salles de jeux fait l'objet d'un agrément du ministre de l'Intérieur, garantissant le respect des normes draconiennes de régularité.

C'est le cas des fournisseurs de machines à sous (Bally France, Ludi, etc.), cylindres de roulettes, jetonnerie pour jeux traditionnels (Bourgogne et Grasset) et jetonnerie pour machines à sous (La monnaie de Paris,...).

### Description des ressources humaines par catégories (effectif moyen)

| *Catégories au 31 octobre* | *2003 (n)* | *2002 (n–1)* | *2001 (n–2)* |
|---|---|---|---|
| *Cadres* . . . . . | 558 | *465* | *296* |
| *Agents de maîtrise et techniciens* . . . . | 216 | *182* | *142* |
| *Employés* . . . . . | 4 437 | *4 524* | *3 110* |
| *Ouvriers* . . . . . | 136 | *166* | *109* |
| **TOTAL** . . . . . | **5 347** | **5 337** | **3 657** |

### Réduction de la durée du travail

L'ensemble des établissements de GROUPE PARTOUCHE a satisfait aux obligations légales en matière de réduction de la durée du travail.

La réorganisation du travail s'est faite dans un contexte de dialogue social serein, confirmant la forte capacité d'adaptation de GROUPE PARTOUCHE aux changements.

Il convient de noter que la réorganisation du travail et l'optimisation des plannings ont facilité la gestion de l'activité croissante des casinos.

## Analyse des risques de la Société

### Risque de liquidité

Endettement au 31 octobre 2003

| *PASSIF (en milliers d'euros)* | *TOTAL* | *– 1 an* | | *1 à 5 ans* | | *+ 5 ans* | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | *TX fixe* | *TX var.* | *TX fixe* | *TX var.* | *TX fixe* | *TX var.* |
| *Crédit syndiqué* | *326 700* | | *33 000* | | *178 200* | | *115 500* |
| *Emprunts bancaires* | *59 328* | *5 079* | *9 949* | *11 813* | *22 756* | *1 905* | *7 826* |
| **TOTAL** | **386 028** | **5 079** | **42 949** | **11 813** | **200 956** | **1 905** | **123 326** |
| | | | | | | | |
| *ACTIF (en milliers d'euros)* | | *– 1 an* | | *1 à 5 ans* | | *+ 5 ans* | |
| | | *TX fixe* | *TX var.* | *TX fixe* | *TX var.* | *TX fixe* | *TX var.* |
| **VMP** | **6 620** | | **6 163** | **457** | | | |
| *Position net avant gestion* | *379 408* | *5 079* | *36 786* | *11 356* | *200 956* | *1 905* | *123 326* |
| *Couverture de taux* | | *27 758* | *(27 758)* | *198 610* | *(198 610)* | | |
| *Position net après gestion* | *379 408* | *32 837* | *9 028* | *209 966* | *2 346* | *1 905* | *123 326* |

Principales caractéristiques du crédit syndiqué :

Montant du crédit à l'origine : 330 000 000 euros.

Enveloppe de crédit pour investissement : 25 M€ non utilisé à la clôture.

Capital restant dû à la clôture de l'exercice : 326 700 000 euros

Durée : 7 ans

Taux : variable articulé sur l'Euribor 3 Mois, avec diminution de la marge de la banque au fur et à mesure de l'amélioration du ratio Endettement financier consolidé net de la trésorerie / Résultat d'exploitation consolidé augmenté des dotations aux amortissements et provisions d'exploitation, diminué des reprises sur amortissements et provisions d'exploitation.

Garanties : nantissement des titres des principales filiales du Groupe.

Le crédit syndiqué comprend en outre certains ratios financiers évolutifs dans le temps, construits sur les chiffres consolidés du Groupe, dont le non-respect constituerait un cas d'exigibilité anticipée :

• Le ratio Résultat d'exploitation augmenté des dotations aux amortissements et provisions d'exploitation, diminué des reprises sur amortissements et provisions d'exploitation / Frais financiers devra être supérieur ou égal à 3,50 au 31/10/2004.

• Le ratio Flux de trésorerie, disponible après impôt et résultat exceptionnel avant service de la dette/ Service de la dette, devra être supérieur ou égal à 1 au 31/10/2004.

• Le ratio Endettement financier net de la trésorerie / Résultat d'exploitation, augmenté des dotations aux amortissements et provisions d'exploitation, diminué des reprises sur amortissements et provisions d'exploitation, devra être inférieur ou égal à 3,75 au 31/10/2004.

• Limitation des investissements nets des cessions à 21,5 M€ pour l'exercice 2004, hors enveloppe du crédit d'investissement.

### Risque de taux

Le montant des emprunts bancaires à court et moyen termes, hors découverts bancaires, s'élève à 386,03 M€. La part à taux variable est de 367,23 M€ ; après les opérations de couvertures de taux, le montant des emprunts exposés à la fluctuation des taux variables s'élève à 134,70 M€, soit 34,9 % du total des dettes bancaires.

Une variation du taux de + 1 % sur la base de la part à moins d'un an du montant net exposé à la fluctuation

des taux variables, soit 9,028 M€, aurait un impact sur le résultat financier consolidé de 90 280 euros.

Tous les instruments de couverture de taux mis en place pour la gestion du risque de taux correspondent à des risques identifiés et le Groupe ne prend aucune position spéculative.

### Risque de change

Afin de mesurer l'exposition du Groupe au risque de change, il y a lieu de savoir que les activités de GROUPE PARTOUCHE à l'étranger sont réalisées par des filiales qui opèrent dans leur pays d'implantation ; les comptes consolidés incluent ainsi treize sociétés étrangères en activité. Depuis la mise en place de la monnaie unique européenne, le Groupe a vu son exposition réduite dans la mesure où une grande partie de son activité à l'étranger est située dans la zone euro. L'exposition au risque de change demeure compte tenu des implantations américaine, tunisienne, marocaine, suisse et égyptienne. L'ensemble ne représente que 2,6 % du chiffre d'affaires total consolidé.

### Risque de transaction

Comme expliqué ci-dessus, les achats et ventes effectués dans le cadre de l'activité de GROUPE PARTOUCHE le sont essentiellement en euros. De même, le risque lié à la détention d'actifs et de passifs financiers libellés en devises étrangères est peu significatif. En conséquence, il n'y a pas de couverture du risque de change attachée au risque de transaction.

### Risque de conversion

La consolidation des comptes de filiales étrangères entraîne la conversion en euros d'états financiers (actifs, passifs, produits et charges) libellés en devises étrangères. Cette conversion au taux de change applicable à la clôture de l'exercice peut, du fait d'une évolution de la parité, générer un produit ou une charge financière. En raison du caractère long terme de ces participations, GROUPE PARTOUCHE ne procède pas à la couverture de cette exposition.

### Risques juridiques

A la connaissance de la société, il n'existe pas de litige, arbitrage ou fait exceptionnel susceptible d'avoir ou ayant eu dans un passé récent une incidence significative sur la situation financière, le résultat, l'activité et le patrimoine de la société et du Groupe.

### Options comptables sur risques et litiges

Il est décidé de provisionner un litige lorsqu'une obligation à l'égard d'un tiers est jugée comme une obligation devant provoquer une sortie de ressources sans contrepartie.

### Assurances

Le GROUPE PARTOUCHE s'est doté de couvertures d'assurances par le biais de contrats entre les sociétés et des assureurs indépendants notoirement solvables qui le prémunissent de façon usuelle contre les risques de dommages et de responsabilité civile, pour des montants et natures que la Direction générale du Groupe estime appropriés.

**Proposition de synthèse de l'information**
**Risques assurés du 1er novembre 2002 au 31 octobre 2003**

| | | |
|---|---|---|
| **Prime** | | |
| *Responsabilité civile* | *Mandataires sociaux* | *16 328 €* |
| | *Holding + Casinos* | *55 284 €* |
| *Multirisques dommages* | *Holding + Casinos* | *616 911 €* |
| *Responsabilité civile et Multirisques dommages* | *Hôtels* | *240 048 €* |
| **Montant des garanties et franchises** | | |
| **RESPONSABILITÉ CIVILE EXPLOITATION** | | |
| *Dommages corporels, matériels et immatériels* | *Holding + Casinos* | *7 622 451 €* |
| | *Hôtels* | *7 622 000 € par sinistre* |
| *Dont Dommages matériels et immatériels consécutifs* | *Holding + Casinos* | *1 525 000 € par sinistre* |
| | *Hôtels* | *1 525 000 € par sinistre* |
| **Franchises** | | |
| *Dommages immatériels non consécutifs* | *Holding + Casinos* | *1 000 €* |
| | *Hôtels* | *Néant* |
| *Pollution d'origine accidentelle* | *Holding + Casinos* | *1 000 €* |
| *Hôtels* | | *1 525 €* |
| **Responsabilité civile professionnelle** | | |
| *Dommages corporels, matériels, immatériels consécutifs ou non* | *Holding + Casinos* | *1 525 000 € par sinistre* |
| | *Hôtels* | *7 622 000 €* |
| **Multirisque dommages** | | |
| **Casinos :** *Incendie* | | *38 809 315 €* |
| | *Dégâts des eaux* | *38 809 315 €* |
| | *Vol* | *807 233 €* |
| **Hôtels :** *Incendie* | | *0,099 x ind RI/m²* |
| | *Dégâts des eaux* | *0,099 x ind RI/m²* |
| | *Vol* | *0,046 x ind RI/m²* |
| **Bris de machines** | | |
| | *Holding + Casinos* | *322 894 €* |
| | *Hôtels* | *23,174 x ind RI* |

Nb : indice RI = 4057 au 01/11/02.

Concerne les casinos du GROUPE PARTOUCHE historiquement.

**Risques assurances au 31 octobre 2003**

| **Primes** | *% du CA* |
|---|---|
| *Responsabilité civile (1)* | *0,20 °/°° du CA, taxes en sus (9 %)* |
| *Multirisque Bureau* | |
| *Bris de machine* | |

| **Montant des garanties et franchises** | |
|---|---|
| **Responsabilité civile exploitation :** | |
| *Dommages corporels, matériels et immatériels* | *15 M€ par an dont 8 M€ par sinistre* |
| *dont dommages matériels et immatériels consécutifs* | *800 000 € par sinistre* |
| *Franchise* | *entre 1 000 € et 2 000 € selon les risques* |
| *Dommages immatériels non consécutifs* | *160 000 € par sinistre* |
| *Pollution d'origine accidentelle* | *350 000 € par sinistre* |
| **Responsabilité civile professionnelle :** | |
| *Dommages corporels, matériels, immatériels consécutifs ou non* | *1,6 M€ par sinistre et par an* |
| *dont dommages immatériels non consécutifs* | *160 000 € par sinistre et par an* |
| *Franchise* | *entre 1 000 € et 5 000 € selon les risques* |
| *Biens confiés* | *100 000 € par sinistre sans excéder 76 000 € par an pour la garantie RC voiturier* |

(1) Pour la Compagnie Européenne de Casinos seulement.

Concerne les casinos du GROUPE CEC historiquement.

## Politique d'investissements

Après l'acquisition du groupe Compagnie Européenne de Casinos réalisée en 2002 et compte tenu de son impact significatif dans les comptes, GROUPE PARTOUCHE a délaissé la croissance externe pour s'attacher, d'une part, à mener à terme les opérations de rénovation ou reconstruction de casinos existants comme la réalisation du Pasino de St-Amand–les-Eaux, et, d'autre part, concrétiser les projets d'ouverture tel le nouveau casino de Meyrin en Suisse.

Cette orientation actuelle demeurera la politique d'investissements du Groupe pour l'exercice en cours, visant à offrir à la clientèle des conditions attractives de divertissement au sein des établissements et à générer principalement sur le territoire français des relais de croissance future. Elle se traduira par une enveloppe d'investissements nets estimée à 25 millions d'euros notamment attachée à l'achèvement du Pasino de St-Amand-les-Eaux et à l'ouverture de nouveaux casinos.

L'essentiel de ces investissements reste localisé sur la France.

## Litiges

• Suite à l'arrêt infirmatif de la Cour d'appel d'Aix-en-Provence, du 20 février 2003 selon lequel le Syndicat des Propriétaires de la Pointe Croisette était resté propriétaire depuis sa constitution en 1858, du terrain dont la SA Cannes Balnéaire est emphytéote jusqu'en 2027 la ville de Cannes, qui invoquait une donation en sa faveur en 1927, a formé un pourvoi en cassation.

Il résulte de l'arrêt de la Cour une très importante consolidation des droits de Cannes Balnéaire à l'occupation des lieux, aujourd'hui donnés en sous-location à LCLP France SA et Cie qui y exploite le casino du Palm Beach.

• Le litige opposant la société HIL à la SOGEA concernant le retard de livraison de l'hôtel Hilton Lyon, pendant devant la Cour d'appel de Lyon a donné lieu à un arrêt de la Cour d'appel de Lyon le 19 janvier 2004, qui octroie à HIL un montant de dommages et intérêts de 3 millions d'euros. Compte tenu de la provision supérieure versée en première instance, HIL restituera un solde de l'ordre de huit cent mille euros.

• Les litiges fiscaux en cours sont estimés sur la base des éléments disponibles à la clôture de l'exercice.

• Le litige opposant une société GJ Diffusions à la CEC, est actuellement pendant devant la chambre pénale de la Cour de cassation, suite au non lieu contesté dont a bénéficié Monsieur G.J. En conséquence, un sursis à statuer est toujours pendant dans la procédure civile engagée par lui. L'examen de ce dossier par GROUPE PARTOUCHE confirme l'appréciation d'origine de CEC sur le caractère totalement infondé des demandes de Monsieur G.J.

• Le litige opposant CEC à la société Birlen Finance Inc. portant sur une commission relative au rachat du casino Le Virginian à Reno (USA) a donné lieu à jugement de première instance déboutant la société Birlen Finance devant le Tribunal de commerce de Nanterre. Cette dernière en a relevé appel.

• Le litige opposant la CDTH au propriétaire d'origine du casino reste pendant. Un jugement de sursis à statuer est intervenu en juillet 2002. Le Groupe confirme sa position de ne provisionner aucune somme au titre des réclamations totalement infondées dont il fait l'objet.

D'une manière générale, il n'existe aucun litige ou arbitrage susceptible selon notre appréciation d'avoir une incidence sensible sur la situation financière, l'activité, le patrimoine ou le résultat de la société ou du Groupe.

## Informations générales concernant le Groupe

### Description du Groupe

GROUPE PARTOUCHE, par le biais de ses filiales directes et indirectes, exploite au 21 mars 2003 50 casinos. 43 établissements sont exploités en France et 7 à l'étranger.

74,1 % du chiffre d'affaires du Groupe est réalisé par l'activité jeux qui reste l'activité dominante.

Les 50 casinos du GROUPE PARTOUCHE sont répartis en France et à l'étranger de la manière suivante :

| **France** *Régions* | *Commune d'implantation du casino* |
|---|---|
| *Nord/Pas-de-Calais* | *Saint-Amand-les-Eaux, Calais, Boulogne-sur-Mer, Le Touquet Paris Plage, Berck-sur-Mer* |
| *Haute-Normandie* | *Forges-les-Eaux, Dieppe* |
| *Basse-Normandie* | *Cabourg, Agon-Coutainville* |
| *Bretagne* | *Pleneuf-Val André, Plouescat, La Trinité-sur-Mer* |
| *Pays de la Loire* | *Pornichet, Pornic* |
| *Poitou-Charentes* | *La Roche Posay* |
| *Bourgogne* | *Saint-Honoré-les-Bains* |
| *Lorraine* | *Contrexéville, Plombières-les-Bains* |
| *Rhône-Alpes* | *Lyon, La Tour de Salvagny, Saint-Galmier* |
| *Auvergne* | *Évaux-les-Bains, Vichy (Élysée Palace et Grand Café), Châtel-Guyon, Royat, Sain-Nectaire* |
| *Aquitaine* | *Andernos, Arcachon, Cazaubon-Barbotan, Salies-de-Béarn* |
| *Languedoc-Roussillon* | *Gruissan, Palavas-les-Flots, La Grande-Motte* |
| *Provence-Alpes-Côte d'Azur* | *Gréoux-les-Bains, Aix-en-Provence, La Ciotat, Bandol, Hyères, Grasse, Cannes, Juan-les-Pins, Beaulieu-sur-Mer* |

| **Étranger** *Pays* | *Commune d'implantation du casino* |
|---|---|
| *Belgique* | *Knokke le Zoute, Oostende, Chaudfontaine* |
| *Tunisie* | *Djerba* |
| *Espagne* | *San Roque* |
| *Maroc* | *Agadir* |
| *Suisse* | *Meyrin* |

#### Organisation interne du Groupe

La SA GROUPE PARTOUCHE est la holding d'un ensemble de sociétés dont l'activité est essentiellement orientée vers les loisirs, casinos, hôtels, restaurants, dancings, bars. Elle est la société mère cotée au Premier Marché de la Bourse de Paris (code EUROCLEAR 5354).

GROUPE PARTOUCHE assume une fonction de direction de l'ensemble du Groupe en faisant bénéficier de ses connaissances, ressources et compétences, notamment en terme de personnel et de moyens techniques.

Elle fournit à ses filiales un ensemble de prestations définies dans le cadre d'une convention de prestations de services de siège. Ces prestations sont notamment des services dans le domaine de la stratégie, du marketing, de la communication, du commercial, de l'administratif, du juridique, du financier et de l'informatique.

La rémunération, payée par chacune des filiales à GROUPE PARTOUCHE, est calculée sur une quote-part margée des charges supportées par celles-ci en terme de moyens humains et techniques qui est répartie en fonction des chiffres d'affaires des différentes filiales liées par le contrat de prestations de siège.

Au titre de l'exercice clos le 31/10/2003, le montant total perçu, à ce titre, a été de 6 173 Keuros hors taxes.

#### Intéressement du personnel

Dans la SA GROUPE PARTOUCHE, il n'existe à ce jour, aucun contrat d'intéressement et de participation du personnel.

#### Concessions d'exploitation des casinos

La durée d'une concession d'exploitation d'un casino en France, n'excède jamais 18 ans. Au 21 mars 2004, GROUPE PARTOUCHE compte en France 43 casinos titulaires d'un contrat de concession et d'une autorisation ministérielle pour l'exploitation des jeux.

Une concession est en cours de renouvellement à La Ciotat.

Cinq dossiers font l'objet d'une nouvelle demande d'autorisation auprès du Ministère et visent à la création du casino du Havre, de Nice, de Saint-Cast-le-Guildo, de La Tremblade et de Port-la-Nouvelle.

#### Existence d'actifs.

Il n'existe aucun actif de la société appartenant à des dirigeants ou à leur famille.

# Les renseignements de caractère général concernant la Société et son capital

## Renseignements de caractère général concernant la Société

### Dénomination (article 2 des statuts)

La société se dénomme GROUPE PARTOUCHE et a pour sigle G.P.

### Siège social (article 4 des statuts)

Le siège social est situé à Paris (75017) au 141 bis, rue de Saussure.

### Nationalité

La Société est régie par la législation française.

### Forme juridique

La Société est de forme anonyme à Directoire et Conseil de Surveillance, régie par le Code de Commerce et le décret du 23 mars 1967. Les documents juridiques et comptables sont consultables au siège social du GROUPE PARTOUCHE.

### Durée (article 5 des statuts)

La durée de la Société initialement fixée au 31 octobre 2008, est prorogée de 50 années par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 avril 1994 et elle expirera en 2058, sauf les cas de dissolution anticipée ou de prorogation prévus aux présents statuts.

### Objet social (article 3 des statuts)

La Société a pour objet, en France et dans tous pays :
• La gestion administrative, financière et comptable de toutes sociétés constituées ou à constituer notamment dans le secteur des loisirs, de l'hôtellerie, des jeux.
• La prise d'intérêt sous quelque forme que ce soit dans ces sociétés.
• L'assistance de ces sociétés et entreprises par la fourniture de services de toutes natures en vue de favoriser leur développement.
• La réalisation d'opérations d'achat de vente de tous titres sur marchés français et étrangers.
• L'activité professionnelle de marchand de biens définie comme l'achat et la vente de biens mobiliers et immobiliers.

Et plus généralement toutes opérations industrielles et commerciales se rapportant à :
• La création, l'acquisition la location, la prise en location gérance de tous fonds de commerce, la prise à bail, l'installation, l'exploitation de tous établissements, fonds de commerce se rapportant à l'une ou l'autre des activités spécifiées.
• La prise, l'exploitation ou la cession de tous procédés et brevets concernant ces activités,
• La participation directe ou indirecte de la Société dans toutes opérations financière immobilières ou mobilières ou entreprises commerciales pouvant se rattacher à l'objet social ou à tout objet similaire ou connexe.

### Registre du Commerce et des Sociétés

La Société est immatriculée sous le numéro 588 801 464 RCS PARIS.

### Code APE

741 J.

### Exercice social

L'exercice social débute le 1er novembre et se termine le 31 octobre de chaque année.

### Affectation et répartition statutaire des bénéfices (article 40 des statuts)

**I/** Les bénéfices nets sont constitués par les produits nets de l'exercice, déduction faite des frais généraux et des autres charges sociales, ainsi que tous amortissements de l'actif social et de toutes provisions pour risques commerciaux et industriels.

**II/** Les bénéfices nets sont affectés et répartis de la manière suivante :
• Sur les bénéfices nets de l'exercice, diminués le cas échéant, des pertes antérieures, il est prélevé tout d'abord cinq pour cent au moins pour constituer le fonds de réserve prescrit par la loi jusqu'à ce que ce fonds ait atteint le dixième du capital.
• Le bénéfice distribuable est constitué par le bénéfice net de l'exercice diminué des pertes antérieures et des sommes portées en réserve en application de la loi, et augmenté des reports bénéficiaires.

Sur ce bénéfice, l'Assemblée Générale prélève ensuite les sommes qu'elle juge à propos d'affecter à la dotation de tous fonds de réserves facultatives, ordinaires ou extraordinaires ou de reporter à nouveau.

Le solde s'il en existe est réparti entre toutes les actions proportionnellement à leur montant libéré et non amorti.

Cependant hors le cas de réduction de capital, aucune distribution ne peut être faite aux actionnaires lorsque

l'actif net est ou deviendrait à la suite de celle-ci, inférieur au montant du capital augmenté des réserves que la loi ou les statuts ne permettent pas de distribuer.

L'Assemblée Générale peut décider la mise en distribution de sommes prélevées sur les réserves facultatives soit pour fournir ou compléter un dividende soit à titre de disposition exceptionnelle ; en ce cas, la résolution doit indiquer expressément les postes de réserve sur lesquels les prélèvements sont effectués.

Les pertes s'il en existe sont après l'approbation des comptes par l'Assemblée Générale inscrites à un compte spécial pour être imputées sur les bénéfices des exercices ultérieurs jusqu'à extinction.

• L'Assemblée Générale qui statue sur les comptes de l'exercice peut accorder à chaque actionnaire pour tout ou partie du dividende mis en distribution, une option entre le paiement du dividende en numéraire ou en actions dont le prix d'émission est préalablement fixé selon les modalités prévues par la Loi. L'offre de paiement en actions doit être faite simultanément à tous les actionnaires. La demande en paiement du dividende en actions doit intervenir dans le délai fixé par l'Assemblée Générale qui ne peut être supérieur à trois mois de cette Assemblée.

**Règles communes aux Assemblées Générales**
***Délais et modes de convocation - Information des actionnaires (article 27 des statuts)***

**I/** L'Assemblée Générale est convoquée par le Directoire, à défaut, par le Conseil de Surveillance ou les Commissaires aux Comptes, dans les conditions de l'article 194 du décret ou par un mandataire désigné par le Président du Tribunal de Commerce statuant en référé, à la demande d'un ou plusieurs actionnaires réunissant au moins le vingtième du capital social, ou par le liquidateur.

**II/** Les Assemblées d'actionnaires sont réunies au siège social ou en tout autre lieu précisé dans l'avis de convocation.

**III/** Les convocations sont faites par un avis inséré dans l'un des journaux habilités à recevoir les annonces légales dans le département du siège social et dans le Bulletin des Annonces Légales Obligatoires. Les actionnaires titulaires de titres nominatifs depuis un mois au moins à la date de l'insertion de l'avis de convocation sont convoqués par lettre ordinaire, ils peuvent demander à recevoir cette convocation par lettre recommandée s'ils adressent à la Société le montant des frais de recommandation.

Le délai entre la dernière de ces lettres ou insertion, et la date de l'Assemblée, est au moins de quinze jours sur première convocation et de six jours sur convocation suivante.

L'avis de convocation indique la dénomination sociale éventuellement suivie de son sigle, la forme de la société, le montant du capital social, l'adresse du siège social, les numéros d'immatriculation au registre du commerce et des sociétés et au répertoire nationale des entreprises, les jour, heure et lieu de l'Assemblée ainsi que sa nature et son ordre du jour.

L'objet des questions inscrites à l'ordre du jour doit être indiqué avec clarté et précision.

Lorsqu'une Assemblée n'a pu délibérer régulièrement faute de quorum requis, la deuxième Assemblée est convoquée dans les mêmes formes que la première, et l'avis de convocation rappelle la date de la première Assemblée.

Toute Assemblée irrégulièrement convoquée peut être annulée. Toutefois, l'action en nullité n'est pas recevable lorsque tous les actionnaires étaient présents ou représentés.

La formule de procuration envoyée par la Société ou la personne désignée par elle à cet effet doit informer les actionnaires d'une manière très apparente que s'ils en font retour sans indication de mandataire il sera émis en leur nom un vote favorable à l'adoption des projets des résolutions présentées ou agréées par le Directoire ; à la formule de procuration doivent être joints les documents énumérés par l'article 133 du décret.

**IV/** L'information des actionnaires, préalablement à toute Assemblée, est assurée :

• Par l'envoi, sur leur demande, à tout actionnaire de l'ordre du jour de l'Assemblée, de tous les projets de résolutions, des notices sur les membres du Directoire et du Conseil de Surveillance et sur les candidats à ces postes, du rapport du Directoire et des observations du Conseil de Surveillance et de l'exposé sommaire de la situation de la société et du tableau des résultats des cinq dernières années.

En outre, doivent être joints à cet envoi :
- s'il s'agit de l'Assemblée Générale annuelle, le compte de résultats, le bilan, et le rapport spécial des Commissaires aux Comptes,
- s'il s'agit d'une Assemblée Générale Extraordinaire, le cas échéant, le rapport des Commissaires aux Comptes.

• Par la tenue à la disposition des actionnaires dans les délais prévus par la loi, au siège social, des documents ci-dessus ainsi que de l'inventaire social, de la liste des

actionnaires, et de l'indication du montant global des rémunérations versées aux cinq ou dix personnes les mieux rémunérées de la Société, ainsi que du rapport des Commissaires aux Comptes et le cas échéant du projet de fusion ou de scission.

**V/** Vote par correspondance.

Tout actionnaire pourra voter par correspondance au moyen d'un formulaire conforme aux prescriptions légales et dont il ne sera tenu compte que s'il est reçu par la société trois jours au moins avant la date de la réunion de l'Assemblée. Les formulaires ne donnant aucun sens de vote ou exprimant une abstention sont considérés comme des votes négatifs.

**Admission aux assemblées (article 28 des statuts)**

L'Assemblée Générale se compose de tous les actionnaires, quel que soit le nombre de leurs actions ; nul ne peut y représenter un actionnaire s'il n'est lui même actionnaire ou conjoint de l'actionnaire représenté.

Le droit de participer aux Assemblées est subordonné à l'inscription de l'actionnaire sur les registres des actions, et, pour les actions au porteur, au dépôt, aux lieux indiqués dans l'avis de convocation du certificat de l'intermédiaire habilité constatant l'indisponibilité des actions inscrites en comptes de la date de ce dépôt jusqu'à la date de l'Assemblée. Ces formalités doivent être accomplies cinq jours avant la date de réunion de l'Assemblée.

**Droit de vote (article 31 des statuts)**

Chaque membre de l'Assemblée a autant de voix qu'il possède et représente d'actions sans limitation.

**Existence de droits de vote multiples**

Néant.

## Renseignements de caractère général concernant le capital

**Le capital social (article 7 des statuts)**
***(article modifié par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 novembre 2003)***

Le capital social est fixé à la somme de 86 194 836 euros (quatre-vingt-six millions cent-quatre-vingt-quatorze mille huit-cent-trente-six euros).

Il est divisé en 43 097 418 actions (quarante-trois millions quatre-vingt-dix-sept mille quatre-cent-dix-huit actions) de 2 euros (deux) chacune, libérées entièrement de leur valeur nominale.

**Franchissement de seuils statutaires et sanctions**
***en cas de manquement à ces déclarations***
***(article 12 des statuts)***

(disposition autorisée par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 3 janvier 1995)

Les actionnaires, conformément à l'article L.233-7 du code de commerce § 5 devront informer la Société du nombre d'actions qu'ils détiennent directement ou indirectement, seuls ou de concert, chaque fois que leur participation franchira un seuil fixé à 2 % du capital social ou un multiple de ce dernier pourcentage.

En cas de non respect de cette obligation supplémentaire d'information, les actions excédant la fraction non déclarée sont privées du droit de vote à la demande, consignée dans le procès verbal de l'Assemblée Générale, d'un ou plusieurs actionnaires détenant 5 % au moins du capital de la société, lorsque les actions de la société sont admises à la côte officielle d'une bourse ou au second marché.

**Autorisation de rachat d'actions par la Société**

Depuis l'Assemblée Générale du 24 avril 1998, nous nous dotons d'une autorisation visant au rachat chaque année d'actions propres en application des dispositions de l'article L.225-209 du Code de Commerce.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 avril 2003 a renouvelé son autorisation au Directoire de racheter ses propres actions en Bourse dans le cadre des dispositions de l'article L.225-209 du Code de Commerce afin, principalement, de réguler le cours des titres et de procéder à la remise d'actions à titre d'échange dans le cadre d'opérations de croissance externe ou à toute autre fins dans l'intérêt de la société.

Le prix maximal d'achat à été fixé 70 euros par action et le prix minimal des cessions à 40 euros Cette autorisation d'une durée maximum de 18 mois qui vient à expiration le 14 octobre 2004 n'a pas été mise en force.

### Capital autorisé mais non émis

Le Directoire bénéficie des autorisations suivantes données par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 9 avril 2002, pouvant conduire à l'émission de titres donnant accès au capital. Ces autorisations sont résumées dans le tableau ci-dessous :

| *Nature de l'opération autorisée par l'AGE du 9 avril 2002* | *Expiration de l'autorisation (1)* | *Montant maximum* | *Modalités* |
|---|---|---|---|
| *Augmentation de capital* | | | |
| *• En numéraire* | *8 juin 2004* | *500 000 000 euros* | *• Avec droit préférentiel de souscription*<br>*• Sans droit préférentiel de souscription* |
| *• Par incorporation de réserves, primes ou bénéfices* | *8 juin 2004* | *500 000 000 euros* | |
| *• Par émission de titre d'emprunt* | *8 juin 2004* | *500 000 000 euros* | *• Avec droit préférentiel de souscription*<br>*• Sans droit préférentiel de souscription* |

(1) 26 mois à compter de l'assemblée générale extraordinaire du 9 avril 2002.

Aucune autorisation n'a été suivie d'une augmentation.

### Emission d'obligations ou de titres assimilés

| | |
|---|---|
| *Date de l'autorisation* | *15 avril 2003* |
| *Date d'expiration* | *14 avril 2008* |
| *Montant de l'autorisation* | *500 000 000 euros* |
| *Montant utilisé* | – |

### Epargne salariale

L'Assemblée Générale du 9 avril 2002, statuant conformément d'une part aux dispositions du Code de Commerce, et notamment, de ses articles L.225-129 VII et L.225-138, et d'autre part aux articles L.443-1 et suivants du Code du Travail, a dans sa seizième résolution délégué au Directoire, pour une durée de 5 ans à compter du jour de l'Assemblée, tous pouvoirs à l'effet d'augmenter le capital social sur ses seules décisions, en une ou plusieurs fois aux époques et selon les modalités qu'il déterminera, par l'émission d'actions à souscrire en numéraire, dont la souscription sera réservée aux membres du personnel salarié de la Société et de sociétés qui lui sont liées, dans les conditions visées à l'article L.225-180 du Code de Commerce, adhérent à un plan d'épargne d'entreprise (PEE) ou à un plan partenarial d'épargne salariale volontaire (PPESV) de la Société. L'augmentation de capital ne pourra être supérieure à 5 860 000 euros. Ce montant est fixé indépendamment des plafonds maximaux d'augmentation de capital résultant des émissions d'actions ou de valeurs mobilières autorisées par les délégations qui précèdent

Il est proposé aux actionnaires de la Société, lors de l'Assemblée Générale du 23 avril 2004, de mettre fin à cette délégation donnée par l'Assemblée Générale du 9 avril 2002 et de renouveler cette autorisation dans les mêmes termes et conditions pour une période de 5 ans à compter du jour de l'Assemblée.

## Evolution du capital social au cours des cinq dernières années

| *Années (du 1er novembre 1998 au 31 octobre 2003)* | | *Montant des variations de capital (en F.F. et en euros)* Nominal | Prime | *Montants successifs du capital (en F.F. et en euros)* | *Nombre cumulé d'actions* |
|---|---|---|---|---|---|
| *1999* | | | | *560 266 434 F* | *6 156 774* |
| *2000* | | | | *560 266 434 F* | *6 156 774* |
| *2001* | *AGE du 2 avril 2001 Conversion du capital social en euros par conversion de la valeur nominale des actions de 13,87 € à 14 € par incorporation de réserves* | *782 768,75 €* | | *86 194 836 €* | *6 156 774* |
| *2002* | | | | *86 194 836 €* | *6 156 774* |
| *2003* | *AGE du 10 novembre 2003 Division par 7 (sept) la valeur nominale des actions et de multiplier en conséquence par 7 (sept) le nombre des titres de la société* | | | *86 194 836 €* | *43 097 418* |

## Répartition du capital social et des droits de vote

| *Principaux actionnaires en mars 2004* | *Nombre d'actions détenues* | *% du capital* |
|---|---|---|
| *FINANCIÈRE PARTOUCHE SA (1)* | *26 848 500* | *62,30 %* |
| *SOGESIC SARL (2)* | *1 991 500* | *4,62 %* |
| *Famille PARTOUCHE* | *1 608 768* | *3,73 %* |
| **Sous-total** | **30 448 768** | **70,65 %** |
| *Public (4)* | *12 648 650* | *29,35 %* |
| **TOTAL (5)** | **43 097 418** | **100,00 %** |

(1) La SA FINANCIÈRE PARTOUCHE est une holding familiale.

(2) La SARL SOGESIC est une centrale d'achat du Groupe détenue par des membres de la famille.

(3) Il n'existe pas de droits de vote double.

(4) Dont identifiées précisément, la société JP MORGAN CHASE INVESTOR SERVICES agissant en qualité d'intermédiaire inscrit détenant 5,62 % du capital par déclaration de franchissement de seuil en date du 8 avril 2003 et la société SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED détenant 8,31 % du capital par déclaration de franchissement de seuil en date du 5 mars 2004

(5) Enfin, les sociétés FMR Corp et Fidelity International Limited (FIL) détenant chacune respectivement 0,32 % et 4,02 %, soit ensemble 4,35 % du capital, ont déclaré en date du 3 juin 2003, un franchissement de seuil à la baisse en dessous de 5 %.

A la connaissance de la société, il n'existe pas d'autres actionnaires détenant 5 % ou plus du capital ou des droits de vote, autres que ceux indiqués ci-dessus.

Aucun titre n'est détenu par les salariés dans le cadre d'un plan.

Le nombre d'actions auto-détenues à la clôture s'élevait à 19 166 titres.

**Evolution de la répartition du capital social au cours des 3 derniers exercices**

| *Identités des principaux groupes d'actionnaires* | **31 octobre 2003 (n)** | *31 octobre 2002 (n–1)* | *31 octobre 2001 (n–2)* |
|---|---|---|---|
| *FINANCIÈRE PARTOUCHE SA* | 62,30 % | *62,30 %* | *62,30 %* |
| *SOGESIC SARL* | 4,62 % | *4,62 %* | *4,62 %* |
| *Famille PARTOUCHE* | 3,73 % | *3,71 %* | *4,23 %* |
| **Sous-total** | **70,65 %** | 70,62 % | 71,15 % |
| *Public* | 29,35 % | *29,38 %* | *28,85 %* |
| **TOTAL** | **100,00 %** | **100,00 %** | **100,00 %** |

**• Pacte d'actionnaires**

A la connaissance de la société, il n'existe pas de pacte d'actionnaires.

**• Capital potentiel**

Il n'existe aucun autre titre que ceux indiqués ci-dessus.

**• Options**

Il n'existe à ce jour aucun plan d'options et d'achat et de souscriptions d'actions.

**• Nantissements d'actions de la SA GROUPE PARTOUCHE inscrites au nominatif et d'actions ou de parts sociales de ses filiales**

| *Nom de l'actionnaire inscrit au nominatif pur* | *Bénéficiaire* | *Date de départ du nantissement* | *Date d'échéance du nantissement* | *Condition de levée du nantissement* | *Nombre d'actions nanties de l'émetteur* | *% du capital nanti de l'émetteur* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *FINANCIÈRE PARTOUCHE SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (1)* | *29 août 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *26 848 500** | *62,30 %* |

(1) Le pool bancaire mené par NATEXIS BANQUES POPULAIRES est composé des banques suivantes : CCF, CREDIT LYONNAIS, LYONNAISE DE BANQUE, NATEXIS BANQUES POPULAIRES.

* Le nombre d'actions prend en compte la multiplication des titres décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 novembre 2003.

Pour sûreté et garantie du paiement et du remboursement de toutes les sommes dues par GROUPE PARTOUCHE aux banques au titre du contrat de crédit en principal, intérêts, commissions, frais et accessoires, GROUPE PARTOUCHE a consenti aux banques le nantissement des actions qu'elle détient dans les livres de la filiale suivante :

| *Identité de la filiale* | *Bénéficiaire* | *Date de départ du nantissement* | *Date d'échéance du nantissement* | *Condition de levée du nantissement* | *Nombre d'actions nanties* | *% du capital nanti de la filiale* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *GROUPE PARTOUCHE INTERNATIONAL SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *17 déc. 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *5 990* | *99,83 %* |

Pour sûreté et garantie du paiement et du remboursement de toutes les sommes dues par GROUPE PARTOUCHE aux banques au titre du contrat de crédit en principal, intérêts, commissions, frais et accessoires, GROUPE PARTOUCHE a consenti aux banques le nantissement des comptes d'instruments financiers qu'elle détient dans les livres des filiales suivantes :

| *Identité de la filiale* | *Bénéficiaire* | *Date de départ du nantissement* | *Date d'échéance du nantissement* | *Condition de levée du nantissement* | *Nombre d'actions nanties* | *% du capital nanti de la filiale* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *COMPAGNIE EUROPÉENNE DE CASINOS SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *29 août 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *4 962 566* | *99,99 %* |
| *SOCIÉTÉ D'EXPLOITATION DU CASINO ET HÔTELS DE CONTREXÉVILLE SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *29 août 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *4 950* | *99,00 %* |
| *SOCIÉTÉ DU CASINO DE SAINT-AMAND SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *29 août 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *116 200* | *99,96 %* |
| *CANNES BALNÉAIRES PALM BEACH CASINO SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *29 août 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *5 099 366* | *99,97 %* |
| *SATHEL SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *29 août 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *20 080* | *99,60 %* |
| *JEAN METZ SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *29 août 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *980* | *98,00 %* |
| *LE TOUQUET'S SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *29 août 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *1 800* | *90,00 %* |
| *FORGES THERMAL SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *29 août 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *7 000* | *58,33 %* |
| *SOCIÉTÉ FRANÇAISE DE CASINOS SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *29 août 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *320 000* | *58,18 %* |
| *HÔTEL INTERNATIONAL DE LYON SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *29 août 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *18 500* | *92,50 %* |
| *SA DU CASINO ET BAINS DE MER SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *29 août 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *6 500* | *98,48 %* |

Pour sûreté et garantie du paiement et du remboursement de toutes les sommes dues par GROUPE PARTOUCHE aux banques au titre du contrat de crédit en principal, intérêts, commissions, frais et accessoires, GROUPE PARTOUCHE a consenti aux banques le nantissement des parts sociales qu'elle détient dans les filiales suivantes :

| *Identité de la filiale* | *Bénéficiaire* | *Date de départ du nantissement* | *Date d'échéance du nantissement* | *Condition de levée du nantissement* | *Nombre de parts sociales nanties* | *% du capital nanti de la filiale* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *SARL HÔTEL COSMOS* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *17 déc. 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *49 950* | *99,90 %* |
| *SARL THERMES DE CONTREXÉVILLE* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *17 déc. 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *49 950* | *99,90 %* |
| *SARL THERMES DE VITTEL* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *17 déc. 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *49 950* | *99,90 %* |

Pour sûreté et garantie du paiement et du remboursement de toutes les sommes dues par GROUPE PARTOUCHE aux banques au titre du contrat de crédit en principal, intérêts, commissions, frais et accessoires, GROUPE PARTOUCHE a consenti aux banques le nantissement des parts sociales qu'elle détient dans les filiales suivantes :

| *Identité de la filiale* | *Bénéficiaire* | *Date de départ du nantissement* | *Date d'échéance du nantissement* | *Condition de levée du nantissement* | *Nombre de parts sociales nanties* | *% du capital nanti de la filiale* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE DE LA RUE ROYALE* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *17 déc. 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *8 867* | *99,40 %* |
| *SOCIÉTÉ CIVILE IMMOBILIÈRE LES THERMES* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *17 déc. 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *9 950* | *99,90 %* |
| *SCI SOCIÉTÉ FONCIÈRE DE VITTEL ET CONTREXÉVILLE* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *17 déc. 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *49 950* | *99,90 %* |

Pour sûreté et garantie du paiement et du remboursement de toutes les sommes dues par GROUPE PARTOUCHE aux banques au titre du contrat de crédit en principal, intérêts, commissions, frais et accessoires, GROUPE PARTOUCHE a consenti aux banques le nantissement de comptes d'instruments financiers qu'elle détient dans les filiales suivantes :

| *Identité de la filiale* | *Bénéficiaire* | *Date de départ du nantissement* | *Date d'échéance du nantissement* | *Condition de levée du nantissement* | *Nombre d'actions nanties* | *% du capital nanti de la filiale* |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *CASINOS DE VICHY SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *17 déc. 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *11 978* | *79,85 %* |
| *CASINOS DU TOUQUETS SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *17 déc. 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *24 322* | *99,27 %* |
| *ÉLYSÉE PALACE EXPANSION SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *17 déc. 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *1 985* | *79,40 %* |
| *ÉLYSÉE PALACE HÔTEL SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *17 déc. 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *1 110* | *44,40 %* |
| *LA VILLA DU HAVRE SAS* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *17 déc. 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *3 950* | *98,75 %* |
| *NUMA SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *17 déc. 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *4 939* | *98,78 %* |
| *SOCIÉTÉ DES CHEMINS DE FER ET HÔTELS DE MONTAGNE AUX PYRÉNÉES SA* | *Pool bancaire mené par Natexis (2)* | *17 déc. 2003* | *31 oct. 2010* | *Remboursement de l'emprunt* | *178 000* | *76,17 %* |

(2) Le pool bancaire mené par Natexis Banques Populaires est composé des banques suivantes : BRED Banque Populaire, CCF, Commerzbank AG - succursale de Paris, Compagnie Financière du Crédit Mutuel, Crédit Lyonnais, KBC Bank, Lloyds TSB Bank PLC, Lyonnaise de Banque, Natexis Banques Populaires, The Governor and Company of the Bank of Scotland, Scotiabank Europe PLC, WEST LB AG.

**Volumes traités, évolution des cours depuis 18 mois (source Euronext)**

| *Périodes* | *Cours extrêmes* | | *Nombre de titres échangés* | *Capitaux (en M€)* |
|---|---|---|---|---|
| | *Plus haut (en euros)* | *Plus bas (en euros)* | | |
| **2002** | | | | |
| *Septembre* | *10,71* | *8,19* | *130 333* | *1,26* |
| *Octobre* | *10,00* | *8,36* | *132 258* | *1,21* |
| *Novembre* | *10,29* | *9,10* | *151 648* | *1,45* |
| *Décembre* | *9,50* | *7,86* | *156 919* | *1,33* |
| **2003** | | | | |
| *Janvier* | *8,71* | *7,86* | *435 456* | *3,61* |
| *Février* | *8,68* | *7,57* | *134 477* | *1,10* |
| *Mars* | *7,51* | *5,30* | *226 968* | *1,39* |
| *Avril* | *6,87* | *5,57* | *135 303* | *0,84* |
| *Mai* | *8,26* | *6,51* | *511 910* | *4,05* |
| *Juin* | *9,42* | *7,71* | *292 705* | *2,38* |
| *Juillet* | *9,21* | *8,36* | *351 309* | *3,07* |
| *Août* | *9,07* | *7,86* | *302 393* | *2,60* |
| *Septembre* | *11,51* | *8,86* | *520 506* | *5,10* |
| *Octobre* | *11,13* | *9,46* | *382 991* | *3,94* |
| *Novembre* | *11,14* | *9,92* | *287 431* | *3,14* |
| *Décembre* | *11,64* | *10,80* | *211 190* | *2,35* |
| **2004** | | | | |
| *Janvier* | *12,62* | *11,02* | *422 345* | *5,10* |
| *Février* | *11,92* | *11,75* | *381 881* | *4,48* |

## Marché des titres de la Société

L'action GROUPE PARTOUCHE admise à la côte du second marché de la Bourse de Paris le 29 mars 1995 est depuis le 2 novembre 1998 à la côte du premier marché au comptant de la Bourse de Paris - (code 5354).

**Etablissement assurant le service financier de la société**

Le service des transferts et le paiement des dividendes est assuré par la Lyonnaise de Banque - Direction des Traitements Administratifs - Division titres émetteurs, Chemin Antoine Pardon - 69160 Tassin-la-Demi-Lune.

## Dividendes

Aucun dividende n'est proposé au titre de l'exercice clos le 31 octobre 2003.

Par ailleurs, les dividendes distribués au titre des cinq exercices précédents ont été les suivants :

| *En F.F. et en euros* | *Exercice clos le 31.10.1998* | *Exercice clos le 31.10.1999* | *Exercice clos le 31.10.2000* | *Exercice clos le 31.10.2001* | *Exercice clos le 31.10.2002* |
|---|---|---|---|---|---|
| *Montant du dividende global* | *61 567 740 F* | *67 724 514 F* | *67 724 514 F* | *4 925 419 €* | *pas de distribution* |
| | *9 385 941,46 €* | *10 324 535,60 €* | *10 324 535,60 €* | | |
| *Dividende net par action* | *10,00 F* | *11,00 F* | *11,00 F* | *0,80 euros* | |
| *Impôt payé* | *5,00 F* | *5,50 F* | *5,50 F* | *0,40 euros* | |
| *Revenu global par action* | *15,00 F* | *16,50 F* | *16,50 F* | *1,20 euros* | |

Au cours de l'exercice clos le 31 octobre 2003, il n'a été versé aucun acompte sur dividende.

Tout dividende qui n'est pas réclamé dans les cinq ans de son exigibilité est prescrit dans les conditions prévues par la loi au profit de l'État (versement au Service des Domaines).

# LES RESPONSABLES DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE ET DU CONTRÔLE DES COMPTES



## Les responsables du document de référence

Monsieur Hubert BENHAMOU -
Président du Directoire

Attestation des responsables du document de référence :

A notre connaissance les données du présent document de référence sont conformes à la réalité, elles comprennent toutes les informations nécessaires aux investisseurs pour fonder leur jugement sur le patrimoine, l'activité, la situation financière, les résultats et les perspectives de la société; elle ne comportent pas d'omissions de nature à en altérer la portée.

Hubert BENHAMOU

### Les responsables du contrôle des comptes

| *Identité des commissaires aux comptes* | *Date du dernier renouvellement* | *Date de la première nomination* | *Fin du mandat (*)* |
|---|---|---|---|
| **TITULAIRE** | | | |
| *K.P.M.G. Audit - département de KPMG SA<br>Imm. KPMG, 1 Cours Valmy<br>92923 Paris La Défense Cedex* | *AGM<br>du 24 avril 1998* | *AGO<br>du 2 octobre 1993* | *AGO appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 octobre 2003* |
| **TITULAIRE** | | | |
| *Monsieur José DAVID<br>47, Av. du Pt F. Roosevelt - 92330 Sceaux* | *AGM<br>du 24 avril 1998* | *AGO<br>du 4 février 1995* | *AGO appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 octobre 2003* |
| **SUPPLÉANT** | | | |
| *Monsieur Gérard RIVIERE<br>Imm. KPMG, 1 Cours Valmy<br>92923 Paris La Défense Cedex* | *AGM<br>du 24 avril 1998* | *AGO<br>du 24 avril 1998* | *AGO appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 octobre 2003* |
| **SUPPLÉANT** | | | |
| *Monsieur Emmanuel QUINIOU<br>62, rue de la Faisanderie - 75116 Paris* | *AGM<br>du 24 avril 1998* | *AGO<br>du 8 mars 1996* | *AGO appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 octobre 2003* |

## Avis des Commissaires aux comptes sur le document de référence du 5 avril 2004

En notre qualité de Commissaires aux comptes de la société GROUPE PARTOUCHE S.A. et en application du règlement COB 98-01, nous avons procédé, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à la vérification des informations portant sur la situation financière et les comptes historiques données dans le présent document de référence.

Ce document de référence a été établi sous la responsabilité du président du Directoire. Il nous appartient d'émettre un avis sur la sincérité des informations qu'il contient portant sur la situation financière et les comptes.

Nos diligences ont consisté, conformément aux normes professionnelles applicables en France, à apprécier la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes, à vérifier leur concordance avec les comptes ayant fait l'objet d'un rapport. Elles ont également consisté à lire les autres informations contenues dans le document de référence, afin d'identifier le cas échéant les incohérences significatives avec les infor-

mations portant sur la situation financière et les comptes, et de signaler les informations manifestement erronées que nous aurions relevées sur la base de notre connaissance générale de la société acquise dans le cadre de notre mission. Ce document ne contient pas de données prévisionnelles isolées résultant d'un processus d'élaboration structuré.

Les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 octobre 2001 arrêtés par le Directoire, ont fait l'objet d'un audit par nos soins, selon les normes professionnelles applicables en France, et ont été certifiés sans réserve ni observation.

Les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 octobre 2001 arrêtés par le Directoire, ont fait l'objet d'un audit par nos soins, selon les normes professionnelles applicables en France, et ont été certifiés sans réserve ; il y est fait mention de la première application du règlement CRC 99-02.

Les comptes annuels pour l'exercice clos le 31 octobre 2002 arrêtés par le Directoire, ont fait l'objet d'un audit par nos soins, selon les normes professionnelles applicables en France, et ont été certifiés sans réserve ni observation.

Les comptes consolidés pour l'exercice clos le 31 octobre 2002 arrêtés par le Directoire, ont fait l'objet d'un audit par nos soins, selon les normes professionnelles applicables en France, et ont été certifiés sans réserve ; il y est fait mention d'une observation sur les changements de présentation de la participation des salariés au compte de résultat et des impôts différés passifs au bilan et sur le changement de méthode comptable relatif aux contrats de crédit-bail.

Les comptes annuels et consolidés pour l'exercice clos le 31 octobre 2003 arrêtés par le Directoire, ont fait l'objet d'un audit par nos soins, selon les normes professionnelles applicables en France, et ont été certifiés sans réserve ; il y est fait mention d'une observation sur le changement de méthode comptable lié à la première application du règlement CRC n° 2000-06 sur les passifs du 7 décembre 2000 et ses conséquences sur le résultat de l'exercice et les capitaux propres à l'ouverture.

Nos rapports sur les comptes annuels et consolidés de l'exercice 2003 comportent, en application des dispositions de l'article L.225-235 du Code de Commerce relatives à la justification de nos appréciations, applicables pour la première fois à cet exercice, les éléments suivants :

**Au titre des comptes annuels :**

La note 1.3 de l'annexe expose les règles et méthodes comptables relatives aux immobilisations financières, notamment les critères d'appréciation de la valeur d'inventaire par rapport à la valeur d'utilité des titres de participation ou à leur valeur vénale. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

**Au titre des comptes consolidés :**

La note de l'annexe relative aux principes comptables expose les méthodes comptables relatives aux écarts d'acquisition. Dans le cadre de notre appréciation des règles et principes comptables suivis par votre société, nous avons vérifié le caractère approprié des méthodes comptables visées ci-dessus et des informations fournies dans les notes de l'annexe et nous nous sommes assurés de leur correcte application.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes annuels et des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de l'opinion sans réserve exprimée dans la première partie de nos rapports.

Sur la base de ces diligences, nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité des informations portant sur la situation financière et les comptes, présentées dans ce document de référence.

Paris La Défense et Sceaux, le 5 avril 2004

José DAVID — KPMG Audit
Département de KPMG S.A.

Maïr FERERES
Associé

## Le responsable de l'information

Monsieur Alain CENS
Directeur financier
Tél. : 01 47 64 33 45

# TABLE DE CONCORDANCE DU DOCUMENT DE RÉFÉRENCE



Afin de faciliter la lecture du rapport annuel enregistré comme document de référence, la table thématique suivante permet d'identifier les principales informations requises par la Commission dans le cadre de ses règlements et instructions d'application.

## Attestations des responsables


- Attestation des responsables du document de référence — Page 119
- Attestation des contrôleurs légaux des comptes — Page 119
- Politique d'information — Page 120


## Renseignements de caractère général


**Émetteur** — Page 109

**Capital**

- Particularités (limitation à l'exercice des droits de vote...) — Page 113
- Capital autorisé non émis — Page 112
- Capital potentiel — Page 114
- Tableau d'évolution du capital sur 5 ans — Page 113

**Marché des titres**

- Tableau d'évolution des cours et volumes sur 18 mois — Page 118
- Dividendes — Page 118


## Capital et droits de vote


- Répartition actuelle du capital et des droits de vote — Page 113
- Evolution de l'actionnariat — Page 114
- Pactes d'actionnaires — Page 114


## Activité du Groupe


- Organisation du Groupe (relations mère et filiales, informations sur les filiales) — Page 108
- Chiffres-clés du Groupe — Page 1
- Informations chiffrées sectorielles (par activité, par zone géographique et/ou pays) — Pages 43 et 100
- Marchés et positionnement concurrentiel de l'émetteur — Page 102
- Politique d'investissements — Page 107

## Analyse des risques du Groupe


- Risques de marché (liquidité, taux, change, portefeuille actions) — Page 103
- Risques juridiques (réglementation particulière, concessions, brevets, licences, litiges significatifs, faits exceptionnels...) — Page104
- Risques industriels et liés à l'environnement — Page 28
- Assurances et couverture des risques — Page 104


## Patrimoine, situation financière et résultats


- Comptes consolidés et annexes — Pages 33 à 61
- Engagements hors-bilan — Page 52
- Honoraires des Commissaires aux comptes et des membres de leurs réseaux — Page 99
- Information financière pro forma — Page 39
- Comptes sociaux et annexes — Pages 63 à 91


## Gouvernement d'entreprise


- Composition et fonctionnement des organes d'administration, de Direction, de Surveillance — Page 94
- Composition et fonctionnement des comités — Page 97
- Dirigeants mandataires sociaux (rémunérations et avantages, options consenties et levées, BSA et BSPCE) — Page 98
- Conventions réglementées — Page 82


## Évolution récente et perspectives


- Évolution récente — Page 16
- Perspectives — Page 16

AMF

Le présent document de référence a été déposé auprès de l'Autorité des Marchés Financiers le 5 avril 2004, conformément au règlement COB n° 98-01.

Il pourra être utilisé à l'appui d'une opération financière s'il est complété par une note d'opération visée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Conception et réalisation : eurokapi

Crédit photos : Marcel Partouche Sebban, X.



GROUPE PARTOUCHE

141 bis, rue de Saussure - 75017 PARIS
Téléphone : 33 (0) 1 47 64 33 45 - Fax : 33 (0) 1 47 64 19 20
http://www.partouche.fr