

ODDO FORUM
5JANVIER 2017

GROUPE PARTOUCHE

- Création en 1973
- 43 casinos (dont 39 en France)
- 14 hôtels
- 4 200 collaborateurs
- CA 400M€ (clôture 10-2015)
- Ebitda 75M€
- Bénéfice net 9M€
- Dette nette 65M€

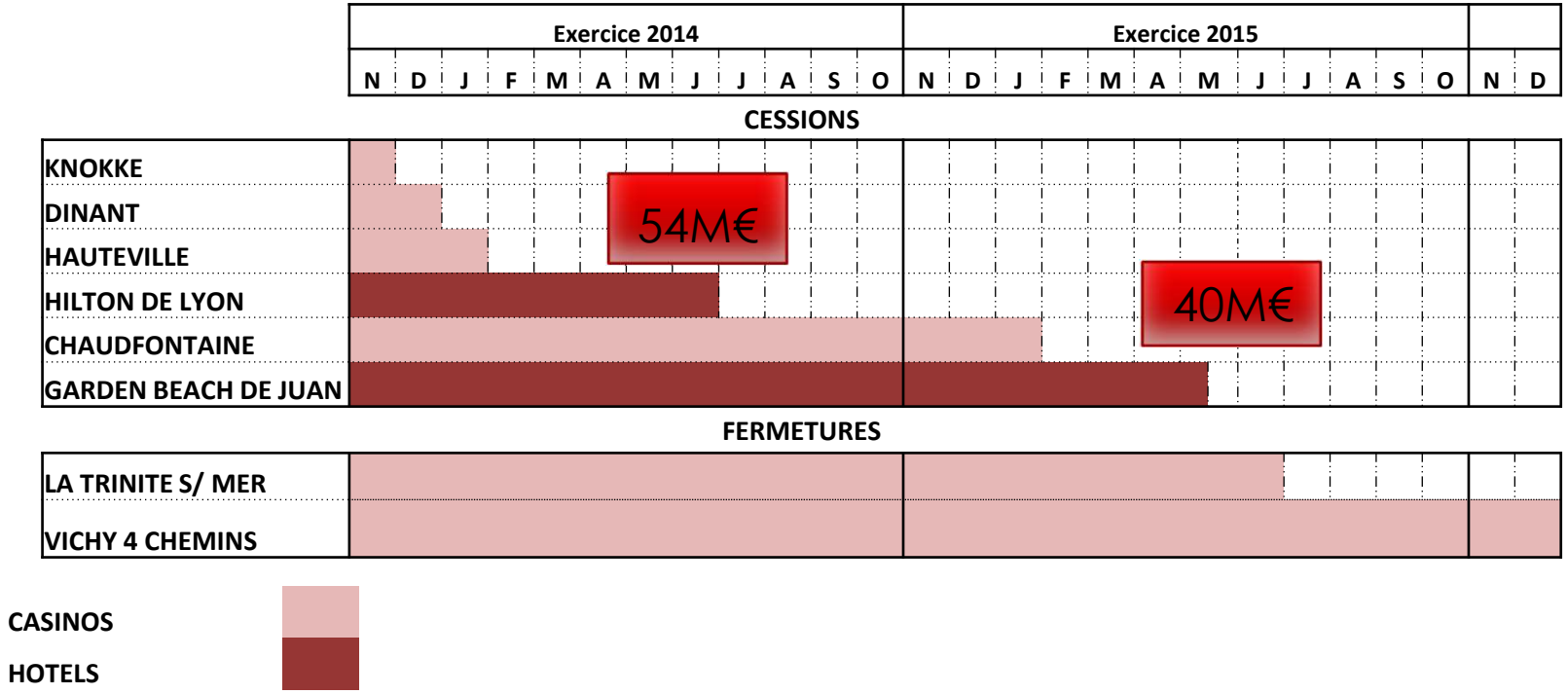


- Casino
- Casino + Hôtel
- Casino + Hôtel + Spa
- Casino + Hôtel + Spa + Golf

1 EVOLUTIONS FONDAMENTALES SUR LES DEUX DERNIERS EXERCICES

RECENTRAGE STRATEGIQUE

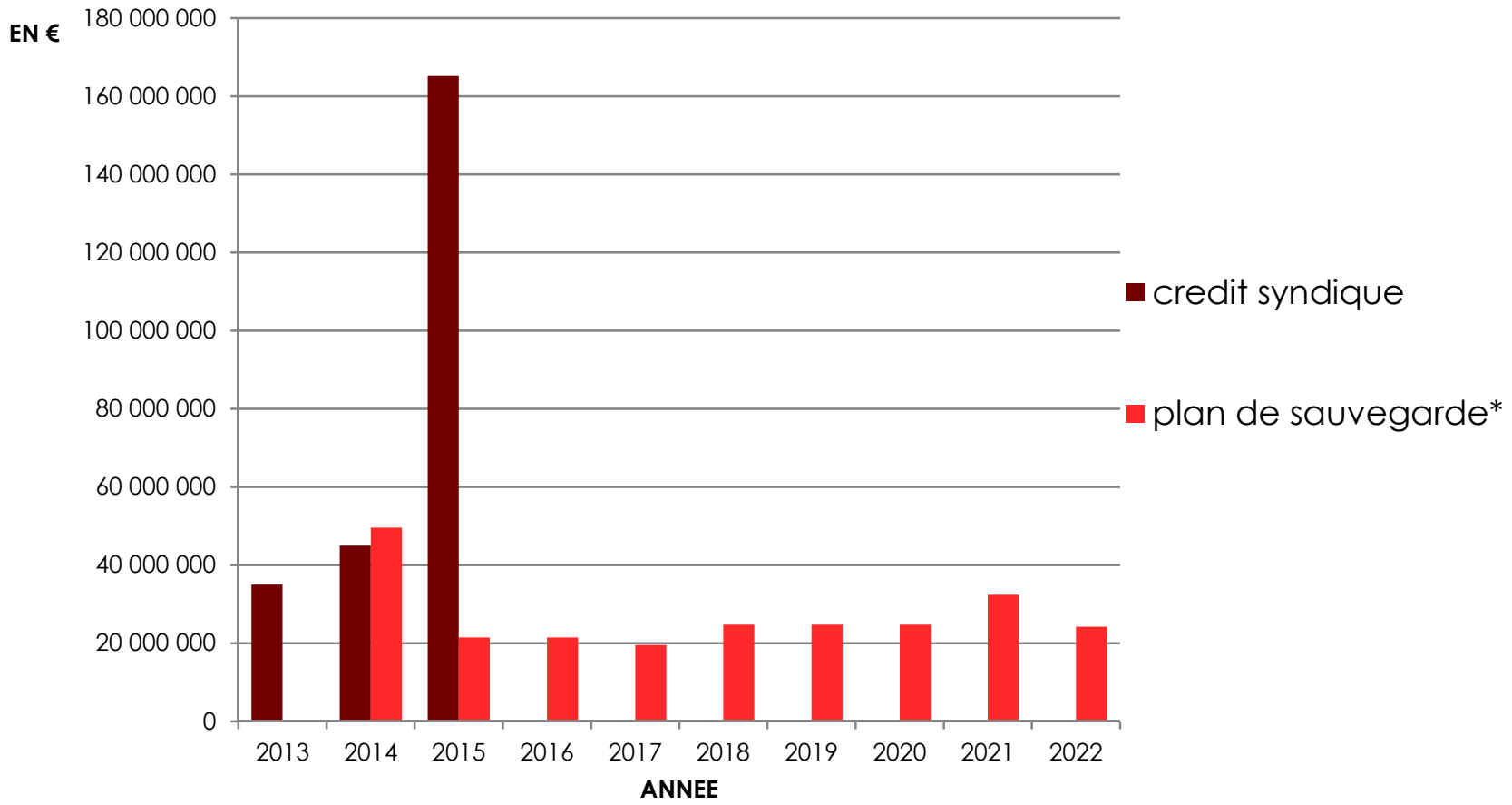
Cessions d'actifs non stratégiques



Part du CA réalisée par les casinos :

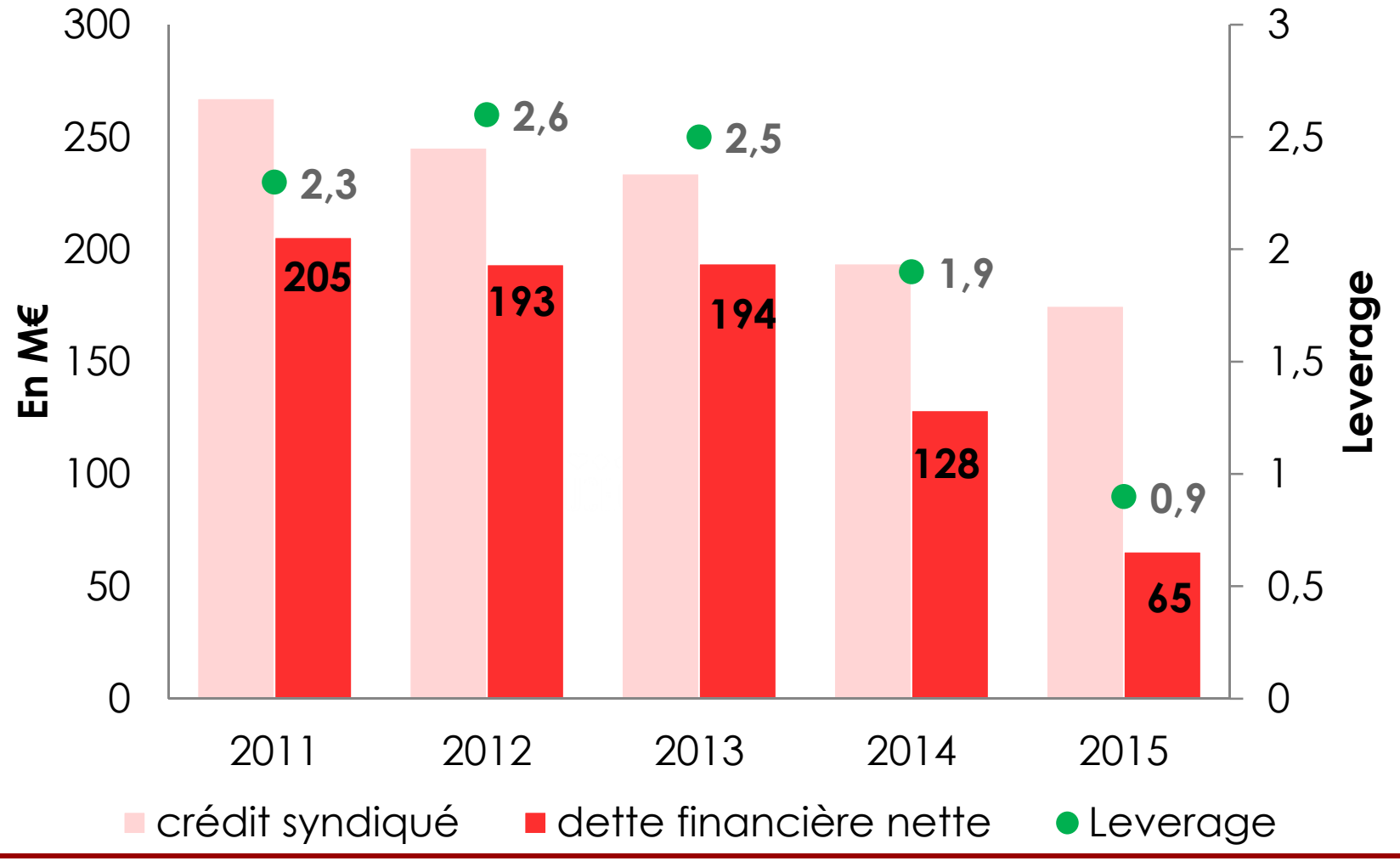
89% en oct. 2013 => 94% en oct. 2015

NOUVEL ECHEANCIER DU CREDIT SYNDIQUE



* L'amortissement de la dette inclus les intérêts capitalisés pendant la période de sauvegarde

DETTE NETTE DIVISEE PAR 3 EN 4 ANS



STRUCTURE FINANCIERE TRÈS SAINE

Au 31 octobre 2015

- Dette financière nette de 65,4M€
  - Gearing 0,2 X (sur capitaux propres)
  - Leverage 0,9 X (sur EBITDA)

- Structure du crédit syndiqué
  - Echéancier étalé sur 7 ans
  - Absence de ratios financiers à respecter
  - Suppression des contraintes attachées aux investissements et au financement bancaire
  - Pas d'obligation de cession d'actif

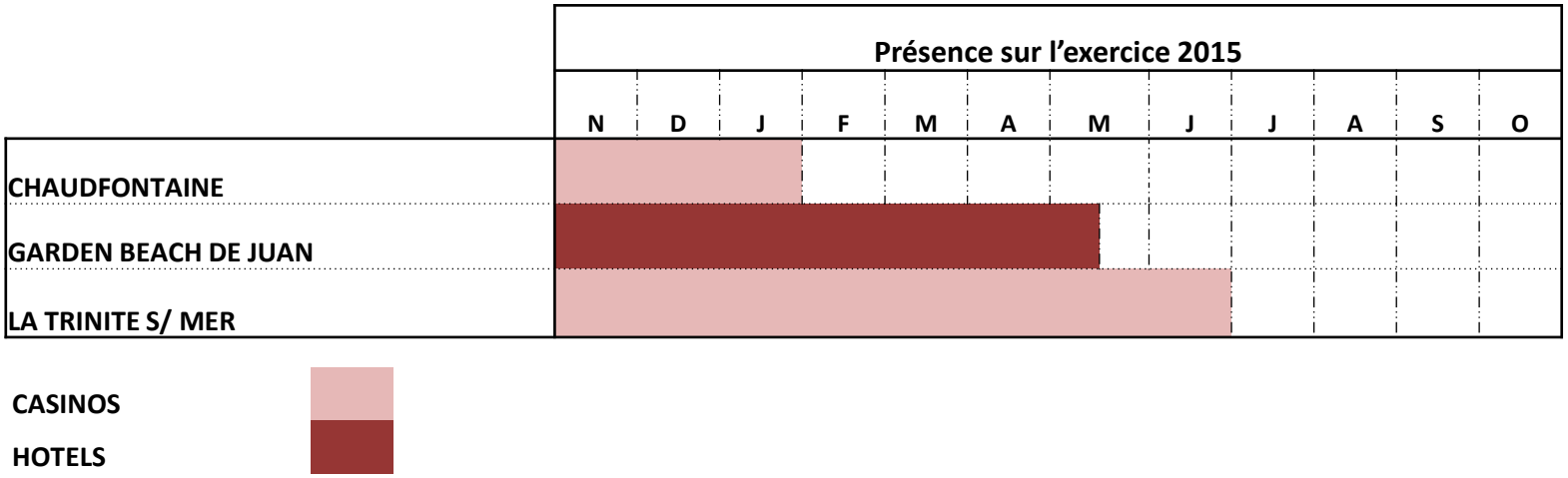
PROGRESSION DE LA MARGE D'EBITDA

- 3ème année consécutive de progression de la marge d'EBITDA
- Marge d'EBITDA en hausse de 200pb à 18,7%

En M€	2015 ret.	2015	2014	2013
CA	397,2	400,3	409,6	436,4
EBITDA	77,2	75,0	68,7	72,0
Marge	**19,4%**	**18,7%**	**16,8%**	**16,5%**

2 EVOLUTIONS RECENTES SUR EXERCICE 2016

ÉVOLUTION DE PÉRIMETRE

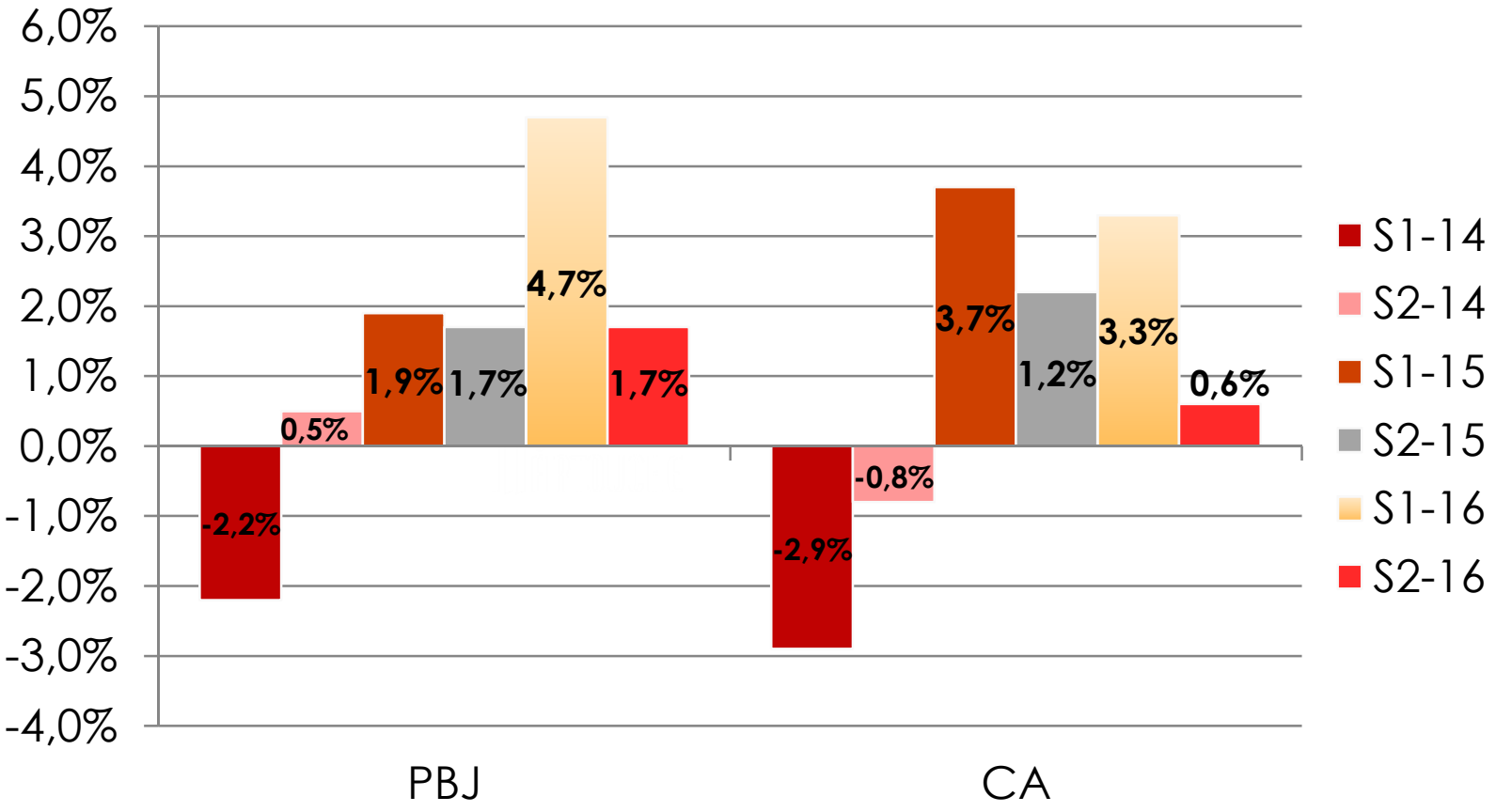


« à périmètre comparable » signifie après neutralisation de la contribution :

- du casino de Chaudfontaine et de l'hôtel Garden Beach Juan cédés en 2015,
- et du casino de La Trinité-sur-Mer fermé en cours d'exercice 2015.

UNE TENDANCE POSITIVE

A périmètre comparable



COMPTE DE RESULTAT

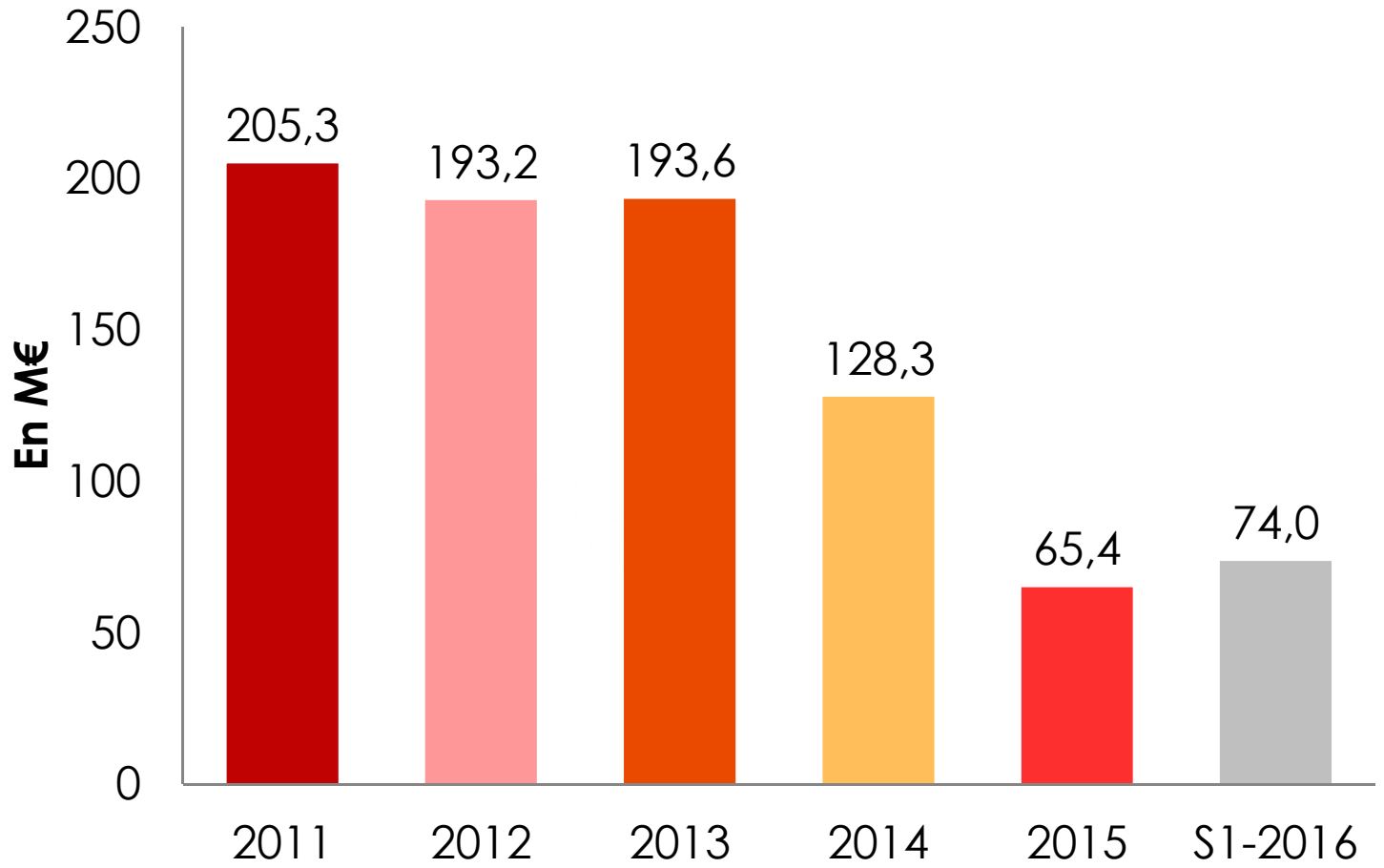
En millions d'euros

	GROUPE PUBLIE				SOCIETES NEUTRALISEES		GROUPE A PERIMETRE COMPARABLE			
	1er semestre 2016	1er semestre 2015	ECART	EVOLUTION	1er semestre 2016	1er semestre 2015	1er semestre 2016	1er semestre 2015	ECART	EVOLUTION
Chiffre d'affaires	**210,3**	**206,2**	**4,1**	**2,0%**	**0,0**	**2,6**	**210,3**	**203,6**	**6,7**	**3,3%**
Achats et charges externes	- 64,8	- 63,3	- 1,4	2,3%	- 0,0	- 1,6	- 64,8	-61,8	- 3,0	4,9%
Impôts et taxes	- 11,0	- 11,0	- 0,0	0,2%	- 0,0	- 0,4	-11,0	- 10,6	- 0,4	4,0%
Charges de personnel	- 84,6	- 86,9	2,4	-2,7%	- 0,1	- 2,1	- 84,5	- 84,8	0,3	-0,3%
Amort. et dépréc° sur immobilisations	-17,5	- 18,1	0,7	-3,7%	- 0,1	- 0,4	- 17,4	-17,7	0,4	-2,0%
Autres produits et charges opé. courants	- 4,8	- 7,6	2,8	-36,3%	0,1	- 0,8	- 4,9	- 6,8	1,9	-28,4%
Résultat Opérationnel Courant	**27,7**	**19,2**	**8,4**	**43,9%**	**- 0,1**	**- 2,7**	**27,8**	**21,9**	**5,9**	**26,9%**
en % du CA	**13,1%**	**9,3%**	**205,7%**				**13,2%**	**10,7%**	**87,6%**	
évolution	***43,9%***						***26,9%***			
EBITDA	**46,9**	**40,6**	**6,2**	**15,3%**	**- 0,1**	**- 2,1**	**46,9**	**42,7**	**4,2**	**9,9%**
en % du CA	**22,3%**	**19,7%**	**152,0%**				**22,3%**	**21,0%**	**63,0%**	
évolution	***15,3%***						***9,9%***			

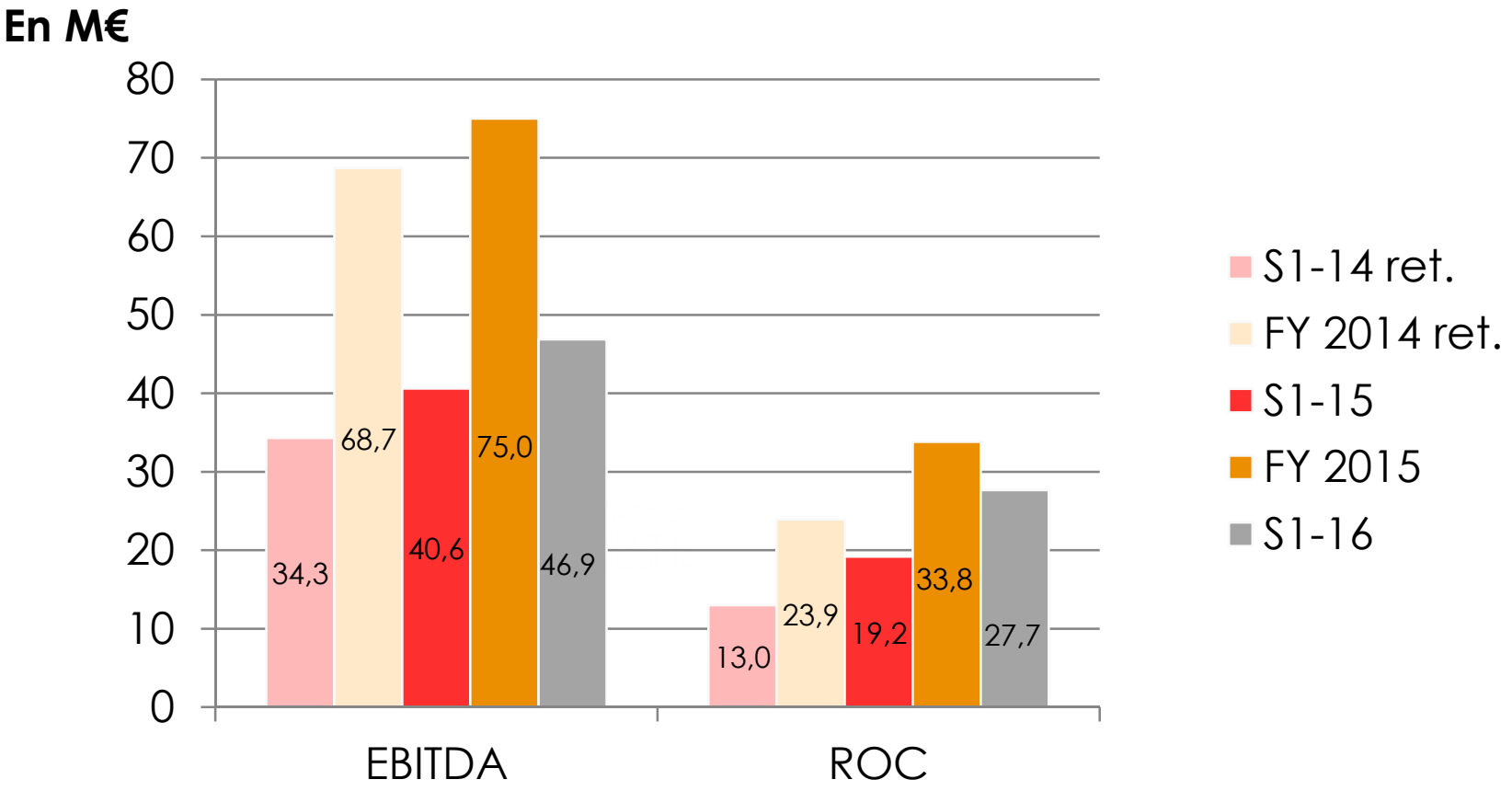
➢ **Maitrise des charges et taux de transformation très élevé**

ÉVOLUTION DE LA DETTE

➢ Dette financière nette stabilisée, gearing à 22%



EBITDA / ROC


En M€
80
70
60
50
40
30
20
10
0
34,3
68,7
40,6
75,0
46,9
13,0
23,9
19,2
33,8
27,7
EBITDA
ROC
S1-14 ret.
FY 2014 ret.
S1-15
FY 2015
S1-16

FIN DU CONTENTIEUX AVEC OAKTREE

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

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

EXERCICE 2016
(A FIN OCTOBRE 2016 – à données comparables)

- PARTOUCHE CONFIRME SA PROGRESSION
- PBJ EN HAUSSE DE 3,2%
- CA 405,2 M€, EN PROGRESSION DE 2,0%

Au 31 octobre, en millions d'euros	2016	2015	2015- Sociétés neutralisées	2015 net des sociétés neutralisées	Evolution en % net des sociétés neutralisées
PBJ	635,8	619,1	2,8	616,2	3,2%
Prélèvements	(318,5)	(307,7)	(1,0)	(306,7)	3,9%
PNJ	317,2	311,4	1,9	309,5	2,5%
CA hors PNJ	88,0	89,0	1,3	87,7	0,3%
CA total	**405,2**	**400,3**	**3,1**	**397,2**	**2,0%**

- en France, **hausse de** la **fréquentation** de 1,2 % et du **panier moyen** de 1,9 %
- une croissance confirmée du PBJ tant pour les jeux traditionnels (+11,2% contre +8,3% en 2015) que pour les machines à sous (+1,5% contre +0,7% en 2015)

3 PERSPECTIVES

RESTRUCTURATION DU POLE DE VICHY

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

- Les espaces de jeux du casino Grand Café de Vichy ont été agrandis et l'offre a été complétée avec 35 machines à sous supplémentaires,

- Report très satisfaisant du volume d'activité sur le casino du Grand Café.

RACHAT DES MINORITAIRES LA ROCHE POSAY ET AGON

Rachat des minoritaires sur ces 2 entités bénéficiaires, représentant :

- 10,3% de La Roche Posay
- 10,1% d'Agon-Coutainville

avec financement bancaire à hauteur de 80% sur 7 ans

Opération autorisant:

- l'entrée de ces sociétés dans le périmètre d'intégration fiscale
- la suppression d'un cash out

DEMENAGEMENTS JUAN ET CANNES

JUAN

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

- Économies de charges opérationnelles

CANNES

Déménagement prévu au début du printemps 2017 après réaménagement du 3.14

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

PLANNING DE TRAVAUX MAITRISE

- Réaménagements d'établissements
  - Saint Galmier, Andernos, Vichy en 2015



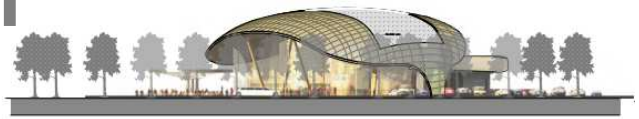


  - La Roche Posay, Dieppe, Plouescat, Aix, Saint Amand à venir

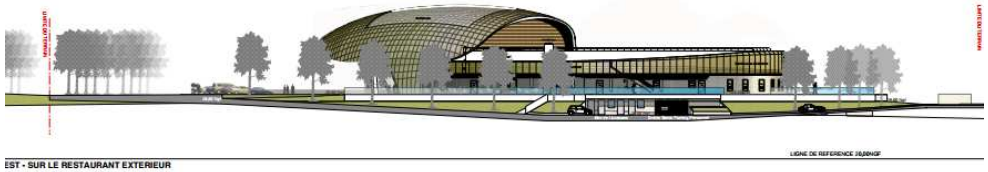
- Pornic: construction d'un nouveau casino, pour un déménagement prévu en octobre 2018

- Adossement à des financements adaptés :
  - CLT de 12 ans pour nouveau casino
  - Jusqu'à 5 ans pour les réaménagements et 3 ans pour les machines à sous

LA CIOTAT

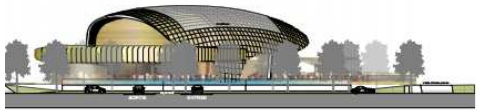


ELEVATION NORD - ENTREE PASINO
1/200

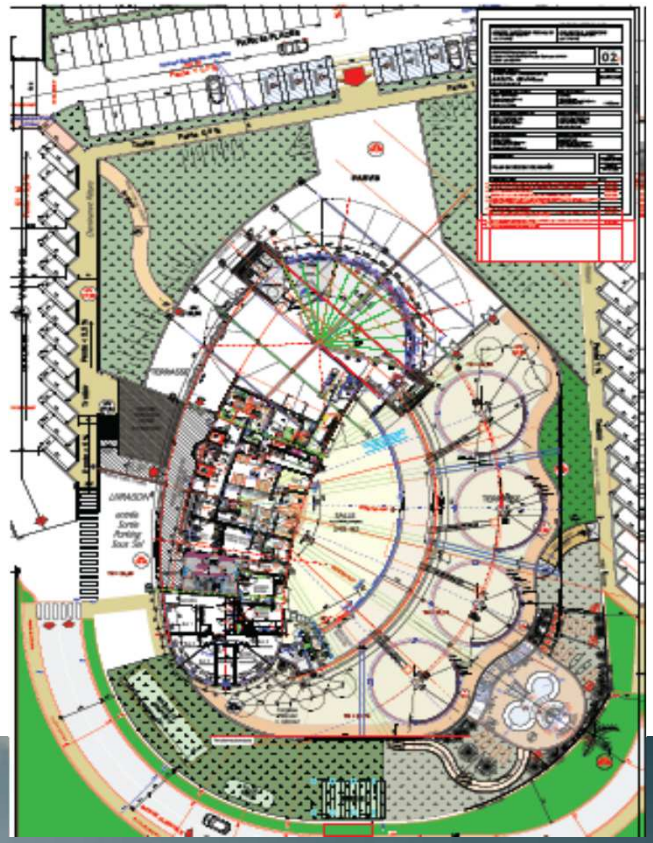


EST - SUR LE RESTAURANT EXTERIEUR



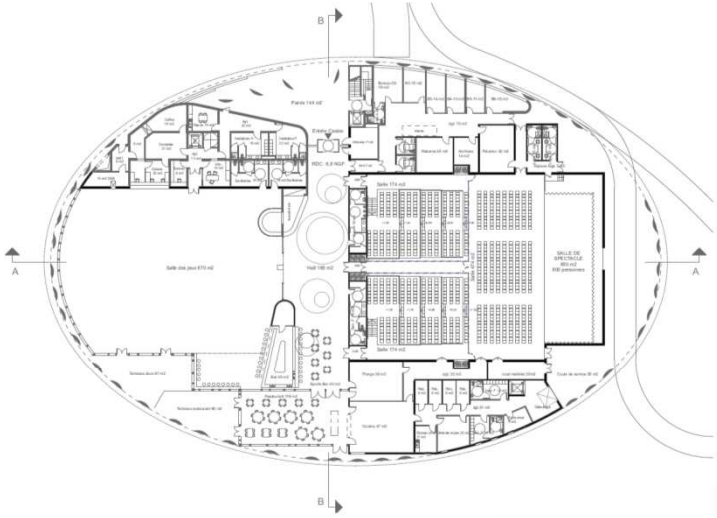


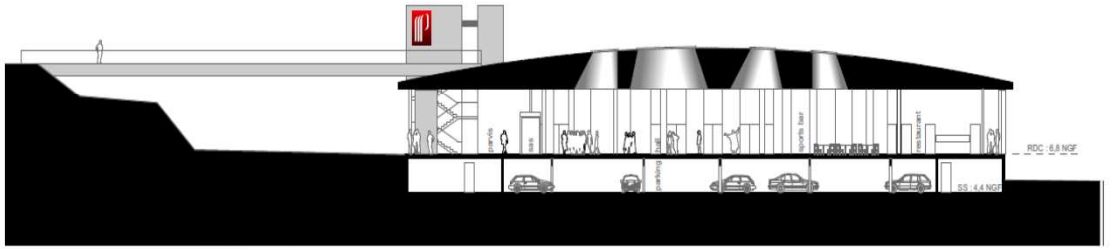
ELEVATION EST- SALLE DE JEU ET TERRASSE EN PLEIN AIR
1/200

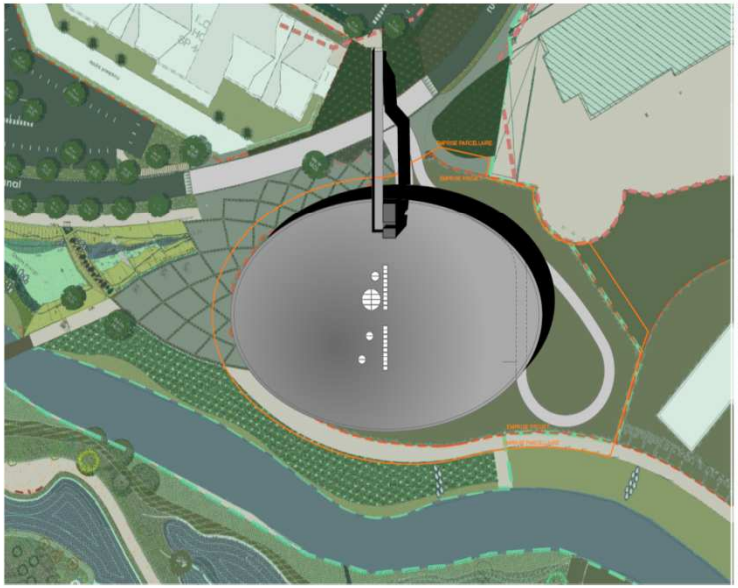




PORNIC









4 NOVATION DE L'OFFRE

26 Décembre 2015
AIX EN PROVENCE



> 990 participants au Bingo dont 188 clients Players +
> 2ème MEILLEURE COMPTÉE depuis l'ouverture du Pasino
Sur la journée :
> +58% en Fréquentation totale





23 Janvier 2016
ROYAT



Sur la journée :
> +60% en Fréquentation totale
> +30% de Théorique MAS



20 Février 2016
CALAIS



Sur la journée :
> +52% en Fréquentation totale
> +13% de Théorique MAS

13 Février 2016
LA GRANDE MOTTE



- 657 participants au Bingo dont 367 clients Players Plus

Sur la journée :
> +58% en Fréquentation totale
> +30% de Théorique MAS

KALYPSE TOUCH





- Interface interactive client ↔ MAS
- Expérience plus ludique pour le joueur
- Écran tactile de qualité supérieure
- Nombreuses possibilités et options pour les joueurs et le casino: commande bar, verrouillage MAS, diffusion contenus com, etc…

NOUVELLES FORMES JT ELECTRONIQUES

I Table

Expérience de JT semi-automatique (avec croupier)

Rapidité fonctionnelle

Sécurisation – Garantie des flux







NOVATION OFFRE DE JEUX

- Tombola Royale : Jeu roulette anglaise + Détermination figures par tombola (panier de boules)

- Nouveaux Jeux de tables sous forme électroniques :

Accélérer le rythme de jeu, Réduire les risques de divergences





- Tournois de MAS

Animation, Autonome, Adaptable sur plusieurs marques



ACTIONS MARKETING

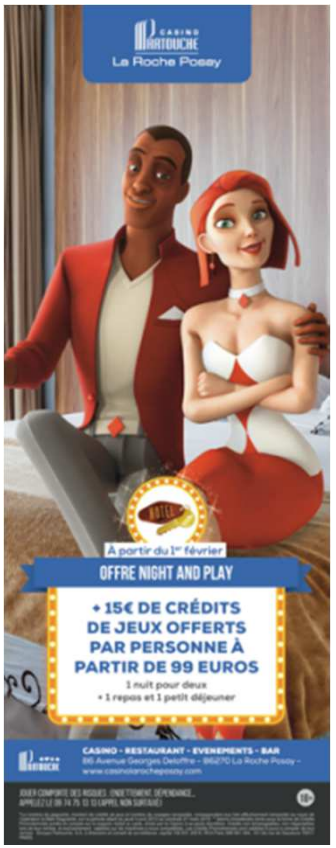
- Support de nouvelles interfaces clients plus intuitives et produits complémentaires
  - Bornes interactives Joker
  - Application Partouche v2.0
  - Outils de paiement
- Meilleur accompagnement client en salle

  Outil à destination du personnel en salle
- Jeux à la périphérie de l'offre
  - Jeux en ligne avec les points PP : Flaming7 et Blackjack, ou gratuits en partenaires et dotés en crédits promo : Marketluck
  - Main gagnante, jeu de fidélisation "fil rouge" qui va passer aux couleurs du Bingo : le Bingo Hebdo
- Lancement de la nouvelle Charte Publicitaire Partouche

NOUVEAUX SUPPORTS PARTOUCHE





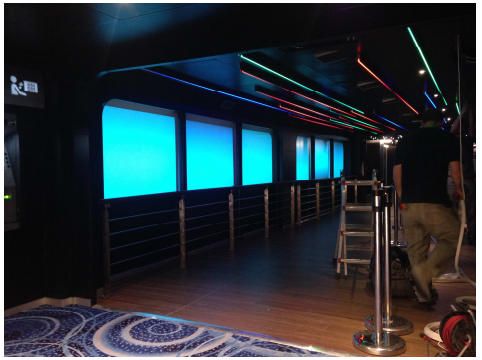


Attraction à sensations dans espace réduit
Effets 4D avec synchronisation sur vérins
Expérience à plusieurs + challenge
Maitrise produit 100%



Shamboultoo
Proposer à nos clients une nouvelle expérience
Les clients sont acteurs et se prennent au jeu
et ils sont récompensés en crédits promo

Mapping : Création d'illusion grâce à vidéoprojection sur des volumes de taille variable
Projections sur des éléments intérieurs ou extérieurs



GROUPE PARTOUCHE

