PRESENTATION DES RESULTATS ANNUELS 2007-2008

REUNION SFAF

Mardi 10 mars 2009 10H

Salons Hoche

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

PLAN DE PRESENTATION

1- Les évolutions du secteur

2- Les résultats de l'exercice 2007-2008

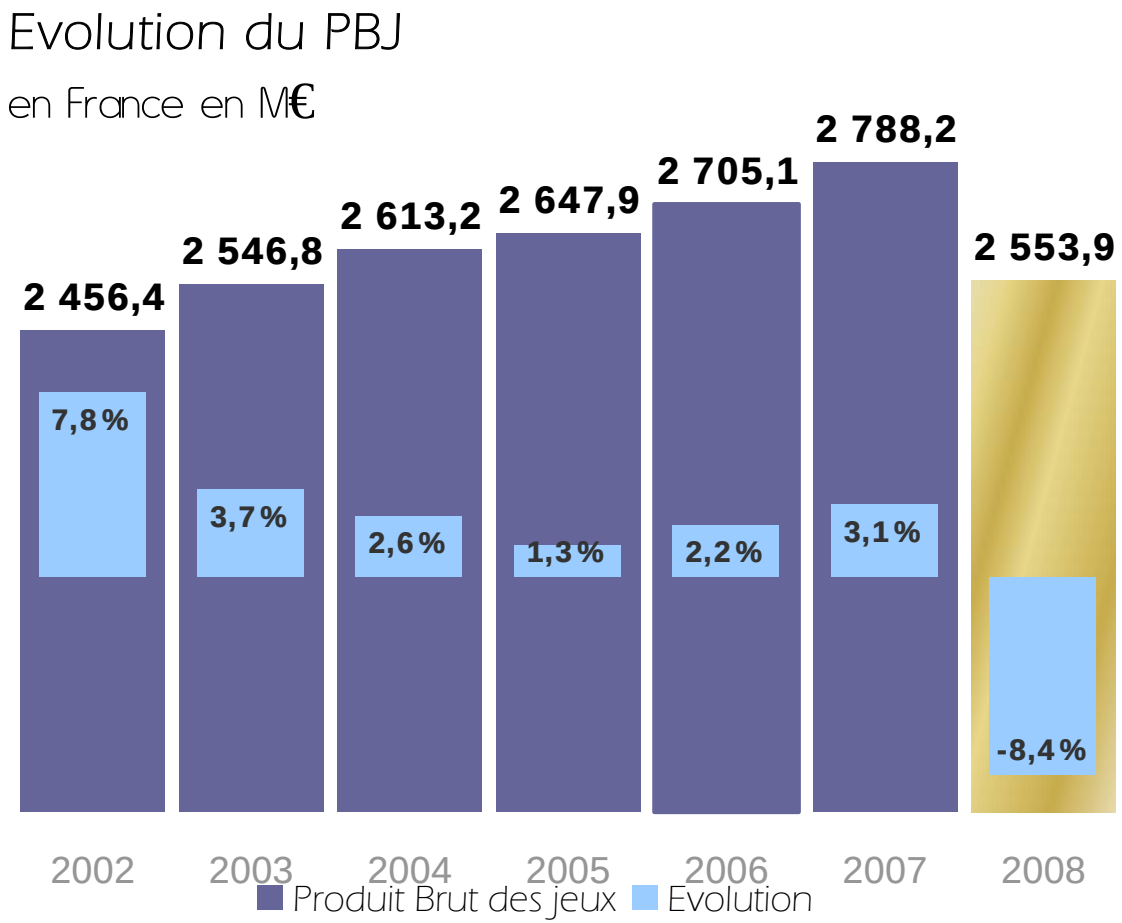
3- Évolutions récentes et perspectives

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

1- Les évolutions du secteur

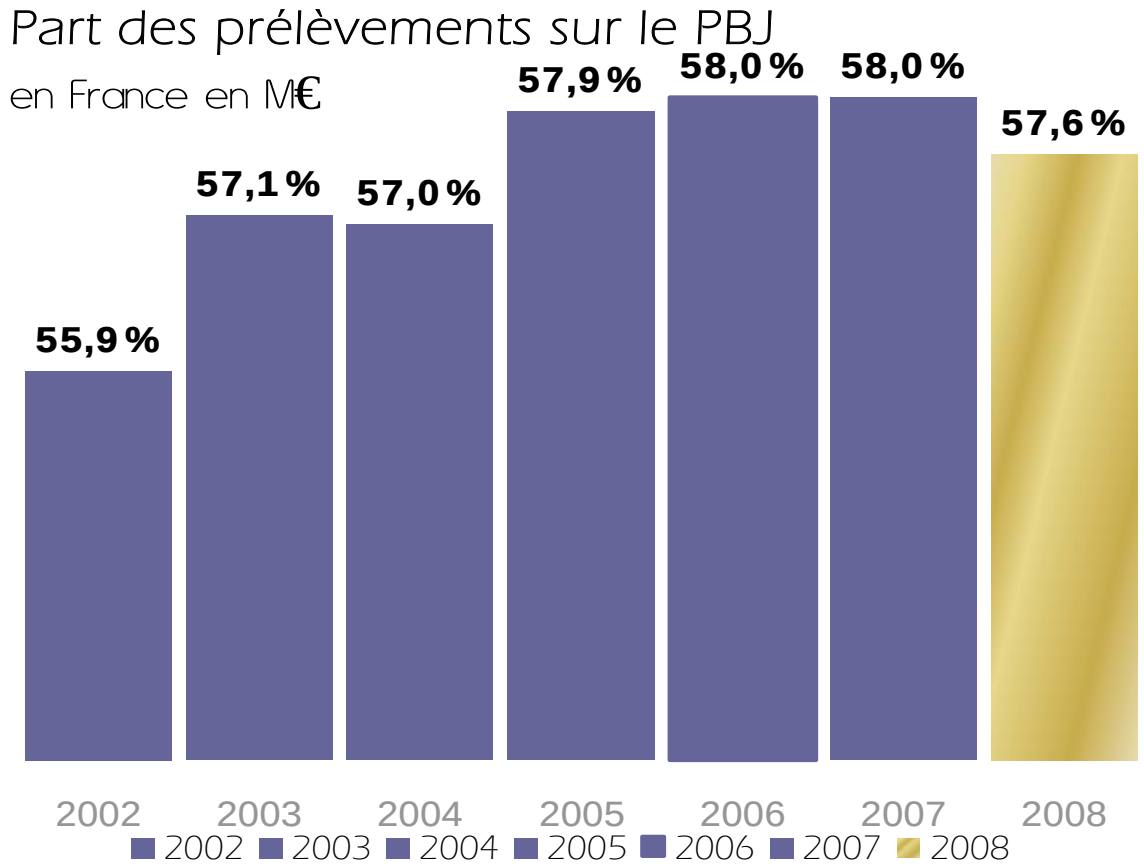
PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

LES CASINOS EN FRANCE



PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

LES PRELEVEMENTS EN FRANCE



PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

LES PARTS DE MARCHE EN FRANCE

	Nbr de casinos	PBJ en M €	Part de marché en %
Groupe PARTOUCHE	47	713,9	28,0%
Groupe BARRIERE SAS	33	754,1	29,5%
Groupe JOA (ex Moliflor)	20	223,5	8,8%
Groupe TRANCHANT	16	210,4	8,2%
Groupe COGIT	9	93,6	3,7%
Société Fermière Casino Municip. Cannes	2	52,7	2,1%
Groupe EMERAUDE	8	65,1	2,5%
Indépendants	61	440,6	17,3%
TOTAL	196	2 553,9	100,0%

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

EVOLUTIONS DE L'EXERCICE

DEUX FACTEURS DEFAVORABLES CONJUGUES:

- IMPACT DE L' INTERDICTION DE FUMER
- CONTEXTE DE CRISE ECONOMIQUE

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

2- Les résultats de l'exercice 2007-2008

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

L'ACCROISSEMENT DU PARC DES MAS

Total au 31 octobre 2007	5 716
Dotations de l'exercice	251
Aix en Provence	+60
La Roche Posay	+20
Boulogne sur Mer	+31
La Trinité sur Mer	+10
Plouescat	+10
Andernos	+10
Forges les Eaux	+30
Le Havre	+70
Dieppe	+10
Total au 31 octobre 2008	5 967

Acquisition du casino de Dinant (Belgique) en Février 2008
+2,7M€ de PBJ

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

DU PBJ AU CA

en M€	2008	2007	Ecart	*Evolution*
PBJ de contrepartie et de cercle	76,8	69,2	7,6	*11,0 %*
PBJ des MAS	711,1	785,6	-74.5	*-9,5 %*
Produit Brut des Jeux (Total)	**787,9**	**854,8**	**-66,9**	***-7,8 %***
Prélèvements	433,3	475,3	-42.0	*-8,8 %*
Produit Net Jeux	**354,7**	**379,6**	**-24,9**	***-6,6 %***
CA Hors Jeux	127,0	131,3	-4,3	*-3,3 %*
Chiffre d'affaires	**481,7**	**510,9**	**-29,2**	***-5,7%***

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Répartition du CA par secteur d'activité

En M€	2008	%	2007	%
Casinos	430,9	89,5%	455,3	89,1%
Hôtels	39,8	8,3%	40,3	7,9%
Autres	10,9	2,3%	15,4	3,0%
TOTAL	**481,7**	**100,0%**	**510,9**	**100,0%**

Répartition du CA par secteur géographique

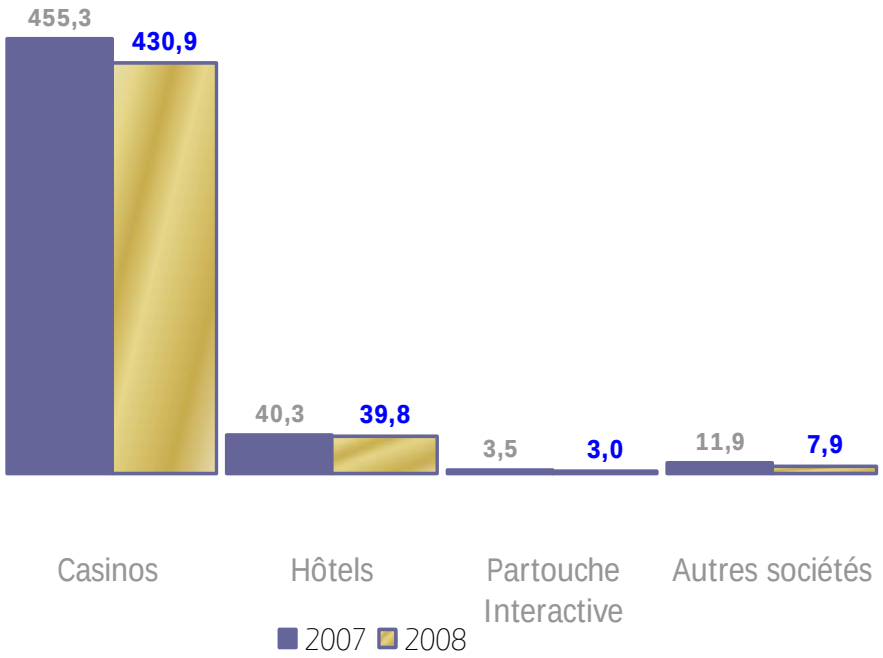
En M€	2008	%	2007	%
France	422,3	87,7%	454,0	88,9%
Europe (hors France)	57,3	11,9%	54,8	10,7%
Hors Europe	2,1	0,4%	2,1	0,4%
TOTAL	**481,7**	**100,0%**	**510,9**	**100,0%**

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT PAR ACTIVITE

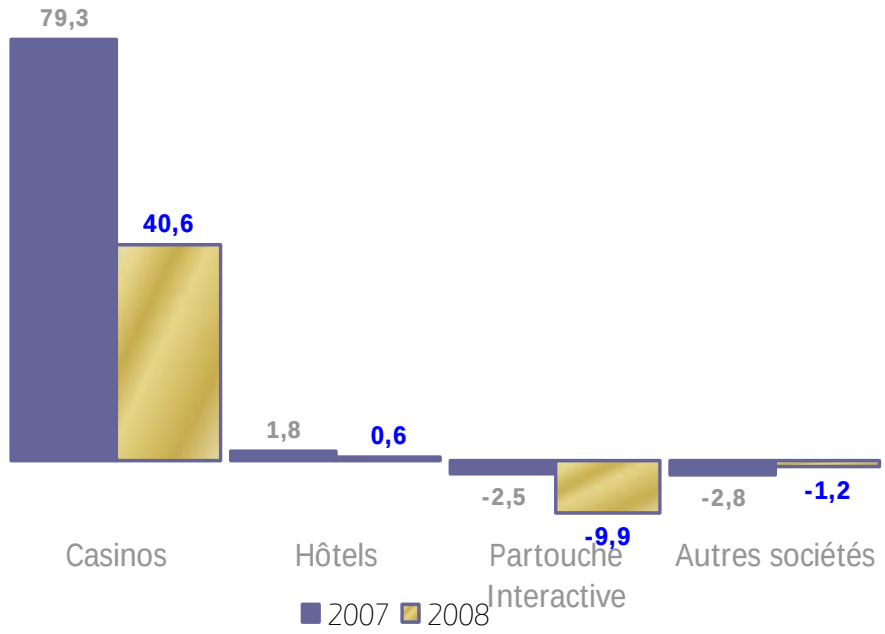
Chiffre d'affaires

en M€



Résultat opérationnel courant

en M€



2007 : 510,9M€

2008 : 481,7M€

2007 : 75,8M€

2008 : 30,2M€

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

LE COMPTE DE RESULTAT

en M€	2008	2007	Variation
Chiffre d'affaires	481,7	510,9	-5,7%
Achats et charges externes	-154,3	-146,1	5,6%
Impôts et taxes	-29,4	-27,3	7,8%
Charges de personnel	-211,2	-206,9	2,1%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-47,0	-44,4	5,9%
Autres produits et charges et opérationnels courants	-9,6	-10,4	-7,7%
Résultat opérationnel courant	**30,2**	**75,8**	-60,2%
Autres produits et charges opérationnels non courants	8,3	-1,7	
Résultat sur cession de participations consolidées	-0,4	-2,8	
Dépréciation des actifs non courants	-3,9	-6,3	
Résultat opérationnel non courant	**4,0**	**-10,8**	

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

LE COMPTE DE RESULTAT

en M€	2008	2007	Variation
Résultat opérationnel	**34,2**	**65,1**	-47,5%
Résultat financier	**-23,1**	**-21,3**	8,5%
Résultat avant impôt	**11,1**	**43,8**	-74,7%
Impôts sur les bénéfices	-13,8	-18,0	-23,2%
Résultat après impôt	**-2,7**	**25,8**	
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-1,7	-2,0	
Résultat net total	**-4,5**	**23,8**	
Dont part du Groupe	-8,5	14,3	
Dont part des minoritaires	4,0	9,5	

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En millions d'euros	2008	2007
Résultat total	-4,5	23,8
Amortissements et provisions	45,6	55,0
Besoin en Fonds de Roulement	10,8	17,9
Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts	89,7	147,1
Flux de trésorerie générés par l'activité	43,2	101,9
Acquisitions immobilisations incorporelles & corporelles	-49,5	-42,4
Acquisitions immobilisations financières	-0,6	-2,0
Cessions d'actifs immobilisés	14,9	37,2
Incidence des variations de périmètre	-4,5	1,9
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-38,3	-2,9
Remboursement d'emprunts	-58,1	-67,3
Flux de trésorerie lié aux activités de financement	-67,8	-75,1
Variation de la trésorerie	-60	23,9

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

STRUCTURE FINANCIERE

En millions d'euros	2008	2007
Capitaux propres	326,6	333,8
Dettes financières non courantes	117,0	431,3
dont c/c Financière Partouche	100,0	100,0
dont crédit syndiqué		308,7
Dettes financières courantes	304,8	50,7
dont crédit syndiqué	298,1	39,7
Trésorerie et équivalents	69,0	128,8
Dette financière (hors c/c Financière Partouche) nette de la trésorerie	252,8	253,2

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

PRINCIPAUX ELEMENTS DU BILAN

En millions d'euros	2008	2007
Total Bilan	980,5	1 051,0
Actifs non courants	859,6	850,8
dont Immobilisations incorporelles	425,8	417,3
dont Immobilisations corporelles	413,2	414,8
dont Particip° SME & actifs financiers	9,8	11,7
Actif courants	120,9	199,6
dont Clients et autres débiteurs	25,4	36,6
dont Trésorerie & équivalents	69,0	128,8
Actifs destinés à être cédés	0,0	0,6
Capitaux propres	326,6	333,8
dont Capitaux propres du groupe	297,4	303,3
dont Intérêts minoritaires	29,2	30,5
Passifs non courants	185,4	498,9
dont Dettes financières non courantes	117,0	431,3
Passifs courants	468,5	218,3
dont Dettes financières courantes	304,8	50,7
Actifs destinés à être cédés	0,0	0,0

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

3- Évolutions récentes et perspectives

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

CREDIT SYNDIQUE

-Modification des ratios au 31 oct 2008

-Plafonnement des investissement bruts à 20M€ tant qu'un flux de cession de 80M€ minimum n'aura pas été constaté

-Découverts autorisés portés de 5 à 15M€

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

CA 1er TRIMESTRE 2008-2009

En millions d'euros au 31 janvier	2009	2008	Variation
Casinos	107,1	126,1	-15,1%
Hotels	6,6	7,3	-9,1%
Autres	3,0	2,8	6,1%
Chiffre d'affaires total consolidé	116,7	136,2	-14,3%

En millions d'euros au 31 janvier	2009	2008	Variation
Produit Brut des Jeux	178,0	214,4	-17,0%
Prélèvements	87,3	107,0	-18,4%
Produit net des jeux	90,8	107,4	-15,3%

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

REDUCTION DES COUTS OPERATIONNELS

-Analyse de fréquentation et d'activité

-Modification des structures opérationnelles et des effectifs

-Adaptation des budgets de communication

-Fermetures saisonnières

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

CESSIONS

-Arbitrage sur les actifs non exploités et sur les exploitations déficitaires

-Déficit du marché acquéreur

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

DEVELOPPEMENT DE PARTOUCHE INTERACTIVE

-Passage en mode opérationnel

-Recentrage des opérations

-Adaptations des structures opérationnelles

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

LE JACKPOT MULTISITES

- 42 casinos raccordés
- 196 machines reliées
- un jackpot de 2 174 667,15€ gagné le vendredi 6 mars



PARTOUCHE
Casinos & Divertissements

FISCALITE DES CASINOS

Des mesures attendues et espérées:

-Actualisation du barème

-Séparation des barèmes

PARTOUCHE
Casinos & Divertissements