CM – CIC Market Solutions

32nd ESN European Conference

Jeudi 30 Mars 2017

LES FAITS MARQUANTS

(Données exercice 2016, clos au 31 octobre 2016)

POINTS CLÉS 2016

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

DECOMPOSITION DU PBJ PAR JEUX

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

DEMENAGEMENT DU 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 m^2.

- Économies de charges opérationnelles





RESTRUCTURATION DU POLE DE VICHY

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

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





RENOVATION DES INSTALLATIONS

Réaménagements d'établissements :

- Andernos





- Saint Galmier





RACHATS DE MINORITAIRES

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

IMPLANTATIONS



43 casinos

6 parmi les 15 premiers

14 hôtels

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

LES ÉTATS FINANCIERS

(Données exercice 2016, clos au 31 octobre 2016)

ACTIVITE A PERIMETRE COMPARABLE

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

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

A périmètre comparable

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

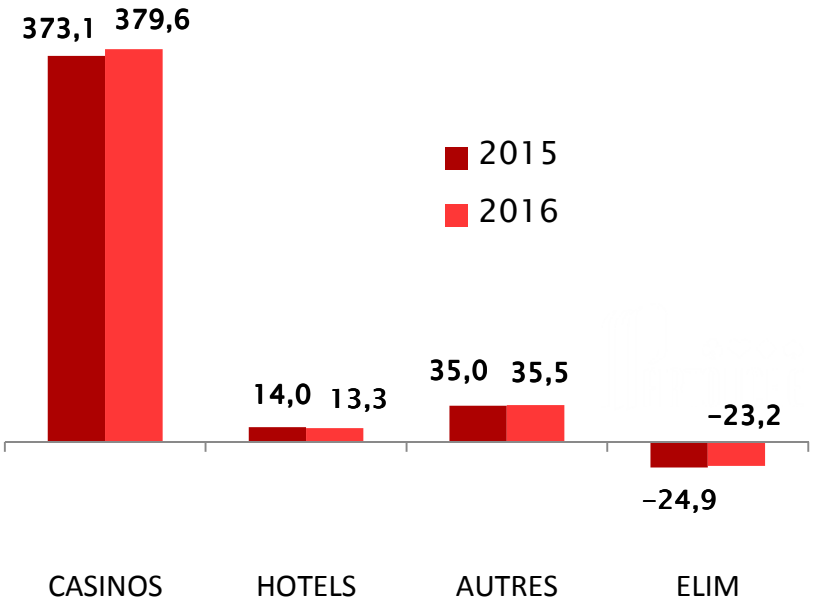
RÉSULTAT OPERATIONNEL A PÉRIMETRE COMPARABLE

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

RÉSULTAT OPERATIONNEL COURANT PAR ACTIVITÉ

A périmètre comparable

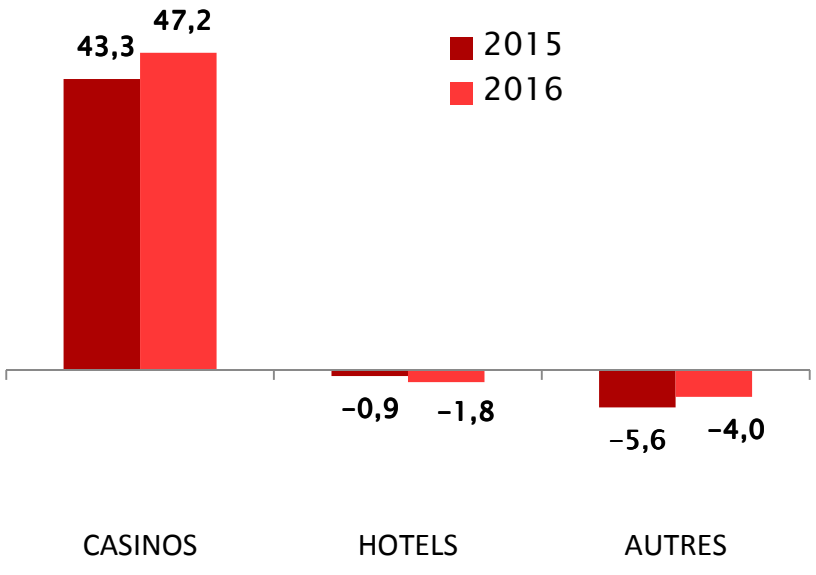
Chiffre d'affaires en M€



2015 : 397,2 M€

2016: 405,2 M€

Résultat opérationnel courant en M€



2015 : 36,8 M€

2016: 41,4 M€

COMPTE DE RÉSULTAT

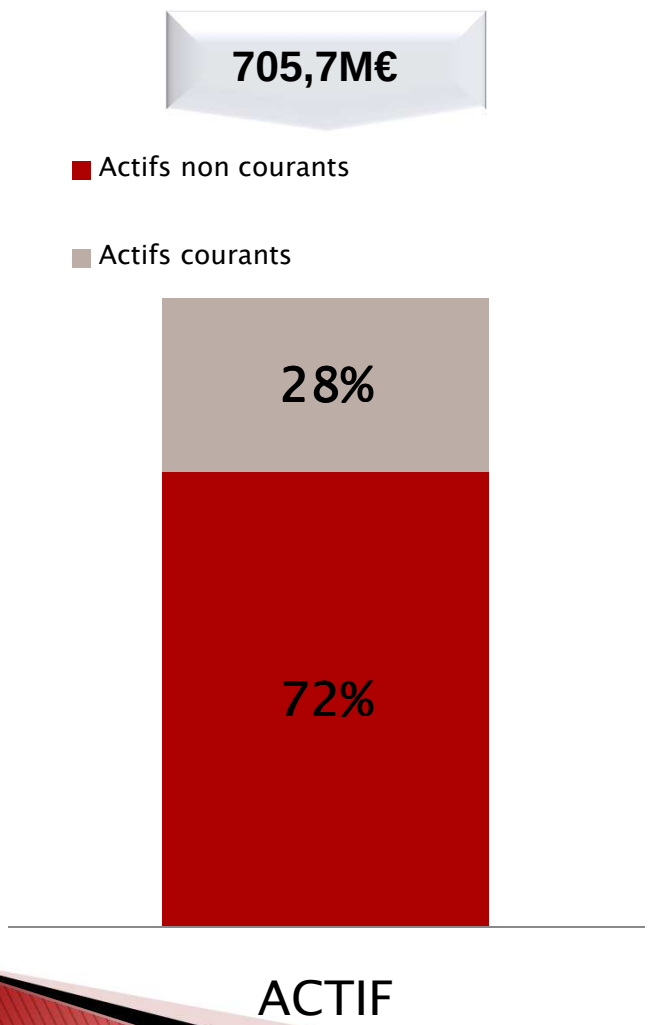
En données publiées

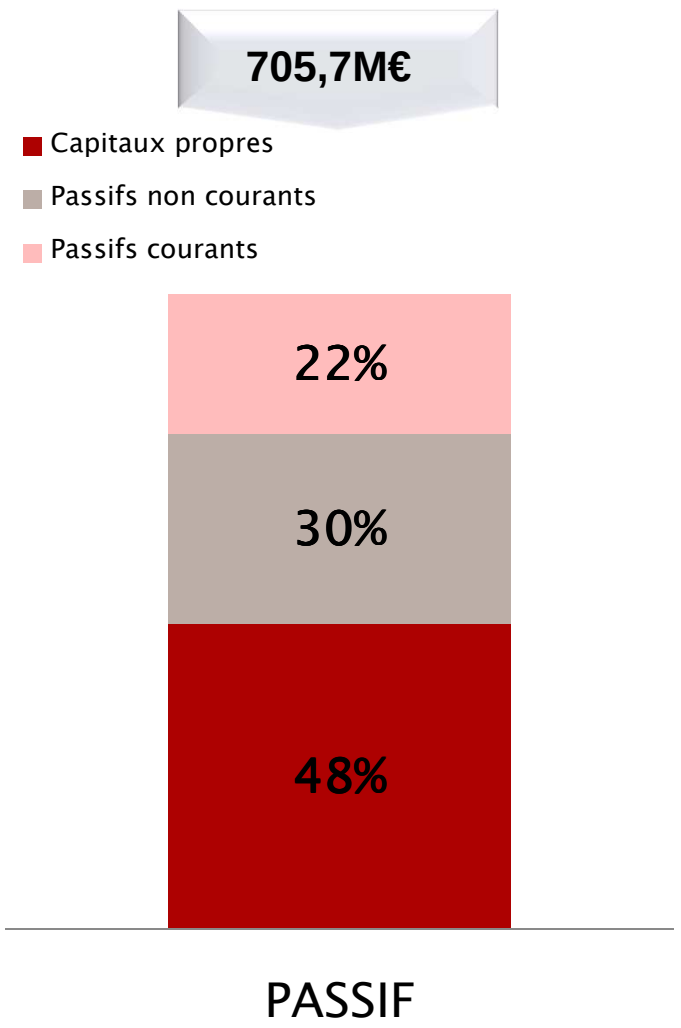
en M€	2016	2015	Variation
Chiffre d'affaires	405,2	400,3	1,20%
Achats et charges externes	-133,5	-127,6	4,60%
Impôts et taxes	-18	-17,9	0,60%
Charges de personnel	-168,4	-172,5	-2,40%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-35,5	-37,4	-5,00%
Autres produits et charges opérationnels courants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

TABLEAU DE FLUX

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

PRINCIPAUX ÉLÉMENTS DE BILAN





VARIATION DE L'ENDETTEMENT NET

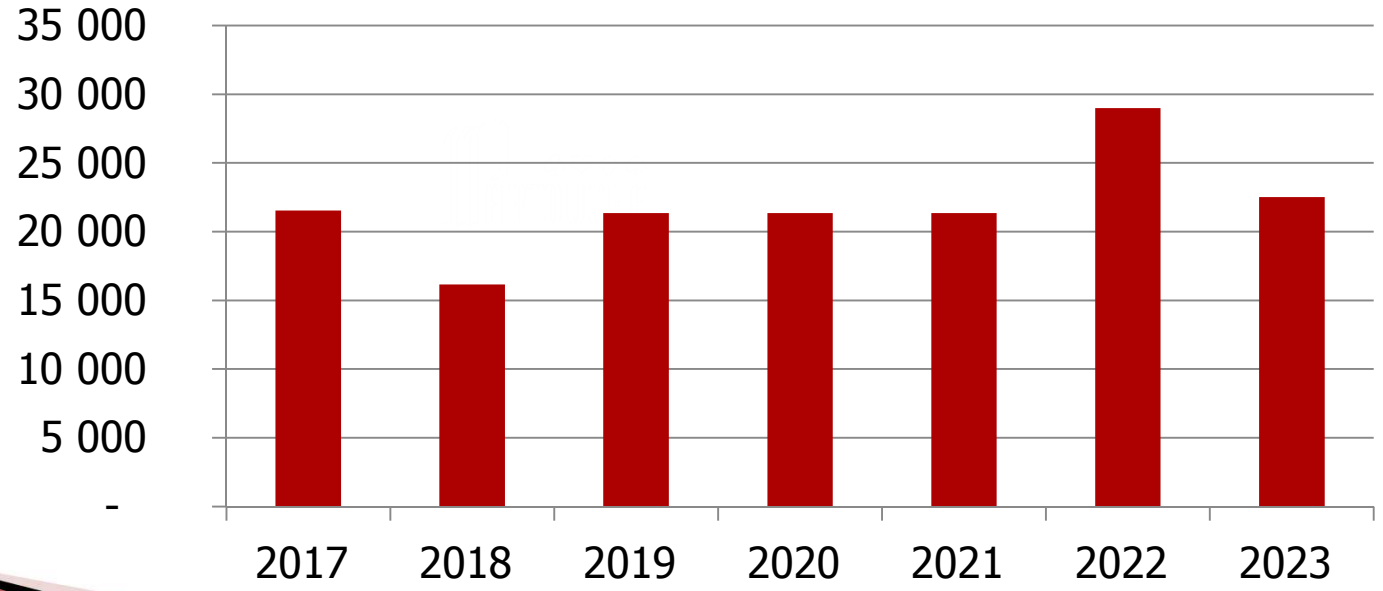
En M€	2016	2015
Emprunts bancaires	165,4	177,3
C/C Financière Partouche	20,1	22,4
Autres	1,0	0,8
TOTAL Emprunts bancaires et dettes financières	**186,5**	**200,5**
Trésorerie et équivalents de trésorerie	152,5	164,9
- Prélèvements jeux	-32,1	-29,8
= Trésorerie nette des prélèvements	120,4	135,1
Endettement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

STRUCTURE FINANCIERE TRÈS SAINE

Au 31 octobre 2016

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

Echéancier des remboursements par exercice



EVOLUTIONS RECENTES
&
PERSPECTIVES

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1er TRIMESTRE 2017

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

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1er TRIMESTRE 2017

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

PROTOCOLE DE CESSION DE LA SOCIETE CANNES BALNEAIRE

- Signé en juin 2016

- Titulaire du bail emphytéotique portant sur la parcelle formant le site Pointe Croisette à Cannes, sur laquelle est exploité le casino Palm Beach

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

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

LA CIOTAT



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

Investissement total prévisionnel de 15 M€

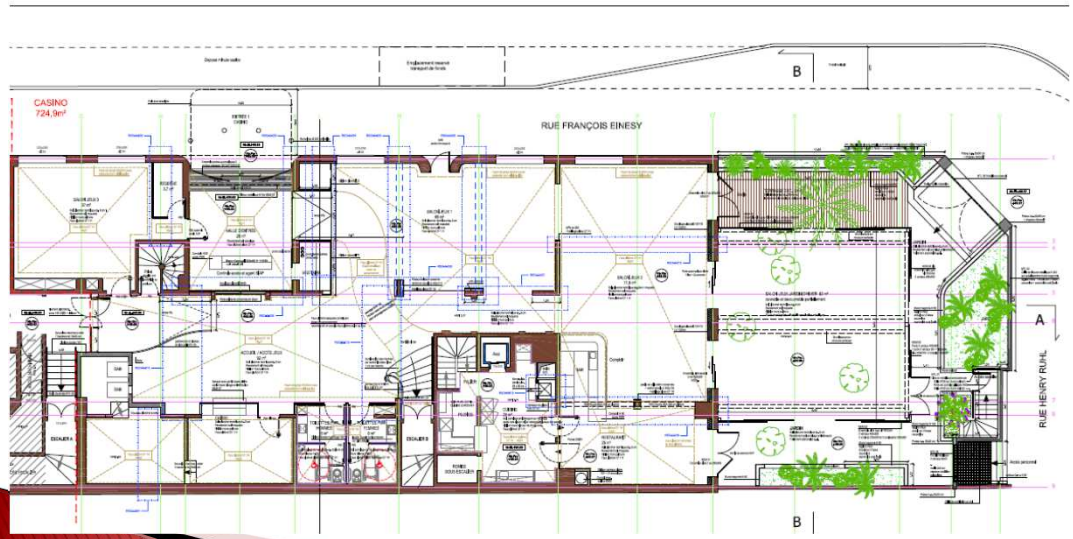
Inauguration en juin 2017



CANNES

Déménagement prévu au début du printemps 2017 après réaménagement du 3.14

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





RENOVATION DES INSTALLATIONS A VENIR

Réaménagement d'établissements :

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

- Aix en Provence

PORNIC

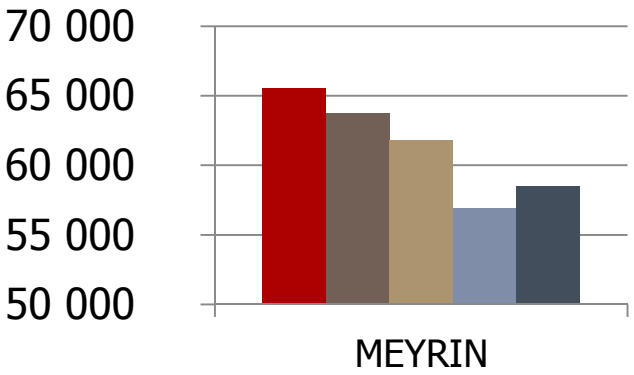
Construction d'un nouvel établissement à Pornic :

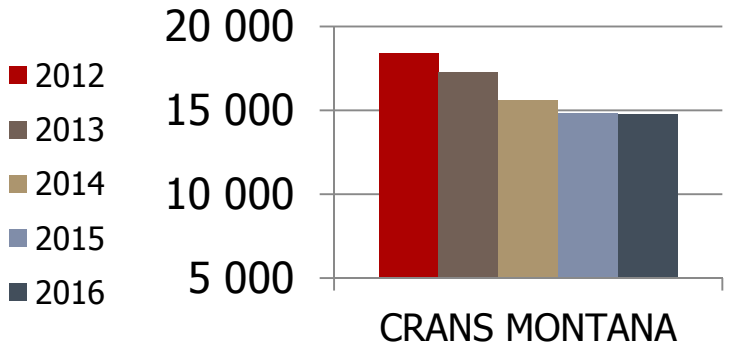
- acquisition d'un terrain d'une superficie de 7 110 m^2,
- construction (ensemble d'une surface plancher prévisionnelle d'au moins 3 900 m^2)
- travaux début 2017 avec une livraison prévue en octobre 2018
- l'investissement immobilier prévisionnel (foncier compris) s'élève à 15 M€

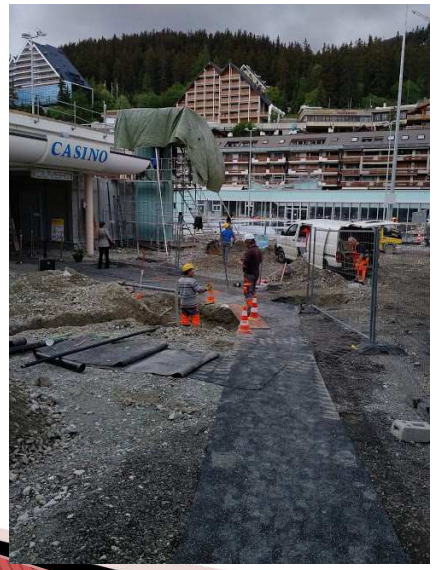


CASINOS SUISSES

EVOLUTIONS PBJ en CHF









Chantier de la station de Crans Montana

CASINOS SUISSES



Casino de Meyrin après rénovation



Environnement final du casino de Crans Montana

UNE FIDELISATION INNOVANTE

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



UN PARCOURS CLIENT FUIDE ET CLAIR

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

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





UN DEPLOIEMENT EN 3 TEMPS

- **31 octobre 2016** : purge des points liés à l'ancien programme et transformation en crédits promotionnels des montants restants
- **1er novembre 2016 :** déploiement total du nouveau programme sur 3 casinos tests et partiel sur l'ensemble du réseaux
- **15 novembre 2016 :** déploiement général sur l'ensemble du réseau





ROULETTE ELECTRONIQUE
ALPHA STREET

Description :

- Roulette électronique nouvelle génération
- 8 joueurs en même temps

Déploiement :

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

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





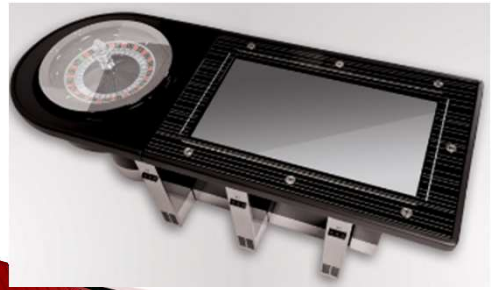
ROULETTE ELECTRONIQUE
LA TANGIAMO

Description :

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

Déploiement : avant-première Partouche

- 15 Février au casino de Forges les Eaux.







AUTRES MAS

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







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



GROUPE PARTOUCHE

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