PRESENTATION DES RESULTATS ANNUELS 2008-2009

REUNION SFAF

Mercredi 17 mars 2010

GROUPE PARTOUCHE

PLAN DE PRESENTATION

1- L'environnement du groupe

2- Les états financiers 2008-2009

3- Événements marquants de l'exercice

4- Évolutions récentes et perspectives

GROUPE PARTOUCHE

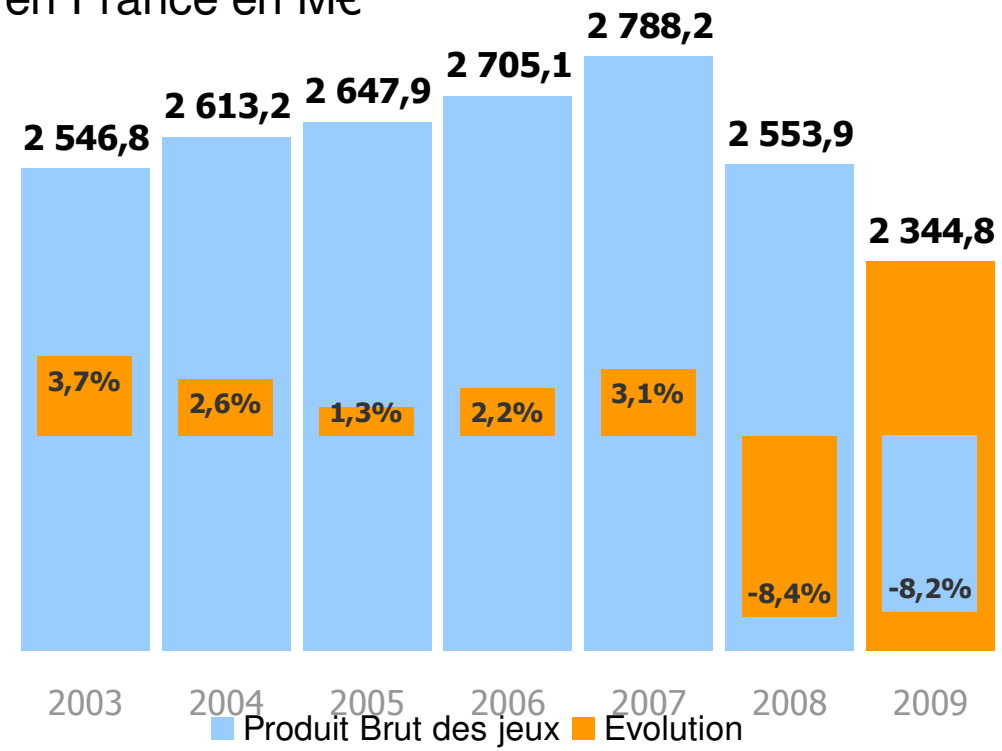
1- L’environnement du groupe



GROUPE PARTOUCHE

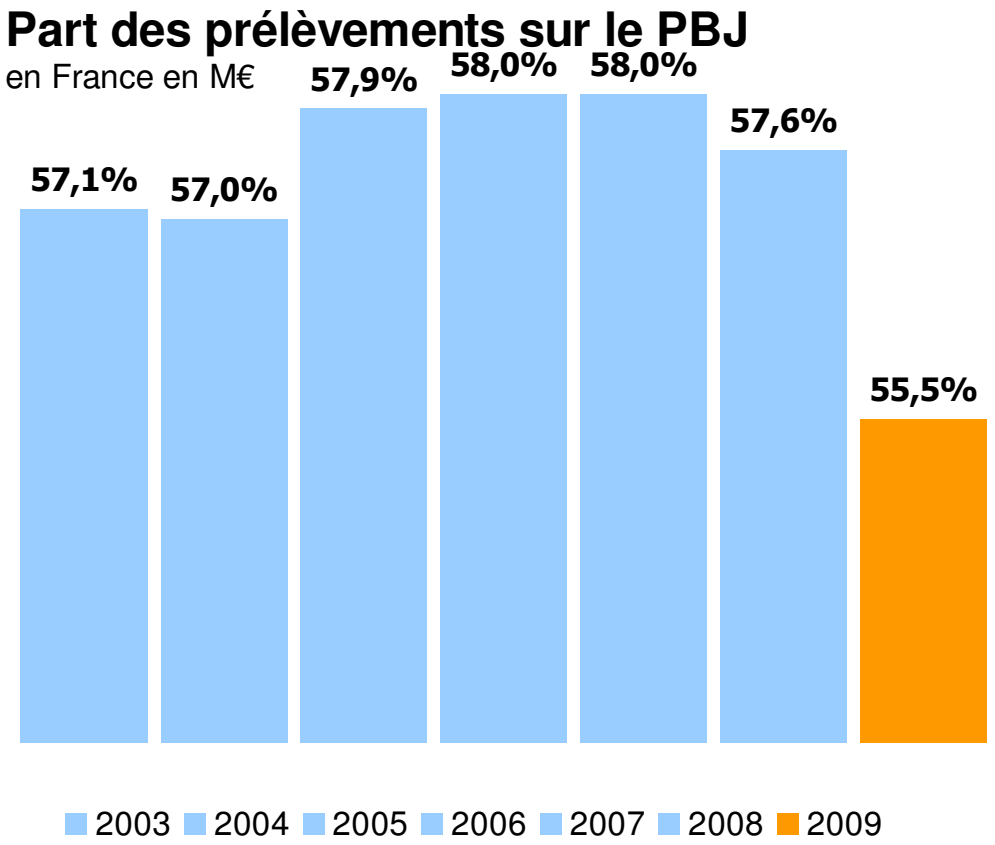
LES CASINOS EN FRANCE

Evolution du PBJ
en France en M€



GROUPE PARTOUCHE

LES PRELEVEMENTS EN FRANCE



GROUPE MARTOUCHE

LA MODIFICATION DU BAREME

- **Inchangé depuis 1986, le barème des prélèvements sur PBJ a été révisé sur l'exercice**
- **Actualisation des tranches: + 50%**
- **Application en août 2009 avec effet rétroactif**
- **Impact pour Groupe Partouche en 2009:**

une économie de 9,8 M€

GROUPE PARTOUCHE

LES PARTS DE MARCHE EN FRANCE

	Nbr de casinos	PBJ en M €	Part de marché en %
Groupe PARTOUCHE	**47**	**624,0**	**26,6%**
Groupe BARRIERE SAS	34	751,0	32,0%
Groupe TRANCHANT	16	196,1	8,4%
Groupe JOA (ex Moliflor)	19	180,3	7,7%
Groupe COGIT	8	70,7	3,0%
Groupe EMERAUDE	8	62,5	2,7%
Société Fermière Casino Municip. Cannes	2	46,9	2,0%
Indépendants	63	413,3	17,6%
TOTAL	**197**	**2 344,8**	**100,0%**

GROUPE PARTOUCHE

2- Les états financiers 2008-2009



GROUPE PARTOUCHE

DU PBJ AU CA

en M€	2009	2008	Ecart	*Evolution*
PBJ de contrepartie et de cercle	82,0	76,8	5,2	*6,8%*
Produit Brut MAS (Réel)	634,7	711,1	-76,4	*-10,7%*
Produit Brut des Jeux (Total)	716,7	787,9	-71,2	*-9,0%*
Prélèvements Groupe	382,0	433,3	-51,3	*-11,8%*
Produit Net Jeux Comptabilisé	334,6	354,7	-20,1	*-5,7%*
Chiffre d'affaires	453,0	481,7	-28,7	*-6,0%*

GROUPE PARTOUCHE

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Répartition du CA par secteur d'activité

En M€	2009	%	2008	%
Casinos	406,1	89,6%	430,9	89,5%
Hôtels	32,6	7,2%	39,8	8,3%
Pôle Interactive	7,5	1,7%	3,0	0,6%
Autres	6,8	1,5%	7,9	1,6%
TOTAL	**453,0**	**100,0%**	**481,7**	**100,0%**

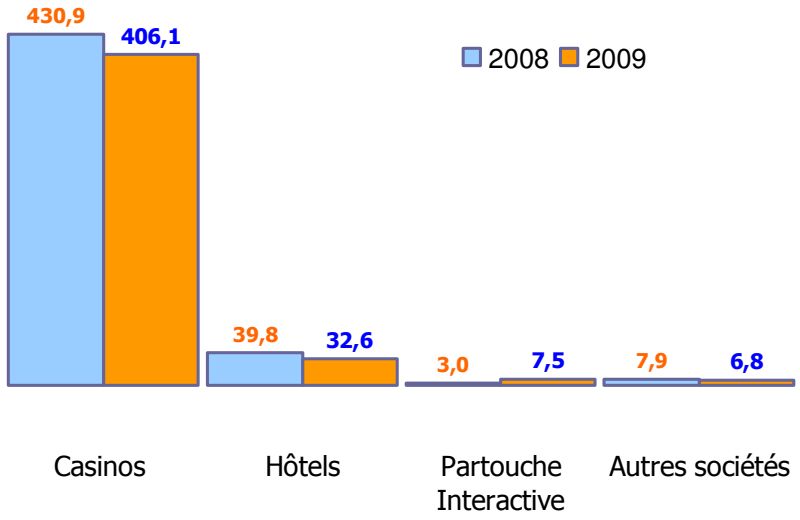
Répartition du CA par secteur géographique

En M€	2009	%	2008	%
France	382,3	84,4%	422,3	87,7%
Europe (hors France)	68,5	15,1%	57,3	11,9%
Hors Europe	2,2	0,5%	2,1	0,4%
TOTAL	**453,0**	**100,0%**	**481,7**	**100,0%**

GROUPE PARTOUCHE

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT PAR ACTIVITE

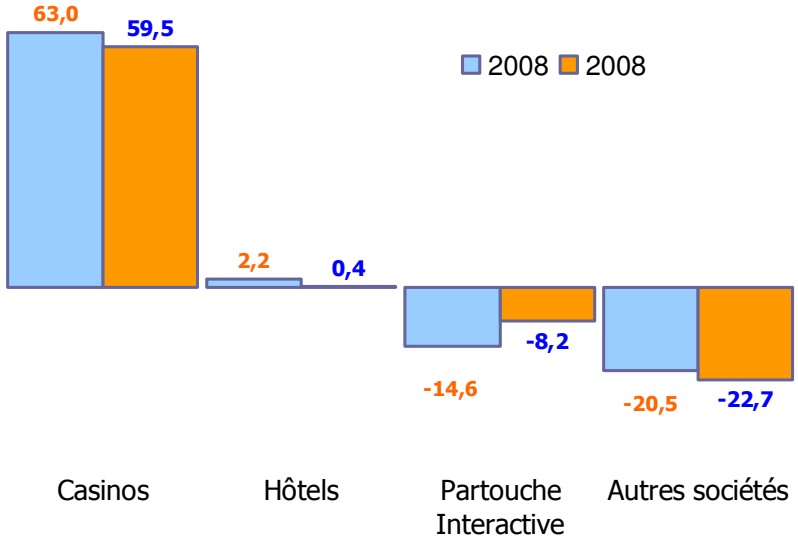
Chiffre d'affaires
en M€



2008 : 481,7M€

2009 : 453,0M€

Résultat opérationnel courant
en M€



2008 : 30,2M€

2009 : 29,0M€

GROUPE PARTOUCHE

LE COMPTE DE RESULTAT

en M€	2009	2008	Variation
Chiffre d'affaires	453,0	481,7	-6,0%
Achats et charges externes	-140,7	-154,3	-8,8%
Impôts et taxes	-26,0	-29,4	-11,4%
Charges de personnel	-200,4	-211,2	-5,1%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-45,6	-47,0	-3,1%
Autres produits et charges et opérationnels courants	-11,3	-9,6	17,4%
Résultat opérationnel courant	**29,0**	**30,2**	-3,9%
Autres produits et charges opérationnels non courants	1,5	8,3	
Résultat sur cession de participations consolidées	-0,6	-0,4	
Dépréciation des actifs non courants	-8,7	-3,9	
Résultat opérationnel non courant	**-7,8**	**4,0**	

GROUPE MARTOUCHE

LE COMPTE DE RESULTAT

en M€	2009	2008	Variation
Résultat opérationnel	**21,2**	**34,2**	-37,8%
Résultat financier	**-25,0**	**-23,1**	8,2%
Résultat avant impôt	**-3,7**	**11,1**	-133,6%
Impôts sur les bénéfices	-1,2	-13,8	-91,5%
Résultat après impôt	**-4,9**	**-2,7**	
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-1,9	-1,7	
Résultat net total	**-6,8**	**-4,5**	
Dont part du Groupe	-16,7	-8,5	
Dont part des minoritaires	9,9	4,0	

GROUPE PARTOUCHE

LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En millions d'euros	2009	2008
Résultat total	-6,8	-4,5
Amortissements et provisions	56,4	45,6
Besoin en Fonds de Roulement	-12,6	10,8
Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts	**60,1**	**89,7**
Flux de trésorerie générés par l'activité	**35,0**	**43,2**
Acquisitions immobilisations incorporelles & corporelles	-21,9	-49,5
Acquisitions immobilisations financières	0,0	-0,6
Cessions d'actifs immobilisés	7,0	14,9
Incidence des variations de périmètre	0,4	-4,5
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**-13,5**	**-38,3**
Remboursement d'emprunts	-4,8	-58,1
Flux de trésorerie lié aux activités de financement	**-11,1**	**-67,8**
Variation de la trésorerie	**10,1**	**-60,0**

GROUPE PARTOUCHE

STRUCTURE FINANCIERE

En millions d'euros	2009	2008
Capitaux propres	326,3	326,6
Dettes financières non courantes	409,8	117,0
dont c/c Financière Partouche	100,0	100,0
dont crédit syndiqué	293,1	
Dettes financières courantes	12,1	304,8
dont crédit syndiqué	*5,0*	*298,1*
Trésorerie et équivalents	78,9	69,0
Dette financière (hors c/c Financière Partouche) nette de la trésorerie	**243,0**	**253,0**

GROUPE PARTOUCHE

PRINCIPAUX ELEMENTS DU BILAN

En millions d'euros	2009	2008
Total Bilan	**961,9**	**980,5**
Actifs non courants	**830,4**	**859,6**
dont Immobilisations incorporelles	423,7	425,8
dont Immobilisations corporelles	386,4	413,2
dont Particip° SME & actifs financiers	3,0	9,8
Actif courants	**131,6**	**120,9**
dont Clients et autres débiteurs	30,1	25,4
dont Trésorerie & équivalents	78,9	69,0
Actifs destinés à être cédés	**0,0**	**0,0**
Capitaux propres	**326,3**	**326,6**
dont Capitaux propres du groupe	297,4	297,4
dont Intérêts minoritaires	28,9	29,2
Passifs non courants	**467,8**	**185,4**
dont Dettes financières non courantes	409,8	117,0
Passifs courants	**167,8**	**468,5**
dont Dettes financières courantes	12,1	304,8
Actifs destinés à être cédés	**0,0**	**0,0**

GROUPE PARTOUCHE

3- Événements marquants de l'exercice



GROUPE PARTOUCHE

REDUCTION DES CHARGES OPERATIONNELLES

Achats et charges externes:	-13,6M€
- Achats de matières	-7,9M€
- Personnel extérieur	-1,0M€
- Publicité	-5,6M€
Charges de personnel:	-10,9M€

GROUPE PARTOUCHE

RENEGOCIATION DU CREDIT SYNDIQUE

Échéances annuelles en capital, en M€

Exercices	Échéancier initial	Nouvel échéancier
2009	39,7	-
2010	44,8	5,0
2011	44,8	120,1
2012	168,8	20,0
2013		20,0
2014		20,0
2015		113,0

Tranche A: 100,1M€

Tranche B: 105,0M€

Tranche C: 93,0M€

GROUPE PARTOUCHE

RENEGOCIATION DU CREDIT SYNDIQUE

Ratio	Limite au 31/10/2009	Calcul au 31/10/2009
R1 = Ratio de couverture des frais financiers $\frac{\text{Ebitda consolidé}}{\text{Frais financiers nets consolidés}}$	≥ 3,1	3,28
R2 = Ratio de couverture des charges fixes $\frac{\text{Cash Flow disponible consolidé}}{\text{Service de la dette consolidée}}$	≥ 1	1,44
R3 = Ratio d'endettement $\frac{\text{Endettement net consolidé}}{\text{Ebitda consolidé}}$	≤ 4,7	4,49

GROUPE PARTOUCHE

RENEGOCIATION DU CREDIT SYNDIQUE

- Limite des investissements annuels autofinancés : 30,0M€
- Reversement du cash flow excédentaire
- Maintien de 15M€ de crédit à court terme

GROUPE PARTOUCHE

EVOLUTION DU PÔLE INTERACTIVE

- Détention par Groupe Partouche portée de 78% en 2008 à 96% en 2009
- Rationalisation des coûts
- Stratégie innovante:
  - Une indépendance technique
  - Le renouvellement de clientèle
  - La communication internationale

GROUPE PARTOUCHE

4- Évolutions récentes et perspectives



GROUPE PARTOUCHE

CA 1er TRIMESTRE 2009-2010

En M€ au 31 janvier	2010	2009	%
Casinos	106,7	107,1	-0,3%
Hôtels	5,0	6,6	-24,1%
Pôle Interactive	2,6	1,3	109,6%
Autres	1,4	1,8	-17,9%
TOTAL	**115,8**	**116,7**	**-0,8%**

En M€	2009	2008	%
Produit Brut des Jeux	164,9	178,0	-7,4%
Prélèvements	75,9	87,3	-13,0%
Produit Net des Jeux	**89,0**	**90,8**	**-2,0%**

GROUPE PARTOUCHE

PERSPECTIVES

- Cessions d'actifs recherchées
- Seconde mesure sur le barème des prélèvements
- Ouverture des jeux en ligne en juin 2010

GROUPE PARTOUCHE