



GRUPE PARTOUCHE

Présentation des résultats 2018

(exercice clos au 31 octobre 2018)

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DU 27 MARS 2019

SOMMAIRE

- A.** Les faits marquants
- B.** États financiers annuels 2018
- C.** Actualités et Perspectives
- D.** Les résolutions

A. LES FAITS MARQUANTS

(Données exercice 2018, clos au 31 octobre 2018)









POINTS CLÉ 2018

- Progression de l'activité
- Hausse du taux de la CSG
- Dégradation du résultat opérationnel et du résultat net
- Poursuite des Capex de rénovation et de travaux
- Endettement net en hausse

TRANSFERT DE PORNIC



➤ Ouverture le 20 novembre 2018 du casino de Pornic

	20 NOVEMBRE 2017 AU 31 JANVIER 2018	20 NOVEMBRE 2018 AU 31 JANVIER 2018	
 FRÉQUENTATION	29 226	53 869	+ 84.32%
 PRODUIT BRUT DES JEUX	1 892 621	3 168 961	+ 67.44%
 Chiffre d'Affaires HORS JEUX	216 658	583 425	+ 169.28%
 Nombre de COUVERTS	5 430	12 361	+ 127.64%
 Nombre d'EMPLOYÉS	65	100	+ 53.85%
 Nombre de MACHINES À SOUS	102	150	+ 47.06%
 Nombre de TABLES DE JEUX	4	6	+ 50%
 Nombre de POSTES DE RAE	10	30	+ 200%



RÉNOVATION DES INSTALLATIONS

➤ La Roche Posay



➤ Aix-en-Provence



NOS IMPLANTATIONS

43 casinos

6 parmi les 15 premiers

&

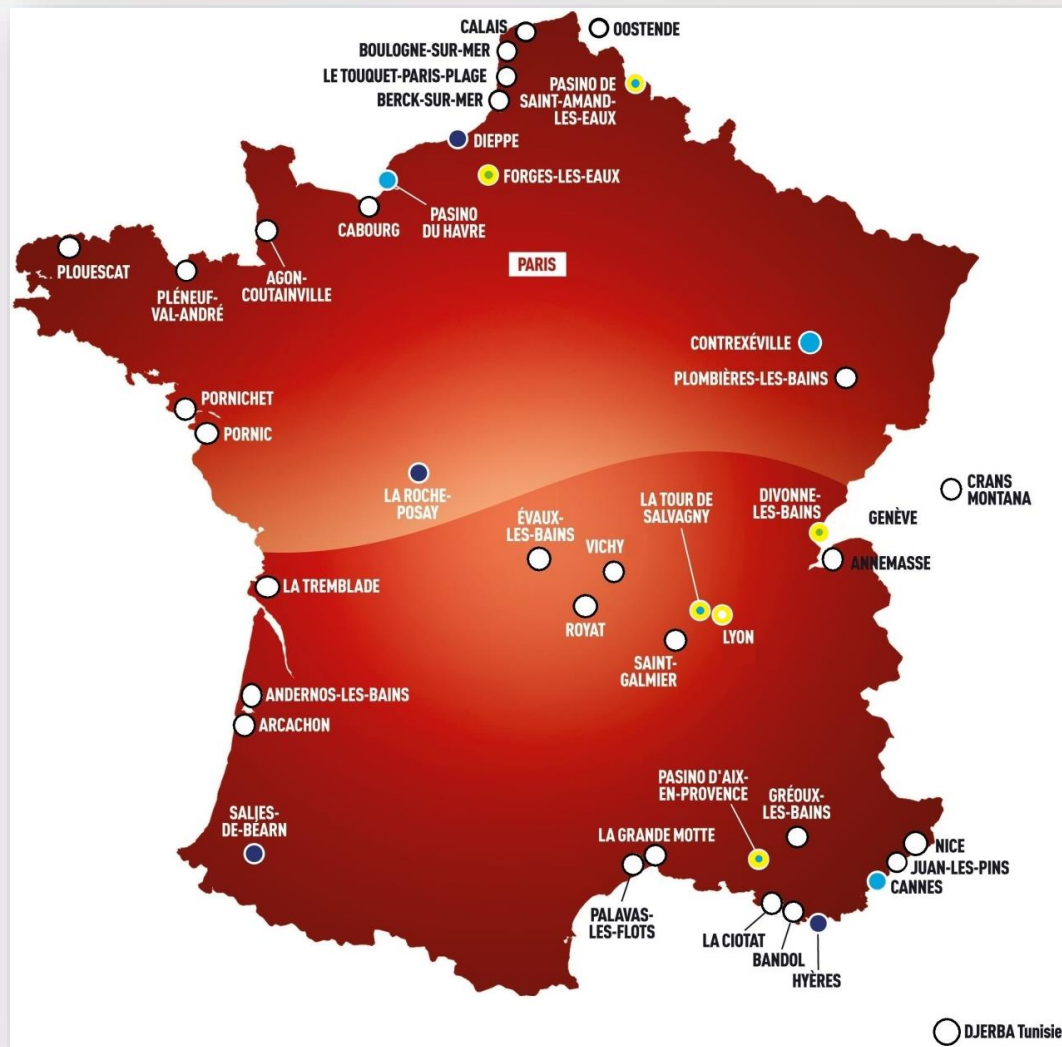
15 hôtels

Casino ●

Casino + Hôtel ●

Casino + Hôtel + Spa ●

Casino + Hôtel + Spa + Golf ●



B. États financiers annuels 2018

(données exercice 2018, clos au 31 octobre 2018)

DÉCOMPOSITION DU PBJ PAR JEUX

PBJ stable sur l'exercice

en M€	2018	2017	Variation	%
PBJ MAS	508,4	519,1	-10,6	-2,1%
PBJ Jeux Trad. Non Électroniques	71,2	70,7	0,5	0,6%
PBJ Jeux Électroniques	43,4	38,9	4,5	11,5%
PBJ Paris sportifs	15,8	10,1	5,7	56,4%
Produit Brut des Jeux	638,7	638,8	-0,1	0,0%

CONSTRUCTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

PNJ stable sur l'exercice

en M€	2018	2017	Variation
Produit Brut des Jeux	638,7	638,8	0,0%
Prélèvements	-318,1	-318,0	0,0%
Produit Net des Jeux	320,7	320,8	0,0%
CA hors PNJ	93,3	89,5	4,3%
Programme de fidélisation (norme IFRIC 13)	-3,2	-3,4	-7,7%
CA TOTAL CONSOLIDÉ	410,8	406,9	1,0%

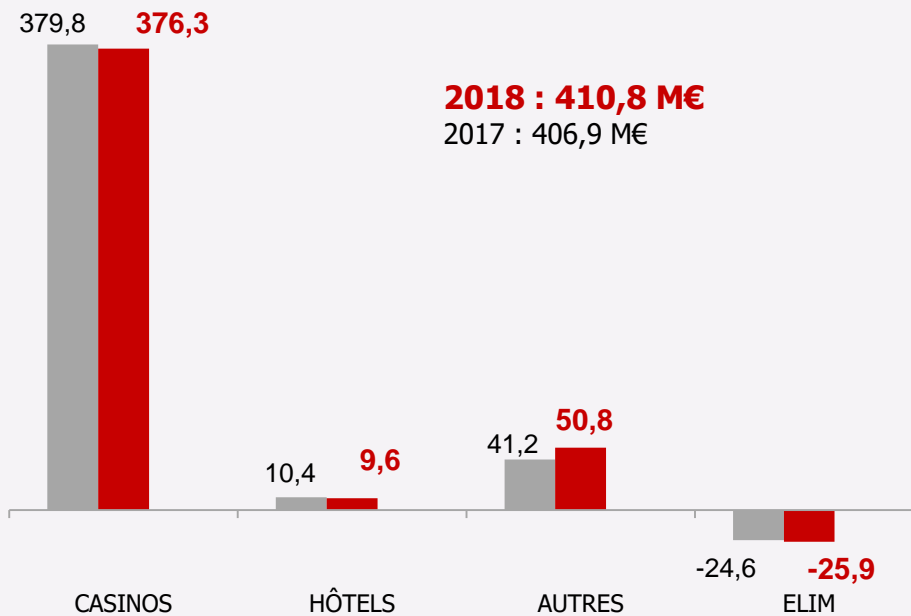
RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Chiffre d'affaires en progression sur l'exercice

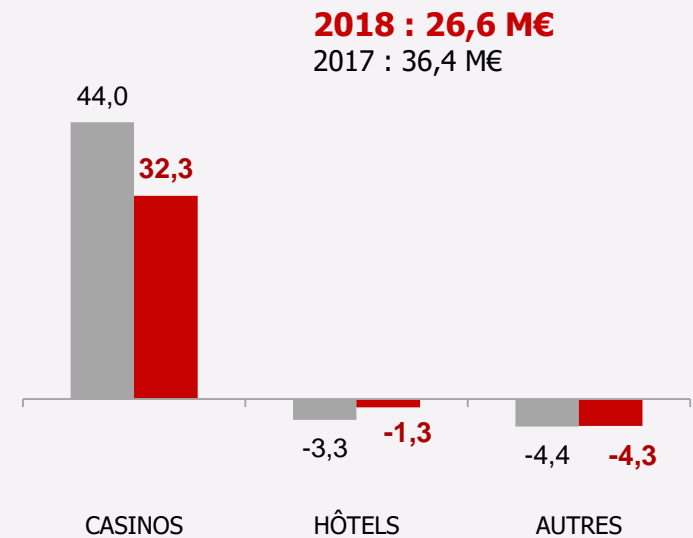
en M€	2018	2017	Variation
Casinos	375,3	379,1	-1,0%
<i>dont PNJ</i>	<i>306,8</i>	<i>312,1</i>	<i>-1,7%</i>
<i>dont autres activités</i>	<i>71,7</i>	<i>70,4</i>	<i>1,7%</i>
<i>dont programme de fidélisation</i>	<i>-3,2</i>	<i>-3,4</i>	<i>-7,7</i>
Hôtels	9,0	9,8	-8,5%
Autres	26,5	17,9	47,7%
CA TOTAL CONSOLIDÉ	410,8	406,9	1,0%

PERFORMANCE PAR ACTIVITÉ

Chiffre d'affaires



Résultat opérationnel courant



COMPTE DE RÉSULTAT

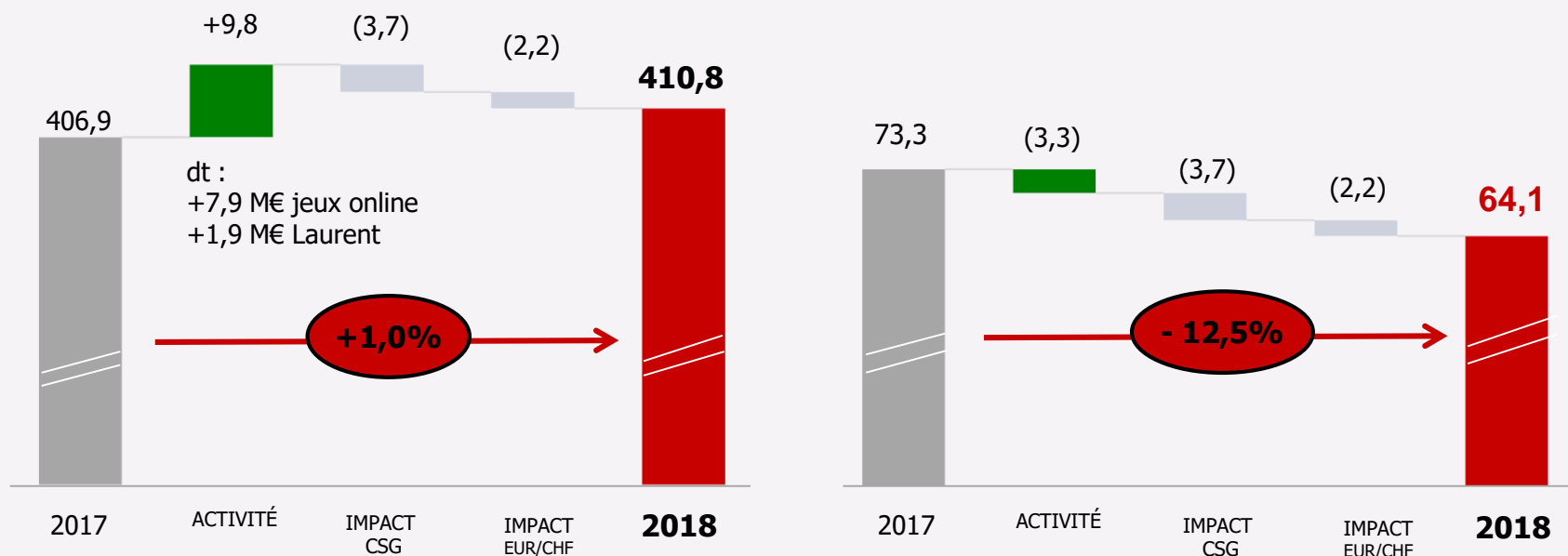
en M€	2018	2017	Variation
Chiffre d'affaires	410,8	406,9	1,0%
Achats et charges externes	-146,9	-134,6	9,1%
Impôts et taxes	-17,0	-17,9	-4,9%
Charges de personnel	-175,4	-173,0	1,4%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-40,2	-37,6	6,9%
Autres produits et charges opérationnels courants	-4,7	-7,4	-37,1%
Résultat opérationnel courant	26,6	36,4	-26,7%
Autres produits et charges opérationnels non courants	-1,1	-1,7	N/A
Résultat sur cession de participations consolidées	0,0	16,5	N/A
Dépréciation des actifs non courants	-4,7	-4,7	N/A
Résultat opérationnel non courant	-5,7	10,2	N/A
Résultat opérationnel	20,9	46,5	-55,1%
Résultat financier	-1,4	-2,2	
Résultat avant impôt	19,5	44,4	
Impôts sur les bénéfices	-1,3	2,0	
Impôts de CVAE	-3,4	-0,3	
Résultat après impôt	14,9	46,1	-67,8%
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-2,3	-0,5	
Résultat net total	12,6	45,5	-72,4%
<i>dont part du Groupe</i>	<i>6,2</i>	<i>37,4</i>	<i>-83,4%</i>
<i>dont part des minoritaires</i>	<i>6,4</i>	<i>8,1</i>	<i>-21,6%</i>

PRINCIPAUX IMPACTS 2018

Chiffre d'affaires

en M€

EBITDA



Une amélioration du chiffre d'affaires qui ne se traduit pas dans l'EBITDA

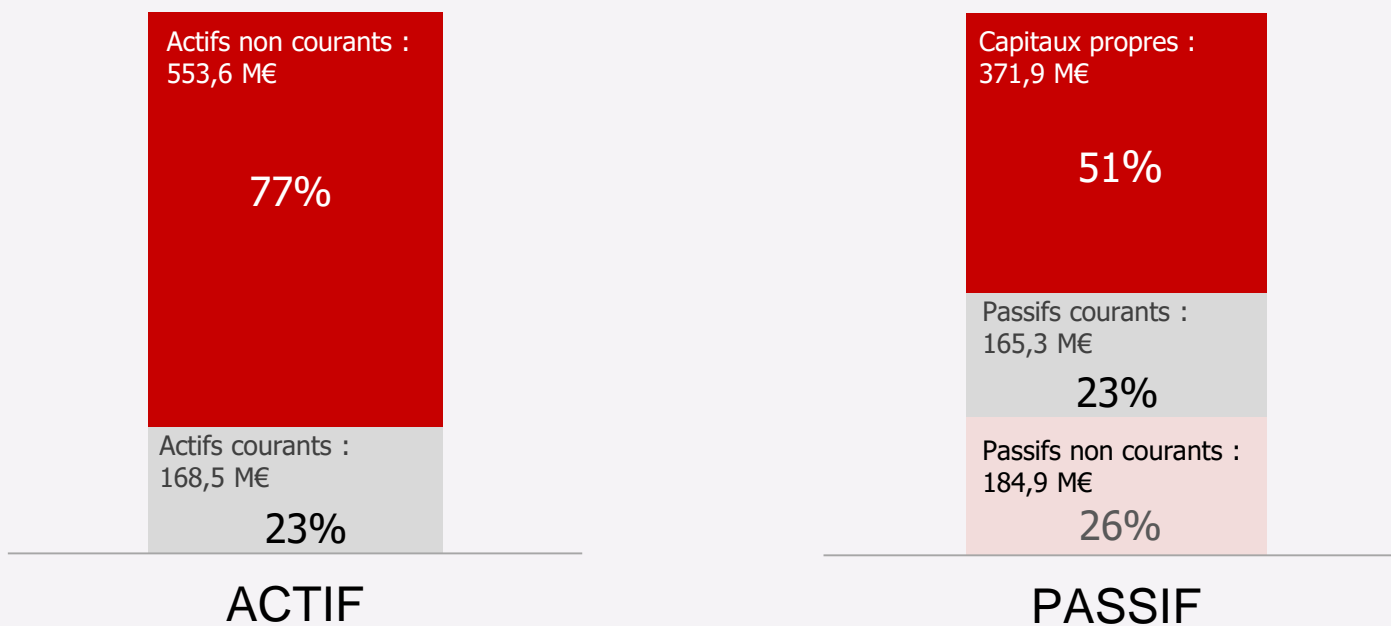
TABLEAU DE FLUX

En M€	2018	2017
Capacité d'autofinancement avant BFR, intérêts financiers, et impôts	66,3	75,2
Incidence de la variation de BFR	-9,6	-10,7
Intérêts versés	-3,9	-4,5
Impôts payés	-3,4	5,6
Flux de trésorerie générés par l'activité	49,3	65,7
Incidence des autres variations de périmètre	0,0	11,7
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-1,4	-0,5
Acquisitions d'immobilisations corporelles	-65,1	-64,0
Autres flux	1,0	-5,3
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-65,4	-58,1
Emission d'emprunts	43,7	25,3
Remboursement des dettes financières	-25,8	-56,9
Dividendes payés aux minoritaires	-8,6	-8,5
Autres flux	-0,2	-1,5
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	9,1	-41,5
Incidence de la variation de taux de change	0,6	-2,0
Variation de la trésorerie	-6,5	-35,9

UNE STRUCTURE FORTEMENT CAPITALISÉE

Total du Bilan

722,1 M€



VARIATION DE L'ENDETTEMENT NET

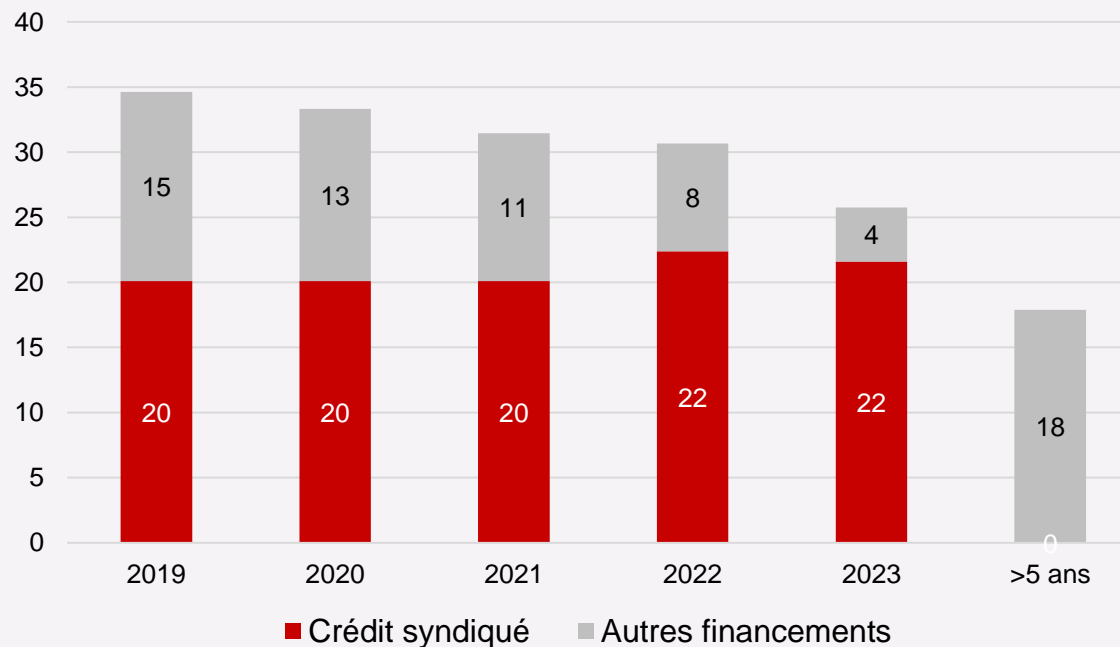
En M€	2018	2017
Emprunts bancaires et crédits-baux retraités	173,7	151,0
Autres	3,4	4,0
Endettement brut	177,2	155,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	109,9	116,4
- Prélèvements jeux	-30,2	-30,7
= Trésorerie nette des prélèvements	79,7	85,7
Endettement net	97,5	69,3

STRUCTURE FINANCIÈRE TRÈS SAIN

Au 31 octobre 2018

- Dette financière nette de 97,5 M€
 - Gearing 0,3 X (sur capitaux propres)
 - Leverage 1,5 X (sur EBITDA)

Échéancier des remboursements



C. Actualités et perspectives

CHIFFRE D'AFFAIRES DU 1^{er} TRIMESTRE 2019

en M€ (nov. 2018 à janv. 2019)	2019	2018	Variation
Produit Brut des Jeux	161,3	157,4	2,5%
Prélèvements	-65,7	-63,9	2,9%
Produit Net des Jeux	95,5	93,5	2,2%
CA hors PNJ	22,0	21,2	3,8%
Programme de fidélisation (norme IFRIC 13)	-0,9	-0,8	7,0%
CA TOTAL CONSOLIDÉ	116,6	113,9	2,4%

RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

en M€	2019	2018	Variation
Casinos	109,1	106,6	2,3%
Hôtels	1,2	1,5	-19,3%
Autres	6,3	5,7	10,7%
CA TOTAL CONSOLIDÉ	116,6	113,9	2,4%

POURSUITE DES RÉNOVATIONS

Réaménagement d'établissements :

- La Roche Posay
- Aix-en-Provence
- Plage 3.14
- Royat
- Saint-Amand-les-Eaux
- Annemasse
- Hyères
- Le Lyon Vert

ENVIRONNEMENT MÉTIER

- Bateaux de croisières MSC
- Procédure Cannes
- Discussion avec les tutelles
- Renforcement consultants spécialisés

ACCOMPAGNEMENT DES TRANSFORMATIONS

- PleinAir La Ciotat
- Casino Cannes 3.14
- Pornic

GROUPE PARTOUCHE

- Poursuite du renforcement de l'attractivité de l'offre
- Amélioration de la rentabilité, notamment des établissements en transformation
- Maintien de la discipline financière

D. Les résolutions

RÉSOLUTIONS À CARACTÈRE ORDINAIRE

- I. PREMIÈRE RÉOLUTION :** Approbation des comptes sociaux
- II. DEUXIÈME RÉOLUTION :** Quitus aux membres du Directoire
- III. TROISIÈME RÉOLUTION :** Affectation du résultat de l'exercice
- IV. QUATRIÈME RÉOLUTION :** Approbation des comptes consolidés
- V. CINQUIÈME RÉOLUTION :** Examen du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 225-86 du code de commerce et approbation desdites conventions
- VI. SIXIÈME RÉOLUTION :** Mise en place de la procédure visant au rachat d'actions propres par application de l'article L.225-209 du Code de commerce
- VII. SEPTIÈME RÉOLUTION :** Approbation des éléments de la politique de rémunération des dirigeants mandataires sociaux

RÉSOLUTIONS À CARACTÈRE ORDINAIRE

- VIII. HUITIÈME RÉOLUTION :** Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 octobre 2018 à M. Patrick PARTOUCHE, Président du Conseil de surveillance
- IX. NEUVIÈME RÉOLUTION :** Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 octobre 2018 à Mr Fabrice PAIRE, Président du Directoire
- X. DIXIÈME RÉOLUTION :** Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 octobre 2018 à Mr Ari SEBAG, Membre du Directoire

RÉSOLUTIONS À CARACTÈRE ORDINAIRE

- XI. ONZIÈME RÉOLUTION :** Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 octobre 2018 à Mme Kathy ZENOU, Membre du Directoire
- XII. DOUZIÈME RÉOLUTION :** Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 octobre 2018 à Mr Jean-François LARGILLIERE, Membre du Directoire
- XIII. TREIZIÈME RÉOLUTION :** Jetons de présence
- XIV. QUATORZIÈME RÉOLUTION :** Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités

RÉSOLUTIONS À CARACTÈRE EXTRAORDINAIRE

- XV. QUINZIÈME RÉSOLUTION :** Délégation de compétence consentie au Directoire en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital avec maintien du droit préférentiel de souscription
- XVI. SEIZIÈME RÉSOLUTION :** Délégation de compétence consentie au Directoire à l'effet d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital avec suppression du droit préférentiel de souscription
- XVII. DIX-SEPTIÈME RÉSOLUTION :** Délégation de compétence consentie au Directoire à l'effet de procéder à l'émission d'actions ou de valeurs mobilières donnant accès au capital, dans la limite de 10% du capital, pour rémunérer des apports en nature

RÉSOLUTIONS À CARACTÈRE EXTRAORDINAIRE

- XVIII. DIX-HUITIÈME RÉOLUTION :** Délégation de compétence consentie au Directoire à l'effet d'augmenter le capital par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres
- XIX. DIX-NEUVIÈME RÉOLUTION :** Délégation de compétence consentie au Directoire à l'effet d'augmenter le capital sans droit préférentiel de souscription par placement privé
- XX. VINGTIÈME RÉOLUTION :** Délégation de compétence consentie au Directoire à l'effet de procéder à une réduction de capital par annulation des actions propres rachetées dans les conditions prévues par l'article L.225-209 du Code de commerce
- XXI. VINGT-ET-UNIÈME RÉOLUTION :** Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités