



GROUPE PARTOUCHE

LEADER EUROPÉEN DES JEUX DE CASINOS

RESULTAT D'EXPLOITATION EN HAUSSE DE 13,8 %

RESULTATS DE L'EXERCICE 2003

Exercice clos au 31 octobre

En millions d'euros	2003	2002	Variation	Proforma 2002*
Produit brut des jeux	722,0	599,6	20,4 %	706,7
Taux de prélèvement	55,3 %	54,9 %		53,5 %
Produit net des jeux	322,8	270,2	19,5 %	328,3
Autres activités	112,8	101,8	10,9 %	110,0
CA	435,7	372,0	17,1 %	438,4
Résultat d'exploitation	94,3	82,9	13,8 %	96,0
Résultat financier	- 33,1	- 22,4		- 27,0
Résultat courant	61,2	60,4	1,2 %	69,0
Résultat exceptionnel	3,8	4,4		0,4
Résultat avant dotation aux amortissements des écarts d'acquisition				
	46,2	39,0	18,4 %	42,2
Dotation aux amortissement des écarts d'acquisition	22,4	13,8		21,7
Résultat total des sociétés intégrées	23,8	25,2	- 5,5 %	20,5
Résultat net part du groupe	17,7	22,5	- 21,4 %	17,3

*L'exercice clos au 31/10/03 intègre sur 12 mois les chiffres du groupe CEC acquis en 2002. La référence au 31/10/02 n'avait consolidé les chiffres de ce groupe qu'à compter du second semestre. Les comptes proforma présentés ci-dessus à titre indicatif ont été établis à partir des comptes annuels consolidés au 31 octobre 2002 du groupe Partouche, en y ajoutant les comptes consolidés de CEC du premier semestre, limités aux filiales entrées dans le périmètre de consolidation.

Activité

Le chiffre d'affaires de l'exercice 2002/2003 ressort à 435,7 M€, en progression de 17,1 % par rapport à l'exercice précédent, mais stable par rapport aux comptes pro forma 2001/2002.

Cette stabilité de l'activité s'inscrit dans un contexte globalement défavorable lié d'une part à la conjoncture économique et au ralentissement du tourisme international et d'autre part à l'effet de la nouvelle taxation du Produit Brut des Jeux, intervenue en mai 2002, et qui a impacté l'intégralité de l'exercice 2002/2003.

A l'étranger, le groupe Partouche a ouvert le casino de Meyrin en Suisse et cédé le casino de Spa en Belgique. En France, au cours de l'exercice, le Groupe Partouche a obtenu 12 % de machines à sous supplémentaires, terminant l'exercice avec 4 339 unités autorisées, permettant ainsi d'améliorer l'accueil de sa clientèle dans les périodes de forte affluence.

Résultat d'exploitation

En dépit de ce contexte défavorable, le résultat d'exploitation

atteint 94,3 M€. Ce niveau traduit une quasi-stabilisation du taux de marge, rendue possible essentiellement par l'intégration réussie du groupe Compagnie Européenne de Casinos (CEC).

En effet les difficultés rencontrées dans l'exploitation de certains sites particulièrement exposés au contexte décrit, ont été annulées par l'amélioration obtenue du résultat opérationnel des casinos du pôle CEC et par les économies liées au rapprochement des holdings.

Résultat financier

Le niveau d'endettement global du groupe a été modifié au cours de l'exercice 2002 par l'acquisition de CEC. Le poids financier de cet endettement sur un exercice entier s'est traduit par une charge nette de 33,1 M€.

Résultat net

Après un résultat exceptionnel positif de 3,8 M€, le résultat net part du groupe atteint 17,7 M€, la part relative des minoritaires s'avérant augmentée par les cessions des casinos de La Bourboule et Mont-Dore et par l'exploitation nouvelle de Meyrin.

EVOLUTIONS RECENTES ET PERSPECTIVES

Fin août 2003, avec le soutien de sa maison-mère Financière Partouche qui a injecté 100 M€ en quasi-fonds propres, Groupe Partouche a procédé au refinancement de sa dette. La structure du passif s'en trouve ainsi confortée à la clôture de l'exercice 2003 :

En M€	31/10/2003	31/10/2002
Fonds propres + quasi-FP	356,4	226,7
Endettement financier brut	408,1	544,4
Endettement financier net de la trésorerie	345,1	494,1
Gearing	97 %	218 %

Fin décembre 2003 le casino de St-Amand-les-Eaux a été transféré dans les murs du troisième Pasino du groupe après Djerba et

Aix-en-Provence, et rencontre un accueil prometteur de la part de la clientèle.

L'activité de l'exercice 2004 devrait profiter d'une part de la réouverture récemment autorisée du casino de Port Barcarès et de l'ouverture attendue de 6 casinos (la Trinité-sur-Mer, Le Havre, Nice, Port-la-Nouvelle, Saint-Cast-le-Guildo et La Tremblade), et d'autre part, d'une extension du parc de machines à sous en France. Des dotations supplémentaires de machines à sous ont d'ores et déjà été accordées dans les casinos de Saint-Amand-les-Eaux (30), la Grande-Motte (30), Salies-de-Béarn (20), Hyères (30) et Dieppe (21).

Au-delà des relais de croissance évoqués, Groupe Partouche participe à différents appels d'offres, notamment ceux de Toulouse, Lille, Blotzheim et Bruxelles.

49 casinos
en activité

Un parc de 4 470
machines à sous
autorisées en
France

Une présence
dans 6 pays

Un leader
à la pointe de
l'innovation avec
son nouveau
concept de
"Casino"

Groupe Partouche
est coté en continu
sur le Premier Marché
d'Euronext Paris.
Groupe Partouche fait
partie de l'indice SBF 250

CODES

ISIN : FR0000053548
Bloomberg : PARP FP
Reuters : PARP.PA

Informations financières

Groupe Partouche
Alain Cens, Directeur Financier
Tél : 01 47 64 33 45
Fax : 01 47 64 19 20
a.cens@partouche-finance.com

Polytems
Guillaume Granier
Tél : 01 53 57 76 73
Fax : 01 53 57 76 80
g.granier@polytems.com

www.partouche-finance.com