



## GROUPE PARTOUCHE

### PROGRESSION REMARQUABLE DE LA RENTABILITÉ

---

**EBITDA SEMESTRIEL DE 41 M€  
MARGE A 20% EN PROGRESSION DE 220 bp  
DETTE FINANCIERE NETTE REDUITE A 71 M€ A FIN MAI**

---

Voir l'interview de M. Fabrice Paire, Président du directoire, à l'adresse suivante :

<http://www.eurobusinessmedia.fr/ceo-direct/groupe-partouche/interview-de-fabrice-paire-president-du-directoirerelative-aux-resultats-du-premier-semester-2015>

Paris, le 24 juin 2015,

Bénéficiant de la confirmation du retour à la croissance d'activité, Groupe Partouche enregistre au 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice 2015 (arrêté au 30 avril) une nouvelle progression de sa rentabilité et une réduction marquée de son endettement.

#### EBITDA

Grâce à la hausse du chiffre d'affaires et la maîtrise des exploitations, **l'EBITDA consolidé à périmètre comparable progresse de 5,8 M€ à 40,8 M€.**

Au regard de la progression semestrielle de 7,2 M€ du CA, cela équivaut à un taux de transformation de 80%.

**Ainsi le taux de marge (EBITDA /CA) progresse de plus de deux points, passant de 17,7% à 19,9%.**

#### ENDETTEMENT NET

Groupe Partouche a encaissé courant mai 2015, après la clôture du semestre, le produit de cession de l'hôtel Garden Beach de Juan-les-Pins, soit 30 M€.

**A fin mai 2015, l'endettement net du groupe ressort proche de 71 M€, soit environ une fois l'EBITDA annuel consolidé du groupe.**

#### PERSPECTIVES

Le jeu du Bingo est désormais autorisé par la Règlementation des Jeux. L'agrément des matériels nécessaires à son exploitation est désormais attendu au cours du second semestre de l'exercice 2015. Le Bingo, déjà expérimenté avec succès à Aix-en-Provence dans un format événementiel permettant de faire jouer 900 personnes, doit attirer une clientèle nouvelle au sein des casinos du groupe.

**Groupe Partouche escompte que l'activité du second semestre restera dans une tendance positive, portée par le regain de fréquentation de ses établissements.**

En parallèle, il va être mis fin à deux exploitations casinotières déficitaires. Faute d'accord trouvé avec la ville de La Trinité-sur-mer sur un réaménagement du cahier des charges et face à une concurrence accrue, le casino arrêtera son exploitation le 30 juin 2015.

Par ailleurs la ville de Vichy a décidé de ne pas relancer d'appel d'offre pour la délégation du casino des 4 Chemins qui fermera fin 2015. L'autre casino du Groupe Partouche à Vichy (Casino du Grand Café) poursuit ses activités.

Le second semestre devrait également voir la réalisation du protocole de cession de murs non exploités à Vichy pour 3,3 M€. La réalisation de la cession des murs de l'ancien casino de La Grande Motte est quant à elle différée.

Par ailleurs, la construction du nouveau casino de La Ciotat est confirmée et son calendrier arrêté, avec un transfert de l'exploitation actuelle au début du printemps 2017.

Enfin Groupe Partouche a conclu un protocole à fin de cession de sa filiale Cannes Balnéaire SA titulaire du droit réel d'occupation des parcelles du site Pointe Croisette à Cannes, et qui a consenti un bail commercial au casino "Palm Beach". Ce casino, structurellement et lourdement déficitaire depuis de nombreuses années, subit les effets négatifs d'un site devenu inadapté à son exploitation. Pour assurer la continuité de la délégation de service public, et tendre à l'équilibre, seul moyen d'assurer la pérennité de l'emploi, le transfert de l'activité dans un autre lieu d'exploitation est à l'étude.

*Fondé en 1973, le Groupe Partouche est un leader européen des Jeux. Avec 46 établissements, principalement en France, et 4450 collaborateurs, il a réalisé, sur l'exercice 2014, un CA de 410M€, dont plus de 90% dans ses casinos, avec une marge d'EBITDA proche de 17%. Au service de son métier, le jeu, sa stratégie, basée sur l'innovation et l'attractivité de ses établissements, lui permet d'aborder l'avenir avec confiance en visant le renforcement de son leadership et la poursuite de la progression de sa rentabilité.*

*Introduit en bourse en 1995, Groupe Partouche est coté sur Euronext Paris, compartiment C.  
ISIN : FR0000053548 - Reuters : PARP.PA - Bloomberg : PARP:FP*



#### **INFORMATIONS FINANCIERES**

Groupe Partouche  
Alain Cens, directeur financier

Tél : 01.47.64.33.45 – Fax : 01.47.64.19.20  
info-finance@partouche.com

# ANNEXES

## COMPTES SEMESTRIELS

Lors de sa réunion du 23 juin 2015, le conseil de surveillance a examiné les comptes audités du 1<sup>er</sup> semestre de l'exercice écoulé, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du directoire.

### 1- Compte de résultat

| <b>COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE</b><br><b>En millions d'euros au 30 avril</b> | <b>2015</b>  | <b>2014</b><br><b>retraité *</b> |
|---|--------------|----------------------------------|
| Chiffre d'affaires  | 206,2        | 207,7                            |
| Achats et charges externes  | (63,4)       | (68,0)                           |
| Impôts et taxes   | (11,0)       | (11,8)                           |
| Charges de personnel  | (86,9)       | (91,8)                           |
| Amortissements et dépréciations sur immobilisations                           | (18,1)       | (18,9)                           |
| Autres produits et charges opérationnels courants                             | (7,6)        | (4,2)                            |
| <b>Résultat Opérationnel courant</b>  | <b>19,2</b>  | <b>13,0</b>                      |
| Autres produits et charges opérationnels non courants                         | 0,1          | (0,0)                            |
| Résultat sur cession de participations consolidées                            | 4,6          | 19,3                             |
| Dépréciation des actifs non courants  | -            | -                                |
| <b>Résultat Opérationnel non courant</b>                                      | <b>4,7</b>   | <b>19,2</b>                      |
| <b>Résultat Opérationnel</b>  | <b>23,9</b>  | <b>32,3</b>                      |
| <b>Résultat Financier</b>   | <b>(1,9)</b> | <b>(4,3)</b>                     |
| <b>Résultat avant impôt</b>   | <b>22,0</b>  | <b>28,0</b>                      |
| Impôts sur les bénéfices  | (4,3)        | (1,0)                            |
| Impôts de CVAE  | (1,8)        | (1,8)                            |
| <b>Résultat après impôt</b>   | <b>15,9</b>  | <b>25,2</b>                      |
| Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence                 | (0,0)        | (0,0)                            |
| <b>Résultat Net Total</b>   | <b>15,9</b>  | <b>25,2</b>                      |
| Dont part du Groupe   | 12,2         | 21,3                             |

  

|               |             |             |
|---------------|-------------|-------------|
| <b>EBITDA</b> | <b>40,6</b> | <b>34,3</b> |
|---------------|-------------|-------------|

(\*) Le terme Retraité est relatif au retraitement rétroactif des comptes annuels 31/10/2014 et semestriels 30/04/14, dans le cadre de la première application de l'interprétation IFRIC 21.

### 2-Rentabilité opérationnelle courante à périmètre comparable

L'activité et la rentabilité opérationnelle courante doivent s'analyser en prenant en compte l'évolution du périmètre suite aux cessions en 2014 des casinos de Knokke et Dinant en Belgique et Hauteville, et de l'hôtel Hilton de Lyon, et celle en 2015 du casino de Chaudfontaine (Belgique), ces sociétés n'étant présentes que partiellement dans les comptes des deux exercices comparés. Les tableaux suivants fournissent une évolution à périmètre comparable.

En millions d'euros

|   | GROUPE PUBLIE     |                        | SOCIETES CEDEES   |                        | GROUPE A PERIMETRE COMPARABLE |                        |            |              |
|---|-------------------|------------------------|-------------------|------------------------|-------------------------------|------------------------|------------|--------------|
|   | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014 ret. | 1er semestre 2015 | 1er semestre 2014 ret. | 1er semestre 2015             | 1er semestre 2014 ret. | ECART      | EVOLUTION    |
| <b>Chiffre d'affaires</b>                         | <b>206,2</b>      | <b>207,7</b>           | <b>1,1</b>        | <b>9,9</b>             | <b>205,1</b>                  | <b>197,9</b>           | <b>7,2</b> | <b>3,7%</b>  |
| Achats et charges externes                        | (63,3)            | (68,0)                 | (0,5)             | (4,6)                  | (62,8)                        | (63,5)                 | 0,6        | -1,0%        |
| Impôts et taxes                                   | (11,0)            | (11,8)                 | (0,2)             | (0,6)                  | (10,8)                        | (11,1)                 | 0,3        | -2,9%        |
| Charges de personnel                              | (86,9)            | (91,8)                 | (0,6)             | (5,0)                  | (86,3)                        | (86,8)                 | 0,5        | -0,6%        |
| Amort. et dépréc <sup>o</sup> sur immobilisations | (18,1)            | (18,9)                 | (0,1)             | (1,1)                  | (18,0)                        | (17,8)                 | (0,2)      | 1,2%         |
| Autres produits et charges opé. courants          | (7,6)             | (4,2)                  | 0,3               | (0,5)                  | (7,9)                         | (3,7)                  | (4,2)      | 113,3%       |
| <b>Résultat Opérationnel courant</b>              | <b>19,2</b>       | <b>13,0</b>            | <b>0,0</b>        | <b>(1,9)</b>           | <b>19,2</b>                   | <b>14,9</b>            | <b>4,3</b> | <b>28,9%</b> |
| <b>EBITDA</b>                                     | <b>40,6</b>       | <b>34,3</b>            | <b>(0,1)</b>      | <b>(0,7)</b>           | <b>40,8</b>                   | <b>34,9</b>            | <b>5,8</b> | <b>16,7%</b> |

Les charges opérationnelles s'élèvent à 185,9 M€ (+1,6%).

Les Achats et charges externes sont notamment impactés par la contraction d'activité de la filiale Partouche Images et la réduction du sponsoring sportif sur le holding Groupe Partouche.

Le poste Impôts et taxes représente une charge totale de 10,8 M€, en léger recul de -0,3 M€.

Les charges de personnel sont en léger recul de -0,6%.

Les amortissements et dépréciations sur immobilisations progressent de 0,2 M€ pour atteindre 18,0 M€.

Enfin, les Autres produits et charges opérationnels courants sont en hausse de 4,2 M€: elles enregistrent notamment dans les « Charges à payer » un complément de prélèvement à venir, attaché au 1<sup>er</sup> semestre mais non comptabilisé au niveau du CA, et au-delà une variation nette défavorable des provisions pour 1,0 M€.

Le Résultat opérationnel courant (ROC) progresse de 4,3 M€, passant de 14,9 M€ à 19,2 M€. La marge opérationnelle représente 9,4% du chiffre d'affaires, contre 7,5% en 2014.

### 3-Résultat net

En données publiées (référence pour la suite des commentaires), soit en intégrant les évolutions de périmètre, le ROC atteint 19,2 M€ (+6,2 M€).

Le Résultat opérationnel non courant est un produit de 4,7 M€, essentiellement lié au résultat sur cession du casino de Chaudfontaine pour un prix de 10 M€. Rappelons qu'au 1<sup>er</sup> semestre 2014 ce résultat sur cession de participations consolidées avait représenté un produit supérieur, lié aux cessions de filiales belges, de 19,3 M€.

Le Résultat opérationnel s'élève ainsi à 23,9 M€, contre 32,3 M€ en 2014.

Le résultat financier est une charge nette de -1,9 M€ contre -4,3 M€ précédemment. Cette réduction de charge s'explique par la baisse du coût de l'endettement et une hausse non récurrente des produits financiers sur la période.

Le résultat avant impôt est un bénéfice de 22,0 M€.

Après une charge d'impôt (CVAE incluse), passant de 2,8 M€ à 6,1 M€ en raison principalement de l'imposition différée, le résultat net du semestre est un bénéfice de 15,9 M€, contre 25,2 M€ en 2014.

Dans ce résultat net la part du groupe est un bénéfice de 12,2 M€ contre un bénéfice de 21,3 M€ en 2014.

#### 4- Bilan

(rappel : les données du 30 avril 2014 et du 31 octobre 2014 présentées sont impactées par le retraitement rétroactif IFRIC 21)

A l'actif du bilan au 30 avril 2015, les évolutions remarquables sont :

- d'une part la baisse des Actifs non courants, en réduction de 7,8 M€, en raison notamment de la cession du casino de Chaudfontaine,
- et d'autre part la progression de la trésorerie du groupe de 17,3 M€, après des flux mesurés liés aux activités d'investissements (-4,2 M€ nets des cessions) et de financement (-11,5 M€).

Au passif, les capitaux propres du groupe progressent de 9,6 M€ et atteignent 339,8 M€.

La dette bancaire se contracte de 4,6 M€ du fait d'un remboursement par anticipation du crédit syndiqué lié à la cession du casino de Chaudfontaine.

Il est rappelé que les remboursements anticipés du crédit consécutifs aux cessions viennent écrêter les échéances de remboursement annuelles du crédit syndiqué.

La structure financière du groupe, encore confortée sur la période par les augmentations de l'EBITDA et de la trésorerie, peut être synthétisée ainsi:

| En millions d'euros                                       | 30/04/2015 6 mois | 31/10/2014 ret.<br>IFRIC 21 12 mois | 30/04/2014 ret.<br>IFRIC 21 6 mois |
|---|-------------------|-------------------------------------|------------------------------------|
| Capitaux propres  | 339,8             | 330,2                               | 350,1                              |
| EBITDA consolidé  | 40,6              | 68,7                                | 34,3                               |
| Endettement brut *  | 212,1             | 216,9                               | 272,4                              |
| Trésorerie nette des prélèvements                         | 106,3             | 88,1                                | 118,7                              |
| Endettement net   | 105,7             | 128,3                               | 153,7                              |
| Ratio Endettement net / Capitaux propres<br>(« gearing ») | 0,31              | 0,39                                | 0,44                               |

\* la notion d'endettement brut comprend les emprunts bancaires et crédit-baux retraités, les intérêts courus, les Emprunts et dettes financières divers, les concours bancaires et les instruments financiers.