



# GROUPE PARTOUCHE

## RESULTATS ANNUELS 2009

### 1. Activité – rentabilité

En millions d'euros	2009	2008	Variation
Produit brut des jeux	716,6	787,9	-9,0%
Chiffre d'affaires total consolidé	453,0	481,7	-6,0%
Résultat opérationnel courant	29,0	30,2	-3,7%
Résultat opérationnel	21,2	34,2	-37,8%
Résultat financier	(25,0)	(23,1)	-
Résultat avant impôt	(3,7)	11,1	-
Résultat après impôt	(4,9)	(2,7)	-
<b>Résultat total des sociétés intégrées</b>	<b>(6,8)</b>	<b>(4,5)</b>	-
Résultat net part du Groupe	(16,7)	(8,5)	-

Fortement impactée par l'interdiction de fumer et la crise économique, l'activité jeux du groupe en 2009 s'est à nouveau inscrite en recul, avec un produit brut des jeux total de 716,6 M€, contre 787,9 M€ en 2008.

S'agissant des casinos français, l'actualisation du barème de prélèvement, intervenue en août 2009 avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> novembre 2008, s'est traduite par une économie de 9,8 M€ pour l'exercice 2009. Le taux de ponction fiscale sur le PBJ en France s'en est ainsi trouvé réduit à 54,6% contre 56,2% en 2008.

Après déduction de ces prélèvements sur le PBJ du groupe, le produit net des jeux représente 334,6 M€.

Les hôtels ont réalisé un chiffre d'affaires de 32,6 M€ (-18,2%). Le chiffre d'affaires du pôle Partouche Interactive est en développement, passant de 3,0 M€ en 2008 à 7,5 en 2009 M€.

Le résultat opérationnel courant du groupe atteint 29,0 M€ contre 30,2 M€ en 2008. Dans le contexte d'activité décrit ci-dessus, cette quasi stabilité est une performance très satisfaisante, rendue possible par des mesures de réduction des coûts prises dès la fin d'exercice 2008, qui ont permis de compenser l'impact de la chute d'activité sur le résultat opérationnel. Des économies ont principalement été dégagées au sein :

- des achats et charges externes, en recul de -13,6 M€, concernant notamment d'une part les achats de matières (-7,9 M€) et d'autre part la publicité (-5,6 M€).

- des charges de personnel (-10,9 M€), grâce essentiellement au non remplacement des salariés sortants. L'effectif du groupe est ainsi passé de 6 086 à 5 770 salariés.

Le résultat opérationnel non courant représente une charge de -7,8 M€ contre un produit de 4,0 M€ en 2008, et s'explique par les principaux impacts suivants :

- un résultat net des cessions d'actifs minoré par rapport à l'exercice précédent, s'élevant à 3,4 M€ contre 6,9 en 2008 et incorporant le produit net des cessions des murs du casino de Bagnoles de l'Orne pour 2,4 M€ et des murs des thermes de Vittel et Contrexéville pour 1,0 M€.

- une dotation aux amortissements des écarts d'acquisition qui a plus que doublé (-8,7 M€ contre -3,9 M€ en 2008).

Le résultat opérationnel s'élève à 21,2 M€ contre 34,2 M€ en 2008, sa baisse s'expliquant essentiellement par l'évolution de la part opérationnelle non courante.

Le résultat financier représente une charge de -25,0 M€ contre -23,1 M€ en 2008. Le coût de l'endettement s'est fortement réduit au cours de l'exercice 2009 en raison de la baisse des taux de marché. Pour la même raison, la couverture de taux a joué défavorablement au cours de l'exercice et a généré une écriture de valorisation au 31/10/2009 pénalisante, soit une charge de -4,4M€.

Du fait de l'évolution connue de la rentabilité des principales sociétés du groupe, la charge d'impôts sur les bénéfices s'est considérablement réduite à -1,2 M€ contre -13,8 M€ en 2008.

Le résultat après impôt est une perte -4,9 M€ contre une perte de - 2,7 M€ pour l'exercice précédent.

## **2. Situation financière**

La réduction du volume d'investissements réalisés sur l'exercice, soit un flux brut d'acquisitions d'immobilisations de 21,9 M€ contre 56,5 M€ en 2008, limitées essentiellement à la maintenance des actifs d'exploitation sur l'ensemble des sites, et la suspension du remboursement de la dette bancaire syndiquée ont permis à la trésorerie du groupe de progresser de 9,9 M€ et atteindre 78,9 M€ à la clôture de l'exercice. Au sein de cette trésorerie, la part destinée aux prélèvements fiscaux est de 36,1 M€.

A la clôture, les fonds propres s'élèvent à 326,3 M€ et la dette financière à 421,9 M€, dont 100,0 M€ de compte courant de l'actionnaire majoritaire et 298,1 M€ de crédit syndiqué. Les 15 M€ de lignes de crédit court terme autorisées n'étaient pas utilisées.

Ce crédit syndiqué, suite au protocole signé en octobre a fait l'objet d'une restructuration apportant au contrat initial des modifications évoquées dans les communiqués de la société en date des 23 et 27 octobre 2009, dont le détail sera fourni dans le prochain rapport financier sur les comptes annuels 2009 de la société. A la clôture de l'exercice 2009, les covenants appliqués pour la première fois au 31 octobre 2009 étaient respectés.

## **3. Evolution récente et perspectives**

L'activité du groupe des derniers mois continue de pâtir d'un contexte économique dégradé, aggravé de manière ponctuelle par la rigueur climatique connue début janvier avec ses conséquences sur la fréquentation des établissements.

Dans ce contexte difficile persistant, le groupe poursuit ses efforts quant à la maîtrise des charges opérationnelles et ses discussions sur des cessions d'actifs envisagées.

## **INFORMATIONS FINANCIERES**

---

Groupe Partouche  
Alain Cens, Directeur Financier

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