



# GRUPE PARTOUCHE

## Des résultats semestriels encourageants

Lors de sa réunion du 25 juin 2013, le conseil de surveillance a examiné les comptes audités du premier semestre de l'exercice 2013, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du directoire.

### RESULTATS

#### 1. Compte de résultat consolidé semestriel :

En millions d'euros au 30 avril	2013	2012	Variation
<i>Produit brut des jeux (PBJ)</i>	317,4	335,3	-5,3%
Chiffre d'affaires total consolidé	219,7	227,9	-3,6%
Achats et charges externes	-69,5	-73,2	-5,1%
Impôts et taxes	-9,9	-9,3	6,4%
Charges de personnel	-98,6	-101,4	-2,7%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-20,8	-21,8	-4,5%
Autres produits et charges opérationnels courants	-3,2	-2,4	32,4%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>17,7</b>	<b>19,8</b>	<b>-10,6%</b>
<b>Résultat opérationnel non courant</b>	<b>0,2</b>	<b>-1,7</b>	<b>-</b>
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>17,9</b>	<b>18,1</b>	<b>-1,2%</b>
Résultat financier	-4,1	-6,0	-
Résultat avant impôt	13,8	12,1	-
Impôts sur les bénéfices	-3,1	-5,2	-
Impôts de CVAE	-2,3	-2,0	-
Résultat après impôt	8,4	4,9	-
<b>Résultat net total</b>	<b>8,3</b>	<b>4,9</b>	<b>-</b>
dont part du Groupe	3,9	-0,1	-
dont part des minoritaires	4,4	5,0	-
<b>EBITDA consolidé</b>	<b>37,8</b>	<b>40,9</b>	<b>-7,7%</b>

## 2. Résultat opérationnel courant par secteurs :

En millions d'euros	CASINOS		HOTELS		INTERACTIVE		AUTRES		TOTAL	
	2013.04	2012.04	2013.04	2012.04	2013.04	2012.04	2013.04	2012.04	2013.04	2012.04
Chiffre d'affaires	201,5	211,9	11,0	11,1	5,0	3,2	2,1	1,7	219,7	227,9
Achats et charges externes	-51,9	-54,0	-5,1	-5,1	-4,9	-6,2	-7,6	-7,9	-69,5	-73,2
Impôts et taxes	-8,5	-7,6	-0,8	-0,8	-0,3	-0,4	-0,3	-0,5	-9,9	-9,3
Charges de personnel	-84,6	-86,8	-6,8	-6,7	-3,5	-3,8	-3,8	-4,0	-98,6	-101,4
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-16,0	-17,0	-1,5	-1,7	-1,0	-1,1	-2,3	-1,9	-20,8	-21,8
Autres produits & charges opérationnels courants	-4,2	-3,8	0,2	0,1	0,6	1,4	0,2	0,2	-3,2	-2,4
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>36,4</b>	<b>42,6</b>	<b>-3,0</b>	<b>-3,2</b>	<b>-4,1</b>	<b>-6,8</b>	<b>-11,6</b>	<b>-12,9</b>	<b>17,7</b>	<b>19,8</b>

Malgré un recul du chiffre d'affaires équivalent à 8,2 M€, le résultat opérationnel courant (ROC) du groupe se maintient à 17,7 M€ (contre 19,8 M€ en 2012), grâce au travail effectué sur les charges opérationnelles.

Les Achats et charges externes sont en réduction de -3,8 M€, dont -2,1 M€ au sein des casinos et -0,8 M€ pour le holding Groupe Partouche; des économies substantielles ont en effet été opérées sur la plupart des postes attachés à la publicité, dont la communication et le sponsoring.

Les charges de personnel sont en réduction de 2,7 M€, passant de -101,4 M€ en 2012 à -98,6 M€ ; elles enregistrent, pour moitié de cette réduction, l'effet positif du Crédit d'Impôt Compétitivité Emploi (CICE) pour 1,3 M€ qui compense une hausse de la taxe sur les salaires.

Grâce à ces deux principales évolutions des postes de charges, une économie totale de 6,1 M€ (-2,9%) des charges opérationnelles courantes permet d'atténuer l'impact de la baisse de 8,2 M€ (-3,6%) du chiffre d'affaires, et le résultat opérationnel courant (ROC) atteint ainsi 17,7 M€ contre 19,8 M€ en 2012.

S'agissant des secteurs d'activité, le secteur des casinos, impacté par une baisse d'activité a vu son ROC reculer de -6,3M€ ; en sens contraire, le secteur Interactive enregistre une réduction de sa perte opérationnelle courante de 2,7 M€ en raison principalement, des premiers effets de l'arrêt du poker en ligne et de la fonction support des tournois physiques d'une part, et de la vente de licence de l'un de ses produits par la société Partouche Technologies d'autre part.

Le Résultat opérationnel non courant n'enregistre pas d'impacts significatifs au 1er semestre 2013 et contribue favorablement à l'évolution du Résultat opérationnel, qui représente un bénéfice de 17,9 M€ contre 18,1 M€ en 2012.

Le résultat financier connaît une évolution positive, la charge nette ne s'élevant plus qu'à -4,1 M€ contre -6,0 M€ en 2012, grâce principalement à la réduction du coût de l'endettement, liée à l'amortissement de la dette et à la baisse des taux de marché, et à une meilleure efficacité des couvertures de taux.

Sous l'influence de ce résultat financier le résultat avant impôt progresse de 1,7 M€ pour atteindre 13,8 M€ (contre 12,1 M€), et après une charge d'impôt (CVAE incluse) de -5,4 M€, le Résultat net total du semestre est un bénéfice de 8,3 M€, en progression de 3,5 M€ sur la période. Dans ce résultat net, la part du groupe est un bénéfice de 3,9 M€ (contre une légère perte de -0,07 M€ au premier semestre 2012).

### ELEMENTS BILANTIELS

Parmi les évolutions notables du bilan sur la période semestrielle par rapport au 31 octobre 2012, notons :

- A l'actif une augmentation de 6,9 M€ du poste Clients et autres débiteurs
- et une réduction de la trésorerie active du groupe de -26,5 M€.
- Au passif une augmentation de 3,9 M€ des capitaux propres part du groupe, portés ainsi à 320,1 M€,
- une baisse des dettes financières courantes et non courantes de -21,3 M€, comprenant notamment les remboursements du crédit syndiqué pour -11,5 M€, et du dépôt de garantie lié à un compromis de vente non suivi d'effets faute de réalisation des conditions suspensives pour -8,0 M€,
- et une réduction de -12,1 M€ du poste Fournisseurs et autres créditeurs, attachée notamment aux diminutions des dettes envers les Fournisseurs et le Personnel (incl. participation des salariés).

La structure financière du groupe connaît l'évolution suivante:

En millions d'euros	30-avr-13	31-oct-12
Capitaux propres	345,8	346,7
Endettement brut	268,0	280,7
Trésorerie nette des prélèvements	65,0	95,5
Autre Trésorerie non disponible	0,0	8,0
Endettement net	203,1	193,2
Ratio Endettement net / Capitaux propres (« gearing »)	0,59	0,56

A noter que dans le contexte décrit plus haut de baisse d'activité avec néanmoins mesure des premiers effets tangibles des restructurations engagées, le groupe a recueilli auprès de son pool bancaire un aménagement ponctuel du niveau de l'un des covenants du crédit syndiqué mesuré au 30 avril 2013.

## FLUX DE TRESORERIE

- **Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles**

Le flux total passe de 26,4 M€ (au 30 avril 2012) à 15,8 M€ au 30 avril 2013, en raison principalement :

- de la dégradation de l'EBITDA de -3,1 M€ entre les deux périodes
- d'une variation défavorable du BFR (-10,2 M€ contre -3,2 M€ au 30 avril 2012)
- d'un montant d'impôts payés de -7,1 M€ (contre -4,7 M€ au 30 avril 2012)

- **Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement**

D'un montant total de 13,5 M€ au 30 avril 2013, cet emploi de trésorerie comprend essentiellement, outre le décaissement de -1,7 M€ relatif au Pasino de La Grande Motte, les flux d'acquisition de matériels et agencements divers éclatés sur le groupe. Le flux d'acquisition de titres de participations est attaché à la nouvelle filiale CKO Betting Oostende.

- **Flux de trésorerie liés aux activités de financement**

Les flux du premier semestre 2013 comprennent le remboursement des dettes bancaires à hauteur de -12,5 M€ et le paiement de dividendes aux minoritaires pour -7,9 M€.

Est inclus également le flux de remboursement d'un dépôt de garantie de -8,0 M€ lié au compromis de vente évoqué plus haut.

Compte tenu de ces mouvements, la trésorerie est réduite de -26,4 M€ par rapport au 31 octobre 2012, et s'élève à 99,6 M€ au 30 avril 2013.

## PERSPECTIVES

Comme annoncé précédemment, Groupe Partouche a arrêté le 17 juin 2013 son offre de jeux en ligne ; la plateforme de poker en ligne développée par Partouche Technologies reste néanmoins active et est utilisée par un opérateur agréé.

Pour permettre à Groupe Partouche de réaliser des cessions d'actifs dans les meilleures conditions malgré un contexte économique défavorable, Groupe Partouche a entamé avec son pool bancaire de nouvelles discussions visant notamment à aménager l'échéancier de remboursement du crédit syndiqué.

Groupe Partouche s'attend pour l'exercice en cours à connaître un niveau d'activité encore irrégulier et à enregistrer le plein bénéfice des mesures de restructuration opérées.

## **INFORMATIONS FINANCIERES**

Groupe Partouche  
Alain Cens, directeur financier

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