



Groupe Partouche : bonne orientation de l'activité et forte progression des résultats en 2015

- **Chiffre d'affaires de 400 M€, en hausse de 2,9% (à pc)**
 - **Marge d'EBITDA à 18,7%, en amélioration de 200 pb**
 - **Résultat opérationnel courant de 33,8 M€, en croissance de 41%**
 - **Résultat net positif de 9,3 M€ en progression de 74%**
 - **Endettement financier net divisé par deux à 65 M€ (levier en dessous de 1x l'EBITDA)**
-
- **2016 : confiance dans les perspectives et nouvelle progression des résultats attendue**

Paris, le 27 janvier 2016,

Lors de sa réunion du 26 janvier 2016, le conseil de surveillance a examiné les comptes consolidés annuels de l'exercice écoulé (clos au 31 octobre 2015) en cours d'audit, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du directoire.

Fabrice Paire, Président du directoire déclare : « *La très forte progression de nos résultats reflète la reprise marquée de notre activité enregistrée depuis plusieurs semestres, combinée à l'engagement permanent de nos équipes pour maîtriser les charges tout en améliorant constamment l'expérience de jeux et de divertissement de notre clientèle. Ces résultats extrêmement satisfaisants traduisent le bien fondé de notre stratégie doublée d'une grande attention portée à son exécution. L'exercice en cours verra une offre enrichie, notamment avec le Bingo qui doit attirer une nouvelle clientèle au sein de nos établissements, et la poursuite d'une croissance de l'activité qui devrait s'accompagner d'une nouvelle progression des résultats du Groupe Partouche.* »

Une marge d'EBITDA améliorée de 200 pb à 18,7% et un résultat opérationnel en hausse de 41%

Sur l'exercice clos le 31 octobre 2015, le chiffre d'affaires consolidé publié du Groupe Partouche atteint 400,3 M€.

A périmètre comparable¹, le **chiffre d'affaires** est en **progression de 2,9%** (+11,3 M€). Cette performance consolide l'amélioration enregistrée depuis trois semestres consécutifs et reflète notamment la hausse de 2,5% de la fréquentation enregistrée dans les casinos français du Groupe sur l'année.

Grace à l'attention et à la rigueur dans la gestion portées au quotidien par ses équipes, le Groupe Partouche améliore encore significativement son **EBITDA à 75,0 M€** contre 68,7 M€ en 2014. Ainsi, **la marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires progresse de près de 200 pb pour atteindre 18,7%**.

(1) Pour l'ensemble de ce communiqué, l'expression « à périmètre comparable » signifie après neutralisation de la contribution :

- des casinos de Knokke, Dinant, Hauteville cédés en 2014, de l'hôtel Hilton Lyon dont le fonds de commerce et les murs ont été cédés en 2014,

- du casino de Chaudfontaine et de l'hôtel Garden Beach de Juan cédés en 2015,

- et du casino de La Trinité-sur-Mer fermé en cours d'exercice 2015.

Le résultat opérationnel courant (ROC) du groupe progresse lui de 9,9 M€ et ressort à 33,8 M€ contre 23,9 M€ précédemment, grâce principalement aux résultats des casinos. Sa ventilation sectorielle, tenant compte de l'évolution de périmètre, est présentée en annexe.

A périmètre comparable, l'EBITDA atteint 77,2 M€ et le ROC affiche une progression de 7,9 M€, traduisant un taux de transformation de 70% grâce à une bonne maîtrise des charges.

Le résultat opérationnel non courant est une charge de -11,9 M€ contre un produit de 1,0 M€ en 2014. La dépréciation des écarts d'acquisition, attachée à certains casinos de l'ancien groupe CEC, s'élève à 21,5 M€, soit un ordre de grandeur à peu près comparable à l'exercice précédent.

L'évolution du résultat opérationnel non courant s'explique donc principalement par un moindre résultat des cessions réalisées, notamment le résultat des cessions de participations consolidées : le produit net des cessions de participations s'élève à 7,8 M€ en 2015 contre 19,3 M€ en 2014 et concerne notamment en 2015 le casino de Chaudfontaine et l'hôtel Garden Beach de Juan.

En outre les résultats de cession des biens immobiliers de Juan les Pins, et des actifs inexploités de Vichy, ont permis d'enregistrer des produits de cessions d'actifs de 2,6 M€ sur 2015, inclus sous le poste Autres produits et charges opérationnels non courants.

Le résultat opérationnel de l'exercice atteint 22,0 M€ contre 24,9 M€ en 2014.

Le résultat financier représente une charge nette de 3,5 M€, en amélioration de 4,6 M€ par rapport à 2014, grâce essentiellement à la baisse des frais financiers sur le crédit syndiqué, en réduction de 3,0 M€ (coût des couvertures inclus), et à une évolution favorable des opérations de change et des produits de placements.

Pour le second exercice consécutif, le Groupe enregistre un **bénéfice net** de **9,3 M€** contre 5,3 M€ en 2014, avec une **part du groupe devenant bénéficiaire pour 2,0 M€**.

COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE

En millions d'euros au 31 octobre	2015	2014 retraité *	ECART	%
Chiffre d'affaires	400,3	409,6	(9,3)	-2,3%
Achats et charges externes	(127,6)	(135,9)	8,3	-6,1%
Impôts et taxes	(17,9)	(19,3)	1,4	-7,2%
Charges de personnel	(172,5)	(181,1)	8,6	-4,8%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(37,4)	(37,8)	0,4	-1,1%
Autres produits et charges opérationnels courants	(11,1)	(11,5)	0,4	-3,7%
Résultat opérationnel courant	33,8	23,9	9,9	41,3%
Autres produits et charges opérationnels non courants	1,8	3,7	(1,9)	-
Résultat sur cession de participations consolidées	7,8	19,3	(11,5)	-
Dépréciation des actifs non courants	(21,5)	(22,0)	0,5	-
Résultat opérationnel non courant	(11,9)	1,0	(12,9)	-
Résultat opérationnel	22,0	24,9	(3,0)	-11,9%
Résultat financier	(3,5)	(8,2)	4,6	-
Résultat avant impôt	18,4	16,7	1,7	-
Impôts sur les bénéfices et de CVAE	(9,1)	(11,4)	2,3	-
Résultat après impôt	9,3	5,3	4,0	-
Résultat net total	9,3	5,3	4,0	74,4%
Dont part du Groupe	2,0	(1,5)	3,5	-
EBITDA	75,0	68,7	6,3	9,1%
Marge EBITDA / CA	18,7%	16,8%		

(*) application rétroactive de la norme IFRIC 21.

Une structure financière extrêmement saine

Rappelons que les comptes des deux derniers exercices ont été impactés par les cessions de plusieurs actifs qui ont concerné de nombreux postes de bilan ; ces cessions ont principalement été :

- pour l'exercice 2014 les casinos de Knokke et Dinant, d'Hauteville-Lompnes, et les murs et le fonds de commerce de l'hôtel Hilton de Lyon,
- et pour l'exercice 2015 le casino de Chaudfontaine, l'hôtel Garden Beach de Juan-les-Pins (murs et fonds), ainsi que les murs du casino de Juan-les-Pins.

À l'actif, la valeur nette des actifs non courants est en réduction de 31,3 M€ en raison principalement de la dépréciation des écarts d'acquisition opérée sur cet exercice, et des cessions d'actifs immobiliers et filiales réalisées en 2015 (et non classées sous la rubrique « Actifs destinés à être cédés » au 31 octobre 2014).

La trésorerie du Groupe s'élève à 164,9 M€, en forte progression de 48,1 M€ grâce à la fois au cashflow dégagé des activités, à des investissements maîtrisés (flux de 31,0 M€ sur l'exercice), et aux cessions d'actifs. Nette des prélèvements sur les jeux, la trésorerie est de 135,1 M€.

Au passif, les capitaux propres sont stables à 332,3 M€. Les dettes financières représentent 203,6 M€ ; malgré l'absence d'un amortissement du crédit syndiqué sur la période, elles se contractent de 16,2 M€ par le mécanisme de remboursements anticipés liés aux cessions de participations.

Divisé par trois en quatre ans, l'endettement net du groupe se positionne à 65,4 M€ à fin octobre 2015, à comparer aux 205 M€ en 2011.

Synthèse financière :

en M€ au 31 octobre	2015	2014 retraité
Capitaux propres	332,3	330,2
EBITDA	75,0	68,7
Endettement brut (*)	200,5	216,4
Trésorerie nette des prélèvements	135,1	88,1
Endettement net	65,4	128,3
Ratio endettement net / capitaux propres ("gearing")	0,2	0,4
Ratio endettement net / EBITDA ("leverage")	0,9	1,9

(*) 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.

Evènements récents et perspectives

La ville de Vichy ayant décidé de ne pas relancer d'appel d'offres pour la délégation du casino des 4 Chemins s'achevant le 31 décembre 2015, ce casino déficitaire a fermé définitivement ses portes fin 2015 et le Grand Café, autre casino du Groupe à Vichy, qui a adapté son offre en conséquence, bénéficiera d'un report de clientèle, consolidant ainsi son implantation et sa rentabilité.

La construction du nouveau casino de La Ciotat est engagée. Le transfert de l'exploitation se fera au début du printemps 2017.

La conception innovante de ce casino ouvert sur l'extérieur permettra d'exploiter une offre de jeux en terrasse et fera de cet établissement le premier casino conçu pour reconquérir et satisfaire une clientèle souhaitant fumer en jouant.

L'offre de jeu du Groupe Partouche, la seule notamment à proposer un jackpot multi-sites en France, va encore évoluer avec l'arrivée du Bingo. Désormais pleinement agréé par les autorités, ce jeu, expérimenté avec succès à Aix-en-Provence dans un format événementiel, va enfin pouvoir se généraliser. Il attirera une clientèle essentiellement nouvelle de joueurs peu expérimentés et peu familiarisés avec les casinos, qui découvrira ainsi l'ensemble de l'offre de jeux et d'animation du groupe.

Fidèles au rôle moteur qu'ils ont toujours joué pour le secteur, les casinos du Groupe Partouche vont notamment expérimenter au cours de cette année de nouvelles formes de tables de jeux traditionnels sous leur forme électronique et dématérialisée, des tournois et de nouveaux concepts de jeux aux machines à sous, dont une nouvelle catégorie de jeu mixant tombola et machines à sous.

Partouche Images, fournisseur de contenus audiovisuels interactifs de jeux, a lancé CashChrono au Sénégal, un concept unique de loterie télévisée diffusée par satellite, couvrant l'Afrique Sub-saharienne. Il s'agit d'une première étape d'un développement espéré prometteur sur le continent africain.

Groupe Partouche reste également attentif aux opportunités de développement de nouveaux casinos et a récemment intégré un consortium composé d'acteurs majeurs, locaux et internationaux, pour participer à l'appel d'offres du futur casino de Chypre.

Fort des résultats obtenus grâce à la pertinence de sa stratégie d'offre de produits innovante et à la poursuite d'investissements visant à renforcer l'activité de ses établissements, mais aussi bénéficiant d'une situation financière très saine, Groupe Partouche est confiant quant à ses perspectives. Au regard du maintien d'une activité en progression et un taux élevé de transformation de ce chiffre d'affaires additionnel en rentabilité, le groupe escompte pour 2016 une nouvelle progression de ses résultats.

Prochains rendez-vous :

- CA du premier trimestre : mercredi 17 février 2016 – après la clôture de la Bourse de Paris

- Assemblée Générale : jeudi 06 avril 2016

Fondé en 1973, le Groupe Partouche a su se développer afin de devenir le leader européen dans son secteur d'activité. Coté en Bourse, il exploite des casinos, des hôtels, des restaurants, des centres thermaux et des golfs. Le Groupe exploite 43 casinos et emploie près de 4 500 collaborateurs. Il est reconnu pour ses innovations et ses expérimentations des jeux de demain, ce qui 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

info-finance@partouche.com

Annexes

Evolution de la marge d'EBITDA

en M€	2015	2014 retraité	2013
Chiffre d'affaires consolidé	400,3	409,6	436,4
EBITDA consolidé	75,0	68,7	72,0
Marge EBITDA	18,7%	16,8%	16,5%

Evolution des ROC et EBITDA à périmètre comparable

En M€	Groupe à périmètre comparable			
	2015	2014	Ecarts	en %
Chiffre d'affaires	397,2	385,9	11,3	2,9%
Achats et charges externes	(125,9)	(125,8)	(0,1)	0,1%
Impôts et taxes	(17,4)	(18,1)	0,7	-3,9%
Charges de personnel	(169,7)	(169,4)	(0,3)	0,2%
Amort. et dépréc. sur immo.	(36,8)	(35,6)	(1,2)	3,3%
Autres prod. & ch. opé. courants	(10,9)	(8,4)	(2,5)	30,4%
Résultat opérationnel courant	36,4	28,6	7,9	27,5%
Marge opérationnelle courante	9,2%	7,4%		
EBITDA	77,2	69,4	7,8	11,3%
Marge d'EBITDA / CA	19,4%	18,0%		

Analyse du ROC sectoriel à périmètre comparable

Rappelons que pour avoir une meilleure lisibilité de sa performance sectorielle, Groupe Partouche présente à compter de cet exercice 2015 le contributif sectoriel avant élimination intragroupe. Le tableau suivant présente l'évolution sectorielle à périmètre comparable :

En M€	TOTAL GROUPE PERIM. COMP.		CASINOS PERIM. COMP.		HÔTELS PERIM. COMP.		AUTRES		ELIM	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Chiffre d'affaires	397,2	385,9	373,1	360,8	14,0	13,7	35,0	38,7	(24,9)	(27,3)
Achats et charges externes	(125,9)	(125,8)	(111,2)	(109,9)	(7,5)	(7,4)	(23,0)	(25,8)	15,9	17,3
Impôts et taxes	(17,4)	(18,1)	(25,0)	(25,5)	(0,9)	(1,4)	(1,2)	(1,9)	9,8	10,7
Charges de personnel	(169,7)	(169,4)	(152,9)	(152,6)	(6,0)	(6,0)	(10,7)	(10,7)	(0,1)	(0,0)
Amort. et dépréc. sur immo.	(36,8)	(35,6)	(31,0)	(29,2)	(1,0)	(1,0)	(4,8)	(5,5)	0,0	0,0
Autres prod. & ch. opé. courants	(10,9)	(8,4)	(9,6)	(9,0)	0,0	0,6	(0,8)	0,6	(0,6)	(0,6)
Résultat opérationnel courant	36,4	28,6	43,3	34,7	(1,3)	(1,6)	(5,6)	(4,5)	0,0	0,0

Nb : La société exploitant les paris sportifs (CKO Betting) figure dans le secteur Autres dans le tableau ci-dessus.

La progression de la rentabilité opérationnelle est principalement adossée à celle des casinos (ROC en amélioration de 8,6 M€ entre les deux exercices), qui ont enregistré sur l'exercice progression d'activité (+3,4%) et maîtrise des charges (+1,1%).

Après les cessions des activités hôtelières de Lyon et Juan-les-Pins, le secteur hôtelier ne représente plus qu'une part réduite dans la ventilation du chiffre d'affaires du Groupe, de l'ordre de 3,5%. En croissance d'activité (+0,3 M€) il parvient à améliorer son ROC à due concurrence.

Le secteur Autres a connu une baisse d'activité et de rentabilité liée principalement à l'arrêt de l'activité en France de la filiale Partouche Images suite à une évolution de la loi (activité redéployée en Belgique), évolution pénalisante sur l'exercice et qui se répercute dans le résultat opérationnel courant du secteur.
