

# PRESENTATION DES RESULTATS ANNUELS 2008-2009

REUNION SFAF



**Mercredi 17 mars 2010**

 GROUPE  
MARTOUCHE

# PLAN DE PRESENTATION

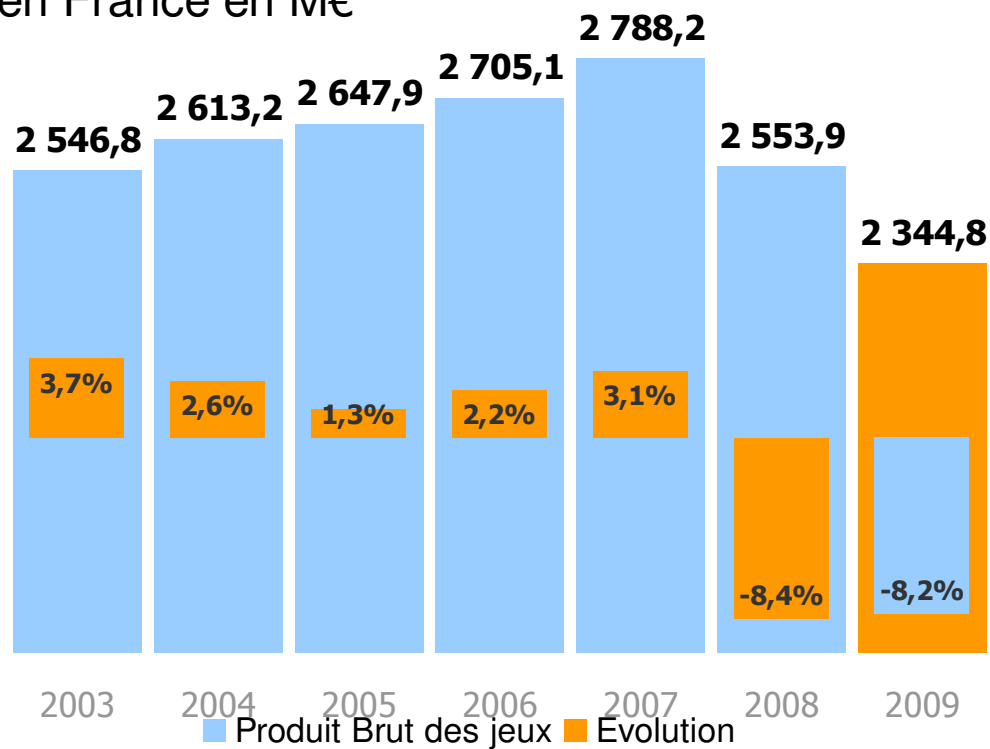
- 1- L'environnement du groupe**
- 2- Les états financiers 2008-2009**
- 3- Événements marquants de l'exercice**
- 4- Évolutions récentes et perspectives**

# 1- L'environnement du groupe



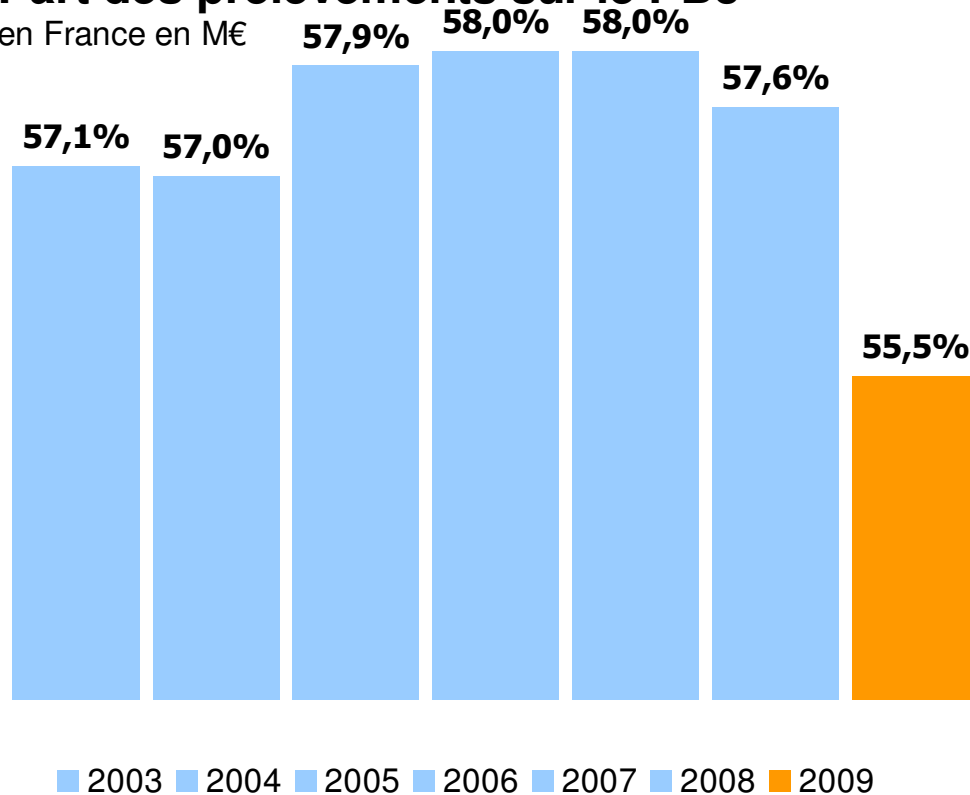
# LES CASINOS EN FRANCE

**Evolution du PBJ**  
en France en M€



# LES PRELEVEMENTS EN FRANCE

## Part des prélèvements sur le PBJ en France en M€



# LA MODIFICATION DU BAREME

- **Inchangé depuis 1986, le barème des prélèvements sur PBJ a été révisé sur l'exercice**
- **Actualisation des tranches: + 50%**
- **Application en août 2009 avec effet rétroactif**
- **Impact pour Groupe Partouche en 2009:**

**une économie de 9,8 M€**

# LES PARTS DE MARCHÉ EN FRANCE

	Nbr de casinos	PBJ en M €	Part de marché en %
<b>Groupe PARTOUCHE</b>	<b>47</b>	<b>624,0</b>	<b>26,6%</b>
Groupe BARRIERE SAS	34	751,0	32,0%
Groupe TRANCHANT	16	196,1	8,4%
Groupe JOA (ex Moliflor)	19	180,3	7,7%
Groupe COGIT	8	70,7	3,0%
Groupe EMERAUDE	8	62,5	2,7%
Société Fermière Casino Municip. Cannes	2	46,9	2,0%
Indépendants	63	413,3	17,6%
<b>TOTAL</b>	<b>197</b>	<b>2 344,8</b>	<b>100,0%</b>

## 2- Les états financiers 2008-2009



## DU PBJ AU CA

en M€	2009	2008	Ecart	Evolution
PBJ de contrepartie et de cercle	82,0	76,8	5,2	6,8%
Produit Brut MAS (Réal)	634,7	711,1	-76,4	-10,7%
<b>Produit Brut des Jeux (Total)</b>	<b>716,7</b>	<b>787,9</b>	<b>-71,2</b>	<b>-9,0%</b>
Prélèvements Groupe	382,0	433,3	-51,3	-11,8%
<b>Produit Net Jeux Comptabilisé</b>	<b>334,6</b>	<b>354,7</b>	<b>-20,1</b>	<b>-5,7%</b>
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>453,0</b>	<b>481,7</b>	<b>-28,7</b>	<b>-6,0%</b>

# REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

## Répartition du CA par secteur d'activité

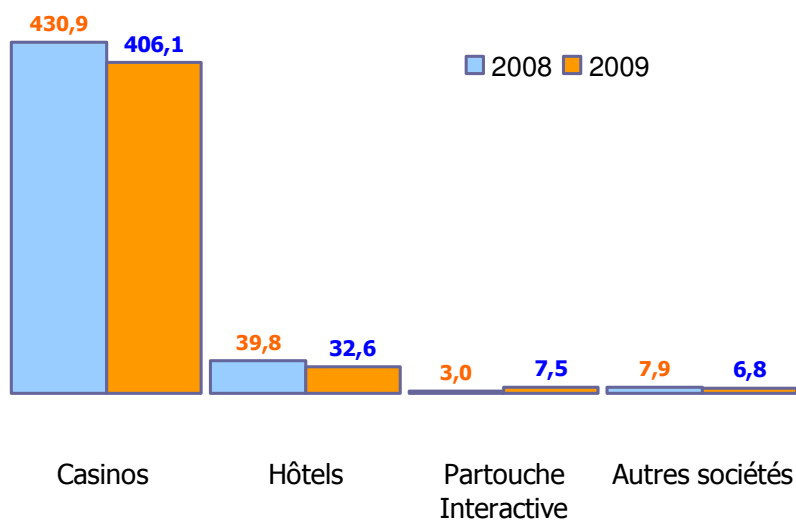
En M€	2009	%	2008	%
Casinos	406,1	89,6%	430,9	89,5%
Hôtels	32,6	7,2%	39,8	8,3%
Pôle Interactive	7,5	1,7%	3,0	0,6%
Autres	6,8	1,5%	7,9	1,6%
<b>TOTAL</b>	<b>453,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>481,7</b>	<b>100,0%</b>

## Répartition du CA par secteur géographique

En M€	2009	%	2008	%
France	382,3	84,4%	422,3	87,7%
Europe (hors France)	68,5	15,1%	57,3	11,9%
Hors Europe	2,2	0,5%	2,1	0,4%
<b>TOTAL</b>	<b>453,0</b>	<b>100,0%</b>	<b>481,7</b>	<b>100,0%</b>

# RESULTAT OPERATIONNEL COURANT PAR ACTIVITE

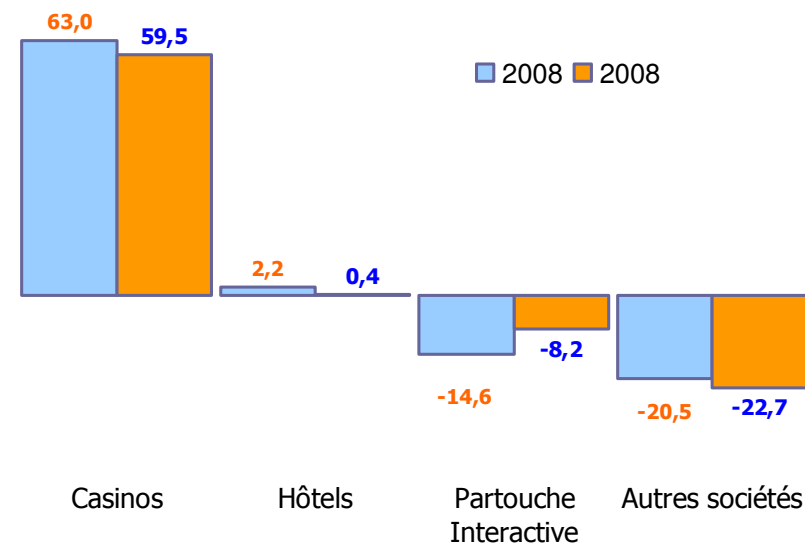
Chiffre d'affaires  
en M€



2008 : 481,7M€

2009 : 453,0M€

Résultat opérationnel courant  
en M€



2008 : 30,2M€

2009 : 29,0M€

# LE COMPTE DE RESULTAT

en M€	2009	2008	Variation
Chiffre d'affaires	453,0	481,7	-6,0%
Achats et charges externes	-140,7	-154,3	-8,8%
Impôts et taxes	-26,0	-29,4	-11,4%
Charges de personnel	-200,4	-211,2	-5,1%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-45,6	-47,0	-3,1%
Autres produits et charges et opérationnels courants	-11,3	-9,6	17,4%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>29,0</b>	<b>30,2</b>	<b>-3,9%</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	1,5	8,3	
Résultat sur cession de participations consolidées	-0,6	-0,4	
Dépréciation des actifs non courants	-8,7	-3,9	
<b>Résultat opérationnel non courant</b>	<b>-7,8</b>	<b>4,0</b>	

# LE COMPTE DE RESULTAT

en M€	2009	2008	Variation
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>21,2</b>	<b>34,2</b>	<b>-37,8%</b>
Résultat financier	-25,0	-23,1	8,2%
Résultat avant impôt	-3,7	11,1	-133,6%
Impôts sur les bénéfices	-1,2	-13,8	-91,5%
<b>Résultat après impôt</b>	<b>-4,9</b>	<b>-2,7</b>	
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-1,9	-1,7	
<b>Résultat net total</b>	<b>-6,8</b>	<b>-4,5</b>	
Dont part du Groupe	-16,7	-8,5	
Dont part des minoritaires	9,9	4,0	

# LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En millions d'euros	2009	2008
Résultat total	-6,8	-4,5
Amortissements et provisions	56,4	45,6
Besoin en Fonds de Roulement	-12,6	10,8
<b>Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts</b>	<b>60,1</b>	<b>89,7</b>
<b>Flux de trésorerie générés par l'activité</b>	<b>35,0</b>	<b>43,2</b>
Acquisitions immobilisations incorporelles & corporelles	-21,9	-49,5
Acquisitions immobilisations financières	0,0	-0,6
Cessions d'actifs immobilisés	7,0	14,9
Incidence des variations de périmètre	0,4	-4,5
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>-13,5</b>	<b>-38,3</b>
Remboursement d'emprunts	-4,8	-58,1
<b>Flux de trésorerie lié aux activités de financement</b>	<b>-11,1</b>	<b>-67,8</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>10,1</b>	<b>-60,0</b>

# STRUCTURE FINANCIERE

En millions d'euros	2009	2008
Capitaux propres	326,3	326,6
Dettes financières non courantes	409,8	117,0
dont c/c Financière Partouche	100,0	100,0
dont crédit syndiqué	293,1	
Dettes financières courantes	12,1	304,8
dont crédit syndiqué	5,0	298,1
Trésorerie et équivalents	78,9	69,0
<b>Dette financière (hors c/c Financière Partouche) nette de la trésorerie</b>	<b>243,0</b>	<b>253,0</b>

# PRINCIPAUX ELEMENTS DU BILAN

En millions d'euros	2009	2008
<b>Total Bilan</b>	<b>961,9</b>	<b>980,5</b>
<b>Actifs non courants</b>	<b>830,4</b>	<b>859,6</b>
dont Immobilisations incorporelles	423,7	425,8
dont Immobilisations corporelles	386,4	413,2
dont Particip <sup>o</sup> SME & actifs financiers	3,0	9,8
<b>Actif courants</b>	<b>131,6</b>	<b>120,9</b>
dont Clients et autres débiteurs	30,1	25,4
dont Trésorerie & équivalents	78,9	69,0
<b>Actifs destinés à être cédés</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>326,3</b>	<b>326,6</b>
dont Capitaux propres du groupe	297,4	297,4
dont Intérêts minoritaires	28,9	29,2
<b>Passifs non courants</b>	<b>467,8</b>	<b>185,4</b>
dont Dettes financières non courantes	409,8	117,0
<b>Passifs courants</b>	<b>167,8</b>	<b>468,5</b>
dont Dettes financières courantes	12,1	304,8
<b>Actifs destinés à être cédés</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

### 3- Événements marquants de l'exercice



# REDUCTION DES CHARGES OPERATIONNELLES

Achats et charges externes: -13,6M€

- Achats de matières -7,9M€

- Personnel extérieur -1,0M€

- Publicité -5,6M€

Charges de personnel: -10,9M€

# RENEGOCIATION DU CREDIT SYNDIQUE

Échéances annuelles en capital, en M€

Exercices	Échéancier initial	Nouvel échéancier
2009	39,7	-
2010	44,8	5,0
2011	44,8	120,1
2012	168,8	20,0
2013		20,0
2014		20,0
2015		113,0

Tranche A: 100,1M€

Tranche B: 105,0M€

Tranche C: 93,0M€

# RENEGOCIATION DU CREDIT SYNDIQUE

Ratio	Limite au 31/10/2009	Calcul au 31/10/2009
<b>R1 = Ratio de couverture des frais financiers</b> $\frac{\text{Ebitda consolidé}}{\text{Frais financiers nets consolidés}}$	$\geq 3,1$	3,28
<b>R2 = Ratio de couverture des charges fixes</b> $\frac{\text{Cash Flow disponible consolidé}}{\text{Service de la dette consolidée}}$	$\geq 1$	1,44
<b>R3 = Ratio d'endettement</b> $\frac{\text{Endettement net consolidé}}{\text{Ebitda consolidé}}$	$\leq 4,7$	4,49

# RENEGOCIATION DU CREDIT SYNDIQUE

- Limite des investissements annuels autofinancés : 30,0M€
- Reversement du cash flow excédentaire
- Maintien de 15M€ de crédit à court terme

# EVOLUTION DU PÔLE INTERACTIVE

- Détention par Groupe Partouche portée de 78% en 2008 à 96% en 2009
- Rationalisation des coûts
- Stratégie innovante:
  - Une indépendance technique
  - Le renouvellement de clientèle
  - La communication internationale

## 4- Évolutions récentes et perspectives



# CA 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2009-2010

En M€ au 31 janvier	2010	2009	%
Casinos	106,7	107,1	-0,3%
Hôtels	5,0	6,6	-24,1%
Pôle Interactive	2,6	1,3	109,6%
Autres	1,4	1,8	-17,9%
<b>TOTAL</b>	<b>115,8</b>	<b>116,7</b>	<b>-0,8%</b>

En M€	2009	2008	%
Produit Brut des Jeux	164,9	178,0	-7,4%
Prélèvements	75,9	87,3	-13,0%
<b>Produit Net des Jeux</b>	<b>89,0</b>	<b>90,8</b>	<b>-2,0%</b>

# PERSPECTIVES

- Cessions d'actifs recherchées
- Seconde mesure sur le barème des prélèvements
- Ouverture des jeux en ligne en juin 2010