

# PRESENTATION DES RESULTATS ANNUELS 2007-2008

## REUNION SFAF

Mardi 10 mars 2009 10H

Salons Hoche

# PLAN DE PRESENTATION

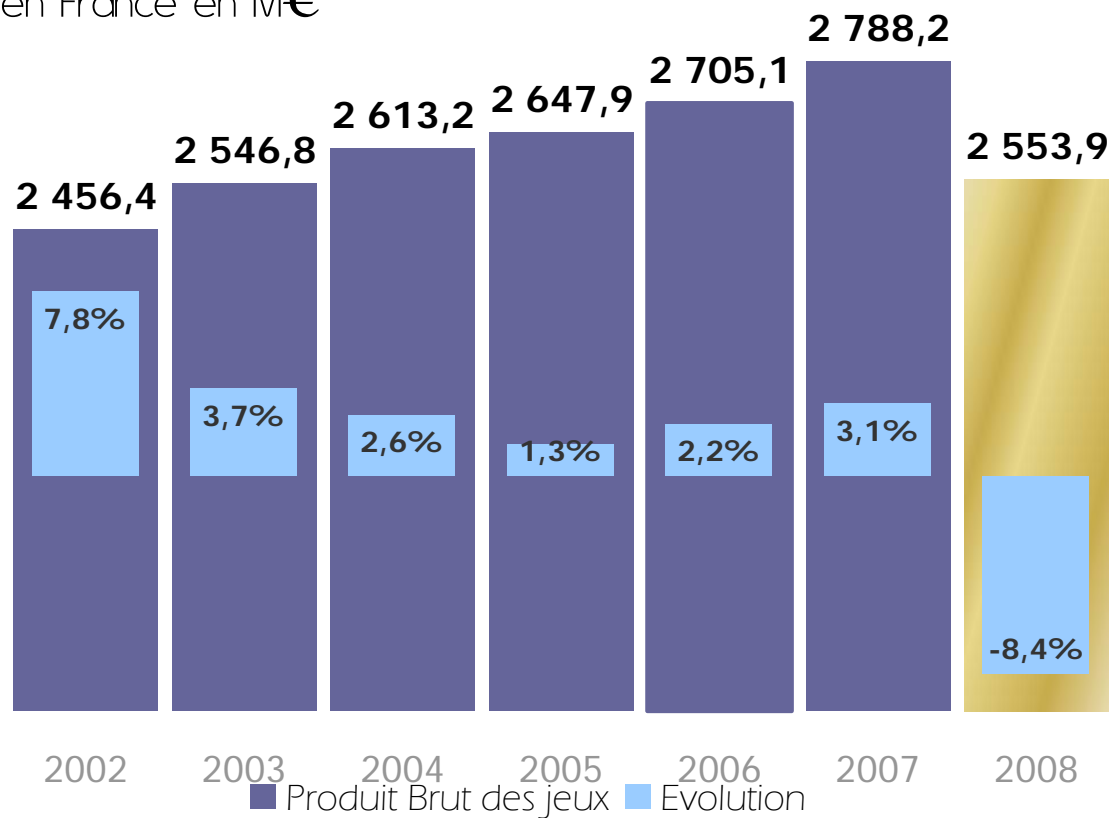
- 1- Les évolutions du secteur
- 2- Les résultats de l'exercice 2007-2008
- 3- Évolutions récentes et perspectives

# 1- Les évolutions du secteur

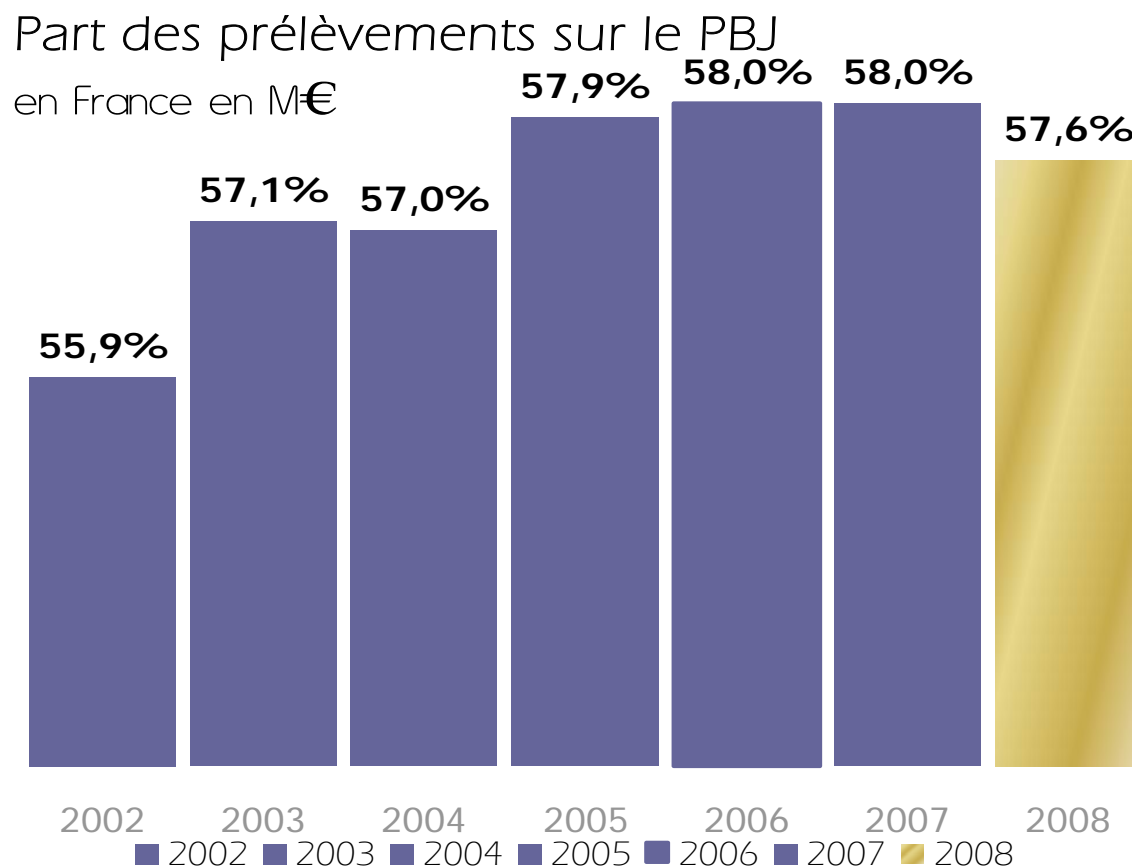
# LES CASINOS EN FRANCE

Evolution du PBJ

en France en M€



# LES PRELEVEMENTS EN FRANCE



# LES PARTS DE MARCHÉ EN FRANCE

	Nbr de casinos	PBJ en M €	Part de marché en %
<b>Groupe PARTOUCHE</b>	47	713,9	28,0%
Groupe BARRIERE SAS	33	754,1	29,5%
Groupe JOA (ex Moliflor)	20	223,5	8,8%
Groupe TRANCHANT	16	210,4	8,2%
Groupe COGIT	9	93,6	3,7%
Société Fermière Casino Municip. Cannes	2	52,7	2,1%
Groupe EMERAUDE	8	65,1	2,5%
Indépendants	61	440,6	17,3%
<b>TOTAL</b>	<b>196</b>	<b>2 553,9</b>	<b>100,0%</b>

# EVOLUTIONS DE L'EXERCICE

## DEUX FACTEURS DEFAVORABLES CONJUGUES:

- IMPACT DE L' INTERDICTION DE FUMER
- CONTEXTE DE CRISE ECONOMIQUE

## 2- Les résultats de l'exercice 2007-2008

## L'ACCROISSEMENT DU PARC DES MAS

Total au 31 octobre 2007	5 716
Dotations de l'exercice	251
Aix en Provence	+60
La Roche Posay	+20
Boulogne sur Mer	+31
La Trinité sur Mer	+10
Plouescat	+10
Andernos	+10
Forges les Eaux	+30
Le Havre	+70
Dieppe	+10
Total au 31 octobre 2008	5 967

Acquisition du casino de Dinant (Belgique) en Février 2008  
+2,7M€ de PBJ

## DU PBJ AU CA

en M€	2008	2007	Ecart	Evolution
PBJ de contrepartie et de cercle	76,8	69,2	7,6	11,0%
PBJ des MAS	711,1	785,6	-74,5	-9,5%
<b>Produit Brut des Jeux (Total)</b>	<b>787,9</b>	<b>854,8</b>	<b>-66,9</b>	<b>-7,8%</b>
Prélèvements	433,3	475,3	-42,0	-8,8%
<b>Produit Net Jeux</b>	<b>354,7</b>	<b>379,6</b>	<b>-24,9</b>	<b>-6,6%</b>
CA Hors Jeux	127,0	131,3	-4,3	-3,3%
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>481,7</b>	<b>510,9</b>	<b>-29,2</b>	<b>-5,7%</b>

# REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

## Répartition du CA par secteur d'activité

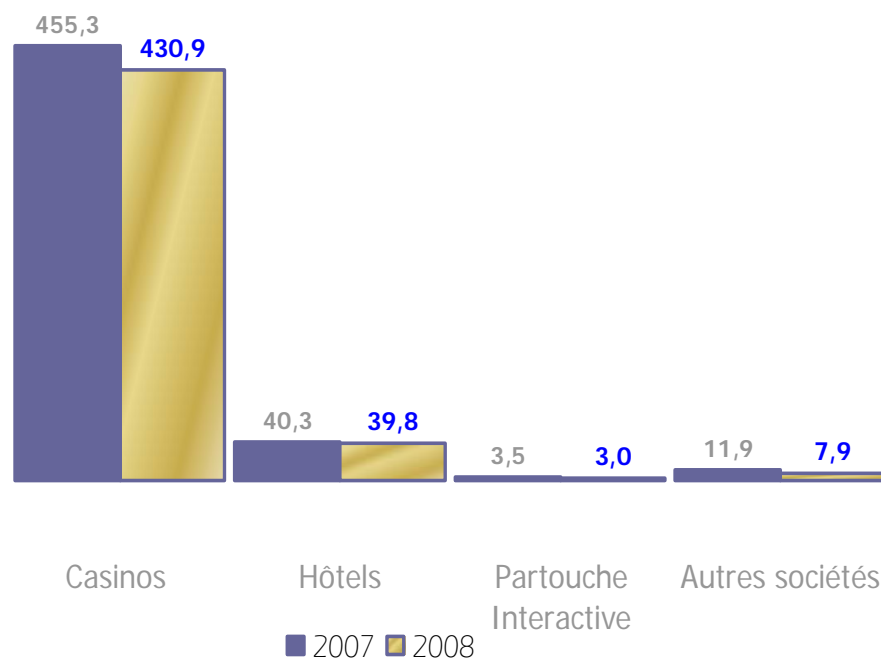
En M€	2008	%	2007	%
Casinos	430,9	89,5%	455,3	89,1%
Hôtels	39,8	8,3%	40,3	7,9%
Autres	10,9	2,3%	15,4	3,0%
<b>TOTAL</b>	<b>481,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>510,9</b>	<b>100,0%</b>

## Répartition du CA par secteur géographique

En M€	2008	%	2007	%
France	422,3	87,7%	454,0	88,9%
Europe (hors France)	57,3	11,9%	54,8	10,7%
Hors Europe	2,1	0,4%	2,1	0,4%
<b>TOTAL</b>	<b>481,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>510,9</b>	<b>100,0%</b>

# RESULTAT OPERATIONNEL COURANT PAR ACTIVITE

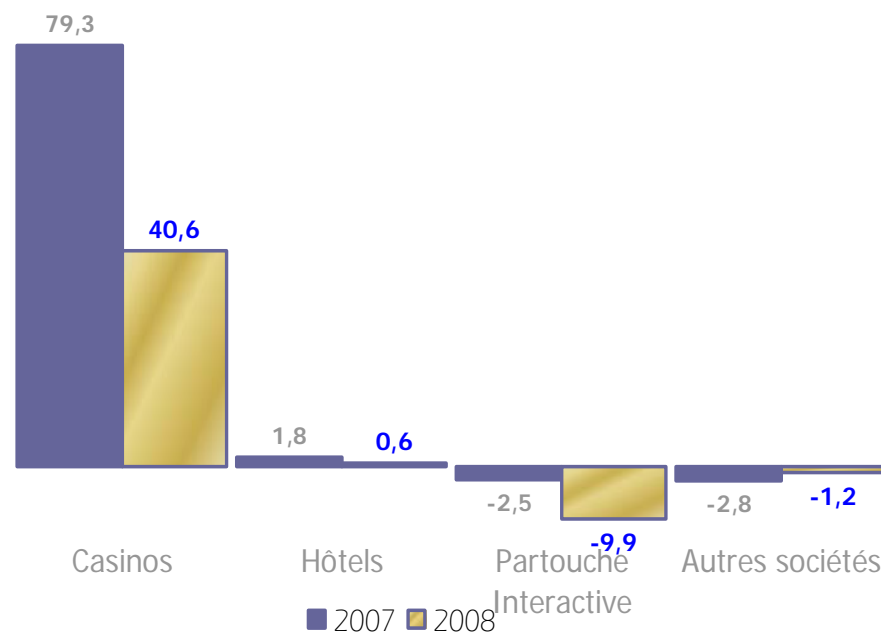
Chiffre d'affaires  
en M€



**2007 : 510,9M€**

**2008 : 481,7M€**

Résultat opérationnel courant  
en M€



**2007 : 75,8M€**

**2008 : 30,2M€**

# LE COMPTE DE RESULTAT

en M€	2008	2007	Variation
Chiffre d'affaires	481,7	510,9	-5,7%
Achats et charges externes	-154,3	-146,1	5,6%
Impôts et taxes	-29,4	-27,3	7,8%
Charges de personnel	-211,2	-206,9	2,1%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-47,0	-44,4	5,9%
Autres produits et charges et opérationnels courants	-9,6	-10,4	-7,7%
<b>Résultat opérationnel courant</b>	<b>30,2</b>	<b>75,8</b>	<b>-60,2%</b>
Autres produits et charges opérationnels non courants	8,3	-1,7	
Résultat sur cession de participations consolidées	-0,4	-2,8	
Dépréciation des actifs non courants	-3,9	-6,3	
<b>Résultat opérationnel non courant</b>	<b>4,0</b>	<b>-10,8</b>	

# LE COMPTE DE RESULTAT

en M€	2008	2007	Variation
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>34,2</b>	<b>65,1</b>	<b>-47,5%</b>
Résultat financier	-23,1	-21,3	8,5%
Résultat avant impôt	11,1	43,8	-74,7%
Impôts sur les bénéfices	-13,8	-18,0	-23,2%
<b>Résultat après impôt</b>	<b>-2,7</b>	<b>25,8</b>	
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-1,7	-2,0	
<b>Résultat net total</b>	<b>-4,5</b>	<b>23,8</b>	
Dont part du Groupe	-8,5	14,3	
Dont part des minoritaires	4,0	9,5	

# LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En millions d'euros	2008	2007
Résultat total	-4,5	23,8
Amortissements et provisions	45,6	55,0
Besoin en Fonds de Roulement	10,8	17,9
Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts	89,7	147,1
Flux de trésorerie générés par l'activité	43,2	101,9
Acquisitions immobilisations incorporelles & corporelles	-49,5	-42,4
Acquisitions immobilisations financières	-0,6	-2,0
Cessions d'actifs immobilisés	14,9	37,2
Incidence des variations de périmètre	-4,5	1,9
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-38,3	-2,9
Remboursement d'emprunts	-58,1	-67,3
Flux de trésorerie lié aux activités de financement	-67,8	-75,1
Variation de la trésorerie	-60	23,9

# STRUCTURE FINANCIERE

En millions d'euros	2008	2007
Capitaux propres	326,6	333,8
Dettes financières non courantes	117,0	431,3
dont c/c Financière Partouche	100,0	100,0
dont crédit syndiqué		308,7
Dettes financières courantes	304,8	50,7
dont crédit syndiqué	298,1	39,7
Trésorerie et équivalents	69,0	128,8
Dette financière (hors c/c Financière Partouche) nette de la trésorerie	252,8	253,2

# PRINCIPAUX ELEMENTS DU BILAN

En millions d'euros	2008	2007
<b>Total Bilan</b>	<b>980,5</b>	<b>1 051,0</b>
<b>Actifs non courants</b>	<b>859,6</b>	<b>850,8</b>
dont Immobilisations incorporelles	425,8	417,3
dont Immobilisations corporelles	413,2	414,8
dont Particip° SME & actifs financiers	9,8	11,7
<b>Actif courants</b>	<b>120,9</b>	<b>199,6</b>
dont Clients et autres débiteurs	25,4	36,6
dont Trésorerie & équivalents	69,0	128,8
<b>Actifs destinés à être cédés</b>	<b>0,0</b>	<b>0,6</b>
<b>Capitaux propres</b>	<b>326,6</b>	<b>333,8</b>
dont Capitaux propres du groupe	297,4	303,3
dont Intérêts minoritaires	29,2	30,5
<b>Passifs non courants</b>	<b>185,4</b>	<b>498,9</b>
dont Dettes financières non courantes	117,0	431,3
<b>Passifs courants</b>	<b>468,5</b>	<b>218,3</b>
dont Dettes financières courantes	304,8	50,7
<b>Actifs destinés à être cédés</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

# 3- Évolutions récentes et perspectives

# CREDIT SYNDIQUE

- Modification des ratios au 31 oct 2008
- Plafonnement des investissements bruts à 20M€ tant qu'un flux de cession de 80M€ minimum n'aura pas été constaté
- Découverts autorisés portés de 5 à 15M€

## CA 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2008-2009

En millions d'euros au 31 janvier	2009	2008	Variation
Casinos	107,1	126,1	-15,1%
Hotels	6,6	7,3	-9,1%
Autres	3,0	2,8	6,1%
Chiffre d'affaires total consolidé	116,7	136,2	-14,3%

En millions d'euros au 31 janvier	2009	2008	Variation
Produit Brut des Jeux	178,0	214,4	-17,0%
Prélèvements	87,3	107,0	-18,4%
Produit net des jeux	90,8	107,4	-15,3%

# REDUCTION DES COUTS OPERATIONNELS

- Analyse de fréquentation et d'activité
- Modification des structures opérationnelles et des effectifs
- Adaptation des budgets de communication
- Fermetures saisonnières

# CESSIONS

- Arbitrage sur les actifs non exploités et sur les exploitations déficitaires
- Déficit du marché acquéreur

# DEVELOPPEMENT DE PARTOUCHE INTERACTIVE

- Passage en mode opérationnel
- Recentrage des opérations
- Adaptations des structures opérationnelles

# LE JACKPOT MULTISITES

- 42 casinos raccordés
- 196 machines reliées
- un jackpot de 2 174 667,15€ gagné le vendredi 6 mars



LE MEGAJACKPOT A ÉTÉ GAGNÉ  
POUR UN MONTANT DE:  
MONTANT:  
**2174667.15€**  
AU CASINO DE  
**PALAVAS LES  
FLOTS**

# FISCALITE DES CASINOS

Des mesures attendues et espérées:

- Actualisation du barème
- Séparation des barèmes