



GROUPE PARTOUCHE

INFORMATION FINANCIERE DU 3EME TRIMESTRE 2010 – 2011 : BONNE TENUE DE L'ACTIVITE

1. OPERATIONS ET EVENEMENTS IMPORTANTS

Pour rappel, Groupe Partouche a réalisé courant mai une opération financière à deux volets comprenant :

- une augmentation de capital réservée d'un montant brut (prime d'émission incluse) de 24,9 M€ souscrite par Butler Capital Partners (BCP),
- une augmentation de capital, avec maintien du droit préférentiel de souscription, de 5,7 M€ entièrement souscrite par les actionnaires minoritaires (l'offre ayant été sursouscrite à hauteur de 135%).

A l'issue de cette opération financière qui a permis de lever un montant brut de 30,6 M€, assortie d'évolutions dans la gouvernance de la société, BCP est devenu actionnaire de Groupe Partouche SA à hauteur de 12,52 %. Cette participation a été portée à 12,99 % récemment par achat de titres sur le marché.

2. SITUATION FINANCIERE ET RESULTATS

L'endettement net du groupe s'est réduit à hauteur du produit net des augmentations de capital évoquées ci-dessus et n'a pas connu d'autres évolutions significatives sur la période.

3. CHIFFRE D'AFFAIRES

Activité jeux des casinos

En M€, 9 mois au 31 juillet	2011-07	2010-07	Variation
PBJ	525,2	519,9	1,0%
Prélèvements	262,3	260,3	0,8%
Produit net des jeux	262,8	259,6	1,3%

Sur les 9 premiers mois, les PBJ enregistrent une hausse de 1.0% par rapport à l'an passé, et ce en dépit de :

- La sortie du périmètre de quatre casinos déficitaires (Beaulieu, Saint-Nectaire, Saint-Honoré et San Roque), qui pèse sur les PBJ à hauteur de 5,0 M€ mais qui améliore structurellement la rentabilité du Groupe (à titre indicatif, la progression des PBJ sur 9 mois s'établirait à +2% à périmètre constant) ;
- La non-reconduction en 2011, anticipée par le Groupe, d'un PBJ particulièrement élevé en juillet 2010 aux Jeux Traditionnels du Palm Beach de Cannes, lié à un nombre restreint de joueurs.

Ainsi, la baisse du PBJ du 3^{ème} trimestre 2011 de -1,7%, ne doit pas masquer la bonne performance des Machines à Sous tant en France qu'à l'étranger (PBJ MAS en hausse de +3.4% sur le 3^{ème} trimestre ou de +4.5% à périmètre constant) ni celle des Jeux Traditionnels en dehors du Palm Beach (PBJ en hausse de 2.4% sur le 3^{ème} trimestre).

L'activité reste ainsi bien orientée, en ligne avec les prévisions communiquées lors de l'actualisation du Document de Référence 2010, déposé auprès de l'AMF le 20 avril 2011.

Groupe, évolution du chiffre d'affaires par trimestre :

En M€	2010 / 2011	2009 / 2010	Variation	Variation hors produit exceptionnel sur chiffre d'affaires
Premier trimestre	122,4	115,8	5,7%	
Deuxième trimestre	110,3	122,3	-9,8%	
Troisième trimestre	122,2	122,8	-0,5%	
Total 9 mois	354,9	360,9	-1,7%	1,2%

Il est rappelé que le chiffre d'affaires du second trimestre de l'exercice 2010 avait bénéficié de l'impact de la mesure fiscale de séparation du barème de prélèvement pour les jeux traditionnels et les machines à sous. Cette mesure rétroactive au 1er novembre 2008 avait eu un double impact comptabilisé au 2^{ème} trimestre 2010 :

- Prise en compte de l'impact de la séparation des barèmes pour l'exercice 2010 alors en cours;
- Comptabilisation d'un produit exceptionnel sur chiffre d'affaires relatif à l'exercice 2009, d'un montant de 10,1 M€.

Il n'y a pas de retraitement à opérer au titre de cette mesure fiscale, pour assurer la comparabilité des troisièmes trimestres. Par contre, s'agissant des chiffres cumulés au 31 juillet, ils doivent être appréciés en tenant compte du produit exceptionnel sur chiffre d'affaires en 2010 pour 10,1 M€ : hormis cet impact, la croissance d'activité après neuf mois d'exercice se serait élevée à + 1,2%.

Groupe, ventilation du chiffre d'affaires cumulé :

En M€, 9 mois au 31 juillet	2010 / 2011	2009 / 2010	Variation	Variation hors produit exceptionnel sur chiffre d'affaires
Casinos	321,3	327,7	-2,0%	1,2%
Hôtels	24,6	22,0	11,7%	11,7%
P. Interactive	5,2	6,1	-14,0%	-14,0%
Autres	3,8	5,1	-25,6%	-25,6%
Chiffre d'affaires total consolidé	354,9	360,9	-1,7%	1,2%

Comme indiqué ci-dessus, pour rendre comparables les chiffres d'affaires des casinos, il y a lieu de retrancher du CA cumulé au 31 juillet 2010 le produit exceptionnel sur chiffre d'affaires de 10,1 M€. Après ce retraitement, l'évolution du CA des casinos devient une progression de +1,2%.

La progression du chiffre d'affaires des hôtels du groupe s'est accentuée au 3ème trimestre de l'exercice en cours et a atteint +15,0%.

INFORMATIONS FINANCIERES

Groupe Partouche

Tél : 01.47.64.33.45 – Fax : 01.47.64.19.20

Alain Cens, Directeur Financier

info-finance@partouche.com