



GRUPE PARTOUCHE

RESULTAT OPERATIONNEL COURANT EN EVOLUTION COMPARABLE DE + 10% AU 1^{er} SEMESTRE 2011

| En millions d'Euros au 30 avril | 2011 | 2010 | Variation | 2010 hors produit exceptionnel sur CA de 10,1 M€ | Variation corrigée |
|---------------------------------------|-------|-------|-----------|--|--------------------|
| <i>Produit brut des jeux</i> | 341,2 | 332,8 | +2,5% | - | - |
| Chiffre d'affaires total consolidé | 232,7 | 238,2 | -2,3% | 228,0 | +2,1% |
| Résultat opérationnel courant | 23,0 | 31,0 | -26,0% | 20,9 | +10,0% |
| Résultat opérationnel | 21,4 | 27,1 | -20,8% | 16,9 | +26,7% |
| Résultat financier | -7,5 | -9,2 | - | | |
| Résultat avant impôt | 13,9 | 17,8 | - | | |
| Résultat après impôt | 9,1 | 10,6 | - | | |
| Résultat total des sociétés intégrées | 9,0 | 10,6 | - | | |
| Résultat net part du Groupe | 4,1 | 5,9 | - | | |

Pour rendre comparables les deux périodes semestrielles, il y a lieu de retrancher du chiffre d'affaires du premier semestre 2010 le produit exceptionnel sur chiffre d'affaires de 10,1 M€, correspondant à l'effet positif rétroactif sur le chiffre d'affaires de la séparation du barème de prélèvement pour les jeux traditionnels et les machines à sous, et comptabilisé en CA Hors Jeux au 30 avril 2010.

RESULTATS

Le résultat opérationnel courant du groupe est positif de 23,0 M€, contre 31,0 M€ en 2010. Retraité du produit exceptionnel sur chiffre d'affaires de 10,1 M€, il progresse de 10,0% sur un chiffre d'affaires en hausse de 2,1%. Corrigé de la même manière, le résultat opérationnel courant des casinos s'avère en amélioration sensible de 7,9 M€, dont une partie, soit 2,5 M€, s'explique par la sortie du périmètre ou l'arrêt d'exploitation de plusieurs établissements : San Roque, Beaulieu-sur-Mer, Saint-Nectaire et Saint-Honoré, et le solde par l'évolution satisfaisante de l'activité casinotière opérée avec un bon contrôle des charges.

Les hôtels du groupe sont également en évolution favorable et ont réduit de 0,7 M€ la perte opérationnelle courante entre les deux périodes.

En sens contraire, le résultat opérationnel courant du pôle Interactive est dégradé de -4,7 M€ en raison des contraintes relatives au produit offert et à la licence de poker en France d'une part, et des efforts promotionnels réalisés dont profite l'ensemble du groupe d'autre part.

Les Charges de personnel enregistrent, à la faveur de l'évolution du périmètre, une réduction de -2,1%. Les dépenses publicitaires, principalement attachées au sponsoring sportif et au lancement du poker en ligne, expliquent en grande partie la progression des Achats et charges externes (+4,2%). Comme en N-1, les Autres produits et charges opérationnels courants se soldent par une charge, qui augmente de 3,0 M€ entre les deux périodes, notamment en raison de la variation des provisions constituées sur les actifs courants.

Le Résultat opérationnel non courant enregistre l'ensemble des charges liées à la renégociation du crédit syndiqué et à l'accord trouvé pour l'entrée de Butler Capital Partners au capital de la société.

Le Résultat opérationnel est positif de 21,4 M€, contre 27,1 M€ en 2010 (et 16,9 M€ hors produit exceptionnel sur CA).

Le Résultat financier s'améliore de 1,7 M€ en raison principalement de l'évolution favorable de l'évaluation de la couverture de taux, et des incidences sur le semestre de la conversion en capital d'une partie de l'avance d'actionnaire de Financière Partouche à hauteur de 74,6 M€ réalisée au 2^{ème} semestre 2010.

Après une charge d'impôt de -4,8 M€ le Résultat net de cette période semestrielle est un bénéfice de 9,0 M€ (contre 10,6 M€ en 2010), dont la part du groupe est un bénéfice de 4,1 M€.

ELEMENTS BILANTIELS

| En millions d'Euros | 30/04/2011 | 31/10/2010 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Capitaux propres | 346,5 | 344,9 |
| Dette financière nette | 248,4 | 254,9 |

Face à des capitaux propres au 30 avril 2011 s'élevant à 346,5 M€, (qui ne comprennent donc pas la double augmentation de capital de 30,6 M€ opérée en mai), la dette financière nette (telle que définie au dernier Tableau de la Note 8 des Etats financiers semestriels) s'est réduite de 6,5 M€ et s'élève à 248,4 M€.

Le poste Trésorerie à l'actif atteint 102,9 M€.

PERSPECTIVES

Groupe Partouche se trouve, après les deux augmentations de capital réalisées en mai de cette année, dans une position financière améliorée, et va bénéficier de l'apport en numéraire réalisé pour un total de 30,6 M€ et des aménagements apportés au crédit syndiqué. Ces derniers, outre la modification de l'échéancier et la réduction des marges, comprennent un aménagement de la clause de cash flow excédentaire qui accompagnera un programme d'investissements dans les Pasinos. Ce programme d'investissement, qui doit être précisé au cours du second semestre de l'exercice en cours, devrait contribuer à la reprise de la croissance du groupe déjà constatée au cours de ce semestre.

INFORMATIONS FINANCIERES

Groupe Partouche
Alain Cens, Directeur financier

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