



PRESENTATION DES RESULTATS ANNUELS 2009- 2010

REUNION SFAF

Judi 10 mars 2011

PLAN DE PRESENTATION

- 1- L'environnement du groupe**
- 2- Les états financiers 2009-2010**
- 3- Évènements marquants de l'exercice**
- 4- Évolutions récentes et perspectives**

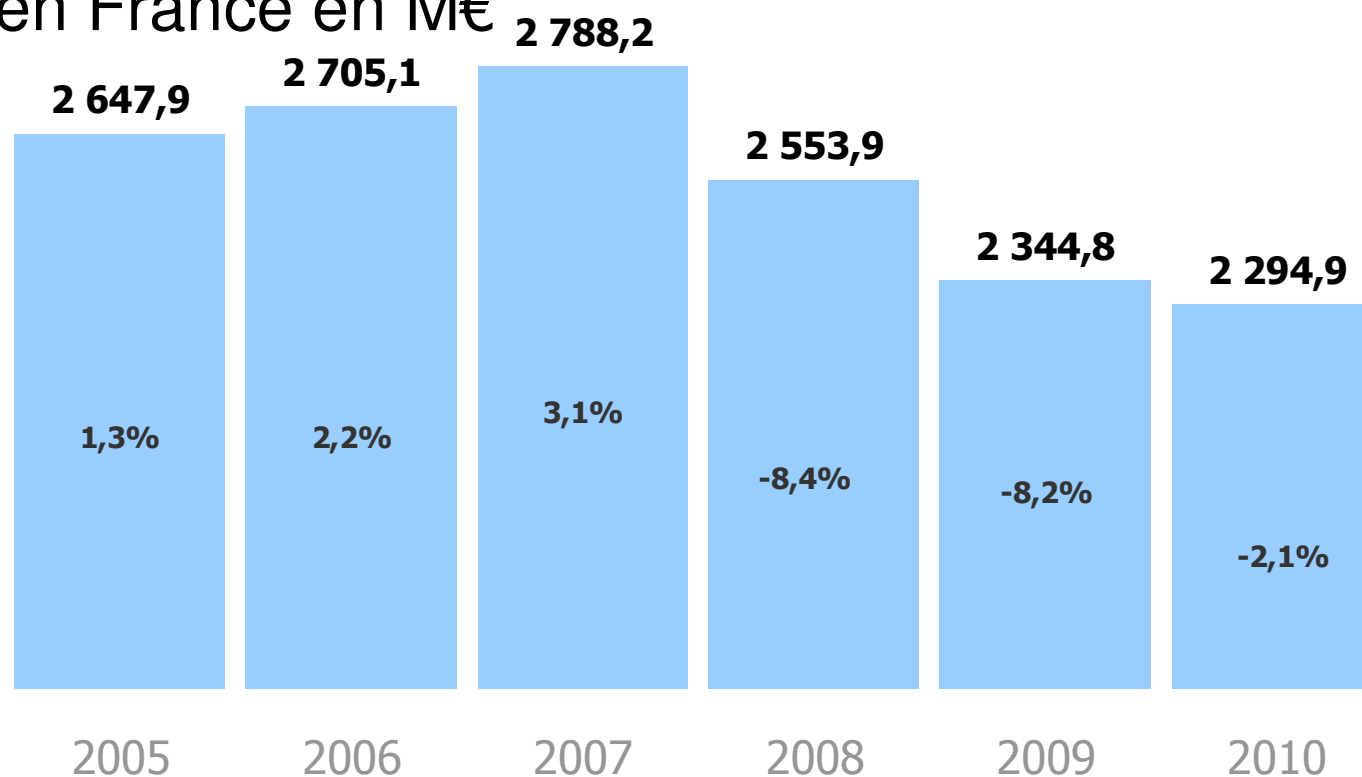


1- L'environnement du groupe

LES CASINOS EN FRANCE

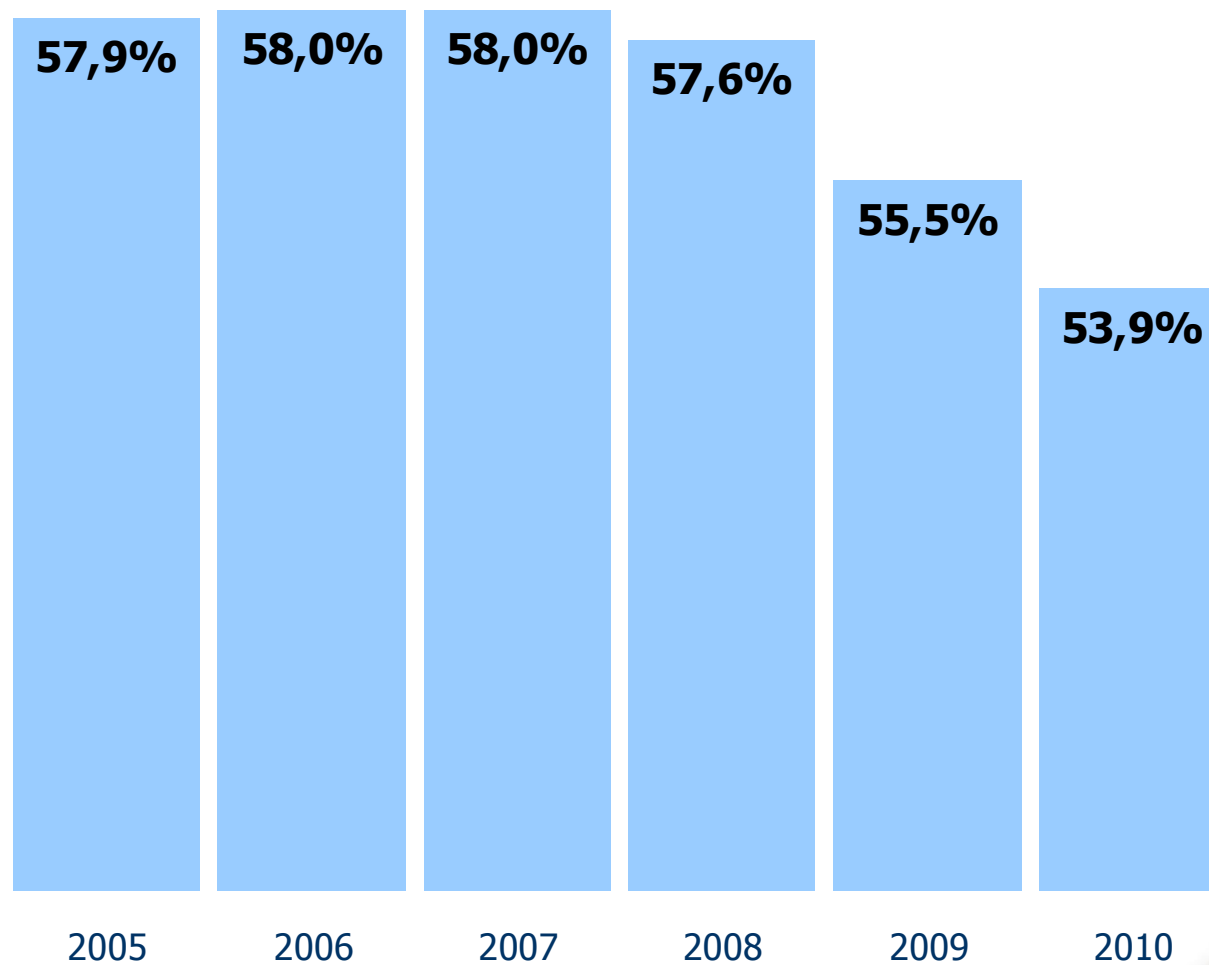
Evolution du PBJ

en France en M€



LES PRELEVEMENTS EN FRANCE

Part des prélèvements sur le PBJ



LES PARTS DE MARCHÉ EN FRANCE

	Nbr de casinos	PBJ en M €	Part de marché en %
Groupe PARTOUCHE	46	597,2	26,0%
Groupe BARRIERE SAS	34	717,9	31,3%
Groupe TRANCHANT	16	195,1	8,5%
Groupe JOA	19	185,3	8,1%
Groupe COGIT	8	86,5	3,8%
Groupe EMERAUDE	8	64,6	2,8%
Société Fermière Casino Municip. Cannes	2	48,2	2,1%
Indépendants	63	400,1	17,4%
TOTAL	196	2294,9	100,0%



2- Les états financiers 2009-2010

DU PBJ AU CA

en M€	2008	2009	2010	exercices futurs
PB Jeux traditionnels	76,8	82,0	88,2	
PB MAS	711,1	634,7	613,5	
PBJ total	787,9	716,7	701,8	
Prélèvements	433,3	382	360,2	
dt actualis° du barème		-9,8		
dt division du barème			-9,6	
Produit net des jeux	354,7	334,6	341,5	
CA autres activités	127	118,4	136,6	
dt division du barème rétroactive			9,7	
CA total	481,7	453,0	478,1	

REPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES

Par secteur d'activité

En M€	2010	%	2009	%
Casinos	431,6	90,3%	406,1	89,6%
Hôtels	31,9	6,7%	32,6	7,2%
Pôle Interactive	7,5	1,6%	7,5	1,7%
Autres	7,1	1,5%	6,8	1,5%
TOTAL	478,1	100,0%	453,0	100,0%

Par secteur géographique

En M€	2010	%	2009	%
France	406,2	85,0%	382,3	84,4%
Europe (hors France)	69,5	14,5%	68,5	15,1%
Hors Europe	2,4	0,5%	2,2	0,5%
TOTAL	478,1	100,0%	453,0	100,0%

RENTABILITE OPERATIONNELLE COMPARABLE

En M€	2010	Impact du casino de Nice	Impact des économies de prélèvements	2010 retraité	2009
PBJ	701,8	15,4		686,3	716,6
CA TOTAL CONSOLIDE	478,1	8,9	19,3	449,9	453,0
EBITDA	95,5	-1,6	19,3	77,8	77,0
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	47,8	-2,4	19,3	30,9	29,0

LE COMPTE DE RESULTAT

en M€	2010	2009	Variation
Chiffre d'affaires	478,1	453,0	5,5%
Achats et charges externes	-146,4	-140,7	4,1%
Impôts et taxes	-23,7	-26,0	-8,8%
Charges de personnel	-206,4	-200,4	3,0%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-47,1	-45,6	3,3%
Autres produits et charges opérationnels courants	-6,6	-11,3	-41,6%
Résultat opérationnel courant	47,8	29,0	64,8%
Autres produits et charges opérationnels non courants	-0,3	1,5	
Résultat sur cession de participations consolidées	-2,3	-0,6	
Dépréciation des actifs non courants	-71,2	-8,7	
Résultat opérationnel non courant	-73,8	-7,8	

LE COMPTE DE RESULTAT

en M€	2010	2009
Résultat opérationnel	-25,9	21,2
Résultat financier	-18,3	-25,0
Résultat avant impôt	-44,3	-3,7
Impôts sur les bénéfices	-5,7	-1,2
Résultat après impôt	-50,0	-4,9
Quote-part dans le résultat des SME	0,0	-1,9
Résultat net total	-50,0	-6,8
Dont part du Groupe	-58,0	-16,7
Dont part des minoritaires	8,0	9,9

LE TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

En millions d'euros	2010	2009
Résultat total	-50,0	-6,8
Amortissements et provisions	114,7	56,4
Besoin en Fonds de Roulement	-0,7	-12,6
Capacité d'autofinancement avant intérêts financiers et impôts	88,0	60,1
Flux de trésorerie générés par l'activité	66,5	35,0
Acquisitions immobilisations incorporelles & corporelles	-23,2	-21,9
Cessions d'actifs immobilisés	0,4	7,0
Incidence des variations de périmètre	-2,6	0,4
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-24,8	-13,5
Remboursement d'emprunts	-9,6	-4,8
Flux de trésorerie lié aux activités de financement	-13,9	-11,1
Variation de la trésorerie	28,7	10,1

STRUCTURE FINANCIERE

En millions d'euros	2010	2009
Capitaux propres	344,9	326,3
Dettes financières non courantes	192,6	409,8
dont c/c Financière Partouche	25,4	100,0
dont crédit syndiqué	155,6	293,1
Dettes financières courantes	144,0	12,1
dont crédit syndiqué	137,5	5,0
Trésorerie et équivalents	107,6	78,9
Dette financière (hors c/c Financière Partouche) nette de la trésorerie	203,6	243,0

PRINCIPAUX ELEMENTS DU BILAN

En millions d'euros	2010	2009
Total Bilan	881,2	961,9
Actifs non courants	727,5	830,4
dont Immobilisations incorporelles	348,3	423,7
dont Immobilisations corporelles	360,2	386,4
Actif courants	152,5	131,6
dont Clients et autres débiteurs	27,4	30,1
dont Trésorerie & équivalents	107,6	78,9
Actifs destinés à être cédés	1,2	0,0
Capitaux propres	344,9	326,3
dont Capitaux propres du groupe	314,9	297,4
dont Intérêts minoritaires	30,0	28,9
Passifs non courants	248,5	467,8
dont Dettes financières non courantes	192,6	409,8
Passifs courants	287,0	167,8
dont Dettes financières courantes	144,0	12,1
Actifs destinés à être cédés	0,9	0,0



3- Événements marquants de l'exercice

OUVERTURE DES JEUX EN LIGNE EN FRANCE

- 12 mai 2010 : Loi relative à l'ouverture, à la concurrence et à la régulation du secteur des jeux d'argent et de hasard en ligne.
- Janvier 2011 : 35 opérateurs agréés par l'ARJEL dont 25 pour le Poker.

AUGMENTATION DE CAPITAL AOÛT 2010

- Prix de souscription : 2€ par action.
- Réalisation à hauteur de 77,4 M€.
- Opération suivie par Financière Partouche, par compensation d'une partie de sa créance d'actionnaire.

EVOLUTION DES EXPLOITATIONS

- San Roque
- Beaulieu sur Mer
- Port-Barcarès
- Saint Honoré les Bains
- Saint Nectaire
- Grasse



4- Évolutions récentes et perspectives

CA 1^{er} TRIMESTRE 2010-2011

En millions d'euros au 31 janvier	2011	2010	%
Casinos	113,4	106,7	6,2%
Hôtels	5,8	5,0	14,6%
Pôle Interactive	2,0	2,6	-25,5%
Autres	1,4	1,4	-5,8%
TOTAL	122,4	115,8	5,7%

En millions d'euros au 31 janvier	2011	2010	%
Produit Brut des Jeux	169,0	164,9	2,5%
Prélèvements	74,1	75,9	-2,4%
Produit Net des Jeux	94,9	89,0	5,7%

INVESTISSEMENTS

- PASINOS :

- La Grande Motte
- La Ciotat
- Bandol

- AUTRES CHANTIERS :

- Hôtel Garden Beach
- Casino de Knokke
- Casino de Crans Montana

AVENANT AU CRÉDIT SYNDIQUÉ du 25.01.11

- Modification de la tranche A
- Échéancier de remboursement

en euros

Echéances au	Ancien échéancier	Nouvel échéancier
31/10/2011	100 083 000	
31/10/2012		5 000 000
31/10/2013		15 000 000
31/10/2014		25 000 000
31/10/2015		55 083 000

en euros

Echéances sur exercice clos au	Ancien échéancier	Nouvel échéancier
31/10/2011	120 083 000	20 000 000
31/10/2012	20 000 000	25 000 000
31/10/2013	20 000 000	35 000 000
31/10/2014	20 000 000	45 000 000
31/10/2015	113 000 000	168 083 000

AVENANT AU CRÉDIT SYNDIQUÉ du 25.01.11

Modification dans le reversement du Cash Flow Excédentaire

En millions d'euros	avant avenant	après avenant
Cash Flow Excédentaire	31,1	31,1
Part exonérée par avenant pour financement des Pasingos		26,0
Assiette pour affectation	<u>31,1</u>	<u>5,1</u>
conservation par GP	9,3	1,5
remboursement anticipé	17,4	2,9
paiement des intérêts de FP	4,4	0,7

ACCORD BCP – FP – GP.

- Augmentation de capital de 30 M€
au prix de 2€ l'action.
- **BCP**
 - garantit l'intégralité de l'opération :
 - sera représenté au Conseil de Surveillance de GP