



GRUPE PARTOUCHE

Un résultat semestriel impacté par la baisse d'activité

RESULTATS

1. Compte de résultat consolidé semestriel :

En millions d'euros au 30 avril	2012	2011 retraité *	Variation
<i>Produit brut des jeux (PBJ)</i>	335,3	341,2	-1,7%
Chiffre d'affaires total consolidé	227,9	232,7	-2,1%
Achats et charges externes	-73,2	-70,9	3,3%
Impôts et taxes	-9,3	-9,7	-4,6%
Charges de personnel	-101,4	-99,5	1,9%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-21,8	-22,1	-1,4%
Autres produits et charges opérationnels courants	-2,4	-5,7	-56,9%
Résultat opérationnel courant	19,8	24,9	-20,5%
Résultat opérationnel non courant	-1,7	-1,5	8,6%
Résultat opérationnel	18,1	23,3	-22,5%
Résultat financier	-6,0	-7,5	-
Résultat avant impôt	12,1	15,8	-
Impôts sur les bénéfices	-5,2	-4,9	-
Impôts de CVAE	-2,0	-1,6	-
Résultat après impôt	4,9	9,2	-
Résultat net total	4,9	9,2	-
dont part du Groupe	-0,1	4,3	-
dont part des minoritaires	5,0	4,9	-
EBITDA consolidé	40,9	47,8	-14,3%

* les comptes au 30 avril 2011 ont été retraités en application de la norme IAS 8 et du changement de traitement comptable de la contribution économique territoriale (CET) sur l'exercice 2011.

2. Résultat opérationnel courant par secteurs :

En millions d'euros	CASINOS		HOTELS		INTERACTIVE		AUTRES		TOTAL	
	2012.04	2011.04 Retraité	2012.04	2011.04 Retraité	2012.04	2011.04 Retraité	2012.04	2011.04 Retraité	2012.04	2011.04 Retraité
Chiffre d'affaires	211,9	214,6	11,1	11,9	3,2	3,7	1,7	2,5	227,9	232,7
Achats et charges externes	-54,0	-52,2	-5,1	-5,2	-6,2	-6,1	-7,9	-7,3	-73,2	-70,9
Impôts et taxes	-7,6	-8,0	-0,8	-0,7	-0,4	-0,5	-0,5	-0,6	-9,3	-9,7
Charges de personnel	-86,8	-85,0	-6,7	-7,0	-3,8	-3,6	-4,0	-3,8	-101,4	-99,5
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-17,0	-17,4	-1,7	-1,7	-1,1	-1,0	-1,9	-2,0	-21,8	-22,1
Autres produits & charges opérationnels courants	-3,8	-5,1	0,1	0,2	1,4	0,8	0,2	-1,6	-2,4	-5,7
Résultat opérationnel courant	42,6	47,0	-3,2	-2,5	-6,8	-6,9	-12,9	-12,8	19,8	24,9

Le résultat opérationnel courant du groupe atteint 19,8 M€ contre 24,9 M€ au premier semestre 2011. Malgré les efforts permanents de contrôle des charges, le groupe, et plus particulièrement ses filiales casinos, voit sa rentabilité opérationnelle courante sur la période altérée (-5,1 M€) par l'impact de la baisse d'activité (-4,9 €).

Les charges opérationnelles courantes sont quasi stables et atteignent 208,1 M€ contre 207,9 M€ en 2011. Parmi ces charges opérationnelles courantes, les Achats et charges externes progressent de 3,3% en raison principalement des dépenses publicitaires destinées à soutenir l'activité, et du sponsoring (+2,3 M€), les Charges de personnel augmentent de 1,9 M€ suite essentiellement à l'impact pour 1,7 M€ de la provision pour engagements de retraite (variation -0,1 M€ au 1^{er} semestre 2012, contre +1,5 M€ au 1^{er} semestre 2011). En sens inverse, les Autres produits et charges opérationnels courants sont en réduction de -3,2 M€ grâce notamment aux impacts favorables de la variation nette des provisions sur actifs courants (1,7 M€) et pour risques et charges (1,1 M€).

Le résultat opérationnel non courant est une charge de 1,7 M€, constituée par le résultat sur cessions de participations consolidées, dont celle du Cinéma de Vichy pour -0,3M€, et des charges opérationnelles non courantes, dont la dépréciation de l'actif immobilier de Reno (USA) pour -1,3 M€.

Le résultat opérationnel s'élève à +18,1 M€ contre +23,3 M€ au premier semestre 2011.

Le résultat financier s'améliore et représente une charge nette de -6,0 M€ contre -7,5 M€ au premier semestre 2011, grâce principalement à une réduction du coût de l'endettement liée notamment à la renégociation du crédit syndiqué et un résultat de change plus important.

Après une charge d'imposition totale (CVAE incluse) de -7,2 M€ (contre -6,5 M€ au premier semestre 2011), le résultat net s'élève à 4,9 M€ contre 9,2 M€ en 2011, la part du groupe représentant une légère perte de -0,07 M€.

ELEMENTS BILANTIELS

Parmi les évolutions remarquables dans les grandes masses du bilan sur cette période semestrielle, il faut noter :

- une réduction, à l'actif, de la trésorerie du groupe de -13,5 M€,
- une baisse des dettes financières courantes et non courantes de -10,3 M€, grâce au remboursement du crédit syndiqué réalisé.

La structure financière du groupe est voisine de celle en début de période, comme l'atteste le montant de l'Endettement net et le montre le calcul du « gearing » (endettement net / capitaux propres) :

En millions d'euros	30-avr-12	31-oct-11
Capitaux propres	362,9	367,6
Endettement brut	293,5	303,2
Trésorerie nette des prélèvements	86,9	97,9
Endettement net	206,6	205,3
Ratio Endettement net / Capitaux propres (« gearing »)	0,57	0,56

INVESTISSEMENTS

Le flux des investissements représente un emploi de trésorerie de 19,1 M€ contre 13,9 M€ au 1^{er} semestre 2011, et comprend, conformément à l'accord trouvé avec le pool bancaire, une utilisation de trésorerie de l'ordre de 6,1 M€ pour la construction du Pasino de La Grande Motte et de 0,7 M€ pour la rénovation du casino de Pomichet.

Le flux d'acquisition d'immobilisations financières comprend pour 1,9 M€ une prise de participation dans la société non consolidée ISPT Holding (organisation d'un tournoi de poker en 2013 au stade de Wembley).

PERSPECTIVES

Partouche Interactive a travaillé cette année sur une révision globale de son offre de poker en ligne (site classique, site pour mobile, application de jeu pour tablette et mobile) et notamment sur la refonte technique du software de poker, avec un nouveau produit disponible depuis le 5 juin sur Partouche.fr.

Début juillet ouvrira le nouveau Pasino de La Grande Motte qui pourra ainsi profiter pleinement de la saison estivale.

Groupe Partouche travaille également à trouver, en liaison avec la Ville de Cannes et le Syndicat des copropriétaires de la Pointe Croisette, une solution à la nécessaire transformation du Palm Beach, dont l'exploitation actuelle est fortement déficitaire.

S'agissant des perspectives à court terme, le secteur casinotier souffre actuellement d'un manque de visibilité, accru depuis la contre-performance mesurée depuis février 2012. En cas de persistance du ralentissement d'activité, le groupe serait amené à enregistrer des réalisations en PBJ et Ebitda inférieures à celles figurant dans le Plan d'affaires en place et à revoir alors ce cadre prévisionnel.

INFORMATIONS FINANCIERES

Groupe Partouche
Alain Cens, directeur financier

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