







Présentation des résultats annuels 2024/2025

(EXERCICE CLOS AU 31 OCTOBRE 2025)

Assemblée générale du 25/03/2026

Sommaire

Assemblée générale du 25/03/2026

A. Les faits marquants

B. États financiers annuels 2025

C. Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2026

D. Les actualités et perspectives

E. Les résolutions

Présentation des résultats
Assemblée générale du 25/03/2026

A - Les faits marquants

(Données exercice 2024/2025, clos au 31 octobre 2025)



Points clés

Assemblée générale du 25/03/2026

- **Performance opérationnelle et financière reflétant la pertinence de la stratégie de croissance**

- **Performance opérationnelle :**

  PBJ : 748,3 M€ (+5,1 %)

  CA : 460,2 M€ (+6,0 %)

  EBITDA : 94,4 M€ (vs 73,9 M€ en N-1)

  Résultat net : 52,7 M€ (vs 4,1 M€ en N-1)

- **Investissements de croissance significatifs** (restructuration et rénovation) à hauteur de 118,4 M€ (contre 72,9 M€ en 2024)

- **Situation financière solide** : gearing de 0,4x et effet de levier de 2,1x

Présentation des résultats
Assemblée générale du 25/03/2026

B - Les états financiers

(Données exercice 2024/2025, clos au 31 octobre 2025)



Produit Brut des Jeux

Assemblée générale du 25/03/2026

Décomposition du PBJ par jeux

EN M€	2025	2024	VARIATION	%
PBJ MAS (machines à sous)	563,3	543,5	+19,8	+3,6 %
PBJ Jeux Traditionnels non électroniques	94,2	85,7	+8,5	+9,9 %
PBJ Jeux Traditionnels électroniques	90,8	83,2	+7,7	+9,2 %
PRODUIT BRUT DES JEUX	**748,3**	**712,3**	**+36,0**	**+5,1 %**

- **Hausse solide du PBJ de +3,0 % à périmètre constant** (hors acquisitions de Casino Partouche Cannes 50 Croisette et de l'ouverture du casino de Cotonou)
- **PBJ France : 669,4 M€, +5,2 %,** porté par toutes les formes de jeux
- **PBJ International : 78,9 M€, +3,5 %**

Construction du chiffre d'affaires

Assemblée générale du 25/03/2026

EN M€	2025	2024	VARIATION	%
PRODUIT BRUT DES JEUX	748,3	712,3	+36,0	+5,1 %
Prélèvements	-395,9	-373,7	-22,3	+6,0 %
PRODUIT NET DES JEUX	352,4	338,7	+13,7	+4,0 %
CA Hors PNJ (*)	110,7	98,5	+12,2	+12,4 %
Programme de fidélisation	-2,9	-2,9	-	+1,4 %
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL CONSOLIDÉ	**460,2**	**434,3**	**+25,9**	**+6,0 %**

(*) Le CA hors PNJ inclut le chiffre d'affaires des jeux online du Casino de Middelkerke en Belgique à hauteur de 2,8 M€ en 2025 (contre 1,5 M€ en 2024)

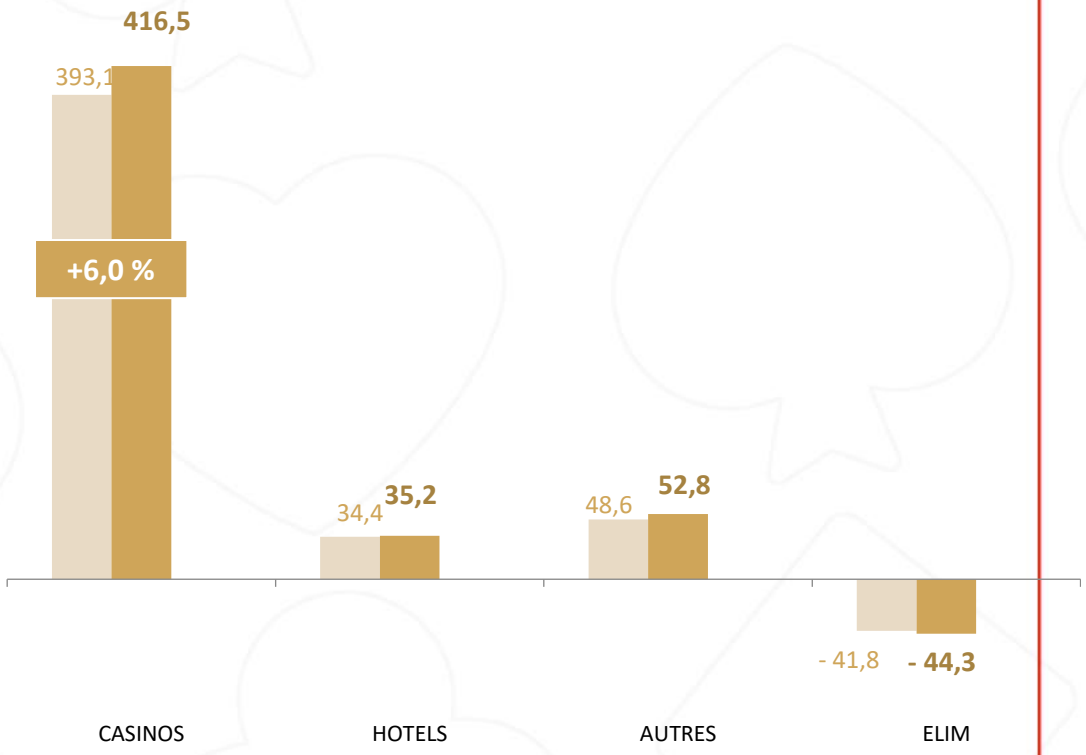
Chiffre d'affaires par activité

Assemblée générale du 25/03/2026

EN M€	2025	2024	VARIATION
CASINOS	415,0	391,5	+6,0 %
dont PNJ	352,4	338,7	+4,0 %
dont autres activités	65,5	55,7	+17,5 %
dont programme de fidélisation	-2,9	-2,9	+1,4 %
HÔTELS	31,4	31,2	+0,8 %
AUTRES	13,8	11,6	+18,7 %
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL CONSOLIDÉ	**460,2**	**434,3**	**+6,0 %**

CA Total 2025 : 460,2 M€ **+25,9** **+6,0 %**

2024 : 434,3 M€



Résultat opérationnel courant

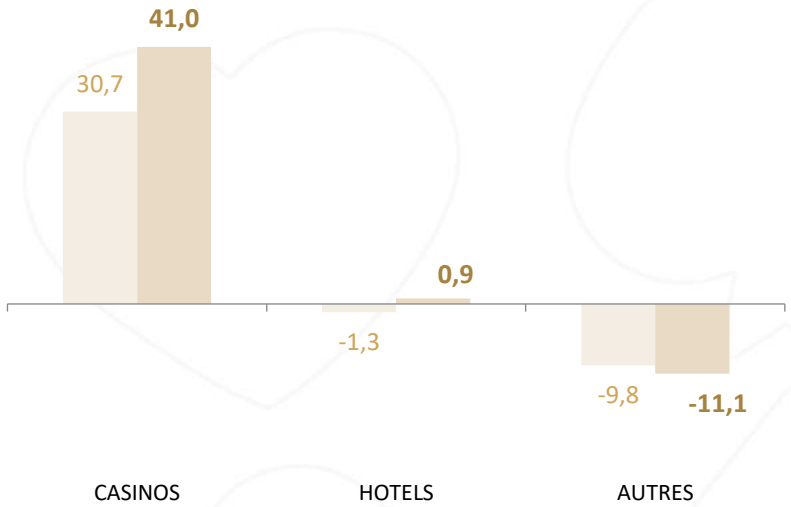
Assemblée générale du 25/03/2026

EN M€	2025	2024	ÉCART	VARIATION
Chiffre d'affaires	460,2	434,3	+25,9	+6,0 %
Achats et charges externes	-152,5	-147,0	-5,5	+3,8 %
Impôts et taxes	-18,7	-17,6	-1,1	+6,1 %
Charges de personnel	-182,6	-183,5	+0,9	-0,5 %
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-60,8	-51,8	-9,1	+17,5 %
Autres produits et charges opérationnels courants	-14,8	-14,8	+0,0	-0,25 %
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	**30,8**	**19,7**	**+11,1**	**+56,6 %**

Performance par activité

2025 : 30,8 M€ | **+11,1 M€** | **+56,6 %**

2024 : 19,7 M€



Revue du traitement des aides en matière de cotisations sociales obtenues pendant la crise Covid, entrainant :

- une réduction du passif de 12,2 M€ au 31 octobre 2025
- une hausse de l'EBITDA et du ROC d'autant (poste « charges de personnel »)

Hors cet impact, **les charges de personnel progressent de +11,3 M€ en ligne avec l'activité** des sites (acquisitions, rénovations, extras)

Compte de résultat

Assemblée générale du 25/03/2026

EN M€	2025	2024	ÉCART	VARIATION
Chiffre d'affaires	460,2	434,3	+25,9	+6,0 %
Achats et charges externes	-152,5	-147,0	-5,5	+3,8 %
Impôts et taxes	-18,7	-17,6	-1,1	+6,1 %
Charges de personnel	-182,6	-183,5	+0,9	-0,5 %
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-60,8	-51,8	-9,1	+17,5 %
Autres produits et charges opérationnels courants	-14,8	-14,8	+0,0	-0,25 %
Résultat opérationnel courant	30,8	19,7	+11,1	+56,6 %
Autres produits et charges opérationnels non courants	56,1	-1,4	+57,4	
Résultat sur cession de participations consolidées	0,0	0,0	-	
Dépréciation des actifs non courants	0,0	-3,1	+3,1	
Résultat opérationnel non courant	56,1	-4,4	+60,5	
Résultat opérationnel	86,9	15,2	+71,6	x 5,7
Résultat financier	-6,5	-3,3	-3,1	
Résultat avant impôt	80,4	11,9	+68,5	
Impôt sur les bénéfices	-21,9	-6,6	-15,3	
Impôts de CVAE	-0,9	-0,9	-0,0	
Résultat après impôt	57,6	4,4	+53,2	
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-4,9	-0,4	-4,6	
Résultat net total	**52,7**	**4,1**	**+48,6**	**x 13,0**
dont part du Groupe	51,1	1,1	+50,0	

Tableau de flux

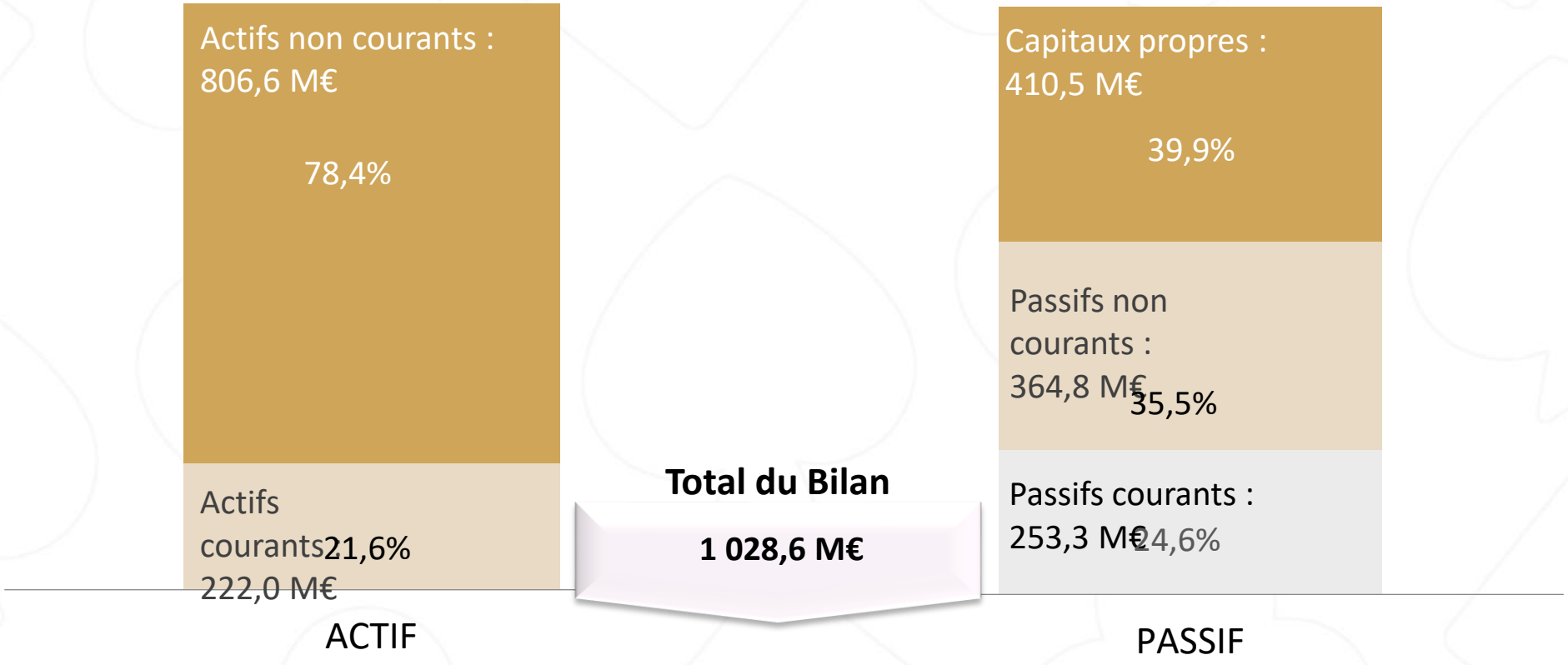
Assemblée générale du 25/03/2026

EN M€	2025	2024
Capacité d'autofinancement avant BFR, intérêts financiers et impôts	98,1	79,2
Incidence de la variation de BFR	-9,0	-1,5
Intérêts versés	-12,3	-9,4
Impôts payés	-5,4	-5,6
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	71,4	62,8
Acquisition de titres de participations nette	1,6	-0,3
Cession de sociétés consolidées	0,0	0,1
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-0,7	-0,6
Acquisition d'immobilisations corporelles	-132,6	-91,6
Prêts et avances consentis	-44,0	-1,0
Cession d'immobilisations corporelles	66,9	0,6
Remboursements reçus sur prêts	0,4	0,2
Autres flux	1,4	-0,6
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-107,1	-93,2
Émission d'emprunts	172,5	48,7
Remboursement des dettes financières	-82,9	-43,9
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-3,1	-3,1
Dividendes payés aux minoritaires	-3,9	-3,7
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	82,6	-1,8
Incidence de la variation de taux de change	-0,1	0,1
Variation de la trésorerie	46,8	**-32,2**

Un bilan solide

Assemblée générale du 25/03/2026

Principaux postes



Endettement net maîtrisé au regard de la stratégie de croissance

Assemblée générale du 25/03/2026

EN M€	2025	2024
Emprunts obligataires	35,0	35,0
Emprunts bancaires et crédits-baux immobiliers	252,8	148,5
Autres	2,3	2,0
Endettement brut (*)	290,1	185,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	164,1	117,2
- Prélèvements des jeux	-37,8	-35,8
= Trésorerie nette des prélèvements	126,2	81,4
Endettement net	163,9	104,1

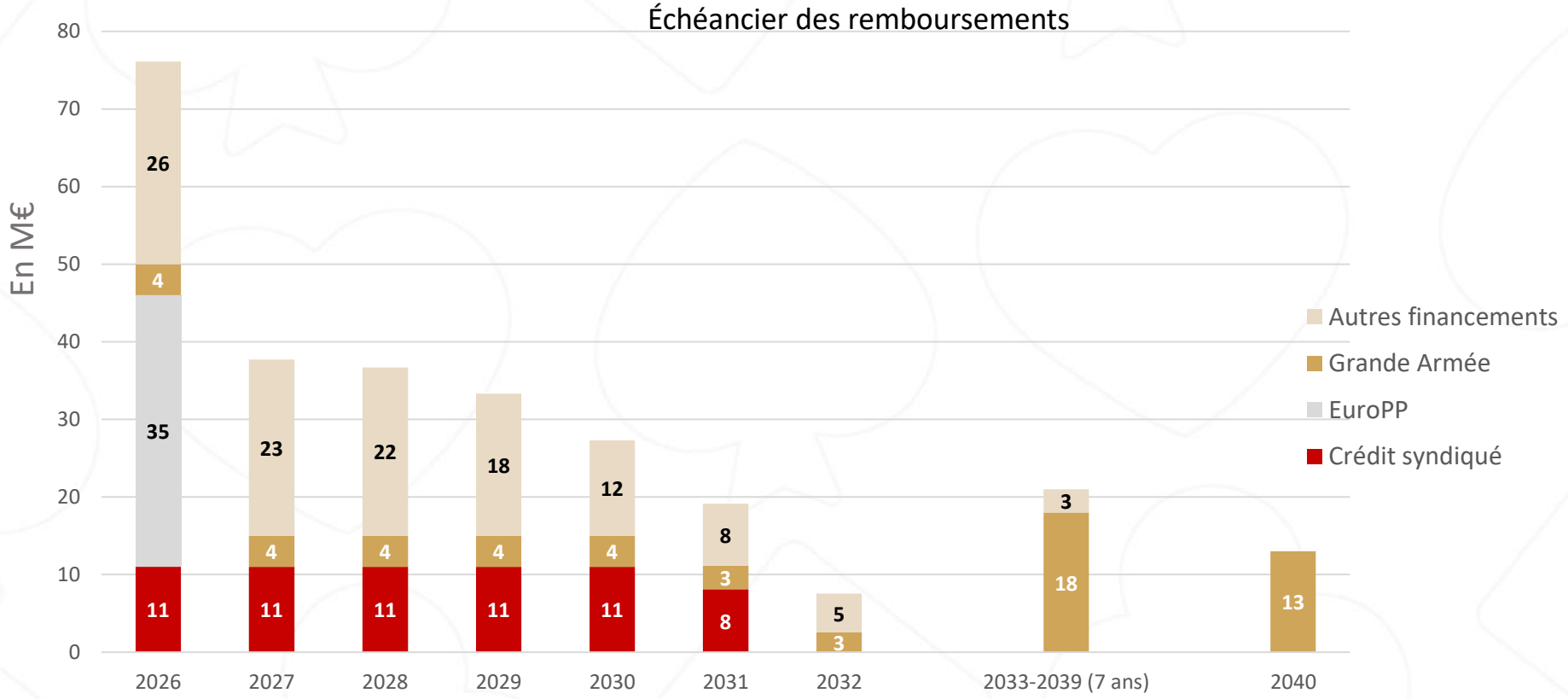
(*) La notion d'« endettement brut » répond à la définition convenue avec les partenaires obligataires et bancaires pour suivre l'évolution de l'endettement net du Groupe. Elle comprend l'ensemble des emprunts obligataires et bancaires, les crédits-baux immobiliers retraités selon l'ancienne norme IAS17, ainsi que la dette souscrite auprès de la société Ispar. Elle n'inclut pas les autres contrats retraités selon la norme IFRS16.

Structure financière solide

Assemblée générale du 25/03/2026

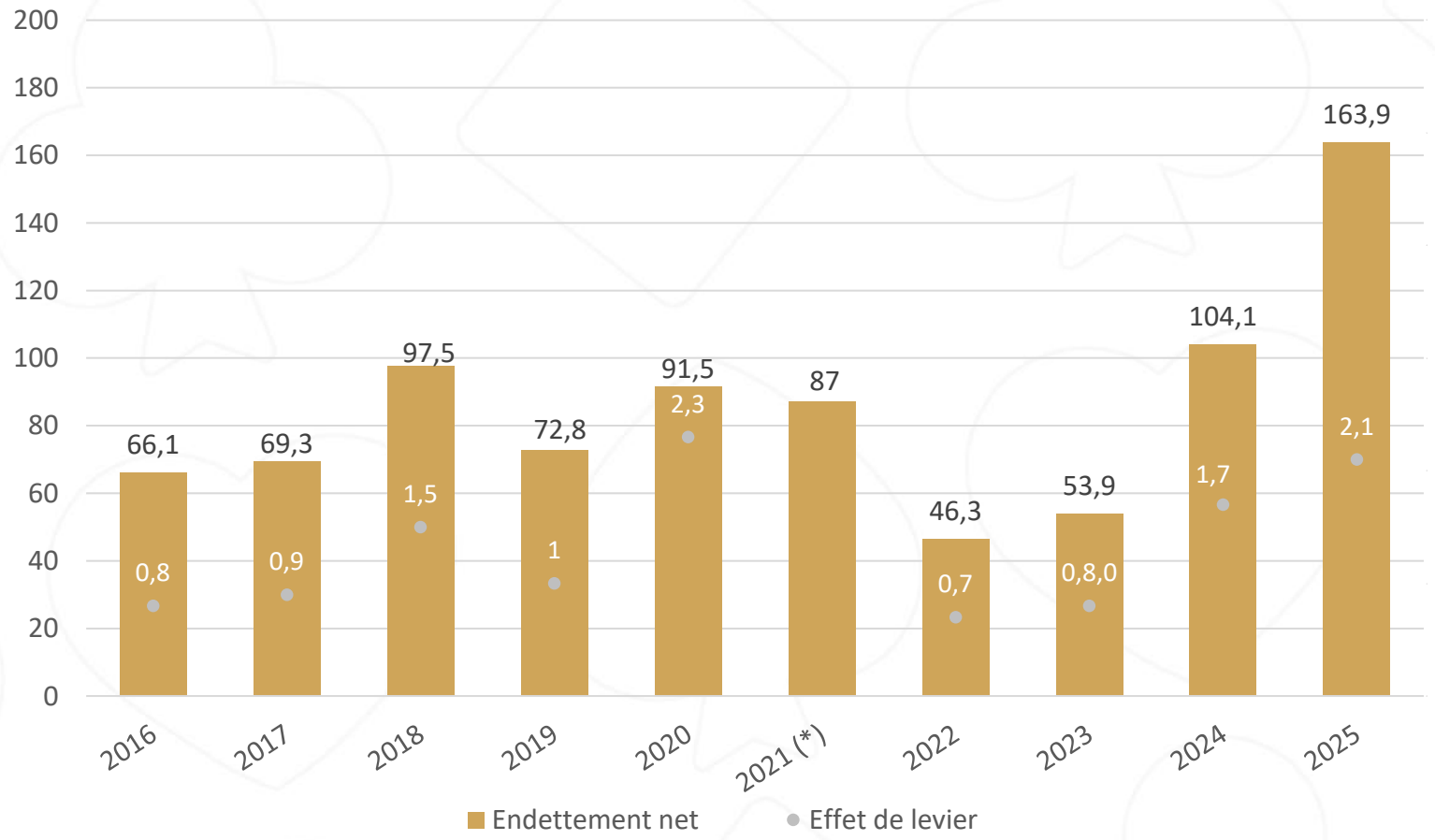
Au 31 octobre 2025 :

- **Dette financière nette :** **163,9 M€**
- Gearing (sur capitaux propres) 0,4x
- Effet de levier (sur EBITDA) 2,1x



Structure financière solide

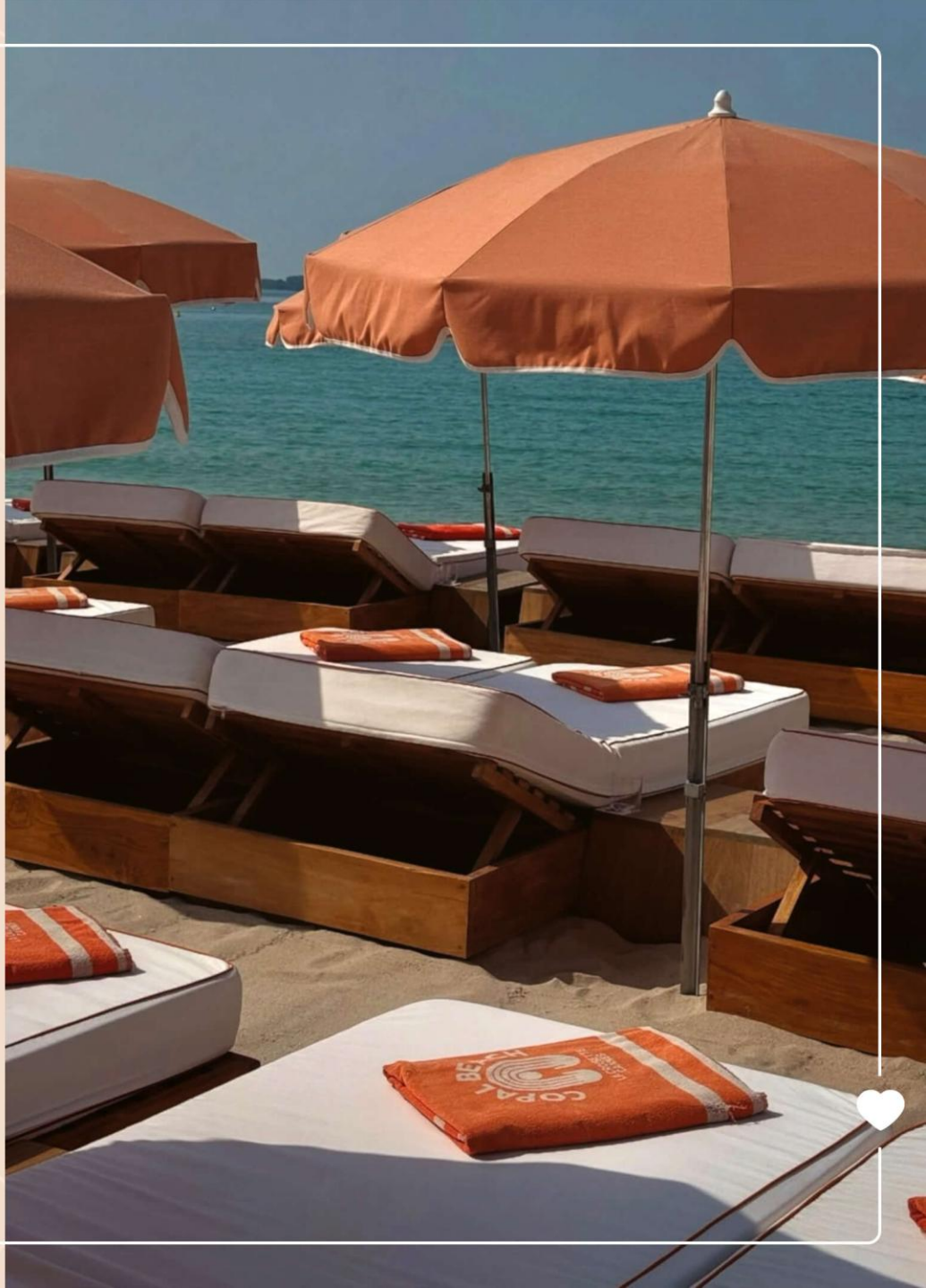
Assemblée générale du 25/03/2026



(*) Effet de levier non applicable en 2021 en raison d'un EBITDA négatif

Présentation des résultats
Assemblée générale du 25/03/2026

C – Chiffre d'affaires du 1er trimestre 2026



Chiffre d'affaires 1er trimestre 2026

Assemblée générale du 25/03/2026

EN M€	2026	2025	%
PRODUIT BRUT DES JEUX	189,0	182,9	+3,4 %
Prélèvements	-83,5	-80,7	+3,5 %
PRODUIT NET DES JEUX	105,5	102,2	+3,2 %
CA Hors PNJ (*)	26,0	25,0	+3,8 %
Programme de fidélisation	-0,6	-0,8	-20,8 %
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL CONSOLIDÉ	**130,8**	**126,4**	**+3,5 %**

(*) Le CA hors PNJ inclut le chiffre d'affaires des jeux online du Casino de Middelkerke en Belgique à hauteur de 0,8 M€ en 2026 (contre 0,7 M€ en 2025)

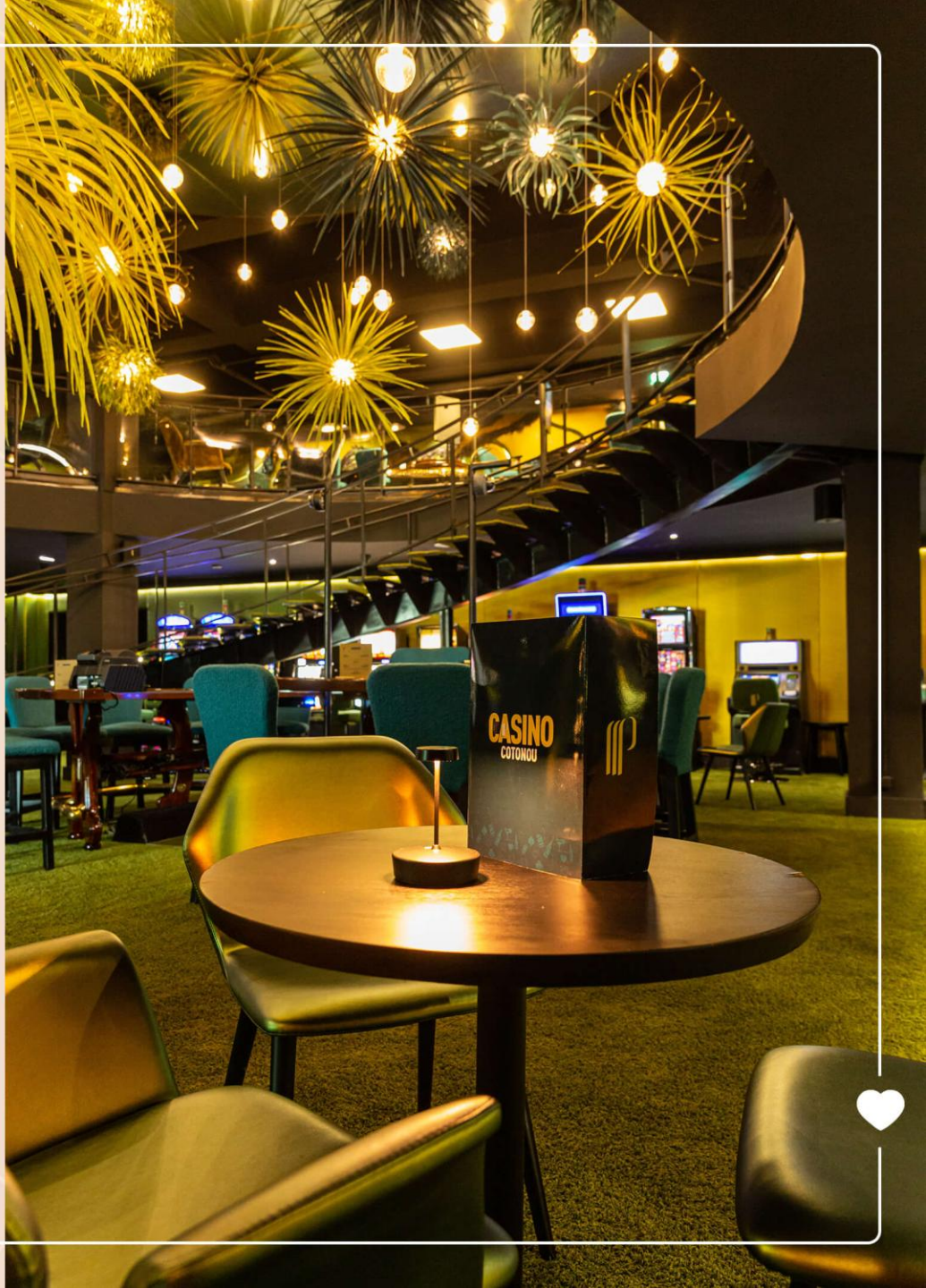
Répartition du chiffre d'affaires au 1er trimestre 2026

Assemblée générale du 25/03/2026

EN M€	2026	2025	%
CASINOS	122,1	117,6	+3,8 %
HÔTELS	6,4	6,5	-1,4 %
AUTRES	2,3	2,3	+1,7 %
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL CONSOLIDÉ	**130,8**	**126,4**	**+3,5 %**

Présentation des résultats
Assemblée générale du 25/03/2026

D - Les actualités et perspectives



Une démarche volontariste

Assemblée générale du 25/03/2026

Renouvellement de notre adhésion au Pacte Mondial des Nations Unies

La plus grande initiative internationale de développement durable et de responsabilité sociétale d'entreprise.

- Premier groupe de notre secteur d'activité à avoir rejoint cette initiative

Signature des WEPs (Women's Empowerment Principles)

Initiative conjointe d'ONU Femmes et du Pacte mondial des Nations Unies afin de promouvoir l'égalité des sexes et l'autonomisation des femmes sur le lieu de travail, sur le marché et dans la communauté.

Une démarche volontariste

Assemblée générale du 25/03/2026

- **Quatrième notation extra-financière dans le cadre du Prêt « Pact »**

  + 5 points par rapport à l'an dernier et +4 points par rapport au benchmark.

- **Audit de suivi du label engagé RSE**

- **Casino de Meyrin : certification ISO 9001 (management de la qualité) et certification ISO 27001 (management de la sécurité de l'information)**

- **Forges Hôtel : label clef verte**

  Premier label de tourisme durable pour les hébergements et la restauration

Poursuite des rénovations

Assemblée générale du 25/03/2026



En date du 27 janvier 2026

Poursuite des rénovations

Assemblée générale du 25/03/2026

Club parisien RDC







Poursuite des rénovations

Assemblée générale du 25/03/2026

Club parisien R+1













Poursuite des rénovations

Assemblée générale du 25/03/2026

Club parisien R+2









Poursuite des rénovations

Assemblée générale du 25/03/2026

Club parisien R+3





Poursuite des rénovations

Assemblée générale du 25/03/2026

Club parisien R+4













Poursuite des rénovations

Assemblée générale du 25/03/2026

Cannes 50 Croisette











Poursuite des rénovations

Assemblée générale du 25/03/2026

Cotonou















Poursuite des rénovations

Assemblée générale du 25/03/2026

Vichy









Présentation des résultats
Assemblée générale du 25/03/2026

E - Les résolutions

(Données exercice 2024/2025, clos au 31 octobre 2025)



Résolutions à caractère ordinaire

Assemblée générale du 25/03/2026

PREMIÈRE RÉSOLUTION : Approbation des comptes sociaux

DEUXIÈME RÉSOLUTION : Quitus aux membres du Directoire

TROISIÈME RÉSOLUTION : Affectation du résultat de l'exercice

QUATRIÈME RÉSOLUTION : Distribution de dividendes

CINQUIÈME RÉSOLUTION : Approbation des comptes consolidés

SIXIÈME RÉSOLUTION : Examen du rapport spécial des Commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article L. 225-86 du Code de commerce et examen desdites conventions

SEPTIÈME RÉSOLUTION : Approbation de la convention conclue avec la SAS Atelier de Paname

HUITIÈME RÉSOLUTION : Approbation de la convention conclue avec la société Shal&co

NEUVIÈME RÉSOLUTION : Approbation de la convention de prêt conclue avec la SA Financière Partouche

DIXIÈME RÉSOLUTION : Approbation de la convention de gardiennage conclue avec la société Sentinelle Security Guard

Résolutions à caractère ordinaire

Assemblée générale du 25/03/2026

ONZIÈME RÉSOLUTION : Prise d'acte des conventions autorisées antérieurement avec ou sans exécution au cours de l'exercice échu

DOUZIÈME RÉSOLUTION : Autorisation à donner au Directoire à l'effet d'opérer sur les actions de la Société

TREIZIÈME RÉSOLUTION : Approbation de l'ensemble des éléments de rémunération et des avantages versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 octobre 2025 aux mandataires sociaux

QUATORZIÈME RÉSOLUTION : Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 octobre 2025 à M. Patrick PARTOUCHE, Président du Conseil de Surveillance

QUINZIÈME RÉSOLUTION : Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 octobre 2025 à M. Isidore PARTOUCHE, Vice- Président du Conseil de Surveillance, décédé le 30 avril 2025

Résolutions à caractère ordinaire

Assemblée générale du 25/03/2026

SEIZIÈME RÉSOLUTION : Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 octobre 2025 à M. Ulysse PARTOUCHE coopté à titre provisoire par le Conseil le 19 mai 2025, pour remplacer Mr. Isidore PARTOUCHE en qualité de membre du Conseil de Surveillance, et Vice-Président

DIX-SEPTIÈME RÉSOLUTION : Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 octobre 2025 à M. Fabrice PAIRE, Membre et Président du Directoire

DIX-HUITIÈME RÉSOLUTION : Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 octobre 2025 à M. Ari SEBAG, Membre du Directoire

DIX-NEUVIÈME RÉSOLUTION : Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 octobre 2025 à Mme Kathy ZENOU, Membre du Directoire

VINGTIÈME RÉSOLUTION : Approbation des éléments fixes, variables et exceptionnels composant la rémunération totale et les avantages de toute nature versés ou attribués au titre de l'exercice clos le 31 octobre 2025 à M. Benjamin ABOU, Membre du Directoire

Résolutions à caractère ordinaire

Assemblée générale du 25/03/2026

VINGT-ET-UNIÈME RÉSOLUTION : Approbation de la politique de rémunération des membres du Directoire pour l'exercice en cours ouvert à compter du 1er novembre 2025

VINGT-DEUXIÈME RÉSOLUTION : Approbation de la politique de rémunération des membres du Conseil de Surveillance pour l'exercice en cours ouvert à compter du 1er novembre 2025

VINGT-TROISIÈME RÉSOLUTION : Détermination de la rémunération de l'article L.225-83 du Code de commerce à allouer aux membres du Conseil de Surveillance pour l'exercice en cours ouvert à compter du 1er novembre 2025

VINGT-QUATRIÈME RÉSOLUTION : Ratification de la cooptation de M. Ulysse PARTOUCHE par le Conseil de Surveillance et renouvellement éventuel dudit mandat venant à expiration

VINGT-CINQUIÈME RÉSOLUTION : Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de M. Patrick PARTOUCHE

VINGT-SIXIÈME RÉSOLUTION : Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de M. Daniel COHEN

VINGT-SEPTIÈME RÉSOLUTION : Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de Mme Caroline Texier

Résolutions à caractère ordinaire

Assemblée générale du 25/03/2026

VINGT-HUITIÈME RÉSOLUTION : Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance de Mme Véronique FORNERI

VINGT-NEUVIÈME RÉSOLUTION : Renouvellement du mandat de membre du Conseil de Surveillance du Représentant des salariés

TRENTIÈME RÉSOLUTION : Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Résolutions à caractère extraordinaire

Assemblée générale du 25/03/2026

TRENTE-ET-UNIÈME RÉSOLUTION : Délégation de compétence consentie au Directoire à l'effet de procéder à une réduction de capital par annulation des actions propres rachetées dans les conditions prévues par l'article L. 22-10-62 du Code de commerce

TRENTE-DEUXIÈME RÉSOLUTION : Modification de l'article 3 des statuts

TRENTE-TROISIÈME RÉSOLUTION : Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

Merci !

