



PRÉSENTATION DES RÉSULTATS ANNUELS 2024/2025

(EXERCICE CLOS AU 31 OCTOBRE 2025)

Mercredi 28 janvier 2026

LES POINTS CLÉS

Des résultats de bonne facture

- **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 opérationnel courant : 30,8 M€ (+56,6 %)
 - ✓ 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

LES ÉTATS FINANCIERS

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



Décomposition du PBJ par jeux

EN M€	2025	2024	VARIATION	%
PBJ MAS (machines à sous)	563,6	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

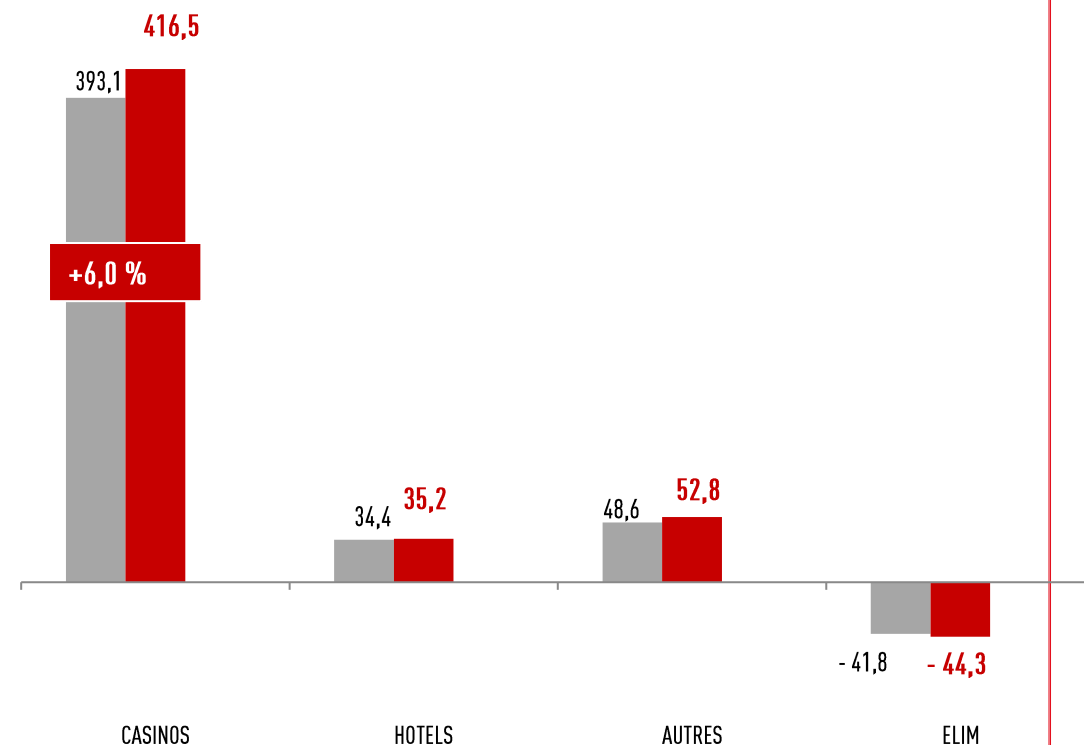
EN M€	2025	2024	VARIATION
PRODUIT BRUT DES JEUX	748,3	712,3	+5,1 %
Prélèvements	-395,9	-373,7	+6,0 %
PRODUIT NET DES JEUX	352,4	338,7	+4,0 %
CA Hors PNJ (*)	110,7	98,5	+12,4 %
Programme de fidélisation	-2,9	-2,9	+1,4%
CA TOTAL CONSOLIDÉ	460,2	434,3	+6,0 %

(*) 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

CA Total 2025 : 460,2 M€ **+25,9 M€** **+6,0 %**
 2024 : 434,3 M€

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



Résultat opérationnel courant

Performance par activité

2025 : 30,8 M€

2024 : 19,7 M€

+11,1 M€

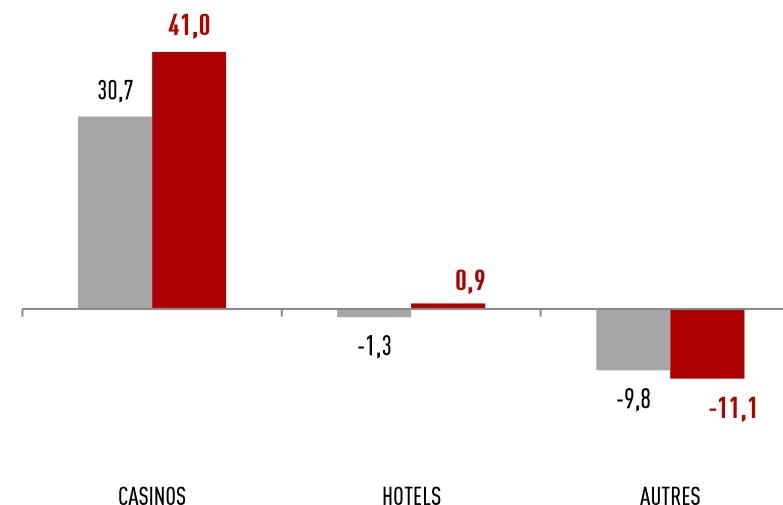
+56,6 %

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%

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

- 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)



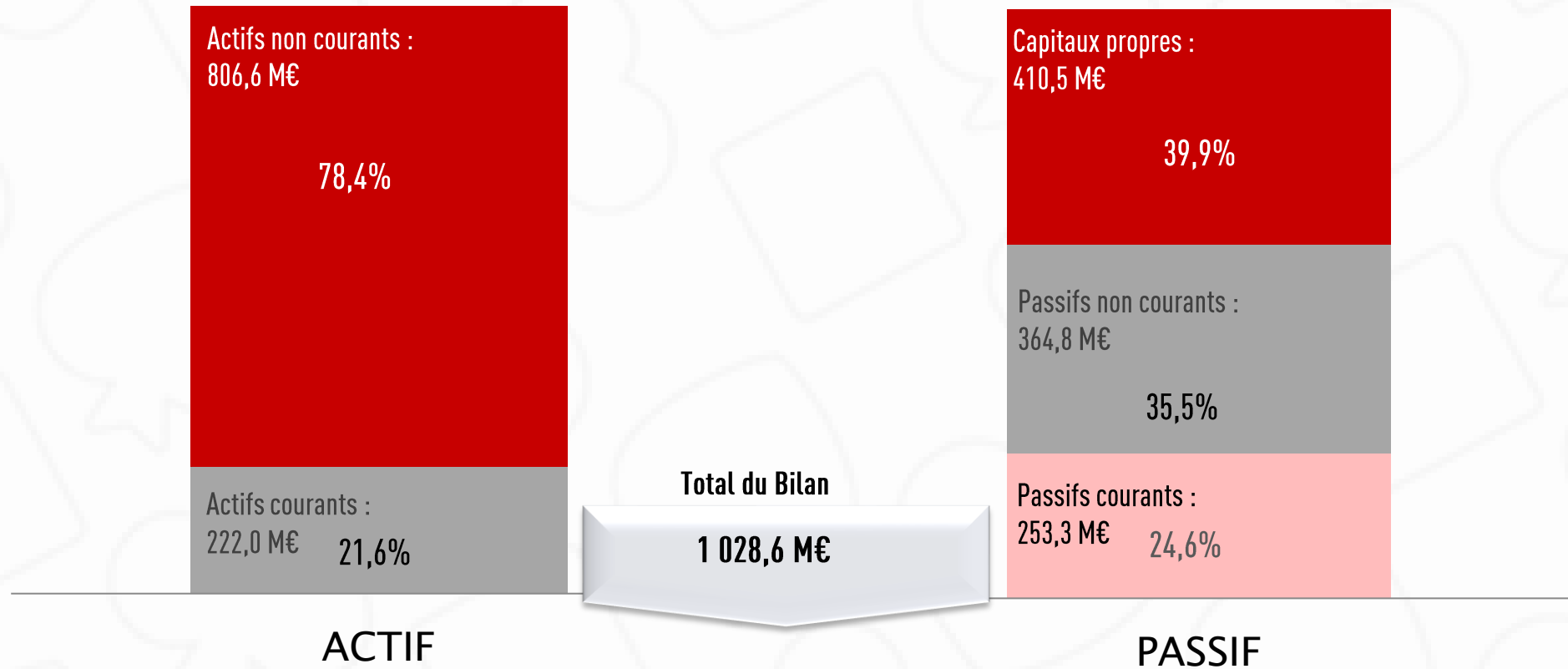
Compte de résultat

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	
Impôts 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
<i>dont part du Groupe</i>	<i>51,1</i>	<i>1,1</i>	<i>+50,0</i>	
<i>dont part des minoritaires</i>	<i>1,6</i>	<i>3,0</i>	<i>-1,4</i>	

Tableau de flux

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
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-0,7	-0,6
Acquisitions 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	-44,2
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

Principaux postes



Endettement net maîtrisé au regard de la stratégie de croissance

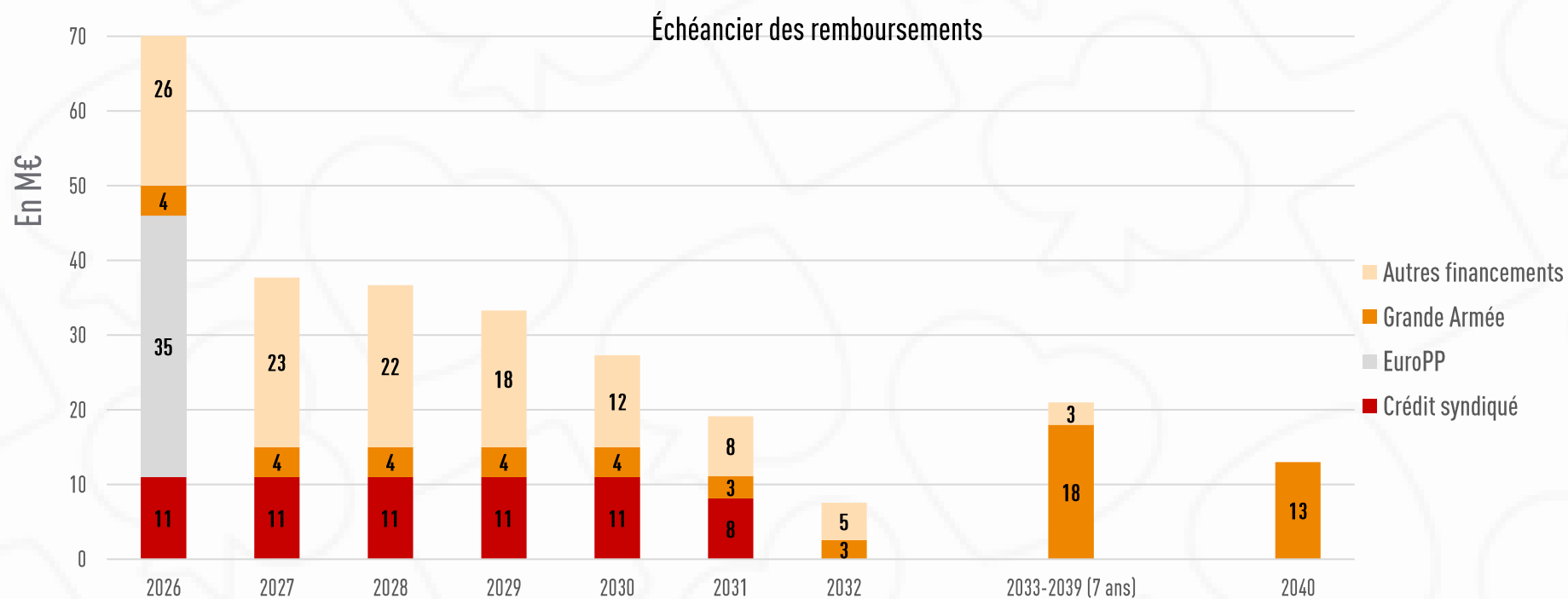
EN M€	2025	2024
Emprunts obligataires	35,0	35,0
Emprunts bancaires et crédits-baux immobiliers	252,8	148,5
Autres	2,3	2,0
Endettement brut (*)	290,1	185,5
Trésorerie et équivalents de trésorerie	164,1	117,2
- Prélèvements des jeux	-37,8	-35,8
= Trésorerie nette des prélèvements	126,2	81,4
Endettement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

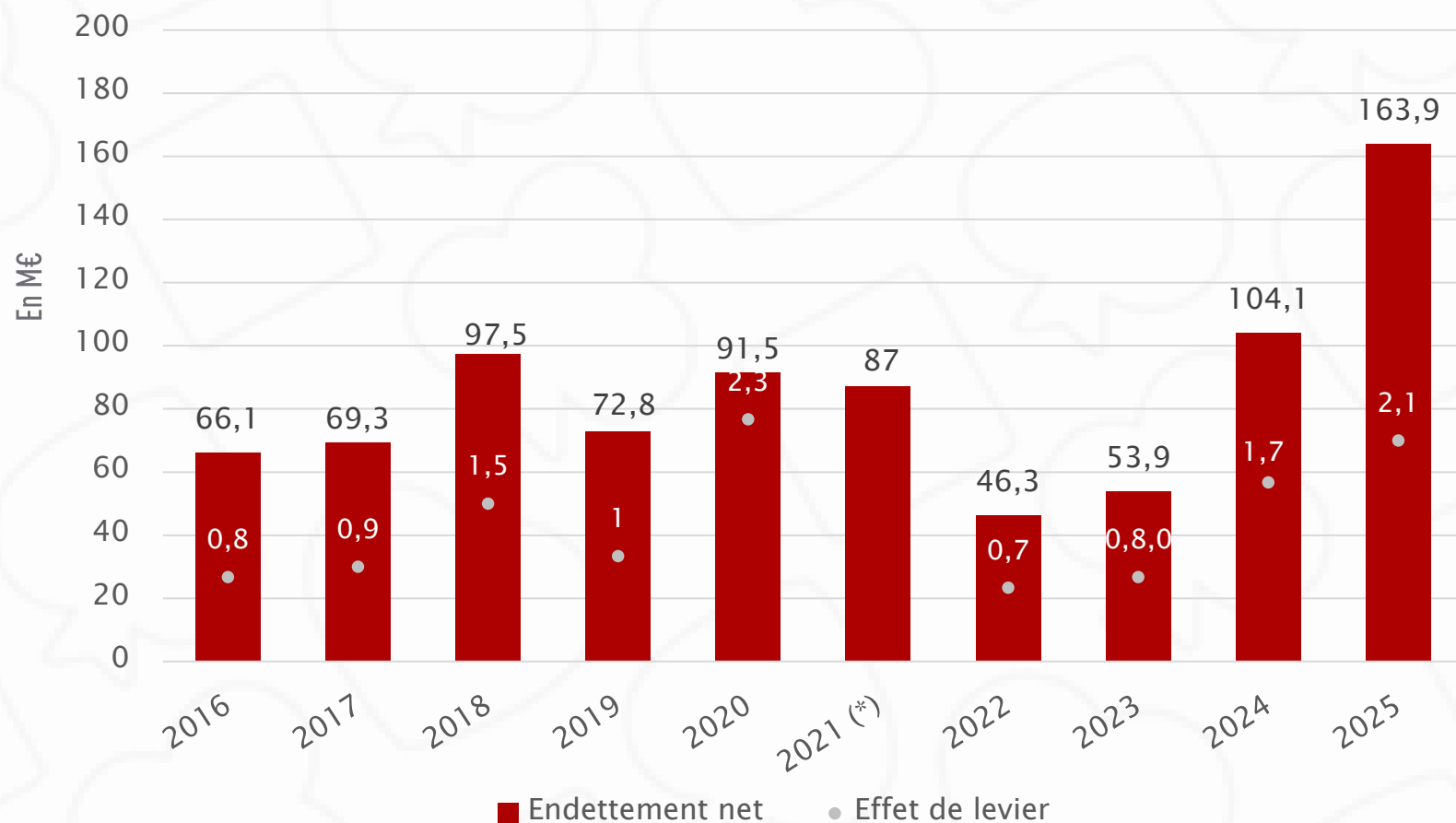


Au 31 octobre 2025

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



Dette financière nette



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

LE DÉVELOPPEMENT DURABLE (RSE)



- ▶ **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 dans 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

- ▶ **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



LES PERSPECTIVES

Poursuite des rénovations

- Rénovations faites au cours des 5 dernières années
- Rénovations à venir
- Rénovations en cours



En date du 27 janvier 2026

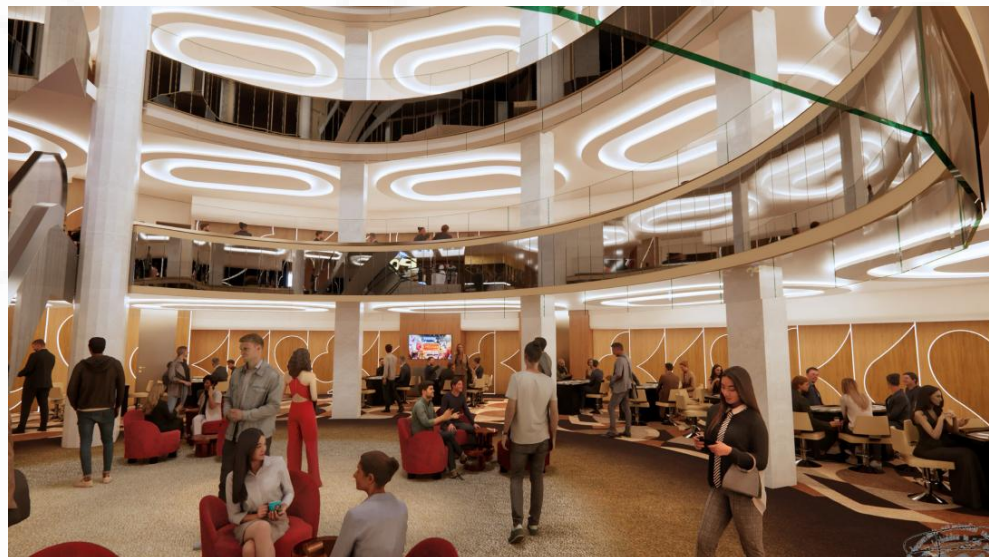
○ DJERBA
Tunisie

● COTONOU

💡 Club parisien RDC



Club parisien R+1



Poursuite des rénovations

 Club parisien R+2



Poursuite des rénovations

💡 Club parisien R+3



Poursuite des rénovations

Club parisien R+4



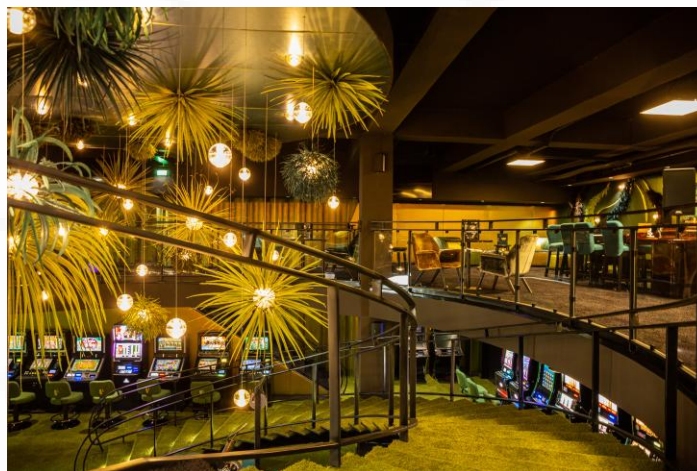
Poursuite des rénovations

 Cannes 50 Croisette



Poursuite des rénovations

 Cotonou



Poursuite des rénovations

 Vichy



Merci