







Présentation des résultats semestriels 2026

VISIO CONFÉRENCE

Mardi 30 juin 2026

Points clés

- **Performance opérationnelle :**

  PBJ : 371,1 M€ (+2,6 %)

  CA : 240,4 M€ (+3,0 %)

  EBITDA : 48,3 M€ (vs 55,3 M€ en N-1 et 43,1 M€ hors effet réduction de passif en N-1)

  Résultat net : 7,2 M€ (vs 12,6 M€ en N-1)

- **Poursuite des investissements de croissance** (restructuration et rénovation)

- **Situation financière solide** : gearing de 0,5x et effet de levier de 2,9x

Construction du chiffre d'affaires

EN M€	S1 2026	S1 2025	%
PRODUIT BRUT DES JEUX	371,1	361,5	+2,6%
Prélèvements	-181,0	-176,2	+2,7%
PRODUIT NET DES JEUX	190,0	185,3	+2,5%
CA Hors PNJ	50,9	49,6	+2,6%
Programme de fidélisation	-0,5	-1,5	-66,6%
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL CONSOLIDÉ	**240,4**	**233,3**	**+3,0%**

Répartition du chiffre d'affaires par activité

EN M€	S1 2026	S1 2025	VARIATION
CASINOS	222,8	215,8	+3,2%
HÔTELS	12,4	12,8	-3,0%
AUTRES	5,2	4,8	+9,4%
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL CONSOLIDÉ	**240,4**	**233,3**	**+3,0 %**

Résultat opérationnel courant

EN M€	S1 2026	S1 2025	ÉCART	VARIATION
Chiffre d'affaires	240,3	233,3	+7,1	+3,0%
Achats et charges externes	-76,2	-77,0	+0,8	-1,0%
Impôts et taxes	-11,0	-10,5	-0,5	+4,5%
Charges de personnel	-98,3	-83,9	-14,5	+17,2%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-30,7	-29,5	-1,2	+4,0%
Autres produits et charges opérationnels courants	-5,9	-8,2	+2,2	-27,3%
RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT	**18,2**	**24,3**	**-6,1**	**-25,0%**

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 **S1 2025**
- une hausse de l'EBITDA et du ROC d'autant (poste « charges de personnel ») au **S1 2025**

Hors effet de la réduction du passif :

- les charges de personnel progressent de +1,8 M€ en ligne avec l'activité au S1 2025
- la marge EBITDA / CA ressort à 20,1 % contre 18,5 % au S1 2025
- la marge ROC / CA ressort à 7,6 % contre 5,2 % au S1 2025

Compte de résultat

EN M€	S1 2026	S1 2025	ÉCART	VARIATION
Chiffre d'affaires	240,4	233,3	+7,1	+3,0%
Achats et charges externes	-76,2	-77,0	+0,8	-1,0%
Impôts et taxes	-11,0	-10,5	-0,5	+4,5%
Charges de personnel	-98,3	-83,9	-14,5	+17,2%
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	-30,7	-29,5	-1,2	+4,0%
Autres produits et charges opérationnels courants	-5,9	-8,2	+2,2	-27,3%
Résultat opérationnel courant	**18,2**	**24,3**	**-6,1**	**-25,0%**
Autres produits et charges opérationnels non courants	-3,4	-0,5	-2,9	
Résultat sur cession de participations consolidées	0,4	-	+0,4	
Dépréciation des actifs non courants	-	-	-	
Résultat opérationnel non courant	**-3,0**	**-0,5**	**-2,5**	
Résultat opérationnel	**15,2**	**23,8**	**-8,6**	**-36,2%**
Résultat financier	**-3,6**	**-4,1**	+0,4	
Résultat avant impôt	**11,5**	**19,7**	-8,2	
Impôt sur les bénéfices	-3,4	-6,2	+2,9	
Impôts de CVAE	-0,4	-0,4	-	
Résultat après impôt	**7,8**	**13,1**	**-5,3**	
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-0,5	-0,4	-0,1	
Résultat net total	**7,2**	**12,6**	**-5,4**	**-42,7%**
dont part du Groupe	*6,9*	*12,6*	*-5,7*	
dont part des minoritaires	*0,3*	*-0,0*	*+0,3*	

Tableau de flux

EN M€	S1 2026	S1 2025
Capacité d'autofinancement avant BFR, intérêts financiers et impôts	50,9	57,0
Incidence de la variation de BFR	-8,3	-8,8
Intérêts versés	-7,0	-4,8
Impôts payés	-13,4	-3,4
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	**22,1**	**40,0**
Acquisition de titres de participations nette	-1,3	1,6
Cession de sociétés consolidées	1,0	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	-0,2	-0,5
Acquisition d'immobilisations corporelles	-44,1	-98,9
Prêts et avances consentis	-0,3	-0,2
Cession d'immobilisations corporelles	0,3	1,1
Remboursements reçus sur prêts	0,2	0,1
Autres flux	0,2	0,2
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	**-44,2**	**-96,6**
Émission d'emprunts	49,7	80,4
Remboursement des dettes bancaires	-65,6	-26,8
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-	-
Dividendes payés aux minoritaires	-6,1	-3,8
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	**-22,0**	**49,8**
Incidence de la variation de taux de change	-0,4	-0,5
Variation de la trésorerie	**-44,5**	**-7,3**

Endettement net

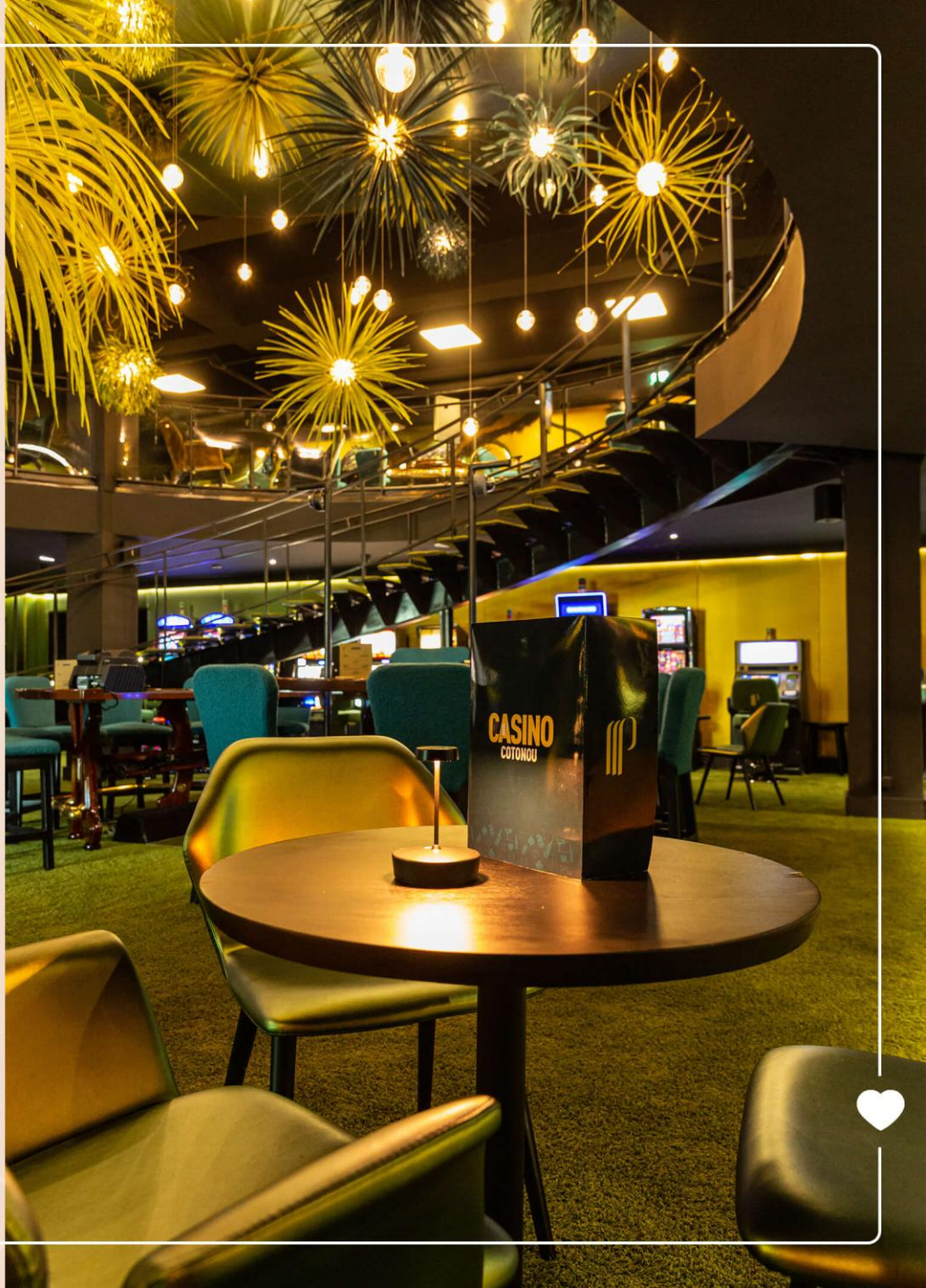
EN M€	30 avril 2026	31 octobre 2025	Évolution
Capitaux propres	399,6	410,5	(10,9)
Endettement brut (*)	**281,4**	**290,1**	**(8,8)**
Dont EuroPP	37,0	35,0	2,0
Dont crédit syndiqué	56,9	62,3	(5,4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie	119,4	164,1	(44,6)
- Prélèvements des jeux	-34,6	-37,8	3,2
= Trésorerie nette des prélèvements	84,8	126,2	(41,4)
Endettement net (*)	**196,6**	**163,9**	**32,7**
Ratio endettement net / capitaux propres (« gearing »)	0,5x	0,4x	
Ratio endettement net / EBITDA consolidé (« effet de levier »(**)	2,9x	2,1x	

(*) 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.

(**) L'EBITDA utilisé pour le calcul de l'« effet de levier » est calculé sur une période de 12 mois glissants, selon l'ancienne norme IAS 17 (c'est-à-dire avant application de la norme IFRS 16), à savoir 68,6 M€ au 30/04/2026 et 76,5 M€ au 31/10/2025 .

Présentation des résultats semestriels

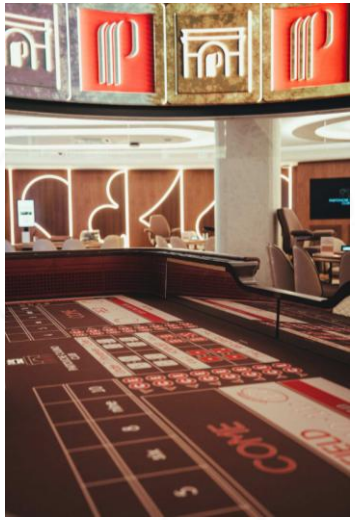
Les perspectives



Évènements récents et perspectives

- **Club de jeux parisien : ouverture le 12 mai 2026**
- **Cabourg : inauguration le 18 mai 2026**
- **Vichy : inauguration le 17 juin 2026**

Partouche Pasino Club

















Cabourg















Vichy

















Présentation des résultats semestriels

Merci !

