

PUBLICATION PERIODIQUE
Sociétés Commerciales et Industrielles (Comptes intermédiaires)

GROUPE PARTOUCHE

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 192.540.680 €
Siège social : 141 bis rue de Saussure 75 017 Paris
588 801 464 R.C.S. Paris
Exercice social : du 1^{er} novembre 2025 au 30 avril 2026

INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 AVRIL 2026

RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

DECLARATION DE LA PERSONNE PHYSIQUE RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL



1.1 • RESPONSABLE DU RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL

Monsieur Fabrice PAIRE, Président du directoire.

1.2 • ATTESTATION

« J'atteste qu'à ma connaissance les comptes présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et qu'ils donnent une image fidèle du patrimoine de la situation financière et du résultat du Groupe Partouche, et que le rapport semestriel

d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice et des principales transactions entre parties liées »

Fait à Paris le 30 juin 2026

Fabrice PAIRE

Président du Directoire

• SOMMAIRE DETAILLE DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES

A-ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 AVRIL 2026

- Compte de résultat consolidé semestriel
- Etat du résultat global consolidé semestriel
- Etat de la situation financière semestrielle (valeurs nettes)
- Tableau des flux financiers consolidés semestriels
- Tableau de variation des capitaux propres consolidés semestriels

NOTES ANNEXES AUX ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES

Note 1 Faits marquants de la période

Note 2 Principes comptables

- 2.1 Référentiel appliqué
- 2.2 Jugements et estimations comptables

Note 3 Périmètre de consolidation

- 3.1 Evolutions du périmètre de consolidation
- 3.2 Actifs non courants détenus en vue de la vente

Note 4 Informations sectorielles

- 4.1 Présentation sectorielle des activités
- 4.2 Chiffre d'affaires par secteurs d'activités
- 4.3 Résultat opérationnel courant par secteurs d'activités
- 4.4 Eléments de la situation financière par secteurs d'activités

Note 5 Données opérationnelles

- 5.1 Produits des activités ordinaires
- 5.2 Résultat opérationnel & EBITDA
- 5.3 Achats et charges externes
- 5.4 Autres produits et charges opérationnels
- 5.5 Stocks et en-cours
- 5.6 Créances clients et autres débiteurs

Note 6 Financement et instruments financiers

- 6.1 Autres actifs financiers non courants
- 6.2 Trésorerie et équivalents de trésorerie
- 6.3 Dettes financières
- 6.4 Résultat financier

Note 7 Capitaux propres

- 7.1 Actions propres
- 7.2 Réserves consolidées
- 7.3 Intérêts minoritaires

Note 8 Compléments aux états financiers consolidés

- 8.1 Ecart d'acquisition
- 8.2 Immobilisations corporelles
- 8.3 Autres actifs non courants
- 8.4 Autres actifs courants
- 8.5 Dettes d'impôts courantes
- 8.6 Dettes fournisseurs et autres créditeurs
- 8.7 Autres passifs courants et non courants

Note 9 Détail du tableau de flux de trésorerie

- 9.1 Détail des flux de trésorerie
- 9.2 Composition du BFR

Note 10 Engagements hors Bilan

- 10.1 Liés au périmètre
- 10.2 Liés au financement
- 10.3 Liés aux activités opérationnelles

Note 11 Evènements postérieurs à la clôture

B-RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE AU 30 AVRIL 2026

C-RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE – SEMESTRE CLOS AU 30 AVRIL 2026

• A-ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 AVRIL 2026

• COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SEMESTRIEL

COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL	Notes	30 avril 2026	30 avril 2025	31 octobre 2025
EN MILLIERS D'EUROS (SAUF LES DONNÉES PAR ACTION)				
CHIFFRE D'AFFAIRES	4.2, 5.1	240 387	233 330	460 195
Achats et charges externes	5.3	(76 194)	(76 957)	(152 507)
Impôts et taxes		(11 009)	(10 540)	(18 708)
Charges de personnel		(98 324)	(83 872)	(182 578)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations		(30 700)	(29 514)	(60 824)
Autres charges et produits opérationnels courants	5.4	(5 943)	(8 172)	(14 765)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	4.3	18 216	24 274	30 814
Autres charges et produits opérationnels non courants	5.4	(3 446)	(499)	56 056
Résultat sur cession de participations consolidées	3.1	409	0	0
Dépréciation des actifs non courants	8.1	-	-	0
RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT		(3 037)	(499)	56 056
RESULTAT OPERATIONNEL		15 179	23 775	86 870
RESULTAT FINANCIER	6.4	(3 643)	(4 061)	(6 467)
RESULTAT AVANT IMPOT		11 536	19 714	80 403
Impôts sur les bénéfices		(3 776)	(6 662)	(22 827)
RESULTAT APRES IMPOT		7 760	13 052	57 576
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		(527)	(430)	(4 913)
RESULTAT NET TOTAL		7 233	12 621	52 663
DONT PART DU GROUPE		6 947	12 648	51 103
Dont part des minoritaires		285	(27)	1 560
Nombre d'actions utilisé pour le calcul du résultat par action		9 619 062	9 617 959	9 619 314
RESULTAT NET PAR ACTION PART DU GROUPE		0,72	1,32	5,31
Résultat net dilué par action part du Groupe		0,72	1,32	5,31
Dividende distribué par action		-	-	0,32

• ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ SEMESTRIEL

RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE	30 AVRIL 2026	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2025
EN MILLIERS D'EUROS			
RÉSULTAT NET TOTAL	7 233	12 621	52 663
Variation de la juste valeur des instruments financiers nette d'impôts (part efficace)	-	-	-
Autres éléments du résultat global (*)	83	(51)	238
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (ÉLÉMENTS RECYCLABLES EN RÉSULTAT NET)	83	(51)	238
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée), impact net d'impôts	8	(268)	(189)
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (ÉLÉMENTS NON RECYCLABLES EN RÉSULTAT NET)	8	(268)	(189)
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL	7 324	12 303	52 712
Résultat global part du Groupe	7 077	12 357	50 986
Résultat global part des minoritaires	247	(54)	1 726

*Les autres éléments du Résultat Global sont composés de la variation des réserves de conversion Groupe et Hors Groupe pour respectivement (25) K€ et (109) K€ en N, pour (34) K€ et (16) K€ en N-1, et respectivement 35 K€ et 203 K€ au 31 octobre 2025.

• **ETAT DE LA SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 AVRIL 2026 (VALEURS NETTES)**

ACTIF NET EN MILLIERS D'EUROS	NOTES	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Immobilisations incorporelles		3 907	4 130
Ecart d'acquisition	8.1	200 340	200 580
Immobilisations corporelles	8.2	559 040	547 516
Participations dans des sociétés mises en équivalence		186	86
Autres actifs financiers non courants	6.1	47 273	47 076
Impôts différés actifs		3 882	3 483
Autres actifs non courants	8.3	4 992	3 772
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		819 620	806 642
Stocks et en-cours	5.5	5 777	5 193
Clients et autres débiteurs	5.6	33 298	28 373
Créances d'impôt sur les bénéfices		725	736
Autres actifs courants	8.4	27 063	23 628
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.2	119 408	164 054
TOTAL ACTIFS COURANTS		186 271	221 984
Actifs destinés à être cédés	3.2	-	-
TOTAL ACTIF NET		1 005 892	1 028 626

PASSIF EN MILLIERS D'EUROS	NOTES	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Capital social		192 541	192 541
Actions propres	7.1	(300)	(292)
Primes liées au capital		9 411	9 411
Réserves consolidées	7.2	175 691	136 438
Réserves de conversion		(54)	(29)
Résultat net, part du Groupe		6 947	51 103
CAPITAUX PROPRES GROUPE		384 237	389 173
INTERETS MINORITAIRES	7.3	15 352	21 335
TOTAL CAPITAUX PROPRES		399 589	410 508
Dettes financières non courantes	6.3	340 671	325 160
Engagements envers le personnel, part non courantes		12 776	12 905
Autres provisions non courantes		4 500	4 475
Impôts différés passifs		15 074	14 709
Autres passifs non courants	8.7	7 960	7 593
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		380 982	364 841
Dettes financières courantes	6.3	64 030	93 792
Engagements envers le personnel, part courante		351	240
Provisions courantes		3 202	3 247
Fournisseurs et autres créditeurs	8.6	117 613	104 545
Dettes d'impôt courant	8.5	35 279	47 934
Autres passifs courants	8.7	4 847	3 519
TOTAL PASSIFS COURANTS		225 322	253 277
Passifs destinés à être cédés	3.2	-	-
TOTAL PASSIF		1 005 892	1 028 626

	30 AVRIL 2026	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2025
Nombre d'actions en circulation hors actions propres	9 619 105	9 618 638	9 619 608

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

• **TABLEAU DES FLUX FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2025
RÉSULTAT NET TOTAL	7 233	12 621	52 663
AJUSTEMENTS :			
Elimination de la quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	527	430	4 913
Elimination de la charge (produit) d'impôt	3 776	6 662	22 827
Elimination des amortissements et provisions	30 324	28 686	60 456
Elimination des profits et pertes de réévaluation à la juste valeur	(624)	693	402
Elimination des résultats de cessions d'actifs	3 128	2 140	(54 509)
Elimination des charges (produits) d'intérêt nettes	6 539	5 748	11 890
Elimination des produits de dividendes	(43)	(1)	(521)
Incidence de la variation du BFR	(8 312)	(8 802)	(9 031)
Intérêts versés	(6 978)	(4 847)	(12 299)
Impôts payés	(13 426)	(3 361)	(5 407)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	22 145	39 968	71 383
Acquisition de titres de participations nette de trésorerie acquise	(1 313)	1 642	1 642
Cession de sociétés consolidées, sous déduction de la trésorerie cédée	954	0	(15)
Incidence des autres variations de périmètre	-	-	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(237)	(497)	(694)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(44 098)	(98 909)	(132 641)
Acquisition d'actifs financiers	0	(1)	(39)
Prêts et avances consentis	(263)	(249)	(44 041)
Cession d'immobilisations incorporelles	0	-	3
Cession d'immobilisations corporelles	271	1 054	66 898
Cession d'actifs financiers	-	-	-
Remboursements reçus sur prêts	208	137	366
Intérêts encaissés	230	237	934
Dividendes reçus	43	1	521
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	(44 204)	(96 585)	(107 066)
Augmentation de capital souscrite par les intérêts minoritaires	(0)	-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	(19)	8	28
Emission d'emprunts	49 718	80 396	172 510
Remboursements des dettes bancaires	(65 583)	(26 432)	(82 414)
Remboursement des autres dettes financières	(47)	(376)	(526)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	0	0	(3 079)
Dividendes payés aux minoritaires	(6 111)	(3 792)	(3 925)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	(22 042)	49 805	82 594
Incidence de la variation des taux de change	(440)	(466)	(130)
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	(44 541)	(7 278)	46 782
Trésorerie d'ouverture	163 941	117 158	117 158
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	119 399	109 880	163 941

La trésorerie de clôture de 119 399 K€, correspond au poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif » pour 119 408 K€, minorée de la trésorerie passive de 9 K€.

Les commentaires sur le tableau des flux financiers consolidés est présenté en note 9.

• TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

EN MILLIERS D'EUROS	CAPITAL	ACTIONS PROPRES	PRIMES LIÉES AU CAPITAL	RÉSERVES CONSOLIDÉES ET RÉSULTAT DE L'EXERCICE	RÉSERVES DE CONVERSION GROUPE	CAPITAUX PROPRES GROUPE	INTÉRÊTS MINORITAIRES	TOTAL CAPITAUX PROPRES
CAPITAUX PROPRES AU 31 OCTOBRE 2024	192 541	(320)	9 411	139 692	(63)	341 260	23 708	364 968
Résultat du 1er semestre 2025	-	-	-	12 648	-	12 648	(27)	12 621
Variation de la juste valeur des instruments financiers nets d'impôts (part efficace)	-	-	-	-	-	-	-	-
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée)	-	-	-	(257)	-	(257)	(11)	(268)
Autres éléments du résultat global	0	-	-	0	(34)	(34)	(16)	(51)
RÉSULTAT GLOBAL	0	-	-	12 392	(34)	12 357	(54)	12 303
Distribution de dividendes	-	-	-	(3 081)	-	(3 081)	(3 926)	(7 007)
Autres variations	0	8	-	(264)	(0)	(256)	13	(244)
CAPITAUX PROPRES AU 30 AVRIL 2025	192 541	(312)	9 411	148 739	(97)	350 281	19 740	370 021
Résultat du 2e semestre 2025	-	-	-	38 455	-	38 455	1 587	40 042
Variation de la juste valeur des instruments financiers nets d'impôts (part efficace)	-	-	-	-	-	-	-	-
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée)	-	-	-	105	-	105	(26)	79
Autres éléments du résultat global	(0)	-	-	(0)	69	69	219	288
RÉSULTAT GLOBAL	(0)	-	-	38 560	69	38 629	1 780	40 409
Distribution de dividendes	-	-	-	1	-	1	0	1
Autres variations	-	20	-	241	0	261	(185)	76
CAPITAUX PROPRES AU 31 OCTOBRE 2025	192 541	(292)	9 411	187 541	(29)	389 173	21 335	410 508
Résultat du 1er semestre 2026	-	-	-	6 947	-	6 947	285	7 233
Variation de la juste valeur des instruments financiers nets d'impôts (part efficace)	-	-	-	-	-	-	-	-
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée)	-	-	-	155	-	155	(147)	8

EN MILLIERS D'EUROS	CAPITAL	ACTIONS PROPRES	PRIMES LIÉES AU CAPITAL	RÉSERVES CONSOLIDÉES ET RÉSULTAT DE L'EXERCICE	RÉSERVES DE CONVERSION GROUPE	CAPITAUX PROPRES GROUPE	INTÉRÊTS MINORITAIRES	TOTAL CAPITAUX PROPRES
Autres éléments du résultat Global	-	-	-	(0)	(25)	(25)	109	83
RÉSULTAT GLOBAL	-	-	-	7 102	(25)	7 077	247	7 324
Distribution de dividendes	-	-	-	(12 034)	-	(12 034)	(6 230)	(18 264)
Autres variations (dont Variations de périmètre)	-	(8)	-	29	(0)	21	(0)	21
CAPITAUX PROPRES AU 30 AVRIL 2026	192 541	(300)	9 411	182 639	(54)	384 237	15 352	399 589

Les commentaires sur les variations de capitaux propres au 30 avril 2026 sont disponibles en note 7.

• NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers semestriels consolidés.

FAITS MARQUANTS DE LA PÉRIODE

• ACTIVITÉ

◦ CLUB DE JEUX PARISIEN

La promulgation de la loi de finances au Journal officiel, le 20 février 2026, permet d'entériner la pérennisation des clubs de jeux parisiens, après une période d'expérimentation débutée en 2018.

Par ailleurs, Groupe Partouche détient depuis le début de l'année 2026 une participation de 20 % au capital de Texapoker qui assiste les établissements du groupe pour l'organisation de ses tournois de poker, société fondée et dirigée par Apo Chantzis. Cette prise de participation s'est effectuée dans le cadre d'une augmentation du capital de Texapoker.

◦ BERCK

Notre filiale exploitant le casino de Berck-sur-Mer a renoncé à candidater pour la poursuite de son exploitation après le 1er janvier 2026, en raison de la prétention du maire de Berck-sur-Mer à s'approprier l'immeuble du casino qui appartient à Groupe Partouche SA, sur la base d'une interprétation extensive de la théorie des biens de retour développée par le Conseil d'État. Le juge civil, gardien de la propriété privée, a été saisi par Groupe Partouche pour faire respecter ses droits de tiers au contrat de concession de casino.

• FINANCEMENT

Le 21 avril 2026, Groupe Partouche a émis un emprunt obligataire EuroPP de 37 M€, avec une maturité de 7 ans, auprès d'un investisseur institutionnel de premier plan. Les fonds levés seront

principalement dédiés, à compter du 27 avril 2026, au remboursement anticipé de l'EuroPP existant, d'un principal de 35 M€ arrivant à échéance le 24 octobre 2026.

• LECTURE COMPARATIVE DES COMPTES

Après avoir maintenu au cours des derniers exercices sa position prudente retenue au 31 octobre 2021 au regard de certaines incertitudes relatives au traitement des aides en matière de cotisations sociales obtenues pendant la crise sanitaire relative au Covid, Groupe Partouche avait rétabli son passif et l'avait réduit de 12,2 M€ au 30 avril 2025, impactant à la hausse son Résultat Opérationnel Courant et son EBITDA d'autant au S1 2025 (poste « charges de personnel » du compte de résultat consolidé).

Par ailleurs, le S1 2026 intègre sur l'intégralité du semestre les comptes des casinos de Cannes 50 Croisette acquis le 28 février 2025 et de Cotonou au Bénin ouvert depuis le 28 janvier 2025 alors qu'au S1 2025, ils n'étaient comptabilisés que sur 2 mois et 3 mois respectivement.

• ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ET DISTRIBUTION DE DIVIDENDE

Au cours de l'Assemblée Générale qui s'est tenue le mercredi 25 mars 2026, les actionnaires se sont prononcés favorablement sur la distribution d'un dividende d'un montant de 12 033 792,50 € (soit 1,25 € par action). La mise en paiement de ce dividende est intervenue en date du 29 mai 2026.

NOTE 2. PRINCIPES COMPTABLES

Dans les notes aux états financiers semestriels résumés ci-après, les termes « GROUPE PARTOUCHE », « le Groupe », définissent l'ensemble du Groupe et ses filiales consolidées. GROUPE PARTOUCHE SA définit la société mère du GROUPE PARTOUCHE.

GROUPE PARTOUCHE SA est une société anonyme de droit français, soumise à l'ensemble des textes régissant les sociétés commerciales en France, et en particulier du code du commerce. Elle a son

siège au 141 bis rue de Saussure à Paris 17ème arrondissement et est cotée à la Bourse de Paris depuis Mars 1995.

GROUPE PARTOUCHE, la société et ses filiales, sont principalement organisées autour des métiers du casino, hôtels et jeux en ligne. Les comptes consolidés semestriels résumés ont été arrêtés par le directoire de GROUPE PARTOUCHE SA le 22 Juin 2026.

2.1. RÉFÉRENTIEL APPLIQUÉ

Les états financiers semestriels consolidés résumés au 30 avril 2026 ont été établis conformément à la norme IAS 34 « Etats financiers intermédiaires », norme du référentiel IFRS telle qu'adoptée dans l'union Européenne. S'agissant d'états financiers résumés, ils n'incluent pas toute l'information requise par le référentiel IFRS pour l'établissement des états financiers annuels et doivent donc être lus en relation avec les états financiers consolidés annuels du Groupe au 31 octobre 2025, établis conformément au référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne à cette date. Ainsi, seule une sélection de notes explicatives est incluse dans les présents états financiers consolidés semestriels dits résumés ou condensés.

Le référentiel IFRS adopté par l'Union Européenne au 30 avril 2026 est disponible à la rubrique Normes et interprétations IAS/IFRS, SIC et IFRIC adoptées par la Commission sur le site suivant : <https://ec.europa.eu/info/law/>

• Normes et interprétations IFRS/IFRIC (International Financial Reporting Interpretations Committee)

Les méthodes comptables et principes d'évaluation appliqués pour l'établissement des états financiers

consolidés intermédiaires au 30 avril 2026 sont identiques à ceux mis en œuvre dans les états financiers annuels au 31 octobre 2025 à l'exception de l'adoption des nouvelles normes et interprétations entrées en vigueur à la date d'ouverture du présent semestre.

• Normes et interprétations appliquées par le Groupe au 1^{er} novembre 2025 :

- Amendements à IAS 1 "Classement des passifs en tant que passifs courants ou non courants et passifs non courants assortis de clauses restrictives" (applicable au 01/11/2024)
- Amendements à IFRS 16 "Passif locatif découlant d'une cession bail (applicable du 01/11/2024);

• Normes et interprétations adoptées par l'Union européenne et non appliquées par anticipation par le Groupe au 1^{er} novembre 2025 :

- Amendements à IAS 21 "Absence de convertibilité des devises"
- Amendements à IFRS 7 et IFRS 9 "Classement et évaluation des instruments financiers (applicable au 01/01/2026).

2.2. JUGEMENTS ET ESTIMATIONS COMPTABLES

Principes d'élaboration

- **Les écarts d'acquisition et indices de pertes de valeurs**

Les écarts d'acquisition font l'objet de tests de perte de valeur annuels ou plus fréquemment s'il existe des indices de perte de valeur identifiés. Les indices

de perte de valeur avérés et permanents sont pris en compte le cas échéant dans l'arrêté semestriel. Au cours du premier semestre, le groupe n'a relevé aucun indice de perte de valeur.

- **Résultat Opérationnel Courant**

Cet agrégat correspond au résultat opérationnel avant prise en compte de dépréciation d'écarts d'acquisition et des autres produits et charges opérationnels non courants définis de la manière

suivante : Résultat net de cessions d'éléments d'actifs, et les éléments inhabituels correspondants à des produits et charges non usuels par leur fréquence, leur nature, ou leur montant.

NOTE 3. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

3.1. EVOLUTIONS DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

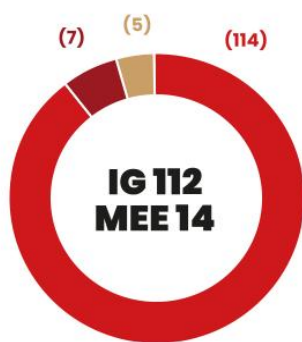
Les graphes ci-dessous résument le nombre d'entités consolidées.

IG : Intégration Globale MEE : Mise En équivalence

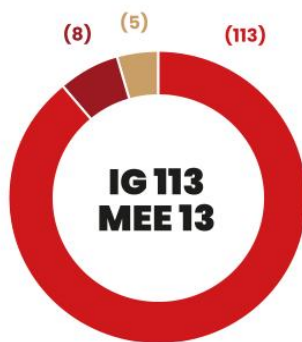
France

Zone Euro (hors France)

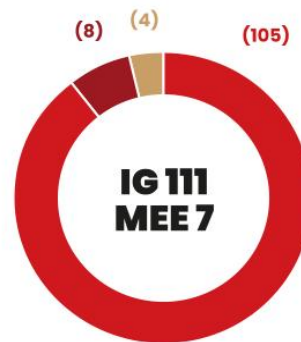
Hors Zone euro



2026



2025



2024

FRANCE:

En 2026 :
Aucune entrée en IG
Entrée en MEE de la société SAS TEXAPOKER CONSULTING en lien avec l'organisation de tournoi de POKER.

ZONE EURO (HORS FRANCE) :

En 2026 : Sortie de la société CKO Betting

HORS ZONE EURO :

En 2026 : Aucun mouvement

3.1.1. VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE

Les autres évolutions du périmètre du Groupe au cours du 1^{er} semestre 2026 sont non significatives.

3.1.2. RÉSULTAT SUR CESSIION DE PARTICIPATIONS CONSOLIDÉES

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2025
Résultat de cession Diverses	409	-	-
TOTAL	409	-	-

3.2. ACTIFS NON COURANTS DÉTENUS EN VUE DE LA VENTE :

Au 30 avril 2026, aucune société n'est détenue en vue de la vente.

Pour rappel au 30 avril 2025, l'actif immobilier détenu à la vente concernait l'actif immobilier de Cannes,

qui abritait le 3.14 Hôtel jusqu'en 2016 et le Casino 3.14, transféré au Palm Beach courant S1 2025. Cet actif a été cédé courant S2.

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2025
ACTIFS NON COURANTS	-	7 026	-
ACTIFS COURANTS	-	-	-
TOTAL ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	-	7 026	-

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2025
PASSIFS NON COURANTS	-	442	-
PASSIFS COURANTS	-	-	-
TOTAL PASSIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	-	442	-

NOTE 4. INFORMATIONS SECTORIELLES

En application d'IFRS 8 « secteurs opérationnels », les secteurs d'activités présentés sont fondés sur le reporting interne utilisé par la direction pour l'évaluation de la performance des différents secteurs d'activités. Le groupe est géré en trois secteurs :

- Le secteur Casinotier qui regroupe les activités d'exploitation de jeux, de restauration et de spectacles.
- Le secteur Hôtelier qui regroupe les métiers spécialisés dans les activités d'hébergement
- Le secteur autres activités du Groupe inclue notamment celle de Groupe Partouche SA, tête de groupe, des paris sportifs et de l'ensemble des autres activités secondaires (holdings, thermes, sociétés immobilières, sociétés informatiques, plages...)

4.1. PRÉSENTATION SECTORIELLE DES ACTIVITÉS :

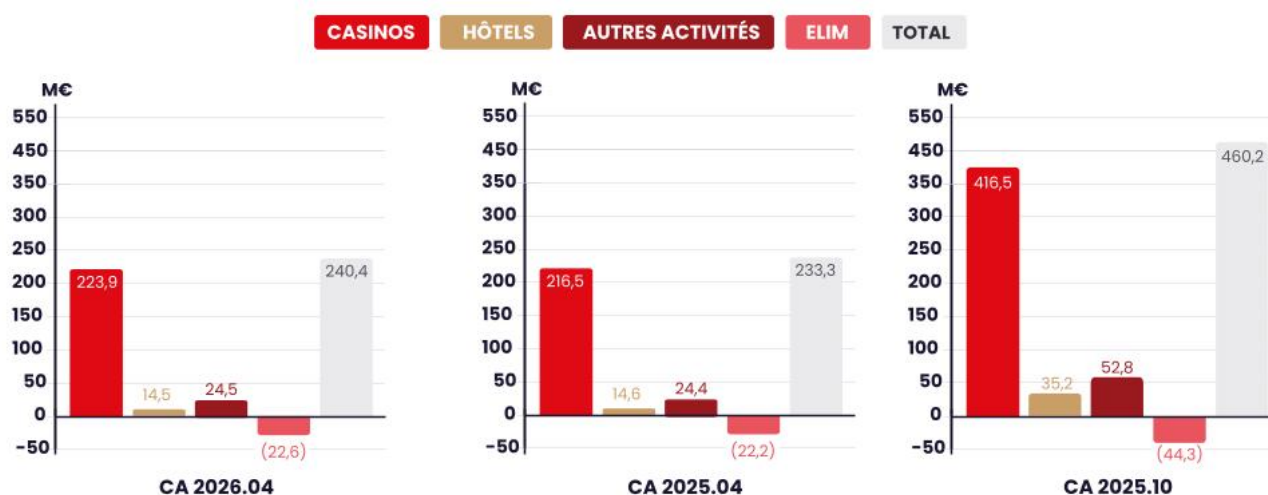
EN MILLIERS D'EUROS AU 30 AVRIL 2026	SECTEURS AVANT ELIMINATION				TOTAL ELIMINATION	TOTAL CONSOLIDÉ
	TOTAL	CASINOS	HOTELS	AUTRES		
Chiffre d'affaires	262 948	223 903	14 507	24 538	(22 561)	240 387
Achats et charges externes	(92 087)	(68 553)	(7 811)	(15 723)	15 893	(76 194)
Impôts et taxes	(17 091)	(14 210)	(1 241)	(1 639)	6 081	(11 009)
Charges de personnel	(98 335)	(80 844)	(7 068)	(10 423)	12	(98 324)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(30 701)	(23 560)	(1 250)	(5 892)	-	(30 701)
Autres produits & charges opérationnels courants	(6 518)	(6 566)	(115)	162	575	(5 943)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	18 216	30 170	(2 978)	(8 977)	(0)	18 216

EN MILLIERS D'EUROS AU 30 AVRIL 2025	SECTEURS AVANT ELIMINATION				TOTAL ELIMINATION	TOTAL CONSOLIDE
	TOTAL	CASINOS	HOTELS	AUTRES		
Chiffre d'affaires	255 527	216 482	14 639	24 406	(22 197)	233 330
Achats et charges externes	(92 934)	(71 656)	(7 778)	(13 500)	15 978	(76 957)
Impôts et taxes	(16 444)	(13 911)	(1 201)	(1 332)	5 904	(10 540)
Charges de personnel	(83 592)	(69 774)	(5 249)	(8 569)	(280)	(83 872)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(29 514)	(22 246)	(1 511)	(5 757)	-	(29 514)
Autres produits & charges opérationnels courants	(8 767)	(8 091)	(109)	(568)	595	(8 172)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	24 274	30 803	(1 209)	(5 320)	(0)	24 274

EN MILLIERS D'EUROS AU 31 OCTOBRE 2025	SECTEURS AVANT ELIMINATION				TOTAL ELIMINATION	TOTAL CONSOLIDE
	TOTAL	CASINOS	HOTELS	AUTRES		
Chiffre d'affaires	504 521	416 481	35 196	52 845	(44 326)	460 195
Achats et charges externes	(184 205)	(138 459)	(15 938)	(29 808)	31 698	(152 507)
Impôts et taxes	(30 798)	(26 401)	(1 983)	(2 414)	12 090	(18 708)
Charges de personnel	(182 032)	(149 561)	(13 099)	(19 372)	(546)	(182 578)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(60 824)	(46 084)	(2 917)	(11 823)	-	(60 824)
Autres produits & charges opérationnels courants	(15 849)	(14 972)	(377)	(500)	1 084	(14 765)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	30 814	41 005	882	(11 073)	0	30 814

4.2. CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEURS D'ACTIVITÉS

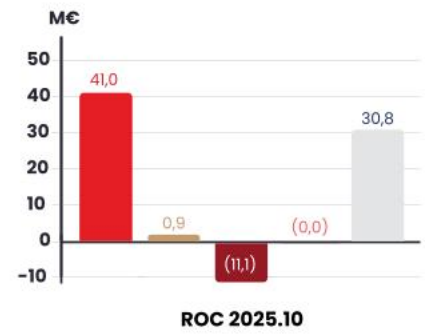
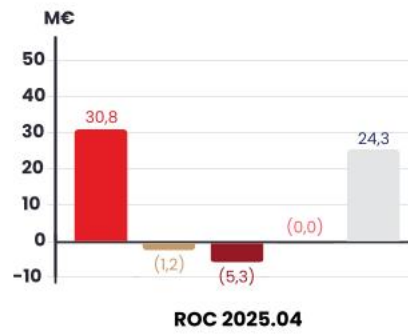
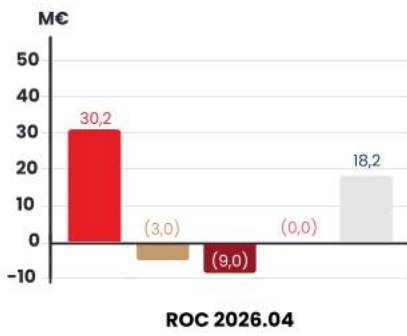
- RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEURS D'ACTIVITÉS :



4.3. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT PAR SECTEURS D'ACTIVITÉS

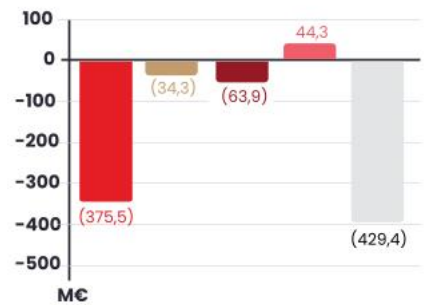
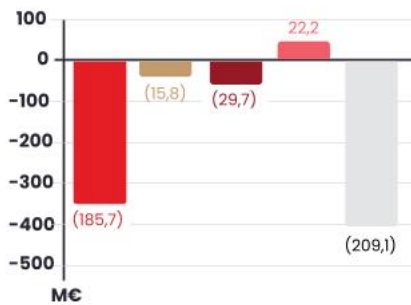
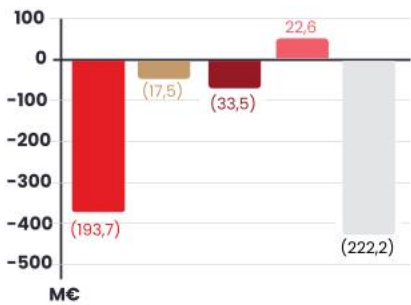
- RÉPARTITION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT PAR SECTEUR D'ACTIVITÉS :

CASINOS HÔTELS AUTRES ACTIVITÉS ELIM TOTAL



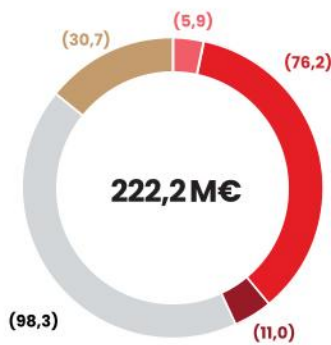
• CHARGES D'EXPLOITATION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ :

CASINOS HÔTELS AUTRES ACTIVITÉS ELIM TOTAL

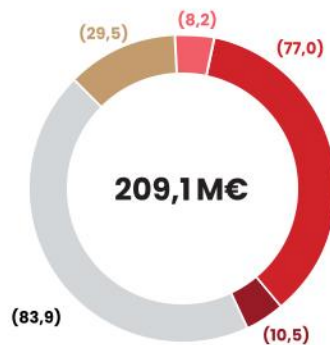


• RÉPARTITION DES CHARGES D'EXPLOITATION PAR NATURE :

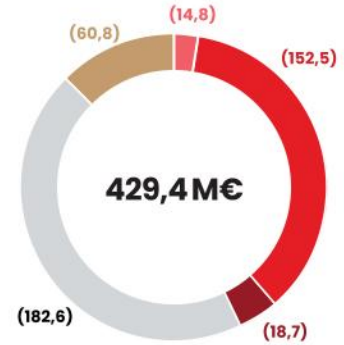
ACHATS ET CHARGES EXTERNES IMPÔTS ET TAXES CHARGES DE PERSONNEL AMORTISSEMENTS ET DÉPRÉCIATIONS SUR IMMOBILISATIONS AUTRES PRODUITS & CHARGES OPÉRATIONNELS COURANTS



Répartition des charges d'exploitation 2026.04 en M€



Répartition des charges d'exploitation 2025.04 en M€



Répartition des charges d'exploitation 2025.10 en M€

4.4.ÉLÉMENTS DE LA SITUATION FINANCIÈRE PAR SECTEURS D'ACTIVITÉS

EN MILLIERS D'EUROS	ACTIFS SECTORIELS		DONT MEE	
	30 avril 2026	31 octobre 2025	30 avril 2026	31 octobre 2025
CASINOS	674 194	676 067	-	-
HOTELS	31 001	33 382	-522	-277
AUTRES	300 696	319 177	708	363
TOTAL ACTIF	1 005 892	1 028 626	186	86

• RAPPROCHEMENT DES PASSIFS SECTORIELS AVEC LES ÉTATS FINANCIERS :

EN MILLIERS D'EUROS	PASSIFS SECTORIELS		EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
	30 avril 2026	31 octobre 2025			
CASINOS	328 156	336 115	Passifs Sectoriels	605 413	618 118
HOTELS	12 608	11 639	Capitaux Propres	400 478	410 508
AUTRES	264 649	270 364	TOTAL PASSIF	1 005 892	1 028 626
TOTAL	605 413	618 118			

• ÉLÉMENTS DU TABLEAU DES FLUX FINANCIERS CONSOLIDÉS, PAR SECTEUR D'ACTIVITÉS :

EN MILLIERS D'EUROS	ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		ACQUISITIONS D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES		ELIMINATION DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS	
	30 avril 2026	31 octobre 2025	30 avril 2026	31 octobre 2025	30 avril 2026	31 octobre 2025
CASINOS	(57)	(381)	(31 574)	(53 668)	23 431	46 623
HOTELS	(26)	25	(557)	(1 059)	1 506	2 625
AUTRES	(153)	(339)	(13 112)	(77 913)	5 387	11 208
TOTAL	(237)	(694)	(45 244)	(132 641)	30 324	60 456

NOTE 5. DONNÉES OPÉRATIONNELLES

5.1.PRODUITS DES ACTIVITÉS ORDINAIRES

• PRÉSENTATION DE LA DÉCOMPOSITION DU PRODUIT NET DES JEUX :

CASINOS EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2025
Produit brut des jeux de contrepartie et de cercle	98 180	86 192	185 050
Produit brut des jeux des paris sportifs	0	1	1
Produit brut des jeux des machines à sous	272 890	275 353	563 263
TOTAL PRODUIT BRUT DES JEUX	371 071	361 546	748 313
Prélèvements *	181 043	176 235	395 935
En % du PBJ	48,8%	48,7%	52,9%
PRODUIT NET DES JEUX	190 027	185 311	352 379

*Depuis le 1^{er} janvier 2026, les prélèvements sur les jeux n'intègrent plus comme base les crédits promotionnels attribués à titre gracieux.

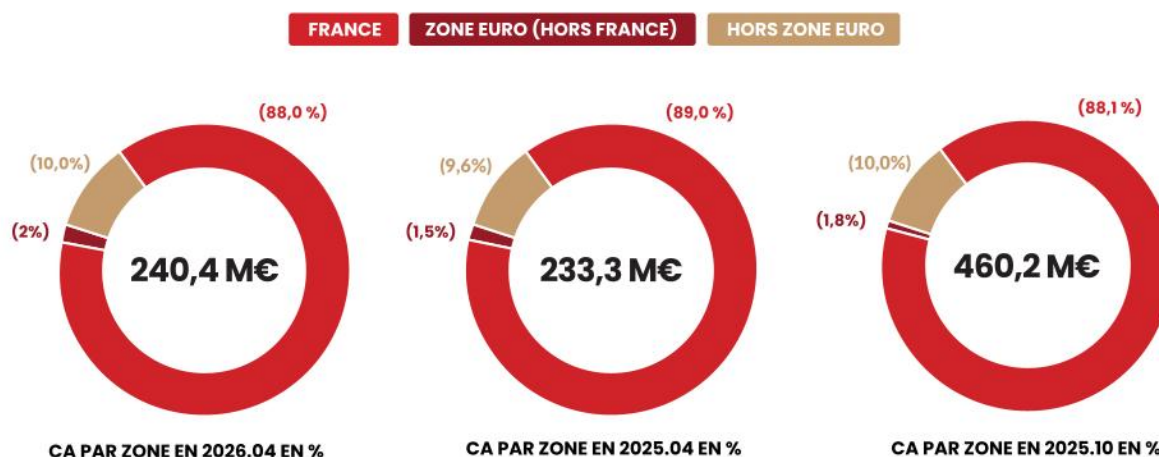
• DÉTAILS DES CHIFFRES D'AFFAIRES HORS PRODUIT NET DES JEUX :

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2025
Produit net des jeux	190 027	185 311	352 379
Chiffre d'affaires hors-jeux *	50 874	49 565	110 729
Programme de Fidélisation IFRIC 13	(515)	(1 546)	(2 913)
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	240 387	233 330	460 195

* Le chiffre d'affaires hors produit net des jeux regroupe pour 41 M€ les activités de restauration, d'hébergement, de golf, de bien-être et de spectacles.

• CHIFFRE D'AFFAIRES PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE :

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	%	30 AVRIL 2025	%	31 OCTOBRE 2025	%
France	211 605	88,0%	207 556	89,0%	405 488	88,1%
Zone Euro (hors France)	4 801	2,0%	3 451	1,5%	8 502	1,8%
Hors Zone Euro	23 981	10,0%	22 323	9,6%	46 206	10,0%
TOTAL	240 387	100%	233 330	100%	460 195	100%



5.2. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL & EBITDA

• PASSAGE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT À L'EBITDA AU 30 AVRIL 2026 :

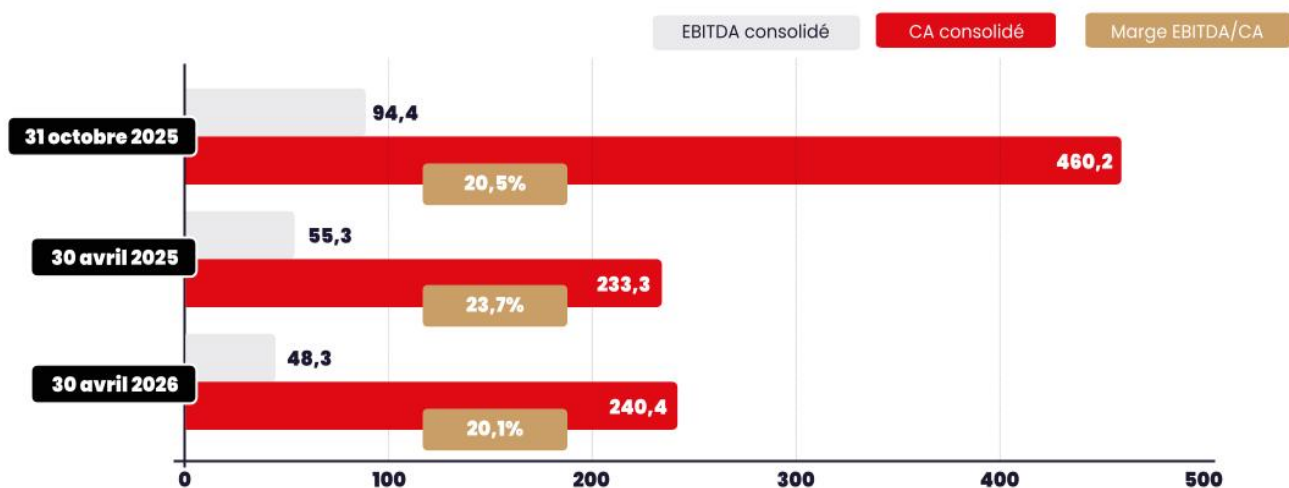
EN MILLIERS D'EUROS	ROC 2026.04	RETRAITEMENT RECLASSEMENT	EBITDA 2026.04
Chiffre d'affaires	240 387	-	240 387
Achats et charges externes	(76 194)	-	(76 194)
Impôts et taxes	(11 009)	-	(11 009)
Charges de personnel	(98 324)	25	(98 299)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(30 701)	30 701	0,00
Autres produits & Charges opérationnels - Courants	(5 943)	(613)	(6 556)
PASSAGE DU ROC À EBITDA	18 216	30 113	48 328

• **PASSAGE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT À L'EBITDA AU 30 AVRIL 2025 :**

EN MILLIERS D'EUROS	ROC 2025.04	RETRAITEMENT RECLASSEMENT	EBIDTA 2025.04
Chiffre d'affaires	233 330	-	233 330
Achats et charges externes	(76 957)	-	(76 957)
Impôts et taxes	(10 540)	-	(10 540)
Charges de personnel	(83 872)	(386)	(84 258)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(29 514)	29 514	-
Autres produits & Charges opérationnels - Courants	(8 172)	1927	(6 245)
PASSAGE DU ROC À EBIDTA	24 274	31 056	55 330

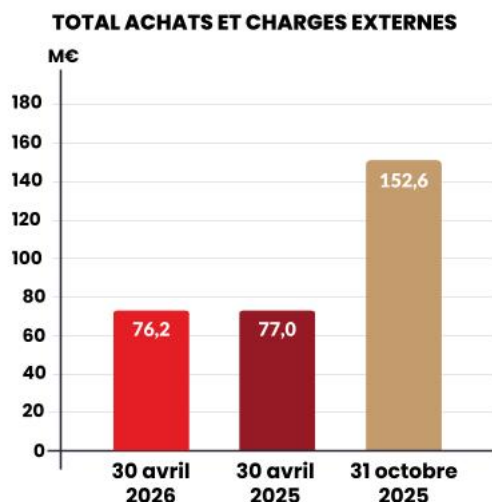
• **PASSAGE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT À L'EBITDA AU 31 OCTOBRE 2025 :**

EN MILLIERS D'EUROS	ROC 2025.10	RETRAITEMENT RECLASSEMENT	EBIDTA 2025.10
Chiffre d'affaires	460 195	-	460 195
Achats et charges externes	(152 507)	-	(152 507)
Impôts et taxes	(18 708)	-	(18 708)
Charges de personnel	(182 578)	(143)	(182 721)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(60 824)	60 824	-
Autres produits & Charges opérationnels - Courants	(14 765)	2 931	(11 834)
PASSAGE DU ROC À EBIDTA	30 814	63 611	94 426



5.3.ACHATS ET CHARGES EXTERNES

• COMPARATIFS ACHATS ET CHARGES EXTERNES



• DÉTAILS DES ACHATS ET CHARGES EXTERNES :

EN MILLIONS D'EUROS	30 AVRIL 2026	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2025
Achats de matières	23,8	23,5	45,5
Locations immobilières	2,7	2,3	4,8
Locations mobilières	3,8	3,9	7,9
Redevances de crédit-bail mobilier	0,1	0,1	0,2
Entretien et maintenance	5,7	5,6	11,3
Honoraires	13,6	13,0	26,9
Publicité	11,4	14,3	26,0
Charges de sous-traitance	7,3	7,0	14,0
Divers	7,9	7,4	16,0
TOTAL	76,2	77,0	152,5

Les achats et charges externes sont relativement stables au 1er semestre 2026. La seule variation significative concerne pour 2,9 M€ la non comptabilisation en charges des Jetons crédits promotionnels. A compter du 1er janvier 2026, les tickets promotionnels ne sont plus classés en frais

de communication, mais en déduction des prélèvements sur les jeux qui n'intègrent plus comme base les crédits promotionnels attribués à titre gracieux. Au 30 avril 2025 les tickets promotionnels étaient contributifs à hauteur de 3,9 M€ contre 0,9 M€ au 30 avril 2026.

Détails du poste « divers » :

EN MILLIONS D'EUROS	30 AVRIL 2026	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2025
Primes d'assurance	0,8	0,6	1,3
Personnel extérieur	0,4	0,6	1,0
Missions et réceptions	1,9	1,8	4,1
Frais de poste et télécommunications	1,0	1,0	2,1
Services bancaires	2,5	2,0	4,9
Divers	1,2	1,4	2,7
TOTAL	7,9	7,4	16,0

5.4. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

5.4.1. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS COURANTS :

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2025
Résultat de cession des éléments d'actifs	(138)	(1 978)	(2 178)
Variations des dépréciations d'actifs courants	(421)	(642)	(1 540)
Variations des provisions pour risques	598	317	(45)
Charges et Produits opérationnels divers courants *	(5 982)	(5 869)	(11 001)
AUTRES CHARGES & PRODUITS OPÉRATIONNELS COURANTS	(5 943)	(8 172)	(14 765)

* DÉTAIL AU 30 AVRIL 2026 DU POSTE « CHARGES ET PRODUITS OPÉRATIONNELS DIVERS COURANTS » :

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2025
Charges spécifiques aux cahiers des charges	(5 841)	(6 178)	(12 043)
Frais de contrôle des jeux	(277)	(252)	(504)
Autres charges opérationnelles diverses courantes **	(3 354)	(2 341)	(5 443)
TOTAL « CHARGES OPÉRATIONNELLES DIVERSES COURANTES »	(9 472)	(8 770)	(17 990)

Subventions d'Investissements virées au résultat de l'exercice	220	191	381
Manifestations Artistiques de Qualité	2 476	2 230	5 086
Abattements Article 34	-	96	0
Autres produits opérationnels divers courants	793	385	1 521
TOTAL « PRODUITS OPÉRATIONNELS DIVERS COURANTS »	3 490	2 902	6 988

TOTAL « CHARGES ET PRODUITS OPÉRATIONNELS DIVERS COURANTS »	(5 982)	(5 869)	(11 001)
--	----------------	----------------	-----------------

** Cette ligne enregistre principalement l'ensemble des « autres charges d'exploitations courantes » (Frais d'enseigne, droits d'auteurs, autres redevances, et charges diverses d'exploitation...) réparties sur l'ensemble des sociétés du Groupe.

5.4.2. AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS NON COURANTS :

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2025
Résultat de cession des éléments d'actifs *	(2 910)	-	56 970
Charges et Produits opérationnels non courants **	(536)	(499)	(914)
TOTAL	(3 446)	(499)	56 056

* Le poste "Résultat de cession des éléments d'actifs" intègre :

Au 30 avril 2026 :

- pour (2,9) M€ la moins value de cessions des murs et fonds de commerce de l'hôtel cosmos.

Au 31 octobre 2025 :

- pour 57 M€ la plus value de cession des murs de l'hôtel 3.14 de Cannes.

** Le poste « Charges et produits opérationnels non courants » intègre notamment :

Au 30 avril 2026 :

Des amortissements accélérés pratiqués pour (536) K€ principalement sur la Société Forges Thermal à hauteur de (201) K€ et sur le Casino de Meyrin à hauteur de (172) K€.

Au 30 avril 2025 :

Des amortissements accélérés pratiqués pour (499) K€ principalement sur le club Berri à hauteur de (407) K€ dans le cadre du futur déménagement prévu.

Au 31 octobre 2025 :

Pour (914 K€) l'impact des amortissements accélérés pratiqués dans le cadre des travaux réalisés notamment du Casino de Meyrin (349 K€) et Club Berri (389 K€).

5.5.STOCKS ET EN-COURS

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Stocks – Solides	1 033	975
Stocks – Liquides	1 688	1 452
Stocks – Autres achats consommés	287	288
Stocks – En cours de production *	1 083	1 083
Stocks – Produits finis et intermédiaires	36	36
Stocks – Stocks de marchandises	2 112	1 822
MONTANT BRUT	6 239	5 657
Provision	(463)	(464)
MONTANT NET	5 777	5 193

* Dans le cadre du projet de promotion immobilière de l'ancien bâtiment du casino de la Grande Motte, en application de l'interprétation IFRIC 15, les immobilisations concernées sont classées en « stocks en cours de production » depuis 2017.

Au 30 avril 2026, le montant figurant en « stocks en cours de production » au titre de ce projet est de 1 M €.

5.6.CRÉANCES CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Clients	16 420	15 171
Provisions sur clients	(8 321)	(8 291)
TOTAL CLIENTS VALEURS NETTES	8 098	6 880
Autres débiteurs *	40 928	37 179
Provisions sur autres débiteurs	(15 728)	(15 686)
TOTAL AUTRES DÉBITEURS VALEURS NETTES	25 200	21 493
TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS VALEURS NETTES	33 298	28 373

* La variation du poste "Autres débiteurs" est essentiellement due à la variation à la hausse de comptes courants hors Groupe.

Détails des créances clients

• VARIATION DES CRÉANCES CLIENTS BRUTES

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025	VARIATION
Clients	16 420	15 171	1 249
TOTAL DES CLIENTS	16 420	15 171	1 249

• VARIATION DES PROVISIONS CRÉANCES CLIENTS

EN MILLIERS D'EUROS	31 OCTOBRE 2025	DOTATIONS	REPRISES	30 AVRIL 2026
Provisions sur clients	(8 291)	(47)	17	(8 321)
TOTAL DES PROVISIONS CLIENTS	(8 291)	(47)	17	(8 321)

5.6.1. DÉTAILS DES AUTRES DÉBITEURS VALEURS NETTES :

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Fournisseurs : avances et acomptes	1 686	1 221
Créances sur personnel – avances et acomptes	177	164
Créances sur organismes sociaux	737	505
Créances fiscales – hors impôt sur les bénéfices *	7 442	7 482
Comptes courants – actif	12 918	11 037
Créances sur cessions d'immobilisations corporelles	0	0

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Créances sur cessions de titres **	705	410
Autres créances	959	502
Dividendes à recevoir	-	-
Produits à recevoir divers	573	172
TOTAL DES AUTRES DÉBITEURS NETS	25 200	21 493

* Au 30 avril 2026, la ligne « Créances fiscales - hors impôts sur les bénéfices » intègre des produits à recevoir au titre des abattements pour manifestations artistiques de qualité, et/ou investissement hôtelier, pour 8,7 M€ dont les plus significatifs individuellement s'élèvent à 2,1 M€ pour le casino d'Aix en Provence, 1,1 M€ pour le casino de Juan les Pins et 0,8 M€ pour le Grand Casino de Lyon.

** Au 30 avril 2026 et au 31 octobre 2025, la ligne « Créances sur cessions de titres » intègre la créance de Groupe Partouche sur la Financière Must suite à la vente par le groupe de ses parts de la société Plage 3.14. La part à plus d'un an est enregistrée dans le poste « Autres créances non courantes ».

NOTE 6. FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

6.1. AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS (VALEURS NETTES)

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Titres disponibles à la vente	-	-
Titres de participations non consolidés	5 905	5 781
Titres immobilisés non courants	1	1
Prêts au personnel	2	4
Prêts, cautionnements et autres créances	41 365	41 291
Créances rattachées à des participations	-	-
AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	47 273	47 076

• TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDÉS :

EN MILLIERS D'EUROS	VALEUR BRUTE 30 AVRIL 2026	DÉPRÉCIATIONS 30 AVRIL 2026	VALEUR NETTE 30 AVRIL 2026	VALEUR NETTE 31 OCTOBRE 2025
Sociétés non consolidées détenues à + de 50%	955	(246)	709	586
Sociétés non consolidées détenues de 20 à 50%	507	(155)	353	315
Sociétés non consolidées détenues à moins de 20%	5 603	(759)	4 844	4 881
TOTAL	7 066	(1 161)	5 905	5 781

• ACTIFS & PASSIFS FINANCIERS PAR CATÉGORIE, JUSTE VALEUR ET EFFETS EN RÉSULTAT

EN MILLIERS D'EUROS	COÛT AMORTI	NIVEAU DE JUSTE VALEUR	30 AVRIL 2026		31 OCTOBRE 2025	
			Valeur Comptable	Juste Valeur	Valeur comptable	Juste Valeur
ACTIFS FINANCIERS						
Actifs financiers non courants	✓	Niv 3	47 273	47 273	47 076	47 076
Instruments financiers dérivés		Niv 2	240	240	-	-
Clients et autres créances d'exploitation	✓		34 023	34 023	29 109	29 109
Autres actifs courants et non courants	✓		32 056	32 056	27 400	27 400
Créances financières court terme	✓		-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie		Niv 1	119 408	119 408	164 054	164 054
PASSIFS FINANCIERS						
Emprunts et dettes financières	✓		404 683	404 683	418 550	418 550
Instruments financiers dérivés		Niv 2	18	18	402	402
Passifs sur acquisitions de titres		Niv 3	544	544	2 244	2 244
Fournisseurs et autres créditeurs	✓		117 069	117 069	102 301	102 301
Autres passifs courants et non courants *	✓		12 807	12 807	11 111	11 111

(*) Ce poste comprend la part à plus d'un an des crédits-vendeurs relatifs (1) à la prise de participation supplémentaire de 34% en 2024 dans les sociétés du pôle La Pensée Sauvage et (2) à l'acquisition en 2025 des créances de Jesta Fontainebleau dans le cadre de l'acquisition de 80% des titres de la société Casino Cannes 50 Croisette.

6.2. TRÉSORERIE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Actifs financiers de gestion de trésorerie immédiatement négociables	19 047	40 780
Disponibilités	100 361	123 274
TRÉSORERIE ACTIVE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	119 408	164 054

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Trésorerie active et équivalents de trésorerie	119 408	164 054
Trésorerie passive	(9)	(114)
Neutralisation provision pour dépréciation	-	-
TRÉSORERIE DU TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE	119 399	163 941

• DÉTAIL DES ACTIFS FINANCIERS DE GESTION DE TRÉSORERIE :

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
SICAV de trésorerie et autres placements immédiatement disponibles	19 094	40 828
Fonds Communs de Placement	-	-
Intérêts courus / SICAV & FCP	-	-
Provision pour dépréciation	(47)	(47)
ACTIFS FINANCIERS DE GESTION DE TRÉSORERIE	19 047	40 780

• DÉTAIL DES DISPONIBILITÉS :

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Banques	78 530	102 329
Caisses	21 672	20 718
Intérêts à recevoir	160	227
DISPONIBILITÉS	100 361	123 274

• TRÉSORERIE NETTE DES PRÉLÈVEMENTS :

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Trésorerie active et équivalents de trésorerie	119 408	164 054
- Prélèvements jeux	(34 625)	(37 841)
= TRÉSORERIE NETTE DES PRÉLÈVEMENTS	84 783	126 213

En outre, la réglementation attachée au secteur casinotier suisse, n'autorise pas ces établissements à transférer leur trésorerie disponible à l'étranger, sauf en cas de versement de dividendes. Cela concerne un casino du Groupe (casino du lac Meyrin) qui dispose à la clôture d'une trésorerie nette des prélèvements de 15,2 M€ au 30 avril 2026 (25,7 M€ au 31 octobre 2025).

6.3. DETTES FINANCIÈRES

Les dettes financières sont classées en passifs courants sauf lorsque le Groupe dispose d'un droit inconditionnel de différer le règlement de la dette au minimum douze mois après la date de clôture, auquel cas ces dettes financières sont classées en passifs non courants.

EN MILLIERS D'EUROS	PART COURANTE 30 AVRIL 2026	PART NON COURANTE 30 AVRIL 2026	TOTAL 30 AVRIL 2026	PART COURANTE 31 OCTOBRE 2025	PART NON COURANTE 31 OCTOBRE 2025	TOTAL 31 OCTOBRE 2025
Emprunts obligataires	-	37 000	37 000	35 000	0	35 000
Emprunts bancaires	40 514	186 955	227 468	41 153	195 350	236 503
Intérêts courus sur emprunts	483	-	483	470	-	470
Comptes bancaires créditeurs	9	-	9	114	-	114
SOUS TOTAL DETTES BANCAIRES	41 006	223 955	264 961	76 737	195 350	272 087
Dettes de loyers IFRS 16 (1ère application 2020)	22 614	114 625	137 239	16 406	127 526	143 932
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	55	-	55	55	-	55
SOUS TOTAL IFRS 16	22 669	114 625	137 294	16 461	127 526	143 987
SOUS TOTAL : DETTES BANCAIRES ET IFRS 16	63 675	338 579	402 254	93 197	322 876	416 074
Autres emprunts et dettes	321	848	1 169	316	1 010	1 325
Participation des salariés	13	1 179	1 192	117	964	1 081
Dépôts et cautionnements	4	61	65	4	62	66
Dettes sur titres de participation	-	4	4	-	4	4
Instruments financiers dérivés	18	-	18	158	244	396
TOTAL DETTE FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	64 030	340 671	404 701	93 792	325 160	418 946

A- Emprunts Obligataires

Le 27 avril 2026, la société consolidante Groupe Partouche SA a remboursé par anticipation son emprunt obligataire de 35 M€ arrivant à échéance le 24 octobre 2026 à l'aide d'un nouvel emprunt obligataire sous forme de placement privé, de type EuroPP, d'une maturité de 7 ans (avril 2033), émis le 21 avril 2026 auprès d'un investisseur institutionnel de renom pour un montant nominal de 37 M€

Les obligations portent intérêt à un taux annuel fixe, payable semestriellement à terme échu les 21 avril et 21 octobre de chaque année et pour la première fois le 21 octobre 2026. Elles seront remboursées in fine, à la date d'échéance, à savoir le 21 avril 2033.

Les obligations ne sont assorties d'aucune sûreté et les engagements pris sont similaires à ceux pris dans le cadre du crédit syndiqué (voir ci-dessous), ces deux emprunts étant étroitement liés.

Le 30 avril 2026, le ratio de levier est respecté : se reporter à la Note 6.3.4 Endettement net ci-dessous.

B- Emprunts bancaires

1. Crédit syndiqué

En date du 16 septembre 2025, Groupe Partouche SA a remboursé par anticipation le crédit syndiqué dont (i) le crédit revolving arrivait à échéance le 18 octobre 2025 et (ii) le prêt de refinancement le 18

juillet 2026, grâce à la mise en place d'un nouveau crédit syndiqué. Celui-ci a été souscrit auprès d'un pool bancaire de huit banques françaises pour un montant global de 80 M€. Il comprend un prêt de refinancement à hauteur de 65 M€ et un crédit revolving de 15 M€, tous deux ayant une date de remboursement final fixée le 16 septembre 2031. Le prêt de refinancement est remboursable en vingt-quatre échéances en principal consécutives, tombant respectivement le 31 janvier, le 30 avril, le 31 juillet et le 31 octobre de chaque année, la première échéance intervenant le 31 octobre 2025. Le montant en principal à rembourser pour chacune des échéances est égal à 2 708 333 €, sauf pour la dernière échéance qui sera égale à 2 708 341 €.

Chaque tirage au titre du crédit revolving sera remboursé à la date de paiement d'intérêts du tirage considéré, étant précisé que le remboursement d'un tirage pourra être effectué au moyen d'un tirage de renouvellement (à hauteur du montant de ce tirage de renouvellement).

Le montant en principal non remboursé du prêt de refinancement et du crédit revolving est producteur d'intérêts au taux annuel égal à la somme (i) de l'Euribor 3 mois (ou toute autre durée convenue avec l'agent), et (ii) d'une marge applicable propre

à chaque prêt et ajustée semestriellement en fonction du niveau du Ratio de Levier. Les intérêts sont payables à terme échu.

Aucune sûreté n'a été consentie aux termes de ce crédit syndiqué. Par ailleurs, le Contrat de Crédits prévoit des engagements d'information des prêteurs, l'engagement de maintenir, semestriellement, le « Ratio de Levier » (Endettement Net Consolidé / EBITDA Consolidé) à un niveau inférieur à 3,50 jusqu'au 31 octobre 2026 inclus, à 3,25 jusqu'au 31 octobre 2027 inclus et à 3,00 ensuite (étant entendu que les éléments de calculs s'apprécient selon les modalités applicables avant l'entrée en vigueur de la norme IFRS 16), ainsi que des engagements de faire et de ne pas faire usuels pour des contrats de crédit de cette nature.

Au 30 avril 2026, le ratio de levier est respecté : se reporter à la Note 6.3.4 Endettement net ci-dessous.

La ligne de revolving de 15 M€ est totalement disponible et non utilisée au 30 avril 2026.

2. Autres emprunts bancaires

Par ailleurs, de nouveaux emprunts ont été souscrits sur le semestre par Groupe Partouche et certaines filiales d'exploitation pour un montant global de 12,7 M€. Les principaux crédits mis en place ou tirages effectués sur des contrats de prêts déjà en place concernent notamment les casinos de Cabourg (2,9 M€) pour l'aménagement du nouveau site, La Ciotat (2,4 M€) au titre de ses travaux de rénovation, Vichy (2,0 M€) dans le cadre de ses travaux de rénovation.

6.3.1. ÉCHÉANCE DES DETTES FINANCIÈRES

EN MILLIERS D'EUROS AU 30 AVRIL 2026	TOTAL	- 1 AN	1 À 5 ANS	+ 5 ANS
Emprunts obligataires	37 000	-	0	37 000
Emprunts bancaires	227 468	40 514	135 272	51 683
Intérêts courus sur emprunts	483	483	-	-
Comptes bancaires créditeurs	9	9	-	-
Dettes de loyers IFRS 16	137 239	22 614	45 043	69 581
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	55	55	-	-
Autres emprunts et dettes	1 169	321	848	0
Participation des salariés	1 192	13	1 179	-
Dépôts et cautionnements	65	4	61	0
Dettes sur titres de participation	4	-	-	4
Instruments financiers dérivés	18	18	(0)	0
TOTAL DETTE FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	404 701	64 031	182 403	158 268

Dans le cadre de la mise en place d'emprunts bancaires au niveau des filiales du Groupe, certaines d'entre elles ont consenti des nantissements de fonds de commerce, inclus dans les Garanties présentées en Notes 10.2 (Engagements Hors Bilan liés au financement) et 10.3 (Engagements hors Bilan liés aux activités opérationnelles).

3. Crédit-baux immobiliers IFRS 16

Deux crédits-baux immobiliers ont permis de financer respectivement les travaux du casino de Pornic pour un montant initial de 15,0 M€ sur une durée de 15 ans et l'acquisition d'une partie des murs du siège par Partouche Immobilier pour un montant initial de 10,3 M€ sur une durée de 15 ans.

La dette locative de Partouche Immobilier a été positionnée en intégralité en dette courante suite à la levée d'option anticipée du contrat de crédit-bail immobilier, préalable à la vente simultanée hors groupe (promesse signée le 27 avril 2026) en lien avec le déménagement du siège avenue de La Grande Armée.

La dette financière correspondant à ces crédits-baux immobiliers et inscrite dans les comptes consolidés au 30 avril 2026 s'élève à 15,4 M€ (part courante de 7,9 M€, et part non courante de 7,5 M€), intégrée dans les « dettes de loyers IFRS 16 » dans le tableau ci-dessus.

4. Autres emprunts et dettes financières

La ligne « Autres emprunts et dettes » comprend une dette d'un montant résiduel de 1,2 M€ souscrite par la filiale Partouche Immobilier auprès de la société ISPAR pour le financement partiel des travaux de construction du casino Pleinair à La Ciotat.

EN MILLIERS D'EUROS AU 31 OCTOBRE 2025	TOTAL	- 1 AN	1 À 5 ANS	+ 5 ANS
Emprunts obligataires	35 000	35 000	-	-
Emprunts bancaires	236 504	41 153	135 191	60 160
Intérêts courus sur emprunts	470	470	-	-
Comptes bancaires créditeurs	114	114	-	-
Dettes de loyers IFRS 16	143 932	16 406	47 836	79 690
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	55	55	-	-
Autres emprunts et dettes	1 325	316	1 010	-
Participation des salariés	1 081	117	964	-
Instruments financiers dérivés	402	158	244	-
Dépôts et cautionnements	66	4	29	33
Dettes sur titres de participation	4	-	-	4
TOTAL DETTE FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	418 952	93 792	185 273	139 886

Il n'existe pas de dettes en devises.

6.3.2. VARIATION DES POSTES EMPRUNTS OBLIGATAIRES ET BANCAIRES ET DETTES DE LOYERS IFRS16

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2025	AUGMENTATION	VARIATION DE PÉRIMÈTRE	DIMINUTION	30 AVRIL 2026
Emprunts obligataires et bancaires	226 946	271 504	49 718	0	(56 753)	264 468
Dettes de loyers IFRS 16	150 584	143 932	2 626	(489)	(8 830)	137 239
TOTAL	377 530	415 435	52 344	(489)	(65 583)	401 707

Variations des passifs issus des activités de financement : présentation de la réconciliation entre les variations des passifs issus des activités de financement présentées au TFT, et les montants de

dettes au passif de la situation financière, en distinguant les différents types de variations (cash vs non-cash), tel que requis par l'amendement d'IAS 7.

EN MILLIERS D'EUROS AU 30 AVRIL 2026	OUVERTURE	FLUX DE TRÉSORERIE	VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE	AUTRES VARIATIONS SANS EFFET SUR LA TRÉSORERIE	EFFETS DE CHANGE	VARIATIONS DE JUSTE VALEUR	TOTAL DES VARIATIONS SANS EFFET SUR LA TRÉSORERIE	CLÔTURE
Emprunts obligataires	35 000	2 000	-	-	-	-	-	37 000
Emprunts bancaires	236 503	(9 035)	-	-	-	-	-	227 468
Intérêts courus sur emprunts	470	13	-	-	-	-	-	483
Comptes bancaires créditeurs	114	(104)	-	-	-	-	-	9
SOUS TOTAL DETTES BANCAIRES	272 087	(7 126)	-	-	-	-	-	264 961
Dettes de loyers IFRS 16	143 932	(8 830)	(579)	2 597	120	-	2 138	137 239
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	55	(0)	-	0	-	-	0	55
SOUS TOTAL IFRS 16	143 987	(8 830)	(579)	2 597	120	-	2 138	137 294
SOUS TOTAL : DETTES BANCAIRES ET IFRS 16	416 074	(15 957)	(579)	2 597	120	-	2 138	402 254
Autres emprunts et dettes	1 325	(157)	-	-	-	-	-	1 169
Participation des salariés	1 081	111	-	-	-	-	-	1 192

EN MILLIERS D'EUROS AU 30 AVRIL 2026	OUVERTURE	FLUX DE TRÉSORERIE	VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE	AUTRES VARIATIONS SANS EFFET SUR LA TRÉSORERIE	EFFETS DE CHANGE	VARIATIONS DE JUSTE VALEUR	TOTAL DES VARIATIONS SANS EFFET SUR LA TRÉSORERIE	CLÔTURE
Dépôts et cautionnements	66	(1)	-	-	-	-	-	65
Dette sur titres de participation	4	-	-	-	-	-	-	4
Instruments financiers dérivés	402	-	-	-	-	(384)	(384)	18
TOTAL	418 952	(16 004)	(579)	2 597	120	(384)	1 754	404 701

6.3.3. ANALYSE PAR TAUX D'INTÉRÊTS DES EMPRUNTS BANCAIRES ET CRÉDIT-BAIL RETRAITÉ À LA CLÔTURE :

Concernant le risque de taux, se référer au chapitre 2.3.2 du Rapport Annuel 2025 « Risque de taux d'intérêt ».

EN MILLIERS D'EUROS	AVANT COUVERTURE DE TAUX 30 AVRIL 2026	APRÈS COUVERTURE DE TAUX 30 AVRIL 2026	AVANT COUVERTURE DE TAUX 31 OCTOBRE 2025	APRÈS COUVERTURE DE TAUX 31 OCTOBRE 2025
Dette à taux fixe (bancaire et obligataire)	141 709	174 484	139 161	172 826
Dette à taux variable (bancaire et obligataire)	122 759	89 983	132 343	98 677
EMPRUNTS OBLIGATAIRES ET BANCAIRES À LA CLÔTURE	264 468	264 468	271 504	271 504
Taux d'intérêt moyen fixe	4,41%	4,55%	3,59%	3,86%
Taux d'intérêt moyen variable	4,41%	4,33%	4,31%	4,22%
1. TAUX D'INTÉRÊT MOYEN PONDÉRÉ À LA CLÔTURE	4,41%	4,47%	3,94%	3,99%
Dette de loyer IFRS 16	137 239	137 239	143 932	143 932
2. TAUX D'INTÉRÊT MARGINAL MOYEN DETTE IFRS 16	2,76%	2,76%	2,72%	2,72%
TAUX D'INTÉRÊT MOYEN PONDÉRÉ DES DETTES FINANCIÈRES À LA CLÔTURE (PONDÉRATION 1. ET 2.)	3,85%	3,89%	3,52%	3,55%

À la clôture du semestre, avant couverture de taux, les emprunts à taux variable, dont le crédit syndiqué, représentent 46 % du total des emprunts bancaires et représentent 34 % après couverture de taux.

Suite à la mise en place du crédit à taux variable sur la SCI PIETRA TENAGA, une couverture de taux, sous

forme de swap, a été mise en place pour couvrir 70 % du montant de cette dette pour une durée de 5 ans.

6.3.4. ENDETTEMENT NET

Cette note 6.3.4 reprend les agrégats définis avec les partenaires obligataires et bancaires pour suivre l'évolution de l'endettement net du Groupe.

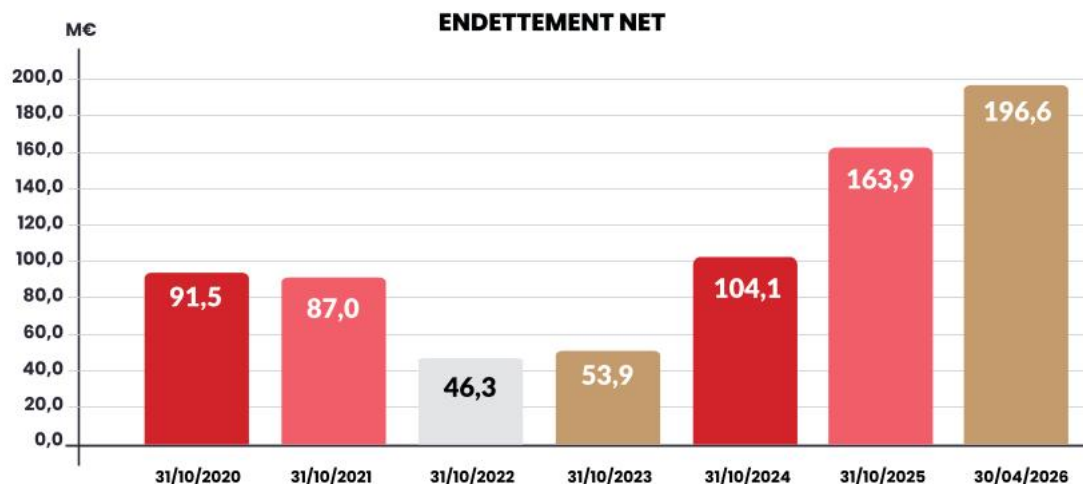
- La notion d'« endettement brut » comprend l'ensemble des emprunts obligataires et bancaires signés avec les partenaires financiers du groupe, les crédits-baux immobiliers selon leurs échéanciers respectifs, ainsi que la dette souscrite par Partouche Immobilier auprès de la société ISPAR.

- L'« endettement net » correspond à l'« endettement brut », diminué de la Trésorerie nette des prélèvements, telle que calculée en note 6.2 (Trésorerie et équivalents de trésorerie).

- Comme prévu par les contrats de refinancement du Groupe, l'EBITDA utilisé pour le calcul du ratio de levier, correspond à l'EBITDA évalué sur une période de 12 mois glissants,

selon l'ancienne norme IAS 17 (c'est-à-dire avant application de la norme IFRS 16) ; il est donc homogène avec les notions d'endettement brut et net définies ci-dessus.

Endettement net au 30 Avril 2026



EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Emprunts obligataires	37 000	35 000
Emprunts bancaires	227 468	236 503
Crédit-baux immobilier (*)	15 453	16 313
Intérêts courus	483	470
Emprunts et dettes financières divers	1 169	1 325
Instruments financiers actifs	(240)	-
Instruments financiers passifs	18	396
Concours bancaires	9	114
ENDETTEMENT BRUT AVANT IFRS 16	281 360	290 127
TRÉSORERIE NETTE DES PRÉLÈVEMENTS (CF. NOTE 6.2)	84 783	126 213
ENDETTEMENT NET	196 577	163 914
RATIO ENDETTEMENT NET / CAPITAUX PROPRES ("GEARING")	0,5x	0,4x
RATIO ENDETTEMENT NET / EBITDA CONSOLIDÉ ("EFFET DE LEVIER") (**)	2,9x	2,1x

(*) Les crédits baux immobiliers ont été retraités selon l'ancienne norme IAS 17 et les reports d'échéances demandés sur l'exercice 2020 en raison de la pandémie de la COVID 19 ont été réintégrés dans le capital restant dû.

(**) L'EBITDA utilisé pour le calcul du ratio « 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, 76,5 M€ au 31/10/2025 et 72,5 M€ au 30/04/2025.

Pour l'ensemble de cette note, se référer au chapitre 2.3 « Risques financiers » du rapport annuel 2025.

Pour le risque de liquidité, se référer au chapitre 2.3.1 « Risque de liquidité » du rapport annuel 2025.

6.4. RÉSULTAT FINANCIER

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2025
Coût de l'endettement	(5 487)	(4 026)	(8 823)
Coût de la couverture de taux	(72)	29	(36)
Produits des placements	1 770	700	1 920
FRAIS FINANCIERS NETS	(3 789)	(3 297)	(6 939)
Charges financières liées aux dettes de loyers IFRS 16	(2 029)	(1 958)	(4 001)

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2025
Variation de la juste valeur des instruments de couverture (part inefficace)	624	-	(402)
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER (A)	(5 194)	(5 255)	(11 341)
Gains de change	1 542	1 227	3 000
Pertes de change	(648)	(291)	(176)
Dividendes (sociétés non consolidées)	43	1	521
Autres	500	(157)	1 637
Dotations et reprises financières	115	414	293
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (B)	1 552	1 194	5 275
RÉSULTAT FINANCIER (A+B)	(3 643)	(4 061)	(6 467)

Les frais financiers nets ont augmenté en raison de l'accroissement de l'endettement. Cette hausse a toutefois été partiellement compensée par l'évolution des produits financiers générés par les placements financiers. Le coût de l'endettement

financier demeure stable, notamment sous l'effet de la variation positive de la juste valeur des instruments de couverture.

NOTE 7. CAPITAUX PROPRES

7.1. ACTIONS PROPRES

Les actions propres sont présentées en diminution des réserves de consolidation. Au 30 avril 2026, les actions auto détenues se distinguent en deux catégories :

- Actions historiques détenues depuis l'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 novembre 2003 : 1 917 actions propres.

- Actions détenues au travers du contrat de liquidité CMCIC : 6 012 actions propres. Ce contrat de liquidité a pour objet l'animation du cours de bourse.

Le cours de bourse de l'action GROUPE PARTOUCHE au 30 avril 2026 s'élève à 17,85 €.

EN EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Actions propres au coût historique détenues en direct	276 637	271 663
Nombre Actions propres détenues en direct	7 929	7 426

7.2. RÉSERVES CONSOLIDÉES

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Ecart de réévaluation	(42 663)	(42 663)
Autres réserves et report à nouveau	122 630	119 842
Réserve légale	11 653	10 927
Réserves de consolidation Groupe	72 418	36 833
Autres réserves Groupe	11 653	11 498
RÉSERVES CONSOLIDÉES	175 691	136 438

La variation du poste « réserves consolidées » comprend principalement :

- l'affectation du résultat bénéficiaire part du groupe de l'exercice 2025 à hauteur de 51,1 M€,
- la distribution de dividendes pour (12) M€.

- l'impact des réévaluations du passif net des prestations définies (provision / avantages postérieurs à l'emploi) enregistrées en capitaux propres en vertu de l'application d'IAS 19 révisée pour (0,16) M€.

7.3. INTÉRÊTS MINORITAIRES

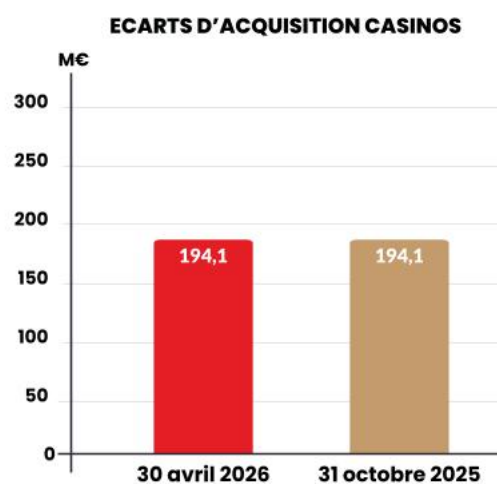
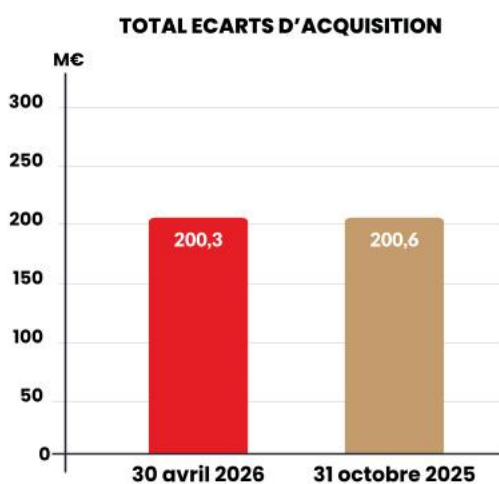
EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Réserves hors Groupe	9 978	14 795
Réserves de conversion hors Groupe	5 089	4 980
Résultat hors Groupe	285	1 560
INTÉRÊTS MINORITAIRES	15 352	21 335

La variation des intérêts minoritaires est notamment constituée :

- de l'impact des réévaluations du passif net des prestations définies (provision / avantages postérieurs à l'emploi) enregistrées en capitaux propres en vertu de l'application d'IAS 19 révisée pour (0,15) M€,
- du résultat bénéficiaire du semestre 2026 des minoritaires pour 0,3 M€,
- des distributions de dividendes hors groupe pour (6,2) M€,
- de la variation des réserves de conversion pour 0,11 M€.

NOTE 8. COMPLEMENTS ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

8.1. ECARTS D'ACQUISITION



EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
CASINOS	194 056	194 056
HOTELS	0	-
AUTRES	6 284	6 524
TOTAL	200 340	200 580

• PERTE DE VALEUR SUR ÉCARTS D'ACQUISITION

Comme indiqué dans les jugements et estimations, au cours du premier semestre, le groupe n'a relevé

aucun indice de perte de valeur pouvant conduire à une dépréciation des écarts d'acquisition.

8.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

EN MILLIERS D'EUROS	31/10/2025	ACQUISITIONS	SORTIES	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	REPRISES/ DIMINUTIONS D'AMORTISSEMENTS	AUTRES VARIATIONS (INCLUS VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE ET IFRS 5 *)	30/04/2026
VALEURS BRUTES							
Terrains	40 220	10	(41)	-	-	2	40 191
Constructions	699 549	2 333	(5 166)	-	-	6 340	703 056
Installations techniques	320 373	6 493	(3 740)	-	-	(654)	322 472
Autres immobilisations corporelles *	182 463	37 221	(5 614)	-	-	(6 184)	207 887
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES	1 242 605	46 057	(14 561)	-	-	(495)	1 273 606
AMORTISSEMENTS							
Terrains	(7 796)	-	-	(107)	3,43	- 1	(7 900)
Constructions	(318 440)	-	-	(15 943)	4 551	52	(329 781)
Installations techniques	(258 067)	-	-	(9 961)	3 576	559	(263 892)
Autres immobilisations corporelles	(100 164)	-	-	(4 867)	2 641	20	(102 370)
TOTAL AMORTISSEMENTS	(684 467)	-	-	(30 878)	10 771	630	(703 943)
PERTES DE VALEURS							
Terrains	(20)	-	-	-	-	-	(20)
Constructions	(10 603)	-	-	-	-	-	(10 603)
TOTAL PERTES DE VALEURS	(10 623)	-	-	-	-	-	(10 623)
VALEURS NETTES	547 516	46 057	(14 561)	(30 878)	10 771	135	559 040
* Dont Immobilisations corporelles en cours	33 926	33 698	-	-	-	(5 605)	62 019
DONT AVANCES ET ACOMPTES	4 081	469	(20)	-	-	(3 165)	1 365

Commentaires :

L'augmentation du poste « Autres immobilisations corporelles » hors impact IFRS 16, concerne pour 33,7 M€ les immobilisations en cours avec principalement :

- SCI Pietra Tenaga 13,2 M€ ;
- Partouche Casino Club 6,4 M€ ;
- Meyrin 3,1 M€ ;
- Casino de Cabourg 3,1 M€ ;

- Casino de Vichy pour 2,7 M€ ;
- Casino de La Ciotat 2,4 M€ ;
- Casino de Calais 0,9 M€ ;
- Casino de Cannes 50 Croisette 0,8 M€.

Les dotations aux amortissements de l'exercice comprennent à hauteur de 8,7 M€ les dotations relatives à l'amortissement des droits d'utilisations relatifs aux contrats de location retraités selon IFRS 16.

8.3.AUTRES ACTIFS NON COURANTS

EN MILLIERS D'EUROS	VALEUR BRUTE 30 AVRIL 2026	DÉPRÉCIATIONS	VALEUR NETTE 30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Créances sur l'Etat	3 834	-	3 834	2 233
Autres créances non courantes	1 200	(41)	1 159	1 539
Autres actifs non courants	5 033	(41)	4 992	3 772

• DÉTAIL DE LA LIGNE « AUTRES CRÉANCES NON COURANTES » :

EN MILLIERS D'EUROS	VALEUR BRUTE 30 AVRIL 2026	DÉPRÉCIATIONS	VALEUR NETTE 30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Créances sur cessions d'actifs > 1 an *	614	-	614	834
Autres créances - part à plus d'un an	220	(41)	180	183
Charges constatées d'avance - part > 1 an	365	-	365	522
Autres créances non courantes	1 200	(41)	1 159	1 539

*Le poste « Créances sur cessions d'actifs > 1 an » enregistre au 30 avril 2026 la créance de Groupe Partouche sur la Financière Must suite à la vente sur 2024 par l'hôtel 3.14 de ses parts de La Plage. .

8.4.AUTRES ACTIFS COURANTS

EN MILLIERS D'EUROS	31 OCTOBRE 2025	AUGMENTATION	DIMINUTION	30 AVRIL 2026
Intérêts courus/créances et prêts	-	-	-	-
Prêts au personnel	14	1	(6)	8
Prêts, cautionnements	7 324	966	(64)	8 227
Créances sur l'Etat	6 286	(0)	59	6 344
Charges constatées d'avance	10 004	2 629	(149)	12 484
TOTAL VALEUR BRUTE	23 628	3 596	(160)	27 063
Provision/ Dépréciation	-	-	-	-
VALEUR NETTE	23 628	3 596	(160)	27 063

8.5. DETTES D'IMPÔTS COURANTES

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Etat – Prélèvements jeux	34 625	37 841
Etat – Impôt sur les bénéfices *	655	10 093
TOTAL	35 279	47 934

* Au 30 avril 2026 et au 31 octobre 2025, la principale composante du poste « Etat – Impôt sur les bénéfices » est le périmètre d'intégration fiscale du groupe.

8.6. DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Clients, avances & acomptes reçus	6 551	4 692
Dettes fournisseurs	18 477	15 645
Dettes sur acquisitions d'immobilisations	8 365	9 743
Dettes sur acquisitions de titres	544	2 244
Personnel	2 386	3 611
Participation des salariés	2 181	5 280
Organismes sociaux	7 470	8 357
Congés payés	21 775	20 076
Prélèvements à employer	440	440
Comptes courants passifs & associés	3 996	2 477
État TVA	2 501	3 543
État charges à payer	7 217	6 158
Divers *	35 712	22 279
TOTAL	117 613	104 545

* Au 30 avril 2026, la principale composante de l'évolution du poste "Divers" pour 13,4 M€ est constitué des dividendes à distribuer de Groupe Partouche SA à hauteur de 12 M€.

8.7. AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Dettes fiscales	-	0
Autres dettes	2 888	3 680
Dettes envers les fournisseurs sur acquisition de titres *	1 530	2 040
Dettes envers les fournisseurs d'immobilisations	-	
Produits constatés d'avance – part non courante **	3 542	1 873
TOTAL AUTRES PASSIFS NON COURANTS	7 960	7 593
Produits constatés d'avance – part courante **	4 847	3 519
TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS	4 847	3 519

* Au 30 avril 2026, et au 31 octobre 2025 cette ligne intègre en totalité pour 1,5 M€ l'encours de la dette relative à la prise de participation complémentaire de Groupe Partouche dans La Pensée Sauvage, réalisée au cours de l'exercice 2023.

**Les produits constatés d'avance sont principalement composés des subventions d'investissements.

NOTE 9. DÉTAIL DU TABLEAU DE FLUX FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

9.1. DÉTAIL DES FLUX DE TRÉSORERIE

Voir les commentaires dans le Rapport semestriel d'activité (cf. Chapitre B).

9.2. COMPOSITION DU BFR

La variation des postes composants les Besoin en Fonds de Roulement est le suivant :

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Stocks et en cours	(582)	250
Clients	(1 213)	(301)
Créances et compte de régularisation	(7 197)	(1 337)
Fournisseurs	2 841	(1 864)
Autres Crédeurs	(2 160)	(5 779)
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-
Incidence de la variation du BFR	(8 312)	(9 030)

NOTE 10. ENGAGEMENTS HORS BILAN

10.1. LIÉS AU PÉRIMÈTRE

Au 30 avril 2026 et au 31 octobre 2025, il n'y a aucun engagements reçus et donnés liés au périmètre.

10.2. LIÉS AU FINANCEMENT

• ENGAGEMENTS DONNÉS AU 30 AVRIL 2026 :

EN MILLIERS D'EUROS	30 avril 2026	Paiements dus par période			31 octobre 2025
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Dettes à long terme (dettes bancaires assorties de garanties)	74 974	13 268	48 252	13 454	73 073
Crédit-Bail	24	11	13	-	28
TOTAL	74 998	13 279	48 265	13 454	73 101

Le montant des engagements donnés sur les dettes à long terme correspond au capital restant dû des emprunts du Groupe qui sont assortis de garanties. A noter que les engagements de même nature, sur les emprunts de la filiale Partouche Immobilier et

des SCI du Groupe, sont présentés en Avals et cautions, au niveau de la note 10.3 Engagements liés aux activités opérationnelles, eu égard à l'activité principale de ces entités.

• **ENGAGEMENTS REÇUS AU 30 AVRIL 2026 :**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Crédit-Bail	579	942
TOTAL	579	942

10.3.LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

10.3.1.ENGAGEMENTS CONTRACTUELS

• **ENGAGEMENTS DONNÉS AU 30 AVRIL 2026 :**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	PAIEMENTS DUS PAR PÉRIODE			31 OCTOBRE 2025
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Contrats de location simple (baux, contrats location mobilière, divers autres)	4 374	1 872	2 479	23	2 405
Nantissements ou hypothèques	56 779	510	1 530	54 739	59 260
Avals et cautions	19 205	2 130	7 797	9 278	20 298
Traites et effets émis	-	-	-	-	-
Garanties de passif	-	-	-	-	-
Autres engagements financiers	-	-	-	-	-
Autres engagements commerciaux	11 171	5 059	4 469	1 643	12 133
EHB Cahier des charges	52 581	7 982	21 502	23 097	56 755
TOTAL	144 110	17 553	37 777	88 780	150 851

La ligne "Engagements au titre des cahiers des charges" comprend l'ensemble des obligations de l'exploitant sur la durée de concession restant à courir. Les charges correspondantes, décaissées annuellement, sont inscrites au compte de résultat au niveau du poste « Autres produits et charges opérationnels courants ». La ligne « Avals et

cautions » comprend notamment une caution sur l'emprunt moyen terme souscrit par Partouche Immobilier en 2017, et dont le capital restant dû au 30 Avril 2026 s'élève à 2,8 M€.

Les nantissements ou hypothèques comprennent notamment une hypothèque de 54,7 M€ sur la SCI Pietra Tenaga.

• **ENGAGEMENTS REÇUS AU 30 AVRIL 2026 :**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Retour à meilleur Fortune	98	98
Contrats de location simple (baux, contrats location mobilière, divers autres)	449	406
Avals et cautions	709	709
Garantie de passif	-	-
Autres engagements commerciaux	1 022	1 022
TOTAL	2 279	2 235

10.3.2.ENGAGEMENTS D'INVESTISSEMENTS

• **ENGAGEMENTS DONNÉS AU 30 AVRIL 2026 :**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	PAIEMENTS DUS PAR PÉRIODE			31 OCTOBRE 2025
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Engagements liés aux investissements	8 384	8 384	0	-	22 091
TOTAL	8 384	8 384	0	-	22 091

Les engagements déclarés dans ce tableau concernent principalement au 30 avril 2026 pour 3,3M€ les travaux du Casino de Meyrin et pour 2,3M€ au solde des engagements de travaux du Casino de Vichy.

• **ENGAGEMENTS REÇUS AU 30 AVRIL 2026 :**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2026	31 OCTOBRE 2025
Engagements reçus sur marché	-	-
TOTAL	-	-

Néant

A la connaissance de la société, il n'existe pas d'autres engagements hors bilan significatif.

NOTE 11. ÉVÈNEMENTS POSTÉRIEURS À LA CLÔTURE

Le 12 mai dernier, notre Club a ouvert ses portes au 10 avenue de La Grande Armée, une adresse emblématique à proximité immédiate des Champs-Élysées et de l'Arc de Triomphe.

Sa capacité d'accueil en fait le plus grand établissement de jeux de la capitale. Il déploie sur plusieurs étages, une offre couvrant tous les grands jeux de table et devrait d'ici la fin de l'année accueillir des roulettes.

Avec l'appui de Texapoker, acteur de référence du circuit live, le club ambitionne de devenir un lieu incontournable du poker en Europe, avec une programmation quotidienne de tournois et l'accueil de grands événements internationaux.

Enfin, le bâtiment accueillera en juillet prochain le siège de Groupe Partouche, témoignant de son ancrage durable au cœur de la capitale.

• **B-RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 30 AVRIL 2026**

• **ACTIVITÉ DU GROUPE**

Sur le premier semestre de l'exercice 2026, le Groupe Partouche a affiché une progression de son activité satisfaisante avec notamment un PBJ de 371,1 M€ en hausse de +2,6 % et un chiffre d'affaires de 240,4 M€ en croissance de +3,0 % par rapport au premier semestre 2025.

La ventilation des différents éléments conduisant à l'élaboration du chiffre d'affaires est présentée dans les tableaux suivants :

• **SYNTHÈSE DE L'ACTIVITÉ**

EN MILLIONS D'EUROS	S1 2026	S1 2025	ÉCART	ÉVOLUTION
France	76,1	68,3	7,8	11,4%
Étranger ⁽¹⁾	22,1	17,9	4,2	23,5%
PBJ DE CONTREPARTIE ET DE CERCLE	98,2	86,2	12,0	13,9%
% du PBJ réel	26,5%	23,8%		
France	253,4	255,0	-1,6	-0,6%
Étranger	19,5	20,4	-0,9	-4,5%
PBJ MAS	272,9	275,4	-2,5	-0,9%
% du PBJ réel	73,5%	76,2%		
France	329,5	323,3	6,2	1,9%
Étranger	41,5	38,2	3,3	8,6%
PRODUIT BRUT DES JEUX (TOTAL)	371,1	361,5	9,5	2,6%
France	164,4	160,5	3,9	2,4%
Étranger	16,6	15,7	0,9	5,7%
PRÉLÈVEMENTS GROUPE ⁽²⁾	181,0	176,2	4,8	2,7%
France	49,9%	49,6%		
Étranger	40,0%	41,1%		
TAUX DE PRÉLÈVEMENT	48,79%	48,74%		
France	165,1	162,8	2,3	1,4%
Étranger ⁽³⁾	24,9	22,5	2,4	10,7%
PRODUIT NET DES JEUX	190,0	185,3	4,7	2,5%

EN MILLIONS D'EUROS	S1 2026	S1 2025	ÉCART	ÉVOLUTION
France	47,0	46,3	0,7	1,5%
Étranger ⁽⁴⁾	3,9	3,3	0,6	18,9%
CA HORS PNJ ⁽⁵⁾	50,9	49,6	1,3	2,6%
France	-0,5	-1,5	1,0	-66,6%
Étranger				
PROGRAMME DE FIDÉLISATION	-0,5	-1,5	1,0	-66,6%
France	211,6	207,5	4,0	1,9%
Étranger	28,8	25,8	3,0	11,7%
CHIFFRE D'AFFAIRES	240,4	233,3	7,1	3,0%

⁽¹⁾ Le PBJ des jeux online de la filiale suisse Casino de Meyrin, qui est le propre opérateur de sa plateforme, est inclus dans les « PBJ de contrepartie et de cercle étrangers » ; il atteint 15,1 M€ en 2026 (contre 12,1 M€ en 2025). ⁽²⁾ Depuis le 1^{er} janvier 2026, les prélèvements sur les jeux n'intègrent plus comme base les crédits promotionnels attribués à titre gracieux. ⁽³⁾ Le PNJ des jeux online de la filiale suisse Casino de Meyrin est inclus dans les « PNJ de contrepartie et de cercle étrangers » ; il atteint 9,6 M€ en 2026 (contre 8,0 M€ en 2025). ⁽⁴⁾ Le chiffre d'affaires des jeux online belges est inclus dans le « Chiffre d'affaires hors PNJ » (commission versée dans le cadre du partenariat signé avec Betsson) ; il atteint 1,4 M€ en 2026 (contre 1,4 M€ en 2025). ⁽⁵⁾ Hors impact du programme de fidélisation.

• VENTILATION PAR SECTEURS

EN M€	2026	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%

• PRODUIT BRUT DES JEUX (PBJ)

La hausse du Produit Brut des Jeux (+2,6 %) est alimentée par la progression du PBJ des jeux traditionnels (+13,9 %) alors que le PBJ des machines à sous recule de -0,9 %.

PBJ Casinos en France

Le PBJ des casinos français, dont la fréquentation est stable, affiche une progression de 6,2 M€ (+1,9 %) pour atteindre 329,5 M€ contre 323,3 M€ au 1^{er} semestre 2025. Tandis que le PBJ des machines à sous enregistre une baisse de -0,6 % à 253,4 M€ (vs 255,0 M€ au S1 2025) impacté par la fin de l'exploitation du casino de Berck depuis le 1^{er} janvier 2026, les PBJ des jeux de table électroniques et des jeux de table non électroniques s'améliorent de respectivement +10,1 % à 45,3 M€ (vs 41,1 M€ au S1 2025) et +13,3 % à 30,8 M€ (vs 27,2 M€ au S1 2025). À périmètre constant, sans l'acquisition de Casino Partouche Cannes 50 Croisette (à Cannes) intervenue le 28 février 2025, le PBJ en France croit de +0,5 % à 322,9 M€.

À noter que la hausse du PBJ en France est notamment due aux effets de périmètre suivant : exploitation du Casino Cannes 50 Croisette sur 6 mois au 1^{er} semestre 2026 contre 2 mois au S1 2025 (acquisition le 28 février 2025) impactant le PBJ à la hausse de +4,7 M€, et à l'inverse, le casino de Berck, qui a arrêté son exploitation depuis le 1^{er} janvier 2026 (-1,9 M€ de PBJ).

PBJ Casinos à l'étranger

Le PBJ des casinos étrangers enregistre une hausse de +3,3 M€ (+8,6 %) et s'établit à 41,5 M€, contre 38,2 M€ au S1 2025. Le PBJ des machines à sous, en retrait de -4,5 % à 19,5 M€ (vs 20,4 M€ un an plus tôt), est pénalisé par les importants travaux de rénovation en cours du Casino du Lac de Meyrin en Suisse. En revanche, la hausse du PBJ des jeux de table (+23,5 % à 22,1 M€) est portée par la dynamique des jeux online au casino de Meyrin (+24,7 % à 15,1 M€). Par ailleurs, la hausse du PBJ du casino de Middelkerke en Belgique de +70,0 % reflète les bénéfices des ajustements organisationnels engagés au S2 2025 et celle du casino de Cotonou (PBJ multiplié par 8,7) son intégration depuis le 28 janvier 2025.

• CHIFFRE D'AFFAIRES

Le taux moyen de prélèvement s'appliquant sur le PBJ du semestre est globalement stable à 48,79 %. Depuis le 1^{er} janvier 2026, les prélèvements sur les jeux n'intègrent plus dans leur assiette les crédits promotionnels attribués à titre gracieux, induisant une économie de prélèvement estimée à 1,2 M€. En sens inverse, 1,0 M€ de prélèvements supplémentaires sont imputables au relèvement du taux de CSG assise sur une fraction du produit brut des jeux des machines à sous à compter du 1^{er} juillet 2025, passant de 11,2 % à 11,9 %.

Après un total de prélèvements atteignant 181,0 M€ contre 176,2 M€ au 1^{er} semestre 2025, le Produit Net

des Jeux (PNJ) du Groupe s'élève à 190,0 M€, contre 185,3 M€ au 1^{er} semestre 2025, soit une augmentation de +2,5 %.

À l'instar du PNJ, le chiffre d'affaires hors PNJ enregistre une hausse de +2,6 % à 50,9 M€ contre 49,6 M€ en N-1.

Les activités hors-jeux des casinos progressent de +3,9 %, portées notamment par la bonne dynamique de la restauration à Middelkerke (+71,7 %) en lien avec son activité de jeux tandis que les jeux online belges progressent de +2,4 % à 1,4 M€. L'activité hôtelière recule de -3,0 % à 12,4 M€ et reflète une activité nationale morose.

Par ailleurs, le chiffre d'affaires total du semestre est impacté à hauteur de -0,5 M€ par le programme national de fidélisation de la clientèle, comptabilisé conformément à l'interprétation IFRIC 13.

Compte tenu de ces éléments, le chiffre d'affaires consolidé total du groupe s'élève à 240,4 M€ sur le semestre contre 233,3 M€ au 1^{er} semestre 2025 (+7,1 M€, soit +3,0 %).

• RÉSULTAT

L'EBITDA du groupe s'élève à 48,3 M€, contre 55,3 M€ en 2025, et représente 20,1 % du chiffre d'affaires (contre 23,7 % en N-1).

Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) du groupe s'établit à 18,2 M€ contre 24,3 M€ au 1^{er} semestre 2025.

Au S1 2025, ces deux agrégats avaient bénéficié de la réduction du passif du Groupe à hauteur de 12,2 M€ après avoir tenu une position prudente depuis la crise sanitaire relative au Covid (se reporter utilement à la Note 1 des annexes aux états financiers « *Faits Marquants* »). Retraité de cet effet, l'EBITDA enregistre une hausse de 5,2 M€ (+12,1 %) et le ROC de 6,1 M€ (+50,9 %) par rapport à N-1.

Performance sectorielle (données chiffrées présentées conformément à la Note 4 « Informations sectorielles » de la Publication semestrielle)

La détérioration du ROC se retrouve dans les trois secteurs du groupe (casinos, hôtels et autres).

En effet, le ROC du secteur casinotier atteint 30,2 M€, contre 30,8 M€ au 1^{er} semestre 2025. Néanmoins, en retraçant le S1 2025 de la réduction du passif

évoquée plus haut, il affiche une progression de 8,6 M€, soit +39,8 %. On notera plus particulièrement les bonnes performances suivantes (données retraitées de la réduction de passif en N-1) :

- des casinos de Divonne, La Tour-de-Salvagny et Annemasse (+1,8 M€) attestant de la pertinence des travaux réalisés en 2024 ;
- du Royal Palm à Cannes (+1,2 M€) qui bénéficie pleinement de la restructuration réalisée ;
- du casino (hors online) de Middelkerke en Belgique (+0,9 M€) grâce à un important travail de rationalisation mené au S2 2025 ;
- du casino de Cotonou au Bénin (+0,7 M€) ouvert depuis le 28 janvier 2025, et rentable dès la première année ;
- des jeux online de Meyrin (Suisse) (+2,0 M€) tandis que ceux de Middelkerke (Belgique) sont stables.

À l'inverse, le ROC du club parisien (-0,6 M€) reflète la hausse des charges en prévision de son transfert avenue de La Grande Armée intervenu post arrêté semestriel, et celui du casino de Berck (-0,4 M€) la fin de son exploitation au 31 décembre 2025.

Le ROC déficitaire du secteur hôtelier recule à - 3,0 M€ contre -1,2 M€ au S1 2025, soit une baisse de -1,8 M€, réduite à -0,4 M€ en tenant compte du retraitement de la réduction du passif au S1 2025.

Enfin, le ROC du secteur « Autres » est toujours déficitaire à -9,0 M€ au 1^{er} semestre 2026, contre - 5,3 M€ au 1^{er} semestre 2025. Néanmoins, retraité de la réduction du passif, son repli se limite à -2,0 M€. Le ROC de la SCI qui porte l'immeuble de l'avenue de La Grande Armée se détériore de -1,0 M€, reflétant la période de lancement avant ouverture du club de jeux parisien.

Analyse par composante de charges

L'ensemble des charges opérationnelles progresse de 13,1 M€, soit +6,3 %.

S'agissant des postes de charges, les achats et charges externes sont en diminution de 0,8 M€ (- 1,0 %), principalement impactés par :

- le recul des frais de publicité / marketing en lien avec la réduction des jetons crédits promotionnels ;

- en sens inverse, la hausse des honoraires et assimilés (prestations et partenariats, commissions, cachets...) et des charges de sous-traitance, en lien avec des sujets ponctuels.

Les impôts et taxes représentent une charge de 11,0 M€ contre 10,5 M€ au 1^{er} semestre 2025.

Les charges de personnel s'élèvent à 98,3 M€, en hausse de 14,5 M€ par rapport au S1 2025 qui intégrait l'extinction du passif social (-12,2 M€, cf. Faits Marquants). En neutralisant cet impact, les charges de personnel augmentent de 1,8 M€. Le club de jeux parisien a initié le recrutement de ses salariés au cours du semestre en prévision de son ouverture au printemps. Les charges de personnel du casino 50 Croisette à Cannes sont enregistrées sur le semestre complet contre deux mois seulement en N-1. Par ailleurs, deux accords portant sur les minimas sont entrés en vigueur le 1^{er} avril 2026.

L'évolution des amortissements et dépréciations sur immobilisations, en hausse de 1,2 M€ (soit +4,0 %) à 30,7 M€, reflète le programme d'investissements soutenu dans les établissements du groupe, ainsi que les effets de périmètre.

Les autres produits et charges opérationnels courants sont une charge nette de -5,9 M€ contre -8,2 M€ au premier semestre 2025.

Le résultat opérationnel non courant (RONC) est une perte de -3,0 M€, contre -0,5 M€ en S1 2025, et résulte des cessions de la société sans activité CKO Betting en Belgique (0,4 M€) et de l'hôtel Cosmos fermé depuis mi-novembre 2025 (-3,4 M€).

Compte tenu de ces évolutions, le résultat opérationnel s'établit à 15,2 M€ contre 23,8 M€ au S1 2025.

Le résultat financier est une charge nette de 3,6 M€ contre 4,1 M€ au S1 2025. Le coût de l'endettement financier, en hausse, suit la progression de l'endettement brut du Groupe et du taux d'intérêt moyen annuel. En outre, les produits financiers intègrent les produits d'intérêts relatifs au prêt octroyé par Groupe Partouche à son actionnaire de référence Financière Partouche (0,7 M€) et la Mark-to-Market relative à la couverture de taux sous forme de swap du financement de l'acquisition de

l'immeuble avenue de La Grande Armée pour un montant de +0,6 M€.

Le résultat avant impôt est un bénéfice de 11,5 M€ contre 19,7 M€ au S1 2025.

L'impôt (CVAE incluse) est une charge qui s'élève à 3,8 M€, contre 6,7 M€ au premier semestre 2025 qui intégrait une consommation d'impôt différé lié à l'intégration fiscale du Groupe de -1,9 M€.

La quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence, non significative, est globalement stable et s'élève à -0,5 M€.

Compte tenu de ces éléments, le résultat net consolidé du semestre est un bénéfice de 7,2 M€ contre 12,6 M€ au 30 avril 2025. Dans ce résultat net, la part du groupe est un bénéfice de 6,9 M€ contre 12,6 M€ au 30 avril 2025.

• BILAN

Le total de l'actif net au 30 avril 2026 représente 1 005,9 M€ contre 1 028,6 M€ au 31 octobre 2025. Les évolutions remarquables de la période sont les suivantes :

- Une augmentation des actifs non courants de 13,0 M€ en raison principalement de la hausse nette des immobilisations corporelles de 11,5 M€, constituée principalement du volume des investissements en cours par la SCI Pietra Tenaga pour ses travaux d'aménagement entrepris dans l'immeuble avenue de La Grande Armée (13,2 M€), par le club de jeux parisien (6,7 M€) et dans les casinos de Meyrin en Suisse (3,1 M€), Cabourg (3,1 M€), Vichy (2,7 M€) et La Ciotat (2,4 M€). Par ailleurs, les acquisitions et dotations des droits d'utilisations relatifs aux contrats de location retraités selon IFRS 16 s'élèvent respectivement à 2,6 M€ et 8,7 M€.
- Une diminution des actifs courants de 35,7 M€, principalement due à une consommation de la trésorerie de 44,6 M€ (cf. commentaires sur le tableau de flux) contrebalancée par une hausse des postes « clients et autres débiteurs » de 4,9 M€ et « autres actifs courants » de 3,4 M€.

Au passif, les capitaux propres, intérêts minoritaires inclus, passent de 410,5 M€ au 31 octobre 2025 à 399,6 M€ au 30 avril 2026, incluant le résultat

bénéficiaire de la période de 7,2 M€, ainsi que les distributions de dividendes (aux actionnaires de Groupe Partouche SA d'une part, et aux minoritaires du Groupe d'autre part).

La dette financière diminue de 14,3 M€ (parts courante et non courante). Il convient notamment de prendre en considération :

- Les deux échéances trimestrielles du crédit syndiqué et du financement pour l'acquisition de l'immeuble avenue de La Grande Armée réglées le 31 janvier 2026 et le 30 avril 2026 à hauteur d'un cumul de respectivement -5,4 M€ et -2,1 M€ ;
- Le remboursement par anticipation de l'EuroPP mis en place en 2019 et arrivant à échéance en octobre 2026 pour - 35,0 M€ ;

- Le remboursement des autres emprunts bancaires pour -14,2 M€ ;
- La mise en place d'un nouvel EuroPP pour +37,0 M€ ;
- La mise en place de nouveaux crédits bancaires pour +12,7 M€ ;
- Ainsi que les flux liés aux contrats de locations traités selon la norme IFRS 16 (-6,7 M€).

La structure financière du groupe peut être appréciée à l'aide du tableau suivant (construit en conformité avec les termes du contrat du crédit syndiqué, selon l'ancienne norme IAS 17, c'est-à-dire avant application de la norme IFRS 16 qui l'a remplacée) :

EN MILLIONS D'EUROS	30/04/2026	31/10/2025	30/04/2025
Capitaux propres	399,6	410,5	370,0
EBITDA Consolidé (*)	68,6	76,5	72,5
Endettement brut (**)	281,4	290,1	247,4
Trésorerie nette des prélèvements	84,8	126,2	75,3
Endettement net	196,6	163,9	172,0
Ratio Endettement net / Capitaux propres (« gearing »)	0,5x	0,4x	0,5x
Ratio Endettement net / EBITDA consolidé (« effet de levier »)	2,9x	2,1x	2,4x

(*) L'EBITDA Consolidé 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).

(**) La notion d'endettement brut comprend les emprunts bancaires, les emprunts obligataires et les crédit-baux retraités selon l'ancienne norme IAS 17 (à l'exception des autres contrats de location retraités selon la norme IFRS 16), les intérêts courus, les emprunts et dettes financières divers, les concours bancaires et les instruments financiers.

• TABLEAU DES FLUX FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS

Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles

Le flux total est une ressource de 22,1 M€, contre 40,0 M€ au S1 2025, en lien avec l'évolution de la rentabilité corrigée des effets cash, et diminuée des intérêts versés [en hausse à (7,0 M€) contre (4,8 M€) au S1 2025 du fait de la hausse des taux d'intérêt et de l'endettement brut], ainsi que des impôts payés [représentant un emploi de (13,4 M€) contre (3,4 M€) au S1 2025 suite notamment au décaissement du solde de l'impôt sur les sociétés de l'intégration fiscale dû au titre de l'exercice précédent 2024/2025].

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Ce flux est un emploi de trésorerie de (44,2 M€) contre (96,6 M€) au S1 2025. Il comprend principalement :

- un flux d'acquisition de titres de participations d'un montant de (1,3 M€) en lien avec les échéanciers de paiement relatifs d'une part, à l'acquisition de 80% des titres du casino Partouche 50 Croisette réalisée en février 2025 (-0,8 M€) et d'autre part, à l'acquisition des parts de La Pensée Sauvage réalisée au S1 2023 (-0,5 M€) ;
- un flux de cession de sociétés consolidées d'un montant de +1,0 M€ suite à la cession des titres de la société sans activité CKO Betting (pour 1,0 M€), porteuse de la licence de paris sportifs en Belgique ;
- un flux d'acquisition d'immobilisations corporelles pour (44,1 M€) où sont notamment

enregistrés les achats de machines à sous pour (1,5 M€) et de bornes de jeux électroniques pour (0,5 M€), soit un total de 2,0 M€ contre 8,0 M€ au SI 2025, et les travaux d'aménagement et de rénovation en cours pour (34,1 M€), relatifs notamment aux sites de l'avenue de La Grande Armée (19,9 M€), Cabourg (3,1 M€), Meyrin en Suisse (1,5 M€), Vichy (2,7 M€) et La Ciotat (2,4 M€).

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Ce flux est un emploi de trésorerie de (22,0 M€) contre une ressource de trésorerie de 49,8 M€ au SI 2025. Il comprend notamment au SI 2026 :

- l'émission de nouveaux emprunts pour 49,7 M€ principalement liée à l'émission d'un nouvel EuroPP (37,0 M€) et aux divers financements de rénovation ;
- le remboursement des dettes bancaires pour (65,6 M€), incluant le remboursement par anticipation de l'EuroPP arrivant à échéance en octobre 2026 pour (35,0 M€), les deux échéances du crédit syndiqué pour (5,4 M€), les deux échéances du prêt de financement de l'immeuble avenue de La Grande Armée (2,1 M€), des remboursements d'emprunts divers pour (14,2 M€) et des remboursements de dettes locatives IFRS 16 pour (8,8 M€) ;
- le versement d'un dividende de (6,1 M€) aux actionnaires minoritaires de filiales.

Compte tenu de ces mouvements, la trésorerie s'élève à 119,4 M€ au 30 avril 2026, en baisse de 44,5 M€ par rapport au 31 octobre 2025.

ÉVÈNEMENTS RÉCENTS ET PERSPECTIVES

C-RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE – SEMESTRE CLOS AU 30 AVRIL 2026

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L451-1-2. III du Code monétaire et financier, nous avons procédé à :

- l'examen limité des comptes semestriels consolidés résumés de la société GROUPE PARTOUCHE SA, relatifs à la période du 1^{er} novembre 2025 au 30 avril 2026, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;

Ouverture du club de jeux parisien

Le 12 mai dernier, notre Club a ouvert ses portes au 10 avenue de La Grande Armée, une adresse emblématique à proximité immédiate des Champs-Élysées et de l'Arc de Triomphe. Sa capacité d'accueil en fait le plus grand établissement de jeux de la capitale. Il déploie sur plusieurs étages, une offre couvrant tous les grands jeux de table et devrait d'ici la fin de l'année accueillir des roulettes.

Courant septembre 2026, le 4^{ème} étage dédié aux VIP complètera l'offre.

Fin des travaux de rénovation de Vichy

Le 17 juin 2026, à l'issue de presque 3 ans de travaux de rénovation dans le cadre du renouvellement de sa DSP, le casino de Vichy a inauguré ses nouvelles salles sous son nouveau format. Au-delà de la simple rénovation du bâtiment, ces travaux ont modernisé et rehaussé les prestations offertes par cet établissement emblématique. La surface de jeux a été étendue de 450m² à 720m².

Déménagement du casino de Cabourg

Dans la nuit du 27 au 28 avril 2026, l'emblématique casino de Cabourg a quitté son bâtiment Belle Époque en front de mer pour un nouveau lieu plus contemporain situé à l'entrée de la ville. Plus spacieux, l'établissement dispose d'un parking gratuit de 150 places et se déploie sur 2 700 m² d'espaces, dont près de 1 000 m² dédiés aux jeux, permettant une circulation plus fluide.

- la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité.

Ces comptes semestriels consolidés résumés ont été établis sous la responsabilité de votre Directoire. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces comptes.

1. Conclusion sur les comptes

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes d'exercice professionnel applicables en France.

Un examen limité consiste essentiellement à s'entretenir avec les membres de la direction en charge des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques. Ces travaux sont moins étendus que ceux requis pour un audit effectué selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. En conséquence, l'assurance que les comptes, pris dans leur ensemble, ne comportent pas d'anomalies significatives obtenue dans le cadre d'un examen limité est une assurance modérée, moins élevée que celle obtenue dans le cadre d'un audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'anomalies significatives de nature à remettre en cause la conformité des comptes semestriels consolidés résumés avec la norme IAS 34, norme du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne relative à l'information financière intermédiaire.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la Note 1 « Faits marquants de la période » de l'annexe des comptes semestriels consolidés, qui rappelle les incidences financières sur les comptes de la période du 1^{er} novembre 2024 au 30 avril 2025 présentée en rappel, du traitement retenu par la société en matière de certaines aides relatives au Covid obtenues pendant la crise sanitaire.

2. Vérification spécifique

Nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport semestriel d'activité commentant les comptes semestriels consolidés résumés sur lesquels a porté notre examen limité.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes semestriels consolidés résumés.

Marseille et Paris le 29 juin 2026

MCR CONSEIL

FRANCE AUDIT EXPERTISE

Emmanuel MATHIEU

Skander HAMMAMI





141 bis rue de Saussure • 75017 Paris • France
Tél. +33(0)1.47.64.33.45 • Fax : +33 (0)1.47.64.19.20

www.groupepartouche.com

Contact : info-finances@partouche.com