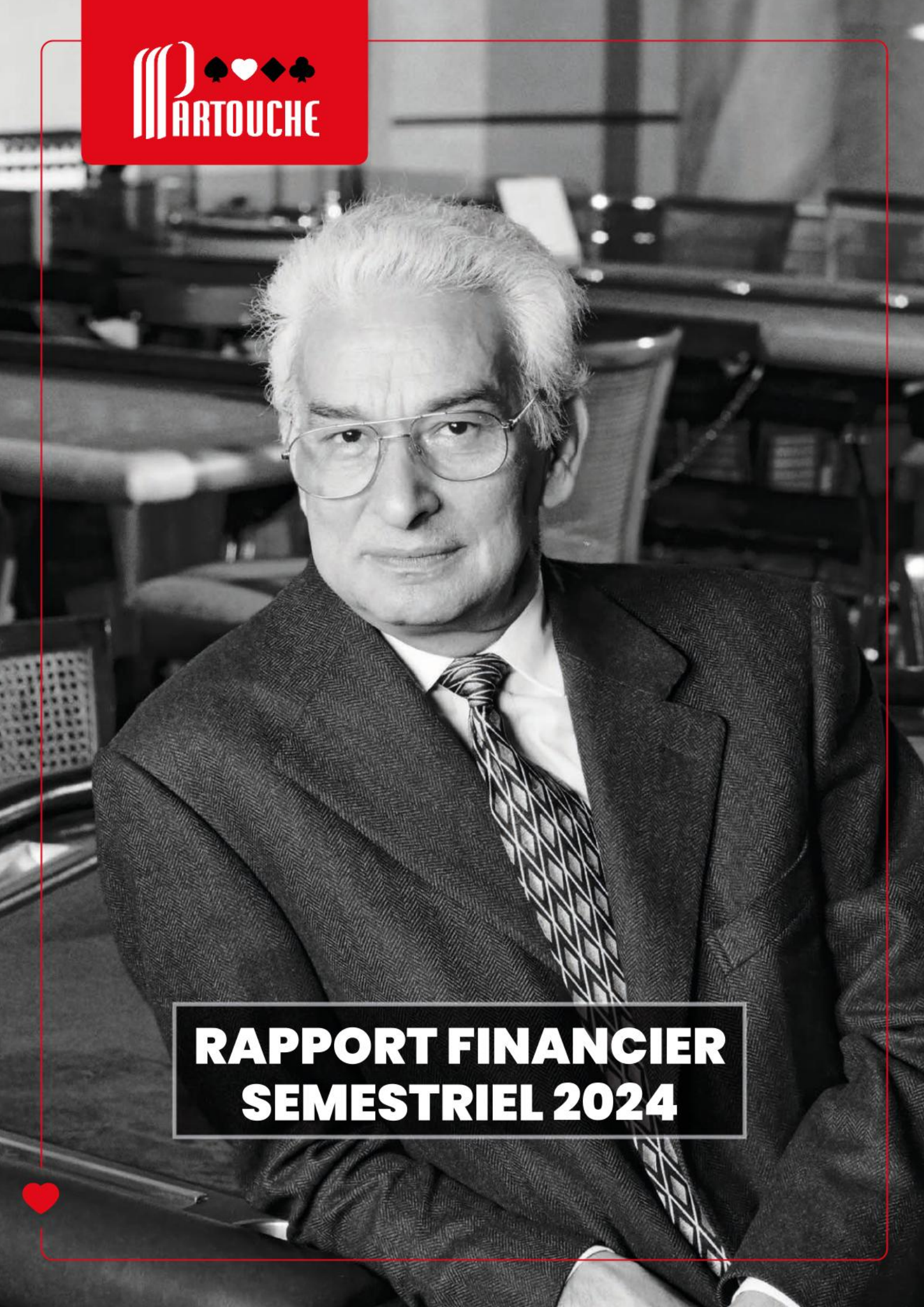


RAPPORT FINANCIER SEMESTRIEL 2024

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 1er novembre 2024 au 30 avril 2025

INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE AU 30 AVRIL 2025

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 24 juin 2025

Fabrice PAIRE

Président du Directoire

• SOMMAIRE DETAILLE DES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES

A-ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 AVRIL 2025

- 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 Ecarts 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 2025

C-RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE – SEMESTRE CLOS AU 30 AVRIL 2025

• A-ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDES RESUMES AU 30 AVRIL 2025

• COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ SEMESTRIEL

COMPTE DE RESULTAT SEMESTRIEL En milliers d'euros (sauf les données par action)	NOTES	30 AVRIL 2025	30 AVRIL 2024	31 OCTOBRE 2024
CHIFFRE D'AFFAIRES	**4.2, 5.1**	233 330	220 647	434 317
Achats et charges externes	5.3	(76 957)	(72 641)	(146 967)
Impôts et taxes		(10 540)	(10 250)	(17 636)
Charges de personnel		(83 872)	(90 582)	(183 472)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations		(29 514)	(25 216)	(51 761)
Autres charges et produits opérationnels courants	5.4	(8 172)	(6 484)	(14 802)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	**4.3**	**24 274**	**15 475**	**19 679**
Autres charges et produits opérationnels non courants	5.4	(499)	(1 013)	(1 357)
Résultat sur cession de participations consolidées	3.1	0	(1)	(1)
Dépréciation des actifs non courants	8.1	-	-	(3 072)
RESULTAT OPERATIONNEL NON COURANT		**(499)**	**(1 014)**	**(4 431)**
RESULTAT OPERATIONNEL		**23 775**	**14 460**	**15 248**
RESULTAT FINANCIER	**6.4**	**(4 061)**	**(1 037)**	**(3 334)**
RESULTAT AVANT IMPOT		**19 714**	**13 423**	**11 914**
Impôts sur les bénéfices		(6 662)	(6 073)	(7 504)
RESULTAT APRES IMPOT		**13 052**	**7 350**	**4 410**
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		(430)	(226)	(354)
RESULTAT NET TOTAL		**12 621**	**7 124**	**4 056**
DONT PART DU GROUPE		**12 648**	**5 123**	**1 094**
Dont part des minoritaires		(27)	2 002	2 963
Nombre d'actions utilisé pour le calcul du résultat par action		9 617 959	9 617 403	9 616 696
RESULTAT NET PAR ACTION PART DU GROUPE		**1,32**	**0,53**	**0,11**
Résultat net dilué par action part du Groupe		1,32	0,53	0,11
Dividende distribué par action		-	-	0,32

• ETAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ SEMESTRIEL

RESULTAT GLOBAL CONSOLIDE En milliers d'euros	30 AVRIL 2025	30 AVRIL 2024	31 OCTOBRE 2024
RÉSULTAT NET TOTAL	**12 621**	**7 124**	**4 056**
Variation de la juste valeur des instruments financiers nette d'impôts (part efficace)	-	-	-
Autres éléments du résultat global (*)	(51)	(496)	243
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (ELÉMENTS RECYCLABLES EN RÉSULTAT NET)	**(51)**	**(496)**	**243**
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée), impact net d'impôts	(268)	(411)	(480)
AUTRES ÉLÉMENTS DU RÉSULTAT GLOBAL (ELÉMENTS NON RECYCLABLES EN RÉSULTAT NET)	**(268)**	**(411)**	**(480)**
RÉSULTAT GLOBAL TOTAL	**12 303**	**6 217**	**3 820**
Résultat global part du Groupe	12 357	4 749	703
Résultat global part des minoritaires	(54)	1 467	3 117

** Les autres éléments du Résultat Global sont composés de la variation des réserves de conversion Groupe et Hors Groupe pour respectivement (34) K€ et (16) K€ en N, pour (110) K€ et (386) K€ en N-1, et respectivement (67) K€ et 311 K€ au 31 octobre 2024.*

• ETAT DE LA SITUATION SEMESTRIELLE AU 30 AVRIL 2025 (VALEURS NETTES)

ACTIF NET EN MILLIERS D'EUROS	NOTES	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Immobilisations incorporelles		4 264	4 256
Ecarts d'acquisition	8.1	200 580	200 128
Immobilisations corporelles	8.2	543 833	454 197
Participations dans des sociétés mises en équivalence		3 725	3 893
Autres actifs financiers non courants	6.1	9 518	8 669
Impôts différés actifs		3 580	3 417
Autres actifs non courants	8.3	5 100	3 645
TOTAL ACTIFS NON COURANTS		**770 600**	**678 206**
Stocks et en-cours	5.5	5 701	5 409
Clients et autres débiteurs	5.6	28 889	25 658
Créances d'impôt sur les bénéfices		997	1 688
Autres actifs courants	8.4	19 128	16 951
Trésorerie et équivalents de trésorerie	6.2	109 888	117 166
TOTAL ACTIFS COURANTS		**164 603**	**166 872**
Actifs destinés à être cédés	3.2	7 026	-
TOTAL ACTIF NET		**942 230**	**845 078**

PASSIF EN MILLIERS D'EUROS	NOTES	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Capital social		192 541	192 541
Actions propres	7.1	(312)	(320)
Primes liées au capital		9 411	9 411
Réserves consolidées	7.2	136 091	138 598
Réserves de conversion		(97)	(63)
Résultat net, part du Groupe		12 648	1 094
CAPITAUX PROPRES GROUPE		350 281	341 260
INTERETS MINORITAIRES	7.3	19 740	23 708
TOTAL CAPITAUX PROPRES		**370 021**	**364 968**
Dettes financières non courantes	6.3	311 872	246 795
Engagements envers le personnel, part non courantes		12 765	12 903
Autres provisions non courantes		2 919	2 589
Impôts différés passifs		10 325	6 458
Autres passifs non courants	8.7	8 546	5 590
TOTAL PASSIFS NON COURANTS		**346 426**	**274 336**
Dettes financières courantes	6.3	70 123	51 196
Engagements envers le personnel, part courante		271	119
Provisions courantes		3 661	4 015
Fournisseurs et autres créditeurs	8.6	112 319	110 387
Dettes d'impôt courant	8.5	34 750	37 183
Autres passifs courants	8.7	4 217	2 874
TOTAL PASSIFS COURANTS		**225 340**	**205 773**
Passifs destinés à être cédés	3.2	442	-
TOTAL PASSIF		**942 230**	**845 078**

	30 AVRIL 2025	30 AVRIL 2024	31 OCTOBRE 2024
Nombre d'actions en circulation hors actions propres	9 618 638	9 615 039	9 618 164

Les notes annexes font partie intégrante des états financiers consolidés.

- **TABLEAU DES FLUX FINANCIERS CONSOLIDÉS SEMESTRIELS**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	30 AVRIL 2024	31 OCTOBRE 2024
RÉSULTAT NET TOTAL	**12 621**	**7 124**	**4 056**
AJUSTEMENTS :			
Elimination de la quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	430	226	354
Elimination de la charge (produit) d'impôt	6 662	6 073	7 504
Elimination des amortissements et provisions	28 686	26 237	58 142
Elimination des profits et pertes de réévaluation à la juste valeur	693	-	-
Elimination des résultats de cessions d'actifs	2 140	10	(93)
Elimination des charges (produits) d'intérêt nettes	5 748	4 506	9 392
Elimination des produits de dividendes	(1)	(51)	(150)
Incidence de la variation du BFR	(8 802)	(15 035)	(1 482)
Intérêts versés	(4 847)	(3 616)	(9 365)
Impôts payés	(3 361)	(2 260)	(5 557)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES	**39 968**	**23 213**	**62 801**
Acquisition de titres de participations nette de trésorerie acquise	1 642	(251)	(270)
Cession de sociétés consolidées, sous déduction de la trésorerie cédée	0	60	60
Incidence des autres variations de périmètre	-	-	-
Acquisition d'immobilisations incorporelles	(497)	(170)	(610)
Acquisition d'immobilisations corporelles	(98 909)	(42 214)	(91 596)
Acquisition d'actifs financiers	(1)	(534)	(1 273)
Prêts et avances consentis	(249)	(800)	(959)
Cession d'immobilisations incorporelles	-	-	22
Cession d'immobilisations corporelles	1 054	414	610
Cession d'actifs financiers	-	-	-
Remboursements reçus sur prêts	137	160	246
Intérêts encaissés	237	219	420
Dividendes reçus	1	51	150
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	**(96 585)**	**(43 066)**	**(93 200)**
Augmentation de capital souscrite par les intérêts minoritaires	-	-	-
Cession (acquisition) nette d'actions propres	8	15	83
Emission d'emprunts	80 396	18 190	48 706

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	30 AVRIL 2024	31 OCTOBRE 2024
Remboursements des dettes bancaires	(26 432)	(20 851)	(43 499)
Remboursement des autres dettes financières	(376)	(218)	(377)
Dividendes payés aux actionnaires du groupe	-	-	(3 077)
Dividendes payés aux minoritaires	(3 792)	(3 747)	(3 685)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	**49 805**	**(6 610)**	**(1 849)**
Incidence de la variation des taux de change	(466)	(1 039)	52
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	**(7 278)**	**(27 502)**	**(32 196)**
Trésorerie d'ouverture	117 158	149 355	149 355
TRÉSORERIE DE CLÔTURE	**109 880**	**121 853**	**117 158**

La trésorerie de clôture de 109 880 K€, correspond au poste « Trésorerie et équivalents de trésorerie à l'actif » pour 109 888 K€, minorée de la trésorerie passive de 8 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 2023	**192 541**	**(416)**	**9 411**	**144 978**	**4**	**346 518**	**20 347**	**366 865**
Résultat du 1er semestre 2024	-	-	-	5 123	-	5 123	2 002	7 124
Variation de la juste valeur des instruments financiers nets d'impôts (part efficace)	-	-	-	-	-	-	-	-
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée)	-	-	-	(263)	-	(263)	(149)	(411)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	(110)	(110)	(386)	(496)
RÉSULTAT GLOBAL	**-**	**-**	**-**	**4 860**	**(110)**	**4 749**	**1 467**	**6 217**
Distribution de dividendes	-	-	-	(3 081)	-	(3 081)	(3 702)	(6 783)
Autres variations	-	28	-	(2 982)	-	(2 954)	3 945	992
CAPITAUX PROPRES AU 30 AVRIL 2024	**192 541**	**(388)**	**9 411**	**143 775**	**(107)**	**345 233**	**22 058**	**367 291**
Résultat du 2e semestre 2024	-	-	-	(4 029)	-	(4 029)	961	(3 068)
Variation de la juste valeur des instruments financiers nets d'impôts (part	-	-	-	-	-	-	-	-

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
efficace)								
Réévaluations du passif au titre des prestations définies (IAS19 révisée)	-	-	-	(61)	-	(61)	(7)	(68)
Autres éléments du résultat global	-	-	-	-	43	43	696	740
Résultat Global	-	-	-	(4 090)	43	(4 047)	1 650	(2 397)
Distribution de dividendes	-	-	-	3	-	3	-	3
Autres variations	-	68	-	3	-	71	-	71
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	-	-	-	-	(34)	(34)	(16)	(51)
Résultat Global	-	-	-	12 392	(34)	12 357	(54)	12 303
Distribution de dividendes	-	-	-	(3 081)	-	(3 081)	(3 926)	(7 007)
Autres variations (dont Variations de périmètre)	-	8	-	(264)	-	(256)	13	(244)
CAPITAUX PROPRES AU 30 AVRIL 2025	**192 541**	**(312)**	**9 411**	**148 739**	**(97)**	**350 281**	**19 740**	**370 021**

Les commentaires sur les variations de capitaux propres au 30 avril 2025 sont disponibles en note 7.

- **NOTES ANNEXES AUX ÉTATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONSOLIDÉS**

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

NOTE 1. FAITS MARQUANTS DE LA PÉRIODE

- **ACTIVITÉ**
  - **CLUB DE JEUX PARISIEN**

Le 15 janvier 2025, Groupe Partouche a acquis un immeuble, stratégiquement situé au niveau de la Place de l'Étoile à Paris, au 10 avenue de la Grande Armée. Fort d'une surface de plus de 8 000 m² répartis sur sept niveaux, ce bâtiment fait l'objet de travaux d'aménagement pour accueillir son club de jeux parisien actuellement situé rue de Berri. Cet immeuble accueillera également le siège social de Groupe Partouche.

  - **COTONOU**

Le 28 janvier 2025, Groupe Partouche a ouvert son premier casino en République du Bénin, et son deuxième en Afrique après Djerba en Tunisie. L'établissement se trouve au sein du complexe hôtelier Sofitel Cotonou Marina, un complexe hôtelier 5 étoiles, inauguré en décembre 2024 par le groupe Accor. Le pays développe depuis quelques années un vaste programme pour booster son secteur touristique, avec de nombreux sites, évènements et infrastructures mis en place. L'ouverture de ce nouveau casino renforce cette politique.

  - **CANNES 50 CROISETTE**

Le 28 février 2025, Groupe Partouche a acquis, auprès de Jesta Fontainebleau, 80 % des parts de la société Casino Les Princes, devenu Casino Partouche Cannes 50 Croisette. Cette reprise vient ancrer et renforcer la stratégie cannoise du Groupe, en complétant l'offre du Casino Royal Palm au Palm Beach.

  - **ACCORD DE CESSION D'UN ACTIF IMMOBILIER À CANNES**

Groupe Partouche a conclu un accord de cession portant sur un de ses actifs immobiliers situé à Cannes, rue François Einesy. Cet immeuble, d'une surface de plancher supérieure à 5 000 m², a abrité le 3.14 Hôtel jusqu'en 2016. Le casino, qui était exploité au rez-de-chaussée depuis le 30 juin 2017, a été transféré le 2 décembre 2024 au sein du mythique Palm Beach, entièrement reconfiguré. Cette cession doit être finalisée sous peu.

- **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 a rétabli son passif et l'a réduit de 12,2 M€ au 30 avril 2025, impactant à la hausse son Résultat Opérationnel Courant et son EBITDA d'autant (poste « charges de personnel » du compte de résultat consolidé).

- **ASSEMBLÉE GÉNÉRALE ET DISTRIBUTION DE DIVIDENDE**

Au cours de l'Assemblée Générale qui s'est tenue le mercredi 26 mars, les actionnaires se sont prononcés favorablement sur la distribution d'un dividende d'un montant de 3 080 650,88 € (soit 0,32 € par action). La mise en paiement de ce dividende doit intervenir en date du 30 juin 2025.

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 16 Juin 2025.

2.1. RÉFÉRENTIEL APPLIQUÉ

Les états financiers semestriels consolidés résumés au 30 avril 2025 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 2024, 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 2025 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 Interprétations Commitee)**

Les méthodes comptables et principes d'évaluation appliqués pour l'établissement des états financiers consolidés intermédiaires au 30 avril 2025 sont identiques à ceux mis en œuvre dans les états financiers annuels au 31 octobre 2024 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 1er novembre 2024 :**
  - 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 au 01/11/2024) .
  - **Normes et interprétations adoptées par l'Union européenne et non appliquées par anticipation par le Groupe au 1er novembre 2024 :**
  - Amendements à IAS 21 "Absence de convertibilité des devises"

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.

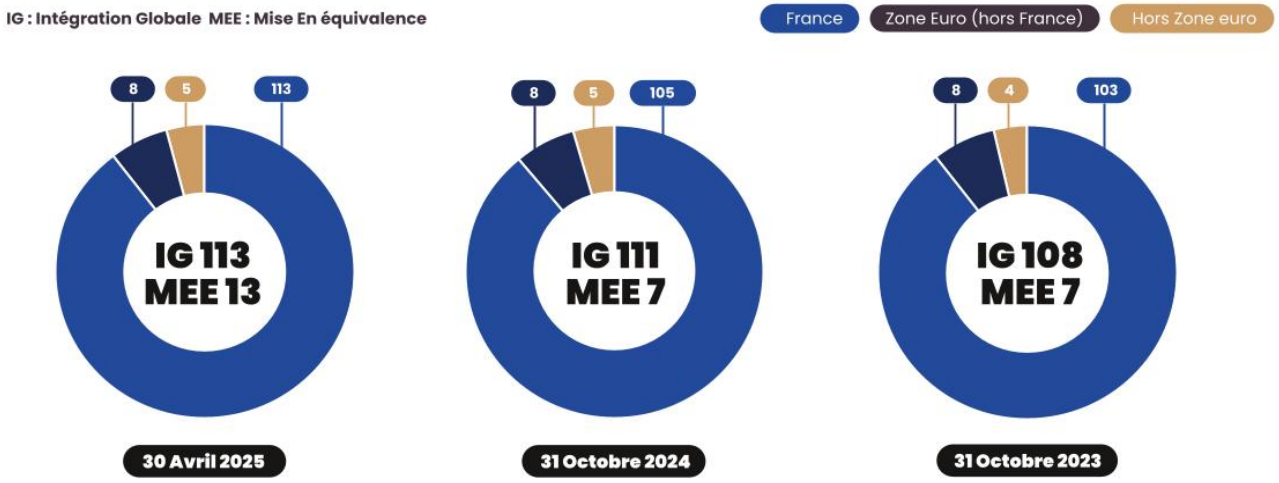
NOTE 3. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

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 :

• En 2025 :
▪ Entrée en IG des sociétés :
  • CASINO PARTOUCHE CANNES 50 CROISETTE
  • ASSO PASSION, en lien avec la transformation digitale
▪ Entrée en MEE de 6 sociétés *
	• En 2025 : Aucun mouvement	• En 2025 : Aucun mouvement

** Dans le cadre de son partenariat avec Bonne Compagnie, Groupe Partouche a été amené à consolider en mise en equivalence 6 nouvelles entités.*

3.1.1. Variations de périmètre

Les autres évolutions du périmètre du Groupe au cours du 1er semestre 2025 sont non significatives.

3.1.2. Résultat sur cession de participations consolidées

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	30 AVRIL 2024	31 OCTOBRE 2024
Résultat de cession Diverses	-	(1)	(1)
TOTAL	**-**	**(1)**	**(1)**

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

Au 30 avril 2025, l'actif immobiliers situé à Cannes, rue François Einesy, qui abritait le 3.14 Hôtel jusqu'en 2016 et le Casino 3.14, transféré au Palm Beach, a été classé en actif destinée à être vendu du fait de la promesse de vente signée en mars 2025. Cet actif a donc été évalué et classé comme « détenu en vue de la vente », séparément des autres actifs et passifs, sur des lignes distinctes de l'Etat de la situation financière au 30 avril 2025, comme suit :

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	30 AVRIL 2024	31 OCTOBRE 2024
ACTIFS NON COURANTS	7 026	-	-
ACTIFS COURANTS	-	-	-
TOTAL ACTIFS DESTINÉS À ÊTRE CÉDÉS	**7 026**	**-**	**-**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	30 AVRIL 2024	31 OCTOBRE 2024
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 :

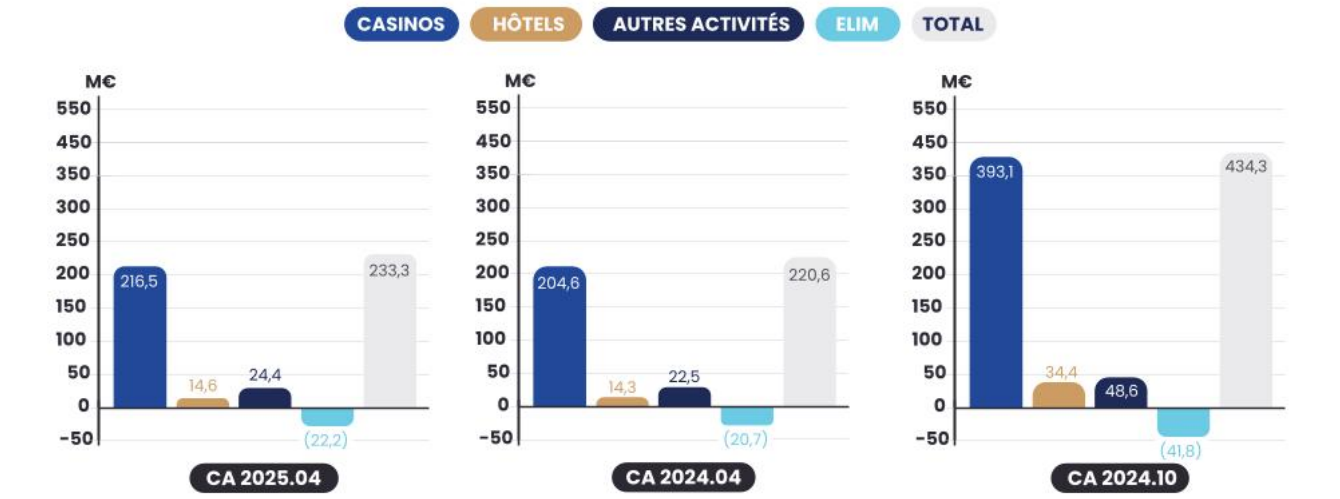
EN MILLIERS D'EUROS AU 30 AVRIL 2025	SECTEURS AVANT ELIMINATION				TOTAL ELIMINATION	TOTAL CONSOLIDE
	TOTAL	CASINOS	HOTELS	AUTRES		
Chiffre d'affaires	255 527	216 482	14 639	24 406	(22 197)	233 330
Achats et charges externes	(92 934)	(71 656)	(7 778)	(13 500)	15 978	(76 957)
Impôts et taxes	(16 444)	(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 30 AVRIL 2024	SECTEURS AVANT ELIMINATION				TOTAL ELIMINATION	TOTAL CONSOLIDE
	TOTAL	CASINOS	HOTELS	AUTRES		
Chiffre d'affaires	241 384	204 614	14 302	22 468	(20 738)	220 647
Achats et charges externes	(87 514)	(67 142)	(7 664)	(12 708)	14 873	(72 641)
Impôts et taxes	(15 926)	(13 250)	(1 194)	(1 482)	5 677	(10 250)
Charges de personnel	(90 251)	(73 810)	(6 456)	(9 985)	(331)	(90 582)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(25 216)	(19 438)	(1 495)	(4 282)	-	(25 216)
Autres produits & charges opérationnels courants	(7 002)	(6 664)	(156)	(182)	518	(6 484)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	**15 475**	**24 309**	**(2 664)**	**(6 171)**	**-**	**15 475**

EN MILLIERS D'EUROS AU 31 OCTOBRE 2024	SECTEURS AVANT ELIMINATION				TOTAL ELIMINATION	TOTAL CONSOLIDE
	TOTAL	CASINOS	HOTELS	AUTRES		
Chiffre d'affaires	476 085	393 073	34 370	48 642	(41 768)	434 317
Achats et charges externes	(176 957)	(133 104)	(16 584)	(27 270)	29 990	(146 967)
Impôts et taxes	(29 130)	(25 326)	(2 054)	(1 750)	11 494	(17 636)
Charges de personnel	(182 777)	(148 741)	(13 951)	(20 084)	(695)	(183 472)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(51 761)	(39 905)	(3 043)	(8 813)	-	(51 761)
Autres produits & charges opérationnels courants	(15 780)	(15 254)	(22)	(505)	978	(14 802)
RESULTAT OPERATIONNEL COURANT	**19 679**	**30 743**	**(1 284)**	**(9 780)**	**-**	**19 679**

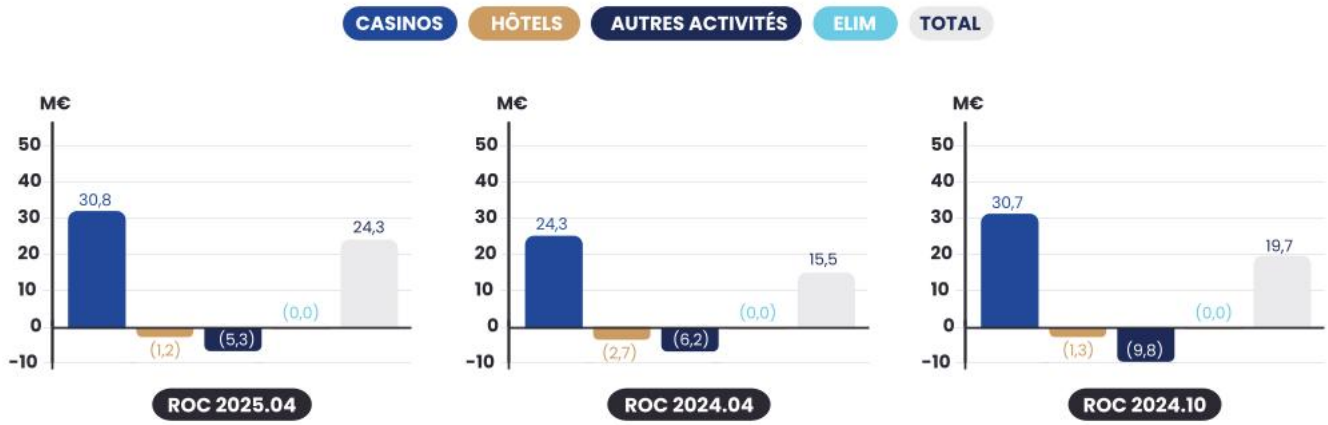
4.2. CHIFFRE D'AFFAIRES PAR SECTEURS D'ACTIVITÉS

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

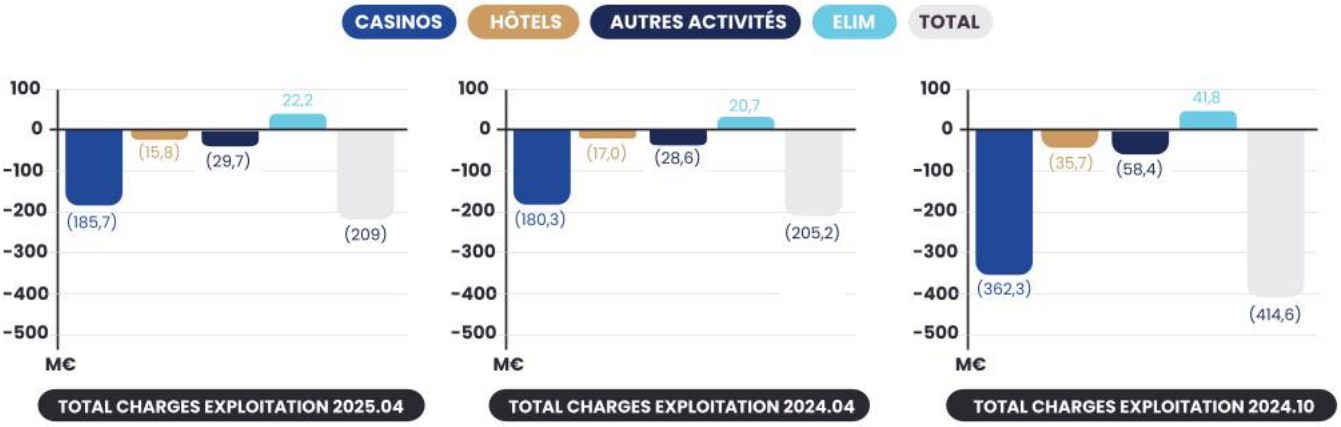


4.3.RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT PAR SECTEURS D'ACTIVITÉS

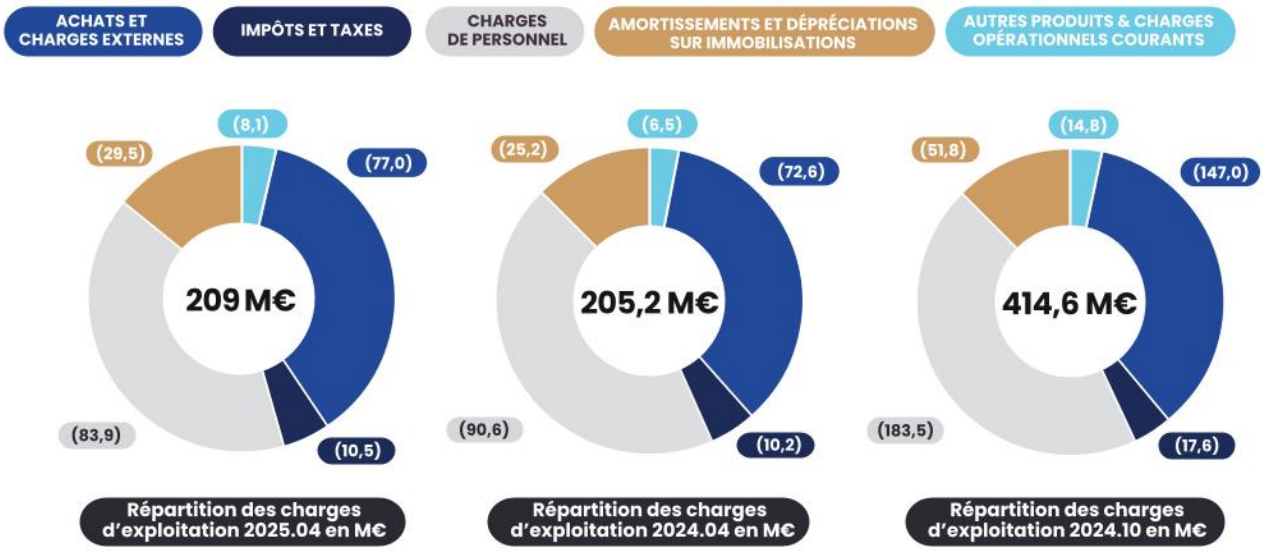
- **RÉPARTITION DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT PAR SECTEUR D'ACTIVITÉS :**



- **CHARGES D'EXPLOITATION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ :**



- **RÉPARTITION DES CHARGES D'EXPLOITATION PAR NATURE :**



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

EN MILLIERS D'EUROS	ACTIFS SECTORIELS		DONT MEE	
	30 avril 2025	31 octobre 2024	30 avril 2025	31 octobre 2024
CASINOS	672 250	636 110	-	-
HOTELS	38 965	40 116	3 100	3 286
AUTRES	231 014	168 852	625	607
TOTAL ACTIF	**942 230**	**845 078**	**3 725**	**3 893**

- **RAPPROCHEMENT DES PASSIFS SECTORIELS AVEC LES ÉTATS FINANCIERS :**

EN MILLIERS D'EUROS	PASSIFS SECTORIELS	
	30 avril 2025	31 octobre 2024
CASINOS	333 530	314 847
HOTELS	13 838	13 905
AUTRES	224 839	151 357
TOTAL	**572 208**	**480 110**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Passifs Sectoriels	572 208	480 110
Capitaux Propres	370 021	364 968
TOTAL PASSIF	**942 230**	**845 078**

- **ELÉMENTS 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 2025	31 octobre 2024	30 avril 2025	31 octobre 2024	30 avril 2025	31 octobre 2024
CASINOS	(272)	(87)	(24 650)	(69 569)	22 135	42 465
HOTELS	-	(14)	(549)	(1 599)	1 434	6 040
AUTRES	(225)	(509)	(73 711)	(20 428)	5 117	9 637
TOTAL	**(497)**	**(610)**	**(98 909)**	**(91 596)**	**28 686**	**58 142**

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 2025	30 AVRIL 2024	31 OCTOBRE 2024
Produit brut des jeux de contrepartie et de cercle	86 192	81 159	168 889
Produit brut des jeux des paris sportifs	1	-	-
Produit brut des jeux des machines à sous	275 353	265 740	543 450
TOTAL PRODUIT BRUT DES JEUX	**361 546**	**346 899**	**712 338**
Prélèvements	176 235	167 246	373 670
En % du PBJ	48,7%	48,2%	52,5%
PRODUIT NET DES JEUX	**185 311**	**179 652**	**338 669**

- **DÉTAILS DES CHIFFRES D'AFFAIRES HORS PRODUIT NET DES JEUX :**

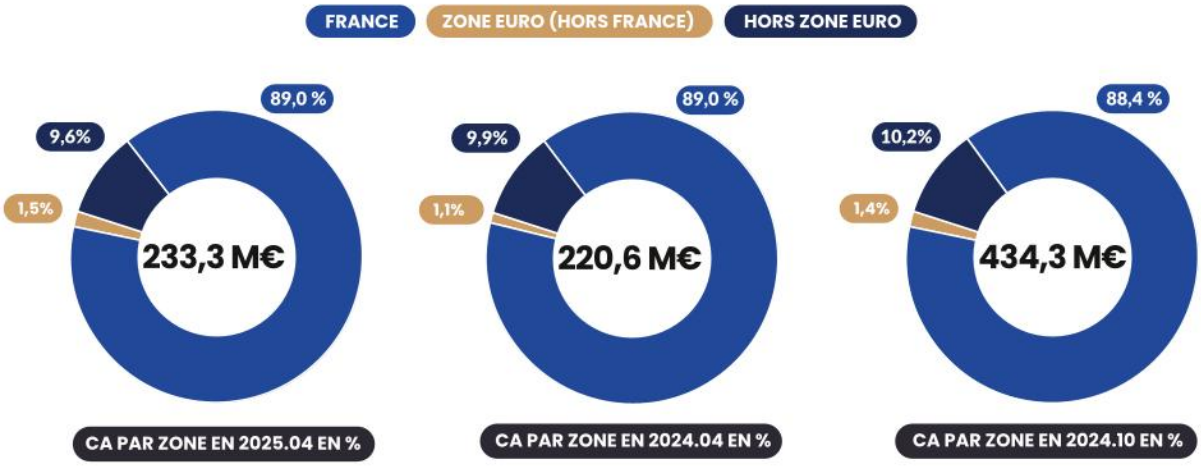
EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	30 AVRIL 2024	31 OCTOBRE 2024
Produit net des jeux	185 311	179 652	338 669
Chiffre d'affaires hors-jeux *	49 565	42 438	98 521
Programme de Fidélisation IFRIC 13	(1 546)	(1 444)	(2 873)
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL	**233 330**	**220 647**	**434 317**

** Le Chiffre d'affaires hors produit net des jeux regroupe pour 40,6 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 2025	%	30 AVRIL 2024	%	31 OCTOBRE 2024	%
France	207 556	89,0%	196 296	89,0%	384 022	88,4%
Zone Euro (hors France)	3 451	1,5%	2 446	1,1%	6 197	1,4%

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	%	30 AVRIL 2024	%	31 OCTOBRE 2024	%
Hors Zone Euro	22 323	9,6%	21 906	9,9%	44 099	10,2%
TOTAL	**233 330**	**100%**	**220 647**	**100%**	**434 317**	**100%**



5.2. RÉSULTAT OPÉRATIONNEL & EBITDA

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

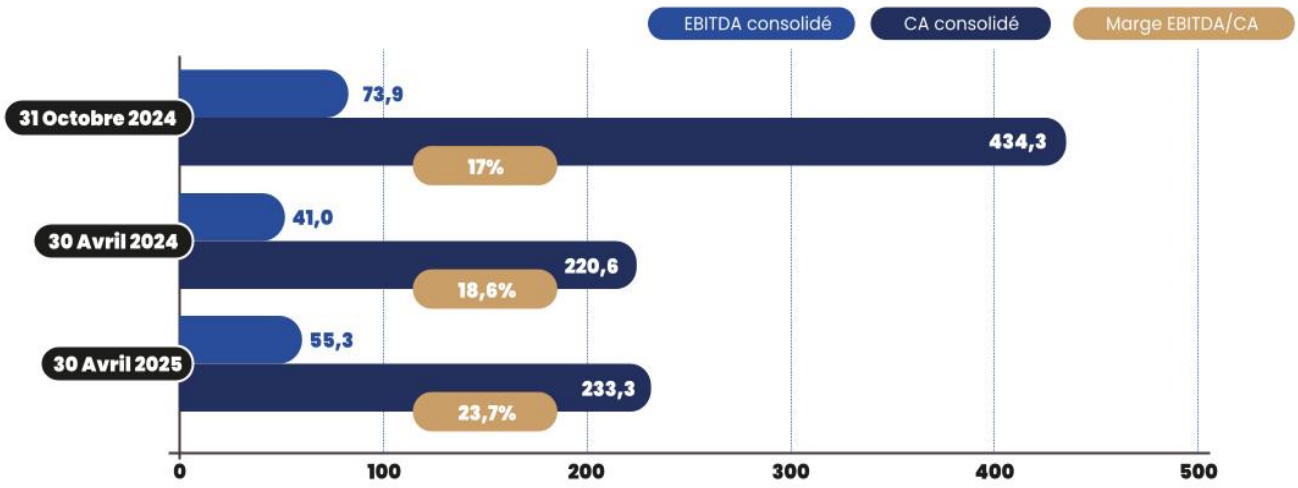
EN MILLIERS D'EUROS	ROC 2025.04	RETRAITEMENT RECLASSEMENT	EBIDTA 2025.04
Chiffre d'affaires	233 330	-	233 330
Achats et charges externes	(76 957)	-	(76 957)
Impôts et taxes	(10 540)	-	(10 540)
Charges de personnel	(83 872)	(386)	(84 258)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(29 514)	29 514	-
Autres produits & Charges opérationnels - Courants	(8 172)	1 927	(6 245)
PASSAGE DU ROC À EBIDTA	**24 274**	**31 056**	**55 330**

- **PASSAGE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT À L'EBITDA AU 30 AVRIL 2024 :**

EN MILLIERS D'EUROS	ROC 2024.04	RETRAITEMENT RECLASSEMENT	EBIDTA 2024.04
Chiffre d'affaires	220 647	-	220 647
Achats et charges externes	(72 641)	-	(72 641)
Impôts et taxes	(10 250)	-	(10 250)
Charges de personnel	(90 582)	77	(90 505)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(25 216)	25 216	-
Autres produits & Charges opérationnels - Courants	(6 484)	196	(6 288)
PASSAGE DU ROC À EBIDTA	**15 475**	**25 488**	**40 963**

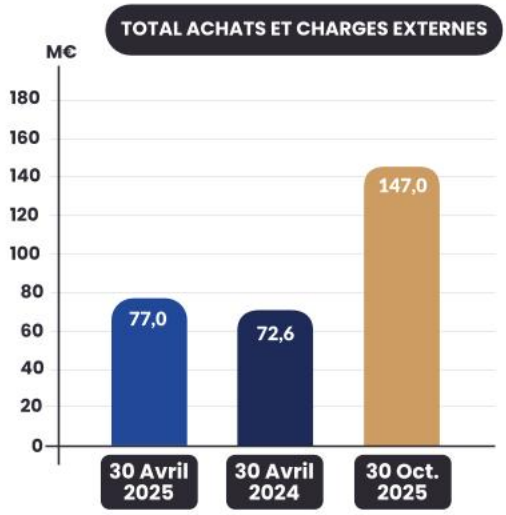
- **PASSAGE DU RÉSULTAT OPÉRATIONNEL COURANT À L'EBITDA AU 31 OCTOBRE 2024 :**

EN MILLIERS D'EUROS	ROC 2024.10	RETRAITEMENT RECLASSEMENT	EBIDTA 2024.10
Chiffre d'affaires	434 317	-	434 317
Achats et charges externes	(146 967)	-	(146 967)
Impôts et taxes	(17 636)	-	(17 636)
Charges de personnel	(183 472)	340	(183 132)
Amortissements et dépréciations sur immobilisations	(51 761)	51 761	-
Autres produits & Charges opérationnels - Courants	(14 802)	2 081	(12 721)
PASSAGE DU ROC À EBIDTA	**19 679**	**54 182**	**73 861**



5.3.ACHATS ET CHARGES EXTERNES

- **COMPARATIFS ACHATS ET CHARGES EXTERNES**



- **DÉTAILS DES ACHATS ET CHARGES EXTERNES :**

EN MILLIONS D'EUROS	30 AVRIL 2025	30 AVRIL 2024	31 OCTOBRE 2024
Achats de matières	23,5	21,7	43,7
Locations immobilières	2,3	2,0	4,5
Locations mobilières	3,9	3,7	7,8
Redevances de crédit-bail mobilier	0,1	0,1	0,1
Entretien et maintenance	5,6	5,1	10,8
Honoraires	13,0	11,3	24,1
Publicité	14,3	15,0	27,7
Charges de sous-traitance	7,0	6,4	13,2
Divers	7,4	7,4	15,1
TOTAL	**77,0**	**72,6**	**147,0**

- **LES ACHATS ET CHARGES EXTERNES SONT GLOBALEMENT À LA HAUSSE PRINCIPALEMENT :**

L'évolution du poste "achats de matières" est pour partie due à la reprise d'activité des sociétés des casinos de La Tour-de-Salvagny et de Divonne suite à la réouverture fin 2024 de l'ensemble de leurs espaces suite à leur rénovation.

- **DÉTAILS DU POSTE « DIVERS » :**

EN MILLIONS D'EUROS	30 AVRIL 2025	30 AVRIL 2024	31 OCTOBRE 2024
Primes d'assurance	0,6	0,5	1,1
Personnel extérieur	0,6	0,7	1,6
Missions et réceptions	1,8	1,8	3,9
Frais de poste et télécommunications	1,0	1,0	2,0
Services bancaires	2,0	1,8	3,8

EN MILLIONS D'EUROS	30 AVRIL 2025	30 AVRIL 2024	31 OCTOBRE 2024
Divers	1,4	1,6	2,8
TOTAL	**7,4**	**7,4**	**15,1**

5.4.AUTRES PRODUITS ET CHARGES OPÉRATIONNELS

5.4.1. Autres produits et charges opérationnels courants :

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	30 AVRIL 2024	31 OCTOBRE 2024
Résultat de cession des éléments d'actifs	(1 978)	(9)	101
Variations des dépréciations d'actifs courants	(642)	(115)	(636)
Variations des provisions pour risques	317	(302)	(2 119)
Charges et Produits opérationnels divers courants *	(5 869)	(6 058)	(12 149)
AUTRES CHARGES & PRODUITS OPÉRATIONNELS COURANTS	**(8 172)**	**(6 484)**	**(14 802)**

*** Détail au 30 avril 2025 du poste « Charges et Produits opérationnels divers courants » :**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	30 AVRIL 2024	31 OCTOBRE 2024
Charges spécifiques aux cahiers des charges	(6 178)	(6 425)	(13 039)
Frais de contrôle des jeux	(252)	(209)	(419)
Autres charges opérationnelles diverses courantes **	(2 341)	(2 200)	(4 949)
TOTAL « CHARGES OPÉRATIONNELLES DIVERSES COURANTES »	**(8 770)**	**(8 834)**	**(18 407)**
Subventions d'Investissements virées au résultat de l'exercice	191	163	333
Manifestations Artistiques de Qualité	2 230	2 304	4 954
Abattements Article 34	96	-	-
Autres produits opérationnels divers courants	385	309	972
TOTAL « PRODUITS OPÉRATIONNELS DIVERS COURANTS »	**2 902**	**2 776**	**6 258**
TOTAL « CHARGES ET PRODUITS OPÉRATIONNELS DIVERS COURANTS »	**(5 869)**	**(6 058)**	**(12 149)**

********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 2025	30 AVRIL 2024	31 OCTOBRE 2024
Résultat de cession des éléments d'actifs	-	-	-
Charges et Produits opérationnels non courants *	(499)	(1 013)	(1 357)
TOTAL	**(499)**	**(1 013)**	**(1 357)**

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

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 30 avril 2024 :

- Des amortissements accélérés pratiqués pour (1013) K€ dans le cadre de travaux d'aménagement, de la plage 3.14 pour (699) K€, du casino 3.14 pour (167) K€, des travaux de rénovation au sein du casino de Lyon La tour de Salvany pour (62) K€, et (85) K€ dans le cadre du futur déménagement du casino de Cabourg

Au 31 octobre 2024 :

- Pour (1 357 K€) l'impact des amortissements accélérés pratiqués dans le cadre des travaux de rénovation réalisés notamment au sein de la plage et de l'hôtel de Cannes (925 K€), et des casinos de Middelkerke (258 K€), de Cabourg (95K€), et de La Tour-de-Salvagny (79 K€) ;

5.5.STOCKS ET EN-COURS

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Stocks – Solides	997	967
Stocks – Liquides	1 615	1 542
Stocks – Autres achats consommés	293	295
Stocks – En cours de production *	1 083	1 083
Stocks – Produits finis et intermédiaires	37	37
Stocks – Stocks de marchandises	2 180	1 903
MONTANT BRUT	**6 205**	**5 826**
Provision	(504)	(417)
MONTANT NET	**5 701**	**5 409**

** 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 2025, 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 2025	31 OCTOBRE 2024
Clients	15 818	14 917
Provisions sur clients	(8 364)	(8 361)
TOTAL CLIENTS VALEURS NETTES	**7 454**	**6 557**
Autres débiteurs *	38 196	43 316
Provisions sur autres débiteurs *	(16 761)	(24 215)
TOTAL AUTRES DÉBITEURS VALEURS NETTES	**21 435**	**19 101**
TOTAL CLIENTS ET AUTRES DÉBITEURS VALEURS NETTES	**28 889**	**25 658**

** La variation des postes " Autres débiteurs" et "povisions sur autres Débiteurs" est due à l'extinction du compte courant de 8,2 M€ entièrement provisionné de Groupe partouche sur Casino de Beaulieu, suite à la liquidation de cette société.*

Détails des créances clients

- **VARIATION DES CRÉANCES CLIENTS BRUTES**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024	VARIATION
Clients	15 818	14 917	901
TOTAL DES CLIENTS	**15 818**	**14 917**	**901**

- **VARIATION DES PROVISIONS CRÉANCES CLIENTS**

EN MILLIERS D'EUROS	31 OCTOBRE 2024	DOTATIONS	REPRISES	30 AVRIL 2025
Provisions sur clients	(8 361)	(135)	132	(8 364)
TOTAL DES PROVISIONS CLIENTS	**(8 361)**	**(135)**	**132**	**(8 364)**

5.6.1. Détails des Autres débiteurs Valeurs nettes :

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Fournisseurs : avances et acomptes	1 991	2 057
Créances sur personnel – avances et acomptes	200	170
Créances sur organismes sociaux	735	145
Créances fiscales - hors impôt sur les bénéfices *	8 717	6 868
Comptes courants – actif	9 901	8 646
Créances sur cessions d'immobilisations corporelles	3	3
Créances sur cessions de titres **	205	205
Autres créances ***	(492)	798
Dividendes à recevoir	-	-
Produits à recevoir divers	174	209
TOTAL DES AUTRES DÉBITEURS NETS	**21 435**	**19 101**

** Au 30 avril 2025, 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 8,3 M€ dont les plus significatifs individuellement s'élèvent à 1,3 M€ pour le casino de Juan Les Pins, 1 M€ pour le casino de Cannes Royal Palm, 2,1 M€ pour le casino d'Aix-en-Provence, 0,8M€ pour le casino Lyon Pharaon (contre 0,5 M€ au 31 octobre 2024) et 0,9 M€ pour le Casino du Cannes 50 Croisette.*

*** Au 30 avril 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 ».*

***** Au 30 avril 2024, la ligne « Autres créances » comprend pour 8,2 M€ des créances chez Groupe Partouche SA relatives à un projet en cours.*

NOTE 6. FINANCEMENT ET INSTRUMENTS FINANCIERS

6.1.AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS (VALEURS NETTES)

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Titres disponibles à la vente	-	-
Titres de participations non consolidés	5 714	5 422
Titres immobilisés non courants	1	1
Prêts au personnel	5	7
Prêts, cautionnements et autres créances	3 798	3 239
Créances rattachées à des participations	-	-
AUTRES ACTIFS FINANCIERS NON COURANTS	**9 518**	**8 669**

- **TITRES DE PARTICIPATION NON CONSOLIDÉS :**

EN MILLIERS D'EUROS	Valeur Brute 30 avril 2025	Dépréciations 30 avril 2025	Valeur Nette 30 avril 2025	Valeur Nette 31 octobre 2024
Sociétés non consolidées détenues à + de 50%	955	(369)	586	285
Sociétés non consolidées détenues de 20 à 50%	770	(455)	315	355
Sociétés non consolidées détenues à moins de 20%	5 603	(789)	4 813	4 781
TOTAL	**7 327**	**(1 613)**	**5 714**	**5 422**

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

EN MILLIERS D'EUROS	COÛT AMORTI	NIVEAU de Juste Valeur	30 AVRIL 2025		31 OCTOBRE 2024	
			Valeur Comptable	Juste Valeur	Valeur comptable	Juste Valeur
ACTIFS FINANCIERS						
Actifs financiers non courants	✓	Niv 3	9 518	9 518	8 669	8 669
Instruments financiers dérivés		Niv 2	-	-	-	-
Clients et autres créances d'exploitation	✓		29 886	29 886	27 345	27 345
Autres actifs courants et non courants	✓		24 227	24 227	20 596	20 596
Créances financières court terme	✓		-	-	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie		Niv 1	109 888	109 888	117 166	117 166
PASSIFS FINANCIERS						
Emprunts et dettes financières	✓		381 302	381 302	297 991	297 991
Instruments financiers dérivés		Niv 2	693	693	-	-
Passifs sur acquisitions de titres		Niv 3	2 244	2 244	2 213	2 213
Fournisseurs et autres créditeurs	✓		110 075	110 075	108 174	108 174
Autres passifs courants et non courants *	✓		12 763	12 763	8 464	8 464

(*) 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 2025	31 OCTOBRE 2024
Actifs financiers de gestion de trésorerie immédiatement négociables	1 220	12 379
Disponibilités	108 668	104 787
TRÉSORERIE ACTIVE ET ÉQUIVALENTS DE TRÉSORERIE	**109 888**	**117 166**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Trésorerie active et équivalents de trésorerie	109 888	117 166
Trésorerie passive	(8)	(8)
Neutralisation provision pour dépréciation	-	-
TRÉSORERIE DU TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE	**109 880**	**117 158**

- **DÉTAIL DES ACTIFS FINANCIERS DE GESTION DE TRÉSORERIE :**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
SICAV de trésorerie et autres placements immédiatement disponibles	1 221	12 380
Fonds Communs de Placement	-	-
Intérêts courus / SICAV & FCP	-	-
Provision pour dépréciation	(1)	(1)
ACTIFS FINANCIERS DE GESTION DE TRÉSORERIE	**1 220**	**12 379**

- **DÉTAIL DES DISPONIBILITÉS :**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Banques	87 131	85 176
Caisses	21 437	19 220
Intérêts à recevoir	100	391
DISPONIBILITÉS	**108 668**	**104 787**

- **TRÉSORERIE NETTE DES PRÉLÈVEMENTS :**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Trésorerie active et équivalents de trésorerie	109 888	117 166
- Prélèvements jeux	(34 545)	(35 767)

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
= TRÉSORERIE NETTE DES PRÉLÈVEMENTS	75 343	81 400

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 24,8 M€ au 30 avril 2025 (28,9 M€ au 31 octobre 2024).

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 2025	PART NON COURANTE 30 AVRIL 2025	TOTAL 30 AVRIL 2025	PART COURANTE 31 OCTOBRE 2024	PART NON COURANTE 31 OCTOBRE 2024	TOTAL 31 OCTOBRE 2024
Emprunts obligataires	-	35 000	35 000	-	35 000	35 000
Emprunts bancaires	51 926	140 020	191 946	36 919	93 529	130 448
Intérêts courus sur emprunts	1 089	-	1 089	389	-	389
Comptes bancaires créditeurs	8	-	8	8	-	8
SOUS TOTAL DETTES BANCAIRES	**53 024**	**175 020**	**228 043**	**37 316**	**128 529**	**165 845**
Dettes de loyers IFRS 16 (1ère application 2020)	16 418	134 167	150 584	13 046	116 040	129 086
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	48	-	48	58	-	58
SOUS TOTAL IFRS 16	**16 466**	**134 167**	**150 633**	**13 104**	**116 040**	**129 144**
SOUS TOTAL : DETTES BANCAIRES ET IFRS 16	**69 490**	**309 186**	**378 676**	**50 420**	**244 569**	**294 989**
Autres emprunts et dettes	311	1 169	1 479	306	1 325	1 631
Participation des salariés	101	984	1 085	464	844	1 309
Dépôts et cautionnements	5	53	58	6	53	58
Dette sur titres de participation	-	4	4	-	4	4
Valorisation à la juste valeur des instruments de couverture	217	476	693	-	-	-
TOTAL DETTE FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	**70 123**	**311 872**	**381 995**	**51 196**	**246 795**	**297 991**

A- Emprunts Obligataires

La société consolidante Groupe Partouche SA a émis, fin octobre 2019, un emprunt obligataire sous forme de placement privé, de type EuroPP, d'une maturité de 7 ans (octobre 2026), auprès d'un investisseur institutionnel de renom pour un montant nominal de 35 M€.

Les obligations portent intérêt à un taux annuel fixe, payable annuellement à terme échu le 24 octobre de chaque année et pour la première fois le 24 octobre 2020. Elles seront remboursées in fine, à la date d'échéance, à savoir le 24 octobre 2026.

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.

Au le 30 avril 2025, le ratio de levier est respecté : se reporter à la Note 6.3.4 Endettement net ci-dessous.

B- Emprunts bancaires

1. Crédit syndiqué

Groupe Partouche SA a souscrit, fin octobre 2019, auprès d'un pool bancaire de six banques françaises, un crédit syndiqué 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 18 octobre 2025. 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 janvier 2020. 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), (ii) de la marge applicable et (iii), le cas échéant, des coûts obligatoires applicables. 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 2,50 (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.

À la première date anniversaire du crédit syndiqué, fin octobre 2020, en raison de la crise sanitaire relative à la Covid-19, la Lettre Avenant n°1 a modifié le Contrat de Crédits comme suit :

- la date de remboursement final du prêt de refinancement a fait l'objet d'un report global de neuf mois, jusqu'au 18 juillet 2026. Celle du crédit revolving reste inchangée et fixée au 18 octobre 2025 ;
- quatre échéances en principal du prêt de refinancement ont été reportées : (i) du 30 avril 2020 au 31 janvier 2026, (ii) du 31 juillet 2020 au 30 avril 2026, (iii) du 31 octobre 2020 au 18 juillet 2026 et (iv) du 31 janvier 2021 au 18 juillet 2026. Ainsi, la dernière échéance sera égale à 5 416 674 €.

Au 30 avril 2025, 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 utilisée à hauteur de 10 M€ au 30 avril 2025.

2. Prêts Garantis par l'État (PGE)

Début juin 2020, sept banques partenaires du Groupe ont chacune octroyé un Prêt Garanti par l'État pour un montant global de 19,5 M€, d'une échéance initiale de 12 mois (5 juin 2021), sans amortissement, au taux de 0,50 % l'an correspondant à la prime de garantie de l'État fixée dans l'arrêté du 23 mars 2020.

Début avril 2021, les conditions d'amortissement de ce PGE de 19,5M€ ont été arrêtées comme suit :

- un deuxième différé d'amortissement de 12 mois reporte le premier remboursement en capital au 5 juillet 2022 ;
- le capital sera amorti sur une durée de 4 ans, portant la date d'échéance finale au 5 juin 2026.

En outre, le taux de refinancement de chacune des sept banques s'applique sur chaque contrat signé dans le cadre de ce PGE sur les cinq années de paiement d'intérêts et le taux de la prime de

garantie de l'État a progressé à 2,0 % depuis le 5 juin 2023 et se maintiendra à ce niveau jusqu'à l'échéance du PGE.

3. 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 80,4 M€. L'acquisition de l'immeuble Avenue de La Grande Armée à Paris a nécéssité la mise en place d'un financement de 50 M€ sur la SCI TENAGA et 10 M€ sur Groupe Partouche. Des crédits ou tirages pour travaux ont été contractés pour 8,9 M€, dont les plus significatifs au profit du casino du Palm Beach à Cannes (2,8 M€), de la Plage de Cannes (2,0 M€), du casino de Vichy (1,6 M€) et de la SCI Foncière Vittel Contrexéville pour la mise en conformité de l'hôtel Cosmos (0,8 M€). Enfin, les autres crédits ont été mis en place pour financer l'acquisition de nouvelles machines à sous dans quelques casinos pour 1,5 M€.

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).

4. 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 financière correspondant à ces crédits-baux immobiliers et inscrite dans les comptes consolidés au 30 avril 2025 s'élève à 17,2 M€ (part courante de 1,7 M€, et part non courante de 15,5 M€), intégrée dans les « dettes de loyers IFRS 16 » dans le tableau ci-dessus.

5. Autres emprunts et dettes financières

La ligne « Autres emprunts et dettes » comprend une dette d'un montant résiduel de 1,5 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.

6.3.1. Echéance des dettes financières

EN MILLIERS D'EUROS AU 30 AVRIL 2025	TOTAL	- 1 AN	1 À 5 ANS	+ 5 ANS
Emprunts obligataires	35 000	-	35 000	-
Emprunts bancaires	191 946	51 926	88 102	51 918
Intérêts courus sur emprunts	1 089	1 089	-	-
Comptes bancaires créditeurs	8	8	-	-
Dettes de loyers IFRS 16	150 584	16 418	51 700	82 467
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	48	48	-	-
Autres emprunts et dettes	1 479	311	1 169	-
Participation des salariés	1 085	101	984	-
Dépôts et cautionnements	58	5	44	9
Dette sur titres de participation	4	-	-	4
Valorisation à la juste valeur des instruments de couverture	693	217	476	-
TOTAL DETTE FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	**381 995**	**70 123**	**177 474**	**134 397**

EN MILLIERS D'EUROS AU 31 OCTOBRE 2024	TOTAL	- 1 AN	1 À 5 ANS	+ 5 ANS
Emprunts obligataires	35 000	-	35 000	-
Emprunts bancaires	130 448	36 919	78 375	15 154
Intérêts courus sur emprunts	389	389	-	-
Comptes bancaires créditeurs	8	8	-	-
Dettes de loyers IFRS 16	129 086	13 046	40 668	75 373
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	58	58	-	-
Autres emprunts et dettes	1 631	306	1 325	-
Participation des salariés	1 309	464	844	-
Dépôts et cautionnements	58	6	44	9
Dette sur titres de participation	4	-	-	4
Valorisation à la juste valeur des instruments de couverture	-	-	-	-
TOTAL DETTE FINANCIÈRE CONSOLIDÉE	**297 991**	**51 196**	**156 256**	**90 540**

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 2024	31 OCTOBRE 2024	AUGMENTATION	VARIATION DE PÉRIMÈTRE	DIMINUTION	30 AVRIL 2025
Emprunts obligataires et bancaires	149 350	165 448	80 396	-	(18 899)	226 9
Dettes de loyers IFRS 16	127 497	129 086	16 899	12 133	(7 533)	150 584
TOTAL	**276 847**	**294 534**	**97 295**	**12 133**	**(26 432)**	**377 530**

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 2025	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	-	-	-	-	-	-	35 000
Emprunts bancaires	130 448	61 498	-	-	-	-	-	191 946
Intérêts courus sur emprunts	389	-	-	700	-	-	700	1 089
Comptes bancaires créditeurs	8	-	-	-	-	-	-	8
	165 845	**61 498**	**-**	**700**	**-**	**-**	**700**	**228 043**

EN MILLIERS D'EUROS AU 30 AVRIL 2025	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
SOUS TOTAL DETTES BANCAIRES								
Dettes de loyers IFRS 16	129 086	(7 533)	12 111	16 899	22	-	29 032	150 584
Intérêts courus sur emprunts retraités IFRS 16	58	-	-	(10)	-	-	(10)	48
SOUS TOTAL IFRS 16	**129 144**	**(7 533)**	**12 111**	**16 889**	**22**	**-**	**29 022**	**150 633**
SOUS TOTAL : DETTES BANCAIRES ET IFRS 16	**294 989**	**53 965**	**12 111**	**17 589**	**22**	**-**	**29 722**	**378 676**
Autres emprunts et dettes	1 631	(152)	-	-	-	-	-	1 479
Participation des salariés	1 309	(224)	-	-	-	-	-	1 085
Dépôts et cautionnements	58	-	-	-	-	-	-	58
Dette sur titres de participation	4	-	-	-	-	-	-	4
Valorisation à la juste valeur des instruments de couverture	-	-	-	693	-	-	693	693
TOTAL	**297 991**	**53 590**	**12 111**	**18 282**	**22**	**-**	**30 415**	**381 995**

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 2024 « Risque de taux d'intérêt ».

EN MILLIERS D'EUROS	AVANT COUVERTURE DE TAUX 30 AVRIL 2025	APRÈS COUVERTURE DE TAUX 30 AVRIL 2025	AVANT COUVERTURE DE TAUX 31 OCTOBRE 2024	APRÈS COUVERTURE DE TAUX 31 OCTOBRE 2024
Dette à taux fixe (bancaire et obligataire)	126 478	161 033	126 470	126 470
Dette à taux variable (bancaire et obligataire)	100 468	65 913	38 978	38 978
EMPRUNTS OBLIGATAIRES ET BANCAIRES À LA CLÔTURE	**226 946**	**226 946**	**165 448**	**165 448**
Taux d'intérêt moyen fixe	3,39%	3,73%	3,24%	3,24%
Taux d'intérêt moyen variable	4,28%	4,06%	4,69%	4,69%
1. TAUX D'INTÉRÊT MOYEN PONDÉRÉ À LA CLÔTURE	**3,78%**	**3,83%**	**3,58%**	**3,58%**
Dette de loyer IFRS 16	150 584	150 584	129 086	129 086
2. TAUX D'INTÉRÊT MARGINAL MOYEN DETTE IFRS 16	**2,57%**	**2,57%**	**2,86%**	**2,86%**
TAUX D'INTÉRÊT MOYEN PONDÉRÉ DES DETTES FINANCIÈRES À LA CLÔTURE (PONDÉRATION 1. ET 2.)	**3,30%**	**3,33%**	**3,26%**	**3,26%**

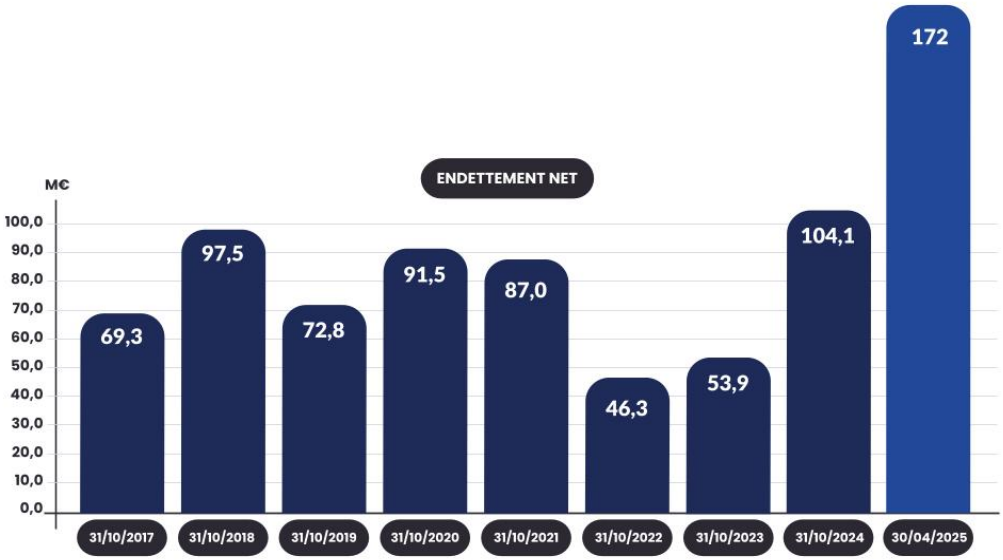
À la clôture du semestre, avant couverture de taux, les emprunts à taux variable, dont le crédit syndiqué, représentent 44 % du total des emprunts bancaires et représentent 29 % après couverture de taux.

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.



EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Emprunts obligataires	35 000	35 000
Emprunts bancaires	191 946	130 448
Crédit-baux immobilier (*)	17 168	18 012
Intérêts courus	1 089	389
Emprunts et dettes financières divers	1 479	1 631
Instruments financiers actifs	-	-
Instruments financiers passifs	693	-
Concours bancaires	8	8
ENDETTEMENT BRUT AVANT IFRS 16	**247 384**	**185 488**
TRÉSORERIE NETTE DES PRÉLÈVEMENTS (CF. NOTE 6.2)	**75 343**	**81 400**
ENDETTEMENT NET	**172 041**	**104 088**
RATIO ENDETTEMENT NET / CAPITAUX PROPRES ("GEARING")	**0,5x**	**0,3x**
RATIO ENDETTEMENT NET / EBITDA CONSOLIDÉ ("EFFET DE LEVIER") (**)	**2,4x**	**1,7x**

(*) 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 72,5 M€ au 30/04/2025, 60 M€ au 31/10/2024 et 61,9 M€ au 30/04/2024.

Pour l'ensemble de cette note, se référer au chapitre 2.3 « Risques financiers » du rapport annuel 2024.

Pour le risque de liquidité, se référer au chapitre 2.3.1 « Risque de liquidité » du rapport annuel 2024.

6.4.RÉSULTAT FINANCIER

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	30 AVRIL 2024	31 OCTOBRE 2024
Coût de l'endettement	(4 026)	(2 881)	(5 987)
Coût de la couverture de taux	29,25	-	-
Produits des placements	700	1 532	2 580
FRAIS FINANCIERS NETS	**(3 297)**	**(1 349)**	**(3 406)**
Charges financières liées aux dettes de loyers IFRS 16	(1 958)	(1 843)	(3 825)
Variation de la juste valeur des instruments de couverture (part inefficace)	-	-	-
COÛT DE L'ENDETTEMENT FINANCIER (A)	**(5 255)**	**(3 192)**	**(7 231)**
Gains de change	1 227	1 463	2 633
Pertes de change	(291)	(54)	(93)
Dividendes (sociétés non consolidées)	1	51	150
Autres	(157)	528	1 091
Dotations et reprises financières	414	167	115
AUTRES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS (B)	**1 194**	**2 155**	**3 897**
RÉSULTAT FINANCIER (A+B)	**(4 061)**	**(1 037)**	**(3 334)**

Les frais financiers nets ont augmenté en raison de l'accroissement de l'endettement et à la baisse des placements financiers. Le coût de l'endettement a Par conséquence augmenté.

Les autres produits et charges financières ont été impactés par le coût de la valorisation de la couverture de taux.

NOTE 7. CAPITAUX PROPRES

7.1.ACTIONS PROPRES

Les actions propres sont présentées en diminution des réserves de consolidation. Au 30 avril 2025, 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 : 6 479 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 2025 s'élève à 18,15 €.

EN EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Actions propres au coût historique détenues en direct	287 282	313 265
Nombre Actions propres détenues en direct	8 396	8 870

7.2.RÉSERVES CONSOLIDÉES

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Ecart de réévaluation	(42 663)	(42 663)
Autres réserves et report à nouveau	119 841	132 883
Réserve légale	10 927	10 927
Réserves de consolidation Groupe	36 592	25 802
Autres réserves Groupe	11 394	11 649
RÉSERVES CONSOLIDÉES	**136 091**	**138 598**

La variation du poste « réserves consolidées » comprend principalement :

- l'affectation du résultat bénéficiaire part du groupe de l'exercice 2024 à hauteur de 15,6 M€,
- la distribution de dividendes par Groupe Partouche SA pour (3,1) 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 (0,26) M€.

7.3.INTÉRÊTS MINORITAIRES

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Réserves hors Groupe	15 006	15 968
Réserves de conversion hors Groupe	4 761	4 777
Résultat hors Groupe	(27)	2 963
INTÉRÊTS MINORITAIRES	**19 740**	**23 708**

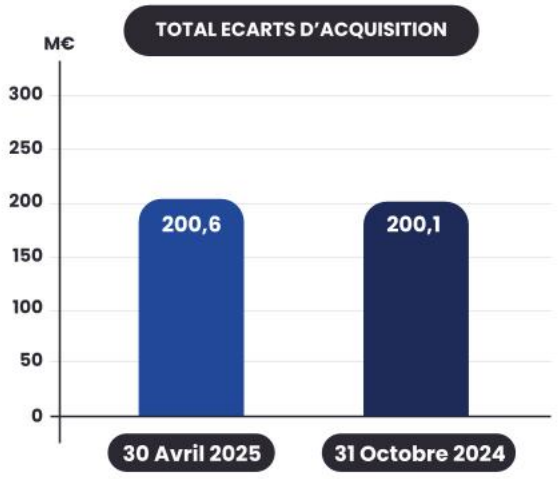
La variation des intérêts minoritaires est notamment constituée :

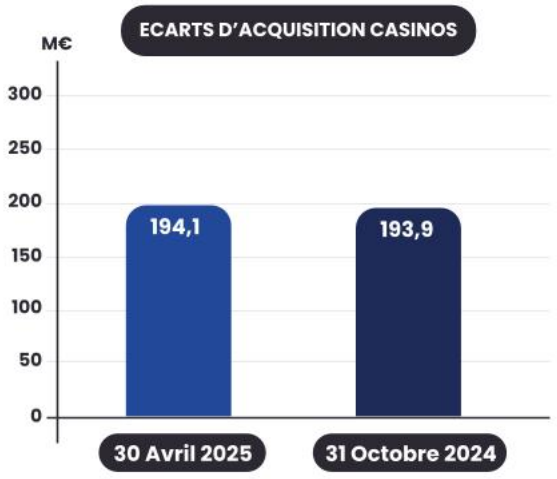
l'impact des réévaluations du passif net des prestations définies (provision / avantages postérieurs à l'emploi) enregistrées en capitaux propres en vertu de l'application d'IAS 19 révisée pour (0,11) M€,

- du résultat bénéficiaire du semestre 2025 des minoritaires pour (0,27) M€,
- des distributions de dividendes hors groupe pour (3,9) M€,
- de la variation des réserves de conversion pour (0,16) M€.
- de l'impact des variations de périmètre et de rachat par le groupe de minoritaires traités conformément à la norme IAS27R.

NOTE 8. COMPLEMENTS ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

8.1. ECARTS D'ACQUISITION





EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
CASINOS	194 056	193 903
HOTELS	-	-
AUTRES	6 524	6 224
TOTAL	**200 580**	**200 128**

- **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	31/10/2024	ACQUISITIONS	SORTIES	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	REPRISES/ DIMINUTIONS D'AMORTISSEMENTS	AUTRES VARIATIONS (INCLUS VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE ET IFRS 5 *)	30/04/2025
VALEURS BRUTES							
Terrains	34 894	3 186	-	-	-	1 653	39 733
Constructions	590 894	79 255	(6 918)	-	-	38 134	701 365
Installations techniques	308 807	11 116	(3 518)	-	-	5 194	321 599
Autres immobilisations corporelles *	191 447	24 070	(2 921)	-	-	(44 761)	167 834
TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES BRUTES	**1 126 042**	**117 627**	**(13 357)**	**-**	**-**	**220**	**1 230 531**
AMORTISSEMENTS							

EN MILLIERS D'EUROS	31/10/2024	ACQUISITIONS	SORTIES	DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	REPRISES/ DIMINUTIONS D'AMORTISSEMENTS	AUTRES VARIATIONS (INCLUS VARIATIONS DE PÉRIMÈTRE ET IFRS 5 *)	30/04/2025
Terrains	(7 600)	-	-	(98)	-	-	(7 698)
Constructions	(309 002)	-	-	(14 404)	3 883	7 785	(311 738)
Installations techniques	(251 520)	-	-	(9 674)	2 724	(290)	(258 759)
Autres immobilisations corporelles	(93 100)	-	-	(5 132)	703	(353)	(97 881)
TOTAL AMORTISSEMENTS	**(661 221)**	**-**	**-**	**(29 307)**	**7 310**	**7 143**	**(676 075)**
PERTES DE VALEURS							
Terrains	(20)	-	-	-	-	-	(20)
Constructions	(10 603)	-	-	-	-	-	(10 603)
TOTAL PERTES DE VALEURS	**(10 623)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(10 623)**
VALEURS NETTES	**454 197**	**117 627**	**(13 357)**	**(29 307)**	**7 310**	**7 363**	**543 833**
* Dont Immobilisations corporelles en cours	50 658	14 321	-	-	-	(42 159)	22 820
Dont Avances et acomptes	11 401	2 783	-	-	-	(8 826)	5 357

Commentaires :

Au 30 avril 2025, les postes Terrains et Constructions sont impactés respectivement de 3,2 M€ et de 59,4 M€ par l'acquisition d'un terrain et d'un immeuble par la SCI Pietra Tenaga, à proximité de la Place de l'Etoile à Paris pour accueillir le nouveau club de jeu parisien, d'ici la fin de l'année, ainsi que le siege social de Groupe Partouche.

Les acquisitions du poste « Constructions » s'expliquent également par l'impact IFRS 16, du nouveau contrat de location immobiliere du Casino de Meyrin pour 11,2 M€.

Les autres variations du poste "Constructions" concernent d'une part l'entrée de périmetre du Casino Cannes 50 Croisette avec notament le retraitement au titre d'IFRS 16 de son loyer immobilier pour 18,3 M€ et d'autre part le retraitement des actifs relatifs à l'Hotel 3.14 selon la norme IFRS 5.

L'augmentation du poste « Installations Techniques » hors impact IFRS 16, concerne principalement l'acquisition de machines à sous pour 6,6 M€ et l'acquisition de terminaux de jeux électroniques pour 1,4 M€.

L'augmentation du poste « Autres immobilisations corporelles » hors impact IFRS 16, concerne pour 14,3 M€ les immobilisations en cours et pour 2,8 M€ les avances et acomptes sur immobilisations corporelles avec principalement :

- **POUR LES IMMOBILISATIONS EN COURS :**
  - SCI Pietra Tenaga 5,6 M€ ;
  - Casino La Tour-de-Salvagny 4,1 M€ ;
  - Casino de Vichy pour 1,5 M€ ;
  - SCI Foncière de Vittel et Contrexéville 0,9 M€ ;
  - Casino de La Grande Motte 0,9 M€.
- **POUR LES AVANCES ET ACOMPTES SUR IMMOBILISATIONS :**
  - Casino de Cotonou pour 1,7 M€.

Les dotations aux amortissements de l'exercice comprennent à hauteur de 8 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 2025	DÉPRÉCIATIONS	VALEUR NETTE 30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Créances sur l'Etat	3 283	-	3 283	1 768
Autres créances non courantes	2 008	(191)	1 817	1 877
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	**5 291**	**(191)**	**5 100**	**3 645**

- **DÉTAIL DE LA LIGNE « AUTRES CRÉANCES NON COURANTES » :**

EN MILLIERS D'EUROS	VALEUR BRUTE 30 AVRIL 2025	DÉPRÉCIATIONS	VALEUR NETTE 30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Créances sur cessions d'actifs > 1 an *	1 023	-	1 023	1 023
Autres créances - part à plus d'un an	225	(191)	34	34
Charges constatées d'avance - part > 1 an	760	-	760	820
AUTRES CRÉANCES NON COURANTES	**2 008**	**(191)**	**1 817**	**1 877**

**Le poste « Créances sur cessions d'actifs > 1 an » enregistre au 30 avril 2025 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 2024	AUGMENTATION	DIMINUTION	30 AVRIL 2025
Intérêts courus/créances et prêts	-	-	-	-
Prêts au personnel	59	19	(28)	50
Prêts, cautionnements	1 155	123	(75)	1 203
Créances sur l'Etat	6 277	76	(238)	6 133
Charges constatées d'avance	9 460	2 421	(139)	11 742
TOTAL VALEUR BRUTE	**16 951**	**2 640**	**(481)**	**19 128**
Provision/ Dépréciation	-	-	-	-
VALEUR NETTE	**16 951**	**2 640**	**(481)**	**19 128**

8.5.DETTES D'IMPÔTS COURANTES

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Etat – Prélèvements jeux	34 545	35 767
Etat – Impôt sur les bénéfices *	205	1 416
TOTAL	**34 750**	**37 183**

** Au 30 avril 2025, la principale composante du poste « Etat – Impôt sur les bénéfices » est constituée par l'impôt dû par les sociétés belges et suisses ainsi que des sociétés françaises non intégrées fiscalement compte tenu des bénéfices réalisés sur ces périodes.*

8.6.DETTES FOURNISSEURS ET AUTRES CRÉDITEURS

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Clients, avances & acomptes reçus	5 745	4 319
Dettes fournisseurs	22 589	17 015
Dettes sur acquisitions d'immobilisations *	7 633	8 826
Dettes sur acquisitions de titres **	2 244	2 213
Personnel	3 912	2 720
Participation des salariés	2 719	4 406
Organismes sociaux ***	7 885	19 584
Congés payés	20 853	18 636
Prélèvements à employer	440	440
Comptes courants passifs & associés	1 144	554
État TVA	2 151	3 332
État charges à payer	7 110	5 941
Divers	27 894	22 401
TOTAL	**112 319**	**110 387**

** Au 30 avril 2025, le niveau de ce poste résulte notamment des divers programmes de rénovation en cours au sein des entités du groupe. A cette clôture, les principaux contributeurs sont le casino La Tour-de-Salvagny pour 1,4 M€, le casino de Contrexéville pour 0,7 M€, le casino de Cotonou pour 0,58 M€, le casino de Vichy pour 0,43 M€, le casino de Divonne pour 0,39 M€, la SCI Pietra Tenaga pour 0,37 M€.*

*** Au 30 avril 2025, cette ligne intègre principalement à hauteur de 0,5 M€ l'encours de la dette à moins d'un an relatif à la prise de participation complémentaire de Groupe Partouche dans La Pensée Sauvage.*

**** 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 a rétabli son passif et l'a réduit de 12,2 M€ au 30 avril 2025, impactant à la hausse son Résultat Opérationnel Courant et son EBITDA d'autant (poste « charges de personnel » du compte de résultat consolidé).*

8.7. AUTRES PASSIFS COURANTS ET NON COURANTS

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Dettes fiscales	-	2
Autres dettes	4 421	1 255
Dettes envers les fournisseurs sur acquisition de titres *	2 040	2 550
Dettes envers les fournisseurs d'immobilisations	-	-
Produits constatés d'avance - part non courante	2 084	1 783
TOTAL AUTRES PASSIFS NON COURANTS	**8 546**	**5 590**
Produits constatés d'avance - part courante	4 217	2 874
TOTAL AUTRES PASSIFS COURANTS	**4 217**	**2 874**

** Au 30 avril 2025, cette ligne intègre en totalité pour 2,2 M€ l'encours de la dette relative à la prise de participation complémentaire de Groupe Partouche dans La Pensée Sauvage. Les produits constatés d'avance sont principalement composés de subventions d'investissements.*

NOTE 9. DÉTAIL DU TABLEAU DE FLUX FINANCIERS CONSOLIDES 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 2025	31 OCTOBRE 2024
Stocks et en cours	(257)	88
Clients	(875)	424
Créances et compte de régularisation	(4 249)	(5 901)
Fournisseurs	5 085	1 196
Autres Créditeurs	(8 506)	2 711
Charges à répartir sur plusieurs exercices	-	-
Incidence de la variation du BFR	(8 802)	(1 482)

NOTE 10. ENGAGEMENTS HORS BILAN

10.1. LIÉS AU PÉRIMÈTRE

Au 30 avril 2025 et au 31 octobre 2024, Il n'y aucun engagements reçus et donnés liés au périmètre.

10.2. LIÉS AU FINANCEMENT

- **ENGAGEMENTS DONNÉS AU 30 AVRIL 2025 :**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	PAIEMENTS DUS PAR PÉRIODE			31 OCTOBRE 2024
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Dettes à long terme (dettes bancaires assorties de garanties)	52 839	7 851	35 951	9 037	52 116
Crédit-Bail	32	11	20	1,40	31
TOTAL	**52 871**	**7 862**	**35 971**	**9 038**	**52 147**

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 2025 :**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Crédit-Bail	207	169
TOTAL	**207**	**169**

10.3.LIÉS AUX ACTIVITÉS OPÉRATIONNELLES

10.3.1.Engagements contractuels

- **ENGAGEMENTS DONNÉS AU 30 AVRIL 2025 :**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	PAIEMENTS DUS PAR PÉRIODE			31 OCTOBRE 2024
		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)	2 243	1 541	697	5	2 972
Nantissements ou hypothèques	59 260	510	2 590	56 160	3 060
Avals et cautions	19 864	1 918	7 370	10 576	19 176
Traites et effets émis	-	-	-	-	-
Garanties de passif	-	-	-	-	-
Autres engagements financiers	-	-	-	-	-
Autres engagements commerciaux	10 386	4 706	4 444	1 236	6 049
EHB Cahier des charges	51 691	7 239	20 546	23 906	55 472
TOTAL	**143 444**	**15 914**	**35 647**	**91 883**	**86 729**

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 2025 s'élève à 3,4 M€.

Les nantissements ou hypothèques comprennnent notamment une hypothéque de 56,7 M€ sur la SCI Pietra Tenaga.

- **ENGAGEMENTS REÇUS AU 30 AVRIL 2025 :**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
Retour à meilleur Fortune	98	98
Contrats de location simple (baux, contrats location mobilière, divers autres)	272	220
Avals et cautions	709	709
Garantie de passif	-	-
Autres engagements commerciaux	1 022	1 022
TOTAL	**2 101**	**2 049**

10.3.2.Engagements d'investissements

- **ENGAGEMENTS DONNÉS AU 30 AVRIL 2025 :**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	PAIEMENTS DUS PAR PÉRIODE			31 OCTOBRE 2024
		A moins d'1 an	De 1 à 5 ans	A plus de 5 ans	
Engagements liés aux investissements	4 617	4 617	-	-	4 805
Total	4 617	4 617	-	-	4 805

Les engagements déclarés dans ce tableau concernent principalement au 30 avril 2025 pour 4,6 M€ les travaux de rénovation du casino de Vichy.

- **ENGAGEMENTS REÇUS AU 30 AVRIL 2025 :**

EN MILLIERS D'EUROS	30 AVRIL 2025	31 OCTOBRE 2024
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

Néant

• B-RAPPORT SEMESTRIEL D'ACTIVITE 30 AVRIL 2025

- **Activité du groupe**

Sur le premier semestre de l'exercice 2025, le Groupe Partouche a affiché une progression de son activité satisfaisante avec notamment un PBJ de 361,5 M€ en hausse de +4,2 % et un chiffre d'affaires de 233,3 M€ en croissance de +5,7 % par rapport au premier semestre 2024.

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 2025	S1 2024	ÉCART	ÉVOLUTION
France	68,3	62,8	5,5	8,8%
Étranger [1]	17,9	18,4	-0,5	-2,7%
PBJ DE CONTREPARTIE ET DE CERCLE	**86,2**	**81,2**	**5,0**	**6,2%**
% du PBJ réel	23,8%	23,4%		
France	255,0	245,8	9,2	3,8%
Étranger	20,4	20,0	0,4	2,0%
PBJ MAS	**275,4**	**265,7**	**9,6**	**3,6%**
% du PBJ réel	76,2%	76,6%		
France	323,3	308,6	14,8	4,8%
Étranger	38,2	38,3	-0,1	-0,3%
PRODUIT BRUT DES JEUX (TOTAL)	**361,5**	**346,9**	**14,6**	**4,2%**
France	160,5	151,4	9,1	6,0%
Étranger	15,7	15,8	-0,1	-0,7%
PRÉLÈVEMENTS GROUPE	**176,2**	**167,2**	**9,0**	**5,4%**
France	49,6%	49,1%		
Étranger	41,1%	41,3%		
TAUX DE PRÉLÈVEMENT	**48,74%**	**48,21%**		
France	162,8	157,1	5,7	3,6%
Étranger [2]	22,5	22,5	-0,0	-0,0%
PRODUIT NET DES JEUX	**185,3**	**179,7**	**5,7**	**3,1%**

EN MILLIONS D'EUROS	S1 2025	S1 2024	ÉCART	ÉVOLUTION
France	46,3	40,6	5,7	14,1%
Étranger [3]	3,3	1,9	1,4	74,2%
CA HORS PNJ [4]	**49,6**	**42,4**	**7,1**	**16,8%**
France	-1,5	-1,4	-0,1	7,1%
Étranger				
PROGRAMME DE FIDÉLISATION	**-1,5**	**-1,4**	**-0,1**	**7,1%**
France	207,5	196,3	11,3	5,8%
Étranger	25,8	24,4	1,4	5,7%
CHIFFRE D'AFFAIRES	**233,3**	**220,6**	**12,7**	**5,7%**

[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 12,1 M€ en 2025 (contre 12,2 M€ en 2024). [2] 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 8,0 M€ en 2025 (contre 8,0 M€ en 2024). [3] 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 2025 (contre 0,5 M€ en 2024). [4] Hors impact du programme de fidélisation.

- **VENTILATION PAR SECTEURS**

EN M€	2025	2024	VARIATION
Casinos	215,8	203,8	5,9%
Hôtels	12,8	12,7	0,9%
Autres	4,8	4,2	14,7%
CHIFFRE D'AFFAIRES TOTAL CONSOLIDÉ	**233,3**	**220,6**	**5,7%**

- **PRODUIT BRUT DES JEUX (PBJ)**

La hausse du Produit Brut des Jeux (+4,2 %) est alimentée globalement par le PBJ de toutes les formes de jeux (+5,0 M€ de PBJ jeux traditionnels et +9,6 M€ de PBJ machines à sous).

PBJ Casinos en France

Le PBJ des casinos français, dont la fréquentation s'inscrit en hausse de 4,4%, affiche une progression de 14,8 M€ (+4,8 %) pour atteindre 323,3 M€ contre 308,6 M€ au 1er semestre 2024. Le PBJ de toutes les formes de jeux s'améliore : +3,8 % pour le PBJ des machines à sous à 255,0 M€ (vs 245,8 M€ au S1 2024), +10,1 % pour le PBJ des jeux de table électroniques à 41,1 M€ (vs 37,4 M€ au S1 2024) et +6,9 % pour le PBJ des jeux de table non électroniques à 27,2 M€ (vs 25,4 M€ au S1 2024). 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 +4,1 % à 321,3 M€.

Les casinos d'Annemasse, Divonne et de La Tour-de-Salvagny continuent de bénéficier des effets favorables induits par leurs travaux de rénovation d'envergure. À l'inverse, le Royal Palm à Cannes, qui a ouvert ses portes le 2 décembre 2024 dans son nouveau site d'exploitation, est à la peine avant la saison estivale.

PBJ Casinos à l'étranger

Le PBJ des casinos étrangers enregistre un recul de -0,1 M€ (-0,3 %) et s'établit à 38,2 M€. Il est pénalisé par la mauvaise performance des jeux de table sous leur forme électronique (-24,4 %), tandis que les jeux online au casino de Meyrin en Suisse sont globalement stables (-0,4 %). En outre, le PBJ du casino de Middelkerke en Belgique s'inscrit à la baisse (-17,6 %). Le PBJ à l'international intègre par ailleurs le casino de Cotonou depuis le 28 janvier 2025 (0,1 M€).

- **CHIFFRE D'AFFAIRES**

Le taux moyen de prélèvement s'appliquant sur le PBJ du semestre progresse à 48,74 %, contre 48,21 % en 2024.

Après un total de prélèvements atteignant 176,2 M€ contre 167,2 M€ au 1er semestre 2024, le Produit Net des Jeux (PNJ) du Groupe s'élève à 185,3 M€, contre 179,7 M€ au 1er semestre 2024, soit une augmentation de +3,1 %.

À l'instar du PNJ, le chiffre d'affaires hors PNJ enregistre une belle hausse à 49,6 M€ contre 42,4 M€ en N-1 (+16,8 %). Cette hausse tient notamment à la belle performance des activités hors-jeux des casinos en France (+21,2 %), à la progression des jeux online, en phase de lancement, du casino de Middelkerke (intégrés dans ce segment d'activité depuis la signature du partenariat avec Betsson) de +0,8 M€ (+165,4 %) et à la belle performance de la Plage 3.14 (+0,7 M€).

Par ailleurs, le chiffre d'affaires total du semestre est impacté à hauteur de -1,5 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 233,3 M€ sur le semestre contre 220,6 M€ au 1er semestre 2024 (+12,7 M€, soit +5,7%).

- **RÉSULTAT**

L'EBITDA du groupe s'élève à 55,3 M€, contre 41,0 M€ en 2024, et représente 23,7 % du chiffre d'affaires (contre 18,6 % en N-1).

Le Résultat Opérationnel Courant (ROC) du groupe s'établit à 24,3 M€ contre 15,5 M€ au 1er semestre 2024.

Ces deux agrégats bénéficient sur le semestre 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 s'établit à 43,1 M€, en hausse de 2,2 M€ (+5,3 %) par rapport à N-1.

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

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

En effet, le ROC du secteur casinotier atteint 30,8 M€, contre 24,3 M€ au 1er semestre 2024. On notera plus particulièrement les bonnes performances suivantes :

- du casino d'Aix-en-Provence (+1,9 M€) grâce à un important travail mené sur sa structure de charges ;
- des casinos d'Annemasse (+1,3 M€) et de La Tour-de-Salvagny (+0,3 M€) attestant de la pertinence des travaux réalisés ;
- des jeux online de Middelkerke (Belgique), exploités depuis le 29 janvier 2024 (+0,9 M€) tandis que ceux de Meyrin (Suisse) marquent une pause (-0,7 M€) après plusieurs années de croissance.

À l'inverse, le Royal Palm (anciennement dénommé Casino 3.14), à Cannes, qui a déménagé sur le site du Palm Beach le 2 décembre 2024, est pénalisé par une activité fortement saisonnière (-1,6 M€) avant le début de la période estivale.

Le ROC déficitaire du secteur hôtelier s'améliore à - 1,2 M€ contre -2,7 M€ au S1 2024.

Enfin, le ROC du secteur « Autres » est toujours déficitaire mais s'améliore à -5,3 M€ au 1er semestre 2025, contre -6,2 M€ au 1er semestre 2024, et ce malgré l'introduction dans ce secteur de la SCI qui porte l'immeuble de l'avenue de La Grande Armée dont le ROC est négatif (-0,9 M€).

Analyse par composante de charges

L'ensemble des charges opérationnelles progresse de 3,9 M€, soit +1,9 %.

S'agissant des postes de charges, les achats et charges externes sont en augmentation de 4,3 M€ (+5,9 %), principalement impactés par :

- la hausse des achats de matières (+8,2 %) en parallèle de la hausse du chiffre d'affaires de la restauration et des hôtels, des honoraires et assimilés (prestations et partenariats, commissions, cachets…) et des charges de sous-traitance et ;
- en sens inverse, le recul des frais de publicité / marketing en lien avec une meilleure maîtrise de ce poste et la fin des activités de paris sportif.

Les impôts et taxes représentent une charge de 10,5 M€ contre 10,2 M€ au 1er semestre 2024.

Les charges de personnel s'élèvent à 83,9 M€, en baisse de 6,7 M€ en raison notamment de l'extinction du passif social (+12,2 M€, cf. Faits Marquants) ; en neutralisant cet impact, les charges de personnel augmentent de 6,0 M€. Les salaires et charges sociales progressent en effet de 5,4 M€ suite, d'une part, à l'augmentation des effectifs de +5,3 % (avec notamment l'intégration des équipes du Casino Cannes 50 Croisette et du casino de Cotonou) et d'autre part, à un accord sur les minima conventionnels et une majoration des

heures de nuit à compter du 1er février 2025. On notera également la hausse de la participation des salariés de 0,5 M€.

L'évolution des amortissements et dépréciations sur immobilisations, en hausse de 4,3 M€ (soit +17,0 %) à 29,5 M€, reflète le programme d'investissements soutenu dans les établissements du groupe ainsi que les acquisitions de l'immeuble avenue de La Grande Armée et le casino Cannes 50 Croisette.

Les autres produits et charges opérationnels courants sont une charge nette de -8,2 M€ contre -6,5 M€ au premier semestre 2024.

Le résultat opérationnel non courant (RONC) est une perte de -0,5 M€, contre -1,0 M€ en S1 2024, et résulte notamment d'amortissements accélérés pratiqués sur le Club Berri afin d'anticiper son déménagement dans l'immeuble de l'avenue de La Grande Armée (-0,4 M€).

Compte tenu de ces évolutions, le résultat opérationnel s'établit à 23,8 M€ contre 14,5 M€ au S1 2024.

Le résultat financier est une charge nette de 4,1 M€ contre 1,0 M€ au S1 2024. Le coût de l'endettement financier, en hausse, suit la progression de l'endettement brut du Groupe alors que le taux d'intérêt moyen annuel est relativement stable. Par ailleurs, les produits des placements diminuent du fait de la consommation de trésorerie du Groupe. En outre, les charges financières intègre 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 -0,7 M€.

Le résultat avant impôt est un bénéfice de 19,7 M€ contre 13,4 M€ au S1 2024.

L'impôt (CVAE incluse) est une charge qui s'élève à 6,7 M€, contre 6,1 M€ au premier semestre 2024, et intègre 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, s'élève à -0,4 M€, en recul de 0,2 M€ du fait de l'intégration de la société Must Group détenue à 40% par Groupe Partouche dans le cadre du partenariat noué avec Julien Manival.

Compte tenu de ces éléments, le résultat net consolidé du semestre est un bénéfice de 12,6 M€ contre 7,1 M€ au 30 avril 2024. Dans ce résultat net, la part du groupe est un bénéfice de 12,6 M€ contre 5,1 M€ au 30 avril 2024.

- **BILAN**

Le total de l'actif net au 30 avril 2025 représente 942,2 M€ contre 845,1 M€ au 31 octobre 2024. Les évolutions remarquables de la période sont les suivantes :

- Une augmentation des actifs non courants de 92,4 M€ en raison principalement de la hausse nette des immobilisations corporelles de 89,6 M€, constituée notamment de l'acquisition de l'immeuble avenue de la Grande Armée pour 68,1 M€ (incluant les travaux et en cours, et compte tenu de l'indemnité d'immobilisation versée en N-1), du droit d'utilisation de l'actif relatif à la signature de l'avenant au contrat de location immobilière du Casino de Meyrin en Suisse retraité selon IFRS 16 en lien avec ses travaux (11,2 M€), du retraitement selon IFRS 16 du loyer immobilier du Casino Cannes 50 Croisette à hauteur de 11,8 M€ suite à son entrée dans le périmètre, et du volume des investissements en cours, notamment dans les casinos de La Tour-de-Salvagny (4,1 M€), de Cotonou (1,7 M€) et de Vichy (1,5 M€).

- Une diminution des actifs courants de 2,3 M€, principalement due à une consommation de la trésorerie de 7,3 M€ (cf. commentaires sur le tableau de flux) contrebalancée par une hausse des postes « clients et autres débiteurs » de 3,2 M€ et « autres actifs courants » de 2,2 M€.

- Le reclassement, pour 7,0 M€, selon la norme IFRS 5 sous le poste « actifs destinés à être cédés » de l'actif immobilier ayant accueilli l'hôtel 3.14 puis le casino 3.14 à Cannes, et dont la signature de l'acte de vente est prévue sous peu (cf. Faits Marquants).

Au passif, les capitaux propres, intérêts minoritaires inclus, passent de 365,0 M€ au 31 octobre 2024 à 370,0 M€ au 30 avril 2025, incluant le résultat bénéficiaire de la période de 12,6 M€.

La dette financière augmente de 84,0 M€ (parts courante et non courante). Il convient notamment de prendre en considération :

- Les deux échéances trimestrielles du crédit syndiqué réglées le 31 janvier 2025 et le 30 avril 2025 à hauteur d'un cumul de - 5,4 M€ ;

- Le remboursement des autres emprunts bancaires pour – 13,5 M€
- La mise en place de nouveaux crédits bancaires pour + 80,4 M€ (cf. commentaires sur le tableau de flux).
- Ainsi que les flux liés aux contrats de locations traités selon la norme IFRS 16.

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	30/04/2025	31/10/2024	30/04/2024
Capitaux propres	370,0	365,0	367,3
EBITDA Consolidé (*)	72,5	60,0	61,9
Endettement brut (**)	247,4	185,5	171,0
Trésorerie nette des prélèvements	75,3	81,4	89,8
Endettement net	172,0	104,1	81,2
Ratio Endettement net / Capitaux propres (« gearing »)	0,5x	03x	0,2x
Ratio Endettement net / EBITDA consolidé (« effet de levier »)	2,4x	1,7x	1,3x

(*) 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 40,0 M€, contre 23,2 M€ au S1 2024, en lien avec l'évolution de la rentabilité corrigée des effets cash ainsi que des intérêts versés en hausse à (4,8 M€) contre (3,6 M€) au S1 2024 du fait de la hausse de l'endettement brut et des impôts payés représentant un emploi de (3,4 M€).

Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Ce flux est un emploi de trésorerie de (96,6 M€) contre (43,1 M€) au S1 2024. Il comprend principalement :

- un flux favorable d'acquisition de titres de participations pour un montant de 1,6 M€ en lien avec l'acquisition de 80% des titres du casino Cannes 50 Croisette et notamment sa trésorerie acquise ;
- un flux d'acquisition d'immobilisations corporelles pour (98,9 M€) où sont notamment enregistrés les acquisitions de terrains / constructions / aménagements pour 66,4 M€ (dont 62,5 M€ pour l'immeuble avenue de la Grande Armée), des achats de machines à sous pour (6,6 M€) et de terminaux de jeux électroniques pour (1,4 M€), et les travaux d'aménagement et de rénovation en cours pour (17,1 M€), relatifs notamment aux sites de l'avenue de La Grande Armée (5,6 M€), La Tour-de-Salvagny (4,1 M€), Cotonou (1,7 M€) et Vichy (1,5 M€).

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Ce flux est une ressource de trésorerie de 49,8 M€ contre un emploi de trésorerie de (6,6 M€) au S1 2024. Il comprend notamment au S1 2025 :

- l'émission de nouveaux emprunts pour 80,4 M€ principalement liée au financement de l'acquisition de l'immeuble de La Grande Armée à hauteur de 60,0 M€, à l'utilisation de la ligne revolving pour 10 M€ et aux divers financements de rénovation ;
- le remboursement des dettes bancaires pour (26,4 M€), incluant les deux échéances du crédit syndiqué pour (5,4 M€), des remboursements d'emprunts divers pour (13,5 M€) et des remboursements de dettes locatives IFRS 16 pour (7,5 M€) ;

- le versement d'un dividende de (3,8 M€) aux actionnaires minoritaires de filiales.

Compte tenu de ces mouvements, la trésorerie s'élève à 109,9 M€ au 30 avril 2025, en baisse de 7,3 M€ par rapport au 31 octobre 2024.

- **ÉVÈNEMENTS RÉCENTS ET PERSPECTIVES**

Fin des travaux de rénovation de Contrexéville

Le 6 juin 2025, à l'issue de 18 mois de travaux de rénovation, le casino de Contrexéville a inauguré son casino sous son nouveau format. Ainsi, la salle de jeux principale a été déplacée sous le décor du théâtre, afin de mettre cette très belle salle de théâtre en valeur. Le restaurant a également été positionné côté parc avec création d'une cuisine attenante.

Remise des clefs du nouveau casino de Cabourg

Le 16 mai 2025, le maire a remis les clefs du chantier du nouveau casino de Cabourg qui appartient à la ville. Groupe Partouche aménage maintenant cet espace avant son ouverture, prévue entre mi-décembre et début janvier, avec un plus grand espace dédié aux jeux, et plus de machines à sous. Le bâtiment est situé à l'entrée de Cabourg et remplacera l'actuel casino, qui se trouve sur le bord de mer.

Travaux au casino PleinAir de La Ciotat

Dans le cadre du renouvellement de sa DSP, le casino de La Ciotat procède à des travaux d'extension et de rénovation de son établissement pour une période de 14 mois.

C-RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR L'INFORMATION FINANCIERE SEMESTRIELLE – SEMESTRE CLOS AU 30 AVRIL 2025

Aux actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale et en application de l'article L.451-1-2. 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 1er novembre 2024 au 30 avril 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- 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 la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur le paragraphe « Lecture comparative des comptes » de la Note 1 « Faits marquants de la période » de l'annexe des comptes consolidés, qui expose les incidences financières sur les comptes de la période, du traitement par la société de certaines aides en matière de cotisations sociales obtenues pendant la crise sanitaire relative au Covid.

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 19 juin 2025

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