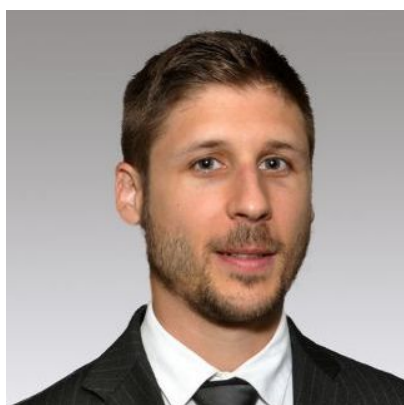




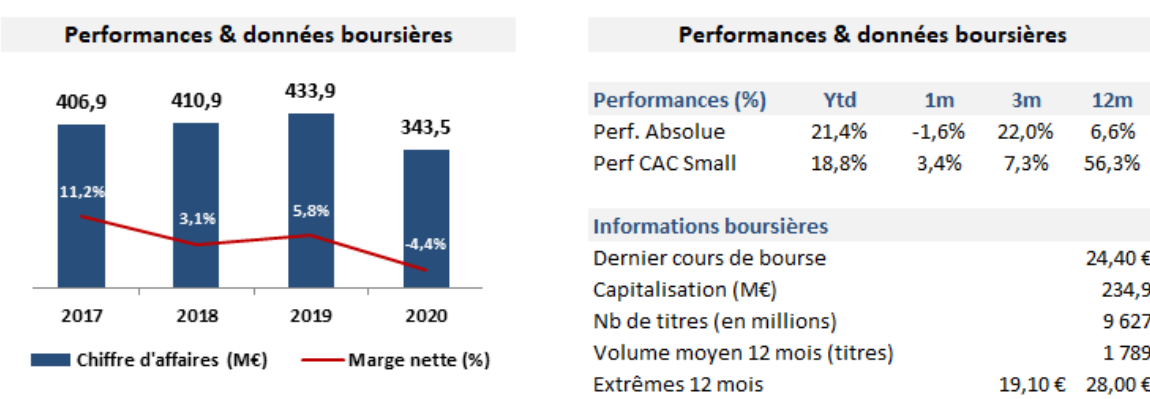
La pépite de la semaine



Partouche
par Olivier Marinot

Gérant de portefeuilles
MCA Finance

"La réouverture totale (sans couvre-feu) va s'effectuer dans les prochaines semaines et il y a de forte chance que le groupe renoue avec ses chiffres d'avant crise d'ici quelques mois"



Le groupe Partouche exploite des casinos, un club de jeux, des hôtels, des restaurants, des centres thermaux et des golfs. Il exploite notamment 42 casinos (principalement en France) et emploie près de 4 100 collaborateurs.

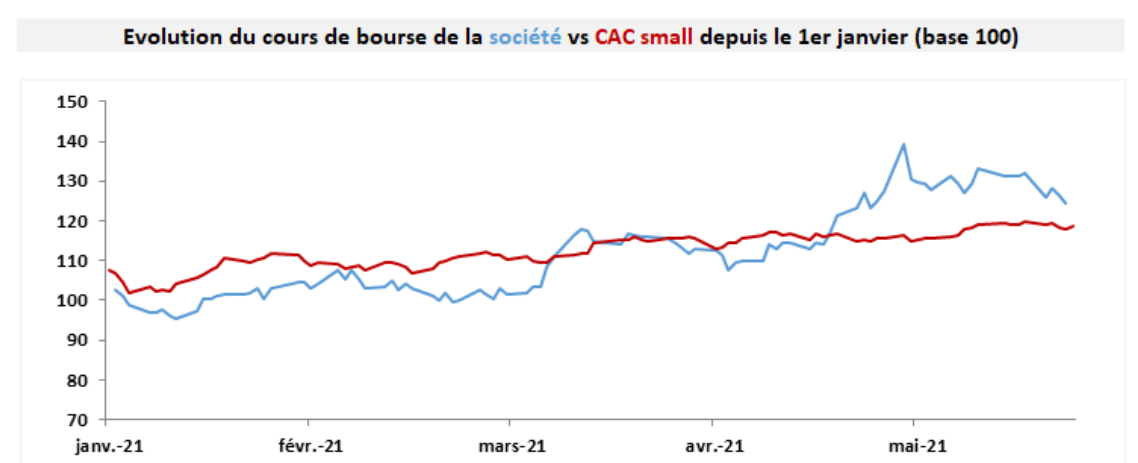
Le Chiffre d'Affaires a été très impacté (et l'est toujours en partie) suite aux fermetures liées au Covid. En effet, tous les établissements ont été fermés une bonne partie du temps, seuls les jeux en ligne ont contribué à l'activité de la société.

La réouverture totale (sans couvre-feu) va s'effectuer dans les prochaines semaines et il y a de forte chance que le groupe renoue avec ses chiffres d'avant crise d'ici quelques mois : environ 75 M€ d'EBITDA par an.

Le groupe avait entamé une période de 3 ans de forte rénovation en 2019 avec quelques établissements fermés totalement ou partiellement. Aujourd'hui il ne reste que des petites rénovations à effectuer et le parc tournera à sa pleine capacité.

Le niveau de CAPEX estimé sur les prochaines années est d'environ 40 M€, ce qui impliquerait un « Free Cash Flow » d'environ 25 M€ par an.

L'endettement net (hors dette locative) est d'environ 100 M€, et la capitalisation de 240 M€ à début juin. Le risque réglementaire est faible sur les prochaines années au vu de la période compliquée « causée par l'Etat » sans que ce dernier attribue d'aide en cohérence avec la taille du groupe.



Inscrivez un ami à la newsletter

Facebook Twitter Email

