

LES AVIS D'EXPERTS DE ZONEBOURSE

BETSSON B

Un pure player du iGaming dopé par l'internationalisation



Betsson combine un positionnement solide sur le iGaming (paris sportifs et casino en ligne) et une diversification géographique qui limite la dépendance à un seul marché. L'activité est aujourd'hui tirée par un mix international, dominé par l'Europe centrale & orientale et l'Asie centrale, avec un relais important en Amérique latine, puis en Europe de l'Ouest et dans les pays nordiques. En Bourse, le titre affiche environ +30 % sur cinq ans.

Sur 2025-2027, les projections décrivent un retour à un rythme de croissance plus « normalisé ». Le chiffre d'affaires resterait orienté à la hausse sur un tempo modéré et globalement régulier, autour de +5 %, avec une légère accélération attendue en 2027 (+6 %), signe d'une demande qui demeure bien orientée. La rentabilité serait plus heurtée: un creux ponctuel est anticipé en 2025 (-3,02 % sur l'EBITDA), avant un redressement net en 2026-2027 (retour à une croissance proche de +9 %), ce qui évoque davantage un ajustement temporaire des coûts et des investissements qu'une remise en cause du modèle.

La génération de cash reste un point d'appui. Le flux de trésorerie libre progresserait en 2025, marquerait une pause en 2026 (-0,97 %), puis retrouverait un rythme plus soutenu en 2027 (autour de +12 %), illustrant une capacité à transformer l'activité en liquidités. Dans le même temps, le CAPEX demeure stable (+0.2 %/an), ce qui préserve la flexibilité financière.

Les analystes de Zonebourse soulignent une dynamique globalement bien orientée à l'horizon 2027, malgré un creux ponctuel attendu sur la rentabilité en 2025. L'endettement net est attendu en nette amélioration à l'horizon 2027, pour atteindre -5,5Mds SEK, traduisant une position de trésorerie nette positive et une capacité de génération de cash élevée. Cette trajectoire renforce la solidité financière du groupe et soutient le potentiel d'appréciation du titre, avec un objectif de cours aux alentours de 125 SEK.

Esteban Gustave

© 2026 zonebourse.com, 27 janvier 2026