

# Présentation des résultats 2023

15 février 2024

15 février 2024

# **Poursuite du développement du groupe FDJ sur des bases solides**

**Stéphane Pallez**

**Stéphane Pallez**

# Bonne dynamique 2023

## Poursuite de la trajectoire de croissance du Groupe

Bonne performance de toutes les activités

Nouvelle amélioration du taux de marge d'EBITDA courant

Forte progression du dividende

Intégration de PLI et ZEturf conforme aux attentes

## Une croissance responsable

Un modèle de jeu extensif et récréatif renforcé

Engagements sociétaux reconnus

Une performance au bénéfice de toutes les parties prenantes

### Chiffre d'affaires

**2 621 M€** (+6,5 %)

**EBITDA courant \* 657 M€** (+11 %)

Taux de marge : 25,1 %

**Dividende\*\* : 1,78 € / action** (+30 %)

Taux de distribution : 80%

**27 M de joueurs**

### Notation extra-financière

**72/100** par Moody's ESG Solutions

**Importante contribution  
aux finances publiques : 4,3 Mds€**

\* EBITDA courant : résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements

\*\* Proposition soumise à l'AG du 25 avril 2024

# Une croissance responsable basée sur des jeux récréatifs et un modèle extensif

## Un portefeuille de jeux récréatifs

Lancement d'EuroDreams - Nouvelle formule d'Amigo

## Une pratique de jeu responsable au sein d'un large bassin de joueurs

Loterie en ligne : < 2% de PBJ généré par les joueurs à risque élevé

## > 10 % du budget publicitaire global du Groupe consacrés au jeu responsable

## Soutien au programme de prévention du jeu des mineurs ciblé sur les jeunes mis en œuvre par l'association ARPEJ

6 000 jeunes déjà sensibilisés aux risques associés liés aux jeux d'argent

**27 M** de joueurs

**10 M€** en faveur de la prévention du jeu des mineurs auprès des jeunes (2023-2027)

# Une croissance responsable avec une performance extra-financière maintenue au meilleur niveau

## Notations

**72/100**

#1 du secteur Hôtels, Loisirs & Services\*

**55/100**

**16,8**  
(risque ESG faible)

## Jeu responsable

**Certification  
à 100%**

## Égalité

**100/100  
Index  
« Pénicaud »**

## Évaluation RSE

*Gold maintenue  
à 71/100*

**CDP**

*Note B  
(management level)*

\* Sur 44 sociétés

# Une croissance responsable qui bénéficie à toutes les parties prenantes

**Importante contribution économique  
et sociétale**

**6,6 Mds€** soit 0,25 % du PIB

**Emplois créés ou pérennisés**

**56 000** dont 21 800 dans le  
commerce de proximité

**Finances publiques**

**4,3 Mds€**

**Détaillants**

**983 M€**

**Fournisseurs français**

**648 M€**

**Collaborateurs**

**369 M€**

**Actionnaires**

**340 M€\***

\* Proposition soumise à l'assemblée générale du 25 avril 2024

# Bonne dynamique 2023 : solides fondamentaux de la loterie

**Chiffre d'affaires : +1,1 % à 1,9 Md€  
+4,9% hors Euromillions et Amigo**

Nombre de tirages Euromillions > 75 M€

**Chiffre d'affaires Jeux instantanés +5,2 %**

**Succès de l'animation du portefeuille de jeux**

**Chiffre d'affaires Tirage -4,3 %**

**Baisse (-47 %) du nombre des tirages à jackpot  
élevé**

**Attractivité du jeu toujours forte**

**Recul des mises (-25 %) sur la nouvelle formule**

**Réussite du lancement**

**Croissance du produit net des jeux (PNJ)\* en ligne +10 %**

**+17 % hors Euromillions**

\* Le PNJ correspond au Produit brut des jeux (PBJ = mises - gains des joueurs) net des prélèvements publics

# Bonne dynamique 2023 : présence sur tous les segments des paris sportifs et jeux en ligne en concurrence

**Chiffre d'affaires : +10,9 % à 0,5 Md€  
+8,4 % hors ZEturf**

**S1 : retombées de la Coupe du monde de football et calendrier footballistique plus favorable**

**Renforcement de l'attractivité de l'offre**

**Poursuite des gains de part de marché de**

**T4 : résultats sportifs très favorables à l'opérateur**

**Acquisition de ZEturf finalisée le 29 septembre**

Renforcement de l'offre avec le lancement de ZE5ordre

**Succès confirmé du poker**

**~20 %** des joueurs PSEL jouent également au poker



# Bonne dynamique 2023 : croissance sur tous nos canaux de distribution

**Point de vente : PNJ +2 %**

**Réseau solide et résilient**

**> 29 000 points de vente**

**En ligne : PNJ +19 %**

**~ 13 % du PNJ total**

**Paris sportifs et jeux en ligne en concurrence**

**+65 % incluant ZEturf**

**Poursuite des gains de part de marché de**

**Loterie**

**+10 %**

mises digitales EuroDreams **>30 %**

**>5 M** de joueurs de loterie en ligne

dont **> 60 %** jouent en point de vente

# Bonne dynamique 2023 : développement des autres activités

## **Paiement & Services**

### **Poursuite du succès de l'offre DGFIP**

**Application Élargissement de la solution  
d'encaissement de factures à des  
créanciers privés (bailleurs sociaux, sociétés  
d'autoroute ...)**

## **Premier Lotteries Ireland**

**Finalisation de l'acquisition le 3 novembre**

**Lancement réussi d'EuroDreams**

2,8 M d'opérations : **+22 %**

## 2024 : poursuite de la dynamique

**Progression du chiffre d'affaires des activités de loterie et de paris sportifs et jeux en ligne en concurrence en France de l'ordre de +5 %**

Avec la contribution des autres activités (International, Paiement & Services), la croissance du chiffre d'affaires du Groupe serait de l'ordre de +8 %

**Marge d'EBITDA courant  
~24,5 %**

# 2024 : poursuite de la dynamique

## Loterie

## Paris sportifs et jeux en ligne en concurrence

### Effet année pleine d'EuroDreams

**Poursuite de l'impact de la nouvelle formule d'Amigo jusqu'à début juin**

### Activation du partenariat JO&P Paris 2024

Un jeu digital et un jeu instantané dédiés, un Grand Loto Paris 2024 et 7 tirages Loto (campagne de communication média spéciale)

### Nombreux événements sportifs

Plan d'actions jeu responsable dédié pour l'UEFA EURO 2024

### Nouvelle organisation conforme aux engagements pris auprès de l'ADLC

Séparation des comptes joueurs

Préparation de la filialisation des activités en ligne

# OPA sur Kindred

Stéphane Pallez

Stéphane Pallez

# Une OPA pleinement alignée avec la stratégie de FDJ, unanimentement recommandée par le conseil d'administration de Kindred

**FDJ a pour objectif de devenir un acteur de référence dans la loterie et les paris et jeux en ligne, avec une présence internationale accrue**

*FDJ a récemment acquis Premier Lotteries Ireland (PLI) et ZEturf (acteur des paris et jeux en ligne en concurrence, principalement en France)*

**Le 22.01.24, FDJ a annoncé lancer une OPA en numéraire sur Kindred, un des leaders européens des paris et jeux en ligne, doté de solides actifs, de marques emblématiques et de plateformes technologiques de pointe**

*Une offre de FDJ unanimement recommandée par le conseil d'administration de Kindred*

*Engagement irrévocable de 5 actionnaires, détenant 27,9%<sup>1</sup> du capital de Kindred, d'apporter leurs actions*

<sup>1</sup> Sur la base des actions en circulation (hors actions auto-détenues) : Corvex Management LP 16,6%; Premier Investissement SAS 4,0%; Eminence Capital 3,5%; Veralda Investment 2,3%; Nordea 1,5%.

# FDJ + Kindred = un champion européen au profil diversifié et à la performance renforcée

La création d'un champion européen des jeux d'argent et de hasard, avec une taille accrue, un profil plus diversifié et des plateformes technologiques de pointe

Produit brut des jeux 2023<sup>1</sup> : ~8 milliards d'euros  
% de PBJ à l'international : 20%  
% de PBJ en ligne : 29%

En ligne avec les meilleures pratiques en matière de jeu responsable et de développement durable

Le Groupe combiné opérera exclusivement sur des marchés régulés localement

Le Groupe combiné bénéficiera d'une plus forte croissance de son chiffre d'affaires et de ses résultats, ainsi que d'un levier opérationnel accru

Accélération de la croissance du PBJ<sup>1</sup> >50 pbs  
Effet relatif annuel sur la marge<sup>3</sup> d'EBITDA<sup>2</sup> >50 pbs  
Maintien d'un taux de conversion EBITDA/FCF<sup>4</sup> > 80%

Une transaction créatrice de valeur avec une augmentation significative du retour aux actionnaires

Structure de capital optimisée  
Effet relatif sur le dividende par action supérieur à 10%, avec l'engagement d'un taux de distribution élevé, de 75% du résultat net ajusté

<sup>1</sup> Dans l'ensemble de la présentation: Le produit brut des jeux (PBJ) fait référence au chiffre d'affaires total publié par Kindred (= produit brut gagné B2C + autre chiffre d'affaires des activités B2B) et au produit brut des jeux publié par FDJ. Le produit brut des jeux tel que publié par Kindred est défini comme le gain net ou la perte nette des paris placés hors coût des bonus promotionnels au cours de la période financière considérée, ce qui est cohérent avec le produit brut des jeux tel que publié par FDJ.

<sup>2</sup> Dans l'ensemble de la présentation: le terme EBITDA fait référence à l'EBITDA sous-jacent publié par Kindred et à l'EBITDA courant publié par FDJ.

<sup>3</sup> En % du chiffre d'affaires selon la définition de FDJ : produit net des jeux (produit brut des jeux - prélèvements publics sur les jeux) + chiffre d'affaires des activités B2B.

<sup>4</sup> Le free cash-flow (FCF) est défini comme (EBITDA - Capex - Variation du fonds de roulement). La conversion de l'EBITDA en FCF est définie comme FCF / EBITDA.

# Principaux termes de l'OPA

## Transaction

Recommandation unanime du conseil d'administration de Kindred  
Engagement irrévocable d'actionnaires représentant 27,9%<sup>1</sup> du capital de Kindred  
Suite à une revue stratégique initiée par Kindred le 26 avril 2023

## Prix de l'offre

**Prix d'offre de 130 SEK par action, représentant une prime de 24% par rapport au cours de clôture de 104,5 SEK le 19 janvier 2024 ; de 35% par rapport au cours moyen pondéré des 30 derniers jours de Bourse ; de 36% par rapport au cours moyen pondéré des 90 derniers jours de Bourse**

Sur la base de fonds propres de 2,5 mds€<sup>2</sup> et d'une valeur d'entreprise de 2,6 mds€<sup>3</sup>, faisant ressortir un multiple de 10,9x de l'EBITDA 2023 de Kindred<sup>4</sup>

Attestation d'équité au conseil d'administration de Kindred établie par Jefferies

## Financement

Opération financée par des liquidités et un crédit relais  
Objectif d'un ratio dette nette / EBITDA courant  $\leq 2,0x$  à moyen terme  
Notation « Investment Grade » visée pour le Groupe combiné

## Conditions principales de l'offre

Obtention des autorisations réglementaires  
Apport d'au moins 90% du capital de Kindred, correspondant au seuil de retrait obligatoire  
Modification des statuts de Kindred pour autoriser une procédure de retrait obligatoire en cas d'acquisition par FDJ d'au moins 90% du capital

<sup>1</sup> Sur la base des actions en circulation (hors actions auto-détenues) : Corvex Management LP 16,6% ; Premier Investissement SAS 4,0% ; Eminence Capital 3,5% ; Veralda Investment 2,3% ; Nordea 1,5%.

<sup>2</sup> Sur la base d'un nombre basic d'actions en circulation hors actions auto-détenues de 215 008 190 (correspondant à 230 126 136 actions en circulation au 31 décembre 2023, hors 15 117 946 actions auto-détenues au 31 décembre 2023).

<sup>3</sup> Sur la base d'un passage des fonds propres vers valeur d'entreprise de 154 millions €, en ligne avec la position de trésorerie nette de Kindred et des passifs associés aux instruments dilutifs des fonds propres au 31 décembre 2023, ainsi que d'autres éléments assimilables à de la dette notamment les passifs liés aux loyers IFRS 16 et autres passifs au bilan sur la base des derniers états financiers disponibles au 30 septembre 2023.  
Convertis au taux spot EUR/GBP de 1,16568 au 19 janvier 2024.

<sup>4</sup> EBITDA sous-jacent 2023 publié par Kindred de 205 millions £ (correspondant à 238 millions € convertis au taux spot EUR/GBP de 1,16568 au 19 janvier 2024).



# Principaux jalons de l'OPA

## Calendrier d'exécution

**22 janvier** : annonce de l'offre

**16 février** : AGE de Kindred (éventuellement, convocation d'une 2<sup>ème</sup> AGE le 15 mars)

Modification des statuts de Kindred pour autoriser la procédure de rachat obligatoire (*squeeze-out*) dès 90 % du capital détenus

**19 février** : dépôt du document d'offre auprès de l'Autorité suédoise de supervision des marchés financiers

**20 février - 19 novembre** : période d'offre

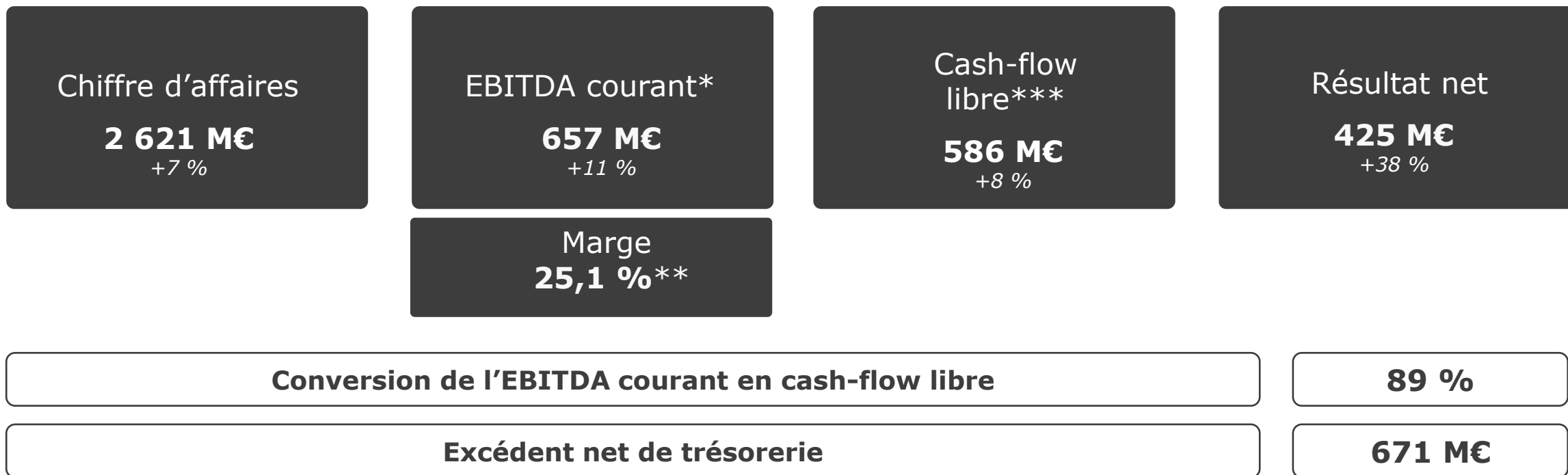
Finalisation sous réserve de l'obtention des autorisations réglementaires et de la détention d'au moins 90% du capital de Kindred

# Résultats 2023

Stéphane Pallez

Pascal Chaffard

# Très bonne performance financière en 2023



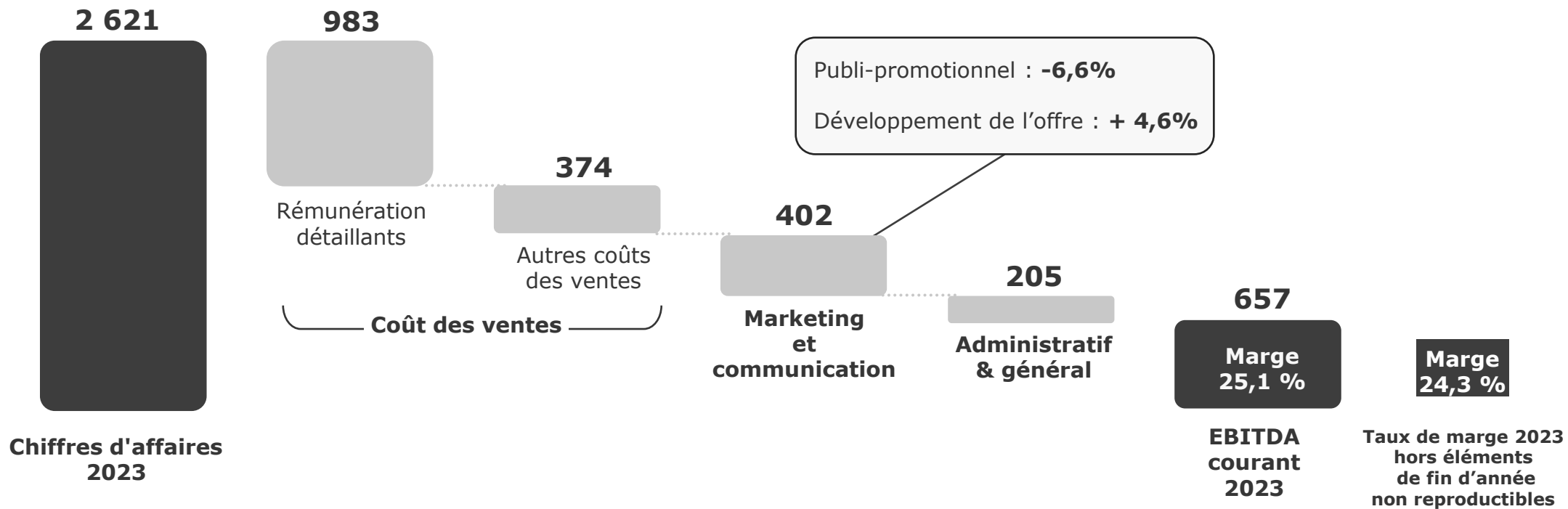
\* EBITDA courant : résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements

\*\* 24,3% hors éléments de fin d'année non reproductibles

\*\*\* Cash-flow libre : EBITDA courant + variation de BFR – investissements corporels et incorporels ; retraité des effets calendrier sur le BFR jeu et des lots non réclamés

# EBITDA courant en progression de + 11 %

En M€



vs 2022 +6,5 %

+1,9 %

+15,5 %

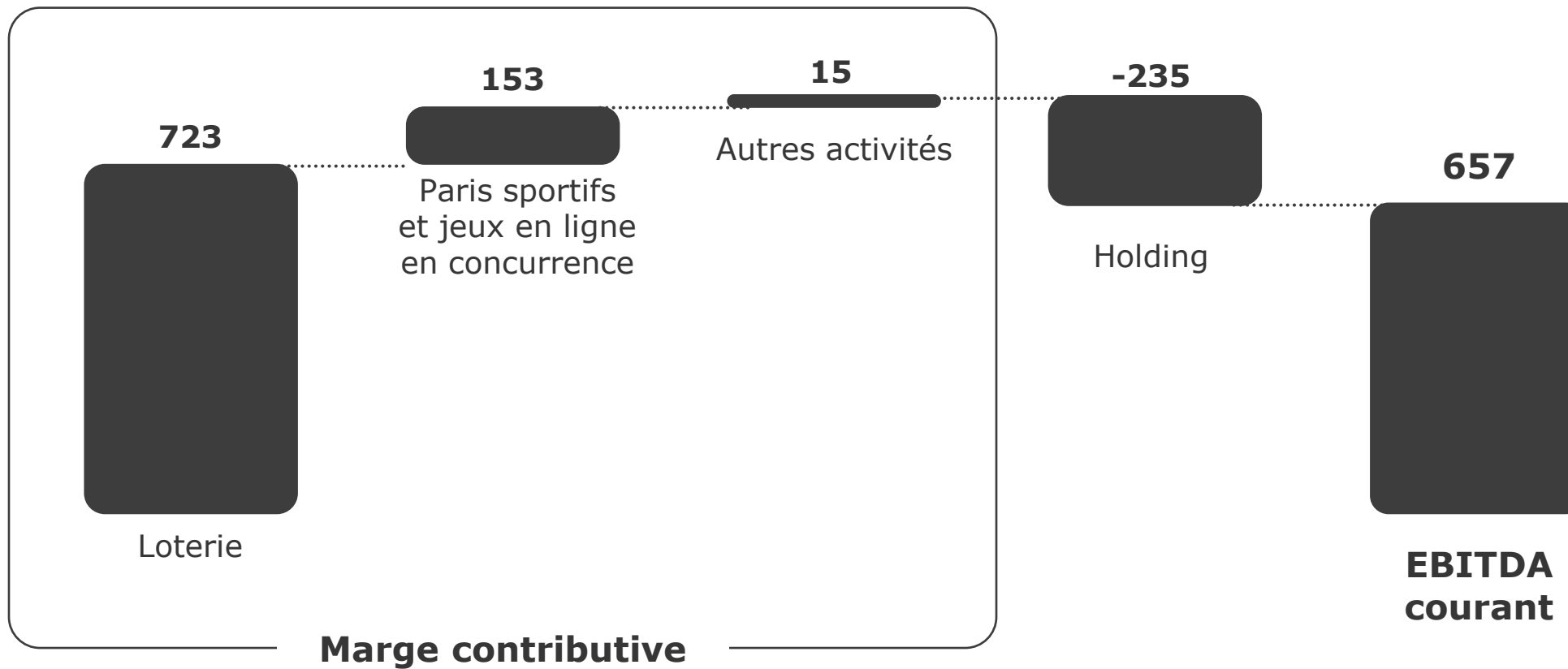
-0,1 %

+14,0 %

+11,3 %

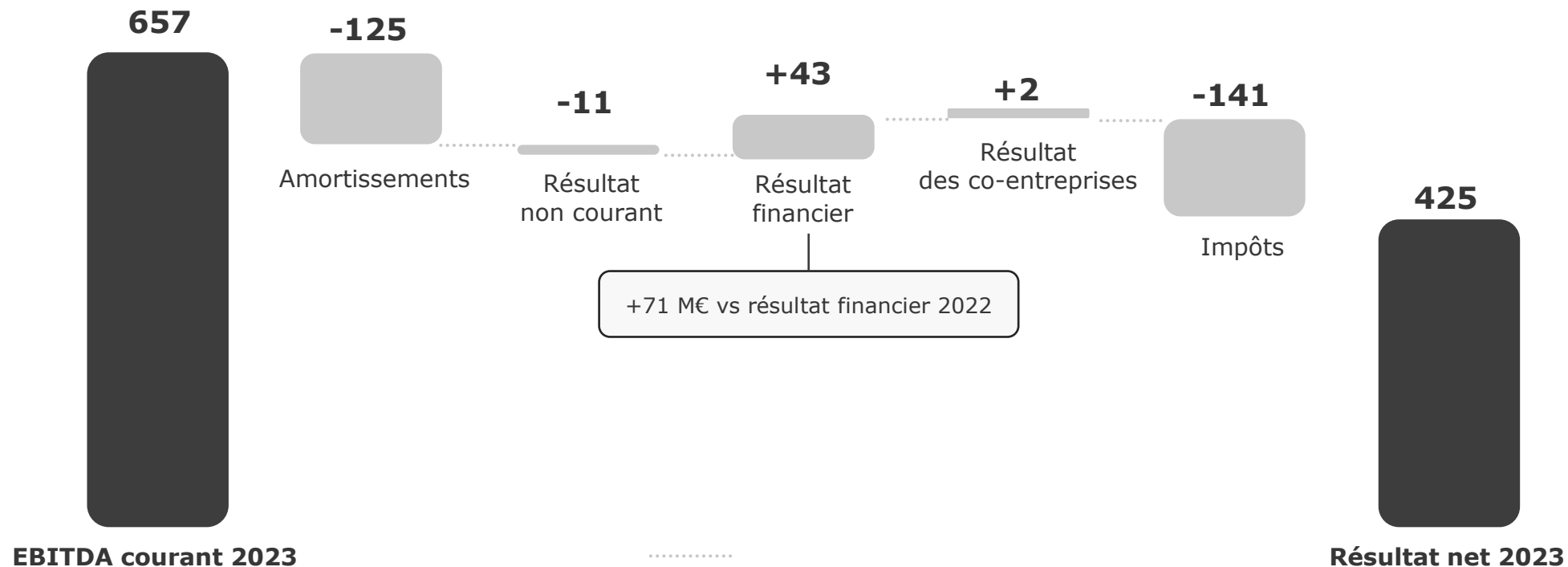
# Décomposition de l'EBITDA courant 2023

En M€



# Passage de l'EBITDA courant au résultat net

En M€



vs 2022

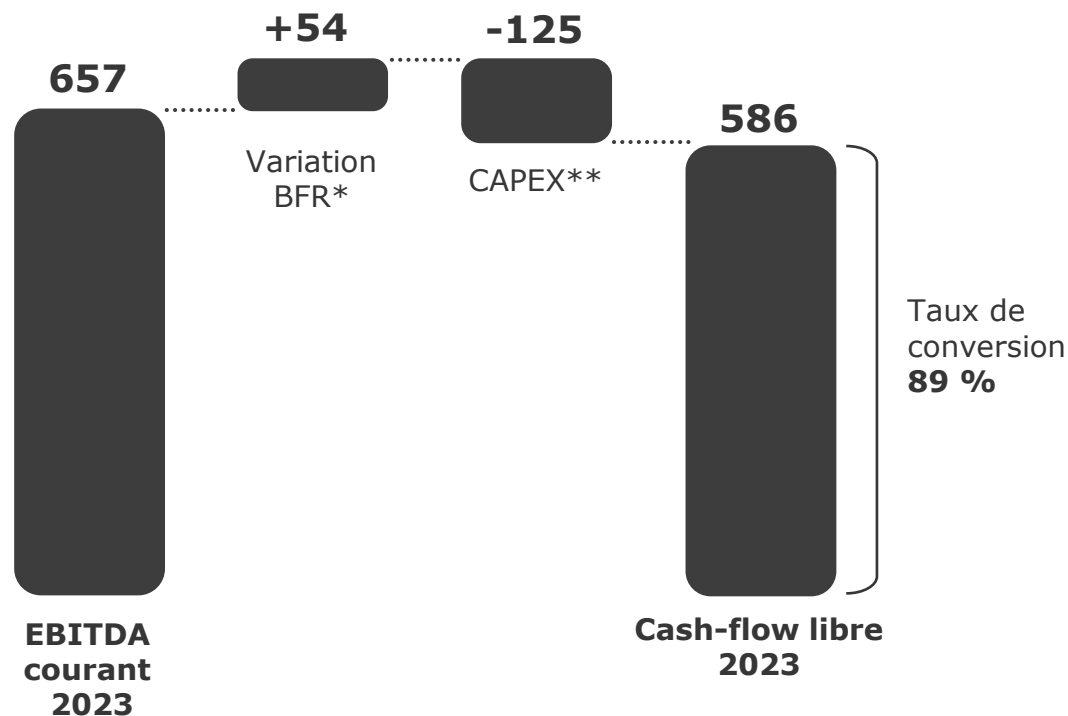
+11,3 %

+38,1 %

# 89% de conversion de l'EBITDA courant en cash-flow libre

En M€

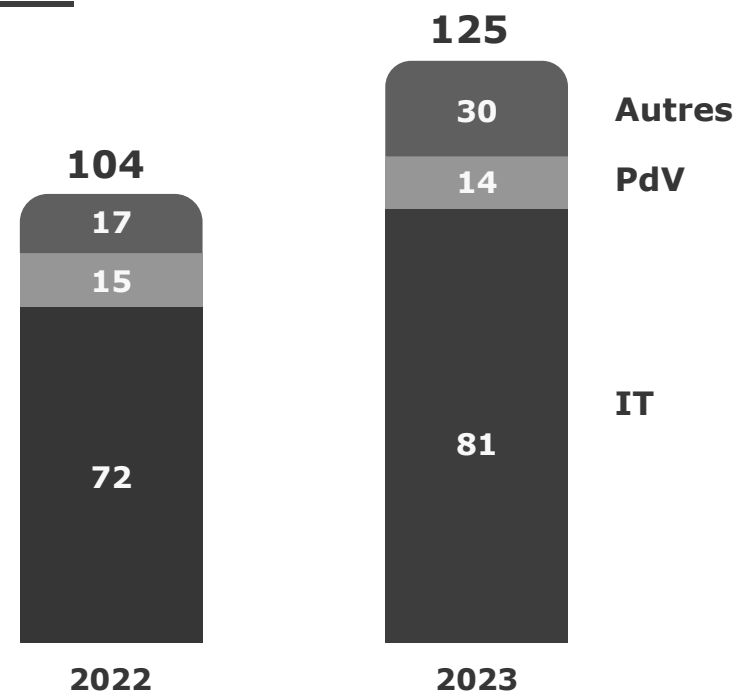
## De l'EBITDA courant au cash-flow libre



\* Retraitée des effets calendrier sur le BFR jeu et des lots non réclamés

En M€

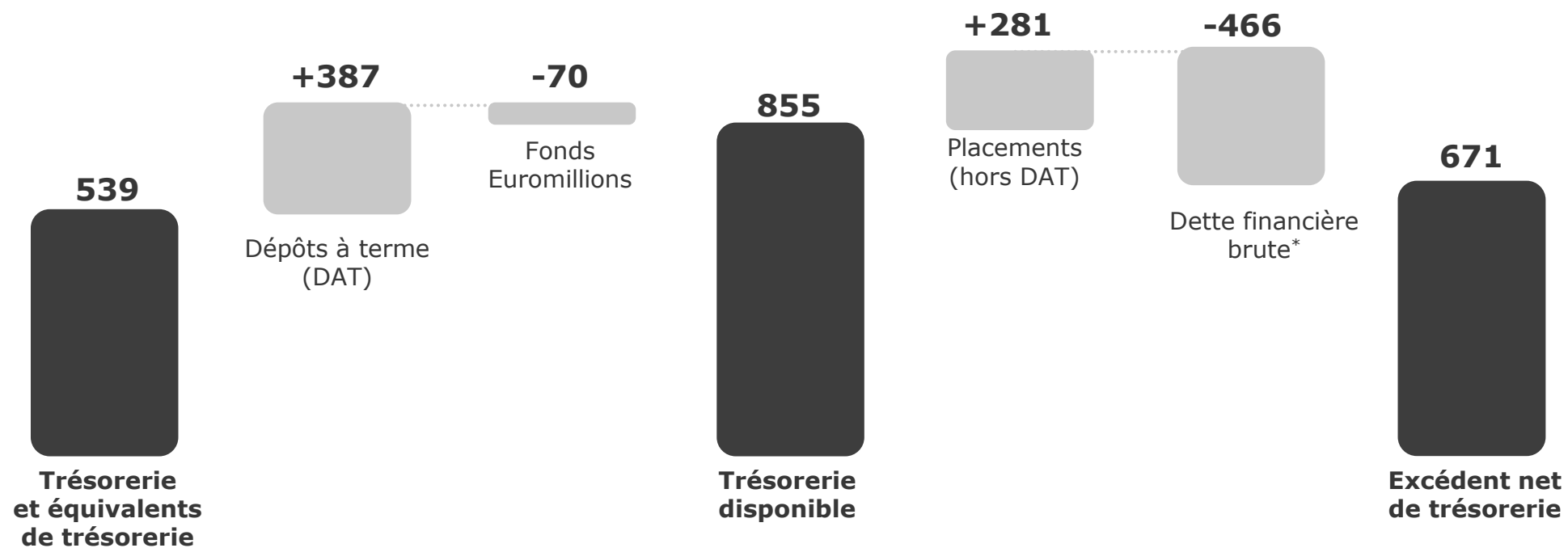
## CAPEX\*\*



\*\* Immobilisations incorporelles et corporelles

# Une trésorerie disponible de 855 M€

En M€



\* Incluant les instruments dérivés



# Présentation des résultats 2023

15 février 2024

15 février 2024