

Projet de privatisation de la Française des Jeux

18 octobre 2019

entrez
dans l'histoire
entrez
dans le capital



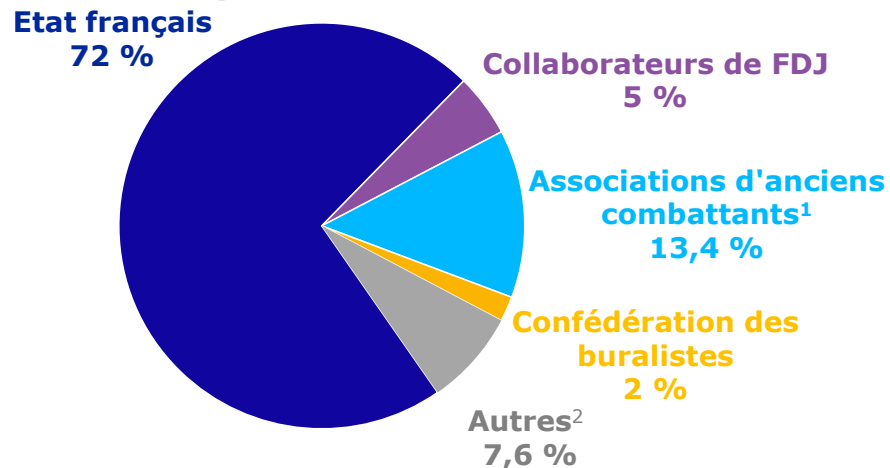
1

Privatisation et régulation : un cadre fixé par la loi Pacte

1 Loi Pacte

L'Etat français envisage de céder 50 % du capital de FDJ via une introduction en Bourse

Structure actuelle de l'actionnariat



Source : FDJ, Agence des participations de l'Etat.
¹ Union des Blessés de la Face et de la Tête (9,2 %) et Fédération Maginot (4,2 %).
² Comprend notamment IDSUD (2,6 %).
³ Comprend la loi de privatisation.

Contexte

- Loi Pacte³ promulguée en **mai 2019**
- L'Etat **conservera une participation d'environ 20 %** après l'introduction en Bourse
- La gouvernance évoluera** dans le cadre de la privatisation

1 Loi Pacte

Plus de 95 % des activités sous droits exclusifs

	En point de vente	En ligne
Loterie	Droits exclusifs	Droits exclusifs
Paris sportifs	Droits exclusifs	Licence

Des droits exclusifs sécurisés par la loi Pacte pour 25 ans

1 Loi Pacte

Un nouveau régime fiscal basé sur le produit brut des jeux (PBJ)



2

Taxes sur les jeux basées sur le PBJ

Après le 1^{er} jan. 2020

Catégorie	Taux de retour aux joueurs (octobre 2019)	Taux d'imposition personnalisés
Loto et Euromillions	50-60 %	68 % du PBJ
Autres jeux de loterie	Autres jeux de tirage : 59-72 %	55,5 % du PBJ
	Jeux instantanés Moy. annuelle max. : 70,5 %	
Paris sportifs en PDV	Moy. annuelle max. : 76,5 %	41,1 % du PBJ
Paris sportifs en ligne	Moy. annuelle max. : 85 %	54,9 % du PBJ

Une contribution aux finances publiques (3,5 milliards d'euros en 2018) maintenue après la privatisation

1 Loi Pacte

Une nouvelle autorité de régulation indépendante

La nouvelle Autorité nationale des jeux (ANJ)
contrôlera les activités de jeux d'argent et de hasard sur le marché français

A compter du 1^{er} janvier 2020

9 membres nommés pour 6 ans

Principales missions de l'ANJ

Régulation de
l'offre de jeux

Définition des
exigences
informatiques
techniques

Evaluation de la
politique en
matière de Jeu
Responsable

Evaluation de la
politique
de lutte contre le
blanchiment de
capitaux

Surveillance
des points de
vente

Contrôle et
sanctions

1 Loi Pacte

Le maintien d'un contrôle de l'Etat sur la gouvernance du Groupe



**Approbation des
statuts**



**Approbation de la nomination
du Président directeur général**



**Nomination d'un
Commissaire du gouvernement au
conseil d'administration**



**Déclaration d'un franchissement
de seuil de participation ou de
droits de vote de la société**



**Contrôle par la
Cour des comptes**

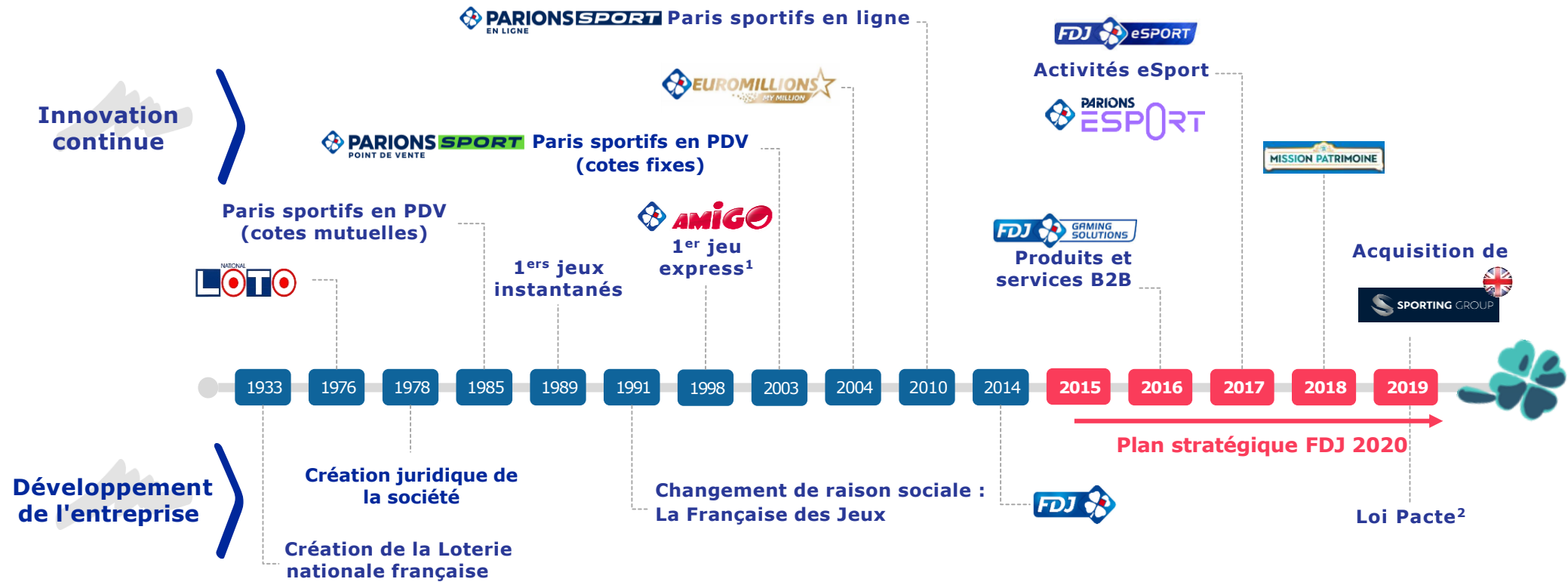


**Droits et obligations de FDJ définis par
une convention et un cahier des
charges**

2

La Française des Jeux en quelques dates et quelques chiffres

2 Un champion national depuis 1933



Accélération de la transformation depuis 2015

entrez dans l'histoire
entrez dans le capital

¹ Rapido avant 2010.
² Comprend la loi de privatisation.



2 Le 1^{er} opérateur sur le marché français de la loterie et des paris sportifs 10

Leadership



1^{er} opérateur en France



2^{ème} loterie en Europe

Taille



env. 25 millions
de joueurs



~85 jeux
5 milliardaires¹



+ de 30 000 PDV
dans env. 11 000 municipalités



+ de 2 500
collaborateurs²

Solidité
financière



15,8 milliards € de mises
68 % de retour aux joueurs



2,4 milliards €
de mises numérisées



1,8 milliard € de CA
319 millions € d'EBITDA³



3,5 milliards €
de prélèvements de l'Etat⁴

entrez
dans l'histoire
entrez
dans le capital

Remarque : chiffres 2018.

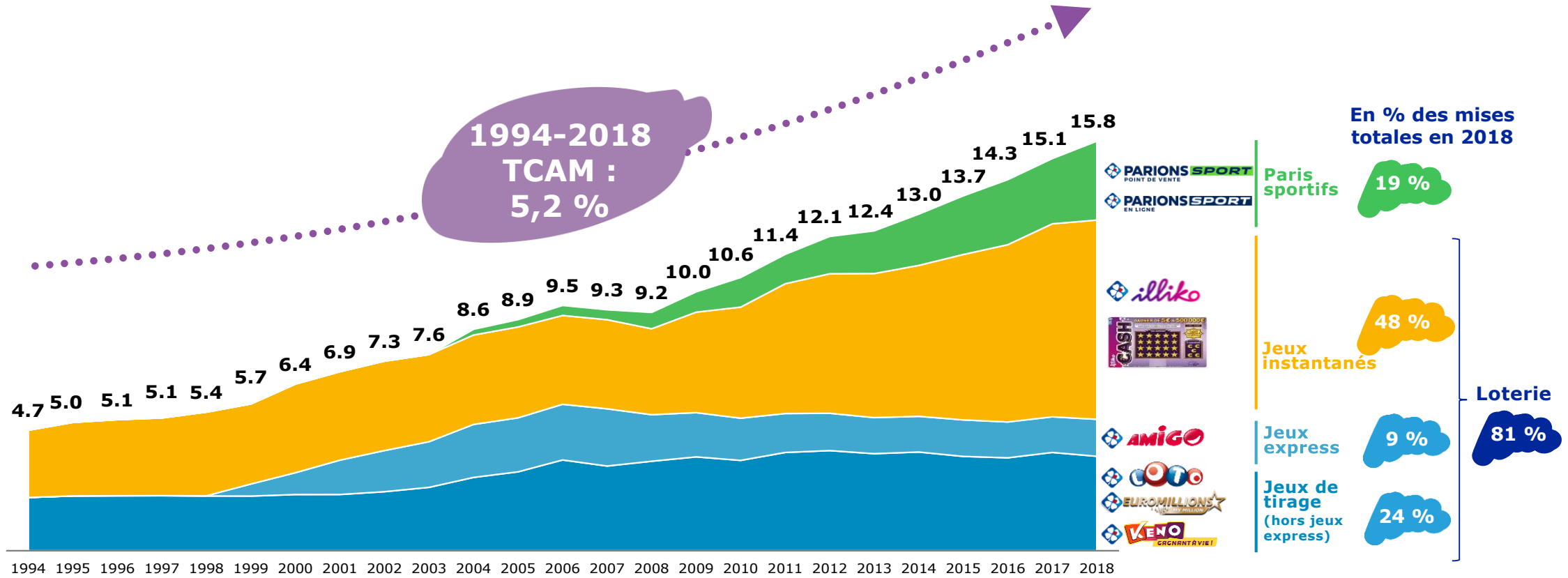
¹ Mises annuelles par jeu supérieures à 1 milliard d'euros.

² Au 30/06/2019, Sporting Group compris.

³ Hors coûts exceptionnels de privatisation et d'introduction en Bourse de 4 millions d'euros.

⁴ 3,3 milliards d'euros de taxes sur les jeux de hasard + 0,2 milliard d'euros d'excédent du fonds permanent (plafonné à 0,5 % des mises).

2 Une croissance solide et régulière, grâce au développement de nouvelles activités



Évolution des mises par activité (en milliard d'euros)

2 Une marque jouissant d'une notoriété inégalée de 97 %¹

Un portefeuille de jeux emblématiques
85 jeux, dont 5 avec des mises annuelles supérieures à 1 milliard d'euros

Jeux de tirage

Des jeux qui changent la vie avec des super jackpots







Jeux instantanés

Divertissement et amusement











Paris sportifs

Expertise




★ Mises annuelles supérieures à 1 milliard d'euros

Attributs de la marque

 Optimisme

 Proximité

 Innovation

entrez dans l'histoire
entrez dans le capital

Source : Kantar.
¹ Taux de notoriété assistée.

2 Une entreprise responsable et engagée

Une politique de Jeu Responsable qui dépasse les exigences réglementaires et pérennise le modèle de FDJ



10 % du budget d'achat d'espace télévisé consacré au Jeu Responsable



100 % des distributeurs formés entre 2017 et 2019

Un solide engagement en matière de RSE



Excellentes notes RSE

100 %
certifié selon
les normes de Jeu
Responsable

Note A1+
Top 5 %¹
dans le monde

66/100

- FDJ N°1 dans le sous-secteur des jeux d'argent
- La société suivante affiche 37/100
- Moyenne du sous-secteur à 32/100

¹ Top 5 % des 4 900 entreprises notées par Vigeo à travers le monde.
 Note de Vigeo-Eiris : Nous avons évalué FDJ à sa demande conformément à notre méthodologie d'évaluation non sollicitée. Dans la mesure où FDJ ne fait pas partie de notre univers d'émetteurs cotés, cette évaluation n'a pas donné lieu à un classement par rapport aux autres sociétés cotées. En conséquence, toutes les comparaisons sectorielles évoquées ici n'ont qu'une valeur indicative et ne doivent pas être utilisées à des fins de reporting juridique ou d'évaluation juridique.

3

FDJ, un Groupe bien positionné sur des marchés porteurs

*entrez
dans l'histoire*
entrez
dans le capital



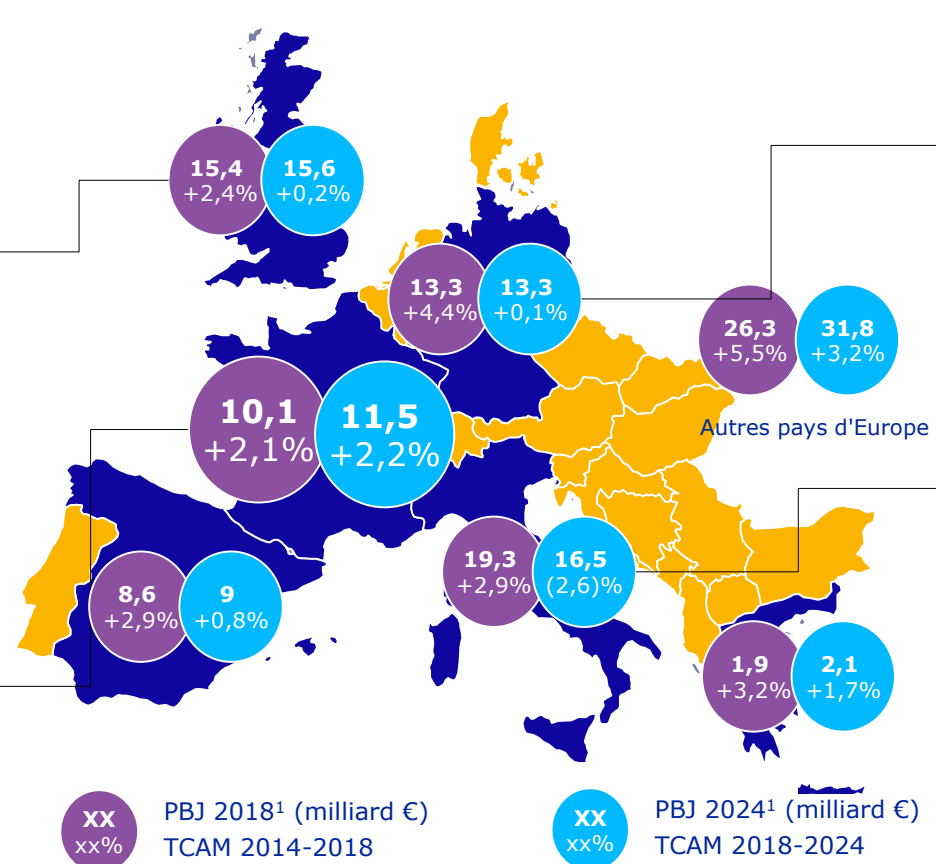
3 Une croissance attendue de 2,2 % par an du marché français, l'une des plus fortes en Europe

🇬🇧

- Forte croissance historique, portée par les casinos et les paris sportifs
- Paris hippiques relancés, mais limités

🇫🇷

- Croissance portée par (i) l'innovation de FDJ dans le secteur de la loterie et (ii) la dynamique des paris sportifs
- Paris hippiques et casinos stables ou en légère baisse

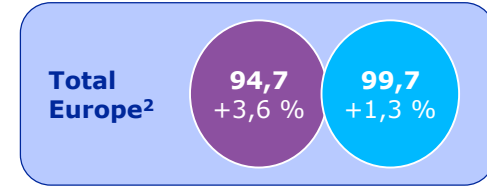


🇩🇪

- Marché axé sur les loteries et les machines à sous hors casinos
- Marché mature, excepté des paris sportifs en croissance

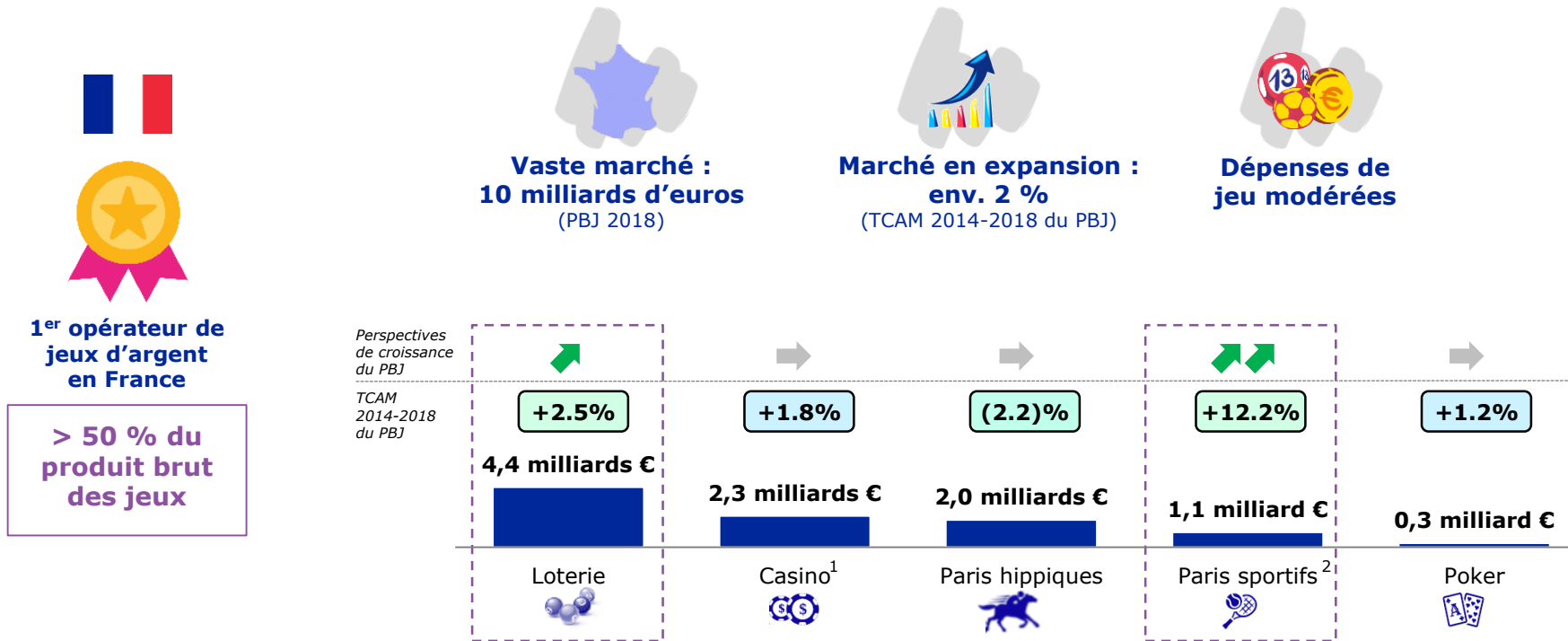
🇮🇹

- Marché axé sur les machines à sous hors casinos
- Croissance portée historiquement par les paris sportifs



Source : H2GC, chiffres de juillet 2019, à l'exception des chiffres concernant la loterie en France, qui sont basés sur les estimations de FDJ.
 Remarque : marché onshore uniquement, à l'exception du Royaume-Uni où, depuis l'introduction de la Taxe au point de consommation en décembre 2014, toute activité offshore est considérée comme un « marché blanc ».
¹ Comprend la loterie, les paris sportifs, les casinos, les machines hors casinos (par ex. machines à sous électroniques), le poker en ligne, le loto et les paris hippiques. ² Union européenne (R-U compris) + Norvège + Suisse.

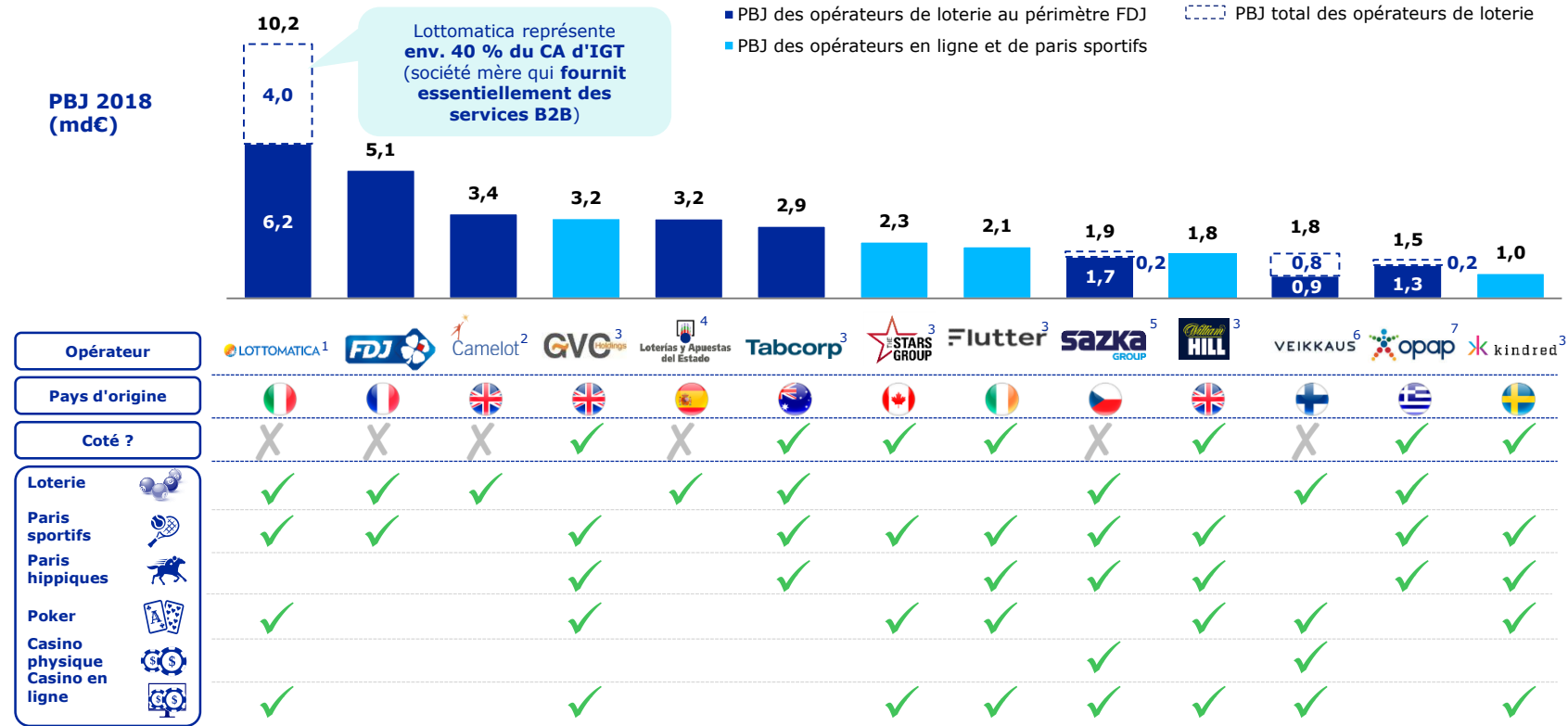
3 Une entreprise positionnée sur les segments les plus dynamiques du marché français



Segments exploités par FDJ

Source : information publique de la société, estimations de H2GC en juillet 2019.
¹ Casinos terrestres uniquement ; jeux de casino en ligne interdits en France.
² Inclut les paris hippiques en ligne proposés par des opérateurs autres que le PMU.

3 Un acteur incontournable, parmi les plus grands groupes du secteur des jeux d'argent et de hasard



Sources : FDJ, sociétés, H2GC.

¹ PBJ estimé sur la base du retour aux joueurs de i) 65 % pour les jeux de tirage/instantanés, machines à sous électroniques, AWP et jeux interactifs et ii) 82 % pour les paris sportifs. Le PBJ au périmètre de FDJ comprend les jeux de tirage/instantanés et les paris sportifs. Lottomatica appartient à International Game Technology (IGT) qui est elle-même cotée au NYSE. ² Exercice 2017/2018 clos en mars 2018. ³ Comprend les produits d'autres activités. ⁴ Données 2017. ⁵ Le groupe Sazka consolide ses mises dans Sazka, SuperSport et OPAP, mais utilise la méthode de mise en équivalence pour comptabiliser ses investissements dans Casinos Austria et LottoItalia. Le PBJ au périmètre de FDJ comprend les loteries numériques, les loteries instantanées, les paris sportifs et les jeux numériques. ⁶ Le PBJ au périmètre de FDJ comprend les jeux de hasard, les jeux d'adresse et les jeux instantanés. ⁷ Le PBJ au périmètre de FDJ comprend les loteries, les paris sportifs et les jeux instantanés et passifs.

4

**Une profonde transformation
du Groupe engagée par le
plan stratégique FDJ 2020**

4 FDJ 2020

Une transformation réussie

Un réseau de points de vente modernisé

Un objectif 2020 de 20 % de mises numérisées quasiment atteint

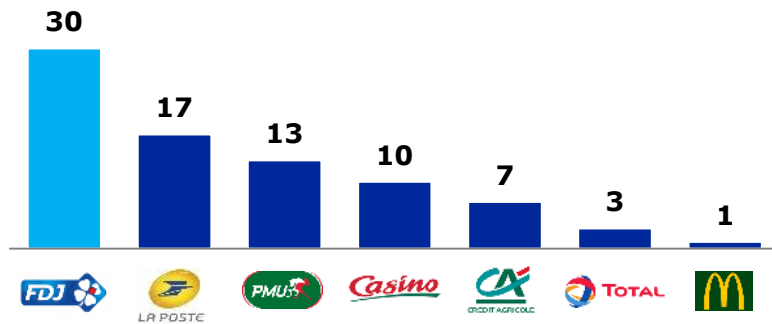
Des développements internationaux prometteurs

Un portefeuille de jeux et de services enrichi grâce à l'innovation

500 millions d'euros d'investissements¹

Un réseau de distribution modernisé, avec un excellent maillage territorial

En milliers de points de vente



- Réseau peu capitalistique de points de vente (PDV) indépendants
- Un réseau stabilisé à 30 000 PDV, dont 1 500 en dehors du réseau Bar-Tabac-Presses traditionnel
- Forte proximité : plus de 90 % de la population française vit à moins de 10 minutes d'un PDV

Solides partenariats avec des distributeurs indépendants

- Commission alignée sur la stratégie de FDJ
- Relations de longue date : plus de 70 % des PDV font partie du réseau depuis plus de 20 ans

Principaux atouts pour renforcer les liens avec le réseau

- Réseau modernisé et 100 % numérisé avec un investissement de 180 millions d'euros sur la période 2015-2020
- Importants investissements réalisés dans la plateforme technologique

4 FDJ 2020

Une forte accélération dans le numérique

Un écosystème entièrement numérisé

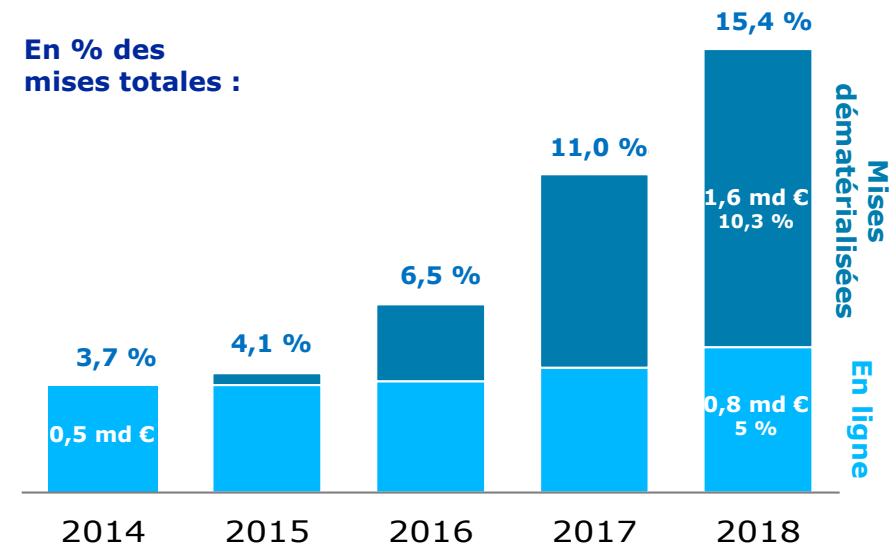


+ de 7 millions¹
 Nombre moyen de visiteurs
 uniques en ligne par mois

2,4 milliards d'euros¹
 de mises numérisées²

Mises numérisées²

0,5 md € 0,6 md € 0,9 md € 1,7 md € 2,4 mds €



¹ Chiffres 2018.
² Mises numérisées = mises en ligne + « mises dématérialisées ».

4 FDJ 2020

Un développement international B2B grâce à une expertise technologique de pointe



Succès commerciaux

Solutions
de loterie

Solutions
de paris
sportifs



Acquisition récente dans les solutions de paris sportifs



Possibilité d'offrir une gamme complète de services

¹ Lotteries Entertainment Innovation Alliance: FDJ fait partie de cette coentreprise et lui fournit des services B2B.

4 FDJ 2020

L'innovation, un catalyseur de croissance

Un écosystème fructueux

- Un riche écosystème domestique
- Un rôle actif dans les réseaux d'innovation de loteries européennes

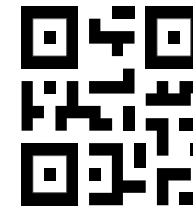
Incubateurs,
écoles, fonds
d'investissements,
partenariats
stratégiques...



LEIA¹

Des produits et des services innovants

- Innovation continue dans la loterie et les paris sportifs
- Innovations dans les canaux de distribution (applications, QR code...)
- Nouveaux modèles de jeux (multijoueurs, multichances...)



Jeux
hybrides
(Quitte ou
double)



4 FDJ 2020

Une croissance régulière et soutenue

Taux de croissance annuelle moyen 2014–2018



5

Une stratégie 2025 ambitieuse

entrez
dans l'histoire
entrez
dans le capital



5 FDJ 2025

Notre ambition

**Renforcer notre position de premier opérateur
de loterie et de paris sportifs en France**

**Devenir un acteur international de référence
dans le secteur des jeux et des services**

5 FDJ 2025

La croissance portée par toutes les activités

Consolider la croissance

Loterie

Renforcer la fidélisation des joueurs et accélérer la numérisation

Accélérer la croissance

Paris sportifs

Gagner des parts de marché en ligne et consolider la dynamique en points de vente

Développer de nouveaux leviers de croissance

Activités adjacentes

International

Paielement et Services

Divertissement

Grandes priorités

Poursuivre la modernisation et la diversification du réseau de points de vente

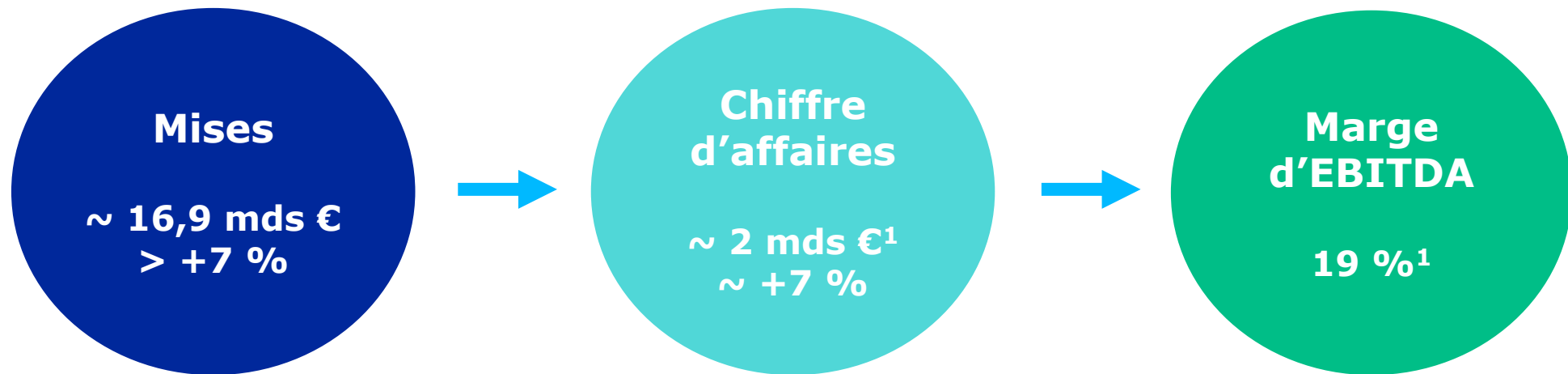
Développer et enrichir la relation client

Renforcer la politique de Jeu Responsable

6

**Une performance et des
prévisions financières solides**

6 Une croissance régulière et soutenue sur le long terme, qui se confirme en 2019



Dividendes de 122 millions d'euros, en ligne avec 2018

6 Une poursuite de la dynamique de croissance rentable à l'horizon 2025

	2020	2025
Mises	Croissance comprise entre 4 et 5 % par rapport à 2019, visant le haut de la fourchette	TCAM compris entre 3 et 4 % sur 2020-2025, visant le haut de la fourchette
Chiffre d'affaires	Croissance d' environ 5 % par rapport à 2019 en base comparable	TCAM compris entre 3 et 4 % sur 2020-2025, visant le haut de la fourchette
EBITDA	Marge en ligne avec la marge 2019 retraitée	Marge supérieure à 20 %
Investissements	Environ 600 millions d'euros sur la période 2020-2025	

Une politique de dividendes attractive, avec un objectif de distribution de 80 % du résultat net du groupe FDJ dès 2020



Conclusion

7 Les cinq piliers du groupe FDJ

1

Le champion national de la loterie et des paris sportifs

2

Une croissance solide et régulière

3

Une entreprise éthique et proche des Français

4

Une stratégie ambitieuse et équilibrée pour porter le développement futur

5

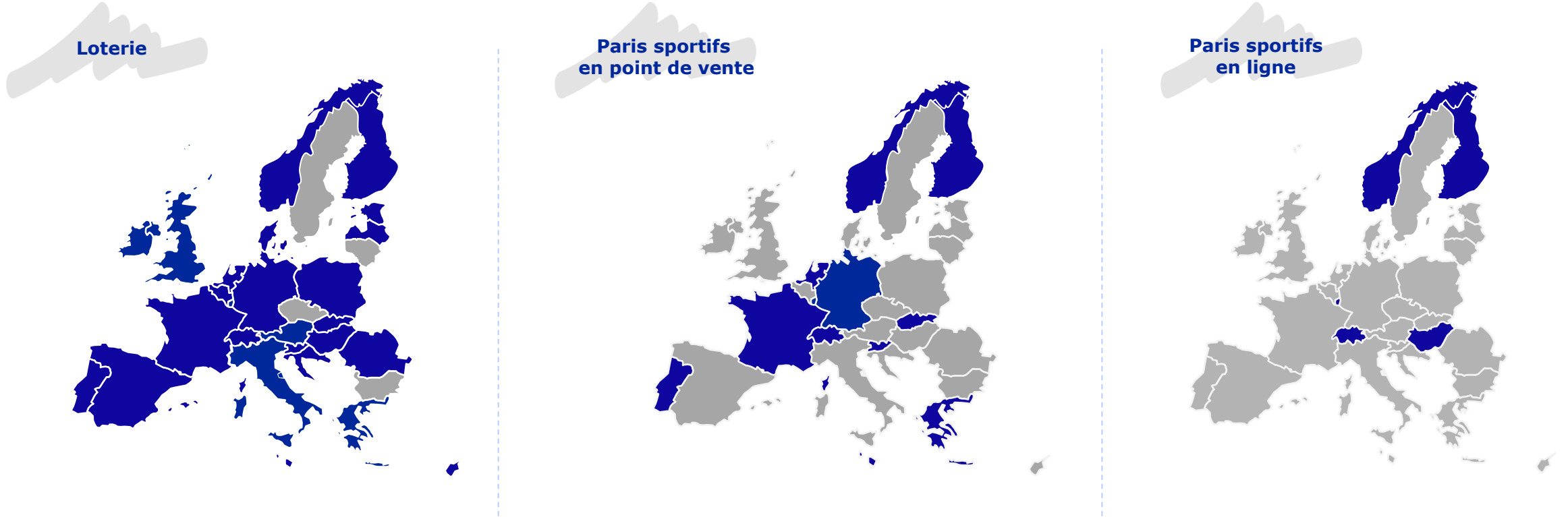
Le partage des fruits de la croissance

entrez
dans l'histoire
entrez
dans le capital



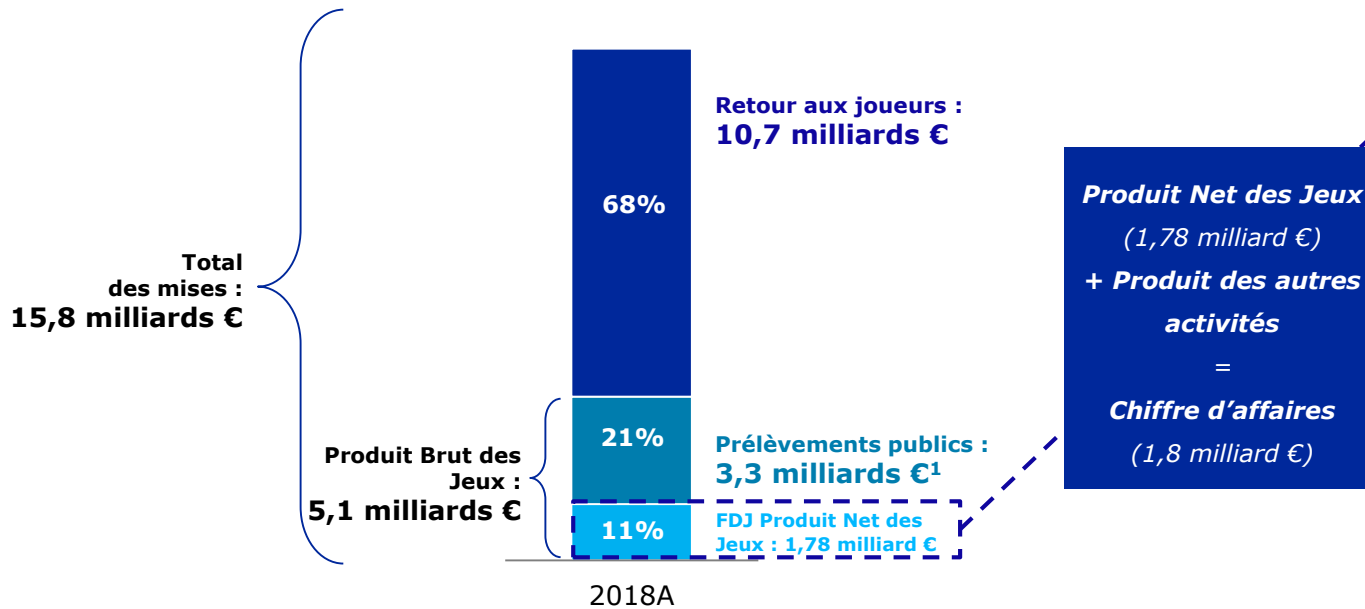
ANNEXES

A1 Le monopole reste le modèle dominant pour la loterie Les paris sportifs sont généralement ouverts à la concurrence

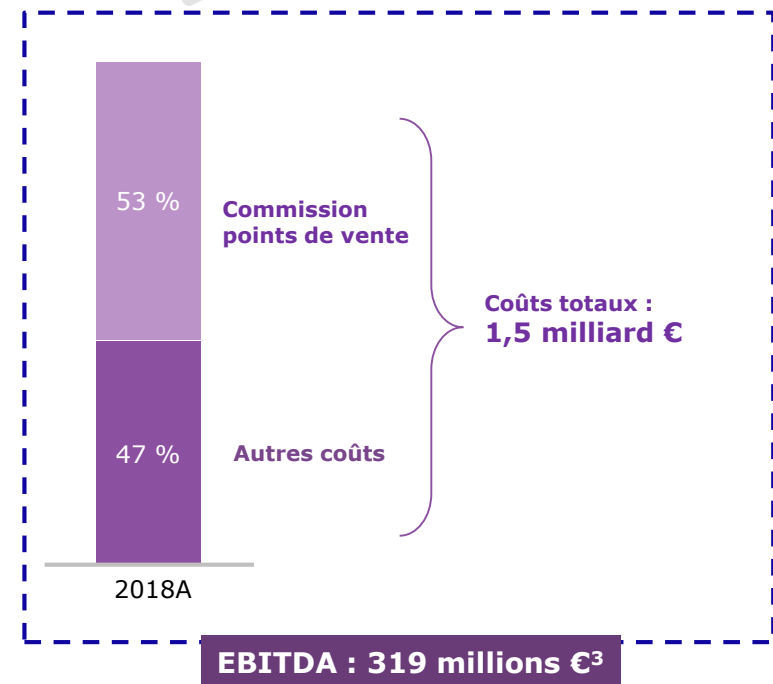


A2 Le modèle financier : des mises à l'EBITDA

Des mises au Produit Net des Jeux (en % des mises totales)



Du chiffre d'affaires à l'EBITDA (en % des coûts totaux²)



Source : FDJ
¹ Écart de contrepartie compris, 3,3 milliards d'euros de taxes sur les jeux de hasard + 0,2 milliard d'euros d'excédent du fonds permanent.
² Tous les coûts hors amortissements.
³ Hors coûts de privatisation et d'introduction en Bourse de 4 millions d'euros.

Contact

CONTACT SERVICE DE PRESSE

Sabine Wacquez | 01 41 10 33 82 | servicedepresse@lfdj.com

CONTACT RELATIONS INVESTISSEURS

Marc Willaume | 01 41 04 19 74 | invest@lfdj.com

CONTACT Citigate Dewe Rogerson

Alienor Miens 06 64 32 81 75 | Annelot Huijgen 06 22 93 03 19 | fdj@citigatedewerogerson.com