

FDJ lance une offre publique d'achat sur Kindred pour créer un champion européen des jeux d'argent et de hasard

- **Pour mettre en œuvre son ambition de devenir un acteur international des jeux d'argent et de hasard, FDJ annonce le dépôt d'une offre publique d'achat sur l'ensemble du capital de Kindred**
 - Kindred est un des leaders européens des paris et jeux en ligne, exploitant notamment la marque Unibet
- **Cette offre est faite au prix de 130 SEK par action de Kindred, coté au Nasdaq Stockholm**
 - Ce prix représente une prime de 24 % sur le cours de clôture au 19 janvier 2024 et de 35 % par rapport au cours moyen pondéré des trente derniers jours de cotation, et correspond à une valeur d'entreprise de 2,6 milliards d'euros pour Kindred
- **Cette acquisition donnera naissance à un champion européen au profil financier renforcé**
 - 2^e opérateur du secteur des jeux d'argent et de hasard en Europe
 - Accélération de la croissance de l'activité et des résultats
- **FDJ et Kindred partagent des exigences élevées en matière de jeu responsable et un modèle d'affaires alliant performance et responsabilité**
 - Le Groupe combiné n'opérera que sur des marchés régulés localement ou en voie de l'être
- **Cette opération sera créatrice de valeur pour les actionnaires de FDJ. Elle devrait notamment se traduire par un effet relatif supérieur à 10 % sur le dividende par action, dès celui versé au titre de l'exercice 2025**
- **Cette offre est unanimement recommandée par le conseil d'administration de Kindred**
 - Cinq actionnaires, détenant 27,9%¹ du capital, se sont engagés de manière irrévocable à soutenir l'opération et à apporter leurs titres
 - L'opération prend la forme d'une offre publique d'achat (OPA), qui sera ouverte le 19 février 2024 pour une période de neuf mois maximum. La réalisation de l'OPA restera soumise notamment à l'obtention des autorisations réglementaires et à l'acquisition par FDJ d'au moins 90 % du capital de Kindred

Stéphane Pallez, Présidente directrice générale du groupe FDJ, a déclaré : « *Je suis heureuse d'annoncer aujourd'hui le projet d'acquisition de Kindred. Pleinement aligné avec notre stratégie, il permettra au groupe FDJ de présenter un profil encore plus diversifié et équilibré s'appuyant sur plusieurs piliers : les activités exercées en monopole, principalement la loterie, sur notre marché historique en France et, depuis novembre, en Irlande, avec l'acquisition de l'opérateur de la loterie irlandaise PLI ; et les activités exercées en concurrence sur le marché des paris sportifs et jeux en ligne en Europe. Sur ce marché, Kindred est un des acteurs majeurs alliant des marques fortes, une excellence technologique reconnue, un profil de croissance attractif et une approche engagée sur les enjeux de jeu responsable. De par leurs histoires respectives, leurs atouts stratégiques et leurs valeurs, FDJ et Kindred présentent une complémentarité forte et je me réjouis de pouvoir accueillir l'équipe de management et les nombreux talents de Kindred au sein du Groupe combiné à l'issue de cette opération. Celle-ci se traduira par un positionnement stratégique renforcé et une création de valeur significative au bénéfice de nos actionnaires et de l'ensemble des parties prenantes du Groupe.* »

¹ 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 %.

Nils Andén, Directeur général de Kindred, a indiqué : « *Je me réjouis de l'annonce du rapprochement entre FDJ et Kindred, qui donnera naissance à un leader des jeux d'argent et de hasard, doté des capacités financières et stratégiques nécessaires pour continuer à étendre sa présence internationale. En s'associant à FDJ, je suis convaincu que Kindred pourra accélérer la mise en œuvre de projets stratégiques à long terme, poursuivre sa croissance sur ses principaux marchés et offrir à ses clients une source de divertissement digne de confiance. Cela nous permettra également d'accélérer notre progression vers un chiffre d'affaires provenant entièrement de marchés régulés localement. Je suis ravi d'apporter la vaste expérience et le savoir-faire de Kindred à FDJ, contribuant ainsi au développement d'un leader des jeux en ligne. Je suis également très fier que FDJ reconnaisse et valorise le talent de nos collaborateurs et nos solides atouts.* »

Boulogne, le 22 janvier 2024 (7h00) – Pour mettre en œuvre son ambition de devenir un acteur international des jeux d'argent et de hasard, FDJ annonce le dépôt d'une offre publique d'achat (OPA) sur l'ensemble du capital de Kindred, société cotée au Nasdaq Stockholm. Cette offre est recommandée à l'unanimité par le conseil d'administration de Kindred.

Kindred, un acteur de premier plan dans le secteur des paris et jeux d'argent en ligne en Europe

Kindred fait partie des leaders des paris et jeux d'argent en ligne en Europe :

- Kindred propose une offre en ligne diversifiée (paris sportifs et hippiques, poker et casino), avec des marques telles qu'Unibet et 32Red.
- Avec un chiffre d'affaires (après taxes sur les jeux) de 893 millions de livres sterling en 2023, Kindred est un des cinq premiers acteurs en Europe occidentale, présent dans sept des dix premiers marchés européens, au premier rang desquels les Pays-Bas, le Royaume-Uni, la France, la Suède et la Belgique.
- Acteur des paris et jeux en ligne depuis plus de vingt-cinq ans, Kindred dispose d'une forte expertise digitale et de plateformes technologiques éprouvées.

Le rapprochement entre FDJ et Kindred créera un champion européen diversifié

Cette opération donnera naissance à un champion européen fortement digitalisé et diversifié, tant en matière d'offre que d'implantation géographique :

- La présence du groupe FDJ à l'international sera accrue pour représenter environ 20 % de son produit brut des jeux (PBJ)², comparé à 6 % aujourd'hui.
- La part du digital dans le PBJ passera de 14 % pour FDJ à 29 % pour le Groupe combiné.
 - L'expertise numérique de pointe et les plateformes technologiques de Kindred permettront d'accélérer la digitalisation de FDJ sur les marchés en ligne.
- Le Groupe combiné offrira une large gamme de jeux d'argent et de hasard sur les marchés en concurrence (paris sportifs et hippiques en ligne, poker en ligne et casino en ligne).
 - La part des paris et jeux en ligne en concurrence représentera 19 % du PBJ du nouvel ensemble, comparé à 2 % actuellement.
 - ✓ En France, grâce à l'acquisition d'Unibet, le groupe FDJ deviendra le troisième opérateur du secteur des paris sportifs et des jeux en ligne en concurrence.

² Produit brut des jeux = mises – gains des joueurs.

FDJ et Kindred partagent des exigences élevées en matière de jeu responsable et un modèle d'affaires alliant performance et responsabilité. Le Groupe combiné n'opérera que sur des marchés régulés localement ou en voie de l'être.

FDJ et Kindred déploient, dans leurs activités respectives, les meilleures pratiques en matière de jeu responsable et de développement durable. Ceci permettra au nouveau Groupe de poursuivre un modèle de croissance alliant performance et responsabilité.

Le Groupe combiné n'opérera que sur des marchés régulés localement ou en voie de l'être, et prévoit, notamment, de sortir du marché norvégien.

L'acquisition de Kindred renforce le profil financier du groupe FDJ

Sur l'exercice 2023³, Kindred a réalisé un chiffre d'affaires (après taxes sur les jeux) de 893 millions de livres sterling et enregistré un EBITDA de 205 millions de livres sterling, soit une marge d'EBITDA sur chiffre d'affaires de 23 %. Pour 2024, Kindred anticipe un EBITDA supérieur à 250 millions de livres sterling.⁴

Le rapprochement de Kindred et de FDJ créera un Groupe à l'attractivité financière significativement accrue avec :

- L'accélération de la croissance de l'activité et du cash-flow libre ; effet relatif sur la marge d'EBITDA courant, au-delà de l'objectif visé par FDJ pré-acquisition d'un taux d'au moins 25 % en 2025 ;
- Une augmentation significative du résultat par action du Groupe et une amélioration du profil de croissance des bénéficiaires.

FDJ financera cette acquisition en mobilisant une large part de ses liquidités⁵ et via un crédit relais auprès de banques françaises de premier plan.

Le groupe FDJ :

- Réitère son objectif de moyen terme d'un ratio cible d'endettement (dette financière nette / EBITDA courant) inférieur ou égal à 2x ;
- Souhaite refinancer le crédit relais à des conditions de marché attractives et visera une notation de niveau « investment grade ».

L'acquisition de Kindred par FDJ sera créatrice de valeur pour les actionnaires de FDJ

- Le Groupe combiné bénéficiera d'un effet de taille, d'un portefeuille de marques iconiques et de plateformes technologiques éprouvées.
- La consolidation de Kindred dans le groupe FDJ se traduira par une création de valeur tangible pour les actionnaires du Groupe avec, sur la base d'un taux de distribution de 75 % du résultat net combiné ajusté⁶, un effet relatif supérieur à 10 % sur le dividende par action dès celui versé au titre de l'exercice 2025, après réalisation de l'opération.

Une offre unanimement soutenue par les deux conseils d'administration

L'offre publique d'achat a été soutenue par les conseils d'administration des deux Groupes. Le conseil d'administration de Kindred recommande aux actionnaires de Kindred d'apporter leurs titres dans le cadre de l'OPA de FDJ.

- FDJ a obtenu de cinq actionnaires de Kindred, représentant près de 27,9%⁷ du capital, un accord irrévocable d'apport de leurs titres.

³ Sur la base des données communiquées par Kindred le 22 janvier 2024.

⁴ La guidance 2024 de Kindred reflète sa sortie du marché nord-américain mais tient encore compte de la contribution des marchés non localement régulés tels que notamment la Norvège et les .com.

⁵ Au 31 décembre 2023, l'excédent net de trésorerie du groupe FDJ ressort à 671 millions d'euros – hors fonds d'innovation.

⁶ Résultat net avant prise en compte de l'amortissement des *Price Purchase Allocations*.

⁷ 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 %.

- Le prix d'offre est de 130 SEK par action, soit une valeur d'entreprise de 2,6 milliards d'euros sur la base de la situation financière de Kindred à fin 2023.
- Le prix proposé fait ressortir une prime de 24 % par rapport au cours de clôture du 19 janvier 2024, de 35 % par rapport au cours moyen pondéré des trente derniers jours de cotation, et de 36 % par rapport au cours moyen pondéré des quatre-vingt dix derniers jours de cotation.

L'OPA sera ouverte le 19 février 2024 pour une période de neuf mois maximum, sa réalisation restant soumise aux conditions suspensives habituelles pour une offre publique sur le marchés suédois ; à l'obtention des autorisations réglementaires, notamment celles de l'Autorité suédoise des marchés financiers et de l'Autorité française de la concurrence ; à la modification des statuts de Kindred afin de permettre la mise en œuvre d'une procédure de retrait obligatoire en cas d'acquisition par FDJ d'au moins 90 % du capital de Kindred ; et à l'acquisition par FDJ d'au moins 90 % du capital de Kindred.

Une présentation du projet aux investisseurs et à la presse est disponible sur le site du groupe FDJ :

<https://www.groupefdj.com/publications-et-resultats/>

Le document d'annonce de l'offre est disponible en anglais et en suédois sur le site du groupe FDJ :

<https://www.groupefdj.com/en/fdj-launches-a-tender-offer-for-kindred-to-create-a-european-gaming-champion/>

A propos du groupe FDJ

Premier acteur français des jeux d'argent et de hasard, parmi les leaders mondiaux, FDJ propose une offre grand public et responsable de jeux de loterie (tirage et jeux instantanés), de paris sportifs (avec ses marques ParionsSport point de vente et ParionsSport en ligne), de paris hippiques et de poker. Les performances de FDJ sont portées par un large portefeuille de marques iconiques, le premier réseau de vente de proximité en France, un marché en croissance, des investissements récurrents. Le Groupe déploie une stratégie d'innovation pour renforcer l'attractivité de son offre de jeux et de services sur tous les canaux de distribution, en proposant une expérience client responsable.

Le groupe FDJ est coté sur le marché réglementé d'Euronext à Paris (Compartiment A - FDJ.PA) et fait notamment partie des indices SBF 120, Euronext 100, Euronext Vigeo 20, EN EZ ESG L 80, STOXX Europe 600, MSCI Europe et FTSE Euro.

Pour plus d'informations, www.groupefdj.com

 @FDJ  FDJ  @FDJ_officiel  @FDJ

Contact presse

01 41 10 33 82 | servicedepresse@lfdj.com

Contact relations investisseurs

01 41 04 19 74 | invest@lfdj.com