

entrez  
dans l'histoire  
entrez  
dans le capital



# Privatisation de La Française des Jeux

Conférence de presse  
Paris, le 7 novembre 2019

entrez  
dans l'histoire  
entrez  
dans le capital



# AVERTISSEMENT

AVIS IMPORTANT - VOUS DEVEZ LIRE CE QUI SUIT AVANT DE POURSUIVRE

Le prospectus de La Française des Jeux, composé du document d'enregistrement approuvé par l'Autorité des marchés financiers (l'AMF) le 17 octobre 2019 sous le numéro I.19-035 et de la note d'opération (comprenant le résumé du prospectus) approuvé par l'AMF le 6 novembre 2019 sous le numéro 19-514, est disponible sur le site Internet de La Française des Jeux dédié à la privatisation ([www.fdj-devenir-actionnaire.com](http://www.fdj-devenir-actionnaire.com)) et sur le site Internet de l'AMF ([www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)), ainsi que, sans frais et sur simple demande, auprès de La Française des Jeux, 3-7 quai du Point du Jour - 92100 Boulogne Billancourt, France. La société attire l'attention des investisseurs potentiels sur le Chapitre 3 « Facteurs de risque » du document d'enregistrement et sur le Chapitre 2 "Facteurs de risques de marché" approuvés par l'AMF. L'approbation du prospectus par l'AMF ne doit pas être considérée comme un avis favorable de l'AMF sur les actions FDJ.

La présente présentation contient des indications sur les objectifs du Groupe ainsi que des déclarations prospectives. Ces informations ne sont pas des données historiques et ne doivent pas être interprétées comme des garanties que les faits et données énoncés se produiront. Ces informations sont fondées sur des données, des hypothèses et des estimations considérées comme raisonnables par le Groupe.

Le Groupe opère dans un environnement concurrentiel et en évolution rapide. Le Groupe n'est donc pas en mesure d'anticiper tous les risques, incertitudes ou autres facteurs susceptibles d'affecter son activité, leur impact potentiel sur son activité ou encore dans quelle mesure la matérialisation d'un risque ou d'une combinaison de risques pourrait avoir des résultats significativement différents de ceux mentionnés dans toute information prospective. Ces informations sont données uniquement à la date de la présente présentation. Le Groupe ne prend aucun engagement de publier des mises à jour de ces informations ni des hypothèses sur lesquelles elles sont basées, à l'exception de toute obligation légale ou réglementaire qui lui serait applicable.

Cette présentation ne constitue pas une quelconque offre ou invitation à acquérir des titres, et ne fait pas partie d'une telle offre ou invitation, en France, au Royaume-Uni, aux États-Unis d'Amérique, au Canada, en Australie, au Japon ou dans tout autre pays. Aucune communication ou information concernant la présente présentation ou concernant le Groupe ne peut être publiée dans un pays ou une région nécessitant un enregistrement ou un agrément. Aucune démarche n'a été entreprise (ni ne sera entreprise) dans un quelconque pays (autre que la France) dans lequel de telles démarches seraient requises. Une offre de valeurs mobilières en France ne serait ouverte qu'après approbation par l'Autorité des marchés financiers du prospectus correspondant.

Cette présentation ne constitue pas un prospectus au sens du Règlement (UE) 2017/1129 du Parlement Européen et du Conseil du 14 juin 2017.

La diffusion de cette présentation n'est pas effectuée et n'a pas été approuvée par une personne autorisée (« authorized person ») au sens de l'article 21(1) du Financial Services and Markets Act 2000. En conséquence, la présente présentation est adressé et destiné uniquement (i) aux personnes situées en dehors du Royaume-Uni, (ii) aux professionnels en matière d'investissement au sens de l'article 19(5) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, tel qu'amendé, (iii) aux personnes visées par l'article 49(2) (a) à (d) (sociétés à capitaux propres élevés, associations non-immatriculées, etc.) du Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, tel qu'amendé, ou (iv) à toute autre personne à laquelle la présente présentation pourrait être adressée conformément à la loi (les personnes mentionnées aux paragraphes (i), (ii), (iii) et (iv) étant ensemble désignées comme les « Personnes Habilitées »). La présente présentation ne constitue pas un prospectus approuvé par la Financial Conduct Authority ou par toute autre autorité de régulation du Royaume-Uni au sens de la Section 85 du Financial Services and Markets Act 2000.

Des valeurs mobilières ne peuvent être offertes, souscrites ou vendues aux Etats-Unis en l'absence d'un enregistrement ou d'une exemption d'un tel enregistrement au titre du U.S. Securities Act of 1933 tel que modifié (le « U.S. Securities Act »). Cette présentation doit pas être publiée, transmise ou distribuée, directement ou indirectement, aux Etats-Unis.

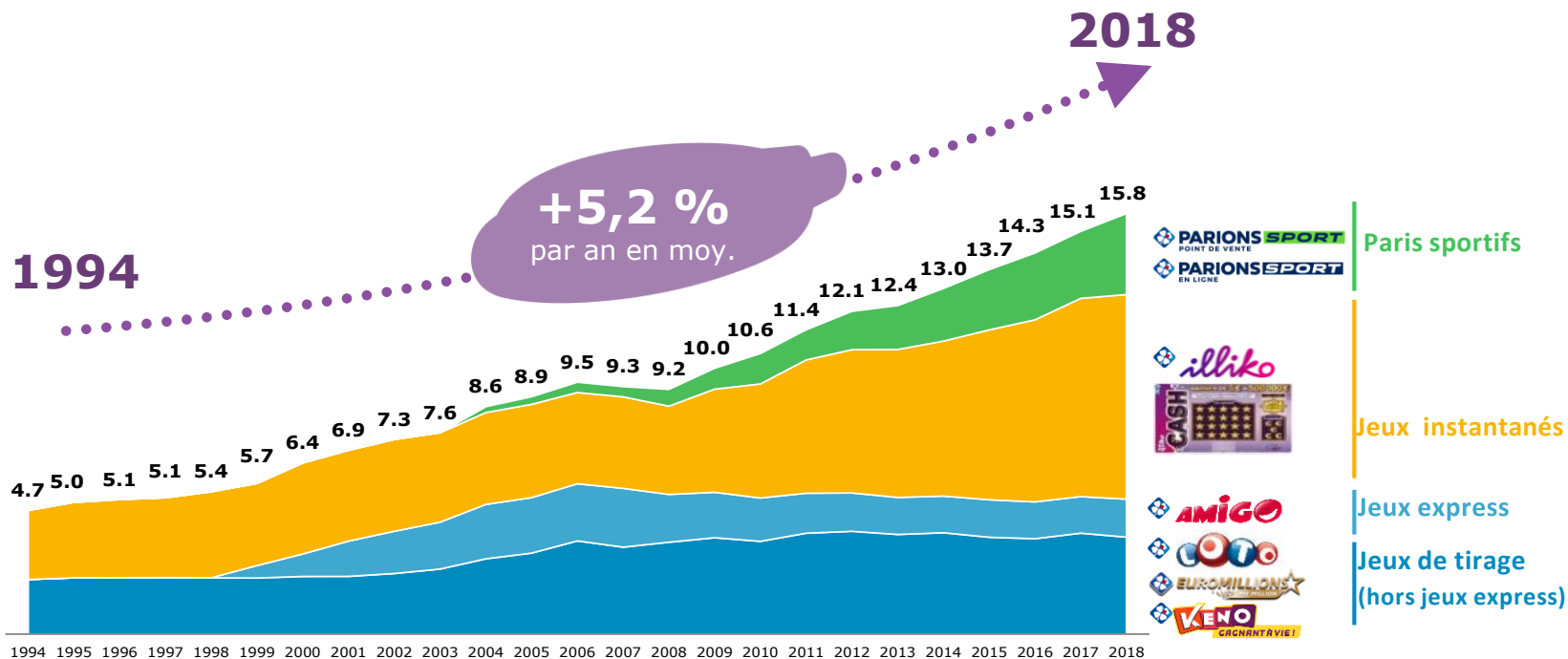
# 1

## LES CINQ RAISONS D'INVESTIR DANS FDJ

# 1 Les cinq raisons d'investir dans FDJ

- 1 Le champion national de la loterie et des paris sportifs
- 2 Une entreprise éthique et proche des Français
- 3 Une croissance solide et régulière
- 4 Une stratégie ambitieuse et équilibrée pour porter le développement
- 5 Le partage des fruits de la croissance

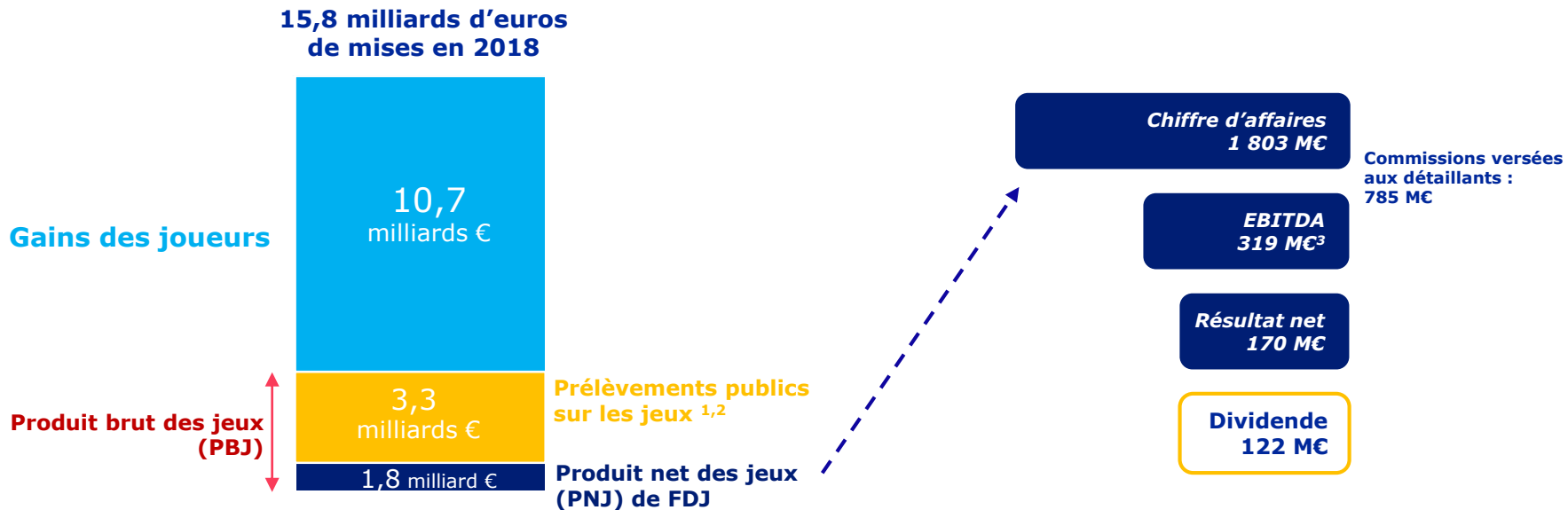
### 3 Une croissance solide et régulière (1/3)



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

# 3 Une croissance solide et régulière (2/3)

## FDJ : un modèle d'entreprise qui bénéficie à tous



<sup>1</sup> Écart de contrepartie compris.

<sup>2</sup> Le nouveau régime fiscal basé sur le PBJ avec des taux d'imposition personnalisés par segment entrera en vigueur le 1er janvier 2020.

<sup>3</sup> Hors coûts de privatisation et d'introduction en Bourse de 4 millions d'euros.

### 3 Une croissance solide et régulière (3/3)

#### Une croissance confirmée en 2019



**Dividende de 122 millions d'euros, en ligne avec 2018**

## 4 Une stratégie ambitieuse et équilibrée (1/3)

### FDJ 2020 : une transformation réussie

Un réseau de points de vente modernisé

Un objectif 2020 de 20 % de mises numérisées quasiment déjà atteint

Des développements internationaux prometteurs

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

Un impact économique et social significatif

500 millions d'euros d'investissements<sup>1</sup>

## **4** Une stratégie ambitieuse et équilibrée (2/3)

**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**

# 4 Une stratégie ambitieuse et équilibrée (3/3)

## FDJ 2025 : une croissance portée par toutes les activités

### Poursuivre la dynamique de 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

Paiement 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

# 5 Le partage des fruits de la croissance avec les actionnaires

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

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

## **5** La construction de la « raison d'être » de l'entreprise dans le cadre de la loi Pacte

**Accompagnement du développement de FDJ dans le respect de son modèle durable, responsable et bénéficiant à la collectivité**

**Co-construction et formalisation d'ici mi-2020**

# 2

## LES MODALITES DE LA PRIVATISATION DE FDJ

# 1 La loi Pacte : clarification des rôles de l'Etat et mise en place d'un cadre réglementaire renforcé



## 2 Les modalités de l'offre



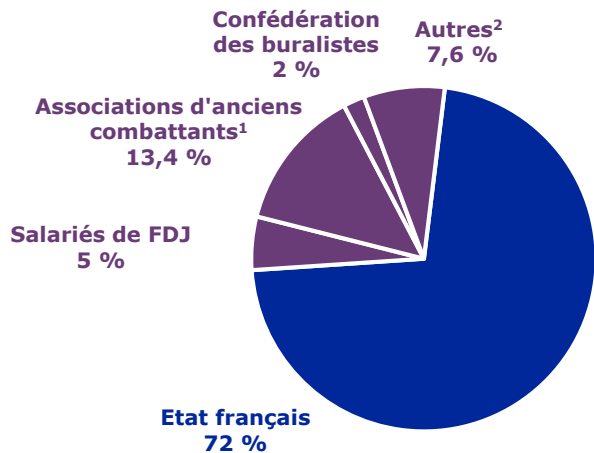
**Privatisation de La Française des Jeux**

**Période d'offre :**  
**du 7 au 20 novembre 2019 pour les institutionnels (PG)**  
**du 7 au 19 novembre 2019 pour le grand public (OPO)**  
1<sup>ère</sup> cotation le 21 novembre 2019

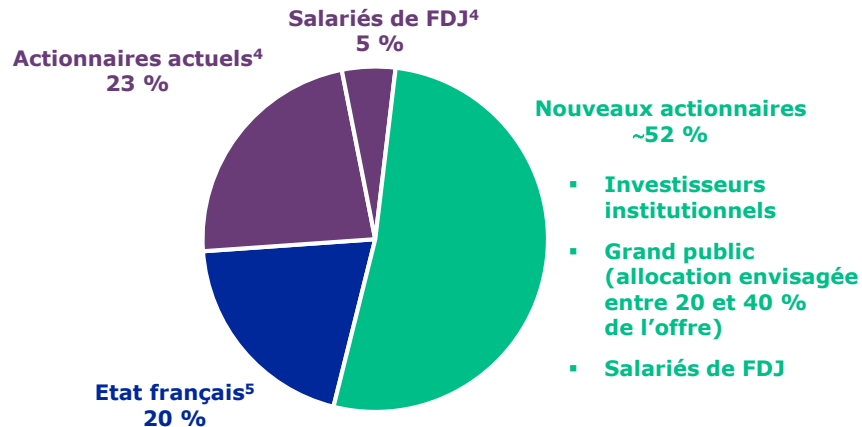
**Fourchette de prix : de 16,50€ à 19,90€\***  
Valorisation entre 3,15 milliards € et 3,8 milliards €

# 3 L'Etat français cède ~52 % du capital de FDJ via une introduction en Bourse

## Structure actuelle de l'actionariat



## Structure post-introduction en Bourse



## 4 Une offre attractive pour les actionnaires individuels

Une **décote de 2 %** par rapport au prix payé par les investisseurs institutionnels

**Une action gratuite pour dix actions achetées**  
et conservées pendant 18 mois, dans la limite de 5 000 euros<sup>(1)(2)</sup>

**Un ordre alloué prioritairement dans la limite de 5 000 euros<sup>(1)</sup>**

La possibilité **d'inscrire ses actions dans un PEA**,  
avec les avantages fiscaux qui y sont attachés

## 4 Des partenaires du réseau commercial associés

**Les détaillants (buralistes, marchands de presse, etc.)  
et les dirigeants des sociétés associées à la force commerciale de FDJ<sup>1</sup>**

**Des avantages similaires à ceux proposés aux actionnaires individuels**

**Un ordre alloué prioritairement dans la limite de 7 500 euros**

## **4** Une offre réservée aux salariés

**5 % du capital détenu aujourd'hui par les salariés**

**Les salariés peuvent acheter jusqu'à 10 % de l'offre  
dans le cadre de l'introduction en Bourse**

**Des conditions spécifiques avec une décote et un abondement de l'entreprise**

entrez  
dans l'histoire  
entrez  
dans le capital



# Contacts

## **SERVICE DE PRESSE**

Sabine Wacquez | 01 41 10 33 82 | [servicedepresse@lfdj.com](mailto:servicedepresse@lfdj.com)

## **RELATIONS INVESTISSEURS**

Marc Willaume | 01 41 04 19 74 | [invest@lfdj.com](mailto:invest@lfdj.com)

## **CITIGATE DEWE ROGERSON**

Alienor Miens 06 64 32 81 75 | Annelot Huijgen 06 22 93 03 19 | [fdj@citigatedewerogerson.com](mailto:fdj@citigatedewerogerson.com)