

Projet de privatisation de la Française des Jeux

18 octobre 2019

entrez
dans l'histoire
entrez
dans le capital



AVERTISSEMENT

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

Un document d'enregistrement de La Française des Jeux est disponible sur le site Internet de La Française des Jeux dédié à la privatisation (www.fdj-devenir-actionnaire.com) et sur le site Internet de l'AMF (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 approuvé par l'AMF.

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. Dans le cadre de l'établissement de la note d'opération et dans le contexte de l'admission des actions aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris, FDJ communiquera au marché toute mise à jour des informations présentées susceptible d'avoir une influence significative sur ses activités, ses résultats, sa situation financière ou ses perspectives, conformément à la réglementation applicable, et respectera les obligations d'information permanente applicables à toute société dont les actions sont admises aux négociations sur le marché réglementé d'Euronext à Paris.

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.

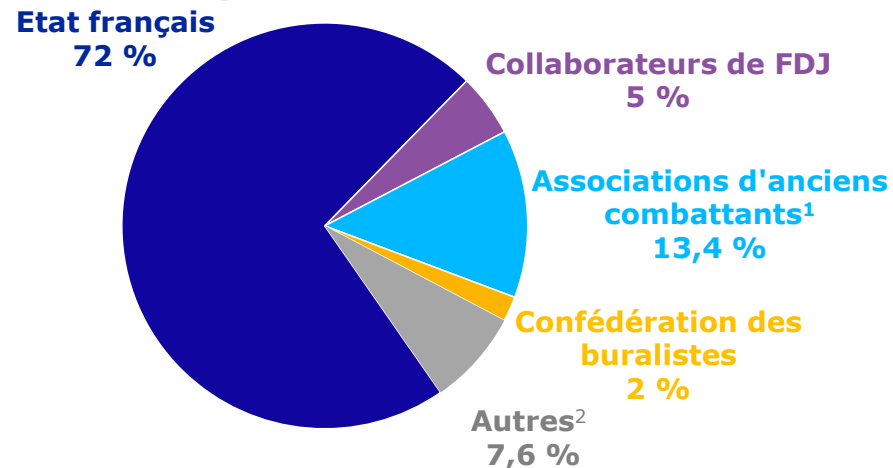
1

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

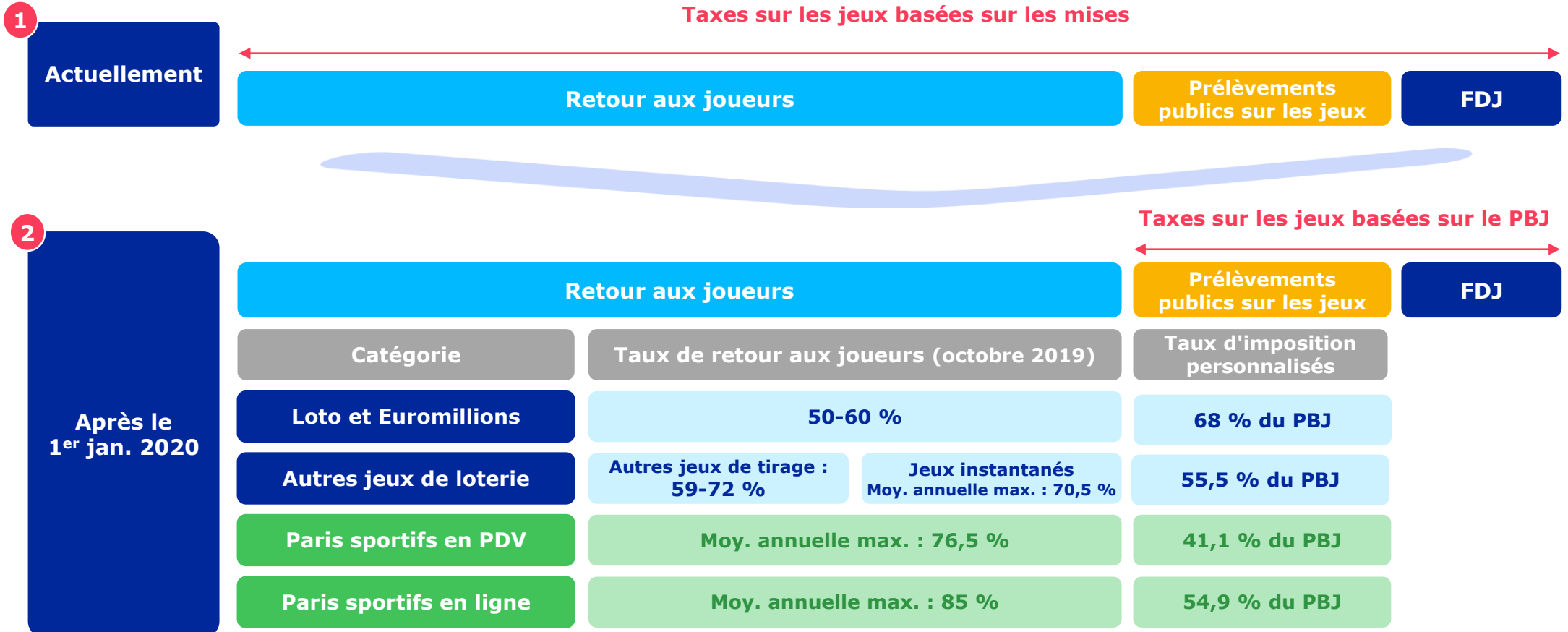
Plus de 95 % des activités sous droits exclusifs

	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)



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**

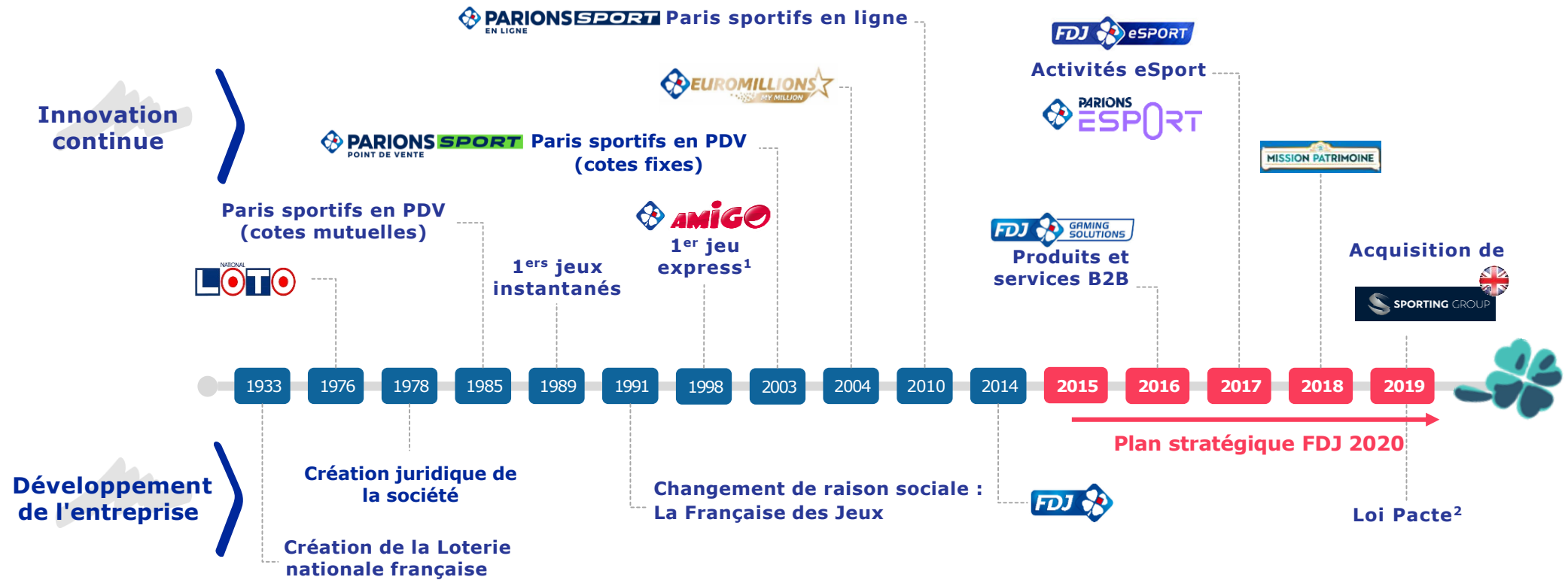


**Droits et obligations de FDJ définis par
une convention et un cahier des
charges**

2

La Française des Jeux en quelques dates et quelques chiffres

2 Un champion national depuis 1933



Accélération de la transformation depuis 2015

entrer dans l'histoire
entrer 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 11

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

Remarque : chiffres 2018.

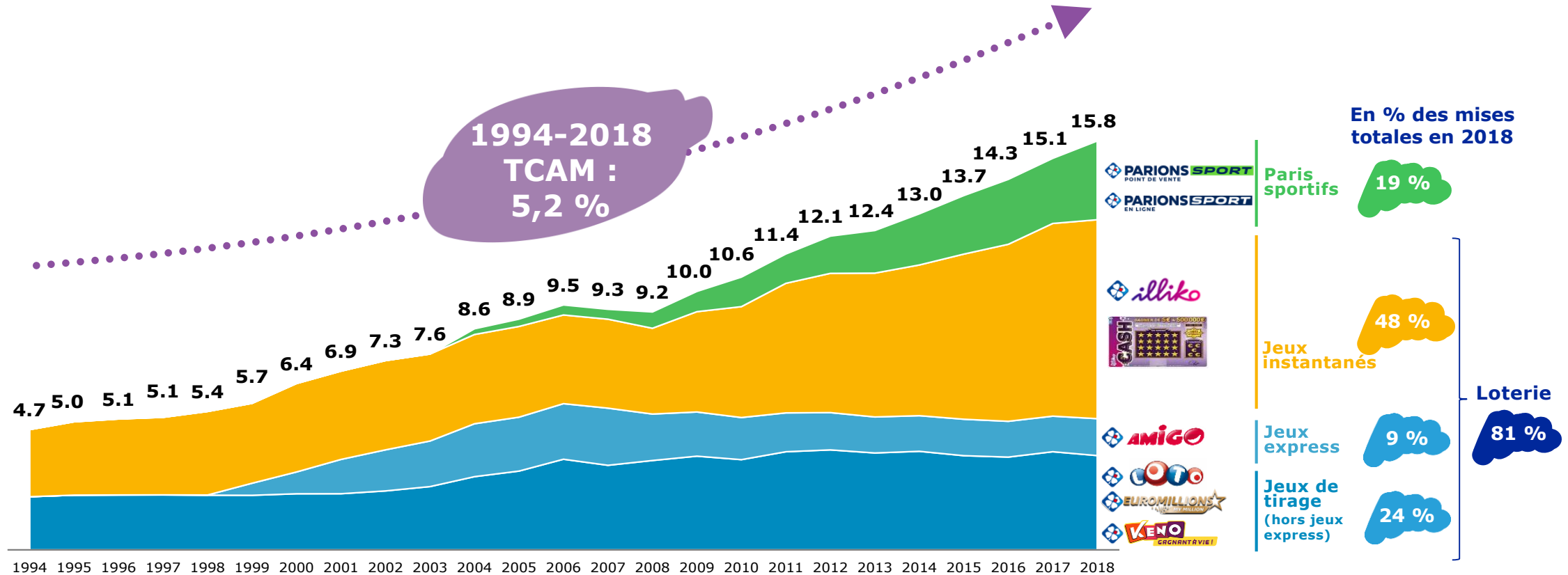
¹ Mises annuelles par jeu supérieures à 1 milliard d'euros.

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)

entrez dans l'histoire
entrez dans le capital



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

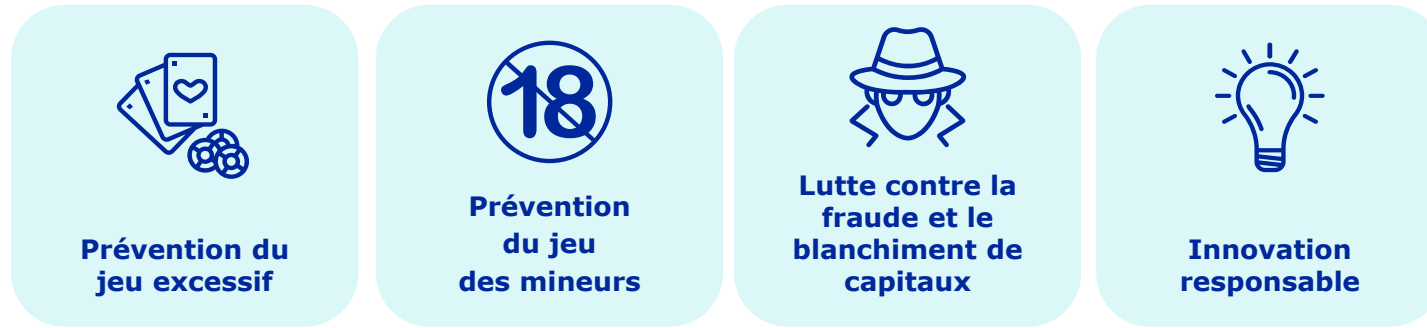
entrez dans l'histoire
entrez dans le capital

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



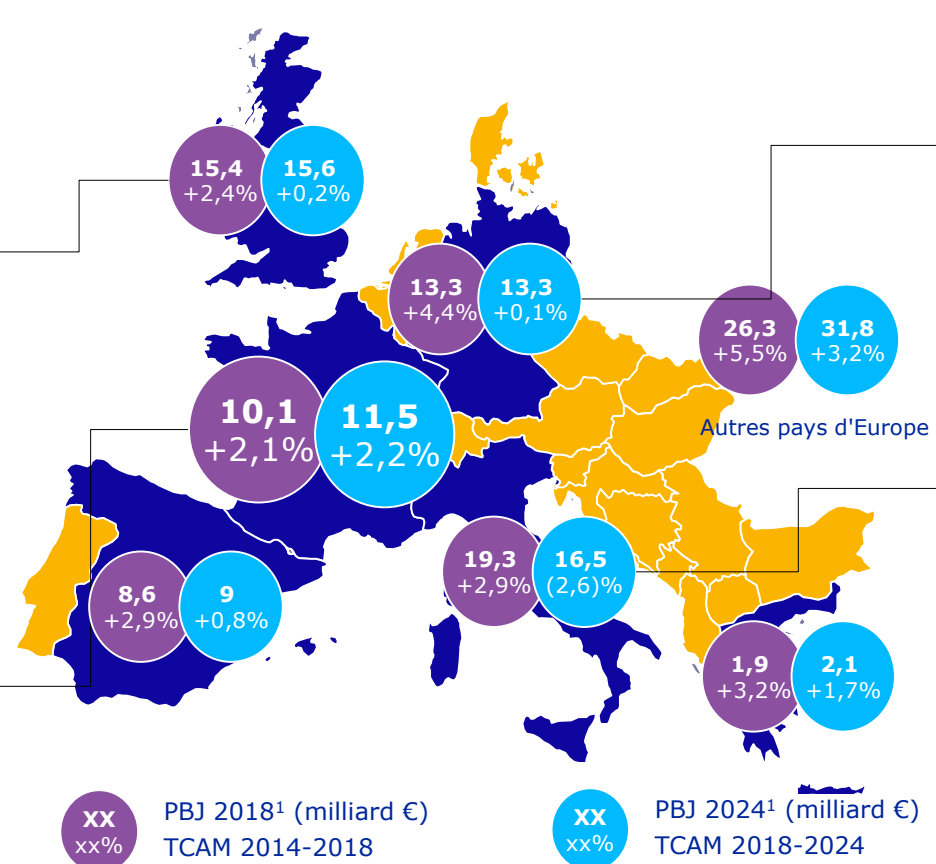
3 Une croissance attendue de 2,2 % par an du marché français, l'une des plus fortes en Europe

🇬🇧

- 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

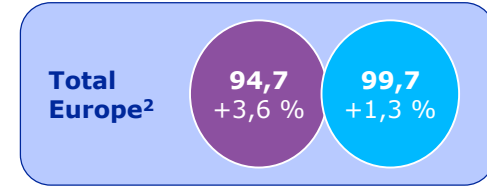


🇩🇪

- 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

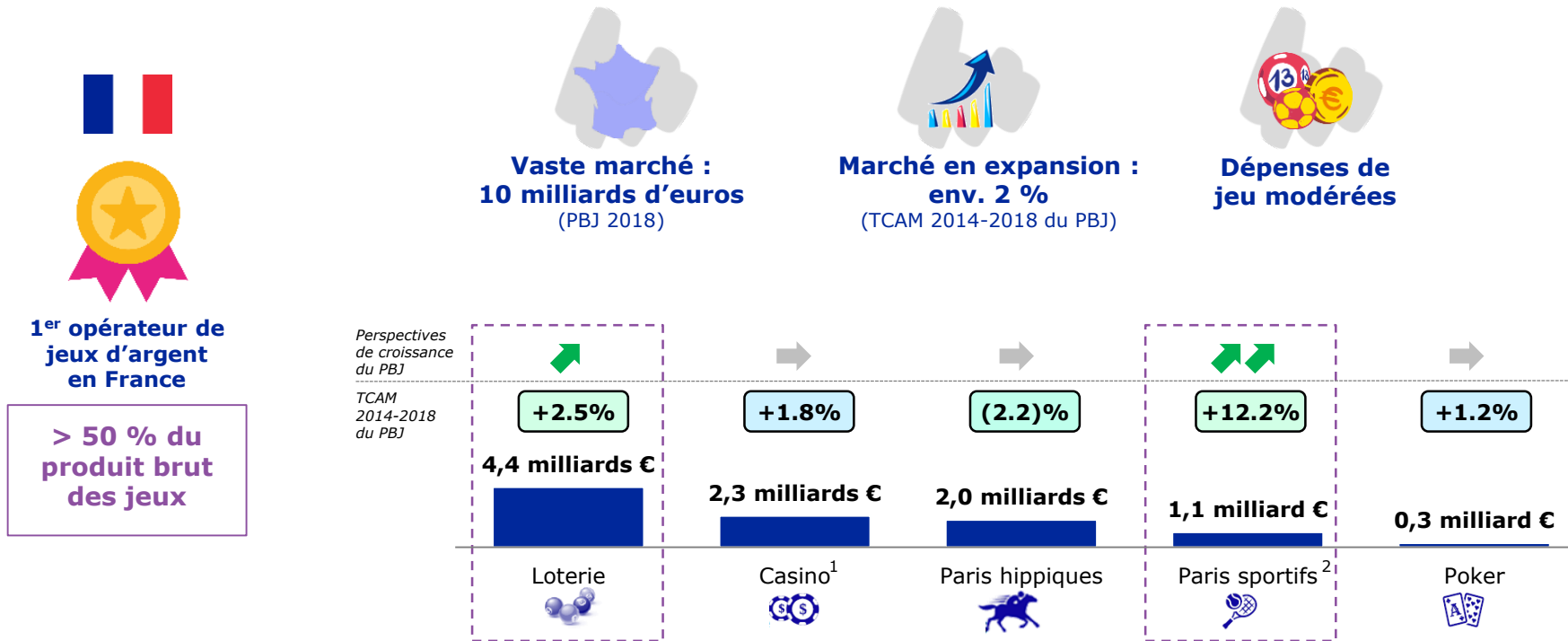


entrer dans l'histoire dans le capital

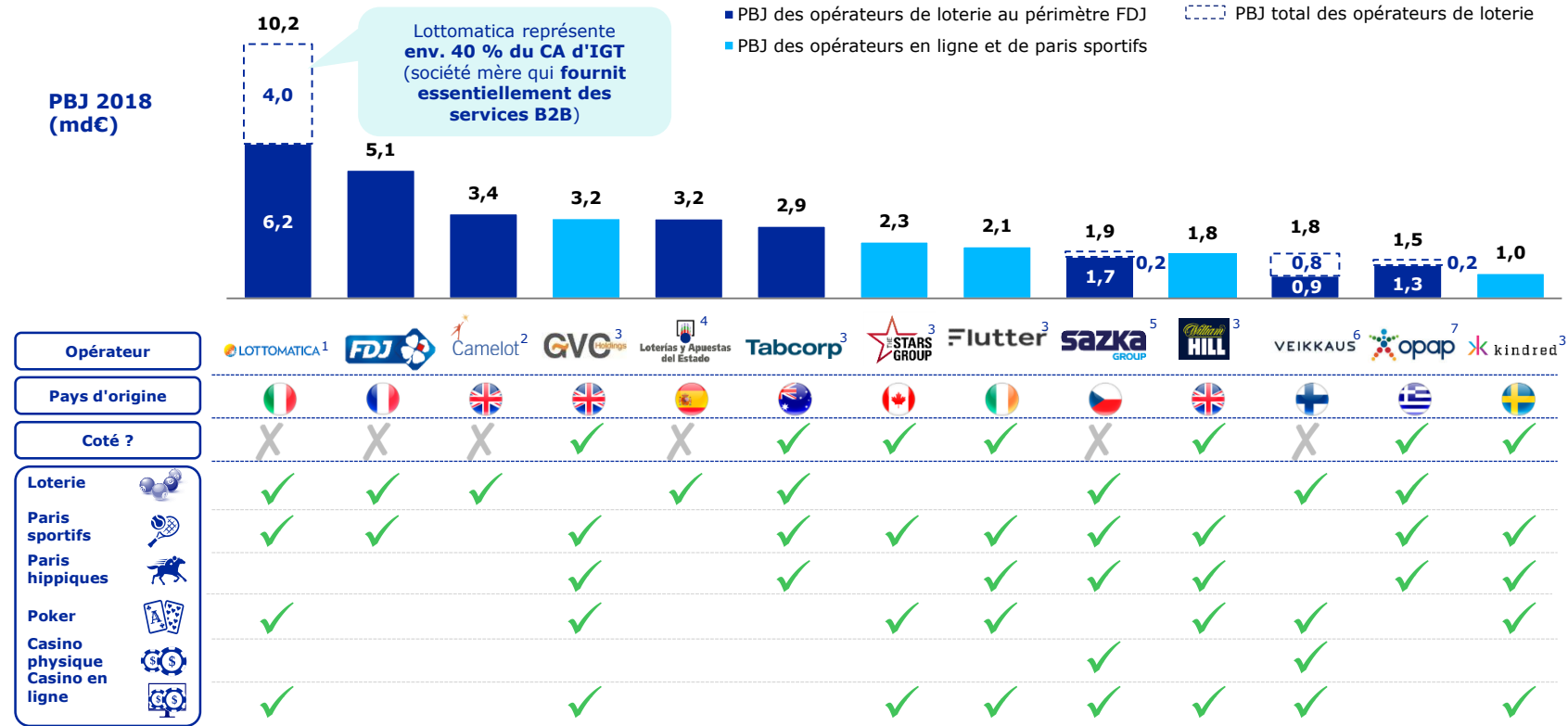
Source : H2GC, chiffres de juillet 2019, à l'exception des chiffres concernant la loterie en France, qui sont basés sur les estimations de FDJ.
 Remarque : marché onshore uniquement, à l'exception du Royaume-Uni où, depuis l'introduction de la Taxe au point de consommation en décembre 2014, toute activité 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



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

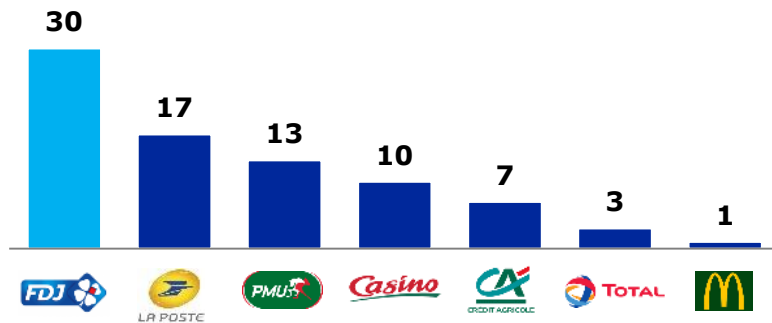
Un portefeuille de jeux et de services enrichi grâce à l'innovation

500 millions d'euros d'investissements¹

4 FDJ 2020

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

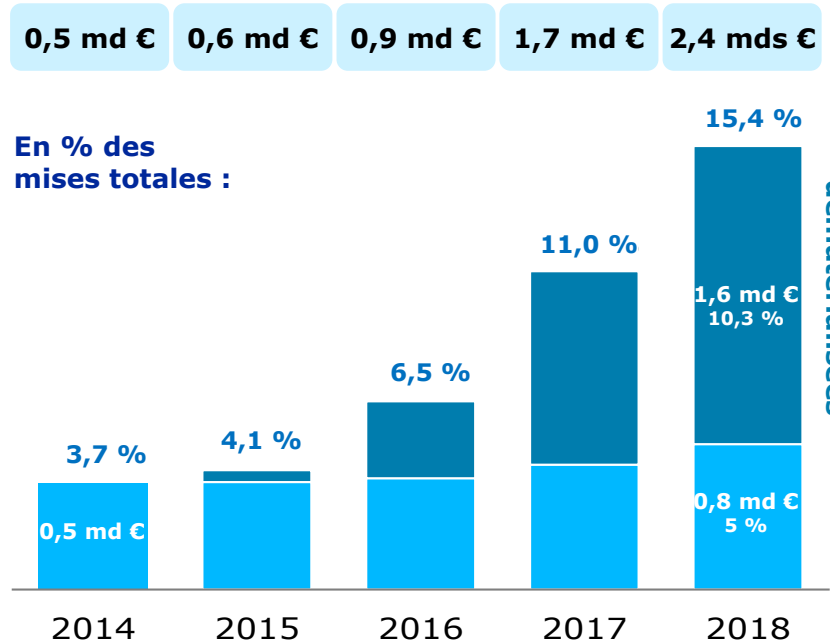
Un écosystème entièrement numérisé



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

2,4 milliards d'euros¹
 de mises numérisées²

Mises numérisées²



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

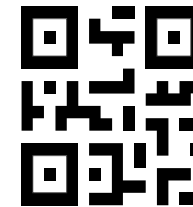
Incubateurs,
écoles, fonds
d'investissements,
partenariats
stratégiques...



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

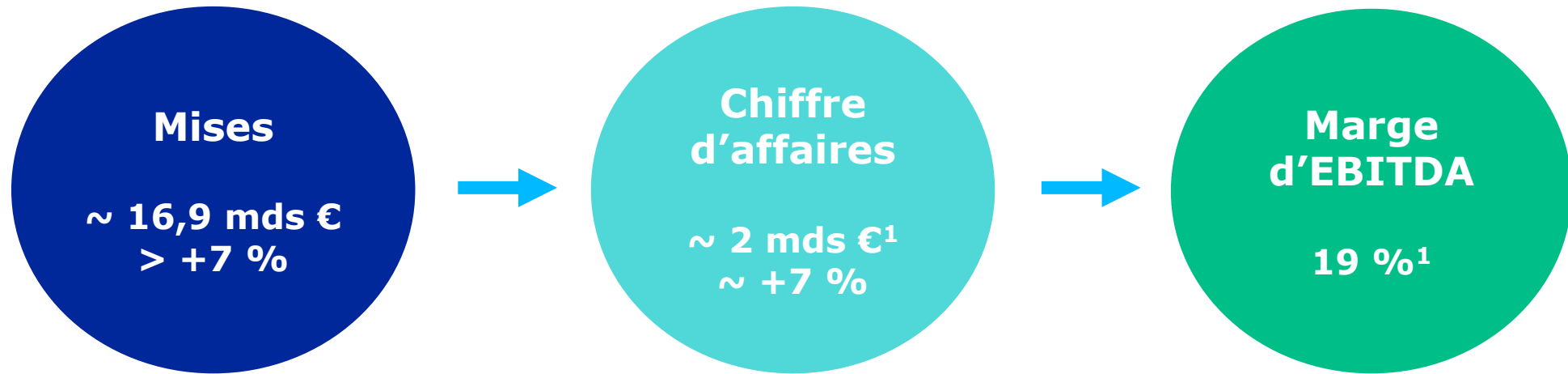
Développer et enrichir la relation client

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

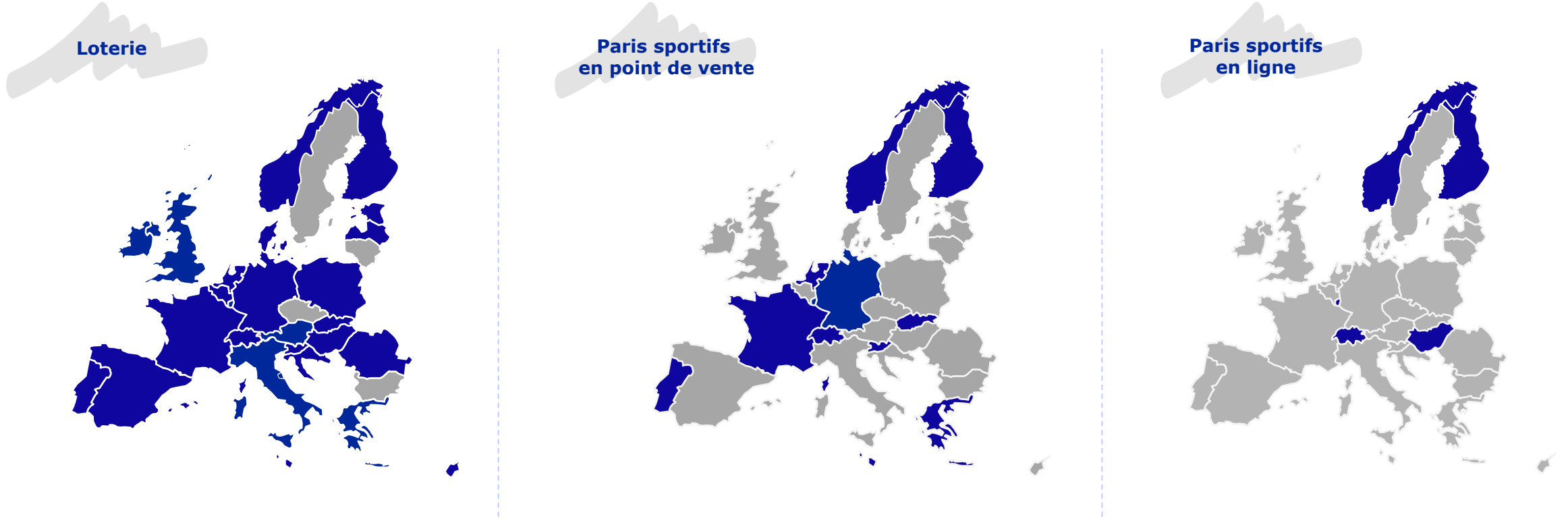
entrez
dans l'histoire
entrez
dans le capital



ANNEXES

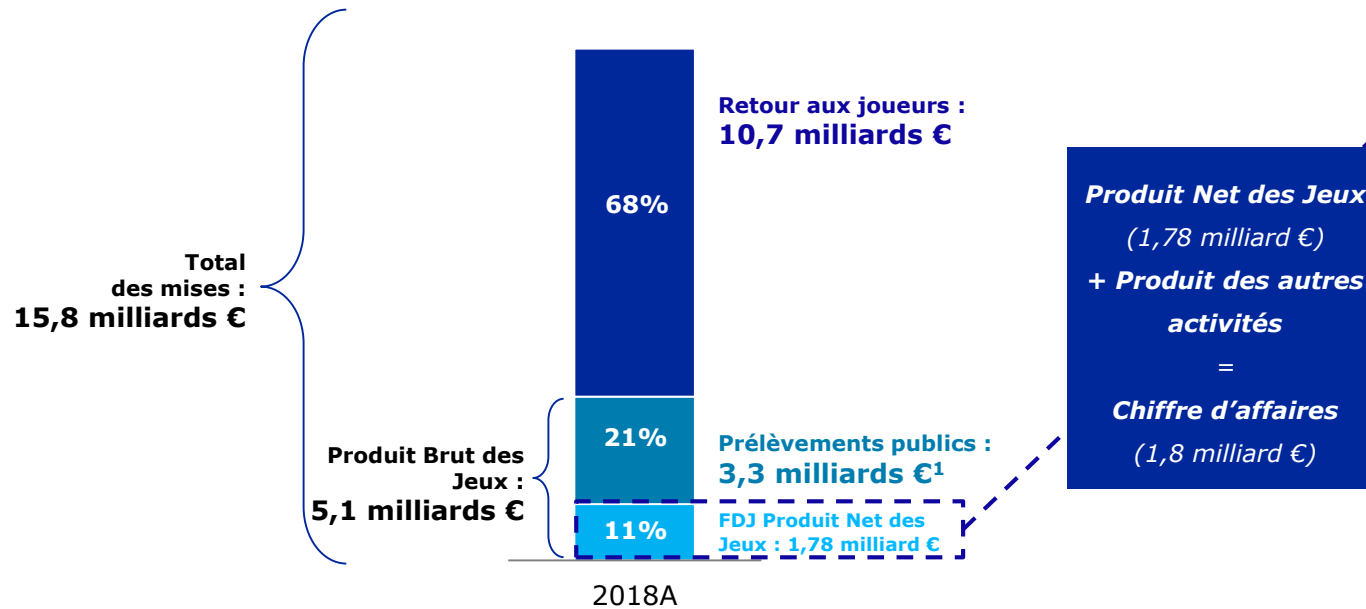
A1 Le monopole reste le modèle dominant pour la loterie

Les paris sportifs sont généralement ouverts à la concurrence

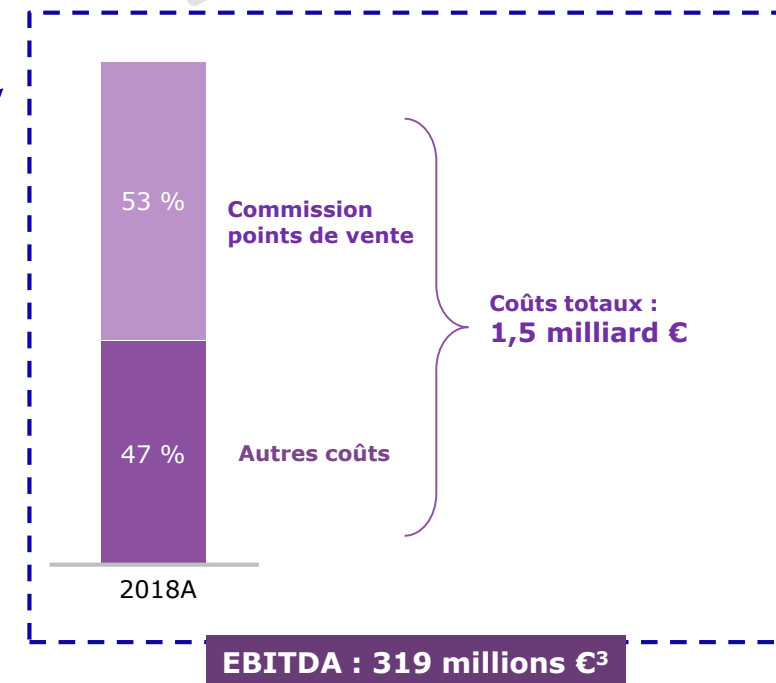


A2 Le modèle financier : des mises à l'EBITDA

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