



Présentation investisseurs

Résultats 2019

13 février 2020



Déclarations prospectives

Le présent communiqué de presse 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 du présent communiqué de presse. 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.

www.groupefdj.com/fr/investisseurs



Une excellente année 2019

- **Une année historique**

- Grand succès de l'introduction en Bourse du Groupe le 21 novembre

- **Une excellente performance économique et financière**

- Forte dynamique de croissance de toutes les activités du Groupe

- ◆ Loterie et paris sportifs

- ◆ Sur tous les canaux de vente (physique et digital)

- Croissance renforcée par des éléments exceptionnels

- **Des perspectives 2020 ajustées à la hausse**

- **Confirmation de nos ambitions de croissance à moyen terme, dans le respect de nos engagements RSE et jeu responsable**



Sommaire

- 1. Excellente dynamique de croissance 2019**
- 2. Bonne performance financière 2019**
- 3. Perspectives 2020 confortées**



1

Excellente dynamique de croissance 2019



Excellente performance 2019

- **Mises : +9 %**
+8 % hors cycles longs

Loterie : +7,2 %

- **Tirage : + 6,4 %**

- **Jeux instantanés : +7,7 %**

Paris sportifs : +16,1 %

En point de vente : +7 %

Numérisées : +39 % soit ~20 % des mises totales

- **3,8 milliards d'euros** de contribution aux finances publiques¹, +9,8 %
- **Chiffre d'affaires : +8,5 % à 2 milliards d'euros**
- **346 millions d'euros** d'EBITDA, +8,6 %, marge de 17,7 %

¹ Dont 3,5 milliards d'euros de prélèvements publics sur les jeux

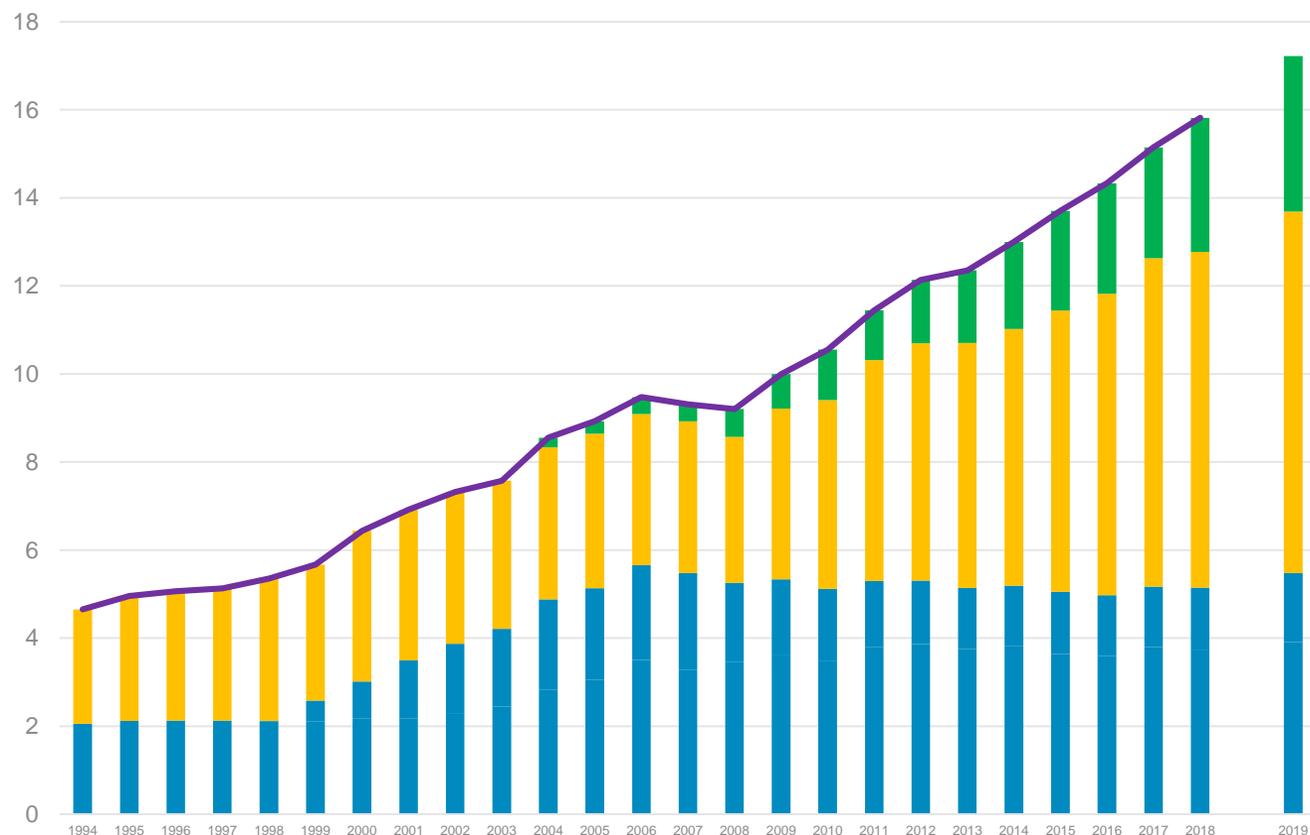


Une croissance exceptionnelle des mises en 2019

1994-2018
TMVA : +5 %

2018-2019
+9* %

En % des mises 2019



Paris sportifs



21 %



Jeux Instantanés 47 %

Loterie 79 %

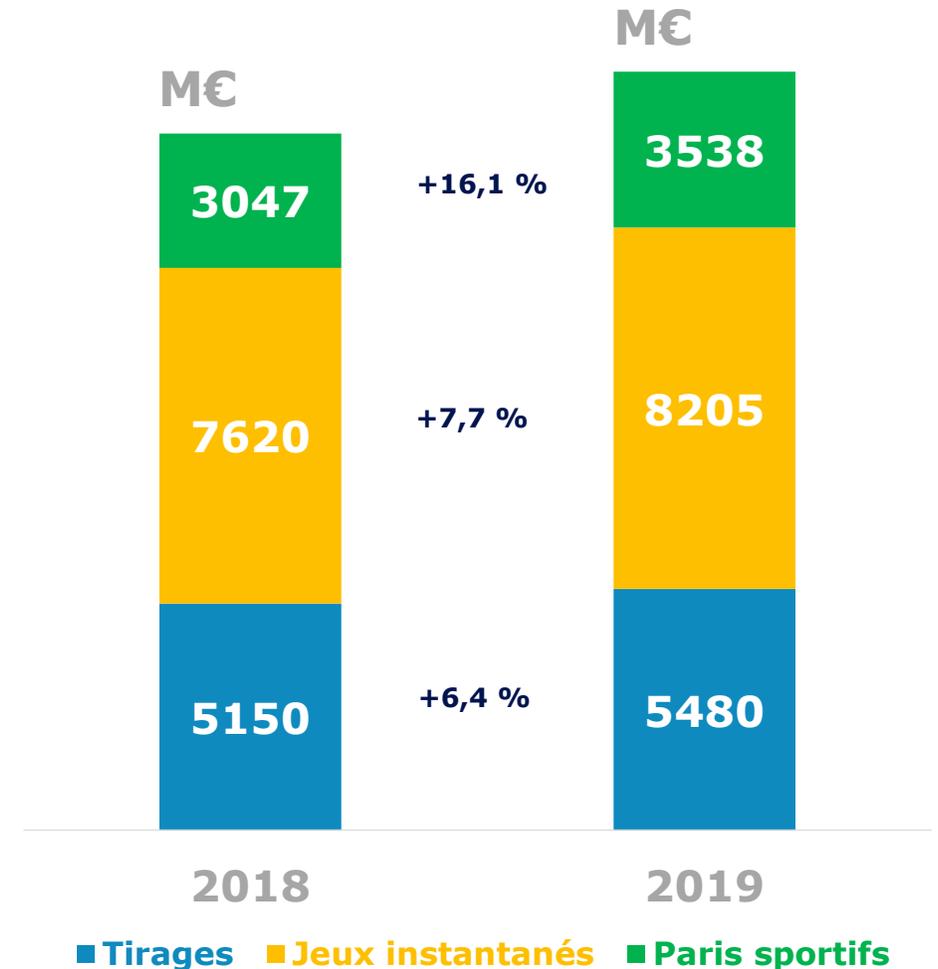


Tirage 32 %



Une croissance exceptionnelle des mises

- **Mises : +9 %* à 17,2 milliards €**
 - + 136 millions € de mises liés aux cycles longs Loto et Euromillions
 - 1 point de la croissance totale des mises
- **Croissance portée par toutes les activités**
 - Loterie (+7 %) : tirage (+6 %), jeux instantanés (+8 %)
 - Paris sportifs (+16 %)
- **Forte dynamique de tous les canaux de vente**
 - Dans le réseau (+7 %) et en ligne (+36 %)

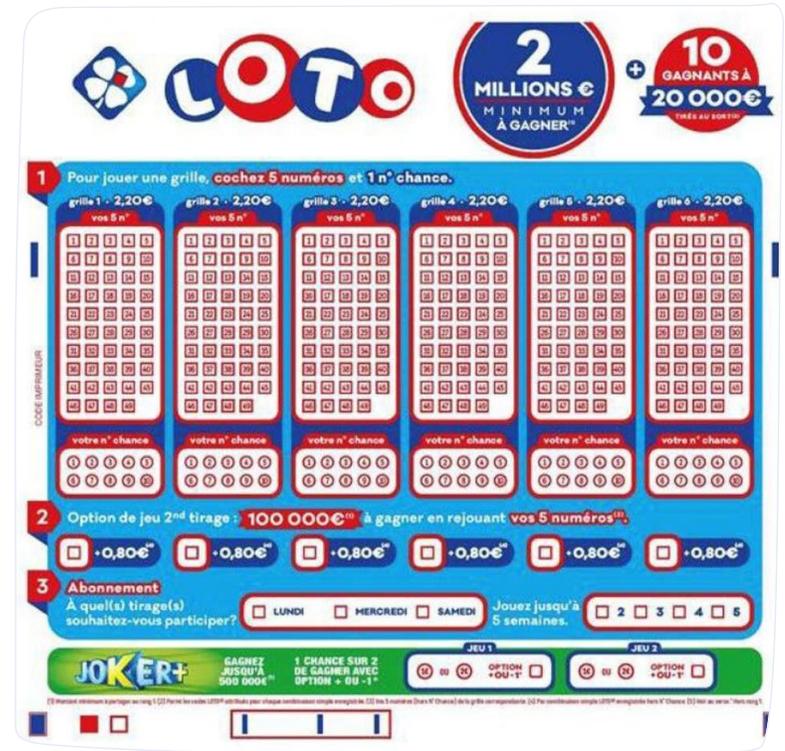


* +8 % hors cycles longs exceptionnels loterie



Excellente dynamique de croissance dans toutes les activités (1/4)

- **Loterie - Tirage** : mises +6 %* à 5,5 milliards d'euros
 - Croissance des mises Loto et Euromillions amplifiée par des cycles longs exceptionnels
 - Succès du relancement du Loto (4 nov.)
 - ◆ Progression des mises > +10 % sur les 8 semaines post-relancement
 - Option « second tirage » prise par ~50 % des joueurs



* +4 % hors cycles longs exceptionnels loterie



Excellente dynamique de croissance dans toutes les activités (2/4)

- **Loterie - Jeux instantanés** : mises +8 % à 8,2 milliards €
 - Forte progression portée par une actualité commerciale soutenue
 - 13 jeux lancés / relancés en 2019 : 2^{ème} édition de Mission Patrimoine (3€ et 15€)
- **Succès de « Quitte ou Double »** : 1^{er} jeu phygital
 - ~50 % des gagnants au grattage poursuivent le jeu en digital
 - 40 % de ces joueurs créent un compte en ligne





Excellente dynamique de croissance dans toutes les activités (3/4)

- **Paris Sportifs** : mises + 16 %
à 3,6 milliards €
 - Très bonne performance dans une année moins riche en grands événements
 - ◆ Football en croissance, après une très bonne année 2018, grâce notamment à
 - La Coupe du Monde Féminine
 - La Coupe d'Afrique des Nations
 - ◆ Très forte progression des autres sports majeurs : tennis, basket, rugby





Excellente dynamique de croissance dans toutes les activités (4/4)

Paris Sportifs : amélioration continue de l'offre et des services pour une expérience client enrichie

- Nouvelle campagne publicitaire (septembre)
- Amélioration du taux de pari combiné (vs. simple)

● **Parions Sport Point de Vente**

- Continue de croître à plus de +10 %
 - ◆ Augmentation de plus de 60 % du nombre de paris proposés
 - ◆ Lancement de Loto Rugby (oct.) et de Loto Basket (nov.)
 - ◆ Mises dématérialisées : ~70 % des mises contre 60 % en 2018

● **Parions Sport En Ligne**

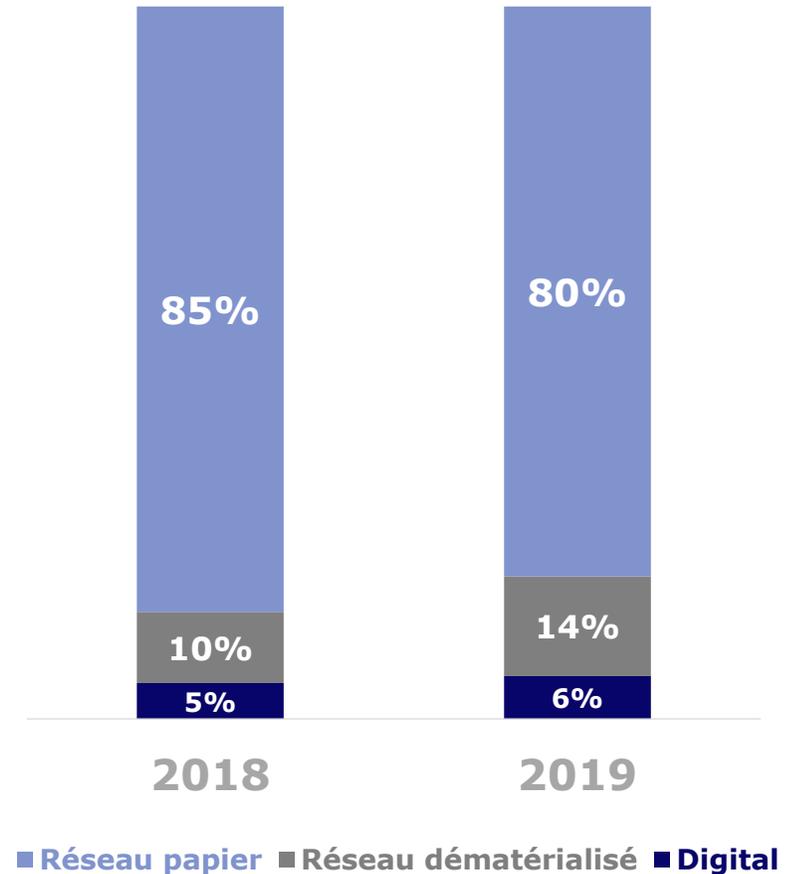
- Croissance très supérieure à celle du marché, confirmation de la réussite du repositionnement de l'offre
 - ◆ Augmentation de plus de 15 % du nombre de paris proposés
 - ◆ Renforcement du streaming : 12 sports contre 9 en 2018





Excellente dynamique de croissance sur tous les canaux de vente

- **Croissance +7 % des mises** dans le réseau physique
 - Mises en point de vente : 16,1 mds € (94 % des mises)
 - ◆ Renforcement du réseau, stabilisé à 30 000 points de vente
- **Objectif 2020 de 20 % de mises numérisées** presque atteint
 - Mises numérisées : +39 % à 3,4 mds € (~20 %)
 - ◆ Mises digitales loterie
 - Accélération de +30 % (vs. +18 % TMVA 2014-2019)
 - contribuant à 1 point de la croissance des mises loterie
 - ◆ Mises dématérialisées paris sportifs
 - *Parions Sport Point de Vente* : ~70 % de taux de dématérialisation





Investissements stratégiques dans les activités adjacentes

● International

- Renforcement de l'offre B2B internationale avec, notamment :
 - ◆ L'acquisition de Sporting Group, leader mondial de la technologie et du trading pour les paris sportifs

● Paiement et Services

- Développement de l'offre « paiement et services »
 - ◆ Gain de l'appel d'offres de la Direction générale des finances publiques (DGFIP), en association avec la Confédération des buralistes, pour les encaissements en numéraire et en carte bancaire hors des trésoreries publiques (impôts, factures de services publiques, amendes...)
 - ◆ Acquisition* de Bimedia, un éditeur de logiciel spécialiste des solutions d'encaissement et de paiement en point de vente

* Sous réserve de l'agrément de l'Autorité de la concurrence



Forte contribution économique et sociale



Sources : Bureau d'information et de prévision économique (Bipe), FDJ



Engagements RSE renforcés et évalués



A1+
notation
Vigéo Eiris

10 %
du budget
publicité TV
dédiés au jeu
responsable

99/100
index égalité
femmes-
hommes

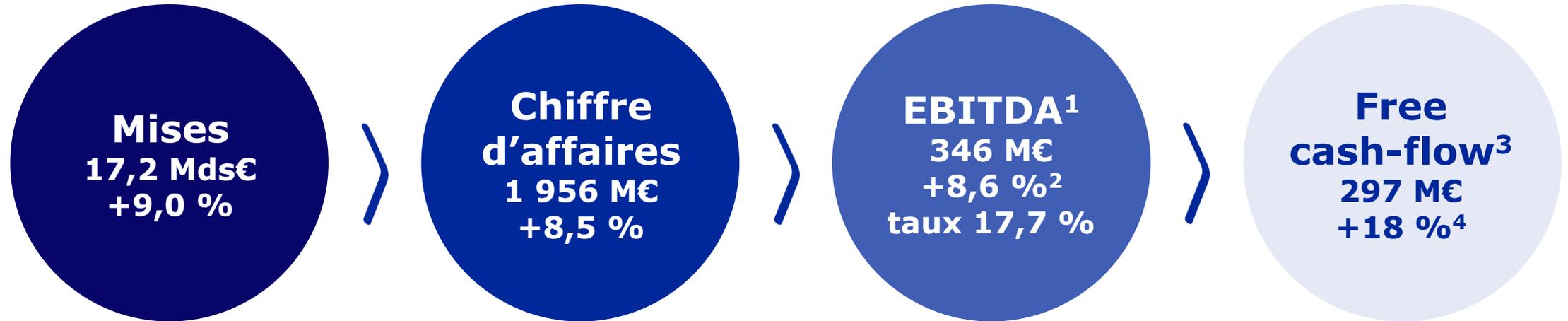


2

Bonne performance financière 2019



Chiffres clés 2019



**Taux de conversion
en cash de l'EBITDA**

86 %

Dividendes

122 M€

¹ EBITDA : résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements

² vs. EBITDA 2018 retraité des frais d'introduction en Bourse

³ EBITDA + variation de BFR - investissements corporels et incorporels

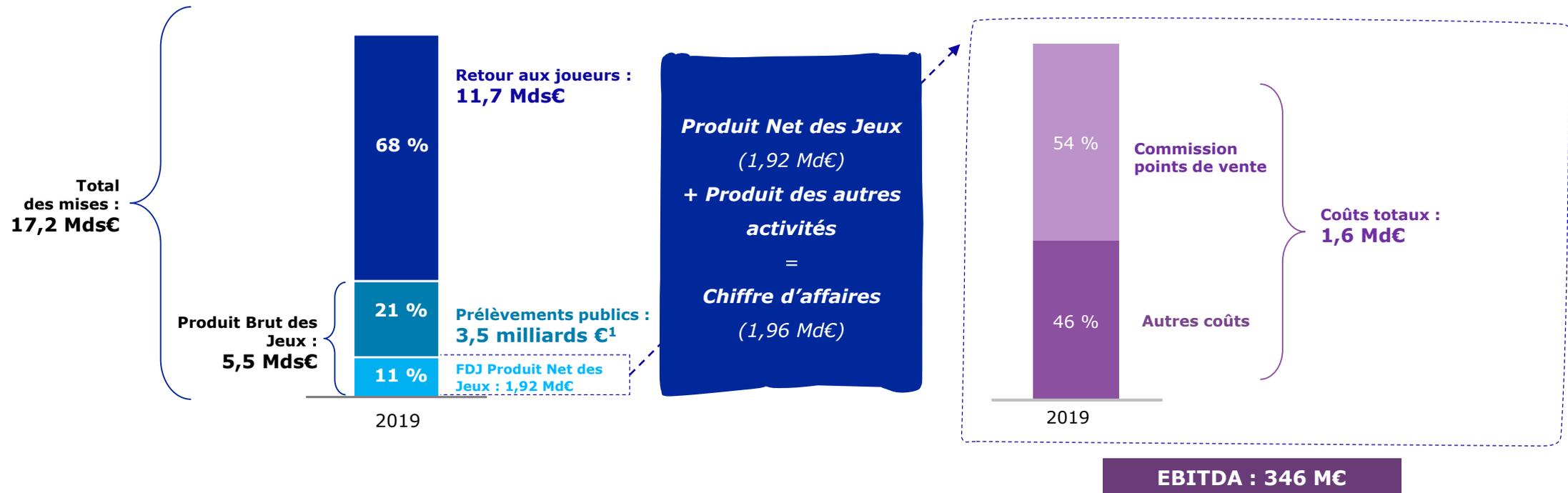
⁴ vs. Free cash-flow 2018 sur la base d'un EBITDA retraité des frais d'introduction en Bourse



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)

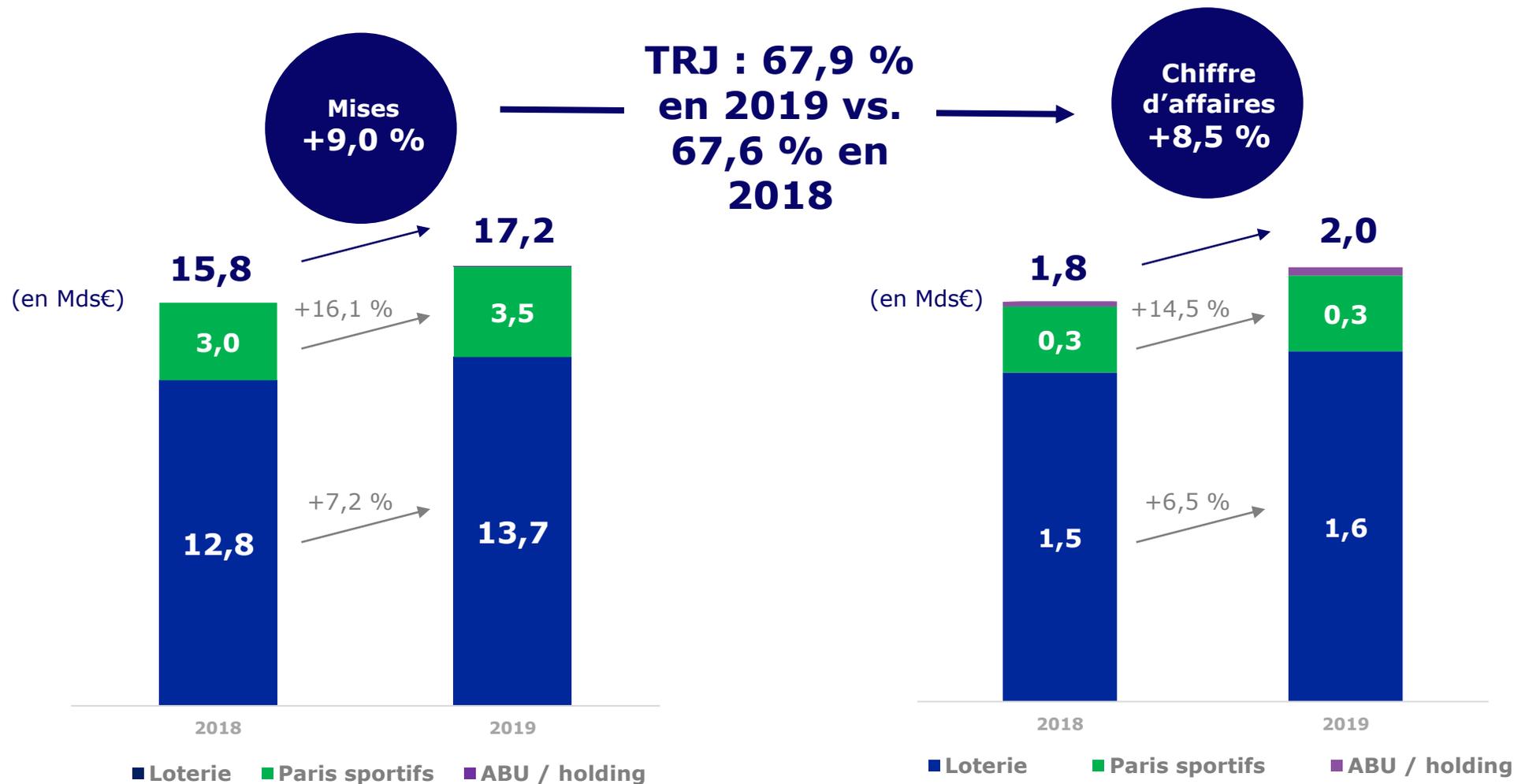


¹ Ecarts de contrepartie exclus

² Hors amortissements



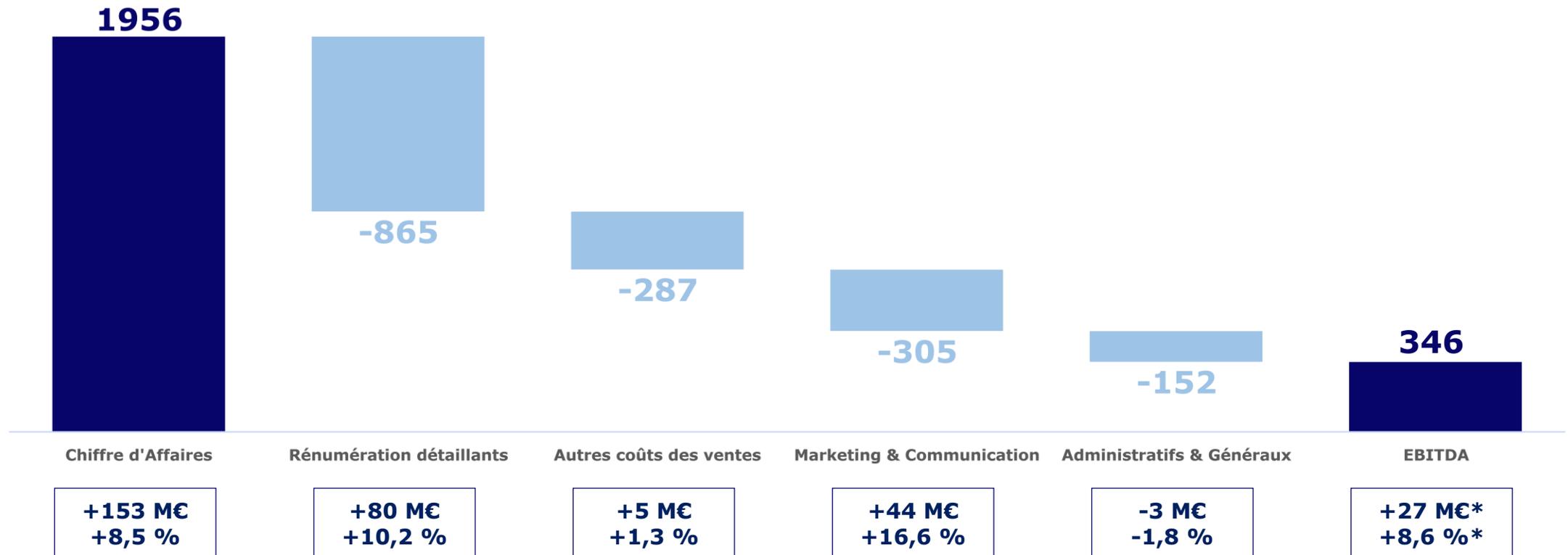
Croissance des mises presque entièrement reflétée dans celle du CA





Maintien de la marge d'EBITDA à 17,7 %

Du chiffre d'affaires à l'EBITDA (M€)



* vs. EBITDA 2018 retraité des frais d'introduction en Bourse



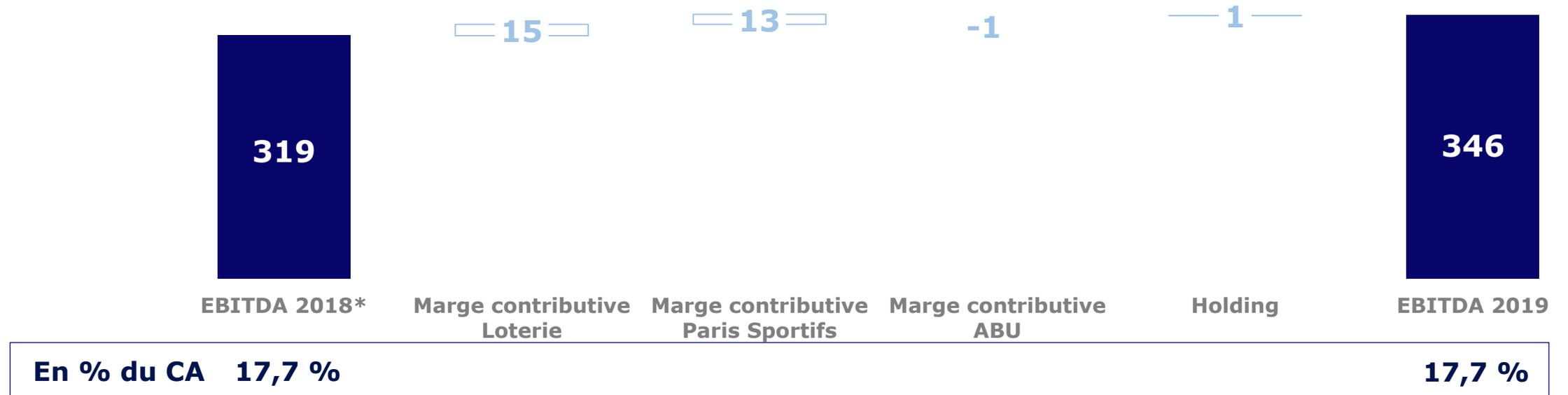
Maintien de la marge d'EBITDA à 17,7 %



* EBITDA 2018 retraité des frais d'IPO (4 M€)



Croissance de l'EBITDA portée par la loterie et les paris sportifs



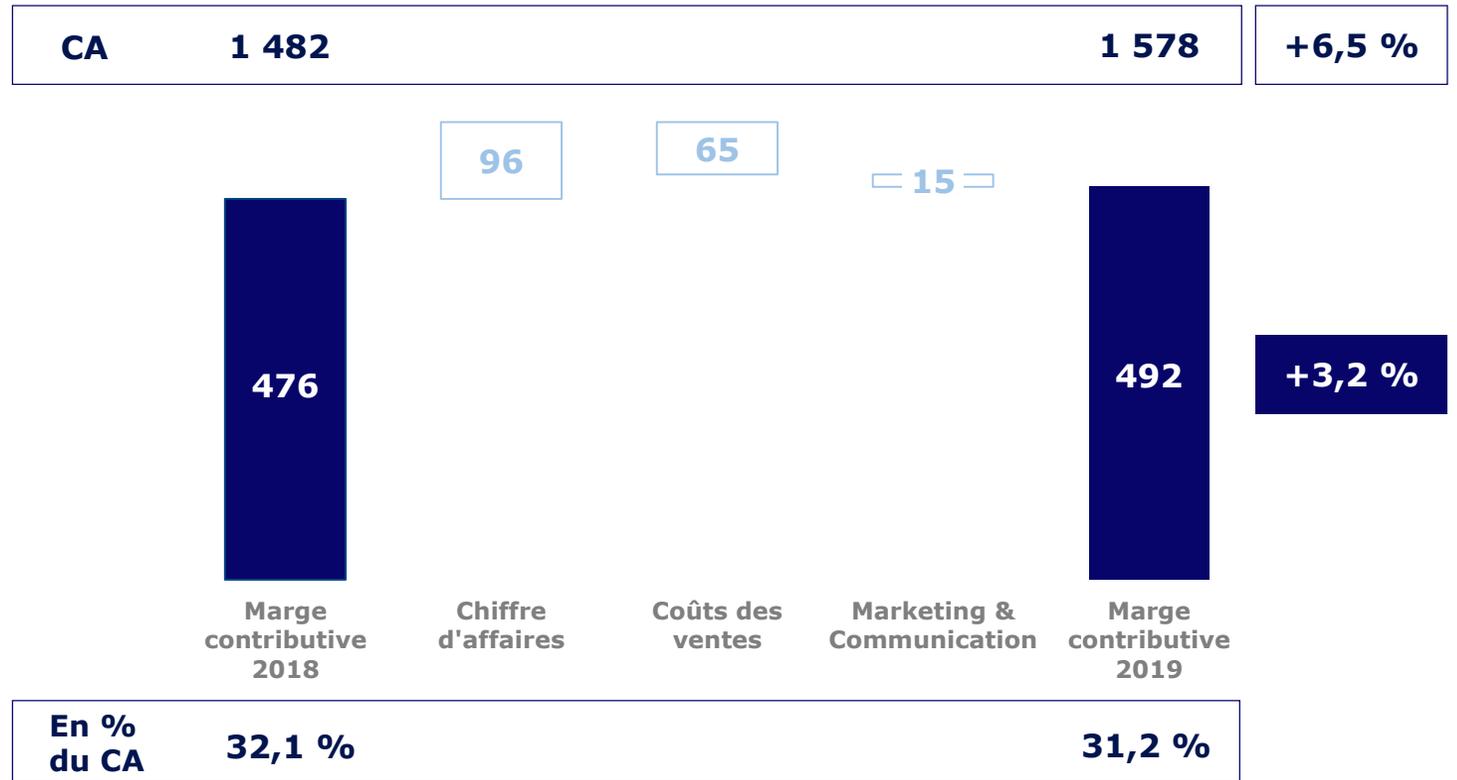
* EBITDA 2018 retraité des frais d'IPO (4 M€)



Loterie : taux de marge contributive de 31%

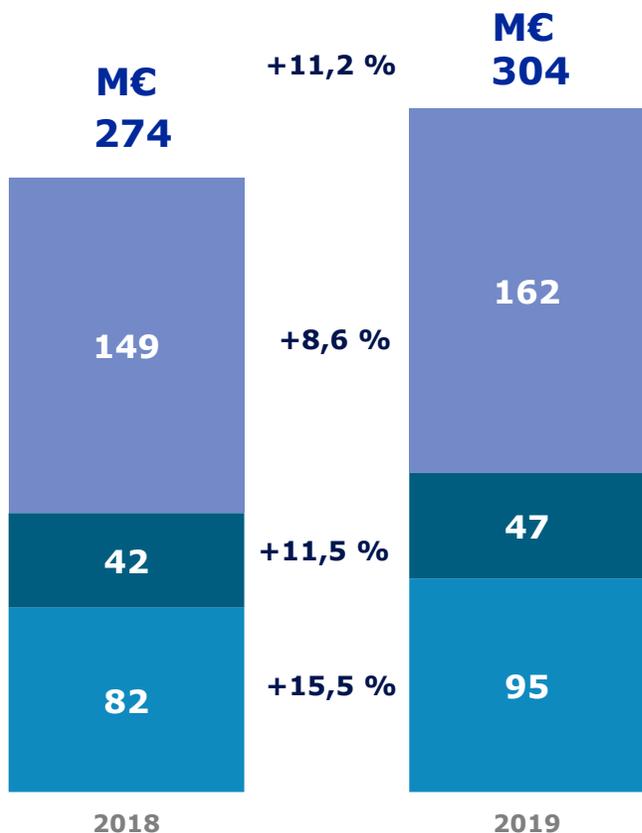


- Rémunération détaillants
- Autres coûts des ventes
- Marketing et Communication

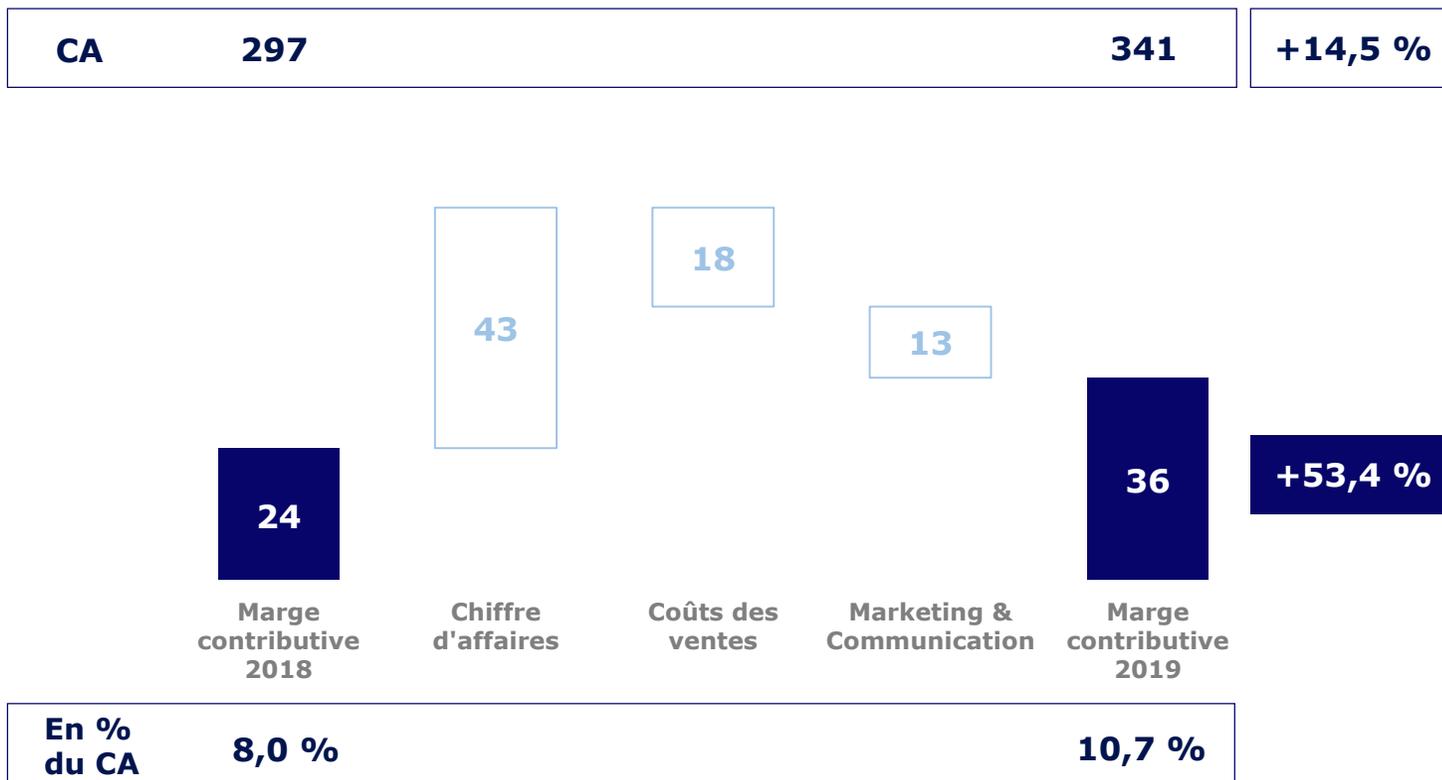




Paris Sportifs : une marge contributive qui progresse de plus de 50 %



- Rémunération détaillants
- Autres coûts des ventes
- Marketing et Communication

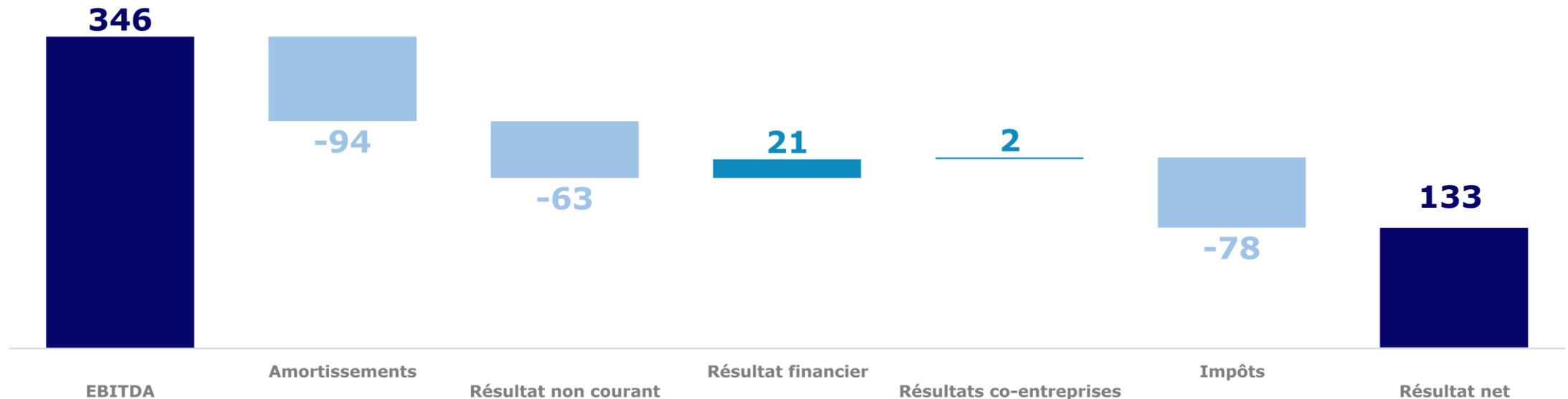




Résultat net impacté par des éléments non-récurrents

- Notamment les coûts d'introduction en Bourse

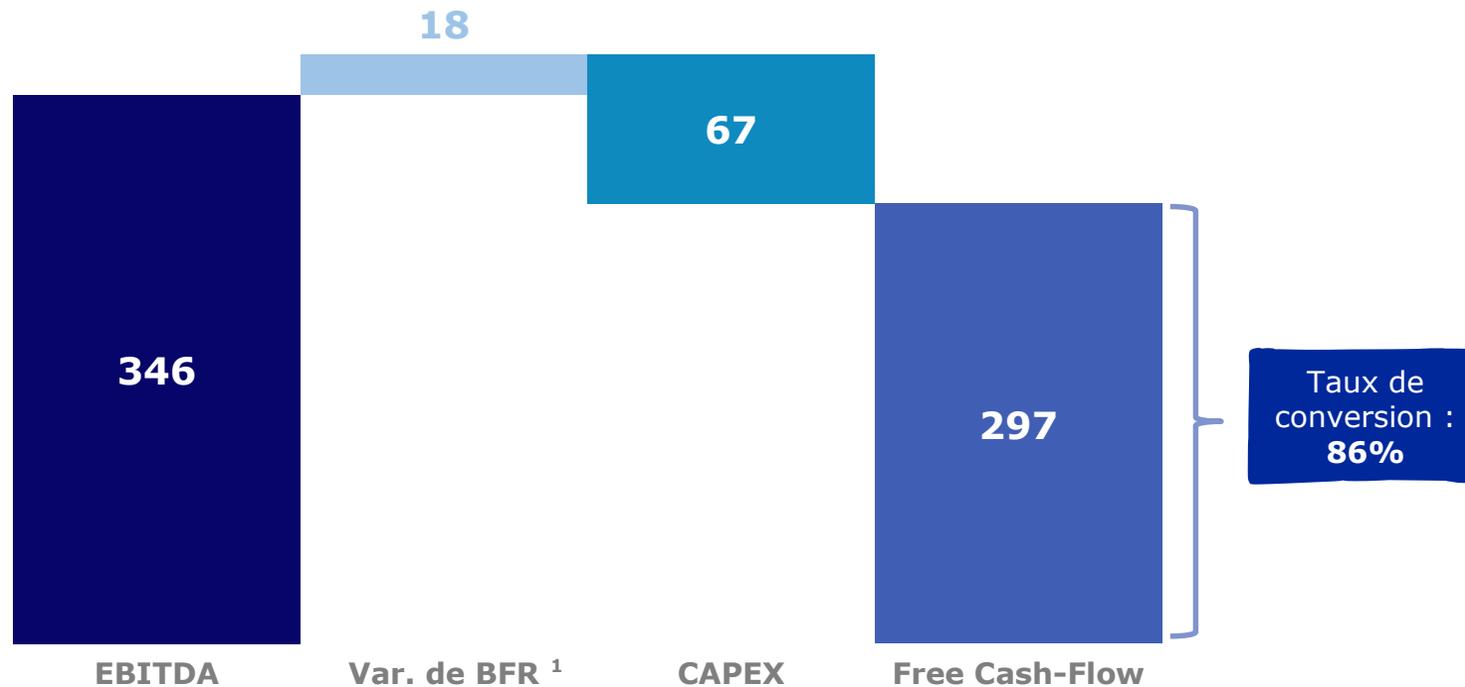
De l'EBITDA au résultat net (M€)



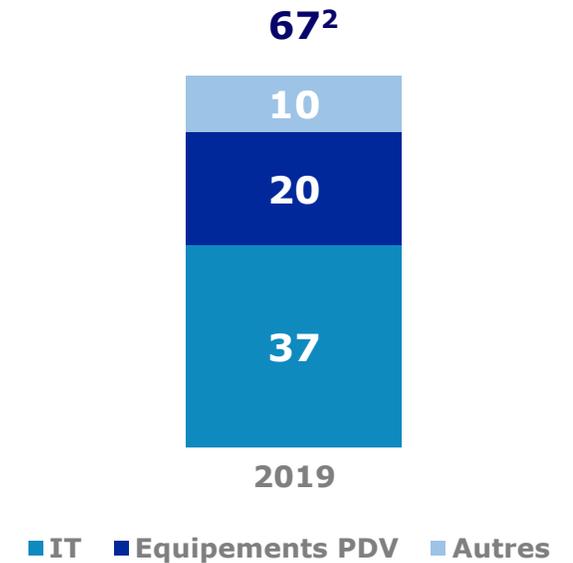


Un niveau élevé de conversion de l'EBITDA en cash : 86 %

De l'EBITDA au Free Cash-Flow (M€)



CAPEX (M€)



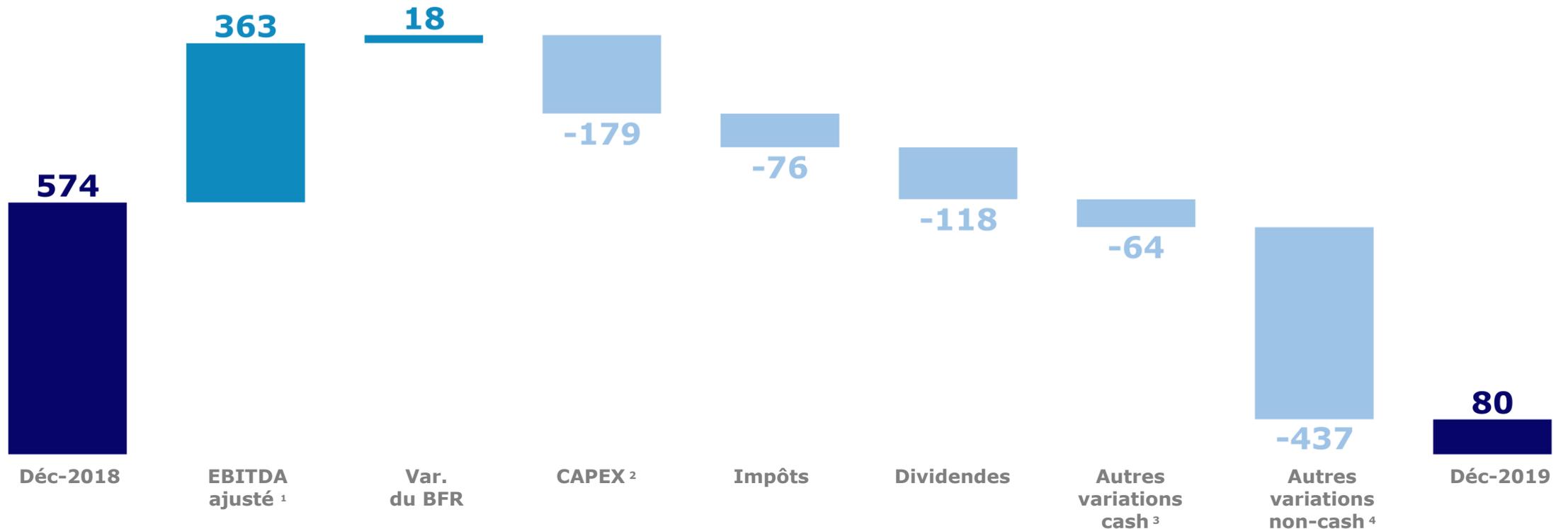
¹ Variation de BFR retraitée des fonds réglementaires à reverser à l'Etat sur 2018 et 2019

² Hors acquisition de Sporting Group (112 M€)



80 millions d'euros d'excédent net de trésorerie à fin 2019

Excédent net de trésorerie (M€)



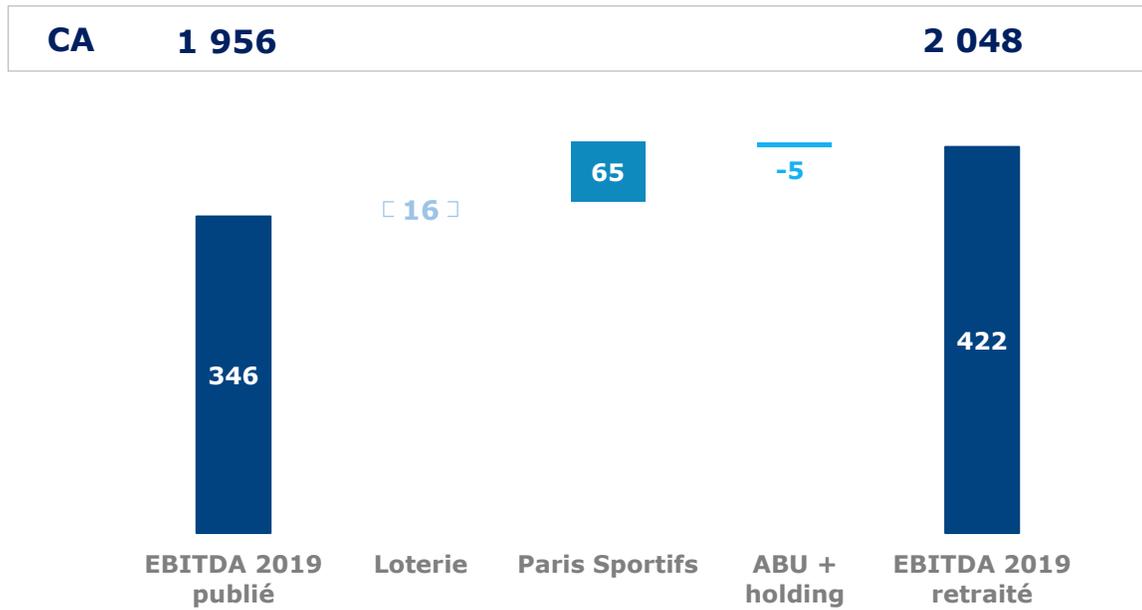
¹ EBITDA ajusté = EBITDA + autres éléments non cash de l'EBITDA (dotations aux provisions, coûts des services rendus)

² Dont -112 M€ liés à l'acquisition de Sporting Group. ³ Incluant les coûts non récurrents liés à l'IPO (-31 M€)

⁴ Impact lié à la reconnaissance de la dette envers l'Etat au titre des droits exclusifs d'exploitation (-380 M€), de la dette nette IFRS 16 (-32 M€) et du reclassement en dehors du cash de la valeur des portefeuilles joueurs non encore couverts par la fiducie (-27 M€)



EBITDA 2019 retraité



En % du CA	17,7 %	20,6 %
------------	--------	--------

- Nouveau cadre fiscal et réglementaire applicable au 1^{er} janvier 2020
- Sporting Group en année pleine (vs. 7 mois en publié)
- Des cycles longs loterie exceptionnels

Loterie



Paris Sportifs





3

Perspectives 2020 confortées



Une stratégie pour porter la croissance

Loterie

Consolider la croissance

Accélérer la numérisation
et renforcer la fidélisation

Paris sportifs

Accélérer la croissance

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

Activités adjacentes

Développer de nouveaux
leviers de croissance

International

Paiement et Services

Divertissement



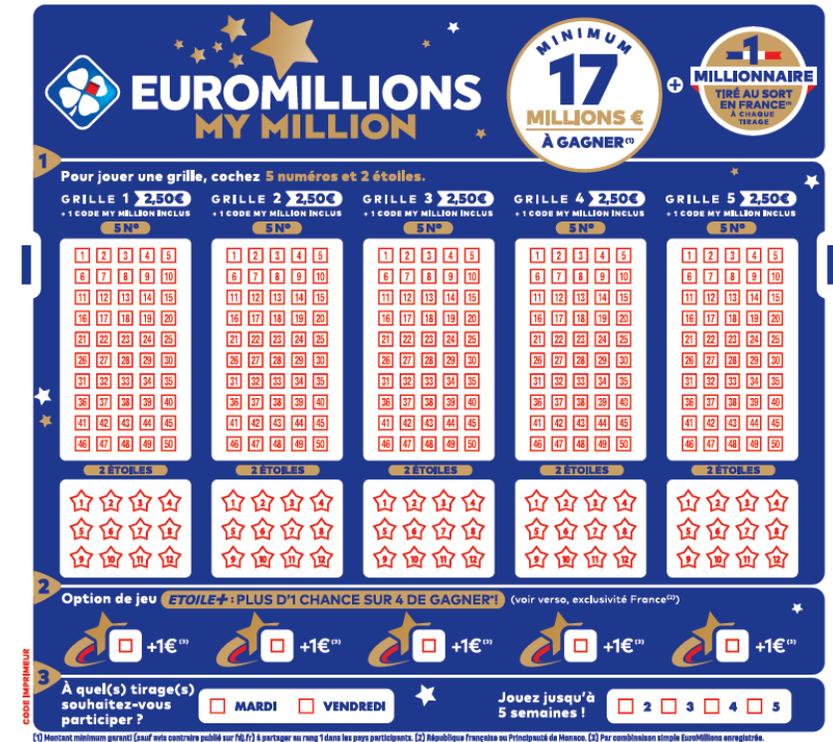
Loterie : consolider la croissance

● Tirage

- Relancement d'Euromillions (4 février) avec des jackpots inédits
 - ◆ Seuil de 100 millions € atteint plus rapidement
 - ◆ 3 Méga Jackpots de 130 millions € minimum (fév., juin et oct.)
 - ◆ Jackpot maximum progressivement porté à 250 millions € (contre 190 millions €)

● Jeux instantanés

- Nombreux lancements et relancements
 - ◆ Jeux Olympiques et Paralympiques de Tokyo 2020 (juin)
 - ◆ 3^{ème} édition de Mission Patrimoine (sept.)
 - ◆ 2^{ème} jeu phygital (nov.)





Paris Sportifs : accélérer la croissance

- Gagner des parts de marché en ligne
- Continuer à générer une croissance régulière en point de vente
 - Augmentation de l'offre de paris en ligne et en point de vente (nouveaux sports pour les Jeux Olympiques et Paralympiques de Tokyo 2020)
 - Renforcement de l'attractivité de l'offre
 - ◆ *Parions Sport Point de Vente*
 - Relancement du Loto Foot 8 & 12 (mars)
 - ◆ *Parions Sport En Ligne*
 - Fonctionnalité « Cash out » (février)
 - Enrichissement de l'offre « streaming » (1^{er} trimestre)

PARIONS **SPORT**
POINT DE VENTE

SAMEDI 29 FÉVRIER

SUPER PACTOLE

2 000 000 €*

LOTO FOOT

*Montant minimum à partager entre les gagnants du rang 1 Loto Foot 15. Voir règlement.

JOUER COMPORTE DES RISQUES : ENDETTEMENT, DÉPENDANCE... APPELÉZ LE 0974 75 13 13 (appel non surtaxé)



Renforcement des activités adjacentes

● International

- Poursuite de l'intégration de Sporting Group pour la mise en œuvre des services B2B et des synergies

● Paiement et Services

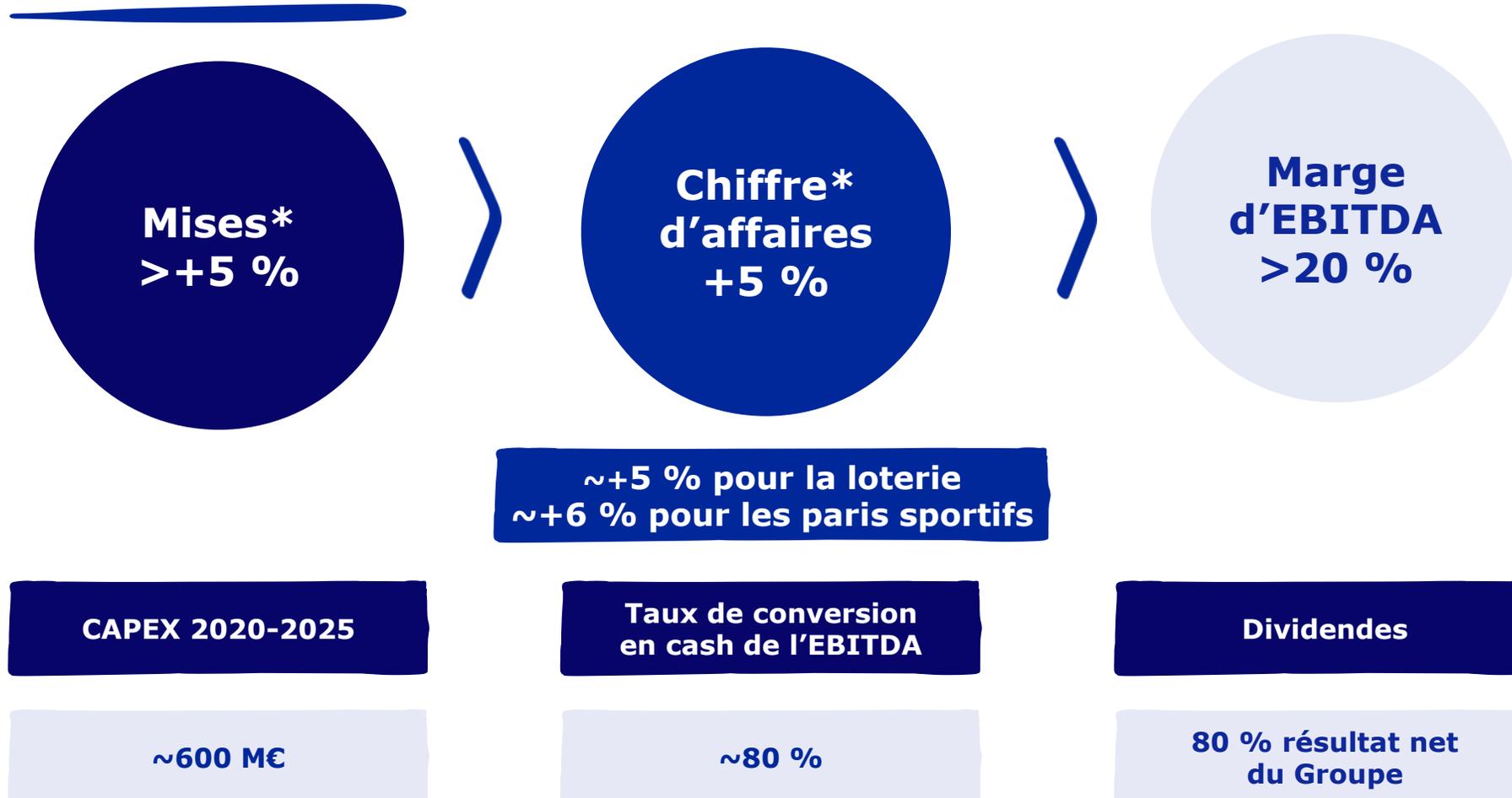
- Déploiement du service DGFIP d'ici juillet 2020
- Finalisation de l'acquisition et intégration de Bimedia

● Divertissement

- Poursuite du développement de l'eSport
- Nouvelles initiatives



Des perspectives 2020 ajustées à la hausse



* Base 2019 retraitée, avec l'application en année pleine de la nouvelle fiscalité applicable à partir du 1^{er} janvier 2020, hors impact des cycles longs exceptionnels de la loterie et en intégrant Sporting Group sur l'ensemble de l'exercice (vs. 7 mois en publié)



Q&A



4

Annexes



Une stratégie M&A sélective principalement focalisée sur des cibles « bolt-on »

Stratégie M&A

- Approche sélective
- Principalement focalisée sur des cibles de type « bolt-on »

Activités

- ### Activités principales
- Paris sportifs
 - Loterie

- ### Activités Adjacentes
- International
 - Paiement et services
 - Divertissement

Objectifs

- Gain de parts de marché sur le segment B2C, consolidation (en priorité en France)
- D'autres opportunités sont envisageables :
 - Extension de l'offre en ligne
 - Expansion géographique

- Légitimité sur le marché
- « Go-to-market » rapide
- Expertise
- Acquisition d'actifs ou de compétences clés

Bilan 2020-2025

Possibilité d'augmenter le ratio dette nette/EBITDA jusqu'à 2x, pour permettre à FDJ de poursuivre sa stratégie de croissance (y compris M&A) tout en garantissant un rendement satisfaisant pour les actionnaires (dividende = 80 % du résultat net)



Synthèse 2019

	Groupe	Loterie	% du total	Paris sportifs	% du total
Mises	17,2 Mds€	13,7 Mds€		3,5 Mds€	
<i>% numérisé¹</i>	20 %	6 %		74 %	
<i>Var mises 2018-19</i>	+9,0 %	+7,2 %		+16,1 %	
<i>TMVA mises 2014-19</i>	+5,8 %	+4,4 %		+12,3 %	
Nombre de joueurs	~24 M	~24M		~3,1 M	
<i>Mise hebdomadaire moyenne par joueur</i>	13,7 €	11,1 €		21,9 €	
Produit Brut des Jeux	5,5 Mds€	4,7 Mds€		0,8 Md€	
Produit Net des Jeux	1,9 Md€	1,6 Md€		0,3 Md€	
Marge Contributive		492 M€		36 M€	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		31%		11 %	
Marge Contributive retraitée retraitée²		536 M€		101 M€	
<i>En % du chiffre d'affaires</i>		34 %		25 %	

¹ Mises numérisées = mises en ligne + mises en PDV dématérialisées

² Tenant compte du nouveau régime fiscal qui entrera en vigueur en 2020 et retraitée des cycles longs exceptionnels loterie en 2019

³ % de la marge contributive hors coûts de holding

⁴ % de la marge contributive retraitée hors coûts de holding



Un nouveau cadre fiscal et réglementaire au 1^{er} janvier 2020



2

Taxes de jeux assises sur le PBJ

A partir du 1^{er} janvier 2020

Retour aux joueurs	Taxes	FDJ	
Catégories	Fourchette de TRJ	Fiscalité	Avant TVA
Loto et Euromillions	50-60 %	68,0 % du PBJ	32,0 % du PBJ
Autres jeux de loterie	Autres jeux de tirage : 59-72 %	55,5 % du PBJ	44,5 % du PBJ
Paris sportifs PdV	Moyenne annuelle max. : 76,5 %	41,1 % du PBJ	58,9 % du PBJ
Paris sportifs en ligne	Moyenne annuelle max. : 85 %	54,9 % du PBJ	45,1 % du PBJ