

PRÉSENTATION DES RÉSULTATS 2024

6 MARS 2025



INTERVENANTS



Stéphane Pallez

Présidente directrice générale



Pascal Chaffard

*DG adjoint Finances, Stratégie
et Performance*

Président du CA de Kindred

SOMMAIRE

1

Faits marquants 2024
du Groupe

2

Un nouveau Groupe

3

Faits marquants 2024
par Business Unit

4

Résultats financiers
2024

5

Perspectives 2025



1

FAITS MARQUANTS 2024



FAITS MARQUANTS 2024

SUCCÈS DE L'OPA SUR KINDRED – UNE OPÉRATION STRATÉGIQUE

- ◆ **Un champion des jeux d'argent et de hasard en Europe avec un profil diversifié et équilibré**
 - Participation de 98.6 % à fin 2024 – Procédure de retrait obligatoire réalisée en janvier 2025
- ◆ **Résultats 2024 en ligne avec les attentes**
- ◆ **Intégration en bonne voie**

CONCLUSION DE L'ENQUÊTE DE LA COMMISSION EUROPÉENNE

- ◆ **Aucune aide d'Etat accordée au moment de la privatisation**
- ◆ **Ajustement du montant de la soulte de 380 à 477 M€**
 - Soit un complément de 97 M€
- ◆ **Décision du Conseil d'Etat du 14 avril 2023**
 - Confirmation des droits exclusifs de La Française des Jeux
 - Durée de ces droits de 25 ans, telle que définie dans la loi PACTE, considérée comme non excessive

FAITS MARQUANTS 2024

SPONSOR OFFICIEL DES JEUX OLYMPIQUES ET PARALYMPIQUES
DE PARIS 2024



32 athlètes qualifiés

25 médailles : 7 en or ; 4 en argent ; 14 en bronze



FAITS MARQUANTS 2024

TRÈS BONNE PERFORMANCE FINANCIÈRE – SUPÉRIEURE AUX ATTENTES

	2024 publié*	Var %	2024 pro forma**
CA	3 065 M€	+17%	3 788 M€
EBITDA courant Taux de marge	792 M€ 25,8%	+21%	964 M€ 25,5%
Résultat net	€399m	-6%	351 M€
Résultat net ajusté	€490m	+13%	537 M€

Dividende par action : 2,05 € ***
+15 % vs. 2023
Taux de distribution de 77 %

* Intégration de Kindred à compter du 11 octobre

** Comme si l'acquisition de Kindred était intervenue le 1^{er} janvier 2024 et sur la base du périmètre effectivement conservé par FDJ UNITED

*** Soumis à l'approbation de l'assemblée générale du 22 mai 2025

FAITS MARQUANTS 2024

UNE STRUCTURE FINANCIÈRE SOLIDE

►► Taux de conversion de
l'EBITDA courant en cash

85 %

►► Dette financière nette

1 818 M€

►► Dette financière nette /
EBITDA courant pro
forma

x1,9

Note de crédit
à long terme

MOODY'S

Baa1

Perspective stable



FAITS MARQUANTS 2024

POURSUITE DES ENGAGEMENTS ESG

◆ Poursuite de l'accompagnement des joueurs pour lutter contre le jeu excessif et le jeu des mineurs

- Part des moyens publicitaires Groupe dédiés au jeu responsable > 10 %
- Nombre d'appels Groupe vers des joueurs à risque en ligne ~20 000

◆ Des mesures efficaces avec une baisse de la part du chiffre d'affaires portée par des joueurs à risque élevé

- En France pour les jeux de loterie en ligne 1 % vs. 1,8 % en 2023 et < à l'objectif de moins de 2 % fixé pour 2025
- Kindred 3 % vs. 3,2 % en 2023

◆ Engagement accru pour la protection du patrimoine et de l'environnement

- Succès de la 7^{ème} édition de Mission Patrimoine et de la 2^{ème} édition de Mission Nature 33 M€
- Renouvellement de plusieurs conventions de mécénat pour plus de 2 M€



FONDATION
DU
PATRIMOINE



OFB
OFFICE FRANÇAIS
DE LA BIODIVERSITÉ



FAITS MARQUANTS 2024

EN FRANCE : UNE PERFORMANCE QUI BÉNÉFICIE À TOUTES LES PARTIES PRENANTES

7 Mds€

Contribution à la
richesse nationale

0,25 % du PIB en France

4,7 Mds€

Contribution aux
finances publiques

dont 4,5 Mds€ de
prélèvements publics
sur les jeux

57 200

Emplois créés ou
pérennisés

dont 21 600 dans le
réseau bars-tabacs-
presse

994 M€ aux
détaillants

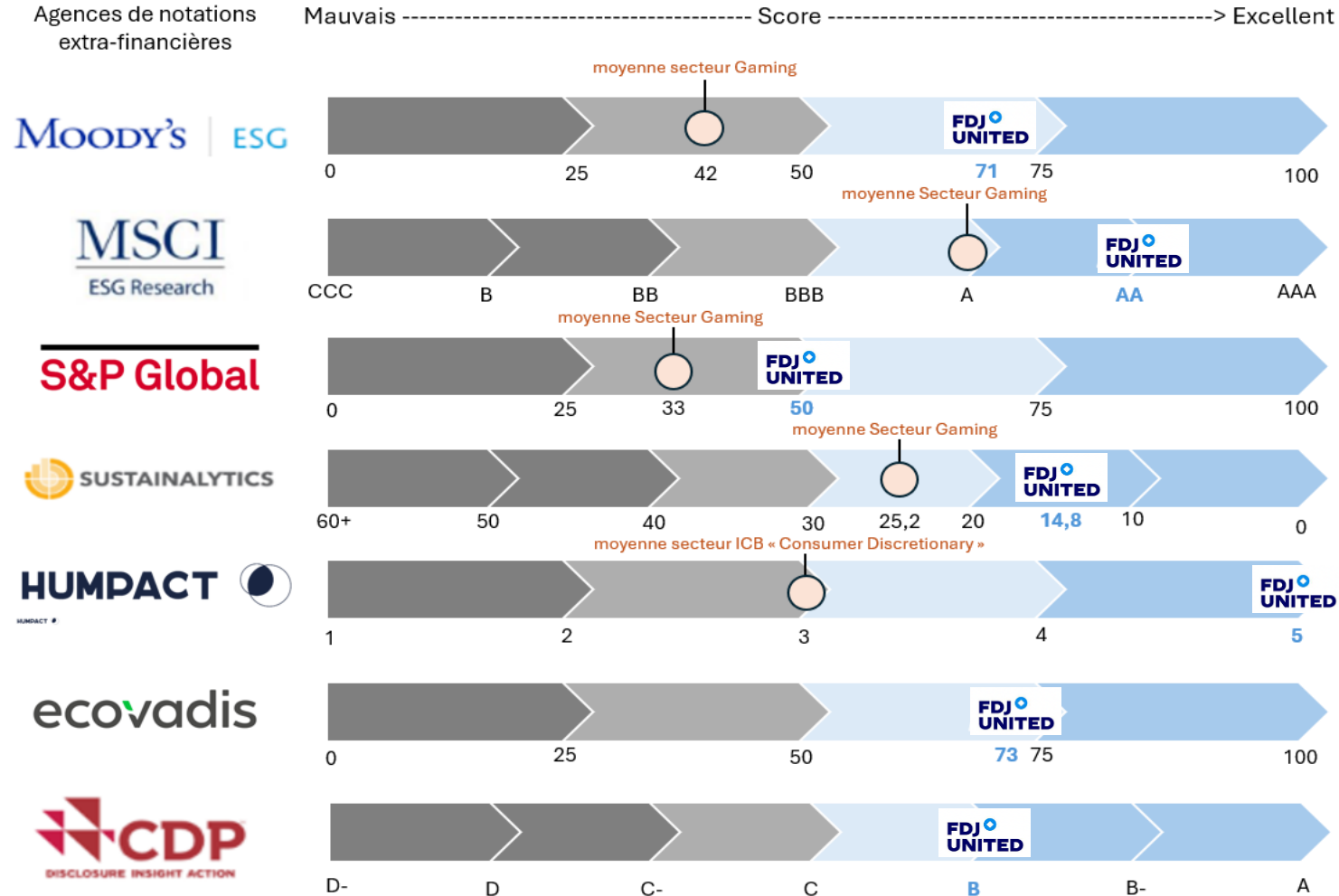
566 M€ aux
fournisseurs français

365 M€ aux
collaborateurs

340 M€ de
dividendes distribués
en 2024

FAITS MARQUANTS 2024

ESG : MAINTIEN AU MEILLEUR NIVEAU DES NOTATIONS EXTRA-FINANCIÈRES



Ces notations 2024 sont basées sur les données publiées dans la DPEF 2023 portant sur le groupe composé de FDJ SA et de ses filiales hors PLI et ZEturf



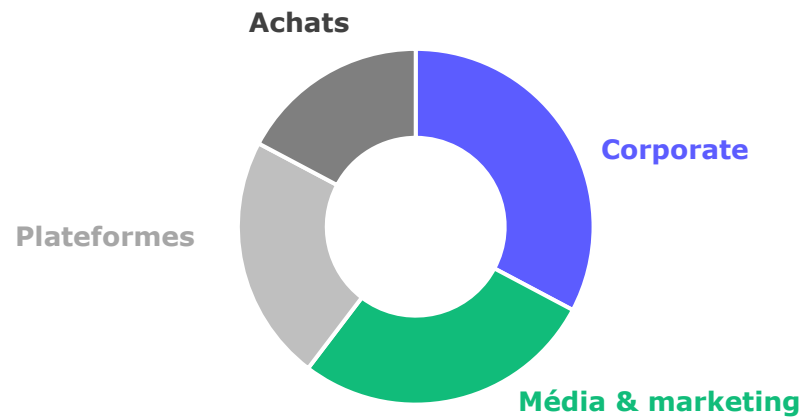


2

UN NOUVEAU GROUPE

KINDRED : INTEGRATION EN BONNE VOIE

- ◆ Intégration pilotée par plusieurs comités portant sur 15 domaines
- ◆ Activités sur les marchés non localement régulés (.com) arrêtées au T4 2024
- ◆ Évaluation des différentes plateformes et validation du calendrier de déploiement
- ◆ Nouvelles synergies et optimisation de coûts identifiées, au-delà de la fusion des activités en France



> 50 M€
synergies et optimisation de
coûts supplémentaires
avec effet graduel à horizon 2027

- ◆ **Revue de la stratégie RSE et jeu responsable**
 - Nouveaux objectifs Groupe fixés d'ici la fin 2025

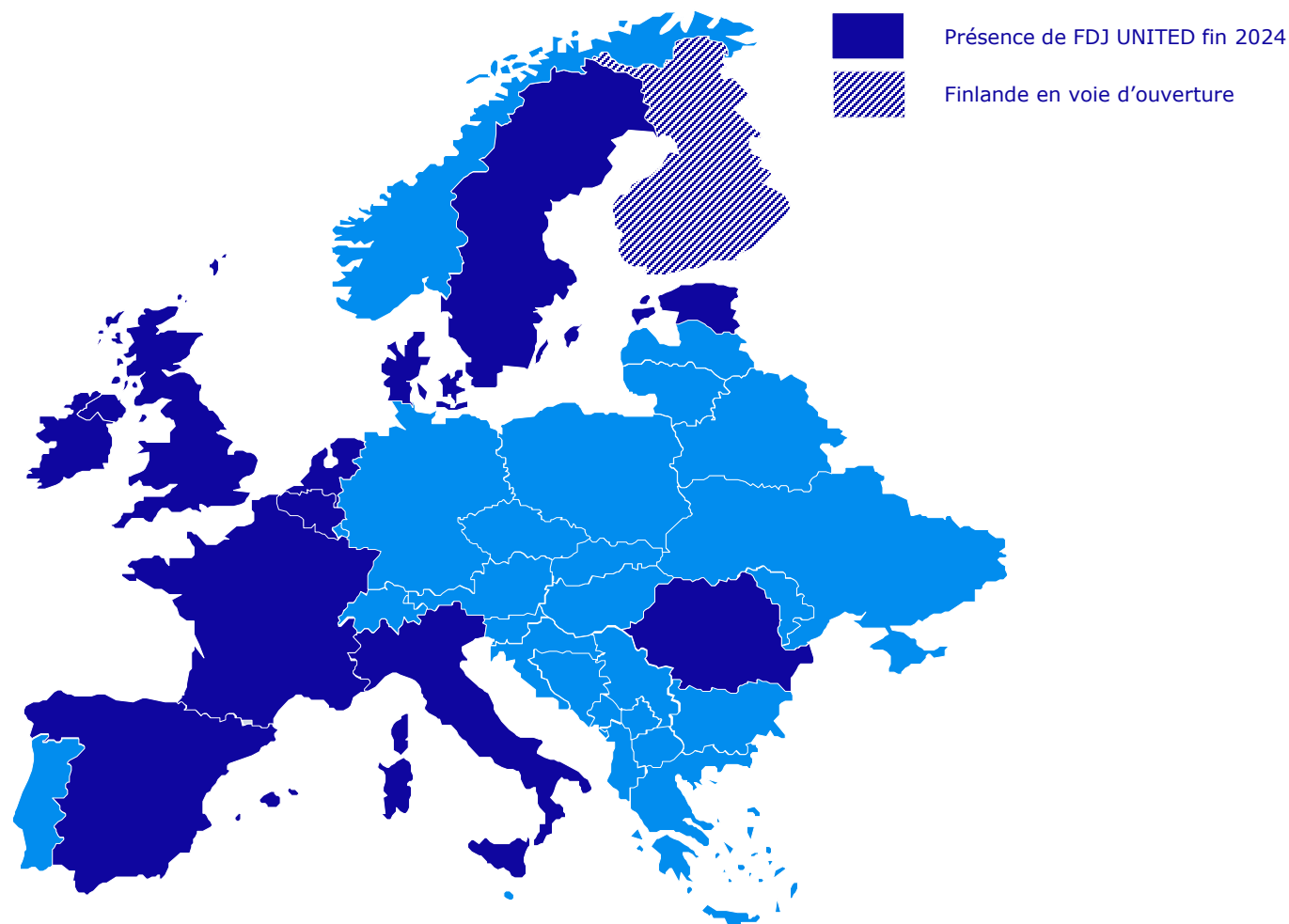
UN CHAMPION DES JEUX D'ARGENT ET DE HASARD EN EUROPE

FDJ UNITED EST PRÉSENT DANS 13 PAYS EUROPÉENS
LOCALEMENT RÉGULÉS FIN 2024

2024 PRO FORMA

- **CA 3 788 M€**
- **EBITDA courant 964 M€**
- **25,5 % de taux de marge**

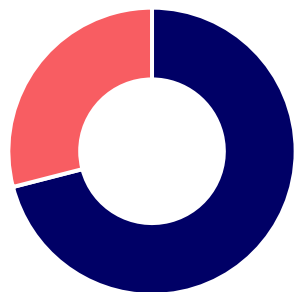
Le Groupe est également présent en
Australie et en Polynésie française



UN CHAMPION DES JEUX D'ARGENT ET DE HASARD EN EUROPE

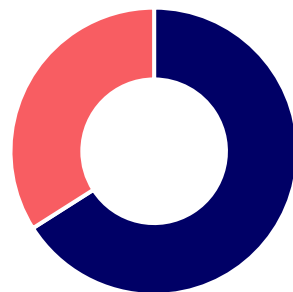
UN PROFIL DIVERSIFIÉ ET ÉQUILIBRÉ (EN % DU CA 2024 PRO FORMA)

International
26%



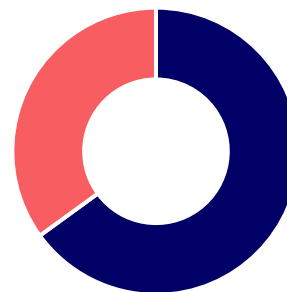
France
74%

En concurrence
34%



Droits exclusifs
66%

En ligne
35%



Point de vente (PDV)
65%

~34 000 PDV
dont > 29 000 en France

> 33 M de joueurs
dont > 9 M en ligne

UN CHAMPION DES JEUX D'ARGENT ET DE HASARD EN EUROPE

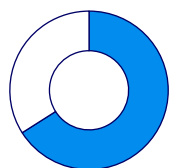
UN NOUVEAU MODÈLE OPÉRATIONNEL

Stéphane Pallez
Présidente directrice générale

Charles Lantieri
Directeur général délégué

Pascal Chaffard
Directeur général adjoint Finances, Stratégie et Performance

Loterie et paris sportifs en réseau France
Patrick Buffard



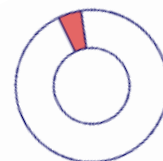
66%

Paris et jeux en ligne
Nils Andén



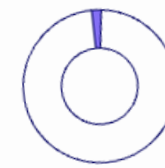
27%

Loterie internationale
Giovanna D'Esposito



5%

Paiement & Services
Raphaël Botbol



2%

En % du CA pro forma 2024

UN CHAMPION DES JEUX D'ARGENT ET DE HASARD EN EUROPE

UNE NOUVELLE IDENTITÉ CORPORATE

FDJ UNITED 

**PLAYFUL.
PLAY FAIR.
PLAY FORWARD.**



3

FAITS MARQUANTS 2024 PAR BUSINESS UNIT



LOTERIE ET PARIS SPORTIFS EN RÉSEAU FRANCE

CHIFFRE D'AFFAIRES PRO FORMA DE 2 503 M€

Jeux instantanés



Jeux de tirage



Loterie en ligne

CA 292 M€
+20 %

14 % du CA loterie

5,6 M
joueurs en ligne

EuroDreams
~40 %
de pénétration en ligne

Paris sportifs en PDV



Loterie et paris sportifs en PDV

CA 2 213 M€

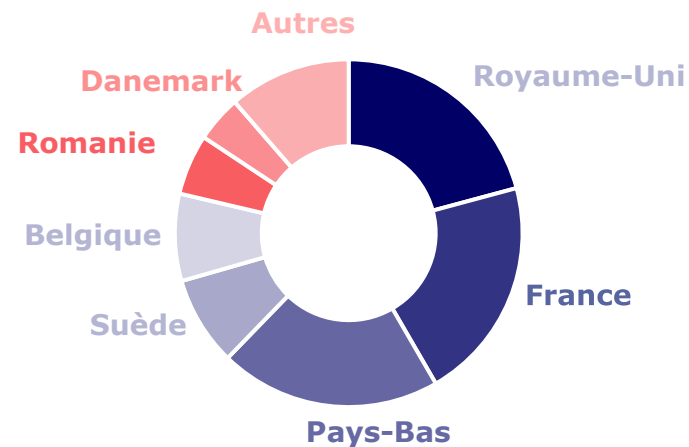
+3 %

PARIS ET JEUX EN LIGNE

CHIFFRE D'AFFAIRES PRO FORMA DE 1 030 M€

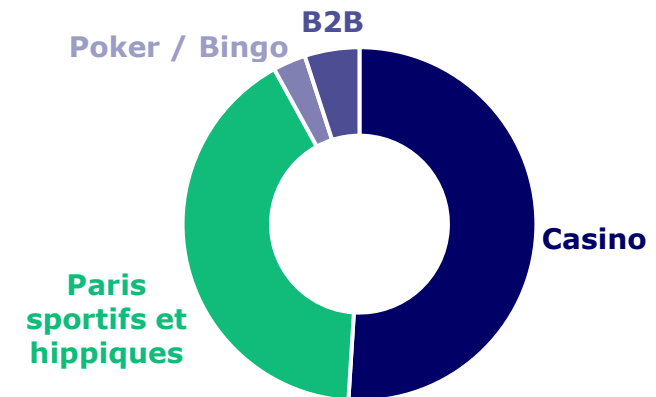
CHIFFRE D'AFFAIRES ÉQUILIBRÉ PAR MARCHÉ ET PAR ACTIVITÉ

▶▶ CA par marché (B2C)



- ◆ France : part de marché >20 %
- ◆ Impacts de la régulation aux Pays-Bas et au Royaume-Uni

▶▶ CA par activité_(B2C et B2B)



- ◆ Marge élevée dans les paris sportifs

AUTRES ACTIVITÉS

LOTERIE INTERNATIONALE

Structuration de la business unit



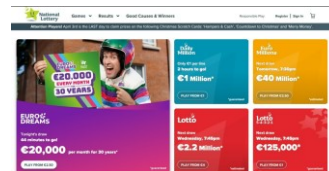
Animation du portefeuille de jeux



Optimisation de la visibilité des produits en PDV



Refonte du site web et de l'appli mobile



PAIEMENT & SERVICES

Lancement de Nirio Premio – Péages en flux libre



Appel d'offres Mediakiosk et JC Decaux remporté par *Aleda*

pour l'équipement en solution de caisse des 300 kiosquiers parisiens



4

RÉSULTATS FINANCIERS 2024



CHIFFRES CLÉS 2024 (PUBLIÉS)

TRÈS BONNE PERFORMANCE FINANCIÈRE – SUPÉRIEURE AUX ATTENTES

Chiffre
d'affaires

3 065 M€
+17 %

EBITDA
courant*

792 M€
+21 %

Cash-flow
libre**

675 M€
+15 %

Résultat net

399 M€
- 6 %

Résultat net
ajusté

490 M€
+ 13 %

Marge
25,8 %

Conversion de l'EBITDA courant en cash-flow libre

85 %

Dette financière nette

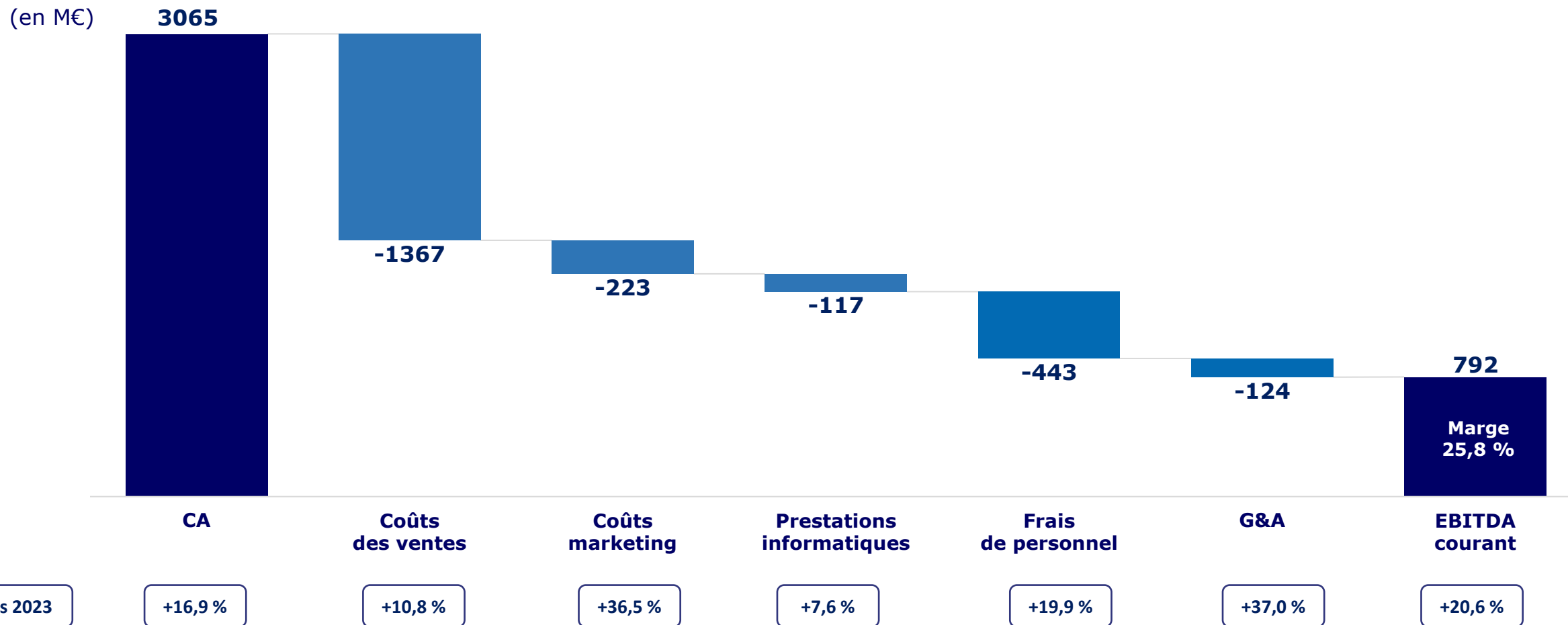
1 818 M€

* EBITDA courant : résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements

** Cash-flow libre : EBITDA courant + variation de BFR – investissements corporels et incorporels ; retraité des effets calendrier sur le BFR jeu et des lots non réclamés

CHIFFRES CLÉS 2024 (PUBLIÉS)

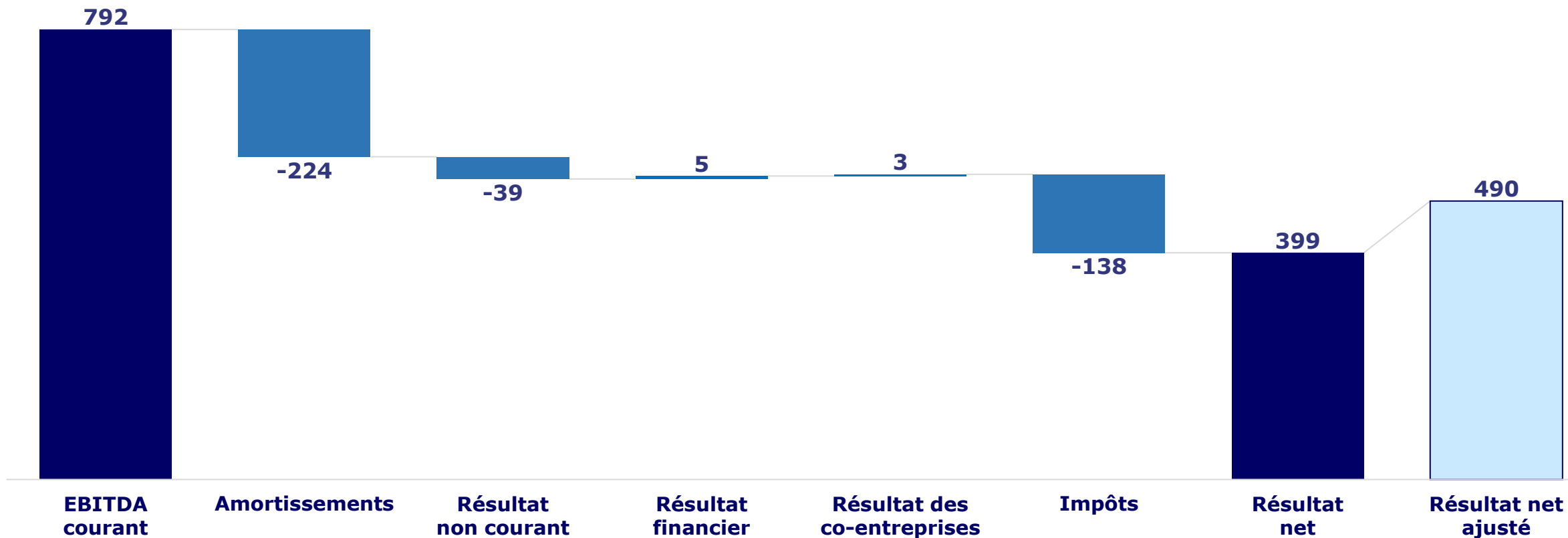
TAUX DE MARGE D'EBITDA COURANT DE 25,8 %



CHIFFRES CLÉS 2024 (PUBLIÉS)

490 M€ DE RÉSULTAT NET AJUSTÉ

(en M€)



CHIFFRES CLÉS 2024 (PRO FORMA)

TRÈS BONNE PERFORMANCE FINANCIÈRE

Chiffre
d'affaires
3 788 M€

EBITDA
courant*
964 M€

Cash-flow
libre**
847 M€

Résultat net
351 M€

Résultat net
ajusté
537 M€

Marge
25,5 %

Conversion de l'EBITDA courant en cash-flow libre

88 %

Dette financière nette

1 818 M€

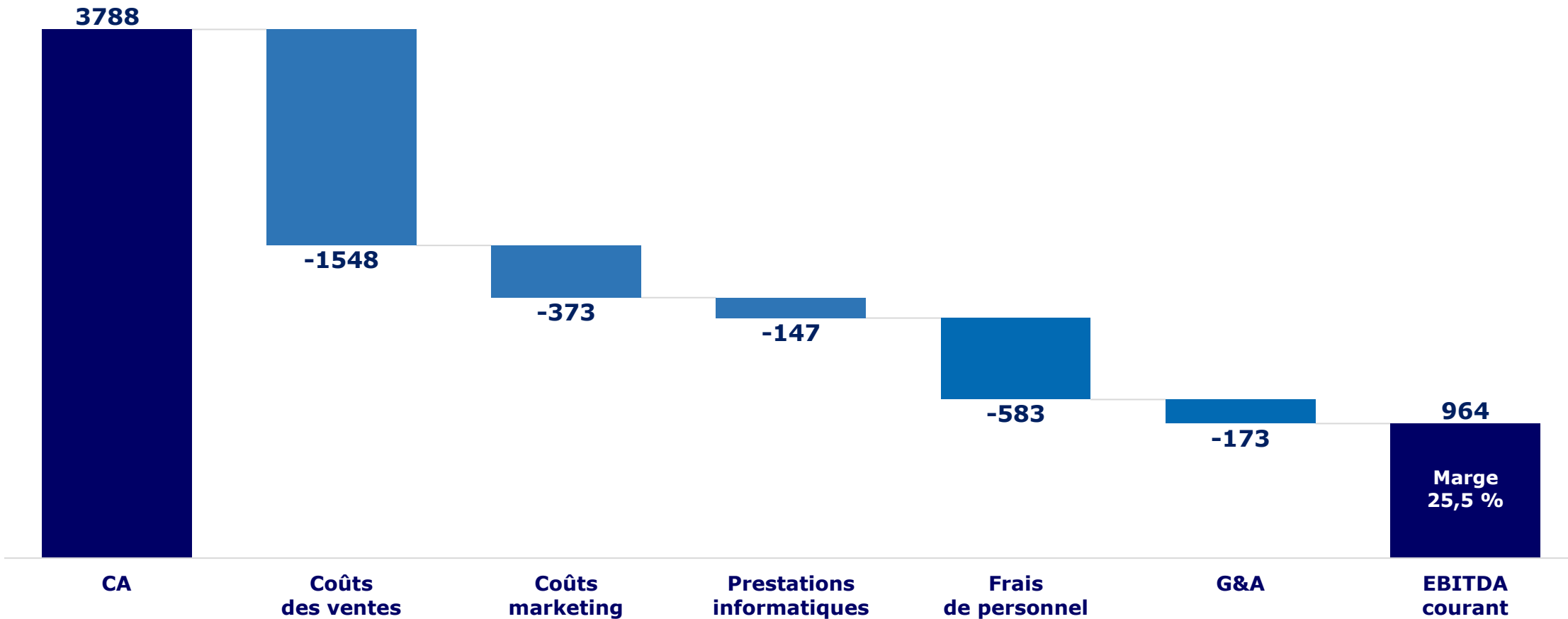
* EBITDA courant : résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements

** Cash-flow libre : EBITDA courant + variation de BFR - investissements corporels et incorporels ; retraité des effets calendrier sur le BFR jeu et des lots non réclamés

PRO FORMA GROUPE

25,5 % DE TAUX DE MARGE D'EBITDA COURANT

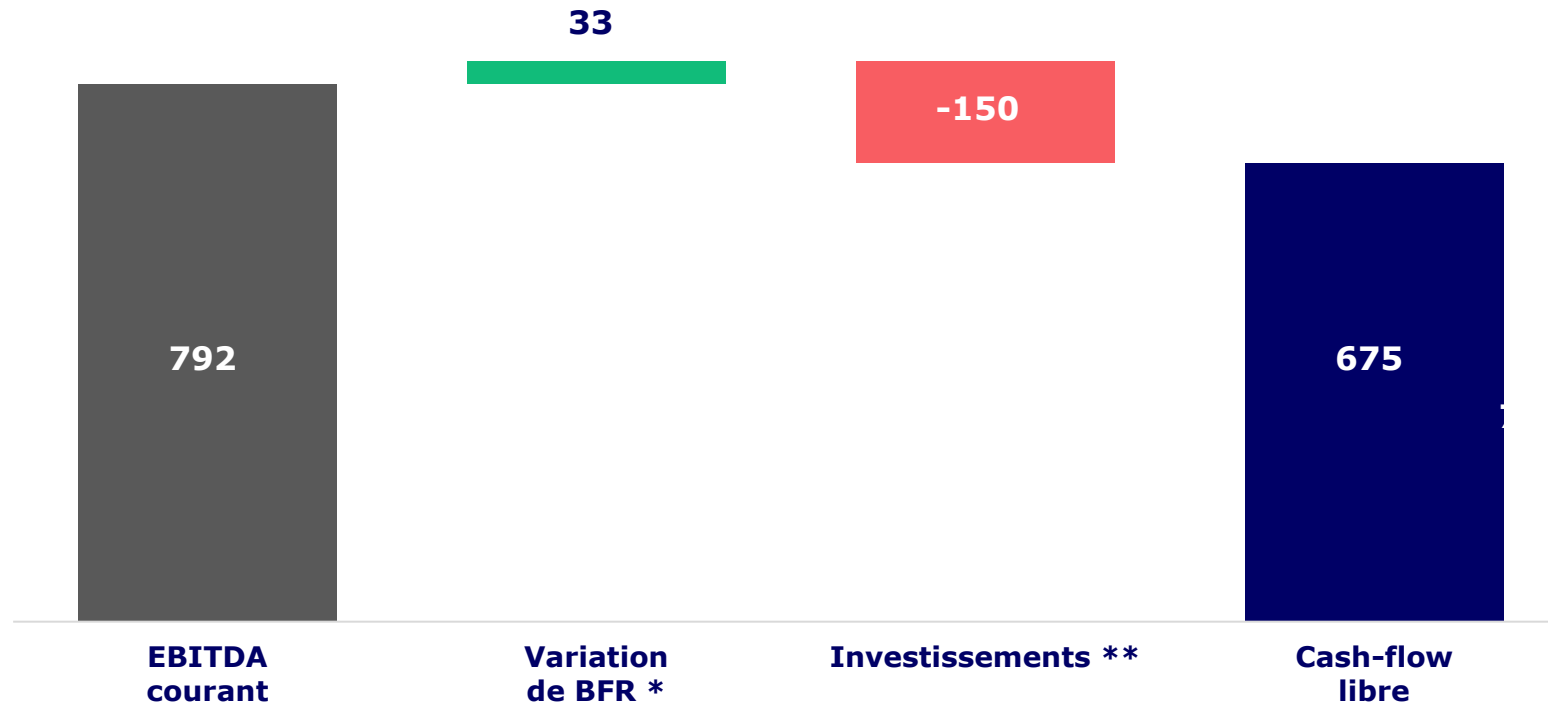
(en M€)



DE L'EBITDA COURANT AU CASH-FLOW LIBRE

85 % DE TAUX DE CONVERSION

(en M€)



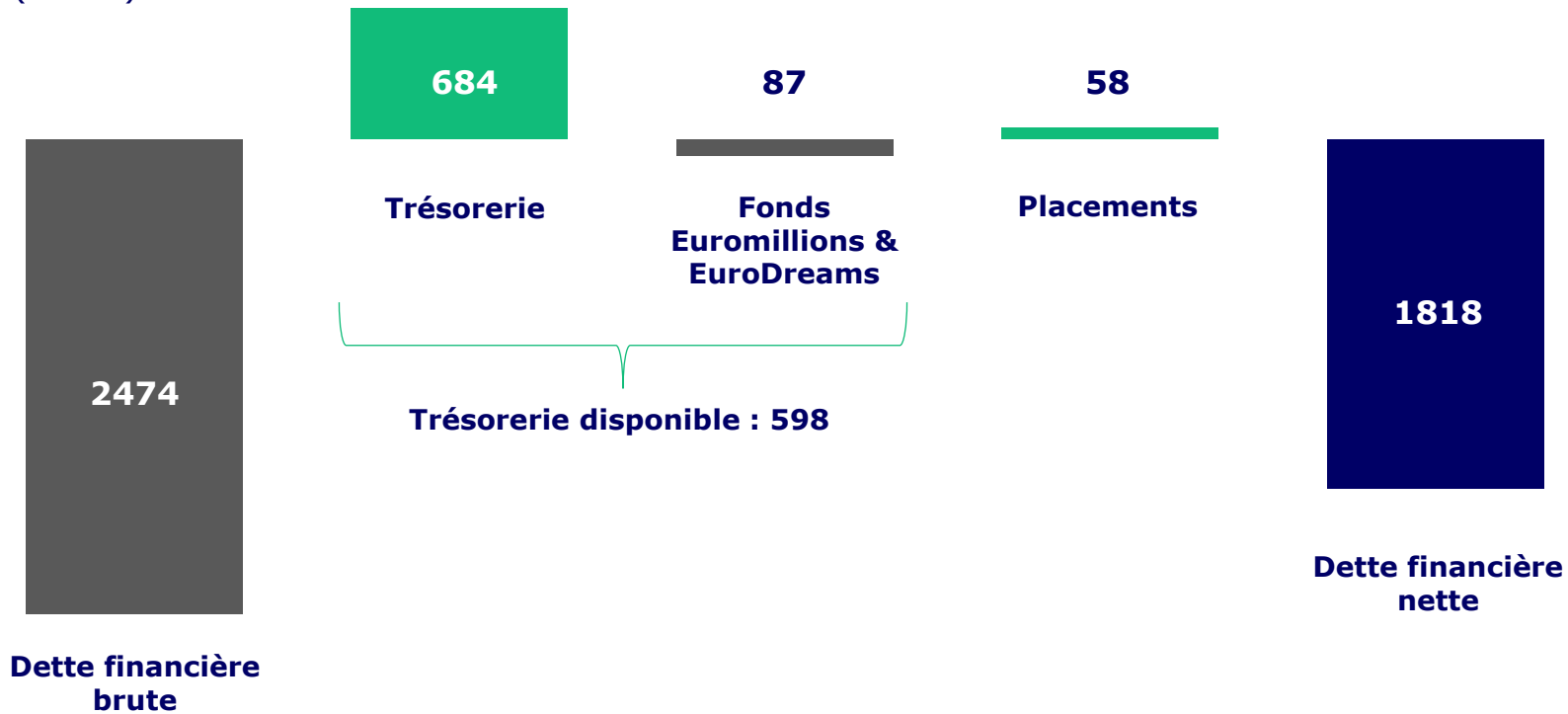
* Retraite des effets calendrier sur le BFR jeu et des lots non réclamés

** Immobilisations incorporelles et corporelles

DETTE FINANCIÈRE NETTE DE 1 818 M€

LEVIER FINANCIER DE x1,9

(en M€)



Fin 2024 :
Dettes financières nettes
/ EBITDA courant
x1,9

5

PERSPECTIVES 2025



LOTTERIE ET PARIS SPORTIFS EN RÉSEAU FRANCE PERSPECTIVES 2025

Identification et omnicanalité



Jeux instantanés

1 animation par
mois en PDV



Jeux de tirage

Lancement d'un
nouveau jeu au S2

Relancement de
Keno



Engagement

8^{ème} édition
Mission Patrimoine

et 3^{ème} édition
Mission Nature

Paris sportifs en PDV



PARIS ET JEUX EN LIGNE PERSPECTIVES 2025



◆ De nombreux évènements sportifs

◆ 32 Red :

- Lancement dans de nouveaux pays
- Migration sur la plateforme de Kindred au Royaume-Uni



◆ Déploiement de la plateforme de paris sportifs KSP sur plusieurs marchés

◆ France : poursuite de la mise en place de la nouvelle organisation

◆ Finlande : Préparation en vue de l'ouverture du marché en 2026

◆ Synergies et optimisation de coûts supplémentaires : > 50 M€

◆ Déploiement de « CRUCIAL COMPLIANCE »

- Améliorer la détection et l'accompagnement des joueurs à risque grâce au déploiement de cet outil au-delà du Royaume-Uni et des Pays-Bas

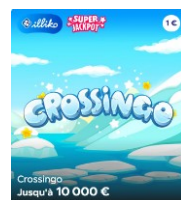


AUTRES ACTIVITÉS PERSPECTIVES 2025

LOTERIE INTERNATIONALE



Lancement de premiers jeux provenant du portefeuille français



PAIEMENT & SERVICES

Nouvelles fonctionnalités





PERSPECTIVES 2025

Chiffre d'affaires ~ 3,8 Mds€

stable vs pro forma 2024

Marge d'EBITDA courant > 24%

vs pro forma 25,5% en 2024

Mesures de mitigation, à partir de 2025, pour atteindre au moins 100 M€ cumulés en 2027, afin de compenser progressivement les effets de l'augmentation des taxes (France et Pays-Bas) et du durcissement dans la mise en œuvre de la régulation (Pays-Bas et Royaume-Uni).

MAINTIEN DES OBJECTIFS FINANCIERS À MOYEN TERME

Taux de conversion
de l'EBITDA courant
en cash

> 80%

CAPEX / chiffre
d'affaires

4% à 5%

Dette financière nette /
EBITDA courant

< x2

Réduction de la dette financière nette fin 2025 vs fin 2024 : **> 150 M€**

=> Baisse du levier d'endettement (vs x1,9 fin 2024)

PROGRESSION ANNUELLE DU DIVIDENDE

- Reflétant les performances et les perspectives de moyen terme de FDJ UNITED

AMBITION DU GROUPE

*AFFIRMER NOTRE LEADERSHIP EN EUROPE
EN TANT QU'OPÉRATEUR RESPONSABLE DE
JEUX D'ARGENT ET DE HASARD*

UNE JOURNÉE INVESTISSEURS SE TIENDRA LE 24 JUIN APRÈS-MIDI



FDJ UNITED 