

## Succès de l'offre publique d'achat de FDJ sur Kindred pour créer un champion européen des jeux d'argent et de hasard

**Boulogne, le 3 octobre 2024 (18h00)** – La Française des Jeux (FDJ) annonce le succès de son offre publique d'achat sur Kindred Group plc, un acteur de premier plan dans le secteur des paris et jeux d'argent en ligne en Europe.

Au terme de la période d'offre s'achevant le 2 octobre, 195 659 291 certificats de dépôt suédois (SDR) de Kindred, soit 90,66 % du capital du Groupe<sup>1</sup>, ont été apportés. FDJ avait par ailleurs acquis directement auprès de Veralda 2 400 000 SDR de Kindred, soit 1,11 % du capital du Groupe<sup>1</sup>.

La condition suspensive de contrôler plus de 90 % du capital de Kindred<sup>1</sup> étant réalisée, FDJ a décidé de finaliser l'acquisition de Kindred Group plc. Le règlement-livraison pour les actionnaires de Kindred ayant apporté leurs SDR à l'offre interviendra à partir du 11 octobre et FDJ mettra en œuvre une procédure de retrait obligatoire du Nasdaq Stockholm.

Par ailleurs, FDJ annonce étendre son offre jusqu'au 18 octobre 2024 à 17h CEST afin de permettre aux actionnaires de Kindred n'ayant pas apporté leurs titres de le faire dans des conditions inchangées, soit 130 SEK par SDR. Dans ce cadre, le règlement-livraison interviendra à partir du 29 octobre.

Kindred est l'un des cinq premiers acteurs des paris et jeux en ligne 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. Il propose une offre en ligne complète (paris sportifs et hippiques, poker et casino), exploitant des marques comme Unibet ou 32Red.

Cette opération, d'un montant total de près de 2,5 milliards d'euros, donne naissance à un champion européen, avec un profil diversifié et équilibré, s'appuyant sur des activités exercées en monopole, principalement la loterie, en France et en Irlande, et des activités exercées en concurrence sur le marché des paris sportifs et jeux en ligne en Europe.

Le nouveau groupe combiné résultant de cette offre génèrera environ 26 % de son chiffre d'affaires à l'international et ses offres en ligne en concurrence représenteront environ 27 % de son activité.

**Stéphane Pallez**, Présidente directrice générale du groupe FDJ, a déclaré : « *Je suis heureuse d'annoncer aujourd'hui l'acquisition de Kindred, acteur européen de premier plan des paris et jeux d'argent en ligne en concurrence. Kindred dispose de marques fortes, d'une excellence technologique reconnue, et d'un profil de croissance et de rentabilité attractifs, qui viendront renforcer les atouts de FDJ. Les deux groupes partagent également des exigences élevées en matière de jeu responsable et un modèle d'affaires alliant performance et responsabilité. Cette acquisition crée un nouveau champion européen qui entend poursuivre sa stratégie de croissance durable et rentable au bénéfice de l'ensemble de ses parties prenantes.* »

---

<sup>1</sup> Hors auto-contrôle.

Figurent en annexe des informations plus détaillées sur le nouveau Groupe et sur Kindred.

### 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](http://www.groupefdj.com)

 @FDJ  FDJ  @FDJ\_officiel  @FDJ

#### Contact presse

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

#### Contact relations investisseurs

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

## Annexe

### Partie 1 : Informations sur le nouveau Groupe

- **Un champion européen des jeux d'argent et de hasard et un acteur français de référence des paris et jeux en ligne en concurrence**
  - Le nouveau groupe sera dans le top 3 des opérateurs du secteur des jeux d'argent et de hasard en Europe avec un profil financier renforcé, sur la base du PBJ 2023 (Produit brut des jeux<sup>2</sup>).
  - En France, grâce à cette acquisition, et après celle de ZEbet en septembre 2023, le groupe FDJ deviendra le 3<sup>e</sup> opérateur du secteur des jeux et paris sportifs en ligne en concurrence (paris sportifs, paris hippiques et poker) (source : FDJ ; sur la base du PBJ 2023). En France, FDJ est l'un des principaux opérateurs de jeux, et détient des droits exclusifs d'exploitation de la loterie en ligne et en points de vente, et des paris sportifs en points de vente.
- **Un groupe équilibré en termes d'activités, de marchés et de canaux de distribution**
  - Avec cette acquisition, la présence internationale de FDJ se développera pour représenter environ 26 % de son chiffre d'affaires, contre 4 % actuellement.
  - L'expertise numérique de pointe et les plateformes technologiques de Kindred permettront d'accélérer la digitalisation de FDJ sur les marchés en ligne. La part du chiffre d'affaires réalisé en ligne devrait passer de 12 % pour FDJ à 34 % pour le groupe combiné. Les marchés des jeux et paris en ligne (OB&G) ouverts à la concurrence devraient représenter environ 27 % du chiffre d'affaires, contre 3 % avant l'acquisition, tandis que les activités sous droits exclusifs (France et Irlande) représenteront 69 % du chiffre d'affaires du groupe combiné.
- **Une même démarche jeu responsable**
  - Le groupe combiné n'opérera que sur les marchés localement régulés ou en voie de l'être, ce qui signifie que le groupe va se retirer de tous les marchés sur lesquels il opère sur une base non réglementée localement. Les marchés réglementés localement comprennent notamment les Pays-Bas, la Suède, le Royaume-Uni, la France, la Belgique, le Danemark, la Roumanie, l'Italie, l'Estonie et l'Australie, tandis qu'en Finlande, la voie vers la réglementation est définie.
  - FDJ et Kindred sont les seuls opérateurs de jeux d'argent et de hasard à avoir pris des engagements avec des objectifs précis de réduction de la part de chiffre d'affaires généré par des joueurs à risque élevé.
- **Le groupe combiné bénéficiera d'une croissance du chiffre d'affaires et des résultats nettement plus forte, avec un profil financier plus solide**
  - Les profils de croissance et de rentabilité de Kindred sont similaires à ceux de FDJ
  - A compter de 2025, Kindred aura un effet relatif sur la croissance du groupe combiné avec :
    - une croissance accrue du chiffre d'affaires, de l'EBITDA courant et du cash-flow libre, par exemple une accélération annuelle de la croissance du chiffre d'affaires de plus de 50 points de base ;

---

<sup>2</sup> Produit brut des jeux = mises – gains des joueurs

- une augmentation significative du bénéfice par action et de la croissance des bénéficiaires du groupe.
- Le Groupe estime<sup>3</sup> qu'il aurait enregistré un chiffre d'affaires combiné d'environ 3,5 Mds€ et un EBITDA courant<sup>4</sup> combiné de l'ordre de 840 M€ pour l'ensemble de l'exercice 2023 si l'acquisition de Kindred était intervenue le 1<sup>er</sup> janvier 2023 et un chiffre d'affaires combiné de 1,9 Md€ et un EBITDA courant combiné de l'ordre de 490 M€ pour le 1<sup>er</sup> semestre 2024 si l'acquisition de Kindred était intervenue le 1<sup>er</sup> janvier 2024.
- Dès que possible en 2025, le nouveau groupe présentera ses activités selon 4 business units :

<b>Modèle opérationnel du groupe FDJ après intégration de Kindred</b>			
<b>Monopole France</b>	<b>Paris et jeux en ligne en concurrence</b>	<b>Loterie internationale</b>	<b>Paiement &amp; Services</b>
(FDJ : loterie en point de vente et en ligne; et paris sportifs en point de vente)	<b>Kindred (B2C &amp; Relax)</b> + FDJ paris sportifs en ligne & Poker & ZEturf	Premier Lotteries Ireland + Activités loterie	
<b>~ 64%*</b>	<b>~ 30%*</b>	<b>~ 4%*</b>	<b>~ 2%*</b>

\* % du chiffre d'affaires 2025 estimé

- FDJ financera cette acquisition en mobilisant une large part de ses liquidités et via un crédit relais auprès de banques françaises et internationales 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<sup>5</sup>.

<sup>3</sup> FDJ a procédé à une estimation du chiffre d'affaires et de l'EBITDA courant combinés pour l'exercice 2023 et pour le 1<sup>er</sup> semestre 2024 afin d'illustrer les effets significatifs que l'acquisition de Kindred auraient eus sur le groupe FDJ si celle-ci était intervenue respectivement le 1<sup>er</sup> janvier 2023 et le 1<sup>er</sup> janvier 2024 et sur la base du périmètre qui serait effectivement conservé par FDJ. Ce périmètre a été annoncé le 22 janvier 2024 avec la sortie prévue de la Norvège et d'autres sites en .com, sauf s'il existe une opportunité claire pour une licence locale (par exemple, en Finlande ou un projet de loi vise à mettre en place un système de licences pour les paris en ligne, les machines à sous en ligne et les jeux de casino, d'ici début 2027). Par ailleurs, Kindred a annoncé sa sortie graduelle du marché américain, sortie finalisée à la fin du 1<sup>er</sup> semestre 2024. En l'absence d'informations financières publiées par Kindred sur les marchés du périmètre que le Groupe a annoncé ne pas conserver, FDJ a estimé le chiffre d'affaires et l'EBITDA courant réalisés par Kindred sur ce périmètre pour l'exercice 2023 et pour le 1<sup>er</sup> semestre 2024 sans tenir compte des potentielles synergies et coûts de sortie. Les informations ont été préparées sur la base des comptes publiés par Kindred en normes IFRS et en harmonisant la présentation du chiffre d'affaires sur celle du groupe FDJ (soit la somme du produit net des jeux et du produit des autres activités). Le taux moyen EUR/GBP utilisé est de 0,865675 pour 2023 et 0,854647 pour le 1<sup>er</sup> semestre 2024.

<sup>4</sup> EBITDA courant : résultat opérationnel courant retraité des dotations aux amortissements.

<sup>5</sup> FDJ considère que l'issue de l'enquête approfondie ouverte par la Commission européenne à l'encontre de la France sur le caractère approprié de la somme de 380 M€ versée par FDJ en « rémunération des droits exclusifs accordés » sur les paris sportifs en point de vente et la loterie (voir Document d'enregistrement universel 2023, p.189 et 359) ne devrait pas avoir d'impact significatif sur sa situation financière, car il n'existe pas, du point de vue de FDJ, d'élément permettant de considérer que la contrepartie financière de ces droits exclusifs pourrait excéder la partie supérieure des fourchettes présentées à la Commission des participations et des transferts dans son Avis n°2019 – A.C. – 1 du 7 octobre 2019.

## Partie 2 : Informations concernant Kindred<sup>6</sup>

*Les informations contenues dans cette partie sont une traduction libre en français des informations réglementées de Kindred.*

### 1. Introduction

Kindred Group plc (« Kindred ») est l'un des premiers opérateurs de jeux d'argent en ligne au monde. Présent en Europe et en Australie, Kindred propose à plus de 3 millions de joueurs B2C actifs une expérience de divertissement incomparable dans un environnement responsable.

La société emploie près de 2 500 personnes, regroupant plus de 70 nationalités différentes, et possède des bureaux aux quatre coins du globe, notamment à Amsterdam, Anvers, Belgrade, Bangalore, Copenhague, Darwin, Gibraltar, Londres, Madrid, Malte, Paris, Stockholm, Sydney ou Tallinn. Elle est cotée au Nasdaq Stockholm Large Cap.

Kindred est membre de l'European Gaming and Betting Association (EGBA, Association européenne des jeux et paris) et membre fondateur de l'IBIA (International Betting Integrity Association). L'organisme eCOGRA contrôle et certifie la conformité de Kindred Group avec la Recommandation de l'UE de 2014 relative à la Protection des consommateurs et des joueurs et au jeu responsable (2014/478/EU).

Fondé en 1997 avec pour ambition de fournir aux joueurs une solution sûre pour parier en ligne dans l'environnement numérique moderne, Kindred s'est forgé une réputation de pionnier pour ses innovations de rupture, s'attirant rapidement une communauté de joueurs fidèles à travers le monde entier.

Depuis plus de 25 ans désormais, Kindred se poste à l'avant-garde de la transition des jeux d'argent traditionnels vers une nouvelle forme de divertissement en ligne, toujours plus accessible. La clé de cette réussite : gagner des parts de marché conséquentes dans le monde, dans des pays stratégiques où les jeux sont réglementés.

Aujourd'hui, le Groupe jouit d'une forte notoriété et exploite neuf marques mondialement connues, chacune dotée de sa propre identité et d'une offre spécifique. Toutes répondent à un objectif commun : offrir une expérience de jeu inégalée en toute sécurité.

### **B2C**

Kindred propose aux joueurs des produits dans 4 catégories. La répartition par catégorie du Produit brut des jeux 2023 de 1 171,9 M€ est la suivante :

Paris sportifs : 38 %  
Casino et jeux : 57 %  
Poker : 3 %  
Autres : 2 %

Le produit brut des jeux converti en euros s'élève à 1 353,7 millions (en appliquant le taux de change moyen EUR/GBP depuis le début de l'année au 31 décembre 2023 de 0,865675).

---

<sup>6</sup> Sauf mention contraire, toutes les informations fournies dans ce document se réfèrent aux informations réglementées de Kindred.

## 1. Paris sportifs

### Nos marques de paris sportifs



- **Unibet**, marque créée en 1997, offre une expérience de premier ordre aux parieurs sur tous types de jeux d'argent : large éventail d'événements de paris sportifs, Casino et Jeux, Poker et Bingo, dans 20 langues et dans plus de 100 pays.

- **32Red**, lancée en 2002, est une société de casino en ligne. Elle propose des expériences de jeu personnalisées et exclusives. Outre les paris sportifs et le Casino en ligne, 32Red propose plus de 400 des meilleures machines à sous en ligne du fournisseur de jeux Microgaming.

Kindred propose des jeux de paris dans un large éventail de sports et d'événements. Le Groupe enregistre des gains ou des pertes sur les paris des joueurs, selon le résultat de l'événement.

Le marché des paris sportifs poursuit sa croissance rapide, à l'instar des options proposées aux joueurs, de plus en plus séduits par les nouvelles technologies en termes de données et de personnalisation, ainsi que par les applications dont la popularité ne cesse de grandir.

Du côté des opérateurs, les paris sportifs offrent des marges assez variables compte tenu de la nature imprévisible des résultats et du caractère saisonnier des événements. Toutefois, au fil du temps, la société a vu sa marge moyenne progressivement augmenter.

Kindred est un leader de l'expérience client et du positionnement local des produits. Le Groupe parvient à attirer et à fidéliser les joueurs grâce à des cotes attractives, un vaste choix d'options de paris dans de nombreux sports et une expérience qui allie forte disponibilité et combinaisons de résultats, à la fois avant et pendant l'événement. Kindred observe une croissance très forte des paris sous forme de combinaisons et de paris combinés, bien plus rentables que les paris simples. Son produit phare, BetBuilder, permet aux joueurs de configurer leurs propres paris combinés durant un même match diffusé par Kindred. Le groupe a également amélioré ses fonctions de navigation au cours de l'année et propose des options enrichies de streaming.

### ***Un vaste choix d'événements passionnants***

Le football est le sport numéro un dans la plupart des marchés de Kindred, suivi par le tennis et le basketball. Le portefeuille des paris permet également de miser sur d'autres événements, tels que les élections politiques, les émissions TV et les émissions de divertissement grand public.

— Activité phare par excellence, le **football** représente de loin la majeure partie des revenus des paris sportifs. La Premier League (Angleterre), La Liga (Espagne) et la Champions League (UEFA) forment le trio de tête, mais de nombreux autres championnats locaux sont également proposés et rencontrent un succès important. Les grands événements internationaux sont également essentiels et la Coupe du monde féminine de 2023 a été l'événement de football féminin le plus populaire à ce jour.

— Il y a toujours un match de **tennis** à suivre en ligne, et Kindred diffuse tous les matchs des circuits ATP et WTA, ainsi que les rencontres du Grand Chelem en direct sur son site. Réunissant les stars du tennis dans des confrontations en cinq sets chez les hommes, les tournois du Grand Chelem sont une importante source d'activité.

- La ligue américaine de **basketball**, la NBA, est un produit populaire qui bénéficie du streaming. Avec 1 230 rencontres par saison, la NBA compte quasiment un match par jour.
- Les **courses hippiques** sont un autre produit vedette dans certains pays, tels que le Royaume-Uni, l’Australie et la Suède. Kindred garantit les meilleures cotes, fournit des données et des informations sur le type de course et diffuse les courses et les résultats. Le Groupe possède une plateforme exclusive dédiée aux courses, la Kindred Racing Platform (KRP), qui a été primée.
- Le **hockey sur glace** est l’un des sports les plus suivis dans la région nordique et contribue à la stratégie locale de Kindred. BetBuilder et l’offre de streaming contribuent au succès grandissant de l’offre. Le Groupe s’est également associé à la NHL pour élargir sa *fanbase* en Suède.
- En **tennis de table**, la Liga Pro tchèque offre un excellent produit d’appel. Elle se déroule du matin au soir et le Groupe diffuse les matchs en streaming. Rapide et divertissant, un match ne dure pas plus de 20 minutes.
- Les paris sur l’**eSport** ont le vent en poupe chez les plus jeunes. Il s’agit d’un segment de niche que Kindred cible en proposant un *lobby* eSports intégrant streaming et statistiques. À l’instar du tennis de table, les parties sont rapides et il est possible de parier à toute heure de la journée sur des jeux comme FIFA.

Classement des sports d’après le produit brut des jeux 2023 :

Football	58 %
Tennis	15 %
Courses hippiques	8 %
Basketball	6 %
Hockey sur glace	4 %

### **Gros plan sur la plateforme Kindred Sportsbook Platform (KSP)**

Après trois années de développement minutieux, la plateforme exclusive Kindred Sportsbook Platform (KSP) a basculé dans un environnement de production test en ligne depuis début 2024. S’inspirant des principes maintes fois éprouvés de sa plateforme primée Kindred Racing Platform (KRP), Kindred prévoit de déployer progressivement KSP sur l’ensemble de ses marchés.

Possédant ses propres plateformes de paris sportifs, Kindred vise à répondre aux nouvelles attentes des joueurs dans l’ensemble de ses marchés. Le choix d’investir dans ses propres technologies est dicté par l’objectif d’accroître le chiffre d’affaires, d’optimiser les coûts et de préserver la sécurité de l’offre.

Alimentée par les toutes dernières technologies du marché en matière de *machine learning*, d’automatisation et de prise de décision fondée sur des algorithmes, KSP permettra au Groupe d’enrichir ses options de paris pendant les matchs, d’offrir aux joueurs des fonctionnalités pertinentes en temps réel et une expérience adaptée aux exigences des marchés locaux.

Kindred poursuit le recrutement de talents hors pair à la fois dans le pari sportif et la technologie, afin de donner corps à son ambition d’une plateforme unique dans son secteur en termes de capacités et d’évolutivité, capable d’accompagner sa croissance. Avec le lancement de KSP, le Groupe aspire à obtenir une réelle position de force à travers toute sa gamme de produits de paris sportifs.



Le développement de la plateforme KSP se poursuivra en 2024, en se concentrant sur l'intégration du système d'alerte dans la plateforme, en prévision d'un déploiement complet en 2026.

### Extrait du rapport intermédiaire de Kindred du T2 2024 :

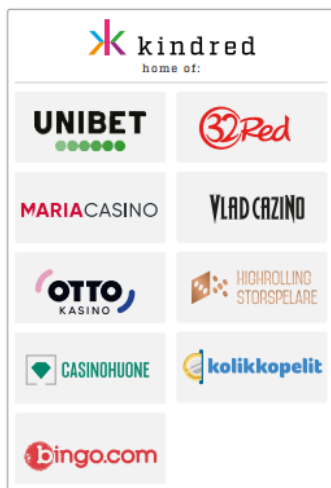
#### La plateforme Kindred Sportsbook Platform (KSP) toujours en bonne voie

Le projet KSP poursuit sur sa bonne lancée, avec le lancement d'options et de fonctionnalités phare, en avance par rapport au déploiement prévu sur le marché, dès la fin de cette année. Des joueurs en ligne issus des marchés tests sélectionnés utilisent déjà la plateforme et leurs opinions et ressentis fournissent aux équipes Produit et Développement des données précieuses. Kindred rivalise déjà avec les paris en cours d'événement proposés par la concurrence. Nils Anden, Directeur général de Kindred, se réjouit à l'idée de voir le Groupe prochainement en capacité d'offrir des tarifs, des offres et des licences multi-marchés. Kindred pourra ainsi étendre en toute sécurité son offre pour séduire les joueurs.

Le projet KSP avance bien, sept jalons clés ayant déjà été atteints au cours du trimestre. Le lancement en environnement de production est désormais achevé dans cinq marchés sélectionnés. Les prix en avant-match de football ont été publiés pour les matchs pilotes sous surveillance, dont une rencontre de l'Euro 2024. Les modèles algorithmiques de tendance modifient désormais automatiquement les profils dans KSP Racing.

## 2. Casino et jeux

### Nos marques de casino



- **Unibet**, marque créée en 1997, offre une expérience de premier ordre aux parieurs sur tous types de jeux d'argent : large éventail d'événements de paris sportifs, Casino et Jeux, Poker et Bingo, dans 20 langues et dans plus de 100 pays.

- **32Red**, lancée en 2002, est une société de casino en ligne. Elle propose des expériences de jeu personnalisées et exclusives. Outre les paris sportifs et le Casino en ligne, 32Red propose plus de 400 des meilleures machines à sous en ligne du fournisseur de jeux Microgaming.

- **Casinohuone** est un casino en ligne lancé en 2005. Il propose une expérience de jeu complète pour le casino, le poker, le loto et le bingo.

- **Maria Casino**, lancé en 2006 et présent dans les pays scandinaves, offre une expérience de casino complète dans un environnement moderne.

- **Kolikkopelit** est un casino en ligne bien connu, créé en 2010. Le principe de cette marque est simple : proposer aux joueurs des jeux et des contenus divertissants.

- **Bingo.com**, acquis en décembre 2014, est devenu l'une des premières marques de bingo dans les pays scandinaves. La marque propose un large choix de jeux de bingo, de casino et de casino en ligne.

- **Highrolling**, marque lancée en janvier 2017, s'adresse aux parieurs qui cherchent une expérience de casino plus haut de gamme.



- **Vlad Casino**, marque lancée en février 2018, a été le premier casino en ligne dédié sur le marché roumain.
- **Otto Kasino** est la première marque *pay-and-play* de Kindred. Elle a été lancée en juillet 2020. Elle offre aux joueurs une expérience de casino sur mobile totalement inédite, avec pour maîtres-mots rapidité et simplicité.

Le joueur mise sur un jeu de casino et le Groupe dégage une marge (grâce à l'avantage statistique qui assure un gain). Dans les deux sous-segments RNG (générateur de nombres aléatoires) et Live, Kindred vise à accroître durablement ses marges, tout en réduisant le coût de vente. Le Groupe fait appel à plus d'une centaine de fournisseurs de jeux de casino différents, ainsi qu'à Relax Gaming, son fournisseur interne.

En 2023, le segment des casinos et des jeux a affiché la croissance la plus forte. Grâce à un produit de casino en plein essor qui offre une marge stable et régulière, le Groupe a toutes les cartes en mains pour poursuivre son ascension.

La croissance du segment Casino est essentielle à la croissance des marchés clés du Groupe. Au sein des régions ciblées par plusieurs produits, le marché du casino en ligne est nettement plus vaste et moins fluctuant que les paris sportifs. À l'exception d'Unibet, huit marques de Kindred se rapportent au casino. Se renforcer dans ce segment revient à mieux profiter de ce portefeuille de marques attractives. À l'avenir, dans le cadre de sa nouvelle stratégie, Kindred dirigera davantage ses efforts et ses ressources sur la création d'une expérience casino améliorée.

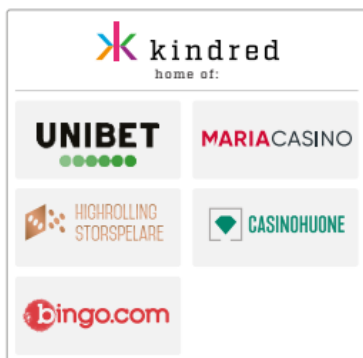
Le segment casino et jeux a représenté 57 % du PBJ total en 2023, et ce même si les produits ne sont pas proposés en France et en Australie en raison de la réglementation. Kindred travaille avec les principaux fournisseurs de jeux du secteur pour veiller à proposer des jeux de casino dont la profondeur et la qualité répondent aux attentes des joueurs. À ce jour, son portefeuille comprend plus de 3 400 jeux développés par plus de 120 fournisseurs de jeux. Kindred a également publié du contenu exclusif lié aux jeux de casino via sa division Relax Gaming.

Outre les jeux RNG (générateurs de nombres aléatoires), Kindred propose des jeux de casino en ligne « live » sur ses marchés. Pour ce faire, Kindred s'appuie sur sept studios qui reproduisent un casino physique, avec des joueurs et des croupiers réels autour des tables pour les jeux les plus populaires, dont la roulette et le blackjack. Ces jeux sont disponibles en cinq langues et incluent neuf jeux de la marque Unibet. Kindred exploite neuf marques de casino qui s'adressent aux joueurs, la marque Unibet représentant la part la plus importante des revenus et la marque 32Red générant également une part stratégique pour accompagner sa croissance sur le marché britannique. Grâce à son approche ultra localisée, Kindred propose des produits diversifiés et une assistance aux joueurs dans leur langue, l'objectif étant de répondre à la demande des joueurs et de leur fournir la meilleure expérience.

**Jeux exclusifs** : en 2023, Kindred a lancé 693 jeux développés par 90 fournisseurs différents (+ 13 % par rapport à l'année dernière). Cette grande variété de contenus est indispensable pour attirer, réactiver ou fidéliser les joueurs. Mieux, Kindred s'efforce de proposer des jeux de grande qualité qu'aucun autre opérateur n'est en mesure d'offrir. Grâce à son studio interne, Relax Gaming, le Groupe a sorti sept titres exclusifs cette année et a lancé 56 jeux en exclusivité, soit sur un marché spécifique, soit pendant un délai donné, avant de les proposer à la concurrence. Ces sorties attirent l'attention, permettent de prendre des parts de marché aux concurrents et contribuent à créer un argument de vente unique pour les marques de Kindred.

### 3. Poker et autres (dont le bingo)

Nos marques de poker et de bingo



- **Unibet**, marque créée en 1997, offre une expérience de premier ordre aux parieurs sur tous types de jeux d'argent : large éventail d'événements de paris sportifs, Casino et Jeux, Poker et Bingo, dans 20 langues et dans plus de 100 pays.
- **Casinohuone** est un casino en ligne lancé en 2005. Il propose une expérience de jeu complète pour le casino, le poker, le loto et le bingo.
- **Highrolling**, marque lancée en janvier 2017, s'adresse aux parieurs qui cherchent une expérience de casino plus haut de gamme.

Au poker, le joueur paie une commission à Kindred pour organiser une partie de poker et les programmes de fidélité sont dynamiques et en partie fondés sur l'expertise du joueur. Au bingo, le joueur mise et le Groupe dégage une marge. Les produits de poker et de bingo de Kindred sont exclusivement fournis par Relax Gaming.

Kindred vise à procurer aux joueurs de poker occasionnels et récréatifs la meilleure expérience de jeu grâce à son produit exclusif développé en interne par Relax Gaming. Au travers de ses ambassadeurs du poker les plus fidèles sur Unibet, Kindred garde le contact avec ses joueurs et recueille leurs commentaires dont il a besoin pour continuer d'améliorer l'expérience de jeu.

**Partout, à toute heure de la journée :** L'accent est mis sur le mobile, avec des applications iOS et Android complètes et une solution mobile en ligne qui ne nécessite aucun téléchargement. Unibet propose toute la gamme des produits de poker en téléchargement sur PC et Mac, via les applications iOS et Android et est disponible en ligne. D'autres marques proposent des modes d'accès de nature similaire.

**L'intégrité à tout prix :** Le Groupe n'autorise aucun outil logiciel tiers qui fournirait aux joueurs un avantage déloyal. Le Groupe s'efforce d'équilibrer les profils des joueurs pour assurer la fluidité des parties et garantir à chacun les mêmes chances de gagner.

**Séduire et fidéliser :** Le programme de fidélité et de promotions vise à obtenir le bon nombre de joueurs pour garantir des parties agréables, un temps d'attente réduit au minimum et des récompenses suffisamment importantes. Par ailleurs, le projet mené pendant deux ans sur la collecte de données sur le poker a permis au Groupe de développer des outils de mesure la valeur du joueur, de repenser son programme de fidélité et de réduire ses primes sans aucun effet négatif.

**Proposer de la diversité :** En octobre 2023, le Groupe a lancé un programme de tournois multi-tables (MTT) totalement inédit, dont le but est d'utiliser les tournois essentiellement comme un outil d'acquisition vers les autres jeux de poker plus lucratifs. Avec leurs lots de récompenses attractives, les MTT séduisent les joueurs occasionnels, et sont également un bon moyen de réactiver les joueurs inactifs. Autre moteur de nouveauté, l'arborescence unifiée pour les inscriptions, c'est-à-dire un même endroit pour s'inscrire à quasiment tous les événements en direct (ceux-ci présentent des croupiers humains dans une configuration de studio). Cette fonctionnalité a permis à Kindred de surfer sur la récente explosion des tournois de poker en direct.

## **B2B**

Kindred détient 99 % de Relax Gaming, fournisseur majeur de jeux de machine à sous, de bingo et de jeux de table. Son activité B2B, via Relax Gaming, génère des revenus grâce au canal d'agrégation et à la fourniture de contenus exclusifs à un vaste éventail d'opérateurs. L'activité présente un fort potentiel d'évolution et sa contribution aux bénéfices du Groupe ne cesse de progresser.

L'intégration de Relax Gaming a permis à Kindred de créer son propre contenu exclusif et de différencier véritablement son offre de casino. De nombreux produits de Relax Gaming sont par ailleurs disponibles sur des sites concurrents de premier plan, ce qui permet à Kindred de disposer d'un modèle commercial B2B très évolutif. La collaboration avec Relax Gaming avance bien et devrait même monter d'un cran l'année prochaine, la part de ses jeux dans les revenus du Groupe étant en nette progression, de même que les parts de marché aux États-Unis. En 2023, le Groupe a sorti sept jeux adaptés à Kindred et prévoit d'augmenter le nombre de sorties à l'avenir.

Kindred propose à ses joueurs une offre de divertissement différenciée grâce à une technologie propriétaire dans tous les segments de produits, avec des activités dans le monde entier, le groupe détenant 13 licences locales en Europe et en Australie

Fort d'une solide présence à l'international en tant qu'opérateur de jeux d'argent et de hasard en ligne (« OB&G »), Kindred compte parmi les 5 plus grands acteurs du secteur en Europe occidentale<sup>7</sup>, avec une implantation dans 7 des 10 premiers marchés du jeu.

## **2. Stratégie RSE de Kindred**

La stratégie de Kindred, repensée en 2022, se concentre sur les questions les plus pertinentes pour ses parties prenantes et son activité. Les piliers de sa stratégie que sont le jeu responsable, l'intégrité des produits et sa plateforme sécurisée sont soutenus par le socle de la conformité, ses collaborateurs, sa communauté et sa gestion de l'environnement.

	<b>Jeu responsable</b>	<b>Une plateforme sécurisée</b>	<b>Intégrité des produits</b>
Ambition	Rendre le jeu 100 % récréatif	Préserver la sécurité des opérations et des clients en toute circonstance	Proposer des produits divertissants, justes et transparents
Objectif	Ne générer aucun revenu issu de jeux excessif	D'ici 2025, Kindred vise à atteindre zéro situation de vulnérabilité et zéro compte joueur compromis	D'ici 2025, Kindred souhaite que l'application des règles d'intégrité couvre tous les domaines susceptibles de présenter des écarts et des risques, en se concentrant sur la conformité matérielle et la pédagogie.
Domaines de priorité	<ul style="list-style-type: none"><li>- Trajectoire zéro jeu excessif</li><li>- Protection des joueurs</li><li>- Collaboration pour plus d'impact</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Cybersécurité</li><li>- Lutte contre le blanchiment de capitaux (LBC)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Détecter et signaler toute activité suspecte de paris</li><li>- Transparence du produit</li><li>- Marketing éthique</li></ul>
<b>Modèle responsable</b>			
Garantir des relations durables avec les partenaires, les collaborateurs et les collectivités, fondées sur la confiance et le respect, toujours en cohérence avec les règles de Kindred			

<sup>7</sup> Sur la base du Produit brut des jeux (PBJ) en 2022.

Les domaines de priorité se rapportent aux principales questions identifiées à l'issue de la dernière étude de matérialité réalisée par Kindred en 2022, dans le droit fil des Global Reporting Initiative Universal Standards (GRIUS) de 2021. Le but est d'évaluer les effets et l'importance potentielle de ses activités ou de ses relations d'affaires sur l'économie, l'environnement et les citoyens. Kindred a parfaitement conscience du caractère avéré ou hypothétique de ces impacts, de leurs effets négatifs ou positifs, de leur horizon à court ou long terme, de leur nature intentionnelle ou involontaire et de leur caractère réversible ou irréversible.

La gouvernance et la conformité en place ont vocation à gérer tout un ensemble de risques et d'opportunités associés à ces impacts en matière de lutte contre la corruption, de lutte contre le blanchiment de capitaux, de concurrence déloyale, de stabilité financière et d'approvisionnements responsables.

### **3. Les principales filiales de Kindred**

Au 31 décembre 2023, les principales filiales de Kindred sont les suivantes<sup>8</sup> :

<b>Nom de la filiale</b>	<b>Localisation</b>	<b>% de détention et de droits de vote</b>
Betchoice Corporation Pty Ltd	Australie	100%
Kindred South Development Pty Ltd	Australie	100%
Unibet Australia Pty Ltd	Australie	100%
Blankenberge Casino-Kursaal NV	Belgique	100%
Geerit BVBA	Belgique	100%
Kindred Belgium NV	Belgique	100%
Star Matic BVBA	Belgique	100%
Unibet ON Inc	Canada	100%
Kindred Denmark ApS	Danemark	100%
Kindred Estonia OU	Estonie	100%
Relax Tech Services Oü	Estonie	93%
Relax Tech Finland Oy	Finlande	93%
Kindred France SAS	France	100%
32 Red Limited	Gibraltar	100%
Kindred (Gibraltar) Limited	Gibraltar	100%
Platinum Gaming Limited	Gibraltar	100%
Relax Gaming (Gibraltar) Ltd	Gibraltar	93%
Firstclear Limited	Grande-Bretagne	100%
Kindred (London) Limited	Grande-Bretagne	100%
Kindred Services Limited	Grande-Bretagne	100%
Kindred Individuals Private Limited	Inde	100%
Relax Gaming International Ltd	Ile de Man	93%
Kindred Italy SRL	Italie	100%
Kindred IP Limited	Malte	100%
Lexbyte Digital Limited	Malte	100%
Maria Holdings Limited	Malte	100%
Moneytainment Media Limited	Malte	100%
Optdeck Service Limited	Malte	100%

<sup>8</sup> Extrait du Rapport annuel et de durabilité de Kindred Group plc et de ses comptes 2023

Relax Gaming Ltd	Malte	93%
Relax Holding Ltd	Malte	93%
Spooniker Ltd	Malte	100%
SPS Betting France Limited	Malte	100%
Trannel International Limited	Malte	100%
Unibet (Belgium) Limited	Malte	100%
Unibet (Denmark) Limited	Malte	100%
Unibet (Germany) Limited	Malte	100%
Unibet (Holding) Ltd	Malte	100%
Unibet (Italia) Limited	Malte	100%
Unibet Services Limited	Malte	100%
Relax Tech Services DOO	Serbie	93%
Kindred Spain Tech, S.L.	Espagne	100%
Kindred People AB	Suède	100%
PR Entertainment (I Stockholm) AB	Suède	100%
Relax Tech Sweden AB	Suède	93%
Kindred Nederland B.V.	Pays-Bas	100%
Unibet Interactive Inc.	USA	100%

Entre 2022 et 2023, les participations et droits de vote n'ont pas évolué.

#### 4. États financiers de Kindred

En 2023, les états financiers se présentent comme suit<sup>9</sup> :

Chiffre d'affaires <sup>10</sup> (M£)	Cash-flow libre (M£)	EBITDA sous-jacent (M£)	Marge d'EBITDA sous-jacent (%)
1 210,5	103,3	204,5	17 %
+13 %	+48 %	+58 %	+5pp

Les états financiers convertis en euros se décomposent comme suit (en appliquant le taux de change moyen EUR/GBP depuis le début de l'année au 31 décembre 2023 de 0,865675) :

- Chiffre d'affaires : 1 398,2 millions €
- EBITDA sous-jacent : 236,2 millions €
- Cash-flows libres: 119,3 millions €

**Chiffre d'affaires** : Produit brut des jeux du Groupe

**Cash-flow libre** : trésorerie nette provenant des activités opérationnelles, hors mouvements au niveau des soldes clients, moins cash-flows résultant des activités de placement (acquisitions incluses) et des paiements de loyers.

**EBITDA sous-jacent** : EBITDA avant postes affectant la comparaison.

**Marge d'EBITDA sous-jacent en %** : EBITDA sous-jacent en pourcentage du revenu.

<sup>9</sup> Extrait du Rapport annuel et de durabilité de Kindred Group plc et de ses comptes 2023 : <https://www.kindredgroup.com/globalassets/documents/investor-relations-related-documents/financial-reports/2023/asr/kindred-group-annual-and-sustainability-report-2023.pdf>.

<sup>10</sup> Chiffre d'affaires = produit brut gagné B2C avant taxes sur les jeux + autre chiffre d'affaires des activités B2B.

## **5. Risques liés à l'activité de Kindred**

Les activités de Kindred sont exposées aux mêmes risques que les activités de FDJ, à l'exclusion des risques ci-après, propres à Kindred :

- **Risques associés aux marchés non régulés localement**

D'une part, la présence de Kindred dans certains pays non régulés localement pourrait donner lieu à des amendes conséquentes, des sanctions, des poursuites ou à l'exclusion du marché.

D'autre part, étant donné que le Groupe combiné n'opèrera que sur des marchés localement réglementés ou en passe de le devenir, des risques opérationnels liés à la sortie des marchés non localement régulés, tels que la Norvège et les *.com*, en particulier, pourraient survenir.

- **Augmentation des contraintes et/ou intensification de la pression fiscale dans certains pays dans lesquels Kindred est présent**

Ces restrictions ou ces politiques défavorables sont souvent dictées par le principe de jeu responsable et la protection du joueur (par exemple, imposer des limites aux joueurs, des restrictions en matière de publicité, etc.) ou au développement de nouvelles mesures fiscales aux niveaux national et international.

Comme exposé dans son Rapport annuel et son Rapport de durabilité de 2023, Kindred s'attend à ce que la fiscalité et les changements de réglementation aient un impact significatif sur ses activités en 2024, en particulier dans ses principaux marchés, tels que le Royaume-Uni et les Pays-Bas. Sur le plan fiscal, le groupe est constamment confronté à des modifications unilatérales de la législation dans les juridictions où il exerce ses activités, ainsi qu'à des modifications du cadre fiscal international. L'absence de positions officielles de la part des gouvernements, le manque d'interprétation cohérente dans les différentes juridictions et le décalage dans le temps de la mise en œuvre des règles fiscales internationales augmentent l'incertitude et la complexité des affaires fiscales du groupe.

- **Risques liés au déploiement de la nouvelle plateforme interne de Kindred, KSP (Kindred Sportsbook Platform)**

La nouvelle plateforme interne, Kindred Sportsbook Platform (KSP), est entrée dans un environnement de production test depuis début 2024. Son développement se poursuivra en vue d'un déploiement progressif sur le marché, en prévision d'un déploiement complet en 2026.

Comme pour tout projet IT de cette envergure, le déploiement de la plateforme comporte plusieurs risques opérationnels (qualité du développement, gestion des coûts, exécution de la feuille de route, etc.). Le projet KSP est crucial car il permet une qualité et une différenciation élevées des produits tout en contribuant à l'évolutivité et à la rentabilité à long terme du groupe. Un échec pourrait avoir des impacts négatifs sur les résultats attendus par Kindred.

Outre ces risques liés à l'activité de Kindred, le projet d'acquisition lui-même comporte des risques inhérents à toute intégration de nouvelles acquisitions, en particulier dans les domaines suivants :

- Gérer la continuité des opérations post-acquisition dans une structure complexe présente dans plusieurs juridictions ;

- Mettre en œuvre le plan d'affaires (création de valeur, réalisation des synergies attendues, etc.)
- Déployer une culture d'entreprise harmonisée au sein du nouveau groupe combiné FDJ-Kindred.

### **Autres - Litiges et procédures d'arbitrage**

Les principaux litiges impliquant Kindred Group sont présentés ci-après :

1. Plaintes en cours à l'encontre de Kindred auprès des tribunaux néerlandais et allemand

Un certain nombre de plaintes d'anciens clients à l'encontre de plusieurs opérateurs, dont Kindred, sont pendantes devant les tribunaux néerlandais. Toutes les affaires reposent sur les deux principaux arguments suivants : (i) la nullité du contrat de jeu d'argent entre Kindred et le client, Kindred n'étant pas titulaire d'une licence locale, et (ii) la violation présumée par Kindred de son devoir de vigilance et le recouvrement consécutif des pertes nettes des clients. En Allemagne, la Cour de justice des Communautés européennes a été saisie d'une affaire. Aux Pays-Bas, les tribunaux de district ont saisi la Cour suprême néerlandaise.

2. Litige en cours opposant Kindred au régulateur hongrois

Le 1<sup>er</sup> janvier 2023, la loi hongroise sur les jeux d'argent a été amendée afin d'introduire un régime d'agrément pour les paris sportifs en ligne. Si Kindred soutient l'introduction d'un cadre réglementaire local, les opérateurs internationaux sont *de facto* exclus du processus d'agrément en raison de plusieurs exigences incompatibles avec le droit de l'Union européenne (« UE »), notamment l'obligation d'ouvrir une succursale en Hongrie.

En août 2023, le régulateur hongrois a délivré une injonction de cessation immédiate de toute activité à l'encontre de Kindred et a commencé à bloquer ses noms de domaine. Kindred a fait appel de cette injonction au motif qu'elle viole la liberté fondamentale de fournir des services, que le régime d'agrément hongrois n'est pas conforme au droit européen et que le régime en place ne prévoit aucun cadre autorisant des opérateurs basés en dehors de la Hongrie de s'implanter sur le marché hongrois. Kindred demande une injonction pour suspendre ce blocage jusqu'à ce qu'une décision finale soit rendue par le tribunal.