

H2 Gambling Capital

Date Last Updated: 14-11-2013

Netherlands Gross Gambling Turnover

€m	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013e	2014e	2015e	2016e	2017e	2018e
Horse PM On Course	13,3	24,3	20,5	13,4	6,8	12,0	6,5	5,2	5,0	8,4	7,5	5,4	7,3	8,7	3,8	3,6	3,6	3,5	3,6	3,6	3,6
Horse PM Off Course	25,1	20,8	17,6	23,5	30,8	22,0	25,4	27,8	28,8	25,9	24,2	23,7	19,9	18,9	21,4	22,1	23,1	24,0	25,1	26,1	27,1
Total PM HR Betting	38,4	45,1	38,1	36,9	37,6	34,0	31,9	33,0	33,8	34,3	31,8	29,1	27,2	27,6	25,1	25,7	26,7	27,6	28,7	29,7	30,6
De Lotto Sports	16,3	17,4	16,5	19,2	23,4	23,6	25,6	28,0	29,7	28,6	33,3	33,5	34,9	39,4	44,8	46,2	48,0	49,6	51,5	53,3	55,0
Additional Interactive Sportsbetting																		408,3	469,5	515,7	557,3
Total Betting	94,7	102,3	94,6	98,1	101,8	97,6	97,5	101,8	101,5	102,9	105,1	102,6	102,1	107,0	109,9	111,9	114,7	118,6	124,7	130,7	138,2
Tables																					
Gaming Machines																					
Total Casino (Ex Tips/Other Non-Gaming Revenue)	3.190,7	3.637,2	4.331,0	5.346,0	6.035,0	6.278,0	6.278,0	6.674,2	7.010,2	6.502,0	5.500,1	5.048,7	5.172,9	5.020,9	5.181,3	5.355,5	5.510,3	5.603,4	5.686,8	5.762,6	
Gaming Machines	3.786,7	3.740,0	3.813,3	3.693,3	3.886,7	3.860,0	3.313,3	3.446,7	4.024,8	4.700,0	4.066,7	4.147,3	3.383,3	3.466,7	3.521,1	3.592,6	3.654,6	3.727,0	3.792,6	3.852,4	
Interactive Gaming																	1.956,9	2.076,8	2.237,7	2.347,4	
Total Gaming	6.977,4	7.377,2	8.144,3	9.039,3	9.921,7	10.138,0	9.591,3	10.120,9	11.025,1	11.202,0	9.566,8	9.196,0	8.556,3	8.407,6	8.702,4	8.948,0	11.121,8	11.407,1	11.717,1	11.912,4	
Instant (Krasloten)	59,3	63,2	73,3	70,5	65,0	62,0	58,3	55,5	59,9	67,2	60,6	67,2	62,6	60,9	60,5	62,0	63,8	65,5	67,4	69,2	70,8
Lotto (inc Euro Jackpot)	108,2	115,4	109,2	128,7	145,8	165,4	164,6	172,2	170,9	165,9	191,5	229,4	226,6	222,4	200,5	203,9	208,3	212,1	216,6	220,6	224,3
Other	21,2	22,6	21,4	25,3	24,8	25,0	24,6	25,6	25,2	21,3	24,2	28,2	27,7	25,0	29,0	31,1	33,0	35,3	37,5	39,6	
Total De Lotto	188,7	201,2	203,9	224,4	235,6	252,5	247,6	253,4	256,0	254,4	276,3	324,7	316,9	308,3	288,5	294,8	303,2	310,6	319,3	327,4	334,8
State Lottery	514,3	575,6	596,0	658,8	689,5	699,1	697,5	672,6	737,6	772,4	826,2	889,7	839,5	821,2	787,0	823,6	873,0	917,6	971,4	1.022,0	1.069,6
Bank Giro Lottery	67,5	67,5	66,6	66,4	70,7	79,8	84,2	105,0	102,5	106,5	116,3	119,4	119,5	128,4	128,0	131,7	136,7	141,1	146,3	151,1	155,5
Sponsor Lottery	20,0	49,5	50,4	52,4	68,3	69,6	72,8	72,2	74,5	80,1	94,0	94,0	89,9	95,5	96,0	97,9	100,5	102,7	105,3	107,6	109,8
Postcode Lottery	243,1	245,4	262,6	292,9	338,3	362,1	393,5	419,9	432,1	450,4	488,8	513,3	540,6	567,7	581,0	604,1	635,1	662,8	696,1	727,1	756,1
Total Lotteries	1.053,6	1.139,1	1.179,5	1.294,9	1.402,4	1.463,1	1.495,6	1.522,1	1.602,7	1.663,8	1.801,9	1.941,1	1.906,4	1.932,1	1.890,5	1.952,1	2.046,3	2.134,8	2.236,1	2.335,1	2.438,8
Total Gambling	8.179,0	8.611,3	9.495,3	10.302,8	11.442,3	11.691,0	11.175,4	11.787,1	12.761,8	13.088,7	11.570,4	11.164,5	10.544,4	10.438,1	10.726,4	11.071,3	12.742,1	14.195,2	14.650,9	15.011,0	
€795																					
Holland Casino Drop by Property																					
Amsterdam				576	635	728	754	773													
Breda				377	378	738	703	706													
Eindhoven				296	297	414	421	443													
Enschede					635	663	639	587													
Groningen				333	333	385	393	393													
Nijmegen				336	379	392	466	503													
Rotterdam				588	614	633	700	689													
Scheveningen				487	635	631	618	613													
Schiphol Airport				96	96	84	126	120													
Utrecht				675	686	703	706	721													
Valkenburg				367	374	381	445	464													
Zandvoort				200	284	283	307	266													
Total				4.331	5.346	6.035	6.278	6.278													
Holland Casino Number of Visits per Casino (thousands)																					
Amsterdam			922	936	922	896	899	902	951	1000	941	860	803								
Breda (Relocated 5-6-03)			497	540	534	598	607	603	615	650	613	555	501								
Eindhoven			355	392	406	407	429	461	451	455	415	353	319								
Enschede (Opened 28-06-02)					176	294	324	328	375	407	363	310	280								
Groningen			324	355	345	337	340	347	351	342	308	265	244								
Leeuwarden (Opened 1-12-06)									21	195	182	158	148								
Nijmegen			513	541	499	475	463	477	483	503	449	381	339								
Rotterdam			751	832	853	861	868	874	902	928	869	800	779								
Scheveningen			778	801	757	770	781	799	836	873	805	710	624								
Schiphol Airport			240	224	225	208	271	235	185	177	146	177	98								
Utrecht			135	503	531	542	560	576	611	659	615	541	493								
Valkenburg			465	490	511	516	528	546	550	575	531	480	420								
Venlo (Opened 8-3-06)									277	371	385	367	340								
Zandvoort			322	318	317	312	306	301	323	324	295	261	236								
Total			5.302	5.932	6.076	6.216	6.376	6.449	6.931	7.459	6.917	6.218	5.624	5.699	5.594						
Average Spend per Visit (€)	78,95	87,06	96,28	98,28	94,45	93,86	92,84	90,62	90,63	85,28	86,55	87,52	86,54								

Assumptions
 Gross Turnover: Betting - Handle, Gaming Drop/Coin In, Lotteries/Bingo - Sales
 Gross Gambling Yield - Stakes less Prizes including Bonuses
 No Regulated Onshore Internet Gambling Permitted - NB. Included in the coalition agreement but no indication of what this will entail at this time
 No Assumptions Regarding New Concessions for AWP's (Exp 01 January 2011?)
 All Landbased Taxation Remains the Same
 A Second Summary section has been added with Regulated Internet Gambling Across all Products with a Start Date of 1 January 2014
 Holland Casino and Lottery Actual 2011 Data Added
 Assumption In Permissive Scheme that a Dutch Onshore Interactive Gambling Scheme will Commence on 1 July 2013 with All Products, 29% Gross Win Taxation and Ability for International Liquidity
 Start Date to the Dot NL Scheme Pushed Back to 1 January 2015 Upon the Advice of the Dutch Authorities - Legislation Expected to be Through Parliament by the End of 2013 but Licensing, etc Expected to Take a Further 12 Months
 Market Forecasts to 2018 Added
 Interactive Dot NL Tax Rate Set at 20% of Gross Win (NB. Additional Levies (Regulation/Problem Gambling Levies Assumed to Total 2% of Gross Win - Additional One for Sport to Follow?) and Sign Up / Marketing Restrictions will Impact the Value of the Onshore Dot NL market Further to the Downside)
 Holland Casino / Lotteries Actual 2012 Results Added
 Current Offshore Interactive Poker Market Increased Following Guidance at Gaming in Holland Conference
 NB. The Interactive Poker Channelling is Highly Driven on PokerStars Deciding to Participate in the Dot NL Market
 IMF GDP Forecasts October 2013

Core Scenario Dot NL Interactive Gambling Scheme 20% Gross Win Tax Interactive Gambling Scheme (Ability to Pool Liquidity with Dot Com Market) - The Netherlands Interactive Gambling Summary (Gross Win)

€m	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013e	2014e	2015e	2016e	2017e	2018e
Sportsbetting						6,3	7,6	14,9	19,2	22,0	27,3	32,3	41,4	45,6	58,4	63,3	77,4	35,7	23,8	22,6	20,1
Casino						7,1	10,1	14,9	22,2	28,7	33,1	39,0	45,3	52,5	59,4	65,8	69,4	20,6	14,1	12,3	11,6
Poker						5,2	11,8	20,0	28,9	32,6	36,5	38,7	40,9	43,1	45,2	47,3	48,3	10,8	8,8	6,2	5,4
Bingo & Other/Skill Gaming						0,2	0,8	1,9													

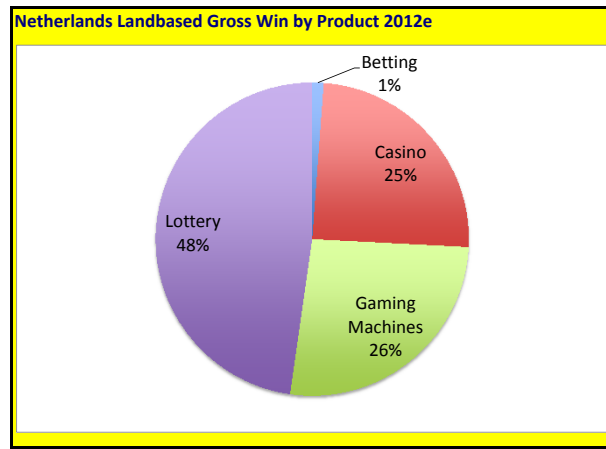
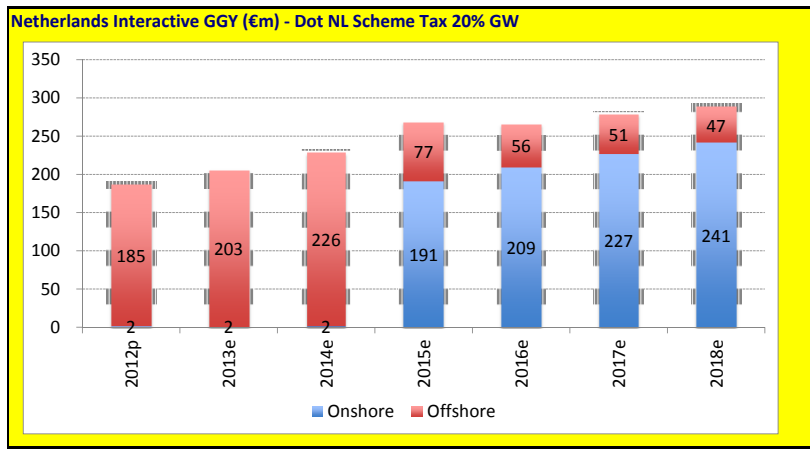
Netherlands Gambling Gross Win

€m	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013e	2014e	2015e	2016e	2017e	2018e
Horse PM On Course	4,2	7,3	4,3	4,3	2,2	3,7	2,0	1,5	1,4	1,3	2,0	1,5	1,8	2,2	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9	0,9
Horse PM Off Course	7,9	6,2	7,5	7,6	9,8	6,9	7,9	7,9	7,9	8,0	6,6	6,6	5,1	4,7	5,3	5,5	5,8	6,0	6,3	6,5	6,8
Total PM HR Betting	12,1	13,5	11,8	11,9	12,0	10,6	9,9	9,4	9,3	9,3	8,6	8,2	6,9	6,9	6,3	6,4	6,7	6,9	7,2	7,4	7,7
De Lotto Sports	6,1	6,5	6,2	7,2	8,8	8,8	9,6	10,5	11,1	10,7	12,5	12,5	13,1	14,8	16,8	17,3	18,0	18,6	19,3	20,0	20,6
Additional Interactive Sportsbetting																		71,5	82,2	90,2	97,5
Total Betting	18,2	20,0	18,0	19,1	20,8	18,4	19,5	19,9	20,4	20,0	21,1	20,7	26,0	21,7	23,1	23,7	24,7	27,0	28,5	29,2	30,3
Tables	199,1	226,9	264,2	292,5	291,0	276,4	273,6	288,6	298,7	280,3	248,1	231,9	233,5	218,2	226,0	233,1	239,5	239,0	238,6	238,3	238,3
Gaming Machines	163,7	191,6	252,2	292,5	319,9	325,8	331,7	354,9	377,2	346,6	282,2	254,9	265,2	265,9	273,5	283,2	291,8	301,3	309,7	317,3	317,3
Total Casino (Ex Tips/Other Non-Gaming Revenue)	362,8	418,6	516,4	585,0	610,9	602,2	605,3	643,5	675,9	626,9	530,3	486,8	498,8	484,1	499,6	516,4	531,3	540,3	548,3	555,6	555,6
Gaming Machines	568,0	561,0	572,0	554,0	583,0	579,0	497,0	517,0	603,7	705,0	610,0	622,1	507,5	520,0	528,2	538,9	548,2	559,0	568,9	577,9	577,9
Interactive Gaming																	117,4	124,6	134,3	140,8	140,8
Total Gaming	930,8	979,6	1.088,4	1.139,0	1.191,9	1.181,2	1.102,3	1.160,5	1.278,6	1.331,9	1.140,3	1.108,9	1.006,3	1.004,1	1.027,7	1.052,2	1.194,9	1.221,9	1.251,4	1.274,1	1.274,1
Instant (Krasloten)	30,8	32,8	38,1	36,7	33,8	29,8	28,0	24,2	25,9	28,2	27,1	28,0	27,3	25,3	25,2	25,8	26,6	27,3	28,1	28,8	29,5
Lotto (inc Euro Jackpot)	53,0	56,5	53,4	63,0	71,4	81,0	80,6	84,3	83,6	81,2	93,7	112,2	110,9	108,8	98,1	99,8	101,9	103,8	106,0	108,0	109,8
Other	10,0	10,6	10,0	11,8	11,7	11,7	11,6	12,0	11,8	10,0	11,3	13,2	13,0	11,7	12,9	13,6	14,6	15,5	16,6	17,6	18,6
Total De Lotto	93,7	99,9	101,6	111,5	116,8	122,5	120,1	120,5	121,4	119,4	132,2	153,4	151,2	145,9	136,2	139,2	143,1	146,5	150,6	154,4	157,8
State Lottery	171,2	191,6	198,4	230,3	232,2	251,7	276,2	256,3	255,4	259,8	272,4	271,1	254,3	248,8	238,4	249,5	264,5	278,0	294,2	309,6	324,0
Bank Giro Lottery	50,1	50,1	49,4	49,2	53,1	61,3	62,5	73,6	72,6	74,7	81,7	84,8	85,5	91,9	91,6	94,3	97,8	100,9	104,7	108,1	111,3
Sponsor Lottery	16,3	40,5	41,2	43,8	57,7	58,6	58,2	54,0	56,2	61,2	69,9	70,3	66,3	66,4	66,8	68,1	69,9	71,4	73,2	74,9	76,4
Postcode Lottery	187,1	188,8	202,1	230,4	260,2	279,1	294,7	288,6	291,6	302,5	339,6	377,7	377,3	396,2	405,5	421,6	443,3	462,6	485,8	507,4	527,7
Total Lotteries	518,4	570,9	581,7	645,2	720,9	773,1	811,7	799,9	797,2	877,6	895,9	957,3	946,8	949,2	968,1	972,6	1.018,9	1.058,9	1.108,8	1.154,4	1.192,2
Total Gambling	1.521,7	1.590,2	1.772,7	1.879,7	1.986,5	2.012,4	1.915,2	1.978,1	2.117,2	2.248,7	2.118,3	2.063,4	1.977,1	1.965,7	2.024,1	2.098,4	2.353,3	2.441,1	2.523,5	2.597,3	2.597,3

€/m	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013e	2014e	2015e	2016e	2017e	2018e
Casino Admissions	5.047.000	5.302.000	5.932.000	6.079.000	6.216.000	6.376.000	6.449.000	6.931.000	7.459.000	6.917.000	6.218.000	5.624.000	5.699.000	5.594.000							
Win per admission (€)	71,88	78,95	87,06	96,23	98,28	94,45	93,86	92,84	90,62	90,63	85,28	86,55	87,52	86,54							
No of Properties	9	10	11	11	12	12	12	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14	14
Ave Revenue per Property (€m)	36,3	38,1	46,9	48,8	50,9	50,2	50,4	46,0	48,3	44,8	37,9	34,8	35,6	34,6	35,7	36,9	37,9	38,6	39,2	39,7	39,7
No Tables	280	336	341	385	383	379	380	420	544	519	511	474	466	470	473	475	477	478	479	480	480
No Multi-Roulette				134	247	374	412	510	564	618	671	723	773	821	867	911	950	950	950	950	950
No Gaming Machines	3.397	4.230	4.331	5.346	6.035	6.278	7.097	7.225	7.385	6.997	6.747	6.532	6.405	6.434	6.460	6.484	6.496	6.496	6.502	6.505	6.505
Ave Rev per Table (inc Elect Roulette) (€k)	711,0	675,4	774,8	563,6	461,9	367,1	345,5	310,3	269,6	246,5	209,9	193,7	188,5	169,0	168,7	168,2	167,8	167,8	167,4	167,0	166,6
Ave Rev per Machine (€k)	48,2	45,3	58,2	54,7	53,0	51,9	52,8	50,0	52,2	46,9	40,3	37,8	40,6	41,5	42,5	43,8	45,0	46,4	47,6	48,8	48,8
No of Non Casino Gaming Machines				41.797	40.610	40.149	40.783	39.050	38.839	37.957	38.155	36.045	36.045	36.045	34.420	34.420	34.420	34.420	34.420	34.420	34.420
Ave Revenue per Device (€k)				13,7	13,6	14,5	14,2	12,7	13,3	15,9	18,5	17,3	14,1	15,1	15,3	15,7	15,9	16,2	16,5	16,8	16,8
Number of Arcades				379,0	282,0	279,0	271,0	270,0	269,0	270,0	270,0	270,0	270,0	270,0	270,0	270,0	270,0	270,0	270,0	270,0	270,0
Ave Revenue per Arcade (€m)				1,5	2,1	1,8	1,9	2,2	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6	2,6

Holland Casino Number Gaming Machines per Casino	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013e	2014e	2015e	2016e	2017e	2018e
Amsterdam		57	55	58	56	58	56	57	57	91	89	88	88	88	88	88	88	88	88	88	88
Breda (Relocated 5-6-03)		30	31	34	40	38	40	39	38	46	47	38	43	43	43	43	43	43	43	43	43
Eindhoven		22	23	21	21	21	23	24	29	27	24	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
Enschede (Opened 28-06-02)				27	24	25	29	27	49	49	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45	45
Groningen		16	16	18	18	19	19	21	25	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24	24
Leeuwarden (Opened 1-12-06)									13	17	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19	19
Nijmegen		29	30	30	30	27	28	26	30	30	26	25	25	25	25	25	25	25	25	25	25
Rotterdam		49	51	51	51	51	53	54	60	52	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58	58
Scheveningen		36	36	45	45	42	38	39	54	49	48	47	47	47	47	47	47	47	47	47	47
Schiphol Airport		4	4	4	4	6	6	5	4	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3	3
Utrecht		48	48	48	46	43	43	44	56	56	60	48	48	48	48	48	48	48	48	48	48
Valkenburg		30	31	29	29	32	30	30	33	31	30	31	31	31	31	31	31	31	31	31	31
Venlo (Opened 8-3-06)									24	31	28	32	32	32	32	32	32	32	32	32	32
Zandvoort		15	16	20	19	17	15	17	19	15	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16	16
Total		336	341	385	383	379	380	420	544	519	511	474	466	470	470	470	470	470	470	470	470

Holland Casino Number Tables per Casino	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	200
---	------	------	------	------	------	------	------	-----



Betting	23,1	Sportsbetting	0,0
Casino	484,1	Casino	0,0
Gaming Mac	520,0	Poker	0,0
Lottery	938,5	Bingo/Other	0,0
		Lottery	0,0

