

# BILAN DU MARCHÉ DES JEUX D'ARGENT ET DE HASARD 2025



|                                                       |           |
|-------------------------------------------------------|-----------|
| <b>Synthèse du rapport annuel</b>                     | <b>3</b>  |
| <b>Le marché des jeux en ligne</b>                    | <b>5</b>  |
| • Analyse globale                                     | 6         |
| • Démographie des joueurs                             | 7         |
| • Focus paris sportifs                                | 8         |
| • Focus paris hippiques                               | 9         |
| • Focus poker                                         | 10        |
| <b>Les activités sous droits exclusifs</b>            | <b>11</b> |
| • FDJ United                                          | 12        |
| • PMU                                                 | 13        |
| <b>Les casinos et clubs de jeux</b>                   | <b>14</b> |
| <b>Les évolutions mondiales<br/>du marché des JAH</b> | <b>17</b> |
| <b>Annexes</b>                                        | <b>20</b> |

# LE MARCHÉ DES JEUX D'ARGENT ET DE HASARD POURSUIT SA PROGRESSION EN 2025 (+3,0%), PORTÉE PAR LE MARCHÉ EN LIGNE, LA LOTERIE ET LES CASINOS

Le marché français des jeux d'argent et de hasard est en croissance de +3,0% en 2025. Le Produit Brut des Jeux (PBJ) total s'établit à 14,1Md€. Cette dynamique globale du marché français s'inscrit dans la moyenne des grands marchés européens, à un niveau proche de celui du Royaume-Uni (+4,3%) et de l'Italie (+1,9%). La progression française du marché en ligne (+8,5%) se situe également au niveau de celle des grands marchés européens, entre celle du Royaume-Uni (+8,2%) et de l'Italie (+11,2%).

La croissance du secteur repose sur trois moteurs principaux : la loterie sous droits exclusifs, les paris sportifs en ligne et les casinos terrestres. Le segment en ligne en concurrence contribue toujours pour moitié à la hausse du PBJ. Le monopole de FDJ United (loterie en réseau physique de distribution et en ligne, paris sportifs en points de vente) représente 45% de la hausse du PBJ, contre 52% en 2024. L'activité du PMU sous droits exclusifs pèse à nouveau sur la croissance, de manière plus marquée en 2025 qu'en 2024 (-11,3% en 2025, contre -7,5% en 2024). A l'inverse, en 2025, les casinos s'affirment à nouveau comme un relais de croissance significatif (22,5% de la hausse du PBJ, contre 6% en 2024).

Le marché en ligne atteint en 2025 un PBJ de 2 617M€ (+8,5% par rapport à 2024) et représente désormais 18,5% du PBJ total, contre 16,4% en 2023. Les trois segments en ligne (paris sportifs, paris hippiques et poker) sont en progression. Le pari sportif en ligne, notamment porté par la Ligue des Champions et le tennis, représente 1 766M€ (+10,4%), soit les deux tiers du PBJ en ligne. Le poker renoue avec une croissance soutenue entièrement portée par les formats de tournois (525M€, +6,5%), alors que les paris hippiques en ligne progressent de +2,4% (326M€). En l'absence de grand événement comparable à ceux de 2024 (Euro et Jeux Olympiques), cette dynamique suggère une capacité du segment en ligne à croître au-delà du seul effet calendrier sportif.

Le bassin de joueurs en ligne poursuit sa progression avec 4,2 millions de joueurs uniques (+7,5%) et 6,1 millions de comptes joueurs actifs (CJA ; +7,1%). Les pratiques de jeu se diversifient et la multiactivité des joueurs semble de plus en plus fréquente : les joueurs actifs sur les trois segments progressent de 25%, et les joueurs actifs sur un seul segment voient leur poids relatif diminuer. En poker et en pari hippique, l'élargissement rapide du bassin de joueurs s'accompagne d'une baisse marquée des paniers moyens (respectivement -8,6% et -5,2%), une évolution qui pourrait refléter le recrutement de joueurs plus occasionnels via la multiactivité.

Les activités sous droits exclusifs de FDJ United continuent de représenter près de la moitié du PBJ total du marché (49,2%), avec un PBJ de 6 950M€ (+2,8%), dont la croissance est tirée par la loterie (+3,4%). À l'échelle du groupe, qui intègre pour la première fois Kindred en année pleine, FDJ United affiche un PBJ de 8 706M€ (+0,8% à périmètre comparable). La dynamique positive de FDJ United sur le marché français contraste avec le recul de ses activités européennes de paris et jeux en ligne (-8% de PBJ), une évolution notamment due aux marchés britannique et néerlandais.

Répartition du Produit Brut des Jeux par segment en 2025, en millions d'euros



# LE MARCHÉ DES JEUX D'ARGENT ET DE HASARD POURSUIT SA PROGRESSION EN 2025 (+3,0%), PORTÉE PAR LE MARCHÉ EN LIGNE, LA LOTERIE ET LES CASINOS ET CLUBS DE JEUX

L'activité du PMU sous droits exclusifs poursuit son recul, qui s'accélère et se traduit par une détérioration de l'ensemble des indicateurs : les mises reculent de -3,3% à 6,4Md€ en 2025 (après -2,6% en 2024) et le PBJ de -2,8% à 1 651M€ (après -2,2% en 2024). Le bassin de joueurs, qui avait brièvement retrouvé son niveau antérieur à la crise sanitaire en 2024 (3,5M de joueurs), se contracte de -5,7% à 3,3M en 2025. La part de marché du PMU sous droits exclusifs poursuit son érosion, passant de 13,2% en 2023 à 11,7% en 2025. La contribution nette à la filière hippique recule de 35M€ entre 2024 et 2025, s'établissant à 802M€ (-4,2%).

Les casinos retrouvent une dynamique de croissance, avec un PBJ de 2 816M€ (+3,4%) et 31,6 millions d'entrées (+2%). A l'inverse, les clubs de jeux parisiens, pénalisés par deux mois de fermeture en début d'année 2025, affichent un net recul (-21% de PBJ, à 97M€).

## Perspectives : le marché face à des enjeux de transformation en 2026

Le poids du jeu en ligne, qui représente désormais près d'un cinquième du PBJ total, et la multiactivité croissante des joueurs sur plusieurs segments, constituent deux tendances structurelles qui devraient se poursuivre. L'arrivée de nouveaux entrants sur le marché devrait maintenir une pression concurrentielle soutenue. La Coupe du monde de football qui se tiendra à l'été 2026 permettra de vérifier si les grandes compétitions internationales conservent leur effet d'accélération traditionnel pour le marché.

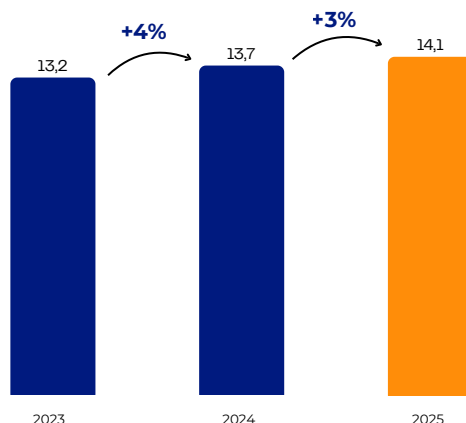
Les évolutions fiscales entrées en vigueur au 1<sup>er</sup> juillet 2025 n'ont produit leurs effets que sur un semestre. Leur impact en année pleine sur les différents segments sera un facteur à surveiller pour la dynamique du marché en 2026.

FDJ United aborde 2026 avec des enjeux sur l'ensemble de ses activités : maintenir la dynamique de la loterie et consolider l'intégration de Kindred avec notamment l'unification de ses marques en ligne sur le marché français tout en redressant ses activités européennes de paris et jeux en ligne.

Alors que les mises, le PBJ et le bassin de joueurs du PMU sont tous orientés à la baisse, et que la contribution à la filière hippique recule, l'année 2026 permettra de mesurer si le « Pacte PMU 2030 » à venir et le renouvellement de la gouvernance du PMU posent les fondements d'une relance de l'activité.

La pérennisation définitive des clubs de jeux parisiens, après huit années d'expérimentation, sécurise l'activité mais ouvre de nouvelles questions, notamment sur un éventuel élargissement de la gamme de jeux proposés. L'activité des clubs dans ce nouveau cadre permanent sera à suivre dès 2026.

Enfin, le secteur des JONUM, dont le cadre expérimental est entré en vigueur début 2026, constitue un marché adjacent dont les premiers développements seront à observer.



**Évolution du Produit brut des jeux toutes activités confondues, en milliards d'euros**

# Marché en ligne en concurrence



## Le marché en ligne en concurrence poursuit sa consolidation autour du pari sportif

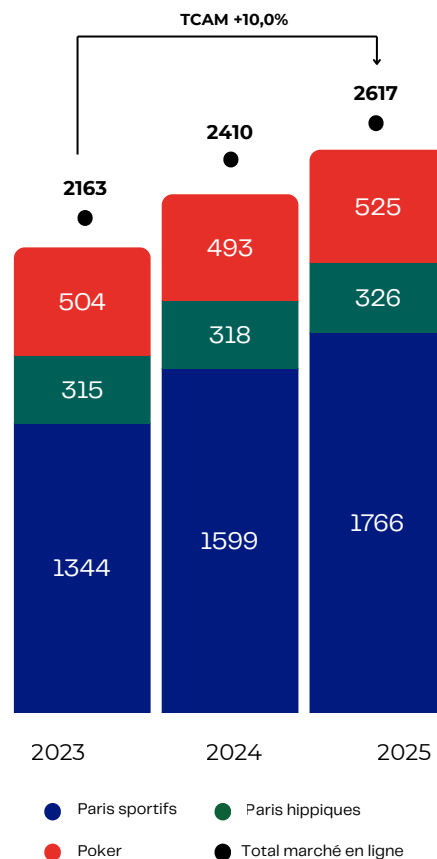
Le PBJ du marché en ligne atteint 2,6Md€ en 2025, en progression de +8,5% par rapport à 2024 (ce qui conduit à un TCAM de 10% sur 2023-2025).

**Une croissance moins tributaire du calendrier sportif.** Le PBJ des trois segments est en croissance (paris sportifs +10,4% par rapport à 2024, poker +6,5% et paris hippiques +2,4%) en présence d'un calendrier sportif 2025 sensiblement moins porteur que celui de 2024. Le marché en ligne semble ainsi capable de croître en partie indépendamment des grands événements sportifs.

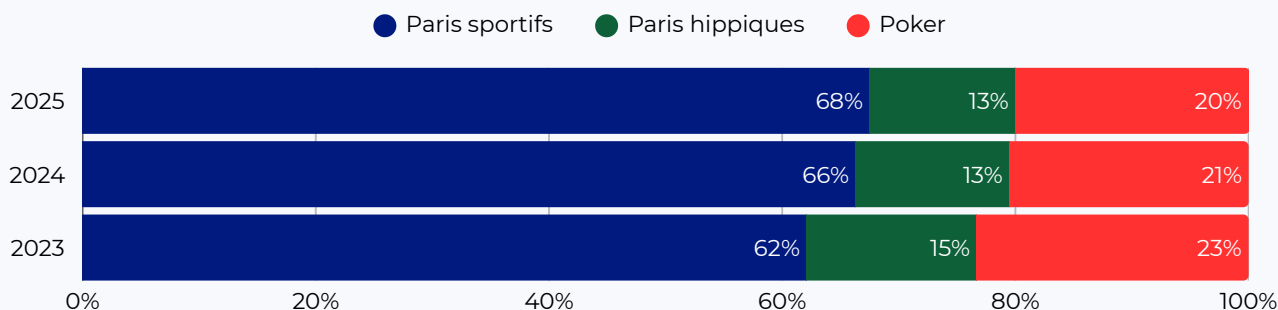
**Un bassin de joueurs en expansion, malgré des dynamiques hétérogènes selon les segments.** Le nombre de joueurs uniques du marché en ligne franchit le seuil des 4,2M en 2025 (+7,5%) et le nombre de CJA atteint 6,1M (+7,1%). Cette progression est portée par les trois segments, avec des logiques distinctes. En paris sportifs, la croissance du PBJ est tirée à la fois par le recrutement de nouveaux joueurs (+8,6% de joueurs uniques) et par la hausse du panier moyen par CJA (+2,3%). Au contraire, en poker et en pari hippique, l'élargissement rapide du bassin de joueurs s'accompagne d'une baisse marquée du panier moyen (respectivement -8,6% et -5,2%), signe probable que le niveau d'engagement des nouveaux entrants est en moyenne inférieur à celui des joueurs de ces segments. Le nombre de joueurs actifs à la fois en paris sportifs et en poker progresse de 183 milliers, ce qui peut suggérer que les ventes croisées entre segments contribuent à élargir le bassin de joueurs.

**Une consolidation du marché au profit du pari sportif.** Le pari sportif concentre désormais 68% du PBJ en ligne (+6 points en deux ans), quand la part du poker en ligne dans le PBJ recule à 20% et celle du pari hippique reste stable à 13%.

EVOLUTION PBJ DU MARCHÉ EN LIGNE (M€)



ÉVOLUTION DE LA RÉPARTITION DU PBJ DU MARCHÉ EN LIGNE



**Note :** Le PBJ des segments en ligne a fait l'objet d'un changement de périmètre en 2025, harmonisé au sein du marché et corrigé pour les années antérieures. Les montants affichés dans ce rapport correspondent au PBJ calculé à partir des mises auxquelles est retiré le total des sommes versées aux joueurs par les opérateurs.

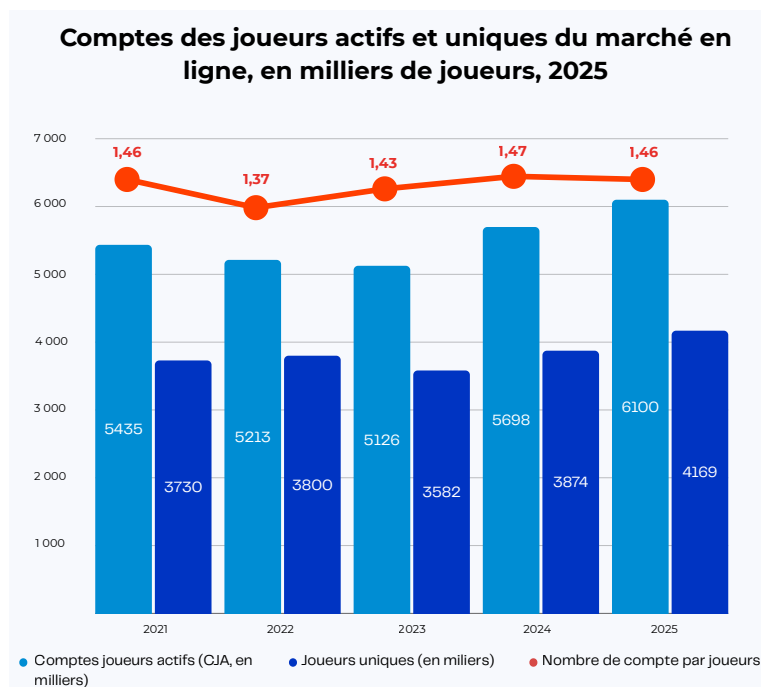
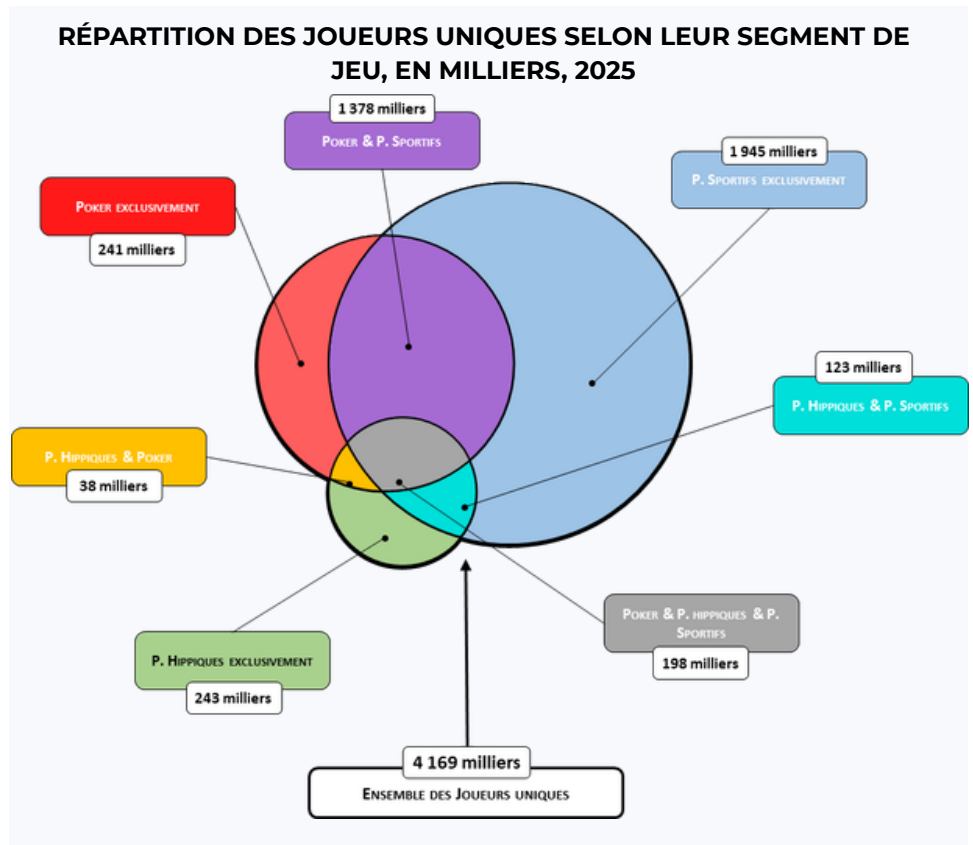
## Le bassin de joueurs en ligne poursuit sa progression en 2025, avec 4,2 millions de joueurs uniques (+7,5%)

L'ensemble des joueurs uniques du marché en ligne atteint 4,2 millions en 2025 (+7,5%), poursuivant la dynamique observée en 2024 (+8%).

La répartition de ces joueurs entre segments évolue sensiblement : l'intersection paris sportifs-poker concentre la plus forte croissance nette (+183 000 joueurs, à 1,38M), progressant deux fois plus vite que le bassin global. Les joueurs actifs sur les trois segments progressent de +25% (à 198 000), et l'intersection poker-paris hippiques passe de 14 000 à 38 000 joueurs.

À l'inverse, le nombre de joueurs de paris hippiques exclusifs (-4,7%) et le nombre de joueurs de poker exclusifs (-1,6%) reculent en valeur absolue, tandis que le nombre de parieurs sportifs exclusifs, bien qu'en progression (+3,7%, à 1,95M), croît en deçà de la dynamique globale, avec un poids relatif qui diminue en conséquence.

Ces évolutions témoignent d'une diversification des pratiques de jeu en ligne, les joueurs étant de plus en plus actifs sur plusieurs segments simultanément, signe de potentielles ventes croisées.



## Le PBJ du pari sportif en ligne atteint 1,8 Md€ en 2025 (+10,4%), malgré un calendrier sportif moins porteur qu'en 2024

### LA LIGUE DES CHAMPIONS ET LE TENNIS, RELAIS DE CROISSANCE EN 2025

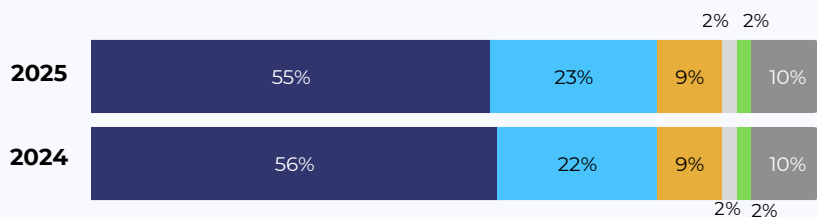
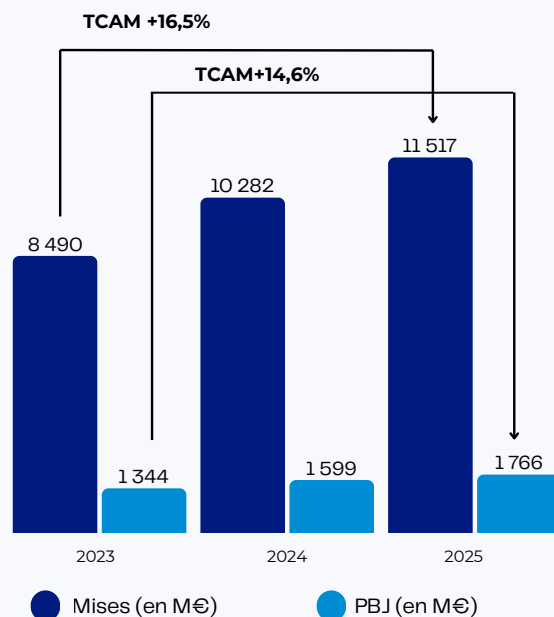
Les mises atteignent 11 517M€ (+12,0%) et le PBJ 1 766M€ (+10,4%), après une année 2024 portée par un calendrier sportif exceptionnel (+21,1% de mises). Le segment affiche un TCAM de +14,6% sur le PBJ entre 2023 et 2025, un rythme de croissance qui reste le plus élevé du marché en ligne.

Le nombre de paris progresse de 11,4% (à 796M), soit plus rapidement que le bassin de joueurs : chaque CJA a en moyenne placé 151 paris en 2025 (contre 146 en 2024, +3,3%). La mise moyenne par pari reste stable à 14,5€ (+0,5%). La mise annuelle par CJA s'établit à 2186€ (+3,8%) et le PBJ par CJA à 335€ (+2,3%)

Le football contribue à 49% de la croissance des mises (6 236M€, +10%), contre 66% en 2024 : la progression des mises liées à la Ligue des Champions et son format renouvelé et attractif (+48,6%) a partiellement compensé l'absence de compétitions de sélections.

Le tennis s'affirme comme second moteur du segment, avec 30% de la contribution à la croissance (contre 20% en 2024) et des mises en hausse de 16,3%.

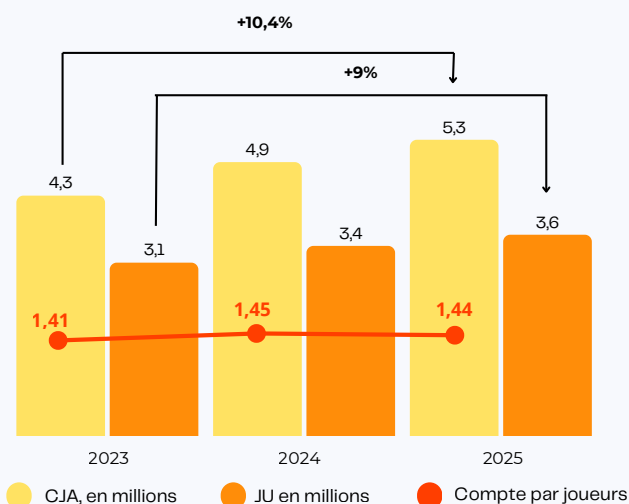
Mises et PBJ du Pari sportif



Evolution de la part des mises par sport, 2024-2025



### UN BASSIN DE JOUEURS EN CROISSANCE, AU-DELÀ DE L'EFFET DU CALENDRIER SPORTIF



Entre 2024 et 2025, le nombre de CJA en paris sportifs atteint 5,3M (+7,9%) et le nombre de joueurs uniques 3,6M (+8,6%). Le nombre de comptes par joueur se stabilise à 1,44 (contre 1,45 en 2024).

Cette dynamique intervient en l'absence de compétitions internationales comparables à celles de 2024 (Euro de football, Jeux Olympiques de Paris), ce qui semble traduire la capacité du segment à recruter au-delà des grands rendez-vous sportifs.

\*Les TCAM 2023-2025 sont exprimés sur les flèches au dessus des graphiques

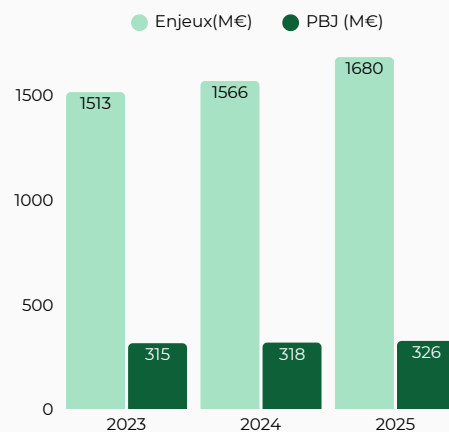
## Les enjeux du pari hippique en ligne progressent de 7,3% en 2025, portés par la croissance de 8,4% du bassin de joueurs

### UNE ACCÉLÉRATION DE LA CROISSANCE DES ENJEUX ET DU PBJ

Les enjeux du pari hippique en ligne progressent de 7,3% en 2025 pour atteindre 1,68Md€, ce qui constitue la plus forte hausse observée au cours des trois dernières années (+3,5% en 2024, +5,1% en 2023).

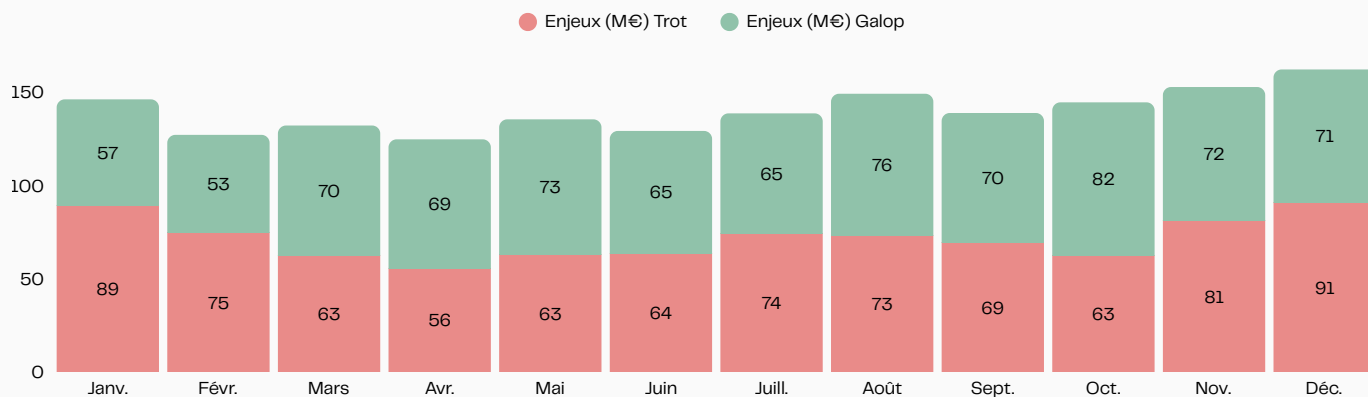
A noter que la croissance des enjeux est toutefois moins rapide que celle du bassin de joueurs, signe que les joueurs nouvellement recrutés présentent un niveau de mises inférieur à la moyenne du segment.

Le PBJ progresse de +2,4% pour atteindre 326M€, en accélération par rapport à 2024 (+1,1%).



### UN RÉÉQUILIBRAGE PROGRESSIF ENTRE TROT ET GALOP

Le galop (+8,7% d'enjeux) progresse plus rapidement que le trot (+5,9%), portant sa part dans les enjeux totaux de 48,2% à 48,9% et poursuivant le rééquilibrage entre les deux disciplines observé en 2024.

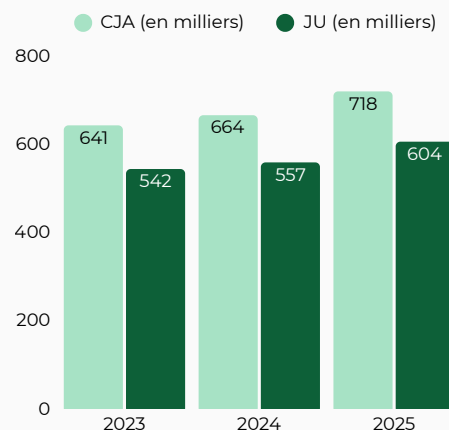


### UN BASSIN DE JOUEURS EN NETTE ACCÉLÉRATION, PORTÉ PAR LA MULTI-ACTIVITÉ

Le nombre de CJA en paris hippiques en ligne atteint 718 000 en 2025 (+8,1%) et le nombre de joueurs uniques 604 000 (+8,4%), soit une accélération marquée par rapport à 2024 (+3,6% et +3%). Le nombre de comptes par joueur reste stable à 1,19.

Cette dynamique masque une recomposition du bassin de joueurs : les parieurs hippiques exclusifs poursuivent leur recul (243 000, -4,7%), tandis que les joueurs actifs sur plusieurs segments, et notamment sur les deux segments poker et paris hippiques (de 14 000 en 2024 à 38 000 joueurs en 2025), contribuent de plus en plus à la croissance du segment.

**Le pari hippique, longtemps le plus isolé des segments en ligne, s'inscrit désormais davantage dans une logique multi-activité.**



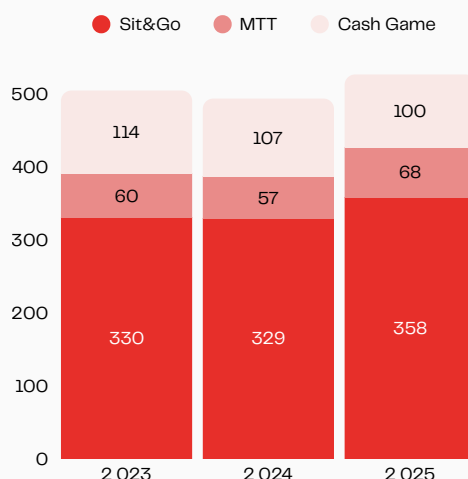
## Le PBJ du poker en ligne progresse de 6,5% en 2025, porté par l'élargissement du bassin de joueurs plutôt que par l'augmentation du panier moyen

### LES TOURNOIS TIRENT LA CROISSANCE, LE CASH GAME POURSUIT SON RECUL

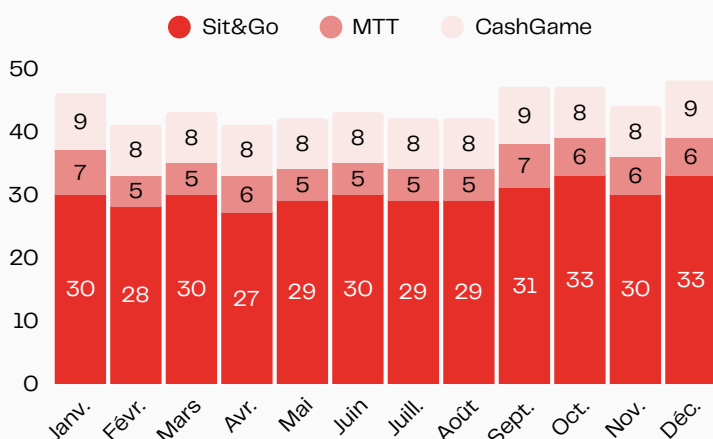
Le PBJ du poker en ligne progresse de 6,5% pour atteindre 525M€, après un recul de -2,1% en 2024.

Cette croissance est intégralement portée par les formats de tournois. Le Sit&Go (+8,8%, à 358M€) concentre 89% de la hausse du PBJ et conforte sa position dominante (68% du PBJ total). Soutenu par l'introduction de nouveaux formats de tournois innovants intégrant des mécaniques de primes d'élimination aléatoires, le MTT affiche quant à lui la progression la plus marquée des trois catégories (+18,5%, à 68M€), contribuant à 32% de la croissance.

Evolution annuelle du PBJ (M€)



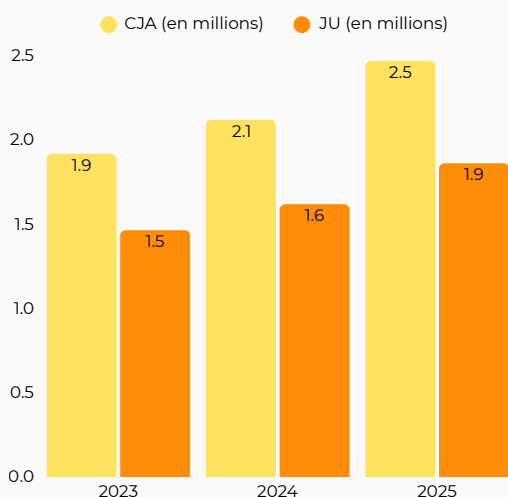
Répartition mensuelle du PBJ 2025 (M€)



À l'inverse, le Cash Game poursuit son recul structurel (-6,5%, à 100M€), sa part dans le PBJ total étant passée de 27% en 2020 à 19% en 2025. il contribue négativement à la croissance du segment (-22%).

Ce recul pourrait refléter un déficit d'innovation sur ce format, dans un contexte où les tournois bénéficient de mécaniques de jeu plus innovantes et attractives.

### UN BASSIN DE JOUEURS EN FORTE EXPANSION, ALIMENTÉ PAR LA MULTI-ACTIVITÉ



Le nombre de CJA en poker en ligne atteint 2,5M en 2025 (+16,5%) et le nombre de joueurs uniques 1,9M (+15,1%), soit la plus forte progression des trois segments du marché en ligne.

Le nombre de comptes par joueur reste stable à 1,33. Cette dynamique s'inscrit dans la recomposition du bassin de joueurs observée sur l'ensemble du marché : l'intersection paris sportifs-poker, en croissance de +183 000 joueurs (à 1,38M), semble contribuer significativement au recrutement du segment.

Le panier moyen par joueur (PBJ/CJA) recule en revanche à 213€ (-8,6%).

# DROITS EXCLUSIFS



# FDJ United affiche des résultats contrastés en 2025 : une dynamique solide en France portée par la loterie, un recul sur les autres marchés européens

## ÉLÉMENTS D'ACTIVITÉ

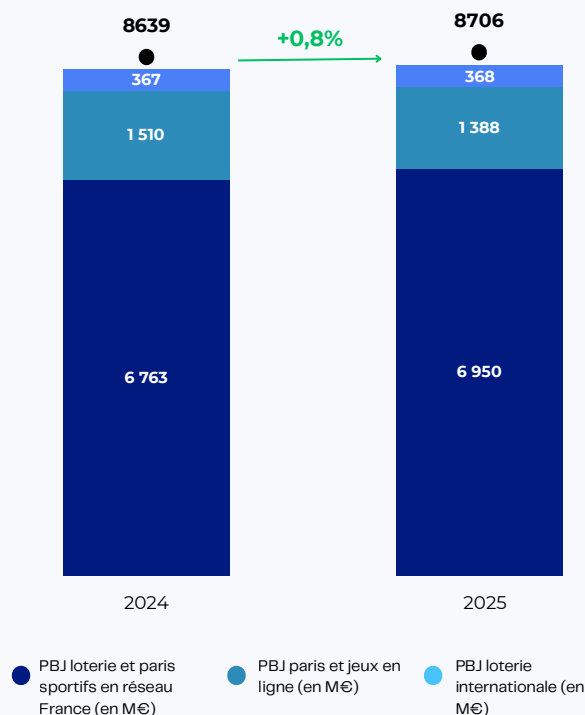
Avec un PBJ de 8,7Md€, en progression de +24% par rapport aux données publiées en 2024 (7,0Md€) et de +0,8% hors effet de périmètre lié à l'intégration en année pleine des activités de Kindred acquises en octobre 2024, FDJ United conserve une part de marché frôlant les 50% du marché français des JAH.

Les activités de FDJ United sous droits exclusifs en France restent en croissance, avec un PBJ de 6,95Mds€ en progression de +2,8%. La loterie bénéficie de la dynamique de l'Euromillions (plus de 50 tirages avec des jackpots supérieurs à 75M€) et du succès de plusieurs jeux instantanés.

La loterie en ligne poursuit sa progression (+8,1% pour son CA), avec un bassin de plus de 6 millions de joueurs actifs en ligne à fin 2025, confirmant la digitalisation croissante de l'offre sous droits exclusifs.

Les paris et jeux en ligne en concurrence accusent un recul de -8,1% de leur PBJ. Hors Royaume-Uni et Pays-Bas, le PBJ de cette activité progresse toutefois de +5,6%, avec des gains de parts de marché en France.

Evolution du Produit brut des jeux de FDJU, 2024-2025, en M€\*



\*Données retraitées

| FDJU GROUPE M€                                  | 2024         | 2025         | Var 24/25    |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>PBJ TOTAL</b>                                | <b>8 639</b> | <b>8 706</b> | <b>0,8%</b>  |
| dont loterie et paris sportifs en réseau France | 6 763        | 6 950        | 2,8%         |
| dont paris et jeux en ligne                     | 1 510        | 1 388        | -8,1%        |
| dont loterie internationale                     | 367          | 368          | 0,3%         |
| <b>CA TOTAL</b>                                 | <b>3 788</b> | <b>3 678</b> | <b>-2,9%</b> |
| <b>CA JEUX</b>                                  | <b>3 724</b> | <b>3 616</b> | <b>-2,9%</b> |
| dont loterie et paris sportifs en réseau France | 2 503        | 2 538        | 1,4%         |
| dont loterie                                    | 2 051        | 2 096        | 2,2%         |
| dont paris sportifs                             | 452          | 442          | -2,3%        |
| dont paris et jeux en ligne                     | 1 030        | 908          | -11,8%       |
| dont loterie internationale                     | 191          | 170          | -10,7%       |
| dont Autres activités                           | 64           | 62           | -3,9%        |

| GROUPE FDJU                  | 2024         | 2025         | Var 24/25       |
|------------------------------|--------------|--------------|-----------------|
| <b>CA TOTAL</b>              | <b>3 788</b> | <b>3 678</b> | <b>-2,9%</b>    |
| Coût des ventes              | 1 557        | 1 547        | -0,6%           |
| Coûts marketing              | 344          | 306          | -11,2%          |
| Autres coûts                 | 1 293        | 1 259        | -2,6%           |
| <b>EBITDA</b>                | <b>965</b>   | <b>902</b>   | <b>-6,5%</b>    |
| <b>Marge (Ebitda / CA)</b>   | <b>25,5%</b> | <b>24,5%</b> | <b>-0,9 pts</b> |
| <b>Résultat opérationnel</b> | <b>529</b>   | <b>367</b>   | <b>-30,7%</b>   |

## ÉLÉMENTS FINANCIERS

Le chiffre d'affaires recule de -2,9% (à 3,7 Md€), la croissance de la loterie (CA +2,2%) ne compensant pas le recul des paris et jeux en ligne en concurrence (-11,8%).

La marge d'EBITDA s'établit à 24,5% (-1pt), et le résultat net ressort à 176M€ (-56%), affecté par le coût de la dette d'acquisition et des dépréciations d'actifs incorporels.

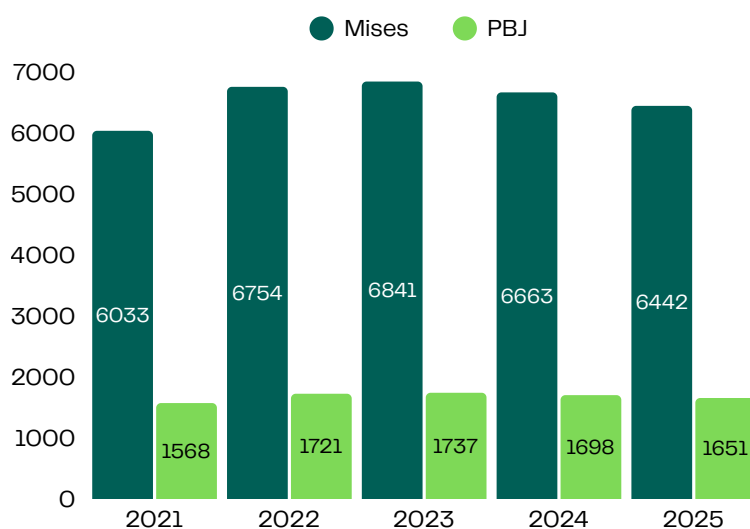
# L'activité du PMU sous droits exclusifs : une dégradation préoccupante de tous les indicateurs

## ÉLÉMENTS D'ACTIVITÉ

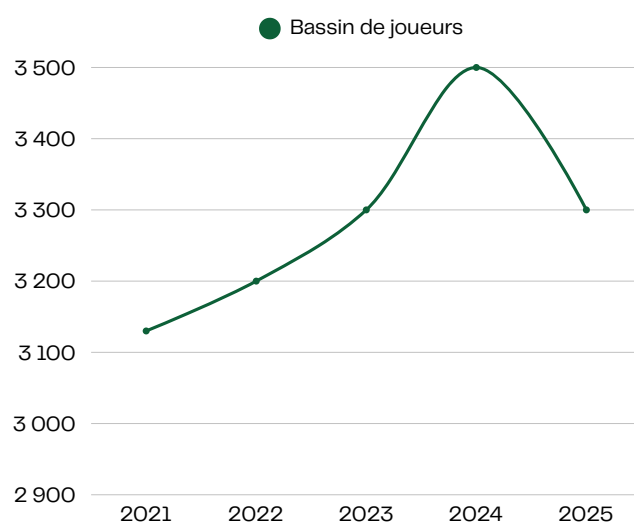
Après un rebond post-Covid en 2022 (+12% de mises), l'activité du PMU sous droits exclusifs a atteint un pic en 2023 avant de décroître. En 2024, la progression du bassin de joueurs (+6%) et la stabilité du résultat net tempéraient le recul de l'activité. En 2025, la dégradation touche désormais l'ensemble des indicateurs :

- Les mises reculent de -3,3% à 6,4Mds€ en 2025 (après -2,6% en 2024) et le PBJ de -2,8% à 1,65Mds€ (après -2,2%).
- Le bassin de joueurs, qui avait brièvement retrouvé son niveau pré-crise sanitaire en 2024 (3,5M de joueurs), se contracte de -5,7% à 3,3M de joueurs en 2025.
- La part de marché du PMU poursuit son érosion (elle passe de 13,2% en 2023 à 12,4% en 2024 et 11,7% en 2025) Dans le même temps, le pari sportif en ligne gagne 2,3 points (de 10,2% à 12,5%).
- La contribution nette à la filière hippique recule de 35 M€ par rapport à 2024 (-4,2%), à 802 M€.

Evolution des mises et du PBJ, en M€



Evolution du bassin de joueurs, en milliers



## PERSPECTIVES : UNE FILIÈRE EN TRANSFORMATION

L'année 2025 marque un tournant institutionnel pour le PMU. L'État a engagé l'élaboration du « Pacte PMU 2030 »\* visant à transformer le modèle de la filière et la gouvernance a été renouvelée : Cyrille Giraudat a pris ses fonctions de directeur général en janvier 2026, et Éric Woerth, qui a piloté la préfiguration du Pacte, a été nommé président du conseil d'administration le 30 mars 2026.

Par ailleurs, un amendement au PLF 2025 ouvre la possibilité de nouvelles offres hippiques (comme les paris hippiques sur des courses passées), susceptibles de conduire à un renouvellement de l'offre du monopole.

# Casinos et clubs de jeux



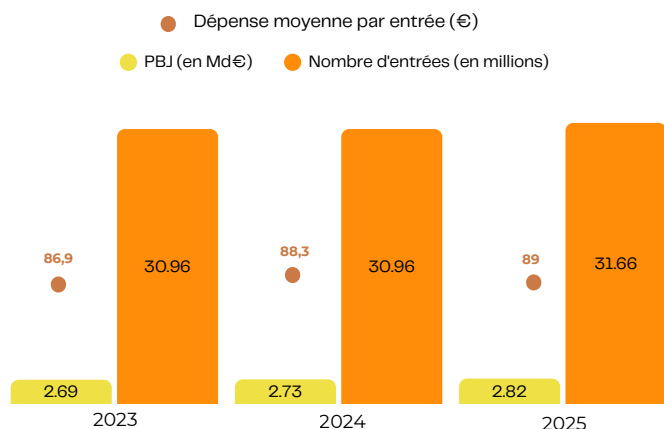
# La croissance du secteur des casinos s'accélère en 2025 (+3,4%), pour atteindre un PBJ de 2,8 Mds€

## LES ENTRÉES ET LE PBJ EN HAUSSE EN 2025

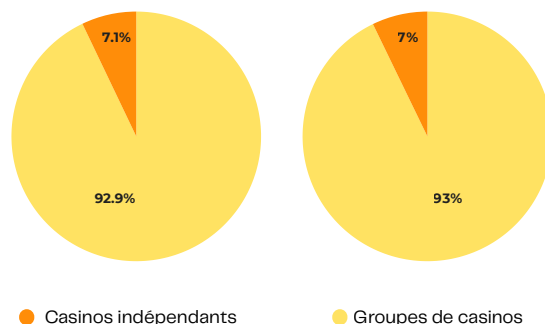
Après une année de consolidation en 2024 (+1,2% par rapport à 2023), le PBJ des casinos accélère en 2025 pour atteindre 2,8 Md€ (+3,4%). Le nombre d'entrées est également à la hausse (+2%, à 31,6 millions), après une année de stagnation, et la dépense moyenne par entrée progresse modérément à 88,3€ (+0,5%).

La part de marché détenue par les groupes de casinos reste stable, à environ 93% du PBJ, avec une dépense moyenne par entrée inférieure à celle des indépendants (88,9€ contre 90,4€).

### Evolution du nombre d'entrées et du PBJ des casinos



### Répartition du PBJ (à gauche) et des entrées (groupes et indépendants), 2025



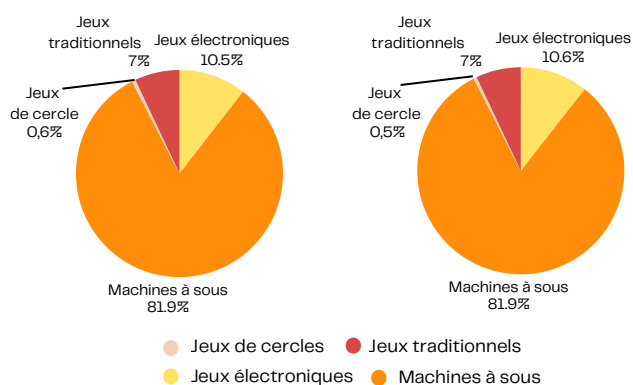
## UNE RÉPARTITION DES JEUX QUI N'ÉVOLUE QU'À LA MARGE

Le mix produit des casinos reste très stable entre 2024 et 2025 : les machines à sous demeurant largement dominantes à 82%.

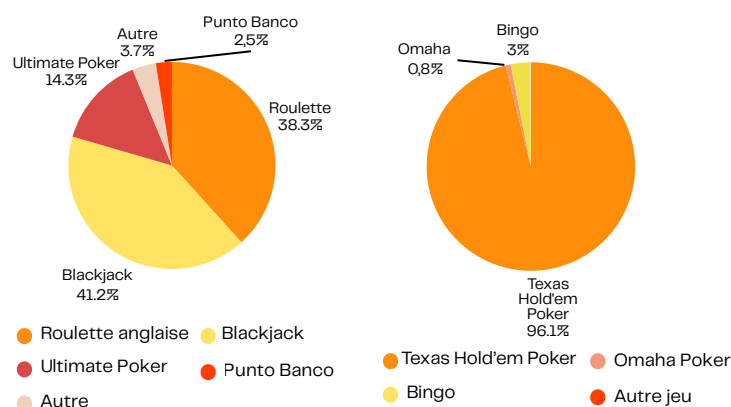
Les jeux traditionnels restent très largement dominés par le Texas Hold'em Poker (plus de 96% de l'ensemble).

La composition des jeux de cercle reste stable entre 2024 et 2025 : 96% du PBJ se répartit ainsi entre la roulette anglaise (42%), le blackjack (41%) et l'Ultimate Poker (13%).

### Evolution de la composition du PBJ des casinos en 2024 (à gauche) et 2025 (à droite)



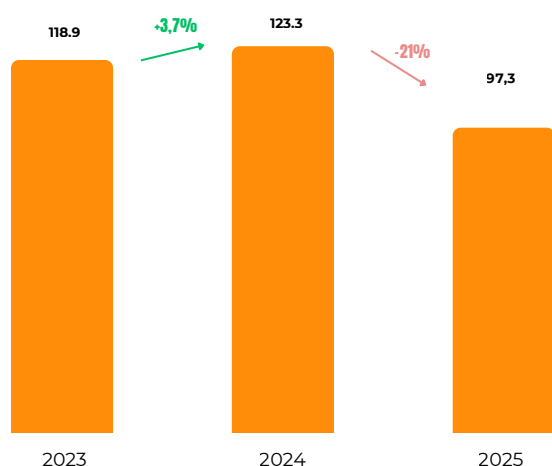
### Evolution de la composition du PBJ des jeux traditionnels (à gauche) et des jeux de cercle, 2025



# Le PBJ des clubs de jeux en recul de 21%, à la suite des deux mois de fermeture début 2025

## UNE ANNÉE TRONQUÉE PAR LA FERMETURE ADMINISTRATIVE DE JANVIER ET FÉVRIER

Evolution du PBJ (en M€) des clubs



Les 7 clubs de jeux parisiens (2 indépendants, 5 appartenant à des groupes) ont généré 97M€ de PBJ en 2025, en décroissance de -21% par rapport à 2024 (contre +3,7% l'année passée). Le nombre d'entrées recule de -25,4%, à 575 000 entrées. Ces résultats reflètent la fermeture administrative intervenue en début d'année : l'expérimentation des clubs, arrivant à échéance fin 2024, n'a pu être renouvelée qu'avec l'adoption tardive de la loi de finances, entraînant une interruption d'activité jusqu'à fin février.

La perte d'activité observée (-21% de PBJ) excède toutefois la simple amputation calendaire de deux mois (~17%), ce qui suggère une reprise progressive après la réouverture. La dépense moyenne par entrée augmente mécaniquement à 170€ (+6%), les mois d'hiver fermés étant historiquement les plus faibles en fréquentation.

## UN MIX PRODUIT DOMINÉ PAR TROIS JEUX QUI CONCENTRENT 84% DU PBJ

Le mix produit des clubs poursuit sa recomposition rapide. Le Punto Banco, historiquement premier jeu des clubs, voit sa part de marché s'éroder pour la troisième année consécutive (30%, contre 35,5% en 2022).

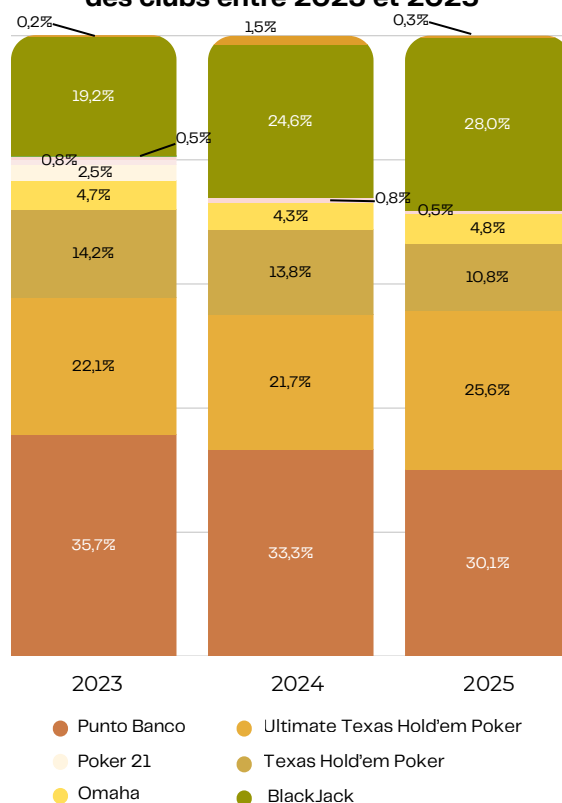
Le BlackJack, autorisé fin 2022, a intégralement absorbé l'activité du Poker 21, un jeu aux mécaniques similaires : sa part est passée de moins de 5% du PBJ lors de sa première année pleine à 28% en 2025, quand celle du Poker 21 est tombée à zéro.

L'Ultimate Texas Hold'em Poker connaît quant à lui la plus forte progression annuelle (+4 points, à 25,6%), après deux années de recul.

Cumulés, Punto Banco, BlackJack et Ultimate Texas Hold'em Poker représentent désormais 84% du PBJ des clubs (+8 points par rapport à 2023), dessinant un mix de plus en plus resserré.

L'année 2026 marque la pérennisation des clubs de jeux parisiens après huit années d'expérimentation. Ce cadre juridique stabilisé ouvre de nouvelles questions, notamment sur un éventuel élargissement de la gamme de jeux autorisés.

Evolution de la composition du PBJ des clubs entre 2023 et 2025



# **Evolutions mondiales du marché des JAH**



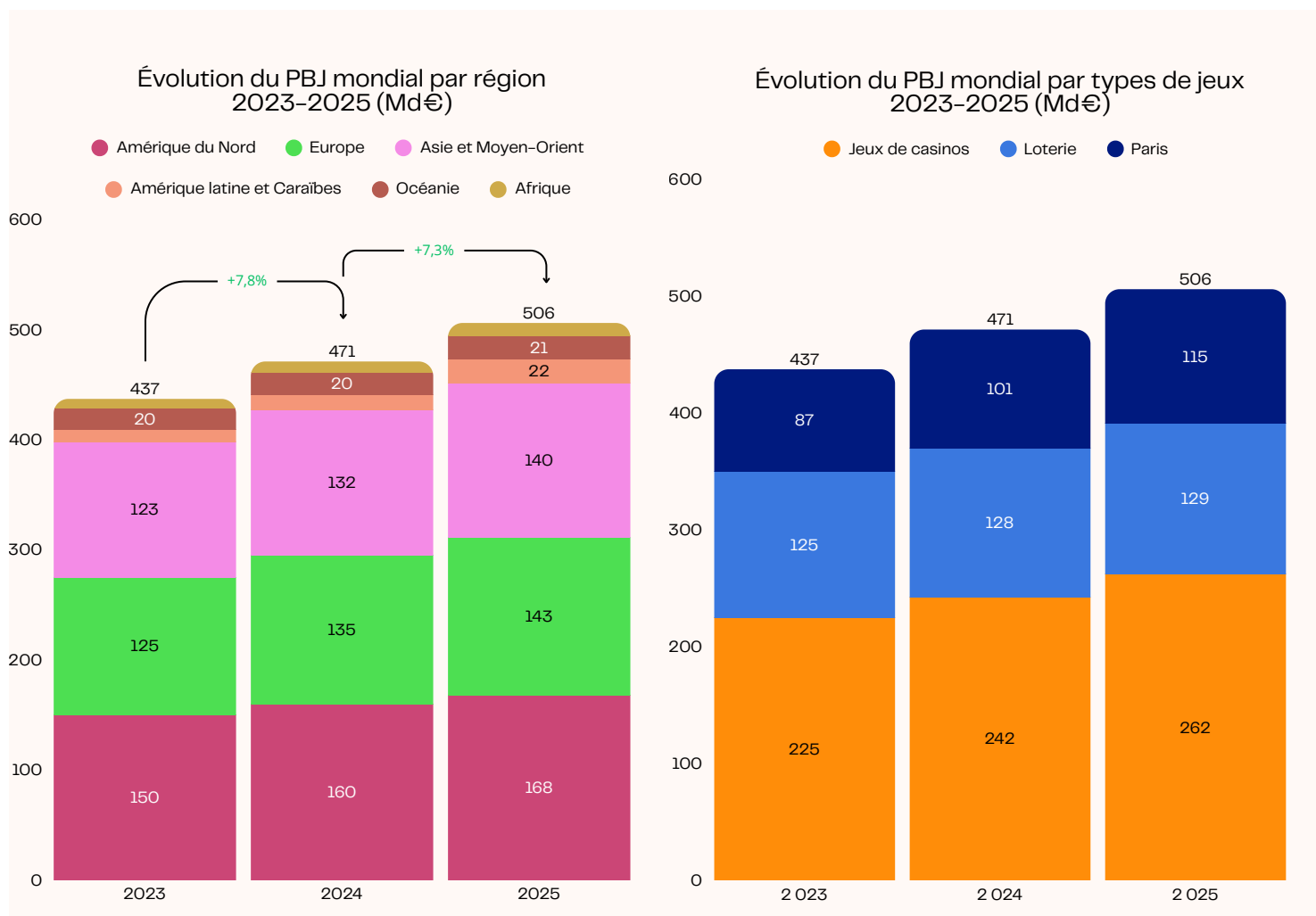
## 506 Mds€ de PBJ mondial en 2025 : les paris sportifs tirent la croissance (+13,1%), la loterie poursuit son ralentissement (+1,2%)

En 2025, le PBJ mondial progresse de +7,3% pour atteindre 505,6 Mds€, après une croissance de +7,8% en 2024.

Les paris en ligne affichent la plus forte dynamique du marché (+13,1%, +13,2Mds€), confirmant leur rôle de principal relais de croissance. Les jeux de casinos (terrestres et en ligne) progressent de +8,1% (+19,6Mds€) et concentrent le plus gros volume de croissance en valeur absolue, portant leur PBJ à 262Mds€. La loterie, en revanche, poursuit son ralentissement (+1,2%, +1,6Md€).

La structure du marché reste stable : les casinos représentent un peu plus de la moitié du PBJ mondial (51,8%), la loterie un peu plus d'un quart (25,6%) et les paris un peu moins d'un quart (22,6%).

Le marché demeure concentré à environ 90% entre trois grandes régions : l'Amérique du Nord (33,2%), l'Europe (28,2%) et l'Asie-Moyen-Orient (27,7%). La France se positionne au 7e rang mondial et au 3e rang européen, derrière l'Italie et le Royaume-Uni et devant l'Allemagne. Cette progression par rapport à l'édition précédente (10e mondial) résulte du nouveau périmètre des données, notamment la consolidation de Macao avec la Chine et l'exclusion de marchés à forte composante illégale.



# La croissance du marché global comme du marché en ligne positionnent la France dans la moyenne des grands marchés européens comparables

Avec +3,0% en 2025, la croissance du marché français se situe au niveau de la moyenne du top 5 européen, devant l'Italie (+1,9%) et l'Allemagne (0,0%), et derrière le Royaume-Uni (+4,3%) et l'Espagne (+5,6%). L'ensemble du top 5 décélère par rapport à 2024, à l'exception notable de l'Espagne qui accélère (+5,6% en 2025 après +2,4% en 2024).

Sur le segment en ligne, la croissance française (+8,6%) se situe aussi au niveau de ses homologues, entre le Royaume-Uni (+8,2%) et l'Italie (+11,2%). Seule l'Espagne se distingue nettement avec une dynamique en ligne de +18,4%, portée par le casino en ligne et la forte progression des paris sportifs en direct. À l'inverse, l'Allemagne enregistre la plus faible dynamique du top 5 européen sur le marché en ligne (+4,3%), dans un contexte de contraintes réglementaires strictes (plafonds de mises et de dépôts).

Ces résultats contrastent avec la moyenne européenne prise dans son ensemble (+5,7% au total, +12,1% en ligne), tirée par des marchés de taille plus modeste et dont les dynamiques de croissance ne sont pas directement comparables à celles des grands marchés régulés.

Croissance des PBJ France et Europe  
2024 et 2025

| Croissance du PBJ | 2024  | 2025  |
|-------------------|-------|-------|
| France            | 4,0%  | 3,0%  |
| Europe            | 8,5%  | 5,7%  |
| En ligne France   | 11,4% | 8,5%  |
| En ligne Europe   | 18,2% | 12,1% |

Croissance du PBJ Total du top 5 européen  
2024 et 2025

| Croissance du PBJ Total | 2024 | 2025 |
|-------------------------|------|------|
| Allemagne               | 1,9% | 0,0% |
| Espagne                 | 2,4% | 5,6% |
| France                  | 4,0% | 3,0% |
| Italie                  | 4,2% | 1,9% |
| Royaume-Uni             | 6,4% | 4,3% |

Croissance du PBJ en ligne du top 5 européen  
2024 et 2025

| Croissance du PBJ en ligne | 2024  | 2025  |
|----------------------------|-------|-------|
| Allemagne                  | 15,7% | 4,3%  |
| Espagne                    | 16,5% | 18,4% |
| France                     | 11,4% | 8,5%  |
| Italie                     | 16,6% | 11,2% |
| Royaume-Uni                | 9,5%  | 8,2%  |

# Annexes



# ANNEXE 1 - PARIS SPORTIFS EN LIGNE - PRINCIPAUX CHIFFRES

|                                           | 2023  | 2024   | 2025   | Var. 24/25 |
|-------------------------------------------|-------|--------|--------|------------|
| Nombre d'opérateurs                       | 16    | 17     | 17     | -          |
| Nombre de CJA (en k)                      | 4 324 | 4 882  | 5 267  | 7,9%       |
| Nombre de joueurs uniques (en k)          | 3 068 | 3 358  | 3 646  | 8,6%       |
| Nombre moyen de comptes par joueur        | 1,41  | 1,45   | 1,44   | -0,6%      |
| Nombre de paris (en M)                    | 646   | 715    | 796    | 11,4%      |
| Nombre moyen de paris par CJA             | 149   | 146    | 151    | 3,3%       |
| Nombre moyen de paris par joueurs uniques | 210   | 213    | 218    | 2,6%       |
| Mises (en M€)                             | 8 490 | 10 282 | 11 517 | 12,0%      |
| Mise moyenne par pari (en €)              | 13,1  | 14,4   | 14,5   | 0,5%       |
| Mise moyenne par CJA (en €)               | 1 964 | 2 106  | 2 186  | 3,8%       |
| PBJ (en M€)                               | 1 344 | 1 599  | 1 766  | 10,4%      |
| PBJ par CJA (en €)                        | 311   | 327    | 335    | 2,3%       |
| Prélèvements (hors TVA, en M€)            | 730   | 884    | 1 004  | 13,5%      |

1

# ANNEXE 2 - PARIS HIPPIQUES EN LIGNE - PRINCIPAUX CHIFFRES

|                                           | 2023  | 2024  | 2025  | Var. 24/25 |
|-------------------------------------------|-------|-------|-------|------------|
| Nombre d'opérateurs                       | 5     | 5     | 5     | -          |
| Nombre de CJA (en k)                      | 641   | 664   | 718   | 8,2%       |
| Nombre de joueurs uniques (en k)          | 542   | 557   | 604   | 8,4%       |
| Nombre moyen de comptes par joueur        | 1,18  | 1,19  | 1,19  | -0,1%      |
| Nombre de paris (en M)                    | 496   | 507   | 525   | 3,7%       |
| Nombre moyen de paris par CJA             | 774   | 763   | 732   | -4,1%      |
| Nombre moyen de paris par joueurs uniques | 916   | 909   | 870   | -4,3%      |
| Mises (en M€)                             | 1 513 | 1 566 | 1 680 | 7,3%       |
| Mise moyenne par pari (en €)              | 3,05  | 3,09  | 3,20  | 3,4%       |
| Mise moyenne par CJA (en €)               | 2 360 | 2 360 | 2 340 | -0,9%      |
| Mise moyenne par JU (en €)                | 2 793 | 2 810 | 2 782 | -1,0%      |
| PBJ (en M€)                               | 315   | 318   | 326   | 2,4%       |
| PBJ par CJA (en €)                        | 491   | 480   | 454   | -5,3%      |
| Prélèvements (hors TVA, en M€)            | 158   | 155   | 157   | 1,3%       |

# ANNEXE 3 - POKER EN LIGNE - PRINCIPAUX CHIFFRES

|                                    | 2023  | 2024  | 2025  | Var. 24/25 |
|------------------------------------|-------|-------|-------|------------|
| Nombre d'opérateurs                | 7     | 7     | 7     | 0          |
| Nombre de CJA (en k)               | 1 913 | 2 115 | 2 465 | 16,5%      |
| Nombre de joueurs uniques (en k)   | 1 460 | 1 614 | 1 857 | 15,1%      |
| Nombre moyen de comptes par joueur | 1,31  | 1,31  | 1,33  | 1,3%       |
| PBJ (M€)                           | 504   | 493   | 525   | 6,5%       |
| dont cash game                     | 114   | 107   | 100   | -6,8%      |
| dont MTT et Sit&Go                 | 390   | 386   | 425   | 10,2%      |
| Part du PBJ total                  | 77%   | 78%   | 81%   |            |
| PBJ / CJA                          | 263   | 233   | 213   | -8,6%      |
| Prélèvements (hors TVA)            | 149   | 164   | 157   | -4,3%      |



**Autorité nationale des jeux**

Immeuble TRIEO

11 boulevard Gallieni

92130 Issy-les-Moulineaux

[www.anj.fr](http://www.anj.fr) / 01 57 13 13 00