

Bilan du marché des jeux d'argent au 1er semestre 2025 : une croissance du marché qui se confirme, principalement portée par les performances des paris sportifs en ligne et de FDJUNITED

Le 02.10.2025

Au premier semestre 2025, le marché des jeux d'argent et de hasard confirme son dynamisme, atteignant un niveau d'activité absolument inédit. Le Produit Brut des Jeux (PBJ) du secteur (hors casinos et clubs de jeux) progresse de 3,5% par rapport au S1 2024 pour atteindre 5,7Mds€.

La croissance du marché des jeux d'argent et de hasard au 1er semestre 2025 semble conserver les caractéristiques observées depuis deux ans, avec un marché en ligne tiré par le pari sportif, et un acteur, FDJU, qui consolide sa position sur l'ensemble des segments. Le calendrier sportif 2025, pourtant moins dense qu'en 2024, ne semble ainsi pas avoir significativement impacté le dynamisme du marché des jeux d'argent dont la croissance était de 4% au S1 2024.

Cette croissance pourrait se poursuivre au second semestre si les joueurs nouvellement recrutés sont fidélisés et que les recrutements de nouveaux joueurs se poursuivent, sous l'effet des stratégies commerciales des opérateurs (augmentation du panier moyen, ventes croisées, etc.). La hausse de la fiscalité intervenue le 1er juillet, notamment sur les dépenses marketing des opérateurs, peut néanmoins avoir une incidence qu'il est encore difficile d'apprécier.

Le marché des jeux en ligne en croissance globale mais avec des tendances contrastées pour le poker et le pari hippique

Le PBJ du marché en ligne s'établit à 1,4Md€ au S1 2025, en croissance de 6% par rapport à la même période l'année précédente. Cette performance globale masque néanmoins **des tendances contrastées en termes de PBJ** : le pari sportif en ligne reste le moteur du segment en ligne et du marché total, là où le pari hippique affiche une performance mitigée et le poker un recul net de son activité.

Les comptes joueurs actifs (CJA) s'élèvent à 4,7M, soit une progression de 9% par rapport au S1 2024. Cette croissance est observable sur les trois segments d'activité du marché en ligne, ce qui peut indiquer la poursuite du recrutement via les ventes croisées des opérateurs (recrutement de joueurs occasionnels avec des paniers moyens faibles), observée en 2024.

Tous les indicateurs du pari sportif sont en forte progression en dépit de l'absence d'événements sportifs aussi majeurs qu'en 2024. Les mises progressent de 15% au S1 2025 par rapport au S1 2024, atteignant 6Mds€. Le PBJ progresse lui de 10% à 961M€ et les CJA, comme les joueurs uniques, de plus de 10%.

La croissance des enjeux du pari hippique ralentit au S1 2025, mais le PBJ reste stable. La croissance des enjeux du pari hippique s'établit à 1% (795M€ contre 787M€) au S1 2025, après 2,3% de croissance au S1 2023 et 6% au S1 2024. A l'inverse, le PBJ reste stable à 174M€. Les CJA sont en progression bien que le nombre de joueurs uniques diminue (+3% à 513 000 CJA et -3% de joueurs uniques à 447 000). Ces chiffres semblent traduire une augmentation de l'intensité concurrentielle sur le segment avec des joueurs profitant des offres promotionnelles de bienvenue.

Le PBJ du poker s'établit à 246M€ au S1 2025, en décroissance de -4% par rapport à la même période 2024, même si le nombre de joueurs augmente sous l'effet des ventes croisées. Le format Cash Game est en net recul avec un PBJ en décroissance de -15% (47M€) alors que les formats MTT et Sit&Go se maintiennent (199M€ de PBJ au S1 2025 contre 202M€ l'année dernière). Cependant, le nombre de CJA et des joueurs uniques sont en forte progression, avec respectivement 1,7M de CJA (+12% par rapport au S1 2024) et 1,3M de joueurs uniques (+10%), tirés par les ventes croisées.

Les opérateurs sous droits exclusifs FDJ UNITED et PMU

Du fait de l'acquisition de Kindred par FDJU en octobre 2024, le PBJ total du groupe au S1 2025 est en hausse de 19% par rapport au S1 2024. A périmètre comparable, le PBJ du groupe est en progression de +1,6% (4,4Mds€) alors que le chiffre d'affaires est lui en recul de -1,7% à 1,9Mds€.

L'activité du segment « Paris et Jeux en ligne » (incluant désormais les activités en ligne de Kindred en Europe) est passée de 126M€ au S1 2024 à 700M€ au S1 2025 (+458%).

Le segment « Loterie et paris sportifs en réseau France » (les jeux sous droits exclusifs en France) est lui en croissance de 4,4% au S1 2025, avec un dynamisme particulier des jeux de tirage (+8,8%) qui ont bénéficié des cycles longs d'Euromillions (plus de 20 super jackpots supérieurs à 75M€ sur le semestre), et la bonne tenue des jeux instantanés.

S'agissant des activités du PMU sous droits exclusifs, la décroissance des enjeux (3,2Mds€ au S1 2025, -4,2% par rapport au S1 2024) et du PBJ (830M€ au S1 2025, -2,6% au S1 2025) s'accélère. Comme en 2024, les performances du 1er trimestre 2025 expliquent en partie ces résultats, avec une baisse de -5,5% des enjeux et de -4% du PBJ.