

ANALYSE SEMESTRIELLE DES JEUX D'ARGENT ET DE HASARD EN FRANCE

1^{er} semestre 2024



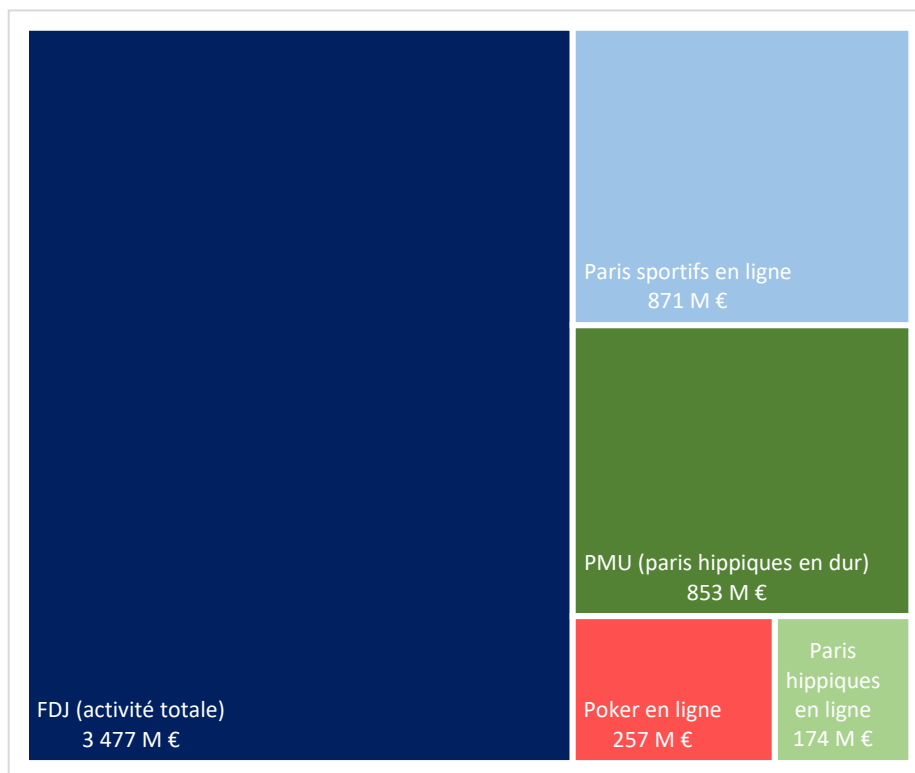
Table des matières

Bilan du 1^{er} semestre 2024.....	2
Synthèse par segment de jeux	5
A. Des acteurs sous droits exclusifs aux performances opposées.....	5
a. La FDJ : un 1 ^{er} semestre dynamique pour l'opérateur leader du marché	5
b. Le PMU : un 1 ^{er} trimestre en net recul, l'opérateur enregistrant, lors du 1 ^{er} semestre 2024, la première baisse de son PBJ depuis la crise sanitaire	7
B. Marché en ligne total : un semestre en forte progression, porté par les résultats du pari sportif.....	9
a. Le pari sportif : des indicateurs en forte croissance, alimentés par le dynamisme du football	10
b. Le pari hippique : une progression des enjeux et un agrandissement du bassin de joueurs.....	19
c. Le poker : un segment toujours en progression, à un rythme moins soutenu que l'année passée	22

Bilan du 1^{er} semestre 2024

Au 1^{er} semestre 2024, le Produit Brut des Jeux (PBJ) global du secteur (hors casinos et clubs de jeux¹) progresse de 3,8% par rapport à celui du 1^{er} semestre 2023 pour atteindre 5,5Mds€, porté par les bonnes performances de La Française des Jeux (FDJ) et des opérateurs de jeux en ligne.

Figure 1 : Montant du PBJ par segment de jeux au 1^{er} semestre 2024, en millions d'euros

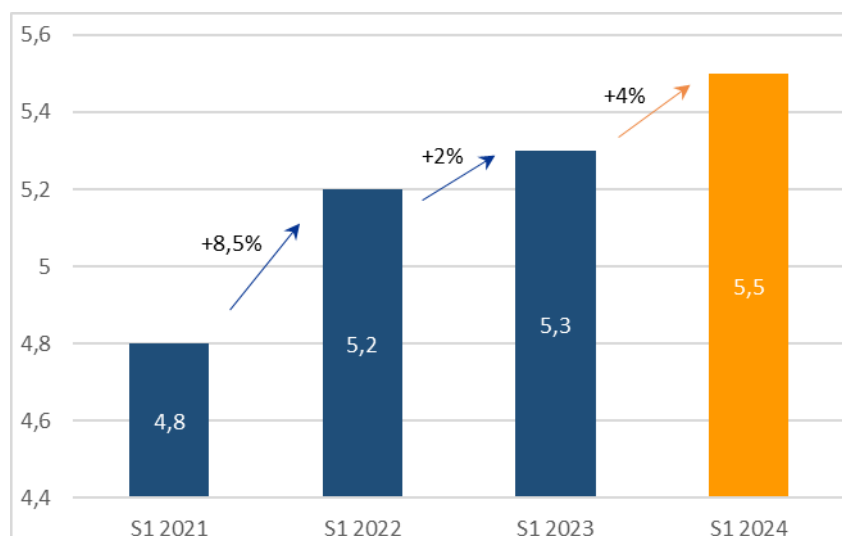


Principaux enseignements à retenir

- La FDJ affiche une croissance soutenue de son PBJ pour l'ensemble de ses activités, en partie expliquée par l'intégration de ses acquisitions (ZEturf, Premier Lotteries Ireland) ;
- Le pari sportif en ligne réalise une performance record au 1^{er} semestre, permettant à l'ensemble du marché en ligne de dépasser son niveau de PBJ record de 2021 ;
- Le nombre de joueurs en ligne et CJA, en forte progression, n'a jamais été aussi important pour le marché en ligne lors d'un 1^{er} semestre, avec plus de 3,2M de joueurs uniques.

¹ Les résultats des Casinos et Clubs de Jeux étant délivrés annuellement.

Figure 2: Évolution du Produit brut des jeux lors des 1^{ers} semestres, toutes activités confondues, en milliards d'euros



La FDJ affiche, au 1^{er} semestre 2024, une croissance de son PBJ de près du double de l'année passée (+5,5% contre 2,4% pour le 1^{er} semestre 2023), totalisant 3,5Mds€. Durant ce semestre, l'activité de loterie (composée des jeux de tirage et de grattage) a vu son PBJ croître à un niveau 4 fois supérieur à l'année passée (4% en 2024, soit 2,9Mds€, contre 1% en 2023), les paris sportifs et activités sous concurrence bénéficiant d'une croissance de 14%, atteignant 611M€ (contre 10,5% l'année passée, ayant culminée à 536M€). Plus spécifiquement, le tirage (+2,1% en chiffre d'affaires) a bénéficié de montants de cagnotte attractifs pour les joueurs d'Euromillions et la poursuite de l'installation du jeu EuroDreams (les deux contributeurs majeurs du 1^{er} semestre 2024 sur cette gamme, qui progresse de 2,1% en chiffre d'affaires). De leur côté, les jeux de grattage poursuivent leur croissance (+6,7% en chiffre d'affaires), porté notamment par les lancements de Ticket d'or et de Maxi Black Jack.

Pour la première fois depuis la fin du Covid, l'activité du PMU au 1^{er} semestre 2024 est en baisse par rapport à la même période en 2023. Aussi bien les mises que le PBJ sont en décroissance (respectivement -2% et -2,3%), les ramenant à des niveaux inférieurs à 2022. Le 1^{er} trimestre 2024 a pesé lourdement sur ces résultats, avec une baisse de l'ordre de 4% des mises et du PBJ.

Avec 10,5% de croissance de son PBJ entre le 1^{er} semestre 2023 et 2024, le marché en ligne réalise sa plus forte croissance depuis 2021, légèrement supérieure à celle déjà enregistrée l'année précédente à la suite d'un regain d'activité post-Coupe du Monde de football au Qatar (1,3Md€ au 1^{er} semestre 2024 contre 1,2Md€ au 1^{er} semestre 2023). De même, avec une progression de 13% entre le 1^{er} semestre 2023 et celui de 2024, les CJA du marché en ligne atteignent 4,3M, dépassant le précédent niveau historique atteint au 1^{er} semestre 2021. A noter que l'ensemble des segments ont ainsi vu leur nombre de CJA progresser. Le nombre de joueurs uniques (JU) progresse lui aussi lors de ce semestre pour atteindre 3,2M de joueurs (soit 318k nouveaux joueurs, +11%).

Le pari sportif est le principal moteur de la croissance du marché en ligne. Avec une croissance des mises (+24% par rapport au 1^{er} semestre 2023, soit 5,2Mds€), du PBJ (+16%, soit 871M€) et des CJA (+16%, soit 3,6M) entre 2023 et 2024, il surclasse la progression déjà relevée au 1^{er} semestre 2023. Cette dynamique s'explique notamment par les bons parcours des clubs de football français durant des compétitions majeures (Europa Ligue, Ligue des Champions, engendrant +29,2% en mises, soient 2,8Mds€), une forte densité du calendrier des matchs de tennis (+23% en mises, soient 1,2Md€ sur le semestre) ainsi que par la tenue

de l'Euro de football, qui a totalisé quelque 440M€ de mises et a réuni 2,2M de CJA (dont 340k nouveaux comptes)².

Le pari hippique en ligne a, pour sa part, vu son activité et son bassin de joueurs progresser (+6% pour les mises et +3% pour les CJA) entre les 1^{ers} semestres 2023 et 2024 alors que le PBJ du segment est en recul (-2%).

Après un 1^{er} semestre 2023 particulièrement performant (+16% par rapport au 1^{er} semestre 2022), en partie lié aux retombées de la Coupe du monde de football au Qatar et des stratégies de ventes croisées des opérateurs, le PBJ du **poker en ligne** poursuit sa progression mais à un rythme moins soutenu (+2% par rapport au 1^{er} semestre 2023, soit 257M€), pour établir sa meilleure performance sur cette période. Si le PBJ affiche une croissance modeste, les CJA sont, eux, en forte progression (+11% par rapport au S1 2023, soit 1,5M de comptes joueurs), soulignant le probable recrutement de joueurs occasionnels avec le déploiement de campagnes marketing d'envergure lors de l'Euro de football (le mois de juin 2024 affichant une hausse du PBJ de 6% et des CJA de 31% par rapport à juin 2023, hausse principalement alimentée par le Sit&Go).

Porté par un début d'année performant puis sous l'effet conjugué de la tenue de deux événements sportifs de rayonnement mondial (l'Euro de football et les Jeux Olympiques de Paris), le marché des jeux d'argent et de hasard confirme au 1^{er} semestre 2024 son dynamisme en établissant un nouveau record d'activité sur cette période. Cet engouement pourrait se prolonger lors la deuxième partie de l'année si la rétention des joueurs nouvellement recrutés se maintient. A noter par ailleurs que les mouvements de concentration en cours (ZEturf et Unibet³ acquis ou sur le point de l'être par le groupe FDJ) comme l'arrivée de nouveaux acteurs sur le marché sont susceptibles d'accentuer l'intensité concurrentielle entre les opérateurs et la stimulation de la demande de jeu.

² L'Euro de Football s'étant déroulé à cheval entre le mois de juin et juillet, les résultats du 1^{er} semestre 2024 n'ont pu bénéficier que partiellement des chiffres indiqués ici, qui concernent pour leur part l'événement complet.

³ Rachat autorisé sous conditions par l'Autorité de la concurrence le 13/09/2024.

Synthèse par segment de jeux

A. Des acteurs sous droits exclusifs aux performances opposées

a. La FDJ : un 1^{er} semestre dynamique pour l'opérateur leader du marché⁴

Tableau 1 : Principaux indicateurs de la FDJ aux 1^{ers} semestres 2021-2024, en millions d'euros

Groupe FDJ	S1 2021	S1 2022	S1 2023	S1 2024	Var 23/24
PBJ Total	2 865	3 218	3 296	3 660	11%
PBJ Jeux	2 864	3 218	3 295	3 477	6%
Dont loterie	2 356	2 733	2 759	2 866	4%
En % du PBJ Jeux	82%	85%	84%	82%	-1,3 pts
Dont PS et activités sous concurrence	508	485	536	611	14%
En % du PBJ Jeux	18%	15%	16%	18%	1,3 pts
PBJ des Autres activités	1	0	1	183	18 200%
En % du PBJ Total	0%	-	0%	5%	5 pts
Chiffre d'affaires Total	1 081	1 212	1 289	1 428	11%
Chiffre d'affaires Jeux	1 051	1 178	1 215	1 299	7%
Dont loterie	807	946	958	1 005	5%
En % du CA Jeux	77%	80%	79%	77%	-1,5 pts
Dont PS et activités sous concurrence	244	232	257	294	14%
En % du CA Jeux	23%	20%	21%	23%	1,5 pts
Chiffre d'affaires des Autres activités	30	34	74	129	74%
En % du CA Total	3%	3%	6%	9%	3,3 pts

Au 1^{er} semestre 2024, le PBJ des jeux opérés par le Groupe FDJ est en croissance de 6%, s'établissant à près de 3,5 Md€. Celle-ci est portée par la progression de l'activité de loterie (+4% en PBJ à 2,9Md€, +5% en chiffre d'affaires⁵ à 1Md€). D'une part, les lancements de *Ticket d'Or* (5€) et de Maxi Black Jack (5€) participent à la croissance des jeux

⁴ Les données concernant la FDJ, dans cette partie comme dans le reste du rapport, sont issues du Communiqué de Presse de la FDJ sur les Résultats 1^{er} semestre 2024. Hors FDJ, les données sont celles fournies par les opérateurs du marché et consolidées par l'ANJ.

⁵ Les résultats de la FDJ sont communiqués à la fois sous leurs montants de PBJ et de chiffres d'affaires, ce que le présent rapport retranscrit.

instantanés (+6,7% en CA par rapport au 1^{er} semestre 2023), et d'autre part, la reprise de jackpots attractifs pour l'EuroMillions et la contribution d'EuroDreams participent à la croissance des jeux de tirage au 1^{er} semestre 2024 (+2,1% en chiffre d'affaires par rapport au 1^{er} semestre 2023).

Les paris sportifs en points de vente (droits exclusifs) et les activités de la FDJ en concurrence voient leur PBJ progresser de +14% (à 611M€) et de +14,5% en termes de chiffre d'affaires (à 294M€) par rapport au 1^{er} semestre 2023. À périmètre comparable à celui du 1^{er} semestre 2023⁶, la croissance du chiffre d'affaires du pari sportif et des activités en concurrence est de +6,7%. Ces évolutions trouvent notamment leur origine dans un marché du pari sportif particulièrement dynamique avec des résultats sportifs favorables à l'opérateur et l'intégration de ZEturf.

Par canal de distribution, le digital représente environ 15% du chiffre d'affaires total du Groupe (201M€), en progression par rapport au semestre précédent (12% au 1^{er} semestre 2023). Cette augmentation est notamment alimentée par la progression du nombre de joueurs en ligne, par un taux de digitalisation du jeu EuroDreams important, mais également par les effets des intégrations de la loterie Irlandaise (Premier Lotteries Ireland – PLI, 15% de ses mises totales étant digitales, contre 13% pour la FDJ en 2023) et par celle de ZEturf. S'agissant du jeu en point de vente, le chiffre d'affaires réalisé augmente de 2,6% en France, et de 7,5% au total (intégrant Premier Lotteries Ireland - PLI).

Tableau 2 : Marge contributive du Groupe aux 1^{ers} semestres 2021-2024, en millions d'euros

Groupe FDJ	S1 2021	S1 2022	S1 2023	S1 2024	Var. 23/24
Loterie					
Chiffre d'affaires	807	946	958	1 005	4,9%
Marge contributive	298	346	349	383	9,7%
Taux de marge contributive	36,9%	36,6%	36,4%	38,1%	1,7 pts
PS et activités en concurrence					
Chiffre d'affaires	244	232	257	294	14,4%
Marge contributive	61	69	74	91	23,0%
Taux de marge contributive	25,0%	29,7%	28,8%	31,0%	2,2 pts
Autres activités					
Chiffre d'affaires	30	34	74	129	74,3%
Marge contributive	0	-10	3	25	733,3%
Taux de marge contributive	0,0%	-29,4%	4,1%	19,4%	15,3 pts

⁶ Entre les 1^{ers} semestres 2023 et 2024, le périmètre de cette catégorie de la FDJ s'est étendu avec les activités de ZEBet/ZEturf (activités intégrées au 4^{ème} trimestre 2023).

L'évolution du taux de marge contributive des différentes activités du Groupe témoigne de sa capacité à améliorer sa rentabilité, même en période de croissance soutenue. Pour la loterie, le taux de marge contributive s'apprécie de 1,7 point de pourcentage, s'installant à 38,1% alors que celui du paris sportifs et activités en concurrence, progresse de 2,2 points de pourcentage, à 31%. Enfin, les activités de diversification⁷ du Groupe affichent un taux de marge contributive de 19,4% (contre 4,1% au premier semestre précédent).

Tableau 3 : Résultats du Groupe FDJ, entre les 1^{ers} semestres 2021-2024, en millions d'euros

Groupe FDJ	S1 2021	S1 2022	S1 2023	S1 2024	Var 23/24
Chiffre d'affaires Total	1 081	1 212	1 289	1 428	11%
Coût des ventes	-591	-652	-701	-736	5%
Coûts marketing et communication	-195	-221	-223	-270	21%
EBITDA	261	308	300	370	23%
Marge (EBITDA / CA)	24,1%	25,4%	23,3%	25,9%	2,6 pts
Résultat opérationnel courant	198	245	240	285	19%
Résultat net	146	160	181	213	18%

Malgré une augmentation significative des coûts au 1^{er} semestre 2024 (+5% du coût des ventes et +21% des coûts marketing), essentiellement liée aux intégrations des marques Premier Lotteries Ireland et ZEturf, l'EBITDA du Groupe FDJ renoue avec la croissance à +23% en atteignant 370M€ (soit un taux de marge d'EBITDA de près de 26%, en hausse de 2,6 points de pourcentage).

b. Le PMU : un 1^{er} trimestre en net recul, l'opérateur enregistrant, lors du 1^{er} semestre 2024, la première baisse de son PBJ depuis la crise sanitaire

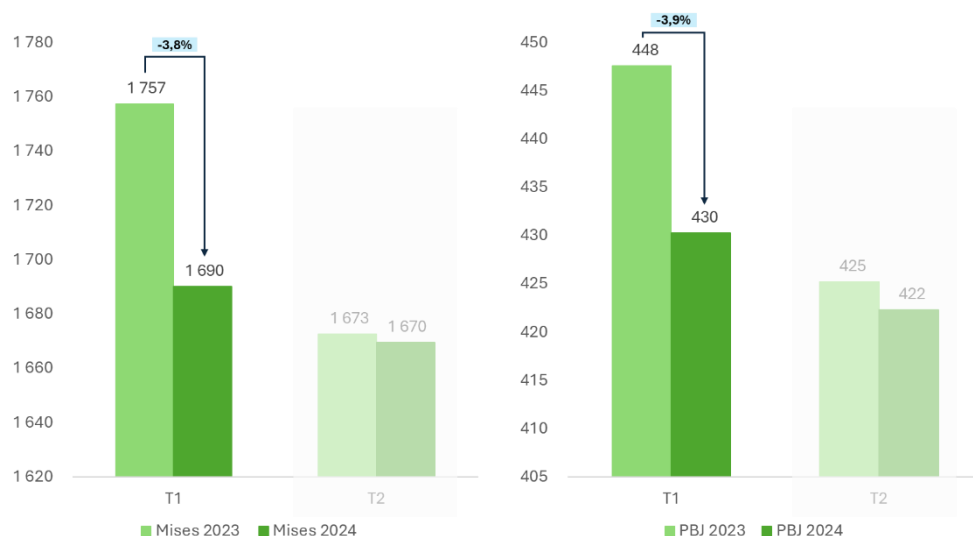
Tableau n°4: Principaux indicateurs du PMU aux 1^{ers} semestres 2021-2024, en millions d'euros

Paris hippiques sous DE	S1 2021	S1 2022	S1 2023	S1 2024	S1 2024
Enjeux (en M€)	2 642	3 395	3 430	3 360	-2,0%
PBJ (en M€)	699	867	873	853	-2,3%
en % des mises	26%	26%	25%	25%	-0,1 pts

Pour la première fois depuis la fin de la crise sanitaire, le PMU sous droits exclusifs réalise un 1^{er} semestre 2024 en décroissance sur ses mises (-2% par rapport au 1^{er} semestre 2023, soit 3,3 Mds€) comme sur son PBJ (-2,3% soit 853M€).

⁷ Celles-ci incluent les Business Unit Paiement & Service (et notamment Aleda et l'Addition), International et Divertissement.

Figure n°3 : Montant des enjeux et du PBJ par trimestre, 2023-2024 (en millions d'euros)



La baisse des enjeux et du PBJ trouve son origine dans la mauvaise performance du 1^{er} trimestre 2024 (en comparant au 1^{er} semestre 2023). Sur la même période, les mises comme le PBJ enregistrent une **baisse de l'ordre de 4%**, expliquant en grande partie la baisse semestrielle observée.

Tableau n°5: Enjeux du pari hippique en ligne et en points de vente aux 1^{ers} et 2^{èmes} trimestres, 2023-2024, en millions d'euros

	Points de vente		Online	
	T1	T2	T1	T2
2023	1 757	1 673	385	358
2024	1 690	1 670	406	358
Var. N/N-1	-4%	0%	5%	0%

Alors que l'année 2023 affichait des performances en ligne et en points de vente similaires, le 1^{er} semestre 2024 affiche lui des tendances contraires.

B. Marché en ligne total : un semestre en forte progression, porté par les résultats du pari sportif

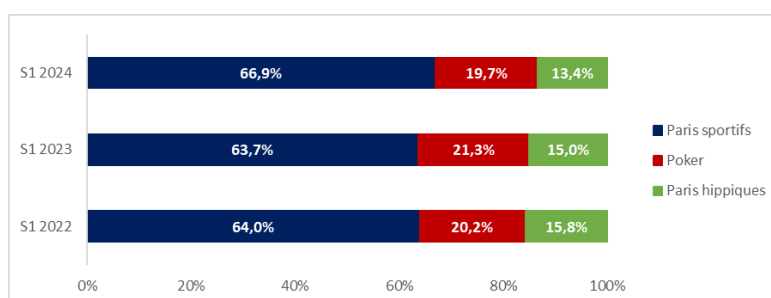
Tableau 6: Principaux indicateurs du marché en ligne, 1^{ers} semestres 2021 - 2024

	S1 2021	S1 2022	S1 2023	S1 2024	Var 23/24
Total					
Nombre de CJA	4 280 770	3 581 087	3 828 630	4 342 548	13%
Nombre de JU	2 711 027	2 747 920	2 908 078	3 226 726	11%
Nombre de CJA par joueurs uniques	1,58	1,30	1,32	1,35	2%
PBJ (en M€)	1 205	1 070	1 178	1 302	11%
Paris sportifs					
Nombre de CJA	3 580 584	2 955 897	3 170 598	3 677 180	16%
Mises (en M€)	4 329	3 969	4 183	5 200	24%
PBJ (en M€)	777	685	750	871	16%
Paris hippiques					
Nombre de CJA	492 574	462 052	483 818	497 065	3%
Mises (en M€)	881	727	743	787	6%
PBJ (en M€)	205	169	177	174	-2%
Poker					
Nombre de CJA	1 287 512	1 160 739	1 352 659	1 495 867	11%
PBJ (en M€)	223	216	251	257	2%

Le 1^{er} semestre 2024 est marqué par **une augmentation du PBJ du marché en ligne à hauteur de 11% (soit 1,3Md€ de PBJ)**. Ce montant **dépasse le précédent point haut historique enregistré au 1^{er} semestre 2021 (1,2Md€)**. Cette progression masque cependant des disparités entre les différents segments avec **le pari sportif qui réalise un 1^{er} semestre record (+16% de PBJ par rapport au S1 2023)**, le poker ayant connu une croissance plus modérée de son PBJ (+2%) et le pari hippique présentant pour sa part un léger recul (-2%).

Le nombre de CJA dépasse également le niveau record du 1^{er} semestre 2021 en atteignant 4,3M, soit une progression de 13% par rapport au 1^{er} semestre 2023. Cette hausse est alimentée, encore une fois, par le pari sportif (+16% sur la même période, totalisant 3,6M de CJA) et, dans une moindre mesure, par le poker qui a vu son nombre de CJA progresser sur les derniers mois du semestre (+11%, près de 1,5M de CJA). En parallèle, le nombre de CJA par joueurs uniques, bien qu'en progression depuis 2022 reste, en 2024, toujours inférieur au niveau de 2021 (avec une augmentation de +2% entre 2023 et 2024).

Figure 4 : Évolution de la part de PBJ réalisée par segment de jeu en ligne, 1^{ers} semestres 2022 – 2024



En 2024, la composition du PBJ par segment de jeu en ligne se distingue de celle des deux années précédentes. Le pari sportif gagne en effet 3 points de pourcentage que perdent de manière égale le poker et le pari hippique. Cette évolution consacre un semestre très porteur pour le pari sportif, du fait de l'Euro de football mais également des belles performances des clubs Français dans les compétitions footballistiques majeures (PSG en demi-finales de la Ligue des Champions, Olympique de Marseille en demi-finales de la Ligue Europa).

a. Le pari sportif : des indicateurs en forte croissance, alimentés par le dynamisme du football

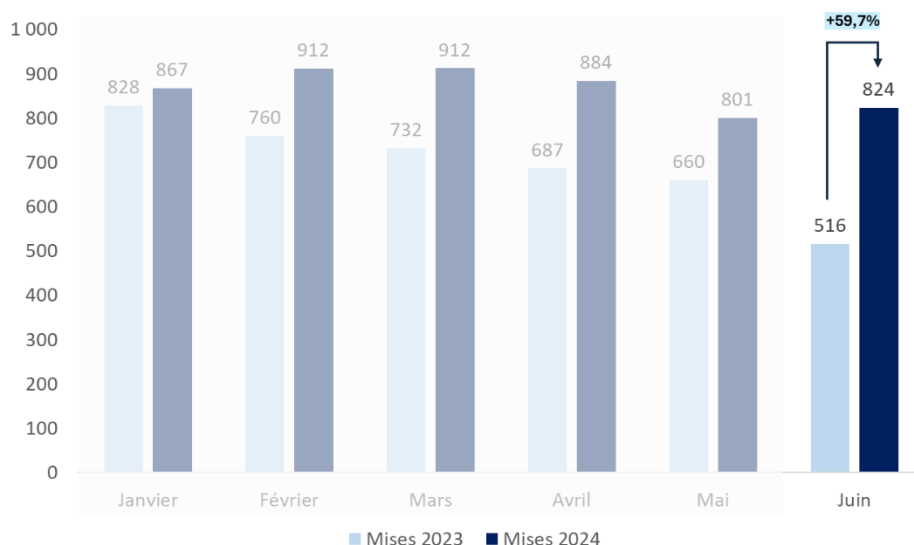
Tableau 7 : Principaux indicateurs du pari sportif en ligne aux 1^{ers} semestres, 2021-2024, en millions d'euros

	S1 2021	S1 2022	S1 2023	S1 2024	Var 23/24
Nombre de CJA	3 580 584	2 955 897	3 170 598	3 677 180	16,0%
Nombre de joueurs uniques	3 221 857	2 273 162	2 429 993	2 742 269	13%
<i>Nombre de comptes par joueurs</i>	1,11	1,30	1,30	1,34	3%
Nombre de paris (en millions)	426	341	325	358	10%
<i>Nombre de paris par CJA</i>	119	115	102	97	-5%
<i>Nombre de paris par JU</i>	132	150	134	131	-2%
Mises (en M€)	4 329	3 969	4 183	5 200	24%
<i>Pari moyen misé (en €)</i>	10,2	11,6	12,9	14,5	13%
<i>Mise moyenne par CJA (en €)</i>	1 209	1 343	1 319	1 414	7%
<i>Mise moyenne par JU (en €)</i>	1 344	1 746	1 721	1 896	10%
PBJ (en M€)	777	685	750	871	16%
<i>PBJ moyen par pari (en €)</i>	1,8	2,0	2,3	2,4	5%
<i>PBJ/CJA (en €)</i>	217	232	237	237	0%
<i>PBJ/JU (en €)</i>	241	301	309	318	3%
Prélèvements (hors TVA en M€)	376	330	367	439	20%

Le pari sportif, au 1^{er} semestre 2024, connaît une forte hausse de ses mises (+24% par rapport au 1^{er} semestre 2023, soit **5,2Mds€**), contre 5% de croissance pour la même période de référence entre 2022 et 2023. Le PBJ est lui en progression de 16% (soit 871M€) par rapport au 1^{er} semestre 2023. En complément des **mises et d'un PBJ records lors d'un 1^{er} semestre, le nombre de paris** progresse lui aussi : alors que ceux-ci baissaient de 5% entre 2022 et 2023, ils augmentent en 2024 de **10% pour atteindre 358M de paris**.

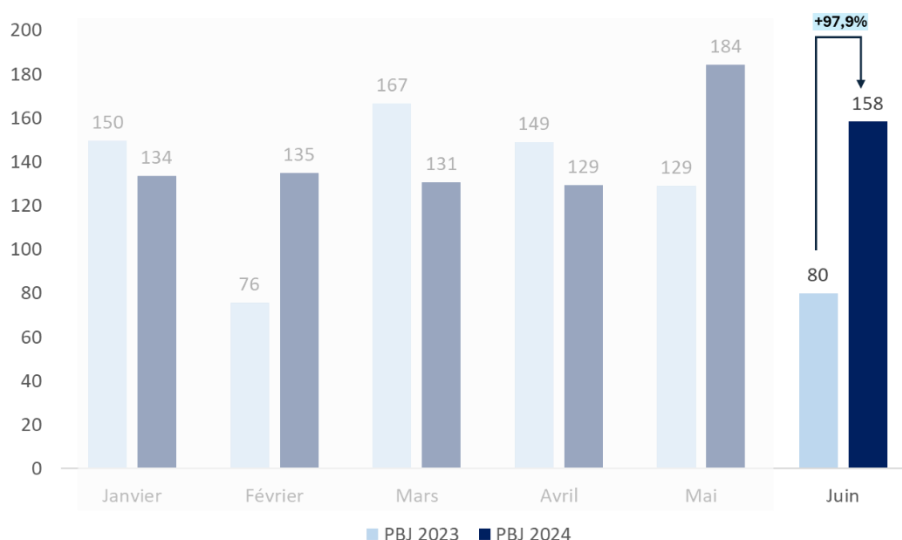
Globalement, quel que soit le ratio retenu, l'intensité de jeu semble s'accroître (+13% pour le pari moyen misé, +7% pour la mise moyenne par CJA), signe d'une dynamique favorable assise sur une année riche en événements sportifs pour le football français, avec les performances du PSG en Ligue des Champions, de l'OM en Ligue Europa et de l'Equipe de France à l'Euro (atteignant les demi-finales).

Figure 5 : Montant des mises mensuelles du pari sportif en ligne au 1^{er} semestre 2024, en millions d'euros



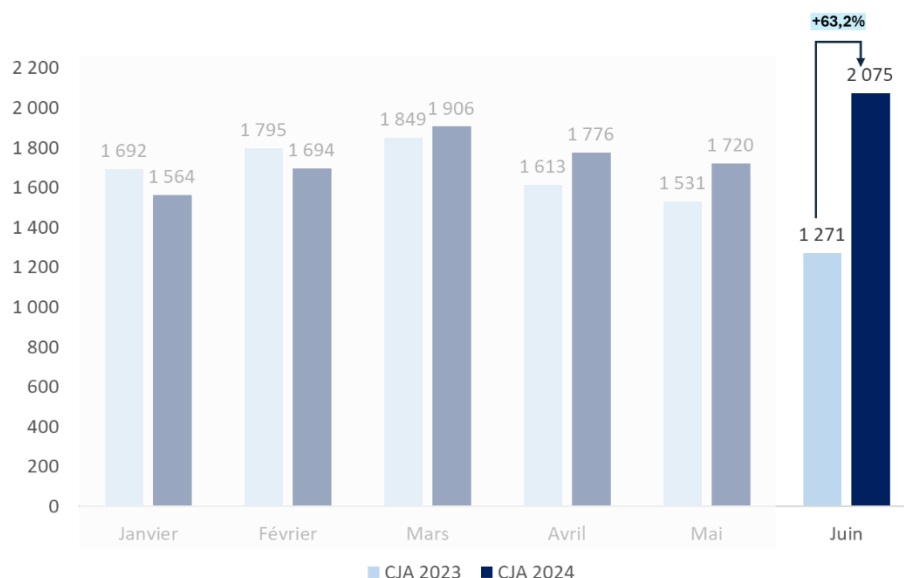
La progression des mises s'observe pour tous les mois du semestre. Le mois de juin 2024, par rapport celui de 2023, a bénéficié de l'Euro de football avec une hausse de 60% de ses mises. Le mois de février a également bénéficié d'une importante progression. Près de 90% des mises de février proviennent du football (ce dernier constituant la majorité avec 52% des mises) et du tennis (38% des mises). Le calendrier particulièrement riche en compétitions sur ce deuxième mois de l'année peut expliquer, dans une large mesure, cette hausse.

Figure 6 : Montant du PBJ mensuel du pari sportif en ligne au 1^{er} semestre 2024, en millions d'euros



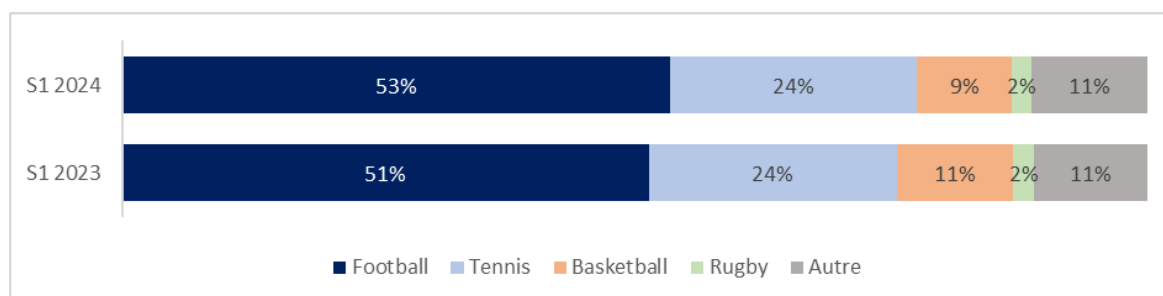
Une forte hausse du PBJ est constatée entre les 1^{ers} semestres 2023 et 2024 (+16% à 871M€). En particulier, le mois de juin 2024 est en croissance de 98% par rapport à juin 2023, reflet de l'augmentation de l'activité liée à l'Euro de football 2024.

Figure 7 : Nombre de CJA mensuels du pari sportif en ligne au 1^{er} semestre 2024, en milliers



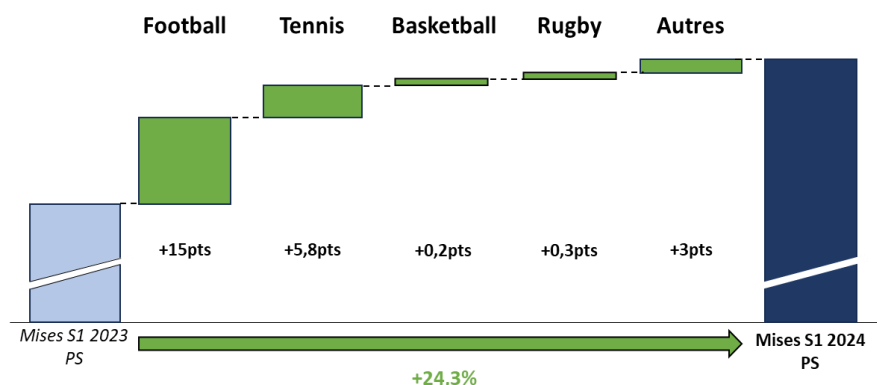
Cette forte hausse du PBJ s'accompagne de celle des CJA (+16% entre les 1^{er} semestres 2023 et 2024) et dépasse, en montant absolu, le record du 1^{er} semestre 2021. Un pic de recrutement est observé en juin (+63%) et s'explique par les campagnes marketing et les stratégies d'acquisition des opérateurs durant la période de l'Euro de Football.

Figure 8 : Evolution de la part des mises par sport aux 1^{ers} semestre 2023 et 2024



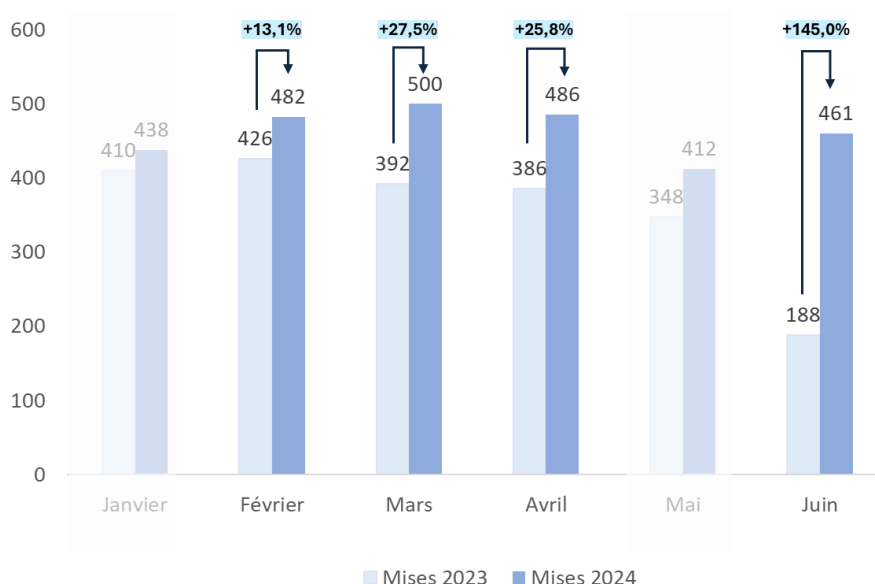
Le football concentre 53% des mises (+2 points de pourcentage par rapport au 1^{er} semestre 2023), la répartition des autres sports restant globalement inchangée, à l'exception du basket (-2 points). Les mises de presque tous les sports sont en augmentation par rapport aux mois de l'année précédente. Seul le basket, sur le mois de janvier et de juin, fait exception à cette règle.

Figure 9 : Contribution de chaque sport à la croissance des mises, 1^{ers} semestres 2023 - 2024, en point de %



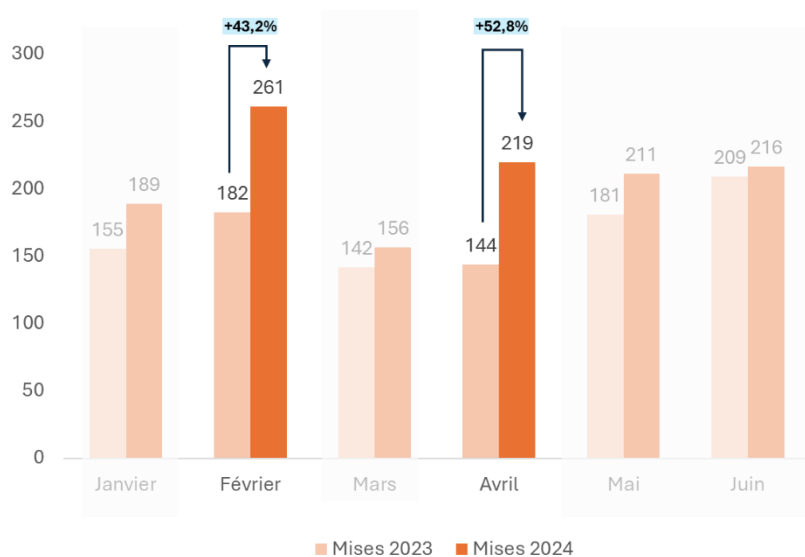
Le football est le principal contributeur de la croissance du pari sportif (15 points de pourcentage) entre 1^{er} semestre 2023 et le 1^{er} semestre 2024.

Figure 10 : Mises mensuelles du football au 1^{er} semestre 2024, en millions d'euros et variation en %



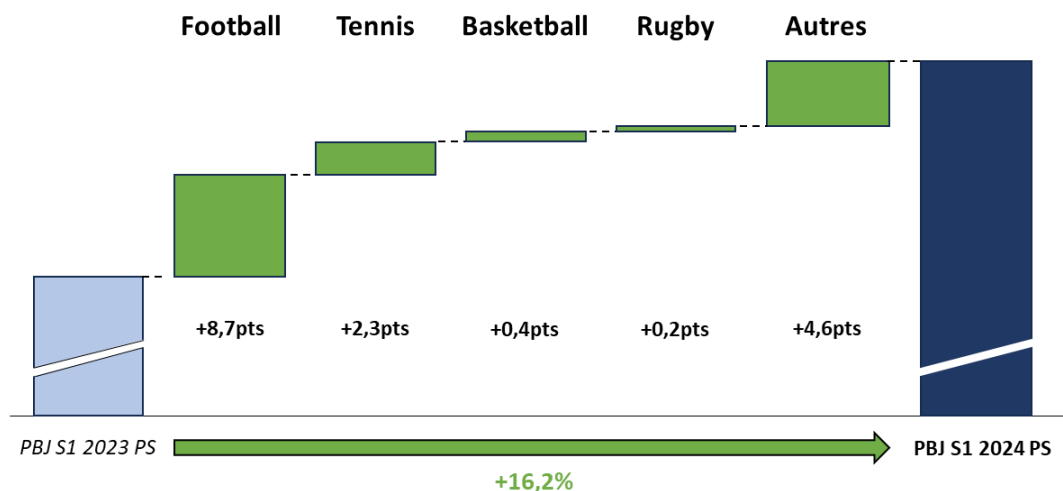
Le football enregistre +29% de mises entre la 1^{ère} moitié de l'année 2023 et celle de 2024. Cette progression se retrouve systématiquement pour chaque mois. Des pics sont notamment visibles aux mois de juin (effet Euro précédemment mentionné), février (huitièmes de finales de la Ligue des Champions, avec un nombre important de matchs, 16 matchs allers-retours), mars et avril (parcours de l'Olympique de Marseille qui a atteint les demi-finales, parcours également du PSG lors de la Ligue des Champions).

Figure 11 : Mises mensuelles du tennis au 1^{er} semestre 2024, en millions d'euros et en variation en %



Entre le 1^{er} semestre 2023 et celui de 2024, le **tennis** a connu une progression de ses mises à hauteur de 24% avec, comme le football, un dépassement mensuel systématique des mises de l'année passée. Cet engouement peut s'expliquer, dans une certaine mesure, par l'avènement de la nouvelle génération de champions et une plus forte incertitude sur l'issue des tournois (fin de l'ère Nadal – Djokovic). Des pics sont essentiellement visibles sur les mois de février (calendrier habituellement chargé en tournois) et avril (tenue de 8 tournois, dont deux masters 1000, Rolex Monte-Carlo et Muta Madrid Open).

Figure 12 : Contribution de chaque sport à la croissance du PBJ, 1^{ers} semestres 2023 – 2024, en point de %



La croissance du **PBJ de 16% du pari sportif** est attribuable pour **9 points au football**, et s'explique principalement par les résultats des matchs. En mai, la défaite du PSG en demi-finales de la Ligue des Champions, sur laquelle la majorité des joueurs français avaient misé en espérant sa victoire, a généré des gains plus élevés pour les opérateurs. La même logique est suivie en mai, lors de la défaite de Marseille lors de l'Europa League, et **en juin pour l'Equipe de France lors de l'Euro (hausse du PBJ de +227% sur le seul mois de juin)**.

Tableau 8 : Principaux indicateurs du pari sportif en ligne entre janvier et juin 2024, en millions d'euros

	janv-24	févr-24	mars-24	avr-24	mai-24	juin-24
CJA	1 564 173	1 694 439	1 906 381	1 776 026	1 719 721	2 074 639
Mises	866,8	911,9	912,4	884,3	800,5	824,0
dont Football	438,1	482,0	499,8	485,5	412,3	460,5
dont Tennis	189,0	261,2	156,3	219,5	211,2	216,4
dont Basketball	121,8	87,6	102,5	80,5	65,5	26,3
dont Rugby	15,7	17,1	19,9	17,2	13,8	13,7
Part de mises en direct	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Nombre de paris (en millions)	61,4	64,0	64,8	61,6	54,2	52,1
PBJ	133,6	135,0	130,7	129,3	184,3	158,3
dont Football	65,6	83,6	59,3	71,9	114,8	107,2
dont Tennis	30,6	26,4	28,5	34,0	40,8	32,2
dont Basketball	22,5	11,4	17,4	12,0	11,5	4,9
dont Rugby	1,8	2,6	2,7	0,2	1,8	1,3
Bonus	11,9	12,1	14,2	13,7	11,8	22,2
dont acquisition	1,6	2,5	3,2	2,4	1,8	3,2
dont rétention	10,3	9,6	11,1	11,3	10,0	19,0

Les données mensuelles soulignent, en plus des observations formulées plus haut, **l'importance incontournable du calendrier sportif régulier**. Ainsi, en ce qui concerne le **football**, des **niveaux de mises élevés sont observés en février et mars avec les phases finales de la Ligue des Champions**, et un PBJ élevé, probablement du fait de demi-finales décevantes avec des joueurs français ayant tendance à miser sur le seul club français encore en lice (le PSG en l'occurrence). **La même logique peut s'appliquer aux efforts promotionnels : le mois de juin a été le moment de forts investissements en bonus d'acquisition et de rétention (un quasi-doublement), en prévision de l'Euro de football et, dans une moindre mesure, des Jeux Olympiques de Paris 2024.**

Un Euro de football 2024 en demi-teinte



Pour sa **17^e édition**, l'Euro de football s'est tenu en Allemagne, du 14 juin au 14 juillet 2024.

Il a vu s'affronter **24 équipes au cours de 51 rencontres**.

L'Euro 2024 a totalisé **438M€ de mises en ligne (et 200M€ en point de vente)**, dépassant ainsi le montant des **mises de la précédente édition de 2020 à hauteur de 2%**. Le montant moyen des mises jouées lors d'un match a atteint 8,6M€, en légère hausse par rapport à l'Euro 2020 (8,4M€).

L'édition 2024 est également plus performante que celle de 2020 en **PBJ (87M€, en hausse d'environ 4%)**, et, de manière plus remarquable, en nombre de paris (42,8M de paris, soit une hausse de 37% comparé à l'édition 2020). Conséquence de cette forte hausse du nombre de pari couplée à des mises quasi stables : la mise moyenne par pari a été plus faible lors de cet événement : 10,3€ contre 11€ pour la Coupe du Monde 2022 et 13,8€ pour l'Euro 2020. Le nombre de pari par CJA de cette édition 2024 de l'Euro est comparable à celui de la Coupe du Monde 2022 : 19 paris par CJA (pour 2,2M de comptes joueurs actifs durant l'Euro 2024) contre 21 paris par CJA (pour 2,6M de CJA durant la Coupe du Monde 2022).

Les phases finales ont recueilli près de 191M€ de mises, le match le plus misé ayant été France-Espagne en demi-finale (23M€), suivi par Autriche-France (20,5M€, en phase de qualifications) puis France-Portugal (20M€). La finale de la compétition, entre l'Espagne et l'Angleterre le 14 juillet, a également réuni 20M€ de mises pour un PBJ négatif (-10,5M€) : son niveau de mises est donc légèrement supérieur à l'édition 2020 (19M€ de mises).

Ces résultats en demi-teinte semblent refléter le contexte ainsi que la performance de l'Equipe de France lors de cette compétition. En effet, en plus d'un contexte national « morose » (échéances électorales majeures, incertitudes de la dissolution, météo peu clémente), le parcours de l'Equipe de France a pu dérouter avec une qualification en demi-finale sans aucun but marqué en période de jeu. Les faibles audiences télévisuelles, en comparaison du précédent Euro de football, attestent d'un moindre intérêt du public : les deux diffuseurs en clair, TFI et M6 ont enregistré des audiences en baisse de -12% et -22% respectivement.

Côté TRJ, l'Euro 2024 a réalisé une performance comparable à l'Euro de 2020, qui n'avait pas été très favorable aux joueurs : 80% (contre 80,4% en 2020 et 88,3% lors de la Coupe du Monde de 2022, événement lors duquel les performances de l'Equipe de France avaient été d'un tout autre niveau).

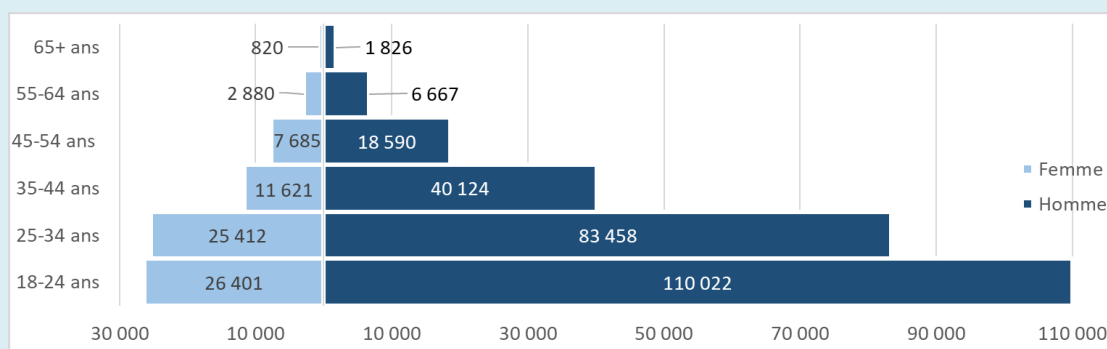
La France a pu jouer 6 matchs dans cette compétition, totalisant 101,6M€ de mises (soit 23% du total des mises engagées sur la compétition) et 45M€ de PBJ (52% de l'ensemble de la compétition). Ces 6 matchs se situent tous dans les 10 matchs ayant générés le plus de PBJ.

Annexe n°1 : Tableau récapitulatif des principaux indicateurs sur les 3 dernières compétitions internationales majeures de football, en millions

	Total compétition		
	Euro 2020	CdM 2022	Euro 2024
Nombre de CJA (en millions)	2,06	2,6	2,2
Nombre de paris (en millions)	31	54	42
Montant des mises (en M€)	428	597	438
Montant des gains (en M€)	344	527	350
PBJ (en M€)	84	70	87
TRJ	80,4%	88,3%	80,0%

L'Euro a permis de recruter près de 335K comptes joueurs supplémentaires en paris sportifs. 40% d'entre eux ont entre 18 et 24 ans, une proportion inférieure à l'Euro 2020 (ils étaient 46%) mais quasi-identique au niveau des recrutements observés en période creuse⁸ sur cette classe d'âge.

Annexe n°2 : Pyramide des âges des nouveaux CJA recrutés lors de l'Euro 2024



Annexe n°3 : Tableau récapitulatif de la part de recrutement par classe d'âge et par sexe des nouveaux CJA lors de l'Euro 2024 et sur une période d'activité classique (juin 2023)

	Période creuse 2023		Euro 2024	
	Homme	Femme	Homme	Femme
18-24	35%	6%	33%	8%
25-34	27,0%	5,6%	24,9%	7,6%
35-44	12%	3%	12%	3%
45-54	5,4%	2,2%	5,5%	2,3%
55-64	2%	1%	2%	1%
65+	0,6%	0,3%	0,5%	0,2%
Total	82%	18%	78%	22%

⁸ La période creuse s'entendant comme un mois calendaire identique mais dépourvu d'événement footballistique ou sportif d'ampleur comparable en termes de mises, ici le mois de juin 2023.

Les hommes représentent la majeure partie des effectifs recrutés (78% d'entre eux), une proportion néanmoins légèrement inférieure à celle observée en période creuse (82%).

Annexe n°4 : Tableau récapitulatif des matchs avec les plus grands montants de PBJ de l'Euro 2024

Top 10 des matchs en PBJ			
Rang	Match	Montant des PBJ (M€)	Phase
1	Espagne vs France	10,1	Demi
2	Pays-Bas vs France	9,3	Qualif.
3	Portugal vs Slovénie	8,7	Huitième
4	Belgique vs Slovaquie	8,6	Qualif.
5	Portugal vs France	8,6	Quart
6	Autriche vs France	8,3	Qualif.
7	Angleterre vs Slovénie	4,7	Qualif.
8	France vs Pologne	4,6	Qualif.
9	France vs Belgique	4,2	Huitième
10	Suisse vs Allemagne	3,4	Qualif.

Annexe n°5 : Tableau récapitulatif des matchs les plus misés de l'Euro 2024

Top 10 des matchs misés			
Rang	Match	Montant des mises (M€)	Phase
1	Espagne vs France	23,3	Demi
2	Autriche vs France	20,5	Qualif.
3	Espagne vs Angleterre	20,2	Finale
4	Portugal vs France	20,0	Quart
5	France vs Belgique	14,8	Huitième
6	Portugal vs Tchéquie	13,9	Qualif.
7	Portugal vs Slovénie	13,6	Huitième
8	Serbie vs Angleterre	13,3	Qualif.
9	Pays-Bas vs France	12,9	Qualif.
10	Pays-Bas vs Angleterre	12,4	Demi

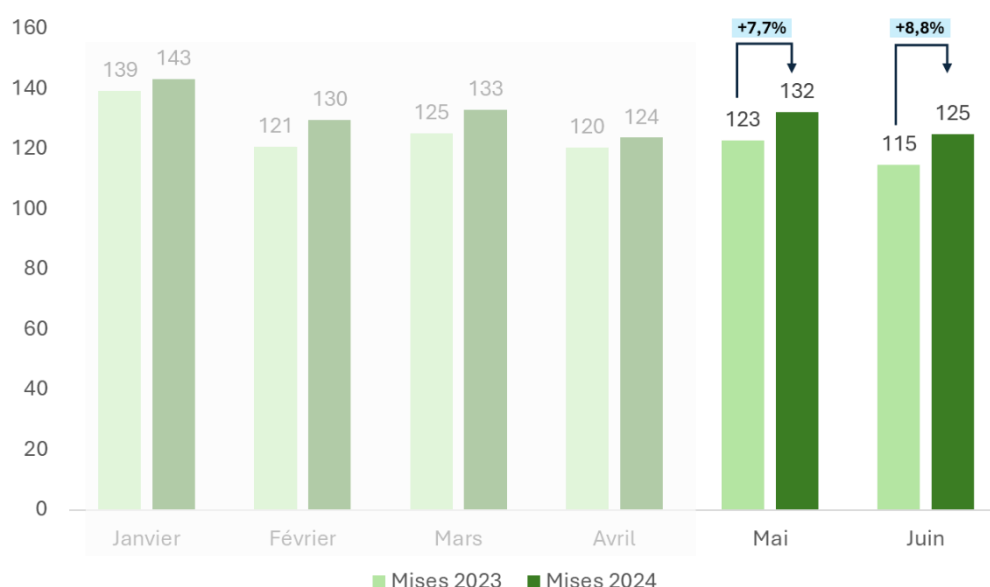
b. Le pari hippique : une progression des enjeux et un agrandissement du bassin de joueurs

Tableau 9 : Principaux indicateurs du pari hippique en ligne aux 1^{ers} semestres, 2021 à 2024, en millions d'euros

	S1 2021	S1 2022	S1 2023	S1 2024	Var 23/24
Nombre de CJA	492 574	462 052	483 818	497 065	3%
Nombre de JU	461 972	429 902	443 929	459 673	4%
Nombre de comptes par joueurs	1,07	1,07	1,09	1,08	-1%
Nombre de paris (en M)	285	251	246	254	3%
Nombre de paris par CJA	579	543	508	511	1%
Nombre de paris par JU	617	584	554	553	0%
Mises (en M€)	881	727	743	787	6%
Mise moyenne par pari (en €)	3,09	2,90	3,02	3,10	2%
Mise moyenne par CJA (en €)	1 789	1 573	1 537	1 583	3%
Mise moyenne par JU (en €)	1 907	1 691	1 675	1 712	2%
PBJ (en M€)	205	169	177	174	-2%
PBJ moyen par pari (en €)	0,72	0,67	0,72	0,68	-5%
PBJ/CJA (en €)	416	366	366	350	-4%
PBJ/JU (en €)	444	393	398	378	-5%
Prélèvements (hors TVA en M€)	108	81	69	72	4%

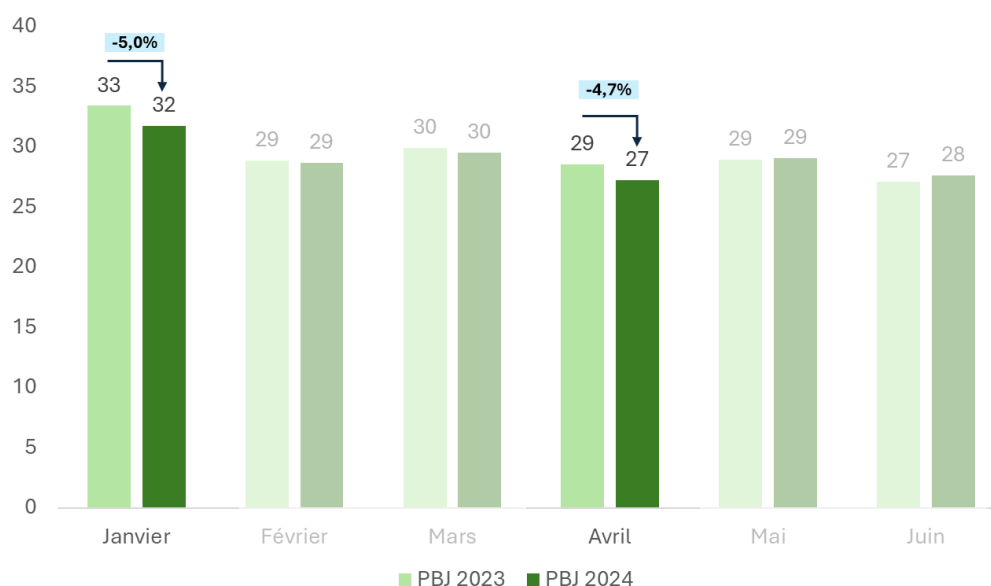
Après une hausse modérée de son niveau d'activité entre le 1^{er} semestre 2022 et 2023 (+2%), le segment du pari hippique en ligne enregistre cette fois-ci une **hausse plus importante de ses mises, de l'ordre de 6%, pour un total de 787M€ à la fin du 1^{er} semestre 2024.**

Figure 13 : Mises mensuelles du pari hippique en ligne au 1^{er} semestre 2024, en millions d'euros



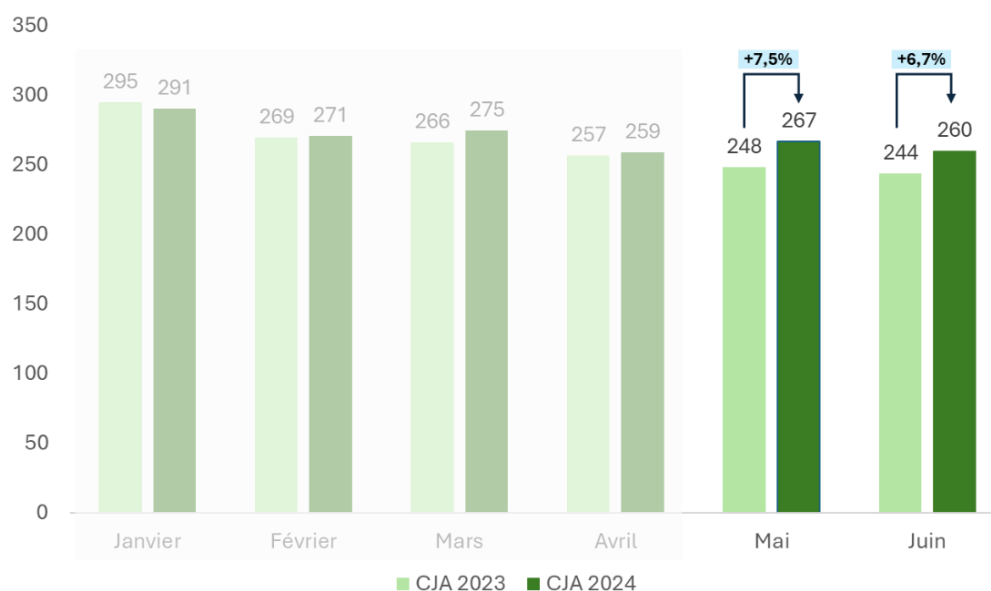
Cette croissance, principalement portée par les mois de mai et de juin (+8% et +9% par rapport au 1^{er} semestre 2023), rapproche le segment de la performance record post-crise sanitaire (881M€ au 1^{er} semestre 2021 contre 787M€ en 2024).

Figure 14 : PBJ mensuel du pari hippique en ligne au 1^{er} semestre 2024, en millions d'euros



À l'inverse des mises, le PBJ régresse⁹ de 2% entre le 1^{er} semestre 2023 et celui de 2024, alors qu'une croissance de 5% avait été observée entre les 1^{ers} semestres 2022 et 2023. Le PBJ reste toutefois dans le même ordre de grandeur qu'à la sortie de la crise Covid, soit autour de 170M€.

Figure 15 : Nombre de CJA par mois sur le pari hippique en ligne au 1^{er} semestre 2024, en milliers



En cohérence avec la tendance des mises, le nombre de CJA progresse de 3% entre le 1^{er} semestre 2023 et 2024 (soit près de 500k CJA), permettant d'atteindre un nouveau record

⁹ Un changement de comptabilisation des résultats de certains opérateurs ayant provoqué ce découplage des mises et du PBJ constaté sur les chiffres consolidés du marché.

pour le segment du pari hippique. Cette hausse fait notamment écho à celle du nombre de paris : +3% par rapport au 1^{er} semestre 2023, pour atteindre les 254M de paris.

De même que pour le montant des mises, la hausse des CJA est portée par les mois de mai et de juin qui enregistrent respectivement +8% et +7% de croissance par rapport à 2023.

S'agissant de la pratique de jeu des parieurs, celle-ci apparaît légèrement plus intensive du fait de la hausse de la mise moyenne par joueurs notamment (+2% entre 1^{er} semestre 2023 et 2024), mais restant toujours inférieure au 1^{er} semestre 2021 (1 712€ contre 1 907€).

Tableau 10 : Principaux indicateurs du pari hippique en ligne entre janvier et juin 2024

	janv-24	févr-24	mars-24	avr-24	mai-24	juin-24
CJA	290 746	270 983	274 650	258 970	266 863	260 004
Mises (en M€)	143,3	129,8	133,0	123,7	132,2	124,9
dont courses de trot	85,3	75,8	64,7	56,8	61,6	63,1
dont courses de galop	58,0	54,0	68,4	67,0	70,6	61,8
Nombre de paris (en M)	43,6	42,6	43,3	40,8	43,5	40,3
PBJ (en M€)	31,8	28,7	29,5	27,2	29,1	27,6
dont courses de trot	19,1	17,1	14,4	12,3	13,5	13,9
dont courses de galop	12,7	11,6	15,1	14,9	15,6	13,7
Bonus (en M€)	2,9	2,4	2,6	2,4	2,6	2,5
dont acquisition	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
dont rétention	2,8	2,3	2,5	2,3	2,5	2,4

Au cours des premiers mois de l'année 2024, le PBJ demeure dans l'ensemble stable et fluctue légèrement en raison du calendrier et des événements hippiques récurrents. Le mois de janvier reste, cette année encore, la période la plus intense du semestre en raison notamment de deux événements majeurs pour le monde du trot, que sont le Prix d'Amérique Legend Race et le Prix de Cornulier. Le mois le plus favorable aux courses de galop est celui du mois de mai, avec un total de 71M€ de mises pour 16M€ de PBJ.

c. Le poker : un segment toujours en progression, à un rythme moins soutenu que l'année passée

Tableau 11 : Principaux indicateurs du poker en ligne aux 1^{ers} semestres 2021 - 2024

	S1 2021	S1 2022	S1 2023	S1 2024	Var 23/24
Nombre de CJA	1 287 512	1 160 739	1 352 659	1 495 867	11%
Nombre de JU	1 045 570	956 318	1 083 552	1 209 031	12%
<i>Nombre de comptes par joueurs</i>	<i>1,23</i>	<i>1,21</i>	<i>1,25</i>	<i>1,24</i>	<i>-1%</i>
PBJ (en M€)	223	216	251	257	2%
<i>dont cash game</i>	<i>28%</i>	<i>27%</i>	<i>23%</i>	<i>21%</i>	<i>-1,3 pts</i>
<i>dont MTT et Sit&Go</i>	<i>72%</i>	<i>73%</i>	<i>77%</i>	<i>79%</i>	<i>+1,3 pts</i>
<i>PBJ/CJA (en €)</i>	<i>173</i>	<i>186</i>	<i>186</i>	<i>172</i>	<i>-7%</i>
<i>PBJ/JU (en €)</i>	<i>213</i>	<i>226</i>	<i>232</i>	<i>213</i>	<i>-8%</i>
Prélèvements (hors TVA)	64,1	64	74	76	2%

Après un **1^{er} semestre 2023 favorable** à son segment (**en hausse de 16%** par rapport au 1^{er} semestre 2022), le poker en ligne **continue de progresser en 2024 mais à un rythme moins soutenu (+2%)**, permettant ainsi d'atteindre un nouveau palier de **257M€ de PBJ**.

Dans la continuité des années précédentes, la part du Sit&Go et du MTT¹⁰ continue de croître par rapport au Cash-Game et représente aujourd'hui environ 80% du PBJ du poker. Il est à noter que le Sit&Go représente à lui seul, sur le 1^{er} semestre 2024, 66% du PBJ du poker, une part en hausse de 1 point de pourcentage par rapport au 1^{er} semestre 2023. Son format rapide et accessible pour les nouveaux joueurs explique son poids important et grandissant dans le segment du poker en ligne.

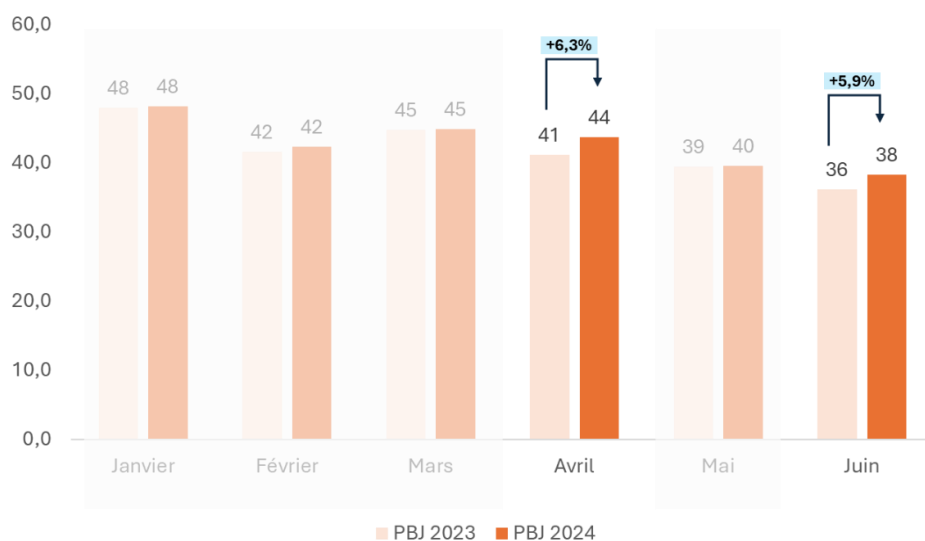
En dépit du ralentissement (relatif) de sa croissance, le poker en ligne dispose d'un solide bassin de joueurs uniques de 1,2M joueurs, en hausse de plus de 10% pour la deuxième année consécutive (+13% entre le 1^{er} semestre 2022 et celui 2023 et +12% entre le 1^{er} semestre 2023 et celui 2024). En parallèle, le nombre de CJA progresse dans les mêmes proportions (+11% entre les 1^{ers} semestres 2023 et 2024) mais à un rythme légèrement plus faible que celui de l'année passée (+16% entre les 1^{ers} semestres 2022 et 2023). Ces progressions simultanées permettent au poker en ligne d'enregistrer des niveaux historiques de CJA (1,5M CJA) et de joueurs (1,2M de joueurs).

Cette consolidation du bassin de joueurs peut trouver son origine, dans une certaine mesure, dans les stratégies de ventes croisées effectuées entre ce segment et celui du pari sportif (phénomène qui s'observe de façon plus marquée à chaque événement sportif majeur). En effet, le nombre de CJA progresse de manière significative au mois de juin, avec une hausse de 31,1%, par rapport à juin 2023. Cette forte augmentation des CJA, avec un PBJ qui progresse de façon modérée, laisse supposer le recrutement de joueurs occasionnels (ou qui découvrent l'offre de poker). Il conviendra de vérifier sur la deuxième partie de l'année si les opérateurs de poker parviennent à convertir une partie de ces joueurs sur le long terme.

L'activation et le recrutement de ces nouveaux joueurs peut expliquer, en partie, la baisse du panier moyen de 7% par compte et de 8% par joueur.

¹⁰ MTT signifiant Multitable Tournament soit Tournois Multi-Tables

Figure 16 : PBJ mensuel du poker en ligne au 1^{er} semestre 2024, en millions d'euros



À l'échelle mensuelle, ce 1^{er} semestre 2024 a été animé par les performances relatives des mois d'avril et de juin, avec un PBJ respectivement en hausse de 6,3% et 5,9% par rapport aux mêmes mois de l'année précédente. Au regard des autres mois de l'année, le mois de juin apparaît plus faible en absolu (38M€ contre plus de 40M€ le reste du semestre), malgré une performance relative de +6% par rapport à juin 2023, alors que les CJA progressent eux de 31% par rapport à juin 2023. Ainsi, les joueurs nouvellement recrutés lors de l'Euro 2024 n'ont pas eu réellement d'impact sur le PBJ du mois, signe d'une pratique occasionnelle.

Figure 17 : Nombre de CJA mensuel du poker en ligne au 1^{er} semestre 2024, en milliers

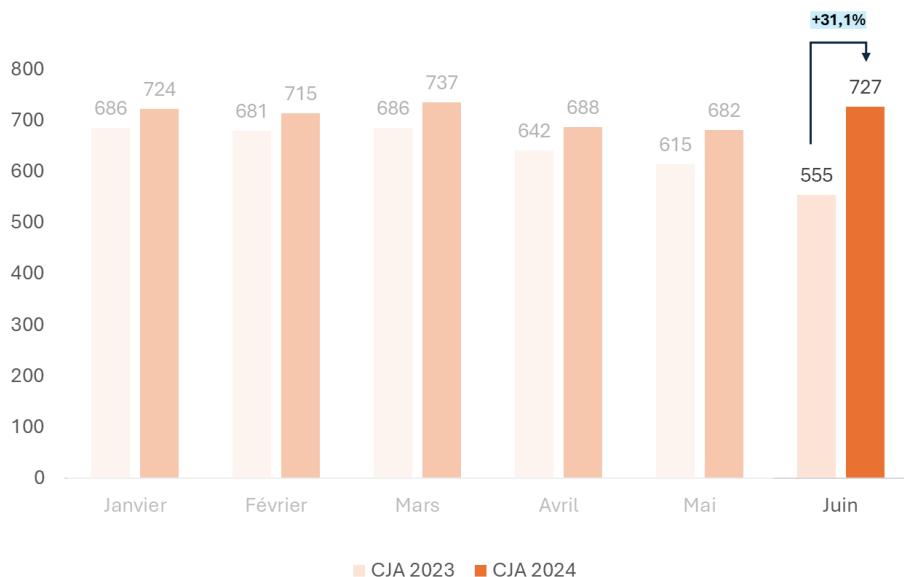


Tableau 12 : Principaux indicateurs du poker en ligne entre janvier et juin 2024

En M€	janv-24	févr-24	mars-24	avr-24	mai-24	juin-24
CJA	723 529	715 144	736 566	687 915	682 300	727 106
PBJ Total	48,1	42,3	44,9	43,8	39,5	38,3
PBJ Cash game	10,3	9,4	9,6	8,9	8,6	8,2
dont Texas Hold em	6,8	6,3	6,4	6,1	5,8	5,4
dont Omaha	2,1	1,7	1,8	1,7	1,7	1,7
dont Fast/Zoom	1,5	1,8	1,4	1,2	1,1	1,0
dont autres variantes	1,5	3,6	4,1	4,0	1,4	1,3
PBJ MTT	7,5	4,7	5,0	6,4	4,3	3,9
dont Knock Out	6,1	3,9	4,1	5,2	3,6	3,3
dont Turbo	1,1	0,7	0,9	1,0	0,7	0,6
dont autres variantes	0,2	0,2	0,2	0,1	0,1	0,1
PBJ Sit&Go	30,3	28,2	30,4	28,4	26,6	26,2
dont Knock Out	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
dont Turbo	28,1	26,2	28,3	26,4	24,5	23,9
dont Dotation variable	28,7	26,6	28,7	26,9	25,1	24,6
dont autres variantes	1,3	1,2	1,2	1,1	1,1	1,1
Bonus	5,3	5,1	5,8	5,5	4,7	5,2
acquisition	0,6	0,4	0,5	0,5	0,4	0,5
rétribution	4,7	4,7	5,2	5,0	4,4	4,7
dont overlay	0,6	0,9	1,1	0,7	0,6	0,5

La répartition du PBJ par catégorie de jeux est équivalente aux années précédentes : le Sit&Go représente les deux tiers du segment en PBJ, le Cash-Game un peu plus d'un cinquième, le MTT un huitième.

Catégorie majeure du segment, le Sit&Go progresse en PBJ de 4,4% au 1^{er} semestre 2024 par rapport au 1^{er} semestre 2023, en raison de ses formats courts et innovants attirant les joueurs, notamment ceux nouvellement recrutés et originaires du pari sportif et/ou des stratégies de recrutement lors de l'Euro 2024. En effet, le Sit&Go est la seule catégorie à progresser en juin, à hauteur de +10% entre 2023 et 2024.