

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

PREMIER SEMESTRE 2026

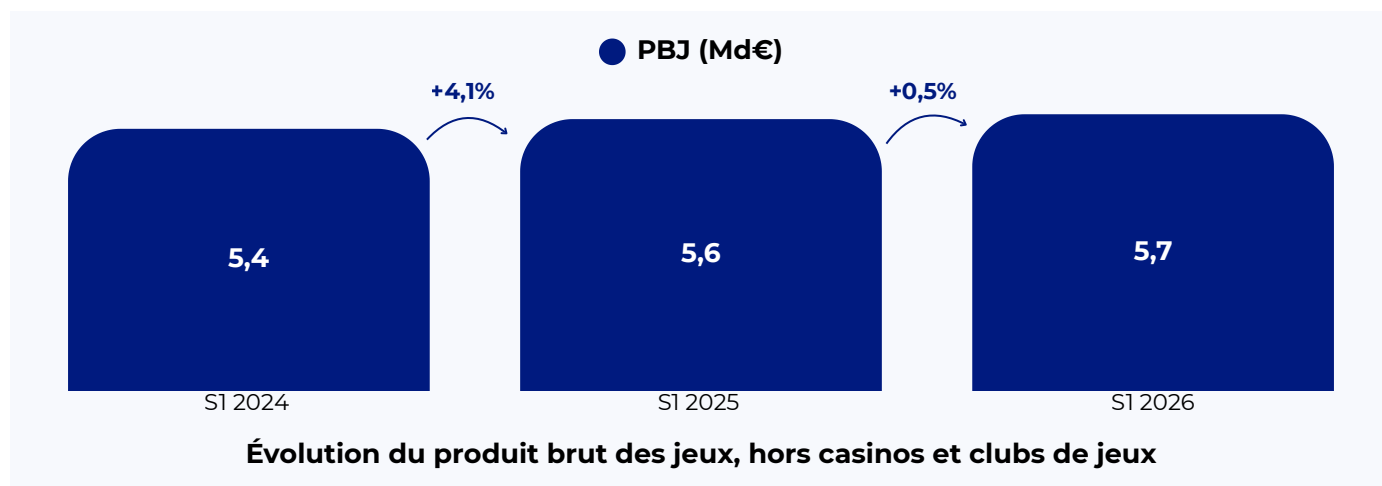


Synthèse du rapport semestriel	3
Le marché des jeux en ligne	5
• Focus paris sportifs	6
• Focus paris hippiques	7
• Focus poker	8
FDJ United	9
PMU	10
Annexes	11

La croissance du marché des JAH ralentit au S1 2026 (+0,5%), portée par le seul marché en ligne

La croissance du marché des jeux d'argent et de hasard marque le pas au premier semestre (S1) 2026. Hors casinos et clubs de jeux (leurs résultats faisant l'objet d'une communication annuelle), le produit brut des jeux (PBJ) s'établit à 5,66Md€, en hausse de +0,5% par rapport au S1 2025, contre +4,1% un an plus tôt.

Contrairement au S1 2025, le marché en ligne est le seul contributeur à la croissance (+2,5 points). Les activités sous droits exclusifs de FDJ United (FDJU) et du PMU pèsent sur la performance d'ensemble (respectivement -1,2 et -0,8 point). Le recul de FDJU tient à la loterie, dont les jeux de tirage baissent de -7,6%. Le PMU recule pour la troisième année consécutive, avec un PBJ en baisse plus marquée que ses enjeux (-5,8% contre -3,8%).



Le marché des jeux en ligne

Le PBJ du marché en ligne atteint 1,45Md€ (+11%, contre +8,2% au S1 2025) et représente désormais 25,6% du marché hors casinos et clubs de jeux (+2,4 points). Le pari sportif reste le premier contributeur à cette croissance (7,9 points), devant le poker (2,6 points) et les paris hippiques (0,3 point).

La croissance du pari sportif se concentre sur juin, mois du début de la Coupe du Monde de football. Ses mises progressent de +10,6% sur le semestre (6,6Md€), mais de +4% de janvier à mai contre +47% en juin. Ce mois concentre aussi la hausse du nombre de joueurs (+69% de comptes joueurs actifs sur un an) et l'effort promotionnel des opérateurs, avec des bonus d'acquisition multipliés par près de quatre par rapport à juin 2025. Sur le semestre, les mises par compte reculent dans le même temps (-14%).

Les autres segments progressent de façon plus régulière. Le poker voit ses comptes joueurs actifs (CJA) progresser sur un an dès janvier (+39% sur le semestre) et son PBJ atteindre 290M€ (+13,4%), tiré par les Sit&Go, qui représentent 70% du PBJ du segment, alors que le PBJ par CJA recule de 18%. Les enjeux des paris hippiques progressent de +16% (920M€), leur plus forte hausse depuis 2021, sans pic en juin, pour un nombre de joueurs en hausse de +3% seulement.

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 et évolutions relatifs au S1 2025 mentionnés dans ce rapport sont calculés sur cette base corrigée et peuvent différer de ceux publiés dans le rapport semestriel 2025.

Au total, les CJA atteignent 5,85M (+24%) et les joueurs uniques (JU) 4,06M (+17%). La pratique de plusieurs segments se développe, un joueur étant actif en moyenne sur 1,45 segment contre 1,38 au S1 2025.

Les gratifications versées aux joueurs atteignent 199M€ (+28%), une progression 2,5 fois plus rapide que celle du PBJ en ligne, et représentent 13,8% de ce PBJ contre 11,9% au S1 2025. Le pari sportif concentre l'essentiel (129M€, +35%), dont 35,5M€ en juin, plus du double de juin 2025. Celles des paris hippiques progressent dans des proportions comparables (+36%, à 19,7M€), quand celles du poker progressent de +11% (50,9M€), moins vite que le PBJ du segment

Les opérateurs sous droits exclusifs FDJ United et PMU

Après avoir contribué pour 2,7 points à la croissance du marché au S1 2025, le PBJ de FDJU sous droits exclusifs en France recule de -2%, à 3,43Md€. La loterie représente l'essentiel de cette baisse (-64M€), les jeux de tirage reculant de -7,6% en raison, selon l'opérateur, de jackpots Euromillions moins nombreux et moins élevés et d'une moindre fréquentation des points de vente au deuxième trimestre liée aux épisodes de canicule. Hors cycles longs Euromillions, le PBJ de la loterie progresse de +1% selon l'opérateur.

Les activités sous droits exclusifs du PMU reculent pour la troisième année consécutive. Les enjeux baissent de -3,8% (3,1Md€) et le PBJ de -5,8% (782M€), une baisse qui s'accélère (-2,6% au S1 2025). La part de marché du PMU, hors casinos et clubs de jeux, passe à 13,8% (-0,9 point), l'écart avec le pari sportif en ligne se creusant à 3,8 points.

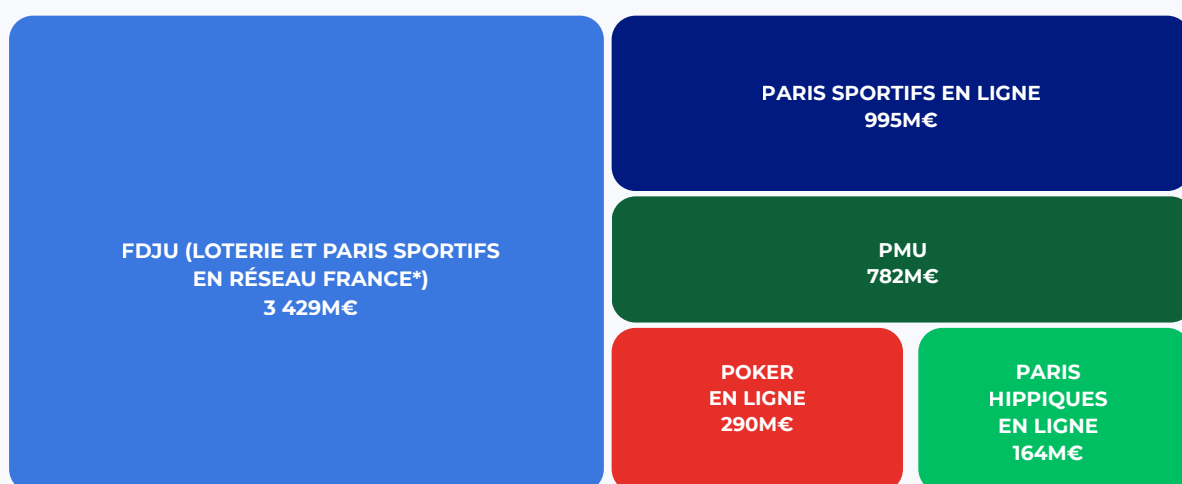
Perspectives

L'évolution du marché sur l'ensemble de l'année dépendra en partie de FDJ United, qui représente 61% du PBJ hors casinos et clubs de jeux. L'opérateur a indiqué viser une stabilité du PBJ de ses activités en réseau France sur l'exercice 2026.

Le marché en ligne aborde le second semestre avec une base de joueurs inédite (5,85M de CJA, +24%), la Coupe du Monde se poursuivant jusqu'à la finale du 19 juillet. Sa croissance annuelle reposera sur l'activité de ces joueurs après la compétition.

Pour le PMU, 2026 est une année de transition, marquée par le renouvellement de sa direction et l'élaboration d'un « Pacte PMU 2030 ». Son budget 2026 prévoit un versement de 725M€ à la filière hippique, contre 802M€ en 2025.

Montant du PBJ par segment de jeux au S1 2026, en M€

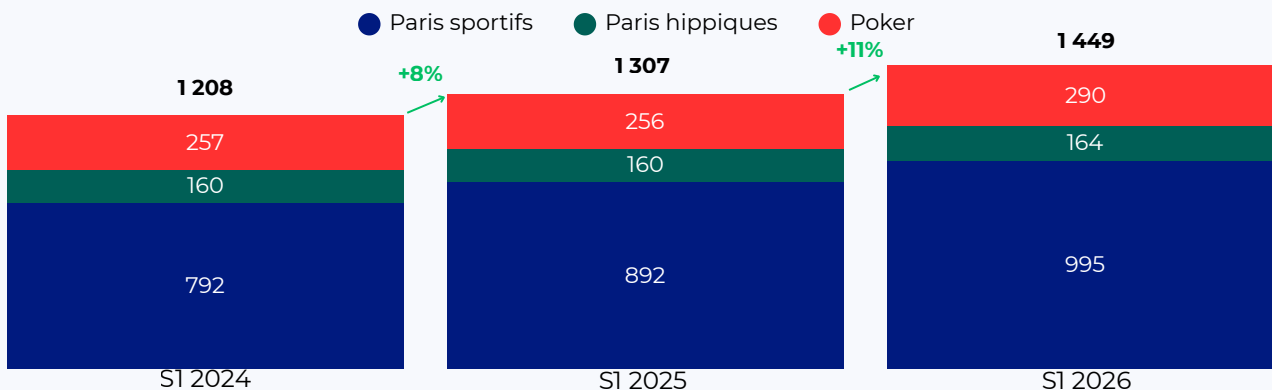


*Périmètre de FDJU couvrant ses activités exercées sous droits exclusifs en France (loterie en réseau physique et en ligne, paris sportifs dans le réseau physique)

MARCHÉ EN LIGNE TOTAL

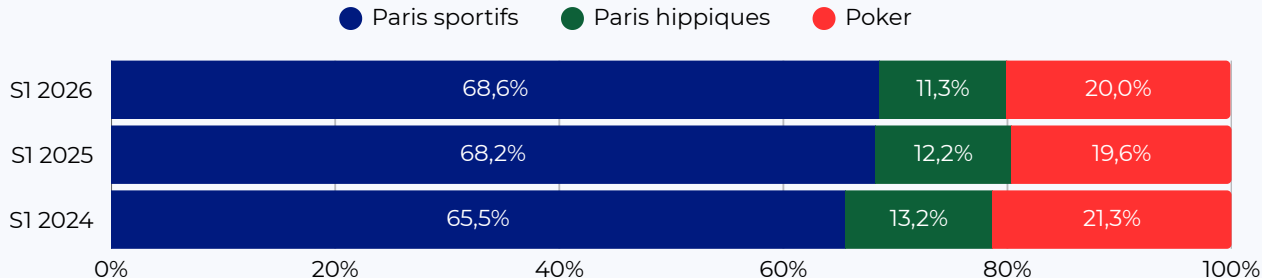
La croissance du marché en ligne s'accélère (+11%), tirée par le pari sportif et désormais par le poker

PBJ par segments, en M€



Le pari sportif reste le premier contributeur à la croissance du PBJ en ligne (7,9 points). Seul segment en progression au S1 2025, il est rejoint au S1 2026 par le poker (2,6 points) et, plus modestement, par les paris hippiques (0,3 point). Les paris hippiques reculent en part de PBJ (11,3%, contre 12,2%), le poker regagne une partie du terrain perdu en 2025 (20,0%) et le pari sportif consolide sa position (68,6%).

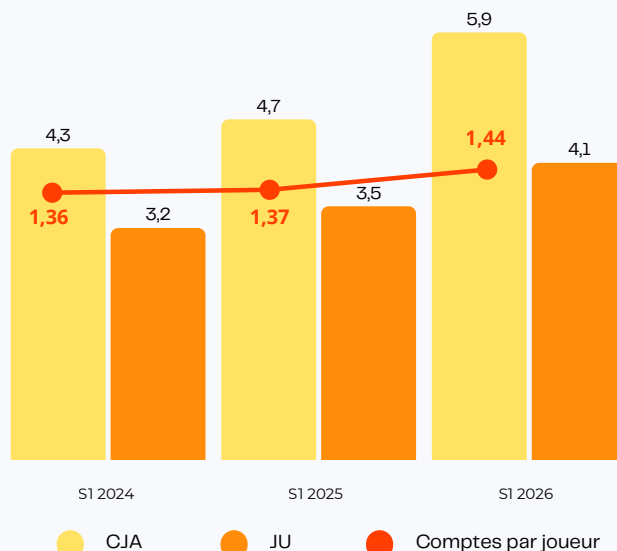
Évolution de la part de PBJ réalisée par segment de jeu en ligne, entre le S1 2024 et le S1 2026



Le nombre de CJA sur le marché en ligne progresse de +24%, à 5,85M, et le nombre de JU de +17%, à 4,06M. Le pari sportif reste le premier segment en nombre de joueurs (5,2M de CJA, +28%, et 3,6M de JU, +21%). Le poker enregistre les plus fortes progressions (+39% de CJA, +34% de JU), des taux trois fois supérieurs à ceux du S1 2025. Les paris hippiques progressent plus modérément (+7% de CJA, +3% de JU).

Les joueurs diversifient leur pratique, entre opérateurs comme entre segments. Le nombre de comptes par joueur, qui reflète le nombre d'opérateurs fréquentés, passe de 1,37 à 1,44, après une quasi-stabilité entre le S1 2024 et le S1 2025. Un joueur est par ailleurs actif en moyenne sur 1,45 segment au S1 2026, contre 1,38 au S1 2025 et 1,37 au S1 2024. Les joueurs de poker représentent désormais 44% des joueurs uniques du marché en ligne, contre 38% un an plus tôt.

Nombre de CJA et JU, en millions de joueurs

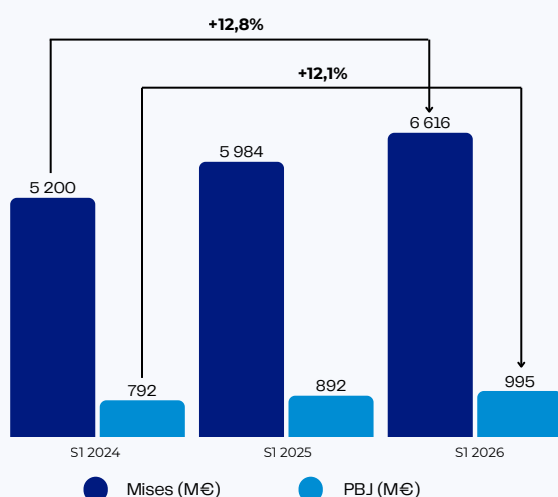


Le pari sportif progresse de +10,6%, essentiellement en juin avec la Coupe du Monde

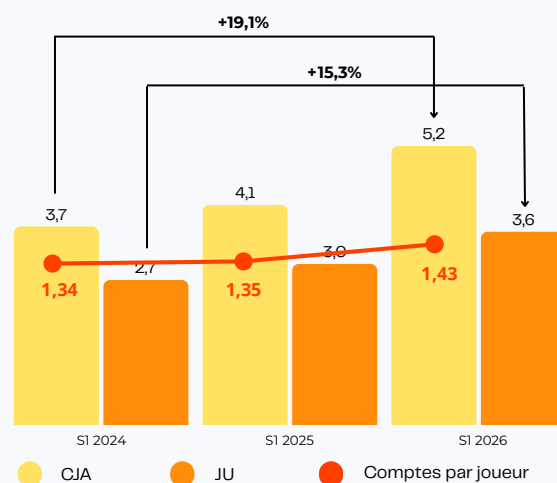
Au S1 2026, les mises du pari sportif progressent de +10,6%, à 6,6Md€, et le PBJ de +11,6%, à 995M€, après un S1 2025 déjà en forte hausse (+15% de mises, +12,6% de PBJ). Cette progression est concentrée sur le mois de juin, marqué par le début de la Coupe du Monde (+47% de mises sur un an). De janvier à mai, les mises progressent de +4%.

Les CJA atteignent 5,2M (+28%) et les JU 3,6M (+21%). Cette hausse est elle aussi concentrée sur juin. Les CJA mensuels progressent de +2% à +11% sur un an de janvier à mai, puis de +69% en juin (3,1M). Dans le même temps, la mise par CJA recule de -14% sur le semestre et la mise moyenne par pari passe de 14,6€ à 14,0€ (de 17,4€ à 14,7€ en juin).

Ce recrutement coïncide avec un effort promotionnel concentré sur le mois de juin. Les gratifications versées aux parieurs atteignent 129M€ (+35%), soit 12,9% du PBJ contre 10,7% au S1 2025, et juin en concentre 28% (35,5M€, contre 14,5M€ en juin 2025). Les bonus d'acquisition, en baisse de -6% de janvier à mai, sont multipliés par près de quatre en juin (9,0M€ contre 2,4M€). L'activité de ces joueurs au second semestre indiquera si la Coupe du Monde a durablement élargi le bassin de parieurs.



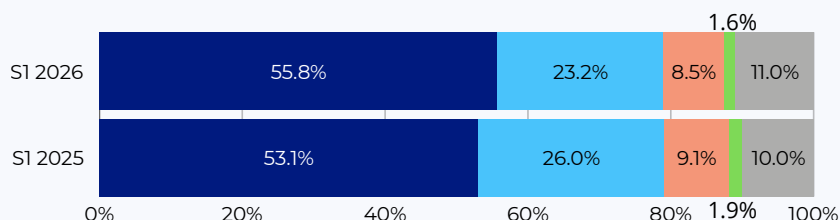
Mises et PBJ du pari sportif



CJA et JU, en millions de joueurs

Évolution de la part des mises par sport entre le S1 2025 et le S1 2026

Football Tennis Basketball Rugby Autres



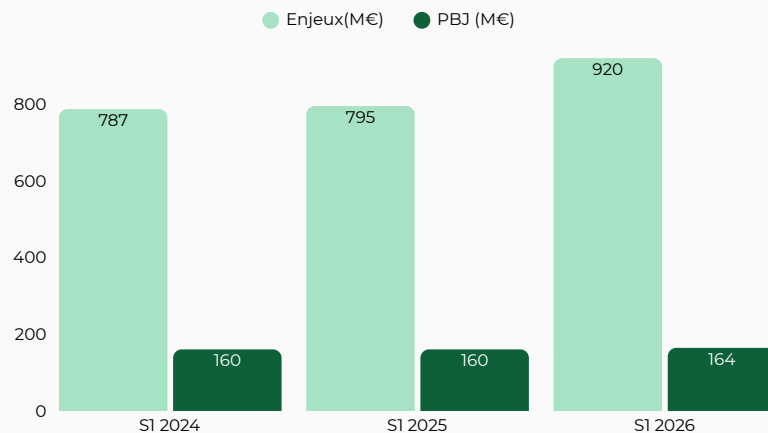
Le football porte l'essentiel de la croissance des mises (8,6 points sur 10,6). Ses mises progressent de +16% sur le semestre avec +116% en juin avec la Coupe du Monde, contre +2,5% de janvier à mai. Sa part atteint ainsi 56% des mises, contre 53% au S1 2025, alors qu'elle est en léger retrait hors juin (54% contre 55%). La compétition modifie aussi la façon de parier. En juin, la part des mises en direct passe de 54% à 44%, alors qu'elle est inchangée de janvier à mai (50%).

Le tennis, deuxième contributeur à la croissance en 2025, stagne de janvier à mai (+2%) et recule en juin (-13,5%), sa part passant de 26% à 23%. Hors Coupe du Monde, la principale évolution du semestre est la progression régulière des autres sports (+21%), dont la part gagne 1,4 point de janvier à mai.

Les enjeux hippiques en ligne progressent de +16%, leur plus forte hausse depuis 2021

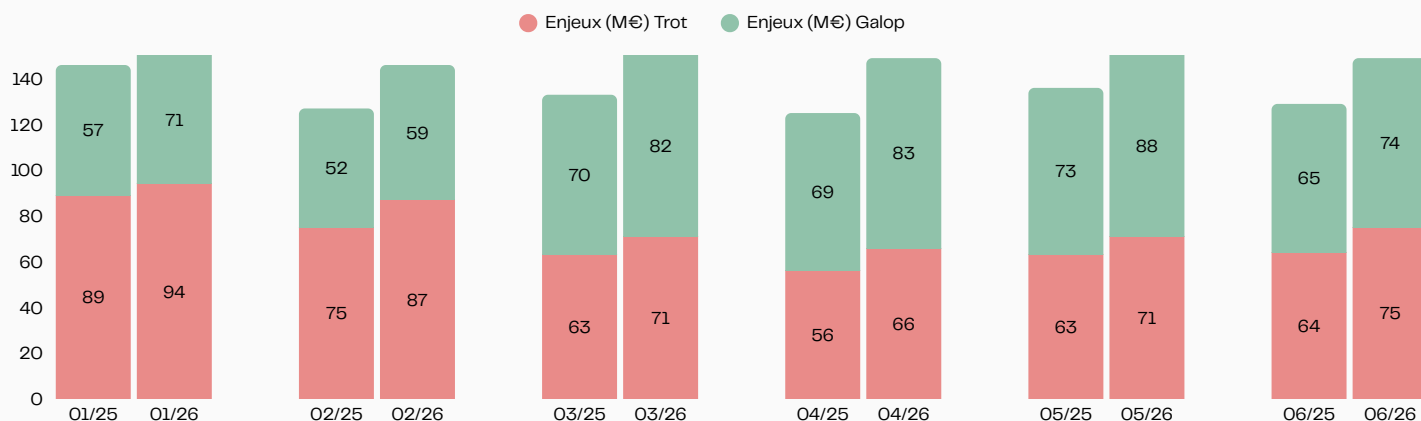
Au S1 2026, les enjeux du pari hippique en ligne progressent de +15,8%, à 920M€, après +6% au S1 2024 et +1% au S1 2025. Le PBJ progresse moins vite que les enjeux (+2,8%, à 164M€), après sa stagnation au S1 2025.

Chaque mois du semestre, les enjeux progressent de +13% à +20% par rapport au même mois de 2025, sans pic en juin, contrairement au pari sportif.



Enjeux et PBJ du pari hippique

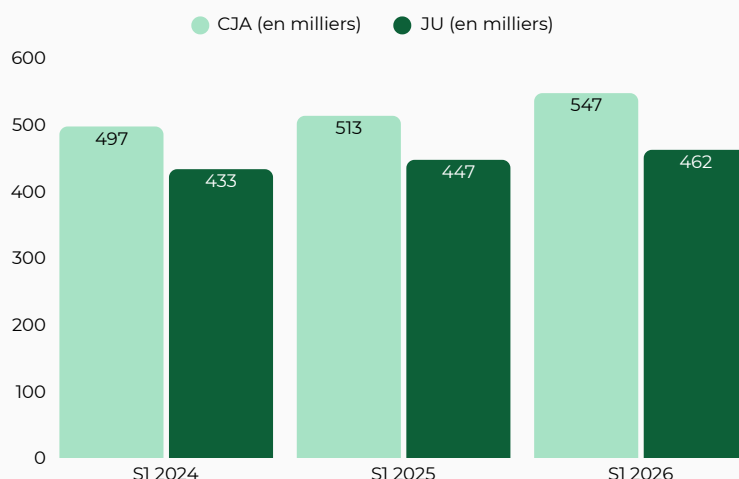
Enjeux mensuels par discipline



Les deux disciplines progressent chaque mois. Sur le semestre, le galop (+18,2%) progresse plus vite que le trot (+13,5%), les deux étant désormais presque à parité (456M€ et 464M€). Le trot domine en hiver (près de 60% des enjeux en janvier et février) et le galop au printemps (environ 55% de mars à mai).

Le nombre de CJA atteint 547 milliers (+6,8%) et le nombre de JU 462 milliers (+3,2%), chaque joueur détenant en moyenne un peu plus de comptes (1,19 contre 1,15). Le nombre de joueurs progressant peu, la hausse des enjeux tient surtout à une activité plus soutenue par joueur. Le PBJ par CJA recule en revanche de 312€ à 300€ (-3,7%).

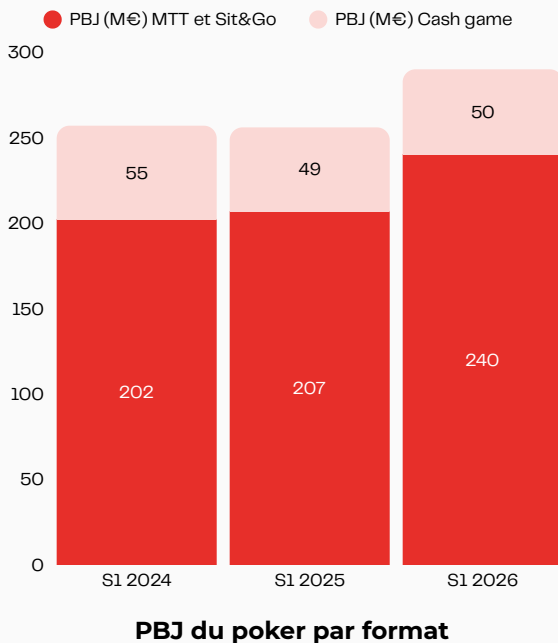
Les gratifications versées aux parieurs atteignent 19,7M€ (+36%), soit 12,0% du PBJ contre 9,1% au S1 2025, la quasi-totalité relevant de la rétention (96%).



CJA et JU du pari hippique

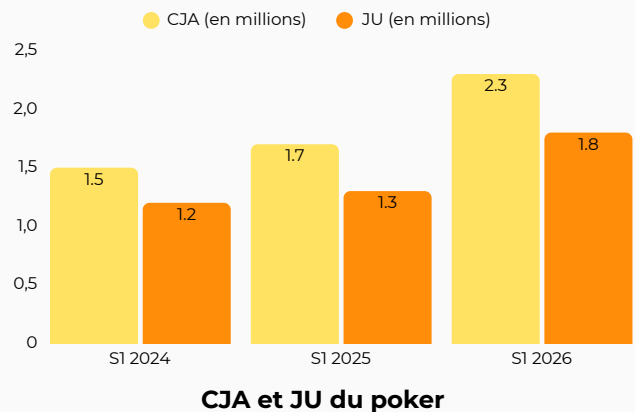
Le PBJ du poker progresse de +13,4% et le nombre de comptes joueurs actifs de près de 40%

Le PBJ du poker atteint 290M€ au S1 2026 (+13,4%), après une quasi-stabilité au S1 2025 (-0,4%). Cette hausse tient presque entièrement aux formats courts (Sit&Go et MTT, +15,9%), qui représentent 83% du PBJ du segment.

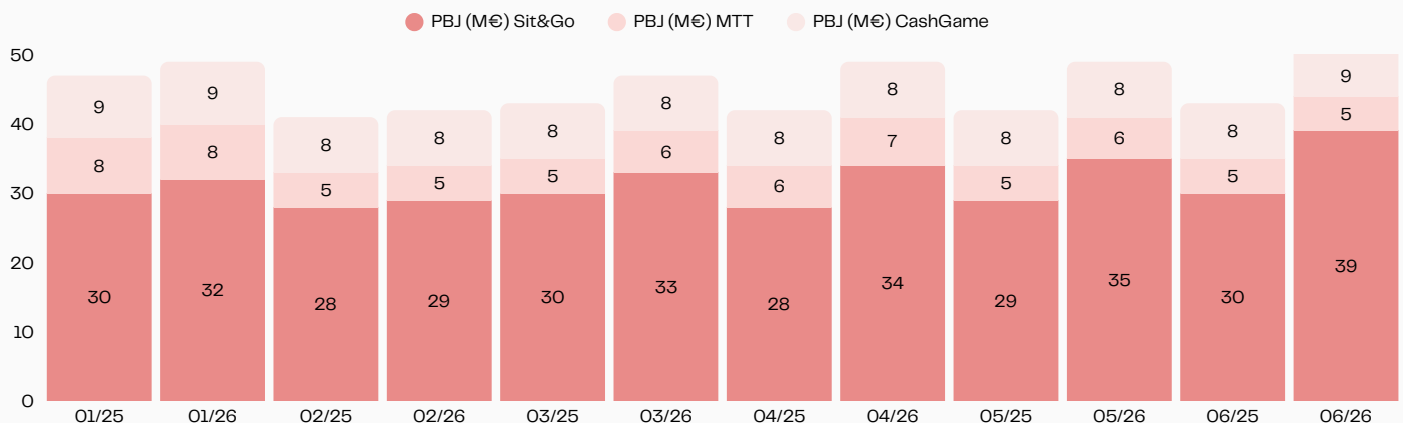


Le nombre de CJA atteint 2,3M (+38,5%) et le nombre de JU 1,8M (+34,4%), des progressions trois fois supérieures à celles du S1 2025. Contrairement au pari sportif, cette hausse ne se limite pas au mois de juin. Les CJA mensuels progressent de +16% sur un an en janvier et en février, de +21% à +29% de mars à mai, avant d'atteindre +62% en juin. Le PBJ par CJA recule dans le même temps de 153€ à 126€ (-18%).

Les gratifications du segment (50,9M€, +11%) progressent moins vite que le PBJ (+13,4%), les bonus d'acquisition reculant de -15%. Rapporté aux CJA, leur montant passe de 27€ à 22€.



PBJ mensuel du poker par format



Les Sit&Go, presque exclusivement à dotation variable, représentent 70% du PBJ du poker (202M€). Leur PBJ progresse sur un an à un rythme qui s'accélère au fil du semestre, de +5% à +10% de janvier à mars à environ +20% en avril et en mai, puis près de +30% en juin, mois du début de la Coupe du Monde. Le PBJ des tournois (MTT) évolue peu d'une année sur l'autre et le cash game se stabilise (+2,8% sur le semestre, après -14% au S1 2025).

Le PBJ de FDJ United sous droits exclusifs en France recule de -2%, sous l'effet de la loterie

Au S1 2026, le PBJ de FDJ United sous droits exclusifs en France recule de -2%, à 3,43Md€ (-69M€). La loterie représente l'essentiel de ce recul (-64M€, soit -2,1%, à 2,98Md€).

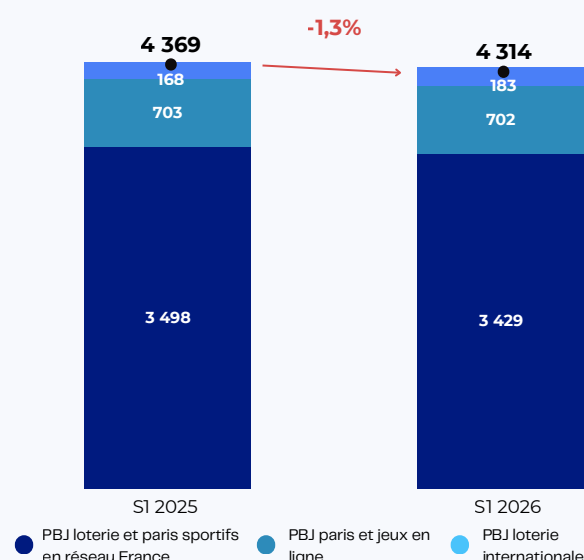
Les jeux de tirage diminuent de -7,6%. Selon l'opérateur, ce recul résulte « du nombre et des niveaux de jackpots élevés Euromillions nettement moins importants qu'en 2025 » et, au deuxième trimestre, d'une moindre fréquentation des points de vente liée aux canicules. Hors cycles longs Euromillions (jackpot supérieur à 75M€), le PBJ de la loterie progresse de +1%.

Le PBJ des paris sportifs en point de vente recule moins (-1,1%, à 450M€), l'opérateur faisant état d'une amélioration au deuxième trimestre « portée par une offre plus attractive ».

À l'échelle du groupe, le PBJ diminue de -1,3%, à 4,3Md€. La loterie internationale (+15M€) ne compense qu'une partie du recul en France et le PBJ des paris et jeux en ligne est stable (702M€).

Le chiffre d'affaires recule de -4,5%, à 1,8Md€, dont 3 points liés, selon l'opérateur, aux hausses de fiscalité sur les jeux en France, au Royaume-Uni, aux Pays-Bas et en Roumanie (52M€).

Évolution du PBJ du groupe FDJ United, en M€



FDJU GROUPE M€	S1 2025	S1 2026	Var 25/26
PBJ TOTAL	4 369	4 314	-1,3%
dont loterie et paris sportifs en réseau France	3 498	3 429	-2,0%
dont paris et jeux en ligne	703	702	-0,1%
dont loterie internationale	168	183	8,9%
CA TOTAL	1 867	1 782	-4,5%
CA JEUX	1 836	1 752	-4,6%
dont loterie et paris sportifs en réseau France	1 290	1 240	-3,9%
dont paris et jeux en ligne	466	431	-7,4%
dont loterie internationale	80	81	1,4%
dont Autres activités	31	30	-4,5%

FDJU GROUPE M€	S1 2025	S1 2026	Var 25/26
CA TOTAL	1 867	1 782	-4,5%
Coût des ventes	-790	-760	-3,8%
Coûts marketing	-160	-166	3,8%
Autres coûts	-475	-453	-4,6%
EBITDA courant	441	404	-8,4%
Marge (Ebitda / CA)	23,6%	22,7%	-0,9 pts
Résultat opérationnel courant	270	229	-15,1%
Résultat net	136	-16	n.s

Les coûts du groupe diminuent de -3,2%, principalement les coûts des ventes, sans compenser la baisse du chiffre d'affaires.

L'EBITDA courant recule de -8,4%, à 404M€ (marge de 22,7% contre 23,6%), et le résultat opérationnel courant de -15,1%, à 229M€.

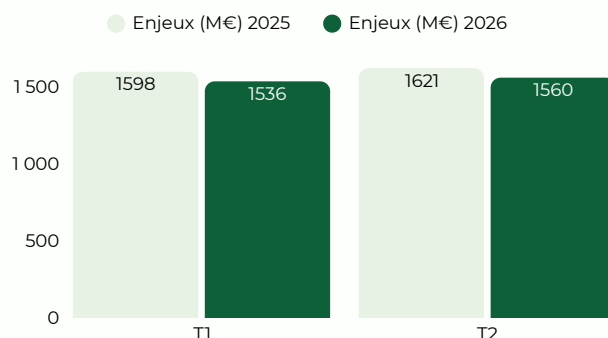
Le résultat net passe d'un bénéfice de 136M€ à une perte de 16M€, sous l'effet de 135M€ de dépréciations d'actifs incorporels des paris et jeux en ligne, liées aux évolutions réglementaires aux Pays-Bas, au Royaume-Uni et en Roumanie, et d'une contribution exceptionnelle de 20M€ sur les bénéfices des grandes entreprises.

Le PMU sous droits exclusifs recule pour la troisième année consécutive, avec un PBJ en baisse de -5,8%

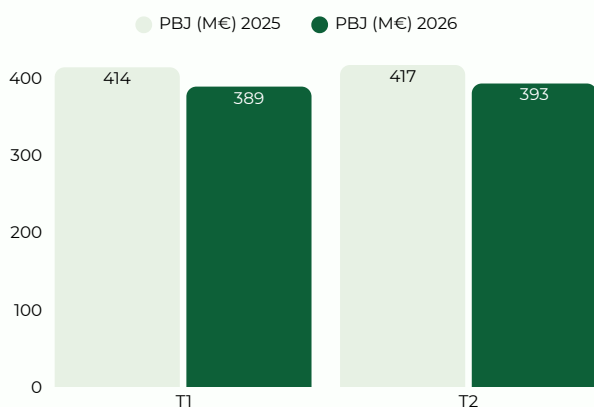
Les enjeux du PMU sous droits exclusifs (DE) reculent de -3,8% au S1 2026, à 3 096M€, pour la troisième année consécutive (-2% au S1 2024, -4,2% au S1 2025). En deux ans, le PMU DE a perdu 264M€ d'enjeux (-7,9%).

La baisse est cette année comparable sur les deux trimestres (-3,9% au T1, -3,7% au T2), alors qu'elle était concentrée sur le premier trimestre en 2025 (-5,5% puis -3%).

Évolution des enjeux du PMU DE



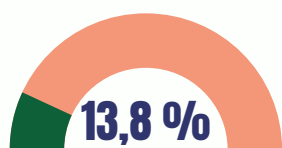
Évolution du PBJ du PMU DE



Le PBJ recule plus fortement (-5,8%, à 782M€), de façon régulière sur les deux trimestres (-5,8% puis -5,7%).

Sa baisse s'accélère (-2,3% au S1 2024, -2,6% au S1 2025), en particulier au deuxième trimestre, où elle passe de -1,3% en 2025 à -5,7% en 2026. Le PBJ du réseau a ainsi perdu 70M€ en deux ans (-8,2%).

L'écart avec l'évolution des enjeux semble tenir pour partie à la hausse du taux de retour aux joueurs du pari Simple en points de vente, porté de 83,6% à 84,6% à compter d'octobre 2025.



La part de marché du PMU DE atteint 13,8% (hors casinos et clubs de jeux), après 15,8% au S1 2024 et 14,7% au S1 2025.

Le pari sportif en ligne, qui l'a dépassé au S1 2025, creuse l'écart, à 3,8 points contre 1,1 point un an plus tôt.

Enjeux	PMU DE (M€)	PH en ligne (M€)
S1 2025	3 219	795
S1 2026	3 096	920
Var. %	-3,8%	+15,8%

Le réseau du PMU DE concentre encore plus des trois quarts des enjeux hippiques, mais sa part recule de 80% à 77% en un an, les enjeux du pari hippique en ligne progressant de +15,8%, un canal sur lequel le PMU est également présent.

Ce recul intervient dans une période de transition pour le PMU, engagé dans l'élaboration d'un « Pacte PMU 2030 ». Sa direction a été renouvelée, avec la prise de fonctions de Cyrille Giraudat comme directeur général en janvier 2026 et la nomination d'Éric Woerth à la présidence du conseil d'administration le 30 mars 2026. Le budget 2026, adopté par le conseil d'administration le 30 juin, prévoit un versement de 725M€ à la filière hippique, contre 802M€ en 2025 (-9,6%).

ANNEXE 1 - PARIS SPORTIFS EN LIGNE - PRINCIPAUX CHIFFRES

	janv-26	févr-26	mars-26	avr-26	mai-26	juin-26
CJA	2 431 460	2 167 436	2 238 985	2 134 748	2 353 641	3 135 533
Mises (en M€)	1095,5	1062,1	1034,2	1030,4	1067,1	1327,2
Football	630,0	557,7	582,3	555,2	541,5	826,0
Tennis	178,7	282,7	187,2	272,8	324,8	288,4
Basketball	130,3	91,1	118,0	89,8	79,4	54,5
Rugby (à XV)	20,3	21,2	19,8	15,6	17,8	10,8
Mises en direct	522,0	529,9	505,9	519,1	550,8	578,3
Nombre de paris (en millions)	84,2	78,5	78,4	71,8	70,2	90,4
PBJ (en M€)	221,9	120,6	131,6	142,6	216,9	161,6
Football	155,8	55,8	69,2	74,1	138,1	68,3
Tennis	18,6	37,7	26,3	37,9	49,6	62,5
Basketball	23,1	12,8	13,7	12,6	11,5	7,8
Rugby (à XV)	3,0	1,1	1,9	1,9	0,6	1,4
Bonus (en M€)	19,1	21,4	20,3	18,2	14,4	35,5
acquisition	3,6	3,6	4,0	3,4	4,3	9,0
réfaction	15,4	17,7	16,3	14,8	10,0	26,5

ANNEXE 2 - PARIS HIPPIQUES EN LIGNE - PRINCIPAUX CHIFFRES

	janv-26	févr-26	mars-26	avr-26	mai-26	juin-26
CJA	332 445	299 719	287 196	269 583	270 659	267 234
Mises (en M€)	165,5	145,4	153,0	149,1	158,4	148,7
<i>courses de trot</i>	<i>94,4</i>	<i>86,5</i>	<i>71,2</i>	<i>66,1</i>	<i>70,7</i>	<i>74,9</i>
<i>courses de galop</i>	<i>71,1</i>	<i>58,9</i>	<i>81,8</i>	<i>82,9</i>	<i>87,7</i>	<i>73,8</i>
Nombre de paris (en millions)	53,9	47,5	49,5	47,5	51,0	47,9
PBJ (en M€)	30,5	26,9	28,0	26,0	27,5	25,4
<i>courses de trot</i>	<i>17,4</i>	<i>16,0</i>	<i>13,0</i>	<i>11,5</i>	<i>12,3</i>	<i>12,7</i>
<i>courses de galop</i>	<i>13,1</i>	<i>10,9</i>	<i>15,0</i>	<i>14,5</i>	<i>15,3</i>	<i>12,6</i>
Bonus (en M€)	3,8	2,9	3,1	3,0	3,4	3,6
<i>acquisition</i>	<i>0,2</i>	<i>0,1</i>	<i>0,1</i>	<i>0,1</i>	<i>0,1</i>	<i>0,1</i>
<i>rétention</i>	<i>3,6</i>	<i>2,8</i>	<i>2,9</i>	<i>2,9</i>	<i>3,2</i>	<i>3,4</i>

ANNEXE 3 - POKER EN LIGNE - PRINCIPAUX CHIFFRES

	janv-26	févr-26	mars-26	avr-26	mai-26	juin-26
CJA	968 324	937 149	972 602	966 012	965 163	1 228 909
PBJ Total	49,4	42,2	47,0	49,4	48,8	53,2
PBJ Cash game	8,9	7,6	8,4	8,3	8,4	8,5
<i>dont Texas Hold em</i>	6,0	5,1	5,6	5,6	5,6	5,8
<i>dont Omaha</i>	2,1	1,8	2,0	1,8	1,9	1,8
<i>dont Fast/Zoom</i>	0,6	0,5	0,5	0,4	0,4	0,4
<i>dont autres variantes</i>	1,4	1,1	1,1	0,8	0,8	0,8
PBJ MTT	8,4	5,4	6,0	7,3	5,7	5,2
<i>dont Knock Out</i>	7,9	5,0	5,6	6,9	5,3	4,9
<i>dont Turbo</i>	2,1	1,4	1,6	2,0	1,7	1,6
<i>dont autres variantes</i>	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
PBJ Sit&Go	32,1	29,3	32,6	33,8	34,7	39,4
<i>dont Knock Out</i>	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
<i>dont Turbo</i>	30,4	27,7	31,2	32,7	33,6	38,4
<i>dont Dotation variable</i>	31,5	28,7	31,9	32,7	33,7	38,4
<i>dont autres variantes</i>	0,8	0,7	0,7	0,7	0,7	0,6
Bonus	9,0	7,2	8,6	9,0	8,1	9,0
<i>acquisition</i>	0,6	0,3	0,5	0,6	0,4	1,0
<i>réention</i>	8,3	6,9	8,1	8,4	7,7	8,1
<i>dont overlay</i>	0,5	0,4	0,7	0,6	0,5	0,3



Autorité nationale des jeux

Immeuble TRIEO

11 boulevard Gallieni

92130 Issy-les-Moulineaux

www.anj.fr / 01 57 13 13 00