

Chiffres clés 2025

Horlogerie – Bijouterie – Joaillerie

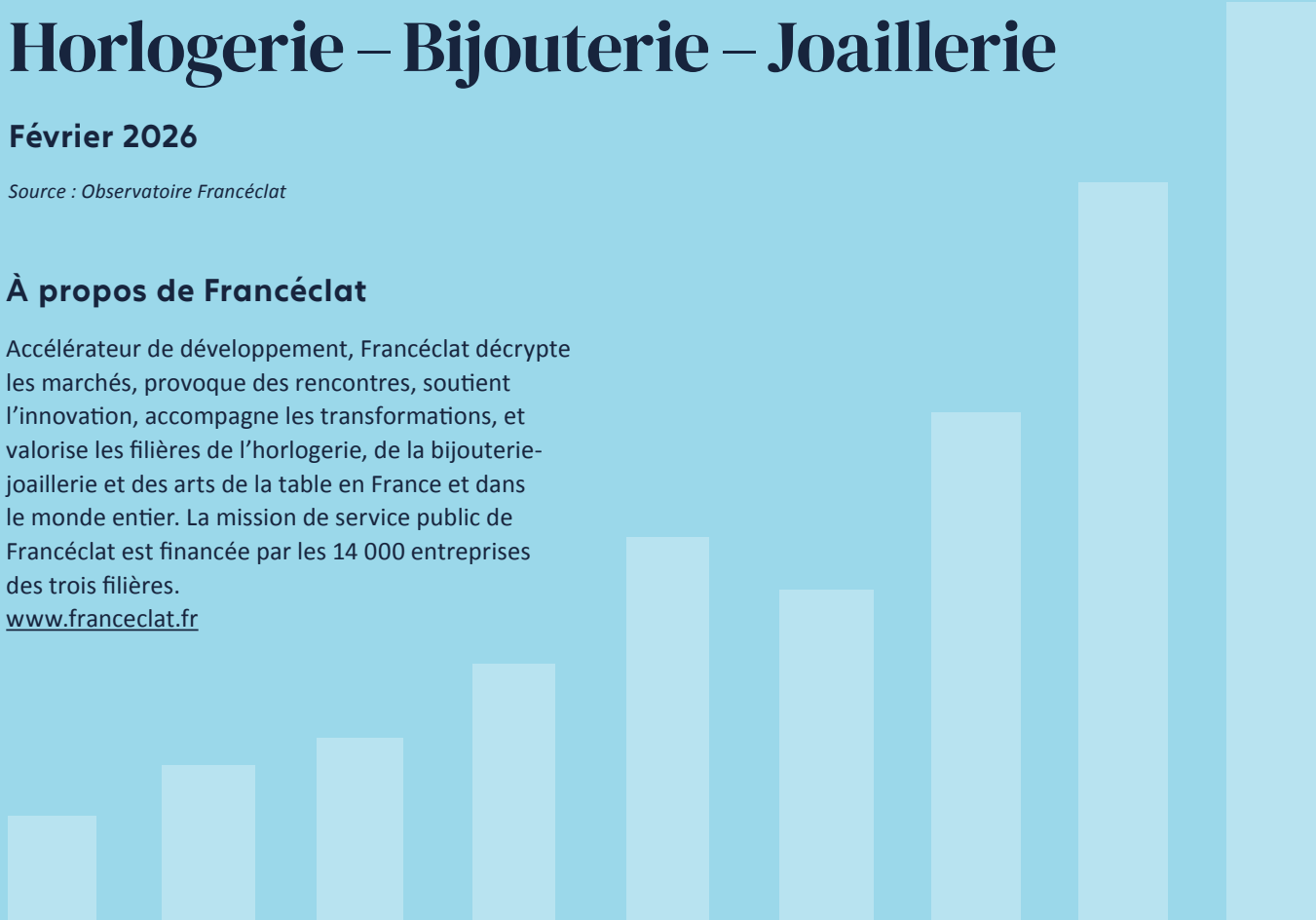
Février 2026

Source : Observatoire Francéclat

À propos de Francéclat

Accélérateur de développement, Francéclat décrypte les marchés, provoque des rencontres, soutient l'innovation, accompagne les transformations, et valorise les filières de l'horlogerie, de la bijouterie-joaillerie et des arts de la table en France et dans le monde entier. La mission de service public de Francéclat est financée par les 14 000 entreprises des trois filières.

www.franceclat.fr



Vents contraires

Les industries créatives que sont l'horlogerie et la bijouterie-joaillerie française n'auront été épargnées ni par les incertitudes économiques générales ni par les évolutions quelque peu erratiques des tarifs douaniers aux États-Unis.

À ce contexte général se sont ajoutés deux éléments propres à la bijouterie-joaillerie. D'une part l'envolée à nouveau du cours des métaux précieux en 2025 -or (+38 % en euros), argent (+35 %) et platine (+27 %) -tendance qui se prolonge et s'accélère cette année (respectivement +33 %, +123 % et +79 % en janvier 2026). Et d'autre part une baisse des cours du diamant naturel.

À contre-courant

Pour autant, le commerce extérieur se sera montré dynamique et favorable pour l'horlogerie et la bijouterie joaillerie.

En ce qui concerne l'horlogerie, les exportations se sont ainsi élevées à 2 870 M€ (+2 %) en 2025, portées principalement par les montres (2 177 M€ et +4 %), mécaniques à plus de 73 % en valeur, quand les composants supportent le contrecoup du ralentissement de leurs débouchés helvètes (-3 % à 562 M€).

La bijouterie-joaillerie pour sa part enregistre une nouvelle progression à 8 610 M€ (+5 %). Après l'interlude COVID c'est la 2^{de} année consécutive que le record de 2019 (6 506 M€) est battu à 7 253 M€ pour les bijoux précieux et une nouvelle progression du taux de couverture, désormais de 170 %, qui s'accompagne d'une balance commerciale au solde de plus en plus largement positif.

Par pays, la lecture de la destination finale se complique avec l'affirmation du rôle de plateforme logistique de la Suisse qui concentre 21 % de nos exportations horlogères et 39 % pour la bijouterie-joaillerie (en progression d'un quart). L'Union européenne est la première destination pour l'horlogerie avec l'Espagne, l'Italie et l'Allemagne en tête, qui représentent 40 % du total. Les marchés sont plus lointains pour la bijouterie-joaillerie avec, loin derrière la Suisse, les États-Unis (7 % et une contraction logique de 22 % en 2025), Hong Kong et la Chine. Le poids de l'Italie (6 % en 2025, en croissance de 18 %) souligne la structuration d'une base industrielle européenne de production de bijouterie-joaillerie autour d'un triangle France/Italie/Suisse.

En termes de balance commerciale, si la situation est stable pour l'horlogerie (le rythme d'évolution des exportations et des importations étant identique à +2 %), l'amélioration est très significative pour la bijouterie-joaillerie, les exportations croissant de 5 % quand les importations se montrent stables. La contribution positive du bijou précieux à la balance commerciale de la France est désormais de près de 3 milliards d'€. Cette performance relève des seuls bijoux en or ou platine (+6 %) quand toutes les autres postes sont en contraction, des bijoux en argent (-4 %) au plaqué or (-27 %) en passant par les bijoux fantaisie (-6 %).

Mer étale pour le marché français

Singularité dans l'univers de l'équipement de la personne, les ventes de montres et de bijoux en France ont progressé de 1 % en 2025. Le marché se stabilise ainsi à un haut niveau d'activité passant d'une base de 4 milliards d'euros en 2019 à environ 50 % de plus, à près de 6 milliards d'euros. Pour autant, l'année n'aura pas été un long fleuve tranquille : le fruit de 8 mois sur 12 bien orientés aura été gommé par les 2 derniers mois (-5 % en novembre et -1 % en décembre).

Cette progression est le fait du seul commerce physique, la vente à distance confirmant son repli de 6 % en 2024 avec une nouvelle chute, de 18 % cette fois, en 2025. Le commerce spécialisé donne toujours le la -avec le même pourcentage d'évolution favorable que le marché total -marqué par un resserrement des performances des différents circuits dans un tunnel de +/-3 % : +3 % pour la Place Vendôme, -3 % pour les horlogeries-bijouteries (HBJO) en centres commerciaux. Les HBJO en centre-ville connaissent un même taux de progression de 2 % en 2025 comme en 2024.

Compte tenu de la hausse du cours des métaux précieux, il est certain que cette performance en valeur s'accompagne en revanche d'une contraction en volume, la fréquentation des points de vente étant une source d'inquiétude marquée en 2025. Le rachat d'or auprès des particuliers, pratiqué de tout temps par de très nombreux HBJO, a toutefois été porteur. Il est vrai que le gisement est significatif : avec 4 000 tonnes d'or les Français détiennent 2 fois le stock d'or de la Banque de France (*source EY pour Francéclat -Étude à paraître*). Enfin, bien que non inclus dans les chiffres qui précèdent et pour la première fois, le marché français de la montre connectée a pu être appréhendé à près de 200 M€ d'euros pour 2025.

Le commerce non spécialisé, au global, affiche également la même progression de 1 %. Au sein de cet ensemble, les écarts sont plus nets. Si les grands magasins (+3 %) et les grandes surfaces (+1 %) sont dans le vert, le discount (-7 %) mais surtout la vente à distance généraliste (-24 %) décrochent nettement.

Alors que montres et bijoux sont apparus progressivement dans une grande diversité de circuits de distribution, leur diffusion redeviendrait-elle affaire de spécialistes ?

Une production française sur son erre

Comme en 2024, la production française de montres s'est à nouveau avérée dynamique en 2025 avec une croissance de 5 % à 105 M€, tractée plus particulièrement par les montres mécaniques (+10 %). Si la fabrication de composants et de bracelets représente toujours le triple, à 293 M€, la stabilité enregistrée en 2025 apparaît néanmoins comme une bonne performance compte tenu des bourrasques affrontées par sa clientèle suisse. Signe encourageant pour les efforts déployés par les entreprises pour produire en France : celles qui réalisent les 2/3 du chiffre d'affaires sont en croissance, une progression qui atteint même plus de 10 % pour les entreprises représentant 1/6^{ème} de ce chiffre d'affaires !

Restons sur des nouvelles positives avec la bijouterie-joaillerie qui poursuit son cycle décennal de croissance avec une nouvelle marque à 6 162 M€ et +8 %. Quand on ouvre et explore la boîte à bijoux, on voit plus particulièrement briller les bijoux en or et platine (+13 % à 4 486 M€) et les bijoux en argent (+10 % à 105 M€). La joaillerie brille du feu de ses pierres à 3 807 M€ (+14 %) et creuse l'écart avec les bijoux tout or à 679 M€ (+9 %).

À noter qu'à l'heure où l'envolée du cours des métaux précieux active la quête d'alternatives -promotion du platine, test de l'or 585 millièmes, exploration du tantale par exemple -la production française de bijoux plaqué or (-11 % à 18M€) ou de bijoux fantaisie (-16 % à 426 M€) n'a pas profité de cette recherche de nouveaux paradigmes.

Comme en horlogerie, la croissance embarque les entreprises qui ont réalisé les 2/3 du chiffre d'affaires (et une augmentation de plus de 10% pour celles représentant pas moins de 44% de ce chiffre d'affaires) avec un effet miroir lié à la hausse du cours des métaux précieux mais qui ne doit pas occulter le fait que la croissance de la production française de bijouterie-joaillerie, multipliée par 3,5 en 10 ans, s'appuie sur pas moins de 50 000 m² (l'équivalent de plus de 7 terrains de football !) de nouveaux ateliers qui ont émergé sur le territoire français ces 5 dernières années, avec une prédilection pour les régions de Bourgogne Franche Comté et d'Auvergne Rhône-Alpes. Cette plateforme industrielle, mélange d'indépendants et de filiales de grands groupes, est la reconnaissance de savoir-faire d'exception et d'une confiance en l'avenir de nos industries créatives.



Hervé Buffet
Délégué général de Francéclat

Production



6,6

milliards d'euros HT
de chiffre d'affaires

Évolution : +7%
par rapport à 2024

Effectif : 15 000 personnes

Évolution : +1%
par rapport à 2024



Les exportations et les réexportations

11,5

milliards d'euros HT

Évolution : +4 %
par rapport à 2024

L'horlogerie - bijouterie - joaillerie française en 2025



Les importations

9,5

milliards d'euros HT

Évolution : +1%
par rapport à 2024

Les ventes en France *



5,9

milliards d'euros HT

Évolution : +1%
par rapport à 2024

* Chiffre d'affaires estimé des ventes
de montres et de bijoux précieux uniquement.

La production

(Source : Observatoire Francéclat / INSEE)

HORLOGERIE : 425 MILLIONS D'EUROS HT

+0,4 % par rapport à 2024

 EFFECTIF : 3 009 personnes (+1 %)

MONTRES : 105 millions (+5 %)

-mécaniques : 37 millions (+10 %)

-quartz à aiguilles : 65 millions (+3 %)

-numériques et divers : 3 millions (+4 %)

COMPOSANTS ET BRACELETS DE MONTRES : 293 millions (stable)

-boîtes et bracelets en métal : 115 millions (+6 %)

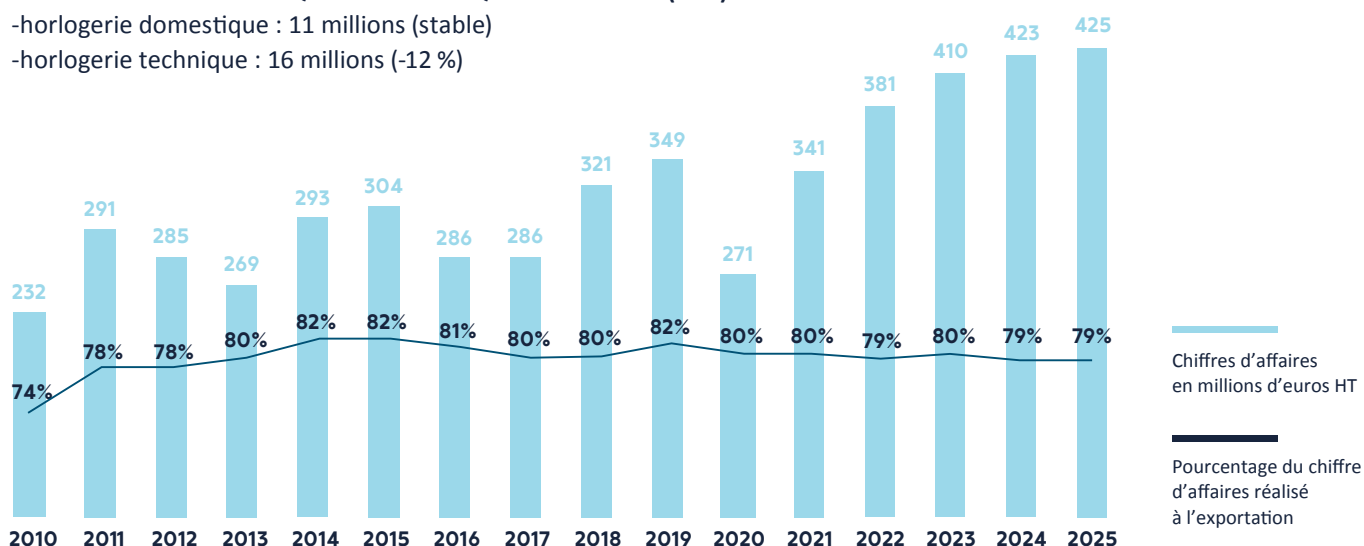
-bracelets de montres en cuir : 84 millions (-6 %)

-mouvements et autres composants : 94 millions (-2 %)

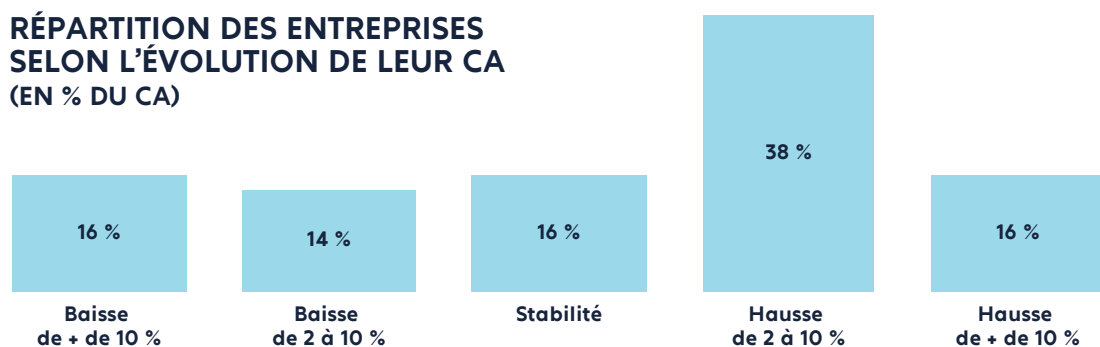
HORLOGERIE DOMESTIQUE ET TECHNIQUE : 27 millions (-7 %)

-horlogerie domestique : 11 millions (stable)

-horlogerie technique : 16 millions (-12 %)



RÉPARTITION DES ENTREPRISES SELON L'ÉVOLUTION DE LEUR CA (EN % DU CA)



La production

(Source : Observatoire Francéclat / INSEE)

BIJOUTERIE-JOAILLERIE : 6 162 MILLIONS D'EUROS HT

+8% par rapport à 2024

 **EFFECTIF : 12 064 personnes (+1 %)**

BIJOUX PRÉCIEUX : 5 610 millions (+10 %)

-en or tous titres et platine : 4 486 millions (+13 %)

> bijoux tout or : 679 millions (+9 %)

> joaillerie : 3 807 millions (+14 %)

-en argent : 105 millions (+10 %)

-en plaqué or : 18 millions (-11 %)

-sous-traitance et divers : 1 001 millions (-1 %)

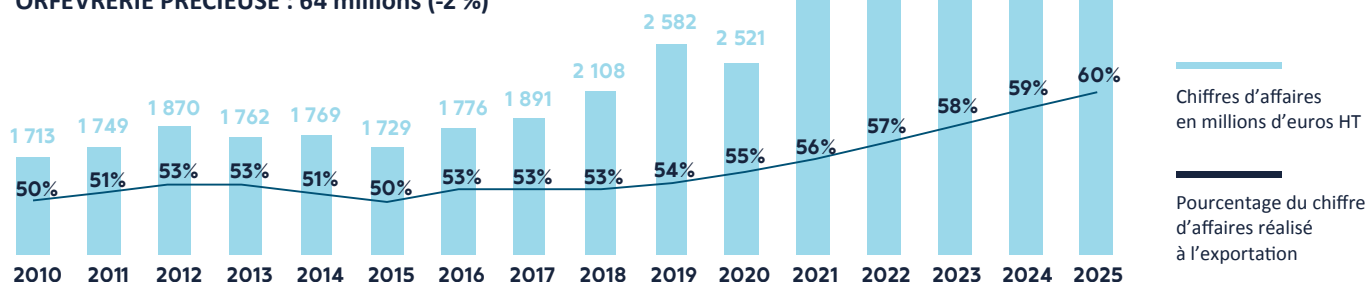
PIERRES ET PERLES : 62 millions (-3 %)

BIJOUX FANTAISIE : 426 millions (-16 %)

-en métaux communs : 246 millions (-19 %)

-en autres matières : 180 millions (-11 %)

ORFÈVREURIE PRÉCIEUSE : 64 millions (-2 %)



COURS DES MÉTAUX PRÉCIEUX

(sources : London Bullion Market Association / Comptoir National de l'Or)

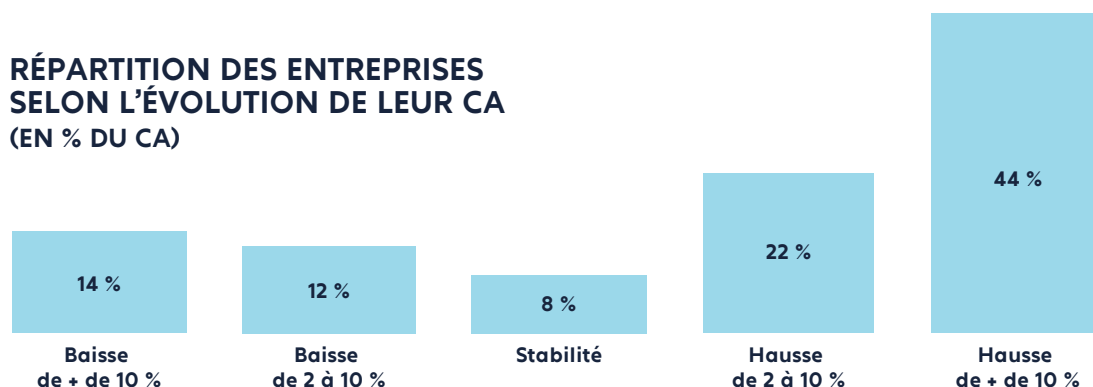
LINGOT D'OR : 97 816 € en 2025 (+38 %), 130 122 € en janvier 2026 (+33 %)

ONCE D'OR : 3 032 € en 2025 (+37 %), 4 043 € en janvier 2026 (+33 %)

ONCE D'ARGENT : 35 € en 2025 (+35 %), 78 € en janvier 2026 (+123 %)

ONCE DE PLATINE : 1 124 € en 2025 (+27 %), 2 007 € en janvier 2026 (+79 %)

RÉPARTITION DES ENTREPRISES SELON L'ÉVOLUTION DE LEUR CA (EN % DU CA)



Les exportations et les réexportations

(Source : Observatoire Francéclat / Trade Data Monitor / Douanes françaises)

HORLOGERIE : 2 870 MILLIONS D'EUROS HT

+2% par rapport à 2024

MONTRES : 2 177 millions (+4 %)

- mécaniques : 1 597 millions (+3 %)
- quartz à aiguilles : 533 millions (+4 %)
- numériques et divers : 47 millions (+53 %)

COMPOSANTS ET BRACELETS DE MONTRES : 562 millions (-3 %)

- boîtes et bracelets en métal : 261 millions (+1 %)
- bracelets de montres en cuir : 136 millions (-7 %)
- mouvements et autres composants : 165 millions (-6 %)

HORLOGERIE DOMESTIQUE ET TECHNIQUE : 131 millions (-11 %)

- horlogerie domestique : 46 millions (-16 %)
- horlogerie technique : 85 millions (-9 %)

BIJOUTERIE-JOAILLERIE : 8 610 MILLIONS D'EUROS HT

+5% par rapport à 2024

BIJOUX PRÉCIEUX : 7 253 millions (+6 %)

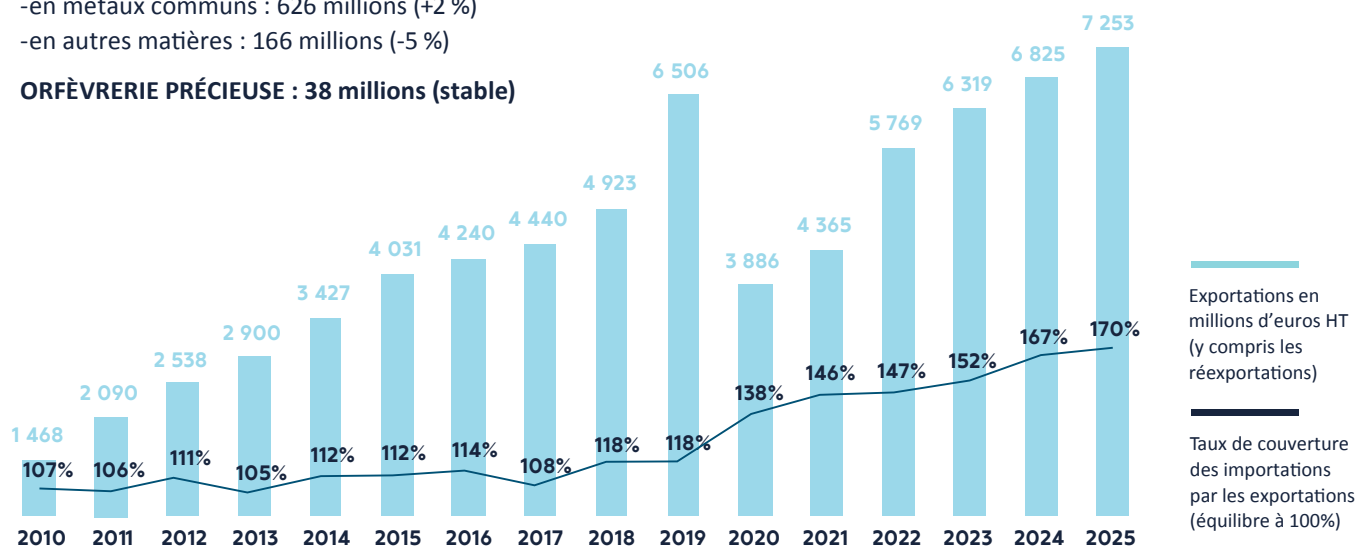
- en or tous titres et platine : 7 077 millions (+6 %)
- en argent : 155 millions (+18 %)
- en plaqué or : 21 millions (+3 %)

PIERRES ET PERLES : 527 millions (-8 %)

BIJOUX FANTAISIE : 792 millions (stable)

- en métaux communs : 626 millions (+2 %)
- en autres matières : 166 millions (-5 %)

ORFÈVRE PRÉCIEUSE : 38 millions (stable)



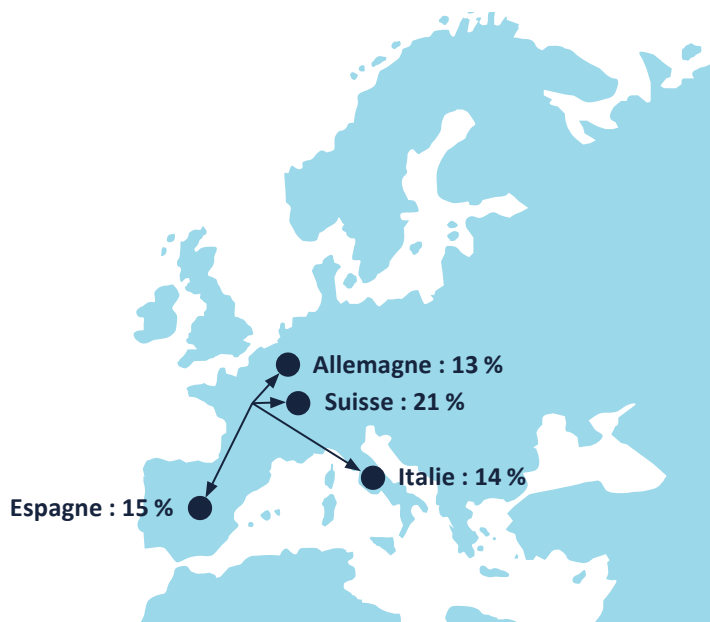
BIJOUX PRÉCIEUX : EXPORTATIONS ET BALANCE COMMERCIALE

Les exportations et les réexportations

(Source : Observatoire Francéclat / Trade Data Monitor / Douanes françaises)

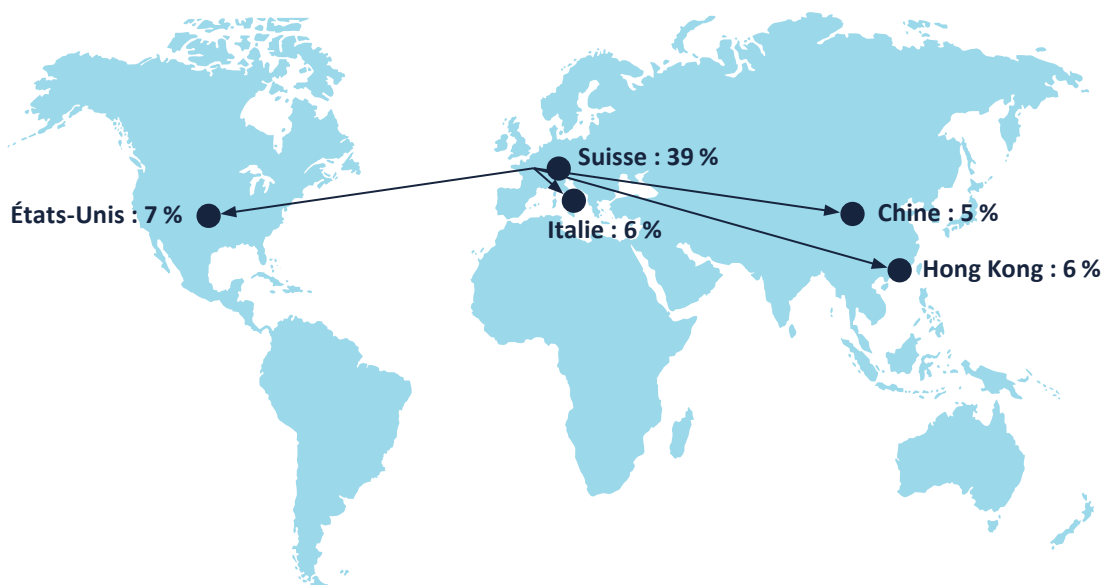
PRINCIPAUX PAYS DESTINATAIRES DES EXPORTATIONS HORLOGÈRES FRANÇAISES

SUISSE, transit compris : 21 % du total en 2025 (-2 % par rapport à 2024)
ESPAGNE : 15 % du total (+15 %)
ITALIE : 14 % du total (stable)
ALLEMAGNE : 13 % du total (stable)



PRINCIPAUX MARCHÉS EN BIJOUTERIE-JOAILLERIE-ORFÈVRERIE

SUISSE, transit compris : 39 % du total (+24 % par rapport à 2024)
ÉTATS-UNIS : 7 % du total (-22 %)
ITALIE : 6 % du total (+18 %)
HONG KONG : 6 % du total (-4 %)
CHINE : 5 % du total (-22 %)



Les importations

(Source : Observatoire Francéclat / Trade Data Monitor / Douanes françaises)

HORLOGERIE : 3 525 MILLIONS D'EUROS HT

+2% par rapport à 2024

MONTRES : 3 061 millions (+3 %)

- mécaniques : 2 258 millions (+4 %)
- quartz à aiguilles : 676 millions (stable)
- numériques et divers : 127 millions (+8 %)

COMPOSANTS ET BRACELETS DE MONTRES : 371 millions (-4 %)

- boîtes et bracelets en métal : 166 millions (-5 %)
- bracelets de montres en cuir : 65 millions (-5 %)
- mouvements et autres composants : 140 millions (-4 %)

HORLOGERIE DOMESTIQUE ET TECHNIQUE : 93 millions (-14 %)

- horlogerie domestique : 47 millions (-19 %)
- horlogerie technique : 46 millions (-6 %)

BIJOUTERIE-JOAILLERIE : 6 011 MILLIONS D'EUROS HT

Stable par rapport à 2024

BIJOUX PRÉCIEUX : 4 271 millions (+5 %)

- en or tous titres et platine : 4 031 millions (+6 %)
- en argent : 213 millions (-4 %)
- en plaqué or : 27 millions (-27 %)

PIERRES ET PERLES : 1 198 millions (-10 %)

BIJOUX FANTAISIE : 531 millions (-6 %)

- en métaux communs : 418 millions (-6 %)
- en autres matières : 113 millions (-5 %)

ORFÈVREURIE PRÉCIEUSE : 11 millions (-3 %)

Taux de couverture des importations par les exportations : 120 %

dont :

HORLOGERIE : 81 %

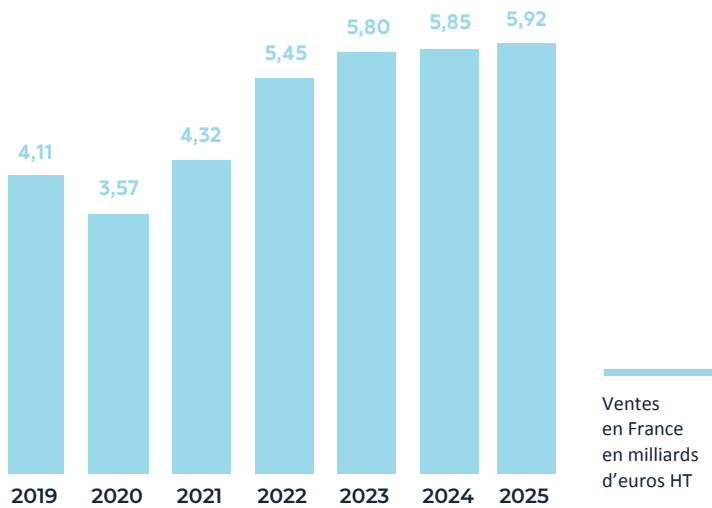
BIJOUTERIE-JOAILLERIE : 143 %

Les ventes en France de bijoux précieux et de montres

(Source : Observatoire Francéclat / Taxe fiscale affectée à Francéclat)

**BIJOUX PRÉCIEUX
ET MONTRES :
5,9 MILLIARDS D'EUROS HT
+1 % par rapport à 2024**

6,1 milliards d'euros HT en incluant
les spécialistes des montres connectées.



Évolution par principaux circuits de distribution

Évolution sur un an	Année 2025 / 2024	Année 2024 / 2023
Ventes totales	+1 %	stable
Dont : vente à distance spécialisée ou non	-18 %	-6 %
Commerce spécialisé	+1 %	+2 %
HBJO en ville (y compris leurs ventes en ligne)	+2 %	+2 %
HBJO en centre commercial (y compris leurs ventes en ligne)	-3 %	stable
Maisons de la Place Vendôme	+3 %	stable
Spécialistes montres	+2 %	+7 %
Commerce non spécialisé	+1 %	-5 %
Grands magasins	+3 %	+2 %
Grandes surfaces	+1 %	stable
Discount alimentaire et non alimentaire	-7 %	stable
Vente à distance non spécialisée	-24 %	-13 %



CONTACT

Francéclat

22 avenue Franklin Roosevelt
75008 Paris
Tél. +33 1 53 77 29 00

Adeline Danlos

Directrice de la communication
a.danlos@franceclat.fr