



Note de conjoncture de l'économie touristique

Novembre 2025

SYNTHÈSE DES TENDANCES DU SECTEUR

- ▶ À retenir
- ▶ Analyse du tourisme international
- ▶ Fréquentation dans les hébergements
- ▶ Baromètre : vacances des Français
- ▶ Contexte macro-économique

NOTA BENE : Les datas utilisées dans chaque note mensuelle proviennent de sources dont la période d'analyse et celle de production sont très hétérogènes, le choix retenu est de toujours analyser la data disponible la plus récente pour chaque source.

**62,3
Md€**

62,3 Md€ de recettes internationales ont été générées sur les trois premiers trimestres de 2025

À la fin du troisième trimestre de 2025, la France confirme son attractivité avec des recettes du tourisme international qui atteignent 62,3 milliards d'euros, soit une progression de +9 % par rapport à 2024 et de +39 % par rapport à 2019.

Les clientèles européennes de proximité restent le pilier de cette performance. L'Allemagne affiche une progression de +21 % sur les neuf premiers mois vs 2024. La Belgique et les Pays-Bas suivent la même tendance avec [+6 % et +12 % vs 2024]. Ces hausses traduisent une préférence pour des destinations accessibles et une reprise des séjours familiaux. Les États-Unis confirment également leur rôle clé avec une hausse de +12 % vs 2024 et +95 % vs 2019, portée par un contexte monétaire favorable. À l'inverse, la Chine reste en retrait [-10 % vs 2024], tandis que le Japon montre des signes encourageants [+10 % vs 2024].

Le Royaume-Uni enregistre 6,5 milliards d'euros depuis janvier, mais reste en baisse de -3 % vs 2024 malgré une progression de +32% vs 2019. Après un début d'année difficile, les recettes britanniques repartent à la hausse depuis juillet, ce qui constitue un signal positif pour la fin d'année. Si la France affiche une dynamique solide, elle reste derrière l'Espagne en volume global. En septembre, la France a généré 7 Md€ contre 10 Md€ pour l'Espagne. Sur les neuf premiers mois, l'Espagne atteint 82,4 Md€, contre 62,3 Md€ pour la France. Toutefois, la croissance française par rapport à 2024 [+9 %] dépasse celle de l'Espagne [+7 %].

+3%

De bonnes dynamiques aériennes observées de janvier à octobre plaçant la France en première position par rapport à ses principaux concurrents

Sur la période de janvier à octobre, les arrivées aériennes internationales vers la France ont augmenté de +3 % par rapport à 2024. Cette croissance positionne la France en tête de ses principaux concurrents. L'Espagne et l'Italie enregistrent une hausse légèrement inférieure +2 %.

En France, les marchés d'Europe du Nord restent particulièrement dynamiques [+4 % pour la Suède et +6 % pour le Danemark]. Les clientèles de proximité suivent la même tendance [+13 % pour l'Espagne, +4 % pour l'Italie et +3 % pour l'Allemagne par rapport à 2024]. Les marchés long-courriers affichent également de belles performances [+9 % pour le Canada, +11 % pour la Chine, +10 % pour le Japon et +25 % pour l'Australie par rapport à 2024].

Cette dynamique s'observe également pour les Outre-mer. Les arrivées aériennes sont en hausse dans la majorité des DROM par rapport à 2024 pour la période de janvier à octobre. La Nouvelle-Calédonie et la Martinique enregistrent néanmoins un recul des arrivées aériennes internationales sur ces dix premiers mois.

+2%

Le Baromètre de l'hôtellerie de Plein Air par France Tourisme Observation révèle une hausse des nuitées réalisées sur l'ensemble de la saison par rapport à 2024

Selon le Baromètre de l'hôtellerie de Plein Air par France Tourisme Observation, sur l'ensemble de la saison [d'avril à octobre], 149 millions de nuitées ont été enregistrées, soit une progression de +2 % par rapport à 2024.

En 2025, le retour de la clientèle domestique constitue le principal moteur de la hausse de fréquentation : les nuitées des résidents augmentent de +3 % par rapport à 2024. Les nuitées de la clientèle internationale, majoritairement européenne, restent stables. Seule la clientèle allemande se distingue par une hausse de +7 % des nuitées. À l'inverse, les clientèles suisse, britannique, belge et néerlandaise enregistrent un recul par rapport à 2024.

Les nuitées dans les emplacements locatifs atteignent 88 millions, en hausse de +6 %, tandis que les nuitées dans les emplacements nus diminuent de -2 % et s'établissent à 62 millions.

Le littoral reste une destination particulièrement attractive, totalisant 95 millions de nuitées, soit une hausse de +2 % par rapport à 2024. Cette progression est portée par la clientèle domestique [+4 %], tandis que la fréquentation internationale recule légèrement [-1 %].



Défaillances d'entreprises : une stabilisation fragile malgré la reprise

Selon les données Altares, les défaillances d'entreprises en France poursuivent leur hausse en 2025, mais le rythme ralentit. Au troisième trimestre, 14 371 procédures ont été enregistrées tous secteurs confondus, soit +5 % par rapport à 2024. Ce niveau reste supérieur à celui d'avant crise, confirmant une fragilité persistante. Le taux de liquidation judiciaire atteint 67,7 %, signe que la majorité des entreprises en difficulté ne parviennent pas à se redresser. Cette situation s'explique par la pression sur les coûts [énergie, salaires, matières premières] et le poids des dettes accumulées pendant la pandémie.

Le secteur HCR reste sous tension malgré la reprise touristique. Au troisième trimestre 2025, 1 852 défaillances ont été enregistrées, contre 1 796 en 2024, soit une hausse de +3 %. L'hébergement demeure stable avec 72 défaillances, mais un taux de liquidation élevé, tandis que la restauration concentre l'essentiel des difficultés avec 1 518 défaillances, en progression de +2 %. Dans ce segment, la restauration traditionnelle connaît une hausse marquée de +9 %, alors que la restauration rapide recule de -5 %. Les débits de boisson affichent la plus forte augmentation [+10 % par rapport à 2024]. Ces évolutions montrent que la restauration traditionnelle reste la plus fragilisée, pénalisée par la hausse des coûts alimentaires et les difficultés de recrutement.



Une fréquentation dans les hébergements marchands modérée mais confirmée

De janvier à septembre 2025, la fréquentation des hébergements marchands en France métropolitaine confirme sa dynamique positive. Selon les données de l'INSEE, la fréquentation dans l'hôtellerie est en hausse de +3 % par rapport à 2024. Cette progression est portée par la clientèle internationale dont les nuitées augmentent de +9 % tandis que la clientèle domestique reste stable [-0,4%].

Du côté des performances économiques In Extensio observe une stabilité du taux d'occupation et une hausse du RevPAR [+1 %]. Les segments milieu et haut de gamme enregistrent les meilleures progressions, jusqu'à +6 %, tandis que l'entrée de gamme marque un léger repli.

Les résidences de tourisme affichent également une croissance, avec une augmentation globale de 3 % des nuitées par rapport à 2024, selon l'INSEE. La clientèle internationale y joue un rôle moteur, en particulier en Île-de-France où la hausse dépasse 25 % par rapport à 2019.

Selon l'observatoire du locatif LightHouse-FTO, la location touristique en France métropolitaine conserve une dynamique positive mais montre des signes de ralentissement. Après plusieurs années de croissance soutenue, la hausse des nuits réservées par rapport à 2024 n'est que de +6 %, contre des progressions à deux chiffres les années précédentes. Le taux d'occupation reste stable, ce qui traduit une offre en forte expansion et une normalisation du marché après une phase d'essor rapide. Cette tendance confirme que le segment, bien qu'encore performant, entre dans une phase de maturité.



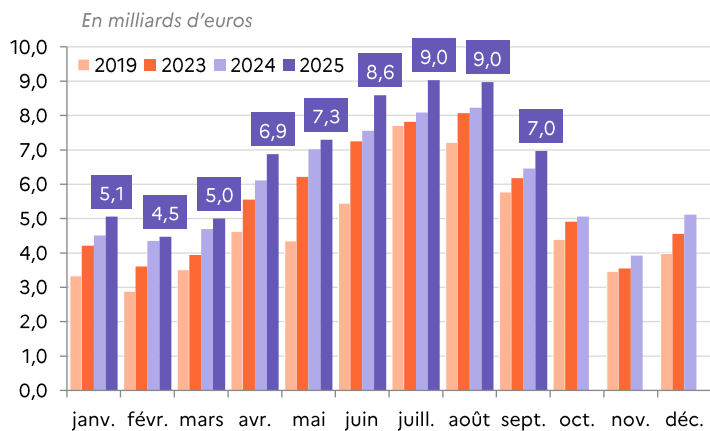
Des perspectives encourageantes pour la fin d'année 2025

Les perspectives pour la fin d'année 2025 s'annoncent favorables. Selon le baromètre réalisé par Harris Interactive pour Atout France, 53 % des Français prévoient de partir en séjour d'ici la fin de l'année : 33 % début décembre, avant les vacances de Noël, et 50 % pendant celles-ci. La France métropolitaine demeure la destination privilégiée.

La clientèle internationale suit également une dynamique positive. Les réservations pour la période de novembre 2025 à janvier 2026 affichent une hausse de +6 % par rapport à la même période en 2024. Cette tendance s'observe à la fois pour les clientèles d'Europe du Nord [+15 % pour la Suède, +14 % pour le Danemark] et les marchés long-courriers [+10 % pour les le Canada, +3 % pour les Etats-Unis, +1 % pour le Mexique, +13 % pour la Chine].

Les hébergements marchands confirment ces signaux encourageants. La location touristique en France métropolitaine affiche une hausse des nuits réservées de +7 % [soit +260 000 nuits]. Cette dynamique bénéficie également aux résidences de tourisme. En effet, selon les données G2A pour la FNRT, le taux d'occupation pour la période des vacances de Noël est en progression de +3 points par rapport à 2024. Cette hausse s'observe sur l'ensemble des espaces touristiques, à l'exception des destinations campagne où le taux d'occupation recule.

Recettes du tourisme international en France



Source : Banque de France, novembre 2025, crédit du poste Voyages de la Balance des paiements

7,0 Md€
En septembre 2025
+0,5 Md€
Par rapport à
septembre 2024

+8%
Par rapport
à 2024

En septembre 2025, les recettes du tourisme international en France s'établissent à 7,0 milliards d'euros et sont en hausse de +0,5 Md€ par rapport à leur niveau de 2024, constituant un nouveau record en valeurs courantes.

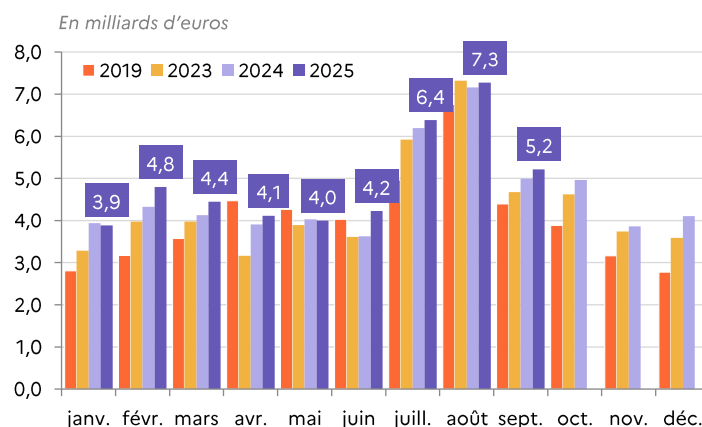
Les Allemands, les Belges et les Britanniques forment le trio de tête des clientèles ayant généré le plus de recettes touristiques internationales en France en septembre 2025.

En septembre, les recettes du tourisme international enregistrent un net rebond pour le Portugal [+58 %], l'Espagne [+37 %] et l'Italie [+31 %] par rapport à 2019.

La France poursuit également sa progression, avec une hausse de +21 % par rapport à 2019.

Globalement, les recettes internationales augmentent par rapport à septembre 2024 pour la majorité des pays européens.

Dépenses des résidents Français à l'étranger



Source : Banque de France, novembre 2025, débit du poste Voyages de la Balance des paiements

SOLDE
de la balance
des paiements
1,8 Md€

17,9 Md€
SOLDE de la balance
des paiements
de janvier
à sept. 2025
SOIT
+21,7 %
Par rapport à
2024

Recettes du tourisme international en France et des principaux concurrents européens de janvier à septembre 2025

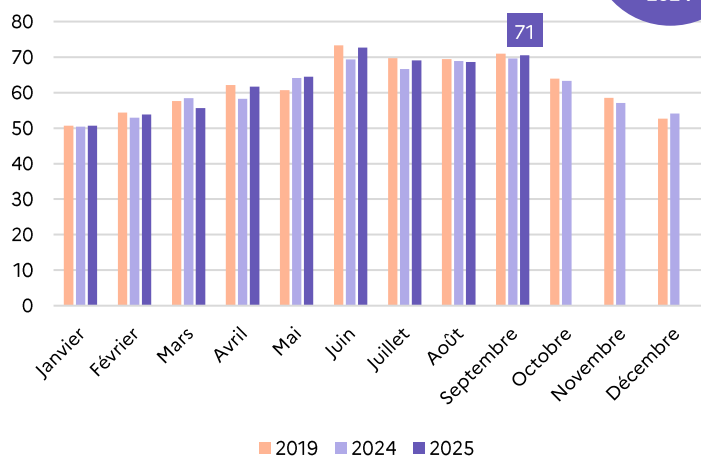
	SEPT-25 [Md€]	Evol. vs 2019	Evol. vs 2024	YTD [Md€]	Evol. vs 2019	Evol. vs 2024
France	7,0	+20,6%	+7,9%	62,3	+38,7%	+9,2%
Espagne	10,4	+37,4%	+5,9%	82,4	+44,3%	+7,1%
Italie	6,3	+31,2%	+7,5%	46,7	+31,5%	+5,6%
Allemagne	3,4	+3,0%	+1,2%	28,2	-0,3%	+0,1%
Portugal	3,2	+58,2%	+4,2%	23,5	+59,7%	+5,2%

Source : Banque de France, Banco de España, Banca d'Italia, Deutsche Bundesbank, Banco de Portugal, septembre 2025

Performance dans l'hôtellerie

Taux d'occupation

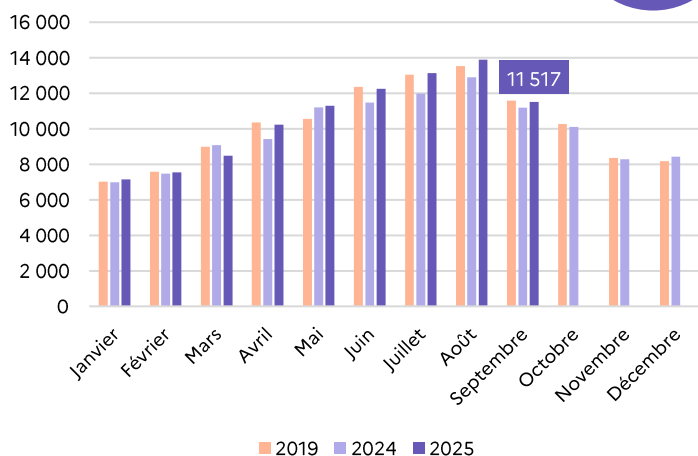
En %



+0,9 pt
Vs sept. 2024
+1 pt
Vs YTD 2024

Nombre d'arrivées totales

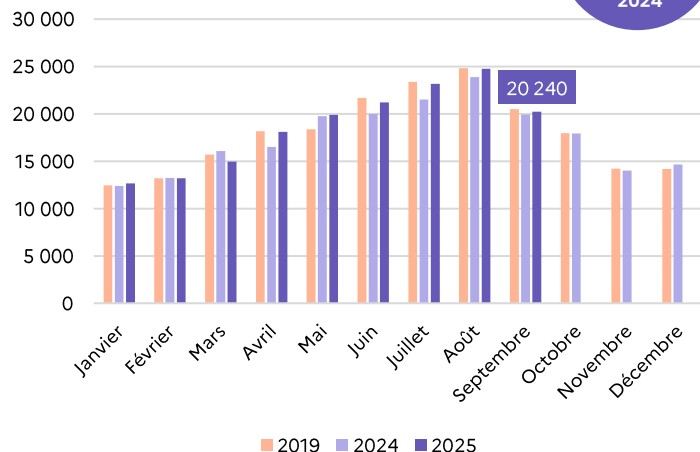
En milliers



+2,9%
vs sept. 2024
+4,1%
vs YTD 2023

Nombre de nuitées totales

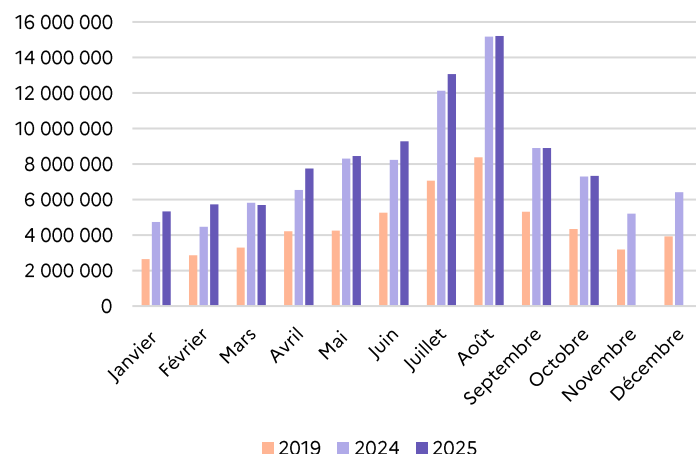
En milliers



+1,6%
vs sept. 2024
+3,0%
vs YTD 2024

Performance dans la location saisonnière

Nombre de nuits réalisées

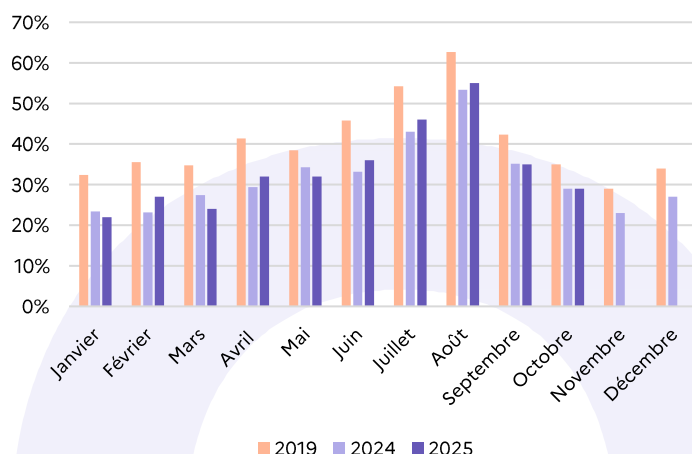


+6%
vs janv. à oct.
2024
+82%
Vs janv. à oct.
2019

+1%
vs oct. 2024
+69%
Vs oct. 2019

Taux d'occupation

En %



0pt
vs janv. à oct.
2024
-9pts
Vs janv. à oct.
2019

0pt
vs oct. 2024
-6pts
Vs oct. 2019

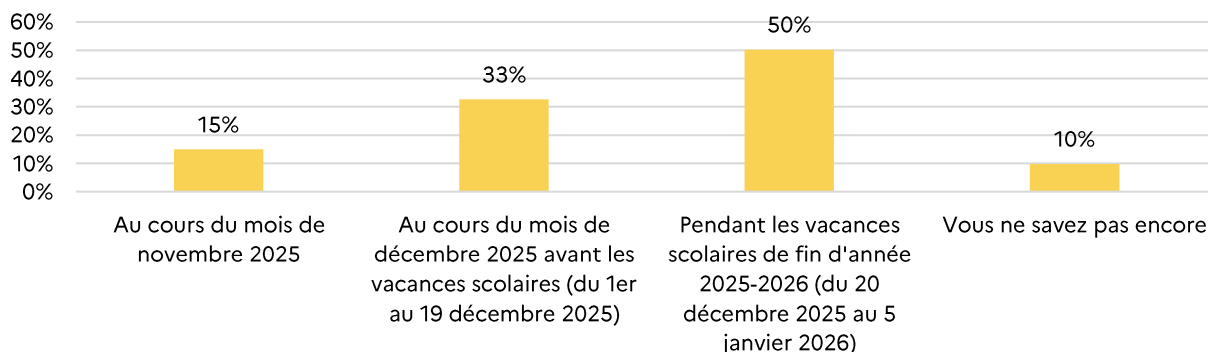
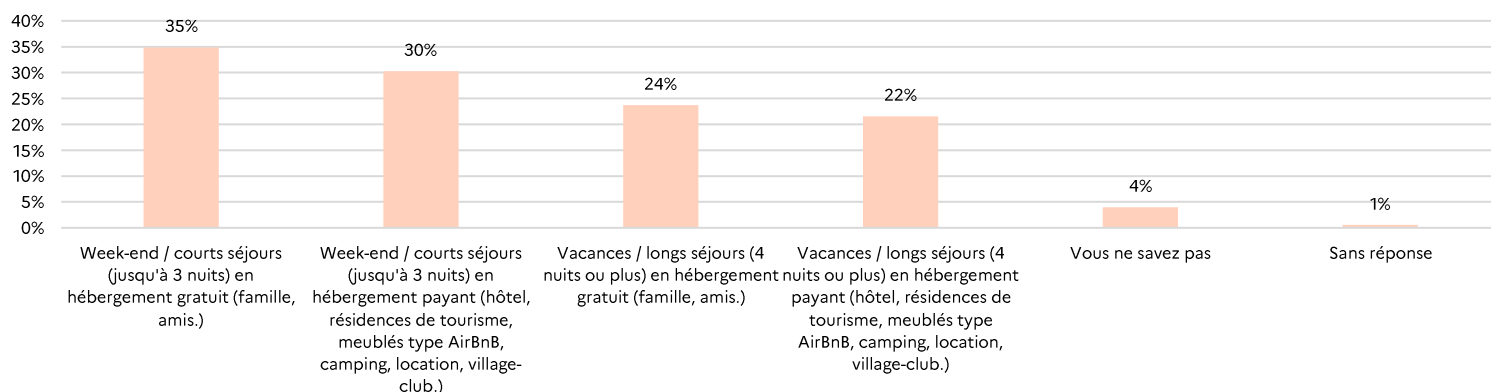
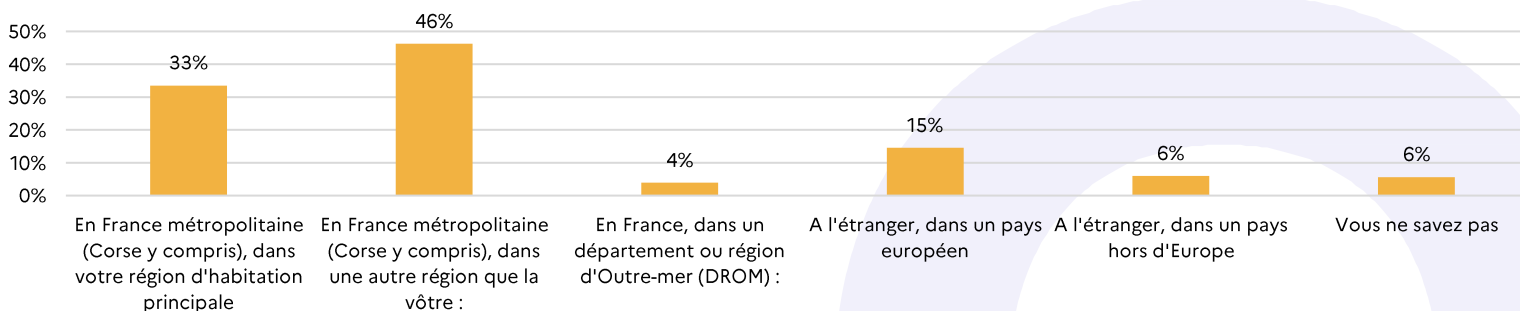
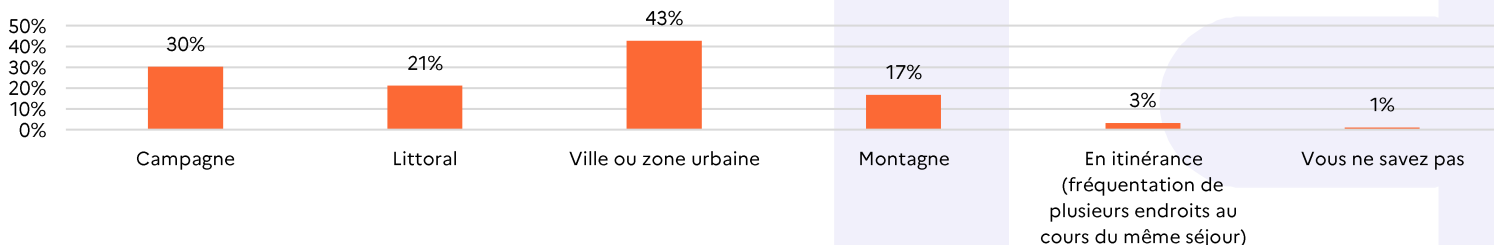
ETUDE FLASH * : VACANCES DES FRANÇAIS 2025 – FIN D'ANNEE 2025

L'enquête Flash sur les vacances de la Toussaint réalisée par Harris Interactive porte sur un échantillon d'un échantillon de 1 026 Français âgés de 18 ans et plus. Du 4 au 5 novembre 2025, les questionnaires en ligne ont été remplis

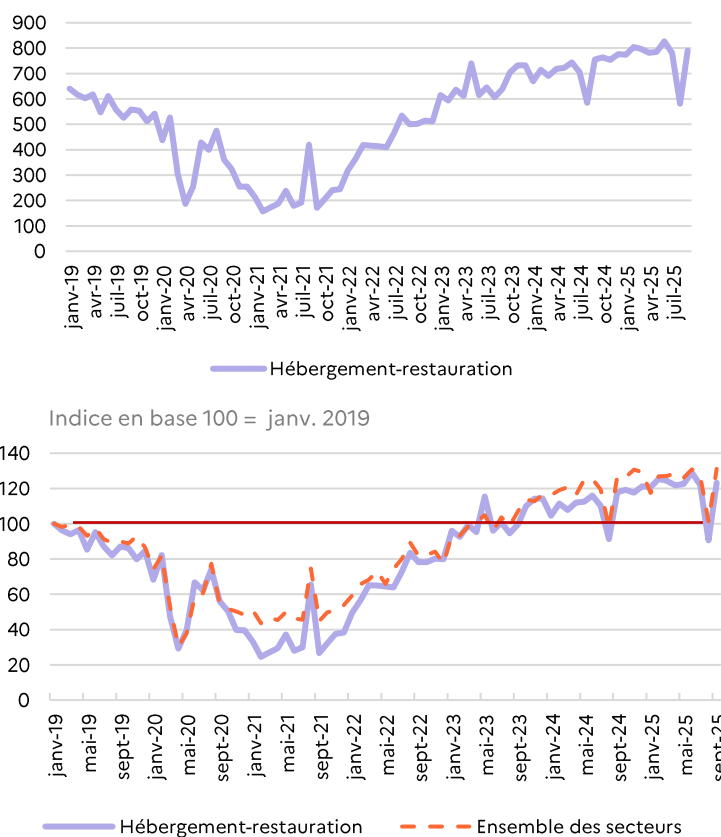
50% des Français interrogés qui ont réservé leur séjour ou qui ont l'intention de réaliser un séjour pour la fin d'année 2025 ont l'intention de partir pendant les vacances scolaires

53%
Des Français interrogés ont l'intention de réaliser un séjour entre novembre et le 5 janvier

+2 pts
par rapport à 2024

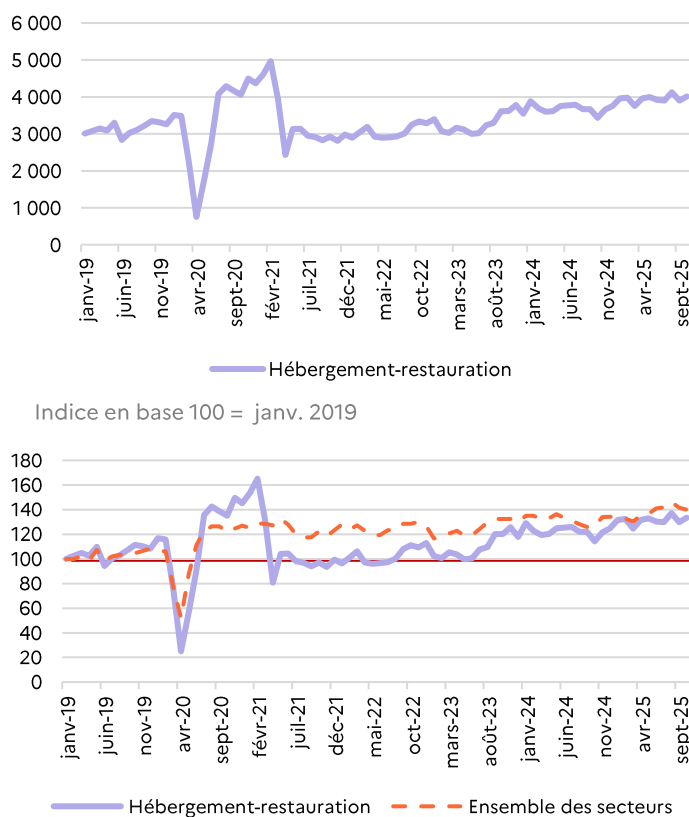

22% des Français interrogés qui ont réservé leur séjour ou qui ont l'intention de réaliser un séjour pour la fin d'année 2025 ont l'intention de réaliser un long séjour dans le marchand

46% des Français interrogés ayant réservé leur séjour ou qui ont l'intention de réaliser un séjour pour la fin d'année 2025 ont l'intention de réaliser un séjour dans une autre région que leur région d'habitation

30% des Français interrogés ayant réservé leur séjour ou qui ont l'intention de réaliser un séjour pour la fin d'année 2025 ont l'intention de réaliser un séjour à la campagne


Évolution des défaillances pour le secteur de l'hébergement et la restauration



Source : INSEE, novembre 2025

Évolution des créations pour le secteur de l'hébergement et la restauration



Défaillances d'entreprises pour le secteur de l'hébergement et la restauration

- A l'échelle nationale, tous secteurs confondus, 14 371 défaillances d'entreprises ont été enregistrées au troisième trimestre de 2025, soit une hausse de +5,2 % par rapport au T3 2024.
- Près de 1 852 défaillances ont été enregistrées au troisième trimestre de 2025 dans le secteur de l'hébergement-restauration et débits de boisson, en hausse de +3,0% par rapport au T3 2024.
- Le niveau des défaillances est stable en hébergement et il augmente légèrement dans la restauration [+2 %]. La hausse est tirée par la restauration traditionnelle [+9,0 %]. La restauration rapide, quant à elle, voit son nombre de défaillances diminuer [-5,0 % par rapport à 2024].
- La situation est également mal orientée pour les débits de boisson [+10,0 %].

ACTIVITÉ	T3 2024				T3 2025				Évolution T3 2024 vs T3 2025	Taux de liquidation judiciaire
	Sauvegarde de	Redressement judiciaire	Liquidation judiciaire	Total	Sauvegarde de	Redressement judiciaire	Liquidation judiciaire	Total		
Hébergement, restauration et débit de boisson	42	551	1 203	1 796	31	565	1 256	1 852	+3,0%	67,8%
Hébergement	4	36	32	72	6	21	45	72	0,0%	62,5%
Restauration	34	447	1 004	1 485	24	462	1 032	1 518	+2,0%	68,0%
►Dont restauration traditionnelle	18	241	492	751	11	275	530	816	+9,0%	65,0%
►Dont restauration rapide	14	190	475	679	11	172	462	645	-5,0%	71,6%
Débits de boisson	4	68	167	239	1	82	179	262	+10,0%	68,3%
Ensemble des secteurs	296	3 893	9 468	13 657	331	4 310	9 730	14 371	+5,2%	67,7%

Source : Altares, novembre 2025

#ActivateurDeTourismes

