

TABLEAU DE BORD DE FRANCE INDUSTRIE

Mars 2025

TABLEAU DE BORD DE FRANCE INDUSTRIE

Les infos du mois	
Les chiffres clés	
1- Croissance	
2- Production industrielle	
3- Valeur ajoutée	
4- Poids de l'industrie dans le PIB	
5- Enquêtes de conjoncture	
6- Indicateurs de tension	
7- Echanges extérieurs	
8- Demande intérieure	
9- Investissement	
10- Financement	
11- Taux d'intérêt et situation de la trésorerie	
12- Coûts salariaux	
13- Emploi dans l'industrie manufacturière	
14- Mobilité de la main d'œuvre	
15- Démographie des entreprises	
16- Résultats d'exploitation	
17- Matières premières et pétrole	
18- Prix du gaz, de l'électricité, à la production et à la consommation	
19- Taux de change	
20- Emissions de gaz à effet de serre.....	

Les chiffres clés

Croissance du PIB en volume

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
France	Q4 2024	0.6%	-0.4%
Zone euro	Q4 2024	1.2%	0.9%

Production industrielle

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
France	janvier 2025	-1.6%	-4.6%
Zone euro	décembre 2024	-2.6%	-2.1%

Taux d'utilisation des capacités de production (%)

	dernier point connu	
France	Q1 2025	80.4

Exportations totales de marchandises

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
France	janvier 2025	1.8%	11.7%
Zone euro	décembre 2024	2.2%	7.3%

Emploi dans l'industrie

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
France	Q4 2024	0.1%	-0.6%

Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
France	Q4 2024	-11.6%	-11.6%

Niveau de coût de l'heure de travail, en euros Industrie manufacturière

	dernier point connu	
France	Q3 2024	46.4
Allemagne	Q3 2024	47.9

Taux de change : euro/dollar

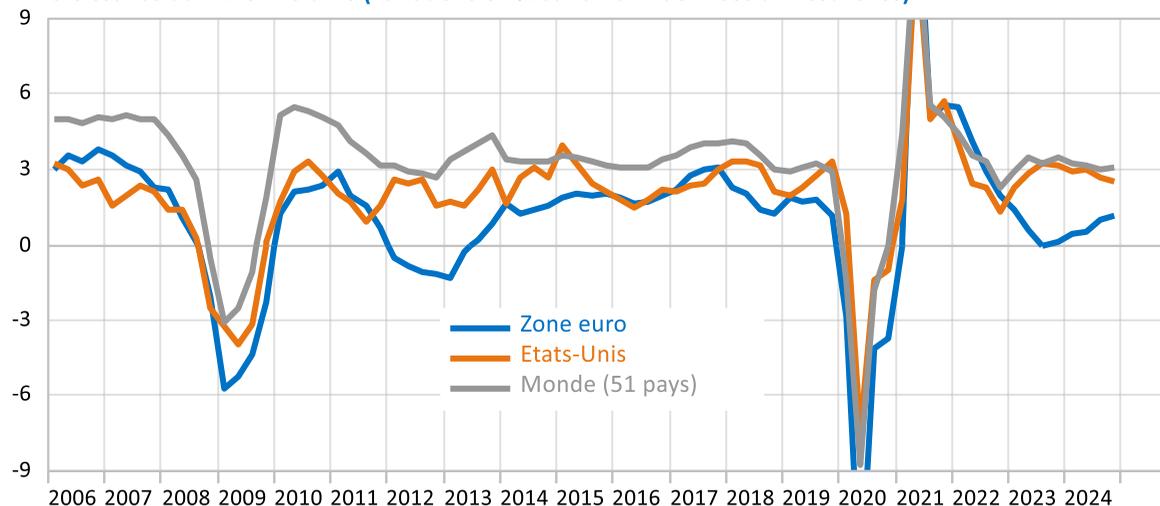
Cours du Brent (€/baril)

	dernier point connu	
11 mars 2025	1.09	11 mars 2025 63.87

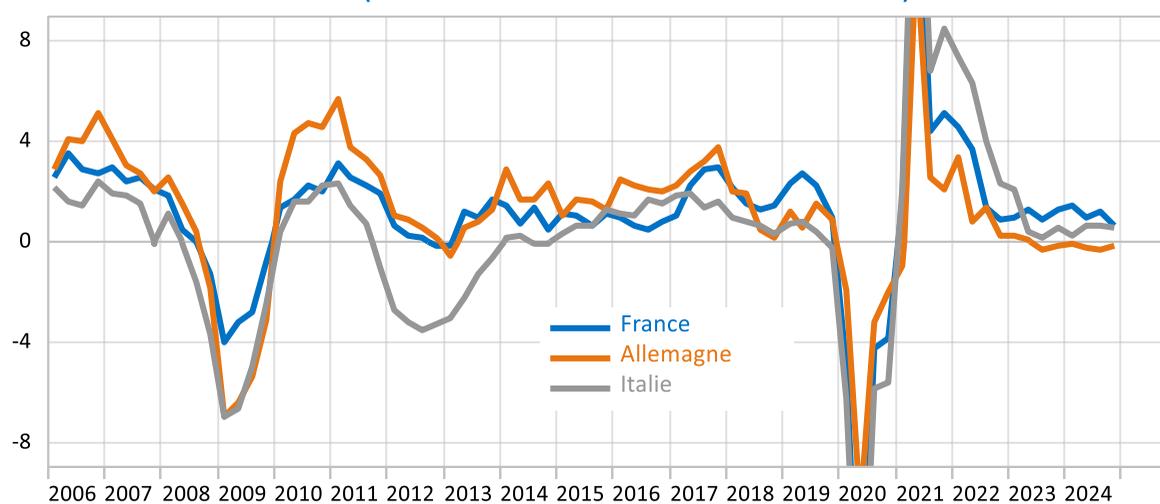
- ✓ L'incertitude économique mondiale liée à la politique commerciale américaine demeure forte. L'administration Trump a temporisé sur l'imposition de nouveaux droits de douane à ses voisins continentaux en suspendant jusqu'au 2 avril 2025 les tarifs douaniers supplémentaires de 25 % pour les produits respectant l'accord de libre-échange Canada-États-Unis-Mexique (ACEUM). Le bras de fer avec la Chine s'intensifie avec l'annonce de 10 % de droits de douane supplémentaires s'ajoutant aux 10 % déjà appliqués depuis février. De surcroît, la taxation supplémentaire des importations américaines d'aluminium et d'acier est entrée en application ce mercredi, poussant l'UE à imposer un nouveau dispositif de représailles sur 26 milliards d'euros de biens provenant des États-Unis. L'Europe cherche dans le même temps à accroître son autonomie dans le domaine de la défense, face à une fiabilité de plus en plus questionnable de l'allié américain, en mobilisant 800 milliards d'euros à travers le programme « ReArmEurope » présenté par la Commission.
- ✓ Le PIB en volume de la zone euro a cru de 0,2 % au quatrième trimestre de 2024 et de 0,8 % en variation annuelle. L'inflation de la zone monétaire est estimée à 2,4 % pour le mois de février avec un premier signe de décélération de l'indice de prix des services (3,7 % contre 3,9 % en janvier). La BCE poursuit par ailleurs sa politique d'assouplissement et a acté une nouvelle baisse de 25 points de base de ses taux directeurs jeudi dernier. Le PIB français est quant à lui confirmé à -0,1 % au quatrième trimestre de l'année dernière et à 1,1 % sur l'ensemble de 2024. La hausse de la production a été portée par les services tandis que la production de l'industrie manufacturière recule de 0,6 % sur l'année et que la construction décroche de 2,3 %.
- ✓ Entre décembre et janvier dernier, la production industrielle française s'est contractée de 0,6 %, la production manufacturière accusant elle une baisse de 0,7 %. Les sous-secteurs manufacturiers les plus touchés sont la fabrication de biens d'équipements (-1,9 %) ainsi que les activités de cokéfaction et raffinage (-1,7 %).
- ✓ L'indice PMI français pour la manufacture de février demeure en contraction à 45,8 mais gagne 0,8 point sur un mois, confirmant l'amélioration de janvier. De manière parallèle, le climat des affaires de l'industrie publié par l'Insee indique une amélioration du solde d'opinion sur les perspectives personnelles de production et les carnets de commande. En revanche, les perspectives d'emplois se dégradent pour le mois février alors que l'emploi manufacturier a déjà reculé de 0,2 % au dernier trimestre de l'année dernière.
- ✓ La perspective d'un plan massif d'investissement outre-Rhin pourrait bénéficier aux industries françaises dont la demande allemande reste une composante significative (métallurgie, chimie, machines..). Elle a cependant comme conséquence indésirable une remontée des taux souverains en Europe. L'OAT 10 ans a gagné près de 35 points de base depuis le début du mois de mars et s'établit actuellement à 3,56 %.

1- Croissance

Croissance du PIB en volume (variations en % sur un an - données trimestrielles)



Croissance du PIB en volume (variations en % sur un an - données trimestrielles)



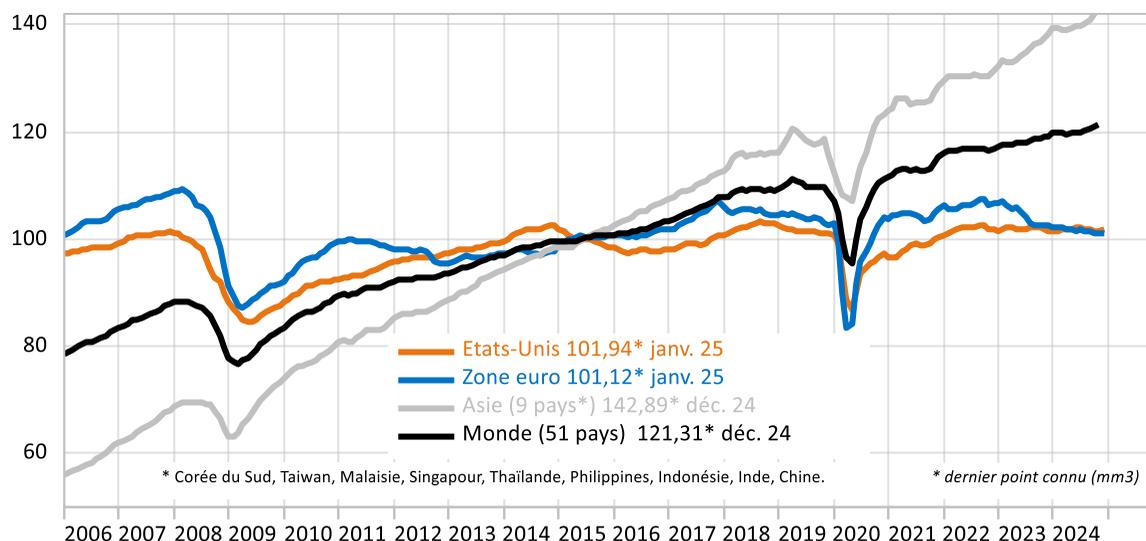
Sources : Comptes nationaux

Croissance du PIB en volume
Variations en %

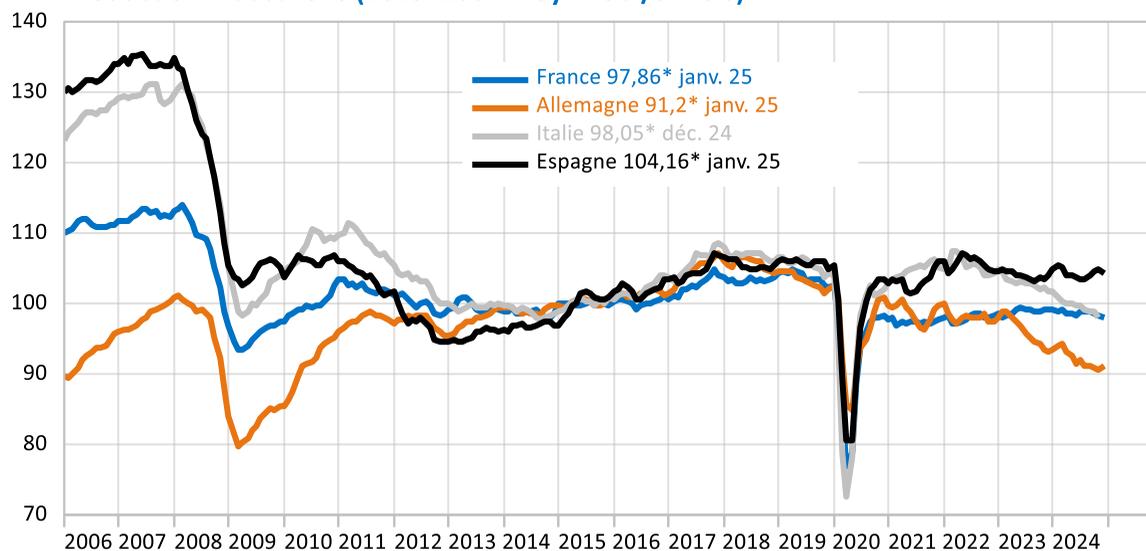
	2024/2023	2024Q4/2023Q4	2024Q4/2024Q3
Monde (51 pays)	3.1%	3.1%	3.1%
Etats-Unis	2.8%	2.5%	2.3%
Zone euro	0.8%	1.2%	0.9%
France	1.1%	0.6%	-0.4%
Allemagne	-0.2%	-0.2%	-0.8%
Italie	0.5%	0.6%	0.5%

2- Production industrielle

Production industrielle (2015=100 - moy. mob./3 mois)



Production industrielle (2015=100 - moy. mob./3 mois)



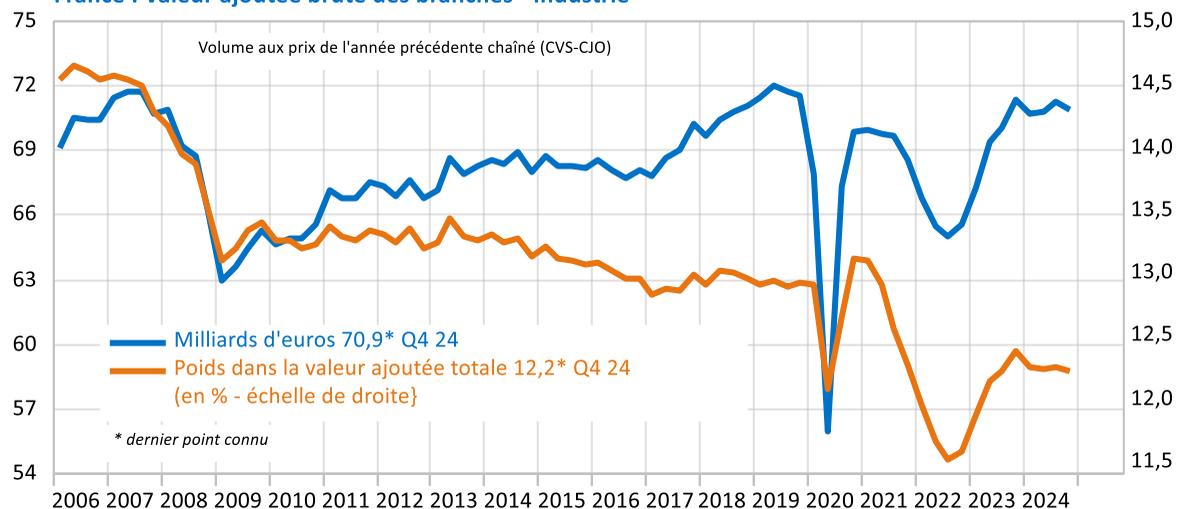
Sources : Insee, Eurostat, Federal Reserve Board, Instituto Nacional de Estadística

Ratio production industrielle (100 = décembre 2015)

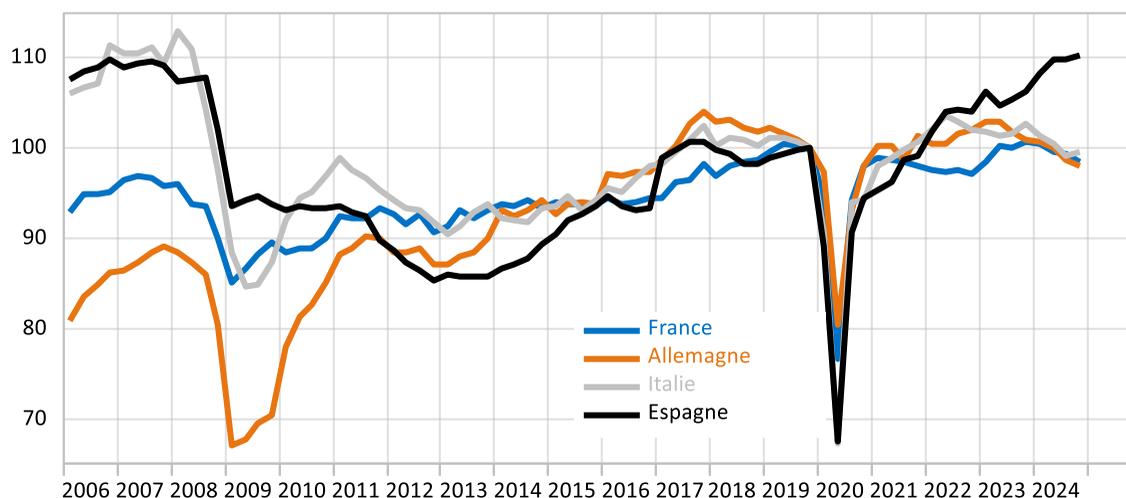
	nov. 2024	déc. 2024 dernier point
France/Zone euro	97.8	98.5
Allemagne/Zone euro	88.2	87.4
Italie/Zone euro	98.9	96.9
Espagne/Zone euro	102.1	104.4

3- Valeur ajoutée

France : Valeur ajoutée brute des branches - Industrie



Valeur ajoutée brute : Industrie manufacturière (4ème trimestre 2019=100)



Sources : Insee, Eurostat

France : Valeur ajoutée brute des branches - Industrie

Volume aux prix de l'année précédente chaîné (CVS-CJO)

(Source: INSEE)

	2023	2024	glissement sur un an en	Q4 2024 dernier point
Mrds Euro	69.54	70.90	-0.65	70.91
Poids dans la valeur ajoutée totale	12.15	12.24		12.22

Valeur ajoutée brute : Industrie manufacturière

Volume aux prix de l'année précédente chaîné (CVS-CJO)

(Source: Eurostat)

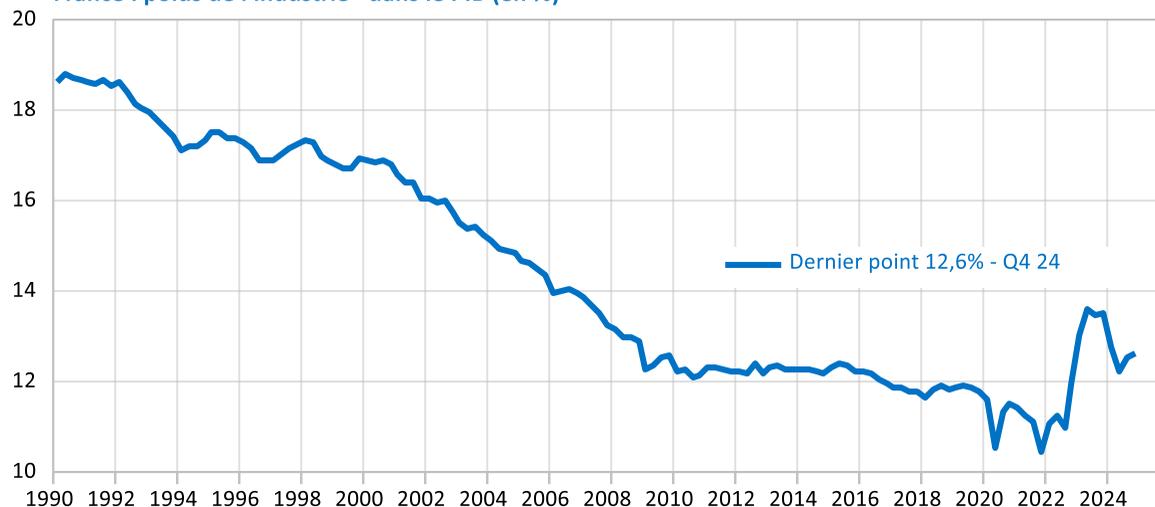
Mrds Euro, 2015 CHND PRICES

	2023	2024*	glissement sur un an en	Q4 2024 dernier point*
France	60.49	60.24	-2.08	59.70
Allemagne*	169.24	169.24	-2.80	162.41
Italie*	64.32	64.32	-3.11	62.84
Espagne	34.32	35.59	3.84	35.85

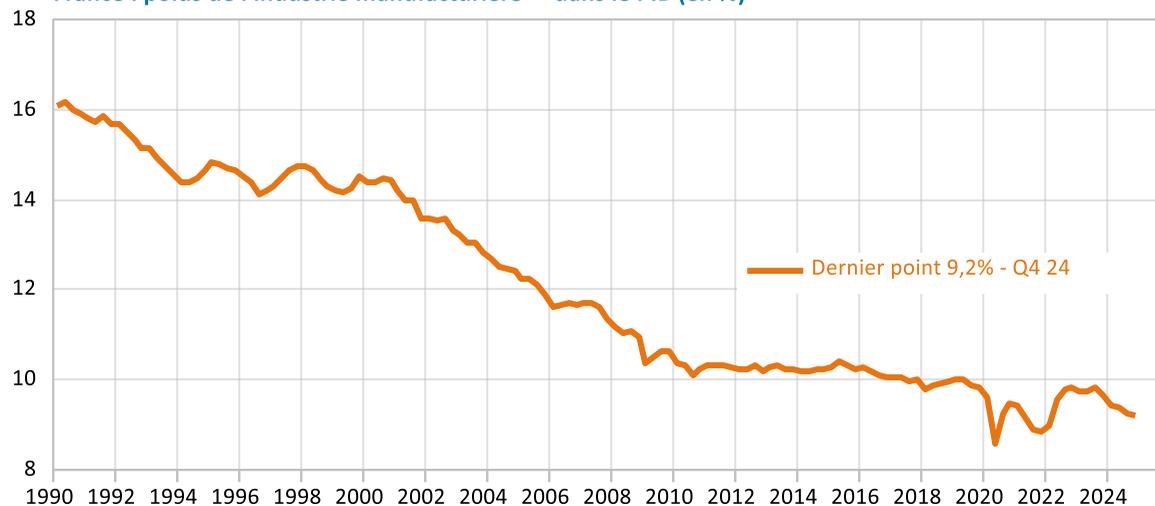
*Derniers points disponibles pour Allemagne et Italie : 2023, Q3 2023

4- Poids de l'industrie dans le PIB

France : poids de l'industrie* dans le PIB (en %)



France : poids de l'industrie manufacturière** dans le PIB (en %)



Source : Insee

France : Valeur ajoutée brute des branches rapportée au PIB en %

(Source: INSEE)

	Moyenne 1950 - 1970	Moyenne 1970 - 1990	2000	2010	2020	2023	2024	Q4 2024 dernier point
Industrie*	23.97	20.59	16.79	12.14	11.52	13.51	12.64	12.64
Industrie manufacturière**	22.13	18.15	14.41	10.24	9.48	9.67	9.19	9.19

* Industrie : industrie manufacturière, industries extractives, énergie, eau et déchets.

** Champ de l'industrie manufacturière :

C1 Fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits à base de tabac

C2 Cokéfaction et raffinage

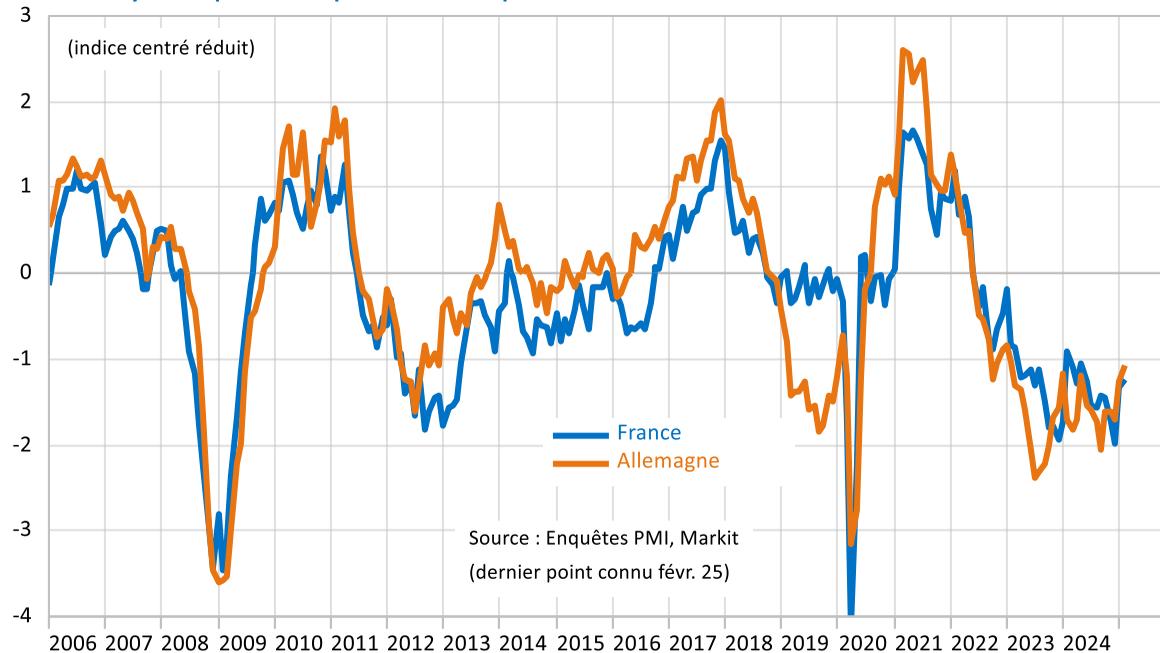
C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines

C4 Fabrication de matériels de transport

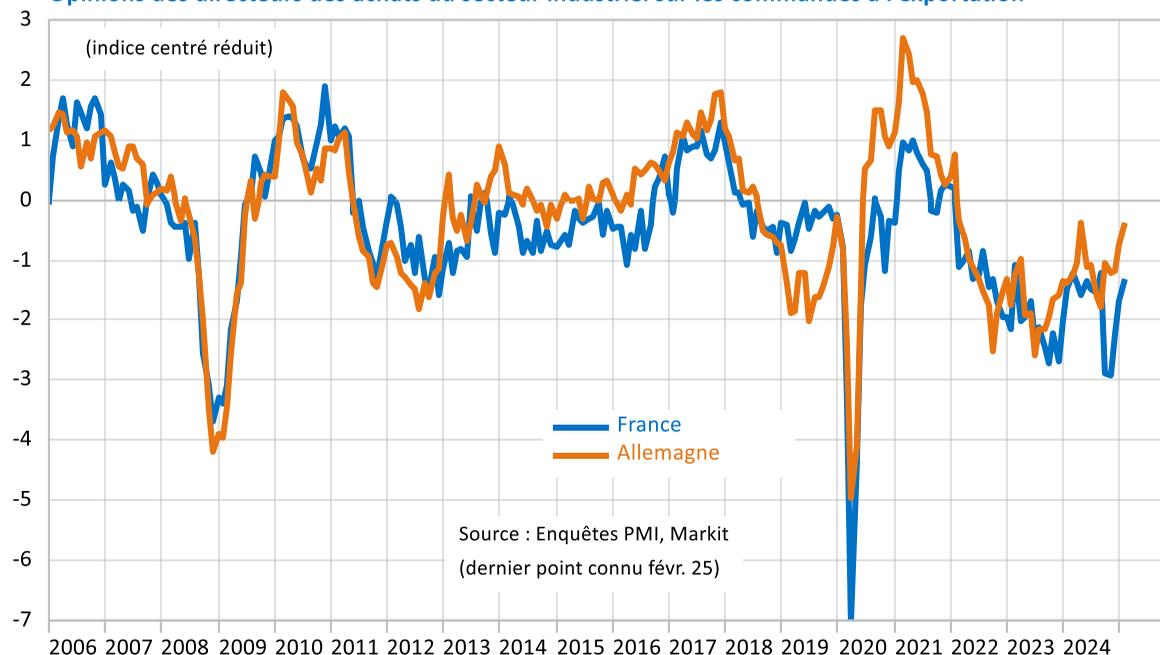
C5 Fabrication d'autres produits industriels

5- Enquêtes de conjoncture

Indice synthétique de l'enquête menée auprès des directeurs d'achat du secteur industriel



Opinions des directeurs des achats du secteur industriel sur les commandes à l'exportation



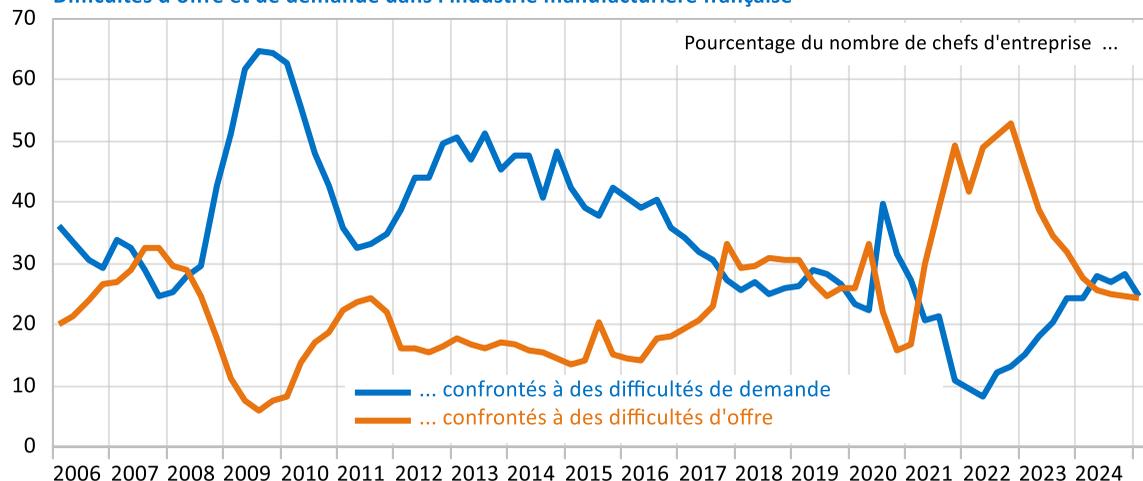
La ligne "0" correspond à la valeur moyenne de l'indice sur longue période.

Quand l'indice se situe au-dessus de la ligne, une progression de l'activité supérieure

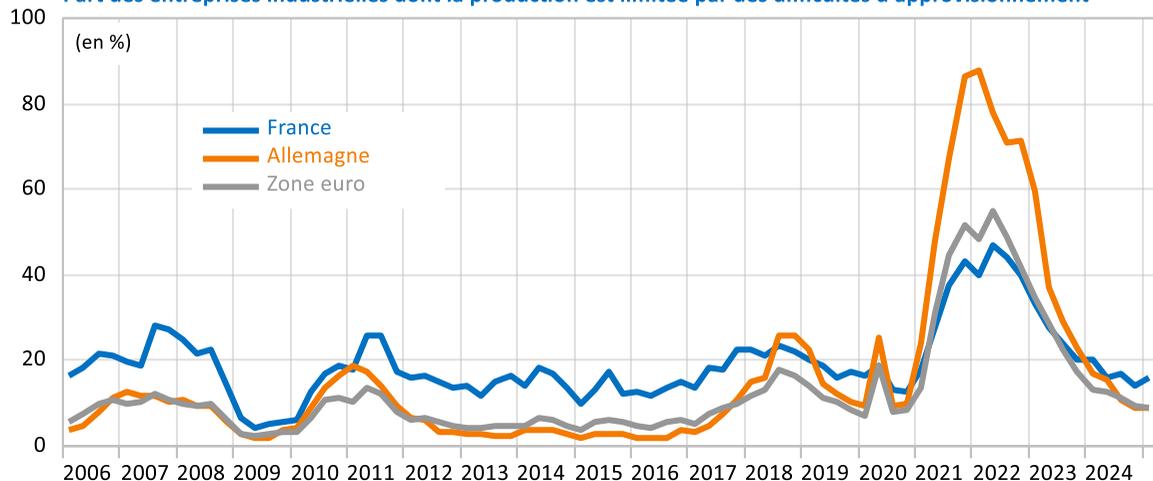
à son rythme tendanciel est attendue et inversement quand l'indice passe en dessous de la ligne "0"

6- Indicateurs de tension

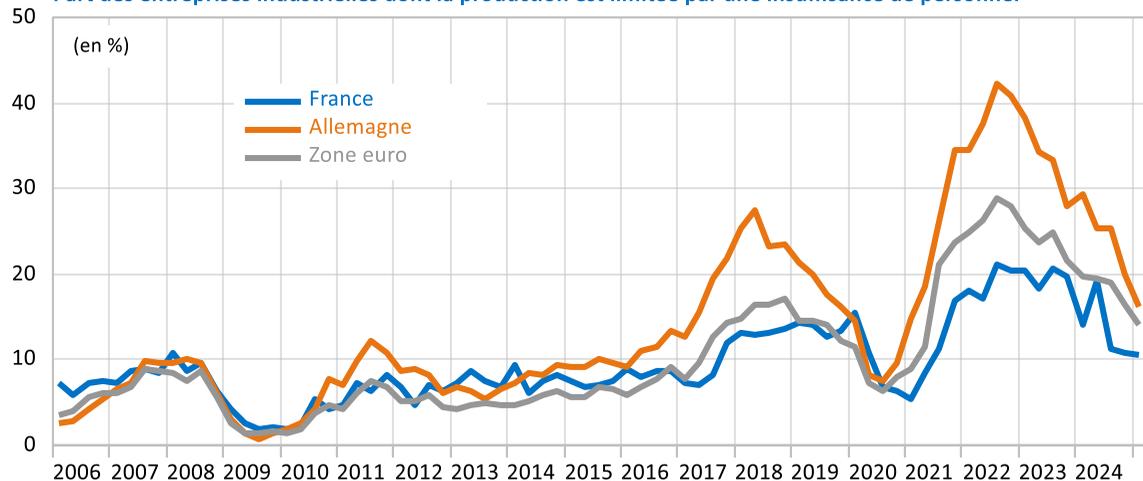
Difficultés d'offre et de demande dans l'industrie manufacturière française



Part des entreprises industrielles dont la production est limitée par des difficultés d'approvisionnement



Part des entreprises industrielles dont la production est limitée par une insuffisance de personnel



Source : INSEE, Enquête trimestrielle dans l'industrie, Commission européenne

7- Echanges extérieurs

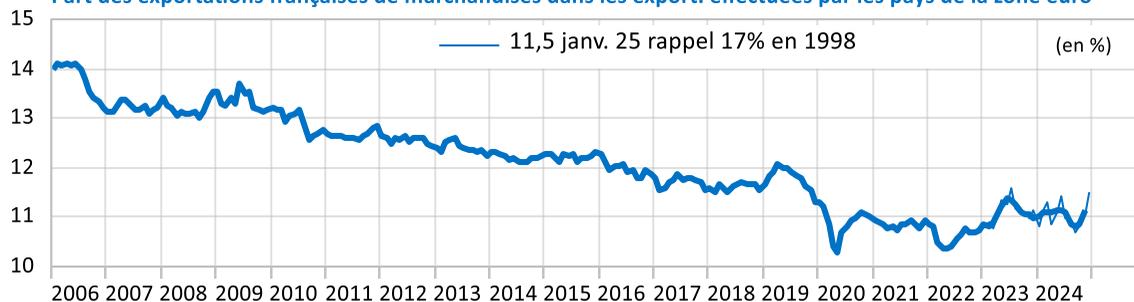
France : exportations de produits industriels en valeur



Solde des échanges extérieurs de produits industriels y compris matériel militaire



Part des exportations françaises de marchandises dans les export. effectuées par les pays de la zone euro



Sources : Douanes nationales - (chiffres du commerce extérieur du mois de septembre 2022)

France : exportations de produits industriels en valeur

	2023	2024	oct. 2024	nov. 2024	déc. 2024 dernier point
Mrds €	559.2	554.2	45.2	46.1	48.6
Glissement sur un an en %			-3.3%	-0.4%	4.9%
Variations sur 3 mois au taux annuel			-8.2%	3.4%	39.3%

France : solde des échanges extérieurs de produits industriels y compris matériel militaire

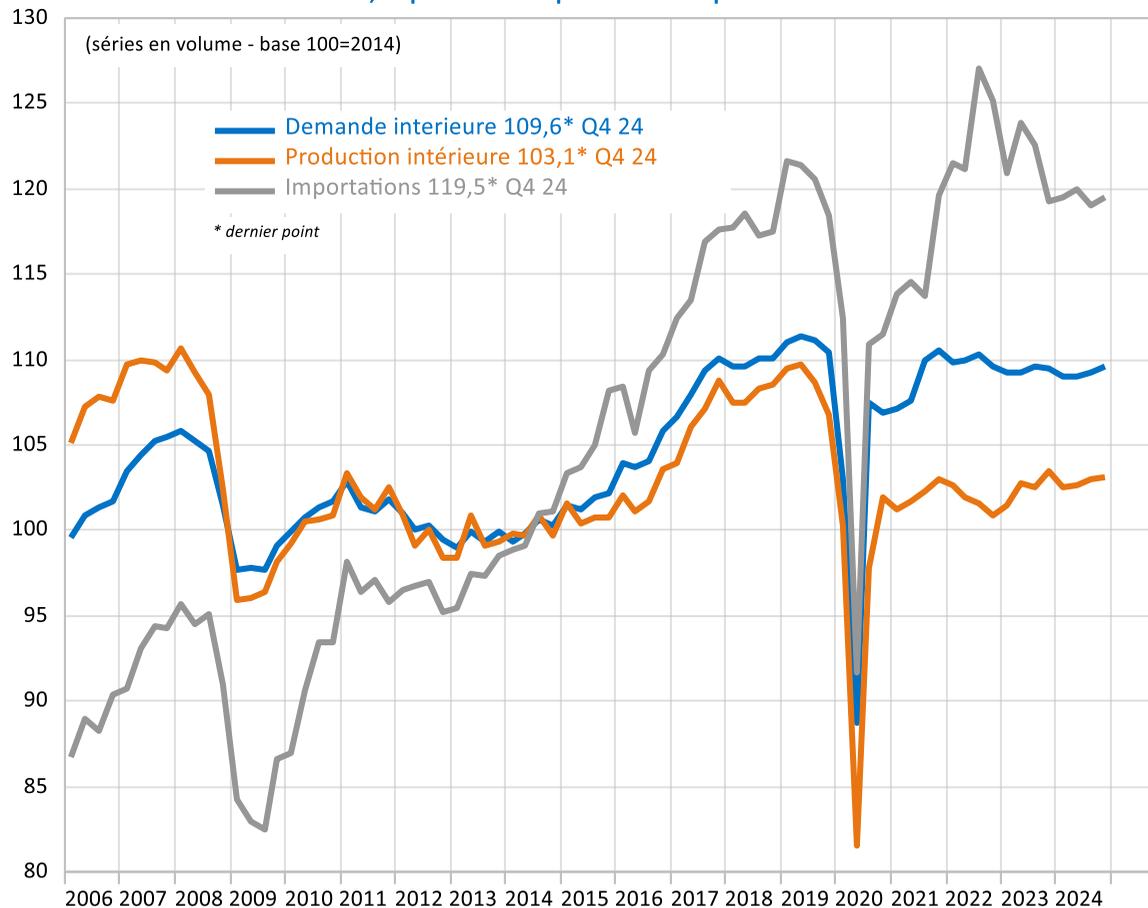
	2023	2024	oct. 2024	nov. 2024	déc. 2024 dernier point
Mrds € l'an	-70.6	-58.2	-67.9	-65.5	-22.6

Part des exportations françaises de marchandises dans les export. effectuées par les pays de la zone euro

	2023	2024	oct. 2024	nov. 2024	déc. 2024 dernier point
En %	11.1%	11.0%	10.8%	11.1%	11.5%

8- Demande intérieure

France : demande intérieure, importations et production de produits industriels



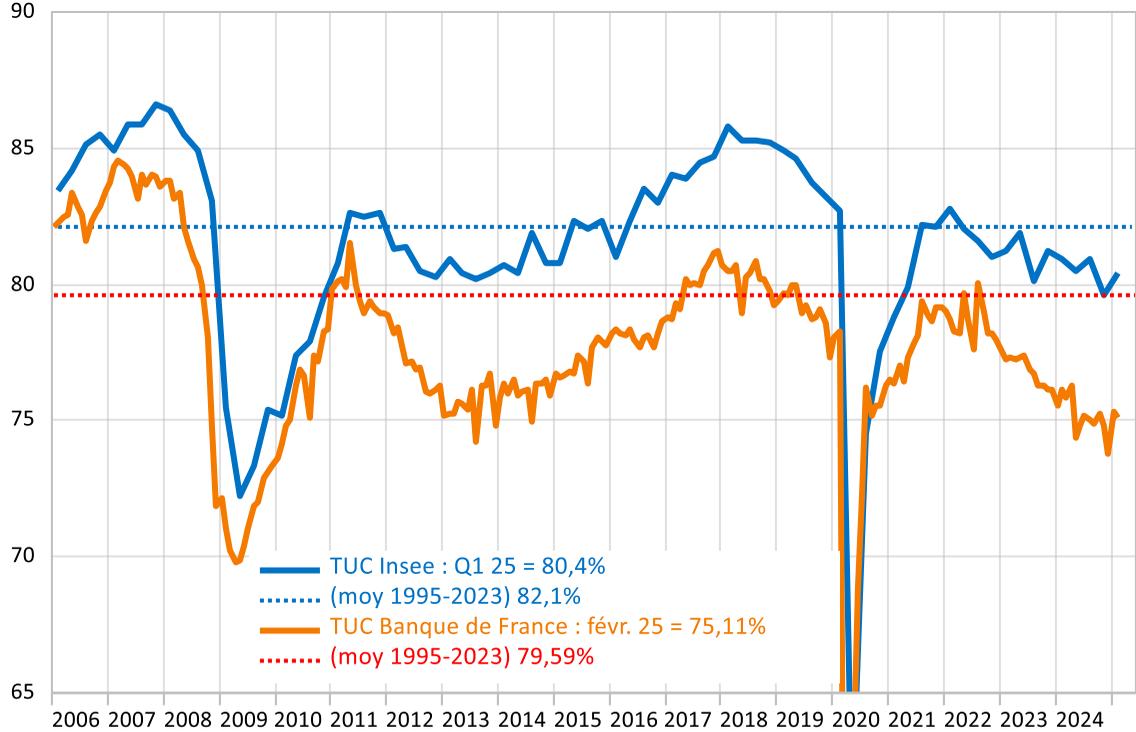
Source : Insee, Comptes nationaux, calcul Rexecode

Demande intérieure de l'ensemble des branches (variations sur un an en %)

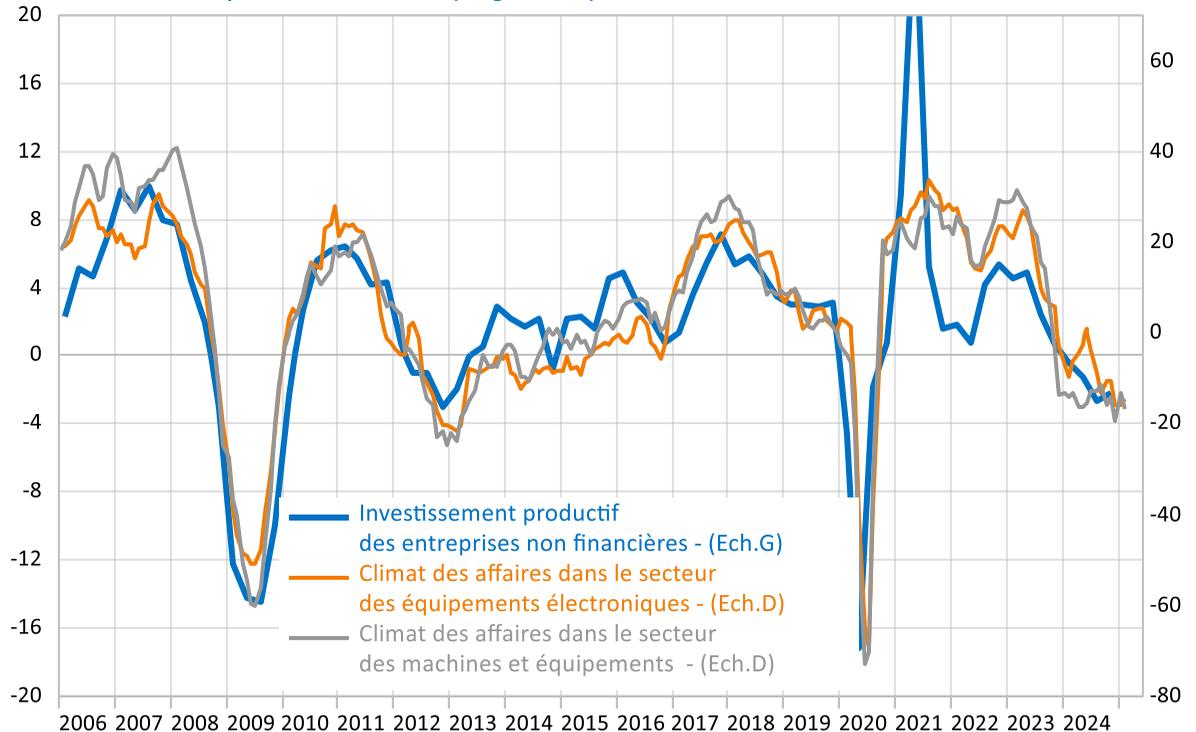
	Q3 2024	Q4 2024 dernier point
Demande intérieure	-0.35%	0.10%
Production	0.40%	-0.40%
Importations	-2.84%	0.16%

9- Investissement

France : taux d'utilisation des capacités de production - Industrie manufacturière (%)



Investissement productif en volume (en g.a. en %) et climats des affaires sectoriels



Source : Insee

10- Financement

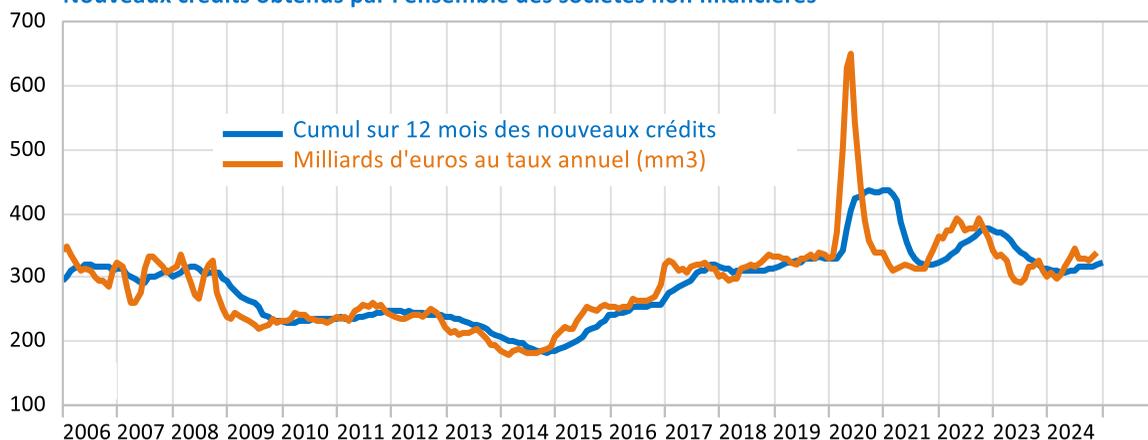
Crédits aux entreprises - industrie manufacturière (variation sur un an en %)



Crédits aux entreprises - industrie manufacturière

	novembre 2024	décembre 2024 dernier point
Ensemble		
en milliards d'euros	184.8	184.4
en glissement sur un an en %	-1.1%	-0.8%
Mobilisés		
en milliards d'euros	115.5	115.5
en glissement sur un an en %	-4.0%	-2.8%

Nouveaux crédits obtenus par l'ensemble des sociétés non financières

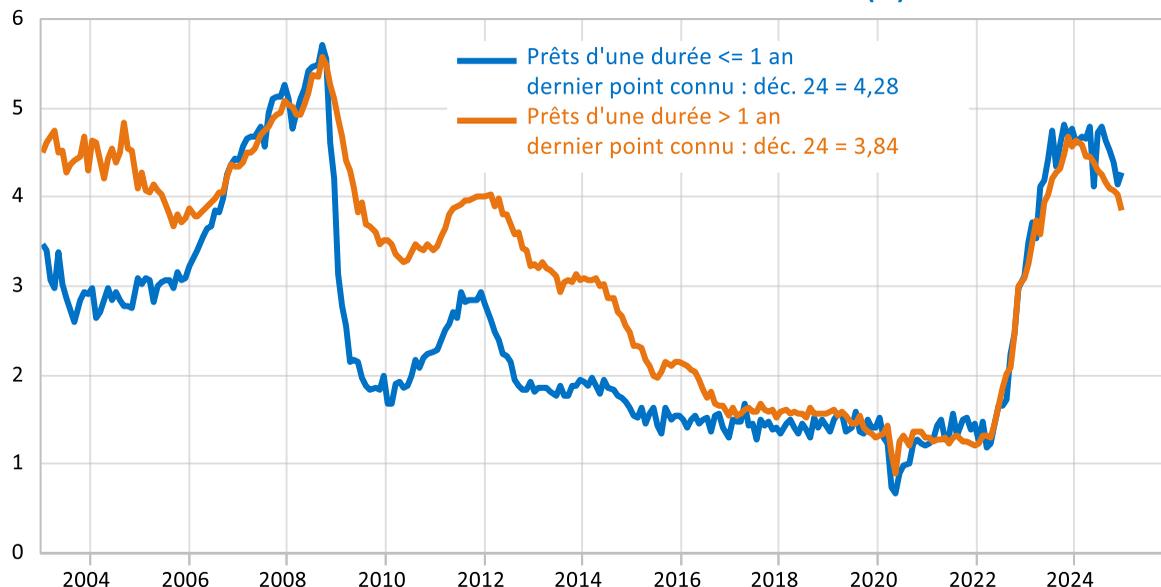


Nouveaux crédits obtenus par les sociétés non financières (cumul sur 12 mois)

	novembre 2024	décembre 2024 dernier point
en milliards d'euros au taux annuel	319.2	323.9
en glissement sur un an en %	1.2%	3.0%

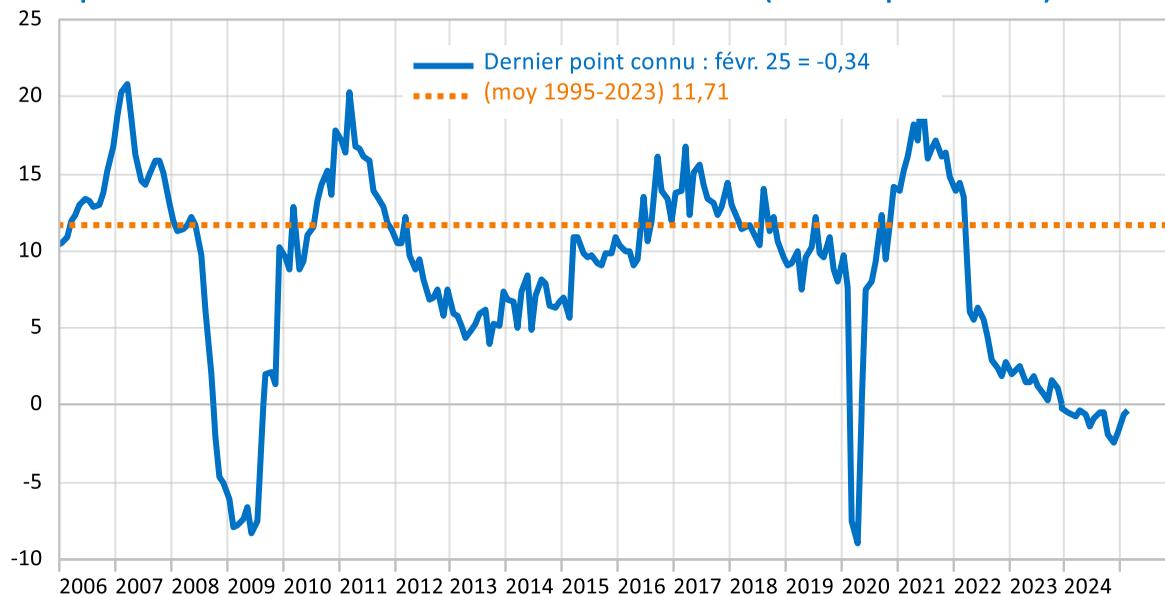
11- Taux d'intérêt et situation de la trésorerie

Taux sur les crédits nouveaux : crédits aux sociétés non financières (%)



Source : Banque de France

Opinions sur la situation de la trésorerie dans l'industrie (solde d'opinions en %)



Source : Banque de France

12- Coûts salariaux

Niveau de coût de l'heure de travail, en euros courants Industrie manufacturière

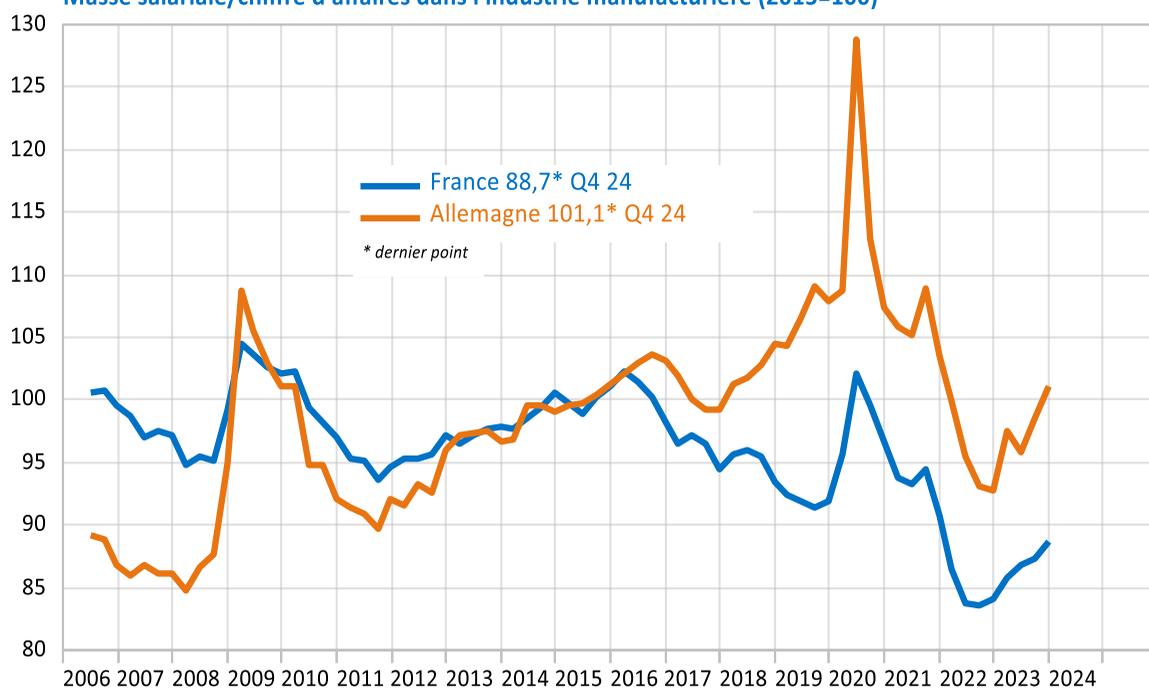
Nace Rev.2 (Rev.1 avant 2008) - entreprises de 10 employés et plus

	Enquête 2000	Enquête 2004	Enquête 2008	Enquête 2012	Enquête 2016	Enquête 2020	2024 T2	2024 T3
Zone euro *	21.93	24.41	27.03	30.67	32.08	35.17	39.51	39.93
Allemagne	28.48	30.80	33.37	36.13	39.34	43.22	47.77	47.93
France	24.01	29.26	33.16	36.10	36.80	41.94	45.90	46.36
Italie	18.28	22.23	24.02	27.11	27.36	29.41	31.48	31.85

* Zone euro à 11 en 2000, à 19 depuis 2004

Sources : Enquêtes quadriennales du coût de la main d'œuvre (ECMO),
enquête 2020 prolongée par les indices trimestriels du coût de la main d'œuvre d'Eurostat.

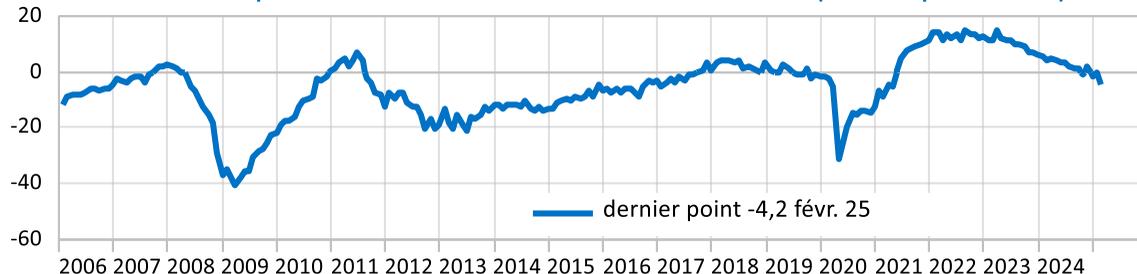
Masse salariale/chiffre d'affaires dans l'industrie manufacturière (2015=100)



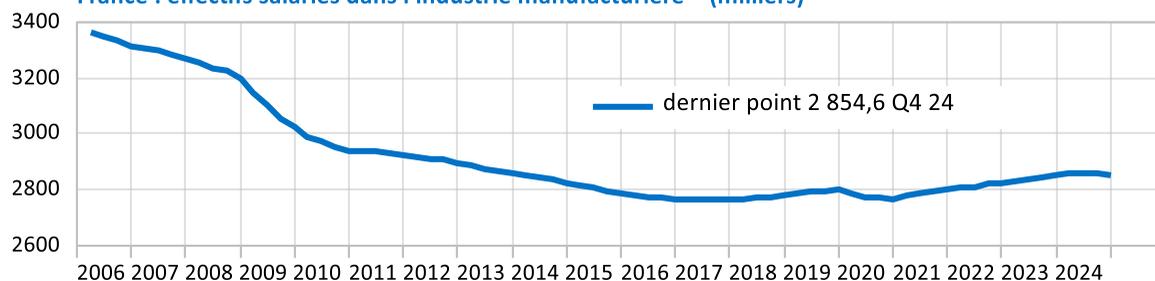
Source : Eurostat

13- Emploi dans l'industrie manufacturière

France : tendance prévue des effectifs dans l'industrie manufacturière (solde d'opinions en %)



France : effectifs salariés dans l'industrie manufacturière * (milliers)



France : nombre d'intérimaires en fin de trimestre dans l'industrie manufacturière * (milliers)



Source : Insee

Effectifs salariés

	Q3 2024	Q4 2024 dernier point
en milliers	2859.0	2854.6
en glissement sur un an en %	0.5%	0.1%
en variation sur un trimestre au taux annuel en %	0.0%	-0.6%

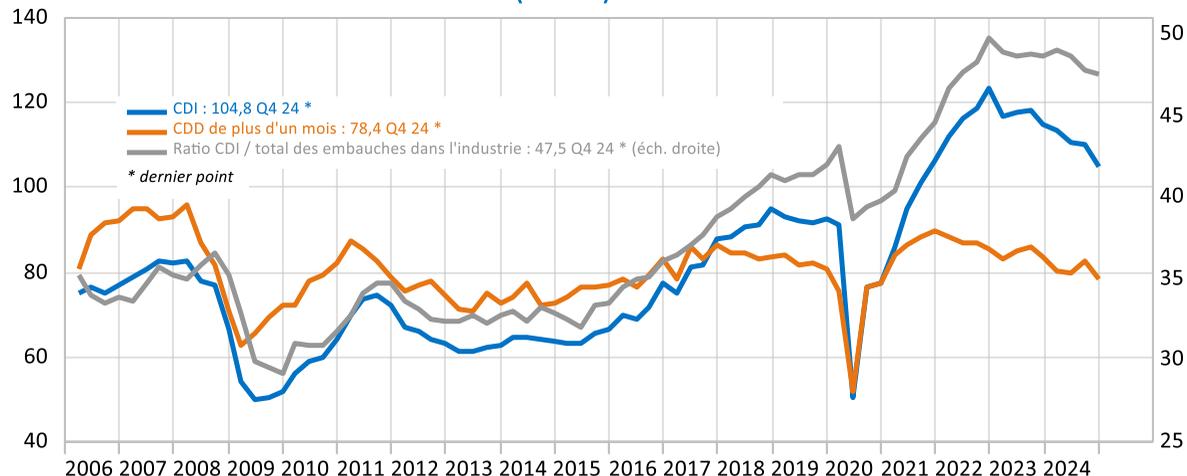
Nombre d'intérimaires en fin de trimestre

	Q3 2024	Q4 2024 dernier point
en milliers	223.4	220.5
en glissement sur un an en %	-8.7%	-7.2%
en variation sur un trimestre au taux annuel en %	-7.2%	-5.1%

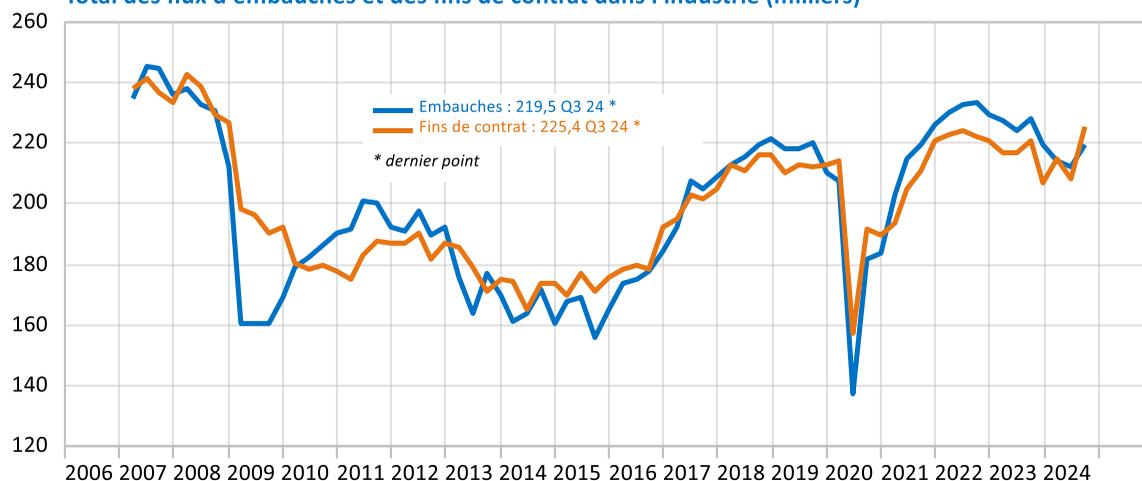
* Effectifs dans l'industrie manufacturière (hors industries extractives, énergie, eau) champ de l'industrie manufacturière
 C1 Fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits à base de tabac
 C2 Cokéfaction et raffinage
 C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines
 C4 Fabrication de matériels de transport
 C5 Fabrication d'autres produits industriels

14- Mobilité de la main d'œuvre

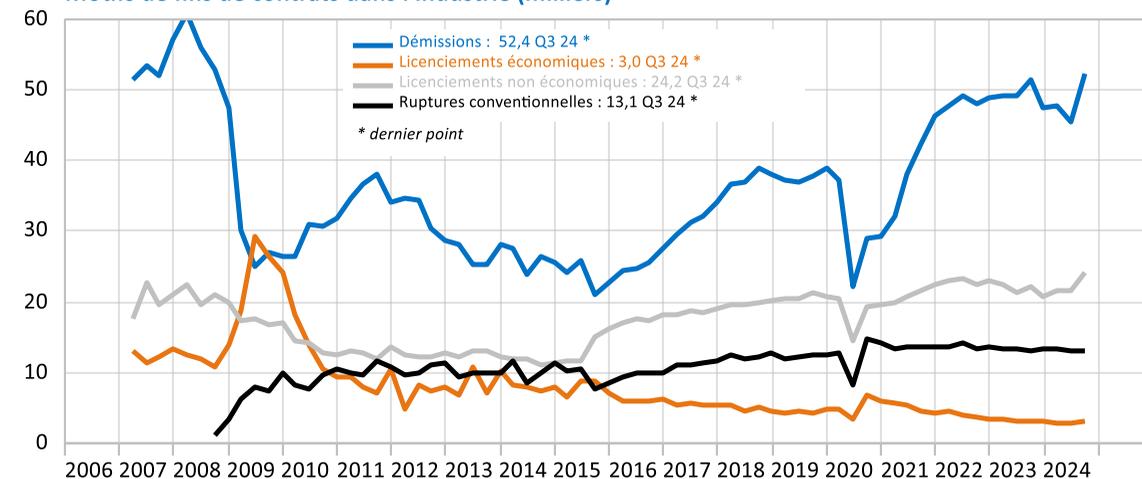
Déclarations d'embauche dans l'industrie (milliers)



Total des flux d'embauches et des fins de contrat dans l'industrie (milliers)



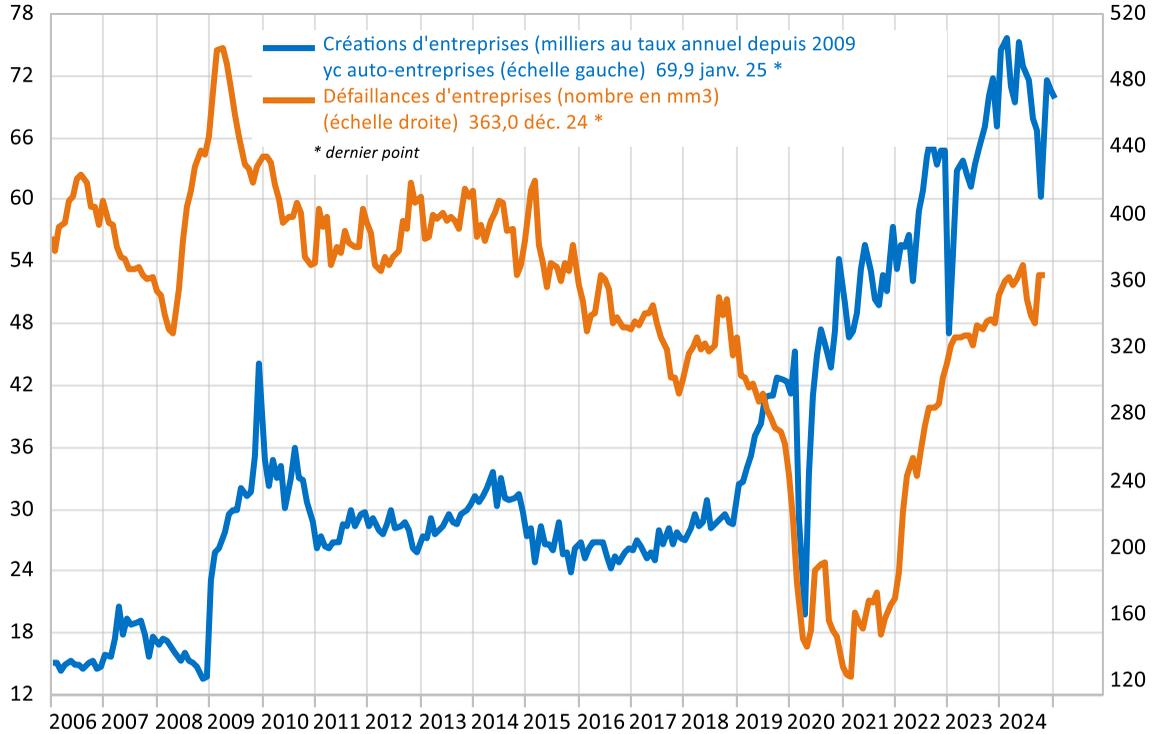
Motifs de fins de contrats dans l'industrie (milliers)



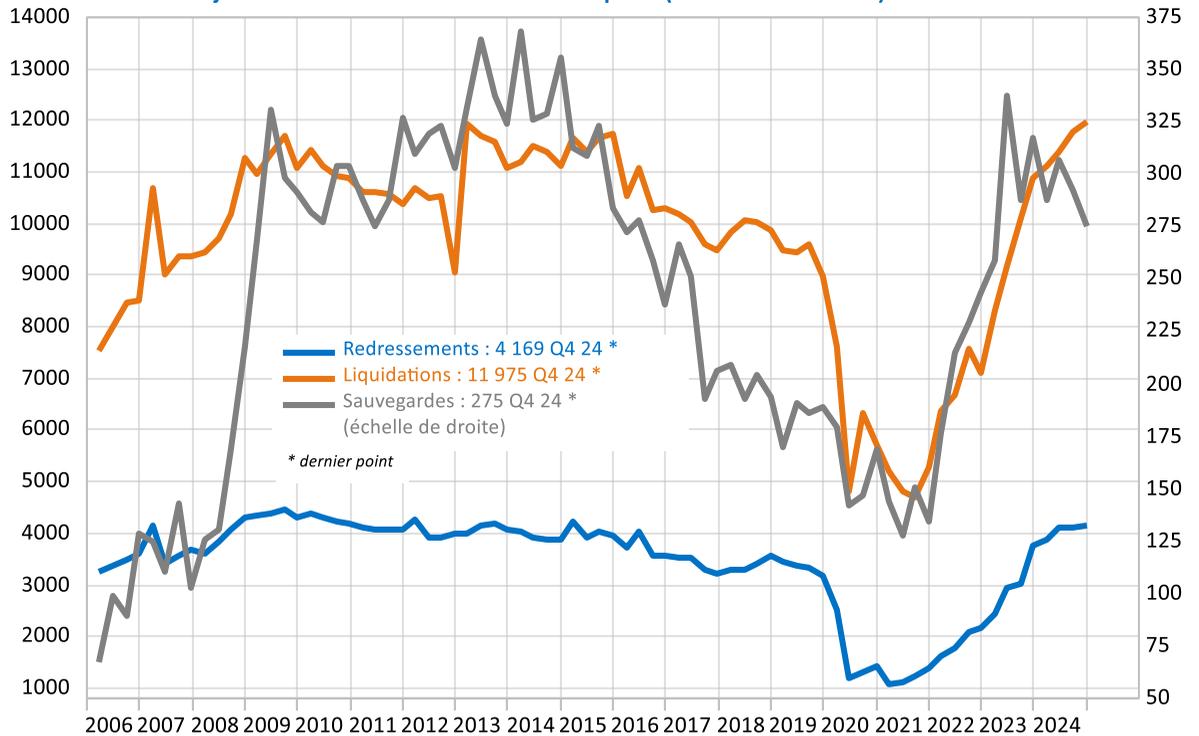
Sources : Acoff-Ursaff, Dares

15- Démographie des entreprises

Créations et défaillances d'entreprises dans l'industrie

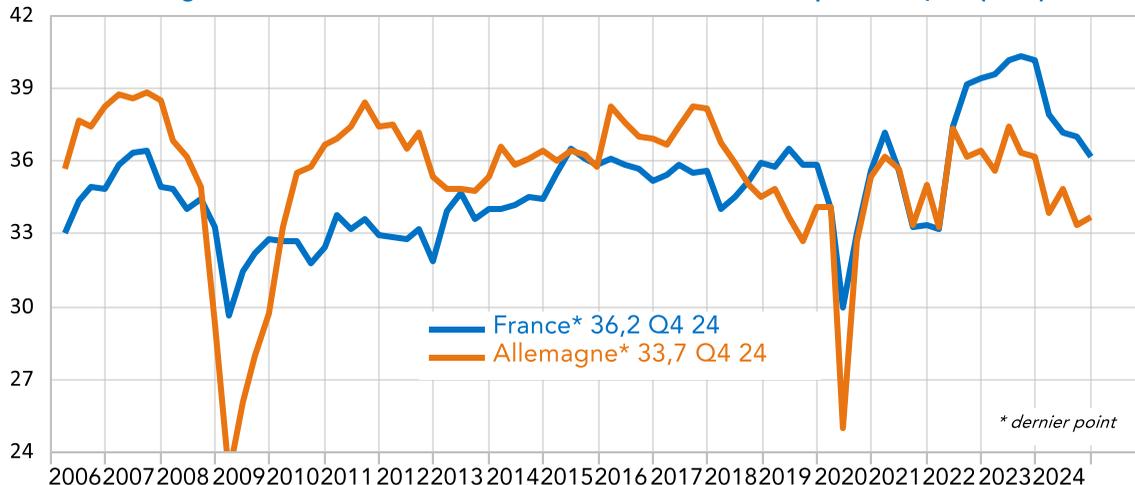


Procédures judiciaires de l'ensemble du secteur privé (nombre - cvs Acoss)

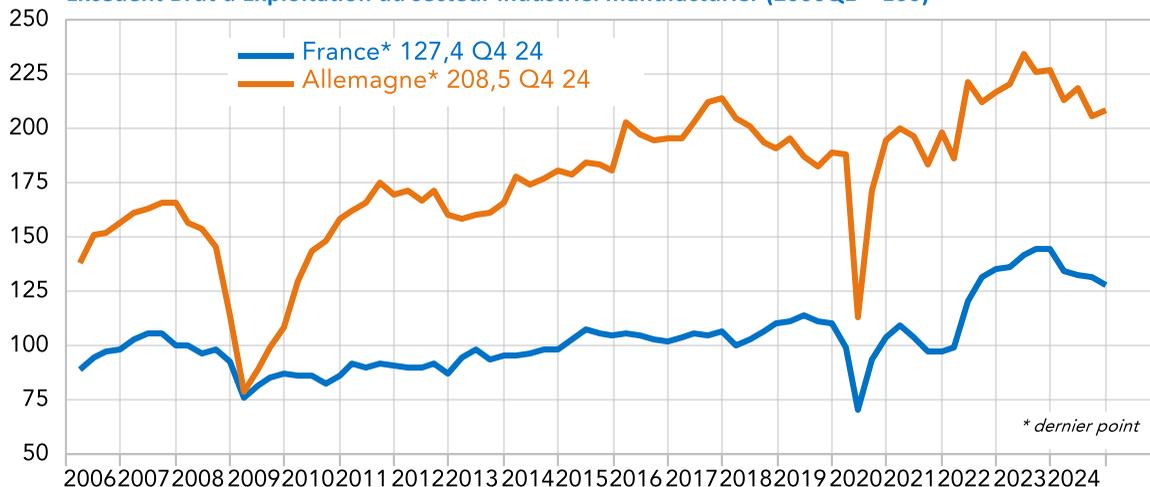


16- Résultats d'exploitation

Taux de marge du secteur industriel manufacturier : Excédent Brut d'Exploitation / VA (en %)



Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier (2000Q1 = 100)



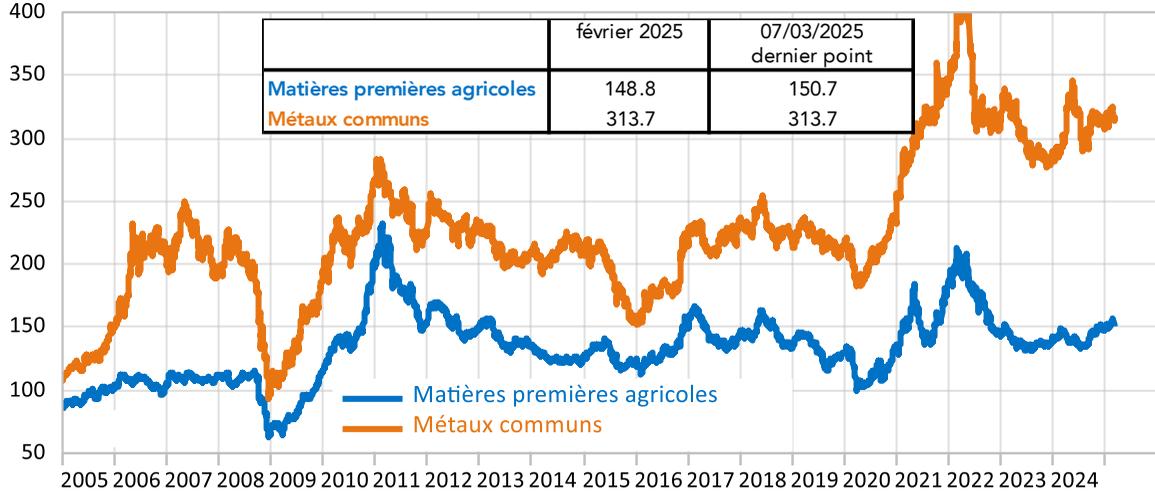
Source : Insee, Eurostat, Comptes nationaux

Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

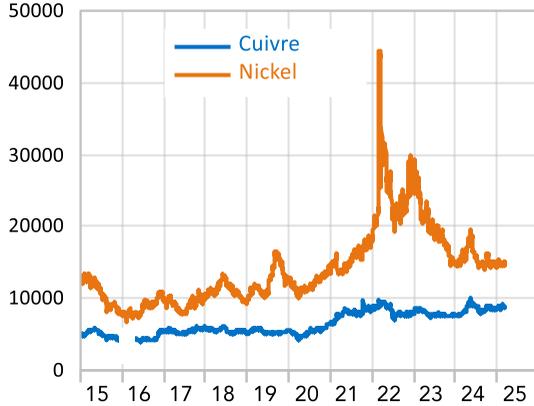
	Q3 2024	Q4 2024 dernier point
France		
Rappel 78.5 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	102.4	99.3
en glissement sur un an en %	-9.0%	-11.6%
Allemagne		
Rappel 139.7 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	253.4	257.1
en glissement sur un an en %	-9.1%	-8.1%

17- Matières premières et pétrole

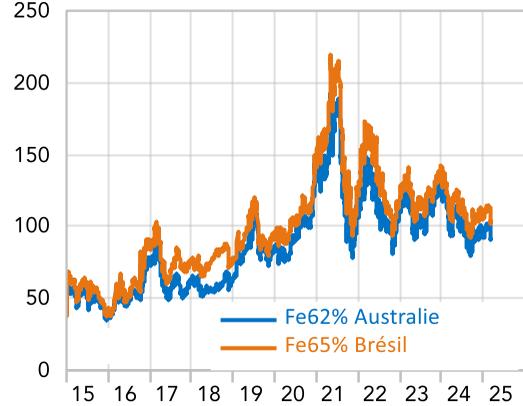
Matières premières industrielles en euros - Janvier 1988=100



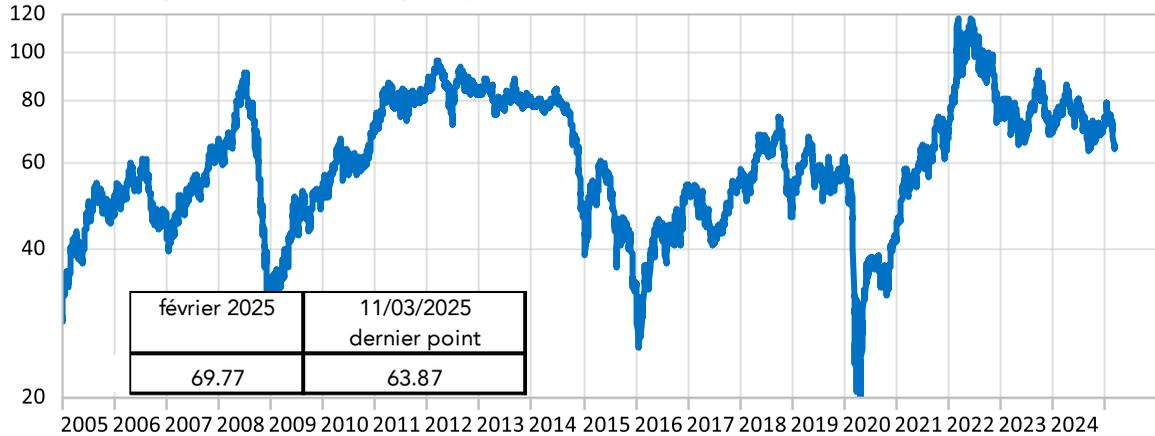
Cuivre et Nickel (€ par tonne)



Prix du minerai de fer en Chine (€ par tonne)

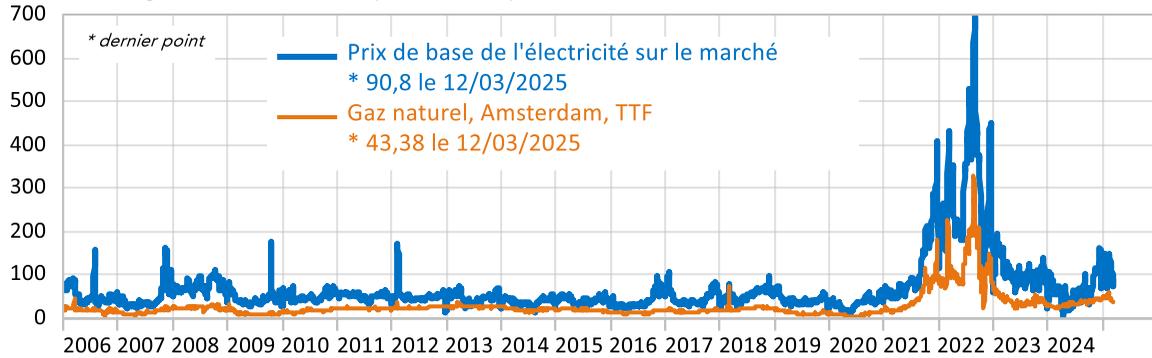


Cours du pétrole brut en euros (Brent)

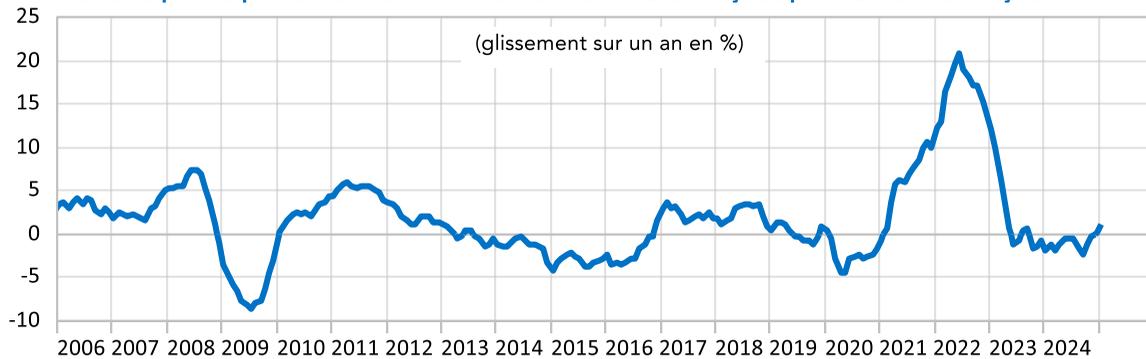


18- Prix du gaz, de l'électricité, à la production et à la consommation

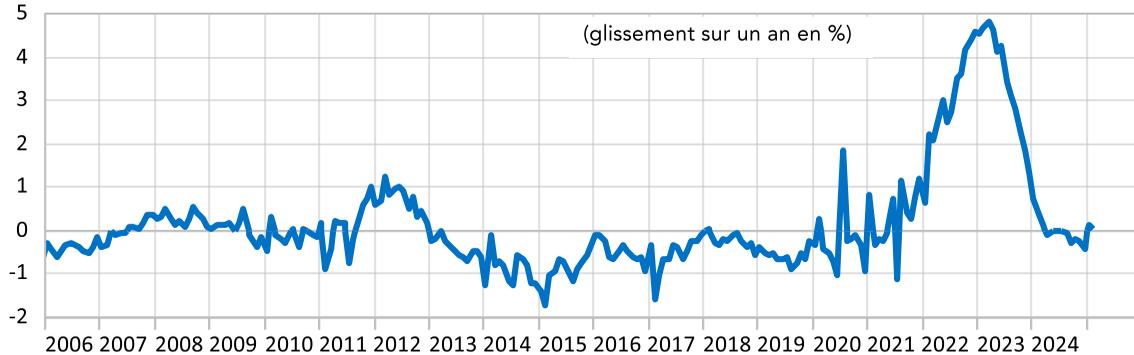
Prix du gaz et de l'électricité (en € / MWh)



Indice de prix de production de l'industrie manufacturière française pour le marché français



Indice des prix à la consommation : produits manufacturés



Sources : Source : PowerNext, Refinitiv, Insee

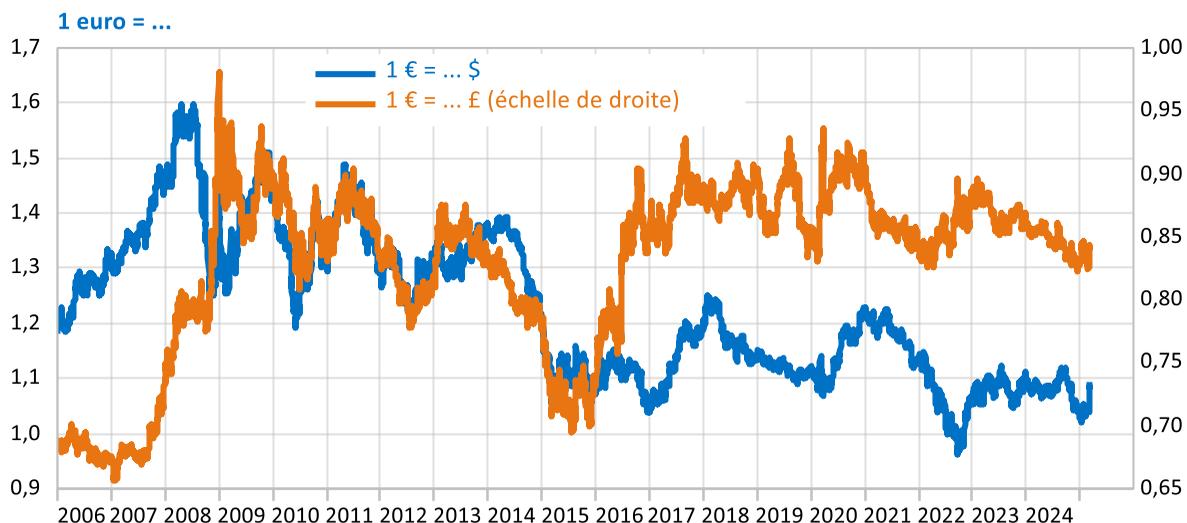
Indice de prix de production de l'industrie manufacturière française pour le marché français

	déc 2024	janv 2025 dernier point
en indice (2021=100)	117.9	119.2
en glissement sur un an en %	0.3%	1.2%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	2.4%	5.2%

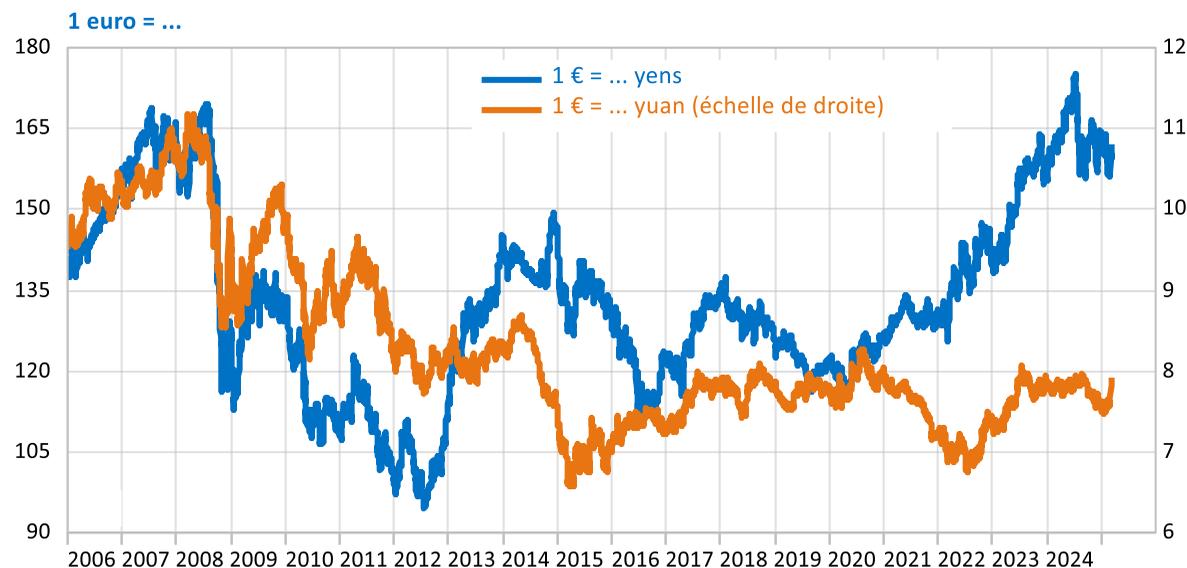
Indice des prix à la consommation : produits manufacturés

	janv 2025	févr 2025 dernier point
en indice (2015=100)	103.6	103.9
en glissement sur un an en %	0.2%	0.0%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	-6.2%	-4.8%

19- Taux de change



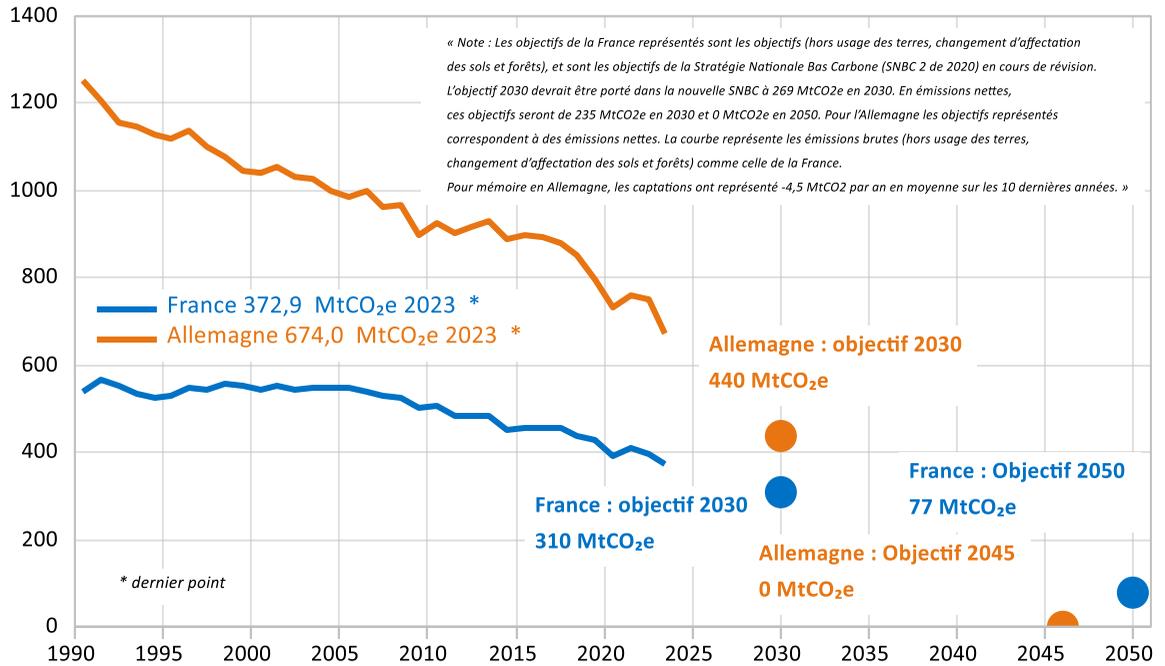
Cours de l'Euro	février 2025	11/03/2025 dernier point
1 € = ... \$	1.048	1.093
1 € = ... £	0.828	0.844



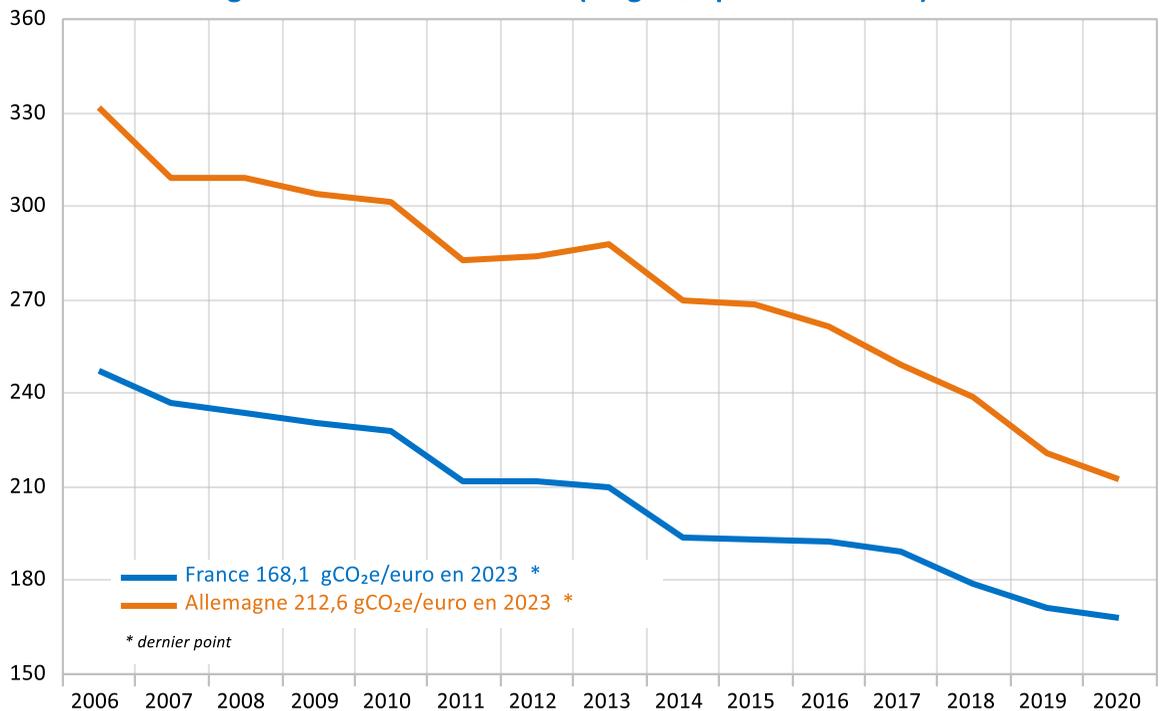
Cours de l'Euro	février 2025	11/03/2025 dernier point
1 € = ... yen	160.88	161.16
1 € = ... yuan	7.63	7.90

20- Emissions de gaz à effet de serre et prix du carbone

Emissions de gaz à effet de serre (hors UTCAF, en MtCO₂e)

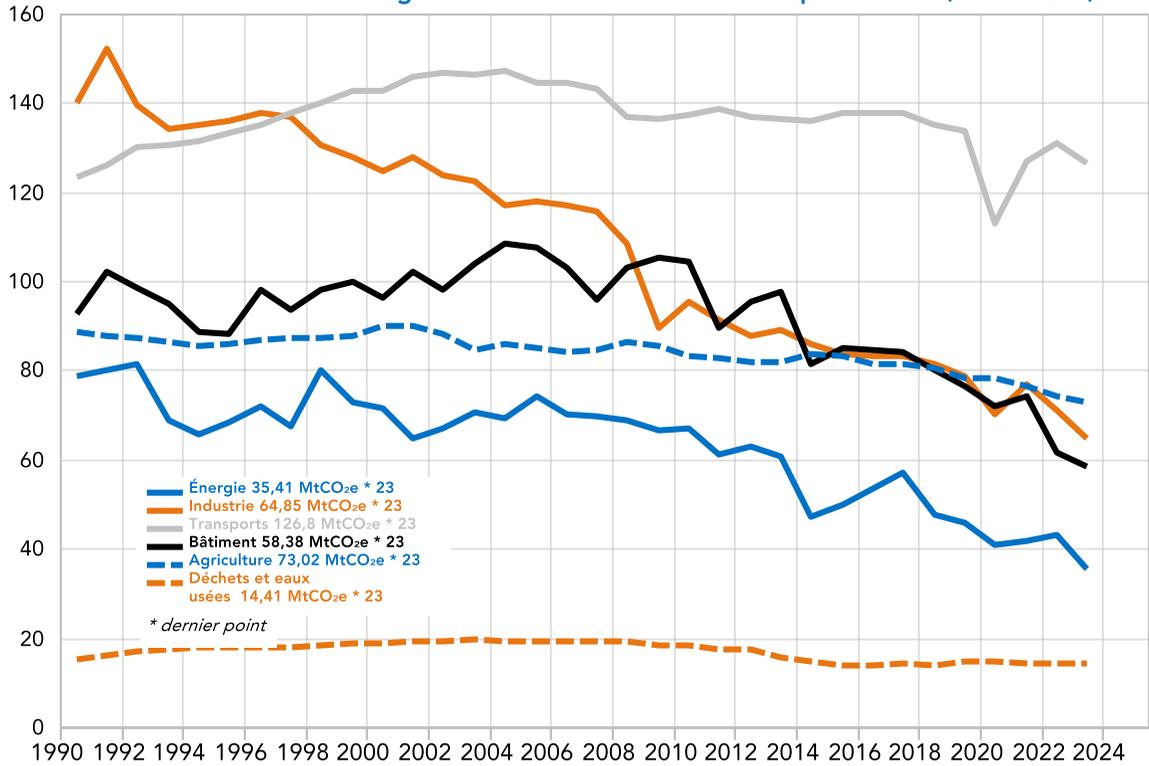


Intensité en gaz à effet de serre du PIB (en gCO₂e par euro de PIB)

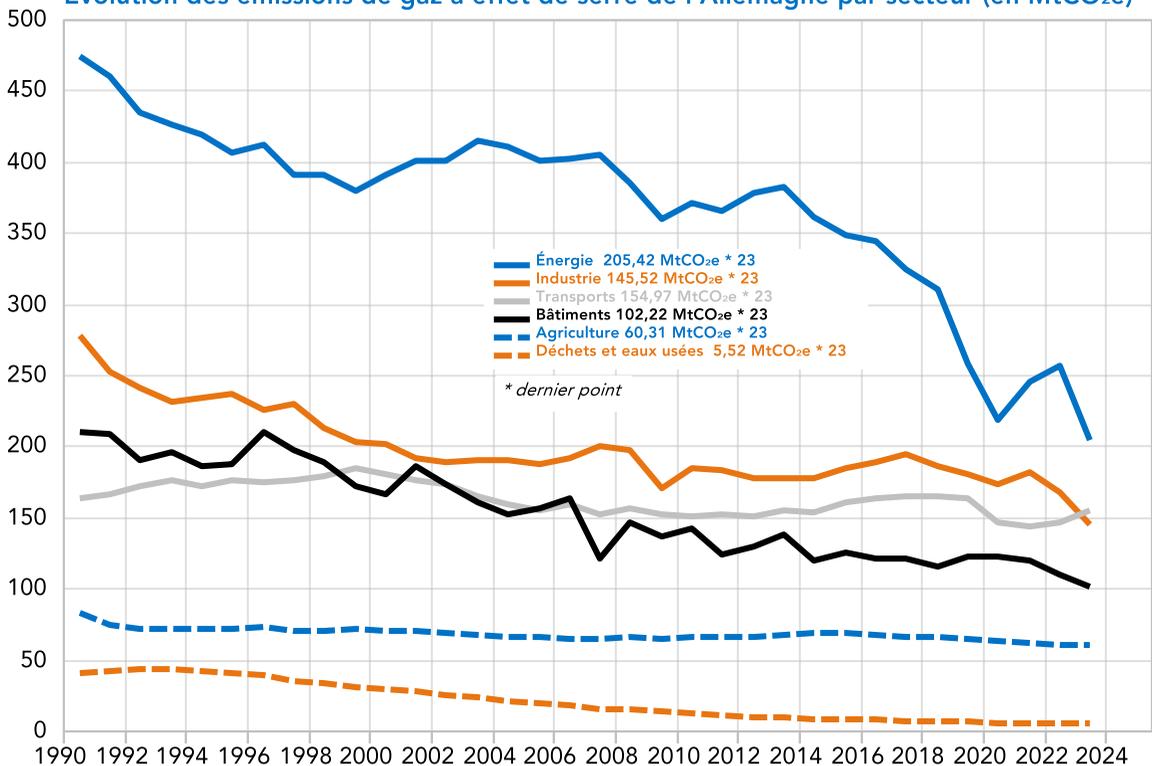


Sources : INSEE, Federal Statistical Office, CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

Evolution des émissions de gaz à effet de serre de la France par secteur (en MtCO_{2e})

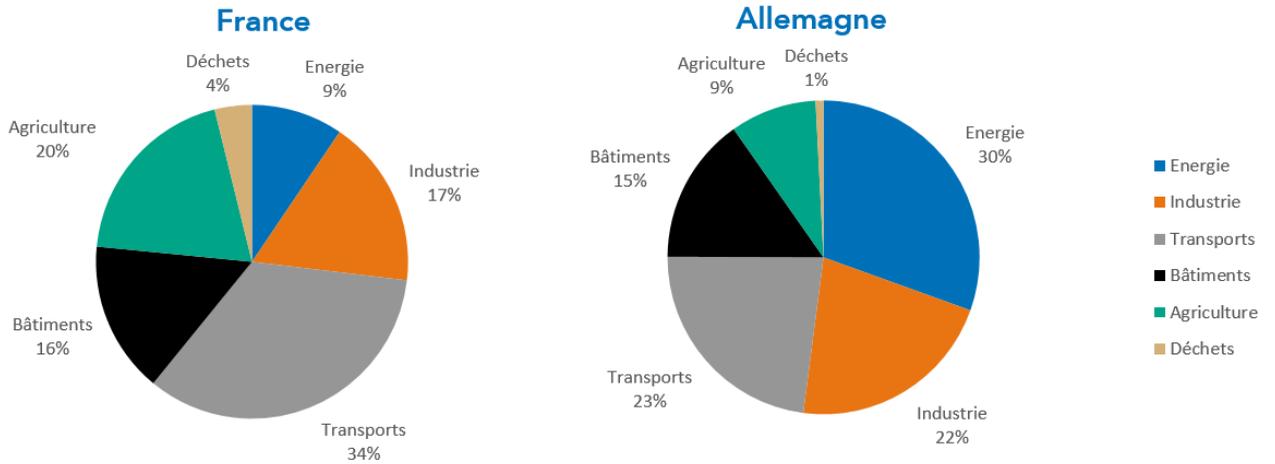


Evolution des émissions de gaz à effet de serre de l'Allemagne par secteur (en MtCO_{2e})

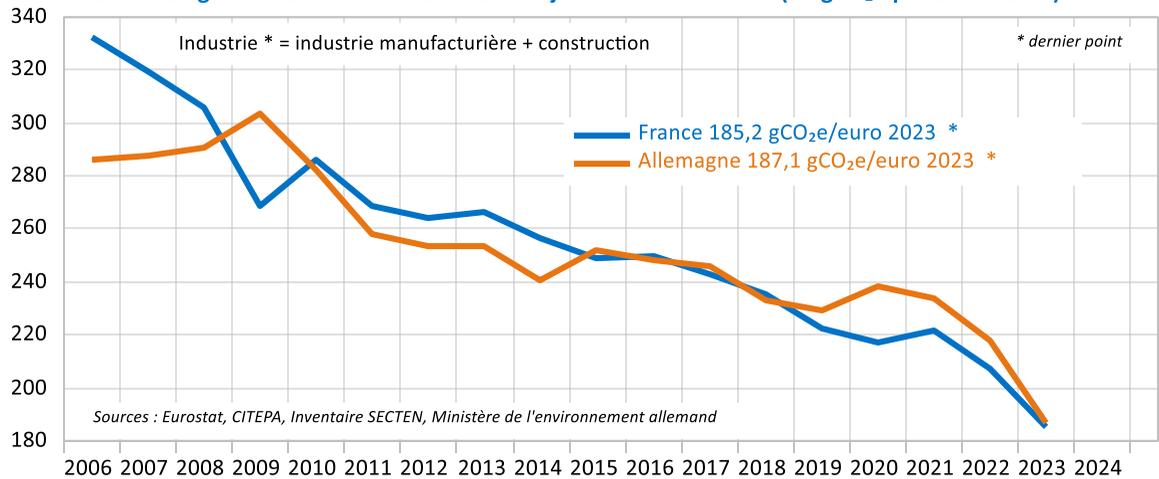


Sources : CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

Répartition sectorielle des émissions de gaz à effet de serre en 2023 (en MtCO₂e)



Intensité en gaz à effet de serre de la valeur ajoutée de l'industrie (en gCO₂e par euro de VA)



Prix du carbone EU ETS (en euro par tCO₂e)



Source : European Energy Exchange