

TABLEAU DE BORD DE FRANCE INDUSTRIE

Mai 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	Q1 2025	0,8%	0,5%
Zone euro	Q1 2025	1,2%	1,4%

Production industrielle

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
France	mars 2025	0,2%	2,4%
Zone euro	février 2025	0,8%	3,3%

Taux d'utilisation des capacités de production (%)

	dernier point connu	
France	Q2 2025	81,6

Exportations totales de marchandises

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
France	mars 2025	3,8%	4,4%
Zone euro	février 2025	8,8%	29,8%

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	-11,3%	-9,4%

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

	dernier point connu	
France	Q4 2024	47,0
Allemagne	Q4 2024	48,4

Taux de change : euro/dollar

14 mai 2025 1,12

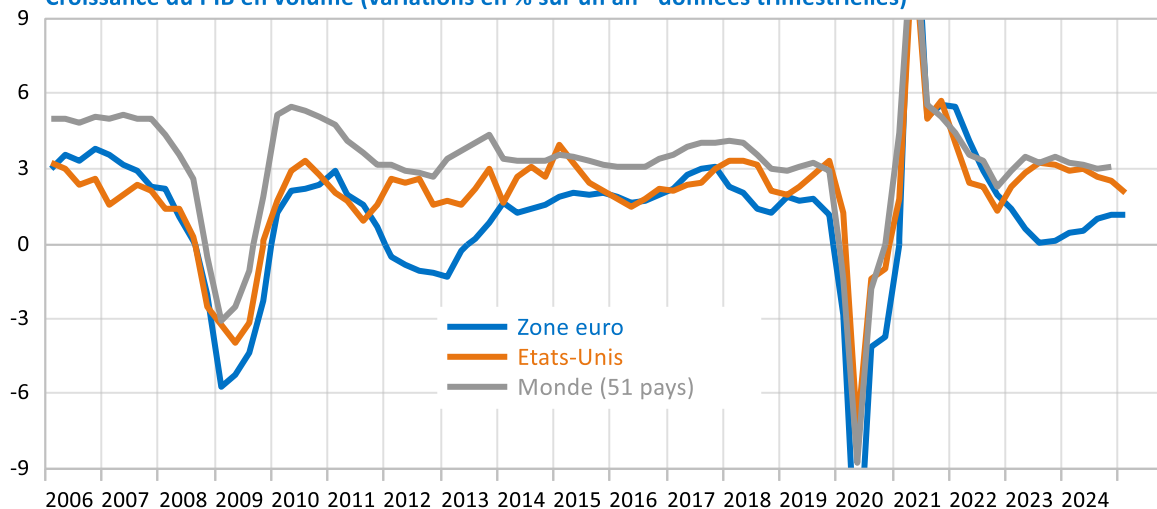
Cours du Brent (€/baril)

14 mai 2025 58,96

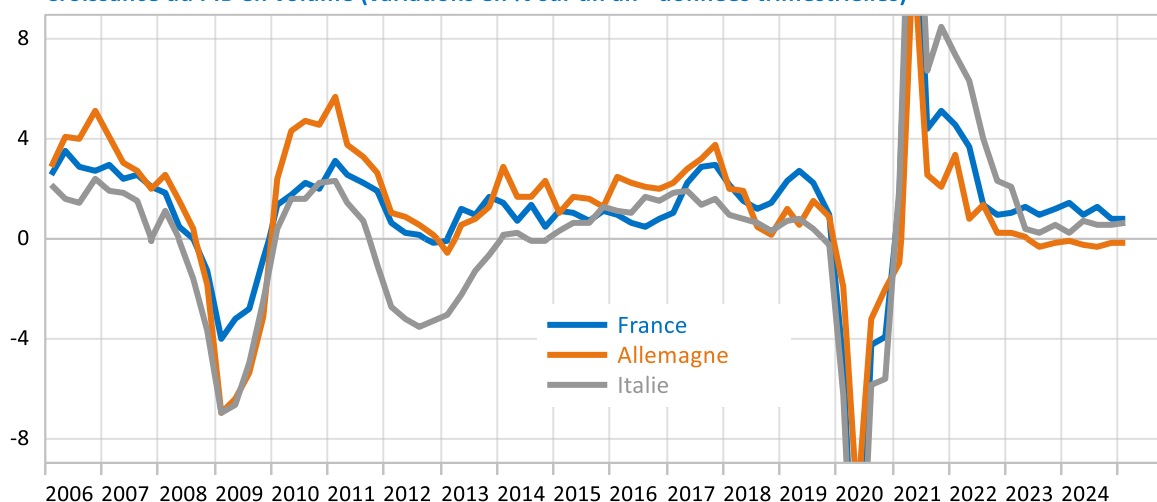
- ✓ L'économie mondiale a poussé un nouveau ouf de soulagement le lundi 12 mai quand la Chine et les Etats-Unis ont annoncé réduire les droits de douane, au moins pour une durée de 90 jours. Toutefois, ce nouveau retour en arrière de Donald Trump n'évacue pas l'incertitude et l'équilibre actuel est toujours bien plus défavorable qu'avant le début des rétorsions. Concrètement, la trêve prévoit que les droits de douane mutuels qui s'élevaient respectivement à 145% pour les Etats-Unis et à 125% pour la Chine tombent à 30% et 10% à compter de mercredi 14 mai. Si la Chine conserve des droits de douane supérieurs de 20 points à ceux des Etats-Unis, elle n'a fait aucune concession pour obtenir cette trêve. Le risque de pénurie et d'inflation aux Etats-Unis ainsi que les restrictions d'exportations de terres rares mises en place par la Chine entre décembre et février, et indispensables à l'industrie de pointe américaines, auront eu raison de la détermination du Président Trump à frapper fort la Chine. De son côté, l'économie chinoise a besoin de débouchés à l'export faute de demande domestique pour prendre le relai. En parallèle, Pékin et Washington ont convenu de mettre en place "un mécanisme de consultation" pour favoriser un dialogue commercial régulier.
- ✓ Assez logiquement, les marchés ont applaudi cette avancée majeure. Par rapport au vendredi 9 mai, le S&P 500 affiche une hausse de 4% et le Nasdaq de 6%. Les indices européens progressent dans une moindre mesure (+1,6% pour le CAC 40), ce sont surtout les valeurs les plus exposées aux échanges avec les Etats-Unis et la Chine qui affichent d'importantes progressions. Les prix du pétrole repartent également à la hausse, le Brent gagne plus de 4% autour de 67 dollars.
- ✓ Le contexte économique mondial demeure très incertain, le FMI a ainsi revu à la baisse la croissance des deux leaders économiques de la zone euro, estimant à présent la croissance allemande à 0 % (-0,3 point de PIB comparé à la prévision de janvier) et celle de la France à 0,6 % (-0,2 point de PIB comparé à janvier). La croissance chinoise est quand à elle réduite à 4,0% (-0,6 point) et celle des Etats-Unis à 1,8 % (-0,9 point).
- ✓ En France, les indicateurs conjoncturels suggèrent une stabilité de l'activité, ou au mieux une très légère croissance. Le climat des affaires pour le mois d'avril a perdu 1 point pour s'établir à 96, en raison principalement du repli du commerce de détail et dans une moindre mesure du bâtiment. En revanche, le climat des affaires rebondit nettement dans l'industrie, gagnant 3 points à 99 et se rapprochant de sa moyenne de long terme (100).
- ✓ Selon le baromètre PME/TPE de Rexecode et Bpifrance Le Lab pour le 2ème trimestre 2025, les indicateurs de trésorerie sont un peu mieux orientés ce trimestre mais restent à des niveaux bas (32% des TPE-PME jugent encore leur situation de trésorerie difficile, une proportion en baisse de 2 points par rapport au T1). La dégradation des perspectives de demande est le premier frein à l'activité (citée par 58% des dirigeants, soit +15 points sur un an) tandis que l'incertitude sur la politique économique et fiscale en France pèse sur les intentions d'investissement.

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	2025Q1/2024Q1	2025Q1/2024Q4
Monde (51 pays)*	3.1%	3.1%	3.1%
Etats-Unis	2.8%	2.1%	-0.3%
Zone euro	0.8%	1.2%	1.4%
France	1.1%	0.8%	0.5%
Allemagne	-0.2%	-0.2%	0.8%
Italie	0.5%	0.6%	1.0%

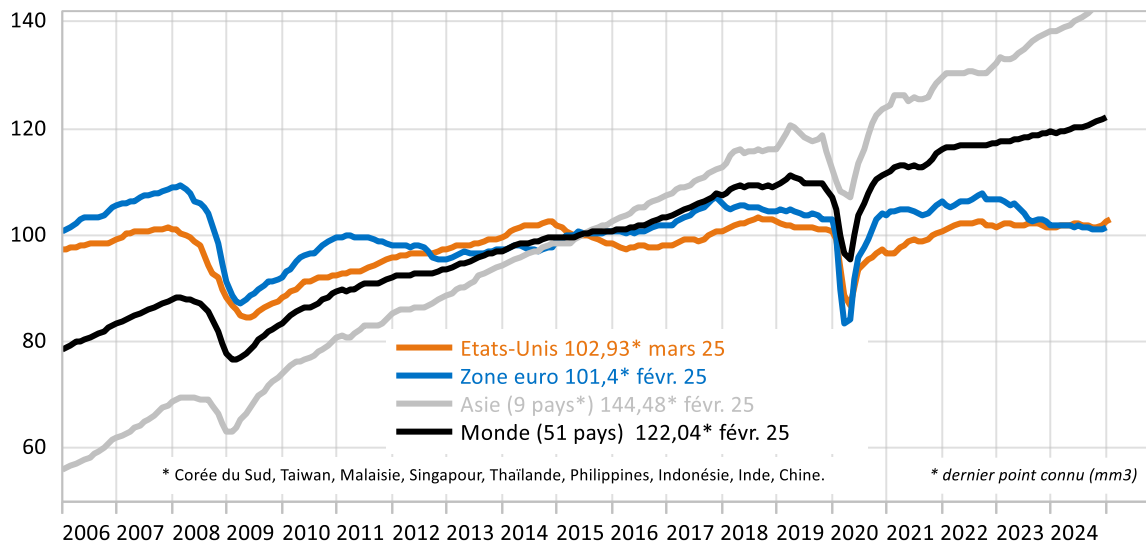
* Pour Monde (51 pays)

2024Q4/2023Q4

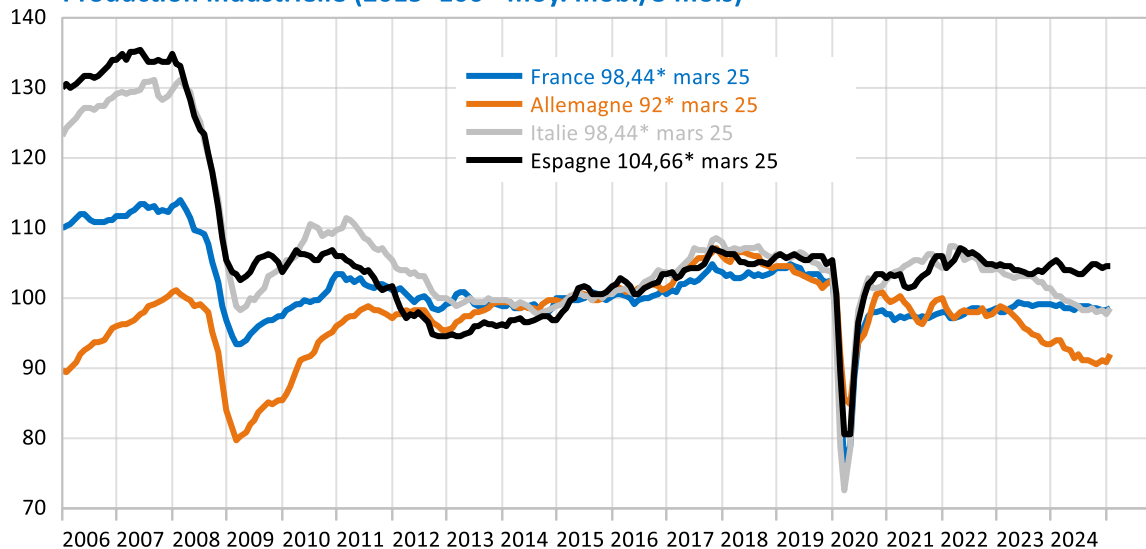
2024Q4/2024Q3

2- Production industrielle

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



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



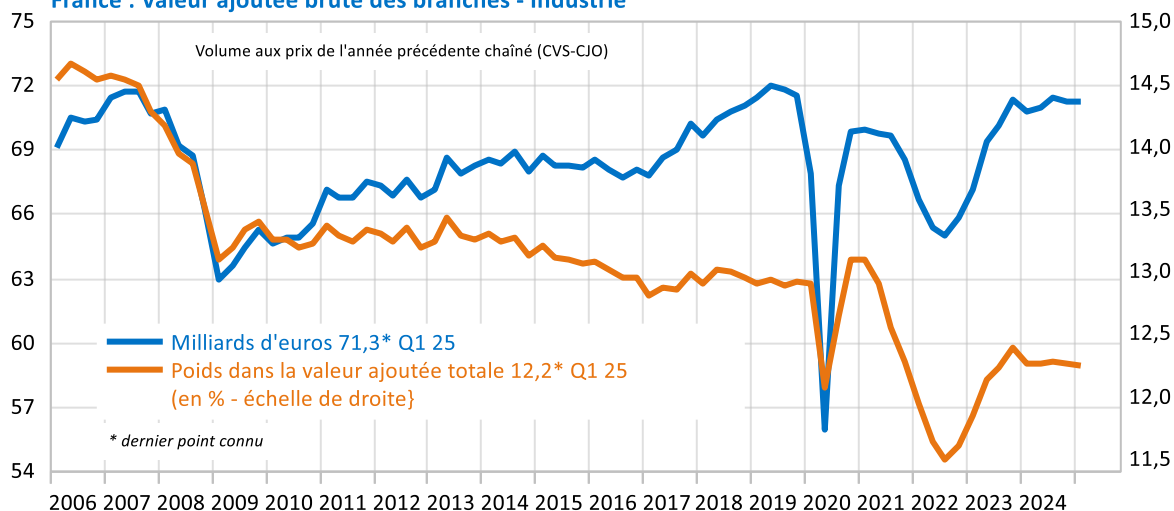
Sources : Insee, Eurostat, Federal Reserve Board, Instituto Nacional de Estadística

Ratio production industrielle (100 = décembre 2015)

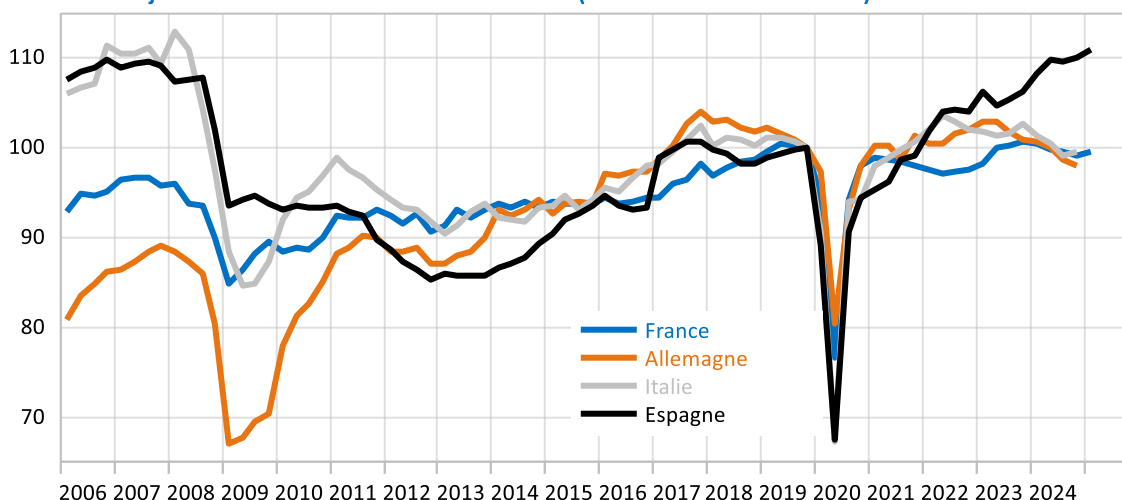
	janvier 2025	février 2025 dernier point
France/Zone euro	97,2	97,0
Allemagne/Zone euro	88,1	86,7
Italie/Zone euro	98,7	96,7
Espagne/Zone euro	102,1	101,7

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 %	Q1 2025 dernier point
Mrds Euro	69.54	71.11	0.71	71.26
Poids dans la valeur ajoutée totale	12.15	12.26		12.24

Valeur ajoutée brute : Industrie manufacturière

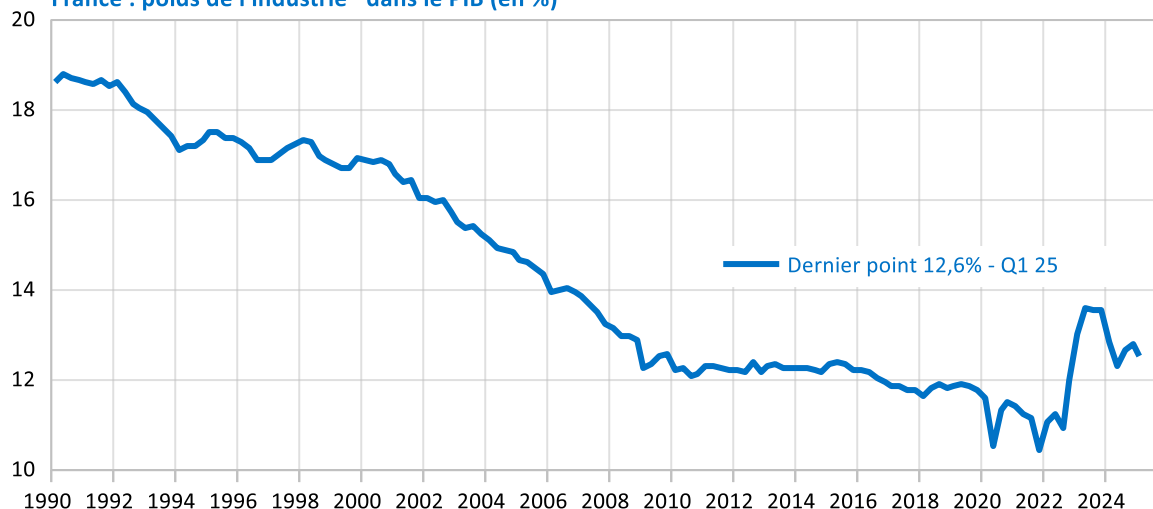
Volume aux prix de l'année précédente chaîné (CVS-CJO)

(Source: Eurostat)	2023	2024	glissement sur un an en %*	Q1 2025 dernier point*
Mrds Euro, 2015 CHND PRICES				
France	60.49	60.46	-0.78	60.42
Allemagne*	169.24	164.64	-2.80	162.41
Italie*	64.32	63.23	-3.11	62.84
Espagne	34.32	35.54	2.50	36.02

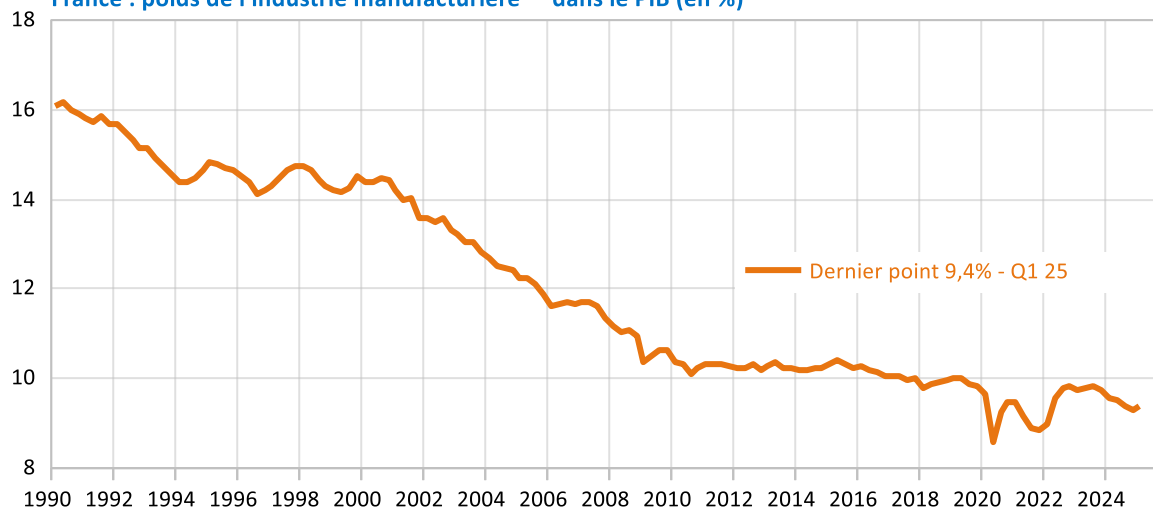
* Dernier point pour Allemagne et Italie : Q4 2024

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	Q1 2025 dernier point
Industrie*	23.97	20.59	16.79	12.14	11.52	13.56	12.78	12.55
Industrie manufacturière**	22.13	18.15	14.41	10.24	9.47	9.73	9.29	9.38

* 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

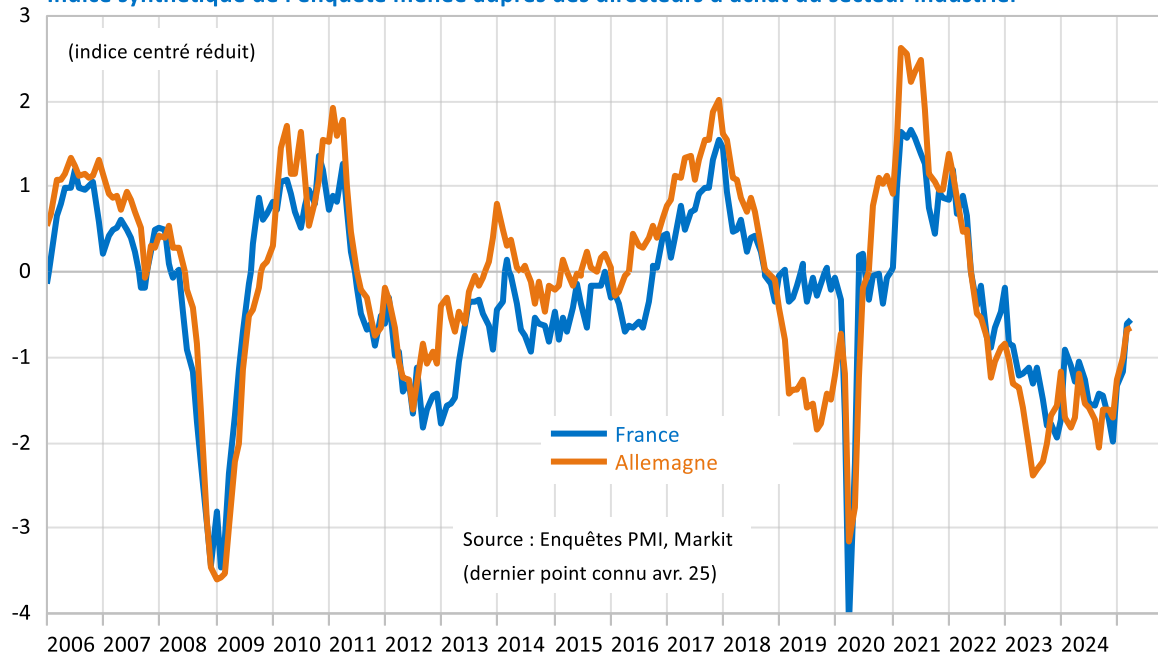
C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines

C4 Fabrication de matériels de transport

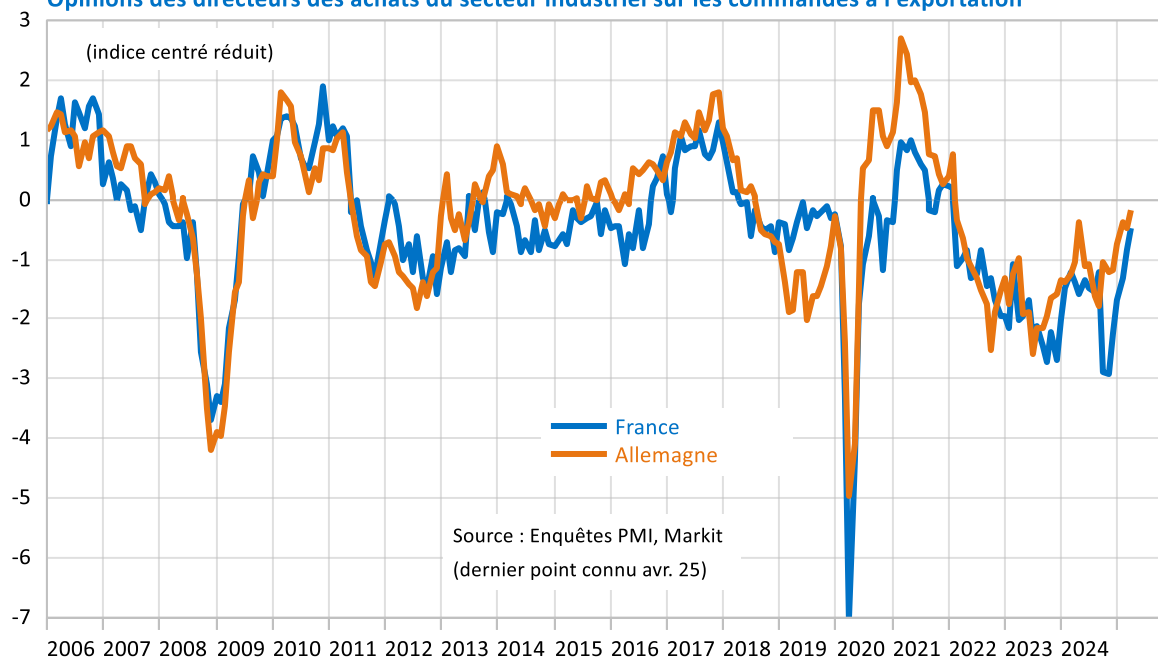
C5 Fabrication d'autres produits industriels

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



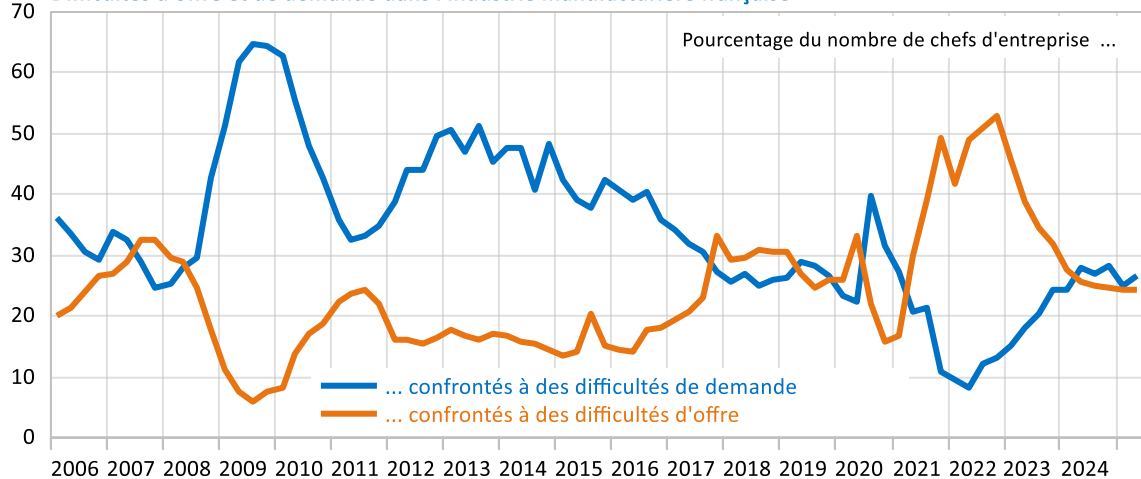
La ligne "0" correspond à la valeur moyenne de l'indice sur longue période.

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

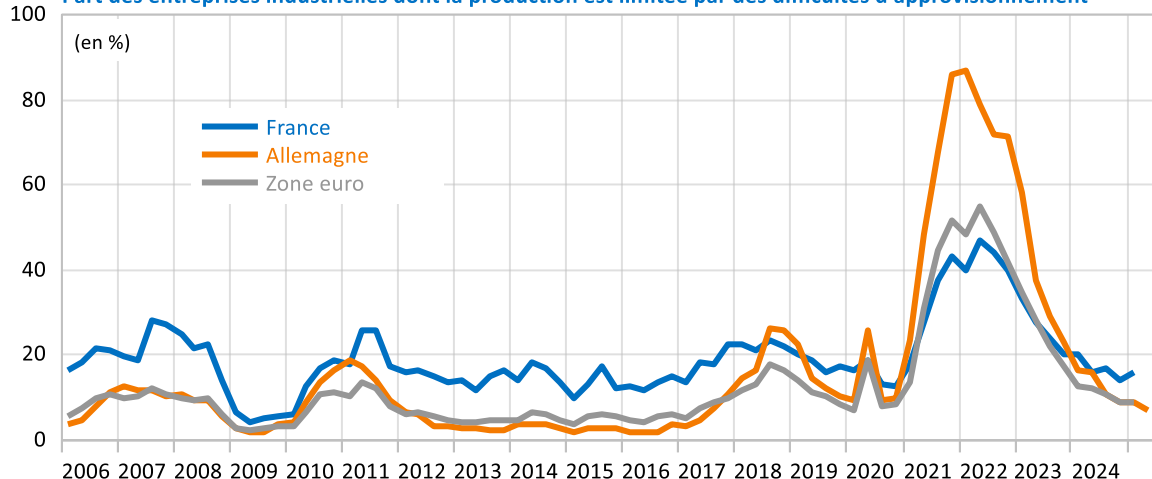
à son rythme tendanciel est attendue et inversement quand l'indice passe en dessous de la ligne "0"

6- Indicateurs de tension

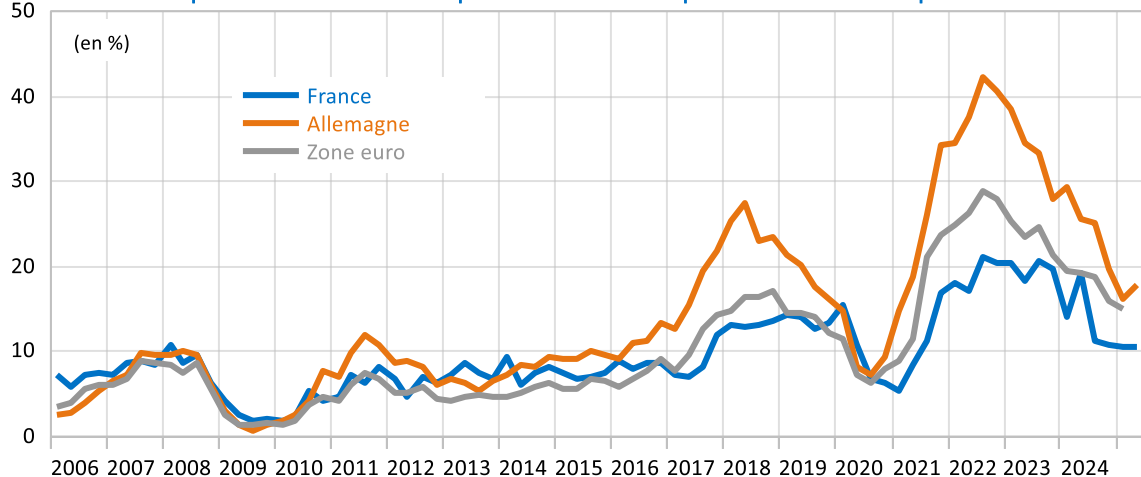
Difficultés d'offre et de demande dans l'industrie manufacturière française



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



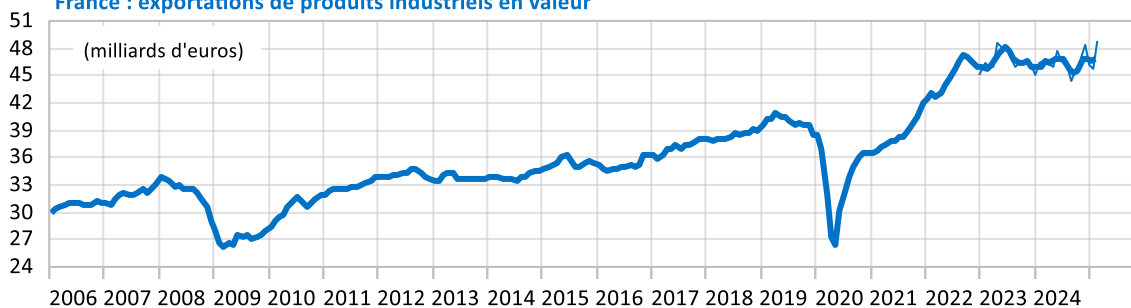
Part des entreprises industrielles dont la production est limitée par une insuffisance de personnel



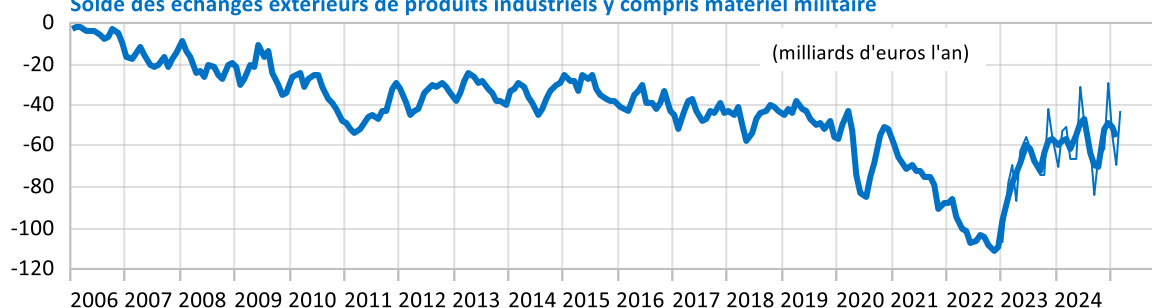
Source : INSEE, Enquête trimestrielle dans l'industrie, Commission européenne

7- Echanges extérieurs

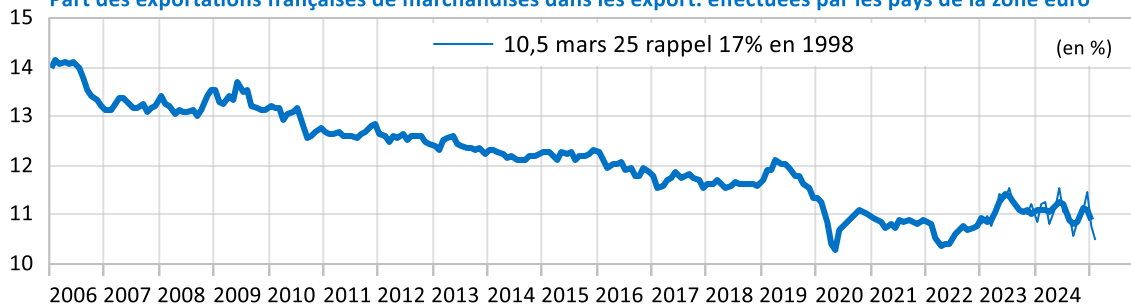
France : exportations de produits industriels en valeur



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	janv. 2025	févr. 2025	mars 2025 dernier point
Mrds €	560,5	555,6	46,1	45,7	48,9
Glissement sur un an en %			2,5%	-1,5%	4,7%
Variations sur 3 mois au taux annuel			4,7%	-5,8%	5,1%

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

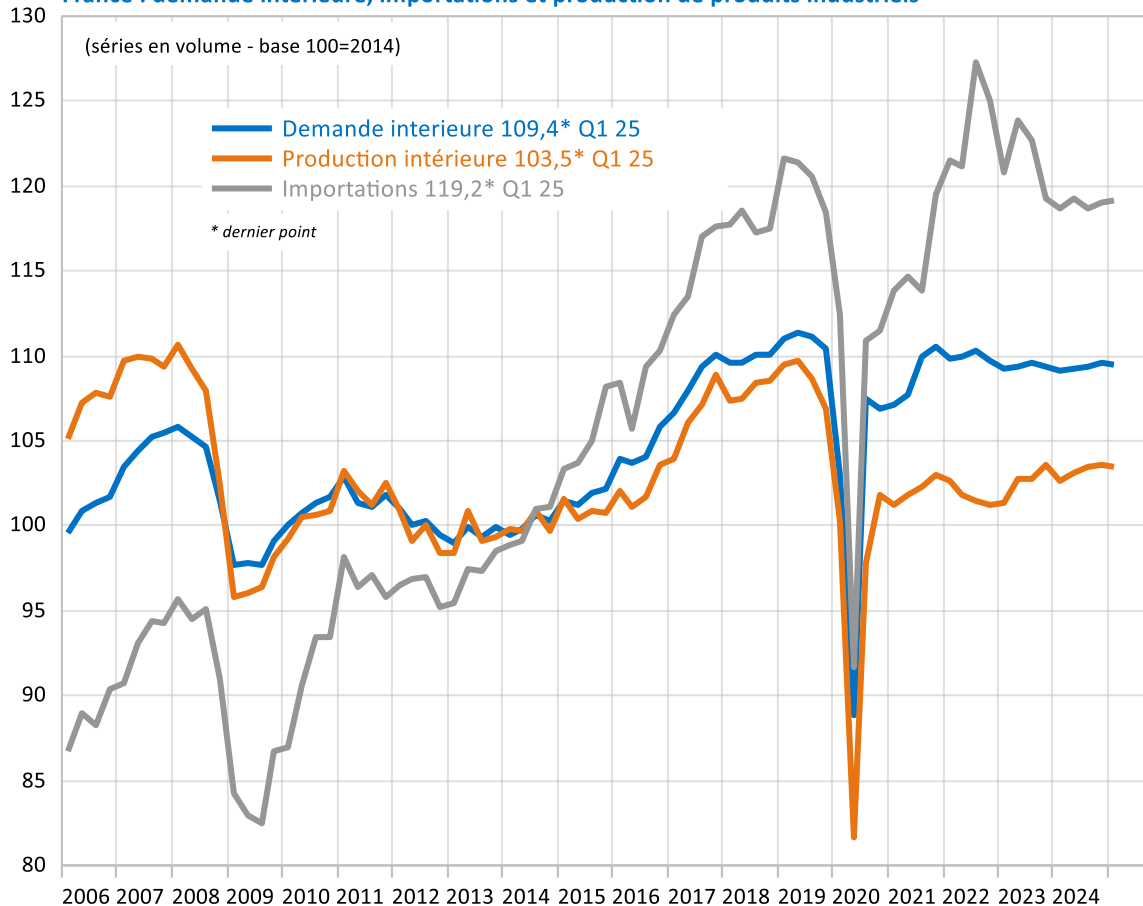
	2023	2024	janv. 2025	févr. 2025	mars 2025 dernier point
Mrds € l'an	-69,5	-57,2	-54,4	-69,1	-42,9

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

	2023	2024	déc. 2024	janv. 2025	févr. 2025 dernier point
En %	11,1%	11,1%	11,4%	10,8%	10,5%

8- Demande intérieure

France : demande intérieure, importations et production de produits industriels



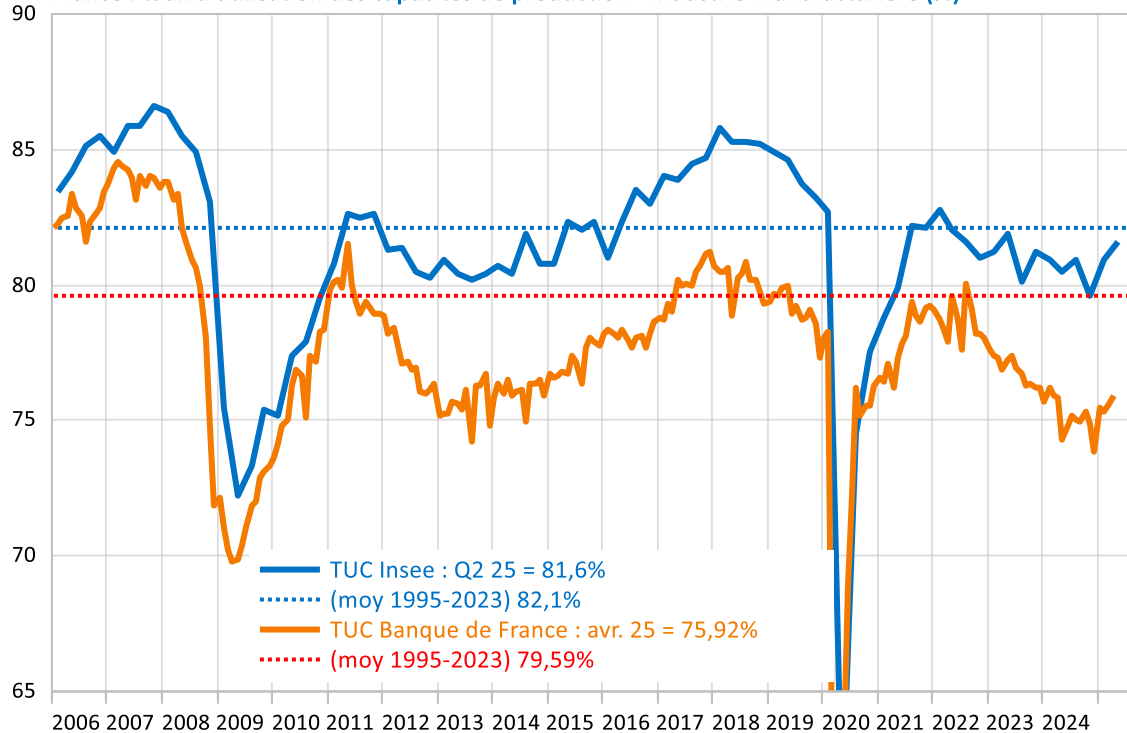
Source : Insee, Comptes nationaux, calcul Rexecode

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

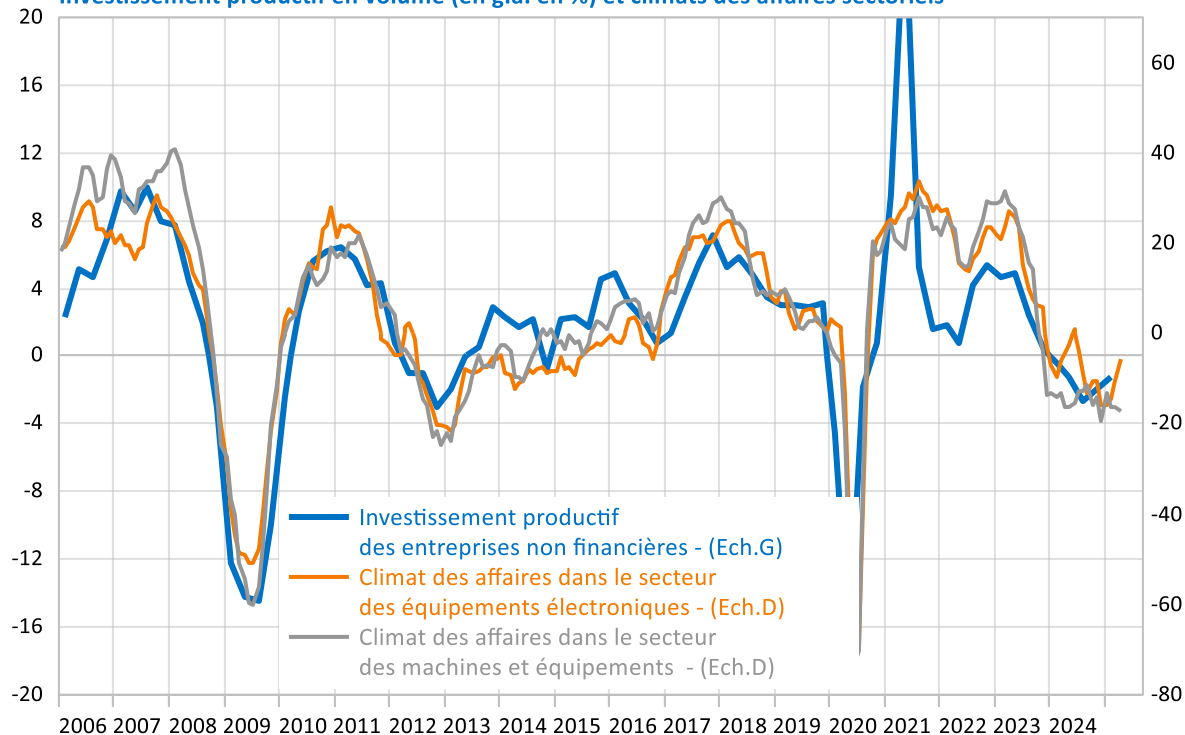
	Q4 2024	Q1 2025 dernier point
Demande intérieure	0.19%	0.31%
Production	-0.03%	0.77%
Importations	-0.17%	0.39%

9- Investissement

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



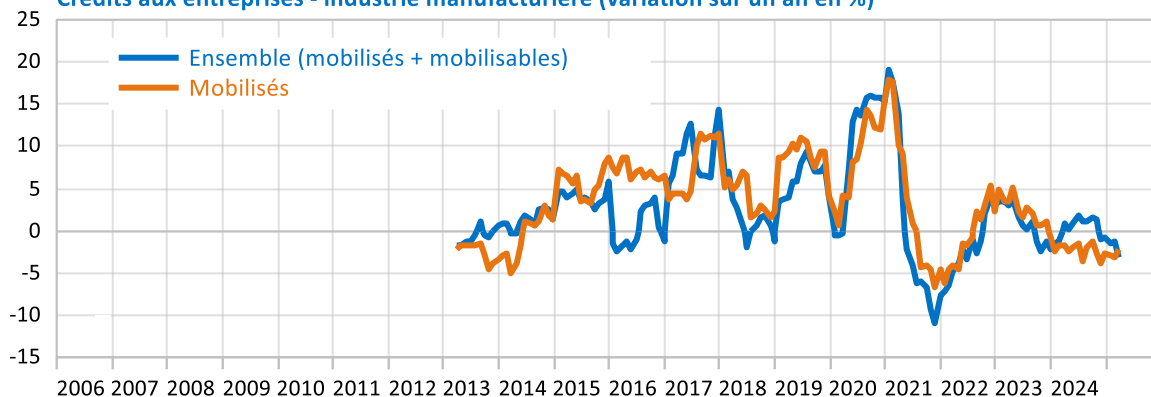
Investissement productif en volume (en g.a. en %) et climats des affaires sectoriels



Source : Insee

10- Financement

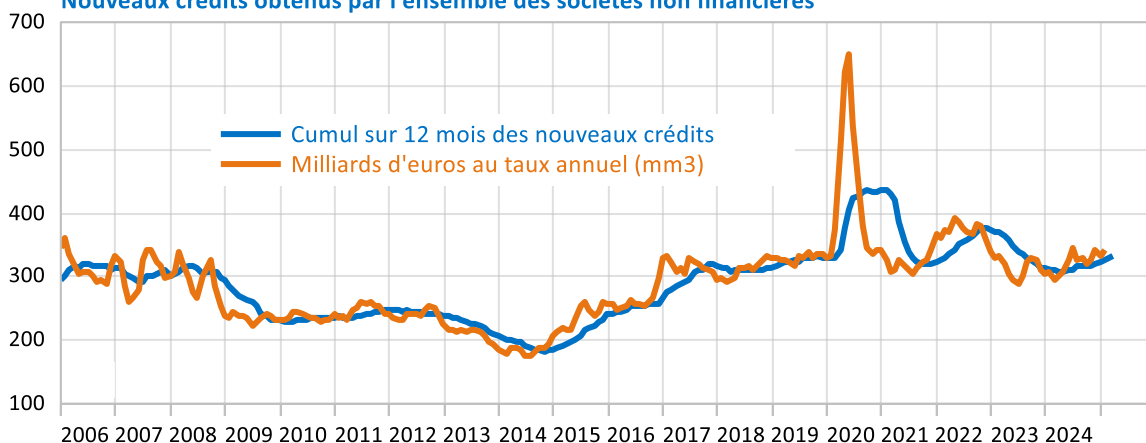
Crédits aux entreprises - industrie manufacturière (variation sur un an en %)



Crédits aux entreprises - industrie manufacturière

	février 2025	mars 2025 dernier point
Ensemble		
en milliards d'euros	183,7	182,2
en glissement sur un an en %	-1,3%	-3,2%
Mobilisés		
en milliards d'euros	114,4	113,8
en glissement sur un an en %	-3,2%	-2,3%

Nouveaux crédits obtenus par l'ensemble des sociétés non financières

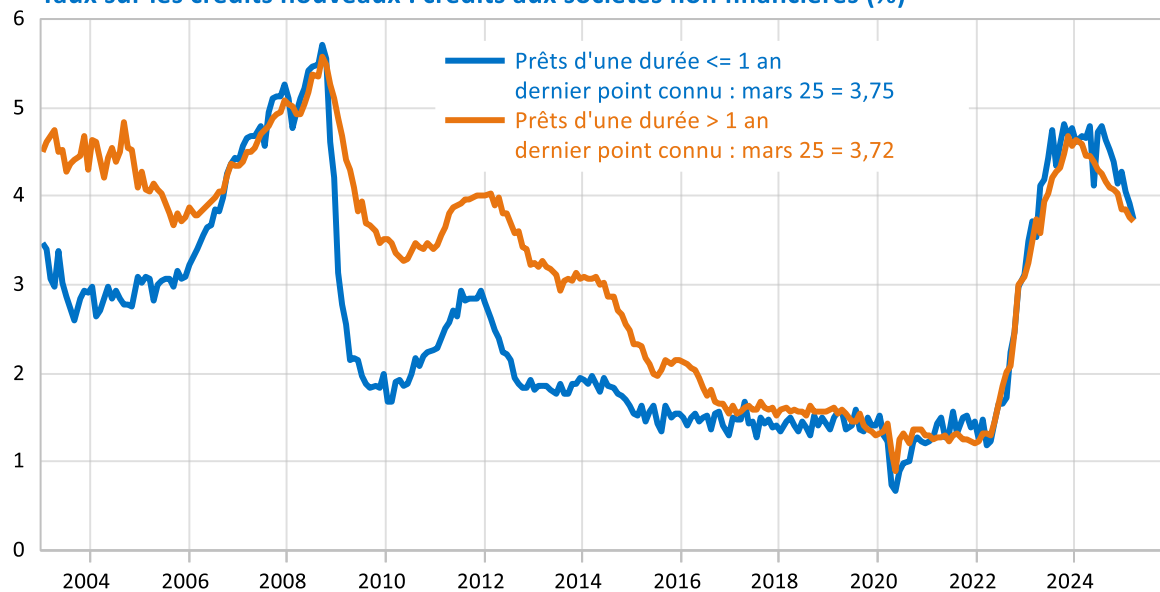


Nouveaux crédits obtenus par les sociétés non financières (cumul sur 12 mois)

	février 2025	mars 2025 dernier point
en milliards d'euros au taux annuel	328,2	333,9
en glissement sur un an en %	6,4%	8,9%

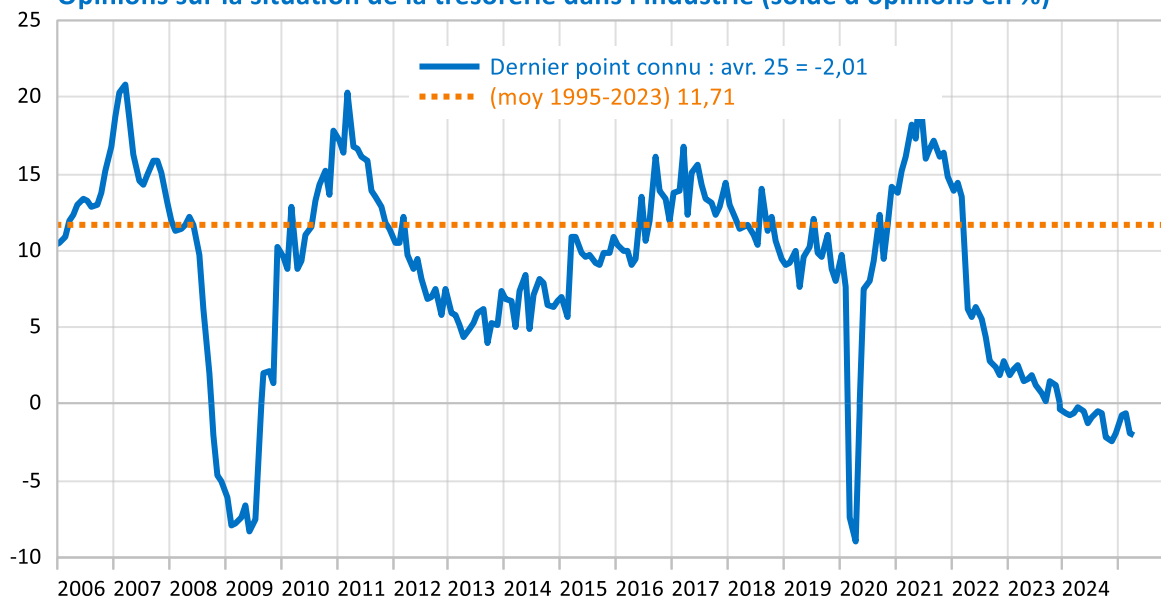
11- Taux d'intérêt et situation de la trésorerie

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

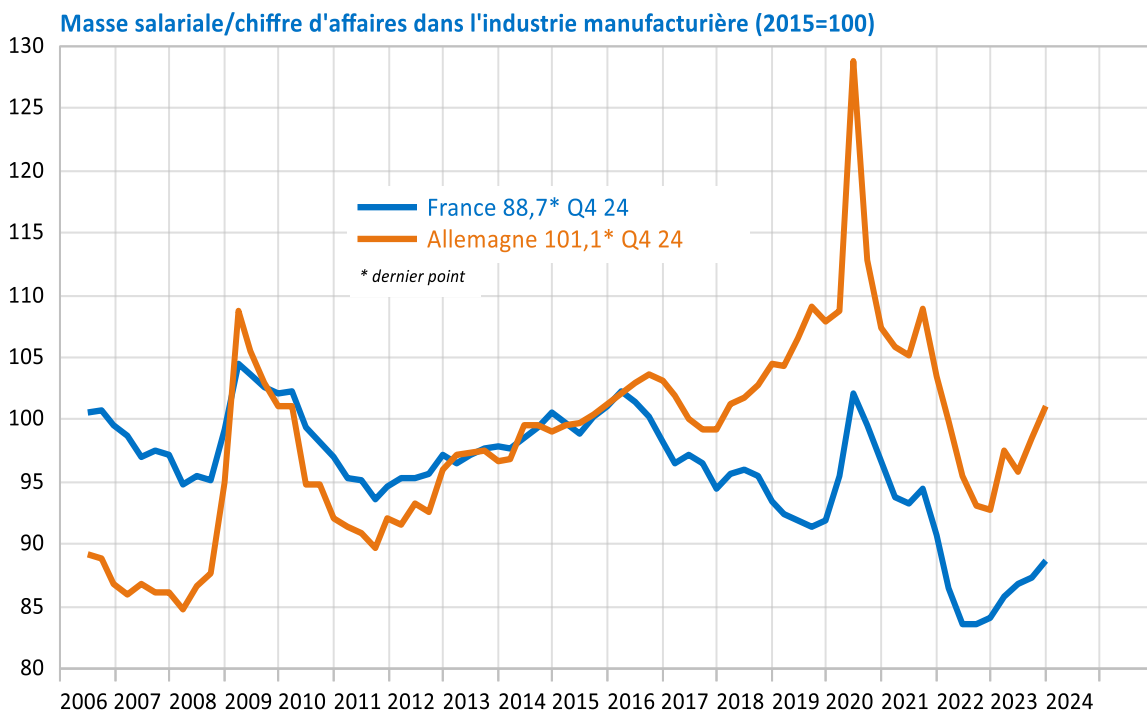
Niveau de coût de l'heure de travail, en euros courants Industrie manufacturière

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 T3	2024 T4
Zone euro *	21.93	24.41	27.03	30.67	32.08	35.17	39.96	40.31
Allemagne	28.48	30.80	33.37	36.13	39.34	43.22	47.89	48.35
France	24.01	29.26	33.16	36.10	36.80	41.94	46.49	47.03
Italie	18.28	22.23	24.02	27.11	27.36	29.41	31.85	32.06

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

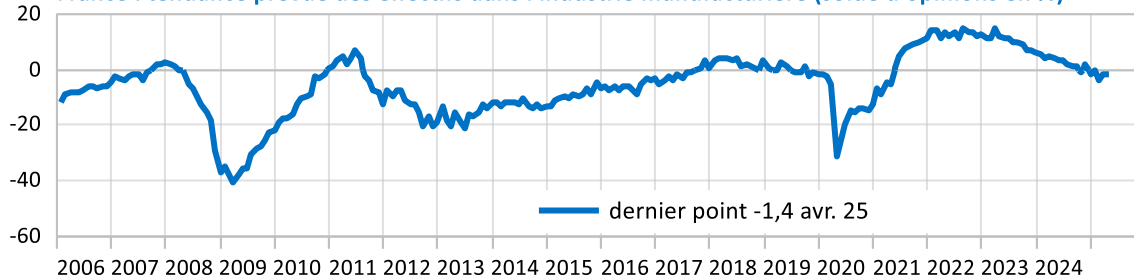
Sources : Enquêtes quadriennales du coût de la main d'œuvre (ECMO),
enquête 2020 prolongée par les indices trimestriels du coût de la main d'œuvre d'Eurostat.



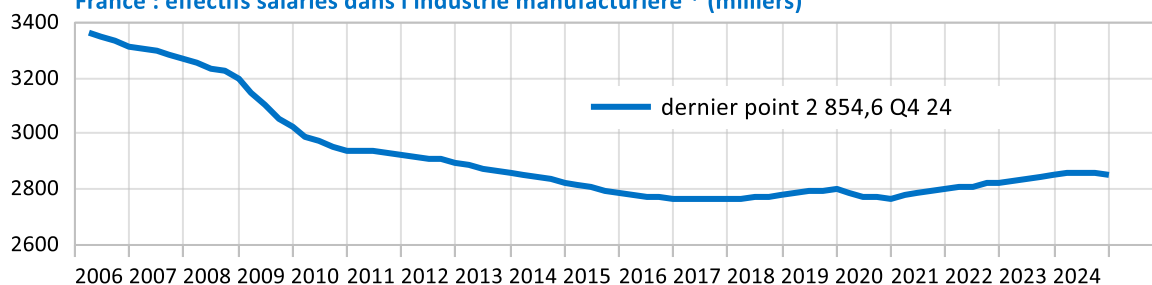
Source : Eurostat

13- Emploi dans l'industrie manufacturière

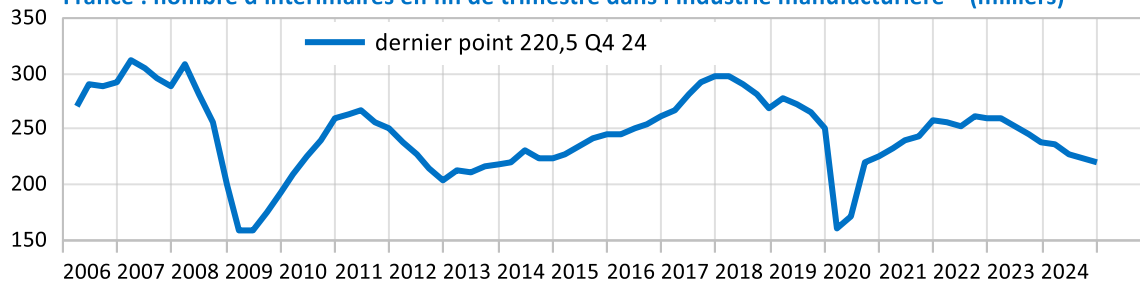
France : tendance prévue des effectifs dans l'industrie manufacturière (solde d'opinions en %)



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

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

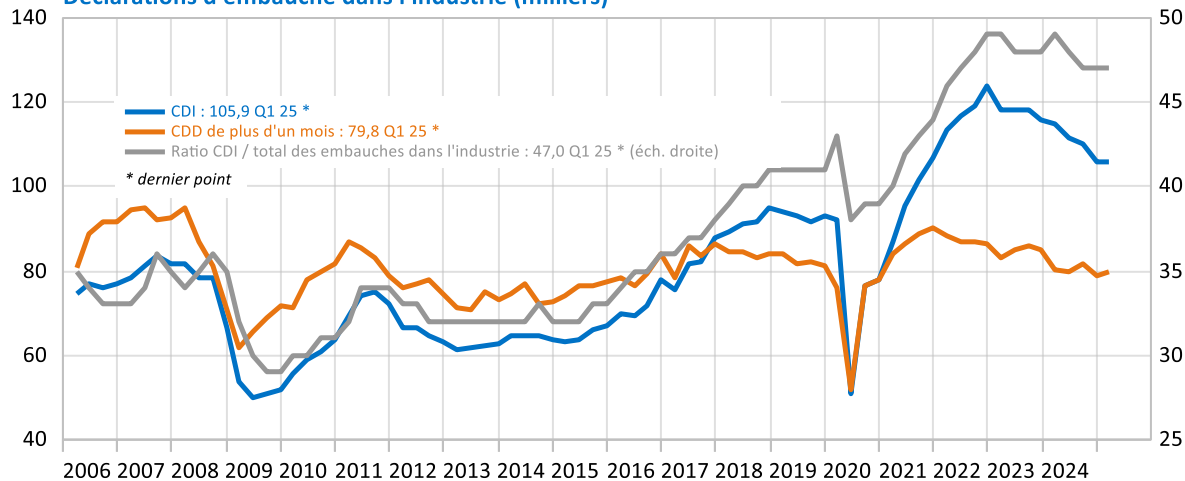
C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines

C4 Fabrication de matériels de transport

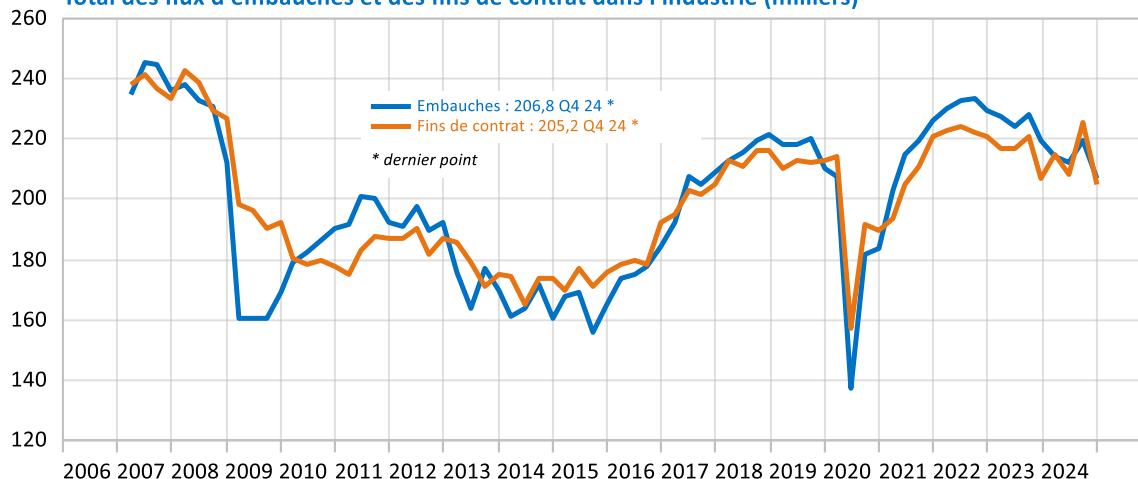
C5 Fabrication d'autres produits industriels

14- Mobilité de la main d'œuvre

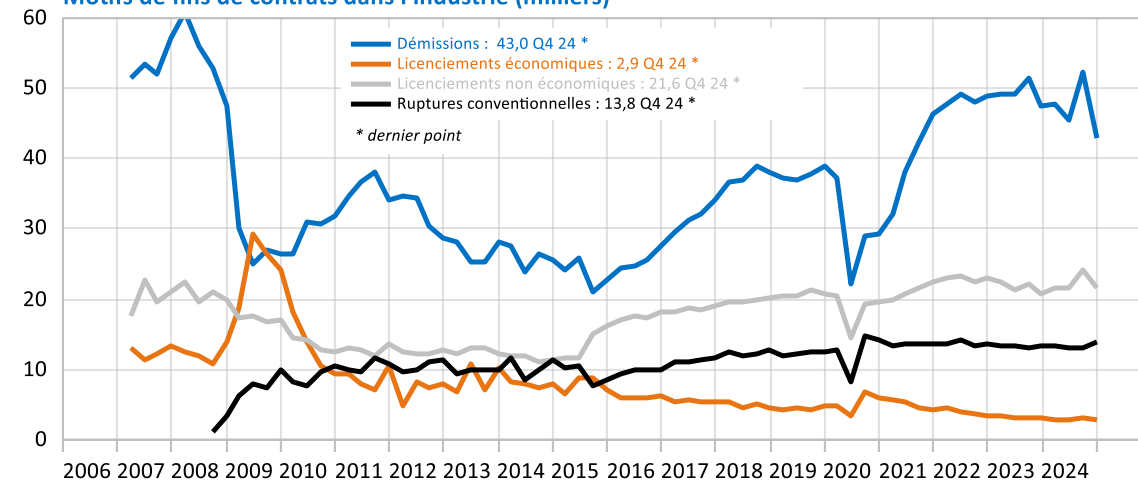
Déclarations d'embauche dans l'industrie (milliers)



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



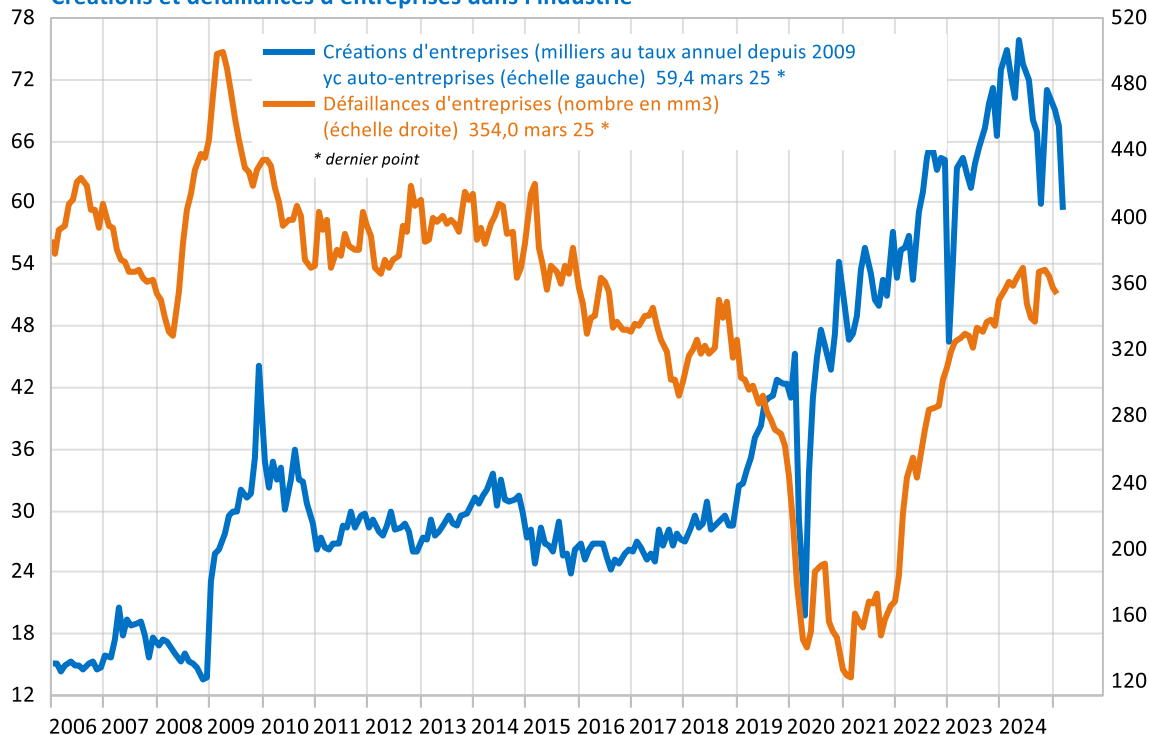
Motifs de fins de contrats dans l'industrie (milliers)



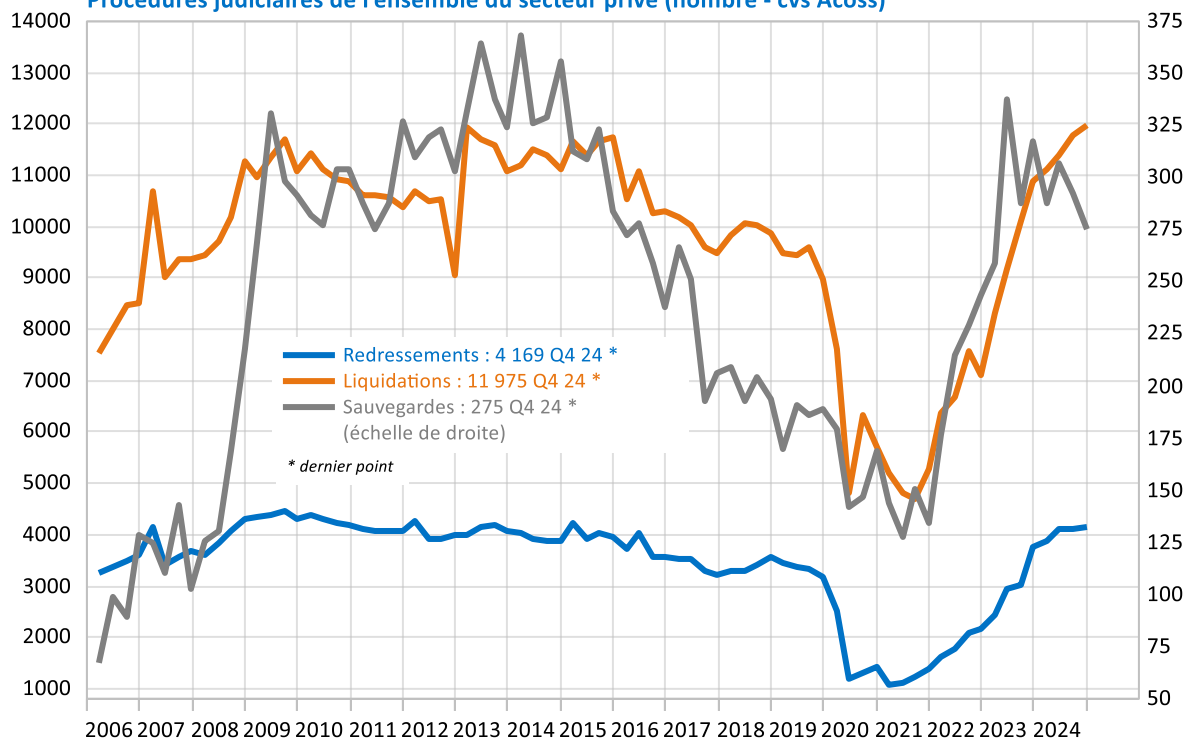
Sources : Acoess-Ursaff, Dares

15- Démographie des entreprises

Créations et défaillances d'entreprises dans l'industrie

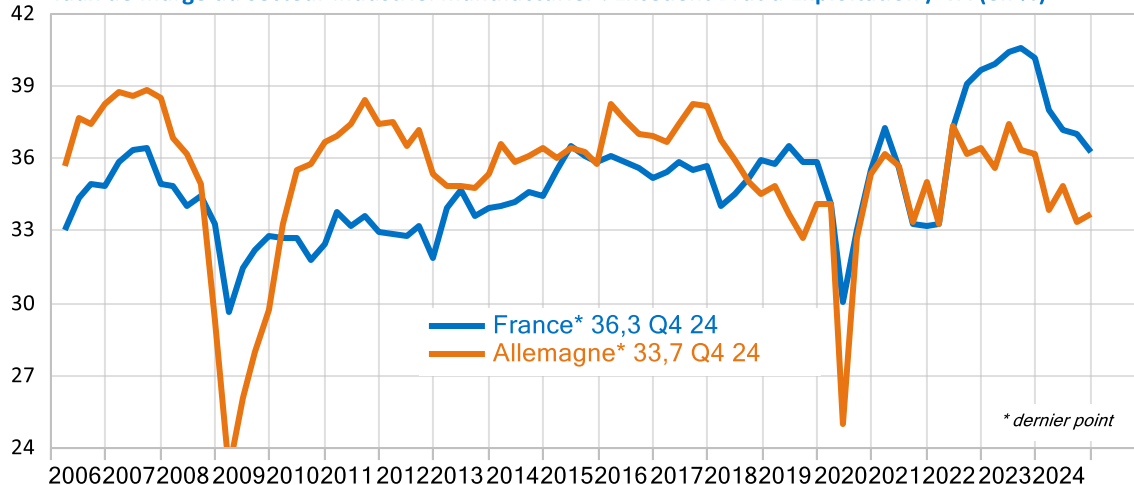


Procédures judiciaires de l'ensemble du secteur privé (nombre - cvs Acoss)

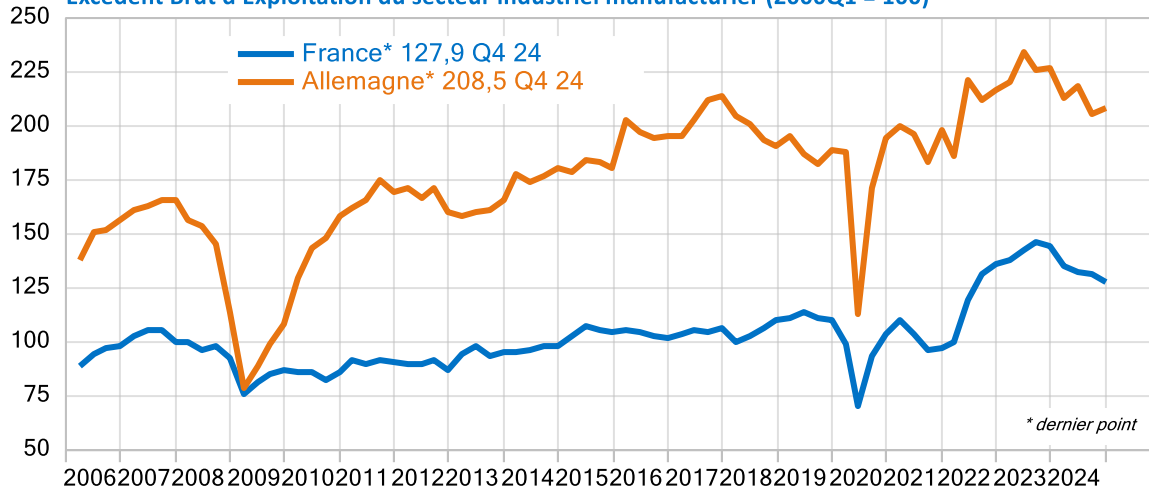


16- Résultats d'exploitation

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



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



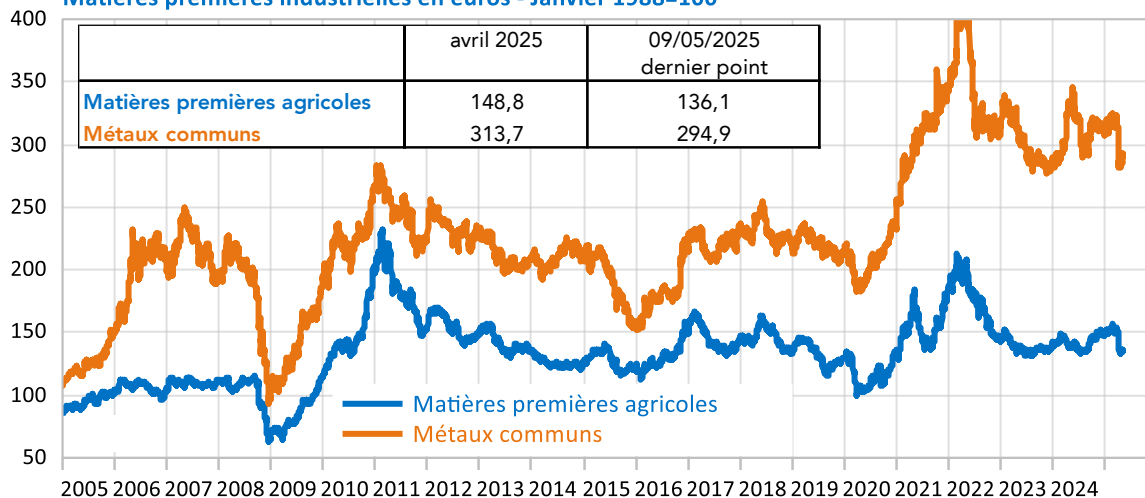
Source : Insee, Eurostat, Comptes nationaux

Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

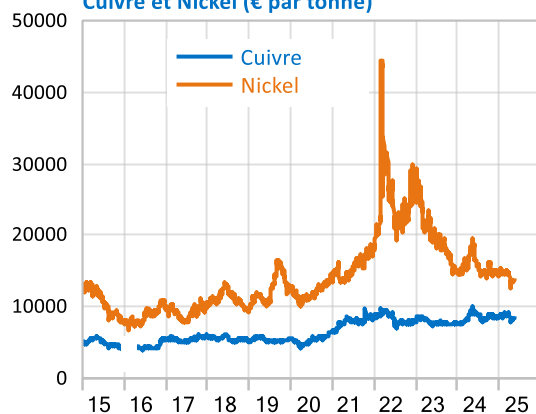
	Q3 2024	Q4 2024 dernier point
France		
Rappel 78.5 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	102,2	99,7
en glissement sur un an en %	-10,1%	-11,3%
Allemagne		
Rappel 139.7 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	253,4	257,1
en glissement sur un an en %	-9,1%	-8,1%

17- Matières premières et pétrole

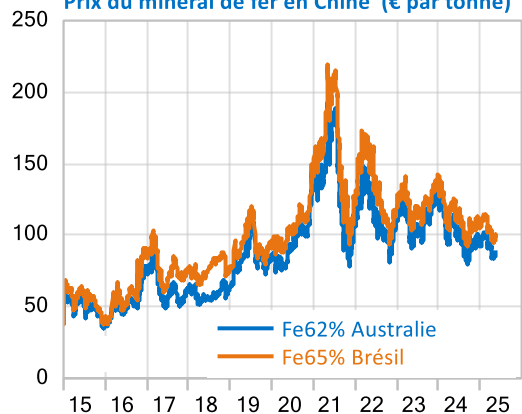
Matières premières industrielles en euros - Janvier 1988=100



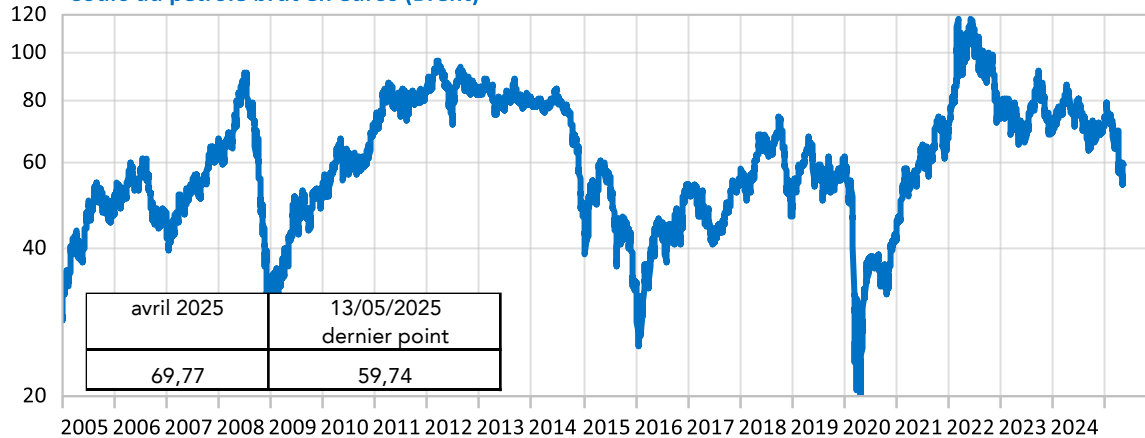
Cuivre et Nickel (€ par tonne)



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

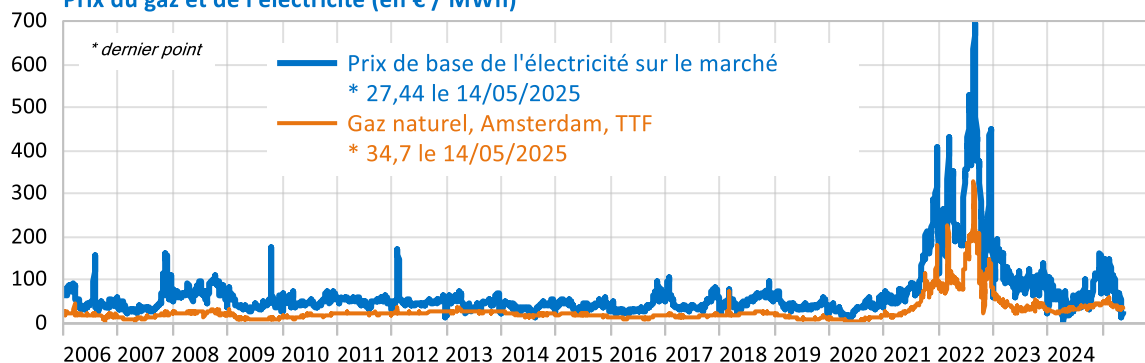


Cours du pétrole brut en euros (Brent)

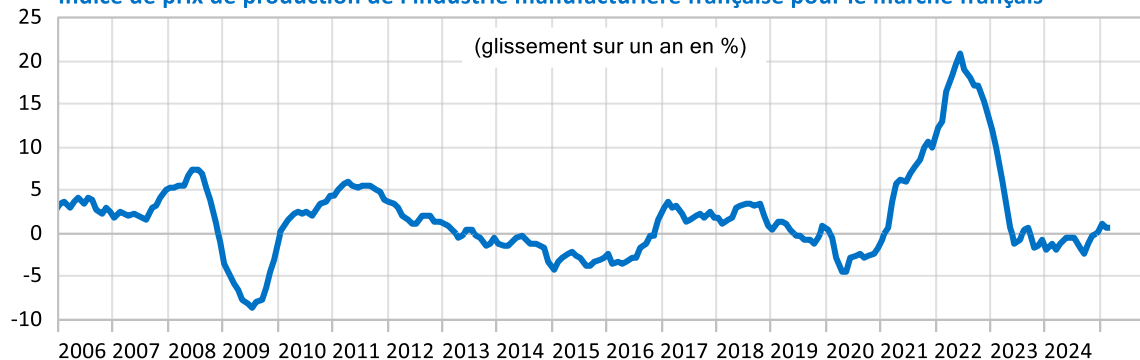


18- Prix du gaz, de l'électricité, à la production et à la consommation

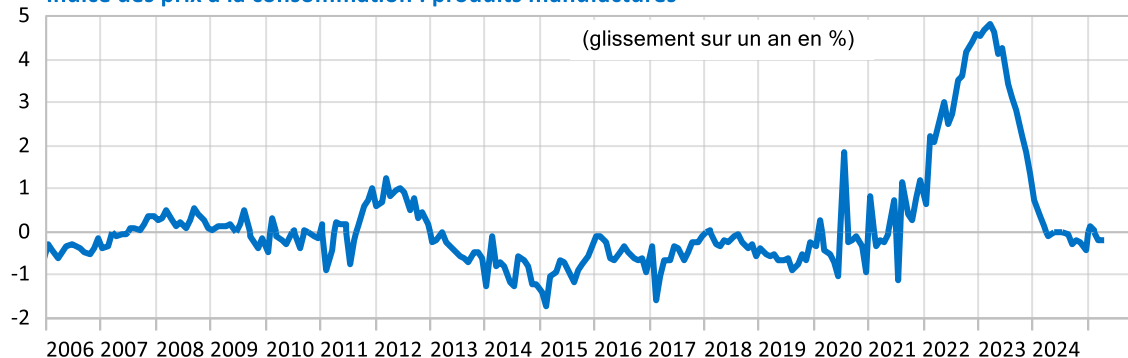
Prix du gaz et de l'électricité (en € / MWh)



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

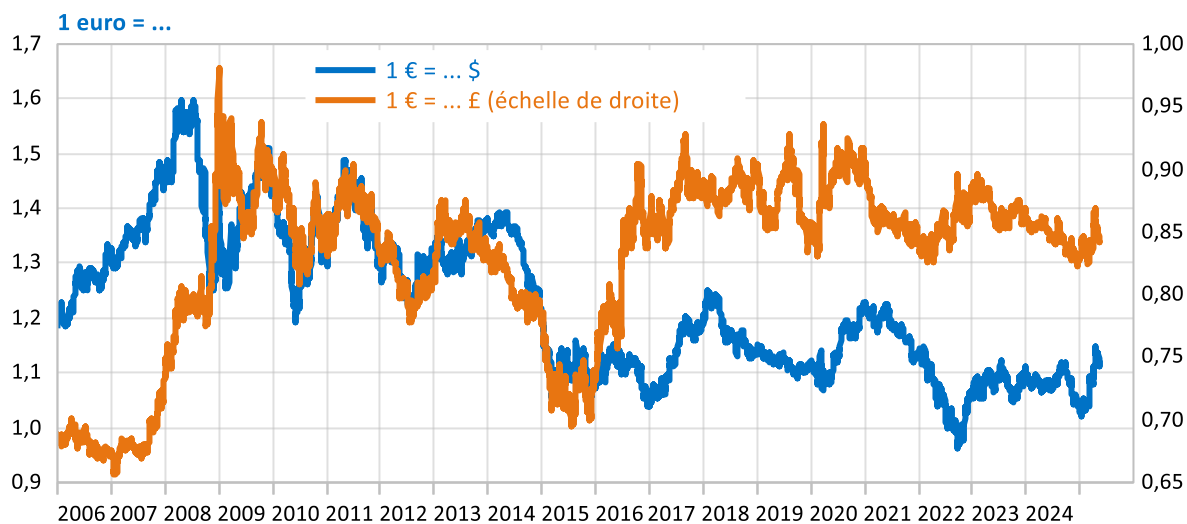
Indice de prix de production de l'industrie manufacturière française pour le marché français

	févr 2025	mars 2025 dernier point
en indice (2021=100)	119,2	118,9
en glissement sur un an en %	0,8%	0,6%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	4,8%	3,4%

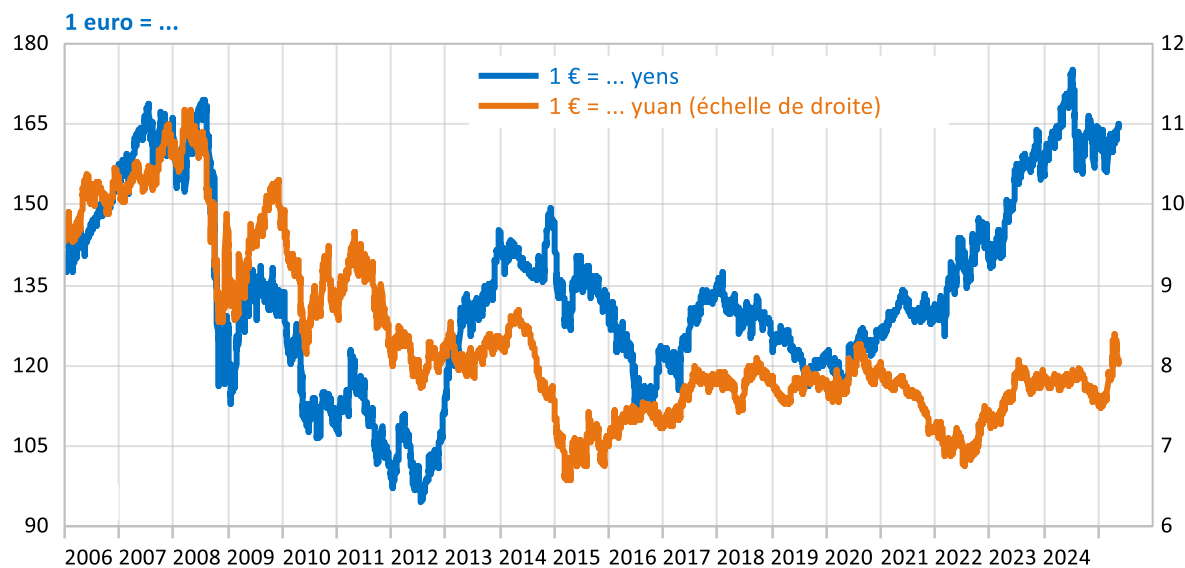
Indice des prix à la consommation : produits manufacturés

	mars 2025	avr 2025 dernier point
en indice (2015=100)	105,0	105,1
en glissement sur un an en %	-0,2%	-0,2%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	1,1%	6,0%

19- Taux de change



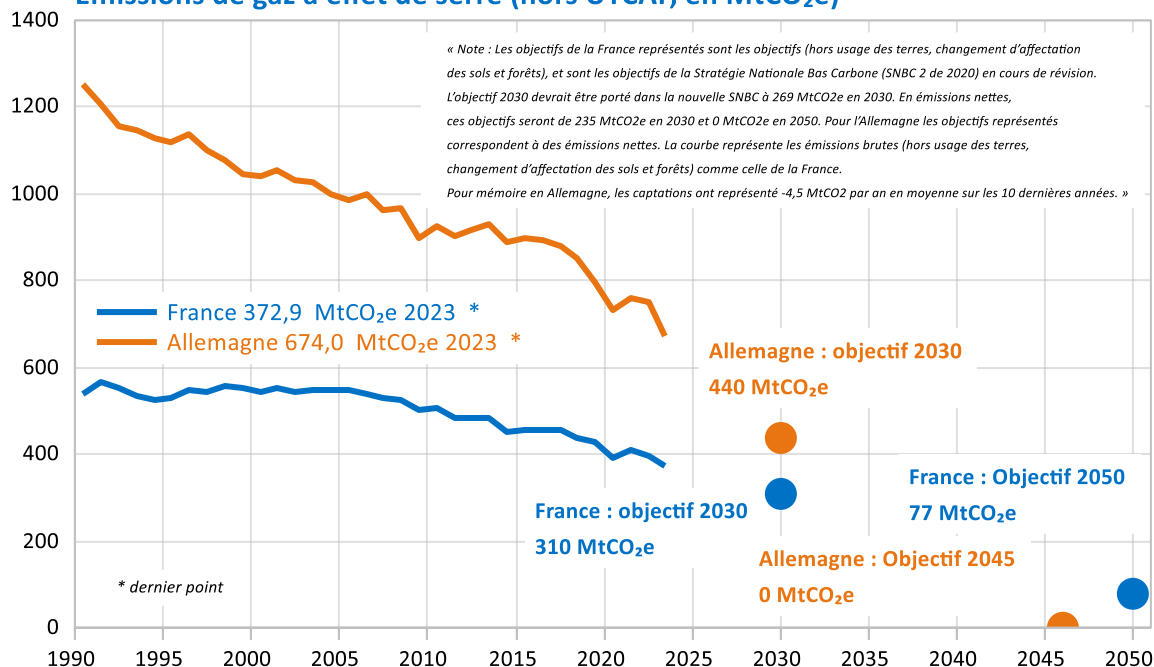
Cours de l'Euro	avril 2025	13/05/2025 dernier point
1 € = ... \$	1,048	1,116
1 € = ... £	0,828	0,842



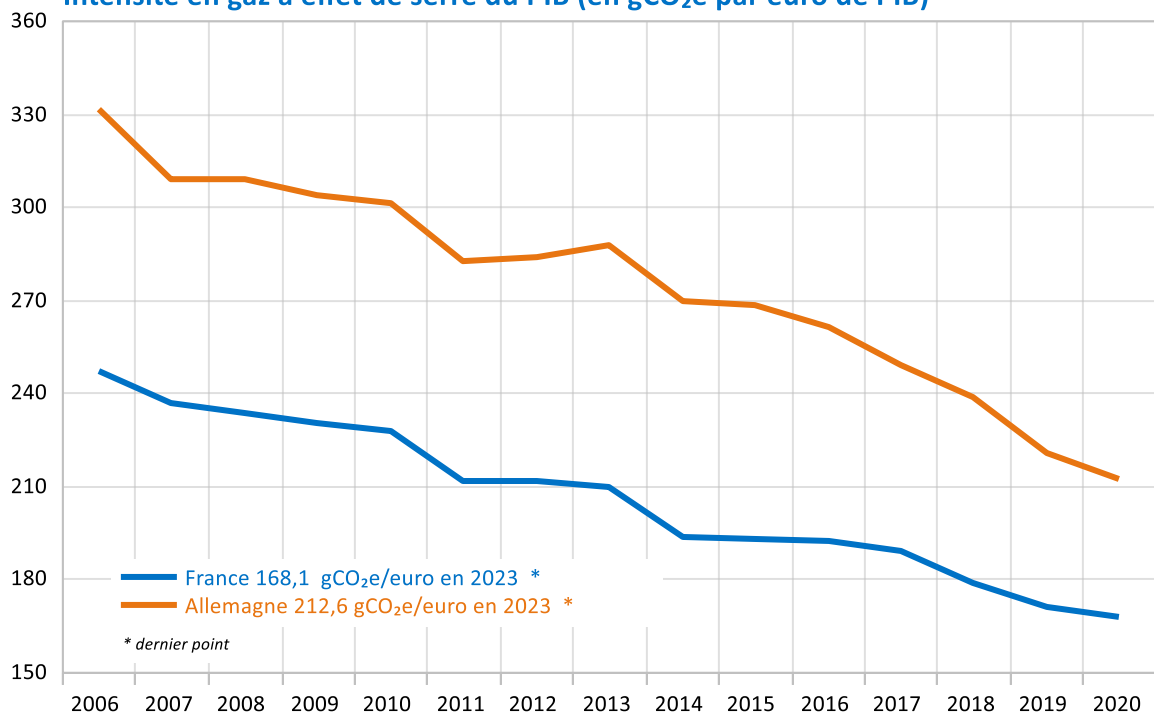
Cours de l'Euro	avril 2025	13/05/2025 dernier point
1 € = ... yen	160,88	165,04
1 € = ... yuan	7,63	8,04

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

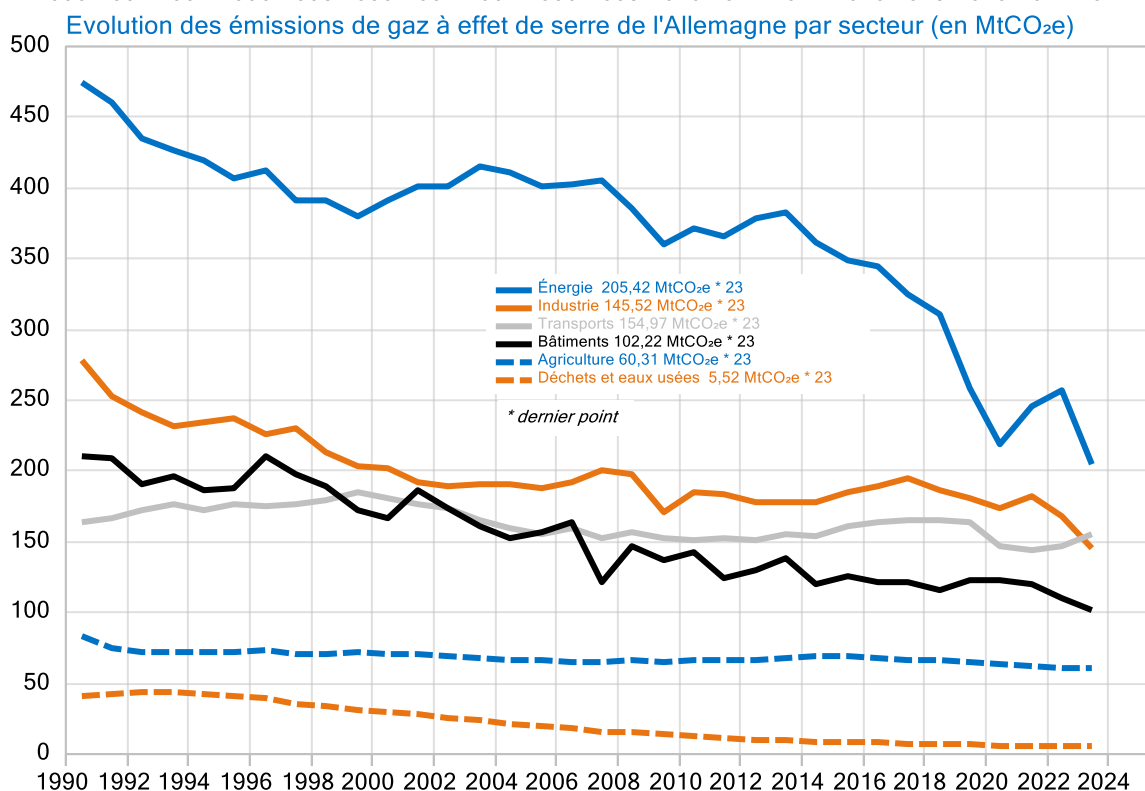
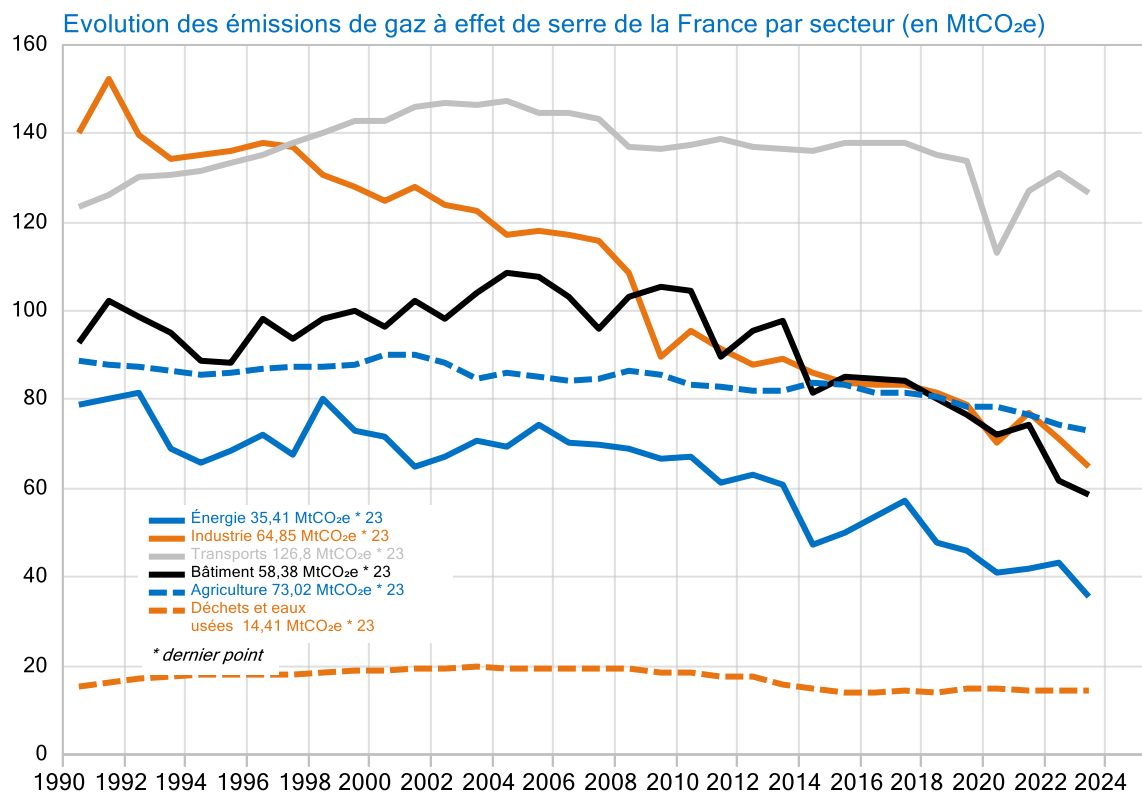
Emissions de gaz à effet de serre (hors UTCAF, en MtCO₂e)



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

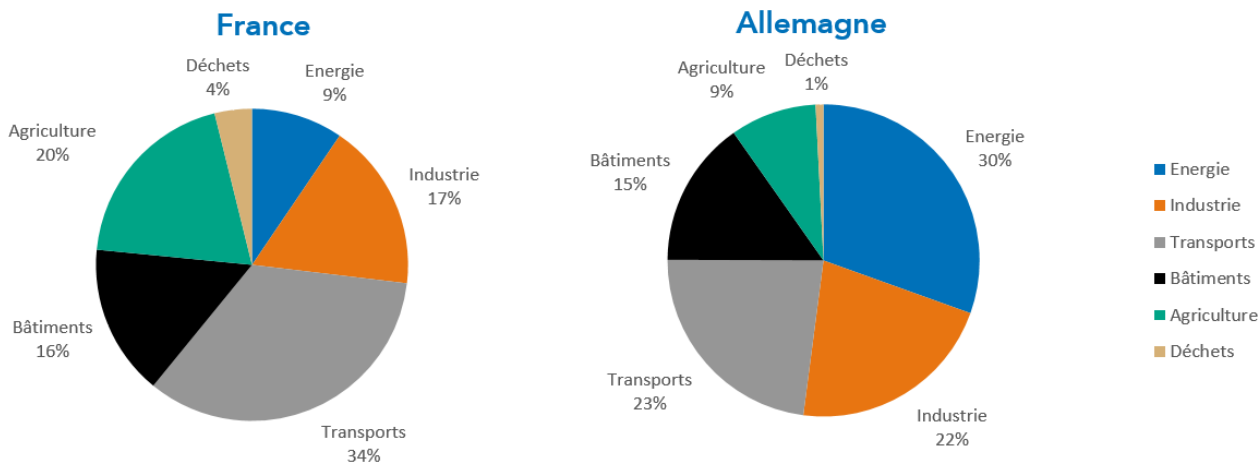


Sources : INSEE, Federal Statistical Office, CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

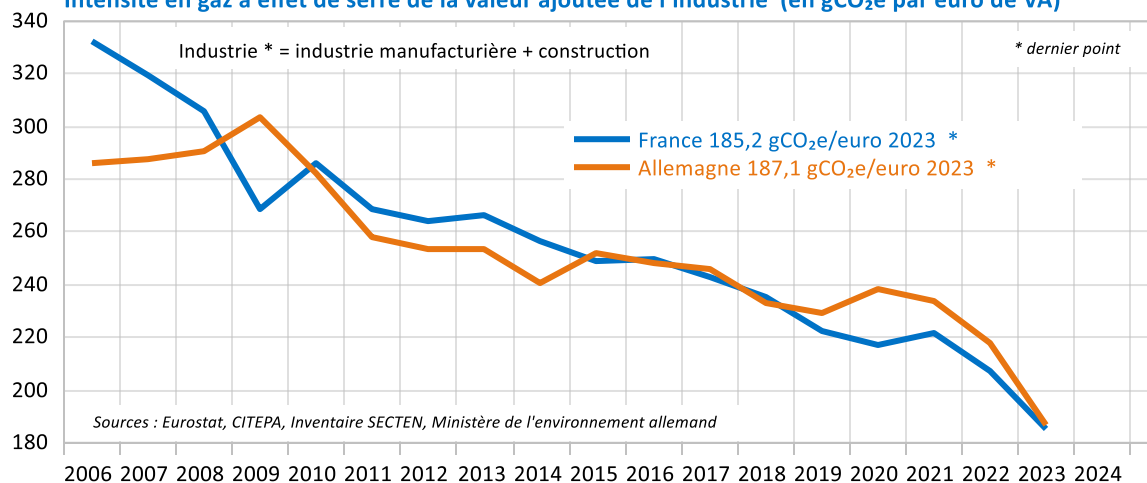


Sources : CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

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