FRANCE INDUSTRIE

TABLEAU DE BORD DE FRANCE INDUSTRIE

Juillet 2025

Rexecode

FRANCE INDUSTRIE

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.....

Rexecode

FRANCE INDUSTRIE

Les chiffres clés

Croissance du PIB en volume

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
France	Q1 2025	0,6%	0,5%
Zone euro	Q1 2025	1,5%	2,5%

Production industrielle

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
France	mai 2025	-0,9%	-6,3%
Zone euro	avril 2025	0,8%	5,5%

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	mai 2025	-2,1%	-6,5%
Zone euro	avril 2025	0,1%	-2,3%

Emploi dans l'industrie

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
France	Q1 2025	-0,2%	-0,6%

Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
France	Q1 2025	-2,3%	15,1%

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

	dernier point connu	
France	Q1 2025	46,1
Allemagne	Q1 2025	48,5

Taux de change : euro/dollar

dernier point connu

09 juillet 2025 1,17

Cours du brent (€/baril)

dernier point connu

09 juillet 2025 59,95

Rexecode

FRANCE INDUSTRIE

Les infos du mois

- ✓ L'incertitude entourant le niveau final des droits de douane additionnels imposés à l'Europe par les Etats-Unis n'est toujours pas levée. Malgré le passage de l'échéance du 9 juillet marquant la fin de la trêve de trois mois, accordée par le président Trump, les négociations continuent pour tenter d'aboutir à un accord de principe entre les deux blocs qui serait rendu effectif au 1er août prochain. L'obtention d'une surtaxe uniforme de 10 % sur l'ensemble des importations américaines issues de l'UE accompagnée d'une réduction des droits de douane spécifiques sur l'acier et l'aluminium (50 % actuellement) et les véhicules (25 %) est maintenant envisagée comme un scénario du moins pire. Les Etats-Unis ont également dévoilé leur intention de taxer à 17 % les produits agroalimentaires européens.

- ✓ Dans le reste du monde, des lettres de la Maison-Blanche adressées aux chefs de gouvernement ont dévoilé des tarifs additionnels significatifs et parfois supérieurs à ceux annoncés en avril dernier. Le Japon, la Corée du Sud et la Malaisie se verraient ainsi imposés 25 % de droits de douane supplémentaires à partir du 1er août tandis que le Myanmar (40 %) et le Cambodge (36 %) seraient encore davantage sanctionnés. Donald Trump a également annoncé vouloir surtaxer de 50 % les importations provenant du Brésil en cas de refus du gouvernement Lula d'interrompre la procédure judiciaire à l'encontre de l'ancien président Jair Bolsonaro, accusé de tentative de coup d'Etat. Les droits de douane deviennent ainsi le nouveau bras armé de l'extraterritorialité des choix américains.

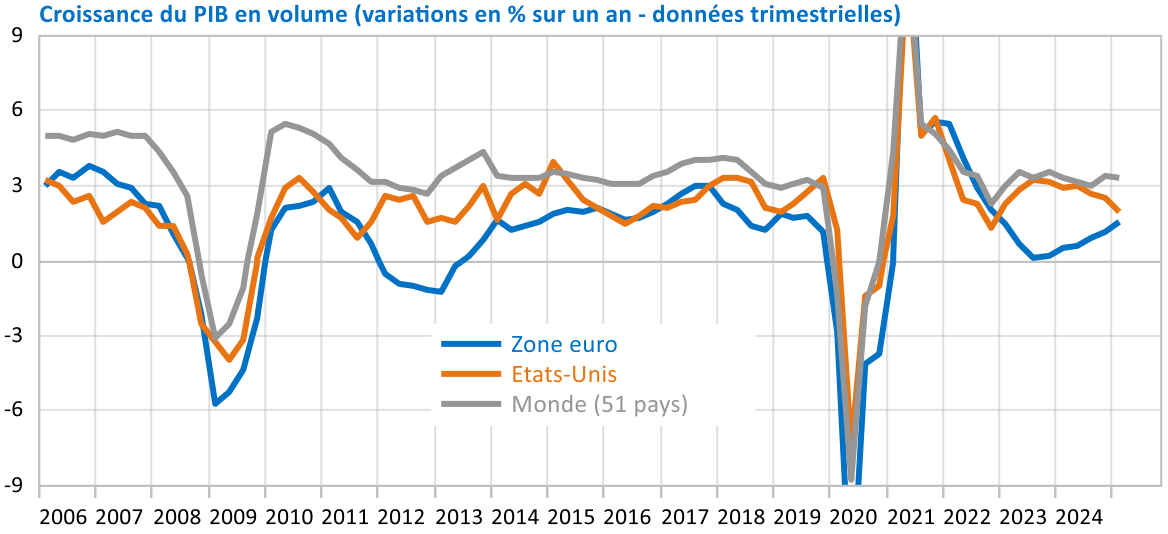
- ✓ L'OPEP+ accélère le relèvement de ses quotas en annonçant pour le mois d'août une hausse de production de plus d'un demi-million de barils par jour. Le marché reste donc bien approvisionné, ce qui contribue à maintenir une pression baissière sur les cours de l'or noir, actuellement autour de 70 dollars le baril de Brent. À noter que les craintes d'une envolée des prix du pétrole, à la suite de l'escalade des tensions entre l'Iran et Israël, se sont largement dissipées en raison de l'absence de dommages significatifs infligés aux infrastructures pétrolières iraniennes.

- ✓ En France, la publication des indices de climat des affaires pour le mois de juin pointe vers une certaine stabilité avec un climat global à 96 se maintenant donc toujours 4 en deçà de sa moyenne de longue période. Le solde d'opinions relatif au secteur de l'industrie poursuit son repli (-1 point à 96) principalement expliqué par la détérioration du solde d'opinion sur l'évolution de la production au cours des trois derniers mois et de la forte augmentation de celui sur le niveau des stocks de produits finis. La publication récente de l'enquête 2025 SKEMA Rexecode révèle un déficit toujours marqué de la compétitivité-prix des produits français malgré des atouts reconnus en matière de qualité, de design ou de notoriété. Enfin, le niveau des défaillances d'entreprises enregistrées dans l'Hexagone demeure élevé. Elles devraient atteindre un nouveau record, dépassant les 67 000 unités en 2025, avant de diminuer quelque peu en 2026 à la faveur d'une conjoncture légèrement plus porteuse.

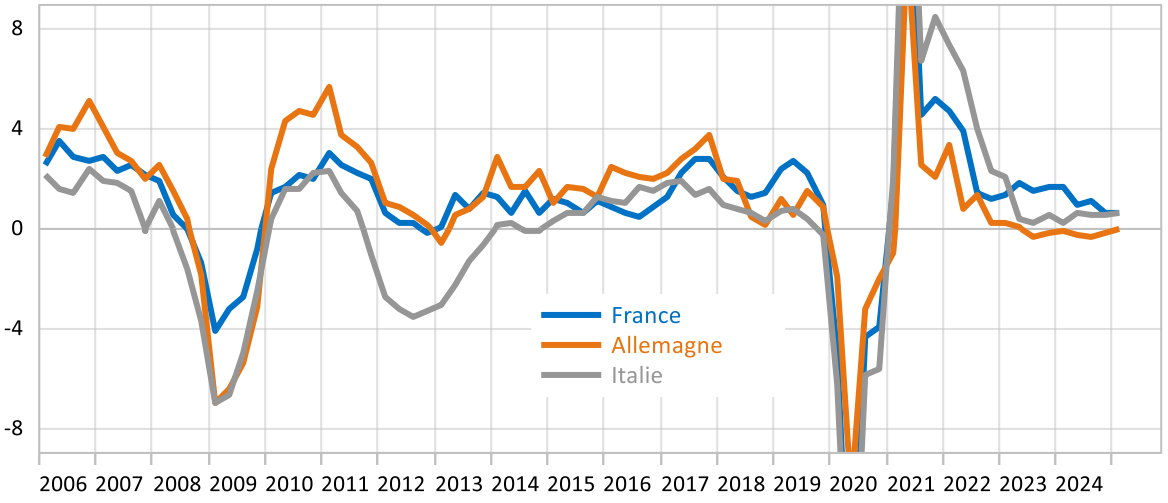
FRANCE INDUSTRIE

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

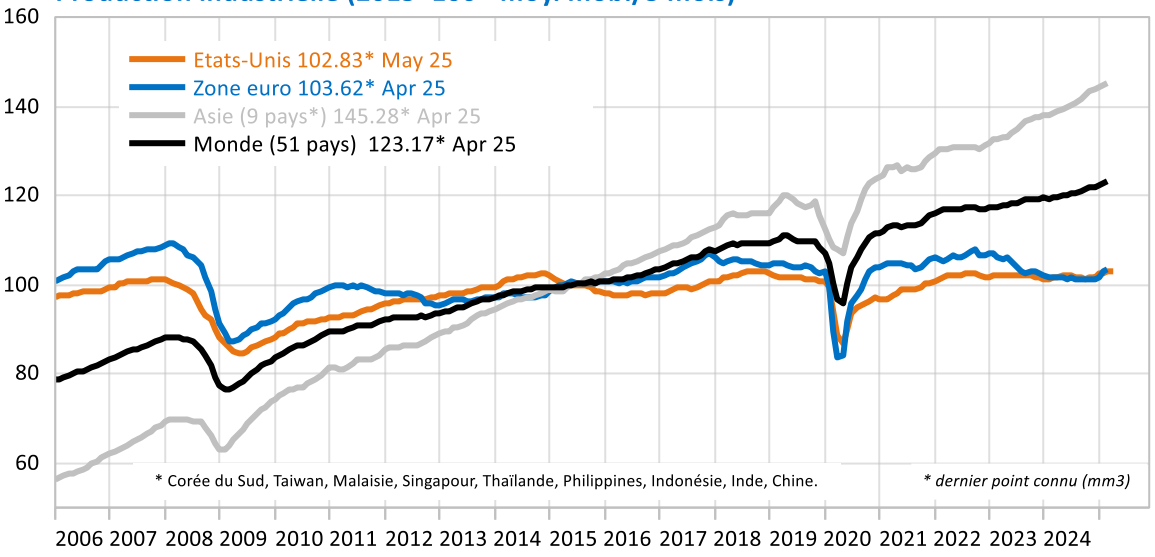
Variations en %

	2024/2023	2025Q1/2024Q1	2025Q1/2024Q4
Monde (51 pays)	3,2%	3,3%	2,6%
Etats-Unis	2,8%	2,0%	-0,5%
Zone euro	0,8%	1,5%	2,5%
France	1,1%	0,6%	0,5%
Allemagne	-0,2%	0,0%	1,6%
Italie	0,5%	0,7%	1,1%

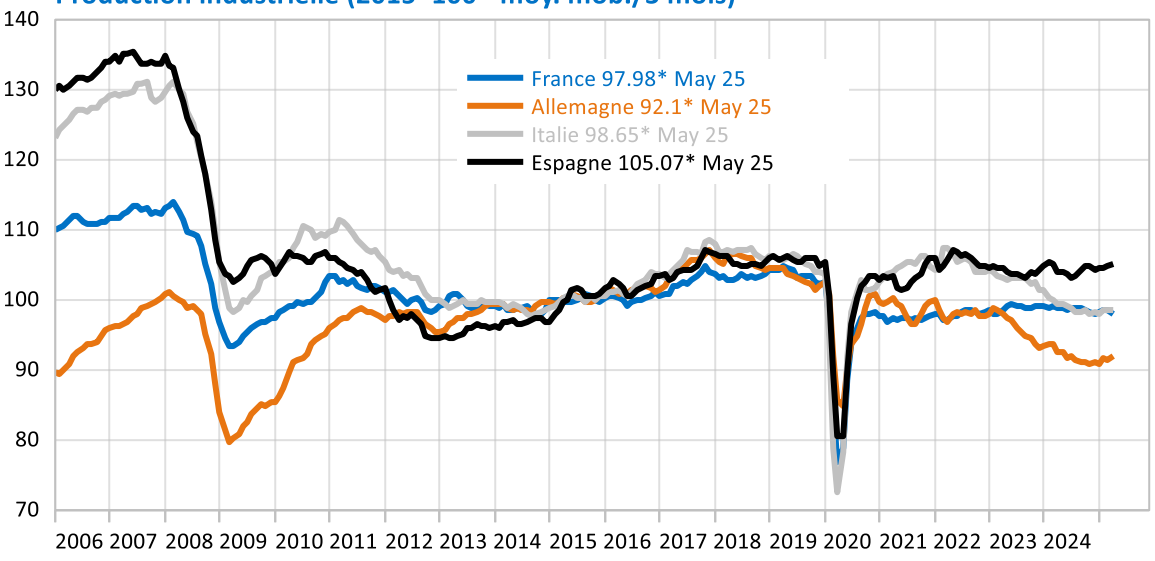
Rexecode

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 Estadistica

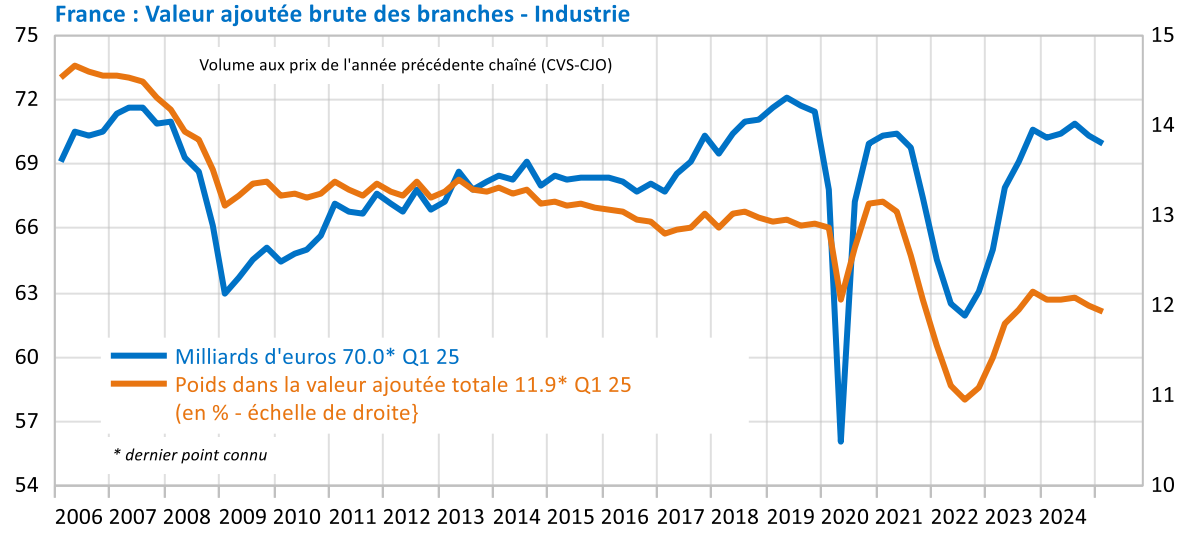
Ratio production industrielle (100 = décembre 2015)

	mars 2025	avril 2025 dernier point
France/Zone euro	94,7	95,6
Allemagne/Zone euro	86,1	86,6
Italie/Zone euro	94,2	97,4
Espagne/Zone euro	99,6	101,4

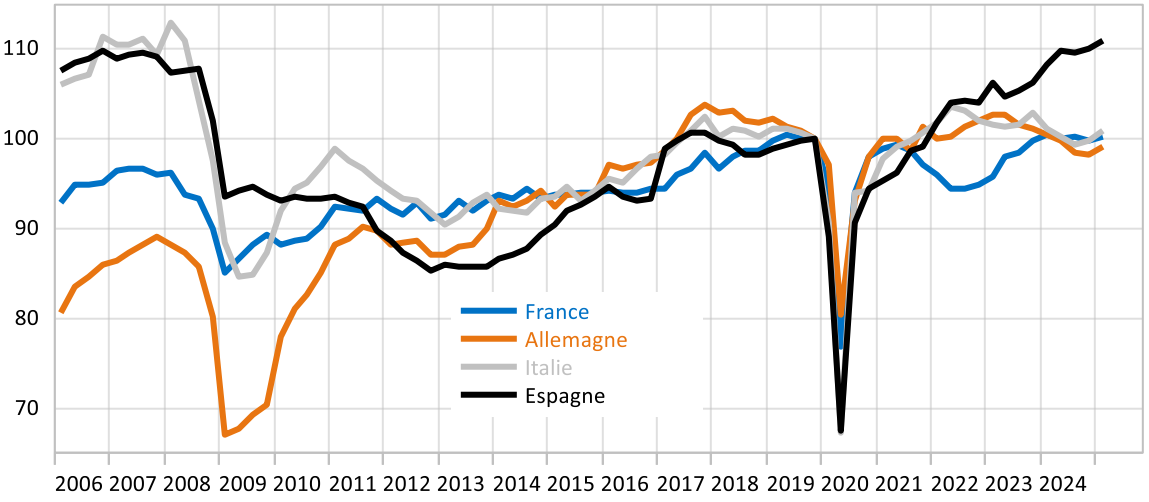
FRANCE INDUSTRIE

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	68,1	70,5	-0,3	70,0
Poids dans la valeur ajoutée totale	11,8	12,1		11,9

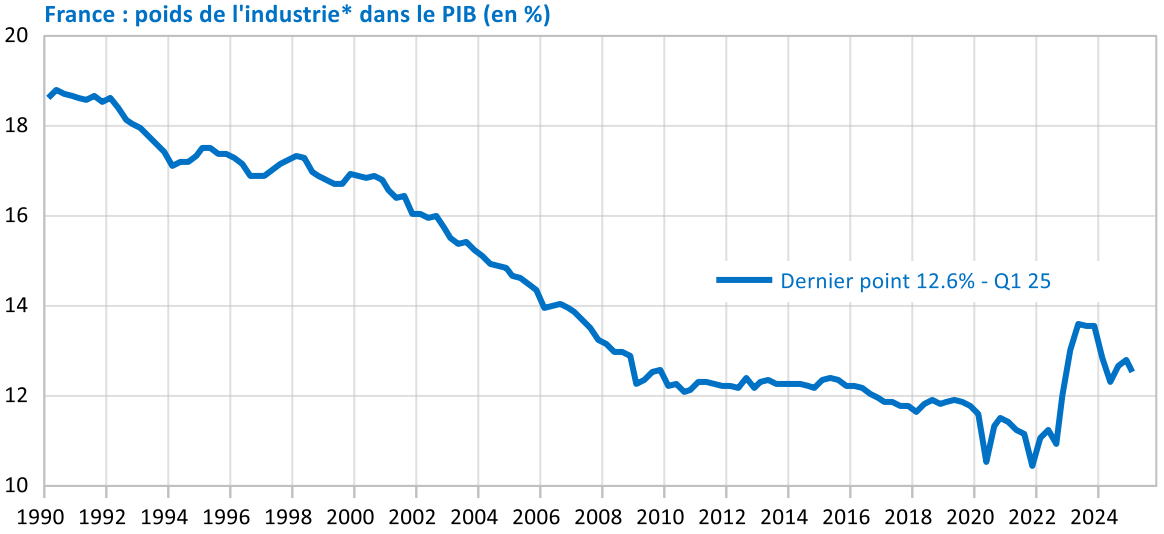
Valeur ajoutée brute : Industrie manufacturière
Volume aux prix de l'année précédente chaîné (CVS-CJO)

(Source: Eurostat) *Mrds Euro, 2015 CHND PRICES*	2023	2024	glissement sur un an en	Q1 2025 dernier point
France	59,36	60,66	-0,08	60,8
Allemagne	169,24	164,6	-1,2	164,5
Italie	64,32	63,2	-0,2	63,7
Espagne	34,32	35,5	2,4	36,0

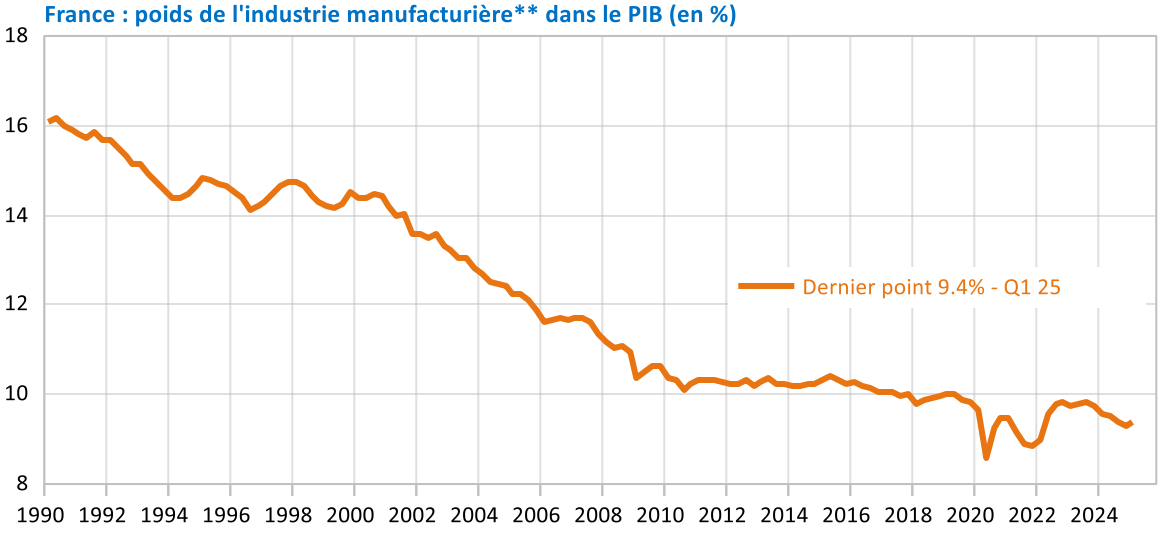
FRANCE INDUSTRIE

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

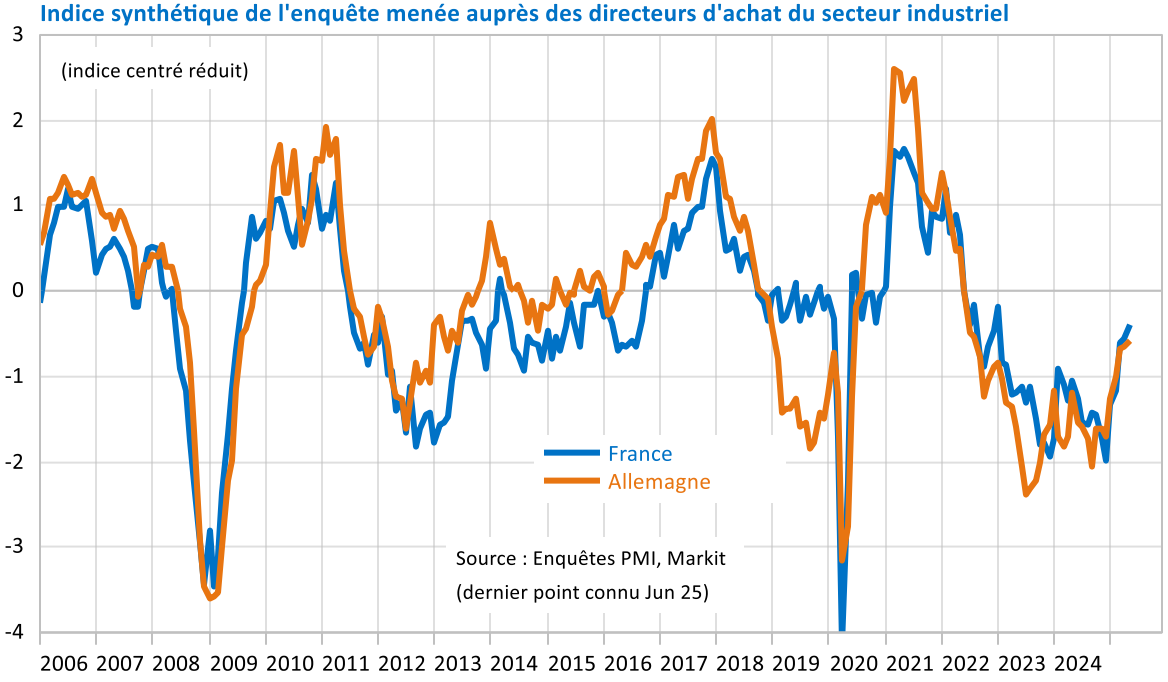
* Industrie : industrie manufacturière, industries extractives, énergie, eau et déchets.

** Champ de l'industrie manufacturière :

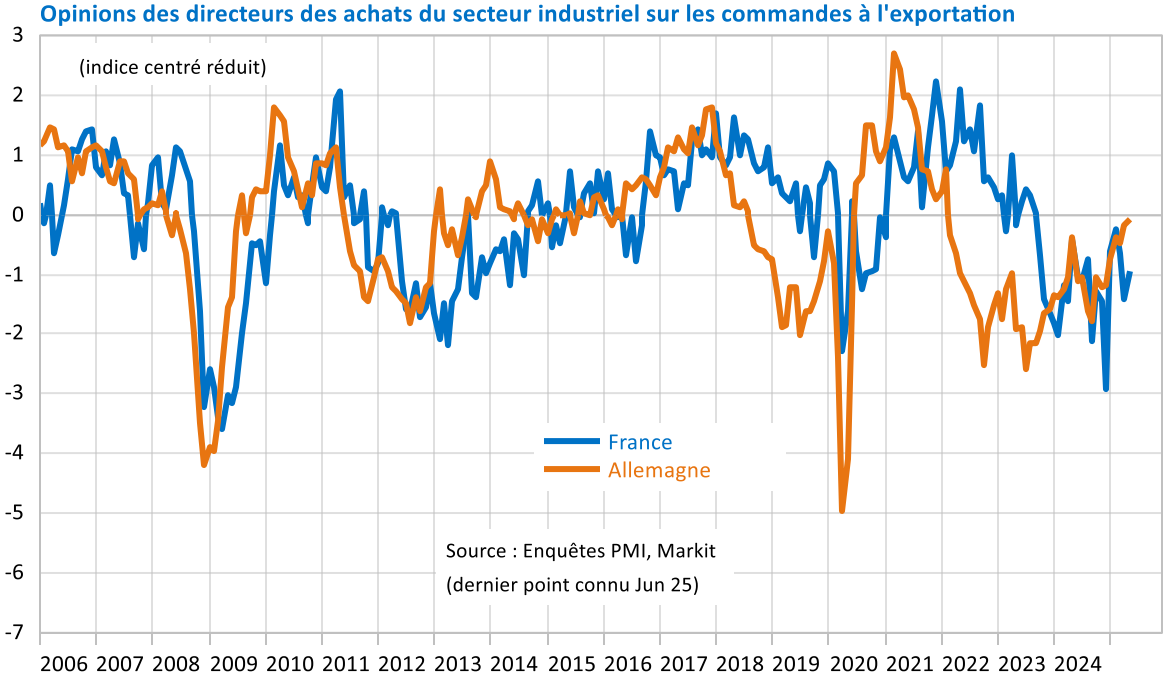
C1 Fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits à base de tabac
C2 Cokéfaction et raffinage
C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines
C4 Fabrication de matériels de transport
C5 Fabrication d'autres produits industriels

5- Enquêtes de conjoncture

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



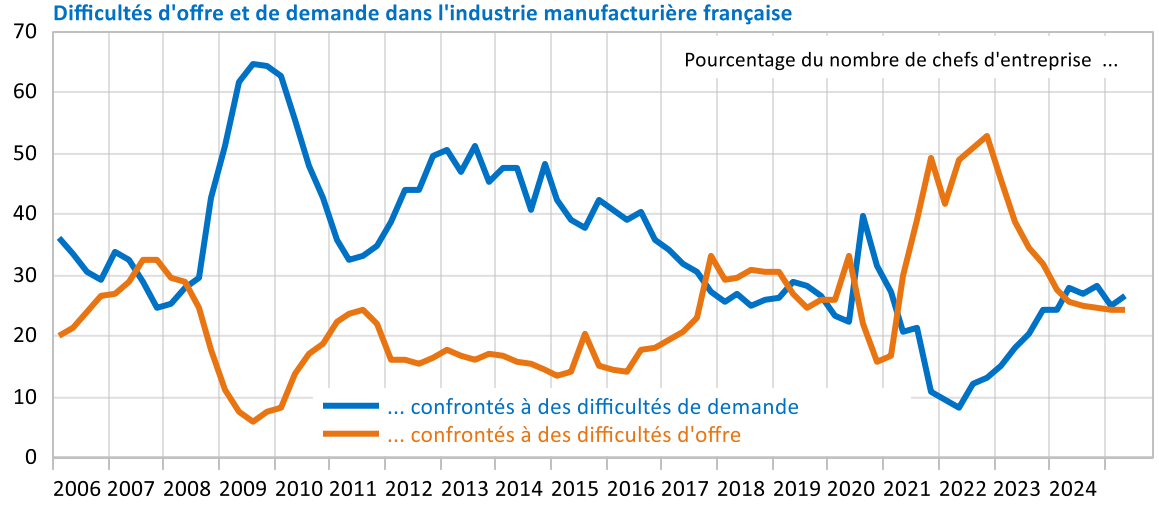
Opinions des directeurs des achats du secteur industriel sur les commandes à l'exportation



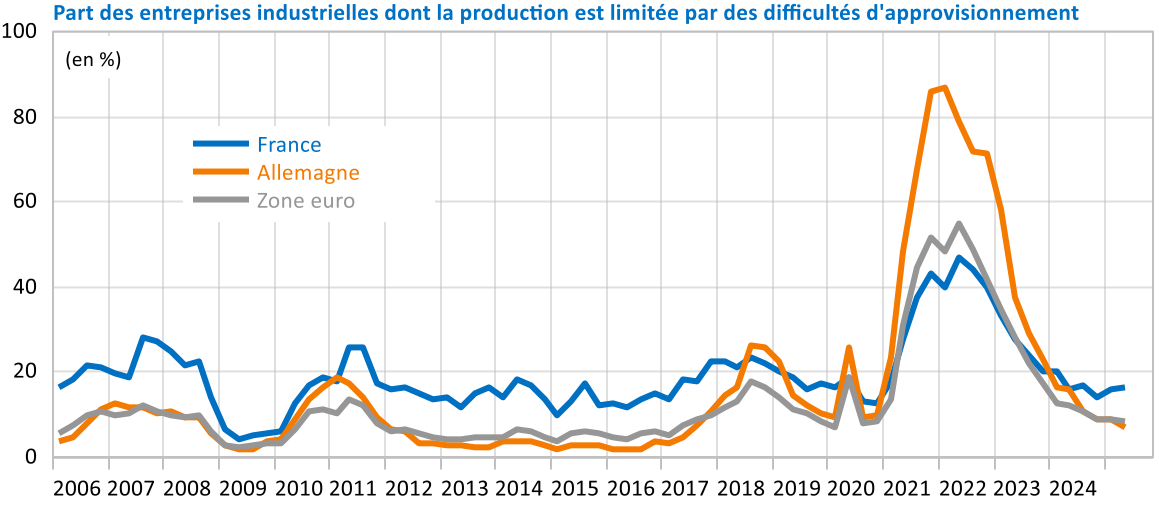
La ligne "0" correspond à la valeur moyenne de l'indice sur longue période.
Quand l'indice de situe au dessus de la ligne , une progression de l'activité supérieure
à son rythme tendanciel est attendue et inversement quand l'indice passe en dessous de la ligne "0"

6- Indicateurs de tension

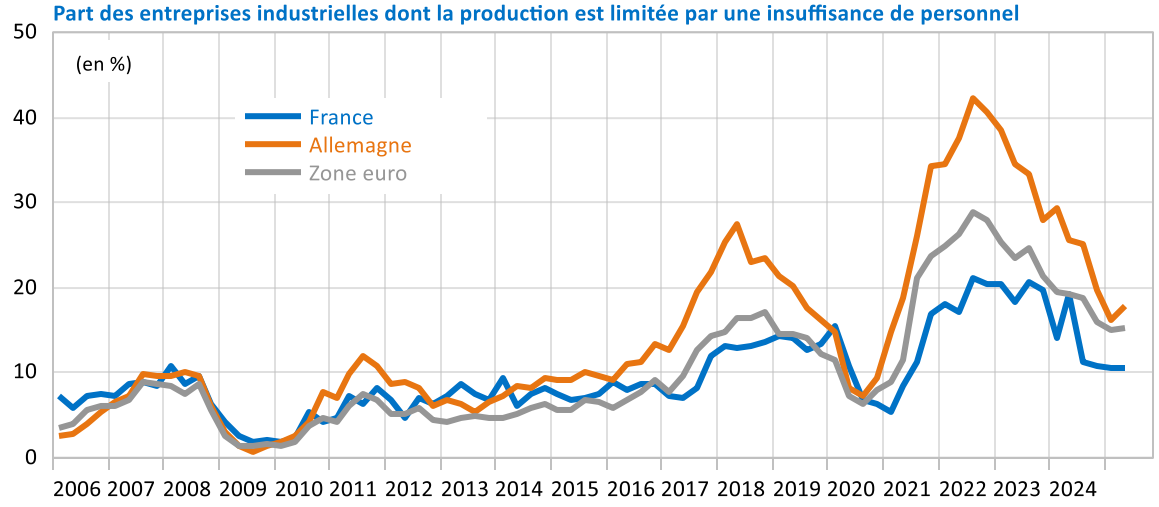
Difficultés d'offre et de demande dans l'industrie manufacturière française



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

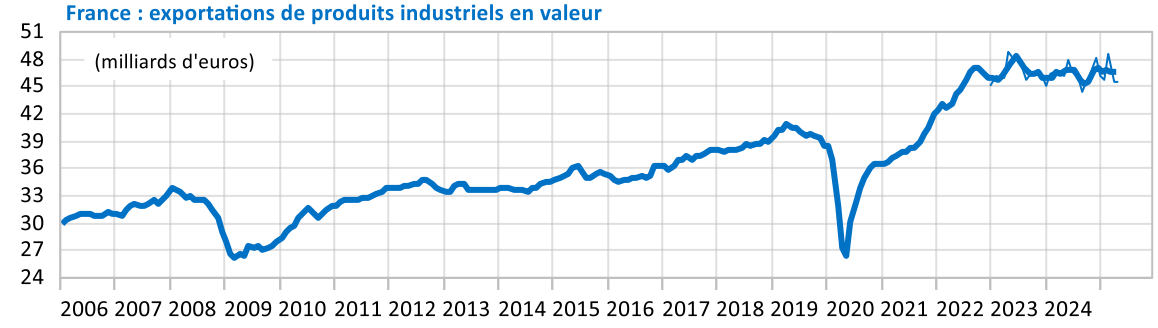


Source : INSEE, Enquête trimestrielle dans l'industrie, Commission européenne

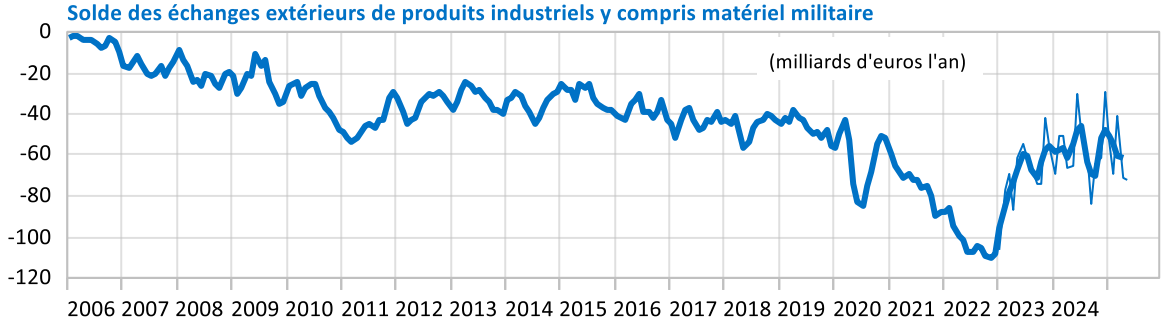
FRANCE INDUSTRIE

7- Echanges extérieurs

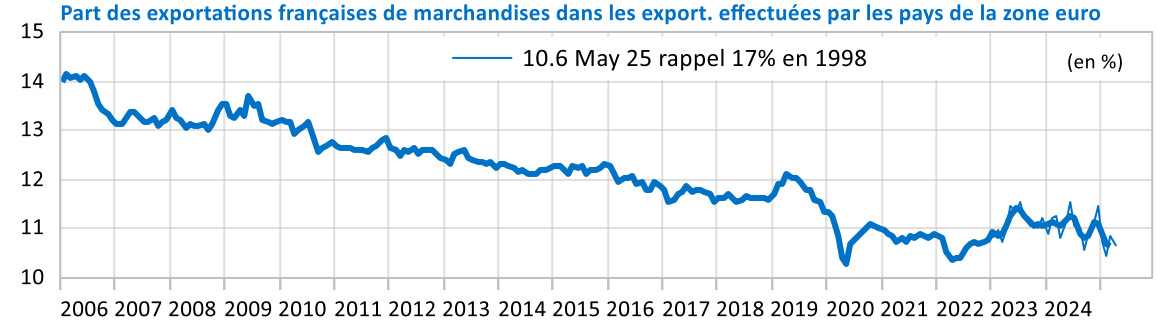
France : exportations de produits industriels en valeur



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	mars 2025	avr. 2025	mai 2025 dernier point
Mrds €	560,6	556,0	48,7	45,6	45,5
Glissement sur un an en %			4,4%	-1,8%	-1,5%
Variations sur 3 mois au taux annuel			3,7%	-4,6%	-1,8%

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

Mrds € l'an	-69,2	-56,8	-40,9	-71,2	-72,1

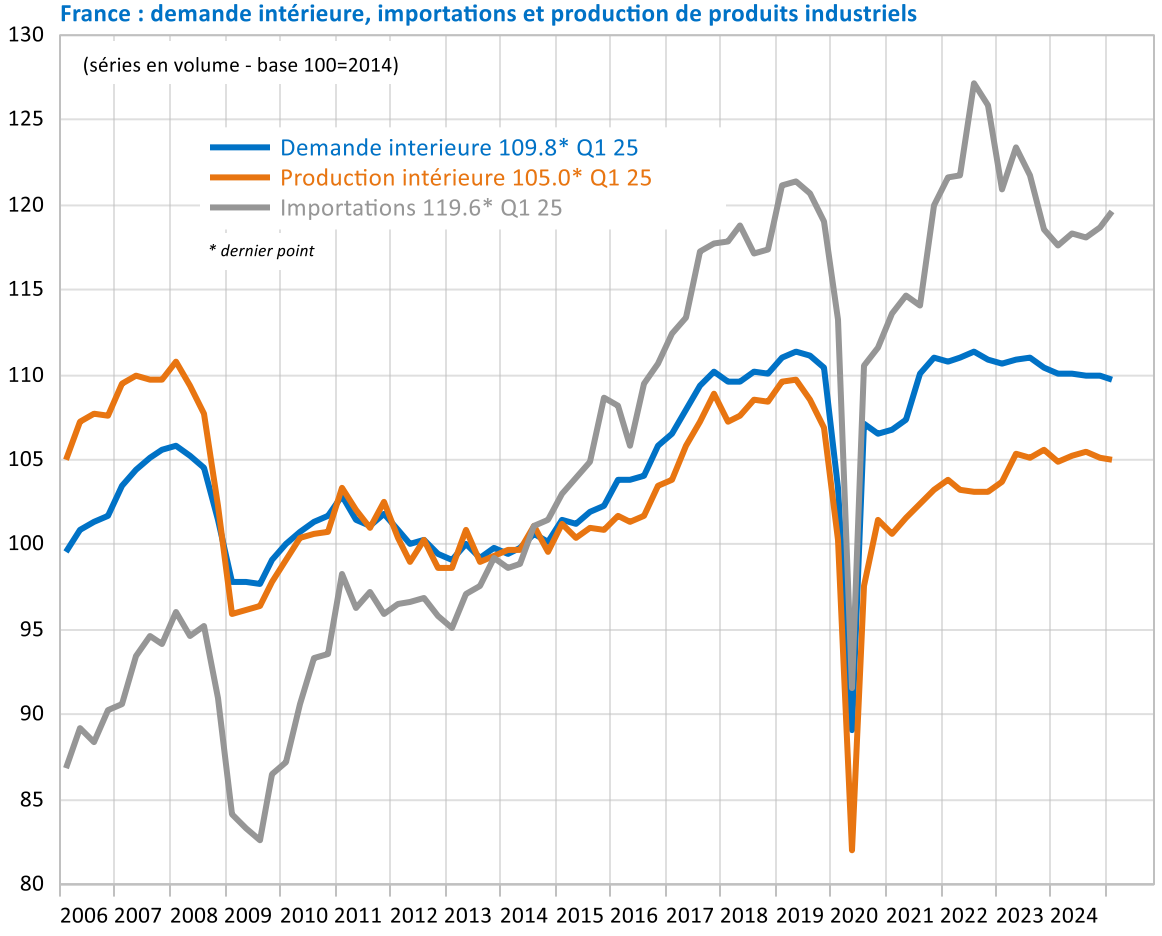
Part des exportations françaises de marchandises dans les export. effectuées par les pays de la zone euro

	2023	2024	févr. 2025	mars 2025	avr. 2025 dernier point
En %	11,1%	11,1%	10,4%	10,9%	10,6%

Rexecode

8- Demande intérieure

France : demande intérieure, importations et production de produits industriels



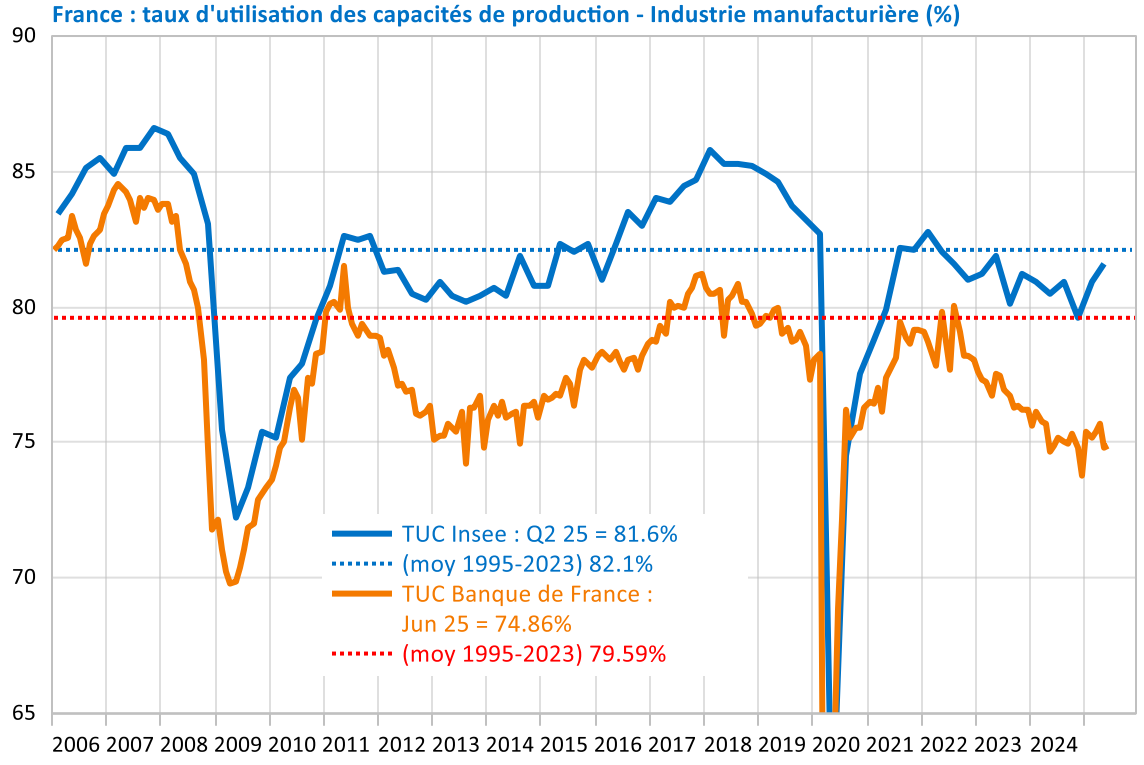
Source : Insee, Comptes nationaux, calcul Rexecode

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

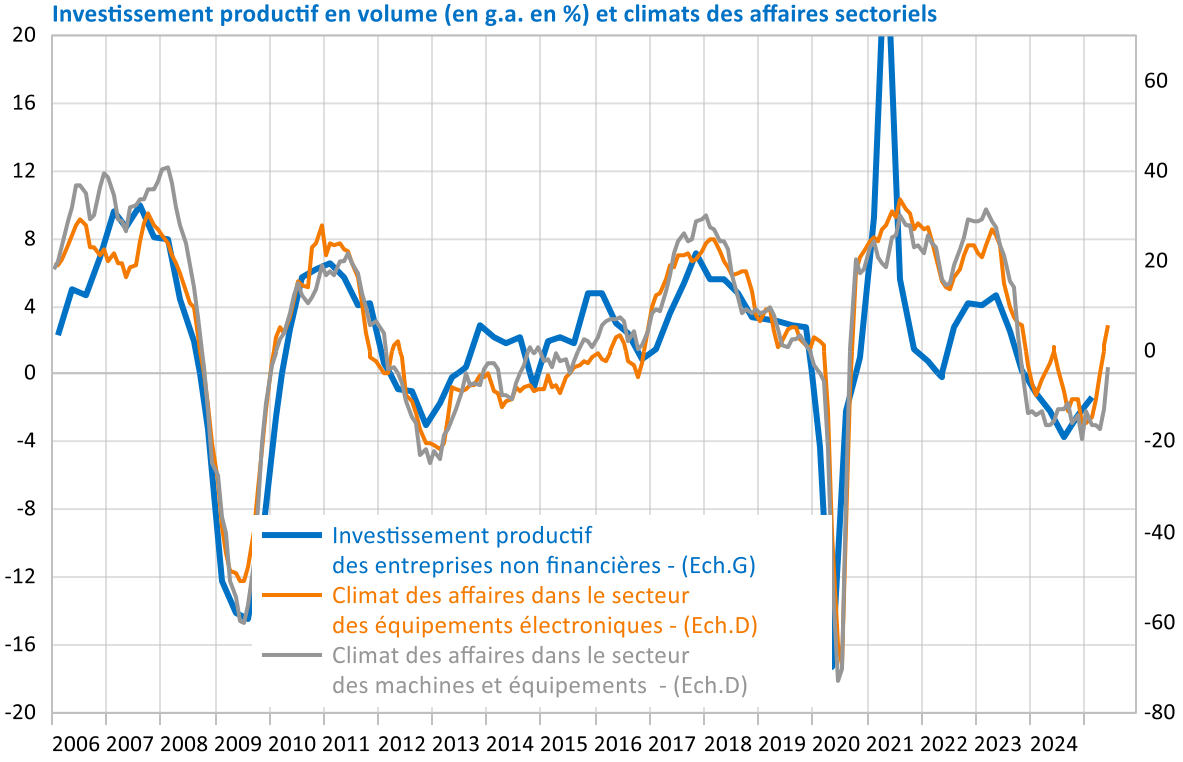
	Q4 2024	Q1 2025 dernier point
Demande intérieure	-0,42%	-0,27%
Production	-0,41%	0,10%
Importations	0,02%	1,70%

9- Investissement

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



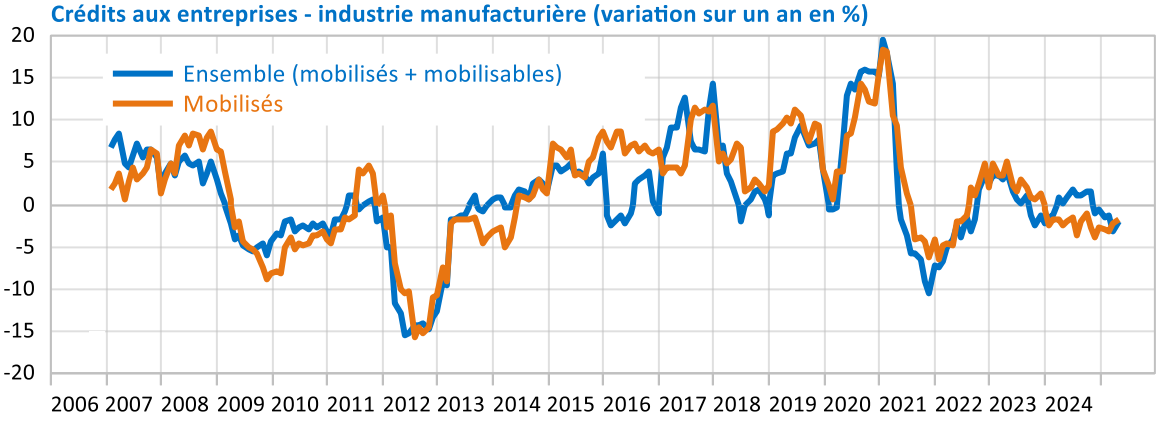
Investissement productif en volume (en g.a. en %) et climats des affaires sectoriels



Source : Insee

10- Financement

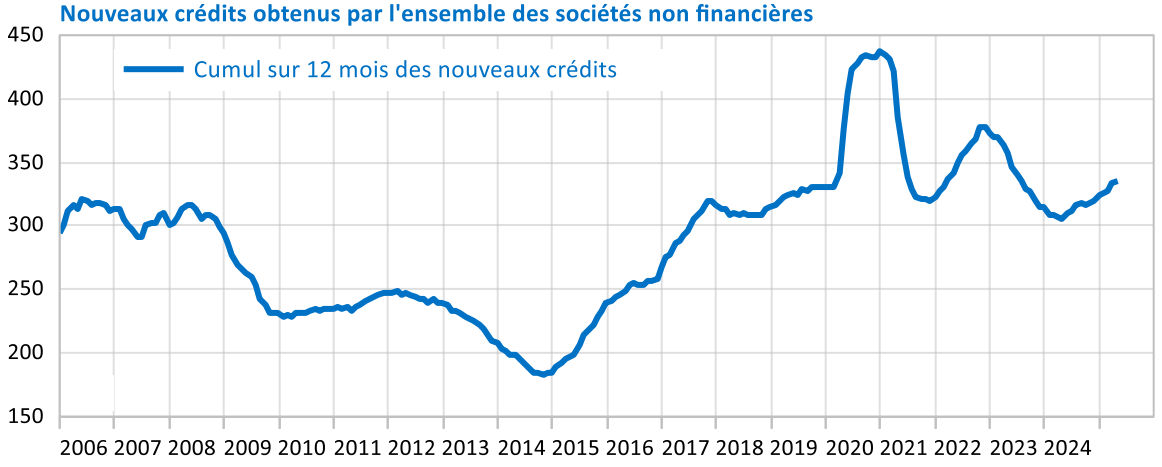
Crédits aux entreprises - industrie manufacturière (variation sur un an en %)



Crédits aux entreprises - industrie manufacturière

	mars 2025	avril 2025 dernier point
Ensemble		
en milliards d'euros	182,3	184,8
en glissement sur un an en %	-3,2%	-2,1%
Mobilisés		
en milliards d'euros	113,9	115,2
en glissement sur un an en %	-2,2%	-1,8%

Nouveaux crédits obtenus par l'ensemble des sociétés non financières

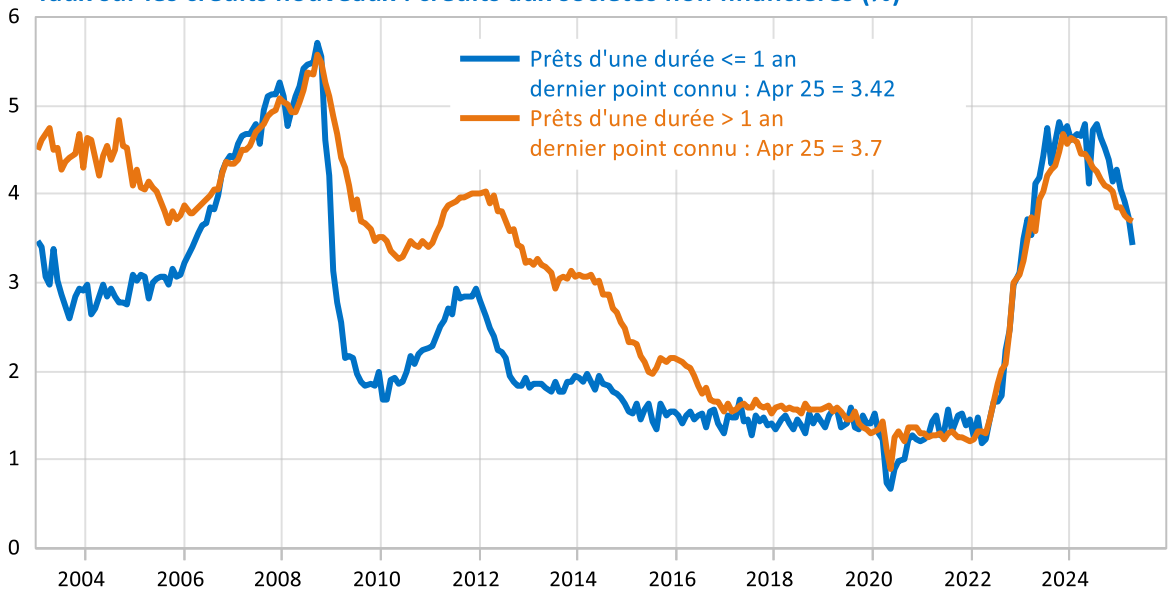


Nouveaux crédits obtenus par les sociétés non financières (cumul sur 12 mois)

	mars 2025	avril 2025 dernier point
en milliards d'euros au taux annuel	333,9	335,9
en glissement sur un an en %	8,9%	9,9%

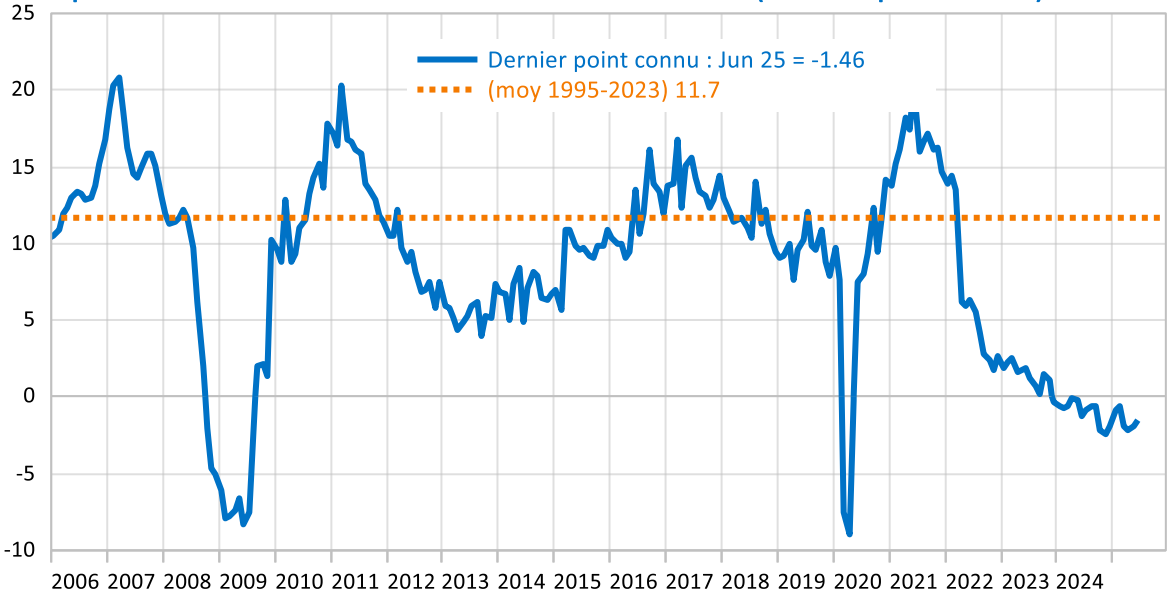
11- Taux d'intérêt et situation de la trésorerie

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

FRANCE INDUSTRIE

12- Coûts salariaux

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

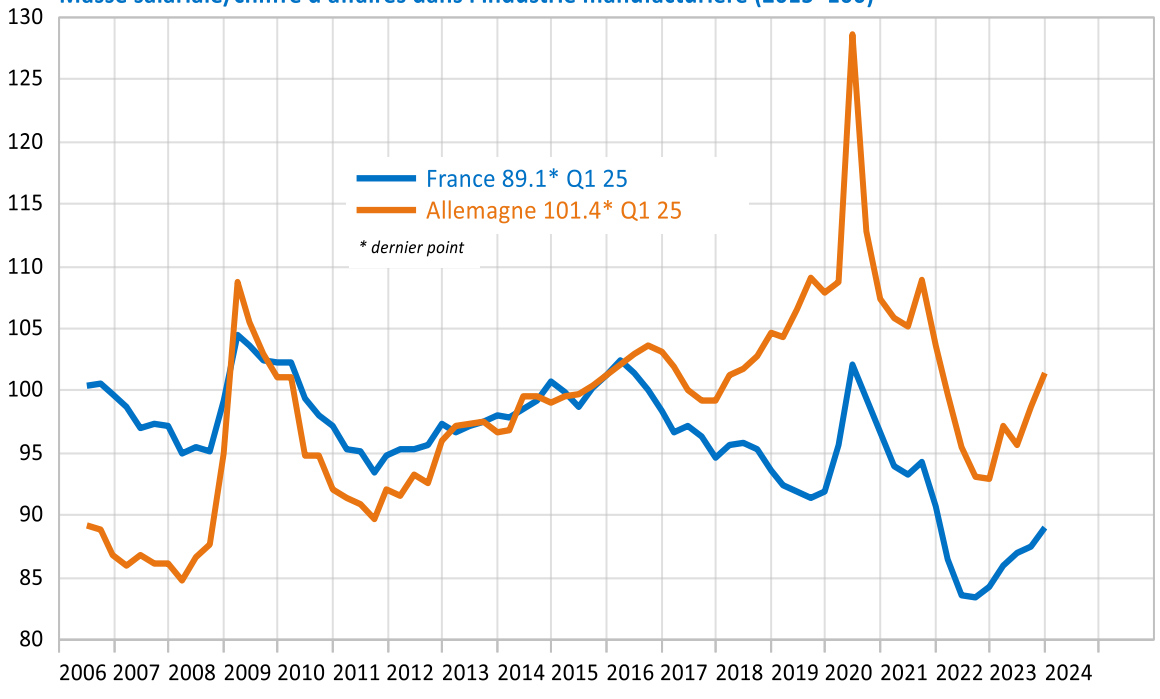
Nace Rev.2 (Rev.1 avant 2008) - entreprises de 10 employés et plus

	Enquête 2000	Enquête 2004	Enquête 2008	Enquête 2012	Enquête 2016	Enquête 2020	2024 T4	2025 T1
Zone euro *	21,93	24,41	27,03	30,67	32,08	35,17	40,10	40,27
Allemagne	28,48	30,80	33,37	36,13	39,34	43,22	48,50	47,41
France	24,01	29,26	33,16	36,10	36,80	41,94	46,09	46,42
Italie	18,28	22,23	24,02	27,11	27,36	29,41	32,08	32,26

* 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)

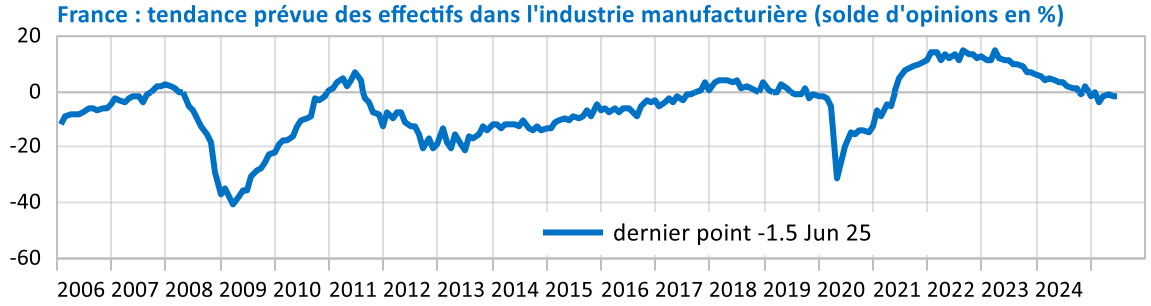


Source : Eurostat

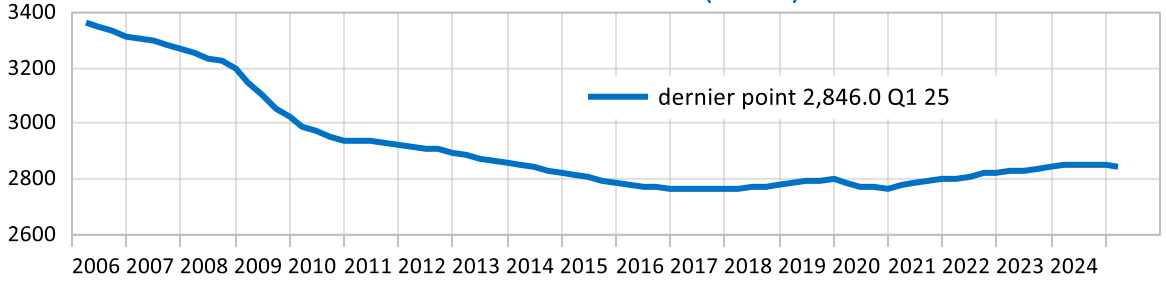
Rexecode

13- Emploi dans l'industrie manufacturière

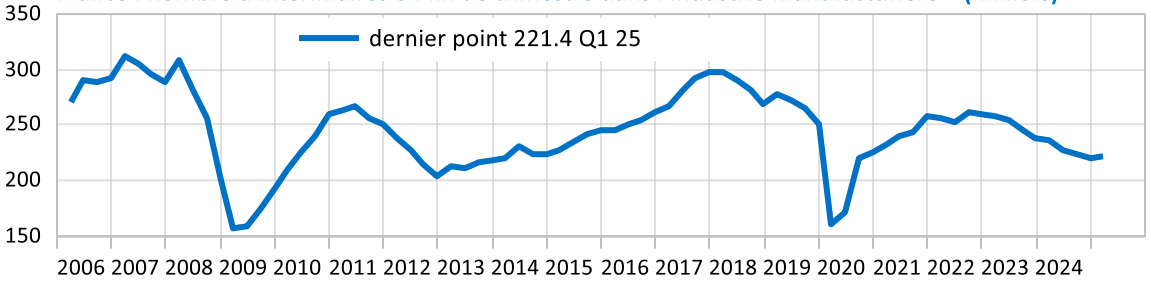
France : tendance prévue des effectifs dans l'industrie manufacturière (solde d'opinions en %)



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

	Q4 2024	Q1 2025 dernier point
en milliers	2850,1	2846,0
en glissement sur un an en %	0,1%	-0,2%
en variation sur un trimestre au taux annuel en %	-0,5%	-0,6%

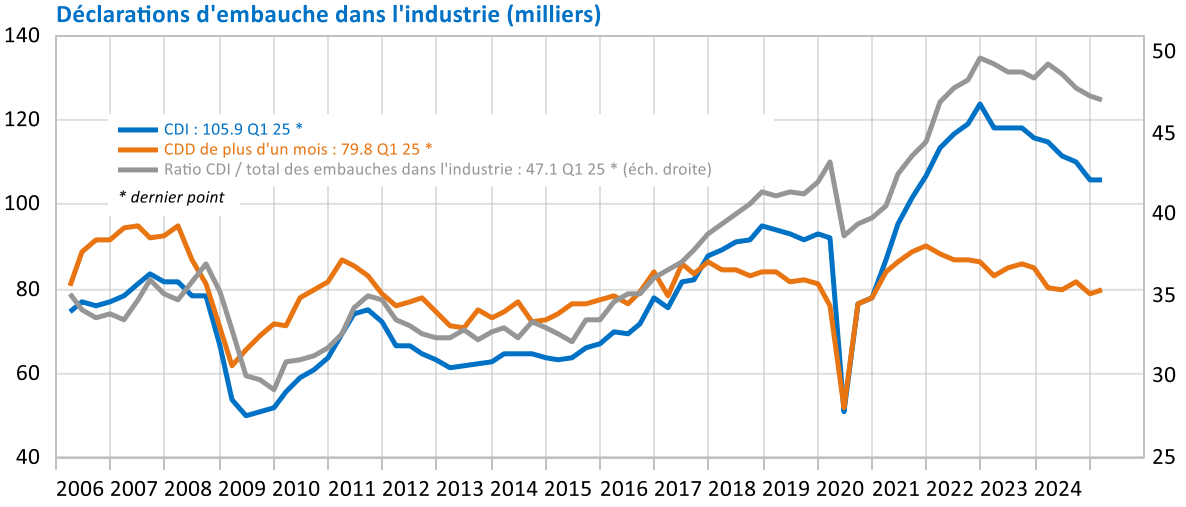
Nombre d'intérimaires en fin de trimestre

en milliers	220,9	221,4
en glissement sur un an en %	-7,1%	-6,0%
en variation sur un trimestre au taux annuel en %	-4,9%	0,9%

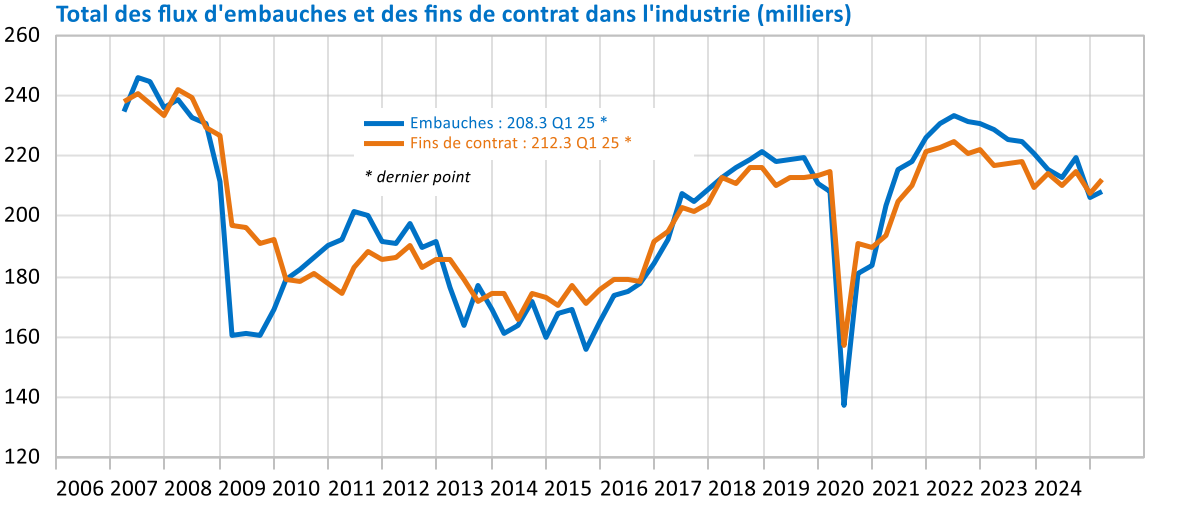
* Effectifs dans l'industrie manufacturière (hors industries extractives, énergie, eau) champ de l'industrie manufacturi
C1Fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits a base de tabac
C2 Cokéfaction et raffinage
C3 Fabrication d'equipements electriques, electroniques, informatiques ; fabrication de machines
C4 Fabrication de matériels de transport
C5 Fabrication d'autres produits industriels

14- Mobilité de la main d'œuvre

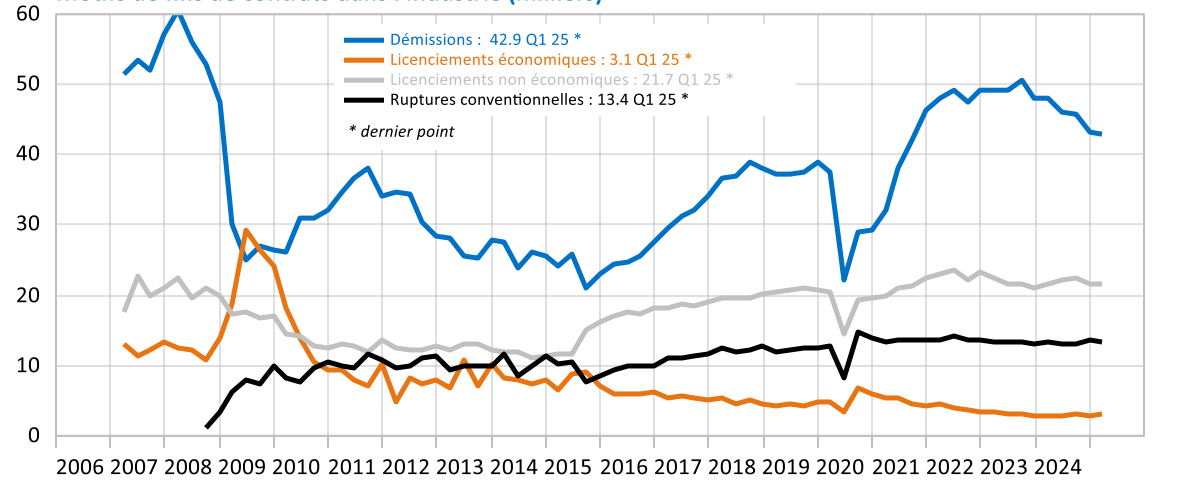
Déclarations d'embauche dans l'industrie (milliers)



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



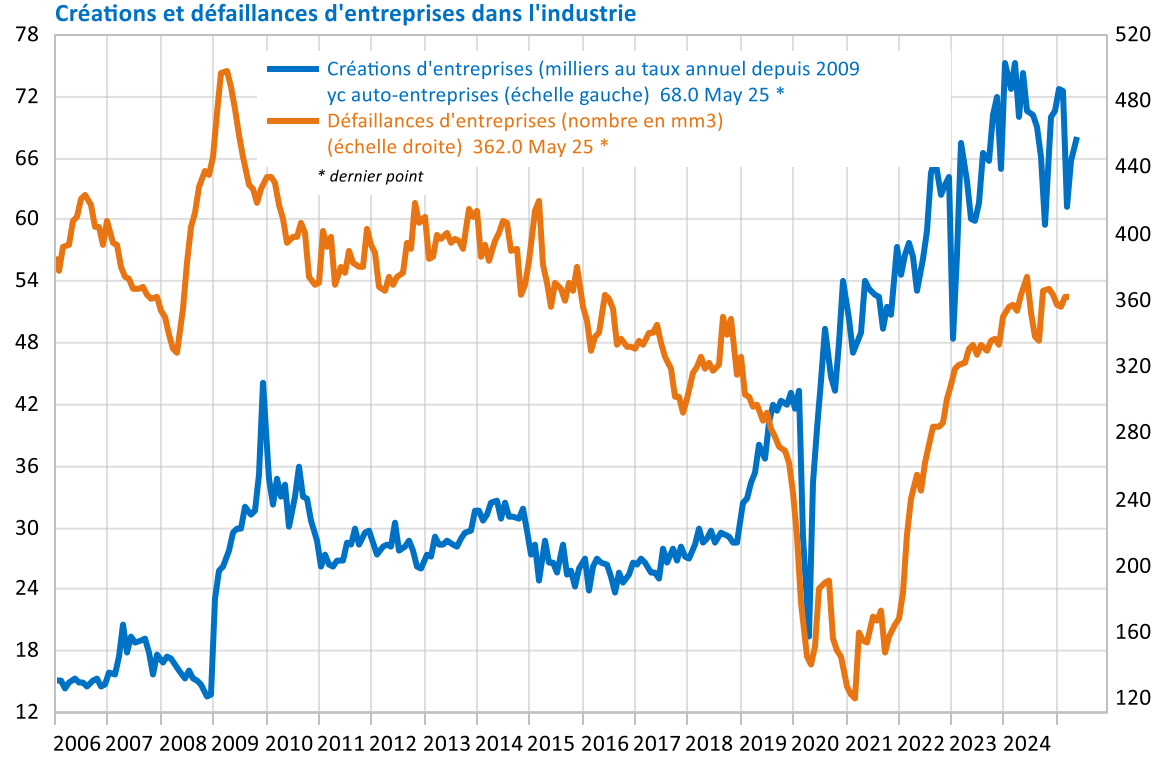
Motifs de fins de contrats dans l'industrie (milliers)



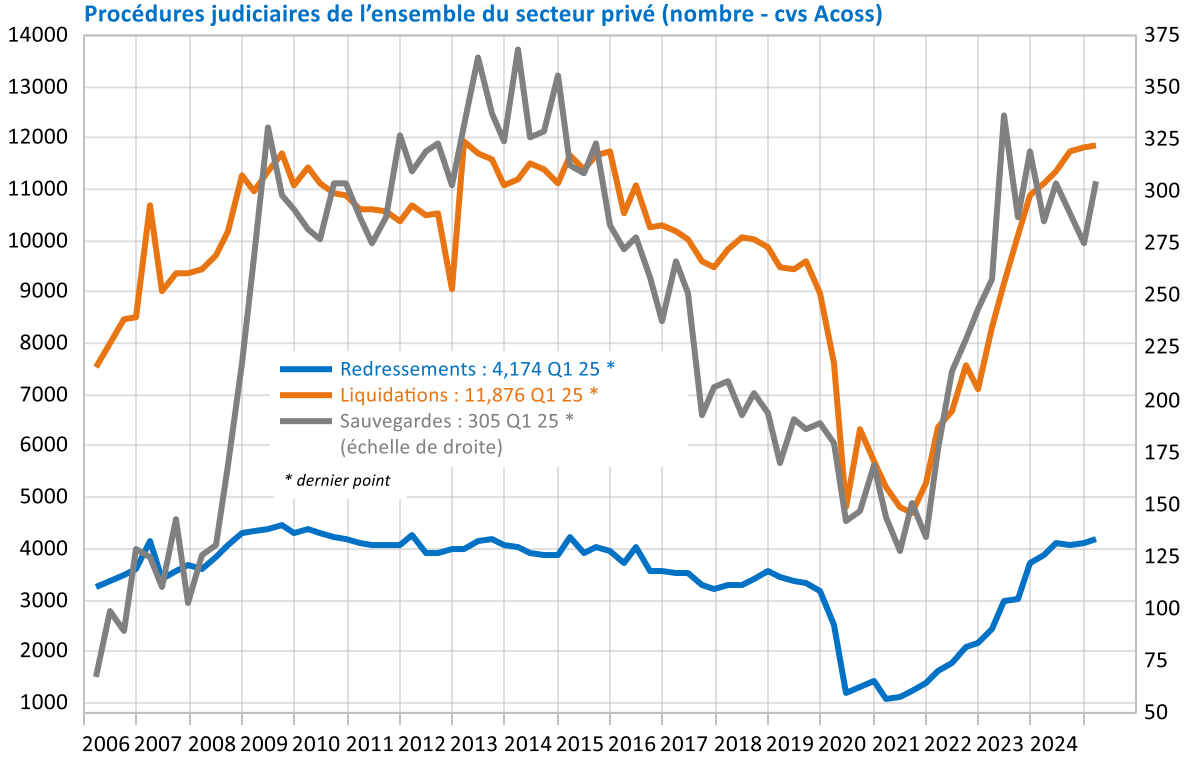
Sources : Acoss-Ursaff, Dares

15- Démographie des entreprises

Créations et défaillances d'entreprises dans l'industrie

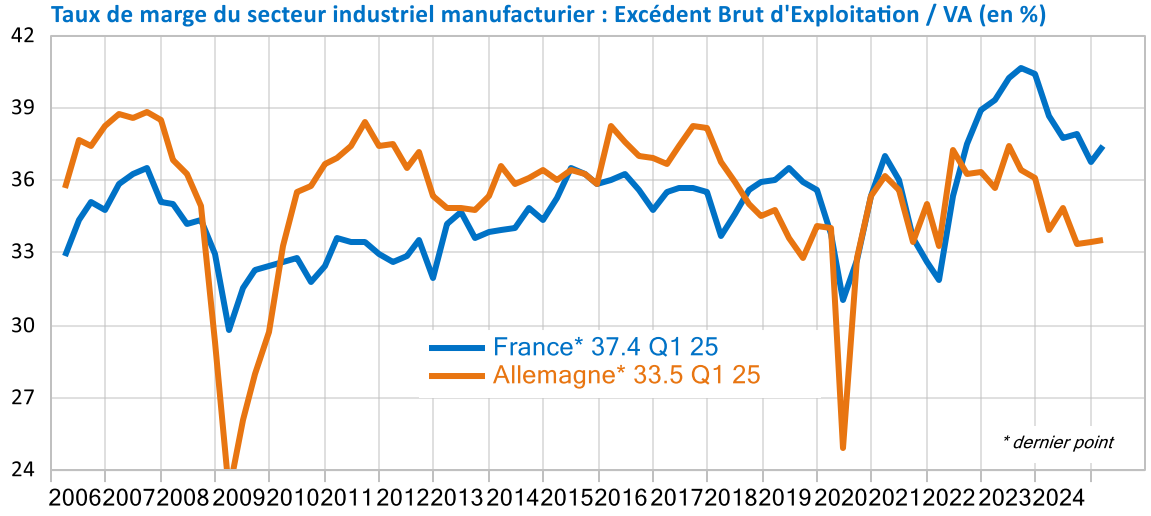


Procédures judiciaires de l'ensemble du secteur privé (nombre - cvs Acoss)

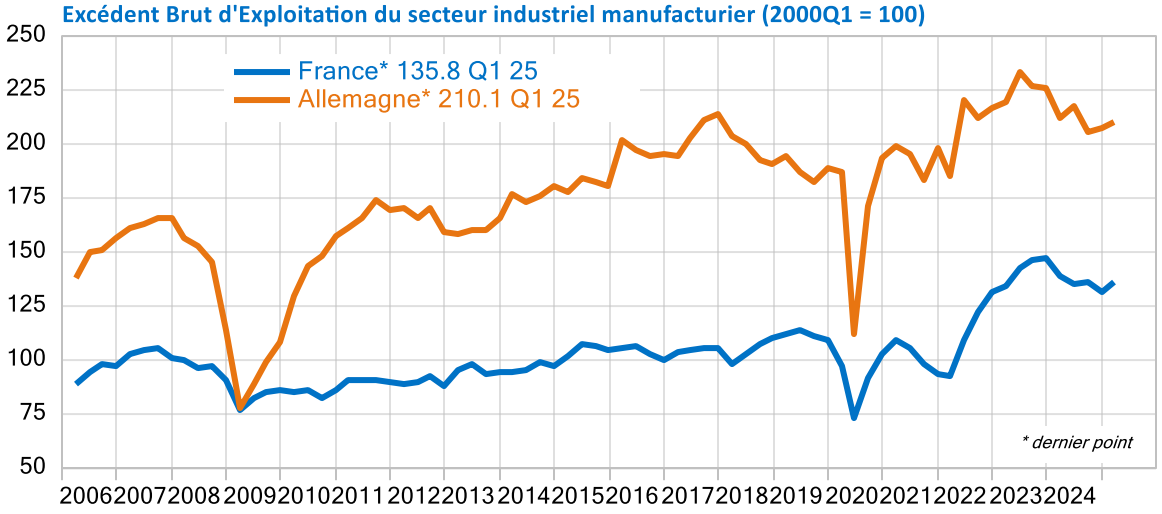


16- Résultats d'exploitation

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

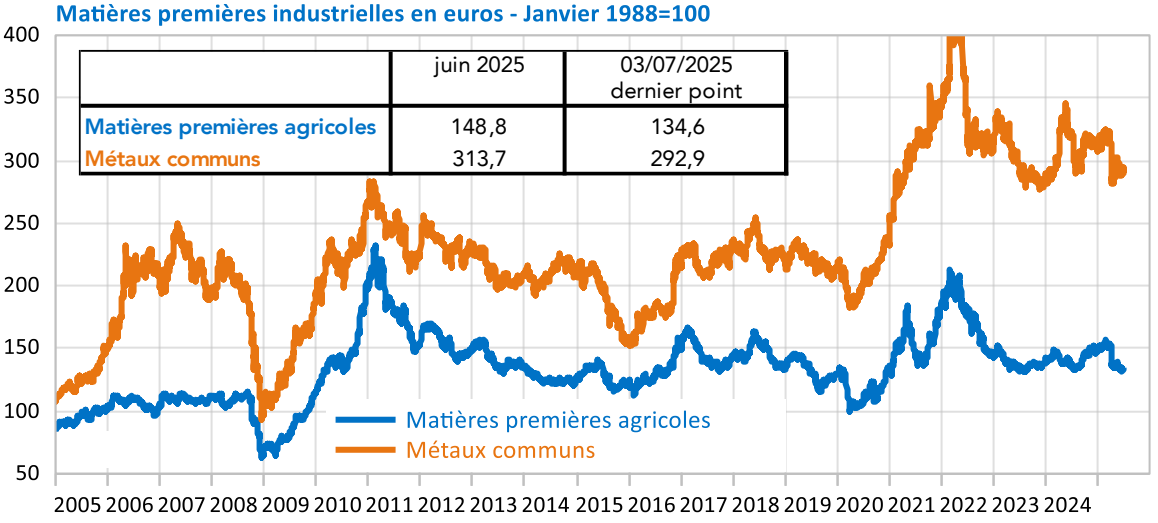
Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

France	Q4 2024	Q1 2025 dernier point
Rappel 78.5 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	102,3	106,0
en glissement sur un an en %	-10,9%	-2,3%

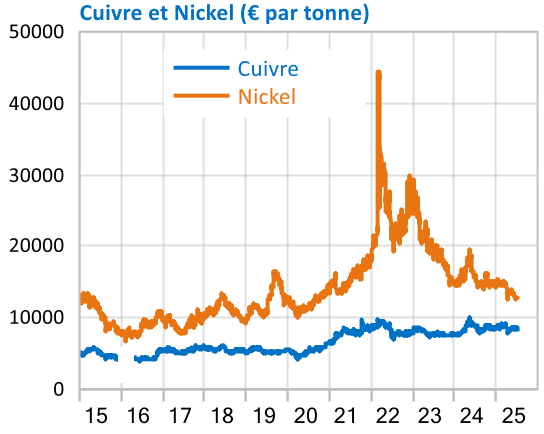
Allemagne	Q4 2024	Q1 2025 dernier point
Rappel 139.7 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	255,9	259,8
en glissement sur un an en %	-8,3%	-1,0%

17- Matières premières et pétrole

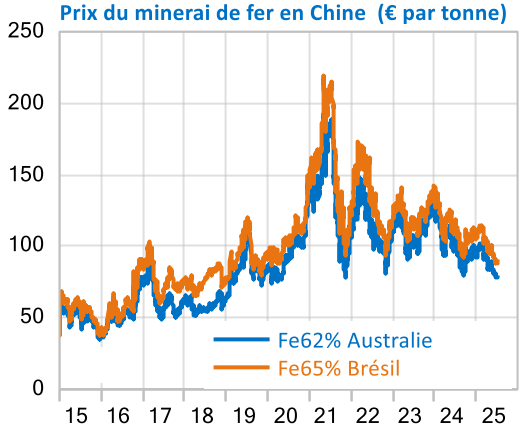
Matières premières industrielles en euros - Janvier 1988=100



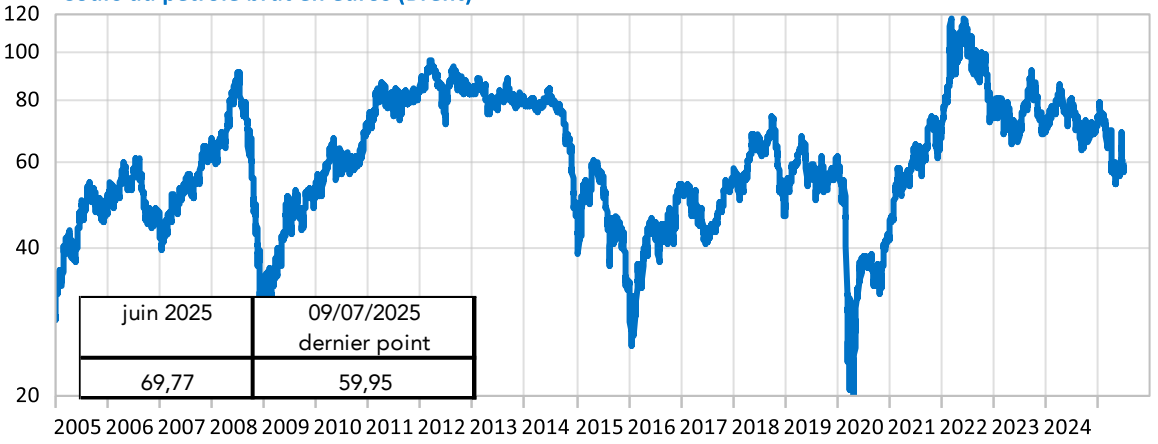
Cuivre et Nickel (€ par tonne)



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



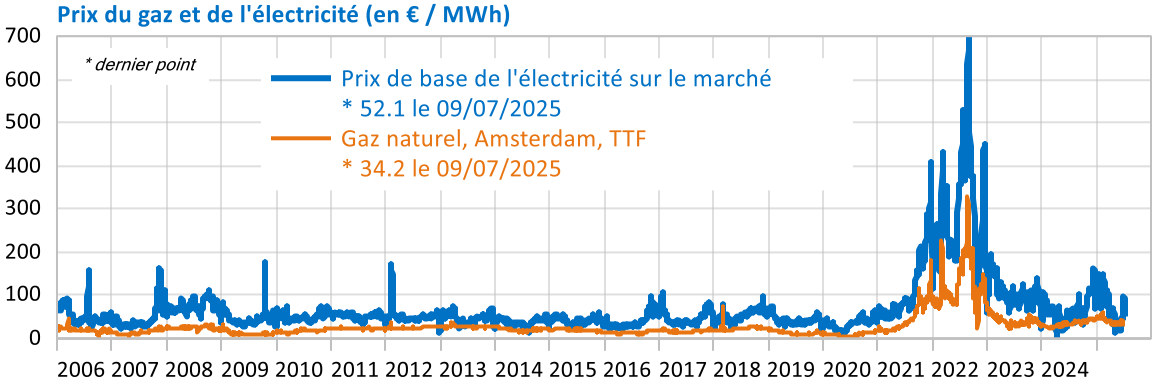
Cours du pétrole brut en euros (Brent)



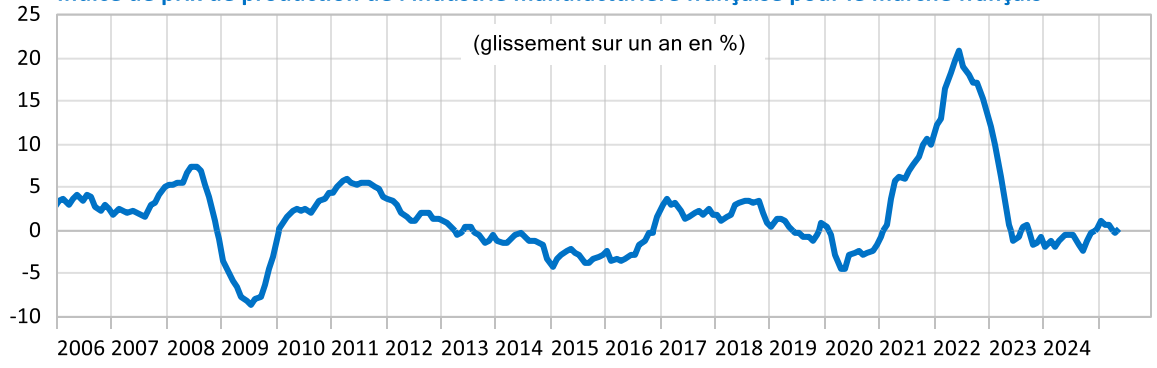
FRANCE INDUSTRIE

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

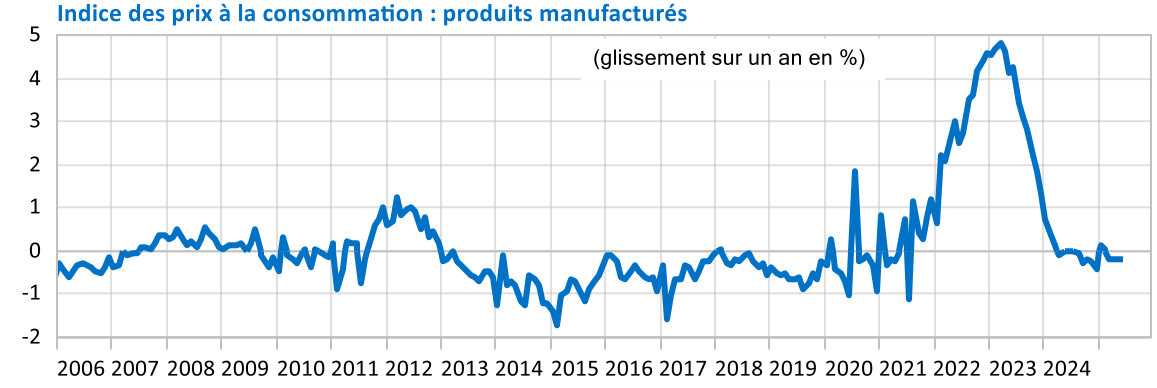
Prix du gaz et de l'électricité (en € / MWh)



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

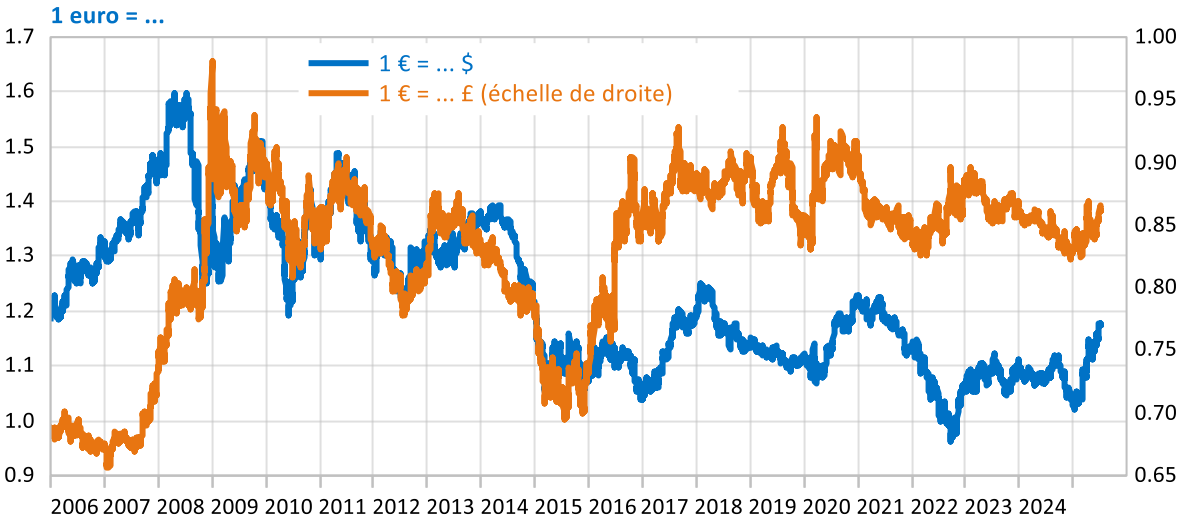
	avr 2025	mai 2025 dernier point
en indice (2021=100)	118,3	118,2
en glissement sur un an en %	-0,2%	0,1%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	-2,3%	-3,3%

Indice des prix à la consommation : produits manufacturés

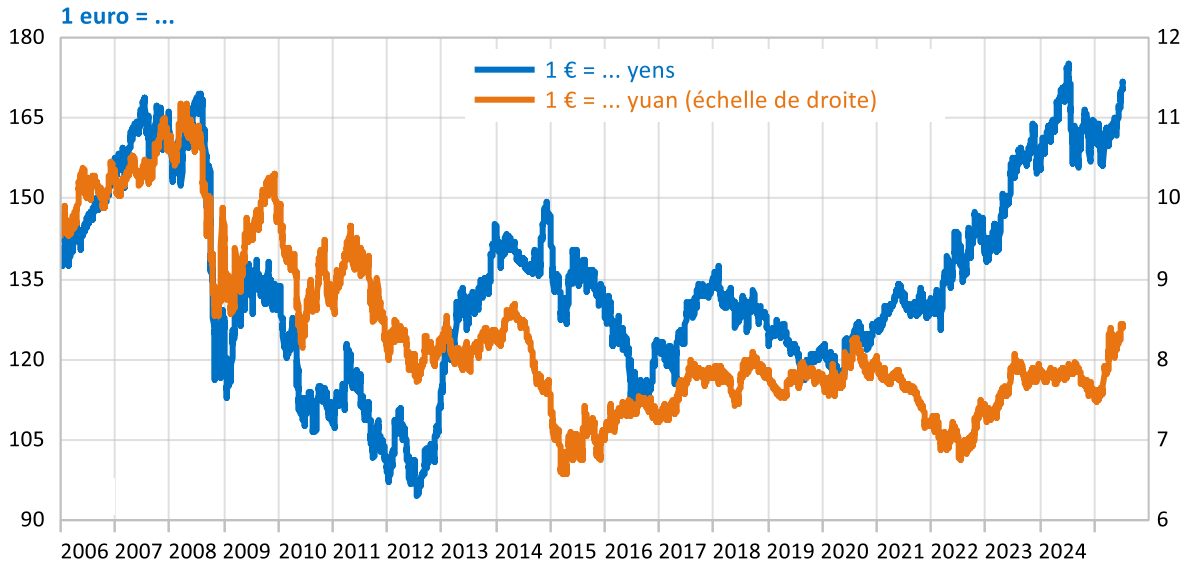
	mai 2025	juin 2025 dernier point
en indice (2015=100)	105,2	105,3
en glissement sur un an en %	-0,2%	-0,2%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	5,0%	1,1%

FRANCE INDUSTRIE

19- Taux de change



Cours de l'Euro	juin 2025	09/07/2025 dernier point
1 € = ... $	1,048	1,172
1 € = ... £	0,828	0,862



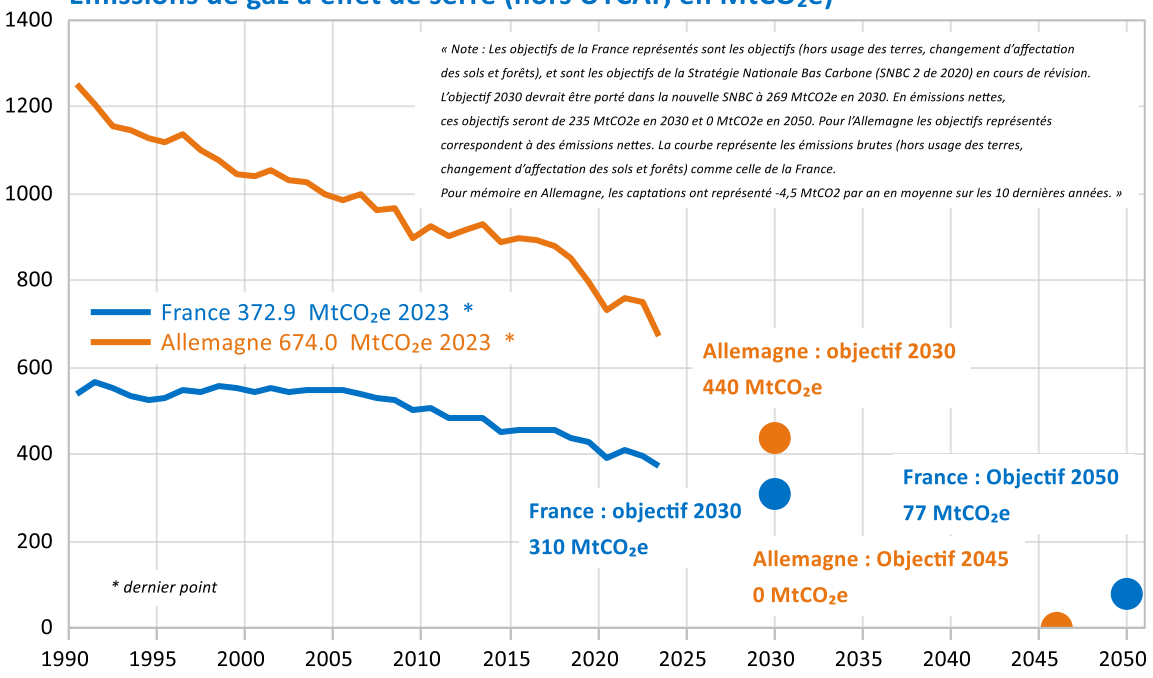
Cours de l'Euro	juin 2025	09/07/2025 dernier point
1 € = ... yen	160,88	171,59
1 € = ... yuan	7,63	8,41

Rexecode

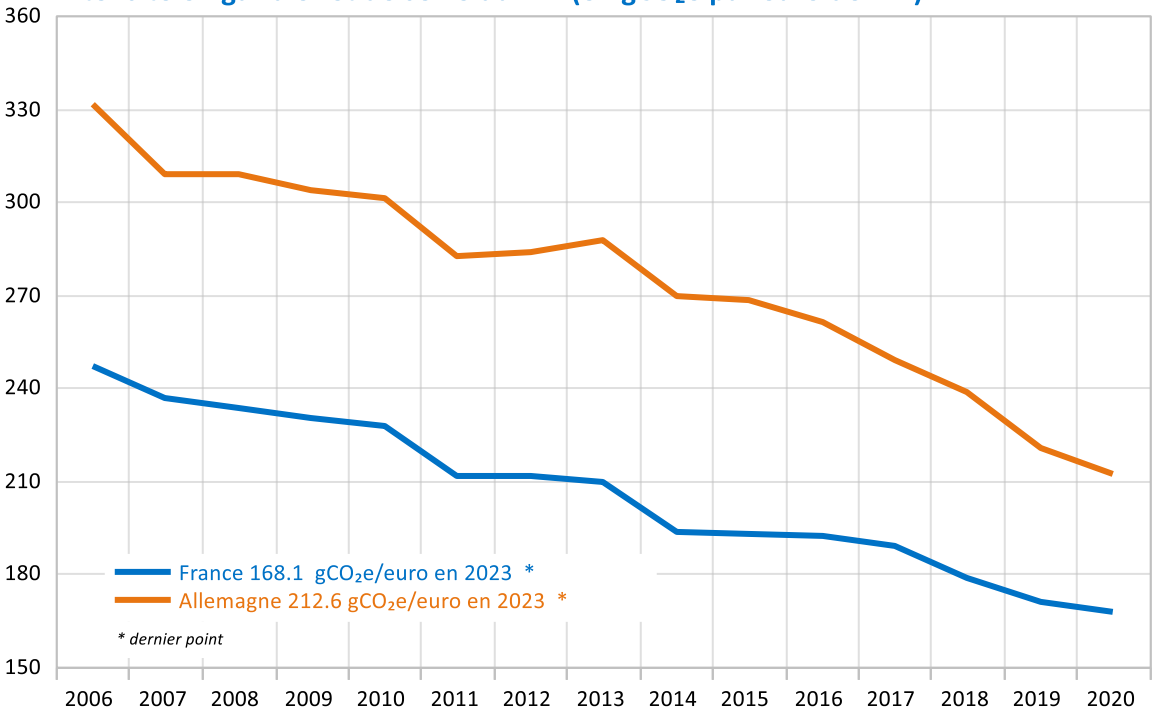
FRANCE INDUSTRIE

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

Emissions de gaz à effet de serre (hors UTCAF, en $MtCO_2e$)



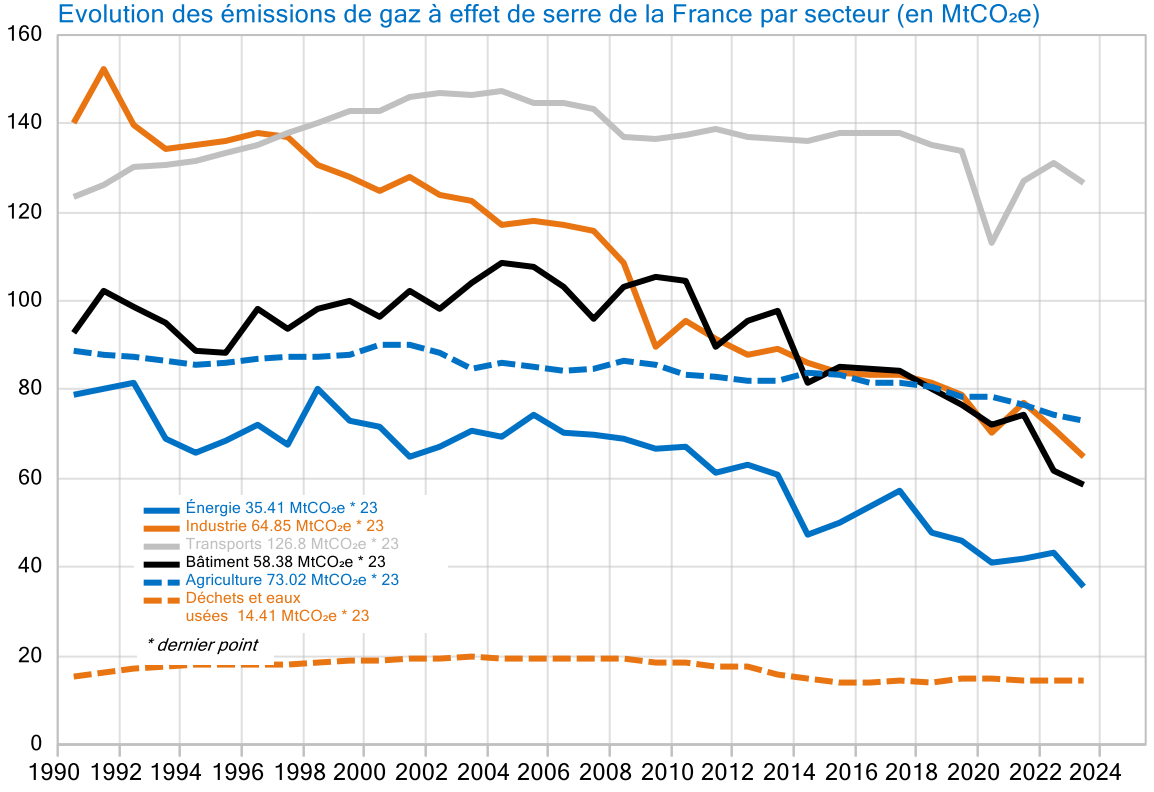
Intensité en gaz à effet de serre du PIB (en gCO_2e par euro de PIB)



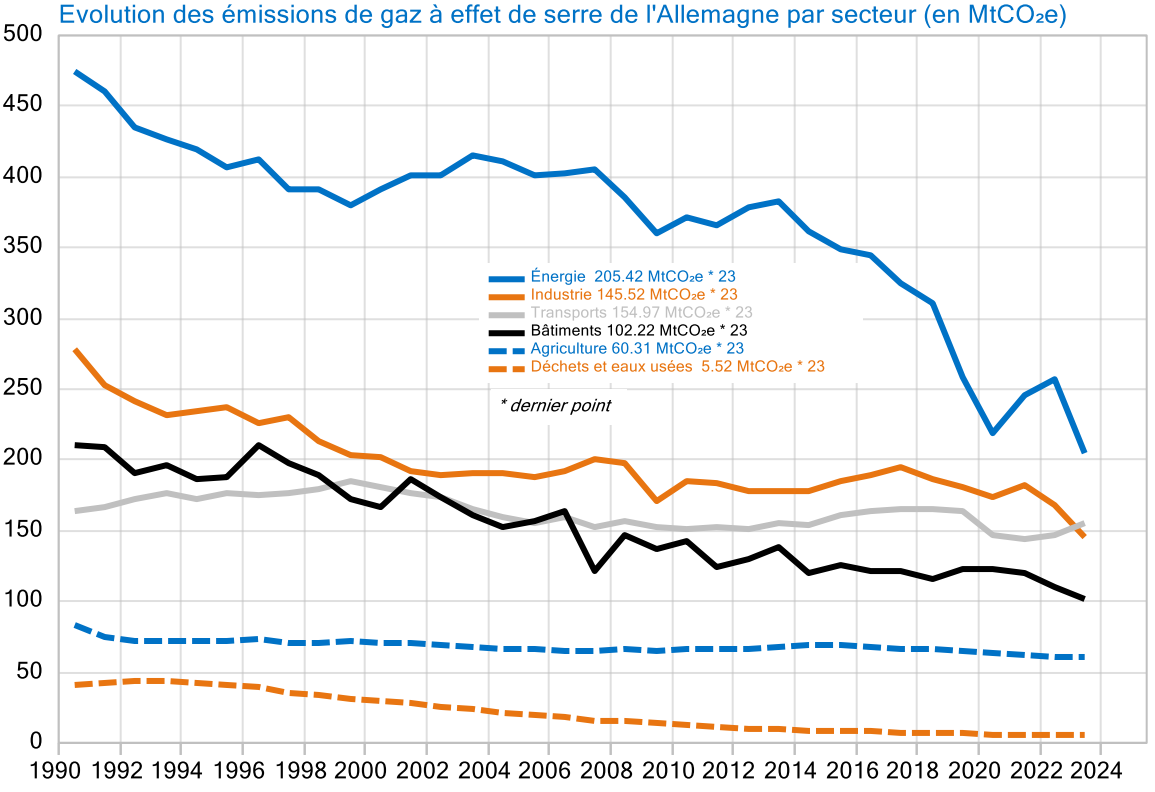
Sources : INSEE, Federal Statistical Office, CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

Rexecode

Evolution des émissions de gaz à effet de serre de la France par secteur (en $MtCO_2e$)



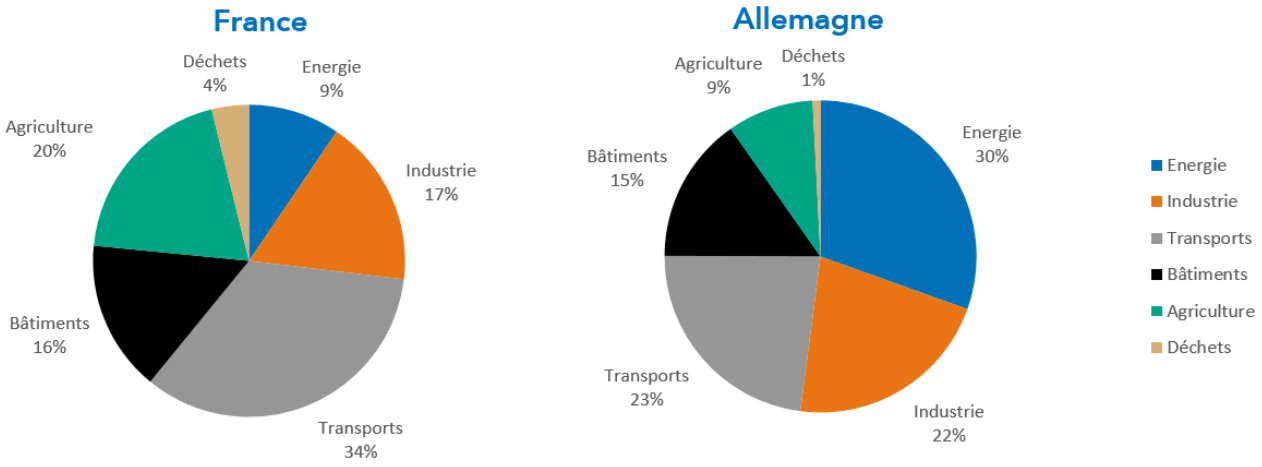
Evolution des émissions de gaz à effet de serre de l'Allemagne par secteur (en $MtCO_2e$)



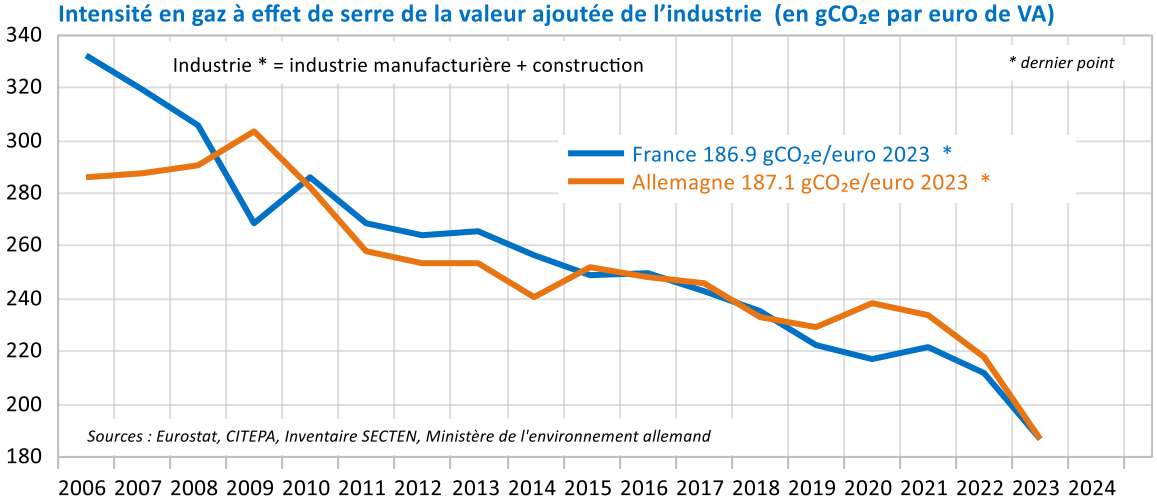
Sources : CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

FRANCE INDUSTRIE

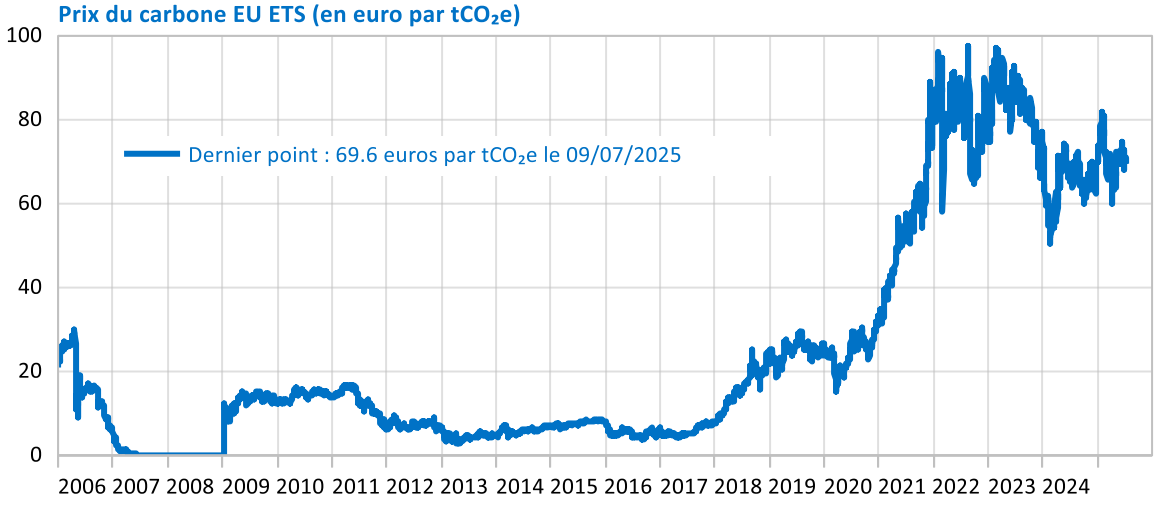
Répartition sectorielle des émissions de gaz à effet de serre en 2023 (en MtCO2e)



Intensité en gaz à effet de serre de la valeur ajoutée de l'industrie (en gCO_2e par euro de VA)



Prix du carbone EU ETS (en euro par tCO_2e)



Source : European Energy Exchange

Rexecode