

TABLEAU DE BORD DE FRANCE INDUSTRIE

Octobre 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	Q2 2025	0,8%	1,4%
Zone euro	Q2 2025	1,5%	0,5%

Production industrielle

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
France	août 2025	0,4%	9,5%
Zone euro	juillet 2025	2,2%	2,5%

Taux d'utilisation des capacités de production (%)

	dernier point connu	
France	Q3 2025	81,9

Exportations totales de marchandises

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
France	août 2025	4,9%	22,6%
Zone euro	juillet 2025	0,1%	-10,7%

Emploi dans l'industrie

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
France	Q2 2025	-0,5%	-0,8%

Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
France	Q2 2025	2,4%	3,7%

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

	dernier point connu	
France	Q2 2025	46,4
Allemagne	Q2 2025	49,1

Taux de change : euro/dollar

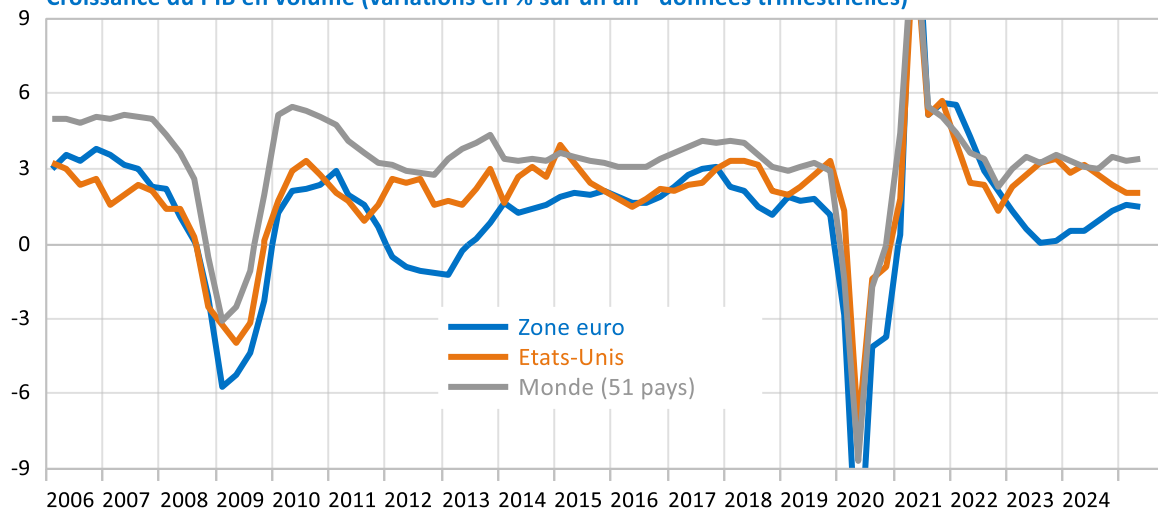
Cours du brent (€/baril)

	dernier point connu	
06 octobre 2025	1,17	06 octobre 2025 55,90

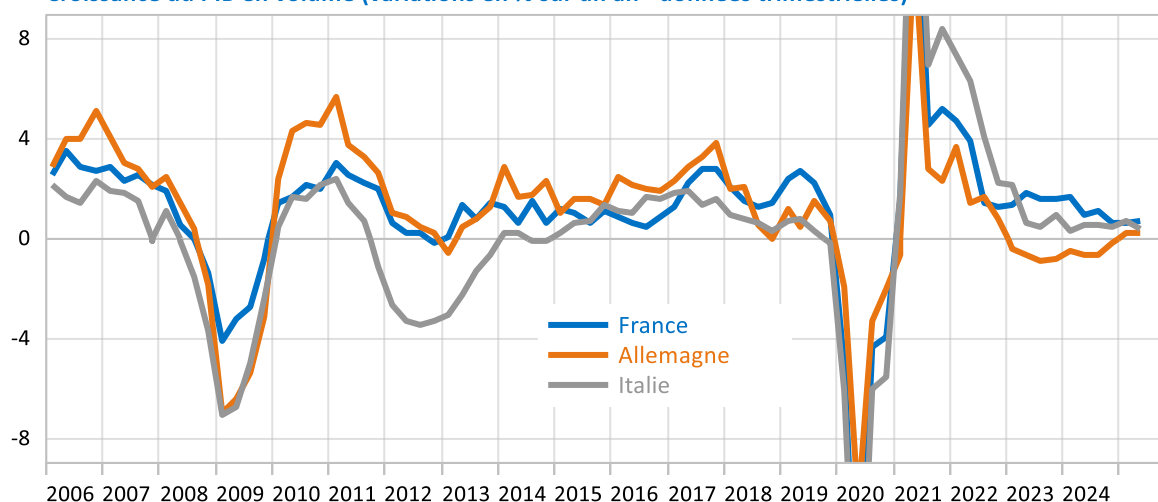
- ✓ Aux Etats-Unis, l'arrêt des activités gouvernementales (communément appelé « *shutdown* ») de l'état fédéral américain entre dans sa deuxième semaine, faute d'accord entre la Maison-Blanche et les Démocrates sur le financement des subventions de l'Affordable Care Act, dont l'expiration est prévue fin 2025. Chaque semaine de paralysie pourrait coûter entre 7 et 15 milliards de dollars à l'économie, soit jusqu'à 0,1 point de PIB au T4 2025. Une issue rapide paraît improbable, les enjeux politiques étant élevés à un an des élections de mi-mandat. Un blocage prolongé risquerait d'accentuer les tensions sur le marché du travail, déjà fragilisé, avec une baisse de l'emploi privé en septembre (-32 000 selon ADP) et une perception accrue des difficultés de recrutement.
- ✓ En Chine, après un premier semestre marqué par une forte dynamique de croissance, le net affaiblissement de la demande observé en juillet s'est confirmé. Les ventes au détail n'ont progressé que de 3,4% sur un an en août, contre plus de 5% sur les six premiers mois de l'année. Le net coup de frein sur l'investissement observé en juillet s'est prolongé en août, principalement dû au recul du secteur manufacturier, qui jusque-là portait la dynamique. L'investissement immobilier, quant à lui, poursuit sa contraction à un rythme très marqué (-16% sur un an). À l'inverse, la faiblesse de la demande intérieure en Chine ne trouve pas son plein reflet du côté de l'offre, qui reste relativement robuste malgré un ralentissement modéré. La production industrielle a encore progressé de 5,2% sur un an en août, et celle des services de 5,6%. Ce décalage entre offre et demande entraîne une dépendance persistante vis-à-vis des exportations et un accroissement des stocks.
- ✓ En Allemagne, malgré les initiatives gouvernementales en faveur de l'industrie (plans d'investissement à long terme et dispositifs de suramortissement pour encourager l'investissement productif), le secteur reste en difficulté. En août 2025, la production manufacturière a reculé de 5,6 % sur un mois, soit sa plus forte baisse depuis mars 2022. Le repli est particulièrement marqué dans l'automobile (-18,5 %), la fabrication de machines (-6,2 %), les produits pharmaceutiques (-10,3 %) et les équipements informatiques, électroniques et optiques (-6,1 %). Cette faiblesse s'explique par la perte de dynamisme du débouché chinois et par le repli partiel du marché américain sous l'effet des droits de douane. Une relance durable nécessiterait une demande intérieure européenne plus vigoureuse, comme le préconise le rapport Draghi, les pays du Nord disposant des marges budgétaires pour y contribuer.
- ✓ En France, les liens entre politique et économie occupent une place centrale dans l'actualité. Si l'activité reste globalement résiliente à court terme, la montée de l'incertitude politique menace de fragiliser la conjoncture. La croissance du PIB devrait demeurer solide au troisième trimestre, mais les indicateurs avancés signalent un ralentissement à venir. Il est important de souligner que, malgré la morosité ambiante, la croissance n'est pas à l'arrêt à ce stade et que certains segments de l'économie continuent d'afficher une dynamique positive.

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)



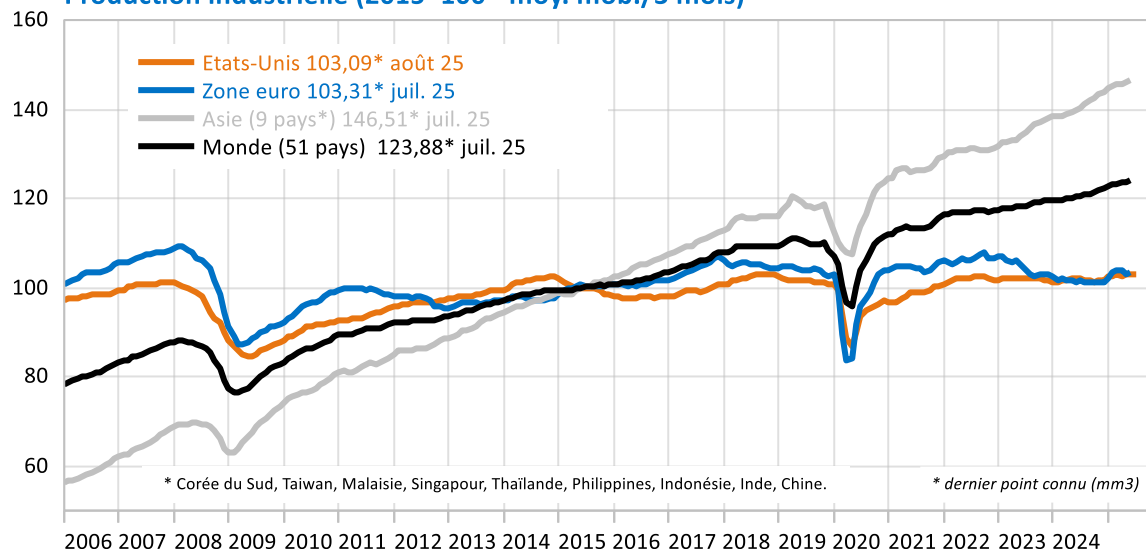
Sources : Comptes nationaux

Croissance du PIB en volume
Variations en %

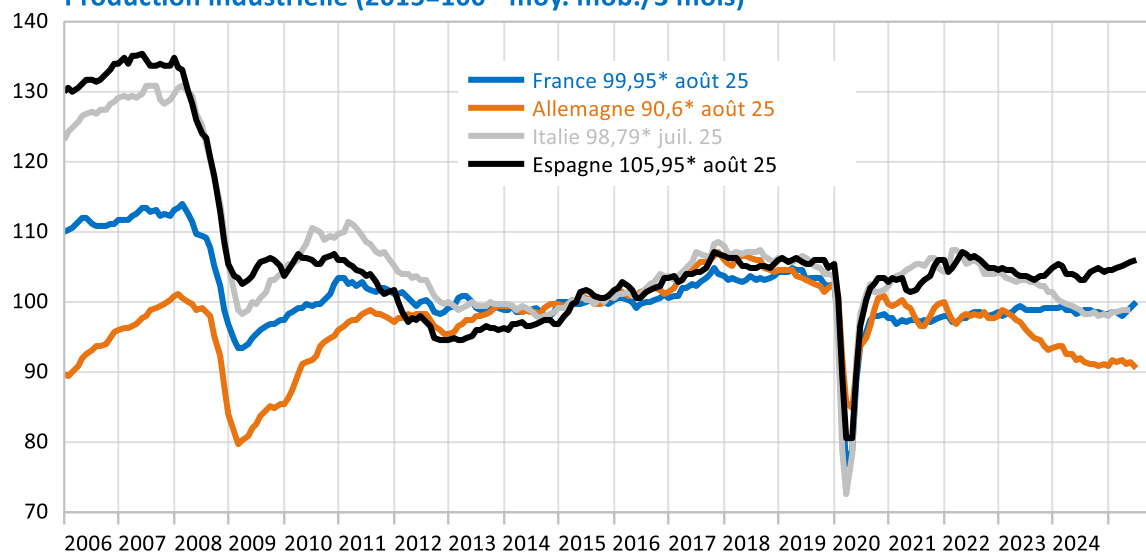
	2024/2023	2025Q2/2024Q2	2025Q2/2025Q1
Monde (51 pays)	3,2%	3,4%	2,9%
Etats-Unis	2,8%	2,1%	3,8%
Zone euro	0,8%	1,5%	0,5%
France	1,1%	0,8%	1,3%
Allemagne	-0,5%	0,2%	-1,1%
Italie	0,5%	0,4%	-0,2%

2- Production industrielle

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



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



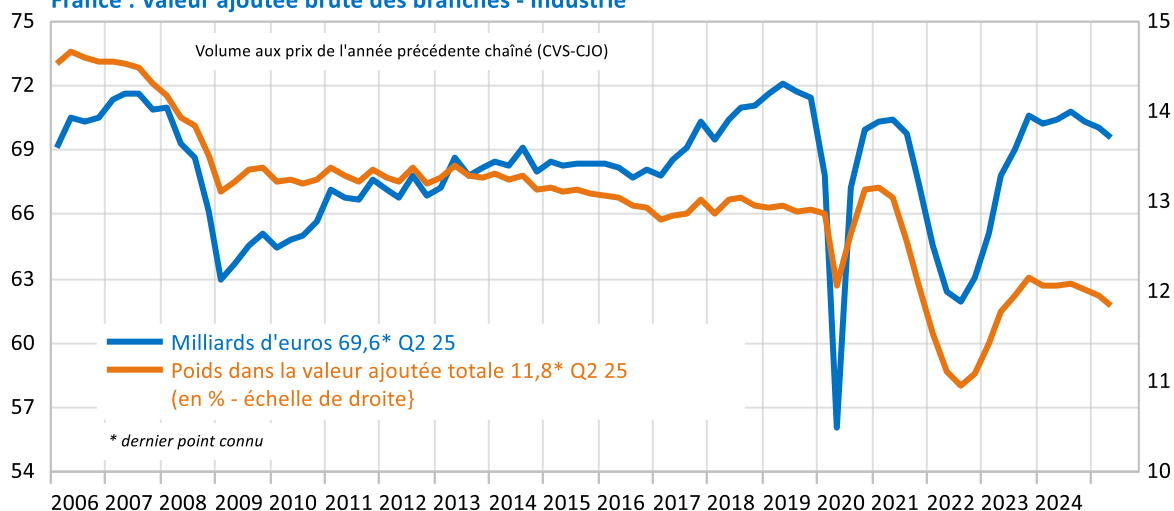
Sources : Insee, Eurostat, Federal Reserve Board, Instituto Nacional de Estadística

Ratio production industrielle (100 = décembre 2015)

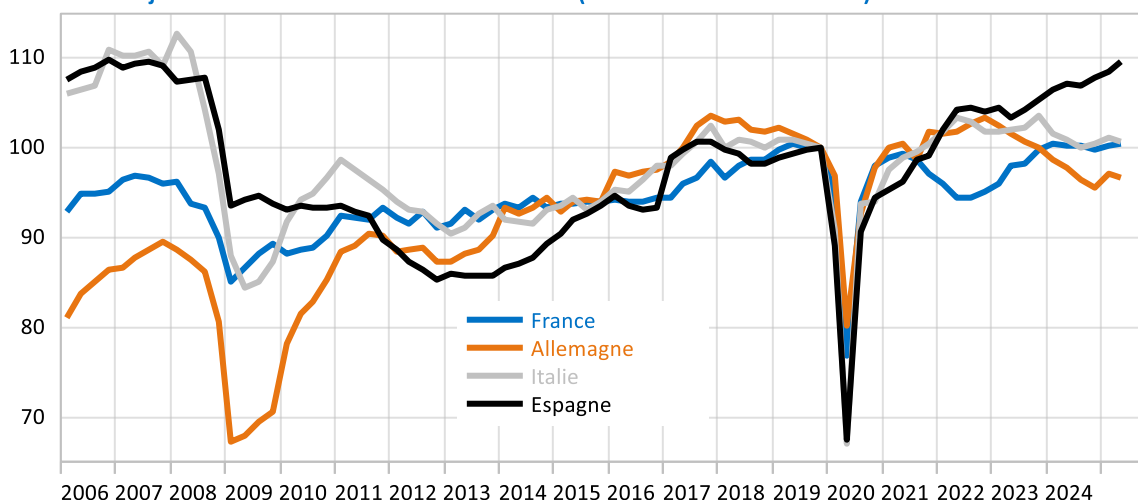
	juin 2025	juillet 2025 dernier point
France/Zone euro	97,9	97,5
Allemagne/Zone euro	86,5	87,6
Italie/Zone euro	96,6	96,8
Espagne/Zone euro	102,7	102,0

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	Q2 2025 dernier point
Mrds Euro	68,1	70,5	-1,2	69,6
Poids dans la valeur ajoutée totale	11,8	12,1		11,8

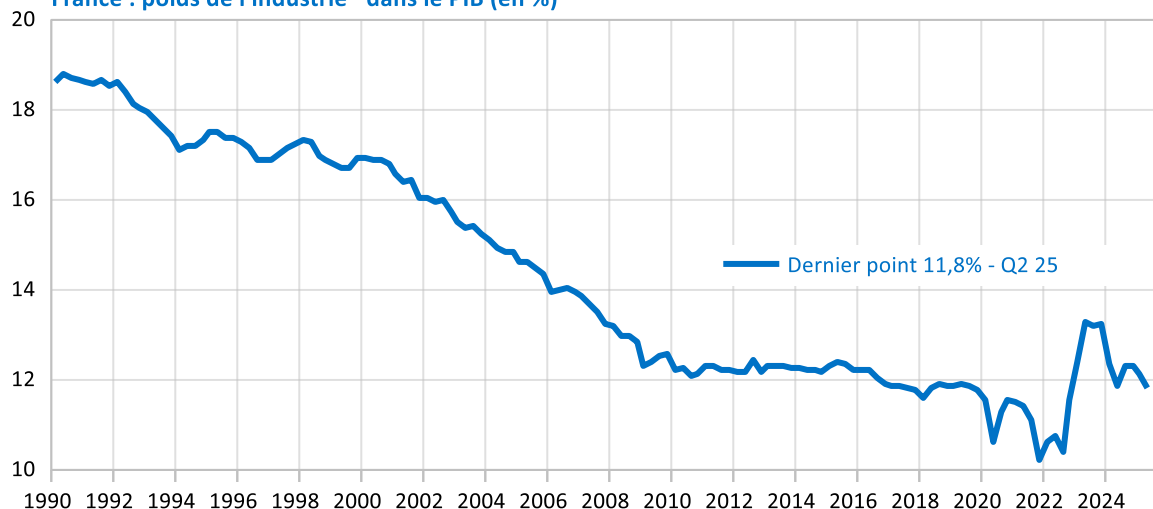
Valeur ajoutée brute : Industrie manufacturière

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

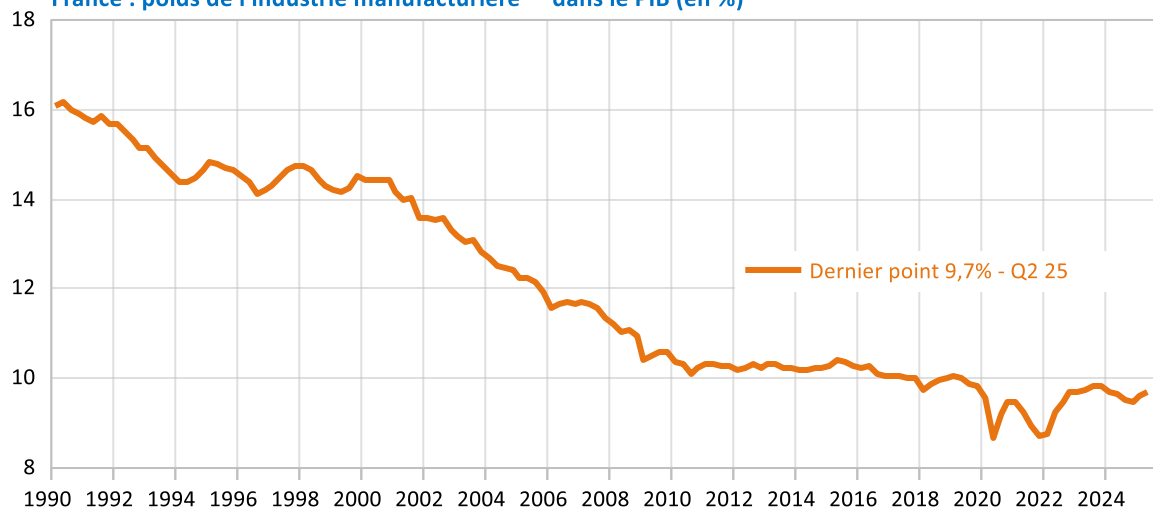
(Source: Eurostat)	2023	2024	glissement sur un an en	Q2 2025 dernier point
Mrds Euro, 2015 CHND PRICES				
France	59,36	60,66	0,42	60,9
Allemagne	167,33	160,4	-1,0	160,0
Italie	64,75	63,7	-0,2	63,7
Espagne	33,90	34,8	2,2	35,6

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	Q2 2025 dernier point
Industrie*	23,97	20,59	16,78	12,14	11,55	13,23	12,31	11,81
Industrie manufacturière**	22,13	18,15	14,41	10,25	9,47	9,85	9,46	9,70

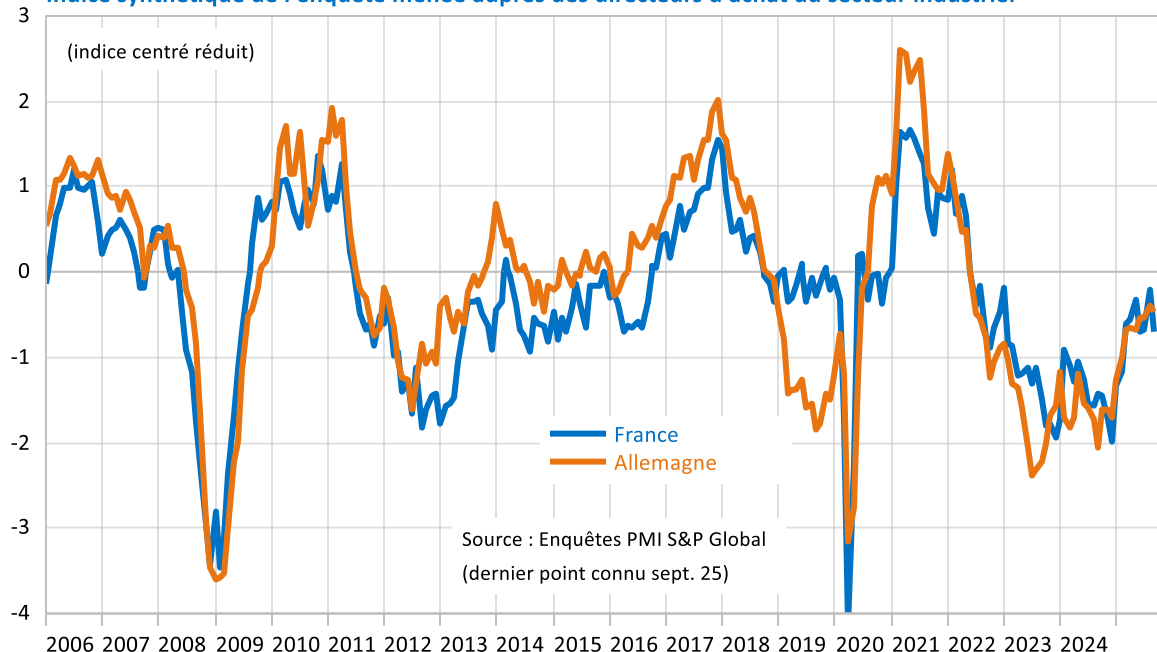
* Industrie : industrie manufacturière, industries extractives, énergie, eau et déchets.

** Champ de l'industrie manufacturière :

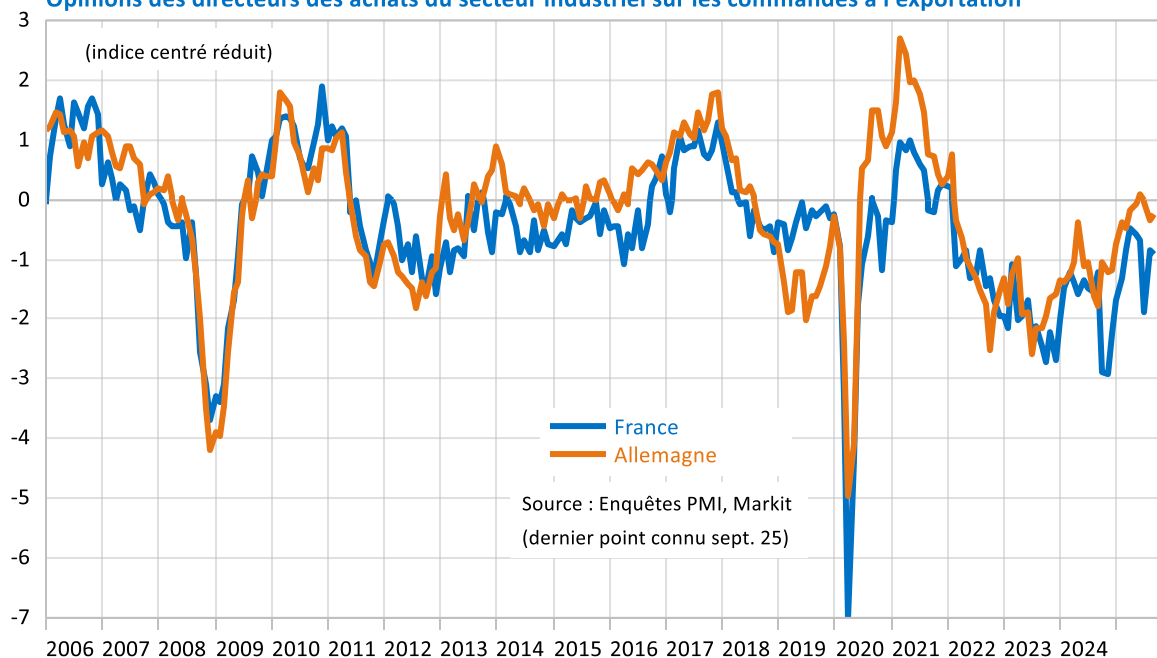
- C1 Fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits à base de tabac
- C2 Cokéfaction et raffinage
- C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines
- C4 Fabrication de matériels de transport
- C5 Fabrication d'autres produits industriels

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



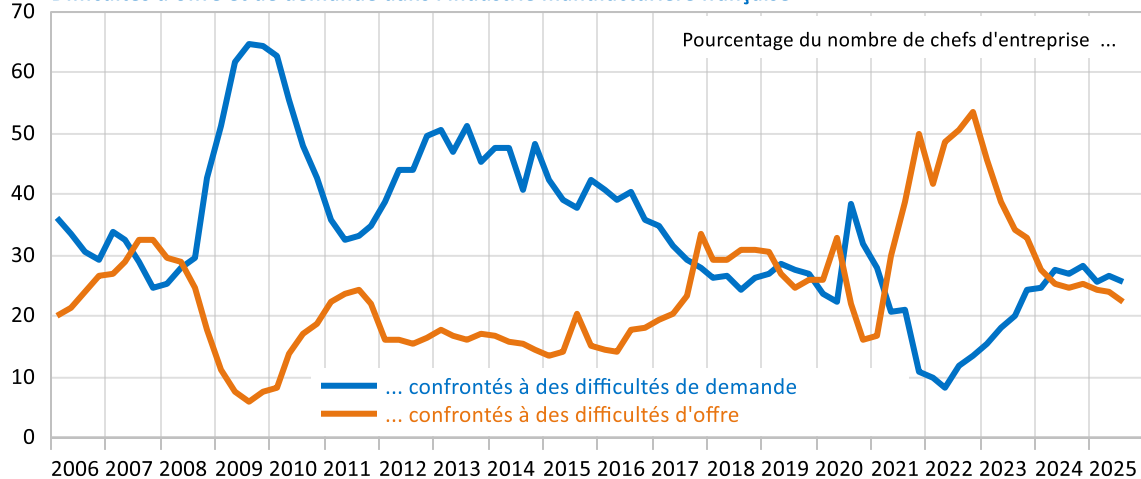
La ligne "0" correspond à la valeur moyenne de l'indice sur longue période.

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

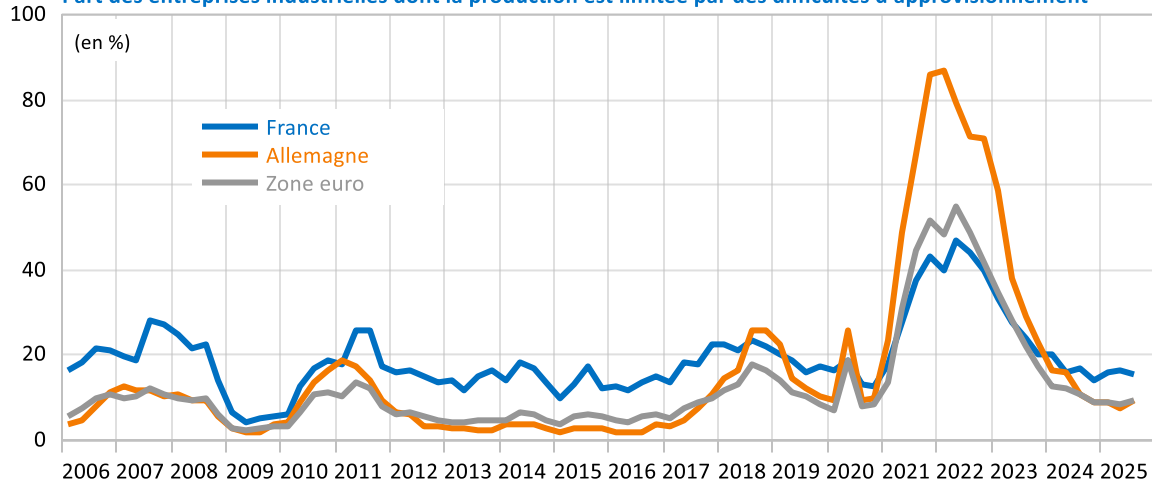
à son rythme tendanciel est attendue et inversement quand l'indice passe en dessous de la ligne "0"

6- Indicateurs de tension

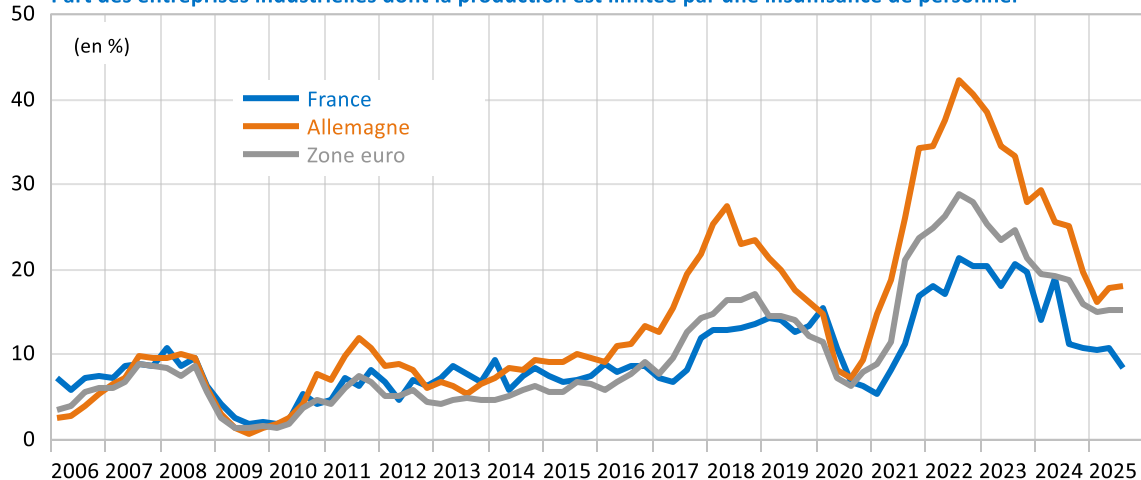
Difficultés d'offre et de demande dans l'industrie manufacturière française



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



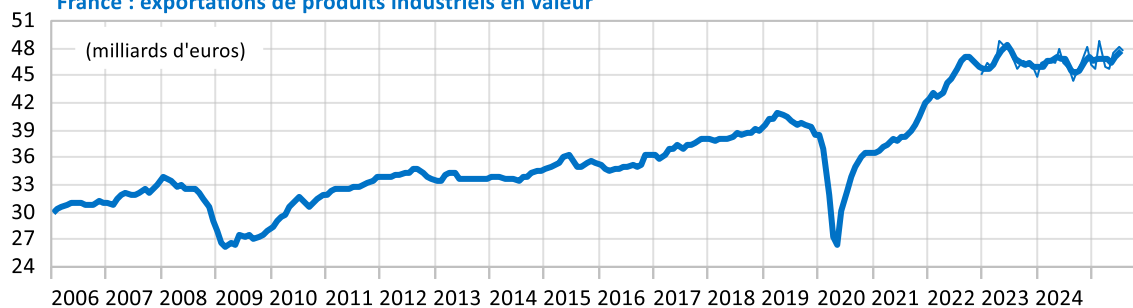
Part des entreprises industrielles dont la production est limitée par une insuffisance de personnel



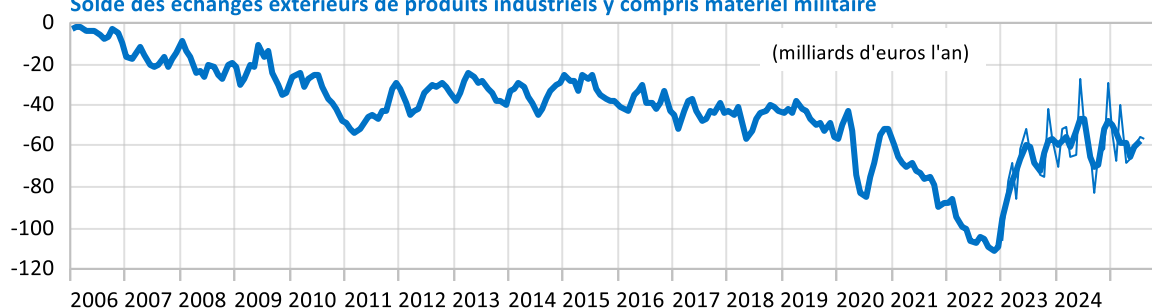
Source : INSEE, Enquête trimestrielle dans l'industrie, Commission européenne

7- Echanges extérieurs

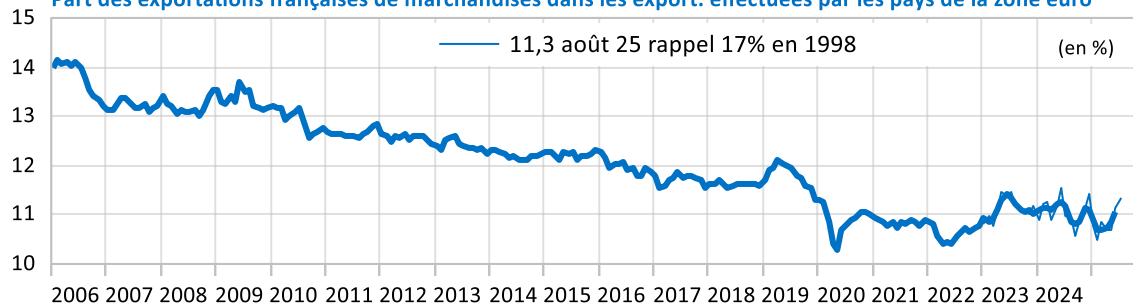
France : exportations de produits industriels en valeur



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



Source : Direction generale des douanes et droits indirects - France, Eurostat, calculs Rexecode

France : exportations de produits industriels en valeur

	2023	2024	juin 2025	juil. 2025	août 2025 dernier point
Mrds €	560,5	555,6	47,5	48,2	47,8
Glissement sur un an en %			-1,1%	3,7%	4,6%
Variations sur 3 mois au taux annuel			-10,3%	21,1%	18,9%

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

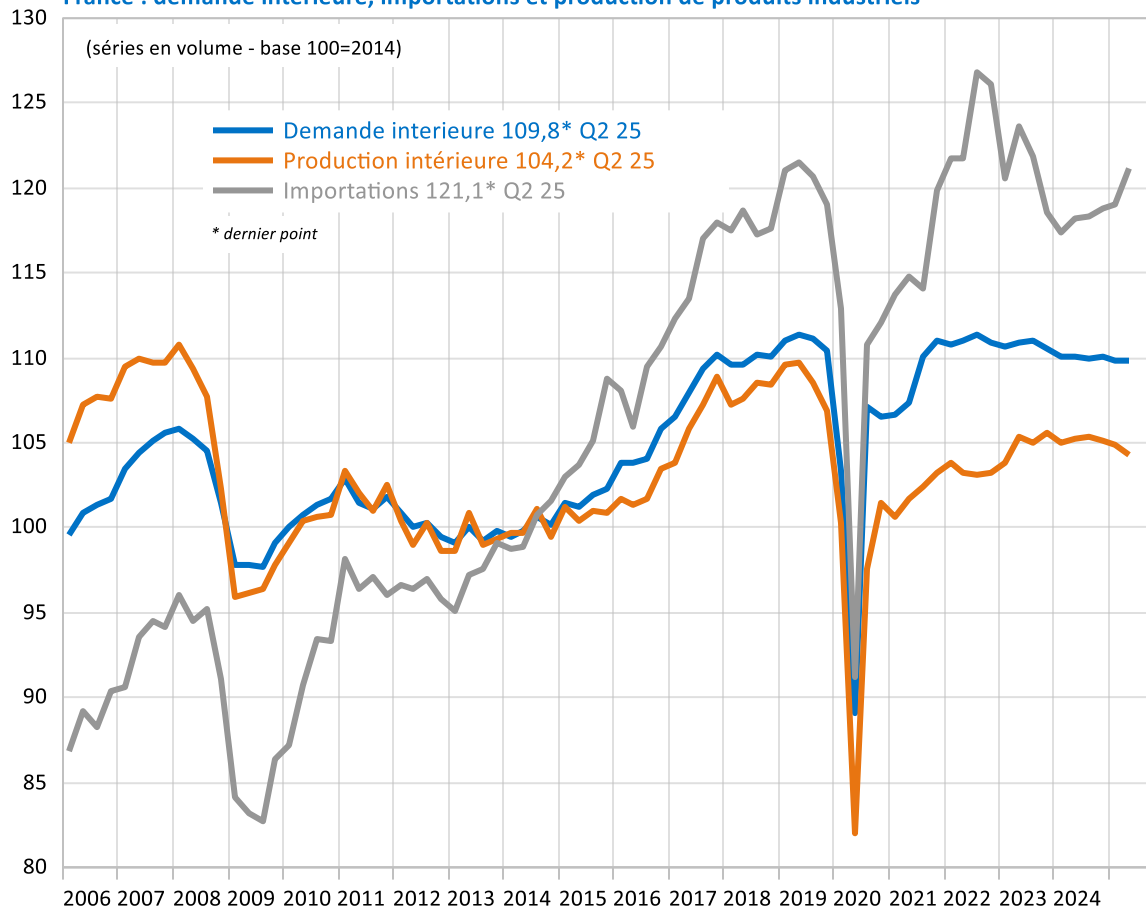
Mrds € l'an	2023	2024	juin 2025	juil. 2025	août 2025 dernier point
	-69,2	-56,7	-60,2	-55,8	-56,2

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

	2023	2024	mai 2025	juin 2025	juil. 2025 dernier point
En %	11,1%	11,1%	10,7%	11,2%	11,3%

8- Demande intérieure

France : demande intérieure, importations et production de produits industriels



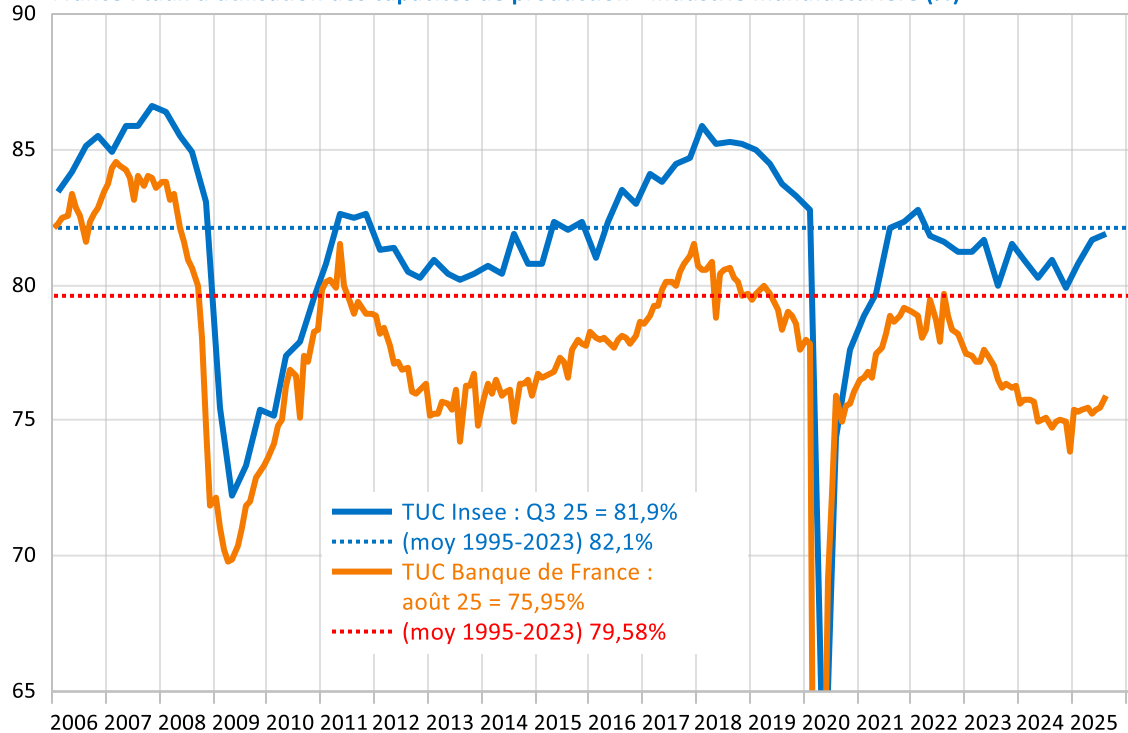
Source : Insee, Comptes nationaux, calcul Rexecode

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

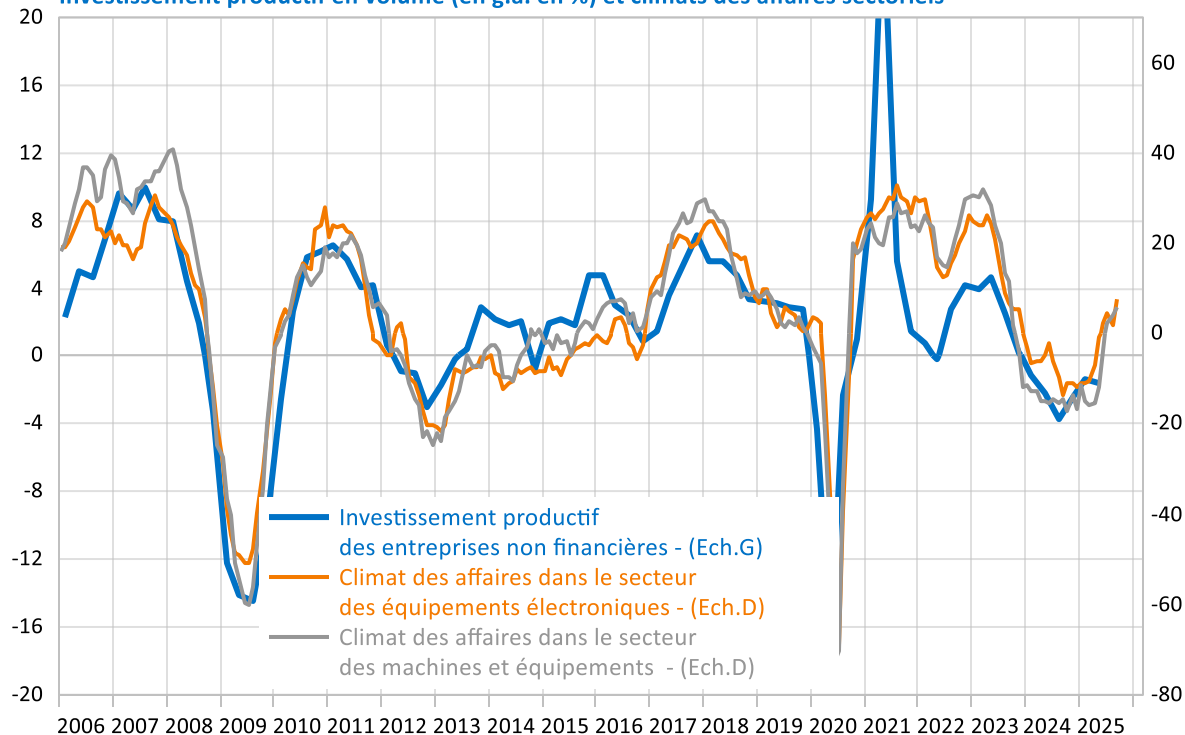
	Q1 2025	Q2 2025 dernier point
Demande intérieure	-0,25%	-0,20%
Production	-0,03%	-0,93%
Importations	1,39%	2,47%

9- Investissement

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



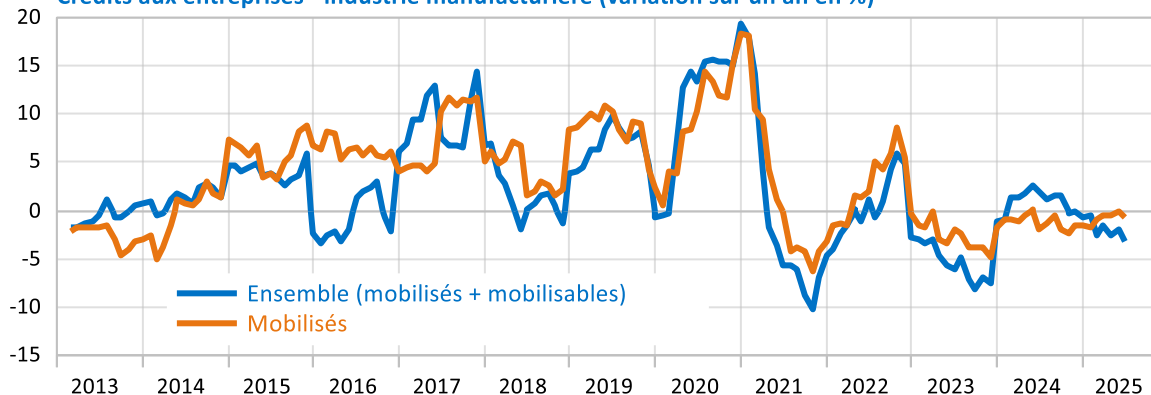
Investissement productif en volume (en g.a. en %) et climats des affaires sectoriels



Source : Insee

10- Financement

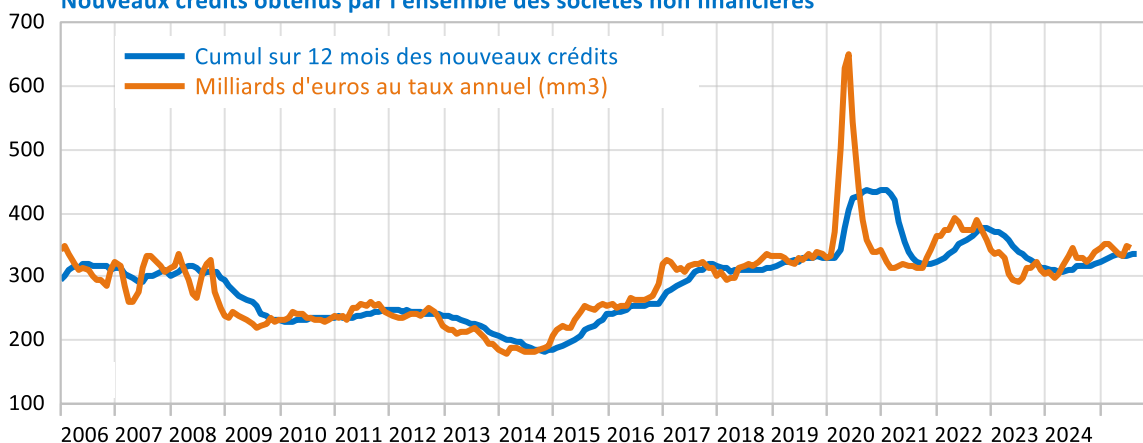
Crédits aux entreprises - industrie manufacturière (variation sur un an en %)



Crédits aux entreprises - industrie manufacturière

	juin 2025	juillet 2025 dernier point
Ensemble		
en milliards d'euros	178,7	177,2
en glissement sur un an en %	-1,9%	-3,2%
Mobilisés		
en milliards d'euros	116,6	116,0
en glissement sur un an en %	-0,1%	-0,6%

Nouveaux crédits obtenus par l'ensemble des sociétés non financières

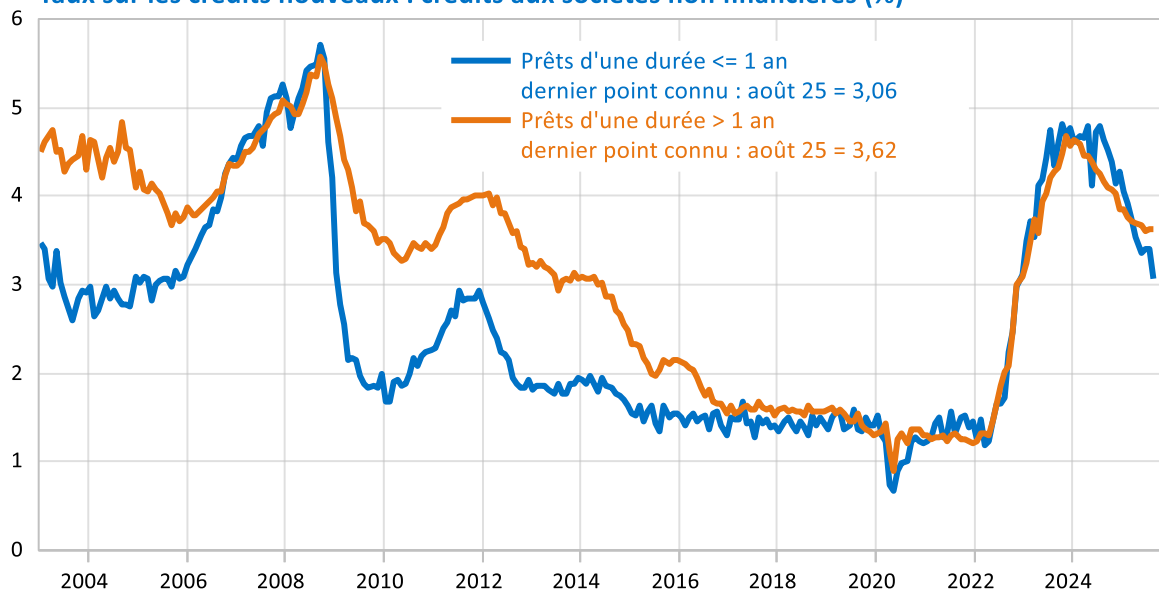


Nouveaux crédits obtenus par les sociétés non financières (cumul sur 12 mois)

	juin 2025	juillet 2025 dernier point
en milliards d'euros au taux annuel	334,0	336,3
en glissement sur un an en %	7,1%	6,1%

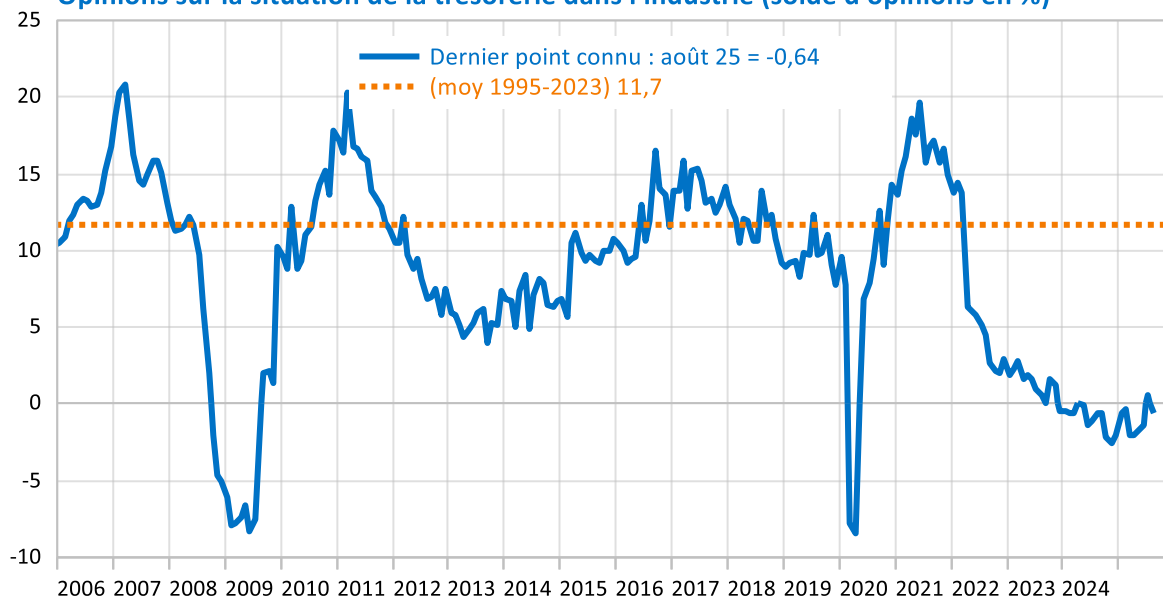
11- Taux d'intérêt et situation de la trésorerie

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

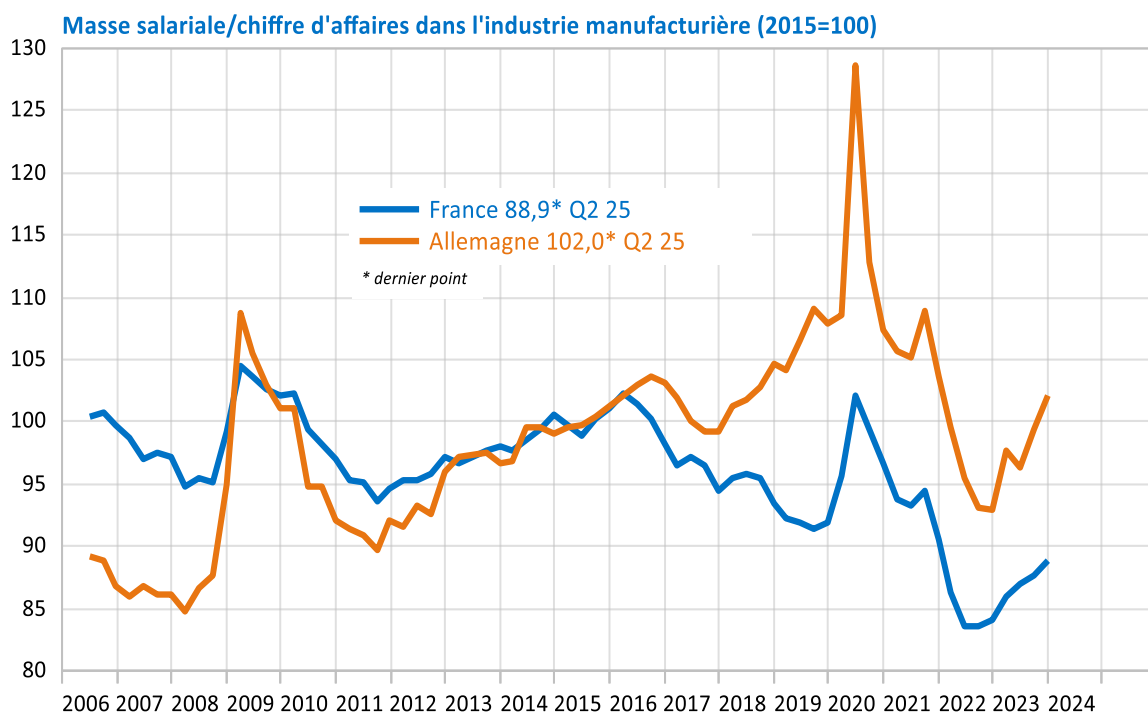
12- Coûts salariaux

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	2025 T1	2025 T2
Zone euro *	21,93	24,41	27,03	30,67	32,08	35,17	40,34	40,83
Allemagne	28,48	30,80	33,37	36,13	39,34	43,22	47,51	49,07
France	24,01	29,26	33,16	36,10	36,80	41,94	46,42	46,37
Italie	18,28	22,23	24,02	27,11	27,36	29,41	32,29	32,63

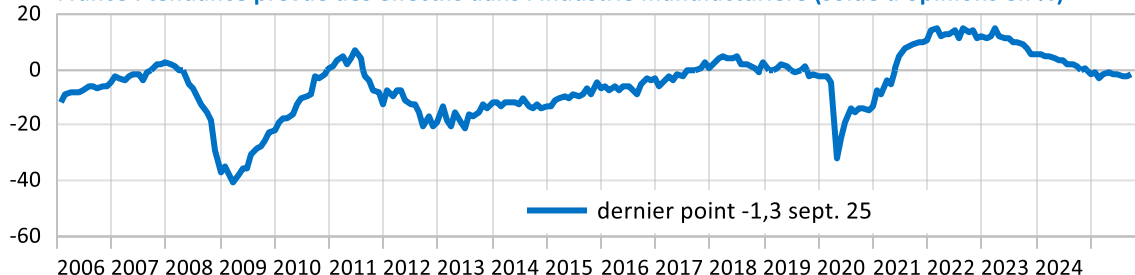
* Zone euro à 11 en 2000, à 19 depuis 2004

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.

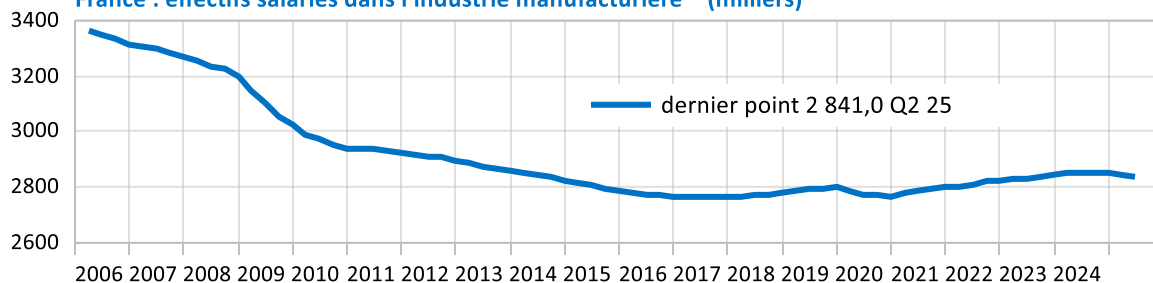
Source : Eurostat

13- Emploi dans l'industrie manufacturière

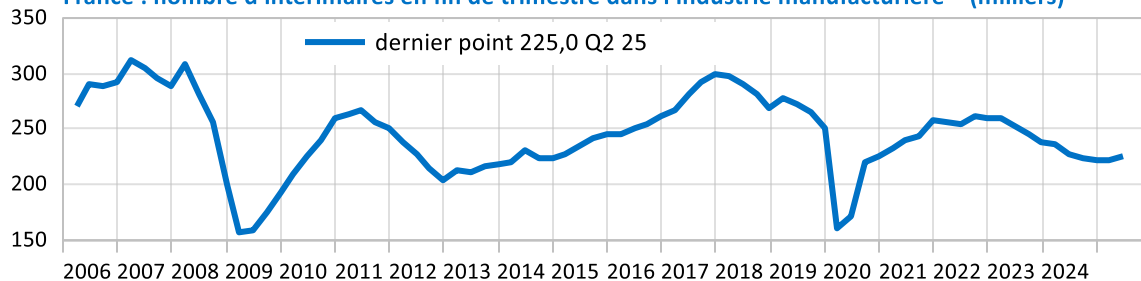
France : tendance prévue des effectifs dans l'industrie manufacturière (solde d'opinions en %)



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

	Q1 2025	Q2 2025 dernier point
en milliers	2846,8	2841,0
en glissement sur un an en %	-0,2%	-0,5%
en variation sur un trimestre au taux annuel en %	-0,5%	-0,8%

Nombre d'intérimaires en fin de trimestre

	Q1 2025	Q2 2025 dernier point
en milliers	221,7	225,0
en glissement sur un an en %	-6,0%	-1,1%
en variation sur un trimestre au taux annuel en %	0,7%	6,1%

* 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

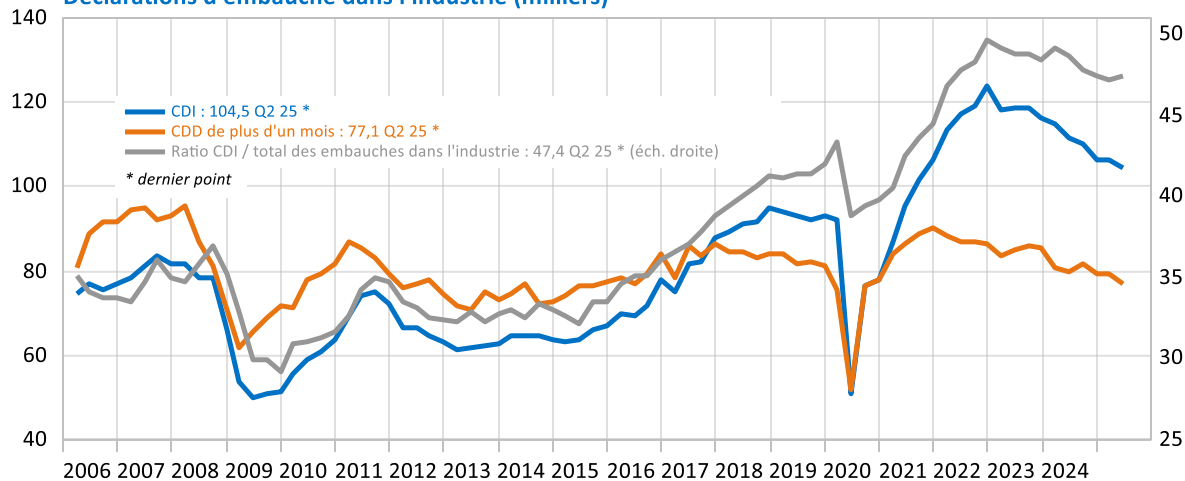
C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines

C4 Fabrication de matériels de transport

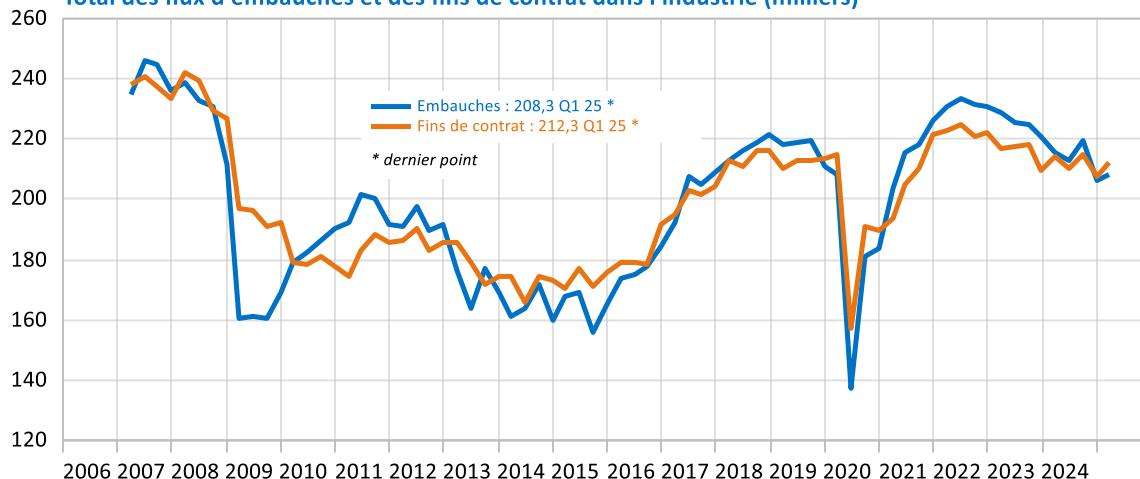
C5 Fabrication d'autres produits industriels

14- Mobilité de la main d'œuvre

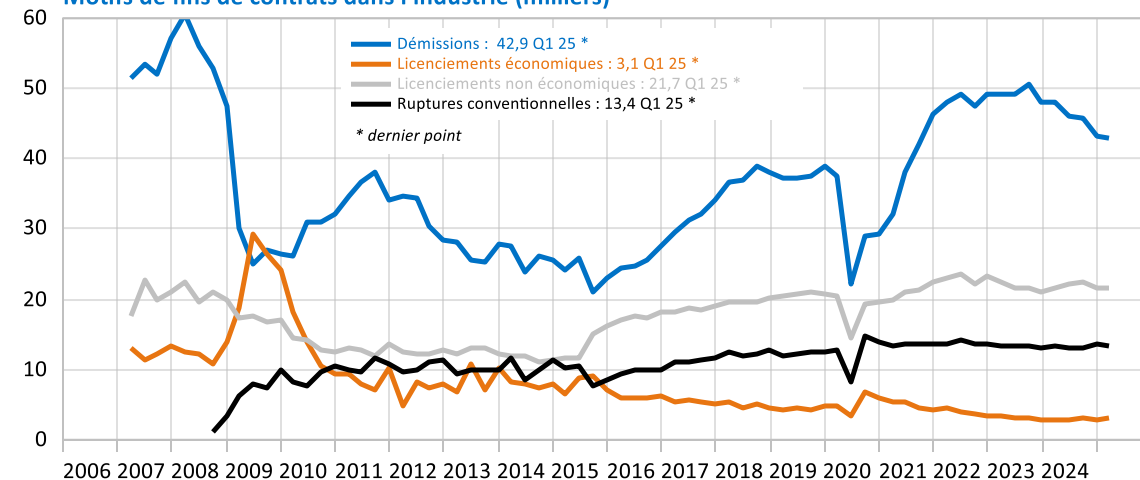
Déclarations d'embauche dans l'industrie (milliers)



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



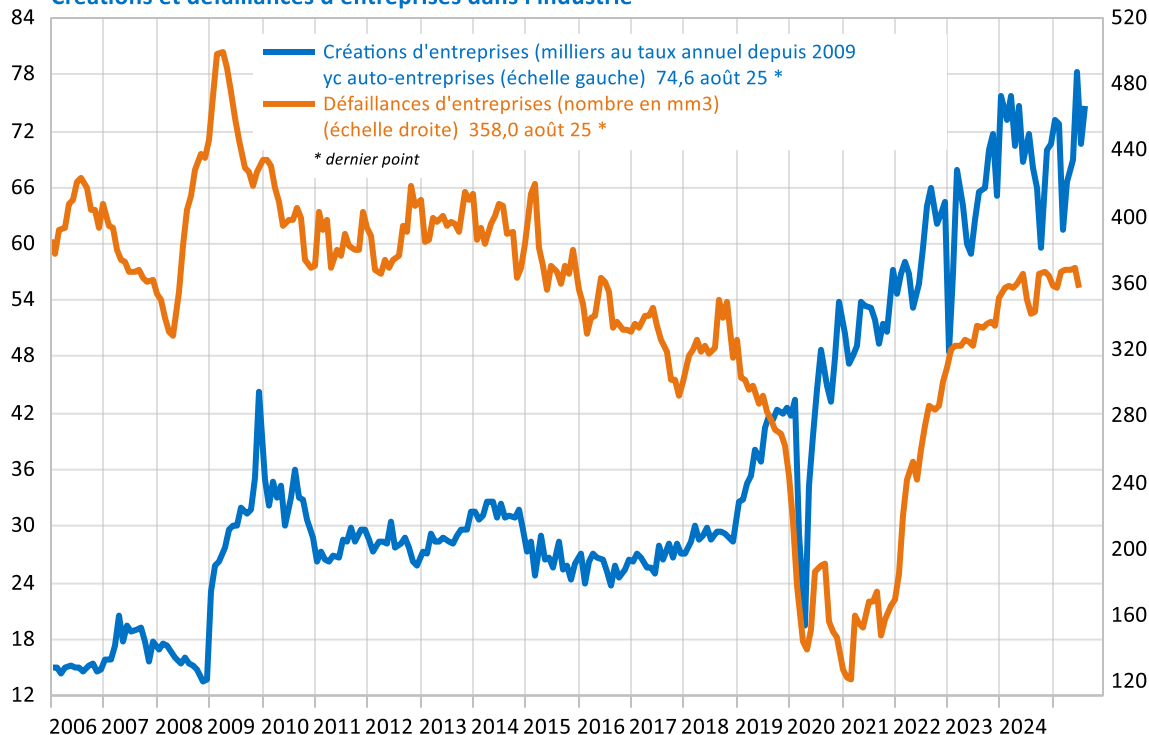
Motifs de fins de contrats dans l'industrie (milliers)



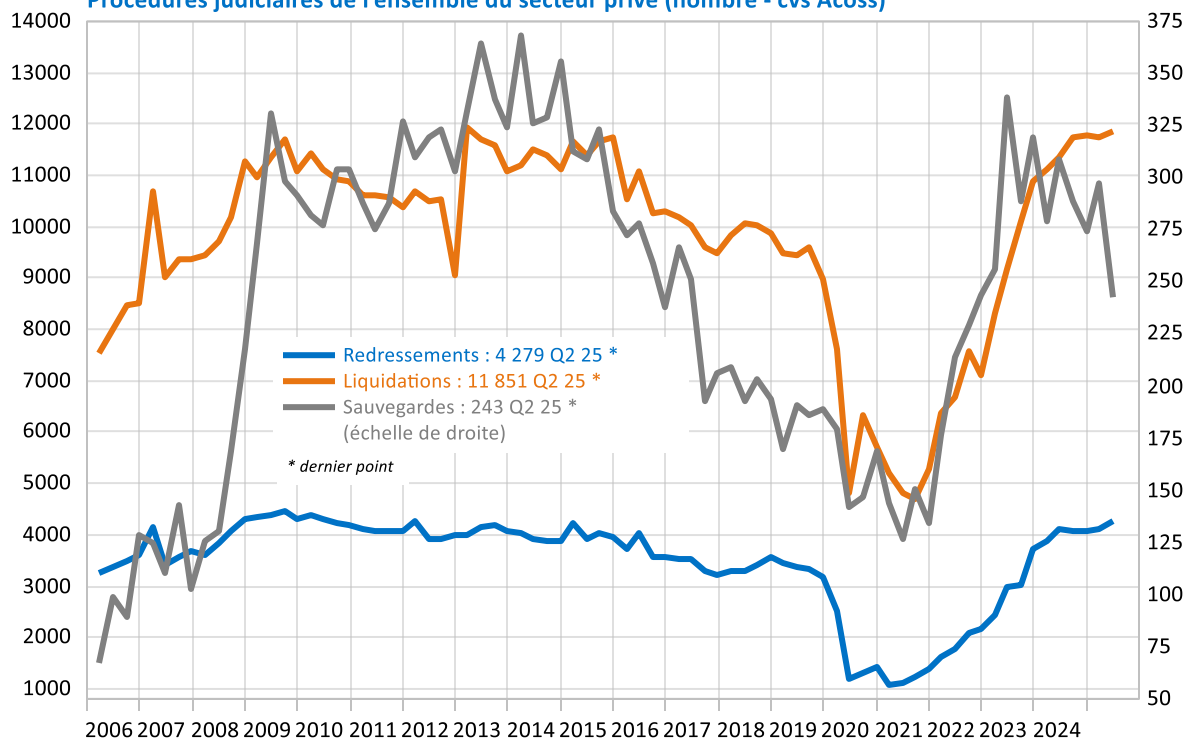
Sources : Acoess-Ursaff, Dares

15- Démographie des entreprises

Créations et défaillances d'entreprises dans l'industrie

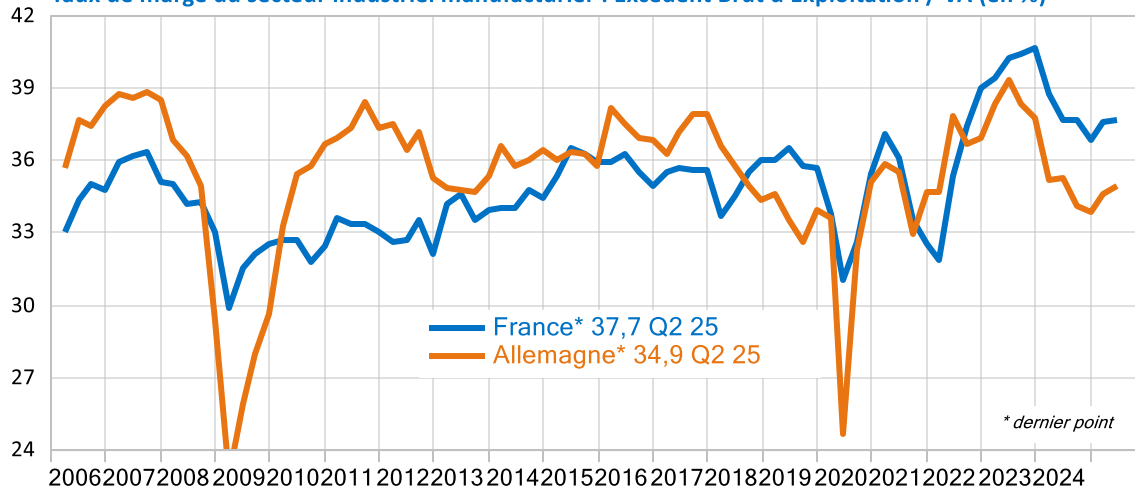


Procédures judiciaires de l'ensemble du secteur privé (nombre - cvs Acoss)

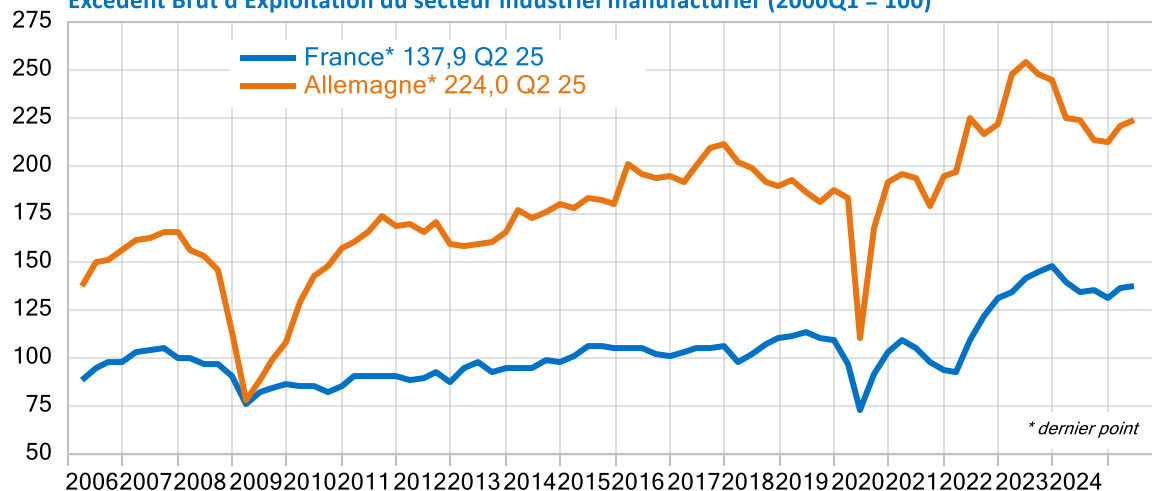


16- Résultats d'exploitation

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



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



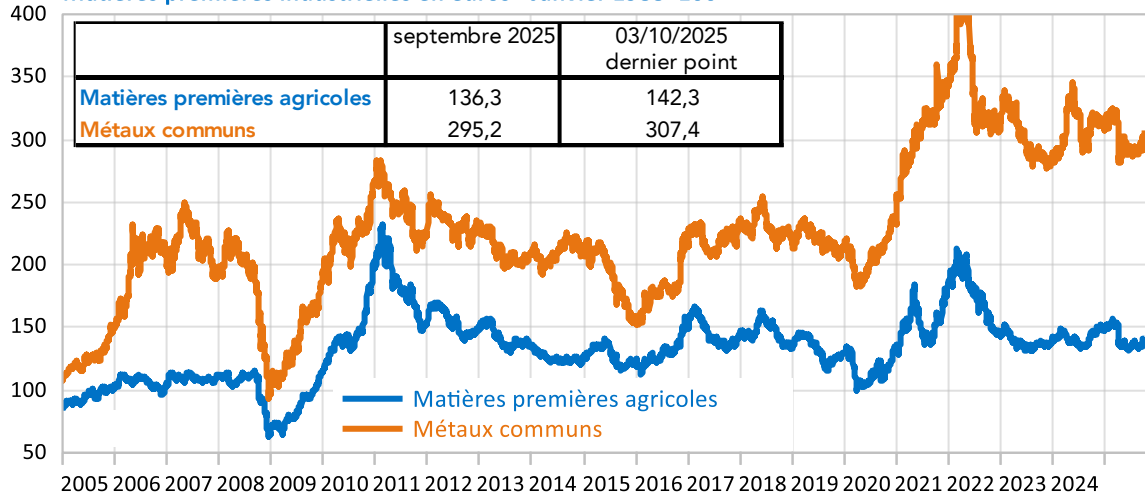
Source : Insee, Eurostat, Comptes nationaux

Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

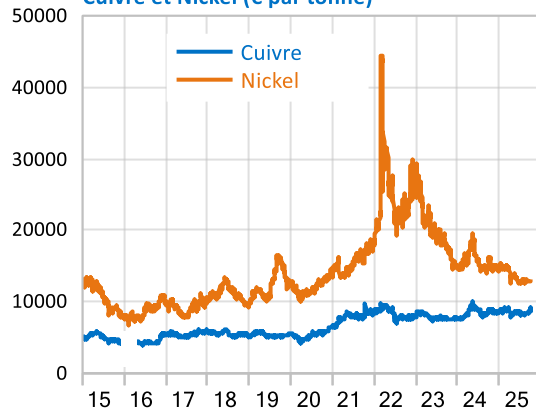
	Q1 2025	Q2 2025 dernier point
France		
Rappel 78.5 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	106,9	107,9
en glissement sur un an en %	-1,8%	2,4%
Allemagne		
Rappel 139.7 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	272,9	276,8
en glissement sur un an en %	-1,9%	0,0%

17- Matières premières et pétrole

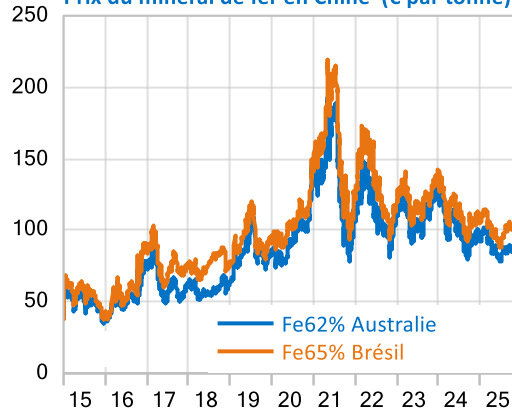
Matières premières industrielles en euros - Janvier 1988=100



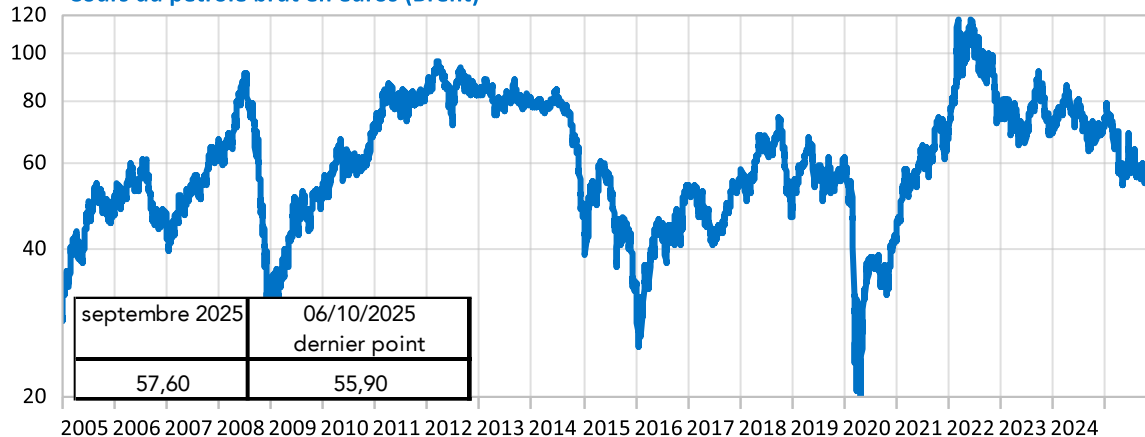
Cuivre et Nickel (€ par tonne)



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

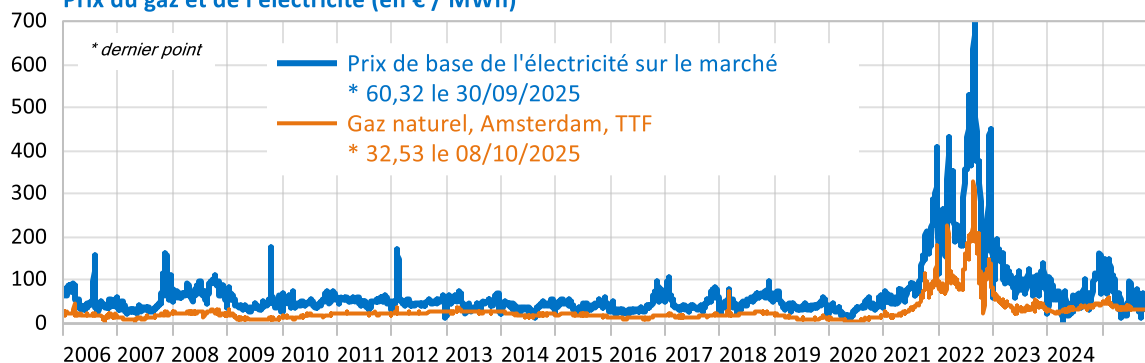


Cours du pétrole brut en euros (Brent)

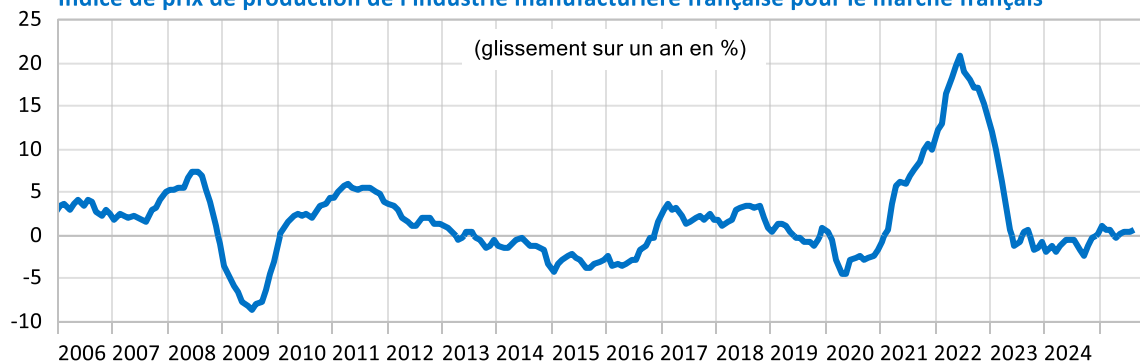


18- Prix du gaz, de l'électricité, à la production et à la consommation

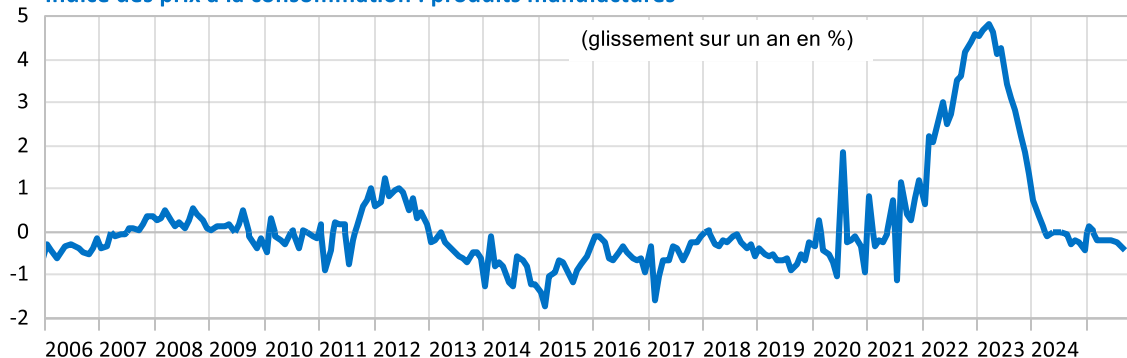
Prix du gaz et de l'électricité (en € / MWh)



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



Indice des prix à la consommation : produits manufacturés



Source : PowerNext, LSEG, Insee

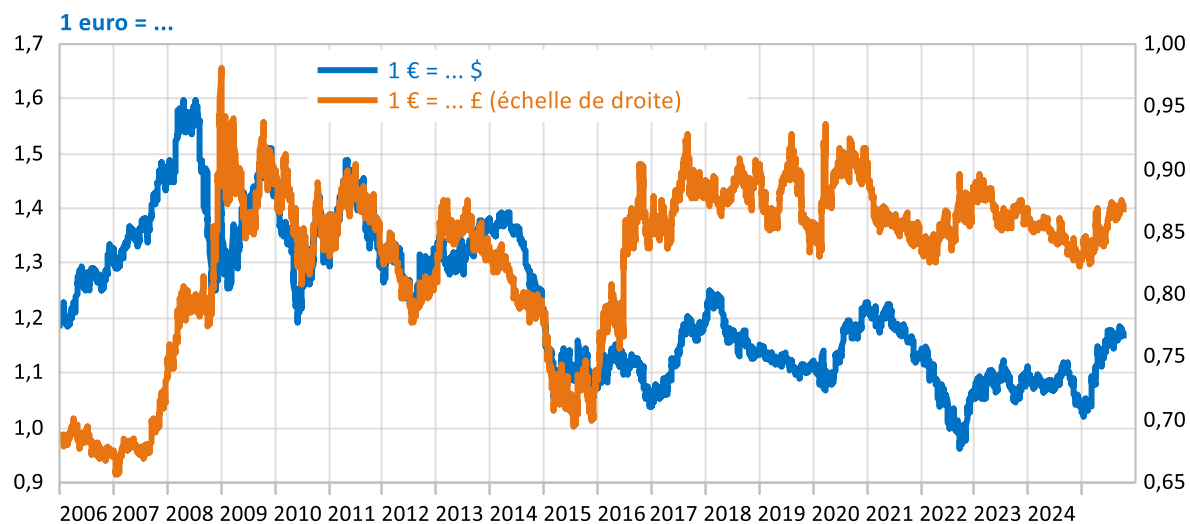
Indice de prix de production de l'industrie manufacturière française pour le marché français

	juil 2025	août 2025 dernier point
en indice (2021=100)	118,9	118,5
en glissement sur un an en %	0,5%	0,6%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	2,0%	0,7%

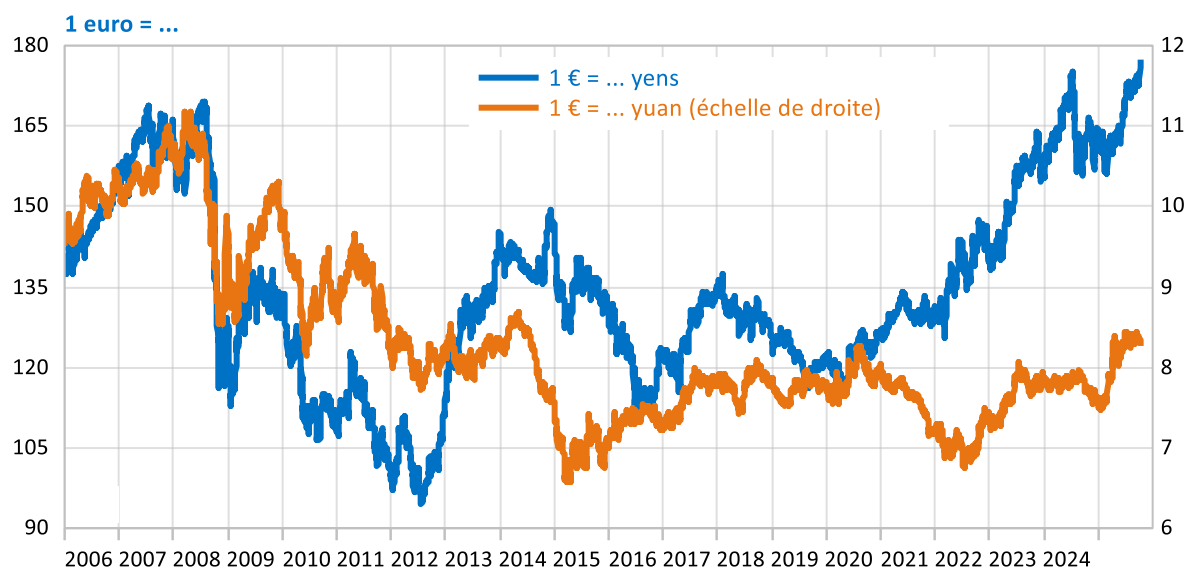
Indice des prix à la consommation : produits manufacturés

	août 2025	sept 2025 dernier point
en indice (2015=100)	104,1	104,5
en glissement sur un an en %	-0,3%	-0,4%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	-3,9%	-2,9%

19- Taux de change



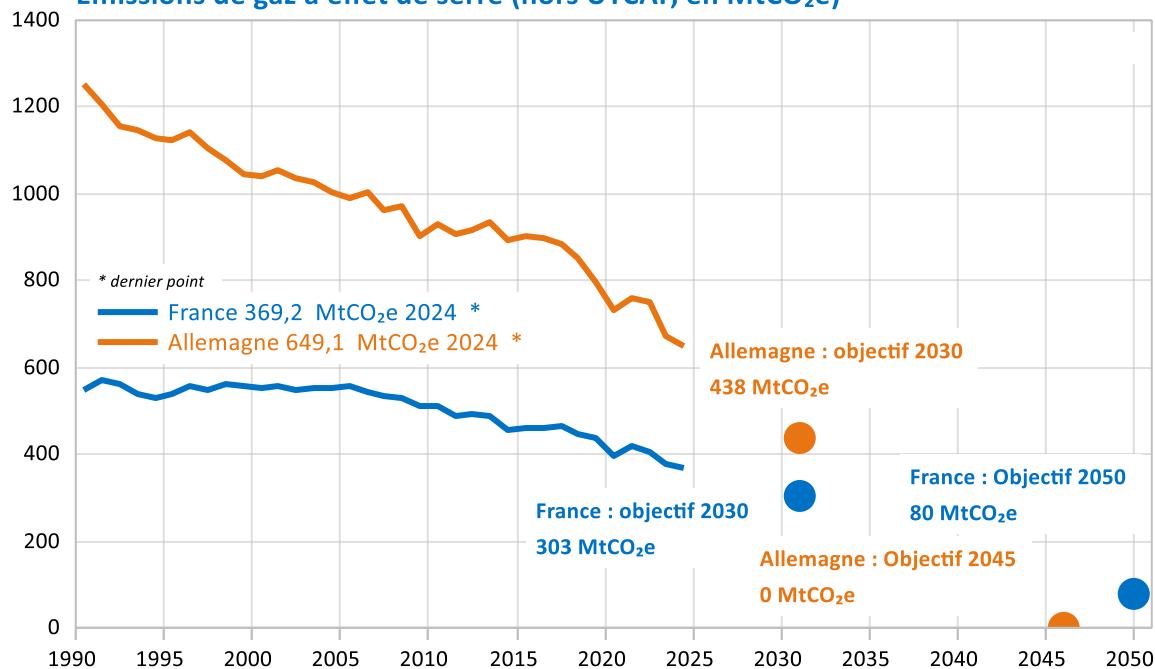
Cours de l'Euro	septembre 2025	06/10/2025 dernier point
1 € = ... \$	1,174	1,172
1 € = ... £	0,869	0,869



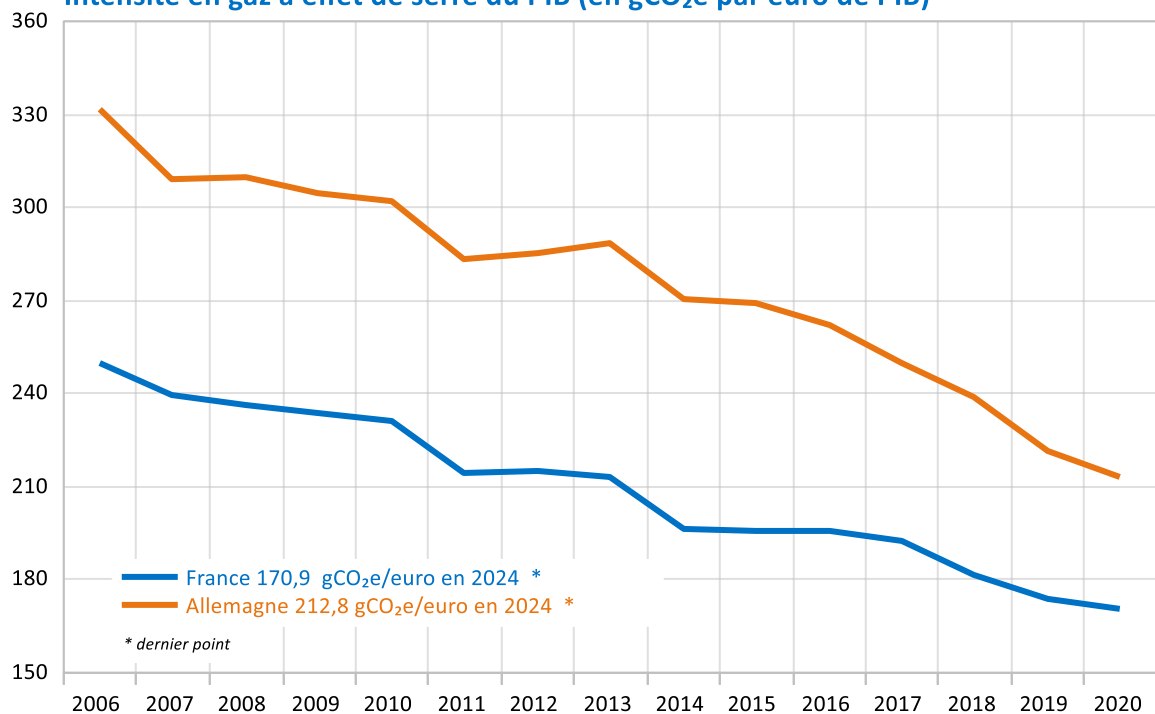
Cours de l'Euro	septembre 2025	06/10/2025 dernier point
1 € = ... yen	173,53	175,72
1 € = ... yuan	8,36	8,34

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

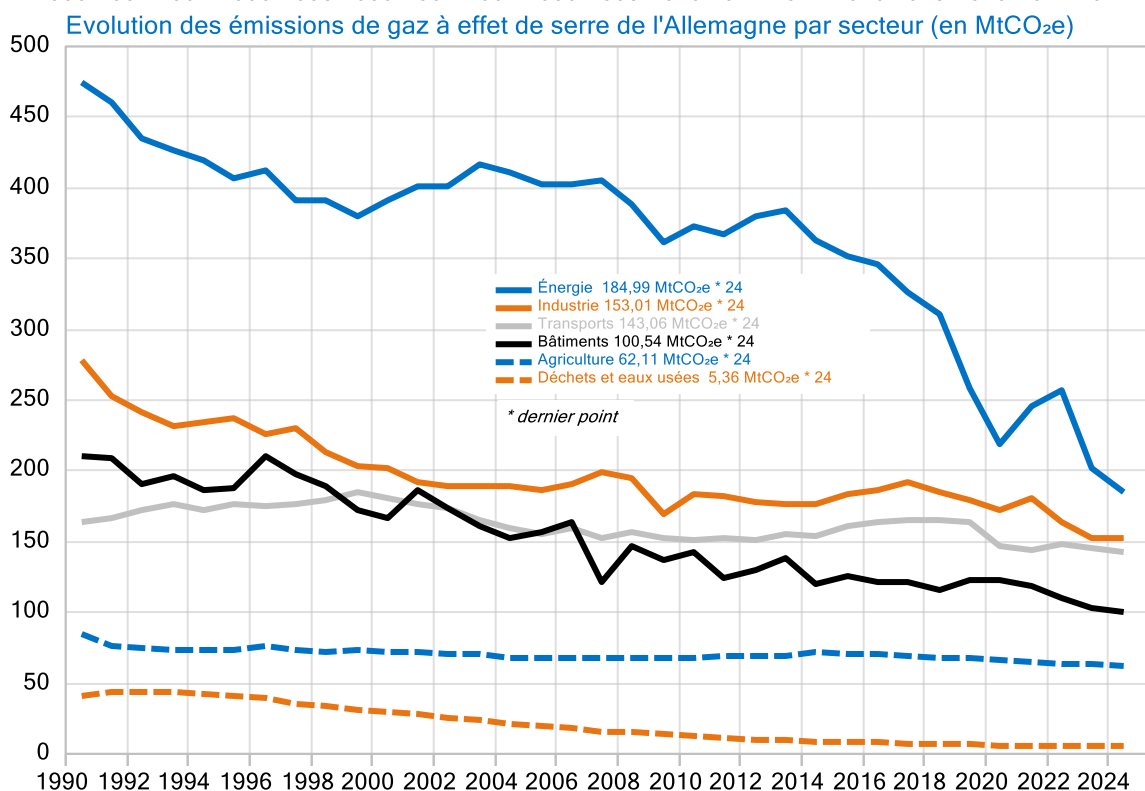
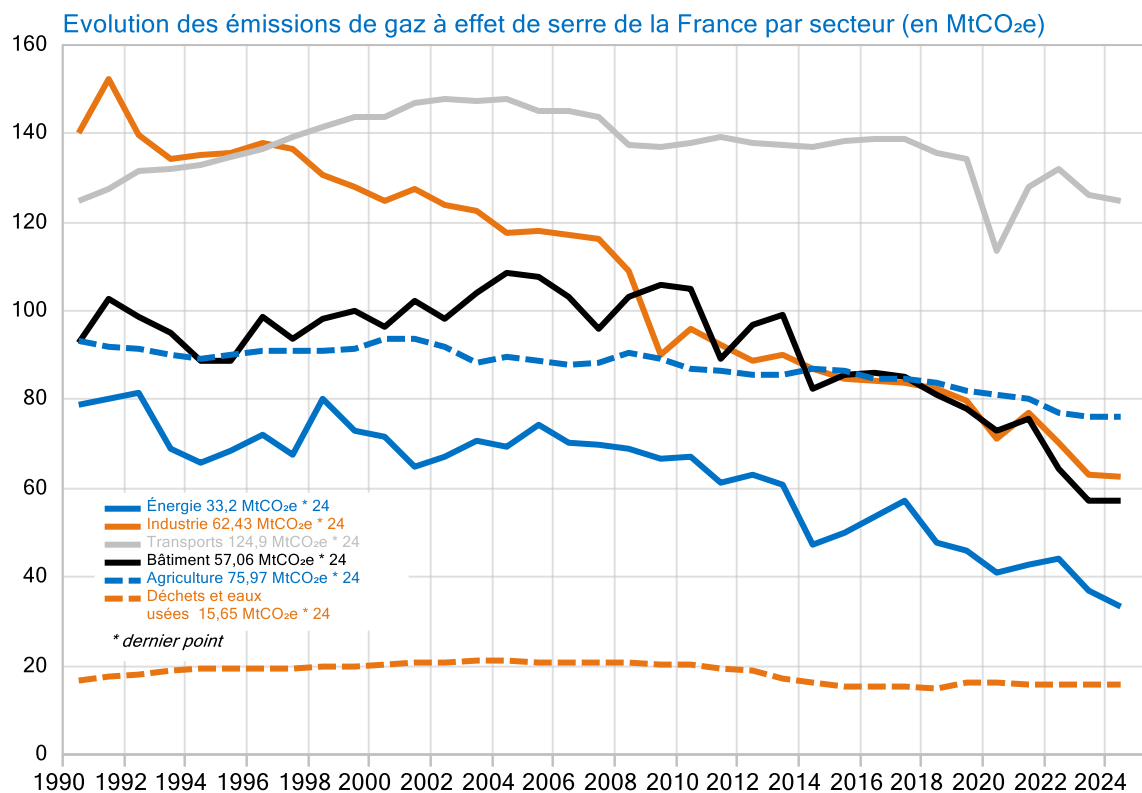
Emissions de gaz à effet de serre (hors UTCAF, en MtCO₂e)



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

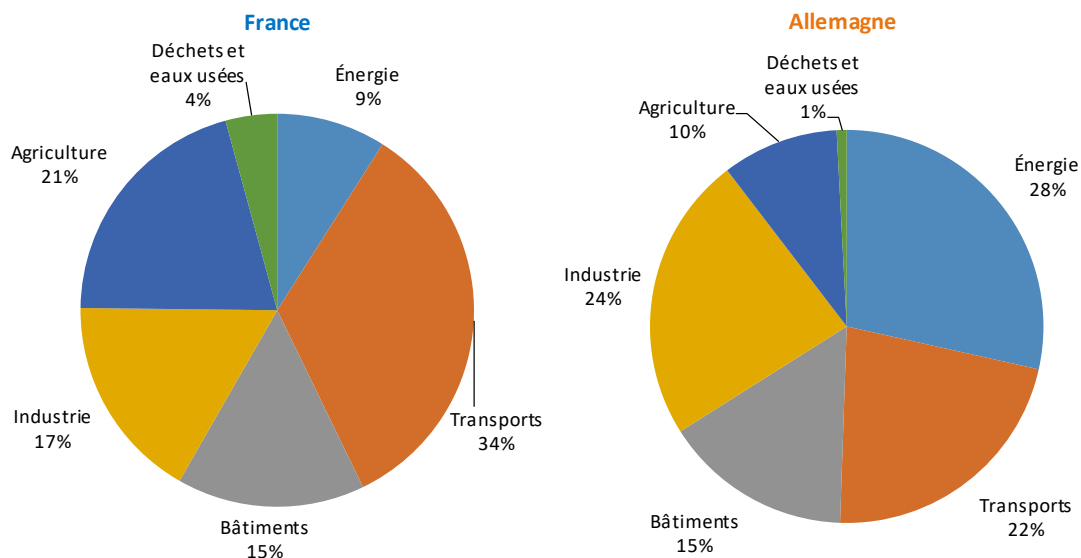


Source : INSEE, Federal Statistical Office, CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand



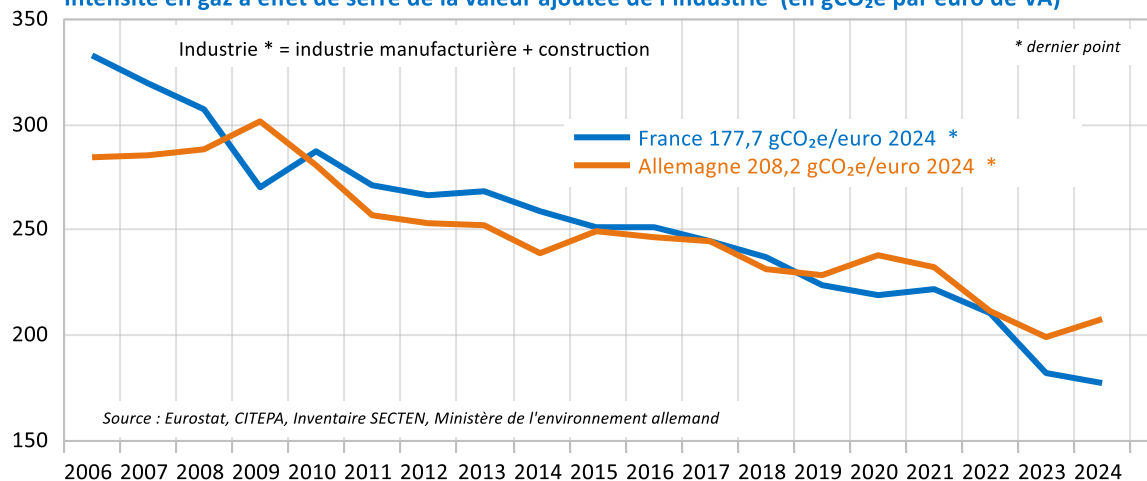
Source : CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

Répartition sectorielle des émissions de gaz à effet de serre en 2024 (en MtCO₂e)



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

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)

