

# TABLEAU DE BORD DE FRANCE INDUSTRIE

Décembre 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
<b>France</b>	Q3 2025	0,9%	2,2%
<b>Zone euro</b>	Q3 2025	1,4%	1,1%

### Production industrielle

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
<b>France</b>	octobre 2025	1,7%	0,2%
<b>Zone euro</b>	septembre 2025	1,5%	-0,8%

### Taux d'utilisation des capacités de production (%)

	dernier point connu	
<b>France</b>	Q4 2025	81,2

### Exportations totales de marchandises

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
<b>France</b>	octobre 2025	5,4%	-1,6%
<b>Zone euro</b>	septembre 2025	4,0%	18,7%

### Emploi dans l'industrie

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
<b>France</b>	Q3 2025	-0,6%	-0,7%

### Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
<b>France</b>	Q3 2025	-0,6%	-2,4%

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

	dernier point connu	
<b>France</b>	Q2 2025	46,4
<b>Allemagne</b>	Q2 2025	49,1

### Taux de change : euro/dollar

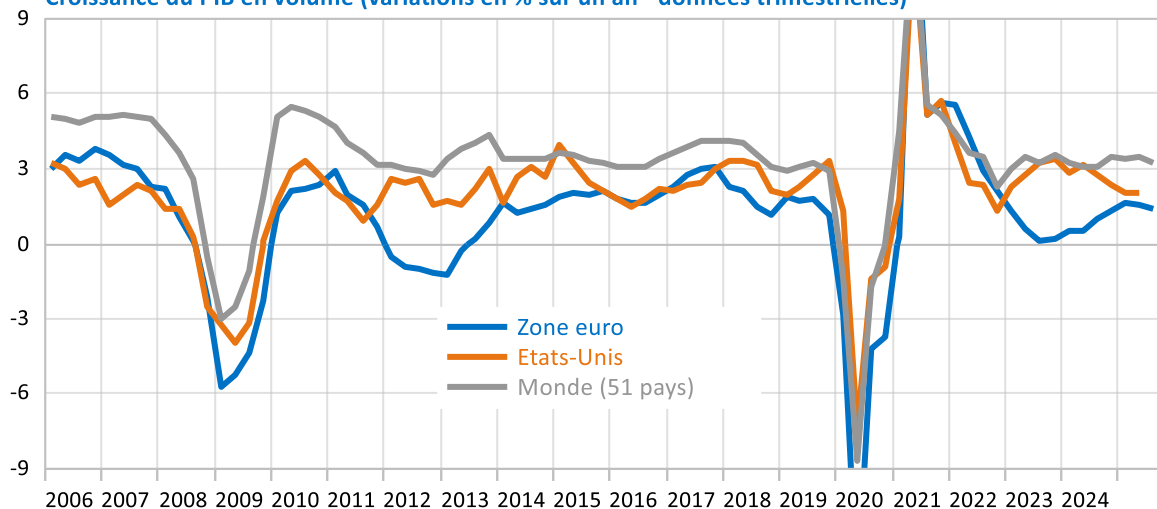
### Cours du Brent (€/baril)

	dernier point connu	
08 décembre 2025	1,16	08 décembre 2025 53,80

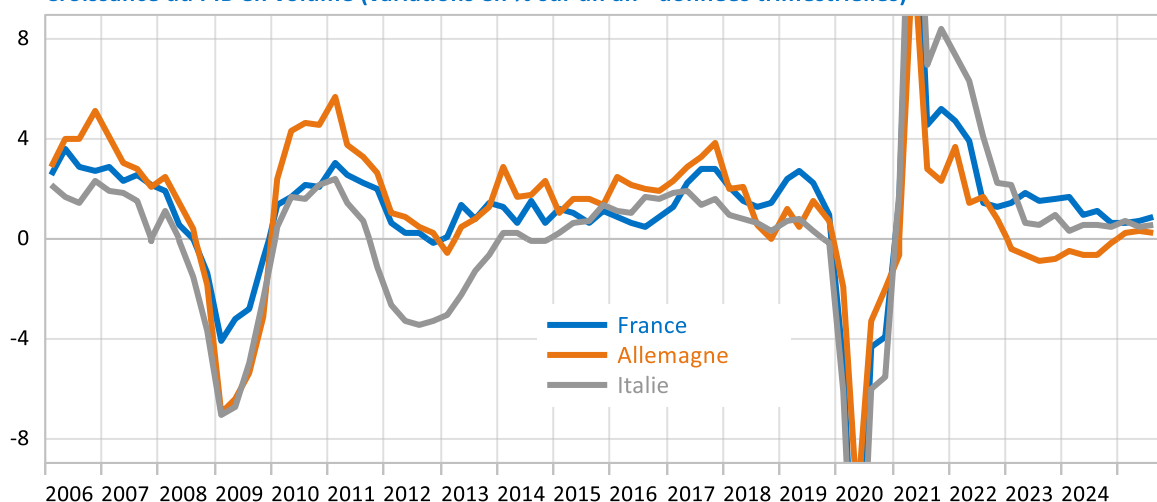
- ✓ En France, l'Assemblée nationale a adopté en seconde lecture le PLFSS malgré l'absence de majorité, un succès là où les précédents Premiers ministres avaient échoué. Ce vote ouvre la voie à son adoption définitive et renforce la position de Sébastien Lecornu avant l'examen du projet de loi de finances. Si le déficit public pour 2025 semble en bonne voie pour atteindre l'objectif de 5,4 %, voire légèrement mieux, les mesures du PLFSS restent insuffisantes pour infléchir durablement la trajectoire des finances publiques. D'où la montée des inquiétudes quant à l'absence d'amélioration du déficit en 2026.
- ✓ Malgré l'incertitude, la croissance française résiste. Après une progression du PIB de +0,5 % au 3ème trimestre, l'activité resterait dynamique en fin d'année (+0,2 / +0,3 % attendus au 4ème trimestre), ce qui porterait la croissance du PIB à +0,9 % sur l'ensemble de l'année 2025. L'incertitude semble exercer finalement un impact limité sur l'activité. Le risque véritable se situe plutôt dans l'horizon budgétaire, avec la perspective de mesures plus défavorables dès 2026, notamment des hausses d'impôts susceptibles d'entamer la compétitivité des entreprises dans un environnement international de plus en plus concurrentiel. Du côté de l'emploi, les effectifs salariés demeurent stables. Cette stabilité d'ensemble masque toutefois un repli de l'emploi salarié privé (-0,1%), principalement lié au recul de l'alternance (-0,7% pour les 15-29 ans). À l'inverse, la fonction publique continue de créer des postes, avec une progression de +0,3% au troisième trimestre 2025. Cette relative stabilité de l'emploi, dans un contexte d'activité plus vive, contribue à restaurer des gains de productivité: la productivité du travail retrouve son niveau de fin 2019, même si elle demeure nettement en deçà de sa tendance pré-Covid.
- ✓ Aux Etats-Unis, la lecture de la conjoncture américaine reste compliquée du fait des données publiées avec décalage du fait du *shutdown*. L'inflation sous-jacente (core PCE) ressort à 2,8 % en septembre, en légère baisse, même si les prix des biens ont connu leur plus forte hausse mensuelle de l'année. Le marché du travail envoie des signaux mitigés mais sans freiner nettement l'activité, comme le montre l'ISM des services toujours en solide expansion. Dans ce contexte, la Fed a procédé à une troisième baisse de taux consécutive, ramenant la fourchette à 3,5 - 3,75 %, tout en laissant entendre que la politique monétaire s'approche de la neutralité et que la suite dépendra des données. Elle a relevé sa prévision de croissance 2026, portée par la résilience de la consommation, l'investissement dans l'IA et un déficit public toujours très élevé. Néanmoins les risques inflationnistes demeurent présents et pourraient s'amplifier dans les mois à venir
- ✓ En zone euro, La BCE devrait maintenir ses taux inchangés lors de la réunion de mi-décembre, une décision largement anticipée alors que l'inflation, ressortie à 2,2 % en novembre, se rapproche de la cible. Du côté de l'activité, la croissance de la zone euro au T3 a été légèrement révisée à +0,3 %, portée par la consommation et l'investissement, tandis que le commerce extérieur continue de peser sur la dynamique économique.

## 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	2025Q3/2024Q3	2025Q3/2025Q2
Monde (51 pays)	3,2%	3,3%	2,9%
Etats-Unis *	2,8%	2,1%	3,8%
Zone euro	0,9%	1,4%	1,1%
France	1,1%	0,9%	2,2%
Allemagne	-0,5%	0,3%	0,0%
Italie	0,5%	0,6%	0,5%

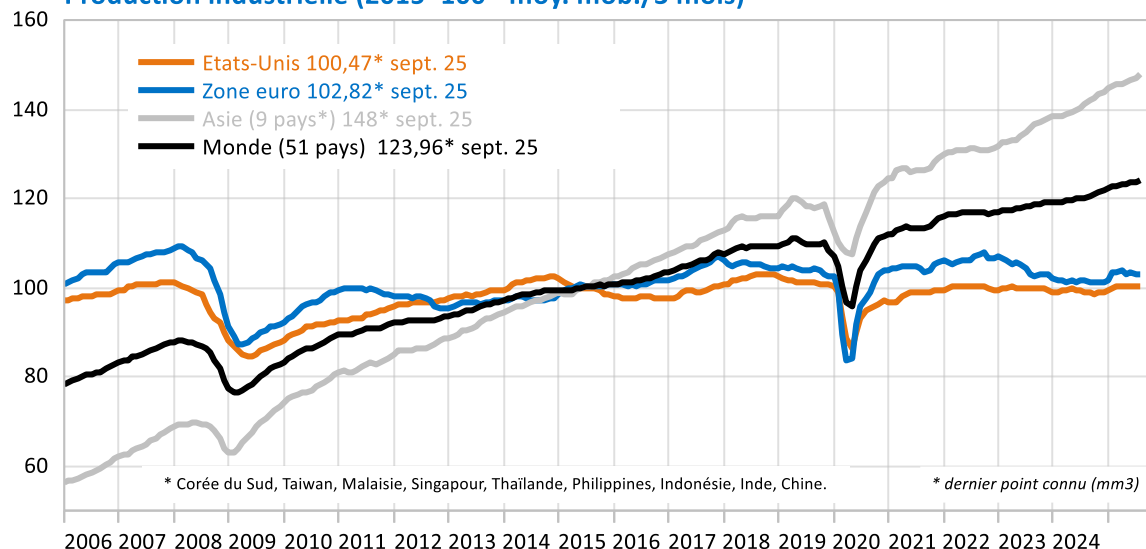
\* sauf pour Etats-Unis :

2025Q2/2024Q2

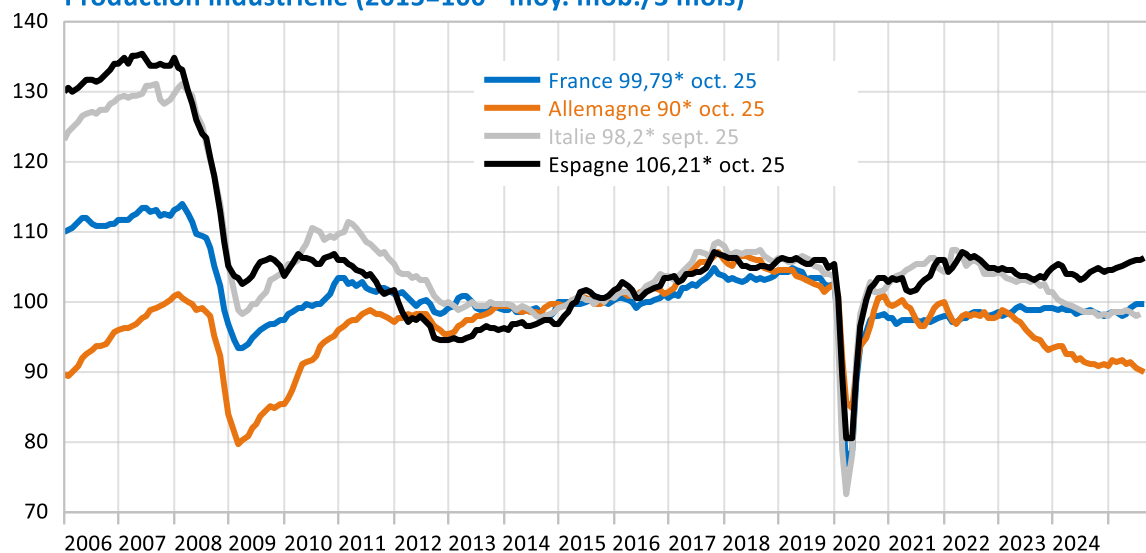
2025Q2/2025Q1

## 2- Production industrielle

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



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



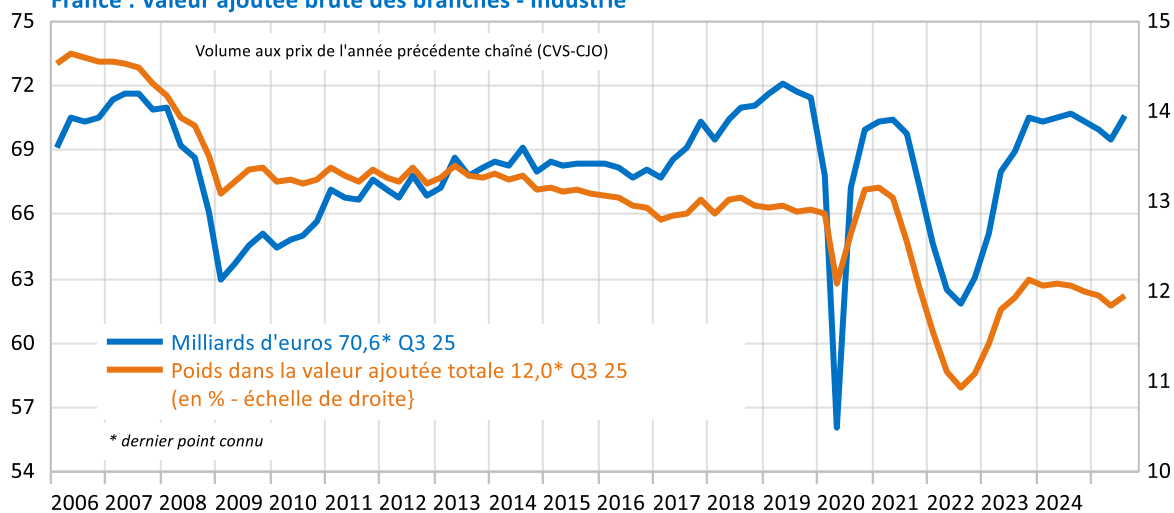
Sources : Insee, Eurostat, Federal Reserve Board, Instituto Nacional de Estadística

### Ratio production industrielle (100 = décembre 2015)

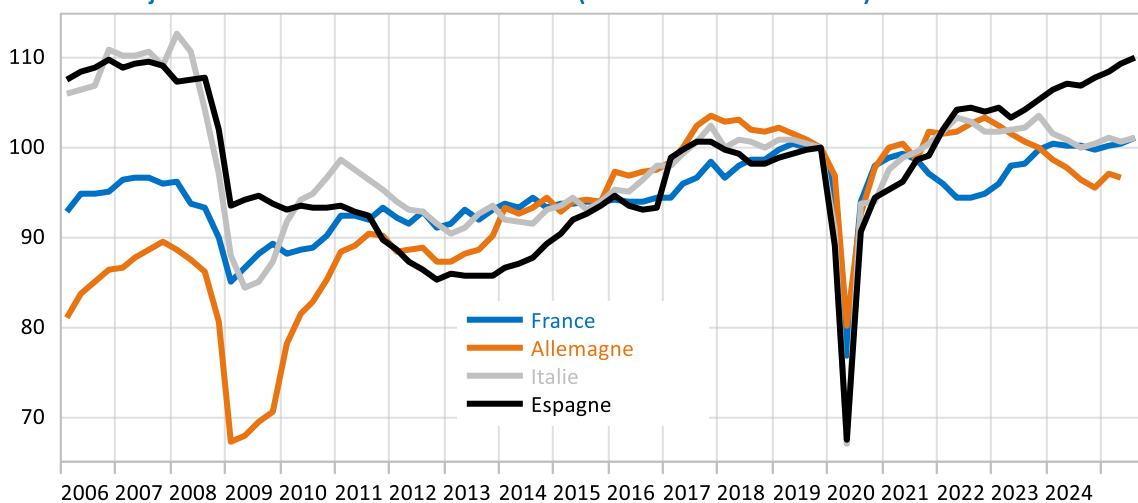
	août 2025	septembre 2025 dernier point
France/Zone euro	97,5	98,1
Allemagne/Zone euro	84,4	85,8
Italie/Zone euro	95,1	97,6
Espagne/Zone euro	102,9	102,9

### 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	Q3 2025 dernier point
Mrds Euro	68,1	70,5	-0,2	70,6
Poids dans la valeur ajoutée totale	11,8	12,1		11,9

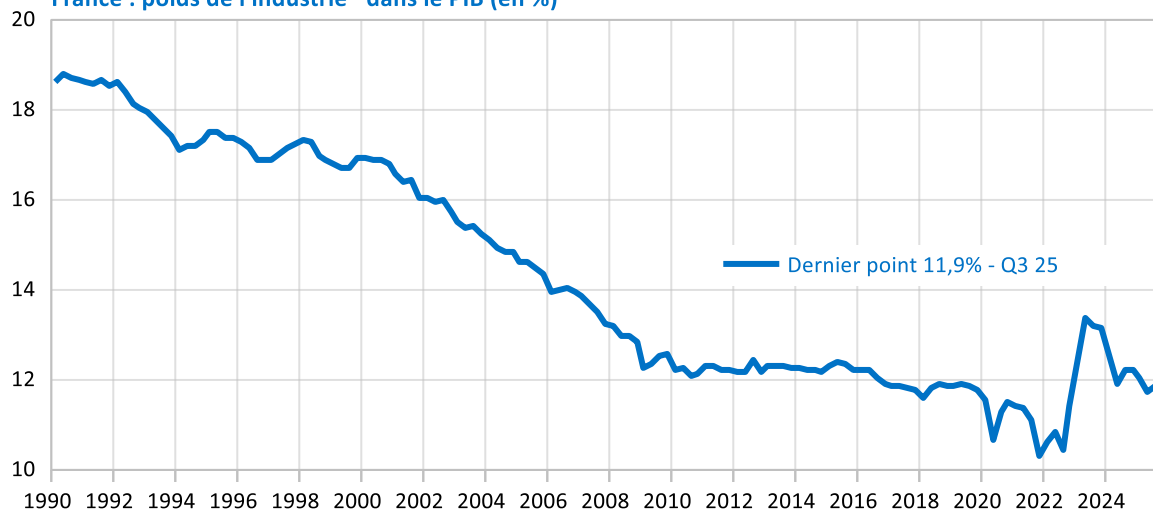
#### Valeur ajoutée brute : Industrie manufacturière

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

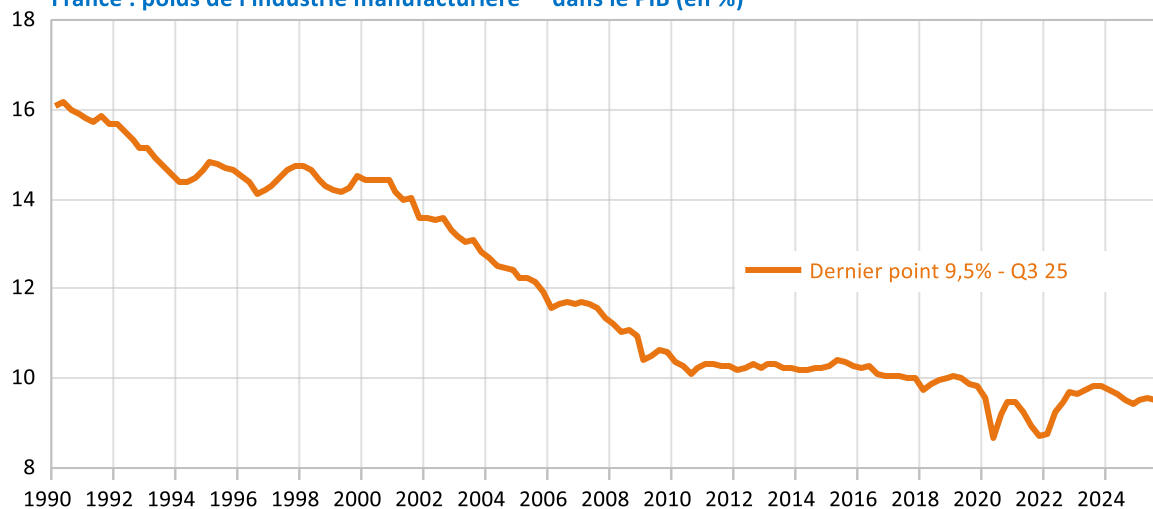
(Source: Eurostat)	2023	2024	glissement sur un an en	Q3 2025 dernier point
Mrds Euro, 2015 CHND PRICES				
France	59,36	60,66	0,97	61,3
Allemagne*	167,33	160,4	-1,0	160,0
Italie	64,75	63,7	1,2	64,0
Espagne	33,90	34,8	2,9	35,7

## 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	Q3 2025 dernier point
Industrie*	23,97	20,59	16,9	12,2	11,3	13,0	12,2	11,9
Industrie manufacturière**	22,13	18,15	14,4	10,3	9,2	9,8	9,6	9,5

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

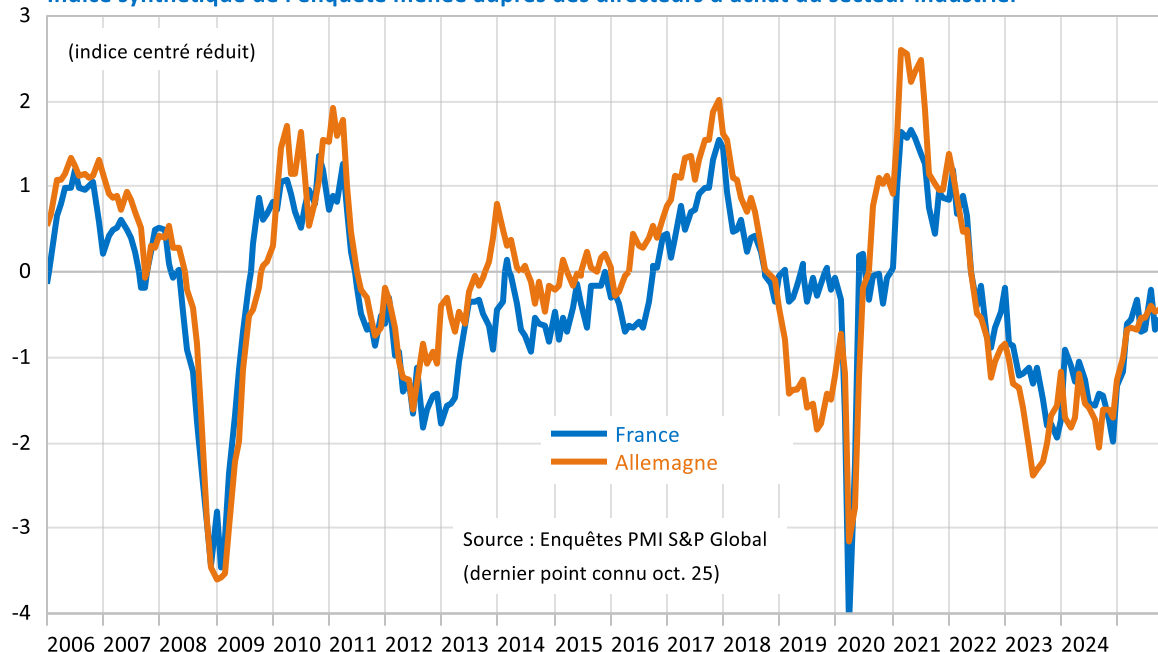
\*\* Champ de l'industrie manufacturière :

- 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

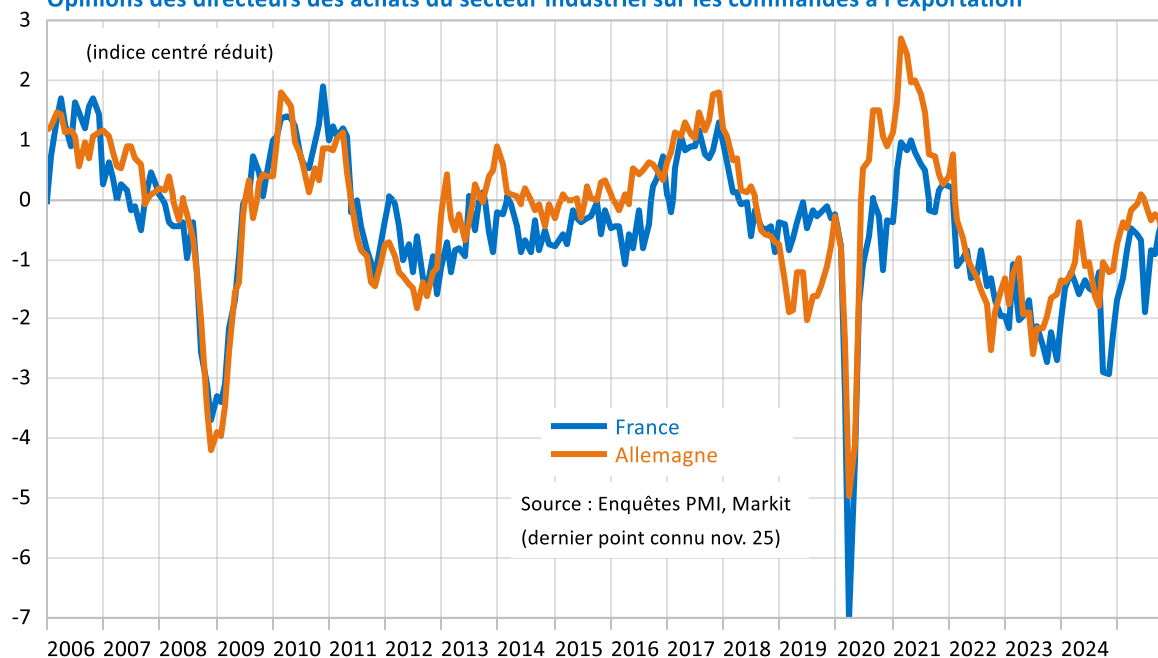


## 5- Enquêtes de conjoncture

### 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



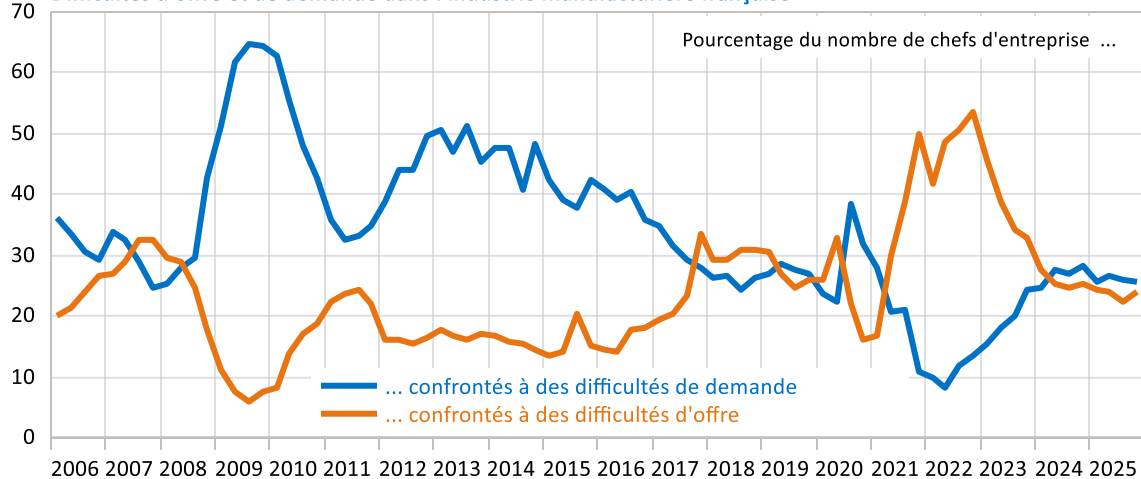
La ligne "0" correspond à la valeur moyenne de l'indice sur longue période.

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

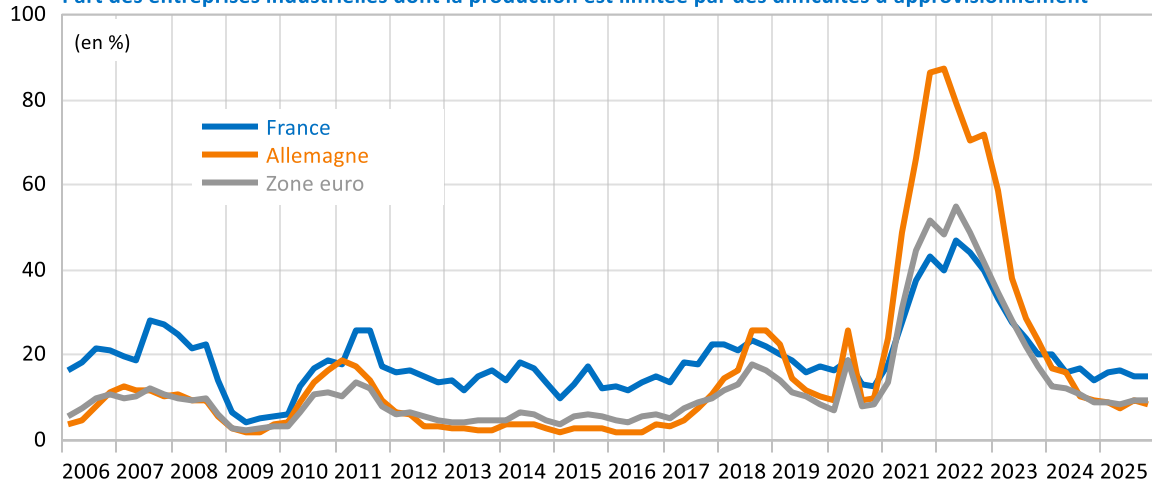
à son rythme tendanciel est attendue et inversement quand l'indice passe en dessous de la ligne "0"

## 6- Indicateurs de tension

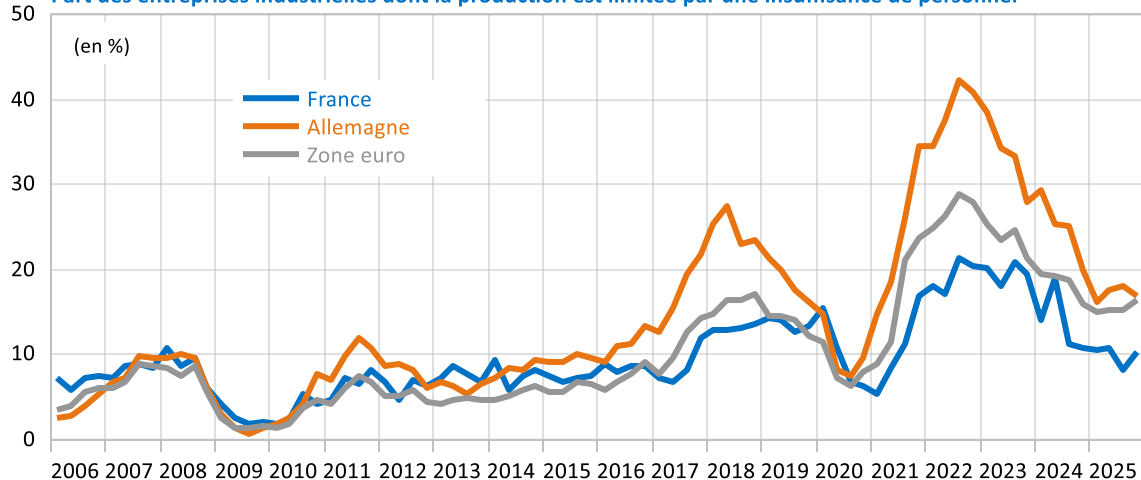
Difficultés d'offre et de demande dans l'industrie manufacturière française



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



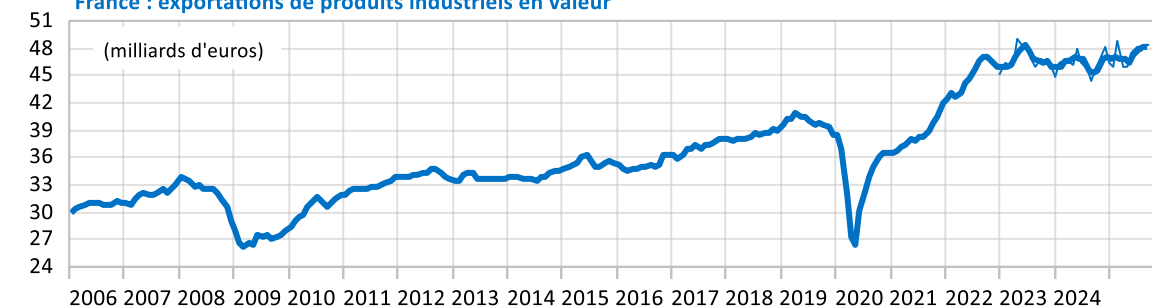
Part des entreprises industrielles dont la production est limitée par une insuffisance de personnel



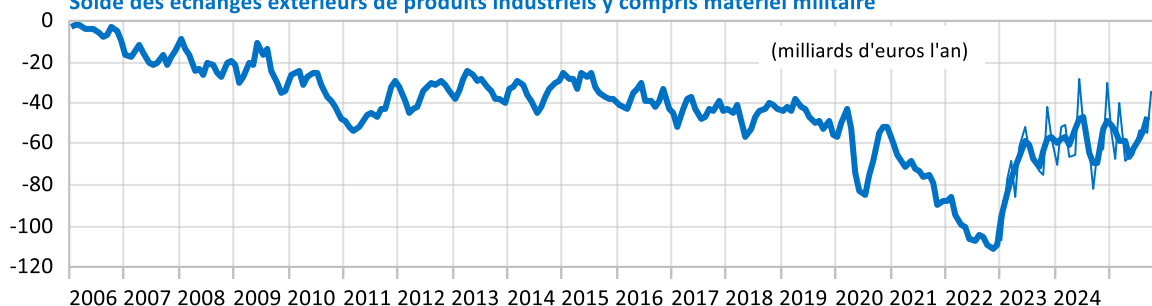
Source : INSEE, Enquête trimestrielle dans l'industrie, Commission européenne

## 7- Echanges extérieurs

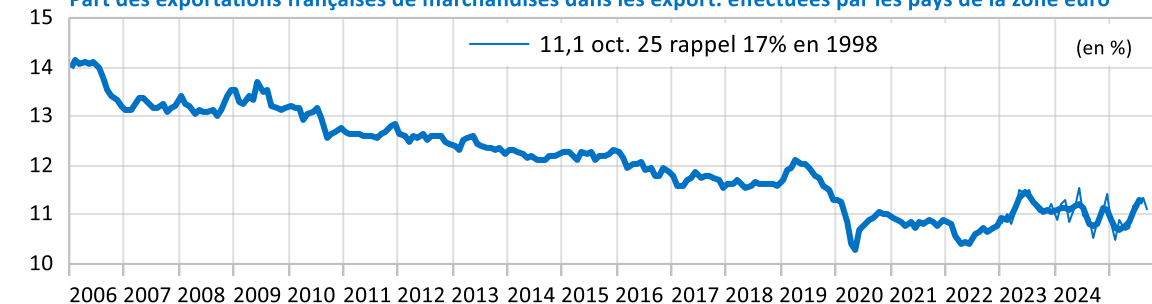
France : exportations de produits industriels en valeur



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	août 2025	sept. 2025	oct. 2025 dernier point
Mrds €	561,6	556,1	47,8	48,3	48,4
Glissement sur un an en %			4,5%	8,6%	5,7%
Variations sur 3 mois au taux annuel			18,0%	6,1%	1,6%

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

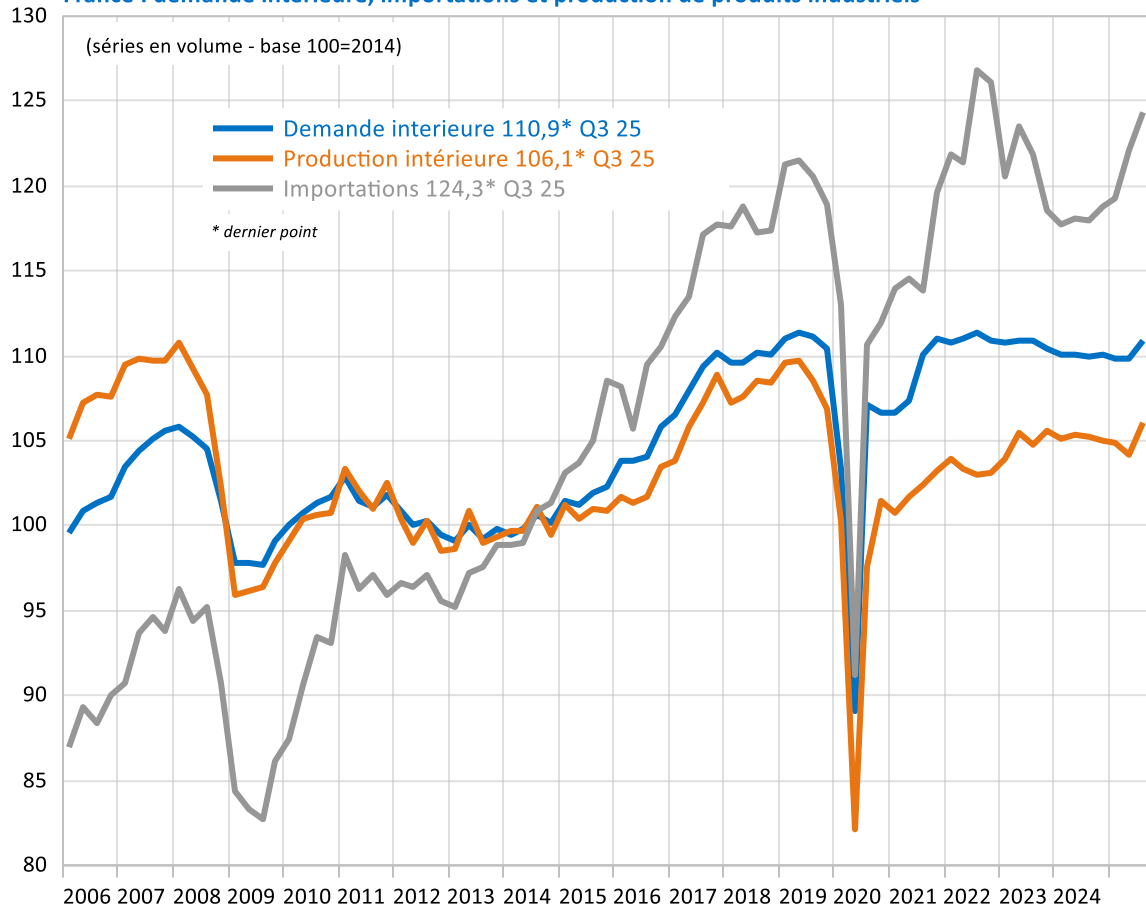
Mrds € l'an	-68,9	-57,0	-52,3	-54,7	-34,1
-------------	-------	-------	-------	-------	-------

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

	2023	2024	juil. 2025	août 2025	sept. 2025 dernier point
En %	11,1%	11,1%	11,3%	11,4%	11,1%

## 8- Demande intérieure

France : demande intérieure, importations et production de produits industriels



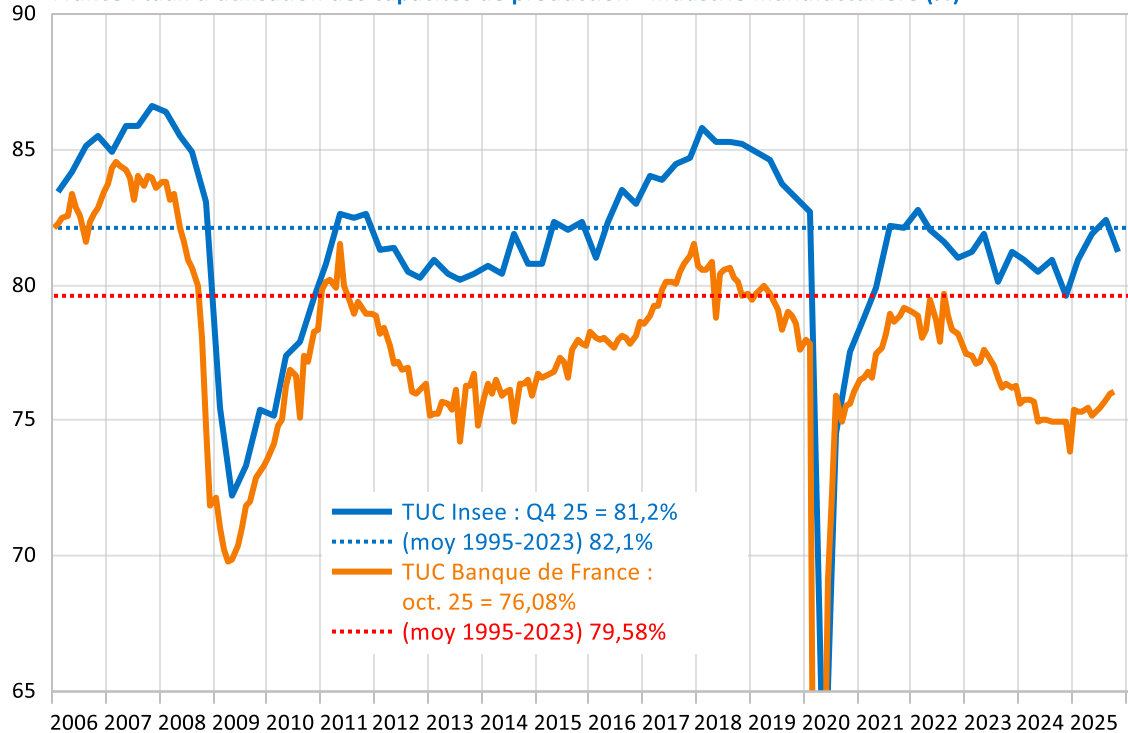
Source : Insee, Comptes nationaux, calcul Rexecode

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

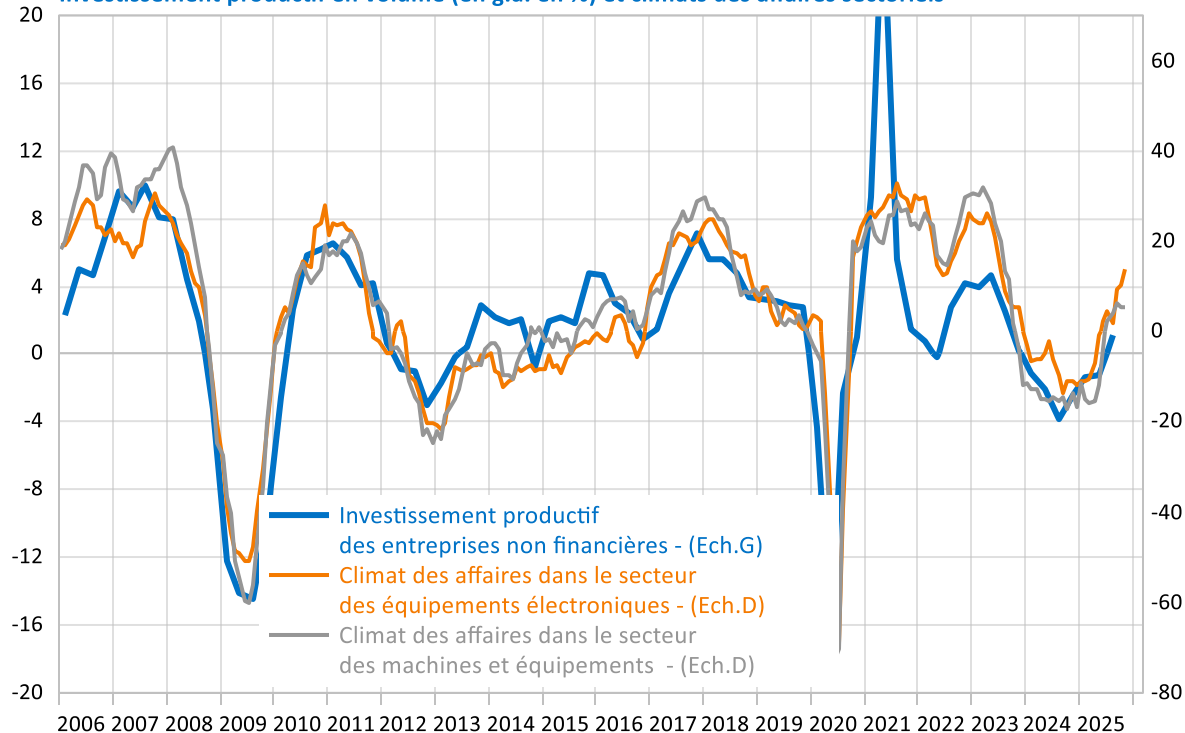
	Q2 2025	Q3 2025 dernier point
Demande intérieure	-0,19%	0,91%
Production	-1,13%	0,83%
Importations	3,38%	5,33%

## 9- Investissement

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



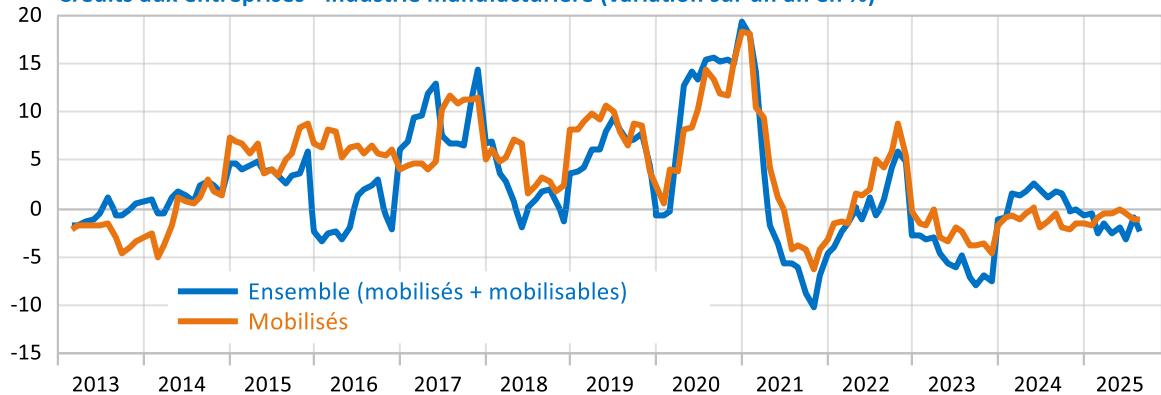
Investissement productif en volume (en g.a. en %) et climats des affaires sectoriels



Source : Insee

## 10- Financement

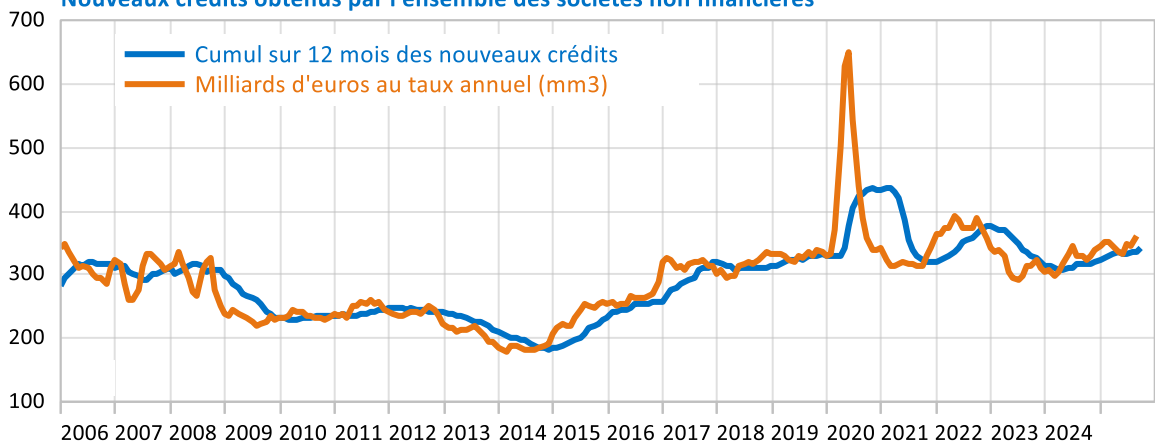
Crédits aux entreprises - industrie manufacturière (variation sur un an en %)



Crédits aux entreprises - industrie manufacturière

	août 2025	septembre 2025 dernier point
<b>Ensemble</b>		
en milliards d'euros	178,4	174,6
en glissement sur un an en %	-0,9%	-2,4%
<b>Mobilisés</b>		
en milliards d'euros	114,2	112,9
en glissement sur un an en %	-1,1%	-1,1%

Nouveaux crédits obtenus par l'ensemble des sociétés non financières

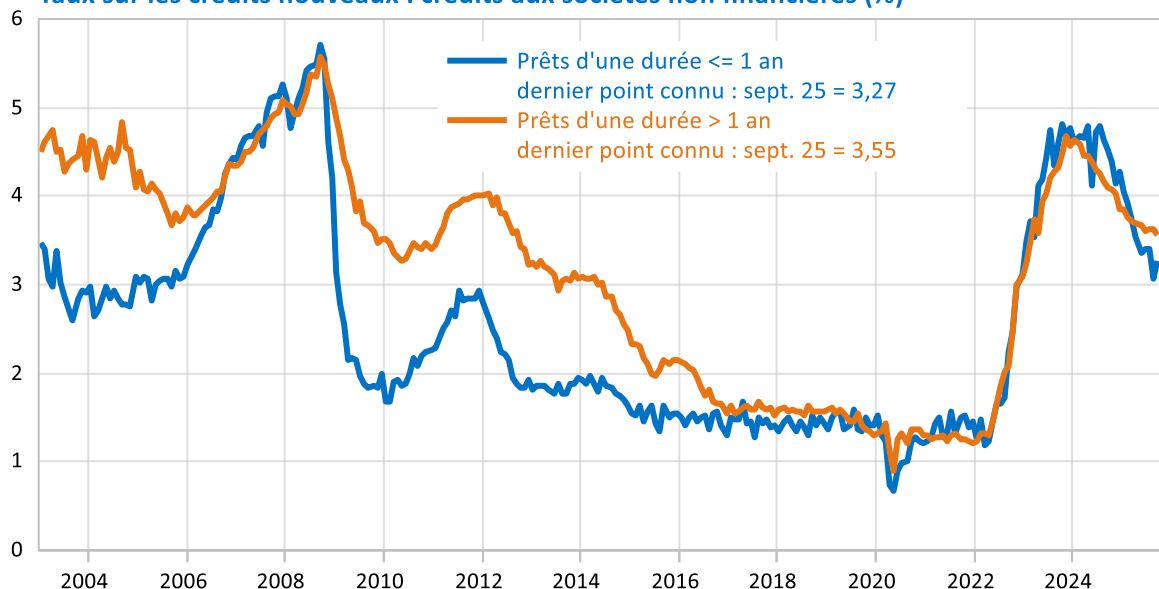


Nouveaux crédits obtenus par les sociétés non financières (cumul sur 12 mois)

	août 2025	septembre 2025 dernier point
en milliards d'euros au taux annuel	336,9	341,9
en glissement sur un an en %	6,0%	8,2%

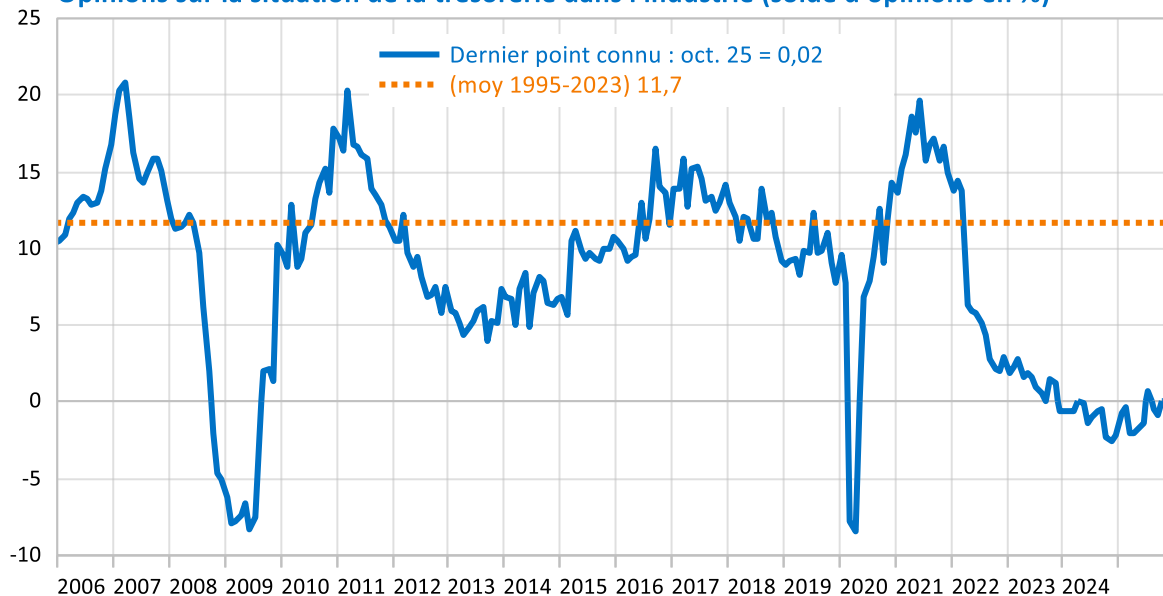
## 11- Taux d'intérêt et situation de la trésorerie

### 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

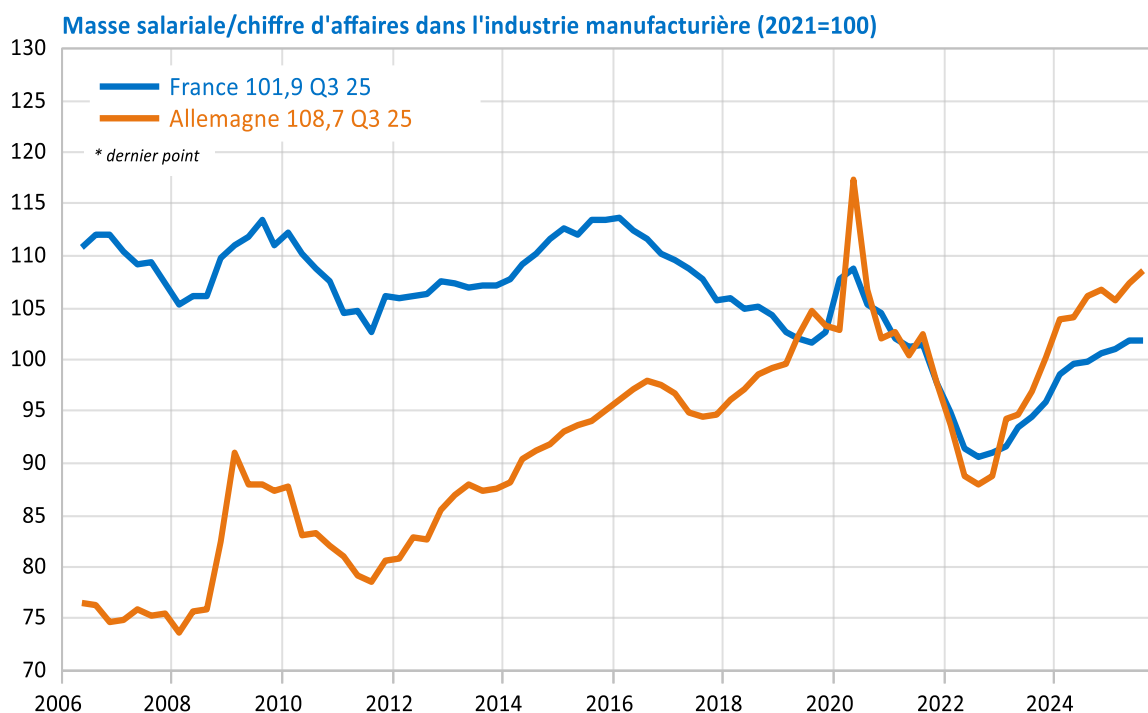
## 12- Coûts salariaux

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

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

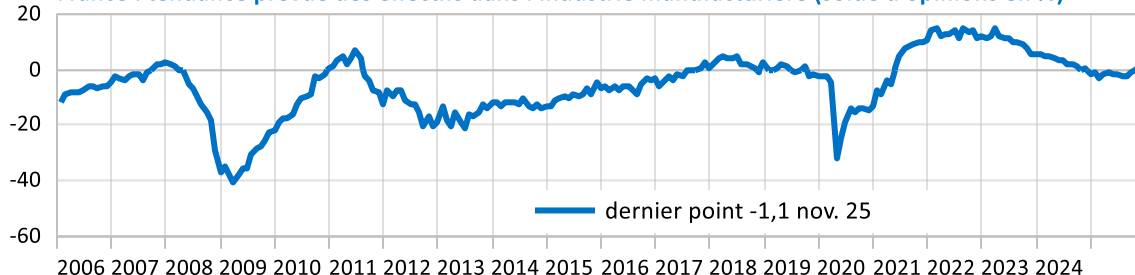
Sources : Enquêtes quadriennales du coût de la main d'œuvre (ECMO),  
enquête 2020 prolongée par les indices trimestriels du coût de la main d'œuvre d'Eurostat.

Source : Eurostat

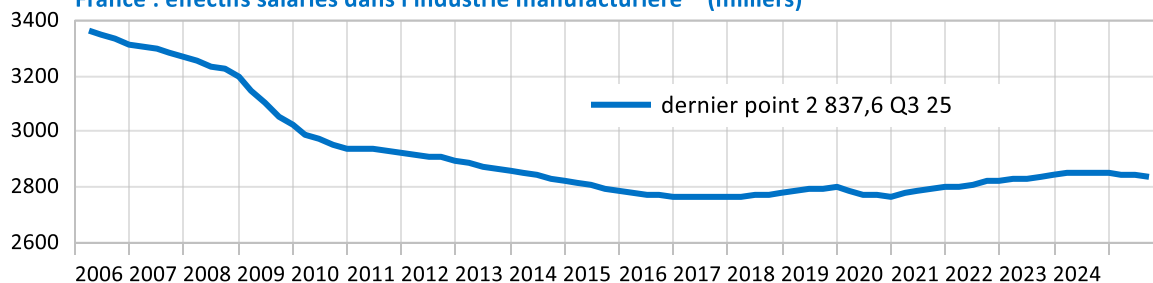


### 13- Emploi dans l'industrie manufacturière

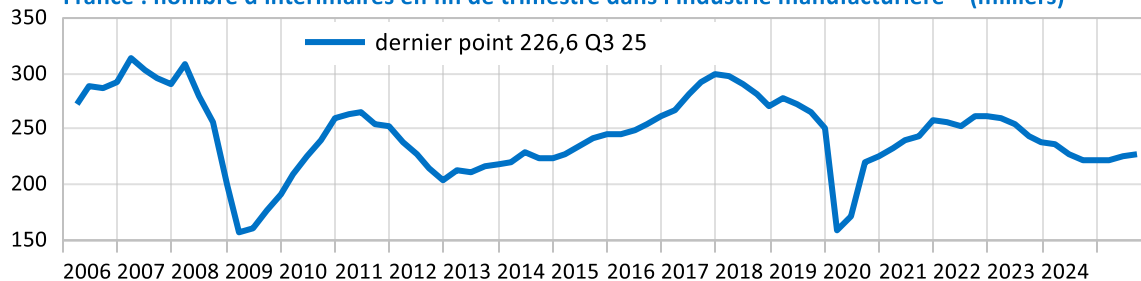
France : tendance prévue des effectifs dans l'industrie manufacturière (solde d'opinions en %)



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

	Q2 2025	Q3 2025 dernier point
en milliers	2842,9	2837,6
en glissement sur un an en %	-0,4%	-0,6%
en variation sur un trimestre au taux annuel en %	-0,7%	-0,7%

#### Nombre d'intérimaires en fin de trimestre

	Q2 2025	Q3 2025 dernier point
en milliers	225,2	226,6
en glissement sur un an en %	-1,1%	1,7%
en variation sur un trimestre au taux annuel en %	6,3%	2,5%

\* 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

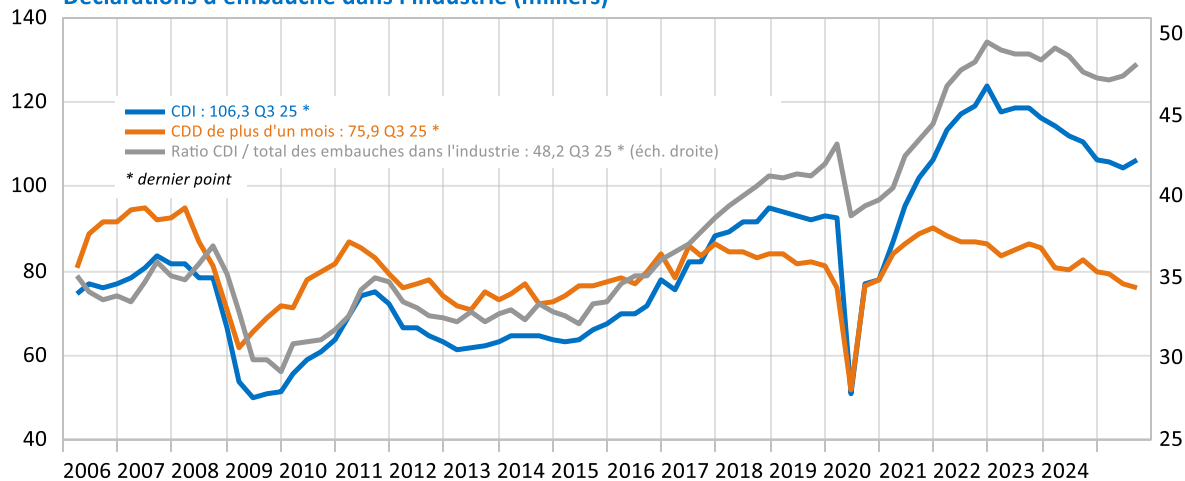
C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines

C4 Fabrication de matériels de transport

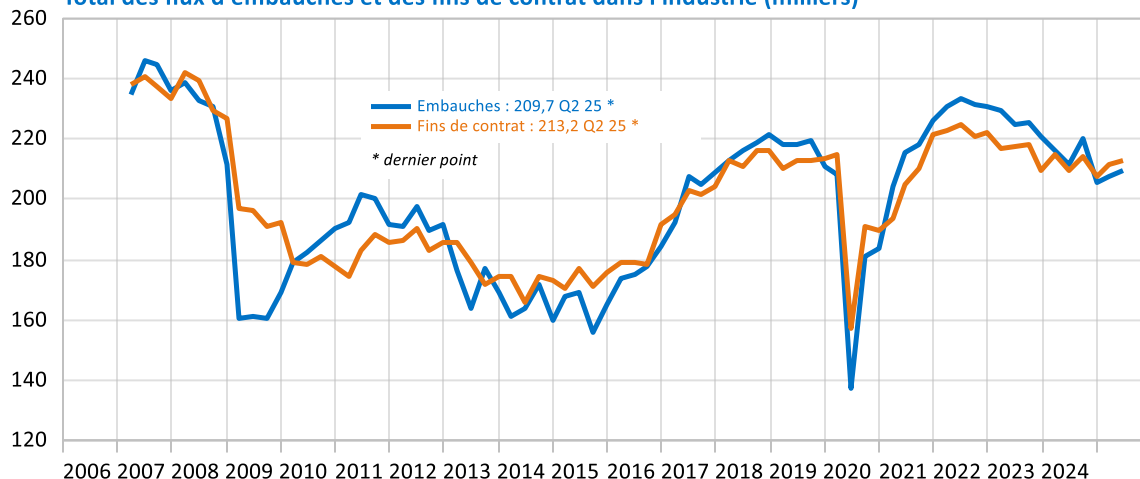
C5 Fabrication d'autres produits industriels

## 14- Mobilité de la main d'œuvre

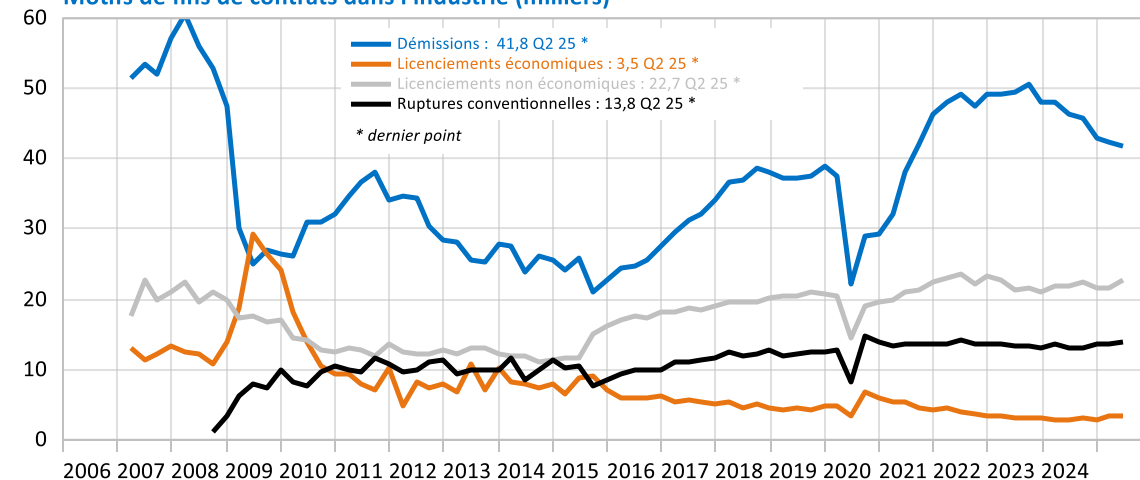
Déclarations d'embauche dans l'industrie (milliers)



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



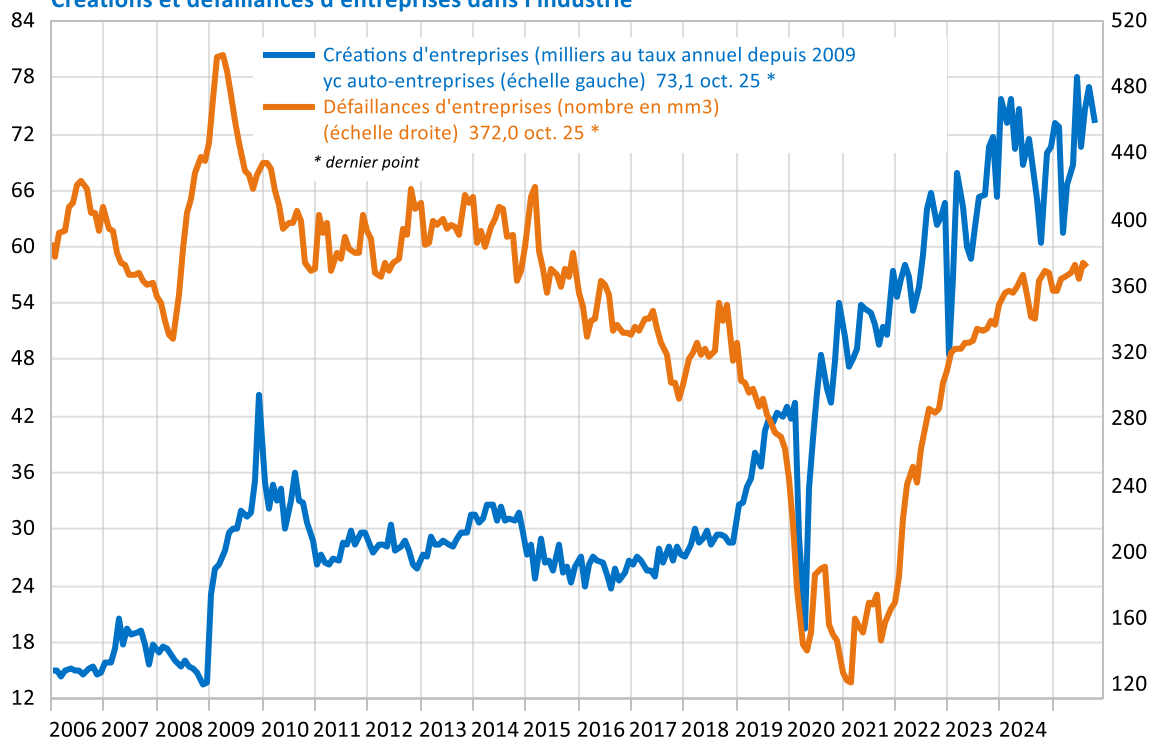
Motifs de fins de contrats dans l'industrie (milliers)



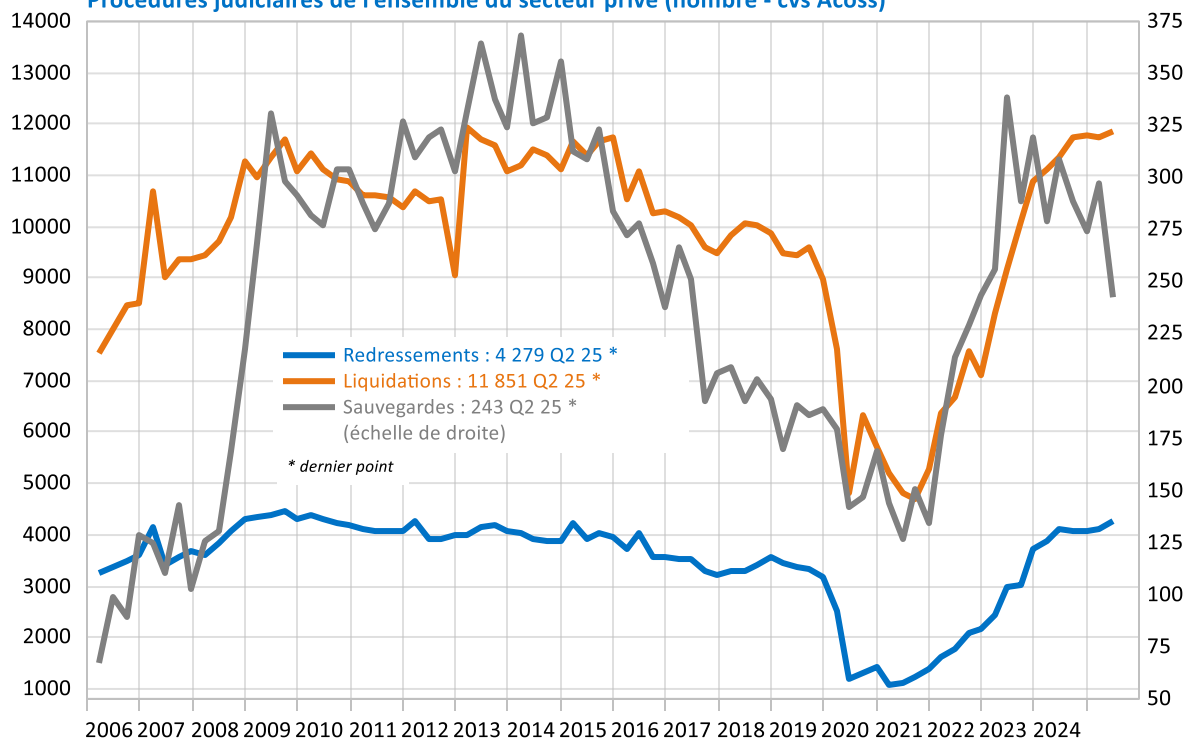
Sources : Acoess-Ursaff, Dares

## 15- Démographie des entreprises

### Créations et défaillances d'entreprises dans l'industrie

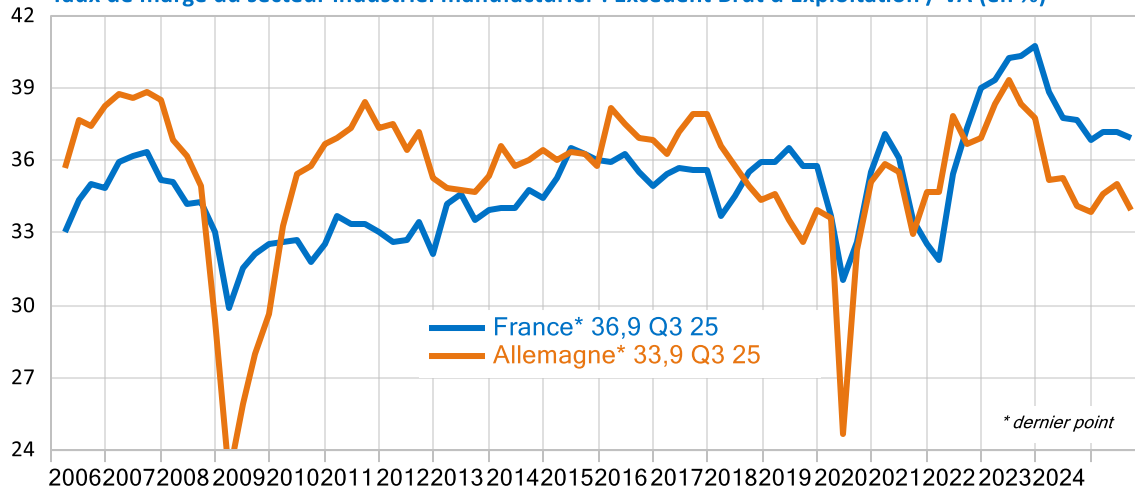


### Procédures judiciaires de l'ensemble du secteur privé (nombre - cvs Acoss)

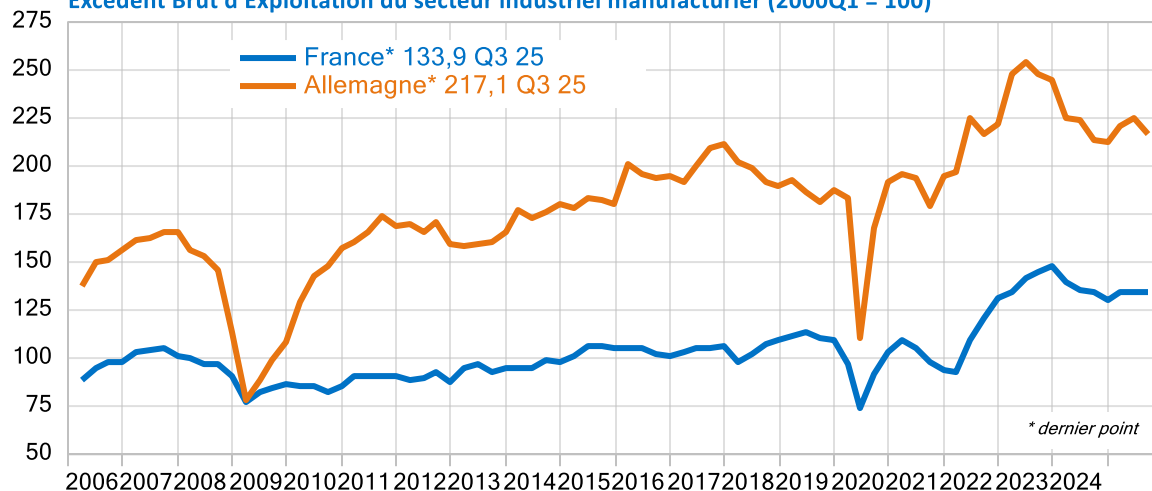


## 16- Résultats d'exploitation

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

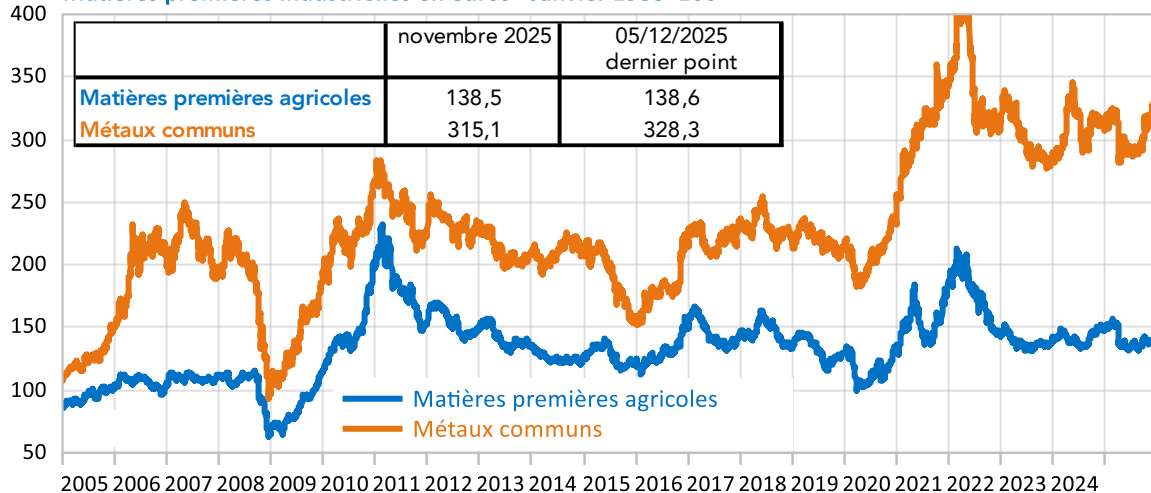
France	Q2 2025	Q3 2025 dernier point
Rappel 78.5 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	105,3	104,7
en glissement sur un an en %	-0,3%	-0,6%

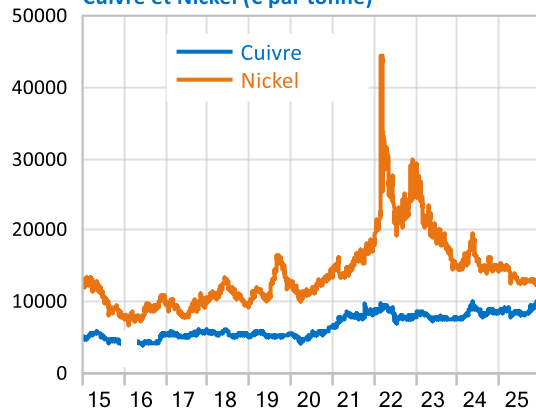
Allemagne	Q2 2025	Q3 2025 dernier point
Rappel 139.7 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	277,9	268,3
en glissement sur un an en %	0,4%	1,5%

## 17- Matières premières et pétrole

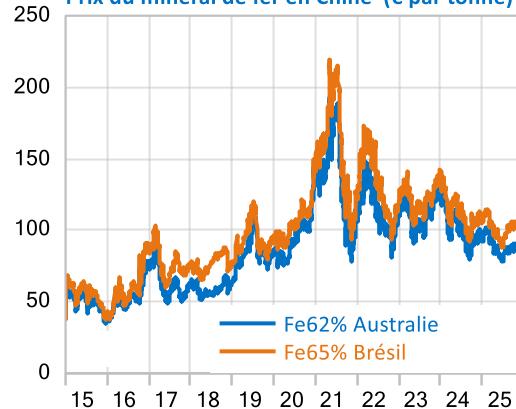
Matières premières industrielles en euros - Janvier 1988=100



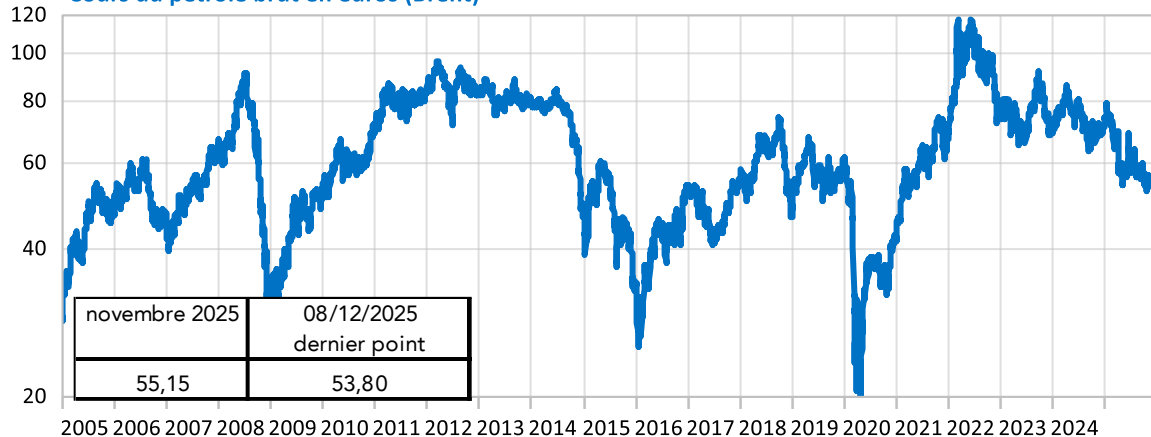
Cuivre et Nickel (€ par tonne)



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

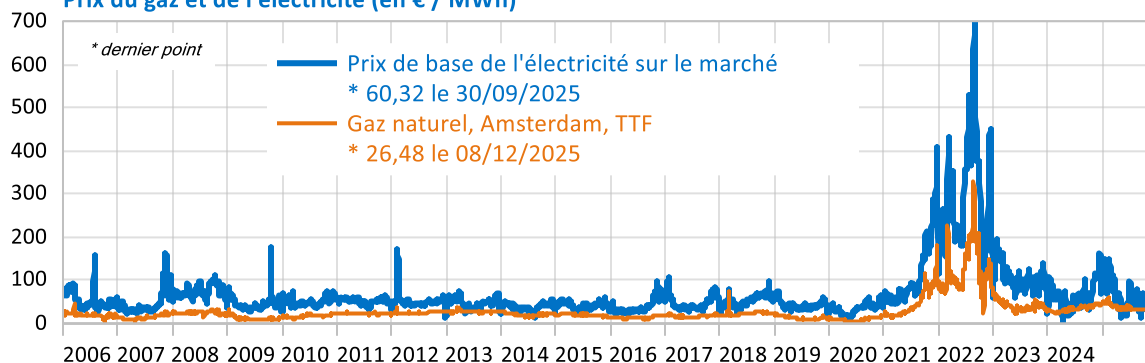


Cours du pétrole brut en euros (Brent)

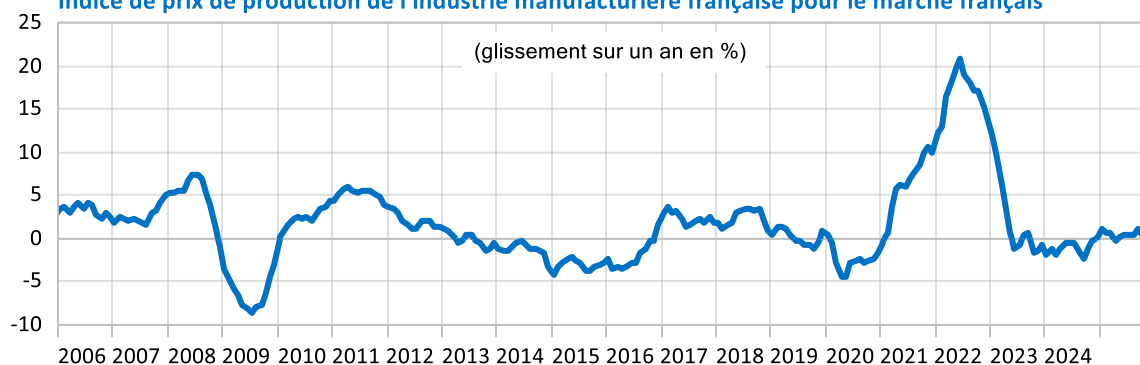


## 18- Prix du gaz, de l'électricité, à la production et à la consommation

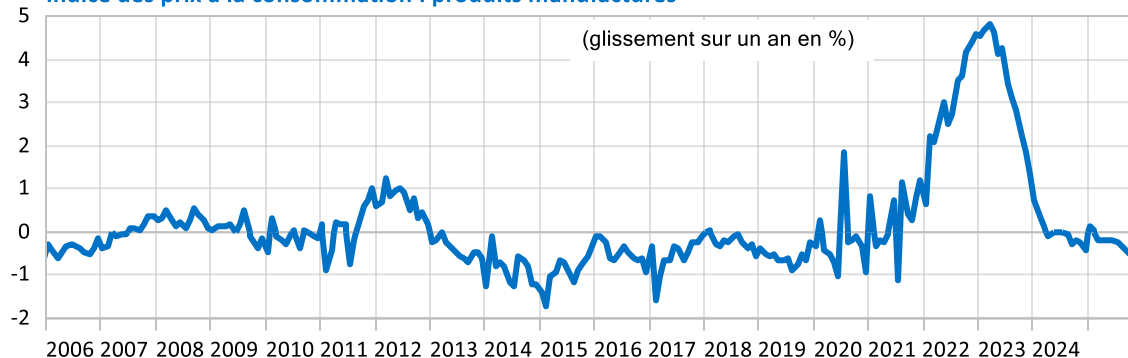
Prix du gaz et de l'électricité (en € / MWh)



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

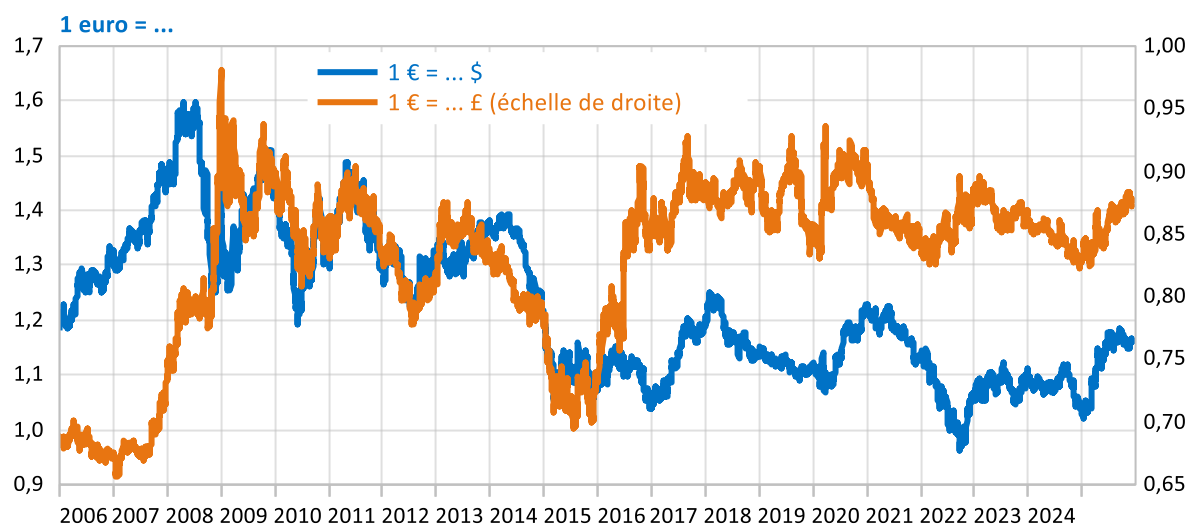
Indice de prix de production de l'industrie manufacturière française pour le marché français

	sept 2025	oct 2025 dernier point
en indice (2021=100)	118,4	118,3
en glissement sur un an en %	1,0%	0,5%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	-1,0%	-1,7%

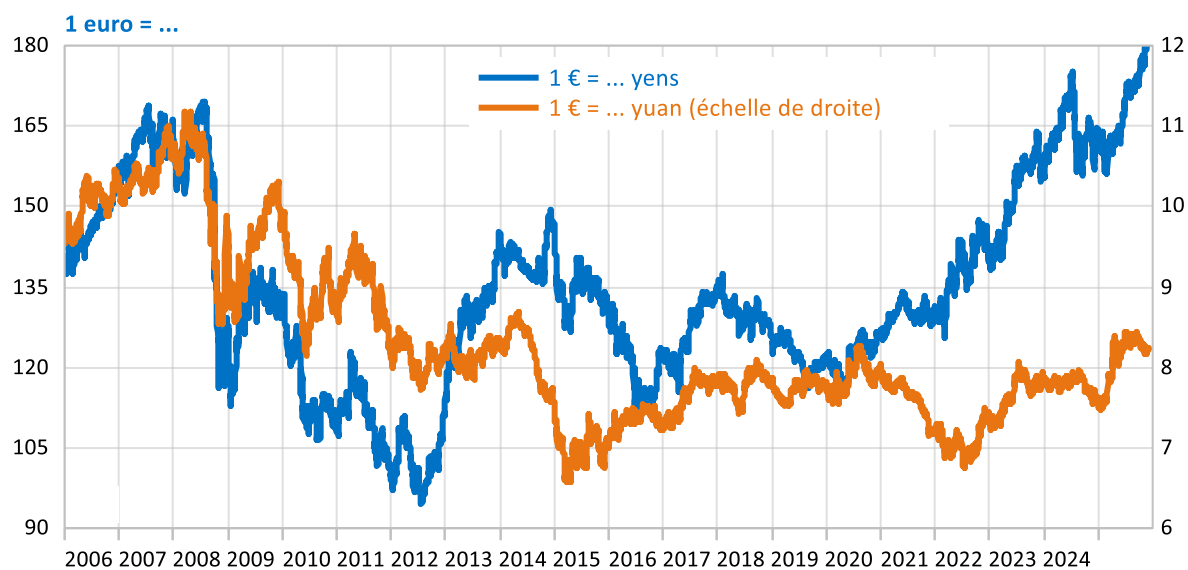
Indice des prix à la consommation : produits manufacturés

	oct 2025	nov 2025 dernier point
en indice (2015=100)	104,7	104,6
en glissement sur un an en %	-0,5%	-0,6%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	7,7%	1,6%

## 19- Taux de change



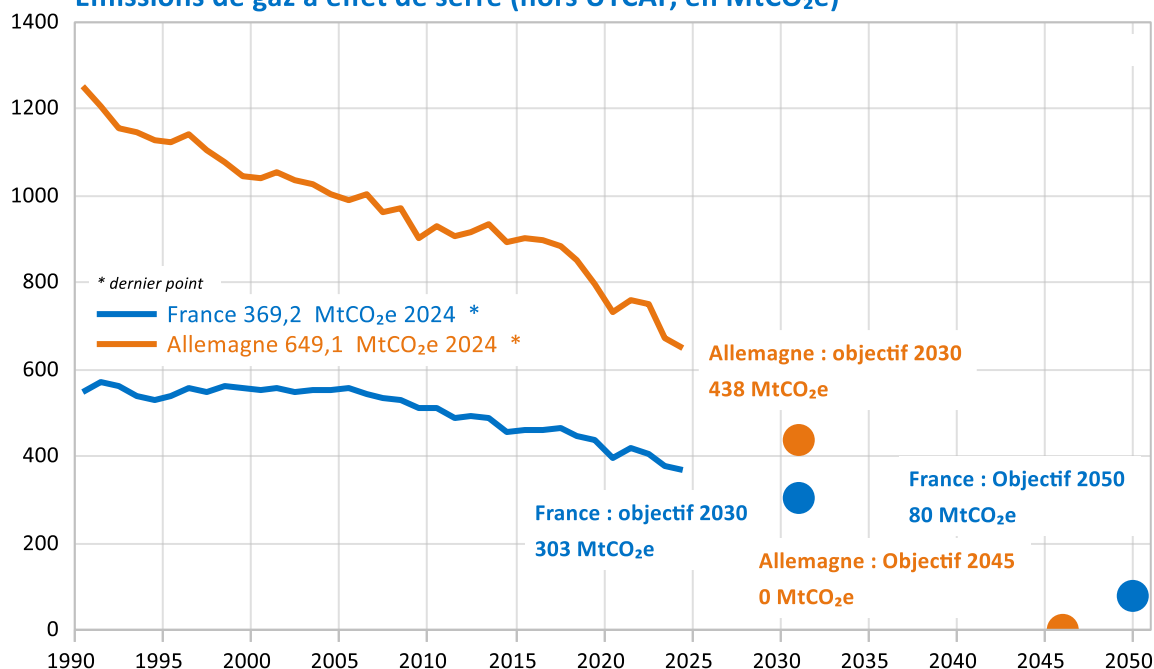
Cours de l'Euro	novembre 2025	08/12/2025 dernier point
1 € = ... \$	1,156	1,163
1 € = ... £	0,880	0,873



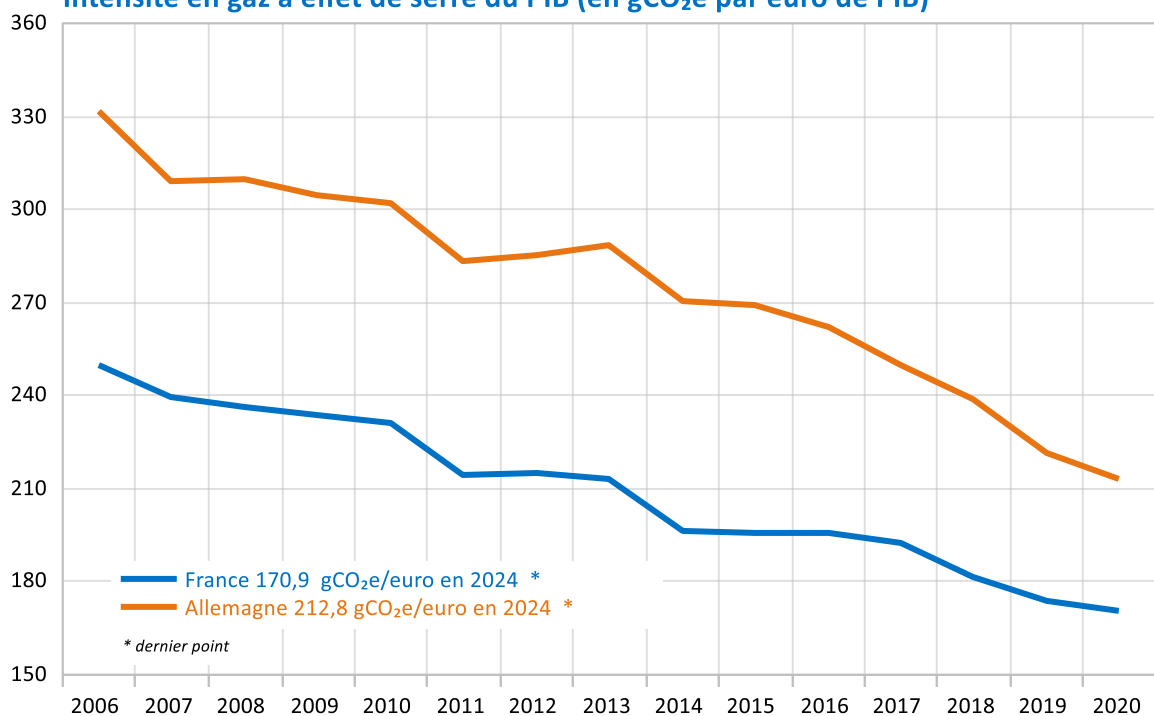
Cours de l'Euro	novembre 2025	08/12/2025 dernier point
1 € = ... yen	179,27	181,19
1 € = ... yuan	8,22	8,22

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

### Emissions de gaz à effet de serre (hors UTCAF, en MtCO<sub>2</sub>e)

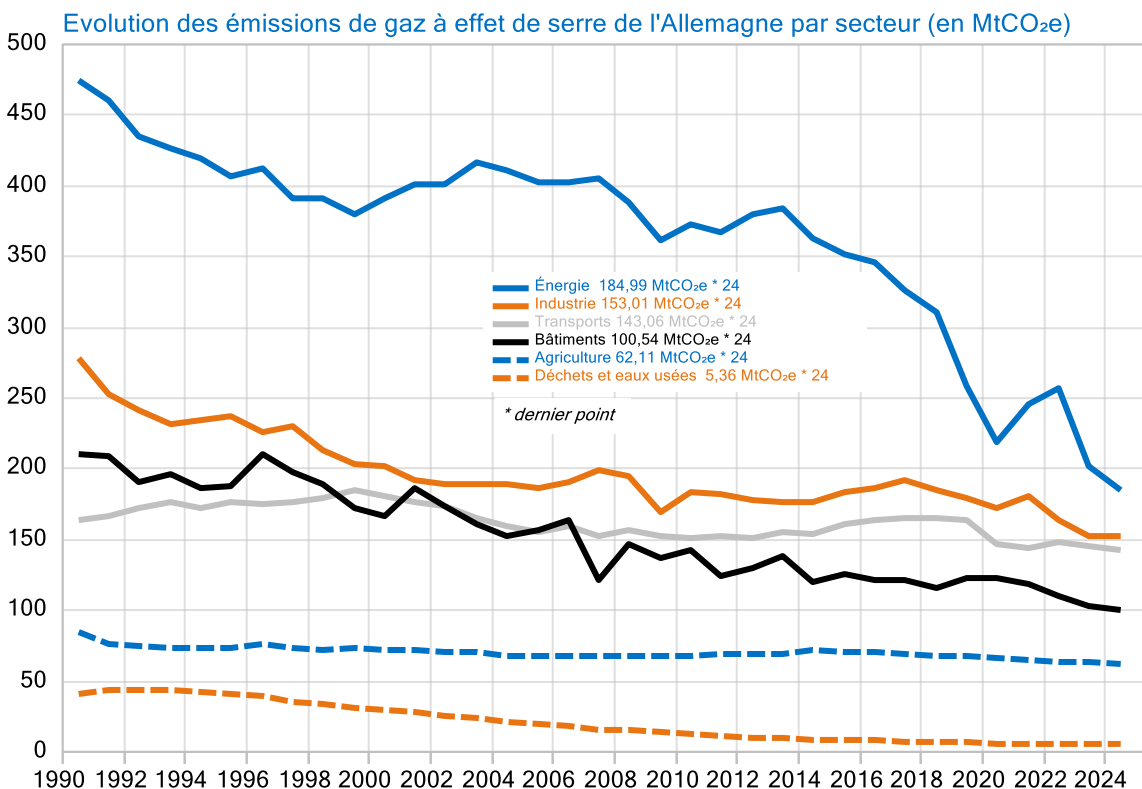
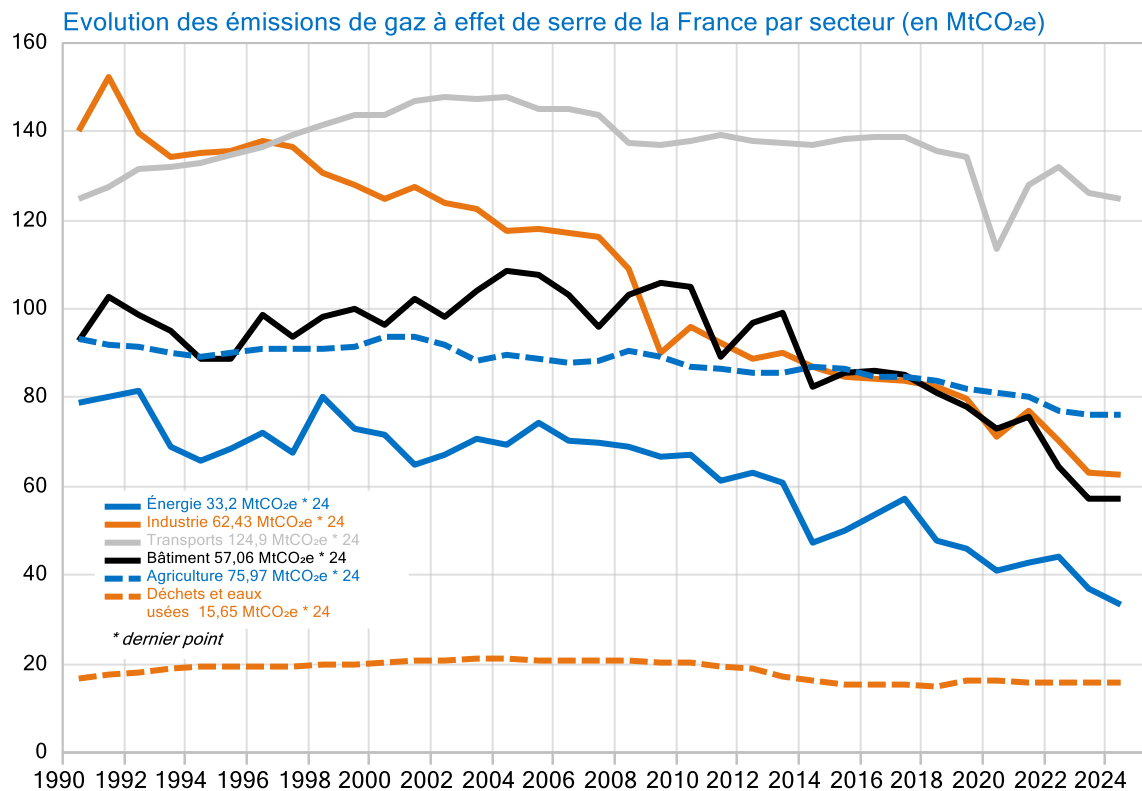


### Intensité en gaz à effet de serre du PIB (en gCO<sub>2</sub>e par euro de PIB)



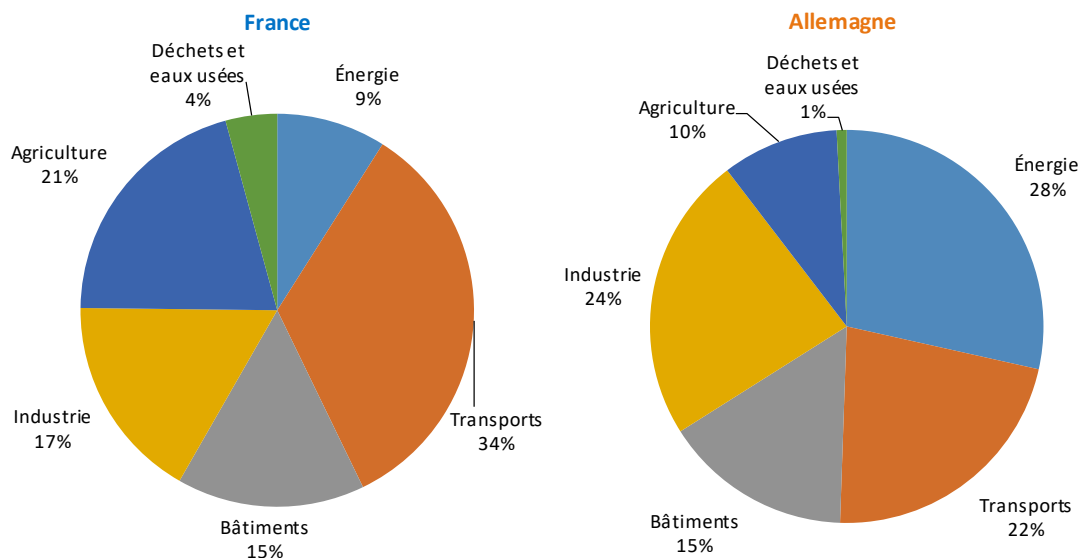
Source : INSEE, Federal Statistical Office, CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand





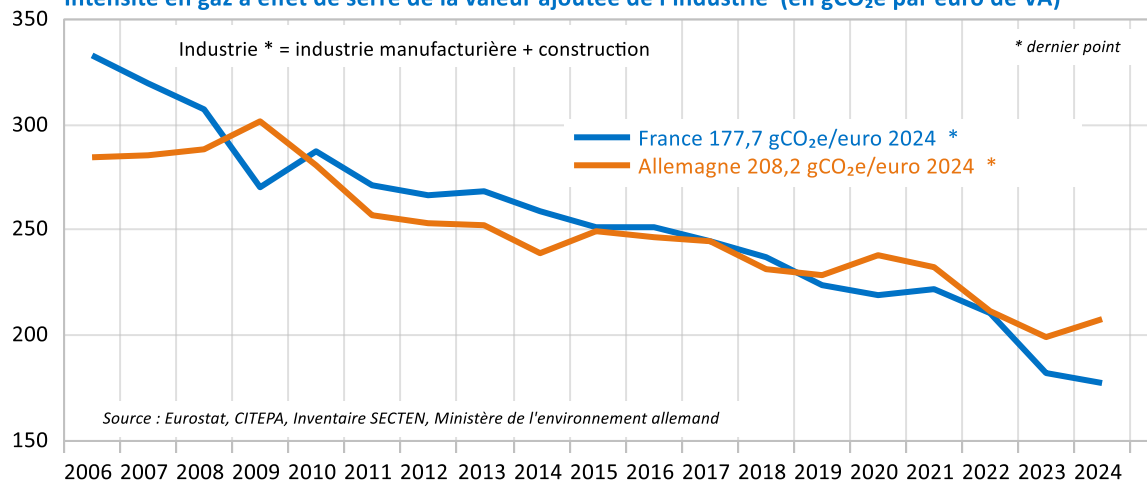
Source : CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

## Répartition sectorielle des émissions de gaz à effet de serre en 2024 (en MtCO<sub>2</sub>e)



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

## Intensité en gaz à effet de serre de la valeur ajoutée de l'industrie (en gCO<sub>2</sub>e par euro de VA)



## Prix du carbone EU ETS (en euro par tCO<sub>2</sub>e)

