

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
France	Q3 2025	0,9%	2,2%
Zone euro	Q3 2025	1,4%	1,1%

Production industrielle

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

Taux d'utilisation des capacités de production (%)

	dernier point connu
France	Q4 2025

81,2

Exportations totales de marchandises

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

Emploi dans l'industrie

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

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

	dernier point connu
France	Q2 2025
Allemagne	Q2 2025

46,4
49,1

Taux de change : euro/dollar

dernier point connu

08 décembre 2025 1,16

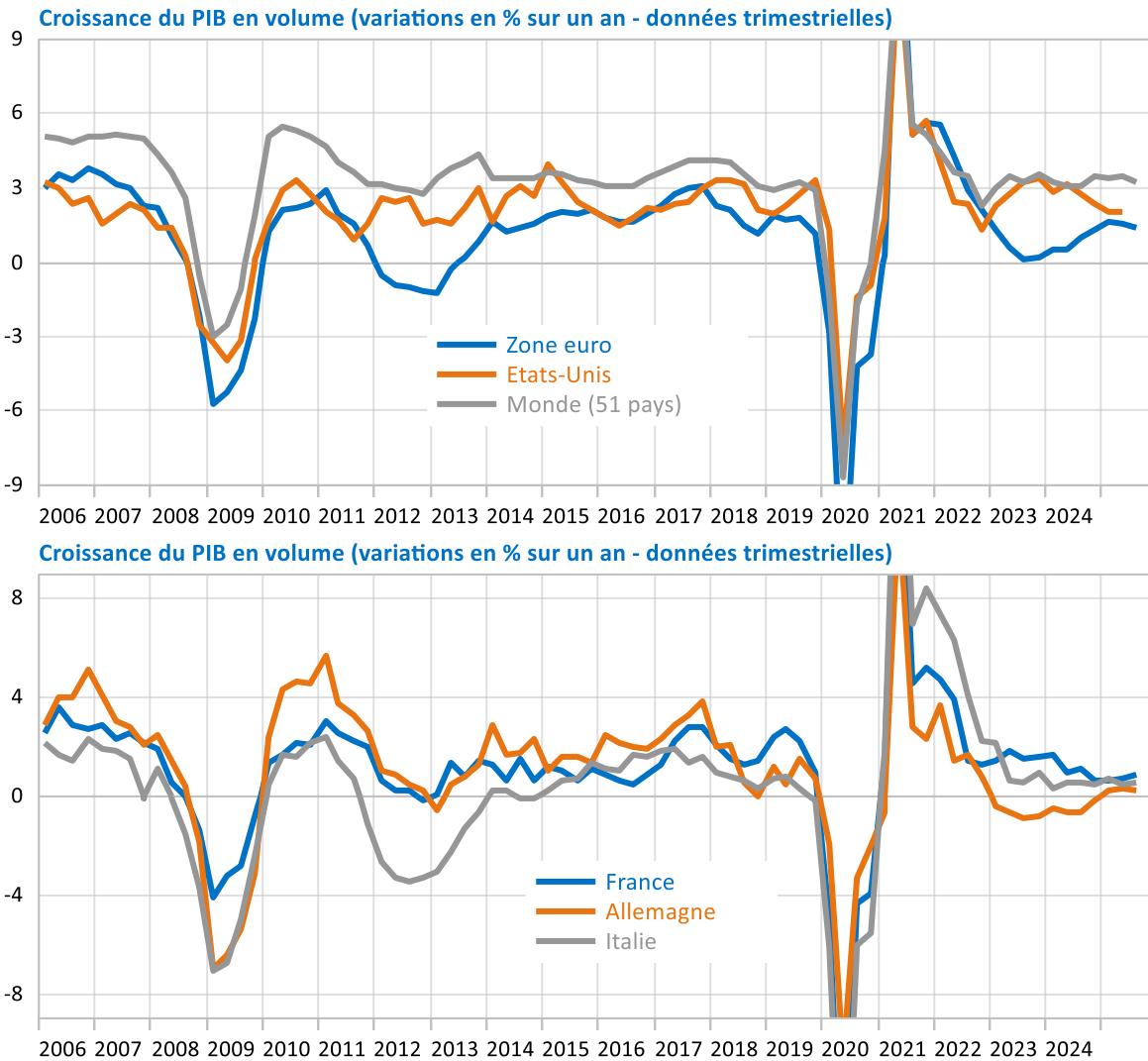
Cours du brent (€/baril)

dernier point connu

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



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%

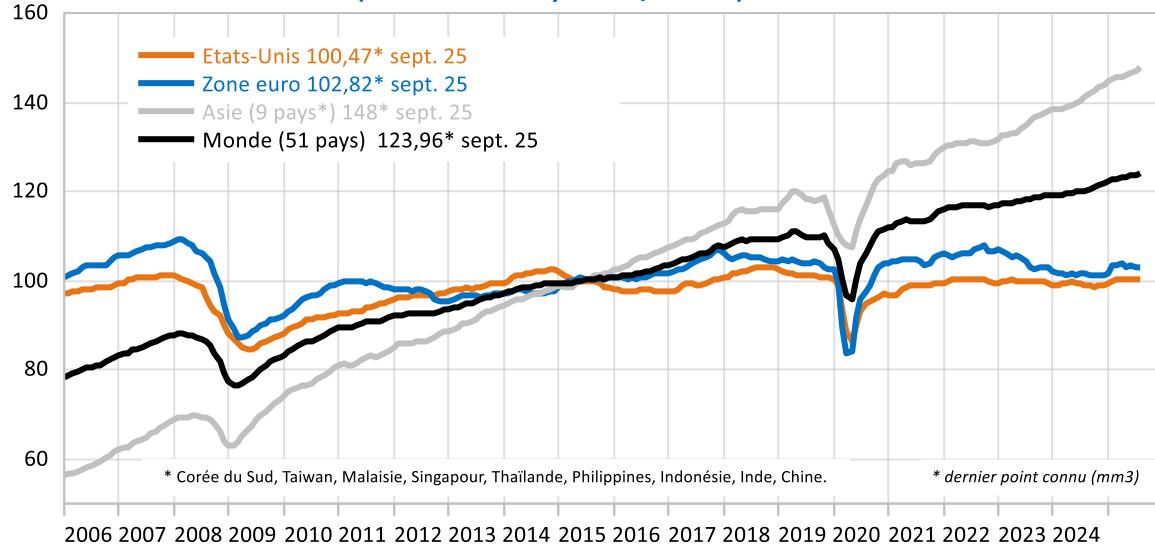
* sauf pour Etats-Unis :

2025Q2/2024Q2

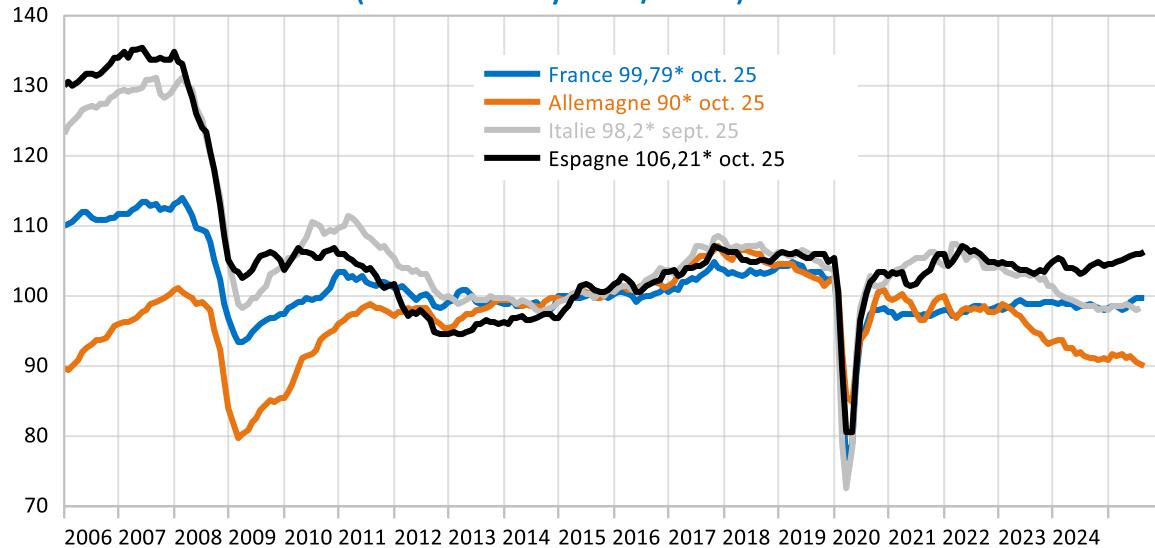
2025Q2/2025Q1

2- Production industrielle

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



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

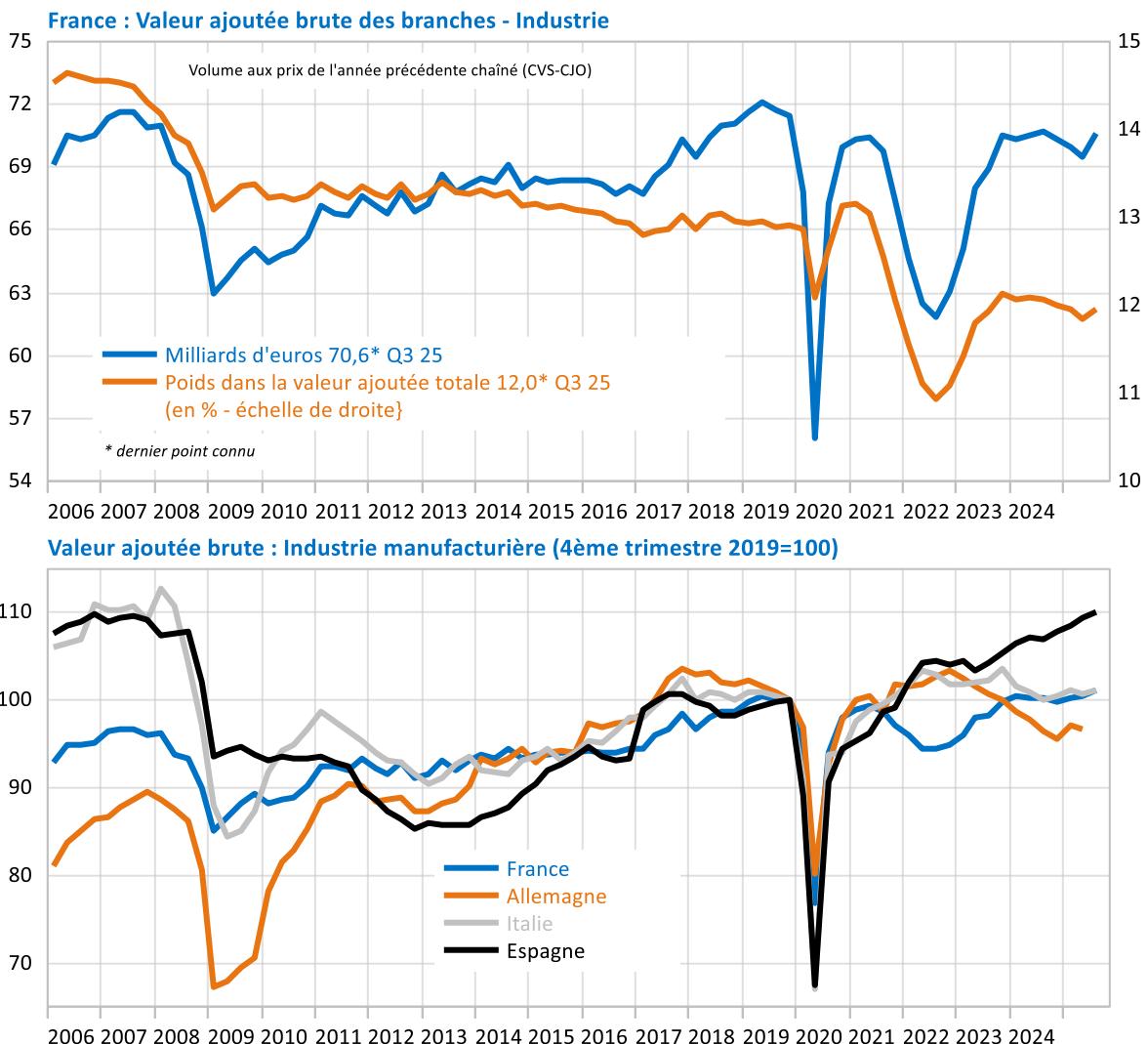


Sources : Insee, Eurostat, Federal Reserve Board, Instituto Nacional de Estadística

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



Sources : Insee, Eurostat

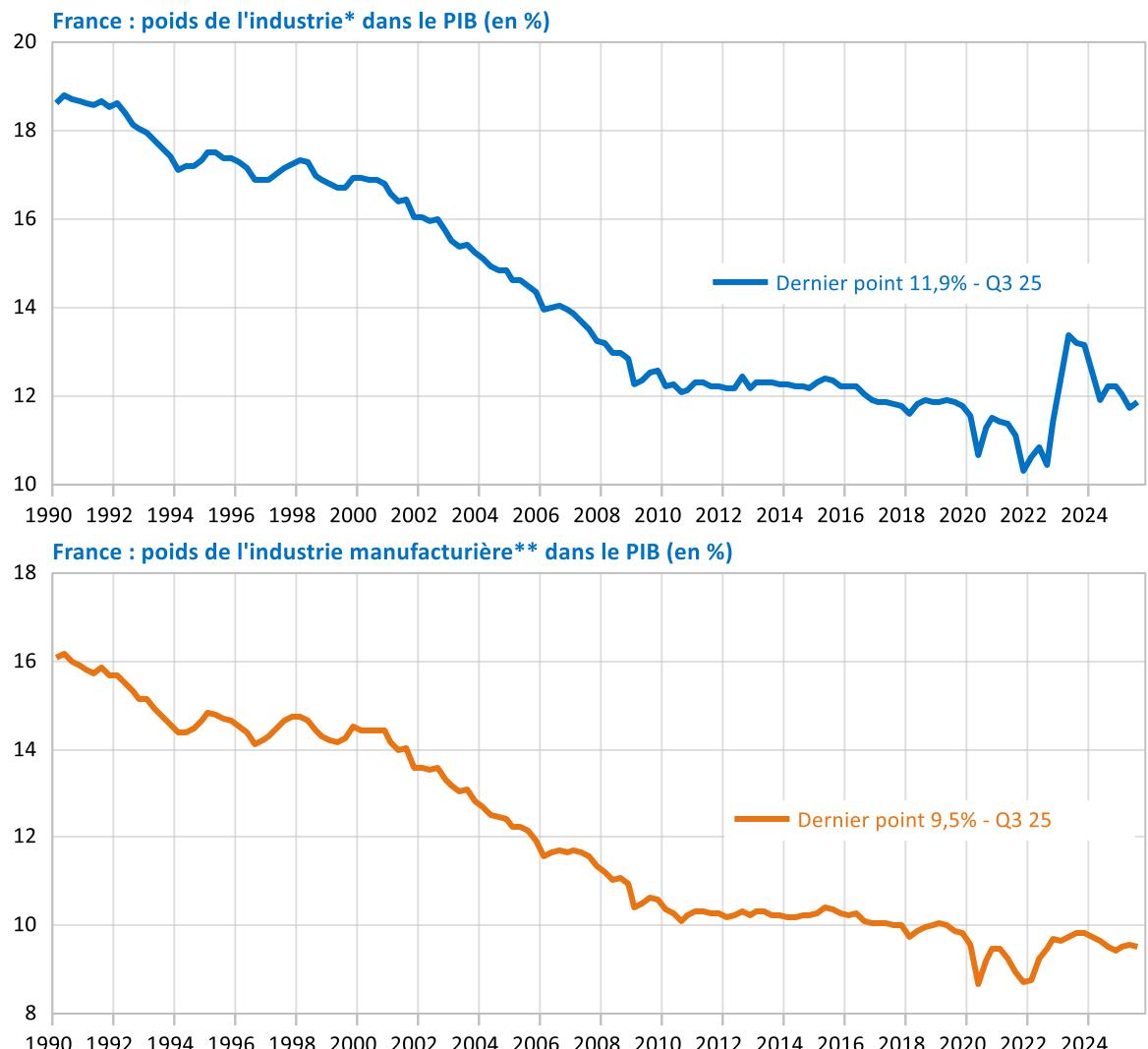
France : Valeur ajoutée brute des branches - Industrie
 Volume aux prix de l'année précédente chaîné (CVS-CJO)

(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	1,2	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	Q3 2025 dernier point
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



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

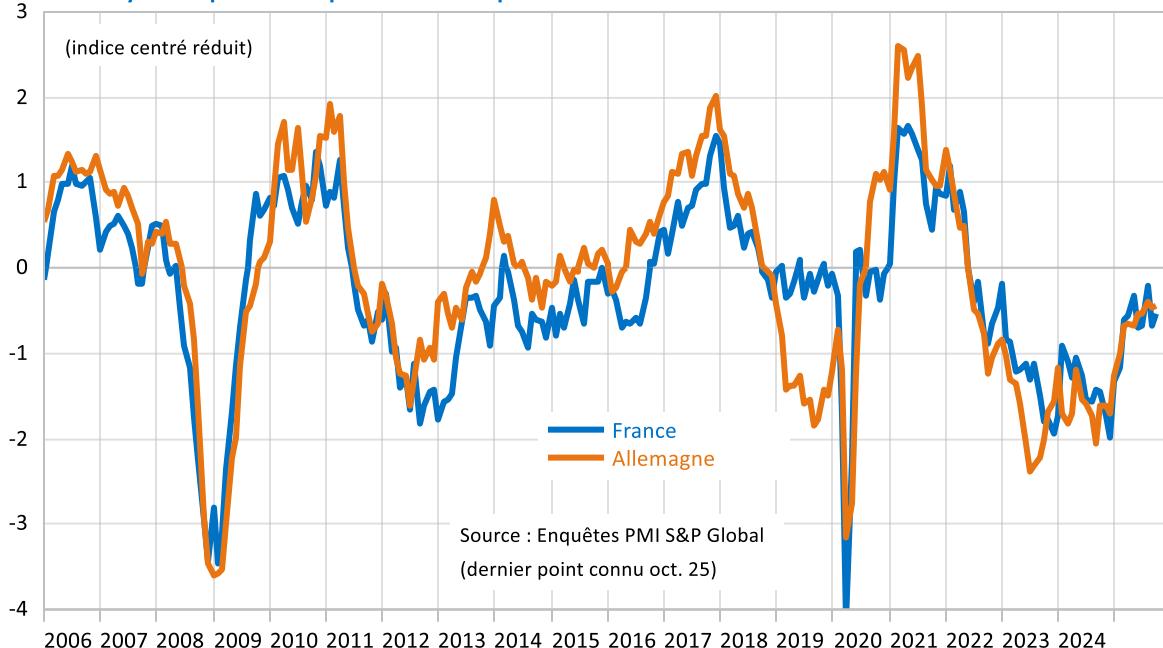
C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines

C4 Fabrication de matériels de transport

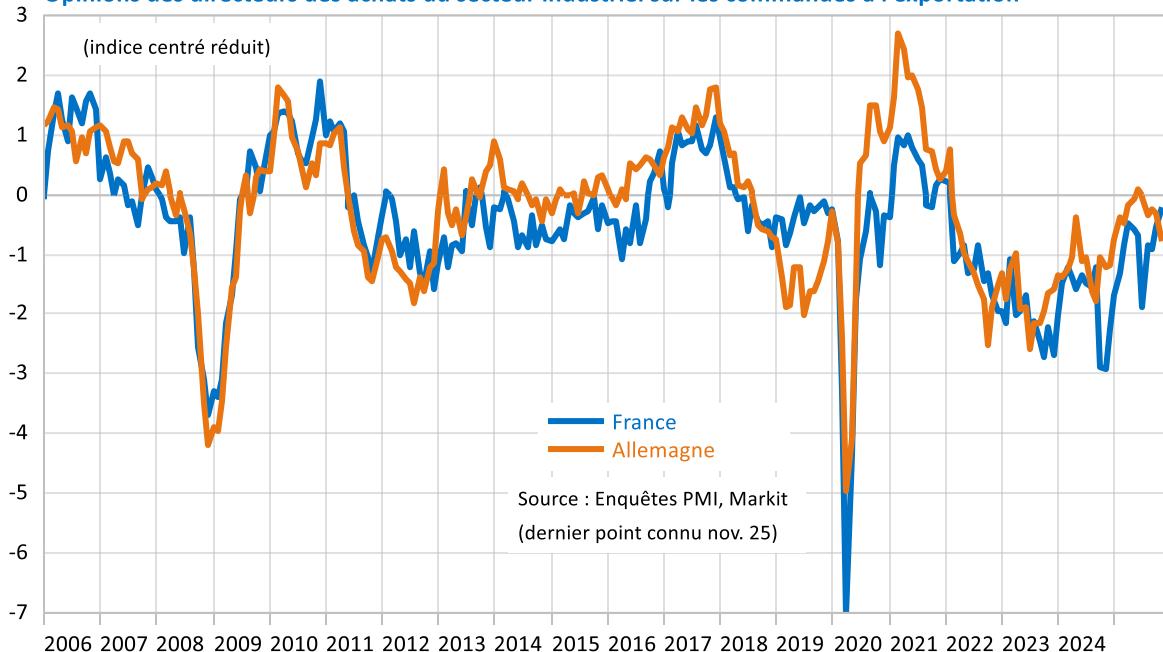
C5 Fabrication d'autres produits industriels

5- Enquêtes de conjoncture

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



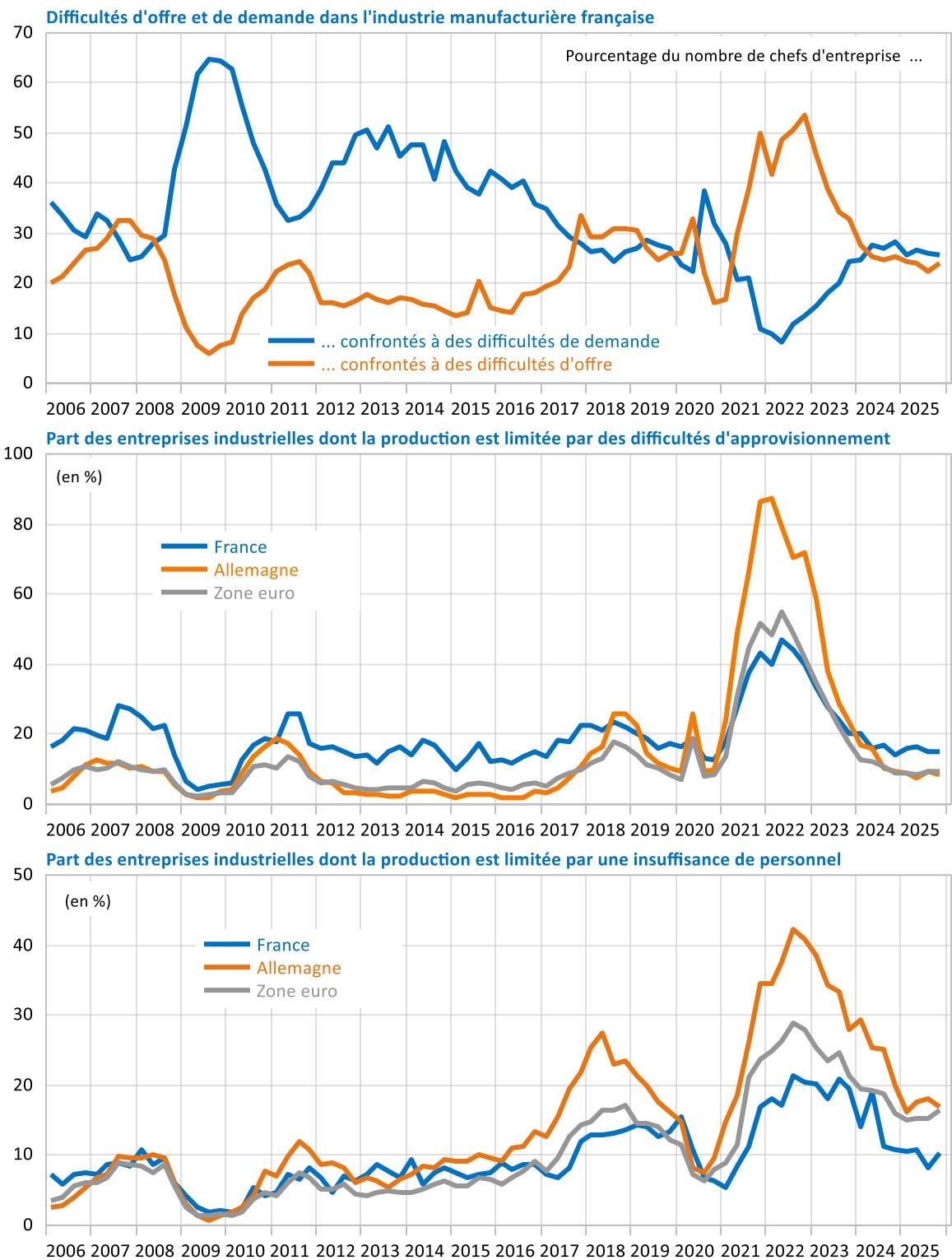
Opinions des directeurs des achats du secteur industriel sur les commandes à l'exportation



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

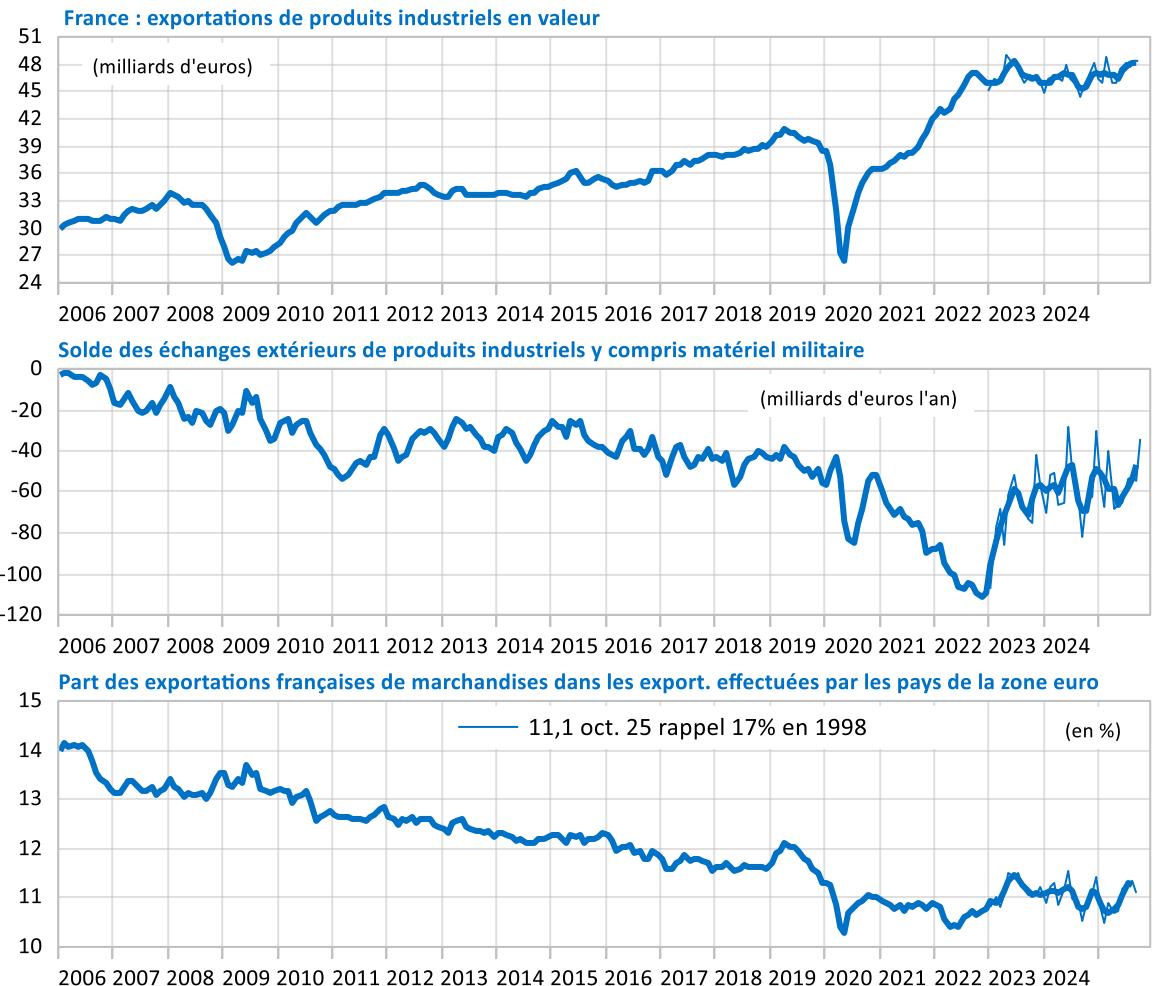
Quand l'indice de situe au dessus de la ligne , une progression de l'activité supérieure à son rythme tendanciel est attendue et inversement quand l'indice passe en dessous de la ligne "0"

6- Indicateurs de tension



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

7- Echanges extérieurs



Source : Direction générale 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%

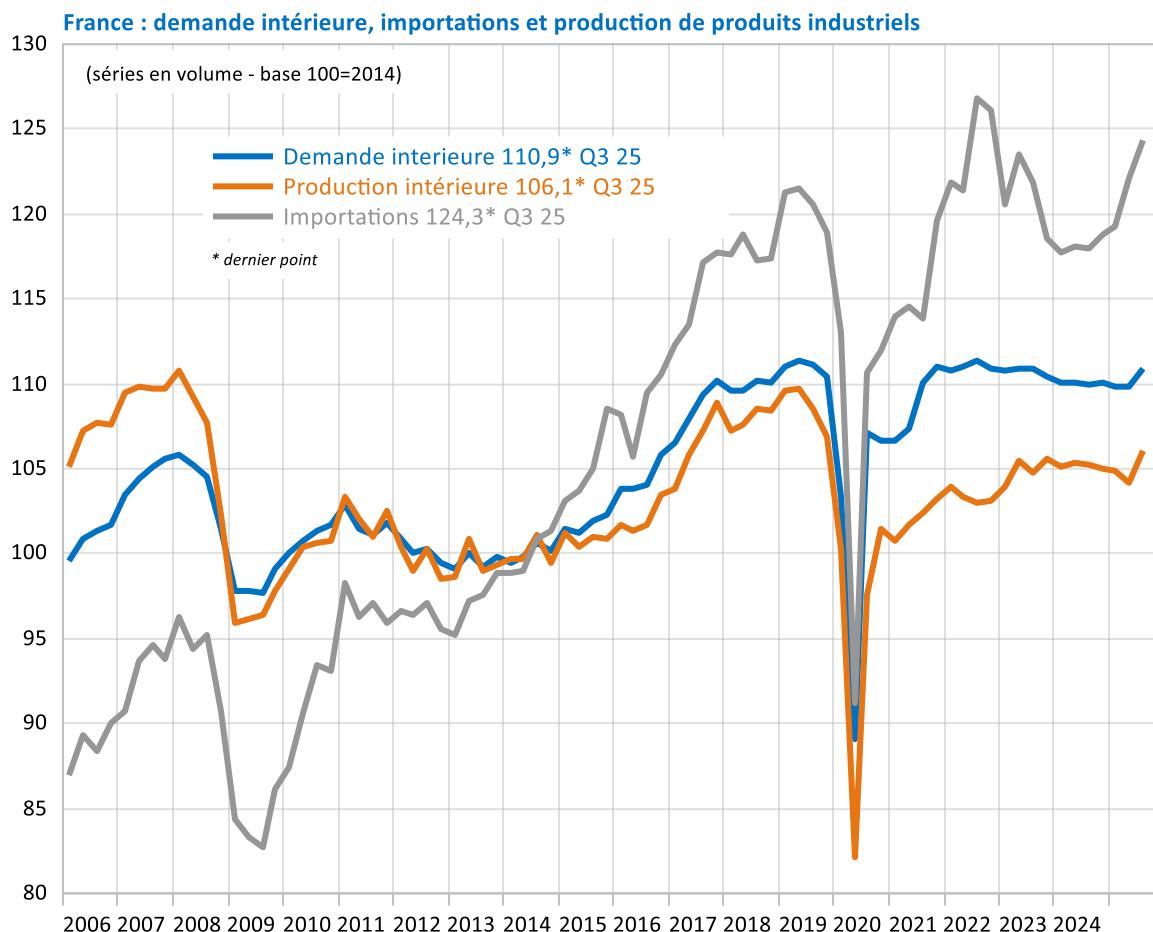
France : solde des échanges extérieurs de produits industriels y compris matériel militaire

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

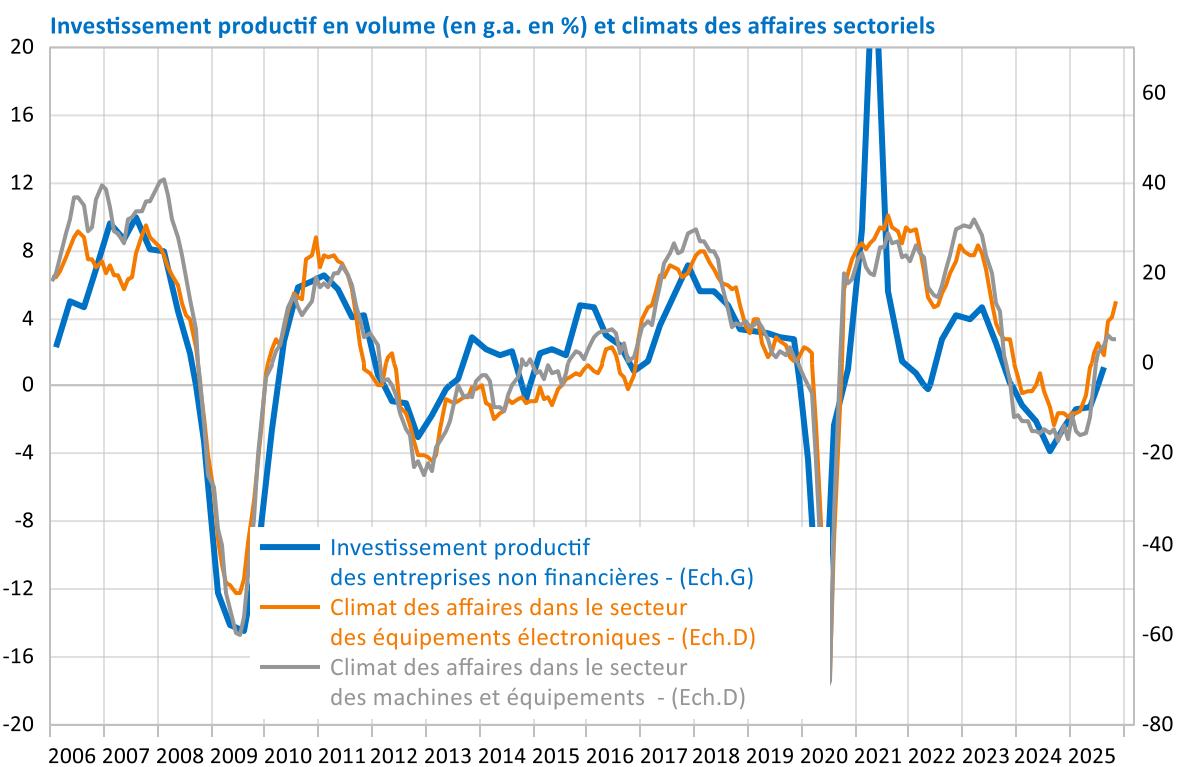
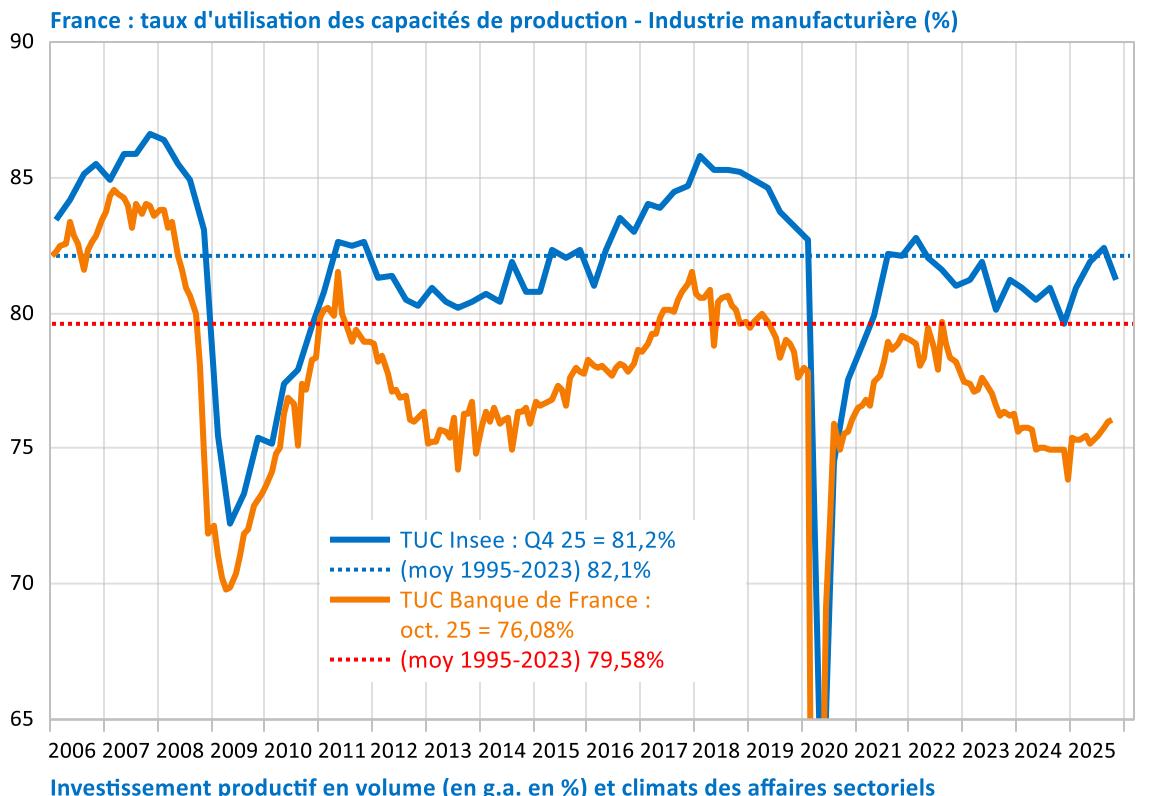


Source : Insee, Comptes nationaux, calcul Rexecode

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

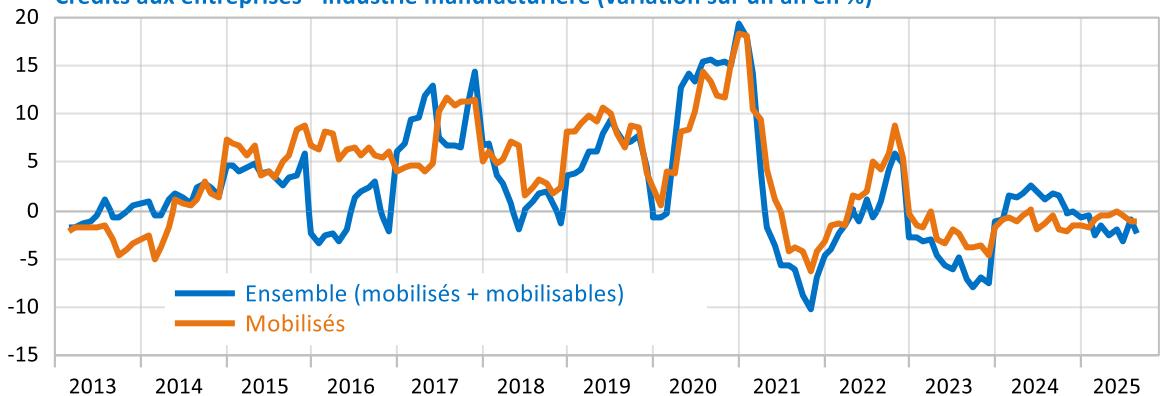
	Q2 2025	Q3 2025 dernier point
Demande intérieure	-0,19%	0,91%
Production	-1,13%	0,83%
Imports	3,38%	5,33%

9- Investissement



10- Financement

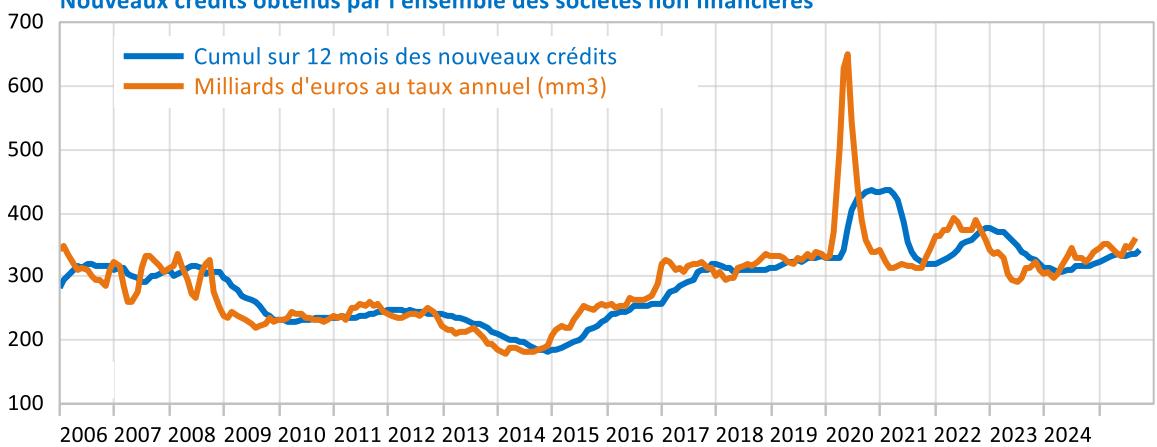
Crédits aux entreprises - industrie manufacturière (variation sur un an en %)



Crédits aux entreprises - industrie manufacturière

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

Nouveaux crédits obtenus par l'ensemble des sociétés non financières

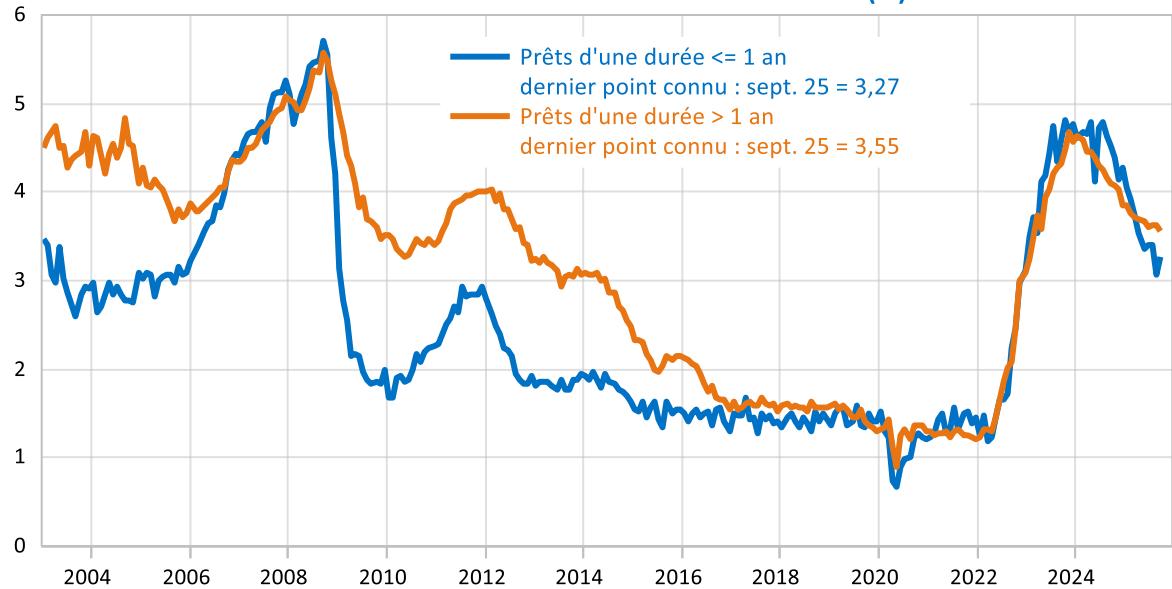


Nouveaux crédits obtenus par les sociétés non financières (cumul sur 12 mois)

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

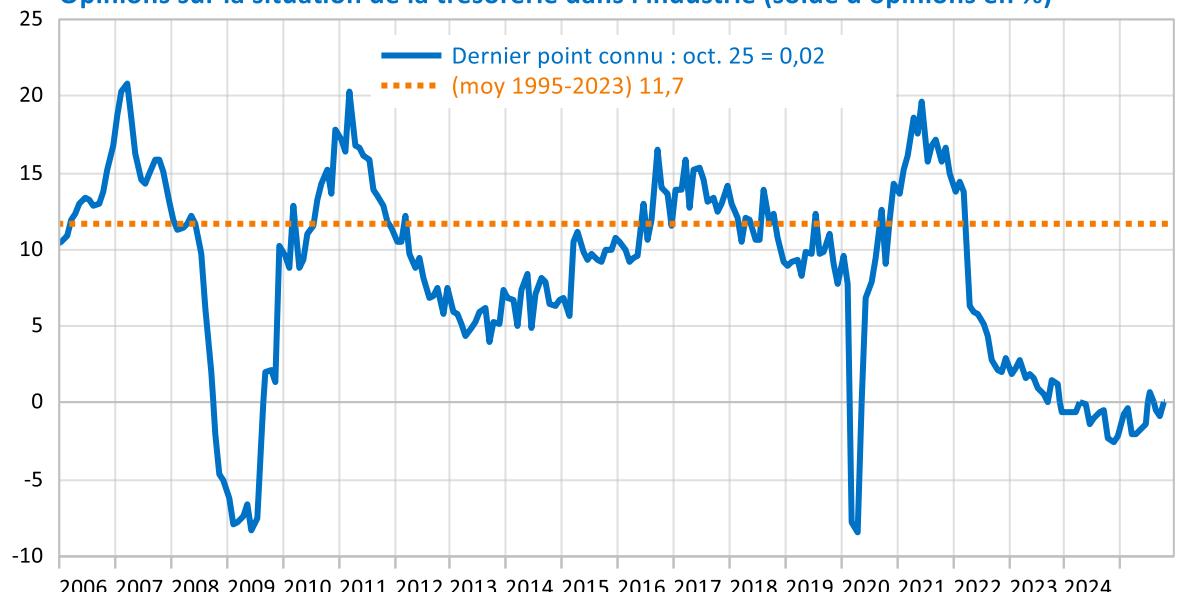
11- Taux d'intérêt et situation de la trésorerie

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

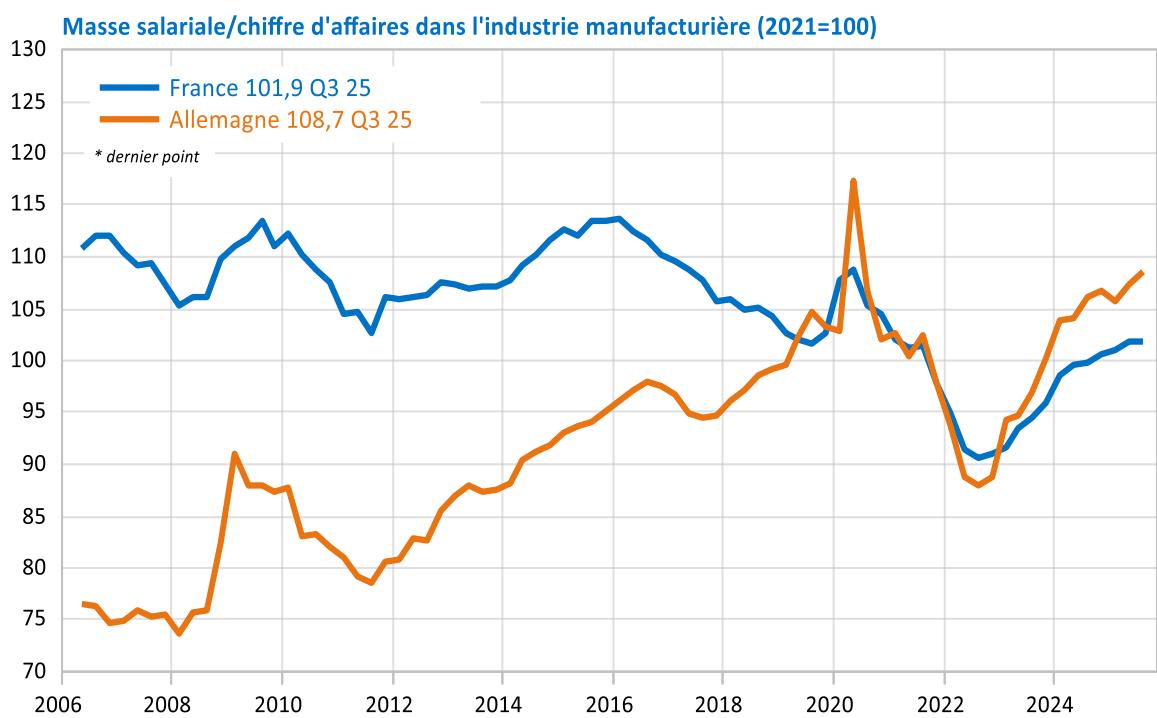
Niveau de coût de l'heure de travail, en euros courants Industrie manufacturière

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
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

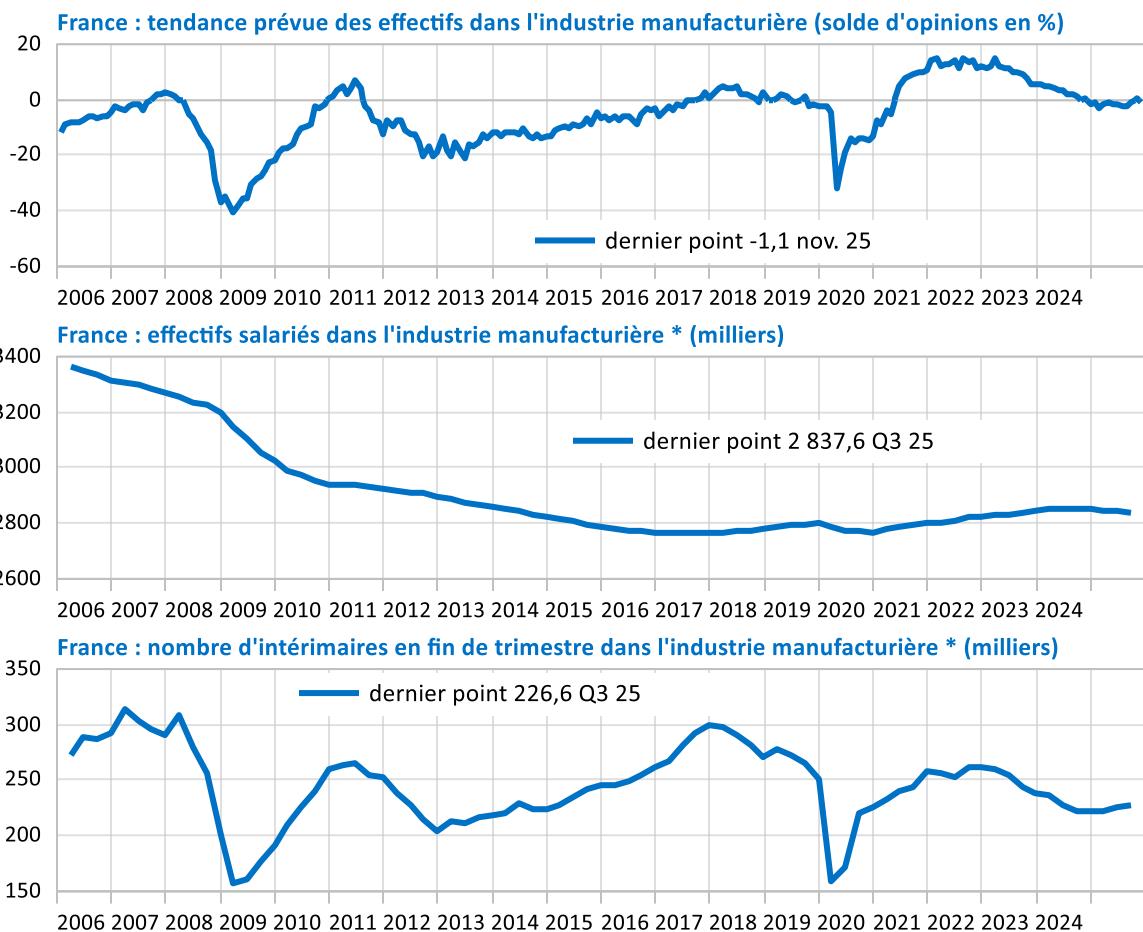
* Zone euro à 11 en 2000, à 19 depuis 2004

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



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

	en milliers	en %
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

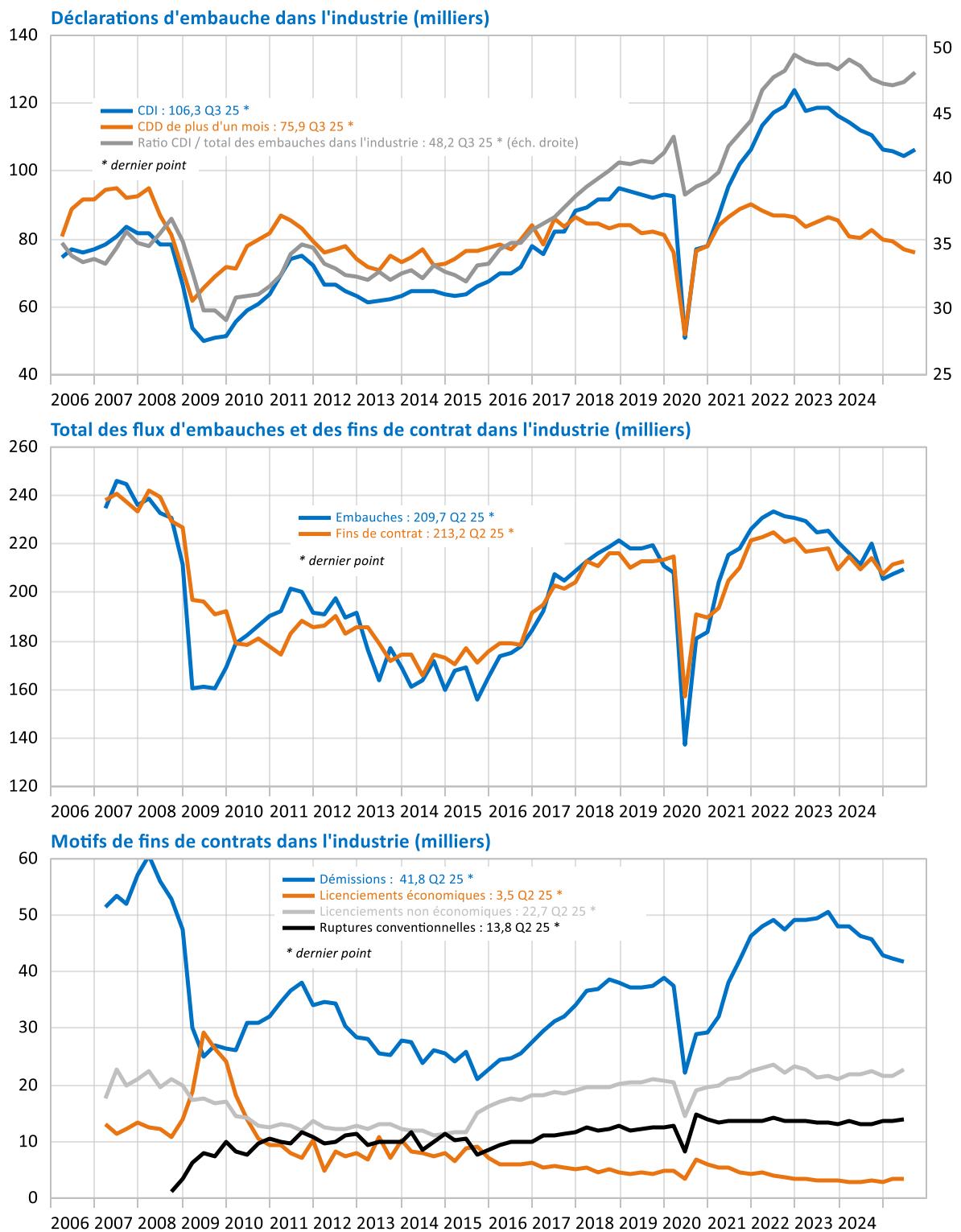
C2 Cokéfaction et raffinage

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

C4 Fabrication de matériels de transport

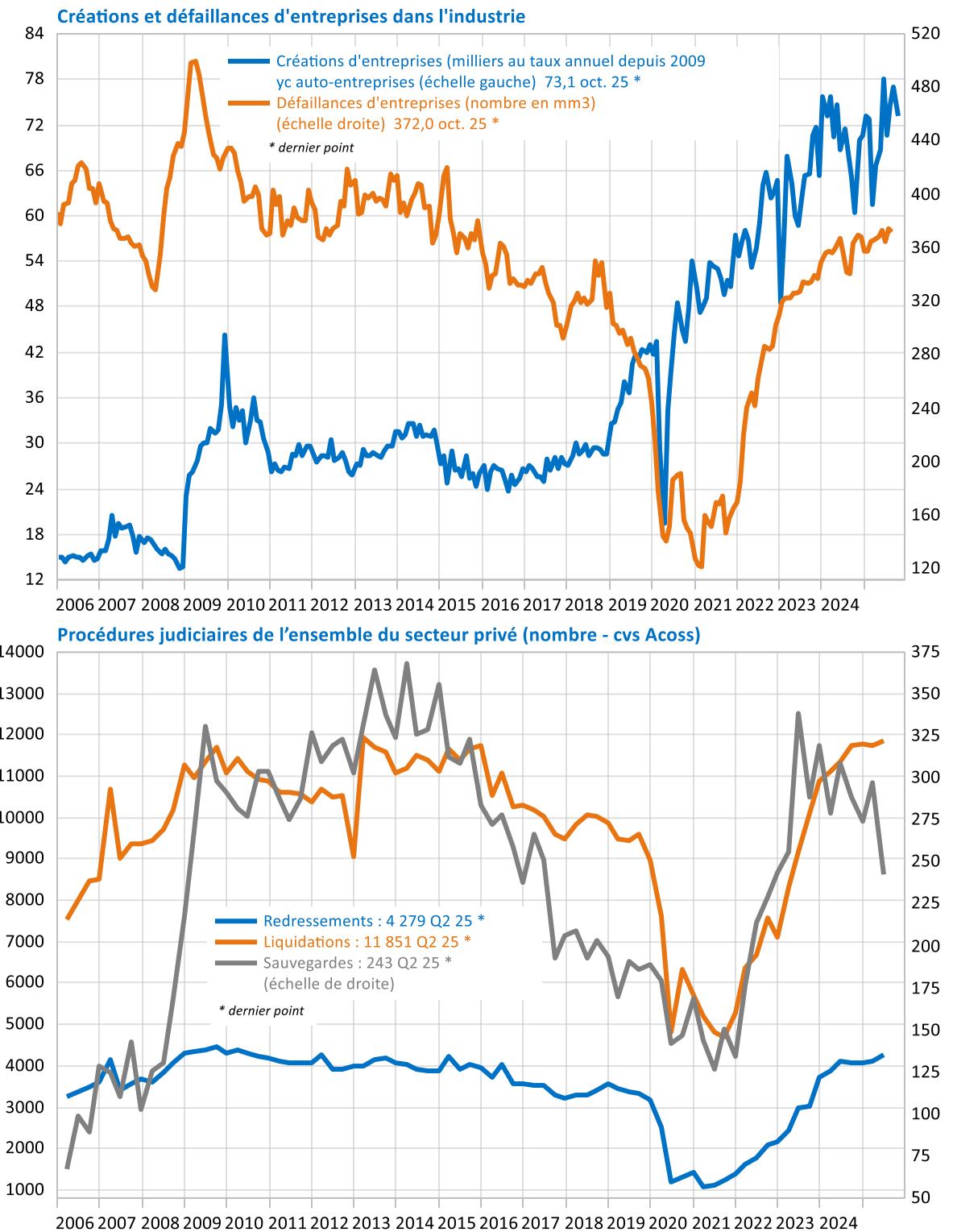
C5 Fabrication d'autres produits industriels

14- Mobilité de la main d'œuvre

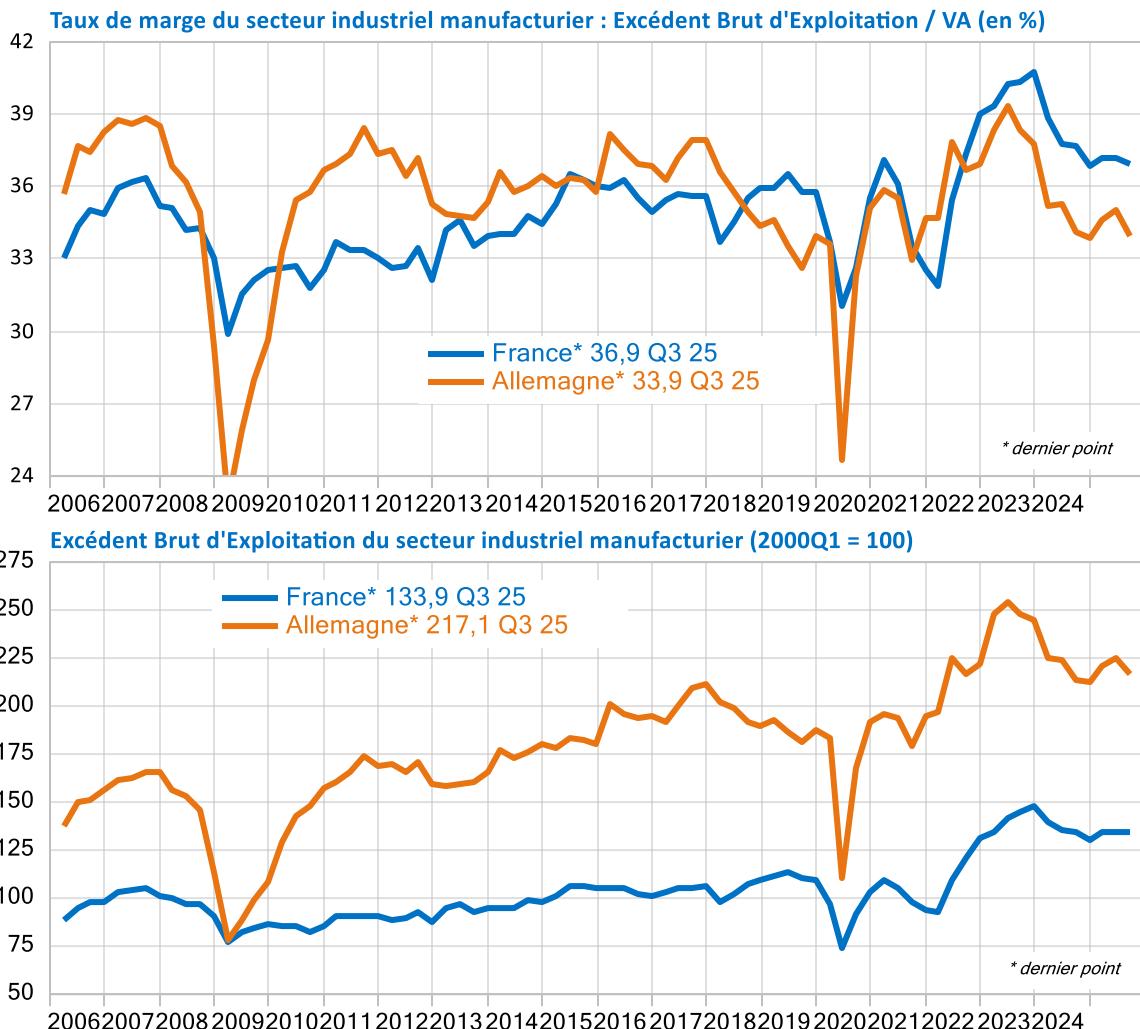


Sources : Acoss-Ursaff, Dares

15- Démographie des entreprises



16- Résultats d'exploitation



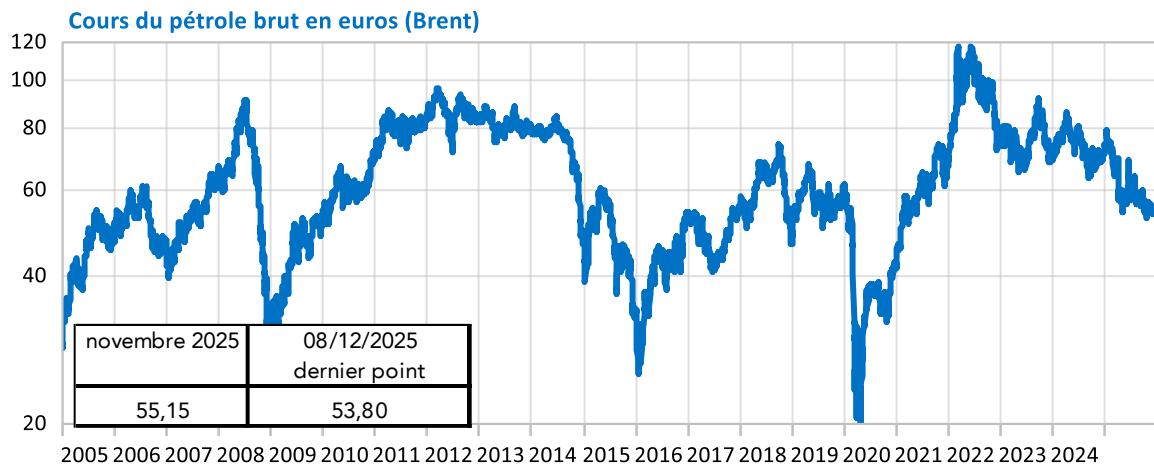
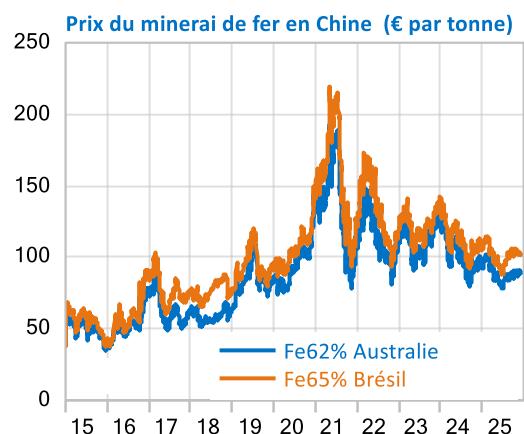
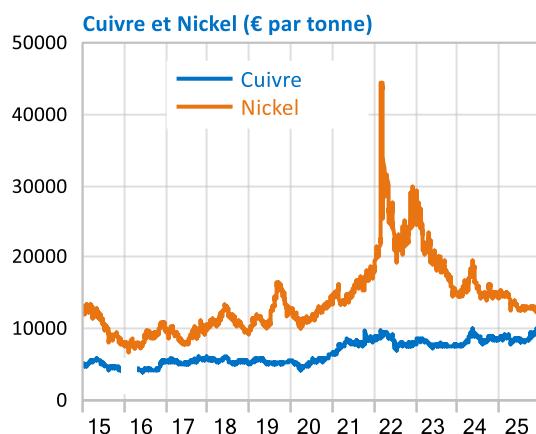
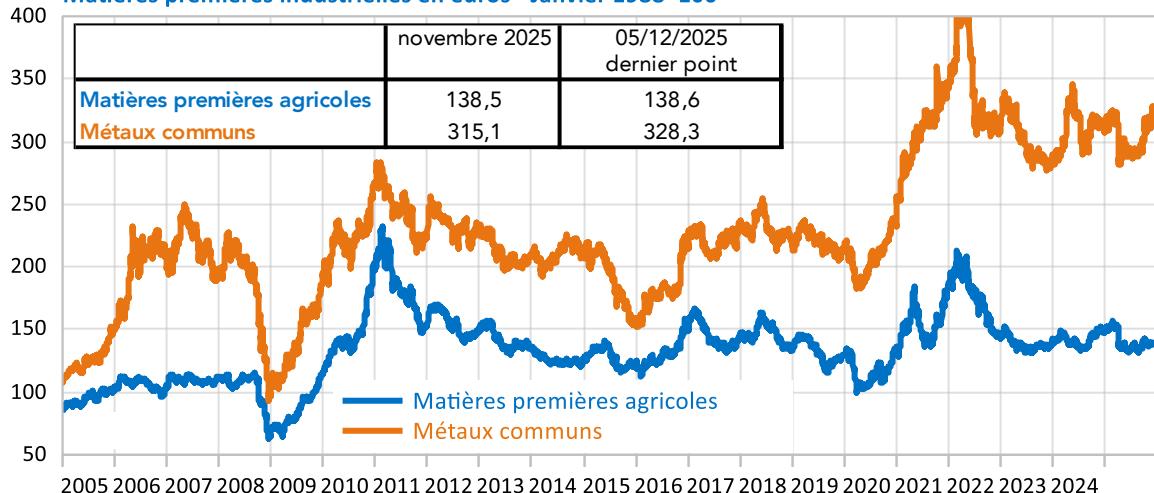
Source : Insee, Eurostat, Comptes nationaux

Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

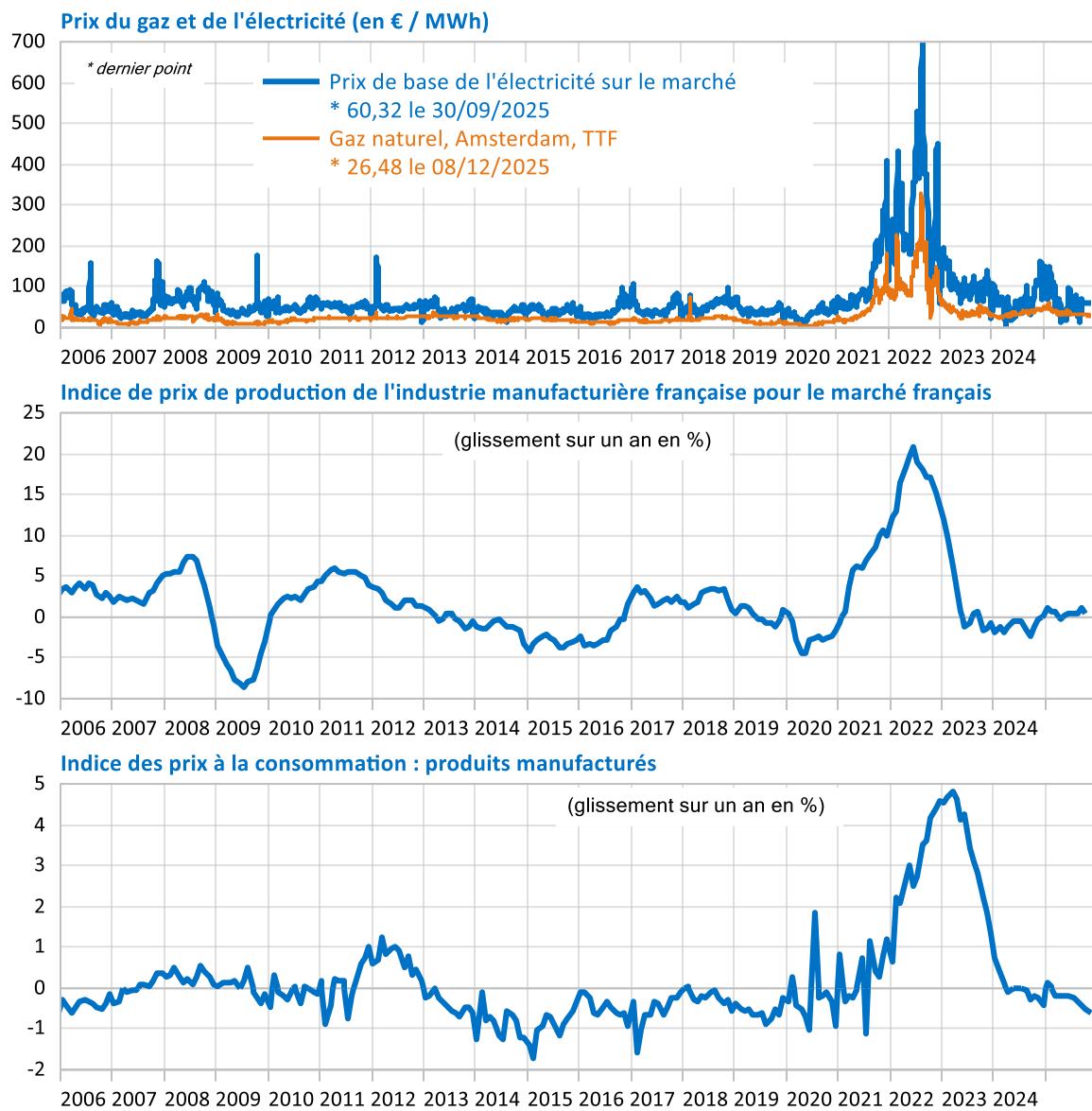
	Q2 2025	Q3 2025 dernier point
France		
Rappel 78,5 milliards en 2000 milliards d'euros au taux annuel en glissement sur un an en %	105,3 -0,3%	104,7 -0,6%
Allemagne		
Rappel 139,7 milliards en 2000 milliards d'euros au taux annuel en glissement sur un an en %	277,9 0,4%	268,3 1,5%

17- Matières premières et pétrole

Matières premières industrielles en euros - Janvier 1988=100



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



Source : PowerNext, LSEG, Insee

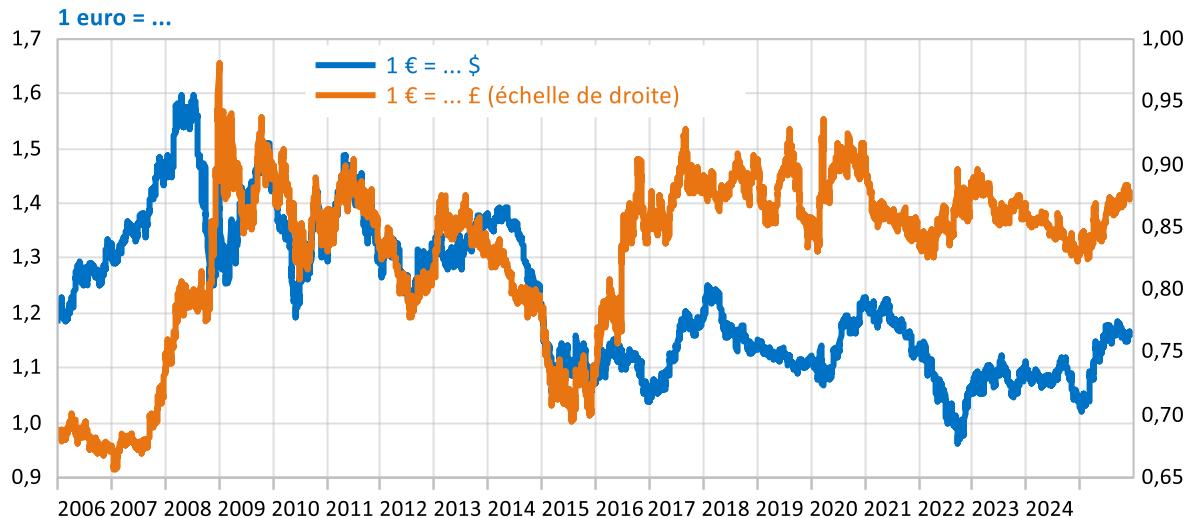
Indice de prix de production de l'industrie manufacturière française pour le marché français

	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%

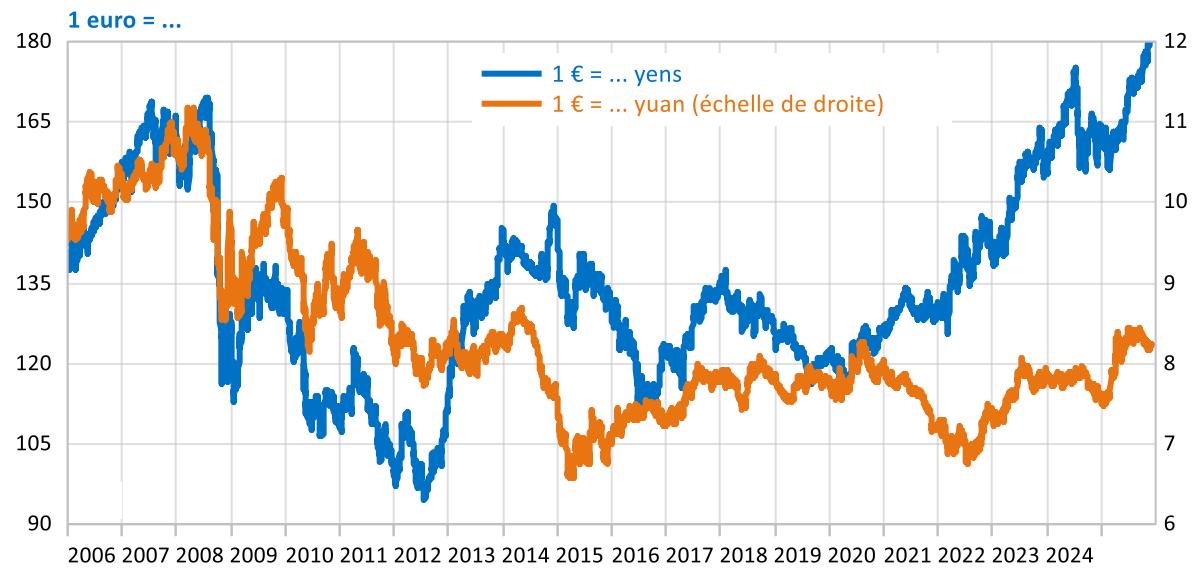
Indice des prix à la consommation : produits manufacturés

	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

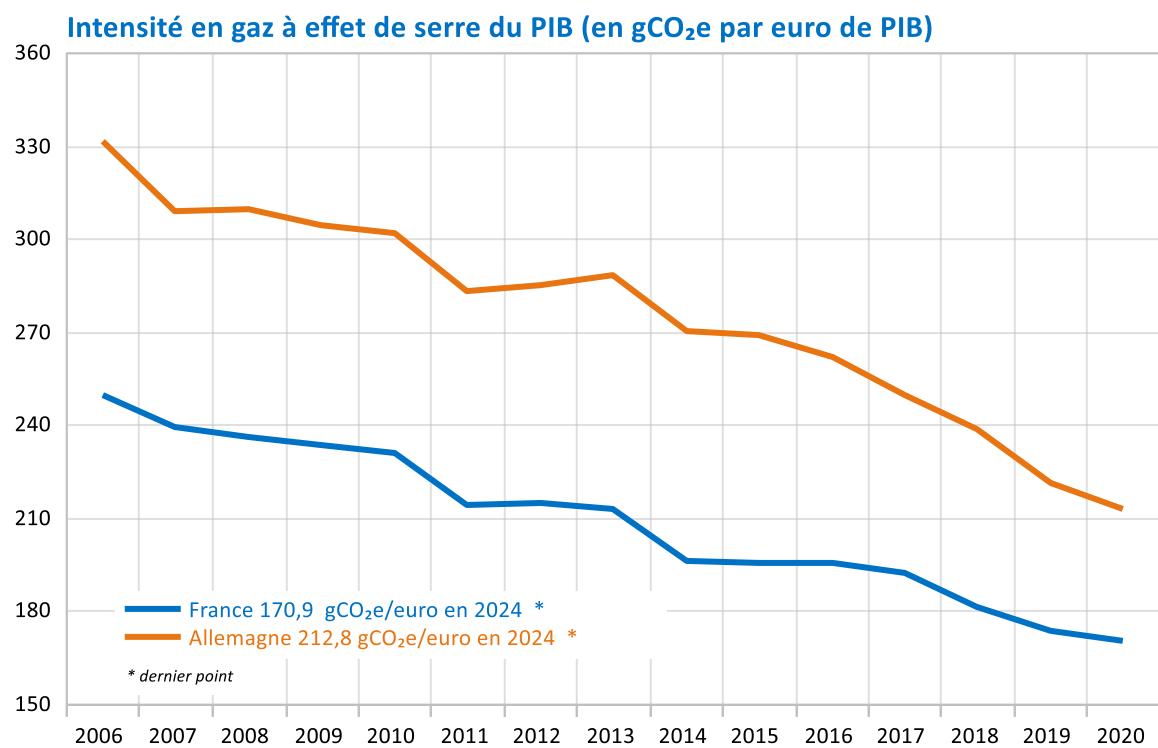
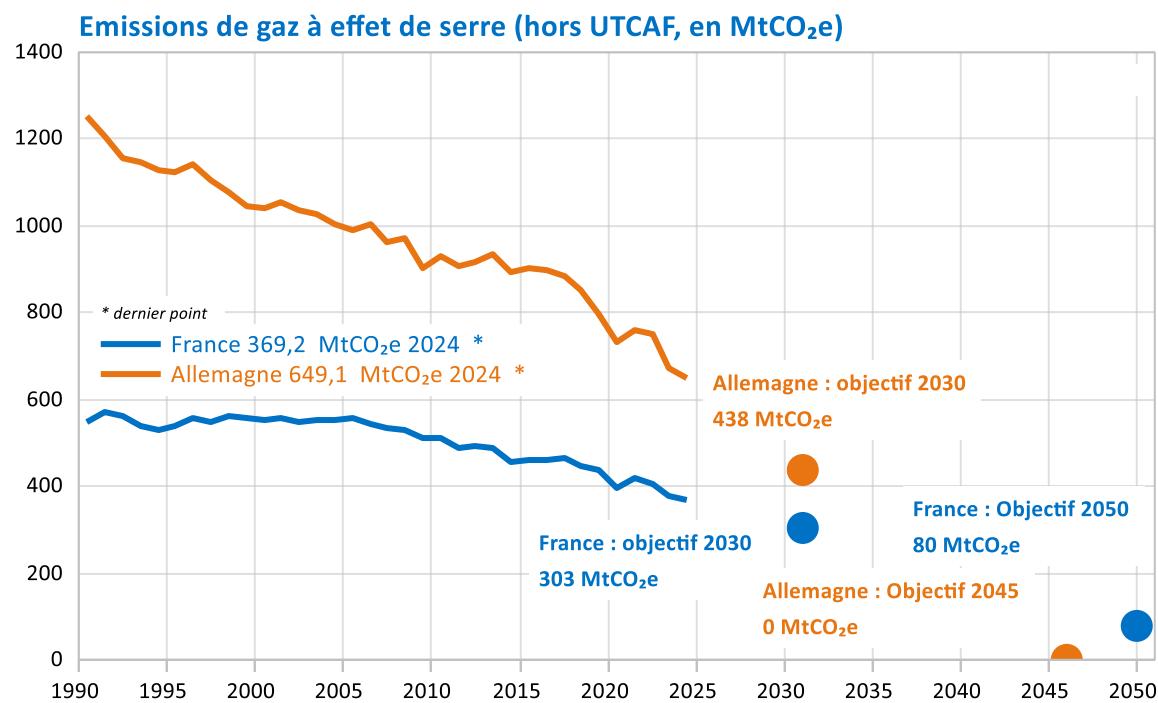


Cours de l'Euro	novembre 2025	08/12/2025 dernier point
1 € = ... \$	1,156	1,163
1 € = ... £	0,880	0,873

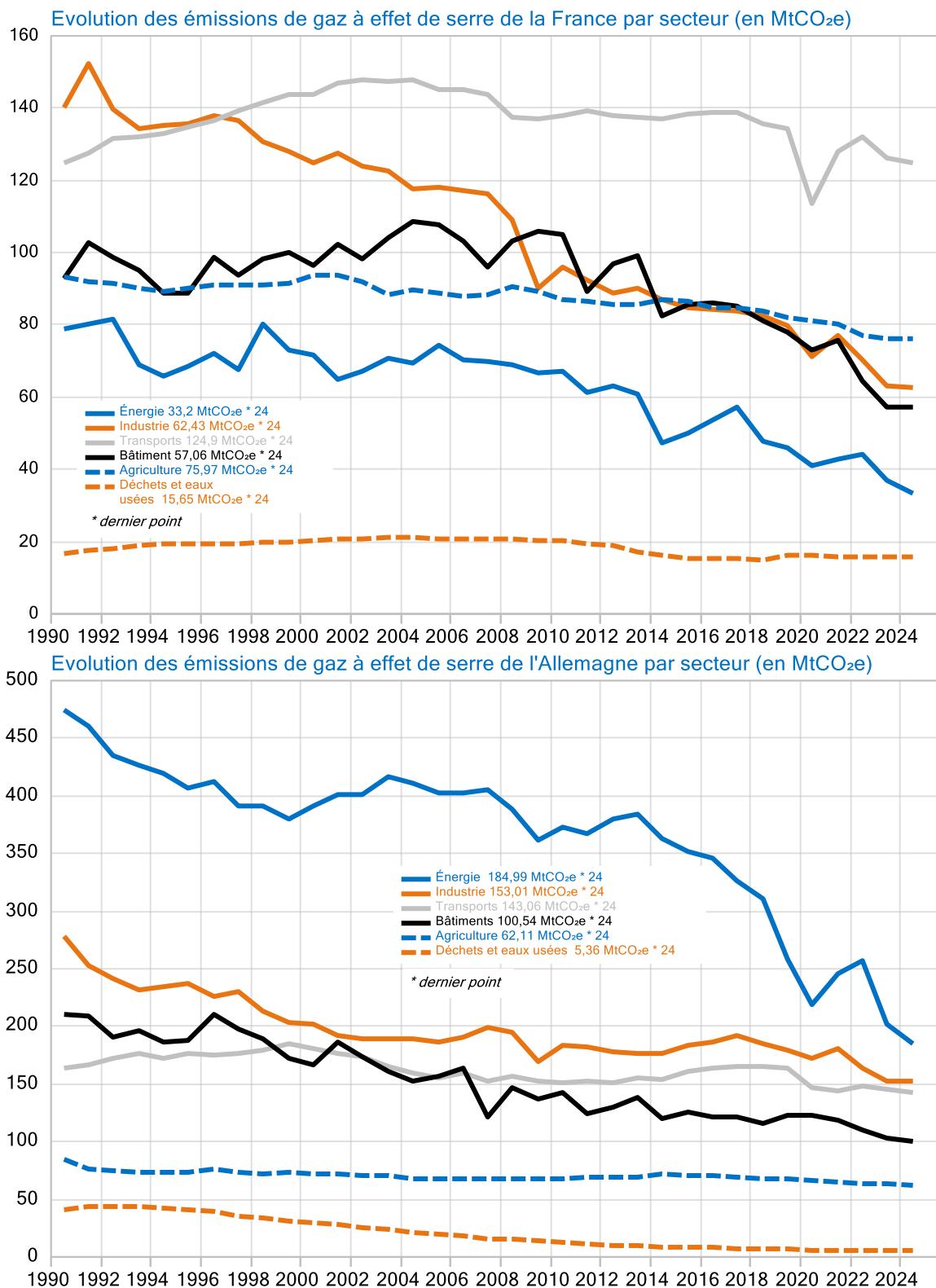


Cours de l'Euro	novembre 2025	08/12/2025 dernier point
1 € = ... yen	179,27	181,19
1 € = ... yuan	8,22	8,22

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

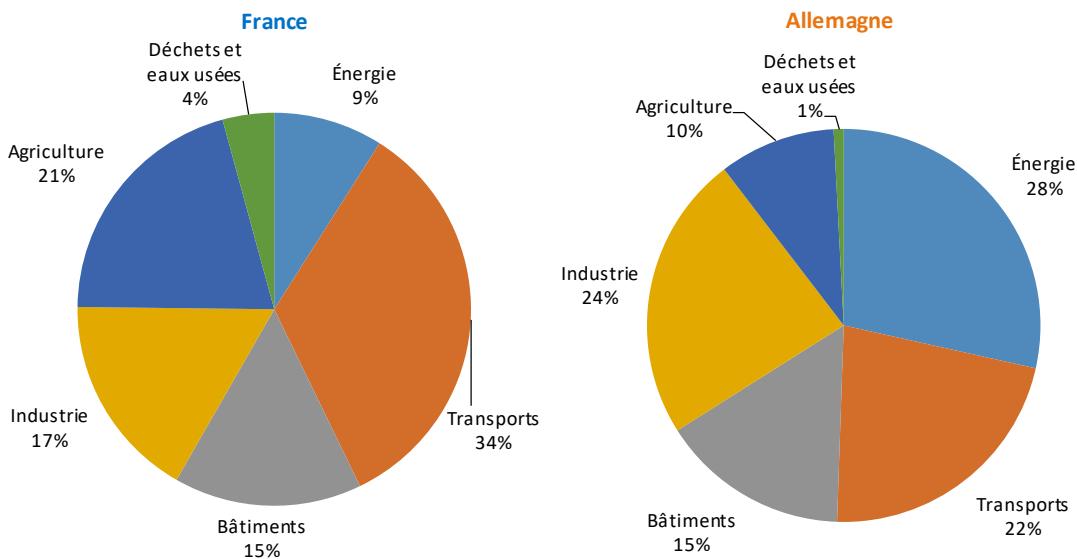


Source : INSEE, Federal Statistical Office, CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand



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

