

# TABLEAU DE BORD DE FRANCE INDUSTRIE

Janvier 2026

## TABLEAU DE BORD DE FRANCE INDUSTRIE

<b>Les infos du mois .....</b>
<b>Les chiffres clés .....</b>
<b>1- Croissance .....</b>
<b>2- Production industrielle .....</b>
<b>3- Valeur ajoutée .....</b>
<b>4- Poids de l'industrie dans le PIB .....</b>
<b>5- Enquêtes de conjoncture .....</b>
<b>6- Indicateurs de tension .....</b>
<b>7- Echanges extérieurs .....</b>
<b>8- Demande intérieure .....</b>
<b>9- Investissement .....</b>
<b>10- Financement .....</b>
<b>11- Taux d'intérêt et situation de la trésorerie .....</b>
<b>12- Coûts salariaux .....</b>
<b>13- Emploi dans l'industrie manufacturière .....</b>
<b>14- Mobilité de la main d'œuvre .....</b>
<b>15- Démographie des entreprises .....</b>
<b>16- Résultats d'exploitation .....</b>
<b>17- Matières premières et pétrole .....</b>
<b>18- Prix du gaz, de l'électricité, à la production et à la consommation .....</b>
<b>19- Taux de change .....</b>
<b>20- Emissions de gaz à effet de serre .....</b>

## 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	octobre 2025	2,1%	0,0%

### 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	octobre 2025	0,8%	-4,4%

### 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	Q3 2025	46,8
Allemagne	Q3 2025	49,1

### Taux de change : euro/dollar

	dernier point connu
05 janvier 2026	1,17

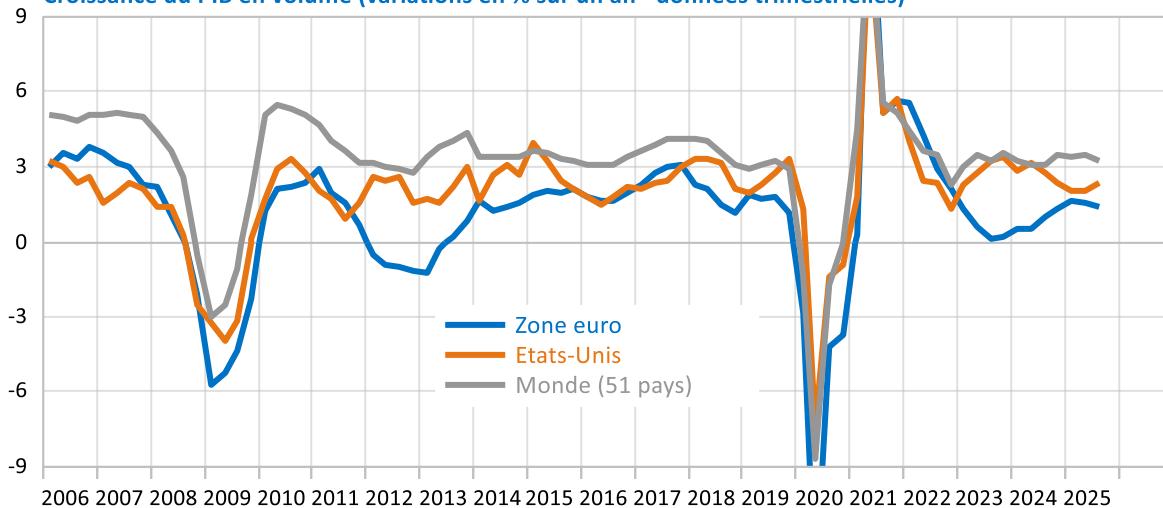
### Cours du brent (€/baril)

05 janvier 2026	52,80	

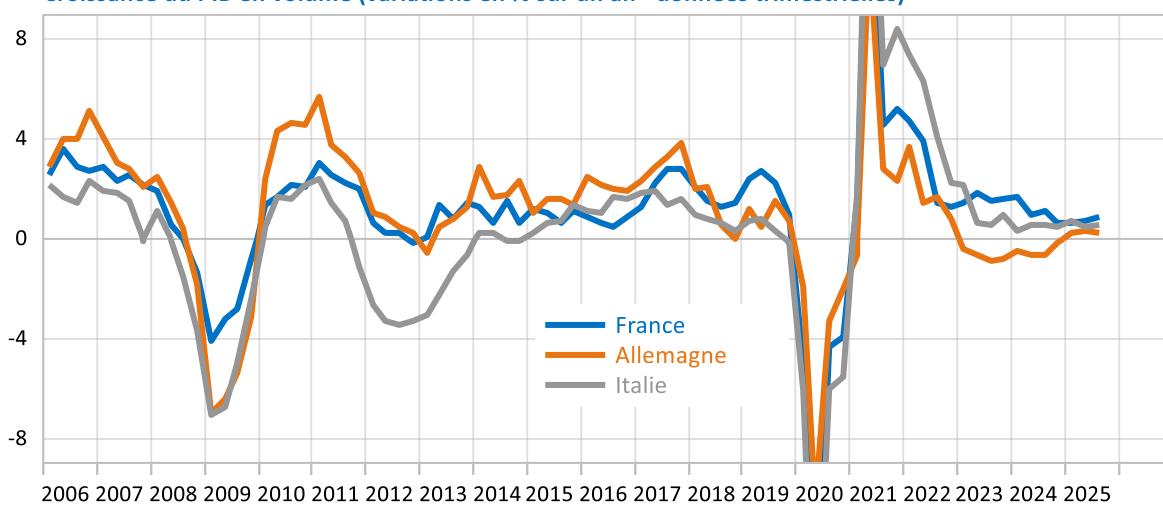
- ✓ Malgré le choc géopolitique lié à l'opération américaine au Venezuela, les marchés financiers et des matières premières sont restés globalement résilients fin 2025. Le marché pétrolier n'a que faiblement réagi, le baril de Brent clôturant l'année autour de 60 dollars avant de se stabiliser à ce niveau début janvier. Les autres matières premières demeurent contenues, à l'exception du cuivre, qui a atteint un record historique en dépassant 12 000 dollars la tonne fin décembre. Sur les marchés actions, l'absence de rallye de fin d'année n'a pas empêché les principaux indices d'évoluer près de leurs plus hauts historiques, les premières séances de 2026 s'inscrivant en territoire positif. En revanche, une légère tension est perceptible sur les marchés obligataires : les rendements à dix ans des Treasuries américains se rapprochent de 4,2 %, tandis que les taux européens suivent le mouvement, avec un Bund allemand à 2,9 % et un taux français à 3,6 %, maintenant un spread maîtrisé mais supérieur à celui de la dette italienne.
- ✓ Dans la zone euro, la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés pour la quatrième réunion consécutive (taux de dépôt 2 %, de refinancement 2,15 % et de prêt 2,40 %), adoptant une position prudente malgré des signes croissants de désinflation. Aux États-Unis, la Fed a abaissé son taux directeur de 25 points de base, le portant à 3,5-3,75 %, ce qui porte l'assouplissement total depuis septembre 2024 à 175 points de base, et confirme, via le « dot plot », de nouvelles baisses possibles en 2026 et 2027.
- ✓ L'économie américaine continue de faire preuve d'une tenue remarquable, avec une croissance du PIB atteignant 4,3 % en rythme annualisé au troisième trimestre, bien au-delà des attentes. Cette performance repose principalement sur une consommation des ménages toujours dynamique, rendue possible par une baisse du taux d'épargne malgré la quasi-stagnation du revenu réel, et tirée surtout par les ménages les plus aisés, ce qui confirme le profil d'une « économie en K ». Du côté de l'offre, la croissance met en évidence la transformation du modèle productif, largement dominé par les services, dont la valeur ajoutée dépasse de 17 % son niveau pré-Covid, contre 8 % pour l'industrie manufacturière, qui ne représente plus que 9,4 % du PIB.
- ✓ En Europe, l'estimation flash des PMI manufacturiers pour décembre 2025 confirme un environnement conjoncturel toujours morose. Le PMI de la zone euro recule à 48,8, pénalisé en particulier par la situation allemande, où l'indice s'enfonce à 47,0. Dans l'ensemble des grandes économies européennes, le climat des affaires dans l'industrie est orienté à la baisse. La France fait étonnamment figure d'exception : son PMI manufacturier rebondit à 50,7, repassant en zone d'expansion pour la première fois depuis trois ans et demi. Cette performance s'explique largement par le dynamisme du secteur aéronautique et spatial, porté par des soldes d'opinion sur les exportations à des niveaux record. Cette singularité sectorielle ne doit cependant pas masquer une toile de fond plus préoccupante, marquée par une érosion durable de la compétitivité européenne globale, en particulier face à la Chine, qui constituera un enjeu central en 2026.

## 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)



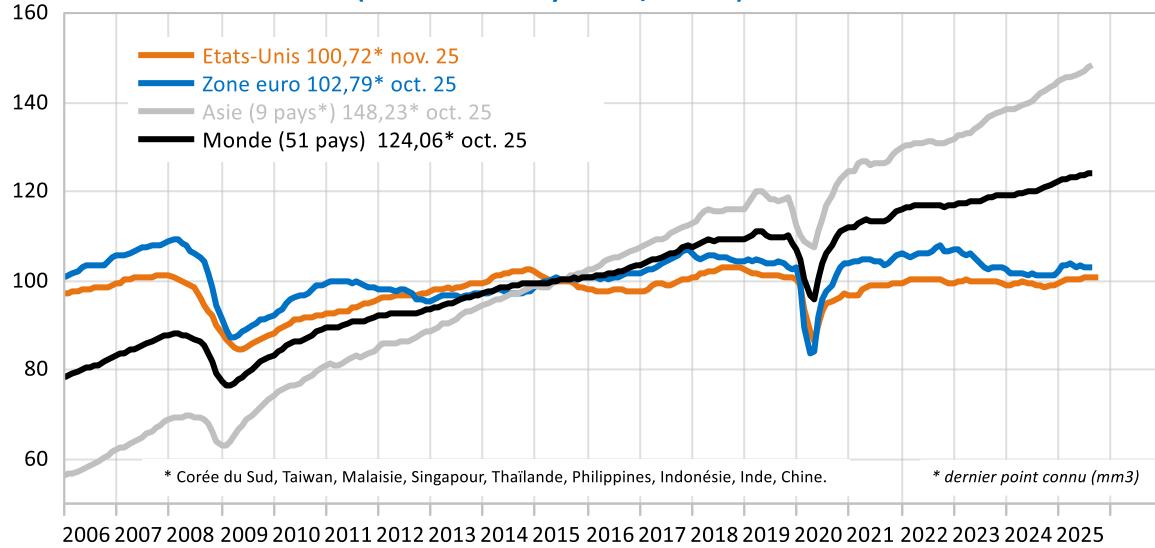
Sources : Comptes nationaux

Croissance du PIB en volume  
Variations en %

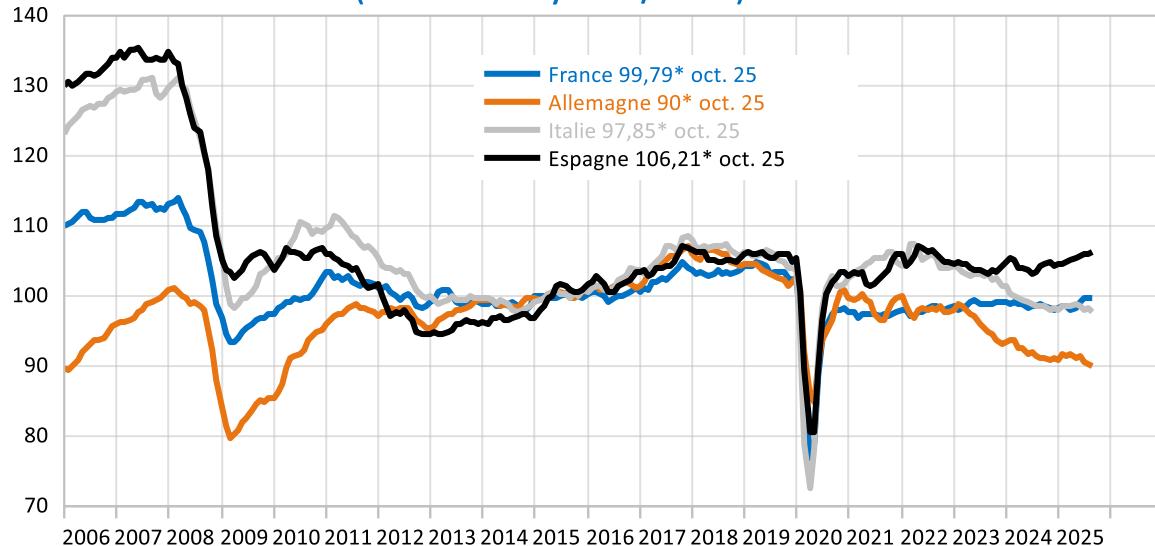
	2024/2023	2025Q3/2024Q3	2025Q3/2025Q2
Monde (51 pays)	3,2%	3,3%	2,9%
Etats-Unis	2,8%	2,3%	4,3%
Zone euro	0,9%	1,4%	1,1%
France	1,1%	0,9%	2,2%
Allemagne	-0,5%	0,3%	0,0%
Italie	0,5%	0,6%	0,5%

## 2- Production industrielle

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



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

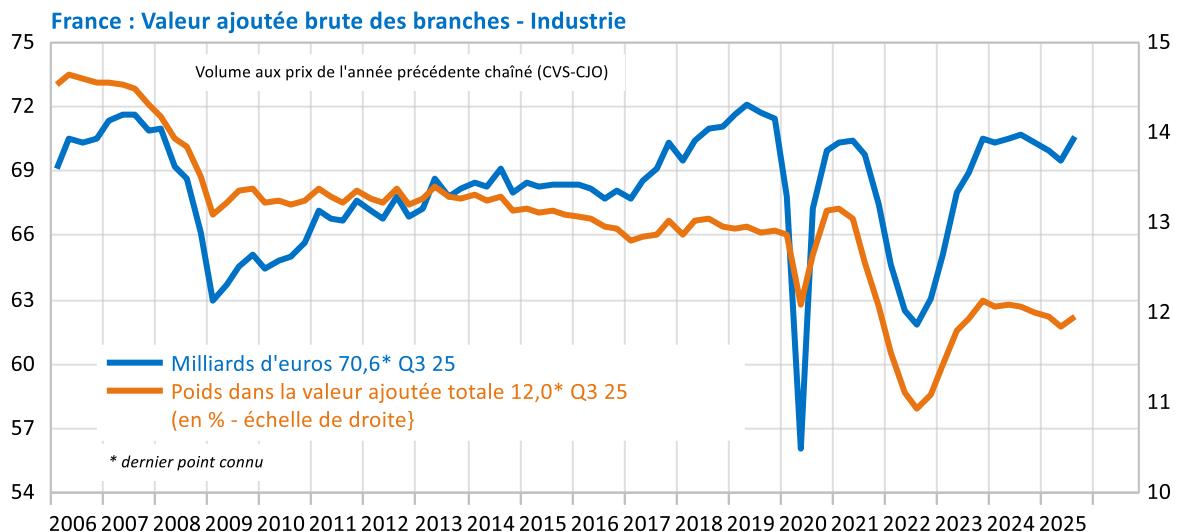


Sources : Insee, Eurostat, Federal Reserve Board, Instituto Nacional de Estadística

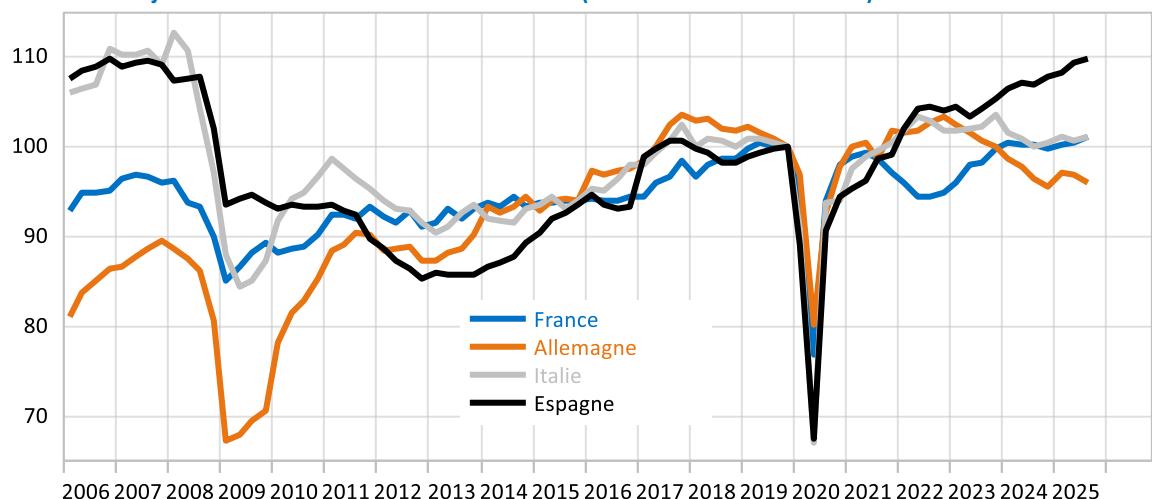
Ratio production industrielle (100 = décembre 2015)

	septembre 2025	octobre 2025 dernier point
France/Zone euro	98,1	97,5
Allemagne/Zone euro	85,8	86,2
Italie/Zone euro	97,4	95,7
Espagne/Zone euro	102,9	102,8

### 3- Valeur ajoutée



Valeur ajoutée brute : Industrie manufacturière (4ème trimestre 2019=100)



Sources : Insee, Eurostat

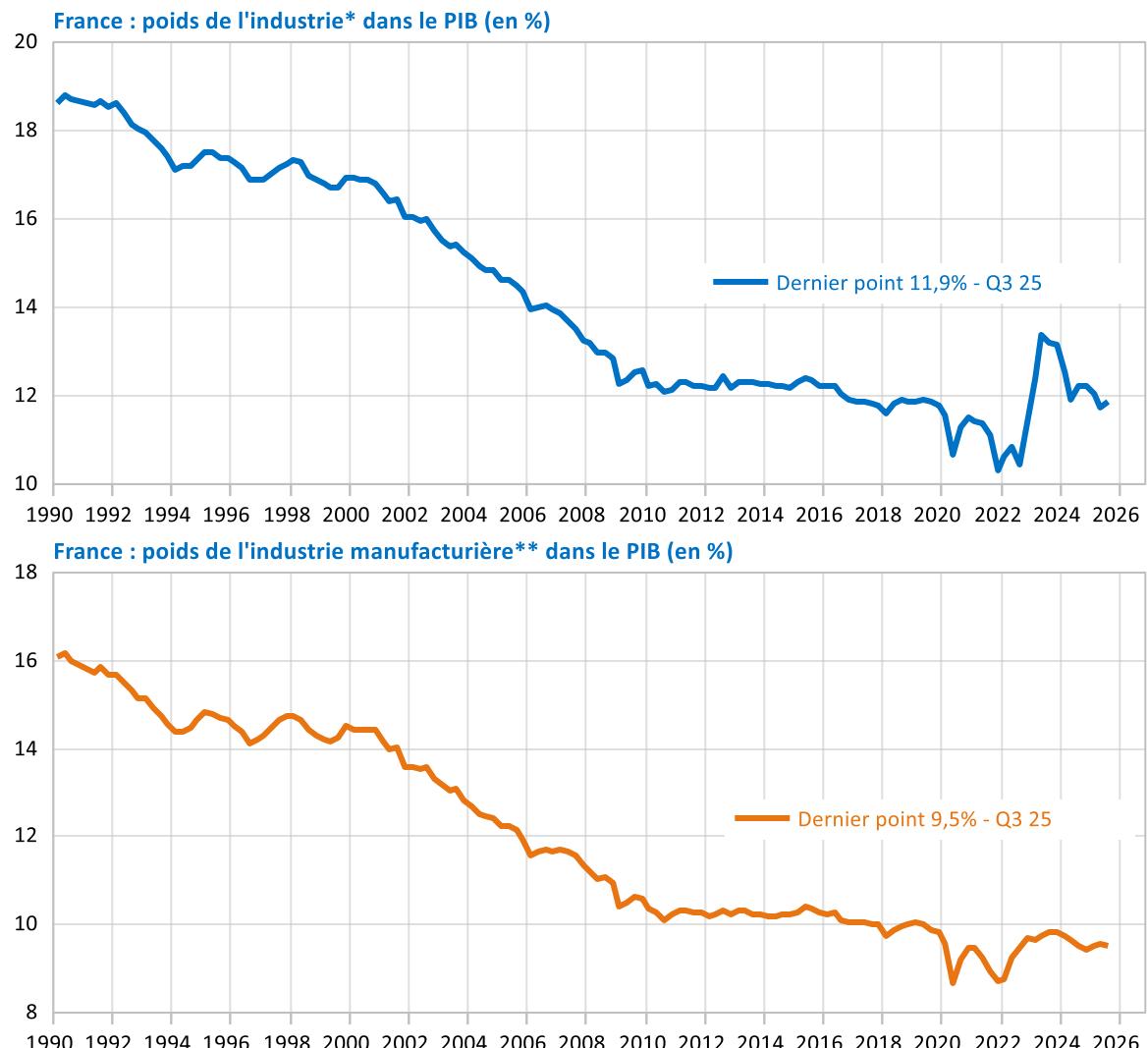
France : Valeur ajoutée brute des branches - Industrie  
Volume aux prix de l'année précédente chaîné (CVS-CJO)

(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	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	1,07	61,3
Allemagne	167,33	160,4	-0,5	158,6
Italie	64,75	63,7	1,2	64,0
Espagne	33,90	34,8	2,8	35,7

#### 4- Poids de l'industrie dans le PIB



#### 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

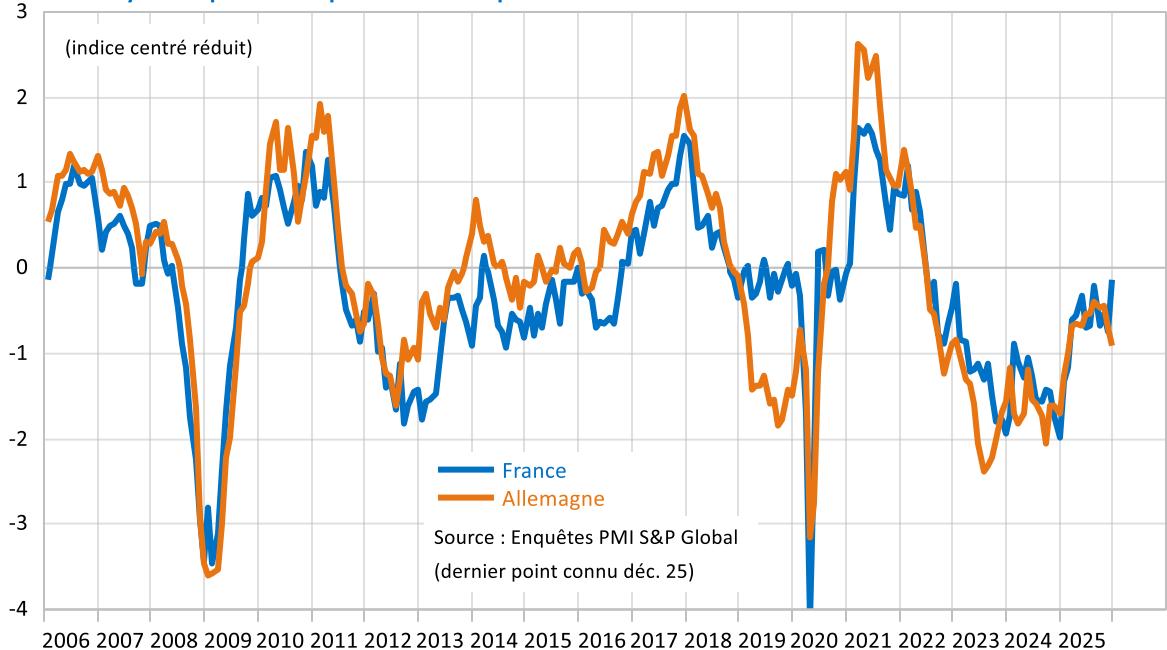
C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines

C4 Fabrication de matériels de transport

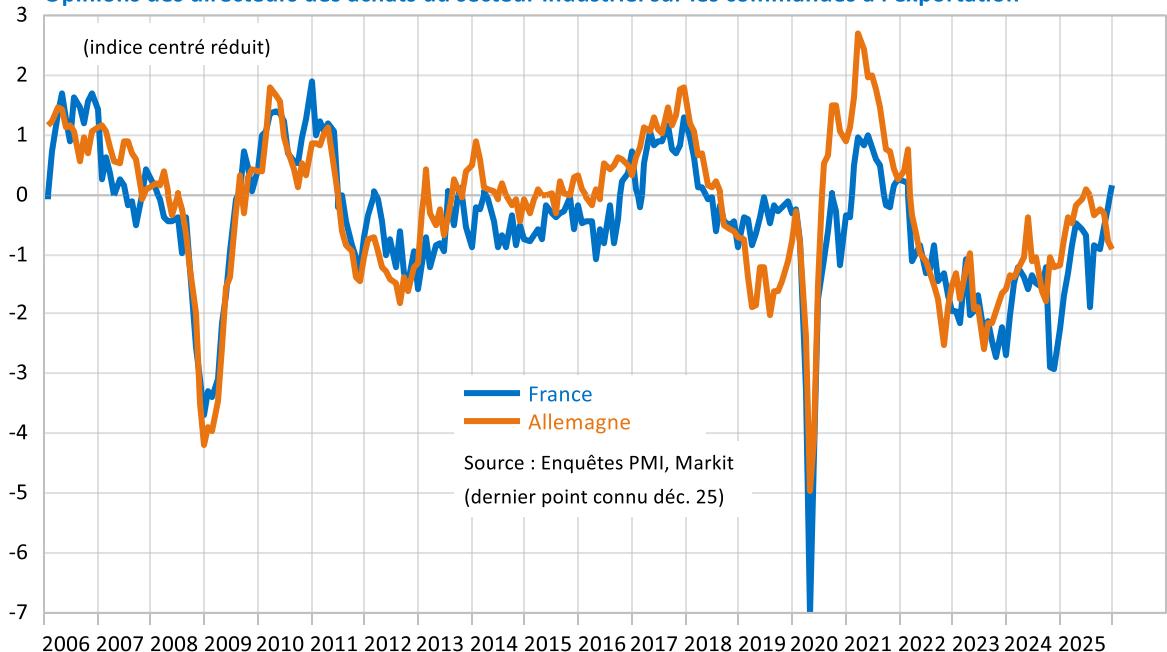
C5 Fabrication d'autres produits industriels

## 5- Enquêtes de conjoncture

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



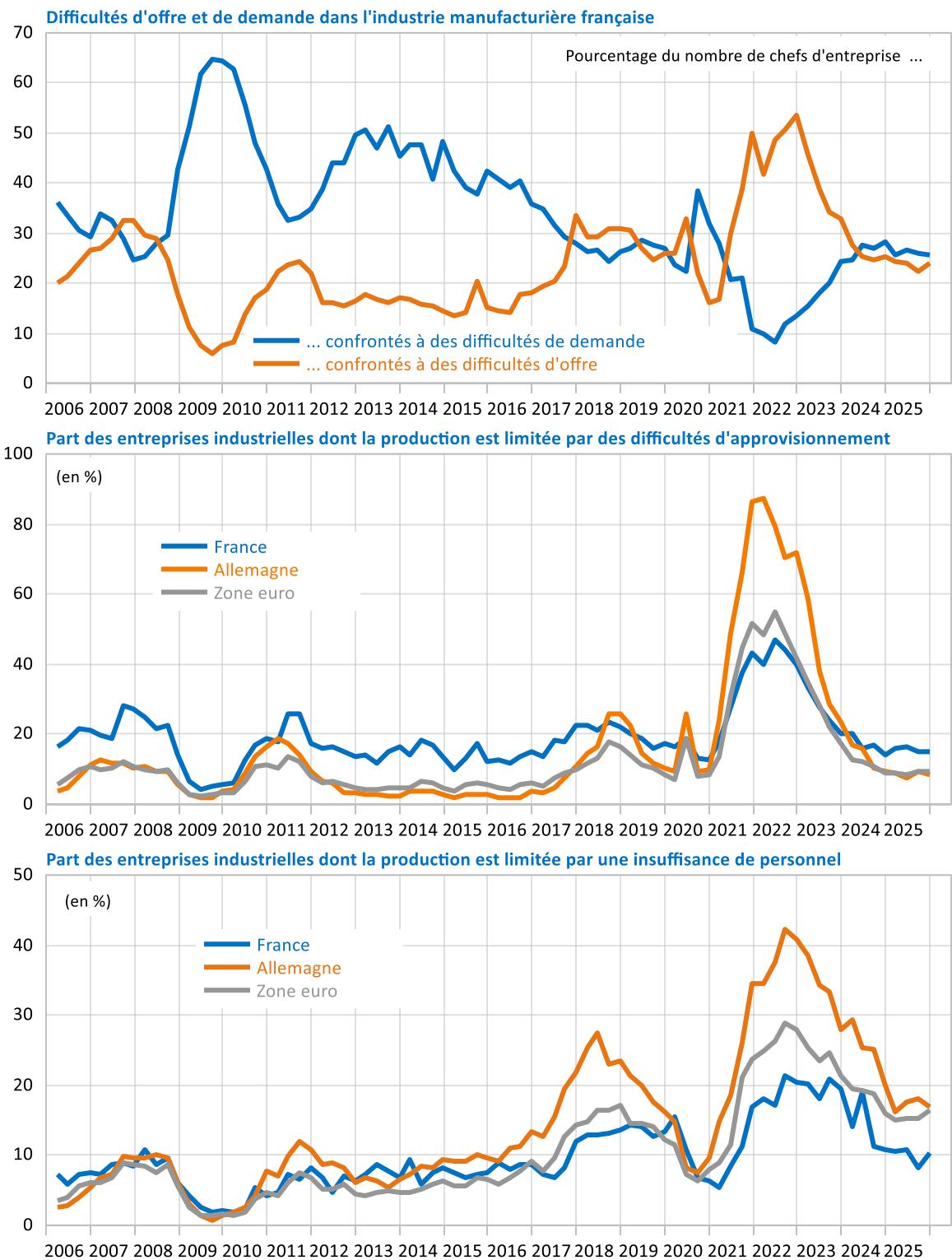
Opinions des directeurs des achats du secteur industriel sur les commandes à l'exportation



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

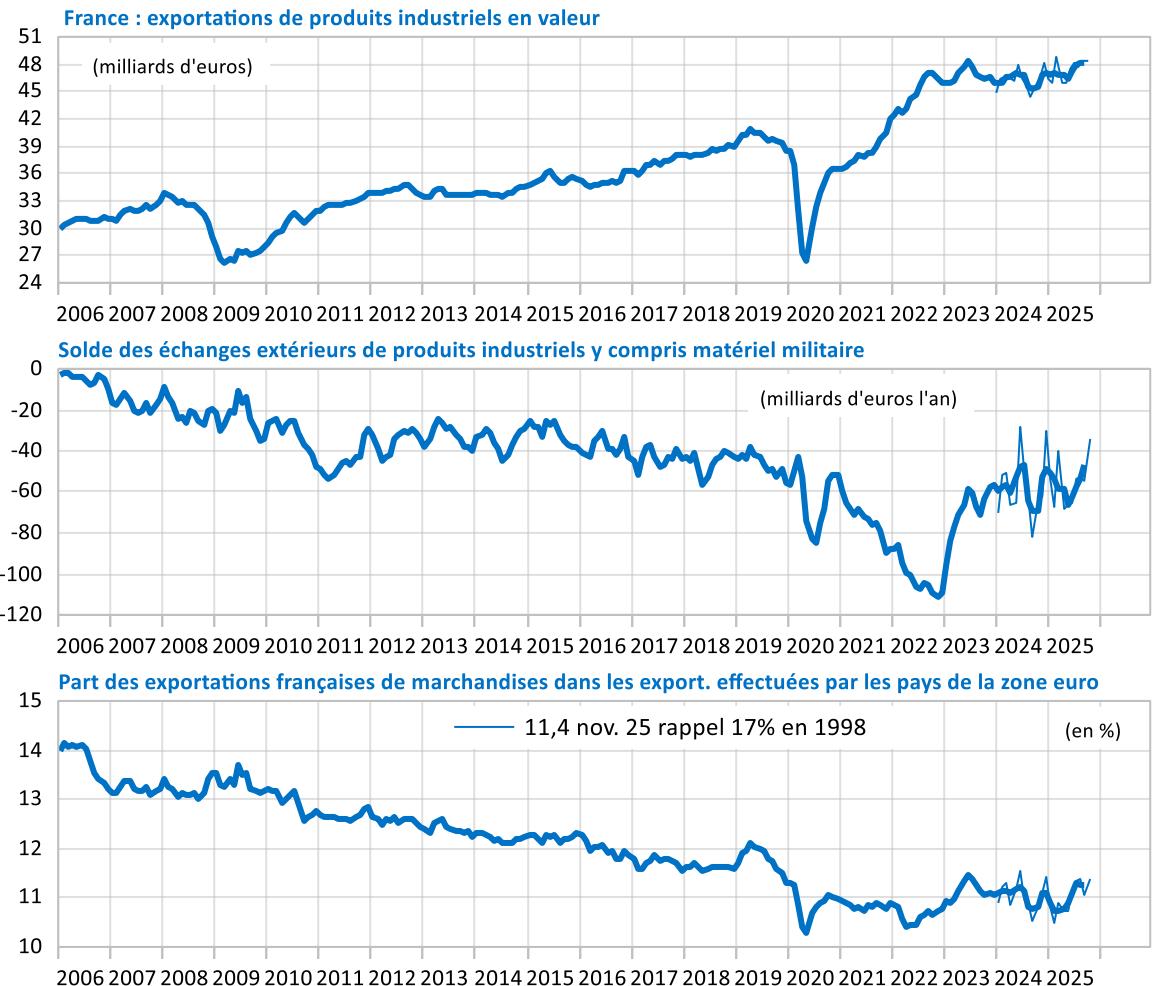
Quand l'indice de situe au dessus de la ligne , une progression de l'activité supérieure à son rythme tendanciel est attendue et inversement quand l'indice passe en dessous de la ligne "0"

## 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%

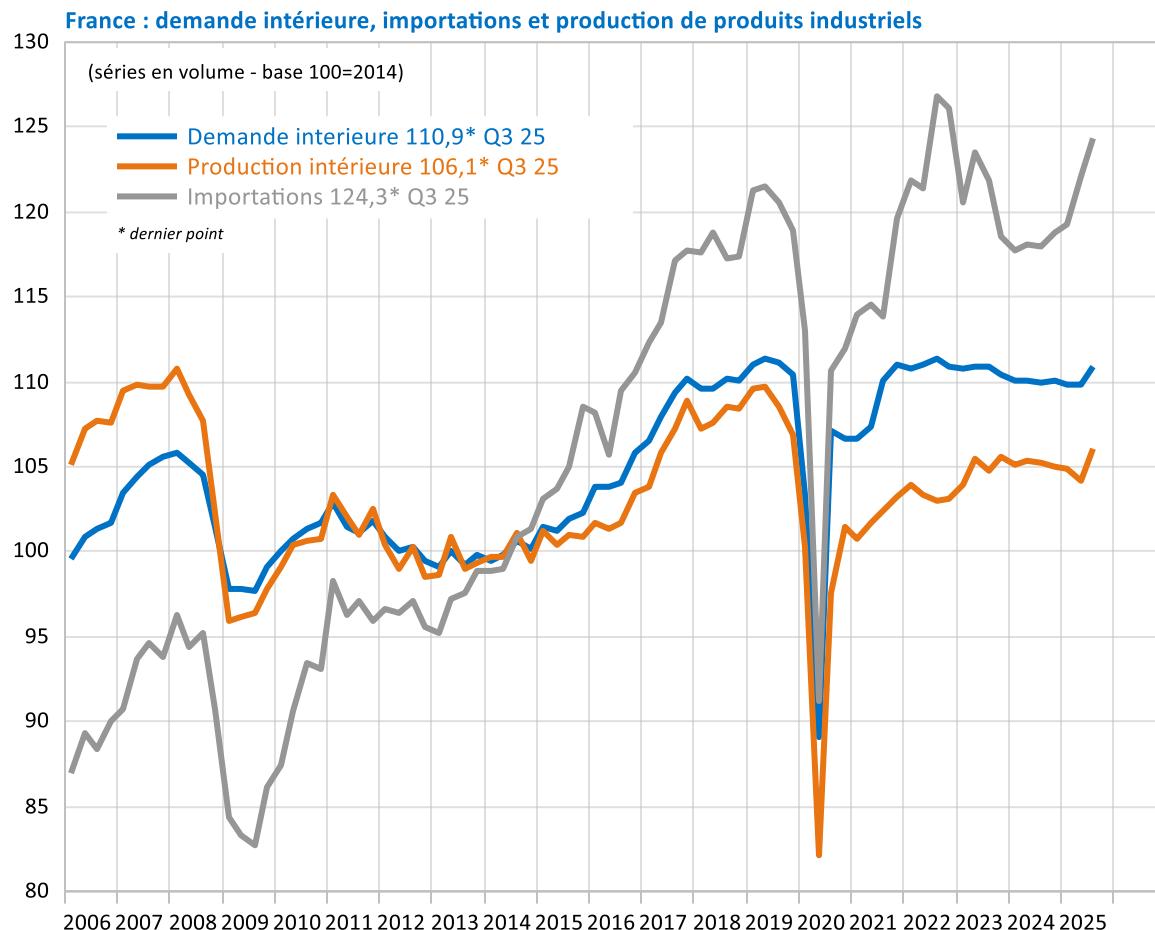
### France : solde des échanges extérieurs de produits industriels y compris matériel militaire

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	août 2025	sept. 2025	oct. 2025 dernier point
En %	11,1%	11,1%	11,4%	11,1%	11,4%

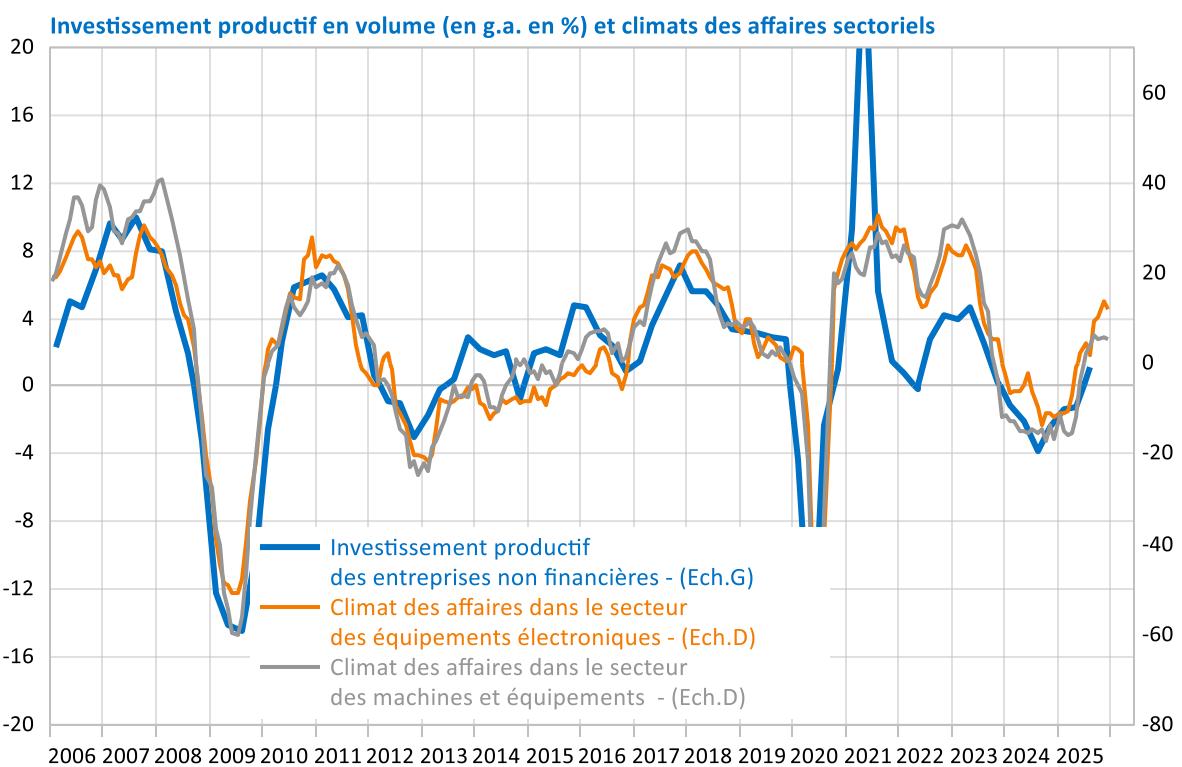
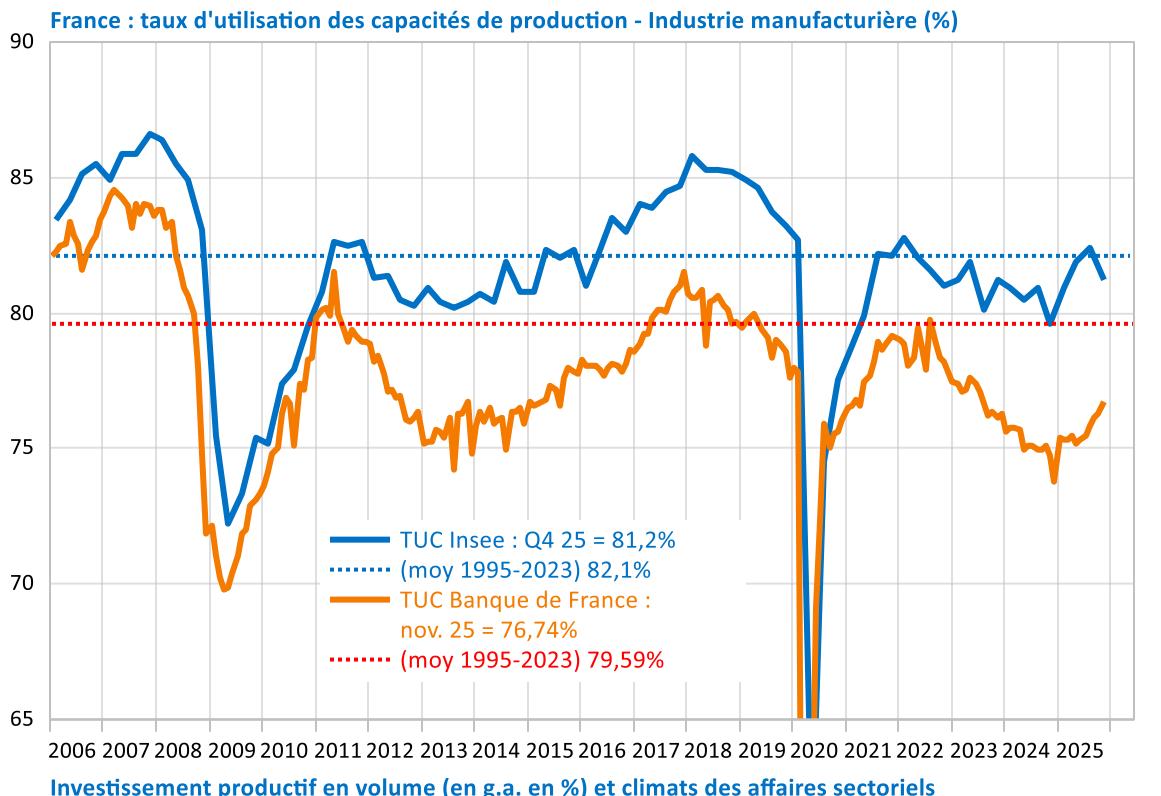
## 8- Demande intérieure



### 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%

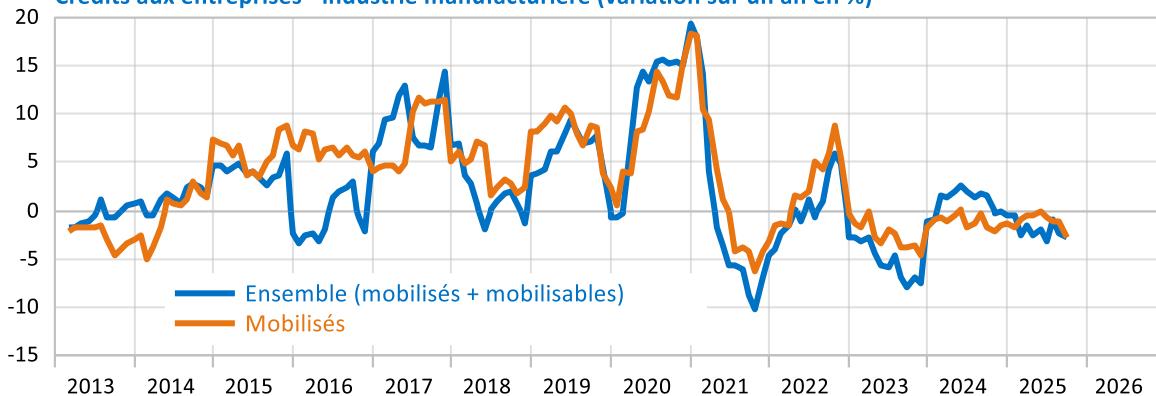
## 9- Investissement



Source : Insee

## 10- Financement

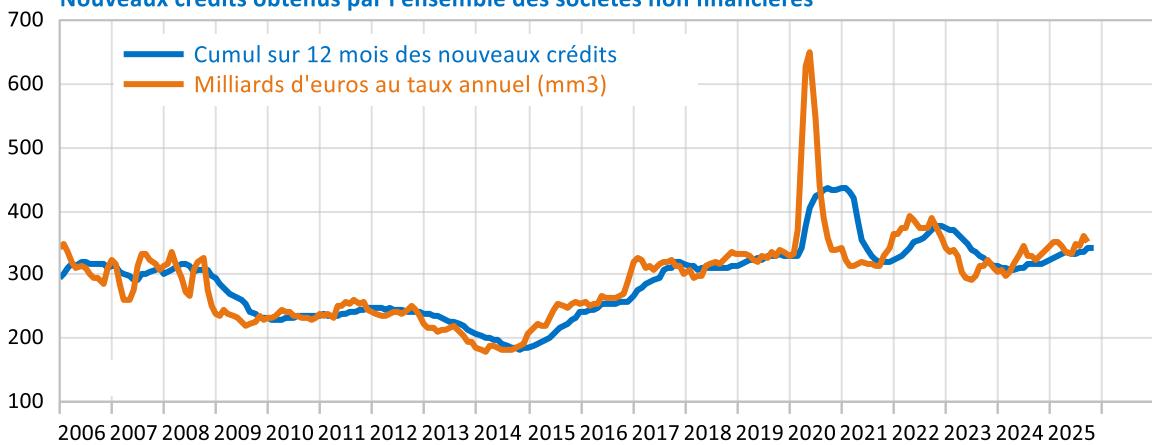
Crédits aux entreprises - industrie manufacturière (variation sur un an en %)



Crédits aux entreprises - industrie manufacturière

	septembre 2025	octobre 2025 dernier point
<b>Ensemble</b> en milliards d'euros en glissement sur un an en %	174,8 -2,4%	175,2 -2,8%
<b>Mobilisés</b> en milliards d'euros en glissement sur un an en %	113,1 -1,1%	112,3 -2,8%

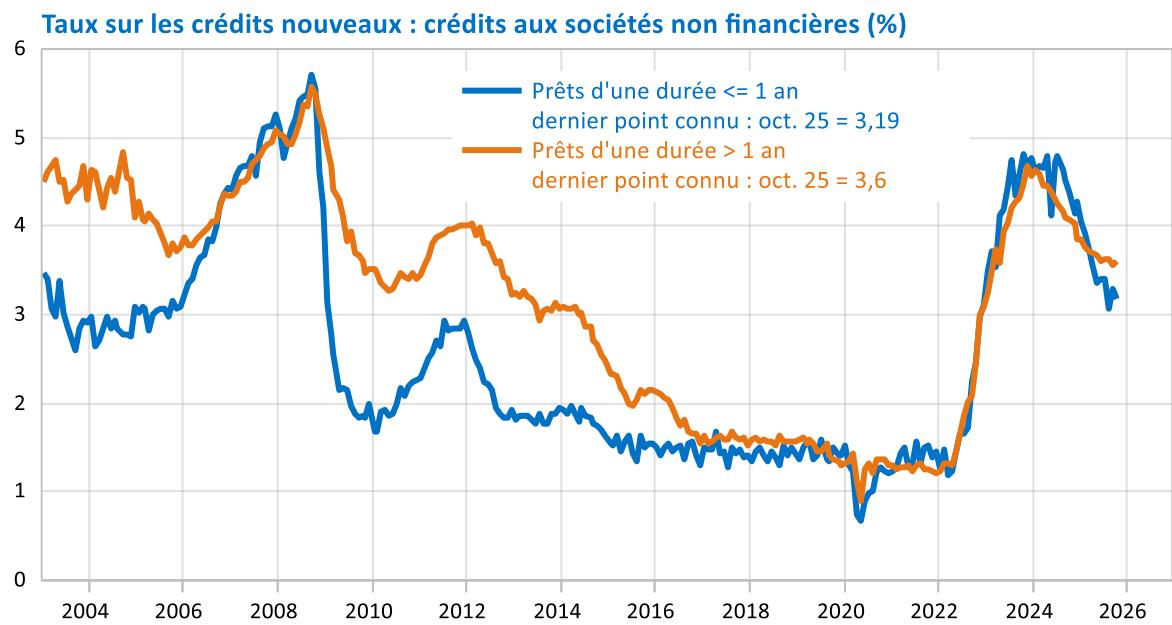
Nouveaux crédits obtenus par l'ensemble des sociétés non financières



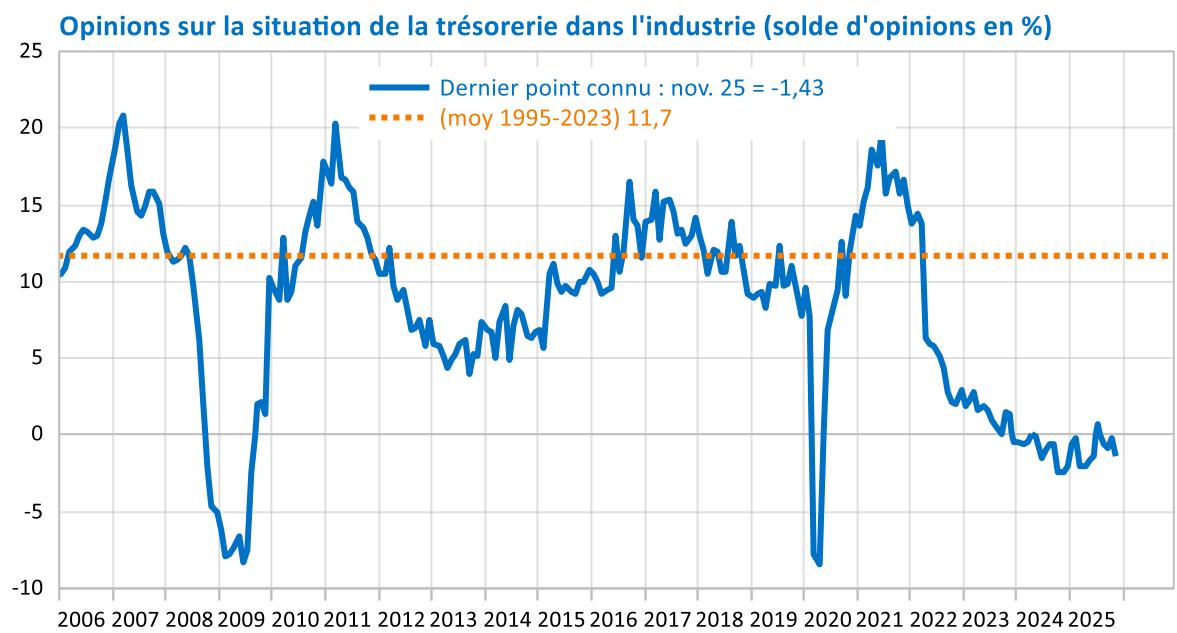
Nouveaux crédits obtenus par les sociétés non financières (cumul sur 12 mois)

	septembre 2025	octobre 2025 dernier point
en milliards d'euros au taux annuel en glissement sur un an en %	342,1 8,3%	343,3 7,8%

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



Source : Banque de France



Source : Banque de France

## 12- Coûts salariaux

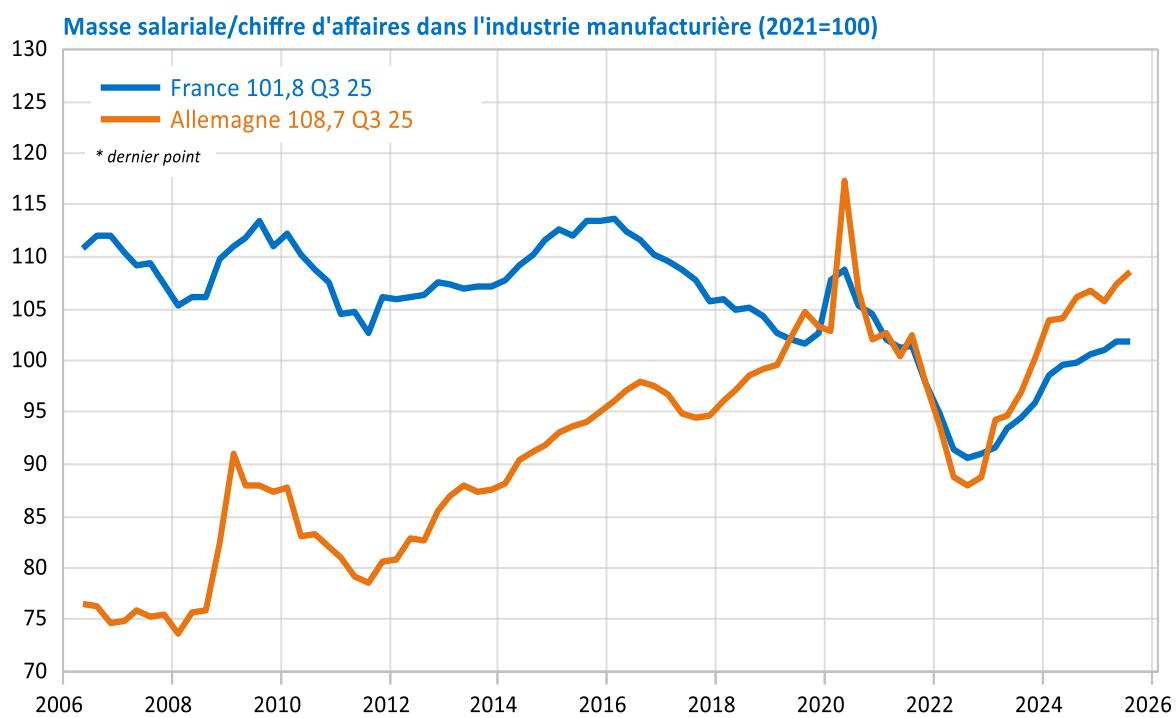
### Niveau de coût de l'heure de travail, en euros courants Industrie manufacturière

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 T2	2025 T3
<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>40,40</b>	<b>40,89</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>48,13</b>	<b>49,14</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>46,92</b>	<b>46,76</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>32,26</b>	<b>32,54</b>

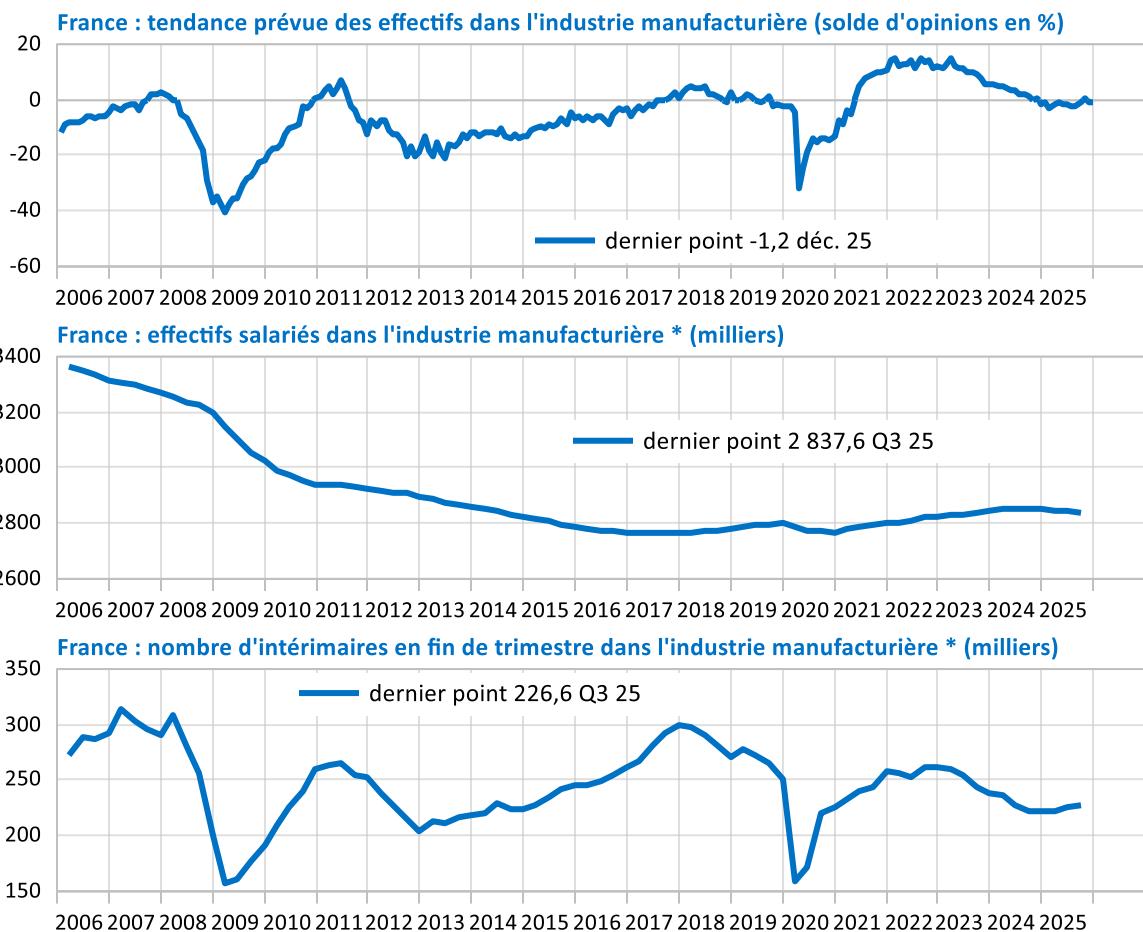
\* Zone euro à 11 en 2000, à 19 depuis 2004

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



Source : Insee

### Effectifs salariés

	Q2 2025	Q3 2025
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	Q2 2025	Q3 2025
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

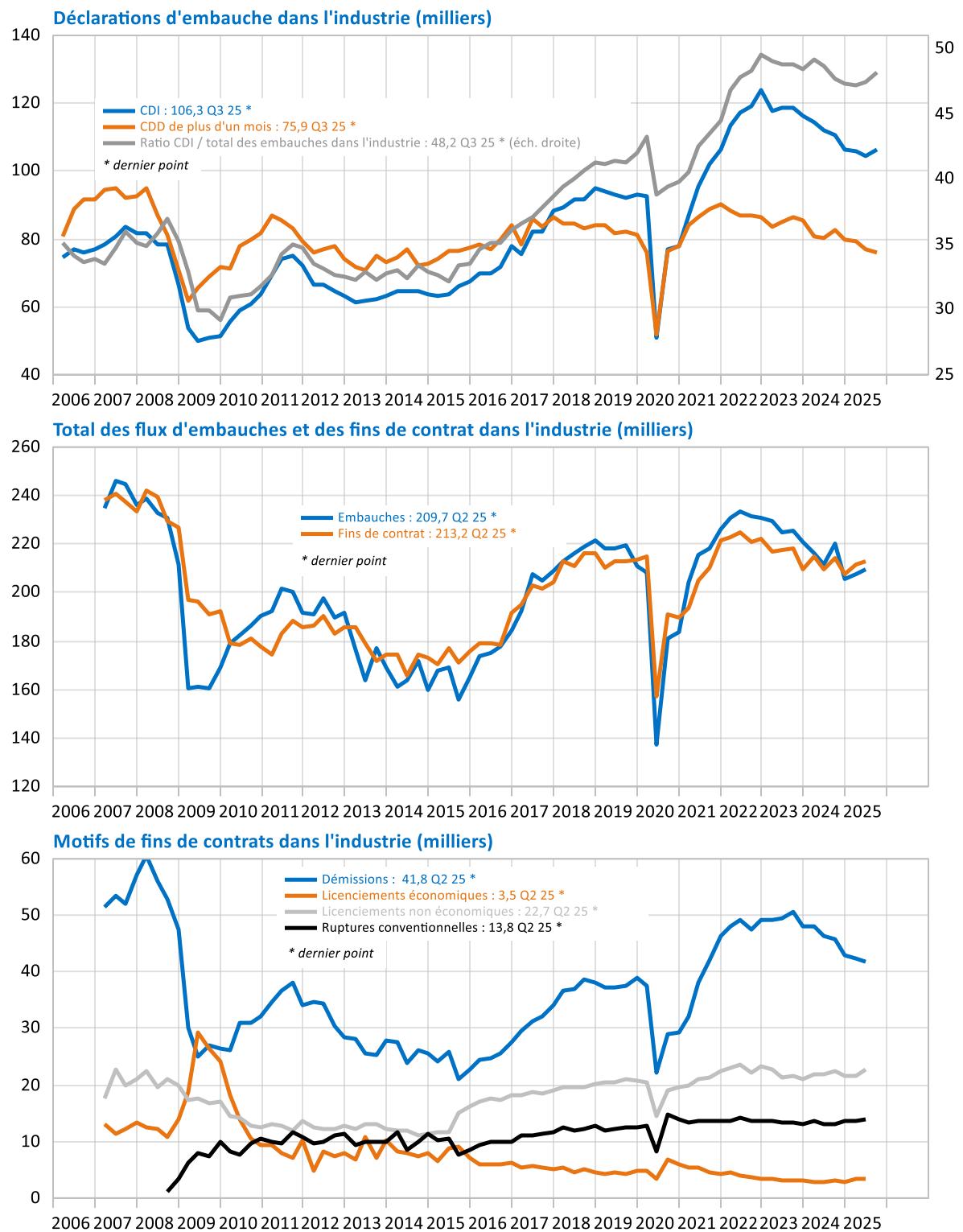
C2 Cokéfaction et raffinage

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

C4 Fabrication de matériels de transport

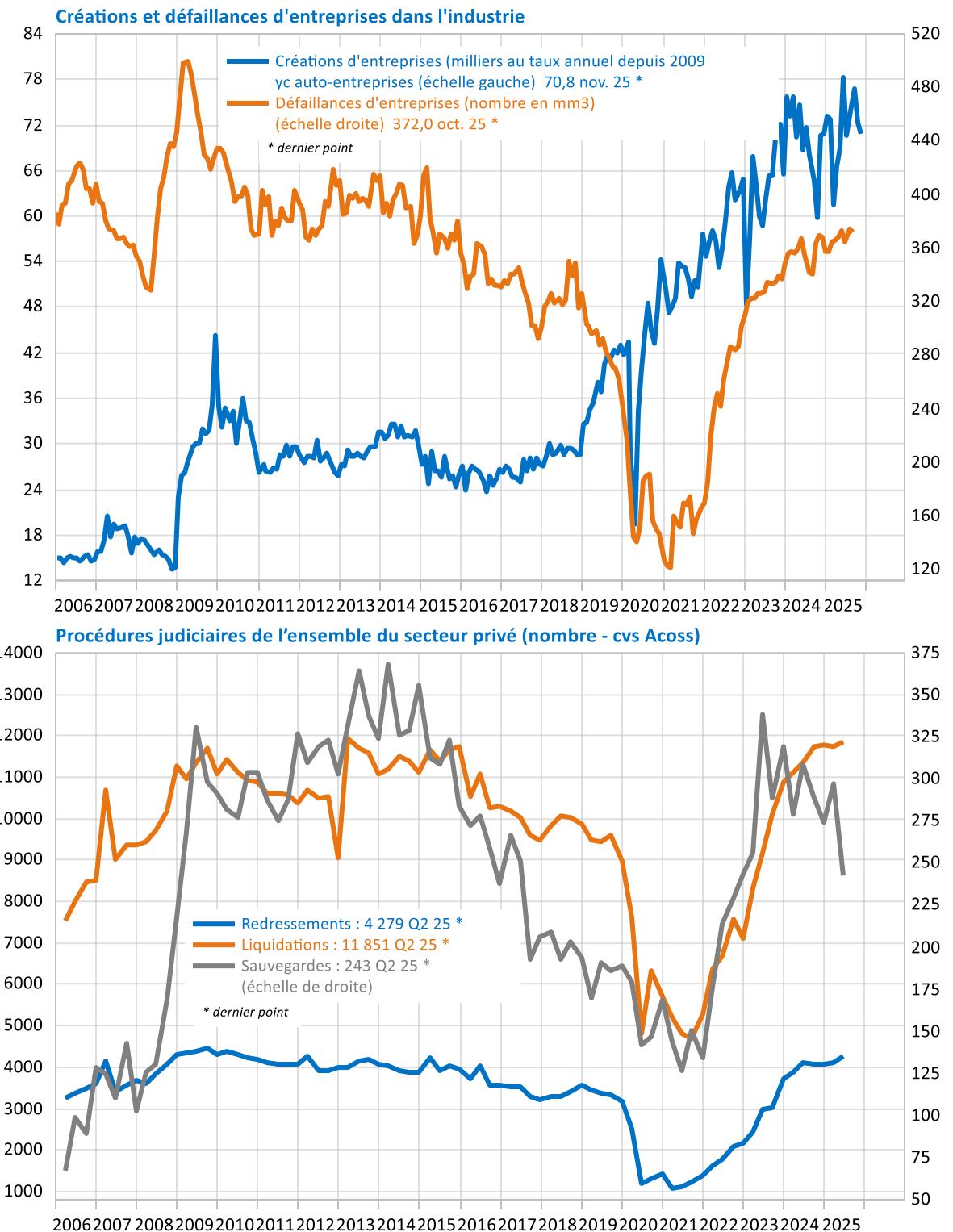
C5 Fabrication d'autres produits industriels

## 14- Mobilité de la main d'œuvre

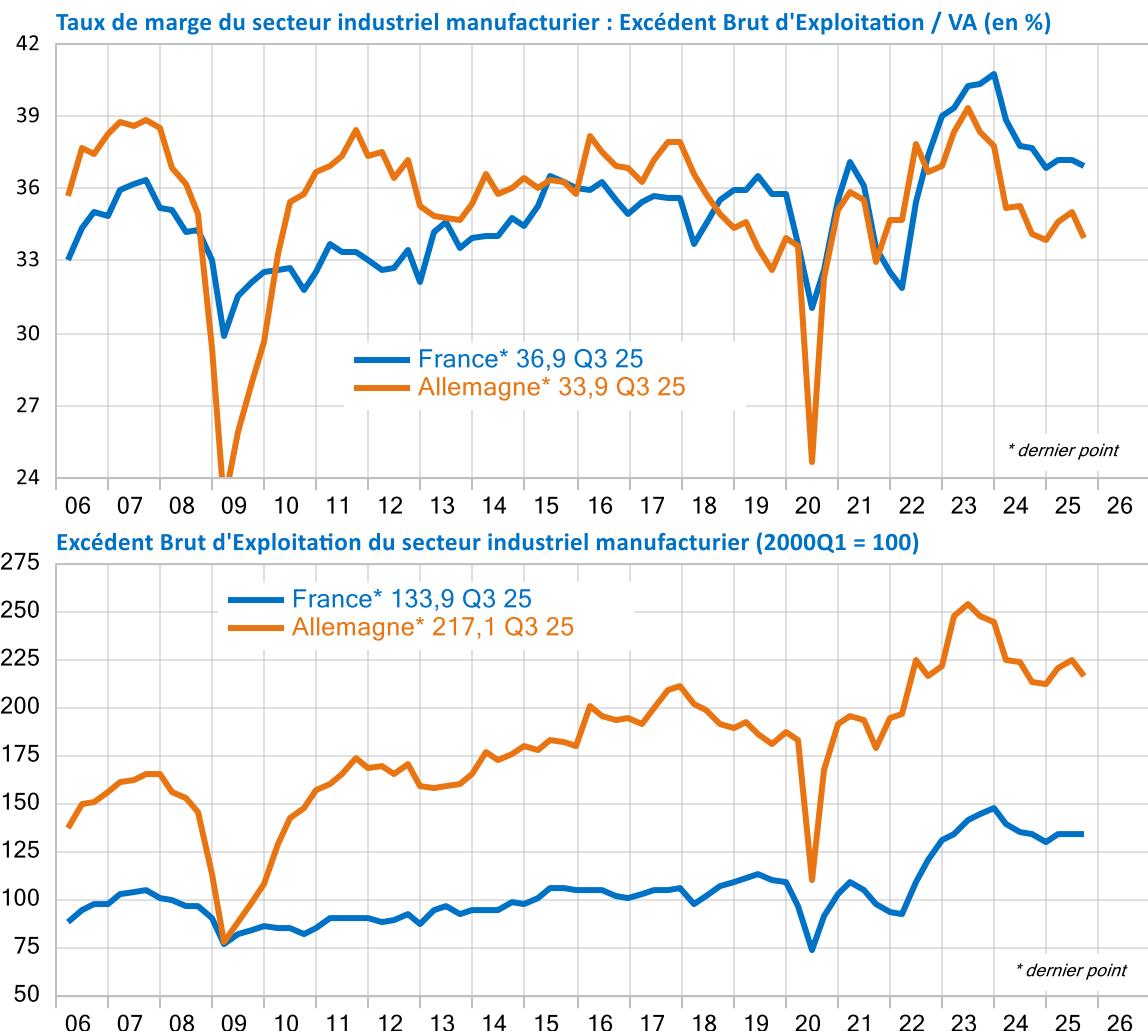


Sources : Acoss-Ursaff, Dares

## 15- Démographie des entreprises



## 16- Résultats d'exploitation



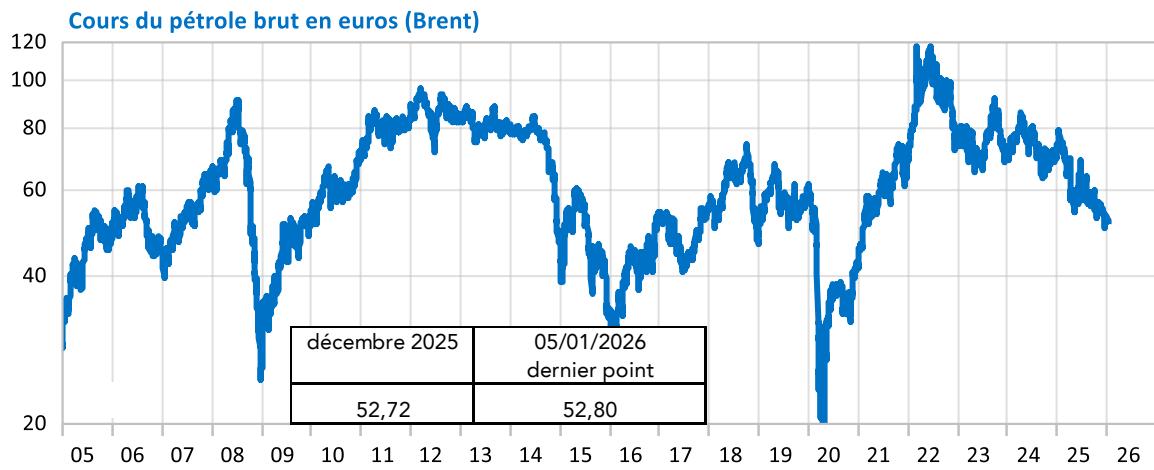
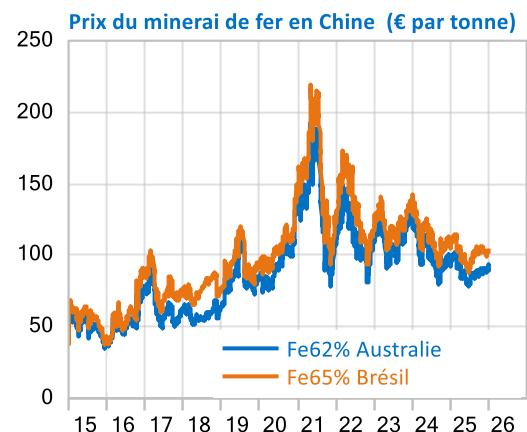
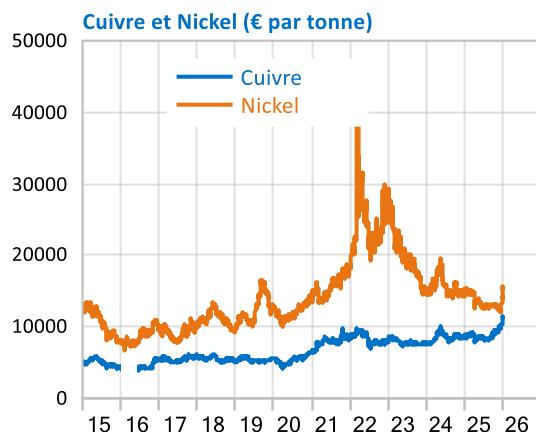
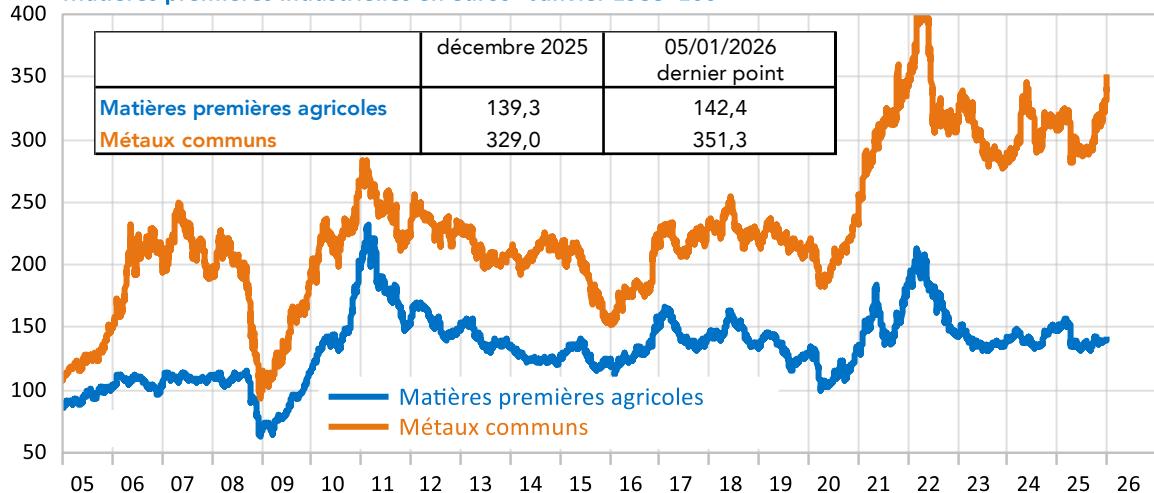
Source : Insee, Eurostat, Comptes nationaux

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

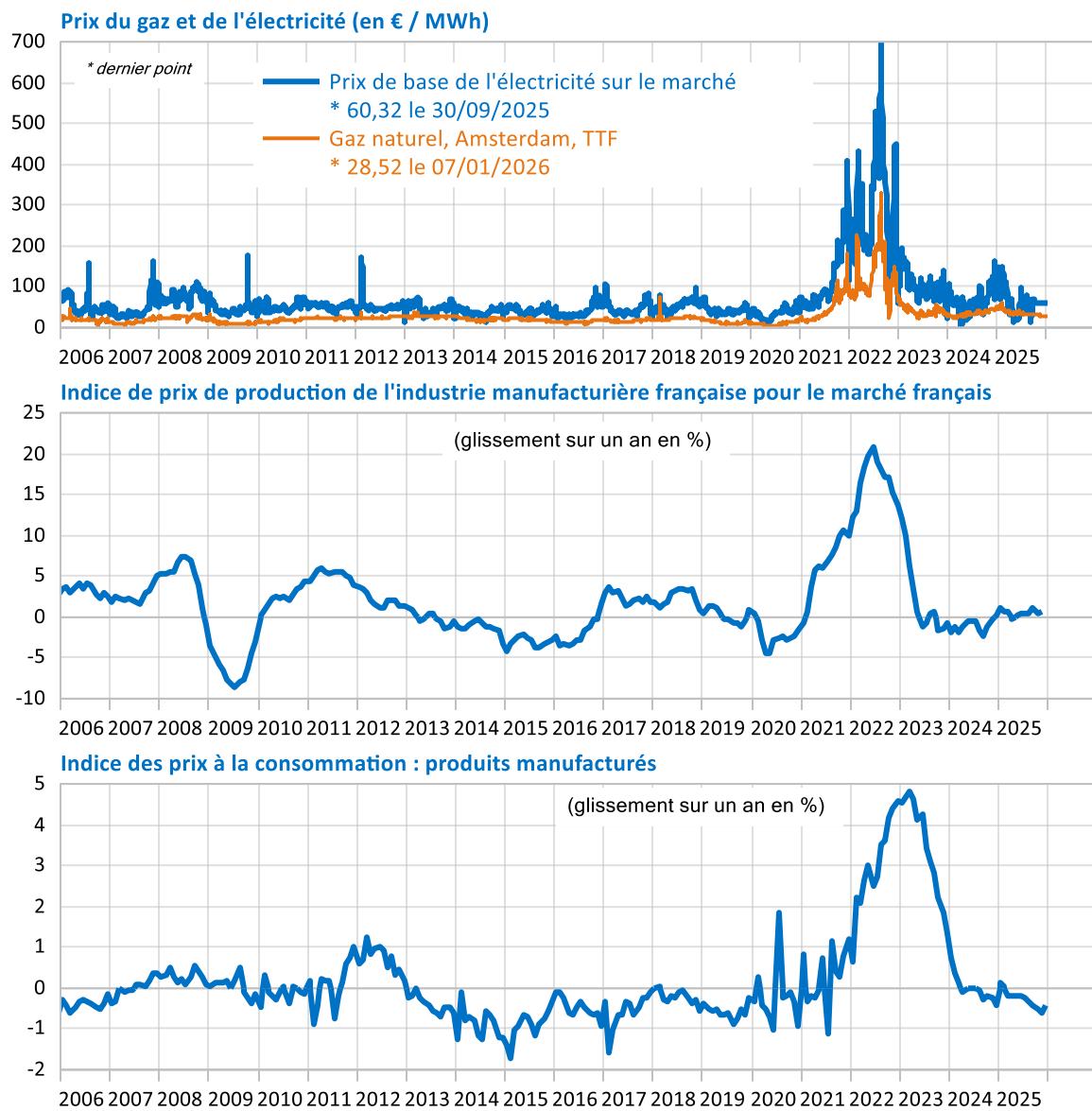
	Q2 2025	Q3 2025 dernier point
<b>France</b>		
Rappel 78,5 milliards en 2000 milliards d'euros au taux annuel en glissement sur un an en %	105,3 -0,3%	104,7 -0,6%
<b>Allemagne</b>		
Rappel 139,7 milliards en 2000 milliards d'euros au taux annuel en glissement sur un an en %	277,9 0,4%	268,3 1,5%

## 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

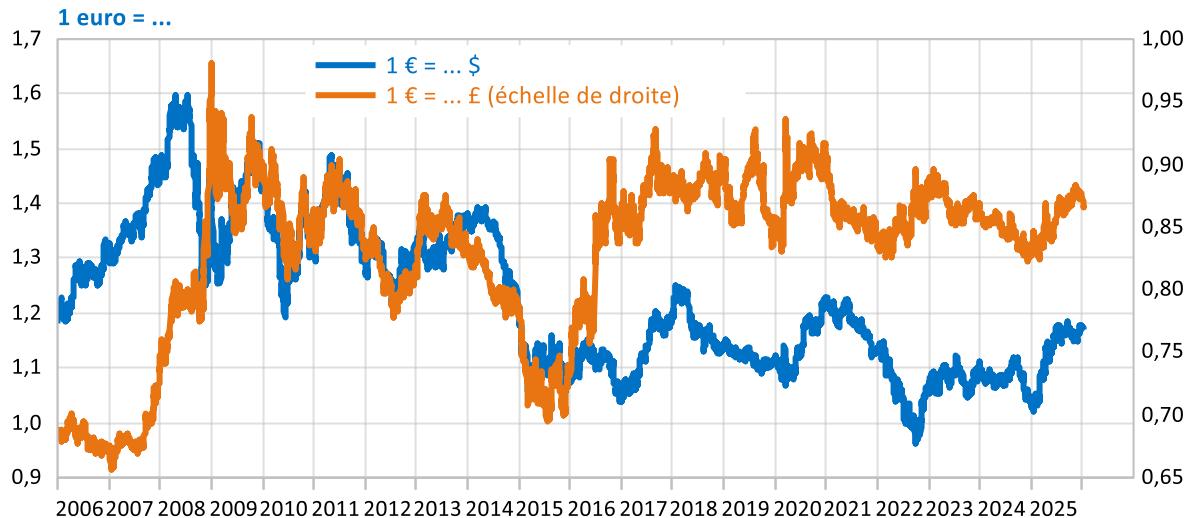
**Indice de prix de production de l'industrie manufacturière française pour le marché français**

	oct 2025	nov 2025 dernier point
en indice (2021=100)	118,3	118,7
en glissement sur un an en %	0,5%	0,8%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	-1,7%	1,0%

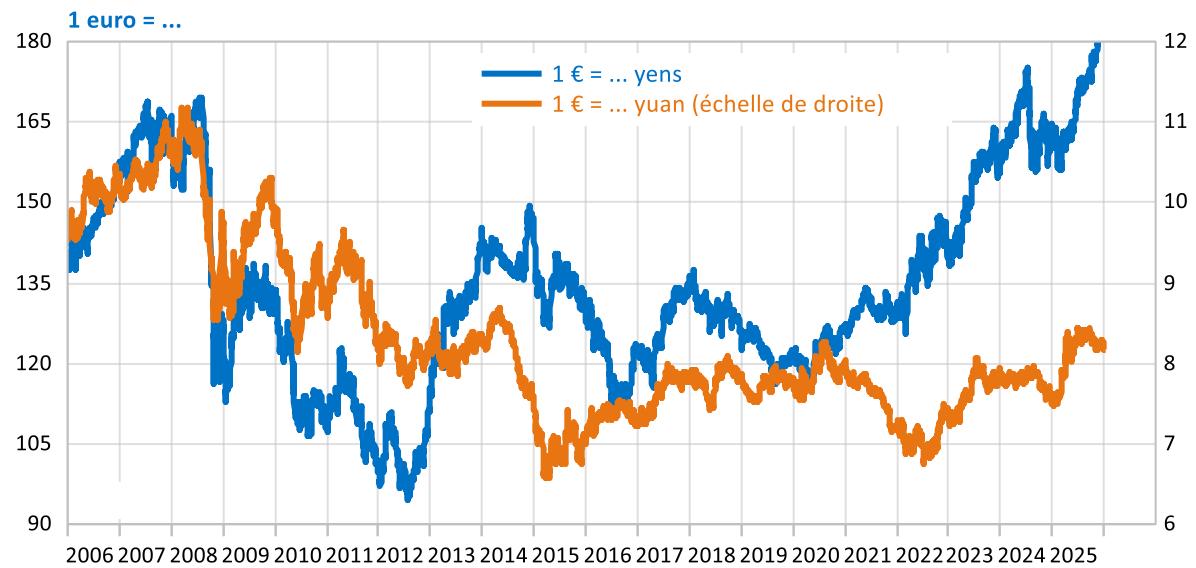
**Indice des prix à la consommation : produits manufacturés**

	nov 2025	déc 2025 dernier point
en indice (2015=100)	104,6	104,3
en glissement sur un an en %	-0,6%	-0,4%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	1,7%	-0,8%

## 19- Taux de change

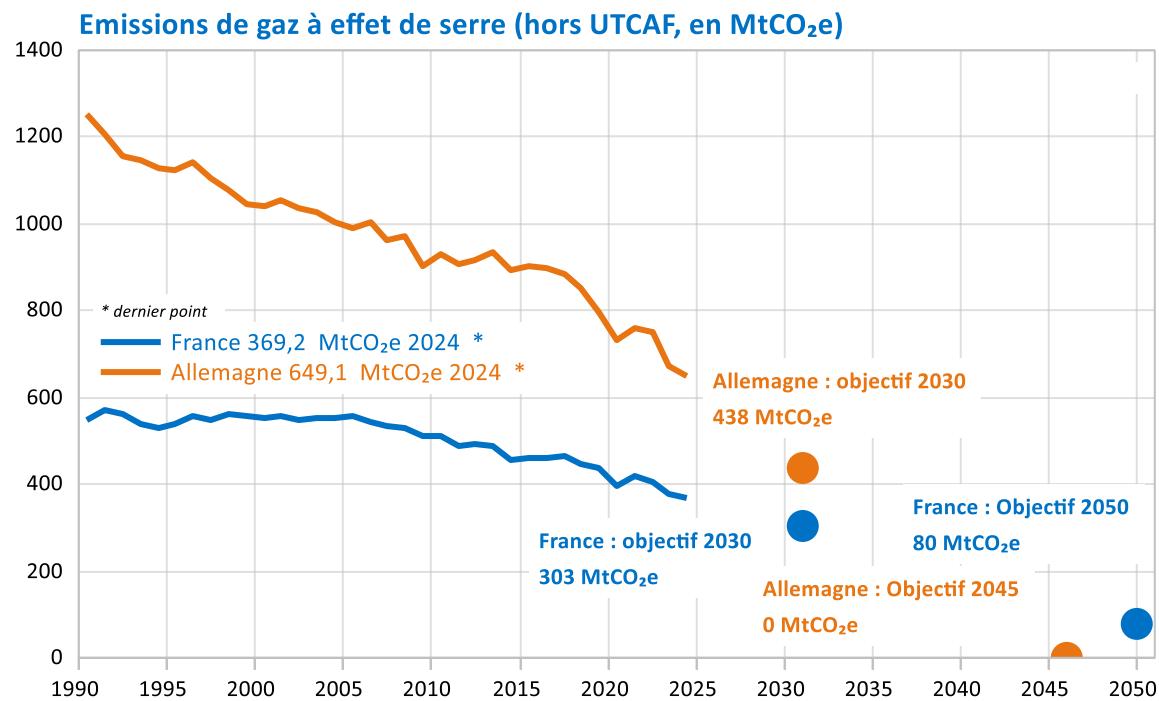


Cours de l'Euro	décembre 2025	05/01/2026 dernier point
1 € = ... \$	1,172	1,170
1 € = ... £	0,875	0,867

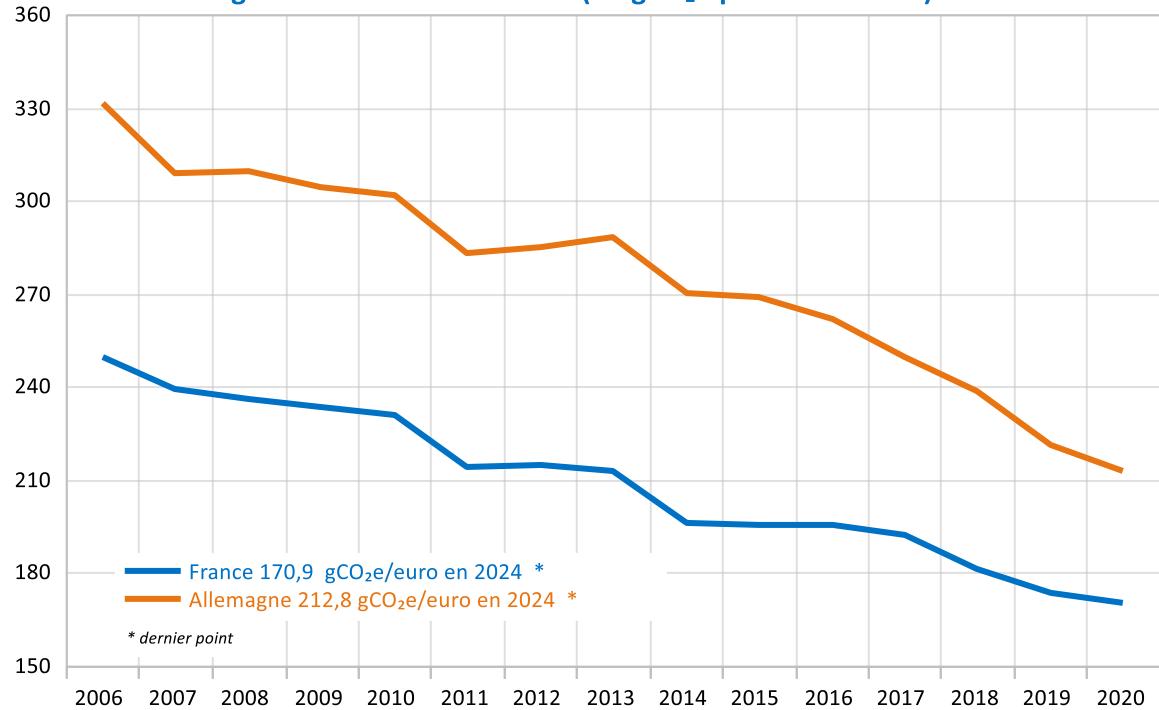


Cours de l'Euro	décembre 2025	05/01/2026 dernier point
1 € = ... yen	182,64	183,27
1 € = ... yuan	8,25	8,17

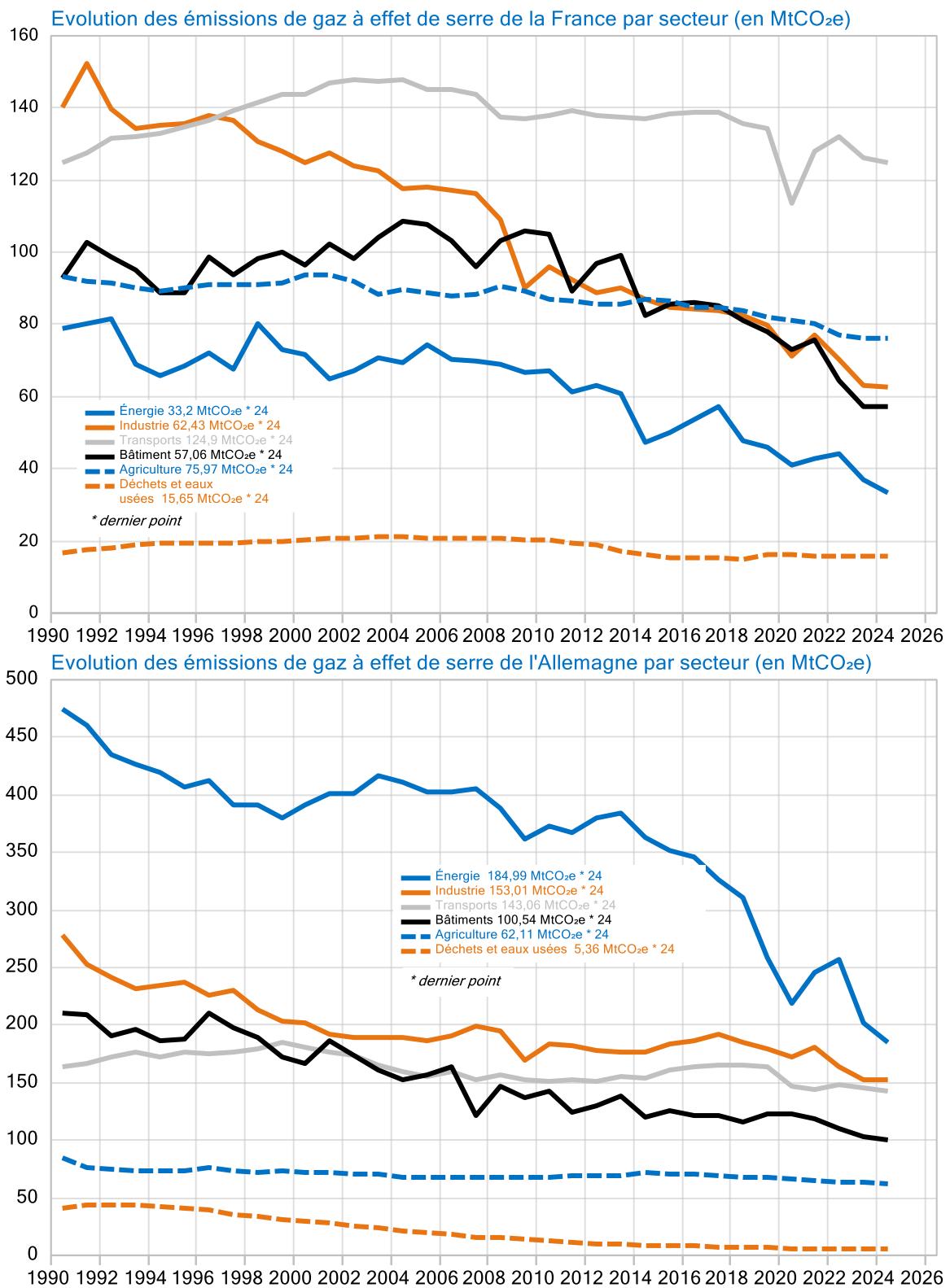
## 20- Emissions de gaz à effet de serre et prix du carbone



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

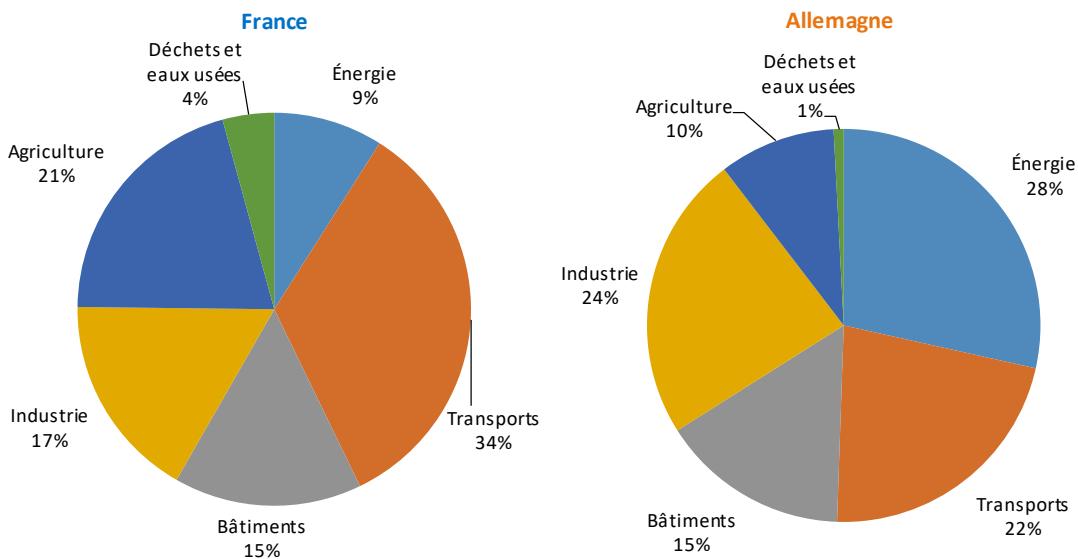


Source : INSEE, Federal Statistical Office, CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand



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

