

TABLEAU DE BORD DE FRANCE INDUSTRIE

Février 2026

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	Q4 2025	1,1%	0,7%
Zone euro	Q4 2025	1,3%	1,3%

Production industrielle

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
France	décembre 2025	1,7%	-1,8%
Zone euro	novembre 2025	2,6%	7,1%

Taux d'utilisation des capacités de production (%)

	dernier point connu
France	Q1 2026

80,7

Exportations totales de marchandises

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
France	décembre 2025	2,5%	9,2%
Zone euro	novembre 2025	-1,1%	2,8%

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	-0,2%	-2,6%

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

	dernier point connu
France	Q3 2025
Allemagne	Q3 2025

46,8
49,1

Taux de change : euro/dollar

dernier point connu

09 février 2026 1,19

Cours du brent (€/baril)

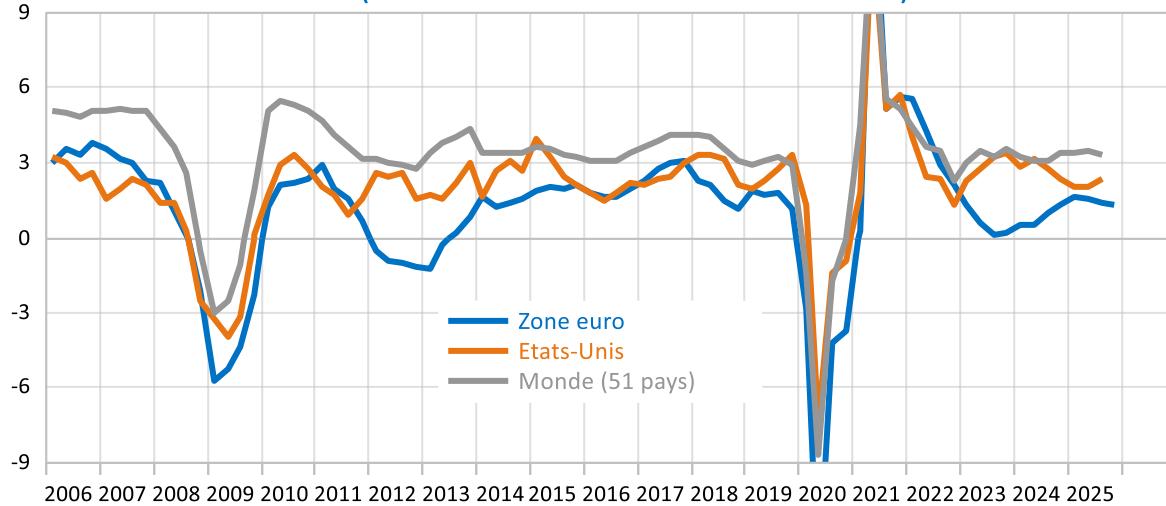
dernier point connu

09 février 2026 57,97

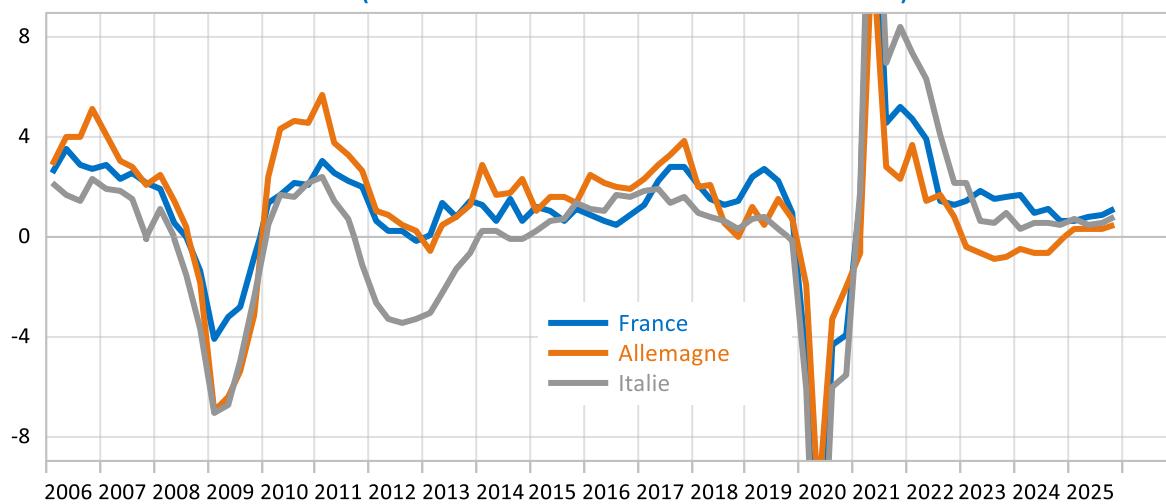
- ✓ La balance commerciale française en biens et services a retrouvé des couleurs en fin d'année 2025, affichant un excédent de 0,7 % du PIB au quatrième trimestre. Ce redressement, bien que spectaculaire, ne doit pas masquer une réalité plus nuancée : sur l'ensemble de l'année, le solde demeure déficitaire (-0,4 % du PIB). Ce retour à l'excédent trimestriel ne provient pas d'un gain structurel de compétitivité dans les services, dont la contribution reste stable, mais d'une conjonction de facteurs favorables sur les échanges de marchandises. La réduction du déficit industriel a été portée par le dynamisme des livraisons aéronautiques, un niveau record d'exportations d'électricité grâce à la pleine disponibilité du parc nucléaire, et une facture énergétique allégée par le repli du prix du baril de pétrole. Sur les seuls biens, la France reste déficitaire à hauteur de 69,2 milliards d'euros en 2025.
- ✓ Le début de l'année 2026 est marqué par une surprise désinflationniste majeure dans la zone euro. En janvier, la hausse des prix à la consommation a reflué à 1,7 % sur un an, un point bas inédit depuis septembre 2024. Ce mouvement est largement alimenté par la composante énergie (-4,1 % sur un an) et par l'appréciation notable de l'euro, qui s'est renchéri de près de 13 % face au dollar depuis le début de l'année 2025 (atteignant 1,19 \$). Si ce reflux de l'inflation offre un bol d'air au pouvoir d'achat des ménages, il place la Banque Centrale Européenne face à un dilemme : la persistance d'une inflation sous-jacente encore ferme face à la nécessité de ne pas laisser les taux réels devenir trop restrictifs dans un contexte de croissance atone.
- ✓ Le Haut-commissariat au Plan a publié le 9 février 2026 un rapport sur « L'industrie européenne face au rouleau compresseur chinois » qui s'inscrit au moment où le décrochage industriel vis-à-vis des blocs américain et chinois s'accélère. Le rapport quantifie l'offensive commerciale chinoise qui ne se cantonne plus aux produits d'entrée de gamme mais frappe désormais les secteurs stratégiques de la souveraineté européenne : l'automobile électrique, l'énergie et l'électronique de pointe. Face à un euro fort (+13 % face au dollar depuis 2025) qui renchérit nos exportations et à des surcapacités chinoises qui tirent les prix mondiaux vers le bas, le rapport pose le cadre d'un nécessaire changement de doctrine.
- ✓ Sur le front financier, la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Réserve fédérale a provoqué une onde de choc d'une ampleur historique. Ce changement de paradigme monétaire a déclenché une liquidation massive des actifs perçus comme des couvertures contre l'inflation ou la dévaluation monétaire. En une seule séance début février, l'argent a plongé de 30 % et l'or de 10 %, tandis que le comportement des cryptoactifs subissait un débouclage violent des positions à effet de levier. Cette correction souligne la sensibilité extrême des marchés aux anticipations de taux d'intérêt aux États-Unis et marque la fin d'une période de complaisance vis-à-vis des valorisations de certains actifs spéculatifs.

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 %

	2025/2024	2025Q4/2024Q4	2025Q4/2025Q4
Monde (51 pays)*	3,2%	3,3%	3,0%
Etats-Unis*	2,8%	2,3%	4,3%
Zone euro	1,5%	1,3%	1,3%
France	0,9%	1,1%	0,7%
Allemagne	0,4%	0,4%	1,3%
Italie	0,7%	0,8%	1,3%

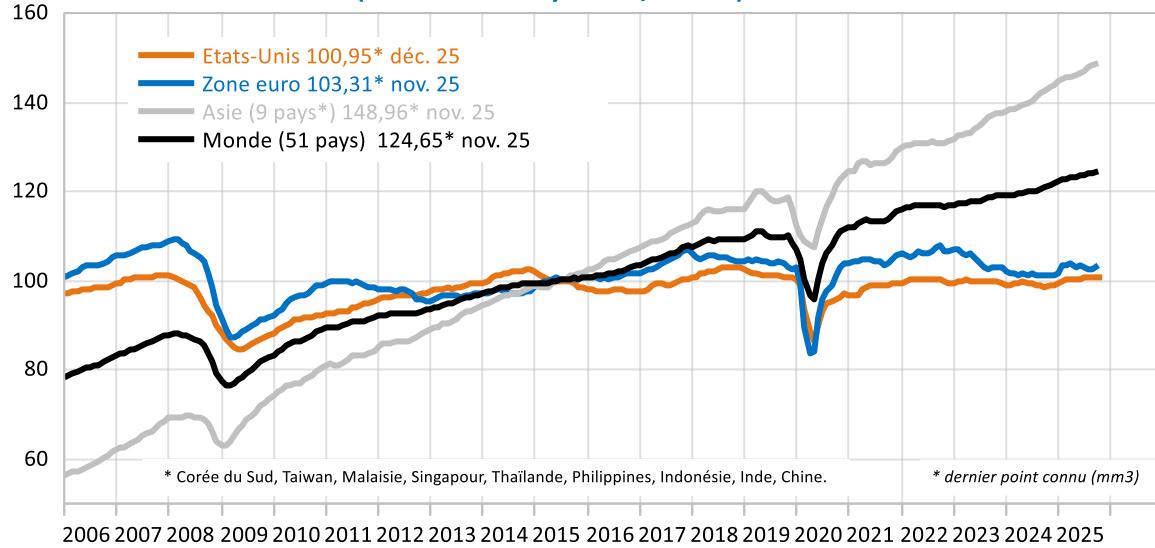
*Monde et Etats-Unis : 2024/2023

2025Q3/2024Q3

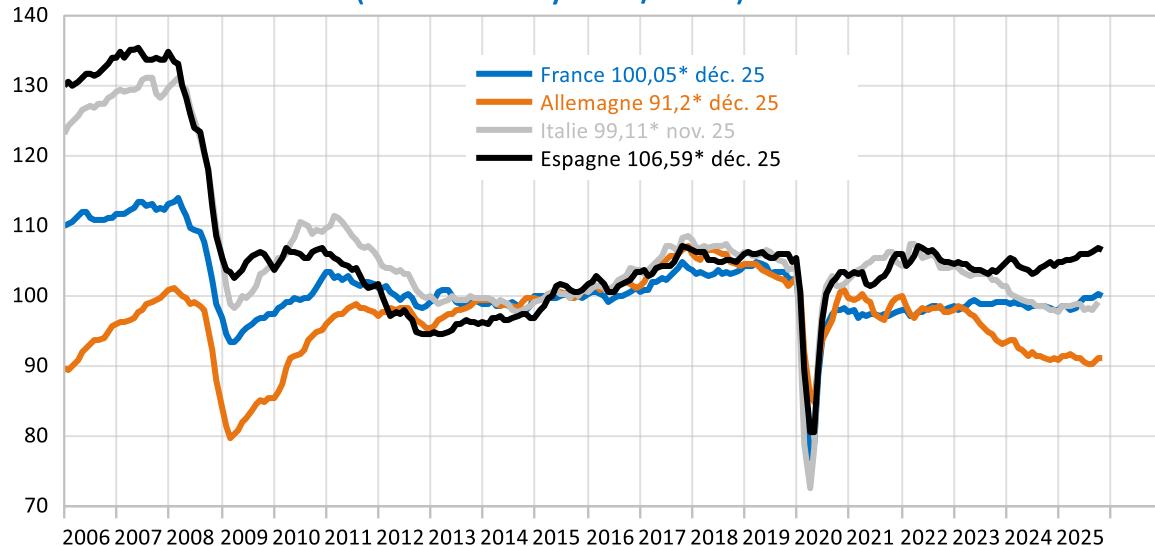
2025Q3/2025Q2

2- Production industrielle

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



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

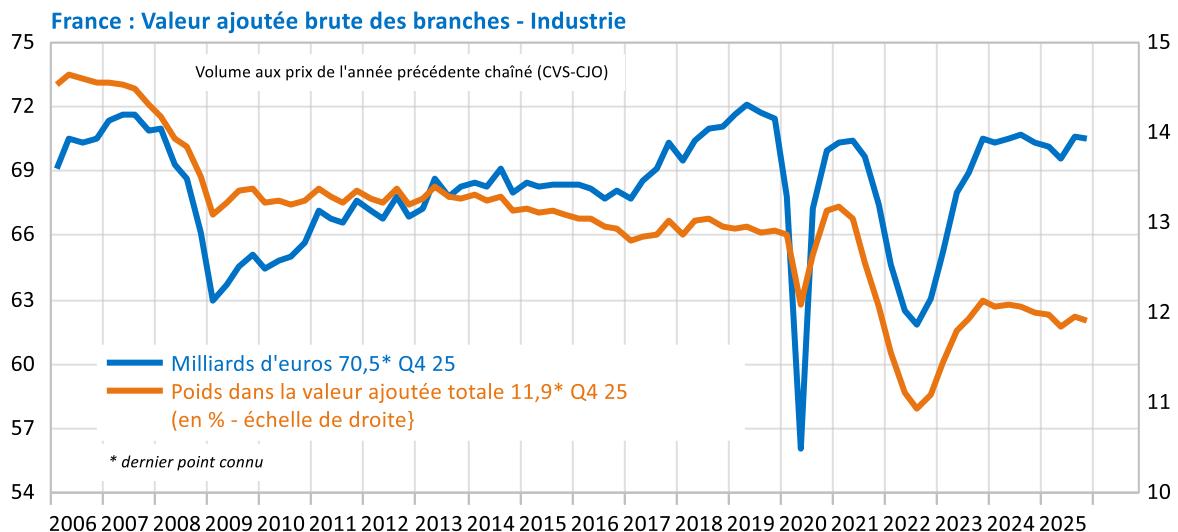


Sources : Insee, Eurostat, Federal Reserve Board, Instituto Nacional de Estadística

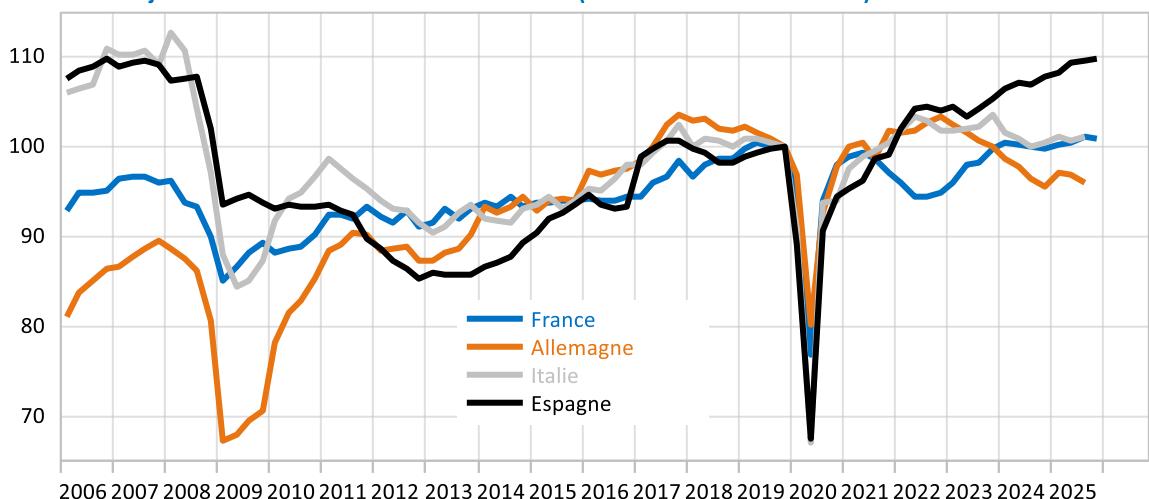
Ratio production industrielle (100 = décembre 2015)

	octobre 2025	novembre 2025 dernier point
France/Zone euro	97,6	97,0
Allemagne/Zone euro	86,6	86,7
Italie/Zone euro	96,0	96,8
Espagne/Zone euro	102,8	103,2

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)	2024	2025	glissement sur un an en	Q4 2025 dernier point
Mrds Euro	70,5	70,2	0,3	70,5
Poids dans la valeur ajoutée totale	12,1	11,9		11,9

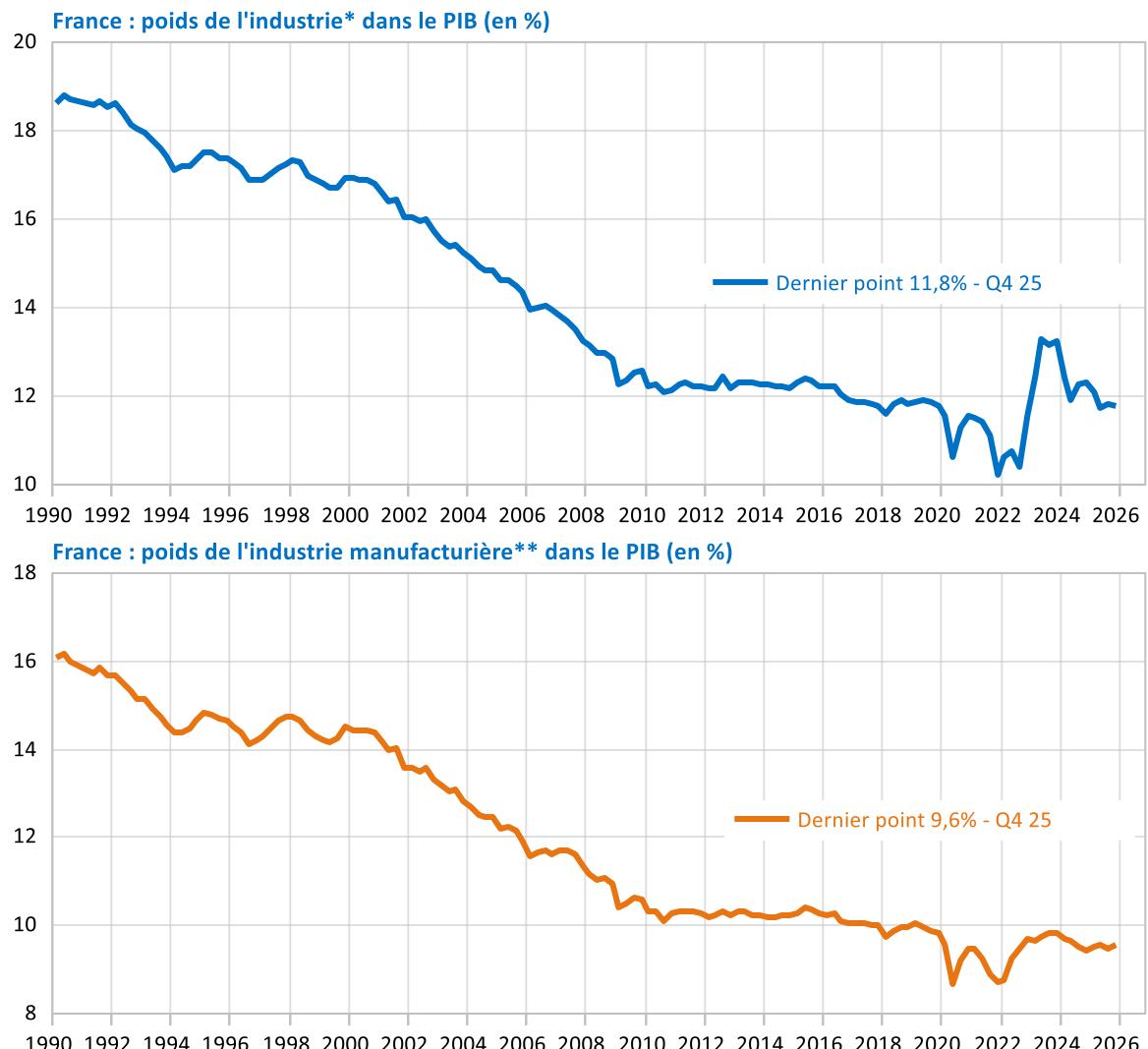
Valeur ajoutée brute : Industrie manufacturière

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

(Source: Eurostat) Mrds Euro, 2015 CHND PRICES	2024	2025	glissement sur un an en	Q4 2025 dernier point
France	60,66	61,03	1,22	61,2
Allemagne*	160,45	159,73	-0,5	158,6
Italie*	63,70	63,92	1,2	64,0
Espagne	34,79	35,50	2,0	35,7

* Sauf pour Allemagne et Italie - dernier point : Q3 2025

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	Q4 2025 dernier point
Industrie*	23,97	20,59	16,9	12,2	11,3	13,0	12,2	11,8
Industrie manufacturière**	22,13	18,15	14,4	10,3	9,2	9,8	9,6	9,6

* 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

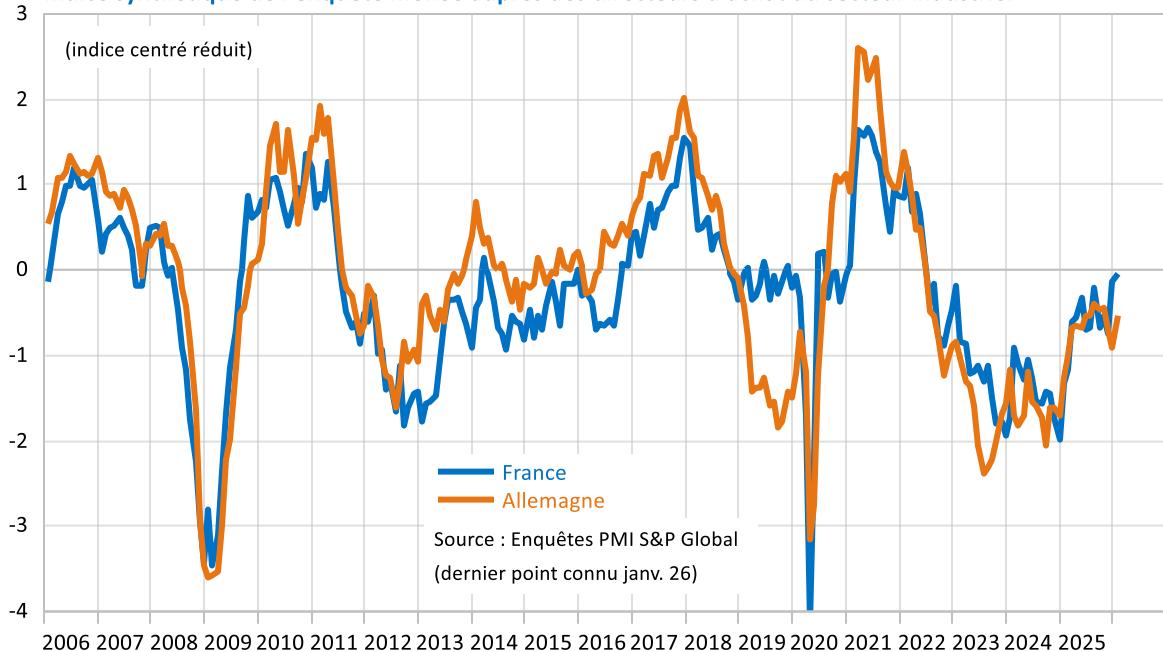
C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines

C4 Fabrication de matériels de transport

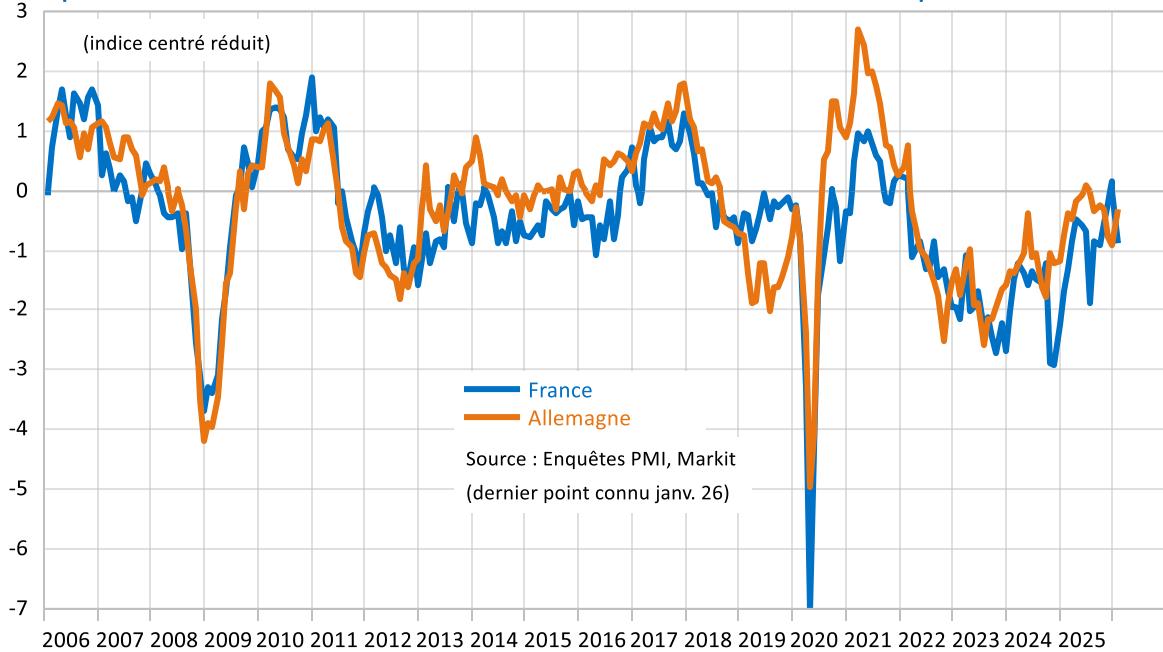
C5 Fabrication d'autres produits industriels

5- Enquêtes de conjoncture

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



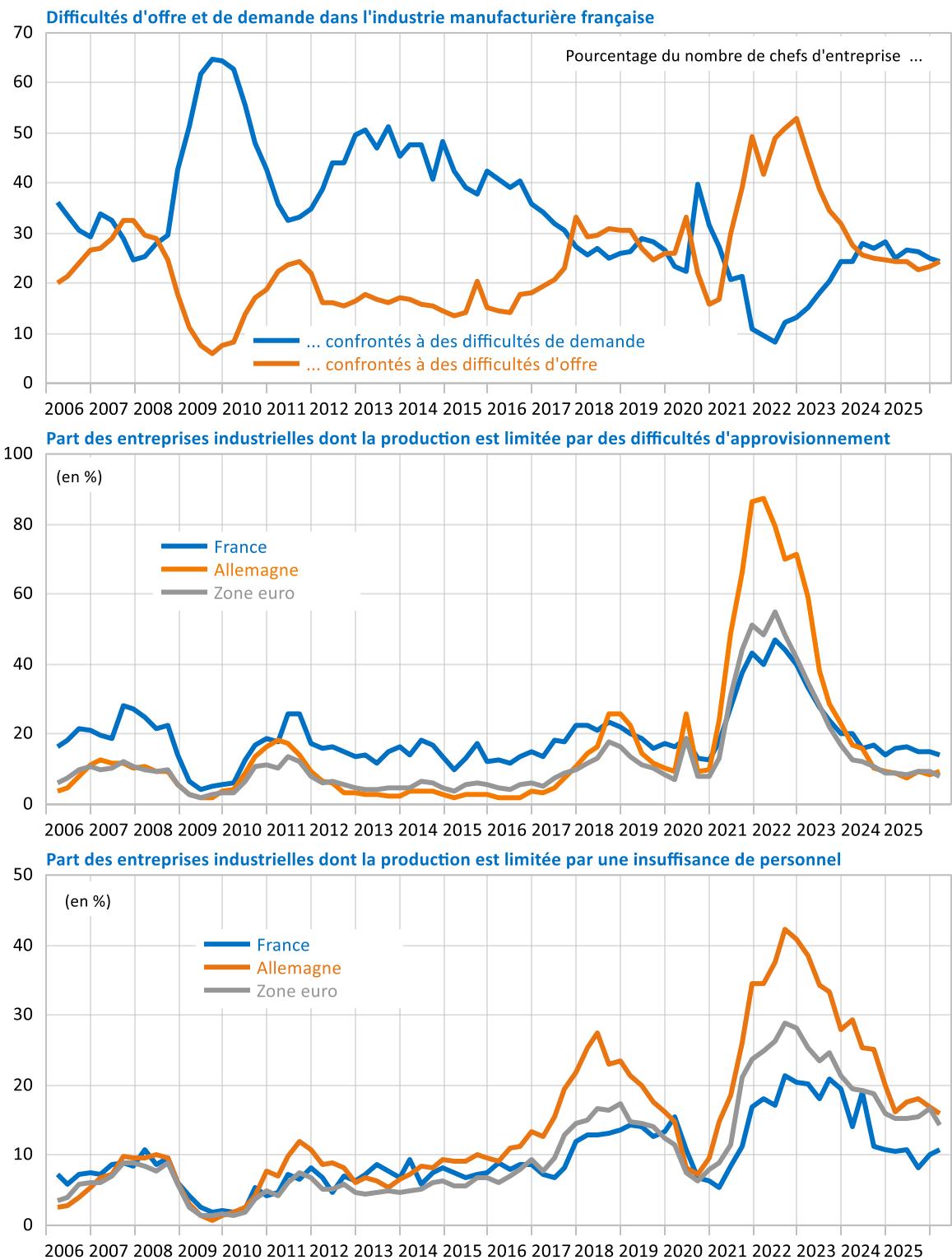
Opinions des directeurs des achats du secteur industriel sur les commandes à l'exportation



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

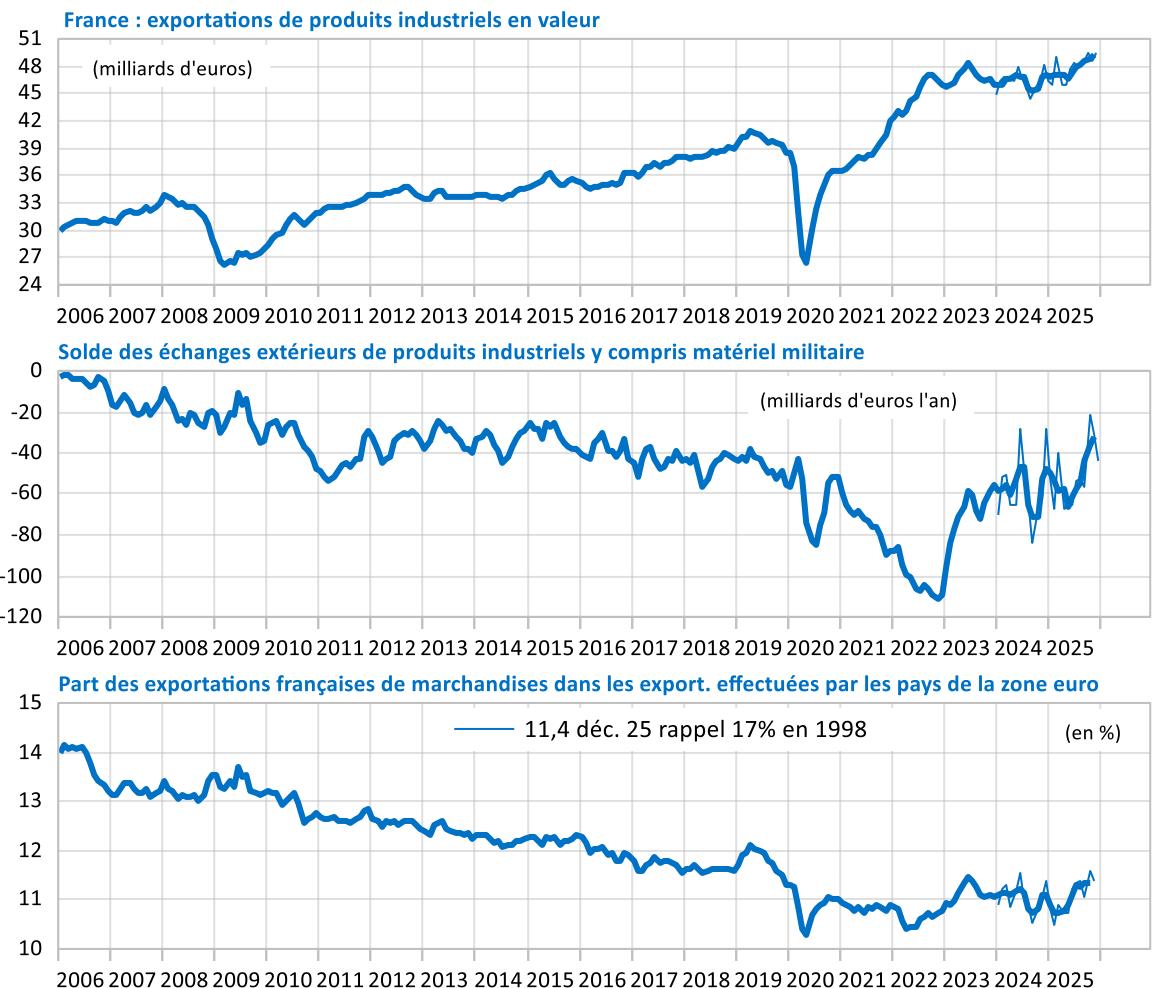
Quand l'indice de situe au dessus de la ligne , une progression de l'activité supérieure à son rythme tendanciel est attendue et inversement quand l'indice passe en dessous de la ligne "0"

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

	2024	2025	oct. 2025	nov. 2025	déc. 2025 dernier point
Mrds €	555,9	572,7	49,4	48,7	49,4
Glissement sur un an en %			8,2%	4,7%	2,8%
Variations sur 3 mois au taux annuel			8,5%	6,7%	10,5%

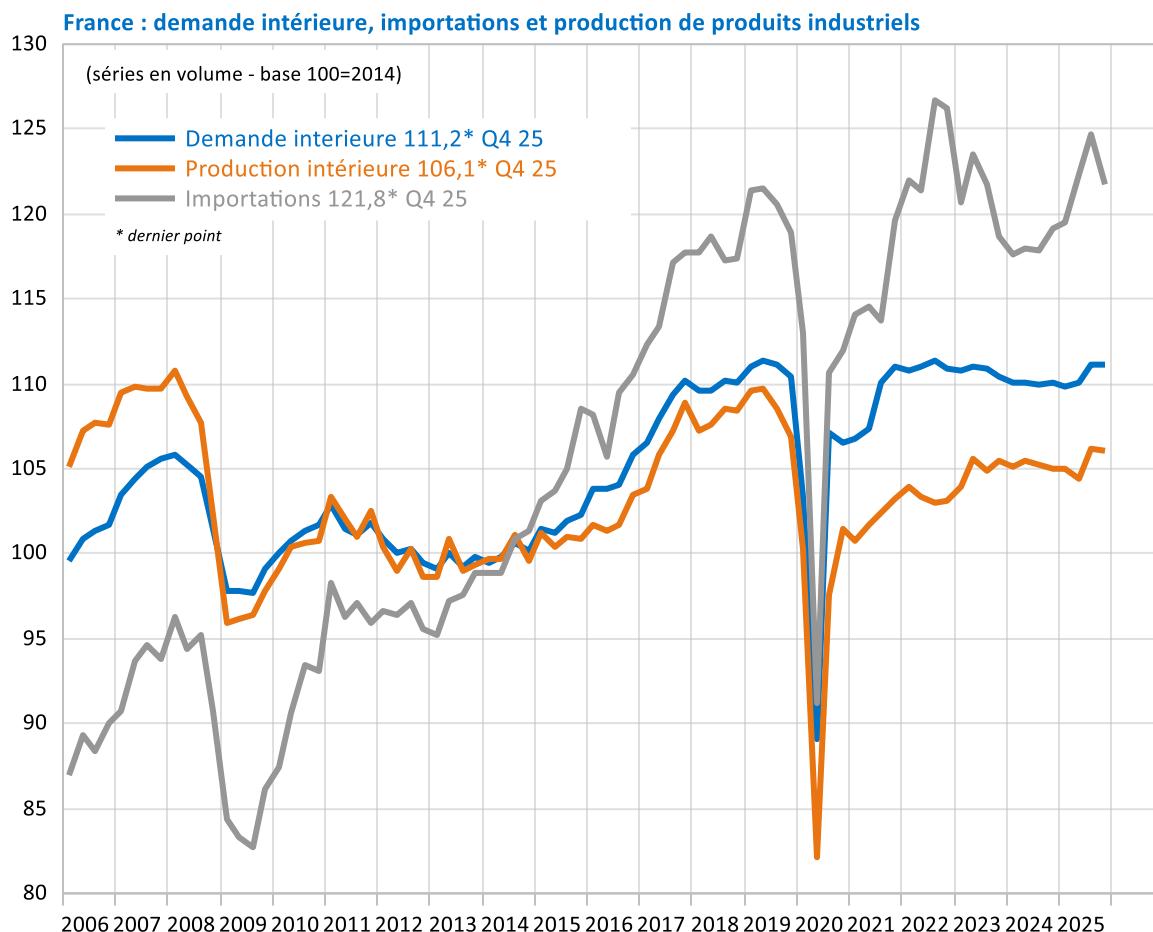
France : solde des échanges extérieurs de produits industriels y compris matériel militaire

Mrds € l'an	-57,1	-51,6	-21,2	-31,6	-44,0

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

	2024	2025	sept. 2025	oct. 2025	nov. 2025 dernier point
En %	11,1%	11,1%	11,1%	11,6%	11,4%

8- Demande intérieure

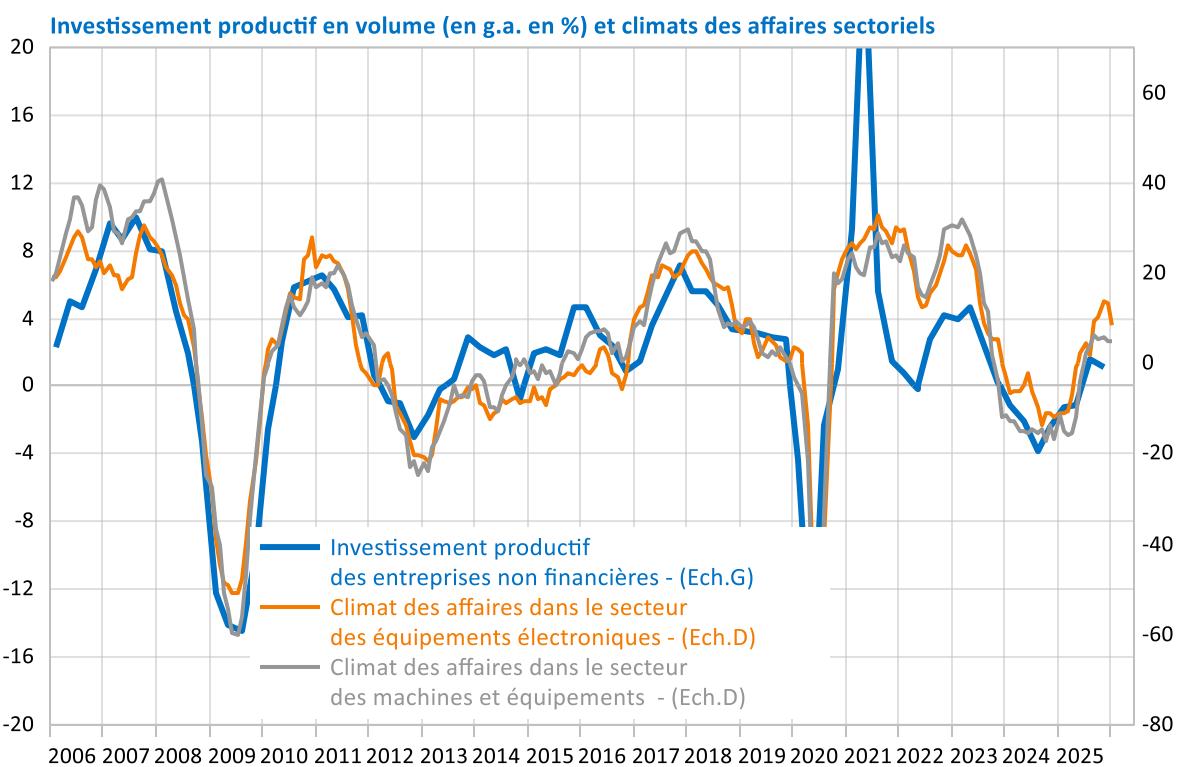
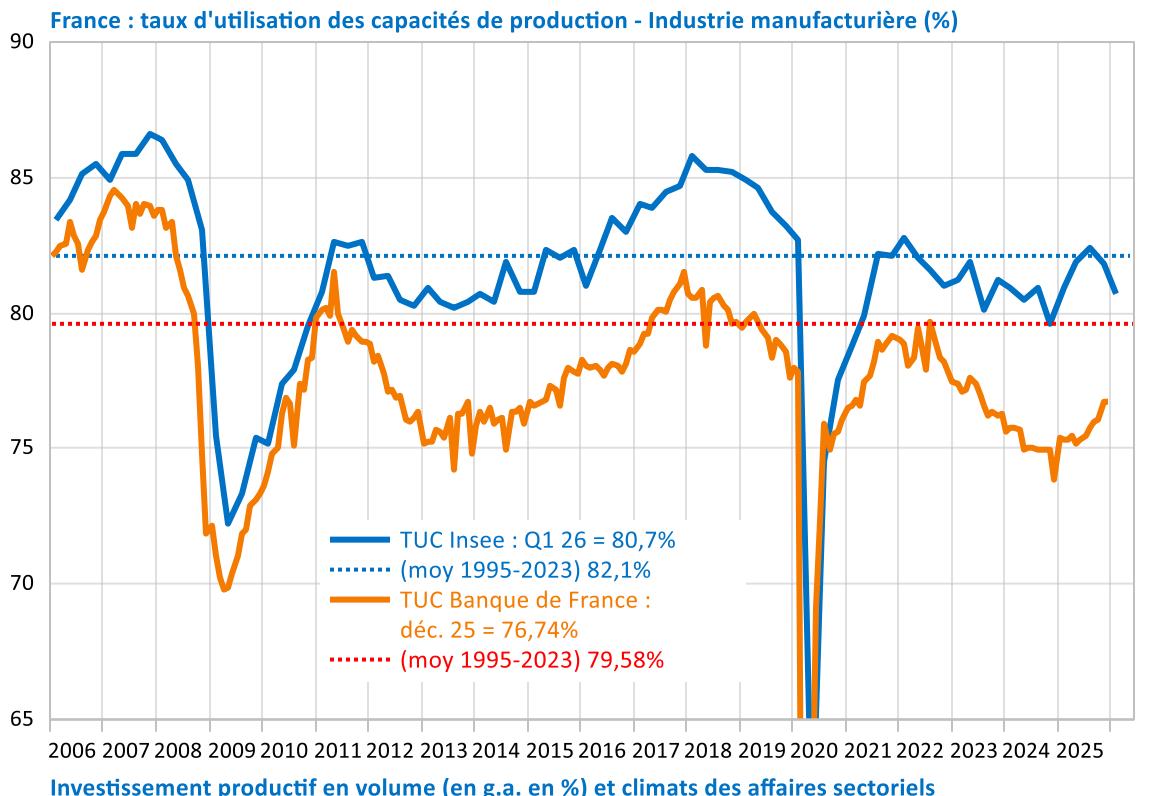


Source : Insee, Comptes nationaux, calcul Rexecode

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

	Q3 2025	Q4 2025 dernier point
Demande intérieure	1,09%	1,04%
Production	0,92%	1,02%
Importations	5,80%	2,16%

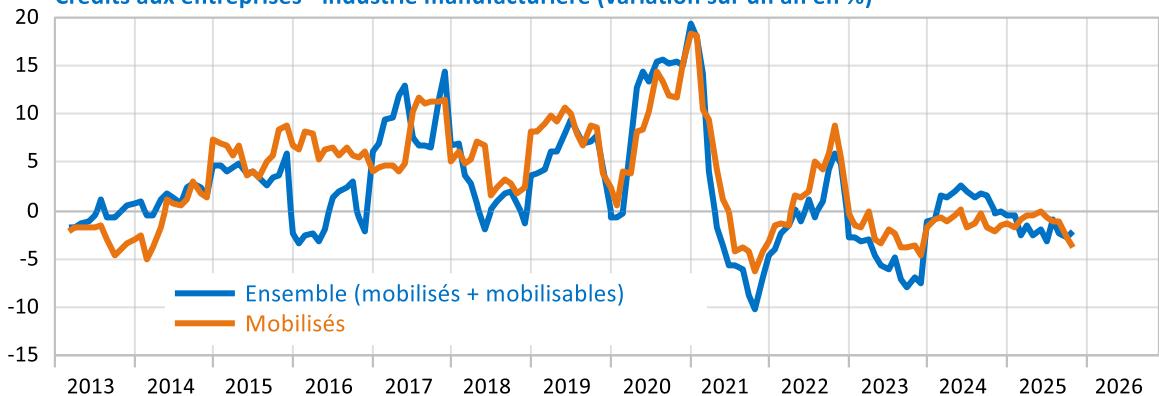
9- Investissement



Source : Insee

10- Financement

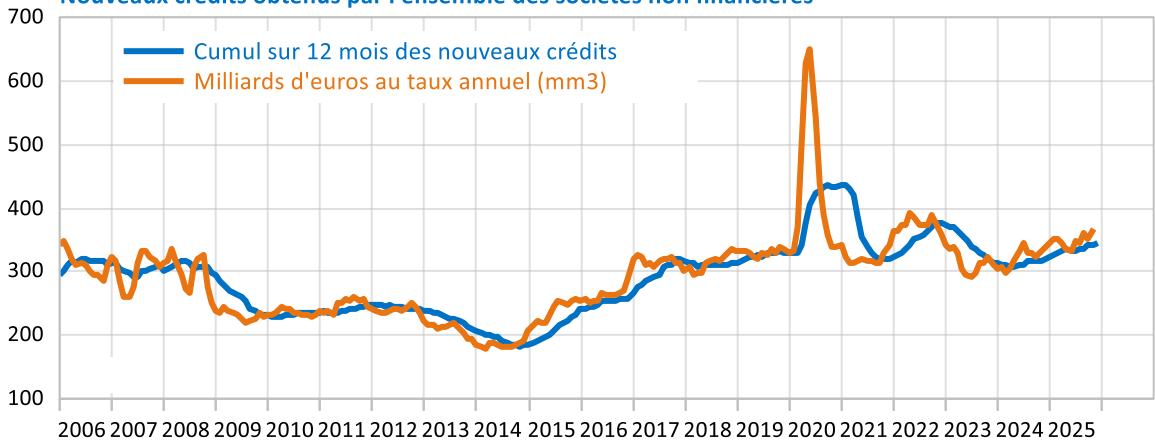
Crédits aux entreprises - industrie manufacturière (variation sur un an en %)



Crédits aux entreprises - industrie manufacturière

	octobre 2025	novembre 2025 dernier point
Ensemble en milliards d'euros en glissement sur un an en %	175,2 -2,8%	175,6 -2,2%
Mobilisés en milliards d'euros en glissement sur un an en %	112,3 -2,8%	111,1 -3,9%

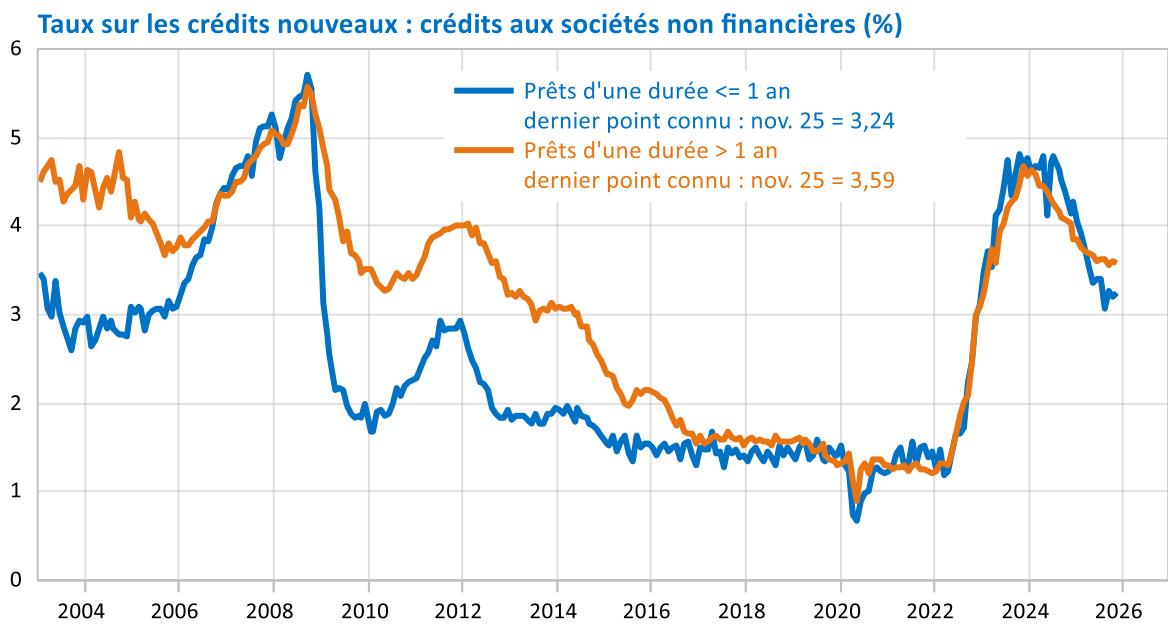
Nouveaux crédits obtenus par l'ensemble des sociétés non financières



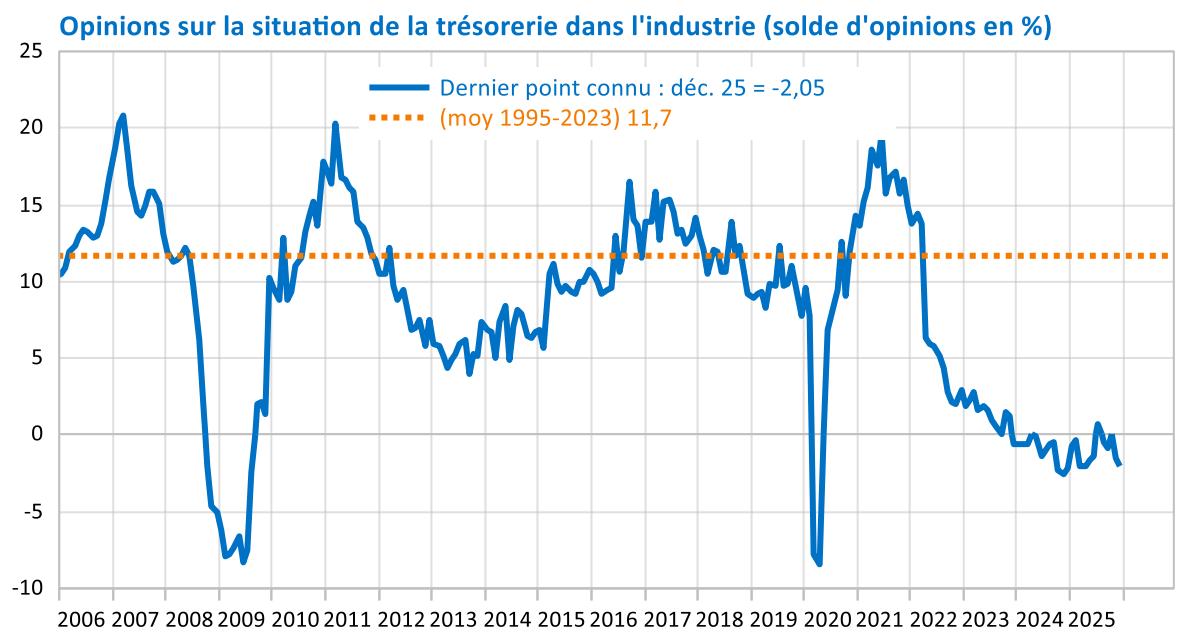
Nouveaux crédits obtenus par les sociétés non financières (cumul sur 12 mois)

	octobre 2025	novembre 2025 dernier point
en milliards d'euros au taux annuel en glissement sur un an en %	343,3 7,8%	346,2 8,5%

11- Taux d'intérêt et situation de la trésorerie



Source : Banque de France



Source : Banque de France

12- Coûts salariaux

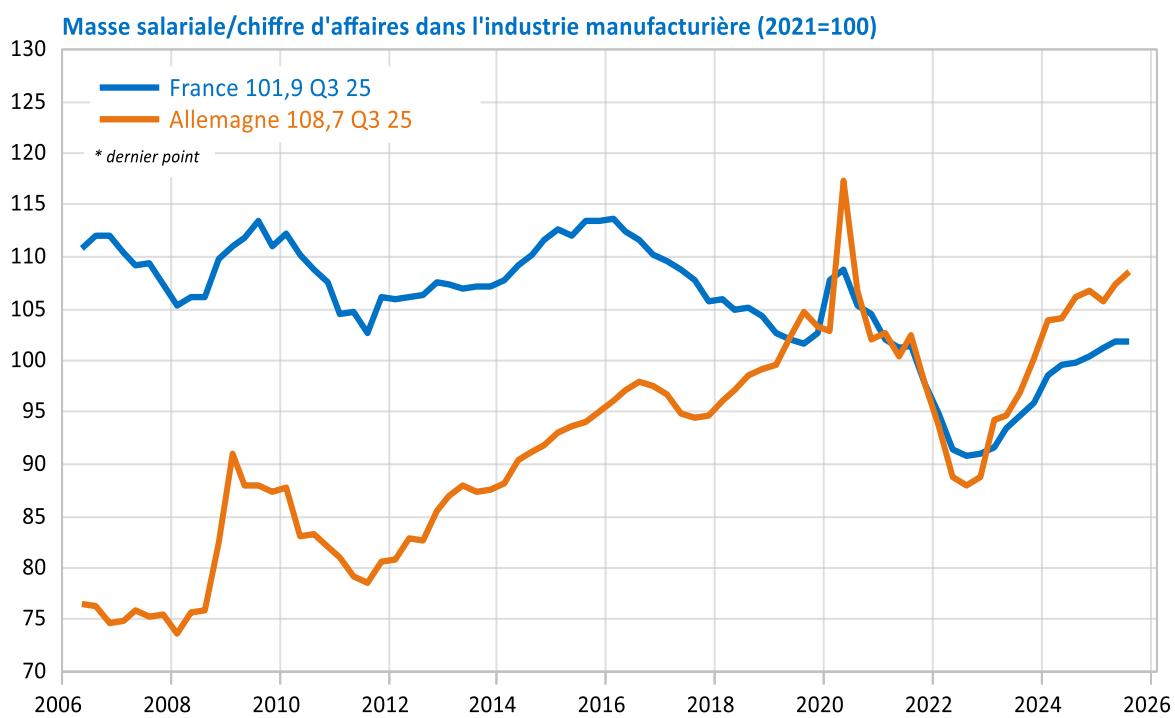
Niveau de coût de l'heure de travail, en euros courants Industrie manufacturière

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
Zone euro *	21,93	24,41	27,03	30,67	32,08	35,17	40,40	40,89
Allemagne	28,48	30,80	33,37	36,13	39,34	43,22	48,13	49,14
France	24,01	29,26	33,16	36,10	36,80	41,94	46,92	46,76
Italie	18,28	22,23	24,02	27,11	27,36	29,41	32,26	32,54

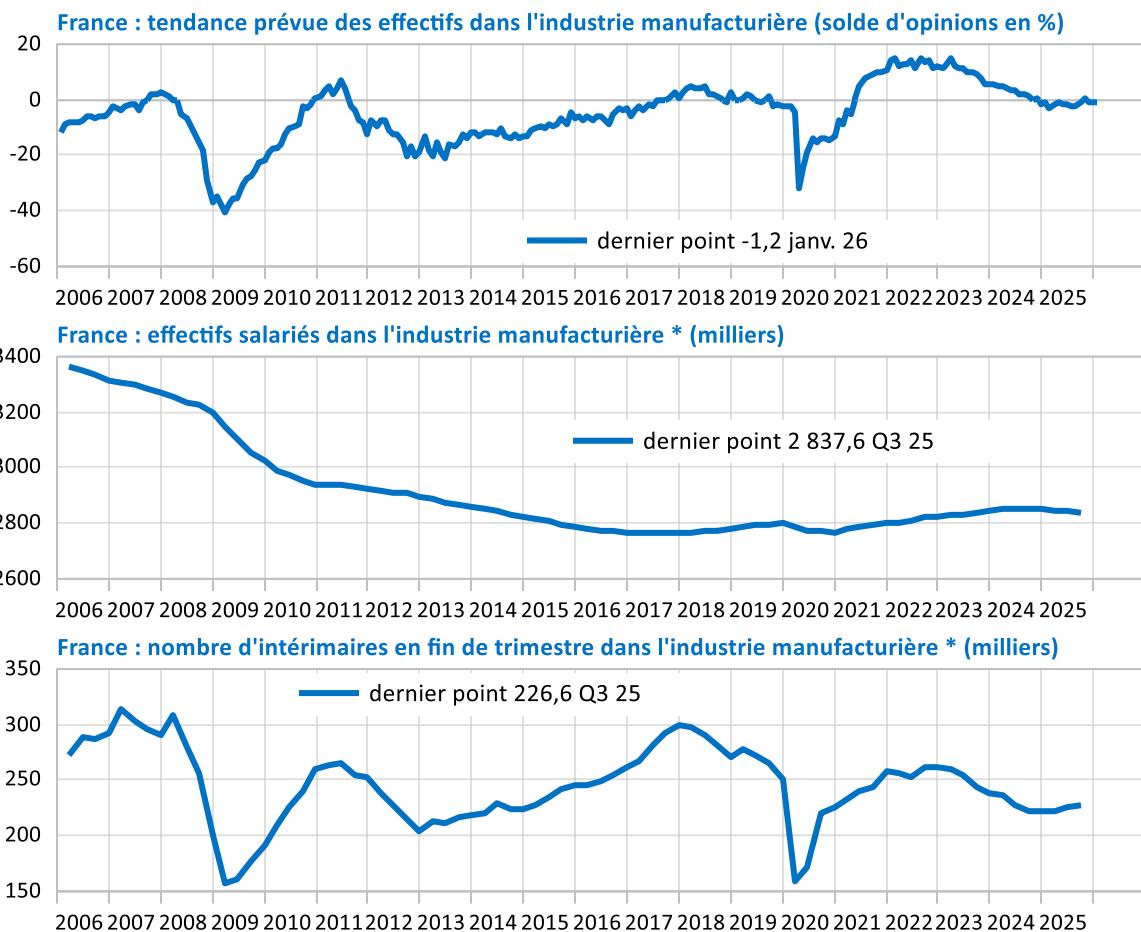
* Zone euro à 11 en 2000, à 19 depuis 2004

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 manufactur

C1 Fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits à base de tabac

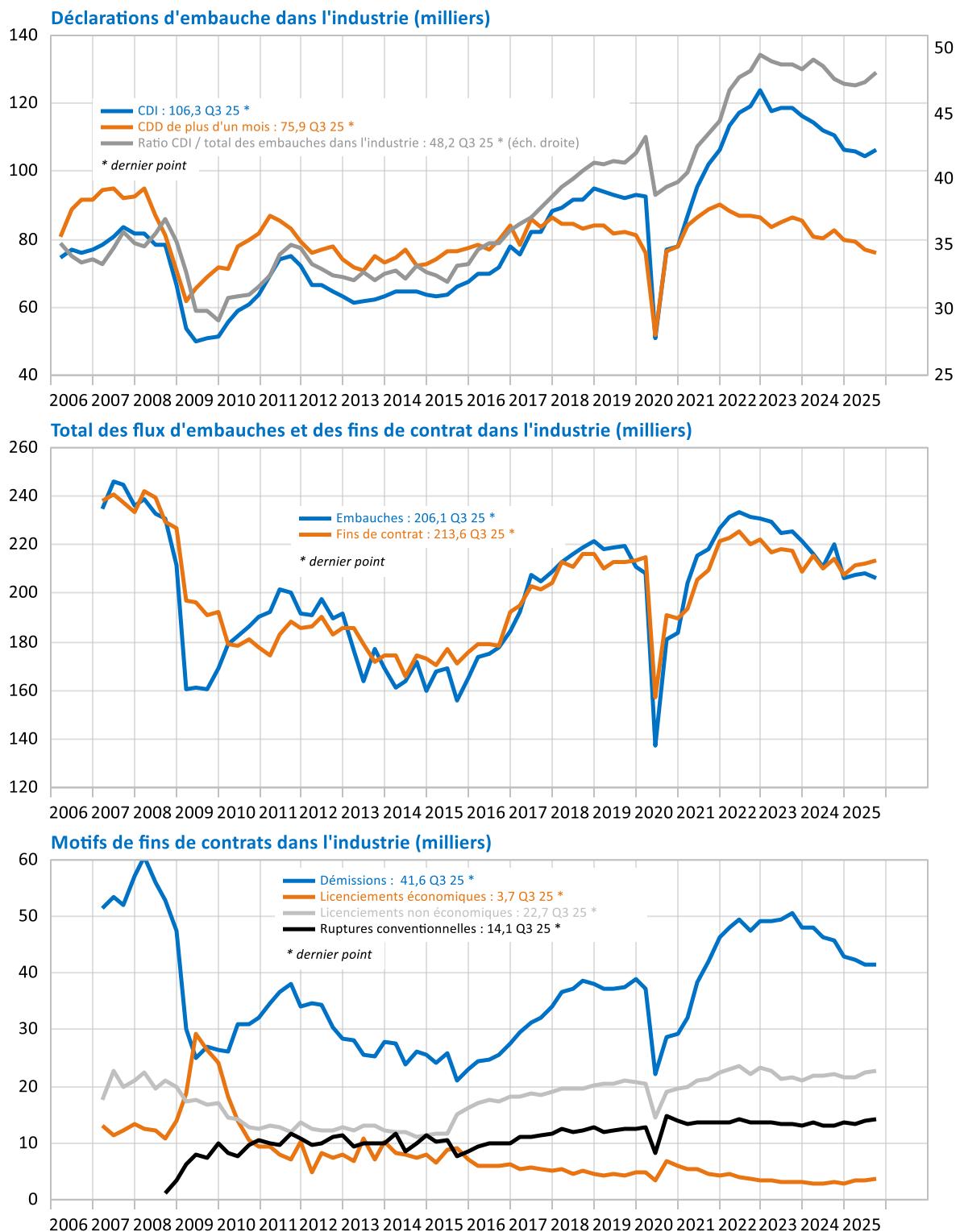
C2 Cokéfaction et raffinage

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

C4 Fabrication de matériels de transport

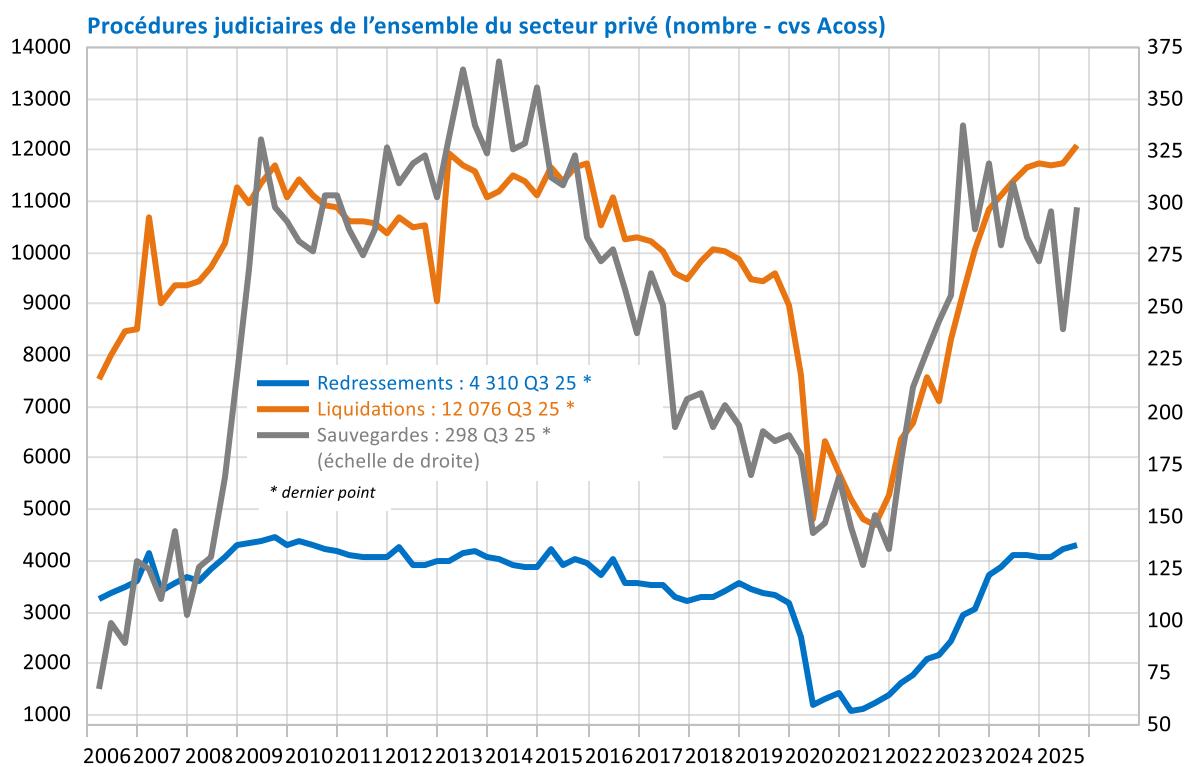
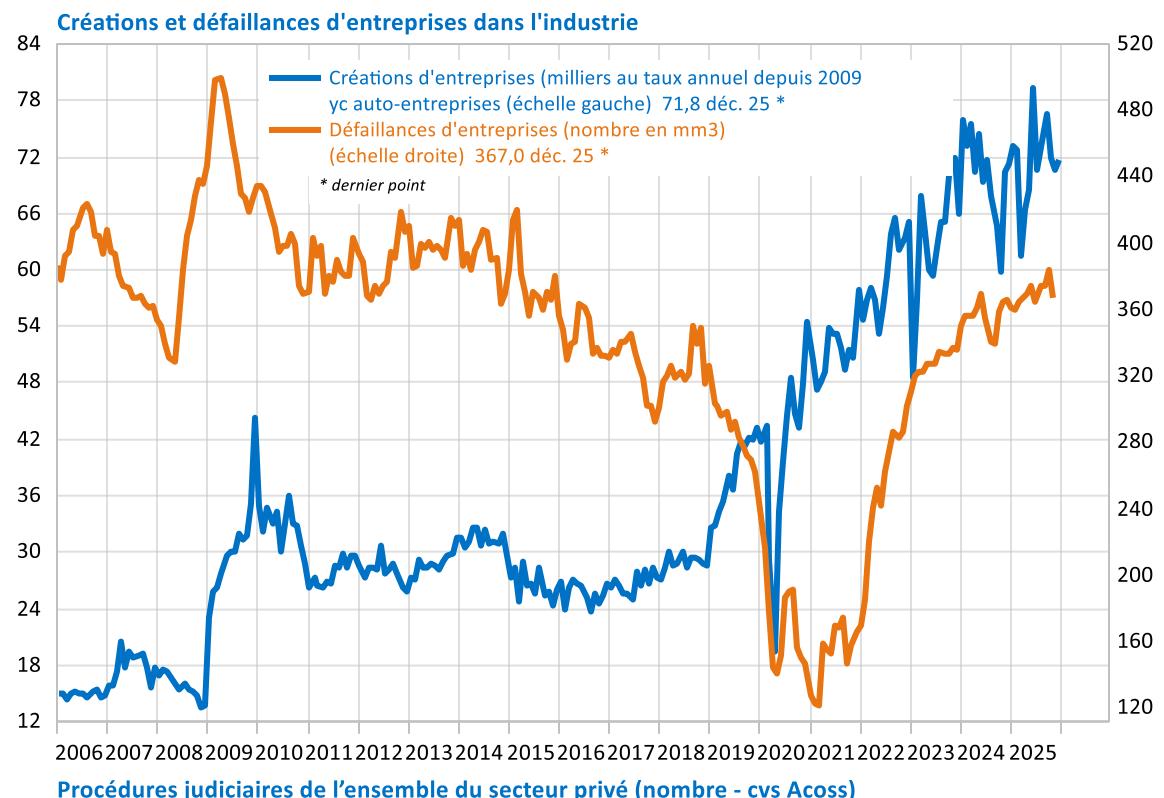
C5 Fabrication d'autres produits industriels

14- Mobilité de la main d'œuvre

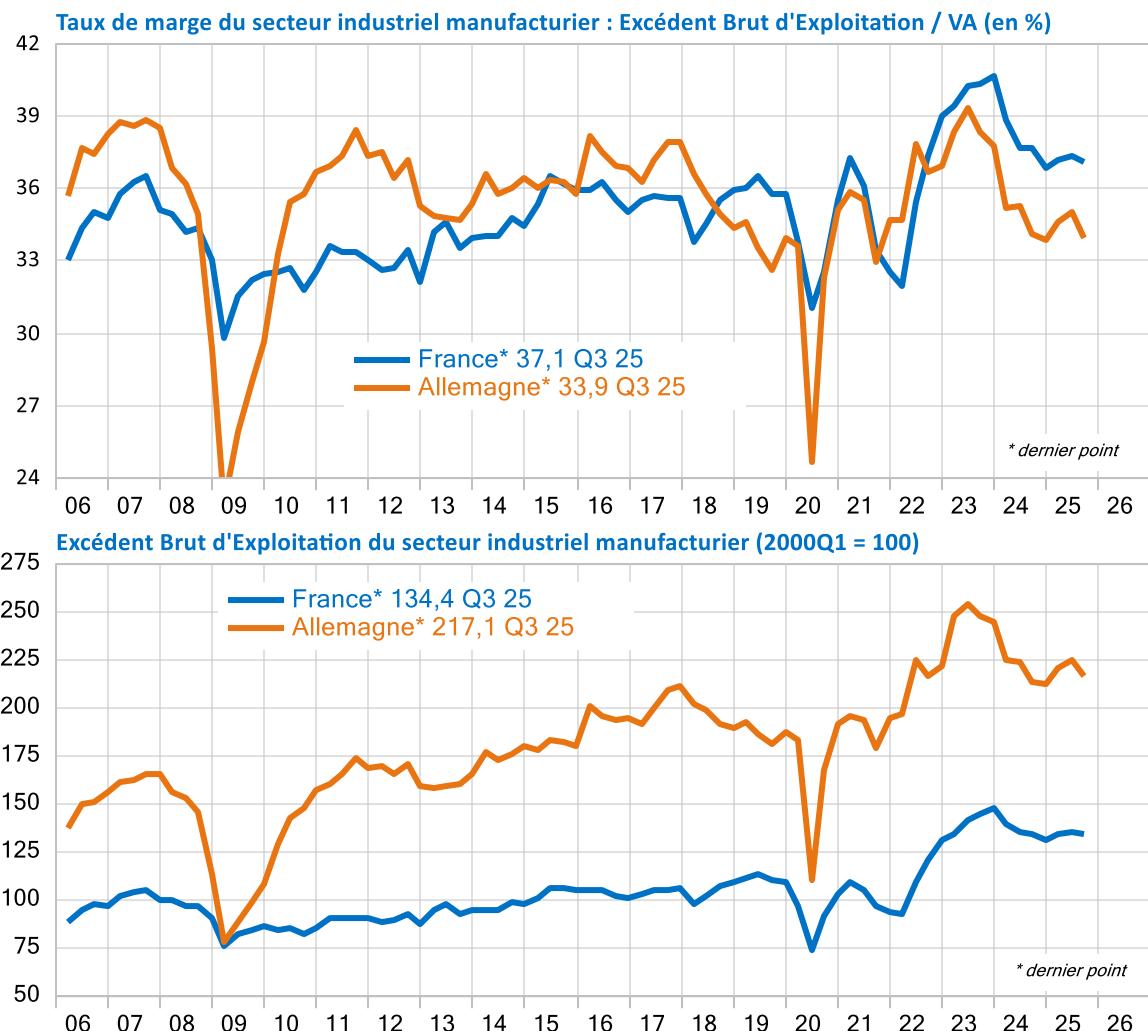


Sources : Acoss-Ursaff, Dares

15- Démographie des entreprises



16- Résultats d'exploitation

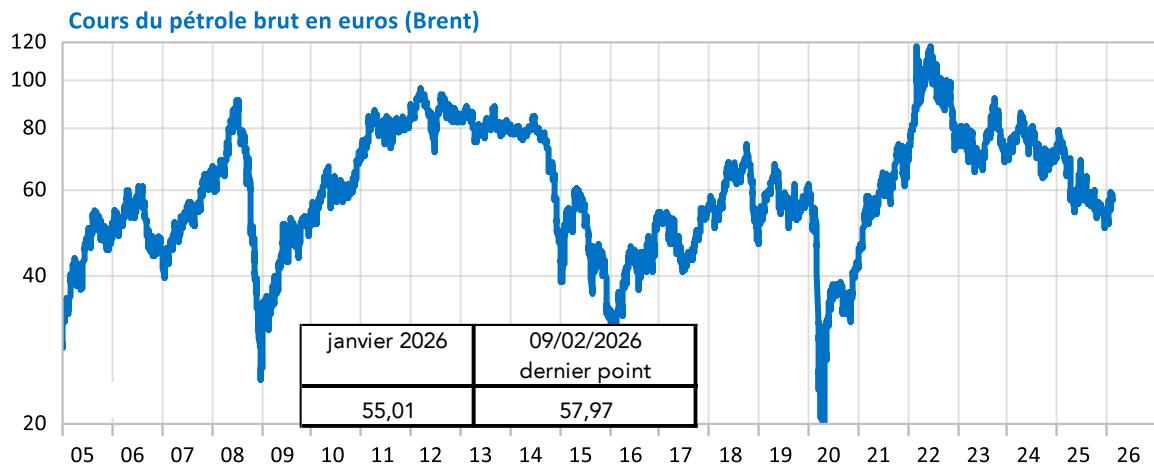
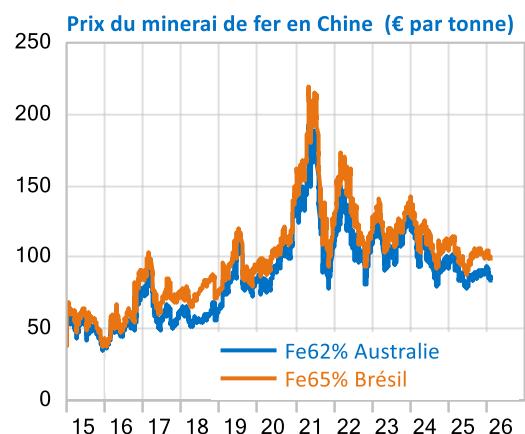
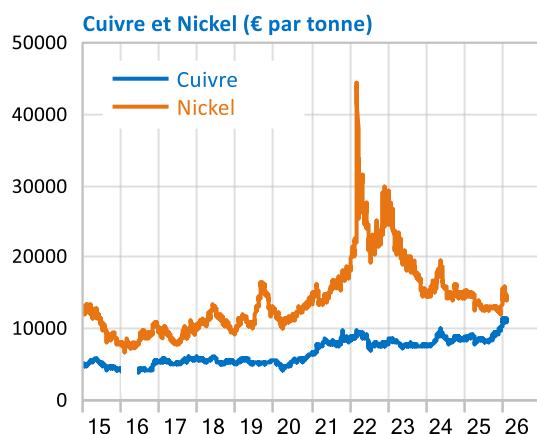
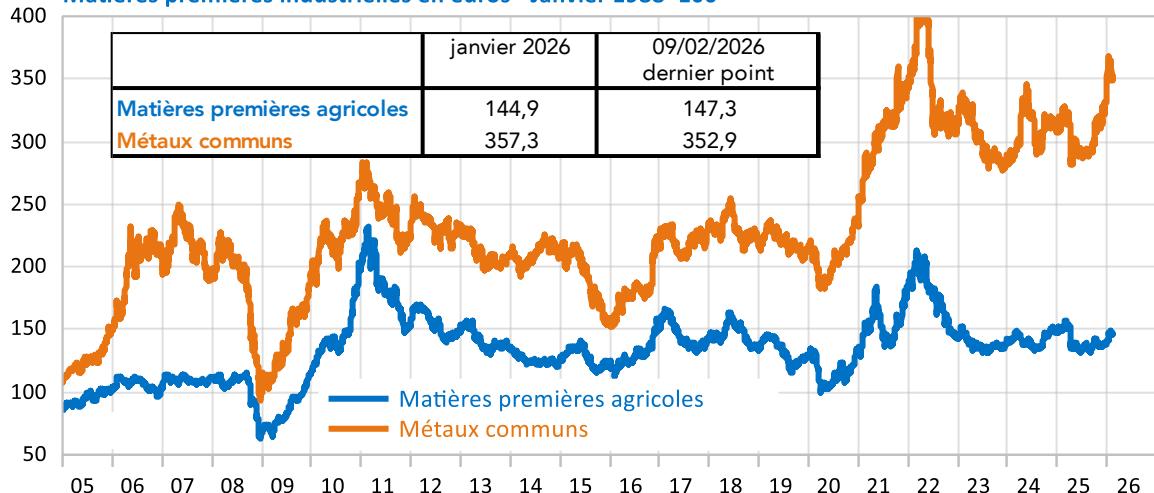


Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

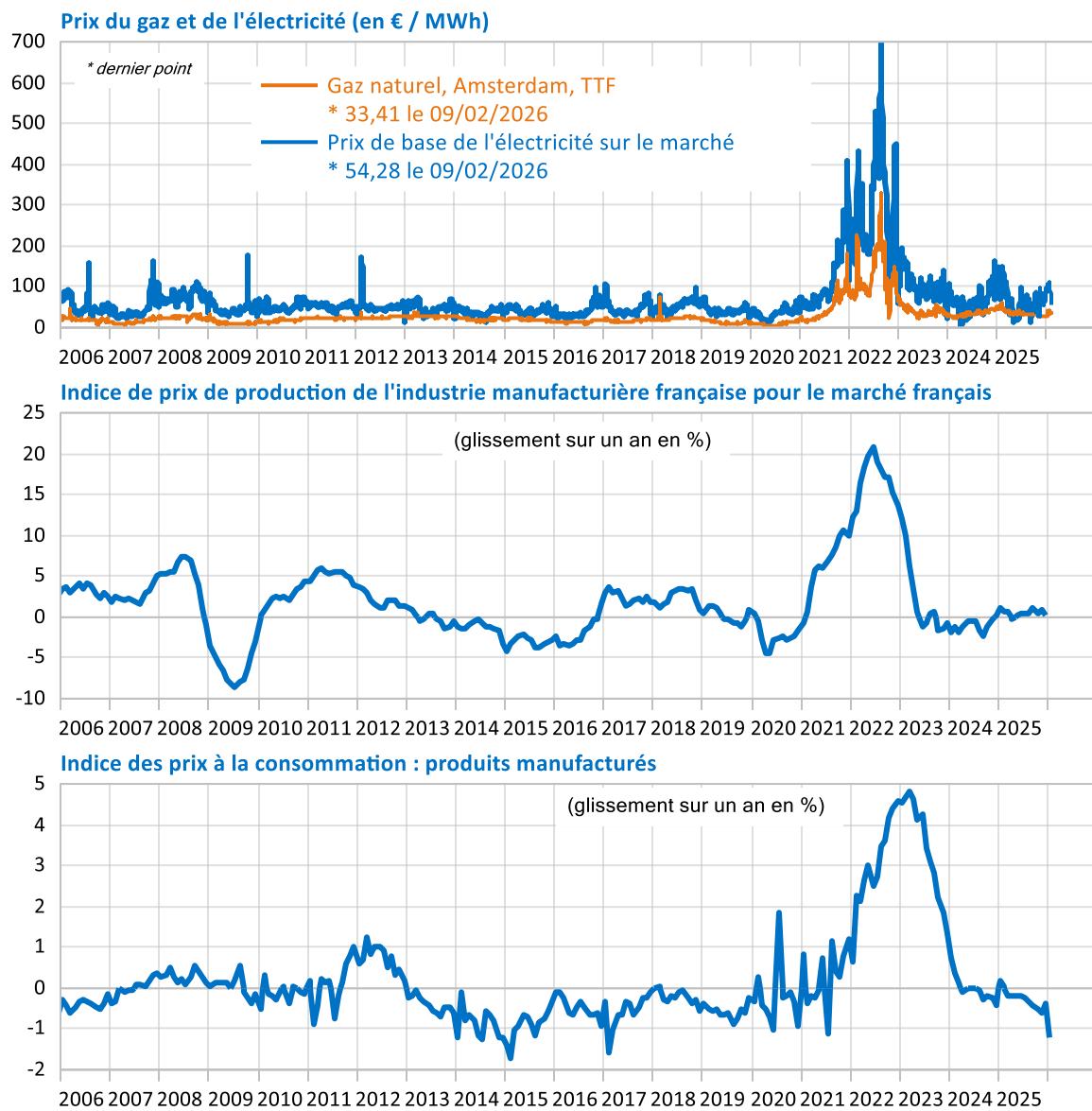
France	Q2 2025	Q3 2025 dernier point
Rappel 78,5 milliards en 2000 milliards d'euros au taux annuel en glissement sur un an en %	105,8 0,2%	105,1 -0,2%
Allemagne	Q2 2025	Q3 2025 dernier point
Rappel 139,7 milliards en 2000 milliards d'euros au taux annuel en glissement sur un an en %	277,9 0,4%	268,3 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

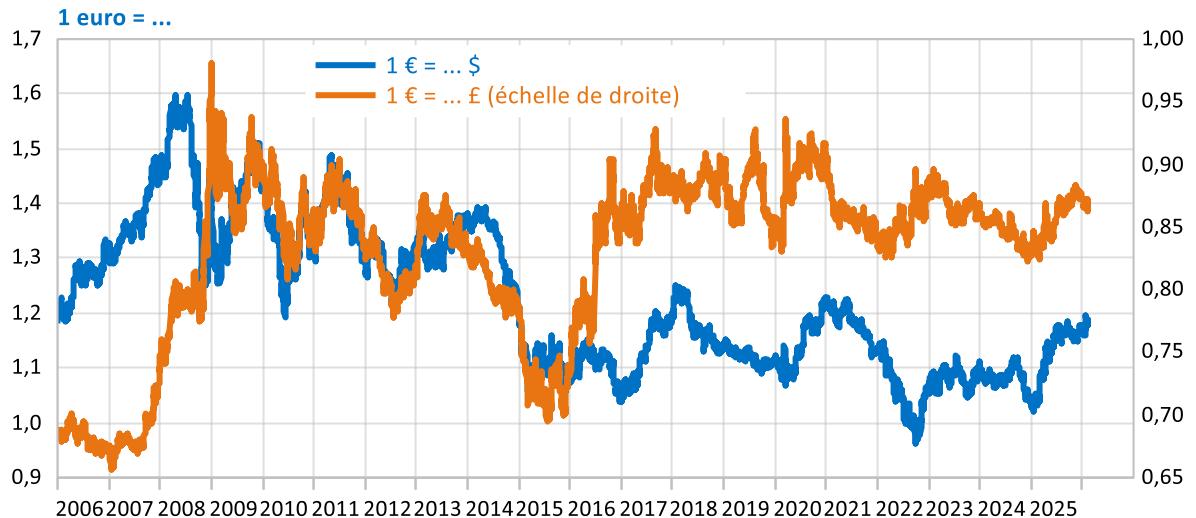
Indice de prix de production de l'industrie manufacturière française pour le marché français

	nov 2025	déc 2025 dernier point
en indice (2021=100)	118,9	118,2
en glissement sur un an en %	0,9%	0,3%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	1,7%	-0,7%

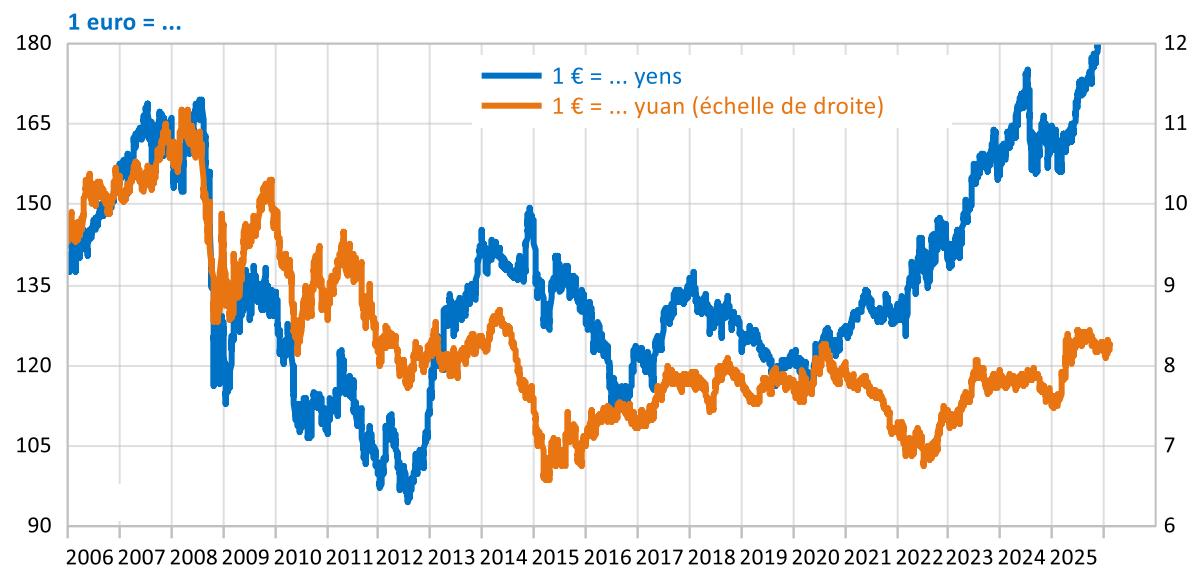
Indice des prix à la consommation : produits manufacturés

	déc 2025	janv 2026 dernier point
en indice (2015=100)	99,9	98,0
en glissement sur un an en %	-0,4%	-1,2%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	-0,8%	-8,8%

19- Taux de change

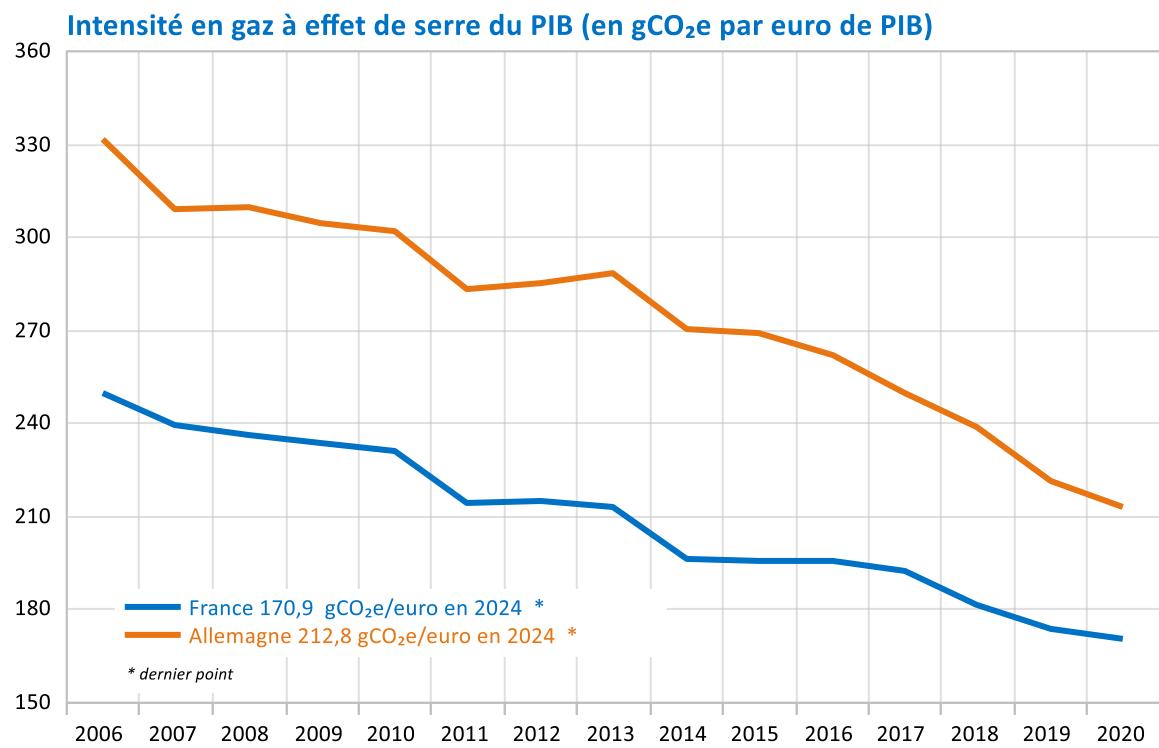
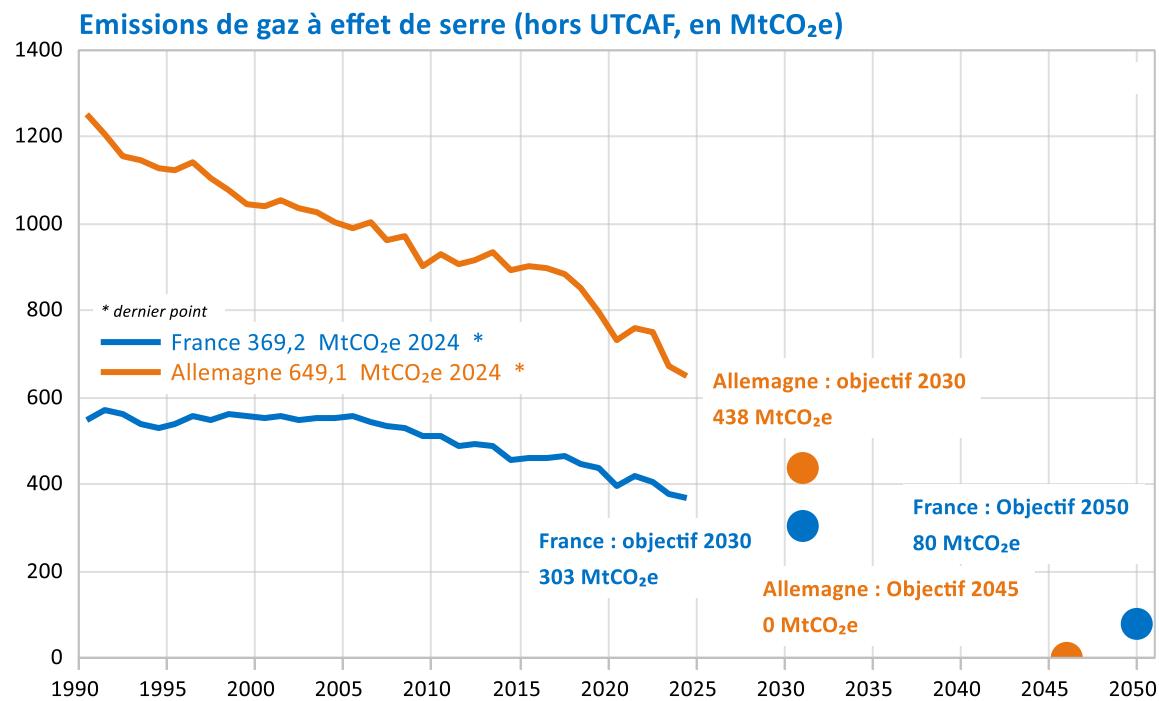


Cours de l'Euro	janvier 2026	09/02/2026 dernier point
1 € = ... \$	1,174	1,191
1 € = ... £	0,868	0,871

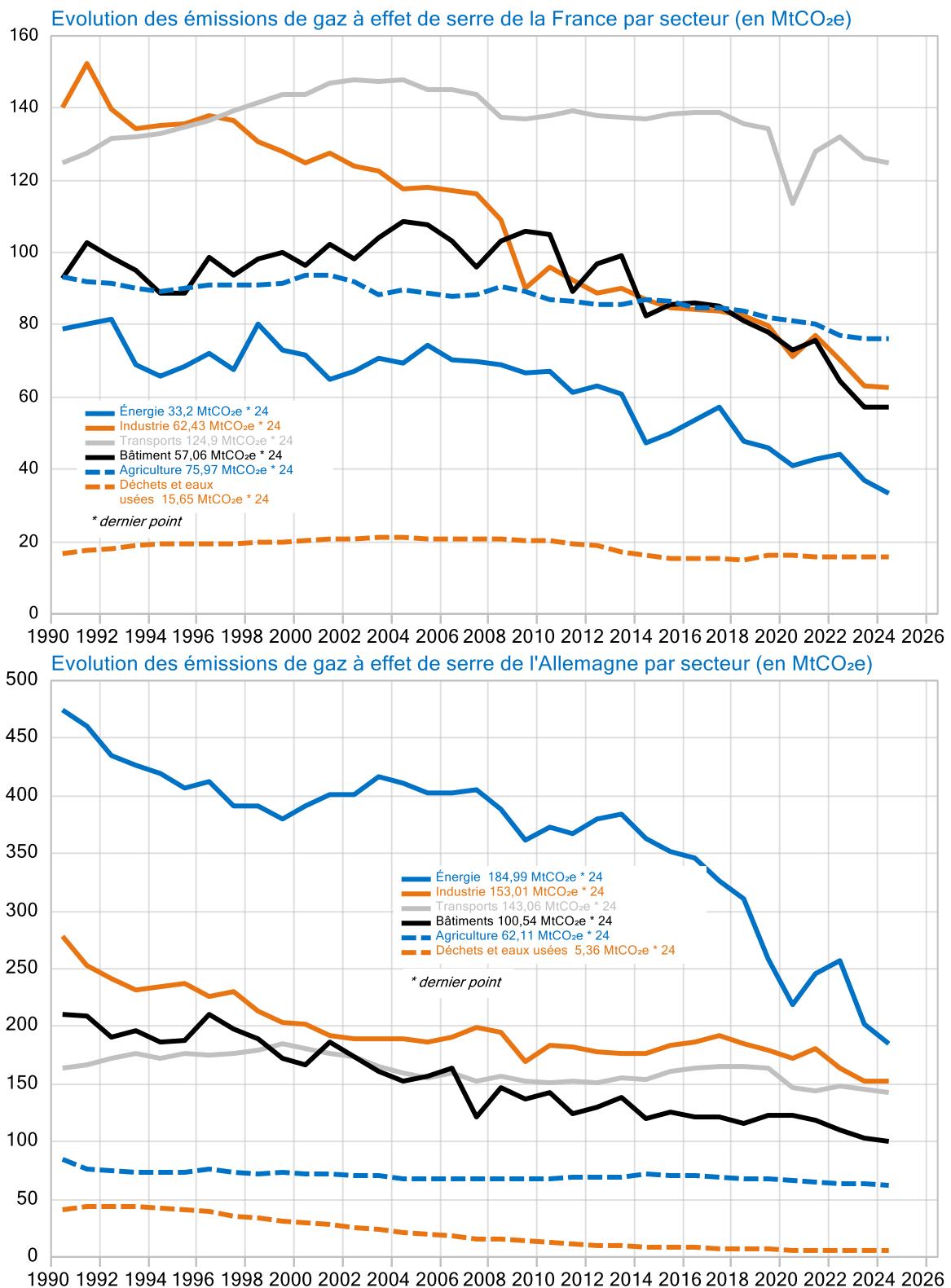


Cours de l'Euro	janvier 2026	09/02/2026 dernier point
1 € = ... yen	183,96	185,67
1 € = ... yuan	8,18	8,25

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

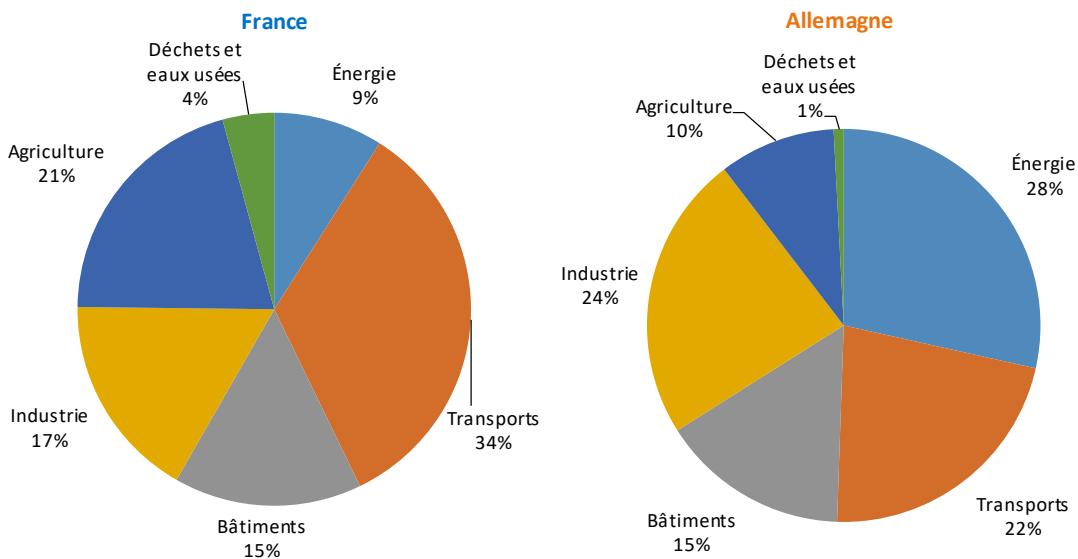


Source : INSEE, Federal Statistical Office, CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand



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

