

TABLEAU DE BORD DE FRANCE INDUSTRIE

Octobre 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	Q2 2026	0,5%	0,1%
Zone euro	Q2 2026	1,2%	2,6%

Production industrielle

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
France	août 2026	0,3%	-3,7%
Zone euro	juillet 2026	-0,2%	0,0%

Taux d'utilisation des capacités de production (%)

	dernier point connu	
France	Q3 2026	81,7

Exportations totales de marchandises

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
France	août 2026	4,5%	7,8%
Zone euro	juillet 2026	9,2%	10,8%

Emploi dans l'industrie

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
France	Q2 2026	-0,7%	-0,5%

Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
France	Q2 2026	2,2%	7,6%

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

	dernier point connu	
France	2026 T2	48,1
Allemagne	2026 T2	50,2

Taux de change : euro/dollar

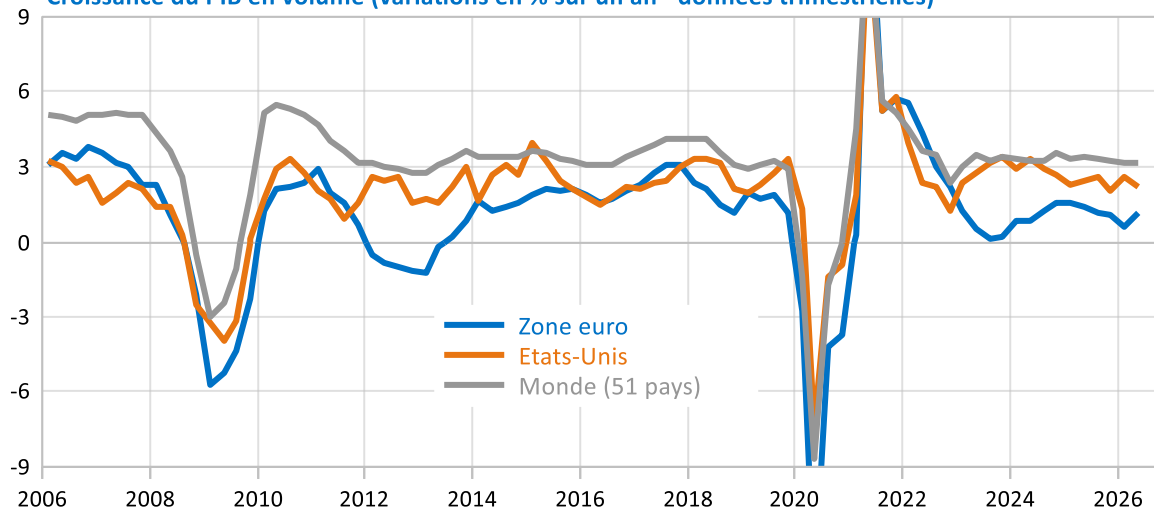
Cours du Brent (€/baril)

	dernier point connu	
06 octobre 2026	1,13	06 octobre 2026 89,46

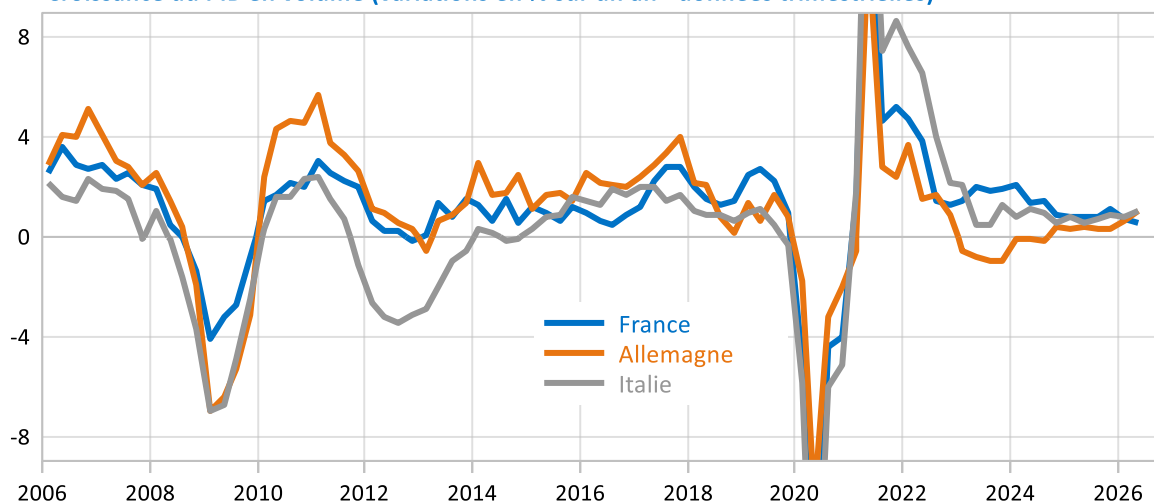
- ✓ La France reste à l'écart de la reprise européenne. Le PIB n'a pas progressé au premier semestre (-0,2 % puis 0,0 %) et l'Insee comme la Banque de France ne tablent plus que sur 0,4 % de croissance en 2026, comme Rexecode. L'industrie ne prend pas le relais : la production manufacturière ne rebondit que de 0,3 % en août après deux replis proches de 1 %, et les matériels de transport reculent encore (-2,2 %). Les enquêtes sont contrastées : le PMI manufacturier retombe à 50,3 en septembre, quand le climat de l'Insee dans l'industrie tient à 101, porté par les biens d'équipement et les matériels de transport, mais en repli dans les branches énergivores. Le budget 2027, qui reconduit la surtaxe d'IS des grands groupes, ajoute l'incertitude fiscale.
- ✓ Ailleurs, l'activité accélère. Le PIB de la zone euro a progressé de 0,6 % au deuxième trimestre et le PMI composite atteint 53,1 en septembre, au plus haut depuis plus de trois ans. L'Allemagne mène la reprise (Ifo au plus haut depuis 2023), avec un budget 2027 qui porte les dépenses de défense à 109 Md€ et l'investissement public à 117 Md€. Aux États-Unis, l'ISM manufacturier reste en expansion (54,5) pour le neuvième mois et la Chine repasse au-dessus de 50. Cette embellie a son revers : les coûts des intrants accélèrent partout, et l'excédent commercial chinois, record à 805 Md\$ sur huit mois, maintient une forte pression concurrentielle sur l'industrie européenne, alors que la trêve commerciale sino-américaine n'est prolongée que jusqu'au 10 janvier.
- ✓ Le conflit avec l'Iran maintient l'énergie à un niveau pénalisant. Le détroit d'Ormuz reste fermé et le Brent évolue entre 100 et 105 dollars (près de 90 € le baril), le gazole ayant battu des records à la mi-septembre. Le gaz se maintient entre 75 et 80 €/MWh, plus du double d'il y a un an, avec des stocks européens remplis aux trois quarts à l'entrée de l'hiver, et l'électricité française pour livraison en 2027 a renchéri de près de 30 % depuis début septembre. Les prix de production de l'industrie accélèrent (+6,0 % sur un an en août) et l'inflation remonte (3,0 % en France, 3,8 % en zone euro en septembre), sans perspective de détente tant qu'aucun cessez-le-feu ne se dessine, ni au Moyen-Orient ni en Ukraine.
- ✓ Le financement de l'industrie se renchérit. La BCE a porté son taux de dépôt à 2,50 % le 10 septembre et pourrait récidiver le 29 octobre ; la Fed de K. Warsh a relevé ses taux pour la première fois depuis 2023. Surtout, la France paie une prime de risque propre : l'OAT à 10 ans a atteint 4,90 % début octobre, au plus haut depuis plus de vingt ans, et son écart avec le Bund 141 pb, du jamais-vu depuis fin 2011. Encore facturés sous le taux de l'État (3,8 % pour les crédits longs en juillet), les crédits aux entreprises vont suivre, au moment où l'investissement productif stagne et où le taux de marge des sociétés s'érode. Seul l'adoption d'un budget 2027 crédible pourrait faire refluer cette prime à court terme.

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)



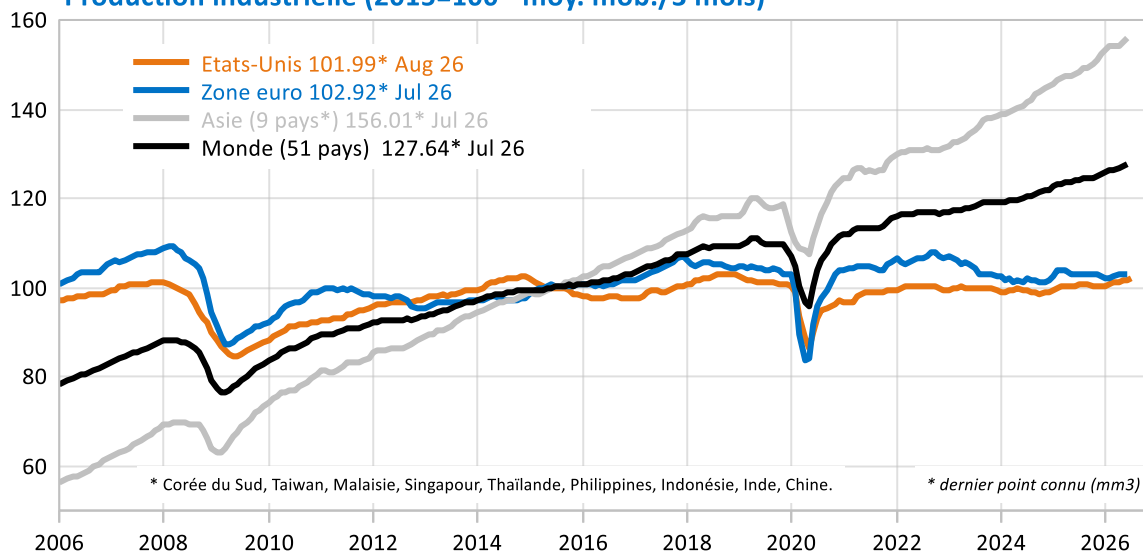
Sources : Comptes nationaux

Croissance du PIB en volume
Variations en %

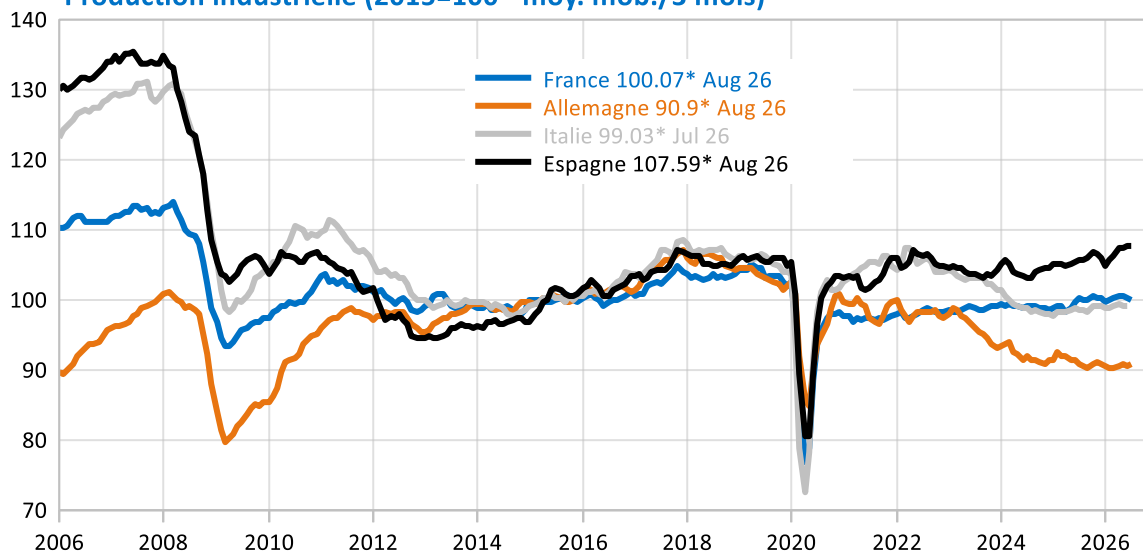
	2025/2024	2026Q2/2025Q2	2026Q2/2026Q1 au taux annuel
Monde (51 pays)	3,3%	3,2%	3,4%
Etats-Unis	2,3%	2,2%	2,2%
Zone euro	1,3%	1,2%	2,5%
France	0,9%	0,5%	0,1%
Allemagne	0,3%	1,0%	1,3%
Italie	0,7%	1,0%	0,6%

2- Production industrielle

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



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



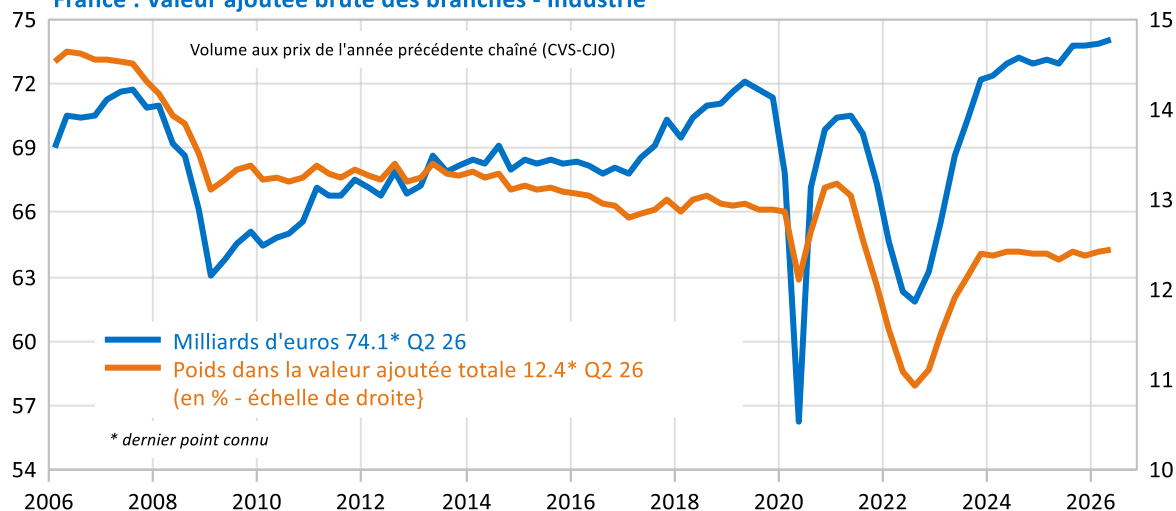
Sources : Insee, Eurostat, Federal Reserve Board, Instituto Nacional de Estadística

Ratio production industrielle (100 = décembre 2015)

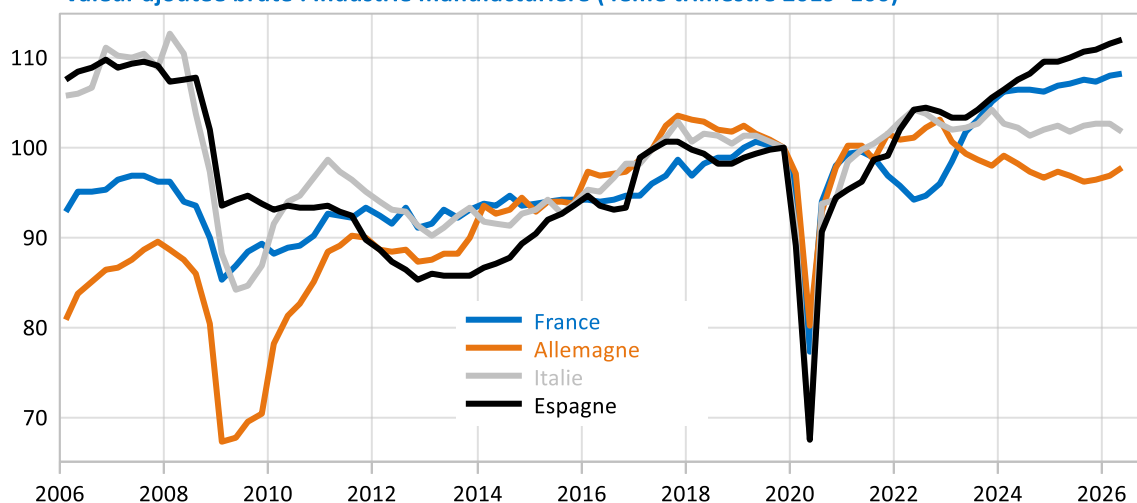
	juin 2026	juillet 2026 dernier point
France/Zone euro	98,3	97,8
Allemagne/Zone euro	86,2	85,0
Italie/Zone euro	97,5	97,3
Espagne/Zone euro	104,4	104,6

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)

	2024	2025	glissement sur un an en	Q2 2026 dernier point
Mrds Euro	72,9	73,4	1,6	74,1
Poids dans la valeur ajoutée totale	12,4	12,4		12,4

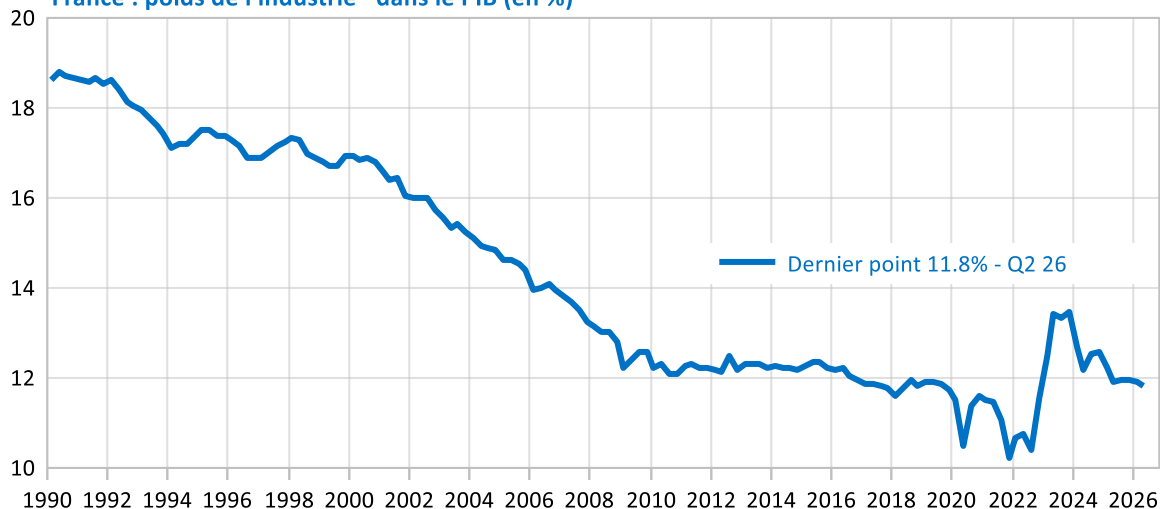
Valeur ajoutée brute : Industrie manufacturière
Volume aux prix de l'année précédente chaîné (CVS-CJO)

(Source: Eurostat)

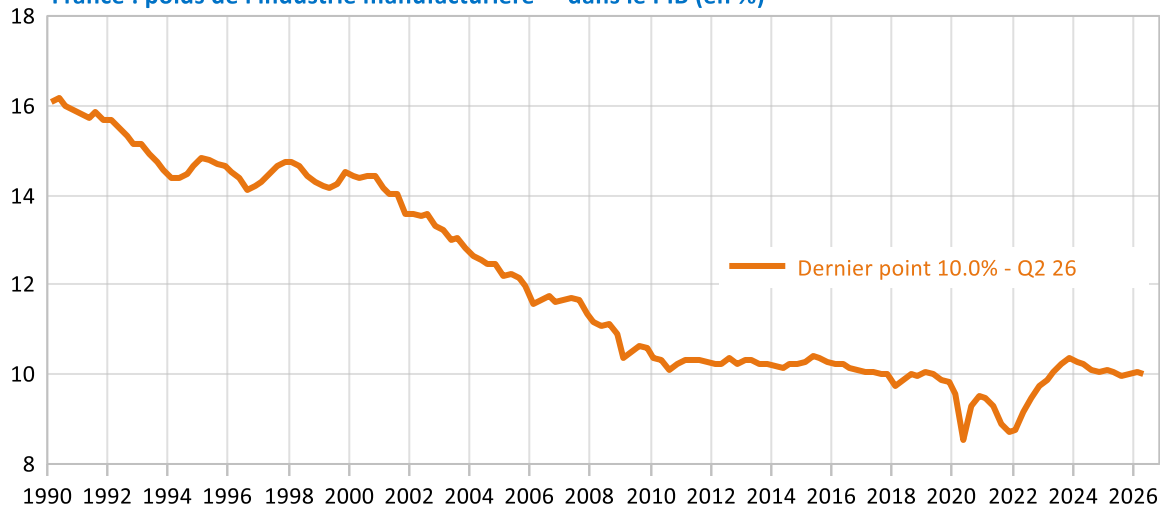
Mrds Euro, 2015 CHND PRICES	2024	2025	glissement sur un an en	Q2 2026 dernier point
France	64,36	64,87	1,05	65,5
Allemagne	161,93	160,07	0,9	161,8
Italie	64,62	64,78	0,0	64,5
Espagne	35,07	35,83	1,8	36,4

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	2024	2025	Q2 2026 dernier point
Industrie*	23,97	20,59	16,8	12,1	11,6	12,6	12,0	11,8
Industrie manufacturière**	22,13	18,15	14,4	10,2	9,5	10,1	10,0	10,0

* 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

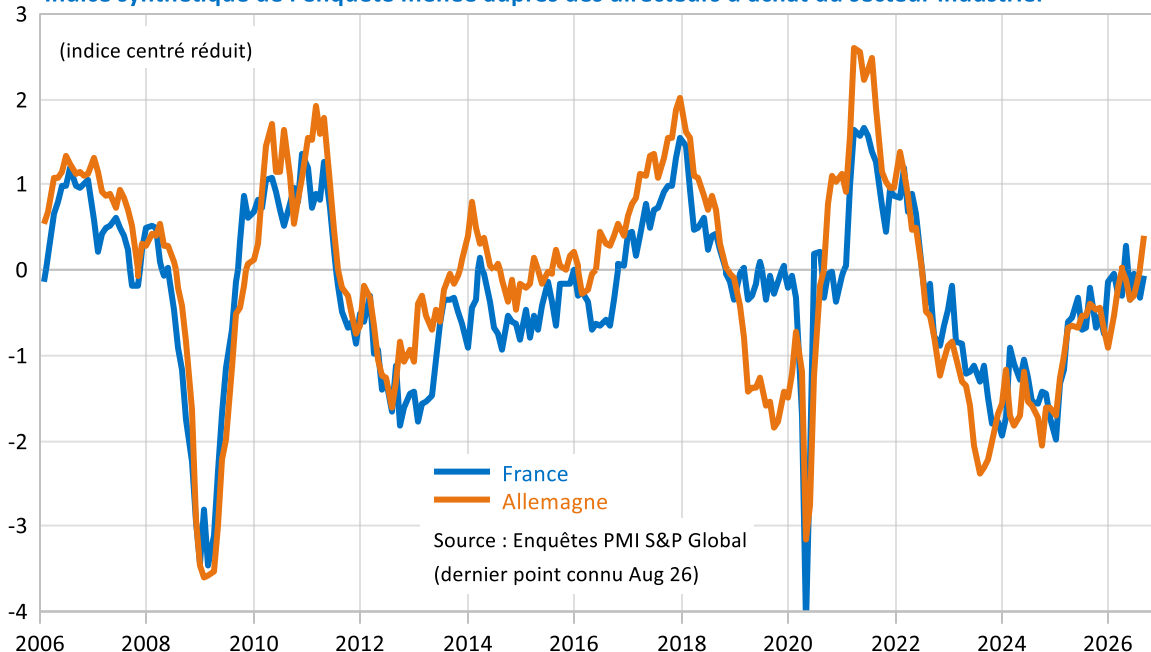
C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines

C4 Fabrication de matériels de transport

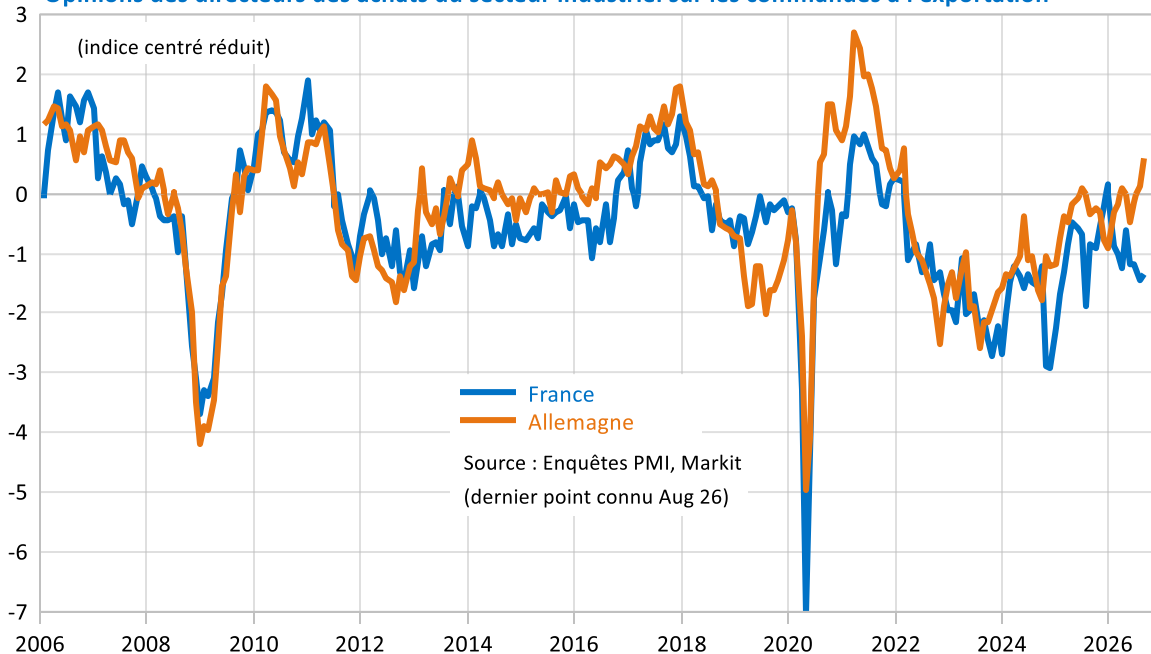
C5 Fabrication d'autres produits industriels

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



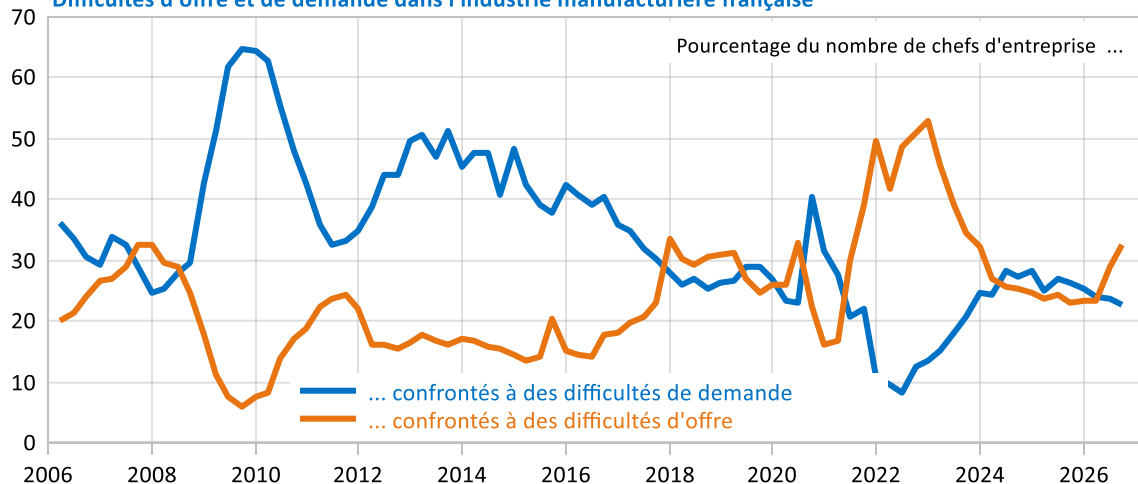
La ligne "0" correspond à la valeur moyenne de l'indice sur longue période.

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

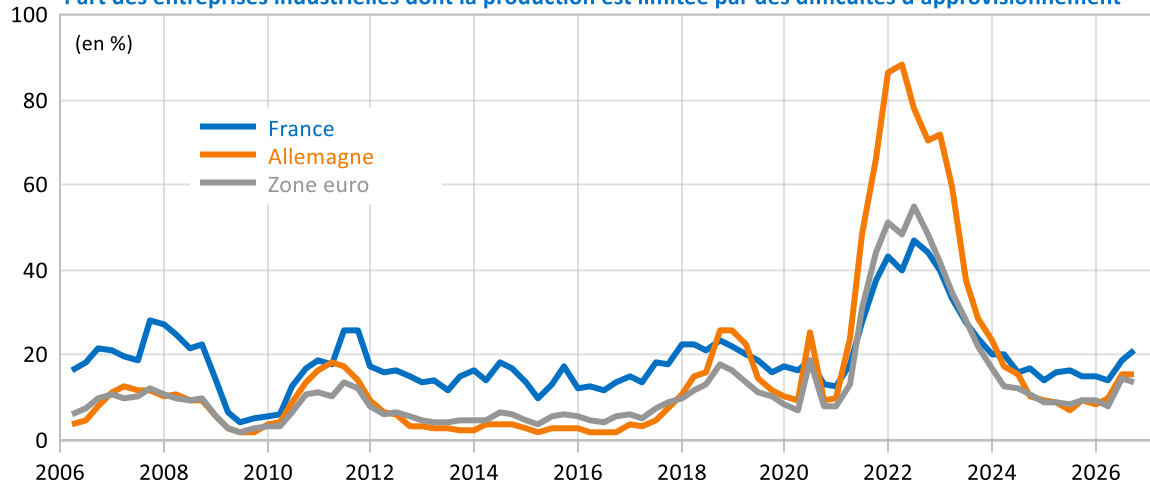
à son rythme tendanciel est attendue et inversement quand l'indice passe en dessous de la ligne "0"

6- Indicateurs de tension

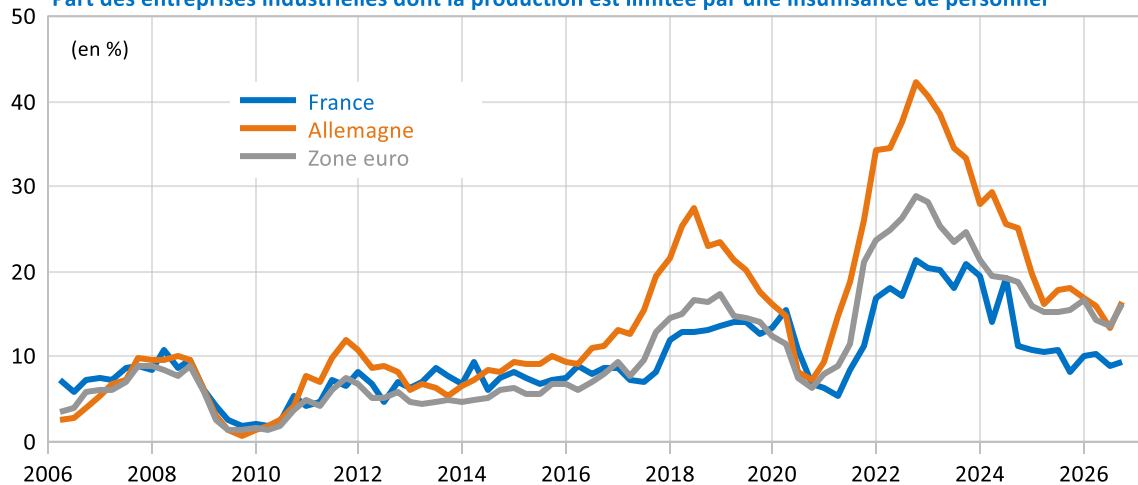
Difficultés d'offre et de demande dans l'industrie manufacturière française



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



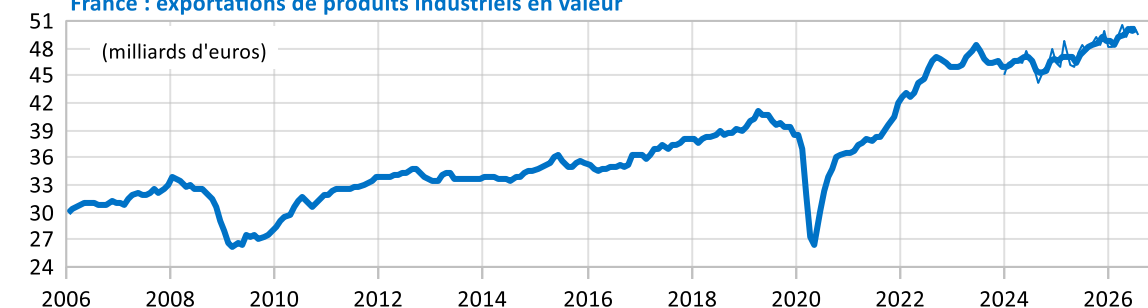
Part des entreprises industrielles dont la production est limitée par une insuffisance de personnel



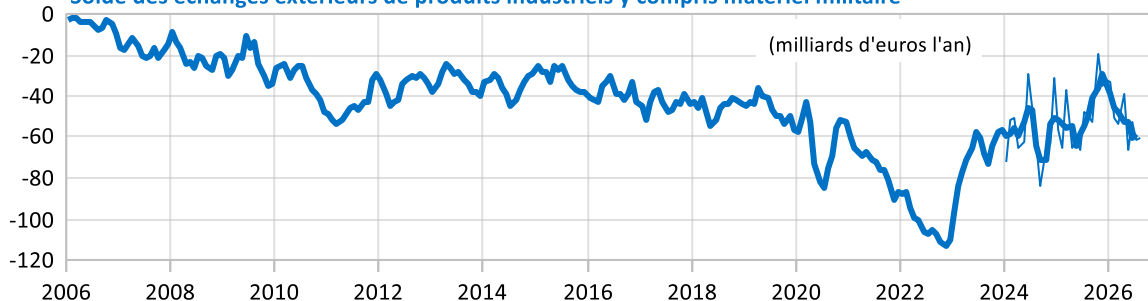
Source : INSEE, Enquête trimestrielle dans l'industrie, Commission européenne

7- Echanges extérieurs

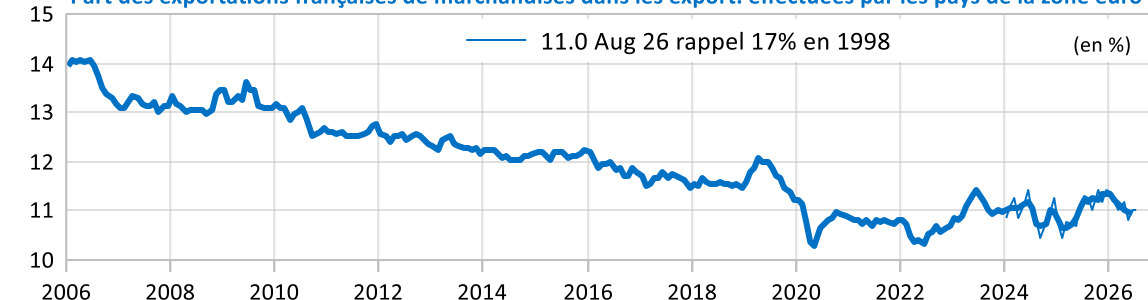
France : exportations de produits industriels en valeur



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

	2024	2025	juin 2026	juil. 2026	août 2026 dernier point
Mrds €	555,7	572,4	50,4	50,3	49,5
Glissement sur un an en %			6,3%	4,0%	3,9%
Variations sur 3 mois au taux annuel			12,9%	-2,4%	2,2%

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

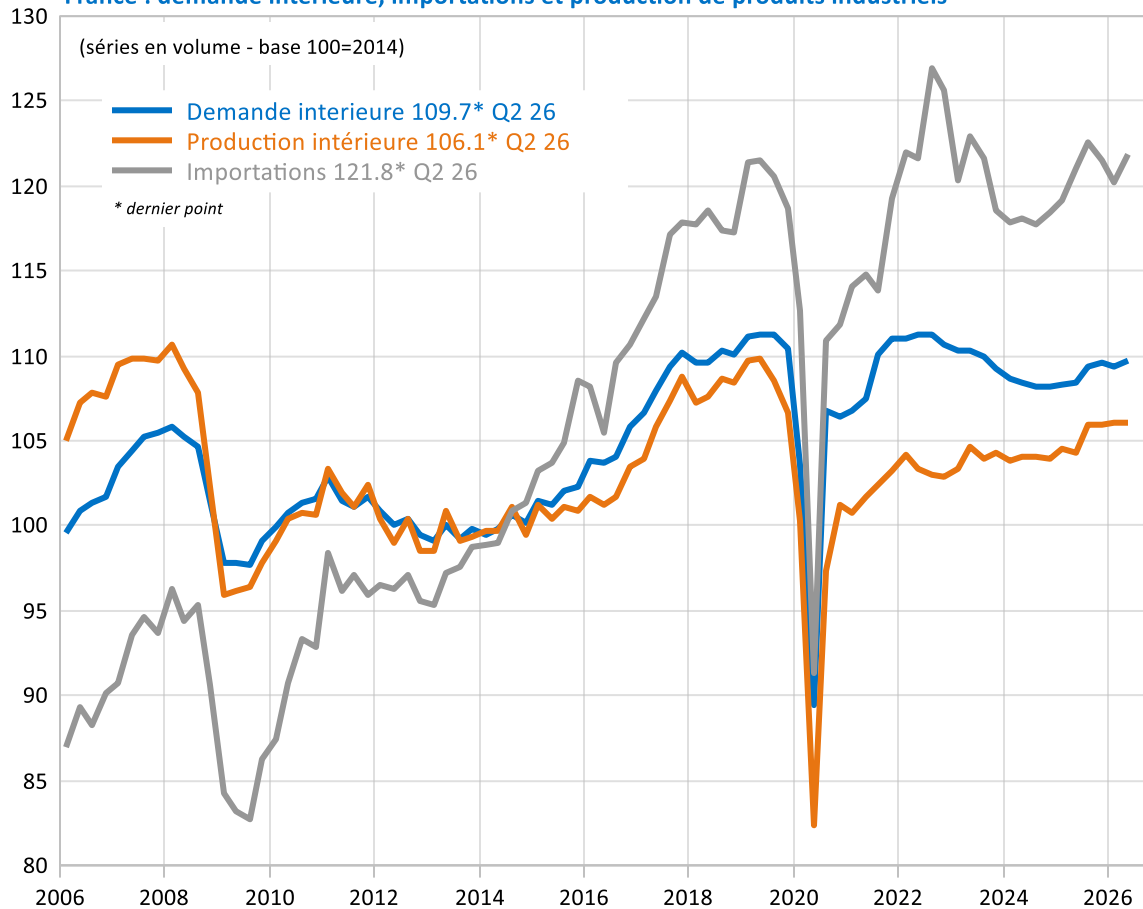
Mrds € l'an	-57,1	-49,1	-52,9	-61,3	-60,6
-------------	-------	-------	-------	-------	-------

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

	2024	2025	mai 2026	juin 2026	juil. 2026 dernier point
En %	11,0%	11,0%	10,8%	11,0%	11,0%

8- Demande intérieure

France : demande intérieure, importations et production de produits industriels



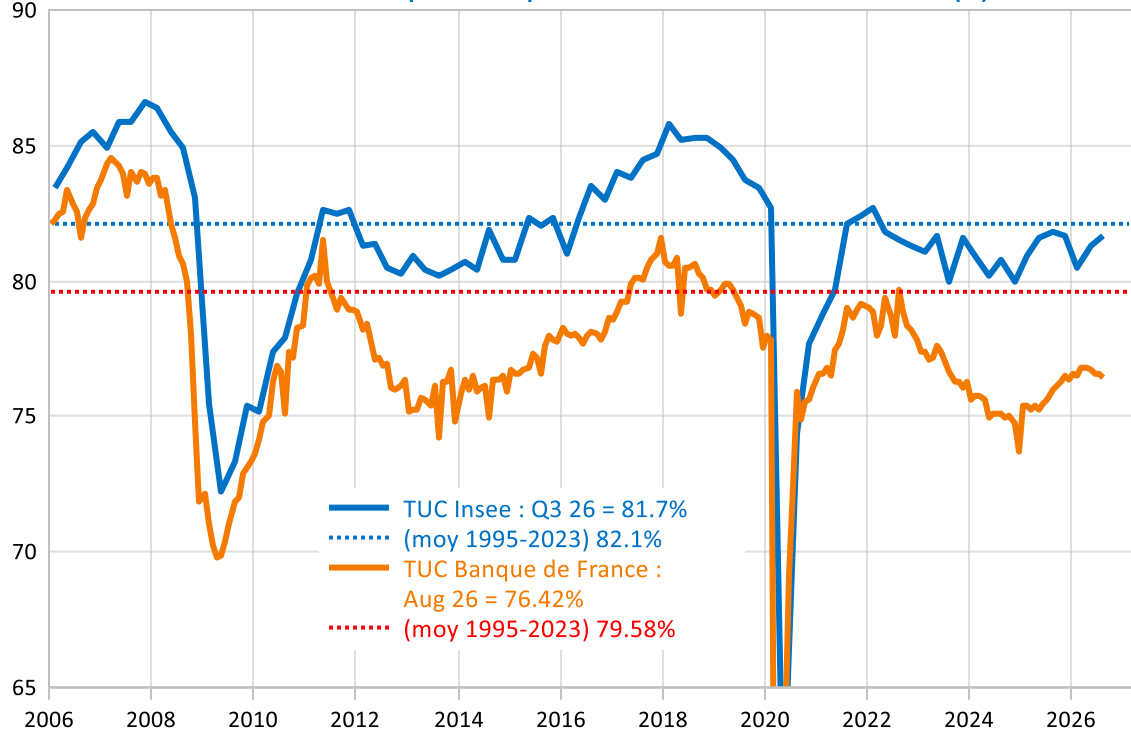
Source : Insee, Comptes nationaux, calcul Rexecode

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

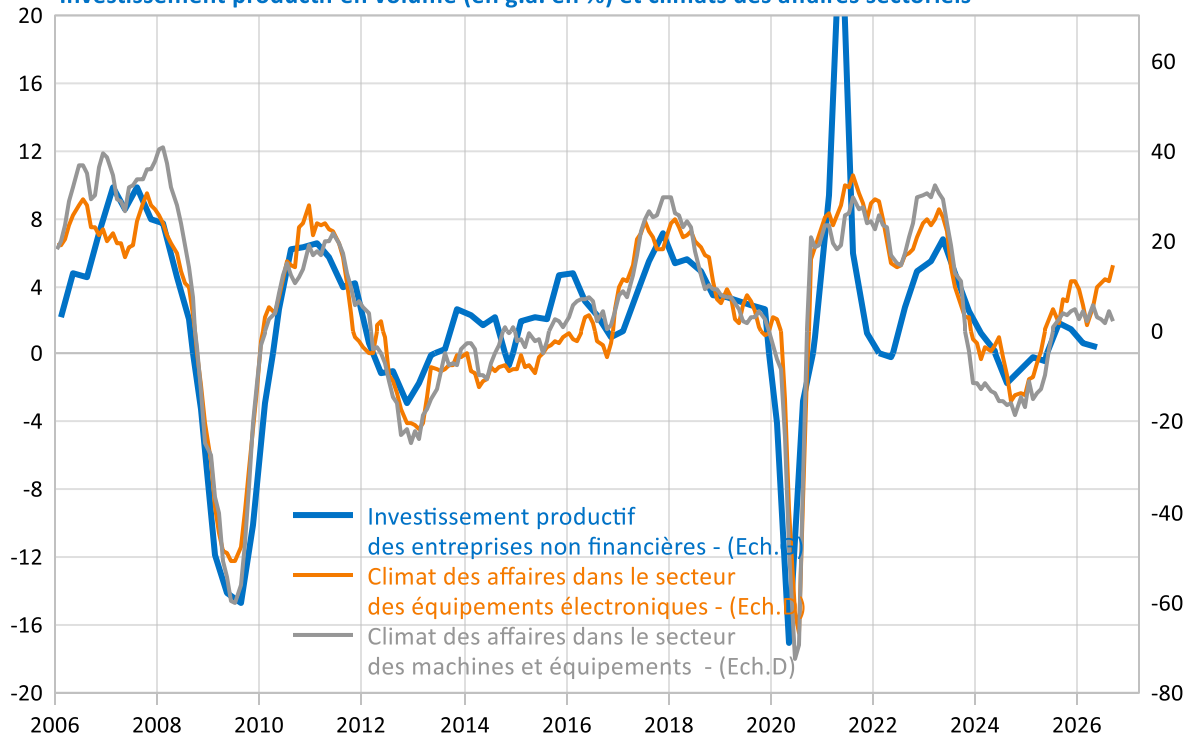
	Q1 2026	Q2 2026 dernier point
Demande intérieure	0,95%	1,13%
Production	1,42%	1,70%
Importations	0,94%	0,67%

9- Investissement

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



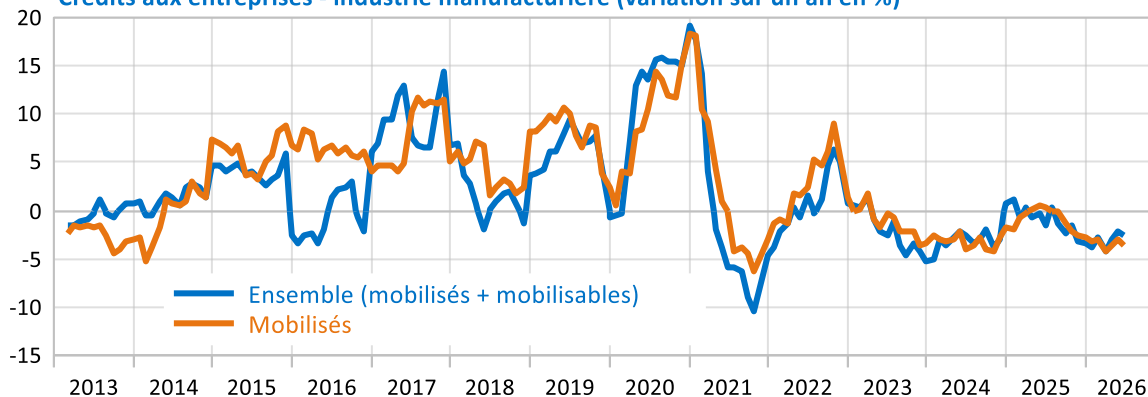
Investissement productif en volume (en g.a. en %) et climats des affaires sectoriels



Source : Insee

10- Financement

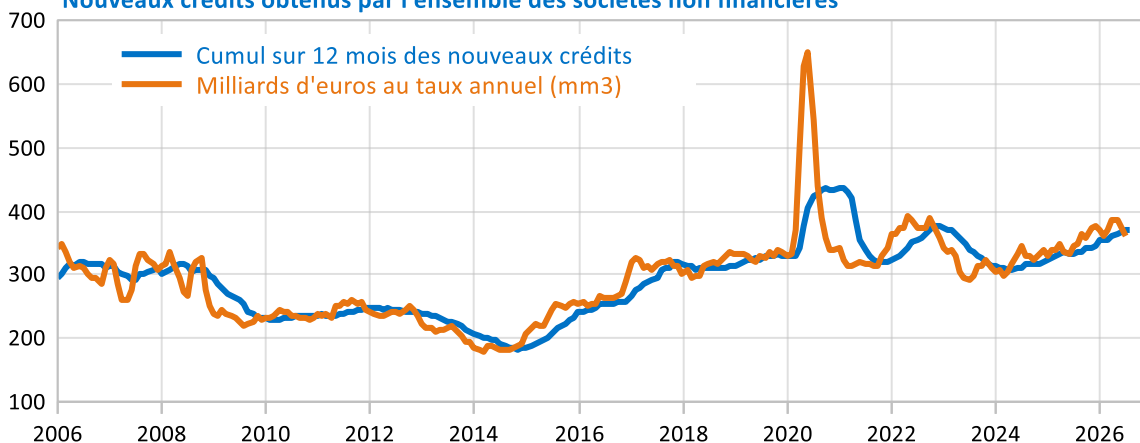
Crédits aux entreprises - industrie manufacturière (variation sur un an en %)



Crédits aux entreprises - industrie manufacturière

	juin 2026	juillet 2026 dernier point
Ensemble		
en milliards d'euros	176,5	174,6
en glissement sur un an en %	-2,1%	-2,5%
Mobilisés		
en milliards d'euros	113,3	112,4
en glissement sur un an en %	-3,0%	-3,7%

Nouveaux crédits obtenus par l'ensemble des sociétés non financières

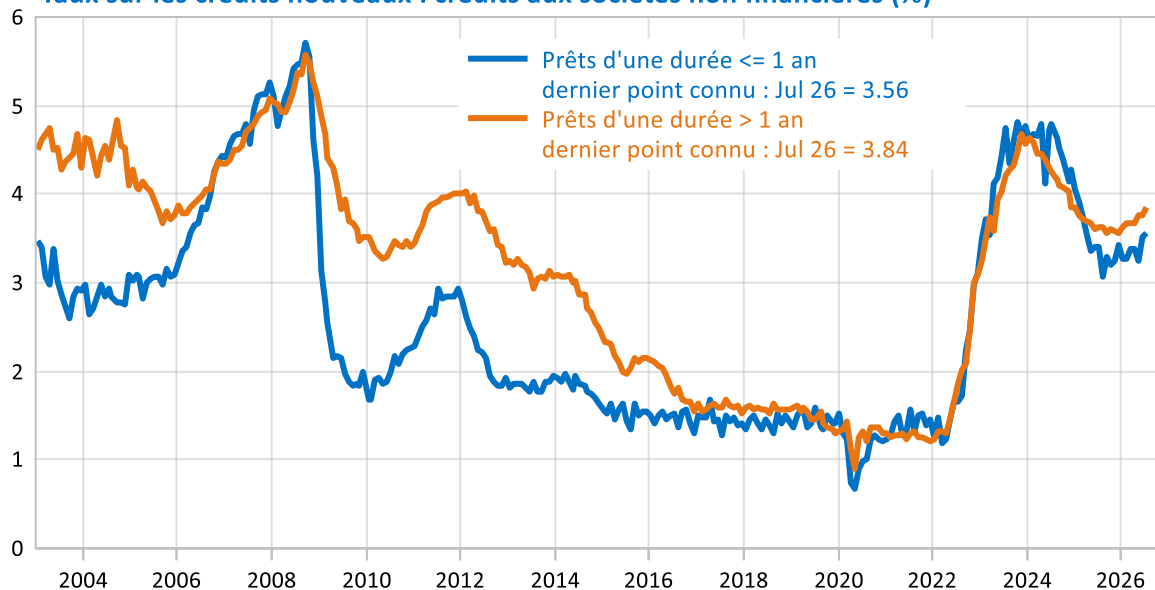


Nouveaux crédits obtenus par les sociétés non financières (cumul sur 12 mois)

	juin 2026	juillet 2026 dernier point
en milliards d'euros au taux annuel	370,4	368,8
en glissement sur un an en %	10,9%	9,7%

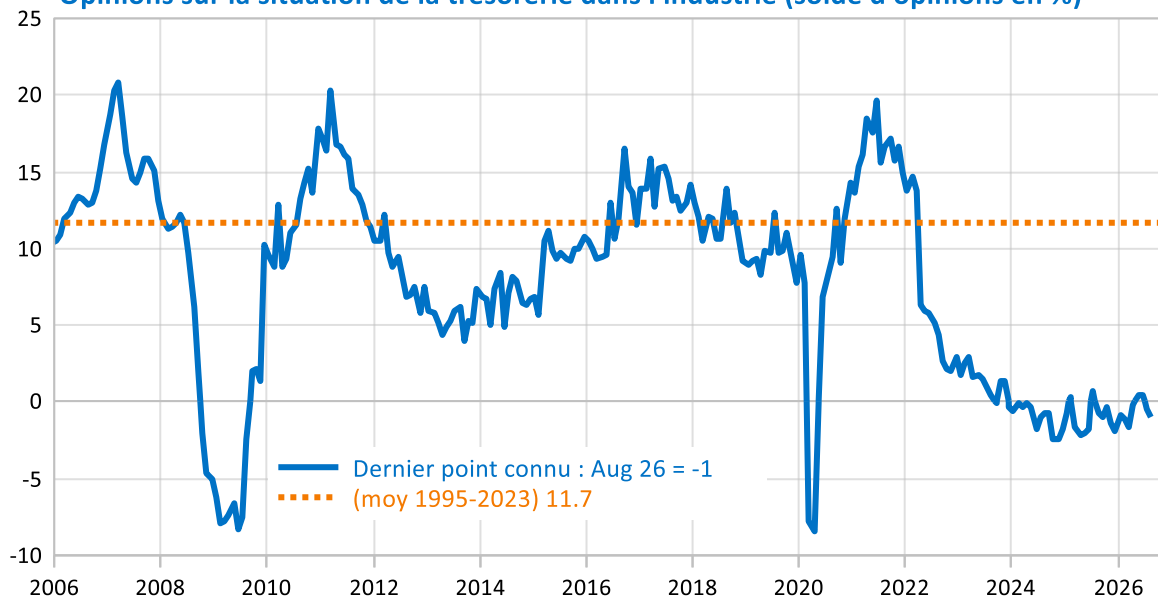
11- Taux d'intérêt et situation de la trésorerie

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

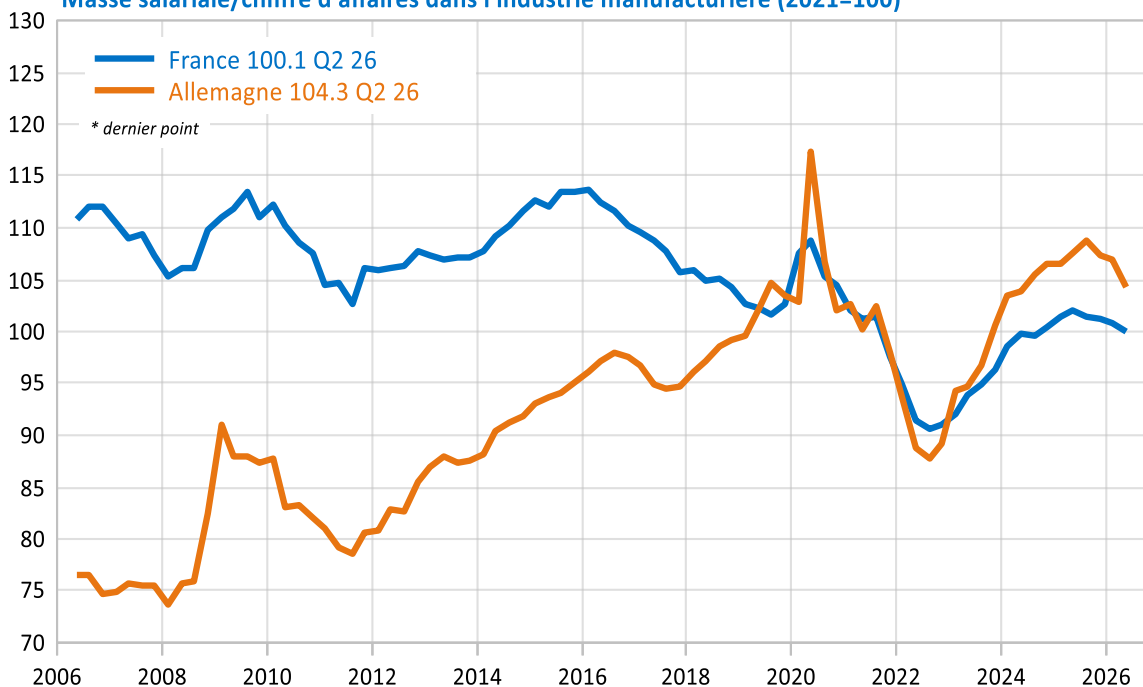
Nace Rev.2 (Rev.1 avant 2008) - entreprises de 10 employés et plus

	Enquête 2000	Enquête 2004	Enquête 2008	Enquête 2012	Enquête 2016	Enquête 2020	2026 T1	2026 T2
Zone euro *	21,9	24,4	26,6	29,9	31,3	34,3	41,6	42,0
Allemagne	28,5	30,8	32,3	35,0	38,2	42,0	49,3	50,2
France	24,0	29,3	32,8	35,7	36,4	41,3	48,0	48,1
Italie	18,3	22,2	23,8	26,8	27,1	28,9	33,1	33,4

* 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.

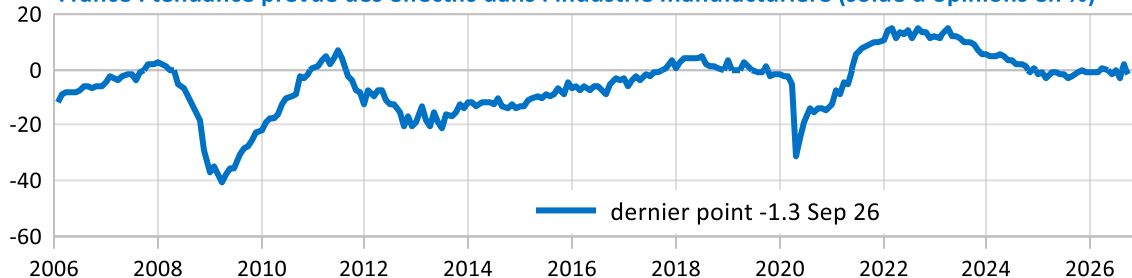
Masse salariale/chiffre d'affaires dans l'industrie manufacturière (2021=100)



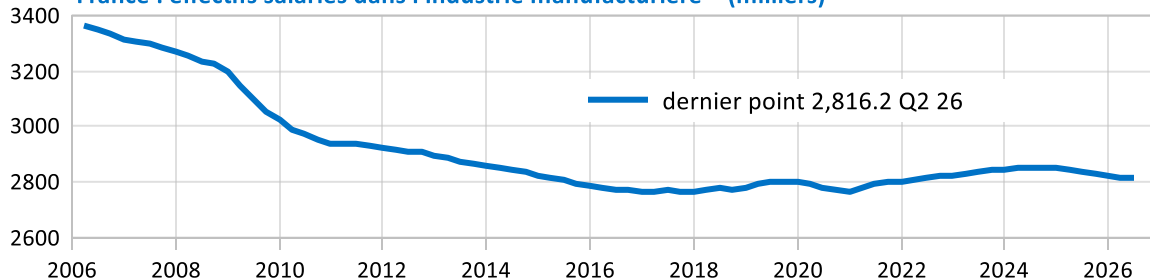
Source : Eurostat

13- Emploi dans l'industrie manufacturière

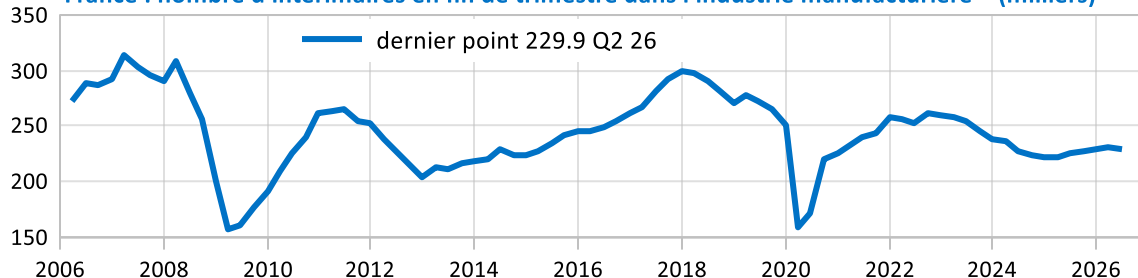
France : tendance prévue des effectifs dans l'industrie manufacturière (solde d'opinions en %)



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 2026	Q2 2026
en milliers	2819,8	2816,2
en glissement sur un an en %	-0,9%	-0,7%
en variation sur un trimestre au taux annuel en %	-0,7%	-0,5%

Nombre d'intérimaires en fin de trimestre

	Q1 2026	Q2 2026
en milliers	230,4	229,9
en glissement sur un an en %	3,9%	1,8%
en variation sur un trimestre au taux annuel en %	1,4%	-0,9%

* 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 Co-fabrication et raffinage

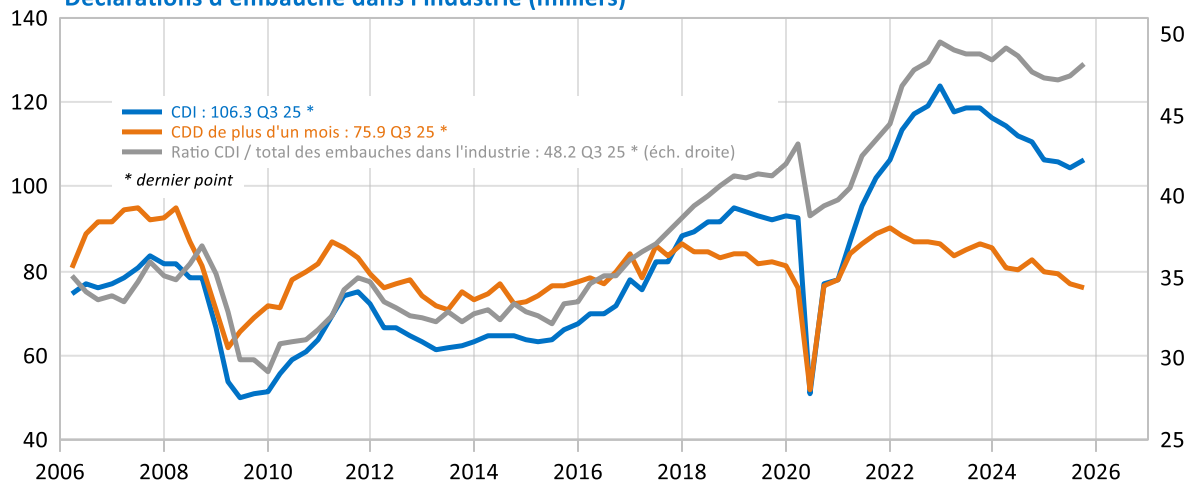
C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines

C4 Fabrication de matériels de transport

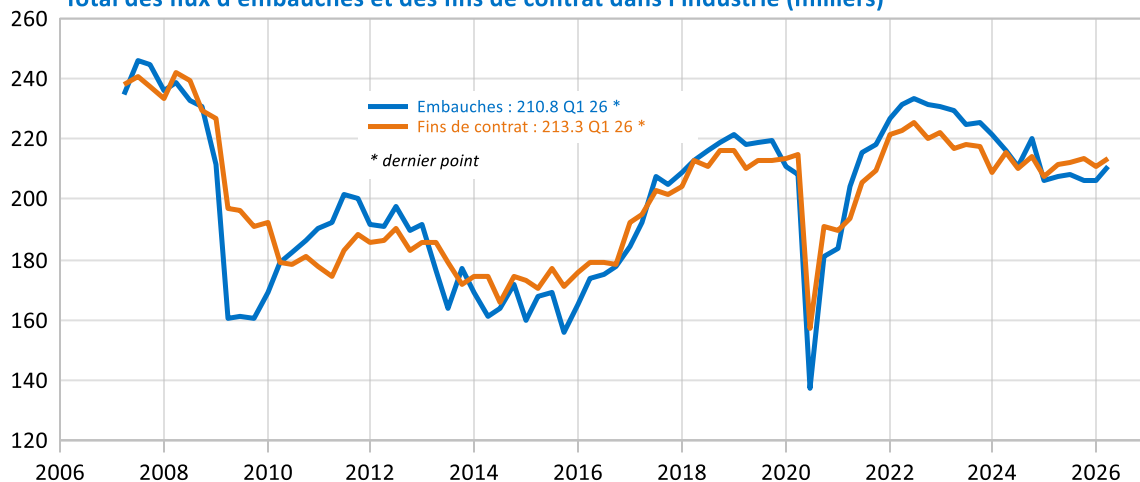
C5 Fabrication d'autres produits industriels

14- Mobilité de la main d'œuvre

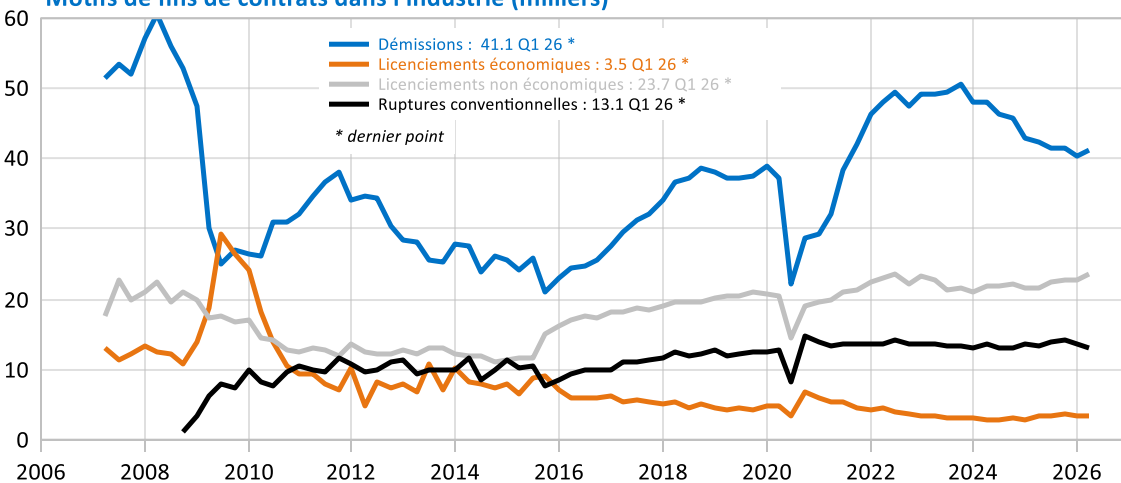
Déclarations d'embauche dans l'industrie (milliers)



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



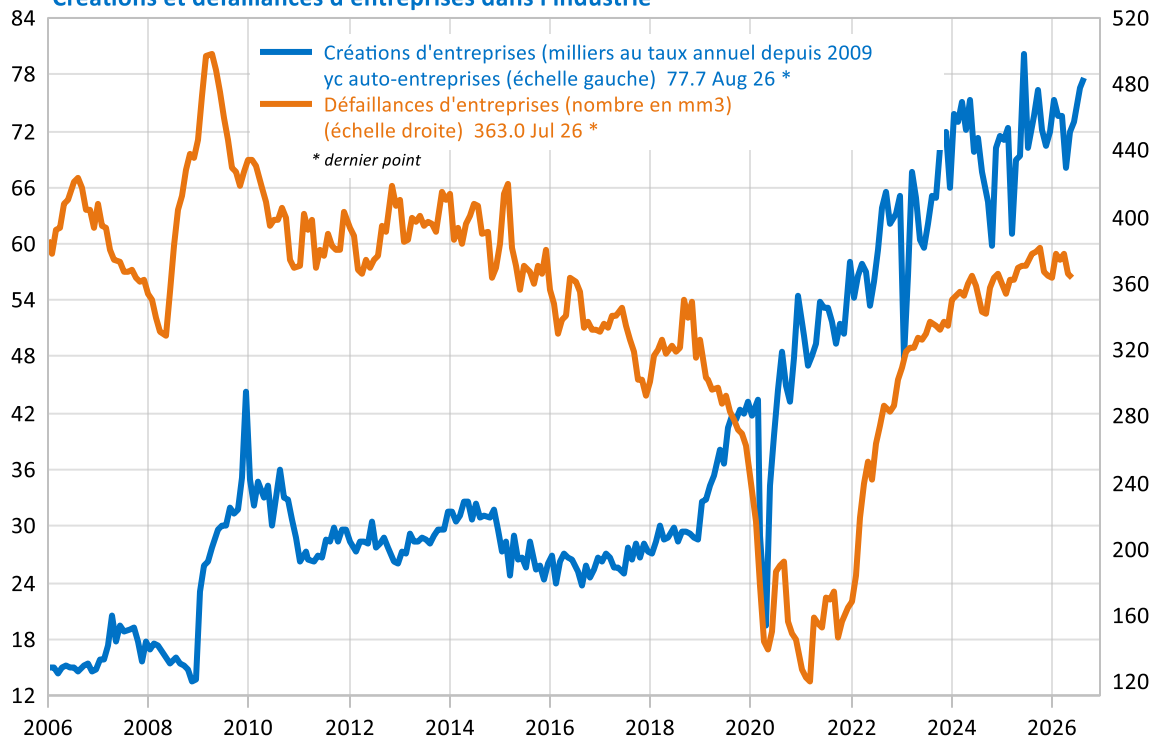
Motifs de fins de contrats dans l'industrie (milliers)



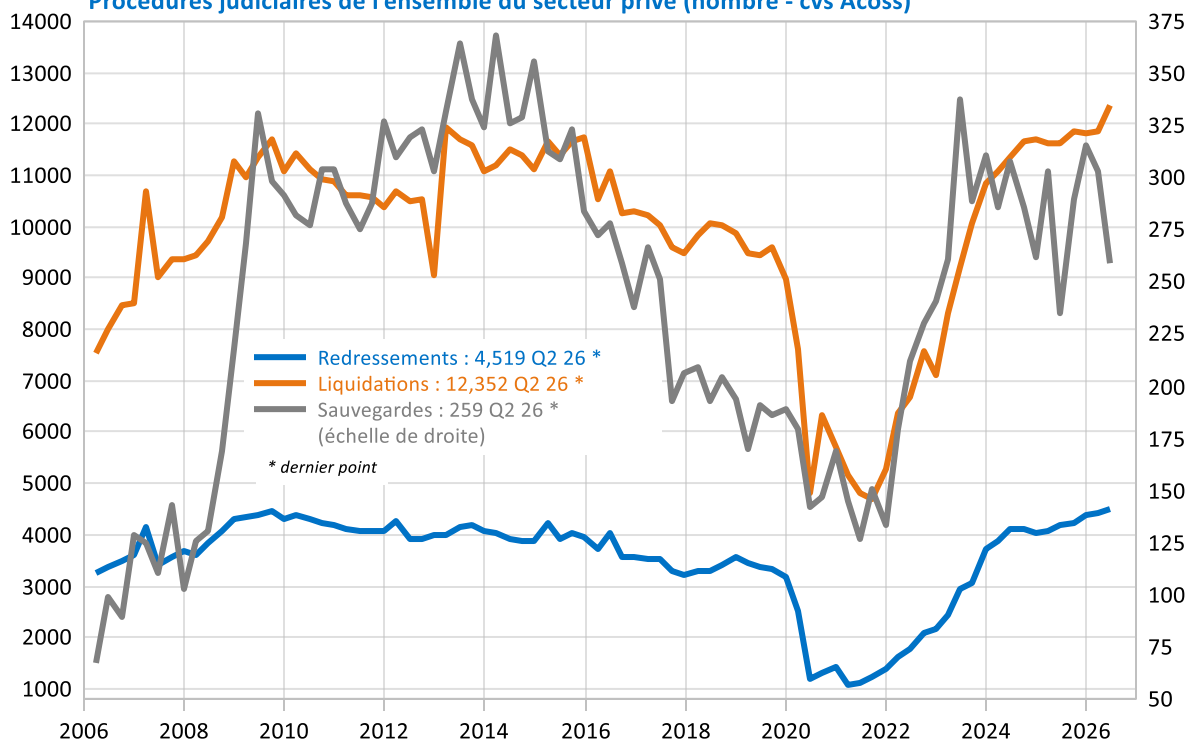
Sources : Acoess-Ursaff, Dares

15- Démographie des entreprises

Créations et défaillances d'entreprises dans l'industrie

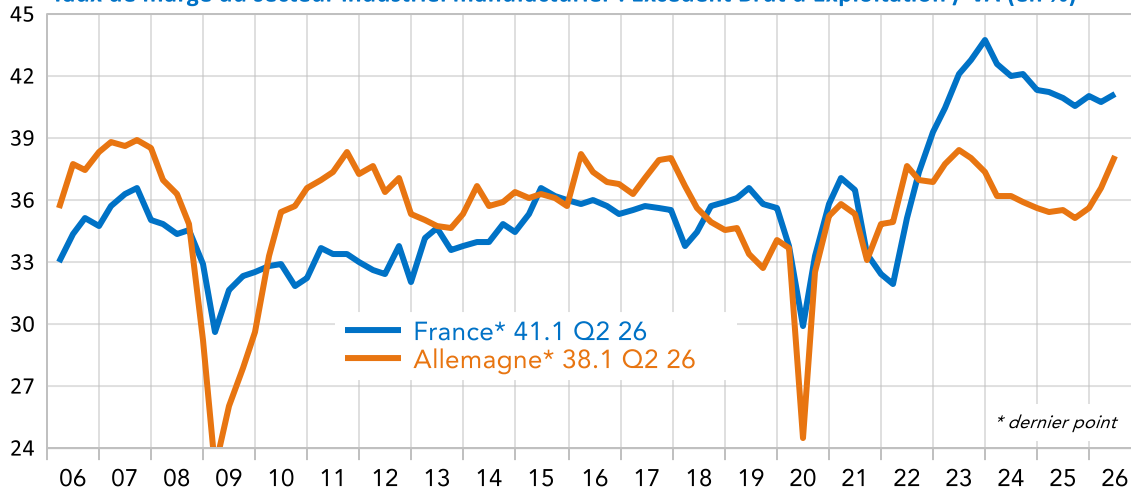


Procédures judiciaires de l'ensemble du secteur privé (nombre - cvs Acoss)

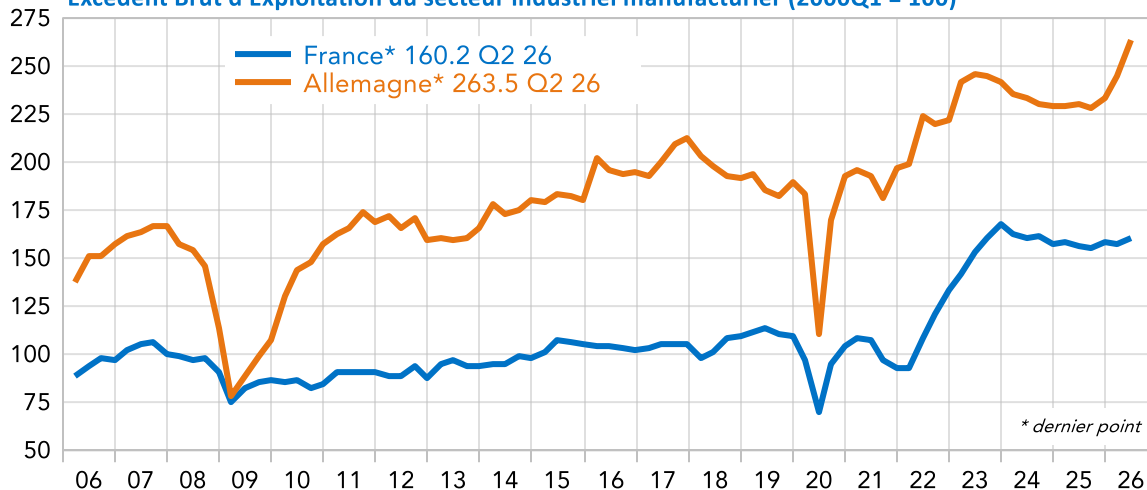


16- Résultats d'exploitation

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



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



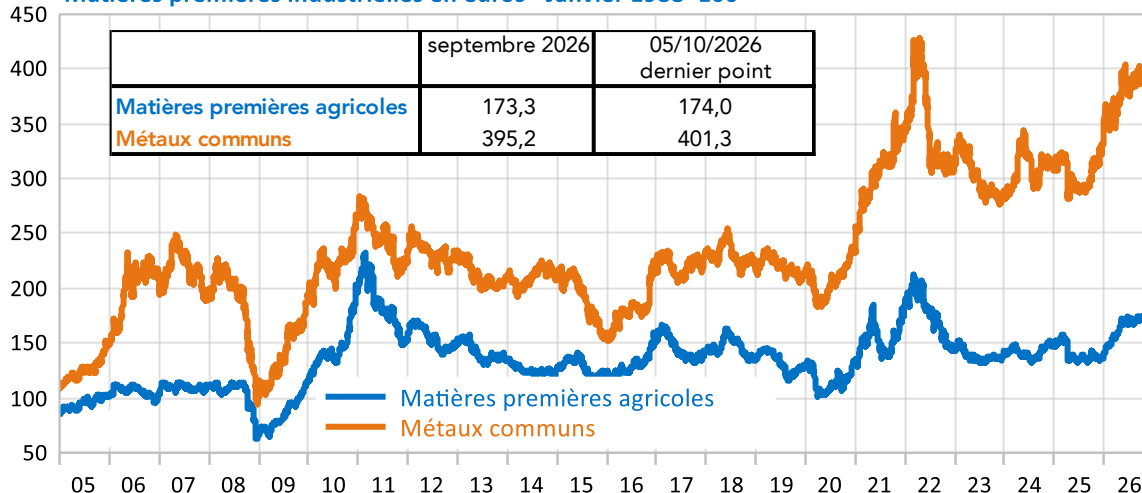
Source : Insee, Eurostat, Comptes nationaux

Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

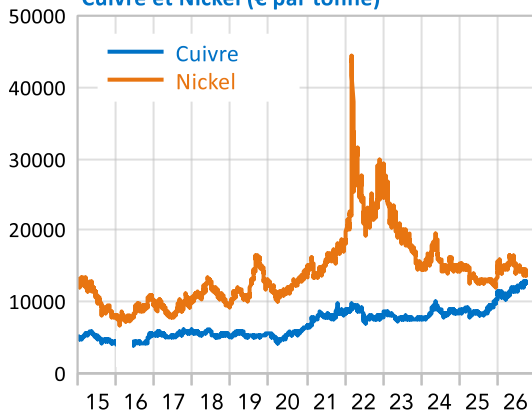
	Q1 2026	Q2 2026
France		
Rappel 78.5 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	123,0	125,3
en glissement sur un an en %	-0,6%	2,2%
Allemagne		
Rappel 139.7 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	302,0	324,7
en glissement sur un an en %	6,9%	14,6%

17- Matières premières et pétrole

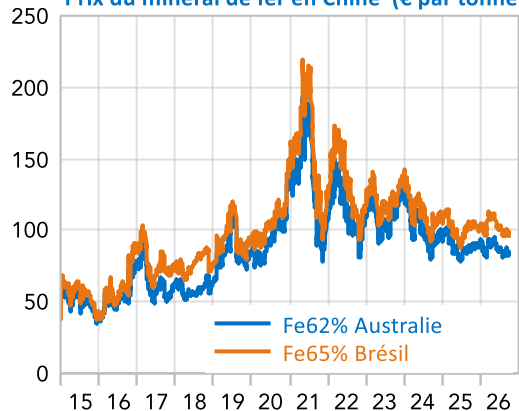
Matières premières industrielles en euros - Janvier 1988=100



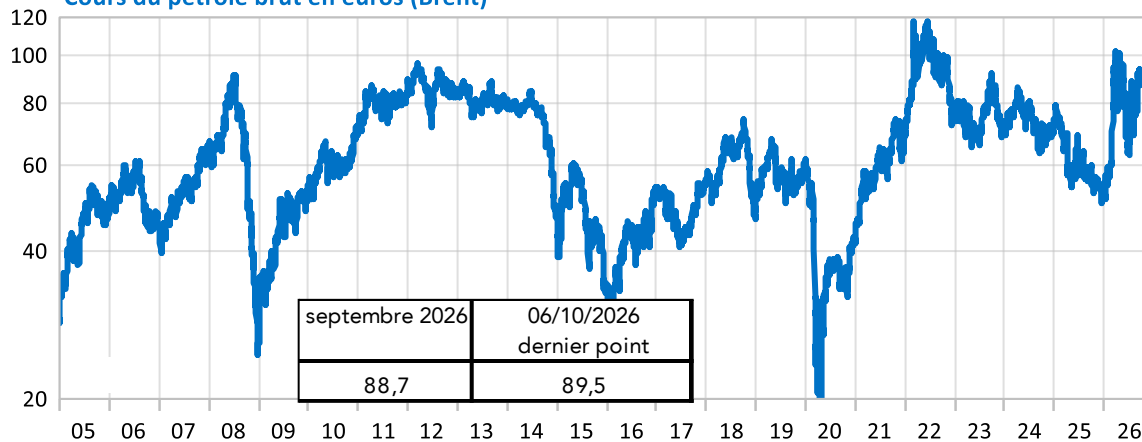
Cuivre et Nickel (€ par tonne)



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

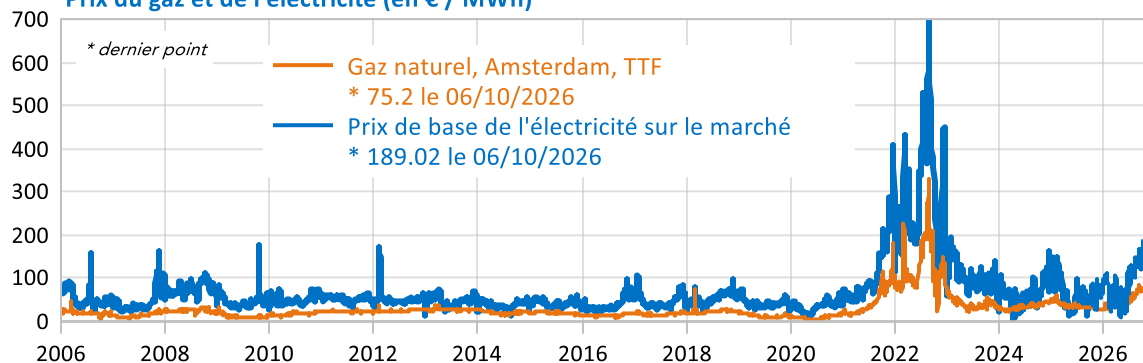


Cours du pétrole brut en euros (Brent)

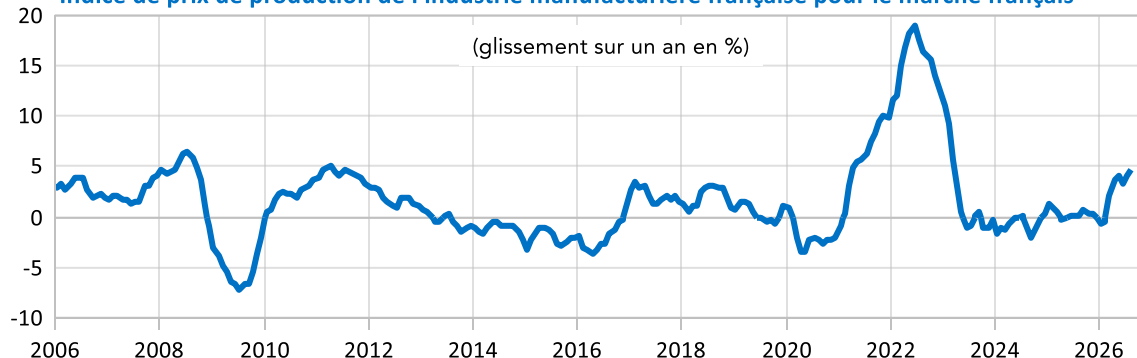


18- Prix du gaz, de l'électricité, à la production et à la consommation

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

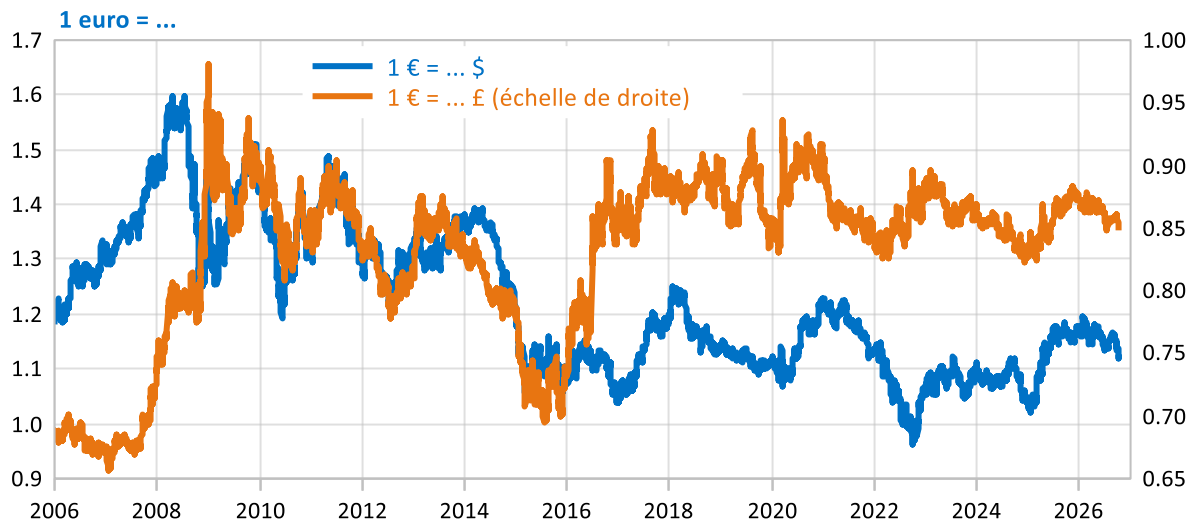
Indice de prix de production de l'industrie manufacturière française pour le marché français

	juil 2026	août 2026 dernier point
en indice (2021=100)	122,1	122,4
en glissement sur un an en %	4,1%	4,7%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	1,7%	2,0%

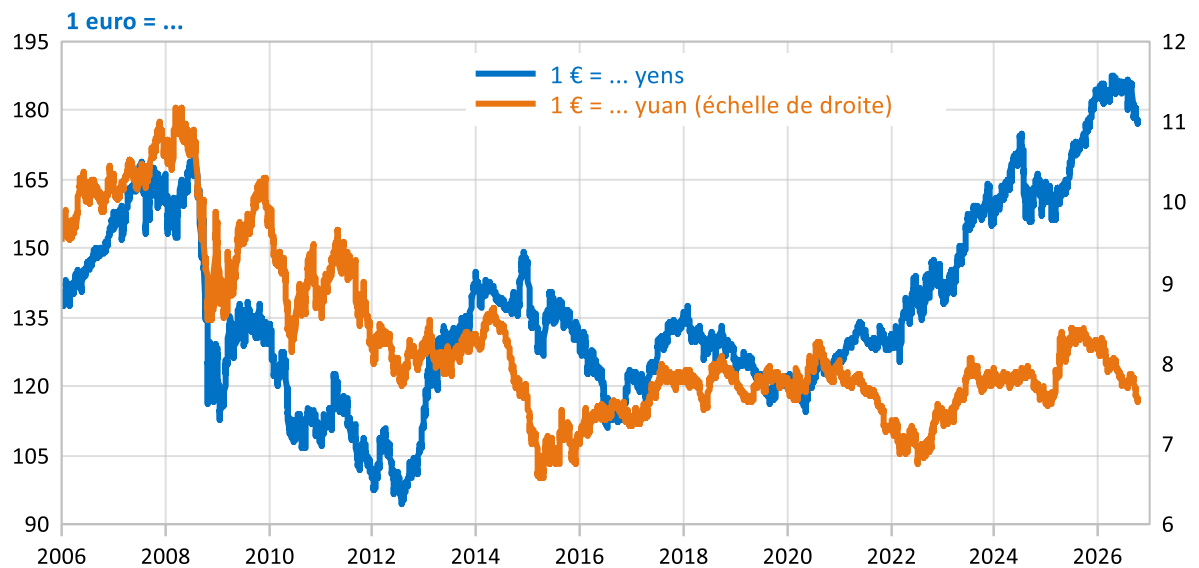
Indice des prix à la consommation : produits manufacturés

	août 2026	sept 2026 dernier point
en indice (2025=100)	99,3	99,8
en glissement sur un an en %	-0,4%	-0,3%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	-3,2%	0,4%

19- Taux de change



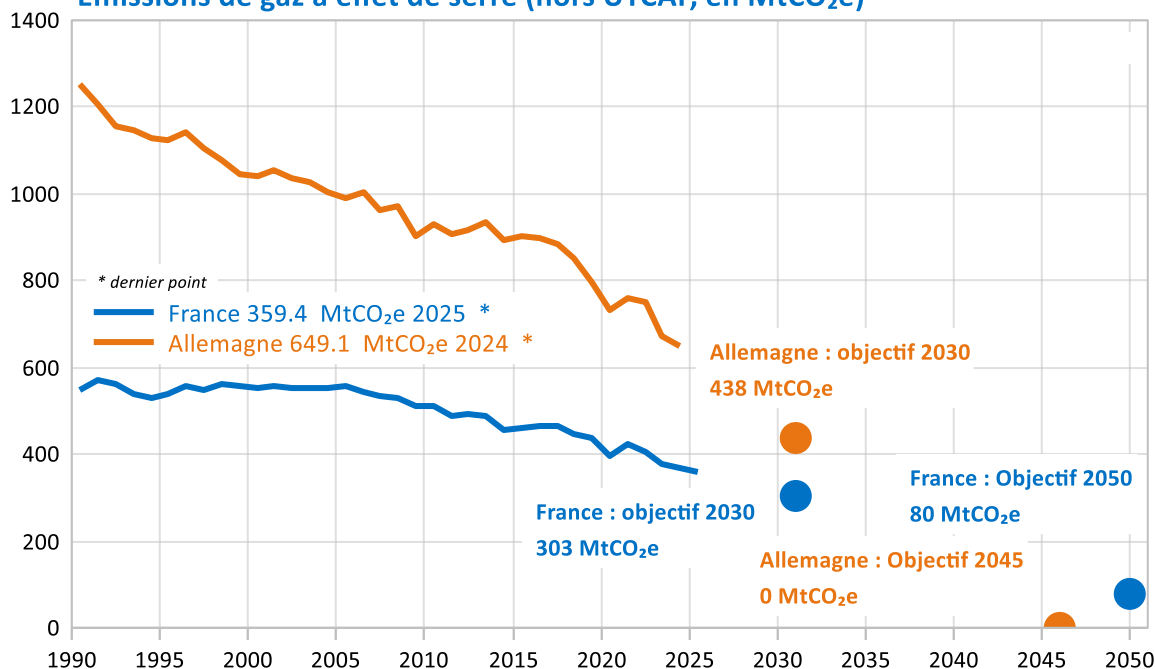
Cours de l'Euro	septembre 2026	06/10/2026 dernier point
1 € = ... \$	1,151	1,126
1 € = ... £	0,858	0,848



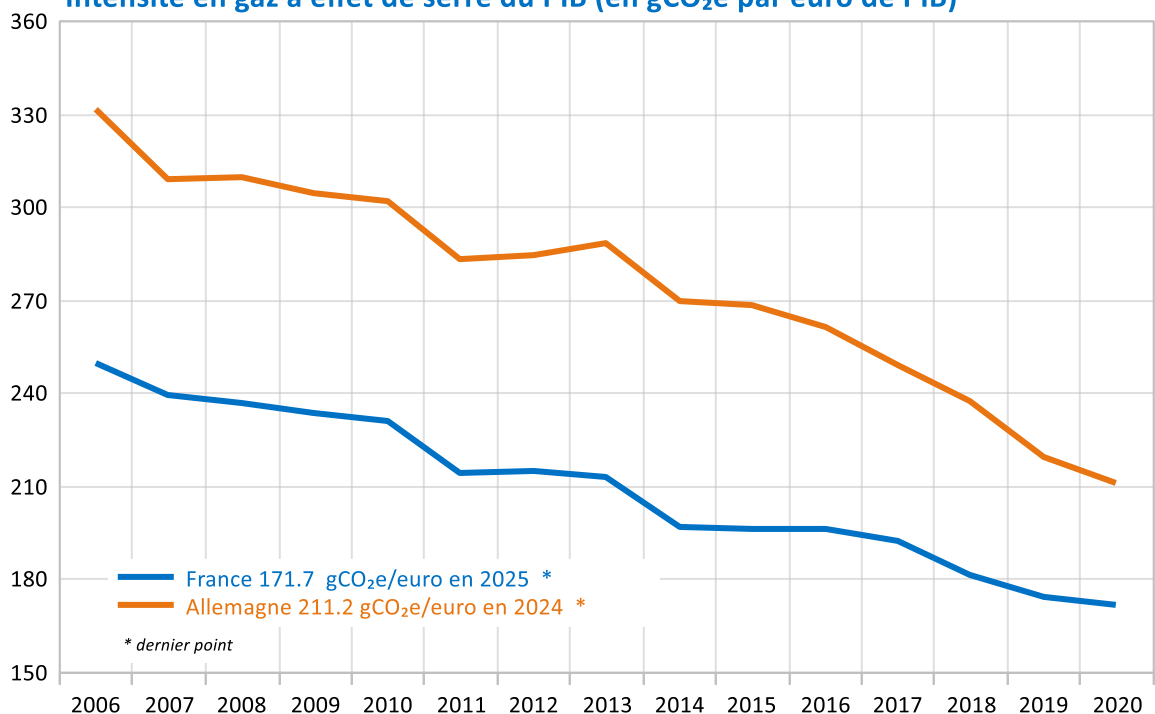
Cours de l'Euro	septembre 2026	06/10/2026 dernier point
1 € = ... yen	179,95	177,93
1 € = ... yuan	7,72	7,55

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

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

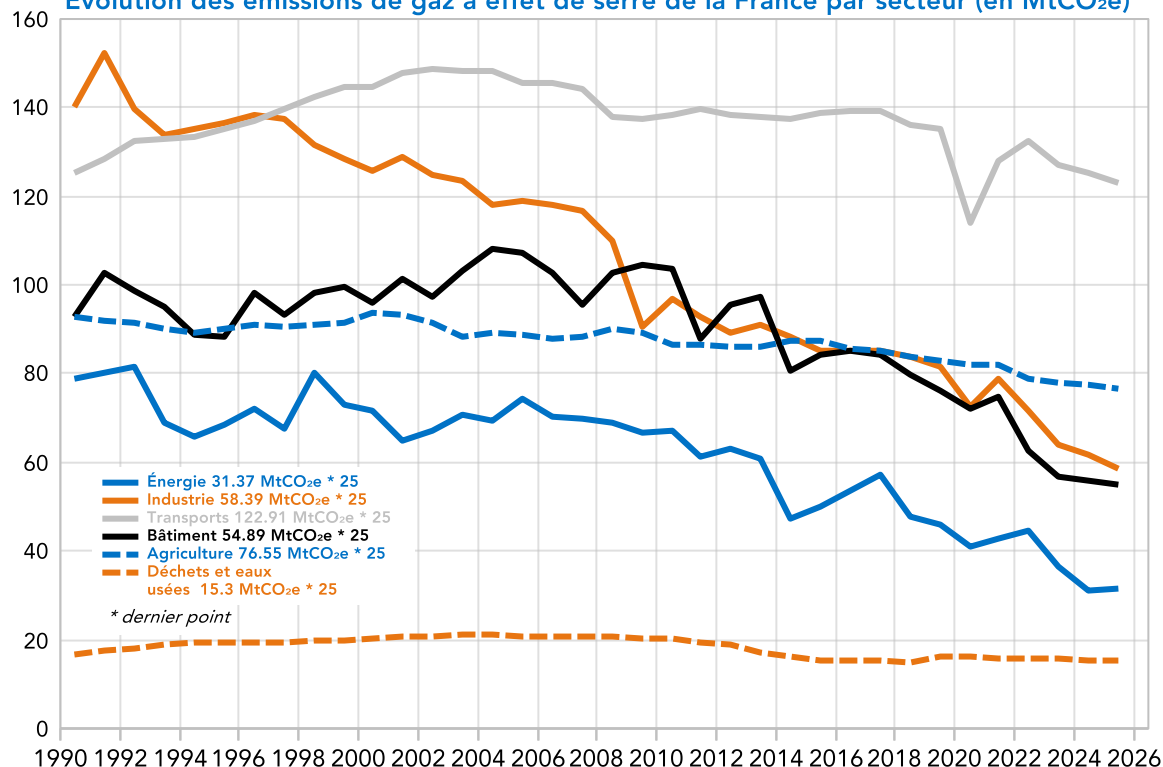


Intensité en gaz à effet de serre du PIB (en gCO₂e par euro de PIB)

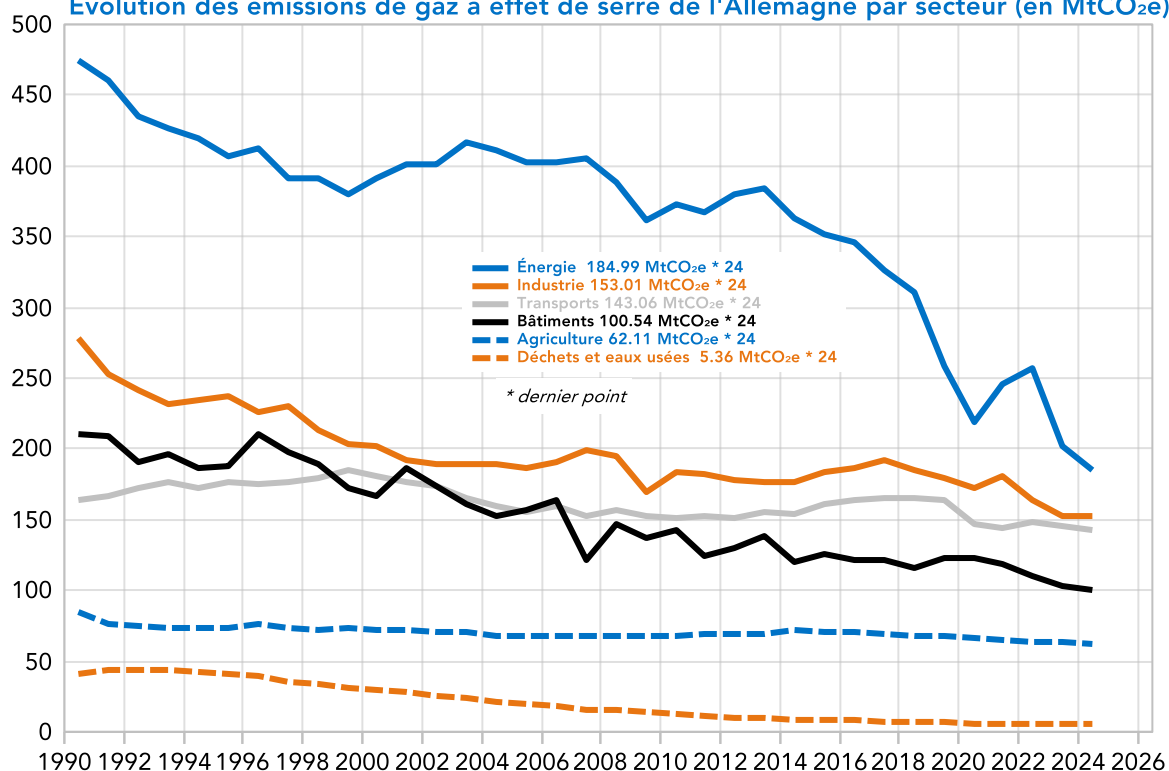


Source : INSEE, Federal Statistical Office, CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

Evolution des émissions de gaz à effet de serre de la France par secteur (en MtCO_{2e})

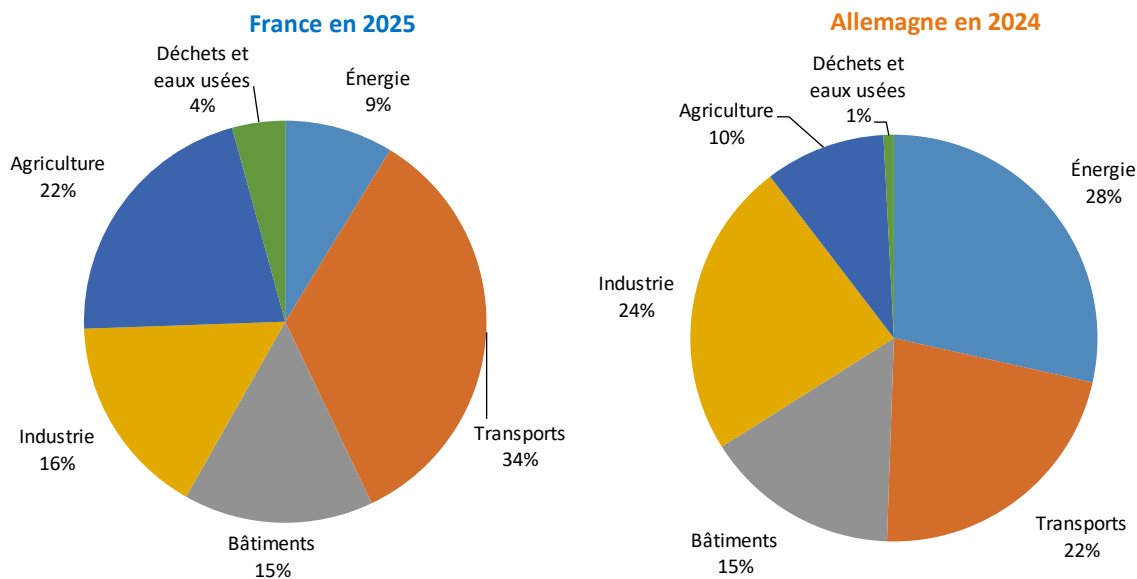


Evolution des émissions de gaz à effet de serre de l'Allemagne par secteur (en MtCO_{2e})



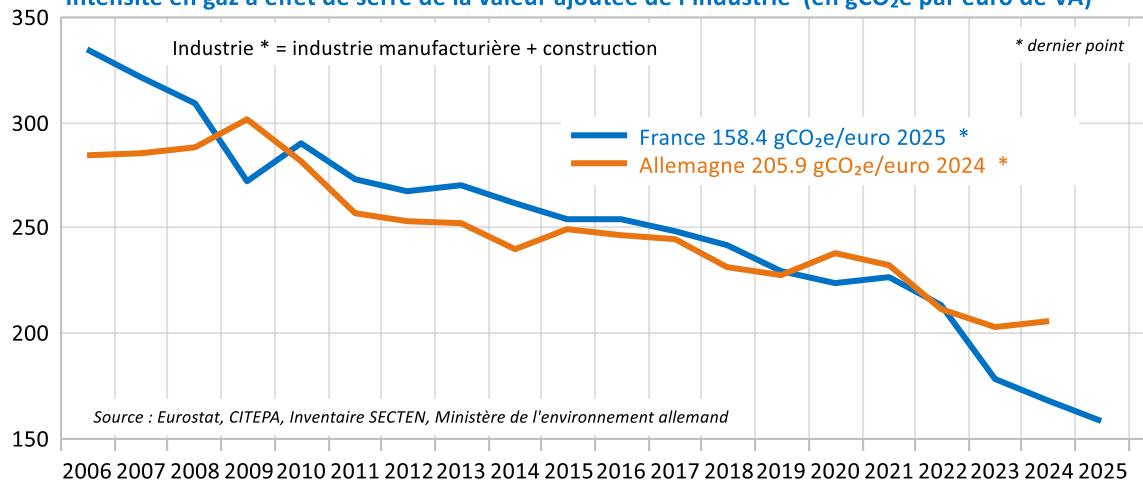
Source : CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

Répartition sectorielle des émissions de gaz à effet de serre (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)

