FRANCE INDUSTRIE

TABLEAU DE BORD DE FRANCE INDUSTRIE

Novembre 2026

Rexecode

FRANCE INDUSTRIE

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.....

Rexecode

FRANCE INDUSTRIE

Les chiffres clés

Croissance du PIB en volume

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
France	Q3 2026	-0,1%	-0,5%
Zone euro	Q3 2026	1,3%	1,7%

Production industrielle

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
France	septembre 2026	-1,3%	-5,8%
Zone euro	août 2026	-1,2%	-3,6%

Taux d'utilisation des capacités de production (%)

	dernier point connu	
France	Q4 2026	81,5

Exportations totales de marchandises

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
France	septembre 2026	6,5%	5,8%
Zone euro	août 2026	8,5%	2,1%

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	1,8%	3,9%

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

dernier point connu

06 novembre 2026 1,11

Cours du brent (€/baril)

dernier point connu

06 novembre 2026 88,31

Rexecode

Les infos du mois

- ✓ La France tombe en stagnation quand ses voisins progressent. Le PIB a reculé de 0,1 % au troisième trimestre, sous l'effet d'un trou d'air des exportations de matériels de transport, si bien que l'acquis de croissance pour 2026 n'est que de 0,2 %, laissant espérer, au mieux, une croissance annuelle pour 2026 de 0,3 %. La production manufacturière a perdu 1,5 % sur le trimestre, malgré un léger rebond en septembre (+0,5 %), et celle de l'automobile 9,3 % sur un an. Les enquêtes divergent, puisque le climat des affaires de l'Insee dans l'industrie gagne 4 points, à 105, porté par les commandes étrangères, quand le PMI manufacturier retombe à 49,5 en octobre sur fond d'incertitude budgétaire concernant l'atterrissage du PLF 2027.

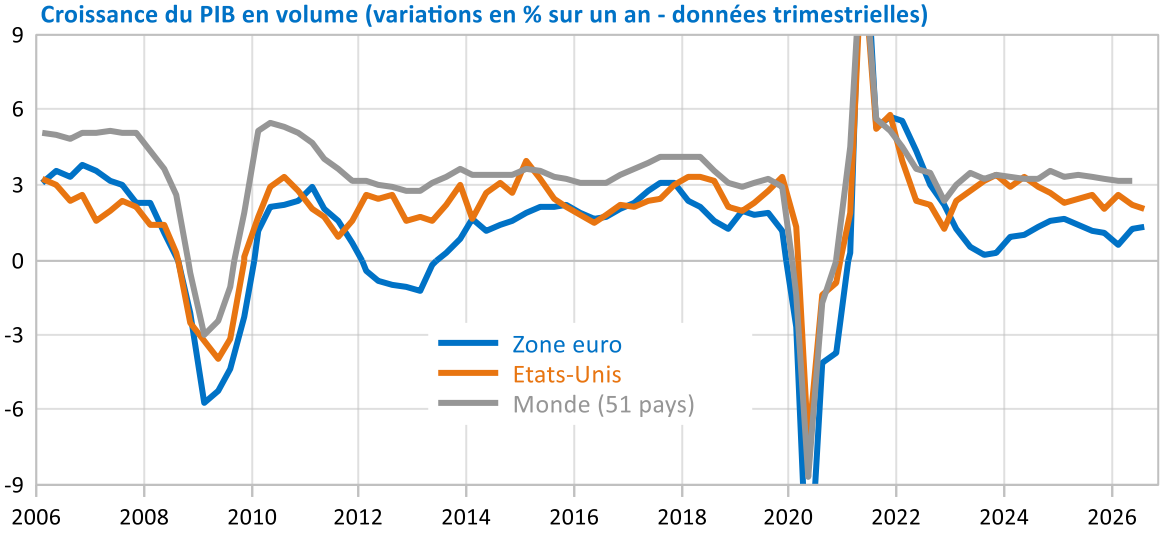
- ✓ Ailleurs, l'activité résiste. Le PIB de la zone euro a progressé de 0,4 % au troisième trimestre, l'Espagne (+0,6 %) et l'Allemagne (+0,2 %) devançant nettement la France, et l'industrie allemande reste en expansion (PMI à 54,2 en octobre). Aux États-Unis, le PIB a crû de 3,4 % en rythme annualisé et l'ISM manufacturier atteint 55,5, pour le dixième mois d'expansion. La Chine, dont le PMI officiel repasse sous 50, compense par ses exportations, en hausse de 36 % sur un an en septembre, ce qui accroît la pression concurrentielle sur l'industrie européenne, que Bruxelles tente de contenir dans l'acier et l'automobile, alors que la trêve commerciale sino-américaine vient d'être prolongée jusqu'au 10 janvier.

- ✓ Les tensions énergétiques ont culminé en octobre avant de refluer. L'extension du conflit à l'Arabie saoudite a porté le Brent au-delà de 115 dollars et le gaz au-dessus de 90 €/MWh, avec des stocks européens remplis aux trois quarts seulement, un plus bas saisonnier. L'espoir d'un accord avec l'Iran a depuis ramené le baril sous 100 dollars et le gaz vers 82 €/MWh, mais le détroit d'Ormuz reste fermé et l'électricité française pour 2027 cote encore 116 €/MWh. Ces coûts se diffusent, puisque les prix de production de l'industrie manufacturière progressent de 6,0 % sur un an en septembre et que l'inflation atteint 3,4 % en France et 4,0 % en zone euro en octobre, au moment où les pourparlers sur l'Ukraine reprennent sans cessez-le-feu en vue.

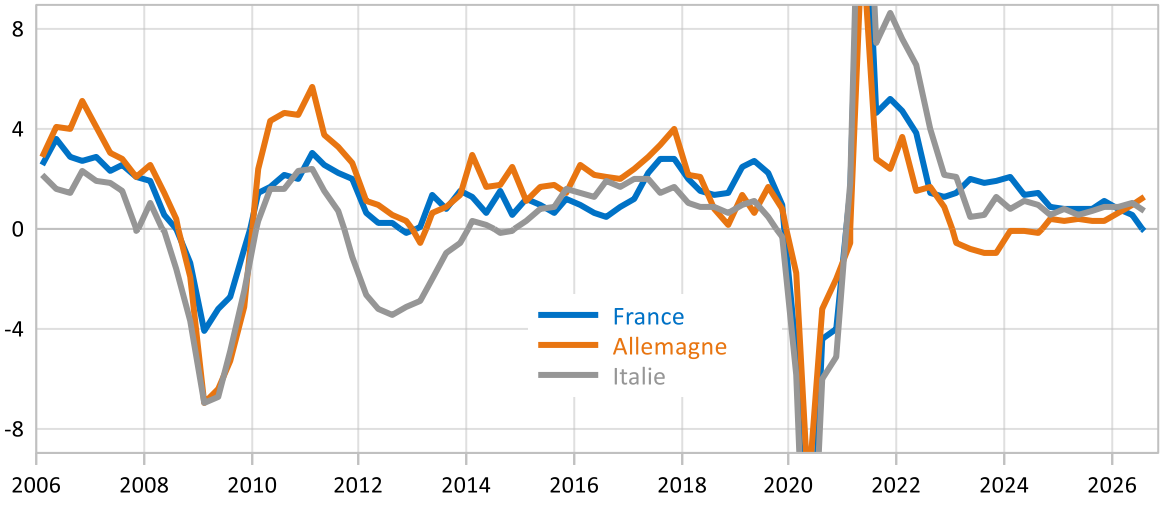
- ✓ La France paie désormais une prime de risque qui renchérit le financement de son industrie. L'OAT à 10 ans a dépassé 5 % pour la première fois depuis 2002, à 5,13 % le 22 octobre, et son écart avec le Bund a atteint 169 pb, un sommet depuis 2011. Le maintien de la note par Moody's et la détente du pétrole l'ont ramenée à 4,79 % (146 pb) le 9 novembre, mais Fitch a placé la note sous perspective négative et le budget reste à bâtir au Sénat. La BCE a laissé son taux de dépôt à 2,50 % le 29 octobre, les marchés anticipant une hausse en décembre. Les encours de crédit à l'industrie manufacturière reculent déjà (-3,7 % sur un an en août) et leur coût suivra celui de l'État tant qu'aucun budget crédible ne sera adopté.

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

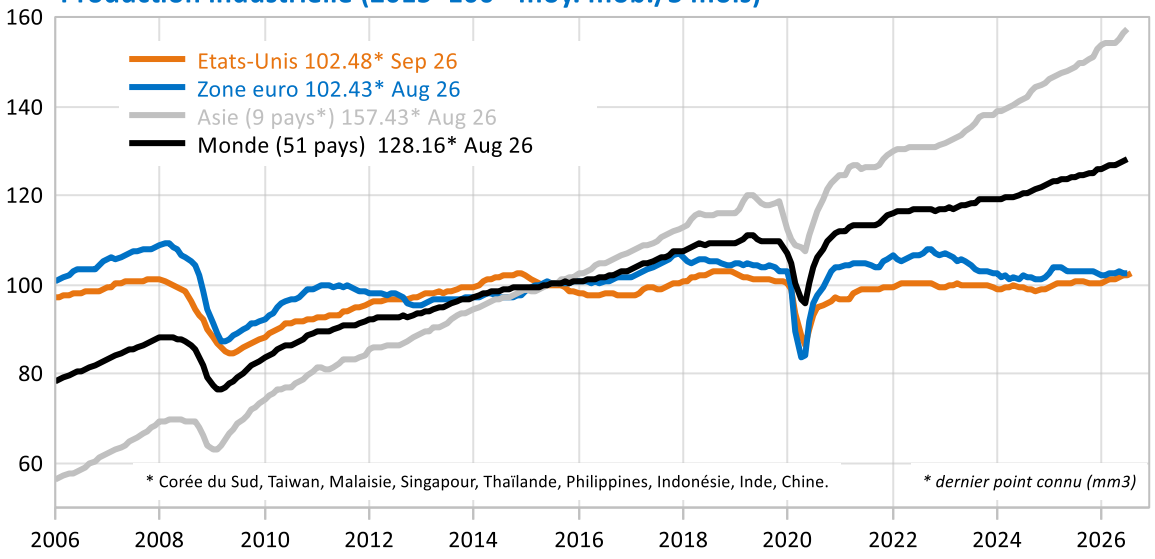
Croissance du PIB en volume
Variations en %

	2025/2024	2026Q3/2025Q3	2026Q3/2026Q2 au taux annuel
Monde (51 pays)*	3,3%	3,2%	3,4%
Etats-Unis	2,3%	2,1%	3,3%
Zone euro	1,3%	1,3%	1,7%
France	0,9%	-0,1%	-0,5%
Allemagne	0,3%	1,2%	0,9%
Italie	0,7%	0,8%	0,1%

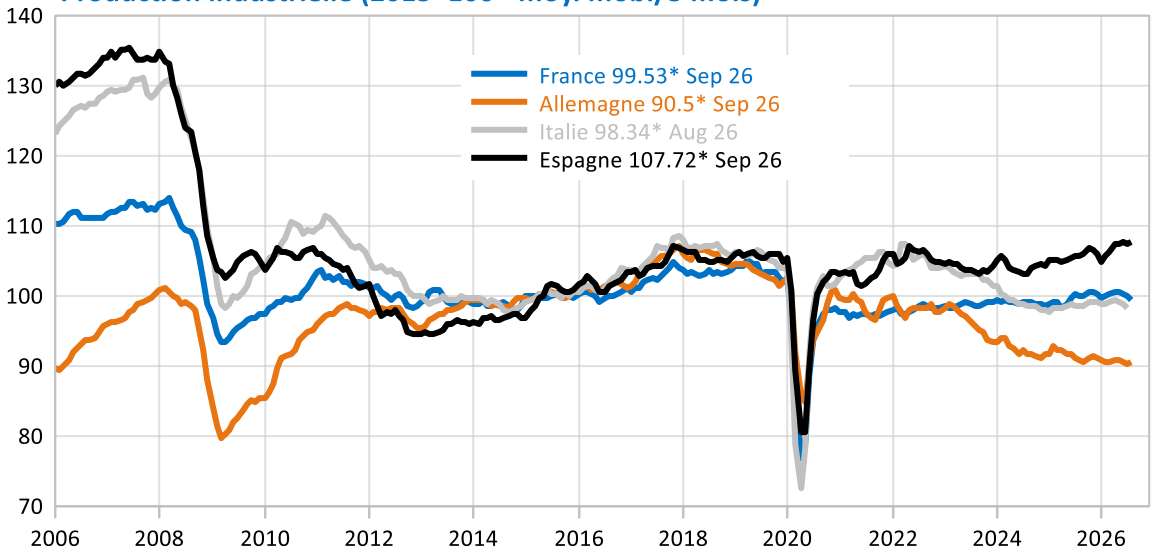
* Monde dernier point :	2026Q2/2025Q2	2026Q2/2025Q2

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 Estadistica

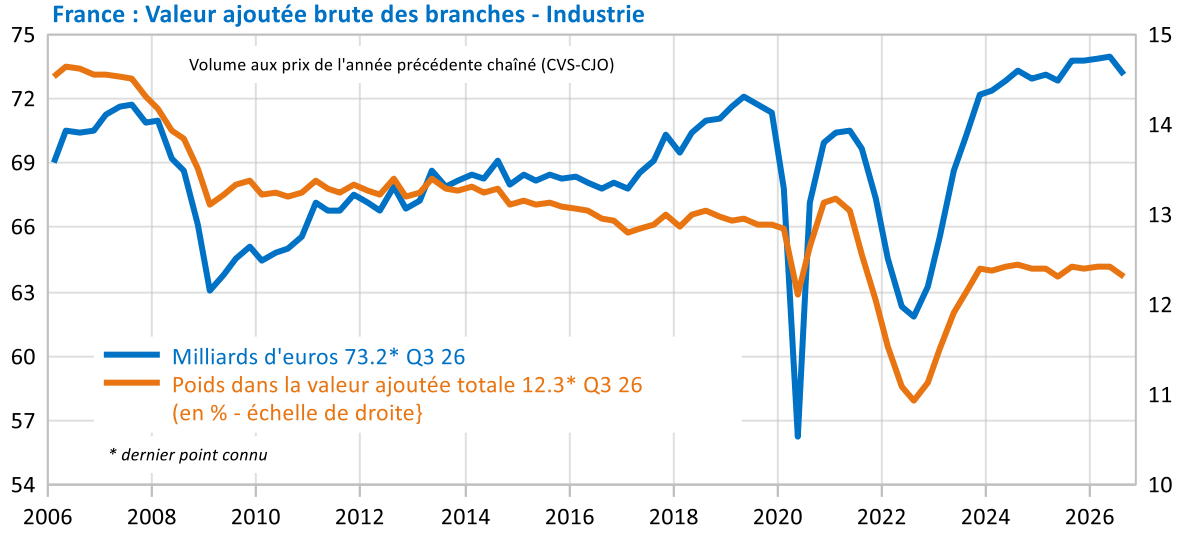
Ratio production industrielle (100 = décembre 2015)

	juillet 2026	août 2026 dernier point
France/Zone euro	98,1	98,2
Allemagne/Zone euro	85,1	86,4
Italie/Zone euro	97,3	96,6
Espagne/Zone euro	104,8	104,6

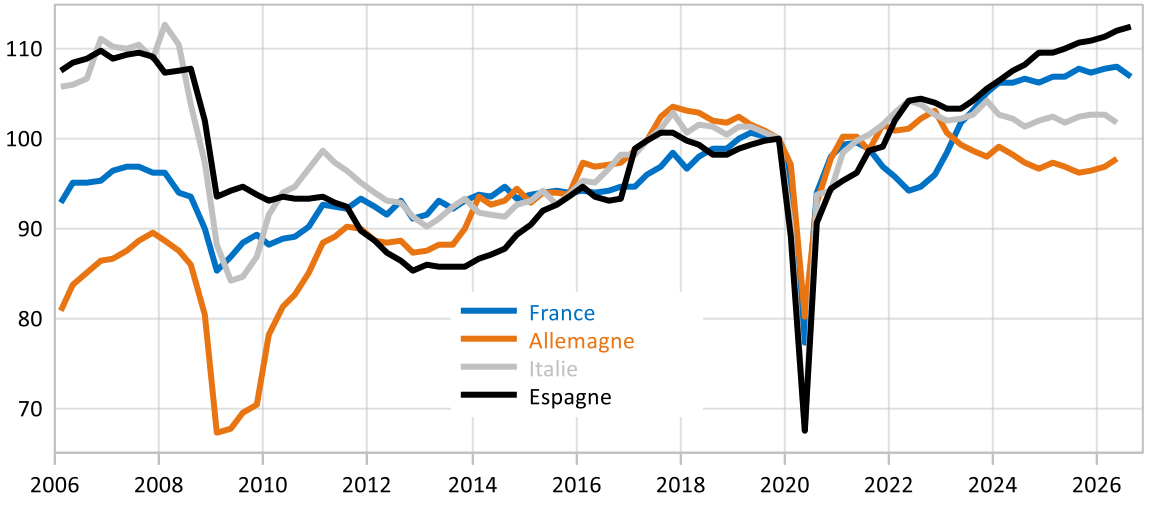
FRANCE INDUSTRIE

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	Q3 2026 dernier point
Mrds Euro	72,9	73,4	-0,8	73,2
Poids dans la valeur ajoutée totale	12,4	12,4		12,3

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	Q3 2026 dernier point
France	64,36	64,87	-0,84	64,6
Allemagne	161,93	160,07	0,9	161,8
Italie	64,62	64,78	0,0	64,5
Espagne	35,07	35,83	1,7	36,5

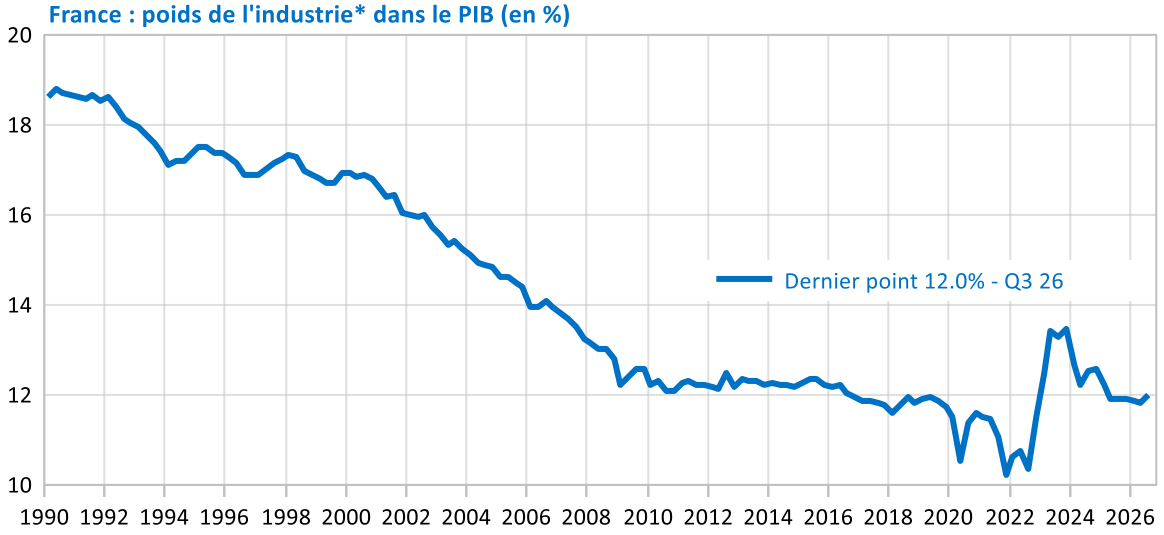
*dernier point pour Allemagne et Italie : Q2 2026

Rexecode

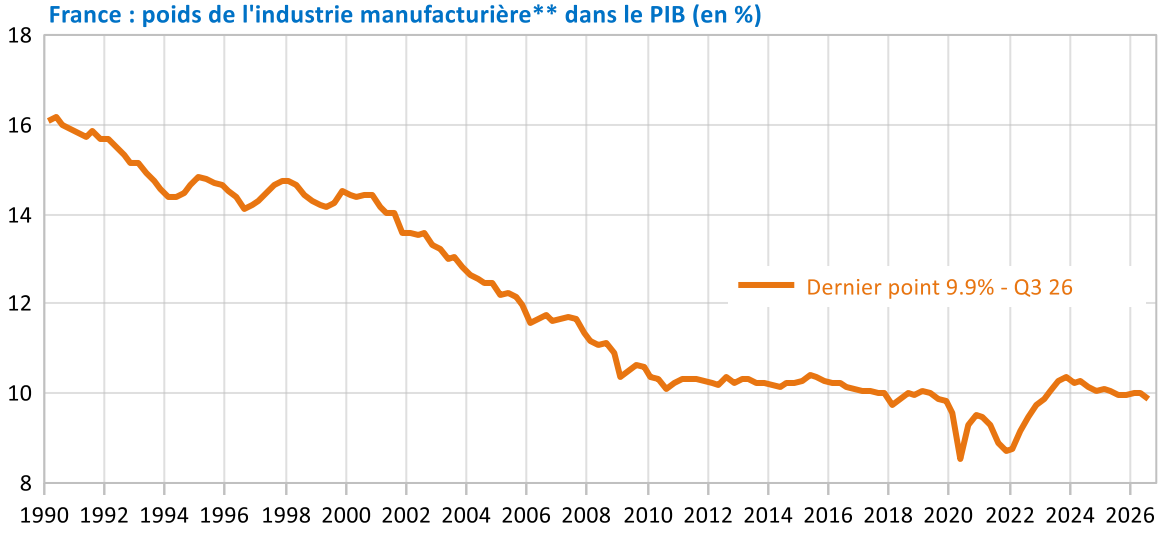
FRANCE INDUSTRIE

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	Q3 2026 dernier point
Industrie*	23,97	20,59	16,8	12,1	11,6	12,6	12,0	12,0
Industrie manufacturière**	22,13	18,15	14,4	10,2	9,5	10,1	10,0	9,9

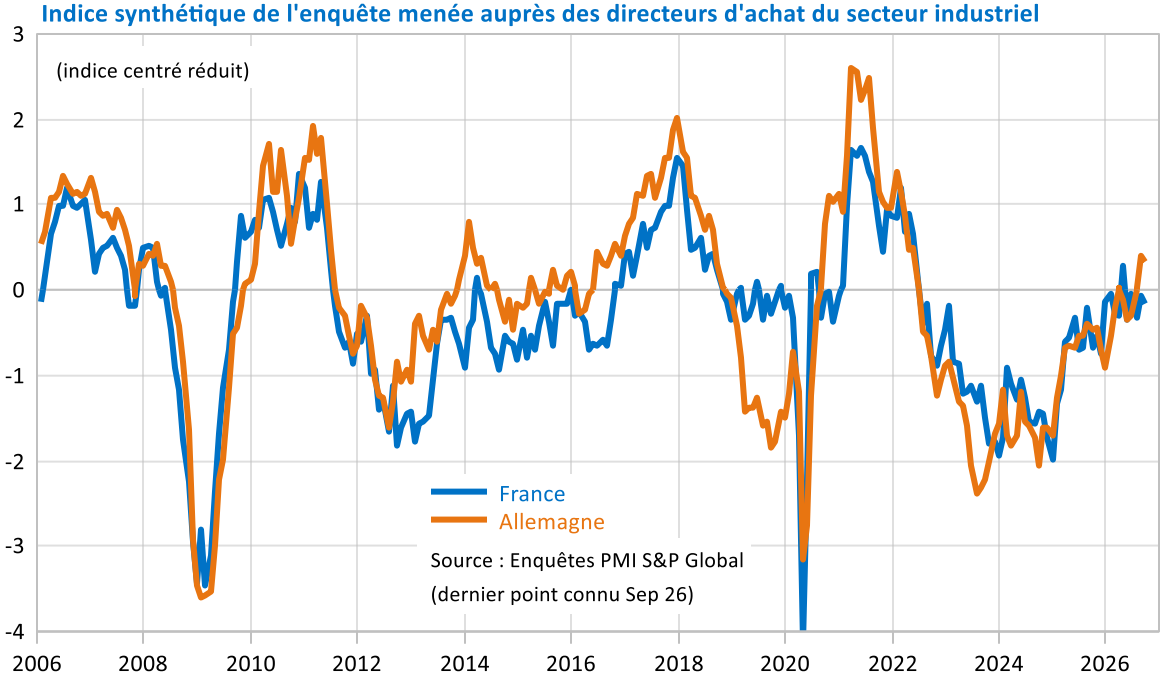
* Industrie : industrie manufacturière, industries extractives, énergie, eau et déchets.

** Champ de l'industrie manufacturière :

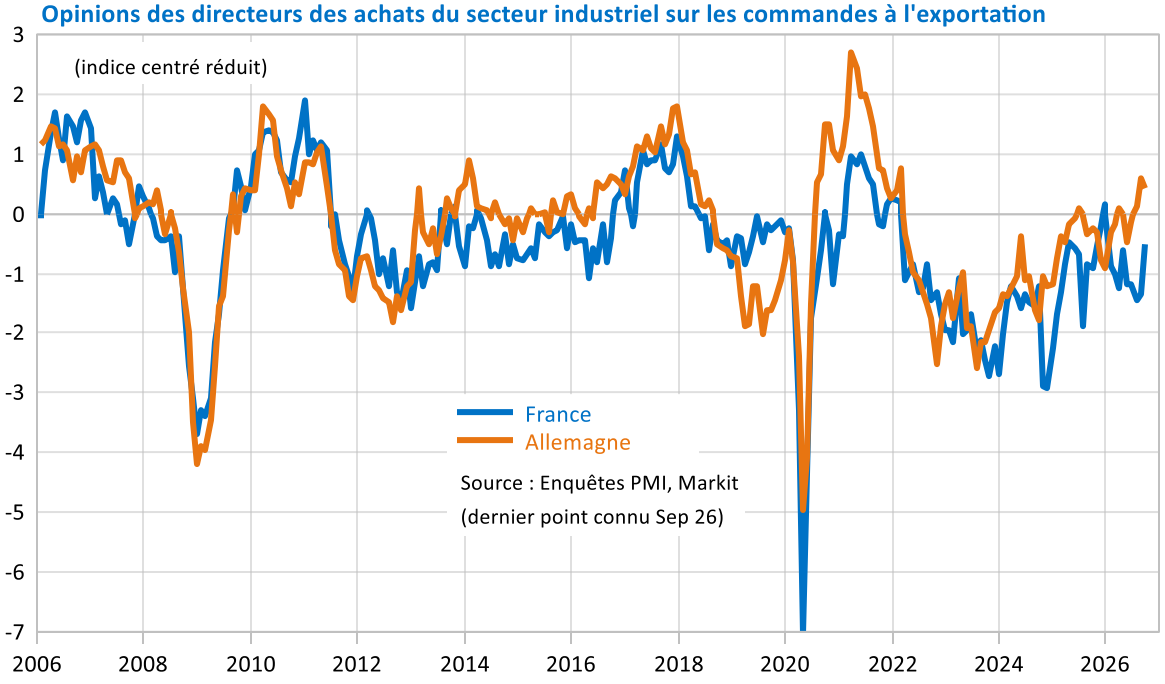
C1 Fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits à base de tabac
C2 Cokéfaction et raffinage
C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines
C4 Fabrication de matériels de transport
C5 Fabrication d'autres produits industriels

5- Enquêtes de conjoncture

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



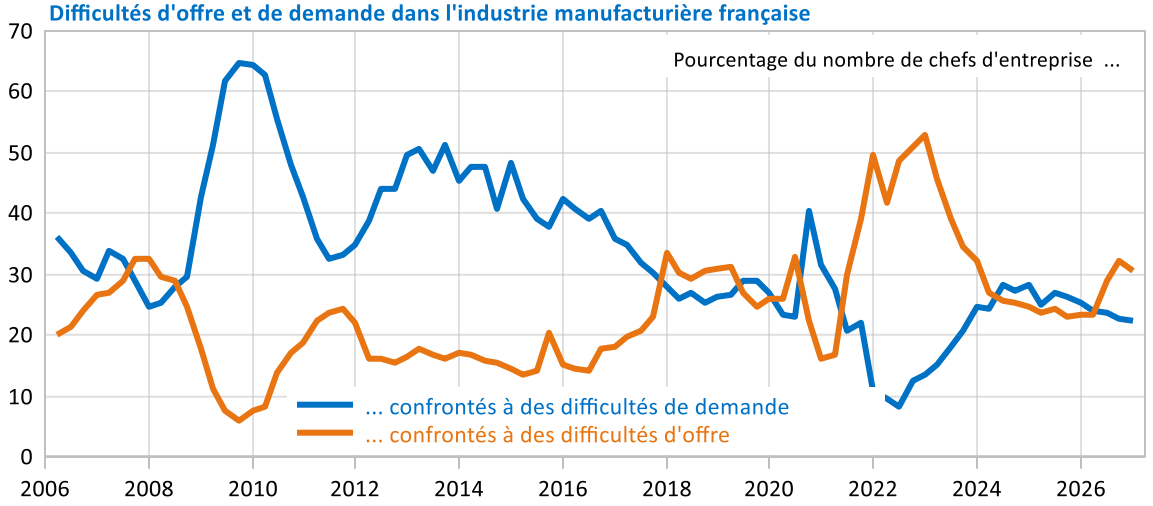
Opinions des directeurs des achats du secteur industriel sur les commandes à l'exportation



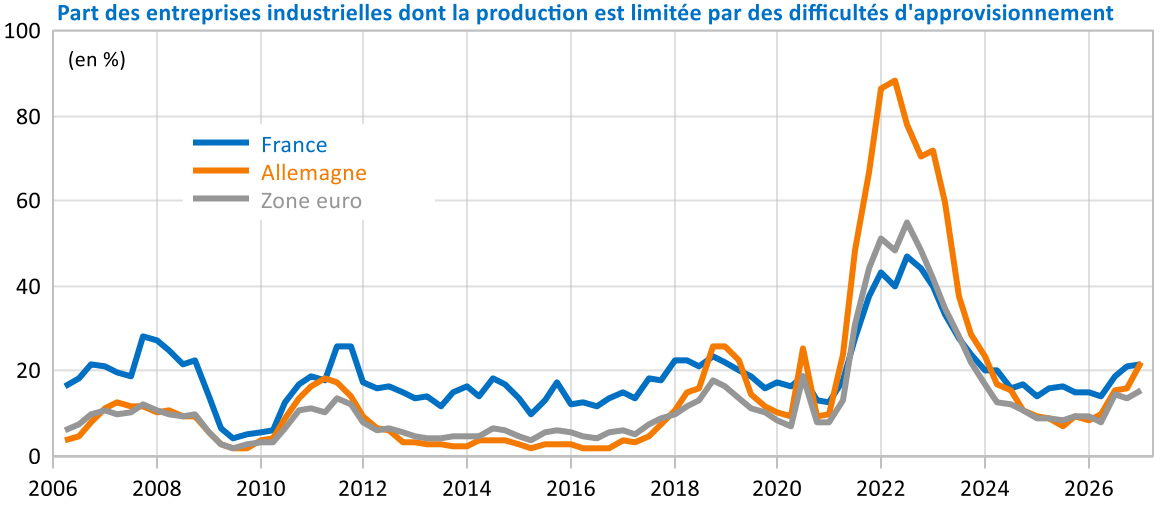
La ligne "0" correspond à la valeur moyenne de l'indice sur longue période.
Quand l'indice se situe au dessus de la ligne , une progression de l'activité supérieure
à son rythme tendanciel est attendue et inversement quand l'indice passe en dessous de la ligne "0"

6- Indicateurs de tension

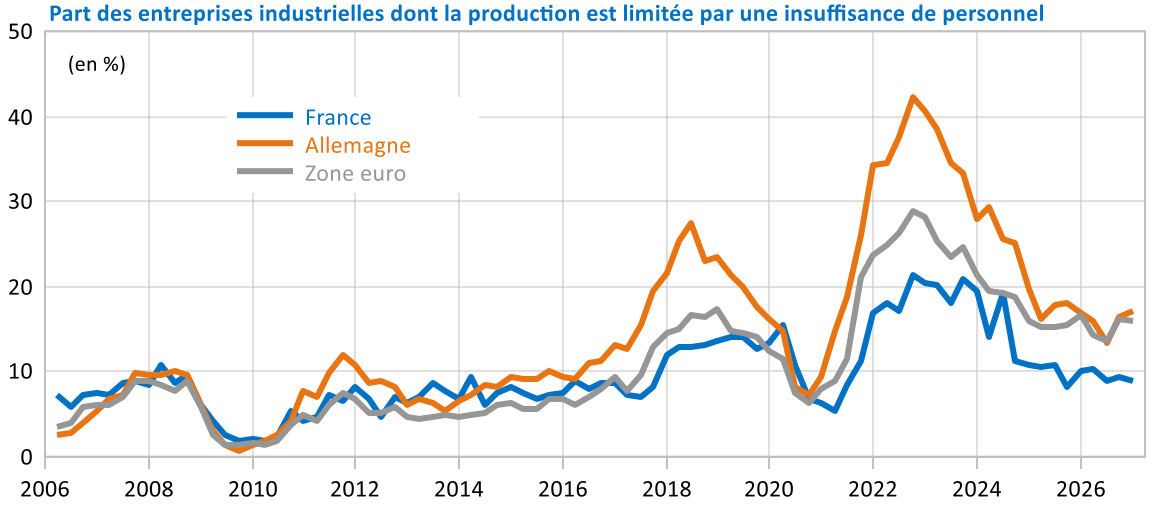
Difficultés d'offre et de demande dans l'industrie manufacturière française



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



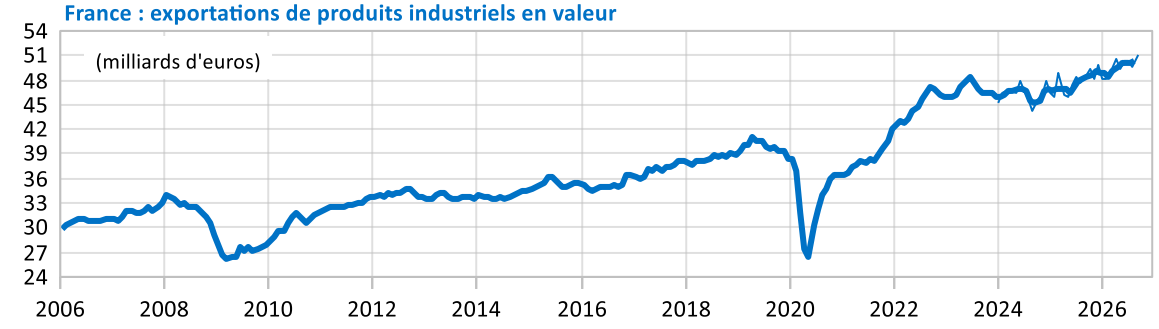
Part des entreprises industrielles dont la production est limitée par une insuffisance de personnel



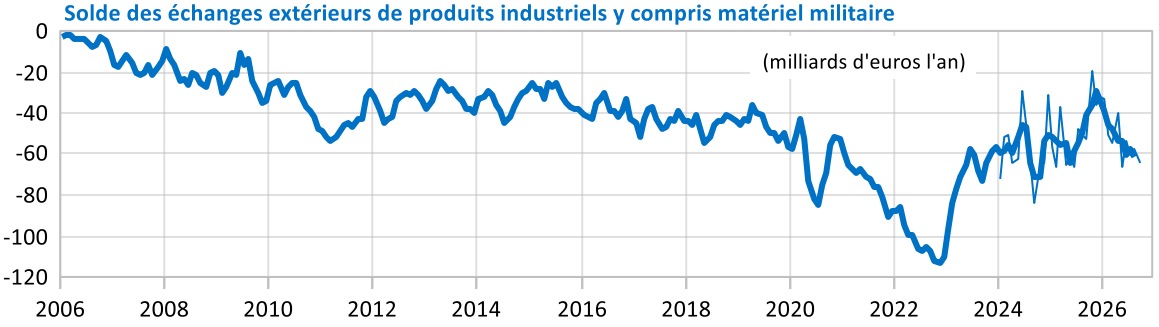
Source : INSEE, Enquête trimestrielle dans l'industrie, Commission européenne

7- Echanges extérieurs

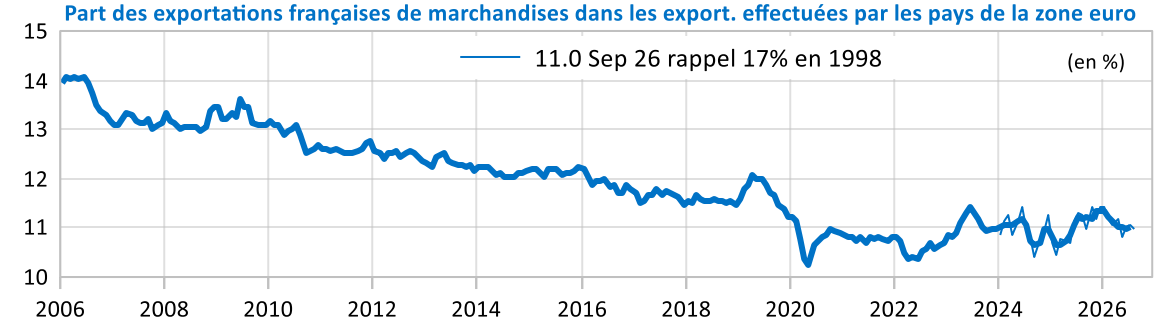
France : exportations de produits industriels en valeur



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	juil. 2026	août 2026	sept. 2026 dernier point
Mrds €	555,7	572,3	50,4	49,6	51,1
Glissement sur un an en %			4,3%	4,1%	6,1%
Variations sur 3 mois au taux annuel			-1,6%	2,2%	5,1%

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

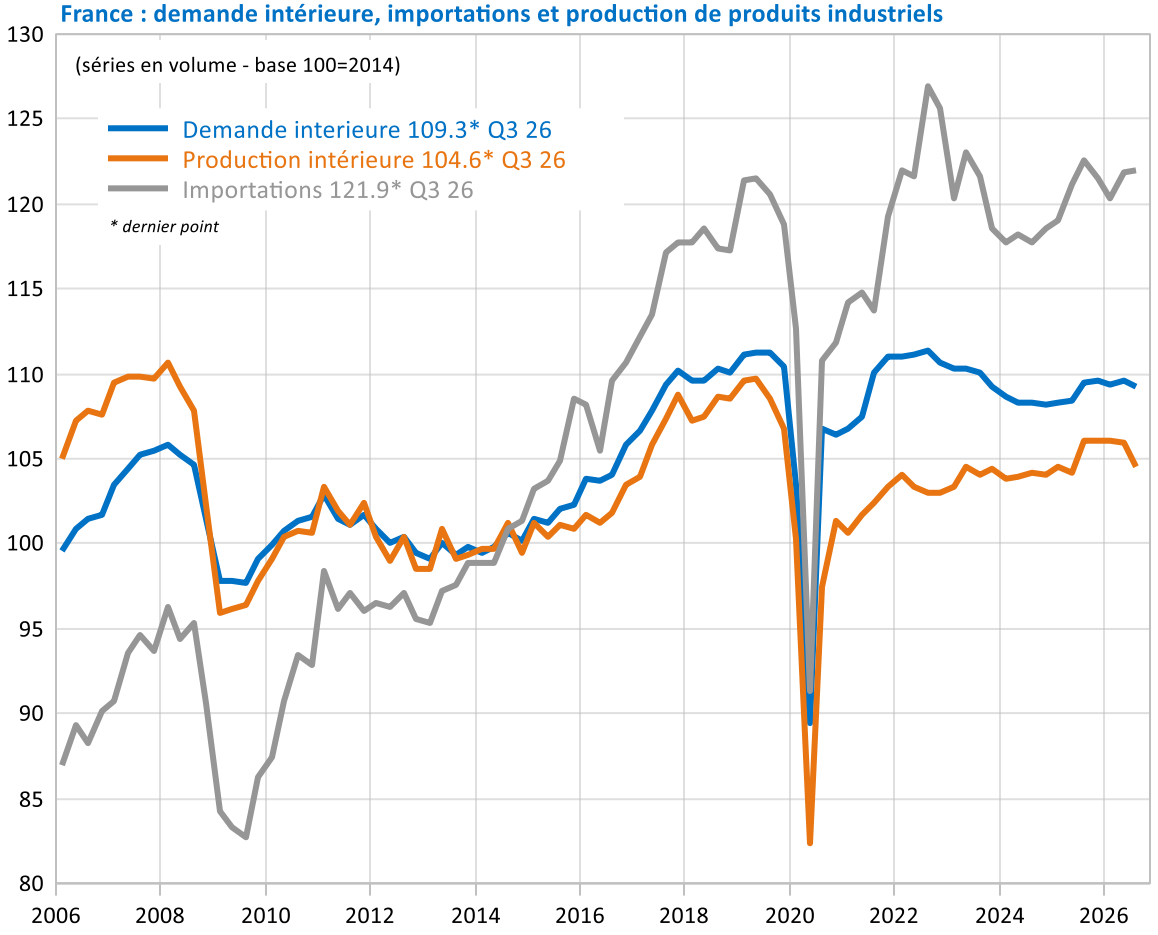
Mrds € l'an	-57,1	-49,2	-60,8	-57,8	-64,4

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

	2024	2025	juin 2026	juil. 2026	août 2026 dernier point
En %	11,0%	11,0%	11,0%	11,1%	11,0%

8- Demande intérieure

France : demande intérieure, importations et production de produits industriels



Source : Insee, Comptes nationaux, calcul Rexecode

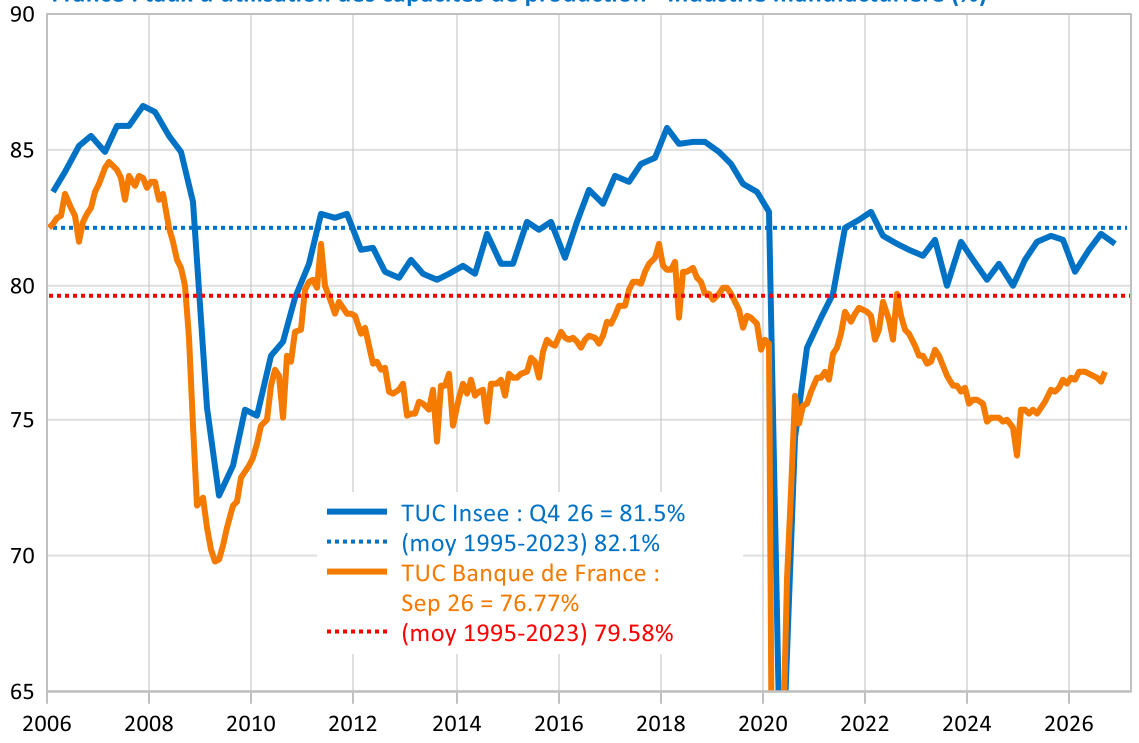
Demande intérieure de l'ensemble des branches
(variations sur un an en %)

	Q2 2026	Q3 2026 dernier point
Demande intérieure	1,07%	-0,18%
Production	1,68%	-1,42%
Importations	0,58%	-0,53%

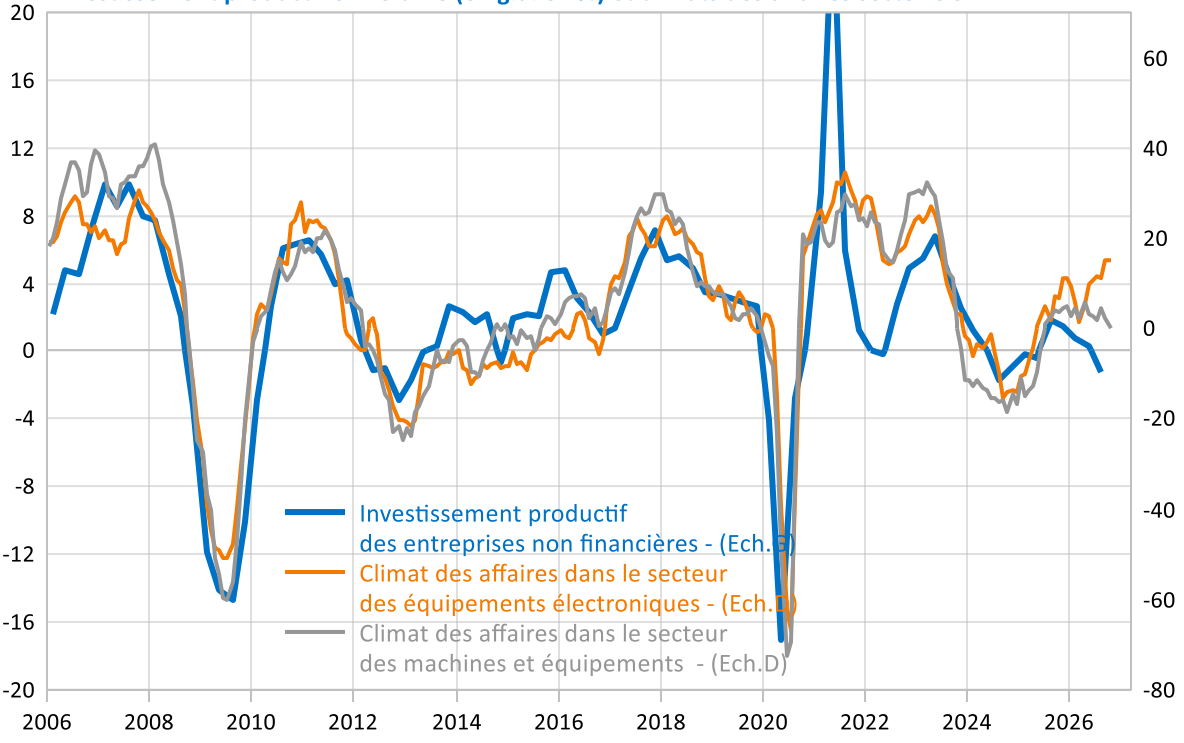
FRANCE INDUSTRIE

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



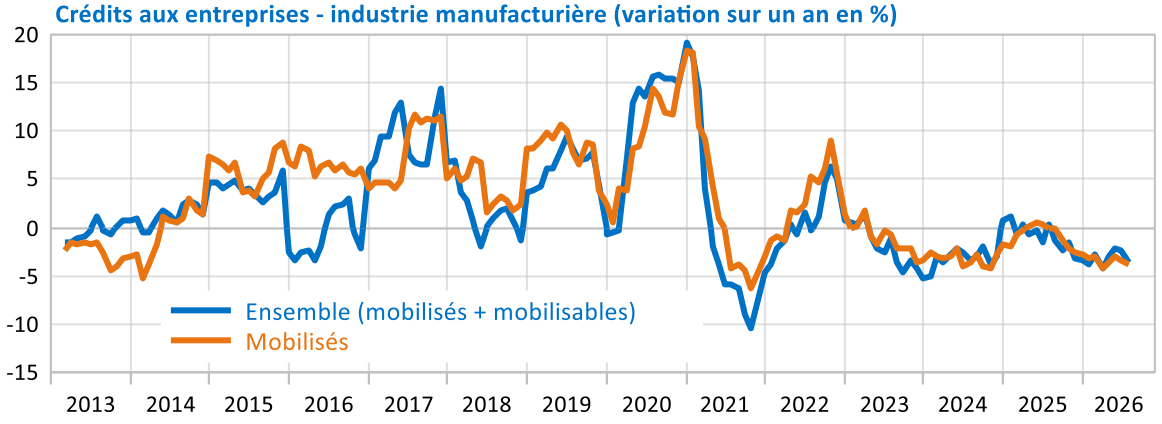
Source : Insee

Rexecode

FRANCE INDUSTRIE

10- Financement

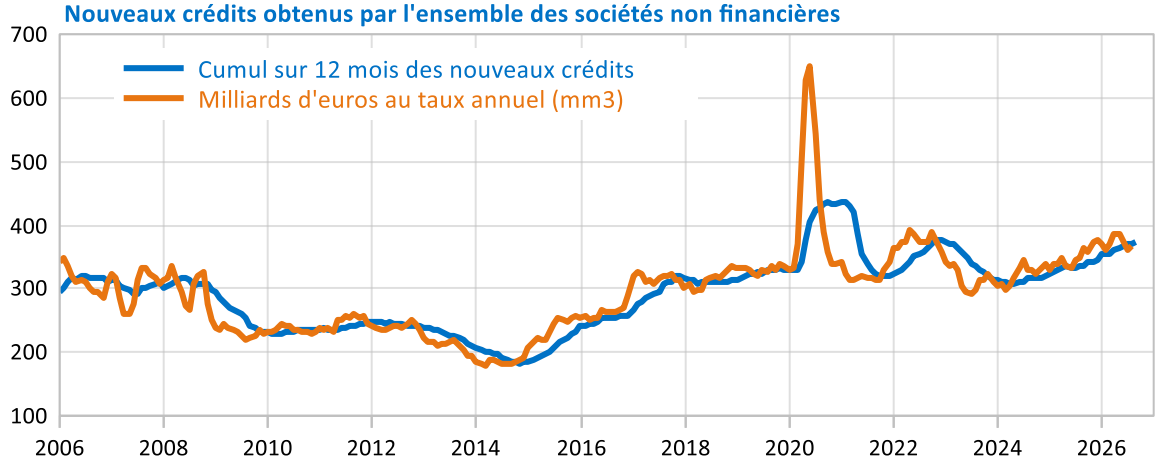
Crédits aux entreprises - industrie manufacturière (variation sur un an en %)



Crédits aux entreprises - industrie manufacturière

	juillet 2026	août 2026 dernier point
Ensemble		
en milliards d'euros	174,8	172,4
en glissement sur un an en %	-2,4%	-3,7%
Mobilisés		
en milliards d'euros	112,6	110,3
en glissement sur un an en %	-3,5%	-3,8%

Nouveaux crédits obtenus par l'ensemble des sociétés non financières

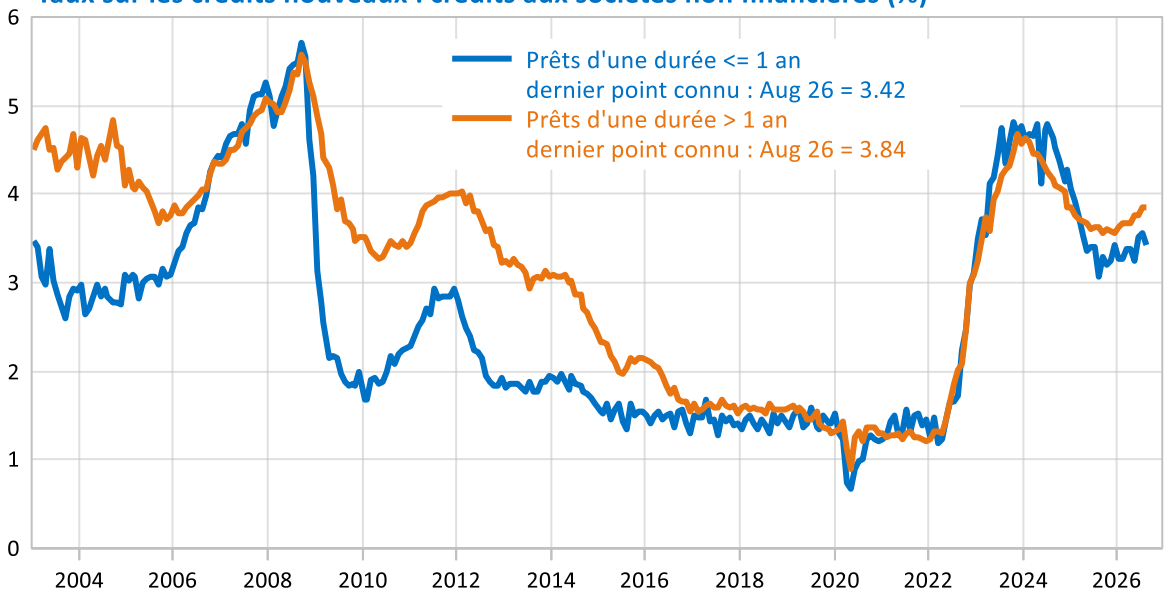


Nouveaux crédits obtenus par les sociétés non financières (cumul sur 12 mois)

	juillet 2026	août 2026 dernier point
en milliards d'euros au taux annuel	368,6	371,6
en glissement sur un an en %	9,6%	10,3%

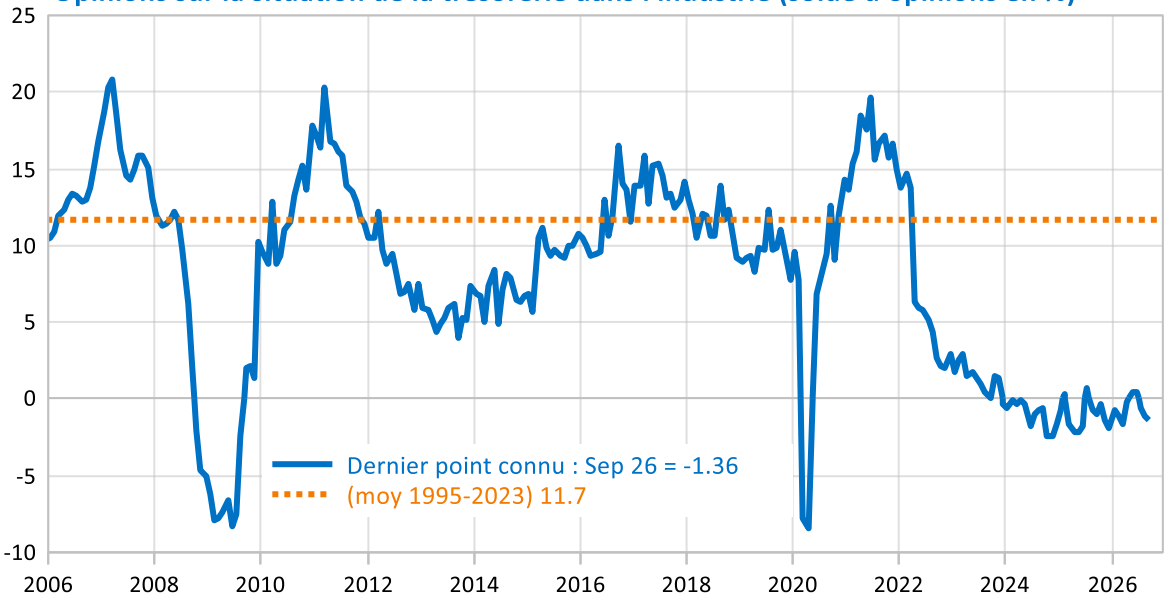
11- Taux d'intérêt et situation de la trésorerie

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

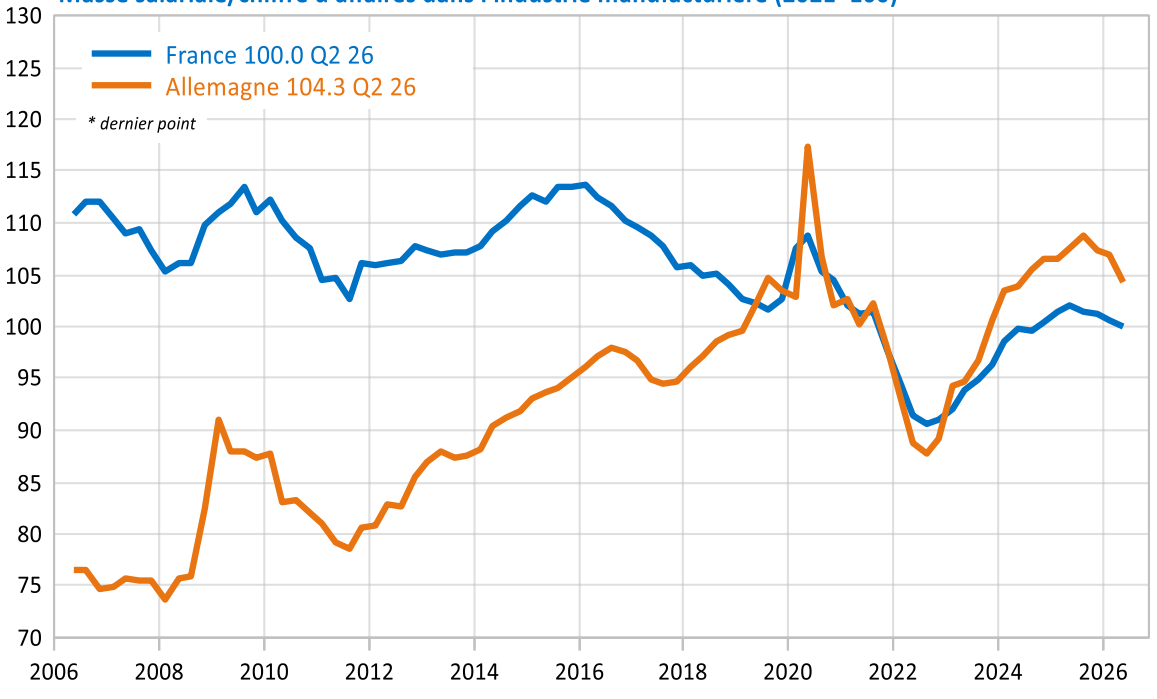
Nace Rev.2 (Rev.1 avant 2008) - entreprises de 10 employés et plus

	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.

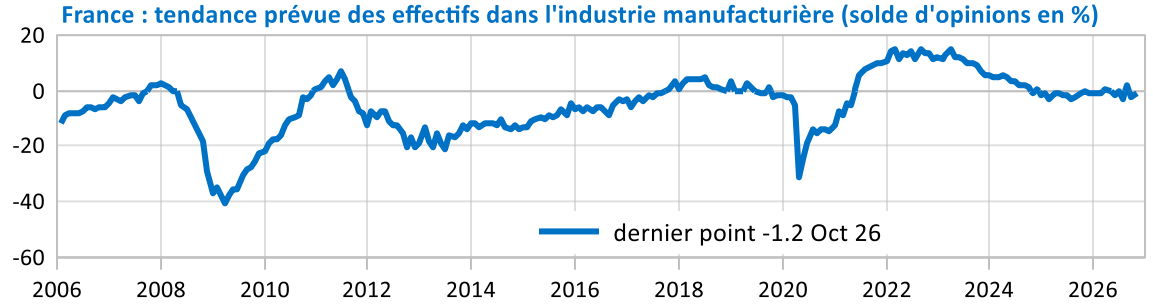
Masse salariale/chiffre d'affaires dans l'industrie manufacturière (2021=100)



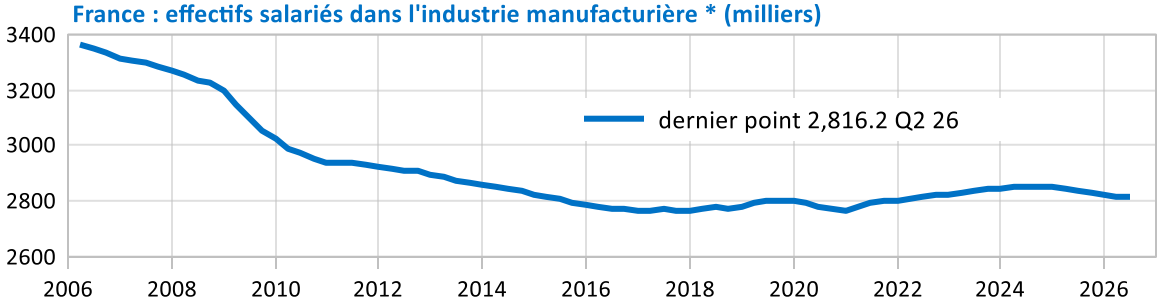
Source : Eurostat

13- Emploi dans l'industrie manufacturière

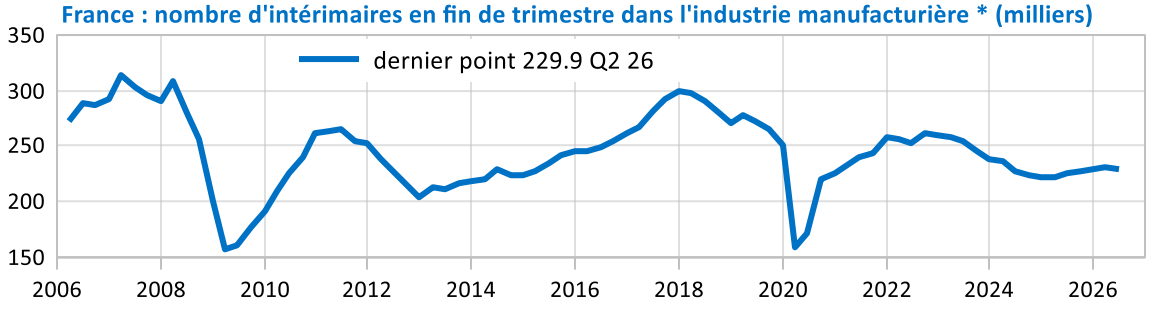
France : tendance prévue des effectifs dans l'industrie manufacturière (solde d'opinions en %)



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%

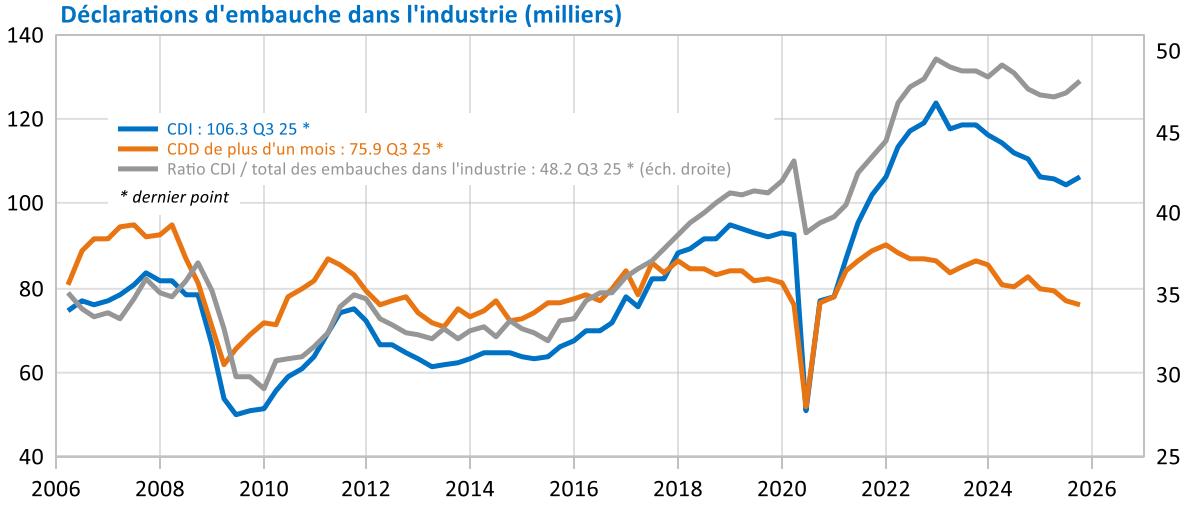
Nombre d'intérimaires en fin de trimestre

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%

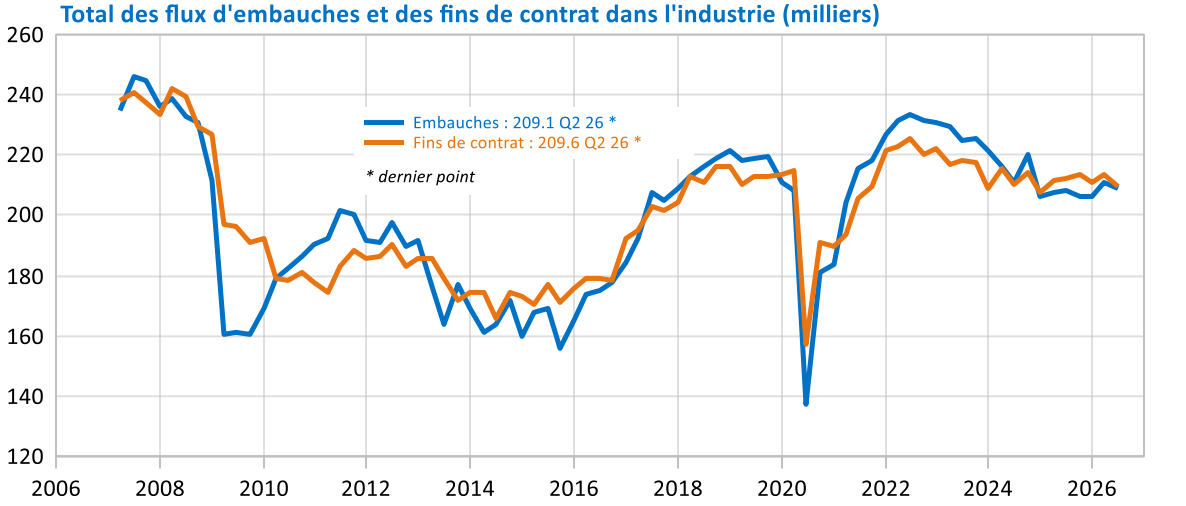
* Effectifs dans l'industrie manufacturière (hors industries extractives, énergie, eau) champ de l'industrie manufacturi
C1Fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits a base de tabac
C2 Cokéfaction et raffinage
C3 Fabrication d'equipements electriques, electroniques, informatiques ; fabrication de machines
C4 Fabrication de matériels de transport
C5 Fabrication d'autres produits industriels

14- Mobilité de la main d'œuvre

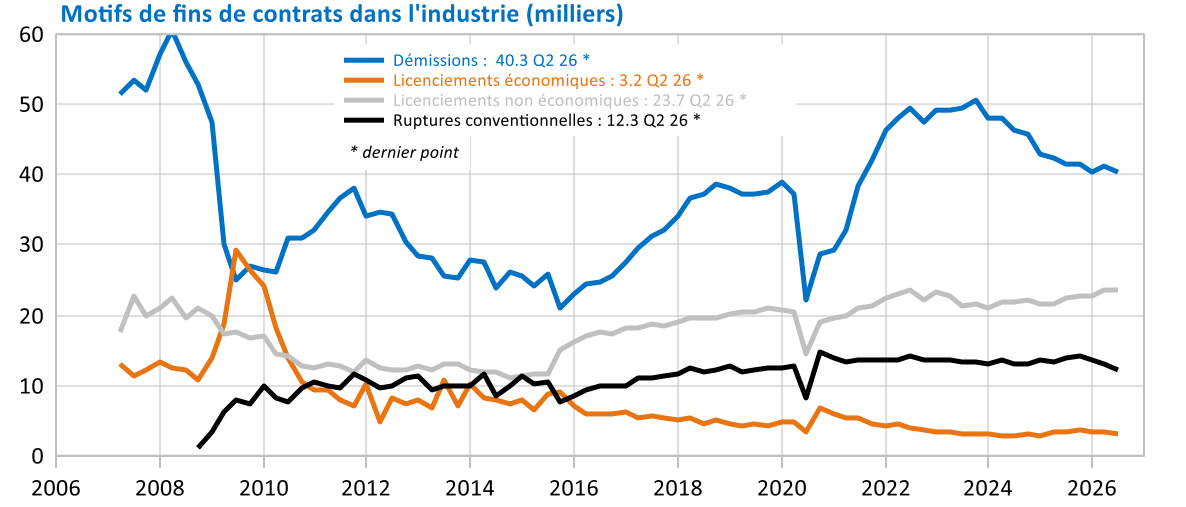
Déclarations d'embauche dans l'industrie (milliers)



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



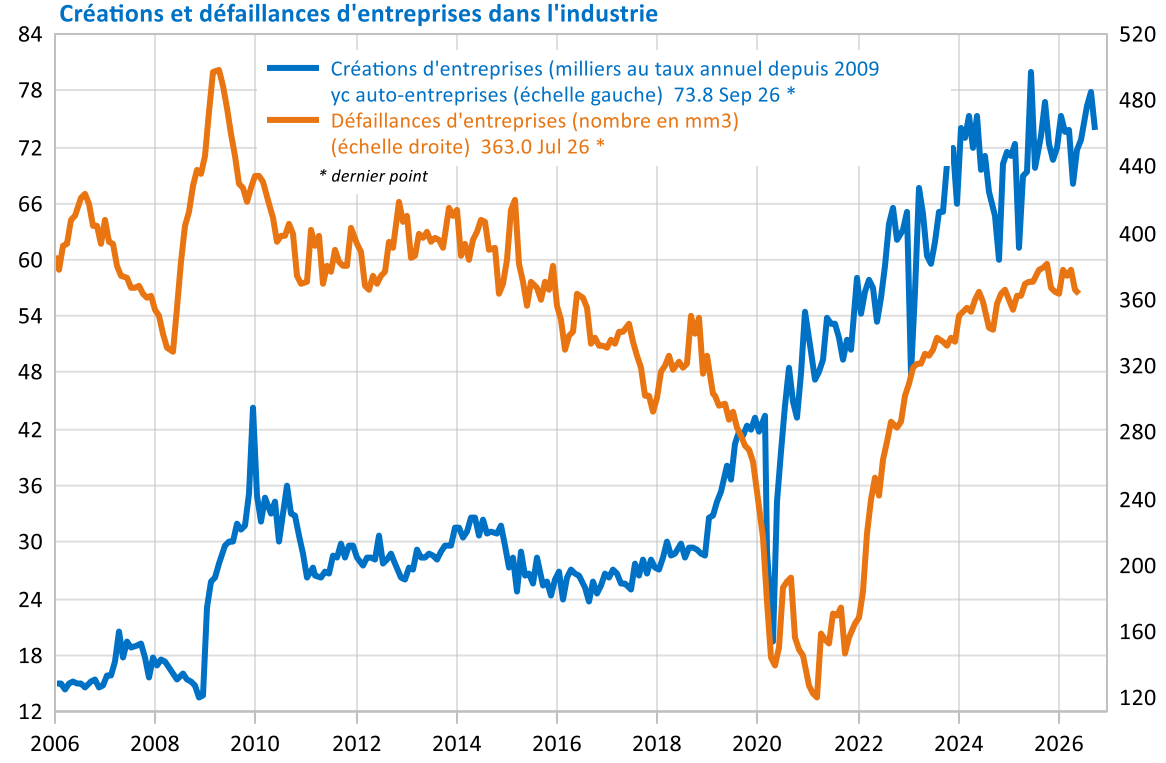
Motifs de fins de contrats dans l'industrie (milliers)



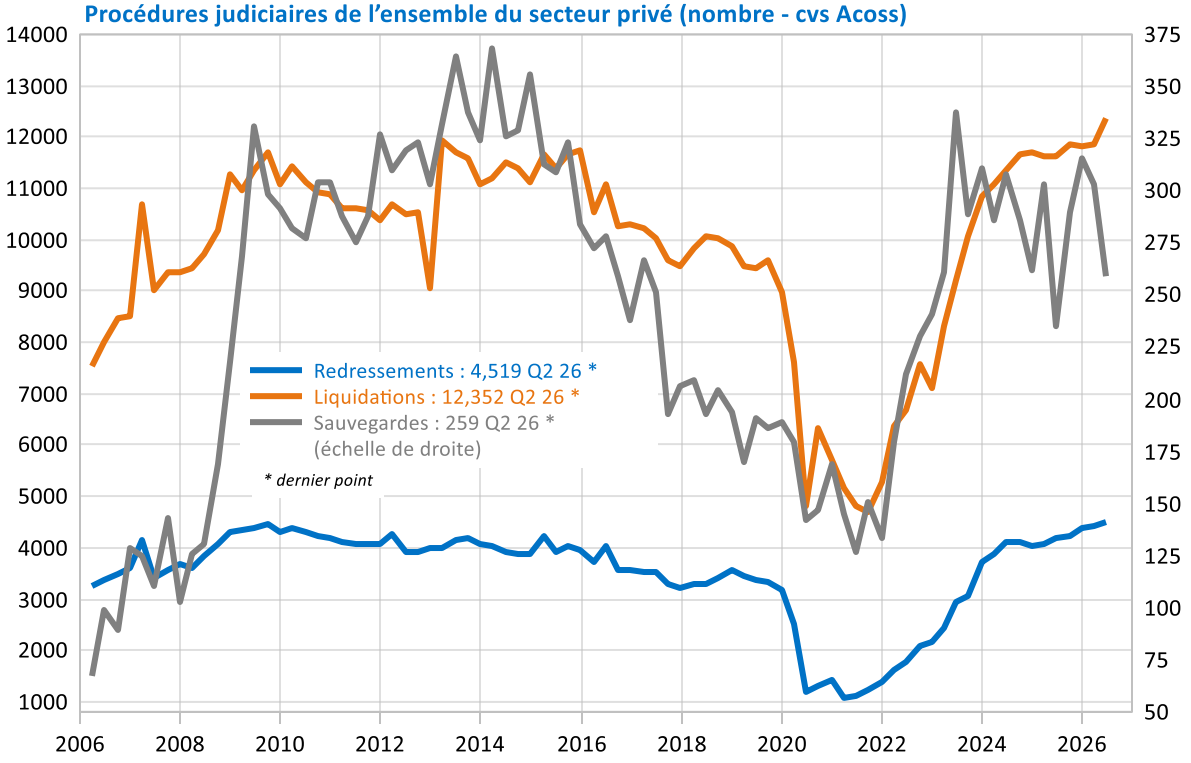
Sources : Acoss-Ursaff, Dares

15- Démographie des entreprises

Créations et défaillances d'entreprises dans l'industrie

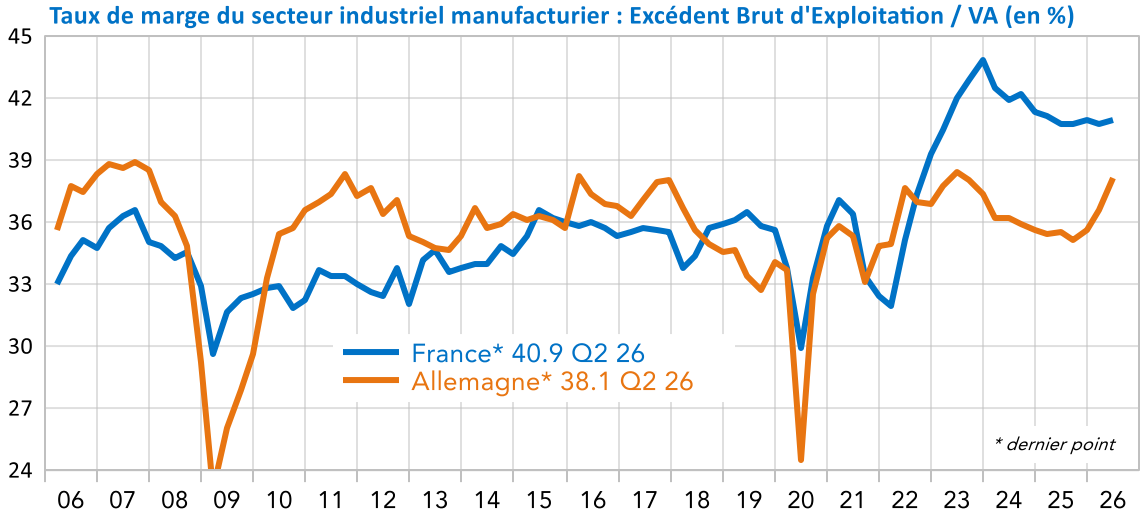


Procédures judiciaires de l'ensemble du secteur privé (nombre - cvs Acoss)

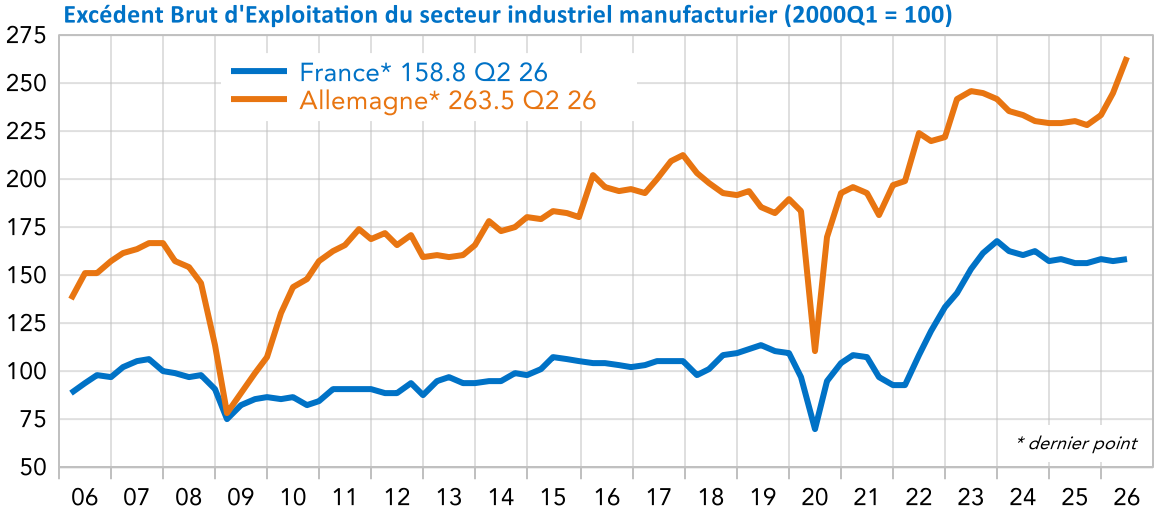


16- Résultats d'exploitation

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

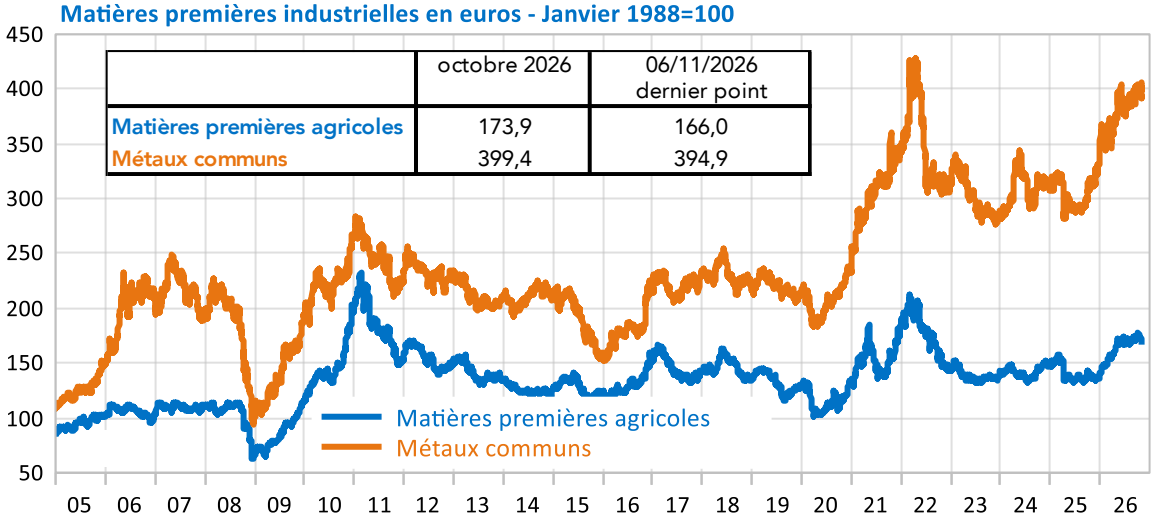
France	Q1 2026	Q2 2026
Rappel 78.5 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	123,0	124,2
en glissement sur un an en %	-0,4%	1,8%

Allemagne	Q1 2026	Q2 2026
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%

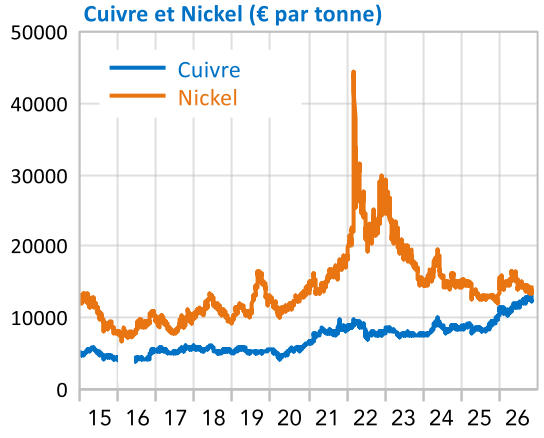
17- Matières premières et pétrole

Matières premières industrielles en euros - Janvier 1988=100

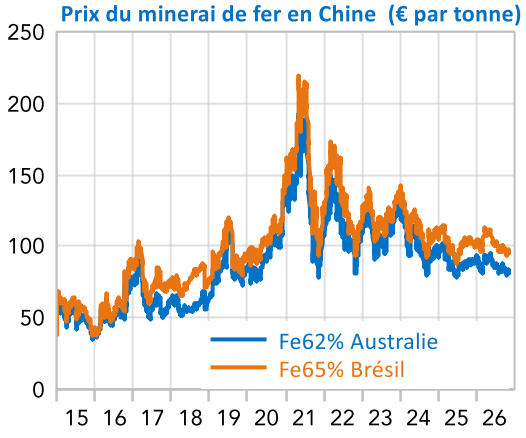
	octobre 2026	06/11/2026 dernier point
Matières premières agricoles	173,9	166,0
Métaux communs	399,4	394,9



Cuivre et Nickel (€ par tonne)

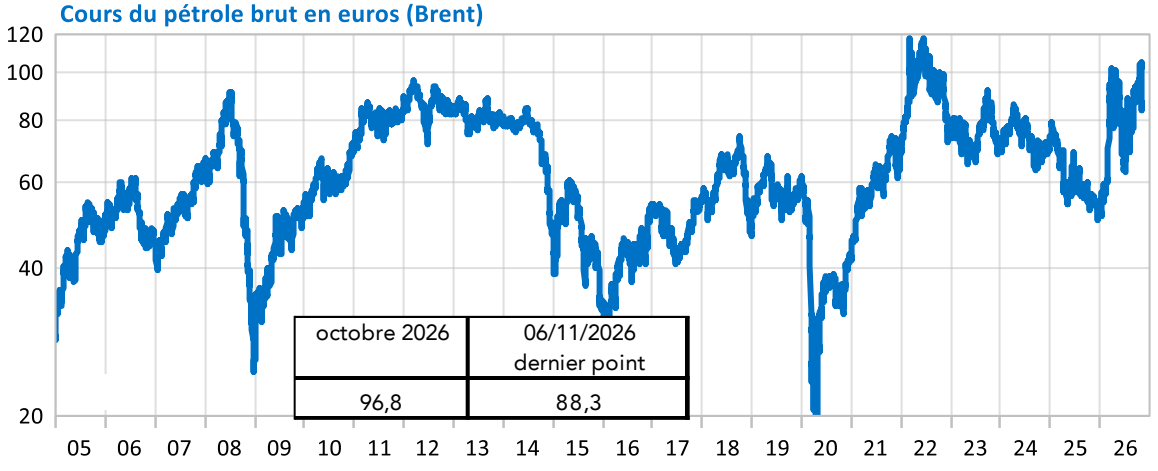


Prix du minerai de fer en Chine (€ par tonne)



Cours du pétrole brut en euros (Brent)

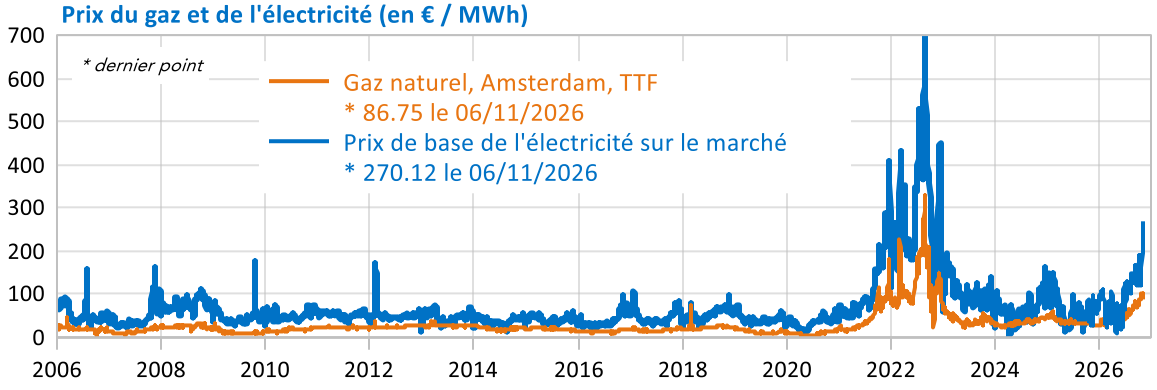
octobre 2026	06/11/2026 dernier point
96,8	88,3



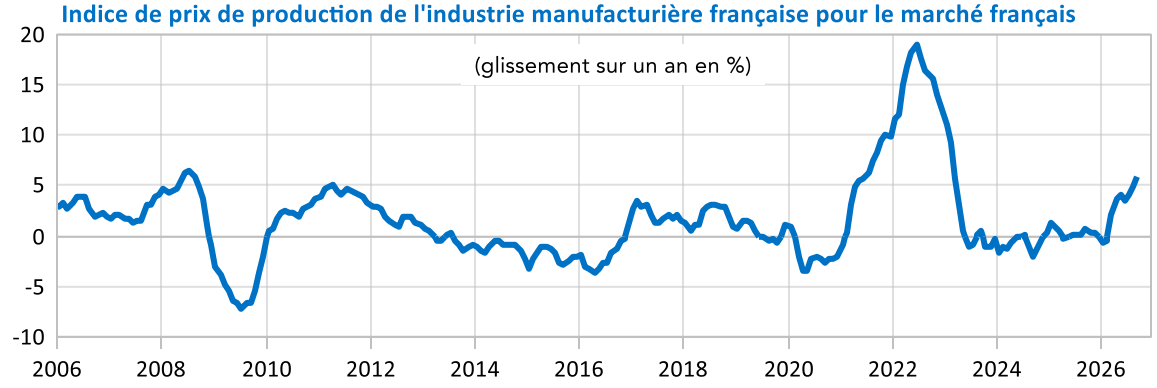
FRANCE INDUSTRIE

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

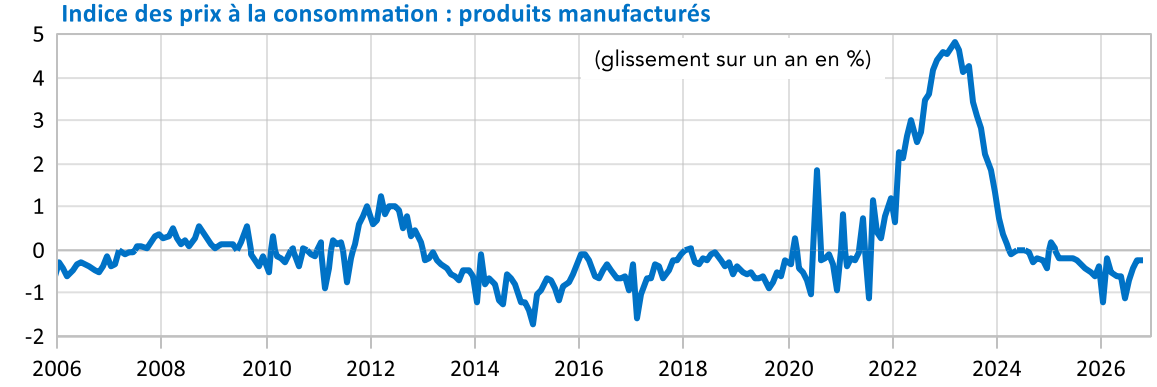
Prix du gaz et de l'électricité (en € / MWh)



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

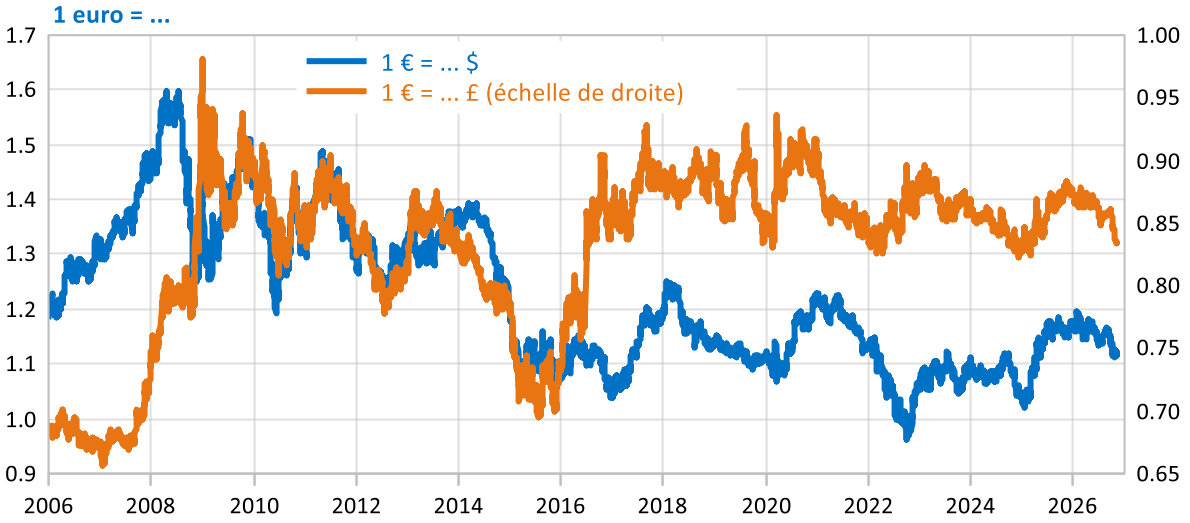
Indice de prix de production de l'industrie manufacturière française pour le marché français

	août 2026	sept 2026 dernier point
en indice (2021=100)	122,6	123,9
en glissement sur un an en %	4,9%	6,0%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	2,7%	8,5%

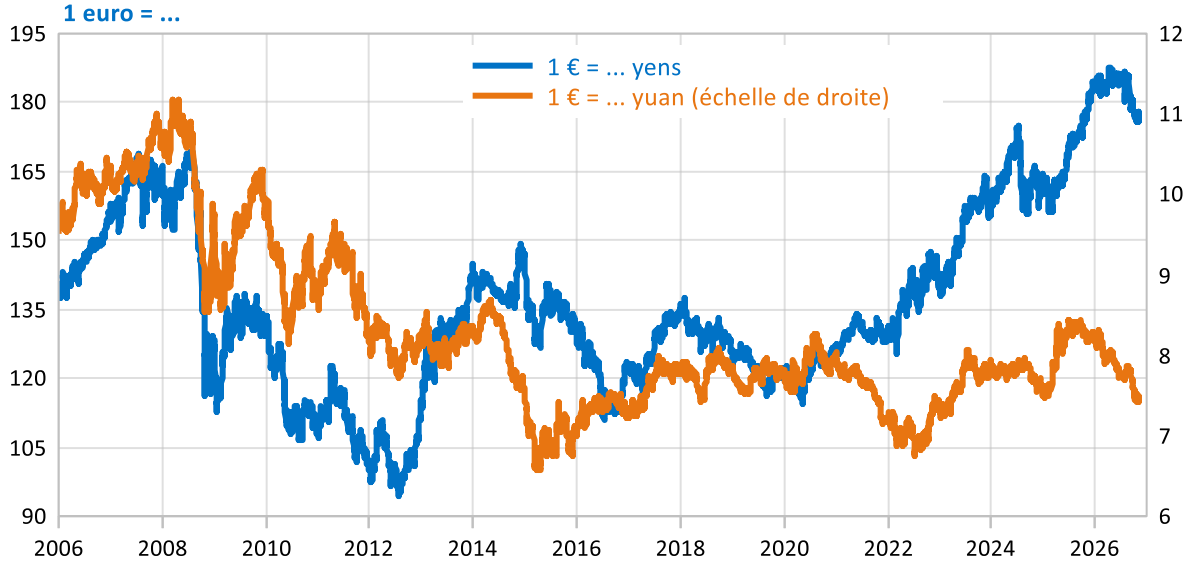
Indice des prix à la consommation : produits manufacturés

	sept 2026	oct 2026 dernier point
en indice (2025=100)	99,8	100,0
en glissement sur un an en %	-0,3%	-0,2%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	0,5%	9,8%

19- Taux de change



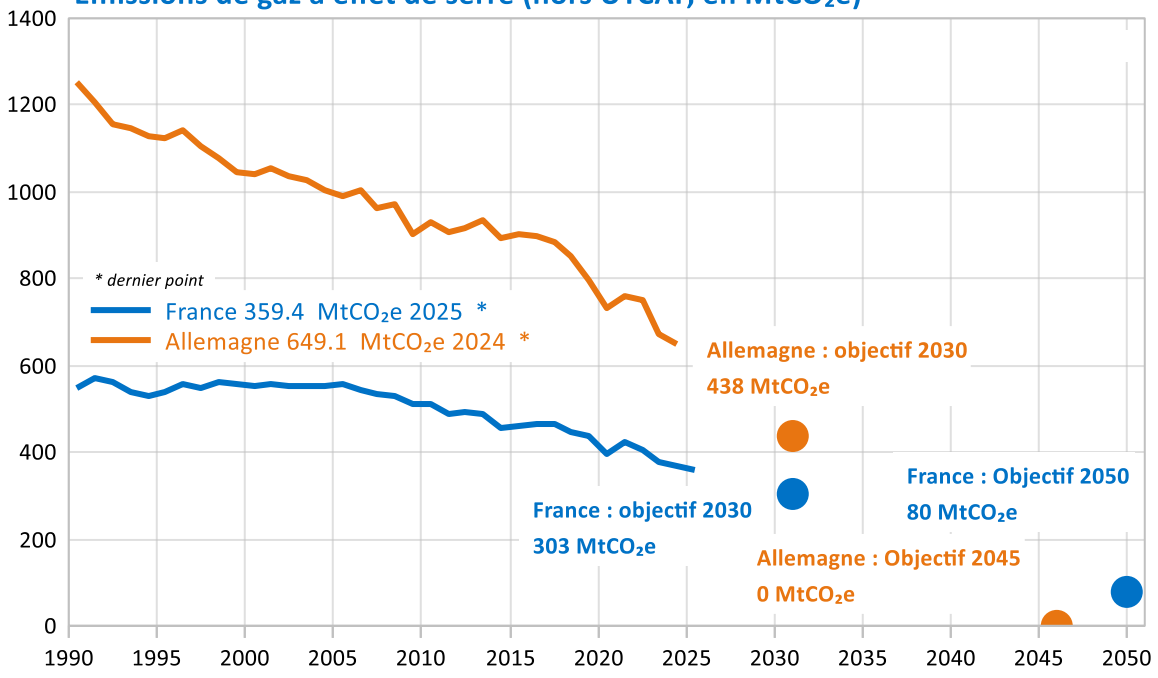
Cours de l'Euro	octobre 2026	06/11/2026 dernier point
1 € = ... $	1,120	1,115
1 € = ... £	0,843	0,834



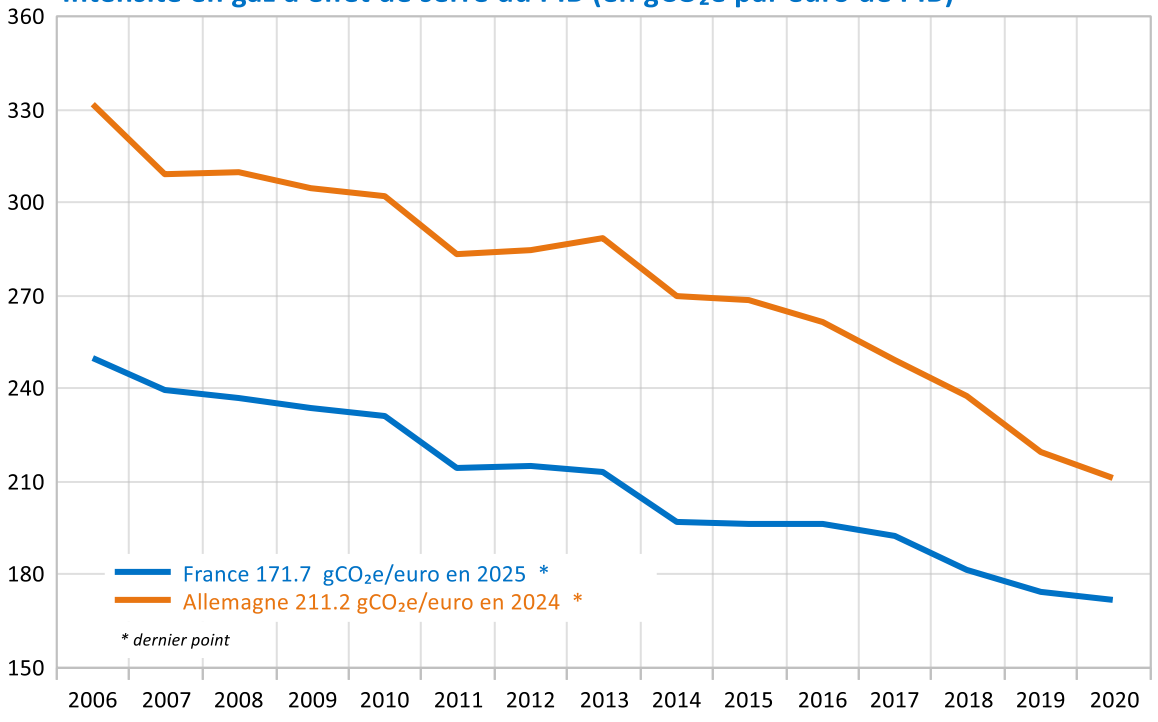
Cours de l'Euro	octobre 2026	06/11/2026 dernier point
1 € = ... yen	176,96	176,39
1 € = ... yuan	7,49	7,44

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

Emissions de gaz à effet de serre (hors UTCAF, en $MtCO_2e$)

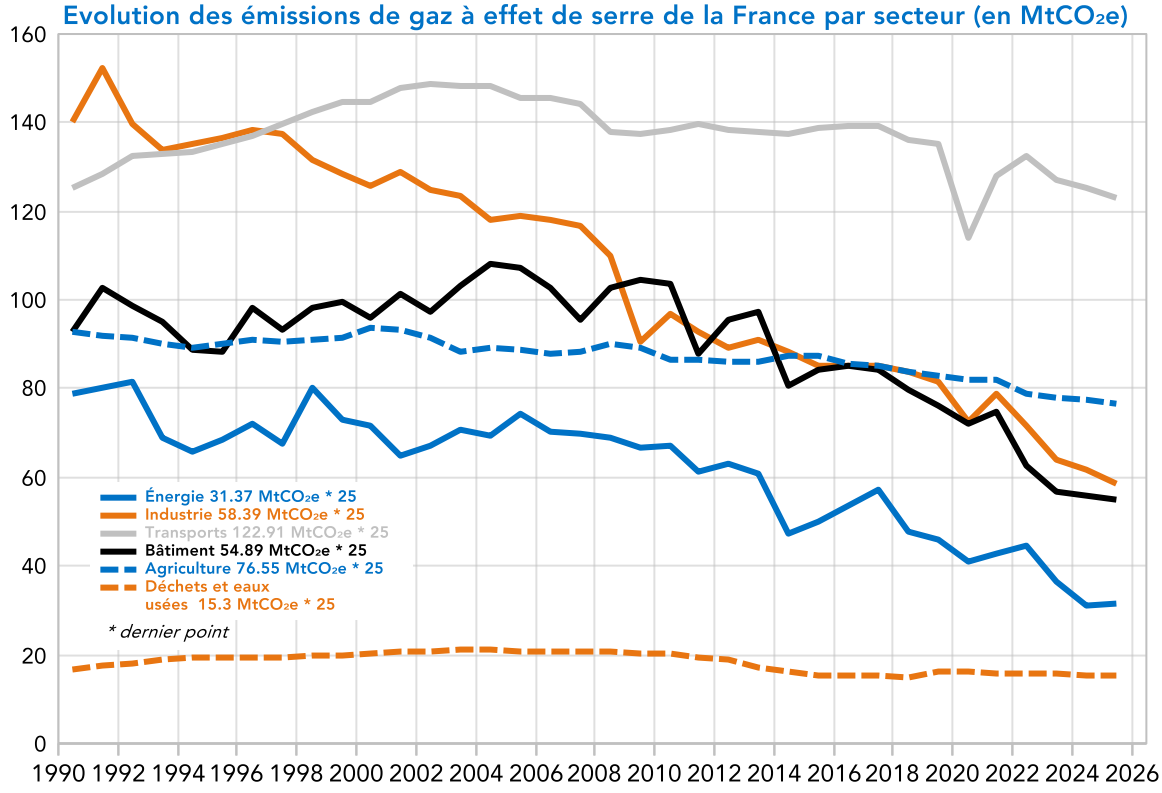


Intensité en gaz à effet de serre du PIB (en gCO_2e par euro de PIB)

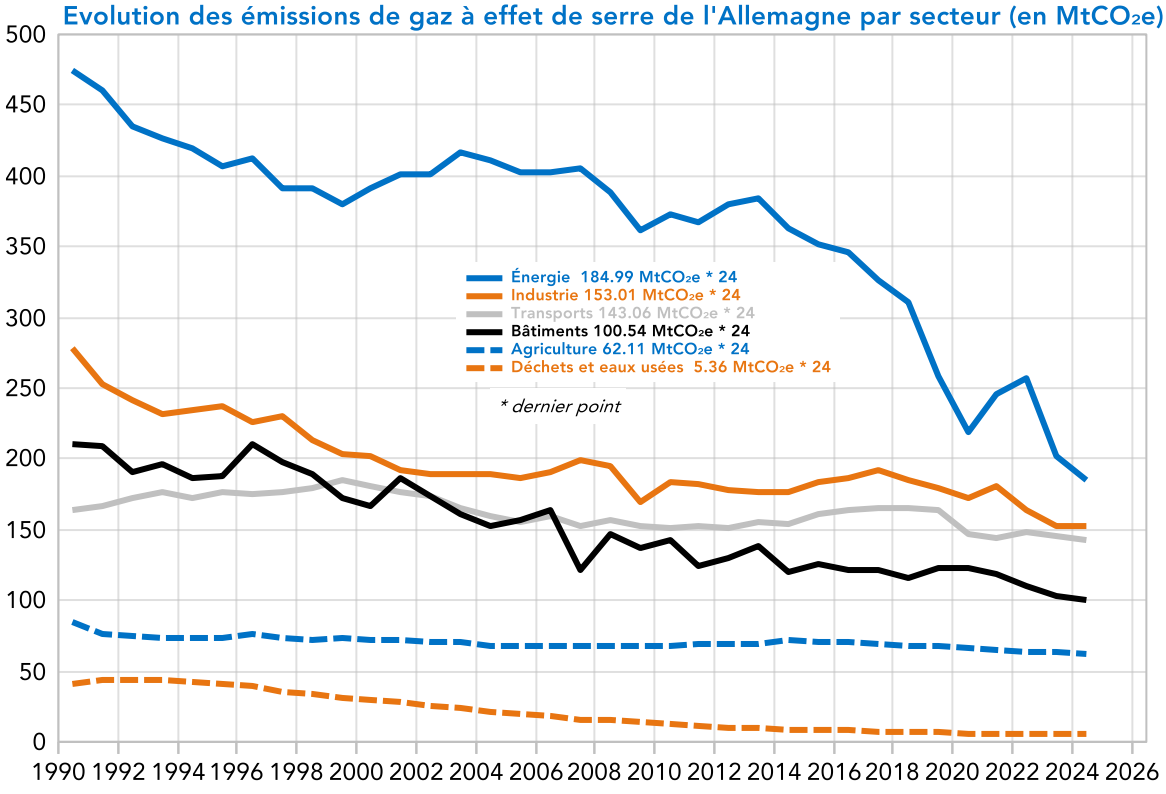


Source : INSEE, Federal Statistical Office, CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

Evolution des émissions de gaz à effet de serre de la France par secteur (en $MtCO_2e$)

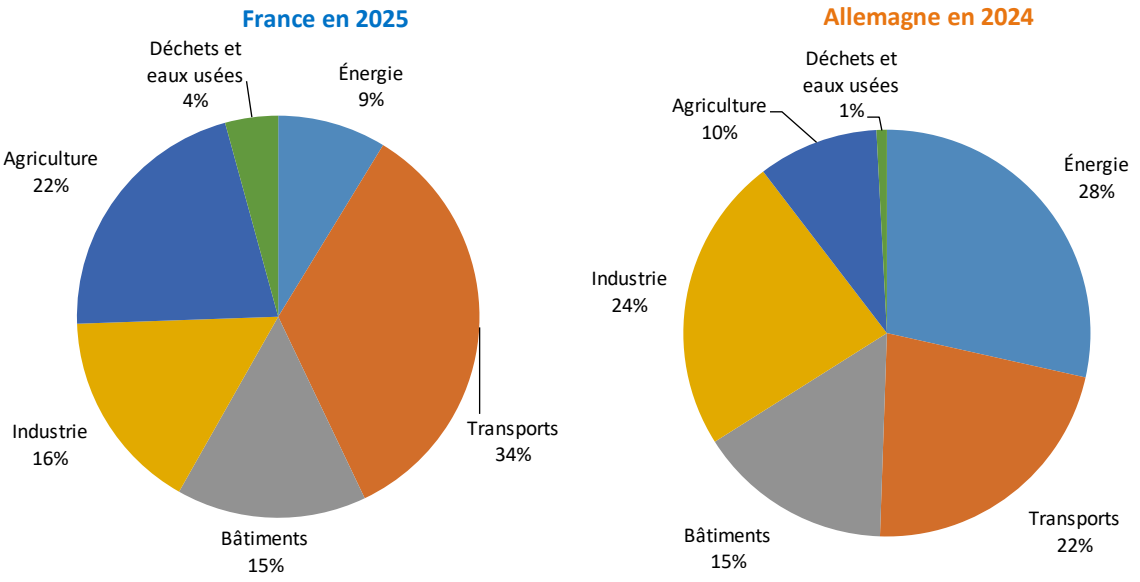


Evolution des émissions de gaz à effet de serre de l'Allemagne par secteur (en $MtCO_2e$)



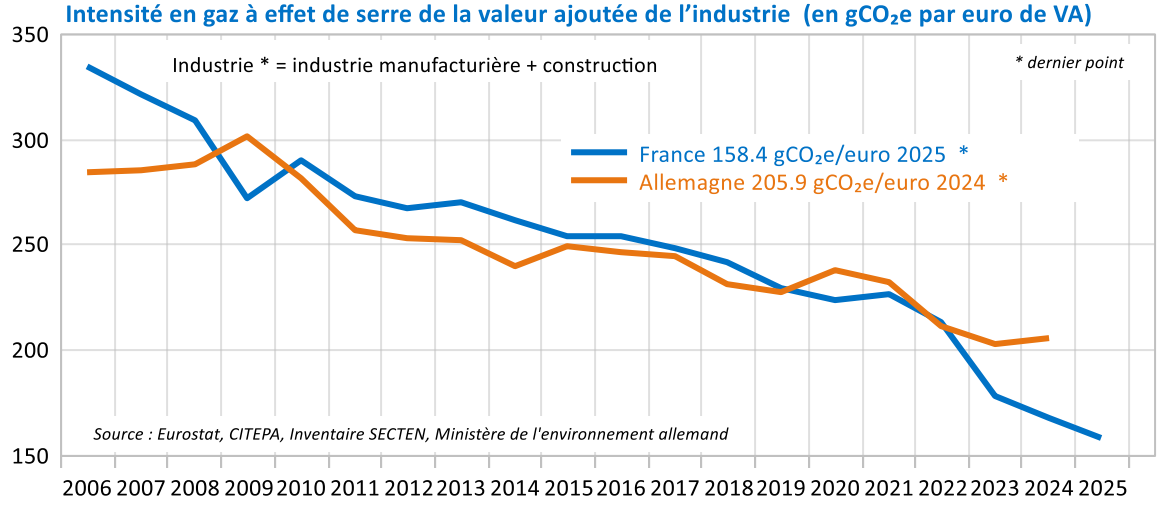
Source : CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

Répartition sectorielle des émissions de gaz à effet de serre (en $MtCO_2e$)



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_2e par euro de VA)



Prix du carbone EU ETS (en euro par tCO_2e)

