

TABLEAU DE BORD DE FRANCE INDUSTRIE

Janvier 2025

TABLEAU DE BORD DE FRANCE INDUSTRIE

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

Les chiffres clés

Croissance du PIB en volume

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
France	Q3 2024	1,2%	1,6%
Zone euro	Q3 2024	1,0%	1,7%

Production industrielle

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
France	octobre 2024	-0,6%	0,1%
Zone euro	octobre 2024	-1,3%	-0,8%

Taux d'utilisation des capacités de production (%)

	dernier point connu	
France	Q4 2024	79,7

Exportations totales de marchandises

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
France	octobre 2024	-3,0%	-7,1%
Zone euro	octobre 2024	-2,0%	-7,8%

Emploi dans l'industrie

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
France	Q3 2024	0,5%	-0,2%

Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
France	Q3 2024	-11,5%	1,2%

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

	dernier point connu	
France	Q3 2024	45,0
Allemagne	Q3 2024	45,9

Taux de change : euro/dollar

06 janvier 2025 1,04

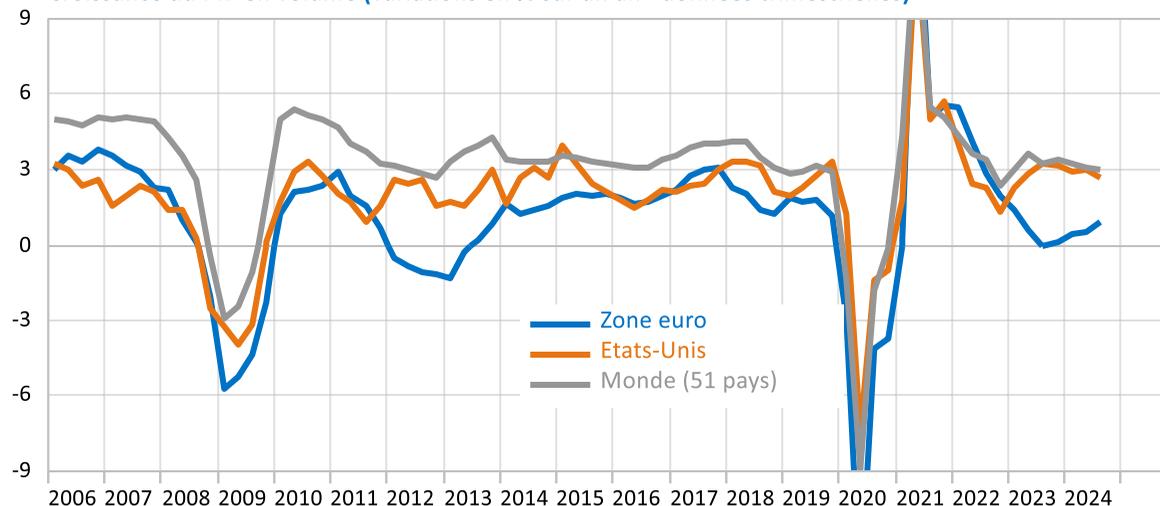
Cours du Brent (€/baril)

06 janvier 2025 73,79

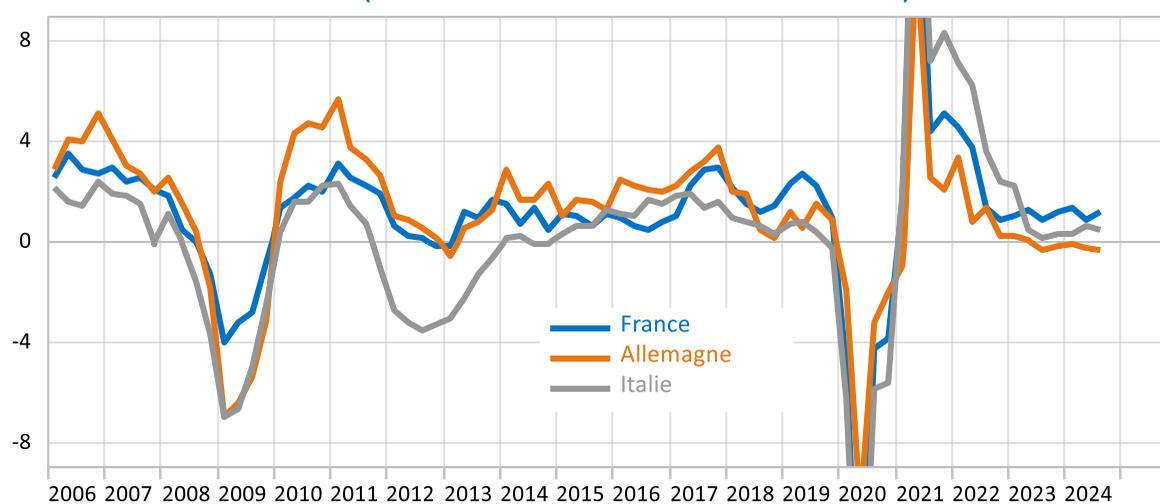
- ✓ Les dernières données d'enquête auprès des directeurs d'achat (PMI) pour l'industrie manufacturière européenne continuent d'inquiéter. En décembre, l'activité se dégrade encore davantage, par rapport à novembre, avec une diminution des opinions sur les nouvelles commandes. De manière parallèle, les répondants européens à l'enquête expriment encore ce mois-ci une contraction de leur production et des réductions de main d'œuvre. A l'inverse, aux Etats-Unis, le PMI manufacturier progresse de 0,9 point par rapport à novembre notamment du fait d'une expansion des nouvelles commandes. Les directeurs d'achat chinois décrivent, quant à eux, une industrie manufacturière toujours en expansion mais en ralentissement du fait d'une baisse marquée des exportations.
- ✓ Ces mauvaises performances de l'industrie européenne suscitent d'autant plus d'inquiétudes qu'elles s'inscrivent dans une configuration mondiale de plus en plus ardue. L'arrivée prochaine de Donald Trump à la Maison Blanche annonce l'entrée des Etats-Unis dans une nouvelle ère de protectionnisme assumé visant notamment à réduire le déficit courant vis-à-vis de l'Europe. À l'Est, la Chine, dont l'accès au marché américain est fragilisé, risque de s'appuyer davantage sur l'Europe pour écouler ses produits manufacturiers très compétitifs.
- ✓ La situation de l'industrie française se distingue par une détérioration plus marquée que ses voisins. Le PMI manufacturier pour la France est ressorti à son plus bas niveau depuis mai 2020 à 41,9. En parallèle, l'indice de climat des affaires publiés par l'INSEE, pour décembre, pointe plutôt vers une relative stabilité mais révèle des perspectives de production de plus en plus négatives pour l'industrie qui atteignent un plus bas historique depuis octobre 2014 (exception faite de la crise pandémique).
- ✓ Cette inquiétude fait écho à la faiblesse actuelle de la demande mais également à l'incertitude forte générée par la situation budgétaire propre à l'Hexagone, encore illustrée par les mouvements haussiers de l'OAT 10 ans plus marqués depuis le début de l'année 2025 que dans le cas des titres équivalents des autres pays européens.
- ✓ Les prix de production de novembre, en France, affichent une accélération notable par rapport au mois précédent, notamment pour les produits destinés au marché français (+3,2 % sur un an après +0,9 %). La hausse des prix de production de l'électricité explique en grande partie cette progression et constitue toujours un facteur de pression à la baisse sur les marges des secteurs en aval. Cette composante énergétique se retrouve également dans le prix des importations.
- ✓ Notre précédente publication esquissait déjà l'impact positif d'une baisse du taux de change pour l'euro/dollar qui devrait bénéficier à la compétitivité des exportateurs français et européens. L'anticipation d'une divergence croissante des politiques monétaires de la BCE et de la Fed renforce ce message mais pose aussi la question d'une pression à la hausse sur les prix des produits importés.

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

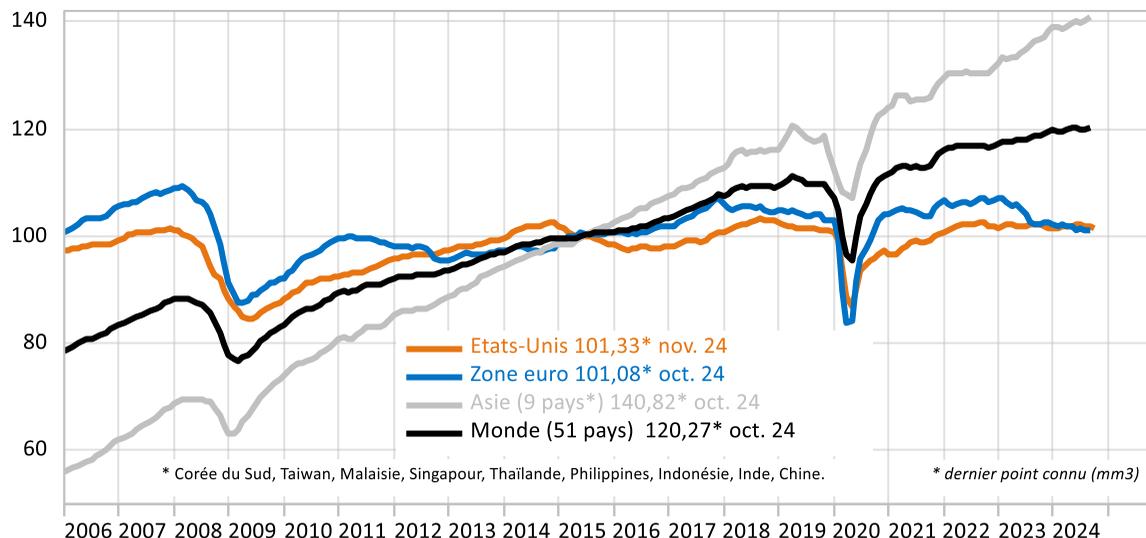
Croissance du PIB en volume

Variations en %

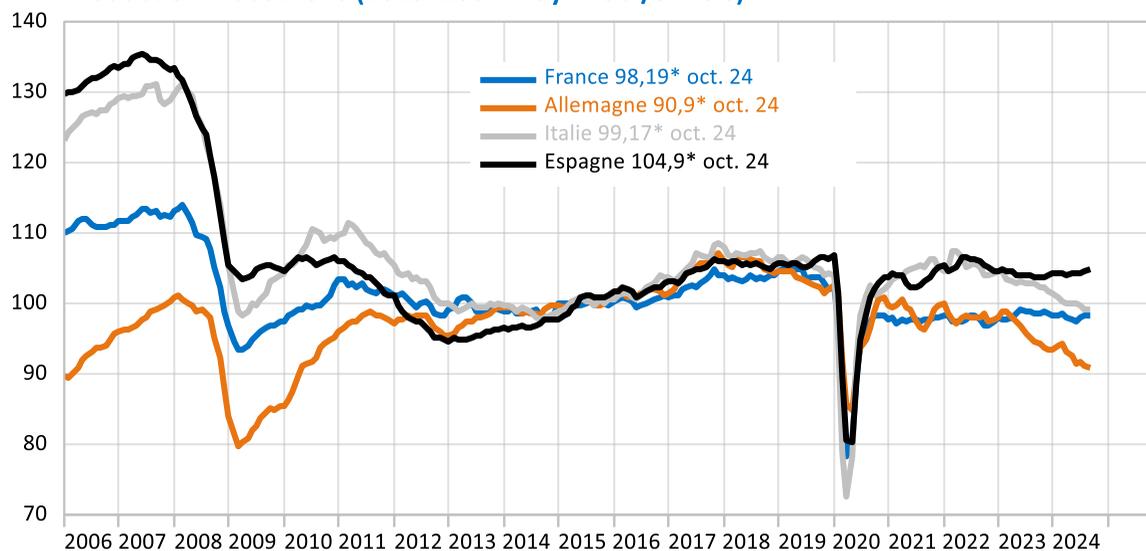
	2023/2022	2024Q3/2023Q3	2024Q3/2024Q2
Monde (51 pays)	3,3%	3,0%	3,1%
Etats-Unis	2,9%	2,7%	3,0%
Zone euro	0,5%	1,0%	1,6%
France	1,1%	1,2%	1,6%
Allemagne	-0,1%	-0,3%	0,4%
Italie	0,8%	0,5%	0,0%

2- Production industrielle

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



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



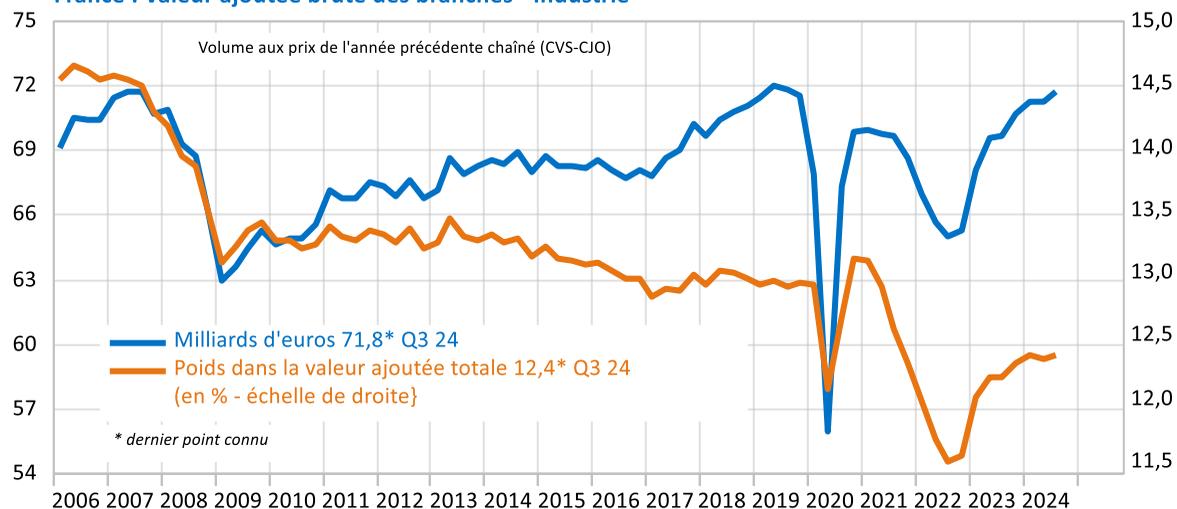
Sources : Insee, Eurostat, Federal Reserve Board, Instituto Nacional de Estadística

Ratio production industrielle (100 = décembre 2015)

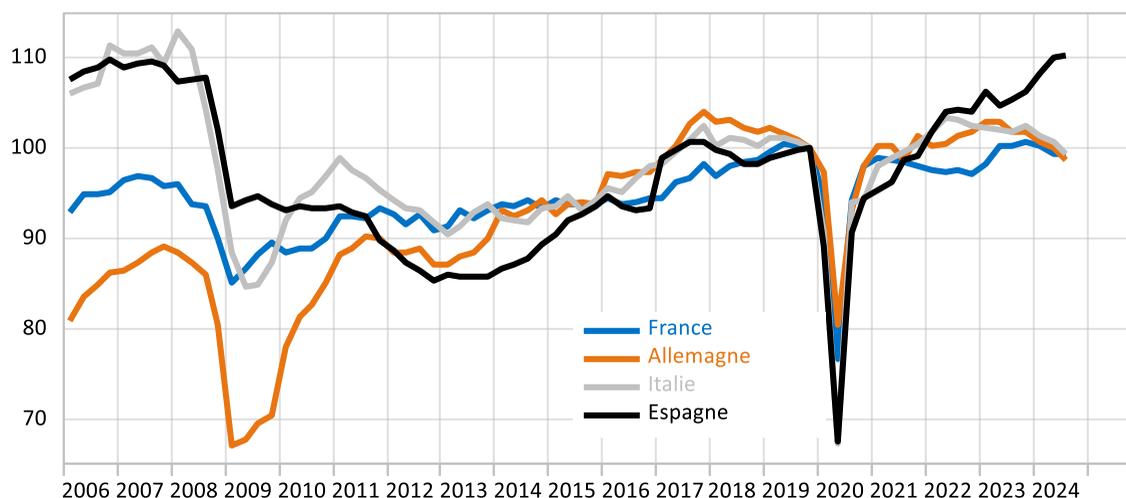
	sept. 2024	oct. 2024 dernier point
France/Zone euro	98,1	97,9
Allemagne/Zone euro	87,9	86,9
Italie/Zone euro	99,5	99,5
Espagne/Zone euro	103,2	103,8

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)

	2022	2023	glissement sur un an en %	Q3 2024 dernier point
Mrds Euro	65,73	69,54	2,92	71,75
Poids dans la valeur ajoutée totale	11,67	12,15		12,35

Valeur ajoutée brute : Industrie manufacturière

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

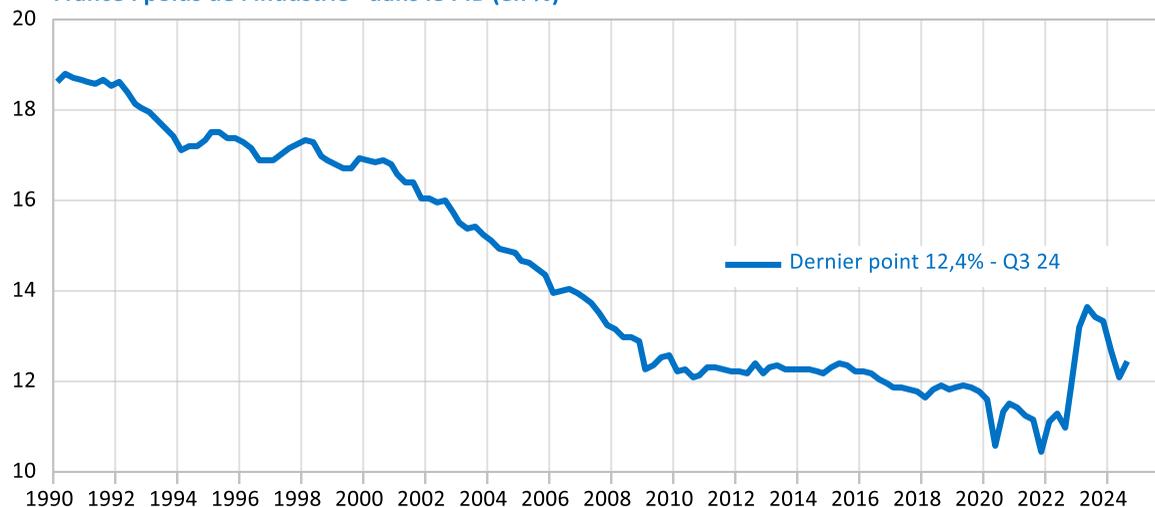
(Source : Eurostat)

Mrds Euro, 2015 CHND PRICES

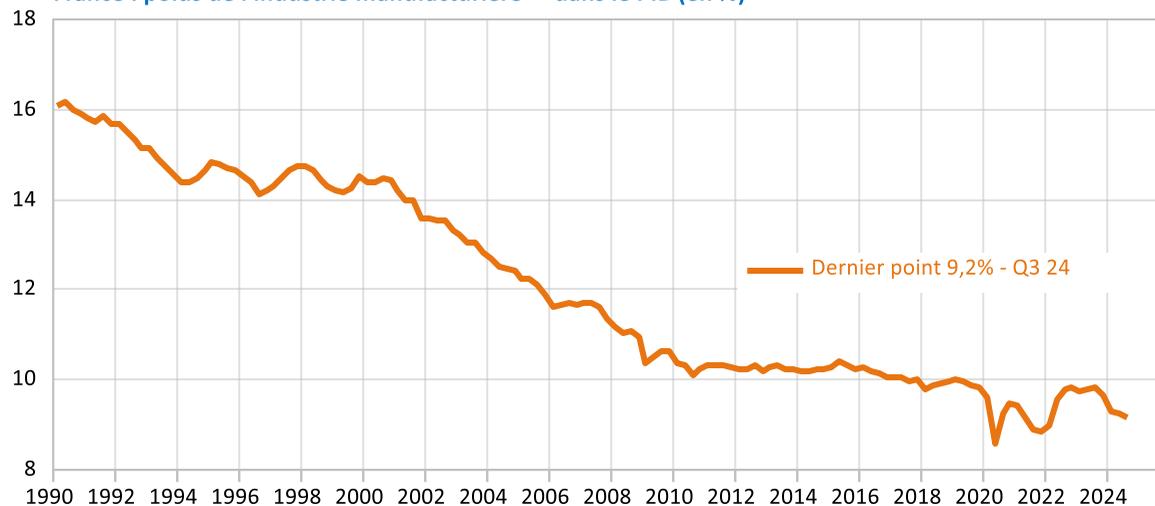
	2022	2023	glissement sur un an en %	Q3 2024 dernier point
France	59,02	60,49	-0,84	60,17
Allemagne	167,31	169,63	-3,15	163,38
Italie	64,86	64,92	-2,34	62,80
Espagne	33,63	34,32	4,59	35,80

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	2023	Q3 2024 dernier point
Industrie*	23.97	20.59	16.79	12.14	11.51	13.35	12.43
Industrie manufacturière**	22.13	18.15	14.41	10.24	9.47	9.65	9.16

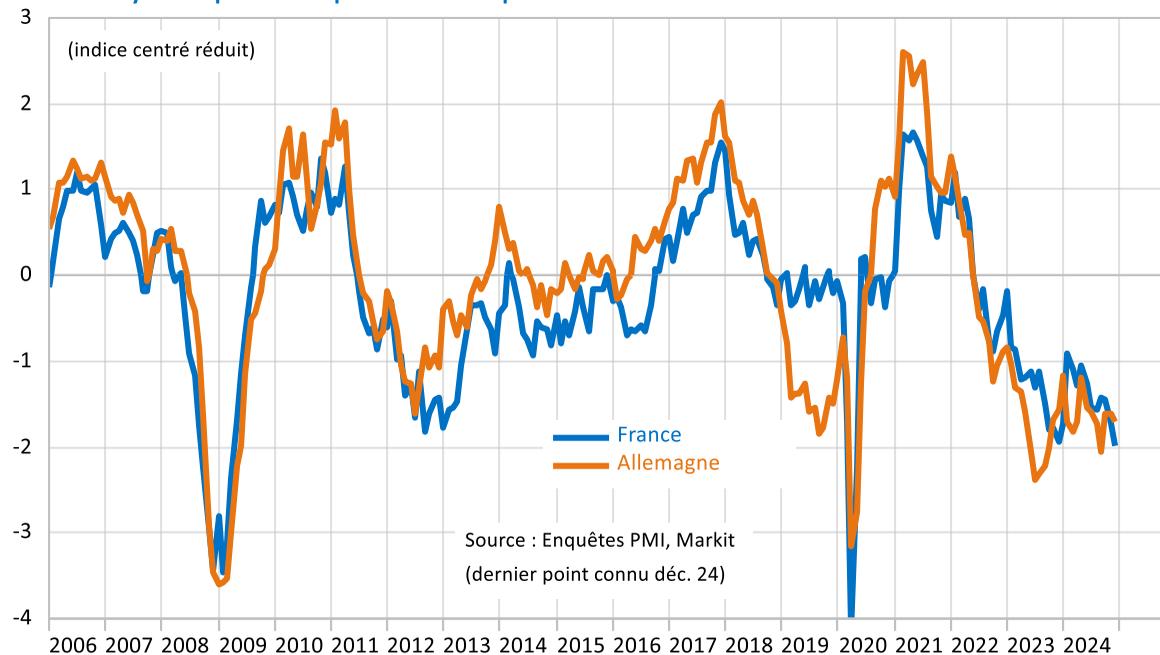
* Industrie : industrie manufacturière, industries extractives, énergie, eau et déchets.

** Champ de l'industrie manufacturière :

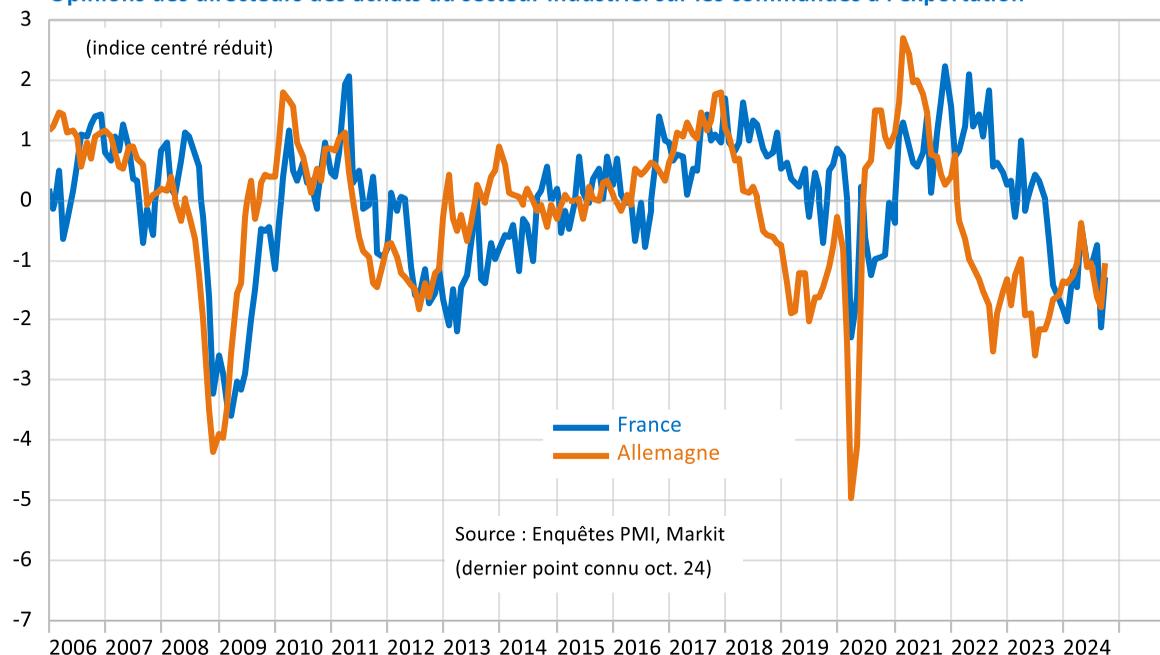
- C1 Fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits à base de tabac
- C2 Cokéfaction et raffinage
- C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines
- C4 Fabrication de matériels de transport
- C5 Fabrication d'autres produits industriels

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



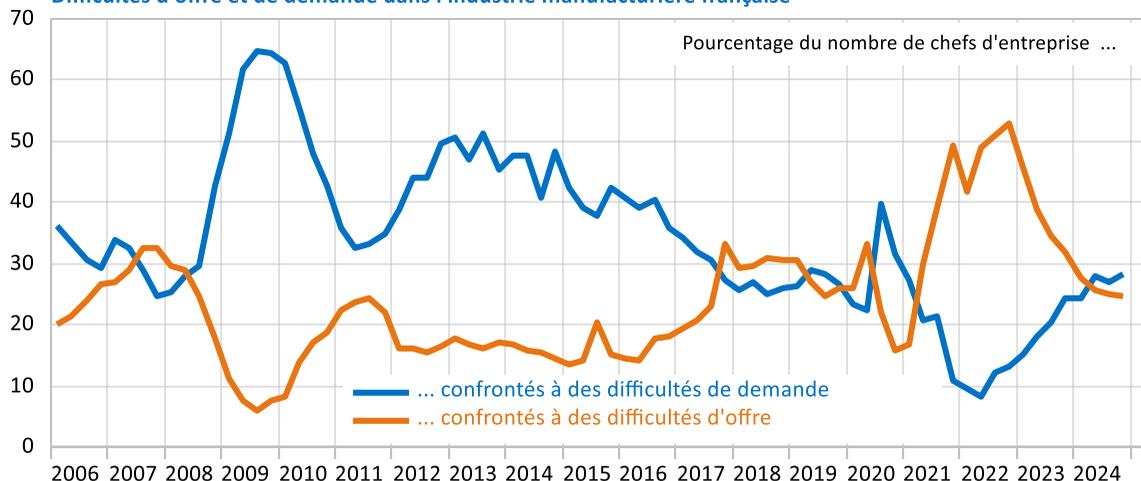
La ligne "0" correspond à la valeur moyenne de l'indice sur longue période.

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

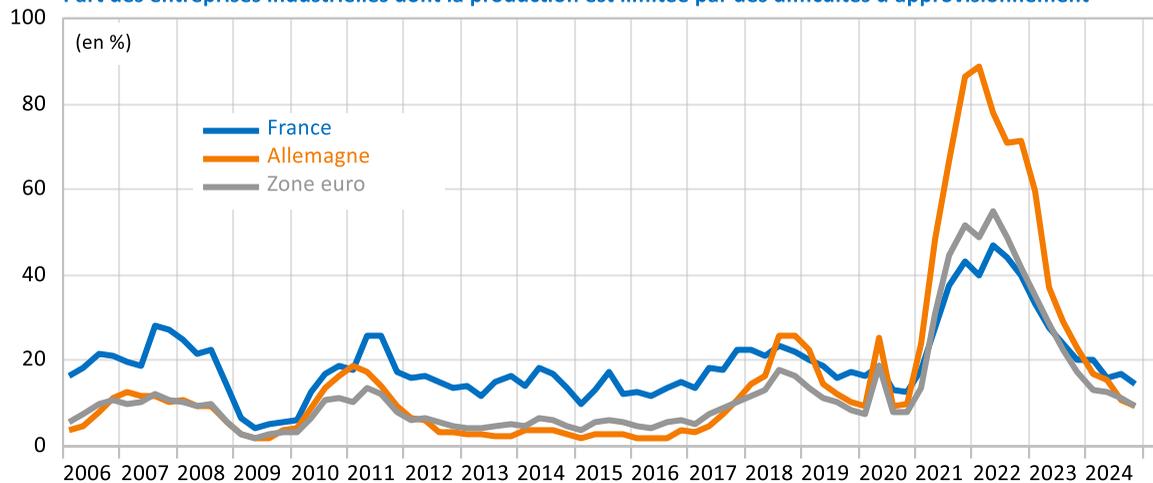
à son rythme tendanciel est attendue et inversement quand l'indice passe en dessous de la ligne "0"

6- Indicateurs de tension

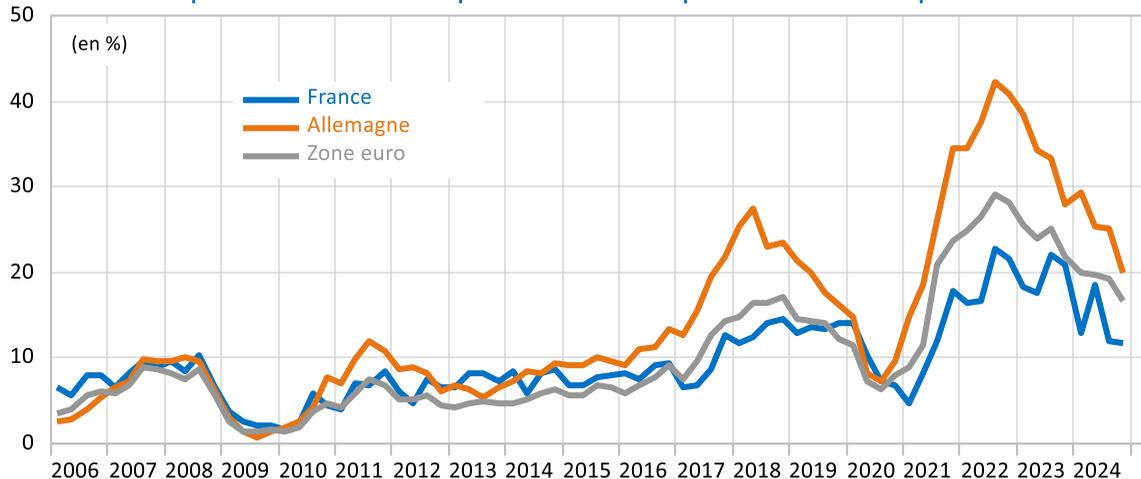
Difficultés d'offre et de demande dans l'industrie manufacturière française



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

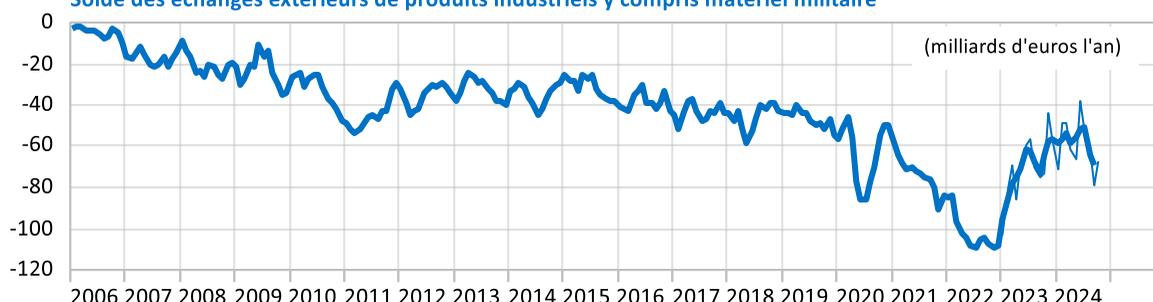
7- Echanges extérieurs

France : exportations de produits industriels en valeur



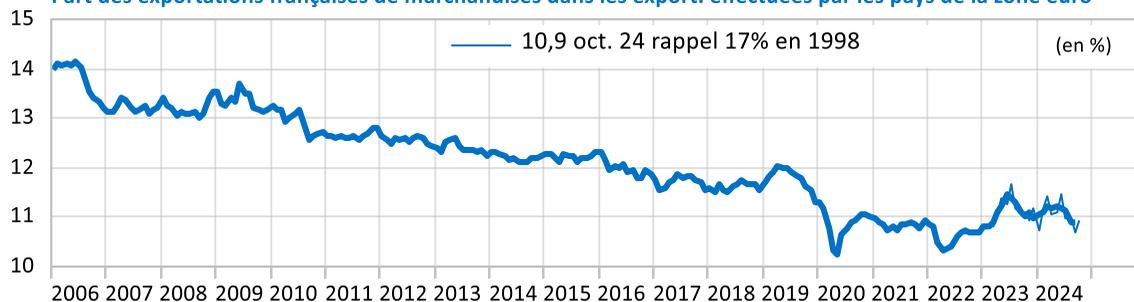
2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024

Solde des échanges extérieurs de produits industriels y compris matériel militaire



2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024

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



2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024

Sources : Douanes nationales - (chiffres du commerce extérieur du mois de septembre 2022)

France : exportations de produits industriels en valeur

	2022	2023	août 2024	sept. 2024	oct. 2024 dernier point
Mrds €	539,9	559,8	45,7	44,9	45,6
Glissement sur un an en %			-2,1%	-2,1%	-2,9%
Variations sur 3 mois au taux annuel			-1,6%	-19,0%	-6,0%

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

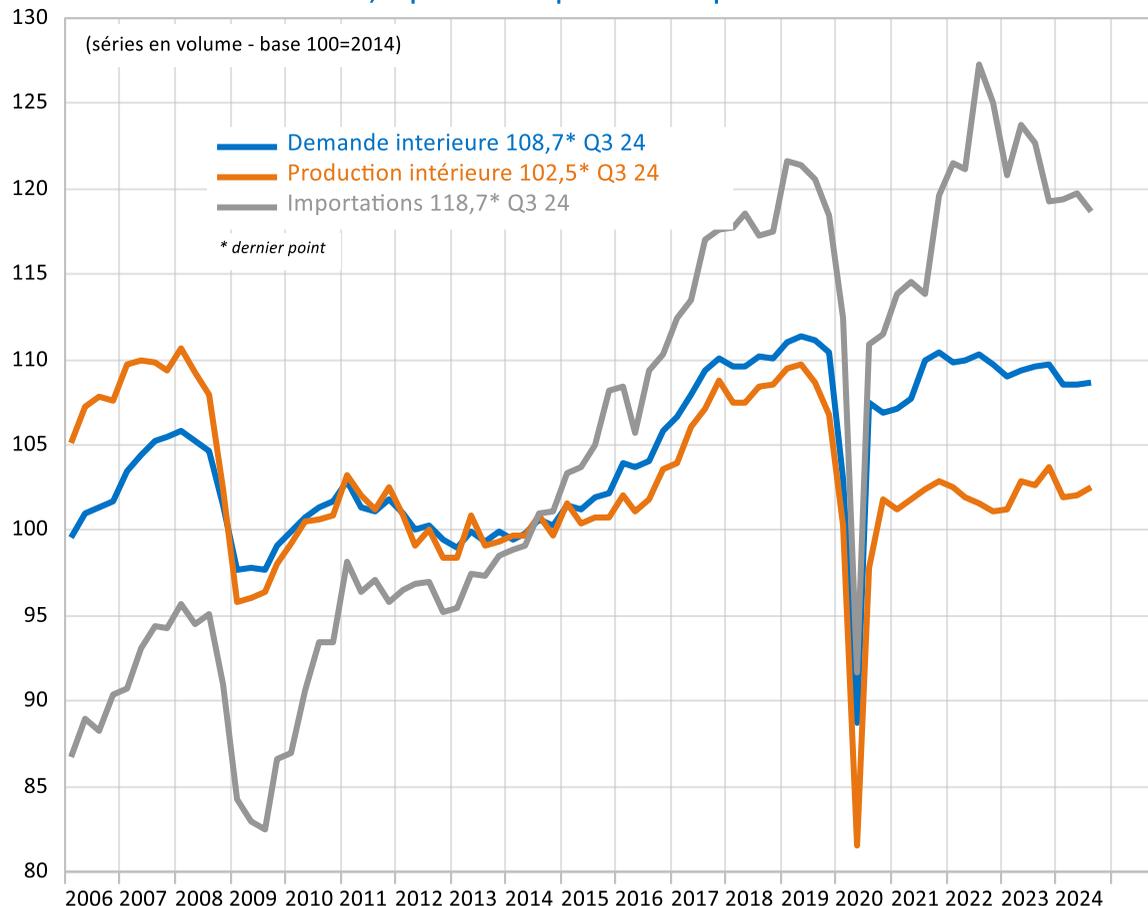
	2022	2023	août 2024	sept. 2024	oct. 2024 dernier point
Mrds € l'an	-100,7	-70,3	-62,7	-79,0	-67,3

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

	2022	2023	août 2024	sept. 2024	oct. 2024 dernier point
En %	10,6%	11,1%	11,0%	10,7%	10,9%

8- Demande intérieure

France : demande intérieure, importations et production de produits industriels



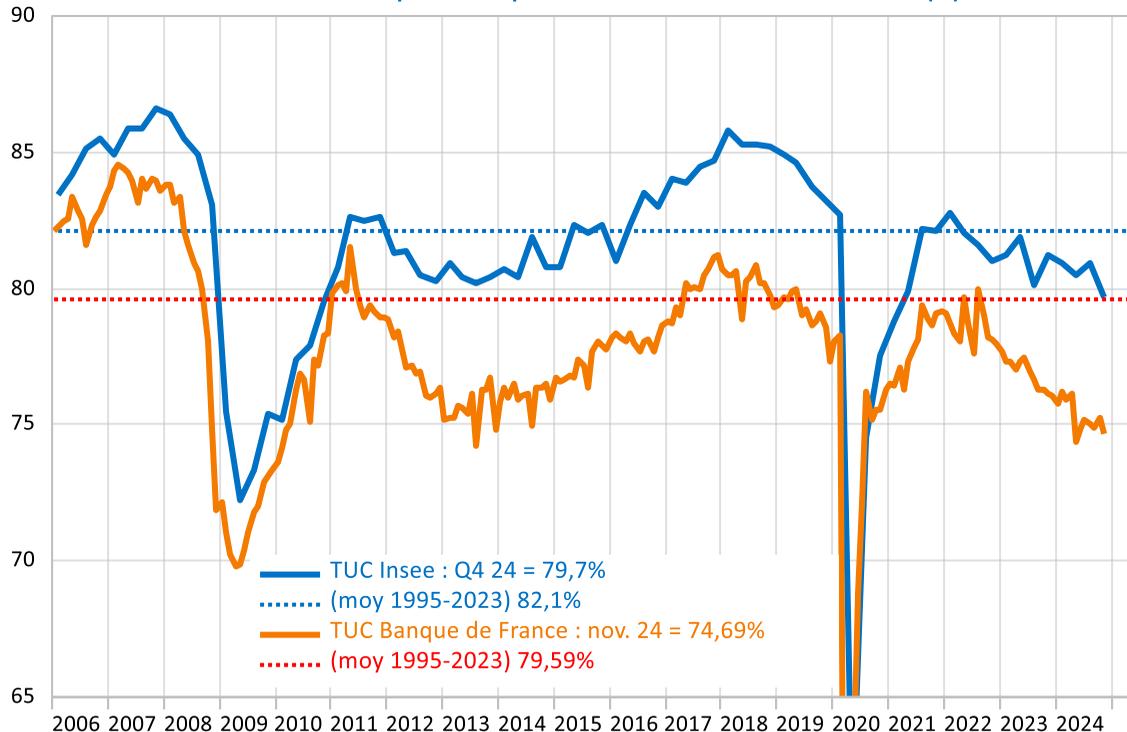
Source : Insee, Comptes nationaux, calcul Rexecode

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

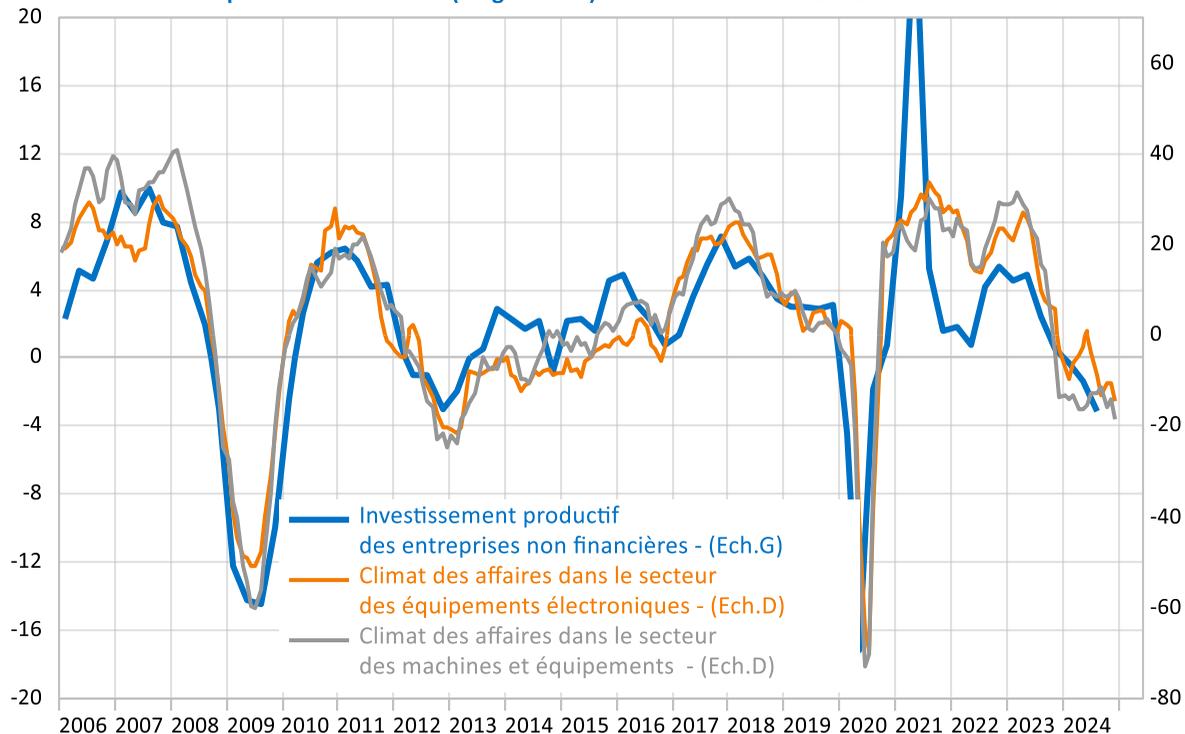
	Q2 2024	Q3 2024 dernier point
Demande intérieure	-0,69%	-0,81%
Production	-0,81%	-0,13%
Importations	-3,19%	-3,32%

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

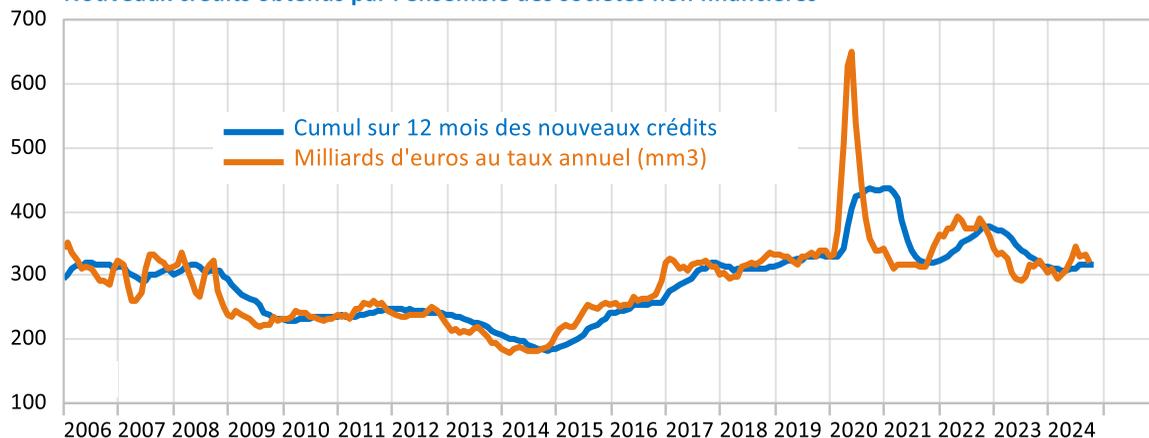
Crédits aux entreprises - industrie manufacturière (variation sur un an en %)



Crédits aux entreprises - industrie manufacturière

	septembre 2024	octobre 2024 dernier point
Ensemble		
en milliards d'euros	185,2	186,5
en glissement sur un an en %	1,4%	1,4%
Mobilisés		
en milliards d'euros	115,2	116,6
en glissement sur un an en %	-1,4%	-2,7%

Nouveaux crédits obtenus par l'ensemble des sociétés non financières

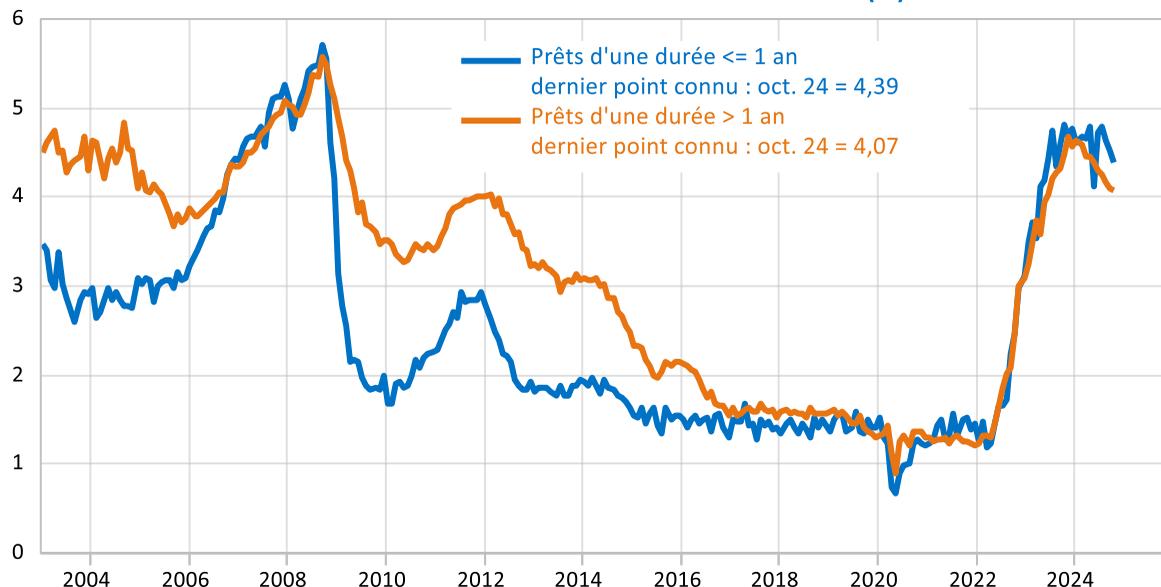


Nouveaux crédits obtenus par les sociétés non financières (cumul sur 12 mois)

	septembre 2024	octobre 2024 dernier point
en milliards d'euros au taux annuel	315,9	318,4
en glissement sur un an en %	-3,4%	-0,3%

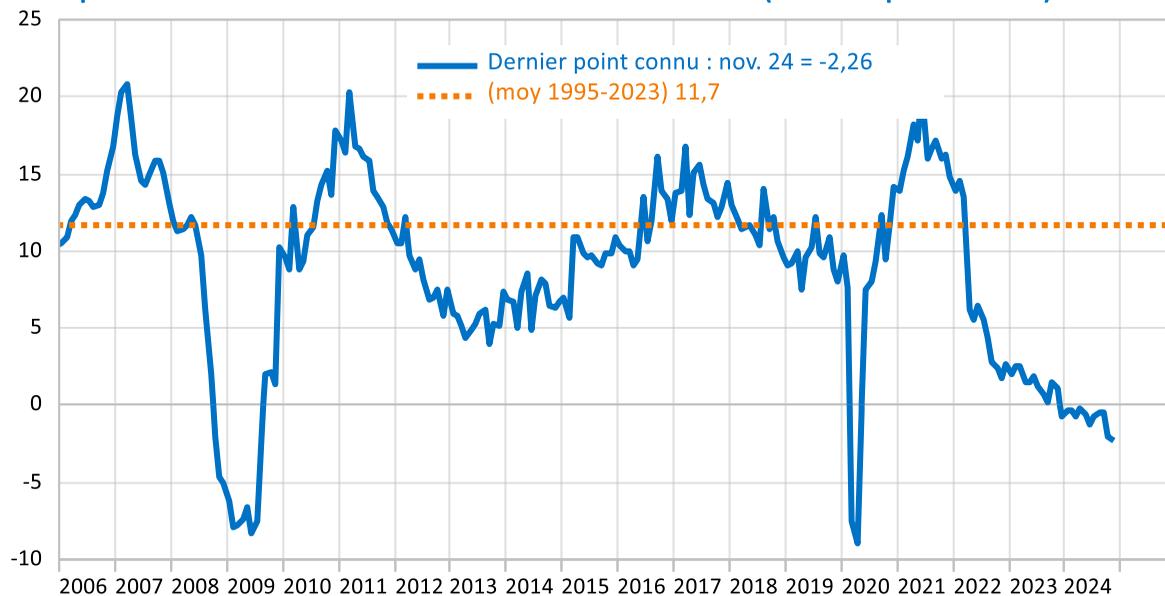
11- Taux d'intérêt et situation de la trésorerie

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

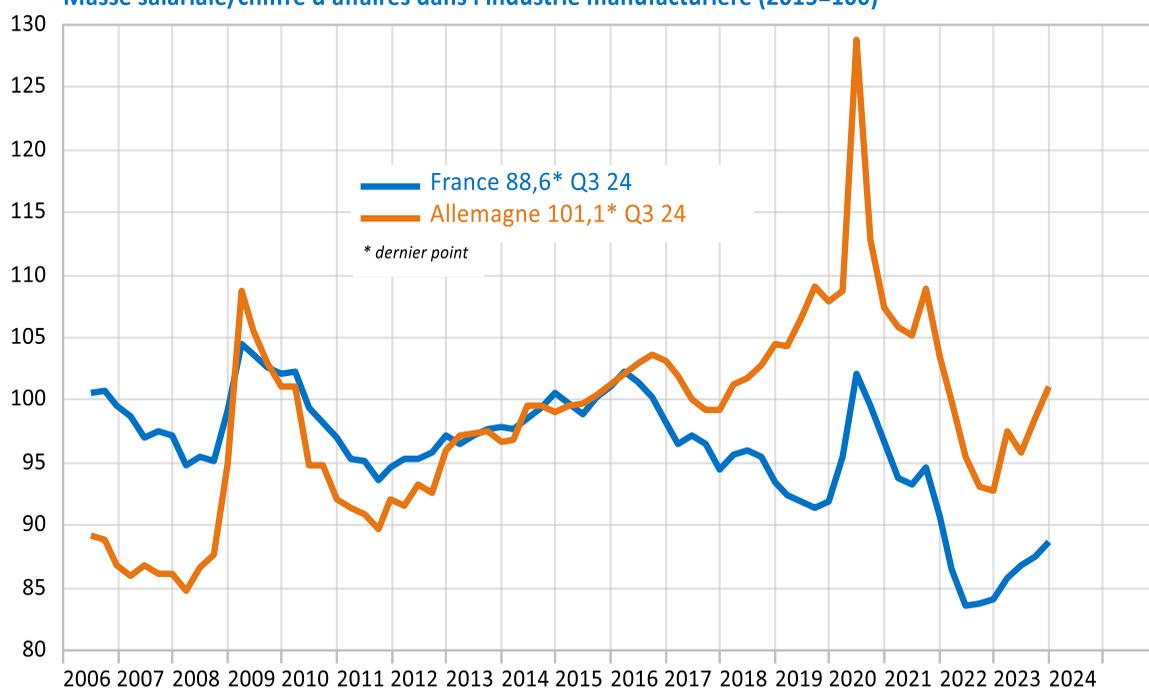
Nace Rev.2 (Rev.1 avant 2008) - entreprises de 10 employés et plus

	Enquête 2000	Enquête 2004	Enquête 2008	Enquête 2012	Enquête 2016	Enquête 2020	2024 T2	2024 T3
Zone euro *	21.93	24.41	27.03	30.67	32.08	35.17	39.51	39.93
Allemagne	28.48	30.80	33.37	36.13	39.34	43.22	47.77	47.93
France	24.01	29.26	33.16	36.10	36.80	41.94	45.90	46.36
Italie	18.28	22.23	24.02	27.11	27.36	29.41	31.48	31.85

* 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.

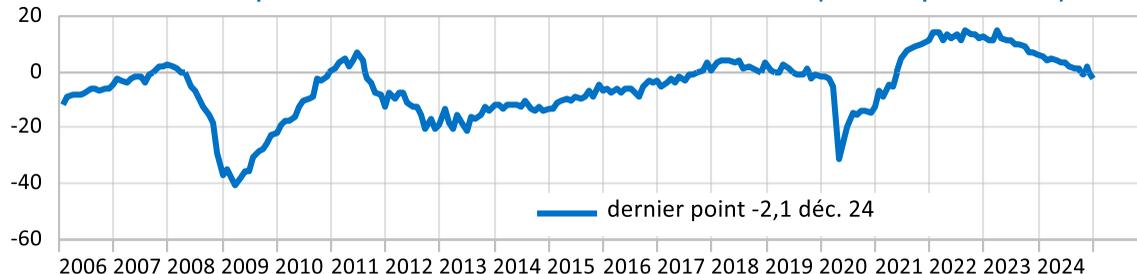
Masse salariale/chiffre d'affaires dans l'industrie manufacturière (2015=100)



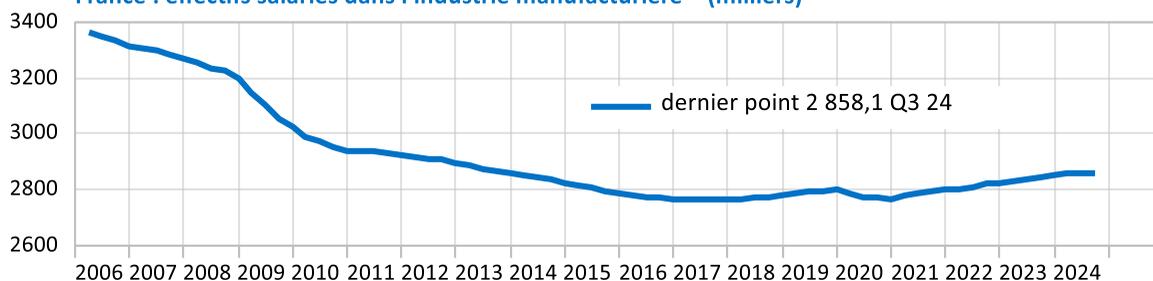
Source : Eurostat

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

	Q2 2024	Q3 2024 dernier point
en milliers	2859,7	2858,1
en glissement sur un an en %	0,8%	0,5%
en variation sur un trimestre au taux annuel en %	0,3%	-0,2%

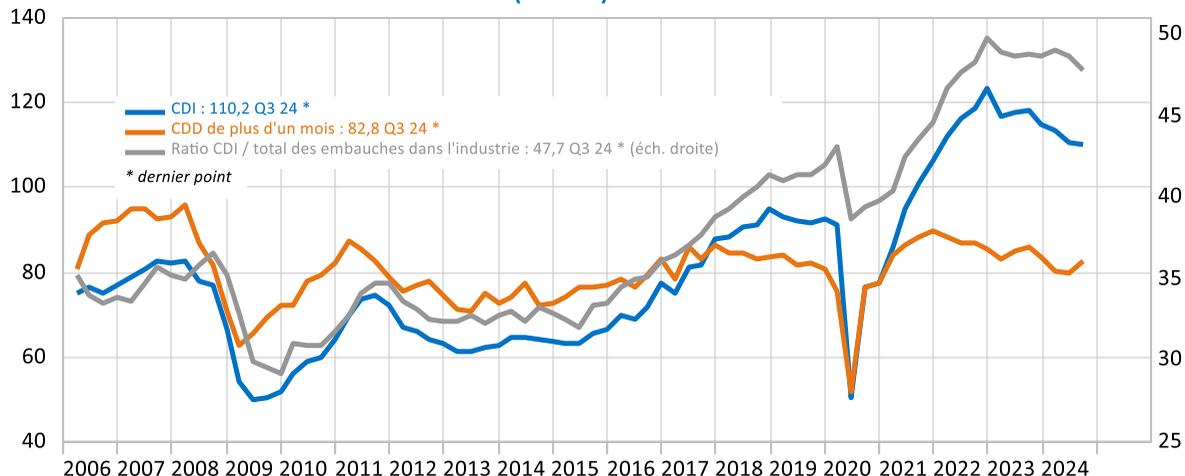
Nombre d'intérimaires en fin de trimestre

	Q2 2024	Q3 2024 dernier point
en milliers	227,9	223,3
en glissement sur un an en %	-10,2%	-8,7%
en variation sur un trimestre au taux annuel en %	-12,9%	-7,8%

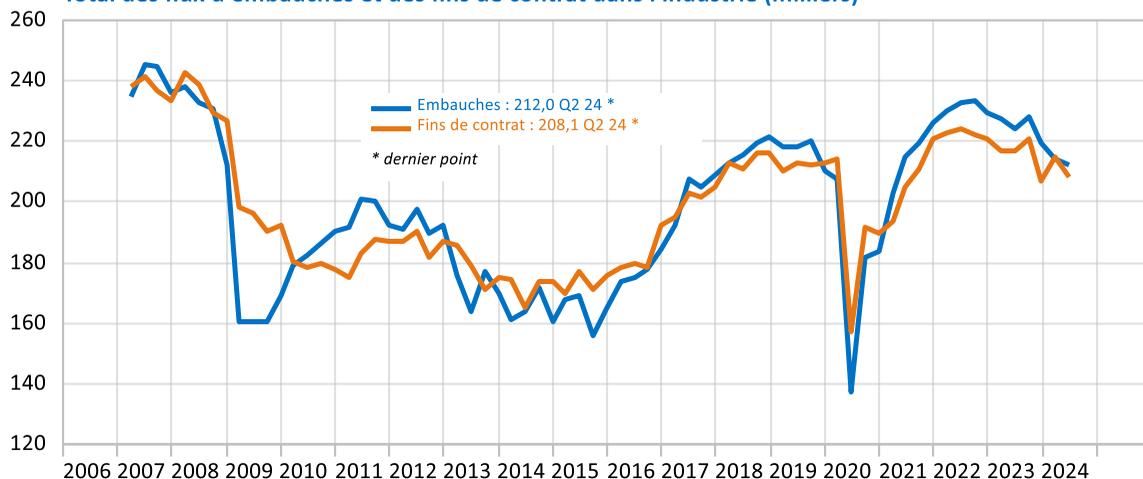
* Effectifs dans l'industrie manufacturière (hors industries extractives, énergie, eau) champ de l'industrie man
 C1 Fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits à base de tabac
 C2 Cokéfaction et raffinage
 C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines
 C4 Fabrication de matériels de transport
 C5 Fabrication d'autres produits industriels

14- Mobilité de la main d'œuvre

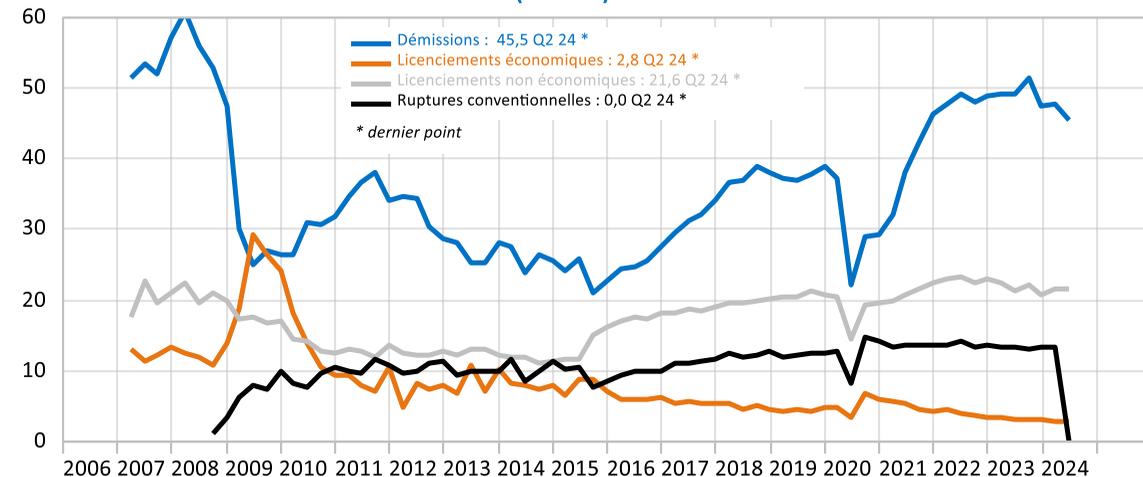
Déclarations d'embauche dans l'industrie (milliers)



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



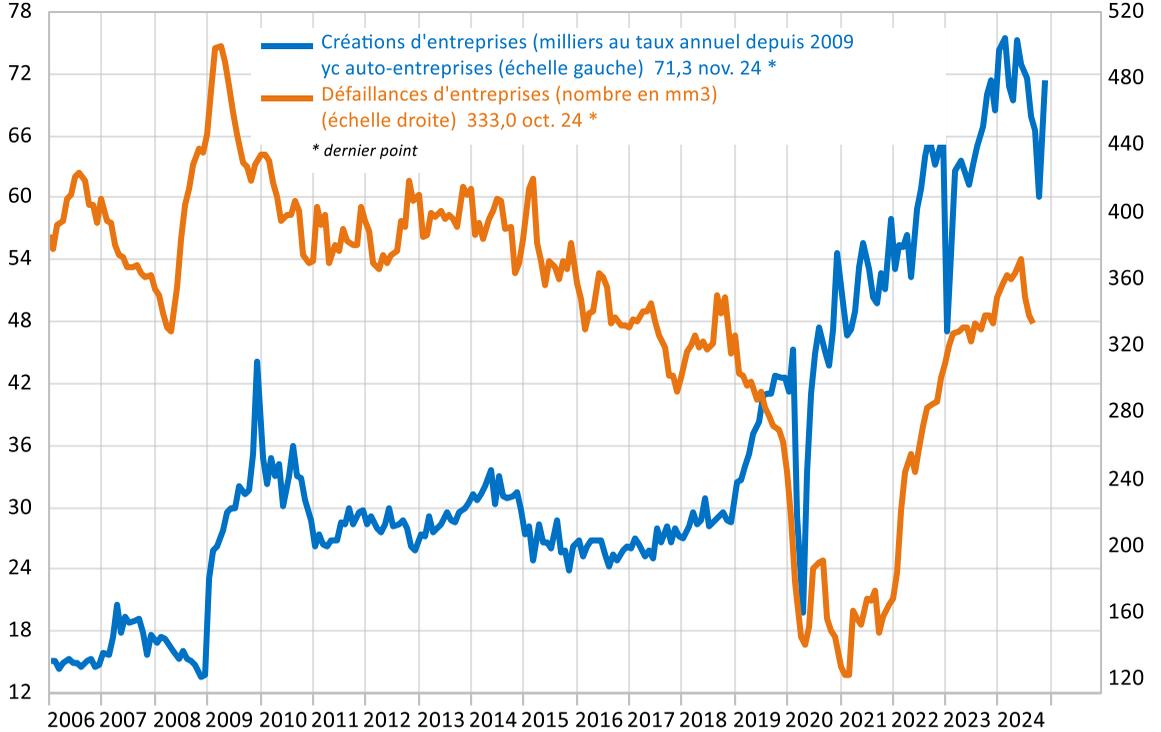
Motifs de fins de contrats dans l'industrie (milliers)



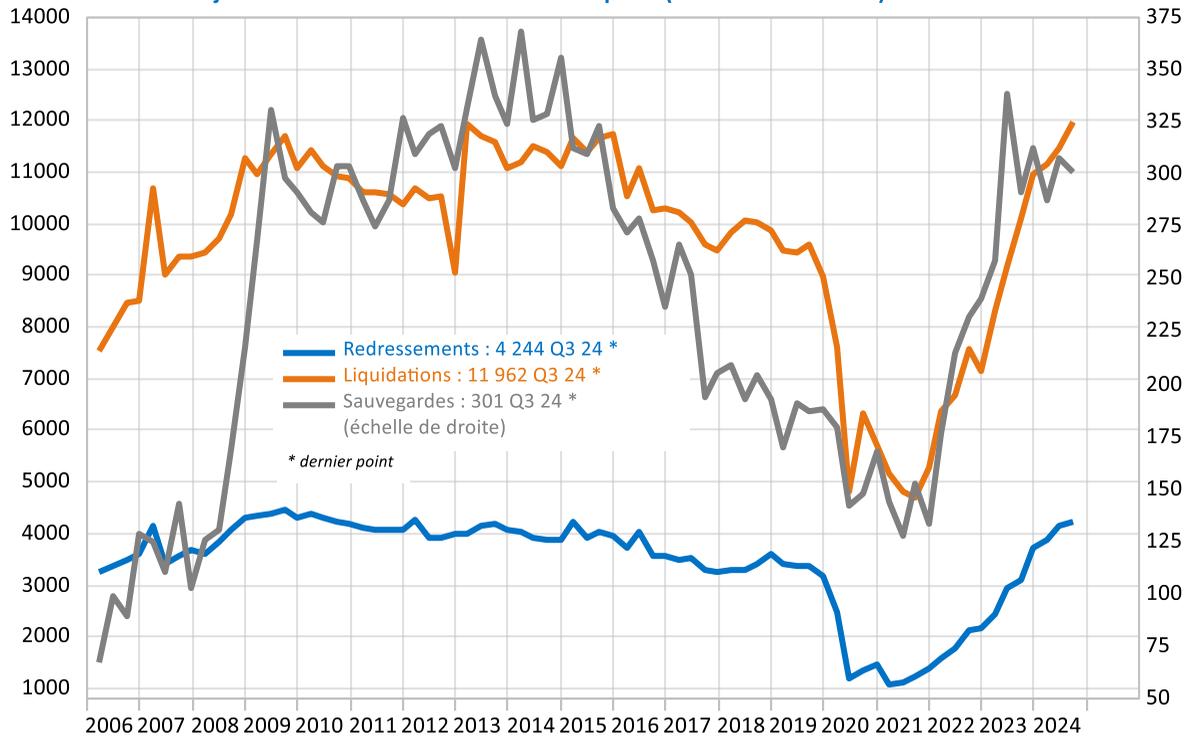
Sources : Acoff-Ursaff, Dares

15- Démographie des entreprises

Créations et défaillances d'entreprises dans l'industrie

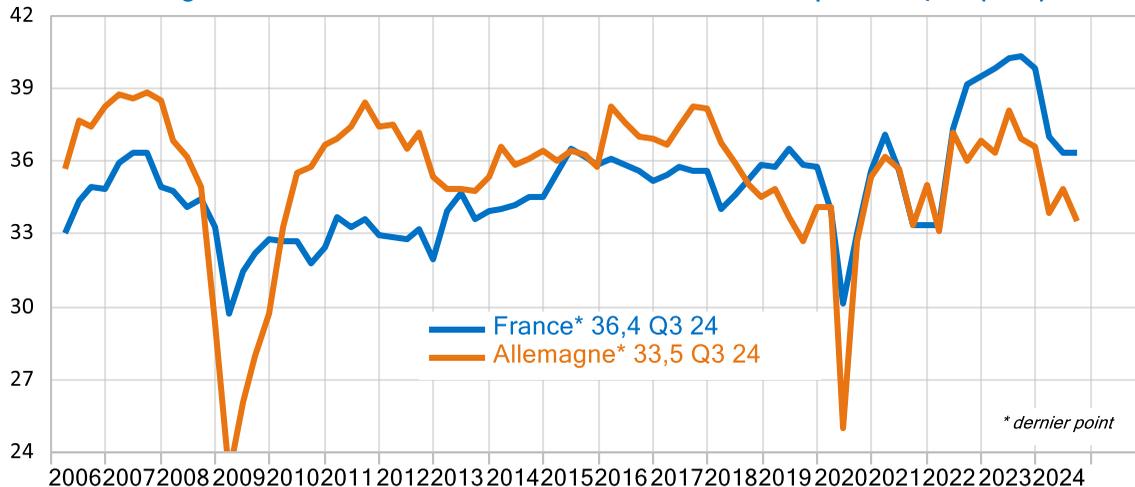


Procédures judiciaires de l'ensemble du secteur privé (nombre - cvs Acoiss)

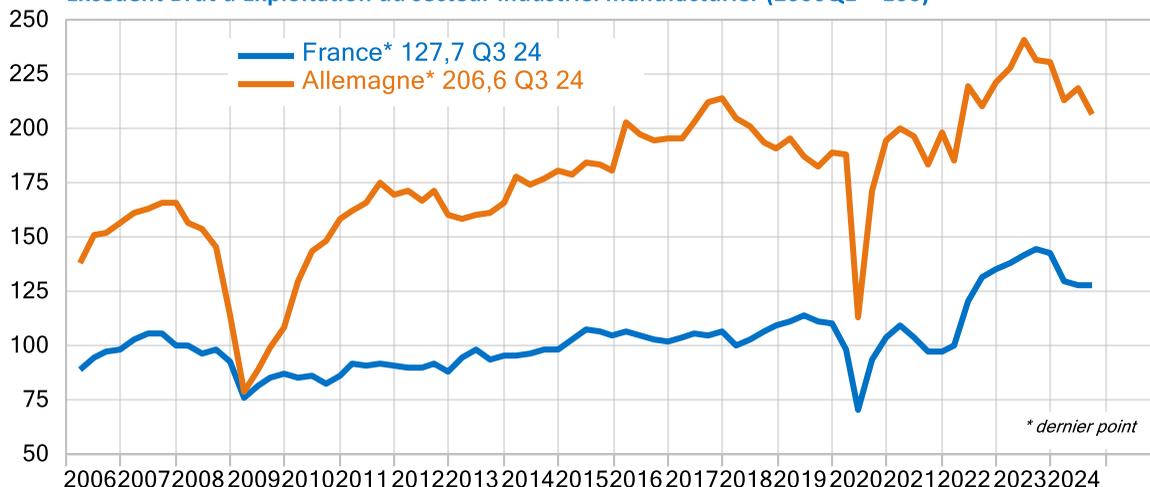


16- Résultats d'exploitation

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



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



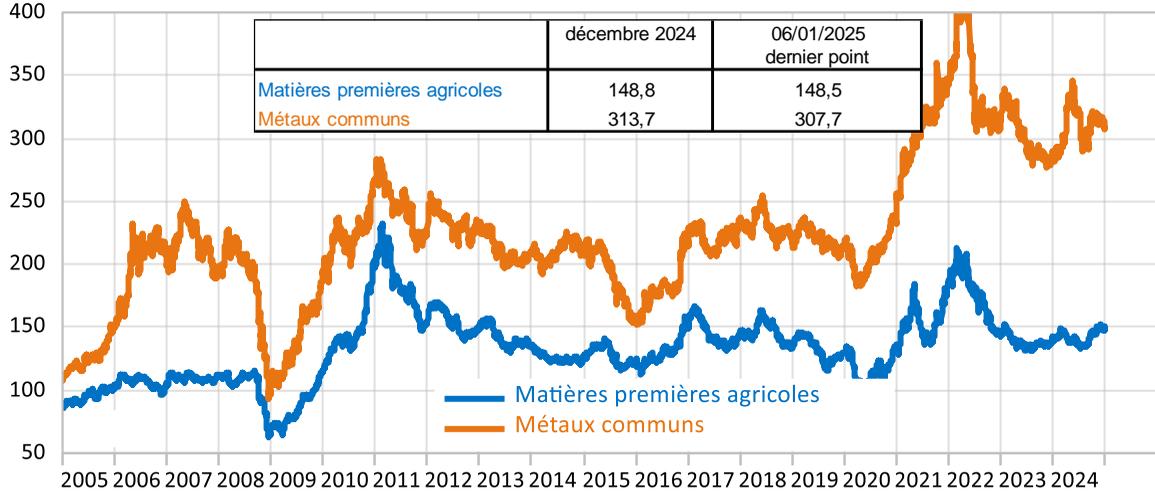
Source : Insee, Eurostat, Comptes nationaux

Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

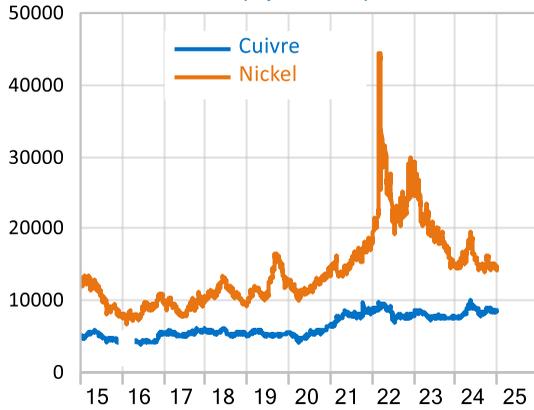
	Q2 2024	Q3 2024 dernier point
France		
Rappel 78.5 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	99,3	99,6
en glissement sur un an en %	-10,4%	-11,5%
Allemagne		
Rappel 139.7 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	269,9	254,7
en glissement sur un an en %	-9,2%	-10,8%

17- Matières premières et pétrole

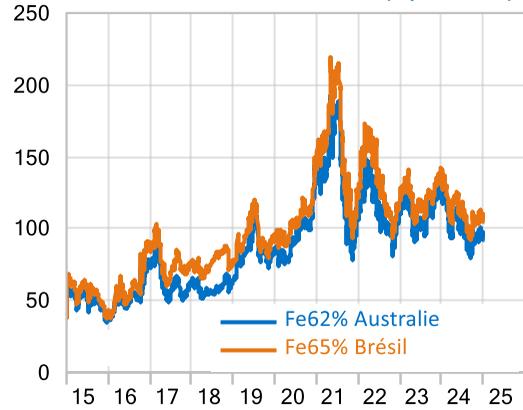
Matières premières industrielles en euros - Janvier 1988=100



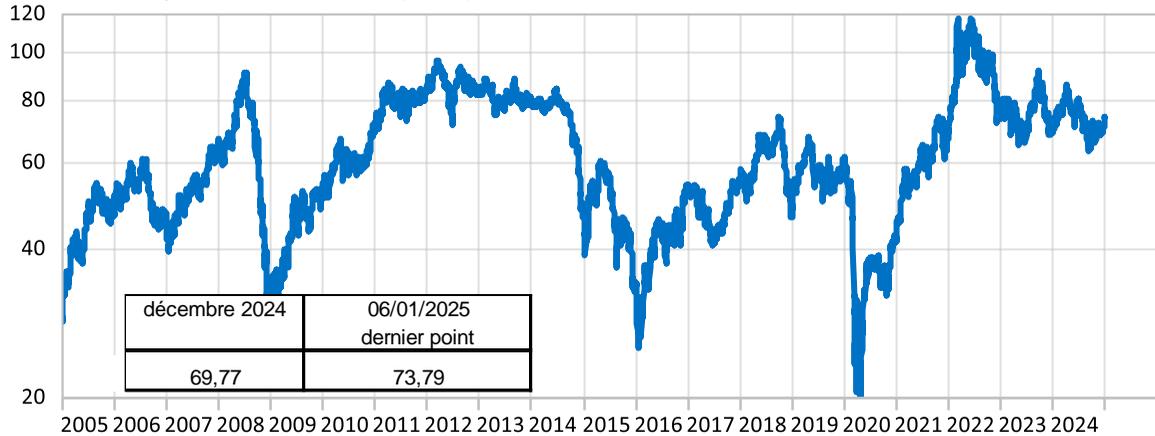
Cuivre et Nickel (€ par tonne)



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

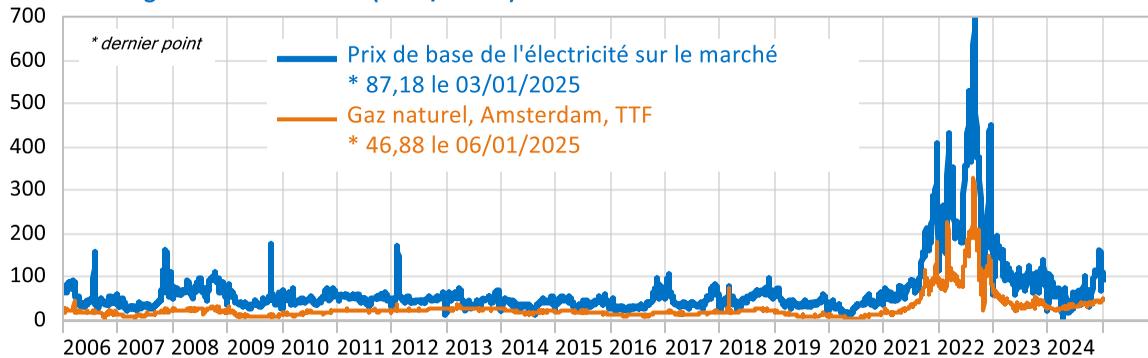


Cours du pétrole brut en euros (Brent)



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

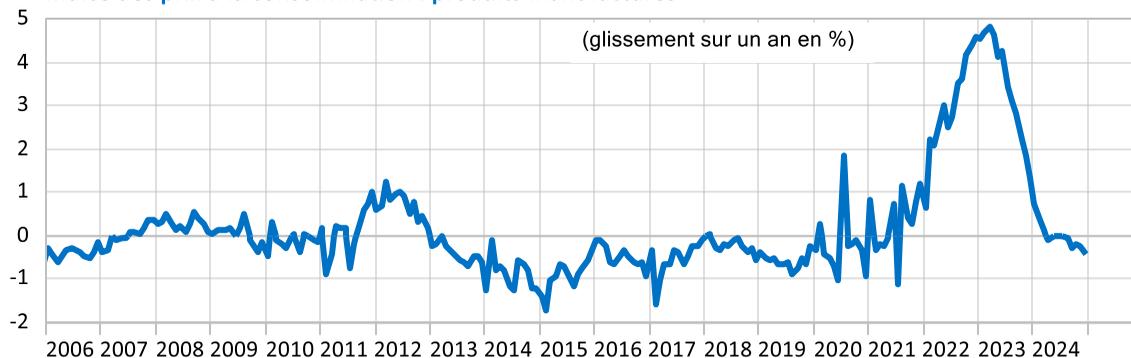
Prix du gaz et de l'électricité (en € / MWh)



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



Indice des prix à la consommation : produits manufacturés



Sources : Source : PowerNext, Refinitiv, Insee

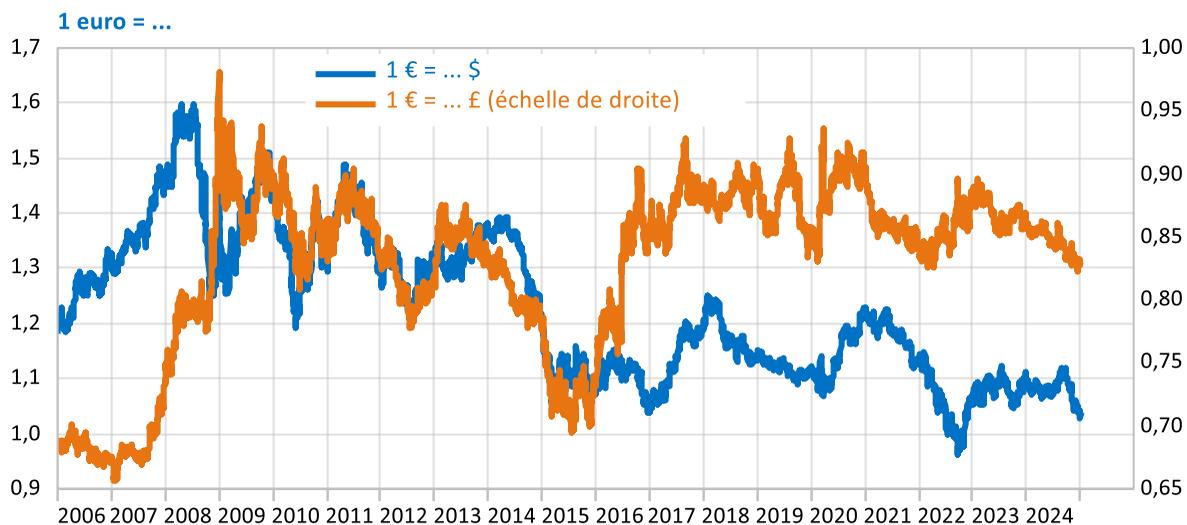
Indice de prix de production de l'industrie manufacturière française pour le marché français

	oct 2024	nov 2024 dernier point
en indice (2021=100)	118,4	118,4
en glissement sur un an en %	-1,3%	-0,5%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	-2,3%	-0,7%

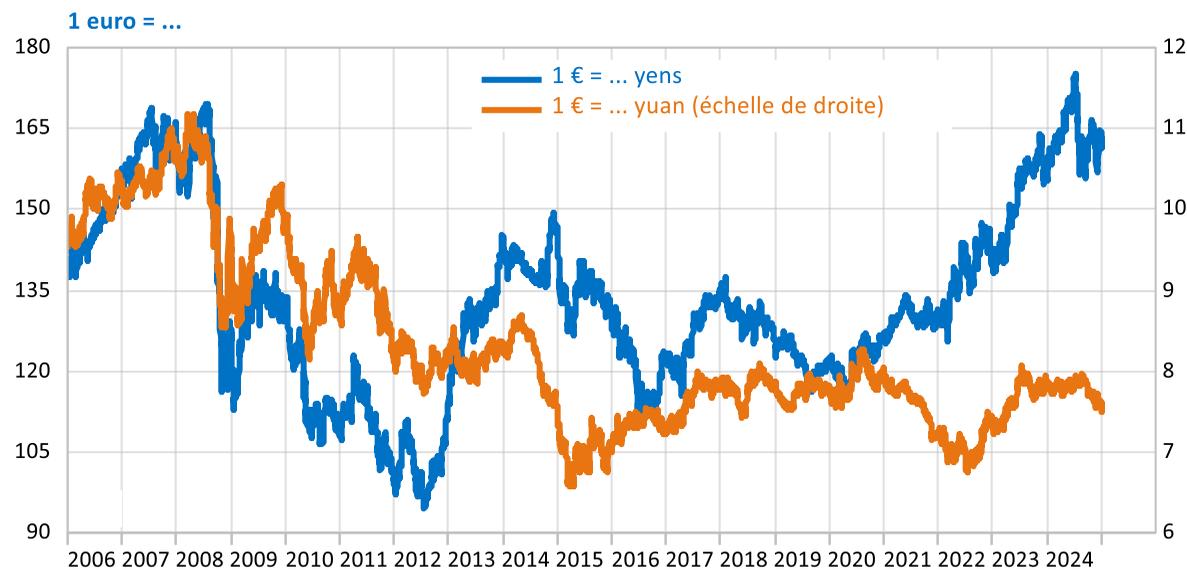
Indice des prix à la consommation : produits manufacturés

	nov 2024	déc 2024 dernier point
en indice (2015=100)	105,2	104,7
en glissement sur un an en %	-0,3%	-0,4%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	2,8%	-0,9%

19- Taux de change



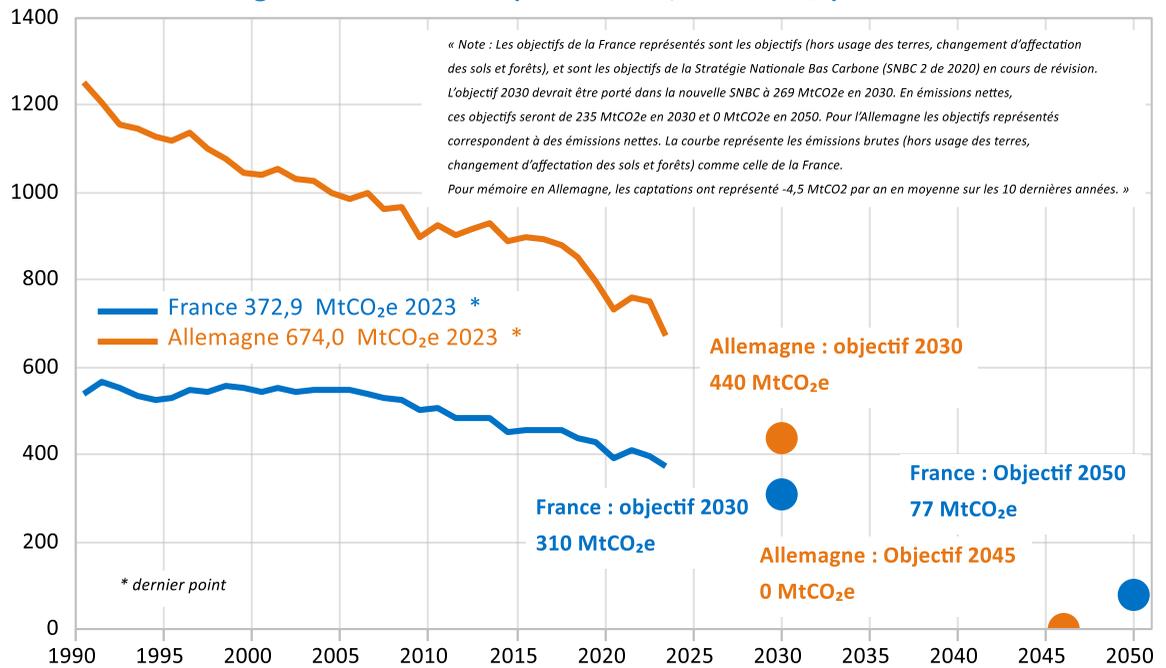
Cours de l'Euro	décembre 2024	06/01/2025 dernier point
1 € = ... \$	1,048	1,039
1 € = ... £	0,828	0,831



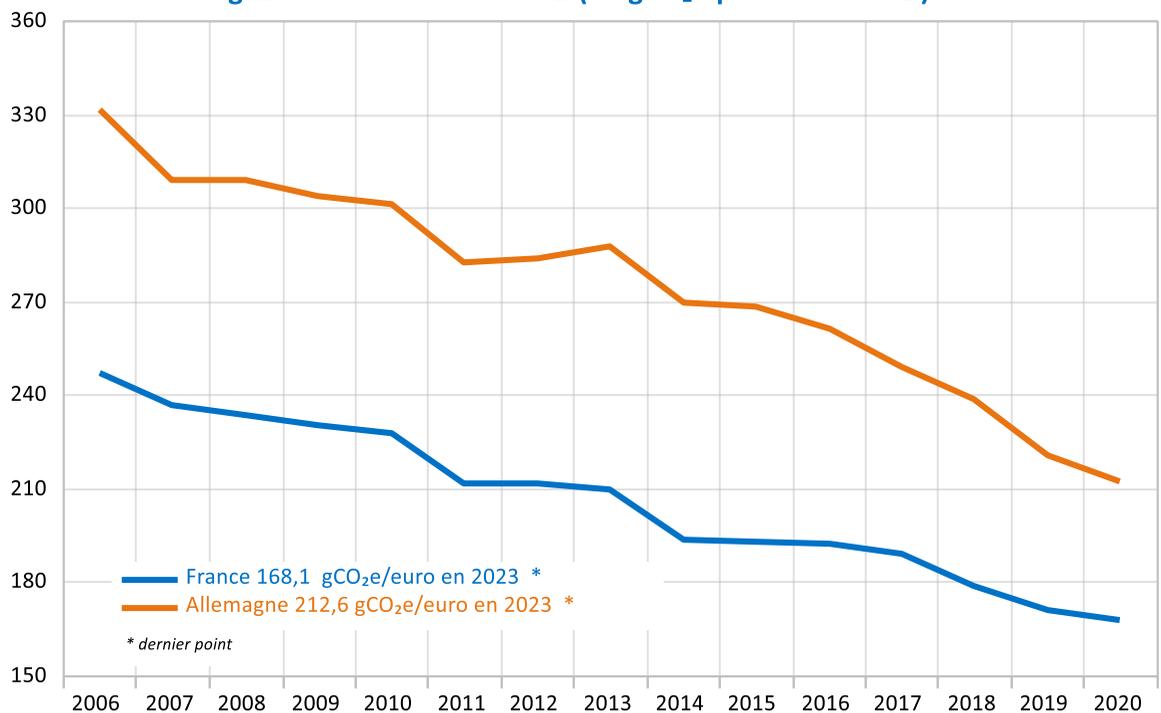
Cours de l'Euro	décembre 2024	06/01/2025 dernier point
1 € = ... yen	160,88	163,71
1 € = ... yuan	7,63	7,62

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

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

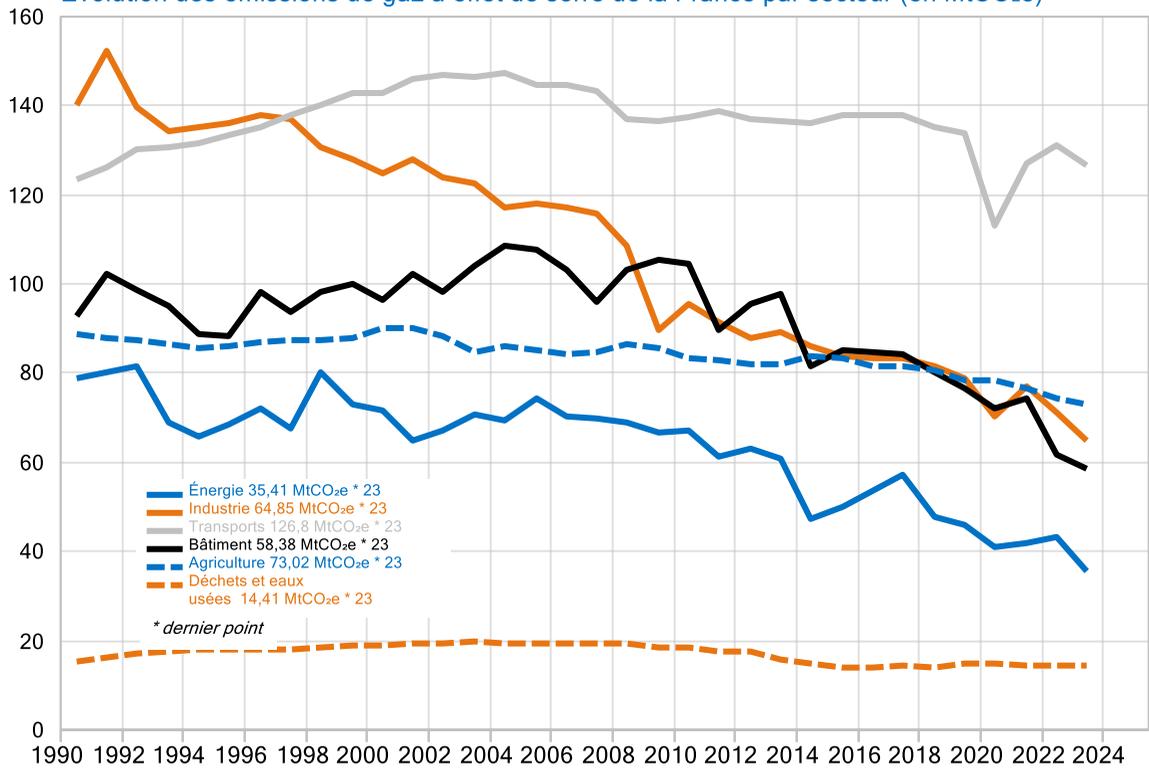


Intensité en gaz à effet de serre du PIB (en gCO₂e par euro de PIB)

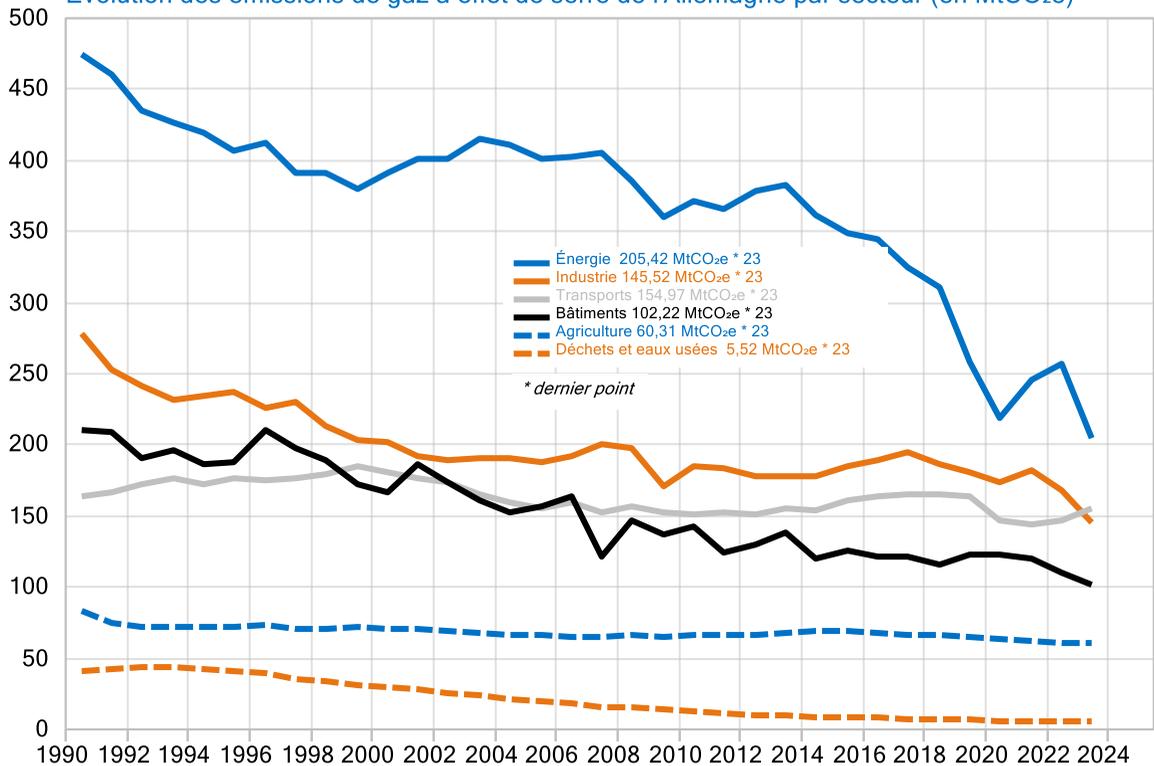


Sources : INSEE, Federal Statistical Office, CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

Evolution des émissions de gaz à effet de serre de la France par secteur (en MtCO₂e)

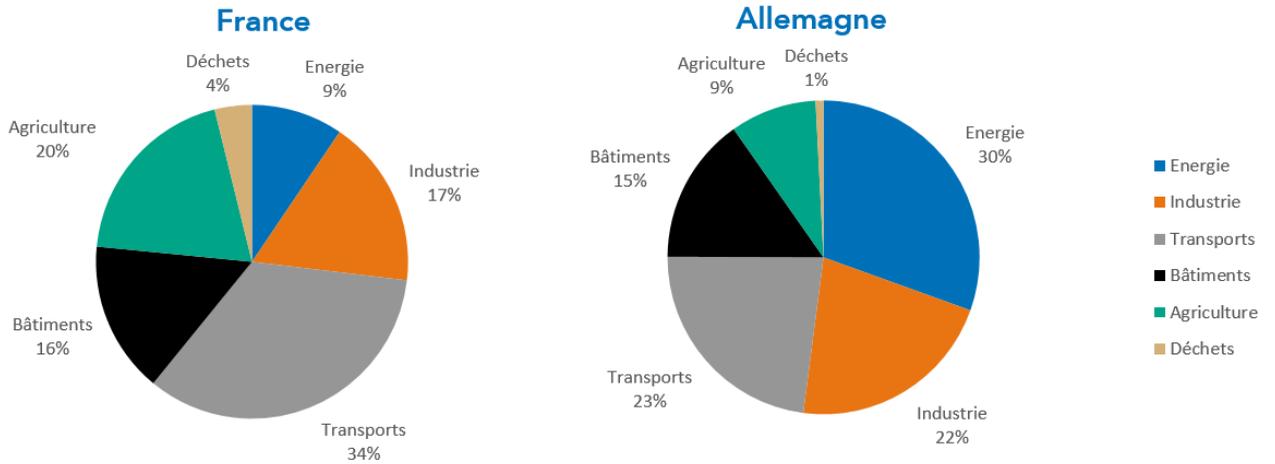


Evolution des émissions de gaz à effet de serre de l'Allemagne par secteur (en MtCO₂e)

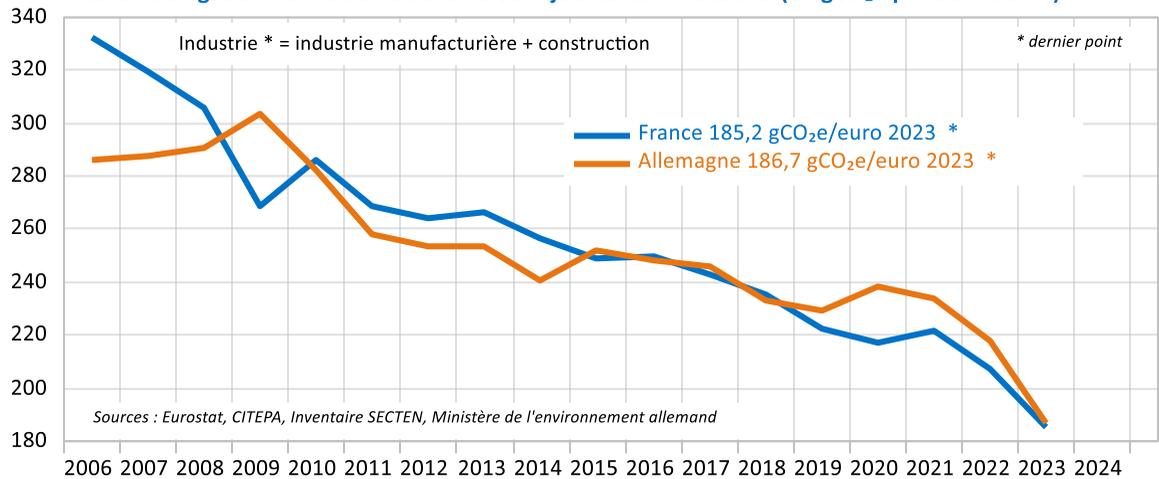


Sources : CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

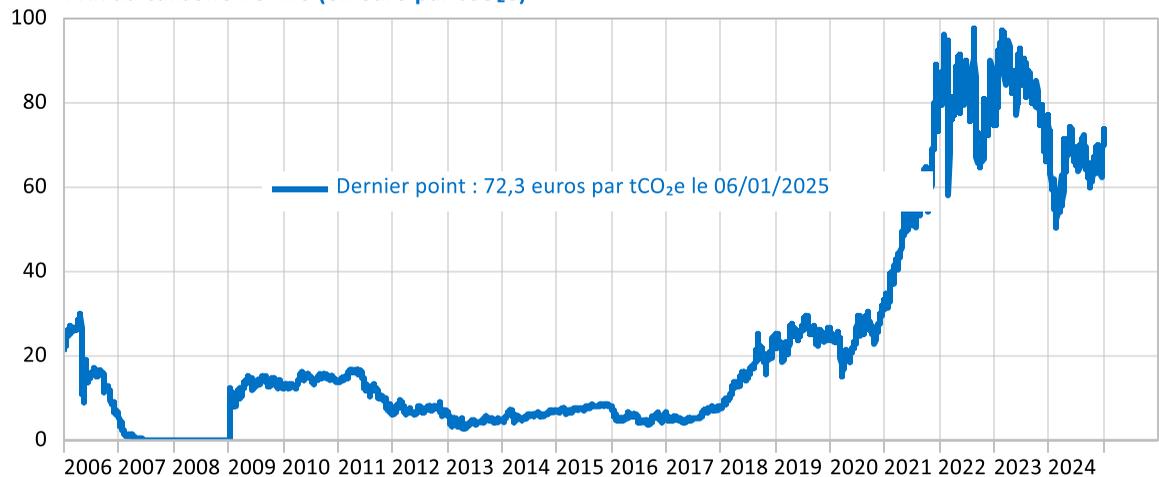
Répartition sectorielle des émissions de gaz à effet de serre en 2023 (en MtCO₂e)



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)



Source : European Energy Exchange