

TABLEAU DE BORD DE FRANCE INDUSTRIE

Avril 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 | Q4 2024 | 0.6% | -0.4% |
| Zone euro | Q4 2024 | 1.2% | 0.9% |

Production industrielle

| | dernier point connu | Glissement annuel en % | Variations sur trois mois au taux annuel |
|------------------|---------------------|---------------------------|---|
| France | février 2025 | -0.4% | -0.2% |
| Zone euro | janvier 2025 | -0.1% | 2.1% |

Taux d'utilisation des capacités de production (%)

| | dernier point connu | |
|---------------|---------------------|------|
| France | Q1 2025 | 80.4 |

Exportations totales de marchandises

| | dernier point connu | Glissement annuel en % | Variations sur trois mois au taux annuel |
|------------------|---------------------|---------------------------|---|
| France | février 2025 | -1.4% | -5.8% |
| Zone euro | janvier 2025 | 3.4% | 21.8% |

Emploi dans l'industrie

| | dernier point connu | Glissement annuel en % | Variations sur un trimestre au taux annuel |
|---------------|---------------------|---------------------------|---|
| France | Q4 2024 | 0.1% | -0.6% |

Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

| | dernier point connu | Glissement annuel en % | Variations sur un trimestre au taux annuel |
|---------------|---------------------|---------------------------|---|
| France | Q4 2024 | -11.6% | -11.6% |

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

| | dernier point connu | |
|------------------|---------------------|------|
| France | Q4 2024 | 47.0 |
| Allemagne | Q4 2024 | 48.4 |

Taux de change : euro/dollar

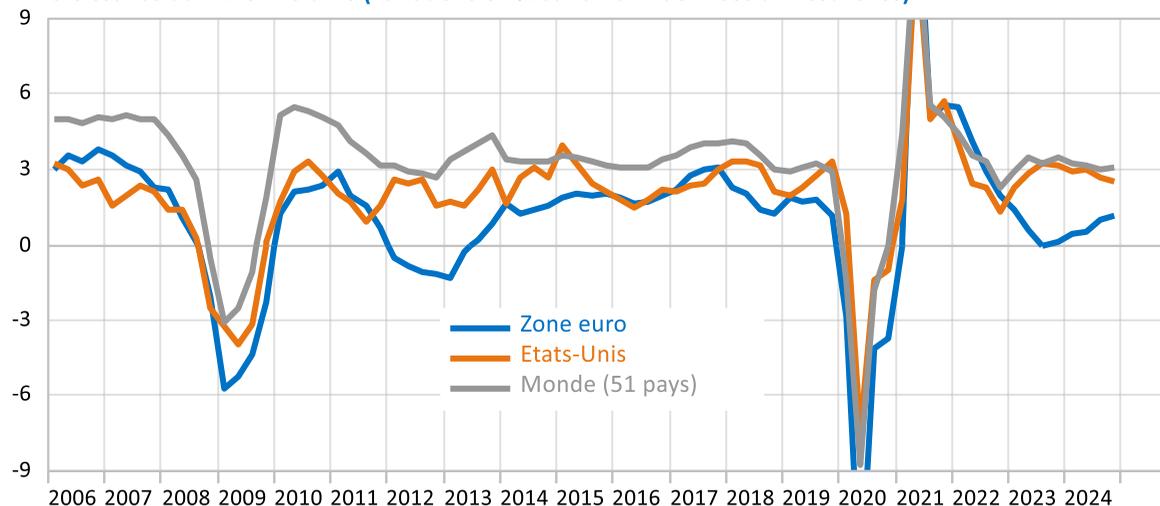
Cours du Brent (€/baril)

| | dernier point connu | | |
|---------------|---------------------|---------------|-------|
| 09 avril 2025 | 1.10 | 09 avril 2025 | 59.69 |

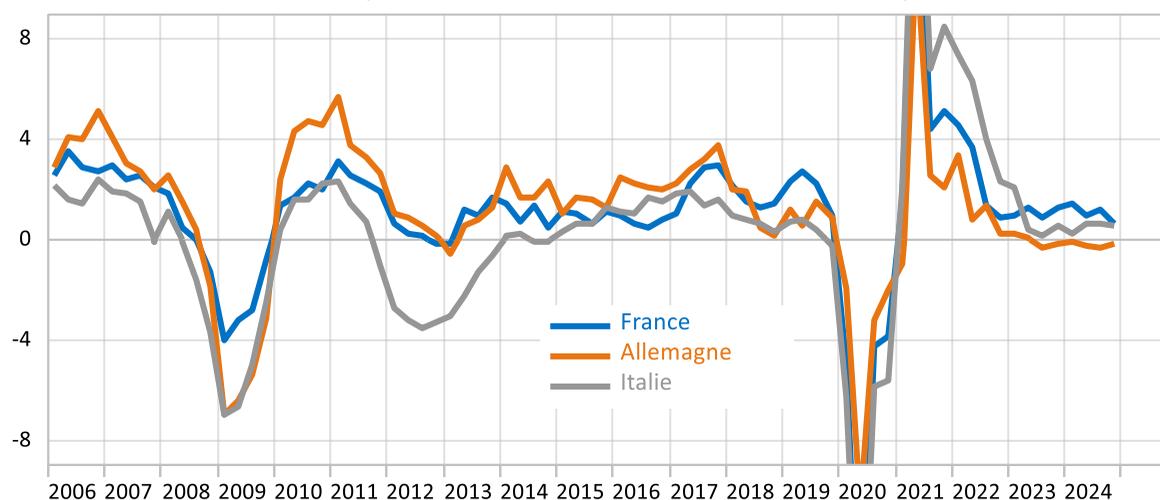
- ✓ L'économie mondiale a poussé un ouf de soulagement le mercredi 9 avril après l'annonce de Donald Trump de repousser la mise en place des tarifs « réciproques » de trois mois, exception faite du cas chinois. L'ensemble des pays initialement visés se verront imposer des droits de douane additionnels de 10 % pour les 90 prochains jours, période durant laquelle les négociations avec l'administration américaine se poursuivront. Ce retournement de situation inattendu a fait fortement rebondir les bourses mondiales, le S&P 500 réalisant un gain de 9,52 % dans la journée de mercredi suivi de forte remontée des titres européens et japonais la matinée suivante. En revanche la Chine subit une surtaxe de 125 % sur ses marchandises à destination des Etats-Unis après avoir elle-même appliqué 84 % de tarifs douaniers supplémentaires sur les biens américains.
- ✓ Ce découplage attendu entre les Etats-Unis et la Chine constitue une menace pour l'industrie européenne qui se retrouve exposée à un afflux massif de biens manufacturés chinois compétitifs cherchant un débouché après la fermeture du marché américain. L'exemple des véhicules électriques chinois poussés vers le marché européen après l'imposition de droits de douane de 100 % par la précédente administration Biden constitue à cet égard une première expérience naturelle du phénomène.
- ✓ Dans ce contexte économique mondial très incertain, l'OCDE a revu à la baisse la croissance des deux leaders économiques de la zone euro, estimant à présent la croissance allemande à 0,4 % (-0,3 point de PIB par rapport à la prévision de décembre) et celle de la France à 0,8 % (-0,1 point de PIB).
- ✓ En France, les indicateurs conjoncturels suggèrent une relative stabilité de l'activité. Le climat des affaires pour le mois de mars s'est légèrement amélioré pour le troisième mois consécutif à 97 mais celui de la seule industrie a reculé d'un point pour atteindre 96. Cette légère décrue dans l'industrie s'explique principalement par des dégradations des soldes d'opinion concernant les carnets de commandes, en particulier dans l'industrie automobile. La production industrielle s'est en revanche redressée en février gagnant 0,7 % par rapport à janvier et 1,4 % pour la seule industrie manufacturière. Il est possible qu'un effet de stockage préalable à la mise en place de droits de douane contribue à ce petit sursaut d'activité, une circonstance appelée à rester temporaire.
- ✓ Concernant les finances publiques, l'estimation finale du déficit public ressort à 5,8 % du PIB en 2024 contre 6,1 % attendus par le gouvernement à l'automne dernier. La dette au sens de Maastricht s'établit, quant à elle, à 113 % du PIB. Ce calcul définitif du déficit budgétaire suggère un effort moindre pour atteindre l'objectif fixé des 5,4 % de déficit en 2025. Néanmoins, les récentes déclarations du ministre de l'économie sur un possible non-respect de la cible de réduction de la dépense publique pour soutenir l'économie face à la montée des droits de douane américains remettent quelque peu en doute la crédibilité de la trajectoire adoptée.

1- Croissance

Croissance du PIB en volume (variations en % sur un an - données trimestrielles)



Croissance du PIB en volume (variations en % sur un an - données trimestrielles)



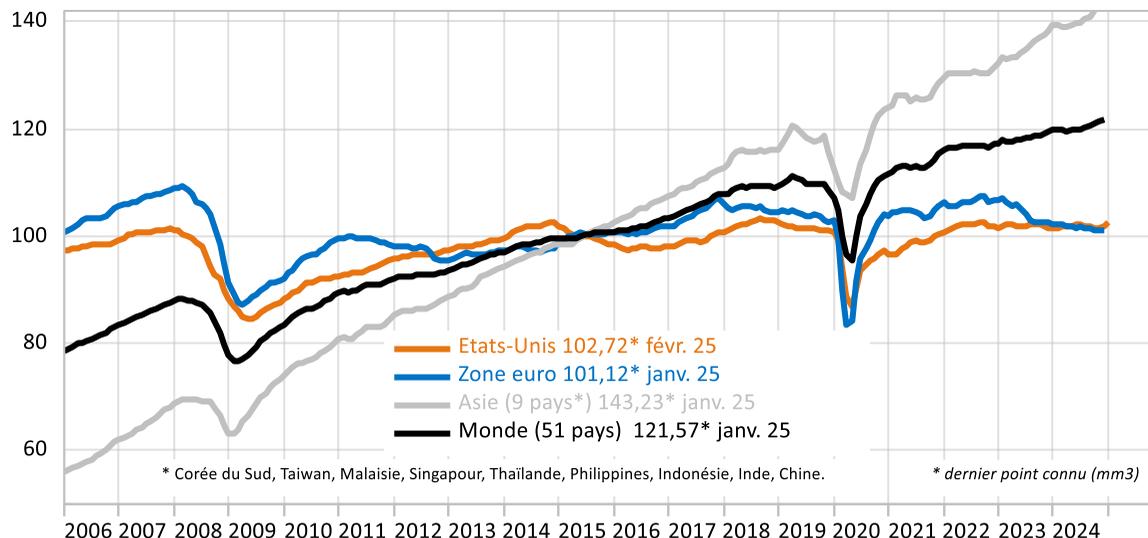
Sources : Comptes nationaux

Croissance du PIB en volume
Variations en %

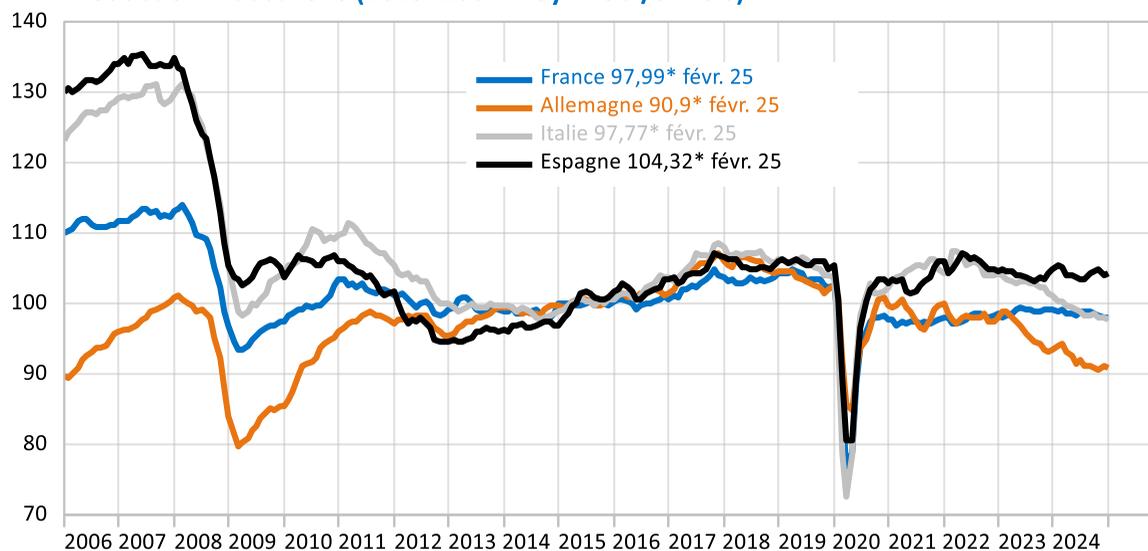
| | 2024/2023 | 2024Q4/2023Q4 | 2024Q4/2024Q3 |
|-----------------|-----------|---------------|---------------|
| Monde (51 pays) | 3.1% | 3.0% | 3.1% |
| Etats-Unis | 2.8% | 2.7% | 3.0% |
| Zone euro | 0.8% | 1.0% | 1.7% |
| France | 1.1% | 1.2% | 1.6% |
| Allemagne | -0.2% | -0.3% | 0.4% |
| Italie | 0.5% | 0.6% | 0.1% |

2- Production industrielle

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



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



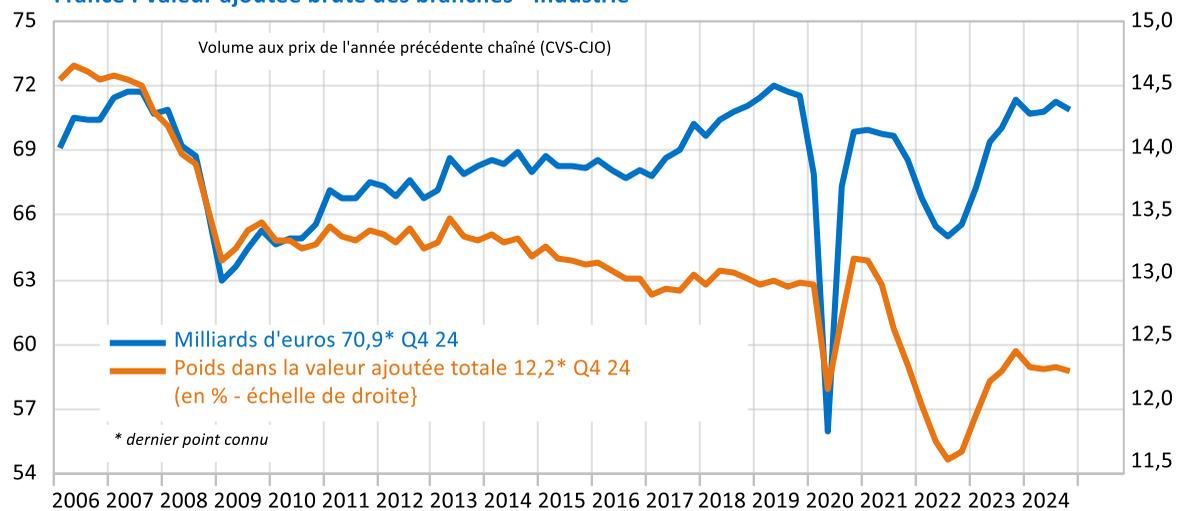
Sources : Insee, Eurostat, Federal Reserve Board, Instituto Nacional de Estadística

Ratio production industrielle (100 = décembre 2015)

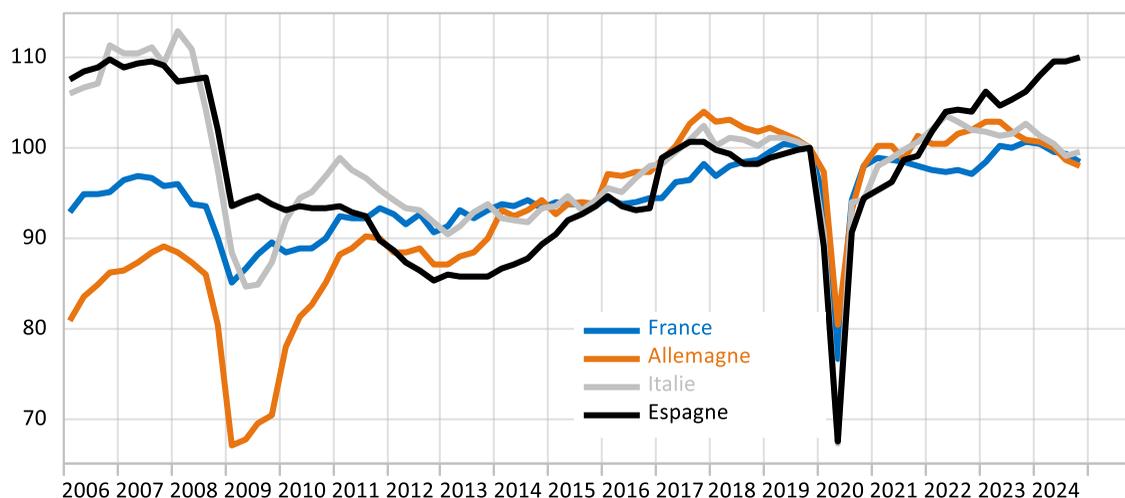
| | déc. 2024 | janv. 2025 dernier point |
|---------------------|-----------|-----------------------------|
| France/Zone euro | 98.0 | 96.7 |
| Allemagne/Zone euro | 86.9 | 87.7 |
| Italie/Zone euro | 96.6 | 98.9 |
| Espagne/Zone euro | 103.7 | 101.7 |

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)

| | 2023 | 2024 | glissement sur un an en | Q4 2024 dernier point |
|-------------------------------------|-------|-------|-------------------------|-----------------------|
| Mrds Euro | 69.54 | 70.90 | -0.65 | 70.91 |
| Poids dans la valeur ajoutée totale | 12.15 | 12.24 | | 12.22 |

Valeur ajoutée brute : Industrie manufacturière

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

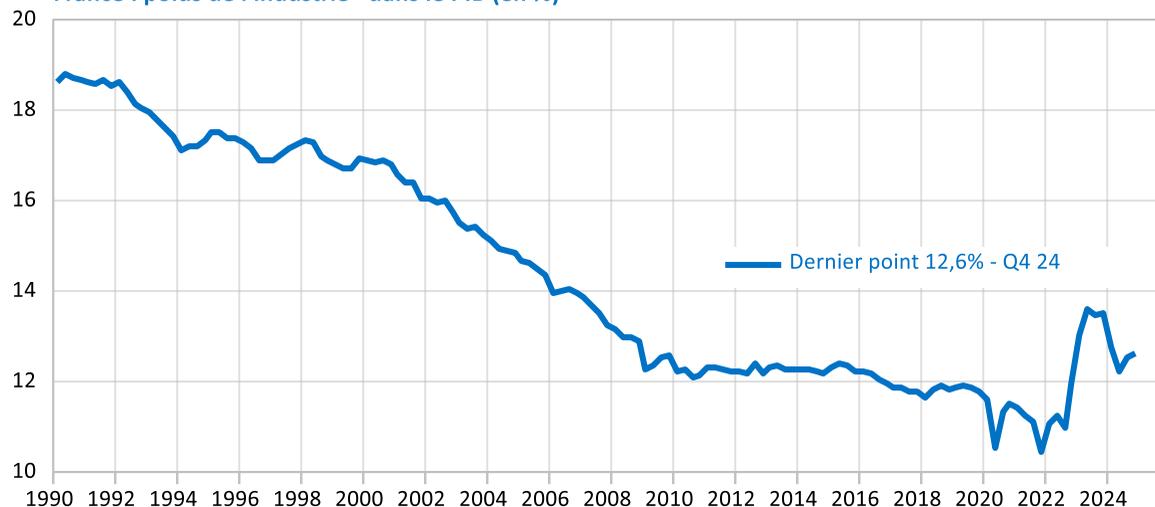
(Source: Eurostat)

Mrds Euro, 2015 CHND PRICES

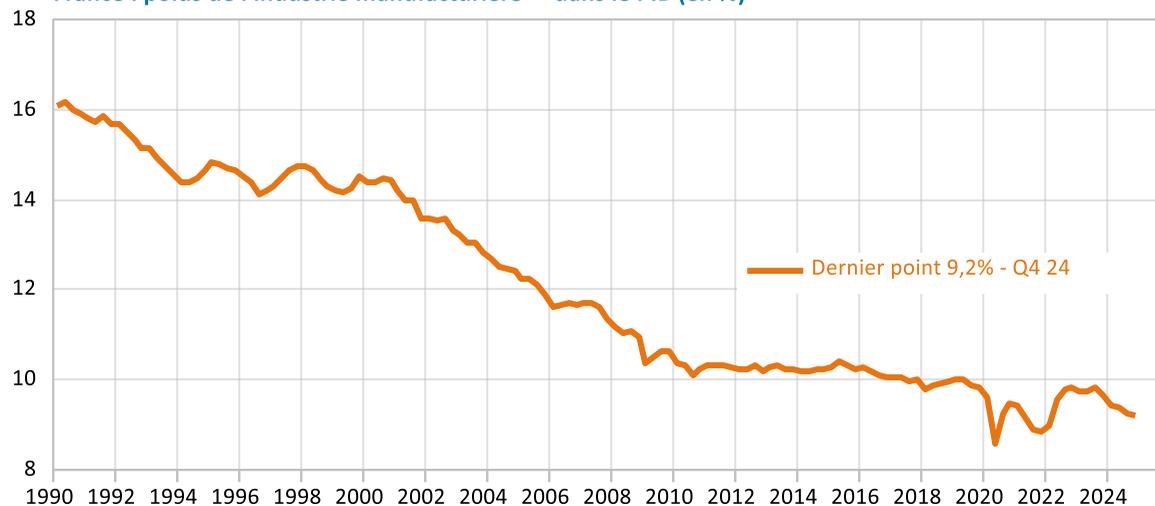
| | 2023 | 2024* | glissement sur un an en | Q4 2024 dernier point |
|-----------|--------|--------|-------------------------|-----------------------|
| France | 60.49 | 60.24 | -2.08 | 59.70 |
| Allemagne | 169.24 | 169.24 | -2.80 | 162.41 |
| Italie | 64.32 | 64.32 | -3.11 | 62.84 |
| Espagne | 34.32 | 35.54 | 3.67 | 35.79 |

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 | 2024 | Q4 2024 dernier point |
|----------------------------|---------------------|---------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------------------|
| Industrie* | 23.97 | 20.59 | 16.79 | 12.14 | 11.52 | 13.51 | 12.64 | 12.64 |
| Industrie manufacturière** | 22.13 | 18.15 | 14.41 | 10.24 | 9.48 | 9.67 | 9.19 | 9.19 |

* 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

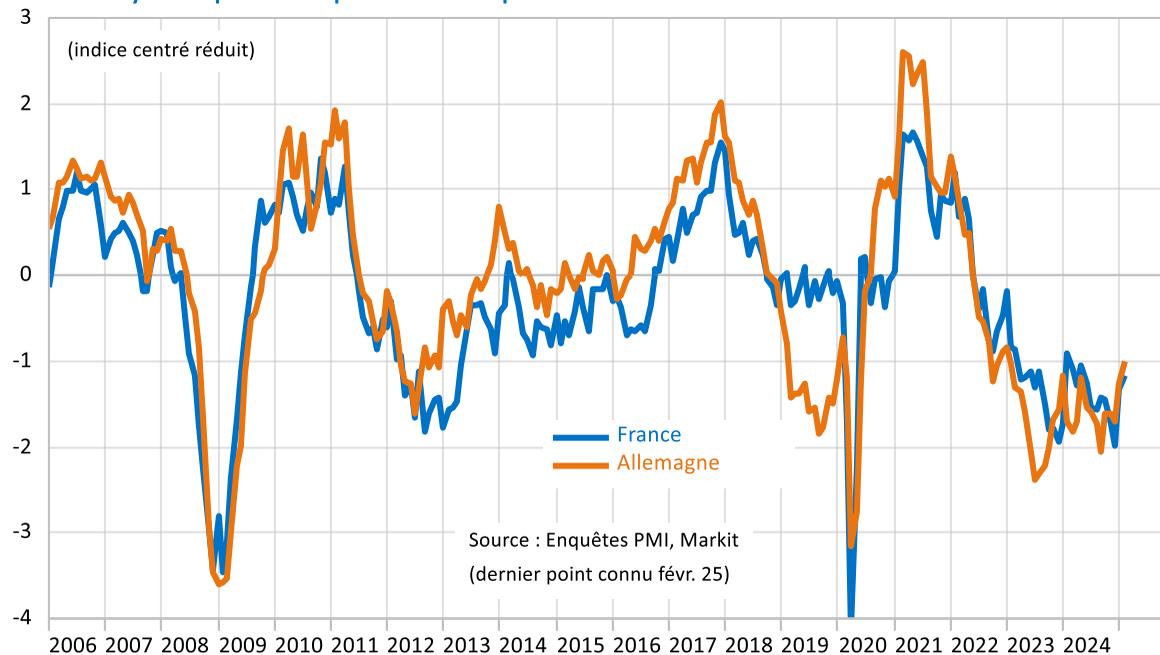
C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines

C4 Fabrication de matériels de transport

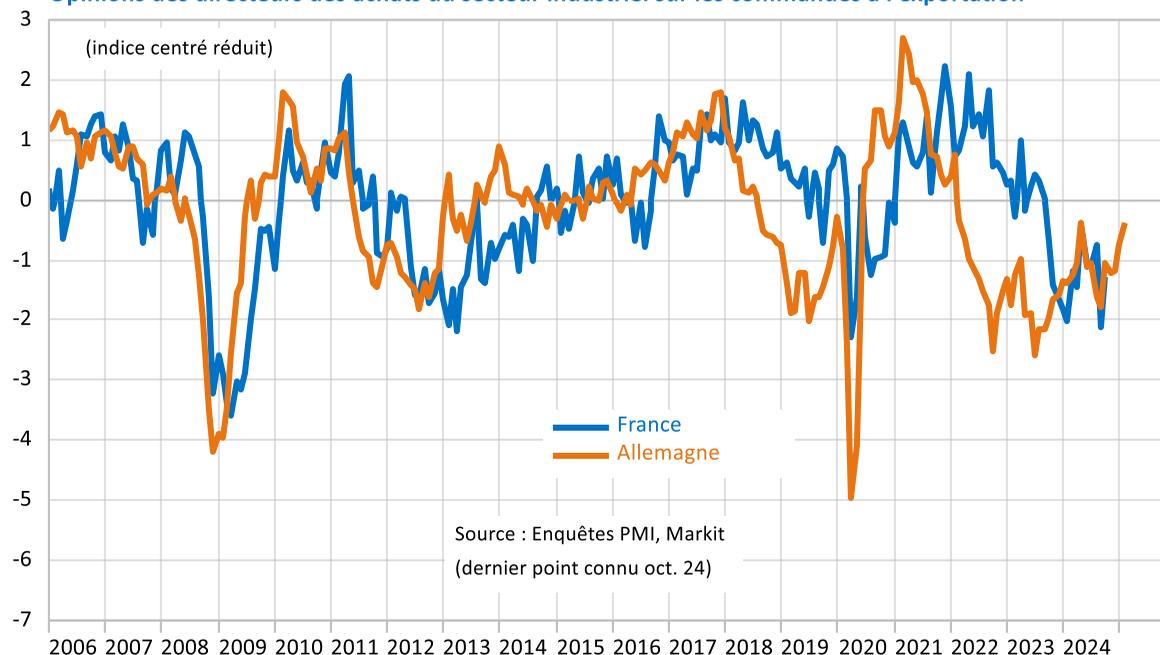
C5 Fabrication d'autres produits industriels

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



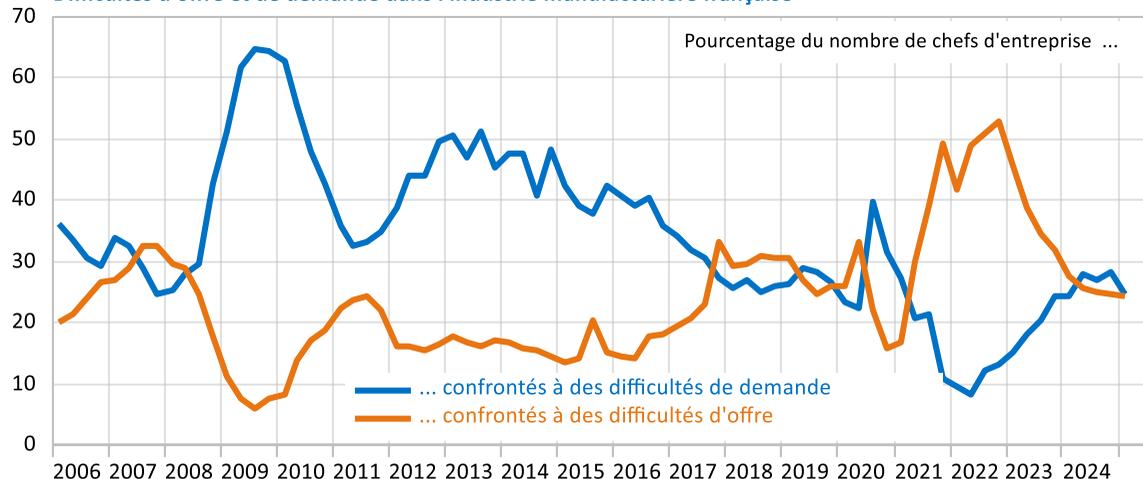
La ligne "0" correspond à la valeur moyenne de l'indice sur longue période.

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

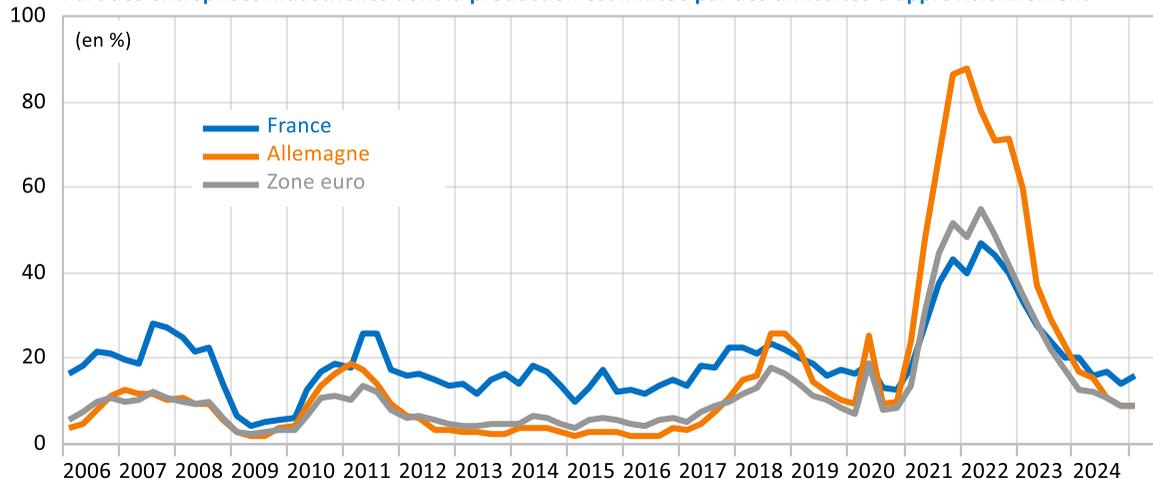
à son rythme tendanciel est attendue et inversement quand l'indice passe en dessous de la ligne "0"

6- Indicateurs de tension

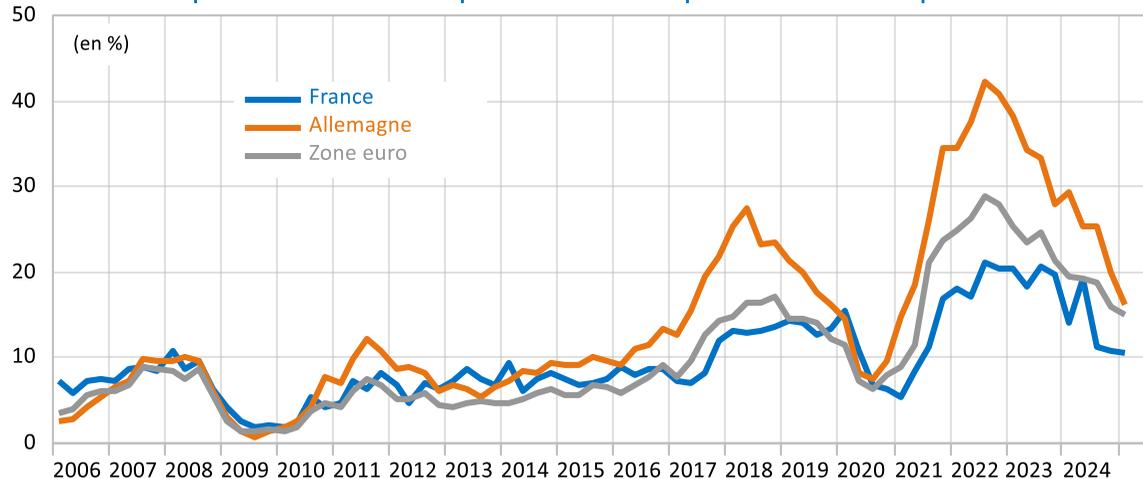
Difficultés d'offre et de demande dans l'industrie manufacturière française



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

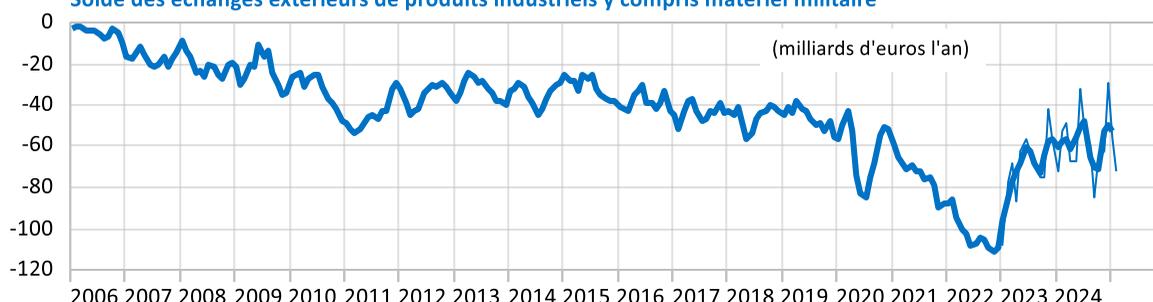
7- Echanges extérieurs

France : exportations de produits industriels en valeur



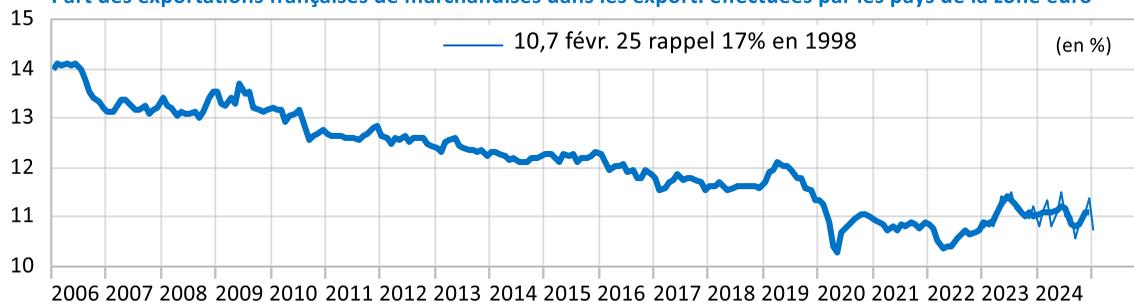
2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023 2024

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

| | 2023 | 2024 | déc. 2024 | janv. 2025 | févr. 2025 dernier point |
|--------------------------------------|-------|-------|-----------|------------|-----------------------------|
| Mrds € | 559.8 | 554.8 | 48.2 | 45.9 | 45.7 |
| Glissement sur un an en % | | | 3.6% | 2.5% | -1.2% |
| Variations sur 3 mois au taux annuel | | | 39.7% | 4.1% | -6.1% |

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

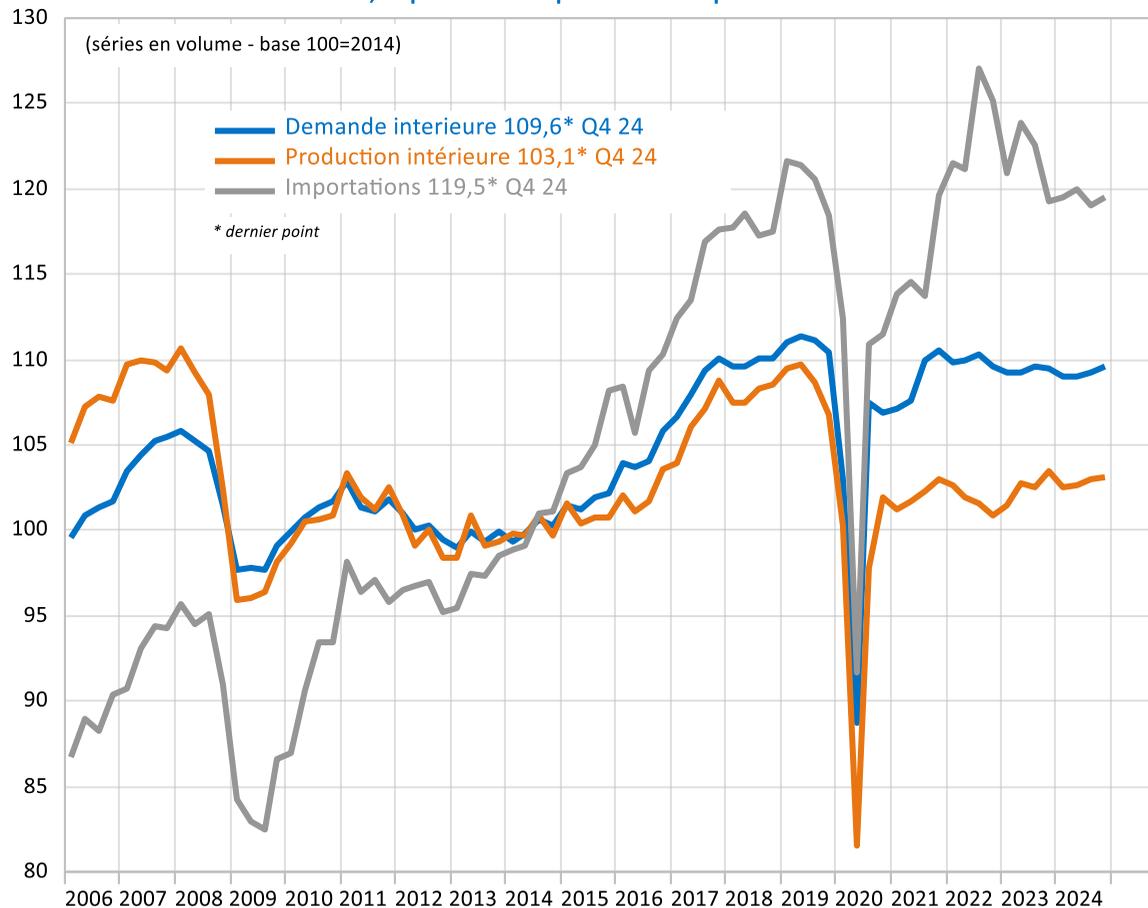
| Mrds € l'an | 2023 | 2024 | déc. 2024 | janv. 2025 | févr. 2025 dernier point |
|-------------|-------|-------|-----------|------------|-----------------------------|
| | -69.8 | -58.0 | -29.7 | -55.8 | -72.0 |

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

| | 2023 | 2024 | nov. 2024 | déc. 2024 | janv. 2025 dernier point |
|------|-------|-------|-----------|-----------|-----------------------------|
| En % | 11.1% | 11.1% | 11.1% | 11.4% | 10.7% |

8- Demande intérieure

France : demande intérieure, importations et production de produits industriels



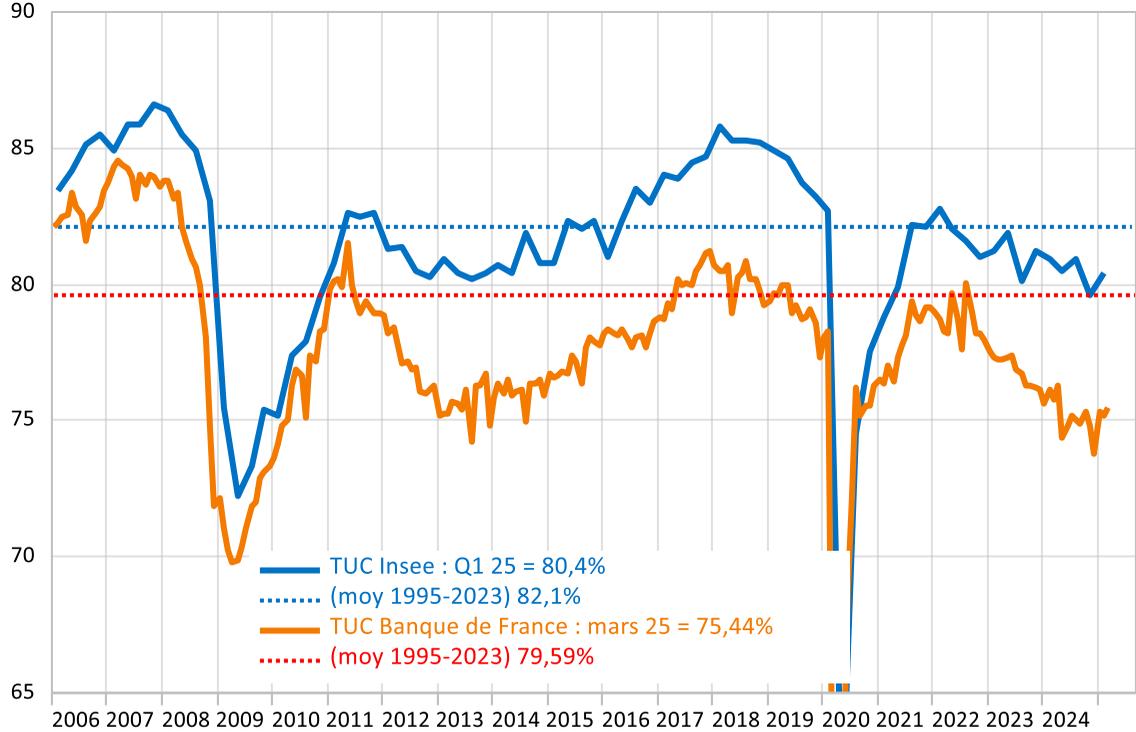
Source : Insee, Comptes nationaux, calcul Rexecode

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

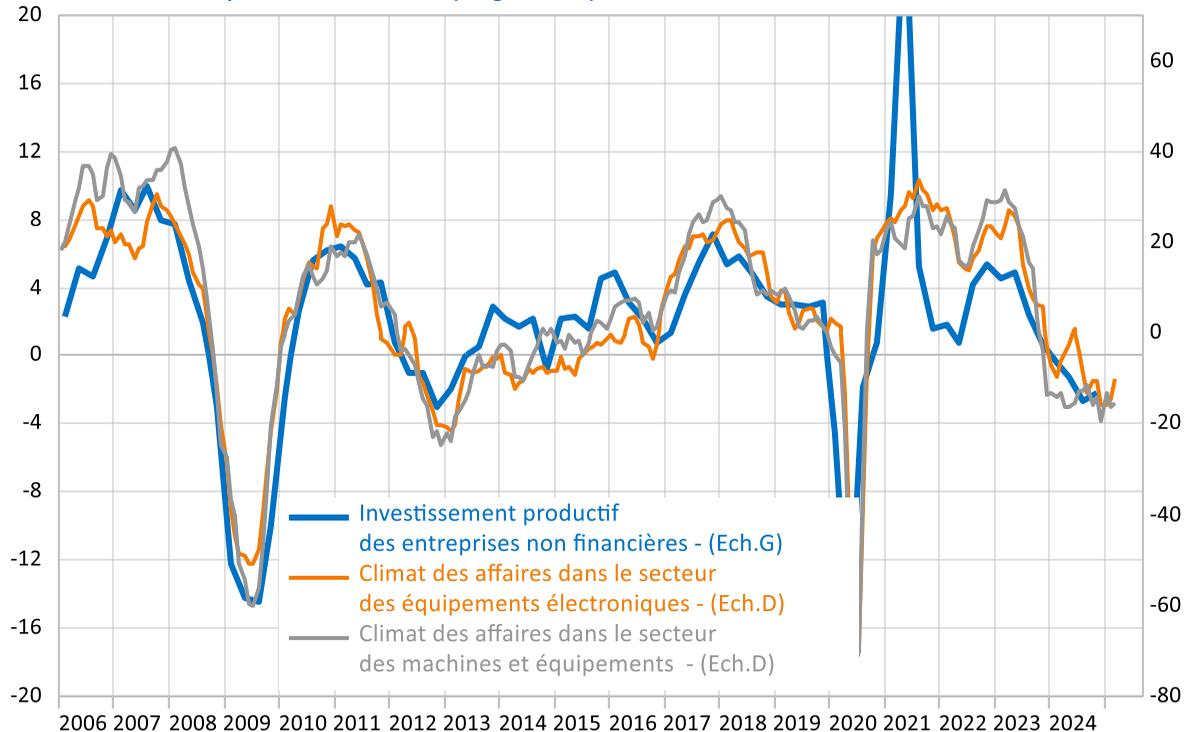
| | Q3 2024 | Q4 2024 dernier point |
|--------------------|---------|--------------------------|
| Demande intérieure | -0.35% | 0.10% |
| Production | 0.40% | -0.40% |
| Importations | -2.84% | 0.16% |

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

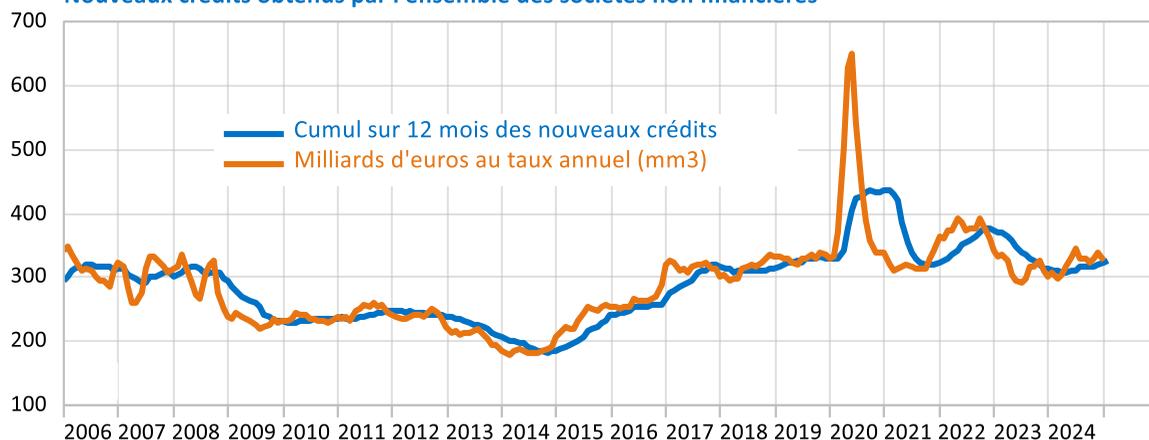
Crédits aux entreprises - industrie manufacturière (variation sur un an en %)



Crédits aux entreprises - industrie manufacturière

| | décembre 2024 | janvier 2025 dernier point |
|------------------------------|---------------|-------------------------------|
| Ensemble | | |
| en milliards d'euros | 185.0 | 182.7 |
| en glissement sur un an en % | -0.5% | -1.6% |
| Mobilisés | | |
| en milliards d'euros | 115.6 | 114.1 |
| en glissement sur un an en % | -2.8% | -3.0% |

Nouveaux crédits obtenus par l'ensemble des sociétés non financières

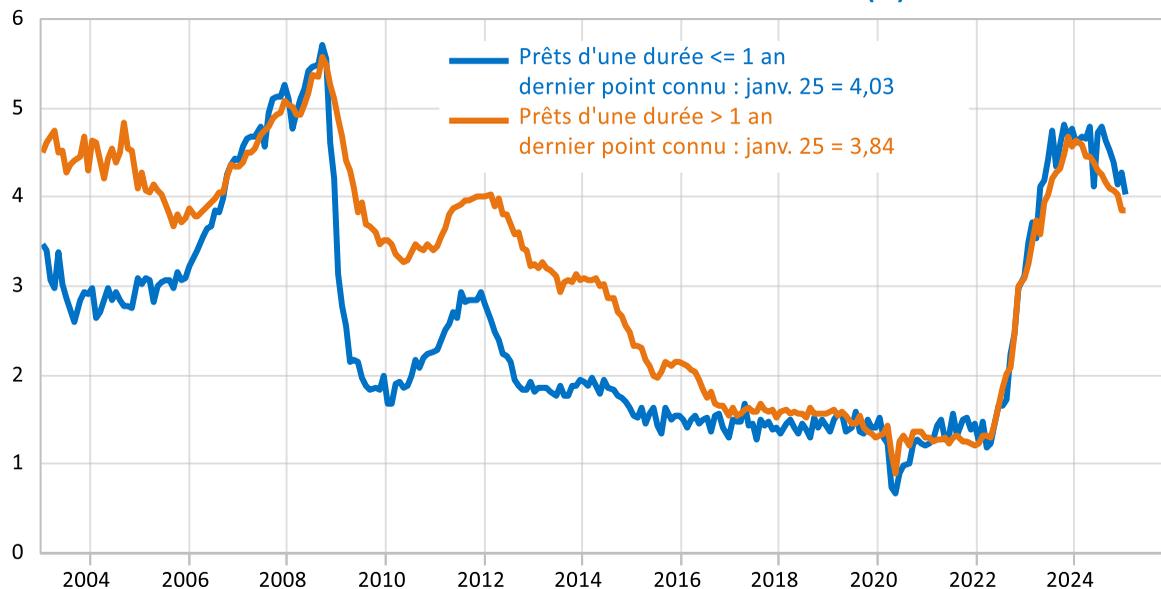


Nouveaux crédits obtenus par les sociétés non financières (cumul sur 12 mois)

| | décembre 2024 | janvier 2025 dernier point |
|-------------------------------------|---------------|-------------------------------|
| en milliards d'euros au taux annuel | 323.9 | 325.3 |
| en glissement sur un an en % | 3.0% | 5.1% |

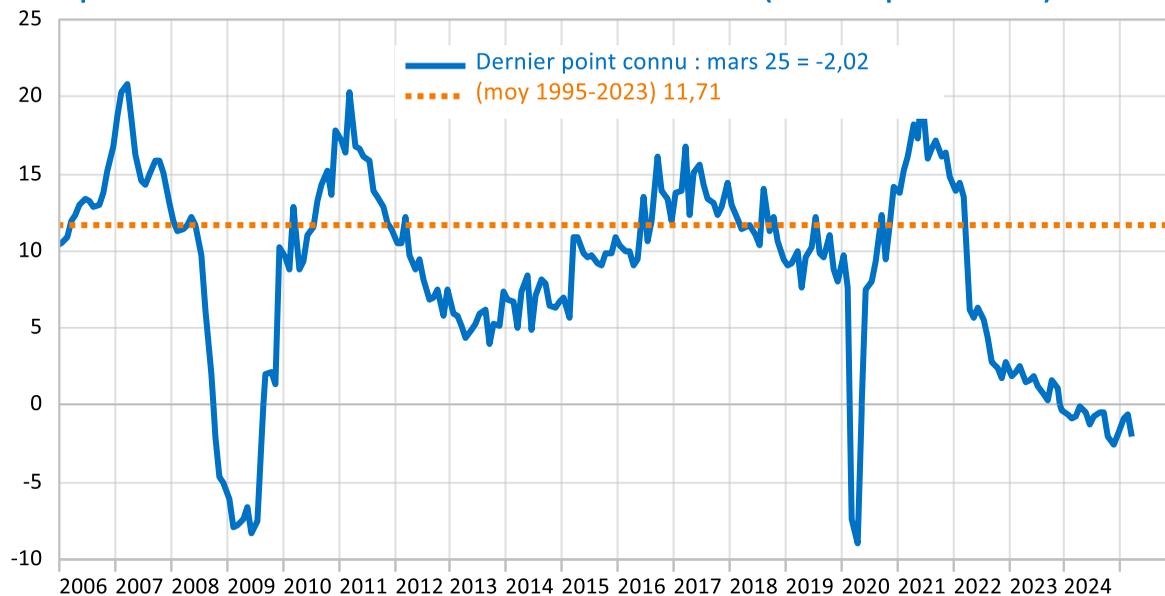
11- Taux d'intérêt et situation de la trésorerie

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

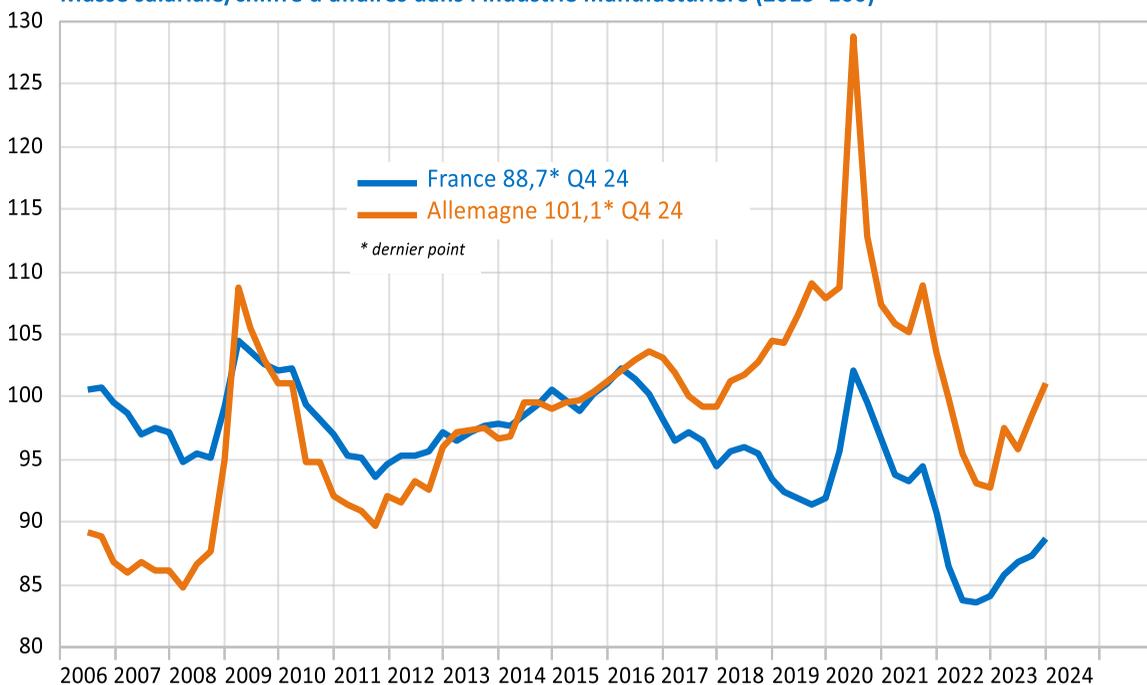
Nace Rev.2 (Rev.1 avant 2008) - entreprises de 10 employés et plus

| | Enquête 2000 | Enquête 2004 | Enquête 2008 | Enquête 2012 | Enquête 2016 | Enquête 2020 | 2024 T3 | 2024 T4 |
|--------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|--------------|
| Zone euro * | 21.93 | 24.41 | 27.03 | 30.67 | 32.08 | 35.17 | 39.96 | 40.31 |
| Allemagne | 28.48 | 30.80 | 33.37 | 36.13 | 39.34 | 43.22 | 47.89 | 48.35 |
| France | 24.01 | 29.26 | 33.16 | 36.10 | 36.80 | 41.94 | 46.49 | 47.03 |
| Italie | 18.28 | 22.23 | 24.02 | 27.11 | 27.36 | 29.41 | 31.85 | 32.06 |

* 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.

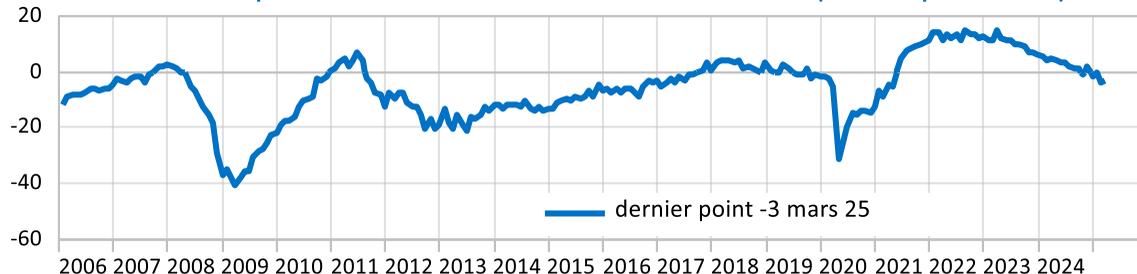
Masse salariale/chiffre d'affaires dans l'industrie manufacturière (2015=100)



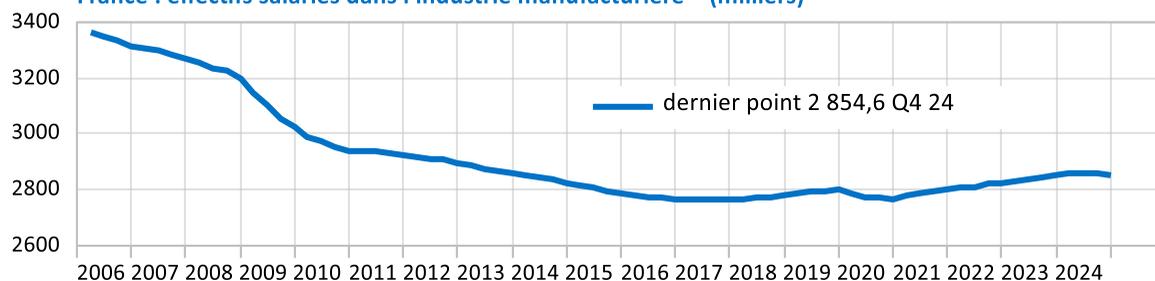
Source : Eurostat

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

| | Q3 2024 | Q4 2024 dernier point |
|---|---------|--------------------------|
| en milliers | 2859.0 | 2854.6 |
| en glissement sur un an en % | 0.5% | 0.1% |
| en variation sur un trimestre au taux annuel en % | 0.0% | -0.6% |

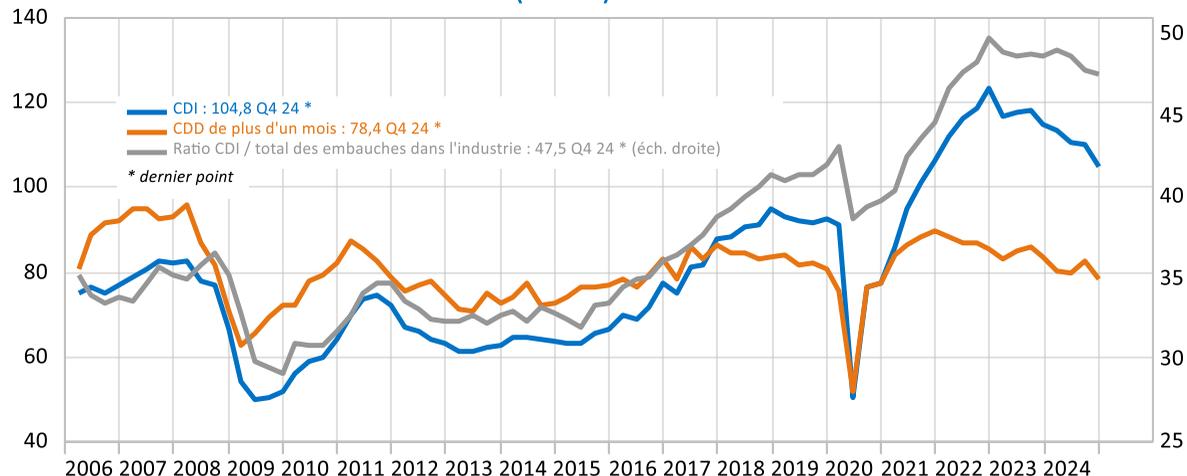
Nombre d'intérimaires en fin de trimestre

| | | |
|---|-------|-------|
| en milliers | 223.4 | 220.5 |
| en glissement sur un an en % | -8.7% | -7.2% |
| en variation sur un trimestre au taux annuel en % | -7.2% | -5.1% |

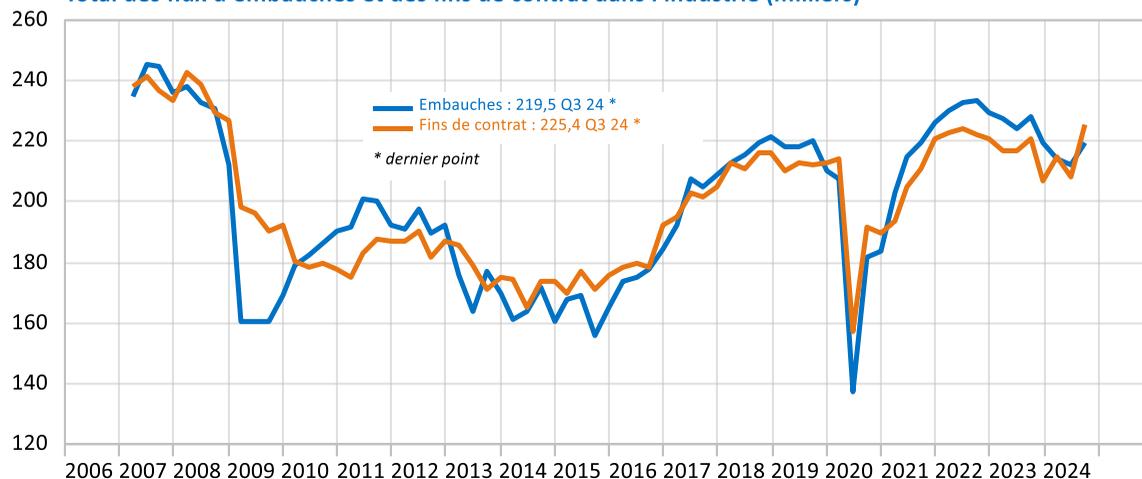
* Effectifs dans l'industrie manufacturière (hors industries extractives, énergie, eau) champ de l'industrie manufacturière
 C1 Fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits à base de tabac
 C2 Cokéfaction et raffinage
 C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques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

14- Mobilité de la main d'œuvre

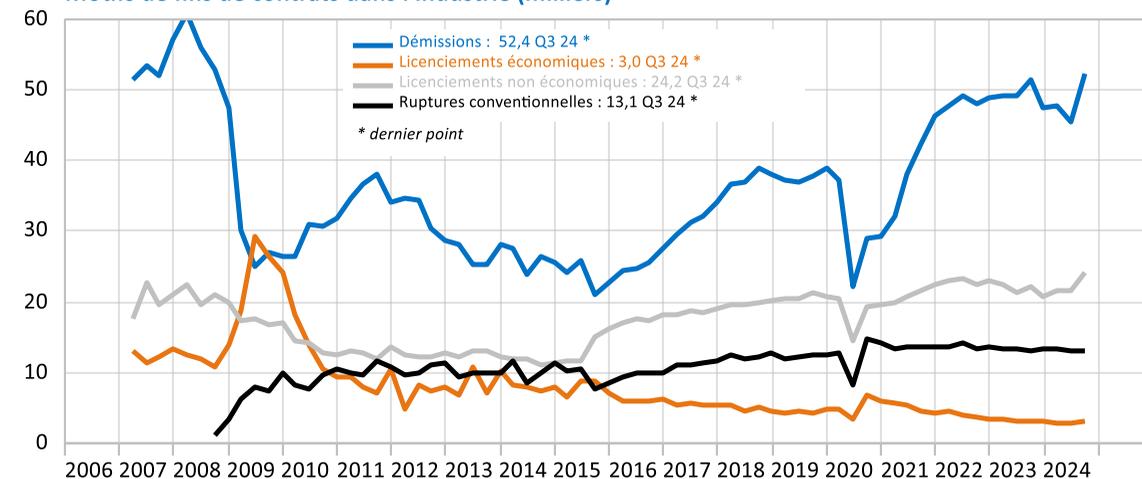
Déclarations d'embauche dans l'industrie (milliers)



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



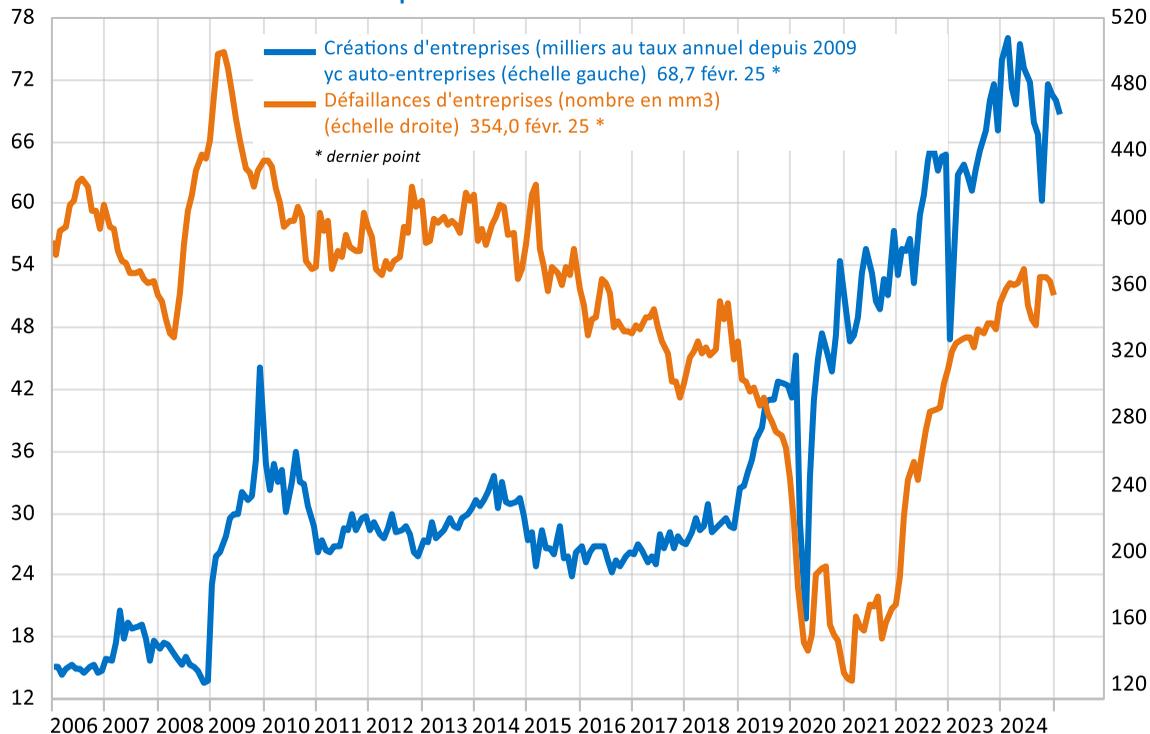
Motifs de fins de contrats dans l'industrie (milliers)



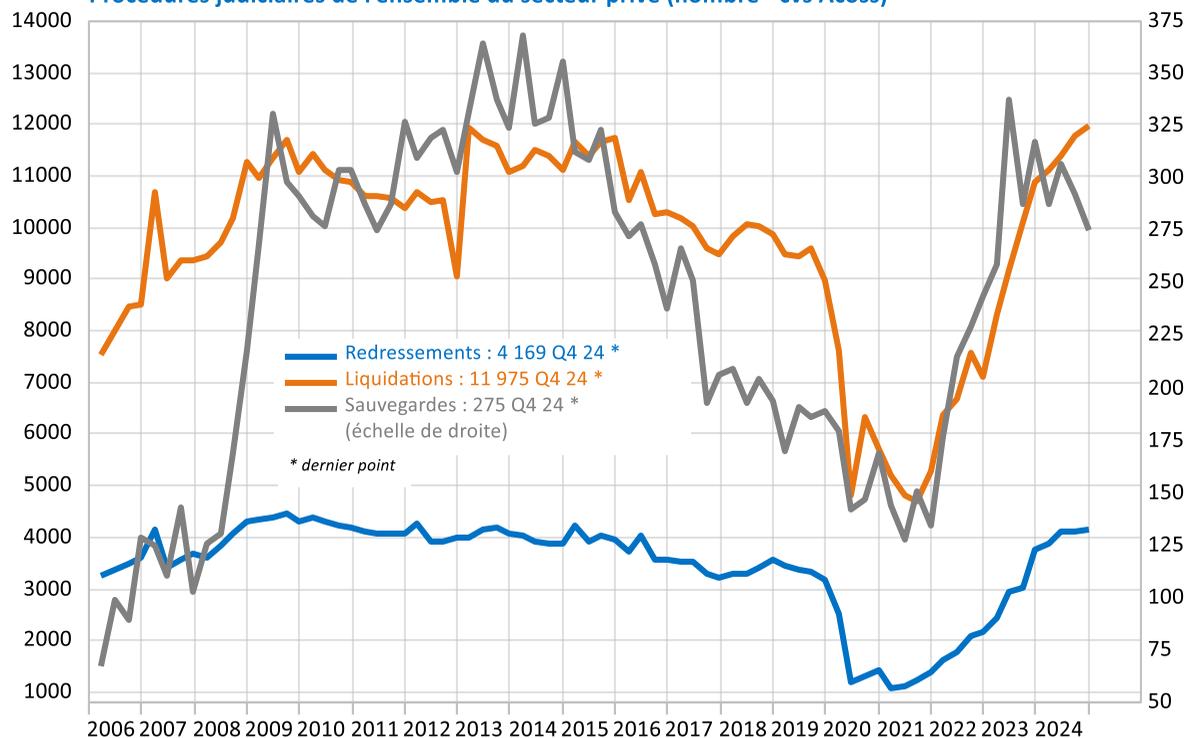
Sources : Acoff-Ursaff, Dares

15- Démographie des entreprises

Créations et défaillances d'entreprises dans l'industrie

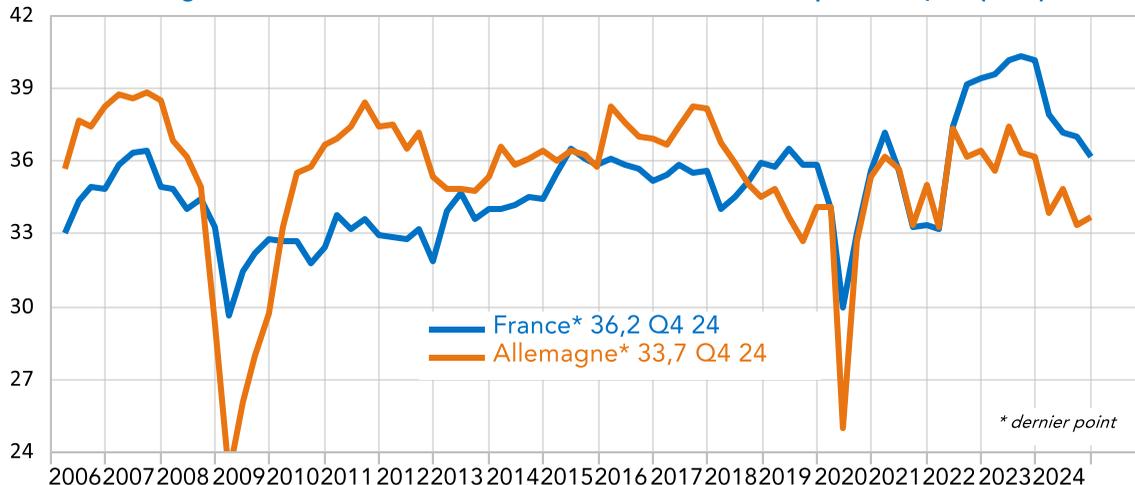


Procédures judiciaires de l'ensemble du secteur privé (nombre - cvs Acoss)

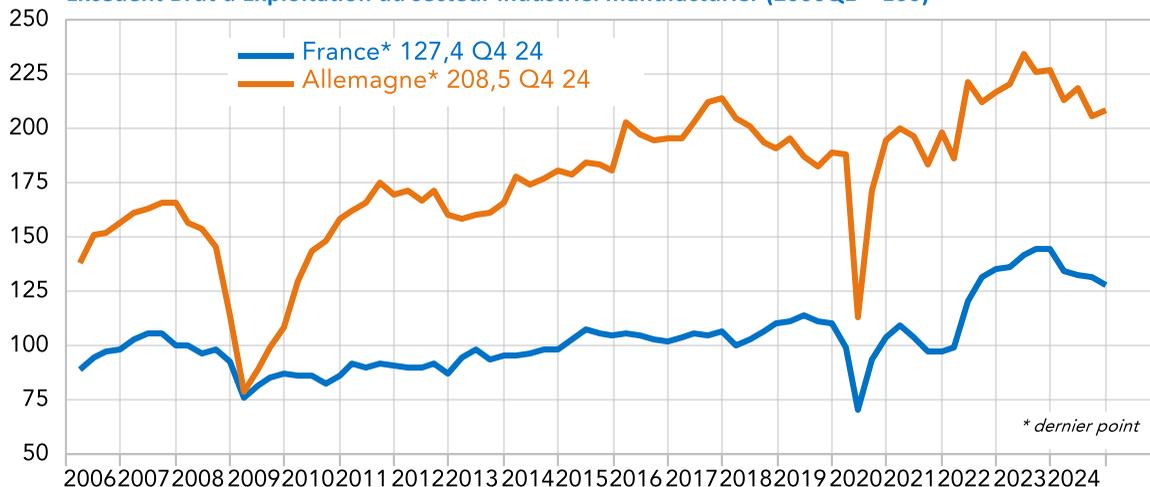


16- Résultats d'exploitation

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



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



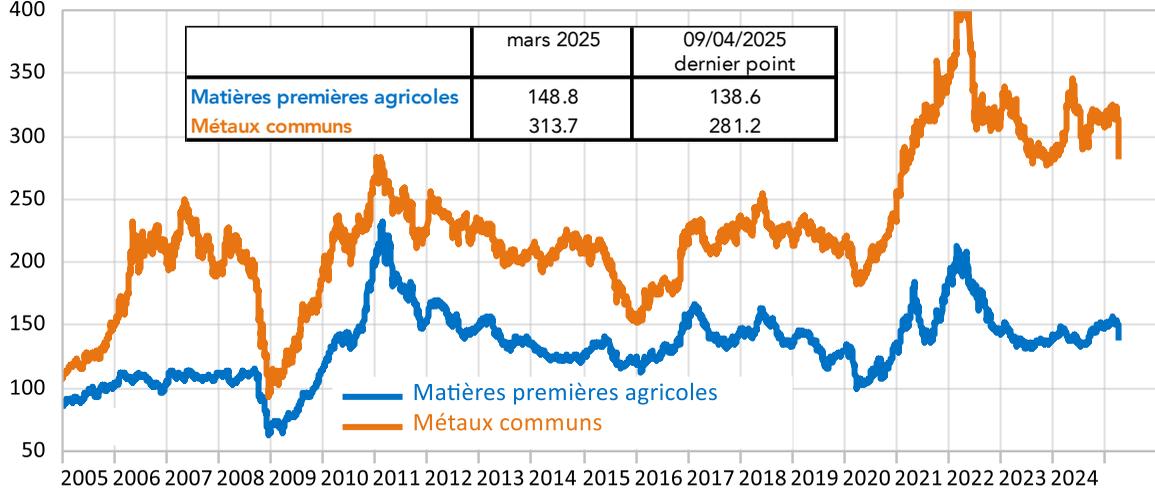
Source : Insee, Eurostat, Comptes nationaux

Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

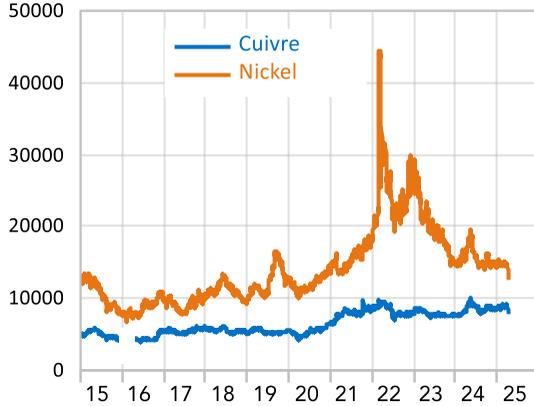
| | Q3 2024 | Q4 2024 dernier point |
|----------------------------------|---------|--------------------------|
| France | | |
| Rappel 78.5 milliards en 2000 | | |
| milliards d'euros au taux annuel | 102.4 | 99.3 |
| en glissement sur un an en % | -9.0% | -11.6% |
| Allemagne | | |
| Rappel 139.7 milliards en 2000 | | |
| milliards d'euros au taux annuel | 253.4 | 257.1 |
| en glissement sur un an en % | -9.1% | -8.1% |

17- Matières premières et pétrole

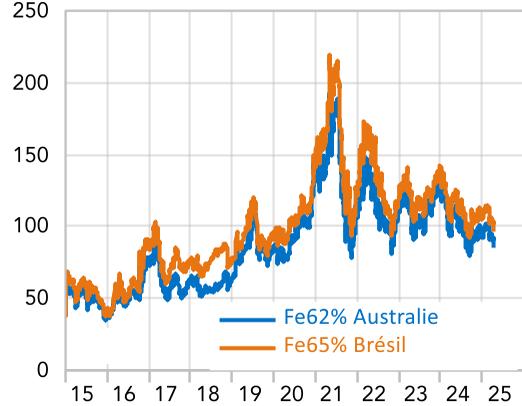
Matières premières industrielles en euros - Janvier 1988=100



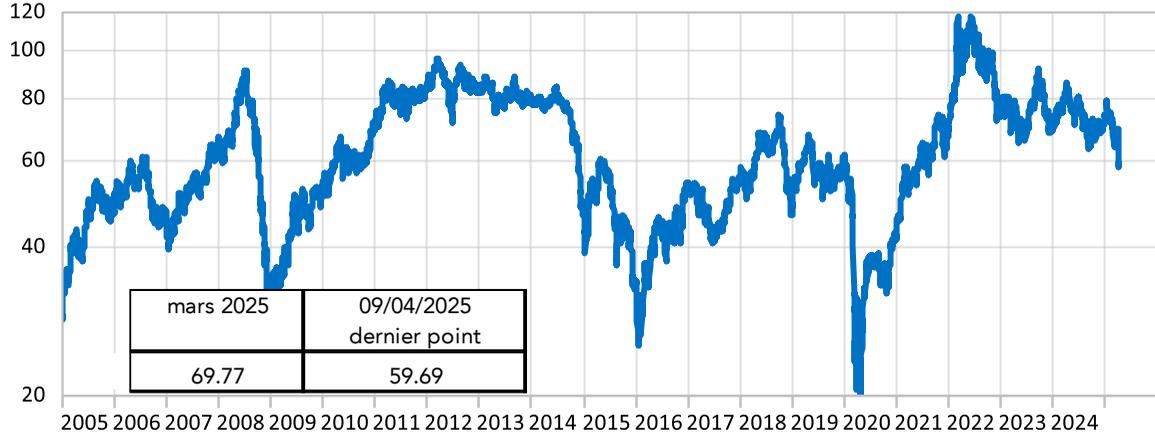
Cuivre et Nickel (€ par tonne)



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

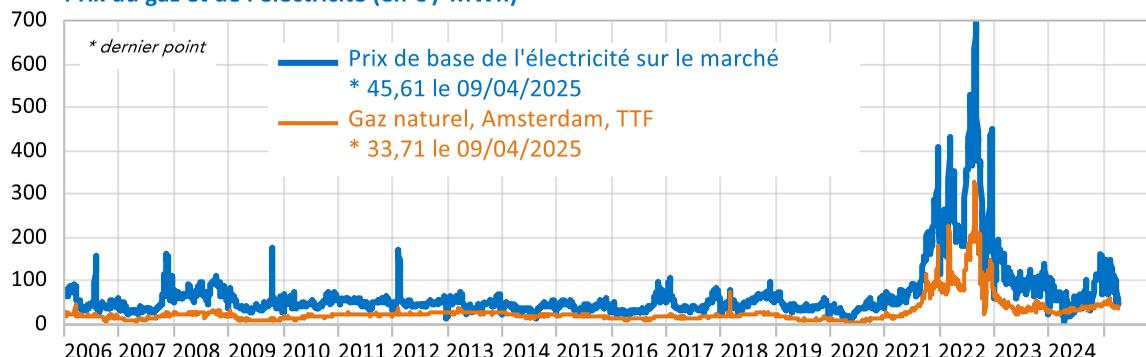


Cours du pétrole brut en euros (Brent)



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

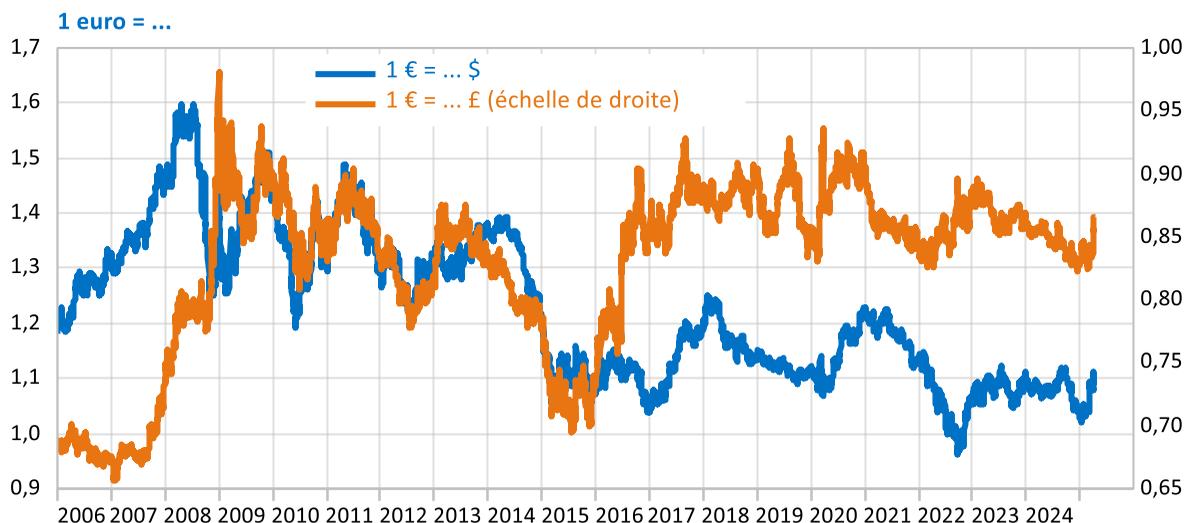
Indice de prix de production de l'industrie manufacturière française pour le marché français

| | janv 2025 | févr 2025 dernier point |
|---|-----------|----------------------------|
| en indice (2021=100) | 119.0 | 119.1 |
| en glissement sur un an en % | 1.0% | 0.7% |
| en variation sur 3 mois au taux annuel en % | 4.5% | 4.5% |

Indice des prix à la consommation : produits manufacturés

| | févr 2025 | mars 2025 dernier point |
|---|-----------|----------------------------|
| en indice (2015=100) | 103.9 | 105.0 |
| en glissement sur un an en % | 0.0% | -0.2% |
| en variation sur 3 mois au taux annuel en % | -4.8% | 1.1% |

19- Taux de change



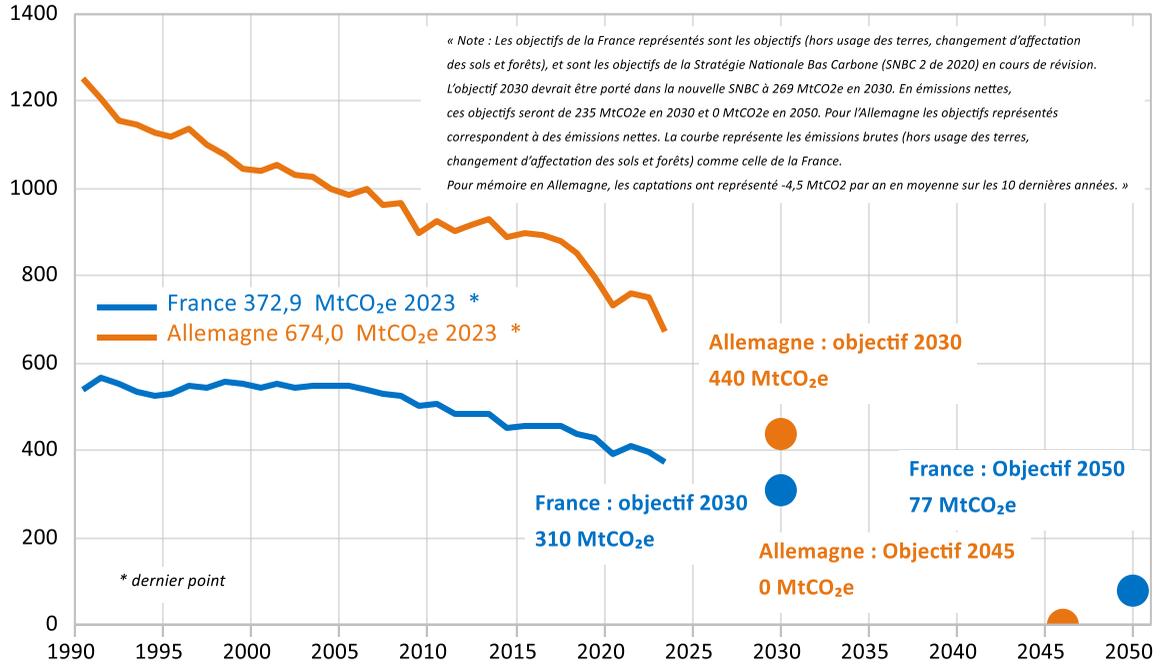
| Cours de l'Euro | mars 2025 | 09/04/2025 dernier point |
|-----------------|-----------|-----------------------------|
| 1 € = ... \$ | 1.048 | 1.104 |
| 1 € = ... £ | 0.828 | 0.865 |



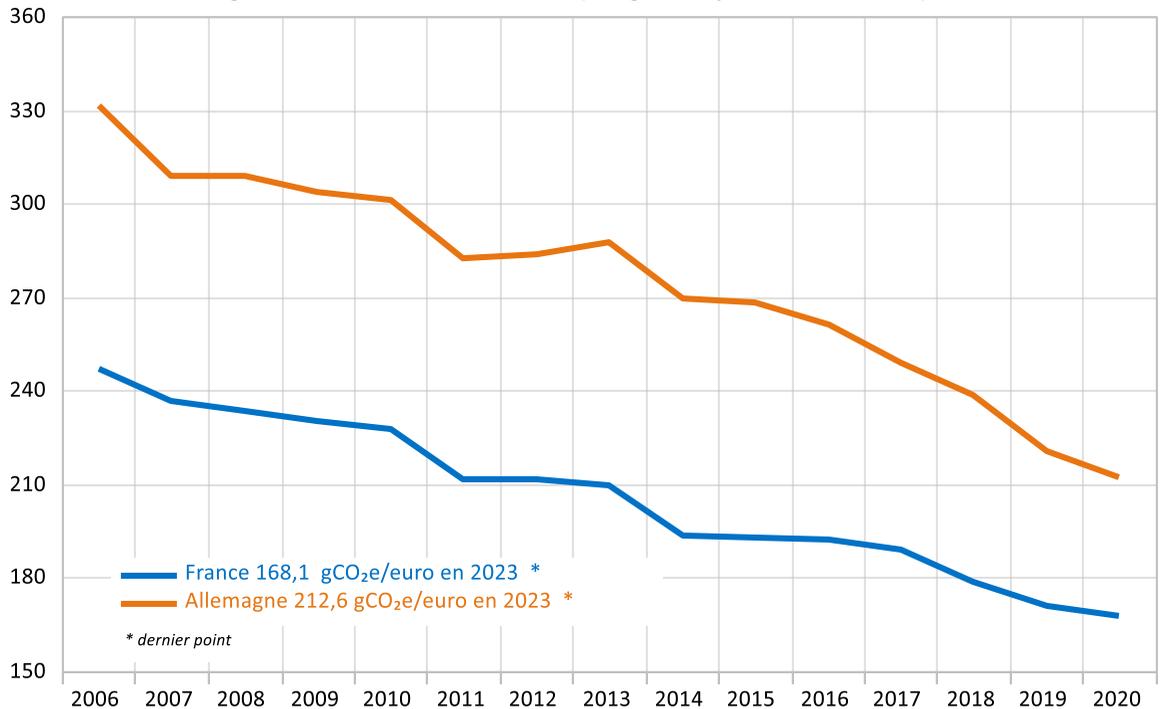
| Cours de l'Euro | mars 2025 | 09/04/2025 dernier point |
|-----------------|-----------|-----------------------------|
| 1 € = ... yen | 160.88 | 159.80 |
| 1 € = ... yuan | 7.63 | 8.11 |

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

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

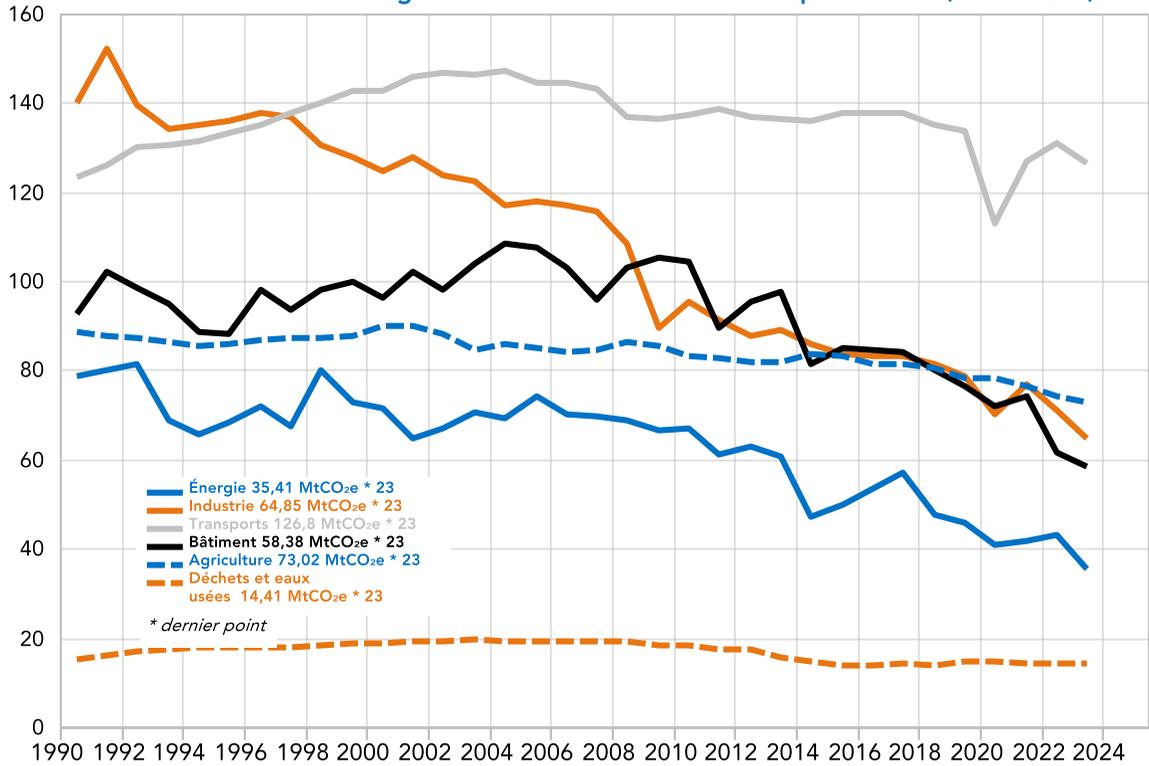


Intensité en gaz à effet de serre du PIB (en gCO₂e par euro de PIB)

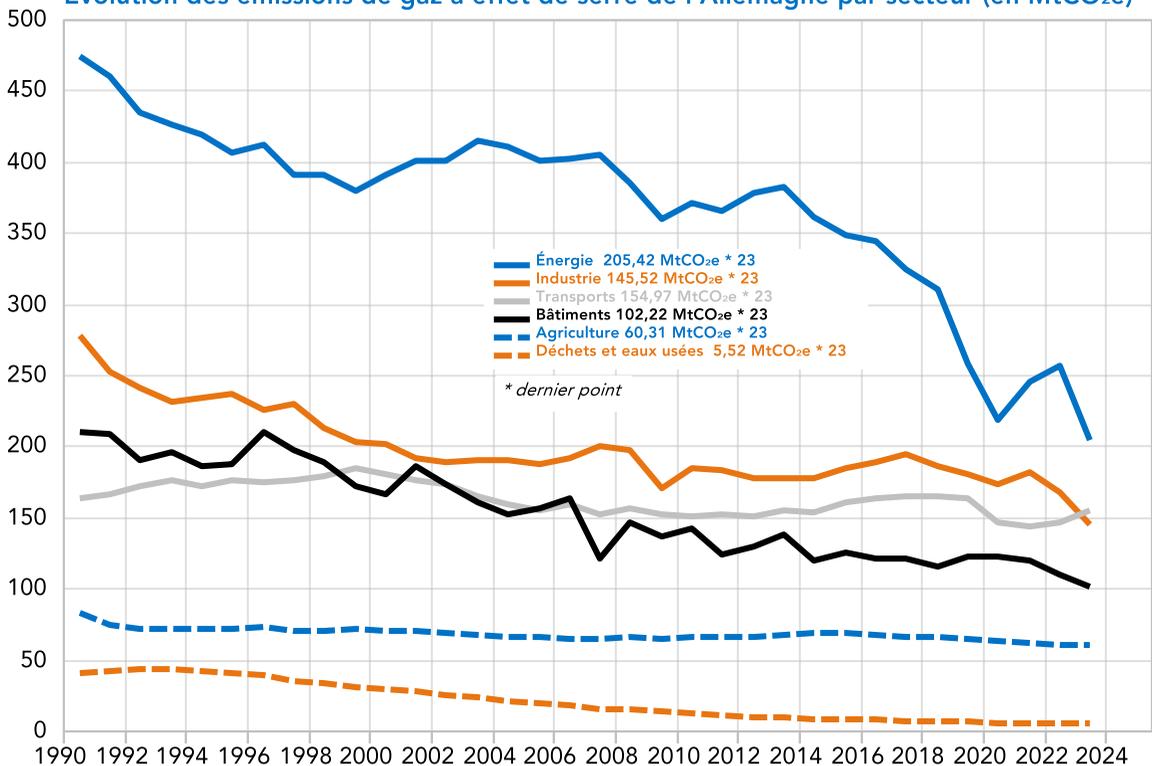


Sources : INSEE, Federal Statistical Office, CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

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

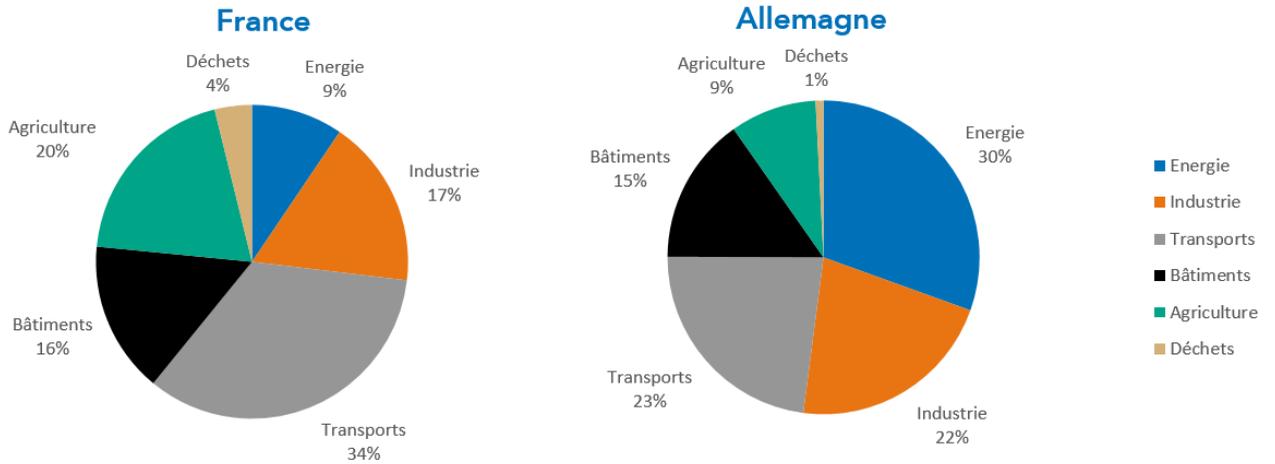


Evolution des émissions de gaz à effet de serre de l'Allemagne par secteur (en MtCO_{2e})

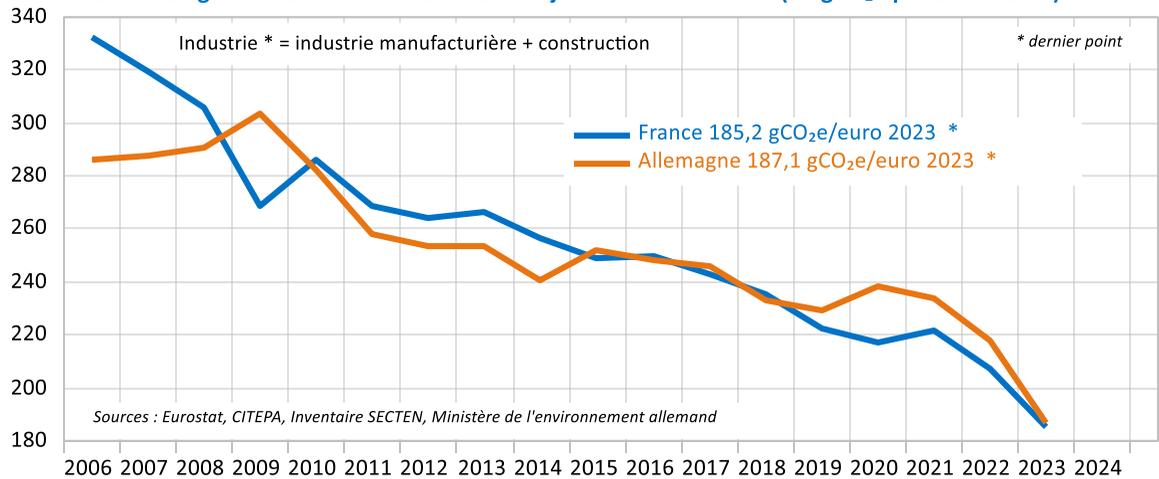


Sources : CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

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