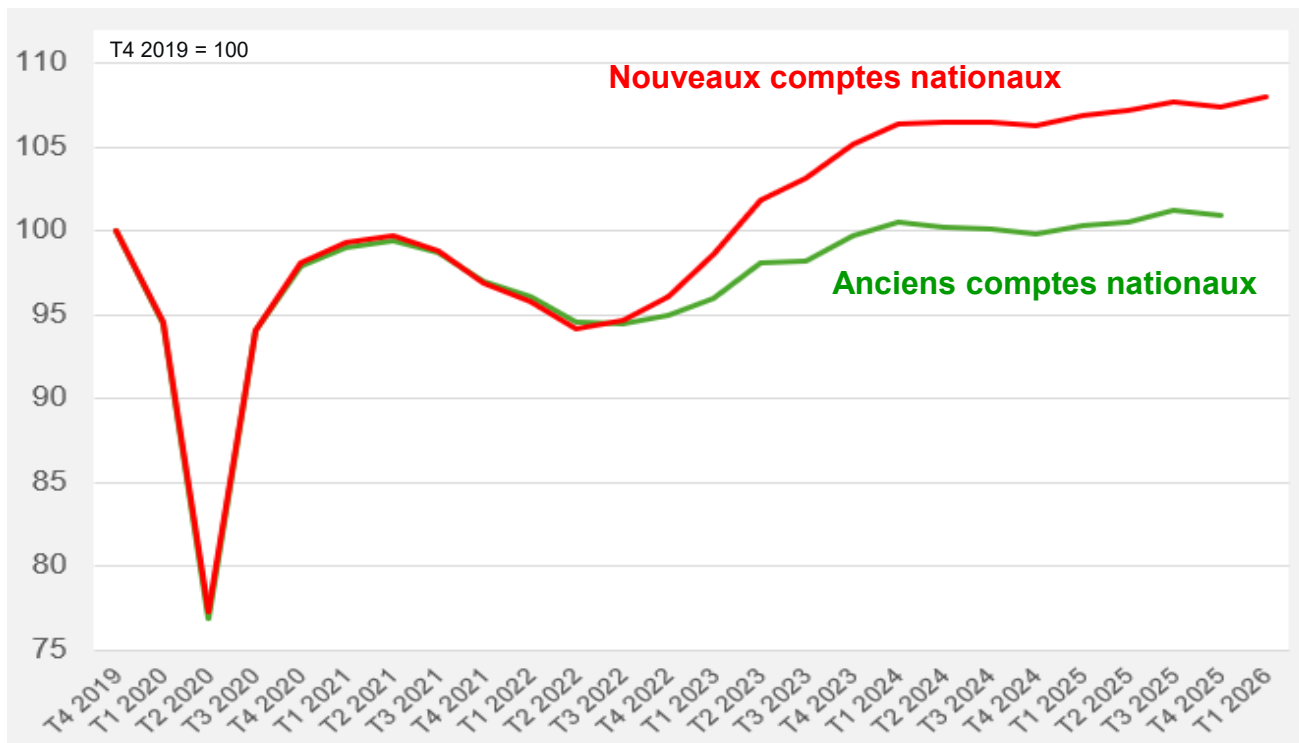


Point de conjoncture sur l'industrie

Activité (1)

Valeur ajoutée dans l'industrie manufacturière en France (en volume)

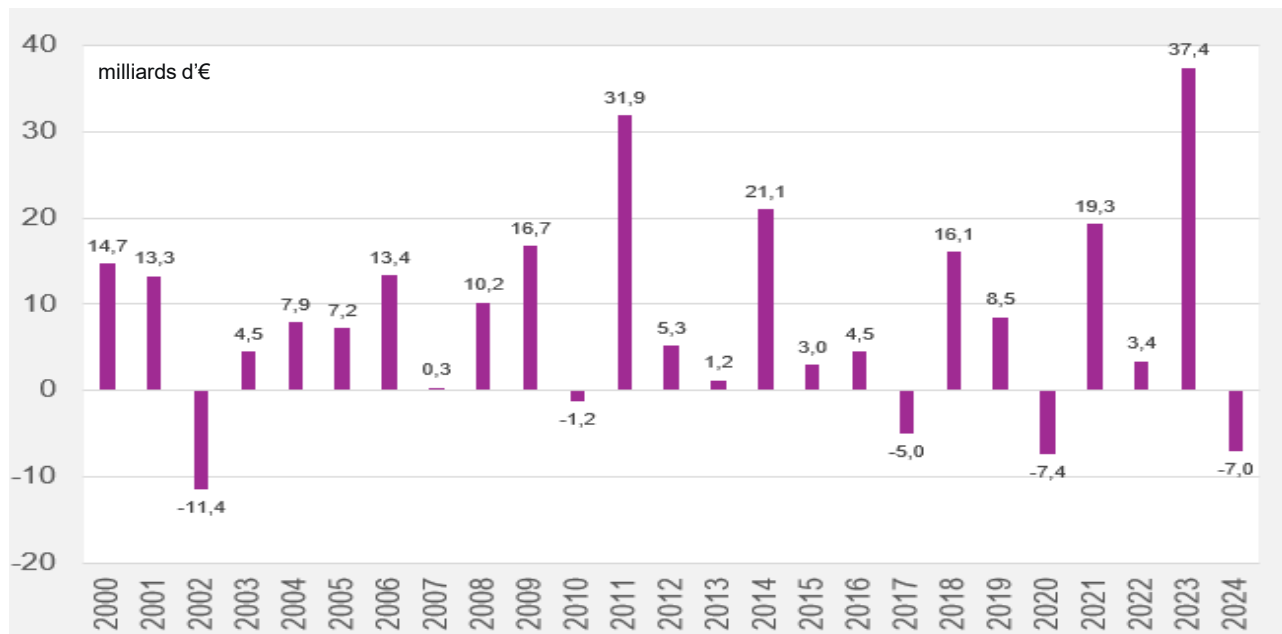


Source : Insee

- Fin mai, l'Insee a sensiblement révisé les statistiques relatives à l'activité des entreprises industrielles implantées en France (principalement pour l'exercice 2023) : désormais leur valeur ajoutée dépasse de 8 % le niveau relevé avant la pandémie, alors que, jusque-là, elle lui était estimée à peine supérieure.
- La valeur ajoutée dégagée dans le secteur des matériels de transport (aéronautique naval, ferroviaire) dépasse de 28 % son niveau de fin 2019.

Activité (2)

Différence entre les investissements directs français à l'étranger et les investissements étrangers en France dans l'industrie*

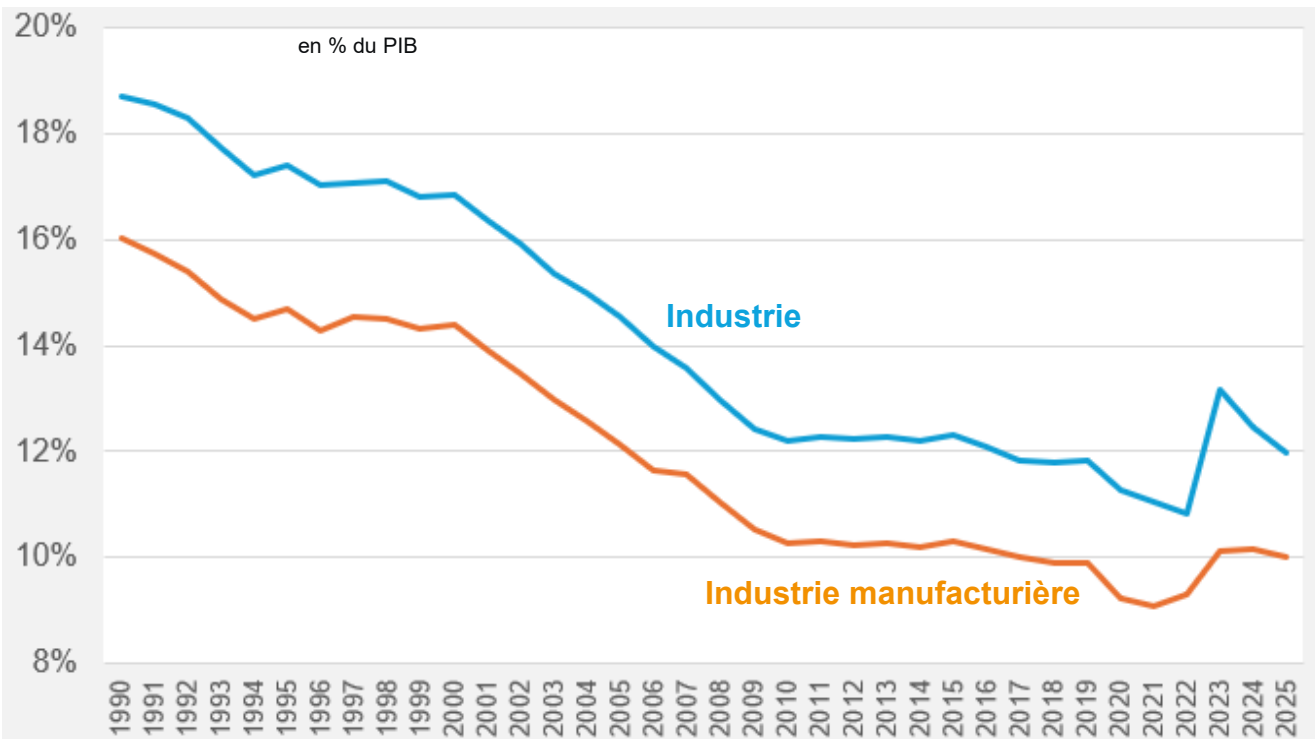


*par convention, on considère qu'il y a investissement direct lorsque une entité acquiert ou détient au moins 10 % du capital ou des droits de vote de l'entreprise investie.

- De nombreux projets d'investissement ont été annoncés lors du récent sommet *Choose France*.
- Néanmoins, comme pour l'ensemble de l'économie, les flux d'investissement directs français à l'étranger dans l'industrie sont le plus souvent supérieurs aux investissements directs étrangers en France.

Activité (3)

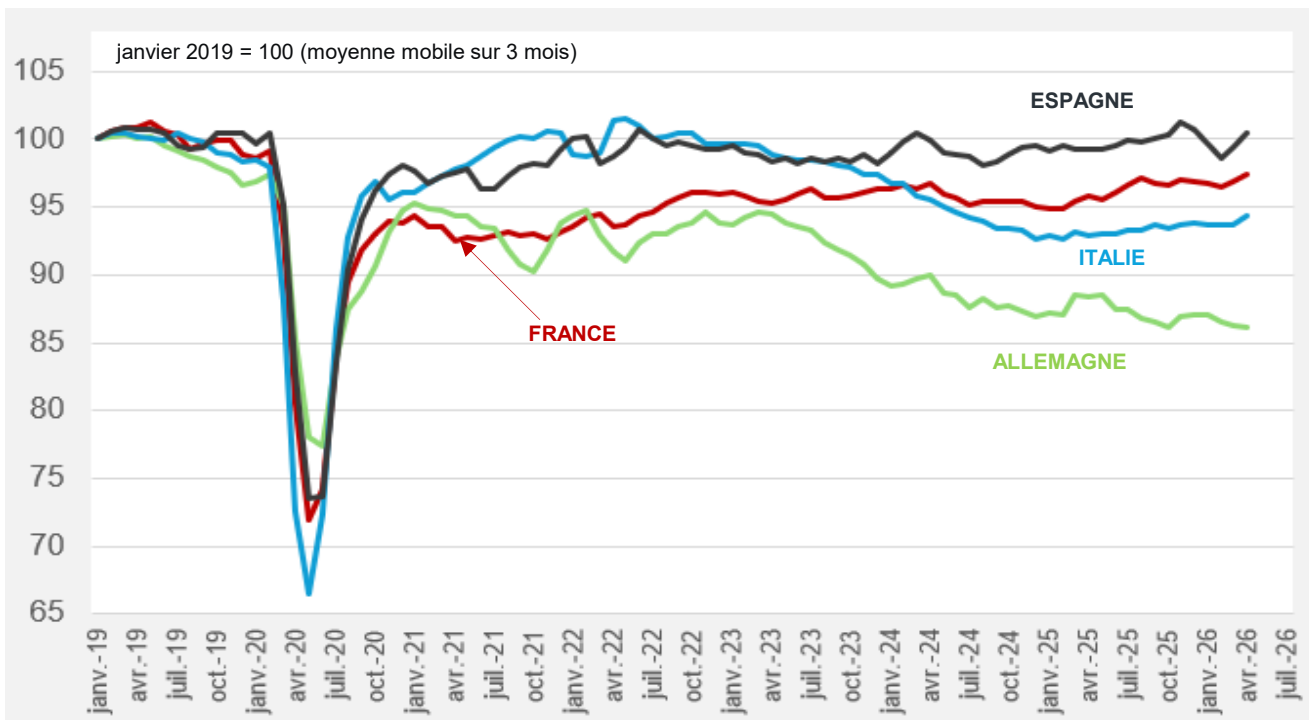
Valeur ajoutée dans l'industrie manufacturière en France (en valeur)



La désindustrialisation est seulement interrompue. L'industrie manufacturière (c'est-à-dire l'industrie hors énergie) représente 10 % du PIB et l'ensemble de l'industrie 12 %.

Activité (4)

Production industrielle en Europe

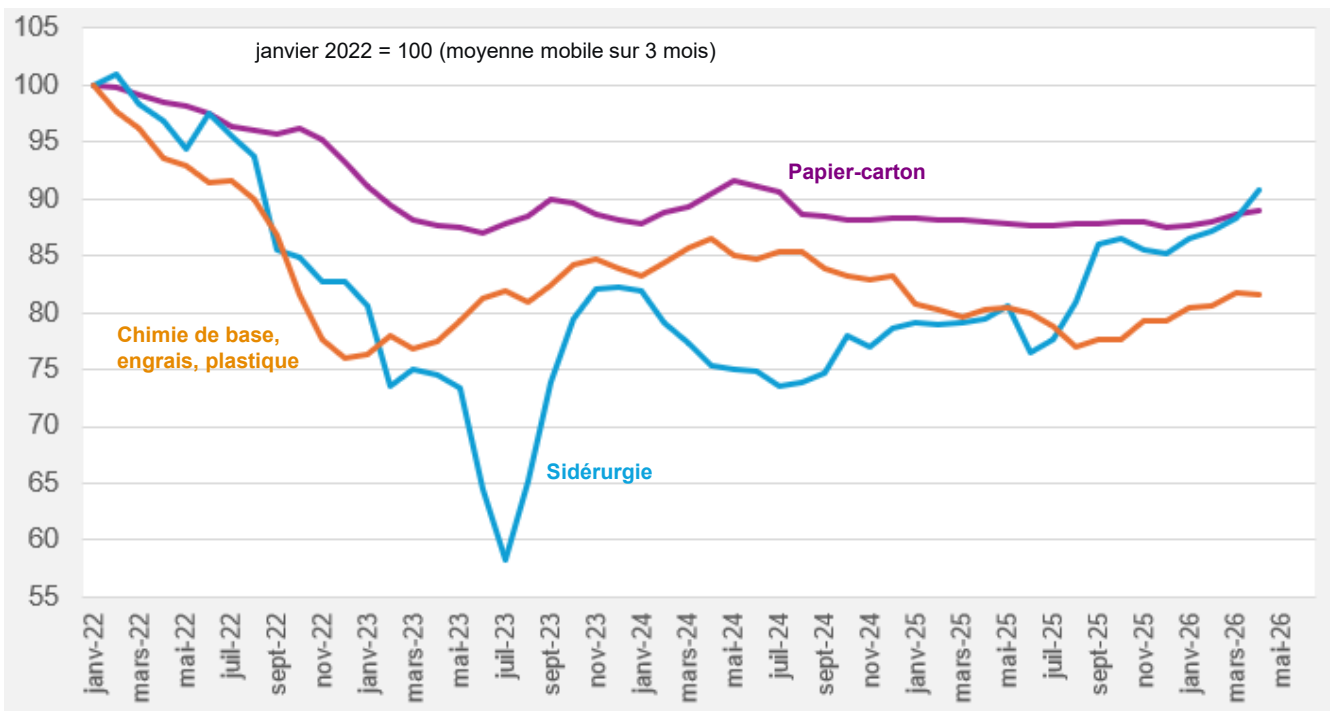


Source : Eurostat

- Ces derniers mois, l'activité a fait du surplace en France comme en Europe.
- En Allemagne, la reprise se fait attendre ; les commandes tardent à amorcer un vrai rebond malgré la progression des dépenses dédiées à la défense.

Activité (5)

Production dans certains secteurs intensifs en énergie en France



Source : Insee

- Les secteurs intensifs en énergie affichent des niveaux de production encore nettement inférieurs à ceux en vigueur avant le choc énergétique de 2022.
- C'est notamment le cas de la chimie, où, dans l'Hexagone, les intrants à base de pétrole représentent environ les deux tiers de la valeur ajoutée dégagée par les entreprises de cette branche.

Activité (6)

Défaillances d'entreprises dans l'industrie en France

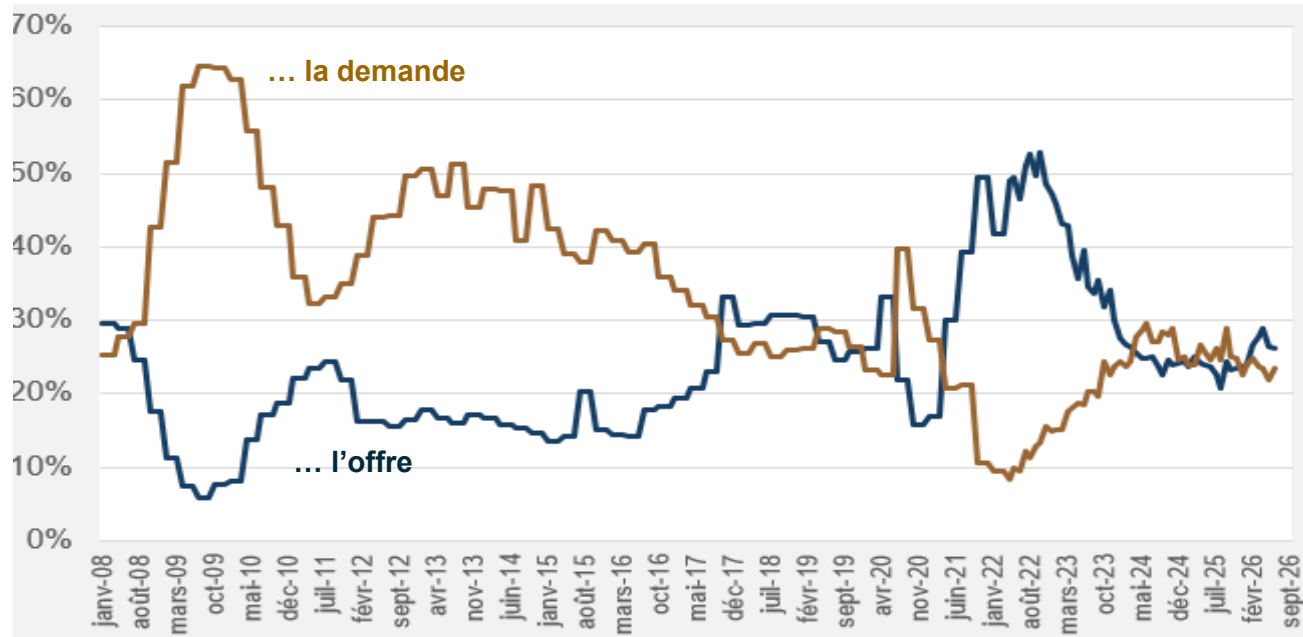


Source : Banque de France

- Les défaillances d'entreprises frôlent la barre des 4 500, ce qui n'était plus arrivé depuis début 2016.
- Dans ce contexte, les montants avancés par l'AGS aux bénéficiaires dans le cadre d'une procédure collective (salaires, indemnités de licenciements, congés payés, etc.) continuent de grimper : + 42 % sur un an au premier quadrimestre 2026.

Activité (7)

Obstacles rencontrés par les entreprises industrielles limitant la production en France, liés à ...



Source : Insee

- Compte tenu des tensions géopolitiques, la proportion d'industriels éprouvant des difficultés liées à l'offre dépasse celles qu'ils rencontrent avec la demande.
- Globalement, les carnets demeurent en deçà de la norme, bien que les secteurs de l'aéronautique, de la défense et du nucléaire restent très porteurs.

Prix

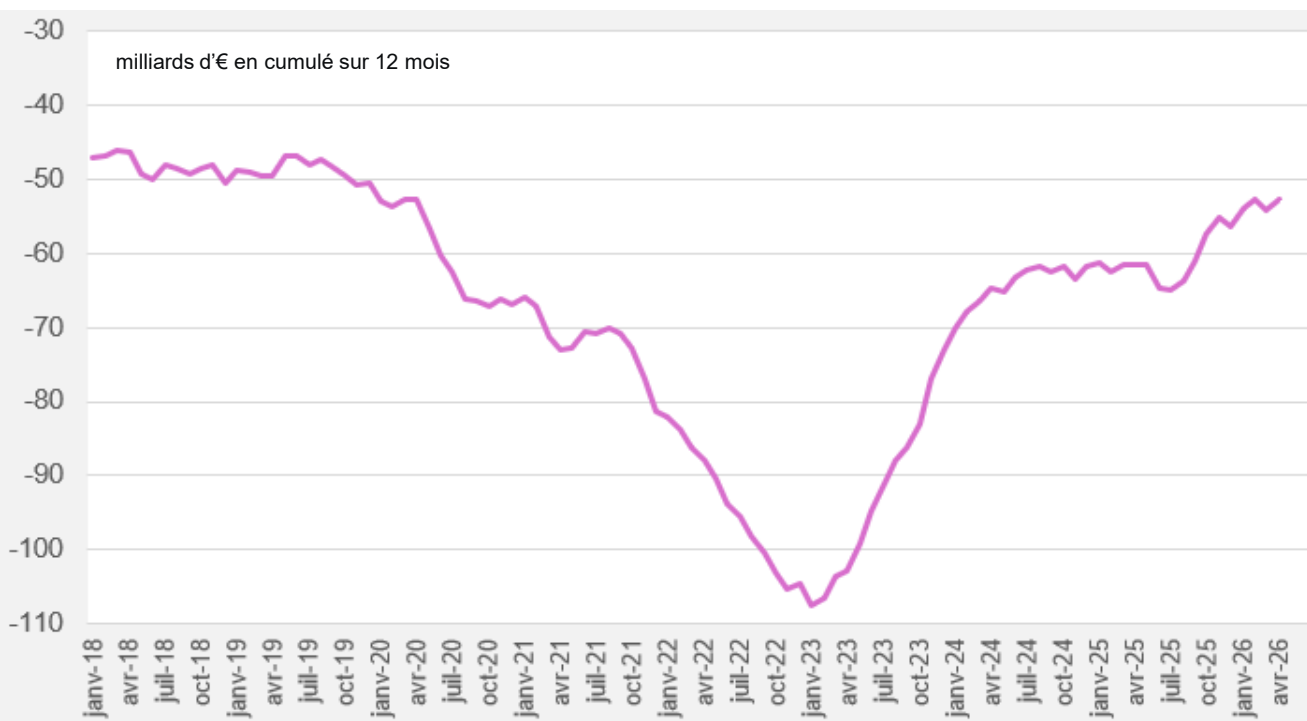
Tendance prévue des prix de vente dans l'industrie en France



La montée des cours des intrants (pétrole, aluminium, acier, tungstène, semi-conducteurs, etc.) se transmet aux tarifs finaux. L'écart entre la proportion d'industriels déclarant une hausse de leurs prix de vente à horizon de trois mois et celle d'industriels prévoyant une baisse était de 23 % en mai et de 19 % en juin 2026, d'après l'enquête de l'Insee.

Commerce extérieur (1)

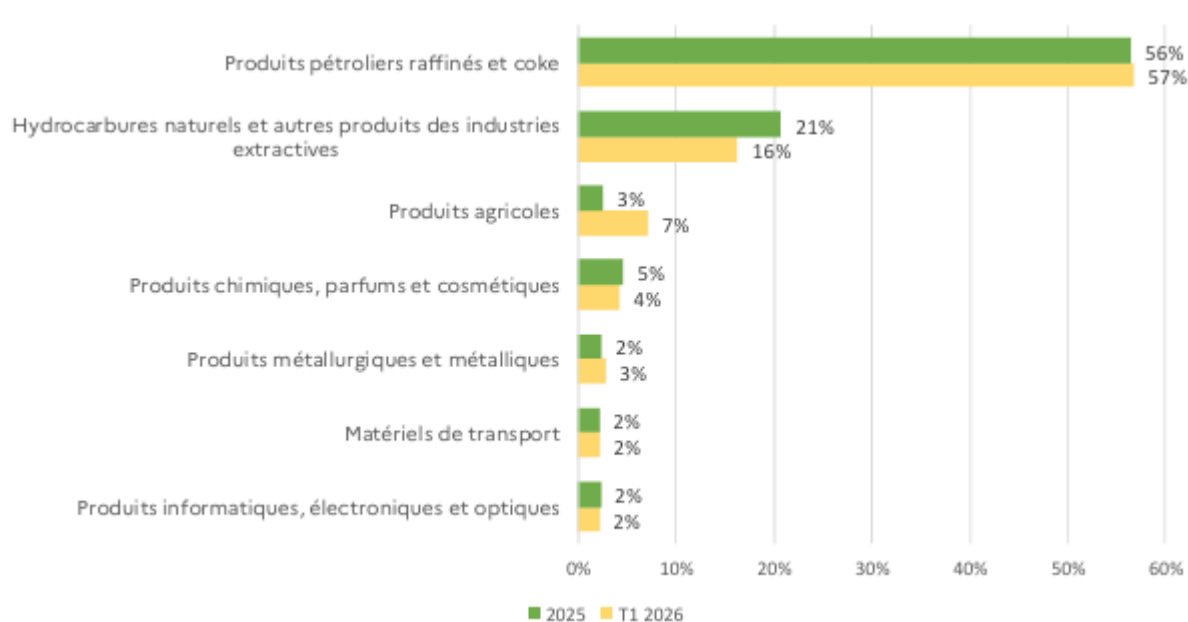
Solde extérieur français des échanges de biens manufacturés



- A 52 milliards d'€ en cumulé sur douze mois en avril 2026, le déficit extérieur calculé pour les biens manufacturés est comparable à celui relevé en 2018-2019.
- Le déficit du secteur automobile dépasse 21 milliards d'€ (constructeurs + équipementiers) et approche 20 milliards dans celui des biens d'équipement. De surcroît, alors qu'il ressortait encore à 5 milliards par an jusque 2024, le surplus pour les biens alimentaires a quasiment disparu.
- A l'inverse, à 34 milliards, l'excédent dans l'aéronautique culmine à un sommet.

Commerce extérieur (2)

Décomposition par produit des importations en France originaires du Proche et Moyen-Orient

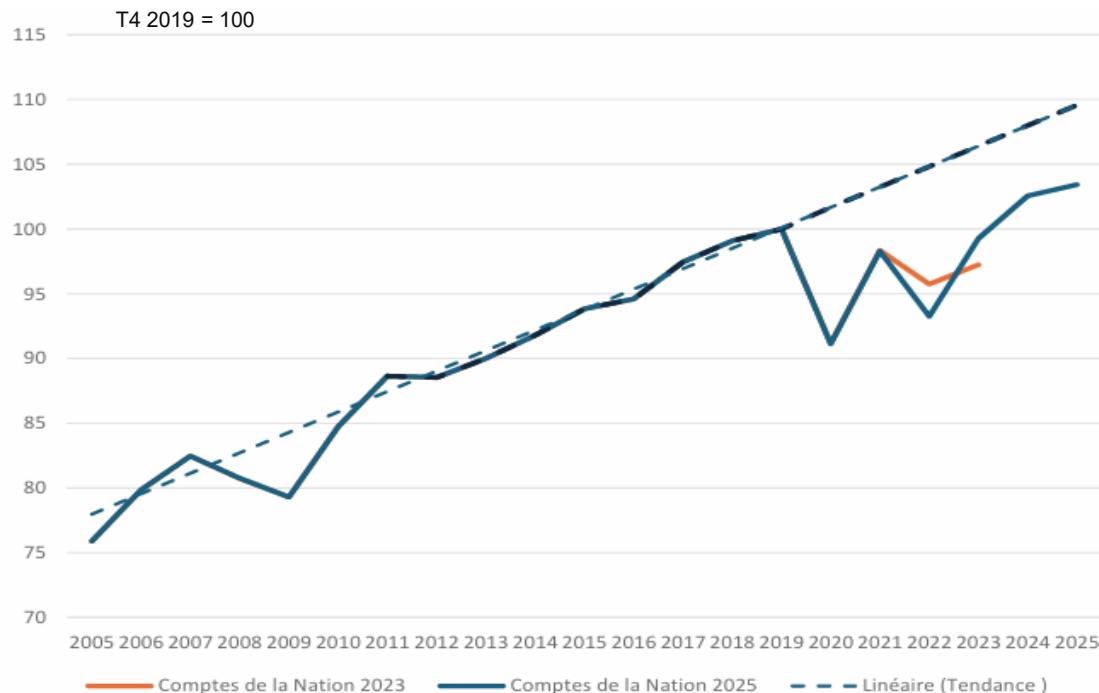


- D'après les douanes, en 2025, 77 % des approvisionnements de la France en provenance du Proche et Moyen-Orient étaient constitués de pétrole (pour l'essentiel raffiné) ; au premier trimestre 2026, le ratio a fléchi à 73 %.
- Toujours au premier trimestre, ces approvisionnements représentaient 11 % des importations totales de pétrole de la France, contre 35 % pour celles en provenance d'Amérique et 22 % d'Afrique.

Source : Direction générale des douanes

Productivité (1)

Productivité dans l'industrie manufacturière en France (en volume)

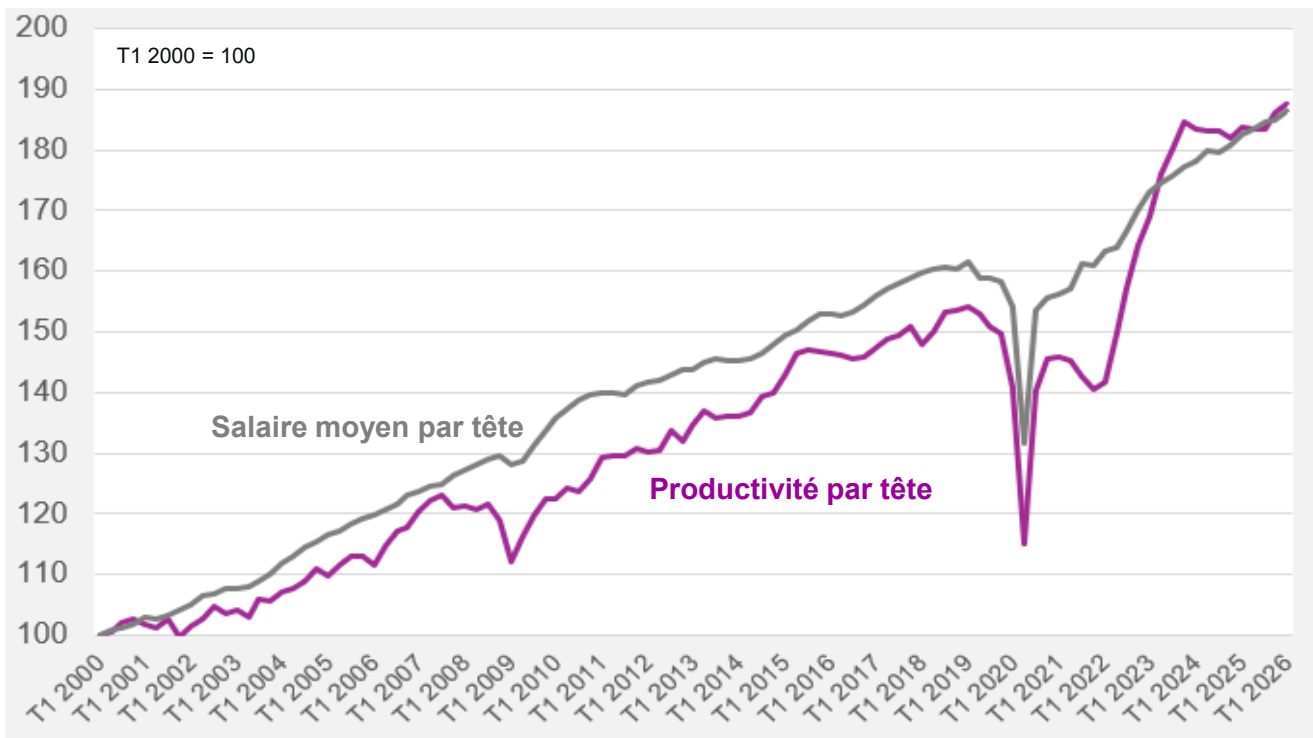


Source : Insee

- La hausse plus marquée de l'activité dans le secteur manufacturier suite à la révision des comptes nationaux conduit à une amélioration mécanique de la productivité, laquelle dépasse désormais de l'ordre de 4 % son niveau d'avant Covid.
- Elle n'a pour autant pas rejoint sa tendance moyenne relevée jusqu'en 2019.

Productivité (2)

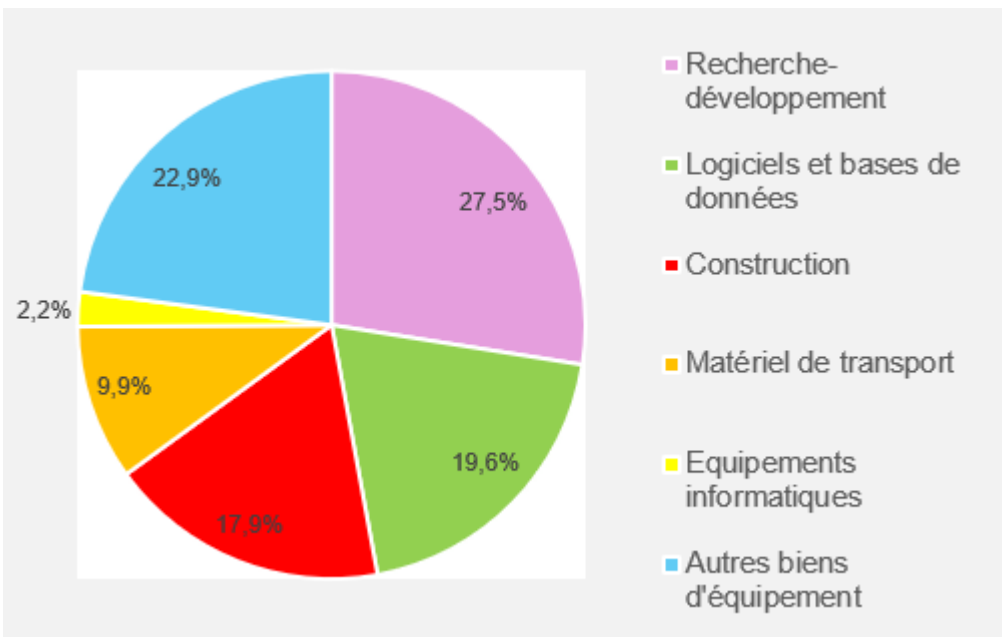
Productivité et salaires dans l'industrie manufacturière en France (en valeur)



Exprimé en valeur, productivité et salaires varient de concert sur longue période.

Investissement

Répartition des investissements par poste dans l'industrie manufacturière en 2024 en France*



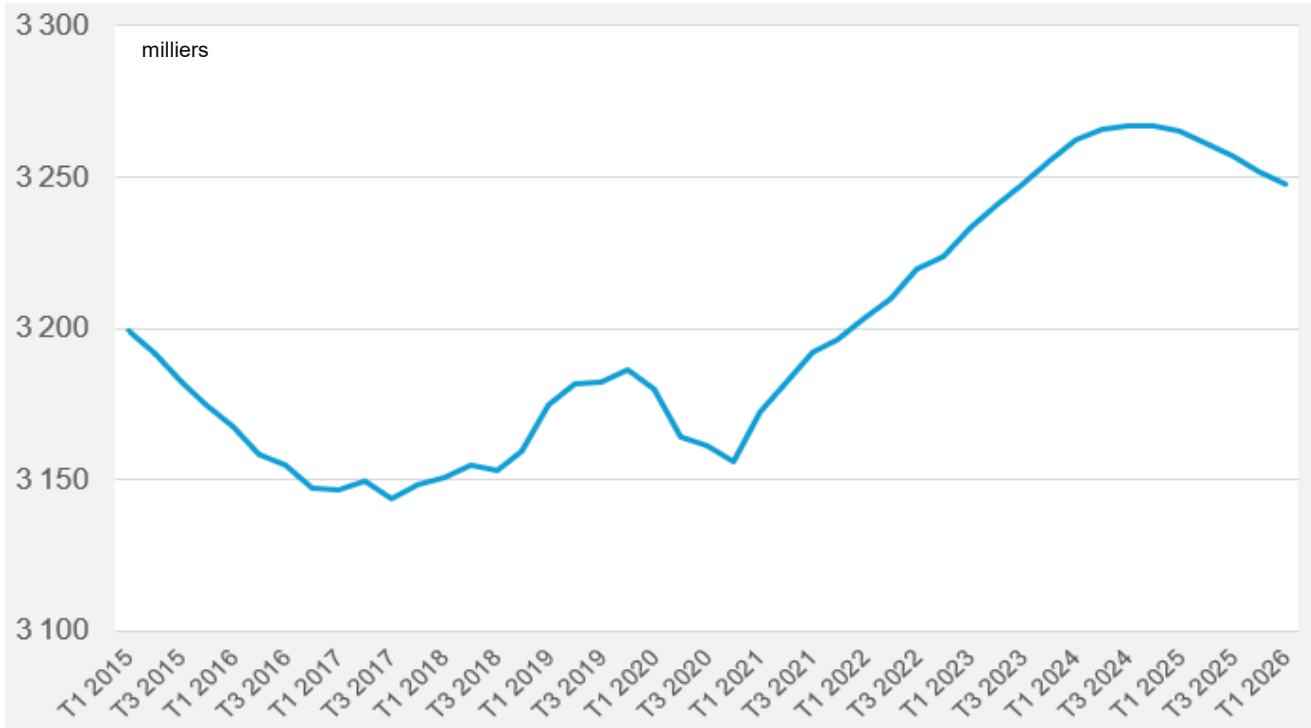
*les données 2025 ne sont pas encore disponibles.

D'après les données les plus récentes publiées par Eurostat, près de la moitié des investissements réalisés par les industriels relèvent de dépenses en propriété intellectuelle (R&D et logiciels).

Source : Eurostat

Marché du travail (1)

Emploi dans l'industrie en France (hors intérim)



- Alors que près de 100 000 créations nettes de postes avaient été enregistrées entre le début 2021 et la mi-2024, 20 000 pertes sont intervenues depuis lors (effet des chocs énergétiques, repli des effectifs d'apprentis, moindre rétention de main d'œuvre, etc.).
- Selon l'enquête sur les besoins de main d'œuvre publiée par France Travail en avril, les projets de recrutements pour 2026 ont de nouveau diminué dans l'industrie : - 2,5 %.

Marché du travail (2)

Emploi dans la métallurgie en France

Evolution de l'emploi salarié en France par secteur (y compris intérim)

	Entre le T4 2025 et le T1 2026	Entre le T1 2025 et le T1 2026	Entre le T4 2019 et le T1 2026
MÉTALLURGIE	-3 700	-3 400	-21 200
Biens d'équipement dont :	-400	1 400	5 800
<i>Equipements électroniques</i>	300	500	8 600
<i>Equipements électriques</i>	-1 100	1 500	2 500
<i>Equipements mécaniques</i>	400	-600	-5 300
Matériels de transport*	-700	1 700	-11 100
Produits métalliques	-1 200	-3 800	-30 100
Réparation de machines, matériel médical**	-1 400	-2 700	14 200

*les statistiques de l'intérim ne sont connues qu'au niveau agrégé ; elles ne sont donc pas déclinées pour l'automobile d'une part,
et, pour les autres matériels de transport d'autre part.

Sources : Insee, Dares

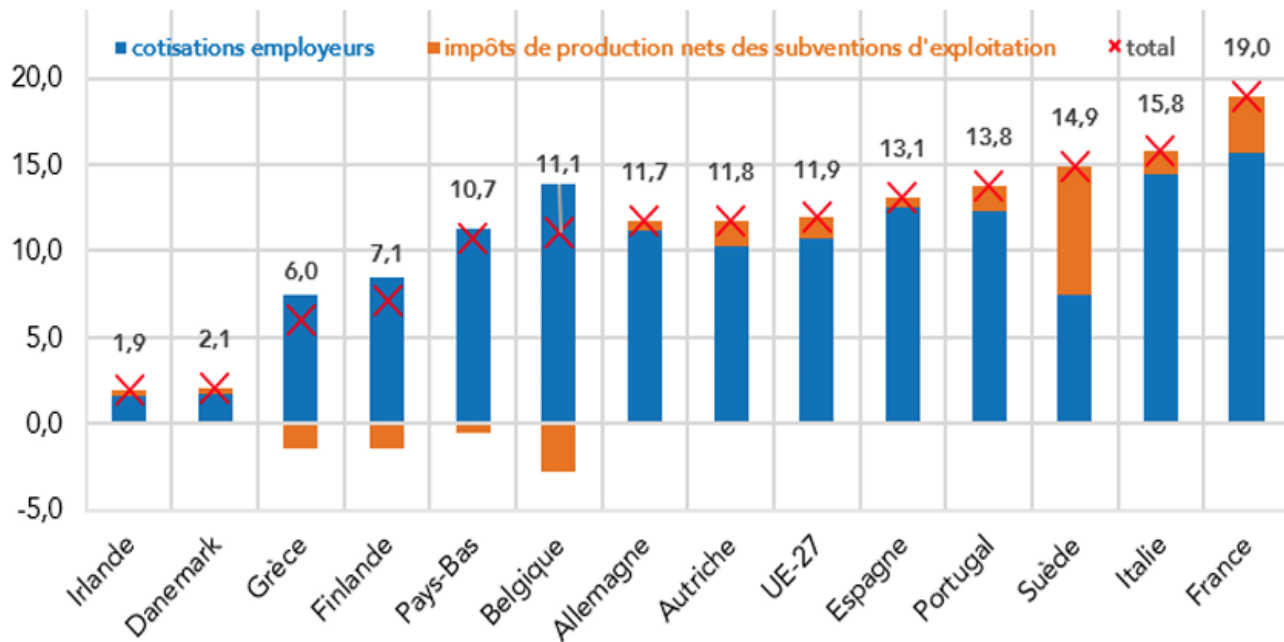
Dans la métallurgie, les effectifs se situent à présent en deçà d'environ 7 000 par rapport à leur niveau d'avant Covid (et de 21 000 en tenant compte de l'intérim).

Evolution de l'emploi salarié en France par secteur (hors intérim)

	Entre le T4 2025 et le T1 2026	Entre le T1 2025 et le T1 2026	Entre le T4 2019 et le T1 2026
MÉTALLURGIE	-4 000	-12 700	-7 400
Biens d'équipement dont :	-500	-2 200	8 900
<i>Equipements électroniques</i>	100	200	9 600
<i>Equipements électriques</i>	-800	0	2 500
<i>Equipements mécaniques</i>	200	-2 400	-3 200
Matériels de transport dont :	-900	-2 500	-7 500
<i>Automobile</i>	-2 800	-8 100	-38 100
<i>Autres matériels de transport</i>	1 800	5 500	30 400
Produits métalliques	-1 200	-5 600	-26 300
Réparation de machines, matériel médical*	-1 400	-2 400	17 500

Prélèvements

Prélèvements sur le compte d'exploitation dans l'industrie manufacturière en 2024 en Europe



En dépit de la réduction des impôts de production engagée ces dernières années, le poids des prélèvements d'exploitation en France reste supérieur de 7 points à la moyenne européenne.

UIMM - 56 avenue de Wagram
75854 Paris cedex 17

uimm.lafabriquedelavenir.fr

