

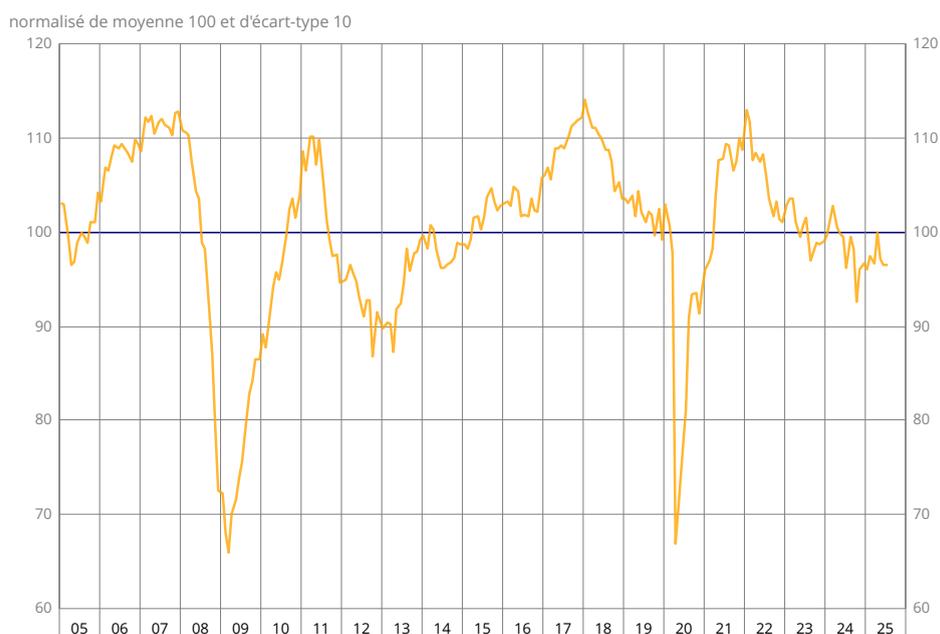


### Avertissement

Les coefficients saisonniers ainsi que les paramètres des indicateurs synthétiques ont été actualisés en juillet 2025, comme usuellement à cette période. Il en résulte des révisions de l'ensemble des résultats précédemment publiés au titre de cette enquête. Ces révisions sont pour la plupart relativement mineures et ne modifient pas la lecture du diagnostic conjoncturel.

En juillet 2025, le climat des affaires est quasi stable dans l'industrie. À 96 après arrondi, l'indicateur qui le synthétise perd un point et reste au-dessous de sa moyenne de longue période (100). Les soldes d'opinion relatifs à la production (passée comme prévue) se dégradent. Le solde associé aux carnets de commandes étrangers baisse, tandis que celui sur les carnets de commandes globaux augmente.

### Indicateur synthétique du climat des affaires



Source : Insee.

## Opinion des industriels dans l'industrie manufacturière

Soldes d'opinion, en %, CVS

Industrie manufacturière	Moy.*	avr.-25	mai-25	juin-25	juil.-25
<b>Climat des affaires</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>97</b>	<b>97</b>	<b>96</b>
Production passée	4	2	4	2	-1
Stocks de produits finis	12	10	8	15	16
Carnets de commandes globaux	-18	-18	-22	-22	-20
Carnets de commandes étrangers	-14	-16	-16	-16	-18
Évolution passée des effectifs	-8	-2	-1	-2	-3
Évolution prévue des effectifs	-9	-1	-2	-2	-3
Perspectives personnelles de production	6	11	-3	-3	-4
Perspectives générales de production	-7	-15	-13	-12	-12
Tendance prévue des prix de vente	4	7	7	5	5
Incertitude économique ressentie**	29	29	31	28	30

\* Moyenne depuis 1976 pour les climats et les soldes sauf incertitude économique ressentie (avril 2021).

\*\* Solde d'opinion non CVS.

Source : Insee – enquête mensuelle de conjoncture dans l'industrie.

### Les soldes d'opinion relatifs à la production (passée comme prévue) se dégradent

En juillet 2025, le solde d'opinion sur la production passée diminue de nouveau et s'éloigne de sa moyenne de longue période. Celui relatif aux perspectives personnelles de production diminue plus légèrement et s'éloigne également de la sienne. Le solde d'opinion associé aux perspectives générales de production dans l'industrie est stable, au-dessous de sa moyenne. Le solde sur l'incertitude économique ressentie, quant à lui, rebondit et repasse juste au-dessus de la sienne.

Le solde d'opinion associé au niveau des carnets de commandes étrangers diminue à nouveau et s'éloigne de sa moyenne. En revanche, celui associé aux carnets de commandes globaux augmente et se rapproche de la sienne.

Le solde d'opinion sur le niveau actuel des stocks de produits finis augmente légèrement et s'écarte de sa moyenne.

Les soldes d'opinion sur l'évolution des effectifs, passée comme prévue, diminuent légèrement tout en restant au-dessus de leur moyenne.

Le solde d'opinion relatif à l'évolution prévue des prix de vente au cours des trois prochains mois est stable, juste au-dessus de sa moyenne.

La proportion d'entreprises déclarant des obstacles de production dus à une insuffisance de personnel diminue légèrement et rejoint sa moyenne, pour la première fois depuis le troisième trimestre de 2017 (hors crise sanitaire). La part de celles déclarant des obstacles dus à des difficultés d'approvisionnement rebondit et repasse au-dessus de la sienne. Au total, la proportion d'entreprises déclarant des obstacles seulement liés à l'offre diminue légèrement : à 23 %, elle se maintient juste au-dessus de sa moyenne de longue période. La proportion d'entreprises déclarant des obstacles seulement liés à la demande rebondit légèrement : à 26 %, elle se situe bien au-dessus de sa moyenne de longue période.

### Part d'entreprises déclarant des obstacles limitant leur production\*

Proportions d'entreprises, en % des réponses, CVS

Industrie manufacturière	Moy.**	avr.-25	mai-25	juin-25	juil.-25
Obstacles liés à l'offre et à la demande	9	9	10	11	11
Obstacles dus à des difficultés d'approvisionnement	11	14	15	10	13
Obstacles dus à une insuffisance de personnel	9	12	10	10	9
Obstacles liés à l'offre seulement	22	24	24	24	23
Obstacles liés à la demande seulement	39	27	26	25	26

\* Séries trimestrielles à partir de janvier 1991 puis mensuelles à partir de mai 2022.

\*\* Moyenne de longue période depuis 1991 sur séries mensualisées (sur la période de collecte trimestrielle, le point recueilli le premier mois de chaque trimestre a été reporté à l'identique les deux mois suivants).

Source : Insee – enquête mensuelle de conjoncture dans l'industrie.

## Le climat des affaires dans l'agro-alimentaire et dans la fabrication de biens d'équipement s'assombrit légèrement

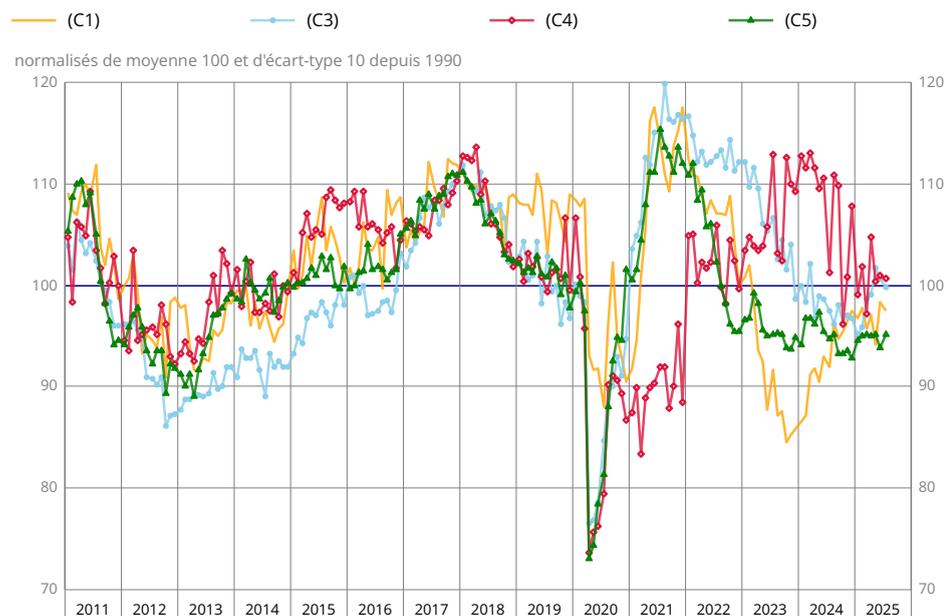
En juillet 2025, l'indicateur du climat des affaires dans l'agro-alimentaire se replie un peu. À 97, il s'éloigne de sa moyenne de longue période (100). Cette baisse provient essentiellement du repli du solde d'opinion sur la production passée.

Dans la fabrication de biens d'équipement, l'indicateur synthétique du climat des affaires perd de nouveau un point et rejoint sa moyenne de longue période (100). Il se replie fortement dans la fabrication de machines et équipements, principalement sous l'effet du net repli du solde d'opinion relatif aux carnets de commandes globaux.

Dans la fabrication de matériels de transport, l'indicateur du climat des affaires est stable, juste au-dessus de sa moyenne de longue période (100). Il progresse de nouveau légèrement dans l'automobile tandis qu'il diminue légèrement dans la fabrication d'autres matériels de transport ; dans chacun de ces secteurs, il se rapproche de sa moyenne. Dans l'automobile, les soldes d'opinion relatifs aux carnets de commandes (globaux comme étrangers) augmentent de nouveau et rejoignent leur moyenne ; celui relatif aux carnets de commandes globaux retrouve son niveau de juin 2024. À l'inverse, dans la fabrication d'autres matériels de transport, les soldes relatifs aux carnets de commandes se replie, se maintenant néanmoins au-dessus de leur moyenne.

Enfin, l'indicateur de climat des affaires dans les « autres industries » rebondit légèrement. À 95, l'indicateur se rapproche de sa moyenne de longue période (100). Cette hausse provient essentiellement de l'amélioration des soldes d'opinion relatifs à la production passée et aux carnets de commandes globaux. Au niveau sous-sectoriel, l'indicateur de climat rebondit fortement dans la chimie, principalement sous l'effet du rebond du solde d'opinion sur les carnets de commandes globaux, et dans le « caoutchouc, plasturgie », principalement sous l'effet de l'augmentation de celui relatif à la production passée.

### Climat des affaires dans les principaux sous-secteurs de l'industrie manufacturière



Légende : (C1) : agro-alimentaire - (C3) : biens d'équipement - (C4) : matériels de transport - (C5) : autres industries.  
Source : Insee.

## Indicateurs synthétiques du climat des affaires dans les sous-secteurs de l'industrie manufacturière

Normalisés de moyenne 100 et d'écart-type 10 depuis 1990

NA* : (A17) et [A38 et A64]	Poids** (%)	mai-25	juin-25	juil.-25
<b>(C1) Agro-alimentaire</b>	<b>20</b>	<b>94</b>	<b>98</b>	<b>97</b>
<b>(C3) Biens d'équipement</b>	<b>11</b>	<b>102</b>	<b>101</b>	<b>100</b>
[CI] Produits informatiques, électroniques et optiques	4	110	107	109
[CJ] Équipements électriques	3	99	98	98
[CK] Machines et équipements	5	96	97	94
<b>(C4) Matériels de transport</b>	<b>19</b>	<b>100</b>	<b>101</b>	<b>101</b>
[CL1] Automobile	9	96	97	98
[CL2] Autres matériels de transport	10	104	104	102
<b>(C5) Autres industries</b>	<b>45</b>	<b>95</b>	<b>94</b>	<b>95</b>
[CB] Textile, habillement, cuir	2	99	95	97
[CC] Bois, papier, imprimerie	4	96	96	96
[CE] Chimie	8	92	91	95
[CG] Caoutchouc, plasturgie...	7	90	89	93
[CH] Métallurgie et autres produits métalliques	11	92	92	92
[CM] Autres industries manufacturières	10	100	102	100

\* NA : Nomenclature agrégée, fondée sur la NAF rév.2.

\*\* Poids utilisés pour agréger les soldes d'opinion sous-sectoriels.

Source : Insee – enquête mensuelle de conjoncture dans l'industrie.

## Révisions

Le climat des affaires dans l'industrie de juin 2025 est révisé à la hausse d'un point (après arrondi). Cette révision s'explique par la prise en compte de réponses tardives d'entreprises et la mise à jour des coefficients saisonniers ainsi que des paramètres des indicateurs synthétiques.

## Pour en savoir plus

Un solde d'opinion est l'écart entre le pourcentage pondéré des réponses « supérieur à la normale » ou « en hausse » et le pourcentage pondéré des réponses « inférieur à la normale » ou « en baisse ».

Les indicateurs synthétiques du climat des affaires ici présentés sont estimés indépendamment les uns des autres. Ainsi, celui de l'ensemble de l'industrie manufacturière ne peut pas se déduire des climats sous-sectoriels. Les mêmes soldes d'opinion entrent dans leurs calculs, mais ils n'y sont pas affectés des mêmes pondérations. Aussi, les indicateurs sont « normalisés » pour présenter une moyenne de longue période égale à 100 et un écart-type de 10.

Cette enquête fait partie du programme européen harmonisé d'enquêtes de conjoncture, financé en partie par la Commission européenne.

Des informations complémentaires (méthodologie simplifiée et détaillée, nomenclatures, etc.) sont disponibles dans l'onglet « Documentation » de la page web de cette publication.

Les réponses à cette enquête ont été collectées entre le 25 juin 2025 et le 21 juillet 2025 : l'essentiel des entreprises répondent lors des deux premières semaines de collecte.

Prochaine publication : le 22 août 2025, à 8h45.

Contact presse : [bureau-de-presse@insee.fr](mailto:bureau-de-presse@insee.fr)

Suivez-nous sur Bluesky (@Insee.fr) et sur X (@InseeFr)



Institut national de la statistique et des études économiques

88 avenue Verdier, 92541 Montrouge Cedex

Direction de la publication : Fabrice Lenglard

ISSN 0151-1475