

En octobre 2025, le climat des affaires dans l'industrie rebondit nettement, porté par les matériels de transport

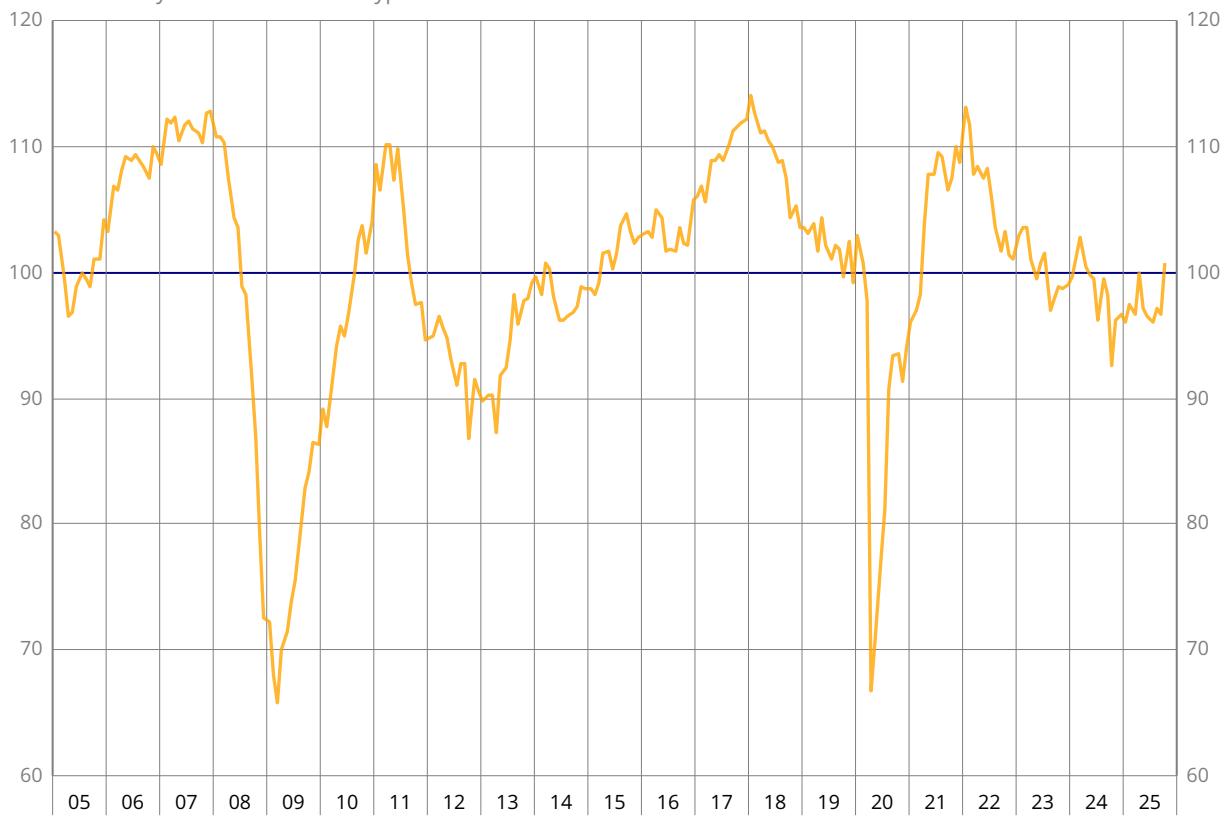
Enquête mensuelle de conjoncture dans l'industrie - octobre 2025



En octobre 2025, le climat des affaires rebondit fortement dans l'industrie, principalement dans le secteur des autres matériels de transport. À 101, l'indicateur qui le synthétise gagne quatre points et dépasse légèrement sa moyenne de longue période. Le solde d'opinion relatif aux perspectives personnelles de production augmente de nouveau nettement, et ceux portant sur le niveau des carnets de commandes rebondissent. Le climat des affaires dans la fabrication des autres matériels de transport augmente de 15 points.

Indicateur synthétique du climat des affaires

normalisé de moyenne 100 et d'écart-type 10



Opinion des industriels dans l'industrie manufacturière

Soldes d'opinion, en %, CVS

Industrie manufacturière	Moy.*	juil.-25	août-25	sept.-25	oct.-25
Climat des affaires	100	96	97	97	101
Production passée	4	-2	-1	-7	-13
Stocks de produits finis	12	16	11	16	18
Carnets de commandes globaux	-18	-20	-20	-22	-16
Carnets de commandes étrangers	-14	-18	-15	-16	-5
Évolution passée des effectifs	-8	-2	-2	-4	-4
Évolution prévue des effectifs	-9	-3	-2	-1	0
Perspectives personnelles de production	6	-4	-4	8	18
Perspectives générales de production	-7	-12	-12	-13	-11
Tendance prévue des prix de vente	4	5	3	2	4
Incertitude économique ressentie**	29	31	27	31	31

* 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 aux carnets de commandes rebondissent

En octobre 2025, les soldes d'opinion associés au niveau des carnets de commandes, globaux comme étrangers, rebondissent. Celui associé aux carnets de commandes globaux repasse juste au-dessus de sa moyenne, tandis que celui relatif aux carnets de commandes étrangers repasse nettement au-dessus de la sienne. Tous deux atteignent des niveaux inobservés depuis mars 2024.

Le solde d'opinion relatif aux perspectives personnelles de production augmente de nouveau nettement, il s'écarte de sa moyenne de longue période et atteint son plus haut niveau depuis février 2022. Celui associé aux perspectives générales de production dans l'industrie augmente également, mais reste au-dessous de sa moyenne. À l'inverse, le solde d'opinion sur la production passée diminue de nouveau et s'éloigne de sa moyenne, atteignant son plus bas niveau depuis octobre 2024. Le solde sur l'incertitude économique ressentie, quant à lui, est stable, légèrement au-dessus de sa moyenne.

Le solde d'opinion sur le niveau actuel des stocks de produits finis augmente de nouveau et s'écarte de sa moyenne. Il se situe à son plus haut niveau depuis août 2023.

Les soldes d'opinion relatifs à l'évolution des effectifs, passée comme prévue, sont quasi stables. Tous deux se situent au-dessus de leur moyenne.

Le solde d'opinion relatif à l'évolution prévue des prix de vente au cours des trois prochains mois rebondit et rejoint sa moyenne.

La proportion d'entreprises déclarant des obstacles de production dus à une insuffisance de personnel rebondit et s'éloigne de sa moyenne. La part de celles déclarant des obstacles dus à des difficultés d'approvisionnement augmente également et repasse au-dessus de la sienne. La proportion d'entreprises déclarant des obstacles seulement liés à l'offre est stable (24 %), au-dessus de sa moyenne, tandis que la proportion d'entreprises déclarant des obstacles à la fois liés à l'offre et à la demande augmente (12 %), repassant au-dessus de la sienne. Enfin, la proportion d'entreprises déclarant des obstacles seulement liés à la demande se replie : à 26 %, elle reste bien au-dessous 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.**	juil.-25	août-25	sept.-25	oct.-25
Obstacles liés à l'offre et à la demande	9	11	12	8	12
Obstacles dus à des difficultés d'approvisionnement	11	13	10	10	18
Obstacles dus à une insuffisance de personnel	9	9	12	10	14
Obstacles liés à l'offre seulement	22	22	20	24	24
Obstacles liés à la demande seulement	39	26	24	28	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 rebondit fortement dans la fabrication de matériels de transport

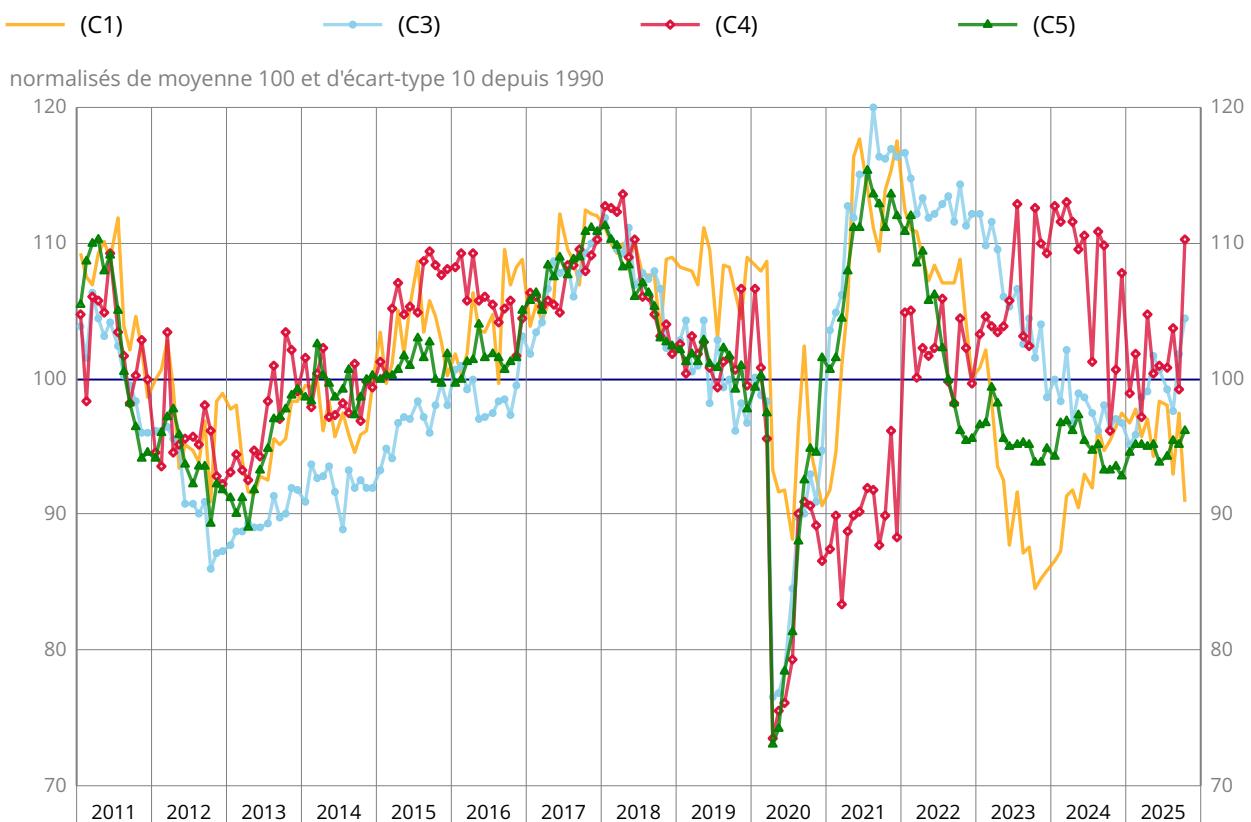
En octobre 2025, l'indicateur du climat des affaires dans l'agro-alimentaire se replie fortement. À 91, il s'éloigne de sa moyenne de longue période (100) et atteint son plus bas niveau depuis mai 2024. Cette baisse provient essentiellement du repli du solde d'opinion sur les carnets de commandes globaux.

Dans la fabrication de biens d'équipement, l'indicateur synthétique du climat des affaires augmente de nouveau. À 104, il s'éloigne de sa moyenne de longue période (100). Les soldes d'opinion relatifs aux perspectives personnelles de production et aux carnets de commandes augmentent et expliquent principalement ce rebond.

Dans la fabrication de matériels de transport, l'indicateur du climat des affaires rebondit fortement. À 110, il repasse au-dessus de sa moyenne de longue période (100) et atteint son plus haut niveau depuis août 2024. Il rebondit dans l'automobile, où il se maintient néanmoins au-dessous de sa moyenne, et surtout dans les autres matériels de transport, où il s'éloigne nettement de la sienne (plus haut niveau depuis août 2024). Pour ces deux sous-secteurs, les soldes d'opinion sur les carnets de commandes contribuent principalement au rebond. Dans l'automobile, les perspectives personnelles de production s'améliorent également, mais la production passée diminue fortement.

Enfin, l'indicateur de climat des affaires dans les « autres industries » s'éclaircit légèrement. À 96, l'indicateur demeure au-dessous de sa moyenne de longue période (100). Cette hausse provient essentiellement du rebond du solde d'opinion sur la production passée, qui se maintient néanmoins bien au-dessous de sa moyenne, et de la nouvelle augmentation de celui relatif aux perspectives personnelles de production, qui repasse au-dessus de la sienne.

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** (%)	août-25	sept.-25	oct.-25
(C1) Agro-alimentaire	20	93	97	91
(C3) Biens d'équipement	11	98	102	104
[CJ] Produits informatiques, électroniques et optiques	4	105	110	109
[CJ] Équipements électriques	3	97	100	107
[CK] Machines et équipements	5	93	95	98
(C4) Matériels de transport	19	104	99	110
[CL1] Automobile	9	99	95	98
[CL2] Autres matériels de transport	10	105	102	117
(C5) Autres industries	45	95	95	96
[CB] Textile, habillement, cuir	2	102	100	93
[CC] Bois, papier, imprimerie	4	95	95	96
[CE] Chimie	8	92	91	94
[CG] Caoutchouc, plasturgie...	7	92	94	93
[CH] Métallurgie et autres produits métalliques	11	95	92	94
[CM] Autres industries manufacturières	10	102	102	105

* 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 septembre 2025 est révisé à la hausse d'un point (après arrondi). Cette révision s'explique principalement par la prise en compte de réponses tardives d'entreprises.

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 26 septembre 2025 et le 20 octobre 2025 : l'essentiel des entreprises répondent lors des deux premières semaines de collecte.

Prochaine publication : le 21 novembre 2025, à 8h45.

Contact presse : bureau-de-presse@insee.fr

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