

Le 4 Pages trimestriel de conjoncture industrielle

La production industrielle française a de nouveau stagné au 4^e trimestre 2011

Au quatrième trimestre 2011, la production industrielle a continué à marquer le pas dans les pays émergents : moindre progression en Chine (+ 3,3 %) et en Russie (+ 2,5 %), recul ailleurs. Elle a diminué au Japon (- 0,5 %) et en Europe (- 1,3 % en zone euro), où l'Allemagne n'a cette fois pas échappé à la baisse (- 2,3 %). Par contre, l'activité a été dynamique en Europe de l'Est (+ 4,2 % en Pologne) et a progressé aux États-Unis (+ 1,3 %) grâce à une demande bien orientée. Le recul sensible des prix des matières premières agro-industrielles a bénéficié aux balances commerciales des pays importateurs, mais n'y a pas favorisé un regain d'activité dans les biens intermédiaires.

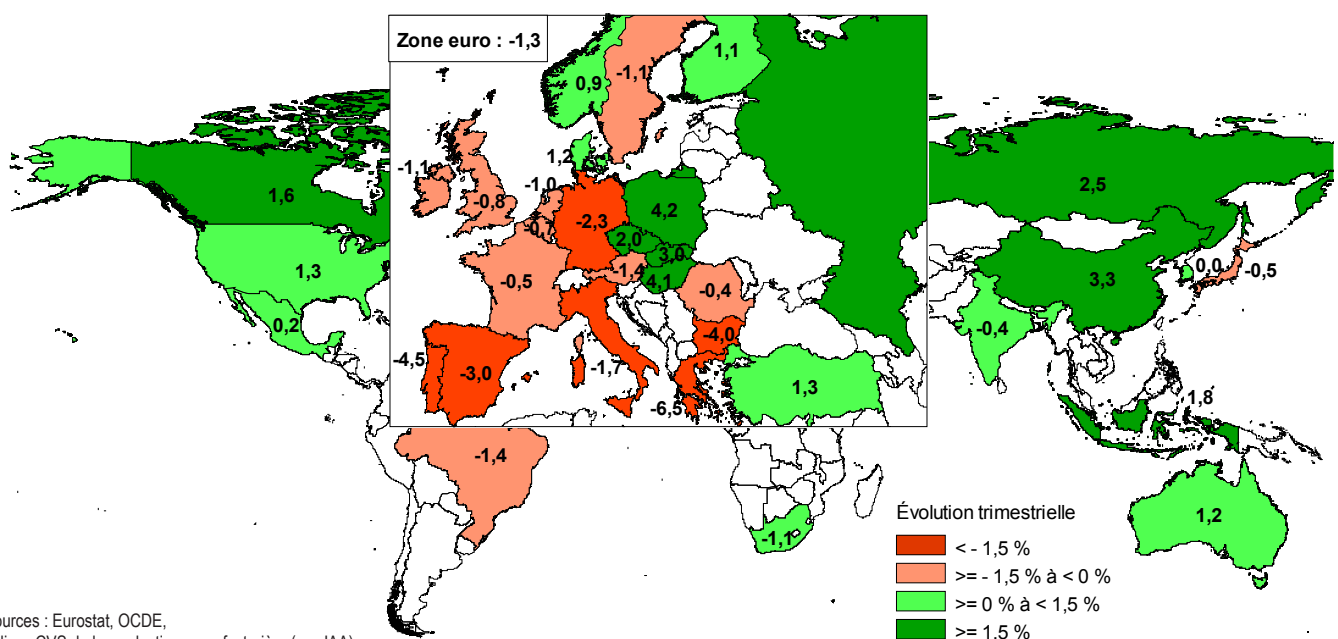
En France, la production industrielle a encore stagné (- 0,5 %), les biens d'investissement étant les plus dynamiques. Le déficit manufacturier s'est réduit au quatrième trimestre, du fait d'une baisse des importations. Le climat conjoncturel semble se stabiliser début 2012, mais à un niveau dégradé.

Production industrielle en volume dans les principaux pays de l'Union européenne

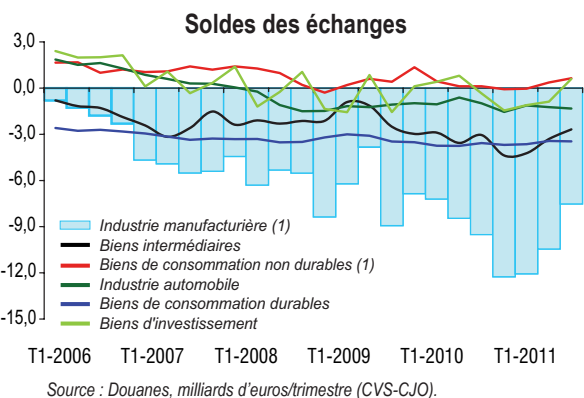
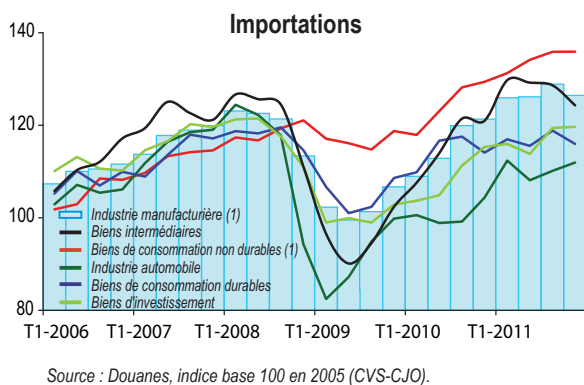
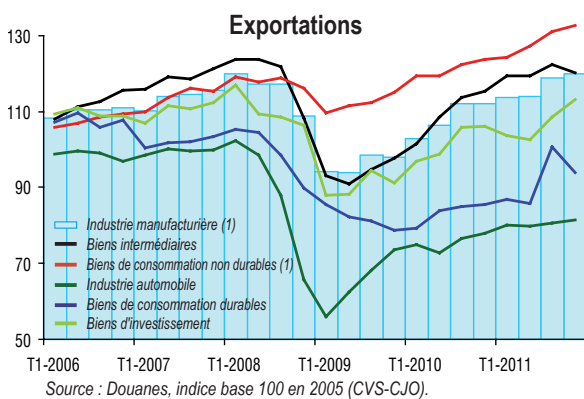
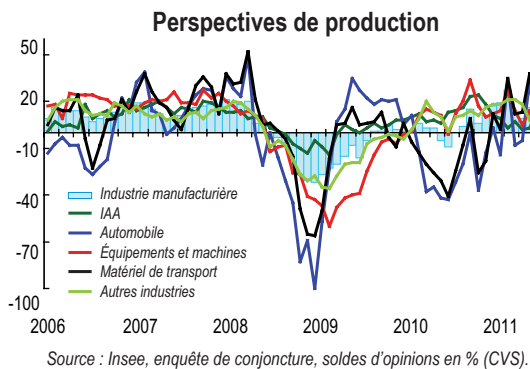
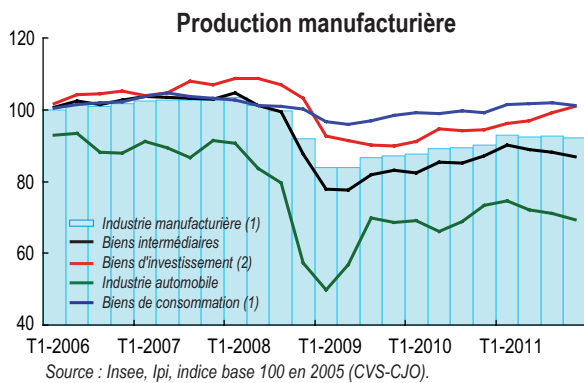
	Union européenne	Zone euro	Allemagne	Espagne	France	Italie	Royaume-Uni
Biens intermédiaires							
Poids dans l'industrie manufacturière (VA 2008) en %	38	nd	39	40	36	39	31
Taux de croissance trimestriel moyen 2005-2007 (%)	1,1	1,1	1,8	0,6	0,5	0,5	0,3
Évolution T4 2011 / T3 2011 (%)	-1,3	-1,8	-2,5	-2,7	-1,5	-1,6	-2,0
Biens d'investissement							
Poids dans l'industrie manufacturière (VA 2008) en %	28	nd	37	23	26	27	27
Taux de croissance trimestriel moyen 2005-2007 (%)	1,6	1,5	1,8	1,5	0,4	1,5	0,8
Évolution T4 2011 / T3 2011 (%)	-0,7	-1,3	-2,6	-2,3	1,9	-2,8	1,4
dont : industrie automobile							
Poids dans l'industrie manufacturière (VA 2008) en %	9	nd	14	6	7	4	6
Taux de croissance trimestriel moyen 2005-2007 (%)	1,2	0,9	1,2	1,1	-1,3	1,9	0,2
Évolution T4 2011 / T3 2011 (%)	-1,7	-1,8	-5,5	-4,0	-2,6	-2,7	5,6
Biens de consommation							
Poids dans l'industrie manufacturière (VA 2008) en %	34	nd	24	37	38	34	42
Taux de croissance trimestriel moyen 2005-2007 (%)	0,7	0,6	0,8	0,5	0,5	0,4	0,0
Évolution T4 2011 / T3 2011 (%)	-0,3	-0,9	-1,3	-1,5	-0,8	-0,2	-1,8
Industrie manufacturière							
Valeur ajoutée de l'industrie manufacturière (milliards d'€, 2010)	1 633	1 269	463	124	174	224	152
Taux de croissance trimestriel moyen 2005-2007 (%)	1,1	1,1	1,6	0,8	0,4	0,8	0,3
Évolution T4 2011 / T3 2011 (%)	-0,7	-1,3	-2,3	-3,0	-0,5	-1,7	-0,8

Regroupements par MIG (Main Industrial Groupings) de l'industrie (hors énergie), les IAA étant classées avec les biens de consommation.
Source : Eurostat, indices de production, données structurelles et comptes nationaux (pour les poids dans l'industrie et pour la valeur ajoutée).

La production industrielle dans le monde Évolution en % du 3^e trimestre 2011 au 4^e trimestre 2011



Sources : Eurostat, OCDE, indices CVS de la production manufacturière (y c. IAA).



¹ y compris IAA. ² hors automobile.

La production (*)

La production stagne à nouveau

Après un deuxième trimestre en baisse et un troisième peu dynamique, la production de l'industrie manufacturière a de nouveau stagné au quatrième trimestre (- 0,5 % après + 0,3 %), dans un contexte de ralentissement des échanges commerciaux consécutif à la crise des dettes souveraines.

Les *biens intermédiaires* sont particulièrement touchés : la production y a diminué pour le troisième trimestre consécutif (- 1,5 % après - 0,8 %). Le repli affecte la plupart des produits, notamment les produits chimiques de base (- 9,6 %), la fonderie (- 6,3 %), la forge (- 2,3 %) et les composants et cartes électroniques (- 2,5 %). Seuls font exception les autres produits chimiques, fibres artificielles et synthétiques (+ 3,9 %).

Après s'être stabilisée durant deux trimestres, la production des *biens de consommation* a décliné au quatrième trimestre (- 0,8 % après + 0,3 %). Elle a nettement baissé pour le textile (- 8,8 %), l'ameublement (- 6,8 %) l'imprimerie (- 5,4 %) et la fabrication d'autres produits alimentaires (confiseries, condiments, plats préparés, etc., - 3,5 %). L'industrie pharmaceutique n'est pas épargnée (- 0,2 %). En revanche, l'activité s'est raffermie pour la fabrication de savons, de produits d'entretien et de parfum (+ 2,5 %), d'appareils ménagers (+ 5,1 %) et pour certains produits agroalimentaires.

Dans l'*industrie automobile*, la production est toujours affectée par la fin de la prime à la casse : elle n'a pas redémarré au quatrième trimestre (- 2,6 % après - 1,2 %). Elle a chuté chez les équipementiers (- 7,4 %) tandis qu'elle résistait mieux chez les constructeurs (+ 3,4 %). Par ailleurs, après leur remontée progressive au second semestre, les immatriculations de véhicules particuliers neufs se sont effondrées de plus de 18 % en janvier 2012, avant de se redresser en février (+ 8,8 %).

La production de *biens d'investissement* (hors automobile) a en revanche poursuivi sa progression (+ 1,9 % après + 2,4 %). Mais cette évolution d'ensemble découle uniquement du dynamisme de trois activités : la construction aéronautique et spatiale (+ 10,4 %), la fabrication d'équipements médicaux (+ 10,5 %) et la réparation et l'installation de machines et équipements (+ 3,4 %). La production a baissé partout ailleurs, notamment pour les équipements de communication (- 11,9 %), les autres machines d'usage spécifique (- 4,3 %) et les éléments en métal pour la construction (- 2,4 %).

L'activité s'est accélérée dans la cokéfaction et le raffinage (+ 4,6 %).

Le climat conjoncturel semble se stabiliser début 2012

Continue depuis l'automne 2011, la dégradation du climat des affaires dans l'industrie semble marquer une pause en février 2012. La confiance des industriels quant à l'évolution générale de l'économie reste néanmoins très mesurée. Depuis plusieurs mois, ils jugent que leur production passée n'est plus aussi soutenue. En février, leurs stocks leur paraissent importants tandis que leurs carnets de commandes étrangers se dégarnissent. Mais ils sont un peu moins pessimistes sur leurs perspectives personnelles, tout comme sur les perspectives générales de production. L'indicateur de retournement conjoncturel reste pour l'industrie dans une zone défavorable.

Les échanges extérieurs (*)

Le déficit manufacturier se réduit à nouveau

Au quatrième trimestre 2011, le déficit manufacturier s'est réduit (- 7,5 milliards d'euros, après - 10,5 milliards au trimestre précédent). Le ralentissement des échanges a davantage touché les importations.

Les exportations se sont stabilisées au quatrième trimestre (+ 0,9 % après + 4,1 %). Elles ont été portées par les livraisons aéronautiques, à très haut niveau en fin d'année, et par une forte hausse en produits pétroliers raffinés. Elles ont faiblement progressé pour les produits pharmaceutiques, ceux en caoutchouc et plastique, ceux issus des IAA et pour l'industrie automobile. Elles ont diminué pour tous les autres produits.

Les importations ont diminué (- 1,9 % après + 2,2 %), notamment celles de biens intermédiaires (- 3,4 %). Tous les secteurs sont concernés hormis les IAA, plutôt stables.

Le déficit s'est atténué avec la zone euro (- 7,7 milliards d'euros, après - 9,7 milliards), les importations y décroissant davantage que les exportations. Un léger excédent s'est dégagé hors zone euro (+ 0,2 milliard d'euros, après - 0,7 milliard), avec des exportations dynamiques vers l'Amérique, l'Asie et l'Afrique notamment. Cette évolution favorable de la compétitivité des industries françaises sur le marché mondial est confirmée par le ressenti des entrepreneurs dans l'enquête trimestrielle de conjoncture de janvier de l'Insee.

(*) de l'industrie, hors énergie.

Les prix

L'euro résiste, le baril de pétrole flambe à nouveau

En raison de la crise des dettes souveraines, le cours de l'euro en dollar a baissé en fin d'année 2011 jusqu'à atteindre un plancher mi-janvier 2012 (1,26 \$). Mais il s'est lentement apprécié depuis (1,33 \$ le 1er mars). Parallèlement, le prix du baril de pétrole est resté élevé (109 \$ au quatrième trimestre après 112 \$ au troisième en moyenne trimestrielle) puis a repris sa hausse début 2012 (125 \$ le 1er mars) avec la croissance de la demande émanant des pays émergents. La facture énergétique s'alourdit en conséquence, en dépit de la baisse de la consommation des ménages.

Après avoir marqué un palier au troisième trimestre, l'indice des prix en euros des matières premières agro-industrielles a repris son recul à un rythme accentué (- 8,7 % au quatrième trimestre après - 1,0 % au troisième en moyenne trimestrielle). La tendance semble cependant s'inverser au début de l'année 2012 (+ 5,2 % en janvier par rapport à décembre).

Ralentissement de la hausse des prix à la production

Les prix de production de l'ensemble de l'industrie sont restés modérés au second semestre après les fortes hausses du début d'année : + 0,2 % au quatrième trimestre comme au troisième. Mais la baisse des prix d'ensemble des biens intermédiaires (- 0,7 %) en est la raison exclusive au quatrième trimestre, et non plus l'énergie, dont les prix ont progressé de 4,4 %, après - 0,6 % au troisième trimestre. Pour les seuls produits manufacturés, la hausse atteint 0,7 % (après 0,2 %) avec la poussée des prix dans le secteur de la cokéfaction-raffinage (+ 3,3 % après - 1,5 %). Hors énergie et cokéfaction-raffinage, les prix sont en baisse (- 0,1 %, après + 0,3 % au trimestre précédent), toujours du fait des biens intermédiaires, car les prix sont en légère hausse partout ailleurs, notamment dans les biens de consommation (+ 0,5 % après + 0,0 %).

Les prix des produits manufacturés sont stables à l'exportation (+ 0,0 % après + 0,1 %), malgré la baisse des biens intermédiaires. Ils sont en recul à l'importation hors pétrole (- 0,2 % après + 0,5 %).

Les facteurs de production

Diminution de l'emploi salarié manufacturier

Après s'être stabilisé au deuxième trimestre 2011, l'emploi manufacturier total a baissé pour le deuxième trimestre consécutif : - 0,4 % après - 0,5 % au troisième trimestre. La baisse de l'emploi intérimaire s'est poursuivie à un rythme sensible (- 3,5 % après - 4,6 %) tandis que l'emploi manufacturier direct continuait de décroître lentement (- 0,1 % après - 0,2 %).

L'emploi salarié direct a reculé dans une majorité de secteurs, plus particulièrement dans l'industrie du bois et du papier, l'industrie chimique, le textile et l'habillement et l'industrie du caoutchouc et du plastique. À l'inverse, les effectifs ont augmenté au quatrième trimestre dans la fabrication de matériels de transport et dans la réparation et l'installation d'équipements.

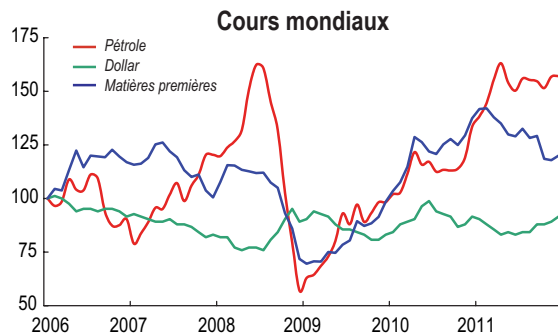
Les industriels anticipent une poursuite de la baisse des effectifs au cours des prochains mois de même qu'une probable baisse de la durée du travail.

Des capacités de production toujours sous-utilisées

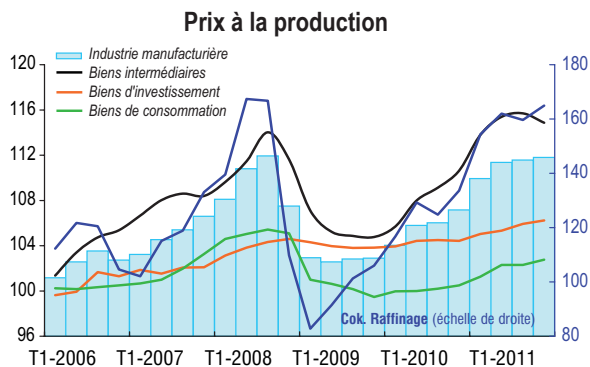
Au quatrième trimestre 2011, la demande adressée à l'industrie manufacturière s'est à nouveau nettement repliée et les perspectives d'évolution de la demande globale pour le premier trimestre 2012 demeurent mal orientées. Le taux d'utilisation des capacités de production a diminué d'un point au quatrième trimestre 2011. Il est désormais inférieur de trois points à son niveau moyen de longue période. Hormis dans les IAA où il reste stable, il est en diminution dans chacun des grands secteurs industriels.

Les prévisions d'investissement revues à la baisse

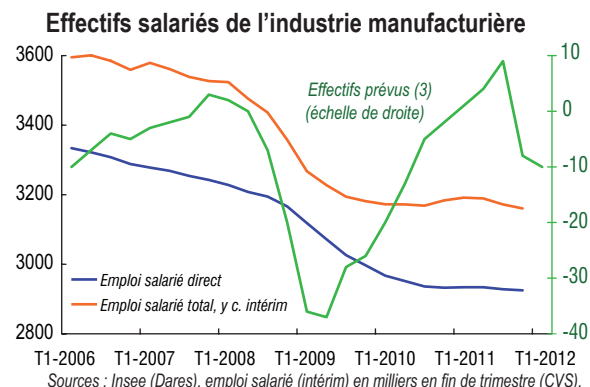
Interrogés par l'Insee en janvier 2012, les chefs d'entreprise de l'industrie manufacturière ont abaissé d'un point leurs estimations d'investissement pour 2011 (+ 10 % au lieu de + 11 %). Cette évolution concerne surtout les IAA et les équipements électriques, électroniques et informatiques, tandis que les matériels de transport bénéficient d'une révision à la hausse. Cependant, les investissements resteraient en hausse au second semestre. Pour 2012, les industriels anticipent des dépenses d'équipement moins dynamiques : + 7 % par rapport à 2011. Le secteur automobile ferait exception, avec un redémarrage de l'investissement très important (+ 19 % après - 1 %). En revanche, la reprise de l'investissement s'essoufflerait dans les secteurs des autres industries (+ 3 % après + 13 %).



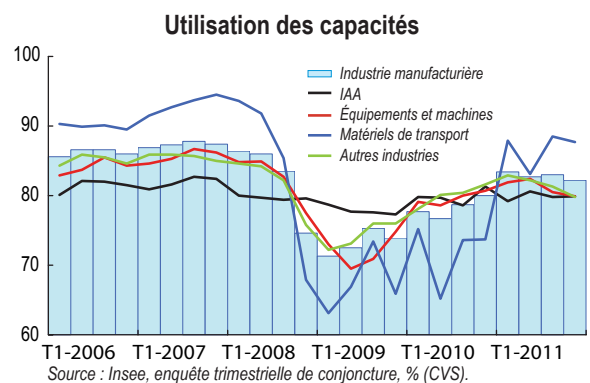
Source : Insee, prix en euros, indice base 100 en janvier 2006.



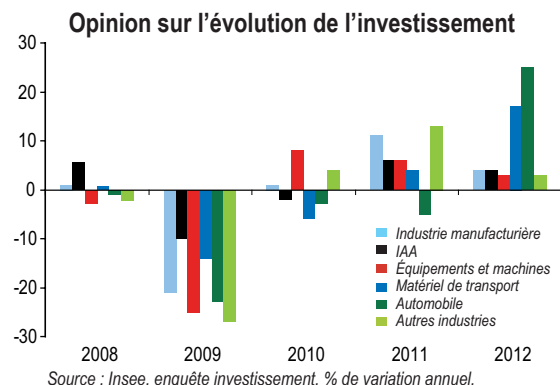
Source : Insee, IPPI, indice base 100 en 2005.



Sources : Insee (Dares), emploi salarié (intérim) en milliers en fin de trimestre (CVS).



Source : Insee, enquête trimestrielle de conjoncture, % (CVS).



Source : Insee, enquête investissement, % de variation annuel.

³ Insee, enquête trimestrielle de conjoncture, soldes d'opinions, en % CVS.

Résultats détaillés (T = 4^e trimestre 2011)

Code	Libellé	Production ⁽¹⁾			Commerce extérieur ⁽²⁾	
		Poids 2005 (%)	T-1/T-2	T/T-1	Exportations T/T-1	Importations T/T-1
CZ	Industrie manufacturière	100	0,3	-0,5	0,9	-1,9
C19Z	Cokéfaction et raffinage	2,1	-0,5	4,6	9,4	-0,7
MIG	Biens intermédiaires	37,5	-0,8	-1,5	-1,8	-3,4
C10F	Travail des grains ; fabrication de produits amylacés	0,4	-1,3	-0,3	2,9	-1,4
C10K	Fabrication d'aliments pour animaux	0,9	0,2	-1,9	-0,6	5,3
C16Z	Travail du bois et fabrication d'articles en bois et en liège, à l'exception des meubles ; fabrication d'articles en vannerie et sparterie	0,9	2,3	-3,7	-4,2	-1,7
C17A	Fabrication de pâte à papier, de papier et de carton	1,0	-2,1	-4,3	-4,4	-4,4
C17B	Fabrication d'articles en papier ou en carton	1,4	0,8	-1,5	-1,0	1,0
C20A	Fabrication de produits chimiques de base, de produits azotés et d'engrais, de matières plastiques de base et de caoutchouc synthétique	1,8	-3,5	-9,6	-4,2	-5,2
C20C	Fabrication d'autr. produits chimiques et de fibres artificielles ou synthétiques	1,6	-2,8	3,9	1,6	-4,1
C22A	Fabrication de produits en caoutchouc	1,8	-1,2	-0,8	3,1	-1,4
C22B	Fabrication de produits en plastique	4,2	-2,5	0,4	-0,2	-0,6
C23A	Fabrication de verre et d'articles en verre	1,4	-1,0	-2,6	1,2	-1,5
C23B	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques hors verre	2,6	-1,3	0,6	1,3	3,5
C24A	Sidérurgie et première transformation de l'acier	2,4	1,9	-0,8	-2,4	-10,1
C24B	Production de métaux précieux et d'autres métaux non ferreux	0,9	-1,5	-3,1	6,9	-7,9
C24C	Fonderie	1,1	-3,0	-6,3	-13,1	-5,7
C25D	Forge, traitement des métaux, usinage	6,4	2,6	-2,3	ND	ND
C25E	Fabrication de coutellerie, outillage, quincaillerie et autr. ouvrages en métaux	2,8	-1,0	-0,5	-4,2	-1,5
C26A	Fabrication de composants et cartes électroniques	2,1	-2,6	-2,5	-5,3	-5,6
C27B	Fabrication d'autres équipements électriques	3,7	-1,2	-0,3	-4,0	-2,4
MIG	Biens d'investissement	23,9	2,4	1,9	4,4	0,2
C25A	Fabrication d'éléments en métal pour la construction	1,8	0,4	-2,4	-5,3	3,4
C25B	Fabrication de réservoirs, citernes et conteneurs métalliques ; fabrication de générateurs de vapeur, excepté les chaudières pour le chauffage central	0,4	-3,1	0,0	16,2	6,3
C25C	Fabrication d'armes et de munitions	0,1	-0,9	-1,8	20,1	4,5
C26B	Fabrication d'ordinateurs et d'équipements périphériques	0,3	-6,6	8,0	-1,4	2,5
C26C	Fabrication d'équipements de communication	1,1	1,8	-11,9	1,2	10,3
C26E	Fabrication d'instr. et d'app. de mesure, d'essai et de navigation ; horlogerie	1,4	11,6	-1,7	-4,1	-0,3
C26F	Fabrication d'équipements d'irradiation médicale, d'équipements électromédicaux et électrothérapeutiques	0,3	-8,5	10,5	6,9	5,1
C28A	Fabrication de machines et équipements d'usage général	5,3	0,7	-0,3	-1,6	-2,2
C28B	Fabrication de machines agricoles et forestières	0,4	5,3	0,2	6,5	-10,7
C28C	Fabrication de machines de formage des métaux et de machines-outils	0,2	-4,2	-8,0	-11,2	-4,2
C28D	Fabrication d'autres machines d'usage spécifique	1,4	9,1	-4,3	-1,8	-0,9
C30A	Construction navale	0,9	-7,7	-2,3	98,3	57,8
C30B	Construction de locomotives et d'autre matériel ferroviaire roulant	0,4	ND	ND	-22,6	-4,5
C30C	Construction aéronautique et spatiale	3,2	2,8	10,4	6,6	-10,9
C32B	Autres industries manufacturières	1,3	0,1	1,2	0,9	1,9
C33Z	Réparation et installation de machines et d'équipements	5,3	4,6	3,4	ND	ND
dont	Industrie automobile	9,5	-1,2	-2,6	1,0	1,6
C29A	Construction de véhicules automobiles ; fab. de carrosseries et remorques	4,7	-3,9	3,4	5,6	2,0
C29B	Fabrication d'équipements automobiles	4,8	0,9	-7,4	-4,8	-0,1
MIG	Biens de consommation durables	2,3	2,9	-3,0	-6,6	-2,4
C26D	Fabrication de produits électroniques grand public	0,1	3,0	-7,6	3,4	1,7
C26G	Fabrication de matériels optique et photographique ; fabrication de supports magnétiques et optiques	0,2	-2,6	-5,6	-22,1	0,5
C27A	Fabrication d'appareils ménagers	0,5	9,3	5,1	7,8	0,5
C30E	Fabrication de matériels de transport n.c.a.	0,2	ND	ND	-2,4	0,4
C31Z	Fabrication de meubles	1,4	2,2	-6,8	0,6	1,3
MIG	Biens de consommation non durables	24,8	0,1	-0,7	1,1	0,0
C10A	Transform. et conserv. de la viande ; prépar. de produits à base de viande	2,7	0,3	-1,4	-0,4	5,1
C10C	Transformation et conservation de fruits et légumes	2,7	-0,5	-0,7	-5,9	1,1
C10D	Fabrication d'huiles et graisses végétales et animales	0,3	-3,8	2,0	-14,1	-12,1
C10E	Fabrication de produits laitiers	1,8	1,5	1,3	3,7	1,8
C10G	Fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie et de pâtes alimentaires	0,5	0,2	0,2	4,1	-0,4
C10H	Fabrication d'autres produits alimentaires	2,0	8,9	-3,5	5,7	0,8
C11Z	Fabrication de boissons	1,7	-0,3	-0,4	0,7	9,1
C12Z	Fabrication de produits à base de tabac	0,3	2,9	0,1	1,9	-6,0
C13Z	Fabrication de textiles	1,5	-0,5	-8,8	-3,5	-5,2
C14Z	Industrie de l'habillement	0,9	-10,2	6,3	1,1	-3,6
C15Z	Industrie du cuir et de la chaussure	0,7	-1,3	-2,7	4,5	3,8
C18Z	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	2,1	-3,5	-5,4	9,6	2,4
C20B	Fabrication de savons, de produits d'entretien et de parfums	2,1	-1,2	2,5	0,1	1,3
C21Z	Industrie pharmaceutique	5,5	-0,7	-0,2	1,6	0,6

Nomenclature agrégée utilisée : MIG (Main Industrial Groupings) définis par Eurostat - Nomenclature détaillée utilisée : niveau A129 de la naf rév. 2.

(1) Insee, Ipi, indice base 100 en 2005, CVS-CJO, calculs DGCIS.

(2) Douanes, CVS-CJO, calculs DGCIS.