

# BULLETIN DE CONJONCTURE INDUSTRIELLE

Trimestriel



Mars 2017

ÉTUDES ÉCONOMIQUES

## La production manufacturière augmente de 0,7 % au quatrième trimestre 2016

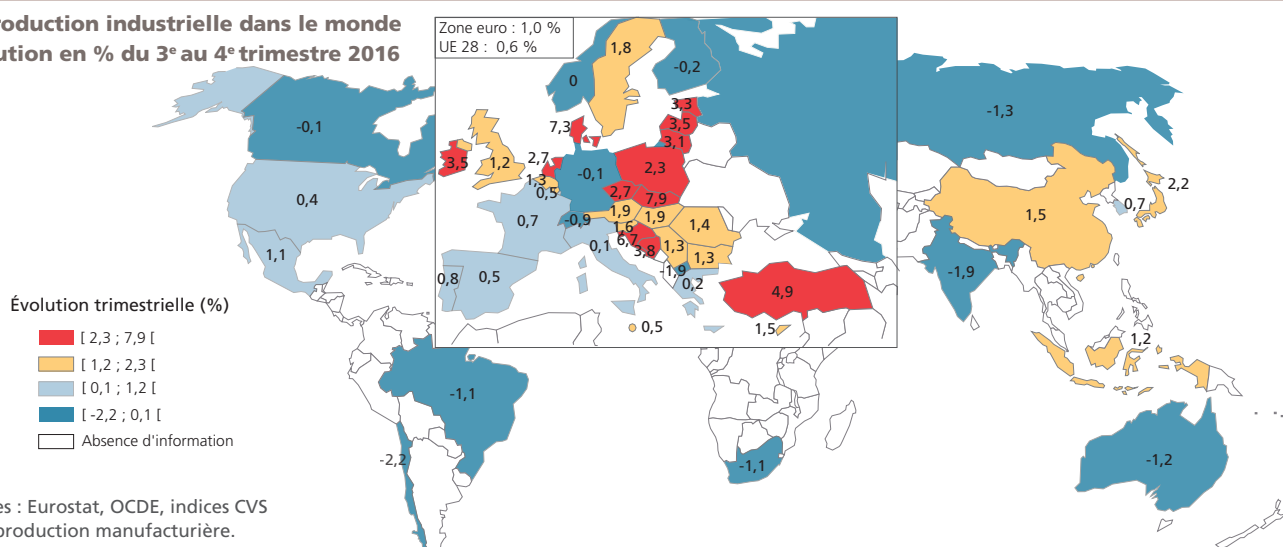
La production manufacturière française est en hausse au quatrième trimestre 2016 (+ 0,7 %). Les *biens intermédiaires* augmentent (+ 0,7 %), de même que les *biens d'investissement* (+ 1,2 %), notamment *l'industrie automobile* (+ 4,1 %). Les *biens de consommation* sont stables (- 0,1 %). Le déficit manufacturier se réduit légèrement (- 10,2 milliards d'euros après - 11,0 milliards). Les exportations (+ 2,9 %) progressent plus fortement que les importations (+ 2,0 %). L'emploi total de l'industrie manufacturière augmente (+ 12 000 postes), porté par la croissance de l'intérim. Les prix des produits industriels se redressent pour l'ensemble des marchés (+ 0,9 %). Ceux des produits importés croissent également (+ 1,2 %). La production manufacturière, en hausse dans l'Union européenne (+ 1,0 %), progresse légèrement dans la zone euro (+ 0,6 %). Elle stagne en Allemagne. À l'international, elle croît modérément aux États-Unis (+ 0,4 %) et en Corée du Sud (+ 0,7 %) mais plus fortement au Japon (+ 2,2 %) et en Chine (+ 1,5 %).

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

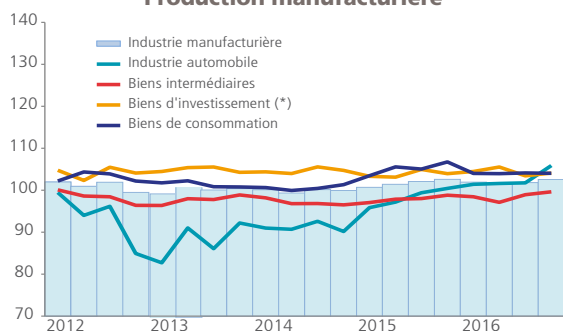
T = 4 <sup>e</sup> trimestre 2016	Union européenne	Zone euro	Allemagne	Espagne	France	Italie	Royaume-Uni
<b>Biens intermédiaires</b>							
Glissement annuel T4 2016 / T4 2015 (%)	2,5	2,4	1,5	2,8	<b>0,8</b>	3,3	1,4
Évolution trimestrielle T4 2016 / T3 2016 (%)	1,4	1,2	0,7	1,4	<b>0,7</b>	0,5	1,4
<b>Biens d'investissement</b>							
Glissement annuel T4 2016 / T4 2015 (%)	1,9	1,8	1,3	-0,4	<b>1,0</b>	4,3	2,7
Évolution trimestrielle T4 2016 / T3 2016 (%)	0,6	0,3	-0,4	-1,1	<b>1,2</b>	-0,7	0,4
<i>dont industrie automobile</i>							
Glissement annuel T4 2016 / T4 2015 (%)	2,5	1,9	1,1	-1,8	<b>5,5</b>	7,9	0,9
Évolution trimestrielle T4 2016 / T3 2016 (%)	-0,9	-2,4	-3,9	0,5	<b>4,1</b>	-1,8	-0,2
<b>Biens de consommation</b>							
Glissement annuel T4 2016 / T4 2015 (%)	1,5	1,0	1,8	1,1	<b>-2,5</b>	0,7	1,1
Évolution trimestrielle T4 2016 / T3 2016 (%)	0,4	-0,1	-0,5	0,3	<b>-0,1</b>	-0,2	1,6
<b>Industrie manufacturière</b>							
Glissement annuel T4 2016 / T4 2015 (%)	2,1	1,7	1,5	1,4	<b>0,0</b>	2,5	2,0
Évolution trimestrielle T4 2016 / T3 2016 (%)	1,0	0,6	-0,1	0,5	<b>0,7</b>	0,1	1,2
Valeur ajoutée de l'industrie manufacturière en 2016 (milliards d'€)	2 124,1	1 629,2	638,1	143,0	<b>220,7</b>	244,0	204,2

\* 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 (CVS-CJO) et comptes nationaux pour la valeur ajoutée (brute, aux prix courants, base 2010).

### La production industrielle dans le monde Évolution en % du 3<sup>e</sup> au 4<sup>e</sup> trimestre 2016

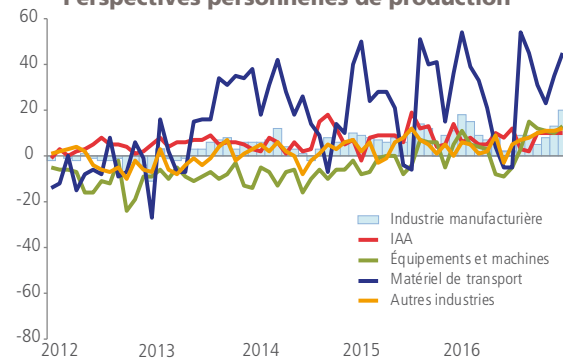


## Production manufacturière



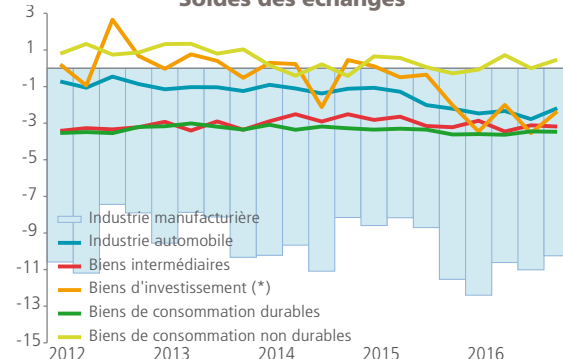
Source : Insee, IPI, indice base 100 en 2010 (CVS-CJO).

## Perspectives personnelles de production



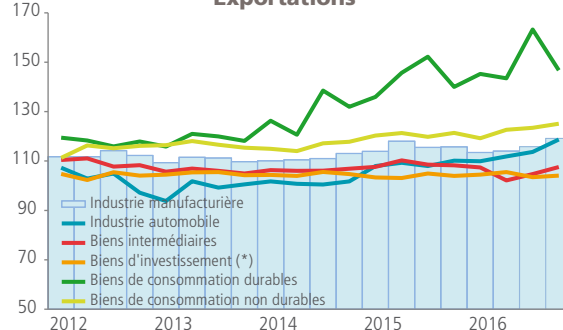
Source : Insee, enquête mensuelle de conjoncture, soldes d'opinion en % (CVS).

## Soldes des échanges



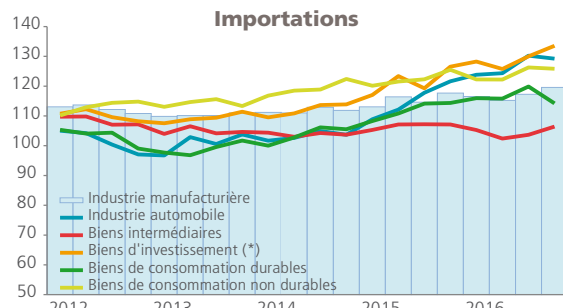
Source : Douanes, données CAF-FAB, hors matériel militaire, en milliards d'euros par trimestre (CVS-CJO).

## Exportations



Source : Douanes, données FAB, hors matériel militaire, indice trimestriel base 100 en 2010 (CVS-CJO).

## Importations



Source : Douanes, données CAF, hors matériel militaire, indice trimestriel base 100 en 2010 (CVS-CJO).

(\*) hors automobile.

## ■ La production manufacturière

### La production manufacturière rebondit au quatrième trimestre 2016

Au quatrième trimestre 2016, la production manufacturière augmente (+ 0,7 %) après la stabilité du troisième trimestre (+ 0,1 %) et les baisses des premier et deuxième trimestres.

La bonne tenue des *biens intermédiaires* (+ 0,7 % après + 1,9 %) ainsi que le redressement des *biens d'investissement* (+ 1,2 % après - 1,6 %) concourent à cette hausse. En particulier, l'*industrie automobile* est en reprise (+ 4,1 % après + 0,1 %). Les *biens de consommation* restent stables (- 0,1 % après + 0,2 %).

Pour les *biens intermédiaires*, les *produits chimiques de base*, *produits azotés* et *engrais*, *matières plastiques* et *caoutchouc synthétique* restent dynamiques (+ 3,3 % après + 9,3 %) ainsi que la *fabrication d'autres produits minéraux non métalliques* (+ 1,6 % après + 1,8 %). La fabrication de *composants et cartes électroniques* bondit (+ 7,9 % après - 0,5 %). À l'inverse, la *métallurgie* (- 3,1 %) comme le *traitement et revêtement des métaux*, *usinage* (- 4,3 %) reculent.

Les *biens d'investissement* portent la croissance. Leur contribution résulte pour près de la moitié de la progression des *machines et équipements* (+ 3,3 % après + 1,8 %) dans le contexte du prolongement de la mesure de suramortissement. La *construction aéronautique et spatiale* (+ 1,7 % après + 3,5 %) et la *fabrication d'armes et de munitions* (+ 11,9 % après - 10,0 %) portent également, mais dans une moindre mesure, la croissance des biens d'investissement. Celle-ci pâtit, au contraire, du fort recul de la *fabrication des instruments et appareils de mesure, d'essai et de navigation et de l'horlogerie* (- 5,7 % après - 0,2 %).

Les *biens de consommation non durables* ne croissent que légèrement (+ 0,3 % après - 0,1 %). Ils bénéficient du rebond de l'*industrie pharmaceutique* (+ 3,5 % après - 2,5 %) et, dans une moindre mesure, de l'*industrie de l'habillement* (+ 7,8 % après - 9,1 %). Mais ils pâtissent du recul de l'*industrie du cuir et de la chaussure* ainsi que de la *fabrication de boissons* (- 2,2 %) et de celle d'*autres produits alimentaires* (- 1,5 %). Enfin, la *fabrication de produits à base de tabac* est quasiment à l'arrêt. Les *biens de consommation durables* reculent (- 3,1 %), tirés à la baisse par la *fabrication de matériels optique et photographique* (- 21,1 %). Ils bénéficient cependant de la hausse de la *fabrication d'appareils ménagers* (+ 7,9 %).

La production des *produits raffinés* reste en hausse (+ 6,9 % après + 15,8 %).

### Les chefs d'entreprise sont très optimistes sur leurs perspectives personnelles de production

Interrogés en février 2017, les chefs d'entreprise demeurent très optimistes sur leurs perspectives personnelles de production. Le solde d'opinion associé augmente pour le troisième mois consécutif (+ 7 points) et atteint son plus haut niveau depuis janvier 2008. Le secteur du *matériel de transport* est le plus marqué par cet optimisme (+ 10 points).

## ■ Les échanges extérieurs

### Les échanges sont dynamiques au quatrième trimestre 2016

Les exportations sont plus dynamiques au quatrième trimestre 2016 (+ 2,9 % après + 1,6 %) que les importations (+ 2,0 % après + 1,8 %). Le déficit des échanges de produits manufacturés s'élève à 10,2 milliards d'euros, après 11,0 milliards au troisième trimestre.

La réduction du déficit global s'explique surtout par celui des *biens d'investissement* dont les exportations croissent nettement (+ 5,8 %), davantage que les importations (+ 2,7 %). Le maintien à haut niveau des échanges dans l'*industrie aéronautique* (+ 9,9 % pour les exportations et + 9,8 % pour les importations) caractérisé notamment par des livraisons particulièrement exceptionnelles en décembre, y contribue principalement. La bonne tenue des ventes dans l'*industrie automobile* (+ 4,4 %), associée à un léger recul de ses importations (- 0,8 %), joue également favorablement à l'amélioration du solde. Dans la *construction navale*, deux ventes exceptionnelles (yacht de luxe et navire pétrolier) en novembre ont induit une véritable envolée des exportations (+ 146,3 %), les importations se contractant (- 31,4 %). Pour les *biens intermédiaires*, les exportations augmentent (+ 2,7 %) au même rythme que les importations (+ 2,7 %). Le solde de ces biens évolue au final très faiblement : le solde des *produits chimiques* s'améliore tandis que celui des *produits métallurgiques* se dégrade. Les exportations de *biens de consommation* se stabilisent (+ 0,1 %) tandis que les importations reculent (- 1,2 %). L'amélioration du solde est notable pour les *biens de consommation non durables*. Alors que leurs importations ne déclinent que légèrement (- 0,3 %), leurs exportations croissent (+ 1,3 %) à la faveur du dynamisme des ventes dans l'*industrie pharmaceutique* (+ 1,2 %) et des *boissons* (+ 1,5 %). À l'inverse, les exportations de *biens de consommation durables* chutent (- 10,1 %) davantage que les importations (- 4,7 %).

## ■ Les prix

### Les prix du baril de pétrole augmentent nettement

Au quatrième trimestre 2016, le cours de l'euro recule de nouveau (- 3,9 % après - 1,1 %) et s'établit à 1,08 dollar en moyenne, après 1,12 dollar au troisième trimestre.

Le prix du baril de pétrole (Brent) en euros augmente nettement (+ 13,2 %) après un léger rebond le trimestre précédent (+ 0,8 %). Il vaut 46,5 € par baril en moyenne soit 50,1 \$. Par rapport au quatrième trimestre 2015, le prix du baril en dollar est en hausse de 17,4 %, après des reculs successifs et marqués depuis le troisième trimestre 2014.

### Les prix des matières premières industrielles (hors énergie) croissent fortement

Au quatrième trimestre 2016, les prix des *matières premières industrielles* importées renchérissent plus fortement qu'au trimestre précédent (+ 9,9 % après + 2,4 %). L'envolée concomitante du prix du *minerai de fer* (+ 9,7 %) et du *caoutchouc naturel* (+ 23,7 %) est à l'origine de ce renchérissement.

### Les prix de produits industriels se redressent

Au quatrième trimestre 2016, les prix de production de l'industrie manufacturière se redressent (+ 0,9 % après + 0,2 %), de manière comparable pour le marché français (+ 0,9 %) et à destination des marchés extérieurs (+ 0,7 %). La hausse des prix des *produits du raffinage* (+ 13,3 % après + 0,1 %) y contribue largement. Les prix des *biens intermédiaires* et de *consommation* augmentent (+ 0,4 % pour les deux) tandis que les prix des *biens d'investissement* demeurent stables (+ 0,1 %).

Les prix des *produits importés* croissent nettement (+ 1,2 % après + 0,4 %).

## ■ Les facteurs de production

### L'emploi intérimaire demeure dynamique

Au quatrième trimestre 2016, l'emploi intérimaire croît de nouveau fortement dans l'industrie manufacturière (+ 16 000 après + 10 400) et la baisse de l'emploi direct demeure contenue et comparable au trimestre précédent (- 4 000 après - 3 300). L'emploi total (y compris l'intérim) enregistre donc un gain de 12 000 postes après un gain de 7 100 au troisième trimestre.

L'emploi salarié direct continue de reculer dans la *fabrication d'autres produits industriels* (- 2 200), la *fabrication de matériels de transport* (- 900) et la *fabrication d'équipements électriques, électroniques et informatiques* et de *machines* (- 1 600). Cependant, il croît plus fortement ce trimestre dans la *fabrication des denrées alimentaires et des boissons* (+ 700 après + 200).

Sur un an, 18 700 emplois directs ont été perdus.

Interrogés en janvier 2017, les chefs d'entreprise sont plus nombreux qu'au trimestre précédent (en octobre 2016) à prévoir des réductions d'effectifs pour les mois à venir. Le solde correspondant perd deux points, passant de - 1 à - 3. Il reste néanmoins au-dessus de sa moyenne de longue période.

### Les capacités de production sont davantage sollicitées

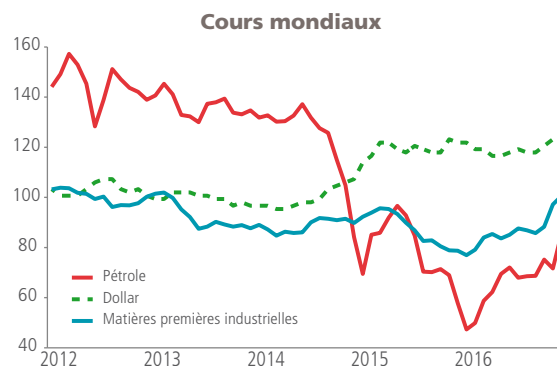
Selon les chefs d'entreprise interrogés en janvier 2017, le taux d'utilisation des capacités de production dans l'industrie manufacturière a augmenté de 0,8 point par rapport au trimestre précédent. Il s'élève désormais à 83,7 %, légèrement au-dessus de la moyenne 1995-2007. La hausse des tensions sur l'appareil de production est particulièrement marquée pour les entreprises du secteur de la *fabrication de matériels de transport* (+ 2,9 points).

### L'investissement augmenterait en 2017 comme en 2016

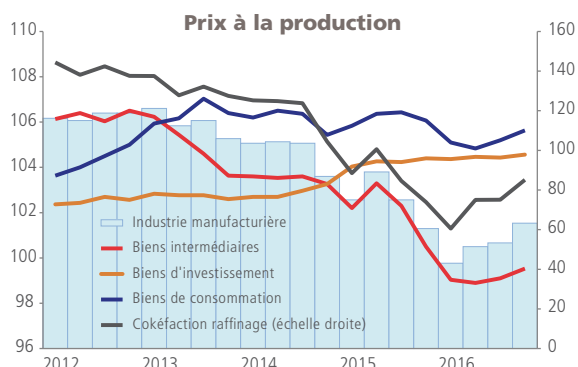
Selon les chefs d'entreprise de l'industrie manufacturière interrogés par l'Insee en janvier 2017, l'investissement aurait augmenté de 4 % en valeur en 2016. Cette prévision est revue à la baisse de 1 point par rapport à la précédente, établie en octobre 2016.

Pour l'année 2017, les industriels anticipent d'augmenter leur investissement de 5 % par rapport à 2016. Ils rehaussent ainsi leur prévision de stabilité d'octobre 2016 (+ 5 points), notamment dans le secteur des *biens d'équipement* (+ 7 points).

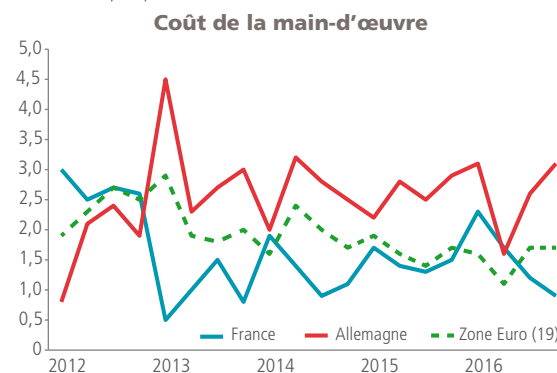
■ Cyrille GODONOU



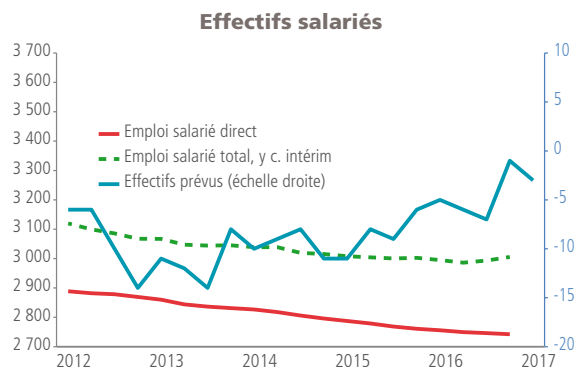
Source : Insee, prix en euros, indice mensuel base 100 en 2010.



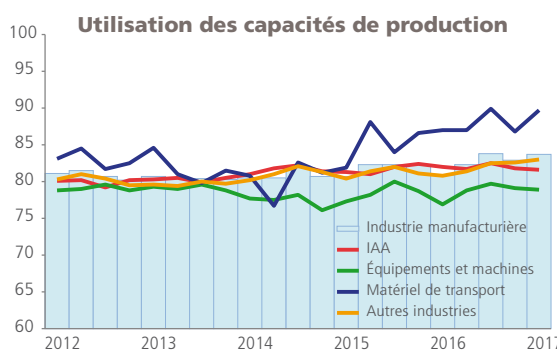
Source : Insee, IPPI, indice trimestriel base 100 en 2010.



Source : Eurostat, glissement annuel (%), CVS-CJO.



Sources : Insee (Dares), emploi salarié (intérim) en milliers en fin de trimestre (CVS), Insee, enquête trimestrielle de conjoncture, soldes d'opinion, en %, CVS.



Source : Insee, enquête trimestrielle de conjoncture, soldes d'opinion en % (CVS).

## Résultats détaillés (T = 4<sup>e</sup> trimestre 2016)

Code	Libellé	Production <sup>(1)</sup>			Commerce extérieur <sup>(2)</sup>	
		Poids 2010 (%)	T-1/T-2	T/T-1	Exportations T/T-1	Importations T/T-1
CZ	Industrie manufacturière	<b>100</b>	<b>0,1</b>	<b>0,7</b>	<b>2,9</b>	<b>2,0</b>
19.0	Cokéfaction et raffinage	0,9	15,8	6,9	10,5	5,0
MIG	Biens intermédiaires	<b>34,6</b>	<b>1,9</b>	<b>0,7</b>	<b>2,7</b>	<b>2,7</b>
10.6	Travail des grains ; fabrication de produits amylacés	0,8	1,2	0,4	0,6	1,6
10.9	Fabrication d'aliments pour animaux	0,9	1,2	-0,3	3,0	3,3
13.1	Préparation de fibres textiles et filature	0,1	-4,2	5,9	] n.d.	] n.d.
13.2	Tissage	0,1	-0,4	0,0		
13.3	Ennoblement textile	0,1	-1,3	-3,3		
16.0	Bois et liège (sauf meubles) ; vannerie et sparterie	0,9	-0,9	0,6		
17.0	Industrie du papier et du carton	2,0	0,2	0,0	-0,7	-1,0
20.1	Pdts chimiques de base, pdts azotés et engrais, mat. plastiques et caoutchouc synthétique	3,1	9,3	3,3	1,4	0,0
20.2	Fabrication de pesticides et d'autres produits agrochimiques	0,3	2,6	-2,0	] 3,2	] 3,3
20.3	Fabrication de peintures, vernis, encres et mastics	0,5	2,4	8,3		
20.5	Fabrication d'autres produits chimiques	1,3	2,3	-3,3		
20.6	Fabrication de fibres artificielles et synthétiques	0,0	-7,6	-5,6		
22.0	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	5,3	-1,1	0,5	1,1	2,2
23.0	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	3,5	1,8	1,6	0,9	2,5
24.0	Métallurgie	3,0	2,0	-3,1	3,9	5,5
25.5	Forge, emboutissage, estampage, métallurgie des poudres	1,7	1,1	4,3	] n.d.	] n.d.
25.6	Traitement et revêtement des métaux, usinage	2,8	5,3	-4,3		
25.7	Fabrication de coutellerie, d'outillage et de quincaillerie	0,7	-0,1	1,1		
25.9	Fabrication d'autres ouvrages en métaux	2,0	1,3	0,6		
26.1	Fabrication de composants et cartes électroniques	2,4	-0,5	7,9	10,7	6,3
27.1	Moteurs, génératrices et transformateurs électriques, mat. distrib. et commande électrique	1,4	1,3	3,1	] 0,5	] 1,2
27.2	Fabrication de piles et d'accumulateurs électriques	0,1	4,6	-6,5		
27.3	Fabrication de fils et câbles et de matériel d'installation électrique	0,8	1,8	2,3		
27.4	Fabrication d'appareils d'éclairage électrique	0,4	-2,0	-2,2		
27.9	Fabrication d'autres matériels électriques	0,3	0,7	-3,1		
MIG	Biens d'investissement	<b>36,3</b>	<b>-1,6</b>	<b>1,2</b>	<b>5,8</b>	<b>2,7</b>
25.1	Fabrication d'éléments en métal pour la construction	2,1	-3,7	1,8	] -11,5	] -3,0
25.2	Fabrication de réservoirs, citernes et conteneurs métalliques	0,2	-1,1	-1,1		
25.3	Fabrication de générateurs de vapeur, sauf chaudières pour le chauffage central	0,1	-15,3	16,2		
25.4	Fabrication d'armes et de munitions	0,8	-10,0	11,9		
26.2	Fabrication d'ordinateurs et d'équipements périphériques	0,3	-6,5	2,6	3,3	1,5
26.3	Fabrication d'équipements de communication	0,6	-2,8	7,7	-3,0	3,2
26.5	Fabrication d'instruments et d'appareils de mesure, d'essai et de navigation ; horlogerie	2,2	-0,2	-5,7	-1,4	1,1
26.6	Fabrication d'équip. d'irradiation médicale, d'équip. électromédicaux et électrothérapeutiques	0,1	5,2	-7,9	-9,5	-0,3
28.0	Fabrication de machines et équipements <sup>(3)</sup> .	5,9	1,8	3,3	-0,8	0,4
30.1	Construction navale	0,5	5,6	-4,1	146,3	-31,4
30.2	Construction de locomotives et d'autre matériel ferroviaire roulant	0,5	-6,4	-5,7	-27,0	1,7
30.3	Construction aéronautique et spatiale	4,7	-3,5	1,7	9,9	9,8
32.5	Fabrication d'instruments et de fournitures à usage médical et dentaire	1,7	0,1	2,5	1,3	-0,6
33.0	Réparation et installation de machines et d'équipements	10,7	-3,0	-0,9	n.d.	n.d.
	Industrie automobile, dont :	<b>5,8</b>	<b>0,1</b>	<b>4,1</b>	<b>4,4</b>	<b>-0,8</b>
29.1	Construction de véhicules automobiles	2,7	-2,3	7,7	] 4,7	] -1,5
29.2	Fabrication de carrosseries et remorques	0,3	-6,5	2,7		
29.3	Fabrication d'équipements automobiles	2,8	3,4	0,9		
MIG	Biens de consommation, dont :	<b>28,3</b>	<b>0,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-1,2</b>
MIG	Biens de consommation durables	<b>2,3</b>	<b>2,8</b>	<b>-3,1</b>	<b>-10,1</b>	<b>-4,7</b>
26.4	Fabrication de produits électroniques grand public	0,1	-13,3	-7,5	1,7	-7,1
26.7	Fabrication de matériels optique et photographique	0,3	22,7	-21,1	14,6	0,3
27.5	Fabrication d'appareils ménagers	0,5	-2,0	7,9	1,2	-2,1
30.9	Fabrication de matériels de transport <sup>(3)</sup> .	0,1	-4,1	5,1	-6,3	4,5
31.0	Fabrication de meubles	1,3	1,2	0,1	2,7	1,1
32.1&2	Joannerie, bijouterie et articles similaires ; instruments de musique	n.d.	n.d.	n.d.	-7,9	-15,9
MIG	Biens de consommation non durables	<b>26,1</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>1,3</b>	<b>-0,3</b>
10.1	Transformation et conservation de la viande ; préparation de produits à base de viande	4,0	1,1	0,0	3,3	0,9
10.2	Transformation et conservation de poissons, de crustacés et de mollusques	0,4	-0,4	2,5	10,5	0,0
10.3	Transformation et conservation de fruits et légumes	0,8	2,0	4,8	0,2	0,5
10.4	Fabrication d'huiles et graisses végétales et animales	0,3	2,2	1,0	-9,7	6,7
10.5	Fabrication de produits laitiers	2,2	-0,2	-0,5	0,5	8,9
10.7	Fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie et de pâtes alimentaires	0,9	-0,5	-0,4	1,5	-5,0
10.8	Fabrication d'autres produits alimentaires	3,1	-1,2	-1,5	-0,7	-0,9
11.0	Fabrication de boissons	2,1	5,7	-2,2	1,5	-2,6
12.0	Fabrication de produits à base de tabac	0,1	-16,0	-10,3	-9,3	11,6
13.9	Fabrication d'autres textiles ( <i>ensemble de l'industrie textile pour le commerce extérieur</i> )	0,6	1,2	-3,7	-4,1	-1,8
14.0	Industrie de l'habillement	0,9	-9,1	7,8	6,6	3,6
15.0	Industrie du cuir et de la chaussure	0,7	1,5	-9,7	-0,9	2,0
18.0	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	1,7	-0,2	-2,0	6,9	-12,1
20.4	Fabrication de savons, de produits d'entretien et de parfums	1,8	3,2	-1,8	3,7	6,1
21.0	Industrie pharmaceutique	6,4	-2,5	3,5	1,2	-4,1
32.9	Activités manufacturières <sup>(3)</sup> .	0,1	5,9	-16,8	2,2	4,4

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

(1) Insee, Ipi, indice base 100 en 2010, CVS-CJO. (2) Douanes, CVS-CJO, calculs DGE. (3) non classé(es) ailleurs.