

BULLETIN DE CONJONCTURE INDUSTRIELLE



Trimestriel

ÉTUDES ÉCONOMIQUES

La production manufacturière française accélère au quatrième trimestre 2017 et croît de 2,7 % sur l'ensemble de l'année

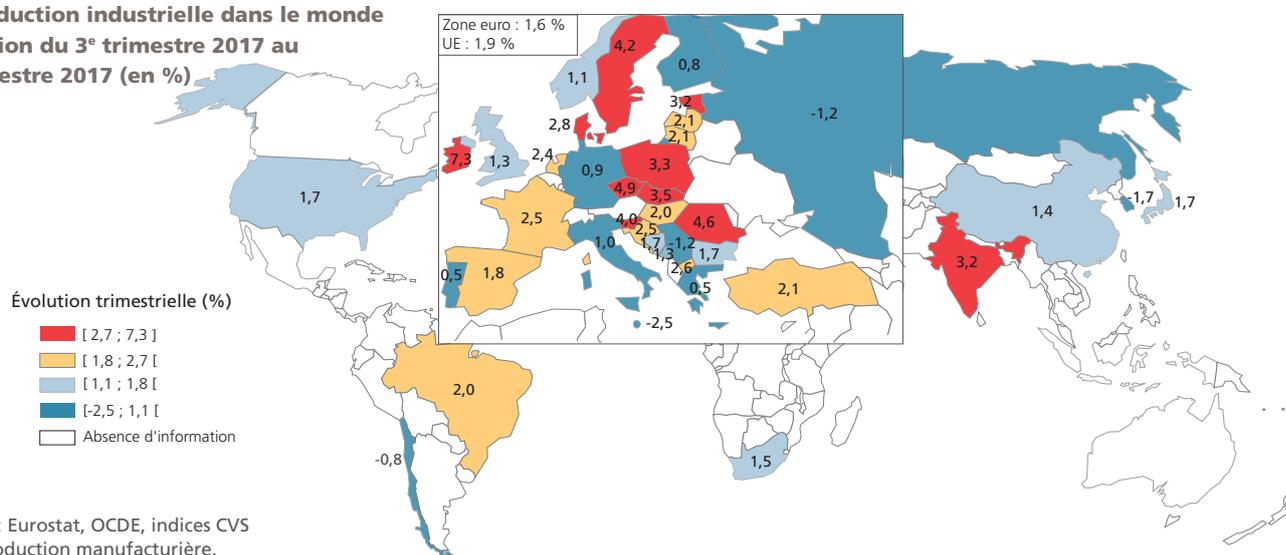
La production manufacturière bondit au quatrième trimestre 2017 (+ 2,5 % après + 0,8 %), portée par une croissance de l'ensemble des activités : biens d'investissement (+ 3,4 % après + 1,9 %), biens de consommation (+ 2,5 % après - 0,9 %) et biens intermédiaires (+ 1,5 % après + 1,1 %). Les prix de production pour l'ensemble des marchés se redressent (+ 0,8 % après - 0,3 %), en lien avec les hausses du prix du pétrole et des prix des matières premières industrielles. À la faveur de ventes aéronautiques exceptionnelles, le déficit manufacturier (- 11,2 Md€) s'atténue nettement, de 2,1 Md€. Les chefs d'entreprise sont toujours plus nombreux à anticiper une augmentation de leurs effectifs. La production manufacturière augmente dans l'Union européenne (+ 1,9 %) et dans la zone euro (+ 1,6 %). Elle croît en Espagne (+ 1,8 %), plus modérément en Italie (+ 1,0 %) et en Allemagne (+ 0,9 %). Elle se redresse aux États-Unis (+ 1,7 %), recule en Corée du Sud (- 1,7 %) et de nouveau en Russie (- 1,2 %).

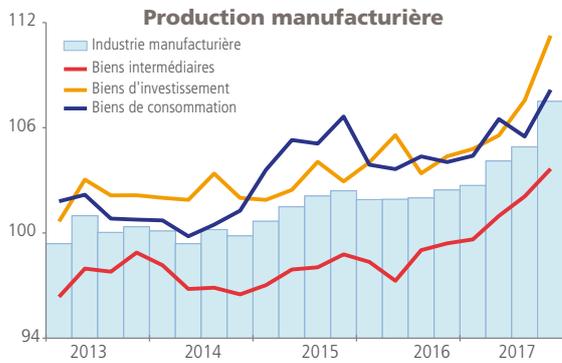
Production industrielle en volume dans les principaux pays de l'Union européenne

	Union européenne	Zone euro	Allemagne	Espagne	France	Italie	Royaume-Uni
Biens intermédiaires							
Glissement annuel T4 2017 / T4 2016 (%)	5,5	5,4	6,8	6,9	4,3	3,8	2,2
Évolution trimestrielle T4 2017 / T3 2017 (%)	1,8	1,6	2,0	2,2	1,5	1,0	1,3
Biens d'investissement							
Glissement annuel T4 2017 / T4 2016 (%)	6,4	5,8	5,4	7,5	6,6	5,5	8,8
Évolution trimestrielle T4 2017 / T3 2017 (%)	1,9	1,7	0,5	2,9	3,4	1,3	1,9
dont industrie automobile							
Glissement annuel T4 2017 / T4 2016 (%)	7,5	7,8	7,6	4,5	10,3	6,1	-0,4
Évolution trimestrielle T4 2017 / T3 2017 (%)	1,5	1,0	-0,6	4,1	6,3	3,3	-1,7
Biens de consommation							
Glissement annuel T4 2017 / T4 2016 (%)	2,9	3,3	3,7	1,7	4,0	4,0	0,2
Évolution trimestrielle T4 2017 / T3 2017 (%)	1,1	1,0	-0,1	0,7	2,5	0,2	0,3
Industrie manufacturière							
Glissement annuel T4 2017 / T4 2016 (%)	5,0	4,9	5,5	5,0	4,9	4,3	3,3
Évolution trimestrielle T4 2017 / T3 2017 (%)	1,9	1,6	0,9	1,8	2,5	1,0	1,3
Valeur ajoutée de l'industrie manufacturière en 2016 (milliards d'€)	2 125	1 631	638	143	221	244	204

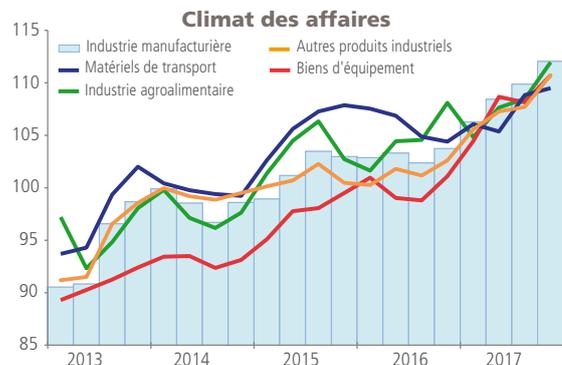
Source : Eurostat, indices de production (CVS-CJO) et comptes nationaux pour la valeur ajoutée (brute, aux prix courants, base 2010).

La production industrielle dans le monde Évolution du 3^e trimestre 2017 au 4^e trimestre 2017 (en %)

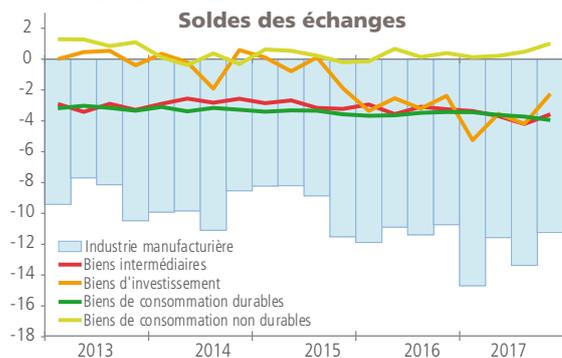




Source : Insee, IPI, indice trimestriel base 100 en 2010 (CVS-CJO).



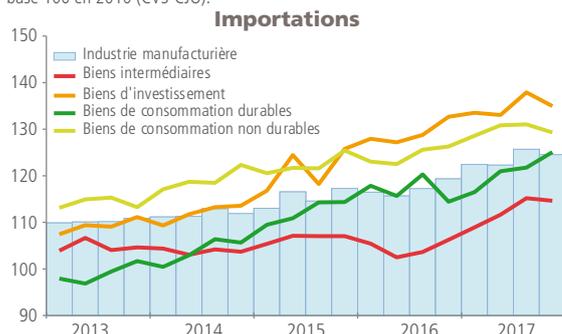
Source : Insee, enquête mensuelle de conjoncture, indicateurs synthétiques (CVS). Données trimestrialisées.



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



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



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

■ La production manufacturière

Au quatrième trimestre 2017, la production manufacturière bondit

Au quatrième trimestre 2017, la production manufacturière accélère fortement (+ 2,5 % après + 0,8 %), enregistrant sa croissance la plus élevée depuis le premier trimestre 2011. À l'exception du raffinage, qui recule pour le deuxième trimestre consécutif (- 1,0 % après - 1,7 %), la hausse est générale. La production des *biens d'investissement* croît beaucoup plus fortement (+ 3,4 % après + 1,9 %) et celle des *biens de consommation* se redresse nettement (+ 2,5 % après - 0,9 %), à la faveur des *biens de consommation non durables* (+ 2,8 % après - 1,4 %). Enfin, la croissance des *biens intermédiaires* se poursuit (+ 1,5 % après + 1,1 %). En moyenne annuelle, la production manufacturière décolle entre 2016 et 2017 (+ 2,7 % contre + 0,4 % entre 2015 et 2016), enregistrant l'augmentation la plus forte depuis 2011.

La production des *biens d'investissement* est portée par le dynamisme de la *construction de véhicules automobiles* (+ 13,1 % après + 1,3 %) et le net rebond de la *fabrication de machines et équipements* (+ 5,5 % après - 0,7 %). En moyenne annuelle, la hausse est de 2,8 %.

Le rebond des *biens de consommation non durables* s'explique principalement par le net redressement de la production de l'*industrie pharmaceutique*, consécutif au repli sensible du trimestre précédent (+ 8,7 % après - 3,8 %). La production des *biens de consommation durables* se stabilise (+ 0,2 % après + 3,3 %), la forte croissance de la *fabrication d'appareils ménagers* (+ 8,6 % après + 3,3 %) étant compensée par la chute de la *fabrication de matériels optique et photographique* (- 13,4 % après + 7,2 %). En moyenne annuelle, la production des *biens de consommation* croît de 2,0 %.

La croissance plus soutenue des *biens intermédiaires* résulte de l'accélération de la fabrication de *produits en caoutchouc et en plastique* (+ 3,2 % après + 2,2 %) et de celle du *traitement et revêtement des métaux, usinage* (+ 3,1 % après + 2,0 %), ainsi que d'une nouvelle hausse sensible de la *forge, emboutissage, estampage, métallurgie des poudres* (+ 4,1 % après + 4,1 %). En moyenne annuelle, la production de ces biens augmente de 3,1 %.

Le climat des affaires demeure très favorable

Selon les chefs d'entreprise interrogés en janvier 2018, le climat des affaires dans l'industrie manufacturière demeure très favorable. S'élevant à 113, l'indicateur synthétique est nettement au-dessus de sa moyenne de long terme (100), et retrouve le haut niveau de novembre 2017. Les perspectives générales de production sont envisagées avec encore plus d'optimisme, atteignant leur plus haut niveau depuis juillet 2000.

■ Les échanges extérieurs

Le déficit en produits manufacturés diminue au quatrième trimestre

Au quatrième trimestre 2017, le solde des échanges extérieurs en produits manufacturés s'améliore de 2,1 Md€, s'établissant au niveau le plus haut de l'année, soit - 11,2 Md€. Les exportations croissent de 0,9 %, tandis que les importations déclinent de 0,9 %. À l'exception de la *cokéfaction et raffinage*, dont le solde se détériore (- 0,2 Md€), tous les soldes des biens contribuent à cette amélioration.

La nette contraction du déficit des *biens d'investissement* (- 2,3 Md€ contre - 4,2 Md€) y contribue principalement. L'excédent des *produits de la construction aéronautique et spatiale*, gonflé au quatrième trimestre 2017 par le niveau exceptionnel de décembre, croît en effet de 0,9 Md€. À l'instar de décembre 2016, les ventes (+ 1,1 %) ont été soutenues en fin d'année par des livraisons massives d'Airbus, tandis que les achats fléchissaient (- 6,9 %). L'amélioration du solde des *machines et équipements* de 0,5 Md€ est également notable.

Le solde des *biens intermédiaires* (- 3,6 Md€) s'améliore de 0,6 Md€. L'excédent des *produits chimiques divers* augmente de 0,2 Md€, grâce aux ventes soutenues à destination de l'Union européenne, notamment d'*éléments radioactifs*, mais aussi de *produits agrochimiques*.

Le solde positif des *biens de consommation non durables* (+ 1,0 Md€) s'améliore de 0,3 Md€, à la faveur des soldes de la *pharmacie et des produits alimentaires divers* en progression chacun de 0,1 Md€.

Le déficit en *biens de consommation durables* s'alourdit de 0,2 Md€, du fait principalement des échanges de téléphones mobiles : le solde des *produits électroniques grand public* se détériore de 0,1 Md€.

Sur l'année 2017, le déficit manufacturier enregistre la plus forte dégradation depuis 2011 et s'établit à 50,5 Md€ après 45,0 Md€ en 2016, du fait principalement de la réduction de l'excédent *aéronautique*, mais aussi en lien avec la reprise de l'activité économique ayant induit des achats importants de biens intermédiaires.

■ Les prix

L'euro se stabilise, le prix du pétrole augmente sensiblement

Au quatrième trimestre 2017, le cours de l'euro par rapport au dollar s'apprécie très légèrement (+ 0,3 % après + 6,7 %). Il s'établit à 1,18 dollar en moyenne, en hausse de 10,6 % par rapport au point bas du premier trimestre 2017.

Le prix moyen du pétrole Brent augmente de 17,7 % en euros par rapport au troisième trimestre 2017, soit la plus forte hausse depuis le deuxième trimestre 2016. À 52,3 € par baril en moyenne, il se situe au plus haut depuis le deuxième trimestre 2015, mais encore 33 % en dessous de son niveau du troisième trimestre 2014 (78,2 € par baril).

Les prix des matières premières industrielles importées augmentent

Au quatrième trimestre 2017, les prix des matières premières industrielles importées augmentent (+ 1,4 % après + 1,1 %), portés par ceux des matières agro-industrielles, notamment la pâte à papier (+ 6,4%). Les prix des matières minérales se stabilisent, la baisse des prix du minerai de fer (- 8,2 %) compensant la hausse des prix des métaux non ferreux (+ 5,8 %).

Les prix de production repartent à la hausse

Au quatrième trimestre 2017, les prix de production pour l'ensemble des marchés augmentent (+ 0,8 % après - 0,3 %). À l'exception des prix des *biens de consommation*, en légère diminution (- 0,1 % après - 0,1 %), la hausse est générale. Les prix des produits de la *cokéfaction* et du *raffinage* augmentent nettement (+ 12,3 % après - 1,1 %) et ceux des *biens intermédiaires* plus modérément (+ 0,5 % après - 0,5 %). Les prix des *biens d'investissement* augmentent très légèrement (+ 0,1 % après - 0,2 %).

En moyenne annuelle, les prix de production de l'industrie manufacturière pour l'ensemble des marchés augmentent de 2,2 % en 2017, en hausse pour la première fois depuis 2012.

■ Les facteurs de production

Les chefs d'entreprise de l'industrie manufacturière prévoient à nouveau d'augmenter leurs effectifs

En janvier 2018, les industriels sont encore plus nombreux qu'en octobre 2017 à prévoir d'augmenter leurs effectifs au cours des trois prochains mois. Ils sont également plus nombreux à signaler avoir augmenté leurs effectifs au cours des trois derniers mois. Les soldes d'opinion sur les évolutions des effectifs s'établissent ainsi à + 5 points pour la tendance passée et à + 4 points pour la tendance prévue, à leur plus haut niveau depuis juillet 2011.

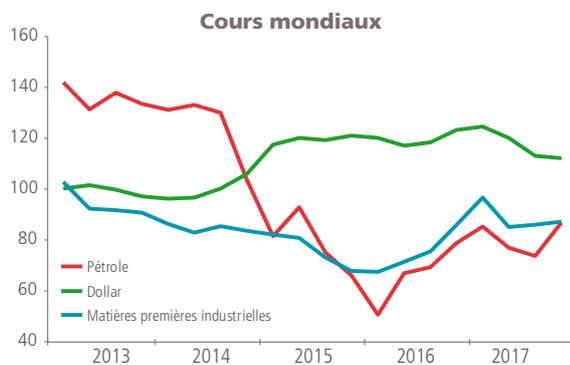
Selon Pôle emploi, en septembre, octobre et novembre 2017 par rapport aux trois mois précédents, les effectifs intérimaires de la *fabrication d'autres produits industriels* (+ 16,1 %), de la *fabrication de biens d'équipement* (+ 7,7 %) et de la *fabrication de matériels de transport* (+ 5,5 %) croissent, tandis que ceux de l'*industrie agroalimentaire* reculent (- 0,7 %) à l'instar du trimestre précédent. Sur un an, l'intérim progresse dans toutes les branches industrielles.

Au troisième trimestre 2017 (dernier trimestre disponible), le coût horaire de la main-d'œuvre dans l'industrie manufacturière ralentit en France (+ 0,4 % après + 0,6 %), tandis qu'il augmente sensiblement en Allemagne (+ 0,8 % après + 0,2 %).

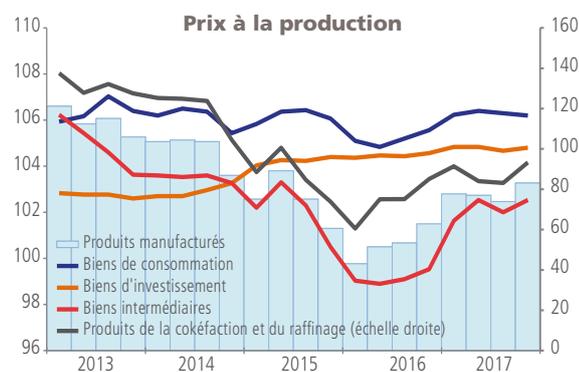
Les industriels prévoient d'augmenter leurs investissements de 4 % en 2018

En janvier 2018, les chefs d'entreprise signalent une hausse des tensions sur l'appareil productif, le taux d'utilisation des capacités de production s'établissant à 85,8 % (+ 1,2 point), soit son plus haut niveau depuis janvier 2008. Cette hausse touche surtout les *matériels de transport* (+ 2,4 points) et les *autres produits industriels* (+ 0,8 point).

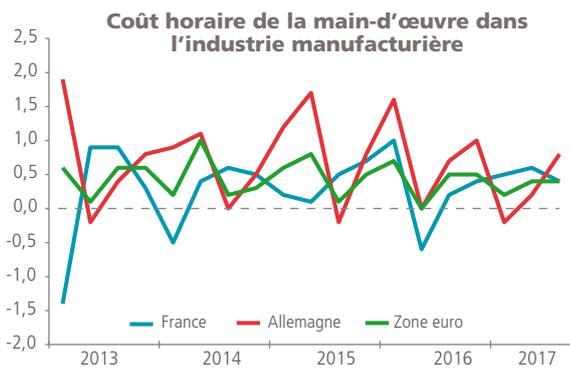
Interrogés par l'Insee en janvier 2018, les industriels estiment avoir augmenté leurs dépenses d'investissement en valeur de 2 % en 2017, soit deux points de moins que l'estimation d'octobre 2017. Pour 2018, ils anticipent une hausse de 4 % de leurs investissements, alors qu'en octobre, ils prévoyaient une stabilité.



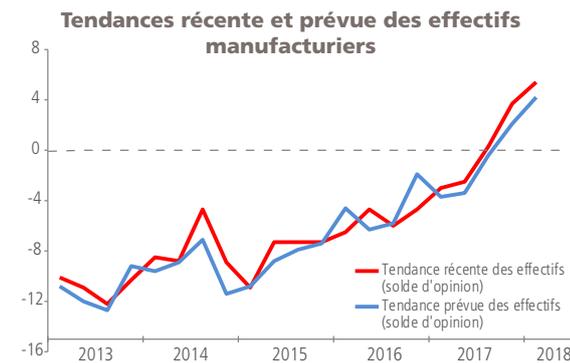
Source : Insee, prix en euros, indice trimestriel base 100 en 2010.



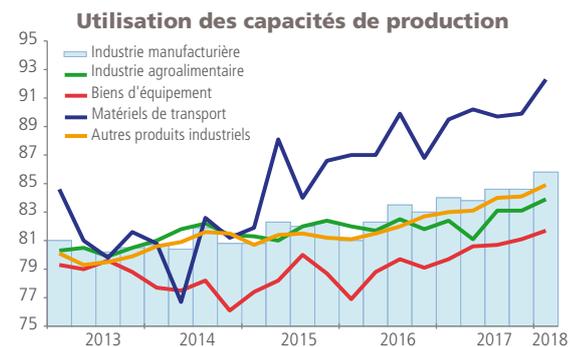
Source : Insee, IPPI, ensemble des marchés (intérieur et extérieurs), indice trimestriel base 100 en 2010.



Source : Eurostat, évolution trimestrielle en %, CVS-CJO.



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



Source : Insee, enquête trimestrielle de conjoncture, taux moyen d'utilisation en % (CVS).

Résultats détaillés (T = 4^e trimestre 2017)

Code	Libellé	Production ⁽¹⁾			Commerce extérieur ⁽²⁾		
		Poids 2010 (en %)	Évolution (en %)		Évolution (en %)		Niveau (en Md€) Solde
			T-1/T-2	T/T-1	Exportations T/T-1	Importations T/T-1	
CZ	Industrie manufacturière	100	0,8	2,5	0,9	-0,9	-11,2
19.0	Cokéfaction et raffinage	0,9	-1,7	-1,0	4,1	6,6	-2,4
MIG1	Biens intermédiaires	34,6	1,1	1,5	1,3	-0,5	-3,6
10.6	Travail des grains ; fabrication de produits amylacés	0,8	2,1	-1,2	-0,5	-0,5	0,2
10.9	Fabrication d'aliments pour animaux	0,9	1,2	-1,7	5,2	-4,5	0,3
13.1	Préparation de fibres textiles et filature	0,1	-13,5	0,8	n.d.	n.d.	n.d.
13.2	Tissage	0,1	0,9	1,5			
13.3	Ennoblement textile	0,1	3,9	2,0			
16.0	Bois et liège (sauf meubles) ; vannerie et sparterie	0,9	2,2	1,7			
17.0	Industrie du papier et du carton	2,0	0,8	1,3	n.d.	n.d.	n.d.
20.1	Pdts chimiques de base, pdts azotés et engrais, mat. plastiques et caoutchouc synthétique	3,1	0,7	-1,8	-1,4	-0,7	-0,4
20.2	Fabrication de pesticides et d'autres produits agrochimiques	0,3	-5,6	8,9	2,1	-4,1	0,9
20.3	Fabrication de peintures, vernis, encres et mastics	0,5	7,7	0,4			
20.5	Fabrication d'autres produits chimiques	1,3	0,3	1,6			
20.6	Fabrication de fibres artificielles et synthétiques	0,0	3,3	7,2	1,6	-0,2	-1,7
22.0	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	5,3	2,2	3,2			
23.0	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	3,5	0,6	1,6	n.d.	n.d.	n.d.
24.0	Métallurgie	3,0	2,8	-1,9	n.d.	n.d.	n.d.
25.5	Forge, emboutissage, estampage, métallurgie des poudres	1,7	4,1	4,1	n.d.	n.d.	n.d.
25.6	Traitement et revêtement des métaux, usinage	2,8	2,0	3,1			
25.7	Fabrication de coutellerie, d'outillage et de quincaillerie	0,7	1,4	-0,3	4,0	-1,3	-0,7
25.9	Fabrication d'autres ouvrages en métaux	2,0	-0,4	1,0			
26.1	Fabrication de composants et cartes électroniques	2,4	0,9	1,4	-0,8	-4,6	0,6
27.1	Moteurs, génératrices et transformateurs électriques, mat. distrib. et commande électrique	1,4	-5,7	4,8	1,4	-0,2	-0,5
27.2	Fabrication de piles et d'accumulateurs électriques	0,1	-6,2	8,2			
27.3	Fabrication de fils et câbles et de matériel d'installation électrique	0,8	1,4	-1,4			
27.4	Fabrication d'appareils d'éclairage électrique	0,4	-6,3	-4,6			
27.9	Fabrication d'autres matériels électriques	0,3	-0,3	0,8			
MIG2	Biens d'investissement	36,3	1,9	3,4	2,1	-2,1	-2,3
25.1	Fabrication d'éléments en métal pour la construction	2,1	2,7	0,5	14,3	4,5	-0,3
25.2	Fabrication de réservoirs, citernes et conteneurs métalliques	0,2	-1,8	2,3	-2,1	17,9	-0,1
25.3	Fabrication de générateurs de vapeur, sauf chaudières pour le chauffage central	0,1	-16,7	26,7			
25.4	Fabrication d'armes et de munitions	0,8	1,7	4,9	32,9	-9,4	0,0
26.2	Fabrication d'ordinateurs et d'équipements périphériques	0,3	-12,4	-6,8	4,4	-1,1	-2,1
26.3	Fabrication d'équipements de communication	0,6	-12,1	32,3	0,1	-2,4	-1,7
26.5	Fabrication d'instruments et d'appareils de mesure, d'essai et de navigation ; horlogerie	2,2	0,0	4,0	2,3	-3,1	0,4
26.6	Fabrication d'équip. d'irradiation médicale, d'équip. électromédicaux et électrothérapeutiques	0,1	4,3	0,3	0,9	-12,6	0,0
28.0	Fabrication de machines et équipements ⁽³⁾	5,9	-0,7	5,5	2,9	-1,9	-0,8
30.1	Construction navale	0,5	17,1	4,8	22,5	-29,9	0,1
30.2	Construction de locomotives et d'autre matériel ferroviaire roulant	0,5	0,1	1,9	1,1	10,2	0,0
30.3	Construction aéronautique et spatiale	4,7	6,0	-1,6	1,1	-6,9	4,9
32.5	Fabrication d'instruments et de fournitures à usage médical et dentaire	1,7	2,9	7,6	1,7	-3,4	-0,8
33.0	Réparation et installation de machines et d'équipements	10,7	1,1	1,8	n.d.	n.d.	n.d.
29.0	Industrie automobile, dont :	5,8	3,3	6,3	3,3	2,1	-2,2
29.1	Construction de véhicules automobiles	2,7	1,3	13,1	2,6	2,8	-2,2
29.2	Fabrication de carrosseries et remorques	0,3	7,0	-4,7			
29.3	Fabrication d'équipements automobiles	2,8	4,7	1,4			
MIG3	Biens de consommation, dont :	28,3	-0,9	2,5	0,4	-0,5	-2,9
MIG3a	Biens de consommation durables	2,3	3,3	0,2	-1,0	2,7	-3,9
26.4	Fabrication de produits électroniques grand public	0,1	-2,9	2,1	-8,1	6,1	-1,0
26.7	Fabrication de matériels optique et photographique	0,3	7,2	-13,4	-16,7	-2,5	-0,1
27.5	Fabrication d'appareils ménagers	0,5	3,3	8,6	3,0	1,0	-1,0
30.9	Fabrication d'autres matériels de transport ⁽⁴⁾	0,1	10,7	4,6	-3,3	-1,3	-0,5
31.0	Fabrication de meubles	1,3	2,5	1,3	0,2	0,2	-1,3
32.1&2	Joaillerie, bijouterie et articles similaires ; instruments de musique	n.d.	n.d.	n.d.	5,7	8,0	0,0
MIG3b	Biens de consommation non durables	26,1	-1,4	2,8	0,5	-1,3	1,0
10.1	Transformation et conservation de la viande ; préparation de produits à base de viande	4,0	1,1	-0,2	-2,2	0,2	-0,3
10.2	Transformation et conservation de poissons, de crustacés et de mollusques	0,4	-3,2	-3,8	-11,3	-2,8	-0,8
10.3	Transformation et conservation de fruits et légumes	0,8	-8,7	3,7	-2,9	-1,8	-0,7
10.4	Fabrication d'huiles et graisses végétales et animales	0,3	-5,8	6,4	10,5	0,0	-0,5
10.5	Fabrication de produits laitiers	2,2	1,0	-0,8	-4,2	-3,7	0,6
10.7	Fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie et de pâtes alimentaires	0,9	1,8	-2,9	-0,8	-2,1	-0,1
10.8	Fabrication d'autres produits alimentaires	3,1	1,8	-1,9	1,8	-2,6	0,2
11.0	Fabrication de boissons	2,1	-4,3	-0,2	-1,8	-0,3	3,0
12.0	Fabrication de produits à base de tabac	0,1	-60,4	-94,0	-16,0	-6,4	-0,4
13.9	Fabrication d'autres textiles	0,6	5,0	-1,2	n.d.	n.d.	n.d.
14.0	Industrie de l'habillement	0,9	-9,8	7,2	3,3	0,2	-2,6
15.0	Industrie du cuir et de la chaussure	0,7	0,6	2,5	-2,7	1,2	-0,4
18.0	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	1,7	-1,7	2,1	-11,3	-3,3	0,0
20.4	Fabrication de savons, de produits d'entretien et de parfums	1,8	1,7	4,9	0,3	-3,7	2,8
21.0	Industrie pharmaceutique	6,4	-3,8	8,7	3,5	2,6	1,1
32.9	Activités manufacturières ⁽³⁾	0,1	-0,2	-7,1	2,8	-1,3	-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 2010, volumes CVS-CJO. (2) Douanes, valeurs CVS-CJO, calculs DGE. (3) non classé(s) ailleurs. (4) motocycles, bicyclettes, véhicules pour invalides et autres.
n.d. : données non disponibles en CVS-CJO à ce niveau d'agrégation.