

BULLETIN DE CONJONCTURE INDUSTRIELLE

Trimestriel



ÉTUDES ÉCONOMIQUES

Au premier trimestre 2018, la production manufacturière fléchit après six hausses consécutives

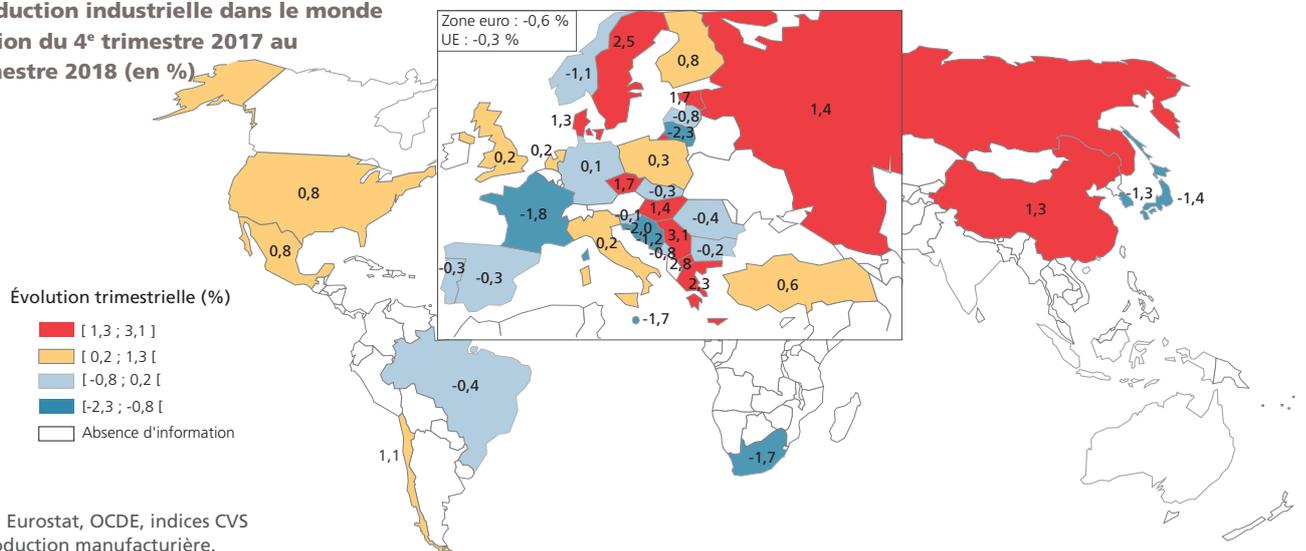
Au premier trimestre 2018, la production manufacturière fléchit après six hausses trimestrielles consécutives (- 1,8 % après + 1,9 % au quatrième trimestre 2017). La correction concerne tous les grands secteurs : - 2,1 % pour les biens intermédiaires, - 1,7 % pour les biens d'investissement et - 1,8 % pour les biens de consommation. Le solde commercial des produits manufacturiers se dégrade légèrement dans un contexte de contraction des échanges extérieurs. Les prix de production croissent, tirés par un nouveau renchérissement des matières premières et du pétrole. Interrogés en avril 2018, les industriels conservent leur optimisme de janvier quant à la croissance de leurs effectifs pour les trois mois à venir. La production manufacturière se tasse dans la zone euro (- 0,6 %) et dans l'Union européenne (- 0,3 %) et stagne en Allemagne (+ 0,1 %). Elle augmente en Chine (+ 1,3 %) et aux États-Unis (+ 0,8 %), mais décline au Japon (- 1,4 %) et en Corée du Sud (- 1,3 %).

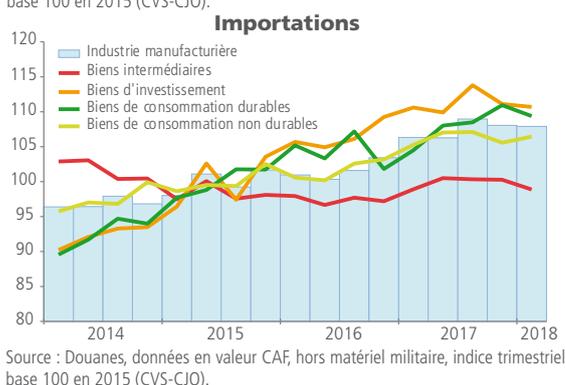
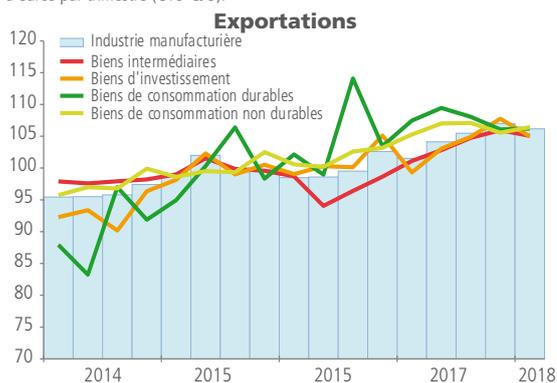
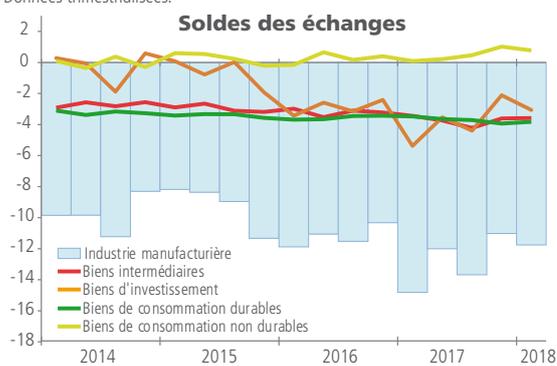
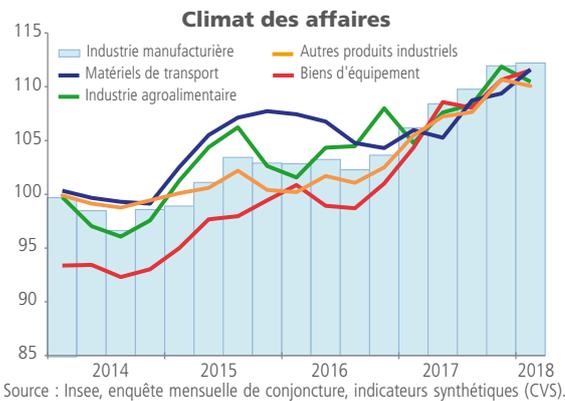
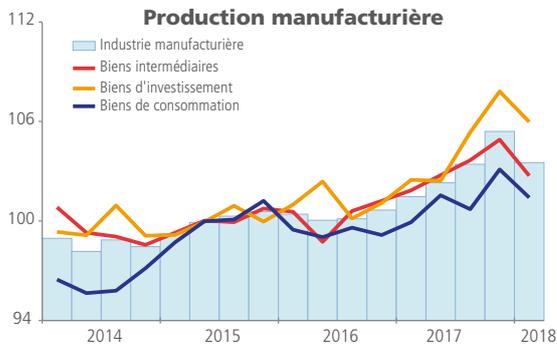
Production industrielle en volume dans les principaux pays de l'Union européenne

	Union européenne	Zone euro	Allemagne	Espagne	France	Italie	Royaume-Uni
Biens intermédiaires							
Glissement annuel T1 2018 / T1 2017 (%)	3,4	3,3	3,7	3,9	0,9	3,6	0,5
Évolution trimestrielle T1 2018 / T4 2017 (%)	-0,6	-0,7	-0,9	-0,3	-2,1	-0,3	-1,4
Biens d'investissement							
Glissement annuel T1 2018 / T1 2017 (%)	5,1	4,3	4,5	3,7	3,4	5,3	7,6
Évolution trimestrielle T1 2018 / T4 2017 (%)	-1,0	-2,2	0,2	-0,9	-1,7	-0,3	2,3
<i>dont industrie automobile</i>							
Glissement annuel T1 2018 / T1 2017 (%)	4,4	4,4	4,5	-0,6	6,3	1,0	-1,7
Évolution trimestrielle T1 2018 / T4 2017 (%)	0,1	-0,4	0,5	-1,6	-2,8	-4,3	0,1
Biens de consommation							
Glissement annuel T1 2018 / T1 2017 (%)	2,1	2,4	4,8	1,7	1,1	4,8	0,6
Évolution trimestrielle T1 2018 / T4 2017 (%)	0,2	0,4	2,0	-0,1	-1,8	1,0	0,4
Industrie manufacturière							
Glissement annuel T1 2018 / T1 2017 (%)	3,7	3,7	4,2	3,1	2,0	4,5	2,5
Évolution trimestrielle T1 2018 / T4 2017 (%)	-0,3	-0,6	0,1	-0,3	-1,8	0,2	0,2
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 2015).

La production industrielle dans le monde Évolution du 4^e trimestre 2017 au 1^{er} trimestre 2018 (en %)





■ La production manufacturière

Au premier trimestre 2018, la production manufacturière fléchit

Au premier trimestre 2018, la production manufacturière fléchit après la forte hausse du quatrième trimestre 2017 (- 1,8 % après + 1,9 %). Ce net repli survient après six hausses trimestrielles consécutives (+ 5,4 % entre le deuxième trimestre 2016 et le quatrième trimestre 2017). À l'instar de la croissance du trimestre précédent, tous les grands secteurs sont concernés : les *biens intermédiaires* (- 2,1 % après + 1,2 %), les *biens d'investissement* (- 1,7 % après + 2,3 %) et les *biens de consommation* (- 1,8 % après + 2,5 %) reculent. La production de *cokéfaction et raffinage* diminue de nouveau (- 1,5 % après - 0,7 %) du fait d'une maintenance dans une raffinerie en mars.

Au sein des *biens de consommation*, la production des *biens de consommation durables* (- 3,0 % après + 1,3 %) et celle des *biens de consommation non durables* (- 1,6 % après + 2,6 %) décroissent. Le recul des *biens de consommation durables* résulte de la baisse sensible de la *fabrication d'appareils ménagers* (- 6,5 % après + 7,0 %) et de la *fabrication de meubles* (- 3,0 % après + 1,4 %), le rebond de la *fabrication de matériels optique et photographique* (+ 16,2 % après - 14,7 %) ne l'atténuant que très partiellement. Pour les *biens de consommation non durables*, ce sont principalement l'*industrie pharmaceutique* (- 4,9 % après + 9,1 %) et, dans une moindre mesure, l'*industrie de l'habillement* (- 9,5 % après + 7,2 %) qui contribuent au repli, compensé en partie par le redressement conjoint de la *transformation et conservation de la viande* (+ 1,8 %) et de la *fabrication de boissons* (+ 1,9 %).

Pour les *biens intermédiaires*, le repli plus marqué de la *fabrication de produits chimiques de base*, de *produits azotés et d'engrais*, de *matières plastiques de base* et de *caoutchouc synthétique* (- 4,8 % après - 1,6 %) et le fléchissement conjoint de la *fabrication de produits en caoutchouc et en plastique* (- 2,5 % après + 2,5 %) et de la *fabrication d'autres produits minéraux non métalliques* (- 4,7 % après + 1,3 %) contribuent à la baisse globale. Celle-ci est très légèrement compensée par la nouvelle croissance du *traitement et revêtement des métaux et usinage* (+ 1,9 % après + 1,2 %).

Enfin, les *biens d'investissements* reculent du fait principalement de la *construction aéronautique et spatiale* (- 5,1 % après - 2,3 %) qui décroît plus fortement qu'au trimestre précédent, et de l'*industrie automobile* (- 2,8 % après + 5,5 %) qui fléchit, après cinq trimestres consécutifs de croissance.

Le climat des affaires reste à un niveau élevé

Interrogés en mai 2018, l'optimisme des chefs d'entreprise, sur le climat des affaires dans l'industrie manufacturière se stabilise, à un niveau élevé. À 109, l'indicateur synthétique, qui s'était légèrement infléchi en début d'année (- 2 points en février et mars et - 1 point en avril), est stable en mai. Il avait atteint en janvier 2018 son plus haut niveau depuis dix-sept ans.

■ Les échanges extérieurs

Le déficit manufacturier se détériore légèrement

Au premier trimestre 2018, le solde de l'industrie manufacturière (- 11,8 Md€) se détériore légèrement de 0,7 Md€, dans un contexte général de contraction des échanges. Les exportations, après trois trimestres de hausse, fléchissent (- 0,8 %) tandis que les importations sont quasi stables (- 0,1 %). La détérioration du solde est particulièrement sensible pour les *biens d'investissement*. Pour les autres biens, le solde n'évolue que faiblement. Quant à la *cokéfaction et raffinage*, la remontée des cours du pétrole continue de peser : le solde se dégrade de nouveau (- 0,2 Md€ comme au trimestre précédent).

Le solde des *biens d'investissement* (- 3,1 Md€ contre - 2,1 Md€ au quatrième trimestre 2017) subit le contrecoup des ventes exceptionnelles de fin d'année en *produits aéronautiques* et le net repli de celles-ci en mars. Le solde des *produits de la construction aéronautique et spatiale* passe ainsi de + 5,3 Md€ à + 3,8 Md€, se dégradant de 1,6 Md€. Cette forte dégradation est toutefois partiellement compensée par l'amélioration notable (+ 1,3 Md€) du solde de la *construction navale*, passant de + 0,1 Md€ à + 1,4 Md€ au premier trimestre 2018. Ce solde atteint un excédent record, supérieur à celui du deuxième trimestre 2017, à la faveur d'une livraison exceptionnelle de paquebots de croisière aux États-Unis en mars.

Le solde des *biens intermédiaires* de - 3,6 Md€, est stable. Le solde des *produits chimiques de base, produits azotés, matières plastiques et caoutchouc synthétique* est de - 0,2 Md€, s'améliorant de 0,2 Md€.

Pour les *biens de consommation*, le solde déficitaire des *biens de consommation durables* (- 3,8 Md€) s'améliore légèrement de 0,1 Md€, à la faveur des échanges des *produits électroniques et optiques*, tandis que l'excédent des *biens de consommation non durables* (+ 0,8 Md€) se détériore de 0,2 Md€, du fait principalement de la dégradation du solde des *produits pharmaceutiques* (+ 0,9 Md€ contre + 1,1 Md€).

■ Les prix

L'euro s'apprécie, la hausse du prix du pétrole ralentit

Au premier trimestre 2018, le cours de l'euro par rapport au dollar s'est apprécié (+ 4,3 % après + 0,3 %). Il s'établit à 1,23 dollar en moyenne, soit + 15,4 % par rapport au premier trimestre 2017, atteignant son plus haut niveau depuis le quatrième trimestre 2014.

La hausse du prix moyen du pétrole Brent ralentit fortement en euros (+ 4,0 % après + 17,7 % au trimestre précédent), plus modérément en dollar (+ 8,6 % après + 18,0 %), du fait de l'appréciation de l'euro. À 54,4 € par baril en moyenne, il demeure à son plus haut niveau depuis le deuxième trimestre 2015.

Les prix des matières premières industrielles importées augmentent de nouveau

Au premier trimestre 2018, les prix des matières premières industrielles importées augmentent pour le troisième trimestre consécutif (+ 2,3 % après + 1,4 %). Les prix des matières minérales croissent, tirés par le minerai de fer (+ 8,3 %), comme ceux des matières agro-industrielles, portés par la pâte à papier (+ 6,2 %).

Les prix de production croissent

Au premier trimestre 2018, les prix de production pour l'ensemble des marchés croissent légèrement (+ 0,4 % après + 0,9 %). Cette croissance recouvre des évolutions contrastées. Les prix des *biens intermédiaires* (+ 1,0 % après + 0,6 %) et ceux des *produits de la cokéfaction et du raffinage* (+ 3,1 % après + 12,3 %) augmentent de nouveau, dans un contexte de renchérissement des matières industrielles et du pétrole. Les prix des *biens d'investissement* (+ 0,1 % après + 0,2 %) sont quasi stables et les prix des *biens de consommation* fléchissent (- 0,4 % après - 0,1 %).

■ Les facteurs de production

Les industriels sont toujours aussi nombreux à envisager une croissance de leurs effectifs

En avril 2018, les industriels étaient un peu moins nombreux qu'en janvier 2018 à signaler une hausse de leurs effectifs plutôt qu'une baisse au cours des trois derniers mois. Le solde d'opinion correspondant perd un point.

Les industriels sont toutefois aussi nombreux qu'en janvier, à envisager une hausse de leurs effectifs plutôt qu'une baisse pour les trois mois à venir. Le solde d'opinion correspondant est stable.

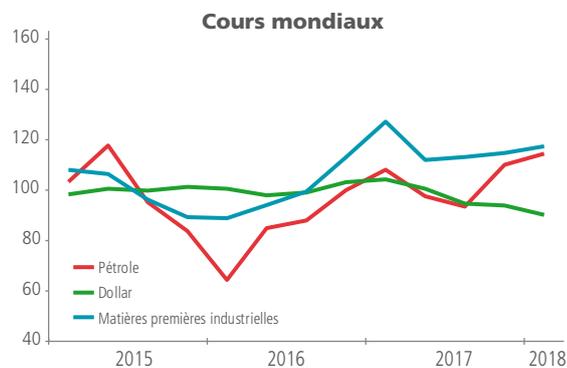
Selon Pôle emploi, au premier trimestre 2018, les effectifs intérimaires augmentent vivement dans la *fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits à base de tabac* (+ 4,6 %). Ils déclinent dans les autres grands secteurs : - 7,5 % pour la *cokéfaction et raffinage*, - 4,9 % pour la *fabrication de matériels de transport*, - 3,8 % pour la *fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques et de machines* et - 2,5 % pour la *fabrication d'autres produits industriels*.

Au quatrième trimestre 2017 (dernier trimestre disponible), l'évolution du coût horaire de la main-d'œuvre dans l'industrie manufacturière est stable dans la zone euro (+ 0,3 % pour les deux derniers trimestres), ralentit de nouveau en France (+ 0,2 % après + 0,3 %) et accélère pour le deuxième trimestre consécutif en Allemagne (+ 1,0 % après + 0,6 %).

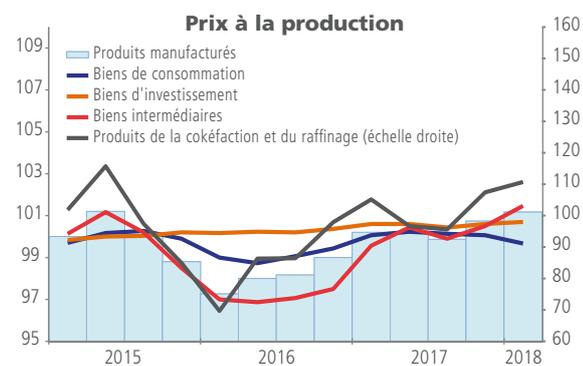
Les industriels prévoient d'augmenter leurs investissements de 5 % en 2018

En avril 2018, les chefs d'entreprise affirment solliciter légèrement moins leur appareil de production que lors de l'enquête de janvier (- 0,5 point). Le taux d'utilisation des capacités de production demeure toutefois à un niveau élevé (85,3 %), au plus haut depuis dix ans. La baisse est sensible dans les *matériels de transport* (- 1,2 point). Pour les *biens d'équipement*, la hausse se poursuit (+ 0,6 point).

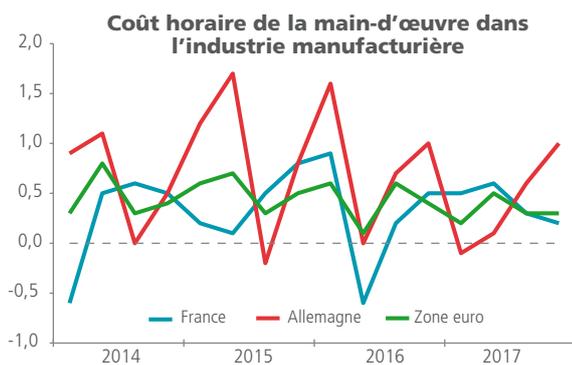
Interrogés en avril 2018, les chefs d'entreprise de l'industrie manufacturière annoncent avoir accru leur investissement de 3 % en valeur en 2017 par rapport à 2016. L'estimation de janvier est ainsi rehaussée d'un point. Pour 2018, les industriels prévoient d'augmenter leurs dépenses d'investissement de 5 % par rapport à 2017. La prévision est révisée à la hausse (+ 1 point par rapport à celle de janvier).



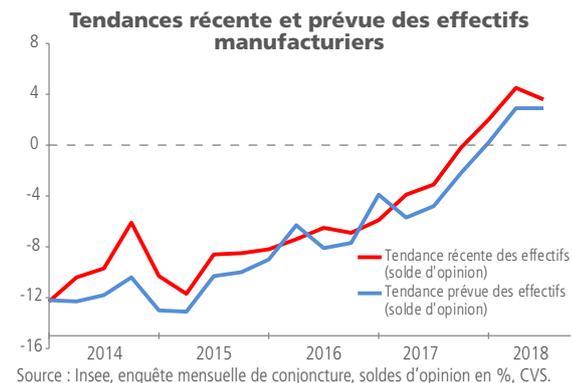
Source : Insee, prix en euros, indice trimestriel base 100 en 2015.



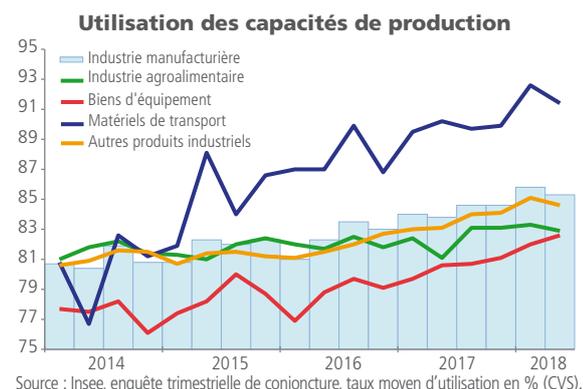
Source : Insee, IPPI, ensemble des marchés (intérieur et extérieurs), indice trimestriel base 100 en 2015.



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



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



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

Résultats détaillés (T = 1^{er} trimestre 2018)

Code	Libellé	Production ⁽¹⁾		Commerce extérieur ⁽²⁾		
		Évolution (en %)		Évolution (en %)		Niveau (en Md€)
		T-1/T-2	T/T-1	Exportations T/T-1	Importations T/T-1	Solde
CZ	Industrie manufacturière	1,9	-1,8	-0,8	-0,1	-11,8
19.0	Cokéfaction et raffinage	-0,7	-1,5	2,2	5,3	-2,6
MIG1	Biens intermédiaires	1,2	-2,1	-0,8	-0,8	-3,6
10.6	Travail des grains ; fabrication de produits amylacés	-2,4	0,6	0,8	2,1	0,2
10.9	Fabrication d'aliments pour animaux	-1,3	0,8	0,0	2,6	0,3
13.1	Préparation de fibres textiles et filature	0,6	-4,2	n.d.	n.d.	n.d.
13.2	Tissage	1,1	4,3			
13.3	Ennoblement textile	0,8	-1,7			
16.0	Bois et liège (sauf meubles) ; vannerie et sparterie	1,8	-1,3	-0,5	1,0	-0,4
17.0	Industrie du papier et du carton	0,7	-2,4	n.d.	n.d.	n.d.
20.1	Pdts chimiques de base, pdts azotés et engrais, mat. plastiques et caoutchouc synthétique	-1,6	-4,8	-1,1	-4,6	-0,2
20.2	Fabrication de pesticides et d'autres produits agrochimiques	7,8	-8,6	-0,3	-0,9	0,9
20.3	Fabrication de peintures, vernis, encres et mastics	1,0	-2,8			
20.5	Fabrication d'autres produits chimiques	2,6	-6,3			
20.6	Fabrication de fibres artificielles et synthétiques	6,6	-4,1	-0,7	0,4	-1,7
22.0	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	2,5	-2,5			
23.0	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	1,3	-4,7			
24.0	Métallurgie	-1,6	-1,1	n.d.	n.d.	n.d.
25.5	Forge, emboutissage, estampage, métallurgie des poudres	4,5	-0,4	n.d.	n.d.	n.d.
25.6	Traitement et revêtement des métaux, usinage	1,2	1,9	n.d.	n.d.	n.d.
25.7	Fabrication de coutellerie, d'outillage et de quincaillerie	-2,1	2,7	-1,3	2,0	-0,8
25.9	Fabrication d'autres ouvrages en métaux	2,0	-2,2			
26.1	Fabrication de composants et cartes électroniques	2,4	0,0			
27.1	Moteurs, génératrices et transformateurs électriques, mat. distrib. et commande électrique	5,3	1,2	0,3	1,2	-0,5
27.2	Fabrication de piles et d'accumulateurs électriques	6,0	-2,2			
27.3	Fabrication de fils et câbles et de matériel d'installation électrique	-1,6	-2,5			
27.4	Fabrication d'appareils d'éclairage électrique	-4,1	5,9	1,5	5,9	
27.9	Fabrication d'autres matériels électriques	1,5	5,9			
MIG2	Biens d'investissement	2,3	-1,7	-2,6	-0,4	-3,1
25.1	Fabrication d'éléments en métal pour la construction	0,7	5,4	18,7	3,4	-0,3
25.2	Fabrication de réservoirs, citernes et conteneurs métalliques	2,9	-0,7	4,2	-8,4	-0,1
25.3	Fabrication de générateurs de vapeur, sauf chaudières pour le chauffage central	17,8	-8,4			
25.4	Fabrication d'armes et de munitions	4,0	-1,3			
26.2	Fabrication d'ordinateurs et d'équipements périphériques	-6,2	-13,0	5,7	-4,0	-2,0
26.3	Fabrication d'équipements de communication	10,5	5,6	0,7	-5,2	-1,6
26.5	Fabrication d'instruments et d'appareils de mesure, d'essai et de navigation ; horlogerie	3,1	0,8	-6,8	2,9	0,2
26.6	Fabrication d'équip. d'irradiation médicale, d'équip. électromédicaux et électrothérapeutiques	-10,6	10,6	-2,4	0,8	0,0
28.0	Fabrication de machines et équipements ⁽³⁾	3,5	-1,3	-1,0	1,4	-1,1
30.1	Construction navale	4,1	-4,0	482,8	-15,3	1,4
30.2	Construction de locomotives et d'autre matériel ferroviaire roulant	2,1	2,9	34,2	-6,0	0,1
30.3	Construction aéronautique et spatiale	-2,3	-5,1	-14,5	-6,2	3,8
32.5	Fabrication d'instruments et de fournitures à usage médical et dentaire	6,2	-2,5	-3,6	-5,3	-0,7
33.0	Réparation et installation de machines et d'équipements	1,5	-1,3	n.d.	n.d.	n.d.
29.0	Industrie automobile, dont :	5,5	-2,8	-0,3	0,8	-2,5
29.1	Construction de véhicules automobiles	12,2	-3,1	0,9	0,1	-2,1
29.2	Fabrication de carrosseries et remorques	-6,3	-3,5			
29.3	Fabrication d'équipements automobiles	0,2	-2,4			
MIG3	Biens de consommation, dont :	2,5	-1,8	0,0	0,4	-3,1
MIG3a	Biens de consommation durables	1,3	-3,0	0,1	-1,4	-3,8
26.4	Fabrication de produits électroniques grand public	0,2	-4,6	-2,8	-5,1	-0,9
26.7	Fabrication de matériels optique et photographique	-14,7	16,2	23,2	-8,6	-0,1
27.5	Fabrication d'appareils ménagers	7,0	-6,5	-4,6	-2,6	-1,0
30.9	Fabrication de matériels de transport ⁽⁴⁾	0,4	-6,3	0,5	0,0	-0,5
31.0	Fabrication de meubles	1,4	-3,0	0,8	0,7	-1,3
32.1&2	Joaillerie, bijouterie et articles similaires ; instruments de musique	n.d.	n.d.	0,8	-2,7	0,0
MIG3b	Biens de consommation non durables	2,6	-1,6	0,0	0,8	0,8
10.1	Transformation et conservation de la viande ; préparation de produits à base de viande	-0,2	1,8	2,4	0,7	-0,3
10.2	Transformation et conservation de poisson, de crustacés et de mollusques	-1,4	7,5	7,5	-0,3	-0,8
10.3	Transformation et conservation de fruits et légumes	0,5	-5,6	1,0	0,5	-0,7
10.4	Fabrication d'huiles et graisses végétales et animales	5,2	2,8	-0,3	-3,1	-0,5
10.5	Fabrication de produits laitiers	-0,6	-3,3	-1,7	0,3	0,6
10.7	Fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie et de pâtes alimentaires	-2,2	-0,1	2,0	-0,3	-0,1
10.8	Fabrication d'autres produits alimentaires	-2,1	1,1	-4,1	0,8	0,1
11.0	Fabrication de boissons	-0,3	1,9	3,1	7,6	3,1
12.0	Fabrication de produits à base de tabac	-60,4	-94,0	31,0	-2,2	-0,3
13.9	Fabrication d'autres textiles	-0,7	-1,8	n.d.	n.d.	n.d.
14.0	Industrie de l'habillement	7,2	-9,5	-0,5	-1,4	-2,5
15.0	Industrie du cuir et de la chaussure	2,7	-2,6	4,1	-0,6	-0,3
18.0	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	2,1	1,6	-85,0	0,0	0,0
20.4	Fabrication de savons, de produits d'entretien et de parfums	4,8	-1,9	-0,2	2,2	2,7
21.0	Industrie pharmaceutique	9,1	-4,9	-0,5	2,2	0,9
32.9	Activités manufacturières ⁽³⁾	1,8	-2,9	-6,2	-0,5	-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 2015, volumes CVS-CJO. (2) Douanes, valeurs CVS-CJO, calculs DGE. (3) non classé(s) ailleurs. (4) Non classé(s) ailleurs : motocycles, bicyclettes, véhicules pour invalides et autres.
n.d. : données non disponibles en CVS-CJO à ce niveau d'agrégation.