



BULLETIN DE CONJONCTURE INDUSTRIELLE

Trimestriel

ÉTUDES ÉCONOMIQUES

Au troisième trimestre 2018, la production manufacturière croît à nouveau

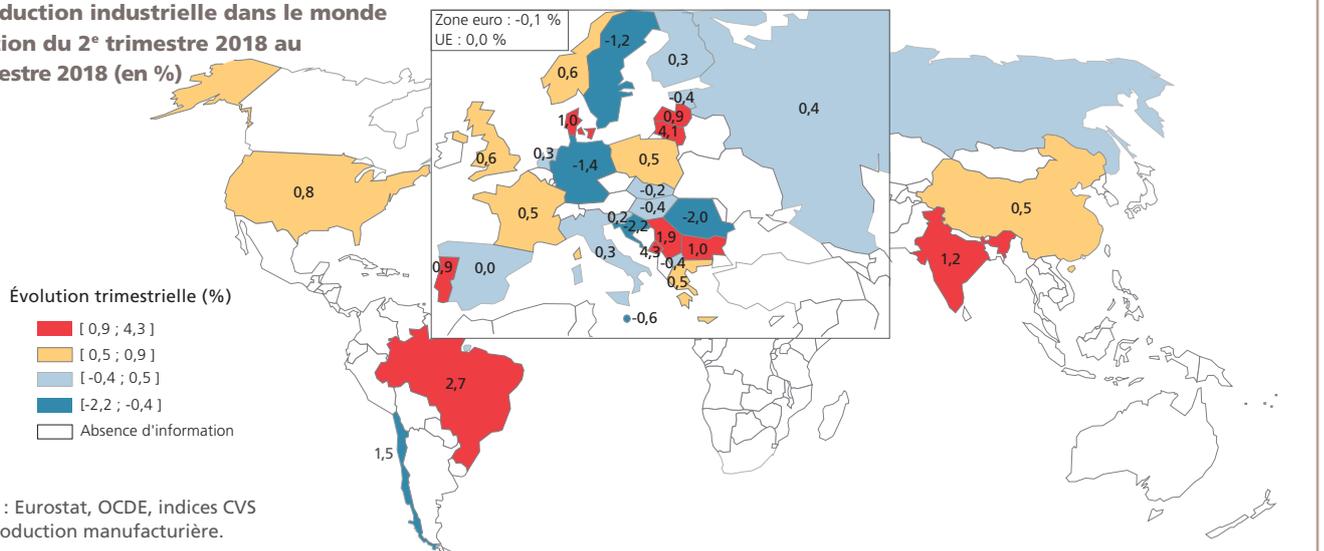
Au troisième trimestre 2018, la production manufacturière croît à nouveau (+0,5 % après +0,2 %). Cela contraste avec le ralentissement de la production de l'ensemble de l'Union européenne, dû à la baisse de la production manufacturière allemande, particulièrement affectée par l'entrée en vigueur de nouvelles normes automobiles. La production manufacturière française est tirée par la croissance de la cokéfaction et raffinage (+13,2 % après -10,7 %) et de la production de biens d'investissement (+1,8 % après +0,5 %) tandis que celle des biens de consommation et des biens intermédiaires est en baisse. Le solde des échanges extérieurs de produits manufacturés se redresse, à -11,2 Md€, en raison d'une baisse des importations (-2,3 Md€), les exportations étant quasi stables. Le climat des affaires se dégrade à nouveau, ce qui est révélateur des incertitudes des acteurs économiques.

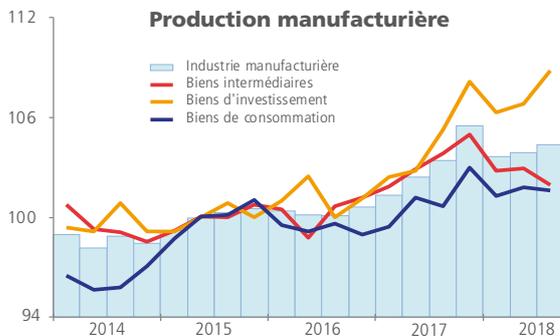
Production industrielle en volume dans les principaux pays de l'Union européenne

	Union européenne	Zone euro	Allemagne	Espagne	France	Italie	Royaume-Uni
Biens intermédiaires							
Glissement annuel T3 2018 / T3 2017 (%)	0,6	-0,1	-0,7	0,9	-1,8	-1,4	-0,1
Évolution trimestrielle T3 2018 / T2 2018 (%)	-0,2	-0,5	-1,3	-0,2	-0,9	-0,2	1,2
Biens d'investissement							
Glissement annuel T3 2018 / T3 2017 (%)	2,6	2,2	-0,8	2,7	3,4	2,5	1,5
Évolution trimestrielle T3 2018 / T2 2018 (%)	1,2	1,2	-2,3	1,4	1,8	0,5	0,6
<i>dont industrie automobile</i>							
Glissement annuel T3 2018 / T3 2017 (%)	-3,6	-5,7	-8,1	-2,1	-1,0	-4,4	-1,8
Évolution trimestrielle T3 2018 / T2 2018 (%)	-4,1	-5,7	-7,4	-3,5	-1,1	-3,7	3,4
Biens de consommation							
Glissement annuel T3 2018 / T3 2017 (%)	1,7	1,3	5,4	-0,8	0,9	-1,2	3,6
Évolution trimestrielle T3 2018 / T2 2018 (%)	-0,2	-0,2	1,1	-0,1	-0,2	-1,1	-0,3
Industrie manufacturière							
Glissement annuel T3 2018 / T3 2017 (%)	1,5	1,0	0,3	0,9	0,9	-0,1	1,1
Évolution trimestrielle T3 2018 / T2 2018 (%)	0,0	-0,1	-1,4	0,0	0,5	-0,3	0,6
Valeur ajoutée de l'industrie manufacturière en 2017 (milliards d'€)	2 235	1 711	674	152	232	252	214

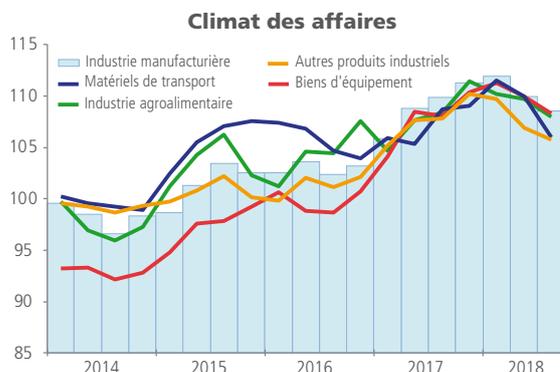
Source : Eurostat, indices de production (CVS-CIO) et comptes nationaux pour la valeur ajoutée (brute, aux prix courants, base 2015).

La production industrielle dans le monde Évolution du 2^e trimestre 2018 au 3^e trimestre 2018 (en %)

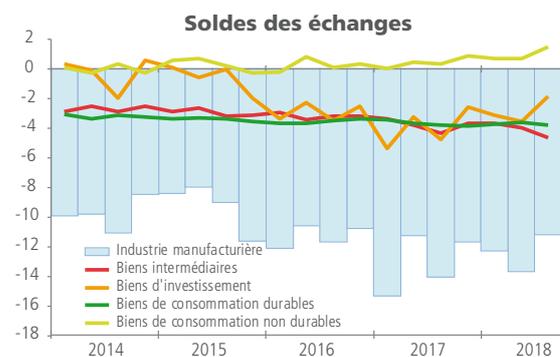




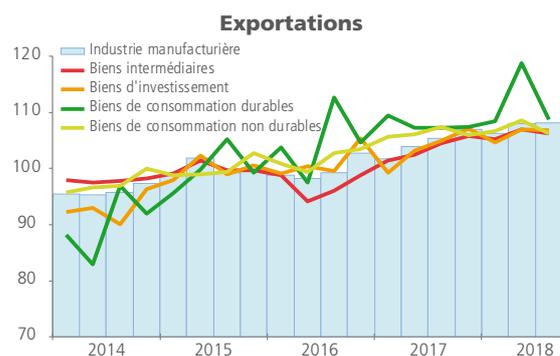
Source : Insee, IPI, indice trimestriel base 100 en 2015 (CVS-CJO).



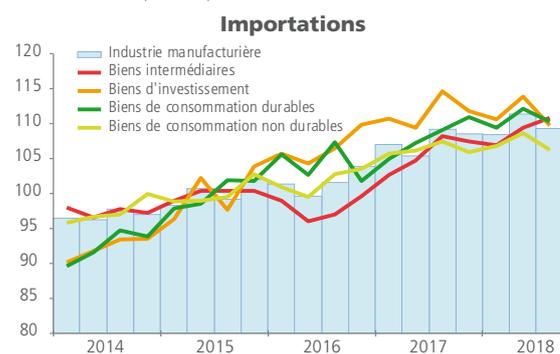
Source : Insee, enquête mensuelle de conjoncture, indicateurs synthétiques (CVS). Données trimestrialisées.



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 2015 (CVS-CJO).



Source : Douanes, données en valeur CAF, hors matériel militaire, indice trimestriel base 100 en 2015 (CVS-CJO).

■ La production manufacturière

Au troisième trimestre 2018, la production manufacturière accélère

Au troisième trimestre 2018, la production manufacturière augmente à nouveau (+0,5 % après +0,2 %). Cette accélération contraste avec le ralentissement dans l'ensemble de l'Union européenne (0,0 % après 0,4 %). Celui-ci est dû à la baisse de la production manufacturière allemande (-1,4 % après +0,7 %), tirée par le recul marqué de l'industrie automobile (-7,4 % après +1,1 %), imputable à l'entrée en vigueur, au 1^{er} septembre 2018, de nouvelles normes antipollution pour l'homologation des véhicules neufs. Ces normes pourraient avoir désorganisé les chaînes de production des constructeurs automobiles allemands.

En France, la production des *biens d'investissement* augmente sensiblement (+1,8 % après +0,5 %). Celle des *biens de consommation* fléchit légèrement (-0,2 % après +0,5 %) tandis que celle des *biens intermédiaires* diminue plus fortement (-0,9 % après +0,1 %).

Le recul de la production des *biens de consommation durables* (-0,5 % après -2,2 %) résulte de la baisse de la *fabrication d'appareils ménagers* (-5,4 % après -0,1 %) et de celle de la *fabrication de meubles* (-5,9 % après +0,8 %). Le léger fléchissement de la production des *biens de consommation non durables* (-0,2 % après +0,8 %) résulte notamment de la baisse sensible de la *transformation et conservation de la viande et préparation de produits à base de viande* (-3,1 % après +0,3 %), en dépit de la croissance de l'*industrie pharmaceutique* (+1,4 % après +2,4 %).

La *cokéfaction et raffinage* rebondit (+13,2 % après -10,7 %). Cela marque un retour à la normale, la production retrouvant quasiment son niveau du premier trimestre 2018. Diverses opérations de maintenance au cours des mois d'avril et mai ont en effet affecté l'activité de plusieurs raffineries au deuxième trimestre.

La diminution marquée de la production des *biens intermédiaires* provient de la baisse de la *fabrication de produits chimiques de base, de produits azotés et d'engrais, de matières plastiques de base et de caoutchouc synthétique* (-4,7 % après +0,8 %) et du recul de la *forge, emboutissage, estampage, métallurgie des poudres* (-3,0 % après -1,5 %).

La hausse de la production des *biens d'investissement* est permise par l'augmentation de la *réparation et installation de machines et d'équipements* (+2,3 % après +1,5 %), la hausse de la *construction aéronautique et spatiale* (+3,6 % après +7,0 %) et le rebond de la *fabrication de machines et équipements n.c.a.* (+2,0 % après -1,8 %).

Malgré une nouvelle inflexion, le climat des affaires reste favorable

Selon les chefs d'entreprise interrogés en octobre 2018, le climat conjoncturel dans l'industrie manufacturière reste favorable mais continue de se dégrader. Son indicateur synthétique s'établit à 104, en baisse à chaque trimestre depuis le pic de janvier 2018, où il s'établissait à 113 points, au plus haut depuis décembre 2000. Il reste toutefois au-dessus de sa moyenne de long terme (100).

■ Les échanges extérieurs

Le déficit manufacturier s'améliore

Au troisième trimestre 2018, le solde de l'industrie manufacturière se redresse, à -11,2 Md€, soit une amélioration de 2,5 Md€. Cette amélioration résulte d'une baisse des importations (-2,3 Md€) et d'une stabilité des exportations (+0,1 Md€).

Le solde des *produits pétroliers raffinés et coke* progresse de 0,9 Md€ et atteint -3,0 Md€. Après l'arrêt de certaines raffineries pour maintenance au deuxième trimestre, l'activité de raffinage repart au troisième trimestre. La croissance de la production française de pétrole raffiné a permis de réduire les importations (-9,0 % après +20,7 %). Les exportations progressent fortement (+15,4 % après -2,2 %).

Le déficit des *biens d'investissement* se résorbe de près de moitié, à -1,9 Md€, en progrès de 1,7 Md€. Cette amélioration est due à la hausse de 1,7 Md€ de l'excédent des produits de la *construction aéronautique et spatiale* qui s'établit désormais à +7,6 Md€. Ce dynamisme résulte de l'effet cumulé d'exportations décalées du premier au troisième trimestre, du fait de ralentissements temporaires de la production qui auraient retardé les livraisons du premier trimestre, et de moindres importations en moteurs d'avions et turboréacteurs, suite à des difficultés de production dans les pays européens partenaires.

La balance commerciale des *biens de consommation non durables* est de +1,5 Md€, soit une hausse de 0,8 Md€. Cette hausse résulte principalement de la forte progression du solde des *produits pharmaceutiques* (+1,0 Md€) qui s'établit à +1,5 Md€.

■ Les prix

L'euro se déprécie, le prix du pétrole ralentit

Au troisième trimestre 2018, le cours de l'euro par rapport au dollar se déprécie à nouveau (-2,4 % après -3,0 %), après une phase d'appréciation tout au long de l'année 2017. Il s'établit à 1,16 dollar en moyenne et reste encore 9,2 % au-dessus de son niveau du premier trimestre 2017.

Le prix moyen du pétrole Brent en euros augmente à nouveau de +3,4 % par rapport au deuxième trimestre 2018, après la très forte hausse, de +15,1 %, au trimestre précédent. À 64,7 euros par baril en moyenne, il se situe très largement au-dessus du point bas du premier trimestre 2016 (30,6 euros par baril).

Les prix des matières premières industrielles importées reculent

Au troisième trimestre 2018, les prix des matières premières industrielles importées fléchissent très nettement (-3,3 % après +1,2 %) après quatre trimestres consécutifs de hausse. Ils sont tirés à la baisse par les prix des métaux et minerais non ferreux (-8,5 %) et des matières agro-industrielles (-1,6 %), notamment les conifères sciés (-17,6 %).

Les prix de production de l'industrie ralentissent

Au troisième trimestre 2018, les prix de production pour l'ensemble des marchés ralentissent (+0,6 % après +1,2 %). Les prix des produits de la *cokéfaction et raffinage* croissent moins rapidement qu'au trimestre précédent (+4,6 % après +13,9 %). Par répercussion, cette décélération concerne également les prix des *biens intermédiaires* (+0,7 % après +1,0 %). En dépit de ce ralentissement, les prix de la *cokéfaction-raffinage* et des *biens intermédiaires* ont fortement augmenté sur les deux derniers trimestres, la dépréciation de l'euro et la hausse des prix du pétrole y ont contribué. Les prix des *biens d'investissement* augmentent à nouveau modérément (+0,2 % après +0,3 %), tandis que ceux des *biens de consommation* sont stables pour le deuxième trimestre consécutif.

■ L'emploi et l'investissement

Le solde d'opinion sur l'évolution future des effectifs est à l'équilibre

En octobre 2018, le nombre d'industriels déclarant avoir réduit leurs effectifs au cours des trois derniers mois est aussi important que ceux qui les ont augmentés. Le solde d'opinion sur l'évolution passée (la différence entre les deux nombres) s'établit donc à zéro, soit une perte de trois points en un trimestre. Le solde d'opinion sur l'évolution future (trois prochains mois) est également à l'équilibre, en baisse d'un point par rapport au trimestre précédent.

Selon Pôle emploi, fin août 2018, les effectifs intérimaires augmentent dans la *cokéfaction et raffinage* (+3,6 %) au cours des trois derniers mois par rapport aux trois mois précédents mais diminuent dans tous les autres secteurs. Le recul est particulièrement marqué dans la *fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits à base de tabac* (-4,9 %) et dans la *fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques et de machines* (-4,3 %). Les effectifs intérimaires diminuent un peu moins dans la *fabrication de matériels de transport* (-2,9 %) ainsi que dans la *fabrication d'autres produits industriels* (-2,6 %).

Au deuxième trimestre 2018 (dernier trimestre disponible), le coût horaire de la main-d'œuvre dans l'industrie manufacturière ralentit en France (+0,7 % après +1,2 %) mais croît plus fortement qu'en Allemagne (+0,3 % après +0,4 %) et que dans la zone euro (+0,5 % après +0,7 %).

Les industriels prévoient d'augmenter leurs investissements de 4 % en 2019

En octobre 2018, les chefs d'entreprise signalent une stabilité des tensions sur l'appareil productif pour le troisième trimestre, le taux d'utilisation des capacités de production s'établissant à 85,2 %. Les chefs d'entreprise prévoient une baisse de 1 % de leurs investissements en 2018 par rapport à 2017. Les industriels abaissent ainsi leur estimation de juillet 2018 de 5 points. Ils envisagent cependant d'augmenter leurs dépenses d'investissement de 4 % en 2019.

■ Cyrille GODONOU

Directeur de la publication : Thomas Courbe

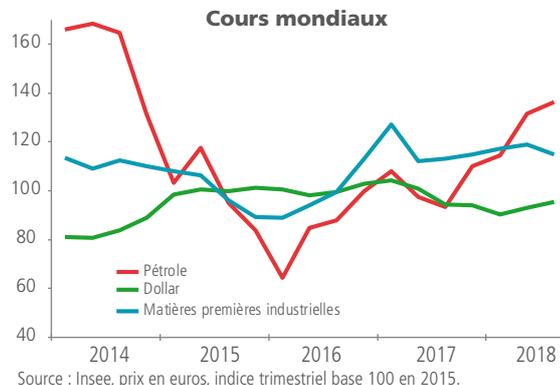
Rédactrice en chef : Sylvie Marchand

Secrétariat de rédaction : Martine Automme, Nicole Merle-Lamoût

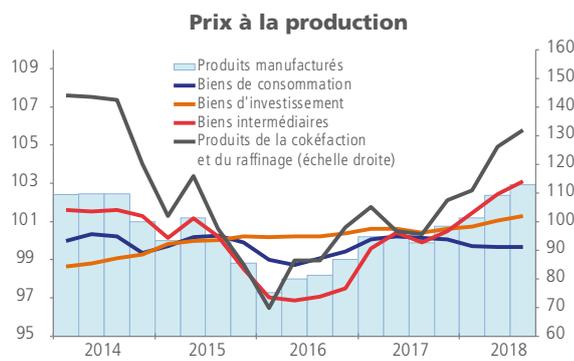
Composition : Hélène Allias-Denis, Brigitte Baroin, Jacqueline Solitude

ISSN : 2425-1070 • Dépôt légal : 2018

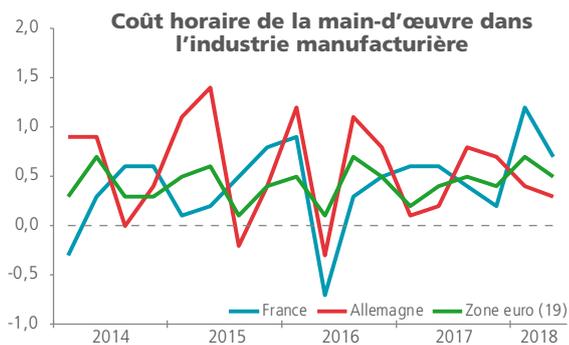
DGE, 67, rue Barbès, 94200 Ivry-sur-Seine



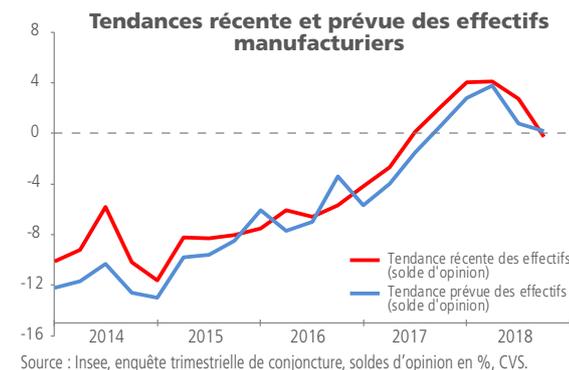
Source : Insee, prix en euros, indice trimestriel base 100 en 2015.



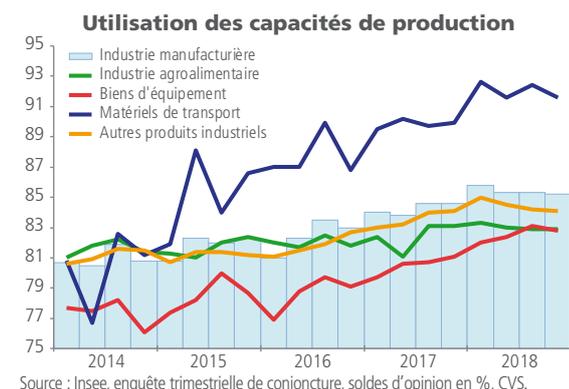
Source : Insee, IPII, ensemble des marchés (intérieur et extérieurs) indice trimestriel base 100 en 2015.



Source : Eurostat, évolution trimestrielle (%), CVS-CJO.



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



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

Résultats détaillés par secteur (T = 3^e 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	0,2	0,5	0,1	-1,8	-11,2
19.0	Cokéfaction et raffinage	-10,7	13,2	15,4	-9,0	-3,0
MIG1	Biens intermédiaires	0,1	-0,9	-0,6	1,3	-4,7
10.6	Travail des grains ; fabrication de produits amylacés	-1,3	-1,4	1,3	0,2	0,2
10.9	Fabrication d'aliments pour animaux	1,2	-2,9	-0,9	2,2	0,3
13.1	Préparation de fibres textiles et filature	-8,6	-15,7	n.d.	n.d.	n.d.
13.2	Tissage	2,4	-2,5			
13.3	Ennoblement textile	-3,2	0,8	n.d.	n.d.	n.d.
16.0	Bois et liège (sauf meubles) ; vannerie et sparterie	-1,3	-1,3			
17.0	Industrie du papier et du carton	0,3	-1,7	n.d.	n.d.	n.d.
20.1	Pdts chimiques de base, pdts azotés et engrais, mat. plastiques et caoutchouc synthétique	0,8	-4,7	-1,1	0,2	-0,6
20.2	Fabrication de pesticides et d'autres produits agrochimiques	6,7	-12,7	-2,1	-2,7	0,8
20.3	Fabrication de peintures, vernis, encres et mastics	1,2	-0,2			
20.5	Fabrication d'autres produits chimiques	1,5	-0,8	-0,6	-0,1	-1,7
20.6	Fabrication de fibres artificielles et synthétiques	11,9	1,2			
22.0	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	-1,3	-0,1	-0,6	-0,1	-1,7
23.0	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	3,8	1,5			
24.0	Métallurgie	-1,5	-0,1	n.d.	n.d.	n.d.
25.5	Forge, emboutissage, estampage, métallurgie des poudres	-1,5	-3,0	n.d.	n.d.	n.d.
25.6	Traitement et revêtement des métaux, usinage	-3,8	1,3			
25.7	Fabrication de coutellerie, d'outillage et de quincaillerie	1,3	4,2	0,8	2,9	-0,9
25.9	Fabrication d'autres ouvrages en métaux	0,5	-1,0			
26.1	Fabrication de composants et cartes électroniques	-0,3	1,7	0,3	1,7	0,8
27.1	Moteurs, génératrices et transformateurs électriques, mat. distrib. et commande électrique	1,7	0,2	-2,0	1,4	-0,8
27.2	Fabrication de piles et d'accumulateurs électriques	-2,3	6,3			
27.3	Fabrication de fils et câbles et de matériel d'installation électrique	1,4	-2,7	-2,0	1,4	-0,8
27.4	Fabrication d'appareils d'éclairage électrique	-2,0	-3,2			
27.9	Fabrication d'autres matériels électriques	1,0	-3,3			
MIG2	Biens d'investissement	0,5	1,8	-0,1	-3,6	-1,9
25.1	Fabrication d'éléments en métal pour la construction	-2,9	2,1	5,9	7,2	-0,4
25.2	Fabrication de réservoirs, citernes et conteneurs métalliques	-4,8	1,0	-6,1	-1,2	-0,1
25.3	Fabrication de générateurs de vapeur, sauf chaudières pour le chauffage central	-0,2	-2,4			
25.4	Fabrication d'armes et de munitions	-2,8	-1,5	5,3	-9,3	0,0
26.2	Fabrication d'ordinateurs et d'équipements périphériques	12,3	-11,8	0,5	-2,6	-2,0
26.3	Fabrication d'équipements de communication	-14,4	4,6	-0,2	-3,6	-1,5
26.5	Fabrication d'instruments et d'appareils de mesure, d'essai et de navigation ; horlogerie	-2,7	3,5	-3,1	-2,5	0,3
26.6	Fabrication d'équip. d'irradiation médicale, d'équip. électromédicaux et électrothérapeutiques	2,0	-6,3	-1,8	-4,3	0,0
28.0	Fabrication de machines et équipements ⁽³⁾	-1,8	2,0	-0,7	0,1	-1,6
30.1	Construction navale	6,4	4,8	-28,9	-16,8	0,1
30.2	Construction de locomotives et d'autre matériel ferroviaire roulant	-1,9	4,4	7,7	2,9	0,0
30.3	Construction aéronautique et spatiale	7,0	3,6	5,9	-10,1	7,6
32.5	Fabrication d'instruments et de fournitures à usage médical et dentaire	2,2	0,3	2,3	-0,8	-0,7
33.0	Réparation et installation de machines et d'équipements	1,5	2,3	n.d.	n.d.	n.d.
29.0	Industrie automobile, dont :	-1,7	-1,1	-3,4	-2,6	-3,5
29.1	Construction de véhicules automobiles	-1,5	-1,3	-1,3	-2,9	-2,7
29.2	Fabrication de carrosseries et remorques	-4,0	7,1			
29.3	Fabrication d'équipements automobiles	-1,6	-1,7			
MIG3	Biens de consommation, dont :	0,5	-0,2	-0,5	-2,1	-2,3
MIG3a	Biens de consommation durables	-2,2	-0,5	-8,5	-1,7	-3,8
26.4	Fabrication de produits électroniques grand public	1,0	10,0	-4,2	0,8	-1,0
26.7	Fabrication de matériels optique et photographique	-13,5	5,2	-10,7	2,6	-0,1
27.5	Fabrication d'appareils ménagers	-0,1	-5,4	-5,4	1,1	-1,0
30.9	Fabrication de matériels de transport ⁽⁴⁾	-13,6	49,9	0,4	3,8	-0,5
31.0	Fabrication de meubles	0,8	-5,9	-5,5	3,3	-1,4
32.1&2	Joaillerie, bijouterie et articles similaires ; instruments de musique	n.d.	n.d.	-10,3	-8,0	0,1
MIG3b	Biens de consommation non durables	0,8	-0,2	0,5	-2,2	1,5
10.1	Transformation et conservation de la viande ; préparation de produits à base de viande	0,3	-3,1	-3,5	-1,9	-0,3
10.2	Transformation et conservation de poisson, de crustacés et de mollusques	0,6	-2,8	-5,2	-1,0	-0,8
10.3	Transformation et conservation de fruits et légumes	3,7	1,3	-0,9	-1,2	-0,7
10.4	Fabrication d'huiles et graisses végétales et animales	0,3	-3,0	-10,5	-3,8	-0,6
10.5	Fabrication de produits laitiers	-0,4	-0,2	-1,2	-1,5	0,6
10.7	Fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie et de pâtes alimentaires	0,7	-0,2	1,5	-0,2	-0,1
10.8	Fabrication d'autres produits alimentaires	-1,1	-2,6	-1,4	1,8	0,0
11.0	Fabrication de boissons	2,2	-1,6	-3,4	1,8	3,0
12.0	Fabrication de produits à base de tabac	-60,4	-94,0	6,0	-3,7	-0,3
13.9	Fabrication d'autres textiles	0,8	1,5	n.d.	n.d.	n.d.
14.0	Industrie de l'habillement	1,7	-0,3	-2,7	-1,0	-2,6
15.0	Industrie du cuir et de la chaussure	-2,8	4,1	2,7	-3,6	-0,1
18.0	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	-0,9	-0,3	0,0	-30,0	0,0
20.4	Fabrication de savons, de produits d'entretien et de parfums	0,8	2,9	-0,4	-0,5	2,8
21.0	Industrie pharmaceutique	2,4	1,4	7,9	-6,0	1,5
32.9	Activités manufacturières ⁽³⁾	0,5	3,0	-2,0	-0,6	-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 2015, volumes CVS-CJO. (2) Douanes, valeurs CVS-CJO, calculs DGE. (3) Non classé(es) 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.