

### La production manufacturière croît de nouveau au troisième trimestre 2017

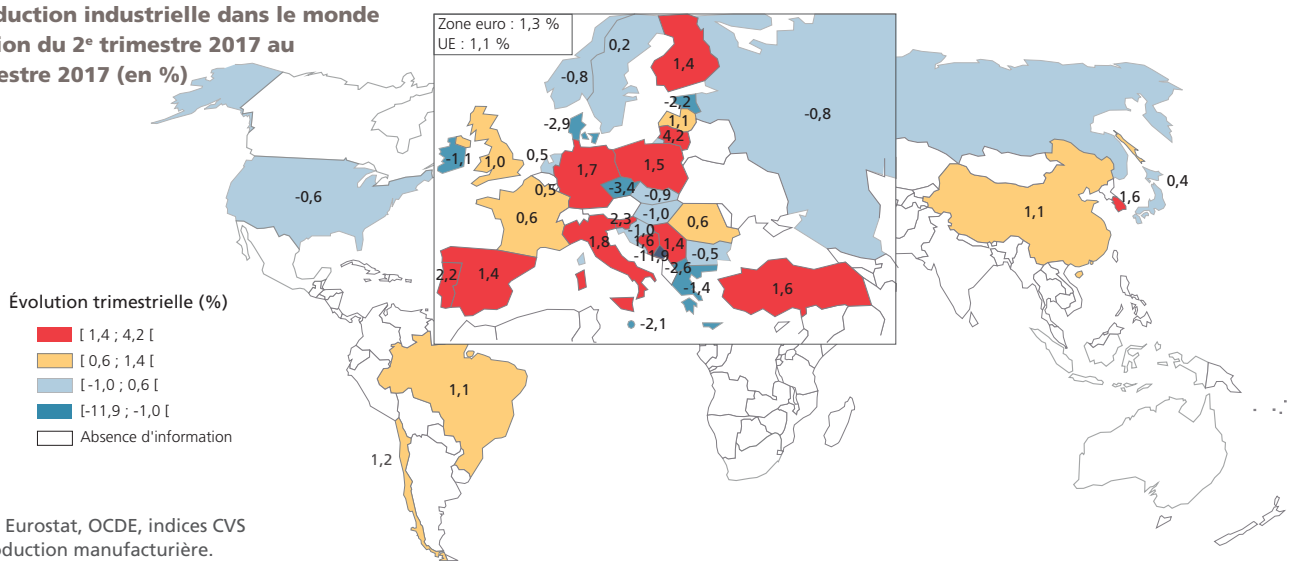
La production manufacturière croît de nouveau au troisième trimestre 2017 après une forte hausse au trimestre précédent (+ 0,6 % après + 1,2 %). Cette croissance est tirée par la nette accélération de la production de biens d'investissement (+ 1,6 % après + 0,5 %) et le maintien des biens intermédiaires (+ 1,0 % après + 1,3 %). Elle est modérée par le fléchissement des biens de consommation (- 1,1 % après + 1,9 %). Les prix de production diminuent pour l'ensemble des marchés (- 0,3 %). Les importations repartent vivement à la hausse et les exportations ralentissent, ce qui creuse le déficit de 1,9 Md€. Les perspectives de production demeurent à leur plus haut niveau depuis août 2000 et celles sur l'emploi sont favorables. Les tensions sur les capacités de production s'accroissent. La production manufacturière croît dans l'Union européenne (+ 1,1 %) et la zone euro (+ 1,3 %). Elle augmente en Italie (+ 1,8 %) et en Allemagne (+ 1,7 %). En hausse en Chine et au Brésil, elle recule aux États-Unis et en Russie.

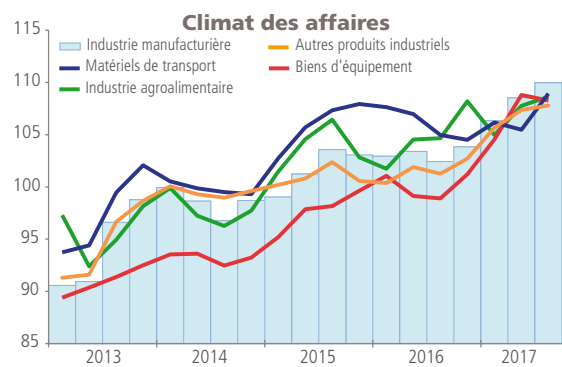
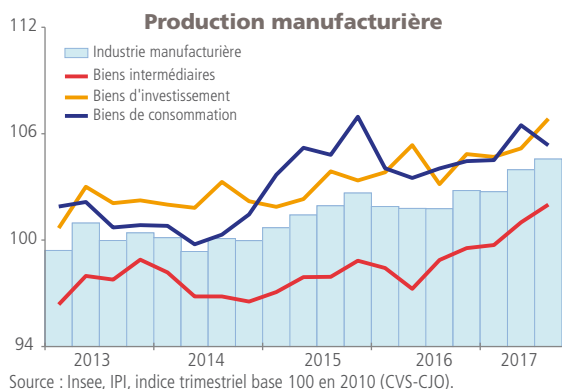
#### Production industrielle en volume dans les principaux pays de l'Union européenne

	Union européenne	Zone euro	Allemagne	Espagne	France	Italie	Royaume-Uni
<b>Biens intermédiaires</b>							
Glissement annuel T3 2017 / T3 2016 (%)	5,0	5,0	5,4	5,5	3,2	3,4	1,8
Évolution trimestrielle T3 2017 / T2 2017 (%)	1,2	1,4	1,6	1,7	1,0	1,7	0,5
<b>Biens d'investissement</b>							
Glissement annuel T3 2017 / T3 2016 (%)	5,2	4,5	4,8	2,8	3,6	4,2	6,3
Évolution trimestrielle T3 2017 / T2 2017 (%)	1,9	2,1	1,8	2,4	1,6	2,8	3,1
<i>dont industrie automobile</i>							
Glissement annuel T3 2017 / T3 2016 (%)	6,5	5,6	5,8	-0,6	7,1	4,1	1,5
Évolution trimestrielle T3 2017 / T2 2017 (%)	3,2	3,2	4,1	0,9	2,7	-0,2	4,1
<b>Biens de consommation</b>							
Glissement annuel T3 2017 / T3 2016 (%)	1,7	1,5	3,6	1,1	1,3	4,5	0,8
Évolution trimestrielle T3 2017 / T2 2017 (%)	0,3	0,6	1,7	0,2	-1,1	1,8	-0,1
<b>Industrie manufacturière</b>							
Glissement annuel T3 2017 / T3 2016 (%)	4,1	3,8	4,7	3,3	2,7	3,8	2,7
Évolution trimestrielle T3 2017 / T2 2017 (%)	1,1	1,3	1,7	1,4	0,6	1,8	1,0
Valeur ajoutée de l'industrie manufacturière en 2016 (milliards d'€)	2 125	1 631	638	143	221	244	204

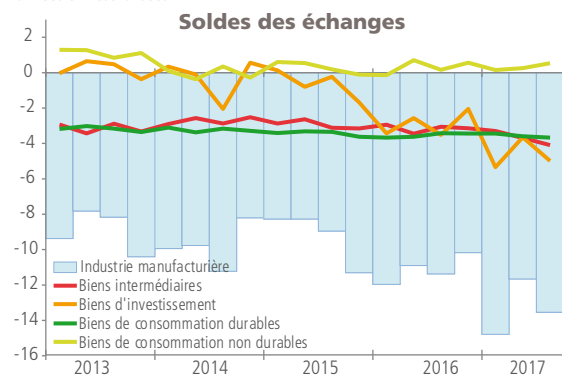
Source : Eurostat, indices de production (CVS-CJO) et comptes nationaux pour la valeur ajoutée (brute, aux prix courants, base 2010).

#### La production industrielle dans le monde Évolution du 2<sup>e</sup> trimestre 2017 au 3<sup>e</sup> trimestre 2017 (en %)

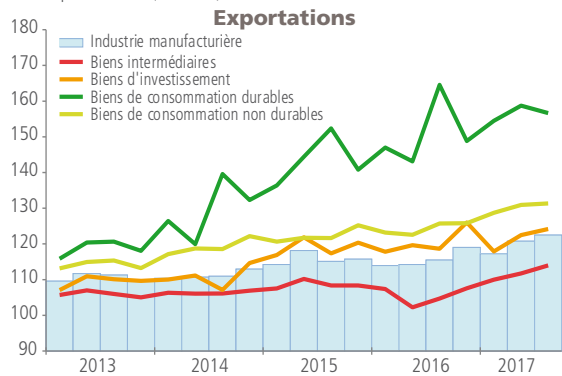




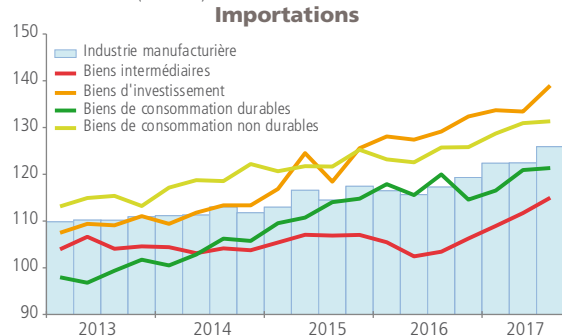
Source : Insee, enquête mensuelle de conjoncture, indicateurs synthétiques (CVS). Données trimestrialisées.



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 troisième trimestre 2017, la production manufacturière croît de nouveau

Au troisième trimestre 2017, la production manufacturière ralentit après une forte hausse au deuxième trimestre (+ 0,6 % après + 1,2 %). La production des *biens d'investissement* accélère vivement (+ 1,6 % après + 0,5 %, soit la plus forte hausse depuis le quatrième trimestre 2016), tandis que celle des *biens intermédiaires* augmente de nouveau sensiblement (+ 1,0 % après + 1,3 %). À l'inverse, la production des *biens de consommation* fléchit nettement (- 1,1 % après + 1,9 %). Le recul des *biens de consommation* résulte principalement de la baisse de la production des *biens de consommation non durables* (- 1,5 % après + 1,9 %). Le repli de l'*industrie pharmaceutique* (- 4,6 % après + 4,3 %) y contribue majoritairement, devant le recul de la *fabrication de boissons* (- 3,3 % après + 5,9 %) et la chute de la *transformation et conservation de fruits et légumes* (- 8,9 % après + 4,4 %). En revanche, la production des *biens de consommation durables* accélère (+ 3,0 % après + 1,3 %) grâce au dynamisme de la *fabrication de matériels optique et photographique* (+ 7,4 % après + 1,8 %) et de la *fabrication de meubles* (+ 2,3 % après + 0,3 %). La *cokéfaction et raffinage* recule (- 2,1 % après + 9,1 %). La croissance de la production des *biens intermédiaires* est surtout portée par le rebond de la *fabrication de produits en caoutchouc et en plastique* (+ 2,1 % après - 0,5 %) et la vive hausse de la *forge, emboutissage, estampage, métallurgie des poudres* (+ 4,1 % après + 2,3 %). Le fort repli de la *fabrication de moteurs, génératrices et transformateurs électriques et de matériel de distribution et de commande électrique* (- 6,2 % après + 1,7 %) l'atténue toutefois.

La production des *biens d'investissement* accélère du fait de la hausse de la *construction aéronautique et spatiale* (+ 6,2 % après + 1,1 %) et du rebond de la *fabrication d'équipements automobiles* (+ 4,6 % après - 0,2 %).

### Le climat des affaires au plus haut depuis dix ans

Selon les chefs d'entreprise interrogés en octobre 2017, le climat des affaires dans l'industrie manufacturière demeure très favorable à court terme. Stable à 111, l'indicateur synthétique est nettement au-dessus de sa moyenne de long terme (100), et à son plus haut niveau depuis décembre 2007. Les perspectives générales de production sont envisagées avec davantage d'optimisme qu'au mois de septembre 2017 et sont au plus haut depuis août 2000, malgré un léger repli des perspectives personnelles.

## ■ Les échanges extérieurs

### Le déficit en produits manufacturés se creuse

Au troisième trimestre 2017, le solde de l'industrie manufacturière est de - 13,5 Md€, soit une détérioration de 1,9 Md€, résultant d'une vive croissance des importations (+ 2,8 % après + 0,1 %), portée par le dynamisme de la consommation des ménages et de l'activité manufacturière, et d'un ralentissement des exportations (+ 1,4 % après + 3,0 %).

Le déficit des *biens d'investissement*, qui s'établit à - 5 Md€, s'accroît de 1,3 Md€, concourant principalement au creusement du déficit global. Le solde des *produits de la construction aéronautique et spatiale* n'est plus que de + 3,9 Md€, soit une dégradation de 1,0 Md€, en raison d'une moindre livraison d'avions et d'un net accroissement des acquisitions, notamment de turboréacteurs. Le solde des *navires et bateaux* se détériore également de 1,0 Md€, en contrecoup des exportations exceptionnelles de navires au deuxième trimestre. Enfin, le déficit des *machines et équipements* se creuse de 0,6 Md€, atteignant le solde exceptionnellement bas de - 1,5 Md€.

Les *biens intermédiaires* contribuent à cette détérioration : leur solde de - 4,1 Md€, se dégrade de 0,4 Md€. D'importants achats à destination de l'industrie nucléaire affectent le solde des *produits chimiques de base, produits azotés, matières plastiques et caoutchouc synthétique*, qui se dégrade de 0,3 Md€.

Le solde des *biens de consommation durables* est de - 3,7 Md€, soit une diminution de 0,1 Md€.

En revanche, l'excédent des *biens de consommation non durables* s'améliore de 0,3 Md€, s'établissant à + 0,5 Md€. Le solde des *parfums, cosmétiques et produits d'entretien* (+ 2,7 Md€), tiré par le dynamisme des ventes, s'améliore de 0,2 Md€. L'excédent des *produits pharmaceutiques* s'élève à 1 Md€, en hausse de 0,2 Md€, les importations continuant à baisser. Le solde des *cuir, bagages et chaussures* (- 0,3 Md€), bénéficiant d'une bonne tenue des ventes, augmente de 0,1 Md€.

## ■ Les prix

### L'euro s'apprécie sensiblement, le prix du pétrole poursuit sa baisse

Au troisième trimestre 2017, le cours de l'euro par rapport au dollar s'apprécie de 6,7 % (après + 3,3 %), soit la plus forte hausse depuis le premier trimestre 2003. À 1,17 dollar en moyenne, il est encore inférieur de 14,3 % à sa valeur au deuxième trimestre 2014.

Le prix moyen du pétrole Brent en euros diminue de - 4,1 % par rapport au deuxième trimestre 2017, après un recul de 9,8 % au trimestre précédent. À 43,9 € par baril en moyenne, il se situe 41,1 % au-dessus de son niveau du premier trimestre 2016, mais reste 45,1 % en dessous de celui du deuxième trimestre 2014.

### Les prix des matières premières industrielles importées diminuent

Au troisième trimestre 2017, les prix des matières premières industrielles importées se stabilisent (- 0,4 % après - 8,1 %). Ils avaient auparavant augmenté pendant cinq trimestres d'affilée, du quatrième trimestre 2015 au premier trimestre 2017. Le prix du caoutchouc naturel recule à nouveau (- 4,9 %) tandis que celui du minerai de fer augmente après la chute du trimestre précédent (+ 6,6 % après - 28,6 %).

### Les prix de production fléchissent légèrement

Au troisième trimestre 2017, les prix de production pour l'ensemble des marchés reculent (- 0,3 % après - 0,1 %). Cette baisse est générale, touchant modérément les *biens de consommation* (- 0,1 % après + 0,2 %) et les *biens d'investissement* (- 0,2 % après 0,0 %). Le recul est plus marqué pour les prix des *biens intermédiaires* (- 0,6 % après + 0,9 %) et ceux de la *cokéfaction et du raffinage* (- 1,0 % après - 8,1 %).

## ■ Les facteurs de production

### L'emploi intérimaire baisse dans l'industrie agroalimentaire mais progresse dans les autres branches manufacturières

Pour la première fois depuis juillet 2011, les industriels sont plus nombreux à prévoir une hausse de leurs effectifs au cours des trois prochains mois qu'une baisse. Les industriels sont également plus nombreux à signaler avoir augmenté leurs effectifs au cours des trois derniers mois, le solde d'opinion correspondant étant au plus haut depuis octobre 2011.

Selon Pôle emploi, en juin, juillet et août 2017 par rapport aux trois mois précédents, les effectifs intérimaires de la *fabrication de matériels de transport* (+ 6,3 %) et ceux de la *fabrication de biens d'équipement* (+ 3,8 %) croissent fortement. À l'inverse, ceux de l'*industrie agroalimentaire* chutent (- 8,8 %).

### Le coût horaire de la main-d'œuvre continue d'augmenter au deuxième trimestre 2017

Au deuxième trimestre 2017 (dernier trimestre disponible), le coût horaire de la main-d'œuvre dans l'industrie manufacturière augmente (+ 0,6 %) pour le quatrième trimestre consécutif. À 38,1 €/h, il demeure inférieur au coût horaire allemand (39,9 €/h).

### Les tensions sur les capacités de production s'accroissent

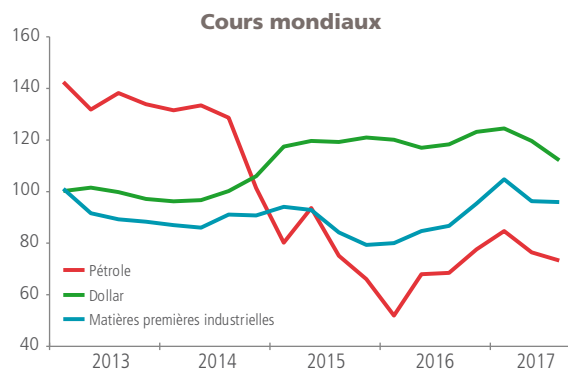
En octobre 2017, les chefs d'entreprise signalent une hausse des tensions sur l'appareil productif (+ 0,3 point), le taux d'utilisation des capacités de production s'établissant à 84,9 %, au-dessus de sa moyenne sur la période 1995-2007 et au plus haut depuis avril 2008. Cette hausse est générale, touchant surtout les *biens d'équipement* (+ 1,3 point) et les *autres produits industriels* (+ 0,5 point).

### L'investissement se stabiliserait en 2018

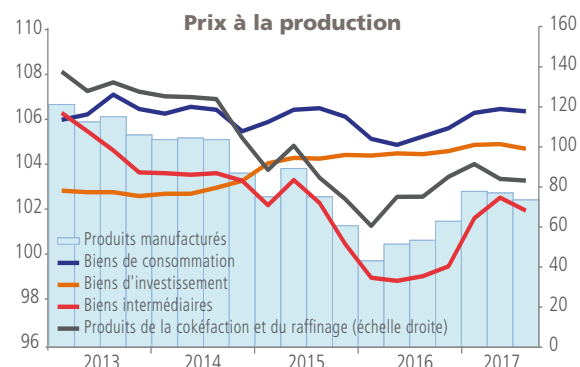
Interrogés par l'Insee en octobre 2017, les industriels anticipent une hausse de leurs dépenses d'investissement en valeur de 4 % en 2018, abaissant leur estimation de juillet 2017 de 3 points. Ils prévoient un maintien de leurs investissements en 2018 par rapport à 2017. Ce ralentissement semble traduire une prudence des industriels quant à la pérennité à long terme du climat favorable actuel, malgré l'accroissement des tensions sur les capacités de production.

En 2018, les investissements augmenteraient dans la fabrication de *biens d'équipement* (+ 10 %) et dans la *fabrication d'autres produits industriels* (+ 2 %). À l'inverse, ils diminueraient dans l'*industrie agroalimentaire* (- 5 %) et dans la *fabrication de matériels de transport* (- 11 %).

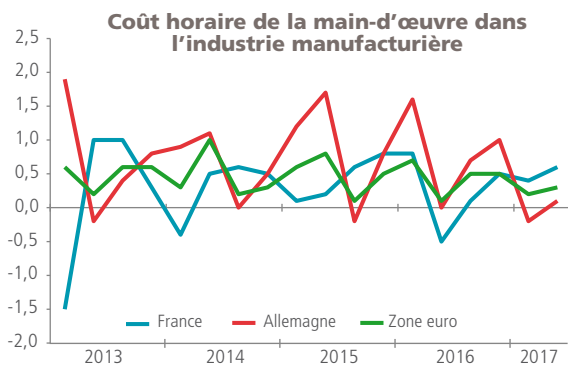
■ Cyrille GODONOU



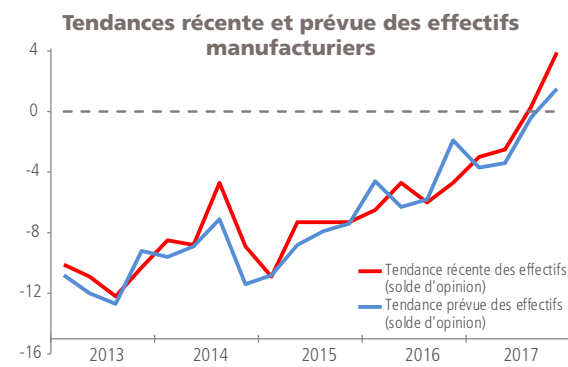
Source : Insee, prix en euros, indice trimestriel base 100 en 2010.



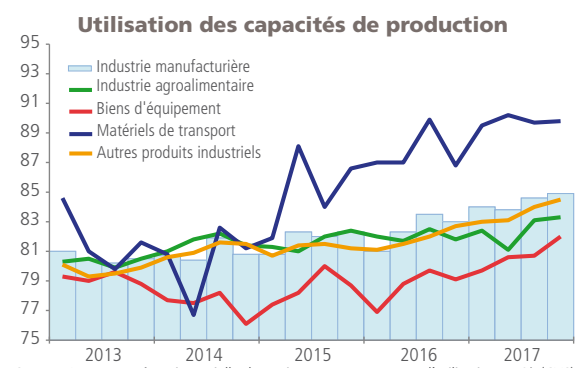
Source : Insee, IPPI, ensemble des marchés (intérieur et extérieurs), indice trimestriel base 100 en 2010.



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 = 3<sup>e</sup> trimestre 2017)

Code	Libellé	Production <sup>(1)</sup>			Commerce extérieur <sup>(2)</sup>		
		Poids 2010 (en %)	Évolution (en %)		Évolution (en %)		Niveau (en Md€)
			T-1/T-2	T/T-1	Exportations T/T-1	Importations T/T-1	
<b>CZ</b>	<b>Industrie manufacturière</b>	<b>100</b>	<b>1,2</b>	<b>0,6</b>	<b>1,4</b>	<b>2,8</b>	<b>-13,5</b>
19.0	Cokéfaction et raffinage	0,9	9,1	-2,1	15,2	3,9	-2,1
<b>MIG</b>	<b>Biens intermédiaires</b>	<b>34,6</b>	<b>1,3</b>	<b>1,0</b>	<b>2,0</b>	<b>2,9</b>	<b>-4,1</b>
10.6	Travail des grains ; fabrication de produits amylacés	0,8	0,0	2,0	0,8	-3,3	0,2
10.9	Fabrication d'aliments pour animaux	0,9	0,0	1,0	0,3	8,4	0,3
13.1	Préparation de fibres textiles et filature	0,1	4,1	-13,6	n.d.	n.d.	n.d.
13.2	Tissage	0,1	5,5	0,3			
13.3	Ennoblement textile	0,1	-2,3	3,8	n.d.	n.d.	n.d.
16.0	Bois et liège (sauf meubles) ; vannerie et sparterie	0,9	1,9	1,9			
17.0	Industrie du papier et du carton	2,0	1,2	0,8	n.d.	n.d.	n.d.
20.1	Pdts chimiques de base, pdts azotés et engrais, mat. plastiques et caoutchouc synthétique	3,1	2,8	0,6	-1,3	3,9	-0,3
20.2	Fabrication de pesticides et d'autres produits agrochimiques	0,3	-0,6	-6,6	3,5	7,2	0,6
20.3	Fabrication de peintures, vernis, encres et mastics	0,5	-2,4	7,5			
20.5	Fabrication d'autres produits chimiques	1,3	3,3	0,6	3,9	4,0	-1,8
20.6	Fabrication de fibres artificielles et synthétiques	0,0	0,6	2,5			
22.0	Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique	5,3	-0,5	2,1	n.d.	n.d.	n.d.
23.0	Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques	3,5	3,6	0,2			
24.0	Métallurgie	3,0	1,6	2,6	n.d.	n.d.	n.d.
25.5	Forge, emboutissage, estampage, métallurgie des poudres	1,7	2,3	4,1	n.d.	n.d.	n.d.
25.6	Traitement et revêtement des métaux, usinage	2,8	0,2	1,0			
25.7	Fabrication de coutellerie, d'outillage et de quincaillerie	0,7	1,3	0,8	3,8	2,5	-0,8
25.9	Fabrication d'autres ouvrages en métaux	2,0	3,8	-0,5			
26.1	Fabrication de composants et cartes électroniques	2,4	-0,4	2,8	4,5	4,2	0,5
27.1	Moteurs, génératrices et transformateurs électriques, mat. distrib. et commande électrique	1,4	1,7	-6,2	4,4	0,8	-0,6
27.2	Fabrication de piles et d'accumulateurs électriques	0,1	5,4	-6,7			
27.3	Fabrication de fils et câbles et de matériel d'installation électrique	0,8	-1,8	1,1	n.d.	n.d.	n.d.
27.4	Fabrication d'appareils d'éclairage électrique	0,4	-5,1	-6,8			
27.9	Fabrication d'autres matériels électriques	0,3	1,3	-0,4			
<b>MIG</b>	<b>Biens d'investissement</b>	<b>36,3</b>	<b>0,5</b>	<b>1,6</b>	<b>1,4</b>	<b>4,2</b>	<b>-5,0</b>
25.1	Fabrication d'éléments en métal pour la construction	2,1	0,1	2,4	-2,5	0,9	-0,3
25.2	Fabrication de réservoirs, citernes et conteneurs métalliques	0,2	-0,6	-1,5	7,3	-3,8	0,0
25.3	Fabrication de générateurs de vapeur, sauf chaudières pour le chauffage central	0,1	3,8	-16,4			
25.4	Fabrication d'armes et de munitions	0,8	-2,6	0,0	-7,2	8,1	0,0
26.2	Fabrication d'ordinateurs et d'équipements périphériques	0,3	23,1	-12,8	3,2	4,0	-2,3
26.3	Fabrication d'équipements de communication	0,6	4,8	-14,4	6,3	3,2	-1,9
26.5	Fabrication d'instruments et d'appareils de mesure, d'essai et de navigation ; horlogerie	2,2	4,8	-1,0	3,5	2,1	0,3
26.6	Fabrication d'équip. d'irradiation médicale, d'équip. électromédicaux et électrothérapeutiques	0,1	8,1	2,5	-7,9	7,6	-0,1
28.0	Fabrication de machines et équipements <sup>(3)</sup>	5,9	3,6	-0,9	0,1	5,5	-1,5
30.1	Construction navale	0,5	-6,6	16,9	-81,2	25,1	0,0
30.2	Construction de locomotives et d'autre matériel ferroviaire roulant	0,5	2,1	0,1	9,8	-15,8	0,0
30.3	Construction aéronautique et spatiale	4,7	1,1	6,2	1,0	12,0	3,9
32.5	Fabrication d'instruments et de fournitures à usage médical et dentaire	1,7	1,0	1,9	2,6	4,3	-0,9
33.0	Réparation et installation de machines et d'équipements	10,7	-2,9	1,0	n.d.	n.d.	n.d.
29.0	Industrie automobile, dont :	5,8	0,5	2,7	4,0	2,9	-2,5
29.1	Construction de véhicules automobiles	2,7	1,4	0,0	5,2	1,6	-2,1
29.2	Fabrication de carrosseries et remorques	0,3	-1,4	7,5			
29.3	Fabrication d'équipements automobiles	2,8	-0,2	4,6	4,1	5,2	-0,2
<b>MIG</b>	<b>Biens de consommation, dont :</b>	<b>28,3</b>	<b>1,9</b>	<b>-1,1</b>	<b>1,0</b>	<b>0,3</b>	<b>-3,1</b>
<b>MIG</b>	<b>Biens de consommation durables</b>	<b>2,3</b>	<b>1,3</b>	<b>3,0</b>	<b>-1,3</b>	<b>0,4</b>	<b>-3,7</b>
26.4	Fabrication de produits électroniques grand public	0,1	5,6	-2,9	9,6	6,3	-0,9
26.7	Fabrication de matériels optique et photographique	0,3	1,8	7,4	12,6	4,7	-0,1
27.5	Fabrication d'appareils ménagers	0,5	1,9	2,6	3,7	2,1	-1,0
30.9	Fabrication d'autres matériels de transport <sup>(4)</sup>	0,1	-1,2	7,9	3,8	5,9	-0,5
31.0	Fabrication de meubles	1,3	0,3	2,3	2,5	4,4	-1,3
32.1&2	Joallerie, bijouterie et articles similaires ; instruments de musique	n.d.	n.d.	n.d.	-13,3	-10,2	0,0
<b>MIG</b>	<b>Biens de consommation non durables</b>	<b>26,1</b>	<b>1,9</b>	<b>-1,5</b>	<b>1,3</b>	<b>0,3</b>	<b>0,5</b>
10.1	Transformation et conservation de la viande ; préparation de produits à base de viande	4,0	0,1	1,1	3,2	3,8	-0,3
10.2	Transformation et conservation de poissons, de crustacés et de mollusques	0,4	1,4	-2,8	10,1	5,5	-0,8
10.3	Transformation et conservation de fruits et légumes	0,8	4,4	-8,9	2,4	2,1	-0,7
10.4	Fabrication d'huiles et graisses végétales et animales	0,3	-2,2	-4,6	-3,0	-2,1	-0,6
10.5	Fabrication de produits laitiers	2,2	-0,3	1,6	3,8	6,9	0,7
10.7	Fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie et de pâtes alimentaires	0,9	-0,2	0,8	3,4	7,2	-0,1
10.8	Fabrication d'autres produits alimentaires	3,1	-2,2	2,4	0,6	1,9	0,1
11.0	Fabrication de boissons	2,1	5,9	-3,3	0,8	1,1	3,1
12.0	Fabrication de produits à base de tabac	0,1	-60,4	-94,0	-4,4	5,7	-0,4
13.9	Fabrication d'autres textiles	0,6	-2,9	5,2	n.d.	n.d.	n.d.
14.0	Industrie de l'habillement	0,9	9,1	-9,6	0,6	0,9	-2,7
15.0	Industrie du cuir et de la chaussure	0,7	-3,1	-0,6	4,0	0,5	-0,3
18.0	Imprimerie et reproduction d'enregistrements	1,7	1,3	-1,7	5,3	3,1	0,0
20.4	Fabrication de savons, de produits d'entretien et de parfums	1,8	3,2	1,0	5,6	3,9	2,7
21.0	Industrie pharmaceutique	6,4	4,3	-4,6	-1,7	-4,8	1,0
32.9	Activités manufacturières <sup>(3)</sup>	0,1	2,3	2,1	0,7	0,6	-0,6

Nomenclature agréée 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(es) ailleurs. (4) motocycles, bicyclettes, véhicules pour invalides et autres.

n.d. : données non disponibles en CVS-CJO à ce niveau d'agrégation.

Directeur de la publication : Pascal Faure - Rédacteur en chef : François Magnien - Secrétaires de rédaction : Nicole Marie-Lamoot - Martine Autonne - Maquette : Hélène Allias-Denis - Brigitte Baroin - ISSN : 2425-1070 - Dépôt légal : 2017 - DGE - 67, rue Barbès, 94200 Ivry-sur-Seine