

TABLEAU DE BORD DE FRANCE INDUSTRIE

Avril 2024

TABLEAU DE BORD DE FRANCE INDUSTRIE

Les infos du mois	
Les chiffres clés	
1- Croissance	
2- Production industrielle	
3- Valeur ajoutée	
4- Enquêtes de conjoncture	
5- Indicateurs de tension	
6- Echanges extérieurs	
7- Demande intérieure	
8- Investissement	
9- Financement.....	
10- Taux d'intérêt et situation de la trésorerie	
11- Coûts salariaux	
12- Emploi dans l'industrie manufacturière	
13- Mobilité de la main d'œuvre.....	
14- Démographie des entreprises	
15- Résultats d'exploitation	
16- Matières premières et pétrole	
17- Prix du gaz, de l'électricité, à la production et à la consommation	
18- Taux de change	
19- Emissions de gaz à effet de serre	

Les chiffres clés

Croissance du PIB en volume

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
France	Q4 2023	0.7%	0.2%
Zone euro	Q4 2023	0.1%	-0.2%

Production industrielle

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
France	février 2024	-0.8%	-1.7%
Zone euro	janvier 2024	-6.0%	-4.8%

Taux d'utilisation des capacités de production (%)

	dernier point connu	
France	Q1 2024	80.7

Exportations totales de marchandises

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
France	février 2024	-1.3%	8.0%
Zone euro	janvier 2024	-0.2%	5.9%

Emploi dans l'industrie

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
France	Q4 2023	0.9%	0.9%

Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
France	Q4 2023	-0.4%	-19.8%

Niveau de coût de l'heure de travail, en euros Industrie manufacturière

	dernier point connu	
France	Q4 2023	45.0
Allemagne	Q4 2023	45.9

Taux de change : euro/dollar

Cours du Brent (€/baril)

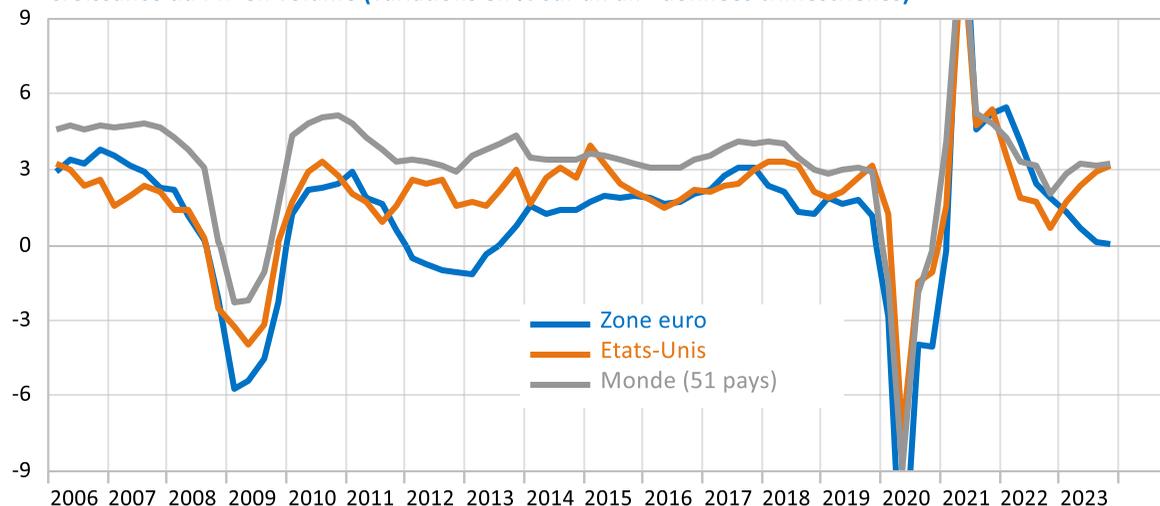
	dernier point connu	
08 avril 2024	1.085	08 avril 2024 82.88

Les infos du mois

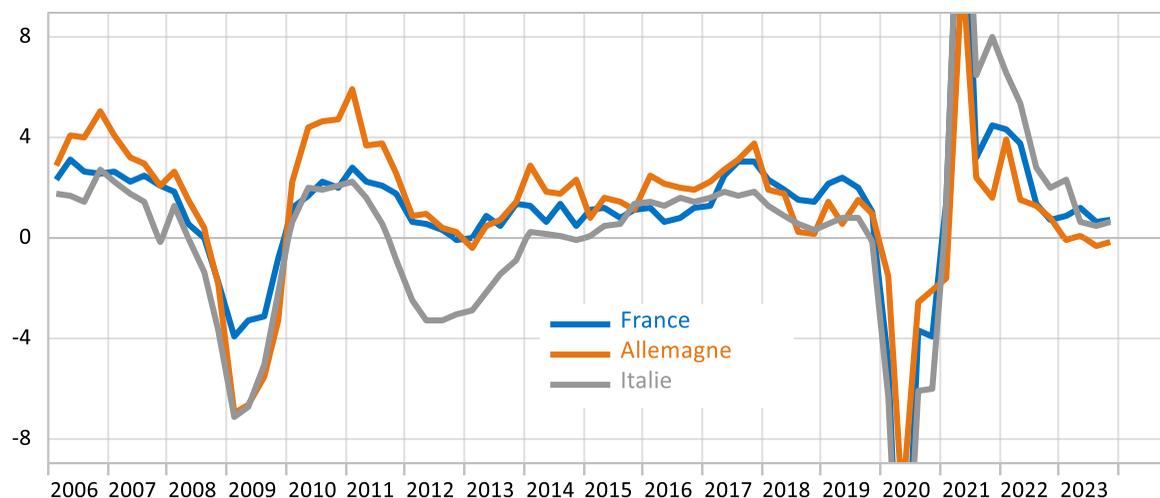
- ✓ Après un 2^e semestre 2023 sans croissance, la stagnation du PIB devrait se poursuivre en France au 1^{er} trimestre 2024. Bien qu'un point bas conjoncturel ait vraisemblablement été dépassé d'après les diverses enquêtes publiées, aucun signe clair de rebond n'est encore observé. Cet environnement d'activité peu porteur a cependant le « mérite » de faire converger rapidement l'inflation vers la cible de la Banque centrale européenne. Sur ce point, l'Insee prévoit d'ailleurs que l'inflation sous-jacente retomberait à 2 % sur un an dès le mois de mai prochain. L'inflation d'ensemble resterait supérieure, autour de 2,5 %, du fait des hausses retardées des prix de l'énergie, principalement de l'électricité.
- ✓ Le creux conjoncturel que connaît la France s'explique par la conjonction d'un investissement des entreprises désormais en souffrance du fait d'un environnement peu porteur (faiblesse de la demande, détérioration des trésoreries, coût de financement élevé) et d'une consommation privée qui tarde à se relancer même si l'Insee anticipe qu'elle progresserait de +0,4 % au 1^{er} trimestre 2024 après avoir rigoureusement stagné en fin d'année 2023.
- ✓ Ainsi, en tenant compte d'une croissance atone en ce début d'année, l'emploi ne progresserait que faiblement d'après l'Insee : +20 000 postes au 1^{er} trimestre 2024. Paradoxalement, l'industrie reste créatrice nette d'emplois alors que la production n'est en rien dynamique. Cette singularité se retrouve dans les enquêtes de conjoncture puisque les chefs d'entreprises déclarent toujours vouloir accroître leurs effectifs à un horizon de 3 mois. La résultante de cette atypie est une baisse de la productivité apparente du travail dans le secteur industriel. La productivité, au niveau agrégé, de l'économie française devrait toutefois se redresser au 2^e trimestre 2024 puisque l'activité progresserait davantage que l'emploi.
- ✓ Dans ce contexte de croissance atone, le déficit public s'est établi à 5,5 % du PIB en 2023 selon l'Insee (après 4,8 %), contre 4,9 % attendu par le gouvernement. Ce dérapage semble procéder de l'évolution des recettes qui ont freiné (de 54 % à 51,9 % du PIB) plus fortement que les dépenses (de 58,8 % à 57,3 % du PIB). De moindres recettes de l'impôt sur les sociétés et les droits de mutation à titre onéreux, le ralentissement des recettes de TVA, les pertes de la Banque de France, qui ont conduit à l'absence de versements d'impôts et de dividendes par cette dernière au Trésor public, sont les facteurs qui, entre autres, expliquent ce mouvement pour partie « conjoncturel ». Dans un contexte de perspectives d'activité affaiblies, un redressement des recettes n'est pas acquis. En outre, les prélèvements obligatoires représentent 43,5 % du PIB, soit un niveau élevé, et similaire à l'avant-crise, alors que les dépenses s'établissent à 57,3 % du PIB, soit plus qu'avant-Covid (55,2 % du PIB en 2019). Des ajustements semblent donc nécessaires pour réduire le déficit alors que des taux souverains plus élevés rendent le refinancement de la dette publique (110,6 % du PIB en 2023) plus coûteux.

1- Croissance

Croissance du PIB en volume (variations en % sur un an - données trimestrielles)



Croissance du PIB en volume (variations en % sur un an - données trimestrielles)



Sources : Comptes nationaux

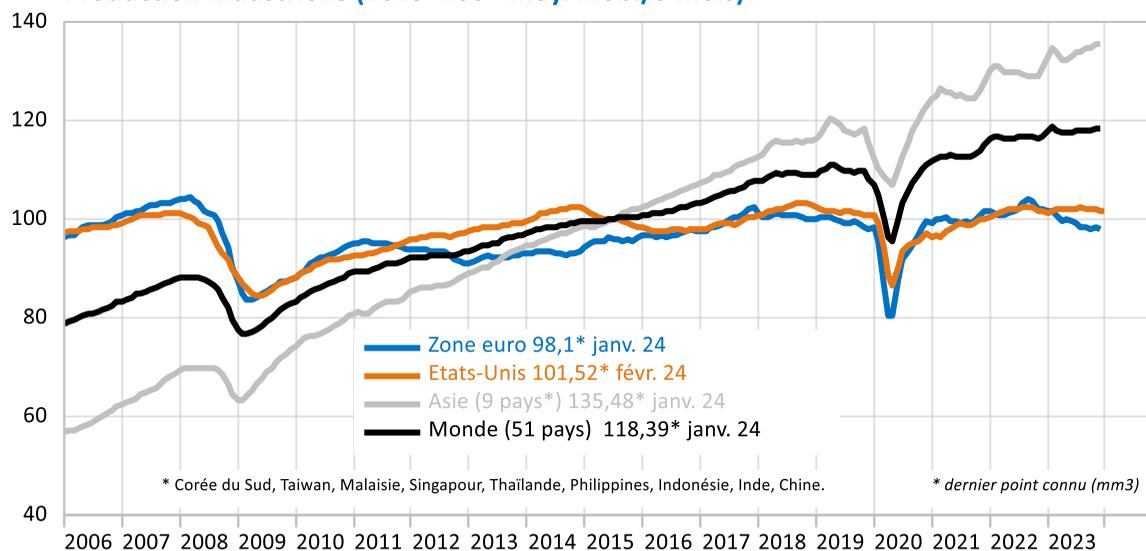
Croissance du PIB en volume

Variations en %

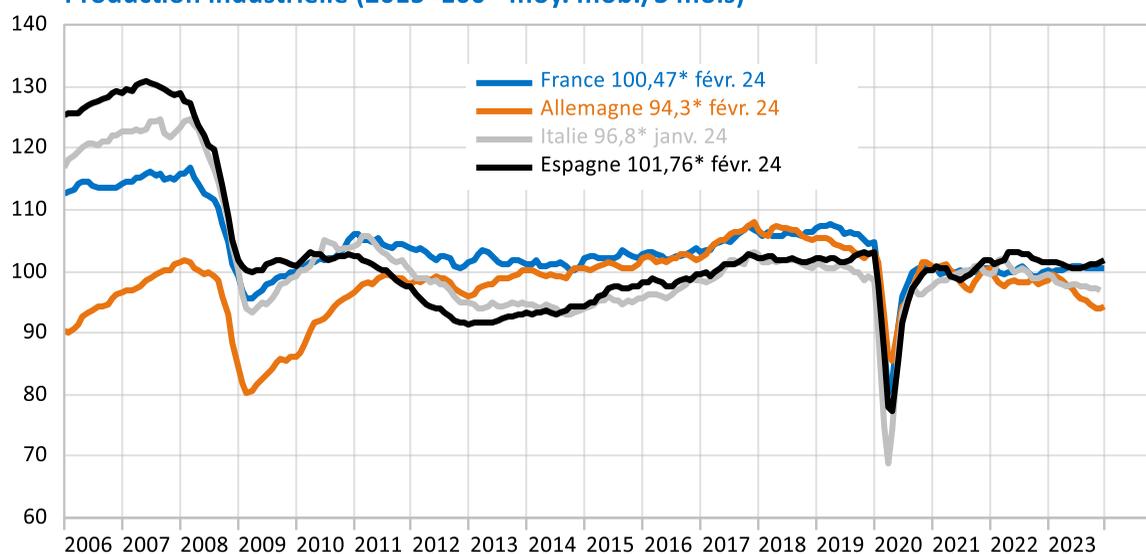
	2023/2022	2023Q4/2022Q4	2023Q4/2023Q3
Monde (51 pays)	3.1%	3.3%	2.8%
Etats-Unis	2.5%	3.1%	3.4%
Zone euro	0.5%	0.1%	-0.2%
France	0.9%	0.7%	0.2%
Allemagne	-0.1%	-0.2%	-1.1%
Italie	1.0%	0.6%	0.7%

2- Production industrielle

Production industrielle (2015=100 - moy. mob./3 mois)



Production industrielle (2015=100 - moy. mob./3 mois)



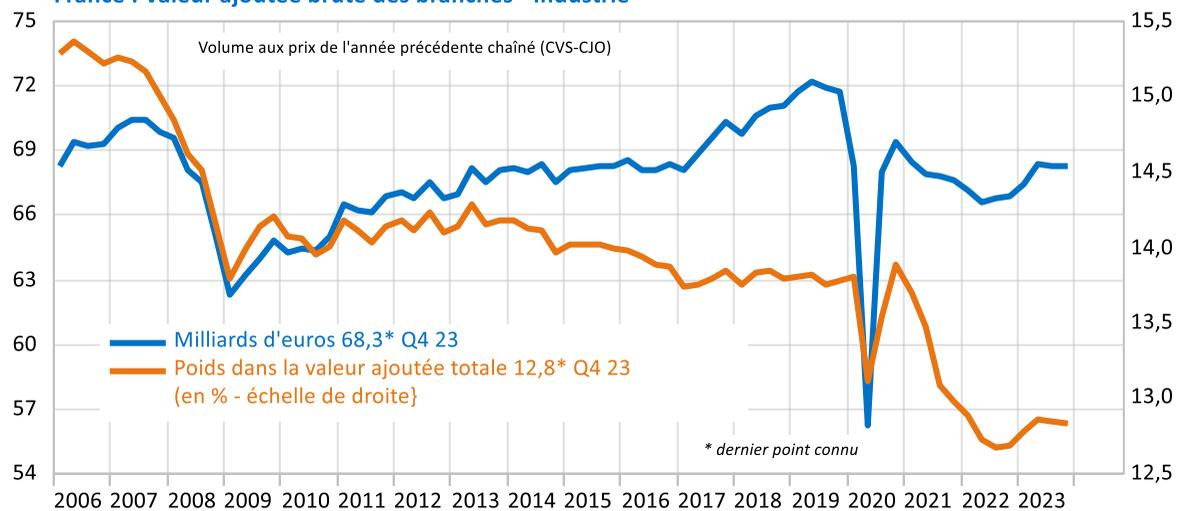
Sources : Insee, Eurostat, Federal Reserve Board, Instituto Nacional de Estadística

Ratio production industrielle (2015=100)

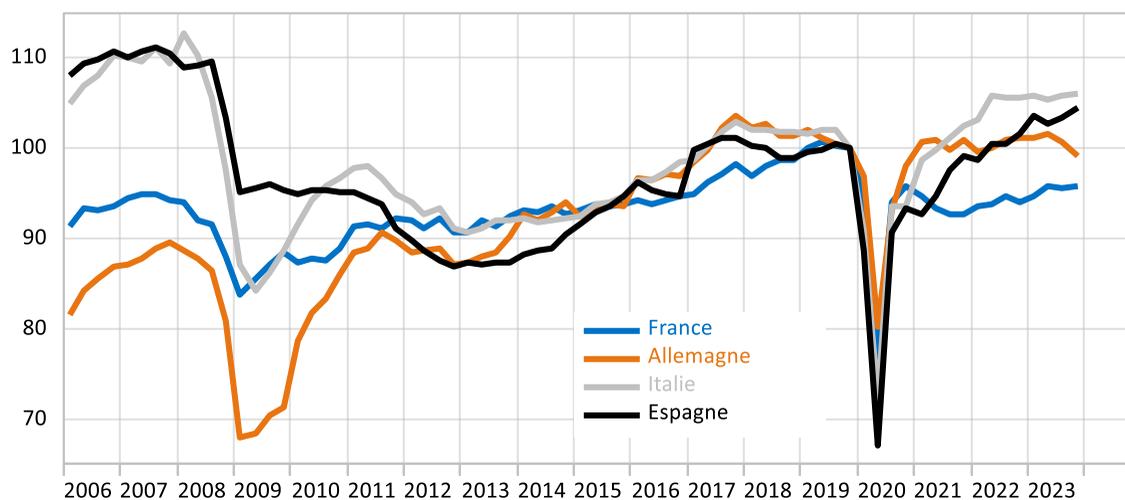
	déc. 2023	janv. 2024 dernier point
France/Zone euro	101.29	103.75
Allemagne/Zone euro	93.58	97.62
Italie/Zone euro	97.89	99.90
Espagne/Zone euro	101.42	105.41

3- Valeur ajoutée

France : Valeur ajoutée brute des branches - Industrie



Valeur ajoutée brute : Industrie manufacturière (4ème trimestre 2019=100)



Sources : Insee, Eurostat

France : Valeur ajoutée brute des branches - Industrie

Volume aux prix de l'année précédente chaîné (CVS-CJO)

(Source: INSEE)	2022	2023	glissement sur un an en	Q4 2023 dernier point
Mrds Euro	66.87	68.07	2.10	68.26
Poids dans la valeur ajoutée totale	12.74	12.83		12.83

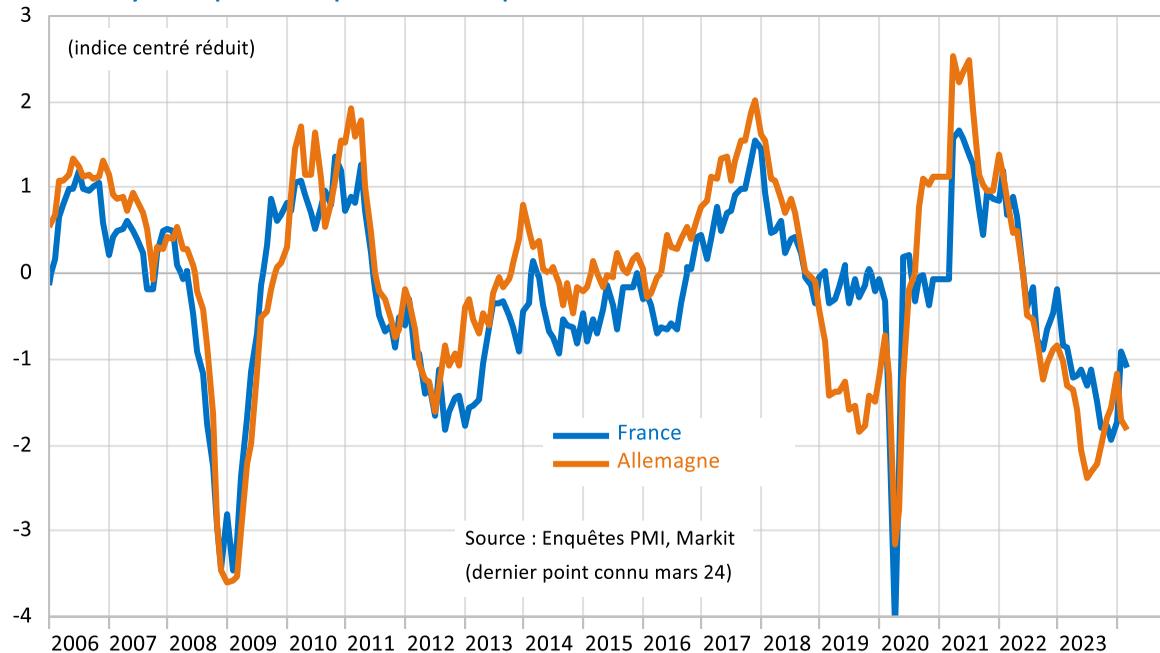
Valeur ajoutée brute : Industrie manufacturière

Volume aux prix de l'année précédente chaîné (CVS-CJO)

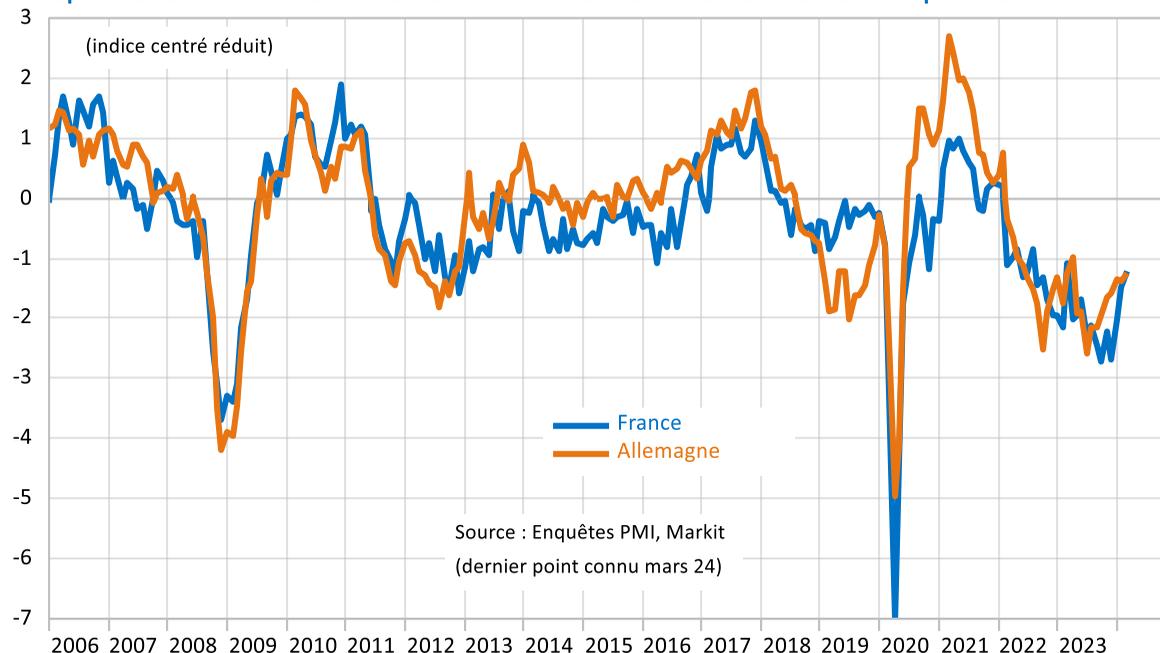
(Source: Eurostat) Mrds Euro, 2015 CHND PRICES	2022	2023	glissement sur un an en	Q4 2023 dernier point
France	57.68	58.57	1.76	58.73
Allemagne	165.32	165.71	-1.98	163.27
Italie	66.55	66.99	0.40	67.18
Espagne	32.78	33.85	2.87	34.17

4- Enquêtes de conjoncture

Indice synthétique de l'enquête menée auprès des directeurs d'achat du secteur industriel



Opinions des directeurs des achats du secteur industriel sur les commandes à l'exportation

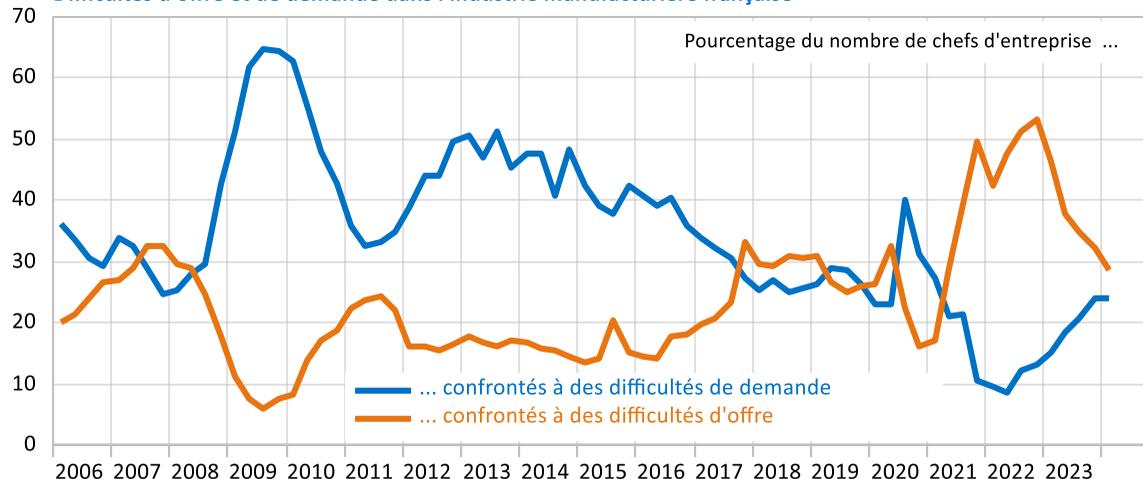


La ligne "0" correspond à la valeur moyenne de l'indice sur longue période.

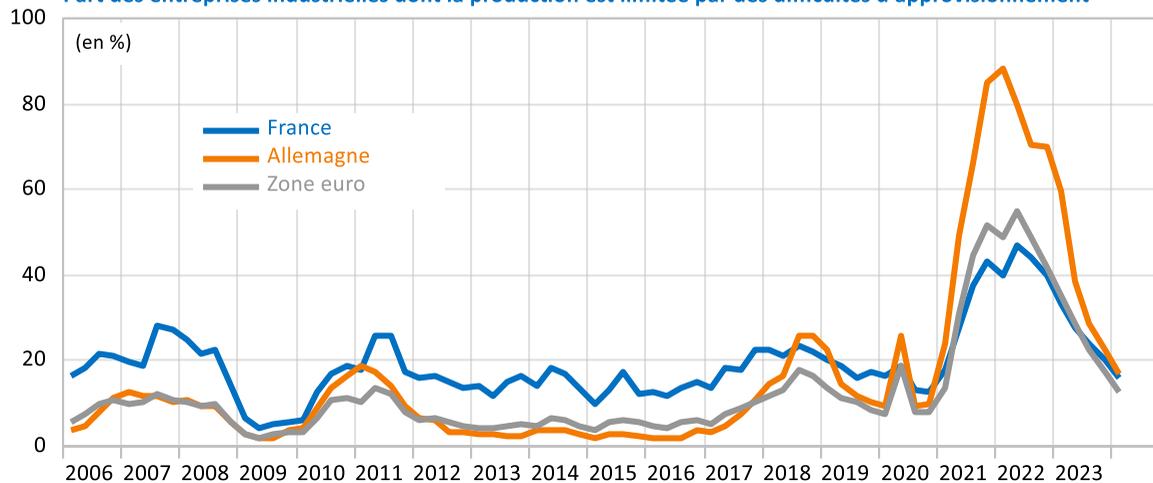
Quand l'indice se situe au-dessus de la ligne, une progression de l'activité supérieure à son rythme tendanciel est attendue et inversement quand l'indice passe en dessous de la ligne "0"

5- Indicateurs de tension

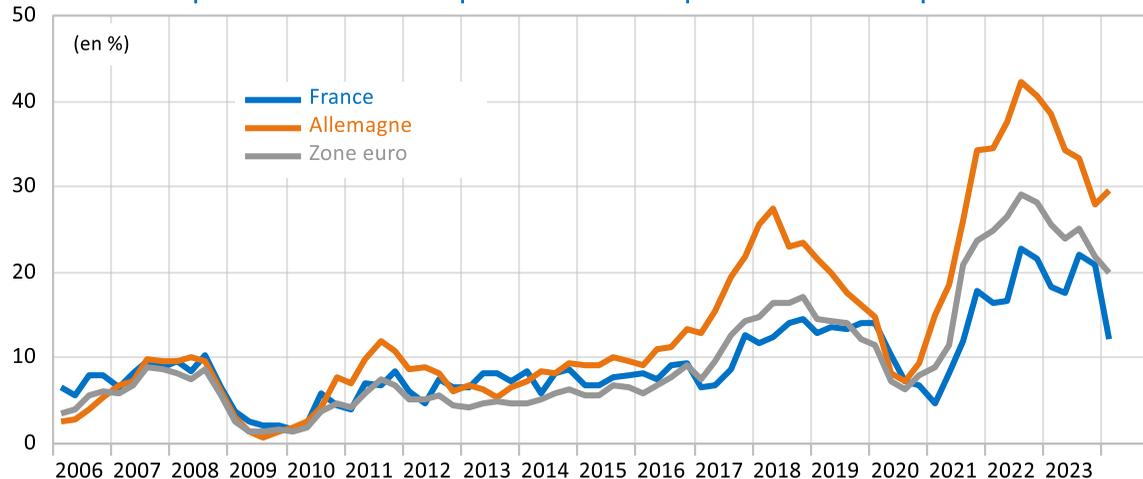
Difficultés d'offre et de demande dans l'industrie manufacturière française



Part des entreprises industrielles dont la production est limitée par des difficultés d'approvisionnement



Part des entreprises industrielles dont la production est limitée par une insuffisance de personnel



Source : INSEE, Enquête trimestrielle dans l'industrie, Commission européenne

6- Echanges extérieurs

France : exportations de produits industriels en valeur



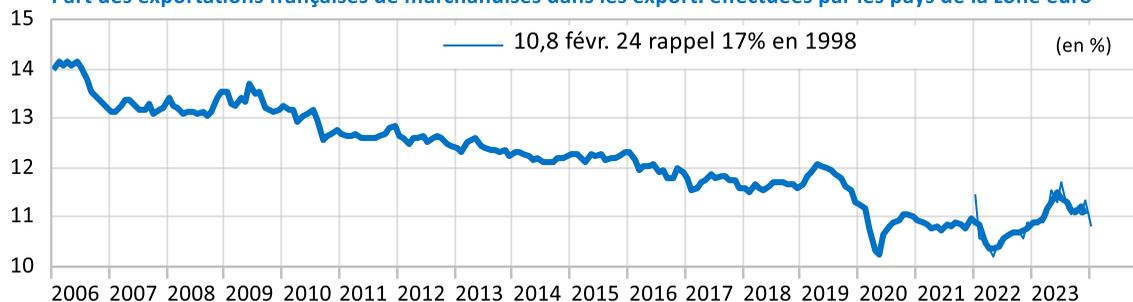
2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023

Solde des échanges extérieurs de produits industriels y compris matériel militaire



2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023

Part des exportations françaises de marchandises dans les export. effectuées par les pays de la zone euro



2006 2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 2021 2022 2023

Sources : Douanes nationales - (chiffres du commerce extérieur du mois de septembre 2022)

France : exportations de produits industriels en valeur

	2022	2023	déc. 2023	janv. 2024	févr. 2024 dernier point
Mrds €	540.2	561.5	46.9	45.0	46.9
Glissement sur un an en %			1.9%	-1.0%	1.5%
Variations sur 3 mois au taux annuel			9.0%	-14.9%	5.8%

France : solde des échanges extérieurs de produits industriels y compris matériel militaire

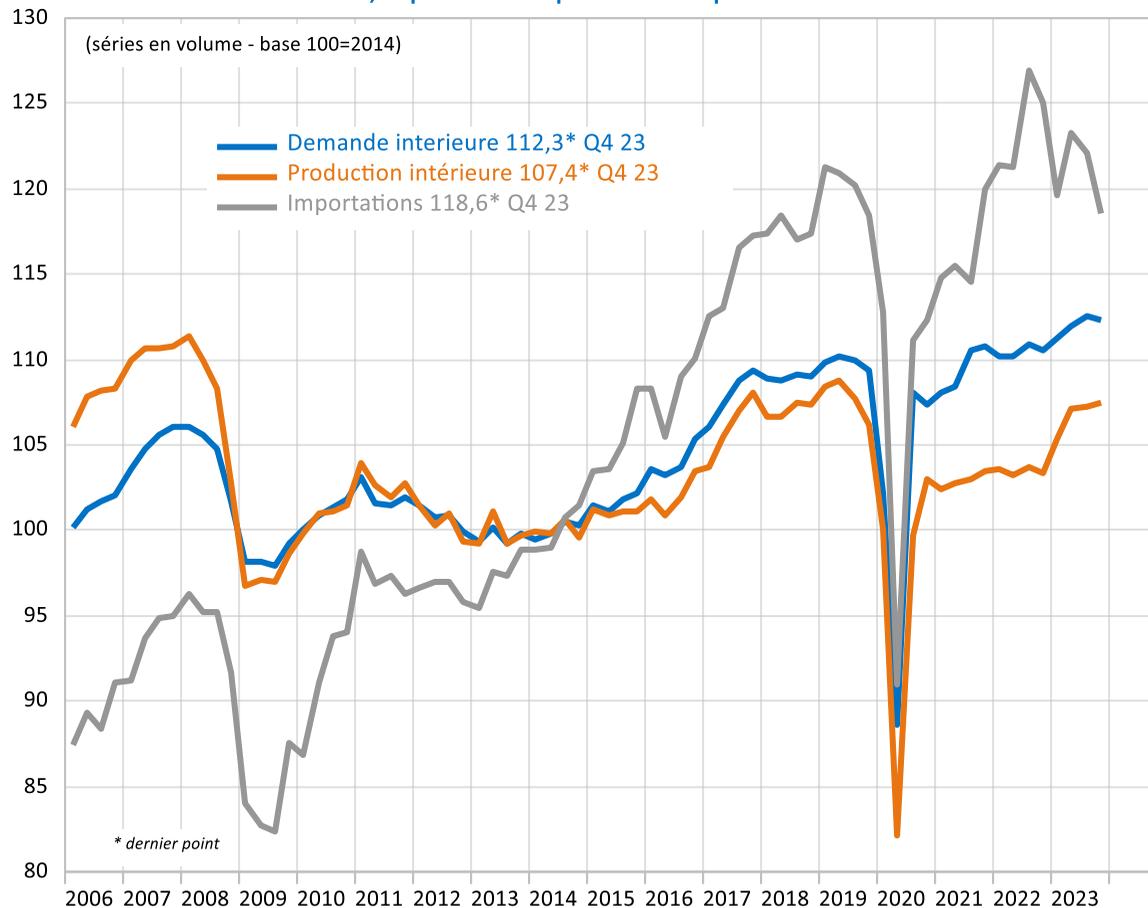
Mrds € l'an	2022	2023	déc. 2023	janv. 2024	févr. 2024 dernier point
	-100.7	-69.6	-54.1	-69.2	-46.0

Part des exportations françaises de marchandises dans les export. effectuées par les pays de la zone euro

	2022	2023	nov. 2023	déc. 2023	janv. 2024 dernier point
En %	10.6%	11.2%	11.1%	11.4%	10.8%

7- Demande intérieure

France : demande intérieure, importations et production de produits industriels



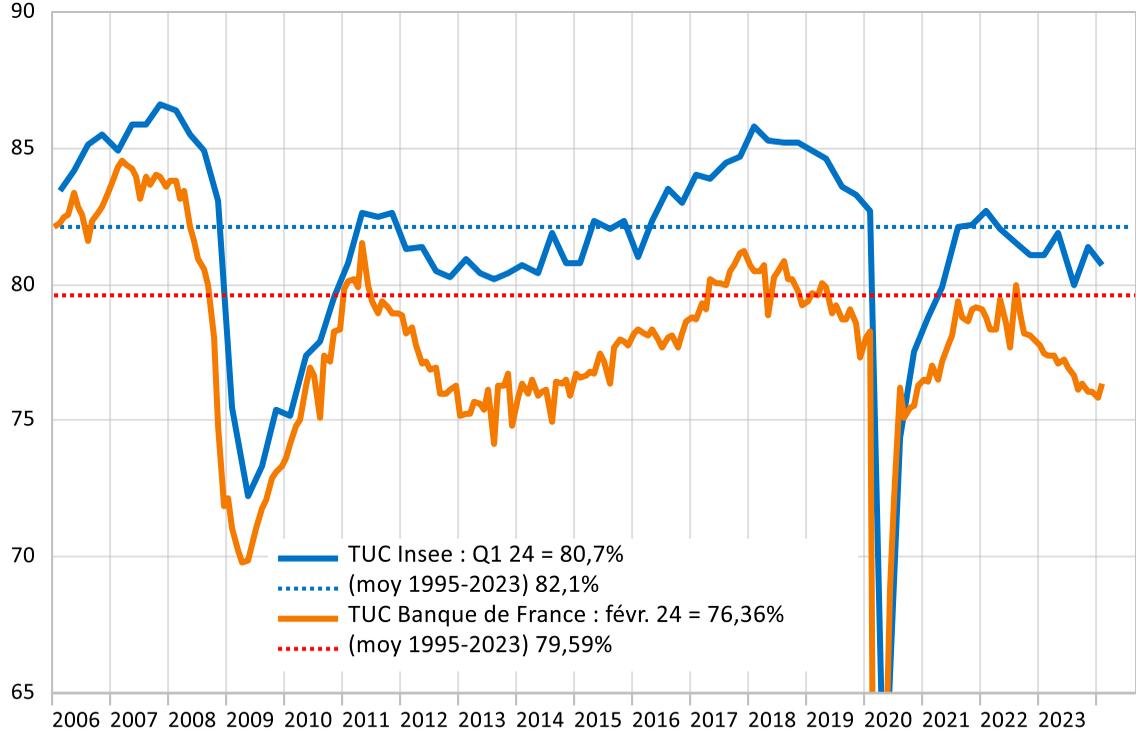
Source : Insee, Comptes nationaux, calcul Rexecode

Demande intérieure de l'ensemble des branches (variations sur un an en %)

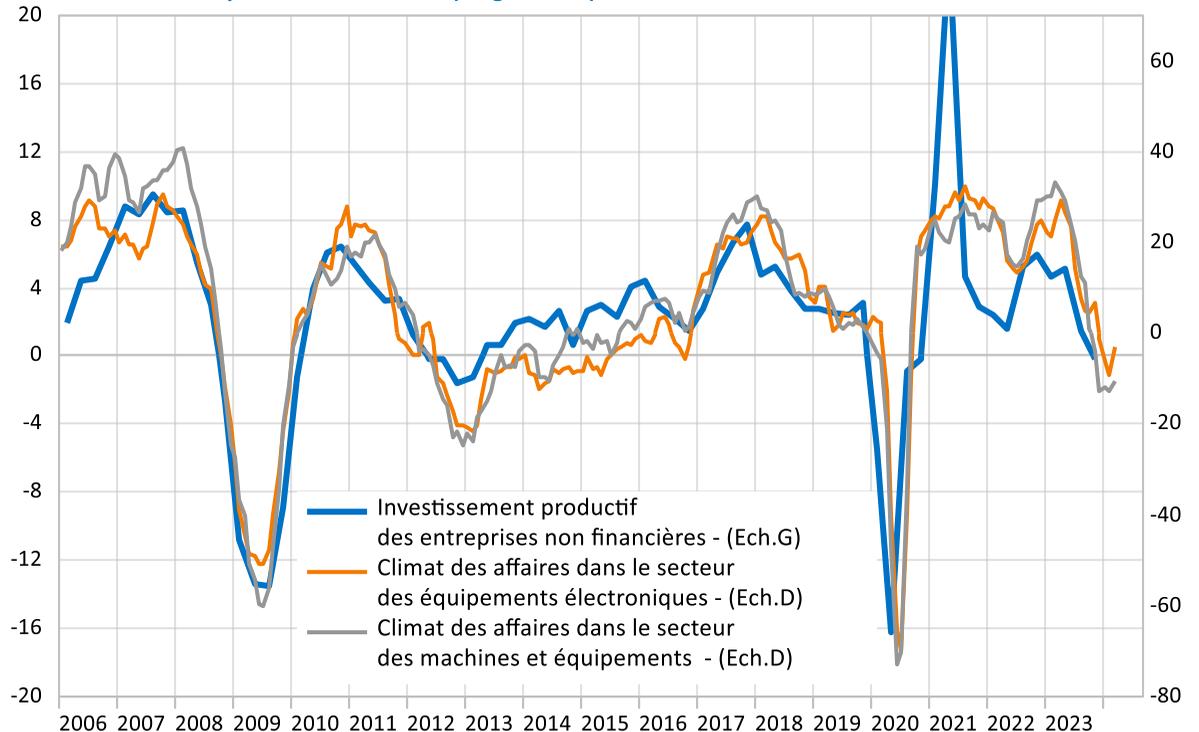
	Q3 2023	Q4 2023 dernier point
Demande intérieure	1.43%	1.59%
Production	3.44%	3.93%
Importations	-3.88%	-5.18%

8- Investissement

France : taux d'utilisation des capacités de production - Industrie manufacturière (%)



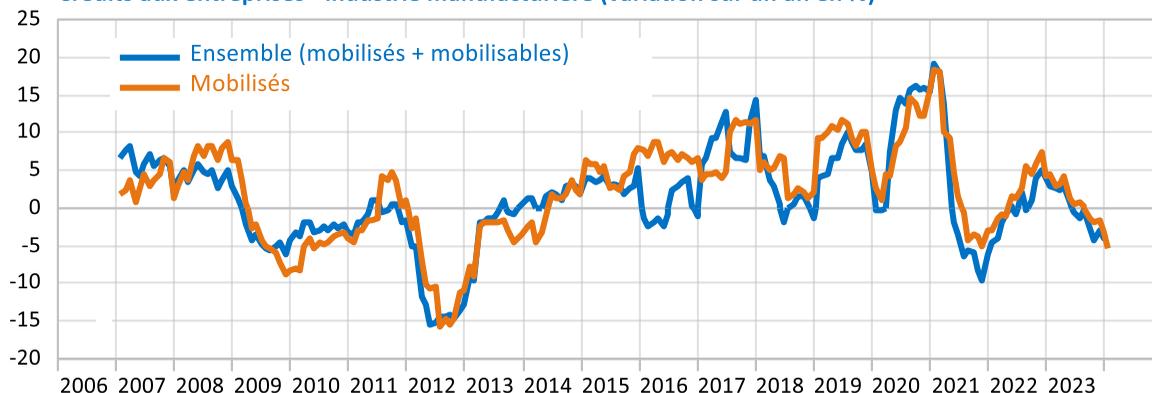
Investissement productif en volume (en g.a. en %) et climats des affaires sectoriels



Source : Insee

9- Financement

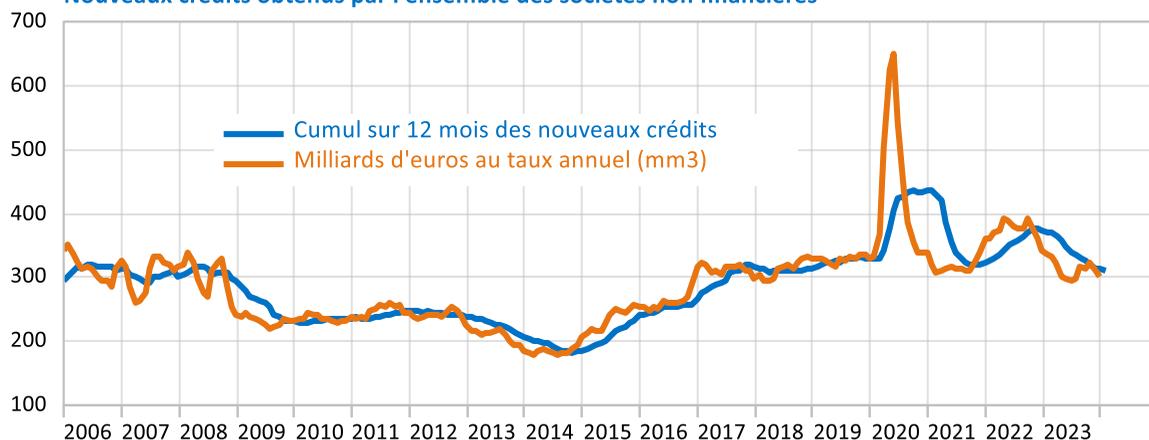
Crédits aux entreprises - industrie manufacturière (variation sur un an en %)



Crédits aux entreprises - industrie manufacturière

	décembre 2023	janvier 2024 dernier point
Ensemble		
en milliards d'euros	187.6	186.0
en glissement sur un an en %	-4.1%	-4.0%
Mobilisés		
en milliards d'euros	120.8	118.9
en glissement sur un an en %	-3.2%	-5.3%

Nouveaux crédits obtenus par l'ensemble des sociétés non financières

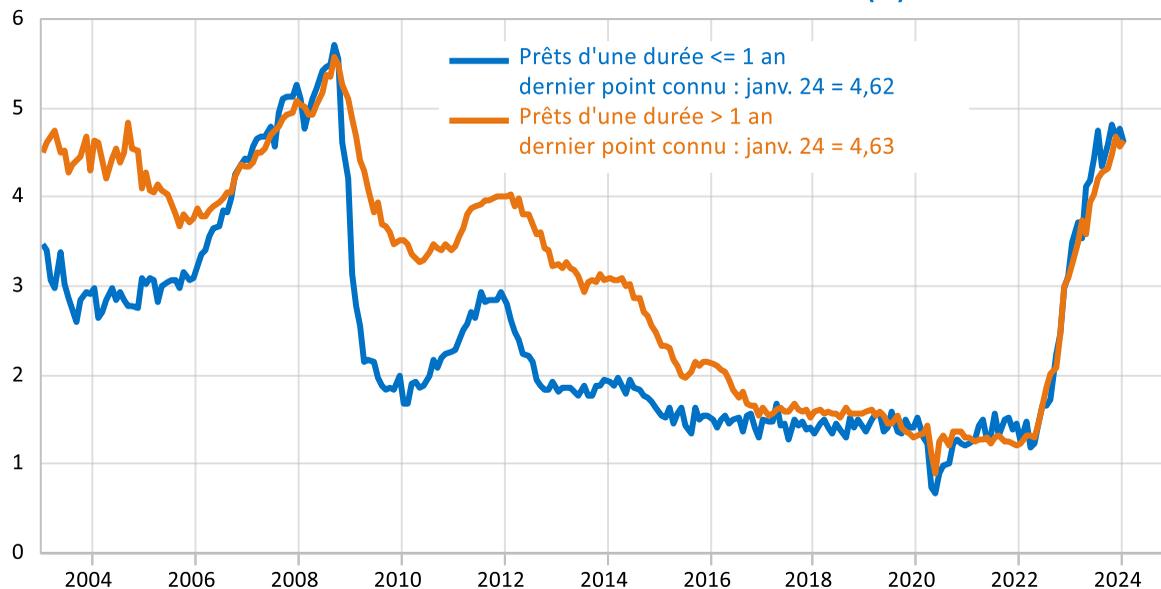


Nouveaux crédits obtenus par les sociétés non financières (cumul sur 12 mois)

	décembre 2023	janvier 2024 dernier point
en milliards d'euros au taux annuel	314.6	309.5
en glissement sur un an en %	-15.7%	-16.5%

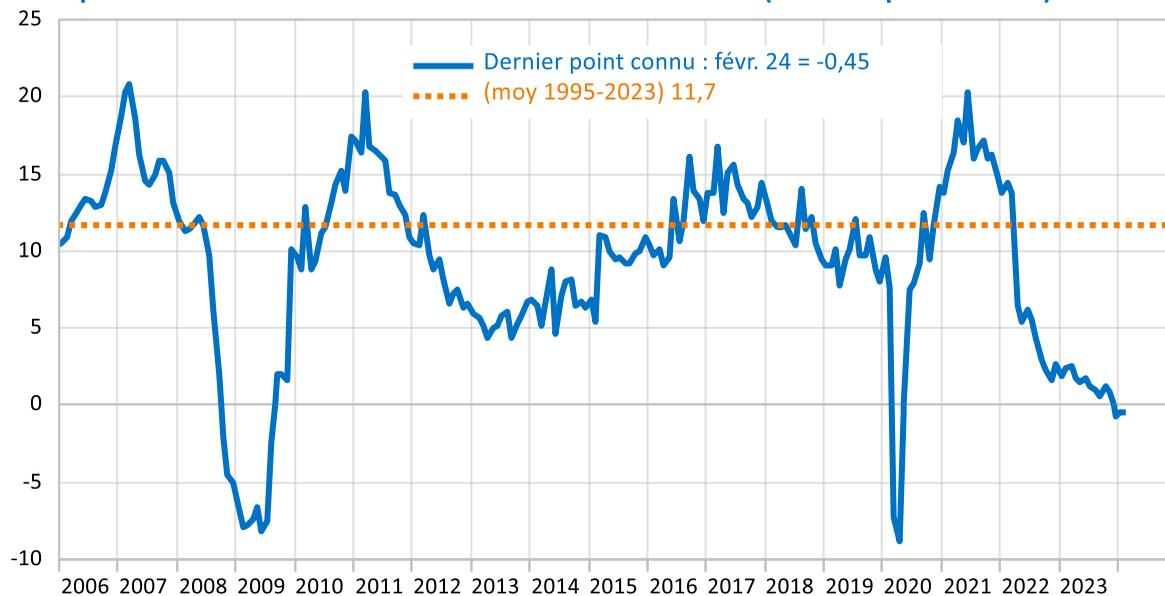
10- Taux d'intérêt et situation de la trésorerie

Taux sur les crédits nouveaux : crédits aux sociétés non financières (%)



Source : Banque de France

Opinions sur la situation de la trésorerie dans l'industrie (solde d'opinions en %)



Source : Banque de France

11- Coûts salariaux

Niveau de coût de l'heure de travail, en euros courants Industrie manufacturière

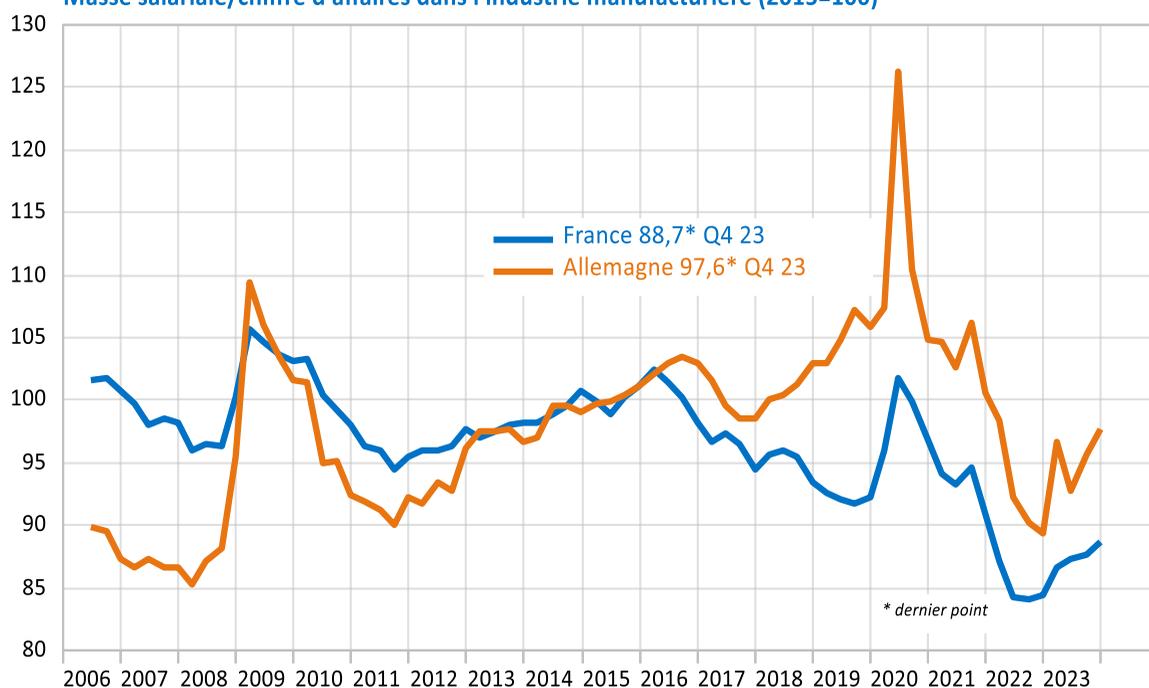
Nace Rev.2 (Rev.1 avant 2008) - entreprises de 10 employés et plus

	Enquête 2000	Enquête 2004	Enquête 2008	Enquête 2012	Enquête 2016	Enquête 2020	2023 T4
Zone euro *	21.93	24.41	27.03	30.67	32.08	35.17	38.97
Allemagne	28.48	30.80	33.37	36.13	39.34	43.22	47.80
France	24.01	29.26	33.16	36.10	36.80	41.94	45.73
Italie	18.28	22.23	24.02	27.11	27.36	29.41	30.59

* Zone euro à 11 en 2000, à 19 depuis 2004

Sources : Enquêtes quadriennales du coût de la main d'œuvre (ECMO),
enquête 2020 prolongée par les indices trimestriels du coût de la main d'œuvre d'Eurostat.

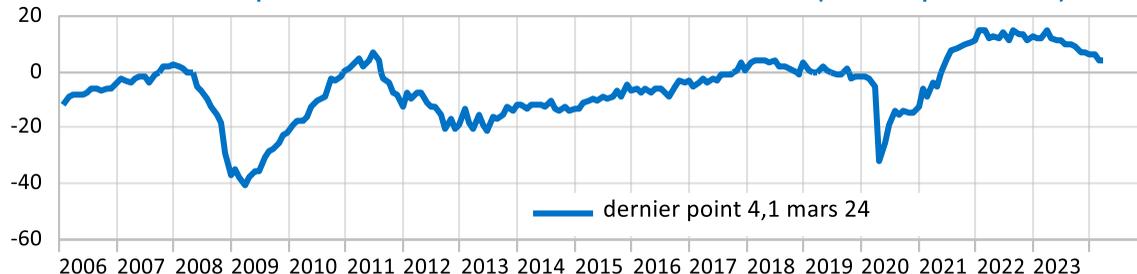
Masse salariale/chiffre d'affaires dans l'industrie manufacturière (2015=100)



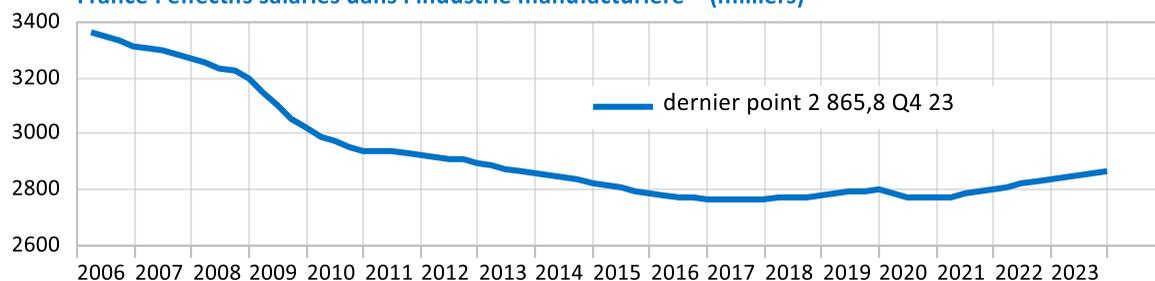
Source : Eurostat

12- Emploi dans l'industrie manufacturière

France : tendance prévue des effectifs dans l'industrie manufacturière (solde d'opinions en %)



France : effectifs salariés dans l'industrie manufacturière * (milliers)



France : nombre d'intérimaires en fin de trimestre dans l'industrie manufacturière * (milliers)



Source : Insee

Effectifs salariés

	Q3 2023	Q4 2023 dernier point
en milliers	2859.2	2865.8
en glissement sur un an en %	1.0%	0.9%
en variation sur un trimestre au taux annuel en %	1.4%	0.9%

Nombre d'intérimaires en fin de trimestre

	Q3 2023	Q4 2023 dernier point
en milliers	244.8	237.4
en glissement sur un an en %	-6.4%	-8.8%
en variation sur un trimestre au taux annuel en %	-12.9%	-11.6%

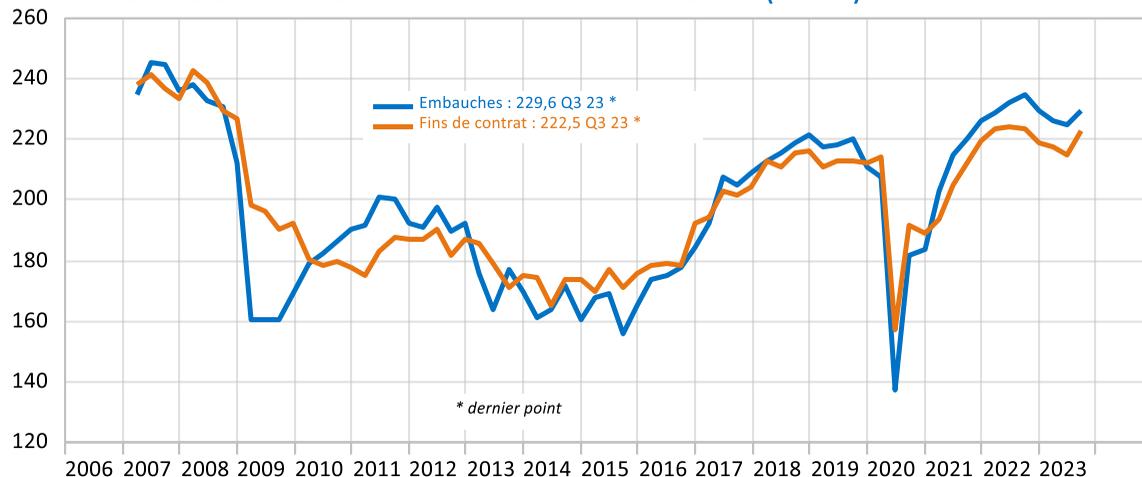
* Effectifs dans l'industrie manufacturière (hors industries extractives, énergie, eau) champ de l'industrie manufacturière
 C1 Fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits à base de tabac
 C2 Cokéfaction et raffinage
 C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques, informatiques ; fabrication de machines
 C4 Fabrication de matériels de transport
 C5 Fabrication d'autres produits industriels

13- Mobilité de la main d'œuvre

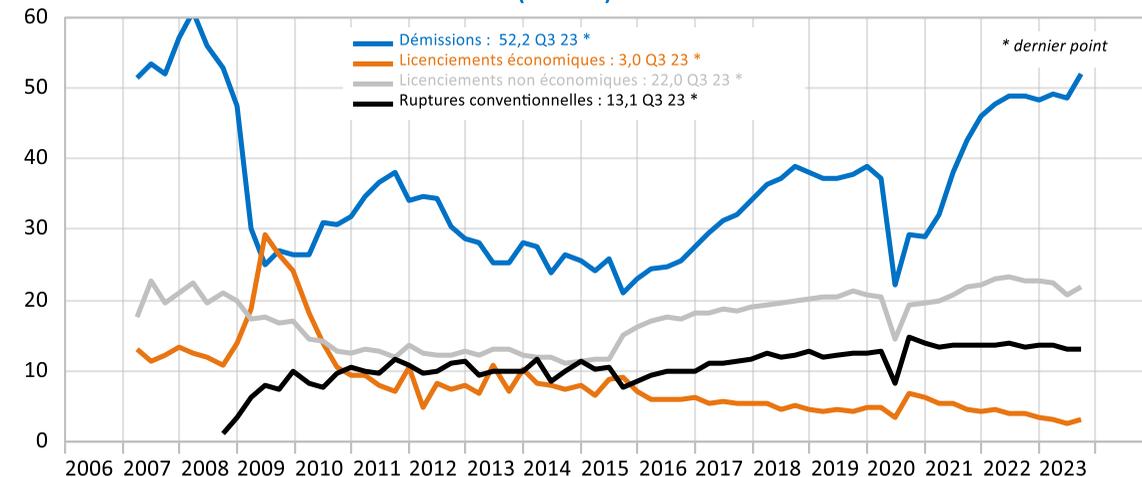
Déclarations d'embauche dans l'industrie (milliers)



Total des flux d'embauches et des fins de contrat dans l'industrie (milliers)



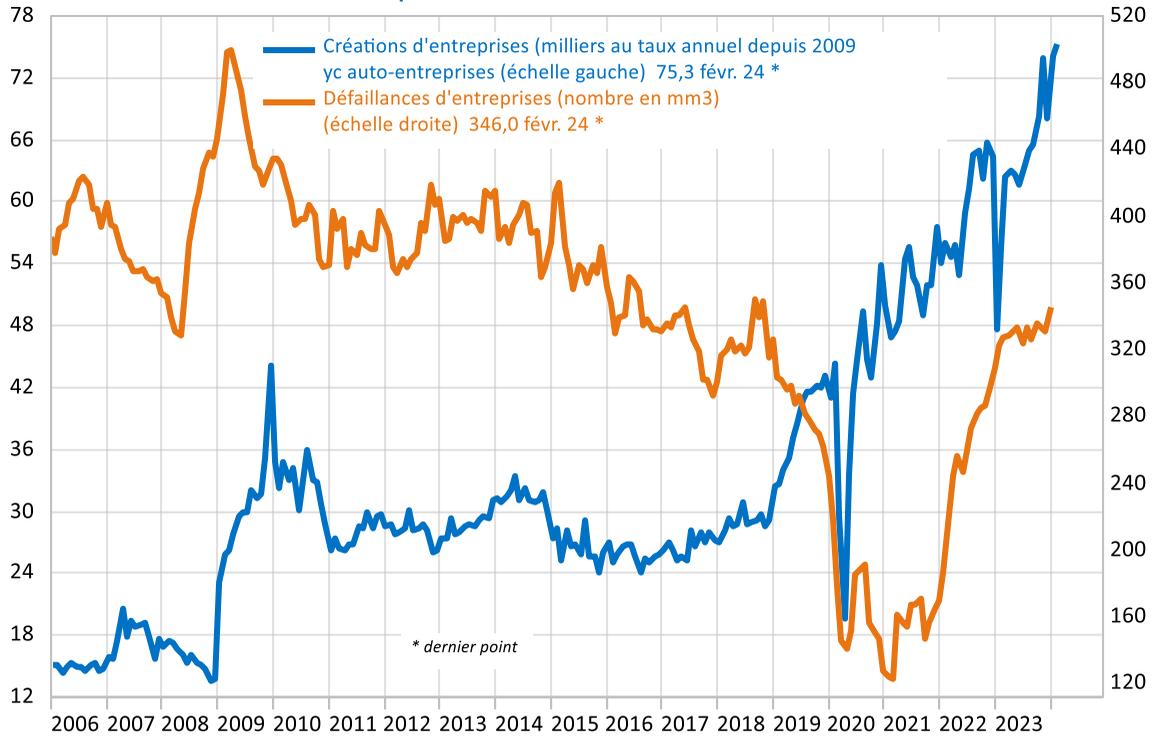
Motifs de fins de contrats dans l'industrie (milliers)



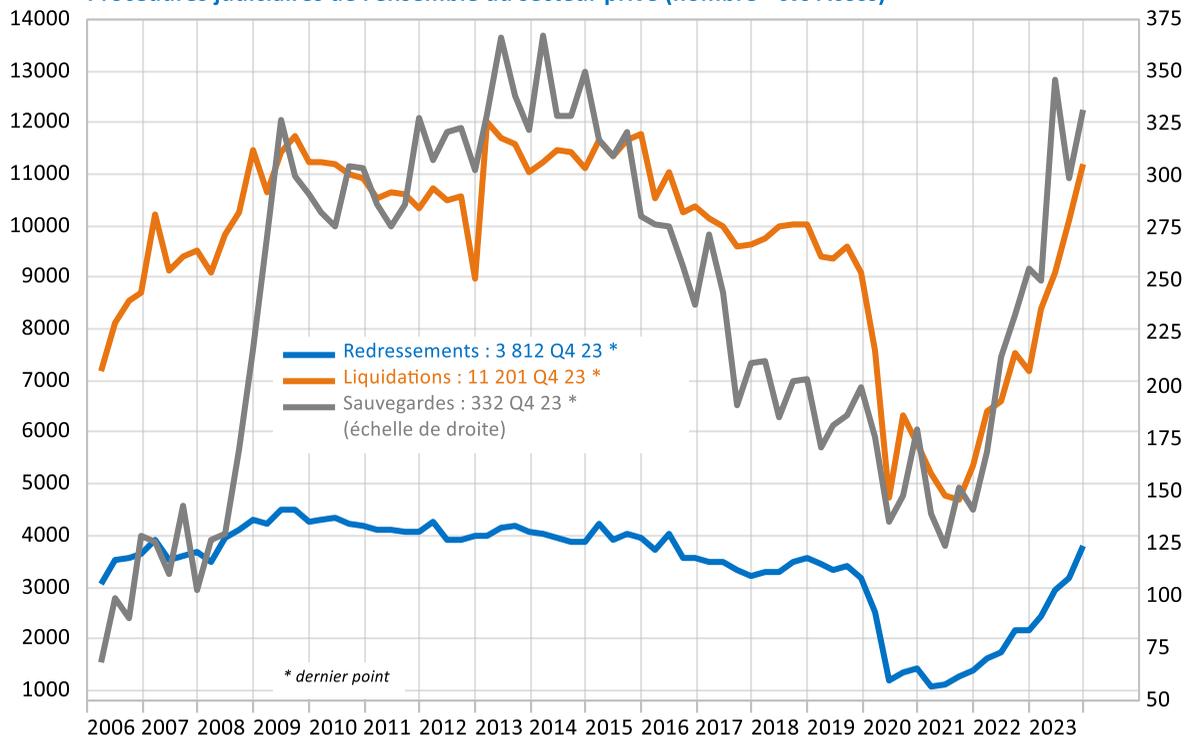
Sources : Acoff-Ursaff, Dares

14- Démographie des entreprises

Créations et défaillances d'entreprises dans l'industrie

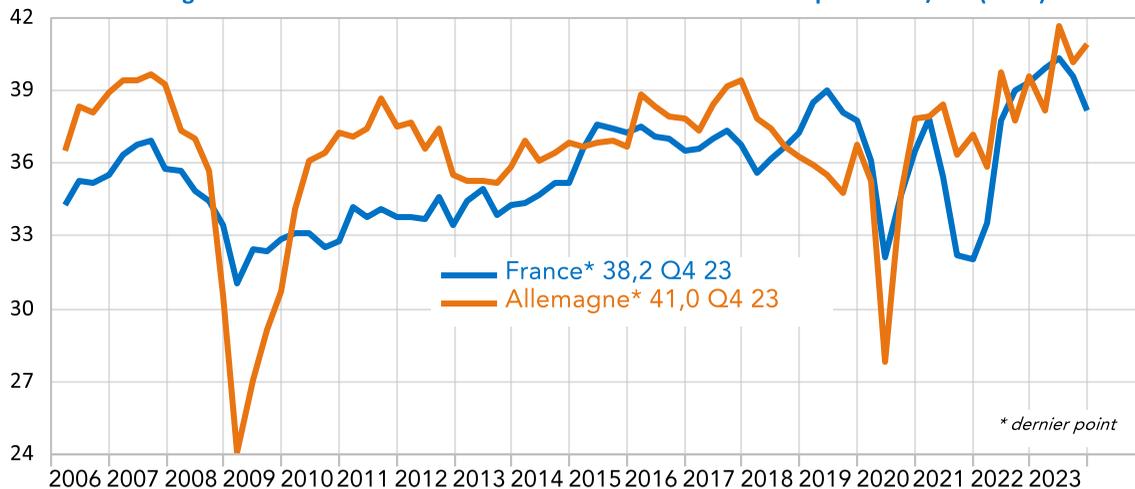


Procédures judiciaires de l'ensemble du secteur privé (nombre - cvs Acoiss)

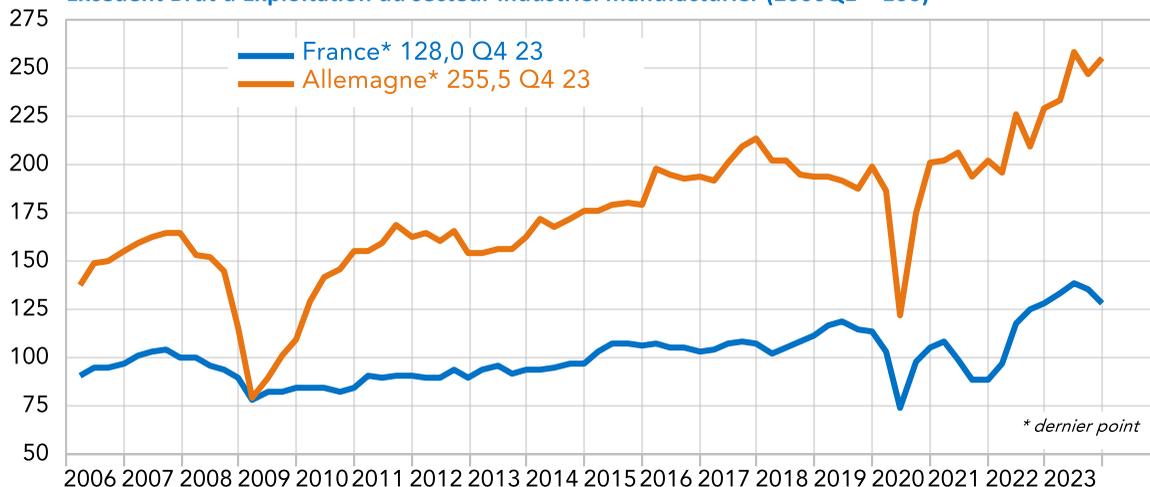


15- Résultats d'exploitation

Taux de marge du secteur industriel manufacturier : Excédent Brut d'Exploitation / VA (en %)



Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier (2000Q1 = 100)



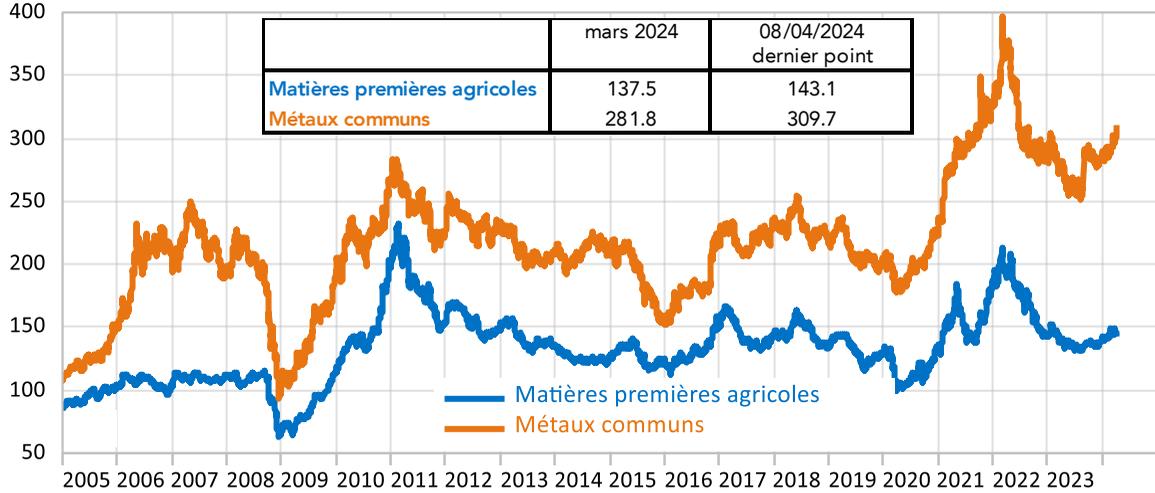
Source : Insee, Eurostat, Comptes nationaux

Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

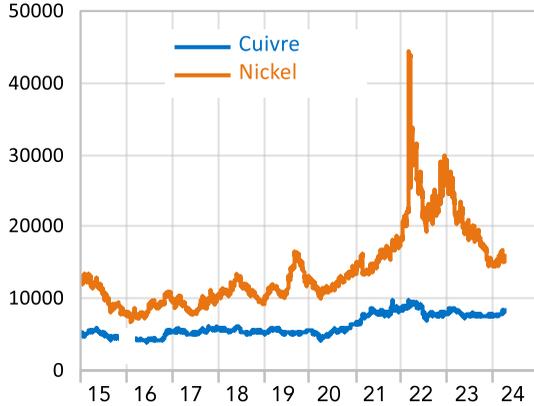
	Q3 2023	Q4 2023 dernier point
France		
Rappel 78.5 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	109.1	103.3
en glissement sur un an en %	7.8%	-0.4%
Allemagne		
Rappel 139.7 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	312.8	323.6
en glissement sur un an en %	17.9%	11.5%

16- Matières premières et pétrole

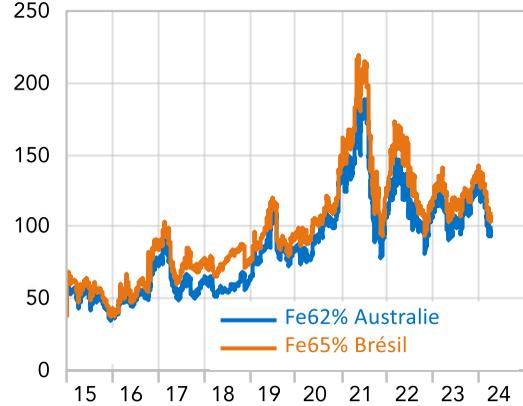
Matières premières industrielles en euros - Janvier 1988=100



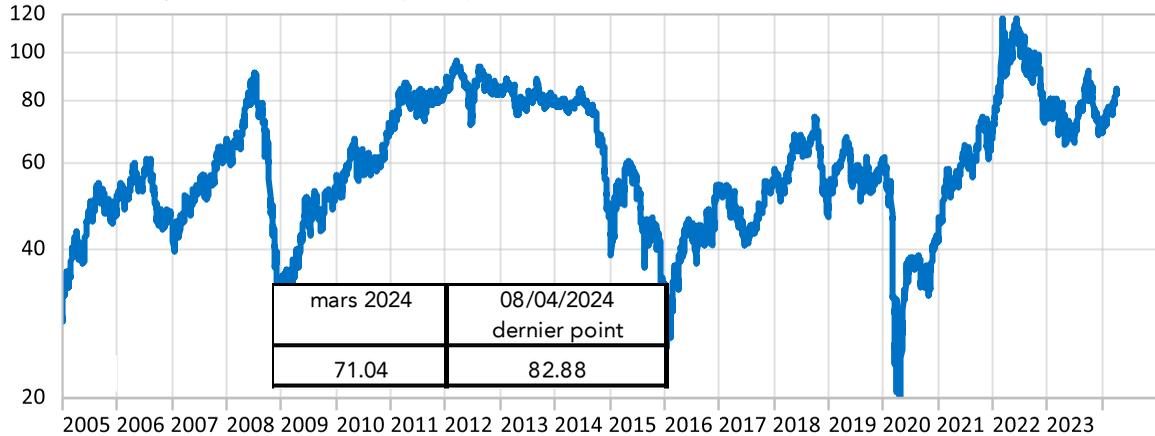
Cuivre et Nickel (€ par tonne)



Prix du minerai de fer en Chine (€ par tonne)

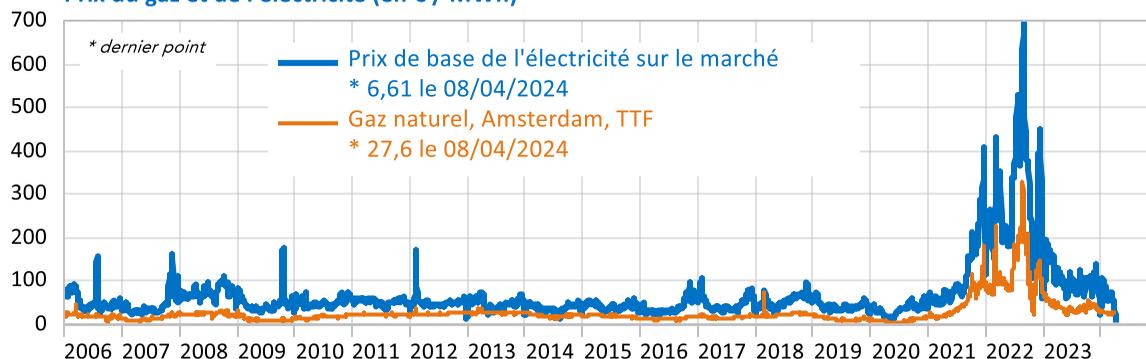


Cours du pétrole brut en euros (Brent)



17- Prix du gaz, de l'électricité, à la production et à la consommation

Prix du gaz et de l'électricité (en € / MWh)



Indice de prix de production de l'industrie manufacturière française pour le marché français



Indice des prix à la consommation : produits manufacturés



Sources : Source : PowerNext, Refinitiv, Insee

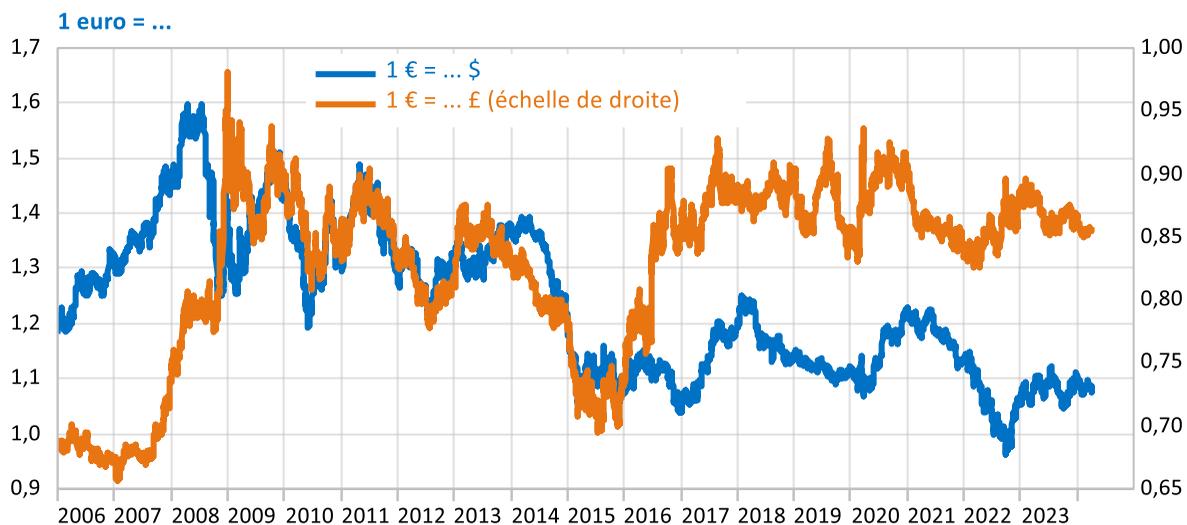
Indice de prix de production de l'industrie manufacturière française pour le marché français

	janv 2024	févr 2024 dernier point
en indice (2015=100)	118.4	118.9
en glissement sur un an en %	-2.2%	-1.5%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	-4.9%	-0.3%

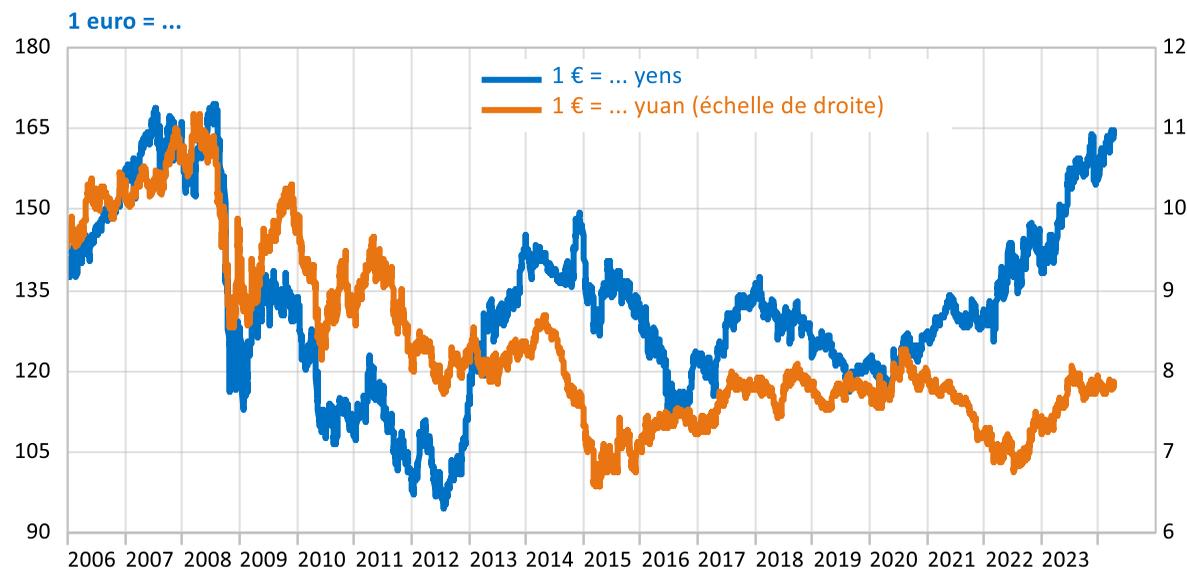
Indice des prix à la consommation : produits manufacturés

	févr 2024	mars 2024 dernier point
en indice (2015=100)	103.9	105.2
en glissement sur un an en %	0.4%	0.1%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	-5.9%	0.2%

18- Taux de change



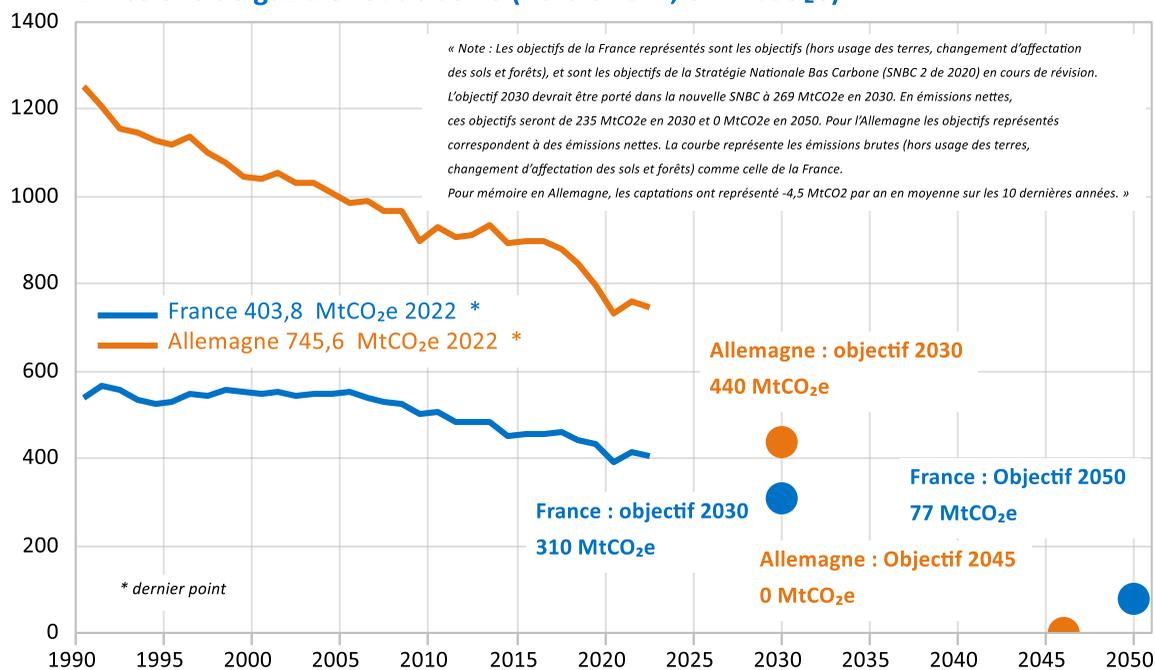
Cours de l'Euro	mars 2024	08/04/2024 dernier point
1 € = ... \$	1.091	1.085
1 € = ... £	0.862	0.858



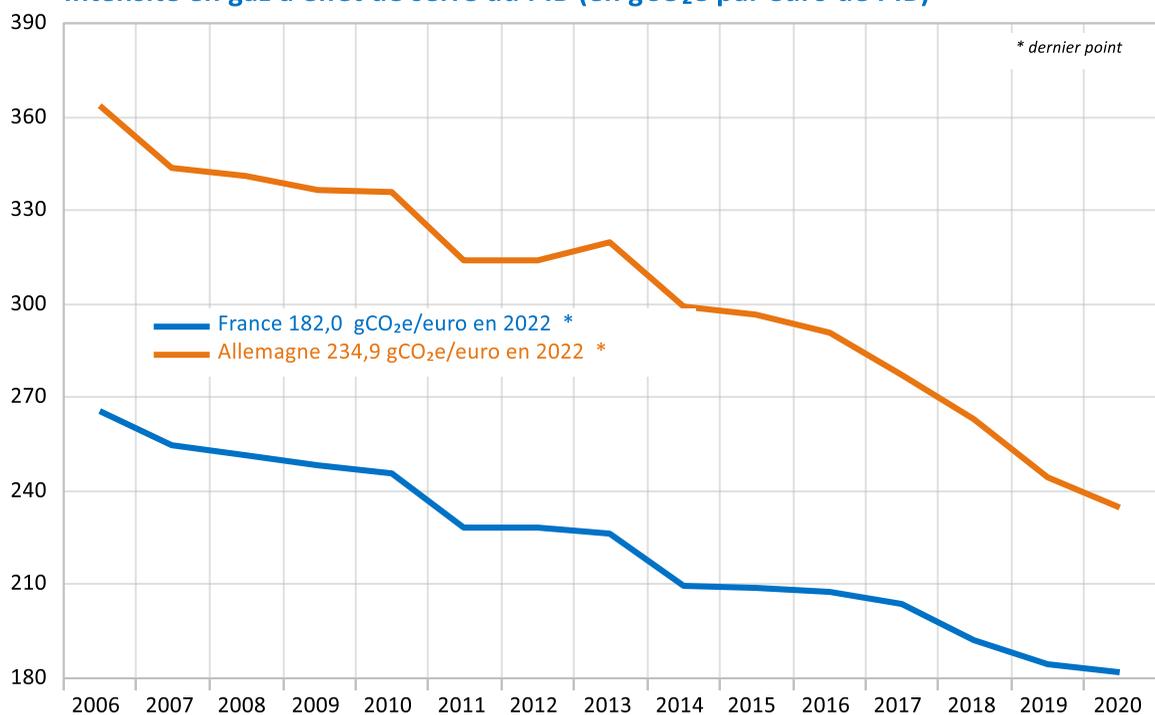
Cours de l'Euro	mars 2024	08/04/2024 dernier point
1 € = ... yen	157.07	164.75
1 € = ... yuan	7.79	7.85

19- Emissions de gaz à effet de serre et prix du carbone

Emissions de gaz à effet de serre (hors UTCAF, en MtCO₂e)

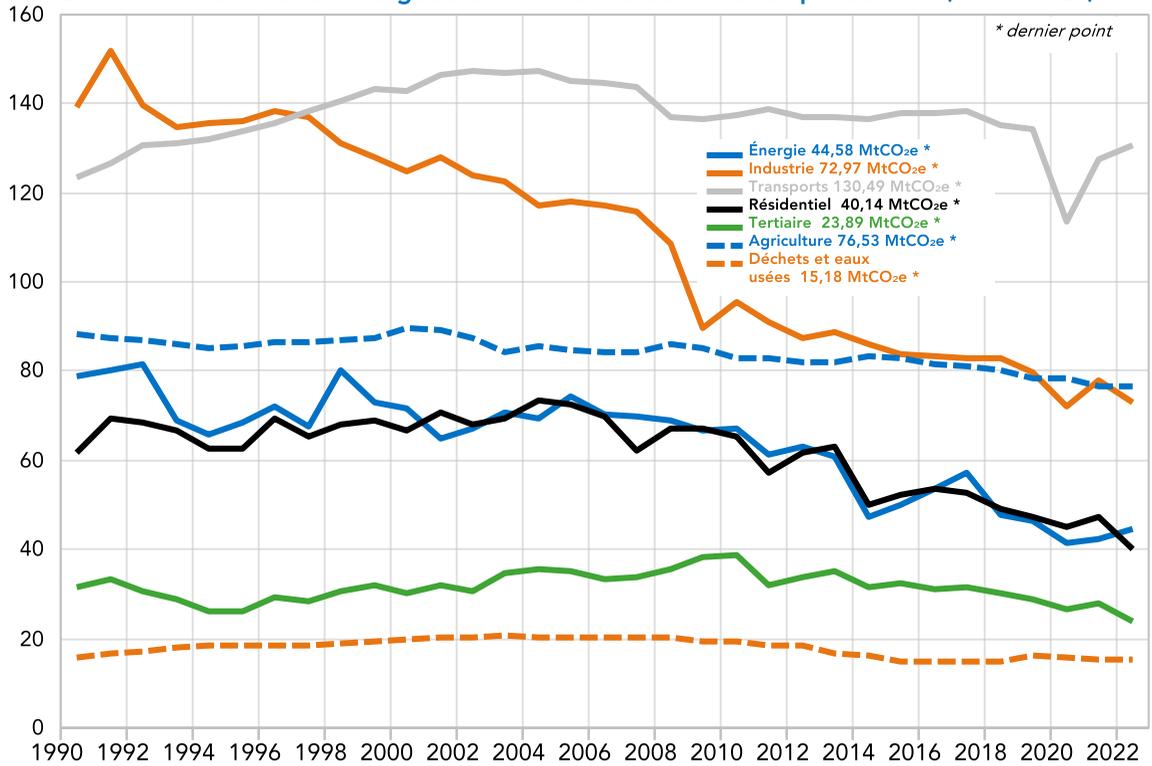


Intensité en gaz à effet de serre du PIB (en gCO₂e par euro de PIB)

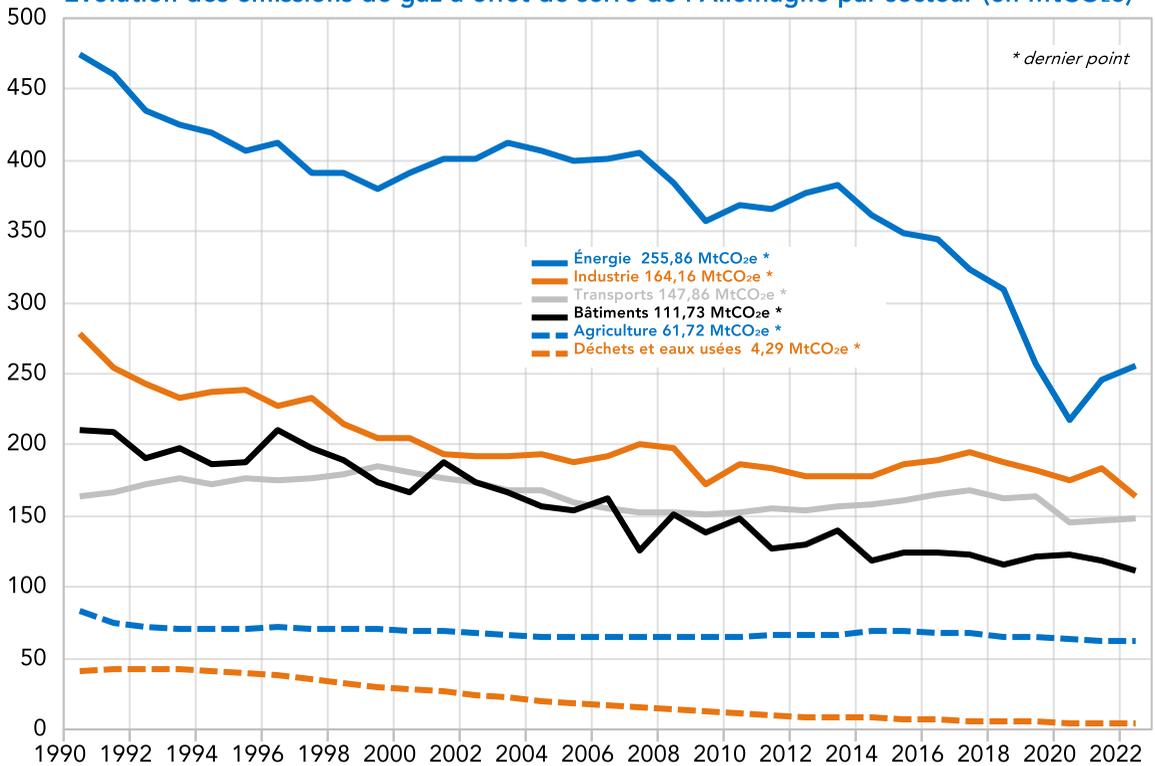


Sources : INSEE, Federal Statistical Office, CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

Evolution des émissions de gaz à effet de serre de la France par secteur (en MtCO₂e)

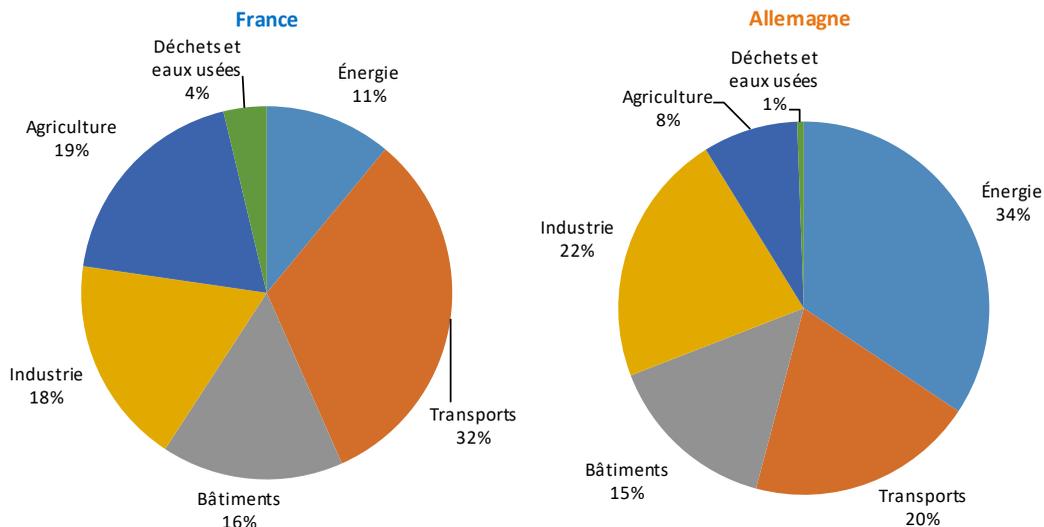


Evolution des émissions de gaz à effet de serre de l'Allemagne par secteur (en MtCO₂e)



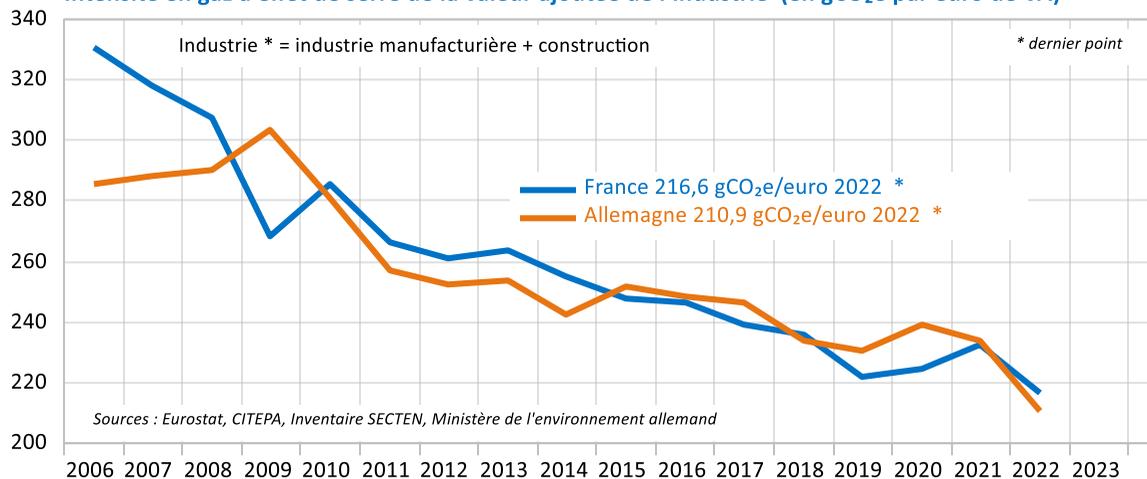
Sources : CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

Répartition sectorielle des émissions de gaz à effet de serre en 2022 (en MtCO₂e)



Sources : CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

Intensité en gaz à effet de serre de la valeur ajoutée de l'industrie (en gCO₂e par euro de VA)



Sources : Eurostat, CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

Prix du carbone EU ETS (en euro par tCO₂e)



Source : European Energy Exchange