

# Conjoncture de l'industrie française au printemps 2009

Mardi 28 avril 2009

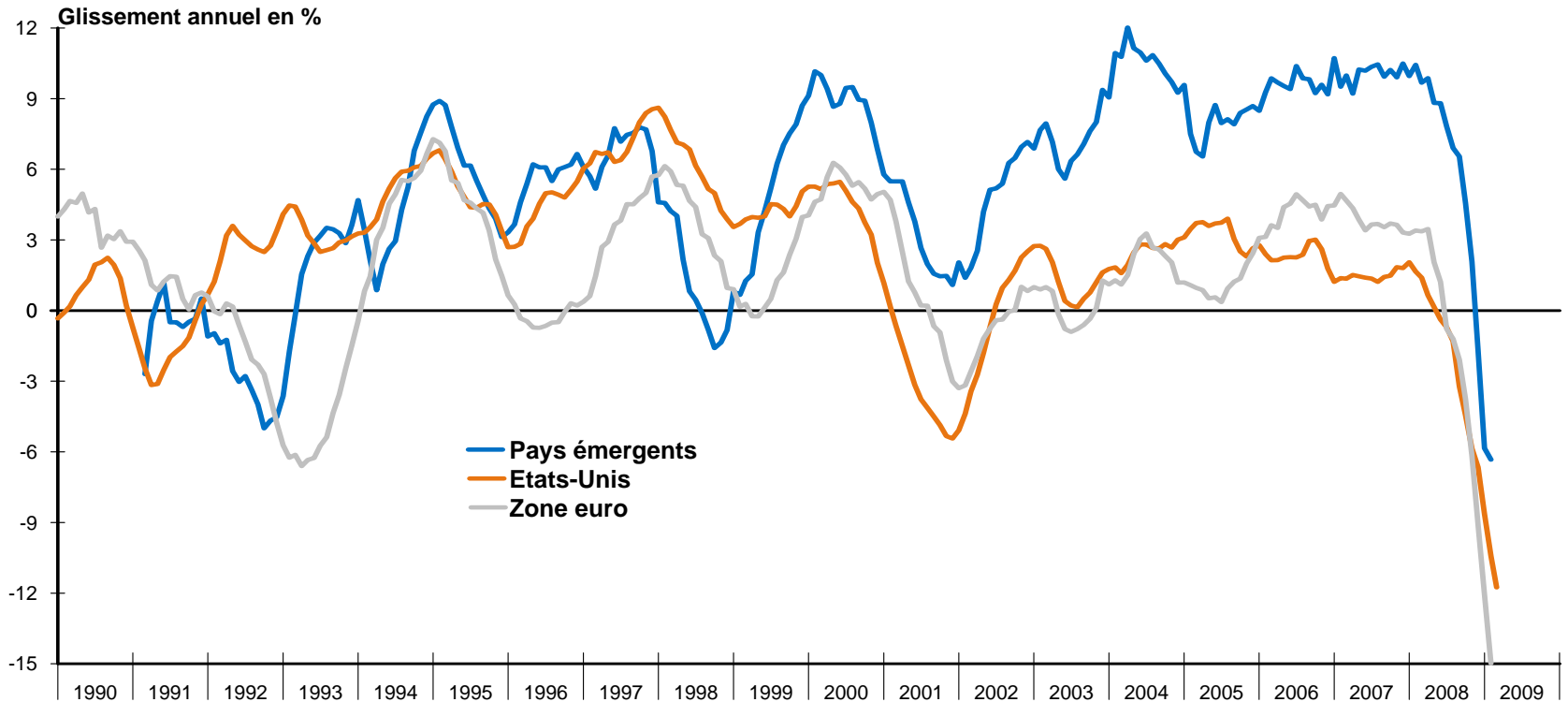


Coe-Rexecode

**GFI**  
GROUPE DES FÉDÉRATIONS INDUSTRIELLES

# Une contraction brutale, extrême et générale de l'activité industrielle dans l'ensemble du monde.

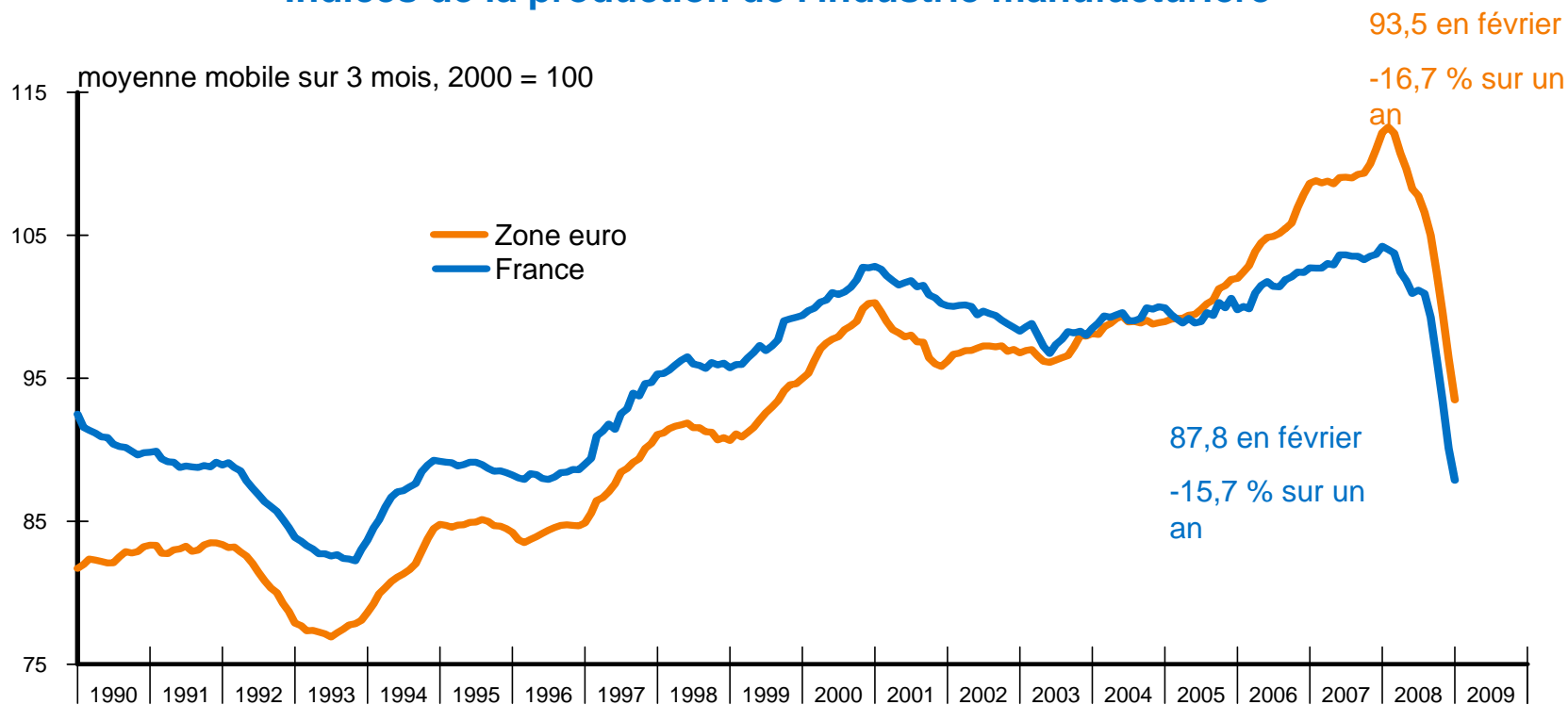
## Production industrielle



© Coe-Rexecode

# La production industrielle en France et dans la zone euro a amorcé sa chute au printemps 2008.

## Indices de la production de l'industrie manufacturière

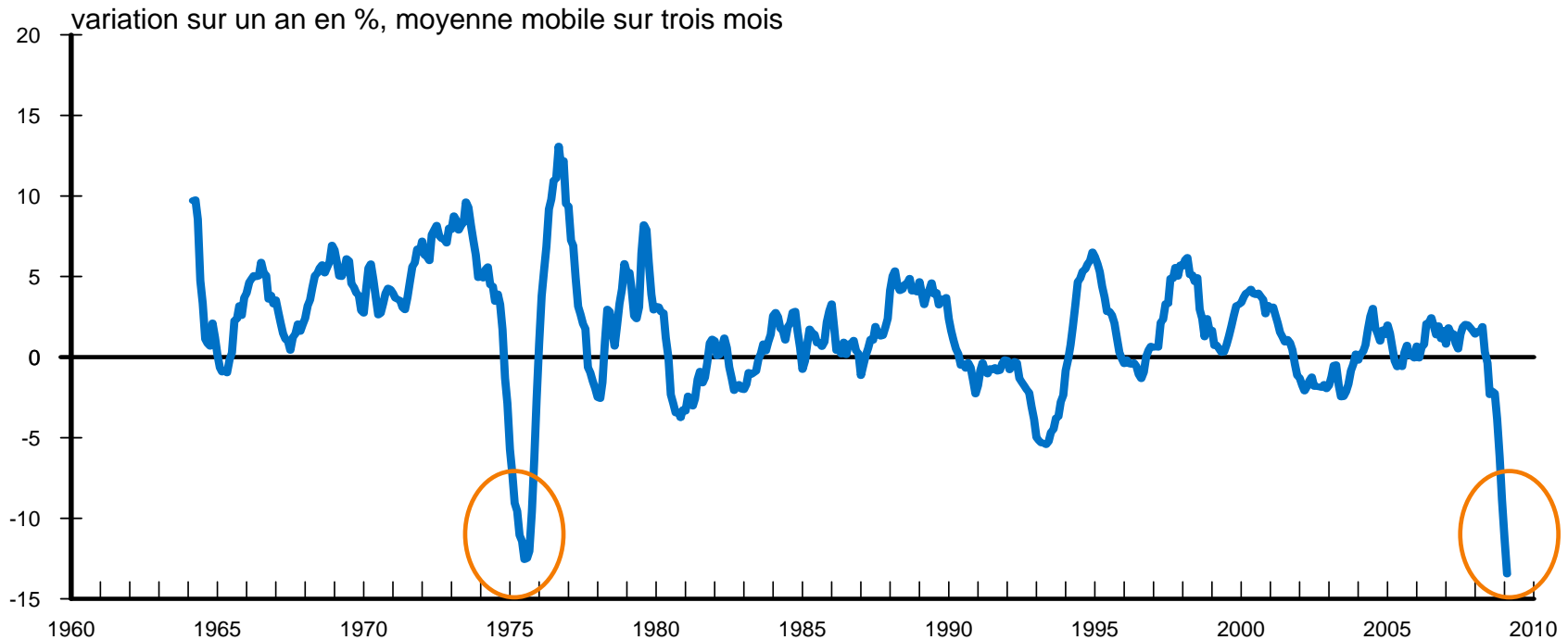


Source : INSEE, Eurostat

© Coe-Rexecode

# Cette chute de l'activité peut être rapprochée de l'antécédent de 1974-75.

## France : Indice de la production industrielle



Source : Insee, réropolation Coe-Rexecode

© Coe-Rexecode

# La récession actuelle est un peu plus marquée que celle de 1974-75

---

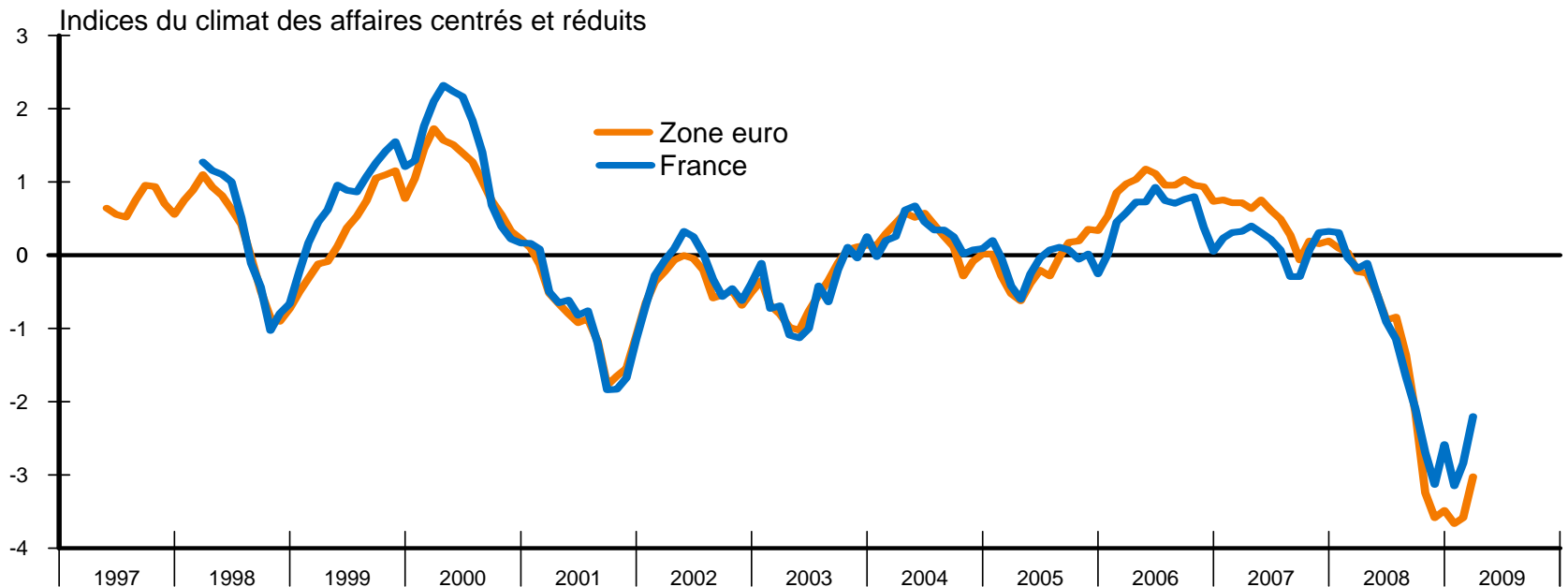
## Les récessions industrielles en France

### Baisse de l'indice de la production industrielle

	Durée ( <i>en mois</i> )	( <i>en %</i> )
1974-1975	12	-13.6
1991-1993	19	-7.2
février 2008- ?	12	-15.5

# L'indice du climat des affaires dans l'industrie se redresse depuis un niveau bas en France et dans la zone euro.

## Indices synthétiques de l'enquête menée auprès des directeurs d'achat dans le secteur industriel

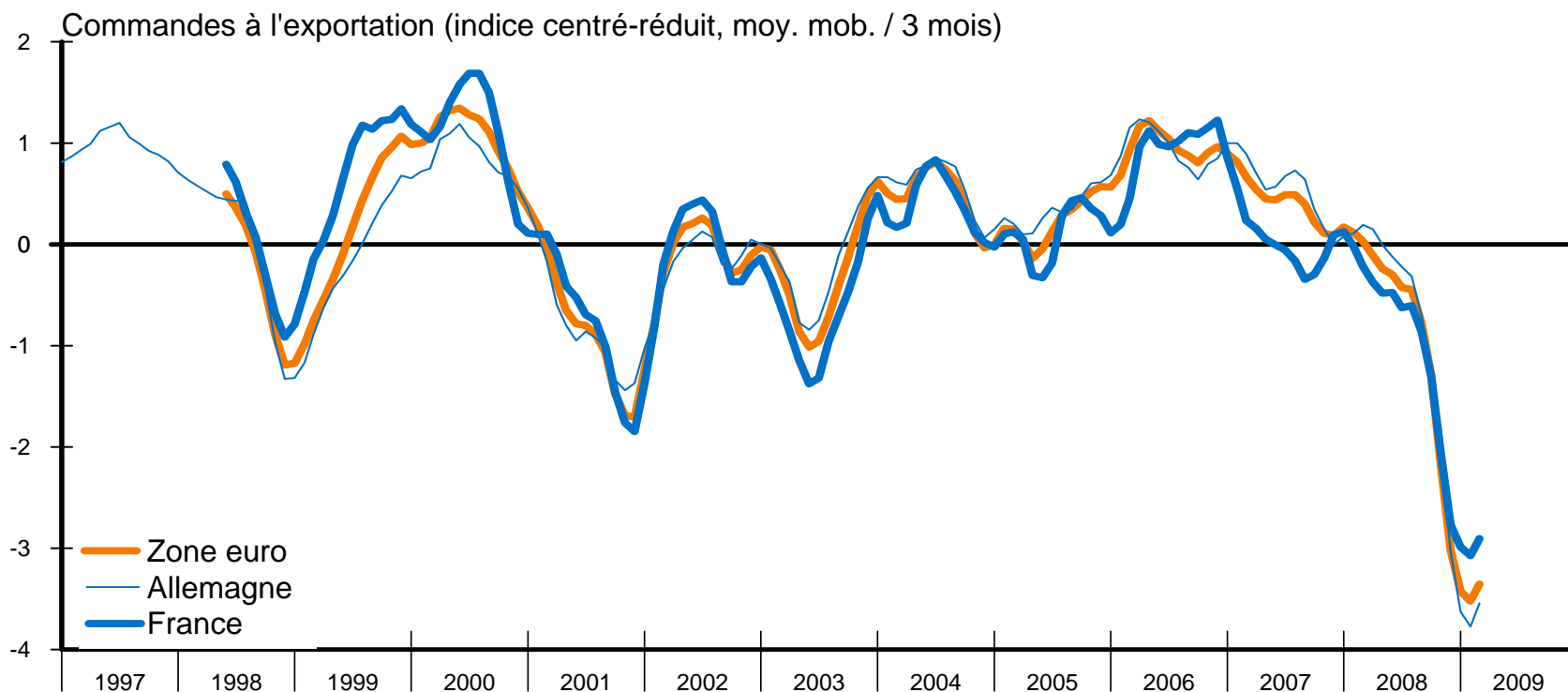


Source : Enquête PMI  
Les indices sont comparés à leur moyenne de longue période et corrigés par leur écart-type

© Coe-Rexecode

# Les opinions des industriels sur le niveau des commandes à l'exportation ont interrompu leur recul.

## Opinions des industriels sur les commandes étrangères

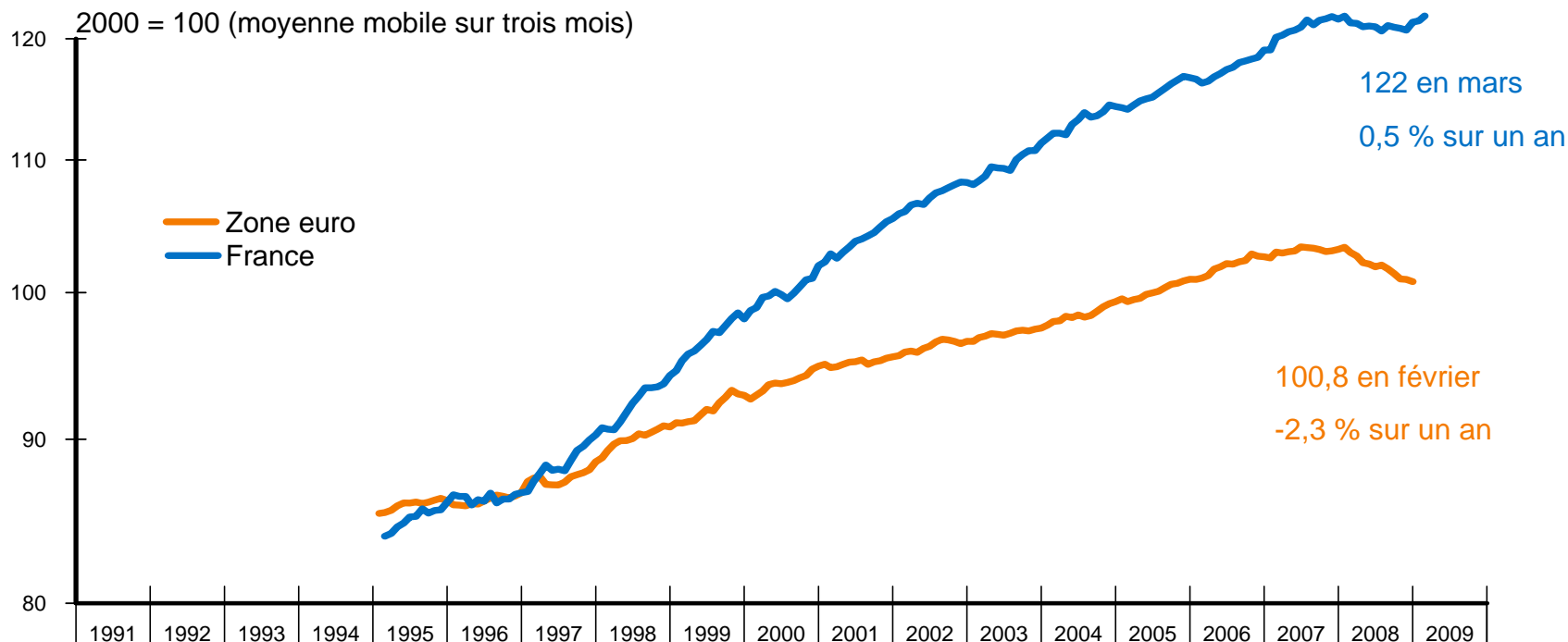


Source : Enquête PMI (RBS/NTC) Septembre 2008

© Coe-Rexecode

# La demande de produits industriels pour la consommation des ménages est orientée à la baisse en zone euro. Elle est quasiment stable en France.

## Ventes au détail en volume



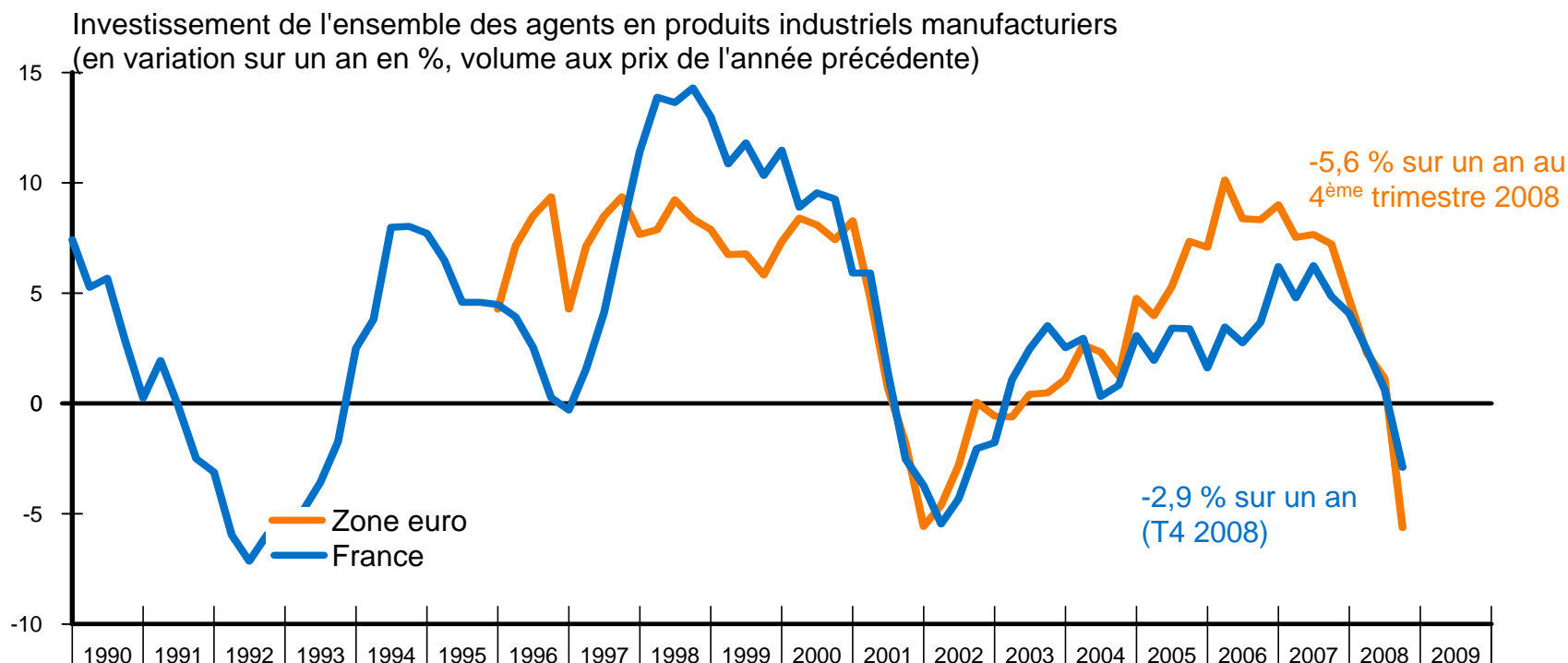
Source : Eurostat

Dans le cas de la France, la série fournie par Eurostat est prolongée, de janvier à mars 2009, par l'évolution de la consommation de produits manufacturés estimée par l'Insee

© Coe-Rexecode

# L'investissement en produits industriels se contracte en France et dans la zone euro.

## Investissement en produits industriels manufacturiers

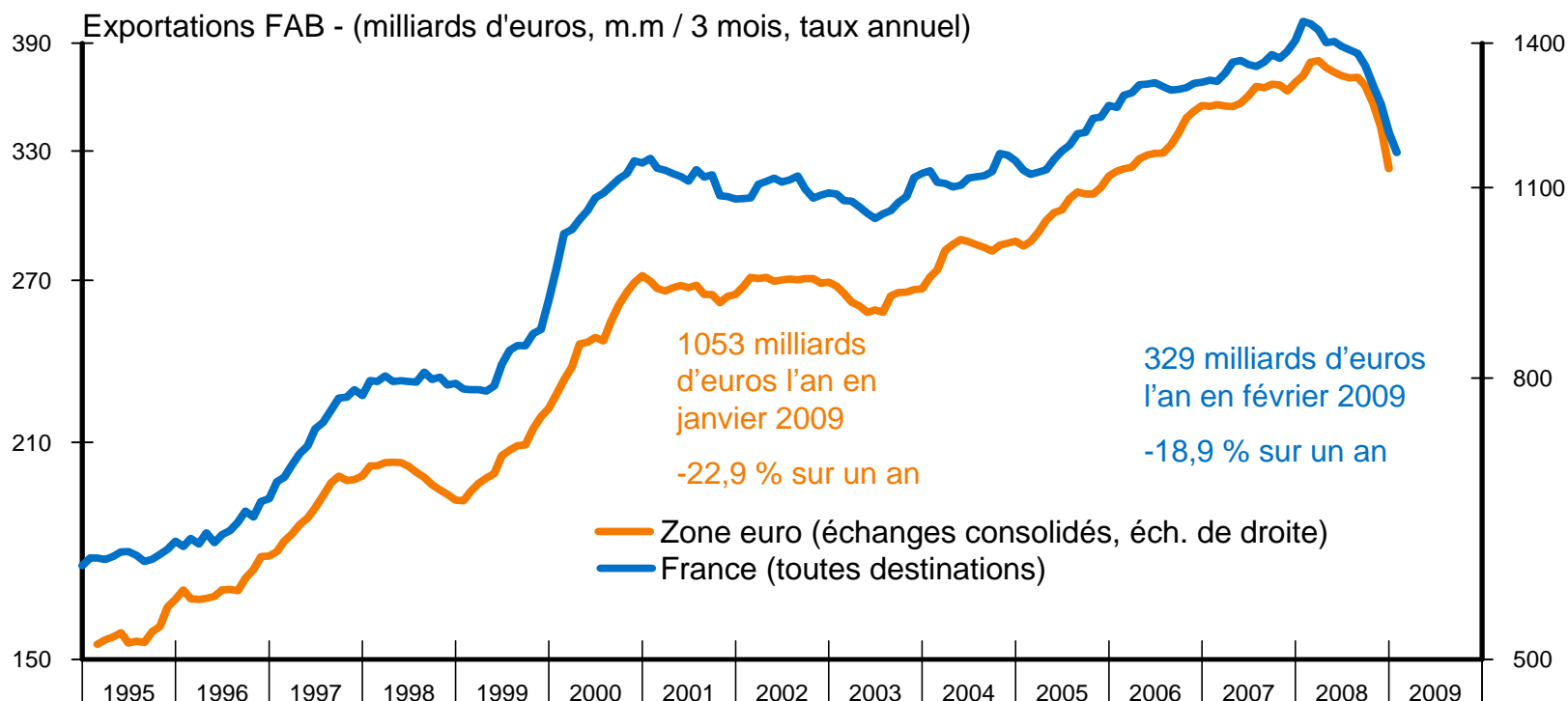


Source : INSEE, Eurostat

© Coe-Rexecode

# Les exportations de produits industriels reculent un peu plus vivement en Europe qu'en France.

## Exportations de produits industriels (en valeur)

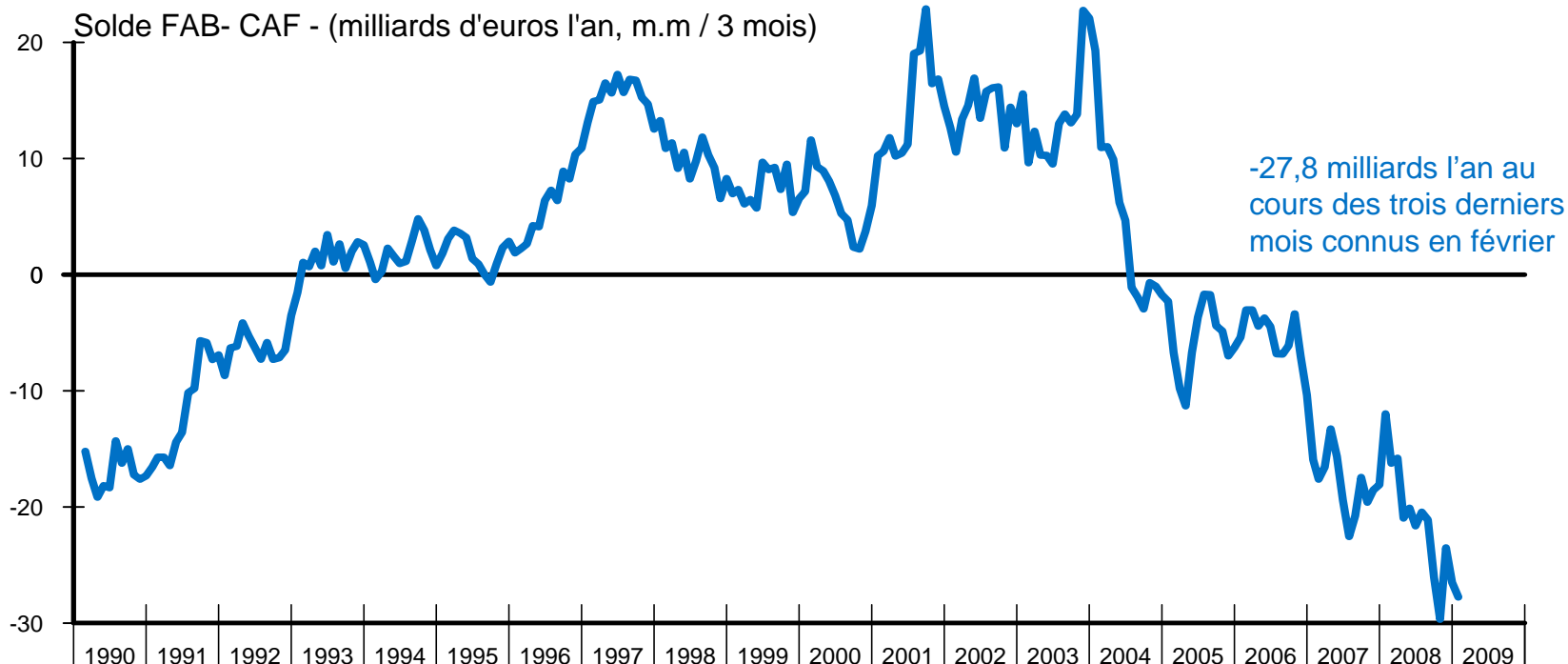


Source : Douanes, BCE

© Coe-Rexecode

# Le déficit des échanges extérieurs de produits industriels s'est creusé en fin d'année dernière.

## France : Solde des échanges extérieurs de produits industriels (hors matériel militaire)

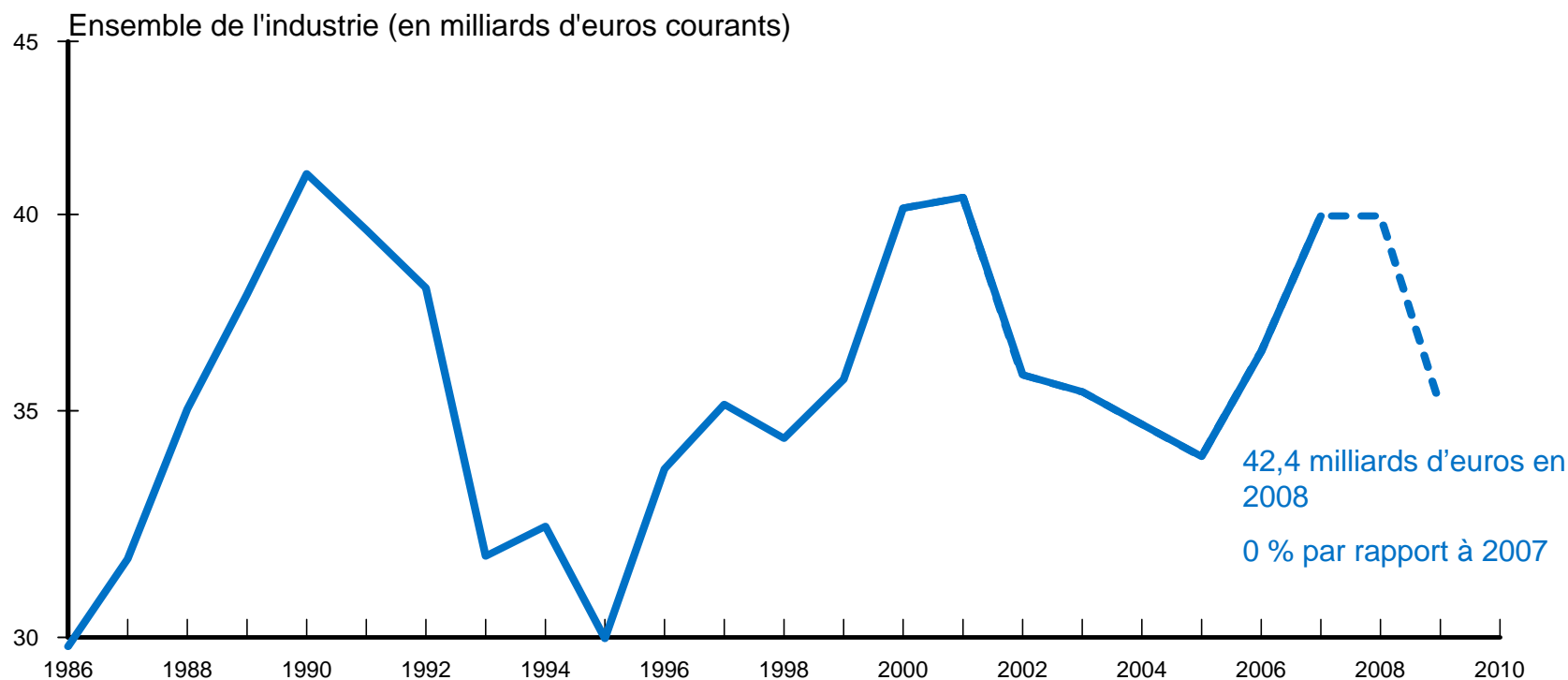


Source : Douanes

© Coe-Rexecode

# En janvier, les industriels anticipaient un recul de 12 % de leurs dépenses d'investissement pour 2009

## France : Investissement des entreprises du secteur industriel\*



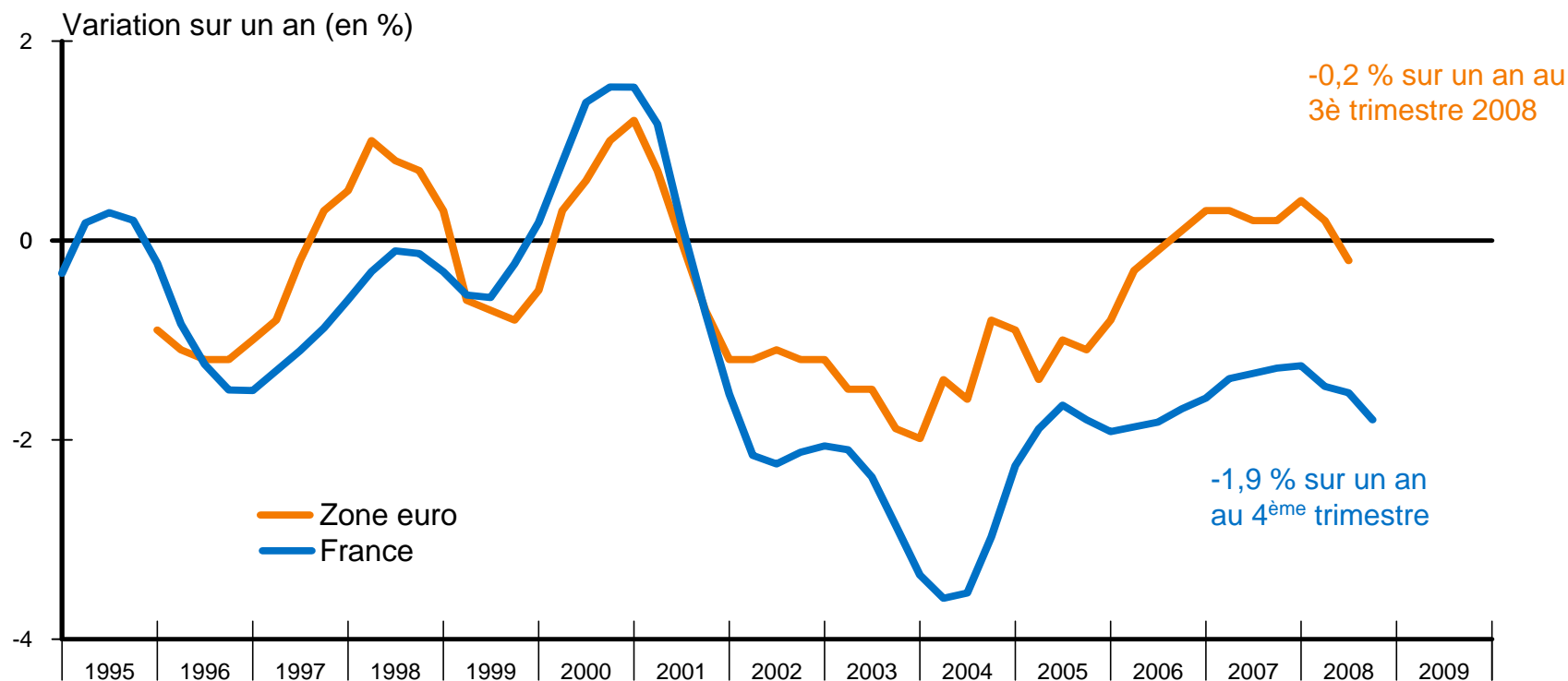
Source : INSEE, Comptes nationaux annuels

\* Prévision pour 2008 et 2009 sur la base de l'enquête investissement (janvier 2009)

© Coe-Rexecode

# Le recul de l'emploi industriel est amorcé en zone euro

## Effectifs totaux dans l'industrie en France et en zone euro



Sources : INSEE, comptes nationaux, BCE

© Coe-Rexecode

# Aperçu général du scénario des perspectives

---

- ❑ Une phase récessive violente et généralisée. Elle est marquée par des coupes dans les investissements, un fort déstockage, des pertes d'emplois, une liquidation des actifs risqués ...
- ❑ Des éléments de stabilisation sont apparus : recul puis stabilisation des prix des produits de base, baisse des taux d'intérêt, élargissement de la gamme des outils de la politique monétaire, plans de relance.
- ❑ Des corrections majeures ont déjà été opérés (logement aux Etats-Unis, niveau des stocks) et des signaux de redressement sont apparus (en Asie en particulier).
- ❑ Les risques : Europe de l'Est, pertes bancaires, change et taux.
- ❑ Un rebond potentiellement fort d'ici la fin de l'année est probable. La croissance restera faible au-delà.

# Le scénario le plus vraisemblable

---

- Dans les pays OCDE, un point bas vers le milieu d'année
- Un rebond devrait intervenir à partir de l'été 2009

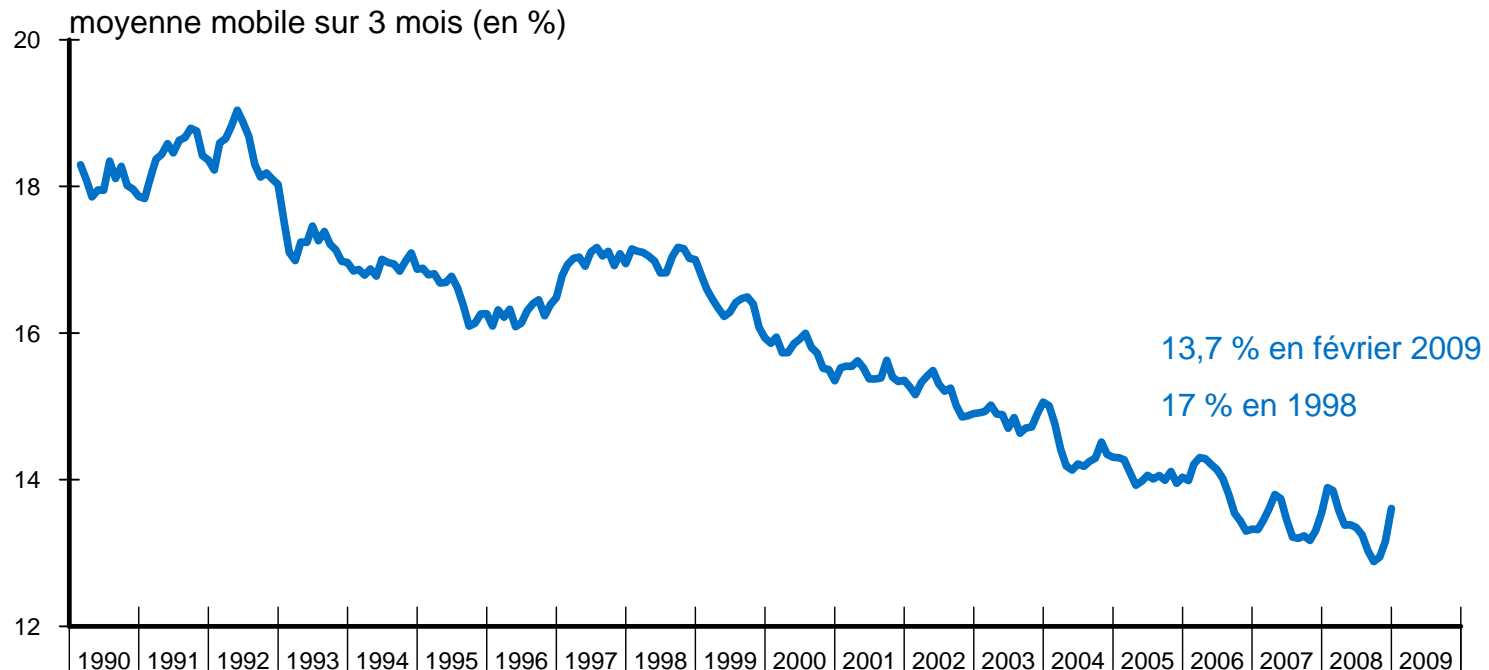


# Perspectives mondiales

<b>PIB</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
<b>Monde</b>	<b>-0,5</b>	<b>3,0</b>
<b>Etats-Unis</b>	<b>-2,4</b>	<b>1,8</b>
<b>Zone euro</b>	<b>-2,4</b>	<b>1,2</b>
<b>France</b>	<b>-1,7</b>	<b>1,2</b>
<b>Japon</b>	<b>-5,4</b>	<b>1,1</b>
<b>Hors OCDE</b>	<b>2,7</b>	<b>5,1</b>
<b>dont Asie émergente</b>	<b>4,5</b>	<b>6,7</b>
<b>Europe centrale et orientale</b>	<b>-1,3</b>	<b>2,7</b>

# Point favorable, le recul tendanciel des parts de marché a laissé place à une stabilisation.

Part des exportations françaises de marchandises  
dans les exportations de marchandises effectuées par les pays de la zone eu

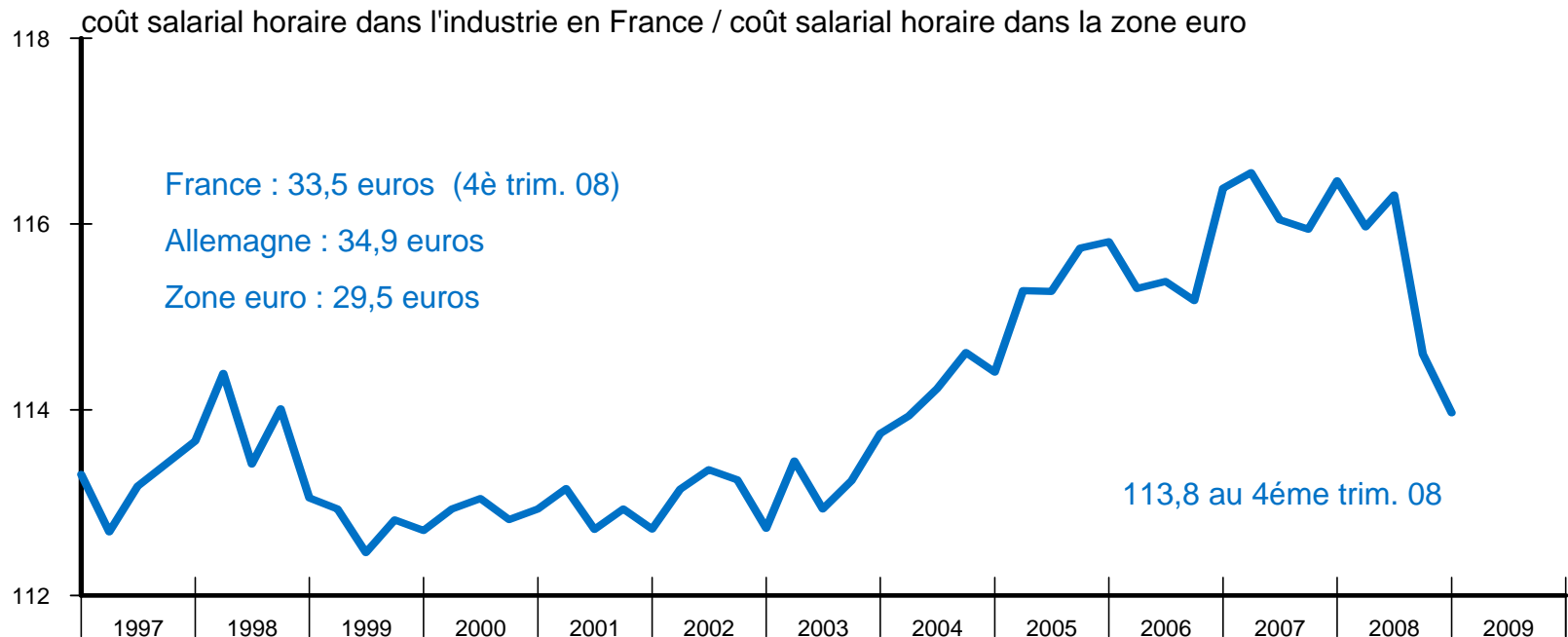


Sources : Douanes nationales

© Coe-Rexecode

# Les coûts salariaux horaires ont récemment progressé moins vite en France que dans la zone euro.

## Evolution comparée des coûts salariaux horaires dans l'industrie manufacturière

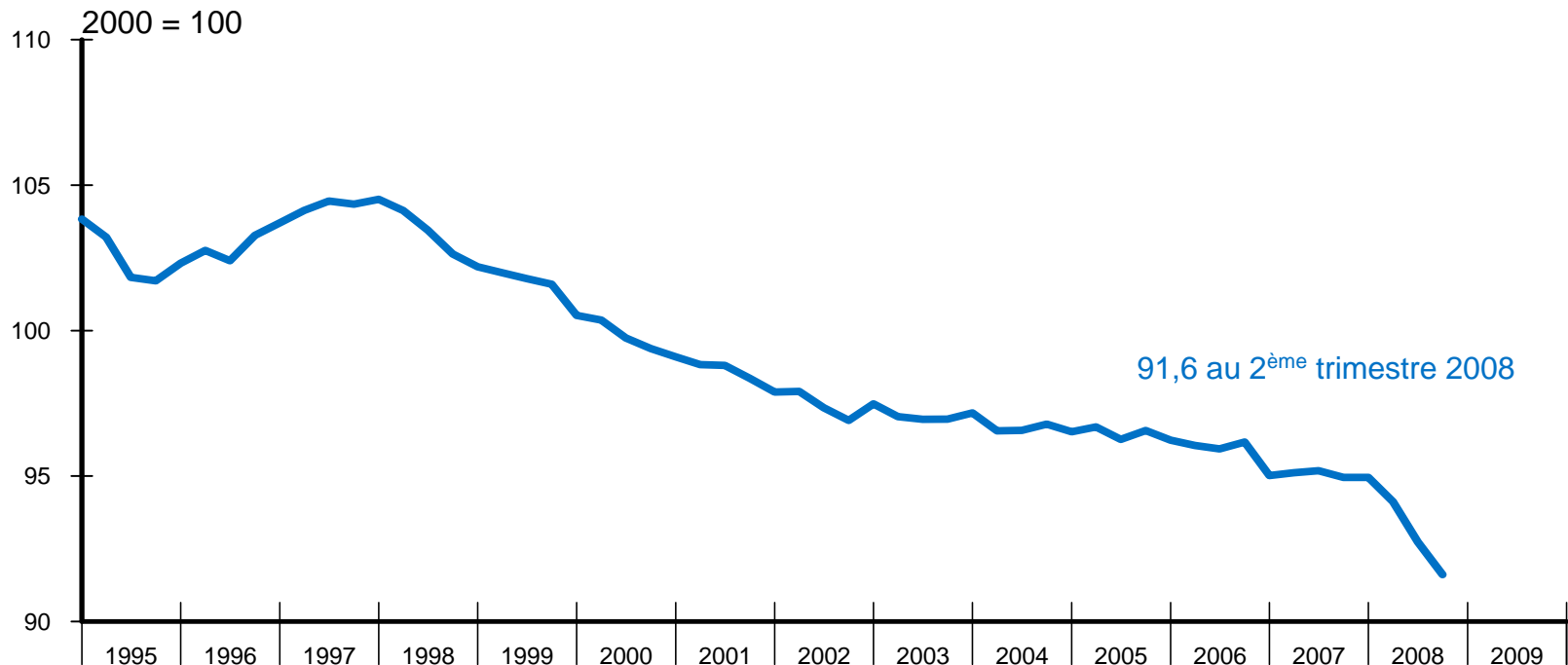


Source : Eurostat, calcul Coe-Rexecode

© Coe-Rexecode

# La dérive des prix est plus maîtrisée en France que dans la zone euro.

Déflateur des exportations françaises de biens et services / déflateur des exportations de la zone euro

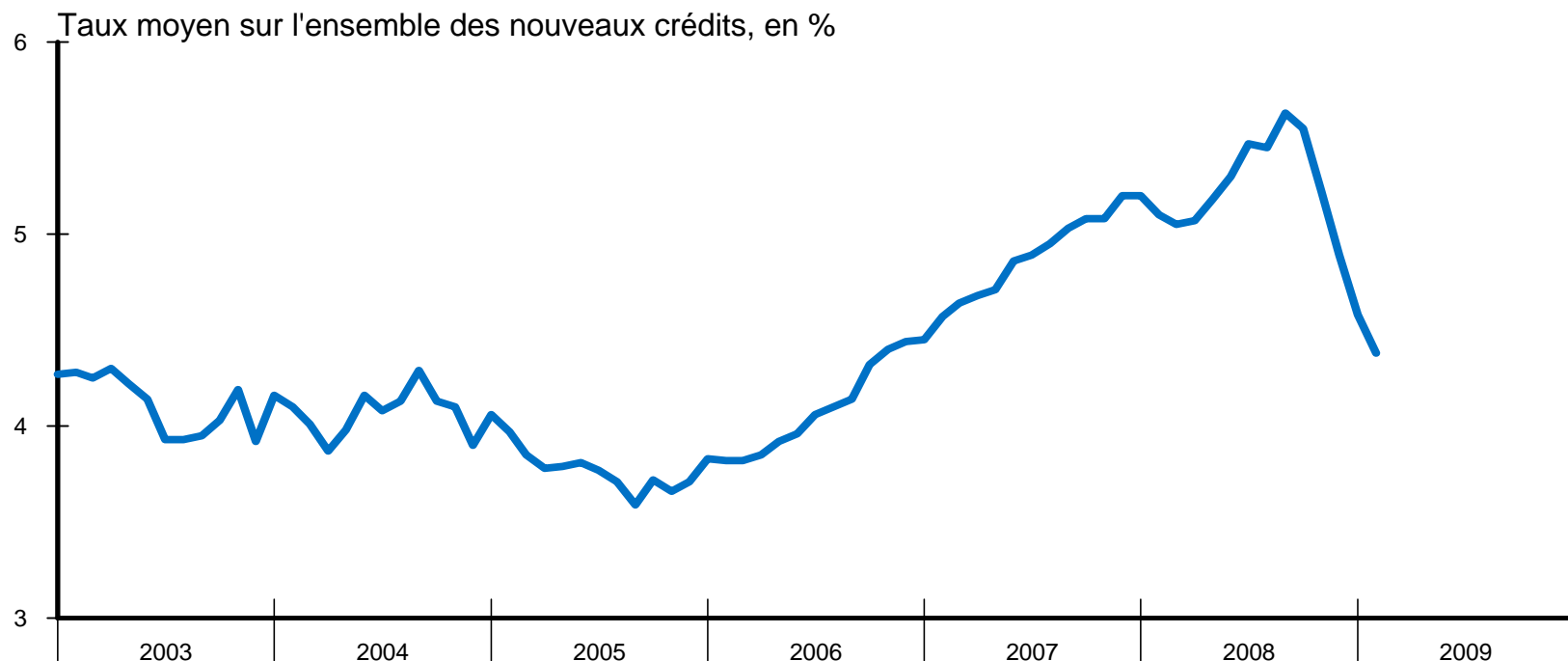


Sources : INSEE, Eurostat

© Coe-Rexecode

# Les taux sur les crédits aux entreprises s'orientent à la baisse selon la Banque de France.

## France : Taux d'intérêt sur les nouveaux crédits obtenus par les sociétés non financières

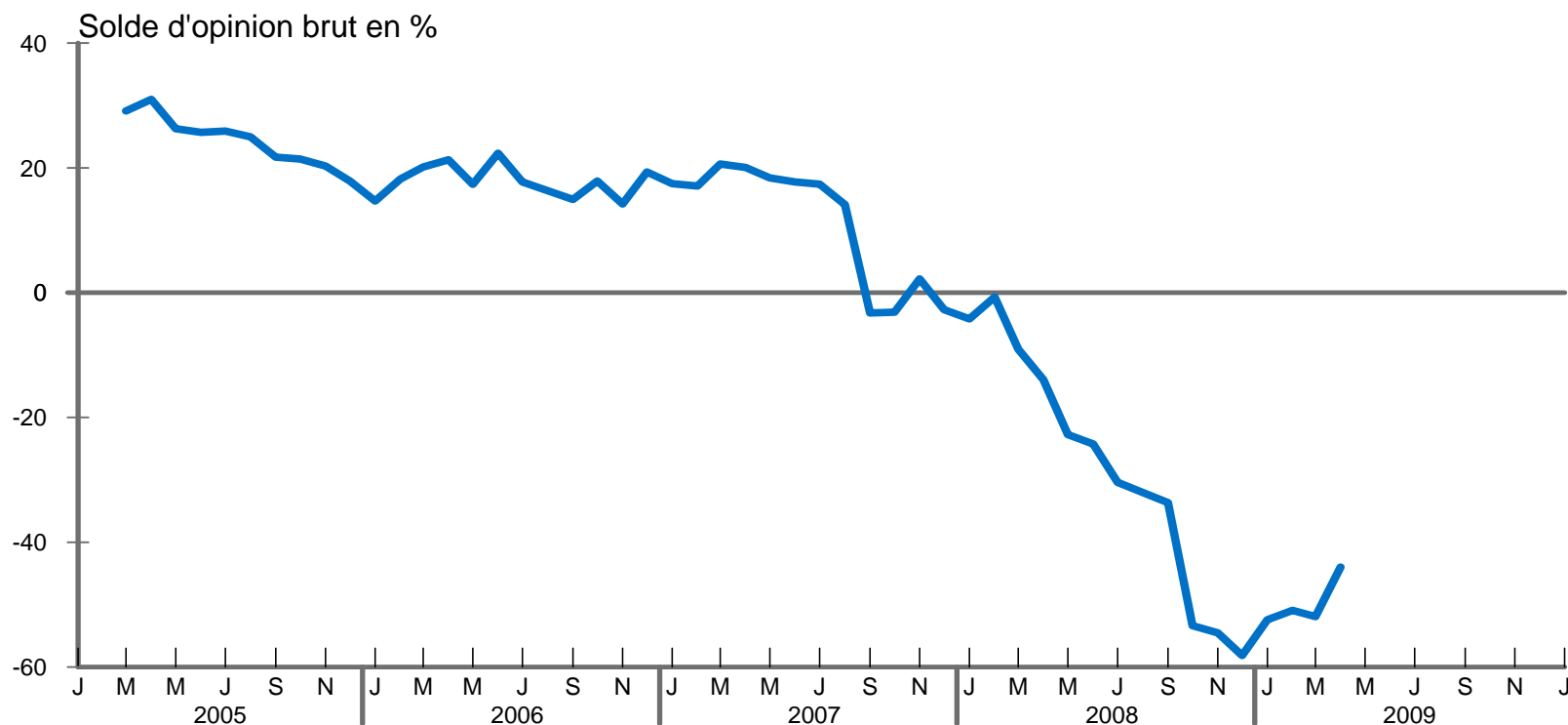


Source : Banque de France

© Coe-Rexecode

# Les conditions d'accès au financement se détendraient un peu selon les trésoriers d'entreprise.

## France : Recherche de financement par les entreprises



Source : AFTE/ Coe-Rexecode, enquête auprès des trésoriers d'entreprise.

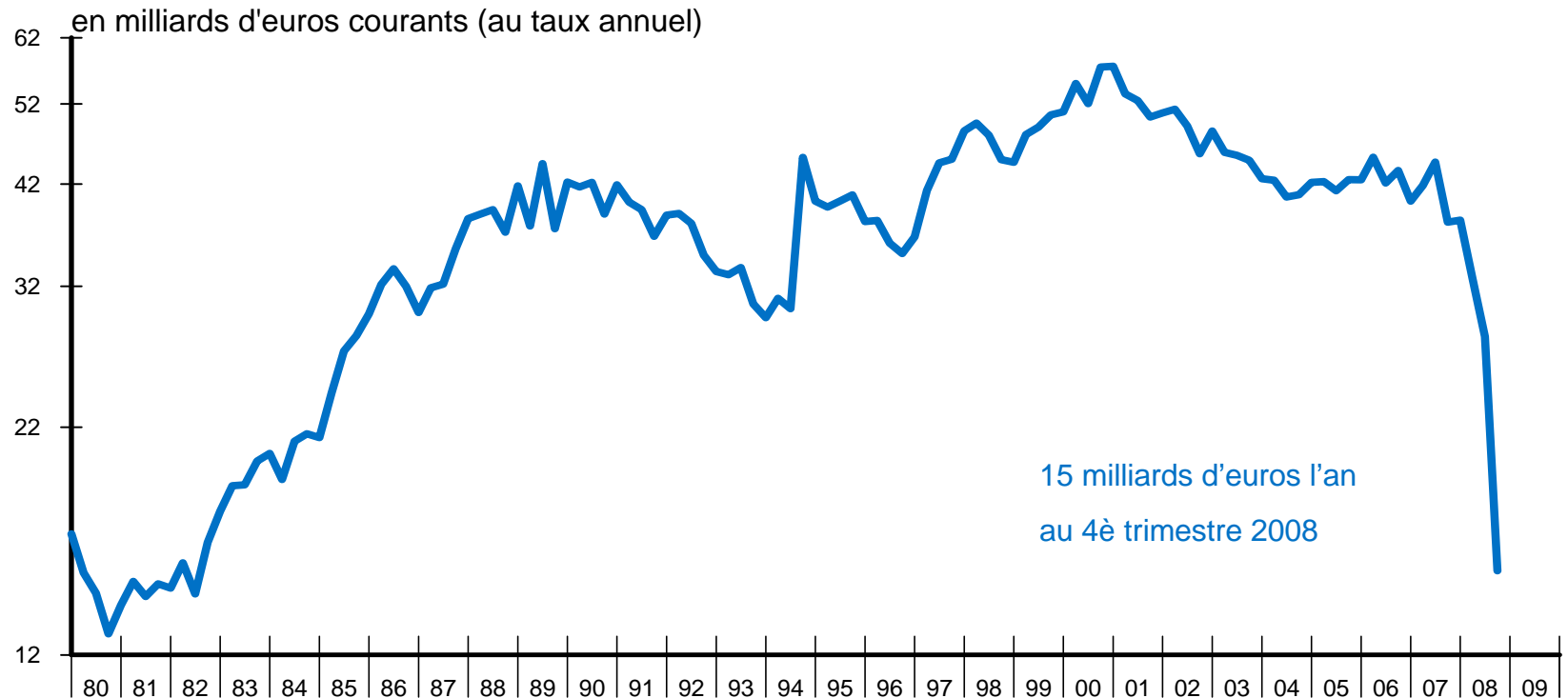
Question : Vos recherches de financement sont-elles faciles, normales ou difficiles ?

© Coe-Rexecode



# La récession a entraîné une violente contraction de l'excédent brut d'exploitation des entreprises industrielles (pour leur activité en France)

## France : Excédent brut d'exploitation de l'industrie manufacturière



Source : INSEE, Comptes nationaux trimestriels

© Coe-Rexecode

# Conclusion

---

- ❑ La contraction de l'activité industrielle en Europe et en France est exceptionnellement brutale.
- ❑ Le retournement est parti du choc de prix subi au printemps 2008 à la suite de l'envolée des cours des matières premières. Il a été amplifié par la crise financière de l'automne.
- ❑ La sortie de la récession industrielle n'est probablement plus très loin, ce qui ne signifie pas qu'une reprise interviendra rapidement.
- ❑ La situation financière des entreprises industrielles demeure très fragile. Elle pourrait handicaper l'aptitude des entreprises à saisir les opportunités ouvertes par un redémarrage d'activité.