

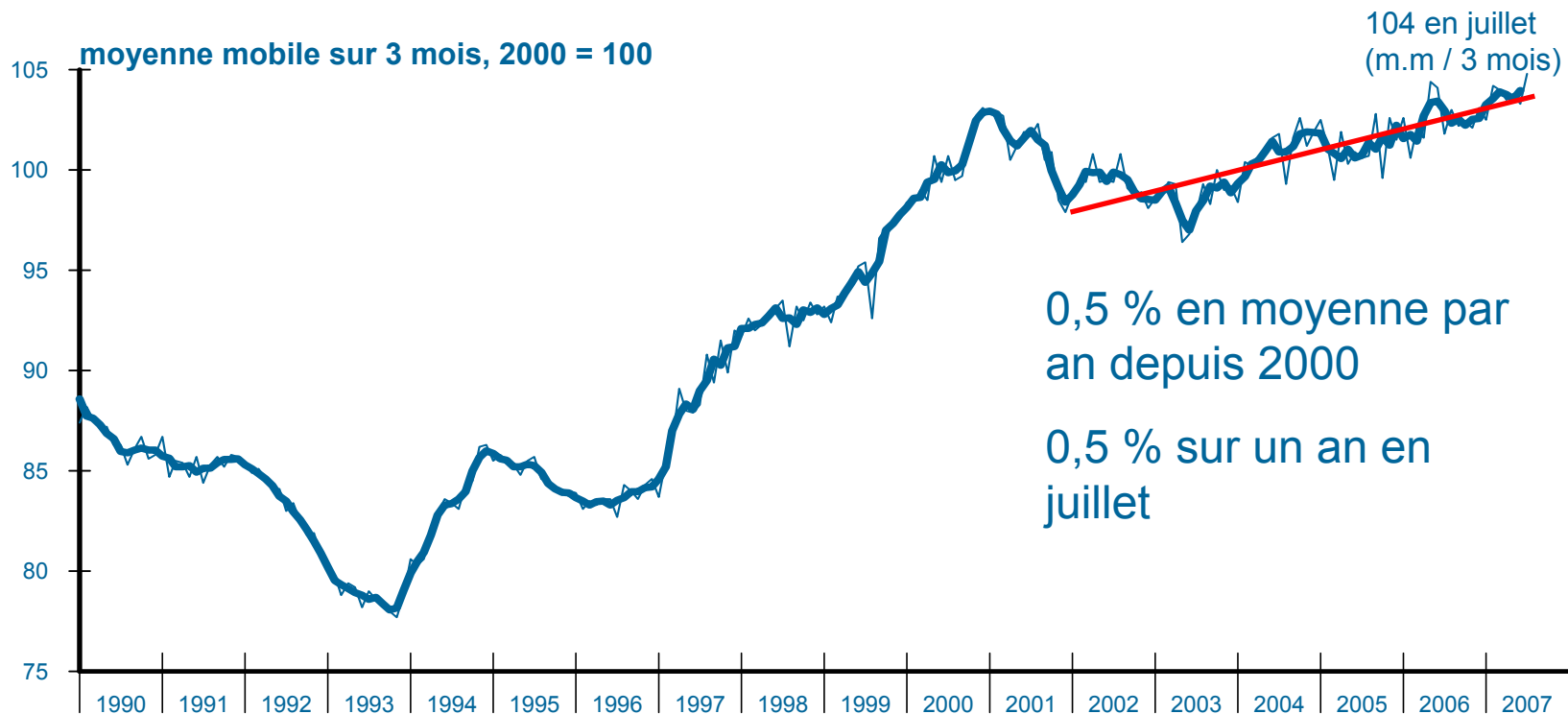
La conjoncture de l'industrie française à l'automne 2007

Mercredi 3 octobre 2007

1. Les traits marquants de la conjoncture industrielle

La production industrielle en France progresse lentement.

Indice de la production de l'industrie manufacturière (France)



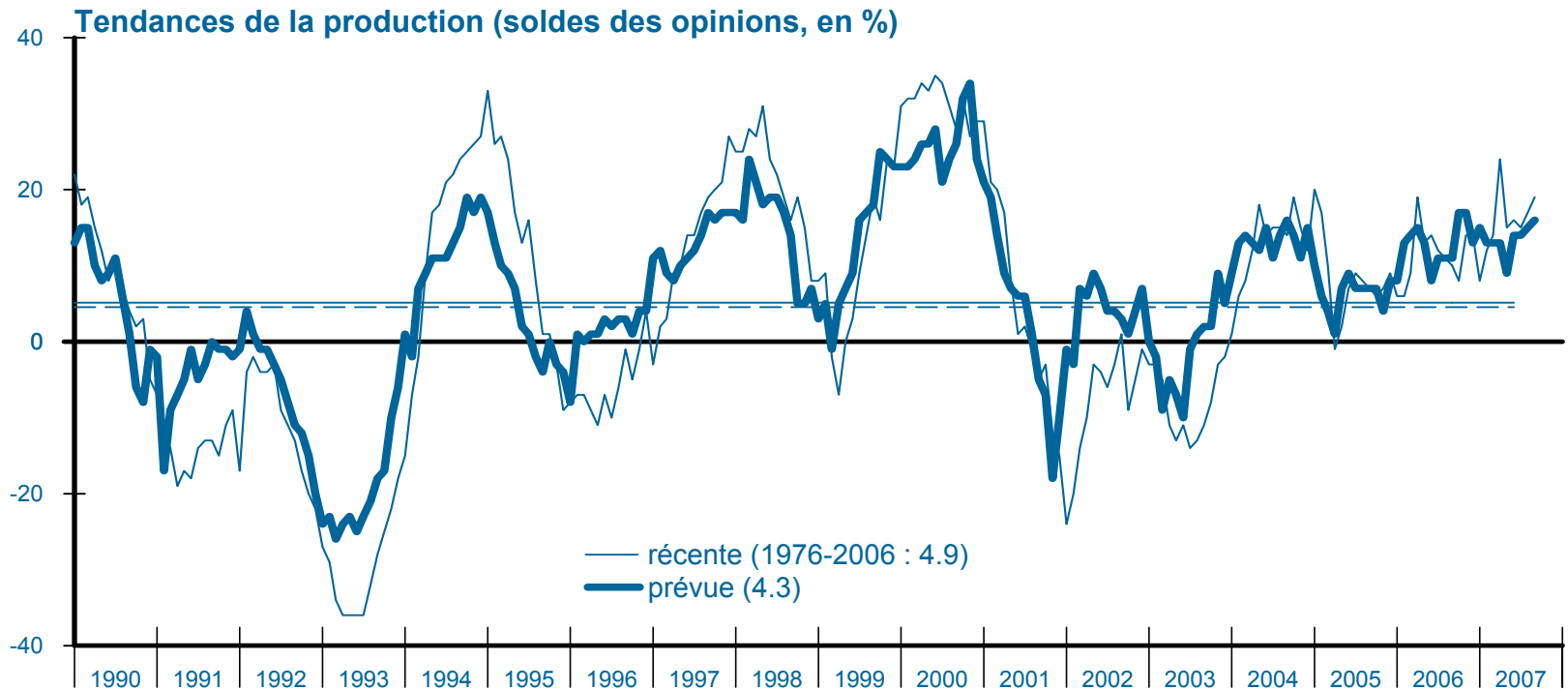
Source : INSEE

© Coe-Rexecode



Les tendances de la production industrielle sont orientées à la hausse selon les industriels.

Enquêtes dans l'industrie manufacturière



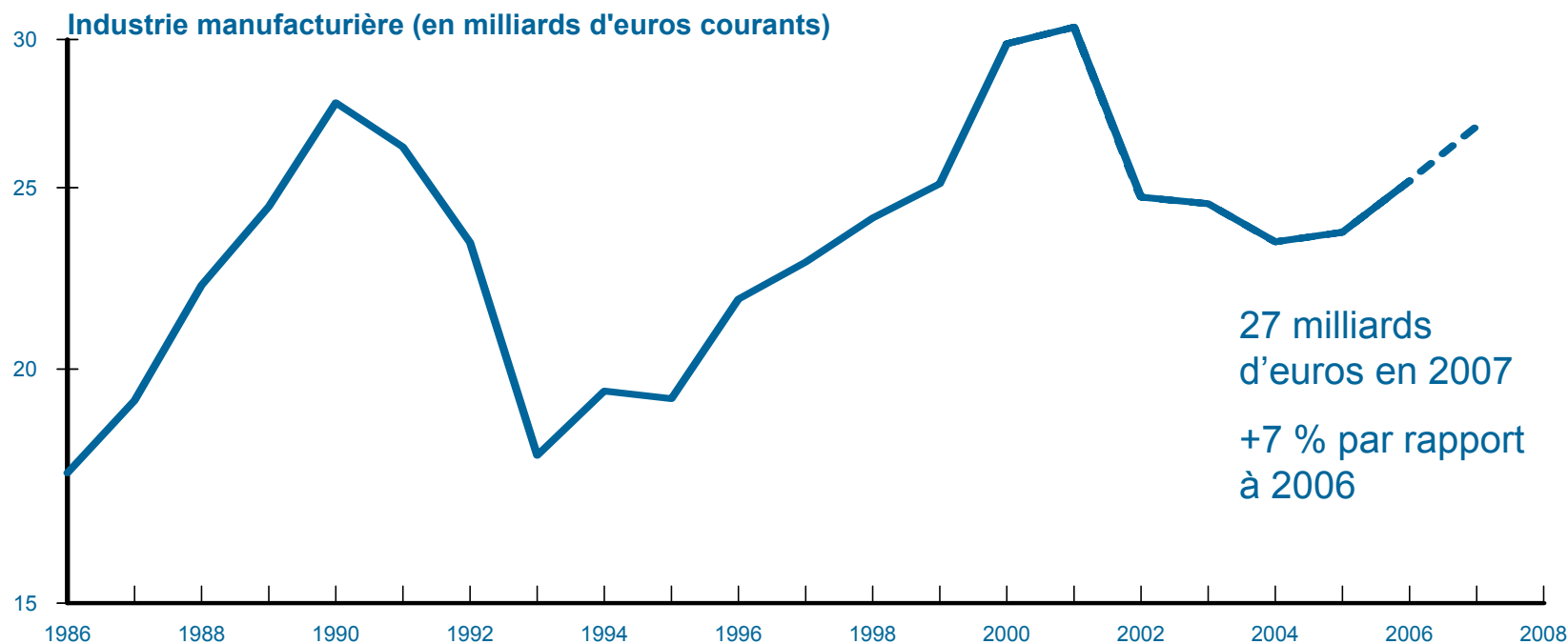
Source : INSEE, enquête mensuelle dans l'industrie

© Coe-Rexecode



L'investissement des entreprises du secteur industriel manufacturier a amorcé un redressement en 2006.

France : Investissement des entreprises du secteur industriel*



Source : INSEE, Comptes nationaux annuels

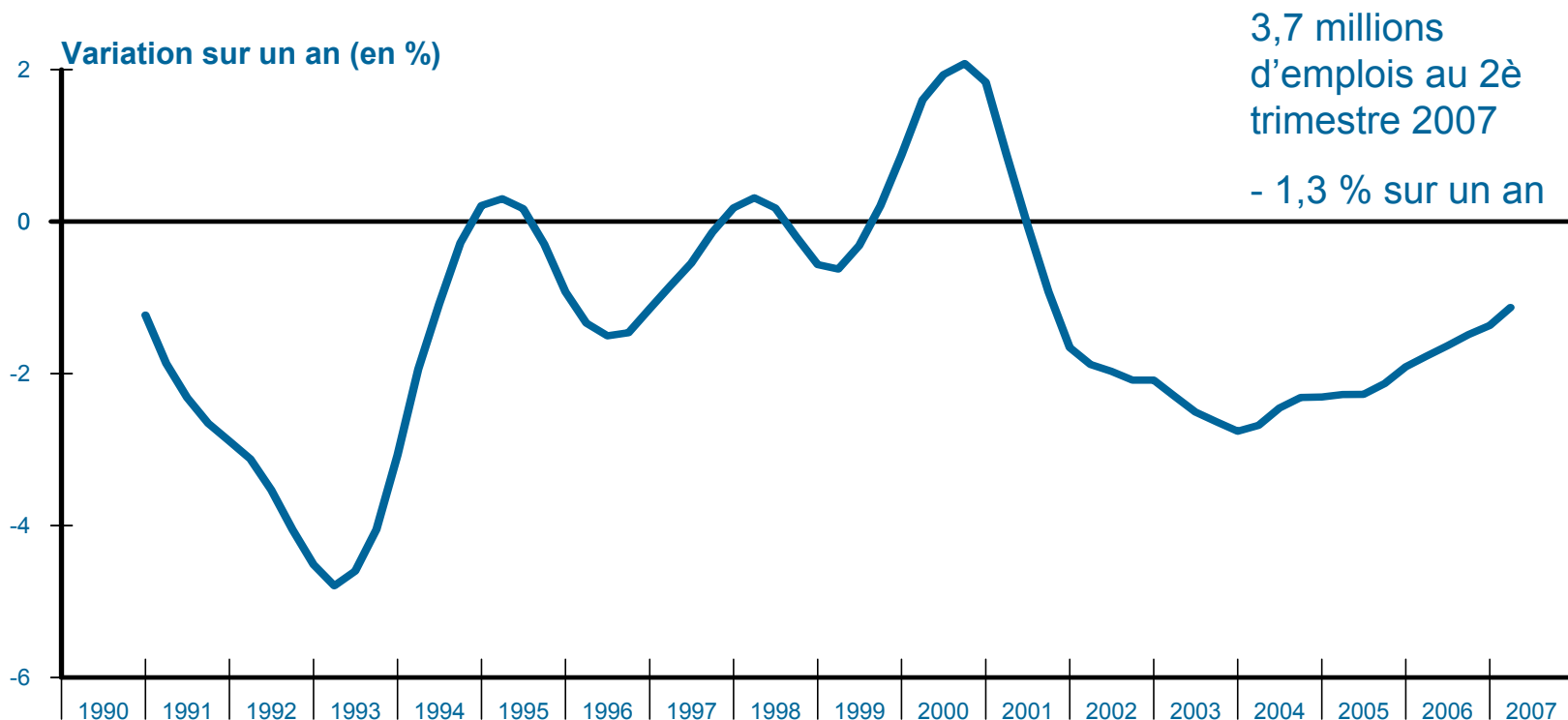
* Prévision pour 2007 sur la base de l'enquête investissement

© Coe-Rexecode



Le recul de l'emploi industriel se poursuit, mais à un rythme qui se modère.

France : Effectifs salariés dans l'industrie



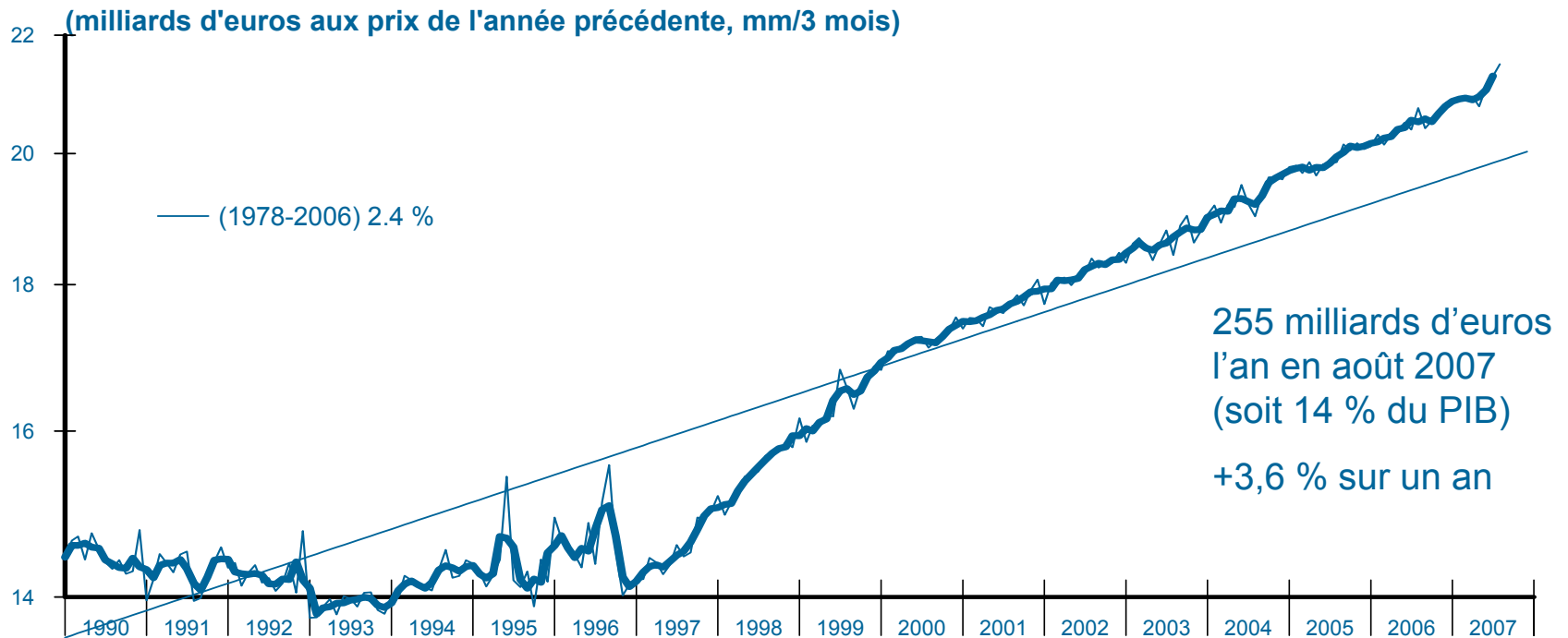
Sources : INSEE, Dares

© Coe-Rexecode



Les achats des ménages soutiennent la demande de produits industriels. Ils réaccélèrent plutôt.

Achats de produits manufacturés par les ménages



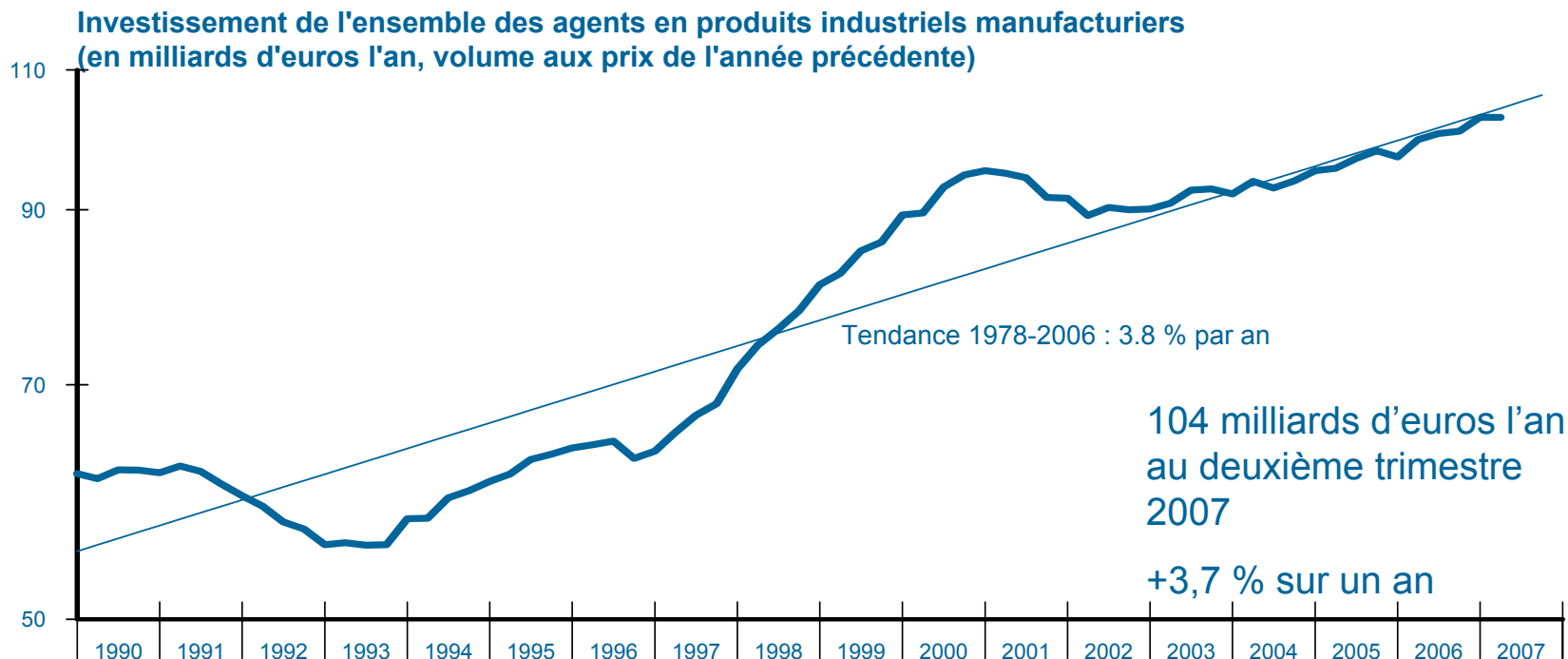
Source : INSEE

© Coe-Rexecode



L'investissement en produits industriels progresse à son rythme tendanciel.

Investissement en produits industriels manufacturiers



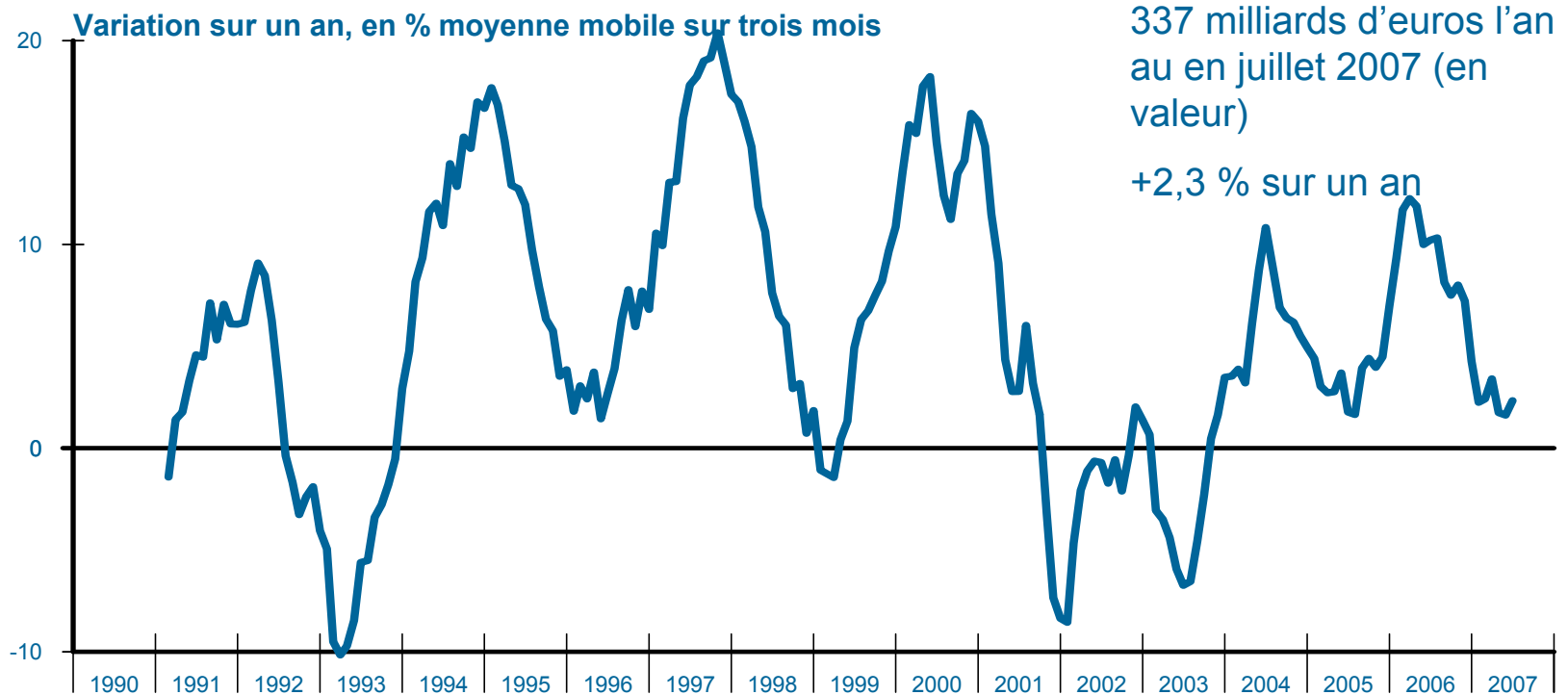
Source : INSEE, Comptes nationaux trimestriels

© Coe-Rexecode



Les exportations se sont sensiblement modérées à partir de la seconde partie de l'année 2006.

Exportations de produits industriels en valeur



Source : Douanes

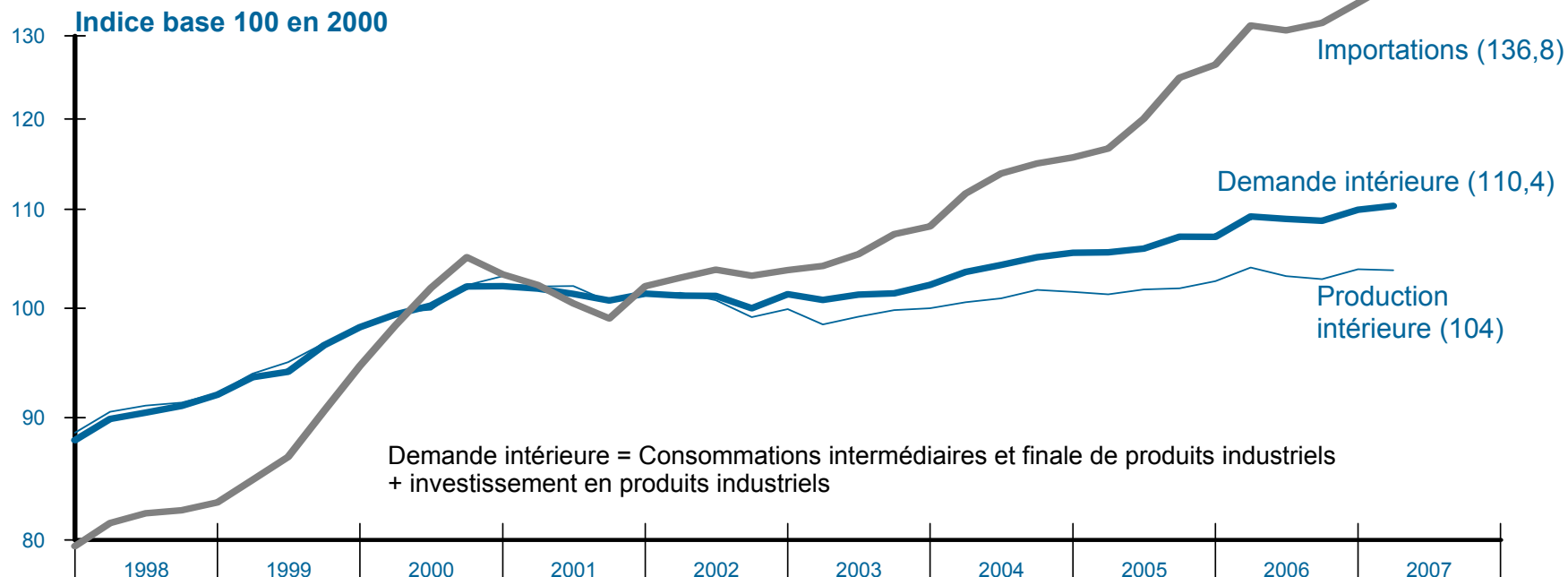
© Coe-Rexecode



2. Une industrie française plutôt contrainte par l'offre que par la demande

La demande de produits industriels continue de profiter surtout aux importations.

France : demande intérieure de produits industriels, importations de produits industriels et production de produits industriels (séries en volume)



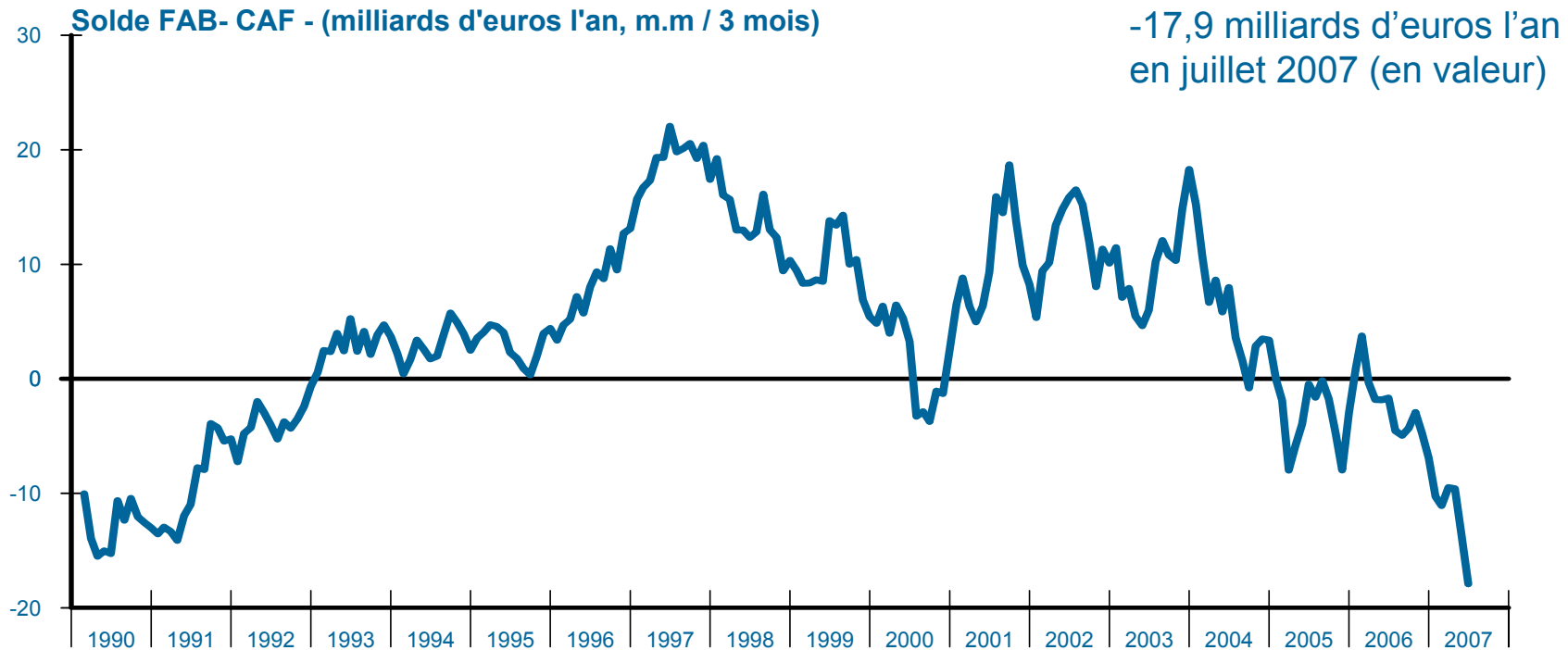
Source : INSEE, comptes nationaux trimestriels
Calculs, Coe-Rexecode

© Coe-Rexecode



Le solde des échanges extérieurs de produits industriels est tombé en dessous de son point bas du début des années 1990.

Solde des échanges extérieurs de produits industriels

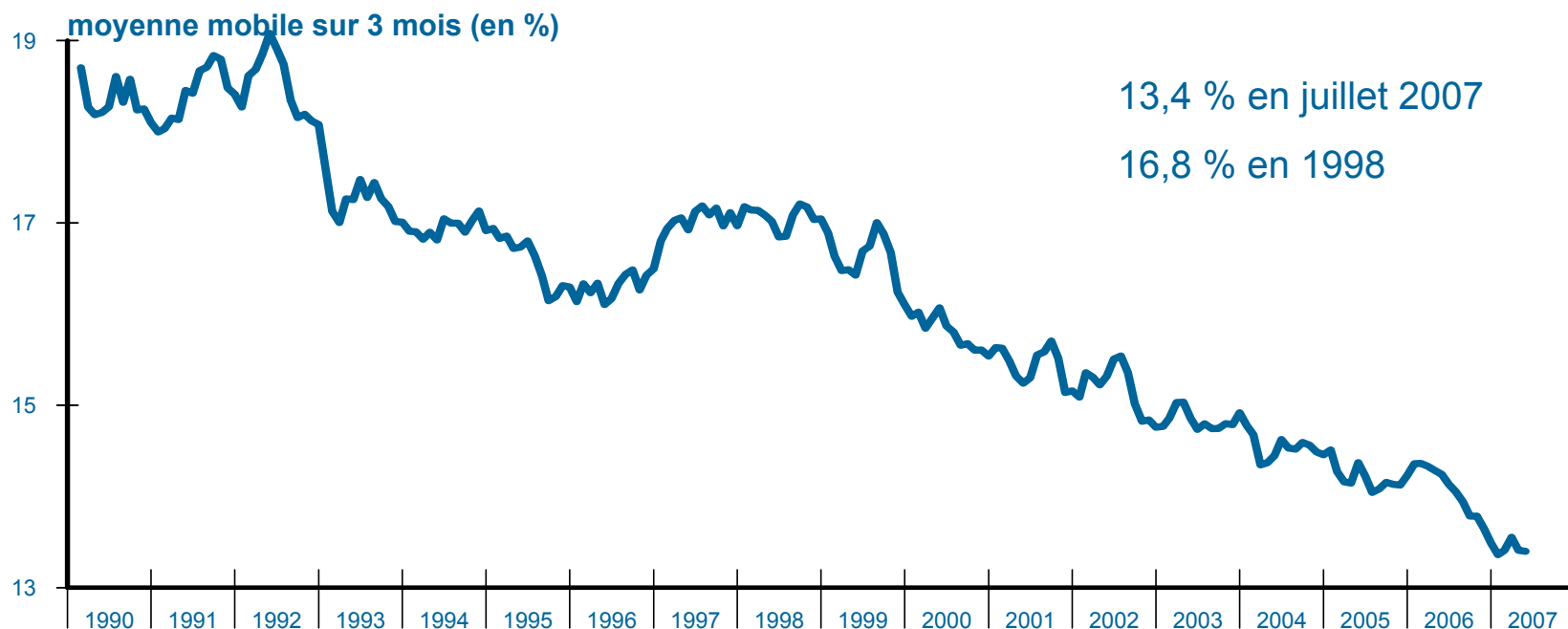


Source : Douanes

© Coe-Rexecode

Le recul de nos parts de marché à l'exportation n'est toujours pas enrayé.

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



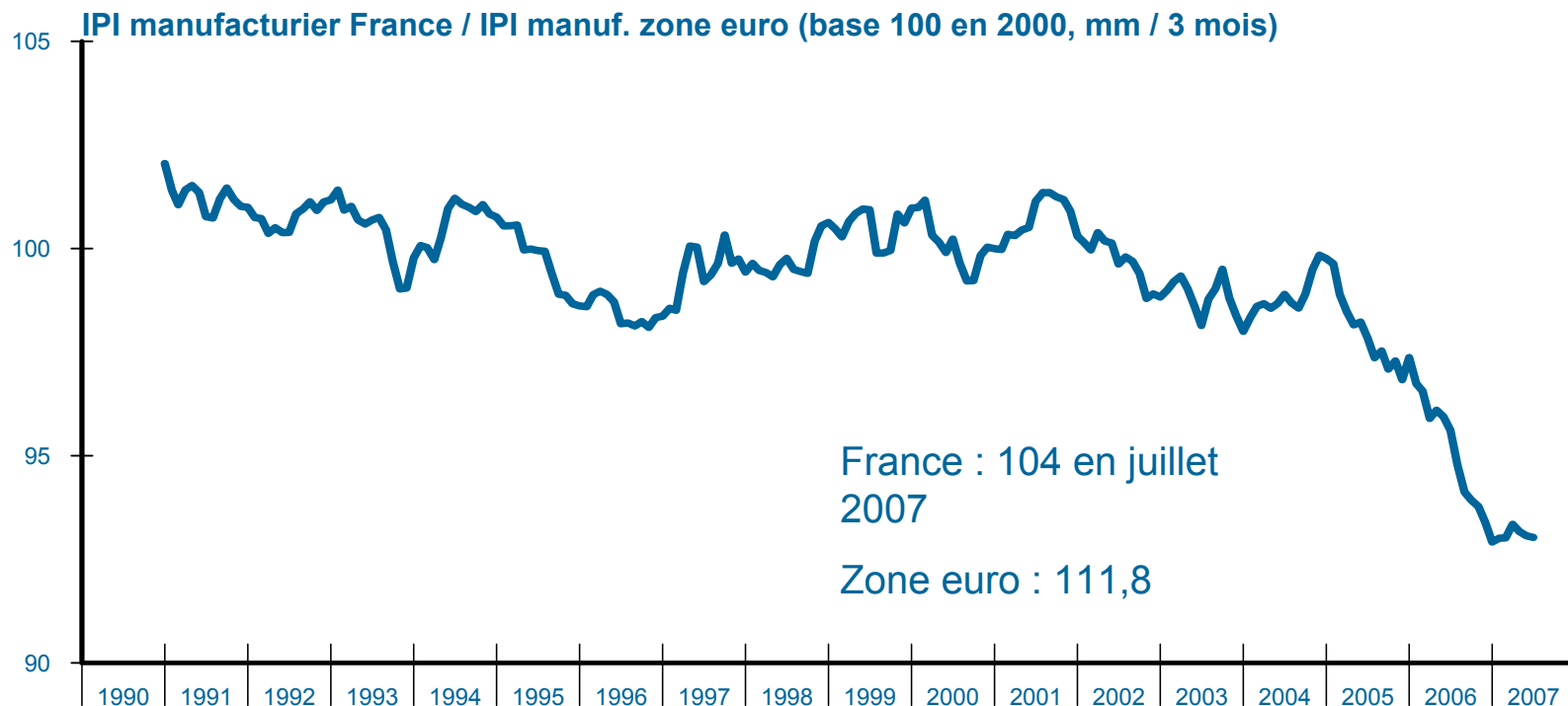
Sources : Douanes nationales

© Coe-Rexecode



La production industrielle en France a décroché en 2006 par rapport à l'activité en Europe mais, en 2007, l'écart a cessé de se creuser.

Ratio entre les indices de la production industrielle français et européen



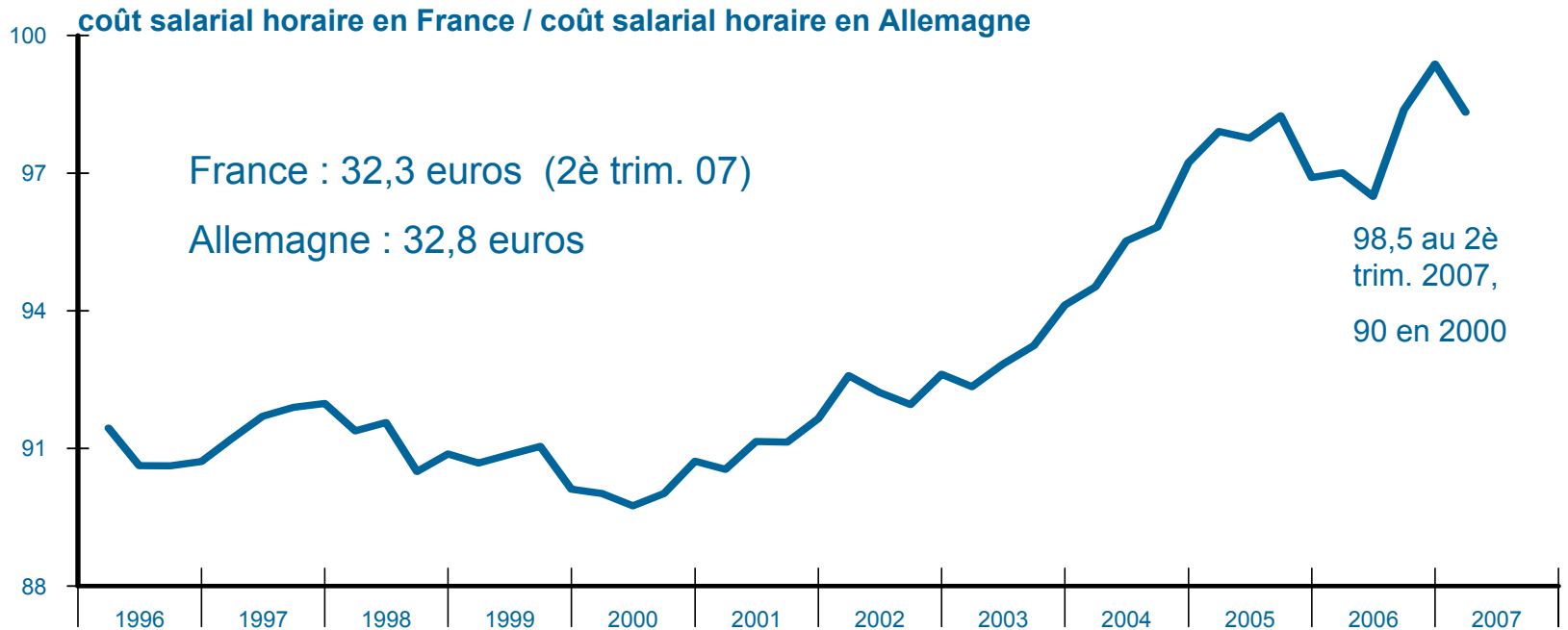
Sources : INSEE, Eurostat

© Coe-Rexecode



Les coûts salariaux horaires dans l'industrie sont désormais quasiment à parité entre la France et l'Allemagne.

Evolutions comparées des coûts salariaux horaires dans l'industrie manufacturière



Source : Eurostat, calcul Coe-Rexecode

© Coe-Rexecode



Perspectives mondiales

PIB	2007	2008
Monde	5,1	4,7
Etats-Unis	2,0	2,3
Zone euro	2,5	2,0
France	1,8	2,0
Japon	2,0	1,9
Hors OCDE	8,2	7,4
dont Asie émergente	9,4	8,5
Europe centrale et orientale	6,4	5,8



En résumé

L'activité industrielle en Europe se modère depuis des rythmes élevés. La croissance mondiale restera tirée par les zones émergentes.

Le retard de croissance de l'industrie française par rapport à l'Europe ne se creuse plus. Il ne se comble pas non plus.

Notre problème de compétitivité reste entier. Il est appelé à se renforcer avec l'appréciation de l'euro.

Notre aptitude à tirer parti d'une croissance mondiale encore forte en 2008 dépendra de notre capacité à desserrer les freins qui brident l'activité (déficit de compétitivité, insuffisance de l'offre par déficit d'investissement et par montée des tensions sur le marché du travail).

