

# TABLEAU DE BORD DE FRANCE INDUSTRIE

Juillet 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
<b>France</b>	Q1 2024	1,3%	0,6%
<b>Zone euro</b>	Q1 2024	0,4%	1,3%

### Production industrielle

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
<b>France</b>	mai 2024	-3,1%	-6,6%
<b>Zone euro</b>	avril 2024	-2,9%	2,1%

### Taux d'utilisation des capacités de production (%)

	dernier point connu	
<b>France</b>	Q2 2024	80,5

### Exportations totales de marchandises

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur trois mois au taux annuel
<b>France</b>	mai 2024	-5,1%	-2,9%
<b>Zone euro</b>	avril 2024	4,8%	12,8%

### Emploi dans l'industrie

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
<b>France</b>	Q1 2024	0,9%	0,8%

### Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

	dernier point connu	Glissement annuel en %	Variations sur un trimestre au taux annuel
<b>France</b>	Q1 2024	-7,6%	-41,8%

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

	dernier point connu	
<b>France</b>	Q1 2024	45,0
<b>Allemagne</b>	Q1 2024	45,9

### Taux de change : euro/dollar

08 juillet 2024 1,083

### Cours du Brent (€/baril)

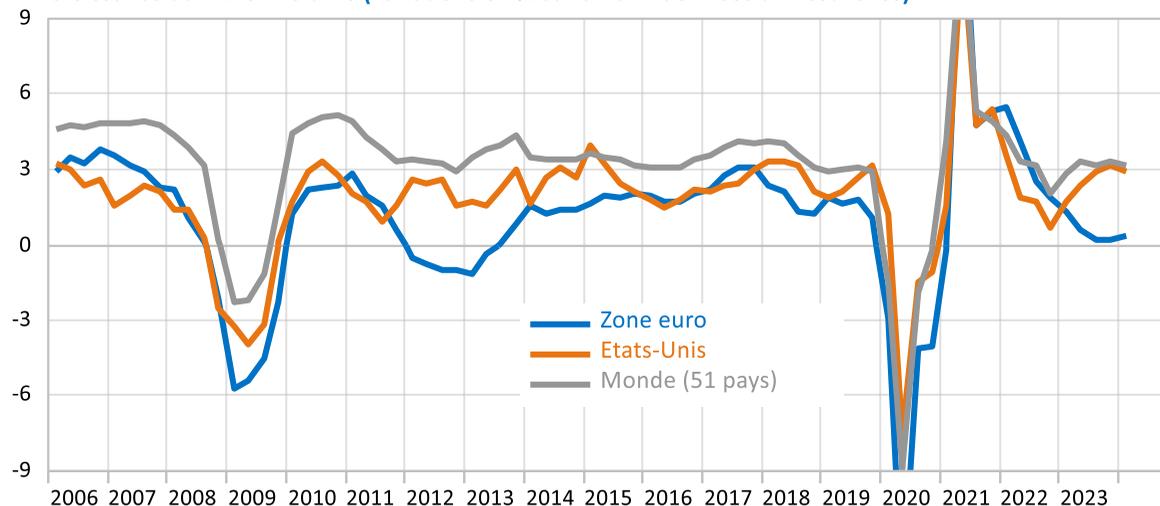
08 juillet 2024 79,58

## Les infos du mois

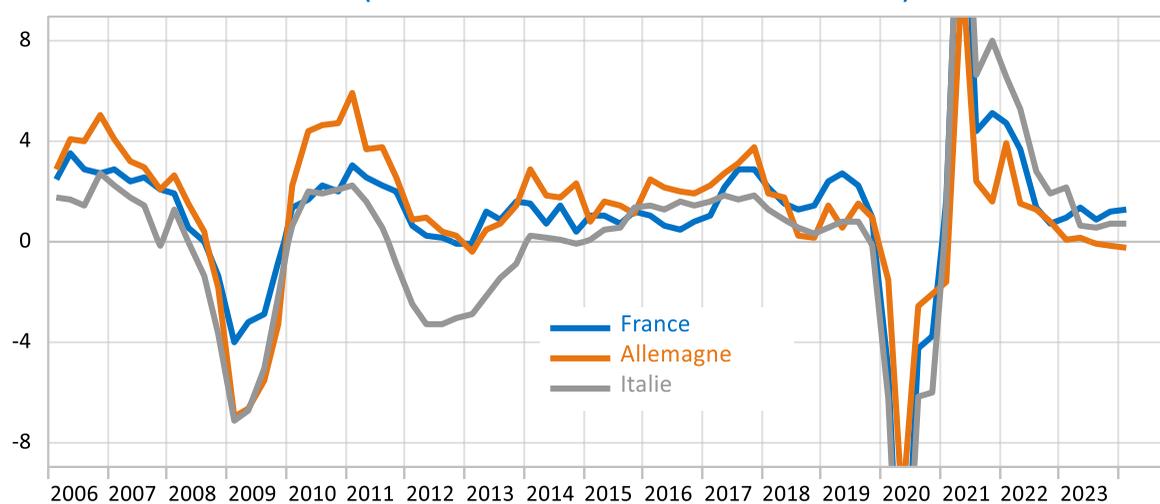
- ✓ Les évolutions conjoncturelles mondiales début 2024 sont contrastées entre les différentes grandes zones, entre confirmation du ralentissement structurel de la Chine, atterrissage en douceur de la croissance américaine, et risque d'ancrage dans une situation de faible croissance en Europe, corollaire d'une perte durable de compétitivité-prix, avec notamment le choc de la crise énergétique.
- ✓ En Europe, plusieurs signes d'éclaircie sont apparus à mesure du relâchement de celle-ci. L'amélioration du climat des affaires ne tourne pas à l'euphorie et a déjà reflué, mais un changement de tonalité est intervenu, d'abord en ce qui concerne les ménages dont le goût pour l'épargne est, certes, toujours aussi prononcé, mais qui projettent un peu plus de réaliser des achats importants à mesure que l'inflation a reflué. L'inflation est quasiment revenue dans son lit en zone euro. Une première baisse de taux par la BCE est ainsi intervenue, avant même que la Fed ne procède à pareil ajustement. Cette prééminence de la BCE est inédite. Elle est restée sans conséquence sur la valeur extérieure de l'euro, laquelle a été un peu plus endommagée par l'incertitude forte liée aux résultats des législatives françaises.
- ✓ Si le stress financier semble modéré en termes d'écartement des taux souverains européens, les indices boursiers français (en particulier le CAC Mid&Small, plus exposé à l'économie domestique) ont dévissé par rapport à leurs homologues européens. Les premières indications sur la réaction de l'économie « réelle » n'ont pas encore été publiées au moment où nous écrivons cette note. Les indices du climat des affaires construits par la Banque de France seront les premiers à avoir été établis sur la base d'enquêtes réalisées post-dissolution. Les indicateurs liés aux décisions d'investissement et d'embauches seront aussi à surveiller attentivement. En définitive, face à une majorité qui semble difficilement trouvable, un premier échéancier-clé sera celui du vote du projet de loi de finances pour 2025, sous contrainte européenne, la France étant sous le couperet de la procédure pour déficit excessif proposé par la Commission européenne.
- ✓ Pour le secteur manufacturier, les indices synthétiques de climat des affaires sont toujours dégradés en zone euro, et, dans une moindre mesure, en France. Le climat des affaires dans l'industrie s'y stabilise en juin, selon l'Insee, et demeure sous sa moyenne de longue période (stable à 99 points). Cette stabilité est essentiellement impulsée par l'augmentation du solde d'opinion concernant les perspectives de production au cours des trois prochains mois, bien qu'il reste en-dessous de sa moyenne. Cette stabilité est également soutenue par le quasi-maintien des soldes d'opinion associés au niveau des carnets de commandes, tant globaux qu'étrangers. Par ailleurs, le fort recul de la production industrielle intervenu en mai procède probablement d'un artefact statistique du fait de la position des jours fériés ce mois-ci. Plus fondamentalement, et même si elle ralentit, la hausse du nombre d'entreprises de plus de dix salariés en situation de défaut de paiement se poursuit. Cela entraînerait une augmentation du coût du risque pour le système bancaire à proportion du crédit porté par les entreprises défaillantes.

## 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

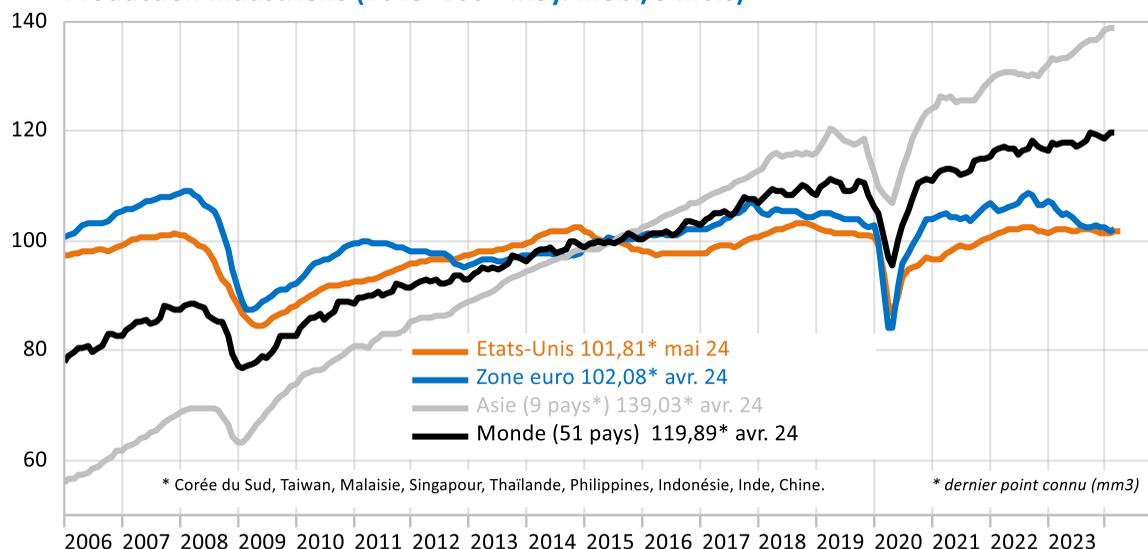
### Croissance du PIB en volume

Variations en %

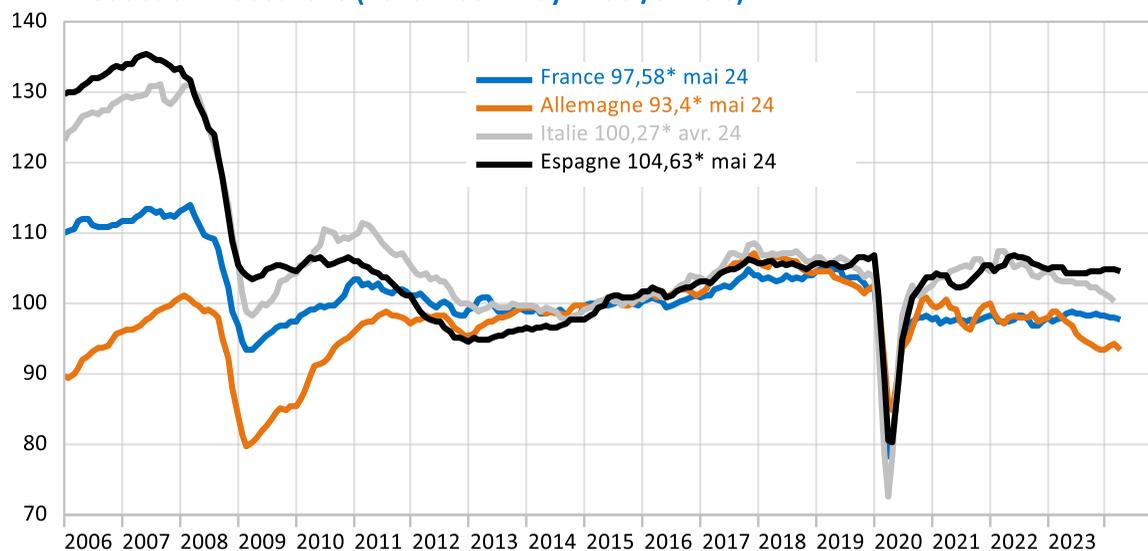
	2023/2022	2024Q1/2023Q1	2024Q1/2023Q4
Monde (51 pays)	3,2%	3,1%	3,4%
Etats-Unis	2,5%	2,9%	1,4%
Zone euro	0,6%	0,4%	1,3%
France	1,1%	1,3%	0,6%
Allemagne	0,0%	-0,2%	0,9%
Italie	1,0%	0,7%	1,4%

## 2- Production industrielle

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



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



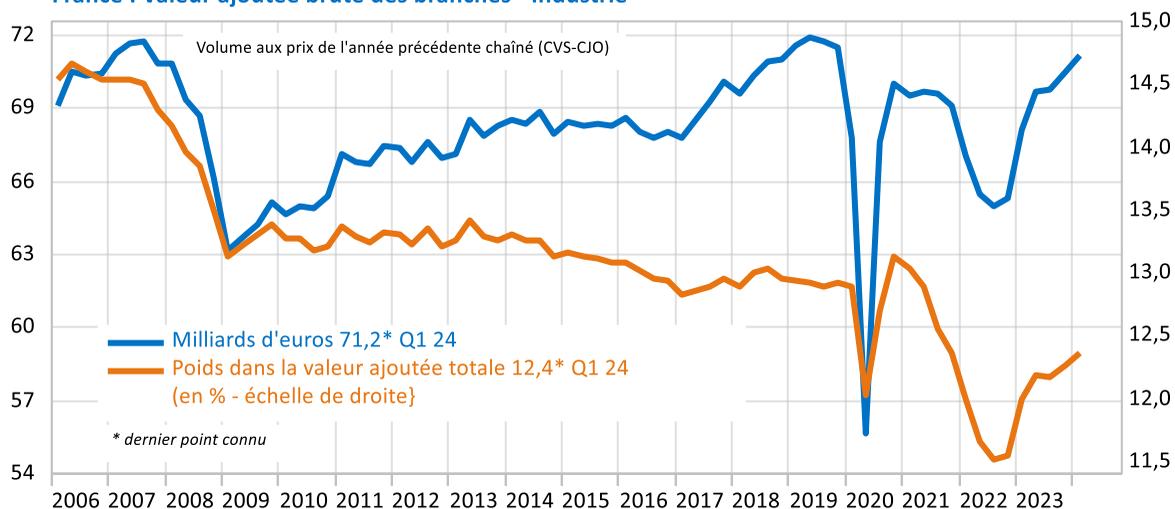
Sources : Insee, Eurostat, Federal Reserve Board, Instituto Nacional de Estadística

### Ratio production industrielle (2021=100)

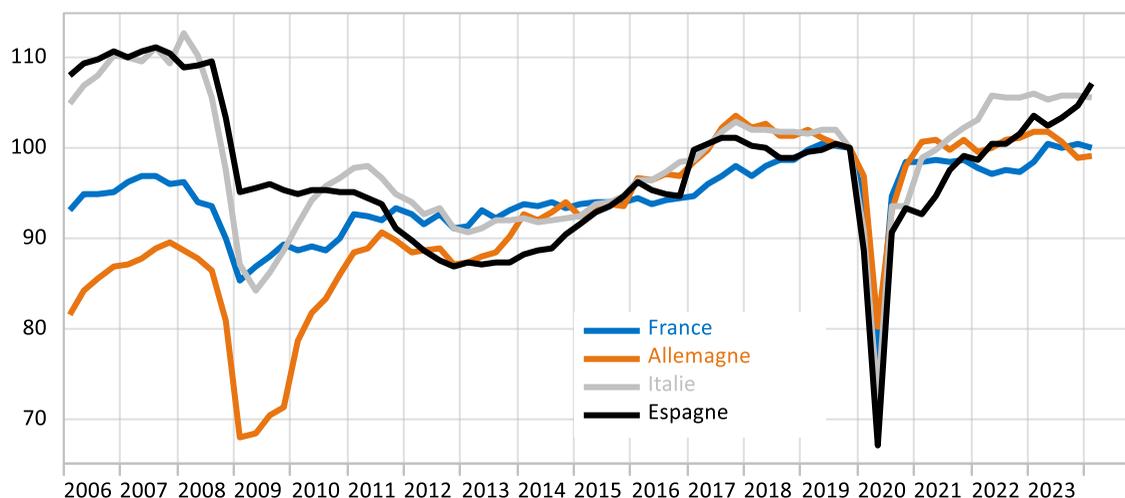
	mars 2024	avr. 2024 dernier point
France/Zone euro	102,43	103,16
Allemagne/Zone euro	96,73	97,24
Italie/Zone euro	97,55	96,62
Espagne/Zone euro	103,18	103,52

## 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	Q1 2024 dernier point
Mrds Euro	65,72	69,52	4,60	71,23
Poids dans la valeur ajoutée totale	11,67	12,15		12,35

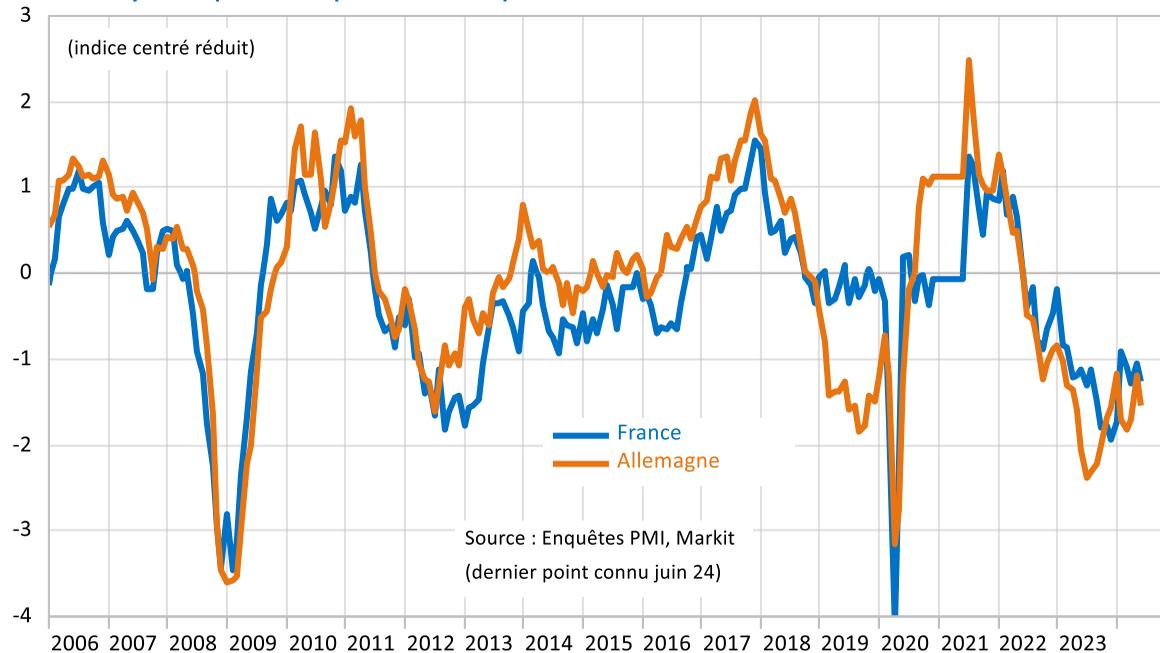
### Valeur ajoutée brute : Industrie manufacturière

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

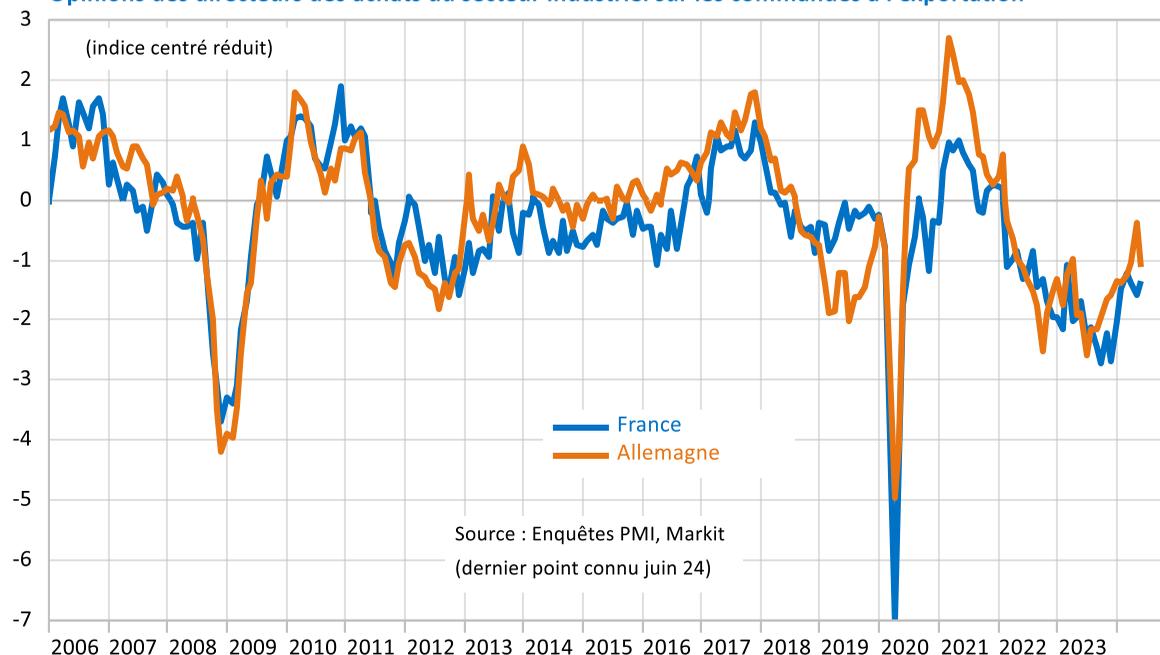
(Source: Eurostat) Mrds Euro, 2015 CHND PRICES	2022	2023	glissement sur un an en	Q1 2024 dernier point
France	58,98	60,45	1,51	60,50
Allemagne	165,32	165,98	-2,62	163,28
Italie	66,55	67,00	-0,53	66,82
Espagne	32,78	33,85	3,39	34,99

## 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



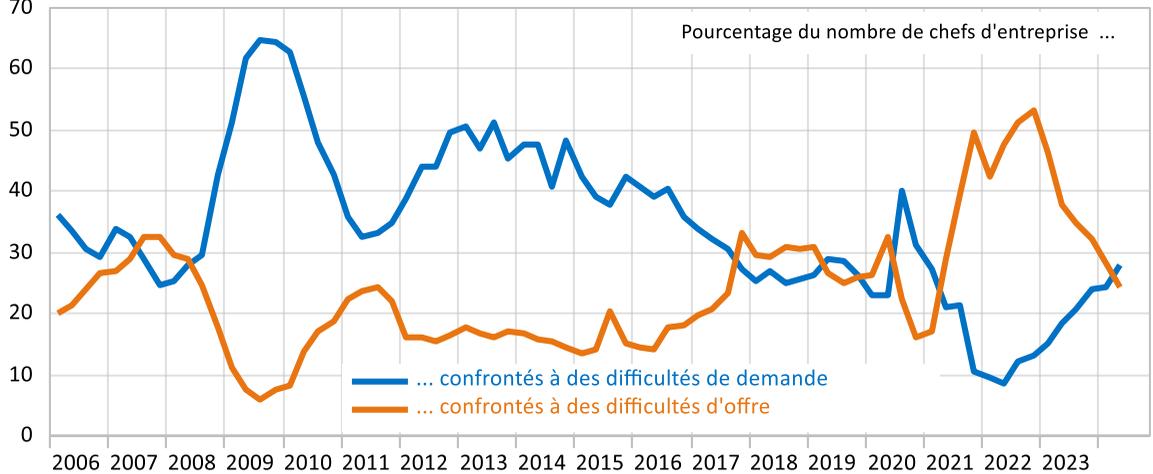
La ligne "0" correspond à la valeur moyenne de l'indice sur longue période.

Quand l'indice se situe au-dessus de la ligne, une progression de l'activité supérieure

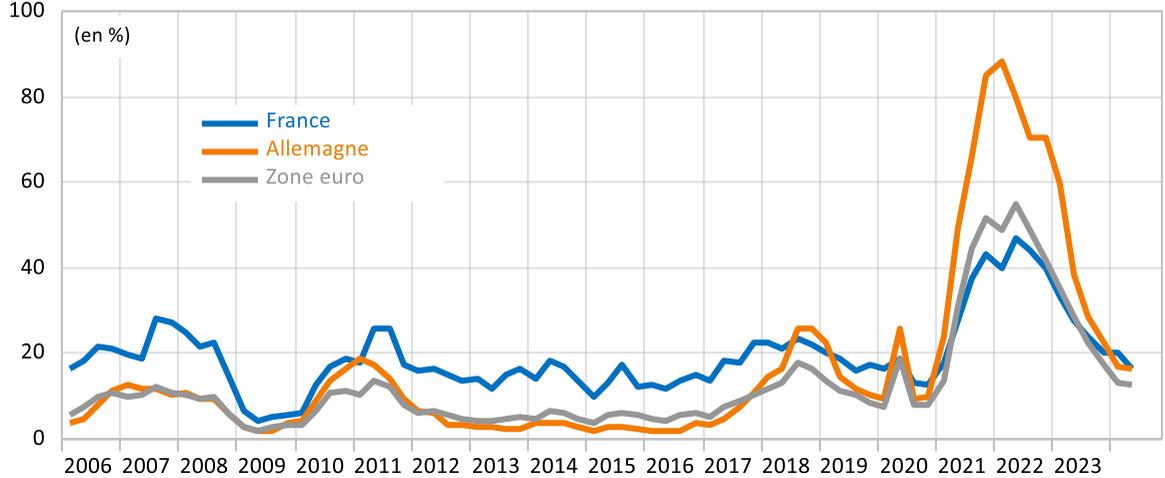
à son rythme tendanciel est attendue et inversement quand l'indice passe en dessous de la ligne "0"

## 5- Indicateurs de tension

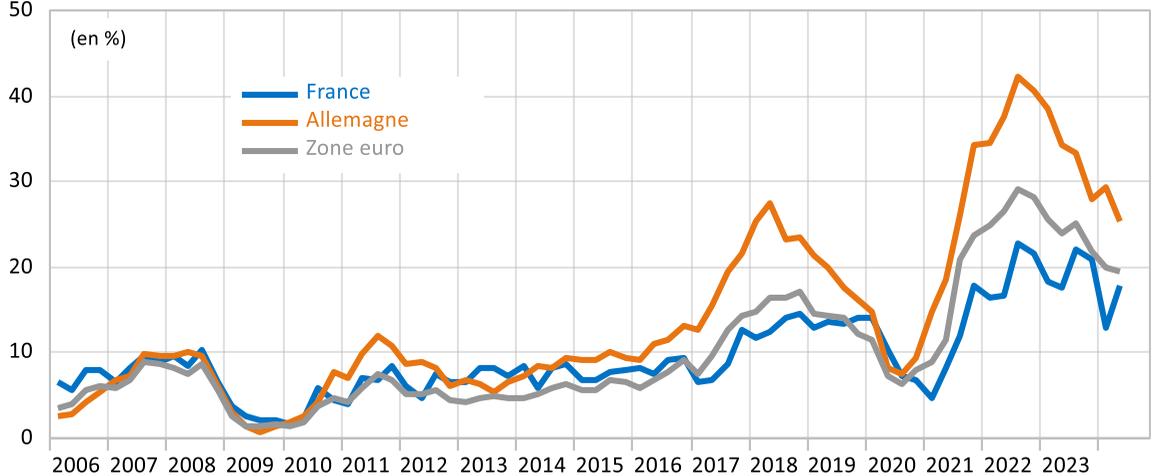
Difficultés d'offre et de demande dans l'industrie manufacturière française



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

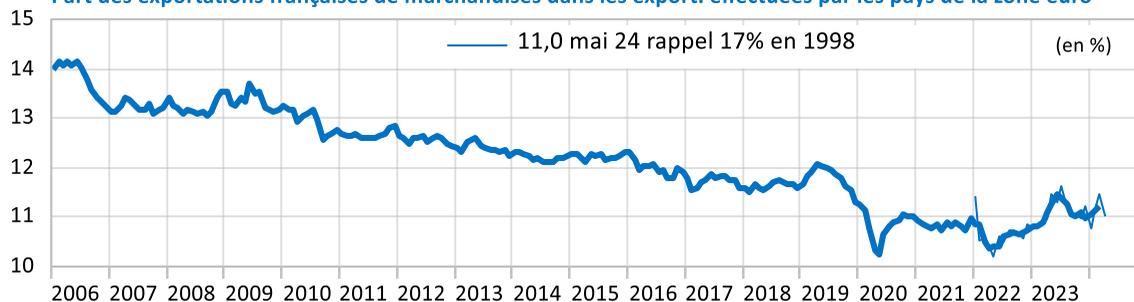
France : exportations de produits industriels en valeur



Solde des échanges extérieurs de produits industriels y compris matériel militaire



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



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

France : exportations de produits industriels en valeur

	2022	2023	mars 2024	avr. 2024	mai 2024 dernier point
Mrds €	540,0	560,6	47,7	47,4	46,4
Glissement sur un an en %			2,7%	2,5%	-4,5%
Variations sur 3 mois au taux annuel			8,2%	24,0%	-1,7%

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

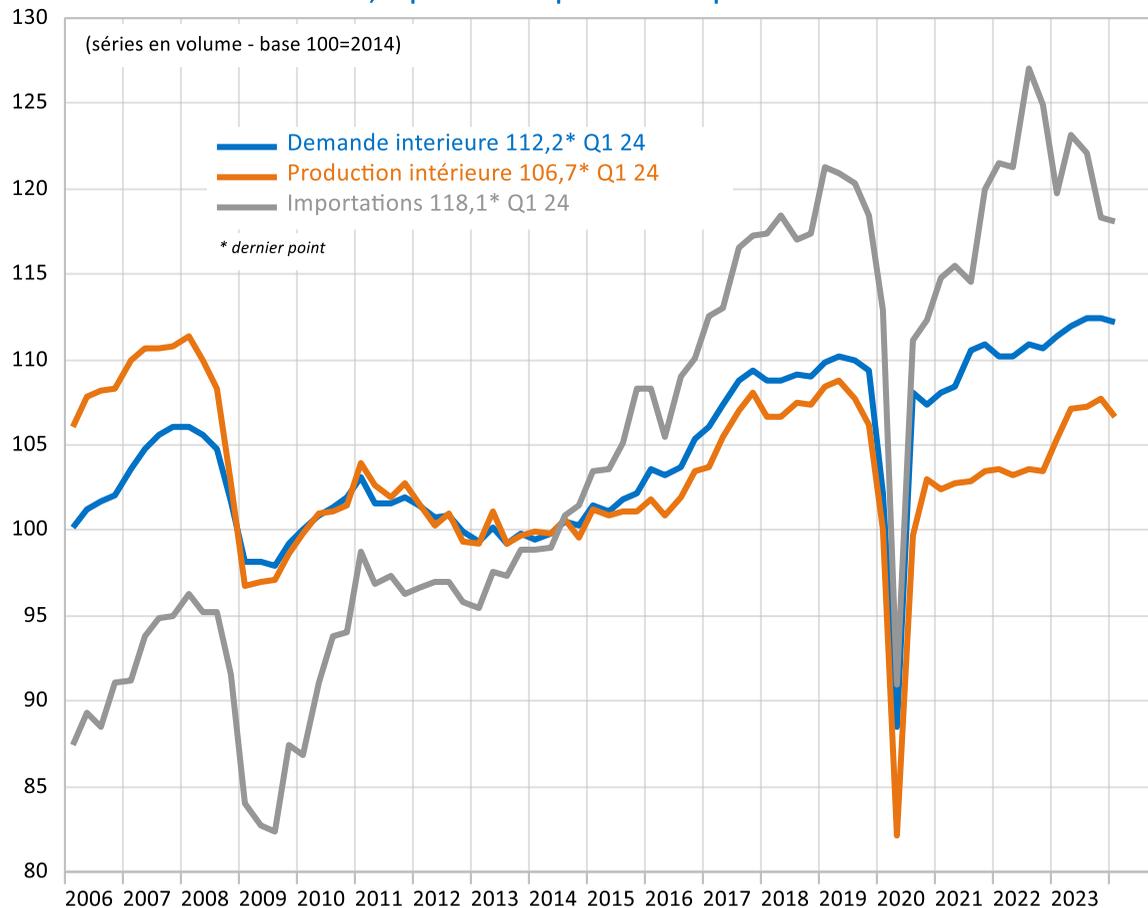
	2022	2023	mars 2024	avr. 2024	mai 2024 dernier point
Mrds € l'an	-100,6	-69,7	-47,5	-60,6	-67,3

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

	2022	2023	févr. 2024	mars 2024	avr. 2024 dernier point
En %	10,6%	11,1%	11,2%	11,5%	11,0%

## 7- Demande intérieure

### France : demande intérieure, importations et production de produits industriels



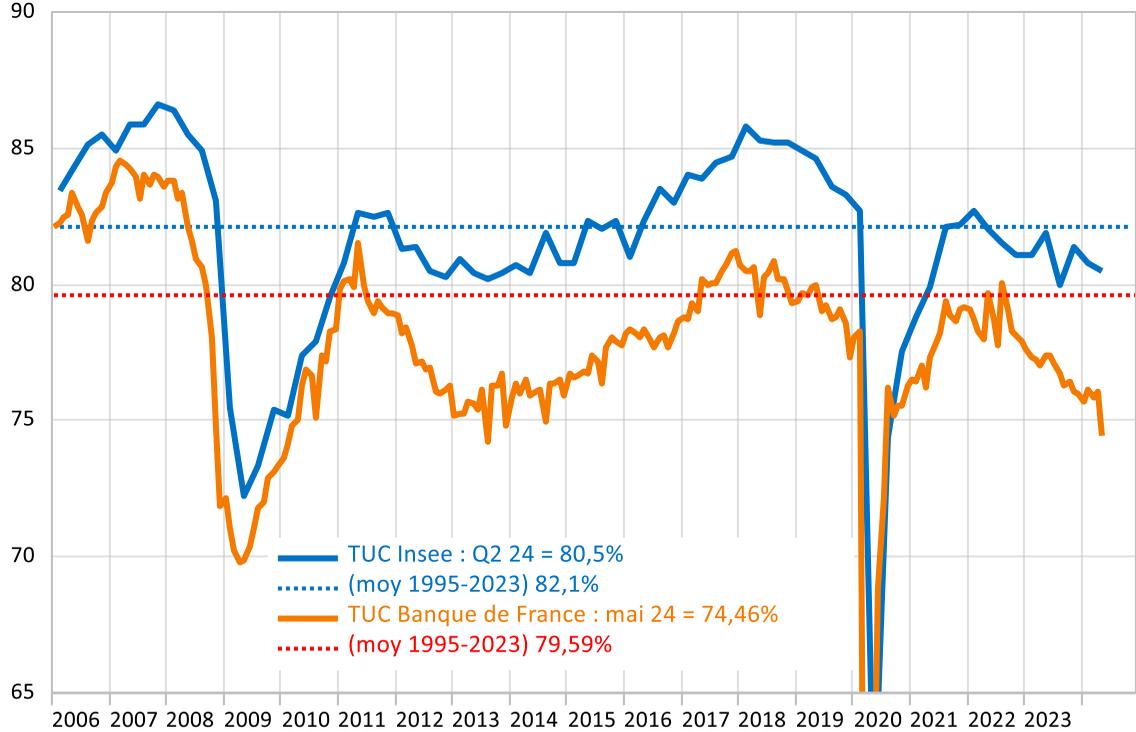
Source : Insee, Comptes nationaux, calcul Rexecode

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

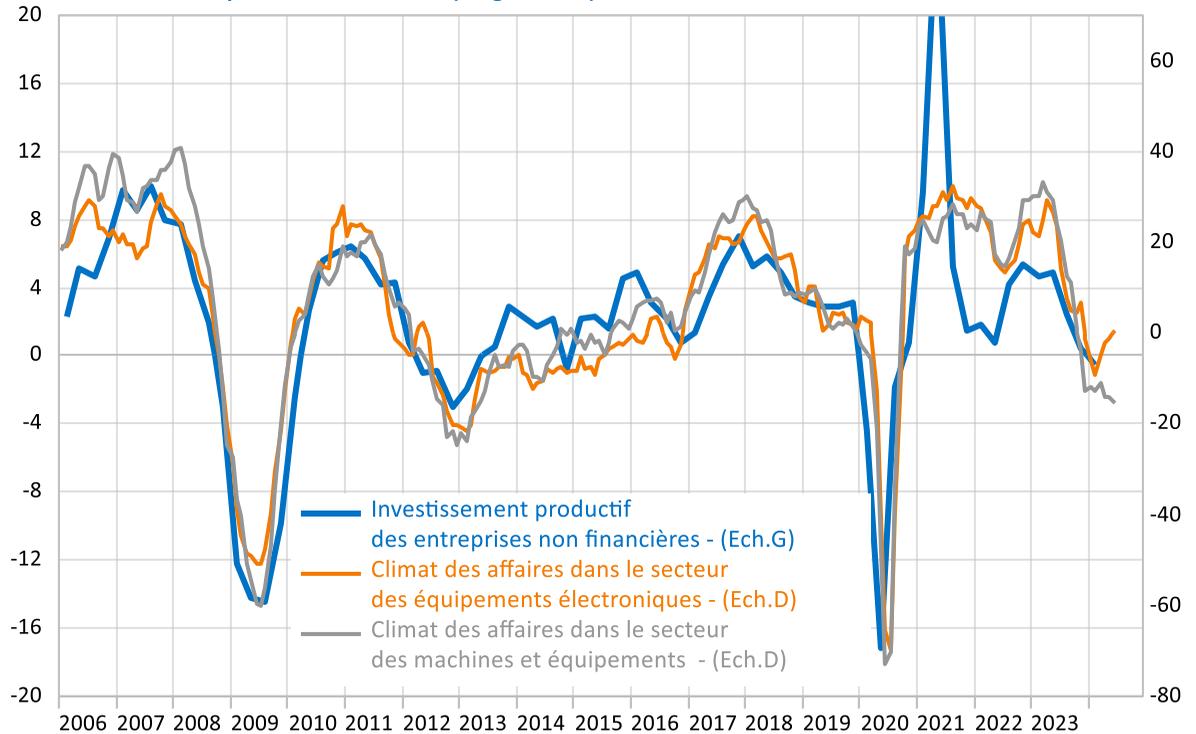
	Q4 2023	Q1 2024 dernier point
Demande intérieure	1,66%	0,79%
Production	4,15%	1,22%
Importations	-5,29%	-1,39%

## 8- Investissement

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



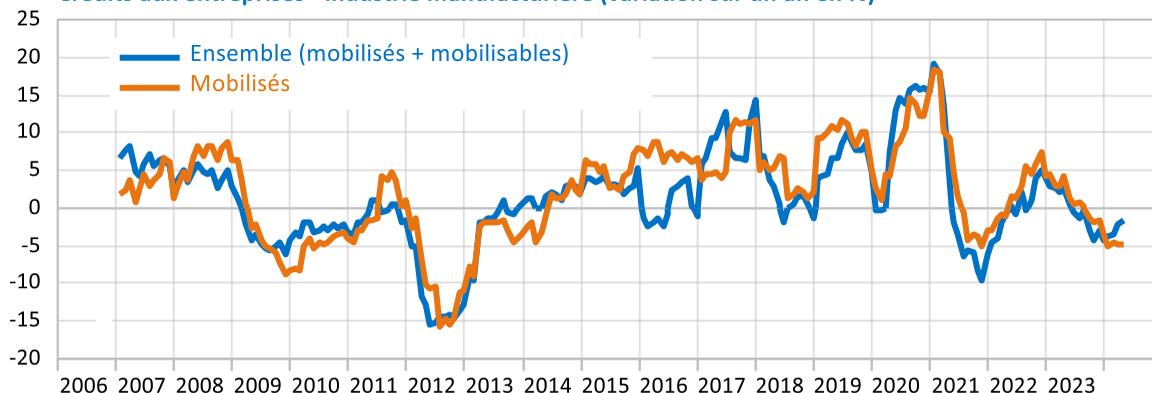
Investissement productif en volume (en g.a. en %) et climats des affaires sectoriels



Source : Insee

## 9- Financement

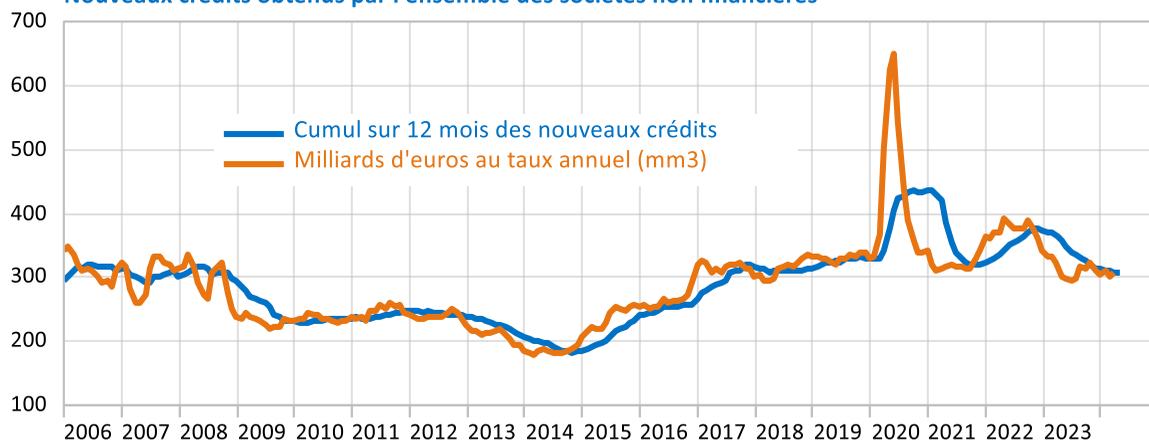
Crédits aux entreprises - industrie manufacturière (variation sur un an en %)



Crédits aux entreprises - industrie manufacturière

	mars 2024	avril 2024 dernier point
<b>Ensemble</b>		
en milliards d'euros	187,4	189,5
en glissement sur un an en %	-2,1%	-1,7%
<b>Mobilisés</b>		
en milliards d'euros	117,5	118,2
en glissement sur un an en %	-4,8%	-4,9%

Nouveaux crédits obtenus par l'ensemble des sociétés non financières

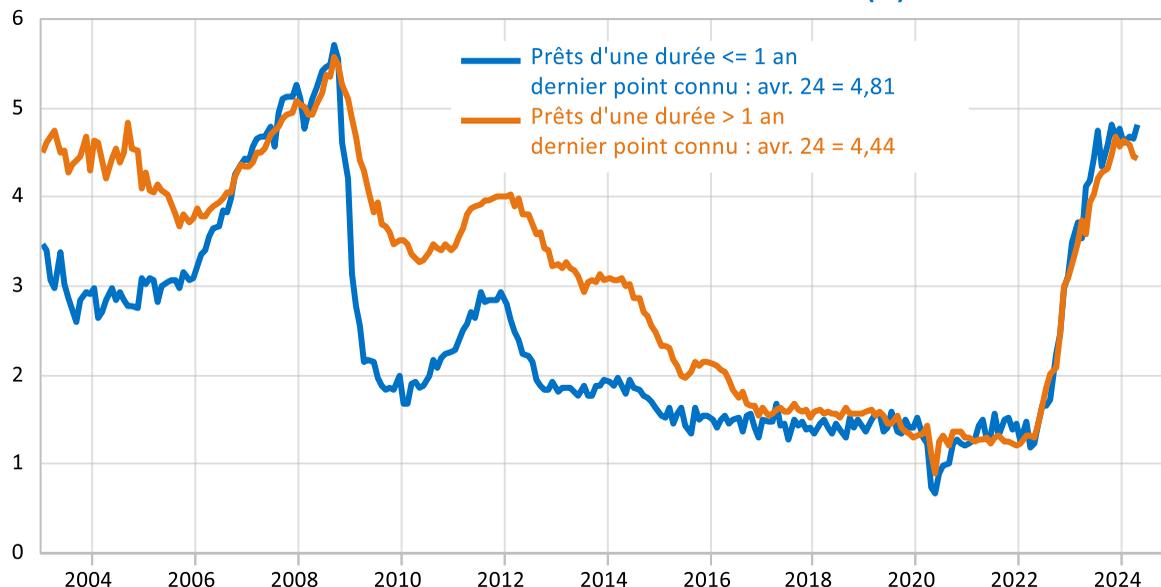


Nouveaux crédits obtenus par les sociétés non financières (cumul sur 12 mois)

	mars 2024	avril 2024 dernier point
en milliards d'euros au taux annuel	306,6	305,7
en glissement sur un an en %	-15,5%	-14,3%

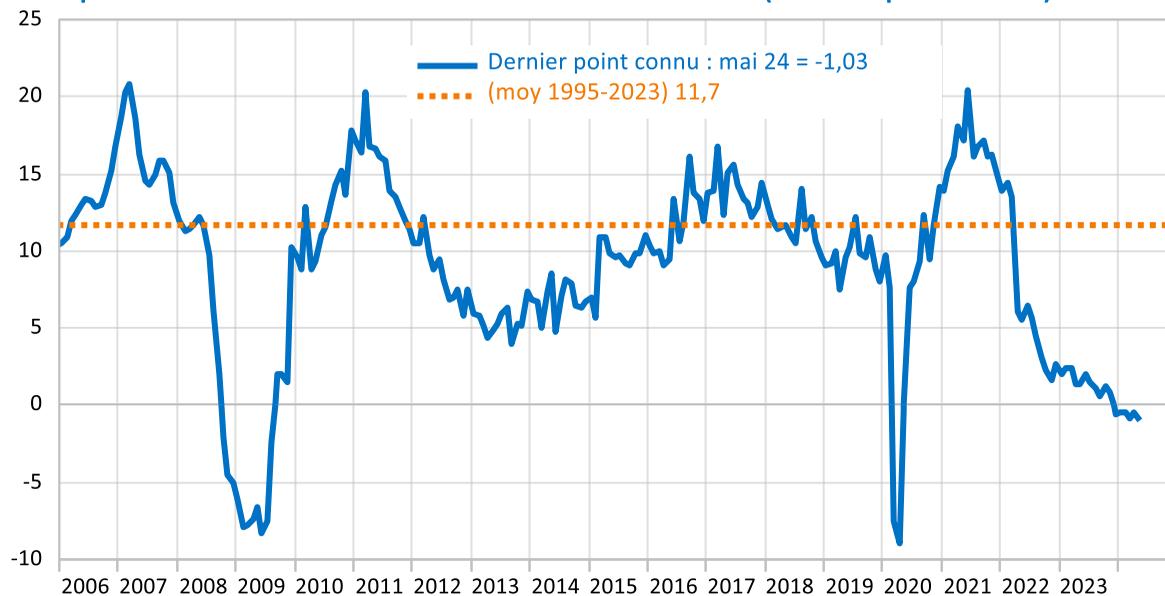
## 10- Taux d'intérêt et situation de la trésorerie

### 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

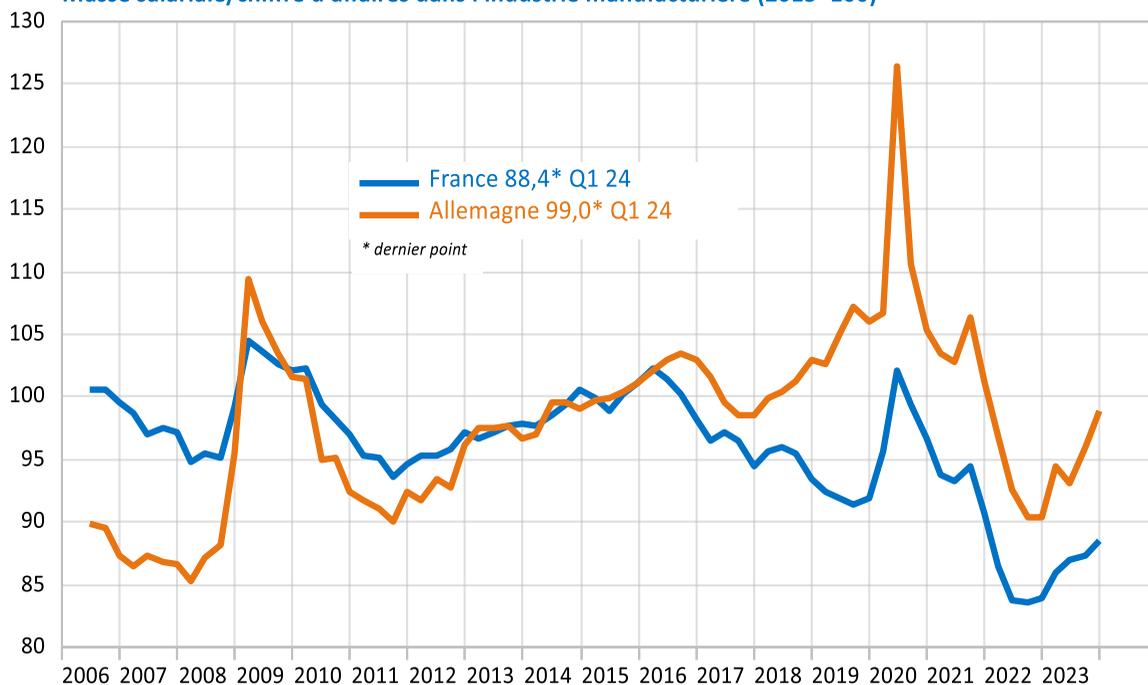
Nace Rev.2 (Rev.1 avant 2008) - entreprises de 10 employés et plus

	Enquête 2000	Enquête 2004	Enquête 2008	Enquête 2012	Enquête 2016	Enquête 2020	2024 T1
<b>Zone euro *</b>	<b>21,93</b>	<b>24,41</b>	<b>27,03</b>	<b>30,67</b>	<b>32,08</b>	<b>35,17</b>	<b>39,56</b>
<b>Allemagne</b>	<b>28,48</b>	<b>30,80</b>	<b>33,37</b>	<b>36,13</b>	<b>39,34</b>	<b>43,22</b>	<b>48,71</b>
<b>France</b>	<b>24,01</b>	<b>29,26</b>	<b>33,16</b>	<b>36,10</b>	<b>36,80</b>	<b>41,94</b>	<b>46,29</b>
<b>Italie</b>	<b>18,28</b>	<b>22,23</b>	<b>24,02</b>	<b>27,11</b>	<b>27,36</b>	<b>29,41</b>	<b>31,05</b>

\* 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.

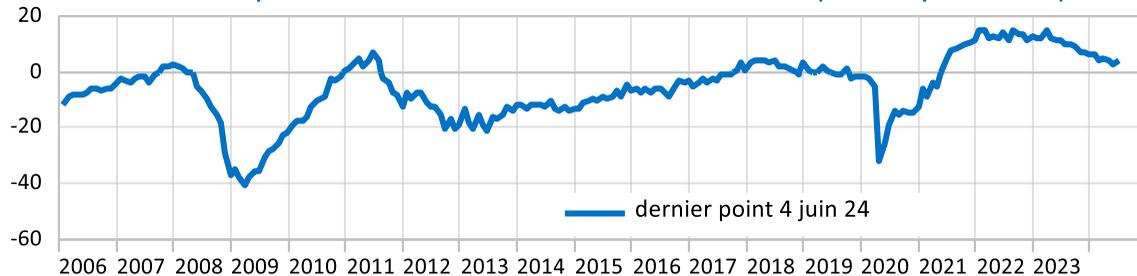
### Masse salariale/chiffre d'affaires dans l'industrie manufacturière (2015=100)



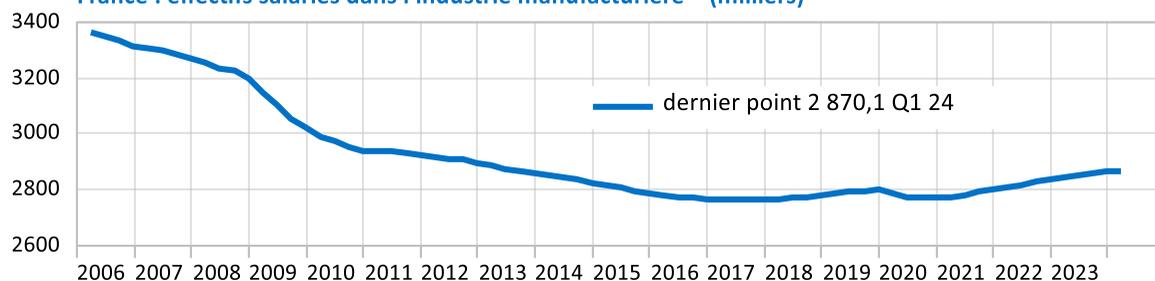
Source : Eurostat

## 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

	Q4 2023	Q1 2024 dernier point
en milliers	2864,4	2870,1
en glissement sur un an en %	1,0%	0,9%
en variation sur un trimestre au taux annuel en %	1,0%	0,8%

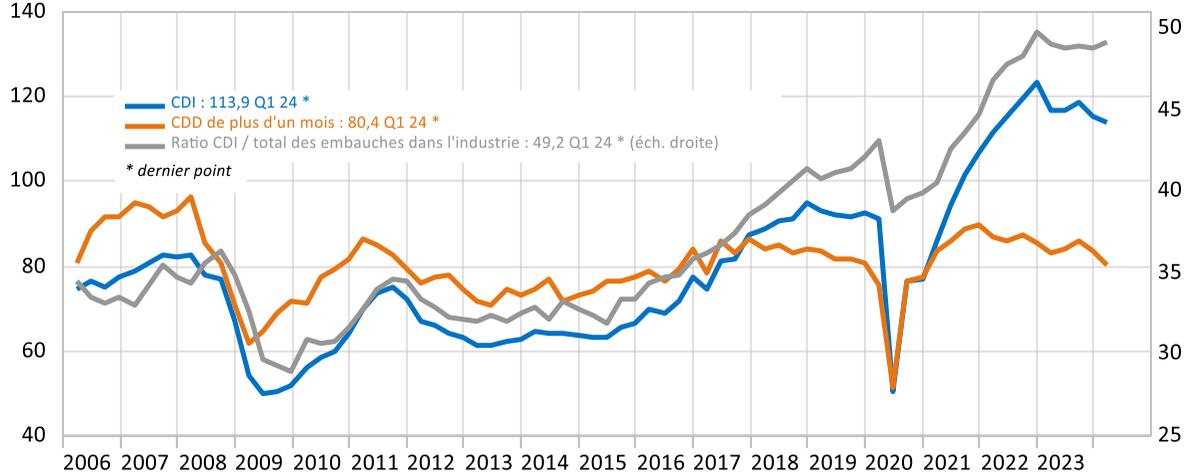
### Nombre d'intérimaires en fin de trimestre

	Q4 2023	Q1 2024 dernier point
en milliers	237,7	236,3
en glissement sur un an en %	-8,9%	-8,9%
en variation sur un trimestre au taux annuel en %	-11,8%	-2,3%

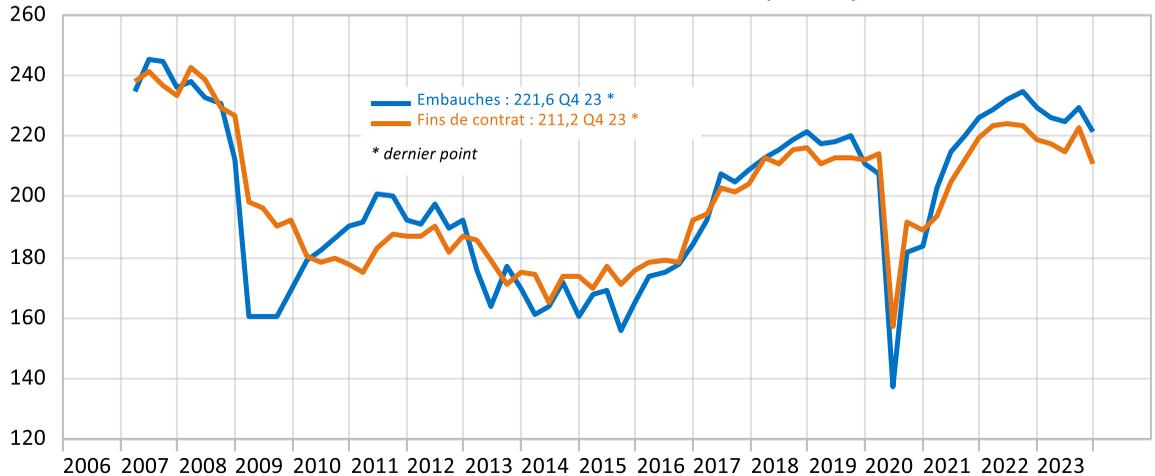
\* Effectifs dans l'industrie manufacturière (hors industries extractives, énergie, eau) champ de l'industrie manufacturière  
 C1 Fabrication de denrées alimentaires, de boissons et de produits à base de tabac  
 C2 Cokéfaction et raffinage  
 C3 Fabrication d'équipements électriques, électroniques,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

### 13- Mobilité de la main d'œuvre

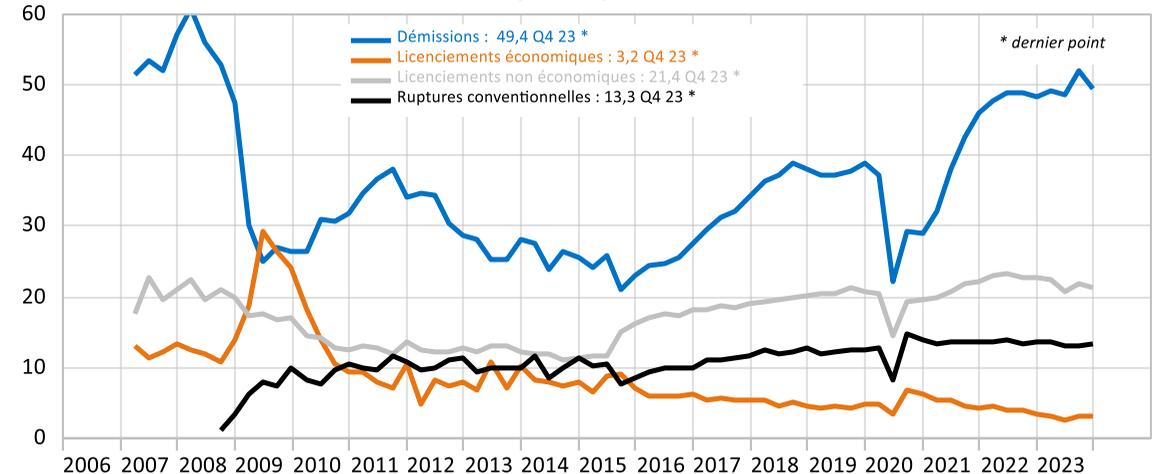
Déclarations d'embauche dans l'industrie (milliers)



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



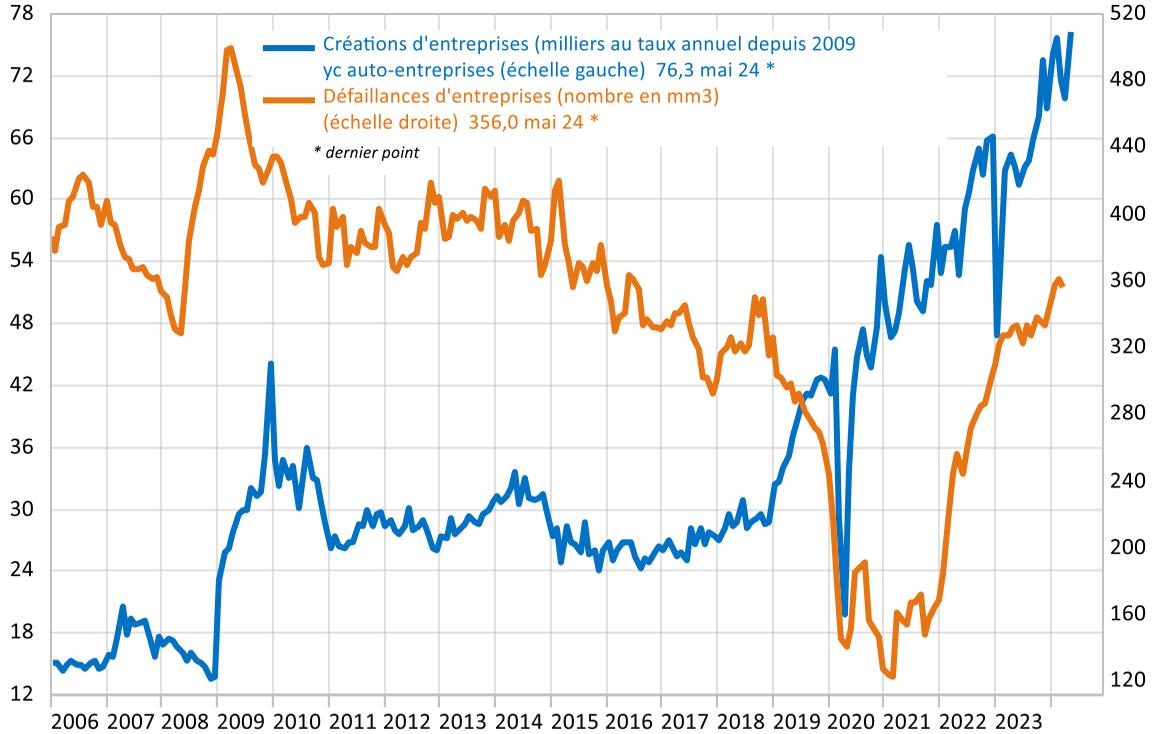
Motifs de fins de contrats dans l'industrie (milliers)



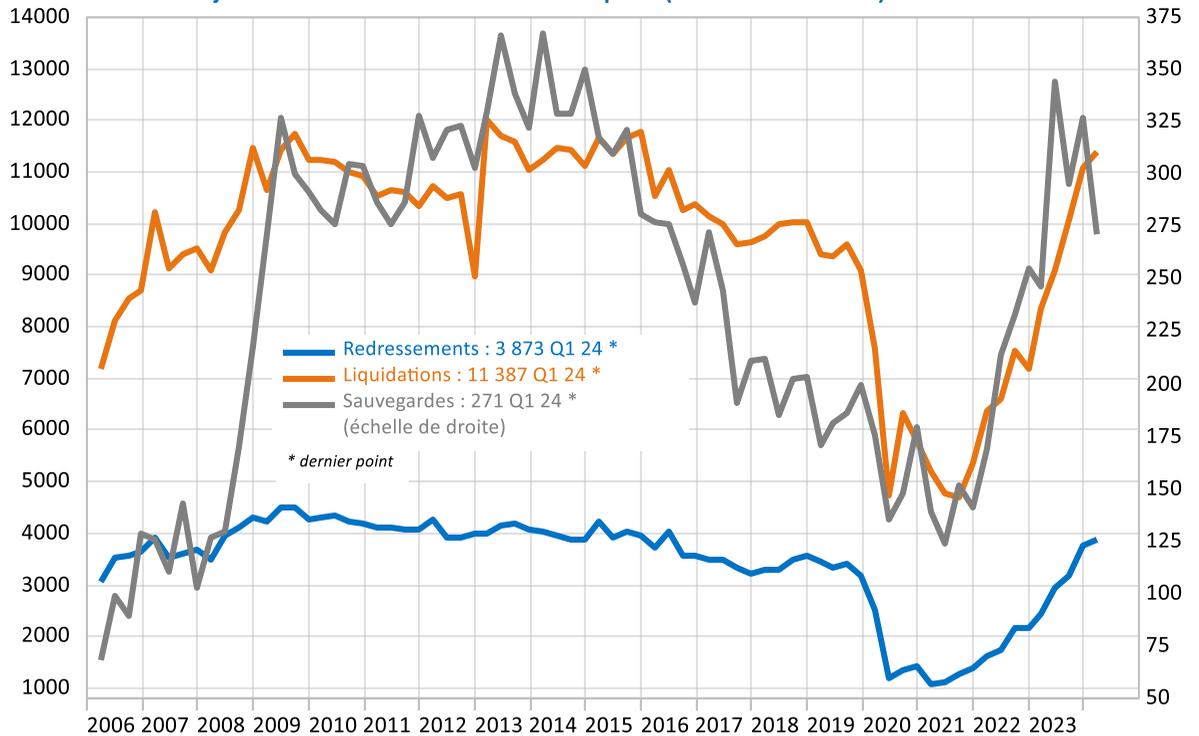
Sources : Acoff-Ursaff, Dares

## 14- Démographie des entreprises

### Créations et défaillances d'entreprises dans l'industrie

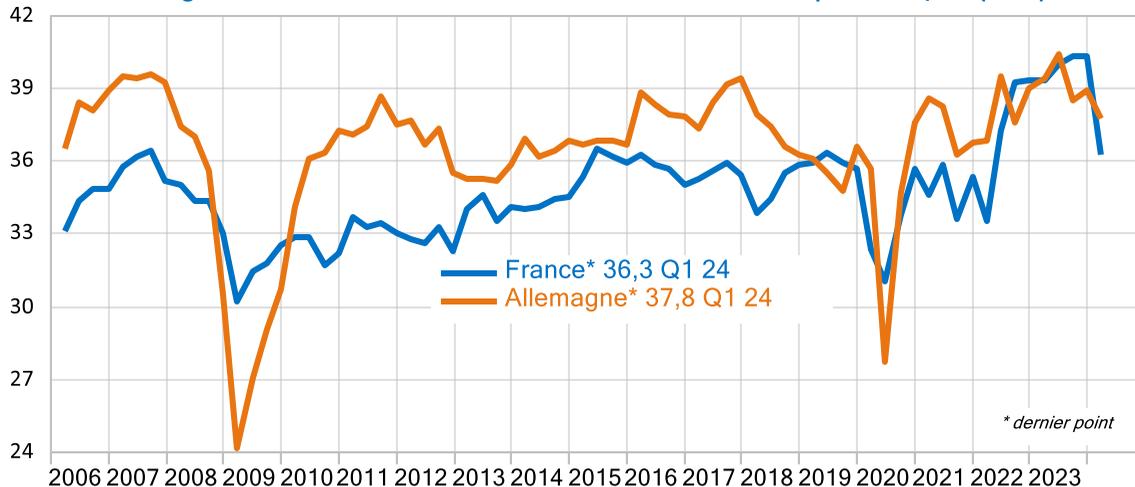


### Procédures judiciaires de l'ensemble du secteur privé (nombre - cvs Acoss)

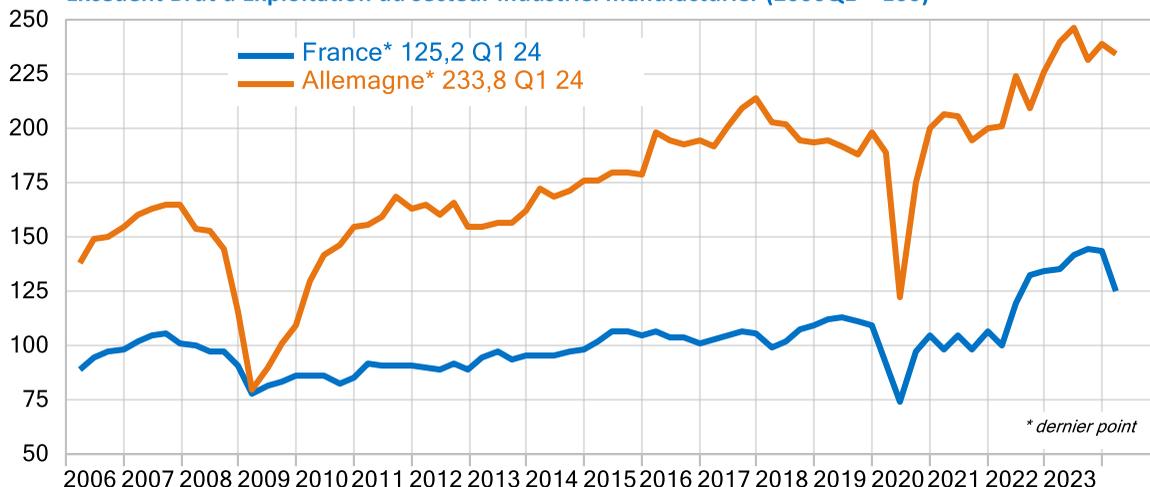


## 15- Résultats d'exploitation

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



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



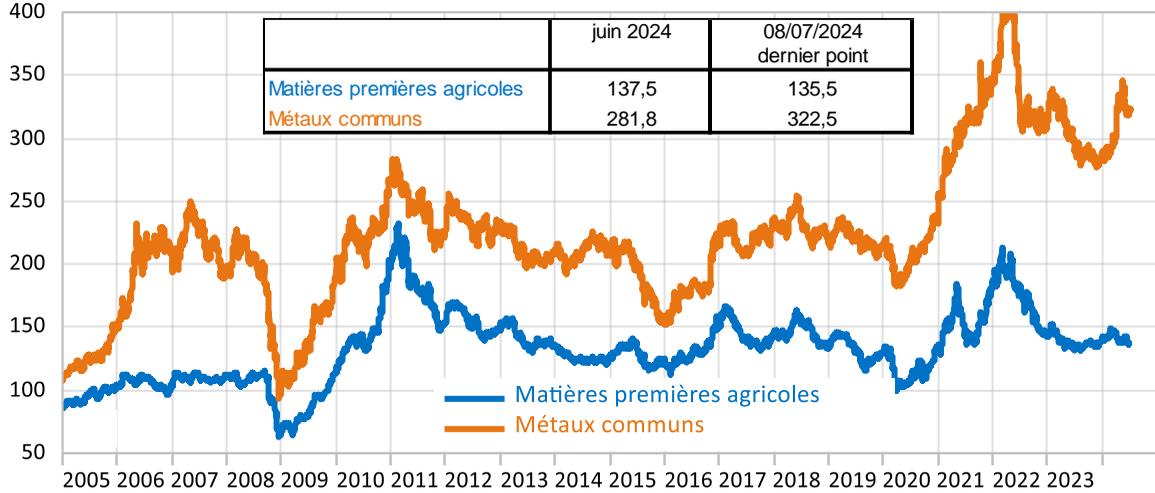
Source : Insee, Eurostat, Comptes nationaux

### Excédent Brut d'Exploitation du secteur industriel manufacturier

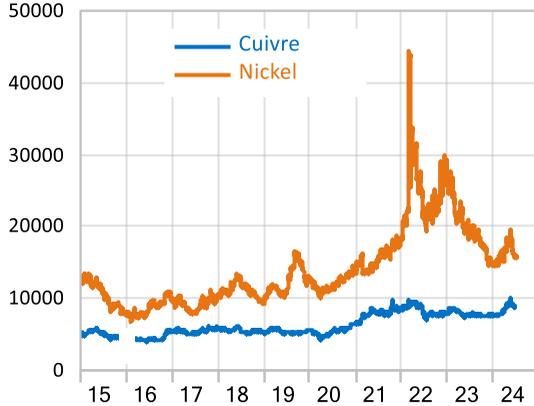
	Q4 2023	Q1 2024 dernier point
<b>France</b>		
Rappel 78.5 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	111,8	97,6
en glissement sur un an en %	7,0%	-7,6%
<b>Allemagne</b>		
Rappel 139.7 milliards en 2000		
milliards d'euros au taux annuel	301,9	295,8
en glissement sur un an en %	5,7%	-2,7%

## 16- Matières premières et pétrole

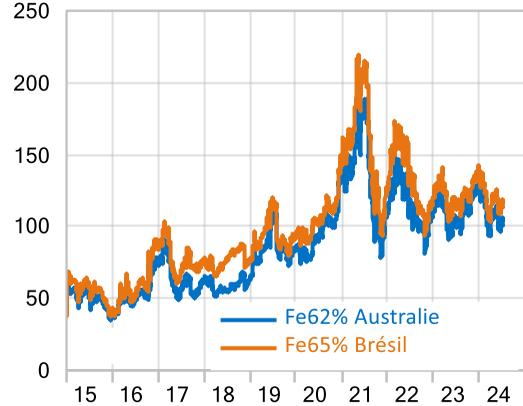
Matières premières industrielles en euros - Janvier 1988=100



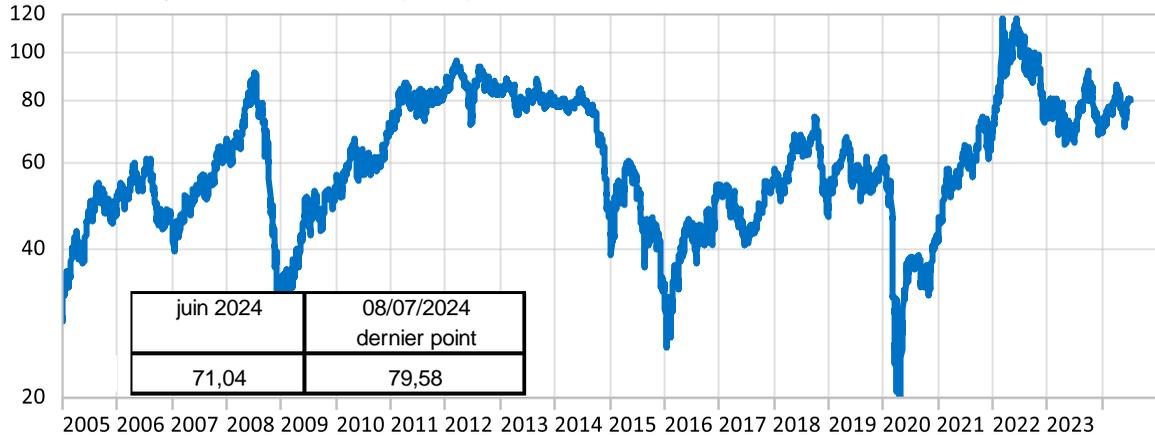
Cuivre et Nickel (€ par tonne)



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

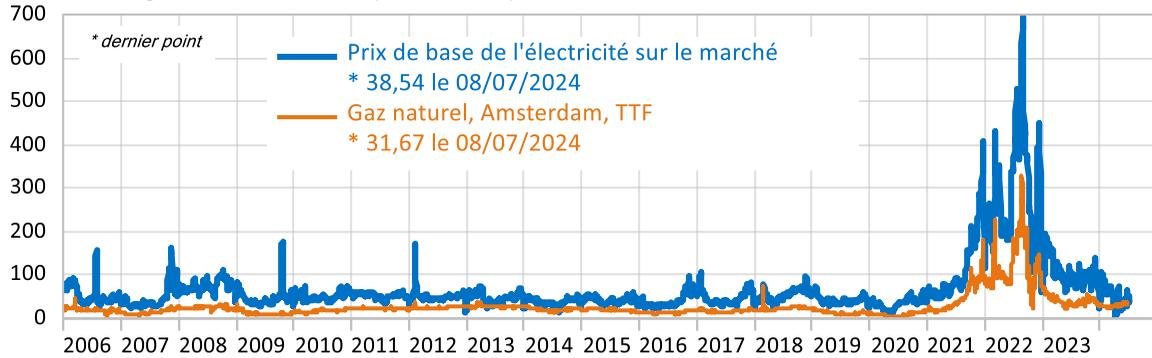


Cours du pétrole brut en euros (Brent)

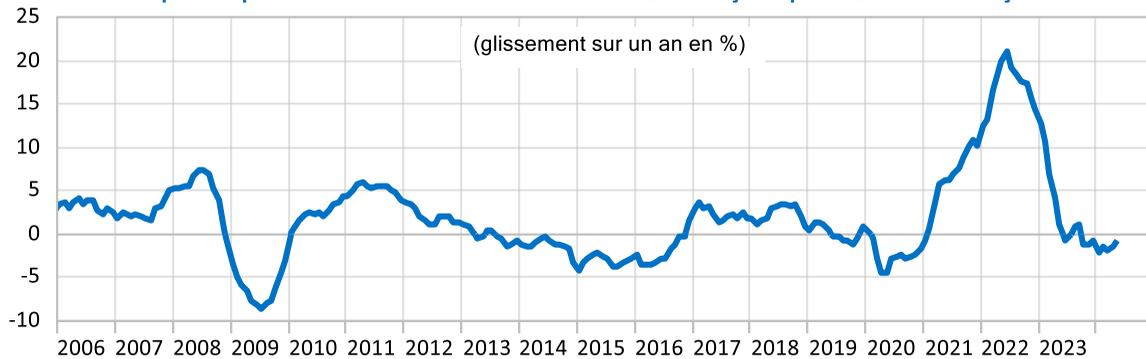


## 17- Prix du gaz, de l'électricité, à la production et à la consommation

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

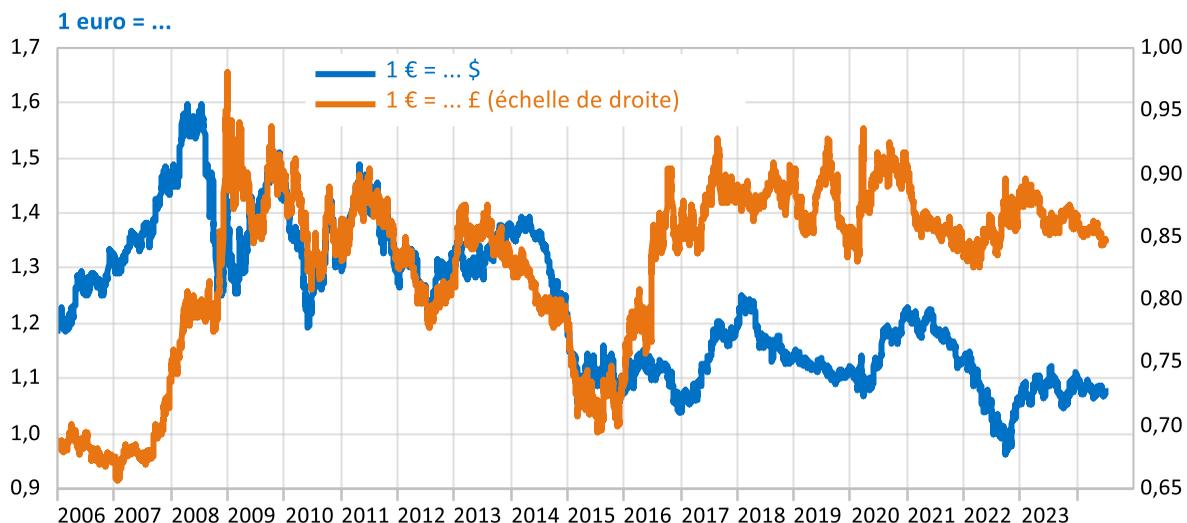
Indice de prix de production de l'industrie manufacturière française pour le marché français

	avr 2024	mai 2024 dernier point
en indice (2021=100)	119,2	118,8
en glissement sur un an en %	-1,3%	-0,7%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	2,4%	-0,7%

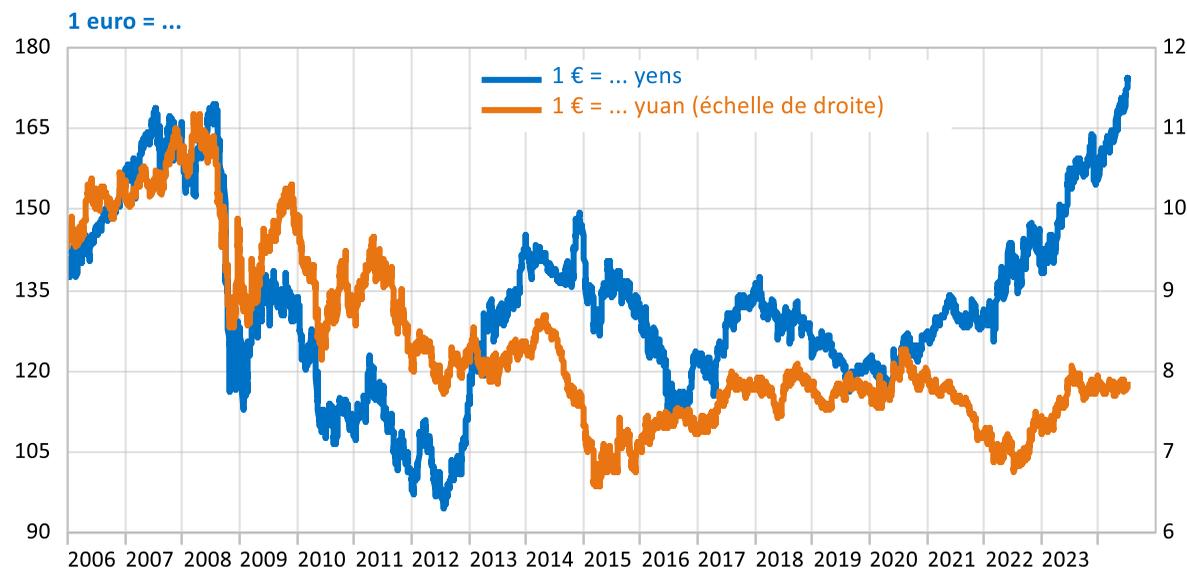
Indice des prix à la consommation : produits manufacturés

	mai 2024	juin 2024 dernier point
en indice (2015=100)	105,4	105,5
en glissement sur un an en %	0,0%	0,0%
en variation sur 3 mois au taux annuel en %	5,9%	1,0%

## 18- Taux de change



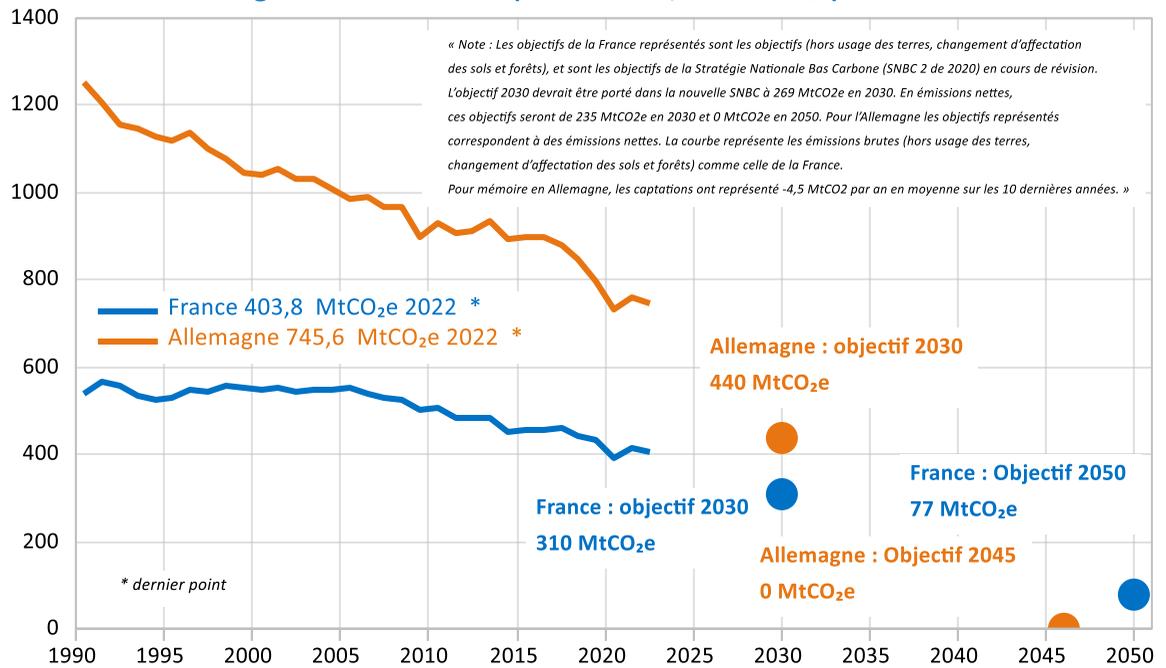
Cours de l'Euro	juin 2024	08/07/2024 dernier point
1 € = ... \$	1,091	1,083
1 € = ... £	0,862	0,844



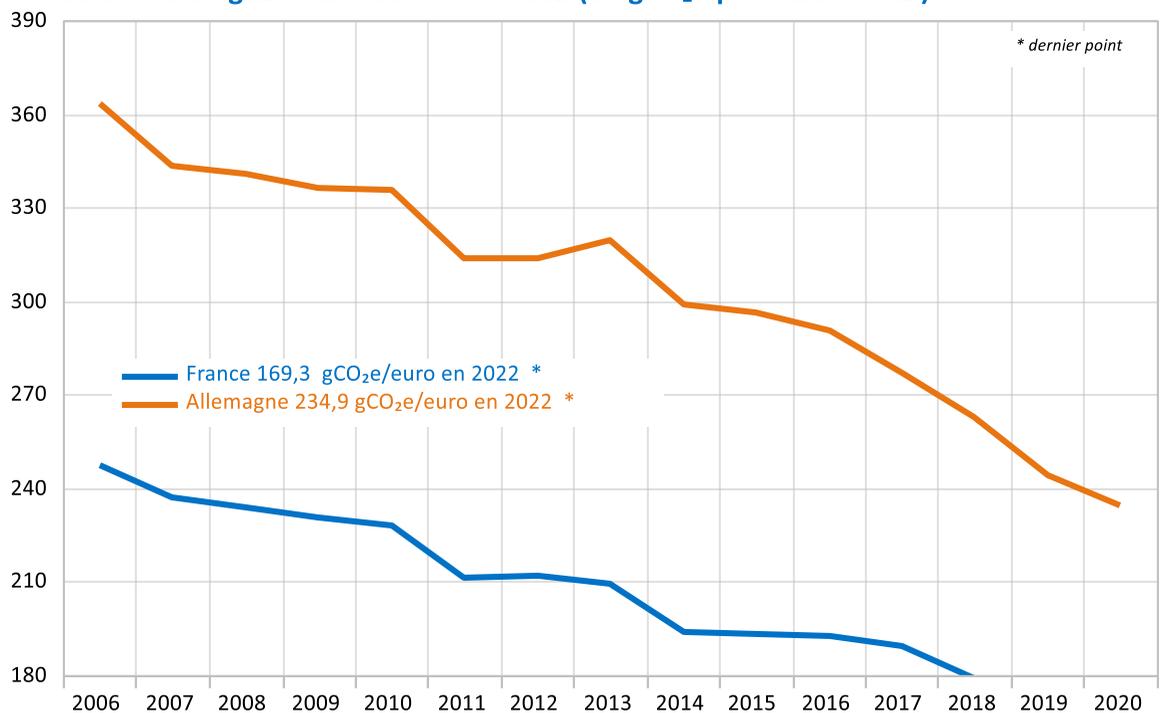
Cours de l'Euro	juin 2024	08/07/2024 dernier point
1 € = ... yen	157,07	174,03
1 € = ... yuan	7,79	7,88

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

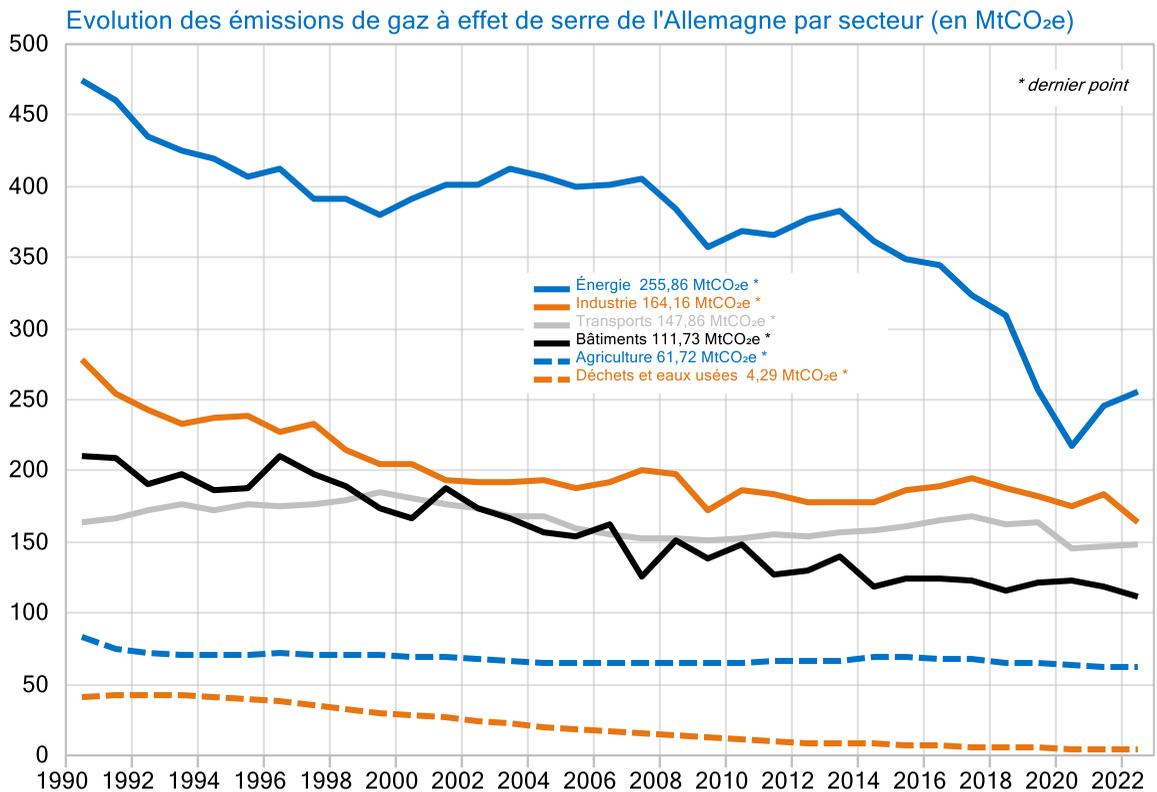
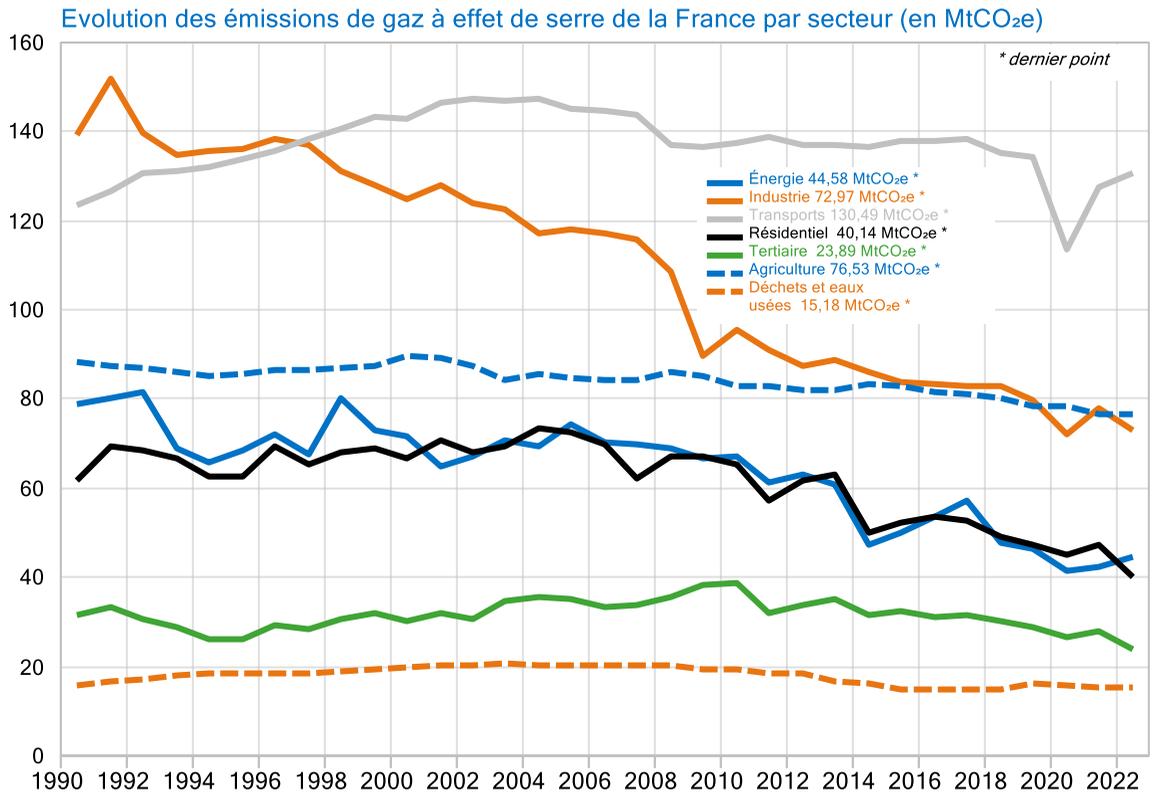
### Emissions de gaz à effet de serre (hors UTCAF, en MtCO<sub>2</sub>e)



### Intensité en gaz à effet de serre du PIB (en gCO<sub>2</sub>e par euro de PIB)

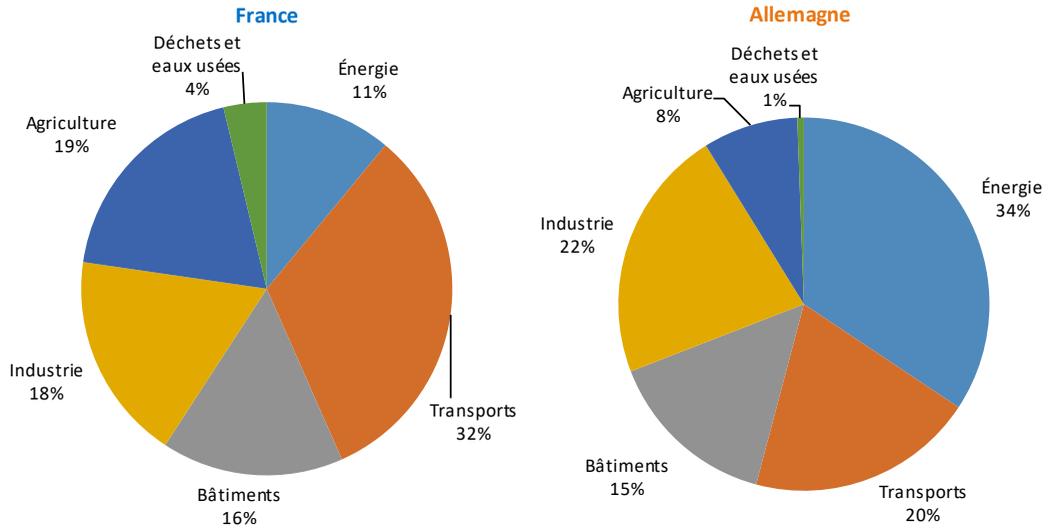


Sources : INSEE, Federal Statistical Office, CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand



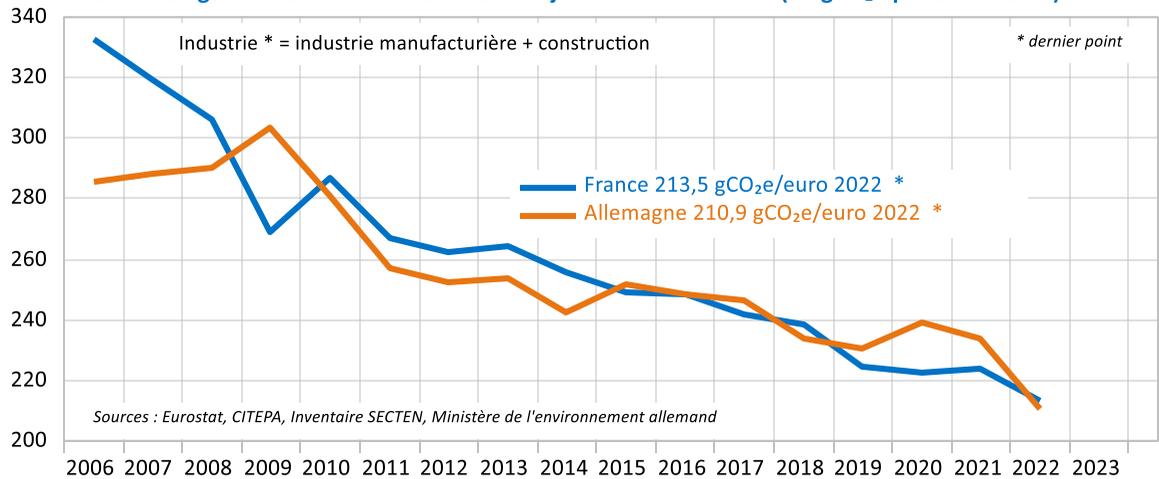
Sources : CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

## Répartition sectorielle des émissions de gaz à effet de serre en 2022 (en MtCO<sub>2</sub>e)



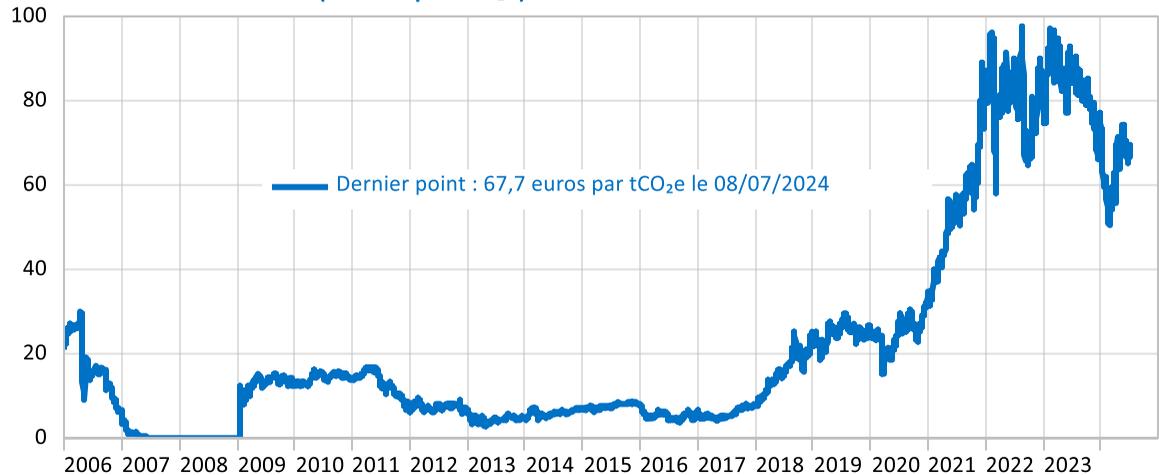
Sources : CITEPA, Inventaire SECTEN, Ministère de l'environnement allemand

## Intensité en gaz à effet de serre de la valeur ajoutée de l'industrie (en gCO<sub>2</sub>e par euro de VA)



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

## Prix du carbone EU ETS (en euro par tCO<sub>2</sub>e)



Source : European Energy Exchange