

Vendredi 2 février 2018

ECO TOUR 2018 :

PERSPECTIVES ÉCONOMIQUES DES GRANDS SECTEURS DE L'INDUSTRIE EN FRANCE

ISABELLE JOB-BAZILLE & BERNARD MONSIGNY

Web conférence

ECO 

Études Économiques Groupe





ECO TOUR 2018 :

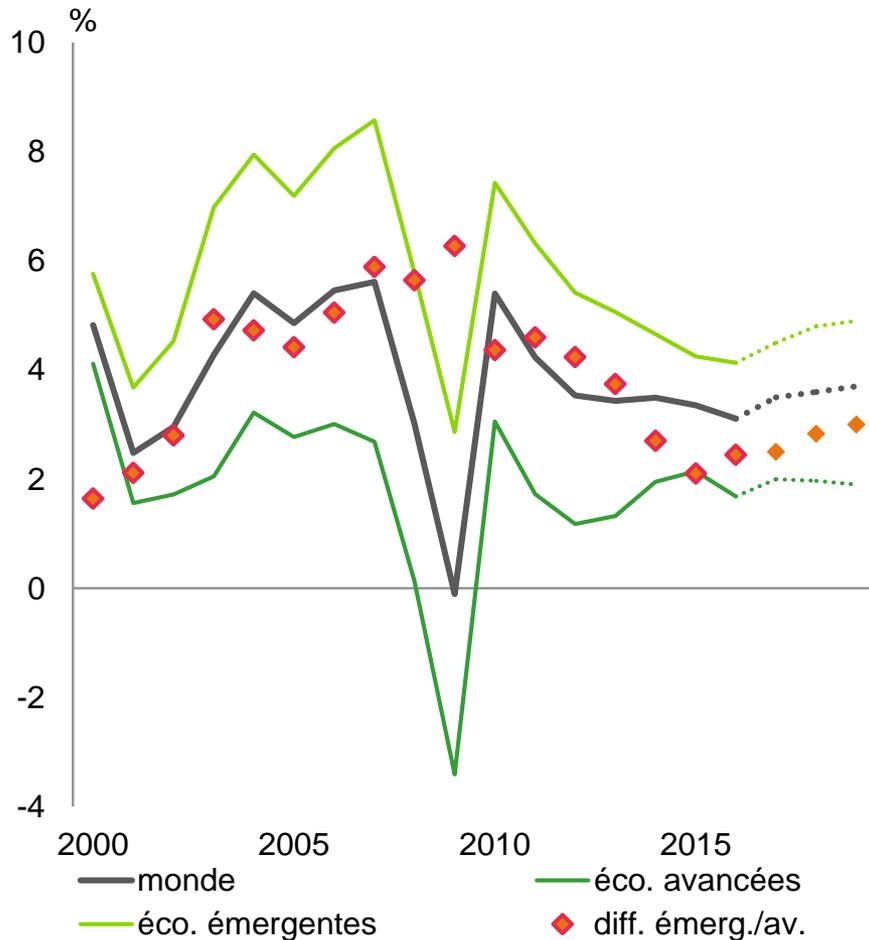
PERSPECTIVES ÉCONOMIQUES DES GRANDS SECTEURS DE L'INDUSTRIE EN FRANCE

- 1** | **NOTRE SCÉNARIO GLOBAL
MACRO**
- 2** | **NOTRE SCÉNARIO DÉCLINÉ SUR LES
GRANDS SECTEURS D'ACTIVITÉ**
- 3** | **QUESTIONS / RÉPONSES**

LA CROISSANCE MONDIALE REPREND DES COULEURS

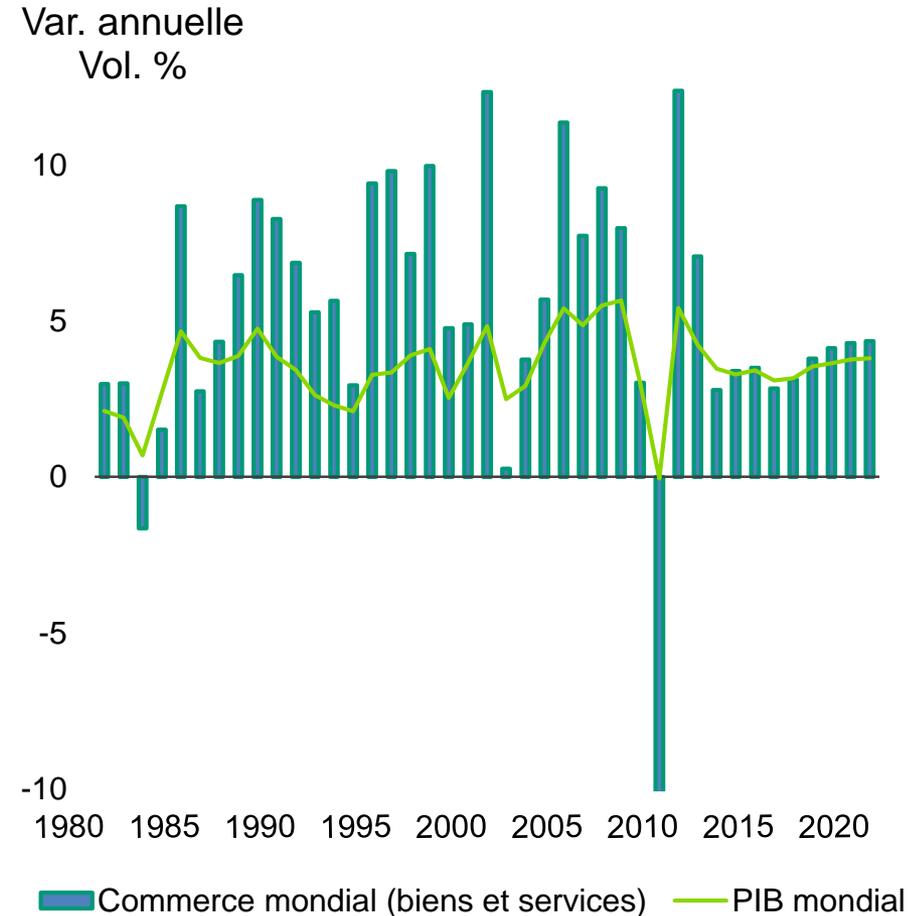
LE COMMERCE MONDIAL ÉPOUSE LE RYTHME DE LA REPRISE

Monde : reprise pour tous



Sources : FMI, Crédit Agricole S.A./ECO

Monde : du mieux sur les échanges mondiaux

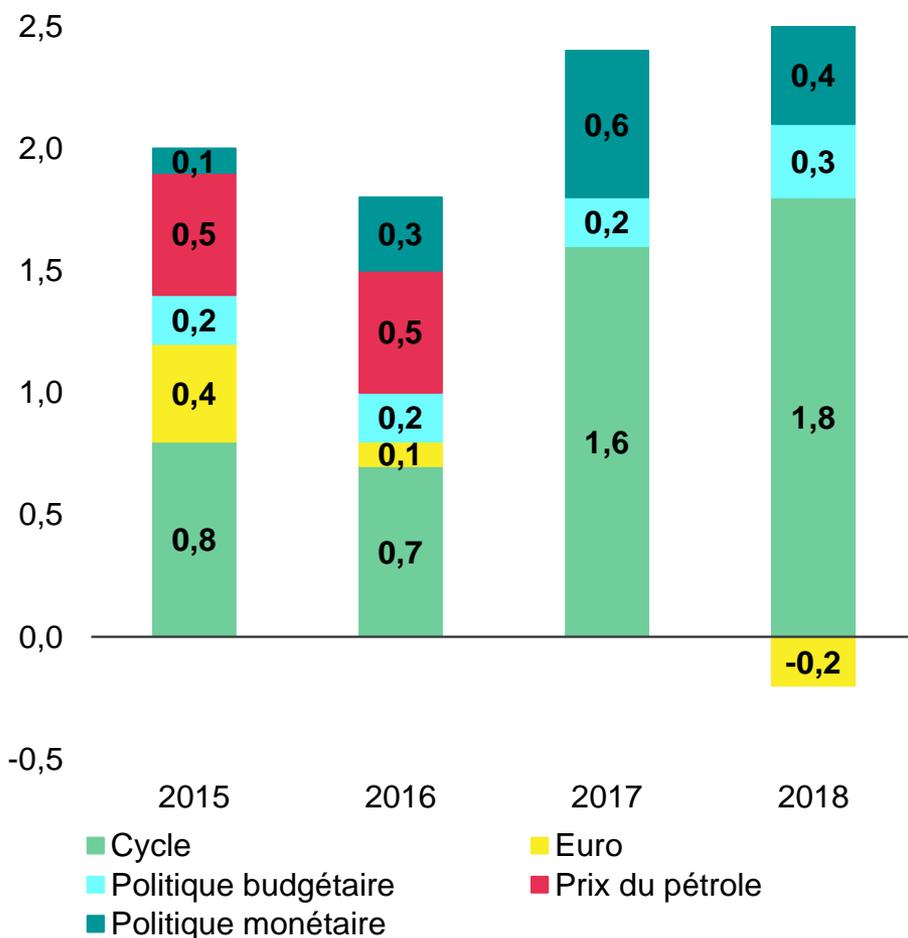


Sources : FMI, Crédit agricole S.A./ECO

ZE : REPRISE PLUS AUTONOME ET PLUS SYNCHRONES

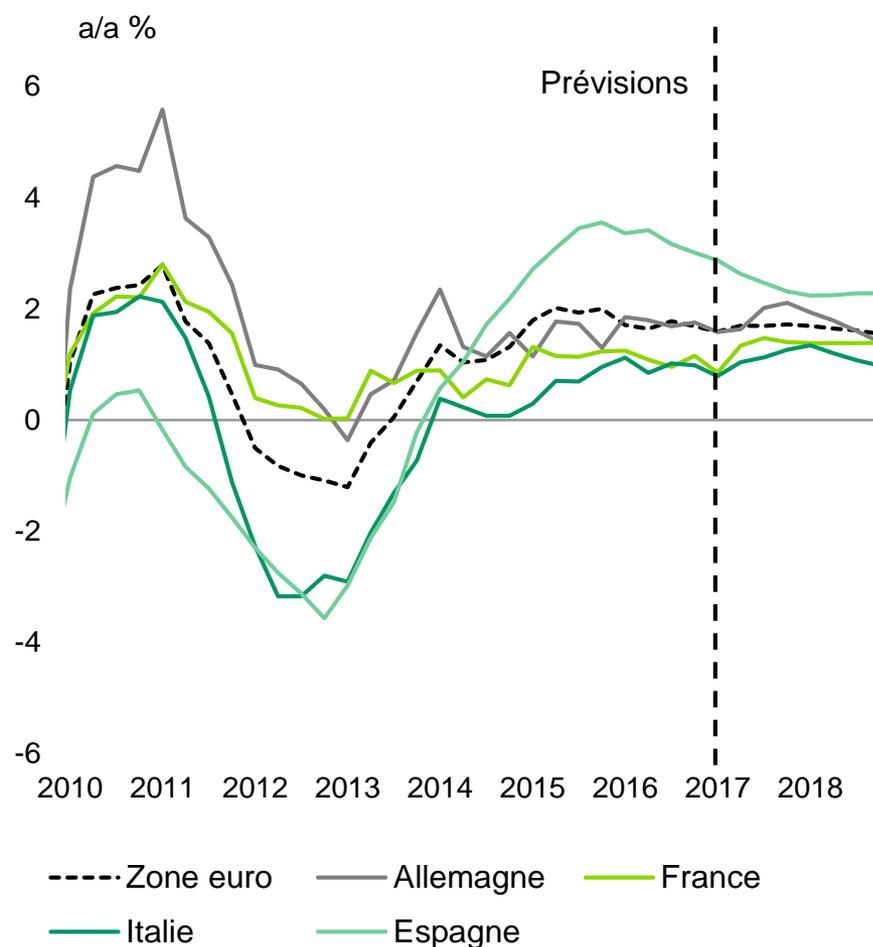
CROISSANCE MOINS DÉPENDANTE DE FACTEURS EXTERNES

Le cycle se renforce



Sources : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO

Convergence des cycles

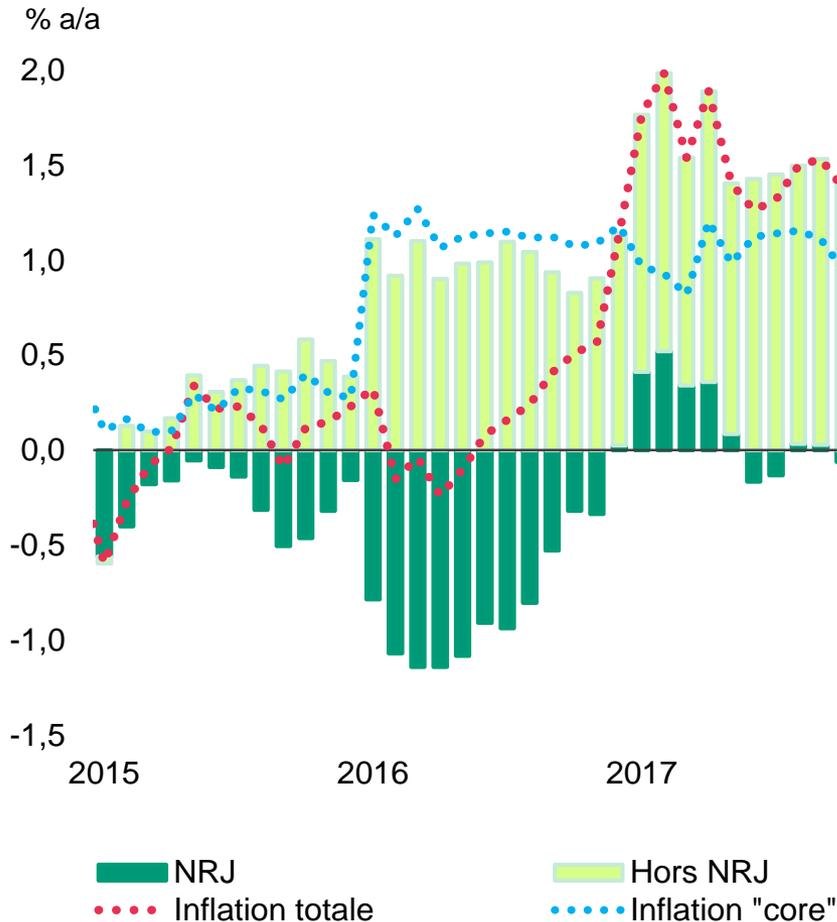


Sources : Eurostat, Crédit Agricole SA / ECO

ZE : UNE JAUGE INFLATIONNISTE DÉRÉGLÉE

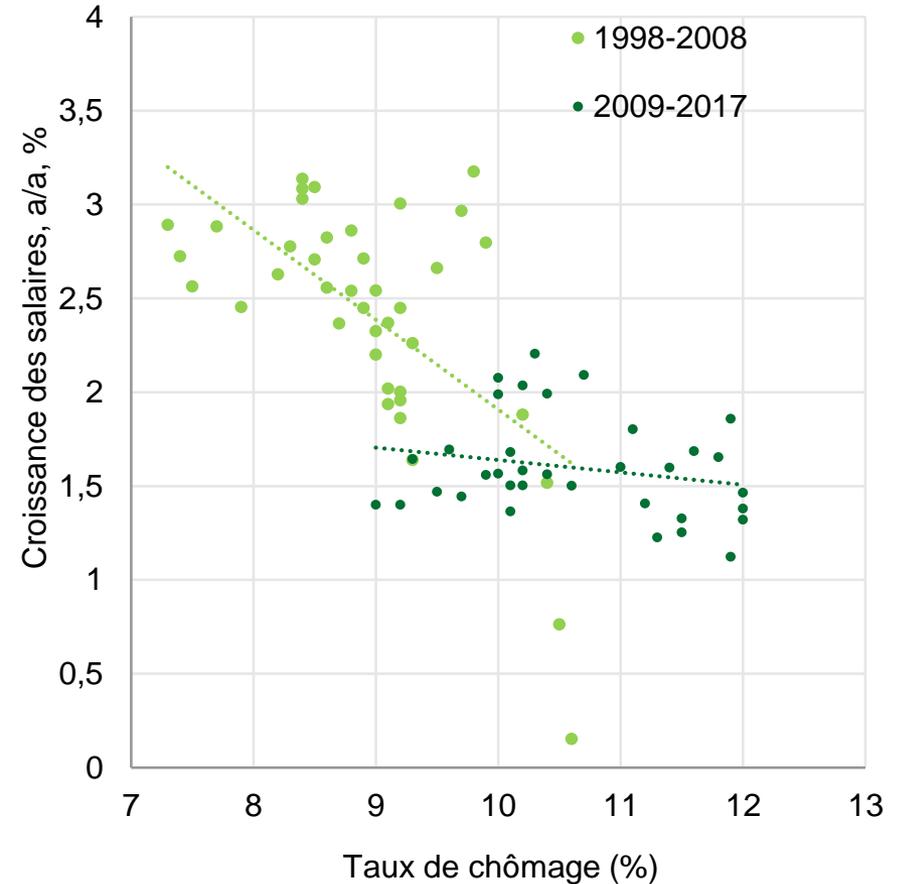
ENTRE CONJONCTURE ET STRUCTURE

Une inflation basse et stable



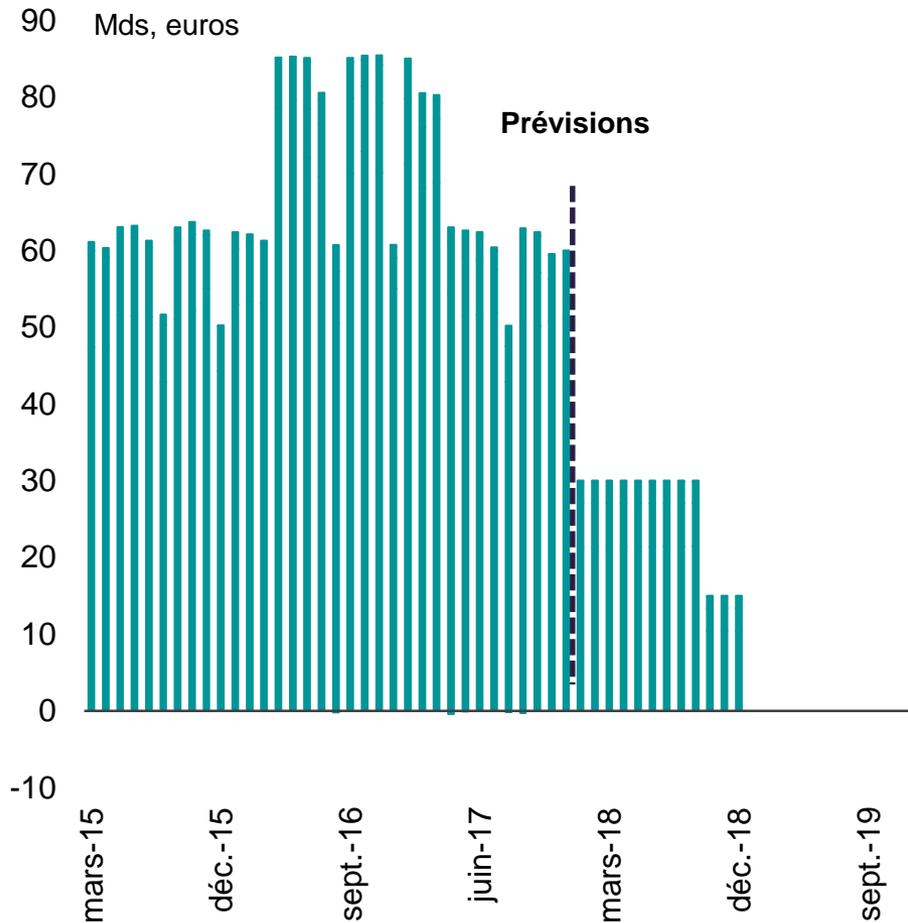
Sources : Eurostat, Crédit Agricole S.A. / ECO

Les salaires restent sages



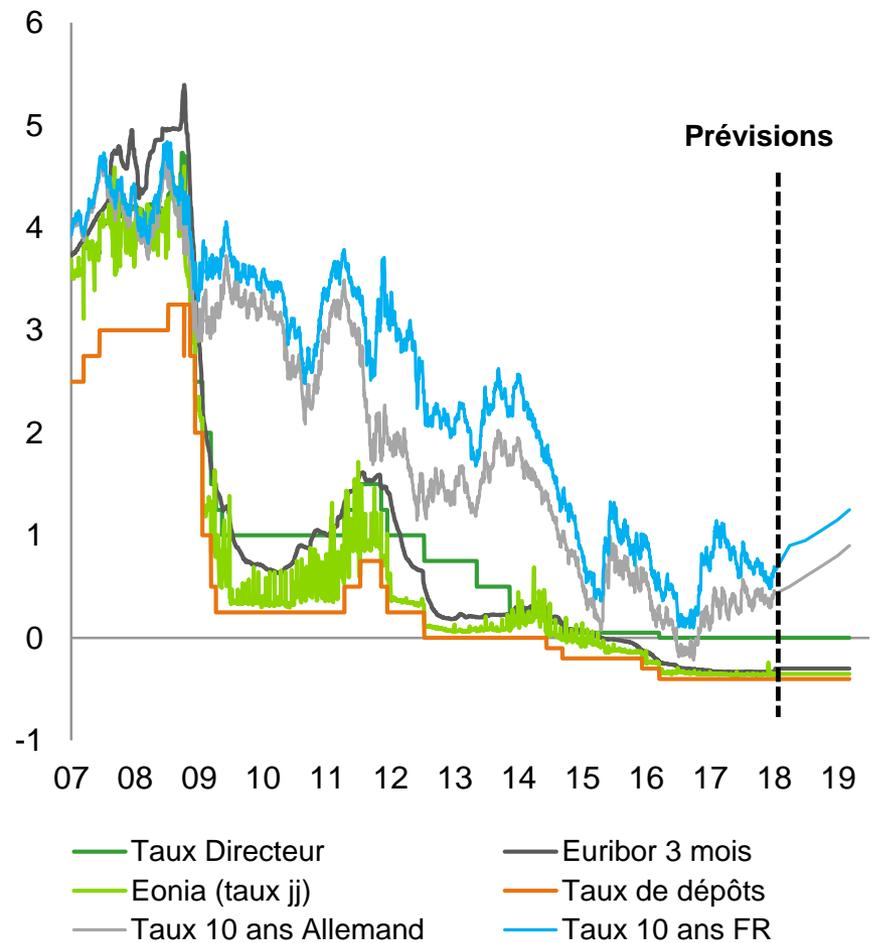
Sources : Eurostat, Crédit Agricole S.A. / ECO

EUR : coup d'envoi de la sortie en 2018



Sources : BCE, Crédit Agricole S.A. / ECO

EUR : pas de hausse des taux à CT

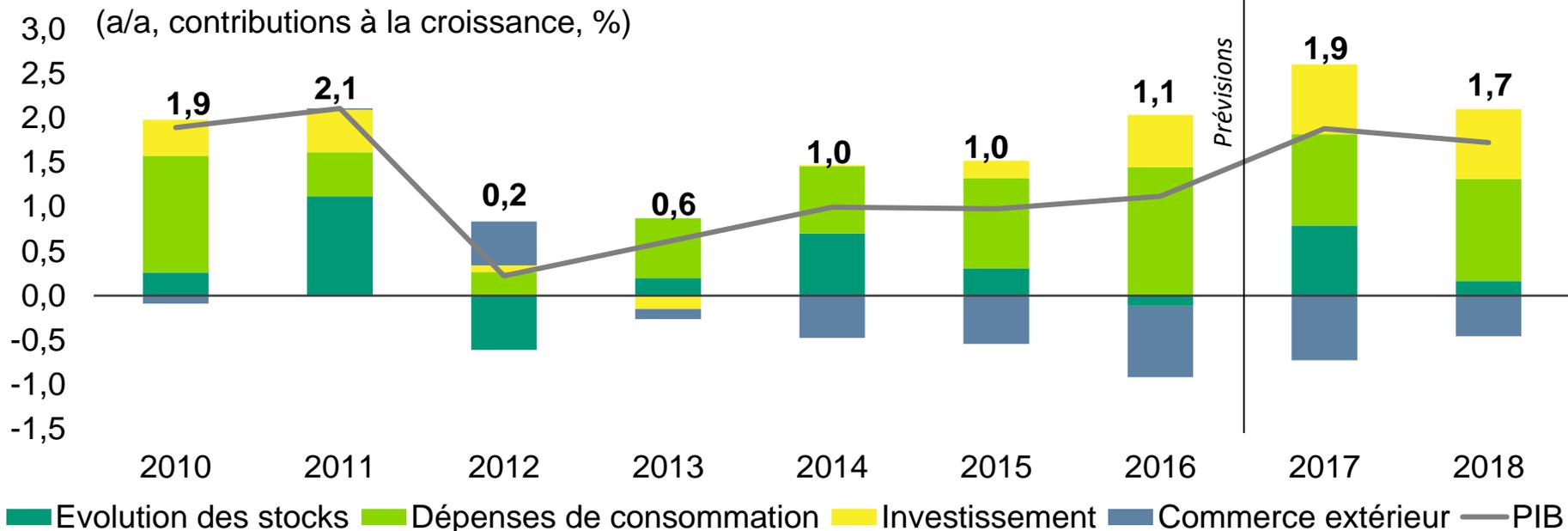


Sources : BCE, Crédit Agricole S.A. / ECO

FRANCE : CONSOLIDATION DE LA REPRISE

RÉÉQUILIBRAGE DES SOURCES DE CROISSANCE

Une reprise plus équilibrée



Source: INSEE, Crédit Agricole SA / ECO



- Une reprise auto-entretenu se met en place
- Mesures budgétaires de soutien aux entreprises
- Prix du pétrole assez bas
- Taux d'intérêt faibles

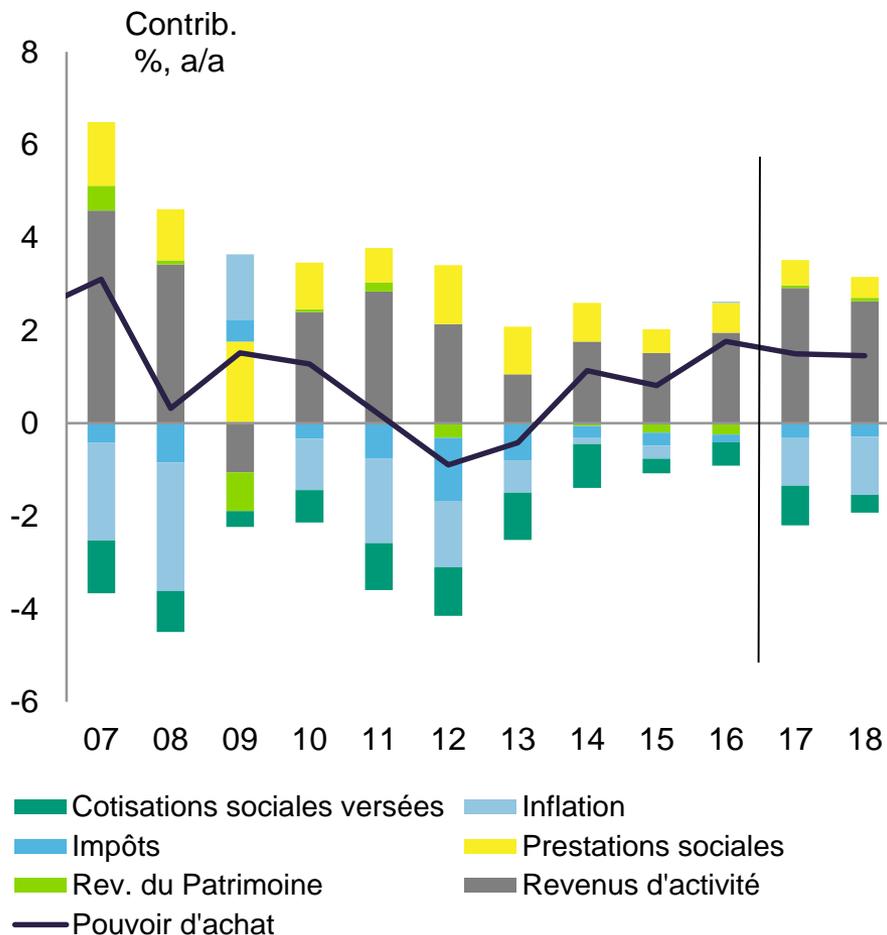


- Des facteurs temporaires de soutien à la croissance en 2017
- Remontée de l'euro
- Compétitivité insuffisante
- Déficits publics
- Chômage toujours élevé

FRANCE : CONSOLIDATION DE LA REPRISE

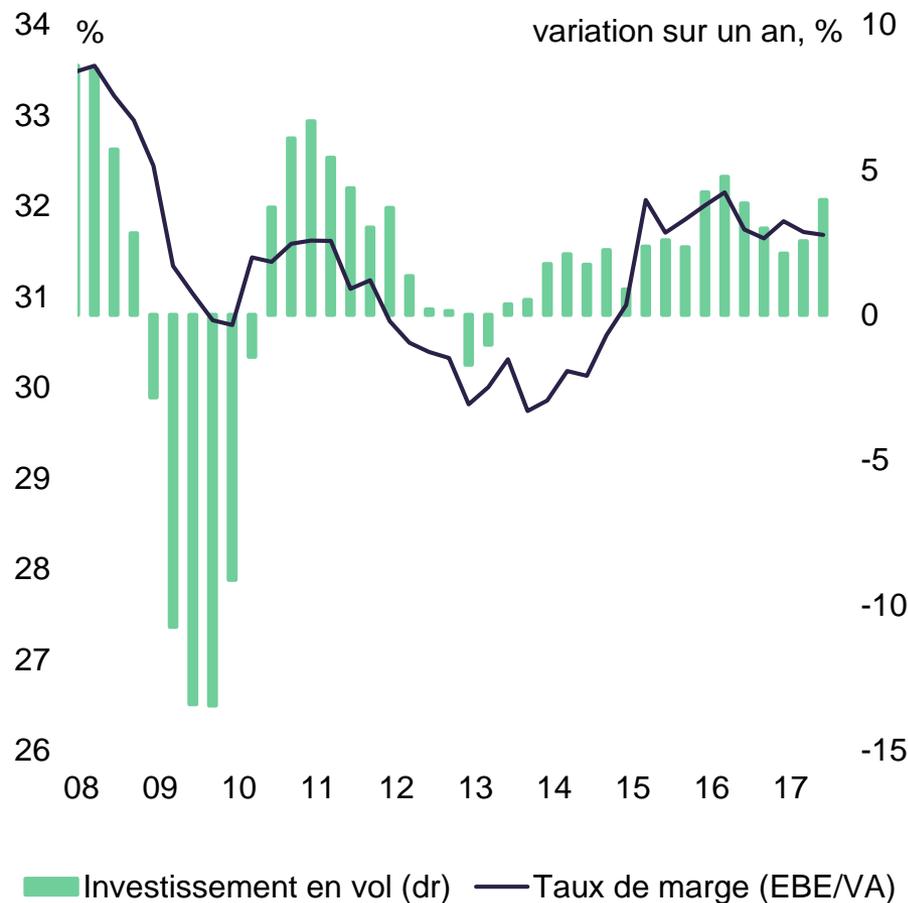
CONSOMMATION ET INVESTISSEMENT COMME PILIERS

Un pouvoir d'achat qui progresse modestement



Sources : Insee, Crédit Agricole S.A.

Redressement des marges et de l'investissement

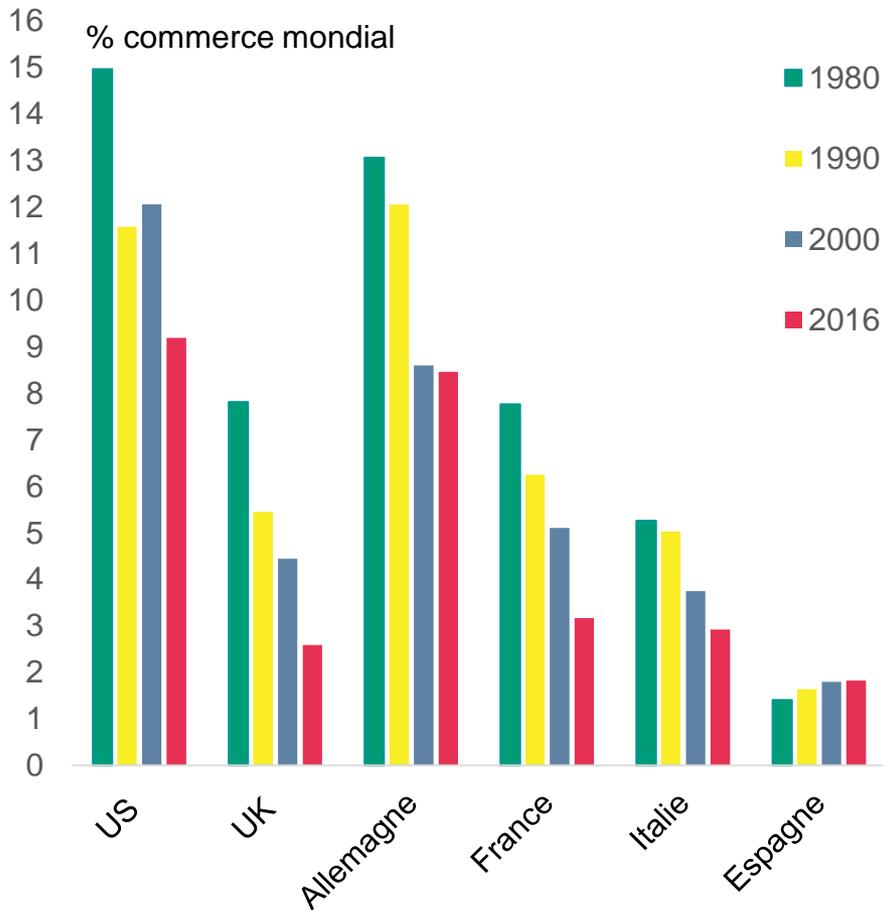


Sources : Insee, Crédit Agricole S.A.

FRANCE : LA COMPÉTITIVITÉ, LE TALON D'ACHILLE

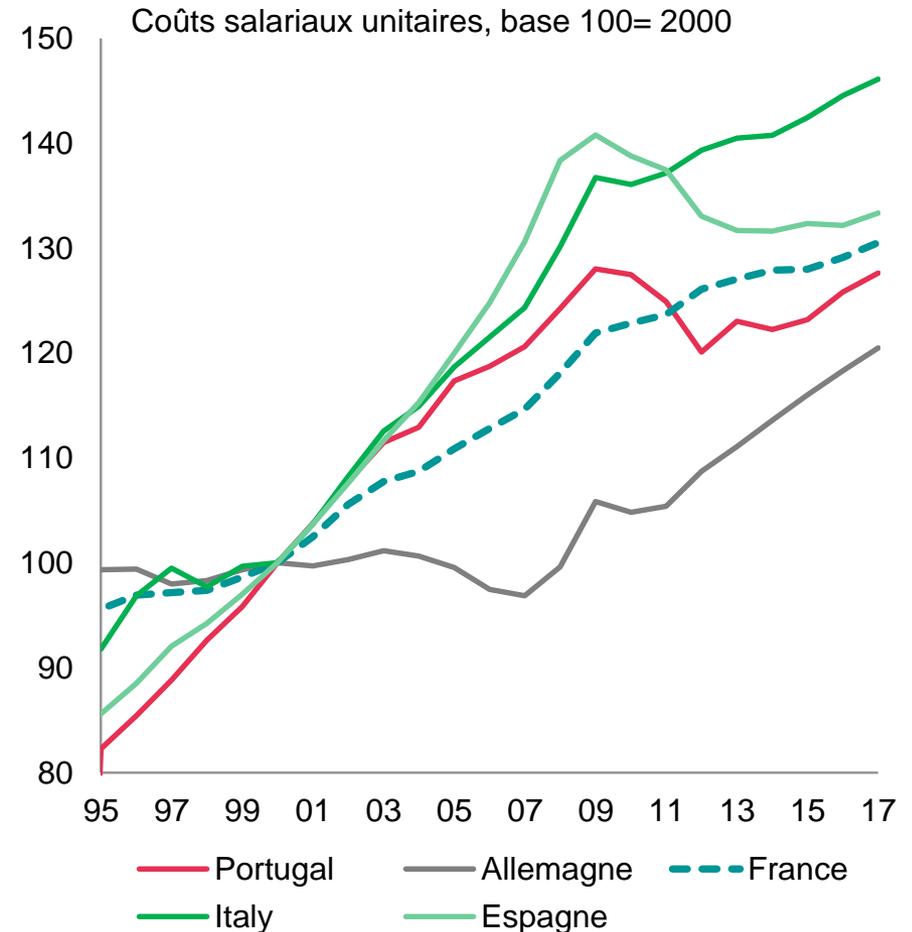
UN RAPPORT QUALITÉ PRIX SOUS-OPTIMAL

Perte tendancielle de parts de marchés



Sources : FMI, Crédit Agricole SA / ECO

Des efforts de compétitivité insuffisants



Sources : Insee, Crédit Agricole SA / ECO



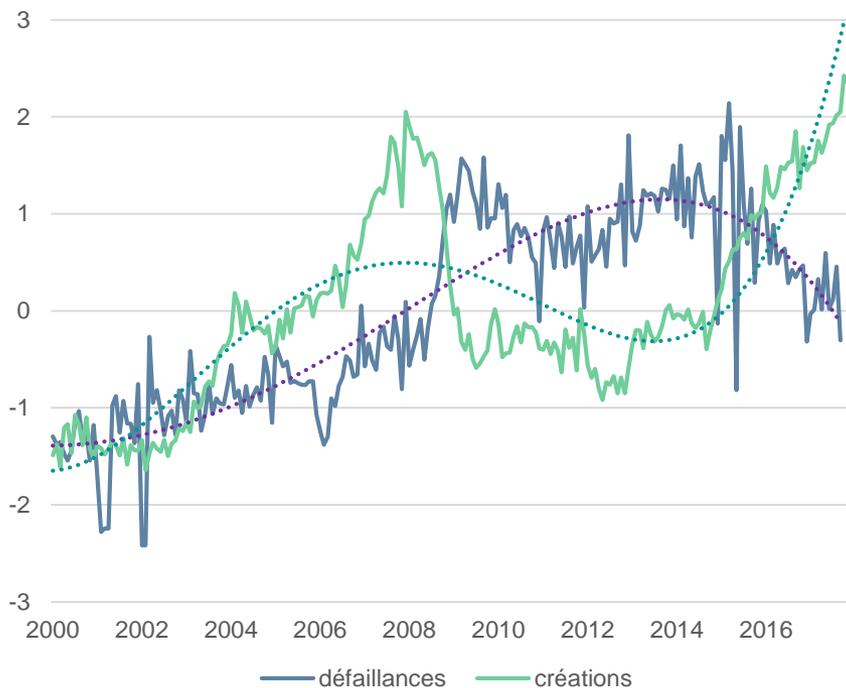
ECO TOUR 2018 :

PERSPECTIVES ÉCONOMIQUES DES GRANDS SECTEURS DE L'INDUSTRIE EN FRANCE

- 1** NOTRE SCÉNARIO GLOBAL
MACRO
- 2** | NOTRE SCÉNARIO DÉCLINÉ SUR LES
GRANDS SECTEURS D'ACTIVITÉ
- 3** QUESTIONS / RÉPONSES

Vitalité du tissu des entreprises

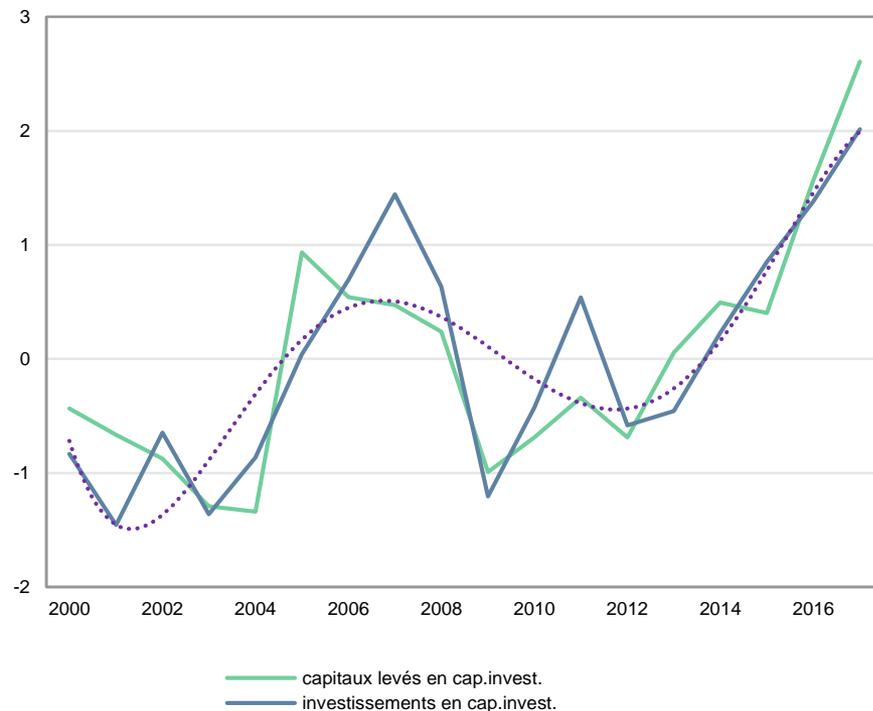
(données cvs centrées-réduites)



Sources : Insee, Crédit Agricole SA - ECO

Capital investissement 2000-2017

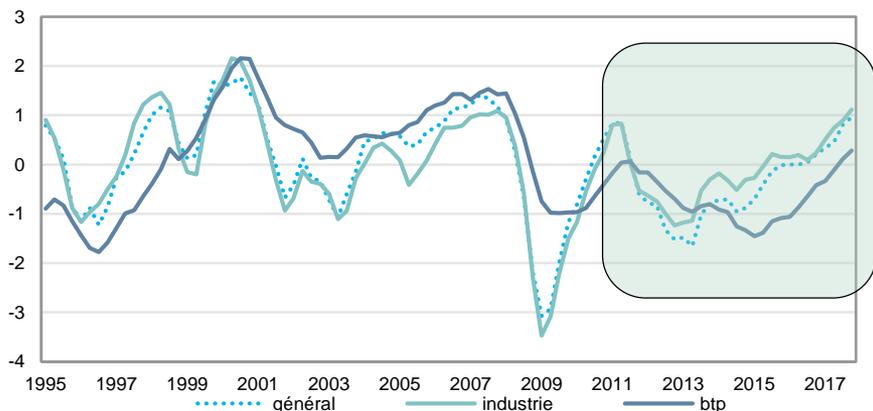
(données centrées-réduites)



Sources : BdF, AFIC, Grant Thornton, Crédit Agricole SA - ECO

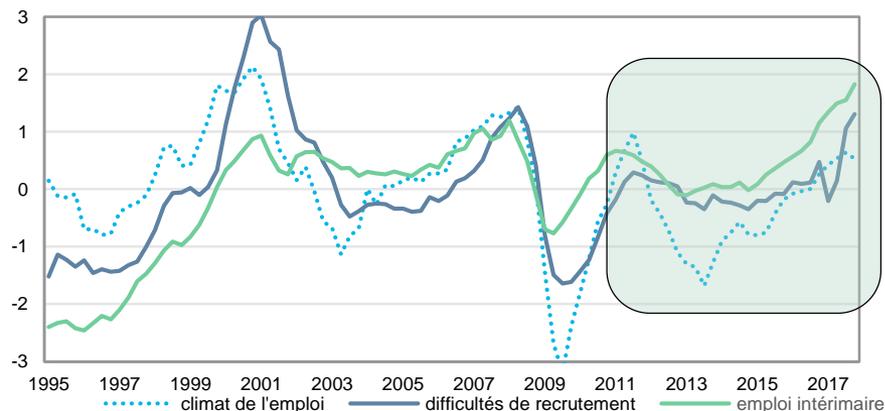
Revitalisation du tissu des entreprises françaises et regain d'intérêt des fonds de capital développement pour les entreprises

Climat des affaires
(données cvs centrées-réduites)



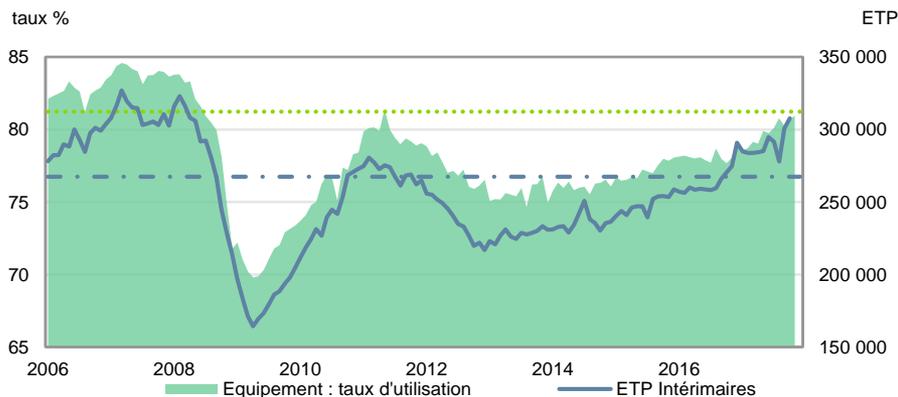
Sources : Insee, Crédit Agricole SA – ECO

Climat de l'emploi
(données cvs centrées-réduites)



Sources : Insee, Pôle Emploi, Crédit Agricole SA - ECO

Industrie : ressources



Sources : BdF, Dares, Crédit Agricole SA – ECO

Net redressement de l'opinion des
chefs d'entreprises
Amélioration des perspectives
d'emploi avec des tensions sur les
embauches

2

SECTEURS INDICATEURS NET REDÉMARRAGE

Semi-conducteurs

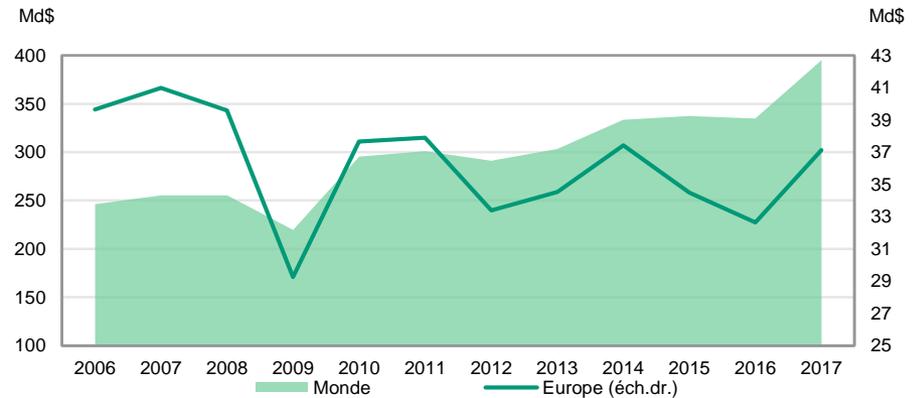
- volume des ventes

Travail temporaire

- effectifs intérimaires

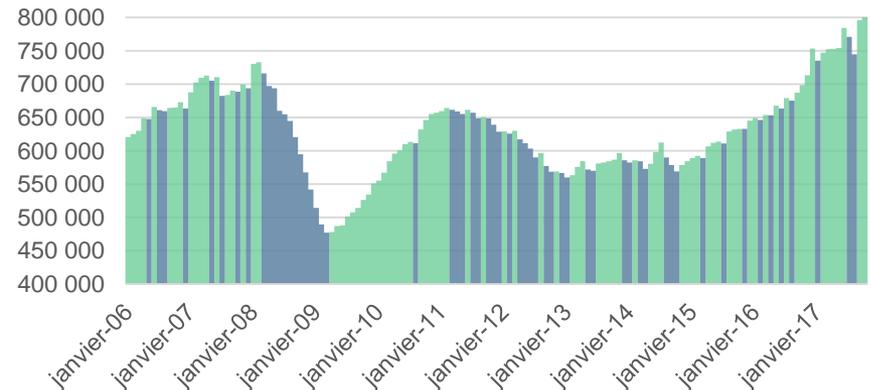
Perspectives favorables pour 2018

Marché des semi-conducteurs



Sources : SIA, Crédit Agricole SA - ECO

France : effectifs intérimaires



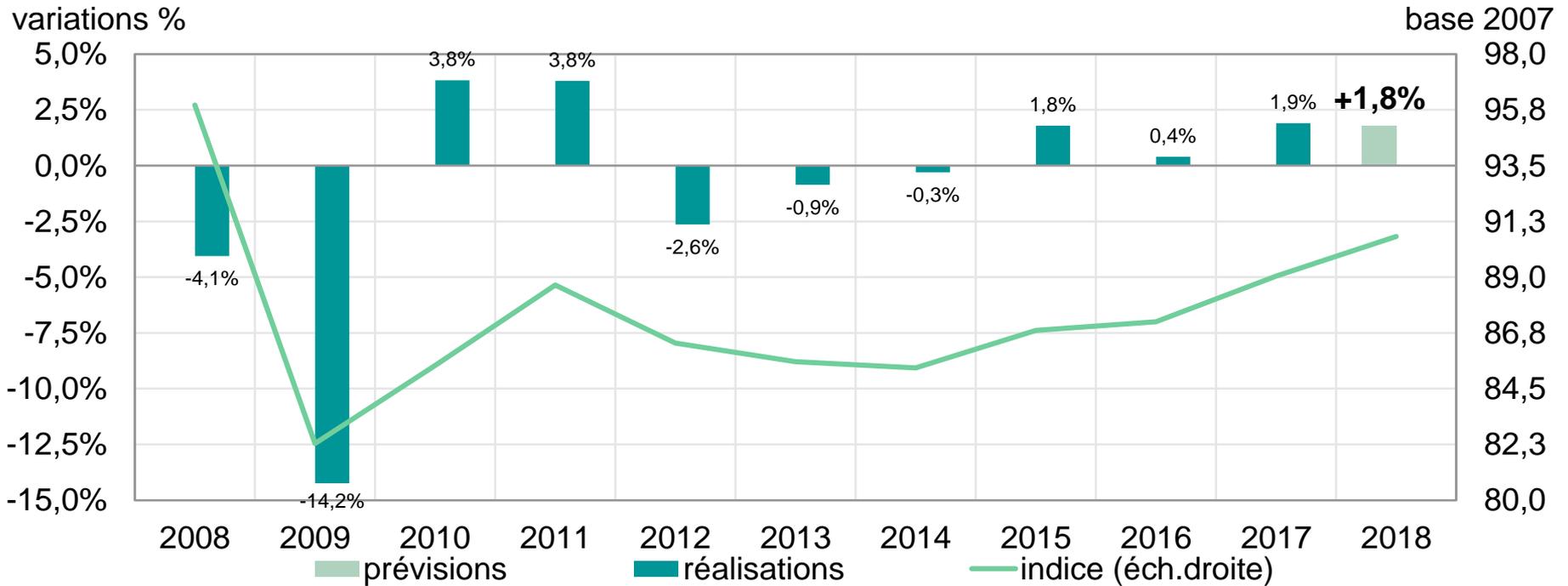
Sources : Dares, Crédit Agricole SA - ECO



PRODUCTION MANUFACTURIÈRE FRANCE

TOUJOURS EN AMÉLIORATION

Production manufacturière France : évolutions

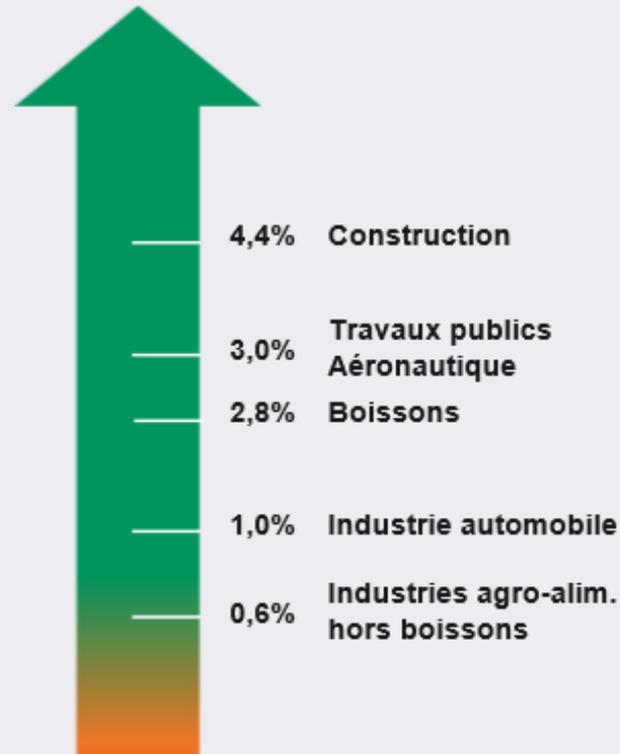


Source : Crédit Agricole SA - ECO

Pour 2018 :

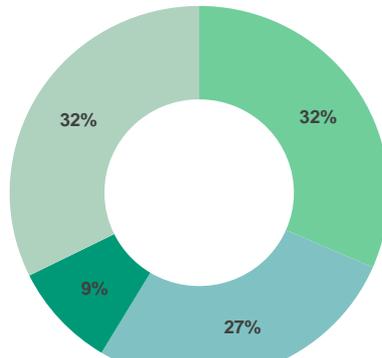
- une croissance du même ordre qu'en 2017

Prévisions d'activité en France



Source : Crédit Agricole S.A. - Evolution en % et en volume

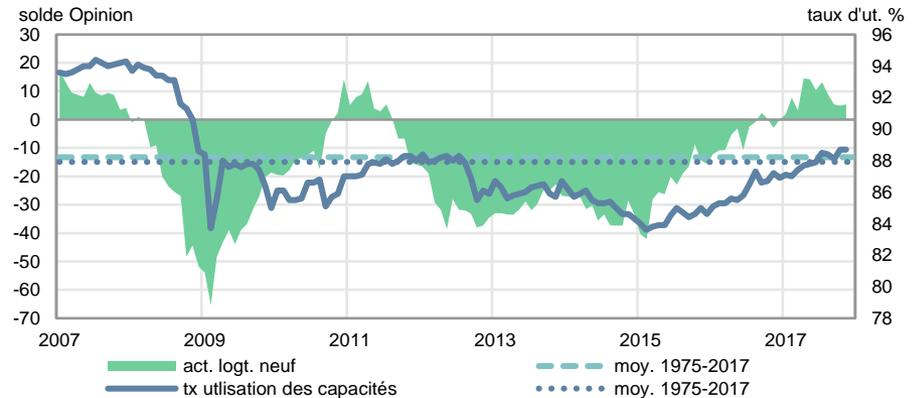
Mises en chantiers 2017
(surfaces commencées)



■ Logt. Indv. ■ Logt. Coll. ■ Non résid. Public ■ Non résid. Privé

Sources : SOeS, Crédit Agricole SA - ECO

Conjoncture



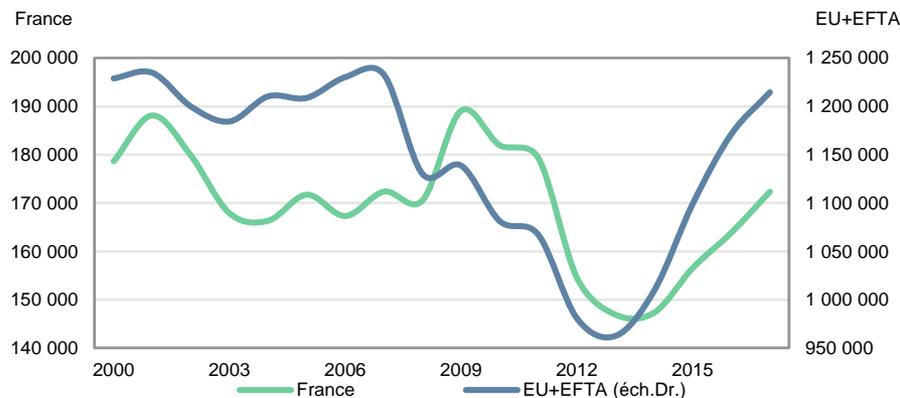
Sources : Insee, Crédit Agricole SA - ECO

	2016	2017	2018
Bâtiment	2,2	3,4	4,1
Logement neuf	4,4	9,1	9,3
Non-résidentiel neuf	2,1	5,5	8,5
Entretien-rénovation	1,0	1,0	1,0
Travaux publics	3,0	2,5	3,0

Source : Crédit Agricole SA - ECO

Chantiers de logements neufs proches d'un pic en 2018 signant un possible retournement de cycle

Immatriculations mensuelles moyennes de voitures neuves



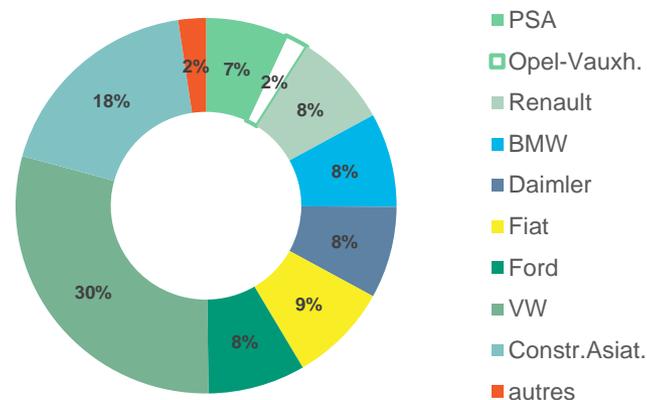
Sources : ACEA, Crédit Agricole SA - ECO

	2016	2017	2018
Véhicules légers	+4,0	+9,0	+1,0
Voitures particulières & Véhicules utilitaires (- de 5 tonnes)			
Équipement automobile (*)	+6,5	+7,0	+3,0

(*) en valeur

Source : Crédit Agricole SA - ECO

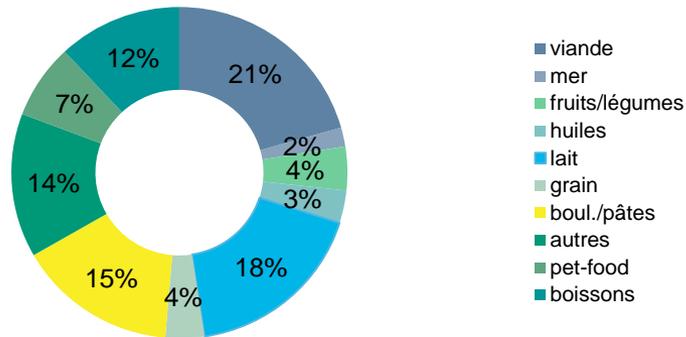
Constructeurs – parts de marché 2017 UE hors France



Sources : CCFA, Crédit Agricole SA - ECO

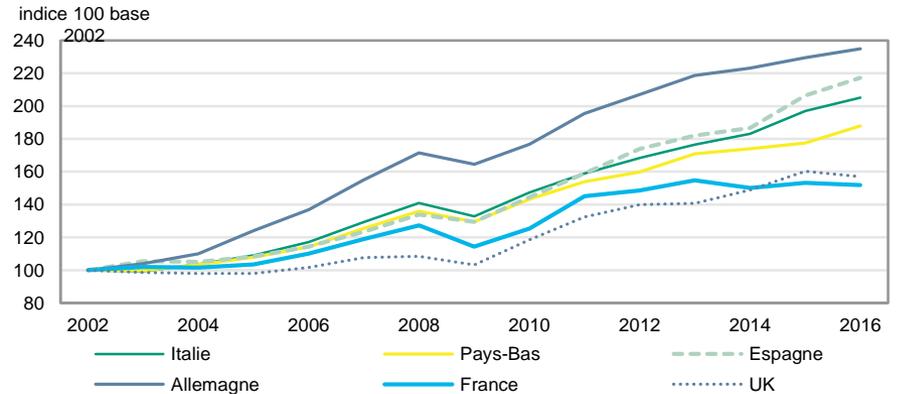
Scénario d'un ralentissement de la production française

IAA – production en volume
(hors tabac)



Sources : Insee, Crédit Agricole SA - ECO

Montant des exportations
des produits des industries agroalimentaires



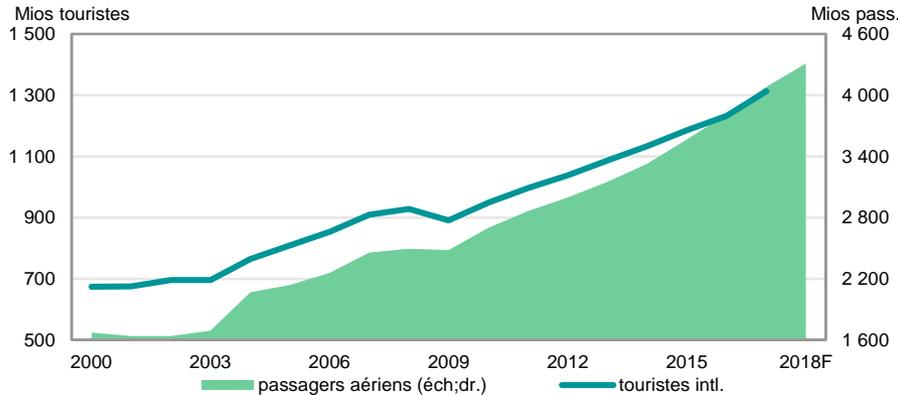
Sources : Eurostat, Crédit Agricole SA - ECO

	2015	2016	2017	2018
Agroalimentaire - IAA	+1,2	+0,6	+0,1	+1,0
Boissons	+4,1	-0,7	+2,8	+2,5
IAA hors boissons	+0,5	+0,9	-0,6	+0,6

Source : Crédit Agricole SA - ECO

Scénario d'une reprise modérée dans le secteur des IAA et plus soutenue pour celui des Boissons

Monde : tourisme international, voyages aériens



Sources : UNWTO, IATA, Crédit Agricole SA - ECO

Coût du kérosène



Sources : Datastream-Reuters, Crédit Agricole SA - ECO

	2015	2016	2017e	2018p
Construction aéronautique	+2,0	+4,0	+4,0	+3,0
Monde : arrivées de touristes internat.	+4,4	+3,7	+6,6	
Monde : trafics aériens passagers	+6,7	+7,4	+7,5	+6,0

Source : Crédit Agricole SA - ECO

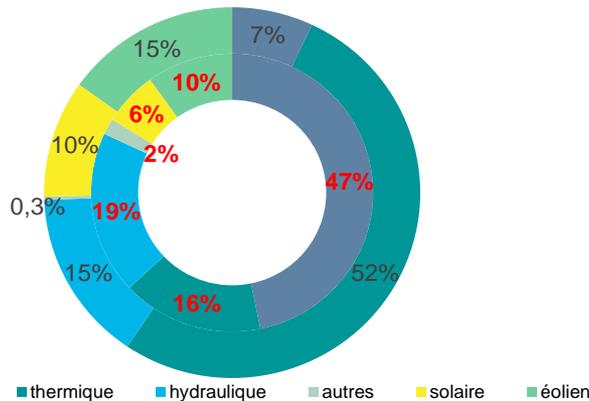
De copieus carnets de commandes à satisfaire

- pause dans la montée des cadences pour une priorité à la fiabilité

RELAIS DE CROISSANCE DU GROUPE

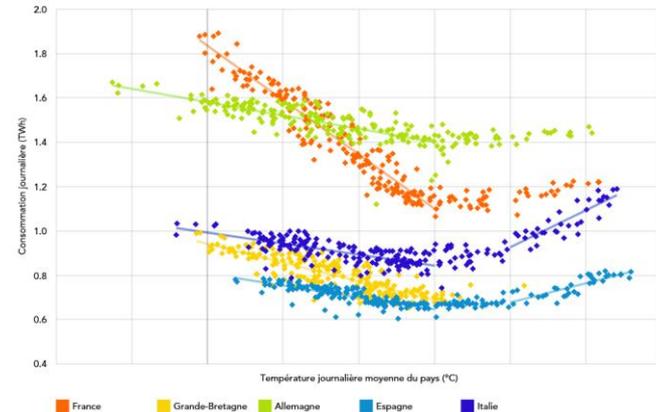
FILIÈRE ENERGIES/ENVIRONNEMENT

Capacités de production installées
(EU hors France en noir, en rouge France)



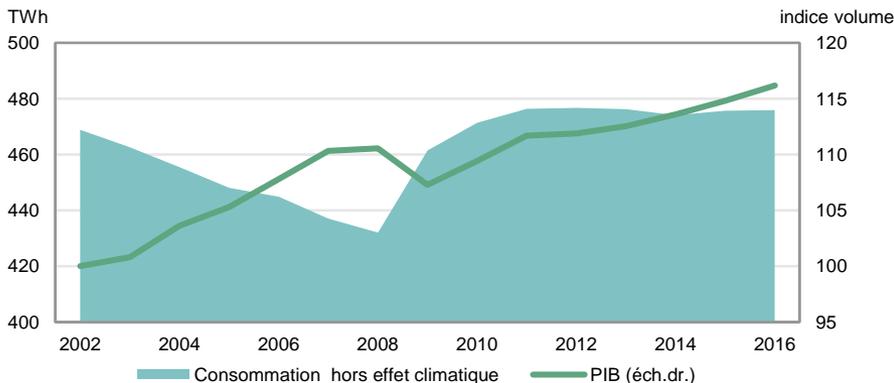
Sources : EU energy, RTE, Ministère de l'écologie, Crédit Agricole SA - ECO

Thermosensibilité de la consommation électrique (2015/2016)



Sources : RTE, Crédit Agricole SA - ECO

France : consommation d'électricité



Sources : Insee, Crédit Agricole SA - ECO

Des capacités de production en énergies renouvelables à développer

Forte thermosensibilité à réduire (bâtiment)



**MERCI DE VOTRE
ATTENTION**

**POUR CONSULTER OU VOUS ABONNER
À NOS PUBLICATIONS :**

<http://etudes-economiques.credit-agricole.com/site/page.php>

Nos publications économiques non confidentielles sont également accessibles via notre application « Études Eco » sur [l'App Store](#) ou [Google Play](#)