

Novembre 2018

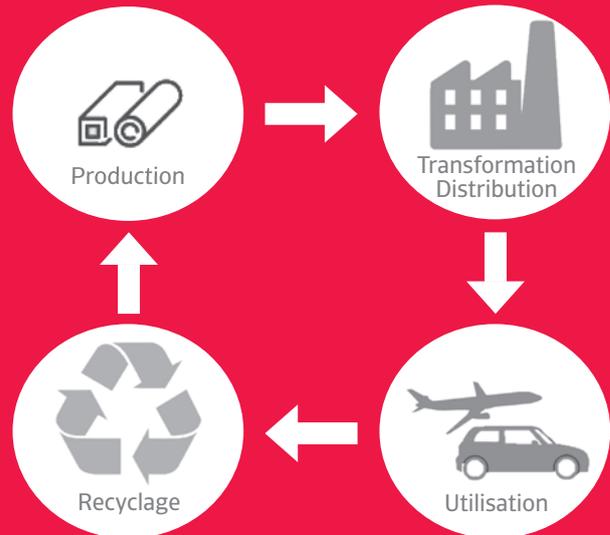


# Note sectorielle

## Métallurgie



## Cycle de vie du métal



## Sidérurgie française : le rebond attendu en bonne voie pour 2018

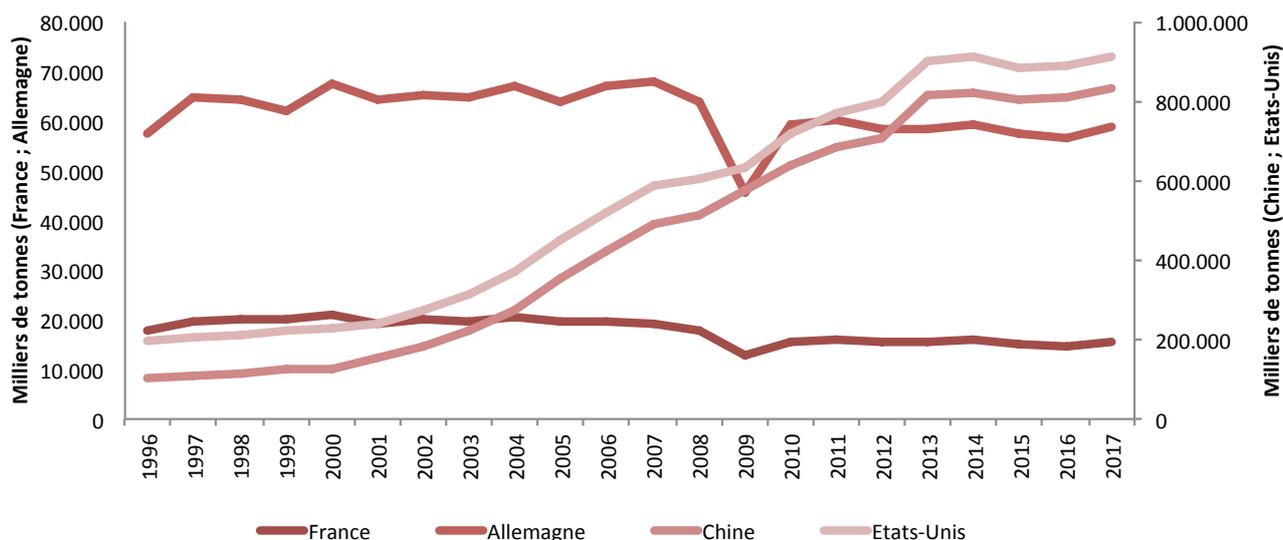
La France dans le top 20 des pays producteurs d'acier



La reprise attendue de la **filière sidérurgique** devrait finalement avoir lieu en 2018. Les entreprises du secteur profitent de l'augmentation des **commandes dans le bâtiment et la construction automobile**, ainsi que de l'augmentation des prix des métaux pour développer leur chiffre d'affaires. Les perspectives de croissance pour l'exercice 2019 dans leurs principaux marchés clients, notamment dans l'industrie, sont donc positives, même s'il faudra encore du temps pour que l'activité retrouve son rythme de croisière. En effet, les restructurations lancées au cours des dernières années continuent à bloquer l'augmentation de la production. De plus, le renforcement des barrières douanières sur **le marché de l'acier aux États-Unis** induit un nouveau risque pour la profession.

Cette reprise se confirmera-t-elle comme espéré en 2019 ? Et les sidérurgistes français parviendront-ils à se défendre face à la concurrence étrangère ?

## Evolution de la production de métal



Face à la concurrence étrangère, les difficultés restent importantes dans le secteur. La Chine continue à souffler le chaud et le froid sur la filière mondiale. En effet, la production chinoise n'a cessé d'augmenter au cours de ces 20 dernières années, faisant de la Chine le pays producteur et consommateur de la moitié de l'acier mondial.

De leur côté, les Etats-Unis, principal concurrent de la Chine ont également connu une progression régulière de leur production de métaux, depuis les années 90. Ainsi la production américaine devrait croître de 2% tirée par une économie résiliente. Les entreprises américaines devraient également bénéficier s'ils sont appliqués, des droits de douanes imposés par D Trump, notamment sur l'acier chinois.

Avec une croissance en 2018 prévue à 3% qui se confirme au fil des mois, les sidérurgistes français poursuivront-ils sur cette lancée positive en 2019? Il est encore trop tôt pour le dire dans un contexte qui reste encore « mouvant ».



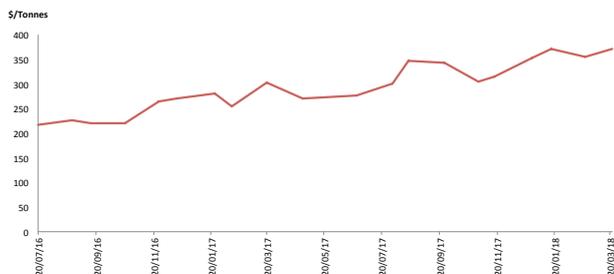


# La France : un marché de distribution

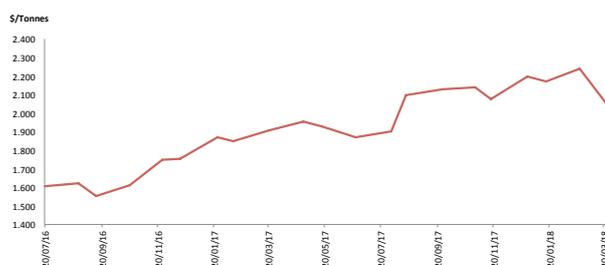
Entre la production et la consommation de produits finis, la distribution de métaux représente une part importante du chiffre d'affaires de la filière métallurgique, les grands sidérurgistes ayant même souvent intégré leurs propres circuits de distribution.

La France compte de nombreux intervenants et une concurrence importante, notamment du fait des faibles barrières à l'entrée. Le marché de la distribution est historiquement surcapacitaire, pénalisant les marges des intervenants. Cependant, le phénomène de concentration initié depuis une dizaine d'années a permis de réduire cette surcapacité, de plus de 30% d'excédents en 2013 à 15-20% actuellement.

## Evolution du prix de l'aluminium

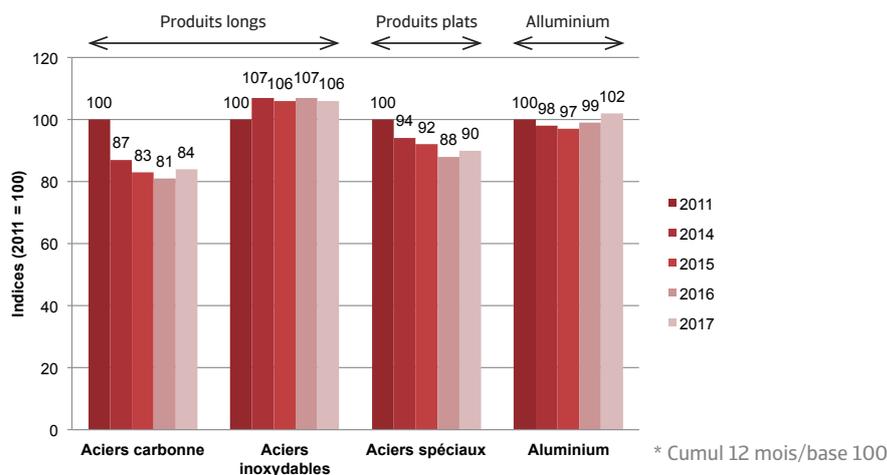


## Evolution du prix de l'acier



L'assainissement du marché, la tendance haussière de la demande et l'absence de décrochage significatif des prix matière expliquent les bonnes performances de la filière sur l'ensemble des produits et laissent entrevoir une année 2018 stable en termes de performances.

## Evolution des volumes par famille de produit\*



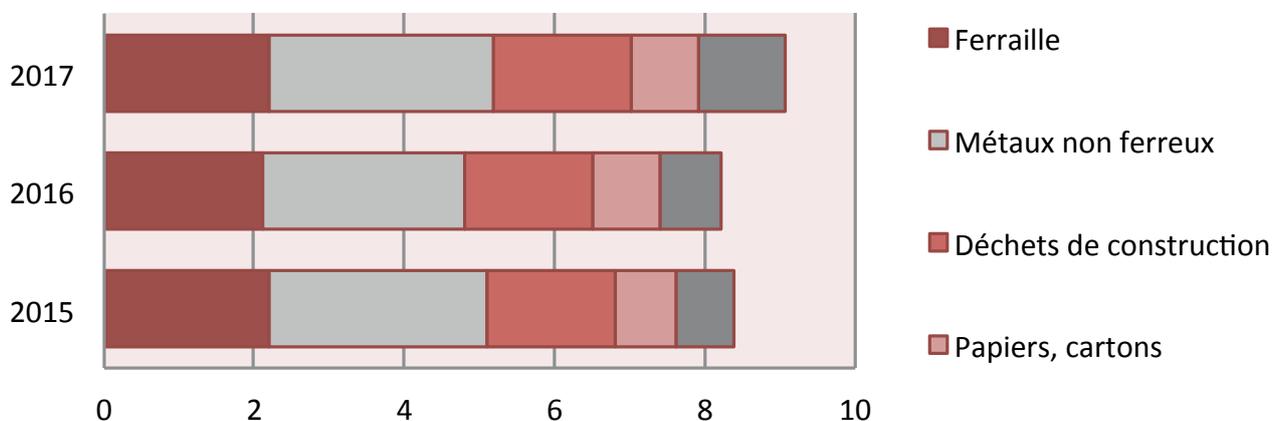
- Les produits longs bénéficient de la reprise du BTP (+15.4% de mises en chantier de logements neufs en 2017).
- Les produits plats sont portés par les bonnes performances de l'industrie automobile (plus de 2M de véhicules produits sur le sol français en 2017 soit +7.5% vs 2016).
- L'aluminium poursuit sa progression, porté par un secteur aéronautique en développement (carnet de commandes de plus de 70Mds€, supérieur au chiffre d'affaires de la filière depuis plus de 20 ans).



# Recyclage : Le début d'un nouveau cycle

Les principaux acteurs du recyclage publient des résultats en progression en 2017, portés par la croissance des prix et des volumes (obligation de reprise des déchets BTP depuis janvier 2017 qui participe à l'augmentation des déchets collectés). **Le chiffre d'affaires de la filière est en progression de 6% pour la ferraille et de 10% pour les non ferreux en 2017.**

Taille du marché français : chiffre d'affaires par produit (en milliards €)



Le poids de la ferraille et des non ferreux en volume est en augmentation régulière, boosté par la collecte des déchets qui est en croissance constante chaque année.

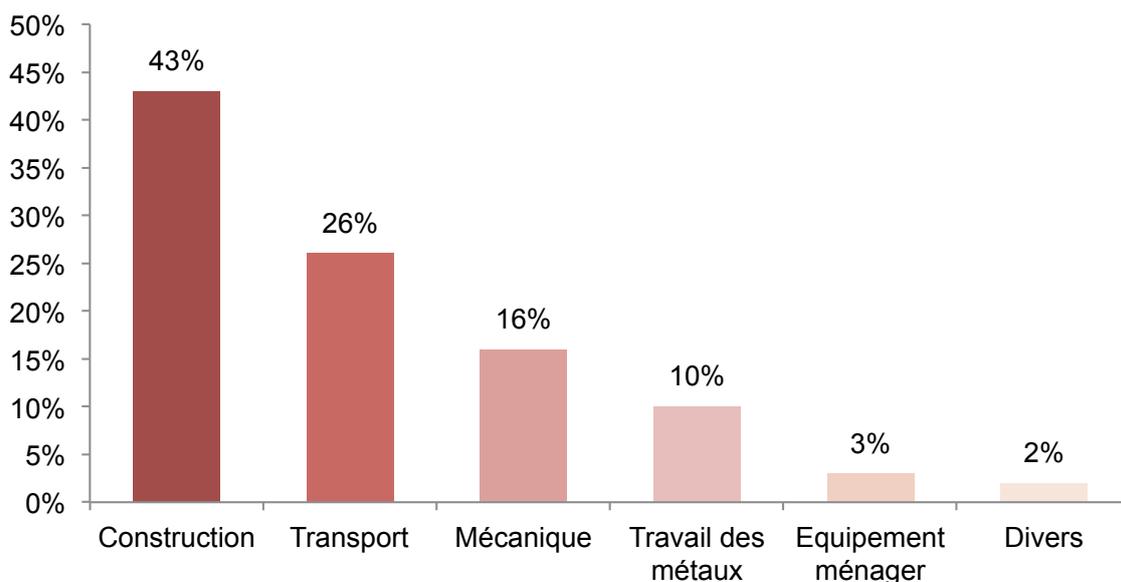
La hausse des prix des minerais rend de nouveau compétitive la matière recyclée, meilleur marché à la production et donc à l'achat. En ligne avec le niveau des défaillances (autour de 1% seulement), le niveau de sinistralité est faible sur le secteur permettant l'accompagnement des intervenants en France et à l'export.

**Bien que cyclique, le marché du recyclage est en croissance sur le long terme. Le début de l'année semble confirmer cette tendance pour 2018.**



# Utilisation des métaux : Consommation française en hausse

## Consommation des métaux en France par débouché



La consommation en France repart à la hausse depuis 3 ans en ligne avec la reprise des débouchés. Pour 2017, on relève notamment des taux de croissance élevés dans le secteur de la construction (+ 10% vs 2016), les transports et l'entreposage (+5,6%), l'industrie mécanique (+3,3%) et l'industrie manufacturière (+5,1%).



# Perspectives positives sur le marché

Les prix en hausse et les bonnes performances des débouchés devraient permettre à la filière de bien performer à nouveau en 2018.

Le niveau de défaillances dans la métallurgie devrait poursuivre sa baisse (-2.7% en 2017). A noter toutefois, qu'en 2017, 20% des défaillances les plus importantes en termes de chiffre d'affaires sont des entreprises de la métallurgie.

Météo du secteur	2017	2018		2017	2018
Métallurgie			Distribution		
Sidérurgie			Transformation		
Fonderie (tous métaux)			Recyclage		



Excellentes :

La situation du risque de crédit dans le secteur est favorable / la performance des entreprises dans le secteur est supérieure à sa tendance au long terme.



Bonnes :

La situation du risque de crédit dans le secteur est forte / la performance des entreprises dans le secteur est forte par rapport à sa tendance à long terme.



Correctes :

La situation du risque de crédit dans le secteur est dans la moyenne / la performance des entreprises dans le secteur est stable.



# ATRADIUS EN QUELQUES MOTS

Depuis plus de 100 ans, nos solutions de credit management couvrent les risques d'impayés et optimisent la trésorerie de nos clients :

ASSURANCE-CREDIT DOMESTIQUE ET INTERNATIONALE • RECOUVREMENT  
AUTOMATISATION DE LA GARANTIE ET DE LA GESTION DU POSTE CLIENTS • CAUTION

Numéro 2 mondial de l'assurance-crédit  
Leader européen de la caution

**1911**

Date de création

**50** pays

**240** millions  
d'entreprises

Analyses de solvabilité

**3 700**

experts dans le monde

+ de **65 000**  
clients

**1,8**

Milliard d'euros  
Chiffre d'affaires

**160** bureaux  
dans le monde

Des solutions de  
credit management  
sur-mesure et innovantes



*Ce document est la propriété intellectuelle exclusive d'Atradius.  
Il ne peut être utilisé, reproduit, modifié ou communiqué dans  
tout autre format sans autorisation préalable et explicite.*

Atradius Crédito y Caución S.A.  
de Seguros y Reaseguros  
159, rue Anatole France  
CS50118  
92596 Levallois Perret Cedex  
Tél: 01 41 05 84 84  
Fax: 01 41 05 84 85  
[www.atradius.fr](http://www.atradius.fr)