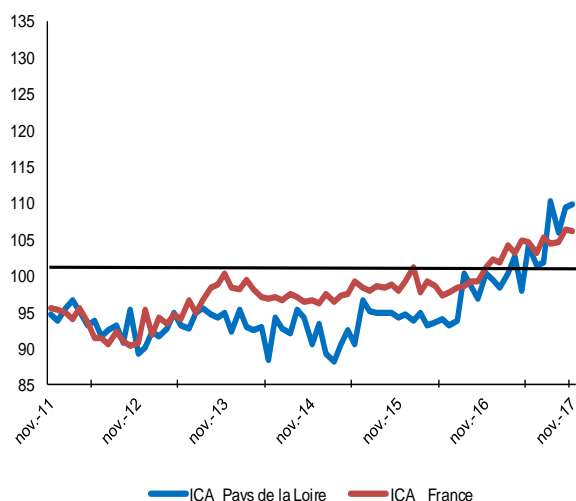


La production progresse de nouveau dans l'Industrie avec un Indice du Climat des Affaires orienté à la hausse. Les carnets sont satisfaisants et les prévisions bien orientées. Les volumes d'affaires se stabilisent dans les Services Marchands avec un ICA de nouveau en progression. Les prévisions sont favorables.

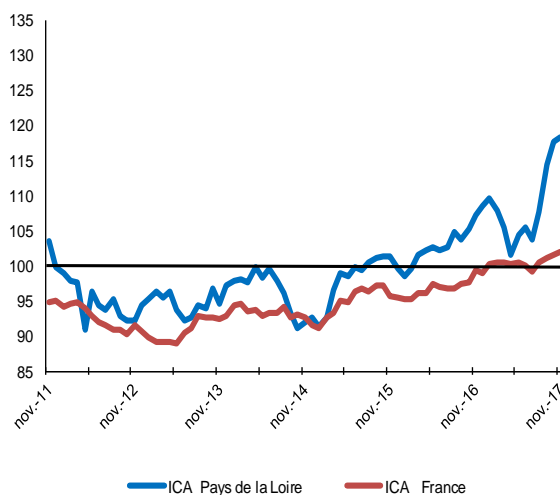
Indicateurs du Climat des Affaires

Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ; en baisse, sa dégradation ; 100 = moyenne de longue période.

Industrie



Services marchands



Enquêtes trimestrielles

3^{ème} trimestre 2017

Bâtiment et Travaux Publics

Nette accélération de l'activité dans le bâtiment.
Frémissement dans les carnets en Travaux Publics.
Perspectives favorables.

Commerce de gros

Augmentation des volumes d'achats/ventes.
Perspectives à court terme favorables.

Dernières enquêtes et statistiques nationales de la Banque de France

Enquête mensuelle de conjoncture – [Cliquer ici](#)

Défaillances d'entreprises – [Cliquer ici](#)

Investissements, marges et situation de trésorerie dans l'industrie, le commerce de gros et les travaux publics – [Cliquer ici](#)

Accès des entreprises au crédit – [Cliquer ici](#)

Conjoncture commerce de détail – [Cliquer ici](#)

Crédits par taille d'entreprises – [Cliquer ici](#)



24,1 %

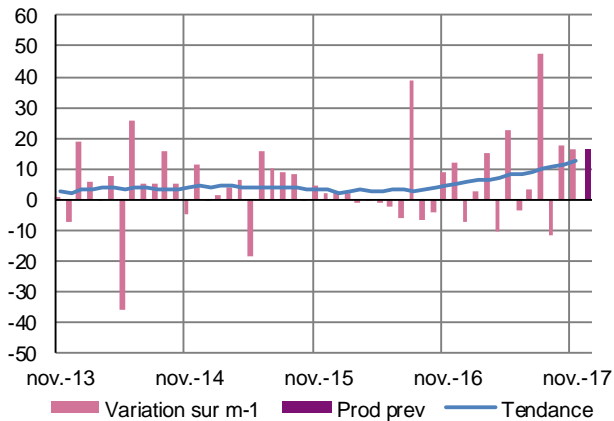
Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs
(source : Acoff - Urssaf 31/12/2016)

Industrie

En novembre, la dynamique de la production s'amplifie, soutenue par une demande encore plus ferme, y compris externe. Les prix des matières premières et des produits finis sont stables. Les stocks sont normaux. Les carnets de commandes déjà très bien garnis affichent une tendance haussière. Les prévisions de production à court terme sont favorables.

Production passée et prévisions

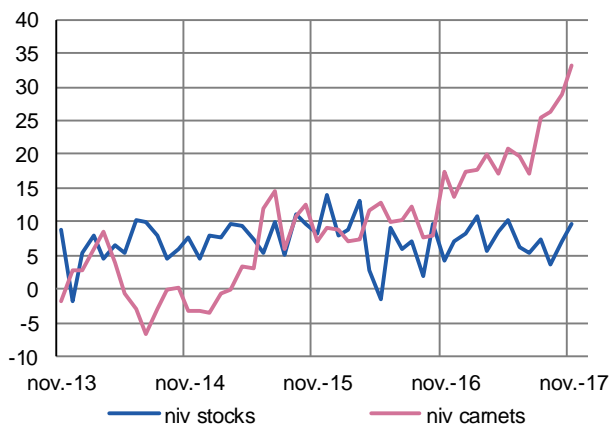
(en solde d'opinions CVS)



La production d'ensemble du mois de novembre est orientée à la hausse, avec le redressement continu dans l'industrie agroalimentaire et l'accélération de la fabrication de matériel de transport ou les équipements électriques et électroniques. Les prévisions anticipent une augmentation des productions dans tous ces secteurs, hormis la fabrication d'équipements électriques et électroniques, plus mesurées.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

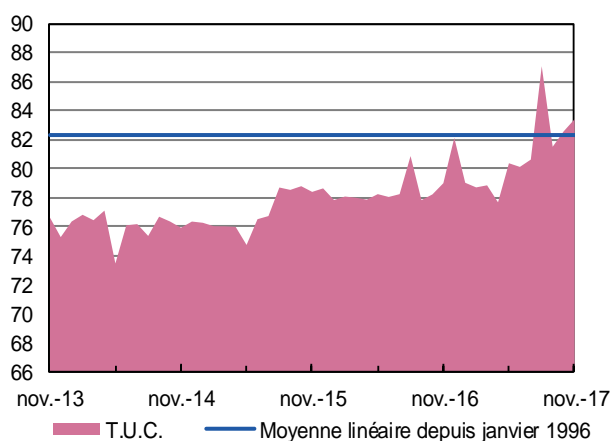
(en solde d'opinions CVS)



Les carnets de commandes sont de nouveau en forte progression ce mois-ci, tirés par le secteur des équipements électroniques-électriques et la fabrication des matériels de transport toujours au plus haut. Les stocks sont normaux dans l'ensemble et se rapprochent de leur situation optimale.

Utilisation des capacités de production CVS

(en solde d'opinions CVS)



Le taux d'utilisation des capacités de production dépasse sa moyenne de longue période et confirme la tendance haussière de l'année. Ce mouvement concerne ce mois-ci tous les secteurs, de l'industrie agroalimentaire à la fabrication des matériels de transport, pourtant déjà au plus haut.



22,6 %

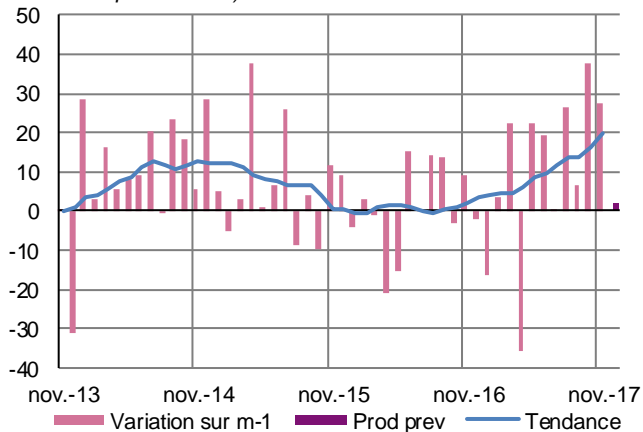
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : Acoff - Urssaf 31/12/2016)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

La production continue de croître dans l'ensemble du secteur. Les commandes globales restent soutenues en raison d'une demande interne vigoureuse. Les prix ne varient pas. Les stocks sont jugés normaux et les carnets en hausse. Les prévisions de production sont mesurées.

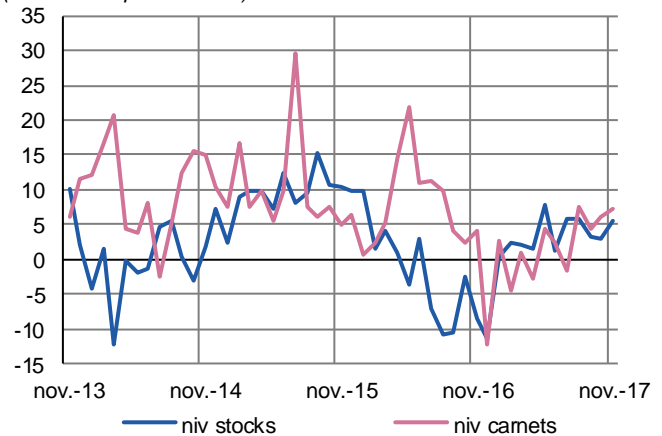
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Transformation et conservation de la viande et préparation à base de viande

La production est en nette hausse, en lien avec le rebond des commandes internes dans la transformation de la viande mais aussi les préparations. Les prix des matières premières comme des produits finis n'augmentent pas. La situation des stocks a tendance à s'améliorer et les carnets de commandes à s'étoffer. Cependant la production prévue reste incertaine.

Fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie, pâtes

Accélération un peu plus mesurée de la production ce mois-ci, sous l'effet d'une demande globale dynamique, y compris à l'export. L'utilisation des capacités de production est en hausse constante. Les prix des matières premières et des produits finis ne varient pas. Les stocks sont jugés conformes. Les carnets de commandes sont encore bien garnis avec cependant une tendance au ralentissement. La production prévue est favorable.



13,6 %

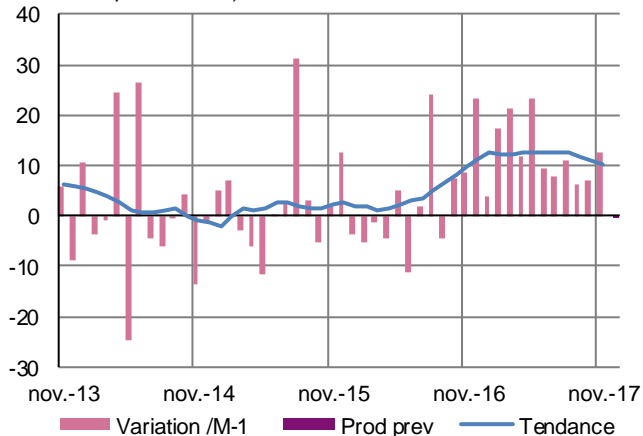
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : Acoess - Urssaf 31/12/2016)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

L'activité croît de nouveau ce mois-ci, soutenue par le dynamisme du secteur de la fabrication électrique. La demande globale est ferme, notamment à l'export. Les prix des matières premières continuent de s'apprécier, comme l'acier, tandis que ceux des produits finis n'évoluent pas. Les stocks sont jugés un peu forts au regard de carnets de commandes bien regarnis. En dépit de ce contexte, les perspectives à court terme sont plutôt prudentes.

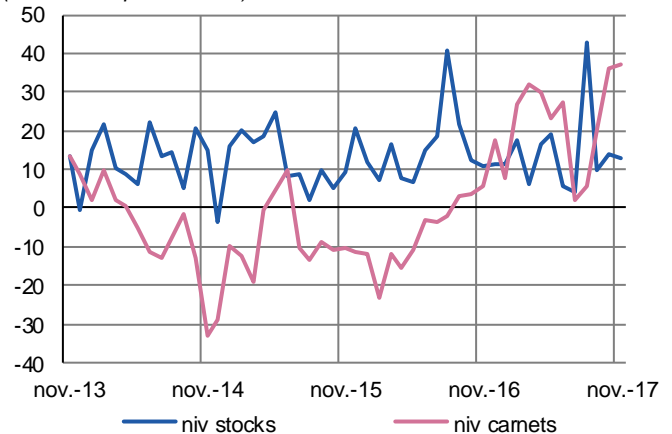
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication produits informatiques et électroniques, optiques

L'activité continue de croître en dépit d'une demande globale en particulier étrangère en recul. Les prix des matières premières et des produits finis se stabilisent. Les stocks sont maîtrisés et les carnets de commandes se renforcent à vive allure. La production prévue s'inscrit en hausse.

Fabrication de machines et équipements n.c.a.

L'activité se maintient ce mois-ci, tirée par une demande interne et externe qui ne ralentit pas.

Les prix des matières premières sont en hausse, dans l'acier, tandis que ceux des produits finis ne varient pas.

Les stocks sont de nouveau jugés importants. En dépit de carnets de commandes très bien garnis, les prévisions de production demeurent prudentes.



12,1 %

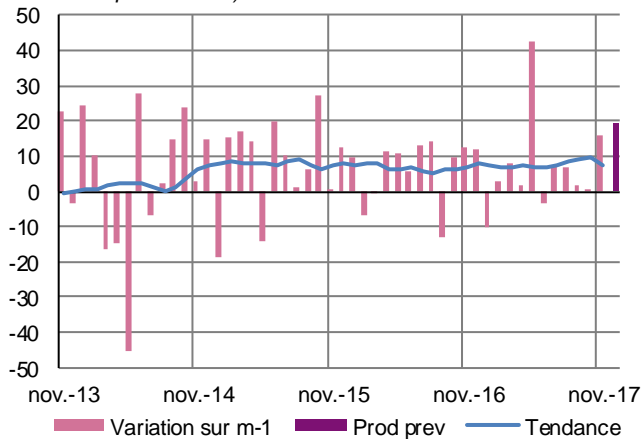
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : Acoess - Urssaf 31/12/2016)

Matériels de transport

Les mises en fabrication sont en augmentation pour répondre à une demande très dynamique. Les prix des produits finis sont sur une tendance haussière. Les stocks se renforcent. Les carnets de commandes sont très bien garnis. Les prévisions sont toujours optimistes.

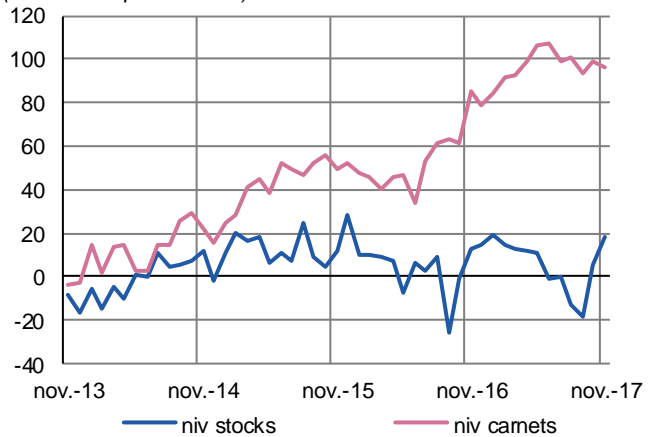
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Industrie automobile

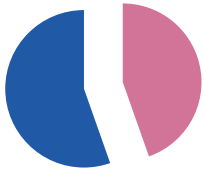
L'activité maintient un bon rythme au regard d'une demande en progrès dans ses composantes nationales et étrangères. Les stocks se reconstituent, avec la volonté d'anticiper les livraisons à venir. Les prix sont globalement stables mais quelques tensions apparaissent tant pour les matières premières que pour les produits finis.

Les carnets de commandes sont bien garnis, ce qui offre une visibilité confortable et des prévisions positives pour les productions.

Fabrication d'autres matériels de transports

Les productions sont en progression sous l'impulsion d'une demande très soutenue sur le marché domestique comme en provenance de l'étranger. Navale, plaisance, aéronautique et les autres matériels de transports sont portés par cette tendance très favorable. Les stocks sont jugés conformes aux attentes. Les carnets de commandes sont très satisfaisants pour une majorité d'acteurs.

Les perspectives sont très favorables.



44,6 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : Acoess - Urssaf 31/12/2016)

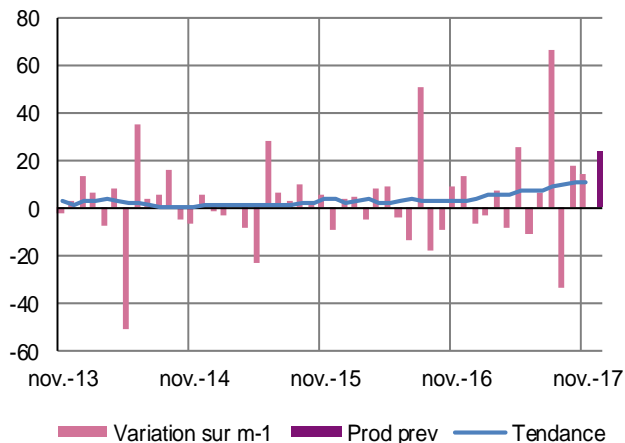
Autres produits industriels

Métallurgie et produits métalliques - Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques - Textile, habillement, cuir et chaussures - Bois, papier et imprimerie

Tiré par la métallurgie et le rebond du cuir-textile-habillement, l'activité du secteur augmente de nouveau. Il est soutenu par une demande interne dynamique. Les prix des matières premières sont stables. Les stocks ont tendance à se renforcer. Les carnets de commandes se regarnissent. Les prévisions d'activité sont favorables.

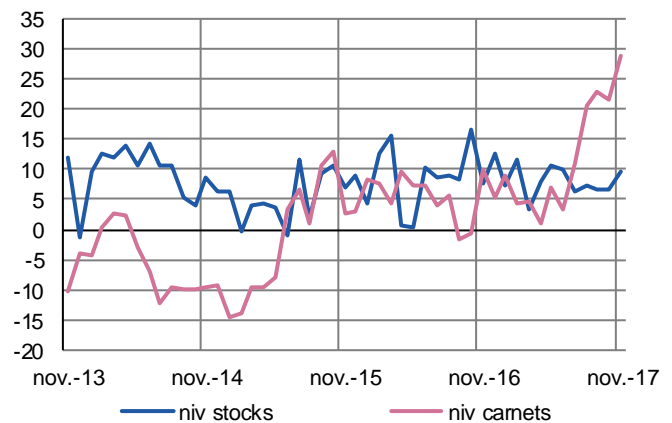
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Grâce à une demande interne soutenue, la production du mois augmente de nouveau. Les prix des matières premières sont de nouveau en hausse, non répercutés sur les prix des produits finis. Les stocks sont normaux et s'orientent à la hausse, tandis que les carnets sont stables. Les prévisions sont favorables.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

Grâce à la fabrication à base de matière plastique qui tire l'ensemble du secteur, la production globale du mois se stabilise. La demande globale apparaît un peu moins vigoureuse. Les prix des matières premières comme des produits finis sont stables. Les stocks sont faibles et s'orientent à la baisse. Les carnets de commande se maintiennent à un bon niveau. Les prévisions d'activité demeurent favorables.

Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

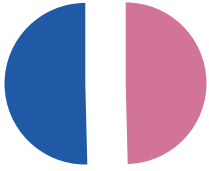
L'activité globale du secteur est en hausse ce mois-ci, en particulier dans l'ameublement. Les prix des matières premières augmentent. Les stocks sont toujours forts et les carnets se regarnissent. Les prévisions sont bien orientées.

Textile, habillement, cuir, chaussures

La production du mois augmente dans le cuir et résiste dans le textile. La demande étrangère reste atone, mais la composante domestique tire le marché. Les prix demeurent globalement stables et les stocks mieux maîtrisés. Les carnets de commandes se regarnissent et, dans ce contexte, les prévisions sont favorables.

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

La production d'ensemble du secteur se maintient, mais diffère sensiblement selon les composantes. Dans le bois, l'activité est tirée par le dynamisme de la fabrication de charpente et d'autres menuiseries, tandis qu'elle reste contrastée dans l'imprimerie. La demande interne soutient l'activité. Les prix des matières premières sont stables. La situation des stocks est conforme et orientée à la hausse, tandis que les carnets se regarnissent. Les prévisions de production sont favorables.



49,6 %

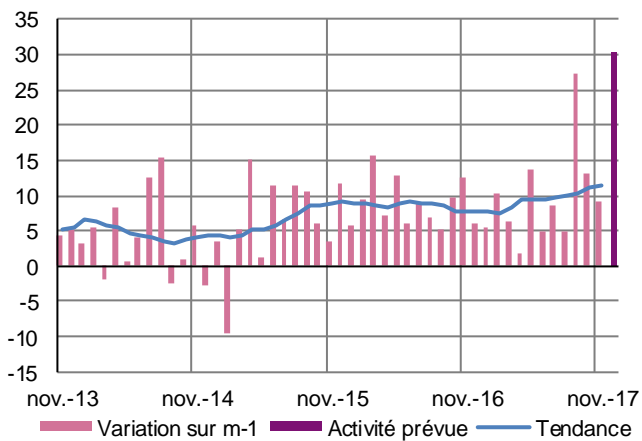
Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs
(source : Acoess - Urssaf 31/12/2016)

Services marchands

L'activité globale des services marchands se maintient en novembre. Deux sous-secteurs, l'hébergement-restauration mais surtout les activités juridiques et comptables tirent l'ensemble de la branche. Les prévisions tablent sur une nouvelle accélération.

Évolution globale

Activité passée et prévisions
(en solde d'opinions CVS)

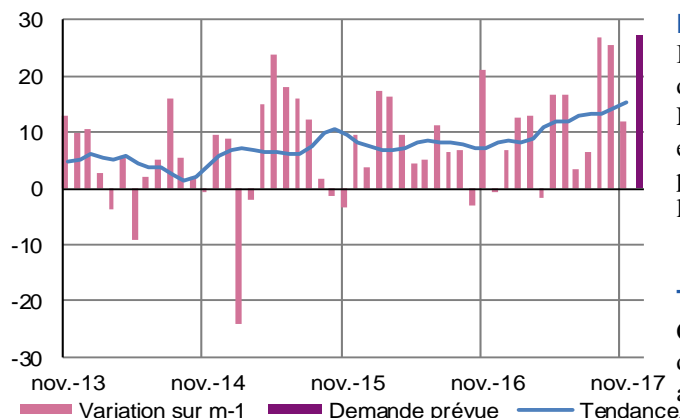


L'activité globale maintient un rythme soutenu, en raison d'une demande dynamique. Les prix restent inchangés et les trésoreries s'améliorent.

Cette croissance a un effet positif sur l'emploi et au vu des prévisions, les créations devraient perdurer dans les prochains mois.

Réparation automobile, transports, hébergement et restauration

Évolution de la demande et prévisions
(en solde d'opinions CVS)



Réparation d'automobiles

L'activité est relativement stable, dans un contexte de stabilité de la demande. Les prix ne fluctuent pas.

La situation des trésoreries marque le pas ce mois-ci. Les effectifs se maintiennent. En dépit de ce contexte, les prévisions des professionnels sont très optimistes : l'activité et la demande devraient poursuivre leur croissance.

Transports

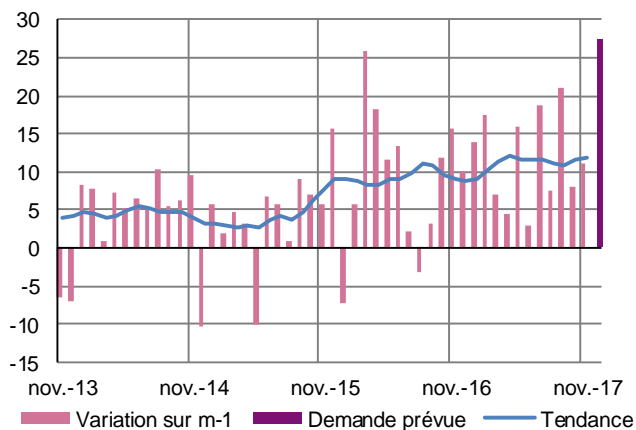
Ce secteur rencontre un léger ralentissement d'activité. La demande globale ne varie pas mais la composante étrangère affiche une nette diminution. Les prix restent stables. Les trésoreries sont largement excédentaires depuis plusieurs mois. Le secteur embauche et les prévisions s'orientent vers une stabilisation du niveau d'emploi. Une poursuite du rythme actuel d'activité est anticipée par les chefs d'entreprises.

Hébergement et restauration

Le secteur est porteur, la demande nationale et surtout étrangère affichent un net regain d'intensité en cette fin d'année. Les prix sont revus à la hausse. La situation des trésoreries s'améliore encore. Les effectifs sont inchangés au cours du mois de novembre mais des recrutements sont prévus.

Activités spécialisées, scientifiques et techniques, services administratifs et soutien.

Évolution de la demande et prévisions
(en solde d'opinions CVS)

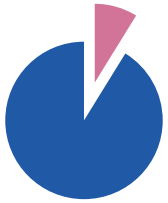


Activités juridiques, comptables, gestion, architecture, ingénierie, analyse technique

Une forte évolution est enregistrée en Novembre. Cette tendance haussière est principalement liée à la demande intérieure qui tire le secteur. La demande étrangère affiche également une progression mais de moindre ampleur. Les prix sont stables. Les trésoreries sont davantage confortables. Le secteur recrute et cette tendance devrait se maintenir dans les prochains mois. Les prévisions sont favorables.

Activité de services administratifs et de soutien

L'activité du secteur se contracte ce mois-ci, en lien avec la demande globale en retrait. Cependant les tarifs n'évoluent pas et les trésoreries sont toujours équilibrées. Les effectifs sont stables mais une relance de l'activité est attendue.



8,8 %

Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs
(source : Acoess - Urssaf 31/12/2016)

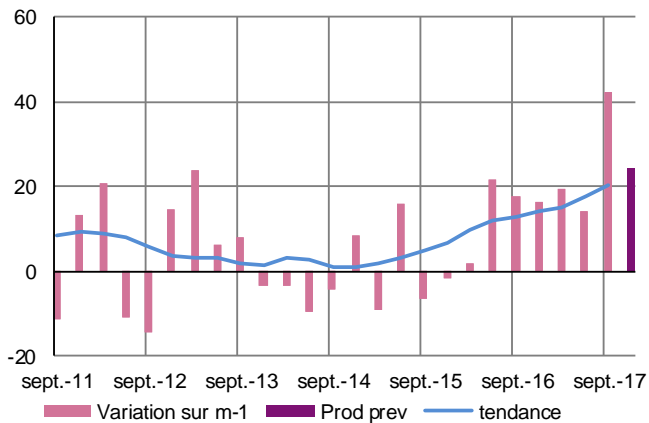
Bâtiment et Travaux Publics

3^{ème} trimestre 2017

L'activité accélère fortement dans le gros œuvre et le second œuvre. Elle se maintient dans les Travaux Publics. Dans l'ensemble, ce troisième trimestre est supérieur à 2016. Les carnets de commandes s'étoffent. Les perspectives d'activité sont favorables.

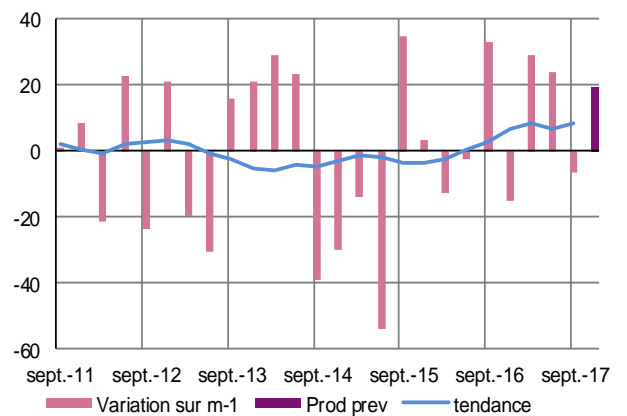
Bâtiment

Évolution de l'activité et prévisions
(en solde d'opinions CVS)



Travaux publics

Évolution de l'activité et prévisions
(en solde d'opinions CVS)



Bâtiment

Les volumes d'affaires sont en hausse tant d'un trimestre à l'autre que par rapport à l'été 2016. Les carnets de commandes sont bien étoffés. Les grilles tarifaires enregistrent de légères augmentations.

Les effectifs progressent malgré des difficultés de recrutement persistantes.

Gros œuvre

La construction de maisons et de bâtiments est en hausse au 3^{ème} trimestre. L'activité est plus soutenue, comparée à l'an passé. Les prévisions sont positives pour les prochains mois.

Second œuvre

L'activité est en progression sensible pour la grande majorité des acteurs du second œuvre.

Les carnets de commandes sont particulièrement bien garnis. La visibilité offre de bonnes perspectives jusqu'en 2018.

Travaux publics

L'activité se tasse légèrement. La demande se raffermi et les carnets de commandes sont mieux garnis.

Le contexte, très concurrentiel, pèse sur la stabilité des prix; mais une certaine amélioration se dessine en perspective.

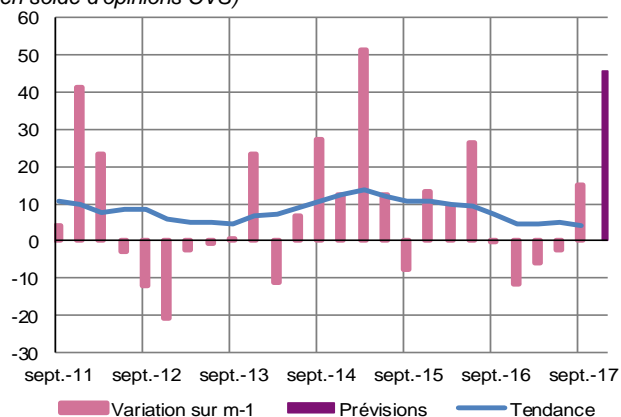
Les prévisions sont favorables.

Commerce de gros 3^{ème} trimestre 2017

Les volumes de vente se redressent nettement dans le secteur du négoce de produits industriels et se stabilisent dans l'agroalimentaire. Les volumes d'achat sont soutenus dans les deux secteurs. Les prix d'achat et de vente dans l'agroalimentaire restent orientés à la baisse. Les stocks sont estimés en dessous d'une situation normale en agroalimentaire et nettement au-dessus en industriel. Les carnets de commandes sont consistants. Les prévisions sont favorables.

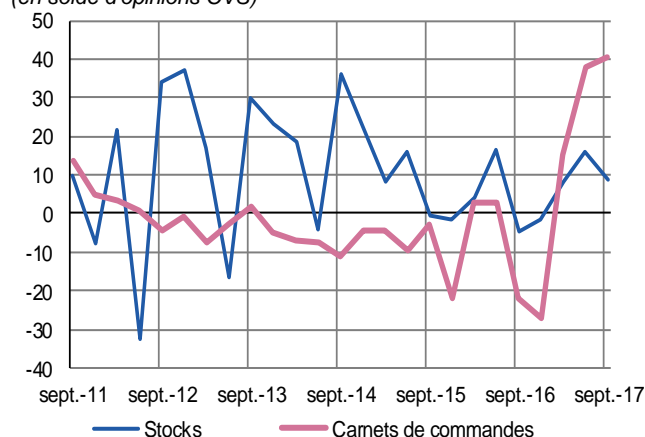
Volumes des ventes passés et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Ensemble des produits agroalimentaires

Le volume des ventes se stabilise après plusieurs trimestres de recul. Le volume d'achats marque une hausse soutenue. Les prix sont de nouveau orientés à la baisse, achat comme vente. Les stocks sont revenus à une situation quasi normale. Les carnets de commandes restent consistants. Les prévisions sont bien orientées.

Ensemble des produits industriels

Le volume des ventes est bien orienté après deux trimestres sans relief. Le volume d'achats accélère sur la dernière période. De nouveau les hausses des prix d'achat restent difficiles à contenir sans répercussion possible sur les prix de vente. Les stocks sont jugés forts et les carnets se regarnissent. Les prévisions de transactions dans ce contexte s'affichent en hausse.

Contactez nous

Banque de France
Succursale de Nantes
CS 20725
44007 Nantes Cedex 1

Téléphone :
02 40 12 53 53

Renseignements d'ordre général :
Courriel : 0589-EMC-UT@banque-france.fr

Les rédacteurs en chef :
Nathalie KRECKELBERGH
Frédéric BOISSIER

Le directeur de la publication :
Roger MARTINEAU
Directeur Régional