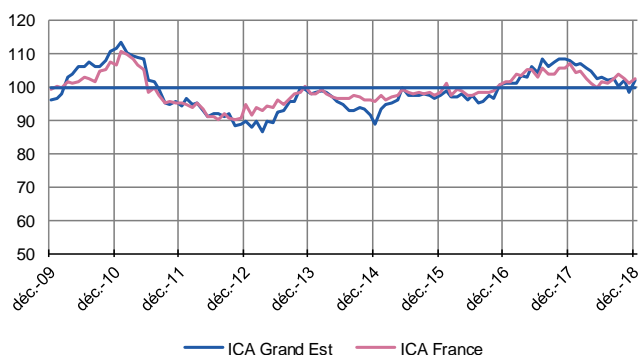


Augmentation de la production industrielle en décembre.
Carnets de commandes convenables.
Anticipations favorables de l'activité pour le début d'année avec quelques recrutements.
Dans les services marchands, légère progression de la demande et des prestations avec intensification de cette tendance dans les prochaines semaines.

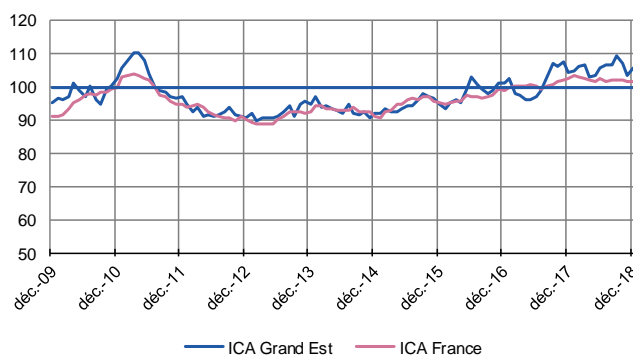
Indicateurs du Climat des Affaires

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



Pour l'industrie de la région Grand Est, l'indicateur du climat des affaires grimpe de 99 en novembre à 102 en décembre.
Pour la France, cet indicateur passe de 101 à 103.

Dans les services, l'indicateur du climat des affaires en région Grand Est passe de 104 à 106.
Pour la France, ce même indicateur se stabilise à 102.

Enquêtes trimestrielles (4^{ème} trimestre 2018)

Bâtiment et Travaux Publics

Au cours du 4^{ème} trimestre, l'activité dans le bâtiment a fléchi du fait d'un tassement enregistré dans le second oeuvre, par contre le secteur des travaux publics affiche, comme annoncé, une forte progression.

La demande reste soutenue et les carnets de commandes sont jugés confortables.

Les prix des devis progressent pour le bâtiment tandis que ceux des travaux publics baissent légèrement sur la période.

Les professionnels du secteur prévoient une hausse de l'activité pour les prochains mois avec des velléités d'embauches qui sont réfrénées par le manque de qualification des candidats.

Dernières enquêtes et statistiques de la Banque de France

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

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

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

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

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

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



18,6 %

Poids des effectifs de l'industrie par rapport à l'emploi total
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

Industrie

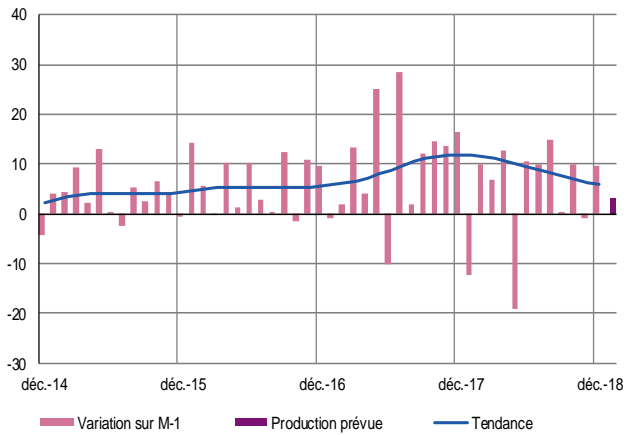
Accroissement de la production industrielle avec stabilité des effectifs.

Carnets de commandes corrects.

Activité attendue en croissance dans les prochaines semaines.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



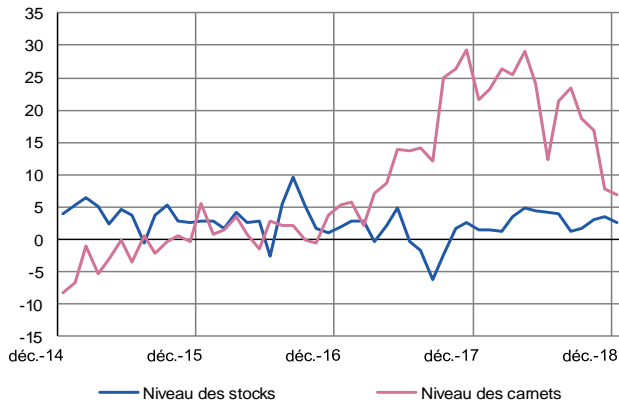
La production progresse en décembre pour l'ensemble des branches d'activité et de façon plus marquée pour l'automobile et l'agroalimentaire. Ce secteur est, par ailleurs, le seul ayant procédé à un accroissement de ses effectifs, alors que l'industrie dans son ensemble affiche plutôt un maintien de la main d'œuvre.

Les tarifs augmentent très légèrement, ce qui ne compense que partiellement les coûts haussiers des matières premières.

Les chefs d'entreprise prévoient une progression limitée de leur activité à court terme qui s'accompagnerait de quelques recrutements, notamment pour le secteur des équipements électroniques.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

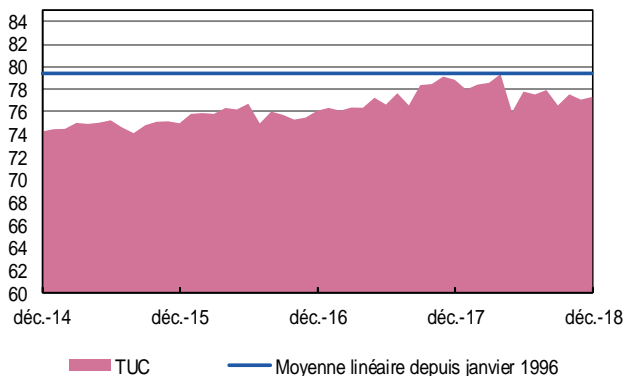


Dans l'ensemble, le niveau des carnets de commandes est jugé convenable.

Les stocks de produits finis répondent globalement aux besoins d'exploitation, hormis pour le secteur de l'agroalimentaire où ils sont légèrement insuffisants.

Utilisation des capacités de production

(en solde d'opinions CVS)



Le taux d'utilisation des capacités de production progresse très légèrement sur la période et s'établit en moyenne autour de 77%.

Il demeure en deçà de sa moyenne de longue période.



12,0 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

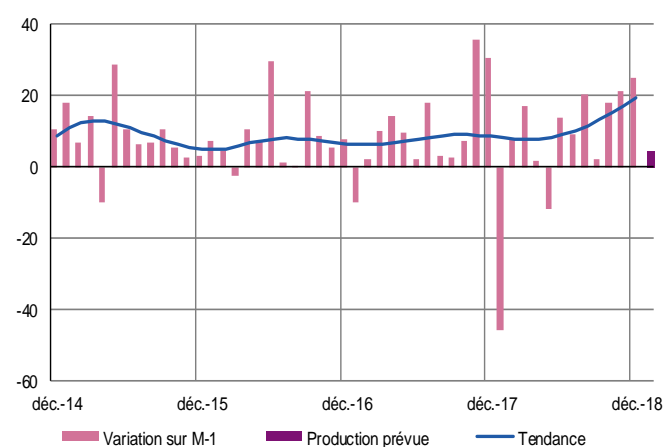
Poursuite de la hausse de l'activité en décembre avec des recrutements.

Carnets de commandes corrects en dépit de disparités sectorielles.

À court terme, prévisions haussières de la production.

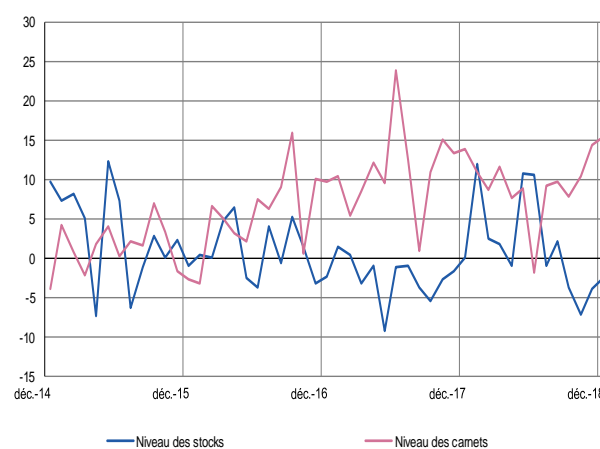
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



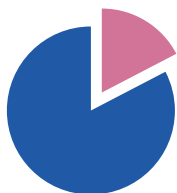
Dans l'agroalimentaire, la production a progressé une nouvelle fois en décembre, même si des disparités apparaissent entre les branches d'activité : les sous-secteurs de la viande et des boissons affichent une forte hausse, qui a été accompagnée par des embauches et un recours plus prononcé à l'emploi intérimaire, tandis que le sous-secteur des autres produits alimentaires a vu son volant d'affaires se réduire avec une baisse de ses effectifs.

Les chefs d'entreprise prévoient une progression de la production sur le début d'année et une baisse des effectifs qui se traduira notamment par une diminution du recours à l'intérim.

Dans leur ensemble, les prix de vente ont augmenté pour compenser partiellement la hausse continue des cours des matières premières.

Les stocks sont évalués légèrement en deçà de la normale.

Les carnets de commandes sont jugés globalement convenables, toutefois, les professionnels de la viande et des autres produits alimentaires les jugent un peu insuffisants.



17,4 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

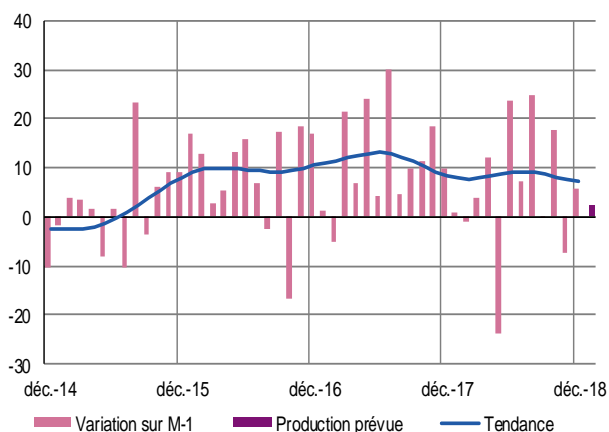
Rebond de l'activité avec des recrutements.

Carnets de commandes bien garnis.

Perspectives plutôt favorables pour les semaines à venir.

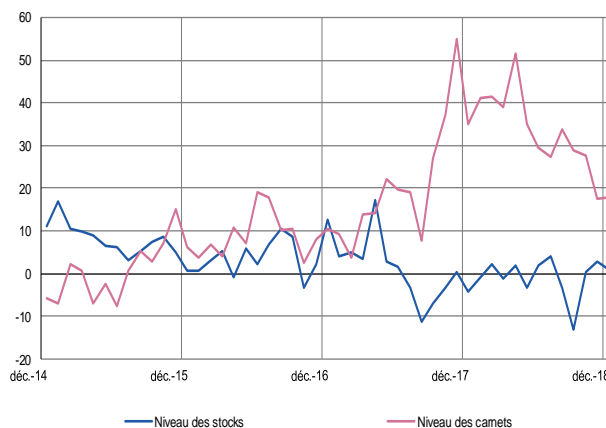
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication d'équipements électriques

Du fait d'entrées d'ordres bien orientées notamment à l'export, l'activité connaît un rebond en décembre accompagné de quelques recrutements.

Les prix des matières premières, ainsi que ceux des produits finis, restent stables.

Les industriels jugent leurs stocks adaptés aux besoins de la période. Le niveau des carnets de commandes est correct.

Compte tenu des perspectives d'activité plutôt prudentes, une diminution des effectifs est prévue pour le début d'année.

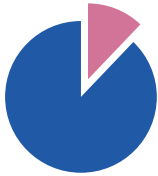
Fabrication de machines et équipements

Une légère progression du recours à l'intérim est constatée dans un contexte d'activité stagnante sur la période.

Les carnets de commandes sont jugés confortables grâce au dynamisme de la demande, notamment en provenance de l'étranger.

Les cours des matières premières continuent leur progression avec une répercussion toujours partielle sur les prix de vente.

Les chefs d'entreprises prévoient une accélération du rythme de production à court terme, du fait du bon niveau des carnets de commandes, et ils envisagent de procéder à des embauches.



12,1 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

Industrie automobile

Progression de l'activité et dynamisme des entrées d'ordres en décembre.

Carnets de commandes bien garnis.

Diminution des cadences de production annoncée pour le début d'année.

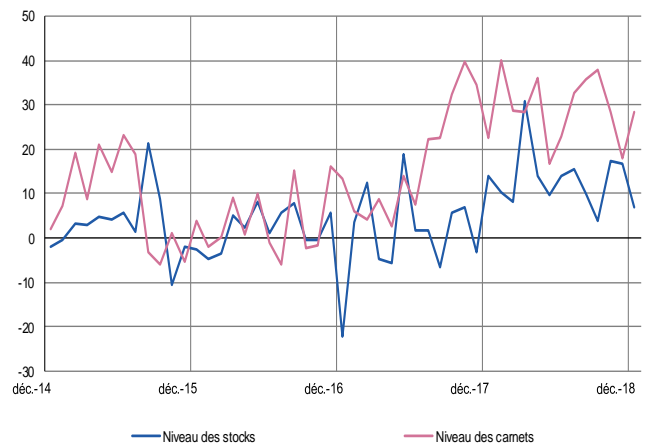
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Après un repli marqué en novembre, la production affiche une reprise sensible en fin d'année, tirée par le dynamisme de la demande, tant nationale qu'étrangère.

Les effectifs n'ont pas profité de cette hausse d'activité, le volant d'intérimaires a été ajusté en légère baisse.

Les carnets de commandes sont toujours jugés confortables.

Les stocks de produits finis sont un peu excédentaires par rapport au niveau souhaité.

Les chefs d'entreprise anticipent un tassement modéré de la production sur le début d'année.

La hausse des prix des produits finis a permis d'absorber celle des matières premières.



58,5 %

Poids des effectifs du sous-secteur
dans l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

Autres produits industriels

Industrie chimique – Industrie pharmaceutique - Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie - Textiles, habillement, cuir et chaussure – Autres industries manufacturières

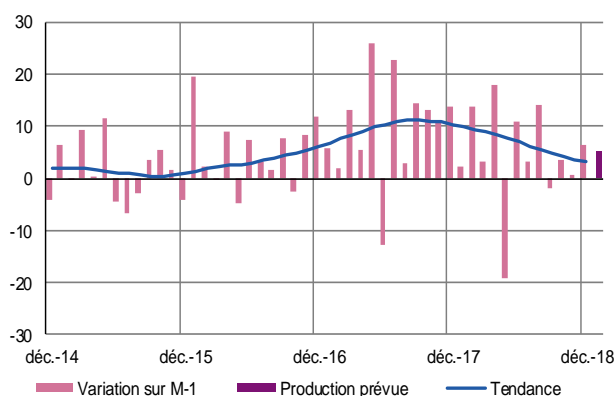
Accroissement de l'activité.

Carnets de commandes en deçà de l'attendu.

Perspectives de production favorables à court terme avec quelques embauches.

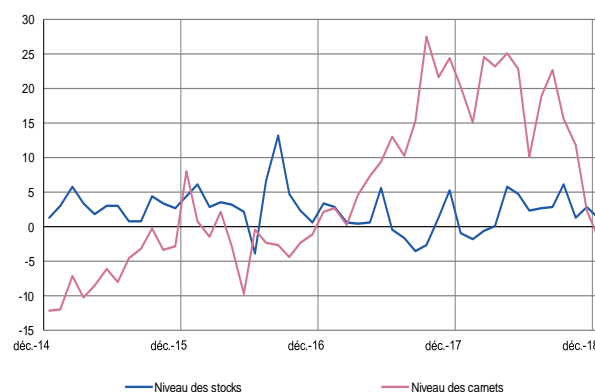
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

La production connaît un rebond en décembre, tirée par une hausse globale de la demande, notamment étrangère. Toutefois, le niveau des carnets de commandes est jugé en deçà des attentes.

Les prix de vente sont revus légèrement à la hausse et ne compensent que partiellement l'augmentation des matières premières.

Le niveau des stocks apparaît adapté aux besoins.

A court terme, les chefs d'entreprise prévoient une hausse de la production avec maintien des effectifs.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

L'activité industrielle affiche un accroissement pour le mois sous revue et les commandes poursuivent leur progression, aussi bien sur le marché national, qu'à l'exportation.

Les professionnels ont sensiblement renforcé leurs effectifs.

Le niveau des stocks de produits finis est jugé juste au-dessus de la normale et celui des carnets de commandes convenable.

Les prix des matières premières croissent légèrement, alors que ceux des produits finis sont restés quasiment stables.

Selon les chefs d'entreprise, les prévisions de production en janvier sont assez optimistes avec une stabilité du personnel.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

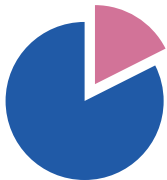
La production repart globalement à la hausse en décembre grâce au fort rebond des entrées d'ordre, notamment françaises.

Les professionnels du secteur estiment que leurs carnets de commandes sont corrects.

Les stocks demeurent suffisants pour répondre aux besoins d'exploitation actuels.

Afin d'intégrer le repli du cours des matières premières, les prix des produits finis ont été révisés à la baisse sur la période.

Les décideurs envisagent à court terme une stabilité de la production avec toutefois un léger renforcement de leurs effectifs.



17,6 %

Poids des effectifs des services marchands étudiés par rapport à l'emploi total
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

Services marchands

Croissance modérée du courant d'affaires.

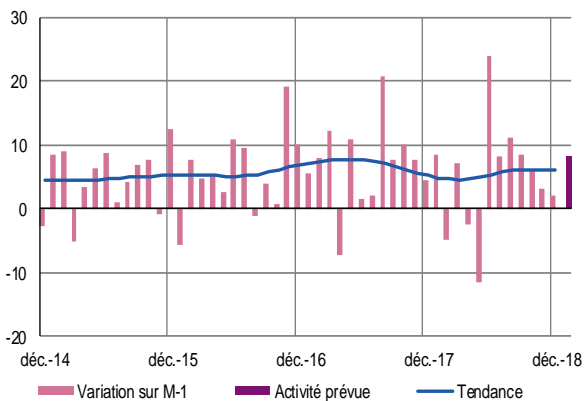
Légère progression des effectifs et des tarifs.

Positionnement globalement satisfaisant des trésoreries.

Prévisions orientées vers une relance de l'activité et des embauches.

Évolution globale – Ensemble des secteurs

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



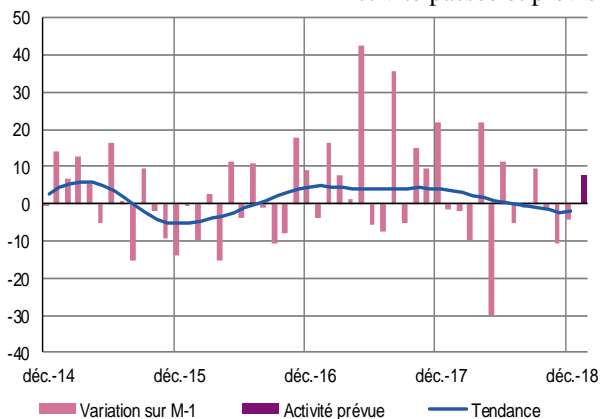
Globalement, le volume d'affaires a enregistré une légère hausse en décembre, avec toutefois quelques disparités sectorielles. Ainsi, si le transport-entreposage et le travail temporaire s'inscrivent à la baisse, l'hébergement-restauration ou le secteur de l'information sont plutôt en progression.

Dans ce contexte de modeste croissance, le niveau moyen des tarifs, est resté sur une position plutôt attentive, affichant sur la période une hausse mesurée. On constate la même évolution pour les effectifs.

Hormis dans le secteur du travail temporaire, la demande, l'activité et le rythme des embauches devraient s'accélérer en début d'année.

Évolution globale – Transports et entreposage

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



Le courant d'affaires s'affiche, à nouveau, en baisse sur le mois de décembre. Sur la première quinzaine du mois, les mouvements sociaux ont impacté l'activité transport, avec notamment le blocage d'axes routiers et de certaines centrales d'achats.

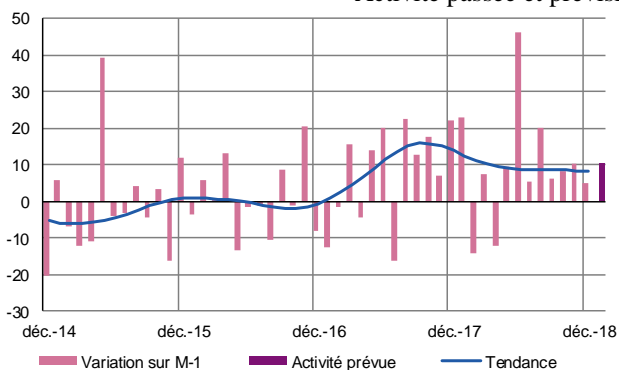
La pénurie de chauffeurs en cette fin d'année et la crainte des donneurs d'ordre de ne pas être approvisionnés ont permis aux chefs d'entreprise de revaloriser leurs tarifs.

En dépit des velléités d'embauches affichées par les professionnels du secteur, les effectifs sont restés quasiment stables sur la période.

Pour le début d'année, les dirigeants prévoient un accroissement de leur volume d'activité.

Évolution globale – Hébergement et restauration

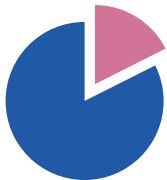
Activité passée et prévisions - (en solde d'opinions CVS)



La hausse de l'activité s'est confirmée en décembre. Les mouvements sociaux n'ont pas réfréné de façon significative la demande, notamment autour des fêtes de fin d'année.

Les tarifs ont à nouveau progressé sur la période. Les effectifs sont restés stables et les chefs d'entreprise ne souhaitent pas les augmenter à court terme.

Les professionnels du métier parient sur un nouvel essor de leur courant d'affaires en début d'année.



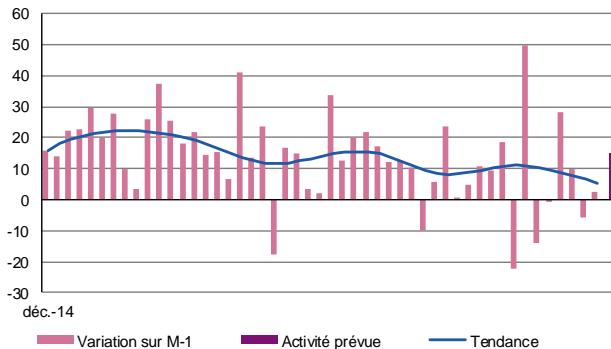
17,6 %

Poids des effectifs des services marchands étudiés par rapport à l'emploi total
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

Services marchands

Évolution globale – Information et communication

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



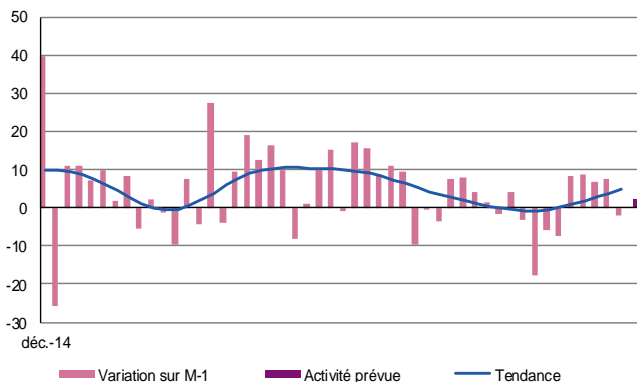
Après le repli constaté en novembre, l'activité s'est légèrement redressée au cours du mois sous revue, mais pour cela les dirigeants du secteur ont dû réviser leurs prix à la baisse. Les trésoreries se maintiennent à un niveau jugé très favorable.

Comme annoncé, les effectifs ont à nouveau progressé en décembre et cette tendance devrait se poursuivre sur le début d'année.

Considérant que la demande va fortement augmenter sur les prochaines semaines, les chefs d'entreprise pronostiquent une croissance de leur volume d'affaires à court terme.

Évolution globale – Ingénierie, études techniques

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



L'attentisme des donneurs d'ordre en fin d'année explique la légère baisse d'activité constatée par le secteur en décembre.

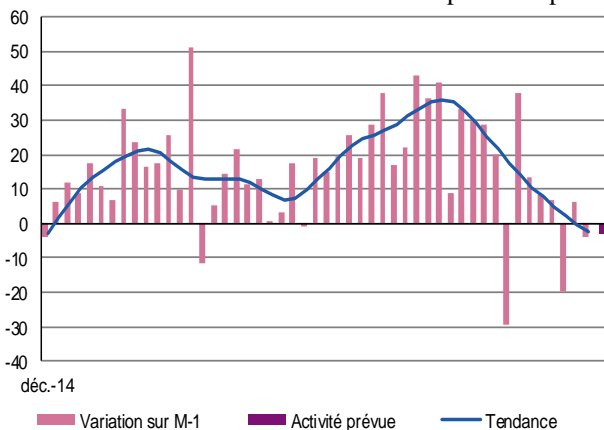
Dans ce contexte peu porteur, les dirigeants ont accordé à leurs clients quelques réductions tarifaires, sans dégrader pour autant le niveau de leur trésorerie qui globalement reste confortable.

Les chefs d'entreprise ont profité de quelques opportunités pour renforcer ponctuellement leurs effectifs.

Pour les semaines à venir, les professionnels du métier n'anticipent pas d'évolutions notables de leur courant d'affaires et n'envisagent donc pas de nouvelles embauches significatives.

Évolution globale – Activités liées à l'emploi

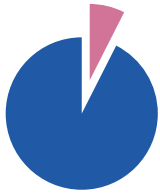
Activité passée et prévisions - (en solde d'opinions CVS)



La baisse de la demande, émanant notamment du secteur industriel en cette fin d'année, explique le tassement de l'activité enregistrée par le secteur du travail temporaire en décembre.

Les décideurs n'ont pas modifié leurs conditions tarifaires au cours de la période, la situation assez tendue de leur trésorerie n'autorisant pas un assouplissement de celles-ci.

Les anticipations pour le début d'année sont plutôt pessimistes, les chefs d'entreprise interrogés prévoyant une baisse de la demande et de l'activité à court terme.



7,5 %

Poids des effectifs du BTP étudiés par rapport à l'emploi total
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

Bâtiment et Travaux Publics (4^{ème} trimestre 2018)

Croissance de l'activité dans le gros œuvre et les travaux publics.

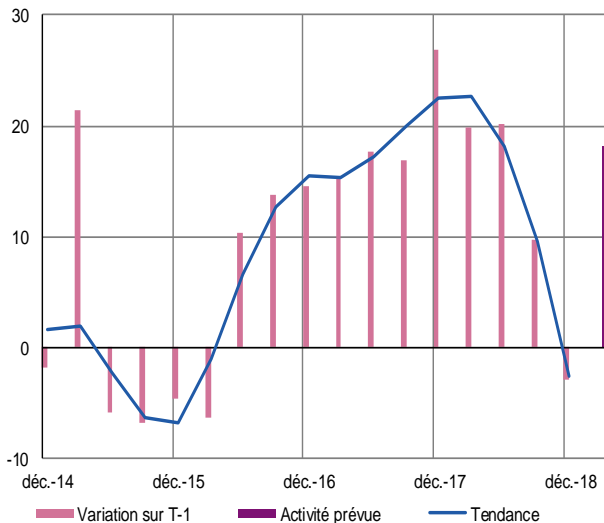
Carnets de commandes confortables avec quelques embauches.

Légère hausse des prix dans le secteur du bâtiment.

Prévisions d'activité optimistes avec velléités de recrutement dans le second œuvre et les travaux publics.

Bâtiment

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



Travaux Publics

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



Bâtiment

Gros œuvre

L'activité dans le gros œuvre a progressé de façon constante au cours du dernier trimestre. Les conditions météorologiques clémentes, notamment au mois de décembre, ont favorisé la croissance.

Cette conjoncture favorable a entraîné une hausse des embauches, même si les chefs d'entreprise interrogés continuent de faire état de difficultés à recruter du personnel qualifié.

Les prix des devis ont été légèrement revalorisés. Cette hausse est jugée encore insuffisante pour compenser la progression des coûts des matières premières.

Les carnets de commandes demeurent plus que confortables. Les professionnels du métier restent néanmoins prudents dans leurs prévisions, craignant des intempéries sur le début de l'année.

Second œuvre

Le volume d'affaires dans le second œuvre s'inscrit en retrait sur ce trimestre par rapport au précédent, même s'il demeure nettement plus élevé que sur la même période de l'année dernière. Les prix des devis ont été réévalués. Le contexte fortement concurrentiel empêche néanmoins une révision des tarifs qui permettrait de faire face de manière satisfaisante à la hausse des prix des fournisseurs.

Les effectifs ont insuffisamment progressé dans un contexte de difficultés récurrentes à trouver du personnel qualifié.

Les carnets de commandes restent très bien étoffés, ce qui permet aux chefs d'entreprise d'anticiper une progression sensible des effectifs et de l'activité sur le prochain trimestre.

Travaux publics

Comme prévu, un net rebond de l'activité est constaté sur les 3 derniers mois. Globalement, c'est toute l'année 2018 qui a vu son courant d'affaires augmenter régulièrement.

Les carnets de commandes demeurent à un niveau très favorable. Assez peu d'embauches ont été réalisées car, selon les professionnels du métier, il est très difficile de trouver du personnel correspondant aux besoins.

Les prix des devis, qui diminuent légèrement ce trimestre, sont considérés comme décevants, au jugé du dynamisme de la conjoncture, mais ce phénomène s'explique par la dimension concurrentielle du secteur.

Pour remédier à cette situation, une légère hausse des tarifs est envisagée.

Une forte croissance est à nouveau attendue pour le prochain trimestre.

Contactez nous

Banque de France
Direction des Affaires Régionales
3, Place Broglie

67000 STRASBOURG

Téléphone :
03 88 52 28 50

Télécopie :
03 88 52 28 97

Courriel :
Strasbourg.conjoncture@banque-france.fr

* * *

- **Le rédacteur en chef**
Baptiste ALLEGRAND
- **Le directeur de la publication**
Jean-Christophe EHRHARDT
Directeur régional