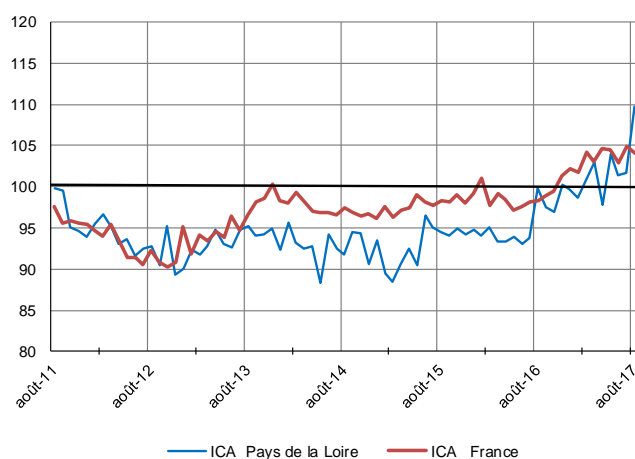


Le mois d'août 2017 se caractérise cette année par une diminution significative du nombre de jours de fermeture. Corrigées des variations saisonnières, les productions sont en hausse et l'ICA industrie atteint un niveau élevé. Les carnets de commandes sont très bien garnis. L'activité des services marchands se maintient et l'ICA est de nouveau en hausse.

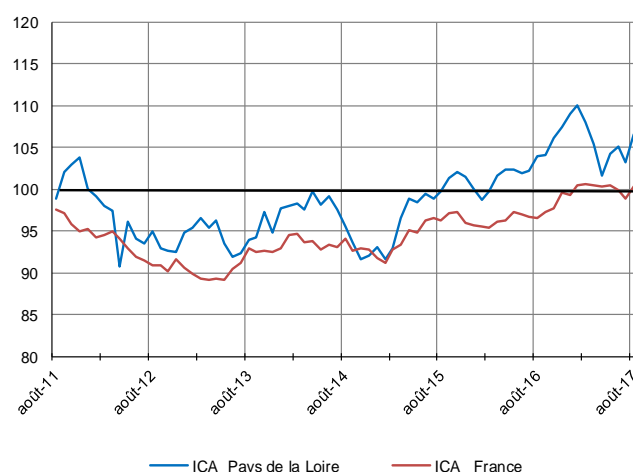
Indicateurs du Climat des Affaires

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-2^{ème} trimestre 2017-

Bâtiment et Travaux Publics

L'activité de la construction affiche un trimestre en progression, y compris les travaux publics.

Commerce de gros

Les volumes d'achats rebondissent ce mois-ci, soutenus par le négoce de produits agroalimentaires.

Dernières enquêtes et statistiques nationales 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](#)



24,1 %

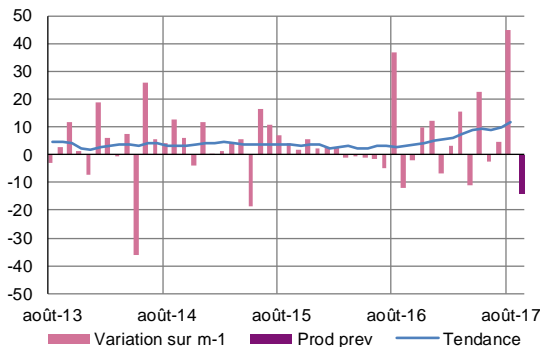
Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs
(source : Acoff - Urssaf 31/12/2016)

Industrie

Comme l'an dernier, la production relative aux jours ouvrés du mois d'août apparaît en nette hausse, stimulée par une demande étrangère dynamique et des carnets de commandes bien garnis. Les prix des matières premières comme des produits finis n'évoluent pas. Les stocks sont jugés normaux. Les prévisions de production à court terme sont en léger retrait.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)

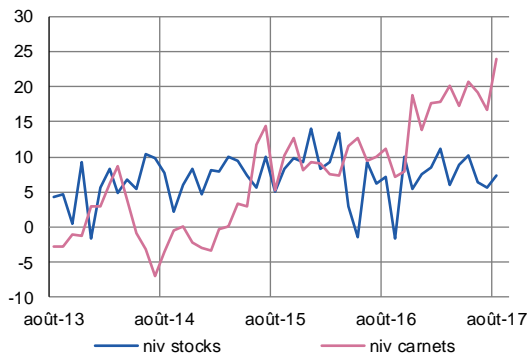


Corrigée des variations saisonnières, l'activité du mois d'août accélère nettement dans l'ensemble de l'industrie. Cette hausse est perceptible dans l'ensemble des secteurs, hormis la fabrication de matériel de transport qui se stabilise à un haut niveau.

Les prévisions pour les prochains mois tablent sur une relative décélération, en particulier la fabrication d'autres produits industriels.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

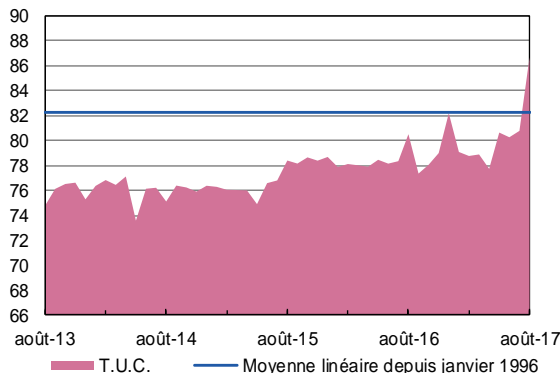


Les carnets de commandes sont très étoffés pour la période, soutenus par une demande globale ferme, en interne comme étrangère. Seul le secteur de la fabrication de produits informatiques et électroniques reste en retrait de la dynamique observée.

Les stocks sont stables et restent globalement maîtrisés, hormis le secteur des machines et équipements en phase de stockage.

Utilisation des capacités de production CVS

(en solde d'opinions CVS)



Corrigé des variations saisonnières et des jours de fermeture, le taux d'utilisation des capacités de production progresse nettement et dépasse ce mois-ci sa moyenne de longue période. Quasiment tous les secteurs sont concernés par cette hausse.



22,6 %

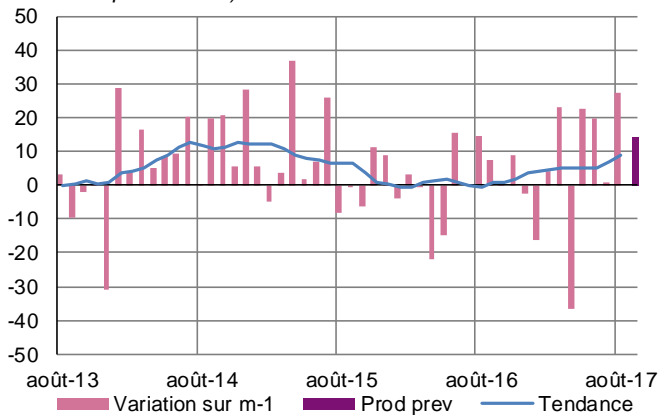
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : Acof - Urssaf 31/12/2016)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

La production d'ensemble du secteur rebondit, soutenue par des commandes dynamiques. Les prix des matières premières et des produits finis sont stables. Les stocks sont maîtrisés. Les carnets de commandes se regarnissent dans la perspective de la rentrée. Les prévisions de production sont favorables.

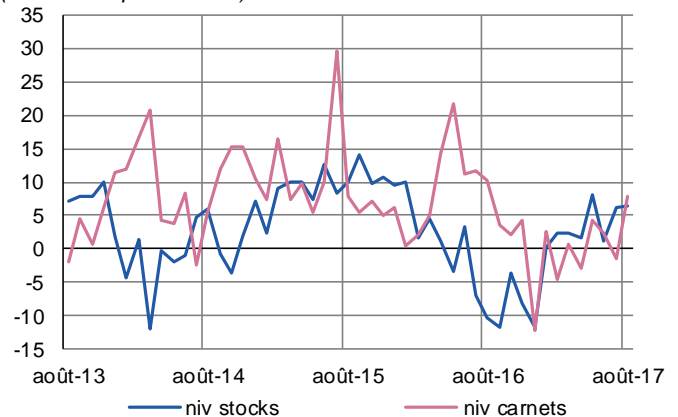
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



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

L'activité et les commandes reçues accélèrent, notamment dans les plats préparés et la viande. La demande étrangère est forte en cette période estivale. Les prix des matières premières sont stables, tandis que ceux des produits finis baissent.

Les stocks sont jugés conformes et les carnets, bien qu'encore insuffisants, tendent à se regarnir. Les prévisions de production sont mesurées.

Fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie, pâtes

Comme l'an passé, le regain d'activité ce mois-ci est très net, tiré par une demande étrangère soutenue. Les prix des matières premières varient peu à l'exception du beurre fortement revalorisé. Les prix des produits finis sont inchangés. Les stocks demeurent conformes mais s'orientent à la hausse. Les carnets de commandes se regarnissent et laissent augurer de bonnes perspectives de production.



13,6 %

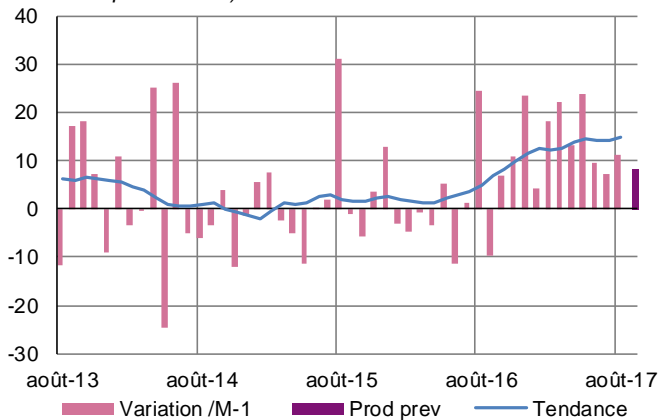
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : Acoff - Urssaf 31/12/2016)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Corrigée des variations saisonnières, l'activité est plus forte au cours du mois sous revue, soutenue par la fabrication d'équipements électriques. Cependant, la demande globale stagne en dépit d'un regain constaté à l'export. Les prix des matières premières et des produits finis sont stables. Les stocks sont particulièrement forts ce mois-ci, tirés par les machines et équipements. Le niveau des carnets se stabilise. Les prévisions d'activité sont mesurées.

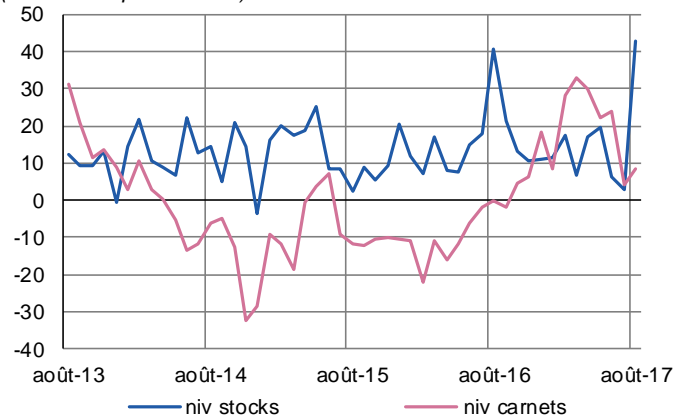
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication produits informatiques et électroniques, optiques

La production fléchit ce mois-ci, du fait d'une demande interne en nette diminution, dans l'électronique notamment. Les prix des matières premières et des produits finis sont stables, de même que la situation des stocks. Les carnets peinent à se regarnir. Les prévisions sont sans relief.

Fabrication de machines et équipements n.c.a.

Les productions se stabilisent malgré le dynamisme de la demande étrangère. Les commandes globales n'évoluent pas. On observe un frémissement du prix des matières premières. Les stocks sont jugés très importants. Les carnets peinent à se conforter. Une stabilisation de la production est attendue.



12,1 %

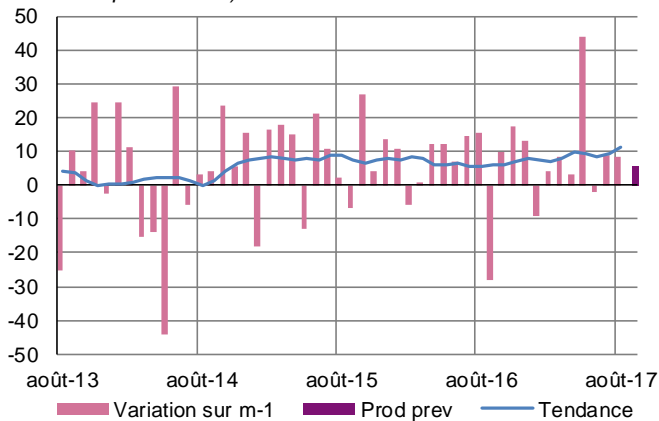
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : Acoess - Urssaf 31/12/2016)

Matériels de transport

L'activité se maintient comparativement à l'année 2016 dans cette période de congés d'été. Le dynamisme de la demande sur les différents marchés participe au niveau élevé des carnets de commandes pour la grande majorité de la fabrication des matériels de transports. Les prévisions optimistes reflètent la visibilité offerte pour les prochains mois.

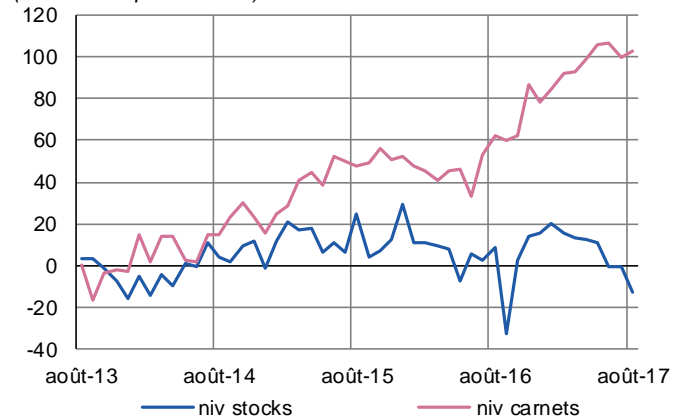
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

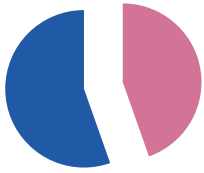


Industrie automobile

Les mises en fabrication sont en léger retrait en lien avec la remise en route des machines et un retard dans les approvisionnements. La demande conserve une bonne dynamique notamment en provenance de l'étranger. Les stocks sont maîtrisés. Le remplissage des carnets de commandes se poursuit à bon rythme. Le contexte est favorable au regard des prévisions bien orientées.

Fabrication d'autres matériels de transports

L'activité connaît un rythme plus soutenu qu'en 2016 tout en tenant compte des congés d'été. La demande est active tant sur le marché national qu'à l'étranger. À noter quelques augmentations tarifaires subies en approvisionnements et répercutées en aval. Les stocks sont jugés en dessous de la normale. Les carnets de commandes sont très bien garnis. Les prévisions tablent sur une augmentation des productions.



44,6 %

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

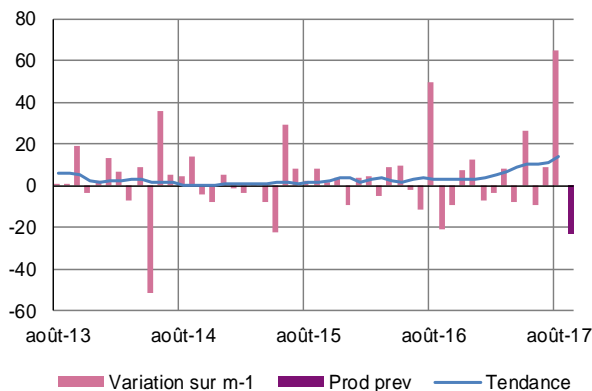
Autres produits industriels

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

Corrigée des variations saisonnières, l'activité du secteur est nettement plus soutenue qu'à la même époque l'an passé. Tous les secteurs sont concernés. Les commandes sont plus fermes, conjuguées à une relative stabilité des prix des matières premières comme des produits finis. Les stocks sont normaux. Les carnets de commandes se regarnissent. Cependant les prévisions pour la rentrée sont prudentes.

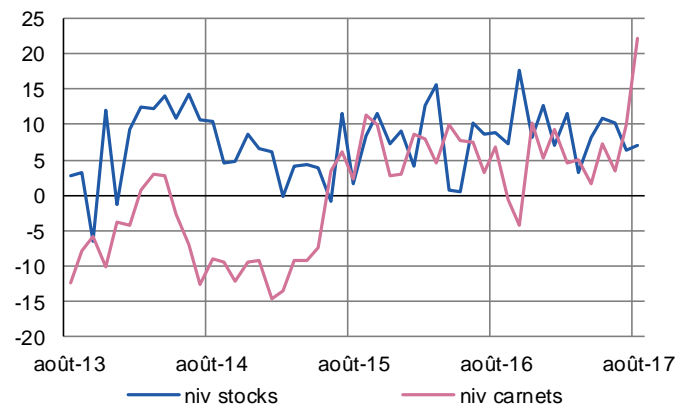
Production passée et prévisions

(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

Corrigée des variations saisonnières, la production est en hausse sur la période. La demande reste vigoureuse en interne comme en externe. Les prix sont stables. Les stocks sont jugés corrects et orientés à la hausse. La situation des carnets de commandes est confortable. Cependant, une relative diminution de l'activité est attendue à court terme.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

La production apparaît en hausse, soutenue par une demande interne dynamique au contraire de la composante étrangère légèrement en retrait. Les prix des matières premières et des produits finis n'évoluent pas. Les stocks sont jugés normaux et orientés à la hausse. Les carnets de commandes sont favorables. Les prévisions de production sont stables.

Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

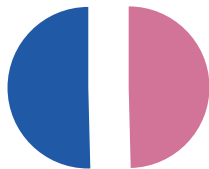
La production du mois est bien orientée, soutenue par la demande globale nettement plus présente que l'an passé. Les prix des matières premières demeurent inchangés, alors que ceux des produits finis progressent sensiblement. Les stocks semblent encore un peu forts. La situation des carnets de commandes s'améliore sans pour autant se répercuter sur les prévisions de production, défavorables.

Textile, habillement, cuir, chaussures

En dépit des fermetures traditionnelles, l'activité progresse grâce à une demande globale plus vigoureuse, en particulier étrangère. Les prix des matières premières comme ceux des produits finis n'évoluent pas. Les stocks sont jugés importants et orientés à la hausse. Les carnets de commandes ne désespèrent pas mais les prévisions de production restent prudentes.

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

En dépit d'une demande globale en retrait, la production ressort en hausse ce mois-ci, corrigée des variations saisonnières et des jours ouvrés. Les prix des matières premières et des produits finis sont stables. Les stocks sont normaux mais orientés à la hausse. Les carnets de commandes se reconstituent et la production prévue est favorable.



49,6 %

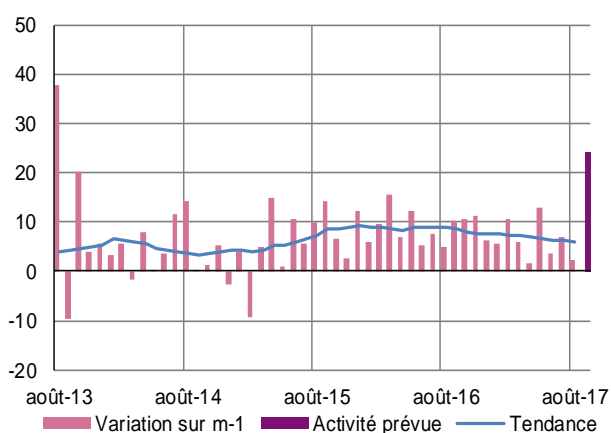
Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs
(source : Acoess - Urssaf 31/12/2016)

Services marchands

Dans son ensemble, l'activité des services marchands est stable. Cependant, cette tendance ne reflète pas la situation de chaque sous – secteur où apparaît de réelles disparités. Tous secteurs confondus, les prix sont stables, les trésoreries se renforcent et les effectifs se maintiennent.

Évolution globale

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



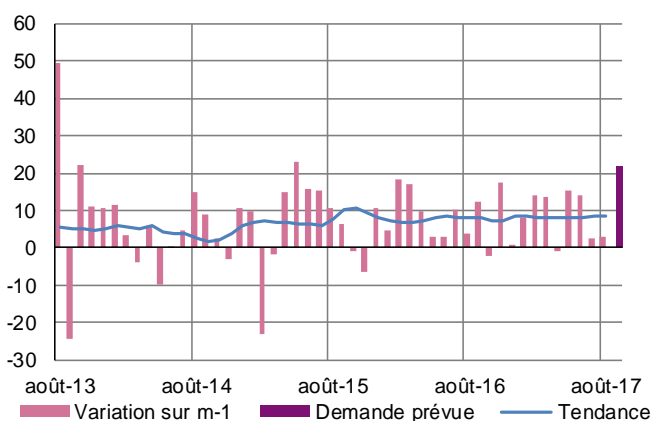
En Août, l'activité globale conserve un bon rythme porté par les secteurs du transport et de l'édition. La demande globale y compris étrangère reste dynamique.

Il n'y a pas de hausse de prix relevée ce mois-ci et le niveau des effectifs ne fluctue pas.

Les prévisions sont optimistes et des recrutements sont attendus dans de nombreux secteurs.

Réparation automobile, transports, hébergement et restauration

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



Réparation d'automobiles

Le secteur de la réparation automobile qui enregistrait de belles performances depuis quelques mois affiche une légère baisse en août. Les prix et les effectifs sont toutefois maintenus et les prévisions d'activité tablent sur un gain d'activité à court terme.

Transports

L'activité globale ainsi que l'activité étrangère affichent une nette reprise. Les trésoreries se regarnissent. De plus, les prévisions d'activité sont bonnes et les effectifs devraient se renforcer.

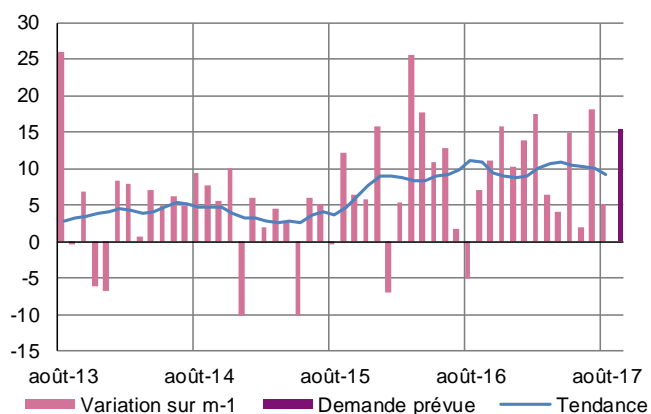
Hébergement et restauration

Après un début d'été dynamique, l'activité marque le pas en août. La demande étrangère est en retrait. Cependant, les trésoreries se renforcent et les prévisions d'activité sont optimistes. Une hausse des emplois du secteur est à prévoir dans les prochains mois.

Activités spécialisées, scientifiques et techniques, services administratifs et soutien

Évolution de la demande et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



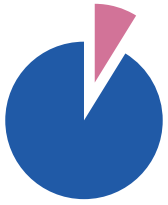
Activités juridiques, comptables, gestion, architecture, ingénierie, analyse technique

Le secteur est relativement stable en dépit d'une demande globale et étrangère en hausse. Les trésoreries se consolident. Pas de variation des effectifs ce mois-ci mais des recrutements à venir. Les prévisions d'activité affichent une légère hausse.

Activité de services administratifs et de soutien

Après un rebond en juillet, l'activité se contracte de nouveau en août. La demande globale est stable. Les prix ne varient pas. La situation de la trésorerie est en progression.

Une baisse des effectifs est notée en août cependant la situation ne devrait pas se dégrader davantage, une stabilisation de la situation est attendue.



8,8 %

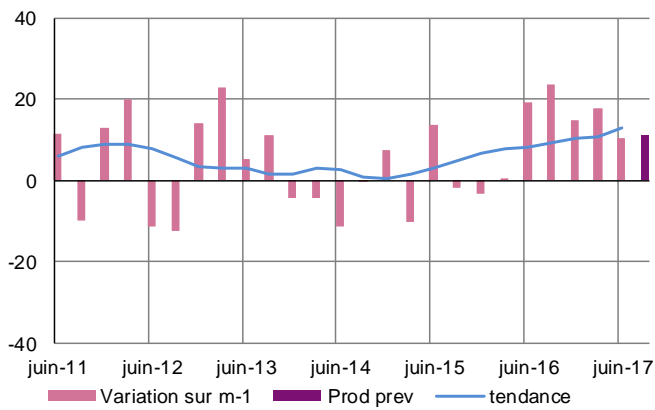
Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs
(source : Acoess - Urssaf 31/12/2016)

Bâtiment et Travaux Publics (2^{ème} trimestre 2017)

L'activité de la construction affiche de nouveau un trimestre en progression. Le gros œuvre, les travaux publics et, dans une moindre mesure le second œuvre, témoignent d'une accélération de l'activité, soutenue par des carnets étoffés. Les devis restent néanmoins stables. Les effectifs sont en progression. Les prévisions d'activité pour les prochains mois sont favorables.

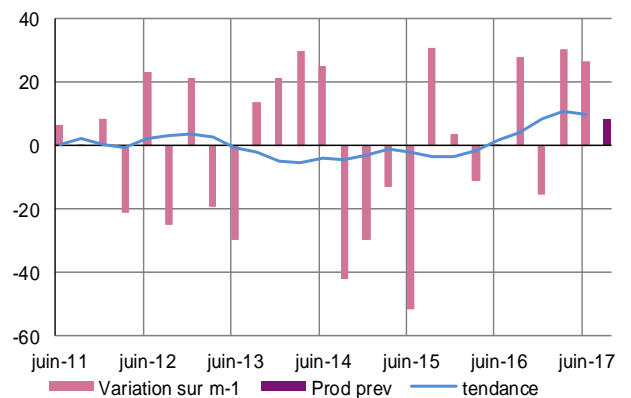
Bâtiment

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

La situation dans le bâtiment s'améliore de trimestre en trimestre. Les autorisations de construire et les mises en chantier poursuivent leur dynamisme. Les prix n'augmentent pas, toujours contraints par une pression concurrentielle accrue et des matières premières en hausse. Les carnets de commandes sont bien plus étoffés que le trimestre précédent et nettement supérieur à l'an passé. Les effectifs sont en progression pour la première fois depuis décembre 2011. Les prévisions d'activité sont très bien orientées.

Gros œuvre

L'activité dans la construction de maisons individuelles est de nouveau en hausse, nuancée par certaines composantes du gros-œuvre plus contrastées. Comme au trimestre précédent, les carnets restent néanmoins très consistants et continuent de s'étoffer. Les perspectives d'activité sont très favorables compte tenu des autorisations de construire en cours.

Second œuvre

L'ensemble des composantes du second-œuvre profite de la reprise générale du bâtiment, à des rythmes différents selon les composantes. Ainsi les travaux d'installation électriques, thermiques ou de peintures-vitreries témoignent d'un réel dynamisme. Les travaux de revêtements de sols et murs sont plus mesurés. Les carnets sont dans l'ensemble bien étoffés. Les prévisions sont favorables.

Travaux publics

L'activité des Travaux Publics confirme son rebond au cours du trimestre sous revue. Les carnets de commandes restent cependant en-deçà de 2011. La construction de routes se maintient, tandis que les travaux de réseaux ou de terrassement progressent.

Les prix semblent se redresser. Les effectifs continuent de décroître.

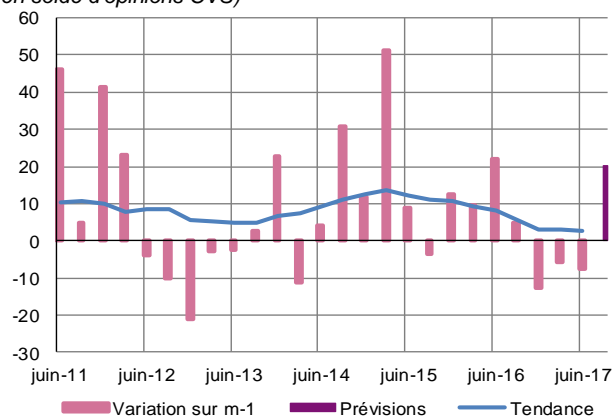
Dans un contexte qui reste incertain, les prévisions sont cependant favorables.

Commerce de gros (2^{ème} trimestre 2017)

Le volume d'achats rebondit ce mois-ci, soutenu par le négoce de produits agroalimentaires. En revanche, les volumes de ventes ralentissent. Ainsi les stocks sont jugés plus forts mais cette situation ne devrait pas durer du fait de carnets de commandes beaucoup mieux remplis ce trimestre. En termes de prévisions, les volumes d'achats doivent se contracter tandis que les volumes de vente sont favorables.

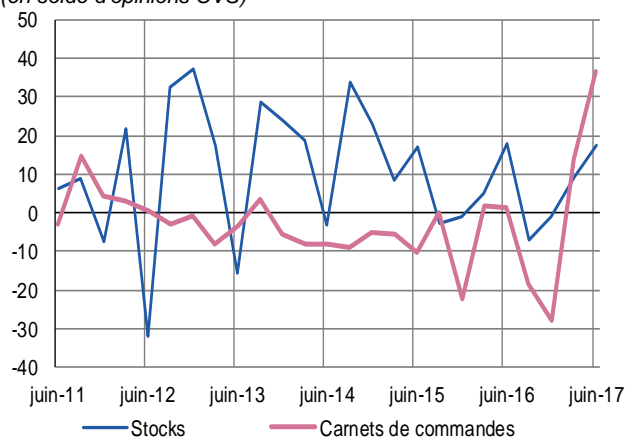
Volumes des ventes passés et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Ensemble des produits agroalimentaires

Corrigés des variations saisonnières, les volumes d'achats rebondissent nettement ce mois-ci pour retrouver des niveaux de l'été 2015. En revanche les volumes des ventes ne se redressent pas. Les prix des achats et des ventes enregistrent une légère baisse. Les stocks sont forts mais normaux en cette saison. Les carnets de commandes se regarnissent très nettement. Les prévisions de volumes d'achat tendent à la baisse pour les prochains mois tandis que les ventes devraient rebondir.

Ensemble des produits industriels

De nouveau on observe une relative stabilité ce trimestre-ci en ce qui concerne les volumes d'achats. Les ventes sont plutôt en retrait. Le prix des achats augmente trimestre après trimestre sans répercussion possible sur les prix de vente. La situation des stocks reste maîtrisée et les carnets de commandes frémissent, sans pour autant laisser envisager des perspectives très favorables de ventes.

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