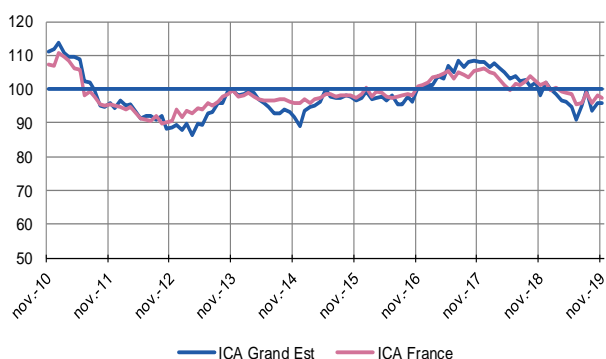


Accroissement des entrées d'ordres porté par le marché domestique.
Stabilité de la production s'accompagnant d'une contraction des effectifs.
Carnets de commandes globalement satisfaisants.
A court terme, hausse d'activité avec une réduction du personnel.
Progression marquée de la demande et des prestations dans les services marchands. Les prévisions sont bien orientées, tant sur l'activité que sur l'emploi.

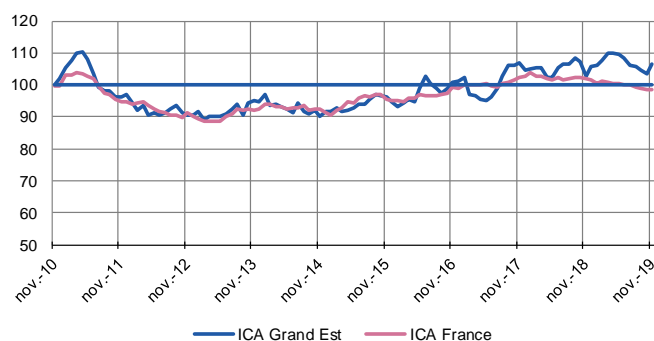
Indicateurs du Climat des Affaires

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 demeure stable.

Pour la France, cet indicateur passe de 98 à 97.

Dans les services, l'indicateur du climat des affaires en région Grand Est passe de 104 à 106.

Pour la France, ce même indicateur augmente de 98 à 99.

Enquêtes trimestrielles (3^{ème} trimestre 2019)

Bâtiment et Travaux Publics

Au cours du 3^{ème} trimestre, l'activité a progressé aussi bien dans le second œuvre que dans le gros œuvre. Le secteur des travaux publics, pour sa part, affiche un rebond de l'activité.

La demande reste forte et les carnets de commandes sont jugés confortables dans l'ensemble des secteurs du BTP.

Les prix des devis ont connu une légère augmentation dans le bâtiment et une hausse plus marquée pour le secteur des travaux publics ; ce mouvement va se poursuivre.

Pour la fin d'année, les chefs d'entreprise anticipent une hausse de leur activité tous secteurs confondus, avec des retombées positives sur l'emploi.

Dernières enquêtes et statistiques de la Banque de France

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

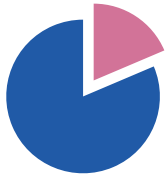
Investissements, marges et situation de trésorerie dans l'industrie, le commerce de gros et les travaux publics - [Cliquer ici](#)

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 31/12/2018)

Industrie

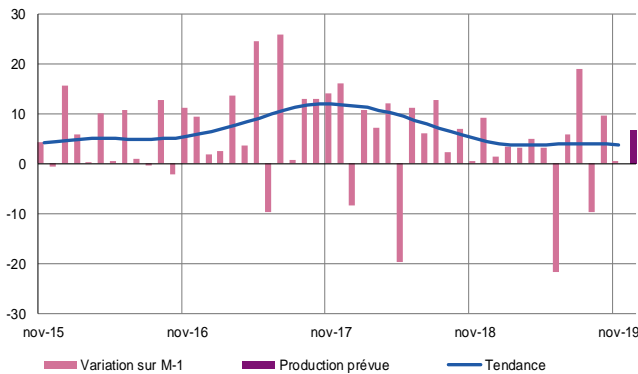
Stabilité de la production industrielle en novembre avec une réduction du personnel.

Carnets de commandes corrects.

Légère hausse de l'activité prévue à court terme avec baisse des effectifs.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



La production est stable en novembre mais des disparités existent entre les secteurs : si les branches de la fabrication électrique et de l'automobile connaissent un net repli, celles de l'agroalimentaire et des autres produits industriels sont en croissance. Les entreprises continuent de diminuer leurs effectifs pour le treizième mois consécutif.

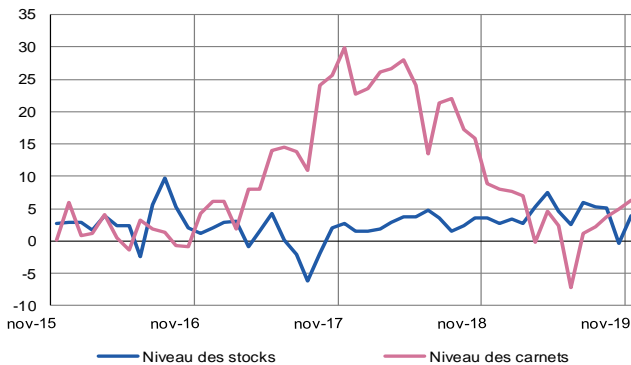
Les prises de commandes sont en augmentation, dynamisées par la demande domestique.

Depuis septembre, les industriels constatent une tendance baissière des cours des matières premières. Afin de consolider leurs marges, ils ont revu légèrement à la hausse leurs prix de vente.

A court terme, les dirigeants prévoient une progression de l'activité sans impact favorable sur l'emploi.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

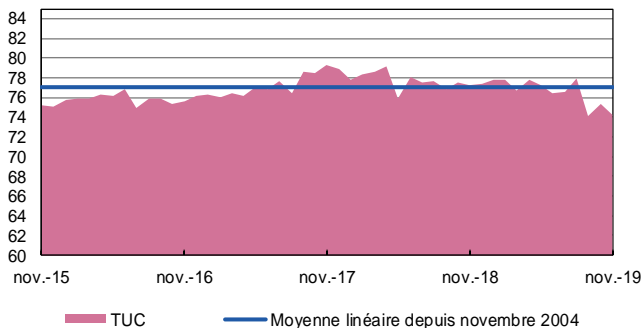


Les carnets de commandes sont jugés convenables dans le secteur industriel, hors automobile.

Le niveau de leurs stocks est conforme à l'attendu.

Utilisation des capacités de production

(en solde d'opinions CVS)



Après correction des variations saisonnières, le taux d'utilisation des capacités de production se contracte et s'établit en moyenne autour de 74 %.

Il tend à s'éloigner de sa trajectoire de longue période.



12,2 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2018)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

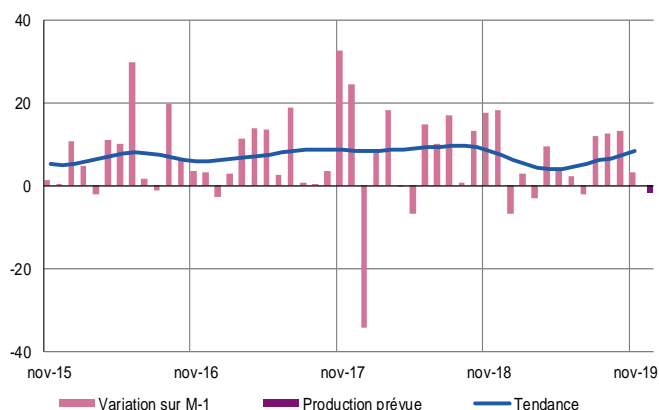
Légère hausse de la production globale, compression des effectifs.

Carnets de commandes à l'équilibre, malgré des disparités sectorielles.

Perspectives d'activité entravées par l'ampleur redoutée des mouvements sociaux.

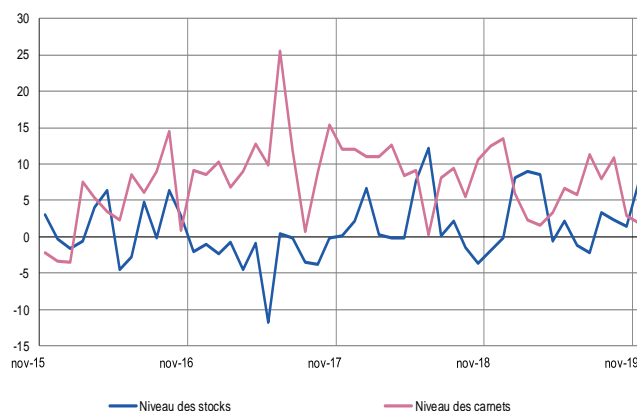
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Si la production globale affiche une légère hausse en novembre, elle masque une hétérogénéité entre les secteurs : en forte baisse dans la viande, en retrait dans les autres produits agroalimentaires ; seule celle des boissons tire son épingle du jeu avec une hausse marquée.

Ce contexte impacte les effectifs globaux, en particulier dans le secteur de la viande, qui accuse un reflux sensible.

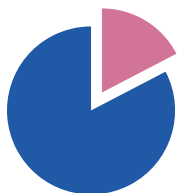
Les prévisions d'activité pourraient être contraintes par l'attentisme des donneurs d'ordres, si les manifestations sociales devaient perdurer et bloquer le bon acheminement des denrées. Une nouvelle baisse des effectifs est annoncée par les professionnels du métier.

Globalement, les commandes françaises et étrangères se contractent, en particulier dans la viande. En revanche, la demande est soutenue dans le secteur des boissons : l'incertitude sur les taxes américaines favorise à court terme l'export de produits haut de gamme tels que le champagne.

Les carnets de commandes sont jugés inférieurs à une situation qualifiée de normale dans la viande et les autres produits alimentaires. En revanche, ils sont très satisfaisants dans les boissons.

L'augmentation globale des prix des matières est reportée sur celle des produits sauf dans la viande, où la crise de la peste porcine en Chine fait s'envoler le cours, impossible à répercuter auprès des distributeurs.

Dans l'ensemble, le niveau des stocks est jugé très légèrement au-dessus des besoins.



17,3 %

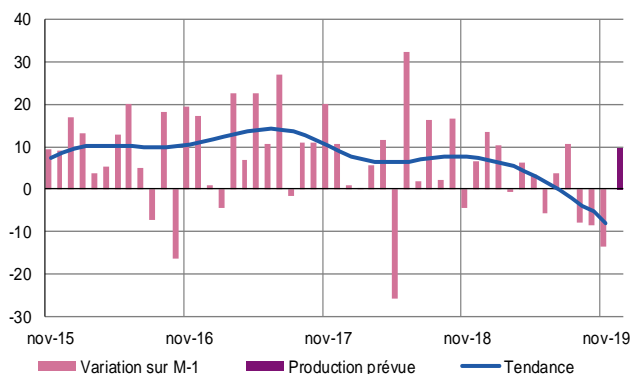
Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2018)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Cadences de production à la baisse dans tous les secteurs et contraction des effectifs.
Carnets de commandes satisfaisants.
Progression favorable de l'activité.

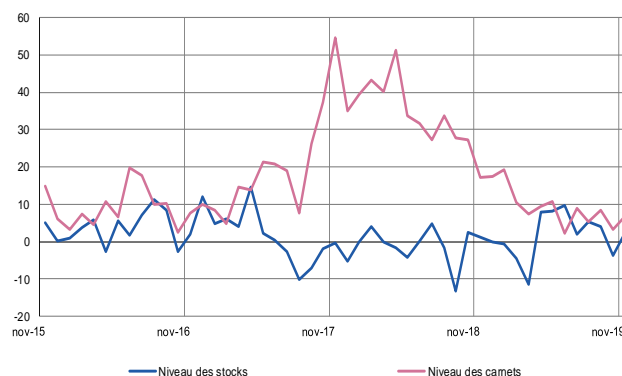
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication d'équipements électriques

La fabrication d'équipements électriques, contrairement aux anticipations des dirigeants, s'inscrit en retrait sur novembre. Les entrées d'ordres enregistrent toutefois une progression, grâce à un marché intérieur dynamique ; les exportations poursuivent leur baisse.

Les effectifs sont revus à la baisse, notamment en mettant fin aux contrats d'intérimaires.

Les prix des matières ainsi que ceux des produits finis se maintiennent.

Les carnets de commandes correspondent aux attentes des chefs d'entreprise. Ces derniers anticipent une progression de l'activité sans impact positif sur les effectifs.

Fabrication de machines et équipements

En novembre, l'activité affiche de nouveau une baisse. Les commandes globales se raffermissent néanmoins, particulièrement celles provenant de l'étranger.

Les stocks de produits finis sont légèrement supérieurs aux besoins et les carnets sont bien garnis.

Les prix des matières premières s'orientent à la baisse alors que ceux des produits finis progressent légèrement pour le deuxième mois consécutif.

Les dirigeants tablent à court terme sur une légère progression de l'activité, avec des effectifs en retrait.



11,8 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2018)

Industrie automobile

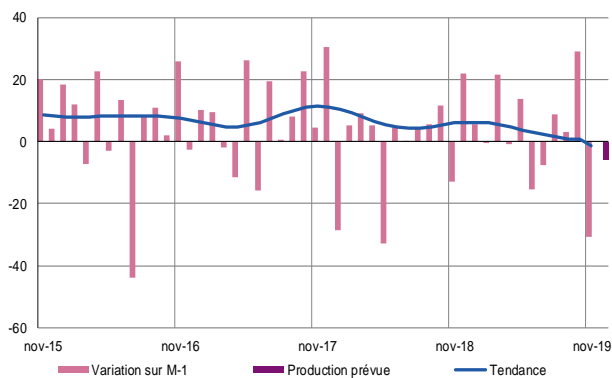
Repli marqué de l'activité et des effectifs en novembre.

Niveau des stocks de produits finis conforme aux attentes.

Production à court terme en diminution avec réduction des effectifs.

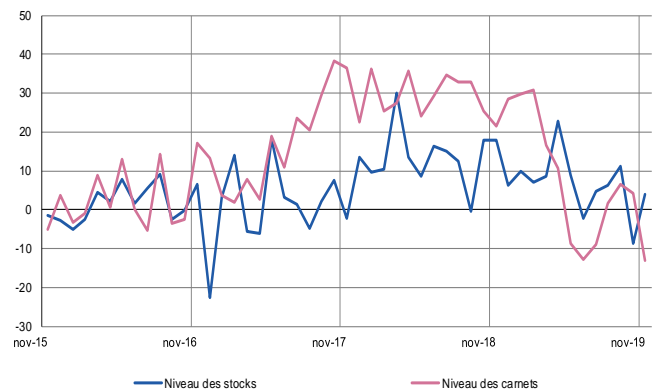
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Les cadences de production du secteur automobile affichent, comme anticipé, un net repli au mois de novembre, qui se répercute sur l'emploi. En effet, les chefs d'entreprise ont opté, dans ce contexte, pour une révision à la baisse des effectifs.

Les entrées d'ordres en provenance du marché intérieur diminuent tandis que celles de l'étranger progressent fortement.

Les prévisions à court terme tablent sur une poursuite de la diminution de la production et des effectifs.

Le niveau des stocks de produits finis est conforme aux attentes des professionnels du secteur.

Les prix des matières premières, tout comme ceux des produits finis, enregistrent une stabilité, et ce depuis plusieurs mois consécutifs.

Les carnets de commandes sont jugés en deçà des attentes par les chefs d'entreprise.



58,7 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2018)

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

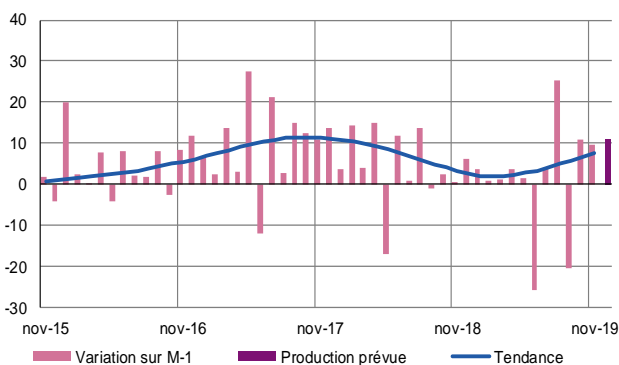
Accroissement global de la production et de la demande.

Carnets de commandes corrects.

À court terme, augmentation de l'activité avec quelques recrutements.

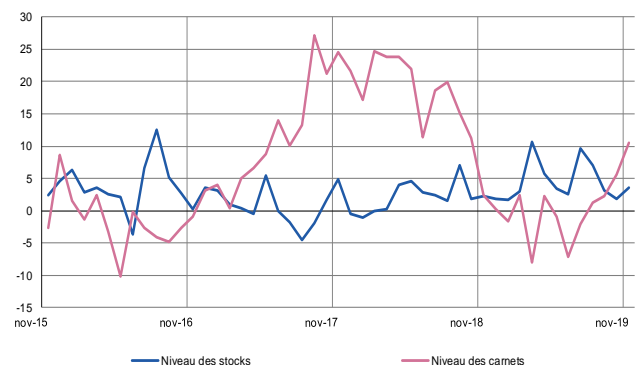
Production passée et prévisions

(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

Tirée principalement par la demande hexagonale, l'activité progresse une nouvelle fois en novembre avec un maintien des effectifs.

Les chefs d'entreprise jugent leurs carnets de commandes convenables et les stocks de produits de finis sont proches de l'attendu.

Les cours des matières premières, et notamment le bois, fléchissent significativement en novembre. Dans ce contexte et dans un souci de compétitivité, les acteurs du secteur sont contraints de réviser à la baisse leurs prix de vente.

Les prévisions de production restent globalement bien orientées, sans incidence favorable sur les effectifs.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production s'accroît en novembre, mais pas suffisamment pour inciter les professionnels du secteur à la création de nouveaux emplois.

Les carnets de commandes manquent un peu de consistance selon les dirigeants. Toutefois, ils anticipent un mois de décembre en croissance afin de s'approcher au plus près des objectifs annuels de production.

Les stocks de produits finis sont légèrement au-delà de la situation normale.

Les cours des matières premières baissent pour le quatrième mois consécutif alors que les prix de vente connaissent une augmentation modérée.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

Le mois de novembre vient confirmer la reprise d'activité observée en octobre grâce à des entrées d'ordres en progression.

Cependant, les chefs d'entreprise n'ont pas sollicité de main d'œuvre supplémentaire.

Afin de renforcer leurs marges, ils ont procédé à une légère hausse de leurs tarifs tandis que les coûts de matières premières diminuent. Un accroissement de l'activité est attendu pour la fin d'année accompagné de quelques embauches.



18,2 %

Poids des effectifs des services marchands étudiés par rapport à l'emploi total
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2018)

Services marchands

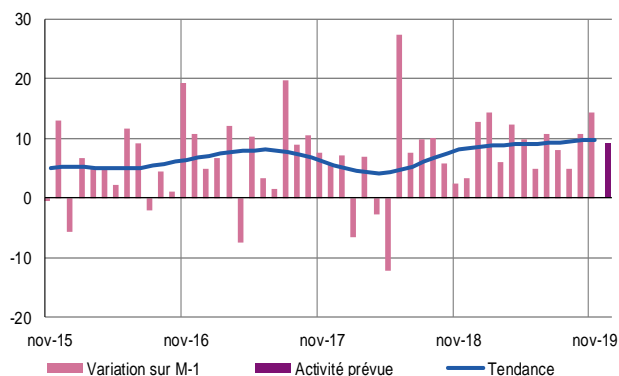
Globalement, poursuite de la croissance en novembre avec des recrutements.

Trésoreries excédentaires et prix en très légère hausse.

Perspectives favorables à court terme accompagnées d'embauches.

Évolution globale – Ensemble des secteurs

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



L'activité et la demande globales progressent en novembre. Cependant, la totalité des secteurs n'est pas concernée par ce courant favorable ; l'ingénierie, études techniques et le travail temporaire s'inscrivent, en effet, à la baisse.

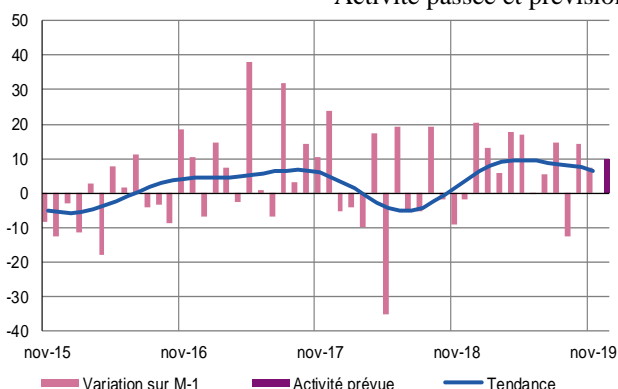
Les prix, ainsi que les effectifs, augmentent légèrement. Des recrutements sont envisagés dans l'ensemble des branches à l'exception de l'ingénierie qui devrait voir son personnel diminuer.

Les trésoreries sont jugées confortables, à l'image du secteur de l'information-communication où elles peuvent même être qualifiées d'aisées.

Les prévisions pour les semaines à venir sont optimistes, y compris pour l'ingénierie où le recul tendrait plutôt à s'arrêter.

Évolution globale – Transports et entreposage

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



La tendance haussière de l'activité se confirme en novembre. Les clients, notamment la grande distribution, ont anticipé les mouvements sociaux de décembre.

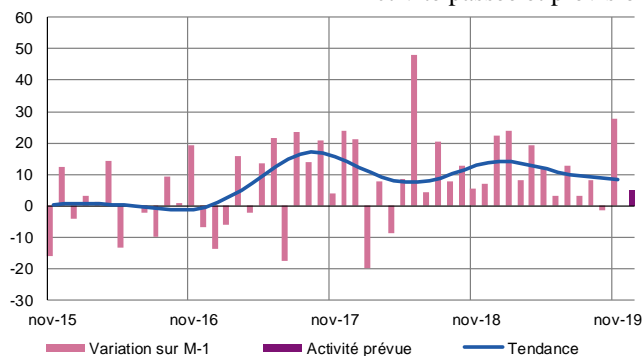
Les effectifs, suivant cette tendance favorable, progressent. Les prix se sont également légèrement accrus.

Les trésoreries restent considérées comme avantageuses.

Les prévisions s'orientent vers une croissance à court terme.

Évolution globale – Hébergement et restauration

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



Une forte hausse de l'activité et de la demande est enregistrée en novembre, due à la bonne fréquentation de la clientèle affaires et à l'ouverture des marchés de Noël en fin de mois.

Les tarifs progressent, bénéficiant à des trésoreries jugées très satisfaisantes.

La demande est attendue en hausse sur les semaines à venir, mais avec des réserves. Une persistance des mouvements sociaux impacterait les bénéfices attendus des fêtes de fin d'année.



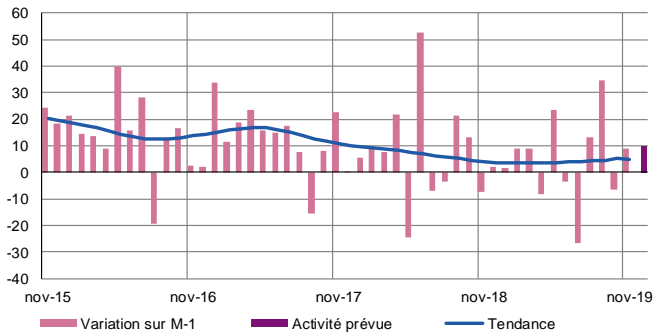
18,2 %

Poids des effectifs des services marchands étudiés par rapport à l'emploi total
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2018)

Services marchands

Évolution globale – Information et communication

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



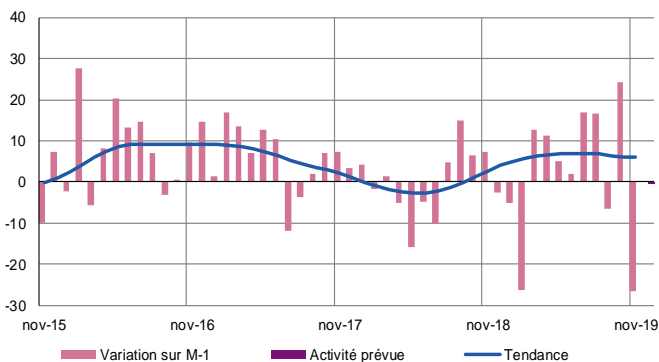
Un rebond de la demande est constaté sur le mois, entraînant de fait une nouvelle hausse des effectifs.

Les prix augmentent très légèrement. Les trésoreries sont à nouveau estimées très favorables.

Une progression de la demande est encore anticipée, accompagnée d'embauches.

Évolution globale – Ingénierie, études techniques

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



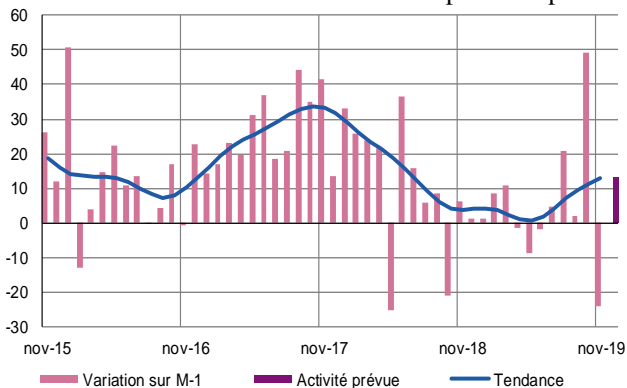
Après un rebond au mois d'octobre, le secteur enregistre un net repli d'activité sur novembre.

Les tarifs demeurent stables et les trésoreries sont considérées comme confortables. Quelques recrutements ont eu lieu.

Un tassement de la demande est attendu à court terme, accompagné d'une contraction des effectifs.

Évolution globale – Activités liées à l'emploi

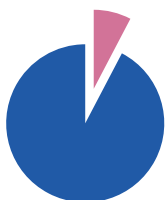
Activité passée et prévisions - (en solde d'opinions CVS)



Après plusieurs mois de hausse consécutifs, l'activité s'inscrit en fort recul sur les dernières semaines, expliqué par une baisse de la demande du secteur industriel.

Les prix et effectifs sont stables. Les trésoreries demeurent équilibrées.

Une reprise est escomptée en décembre, accompagnée de quelques embauches.



7,7 %

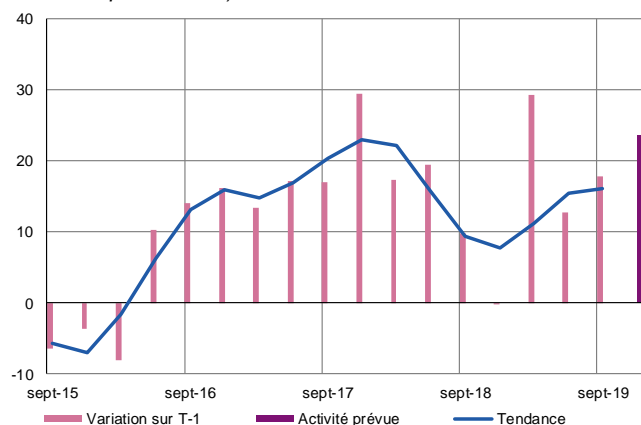
Poids des effectifs du BTP étudiés par rapport à l'emploi total
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2018)

Bâtiment et Travaux Publics (3^e trimestre 2019)

Croissance conjointe de l'activité pour le bâtiment et les travaux publics.
Carnet de commandes bien rempli pour l'ensemble de la construction.
Prévisions optimistes pour la fin d'année avec des recrutements attendus.

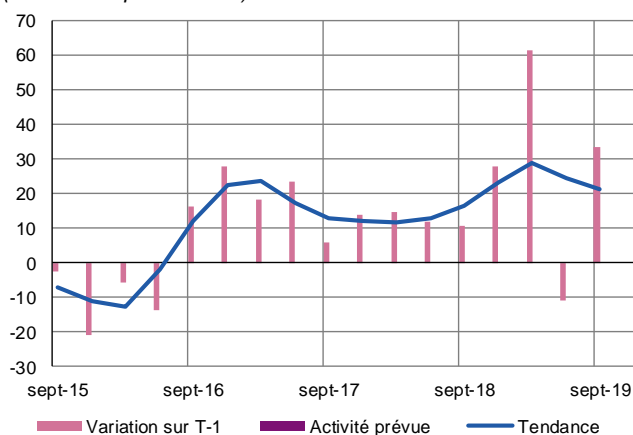
Bâtiment

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



Travaux Publics

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



Bâtiment

Gros œuvre

Tirée par des chantiers régionaux mais aussi nationaux, l'activité dans le gros œuvre reste dynamique et progresse régulièrement depuis 3 ans.

Dans cet environnement favorable, les effectifs se sont étoffés et les professionnels du secteur envisagent de poursuivre cette tendance pour la fin d'année. Au regard de leurs carnets de commandes bien remplis, ils anticipent une nouvelle augmentation de l'activité.

Les prix des devis demeurent stables mais les dirigeants envisagent de les revaloriser au cours du prochain trimestre.

Second œuvre

À l'instar du secteur du gros œuvre, l'activité croît au cours du 3^{ème} trimestre et s'accompagne d'un renforcement des équipes.

Les prix des prestations se sont maintenus mais les acteurs du secteur songent à réviser leurs tarifs au cours des prochaines semaines.

Les carnets de commandes étant bien remplis, les prévisions d'activité, pour la fin d'année, sont positives et impacteraient favorablement l'emploi dans le secteur.

Travaux publics

L'activité connaît un rebond au cours du 3^{ème} trimestre mais sans bénéfice notable sur l'emploi car les effectifs ne se sont pas étoffés. Les difficultés à trouver du personnel motivé et qualifié restent la principale raison de cette situation selon les professionnels du secteur.

Les prix des devis progressent légèrement et les chefs d'entreprise prévoient de poursuivre cette tendance au cours du dernier trimestre de l'année.

Les carnets de commandes offrent une visibilité satisfaisante, d'où des prévisions d'activité bien orientées et des intentions d'embauches toujours présentes chez les décideurs du secteur.

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