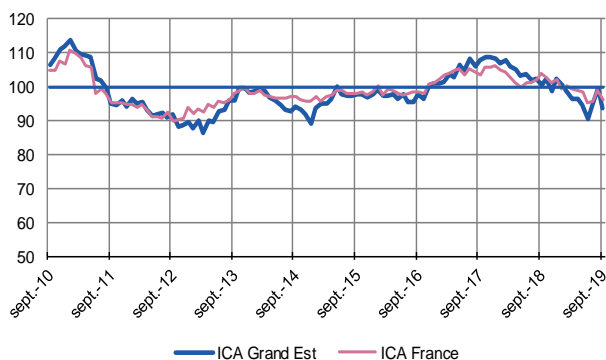


Baisse de la production et de la demande industrielles avec une contraction des effectifs.
Carnets de commandes corrects dans l'ensemble des secteurs.
Légère croissance d'activité à court terme avec un maintien du personnel.
Nouvelle augmentation de la demande et des prestations dans les services marchands.
Les prévisions à court terme sont bien orientées, tant sur l'activité que sur l'emploi.

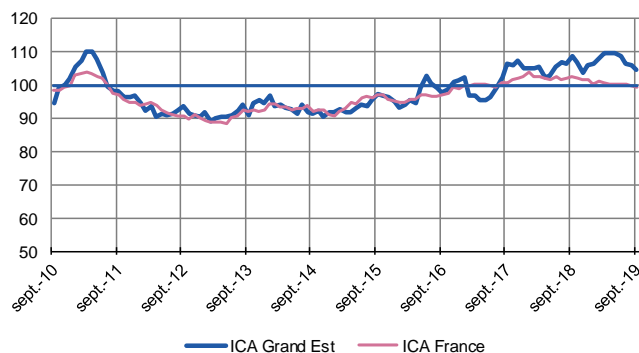
Indicateurs du Climat des Affaires

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 se réduit de 99 en mai à 93 en septembre.
Pour la France, cet indicateur passe de 99 à 96.

Dans les services, l'indicateur du climat des affaires en région Grand Est passe de 106 à 105.
Pour la France, ce même indicateur varie de 100 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](#)

Témoignages de chefs d'entreprise - [Cliquer ici](#)



18,6 %

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

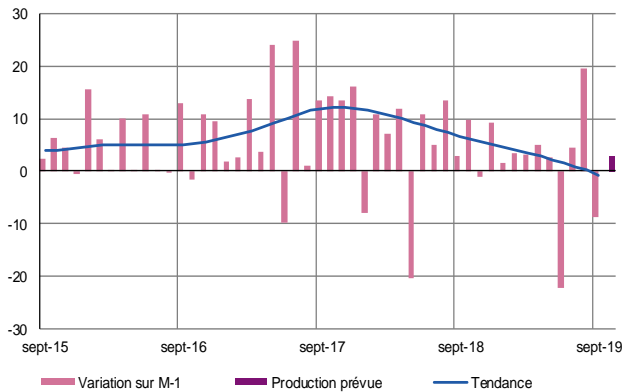
Industrie

Diminution de la production industrielle en septembre avec une réduction du personnel.
Carnets de commandes corrects.

Légère hausse de l'activité prévue à court terme avec maintien de la main d'oeuvre.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Contrairement aux anticipations, la production recule en septembre, confirmant la tendance au ralentissement. Les dirigeants adaptent de nouveau leurs effectifs, les réduisant pour le 11^{ème} mois consécutif.

Cette évolution est impactée défavorablement par les secteurs de l'industrie électrique et surtout des autres produits industriels. Les domaines alimentaire et automobile poursuivent leur mouvement de reprise.

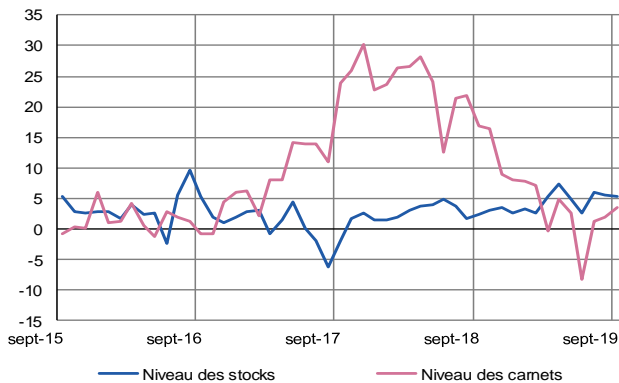
Les prises de commandes sont atones, et pénalisées par la demande domestique.

Il est à noter que les marges tendent à augmenter sous l'effet conjugué d'une hausse des prix et d'une légère contraction des cours des matières premières.

Les dirigeants anticipent une reprise d'activité, sans impact sur les effectifs.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

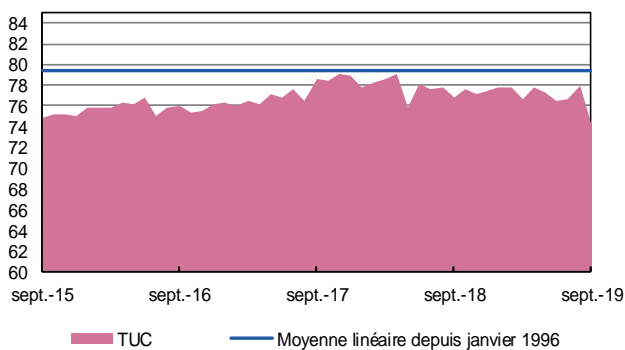


Dans l'ensemble des secteurs industriels, les carnets de commandes sont jugés satisfaisants.

Le niveau de leurs stocks est un peu élevé, malgré la réduction de la production.

Utilisation des capacités de production

(en solde d'opinions CVS)



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 %

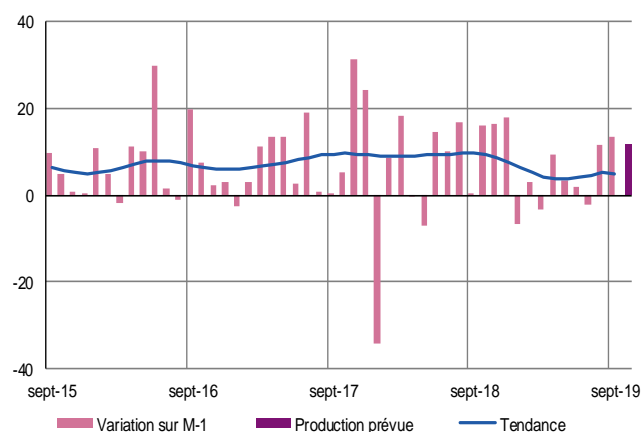
Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2018)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Dans l'ensemble, hausse de la production avec une réduction des effectifs.
Carnets de commandes satisfaisants.
Croissance de la production à court terme avec des prévisions d'embauches.

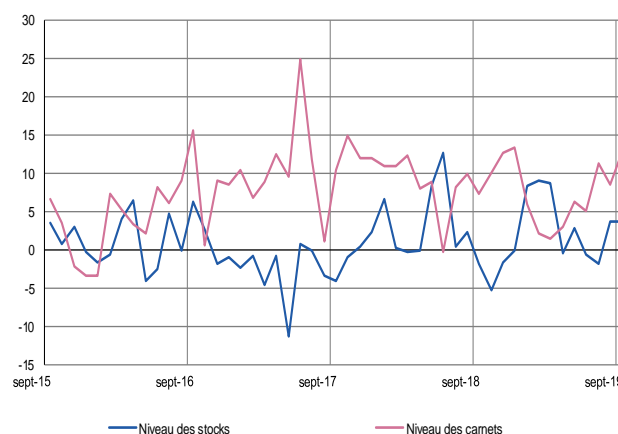
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Comme annoncé, l'activité globale connaît une nouvelle progression en septembre, avec néanmoins des disparités entre les secteurs. En effet, les secteurs de la viande et des boissons enregistrent un fort développement, alors que les autres industries agroalimentaires sont en baisse.

Dans l'ensemble, les effectifs se contractent une nouvelle fois. Toutefois, des embauches sont prévues dans les semaines à venir, notamment dans le secteur des boissons.

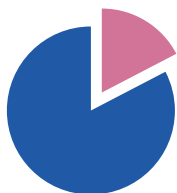
Les professionnels du secteur, et notamment ceux des boissons, prévoient une poursuite de la croissance en octobre.

Les commandes enregistrent un fort accroissement, tirées par le secteur de la viande et, dans une moindre mesure, celui des autres produits agroalimentaires.

Dans ce contexte, le niveau des carnets de commandes est jugé satisfaisant, sauf dans la viande où il se trouve juste en-dessous de la normale.

Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, poursuivent leur tendance haussière. Cette augmentation est particulièrement significative dans le segment de la viande qui connaît toujours une tension sur le cours du porc.

Dans l'ensemble, le niveau des stocks est jugé conforme aux besoins.



17,3 %

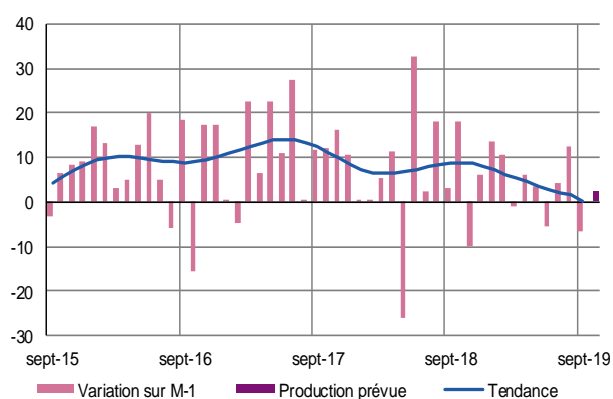
Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2018)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Baisse sensible de la production, pause dans les embauches.
Carnets de commandes jugés globalement convenables.
Reprise mesurée de l'activité en octobre, rétraction des effectifs.

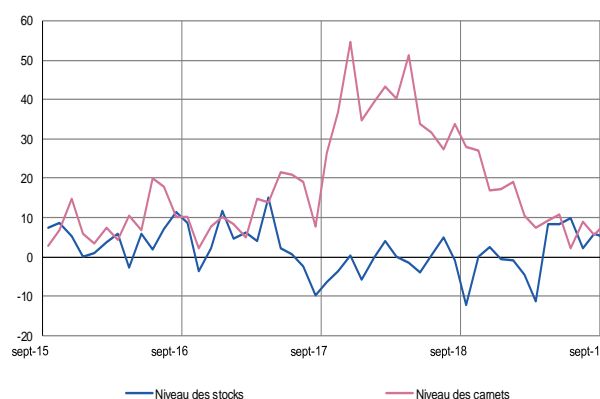
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication d'équipements électriques

Pour le troisième mois consécutif, la production accuse une baisse marquée, réponse à la contraction conjuguée des commandes intérieures et à l'export. Le débouché de l'automobile est au point mort. En revanche, les sollicitations dans le bâtiment sont toujours nombreuses.

Au regard de l'activité, le stock est jugé quelque peu supérieur à la normale ; le carnet est qualifié d'anémié.

La baisse de l'Euro face au dollar renchérit le coût des matières premières, notamment le cuivre et l'aluminium, sans répercussion sur les prix de vente, qui sont en légère baisse.

Les professionnels du métier anticipent un maintien du rythme de production au cours du mois prochain. Dans ce contexte, l'ajustage des effectifs à la baisse se poursuivra, en premier lieu dans le personnel intérimaire.

Fabrication de machines et équipements

A l'instar du bimestre précédent, et comme prévu, les cadences de production progressent à nouveau, nourries par un courant d'affaires jugé correct.

Le stock de produits est encore jugé légèrement au-dessus d'une situation qualifiée de normale.

La baisse du coût des matières est partiellement répercutée sur les prix de vente.

L'activité devrait se maintenir à court terme, assortie de quelques embauches permettant de compenser en partie l'érosion des effectifs observée en septembre.



11,8 %

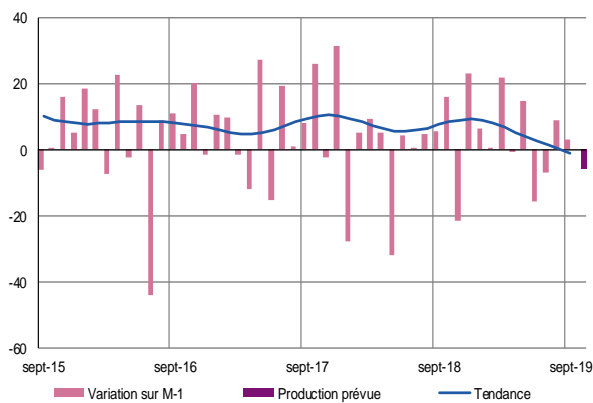
Poids des effectifs du sous-secteur dans l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2018)

Industrie automobile

Croissance limitée de l'activité en septembre.
Stocks de produits finis toujours au-dessus de la normale.
Baisse de la production et des effectifs prévue.

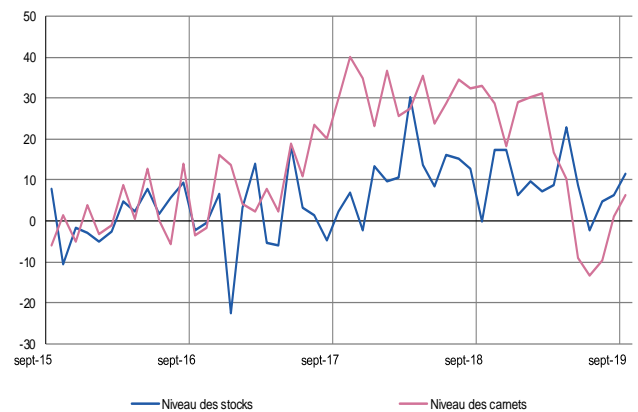
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



La production progresse modérément en septembre. A contrario, les entrées de commandes enregistrent un repli, notamment sur le marché intérieur qui est qualifié d'atone par les chefs d'entreprise interrogés.

Les effectifs diminuent légèrement, permettant d'anticiper un ralentissement de l'activité pour le mois d'octobre.

Les stocks de produits finis demeurent au-dessus des besoins.

Les carnets de commandes continuent à être considérés comme convenables.

Les prix, tant au niveau des matières premières que des produits finis, restent stables pour le cinquième mois consécutif.



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

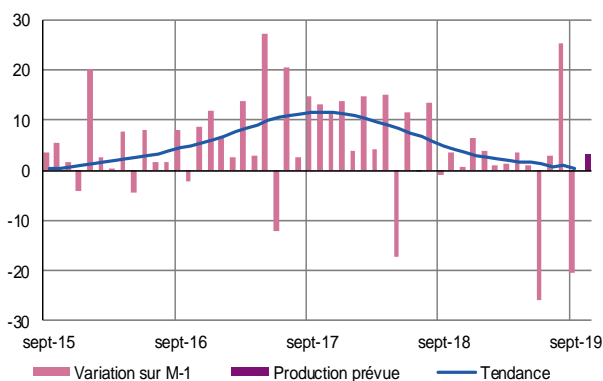
Fléchissement de la production et de la demande notamment dans la métallurgie.

Carnets de commandes convenables.

À court terme, légère reprise de l'activité sans nouvelles embauches.

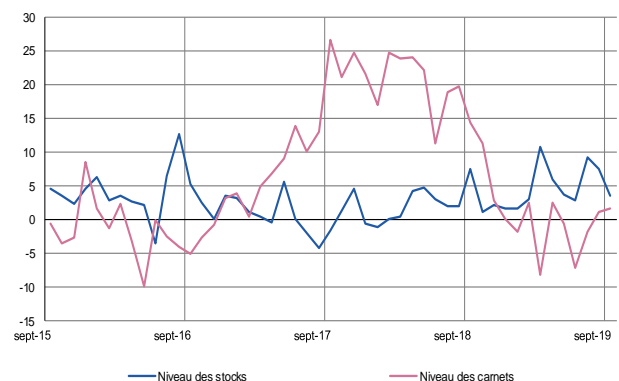
Production passée et prévisions

(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

Comme anticipé, ce secteur enregistre une baisse assez marquée de la production au mois de septembre et une diminution des effectifs. La demande est en net recul, aussi bien pour les commandes intérieures que pour les exportations, et les professionnels du secteur jugent le niveau de leurs carnets insuffisants.

Les stocks de produits finis sont supérieurs à la normale.

Le net fléchissement du cours des matières premières, enregistré en septembre, se répercute sur les prix des produits finis, dans une moindre mesure.

Selon les chefs d'entreprise l'activité devrait reprendre modérément à très court terme, sans qu'ils effectuent pour autant de nouvelles embauches.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

La production diminue en septembre, anticipant une demande fortement en baisse, beaucoup plus marquée au niveau national que pour l'export.

Dans ce contexte peu porteur, les effectifs se maintiennent sur la période.

Le niveau des stocks apparaît, quant à lui, légèrement au-dessus des attentes.

Concernant les prix, ils n'évoluent que très peu, que ce soit pour les matières premières ou pour les produits finis.

Les industriels du secteur envisagent une stabilité de la production et des effectifs pour les semaines à venir.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Une régression très remarquable de la production métallurgique est constatée au cours du mois de septembre. En effet, les commandes ont fortement diminué, pénalisées par la demande domestique.

Dans ce contexte peu favorable, les professionnels du secteur ont opté pour une réduction de leurs effectifs.

Par ailleurs, ils estiment leur stock de produits finis conforme.

Les marges se confortent sous l'effet conjugué d'une réévaluation des prix de vente et du maintien du cours des matières premières.

Les dirigeants projettent une légère reprise de la production en octobre, sans toutefois envisager pour le moment de nouvelles embauches.

Le taux d'utilisation des équipements est en retrait, laissant présager des investissements réduits.



18,2 %

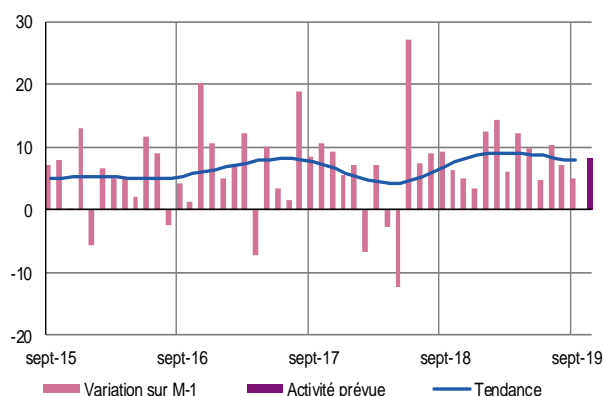
Poids des effectifs des services marchands étudiés par rapport à l'emploi total
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2018)

Services marchands

Hausse globale de l'activité et de la demande en septembre avec des embauches.
Trésoreries jugées très satisfaisantes.
Perspectives optimistes à court terme avec une poursuite des recrutements.

Évolution globale – Ensemble des secteurs

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



Conformément aux anticipations des chef d'entreprise, l'activité et la demande ont augmenté au mois de septembre, bien qu'on observe des disparités selon les branches des services marchands.

Si les activités de l'hébergement-restauration, le travail temporaire, l'information et communication enregistrent une croissance, celles du transport-entreposage et des études techniques diminuent en septembre.

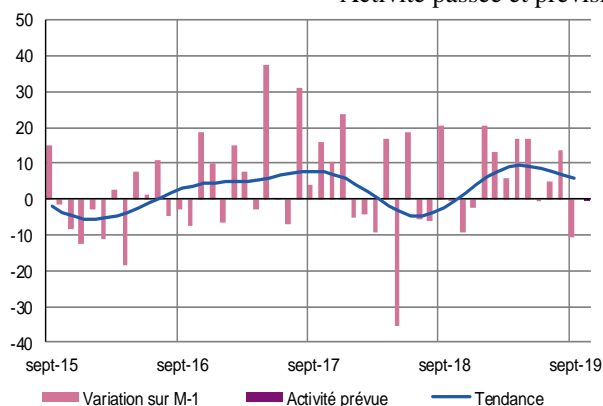
Des recrutements ont été effectués sur la période sous revue et cette tendance devrait perdurer dans les prochaines semaines.

Les prix ont été légèrement revalorisés, et dans l'ensemble les trésoreries demeurent confortables.

Au global, les prévisions sont favorables avec une poursuite de la croissance qui s'accompagnerait de nouvelles embauches.

Évolution globale – Transports et entreposage

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



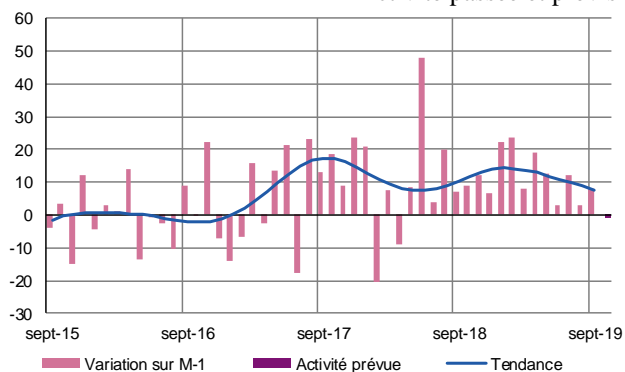
En septembre, la demande est en repli, entraînant une diminution de l'activité pour les transporteurs.

Malgré cet environnement peu favorable, des embauches ont lieu en anticipation d'une reprise de l'activité dans les semaines à venir.

Les trésoreries demeurent confortables et les prix des prestations sont en légère diminution après deux mois consécutifs de progression.

Évolution globale – Hébergement et restauration

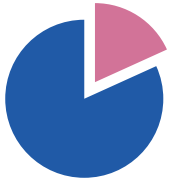
Activité passée et prévisions - (en solde d'opinions CVS)



La branche de l'hébergement et de la restauration enregistre une augmentation de l'activité et de la demande, permettant l'accroissement des effectifs.

Pour la rentrée, les chefs d'établissement ont opté pour une révision à la hausse des tarifs. Ces derniers jugent leurs trésoreries satisfaisantes.

A court terme, une stabilité de l'activité est prévue par les professionnels du secteur qui n'excluent pas d'effectuer quelques recrutements.



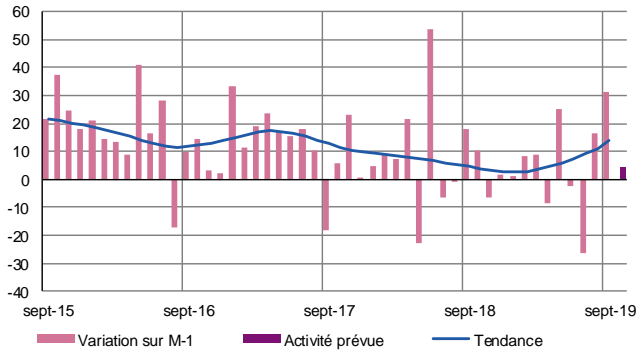
18,2 %

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)



Tiré par le fort dynamisme de la demande, la branche de l'information et communication connaît une croissance soutenue en septembre.

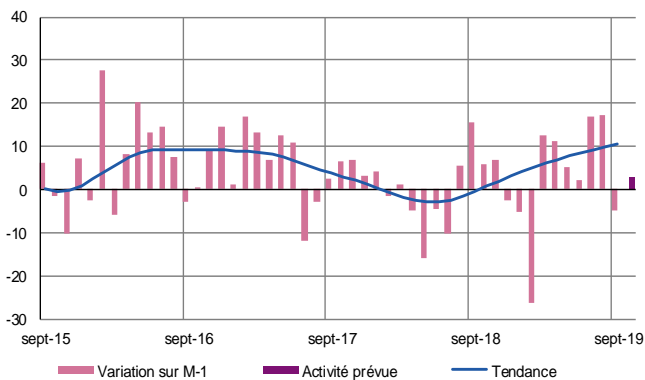
Les chefs d'entreprise ont donc poursuivi leurs campagnes de recrutement pour étoffer leurs effectifs.

Les trésoreries sont très confortables et les prix ont légèrement augmenté.

Pour le mois d'octobre, les prévisions sont favorables avec une poursuite de la croissance d'activité et des embauches.

Évolution globale – Ingénierie, études techniques

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



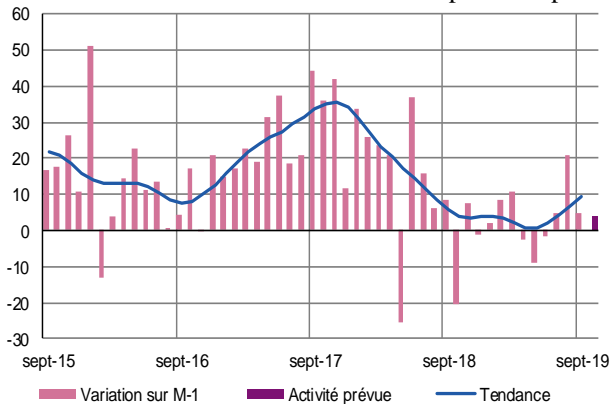
Après six mois consécutifs de progression, l'activité de la branche ingénierie et études techniques fléchit légèrement en septembre.

Cela n'a pas empêché les dirigeants d'effectuer des recrutements, d'autant qu'ils anticipent un retour de la croissance dès le mois d'octobre.

Les trésoreries sont jugées abondantes et les tarifs des prestations se sont maintenus.

Évolution globale – Activités liées à l'emploi

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



Le mois de septembre confirme la tendance favorable observée depuis le début de l'été pour le secteur du travail temporaire.

Par contre, la concurrence demeure vive, contraignant les acteurs du secteur à réviser légèrement à la baisse leurs tarifs. Ils jugent leurs trésoreries satisfaisantes.

Des recrutements en agence ont eu lieu et se poursuivraient au cours des prochaines semaines compte tenu d'une demande dynamique en octobre.



7,7 %

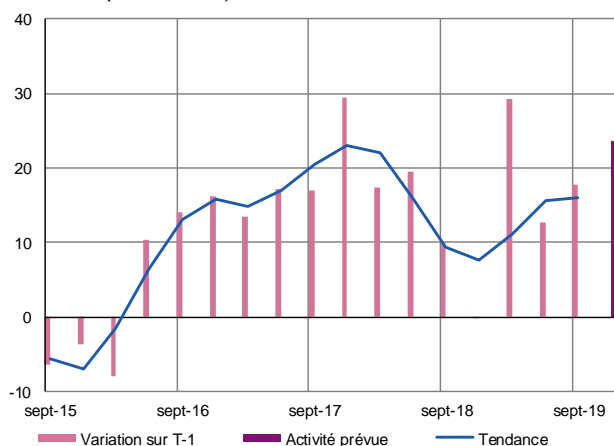
Poids des effectifs du BTP étudiés par rapport à l'emploi total
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2018)

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.

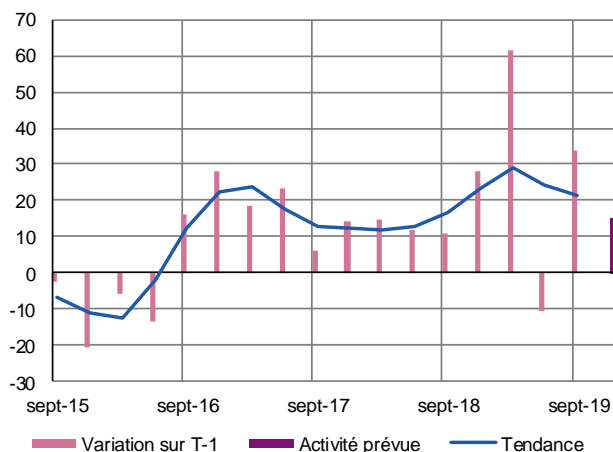
Bâtiment

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