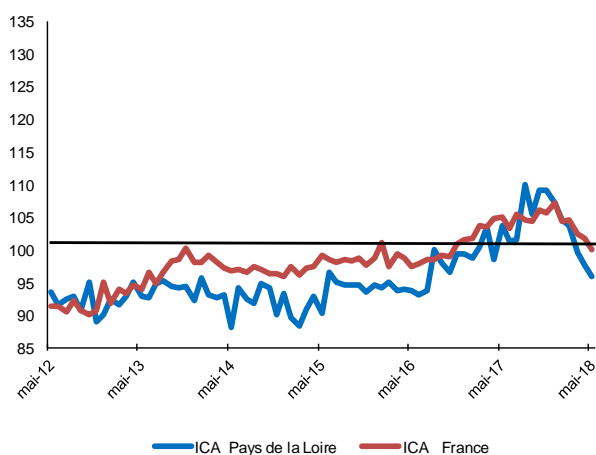


La production dans l'Industrie se contracte en ce mois de mai, reflétée par un Indice du Climat des Affaires en baisse. Cependant, les carnets demeurent satisfaisants et les prévisions bien orientées. Dans les Services Marchands, les volumes d'affaires se stabilisent. L'ICA se replie à nouveau sans pour autant se rapprocher de la moyenne de longue période.

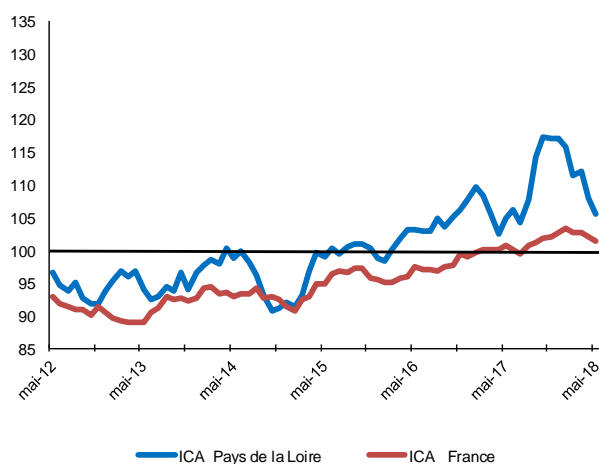
## Indicateurs du Climat des Affaires

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

1<sup>er</sup> trimestre 2018

### Bâtiment et Travaux Publics

L'activité continue de croître dans le bâtiment et tend à se stabiliser dans les travaux publics.

### 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 %

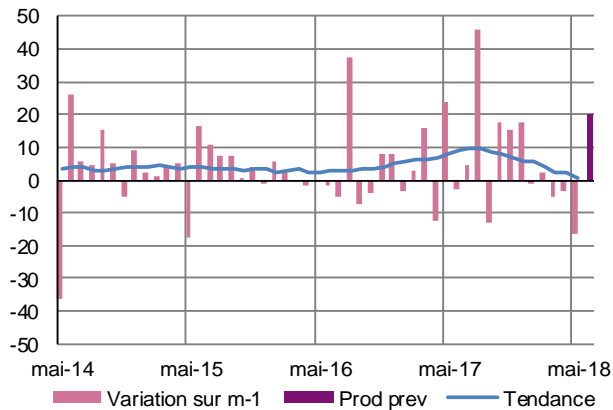
Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs  
(source : Acoess - Urssaf 31/12/2016)

## Industrie

En dépit des corrections de jours ouvrés et des variations saisonnières, la tendance est à la contraction des productions, dans presque tous les secteurs de l'industrie à l'exception des matériels de transport.

### Production passée et prévisions

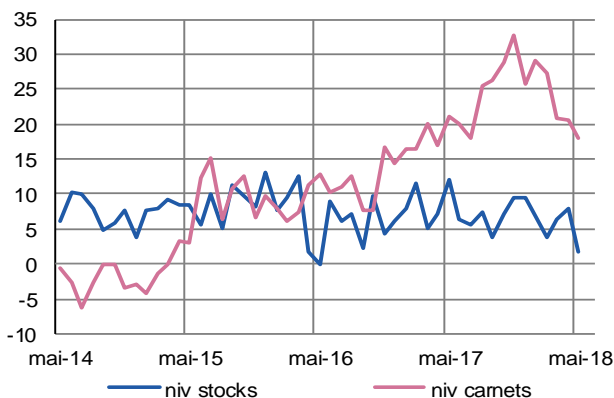
(en solde d'opinions CVS)



Hormis la fabrication de matériel de transport qui continue sur le même rythme, l'activité dans les autres secteurs se contracte. La fabrication d'autres produits industriels et les équipements électriques-électroniques sont en net recul et dans une moindre mesure l'industrie agro-alimentaire. Les perspectives sont cependant très favorables.

### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

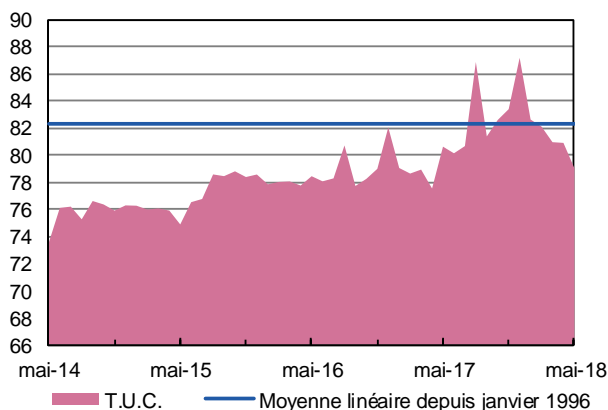


La demande se stabilise dans l'ensemble des secteurs, sauf en fabrication de matériel de transport où elle s'accroît de nouveau, soutenue par une demande externe toujours dynamique.

Les carnets restent globalement confortables mais présentent des contrastes sectoriels. Ils sont très consistants dans le matériel de transport, satisfaisants dans les équipements électriques, électroniques, informatiques et restent un peu faibles dans l'agroalimentaire.

### Utilisation des capacités de production CVS

(en solde d'opinions CVS)



Le taux d'utilisation des capacités de production fléchit dans tous les compartiments. Il s'éloigne davantage encore de la moyenne de longue période pour retrouver un niveau comparable au premier semestre 2017.



**22,6 %**

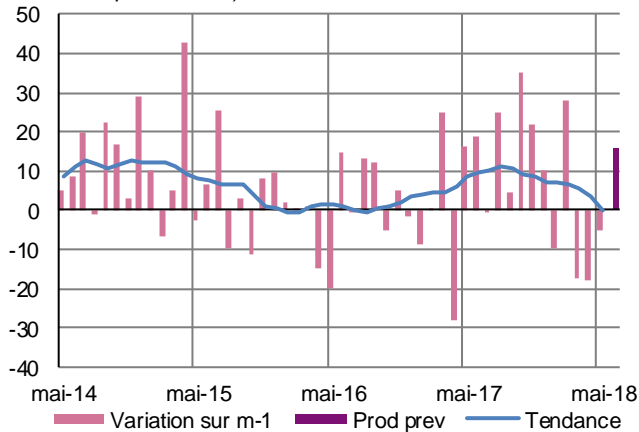
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : Acoos - Urssaf 31/12/2016)

## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

La production se tasse dans l'ensemble du secteur. Bien que les commandes globales ne varient pas, on note une bonne tenue de la demande étrangère dans la transformation de viande et la boulangerie-pâtisserie. Les prix des matières premières sont en hausse. Les stocks sont jugés corrects et les carnets encore un peu étroits. Les prévisions de production sont cependant favorables.

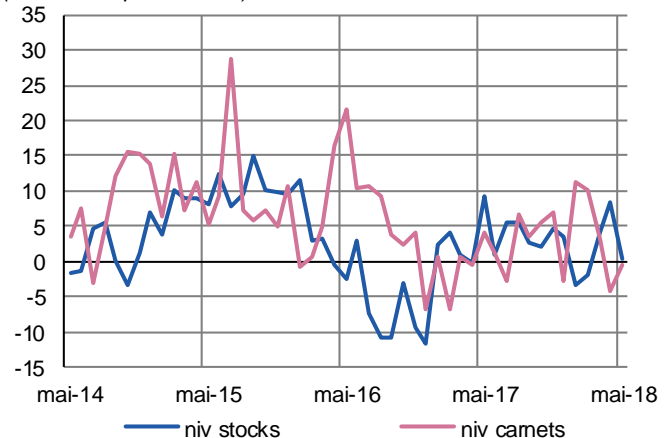
### Production passée et prévisions

(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

La production se stabilise grâce à la reprise des commandes étrangères et une bonne tenue des consommations. La demande intérieure se maintient.

Les prix des matières premières augmentent tandis que ceux des produits finis peinent à se redresser. Les stocks sont jugés corrects et les carnets de commandes encore insuffisants. La production prévue reste néanmoins bien orientée.

### Fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie, pâtes

La production du mois est en retrait, principalement sous l'effet d'une demande interne insuffisante. En revanche, la demande externe est soutenue. Les prix des matières premières et des produits finis sont stables.

Les stocks sont jugés corrects et orientés à la baisse. Les carnets de commandes sont en revanche bien regarnis. Les prévisions de production sont favorables.



**13,6 %**

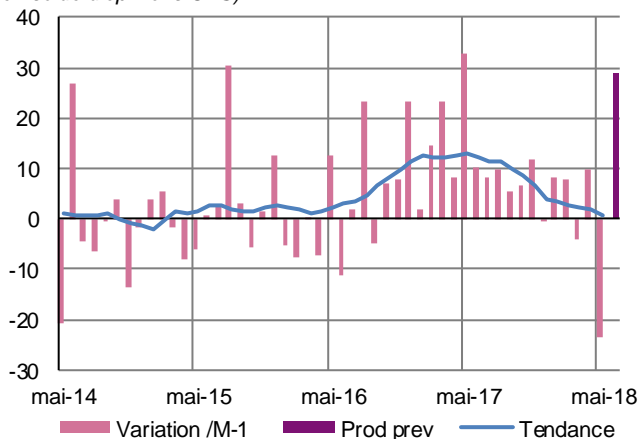
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : Acoess - Urssaf 31/12/2016)

## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

En dépit d'une demande globale qui se maintient, l'activité ralentit nettement dans la fabrication de machines et équipement, ainsi que dans la fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques. Les prix n'évoluent pas. Les stocks sont jugés un peu forts, et se renforcent dans certaines branches. Les carnets de commandes sont très bien garnis. Les prévisions de production sont favorables.

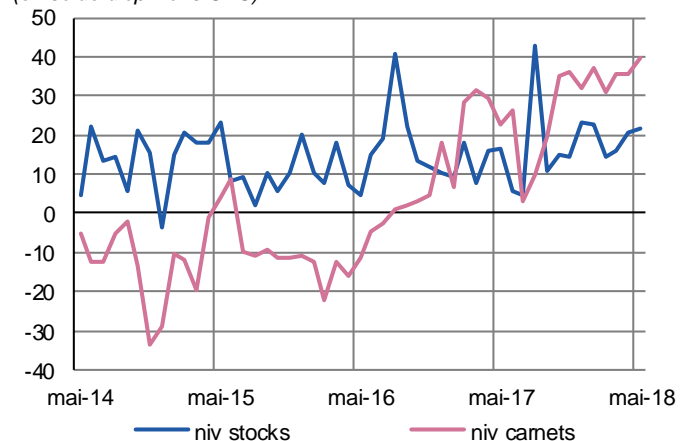
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



### Fabrication produits informatiques et électroniques, optiques

L'activité ralentit, dans les cartes électroniques comme les équipements de communication.

La demande étrangère est moins soutenue ce mois-ci. Les prix des matières premières et des produits finis sont stables.

Les carnets de commandes restent cependant très bien garnis, tandis que les stocks sont jugés encore forts. Les prévisions de production sont favorables.

### Fabrication de machines et équipements n.c.a.

Ralentissement d'ensemble de l'activité constatée ce mois-ci. Les livraisons sont un peu moins soutenues et la demande étrangère un peu en retrait.

Les prix des matières premières sont stables mais celui de l'acier est en hausse. Dans ce contexte, les stocks sont jugés encore forts et ont même tendance à se renforcer. La situation des carnets reste très favorable, de même que les prévisions de production.



**12,1 %**

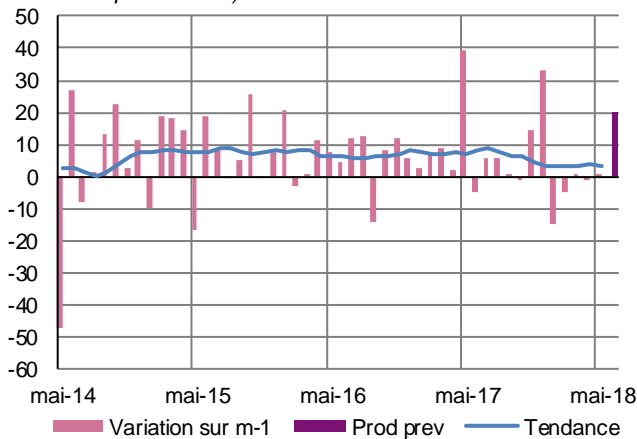
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : Acoff - Urssaf 31/12/2016)

## Matériels de transport

Les volumes de production fléchissent dans l'automobile, surtout pour les équipementiers. La demande pour les différents acteurs de la filière des matériels de transports est soutenue sur le marché français, mais avec une moindre dynamique en provenance de l'étranger. Les carnets de commandes sont très bien garnis. Les prévisions sont orientées vers une hausse de l'activité, mais les difficultés de recrutement perdurent.

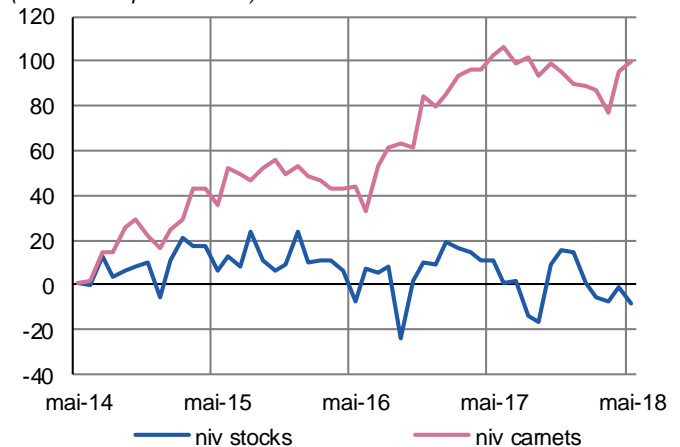
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

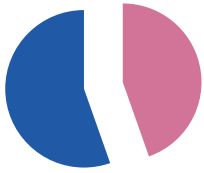


### Industrie automobile

Les mises en fabrication sont en retrait en raison des jours non travaillés. À un an d'écart, la baisse est également marquée. La demande sur le marché national reste dynamique pour la filière mais les équipementiers soulignent un tassement. Pour ces derniers, un recul est perçu également à l'export. Dans ce contexte de moindres productions, les stocks sont jugés à un niveau convenable. Les prix n'enregistrent pas d'évolution particulière. Les carnets de commandes sont bien remplis pour une majorité d'acteurs. Les prévisions sont positives avec une augmentation de la production jusqu'aux congés d'été.

### Fabrication d'autres matériels de transports

L'activité s'apprécie à un niveau élevé. La demande reste très soutenue pour les différents acteurs dont les cycles de fabrication sont très variables : la navale, la plaisance, l'aéronautique, et les autres matériels de transports. La tendance haussière des prix de vente se confirme. Les carnets de commandes présentent une large visibilité. Les prévisions sont très favorables avec un nouveau palier à la hausse en juin et juillet pour les productions et les recrutements.



**44,6 %**

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

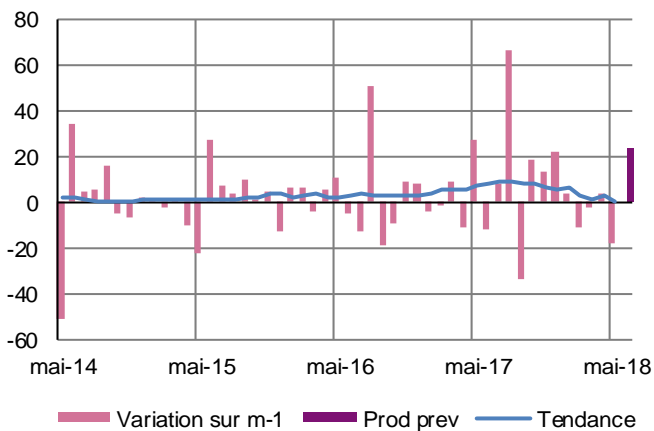
## Autres produits industriels

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

Les productions d'ensemble du mois sont en baisse. Tous les secteurs affichent la même tendance. La demande interne est en retrait. Les prix de certaines matières premières sont en hausse. La situation des stocks comme celle des commandes n'évolue pas et s'oriente plutôt à la baisse. En dépit de ce contexte, les prévisions de production restent favorables.

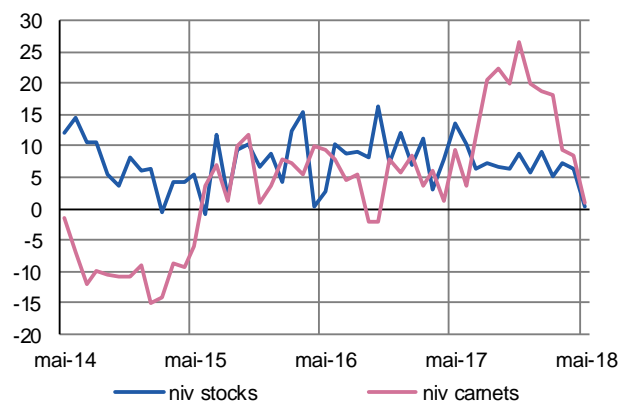
#### Production passée et prévisions

(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

La production ralentit ce mois-ci en raison d'une demande interne moins présente. Les prix des matières premières croissent, dans l'aluminium notamment. Les prix des produits finis se maintiennent. Les stocks ont tendance à se stabiliser. Les carnets demeurent satisfaisants. Les prévisions de production sont bonnes.

#### Produits en caoutchouc, plastique et autres

Le mois sous revue marque un retrait de l'activité dans le plastique et dans une moindre mesure le caoutchouc, en dépit d'une demande interne et externe en hausse. Les prix des matières premières augmentent, dans le plastique notamment. Les stocks n'évoluent pas. Les carnets restent bien garnis et les prévisions sont très bien orientées.

#### Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

La production se contracte face à une demande globale en retrait. Les prix des matières et des produits finis ne varient pas. Les stocks sont jugés faibles. Les carnets de commandes restent insuffisants. Les prévisions de production sont en revanche en hausse.

#### Textile, habillement, cuir, chaussures

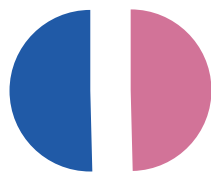
La production du mois fléchit. La demande domestique ou étrangère ne retrouve pas de vigueur.

Les prix des matières premières et des produits finis n'évoluent pas. Les stocks sont identiques. Les carnets de commandes ne se regarnissent pas. Cependant, les prévisions de production demeurent positives.

#### Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

La production peine à se maintenir dans un contexte de demande plus faible, notamment externe. Le travail du bois est en baisse tandis que le carton-papier et l'imprimerie progressent légèrement.

Les prix des matières premières augmentent, dans le bois notamment. Les prix des produits finis frémissent. Les stocks sont normaux. Les carnets de commandes restent bien garnis, et les prévisions de production demeurent favorables.



**49,6 %**

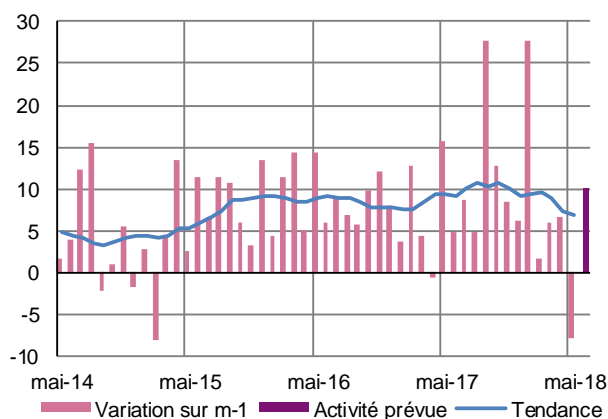
Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs (source : Acoess - Urssaf 31/12/2016)

## Services marchands

L'activité globale des services marchands enregistre une très légère diminution. Une reprise modérée est attendue dans les prochains mois. Ces variations n'impactent pas le niveau d'emploi.

### Évolution globale

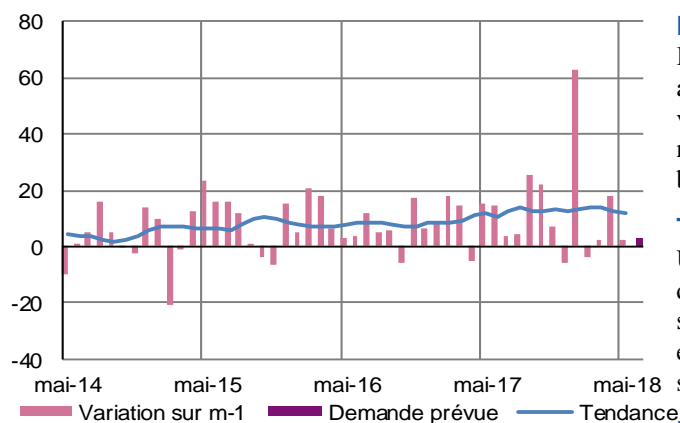
Activité passée et prévisions (en solde d'opinions CVS)



Le secteur des services marchands affiche une légère baisse de l'activité. Toutefois, la demande globale ainsi que la demande étrangère restent stables. Les prix ne fluctuent pas. Les trésoreries sont confortables et robustes. Les prévisions d'activité sont plutôt optimistes mais pas d'embauches supplémentaires prévues dans les prochains mois.

### Réparation automobile, transports, hébergement et restauration

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



#### Réparation d'automobiles

En mai, l'activité de la réparation automobile est équivalente au mois passé alors que la demande globale progresse. Pas de variation des prix et une trésorerie qui se conforte. Les effectifs ne varient pas et resteront stables à court terme en dépit des bonnes prévisions annoncées.

#### Transports

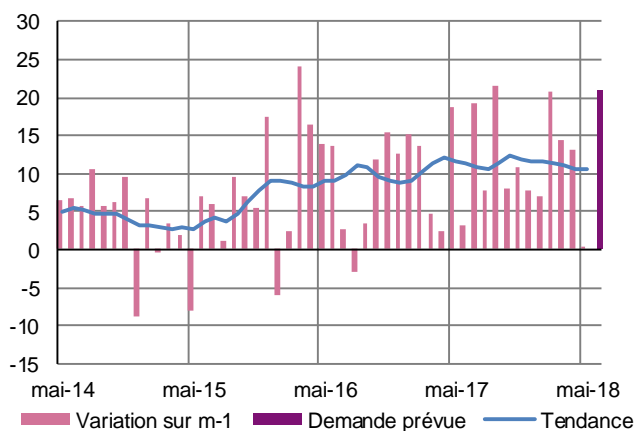
Une baisse significative est constatée ce mois-ci alors que la demande globale est en hausse. La demande étrangère est stable. Les prix s'apprécient, les trésoreries sont bien équilibrées. En mai, les prévisions d'activité et de demande sont optimistes mais n'auront pas d'impact sur les effectifs.

#### Hébergement et restauration

L'activité se maintient même si la demande globale et surtout étrangère diminue. Les grèves et la menace terroriste impactent lourdement le secteur. Les prix se renforcent. Les trésoreries restent équilibrées. Le besoin en personnel est inchangé et devrait se maintenir. Les chefs d'entreprises ne sont pas sereins quant à l'activité des prochains mois et une légère dégradation de l'activité est à prévoir.

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

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



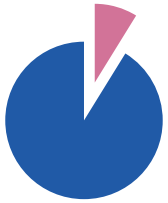
## Activités juridiques, comptables, gestion, architecture, ingénierie, analyse technique

L'activité tend à la baisse. La demande tant intérieure qu'étrangère est stable. Les prix ne fluctuent pas, les trésoreries sont équilibrées et les effectifs se maintiennent. Les prévisions sont bien orientées, de belles perspectives sont attendues dans le secteur. L'activité comme la demande devraient s'intensifier à court terme et des embauches sont prévues.

## Activité de services administratifs et de soutien

L'activité s'accélère tandis que la demande globale reste stable. Les prix sont inchangés. Les effectifs se renforcent et le niveau d'emploi actuel devrait perdurer dans les prochains mois ainsi que le bon niveau d'activité.





**8,8 %**

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

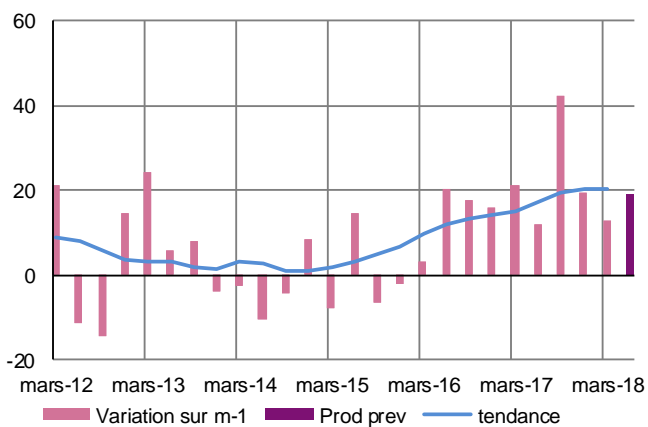
## Bâtiment et Travaux Publics

### 1er trimestre 2018

L'activité progresse de nouveau dans le Bâtiment et se stabilise dans les Travaux Publics. La comparaison à un an d'intervalle est favorable. Les carnets de commandes offrent une bien meilleure visibilité. Les effectifs augmentent bien que des pénuries de main d'œuvre soient relevées. Les productions vont sensiblement augmenter notamment pour les Travaux Publics.

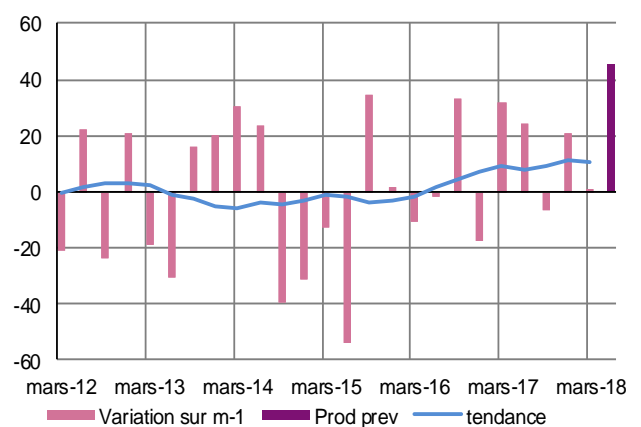
#### Bâtiment

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

##### Gros œuvre

L'activité est en croissance grâce à une demande dynamique depuis plusieurs mois. Le niveau des carnets redonne confiance pour de nouveaux recrutements. Une nouvelle progression est attendue, portée par la bonne tenue des autorisations de construire accordées.

##### Second œuvre

Les mises en chantier progressent nettement à un an d'intervalle. Les différentes composantes du second œuvre, dans l'individuel comme dans les logements collectifs, augmentent leurs productions. Les bâtiments non résidentiels sont plus stables. Les carnets de commandes sont assez étoffés. Les prévisions d'activité sont orientées vers une nouvelle augmentation.

#### Travaux publics

L'activité est restée stable au premier trimestre, pénalisée par les intempéries. La demande est assez soutenue. Les carnets de commandes sont très bien garnis. Le lancement de certains chantiers de collectivités publiques est un peu décalé dans le temps. Toutefois les prévisions sont favorables.

## 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-PER-UT@banque-france.fr](mailto:0589-PER-UT@banque-france.fr)

**Les rédacteurs en chef :**  
Nathalie KRECKELBERGH  
Frédéric BOISSIER

**Le directeur de la publication :**  
Roger MARTINEAU  
Directeur Régional