

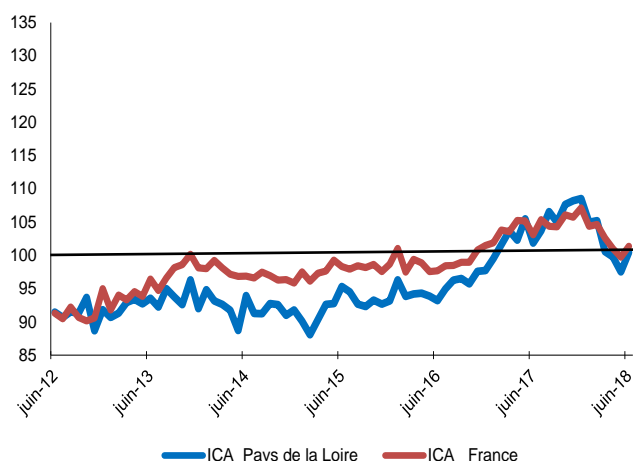
La production industrielle se redresse au mois de juin. L'ICA rebondit et repasse au-dessus de la moyenne de longue période. Les carnets sont satisfaisants et les prévisions bien orientées. Les volumes d'affaires augmentent dans les Services Marchands, confirmés par l'ICA régional en nette hausse. Cette tendance devrait se poursuivre à court terme. Dans la Construction, l'activité du Bâtiment reste dynamique, plus mesurée dans les Travaux publics. Les prévisions sont favorables.

## Indicateurs du Climat des Affaires

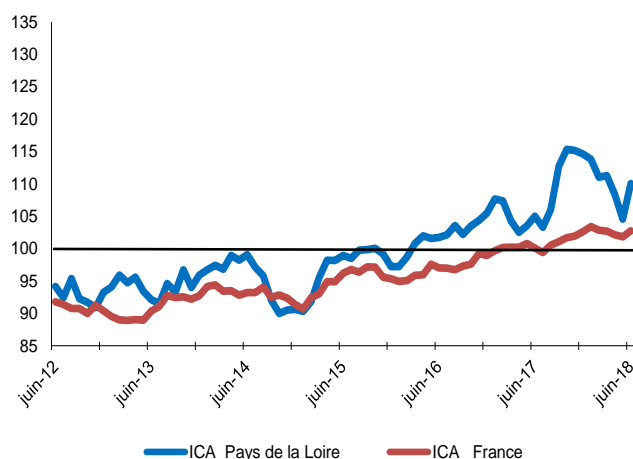
*À partir de ce numéro, le traitement de la saisonnalité a été perfectionné. Il est désormais conforme aux meilleures pratiques internationales. Cela limite la volatilité des séries corrigées, des ICA (par exemple en août) et les révisions des derniers points de ces mêmes séries.*

*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

2ème trimestre 2018

### Bâtiment et Travaux Publics

L'activité du Bâtiment reste dynamique et plus mesurée 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 %

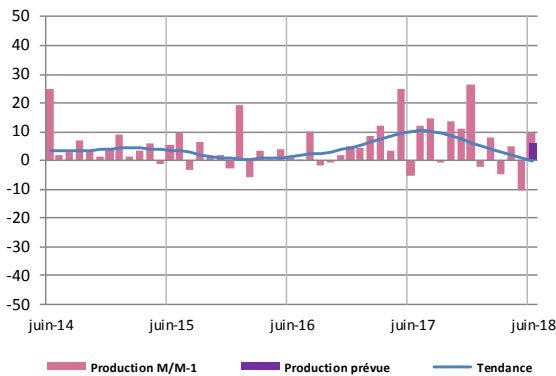
Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs  
(source : Acoess - Urssaf 31/12/2016)

## Industrie

En juin, la production d'ensemble de l'industrie se redresse après quelques mois en demi-teinte. La demande se raffermi, y compris dans la composante externe. Les prix sont stables, aussi bien pour les matières premières que pour les produits finis. Les stocks sont jugés importants. Les carnets restent bien garnis. Les prévisions de production à court terme sont favorables.

### Production passée et prévisions

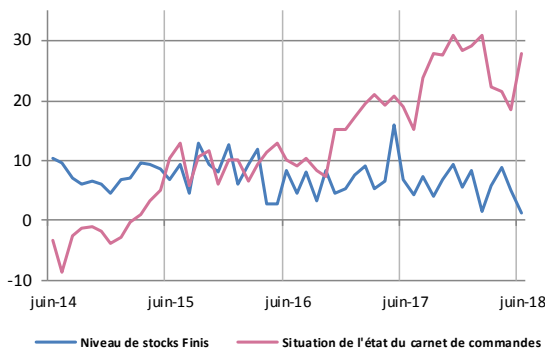
(en solde d'opinions CVS)



La production d'ensemble de l'industrie repart à la hausse. Dans la fabrication d'équipements électriques et électroniques, notamment les machines et équipement, ou la fabrication de matériels de transport, les productions sont dynamiques. Seul le secteur des autres industries manufacturières, réparation – installation, apparaît en retrait. Les prévisions de production sont favorables hormis la fabrication de produits laitiers.

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

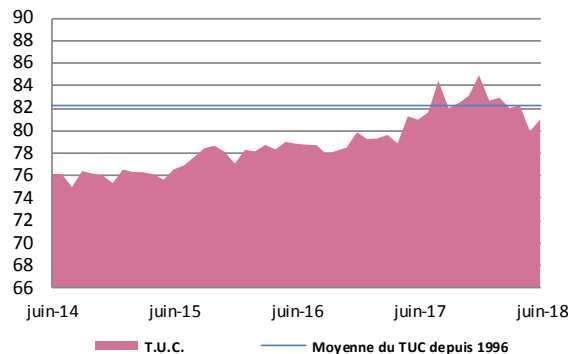
(en solde d'opinions CVS)



Les carnets sont jugés d'un bon niveau sur la période, tirés par la fabrication de matériels de transport déjà très remplis, mais également l'industrie agro-alimentaire qui se maintient et les autres produits industriels. Dans la fabrication d'équipements électriques et électroniques, les machines et équipements tirent l'ensemble des commandes. Les stocks sont jugés corrects.

### Utilisation des capacités de production CVS

(en solde d'opinions CVS)



Le taux d'utilisation des capacités de production se renforce, tiré par l'industrie agroalimentaire et les équipements électriques-électroniques et autres machines, et de mois en mois, le maintien à haut niveau de la fabrication de matériel de transport.



**22,6 %**

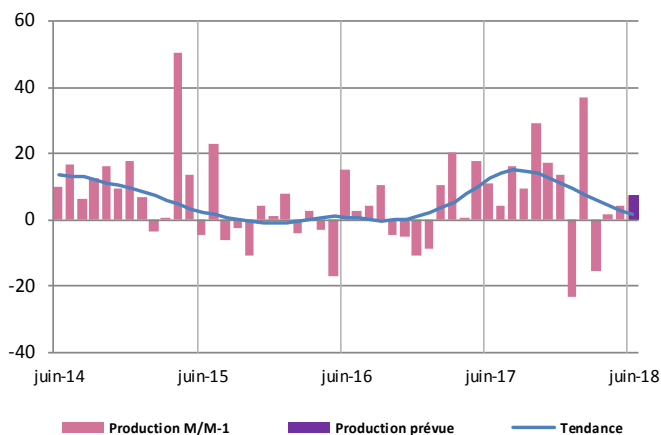
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : Acoff - Urssaf 31/12/2016)

## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

La production dans l'industrie agro-alimentaire se maintient globalement, en dépit des conditions climatiques peu favorables en début de mois. Les commandes globales sont soutenues, y compris externes. Les prix des matières premières comme des produits finis sont stables, excepté dans la transformation de la viande. Les stocks sont jugés normaux. Les carnets de commandes se consolident, notamment dans la fabrication de produits laitiers. Les prévisions sont favorables.

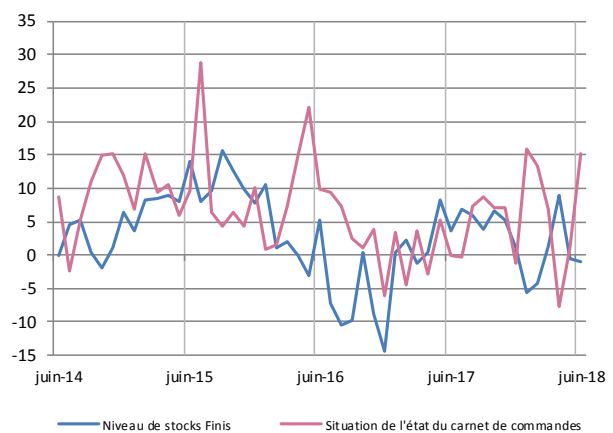
### Production passée et prévisions

(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

En dépit des aléas climatiques et du volume d'abattage en baisse, la production d'ensemble est orientée à la hausse, soutenue par des commandes globales dynamiques tant en interne qu'à l'export. Les prix des matières premières s'apprécient tandis que ceux des produits finis sont en légère baisse. Bien qu'à un niveau faible, les stocks sont normaux pour la période. La production prévue est bien orientée.

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

La production du mois se maintient, sous l'effet d'une demande soutenue tant en interne qu'à l'export. Le prix des matières premières est en hausse, dans le beurre notamment. Les prix des produits finis sont stables. Les stocks sont jugés normaux et diminuent. Les carnets de commande sont bien regarnis. Les prévisions sont favorables.



**13,6 %**

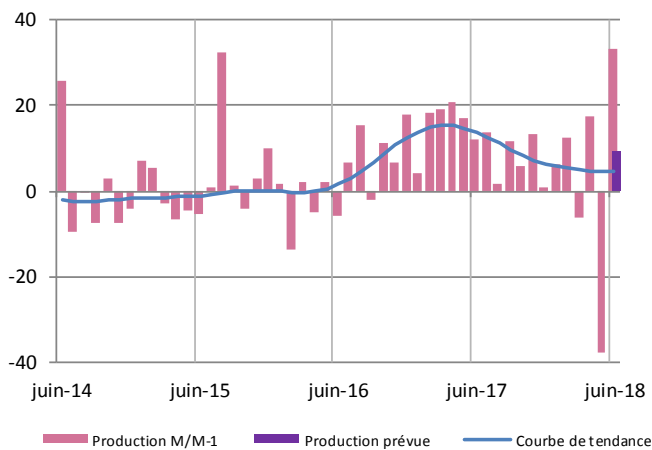
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : Acoff - Urssaf 31/12/2016)

## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

L'activité du mois rebondit nettement, dans le secteur de la fabrication de machines et équipements principalement, après un mois de mai plus tendu. Elle est plus nuancée dans la fabrication d'équipements électriques. Au final la demande globale se stabilise en raison d'une demande étrangère moins présente. Hormis dans la fabrication de matériels électriques, les prix des matières premières sont stables. Les prix des produits n'évoluent pas. Les carnets de commandes demeurent bien garnis. Les stocks apparaissent un peu élevés. Dans ce contexte, les prévisions de production sont favorables.

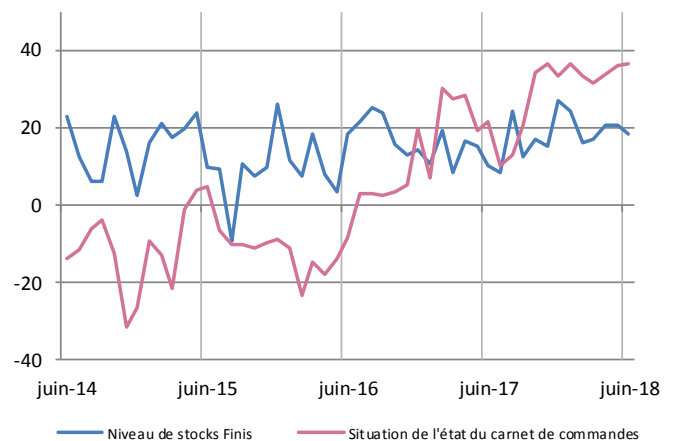
### Production passée et prévisions

(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 est en hausse, soutenue par une demande globale ferme, en particulier interne. Les prix des matières premières progressent légèrement. Les prix des produits finis sont stables. Le niveau des carnets de commandes s'améliore de nouveau. Les stocks se maintiennent et sont jugés encore un peu élevés. Les prévisions de production apparaissent stables.

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

L'activité accélère nettement dans l'ensemble du secteur, sous l'effet de productions soutenues dans la fabrication de machines, hors agricoles et agroalimentaires. La demande externe et interne se maintient. Les prix des matières premières frémissent tandis que ceux des produits finis restent stables. Les stocks apparaissent encore importants. Les carnets de commandes sont bien étoffés. La production prévue reste dans ce contexte bien orientée.



**12,1 %**

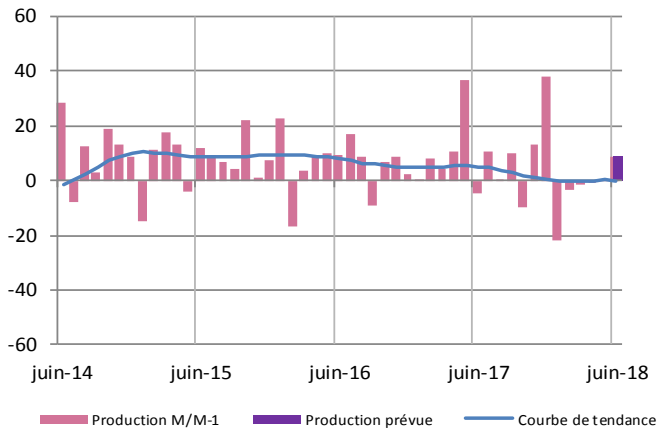
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : Acoess - Urssaf 31/12/2016)

## Matériels de transport

Les livraisons continuent sur un bon rythme en juin soutenue par l'industrie automobile dynamique et dans une moindre mesure les autres fabrications de matériels de transport. La demande globale est ferme, notamment étrangère. Les prix évoluent peu. Les stocks sont normaux. Les carnets de commandes sont particulièrement étoffés. Les prévisions de production sont très favorables.

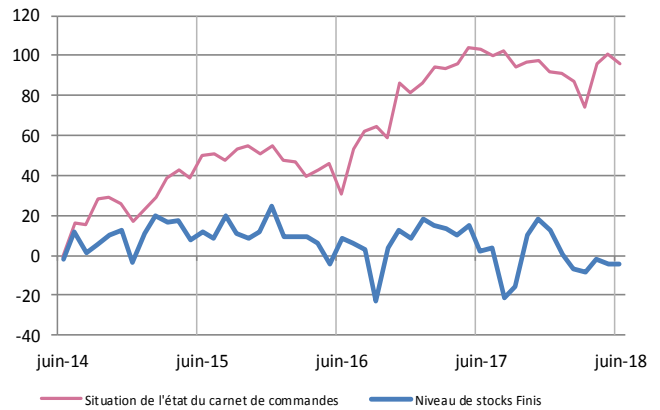
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)

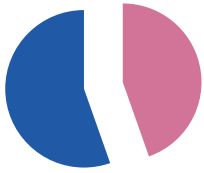


#### Industrie automobile

Les productions maintiennent un bon rythme chez les constructeurs et les carrossiers, un peu plus modéré chez les équipementiers. La demande étrangère accélère nettement tandis que l'interne enregistre un tassement. Les prix des matières premières sont en hausse. Les prix des produits finis sont stables. La situation des stocks est jugée conforme et plutôt à la hausse en vue de la période estivale. Les carnets de commande sont étoffés. Les perspectives de production à court terme sont mesurées.

#### Fabrication d'autres matériels de transports

Les productions sont stables ce mois-ci, soutenues par une demande interne et externe très présente. Les prix des matières premières comme des produits finis ne varient pas d'un mois à l'autre. Les stocks sont jugés normaux pour la période. Les carnets de commandes sont très bien garnis et permettent une large visibilité.



**44,6 %**

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

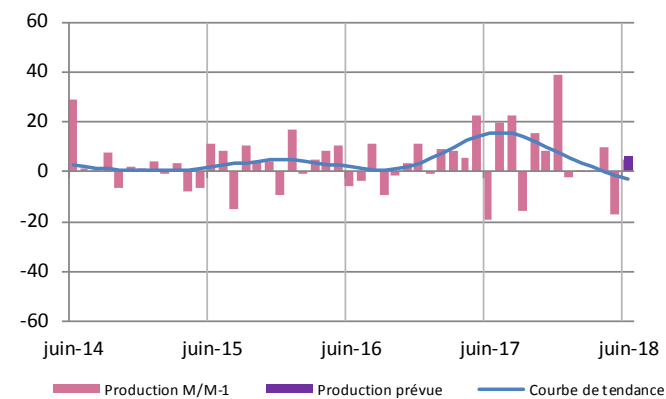
## Autres produits industriels

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

L'activité générale est stable, marquée par le dynamisme observé dans la métallurgie, le bois-papier mais également le textile. En revanche, la production est plus nuancée dans le caoutchouc-plastique et l'imprimerie. La demande globale est également stable mais diffère selon les composantes. Hormis le cuir-chaussure et textile où la demande externe est soutenue, la demande dans les autres branches est identique. Les prix des matières premières s'apprécient légèrement tandis que les produits finis sont stables. Les stocks sont normaux. Les carnets sont bien orientés, dans le caoutchouc-plastique ou le bois notamment. Les prévisions de production sont favorables.

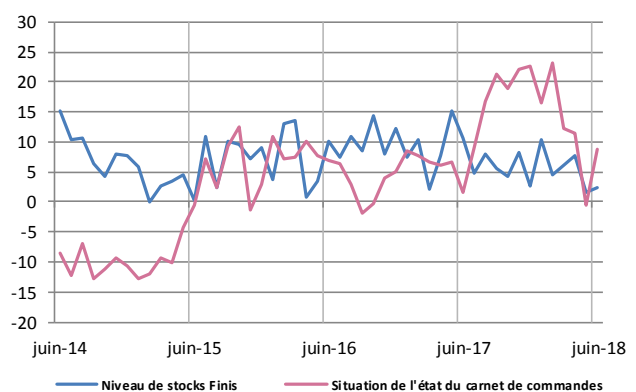
#### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



#### Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production est en nette hausse, relayée par une demande globale soutenue, en interne notamment. Les prix des matières premières et des produits finis ne varient guère. Les stocks sont jugés normaux. Les carnets restent encore bien garnis. Les prévisions de production sont mesurées.

#### Produits en caoutchouc, plastique et autres

La production du mois se stabilise après plusieurs mois en baisse, sous l'effet d'une demande globale en amélioration, notamment dans le plastique. Les prix des matières premières progressent légèrement. Les stocks restent proches de la normale. Les carnets sont bien regarnis. Les prévisions tablent sur le maintien des productions.

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

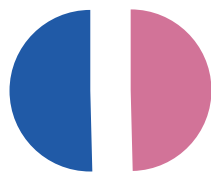
Bien que la demande globale se maintienne, notamment en interne et dans la fabrication de meubles, le rythme de production est en baisse dans l'ensemble. Les prix des matières premières et des produits finis sont stables. Les stocks sont normaux. Les carnets de commande restent insuffisants et les prévisions de production demeurent sans relief.

#### Textile, habillement, cuir, chaussures

La production du mois rebondit dans toutes les composantes du secteur. La demande étrangère est soutenue, dans la maroquinerie notamment. Les prix des matières premières et des produits finis sont stables. Les stocks sont un peu forts. Les carnets de commandes se regarnissent. Les prévisions anticipent une hausse de la production.

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

Le rythme de production accélère ce mois-ci, dans le bois comme dans le papier. L'évolution est plus nuancée dans l'imprimerie. La demande globale apparaît cependant encore faible. Les prix des matières premières augmentent encore dans le bois. Les prix des produits finis se stabilisent. Les stocks ont tendance à se renforcer. Les carnets de commandes ne varient pas. Les prévisions de production sont mesurées.



**49,6 %**

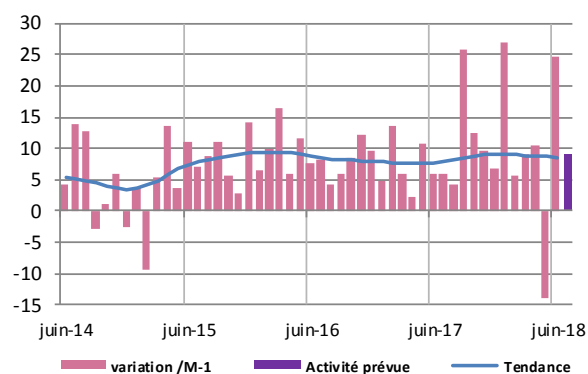
Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs  
(source : Acoess - Urssaf 31/12/2016)

## Services marchands

En juin, l'ensemble des activités de services marchands rebondit et progresse nettement. La demande est soutenue y compris la composante étrangère. Les prix n'évoluent pas. Les trésoreries restent confortables. Les prévisions sont favorables.

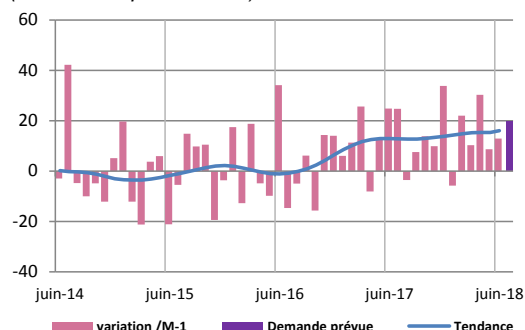
### Évolution globale

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



L'activité et la demande accélèrent ce mois-ci, dans l'information-communication, les activités spécialisées, les activités juridiques et le transport. Elle est un peu moins dynamique dans l'hébergement. Les prix sont stables. Les trésoreries se confortent à nouveau. Les effectifs progressent. Les prévisions d'activité et de demande sont favorables.

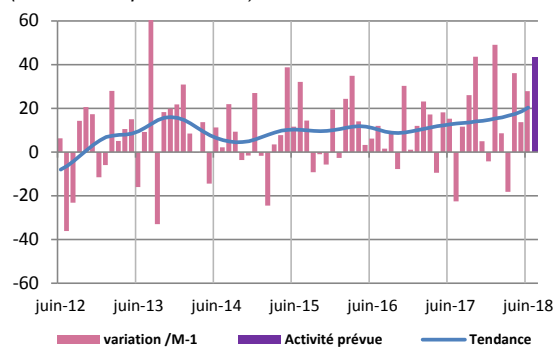
Évolution de la **demande** et prévisions (G45Z)  
(en solde d'opinions CVS)



### Réparation d'automobiles

L'activité du mois est soutenue après un mois de mai sans relief. La demande est présente. Les prix ne varient pas. Les trésoreries sont un peu plus tendues. L'emploi est stable. Les prévisions tablent sur une poursuite du rythme d'activité.

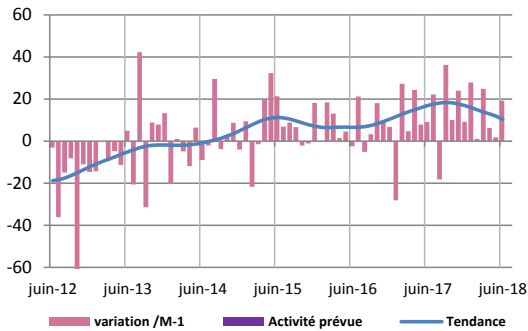
Évolution de la **demande** et prévisions (H49C)  
(en solde d'opinions CVS)



### Transports

Les volumes d'activités repartent à la hausse, soutenue par une forte demande. Les prix augmentent. Les trésoreries sont jugées confortables. Les effectifs ne varient pas. Les prévisions d'activité sont favorables.

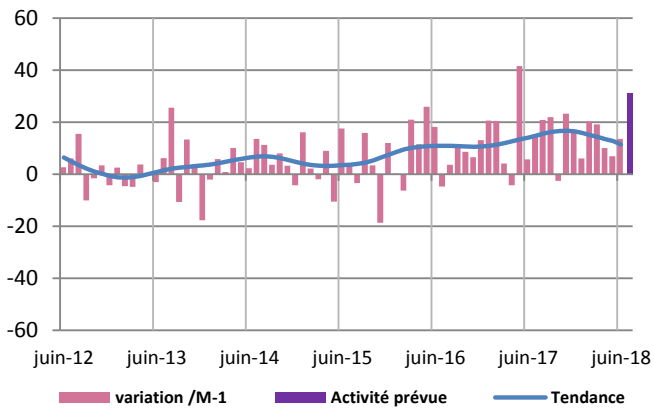
### Évolution de l'activité et prévisions (IZ) (en solde d'opinions CVS)



### Hébergement et restauration

L'activité progresse sensiblement, grâce à la demande interne dynamique dans la restauration. La situation est plus contrastée dans l'hébergement. La demande étrangère ralentit. Les prix sont stables. La situation des trésoreries s'améliorent. Les effectifs augmentent légèrement. Les perspectives sont mesurées.

### Évolution de l'activité et prévisions (MA) (en solde d'opinions CVS)



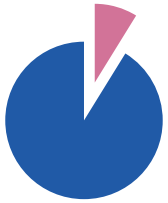
### Activités juridiques, comptables, gestion, architecture, ingénierie, analyse technique

L'activité du mois rebondit fortement après quelques mois indécis. La demande globale accélère, y compris la part étrangère. Les prix n'évoluent pas. les trésoreries se confortent. les effectifs augmentent. Les prévisions d'activités sont favorables.

### Activité spécialisées, scientifiques et techniques, services administratifs et de soutien

L'activité est en nette hausse, soutenue par les services de soutien aux entreprises. Les prix se contractent. La situation des trésoreries s'améliore. Les effectifs se maintiennent. Les perspectives sont favorables.





**8,8 %**

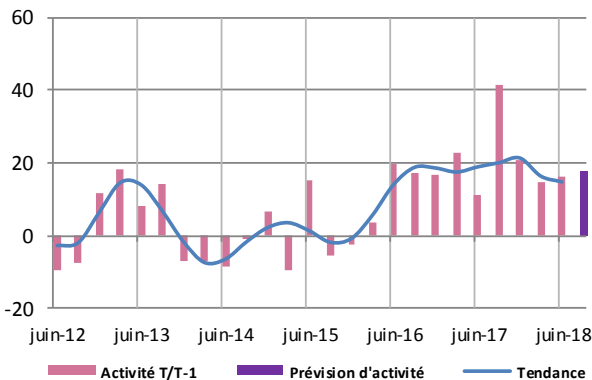
Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs  
(source : Acoess - Urssaf 31/12/2016)

## Bâtiment et Travaux Publics 2ème trimestre 2018

L'activité se maintient dans le Bâtiment et apparaît plus nuancée dans les Travaux Publics. La progression est cependant franche à un an d'intervalle. Les carnets de commandes sont bien garnis. Des augmentations de prix sont appliquées mais toujours dans un contexte de forte concurrence. Les effectifs varient peu d'autant que les pénuries de main d'œuvre persistent. Les prévisions sont favorables.

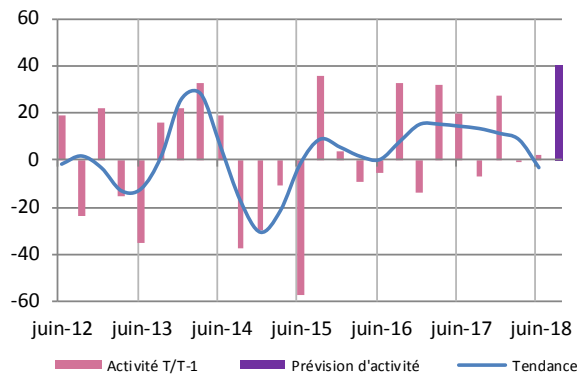
### Bâtiment

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

En réponse à une demande toujours dynamique l'activité progresse au 2<sup>ème</sup> trimestre, même si le mois de mai est impacté par les jours fériés. Le taux de remplissage des carnets reste très satisfaisant, conforté en fin de trimestre.

Les prévisions se maintiennent à un haut niveau d'activité en juillet avant les fermetures pour congés en août.

#### Gros œuvre

Les productions augmentent à parts égales entre les constructions individuelles et les logements collectifs. Les bâtiments non résidentiels sont stables. Les carnets de commandes sont bien garnis. Les difficultés de recrutement persistent. Les prévisions d'activité sont favorables.

#### Second œuvre

Les mises en chantiers progressent. La comparaison avec 2017 est favorable. La demande est soutenue notamment dans les travaux d'installation électriques. Des augmentations tarifaires sont pratiquées. Les carnets de commandes sont jugés mieux garnis qu'en début d'année. Mais la persistance d'une pénurie de main d'œuvre participe à la saturation des plannings de livraison des chantiers. En dépit de cette contrainte, les prévisions tablent sur un nouveau renforcement de l'activité.

### Travaux publics

Les chantiers ont encore été pénalisés par les intempéries comme en début d'année. La fin du trimestre enregistre une progression modérée de l'activité. La demande est assez soutenue, avec une prédominance des travaux de terrassements et de voirie.

Les carnets de commandes restent correctement garnis.

Les grilles tarifaires sont revues à la hausse, à l'exception de la réalisation de réseaux.

Des renforcements d'effectifs sont en cours.

Les perspectives sont orientées nettement à la hausse.

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

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

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