

Éditorial



François Villeroy de Galhau
Gouverneur de la Banque de France



Madame, Monsieur,

Je suis très heureux de vous présenter aujourd'hui le premier numéro de notre publication « Tendances régionales » revue et adaptée à la nouvelle carte des régions françaises résultant de la réforme territoriale.

« Tendances régionales » manifeste et symbolise l'ancrage de la Banque de France dans les régions et départements. Je remercie très chaleureusement les chefs d'entreprises et dirigeants de société, qui nous permettent, chaque début de mois, de retracer l'évolution de la situation économique régionale dans ses pages et nationale dans « l'Enquête mensuelle de conjoncture ».

En retour, nous faisons tout pour que ces informations agrégées et sectorielles vous soient utiles pour vous éclairer sur la marche de l'économie dans votre région, vous permettre de situer votre entreprise sur le plan régional et national, et vous aider à évaluer votre environnement concurrentiel de même que vos choix stratégiques.

J'ai enfin plaisir à souligner, au travers de cette publication mais aussi de bien d'autres actions de proximité, le lien fort qui unit la Banque de France et les entreprises. C'est dans ce cadre que vos interlocuteurs habituels dans nos succursales dans chaque département, à commencer par leurs directeurs, sont en permanence à vos côtés et à votre écoute pour vous présenter et vous proposer l'ensemble de nos services à l'économie.

Je vous souhaite une excellente lecture de ce nouveau « Tendances régionales », que vous pouvez aussi nous aider à améliorer pour mieux répondre à vos besoins en nous faisant part de vos remarques, observations, critiques et suggestions.

Bien à vous,



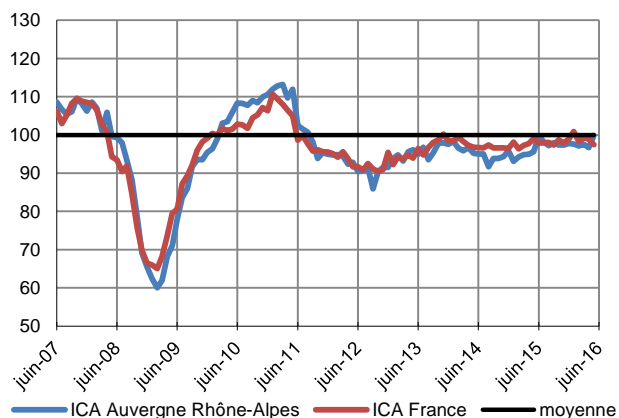
En juin, l'activité des entreprises de la région Auvergne-Rhône-Alpes est restée bien orientée. Face à une demande ne faiblissant pas après son net regain du mois précédent, la production industrielle s'est stabilisée mais on a enregistré des réductions de stocks. Les services marchands ont bénéficié d'un courant d'affaires favorable sur tous les segments observés, s'accompagnant même pour certains d'eux de quelques recrutements. Les perspectives d'activité pour les prochains mois sont positives, avec une légère progression d'ensemble attendue dans l'industrie et les services.

Enquêtes mensuelles

Indicateurs du Climat des Affaires

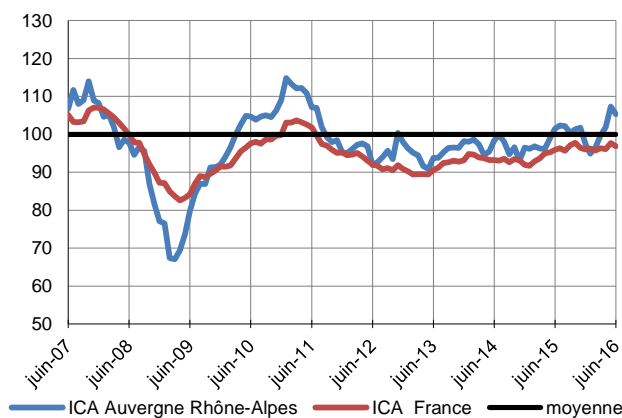
Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ; en baisse, sa dégradation ; 100 = moyenne de longue période.

Industrie



L'indicateur Auvergne Rhône-Alpes du climat des affaires dans l'industrie s'établit à 99 et l'ICA France à 97.

Services marchands



L'indicateur Auvergne Rhône-Alpes du climat des affaires dans les services aux entreprises s'établit à 105 et l'ICA France à 97.

Enquêtes trimestrielles

Bâtiment et Travaux Publics

Alors que l'activité dans le bâtiment marque légèrement le pas sous l'effet d'un ralentissement ponctuel dans le segment du second œuvre, les travaux publics poursuivent leur redressement et retrouvent enfin des carnets de commandes globalement qualifiés de corrects. Les conditions tarifaires sont en revanche toujours âprement discutées.

Commerce de gros

Le courant d'affaires s'est intensifié, soutenu par une progression des volumes de ventes de produits industriels. Avec des carnets de commandes satisfaisants, l'activité devrait se maintenir et s'accompagner d'un renforcement des achats pour préserver des stocks suffisants.

Dernières enquêtes et statistiques nationales de la Banque de France

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

Accès des entreprises au crédit – [Cliquer ici](#)

Travaux publics et commerce de gros – [Cliquer ici](#)

Évolution des crédits aux entreprises – [Cliquer ici](#)

Défaillances d'entreprises – [Cliquer ici](#)

Taux des crédits aux entreprises – [Cliquer ici](#)

Enquête régionale

Les entreprises en Auvergne-Rhône – Alpes [Bilan 2015, perspectives 2016](#)



19,6 %

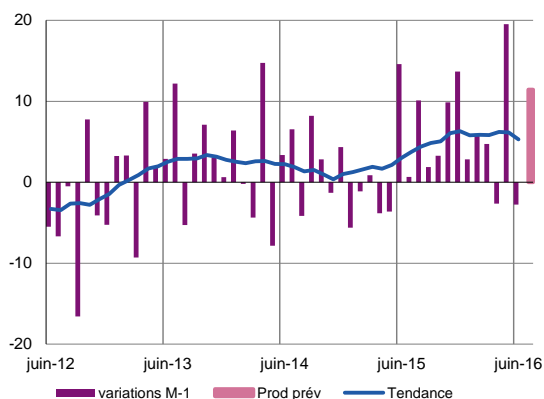
Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS - URSSAF 31/12/2014)

Industrie

Après les nets regains d'activité du mois précédent, la demande industrielle s'est stabilisée, seuls quelques segments accusant un léger reflux. La production s'est toutefois légèrement contractée et les stocks ont été sollicités. Les carnets de commandes sont considérés comme satisfaisants, motivant la perspective d'une progression mesurée de l'activité industrielle à court terme, sans incidence à ce stade sur l'emploi.

Production passée et prévisions

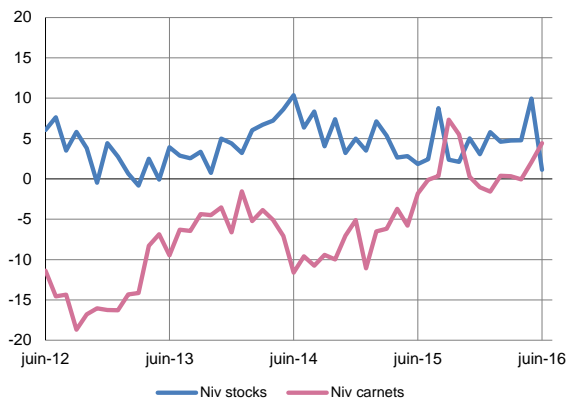
(en solde d'opinions CVS)



Après sa nette hausse du mois dernier et à la faveur d'une bonne tenue d'ensemble de la demande, la production industrielle s'est pratiquement stabilisée. Quelques segments comme la fabrication de produits métalliques, les équipements électriques et électroniques, et les denrées alimentaires ont enregistré un repli mesuré de la demande. Les perspectives d'activité sont raisonnablement optimistes.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

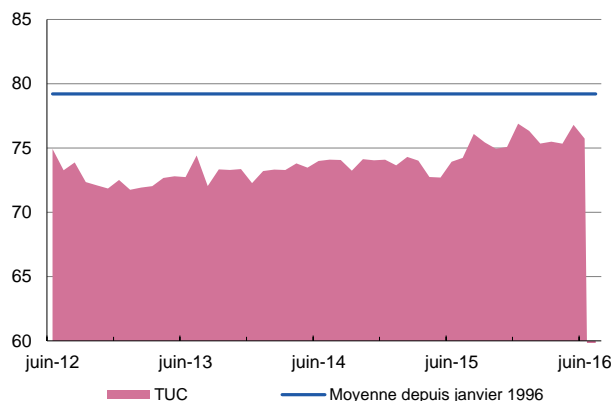
(en solde d'opinions CVS)



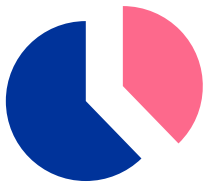
Les stocks ont diminué dans de nombreux domaines d'activité. Ils restent toutefois adaptés à des carnets de commandes qualifiés de satisfaisants.

Utilisation des capacités de production CVS

(en pourcentage)



À 76 % environ, le taux d'utilisation des capacités de production reste en deçà de sa moyenne de longue période et a légèrement pâti des effets de déstockages.



60,6 %

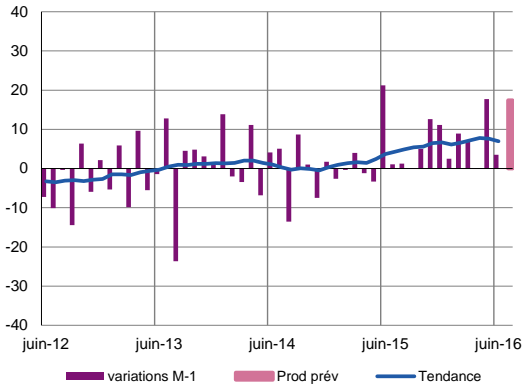
Poids des effectifs du secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS - URSSAF 31/12/2014)

Métallurgie – Plasturgie Chimie – Pharmacie et autres produits industriels

Demande et production marquent un palier après leur progression du mois précédent. Les stocks ont souvent été sollicités et ajustés. Au vu de carnets de commandes jugés corrects, une hausse de l'activité est attendue.

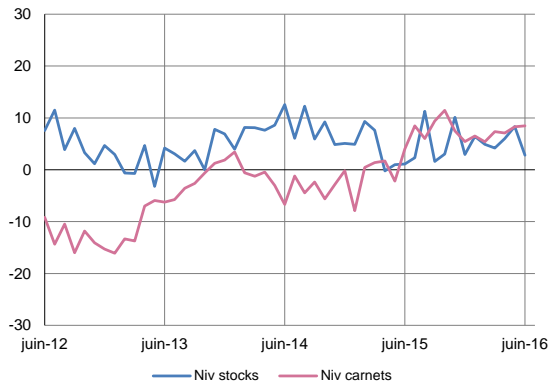
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

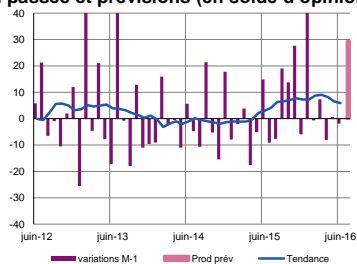
(en solde d'opinions CVS)



Métallurgie

3,6 % des effectifs du total de l'industrie

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

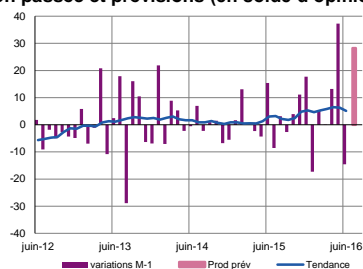


La stabilisation de la demande à la fois domestique et étrangère n'a pas soutenu la production, juste stable, mais a entraîné des déstockages. La hausse des prix des matières premières s'est poursuivie, sans répercussion sur les prix de vente. Avec des carnets de commandes assez bien garnis, les industriels projettent une augmentation de l'activité.

Fabrication de produits métalliques

14,6 % des effectifs du total de l'industrie

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



Après deux mois de progression sensible, la production accuse un repli associé au tassement de la demande intérieure. Avec des carnets de commandes corrects et des stocks ajustés, une nouvelle progression de l'activité est attendue.

Métiers du décolletage, usinage et traitement des métaux :

8,2 % des effectifs du total de l'industrie

Après leur progression du mois dernier, la demande et la production se sont repliées. Les carnets de commandes sont corrects et laissent envisager une augmentation de l'activité. Quelques réductions d'effectifs pourraient cependant intervenir.

Coutellerie, outillage, ouvrages en métaux :

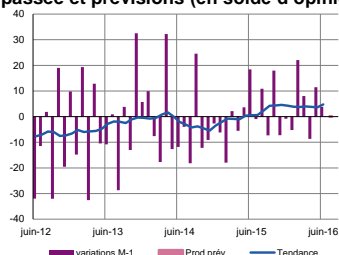
3,3 % des effectifs du total de l'industrie

Après plusieurs mois de hausse, la demande et la production ont marqué le pas. Le niveau des stocks reste conforme aux besoins. Avec un carnet de commandes étoffé, la progression de l'activité devrait reprendre.

Fabrication de produits en caoutchouc, plastiques et autres

12,7 % des effectifs du total de l'industrie

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



Demande et production se sont maintenues après leur légère hausse du mois précédent. Malgré des carnets de commandes manquant un peu de consistance, une stabilité de la production est envisagée.

Fabrication de produits en plastique :

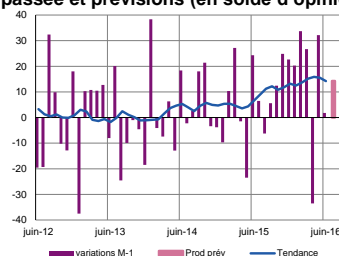
6,0 % des effectifs du total de l'industrie

Après la consolidation du mois dernier, la demande et la production se sont juste maintenues. Des stocks ajustés et des carnets de commandes corrects permettent d'escompter une hausse de l'activité.

Industrie chimique

5,0 % des effectifs du total de l'industrie

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

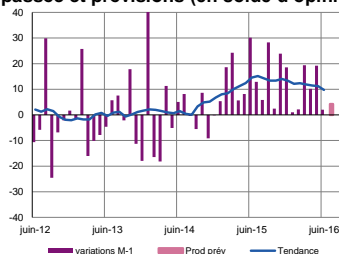


Face à une demande étrangère qui s'est accélérée, la production s'est maintenue mais les stocks ont été sollicités. Les prix des produits finis sont en retrait. Quelques recrutements et renforts en intérimaires ont été réalisés. Les stocks étant désormais devenus un peu étroits, et compte tenu du niveau des carnets de commandes, les prévisions font état d'une hausse de la production.

Industrie pharmaceutique

3,6 % des effectifs du total de l'industrie

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

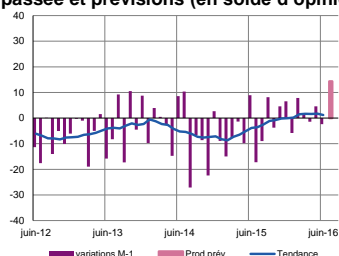


La demande étrangère continue de progresser et la production s'est stabilisée après trois mois de hausse. Les stocks de produits finis sont conformes au niveau souhaité. Au vu de carnets de commandes étoffés, les prévisions d'activité sont favorables.

Textile, habillement, cuir

5,0 % des effectifs du total de l'industrie

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

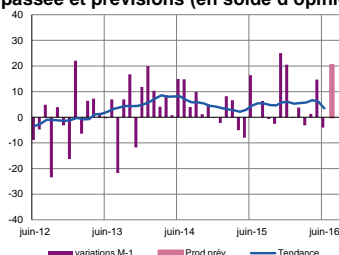


Un léger raffermissement de la demande a permis de maintenir le rythme de fabrication. Les stocks sont adaptés au niveau d'activité. Les carnets de commandes sont corrects, permettant d'anticiper une poursuite de cette tendance.

Travail du bois, industrie du papier – carton

5,4 % des effectifs du total de l'industrie

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



Sous l'effet d'une demande en léger repli, notamment intérieure, la production a stagné. Avec des stocks maîtrisés et des carnets de commande satisfaisants, une accélération de la production est attendue.



20,3 %

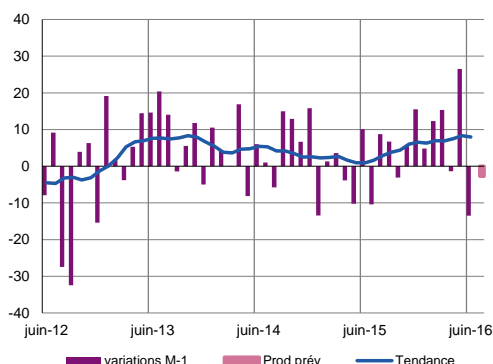
Poids des effectifs du secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS - URSSAF 31/12/2014)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Face à une demande pourtant globalement stable après sa hausse du mois dernier, la production s'est repliée notamment sous l'effet de réductions de stocks désormais légèrement en deçà du niveau souhaité. Un maintien de l'activité est anticipé pour les mois à venir en regard de la reconstitution des carnets de commandes.

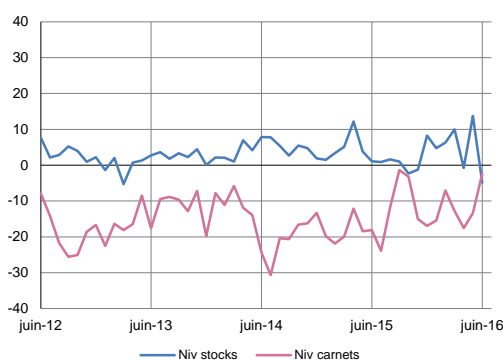
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

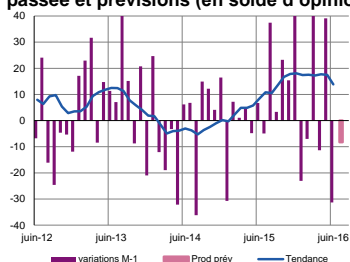
(en solde d'opinions CVS)



Fabrication de produits informatiques, électroniques, optiques

5,6 % des effectifs du total de l'industrie

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

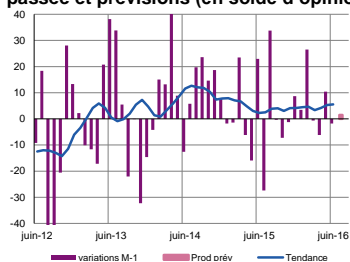


Après la hausse sensible du mois précédent, la production s'est nettement infléchie sous les effets d'un ralentissement significatif de la commande interne et de réductions de stocks ramenés à un niveau qualifié de normal. Malgré une légère amélioration des carnets de commandes, les prévisions sont prudentes.

Fabrication d'équipements électriques

5,7 % des effectifs du total de l'industrie

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

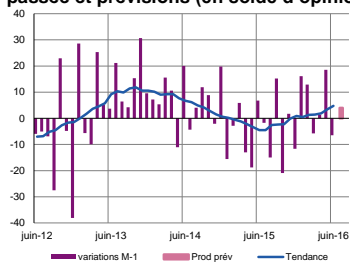


La demande globale et la production se sont maintenues après le raffermissement du mois dernier, la hausse des commandes étrangères compensant la baisse des commandes intérieures. Le bon niveau des carnets de commandes permet d'envisager un maintien de l'activité.

Fabrication de machines et équipements

9,0 % des effectifs du total de l'industrie

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



Les entrées d'ordres sont restées bien orientées. La production s'est cependant légèrement contractée en raison de la réduction des stocks. Avec des carnets de commandes encore un peu courts, les prévisions restent prudentes.



12,9 %

Poids des effectifs du secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS - URSSAF 31/12/2014)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

La production et les entrées d'ordres se sont tassées après le rebond du mois précédent. Les stocks de produits finis, largement sollicités dans le segment des boissons, sont jugés adaptés à l'activité. La production devrait faiblement reculer, avec une augmentation de la fabrication de boissons et, à l'inverse, une baisse de celle de denrées alimentaires.

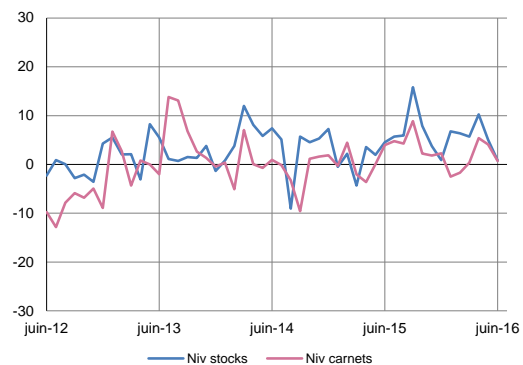
Production passée et prévisions

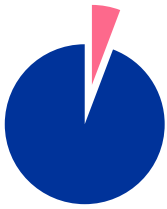
(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





6,1%

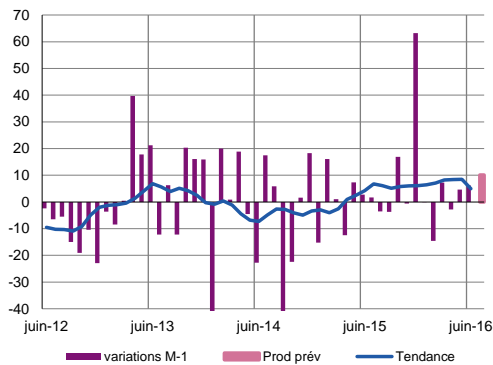
Poids des effectifs de la branche
dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS - URSSAF 31/12/2014)

Fabrication de matériels de transport

La demande et la production se sont dans l'ensemble légèrement densifiées, soutenues par une activité en progression sensible dans le segment de la fabrication d'équipements. L'activité carrosserie-remorques accuse de son côté un nouveau tassement de la production sous l'effet d'une demande atone. Malgré des carnets de commandes manquant encore de consistance, notamment dans la carrosserie-remorques, une augmentation mesurée de la production est anticipée sur les deux segments, par effet de rattrapage de commandes décalées. Les prix, comme les effectifs, devraient demeurer stables.

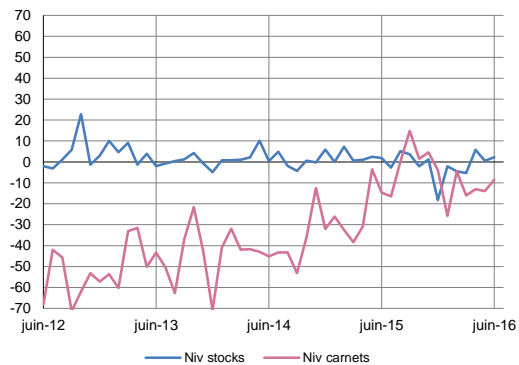
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





20,3 %

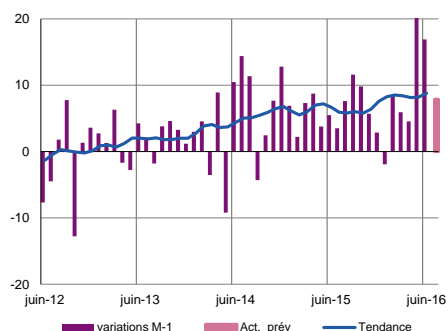
Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS - URSSAF 31/12/2014)

Services marchands

Tous les segments observés ont bénéficié d'un courant d'affaires favorable conduisant à une nouvelle progression d'ensemble de l'activité. L'emploi en a parfois tiré bénéfice. Les perspectives sont globalement bien orientées, malgré un ralentissement attendu sur quelques services aux entreprises.

Évolution globale

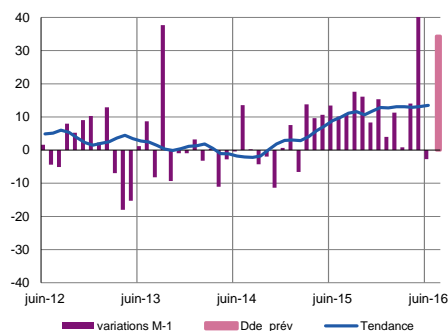
Activité passée et prévisions
(en solde d'opinions CVS)



L'activité des services a bénéficié de courants d'affaires porteurs dans tous les segments. Certains ont confirmé ou prolongé leurs précédentes progressions, comme le travail temporaire, l'ingénierie technique et les activités informatiques, d'autres ont enregistré un raffermissement de la demande, comme le transport et de façon plus marquée le tourisme. Les perspectives sont globalement favorables, même si les transports et le travail temporaire anticipent un ralentissement de leur courant d'affaires.

Ingénierie-études techniques

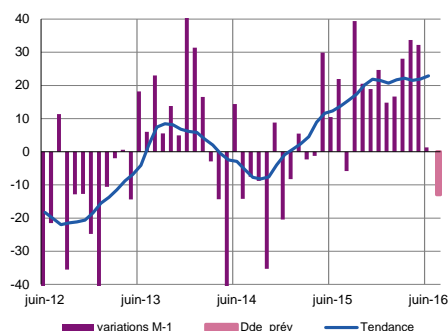
Évolution de la demande et prévisions
(en solde d'opinions CVS)



Après la progression observée le mois dernier, la demande s'est globalement maintenue en juin permettant d'asseoir l'activité du secteur et de réaliser quelques embauches supplémentaires. Les tarifs demeurent très discutés. Pour les mois à venir, les anticipations sont favorablement orientées avec de nouvelles perspectives de recrutements.

Activités des agences de travail temporaire

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

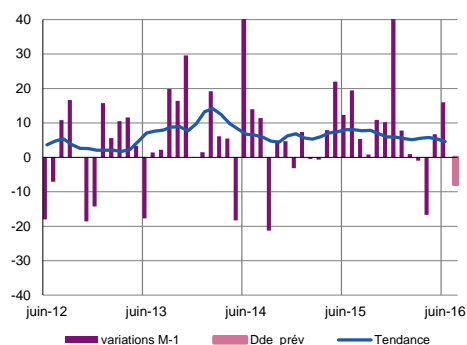


L'activité s'est stabilisée après plusieurs mois de progression avec toujours des contrats plutôt courts et souvent conclus au dernier moment. Les secteurs de l'industrie, du BTP voire du tertiaire sont les plus demandeurs mais la pénurie de compétences dans certaines filières pose parfois problème. Un tassement de l'activité est attendu.

Transports routiers de fret et par conduites

Évolution de la demande et prévisions

(en solde d'opinions CVS)

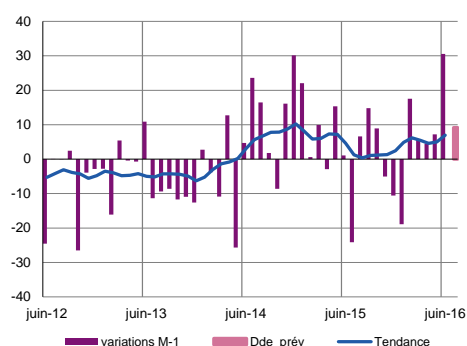


La demande d'ensemble s'est raffermie à nouveau, portée par pratiquement tous les segments : messagerie, fret longues distances, chantiers BTP, transports chimiques. Les prix restent très discutés sous l'effet d'une concurrence vive, parfois étrangère. Avec un marché du transport considéré comme plutôt statique, les perspectives restent prudentes, attendues en léger repli à court terme.

Hébergement et restauration

Évolution de la demande et prévisions

(en solde d'opinions CVS)

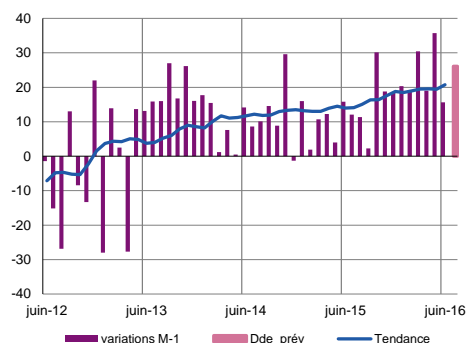


L'activité progresse significativement, soutenue par l'hébergement avec la conjonction de plusieurs facteurs bénéfiques : démarrage de la saison estivale malgré une météo défavorable, événements sportifs notamment un Euro de football porteur pour la région, tourisme d'affaires et salons encore actifs, tourisme familial de culture dynamique. Ces conditions ont favorisé une augmentation des tarifs. Le segment de la restauration n'en a par contre pas autant profité, pénalisé par la météo défavorable. L'activité d'ensemble devrait se maintenir avec de bons taux d'occupation annoncés.

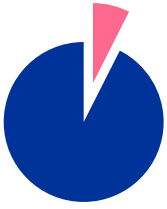
Activités informatiques et traitement de données

Évolution de la demande et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



A l'appui d'une demande toujours ferme, l'activité est restée soutenue en juin, dans la continuité de celle observée les mois précédents. Les entreprises poursuivent leur phase active de recrutements. Pour les mois qui viennent, les prévisions d'activité sont toujours bien orientées.



8,1 %

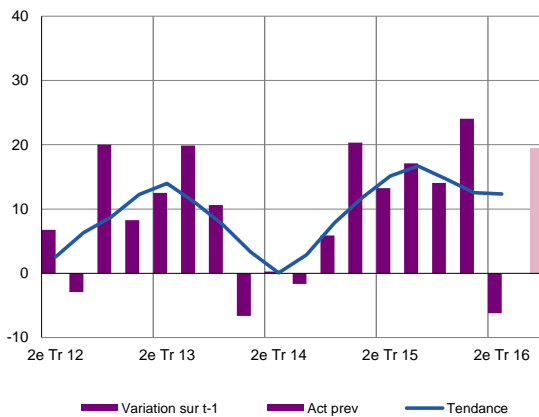
Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS - URSSAF 31/12/2014)

Bâtiment et Travaux Publics

Après plusieurs trimestres consécutifs de progression, l'activité du bâtiment marque une légère pause sous l'effet d'un ralentissement dans le second œuvre, qui ne devrait être que ponctuel en regard de carnets jugés satisfaisants. Les travaux publics poursuivent leur redressement et retrouvent enfin des niveaux de commandes corrects, à des conditions tarifaires toujours très discutées. Un retour mesuré à l'embauche se dessinerait dans ce compartiment.

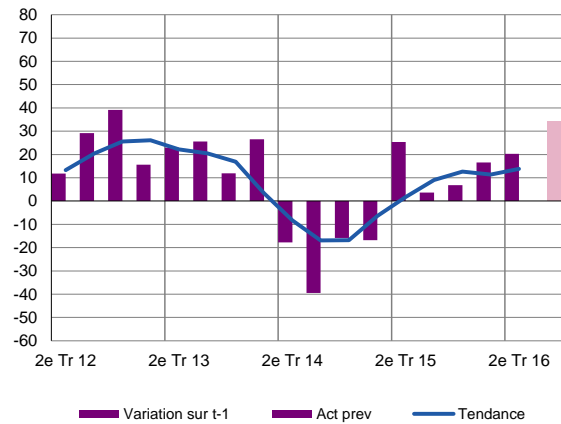
Bâtiment

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



Travaux publics

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



Gros œuvre

L'activité s'est globalement maintenue à la faveur de carnets bien garnis. Les prix des devis restent tendus du fait d'une concurrence toujours vive. Les prévisions pour les mois à venir sont optimistes grâce à des retours favorables d'appels d'offres et à la prise de commandes parfois éloignées géographiquement.

Second œuvre

L'activité globale s'est tassée après plusieurs trimestres de progression. Certains professionnels déplorent un décalage des appels d'offres qui pourraient ne se dénouer qu'à partir de septembre. Les marchés publics apparaissent moins dynamiques, alors qu'un regain est constaté en provenance du privé. La bonne consistance des carnets de commandes permet toutefois d'anticiper un rapide retour à une croissance d'activité, avec quelques embauches.

Travaux Publics

L'amélioration de l'activité, encore essentiellement portée par la demande privée, s'est poursuivie au cours du second trimestre. La commande publique reste hésitante. Les carnets se sont reconstitués, et retrouvent enfin après plus de deux ans, un niveau d'ensemble qualifié de normal. Les devis sont par contre toujours âprement discutés et les prix très serrés, jugés souvent insuffisants. L'orientation favorable de l'activité devrait perdurer dans les prochains mois, débouchant sur quelques recrutements supplémentaires.

Commerce de gros

Après une quasi-stabilité au cours du premier trimestre, le volume des ventes s'est redressé, soutenu par les produits industriels. Les carnets de commandes ont repris de la consistance alors que le niveau des stocks apparaît plus conforme aux attentes. Dans ces conditions, une progression des transactions est anticipée, plus marquée à l'achat qu'à la vente.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

