

La note de Conjoncture de la CAPEB

LA LETTRE
D'INFORMATION
HEBDOMADAIRE
DU RÉSEAU

Conjoncture du
4^e trimestre 2019

Janvier 2020



EN SYNTHÈSE

LA CROISSANCE RALENTIT AU 4^E TRIMESTRE 2019

La croissance de l'activité de l'artisanat du bâtiment a fortement ralenti au 4^e trimestre avec + 0,5 % après une croissance dynamique de 2 % sur les 3 premiers trimestres de l'année 2019. La croissance annuelle de l'activité atteint donc 1,5 % en volume en 2019 (contre 2,5 % en 2018) et devrait être encore moins dynamique en 2020 avec une croissance aux alentours de 0,5 %.

Mémo 4^e trim. 2019

Activité globale **↗+0,5%**

Neuf **↗+1%**

Entretien-Rénovation
↗+0,5%

Évolution en volume 2019

Activité globale **↗+1,5%**

Neuf **↗+2,5%**

Entretien-Rénovation
↗+1%

(Évolution en volume de l'activité des entreprises
artisanales du bâtiment)

La conjoncture du 4^e trimestre 2019 dans l'artisanat du bâtiment enregistre une croissance plus faible de 0,5 %, avec une progression mesurée de 1 % dans le neuf et un accroissement de 0,5 % encore plus modéré en entretien amélioration. Ainsi, la reprise observée depuis 2016 dans la construction neuve s'essouffle un peu plus chaque trimestre et impacte l'activité des entreprises du secteur. Ce ralentissement devrait se poursuivre dans les prochains mois. En effet, entre décembre 2018 et novembre 2019, 441 900 logements ont été autorisés à la construction et 409 800 logements ont été mis en chantier, en baisse respectivement de 5,1 % et 3,3 % par rapport à la même période, un an plus tôt.

L'activité en entretien-amélioration enregistre une progression de 0,5 %, son niveau de croissance le plus faible depuis deux ans malgré le nombre historique des transactions dans le logement ancien (1 070 000 à fin novembre 2019 sur douze mois cumulés). L'activité des travaux de performance énergétique des logements progresse de 1 % (contre 2 % au trimestre précédent). Au cours du 4^e trimestre 2019, la croissance ralentit pour l'ensemble des corps de métiers. L'activité est même en recul pour la maçonnerie avec -0,5 % particulièrement impactée par le ralentissement du neuf. L'électricité et la couverture plomberie chauffage constituent les corps de métiers les plus dynamiques ce trimestre avec + 1,5 %.

Au niveau régional, la croissance de l'activité se réduit dans la majorité des cas et devient même négative au 4^e trimestre 2019 pour les Hauts-de-France, l'Île-de-France et la Provence Alpes Côte-d'Azur avec -0,5 %. Alors que la Bourgogne Franche-Comté et l'Occitanie

enregistrent une activité stable (0 %), l'Ouest de la France se montre plus dynamique, avec des hausses d'activité qui atteignent + 1,5 % en Normandie et en Pays-de-la-Loire et + 2 % en Bretagne et en Nouvelle-Aquitaine. L'Auvergne Rhône-Alpes (+ 1,5 %), le Centre Val-de-Loire et le Grand Est (+ 1 %) enregistrent également des évolutions supérieures à la moyenne nationale (+ 0,5 %).

Du côté des commandes, les perspectives s'orientent légèrement à la baisse plus particulièrement en construction neuve. En moyenne, les carnets de commandes représentent 75 jours de travail au début du mois de janvier 2019, soit 1 jour de moins qu'un an auparavant et 3 jours de moins qu'au mois d'octobre.

Quant à l'emploi dans l'artisanat de la construction, il progresse de 2,6 % au 3^e trimestre 2019 (par rapport au 3^e trimestre 2018), ce qui représente plus de 18 500 emplois supplémentaires.

Après 16 trimestres de hausse d'activité continue, l'année 2019 enregistre une progression de l'activité de l'artisanat du bâtiment de 1,5 % (contre 2,5 % en 2017 et 2018). Cette année, l'activité a encore été portée par la construction neuve (avec + 2,5 % de croissance contre + 5 % en 2018) et dans une moindre mesure par l'entretien rénovation (+ 1 % comme en 2018).

Malgré un taux de chômage en baisse, des taux d'intérêt attractifs et un nombre de transactions historiquement important, le ralentissement de la croissance économique en France et la plus grande incertitude des marchés de la construction (baisse des mises en chantier, mise en place de la Prime Renov) vont peser sur la croissance en 2020 qui devrait s'établir aux alentours de + 0,5 %.

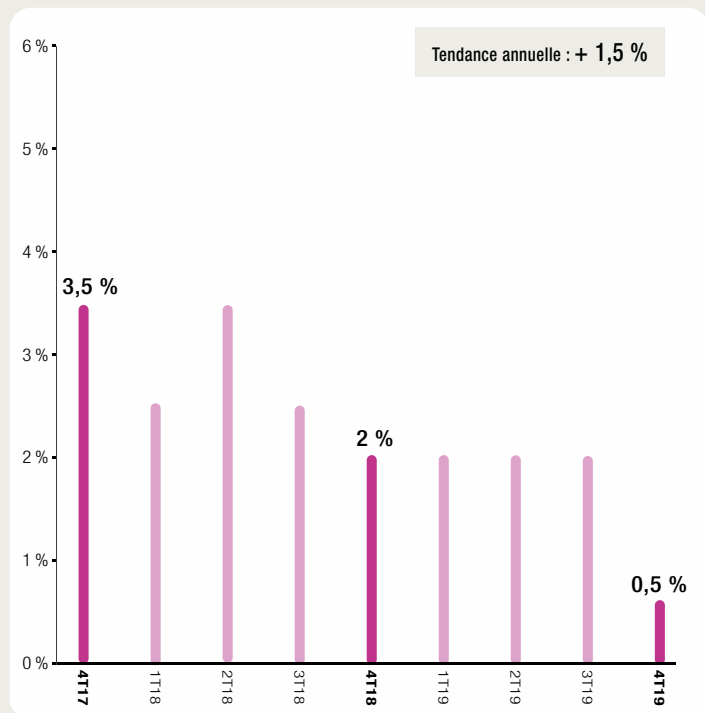
VOLUME D'ACTIVITÉ

Une activité qui progresse encore légèrement au 4^e trimestre

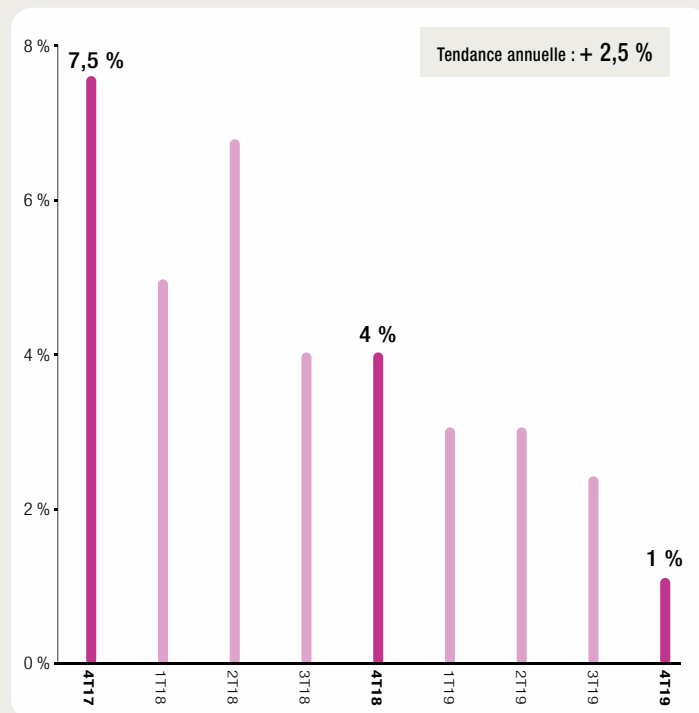
La croissance de l'activité de l'artisanat du bâtiment observée au quatrième trimestre 2019 ralentit et atteint 0,5 % par rapport au même trimestre de l'année précédente (en progression de 2 %). La construction neuve progresse de 1 % (contre 4 % au même trimestre de l'année précédente).

L'activité entretien-rénovation quant à elle, décélère également et affiche une croissance mesurée de + 0,5 % ce trimestre. Le volume des travaux d'Amélioration de la Performance Énergétique des Logements est en hausse de 1 % ce trimestre.

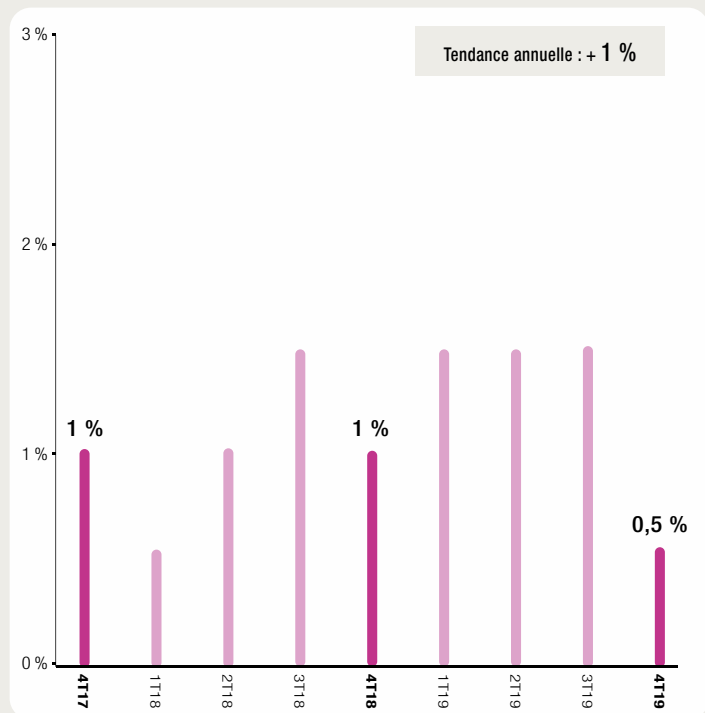
Activité globale



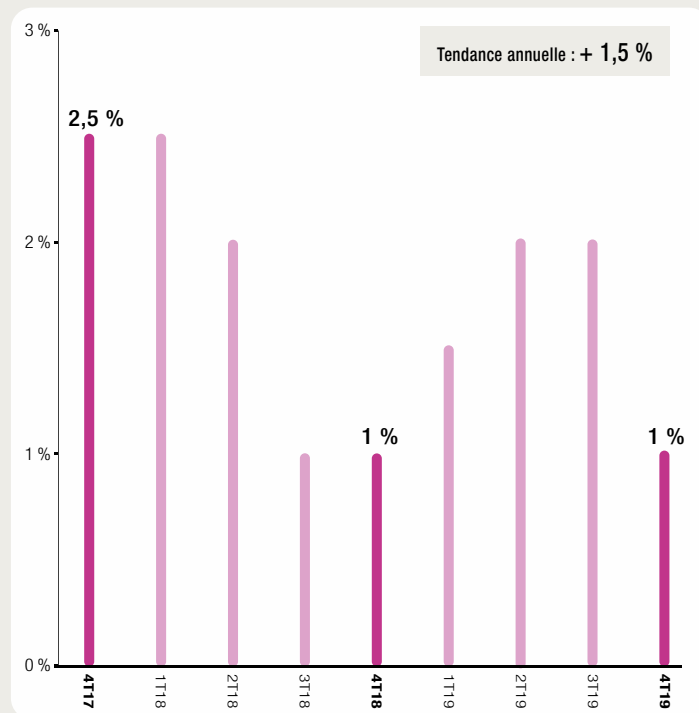
Construction neuve



Entretien-rénovation (incluant les travaux de performance énergétique)



Travaux d'Amélioration de Performance Énergétique du Logement (APEL)



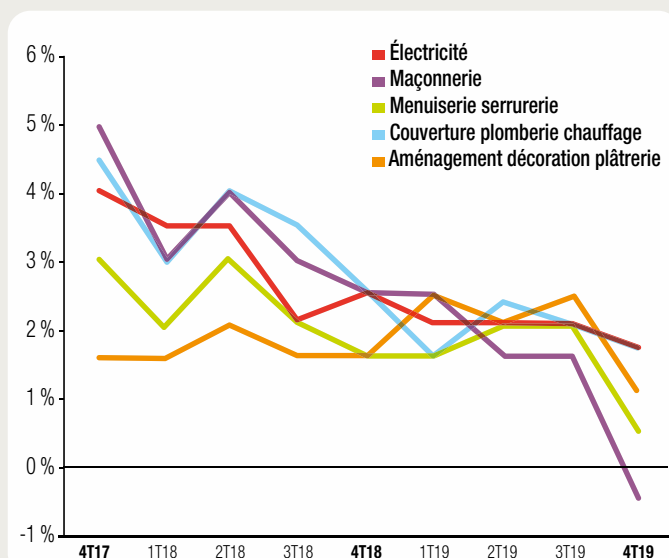
Source : CAPEB - I+C/Xerfi, taux de croissance par rapport au même trimestre de l'année précédente.

ACTIVITÉ

ACTIVITÉ PAR CORPS DE MÉTIERS

Ralentissement de la croissance ce trimestre

Au cours du quatrième trimestre 2019, la croissance ralentit pour l'ensemble des corps de métiers. L'activité s'établit même en recul pour la maçonnerie (- 0,5 %). L'électricité et la couverture plomberie chauffage constituent les corps de métiers les plus dynamiques ce trimestre avec + 1,5 %. Quant à l'aménagement décoration plâtrerie (+ 1 %) et la menuiserie serrurerie (+ 0,5 %), ils enregistrent la croissance la plus faible ce trimestre.

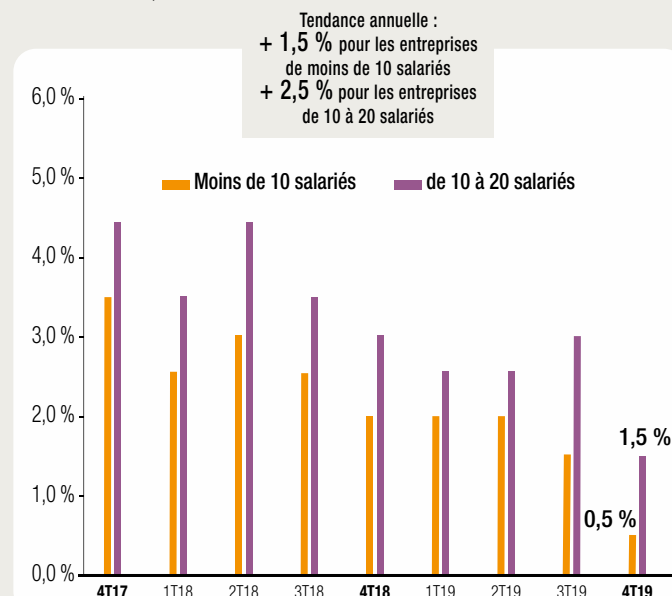


Source : CAPEB - I+C/Xerfi, taux de croissance par rapport au même trimestre de l'année précédente.

ACTIVITÉ PAR TAILLE D'ENTREPRISE

Une activité encore moins dynamique pour les entreprises de moins de 10 salariés

Même si la croissance ralentit pour l'ensemble des entreprises artisanales au 4^e trimestre 2019, les entreprises de 10 à 20 salariés se montrent toujours plus dynamiques que celles de moins de 10 salariés (+ 1,5 % contre + 0,5 %).



Source : CAPEB - I+C/Xerfi, taux de croissance par rapport au même trimestre de l'année précédente.

ACTIVITÉ PAR RÉGION

Activité réalisée au 4T2019

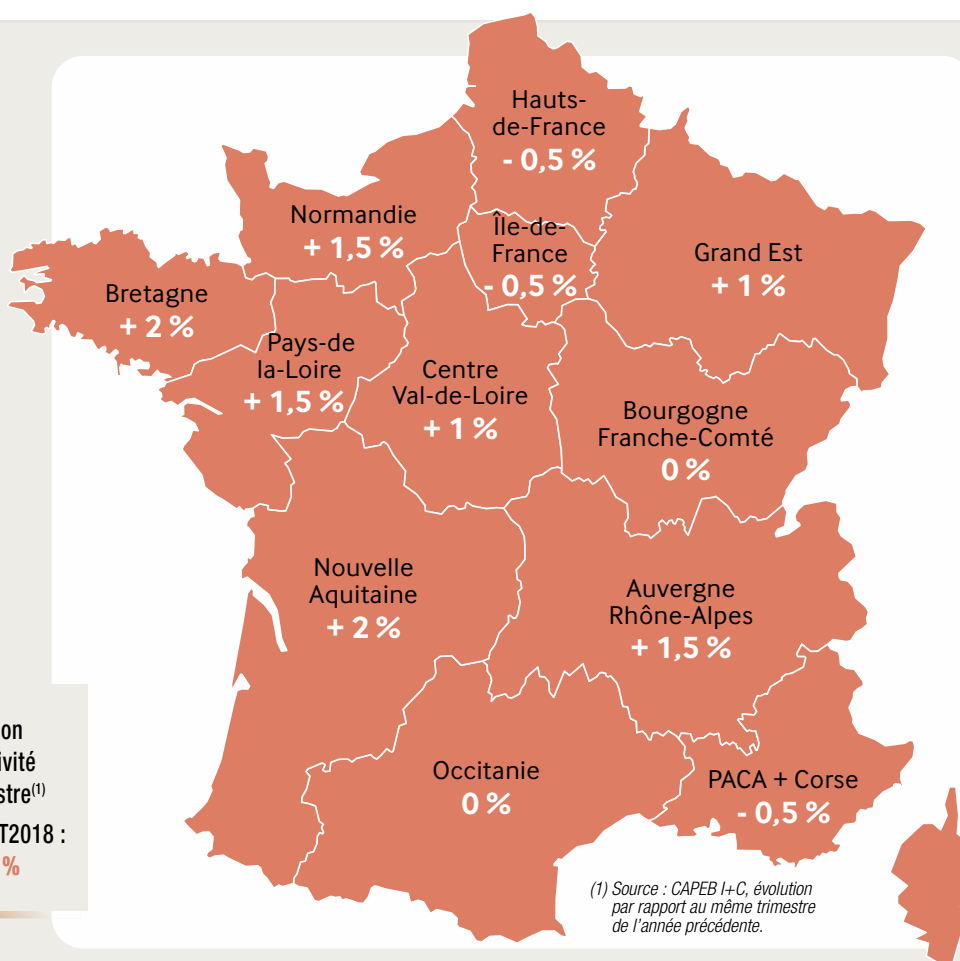
Au quatrième trimestre 2019, l'activité ralentit dans l'ensemble des régions (sauf en Grand Est où elle reste stable par rapport au trimestre précédent).

Elle apparaît même en léger retrait en Île-de-France certainement perturbée par la grève des transports, dans les Hauts-de-France et en PACA (-0,5 %) tandis que l'activité est stable en Bourgogne Franche-Comté et en Occitanie (0 %).

Les entreprises installées sur la façade Ouest de la France se montrent plus dynamiques, avec des hausses d'activité qui atteignent + 1,5 % en Normandie et en Pays-de-la-Loire et + 2 % en Bretagne et en Nouvelle-Aquitaine.

Des évolutions également supérieures à la moyenne nationale en Auvergne Rhône-Alpes (+ 1,5 %), en Centre Val-de-Loire et dans le Grand Est (+ 1 %).

Situation de l'activité du trimestre⁽¹⁾
4T2019 / 4T2018 :
+ 0,5 %



(1) Source : CAPEB I+C, évolution par rapport au même trimestre de l'année précédente.

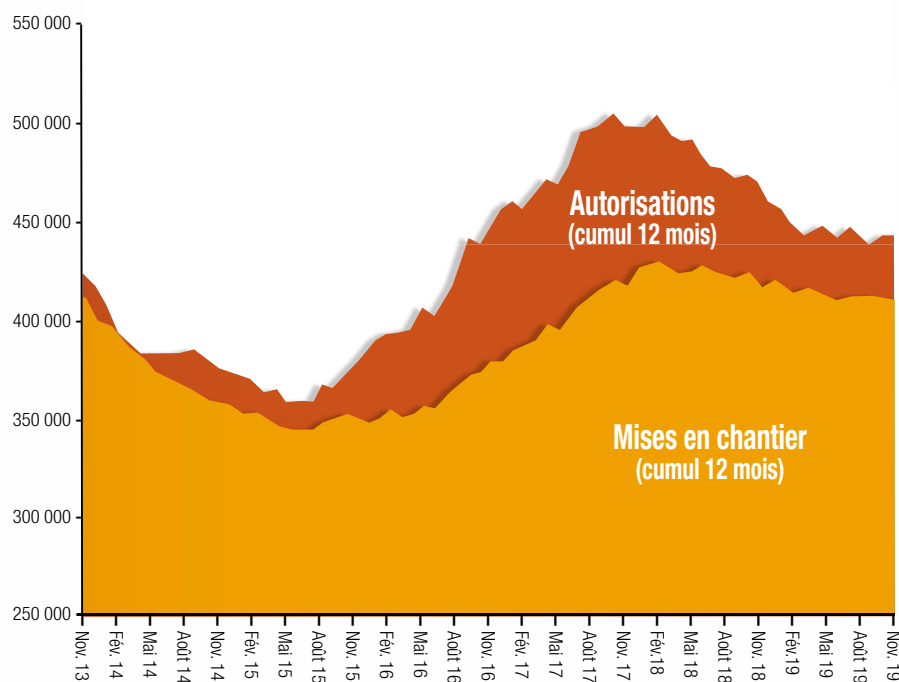
NEUF : AUTORISATIONS ET MISES EN CHANTIER DE LOGEMENTS

Les mises en chantier

De décembre 2018 à novembre 2019, 441 900 logements ont été autorisés à la construction et 409 800 logements ont été mis en chantier, en baisse respectivement de 5,1 % et 3,3 % par rapport à la même période, un an plus tôt.

Les logements collectifs sont particulièrement touchés (- 5,2 % pour les mises en chantiers et - 10 % pour les autorisations de construire).

Cette baisse des autorisations de construire laisse présager une poursuite du recul des mises en chantier de logements dans les prochains mois.



Type de logements autorisés

Cumul des 12 derniers mois (résultats à la fin novembre 2019)

Variation (décembre 2018 à novembre 2019 / décembre 2017 à novembre 2018)

Individuels purs	135 600	1,7 %
Individuels groupés	49 200	-2,4 %
Collectifs	223 300	-10,0 %
Logements en résidence	33 800	0,4 %
Total	441 900	-5,1 %

Source : MEEM (en date réelle estimée), estimation des chiffres à partir des données collectées, complétée par des travaux de modélisation et des enquêtes annuelles

Type de logements commencés

Cumul des 12 derniers mois (résultats à la fin novembre 2019)

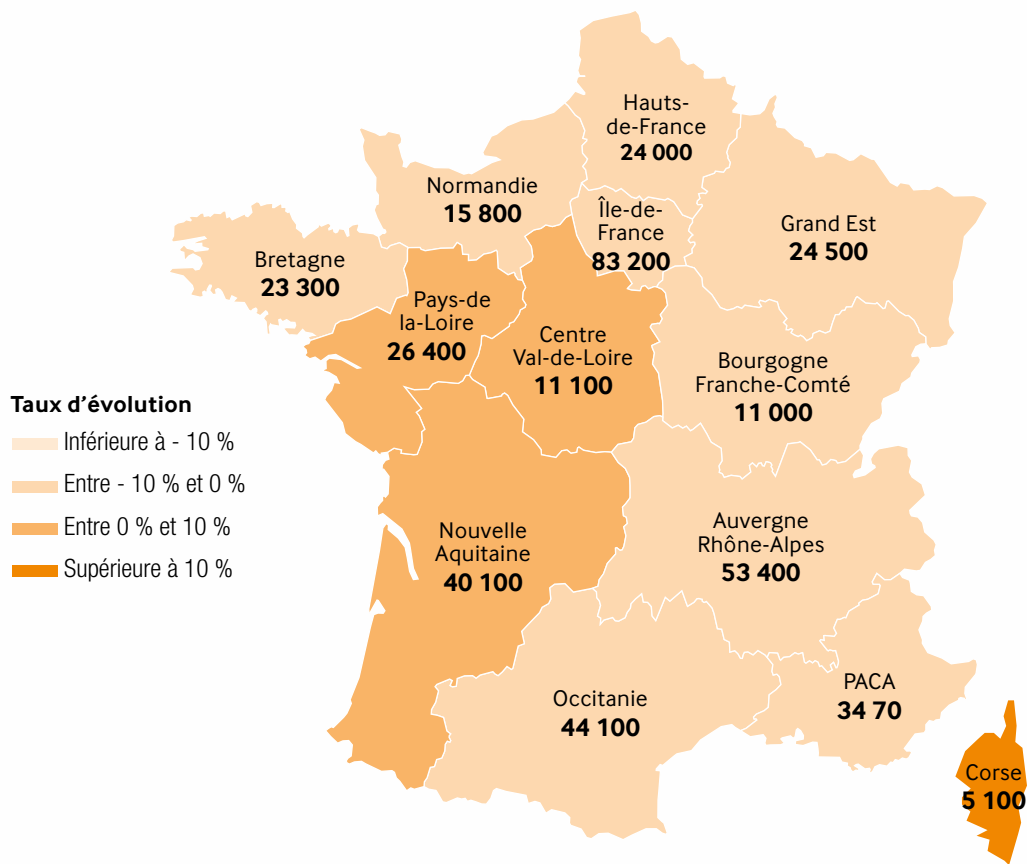
Variation (décembre 2018 à novembre 2019 / décembre 2017 à novembre 2018)

Individuels purs	121 900	-2,2 %
Individuels groupés	42 100	1,8 %
Collectifs	215 200	-5,2 %
Logements en résidence	30 500	-0,8 %
Total	409 800	-3,3 %

Source : MEEM (en date réelle estimée), estimation des chiffres à partir des données collectées, complétée par des travaux de modélisation et des enquêtes annuelles

CONSTRUCTION DE LOGEMENTS PAR RÉGION

LOGEMENTS COMMENCÉS (DÉCEMBRE 2018 À NOVEMBRE 2019)



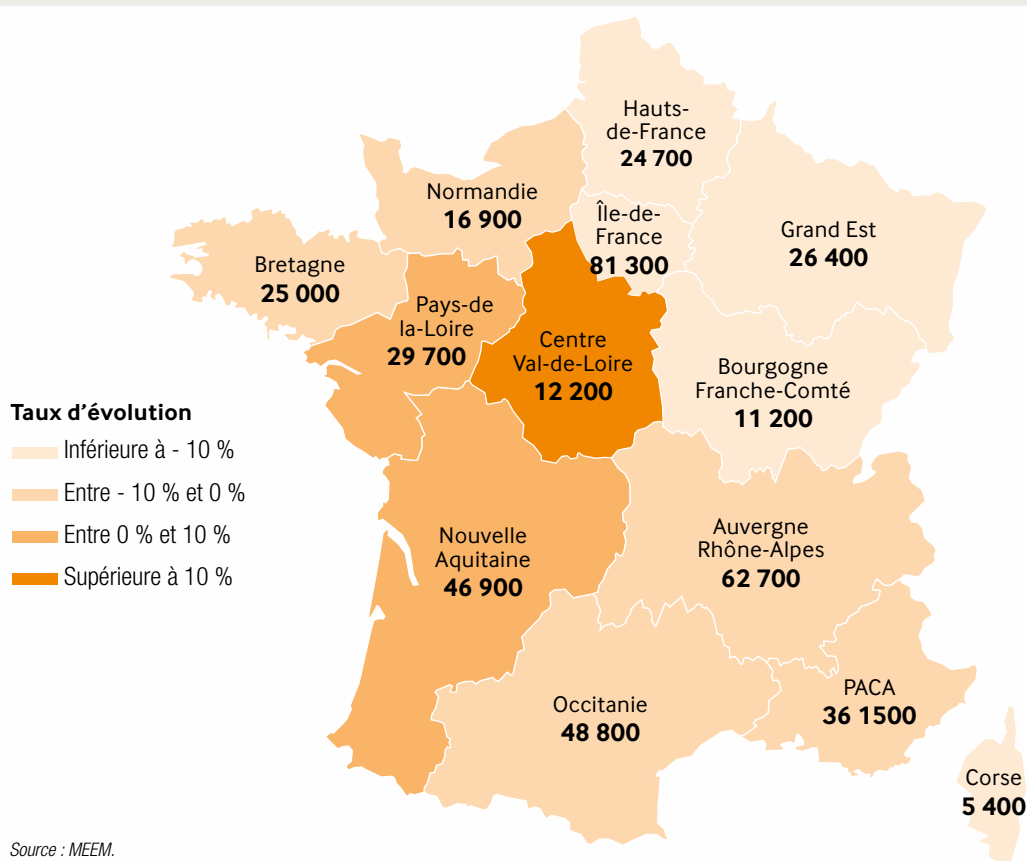
Au niveau national, le nombre de logements commencés, cumulés sur douze mois (de décembre 2018 à novembre 2019), a reculé de 3,3 % (par rapport à la même période l'année précédente), soit 409 800 logements commencés.

Les mises en chantiers ont reculé dans plus des deux tiers des régions.

À l'inverse, les Pays-de-la-Loire, le Centre Val-de-Loire, la Nouvelle Aquitaine et la Corse affichent une progression des mises en chantier au cours des 12 derniers mois.

Grille de lecture : dans la région Grand-Est le nombre de logements mis en chantier cumulés sur une période d'un an, allant de décembre 2018 à novembre 2019, a enregistré une baisse comprise entre -10 % et 0 % par rapport à la même période un an auparavant (décembre 2017 à fin novembre 2018). Ainsi à la fin novembre 2019, le cumul sur un an de logements mis en chantier s'établissait à 24 500.

LOGEMENTS AUTORISÉS (DÉCEMBRE 2018 À NOVEMBRE 2019)



Au niveau national, les permis de construire affichent un recul de 5,1 % au cours des 12 derniers mois (de décembre 2018 à novembre 2019 par rapport à la même période de l'année précédente), soit 441 900 autorisations.

Le nombre de permis a baissé dans près de 80 % des régions avec 5 d'entre elles qui affichent une baisse supérieure à 10 % (Hauts-de-France, Île-de-France, Grand Est, Bourgogne Franche-Comté et Corse).

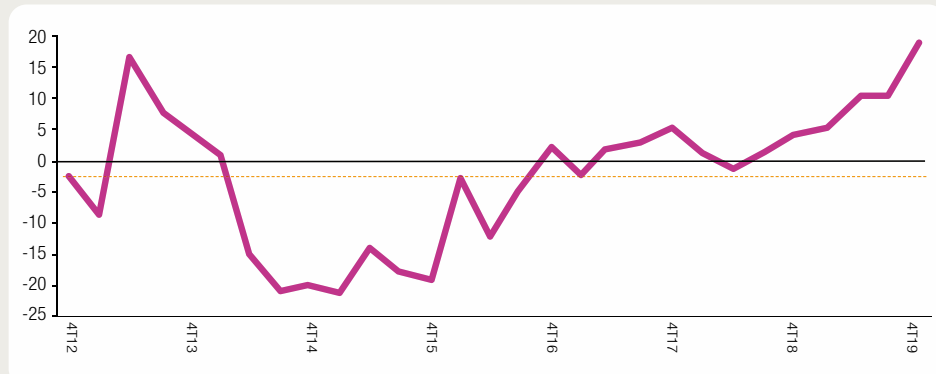
À l'inverse, les Pays-de-la-Loire, le Centre Val-de-Loire et la Nouvelle Aquitaine affichent une progression des autorisations au cours des 12 derniers mois.

Grille de lecture : dans la région Grand Est, le nombre de permis de construire cumulés sur une période d'un an, allant de décembre 2018 à novembre 2019, a enregistré une baisse supérieure à -10 % par rapport à la même période un an auparavant (décembre 2017 à fin novembre 2018). Ainsi à la fin août 2019, le cumul sur un an de permis de construire s'établissait à 26 400.

COLLECTIVITÉS LOCALES

Un solde d'opinions en forte hausse

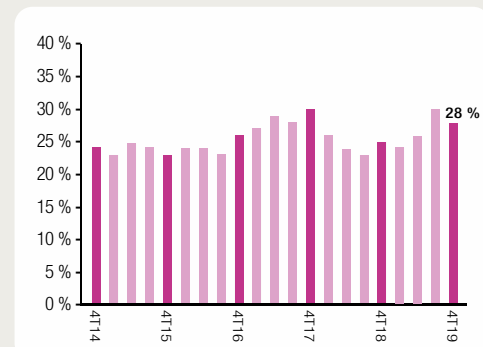
3 % des entreprises enregistrent une baisse de leur chiffre d'affaires réalisé pour le compte des collectivités locales tandis que 18 % constatent une hausse (soit un solde de + 15 points contre - 2,6 en moyenne sur longue période).



Source : CAPEB - I+C/Xerfi, évolution de l'activité par rapport au trimestre précédent (en rose : solde d'opinions / en pointillé : moyenne).

28 % des entreprises travaillent pour les collectivités territoriales

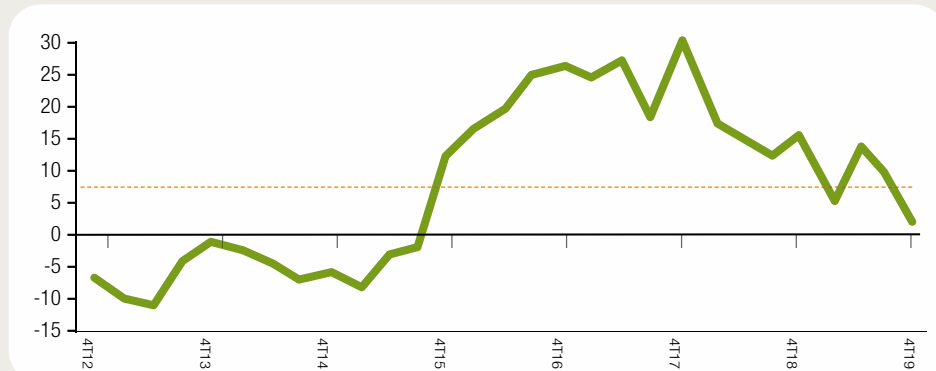
Plus d'un quart des entreprises a réalisé des travaux pour le compte des collectivités locales.



SOUS-TRAITANCE

Un solde d'opinions toujours en baisse

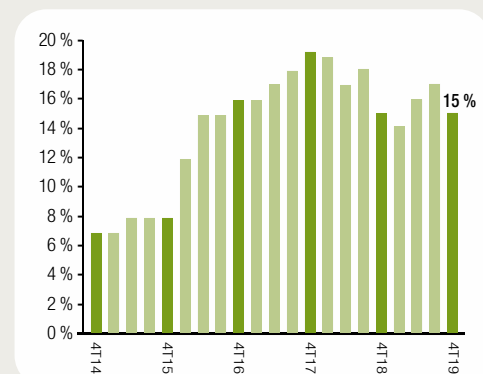
6 % des entreprises notent une baisse de leur activité réalisée en sous-traitance tandis que 8 % constatent une progression. Le solde d'opinion s'établit à + 2 points (il passe au-dessous de la moyenne à long terme qui est de 8 points).



Source : CAPEB - I+C/Xerfi, évolution de l'activité par rapport au trimestre précédent (en vert : solde d'opinions / en pointillé : moyenne).

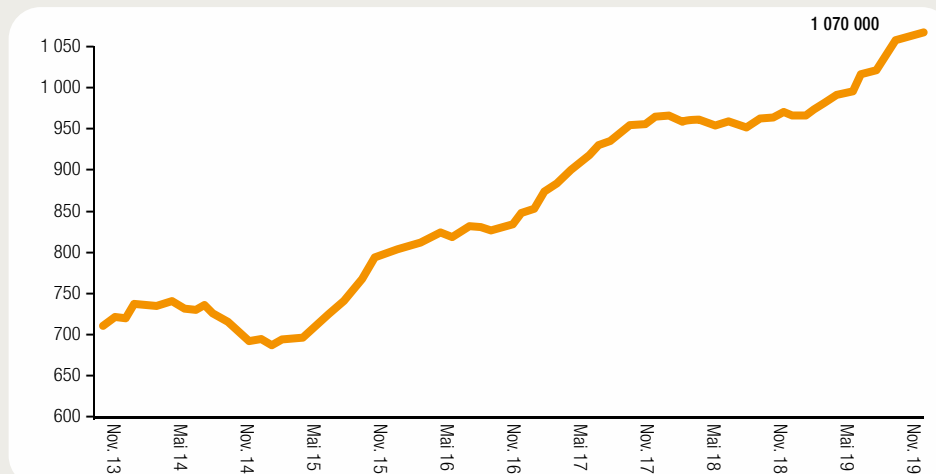
15 % des entreprises en sous-traitance

15 % des entreprises réalisent des travaux en sous-traitance.



ANCIEN : VENTES DE LOGEMENTS

Nombre de ventes de logements anciens cumulé sur les douze derniers mois



Source : CGEDD d'après DGFIP (MEDOC) et bases notariales.

1 070 000 logements anciens vendus

En novembre 2019, on totalise 1 070 000 ventes de logements anciens (en cumul sur 12 mois), soit une hausse de 11 % sur un an.

COMMANDES

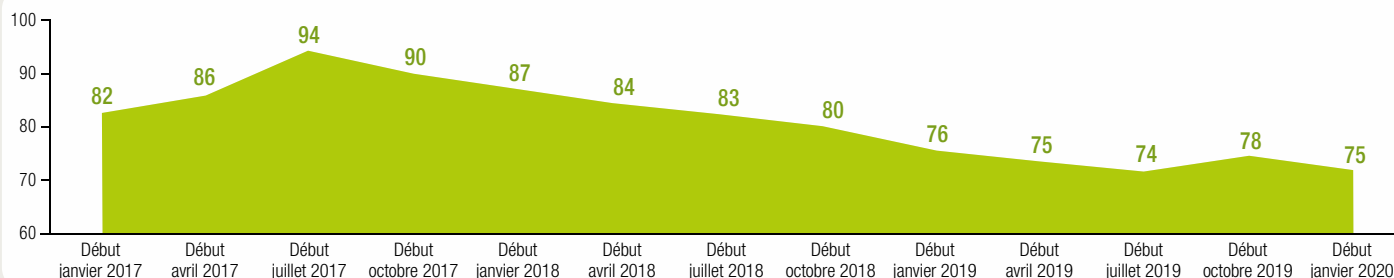
CARNETS DE COMMANDES

Le nombre de jours des carnets de commandes baisse

Les carnets de commandes représentent 75 jours de travail au 4^e trimestre 2019 (soit 1 jour de moins qu'un an auparavant, et 3 jours de moins qu'au trimestre précédent).

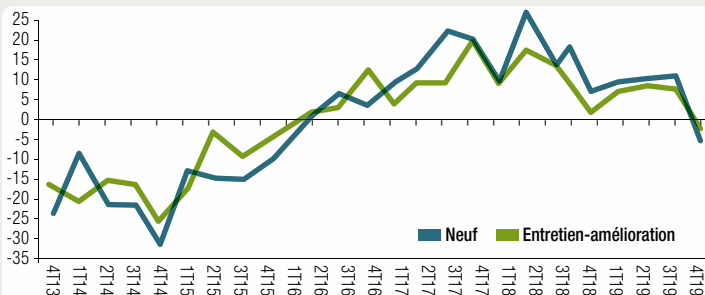
Les carnets de commandes s'orientent à la baisse notamment en construction neuve.

Évolution des carnets de commandes en nombre de jours



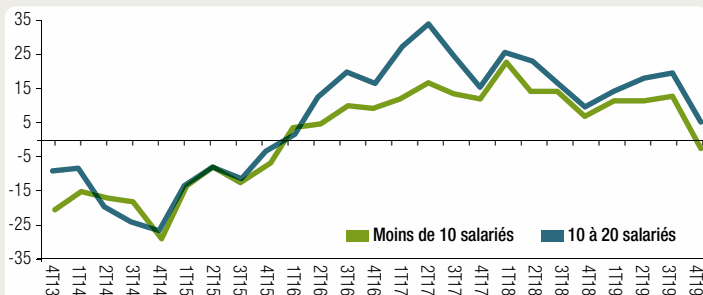
Source : CAPEB – I+C/Xerfi.

Neuf / Entretien-amélioration



Source : CAPEB – I+C/Xerfi, évolution (solde d'opinions) par rapport au trimestre précédent.

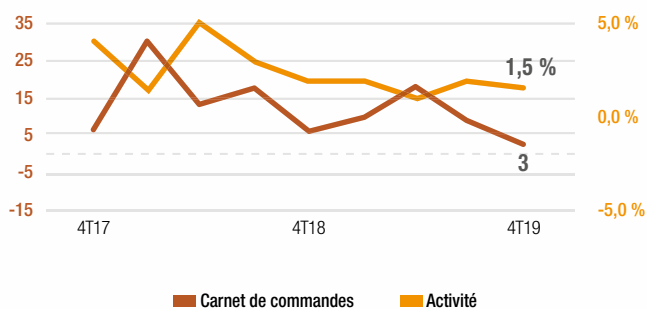
Moins de 10 salariés / 10 à 20 salariés



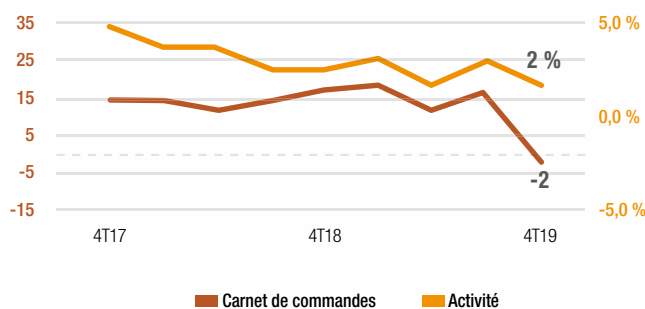
Source : CAPEB – I+C/Xerfi, évolution (solde d'opinions) par rapport au trimestre précédent.

CARNETS DE COMMANDES ET ACTIVITÉ PAR RÉGIONS

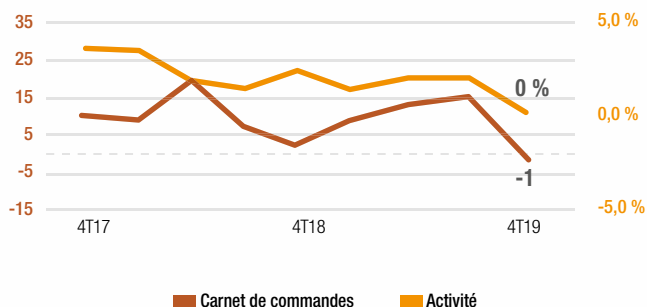
Auvergne Rhône-Alpes



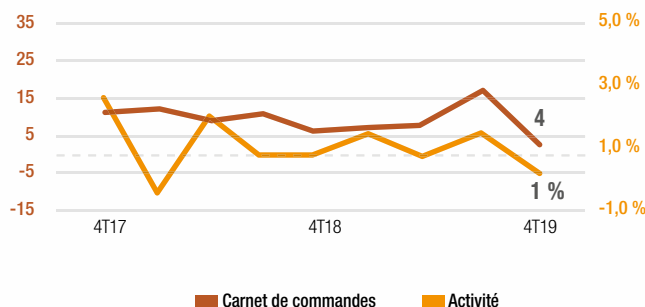
Bretagne



Bourgogne Franche-Comté

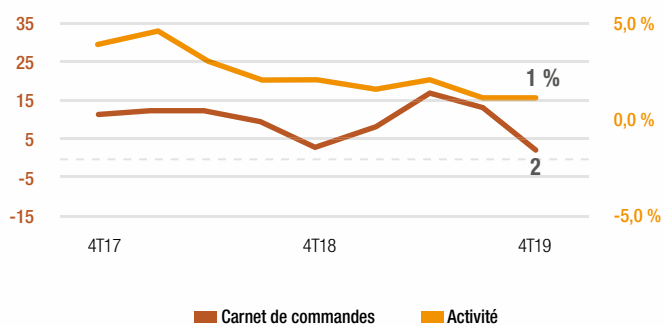


Centre Val-de-Loire

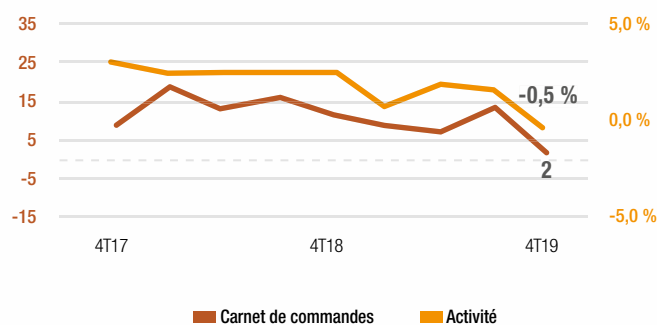


CARNETS DE COMMANDES ET ACTIVITÉ PAR RÉGIONS

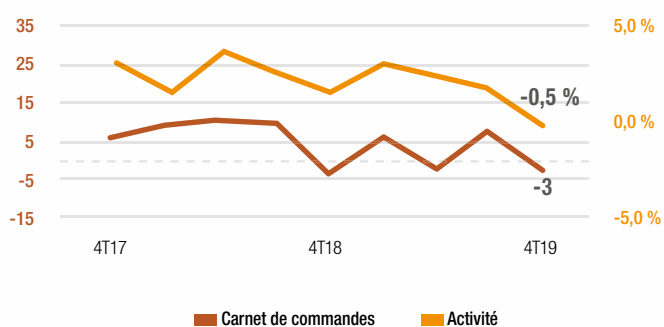
Grand Est



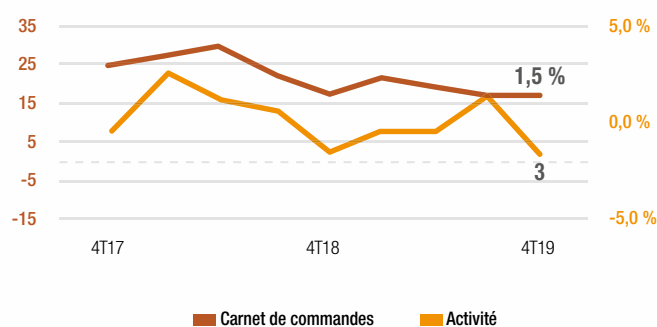
Hauts-de-France



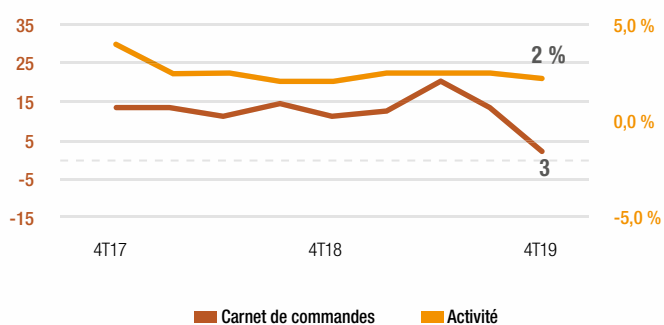
Île-de-France



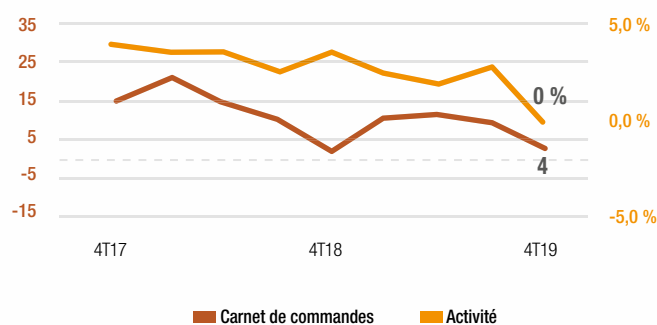
Normandie



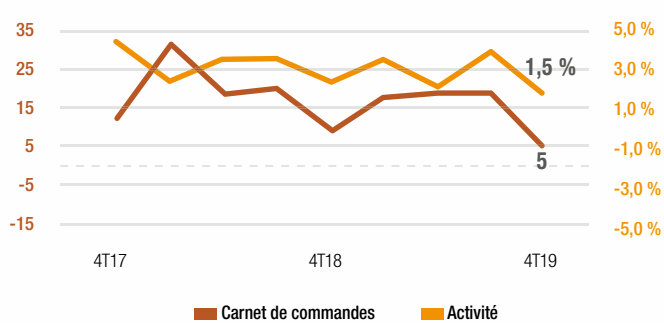
Nouvelle Aquitaine



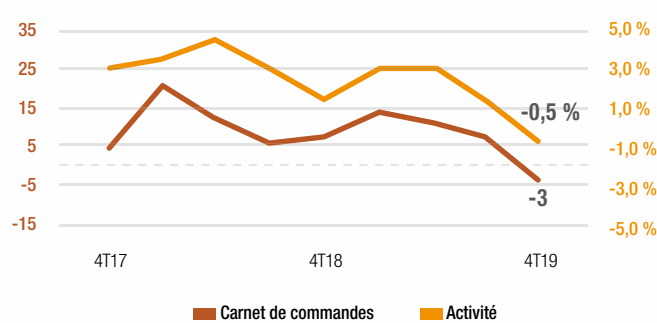
Occitanie



Pays-de-la-Loire



Provence-Alpes-Côte-d'Azur - Corse



Source : CAPEB / I+C, évolution de l'activité par rapport au même trimestre de l'année précédente (en jaune : activité et en rouge : solde d'opinions sur les carnets de commandes).

PRIX ET COÛTS

ENTRETIEN-AMÉLIORATION DU LOGEMENT : COÛT ET PRIX DES TRAVAUX

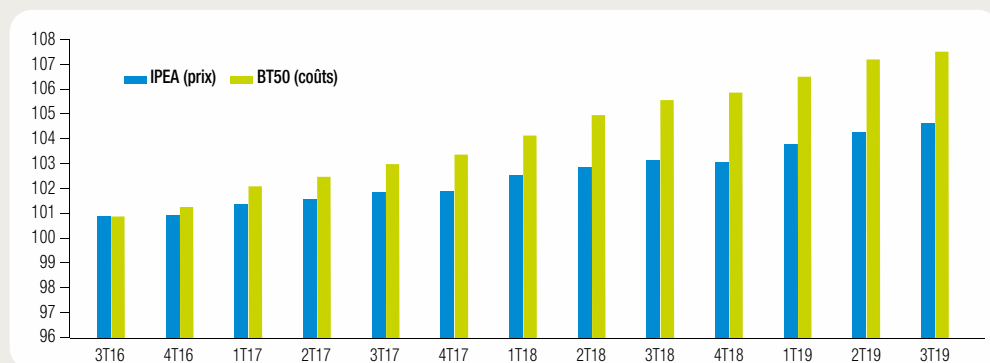
Des prix qui continuent d'augmenter moins rapidement que les coûts

Au 3^e trimestre 2019, les prix augmentent de + 1,5 % (par rapport au même trimestre l'année précédente), en parallèle, les coûts augmentent de + 2 % sur la même période.

L'augmentation globale des prix est présente sur tous les types de travaux.

La hausse des prix est particulièrement marquée pour les travaux de couverture (+ 3,5 %).

Évolution comparée des prix et des coûts



Source : MEEM ET INSEE, évolution par rapport au même trimestre de l'année précédente – base 100 en 2015.

Évolution des prix par corps de métiers pour les bâtiments résidentiels et non résidentiels (3T2019/3T2018)

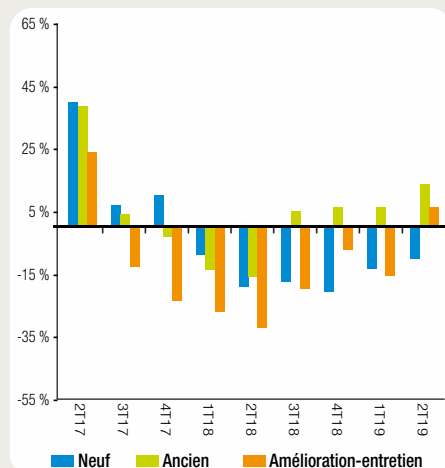
Corps de métiers	Évolution
Indice des prix des travaux d'entretien-amélioration (IPEA)	+ 1,5 %
4321 - Installation électrique	+ 0,1 %
4322 - Plomberie, installation de chauffage et de conditionnement d'air	+ 1,5 %
4329 - Autres travaux d'installation	+ 0,5 %
4331 - Plâtrerie	+ 2,1 %
4332 - Menuiserie	+ 2,1 %
4333 - Revêtement des sols et des murs	+ 1,3 %
4334 - Peinture et vitrerie	+ 1,1 %
4391 - Couverture	+ 3,5 %
4399 - Autres travaux de construction spécialisés	+ 1,9 %

Source : INSEE et MEEM – À compter du 1^{er} trimestre 2018, les indices des prix des travaux d'entretien-amélioration des bâtiments (IPEA) sont publiés en référence 100 en 2015 et chaînés annuellement. Base indice.

CRÉDITS À L'HABITAT POUR LES PARTICULIERS

Des montants de crédits accordés en hausse

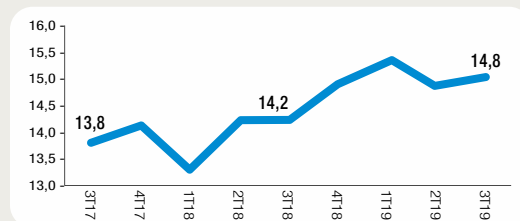
Les montants de crédits accordés pour l'achat d'un logement neuf poursuivent leur baisse : - 9,2 % au 2^e trimestre 2019 (par rapport au même trimestre de l'année précédente). À l'inverse, les crédits destinés aux travaux d'entretien-amélioration progressent de 6,3 % tout comme les crédits destinés à l'acquisition de logements anciens qui enregistrent une hausse de 14 % par rapport au même trimestre de l'année précédente.



Source : Banque de France.

Évolution du taux d'épargne des ménages

Au troisième trimestre 2019, la consommation des ménages en volume progresse (+0,4 % après +0,2 %), mais de façon moins dynamique que le pouvoir d'achat. Par conséquent, le taux d'épargne des ménages augmente : il s'établit à 14,8 % après 14,6 % au deuxième trimestre.



Source : INSEE. Le taux d'épargne est le rapport entre l'épargne des ménages et le brut.

MÉMO

Indice des prix à la consommation

Valeur en novembre 2019	Évolution annuelle (M/M-12)
103,92	+ 0,8 %

Indice du coût de la construction

Valeur au 3T19	Évolution annuelle (T/T-4)
1 746	+ 0,75 %

Indice de référence des loyers

Valeur au 3T19	Évolution annuelle (T/T-4)
129,99	+ 1,20 %

Source : INSEE, indice base 100 au 4^e trimestre 1998

INDEX BT

Valeur en septembre 2019	Évolution annuelle (T/T-4)
114,0	+ 1,97 %

Source : MEEM, publication au JO du 20/12/2019, base 100 en 2010

COURS DES MÉTAUX

Aluminium

En dollars/tonne en novembre 2019	Évolution annuelle (M/M-12)
1 771,6	- 8,5 %

Cuivre

En dollars/tonne en novembre 2019	Évolution annuelle (M/M-12)
5 859,3	- 5,4 %

Zinc

En dollars/tonne en novembre 2019	Évolution annuelle (M/M-12)
2 431,7	- 6,3 %

PRIX DE VENTE DES MATÉRIAUX DE CONSTRUCTION*

Céramiques et mat. de const.

Valeur en novembre 2019	Évolution annuelle (M/M-12)
104,5*	+ 2,2 %

Béton prêt à l'emploi

Valeur en novembre 2019	Évolution annuelle (M/M-12)
104,9*	+ 2,4 %

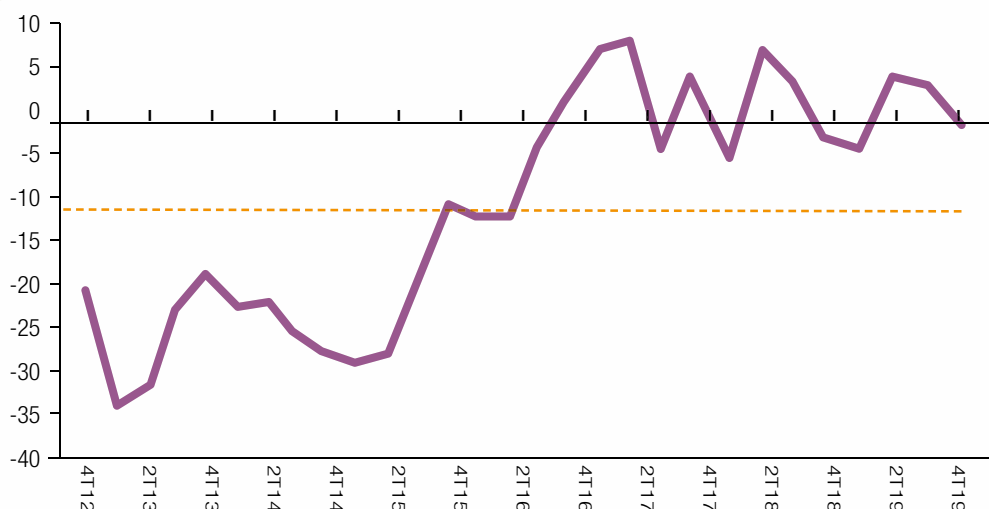
Produits sidérurgiques de base et ferroalliages

Valeur en octobre 2019	Évolution annuelle (M/M-12)
107,8*	- 5,5 %

Source : INSEE, indice base 100 en 2015.

* Valeurs provisoires

BESOINS DE TRÉSORERIE

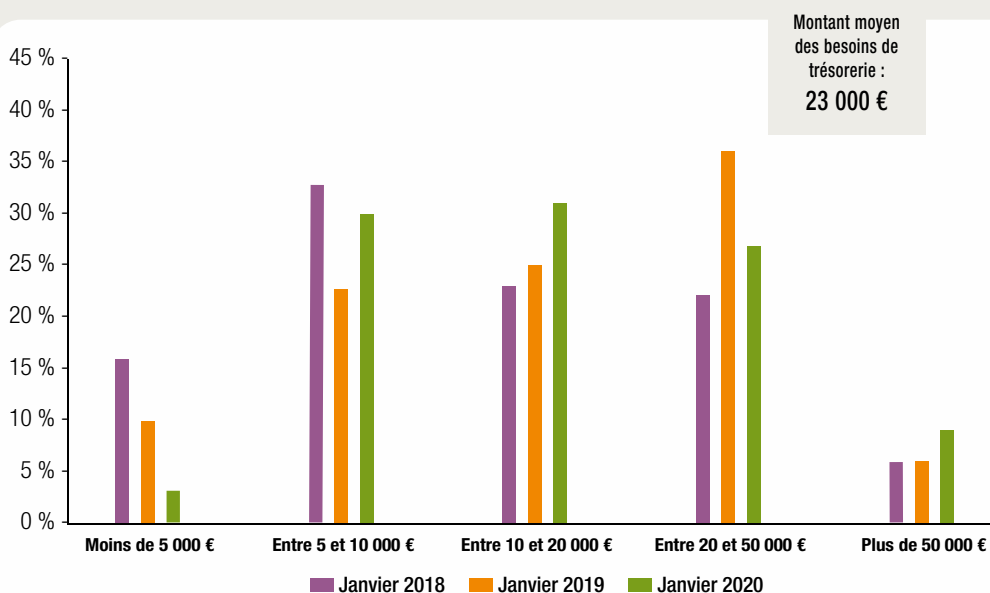


Source : CAPEB – I+C/Xerfi, évolution (solde d'opinions) par rapport au trimestre précédent.

Une trésorerie qui se détériore

Le solde d'opinions concernant la trésorerie redevient négatif et s'établit à - 2 points (contre - 11,2 points pour la moyenne de long terme) avec 14 % des entreprises déclarant une détérioration de leur trésorerie et 12 % une amélioration.

RÉPARTITION DES BESOINS DE TRÉSORERIE



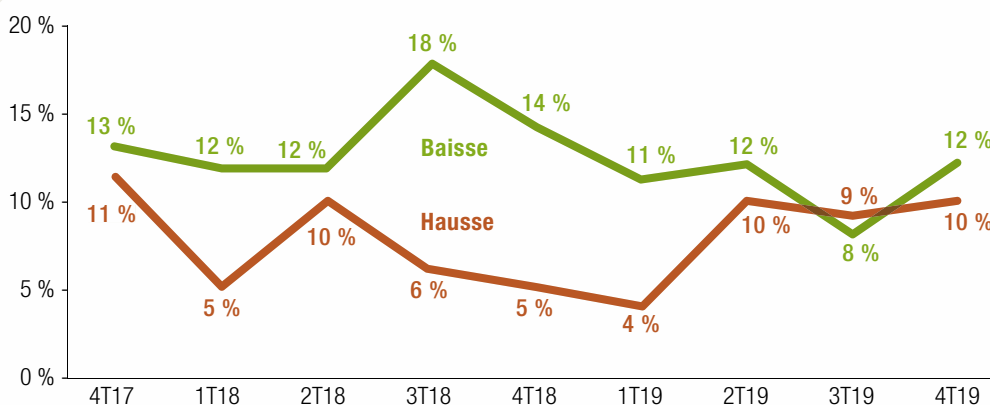
Source : CAPEB – I+C/Xerfi.

Les besoins de trésorerie augmentent

Au 4T19, 18 % des entreprises font état de besoins de trésorerie (contre 22 % au même trimestre de l'année précédente), dont 64 % d'entre elles déclarent un besoin supérieur à 10 000 €.

Le montant moyen des besoins de trésorerie de ces entreprises atteint 23 000 € (contre 22 000 € un an auparavant).

% d'entreprises artisanales



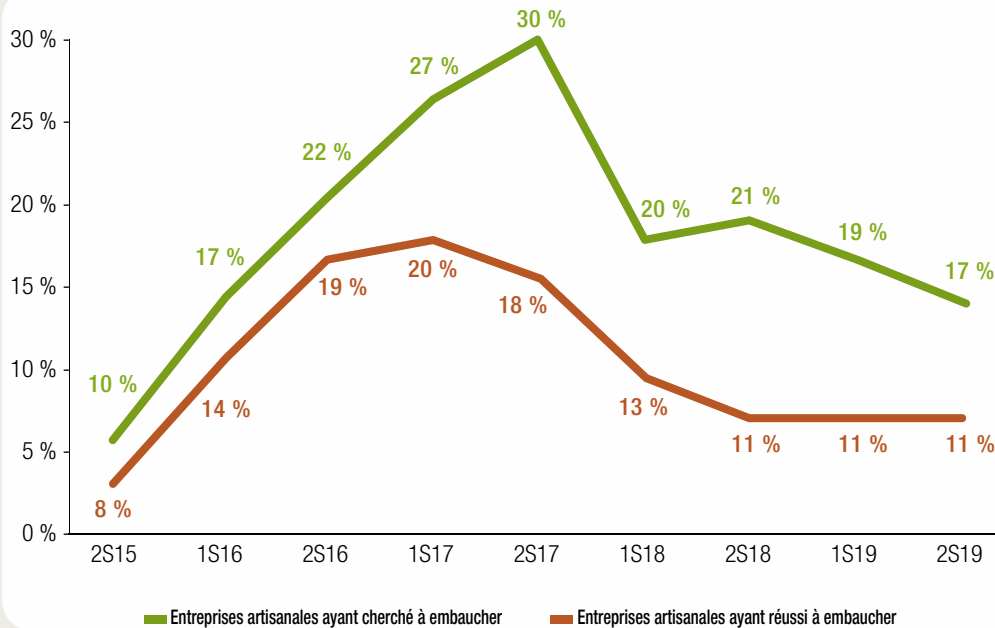
Source : CAPEB – I+C/Xerfi, évolution (solde d'opinions) par rapport au semestre précédent.

Au 4^e trimestre 2019, 12 % des entreprises déclarent une baisse des marges, contre 10 % une hausse, soit un solde d'opinions qui redevient négatif de - 2 points et en baisse par rapport au trimestre précédent (1 point).

EMPLOI ET DÉMOGRAPHIE DES ENTREPRISES

LES EMBAUCHES DANS L'ARTISANAT DU BÂTIMENT

% d'entreprises artisanales



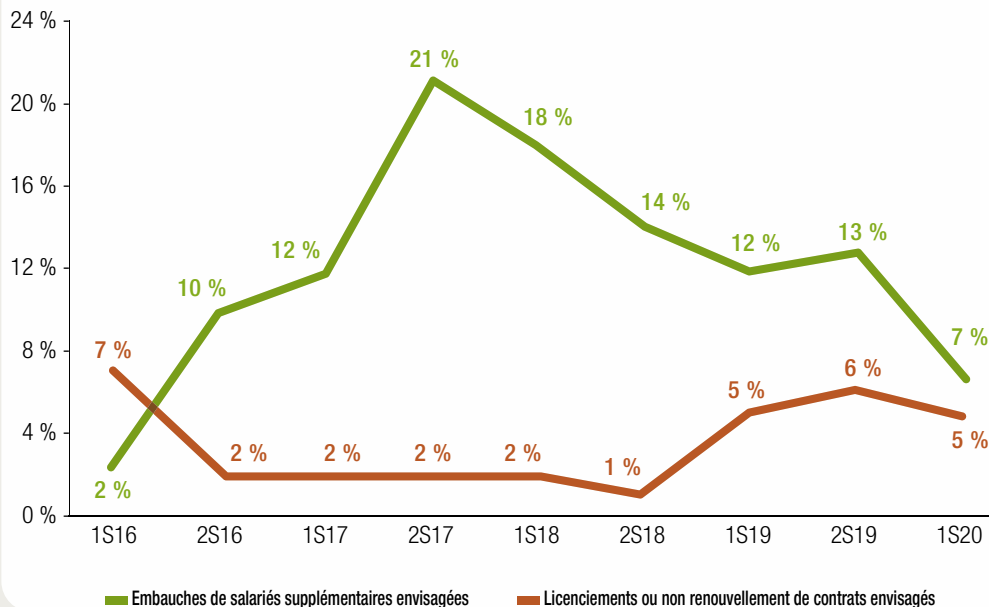
Source : CAPEB – I+C/Xerfi, évolution (solde d'opinions) par rapport au semestre précédent.

17 % des entreprises artisanales ont cherché à embaucher au cours du second semestre 2019.

Près d'un tiers d'entre elles (hors entreprises artisanales de 0 salarié) ne sont pas parvenues à satisfaire leurs besoins de main-d'œuvre.

LES INTENTIONS D'EMBAUCHES DANS L'ARTISANAT DU BÂTIMENT

% d'entreprises artisanales



Source : CAPEB – I+C/Xerfi, évolution (solde d'opinions) par rapport au semestre précédent.

En janvier 2020, le nombre d'entreprises souhaitant embaucher est encore légèrement supérieur au nombre d'entreprises envisageant de licencier ou de ne pas renouveler des contrats.

88 % des entreprises prévoient de maintenir l'emploi à son niveau actuel au premier semestre 2020 (contre 80 % au premier semestre 2018).

7 % des entreprises pensent embaucher des salariés supplémentaires (contre 12 % un an auparavant). Ces intentions d'embauche concernent aussi bien des remplacements (départ en retraite, CDD...) qu'un surcroît d'activité.

5 % des chefs d'entreprise envisagent de licencier ou de ne pas renouveler les contrats au premier semestre 2020.

DÉMOGRAPHIE DES ENTREPRISES

Créations : + 26,6 %

Au 3^e trimestre 2019, 21 325 créations (y compris microentrepreneurs) ont été enregistrées dans le BTP (+ 26,6 % par rapport au même trimestre de l'année précédente).

Source : INSEE.

Défaillances : - 11 %

Au 3^e trimestre 2019, 2 788 défaillances d'entreprises ont été enregistrées dans le BTP (- 11 % par rapport au même trimestre de l'année précédente).

Source : Banque de France.

EMPLOI DANS LE BTP

Emploi salarié

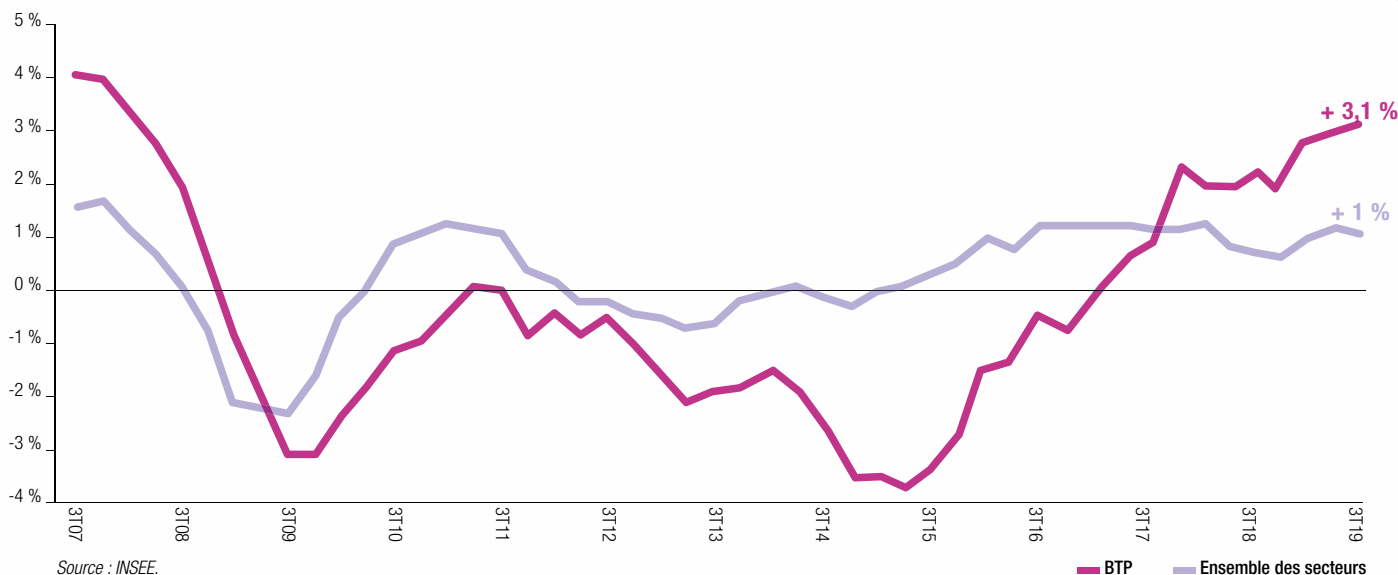
L'emploi salarié du BTP s'établit à 1 422 100 au 3T2019, soit + 3,1 % sur un an (contre + 1 % dans l'ensemble des secteurs).

Les créations d'emploi salarié demeurent solides dans la construction : + 9 000 (soit +0,6 %), après + 7 600 (soit + 0,5 %) le trimestre précédent. Sur un an, la hausse atteint + 42 200 (soit +3,1 %).

Emploi intérimaire

Au 3^e trimestre 2019, le secteur de la construction totalise plus de 148 000 emplois intérimaires (emplois équivalents temps plein) contre 146 000 au même trimestre de l'année précédente. L'intérim est donc en hausse (+ 1 %) par rapport au même trimestre de l'année précédente.

Le taux de recours à l'intérim (poids de l'emploi intérimaire dans l'emploi salarié total) s'établit à 9,5 %.



EMPLOI SALARIÉ DANS LES ENTREPRISES DU BTP DE MOINS DE 20 SALARIÉS

Évolution de l'emploi salarié dans les entreprises de moins de 20 salariés du BTP

Au 3^e trimestre 2019, l'emploi continue de progresser dans les entreprises du BTP de moins de 20 salariés et affiche une hausse de 2,6 % sur un an. L'emploi salarié dans les entreprises du BTP de moins de 20 salariés s'établit à 729 231 au 3^e trimestre 2019 (+ 18 500 emplois par rapport au 3^e trimestre 2018).

