

Activité générale en progression.

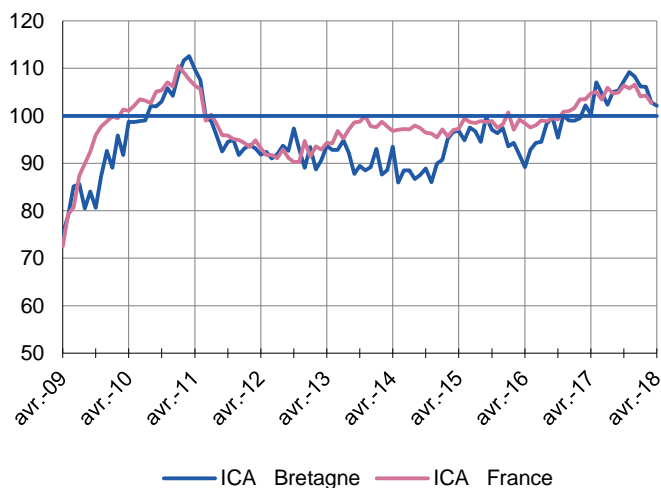
Prévisions plus dynamiques dans les services que dans l'industrie.

Enquêtes mensuelles

Indicateurs du Climat des Affaires

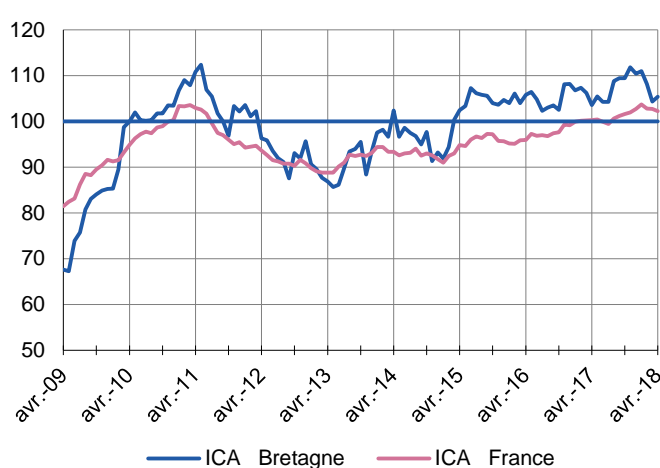
Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ;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

Industrie



Bien qu'ayant encore reculé, l'indicateur du climat des affaires dans l'industrie reste un peu supérieur à son niveau moyen de longue période.

Services marchands



Après quelques mois de repli, l'indicateur du climat des affaires dans les services marchands est reparti légèrement à la hausse, à un niveau toujours au-delà de sa moyenne de longue période.

Enquête trimestrielle

Bâtiment et Travaux Publics

Activité stable dans le bâtiment mais en retrait dans les travaux publics.

Trajectoire haussière prévue lors des prochains mois.

Dernières enquêtes et statistiques nationales de la Banque de France

Conjoncture industrie, services, bâtiment – [Cliquer ici](#)

Investissements, marges et situation de trésorerie dans l'industrie, le commerce de gros et les travaux publics – [Cliquer ici](#)

Commerce de détail – [Cliquer ici](#)

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

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

Crédits par taille d'entreprises – [Cliquer ici](#)



18,3 %

Poids des effectifs salariés de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs salariés tous secteurs confondus

(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2016)

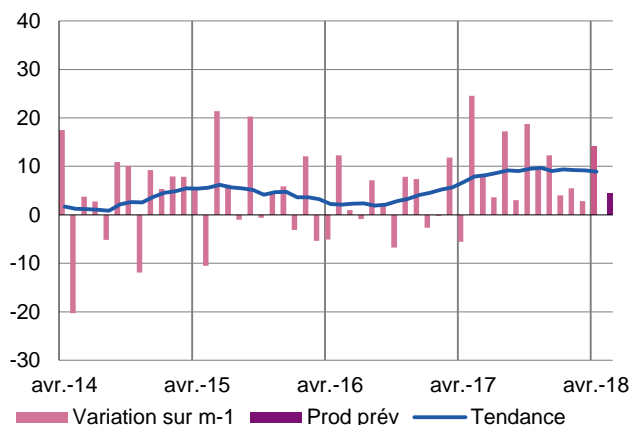
Industrie

D'un mois sur l'autre, la production s'est intensifiée.

À un horizon proche, des avancées mesurées sont escomptées.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



En avril, la production s'est raffermie.

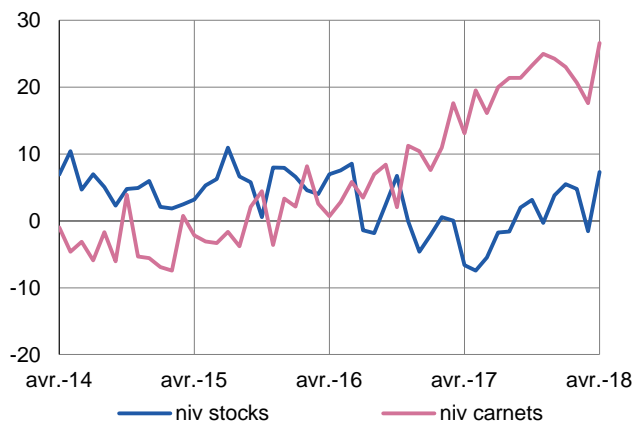
Les effectifs ont encore été renforcés.

Ce mois-ci, dans l'ensemble, le coût des approvisionnements en matières premières a plutôt baissé et les prix des produits finis ont connu une évolution très similaire.

S'agissant de l'évolution des volumes produits à très court terme, les chefs d'entreprise anticipent une légère progression.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

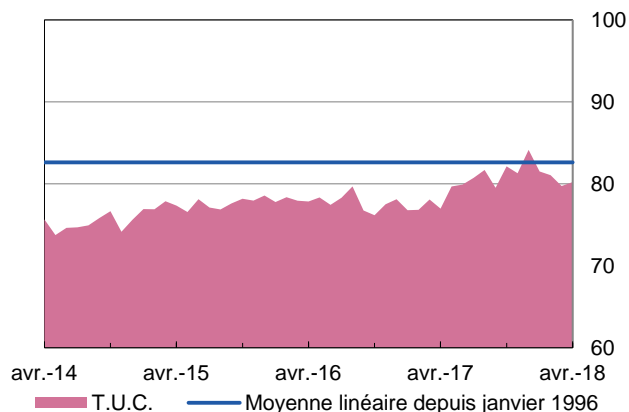


Malgré une petite contraction des entrées de commandes étrangères, les progrès enregistrés sur le marché intérieur ont permis aux carnets de conforter encore leur aisance.

Les stocks de produits finis se sont un peu alourdis mais demeurent sous contrôle.

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Sur un mois et après plusieurs mois consécutifs de baisse, le taux d'utilisation des capacités de production ressort quasiment stable.



37,6 %

Poids des effectifs salariés du sous-secteur dans la totalité des effectifs salariés de l'industrie

(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2016)

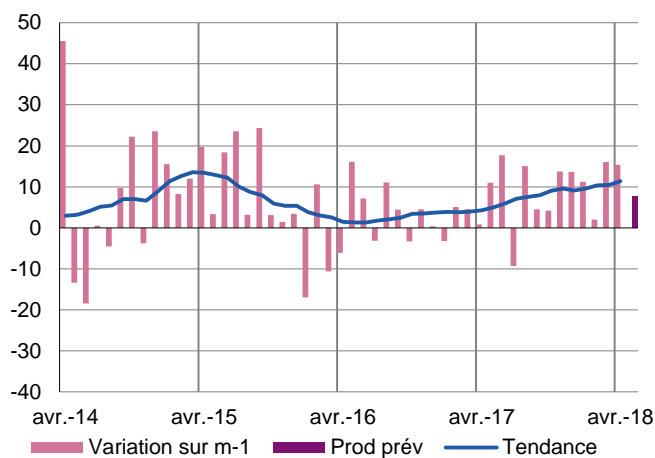
Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Dans un contexte de demande qui a continué de s'accroître, les volumes produits se sont élevés. En fin de mois, l'état des carnets de commandes est jugé normal. Les prix des matières premières et des produits finis ont poursuivi leur repli.

Dans les semaines à venir, la production devrait voir son rythme de progression un peu baisser mais avec des effectifs qui continueraient d'être revus à la hausse.

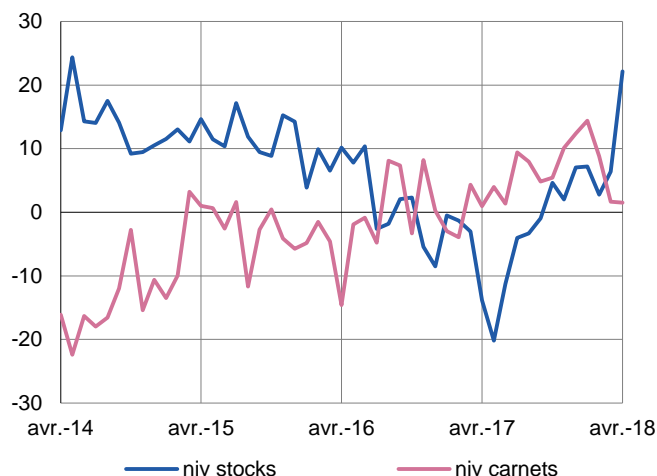
Production passée et prévisions

(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 de boucherie

Dans le prolongement de l'évolution intervenue en mars, la production et la demande globale se sont encore confortées. Malgré un tassement tangible des entrées de commandes étrangères, le niveau des carnets en fin de mois reste néanmoins équilibré. La diminution du coût matière s'est nettement amplifiée durant le mois.

À court terme, les perspectives de production sont largement favorables.

Fabrication de produits laitiers

En avril, le niveau de la production a faiblement augmenté tandis que la demande globale s'est simplement maintenue. Ce mois-ci, le coût des approvisionnements en matières premières s'est allégé.

En présence de carnets insuffisamment remplis et de stocks de produits finis largement pourvus, les industriels tablent sur une stagnation prochaine de la production.



12,3 %

Poids des effectifs salariés du sous-secteur dans la totalité des effectifs salariés de l'industrie

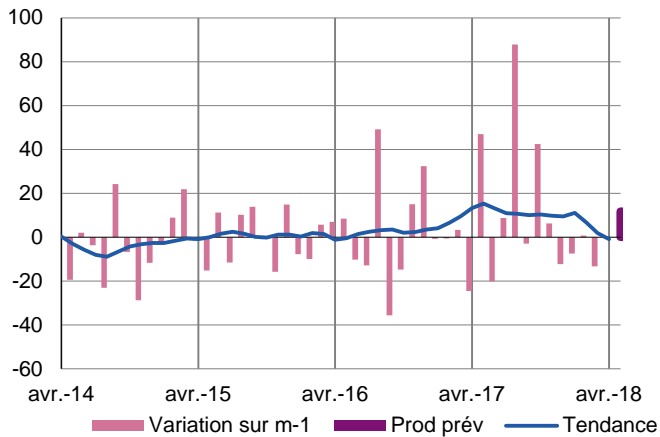
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2016)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Comparée à mars, la production n'a pas varié. Grâce à une hausse modérée des entrées de commandes, les carnets d'ordres sont désormais considérés bien pourvus. Des recrutements ont été effectués. Pour les prochains mois, les industriels prévoient une remontée des volumes de fabrications.

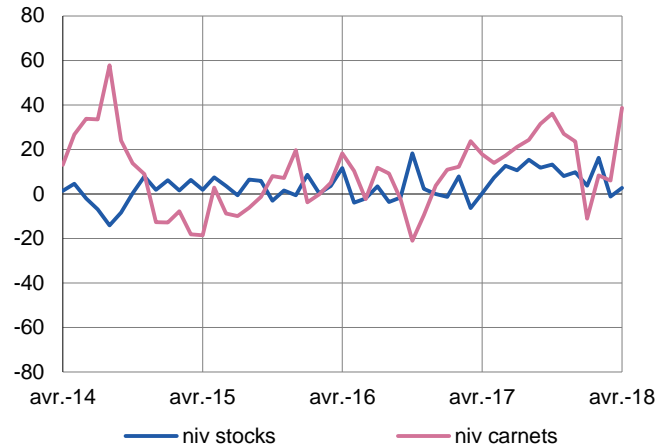
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Produits informatiques, électroniques et optiques

La contraction de la production a été nettement moins forte qu'en mars. La demande globale s'est, de nouveau, sensiblement repliée, sous l'effet conjugué d'un tassement des entrées d'ordres sur le marché intérieur et, à un degré moindre, en provenance de l'étranger.

Pour autant, le remplissage des carnets de commandes étant jugé satisfaisant, les prévisions de production à bref délai sont positives.

Machines et équipements

En matière de production, la tendance baissière qui prévaut depuis plusieurs mois s'est quelque peu accentuée. La demande globale s'est réduite mais l'appréciation positive portée sur l'état des carnets de commandes reste d'actualité.

S'agissant de l'évolution à très court terme de la production, des avancées significatives sont envisagées.



9,1 %

Poids des effectifs salariés du sous-secteur dans la totalité des effectifs salariés de l'industrie

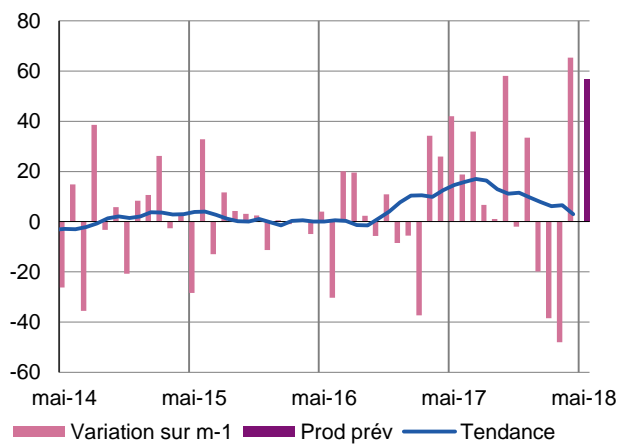
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2016)

Matériels de transport

Après plusieurs mois de retrait du fait de perturbations purement techniques, la production a, comme attendu, repris de la vigueur. Le taux d'utilisation des capacités de production a commencé à remonter et les stocks de produits se sont regonflés. Les carnets de commandes, toujours bien garnis, permettent d'entrevoir une franche accentuation des fabrications dans un délai assez court.

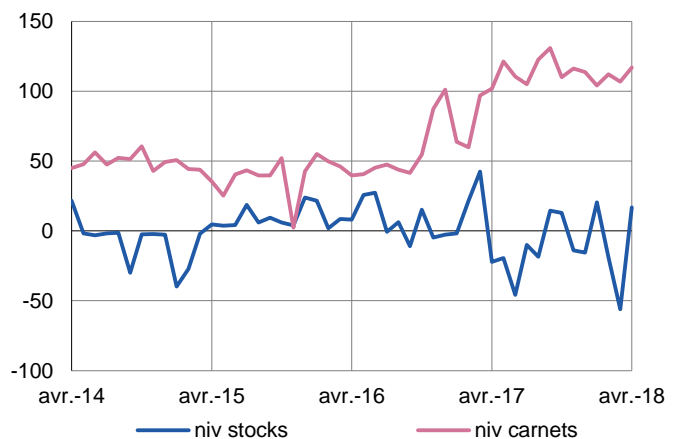
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





41,0 %

Poids des effectifs salariés du sous-secteur dans la totalité des effectifs salariés de l'industrie

(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2016)

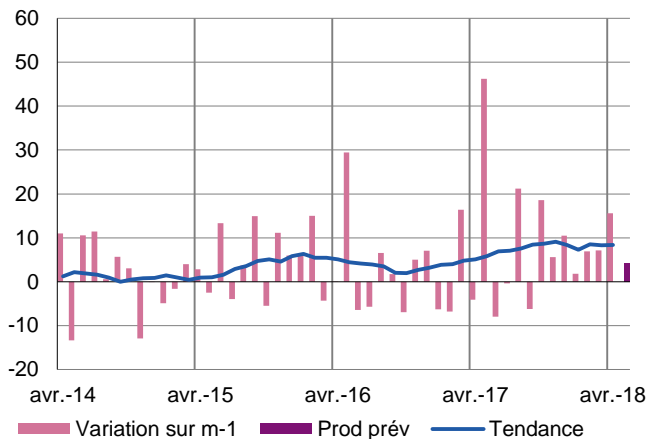
Autres produits industriels

Textiles, habillement, cuir et chaussure – Industrie chimique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie

En avril, la production s'est accentuée. Bénéficiant d'un contexte porteur sur le marché national, la demande globale est apparue plus ferme. Les effectifs ont été un peu étoffés. Les carnets de commandes sont estimés confortablement remplis. Pour le proche avenir, la perspective d'une production à la hausse est le scénario évoqué par les industriels.

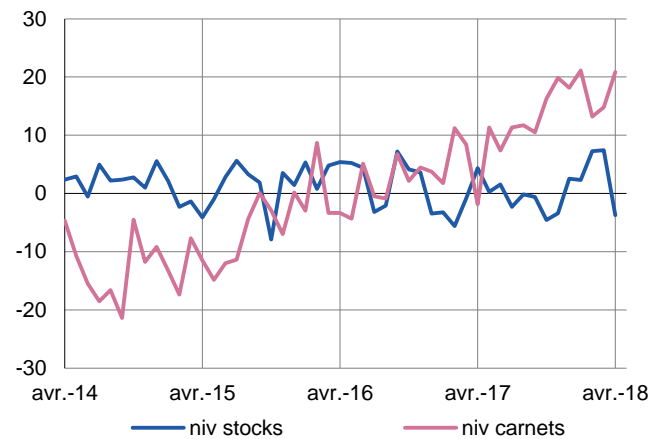
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Bois, papier, imprimerie

Une nouvelle fois, la baisse de la demande globale a pesé sur le rythme de production du secteur qui s'est infléchi. En fin de mois, le remplissage des carnets d'ordres est jugé convenable.

Un très léger raffermissement des volumes produits est anticipé à terme rapproché.

Produits en caoutchouc et en plastique

En avril, les fabrications se sont encore accrues et la demande globale a été plus dynamique. Les carnets de commandes sont estimés bien fournis. La hausse du coût matière s'est poursuivie.

À un horizon proche, les professionnels tablent sur une reconduction du niveau actuel de production.

Autres produits minéraux non métalliques

Le mois a connu une nouvelle contraction des fabrications. Malgré un léger renforcement de la demande globale, le niveau des carnets de commandes est considéré insuffisant. A l'inverse de l'évolution constatée tous ces derniers mois, les prix des matières premières ont évolué à la baisse.

Lors des prochains mois, la production devrait progressivement regagner en consistance.

Métallurgie et produits métalliques

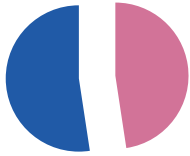
La production et la demande globale ont marqué des avancées en avril. A l'instar des derniers mois, le coût des approvisionnements en matières premières a suivi une trajectoire montante.

À très court terme, en dépit d'un bon niveau des ordres en carnets, les chefs d'entreprise s'attendent, au mieux, à une stagnation des volumes produits.

Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

En avril, la production s'est assez nettement raffermie et il en a été de même pour la demande globale.

À brève échéance, le bon remplissage des carnets fait que la production devrait encore gagner en intensité.



47,6 %

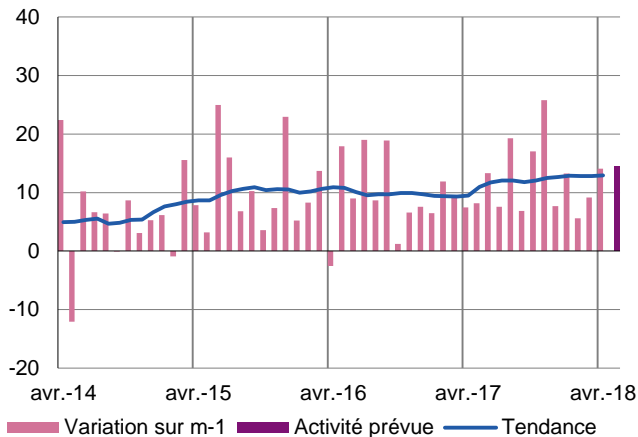
Poids des effectifs salariés des services marchands par rapport à la totalité des effectifs salariés tous secteurs confondus
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2016)

Services marchands

Activité en progrès et prévisions toujours positives.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



L'activité, tout comme la demande globale, s'est amplifiée.

Ce mois-ci, les effectifs sont apparus renforcés.

Dans l'ensemble, les prix des prestations n'ont pas varié et les trésoreries sont toujours aisées.

À court terme et sans changement, les perspectives sont favorables et, bien que toujours confrontées à des difficultés de recrutements, les chefs d'entreprise souhaitent réaliser de nouvelles embauches.

Réparation automobile

De façon mesurée, l'activité et la demande globale ont progressé en avril. En revanche, le niveau des effectifs n'a pas beaucoup évolué. La réévaluation des prix des prestations s'est poursuivie.

À très bref délai, les professionnels prévoient seulement un maintien de l'activité.

Transports et entreposage

Une hausse de l'activité et de la demande globale a été perceptible et les effectifs ont été renforcés en conséquence. Ce mois-ci, la revalorisation des prix des prestations s'est avérée limitée. Les trésoreries ont préservé un niveau correct.

L'activité devrait légèrement s'étoffer à court terme.

Hébergement

Ce mois-ci, le reflux contenu de l'activité s'est accompagné d'une dégradation de même ampleur de la demande globale. Le niveau des effectifs n'a pratiquement pas changé. Malgré un rehaussement des prix des prestations, la reconstitution des trésoreries est encore imparfaite.

Un repli de l'activité est le scénario évoqué par les professionnels pour la période immédiatement à venir.

Activités d'architecture, d'ingénierie, de contrôles techniques

Un rebond modéré de l'activité a été relevé. Les recrutements opérés en avril se sont effectués sur un trend analogue. Les trésoreries des entreprises apparaissent toujours très solides.

Prochainement, les chefs d'entreprise envisagent une amplification de la demande qui devrait soutenir le niveau de l'activité.

Publicité et études de marché

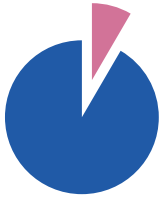
Le raffermissement de l'activité et de la demande globale a été moins soutenu qu'en mars. Les prix des prestations sont apparus stables. Les trésoreries de quelques opérateurs importants demeurent sous tension.

Le renforcement de l'activité se poursuivrait à un rythme identique lors des prochains mois.

Activités liées à l'emploi

Un redressement de l'activité et de la demande globale est intervenu. Après la baisse enregistrée le mois dernier, les effectifs ont été réajustés à la hausse. Les prix des prestations ont été peu remontés et les trésoreries demeurent aisées.

À un horizon de un à trois mois, l'activité devrait continuer de se développer.



8,4 %

Poids des effectifs salariés du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs salariés tous secteurs confondus
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2016)

Bâtiment et Travaux Publics (Enquête trimestrielle)

Au 4^{er} trimestre 2018, l'activité s'est globalement maintenue à un bon niveau dans le secteur de la construction malgré les difficultés persistantes auxquelles doivent faire face les entreprises pour trouver de la main-d'œuvre qualifiée disponible. C'est dans ce contexte que s'inscrit le léger tassement observé au sein des travaux publics. Dans l'ensemble, les carnets de commandes sont bien garnis mais les conditions de rémunération des prestations demeurent tendues.

Malgré quelques craintes induites par les évolutions annoncées de la réglementation, les professionnels prévoient une hausse de l'activité à court terme.

Bâtiment

Gros œuvre

Après la progression significative intervenue sur les derniers mois de l'année 2017, l'activité dans le gros œuvre est restée plutôt bien orientée. Les différents segments de marché ont toutefois connu des évolutions un peu différentes. C'est ainsi que sur le marché de la construction neuve, les volumes ont continué de progresser. Dans le non résidentiel, les bâtiments d'élevage, pour lesquels les remises aux normes ont souvent déjà été réalisées, et les locaux industriels, qui pâtissent d'un manque d'investissements dédiés aux extensions, ont simplement vu leur position se maintenir.

Eu égard au niveau satisfaisant des carnets, les professionnels anticipent une progression régulière de l'activité au cours des prochains mois.

Second œuvre

Au 1^{er} trimestre 2018 dans le second œuvre, l'activité s'est, dans l'ensemble, stabilisée, bénéficiant toujours de la bonne orientation du marché de l'immobilier ancien et donc des nombreux travaux de rénovation thermiques et d'embellissement induits.

Si le niveau des carnets de commandes apporte une visibilité accrue, en revanche, les trésoreries ont été impactées par quelques hausses des prix des matières premières non répercutées en raison d'une concurrence toujours exacerbée.

Pour les trois prochains mois, les prévisions sont favorables mais aussi prudentes en raison des incertitudes liées aux évolutions législatives annoncées.

Travaux publics

La poursuite de la consolidation de l'activité dans les travaux publics observée au dernier trimestre 2017 a été interrompue par les nombreuses intempéries qui ont caractérisé le début d'année. Si le redressement du secteur est bien perceptible, force est de constater qu'il se réalise par à-coups et qu'il reste fragile car très dépendant du contexte de contrainte budgétaire des collectivités territoriales. Le niveau des carnets de commandes ne permet pas encore une remontée significative des prix des devis et les trésoreries d'un certain nombre d'entreprises sont toujours sous tension.

A la faveur d'une météorologie attendue plus clémente, les professionnels sont raisonnablement optimistes pour les semaines qui arrivent. À noter que les projets d'embauche s'amplifient mais que les contraintes de main d'œuvre demeurent fortes.

Directeur de publication : **Jean-Pascal PREVET**, Directeur Régional de la Banque de France

Rédacteur en chef : **Vincent ROCHE**, Directeur des affaires régionales

Contactez-nous :

Banque de France
Succursale de Rennes
25 rue de la Visitation
35000 RENNES

Rédacteur : **Patrick ROLANDIN**
Responsable du pôle économique régional
Téléphone : 02 99 25 12 45
Courriel : 0682-EMC-ut@banque-france.fr