

Léger repli dans l'industrie et hausse limitée dans les services.

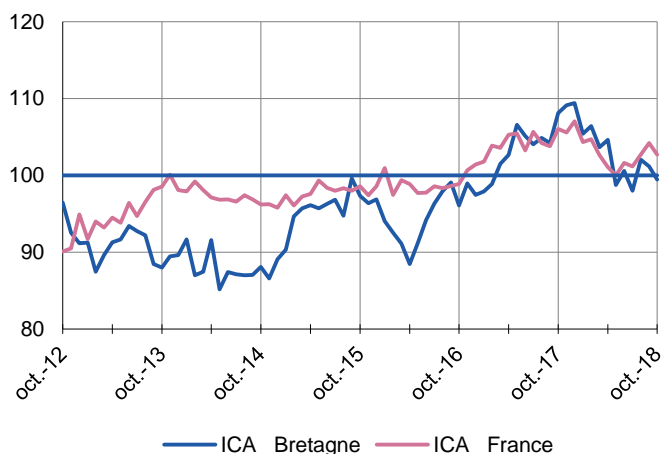
À court terme, progression modérée de l'activité.

## Enquêtes mensuelles

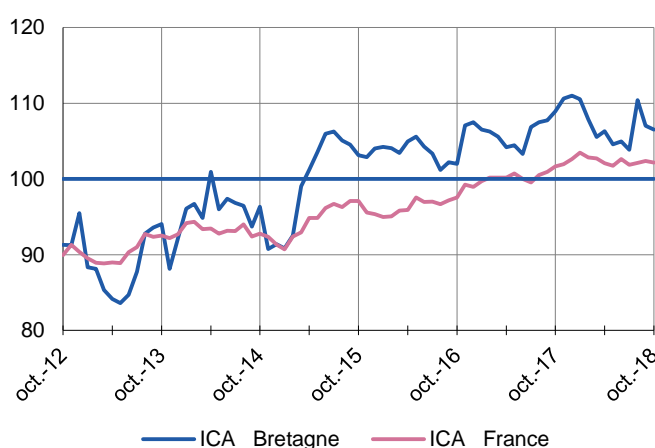
### Indicateurs du Climat des Affaires

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



#### Services marchands



L'indicateur du climat des affaires dans l'industrie s'est replié, à un niveau qui est repassé en-dessous de sa moyenne de longue période.

L'indicateur du climat des affaires dans les services marchands s'est stabilisé, au-delà de son niveau moyen de longue période.

## Enquête trimestrielle

### Bâtiment et Travaux Publics

Accélération de l'activité dans le bâtiment et, plus encore, au sein des travaux publics.

Lors du prochain trimestre, l'activité croîtrait moins rapidement.

### 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 %**

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

(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

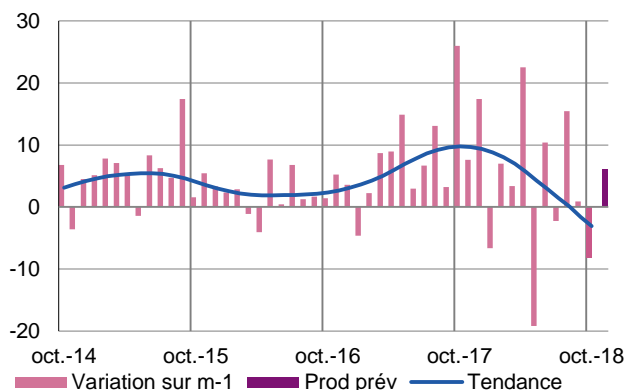
## Industrie

En octobre, la production a diminué.

Un rebond limité est attendu au cours des semaines à venir.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



La production est apparue en retrait.

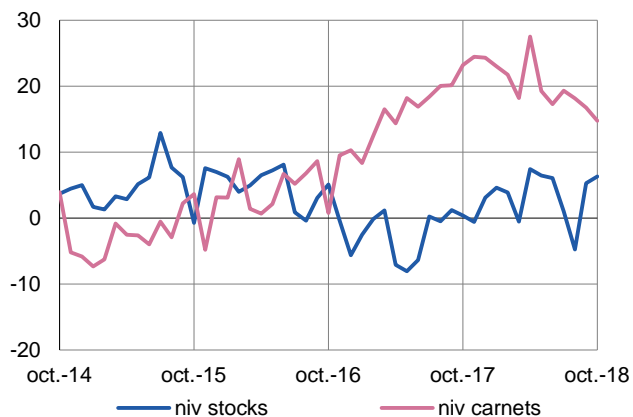
Le niveau des effectifs a un peu baissé.

La tendance haussière sur les prix des matières premières s'est poursuivie mais sans complète répercussion sur les tarifs de vente.

S'agissant de l'évolution de la production lors des prochains mois, les industriels anticipent un redressement mesuré.

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

(en solde d'opinions CVS)



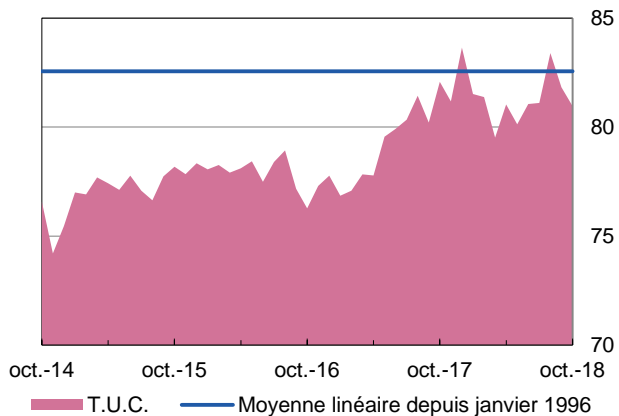
La demande globale ne s'est pas significativement développée, que ce soit sur le marché national ou bien à l'international.

Les carnets de commandes ont préservé une certaine aisance.

Le niveau des stocks de produits finis est toujours jugé normal.

### Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le taux d'utilisation des capacités de production reste en dessous de sa moyenne linéaire de longue période.



**37,6 %**

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

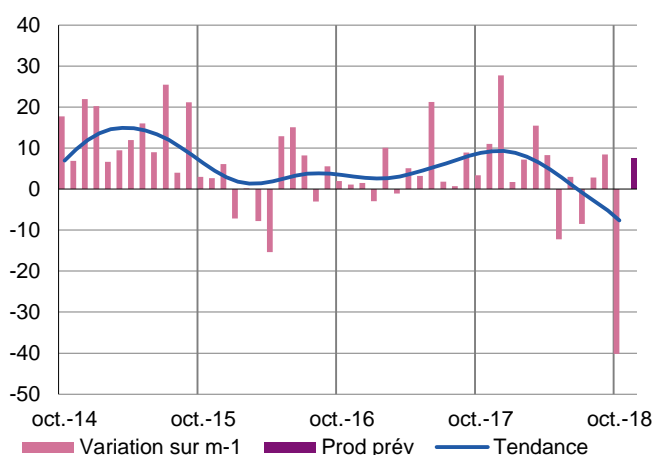
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

En octobre, la production s'est nettement contractée. La demande globale a connu une évolution similaire, les entrées d'ordres s'étant réduites, tant sur le marché intérieur qu'en provenance de l'international. Le niveau des carnets est jugé un peu juste. Selon les industriels, la production devrait néanmoins se redresser dans un futur proche.

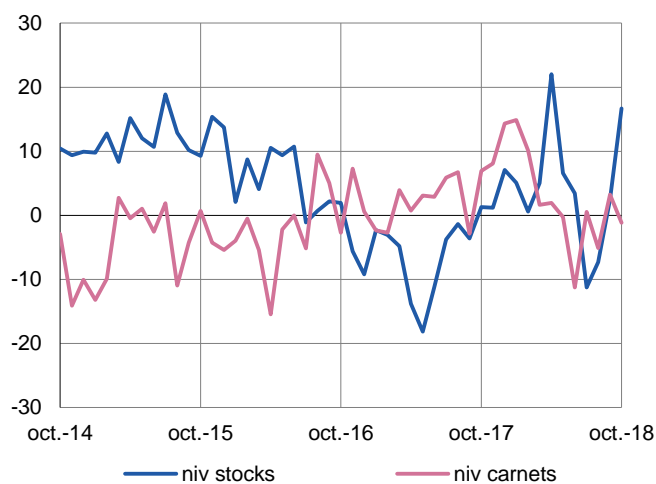
### Production passée et prévisions

(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

La production s'est sensiblement contractée. Pénalisé par une réduction des flux d'ordres sur le marché national, le volume de la demande globale s'est, une nouvelle fois, rétréci. L'état des carnets de commandes est estimé moins bon mais encore normal. Ce mois-ci, le renchérissement des prix des matières premières a été moins prononcé.

À un horizon proche, les industriels anticipent une évolution légèrement positive de la production.

### Fabrication de produits laitiers

La diminution de la production amorcée en septembre s'est accentuée. La baisse de la demande intérieure n'a pas pesé sur le niveau des carnets de commandes, lesquels possèdent toujours une belle marge de sécurité. Dans la continuité de la tendance récente, l'infléchissement des prix des matières premières s'est poursuivi.

Selon les chefs d'entreprise, la production s'intensifierait lors des prochains mois.



**12,4 %**

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

(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

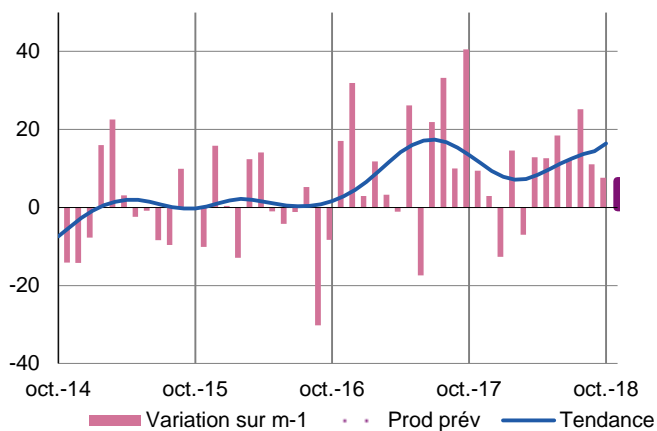
## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

En phase avec les prévisions, la production a continué de se renforcer. Grâce à un redressement des flux d'ordres internationaux et à un marché intérieur de nouveau en progrès, les carnets ont encore gagné en consistance. Ce mois-ci, les prix des matières, ainsi que ceux des prix des produits finis, n'ont pas évolué.

Quelques recrutements ont été opérés afin d'accompagner une production qui resterait bien orientée lors des prochaines semaines.

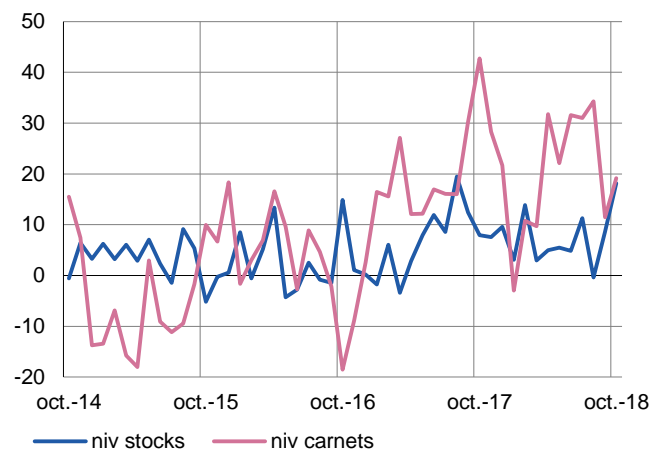
### Production passée et prévisions

(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 production s'est significativement ralentie. Parallèlement, la demande globale s'est un peu développée. L'appréciation portée sur les carnets est largement satisfaisante.

Les volumes produits s'accroîtraient peu à court terme.

### Machines et équipements

La production s'est accélérée. En dépit d'une consolidation de la demande globale, le niveau des carnets de commandes en fin de mois apparaît insuffisant. Les prix des matières ont, globalement, suivi une trajectoire baissière.

Le secteur ne prévoit pas de variation du rythme de fabrication à bref délai.



**8,7 %**

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

(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

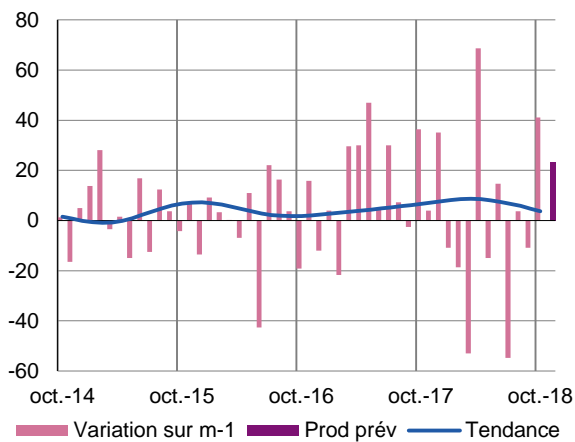
## Matériels de transport

Comme prévu, la montée en charge des fabrications dans le secteur automobile a permis des gains substantiels en matière de production. Pour ce qui est de la demande globale, elle a pleinement bénéficié d'une animation particulièrement dynamique sur le marché national. En fin de mois, les carnets de commandes sont jugés très bien fournis.

Au cours des mois à venir, la production poursuivrait son mouvement haussier.

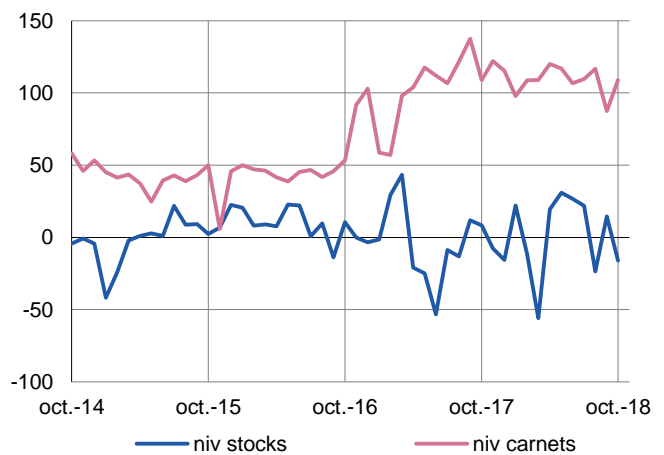
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)





**41,3 %**

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

(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

## Autres produits industriels

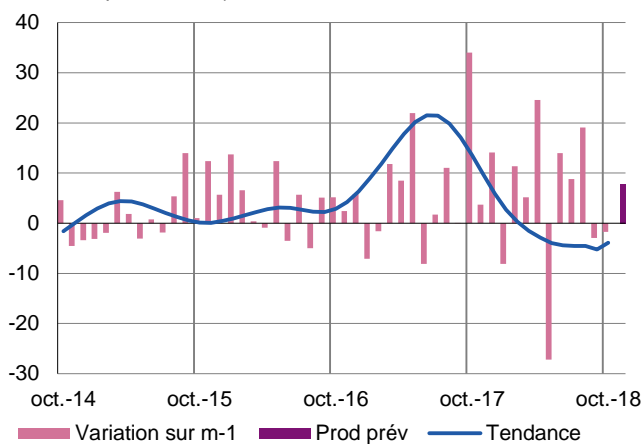
**Textiles, habillement, cuir et chaussure – Industrie chimique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie**

En octobre, le niveau de la production s'est avéré relativement proche de celui du mois précédent. Parallèlement, la demande globale a enregistré quelques menus progrès. Une nouvelle appréciation prononcée du coût des approvisionnements a été perceptible. Dans le même temps et sans changement, la revalorisation des prix des produits finis a été de moindre ampleur.

Pour le proche avenir, le niveau satisfaisant des ordres en carnets autorise les chefs d'entreprise à formuler des prévisions de production raisonnablement favorables.

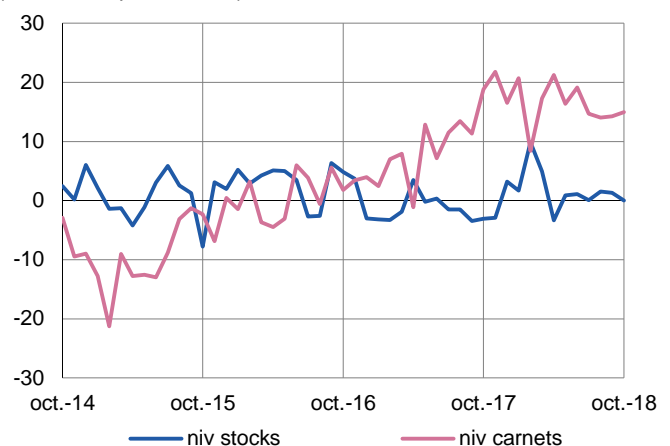
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



#### Bois, papier, imprimerie

La production a ralenti. En lien avec une demande atone, l'état des carnets de commandes est considéré juste normal. Comme lors des mois passés, l'augmentation des prix des matières premières a été sensible.

Selon les industriels, la trajectoire de la production à bref délai demeurerait positive au cours de la prochaine période.

#### Produits en caoutchouc et en plastique

La production et, dans une moindre mesure, la demande globale, ont fortement reculé. Le niveau des carnets de commandes s'est dégradé, à tel point que les professionnels l'estime désormais très en deçà de leurs attentes. A l'instar des derniers mois, les matières premières ont vu leur prix s'élever significativement.

À un horizon de un à trois mois, les prévisions de production sont, de façon inchangée, prudemment optimistes.

#### Autres produits minéraux non métalliques

La production a été reconduite sur des basses identiques. La demande globale ayant enregistré de nouvelles avancées, le niveau des carnets reste jugé satisfaisant.

Les anticipations du secteur sont favorables à court terme.

#### Métallurgie et produits métalliques

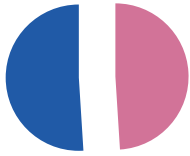
Après le creux observé en septembre, la production, et plus encore la demande globale, ont connu un rebond d'ampleur non négligeable. Désormais, les carnets de commandes sont estimés bien étoffés.

À court terme, les cadences de fabrication devraient peu s'élever.

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

Après la légère diminution survenue en septembre, les volumes produits ont encore été réduits. Dans une moindre proportion qu'en septembre, la demande globale s'est fortifiée. Les carnets de commandes sont néanmoins jugés plats.

Au cours de la période immédiatement à venir, la production repartirait à la hausse mais à un rythme peu soutenu.



**49 %**

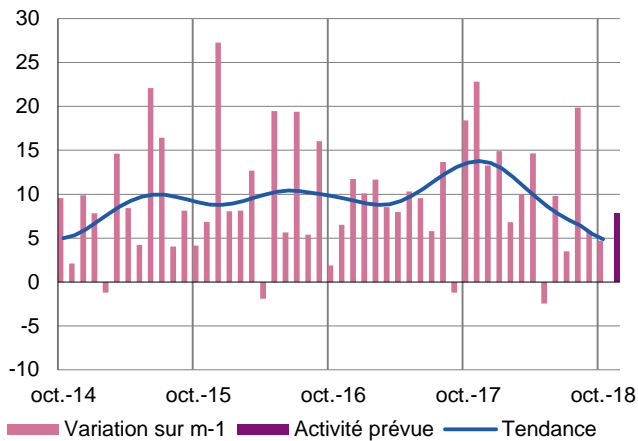
Poids des effectifs salariés des services marchands par rapport à la totalité des effectifs salariés tous secteurs confondus  
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

## Services marchands

La croissance de l'activité a été comparable à celle qui avait prévalu en septembre.  
Prochainement, une hausse, légèrement plus accentuée, est attendue.

### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



L'activité a affiché de nouveaux progrès mais toujours d'amplitude modeste.

De manière plus nette qu'en septembre, la demande globale s'est accrue.

Le mouvement haussier de renforcement des effectifs a perduré.

Les prévisions tablent sur une poursuite de la croissance de l'activité, selon un rythme d'intensité un peu supérieur.

### Réparation automobile

L'activité s'est repliée. Le relèvement progressif des prix des prestations est resté d'actualité. Les effectifs des entreprises ont été maintenus en l'état.

Pour le court terme, les prévisions sont favorables.

### Transports et entreposage

L'activité du mois d'octobre a connu un trou d'air.

Quelques embauches ont eu lieu en prévision d'une activité qui se redresserait à brève échéance.

### Hébergement

L'activité a enregistré une reprise.

Une revalorisation des prix des prestations a été signalée.

Selon les professionnels interrogés, la fréquentation des établissements devrait se développer lors des prochaines semaines.

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

Après un mois de septembre peu animé, l'activité s'est accélérée.

Les mois à venir s'annoncent favorablement, sans nécessiter toutefois des recrutements.

### Publicité et études de marché

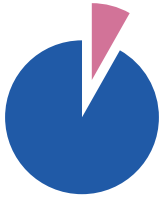
Le secteur a vu son activité baisser pour le deuxième mois consécutif.

L'activité devrait toutefois être rapidement mieux orientée et les équipes seraient alors renforcées en conséquence.

### Activités liées à l'emploi

Faisant suite à plusieurs mois de morosité, l'activité a quelque peu rebondi.

Les agences ont maintenu leurs effectifs en prévision d'une progression de l'activité qui resterait cependant mesurée.



**8,2 %**

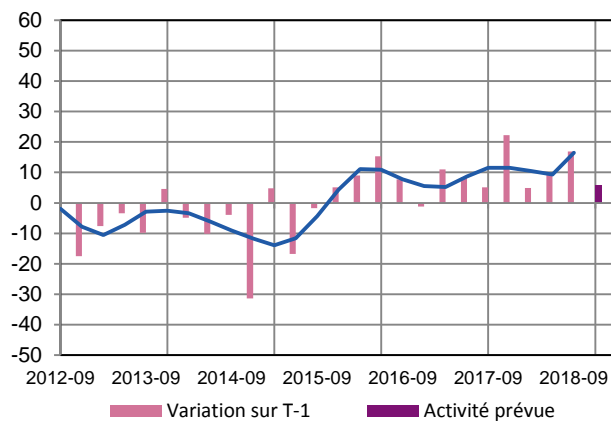
Poids des effectifs salariés du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs salariés tous secteurs confondus  
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/20176)

## Bâtiment et Travaux Publics (Enquête trimestrielle)

Au 3<sup>ème</sup> trimestre 2018, l'activité s'est accélérée dans le secteur de la construction. Le renforcement des effectifs s'est accentué malgré les difficultés persistantes pour trouver de la main-d'œuvre qualifiée disponible. Les carnets de commandes sont bien remplis. Dans l'ensemble, les prix des devis sont repartis à la hausse du fait, notamment, du réajustement rendu nécessaire par la hausse du coût des matériaux. Les prévisions à court terme restent favorables mais à un degré moindre que précédemment.

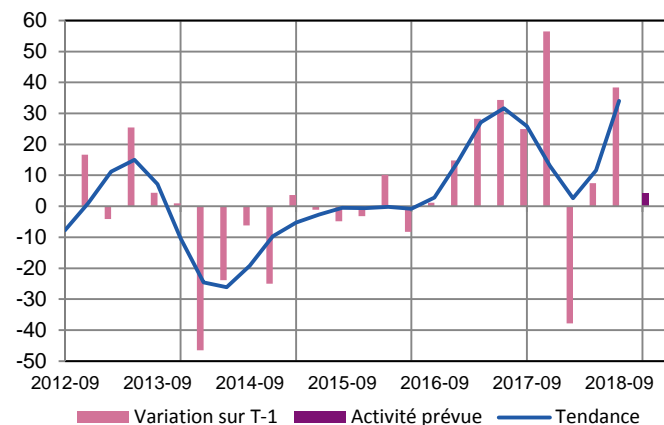
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Bâtiment

#### Gros œuvre

Sur le 3<sup>ème</sup> trimestre 2018, l'activité s'est un peu tassée. Le segment de la construction neuve de logements est resté bien orienté et essentiellement tiré par l'individuel groupé. En revanche, l'évolution récente de l'activité apparaît plus mitigée sur les créneaux de l'individuel pur, du collectif et du non résidentiel.

Pour autant, les carnets demeurent de très bon niveau, ce qui a autorisé de nouveaux relèvements des prix des devis. Les effectifs s'inscrivent en hausse sensible et de nouveaux recrutements sont prévus. Malgré quelques interrogations liées aux évolutions à venir des politiques fiscales et réglementaires, les professionnels restent optimistes pour la fin de l'année.

#### Second œuvre

Dans la continuité du 2<sup>ème</sup> trimestre, l'activité a été bien orientée au cours des trois derniers mois. Sans être aussi dynamique qu'en début d'année, la demande en entretien et en rénovation énergétique a tout de même continué de soutenir le secteur. Les carnets de commandes restent confortablement garnis. Les prix des devis demeurent sur une tendance haussière, ce qui permet d'atténuer un peu l'impact des hausses des prix de certaines matières premières sur les trésoreries.

Les perspectives apparaissent favorables pour le trimestre à venir mais sans enthousiasme particulier.

### Travaux publics

Après un 2<sup>ème</sup> trimestre soutenu, l'activité s'est encore intensifiée et cette amélioration a été ressentie quelle que soit la qualité de la clientèle : publique ou privée. Des recrutements ont continué d'être opérés mais les difficultés pour trouver du personnel disponible et ayant un niveau de qualification adéquat reste d'actualité.

Malgré un bon niveau d'activité en carnet, les prévisions pour la fin de l'année sont prudentes en raison, notamment, de certaines modifications du cadre législatif annoncées dans la Loi de finances 2019 qui inquiètent la profession.



---

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](mailto:0682-EMC-ut@banque-france.fr)