

Rebond de l'activité dans l'industrie et les services marchands

Prévisions légèrement orientées à la hausse

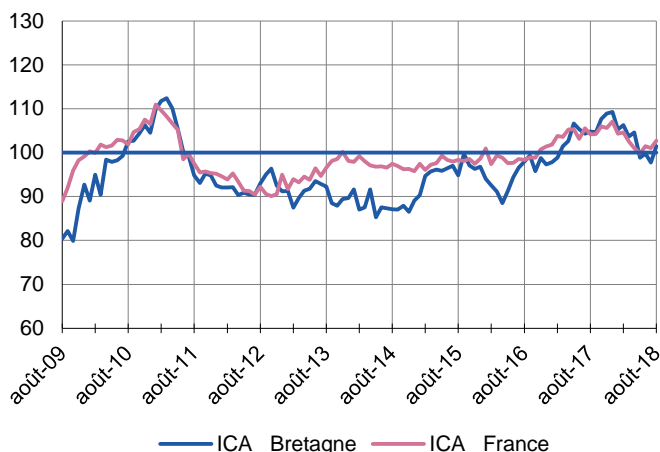
Enquêtes mensuelles

Indicateurs du Climat des Affaires

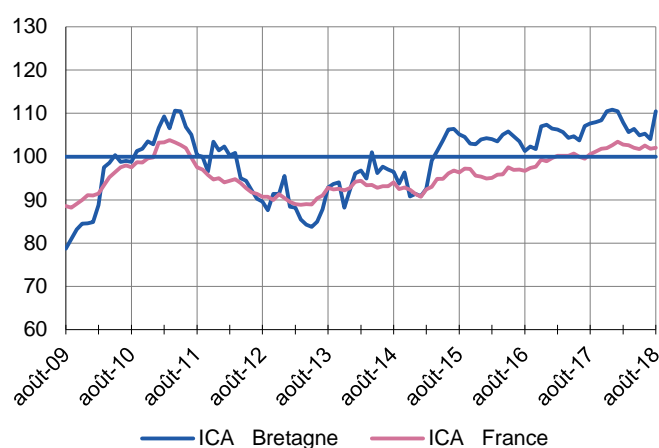
Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ;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

A partir du numéro de juin 2018, le traitement de la saisonnalité a été perfectionné. Il est désormais conforme aux meilleures pratiques internationales. Cela limite la volatilité des séries corrigées et des ICA (par exemple en août) et les révisions des derniers points de ces mêmes séries.

Industrie



Services marchands



L'indicateur du climat des affaires dans l'industrie s'est redressé à un niveau excédant, de nouveau, son niveau moyen de longue période.

L'indicateur du climat des affaires dans les services marchands est reparti à la hausse, confortant ainsi un positionnement supérieur à la 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 %

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

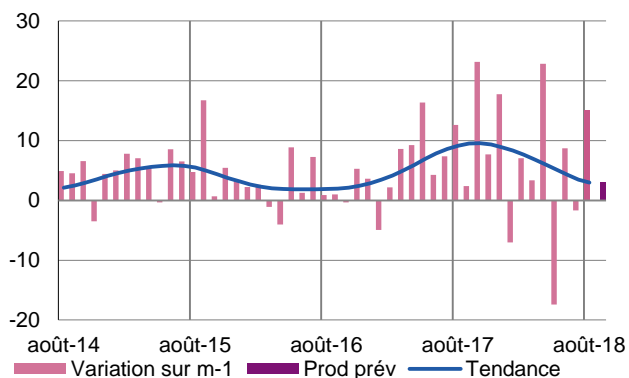
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

Industrie

Remontée de la production industrielle en août À court terme, peu d'évolutions attendues

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Un redémarrage de la production est intervenu en août.

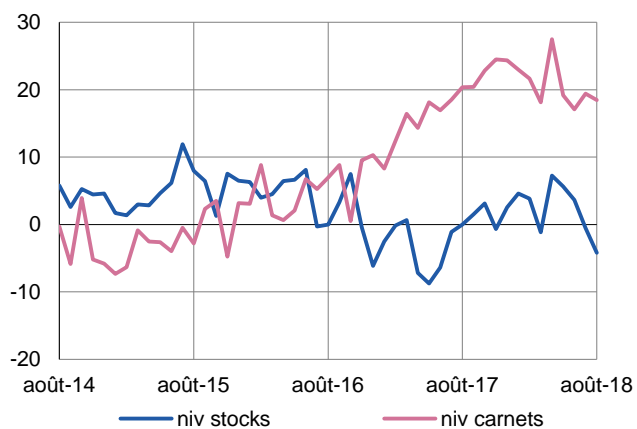
Les effectifs ont été renforcés.

Une tendance haussière marquée a été perceptible sur les prix des matières premières, partiellement répercutée sur les tarifs de vente.

S'agissant de l'évolution de la production au cours des prochains mois, les industriels se montrent prudents.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



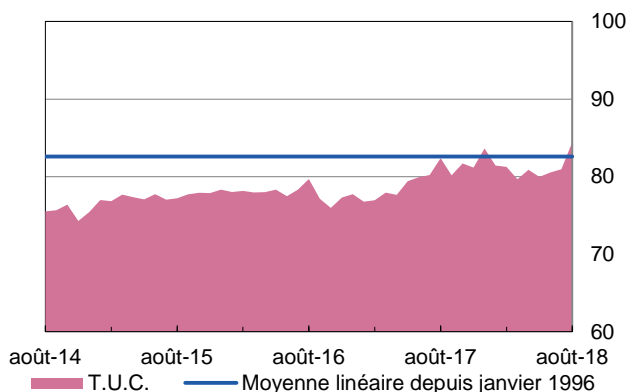
La demande globale s'est développée grâce à des flux d'ordres en progrès sur le marché national et, plus encore, à l'international.

Les carnets de commandes ont préservé leur aisance antérieure.

En fin de mois, les stocks de produits finis sont jugés un peu faibles.

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le taux d'utilisation des capacités de production est repassé au-dessus 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

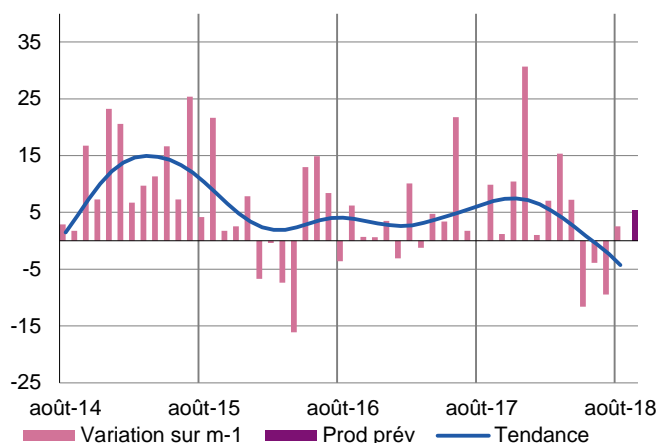
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

En août, la production a marqué de petites avancées. Un tassement de la demande globale est intervenu, les entrées de commandes se repliant tant sur le marché intérieur qu'en provenance de l'étranger. À court terme, eu égard à des carnets toujours insuffisamment remplis, la production devrait enregistrer des progrès limités.

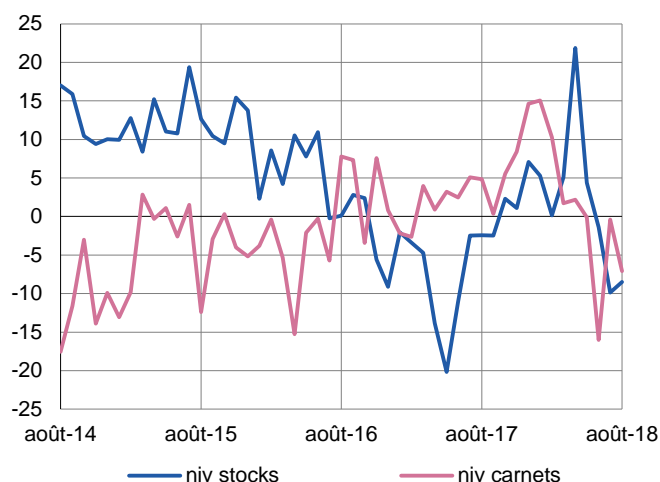
Production passée et prévisions

(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 amoindrie sous l'effet d'une demande, interne et externe, en retrait. Le niveau des carnets de commandes est jugé juste normal. Après plusieurs mois de baisse prononcée, le prix de la matière première a augmenté.

Fin août, les industriels anticipent une évolution légèrement plus positive de la production.

Fabrication de produits laitiers

La production du mois a compensé la diminution qui avait été observée en juillet. Les carnets de commandes sont correctement garnis mais sans aucune marge de sécurité. Les prix des matières premières se sont significativement infléchis sur la période.

À un horizon proche, la production serait reconduite sur les mêmes bases.



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)

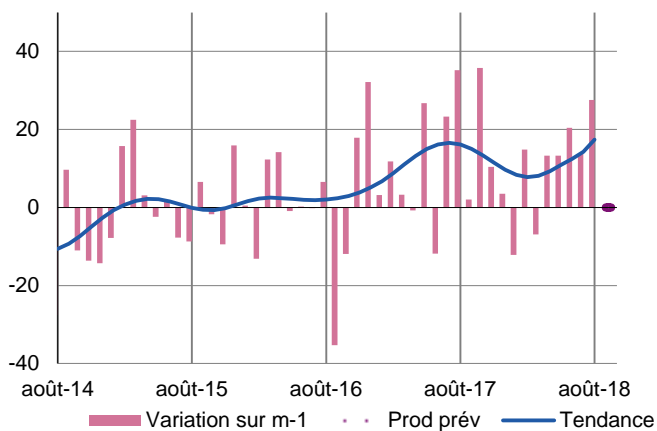
Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

La production a continué de se développer à un rythme soutenu. Grâce à une demande intérieure dynamique qui a contrebalancé des flux d'ordres internationaux en repli, les carnets restent bien remplis. Les prix des matières s'inscrivent encore en hausse, sans répercussion, ce mois-ci, sur les prix des produits finis. Le secteur a poursuivi le renforcement de ses effectifs.

Lors des toutes prochaines semaines, le niveau de la production se stabiliserait.

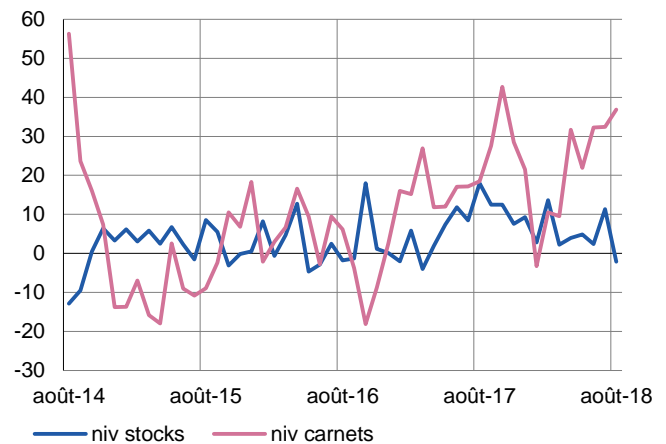
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Produits informatiques, électroniques et optiques

Corrigées des variations saisonnières, la production s'est très nettement étoffée en août. Déjà soutenue les mois précédents, la demande intérieure s'est encore intensifiée. Sans changement, les carnets de commandes sont bien fournis.

Très prochainement, un ralentissement des volumes produits n'est toutefois pas à exclure.

Machines et équipements

En août, la production s'est renforcée. La demande globale est restée bien orientée, si bien que le niveau des carnets de commandes se maintient à un niveau jugé très satisfaisant. La hausse des prix des matières s'est prolongée.

À bref délai, le secteur anticipe une progression mesurée des productions.



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)

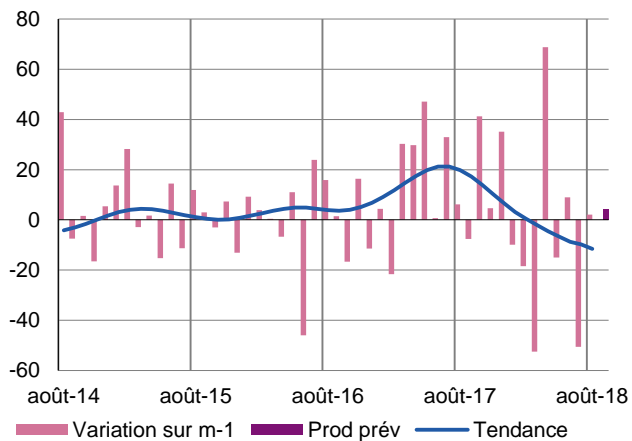
Matériels de transport

La production a stagné en août sous l'effet, notamment, d'une contraction de la demande nationale. Les carnets de commande demeurent cependant largement remplis.

Au cours des mois à venir, la production s'accélérait progressivement, en lien avec l'intensification des fabrications qui est attendue au sein de l'industrie automobile.

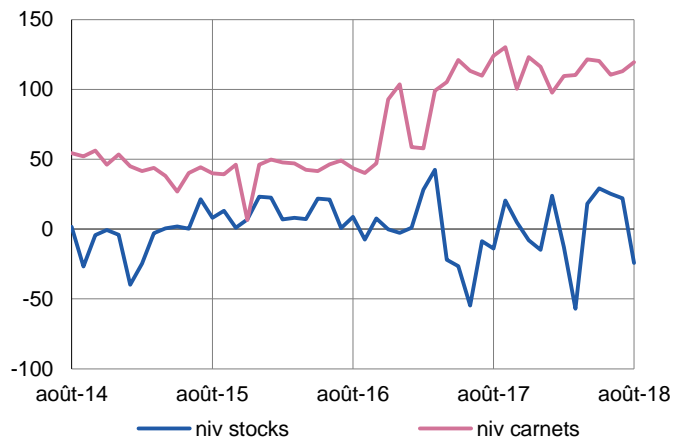
Production passée et prévisions

(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

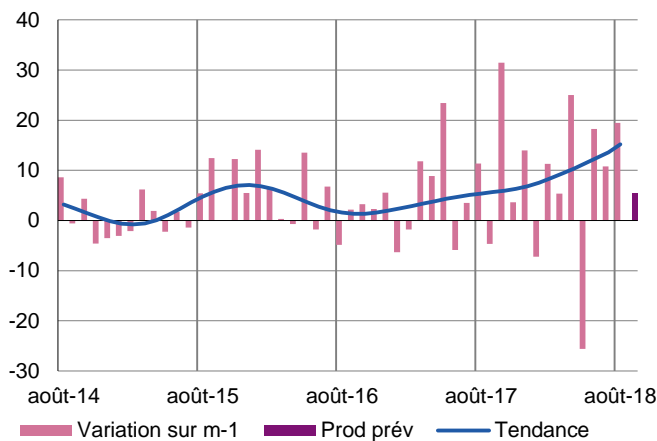
Textiles, habillement, cuir et chaussure – Industrie chimique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie

En août, l'amélioration du rythme de la production s'est poursuivie. La nouvelle progression de la demande externe a permis aux carnets de commandes de préserver leur aisance antérieure. Le renchérissement des prix des matières premières s'est accentué, à un niveau excédant la revalorisation des prix de vente.

À terme rapproché, les prévisions font état d'une amplification modérée des fabrications.

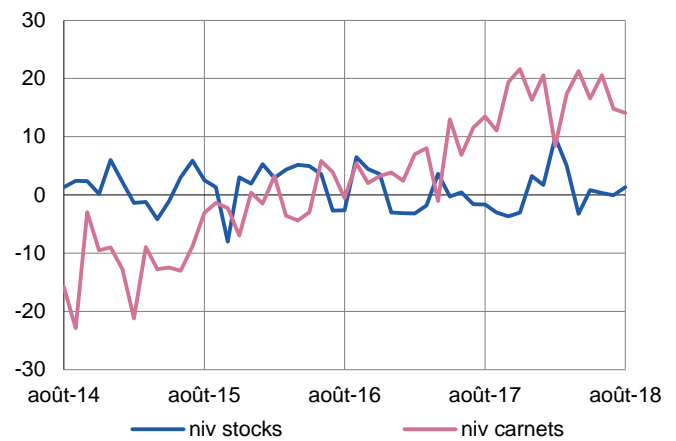
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Bois, papier, imprimerie

À l'instar des mois précédents, la production s'est légèrement contractée. Néanmoins, la demande globale s'est avérée d'un bon niveau et les carnets de commandes ont un peu gagné en volume. Comme en juillet, l'augmentation des prix des matières a été sensible.

En matière de production, la trajectoire immédiate serait faiblement positive.

Produits en caoutchouc et en plastique

La production a été moins forte qu'en juillet mais la demande a conservé une tendance légèrement haussière. Fin août, le remplissage des carnets est considéré correct. Les matières premières ont vu leur prix encore s'élever.

À un horizon de un à trois mois, les prévisions de production s'avèrent prudemment optimistes.

Autres produits minéraux non métalliques

Une baisse de la production a été perceptible. Dans la lignée des derniers mois, la demande interne a enregistré de nouvelles avancées. Le niveau des carnets est estimé convenable.

Les stocks de produits finis étant au plus bas, la production devrait s'accroître lors des prochains mois.

Métallurgie et produits métalliques

La production s'est développée plus fortement qu'en juillet.

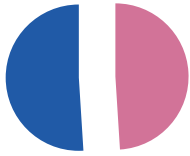
Bien que la demande interne se soit légèrement étoffée, le niveau des carnets de commandes est jugé un peu court.

À court terme, la production devrait se développer de façon modeste.

Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

Au cours du mois sous revue, la production et la demande globale se sont accélérées. Le niveau des carnets est estimé conforme à la normale, mais sans marge de sécurité.

Au cours de la période immédiatement à venir, la production augmenterait moins rapidement.



49 %

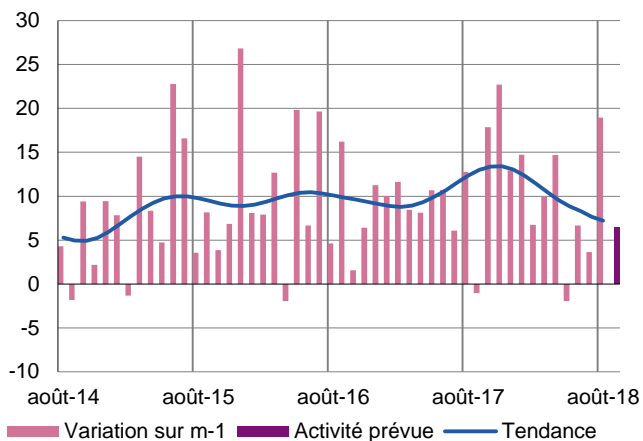
Poids des effectifs salariés des services marchands par rapport à la totalité des effectifs salariés tous secteurs confondus
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

Services marchands

La croissance de l'activité a été plus soutenue qu'en juillet
Prochainement, une tendance haussière moins prononcée est attendue

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Corrigé des variations saisonnières, le niveau d'activité ressort assez largement supérieur à celui de juillet.

La demande a continué de se développer dans le droit fil de ce qui avait été observé précédemment.

Le mouvement de renforcement des effectifs s'est intensifié.

Les prévisions tablent sur une poursuite de la croissance de l'activité mais à un rythme moins rapide.

Réparation automobile

En août, l'activité s'est sensiblement redressée. À l'instar des derniers mois, les prix des prestations ont poursuivi leur légère progression.

Pour la rentrée, les prévisions étant prudentes, les entreprises se sont abstenues de renforcer leurs équipes.

Transports et entreposage

La progression de l'activité a été d'ampleur comparable à celle qui avait été relevée en juillet.

Par rapport au mois précédent, les recrutements se sont accélérés.

Au cours des semaines à venir, l'activité progresserait plus lentement.

Hébergement

En août, le raffermissement de l'activité a été peu marqué.

Une stabilité des prix a été constatée.

Selon les professionnels du secteur, la fréquentation des établissements devrait être bien orientée lors des prochaines semaines.

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

L'activité a suivi une trajectoire faiblement positive.

Pour les prochaines semaines, une même tendance perdurerait.

Publicité et études de marché

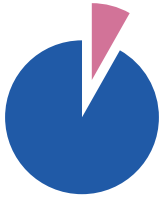
La progression de l'activité a été significative en août.

Pour autant, à très court terme, les acteurs du secteur anticipent une activité en baisse.

Activités liées à l'emploi

L'activité s'est, de nouveau, contractée.

Les effectifs des agences ont été ajustés à la hausse en prévision d'une activité qui devrait être, rapidement, mieux orientée.



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 2^{ème} trimestre 2018, l'activité s'est globalement intensifiée dans le secteur de la construction. La progression de l'effectif a été modérée car les difficultés persistent pour trouver de la main-d'œuvre qualifiée disponible. Dans l'ensemble, les carnets de commandes sont bien garnis. Quelques entreprises ont pu relever le prix de leurs devis, réajustement rendu nécessaire par la hausse du coût des matériaux.

Tirées par des zones géographiques particulièrement dynamiques, les prévisions sont favorables pour les mois à venir.

Bâtiment

Gros œuvre

La bonne orientation observée depuis quelques mois ne s'est guère renforcée au cours du 2^{ème} trimestre. La construction neuve de logements reste dynamique, tirée par l'individuel. L'activité serait plutôt en retrait pour le non résidentiel, dont les carnets se contracteraient au fil des mois.

Néanmoins, les carnets sont globalement de bon niveau, ce qui a permis quelques relèvements des prix des devis. L'effectif s'inscrit en légère hausse et de nouveaux recrutements sont espérés. La tendance positive devrait se prolonger durant de nombreux mois. Cependant, des interrogations se font jour quant aux politiques fiscales et réglementaires qui pourraient évoluer défavorablement.

Second œuvre

Après un premier trimestre un peu attentiste, l'activité a progressé significativement au cours des trois mois suivants. La demande en entretien et en rénovation énergétique a dopé la production du secteur. Les carnets de commandes se sont renforcés. Même si l'évolution est encore discrète, les prix des devis sont sur une tendance haussière, ce qui permet de préserver des marges mises à mal par la hausse du prix de certaines matières premières.

Les prévisions des professionnels sont optimistes pour les mois à venir.

Travaux publics

La situation des entreprises est très variable selon qu'elles interviennent ou pas dans les métropoles les plus dynamiques. Après un 1^{er} trimestre mitigé, l'activité a été globalement plus dynamique aussi bien sur la clientèle publique que privée. Ici aussi les recrutements, pourtant nécessaires, sont difficiles faute de trouver du personnel disponible et ayant un niveau de qualification adéquat.

Les prévisions pour la fin de l'année sont en léger retrait.

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