

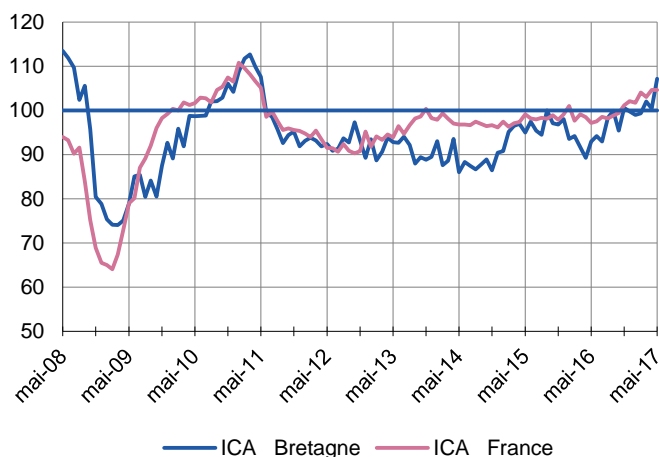
Poursuite de l'amélioration dans l'industrie et maintien d'un niveau satisfaisant au sein des services marchands.
Les perspectives restent favorables.

Enquêtes mensuelles

Indicateurs du Climat des Affaires

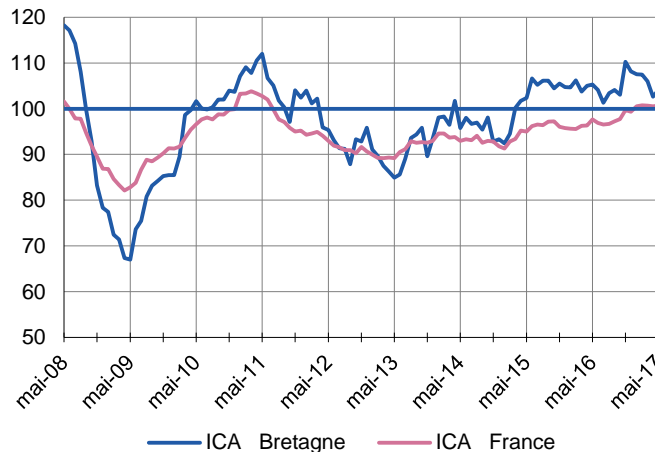
Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ;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

Industrie



En mai, l'indicateur du climat des affaires dans l'industrie a gagné 7 points : c'est son meilleur niveau depuis mai 2011.

Services marchands



Dans les services marchands, l'indicateur du climat des affaires, qui a progressé de 1 point, reste positionné au-dessus de sa moyenne de longue période.

Enquête trimestrielle

Bâtiment et Travaux Publics

Au 1^{er} trimestre 2017, l'activité a continué à s'améliorer.
Lors des trois prochains mois, cette orientation favorable devrait perdurer.

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](#)



18,5 %

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

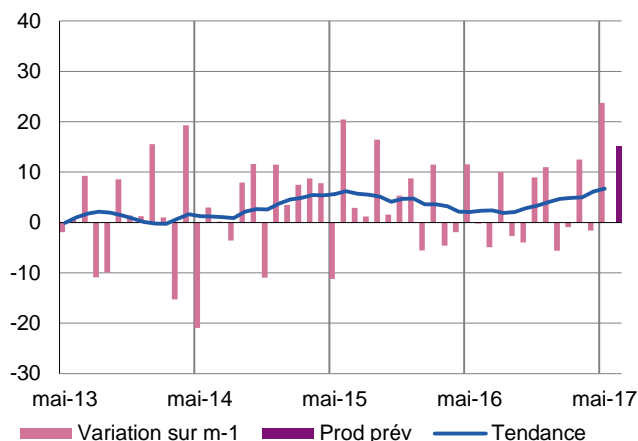
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2015)

Industrie

Meilleure orientation de l'activité industrielle en mai
et prévisions orientées à la hausse.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



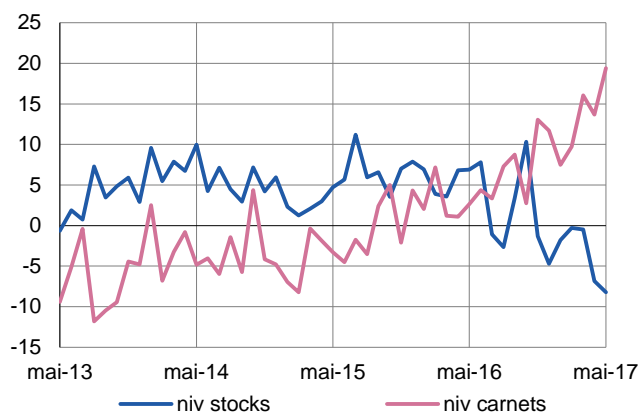
Après le palier intervenu le mois dernier, la production industrielle a redémarré en mai.

Les chefs d'entreprise signalent un contexte de pressions à la hausse du coût des matières premières, toujours sans répercussion totale sur les prix des produits finis.

Pour la prochaine période, les industriels reconduisent des anticipations positives

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

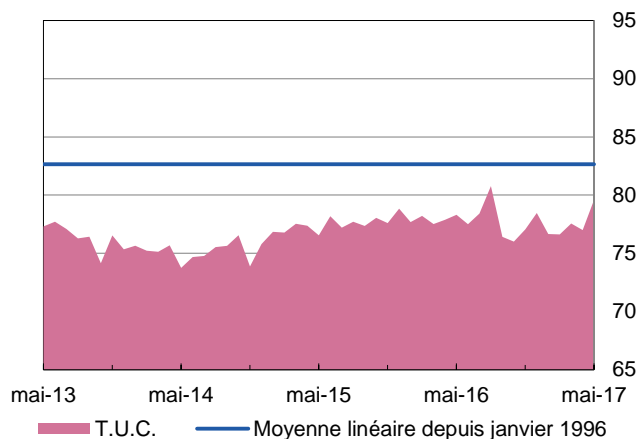


Sous l'effet d'une accélération du rythme d'entrée des flux de commandes, l'appréciation, déjà favorable, portée sur l'état des carnets d'ordres s'est, de nouveau, améliorée.

Déjà trop bas, le niveau des stocks de produits finis a encore baissé.

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



En mai, Bien que restant assez nettement en deçà de sa moyenne linéaire de longue période, le taux d'utilisation des capacités de production a augmenté de plus de 2,5 points.



37,1 %

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

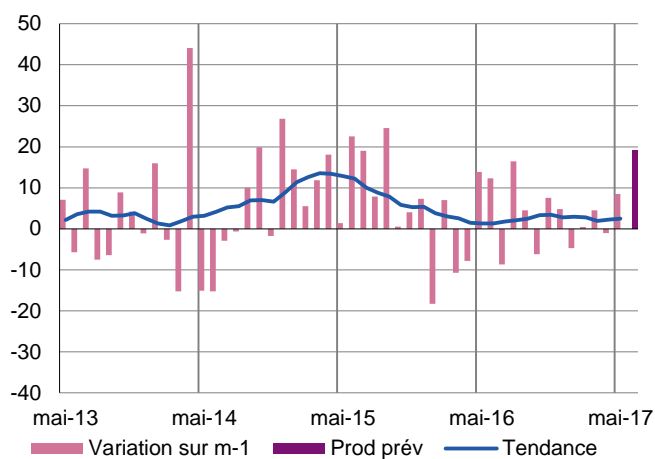
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2015)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

La production s'est légèrement redressée en mai. La demande globale s'est étoffée, les entrées d'ordres s'étant intensifiées sur le marché intérieur comme en provenance de l'étranger. Ce mois-ci encore, le secteur a été confronté à une hausse significative des prix des matières premières, seulement partiellement répercutée sur les prix de vente. Les carnets de commandes sont repassés juste au-dessus du niveau estimé normal. L'insuffisance des stocks de produits finis, qui s'est encore creusée, laisse présager une accélération prochaine de la production.

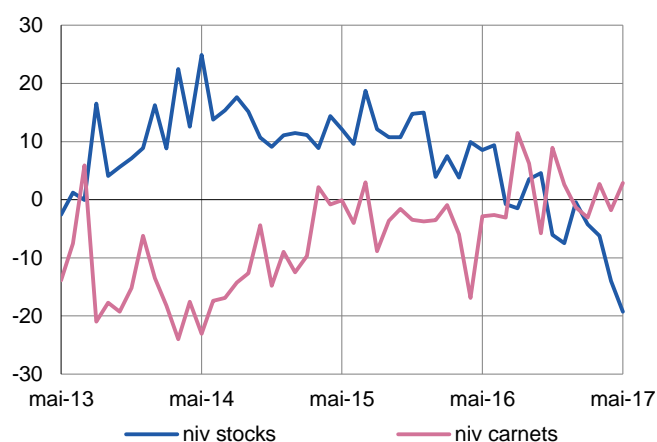
Production passée et prévisions

(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

En mai, la production a poursuivi son repli. La demande globale s'est aussi réduite sous l'effet, principalement, d'un rétrécissement des entrées de commandes sur le marché national. Ajustés au niveau actuel de l'activité, les stocks de produits finis sont bas.

À terme rapproché, les professionnels anticipent plutôt une stagnation de la production.

Fabrication de produits laitiers

Après le retrait marqué intervenu en avril, la production est nettement repartie à la hausse. La demande globale a suivi une trajectoire similaire, le flux des commandes nouvelles s'étant intensifié, tant en interne que sur les marchés internationaux.

Les carnets d'ordres, bien garnis, devraient soutenir la production à court terme.



12,2 %

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

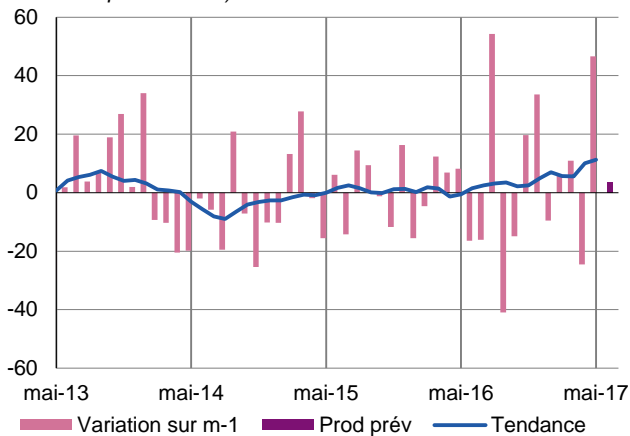
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2015)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Après le repli intervenu en avril, la production a nettement rebondi. Il en a été de même pour la demande globale dont les deux composantes, interne et externe, se sont sensiblement appréciées. Les carnets de commandes sont jugés correctement remplis. À très court terme, le niveau de la production ne devrait pas vraiment évoluer.

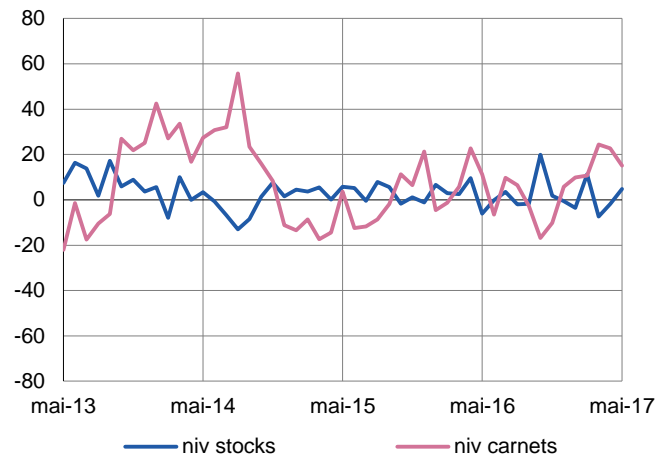
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Produits informatiques, électroniques et optiques

En mai, le développement conséquent de la production a compensé la contraction survenue le mois précédent. Une évolution identique a été notée en matière de demande globale, ses deux composantes, interne et externe, enregistrant un franc rebond.

Les carnets de commandes, estimés bien fournis, laissent à penser que la production devrait encore s'accroître au cours des prochaines semaines.

Machines et équipements

Ce mois-ci, la production a retrouvé une trajectoire haussière. S'agissant de la demande globale, les avancées se sont avérées modiques, que ce soit sur le marché intérieur ou bien à l'international.

Selon les industriels, le niveau des carnets de commandes est satisfaisant.

En revanche, celui des stocks de produits finis, toujours estimé un peu juste, laisse entrevoir une nouvelle augmentation de la production à bref délai.



9,4 %

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

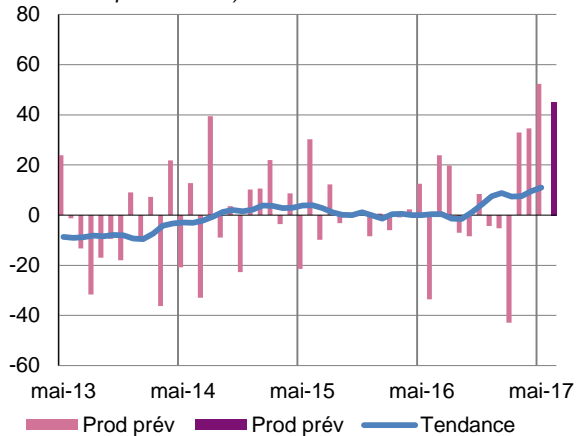
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2015)

Matériels de transport

Sous l'effet de la montée en puissance des fabrications au sein de l'industrie automobile, la production a vu ses volumes continuer de se développer. Malgré une réduction de la demande globale, les carnets restent fermes. Les chefs d'entreprise prévoient une amplification du rythme de croissance de la production au cours des mois à venir.

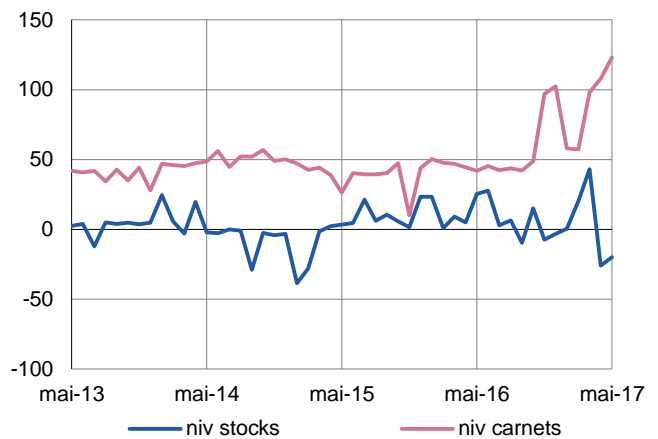
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





41,4 %

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

(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2015)

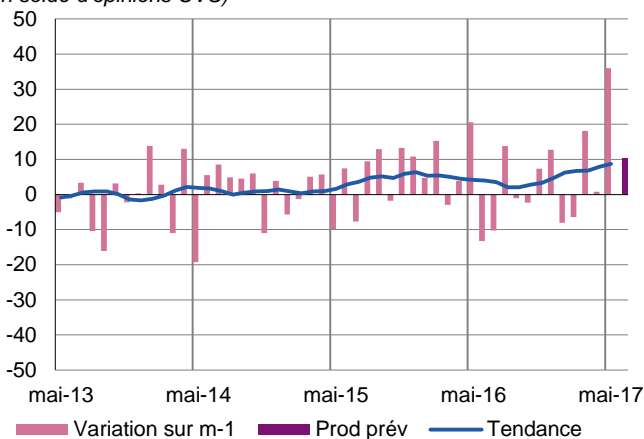
Autres produits industriels

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

Une franche élévation du niveau de la production a été notée en mai. La demande globale a évolué de façon similaire, les flux de commandes nouvelles s'avérant mieux orientés, tant en France qu'à l'export. Les carnets de commandes, qui se sont regarnis, sont maintenant jugés convenablement remplis. Les stocks de produits finis demeurent bien ajustés au niveau actuel de l'activité. Le renchérissement des coûts des matières premières s'est prolongé. À bref délai, la hausse de la production devrait être moins prononcée qu'en mai.

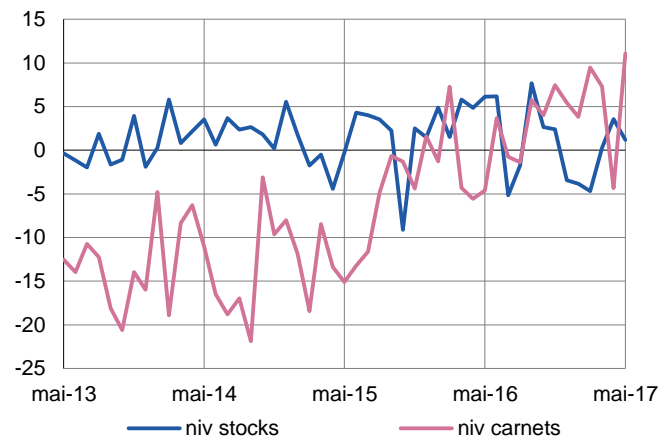
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Bois, papier, imprimerie

La production et la demande globale se sont encore sensiblement confortées. L'appréciation portée par les professionnels sur l'état des carnets de commandes est redevenue positive.

À un horizon proche, le développement de la production devrait se poursuivre.

Produits en caoutchouc et en plastique

La production et la demande globale ont été en hausse dans ce secteur en mai. Les prix des matières premières ont été stables.

À court terme, compte tenu du niveau très satisfaisant des carnets de commandes, le renforcement de la production devrait perdurer.

Autres produits minéraux non métalliques

En mai, la production a affiché des progrès ténus. Malgré une réduction des entrées d'ordres étrangers, la demande globale a repris un rythme ascendant. En fin de mois, les stocks de produits finis sont bien maîtrisés et les carnets de commandes aisés.

Bénéficiant de l'éclaircie actuelle au sein du secteur de la construction, le scénario retenu pour le proche avenir est celui d'une élévation mesurée du niveau actuel de production.

Métallurgie et produits métalliques

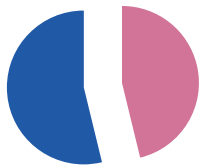
S'agissant de la production, les résultats ont été supérieurs à ceux d'avril. La demande globale s'est aussi renforcée. Le jugement favorable porté sur les volumes d'ordres en carnets s'est amélioré. Les stocks de produits finis sont bien ajustés au niveau actuel de l'activité. Les pressions à la hausse sur les coûts d'approvisionnement des matières premières ont été moins accentuées que dans un passé très récent.

À terme rapproché, l'hypothèse la plus probable est celle d'une progression, un peu moins soutenue, des volumes produits.

Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

La production s'est amplifiée en mai. À contrario, la demande globale a légèrement diminué. Le remplissage des carnets de commandes est un peu en dessous de la normale.

Pour les prochaines semaines, les industriels prévoient un rythme de croissance très comparable à celui du mois sous revue.



47,0 %

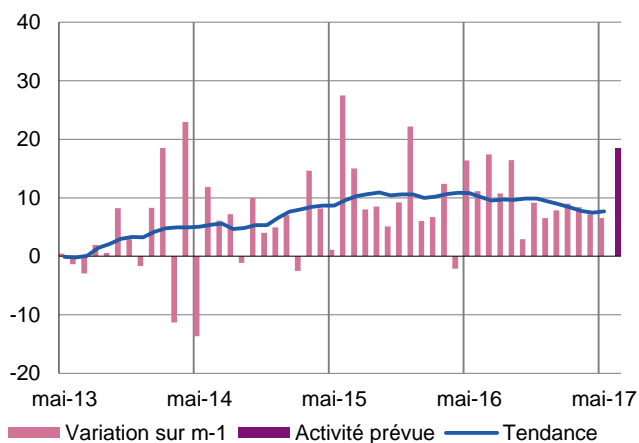
Poids des effectifs salariés des services marchands par rapport à la totalité des effectifs salariés tous secteurs confondus
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2015)

Services marchands

En mai, l'activité reste bien orientée et les perspectives sont favorables.

Services marchands

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



Dans la lignée de l'évolution constatée depuis de nombreux mois, l'activité et la demande globale affichent des avancées régulières.

Ce mois-ci, les effectifs ont été orientés à la hausse.

Une petite réévaluation des prix des prestations a été constatée.

Sans changement, la situation des trésoreries reste correcte.

À court terme, la croissance de l'activité devrait s'accélérer.

Réparation automobile

L'activité et la demande globale ont gagné en consistance.

Pour autant, à terme très rapproché, l'activité pourrait quelque peu se ralentir.

Transports et entreposage

En rupture avec le mouvement baissier qui avait caractérisé le mois d'avril, une reprise mesurée de l'activité et de la demande globale a été relevée et les effectifs ont été renforcés en conséquence.

À bref délai, les professionnels du secteur se placent dans la perspective d'un relèvement très modéré du niveau de l'activité.

Hébergement

Faisant suite à plusieurs mois de hausse, l'activité et la demande globale ont accusé un recul tangible.

Les effectifs ont cependant été étoffés afin de pouvoir répondre à la hausse d'activité qui devrait intervenir dans un avenir proche.

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

L'activité a continué de marquer le pas tandis que la demande globale s'est très légèrement effritée. Ce mois-ci, une inversion de tendance a été remarquée en matière d'effectifs puisqu'ils sont apparus en repli. La revalorisation des prix des prestations s'est poursuivie de façon prononcée.

Pour la période immédiatement à venir, la profession est optimiste quant au niveau de l'activité.

Publicité et études de marché

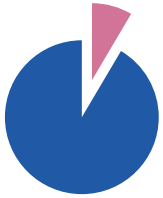
En mai, l'activité et de la demande globale ont, de nouveau, été dynamiques. Afin de pouvoir répondre rapidement à cette montée d'activité, des recrutements ont été opérés.

À brève échéance, l'activité ne devrait pourtant que peu évoluer.

Activités liées à l'emploi

La bonne orientation précédente de l'activité et de la demande globale a perduré. Dans le même temps, une augmentation des effectifs des agences a été observée.

Au cours des mois qui viennent, l'activité devrait encore croître dans des proportions loin d'être négligeables.



8,5 %

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 31/12/2015)

Bâtiment et Travaux Publics (Enquête trimestrielle)

La reprise de l'activité constatée depuis plusieurs mois dans le secteur du bâtiment s'est confirmée au premier trimestre. Toutefois, les conditions de rémunération des prestations restant sous tension alors que le coût des matières premières progresse, les trésoreries sont toujours fragiles. Quant au marché des travaux publics, il reste impacté par le volume limité des programmes lancés par les collectivités locales.

Les professionnels du bâtiment anticipent la poursuite de l'amélioration des conditions d'exploitation alors que ceux des travaux publics pensent que la stabilité devrait continuer à s'imposer au cours des prochains mois.

Bâtiment

Gros œuvre

Le raffermissement de l'activité dans le bâtiment, amorcée depuis un certain temps déjà, s'est poursuivi sur le début 2017. La construction neuve de logements a été dynamisée tant par les programmes collectifs que par la construction de maisons individuelles en secteur diffus ; seul le secteur de l'individuel groupé n'a pas progressé. En l'absence d'importants programmes provenant des collectivités locales, la construction de bâtiments non résidentiels reste peu dynamique.

Les entreprises ont vu leurs carnets de commandes se renforcer. Cependant, le coût des matières premières progressant, la forte concurrence régnant dans le secteur pèse toujours sur les prix des devis et limite donc les possibilités de répercussion des hausses de coût de revient. Dans ces conditions, les trésoreries des entreprises restent fragiles.

Lors du prochain trimestre, la consolidation de l'activité devrait se poursuivre dans le secteur de la construction de logements tandis que le segment du « non résidentiel » resterait plus incertain.

Second œuvre

Malgré le jeu de dispositifs fiscaux favorisant, notamment, les travaux d'amélioration énergétique, le secteur du second œuvre n'a pas connu d'accélération significative de l'activité au 1^{er} trimestre 2017.

Les entreprises du secteur font toujours face à une forte concurrence qui tire à la baisse les prix des devis et va donc à l'encontre d'une restauration des marges.

Les professionnels anticipent néanmoins une hausse de l'activité au cours des prochains mois.

Travaux publics

La situation dans les travaux publics a peu évolué au cours du premier trimestre 2017. Le niveau d'activité est toujours pénalisé par le manque d'investissements des collectivités locales ainsi que par les perturbations engendrées par la mise en place de la loi NOTRe sur leur processus de décision.

Bien que les professionnels tentent de compenser le manque d'ordres provenant du public par des marchés privés de terrassement, les carnets de commandes restent dégarnis.

Dans ce contexte, les prix des devis restent sous pression et les trésoreries des entreprises demeurent tendues.

Une franche amélioration des conditions d'exploitation n'est pas anticipée par les professionnels avant plusieurs mois.

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

Rédacteur en chef : **Pascal CHEMELAT**

Contactez-nous

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

Patrick ROLANDIN
Téléphone : 02 99 25 12 12
Courriel : 0682-EMC-ut@banque-france.fr