

Rebond de la production dans l'industrie, poursuite de la croissance dans les services marchands et nouveaux progrès dans la construction.

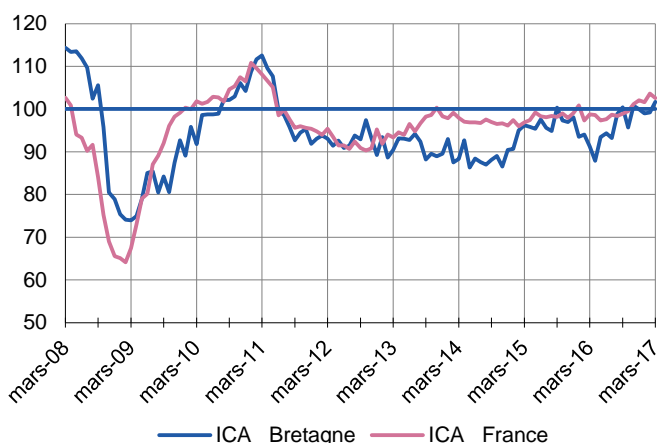
Pour tous les secteurs, les prévisions sont bien orientées.

## Enquêtes mensuelles

### Indicateurs du Climat des Affaires

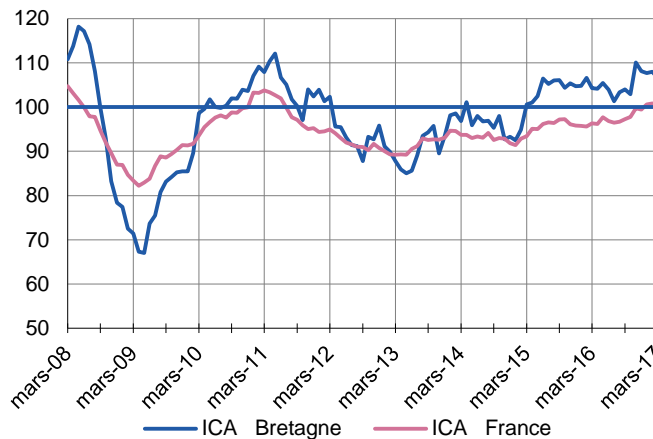
Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ;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

#### Industrie



En mars, l'indicateur du climat des affaires dans l'industrie a gagné 3 points, à un niveau qui le positionne au-dessus de son niveau moyen de longue période.

#### Services marchands



Dans les services marchands, l'indicateur du climat des affaires, bien qu'ayant reculé d'1 point en mars, se maintient toutefois au-dessus de sa moyenne de longue période.

## Enquête trimestrielle

### Bâtiment et Travaux Publics

Au 1<sup>er</sup> 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

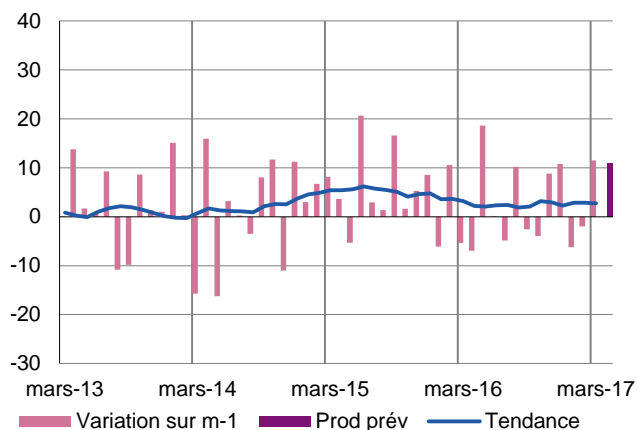
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2015)

## Industrie

Redressement de l'activité industrielle en mars et perspectives positives.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



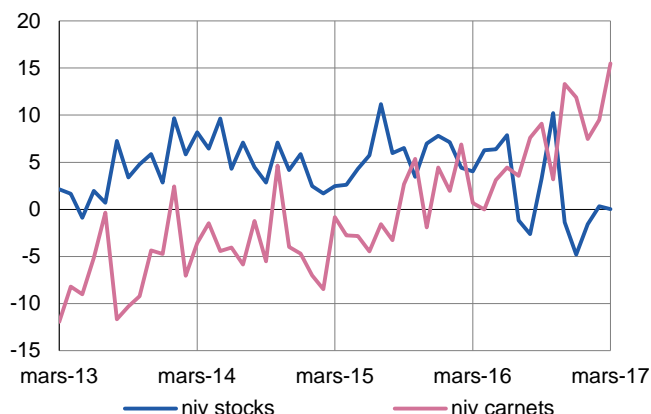
Après deux mois consécutifs de repli, en mars, la production industrielle a progressé.

De façon inchangée, l'industrie a évolué dans un contexte de pressions à la hausse du coût des matières premières répercutées, en partie seulement, sur les prix des produits finis.

Les chefs d'entreprise maintiennent des anticipations positives pour les mois à venir.

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

(en solde d'opinions CVS)

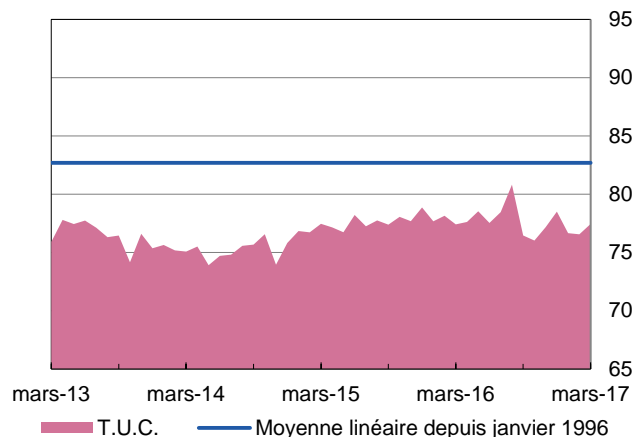


Les flux de commandes ayant de nouveau augmenté, l'état des carnets d'ordres s'est encore conforté.

Les stocks de produits finis demeurent parfaitement maîtrisés.

### Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le taux d'utilisation des capacités de production s'est très légèrement apprécié, tout en restant assez largement en retrait de sa moyenne linéaire de longue période.



**37,1 %**

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

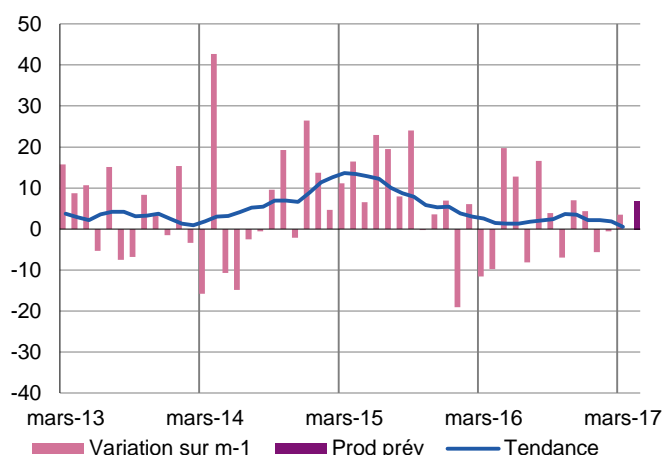
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2015)

## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

L'activité a retrouvé le chemin d'une très légère croissance. La demande globale a aussi marqué quelques avancées, tant sur le marché intérieur qu'à l'international. En mars, le secteur a, de nouveau, connu une hausse significative des prix des matières premières, toujours non répercutée en totalité sur les conditions de vente. Les carnets de commandes, juste un peu supérieurs au niveau jugé normal, expliquent des perspectives de production faisant état d'un raffermissement modéré.

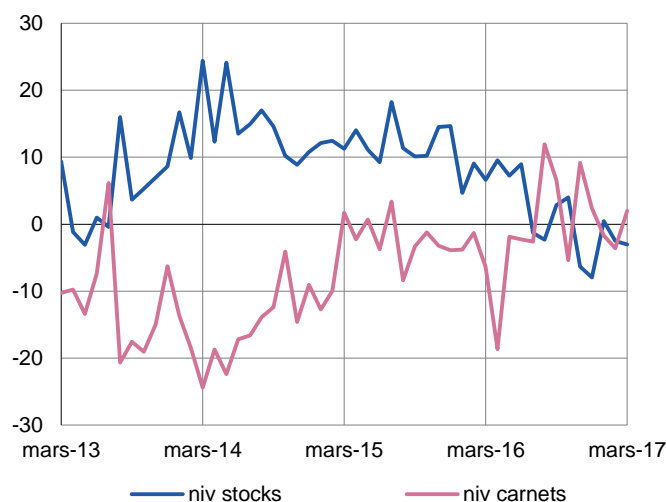
### Production passée et prévisions

(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

Après un début d'année en baisse, en mars la production est repartie à la hausse. Une évolution analogue a également été perçue sur les commandes globales, les flux d'ordres progressant sur le marché intérieur, et plus encore, à l'exportation.

À l'identique de la situation relevée ces derniers mois, les stocks sont considérés comme étant sous le niveau jugé normal.

Au regard de carnets toujours estimés insuffisamment garnis, les professionnels tablent, au mieux, sur une stabilisation des volumes produits lors des prochaines semaines.

### Fabrication de produits laitiers

En mars, en termes de production, les progrès ont été tenus. La demande globale s'est appréciée, les entrées de commandes s'étant développées tant en interne qu'à l'international.

Les carnets d'ordres, correctement remplis mais loin d'être pléthoriques, écartent, a priori, le scénario d'une franche accélération de la production à court terme.



**12,2 %**

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

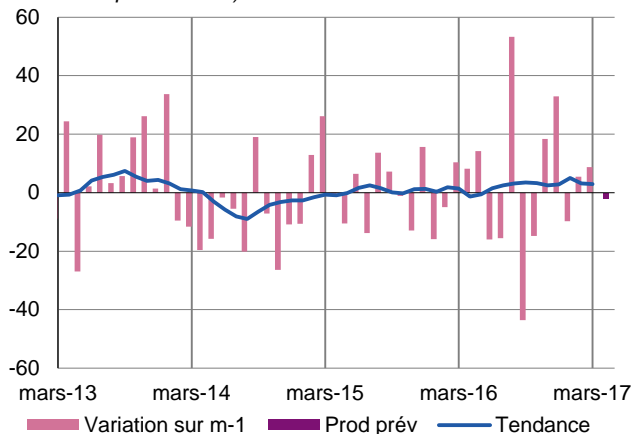
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2015)

## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

En mars, la production s'est légèrement amplifiée. Sous l'influence d'un marché intérieur mieux orienté et de positions à l'export en progression, la demande globale s'est développée. Malgré des carnets atteignant désormais un bon niveau, à très court terme, c'est plutôt une stagnation de la production qui est envisagée.

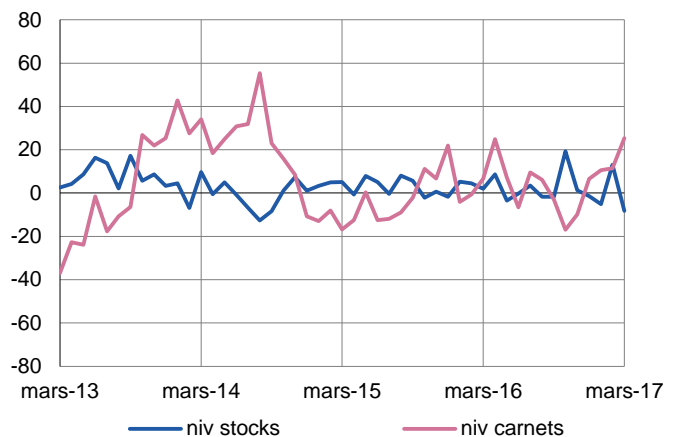
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Produits informatiques, électroniques et optiques

Ce mois-ci, les avancées en matière de production ont été minimales. Compensant le creux intervenu en février, la demande globale est nettement repartie grâce à une composante étrangère particulièrement dynamique.

En dépit de carnets de commandes jugés bien fournis, à bref délai les chefs d'entreprise prévoient un ralentissement, très ponctuel, de la production.

### Machines et équipements

En mars, la production a stagné. La demande globale s'est effritée en raison d'une réduction des entrées de commandes en provenance de l'étranger.

La fermeté des carnets de commandes et le niveau jugé insuffisant des stocks laissent envisager une accélération des fabrications lors des prochains mois.



**9,4 %**

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

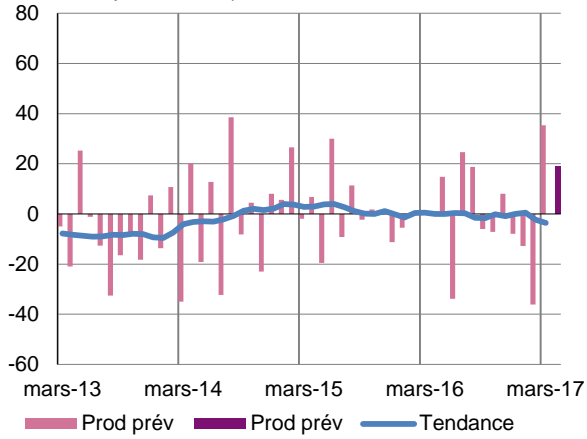
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2015)

## Matériels de transport

Faisant suite à deux mois difficiles, en particulier dans l'industrie automobile, en mars, la production a vu ses volumes remonter. Malgré une moindre animation sur les marchés internationaux, la demande globale s'est développée. Les carnets restent jugés largement garnis par les chefs d'entreprise, ce qui devrait permettre une poursuite du développement de la production lors des semaines à venir.

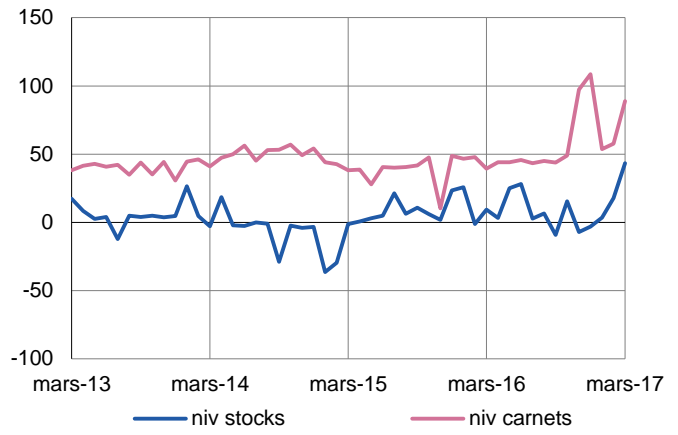
### Production passée et prévisions

(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)

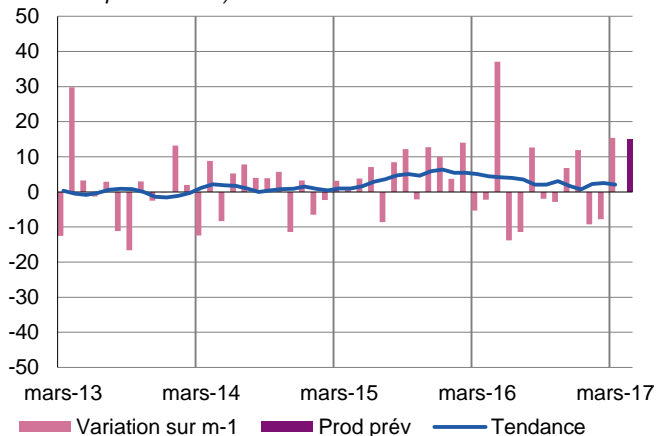
## Autres produits industriels

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

La production du secteur a été relancée en mars. La demande globale s'est confortée, les deux composantes, interne et externe, apparaissant en progrès. Les carnets de commandes sont correctement pourvus et les stocks de produits finis bien ajustés au niveau de l'activité. Les industriels évoluent toujours dans un environnement de hausse du coût matière. Une nouvelle augmentation de la production est attendue à bref délai.

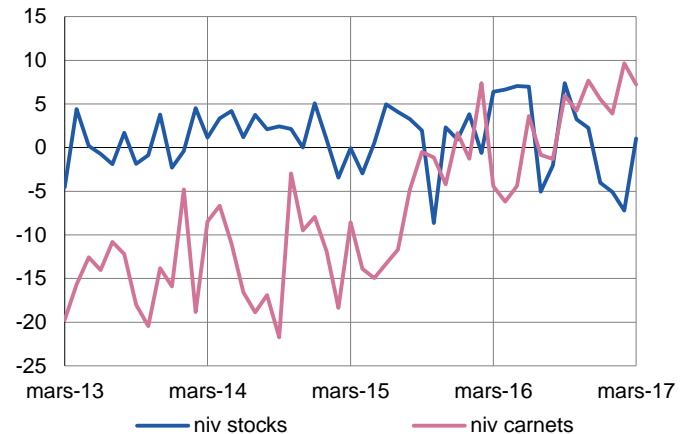
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



#### Bois, papier, imprimerie

Un rebond sensible de la production a été perceptible. La demande globale s'est également appréciée.

Malgré cela, l'appréciation portée par les professionnels sur l'état des carnets de commandes est toujours négative. À un horizon proche, une intensification des fabrications devrait intervenir.

#### Produits en caoutchouc et en plastique

Accélération de la production et de la demande globale dans ce secteur en mars. Comme depuis plusieurs mois, le secteur évolue dans un environnement de hausse des prix des matières premières.

À terme rapproché, le niveau jugé très satisfaisant des carnets de commandes permet d'anticiper une nouvelle hausse des volumes.

#### Autres produits minéraux non métalliques

En mars, augmentation de la production qui compense les retraits intervenus en janvier et février. En dépit d'une réduction des ordres internationaux, la demande globale a encore progressé assez significativement. Les stocks sont jugés normaux.

L'aisance actuelle des carnets de commandes devrait permettre une intensification prochaine des fabrications.

#### Métallurgie et produits métalliques

En mars, s'agissant de la production, les résultats ont été nettement meilleurs que ceux enregistrés depuis le début de l'année. La demande globale a aussi bénéficié d'une orientation favorable. Dans ce secteur également, les pressions à la hausse sur les coûts d'approvisionnement en matière sont restées vives.

Pour la période immédiatement à venir, le niveau juste normal des stocks et celui des carnets d'ordres très correct permettent d'anticiper une petite progression de la production.

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

La production s'est amplifiée en mars après des mois de janvier et février en repli. La demande globale a continué à s'étoffer. Le niveau des carnets de commandes est estimé convenable.

Pour les prochaines semaines, les chefs d'entreprise font preuve de prudence puisqu'ils prévoient une progression très limitée des volumes fabriqués.



**47,0 %**

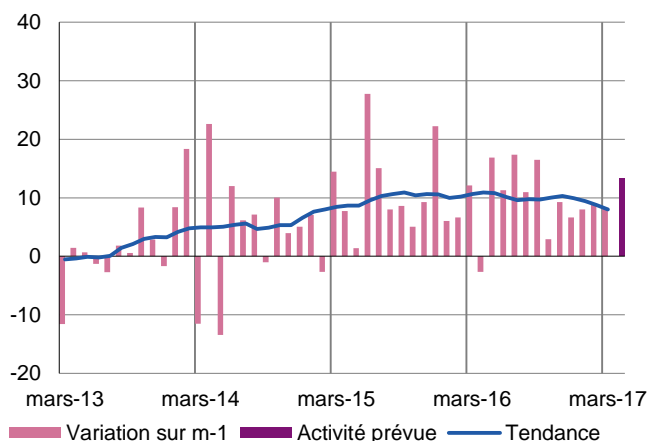
Poids des effectifs salariés des services marchands par rapport à la totalité des effectifs salariés tous secteurs confondus  
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2015)

## Services marchands

En mars, la croissance s'est prolongée à un rythme inchangé et une même tendance est attendue lors des prochaines semaines.

### Services marchands

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



Dans le prolongement de l'évolution qui prévaut depuis de nombreux mois déjà, l'activité et la demande globale ont enregistré des progrès modérés.

Le renforcement des effectifs s'est accentué.

Ce mois-ci, les prix des prestations n'ont pas significativement évolué, voire, auraient même un peu baissé.

Les trésoreries ont préservé leur aisance antérieure.

À court terme, l'activité devrait un peu gagner en consistance.

### Réparation automobile

En mars, l'activité et la demande globale se sont inscrites sur une trajectoire très légèrement baissière.

À terme rapproché, le rebond attendu de l'activité devrait être limité.

### Transports et entreposage

L'activité et la demande globale se sont un peu redressées. Le contexte de hausse significative des prix des prestations est resté d'actualité.

Les effectifs ont été étoffés en vue d'un redémarrage prochain de l'activité.

### Hébergement

Rapporté aux mois précédents, le raffermissement de l'activité et de la demande globale s'est avéré de plus forte amplitude. Ce mois-ci, une tendance haussière relativement prononcée a caractérisé l'évolution des effectifs.

Les prévisions d'activité à court terme ressortent raisonnablement optimistes.

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

Après avoir marqué le pas tout le début d'année, l'activité a engrangé des gains minimes. L'accroissement de la demande globale s'est prolongé à un rythme comparable à celui de février et le renforcement des effectifs s'est poursuivi.

Pour la période immédiatement à venir, une croissance significative est le scénario avancé par la profession.

### Publicité et études de marché

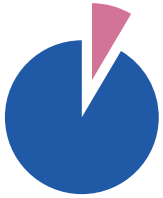
En mars, une diminution de l'activité et de la demande globale a été notée. Dans le même temps, l'orientation à la baisse des effectifs s'est atténuée.

Dans un avenir proche, un regain d'activité est pressenti.

### Activités liées à l'emploi

Au cours du mois sous revue, le raffermissement de l'activité et de la demande globale est resté d'actualité. Parallèlement, le renforcement des effectifs s'est un peu amplifié.

Pour les mois qui arrivent, des perspectives de croissance tangible sont formulées.



**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 consolidation 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 territoriales.

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<sup>er</sup> 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

Téléphone : 02 99 25 12 12  
Télécopie : 02 99 25 12 25  
Courriel : [0682-EMC-ut@banque-france.fr](mailto:0682-EMC-ut@banque-france.fr)