

Activité en progrès dans les services marchands mais stable ailleurs.

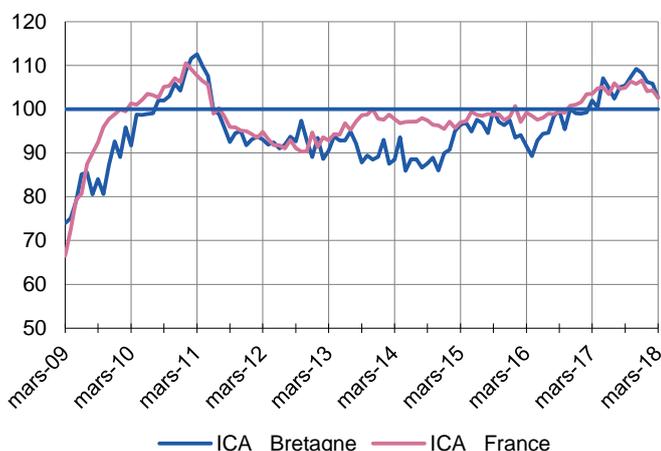
Prévisions partout positives.

## Enquêtes mensuelles

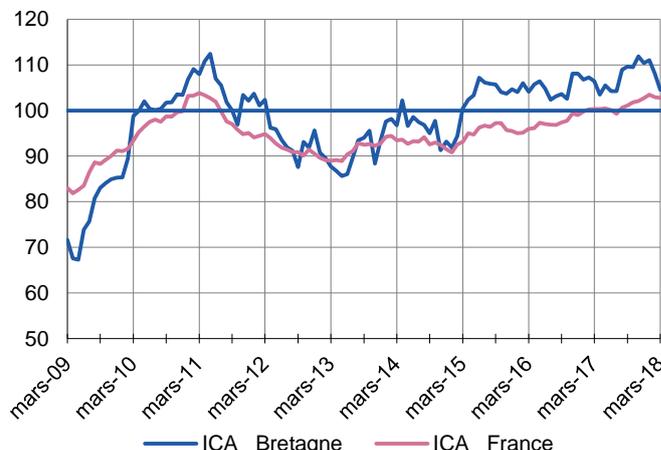
### Indicateurs du Climat des Affaires

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



Dans l'industrie, l'indicateur du climat des affaires recule depuis 3 mois mais à un niveau qui reste encore supérieur à son niveau moyen de longue période.

Bien que l'activité reste bien orientée dans les services marchands, l'indicateur du climat des affaires tend tout de même à se replier depuis le début de l'année.

## Enquête trimestrielle

### Bâtiment et Travaux Publics

Activité globalement 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)

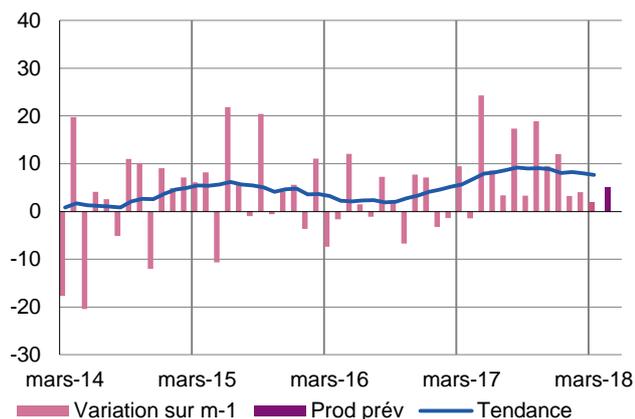
## Industrie

D'un mois sur l'autre, la production a plafonné.

À un horizon proche, quelques progrès sont escomptés.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



En mars, la production n'a pas évolué.

Pour autant, les effectifs ont encore été renforcés.

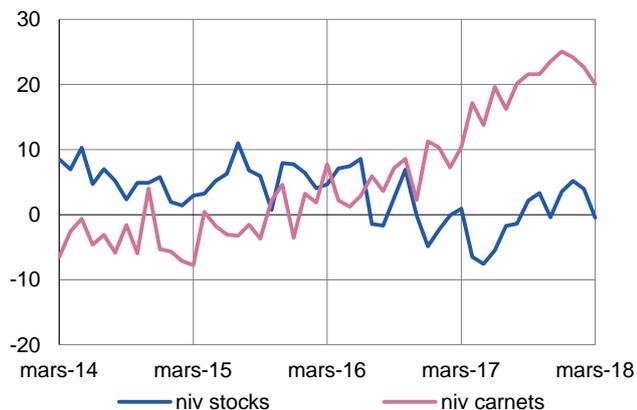
Les prix des matières premières ont faiblement progressé.

Les prix des produits finis se sont inscrits en très légère baisse.

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

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

(en solde d'opinions CVS)

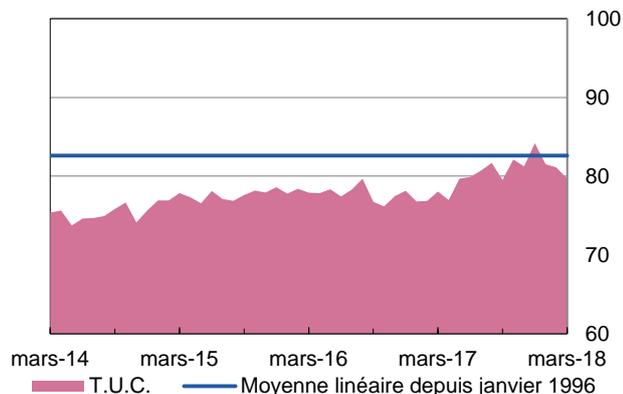


Malgré une contraction des entrées de commandes étrangères, les progrès mesurés enregistrés sur le marché intérieur ont permis aux carnets de préserver une certaine aisance.

Les stocks de produits finis restent parfaitement maîtrisés.

### Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Bien que, de nouveau, en baisse d'un point, le taux d'utilisation des capacités de production se situe néanmoins, si l'on se réfère aux dernières années, à un niveau plutôt satisfaisant.



**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)

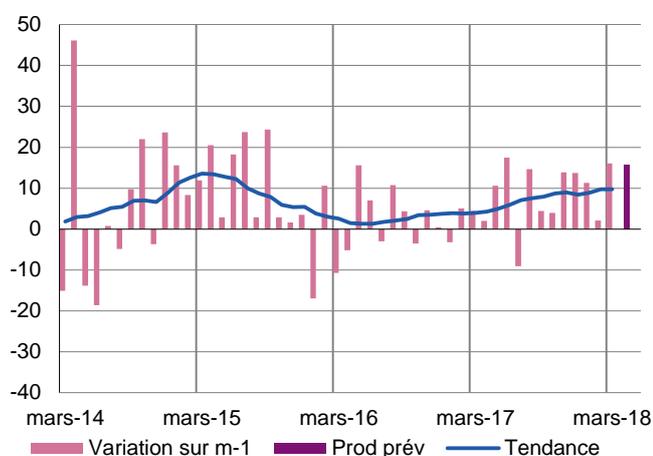
## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Les rythmes de fabrication se sont amplifiés. Toutefois, l'appréciation portée par les industriels sur l'état des carnets de commandes en fin de mois s'est dégradée. Après la hausse intervenue en février, les prix des matières premières se sont un peu repliés mais dans des proportions moindres que ceux des prix des produits finis.

Dans les semaines à venir, la production devrait garder le même rythme de production et les effectifs continuer d'être étoffés en conséquence.

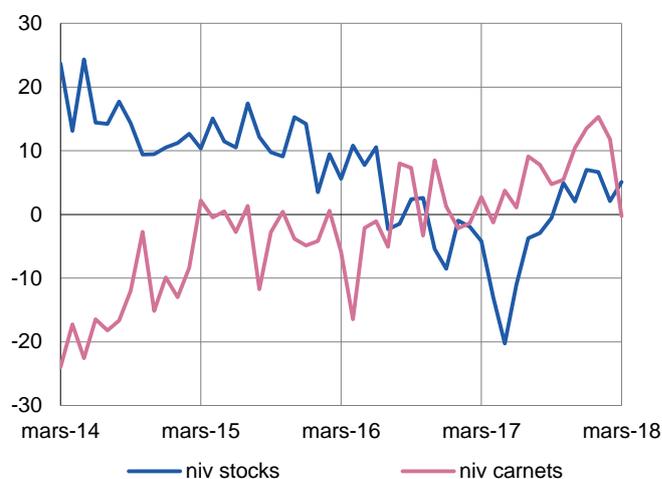
### Production passée et prévisions

(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 la nette diminution intervenue en février, la production et la demande globale se sont sensiblement redressées. Grâce à une progression des flux de commandes nouvelles, internes comme internationales, le niveau des carnets en fin de mois reste équilibré. La diminution du coût matière s'est amplifiée durant le mois.

À court terme, les perspectives de production sont favorables.

### Fabrication de produits laitiers

En mars, le niveau de la production n'a pas varié. Le raffermissement de la demande globale, en progrès sur ses deux composantes, a soutenu le niveau des carnets, toujours jugé satisfaisant. Ce mois-ci, le coût des approvisionnements en matière n'a guère évolué.

Bien que les stocks de produits finis soient déjà bien pourvus, les industriels s'attendent à une accélération prochaine de la production.



**12,3 %**

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

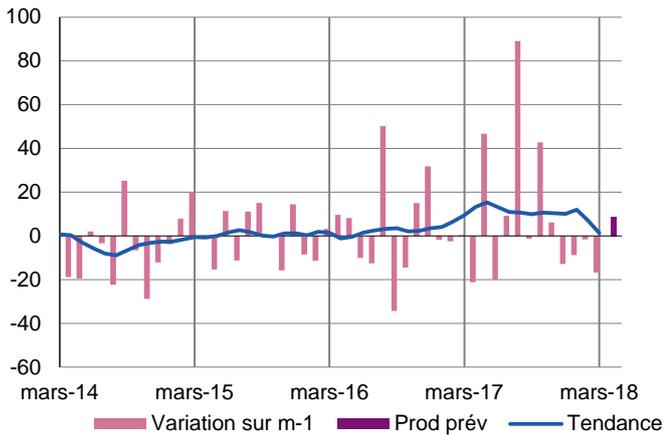
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2016)

## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Comparé aux premiers mois de l'année, le repli de la production s'est accentué. Grâce à une légère augmentation des entrées de commandes, les carnets d'ordres sont estimés normaux mais sans véritable marge de sécurité. Pour les prochains mois, les professionnels anticipent une remontée des volumes produits et une hausse des effectifs.

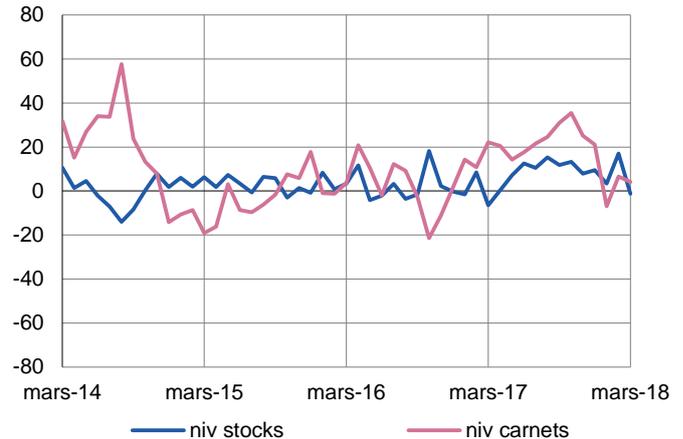
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Produits informatiques, électroniques et optiques

Après le rebond constaté en février, la production est repartie à la baisse. La demande globale a suivi une trajectoire similaire, les entrées d'ordres faiblissant sensiblement sur le marché intérieur.

Les carnets de commandes étant jugés un peu justes, les professionnels font preuve de prudence pour les prochains mois en anticipant plutôt une petite décreue des fabrications.

### Machines et équipements

S'agissant de la production, la légère tendance baissière qui prévaut depuis plusieurs mois a persisté. La demande globale a gagné en intensité, sous l'effet d'une composante intérieure plus dynamique. L'appréciation positive portée sur l'état des carnets de commandes apparaît renforcée.

À très court terme, des avancées significatives en matière de production sont envisagées.



**9,1 %**

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

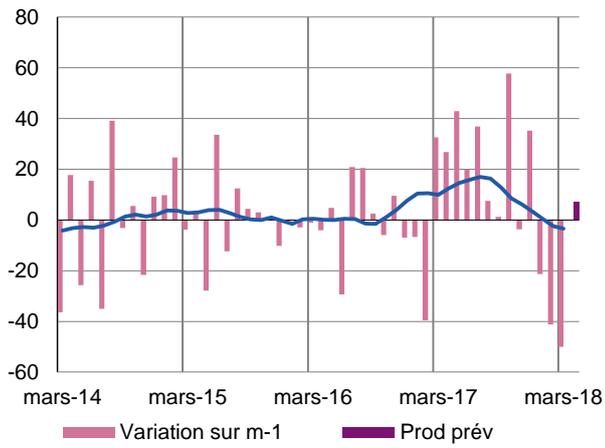
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2016)

## Matériels de transport

Comme en février, pour des raisons toujours techniques et qui devraient être momentanées, la contraction de la production s'est prolongée. Le taux d'utilisation des capacités de production s'est encore réduit et les stocks de produits finis sont bas. Pour autant et de façon inchangée, les carnets de commandes étant confortablement garnis, une remontée progressive des fabrications devrait intervenir dans un délai assez court.

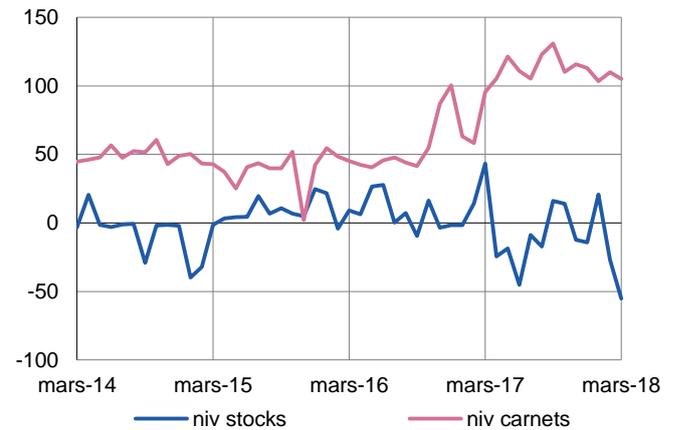
### Production passée et prévisions

(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)

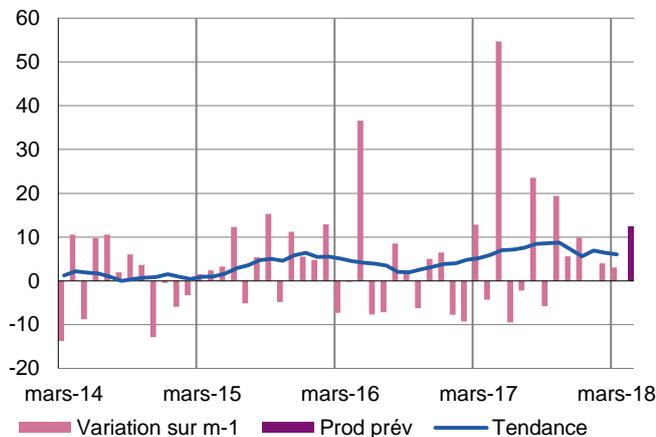
## Autres produits industriels

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

A l'instar de l'évolution relevée en février, la production n'a que très peu augmenté. Bénéficiant de quelques avancées sur le marché national, la demande globale est apparue plus consistante. Les carnets de commandes sont convenablement remplis. Les effectifs ont été étoffés dans la perspective d'une production pressentie à la hausse.

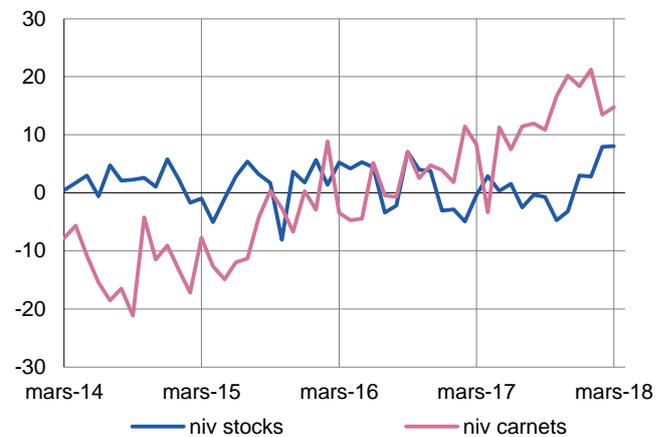
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Bois, papier, imprimerie

Le mois a connu une nouvelle contraction de la production, découlant d'une demande globale apparue en retrait sur février. Le remplissage des carnets d'ordres est jugé insuffisant.

Seul un très léger raffermissement des volumes produits est envisagé à terme rapproché.

### Produits en caoutchouc et en plastique

Faisant suite à deux mois pour le moins hésitants, une relance de la production a eu lieu. Dans le même temps, la demande a globalement stagné. Les carnets de commandes ont néanmoins conservé un niveau confortable. Ce mois-ci, la hausse du coût matière s'est un peu ralentie.

À un horizon proche, les professionnels tablent sur un simple maintien des fabrications.

### Autres produits minéraux non métalliques

La baisse de la demande globale a pesé sur le rythme de production du secteur qui s'est infléchi. Dans le prolongement de l'évolution constatée tous ces derniers mois, les prix des matières premières se sont significativement renchérissés.

Pour les prochains mois, le niveau très correct des carnets autorise d'entrevoir une poursuite du renforcement de la production.

### Métallurgie et produits métalliques

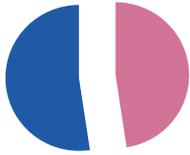
En mars, la production et la demande globale se sont développées de manière très modérée. De façon inchangée, le coût des approvisionnements en matières premières a suivi une trajectoire montante.

L'excellent niveau des ordres en carnets permet aux chefs d'entreprise de formuler des prévisions de production favorablement orientées pour les semaines à venir.

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

En mars, la production a marqué quelques avancées et il en a été de même pour la demande globale.

Les carnets d'ordres, désormais jugés convenablement remplis, font que la production devrait prochainement gagner en intensité.



**47,6 %**

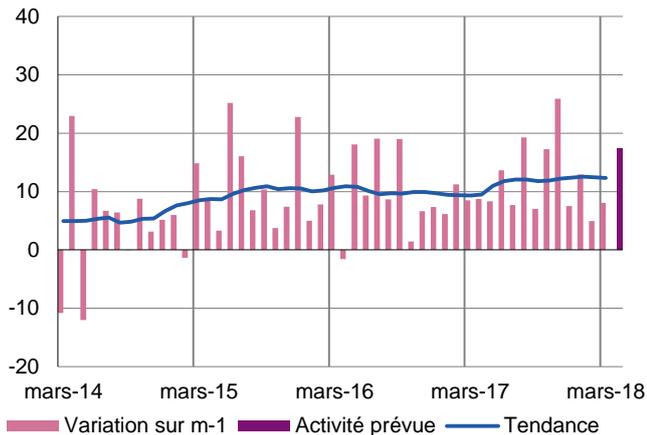
Poids des effectifs salariés des services marchands par rapport à la totalité des effectifs salariés tous secteurs confondus  
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2016)

## Services marchands

Nouvelles avancées et prévisions toujours bien orientées.

### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



En mars, l'activité s'est un peu accélérée.

Ce mois-ci, et en données corrigées des variations saisonnières, le niveau des effectifs aurait un peu baissé.

Globalement, les prix des prestations ont été revalorisés et les trésoreries restent aisées.

À court terme, les perspectives apparaissent toujours favorables et, bien que toujours confrontées à des difficultés de recrutements, les chefs d'entreprise prévoient d'étoffer leurs effectifs.

### Réparation automobile

L'activité et la demande globale se sont sensiblement développées en mars. Les effectifs ont été encore un peu réajustés à la baisse et, comme en février, les prix des prestations ont été un peu réévalués.

À brève échéance, les professionnels prévoient un prolongement de la trajectoire haussière de l'activité mais de façon atténuée.

### Transports et entreposage

Après la baisse intervenue en février, l'activité et la demande globale ont retrouvé de la vigueur. Aucun changement n'a été observé en ce qui concerne le niveau des effectifs. Bénéficiant d'une nouvelle revalorisation des prix des prestations, les trésoreries ont gardé un niveau satisfaisant.

Au cours des prochaines semaines, l'activité devrait encore s'accroître, tout comme les effectifs.

### Hébergement

Ce mois-ci, le reflux de l'activité s'est accompagné d'une dégradation du niveau de la demande globale. En données corrigées des variations saisonnières, un léger tassement des effectifs a été perçu. Malgré le rehaussement des prix des prestations, la reconstitution des trésoreries est encore imparfaite.

En dépit des perturbations prévisibles dans le transport ferroviaire, les professionnels de la région restent raisonnablement optimistes pour la période immédiatement à venir.

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

Une diminution de l'activité et de la demande globale a été relevée. Les recrutements opérés en mars n'ont pas atteint le niveau de février. Les trésoreries des entreprises demeurent très solides.

Les chefs d'entreprise envisagent une amplification de la demande, de nature à soutenir le niveau de l'activité à venir.

### Publicité et études de marché

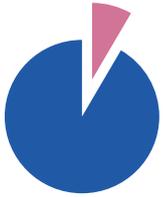
Mars a connu un raffermissement de l'activité et de la demande globale. D'un mois sur l'autre, les prix des prestations affichent une stabilité mais les trésoreries de quelques gros opérateurs se sont tendues.

Selon les professionnels, le renforcement de l'activité se poursuivrait lors des prochains mois mais à un rythme ralenti.

### Activités liées à l'emploi

Une diminution de l'activité et de la demande globale a été perceptible. Les effectifs ont été ajustés à la baisse. Les prix des prestations ont été remontés tandis que les trésoreries ont préservé une aisance certaine.

L'activité devrait rapidement se redresser et nécessiter un renforcement concomitant des effectifs.



**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 1<sup>er</sup> 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<sup>er</sup> 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 météo 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](mailto:0682-EMC-ut@banque-france.fr)