

Hausse de l'activité dans l'industrie et les services marchands.

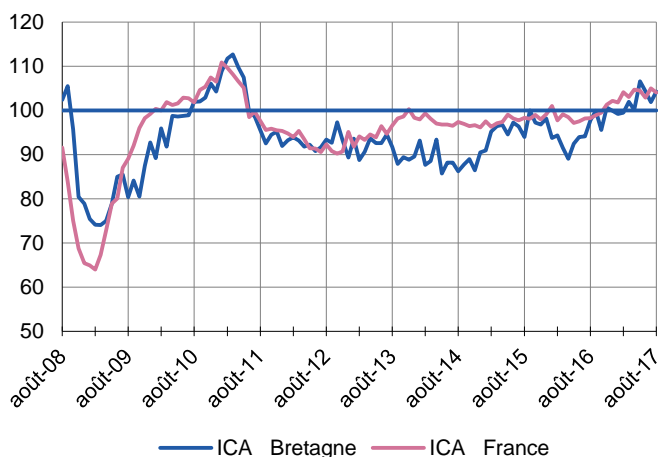
Les prévisions restent bien orientées.

## Enquêtes mensuelles

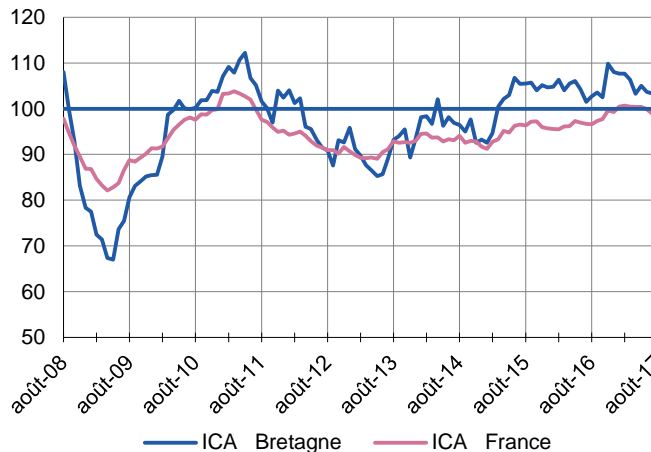
### Indicateurs du Climat des Affaires

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



#### Services marchands



En août, l'indicateur du climat des affaires dans l'industrie est reparti à la hausse. Le gain de 2 points enregistré lui permet de conforter un niveau au-dessus de sa moyenne de longue période.

L'indicateur du climat des affaires dans les services marchands a nettement progressé en août, confirmant ainsi le dynamisme du secteur du tertiaire marchand.

## Enquête trimestrielle

### Bâtiment et Travaux Publics

Consolidation de la reprise dans le bâtiment.

Demande encore faible dans les travaux publics mais perspectives de reprise au 2<sup>ème</sup> semestre.

## 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

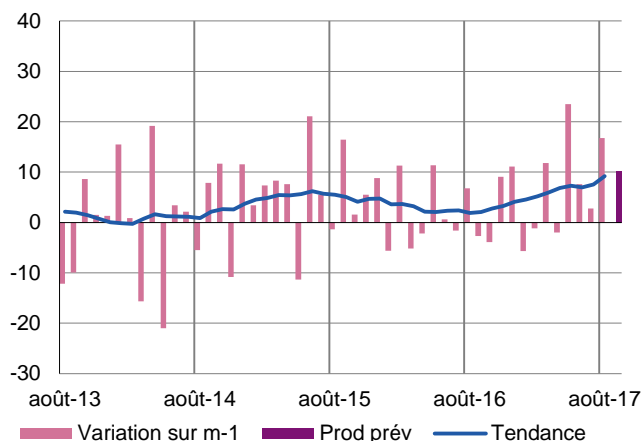
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2016)

## Industrie

La production industrielle a été plus soutenue qu'en juillet.  
Les perspectives demeurent favorables.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



La production s'est raffermie au cours du mois d'août.

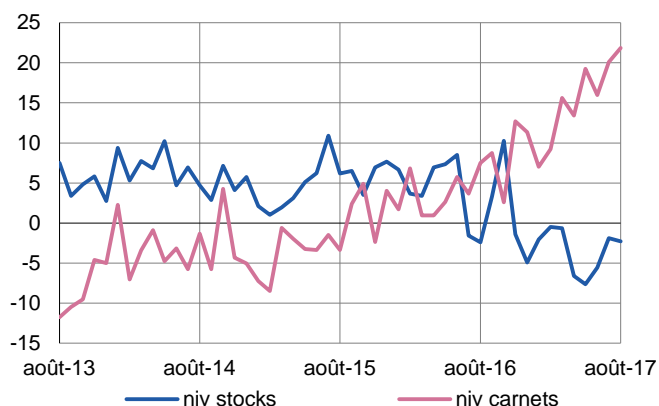
Dans ce contexte, les effectifs ont été revus à la hausse.

La baisse du coût des matières premières, qui s'est prolongée, n'a toujours pas été répercutée sur des prix de vente stables à un mois d'intervalle.

S'agissant de l'évolution de l'activité à court terme, les industriels demeurent optimistes.

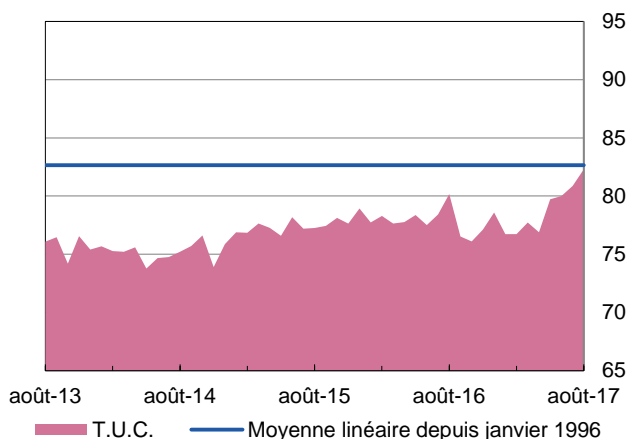
### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Déjà positive, l'appréciation portée sur l'état des carnets de commandes en fin de mois s'est encore améliorée sous l'effet d'une demande, intérieure comme étrangère, en progrès.

Sans changement, les stocks de produits sont estimés un peu faibles.



Le taux d'utilisation des capacités de production a continué d'enregistrer des avancées et, fait inédit depuis longtemps, à un niveau désormais relativement proche de celui de sa moyenne de longue période.



**37,6 %**

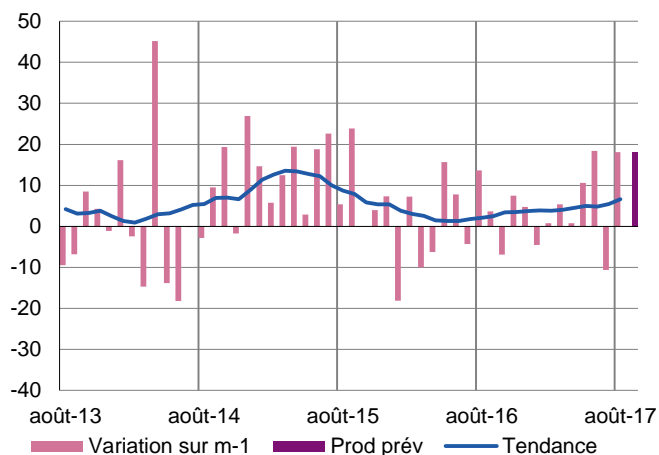
Poids des effectifs salariés du sous-secteur dans la totalité des effectifs salariés de l'industrie

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

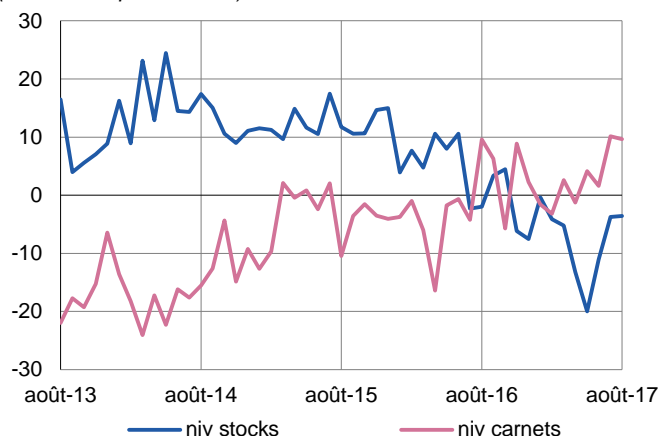
## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Grâce à une meilleure animation sur le marché intérieur, un rebond de la production est intervenu en août. Comme précédemment, la baisse des coûts des matières premières, de nouveau significative ce mois-ci, n'a été que partiellement répercutée dans les prix de vente. La très légère insuffisance des stocks de produits finis ainsi que le niveau correct des carnets de commandes autorisent les professionnels à reconduire des prévisions de production et d'effectifs positives pour le proche avenir.

### 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 contraction de la production s'est prolongée en août. La demande globale s'est également comprimée en raison d'une baisse des entrées de commandes intérieures et internationales. Le secteur évolue toujours dans un environnement de repli bien tangible des prix des matières premières.

Nonobstant le niveau bas des carnets d'ordres, une reprise de la production est escomptée à un horizon de un à trois mois.

### Fabrication de produits laitiers

Sous l'impact d'une demande globale en fort rebond, la production du secteur s'est significativement accrue.

Eu égard à des carnets de commandes dont la reconstitution apparaît satisfaisante, les professionnels tablent sur une amplification prononcée des fabrications lors des mois à venir.



**12,3 %**

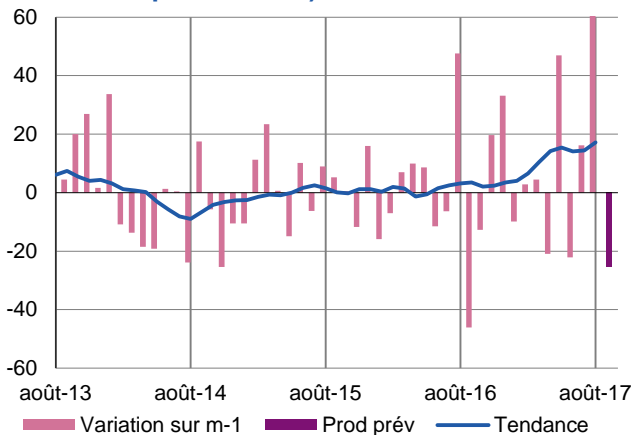
Poids des effectifs salariés du sous-secteur dans la totalité des effectifs salariés de l'industrie

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

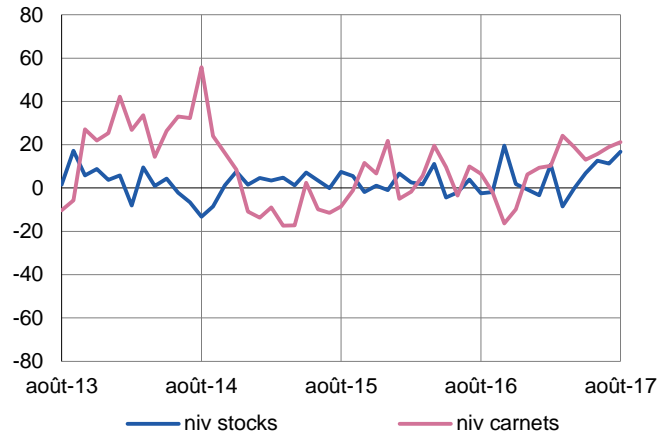
## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Comme anticipé, la production s'est fortement amplifiée en août. La demande a, elle aussi, marqué de réelles avancées, les flux de commandes nouvelles ressortant en augmentation sur la marché national et, dans une moindre mesure, en provenance de l'étranger. Le remplissage des carnets d'ordres est considéré satisfaisant. À très court terme seulement, le niveau actuel des stocks de produits finis pourrait provoquer une baisse 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)



### Produits informatiques, électroniques et optiques

Dans la continuité de l'amélioration intervenue en juillet, le rythme de production s'est accéléré afin de pouvoir répondre au très net redressement de la demande interne, les positions à l'international ayant encore diminué.

Bien que les stocks de produits finis soient toujours trop importants, les professionnels, en possession de carnets de commandes correctement remplis, émettent des prévisions de production favorables pour la période immédiatement à venir.

### Machines et équipements

La dégradation du niveau de la production s'est considérablement accentuée en août. La réduction de la demande globale s'est aussi amplifiée, ses deux composantes, interne et externe, étant en recul. Pour autant, les carnets de commandes restent au-dessus du niveau estimé normal.

Selon les professionnels du secteur, une accélération significative de la production devrait se matérialiser à brève échéance.



**9,1 %**

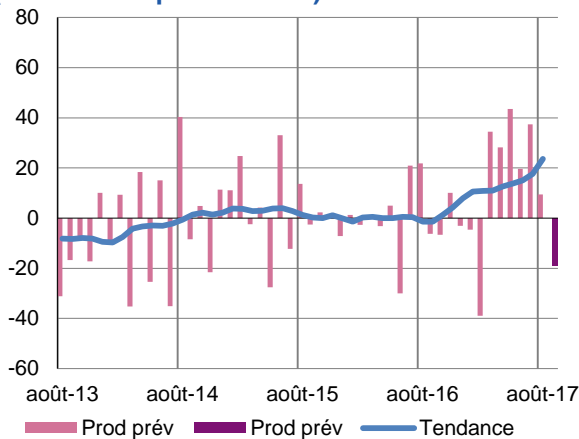
Poids des effectifs salariés du sous-secteur dans la totalité des effectifs salariés de l'industrie

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

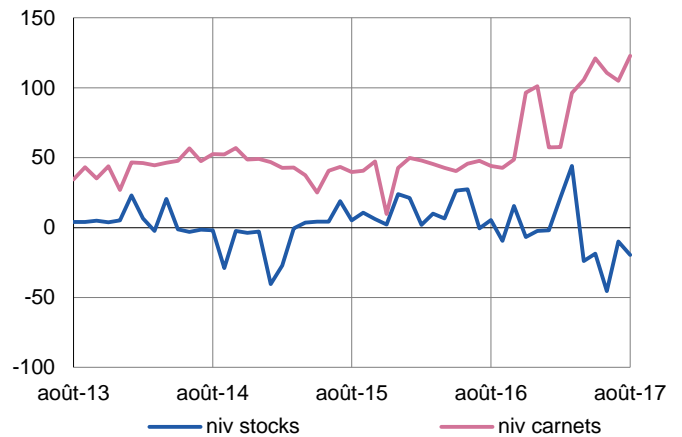
## Matériels de transport

En données corrigées des variations saisonnières, la production a marqué quelques progrès en août. Les carnets de commandes sont bien garnis. Après plusieurs mois de progression soutenue de la production, une pause très ponctuelle pourrait être observée dans les toutes 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)





**41,0 %**

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

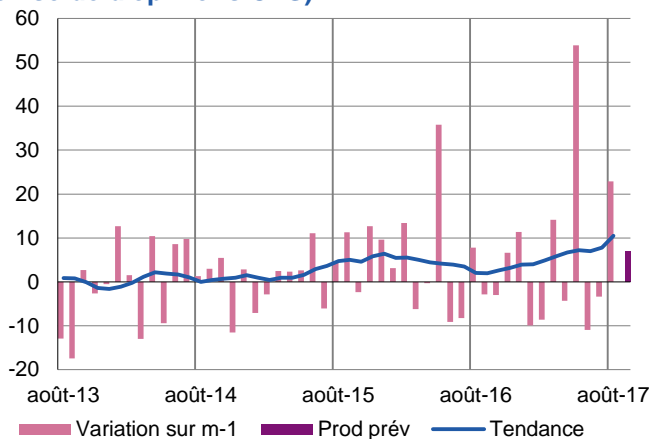
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2016)

## Autres produits industriels

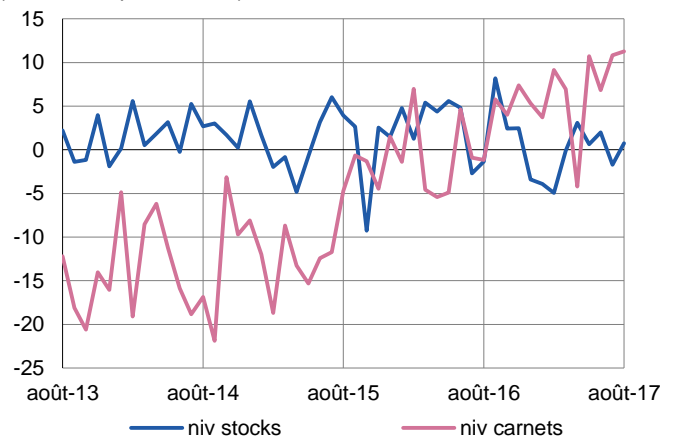
Textiles, habillement, cuir et chaussure – Industrie chimique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie

La production s'est redressée en août. Un très léger mieux a été noté en matière de demande globale grâce, en particulier, à des flux d'ordres étrangers mieux orientés. L'appréciation positive portée sur l'état des carnets de commandes fait que les perspectives de production à court terme sont 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

Le volume des produits fabriqués en août a été stable. A l'instar des derniers mois, la demande globale s'est amenuisée. Les stocks de produits finis sont jugés légèrement trop élevés et le remplissage des carnets de commandes un peu juste. Les perspectives à court terme font néanmoins état d'un raffermissement de la production.

#### Produits en caoutchouc et en plastique

Bénéficiant d'une demande globale plus dynamique, la production est repartie à la hausse durant le mois. Les prix des matières premières ont de nouveau augmenté. Les carnets d'ordres demeurent confortablement garnis. Un maintien de la production à un bon niveau est l'hypothèse retenue pour les semaines qui arrivent.

#### Autres produits minéraux non métalliques

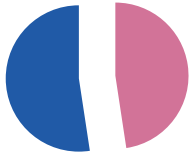
En août, l'accroissement de la production et de la demande globale s'est poursuivi. En dépit d'une demande extérieure en net retrait, après il est vrai un mois de juillet particulièrement porteur, les carnets de commandes ont préservé une relative aisance. Pour les prochains mois, la faiblesse actuelle des stocks de produits finis conduit les professionnels à prévoir une nouvelle hausse des fabrications.

#### Métallurgie et produits métalliques

Le niveau de la production a été supérieur à celui du mois de juillet. La demande globale s'est aussi renforcée. Les carnets de commandes sont convenablement pourvus. Malgré des stocks de produits finis considérés comme étant un peu excédentaires, les industriels se montrent tout de même plutôt optimistes quant à l'évolution à bref délai de la production.

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

Faisant suite à plusieurs mois de quasi-stabilité, la production a nettement gagné en consistance. Après le repli intervenu en juillet, un rebond significatif de la demande globale a été perceptible. Les carnets de commandes restent correctement fournis. À terme rapproché, les prévisions font état, au mieux, d'une petite progression de la production.



**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)

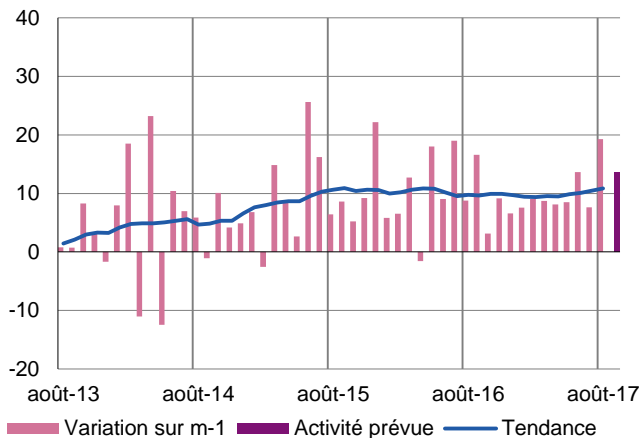
## Services marchands

Accélération significative de l'activité dans l'ensemble des services marchands.

Perspectives toujours largement favorables.

### Services marchands

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



Après le léger essoufflement du mois précédent, la demande, tant interne qu'étrangère, s'est accélérée durant le mois sous revue, générant un redressement significatif de l'activité.

Dans ces conditions, les effectifs ont de nouveau progressé, les responsables connaissant toujours des difficultés pour trouver les profils recherchés.

Malgré une nouvelle progression des prix des prestations, les trésoreries restent un peu tendues.

Les perspectives pour les prochains mois restent positives, tant pour l'activité que pour les effectifs.

### Réparation automobile

Le redressement de l'activité s'est confirmé en août mais la contraction des effectifs a perduré, les professionnels anticipant un retournement de la demande lors des prochains mois.

### Transports et entreposage

La branche évolue dans un environnement favorable, le dynamisme de la demande assurant une activité soutenue. Dans ces conditions, les effectifs continuent de se renforcer, les entreprises connaissant toujours des difficultés à trouver les candidats aux postes offerts. La bonne orientation du marché devrait, selon les chefs d'entreprise, perdurer au cours des prochains mois.

### Hébergement

L'activité, corrigée des variations saisonnières, a poursuivi sa croissance dans un contexte de revalorisation non négligeable des prix des prestations. Les professionnels anticipent toutefois un repli de la demande à court terme.

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

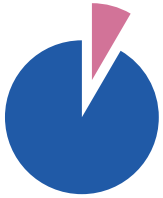
Après une stabilisation en juillet, l'activité est repartie à la hausse, soutenue par une demande dynamique. Toutefois, les entreprises n'ont pas renforcé leurs effectifs, les prévisions pour les prochains mois restant prudentes.

### Publicité et études de marché

La demande soutenue a permis une nouvelle croissance de l'activité. Celle-ci ne se traduit toutefois pas par un développement significatif des effectifs, les prévisions des chefs d'entreprise pour les prochains mois faisant état d'un ralentissement de la demande.

### Activités liées à l'emploi

Faisant suite au repli du mois précédent, l'activité est repartie à la hausse, la demande étant devenue plus dynamique en août. Si le prix des prestations évolue peu, les trésoreries se sont de nouveau dégradées durant le mois. Les perspectives, tant en activité qu'en effectifs, demeurent positives.



**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)

La reprise dans le secteur du bâtiment s'est confirmée au 2<sup>ème</sup> trimestre mais les conditions de valorisation des prestations sont restées sous tension. Les entreprises poursuivent le renforcement de leurs effectifs mais se heurtent à la difficulté de trouver les profils recherchés. Les perspectives restent favorables pour le secteur, ce qui devrait permettre la consolidation des marges.

En revanche, les entreprises du secteur des travaux publics évoluent toujours dans un marché caractérisé par le manque de programmes en provenance des collectivités publiques.

### Bâtiment

#### Gros œuvre

La construction de logements neufs évolue dans un environnement porteur (taux d'intérêt, volumes de financement...) qui permet de soutenir l'activité. Le dynamisme de la demande concerne aussi bien le secteur du collectif que celui de la maison individuelle.

En revanche, bien qu'en progression, la construction de bâtiments non résidentiels pâtit toujours du manque de programmes du secteur public, les entreprises se réorientant vers les investissements du secteur privé.

Les prévisions sont toujours orientées à la hausse dans la construction de logements bien que certains professionnels s'inquiètent de la montée des prix du marché, laquelle pourrait à terme, impacter négativement la solvabilité des ménages.

#### Second œuvre

Le secteur du second-œuvre connaît peu d'évolutions. Les professionnels font toujours état de leur déception face à une évolution du marché d'ampleur faible comparée au potentiel que représente l'amélioration des performances énergétiques des logements.

### Travaux publics

La situation reste tendue dans le secteur des travaux publics où les entreprises doivent faire face à un manque de programmes de la part des collectivités publiques. Cette situation a perduré au 2<sup>ème</sup> trimestre, le flux d'appels d'offre s'étant encore ralenti selon les professionnels.

Les carnets d'ordres sont plutôt faibles et reposent surtout sur les marchés privés. Dans cet environnement difficile, la concurrence entre opérateurs reste forte et les conditions de valorisation des prestations tendues.

Les professionnels anticipent néanmoins une reprise d'activité au 2<sup>ème</sup> semestre, estimant qu'un certain nombre de programmes publics se concrétiseront alors dans la région.



---

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