

Nouvelle progression de l'activité.

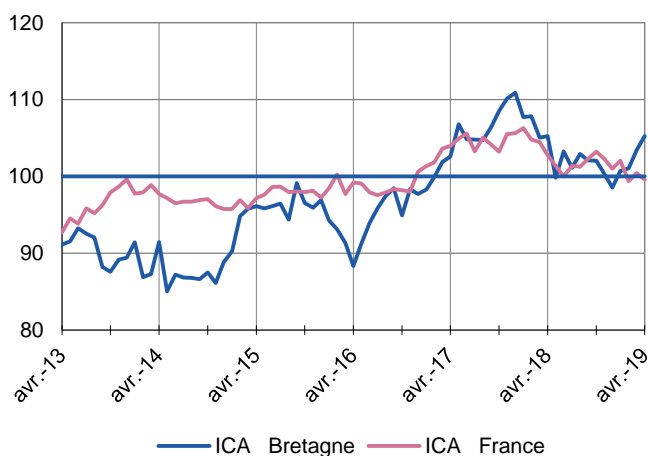
À court terme, hausse légèrement plus mesurée.

## Enquêtes mensuelles

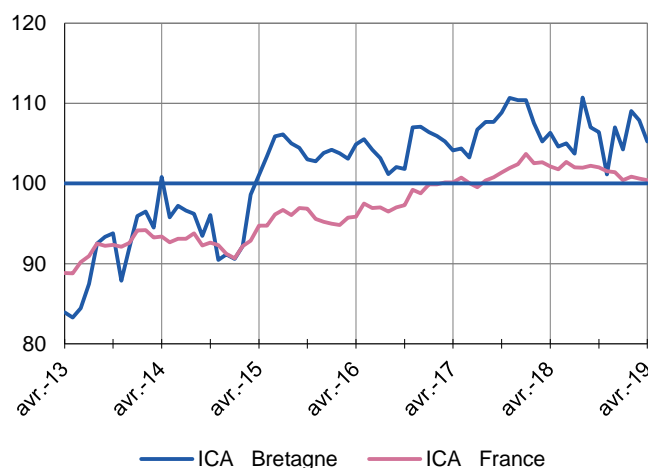
### Indicateurs du Climat des Affaires

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



Déjà positionné au-dessus de sa moyenne de longue période, l'indicateur du climat des affaires dans l'industrie en Bretagne a encore gagné 2 points en avril.

En Bretagne, en avril, l'indicateur du climat des affaires dans les services marchands s'est replié de 3 points, tout en se maintenant au-delà de son niveau moyen de longue période.

## Enquête trimestrielle

### Bâtiment et Travaux Publics

Nouvel accroissement de l'activité.

Lors du prochain trimestre, l'activité s'accroîtrait encore, notamment dans les travaux publics.

### 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)

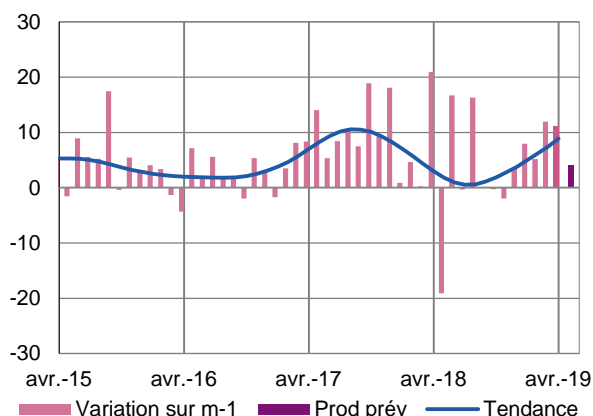
## Industrie

Augmentation de la production industrielle.

À bref délai, les avancées seraient plus ténues.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



La production a continué de se renforcer.

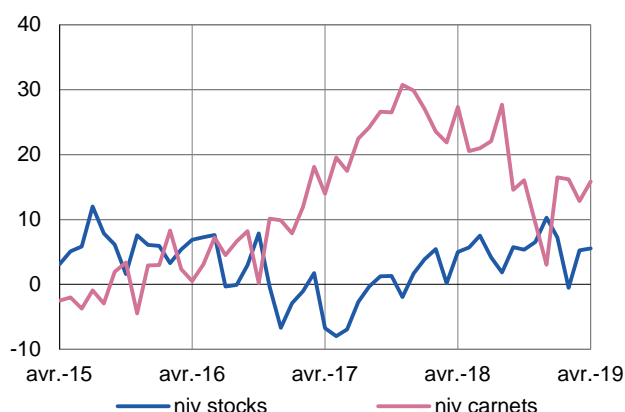
Le niveau des effectifs est resté orienté à la hausse.

La revalorisation des prix des produits finis a perduré, à un rythme, ce mois-ci, un peu supérieur au renchérissement des prix des matières premières.

S'agissant de l'ampleur attendue du raffermissement de la production au cours des prochains mois, les industriels se montrent optimistes mais prudents.

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

(en solde d'opinions CVS)

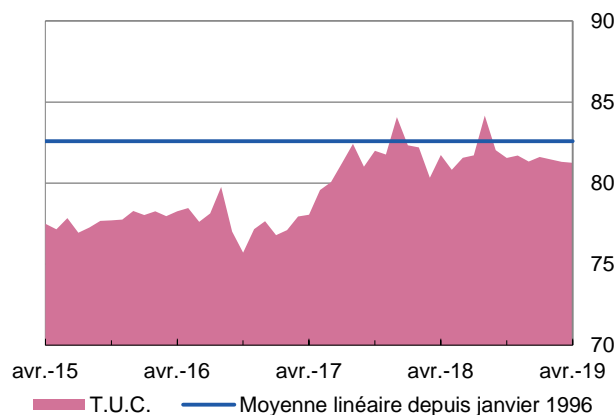


Le développement de la demande globale s'est prolongé, les flux d'ordres s'étoffant sur le marché intérieur comme en provenance de l'étranger.

De façon inchangée, l'état des carnets de commandes en fin de mois est jugé satisfaisant, de même que le niveau des stocks de produits finis.

### Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



D'un mois sur l'autre, le taux d'utilisation des capacités de production apparaît stable, c'est-à-dire inférieur à 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)

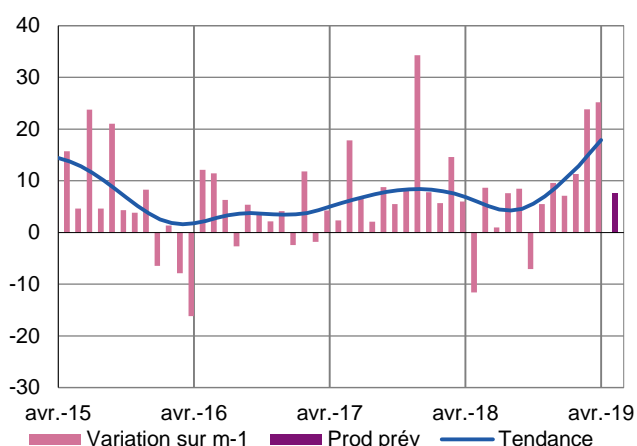
## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Comme en mars, la production s'est bien étoffée. S'agissant de la demande globale, elle a aussi augmenté, sous l'effet d'une demande nationale toujours soutenue et d'une composante internationale restée dynamique. Les carnets sont considérés bien garnis et les stocks de produits finis assez bien ajustés au niveau de l'activité.

Lors des prochaines semaines, l'accroissement de la production continuerait mais de façon atténuée.

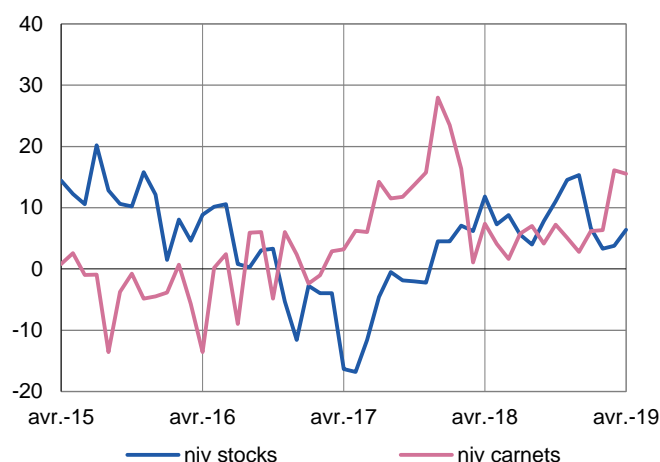
### Production passée et prévisions

(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 a crû plus mais moins fortement qu'en mars. Les livraisons ont suivi une trajectoire analogue. Faisant suite à un mois de mars particulièrement soutenu, l'appréciation de la demande globale a été moins marquée. Les carnets de commandes demeurent confortablement garnis. Les prix des matières premières on, une nouvelle fois, connu un renchérissement bien tangible.

Pour les semaines qui viennent, les industriels prévoient un rythme de production très comparable.

### Fabrication de produits laitiers

Après le redressement intervenu en mars, la production s'est simplement maintenue. Dans le même temps, la demande globale a gagné en consistance et le jugement positif précédemment porté sur l'état des carnets de commandes est toujours d'actualité. Comme depuis plusieurs mois maintenant, une tendance haussière significative a caractérisé l'évolution des prix des matières premières.

À brève échéance, la production s'intensifierait.



**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)

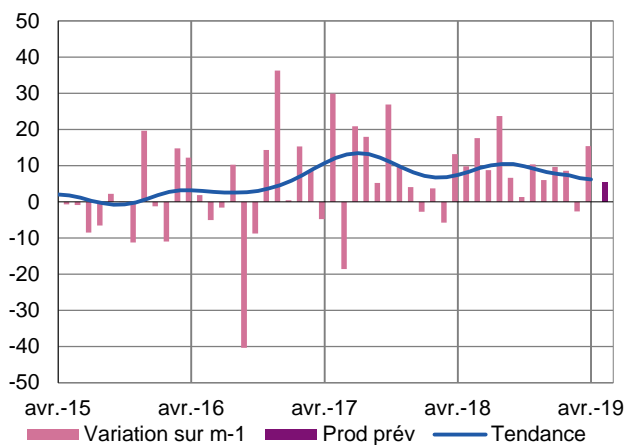
## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Un rebond de la production est intervenu en avril. Sous l'effet d'une demande globale qui s'est étoffée, le niveau de remplissage des carnets de commandes demeure satisfaisant. Sur le mois, les prix des matières premières n'ont pas évolué alors que ceux des produits finis ont continué d'être réévalués. À noter que les recrutements se sont accentués.

À un horizon de un à trois mois, l'activité progresserait modérément.

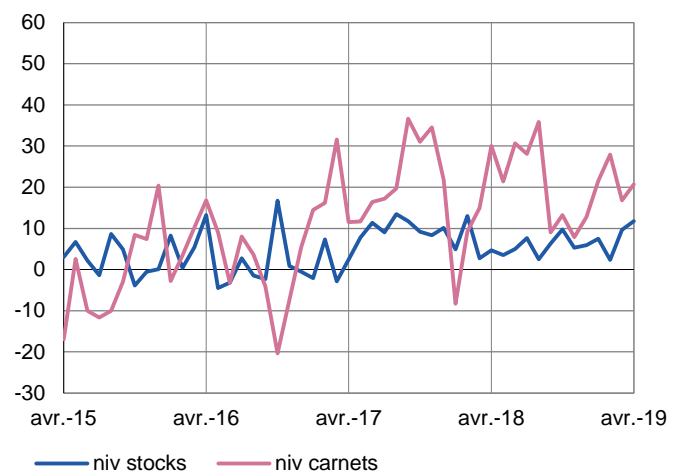
### Production passée et prévisions

(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 repli enregistré en mars, la production est repartie à la hausse. Le retrait de la demande globale a été moins marqué qu'en mars. L'état des carnets est estimé correct mais sans marge de sécurité.

Pour le très proche avenir, le scénario privilégié par les industriels est celui d'une production qui n'augmenterait que très peu.

### Machines et équipements

D'un mois sur l'autre, la production ressort quasiment stable. Bénéficiant d'un marché national dynamique et de positions à l'international qui ont légèrement progressé, la demande globale s'est fortifiée. De manière inchangée, les carnets de commandes sont perçus comme étant bien garnis. Ce mois-ci, les prix des matières premières ont évolué à la baisse.

Selon les professionnels interrogés, l'activité recommencerait à croître lors des mois à venir.



**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)

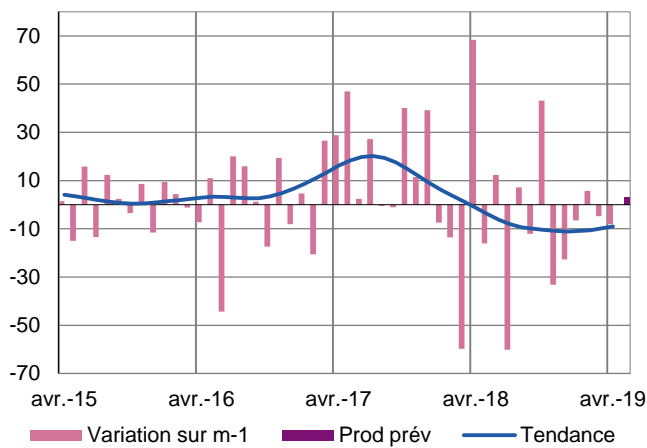
## Matériels de transport

En dépit du volume désormais très élevé des fabrications dans l'industrie automobile, la production, corrigée des variations saisonnières, apparaît, de nouveau, en diminution. La demande globale a pleinement bénéficié de marchés, national et export, toujours porteurs. En fin de mois, le niveau des carnets de commandes est normal, sans plus.

Selon les professionnels du secteur, à très court terme, les avancées en terme de production seraient certes minimes mais avec des outils qui resteraient très sollicités.

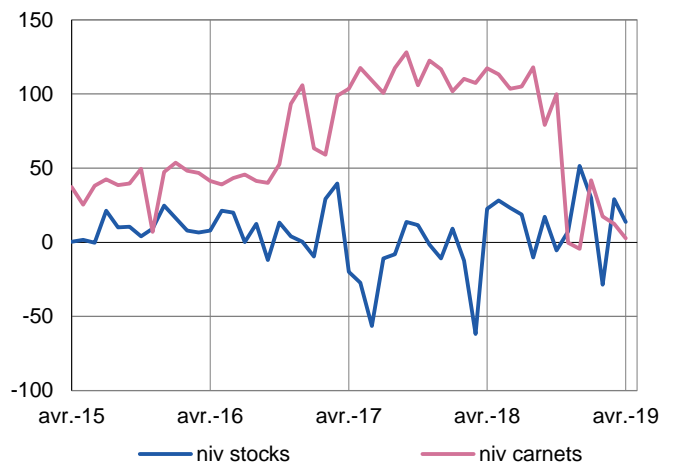
### Production passée et prévisions

(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

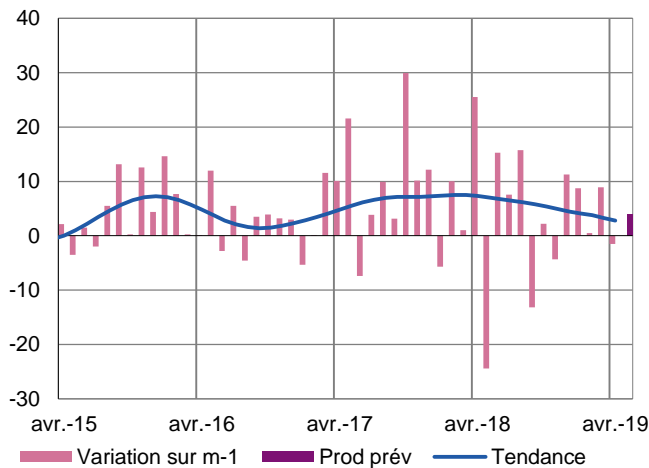
**Textiles, habillement, cuir et chaussure – Industrie chimique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie**

En avril, la production n'a pas tout à fait retrouvé son niveau du mois précédent. La demande globale, qui a pâti d'une petite réduction des entrées d'ordres étrangers, apparaît stable. Pour autant, l'appréciation, déjà positive, portée par les industriels sur le niveau des carnets s'améliore. Les prix des matières premières et des produits finis ont peu augmenté.

Pour le proche avenir, les chefs d'entreprise tablent sur une légère accentuation des cadences de production.

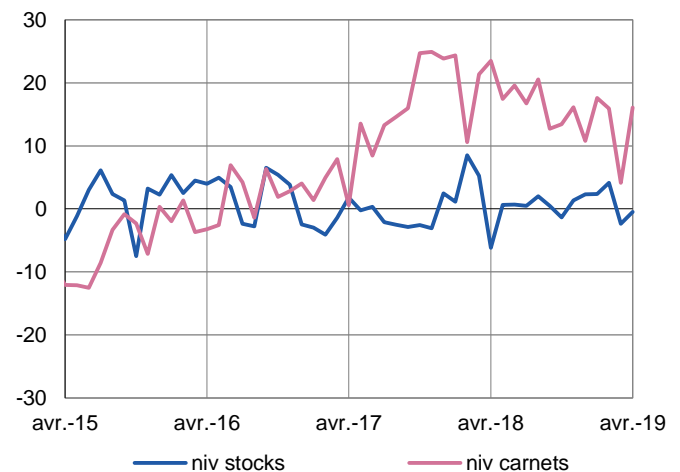
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



#### Bois, papier, imprimerie

Après le rebond noté en mars, la production s'est réduite. La demande globale s'est également rétrécie, à tel point que le niveau des carnets de commandes est maintenant jugé tout juste normal. À l'instar des derniers mois, les prix des matières premières ont augmenté significativement.

Au cours de la période immédiatement à venir, la production ne devrait pas beaucoup s'écarter de son niveau actuel.

#### Produits en caoutchouc et en plastique

La production s'est très légèrement effritée. La demande globale a conservé une trajectoire ascendante. Les carnets de commandes apparaissent très confortables. Les prix des matières premières sont repartis à la hausse.

À un horizon de un à trois mois, les quantités fabriquées progresseraient modérément.

#### Autres produits minéraux non métalliques

Ce mois-ci, la production et la demande globale se sont contractées de manière tangible. En fin de mois, le niveau des carnets correspond néanmoins à une situation satisfaisante.

À court terme, un raffermissement de la production est l'hypothèse avancée par les industriels interrogés.

#### Métallurgie et produits métalliques

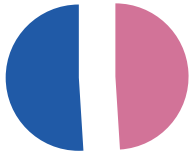
En avril, la production n'a que peu progressé. Profitant pleinement d'un marché intérieur bien animé, la demande globale a poursuivi son développement. Le niveau de remplissage des carnets est estimé très correct.

La production au cours des semaines à venir devrait progresser modestement.

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

Les volumes produits ont baissé. Ce mois-ci, l'affaiblissement de la demande globale a été limité. Les carnets de commandes affichent un niveau un peu supérieur à la situation considérée normale.

Pour les semaines qui viennent, les prévisions de production sont prudemment optimistes.



**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)

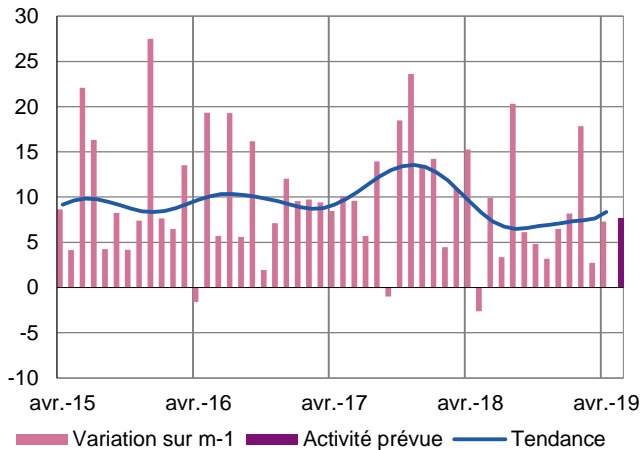
## Services marchands

L'activité se raffermi sans que cela se traduise par un renforcement significatif de l'effectif.

Cette orientation favorable perdurerait.

### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



L'activité a été plus soutenue que sur la période antérieure. La demande s'est raffermie aussi bien pour sa composante interne qu'externe.

Cette progression ne s'est pas traduite par une croissance significative des effectifs du fait d'un marché particulièrement tendu dans certains secteurs.

Comme précédemment, les prévisions sont résolument optimistes pour la période à venir.

### Réparation automobile

Du fait d'une demande atone, l'orientation de l'activité est restée négative. Les effectifs ont néanmoins pu être confortés.

Les anticipations pour les mois à venir sont plutôt positives.

### Transports et entreposage

L'activité a cru significativement en avril, sans doute par anticipation du mois de mai où les deux premières semaines sont amputées par des jours fériés. Les recrutements étant très difficiles, l'effectif n'a guère évolué.

D'ici à la trêve estivale l'orientation de l'activité sera dynamique.

### Hébergement

Sans doute dopée par les vacances de printemps, l'activité a nettement progressé en avril. Quelques hausses de prix ont été signalées.

Cette tendance favorable perdurera au cours des semaines à venir.

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

Sous l'effet d'une demande soutenue, l'activité a progressé en avril. Les prix se sont inscrits à la hausse. L'effectif n'a pas varié sur la période.

Une croissance modérée des volumes est attendue pour les semaines à venir.

### Publicité et études de marché

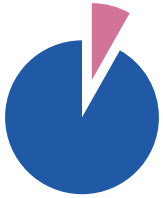
La demande a été bien présente si bien qu'on assiste en avril à un net rebond de l'activité. L'effectif devrait s'étoffer.

Le volume d'affaire n'évoluerait guère au cours des mois à venir.

### Activités liées à l'emploi

L'activité est en hausse, tirée par une demande qui se raffermi.

Les prévisions sont en forte croissance pour les semaines à venir.

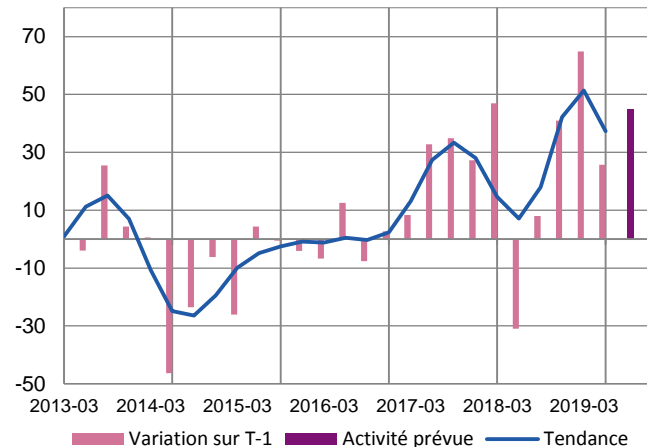
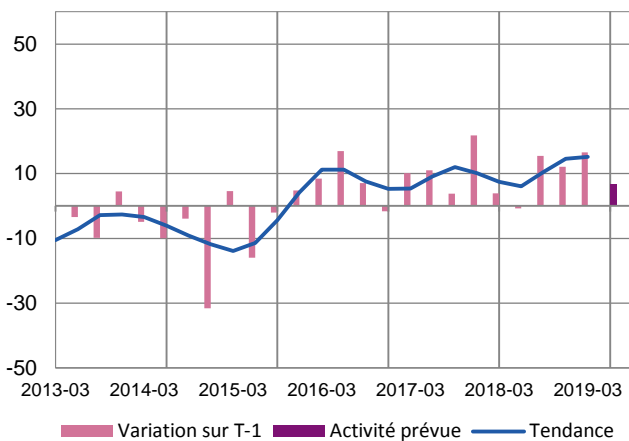


**8,2 %**

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 cours des trois premiers mois de 2019, l'activité a continué de se renforcer dans le secteur de la construction. Globalement, le renforcement des effectifs s'est poursuivi, mais de façon nettement plus prononcée au sein du bâtiment. Une hausse limitée des prix des devis a été noté. Pour les trois mois à venir, les carnets de commandes, toujours confortablement remplis, permettent d'anticiper une amplification du mouvement haussier qui prévaut depuis plusieurs trimestres.



### Bâtiment

#### Gros œuvre

Après la forte croissance observée fin 2018, l'activité dans le gros œuvre s'est stabilisée au 1<sup>er</sup> trimestre. Les conditions climatiques favorables ont néanmoins permis la poursuite des chantiers dans de bonnes conditions. Par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre de l'an passé la production est beaucoup plus forte. Les carnets de commandes sont très bien remplis, si bien qu'une nouvelle progression est attendue au cours des mois à venir. Du fait du marché très concurrentiel, les revalorisations des devis sont rares ce qui n'a pas permis de restaurer sensiblement les marges.

Les chefs d'entreprises poursuivent une politique de recrutement active, cette tendance perdurera sur la période à venir

#### Second œuvre

Après le palier observé en fin d'année dernière, l'activité s'inscrit en forte hausse dans le second œuvre. Au cours de la période à venir, cette progression se maintiendra avec une ampleur plus modérée. Les carnets ont repris de la consistance. Du fait de la concurrence qui reste vive les dirigeants n'ont pas pu relever significativement leurs tarifs.

Les recrutements se sont fortement accélérés sur la période, cette évolution positive sera moins marquée d'ici à l'été.

### Travaux publics

Dans le prolongement de la forte croissance observée au deuxième semestre 2018, l'activité a continué de progresser sur un rythme plus mesuré. L'impact de la période hivernale a été très limité cette année. Si à plus long terme les prévisions de progression sont plus hypothétiques du fait du cycle électoral, pour le trimestre à venir, les carnets particulièrement étoffés garantissent une nouvelle hausse de l'activité. Les hausses des tarifs pétroliers, se traduisant par une revalorisation du prix des carburants et du bitume, ont été répercutées sur le prix des devis.

Malgré un marché du travail toujours tendu, les prévisions de recrutement restent positives,



---

Directeur de publication : **Hervé MATTEI**, 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)