

En hausse mesurée dans l'industrie, l'activité s'est accélérée dans les services marchands.

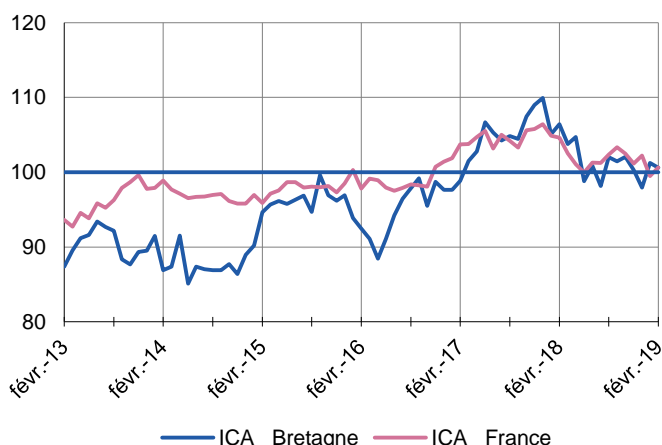
Dans un avenir proche, les avancées seraient moins dynamiques.

## Enquêtes mensuelles

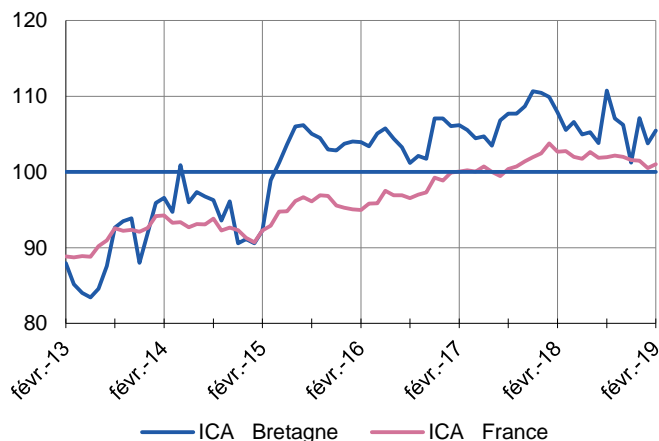
### Indicateurs du Climat des Affaires

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



L'indicateur du climat des affaires breton dans l'industrie s'est stabilisé au-dessus de sa moyenne de longue période.

L'indicateur du climat des affaires breton dans les services marchands a gagné 1 point en février, à un niveau qui reste donc supérieur à son niveau moyen de longue période.

## Enquête trimestrielle

### Bâtiment et Travaux Publics

Accélération de l'activité dans le bâtiment et, plus encore, dans les travaux publics.

Lors du prochain trimestre, l'activité croîtrait moins rapidement.

### 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)

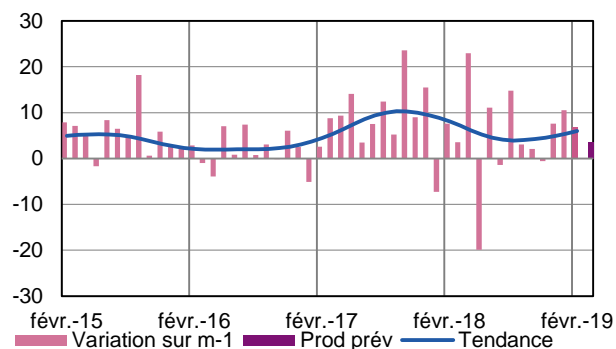
## Industrie

En février, la production a continué de croître modérément.

À court terme, la tendance resterait positive.

### Production passée et prévisions

Solde d'opinion en CVS-CJO



La production a légèrement progressé.

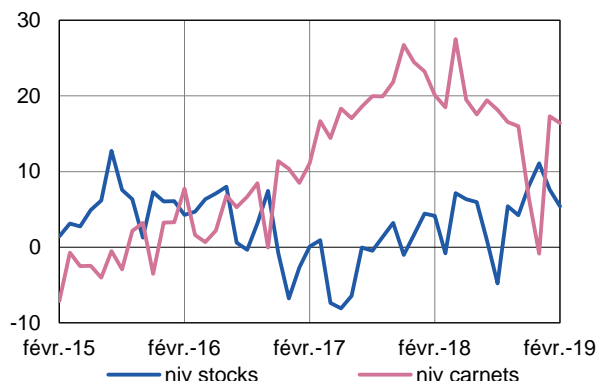
Le niveau des effectifs a un peu augmenté.

Ce mois-ci, la hausse des prix des matières premières et des produits finis a été peu prononcée.

S'agissant de l'évolution de la production pour les prochains mois, les industriels prévoient une progression d'ampleur très modérée.

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

Solde d'opinion en CVS-CJO



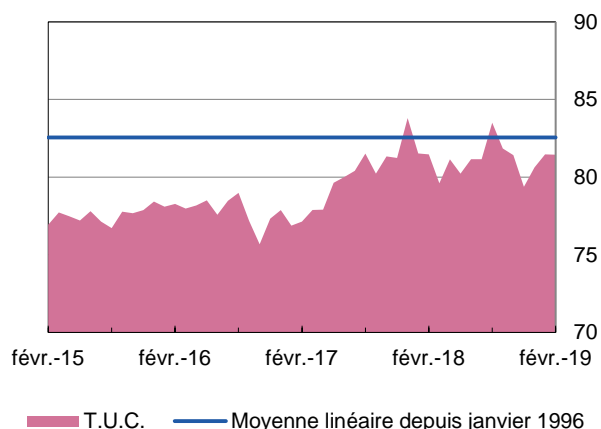
Soutenue par un marché intérieur toujours dynamique, le raffermissement de la demande globale s'est prolongé.

En fin de mois, le niveau des carnets de commandes demeure assez largement au-dessus du seuil dit normal.

Les stocks sont plutôt bien ajustés.

### Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



D'un mois sur l'autre, le taux d'utilisation des capacités de production n'a pas varié et demeure à un niveau 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

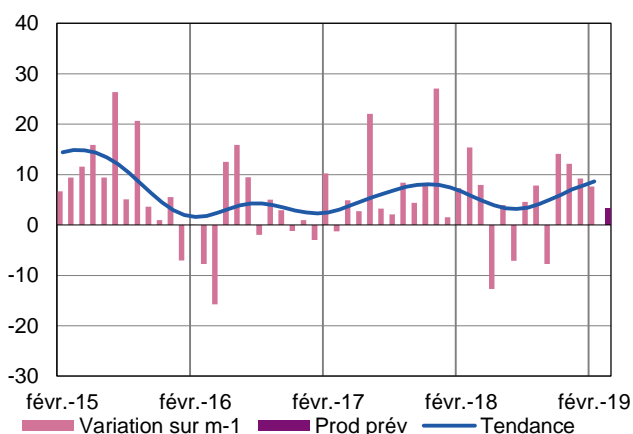
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

En février, la production s'est encore accrue. La demande globale s'est maintenue malgré des entrées d'ordres internationaux en retrait. En fin de mois, le niveau des carnets de commandes est estimé normal. Selon les professionnels interrogés, la production devrait peu s'intensifier lors des mois à venir.

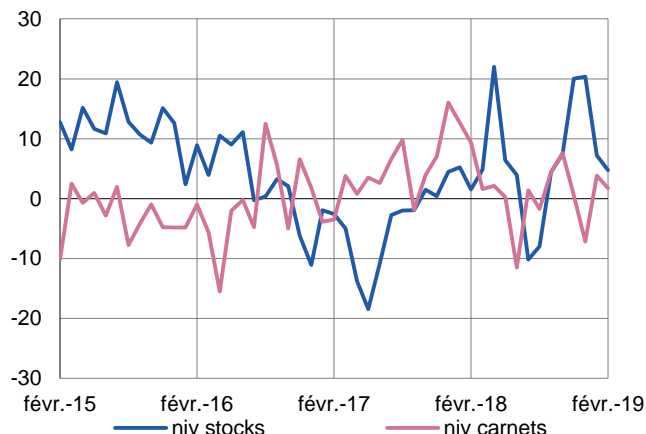
### Production passée et prévisions

Solde d'opinion en CVS-CJO



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

Solde d'opinion en CVS-CJO



### Transformation et conservation de la viande de boucherie

La production s'est encore légèrement raffermie. Nonobstant une composante étrangère qui ne cesse de se replier, la demande globale a un peu augmenté. Les livraisons de marchandises ont été en recul sur janvier. Sans changement, l'examen de l'état des carnets de commandes fait ressortir une situation jugée en dessous de la normale. À l'inverse des périodes précédentes, les prix des matières premières ont évolué à la baisse.

Selon les chefs d'entreprise, lors des mois à venir, la production progresserait au même rythme.

### Fabrication de produits laitiers

S'agissant de la production, le trend haussier relevé en tout début d'année est resté d'actualité en février. La demande globale a profité d'une amélioration des flux d'ordres sur le marché national qui a plus que contrebalancé des positions à l'export en repli. La situation des carnets de commandes est toujours jugée satisfaisante. Dans la continuité des derniers mois, les prix des matières premières se sont sensiblement renchérissés.

À terme rapproché, les industriels tablent sur une petite augmentation des volumes produits.



**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)

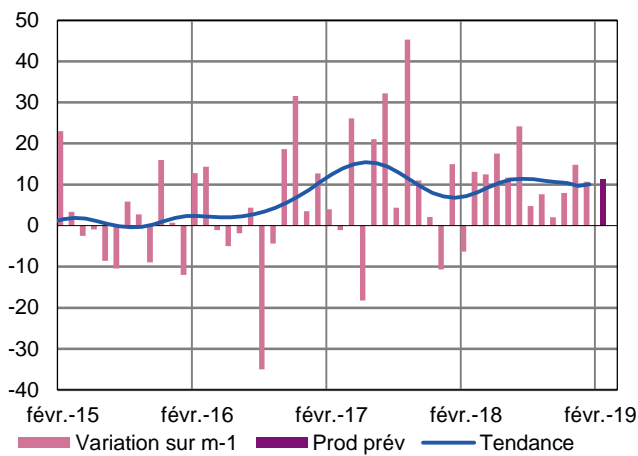
## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

La production a connu une nouvelle évolution favorable. La demande globale s'est raffermie, ses deux composantes, interne et externe, ressortant en progrès. Ce mois-ci, les coûts d'approvisionnements en matières premières n'ont pratiquement pas évolué tandis que les prix des produits finis ont été légèrement réévalués.

Au cours des prochains mois, la production s'étofferait encore et les recrutements se poursuivraient.

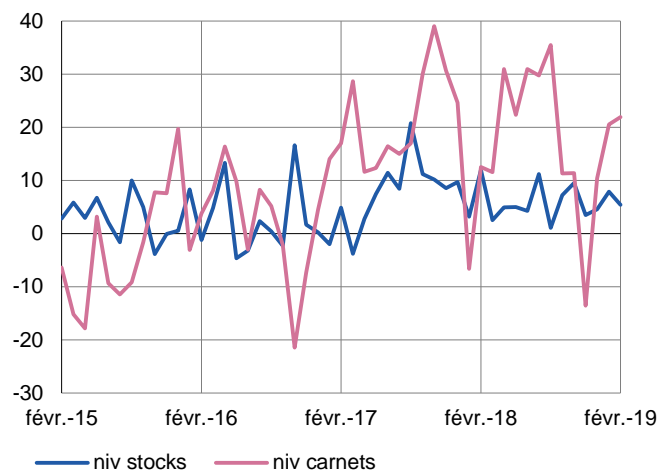
### Production passée et prévisions

Solde d'opinion en CVS-CJO



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

Solde d'opinion en CVS-CJO



### Produits informatiques, électroniques et optiques

En février, la production a rebondi. À l'instar des derniers mois, la demande globale a bénéficié d'une tendance favorable, du fait, uniquement, d'une demande interne dynamique. Le jugement porté sur la situation des carnets est redevenu positif.

Très prochainement, la production stagnerait.

### Machines et équipements

Au cours du mois sous revue, la production s'est inscrite en très légère hausse. De façon concomitante, un élargissement de la demande globale a également été perceptible. De manière inchangée, en fin de mois, les carnets de commandes apparaissent bien remplis

Très prochainement, un accroissement des volumes produits est le scénario privilégié par les acteurs du secteur.



**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)

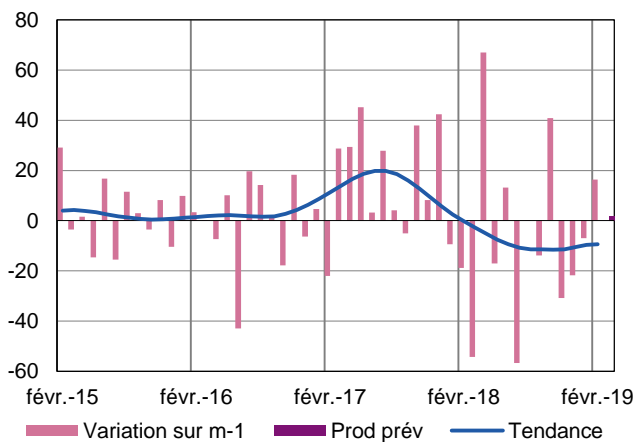
## Matériels de transport

En février, la production s'est développée. En dépit d'une contraction des entrées de commandes étrangères, la demande globale s'est sensiblement renforcée. En fin de mois, les carnets de commandes restent à un niveau supérieur à la normale.

Au cours des prochaines semaines, la production ne devrait pas significativement s'écarter de son niveau actuel.

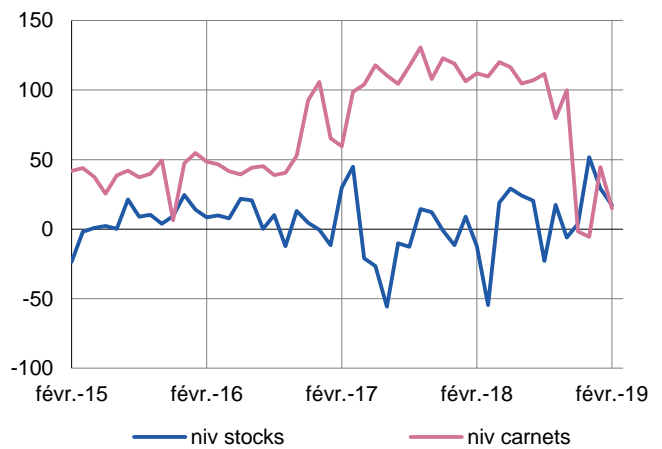
### Production passée et prévisions

Solde d'opinion en CVS-CJO



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

Solde d'opinion en CVS-CJO





**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

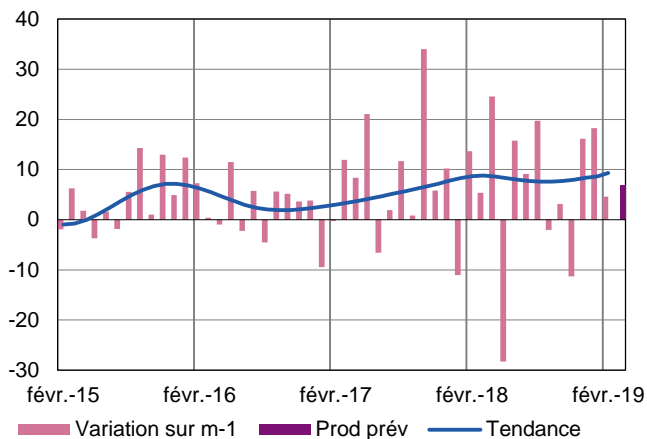
**Textiles, habillement, cuir et chaussure – Industrie chimique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie**

La production a dépassé de peu son niveau du mois précédent. La demande globale est apparue renforcée, les flux de commandes nouvelles s'étant étoffés sur le marché intérieur comme à l'international. En février, l'appréciation du coût des approvisionnements a été minime et les prix des produits finis ont très peu évolué. En fin de période, les carnets de commandes sont jugés bien fournis.

À bref délai, la production conserverait un rythme de croissance peu élevé.

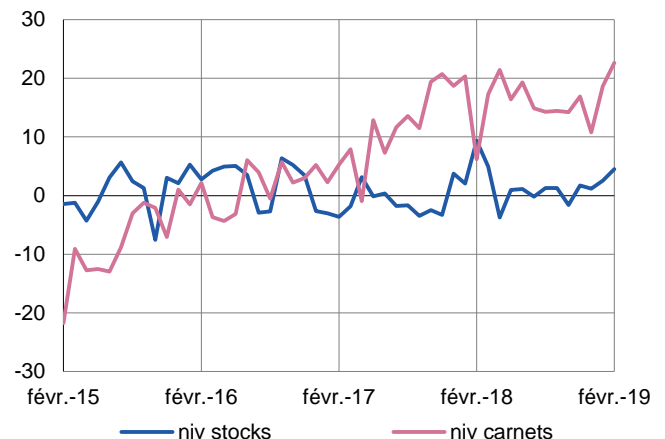
### Production passée et prévisions

Solde d'opinion en CVS-CJO



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

Solde d'opinion en CVS-CJO



#### Bois, papier, imprimerie

En rupture avec l'évolution haussière constatée tous ces derniers mois, la production a été orientée à la baisse. Bien que la demande globale soit en net progrès, le remplissage des carnets de commandes est considéré insuffisant. À l'instar des derniers mois, le renchérissement des prix des matières premières a été prononcé.

Selon les industriels, la trajectoire de la production à court terme demeurerait très légèrement positive.

#### Produits en caoutchouc et en plastique

Le raffermissement de la production a perduré en février. Atone en janvier, la demande globale a repris de la vigueur. Le niveau des carnets de commandes reste confortable. Les prix des matières premières se sont repliés.

Les anticipations à court terme sont empreintes de prudence mais cependant favorables.

#### Autres produits minéraux non métalliques

Dans la continuité de l'évolution largement positive qui avait caractérisé le début d'année, la production s'est franchement confortée. Déjà considérés très aisés, les carnets se sont encore renforcés.

Pour la période immédiatement à venir, les industriels anticipent, au mieux, un maintien des volumes produits.

#### Métallurgie et produits métalliques

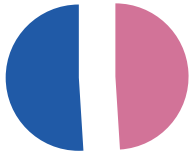
En février, la production et la demande globale ont affiché des progrès. Les carnets de commandes sont estimés bien fournis.

Dans un avenir proche, l'augmentation des cadences de fabrication seraient peu conséquente.

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

Déjà hésitante depuis plusieurs mois déjà, la production s'est encore réduite. En dépit d'un marché intérieur toujours insuffisamment animé, la demande globale a néanmoins réussi à se développer grâce à l'apport substantiel des ordres étrangers. Selon les industriels du secteur, les carnets de commandes sont désormais bien remplis.

À brève échéance, un rebond de la production est envisagé.



**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)

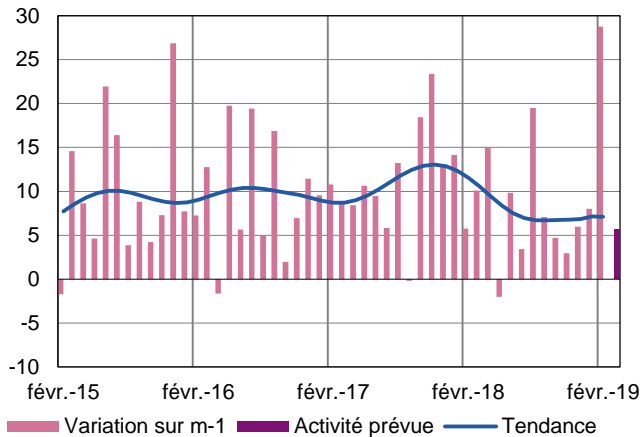
## Services marchands

L'activité a sensiblement gagné en consistance.

À bref délai, la trajectoire resterait positive mais de façon plus nuancée.

### Activité passée et prévisions

Solde d'opinion en CVS-CJO



S'agissant de l'évolution de l'activité et de la demande globale au sein du tertiaire marchand en février, les avancées ont été bien tangibles.

Après la pause intervenue en janvier, le renforcement des effectifs a été, de nouveau, d'actualité.

Pour les semaines à venir, les prévisions tablent sur une croissance d'activité de faible intensité.

### Réparation automobile

Faisant suite à un mois de janvier atone, un redémarrage de l'activité a été observé. Ce mois-ci, les prix des prestations n'ont pas évolué.

À bref délai, les prévisions sont très prudentes.

### Transports et entreposage

Les perturbations sur les voies de circulation s'étant estompées, l'activité a continué de se redresser. Après les quelques embauches réalisées en janvier, le niveau des effectifs apparaît stable.

Selon les professionnels interrogés, à court terme, une stagnation de l'activité n'est pas à exclure.

### Hébergement

De façon sensible, le renforcement de l'activité s'est prolongé.

Après les revalorisations intervenues lors des mois précédents, les prix des prestations ont évolué beaucoup plus lentement.

L'amélioration de la fréquentation des établissements devrait se poursuivre lors des prochaines semaines.

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

Bien qu'en progrès, l'activité s'est avérée moins soutenue qu'en janvier.

Dans un avenir proche, l'accroissement de l'activité ne devrait pas s'interrompre.

### Publicité et études de marché

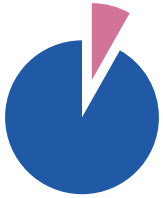
À l'inverse de la tendance qui a prévalu dans un passé récent, l'activité s'est significativement contractée.

Au cours de toutes prochaines semaines, l'activité se replierait encore mais de manière très atténuée.

### Activités liées à l'emploi

S'agissant de l'activité, le mouvement haussier a perduré.

Lors des mois à venir, l'activité des agences continuerait à se développer et quelques embauches seraient opérées.



**8,2 %**

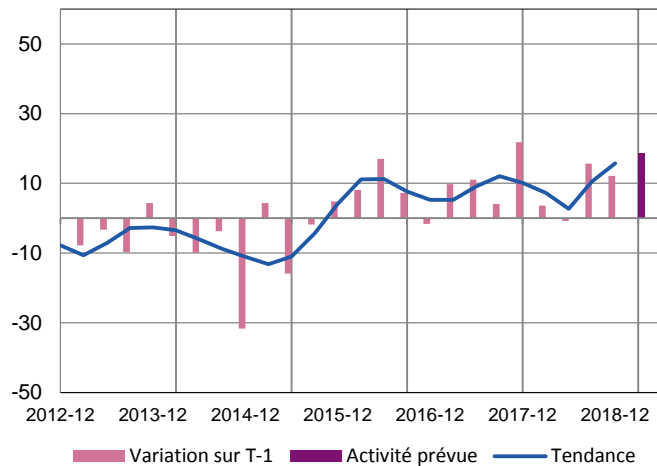
Poids des effectifs salariés du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs salariés tous secteurs confondus (source : ACOSS-URSSAF au 31/12/20176)

## Bâtiment et Travaux Publics (Enquête trimestrielle)

Au 4<sup>ème</sup> trimestre 2018, l'activité s'est renforcée dans le secteur de la construction sous l'effet, notamment, d'une accélération dans les travaux publics. Le renforcement des effectifs s'est poursuivi malgré des difficultés persistantes à recruter. Les prix des devis ont continué d'être orientés à la hausse, ce qui a permis de poursuivre la restauration des marges. En ce début 2019, les carnets de commandes apparaissent confortablement remplis et les perspectives sont donc favorables.

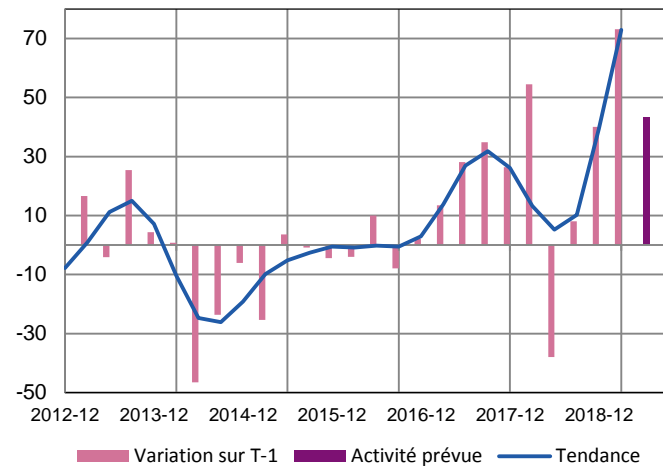
### Production passée et prévisions

Solde d'opinion en CVS-CJO



### Production passée et prévisions

Solde d'opinion en CVS-CJO



### Bâtiment

#### Gros œuvre

Dans la continuité de la période précédente, l'activité a vivement progressé au cours du 4<sup>ème</sup> trimestre 2018. Essentiellement tiré par l'individuel groupé et le non résidentiel qui a bénéficié d'une reprise dans le secteur des bâtiments publics, la construction neuve de logements est restée bien orientée. En revanche, l'évolution récente est apparue plus nuancée sur le créneau du collectif.

Les plans de charge toujours largement assurés ont autorisé de nouveaux relèvements des prix des devis. De nouveau, les effectifs se sont inscrits en hausse sensible et des recrutements supplémentaires sont annoncés. Bien que prudents en raison des aménagements à venir des politiques fiscales et réglementaires, les professionnels sont optimistes pour le début 2019.

#### Second œuvre

Un peu en rupture avec l'évolution qui avait caractérisé le 3<sup>ème</sup> trimestre, l'activité s'est juste maintenue, voire, se serait même très légèrement repliée au cours des trois derniers mois. Moins dynamique que dans un passé récent, une partie de la demande en entretien et en rénovation énergétique a, en effet, été différée dans l'attente des annonces se rapportant au contenu des futurs avantages fiscaux. Bien que moins garnis, les carnets de commandes ont conservé un niveau convenable. Les prix des devis sont restés sur une tendance haussière.

Les prévisions apparaissent positives pour le trimestre à venir.

### Travaux publics

Après un 3<sup>ème</sup> trimestre particulièrement soutenu, l'activité s'est encore accélérée. Le secteur a bénéficié du déblocage d'un certain nombre de projets d'investissements publics dans le cadre des futures élections municipales de 2020. Les recrutements se sont intensifiés et de nombreuses initiatives ont été prises afin de pallier, autant que faire se peut, la pénurie de main-d'œuvre qualifiée.

Au regard de l'excellent niveau actuel des carnets, le début de l'année est abordé avec confiance, d'autant que la profession a été rassurée par la suspension de la mesure fiscale qui visait à supprimer le dispositif à taux réduit de la T.I.C.P.E pour le gazole non routier.



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)