

Décélération de l'activité en mai.

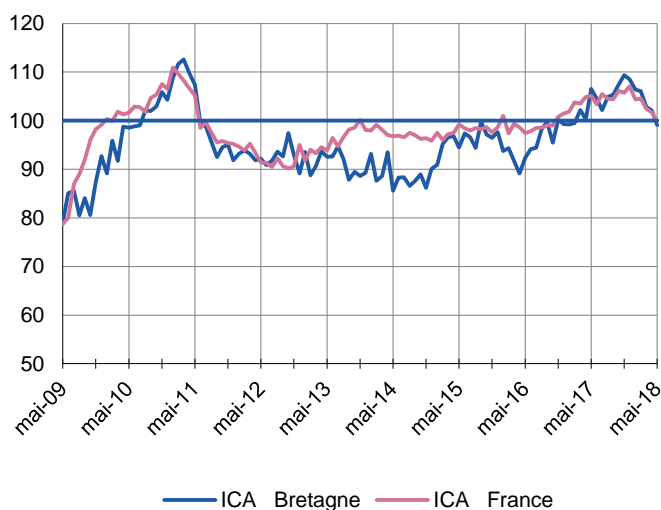
Rebond mesuré attendu à court terme.

## Enquêtes mensuelles

### Indicateurs du Climat des Affaires

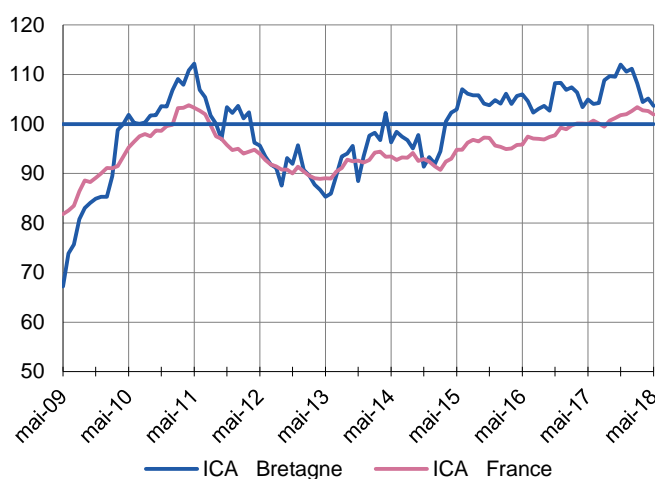
Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ;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

#### Industrie



L'indicateur du climat des affaires dans l'industrie est repassé un peu en dessous de son niveau moyen de longue période.

#### Services marchands



L'indicateur du climat des affaires dans les services marchands est reparti à la baisse mais à un niveau qui reste néanmoins supérieur à sa moyenne de longue période.

## Enquête trimestrielle

### Bâtiment et Travaux Publics

Activité 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)

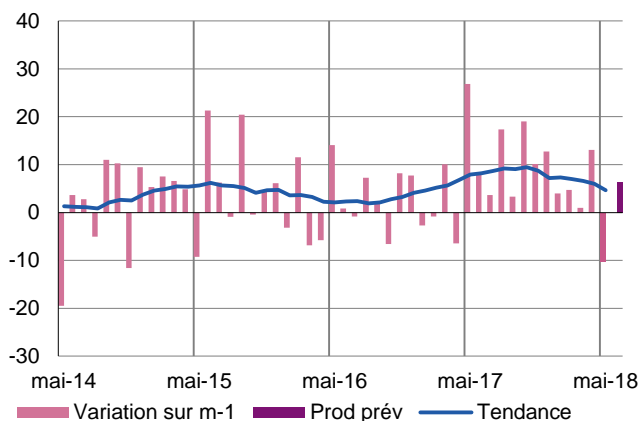
## Industrie

Légère contraction de l'activité industrielle en mai.

A bref délai, un redémarrage de la production devrait progressivement s'opérer.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



En mai, la production a fléchi.

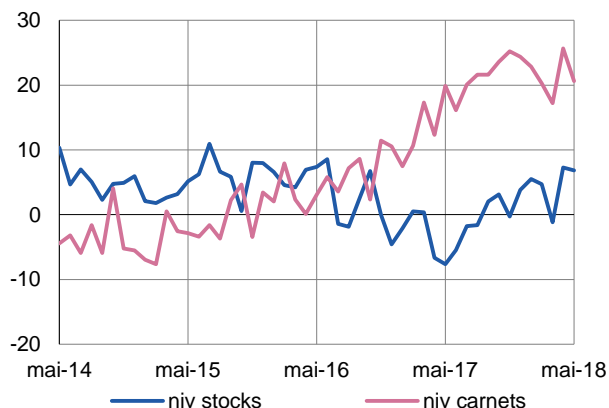
Les effectifs ont toutefois été conservés.

Le coût des approvisionnements en matières premières s'est apprécié mais sans revalorisation concomitante des prix des produits finis.

Pour le proche avenir, les chefs d'entreprise anticipent une progression modérée des volumes produits.

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

(en solde d'opinions CVS)

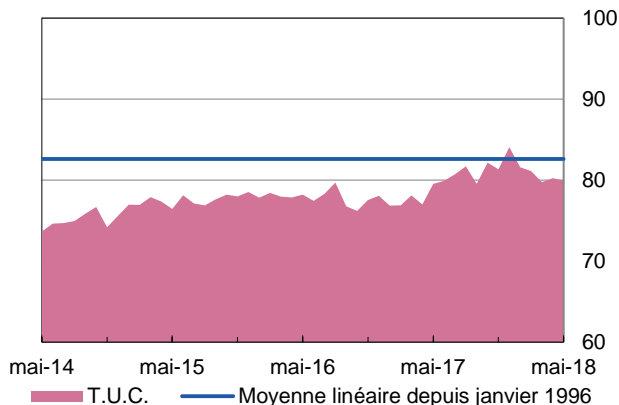


Malgré un effritement des entrées de commandes, sur le marché intérieur comme en provenance de l'international, les carnets de commandes ont préservé une certaine aisance.

Les stocks de produits finis restent maîtrisés.

### Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



A l'instar de l'évolution relevée ces tout derniers mois, le taux d'utilisation des capacités de production n'a pas significativement évolué.



**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)

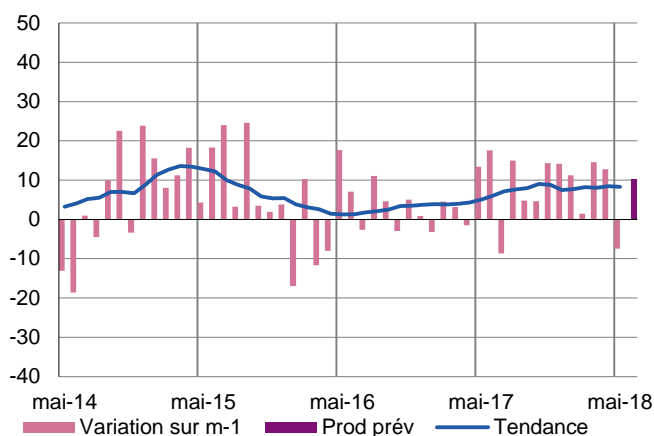
## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Dans un contexte de demande étrangère en recul, les volumes produits ont été réduits. Sous l'effet d'une activité qui s'est maintenue sur le marché intérieur, l'état des carnets de commandes en fin de mois est néanmoins toujours jugé normal. Ce mois-ci, les prix des matières premières sont repartis à la hausse tandis que ceux des produits finis poursuivaient leur repli.

A un horizon rapproché, la production devrait s'élever et les prévisions d'embauches demeurent positives.

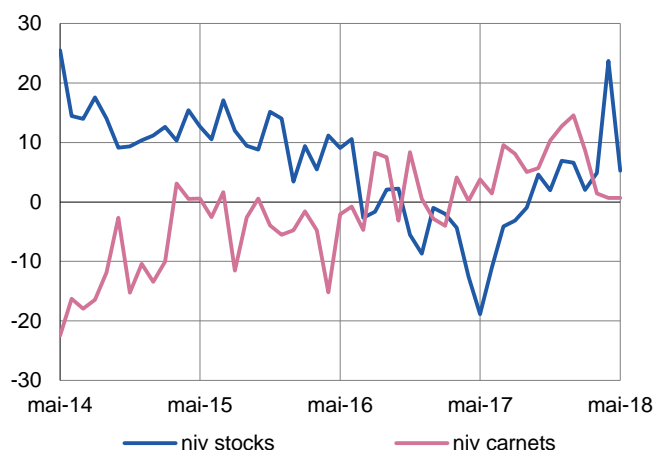
### Production passée et prévisions

(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 marqué le pas. Malgré une baisse de sa composante externe, la demande globale a continué de s'accroître. L'état des carnets de commandes est jugé normal sans plus. Du fait d'un ralentissement du rythme des livraisons, les stocks de produits apparaissent un peu lourds en fin de mois. S'agissant du coût matière, le contexte de tendance baissière perdure.

À court terme, les prévisions de production sont favorables.

### Fabrication de produits laitiers

Le mois de mai a enregistré une baisse de la production liée à une demande intérieure peu soutenue. Ce mois-ci, les prix des matières premières ont suivi une trajectoire haussière prononcée.

Confrontés à des carnets insuffisamment garnis et en présence de stocks de produits finis estimés à l'équilibre, seul un maintien de la production est envisagé à bref délai.



**12,3 %**

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

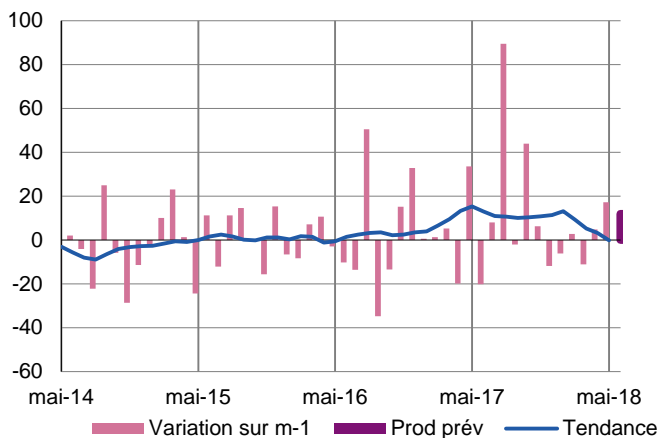
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2016)

## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Comparée à avril, la production apparaît en progrès mais le moindre dynamisme observé sur le marché national a pesé sur la demande globale qui s'est affaiblie. Pour autant, les carnets demeurent bien fournis grâce à un renforcement des positions à l'export. Les effectifs ont continué d'être étoffés. Pour les prochains mois, les industriels anticipent une nouvelle progression des volumes de fabrications.

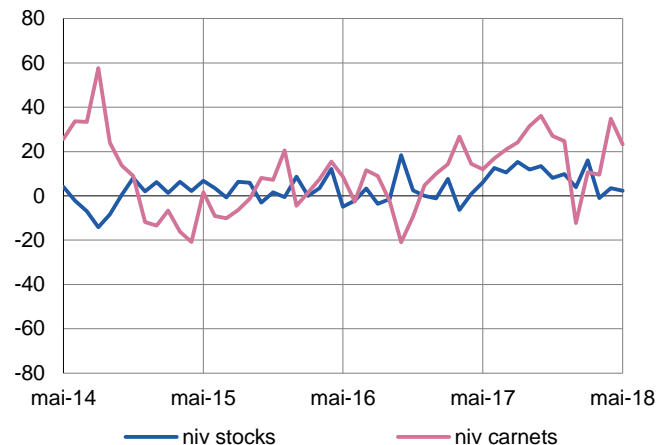
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Produits informatiques, électroniques et optiques

Une intensification notable de la production a été perceptible tandis que la demande globale connaissait une évolution diamétralement opposée. Bien que moins favorable, l'appréciation portée sur le niveau des ordres en carnets reste toutefois positive.

Lors des prochains mois, la production devrait encore gagner en consistance.

### Machines et équipements

En mai, la production et la demande globale se sont redressées. Sans changement, l'état des carnets en fin de mois est toujours considéré comme étant satisfaisant.

S'agissant de l'évolution à très court terme de la production, de nouvelles avancées significatives sont attendues.



**9,1 %**

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

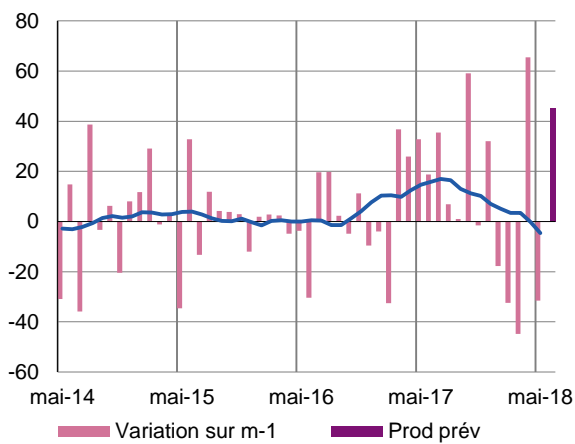
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2016)

## Matériels de transport

En mai la production a de nouveau été affectée par des réorganisations techniques dans le secteur de l'automobile. Le taux d'utilisation des capacités de production a sensiblement baissé. Les livraisons ayant fortement reculé, les stocks de produits se sont alourdis. En fin de mois, les carnets de commandes sont toujours extrêmement bien fournis, ce qui laisse augurer une vive remontée des fabrications dans un délai assez court.

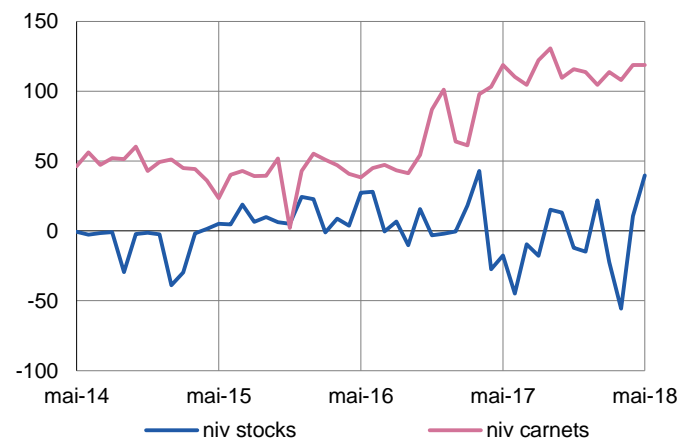
### Production passée et prévisions

(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)

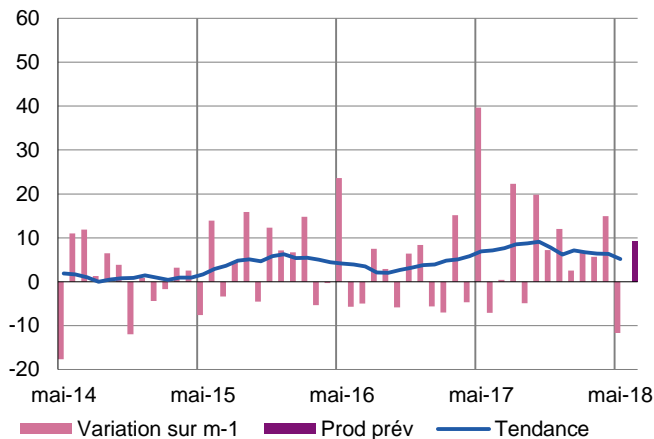
## Autres produits industriels

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

La production n'a pas atteint le niveau du mois précédent. Dans le même temps, la demande globale est apparue plus ferme et les carnets de commandes demeurent convenablement garnis. Pour le proche avenir, la perspective d'une production qui repartirait à la hausse est le scénario retenu par les chefs d'entreprise.

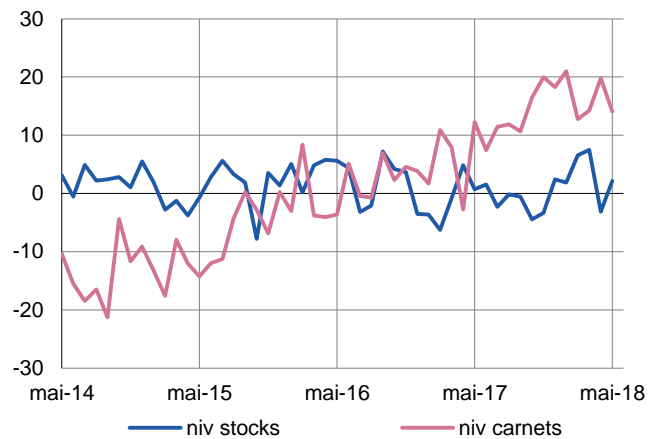
### Production passée et prévisions

(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 des fabrications. En dépit d'une belle progression sur les marchés internationaux, la demande globale a quasiment stagné. Dorénavant, le remplissage des carnets d'ordres est jugé un peu insuffisant.

Une remontée tangible des volumes produits est attendue à terme rapproché.

#### Produits en caoutchouc et en plastique

Les fabrications sont apparues en léger retrait. Pénalisée par une contraction des flux d'ordres étrangers, la demande globale a peiné à retrouver son niveau du mois d'avril mais les carnets de commandes demeurent bien fournis. La hausse du coût matière s'est prolongée mais de façon atténuée.

À un horizon proche, les professionnels tablent sur une hausse limitée du rythme de production.

#### Autres produits minéraux non métalliques

Afin de répondre à une demande globale plus ferme qu'en avril, le mois a connu une relance de la production. Le niveau des stocks de produits finis demeure bas mais celui des carnets de commandes l'est également.

À très court terme, aucune avancée n'est prévue en matière de quantités produites.

#### Métallurgie et produits métalliques

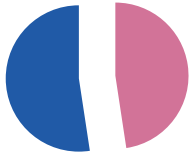
En mai, la production a nettement diminué. La demande globale a suivi le même mouvement mais de manière plus nuancée. Comme depuis plusieurs mois, le coût des approvisionnements en matières premières a suivi une trajectoire haussière.

À un horizon de un à trois mois, le bon niveau persistant des ordres en carnets expliquent les prévisions de production favorables formulées par les industriels.

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

Au cours du mois sous revue, la production a continué de se raffermir et la demande globale a fait de même. La bonne consistance des carnets reste d'actualité.

Pour juin, les industriels prévoient, au mieux, une stabilité de la production mais à un bon niveau.



**47,6 %**

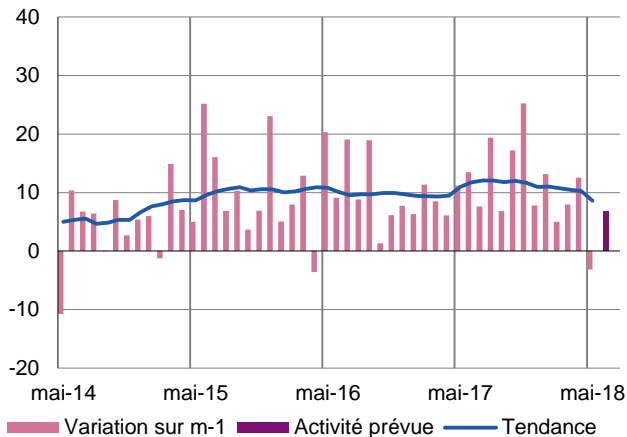
Poids des effectifs salariés des services marchands par rapport à la totalité des effectifs salariés tous secteurs confondus  
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2016)

## Services marchands

Très léger tassement de l'activité mais prévisions toujours positives.

### Activité passée et prévisions

(en salde d'opinions CVS)



Pour la première fois depuis de très nombreux mois, l'activité a connu un petit trou d'air.

Dans le même temps, la demande globale ne progressait pas.

Globalement, les prix des prestations ont été orientés à la hausse et les trésoreries demeurent confortables.

Les prévisions des professionnels sont certes prudentes mais toujours favorables ; bien que toujours confrontés à des difficultés de recrutements, ils envisagent notamment de poursuivre le renforcement de leurs équipes.

### Réparation automobile

En mai, l'activité et la demande globale se sont un peu tassées. Les effectifs ont suivi une trajectoire légèrement baissière. La réévaluation des prix des prestations a perduré.

Lors des toutes prochaines semaines, l'amélioration de l'activité s'avèrerait relativement limitée.

### Transports et entreposage

Une réduction de l'activité et, dans une moindre mesure, de la demande globale, a caractérisé le mois de mai. Les effectifs ont été, de nouveau, étoffés. Ce mois-ci, les prix des prestations ont été stables et, sans changement, les trésoreries sont aisées.

En juin, l'activité devrait redémarrer.

### Hébergement

Ce mois-ci, le développement de l'activité s'est accompagné d'une progression d'ampleur comparable de la demande globale. Afin de pouvoir accompagner cette reprise d'activité, les effectifs ont été ajustés en conséquence. Le rehaussement des prix des prestations a permis de poursuivre la reconstitution des trésoreries, laquelle est encore imparfaite.

Pour les mois qui arrivent, les prévisions des opérateurs sont incertaines en raison d'un manque de visibilité.

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

Une diminution de l'activité et de la demande globale a été perçue. Les recrutements opérés en mai se sont effectués sur un trend similaire à celui des mois précédents. Les trésoreries des entreprises ont préservé une certaine solidité.

Prochainement, les chefs d'entreprise envisagent une reprise mesurée de l'activité.

### Publicité et études de marché

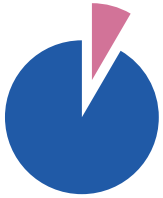
Le raffermissement de l'activité et de la demande globale a été plus nette qu'en avril. Une nouvelle fois, les prix des prestations sont apparus stables.

Selon les professionnels interrogés, le renforcement de l'activité perdrait singulièrement en intensité lors des prochains mois.

### Activités liées à l'emploi

L'activité et de la demande globale ont accusé un net recul. Comparé à avril, le recrutement d'effectifs a été d'ampleur plus modeste. La réévaluation des prix des prestations s'est prolongée et les trésoreries restent confortables.

À bref délai, il est prévu un redressement de l'activité.



**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 météorologie 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)