

L'activité a progressé mais plus lentement qu'en octobre.

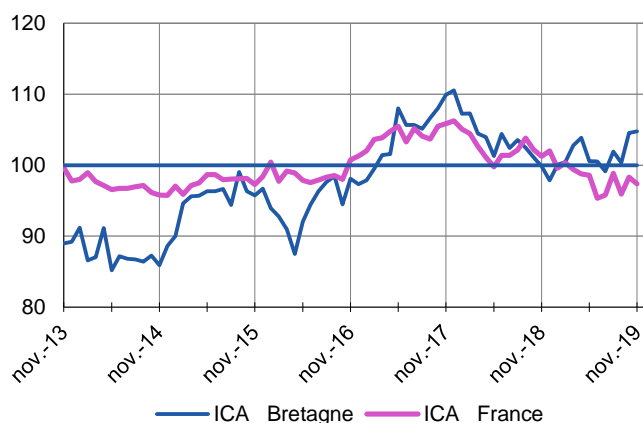
Pour la fin de l'année, les prévisions sont prudentes mais favorables.

## Enquêtes mensuelles

### Indicateurs du Climat des Affaires

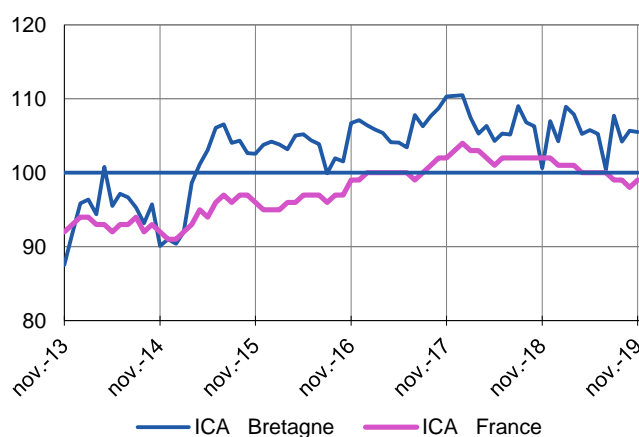
Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ;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

#### Industrie



L'indicateur du climat des affaires dans l'industrie s'est stabilisé, à un niveau dépassant celui d'avril 2019.

#### Services marchands



Dans les services marchands, l'indicateur du climat des affaires a conservé un niveau élevé.

## Enquête trimestrielle

### Bâtiment et Travaux Publics

La croissance a été moins vive dans la construction.

Au prochain trimestre, l'activité s'intensifierait dans le bâtiment et serait stable dans les travaux publics.



Accédez aux dernières actualités économiques et financières, ainsi qu'aux données détaillées

Dernières enquêtes et statistiques nationales de la Banque de France :

[CONSULTER >](#)

Enquête mensuelle de conjoncture

Commerce de détail

[CONSULTER >](#)

Accès des entreprises au crédit

[CONSULTER >](#)

Informations sur les entreprises :

[CONSULTER >](#)

Crédit aux sociétés non financières

[CONSULTER >](#)

Coût du crédit aux entreprises

Défaillances d'entreprise

[CONSULTER >](#)





**18,0 %**

Poids des effectifs salariés de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs salariés tous secteurs confondus

(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2018)

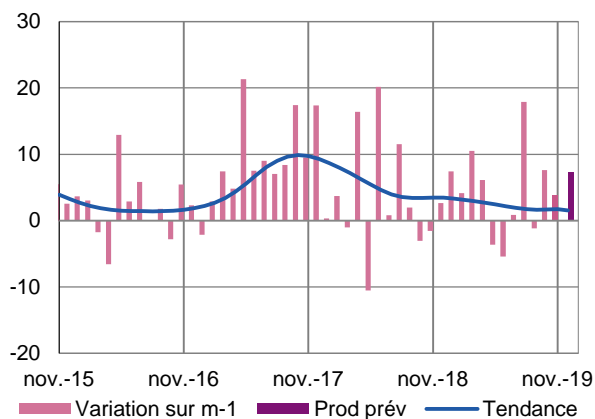
## Industrie

La production industrielle a faiblement augmenté.

Les carnets restant bien remplis, l'activité devrait prochainement un peu s'accélérer.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



En novembre, la production a marqué de menus progrès.

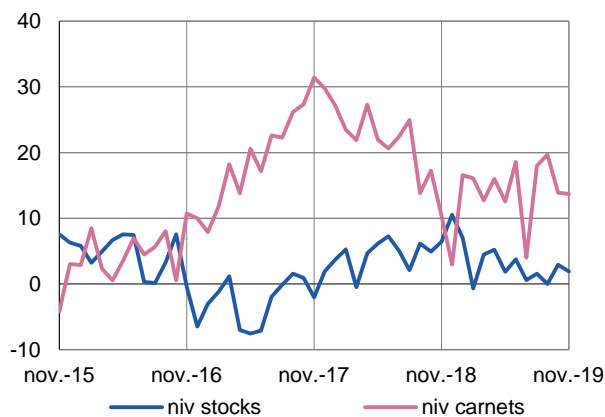
Les effectifs ressortent inchangés sur la période mais les intentions d'embauche sont toujours élevées.

Le renchérissement, bien tangible, des prix des matières premières s'est prolongé et les prix de vente ont été ajustés en proportion.

Les prévisions tablent sur une croissance mesurée de l'activité à court terme.

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

(en solde d'opinions CVS)



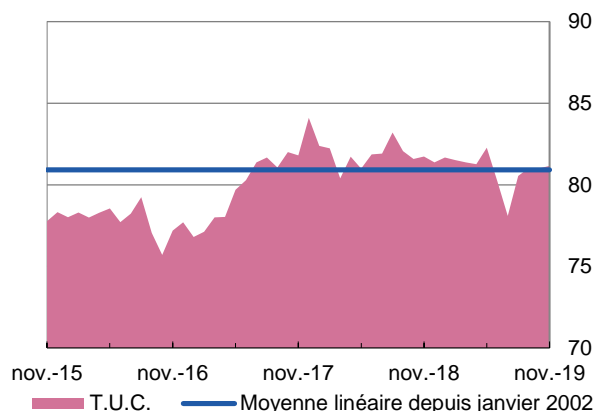
Le volume des commandes nouvelles s'est avéré peu important, en raison de l'atonie observée sur le marché intérieur.

Les carnets restent cependant correctement pourvus.

Les stocks de produits finis sont toujours bien ajustés au niveau actuel de l'activité.

### Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



A un mois d'intervalle, le taux d'utilisation des capacités de production n'a pas évolué.



**40,8 %**

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

(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2018)

## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

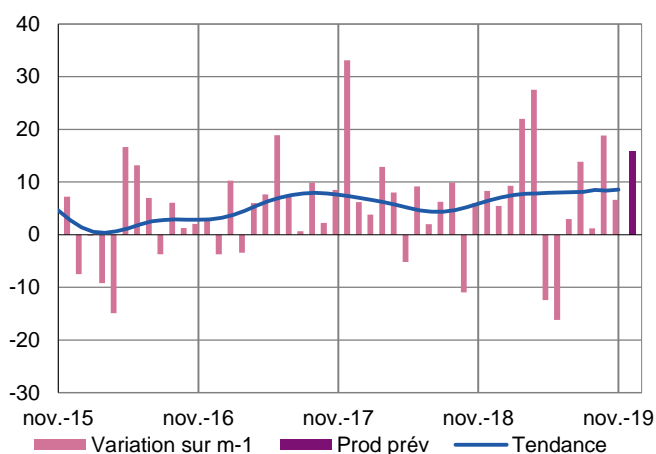
La progression de l'activité a été un peu moins forte en novembre.

La demande est restée soutenue. Les carnets de commandes sont correctement garnis.

Les prévisions d'activité tablent sur une hausse des volumes produits.

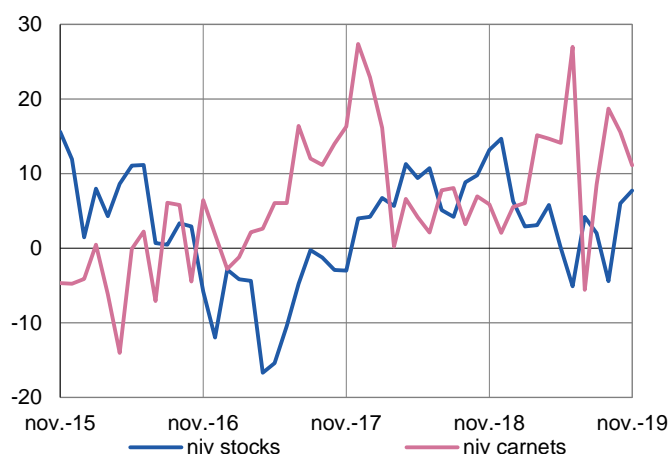
### Production passée et prévisions

(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

L'activité a repris une progression normale après la très forte accélération intervenue en octobre. En cours de mois, le flux de commandes a permis d'étoffer encore les carnets qui sont maintenant bien garnis.

L'appréciation des prix des matières premières s'est poursuivie.

Les stocks de produits finis ont continué de croître pour faire face à la demande finale des semaines à venir.

Lors des prochaines semaines, la production s'intensifierait encore.

### Fabrication de produits laitiers

Toujours soutenus par une demande bien orientée, les volumes produits ont été en hausse.

Le prix de la matière première s'est élevé.

Bien qu'en progression, les stocks de produits finis sont jugés insuffisants.

En dépit de carnets de commandes estimés un peu juste, les prévisions d'activité sont favorables pour la période à venir.



**12,4 %**

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

(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2018)

## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Un rebond de la production a été constaté en novembre.

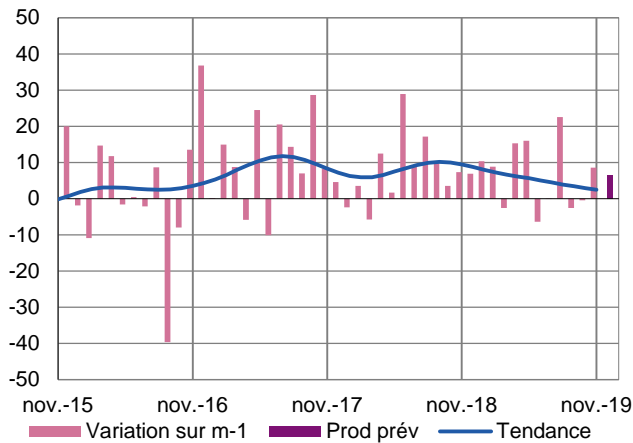
La demande s'est étoffée, si bien que le jugement, déjà positif, porté sur le niveau des carnets d'ordres s'en trouve renforcé.

Comme en octobre, quelques recrutements sont intervenus.

À un horizon proche, l'activité gagnerait un peu en consistance.

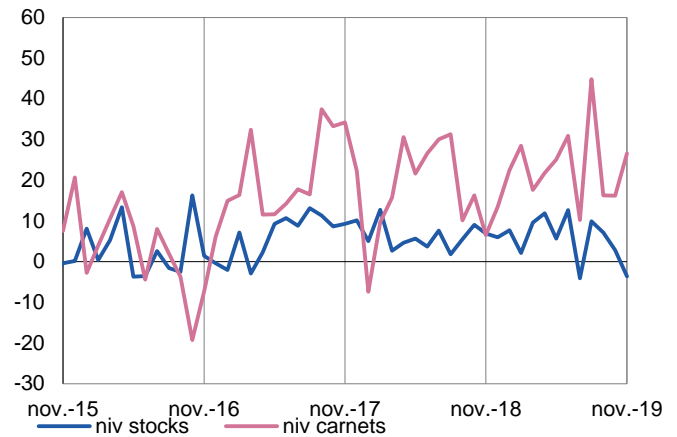
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Produits informatiques, électroniques et optiques

Le niveau de l'activité a été supérieur à celui d'octobre. Les flux de commandes nouvelles ont conservé une trajectoire ascendante.

En fin de mois, les carnets apparaissent toujours bien remplis.

Pour décembre, les industriels anticipent une augmentation moins rapide des fabrications.

### Machines et équipements

La production et la demande globale sont reparties à la hausse.

L'appréciation portée sur le niveau des carnets de commandes est redevenue favorable.

Dans l'immédiat, eu égard à des stocks de produits jugés un peu insuffisants, la production devrait s'accroître.



**7,6 %**

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

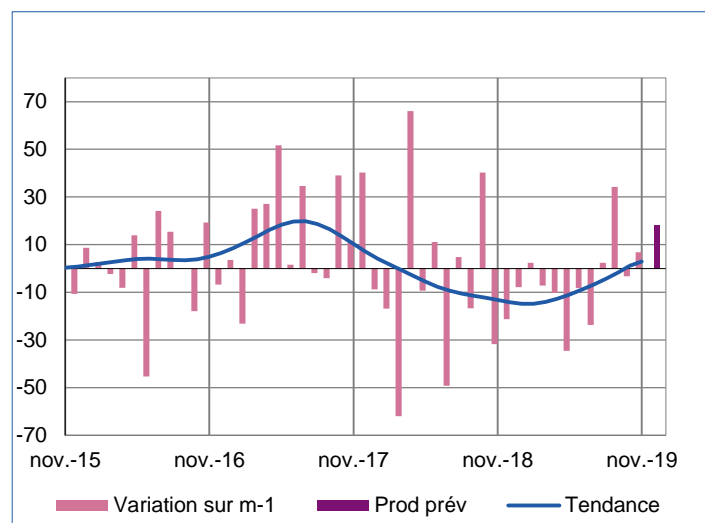
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2018)

# Matériels de transport

Le niveau de production s'est renforcée en novembre.  
 La demande reste soutenue, de sorte que les carnets ont encore gagné en volume. Les capacités de production sont déjà largement sollicitées, cependant l'activité devrait prendre de l'ampleur au cours des semaines à venir.

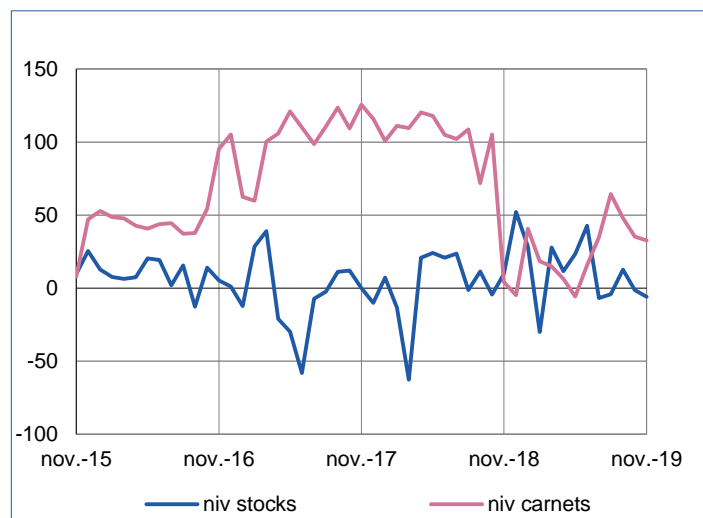
## Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



## Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





**39,1 %**

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

(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2018)

## 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

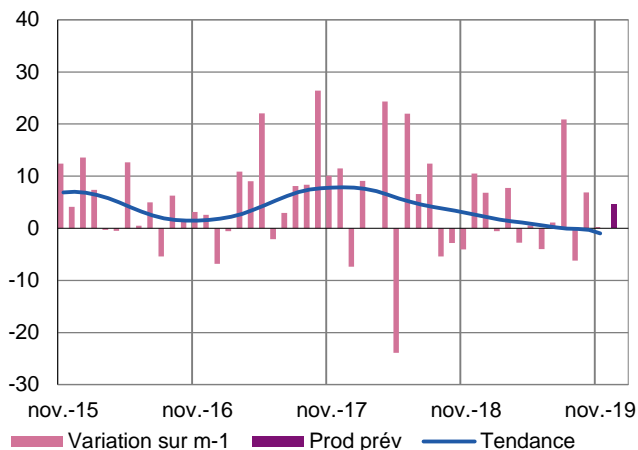
Le niveau de production a été stable en novembre.

La demande est restée dynamique et le volume des carnets de commandes est toujours jugé satisfaisant.

Les industriels restent positifs pour les semaines à venir.

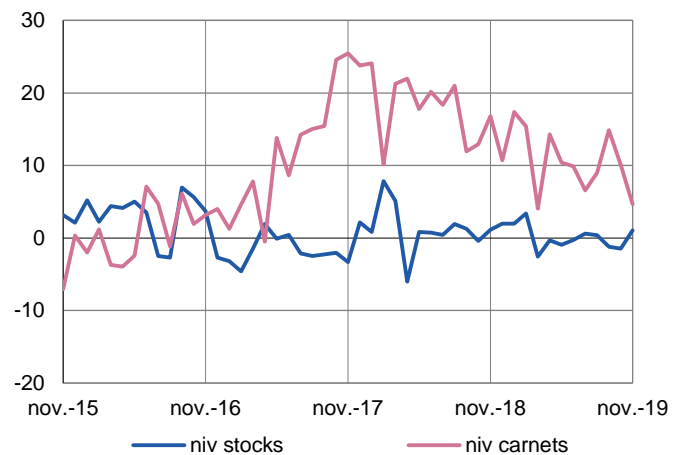
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Bois, papier, imprimerie

La production s'est légèrement tassée sur la période. La demande n'a guère évolué.

Les stocks de produits finis sont un peu faibles.

Le volume des carnets ne change pas. Aussi les industriels anticipent une progression modérée de leur activité.

### Produits en caoutchouc et en plastique

L'activité s'est redressée en novembre, ce qui a permis de reconstituer les stocks qui étaient précédemment un peu faibles.

La demande n'a guère varié, aussi le volume d'ordres reste satisfaisant.

La production devrait croître légèrement au cours des semaines à venir.

### Autres produits minéraux non métalliques

Le niveau de production est resté dynamique et la composante externe de la demande forte.

Les carnets de commandes ont encore gagné de l'ampleur.

À court terme, les industriels prévoient que la production resterait juste au niveau actuel.

### Métallurgie et produits métalliques

Après deux mois d'infléchissement, l'activité est repartie à la hausse.

La demande s'est raffermie. Le volume d'ordres en carnet est actuellement jugé convenable.

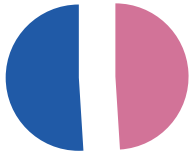
Sur la période à venir, l'évolution de l'activité resterait positive.

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

La croissance de la production avait été forte en octobre, en novembre on assiste à une contraction de l'activité.

La demande est moins soutenue. De ce fait le volume des carnets de commandes a baissé sans que le niveau soit perçu comme anormal.

Les anticipations d'activité restent positives pour les semaines à venir.



**55.4 %**

Poids des effectifs salariés des services marchands par rapport à la totalité des effectifs salariés tous secteurs confondus  
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2018)

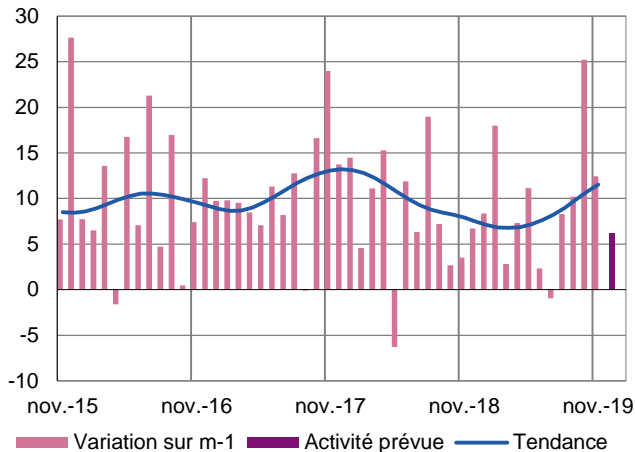
## Services marchands

En novembre, l'activité s'est, de nouveau, inscrite en hausse.

À bref délai, les perspectives demeurent bien orientées, tout en étant plus modestes.

### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



L'activité a conservé une trajectoire positive.

Le renforcement de la demande globale s'est poursuivie et cette tendance positive devrait perdurer au cours des semaines à venir.

Malgré des difficultés persistantes à recruter, les entreprises du secteur ont continué de renforcer leurs équipes.

Pour la fin 2020, les prévisions sont empreintes d'une certaine prudence mais restent favorables.

### Réparation automobile

Comme en octobre, l'activité a notablement progressé sur la période.

Sur un mois, les effectifs sont quasiment stables.

À terme très rapproché, le niveau de croissance de l'activité serait nettement moindre.

### Transports et entreposage

Ce mois-ci, l'activité s'est simplement maintenue. Sous l'effet d'une contraction des entrées d'ordres étrangers, la demande a stagné.

De façon inchangée, le secteur est toutefois apparu particulièrement actif en terme de recrutements.

À court terme, la demande regagnerait en consistance.

### Hébergement

Une nouvelle fois, la demande s'est accrue, permettant ainsi à l'activité de se renforcer.

Les recrutements se sont poursuivis.

L'activité et la demande continueraient de s'intensifier sur la période future.

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

A l'instar de l'évolution intervenue le mois précédent, une hausse non négligeable de l'activité a été enregistrée.

La demande, un peu plus soutenue qu'en octobre, devrait permettre une augmentation modérée de l'activité à court terme.

### Publicité et études de marché

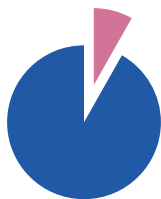
Après un mois d'octobre extrêmement dynamique, l'activité, et à un degré moindre, la demande, ont subi un léger tassement.

Compte tenu de cette évolution récente décevante, les professionnels du secteur sont très prudents pour la fin de l'année.

### Activités liées à l'emploi

Faisant suite à plusieurs mois de repli, l'activité s'est sensiblement redressée. La demande globale a également marqué des avancées mais d'ampleur beaucoup plus limitée.

Un prolongement de cette tendance haussière est escompté au cours des semaines qui arrivent.

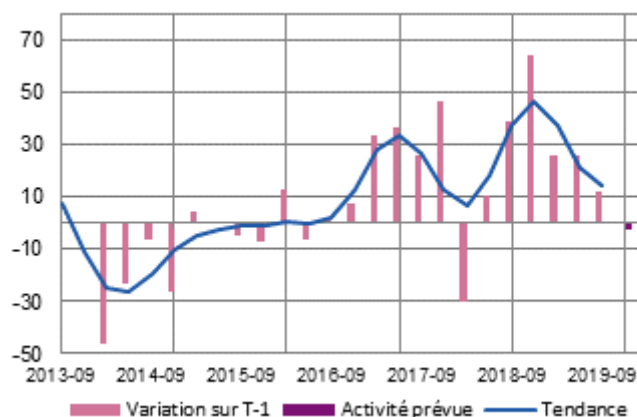
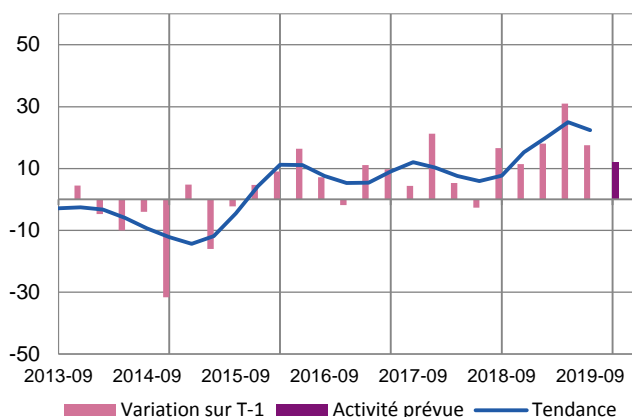


# 8,2 %

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 31/12/2018)

## Bâtiment et Travaux Publics (Enquête trimestrielle)

Dans le secteur de la construction, l'activité continue de se développer à un rythme cependant moins fort qu'au cours du deuxième trimestre 2019. Les carnets de commandes se renouvellent convenablement. Dans tous les compartiments, l'effectif progresse sensiblement. Même si les chefs d'entreprise sont prudents, les prix des devis sont en hausse. Compte tenu de la visibilité donnée par les carnets, les chefs d'entreprises anticipent une progression de l'activité dans le bâtiment, alors que celle-ci marquerait le pas dans les travaux publics.



### Bâtiment

#### Gros œuvre

Sous l'effet de carnets de commandes solides, l'activité a progressé au cours des trois derniers mois, mais à un rythme toutefois moins rapide. Les recrutements sont restés importants et, s'agissant des devis, quelques hausses de prix ont pu être passées.

Pour la fin de l'année, les chefs d'entreprises prévoient une production en hausse sensible.

#### Second œuvre

Pour le troisième trimestre consécutif, l'activité s'est inscrite en hausse, la progression étant à peine moins vive qu'au deuxième trimestre.

Les carnets affichent une volumétrie appréciable mais les dirigeants sont attentifs à la façon dont s'effectue leur renouvellement. Des recrutements se poursuivent.

La croissance resterait bien présente sur la période à venir. Néanmoins, il convient de noter que les chefs d'entreprise expriment des craintes quant à la prochaine Loi de finances dont certaines des mesures annoncées (arrêt de certaines niches fiscales par exemple) risquent d'être particulièrement pénalisantes pour l'activité future.

### Travaux publics

La croissance d'activité s'est un peu ralentie au troisième trimestre 2019. Les carnets présentent un volume toujours confortable. Les prix des devis demeurent orientés à la hausse.

L'effectif se renforce, en dépit des difficultés récurrentes à trouver certains profils.

Du fait de la résilience des volumes d'ordres, l'activité resterait stable lors des mois prochains.

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