

Hausse modérée de l'activité

Tendance inchangée à court terme

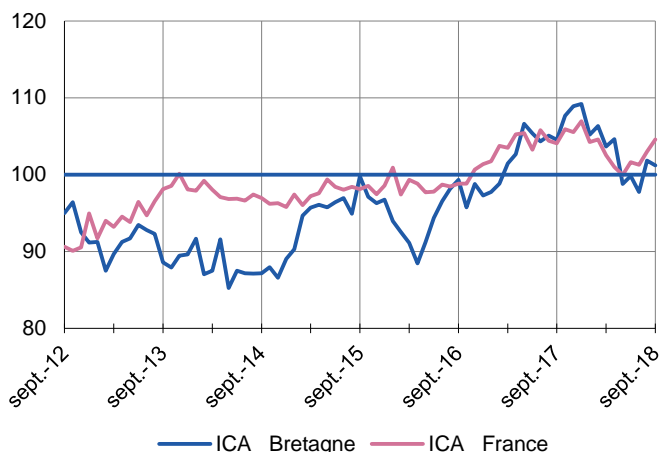
## Enquêtes mensuelles

### Indicateurs du Climat des Affaires

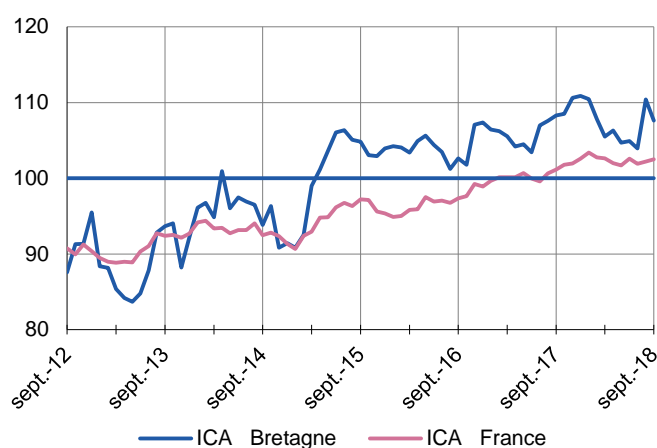
Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ;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

**À partir du numéro de juin 2018, le traitement de la saisonnalité a été perfectionné. Il est désormais conforme aux meilleures pratiques internationales. Cela limite la volatilité des séries corrigées et des ICA (par exemple en août) et les révisions des derniers points de ces mêmes séries.**

#### Industrie



#### Services marchands



L'indicateur du climat des affaires dans l'industrie n'a guère évolué, à un niveau toujours supérieur à sa moyenne de longue période.

L'indicateur du climat des affaires dans les services marchands s'est replié, tout en restant positionné au-delà de son niveau moyen de longue période.

## Enquête trimestrielle

### Bâtiment et Travaux Publics

Accélération de l'activité dans le bâtiment et, plus encore, au sein des 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

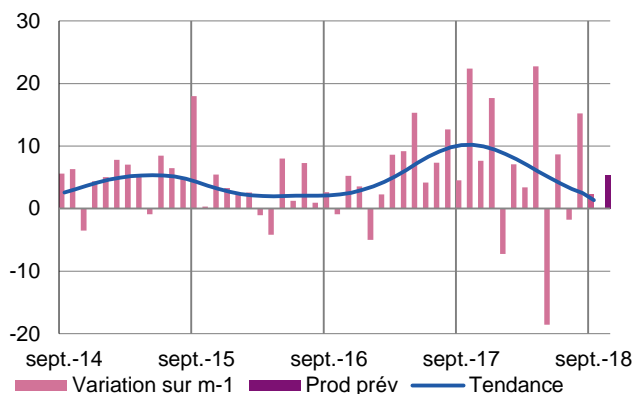
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

## Industrie

Légers progrès de la production industrielle en septembre  
À court terme, peu d'évolutions attendues

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



La production a enregistré quelques avancées.

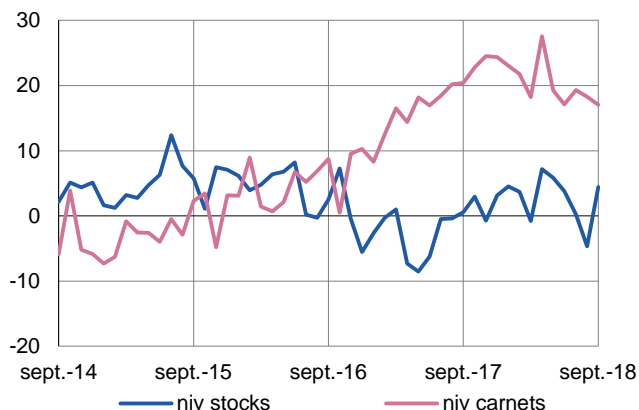
Le niveau des effectifs s'est stabilisé.

La tendance haussière sur les prix des matières premières s'est prolongée, sans répercussion sur les tarifs de vente.

S'agissant de l'évolution de la production au cours des prochains mois, les industriels restent assez confiants.

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

(en solde d'opinions CVS)



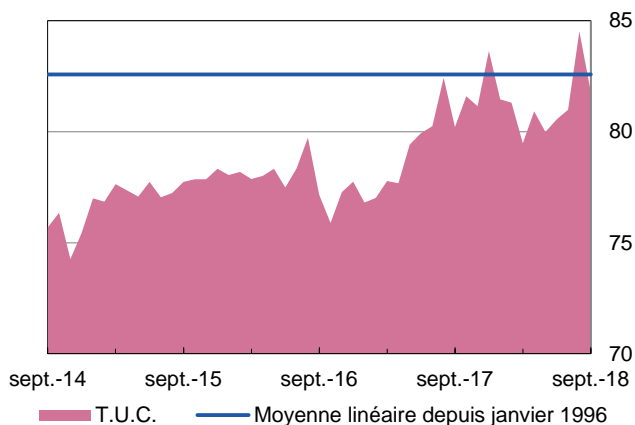
La demande globale s'est un peu développée grâce à des flux d'ordres en très légers progrès sur le marché national et à l'international.

Les carnets de commandes ont conservé leur aisance antérieure.

En fin de mois, les stocks de produits finis ont retrouvé un niveau considéré normal.

### Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le taux d'utilisation des capacités de production reste proche de sa moyenne linéaire de longue période.



**37,6 %**

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

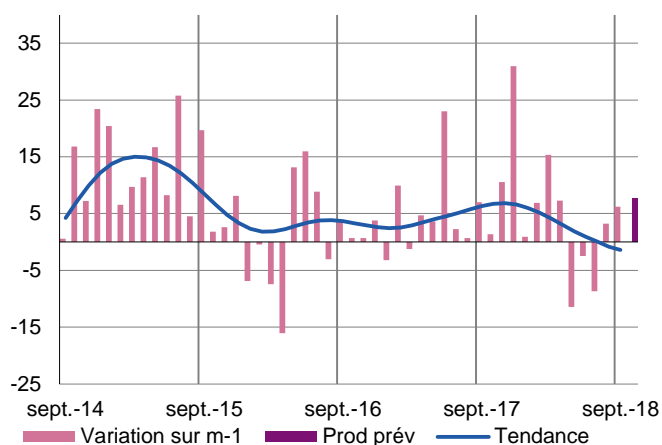
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

En septembre, la production s'est légèrement renforcée. Malgré une baisse des entrées d'ordres étrangers, la demande globale est apparue plus dynamique. Les carnets s'étant regarnis, la production devrait continuer de se raffermir dans les mêmes proportions.

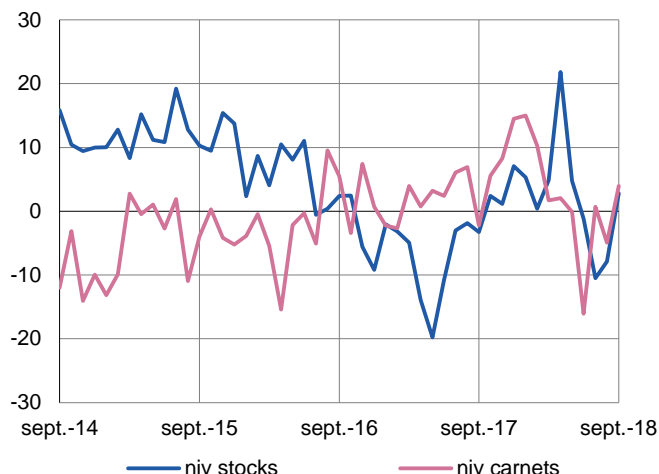
### Production passée et prévisions

(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

En septembre, la production a gagné en consistance. Pénalisée par une contraction des entrées d'ordres sur le marché intérieur, la demande globale n'a pas retrouvé son niveau du mois d'août. Malgré cela, les carnets de commandes sont estimés correctement remplis. Un nouveau renchérissement des prix des matières premières a été relevé.

À bref délai, les industriels anticipent une évolution légèrement positive de la production.

### Fabrication de produits laitiers

Après le fort rebond intervenu en août, la production du mois a baissé. Le niveau des carnets de commandes est considéré comme étant normal mais sans aucune marge de sécurité. Dans la continuité de la tendance qui avait prévalu en août, les prix des matières premières se sont infléchis sur la période.

À un horizon proche, la production ne progresserait pas significativement.



**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)

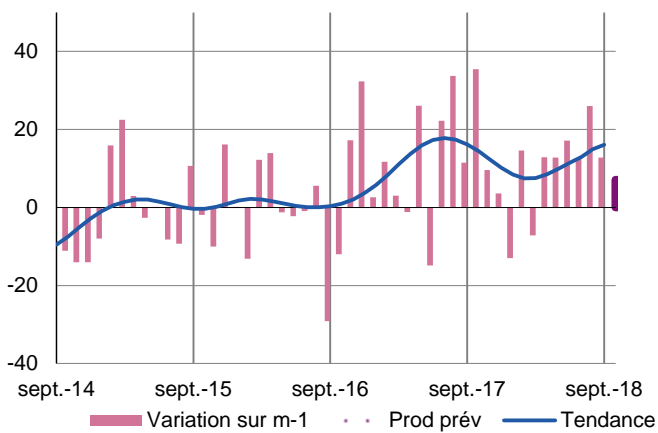
## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

La production a continué de se développer. Grâce à une demande intérieure particulièrement bien orientée qui a contrebalancé des flux d'ordres internationaux en repli, les carnets sont jugés correctement remplis. Les prix des matières ont continué d'évoluer à la hausse et toujours plus rapidement que ceux des prix des produits finis. Comme lors des derniers mois, le secteur a procédé à des recrutements.

Lors des toutes prochaines semaines, la production augmenterait encore.

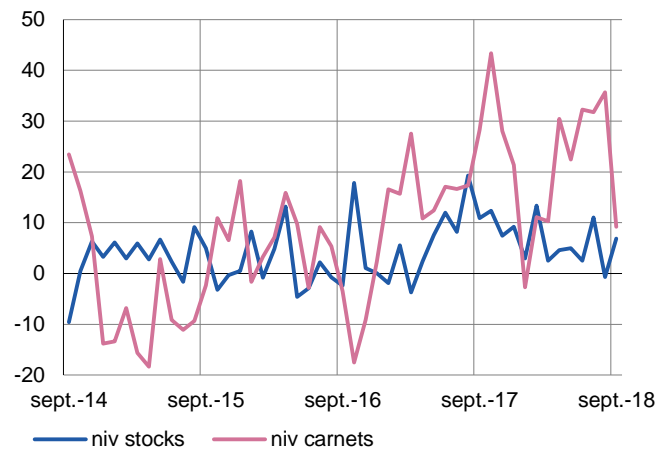
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Produits informatiques, électroniques et optiques

Bien que moins prononcé, la tendance haussière observée lors des mois précédents est restée d'actualité en septembre. La demande globale a été dynamique mais pas suffisamment pour permettre une reconstitution optimale des carnets de commandes.

Très prochainement, un petit ralentissement des volumes produits est le scénario privilégié.

### Machines et équipements

La production a été reconduite sur des basses identiques à celles qui avaient prévalu en août. La demande globale est restée bien orientée, si bien que le niveau des carnets de commandes reste satisfaisant. La hausse des prix des matières s'est prolongée.

À court terme, le secteur anticipe un accroissement des productions.



**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)

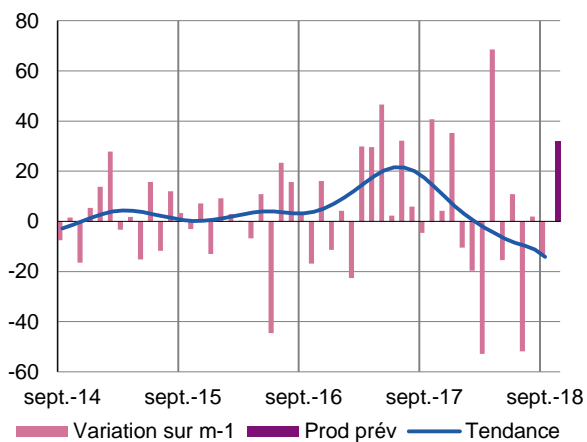
## Matériels de transport

Corrigées des variations saisonnières, la production ressort en retrait en raison, notamment, de facteurs techniques touchant l'industrie automobile. La demande globale a bénéficié d'une meilleure animation sur les marchés, tant internes qu'externes. En fin de mois, le remplissage des carnets de commandes s'avère satisfaisant.

Au cours des mois à venir, la production s'intensifierait progressivement, en lien avec la montée en charge progressive des fabrications dans le secteur automobile.

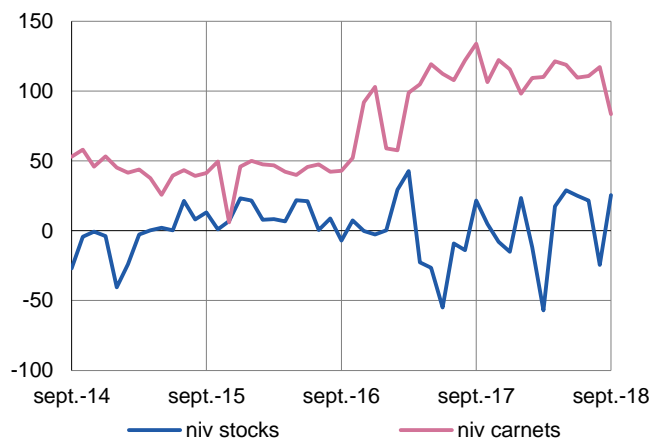
### Production passée et prévisions

(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

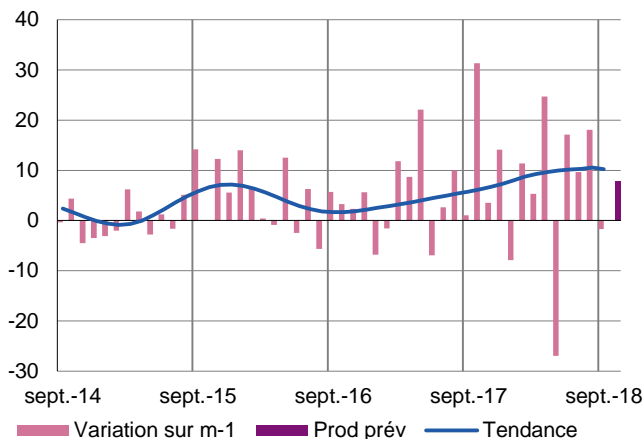
**Textiles, habillement, cuir et chaussure – Industrie chimique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie**

En septembre, la production n'a pas tout à fait atteint le niveau du mois précédent. Une nouvelle progression de la demande globale est intervenue. Le secteur a connu une nouvelle appréciation du coût des approvisionnements, sans revalorisation de même ampleur des prix des produits finis.

Le bon niveau des ordres en carnets permet aux chefs d'entreprise de formuler des prévisions de production raisonnablement favorables pour les semaines à venir.

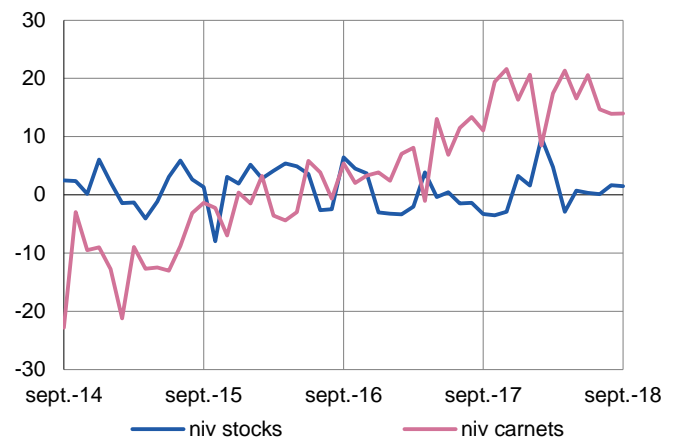
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



#### Bois, papier, imprimerie

D'un mois sur l'autre, la production n'a que très peu évolué. La demande globale progresse régulièrement et le niveau des carnets de commandes est jugé normal. Comme en juillet et août, l'augmentation des prix des matières premières a été sensible.

En matière de production, la trajectoire immédiate serait positive.

#### Produits en caoutchouc et en plastique

La production et la demande globale ont été un peu plus soutenues. Il convient de noter que le remplissage des carnets, déjà correct, s'est encore amélioré. Les matières premières ont vu leur prix s'élever de nouveau et significativement.

À un horizon de un à trois mois, les prévisions de production demeurent prudemment optimistes.

#### Autres produits minéraux non métalliques

La contraction de la production s'est accentuée.

Pour autant, la demande globale ayant enregistré de nouvelles avancées et le niveau des carnets étant estimé satisfaisant, la production devrait s'accroître quelque peu à bref délai.

#### Métallurgie et produits métalliques

La production et la demande globale ont nettement diminué en septembre.

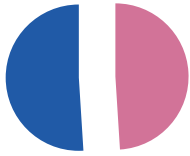
Les carnets de commandes sont néanmoins jugé convenablement garnis.

À court terme, la production devrait continuer de se développer de façon modérée.

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

Après le redressement conséquent survenu en août, les volumes produits ont été réduits. Parallèlement, et dans la continuité du mois dernier, la demande globale s'est fortifiée. Le niveau des carnets est estimé conforme à la normale, mais sans plus.

Au cours de la période immédiatement à venir, la production augmenterait mais à un rythme peu soutenu.



**49 %**

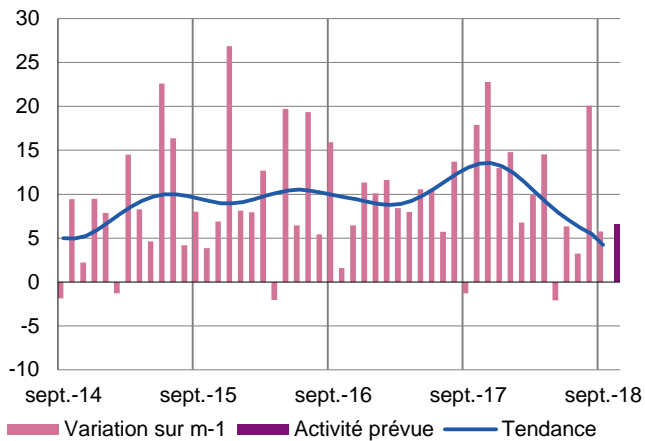
Poids des effectifs salariés des services marchands par rapport à la totalité des effectifs salariés tous secteurs confondus  
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

## Services marchands

La croissance de l'activité a été moins soutenue qu'en août  
Prochainement, une tendance haussière d'ampleur inchangée est attendue

### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



L'activité a affiché des progrès mais d'amplitude limitée.

De manière mesurée également, l'accroissement de la demande globale s'est prolongé.

Le mouvement haussier et bien tangible de renforcement des effectifs a perduré.

Les prévisions tablent sur une poursuite de la croissance de l'activité selon un rythme d'intensité comparable.

### Réparation automobile

En septembre, l'activité s'est un peu effritée. Le relèvement progressif des prix des prestations s'est poursuivi.

Pour le court terme, bien que les prévisions soient prudentes, les entreprises ont tout de même prévu de renforcer leurs équipes.

### Transports et entreposage

La progression de l'activité a été d'ampleur similaire à celle qui avait été relevée en août et juillet dernier.

Au cours des semaines à venir, l'activité se stabiliserait.

### Hébergement

L'activité du mois de septembre a connu un petit trou d'air.

Une hausse contenue des prix a été perceptible.

Selon les professionnels interrogés, la fréquentation des établissements devrait se redresser lors des prochaines semaines.

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

Le secteur a vu son activité simplement se maintenir.

Pour les prochaines semaines, un accroissement des courants d'affaires est anticipé.

### Publicité et études de marché

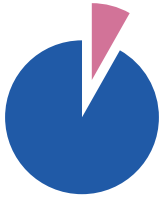
Après la belle progression intervenue en août, l'activité s'est infléchie.

Cette tendance défavorable persisterait à très court terme mais de façon atténuée.

### Activités liées à l'emploi

L'activité s'étant de nouveau contractée, les agences ont ajusté à la baisse leurs effectifs.

L'activité devrait toutefois être, rapidement, mieux orientée.

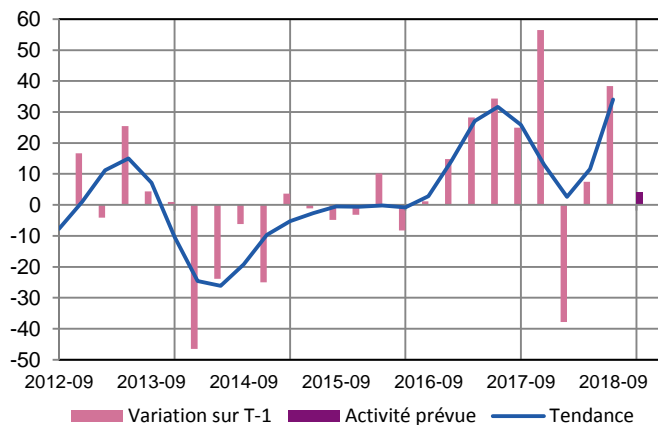
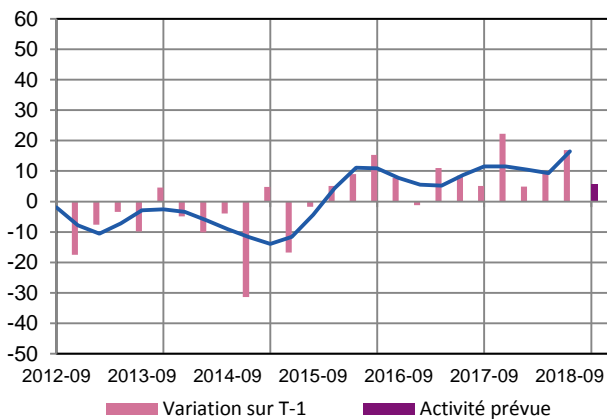


**8,2 %**

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 3<sup>ème</sup> trimestre 2018, l'activité s'est accélérée dans le secteur de la construction. Le renforcement des effectifs s'est accentué malgré car les difficultés persistantes pour trouver de la main-d'œuvre qualifiée disponible. Les carnets de commandes sont bien remplis. Dans l'ensemble, les prix des devis sont repartis à la hausse du fait, notamment, du réajustement rendu nécessaire par la hausse du coût des matériaux. Les prévisions à court terme restent favorables mais à un degré moindre que précédemment.



### Bâtiment

#### Gros œuvre

Sur le 3<sup>ème</sup> trimestre 2018, l'activité s'est un peu tassée. Le segment de la construction neuve de logements est resté bien orienté et essentiellement tirée par l'individuel groupé. En revanche, l'évolution récente de l'activité apparaît plus mitigée sur les créneaux de l'individuel pur, du collectif et du non résidentiel.

Pour autant, les carnets demeurent de très bon niveau, ce qui a autorisé de nouveaux relèvements des prix des devis. Les effectifs s'inscrivent en hausse sensible et de nouveaux recrutements sont prévus. Malgré quelques interrogations liées aux évolutions à venir des politiques fiscales et réglementaires, les professionnels restent optimistes pour la fin de l'année.

#### Second œuvre

Dans la continuité du 2<sup>ème</sup> trimestre, l'activité a été bien orientée au cours des trois derniers mois. Sans être aussi dynamique qu'en début d'année, la demande en entretien et en rénovation énergétique a tout de même continué de soutenir le secteur. Les carnets de commandes restent confortablement garnis. Les prix des devis demeurent sur une tendance haussière, ce qui permet d'atténuer un peu l'impact des hausses des prix de certaines matières premières sur les trésoreries.

Les perspectives apparaissent favorables pour le trimestre à venir mais sans enthousiasme particulier.

### Travaux publics

Après un 2<sup>ème</sup> trimestre soutenu, l'activité s'est encore intensifiée et cette amélioration a été ressentie quelle que soit la qualité de la clientèle : publique ou privée. Des recrutements ont continué d'être opérés mais les difficultés pour trouver du personnel disponible et ayant un niveau de qualification adéquat reste d'actualité.

Malgré un bon niveau d'activité en carnet, les prévisions pour la fin de l'année sont prudentes en raison, notamment, de certaines modifications du cadre législatif annoncées dans la Loi de finances 2019 qui inquiètent la profession.



---

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)