

Niveau d'activité satisfaisant malgré l'impact des mouvements sociaux

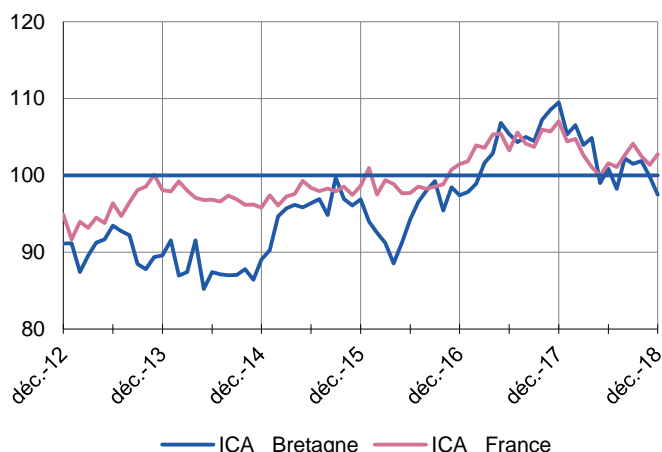
À court terme, progression plus limitée.

Enquêtes mensuelles

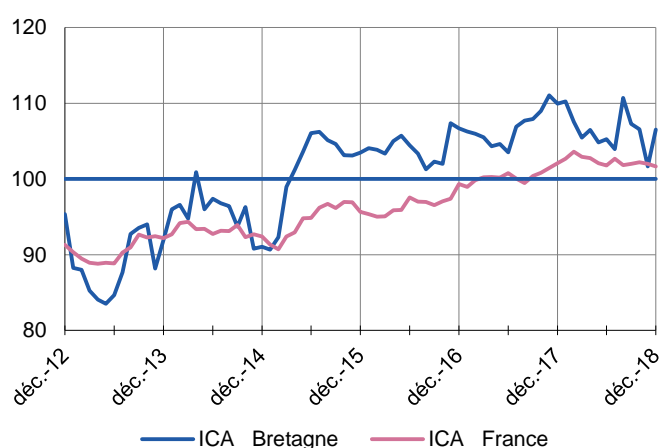
Indicateurs du Climat des Affaires

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



En perdant trois points, l'indicateur du climat des affaires dans l'industrie est repassé en-dessous de sa moyenne de longue période.

L'indicateur du climat des affaires dans les services marchands s'est sensiblement apprécié et apparaît positionné au-delà de son niveau moyen de longue période.

Enquête trimestrielle

Bâtiment et Travaux Publics

Accroissement de l'activité dans le bâtiment et, plus marqué encore, au sein des travaux publics.

Lors du prochain trimestre, l'activité resterait dynamique.

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

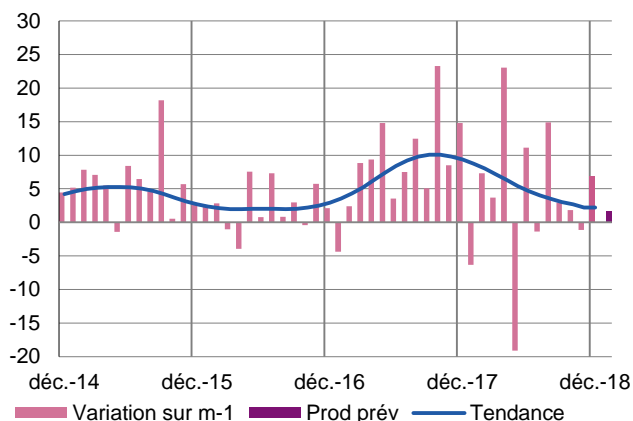
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

Industrie

Légers progrès de la production industrielle en décembre.
À bref délai, peu d'évolutions attendues.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



La production a enregistré quelques avancées.

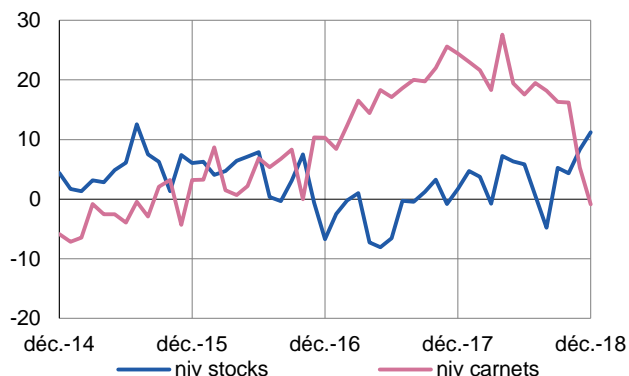
Le niveau des effectifs s'est stabilisé.

La tendance haussière sur les prix des matières premières s'est prolongée et la répercussion sur les prix de vente est restée partielle.

S'agissant de l'évolution de la production au cours des prochains mois, les industriels apparaissent prudents.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



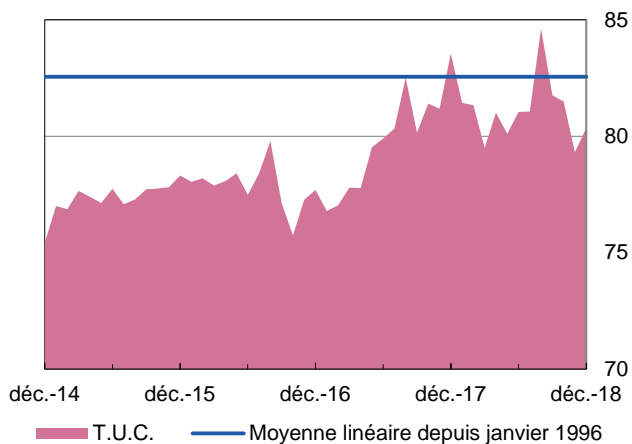
La demande globale s'est un peu tassée, les flux d'ordres entrants se réduisant quelque peu, tant sur le marché intérieur qu'en provenance de l'étranger.

Désormais, l'état des carnets de commandes est estimé juste normal.

En fin de mois, les stocks de produits finis apparaissent plus lourds que dans un passé récent.

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le taux d'utilisation des capacités de production s'est très légèrement apprécié mais demeure en deçà 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

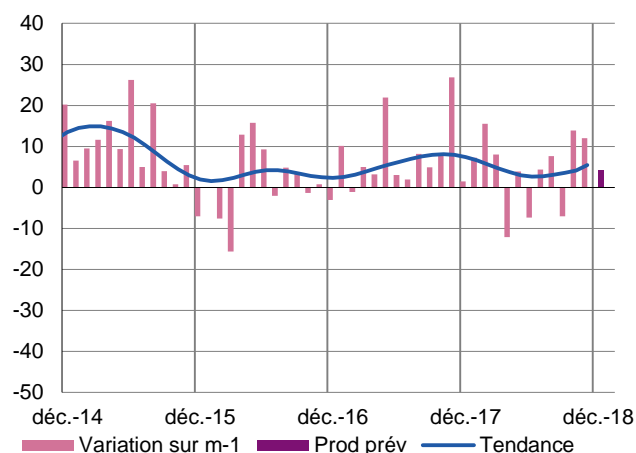
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

En décembre, la production s'est renforcée. Dans le même temps cependant, la demande globale s'est infléchie, ses deux composantes, interne et externe, apparaissant en retrait. Les carnets se sont dégarnis et leur niveau est maintenant en dessous du niveau considéré normal. À terme rapproché, la production devrait tout de même continuer à se raffermir un peu.

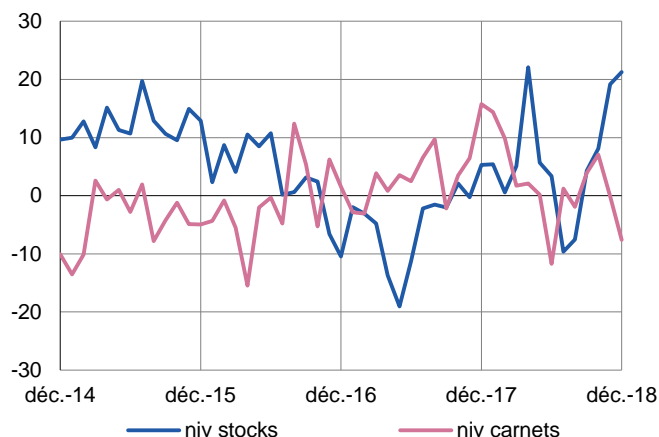
Production passée et prévisions

(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 décembre, la production a enregistré des avancées mesurées. Pénalisée par une contraction des entrées d'ordres sur le marché intérieur et, plus encore, en provenance de l'international, le resserrement de la demande globale observée depuis plusieurs mois s'est poursuivi. Les livraisons ont été perturbées par les mouvements sociaux. L'état des carnets de commandes apparaît dégradé à un niveau jugé insuffisant. La tendance haussière marquée sur les prix des matières premières a perduré.

Pour les toutes prochaines semaines, les industriels anticipent une évolution légèrement positive de la production.

Fabrication de produits laitiers

Après le fort rebond intervenu en novembre, la production du mois a sensiblement baissé. La demande globale a suivi une trajectoire identique, impactant le niveau des carnets de commandes qui reste néanmoins jugé correct. Sur le mois, la hausse des prix des matières premières a été contenue.

Lors des prochains mois, la production gagnerait en consistance.



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)

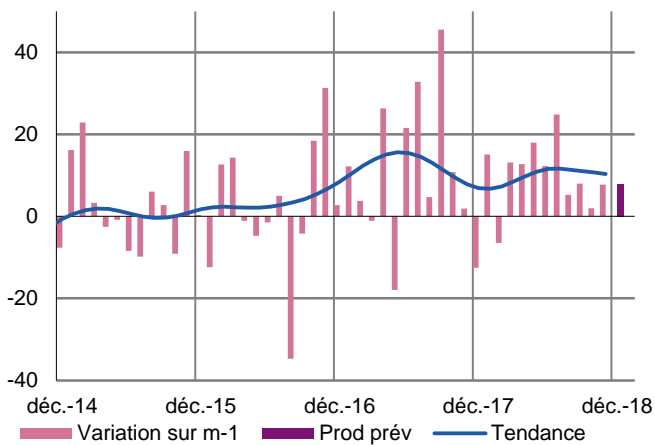
Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

La production s'est développée. Grâce, principalement, au redressement de la demande intérieure, les carnets de commandes se sont regarnis. Le renchérissement des coûts d'approvisionnements des matières premières s'est avéré de faible ampleur et comparable à celui observé pour les prix des produits finis. Comme lors des derniers mois, le secteur a procédé à des recrutements.

Début 2019, la production devrait être reconduite sur des bases identiques.

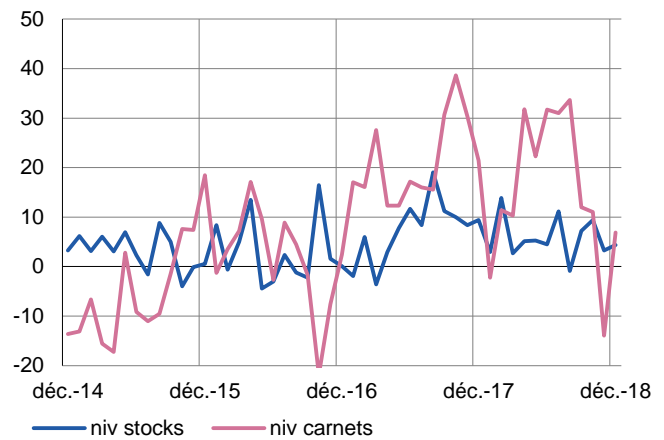
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Produits informatiques, électroniques et optiques

Dans la continuité des derniers mois, une nouvelle réduction de la production a été relevée. Parallèlement, un fort rebond de la demande globale a été perceptible mais sans pour autant permettre une reconstitution optimale des carnets de commandes.

Très prochainement, un simple maintien des fabrications est le scénario privilégié.

Machines et équipements

La production s'est amplifiée. Sous l'effet d'un marché national plus animé que précédemment, la demande globale est repartie à la hausse. Déjà bien garnis, les carnets de commandes se sont encore étoffés. Ce mois-ci, les prix des matières premières n'ont pas évolué.

Selon les professionnels interrogés, l'activité continuerait à croître sur les premiers mois de l'année,



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)

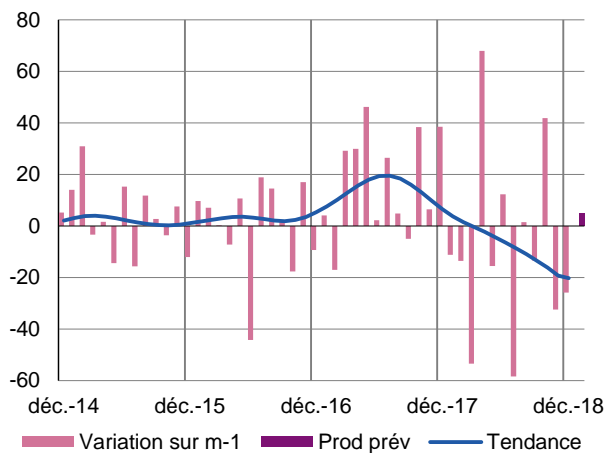
Matériels de transport

Corrigée des variations saisonnières, la production ressort en retrait, notamment dans l'industrie automobile. Malgré une amélioration des positions sur les marchés internationaux, la demande globale a pâti d'un marché intérieur peu animé. En fin de mois, le remplissage des carnets de commandes est très légèrement inférieur à la normale.

Pour le proche avenir, c'est, au mieux, une stabilité de la production qui est escomptée.

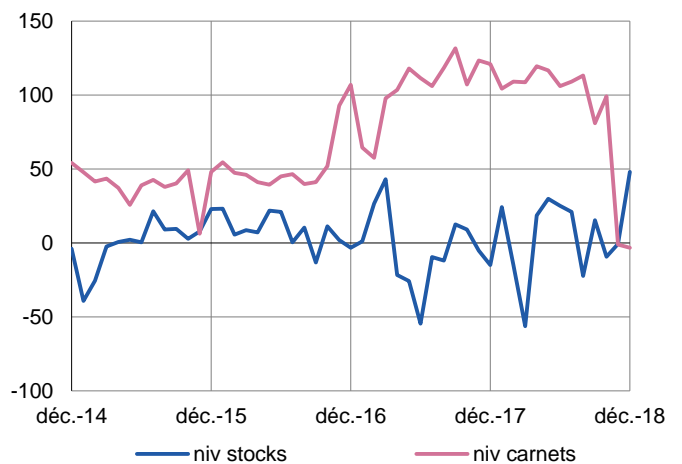
Production passée et prévisions

(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

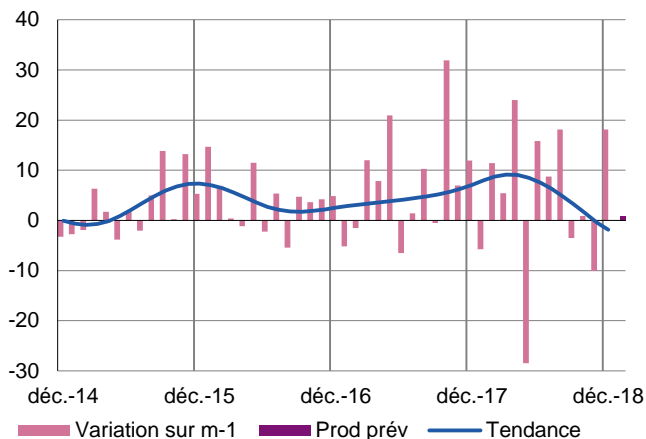
Textiles, habillement, cuir et chaussure – Industrie chimique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie

En décembre, la production s'est redressée tandis que la demande globale s'est inscrite en léger retrait. L'appréciation portée par les industriels sur le niveau des carnets est positive. Le secteur a connu une nouvelle appréciation du coût des approvisionnements et, de façon inchangée, une revalorisation moindre des prix des produits finis.

À terme rapproché, les chefs d'entreprise n'entrevoient pas de changement des cadences de production.

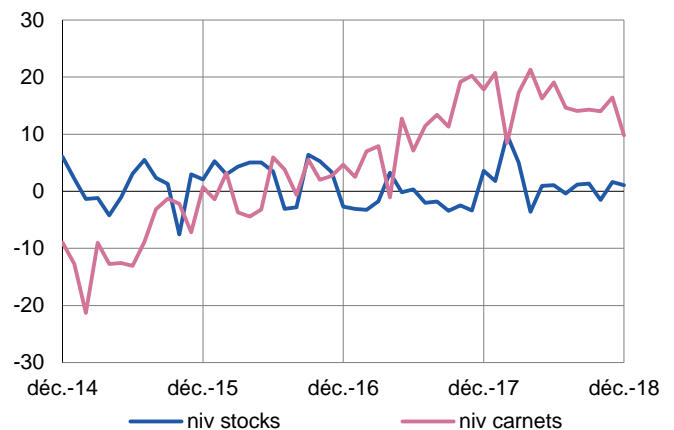
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Bois, papier, imprimerie

La production a retrouvé une trajectoire ascendante. En raison d'une demande globale toujours hésitante, les carnets de commandes demeurent insuffisamment remplis. Comme depuis de nombreux mois, l'augmentation des prix des matières premières a été sensible.

La production immédiatement à venir ne devrait donc guère s'écarter de son niveau actuel.

Produits en caoutchouc et en plastique

Faisant suite à plusieurs mois difficiles, la production est repartie à la hausse. Bien que la demande globale ait stagné, le niveau de remplissage des carnets est satisfaisant. Ce mois-ci, les matières premières n'ont pas vu leur prix s'élever.

À un horizon de un à trois mois, les quantités fabriquées ne varieraient pas.

Autres produits minéraux non métalliques

La contraction de la production s'est poursuivie. La demande globale a connu une évolution analogue mais sans altération des carnets de commandes qui sont toujours très bien fournis. Une intensification de la production devrait donc rapidement intervenir.

Métallurgie et produits métalliques

La production et, plus encore, la demande globale se sont confortées en décembre.

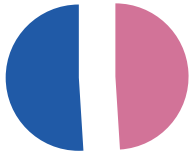
Pour autant, la situation de remplissage des carnets de commandes est juste normale.

Au cours de la période immédiatement à venir, un petit recul de la production pourrait intervenir.

Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

Les volumes produits ont continué de baisser. De façon concomitante, un affaiblissement de la demande globale a été observé. Malgré cela, les carnets de commande ont préservé une belle aisance.

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



49 %

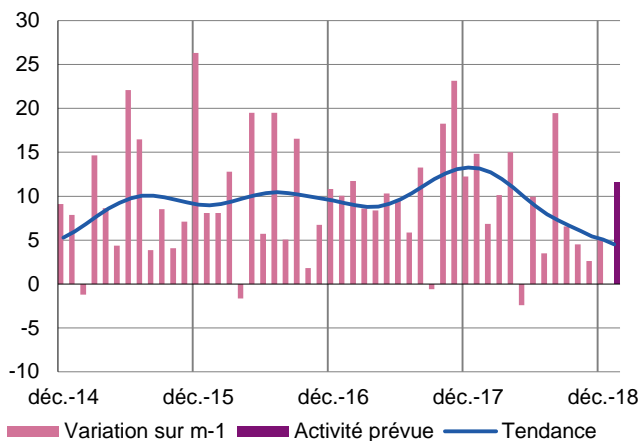
Poids des effectifs salariés des services marchands par rapport à la totalité des effectifs salariés tous secteurs confondus
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

Services marchands

La croissance de l'activité est restée modérée.
Prochainement, la progression devrait être plus prononcée.

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 de renforcement des effectifs s'est intensifié.

Les prévisions pour le début de l'année tablent sur un accroissement de l'activité.

Réparation automobile

En décembre, l'activité s'est un peu effritée. Le relèvement des prix des prestations s'est avéré plus marqué que lors des mois précédents.

Pour le court terme, les prévisions sont raisonnablement favorables, et les professionnels prévoient de renforcer encore leurs équipes.

Transports et entreposage

Affectée par les mouvements sociaux, l'activité du secteur s'est repliée de manière tangible.

L'activité devrait toutefois rapidement redémarrer.

Hébergement

L'activité du mois de décembre a été dynamique.

Les prix des prestations ont évolué à la hausse.

La progression de la fréquentation des établissements devrait se poursuivre en début d'année.

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

Le secteur a vu son activité perdre en intensité.

Lors des prochaines semaines, l'accroissement du courant des affaires serait minime.

Publicité et études de marché

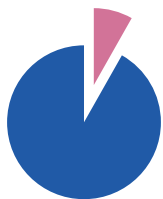
L'activité et la demande globale se sont redressées.

Néanmoins, cette tendance favorable ne perdurerait pas à très court terme, les professionnels du secteur évoquant même la possibilité d'un léger recul de l'activité.

Activités liées à l'emploi

Le mois sous revue a connu un retournement de tendance qui s'est manifesté par une diminution marquée de l'activité et de la demande globale.

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

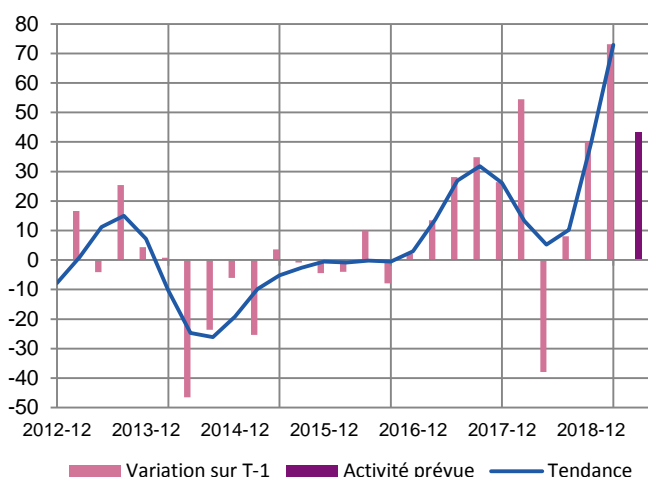
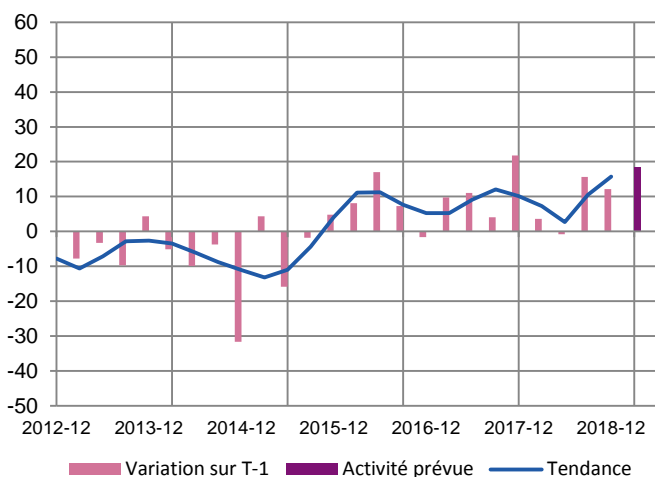


8,2 %

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 4^{ème} 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 d'atténuer l'effet de l'accroissement des besoins en fonds de roulement. En ce début 2019, les carnets de commandes apparaissent confortablement remplis et les perspectives sont donc favorables.



Bâtiment

Gros œuvre

Dans la continuité de la période précédente, l'activité a vivement progressé au cours du 4^{ème} 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 règlementaires, les professionnels sont optimistes pour le début 2019.

Second œuvre

Un peu en rupture avec l'évolution qui avait caractérisé le 3^{ème} 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^{ème} 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