

La progression de l'activité s'est confirmée.

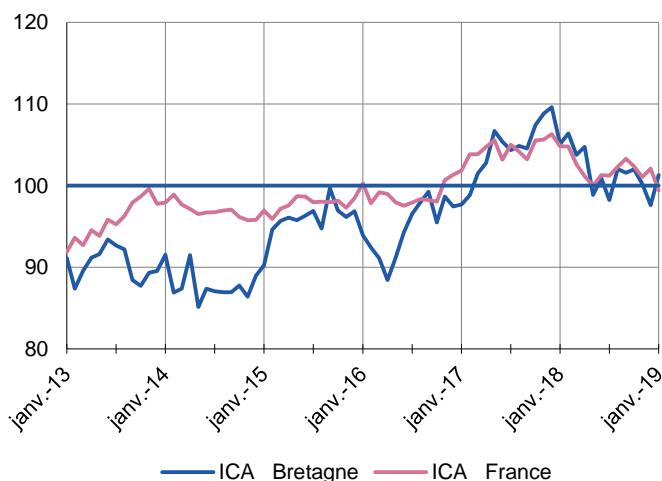
À bref délai, une orientation favorable perdurerait.

Enquêtes mensuelles

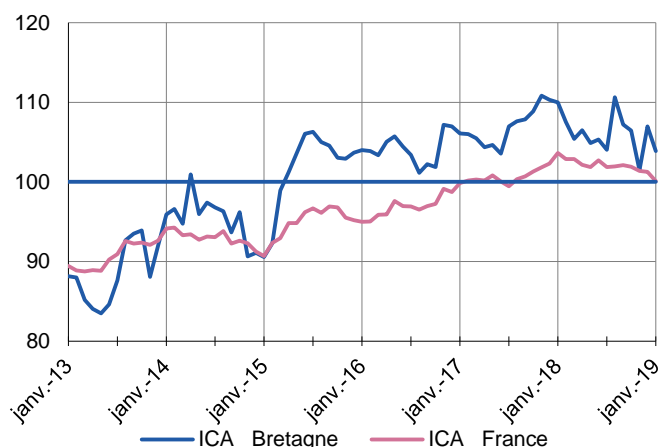
Indicateurs du Climat des Affaires

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 gagnant trois points, l'indicateur du climat des affaires breton dans l'industrie est repassé au-dessus de sa moyenne de longue période.

L'indicateur du climat des affaires breton dans les services marchands a perdu 3 points en un mois ; il reste néanmoins supérieur à 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

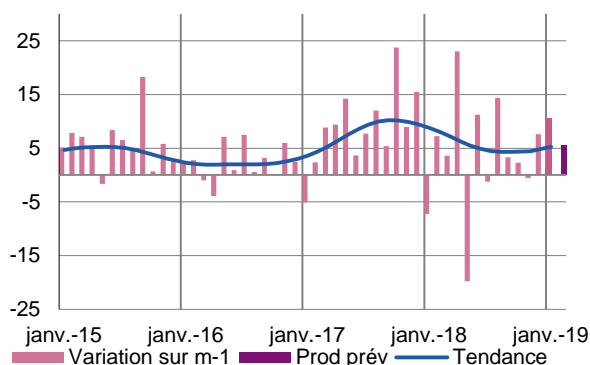
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

Industrie

En janvier, la production a continué de croître.
Une hausse d'amplitude modérée est attendue à court terme.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



La production a marqué de nouvelles avancées.

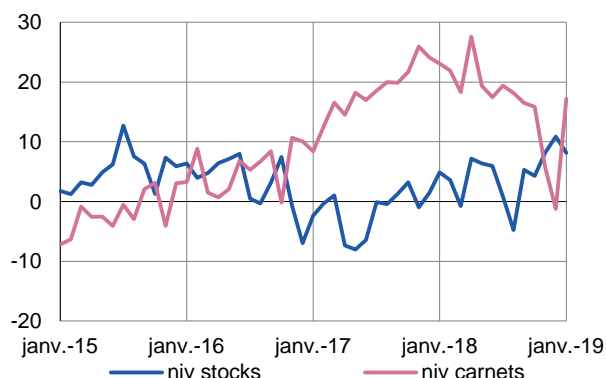
Le niveau des effectifs a un peu baissé.

La hausse des prix des matières premières s'est prolongée, avec, ce mois-ci, une répercussion de même ampleur sur les prix des produits finis.

S'agissant de l'évolution de la production lors des prochains mois, les industriels prévoient des progrès mesurés.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



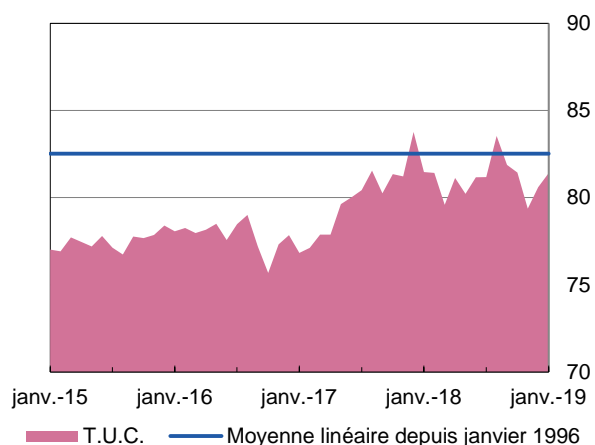
Grâce à un dynamisme retrouvé sur le marché intérieur et à des positions à l'exportation meilleures que dans un passé récent, la demande globale s'est bien raffermie.

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

Les stocks se sont très légèrement allégés.

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le taux d'utilisation des capacités de production est légèrement remonté, tout en demeurant 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

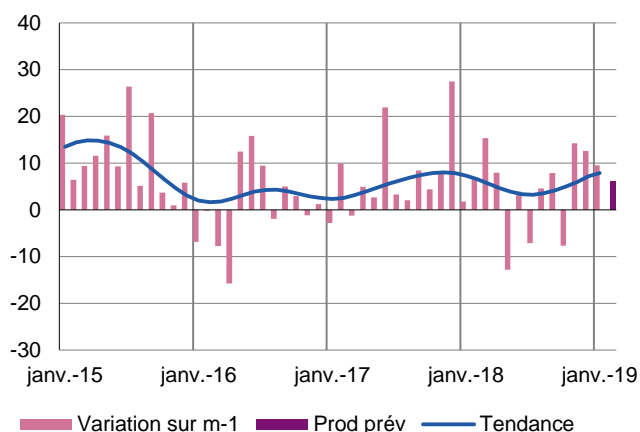
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

En janvier, la production s'est encore accrue. La demande globale s'est redressée sous l'effet d'une meilleure animation sur le marché intérieur. En fin de mois, les carnets de commandes ont retrouvé une situation estimée normale. Selon les professionnels interrogés, la production devrait encore un peu se raffermir lors des mois à venir.

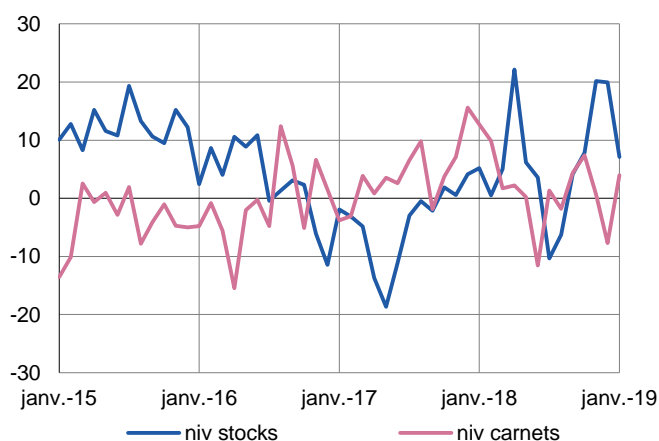
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Transformation et conservation de la viande de boucherie

La production s'est encore raffermie. Le rétrécissement de la demande globale s'est poursuivi sous l'effet d'une composante étrangère qui ne cesse de se replier. Les livraisons de marchandises ont cessé d'être perturbées par des conditions de circulation parfois difficiles ces derniers mois. L'examen de l'état des carnets de commandes fait ressortir une situation jugée un peu en dessous de la normale. À l'inverse des périodes précédentes, les prix des matières premières ont évolué à la baisse.

À terme rapproché, les industriels tablent sur une quasi-stabilité des volumes produits.

Fabrication de produits laitiers

La production a sensiblement accéléré. La demande globale a profité d'une amélioration notable des flux d'ordres, sur le marché national comme en provenance de l'international. La situation des carnets de commandes reste jugée largement positive. Ce mois-ci, les prix des matières premières se sont légèrement renchérissés.

Selon les chefs d'entreprise, lors des mois à venir, la production progresserait selon un rythme moindre.



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)

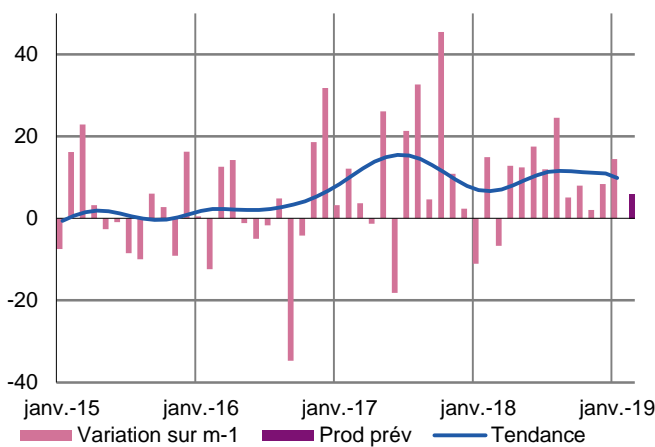
Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

La production a connu une nouvelle évolution favorable. En dépit d'un tassement des flux d'ordres étrangers, la demande globale s'est quand même un peu appréciée. Ce mois-ci, les coûts d'approvisionnements en matières premières n'ont pratiquement pas évolué et il en a été de même pour les prix des produits finis.

Les recrutements devraient se poursuivre afin d'accompagner une production qui s'étofferait quelque peu à court terme.

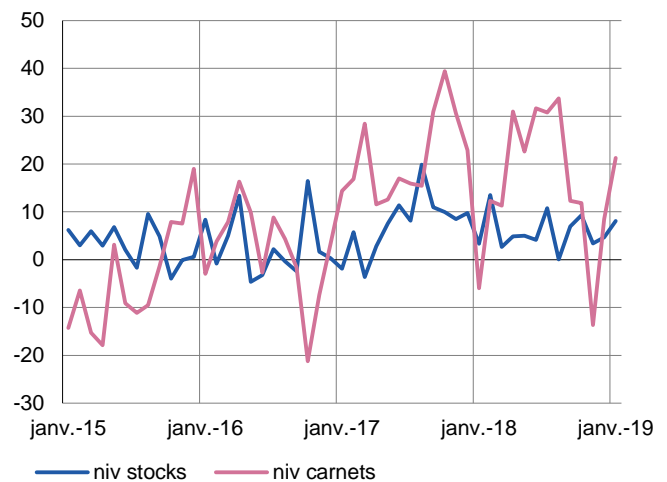
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Produits informatiques, électroniques et optiques

En janvier, la production s'est contractée. A contrario, la demande globale a bénéficié d'une tendance favorable mais pas suffisamment pour que le jugement porté sur la situation des carnets redevienne positif.

À bref délai, les volumes produits s'accroîtraient peu.

Machines et équipements

La production a nettement redémarré en janvier. De façon concomitante, un petit resserrement de la demande globale a toutefois été perceptible. Les carnets de commandes en fin de mois apparaissent bien remplis. Les prix des matières premières ont suivi une trajectoire un peu haussière.

Très prochainement, un petit ralentissement 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)

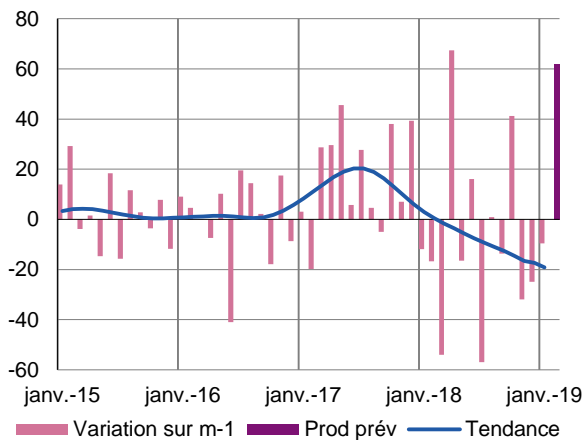
Matériels de transport

Corrigés des variations saisonnières, les volumes produits ressortent, de nouveau, en diminution. Pour autant, dans le même temps, la demande globale s'est développée, les entrées d'ordres, tant internes qu'externes, s'étant révélées plus fermes. En fin de mois, les carnets permettent désormais de dégager des marges de sécurité appréciables.

Au cours des prochaines semaines, profitant de la montée en puissance des fabrications dans l'industrie automobile, la production s'intensifierait très significativement.

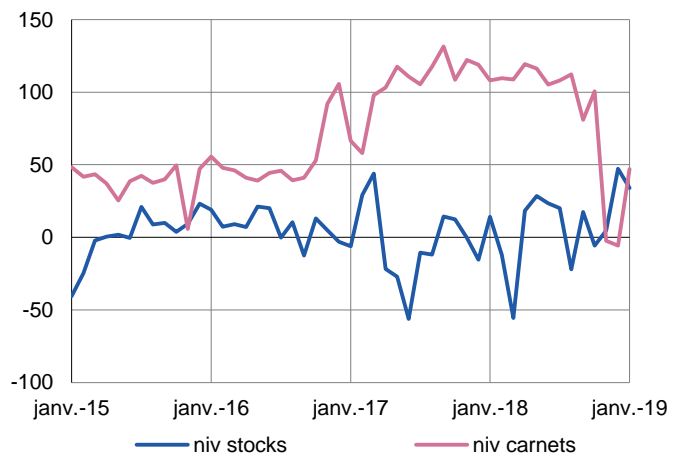
Production passée et prévisions

(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

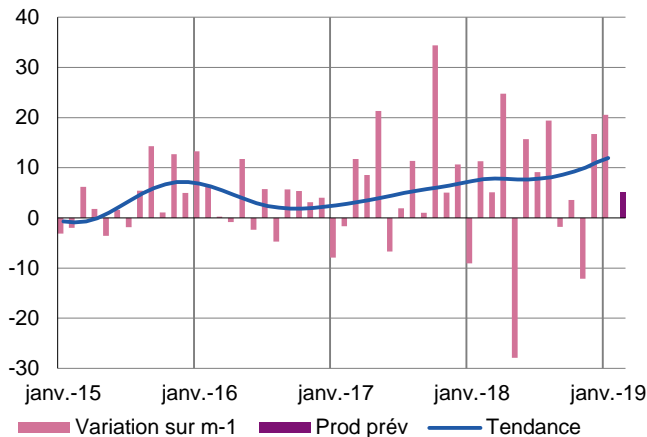
Textiles, habillement, cuir et chaussure – Industrie chimique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie

La production a nettement dépassé son niveau du mois précédent. La demande globale est apparue renforcée, ses deux composantes, interne et externe, ayant enregistré des avancées. L'appréciation du coût des approvisionnements a été moindre que précédemment. Les prix des produits finis ont été revalorisés dans les mêmes proportions que ceux des matières premières.

Nonobstant des carnets de commandes bien fournis, à bref délai, la production progresserait moins rapidement.

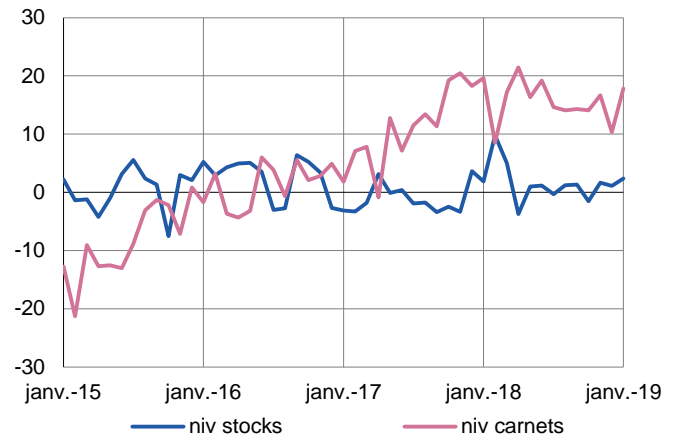
Production passée et prévisions

(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 été reconduite sur des basses très voisines de celles qui avaient prévalu en toute fin d'année dernière. En lien avec une demande en progrès, l'état des carnets de commandes est maintenant jugé normal, sans plus. A l'instar des derniers mois, le renchérissement des prix des matières premières a été marqué.

Selon les industriels, la trajectoire de la production à bref délai demeurerait très légèrement positive.

Produits en caoutchouc et en plastique

Le raffermissement de la production a perduré en janvier alors que la demande globale ressort similaire. Le niveau des carnets de commandes reste estimé confortable. En janvier, les matières premières ont vu leur prix s'élever.

Pour la période immédiatement à venir, les industriels n'anticipent pas d'accélération des fabrications.

Autres produits minéraux non métalliques

En rupture avec l'évolution baissière constatée tous ces derniers mois, la production est repartie franchement à la hausse. En fin de mois, les carnets ont préservé leur aisance antérieure.

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

Métallurgie et produits métalliques

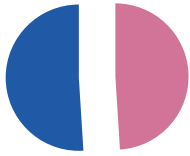
En janvier, la production a affiché quelques avancées tandis que la demande globale s'est simplement maintenue. Les carnets de commandes sont considérés bien garnis.

Au cours de la période immédiatement à venir, les cadences de fabrication ne varieraient pas.

Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

Hésitante depuis plusieurs mois déjà, la production a encore affiché une légère baisse. En dépit d'un marché intérieur toujours insuffisamment animé, la demande globale a néanmoins réussi à se stabiliser. Selon les industriels du secteur, les carnets de commandes se sont amenuisés, tout en conservant un niveau convenable.

À un horizon proche, la production regagnerait en consistance mais avec un rythme de fabrication qui resterait à parfaire.



49 %

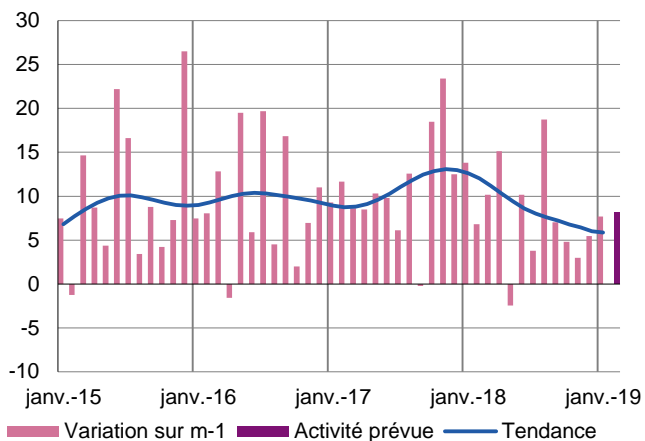
Poids des effectifs salariés des services marchands par rapport à la totalité des effectifs salariés tous secteurs confondus
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/2017)

Services marchands

La croissance de l'activité s'est prolongée à un rythme inchangé.
Une tendance analogue devrait prévaloir à terme rapproché.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



S'agissant de l'évolution de l'activité et de la demande globale au sein du tertiaire marchand en janvier, les avancées ont été somme toute modestes.

Quant au renforcement des effectifs de mise depuis plusieurs mois, force est de constater qu'une pause a été observée.

Les prévisions tablent sur la reconduction d'une croissance d'activité de faible intensité.

Réparation automobile

Ce mois-ci, le repli de l'activité a été très tenu. Après l'orientation à la baisse qui avait caractérisée la fin 2018, les prix des prestations ont été sensiblement revalorisés.

À bref délai, les prévisions sont raisonnablement optimistes.

Transports et entreposage

En janvier, passées les perturbations sur les voies de circulation, l'activité a progressivement redémarré et a donné lieu à quelques embauches.

Du point de vue des professionnels, l'activité n'est pas appelée à se développer fortement à court terme.

Hébergement

De façon notable, le renforcement de l'activité s'est poursuivi.

Après la revalorisation intervenue le mois précédent, les prix des prestations ont évolué plus lentement.

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

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

Faisant suite à un mois de décembre particulièrement en retrait, l'activité est nettement repartie à la hausse.

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

Publicité et études de marché

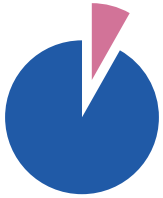
Pour le deuxième mois consécutivement, l'activité a connu une belle progression.

Lors des toutes prochaines semaines, l'activité devrait augmenter moins rapidement.

Activités liées à l'emploi

Le mouvement baissier qui avait caractérisé le mois de décembre s'est interrompu pour laisser place, en ce début d'année, à un redressement attendu de l'activité.

Durant les mois qui arrivent, l'activité des agences continuerait à se développer mais sans que cela ne nécessite de leur part d'embauches supplémentaires.



8,2 %

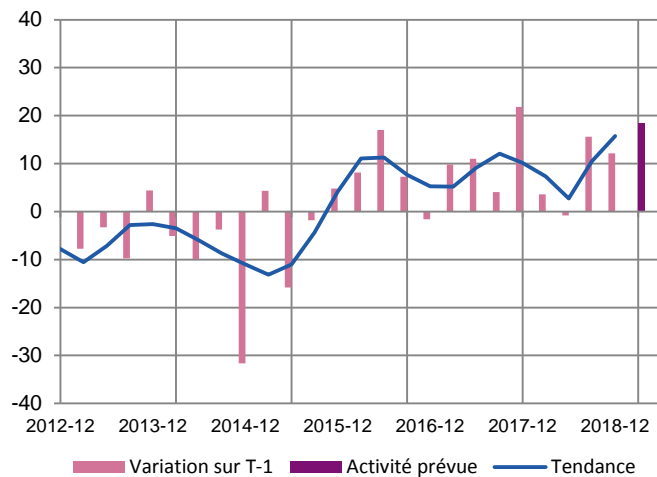
Poids des effectifs salariés du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs salariés tous secteurs confondus
(source : ACOSS-URSSAF au 31/12/20176)

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 de poursuivre la restauration des marges. En ce début 2019, les carnets de commandes apparaissent confortablement remplis et les perspectives sont donc favorables.

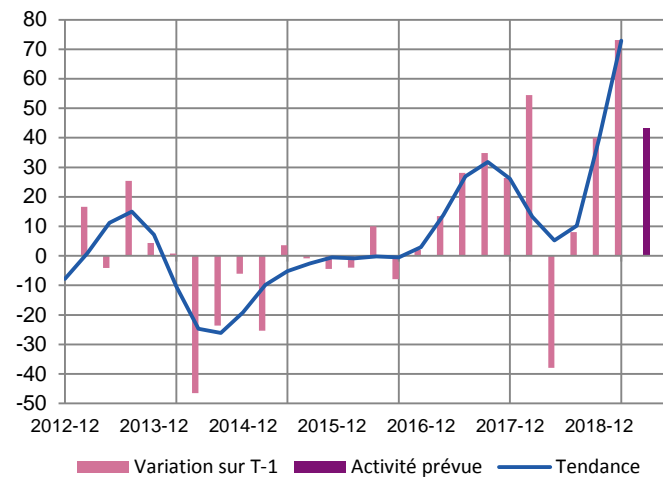
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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 réglementaires, 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