

TENDANCES RÉGIONALES

DÉCEMBRE 2022

Période de collecte :

du lundi 20 décembre 2022 au jeudi 6 janvier 2023

L'activité s'inscrit en légère baisse dans l'industrie et le bâtiment, en raison des fermetures de fin d'année qui pèsent davantage que l'an dernier sur le niveau d'activité, et d'un ralentissement dans la prise de commandes. En revanche, les services se portent bien, portée par le dynamisme de l'hébergement-restauration durant les fêtes.

En janvier, l'activité devrait croître dans l'industrie et le bâtiment mais s'inscrire en légère baisse dans les services.

| | |
|--|----|
| CONTEXTE NATIONAL | 2 |
| SITUATION RÉGIONALE | 3 |
| SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE | 4 |
| SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS | 7 |
| SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS | 9 |
| PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE | 11 |
| MENTIONS LÉGALES | 12 |

Contexte National

Sur la fin d'année 2022, et malgré la succession des chocs externes, l'activité économique continue de faire preuve de résilience. Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 20 décembre et le 5 janvier), l'activité a de nouveau progressé dans chacun des trois grands secteurs au mois de décembre, de façon d'ailleurs plus prononcée qu'ils l'avaient anticipé le mois dernier. Pour janvier, les entreprises anticipent encore une progression dans l'industrie et les services – néanmoins ralentie – et une quasi-stabilité dans le bâtiment.

Les difficultés d'approvisionnement reculent à nouveau dans l'industrie (40 % des entreprises industrielles les mentionnent en décembre, après 41 % en novembre et un pic à 64 % en avril) et surtout dans le bâtiment (33 %, après 36 % en novembre). On observe une légère modération de la hausse des prix des produits finis dans l'industrie, même si elle reste soutenue ; elle ne s'infléchit pas dans les services couverts par l'enquête et le bâtiment. Les difficultés de recrutement restent élevées : elles sont indiquées par 53 % des répondants, après 54 % en novembre.

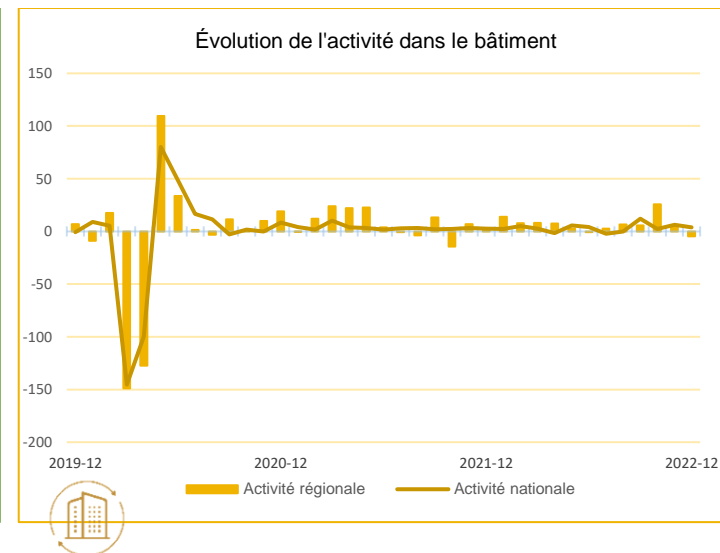
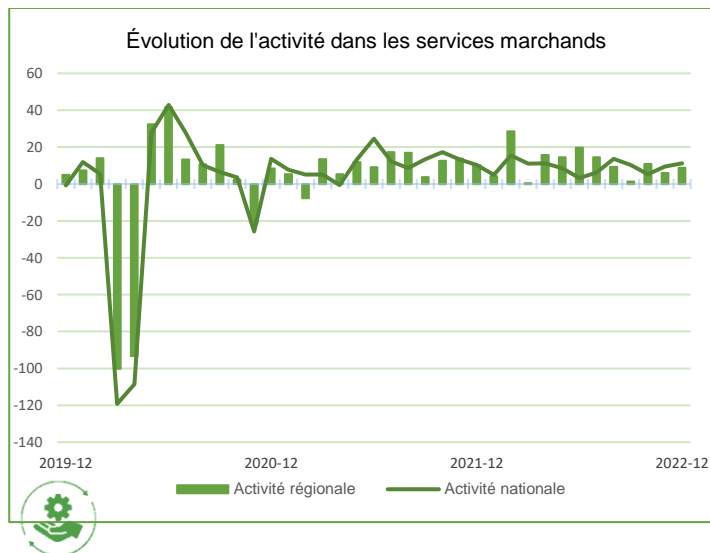
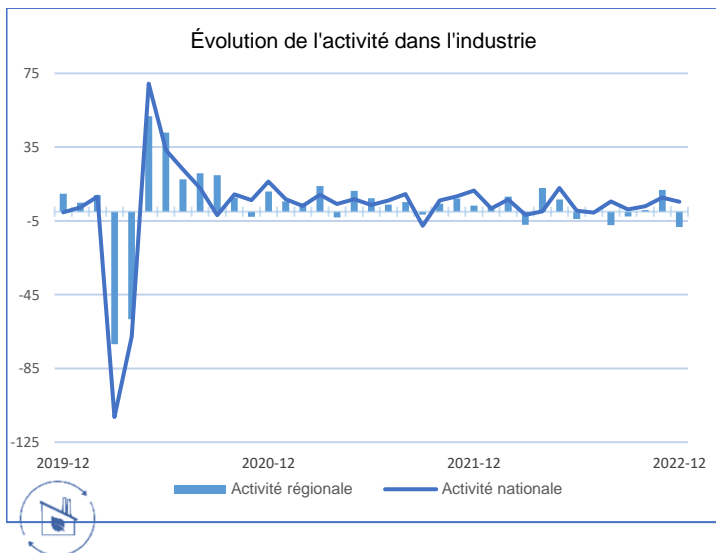
Notre indicateur d'incertitude se détend légèrement en décembre, à des niveaux qui demeurent encore très élevés. La situation de trésorerie des entreprises se stabilise, à un niveau toutefois relativement bas dans l'industrie. Dans l'industrie, l'opinion sur les carnets de commande continue de se replier tout en restant au-dessus de sa moyenne de long terme, alors que celle sur les stocks continue de monter significativement au-dessus de sa moyenne.

Concernant les conséquences de la situation énergétique, nous observons, au niveau de l'ensemble de la population des entreprises, une stabilité de la situation remontée par les chefs d'entreprise par rapport aux deux précédentes enquêtes. Un peu moins du quart des entreprises indiquent que leur activité du mois passé a été affectée, une proportion à peu près inchangée depuis octobre. Pour les trois prochains mois, près du tiers des entreprises s'attendent à un impact (faible ou fort) sur leur activité (40 % dans l'industrie).

S'agissant de l'impact sur leurs marges dans les trois prochains mois, il concerne un peu plus de la moitié des entreprises.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB serait en légère hausse en décembre et quasi stable en janvier. La progression du PIB pour le quatrième trimestre 2022 s'établirait ainsi autour de + 0,1 % par rapport au trimestre précédent.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

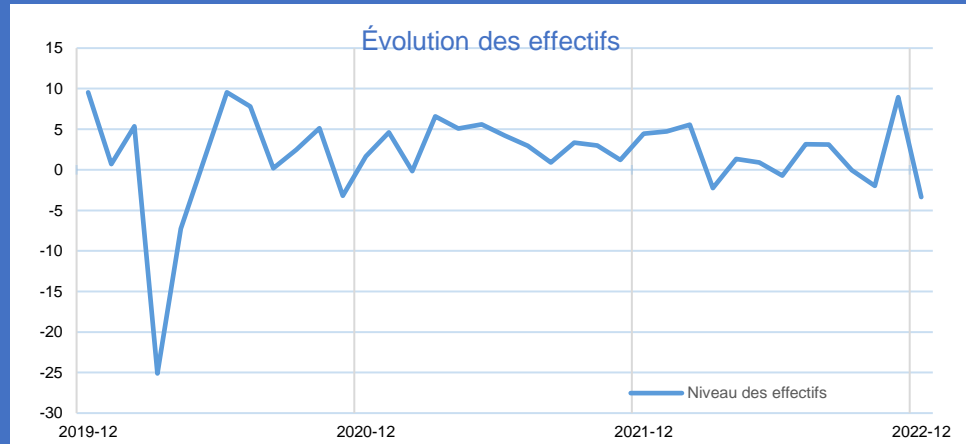
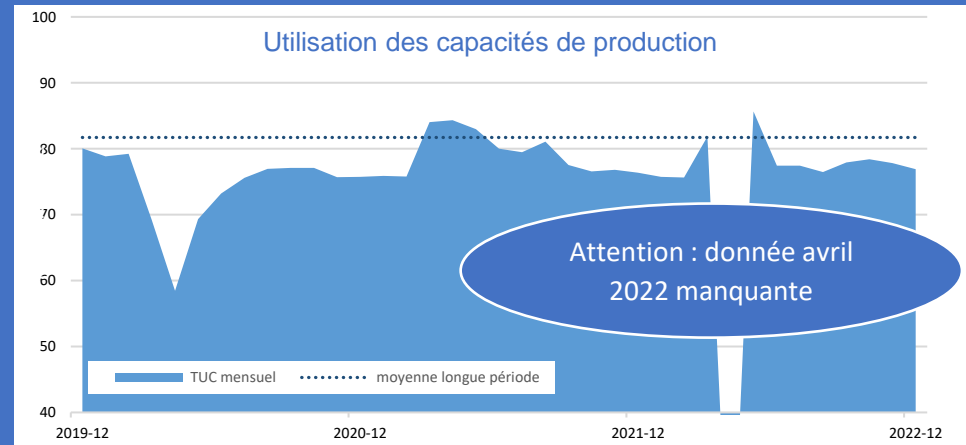
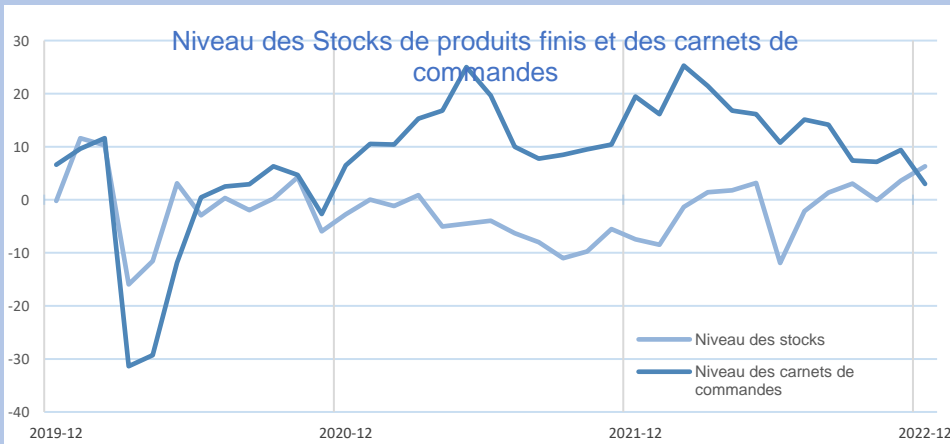
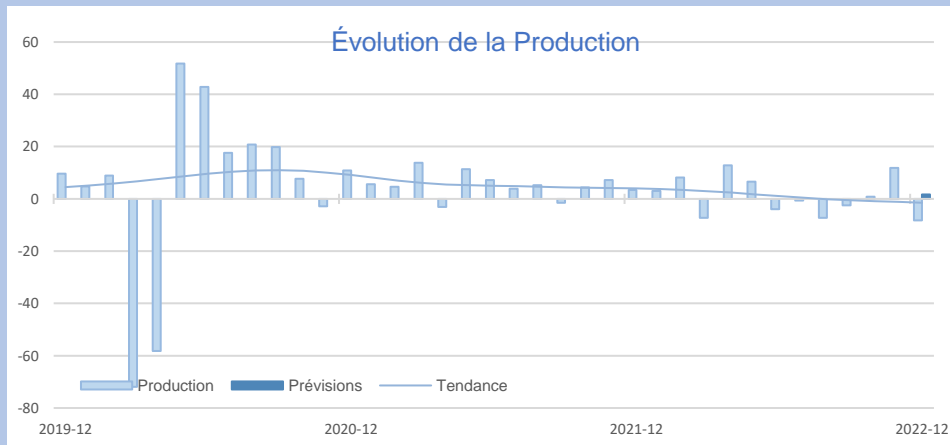
Les chefs d'entreprise ont été interrogés sur l'évolution de leur activité en décembre. Le solde d'opinion dans l'industrie et le bâtiment apparaît moins favorable en Bretagne par rapport au niveau national.

En revanche, concernant l'évolution de l'activité dans le secteur des services marchands, le solde d'opinion apparaît plus favorable en Bretagne par rapport au niveau national.



Synthèse de l'Industrie

L'activité décroît légèrement, en particulier dans l'agroalimentaire et la transformation et la viande, en raison du contexte particulier de fin d'année (fermetures pour cause de fêtes) qui joue davantage pour de nombreuses entreprises sur leur niveau d'activité que l'an dernier, et de ralentissement dans la prise de commandes. Cette baisse d'activité s'accompagne d'une augmentation du niveau des stocks désormais supérieurs à la normale, et d'une baisse des effectifs. Toutefois, les entreprises s'attendent à une hausse de la production pour janvier, accompagnée d'un renforcement des effectifs.

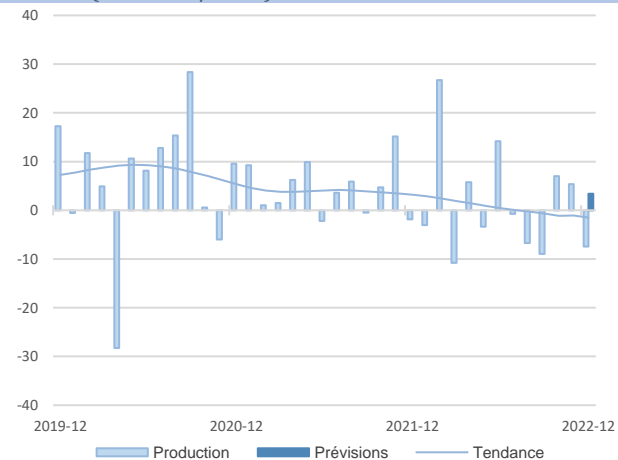


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

40%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)



Agroalimentaire

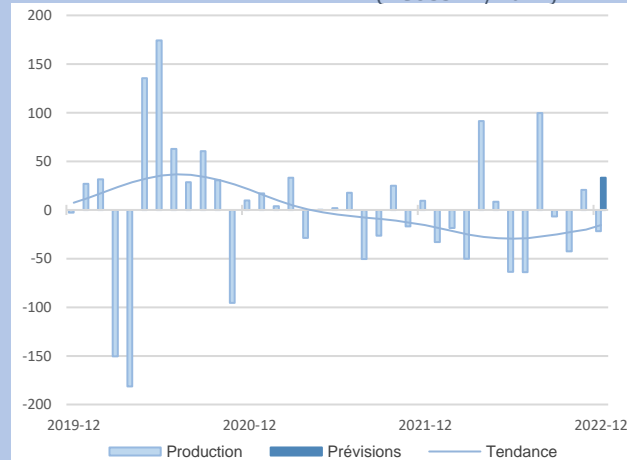
La production est en retrait sur le mois de décembre compte-tenu des fermetures pour les fêtes de fin d'année. Les effectifs ont été renforcés malgré des difficultés de recrutement qui persistent. Les niveaux des carnets de commandes sont jugés très légèrement inférieurs à la normale mais les prévisions d'activité pour janvier sont à la hausse.

Matériel de transport

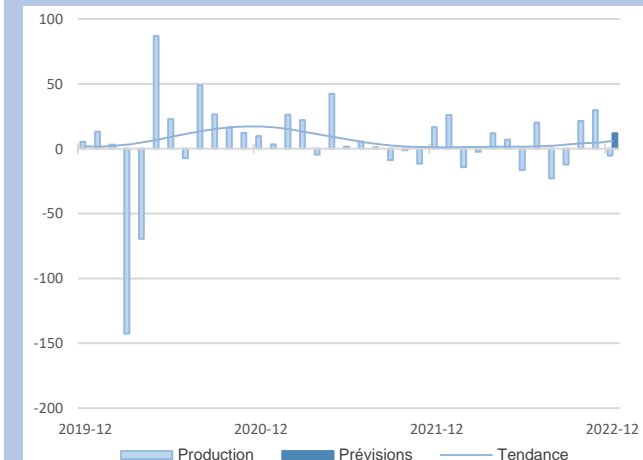
Les carnets de commandes sont jugés à un niveau supérieur à la normale, en raison d'une activité soutenue dans la construction navale, ainsi qu'une reprise d'activité dans l'automobile, même si les difficultés d'approvisionnement en pièces fournisseurs jouent sur le niveau d'activité.

Les prévisions pour janvier sont très positives, avec une hausse de la production, des effectifs, des stocks et de la trésorerie.

6,4%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)



GRANDS SECTEURS

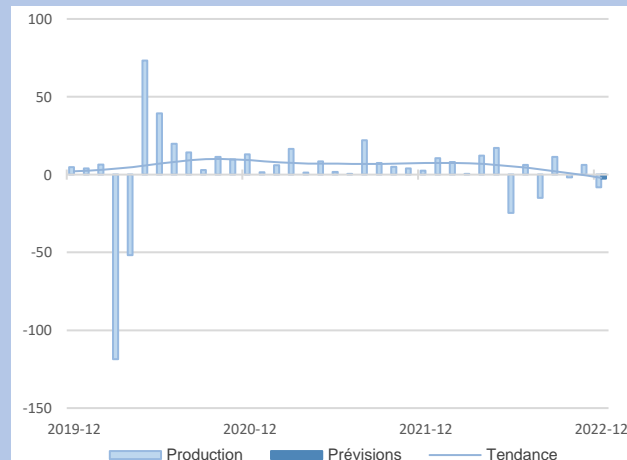


Les carnets de commandes sont à un niveau légèrement supérieur à la normale malgré un léger repli du marché extérieur. Les stocks sont en hausse en attendant la reprise des livraisons au mois de janvier. Les trésoreries sont quant à elles estimées en deça des niveaux habituels.

Les perspectives d'activité pour janvier sont favorablement orientées.

En décembre, les entreprises du secteur des autres produits industriels indiquent que les carnets de commandes sont très légèrement en dessous de la normale. Les effectifs sont en baisse, mais des recrutements sont prévus pour janvier. Les prix des matières poursuivent leur hausse mais les entreprises ne sont pas en mesure de répercuter la totalité de ces hausses sur les prix des produits finis.

Un léger recul de la production est attendu en janvier.



12,6%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

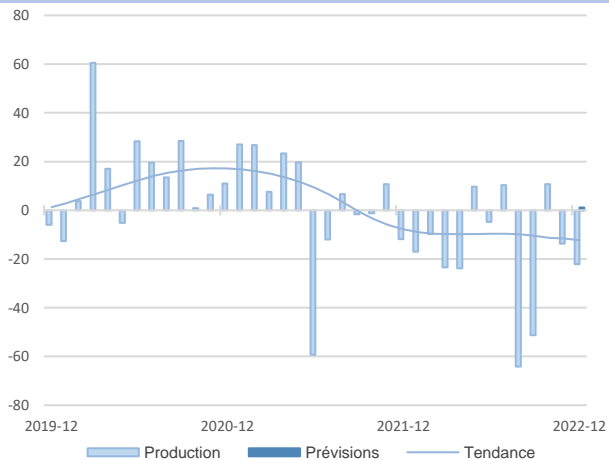
Equipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

41,1%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

35,4%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2021)

Transformation de la viande

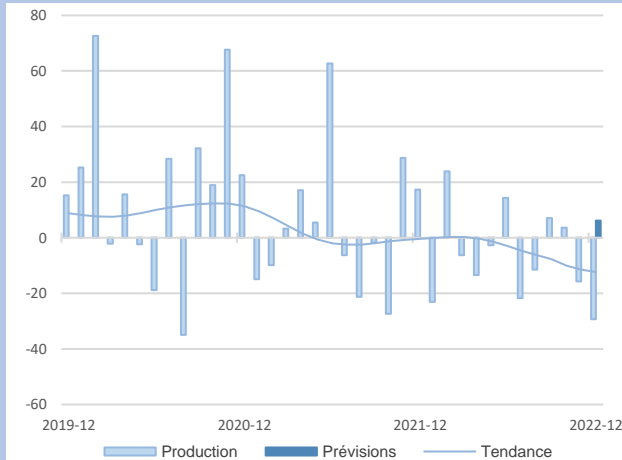


Sur décembre, l'évolution de la production est conforme à la période des fêtes. Cependant, le secteur rencontre des difficultés au niveau des prises de commandes qui sont indiquées en baisse sur les deux derniers mois. Les effectifs ont été ajustés en conséquence.

Les prix des matières premières sont en hausse ce mois-ci, Pour janvier, les entreprises prévoient une hausse de la production accompagnée d'un renforcement des effectifs.

Produits laitiers

7,8%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2021)

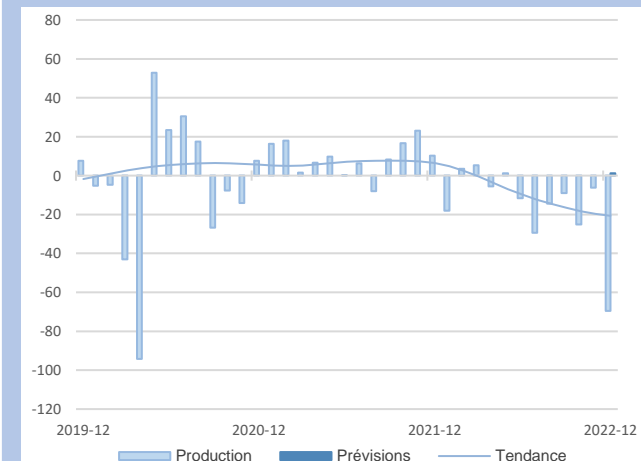


L'activité dans le secteur des produits laitiers a ralenti en décembre du fait des fermetures de fin d'année, mais le niveau des carnets de commandes reste supérieur à la normale, notamment grâce à la demande extérieure. Les prix des produits finis demeurent relativement stables mais de nouvelles hausses sont prévues pour janvier.

Le secteur reste concerné par des difficultés de recrutement.



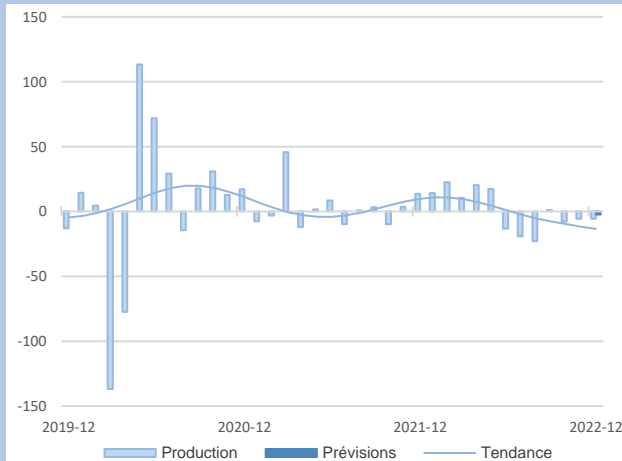
Sous secteurs



En décembre, la production a fortement ralenti en raison des fermetures liées aux fêtes de fin d'année. Les effectifs ont été ajustés à la baisse. Un ralentissement des prises de commandes clients est observé, et des hausses de prix des matières premières devraient encore intervenir en début d'année, ce qui engendrera un nouveau réajustement des prix de vente.

Un léger repli de la production est observé sur décembre par rapport au mois précédent,

Néanmoins, le niveau d'activité reste nettement supérieur au mois de décembre 2021. Les carnets de commandes sont favorablement orientés grâce à une reprise de la demande extérieure. Peu d'évolution des prix des matières premières, en revanche les prix des produits finis devraient continuer à évoluer pour amortir l'impact de la hausse des prix de l'énergie. Un niveau d'activité équivalent est attendu en janvier.



18,2%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

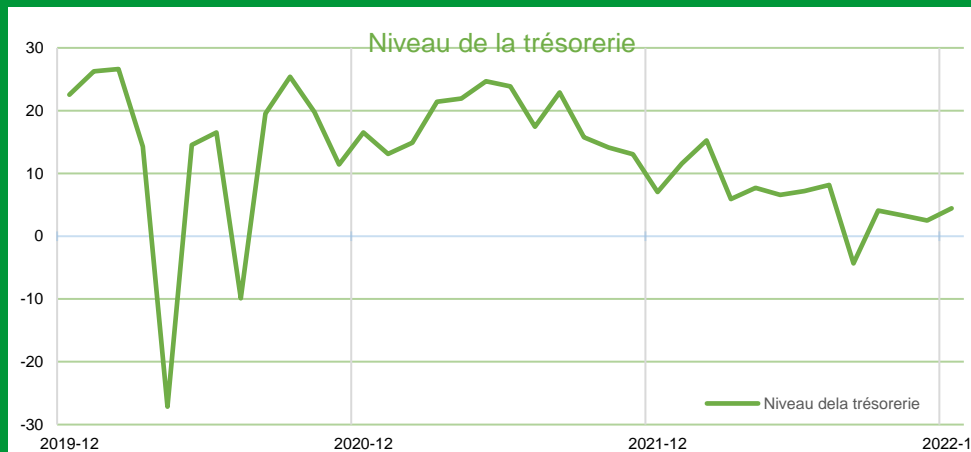
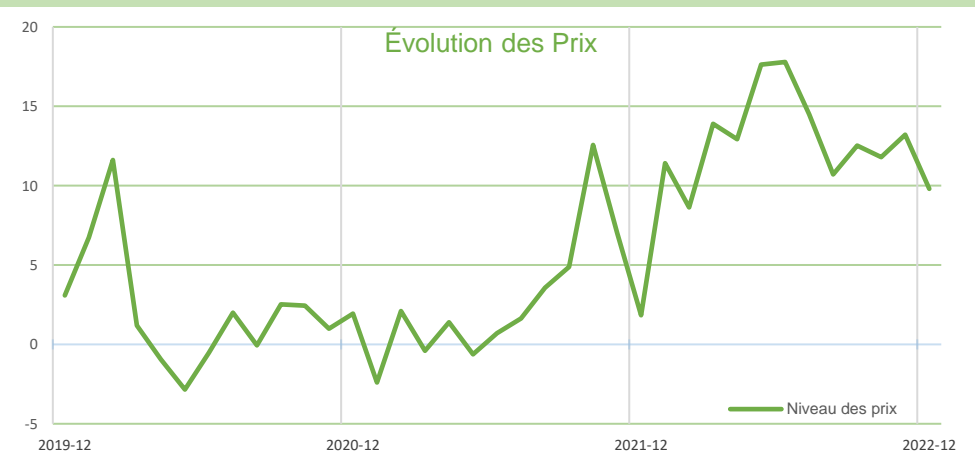
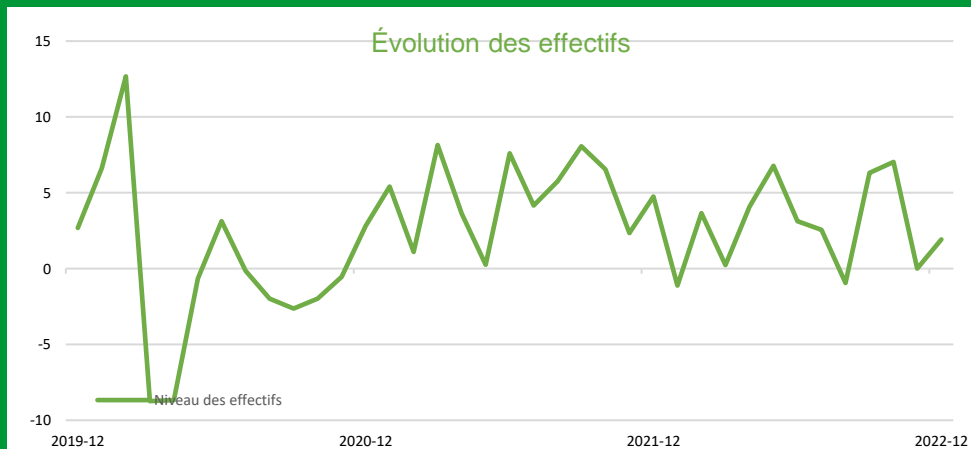
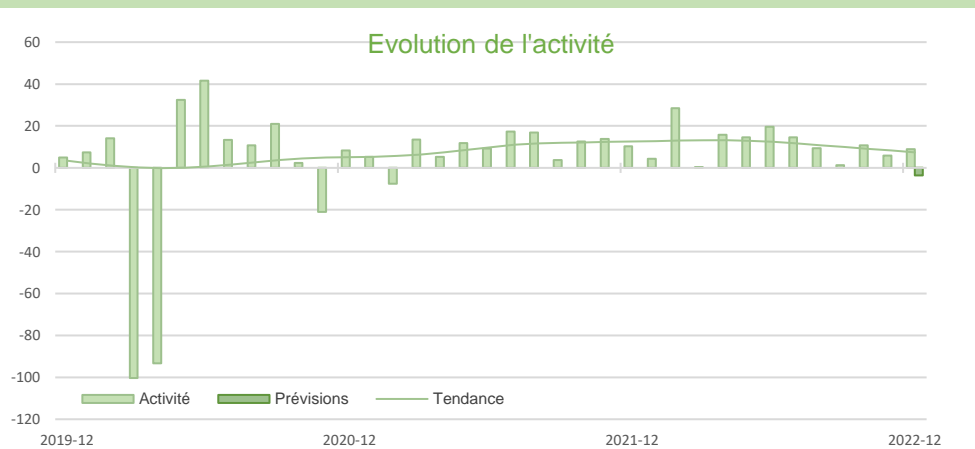
Produits en caoutchouc, plastique et autres

19,1%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)



Synthèse des services marchands

L'activité est en hausse, portée essentiellement par le secteur de l'hébergement-restauration (fêtes de fin d'année). Cette hausse s'accompagne d'une progression des effectifs, d'une stabilité de la trésorerie des entreprises, et d'un ralentissement de la baisse des prix. Pour janvier, l'activité devrait légèrement décroître.



Source Banque de France – SERVICES

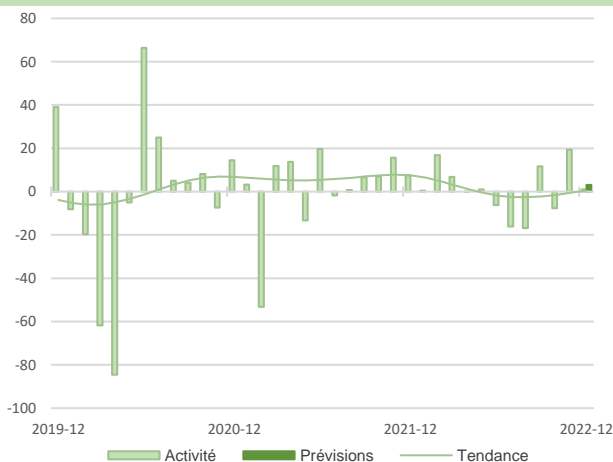
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

16,9%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

Transports routiers de fret et par conduite



En décembre, l'activité se situe à un niveau équivalent à celui du mois de novembre.

Les effectifs ont légèrement baissé, le secteur étant toujours confronté à des difficultés de recrutement de personnel roulant.

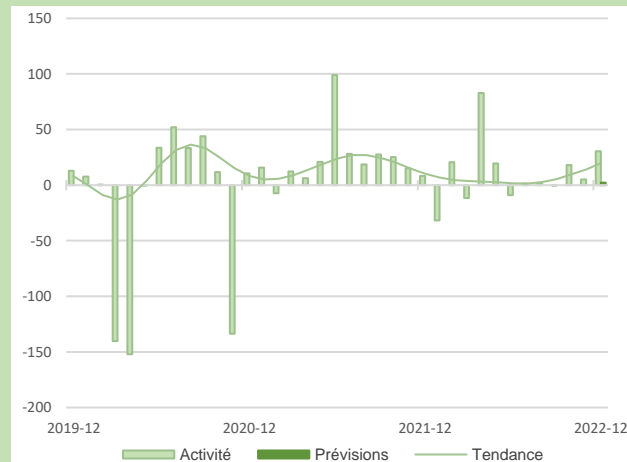
Les niveaux de trésorerie sont satisfaisants.

Les prévisions pour janvier sont orientées à la hausse.

Hébergement et restauration

23,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

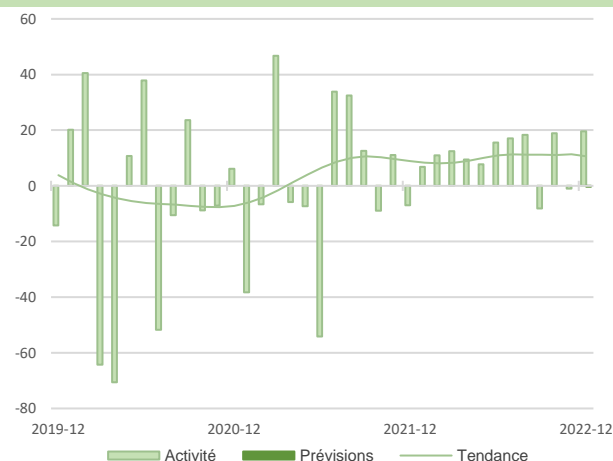


Conformément aux prévisions, l'activité est en forte hausse en décembre en raison des fêtes de fin d'années.

Les effectifs se sont renforcés.

Les prix ont été assez largement relevés.

Les perspectives pour janvier sont positives.



Le secteur connaît une reprise de son activité, accompagnée d'une hausse des effectifs.

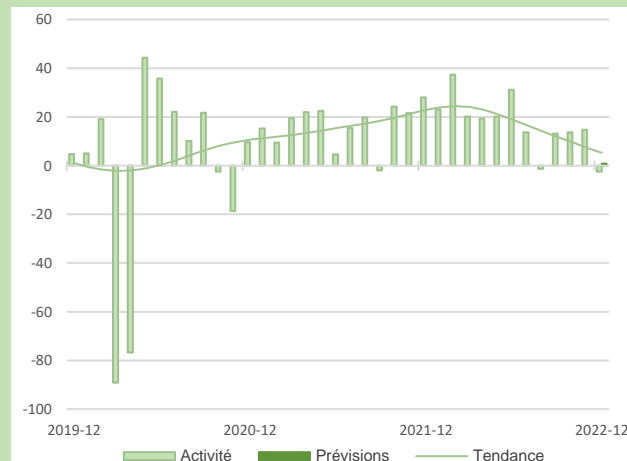
Les prix des prestations sont restés stables.

L'activité devrait se stabiliser en janvier avec un renforcement attendu des effectifs

En décembre, le secteur connaît un léger ralentissement de son activité, une partie de la clientèle ayant fermé pendant la période des fêtes.

La hausse du prix des prestations connaît une hausse modérée mais devrait être plus marquée en janvier

Les prévisions pour janvier font état d'une légère reprise de l'activité avec un renforcement des effectifs.



15,1%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

Information et communication

Activités spécialisées scientifiques et techniques

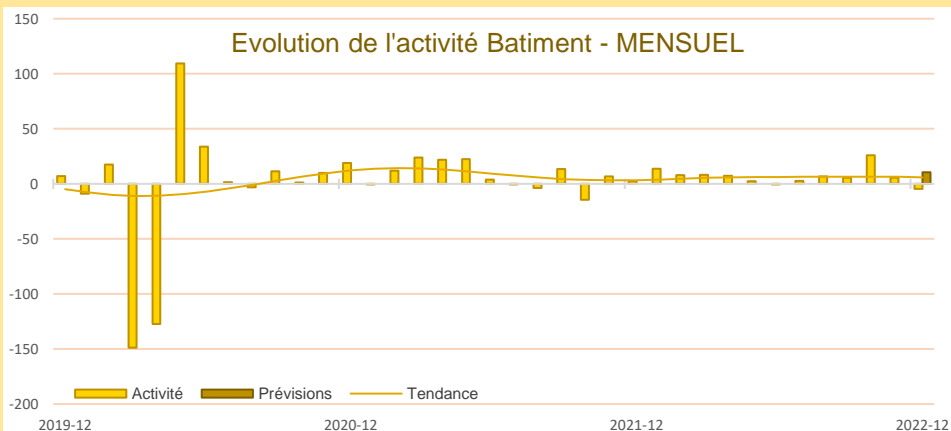
35,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Avec les fêtes de fin d'année, le secteur connaît une très légère baisse d'activité, avec un léger essoufflement des pics de commandes et une augmentation du prix des devis, conséquence de la hausse du coût des matières premières. Pour janvier, l'activité devrait progresser même si le renchérissement des matières premières et des taux d'intérêt commencent à avoir un effet dissuasif sur les projets immobiliers, en particulier dans le gros œuvre.



Le secteur du bâtiment connaît une légère baisse de son activité, en raison des fermetures et congés liés aux fêtes de fin d'année qui pèsent davantage que l'an dernier sur le niveau d'activité.

Les carnets de commandes sont bien étoffés.

Les effectifs sont en légère hausse mais des difficultés persistent concernant le recrutement de personnel qualifié.

La hausse des salaires et du coût des matières premières se répercute sur le prix des devis.

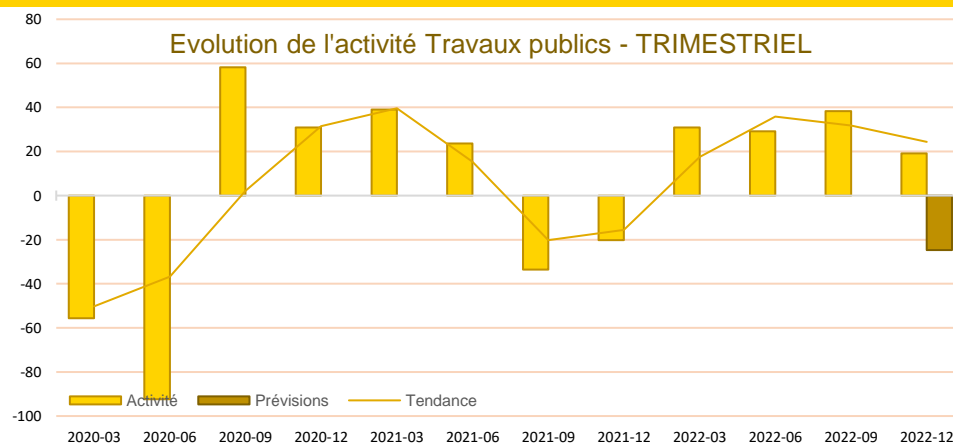
Les perspectives pour janvier sont optimistes.

Au 4eme trimestre 2022, la tendance haussière de l'activité se confirme.

La hausse toujours constante du prix des matières premières et de l'énergie se répercute sur le prix des devis.

Les effectifs sont stables.

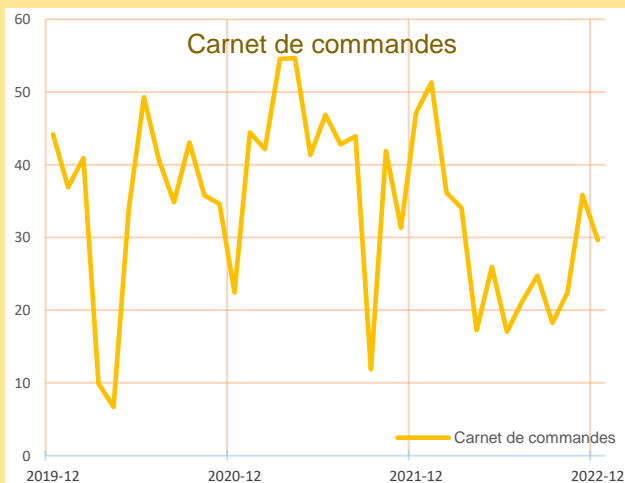
L'activité devrait baisser le prochain trimestre, en raison d'un mois de janvier traditionnellement calme mais aussi d'un volume moindre des carnets de commandes et notamment d'une incertitude sur la commande publique. Les effectifs devraient rester stables.



CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

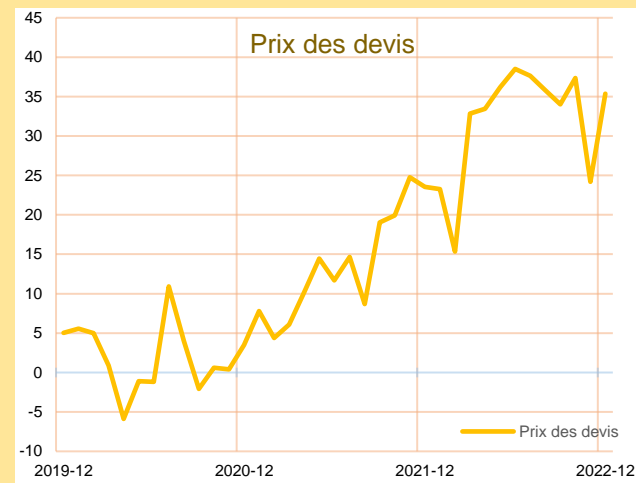
Carnet de commandes - Bâtiment



Les carnets de commandes restent à un très bon niveau avec une visibilité sur plusieurs mois.

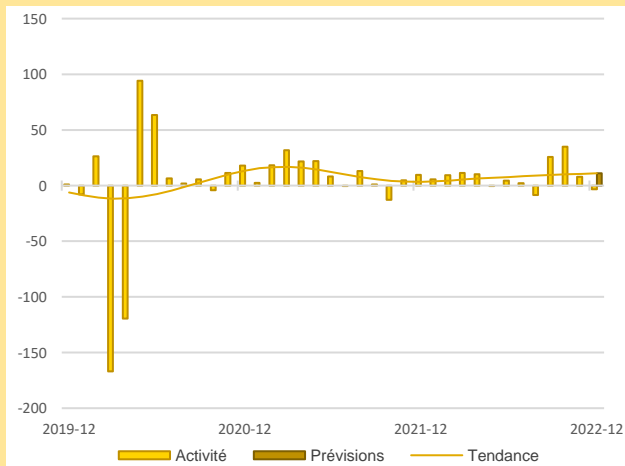
Cependant les marges sont jugées serrées et risquent encore de baisser sous l'impact de la hausse des prix des matériaux et de la revalorisation des salaires.

Prix des devis - Bâtiment



En décembre, les prix des devis sont en forte progression en raison de la hausse des prix des matières premières et des salaires.

La tendance haussière devrait se confirmer en janvier.



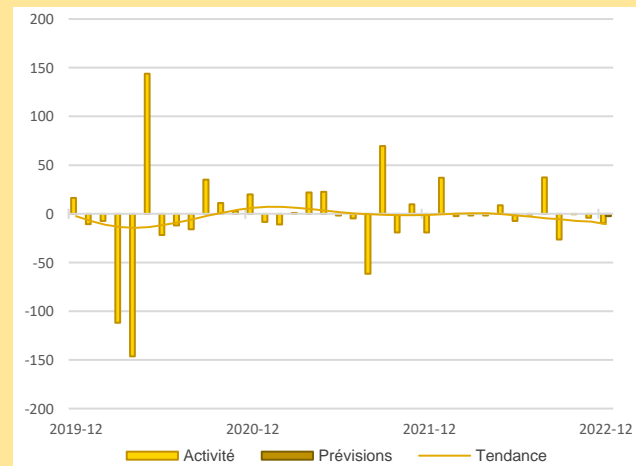
Le secteur rencontre un ralentissement de son activité lié aux congés de fin d'année.

Les effectifs sont cependant en légère hausse.

Les prévisions pour janvier font état d'une reprise de l'activité avec un renforcement des recrutements.

Le secteur connaît un léger repli de son activité lié aux fermetures de fin d'année mais aussi à une baisse des nouveaux contrats.

La hausse des prix des matières premières ainsi que des taux d'intérêt ont un effet dissuasif sur les projets immobiliers. Les prix des devis ont fortement augmenté et cette tendance haussière devrait se poursuivre en janvier. Le secteur devrait encore ralentir en janvier mais dans une moindre mesure.



59,9%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2021)

Activité - Second œuvre

Activité - Gros œuvre

21,6%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2021)




Publications de la Banque de France

| Catégorie | Titre |
|---|---|
|  Crédit | Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Crédits par taille d'entreprises Financement des SNF Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits aux sociétés non financières |
|  Epargne | Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Évolutions monétaires France |
|  Chiffres clés France et étranger | Défaillances d'entreprises |
|  Conjoncture | Tendances régionales en Bretagne Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail |
|  Balance des paiements | Balance des paiements de la France |

**Banque de France
Service des Affaires Régionales**

25 rue de la Visitation CS 56431 - 35064 - RENNES CEDEX

 **02.99.25.12.06**

 **0682-emc-ut@banque-france.fr**

Rédacteur en chef

Yoann CHEURFA, Responsable du Pôle Références économiques et Etudes

Directeur de la publication

Hervé MATTEI, Directeur Régional

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 460 entreprises et établissements de la région Bretagne sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

Solde d'opinion :

Les notations chiffrées, pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles au niveau des agrégats, permettent de calculer des valeurs synthétiques moyennes. Celles-ci donnent une mesure de la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression ou amélioration et celles qui pensent qu'il y a eu fléchissement ou détérioration. Cette différence s'exprime par un nombre positif ou négatif appelé "solde d'opinions".

Le solde reflète au niveau agrégé les réponses données par les chefs d'entreprise suivant une échelle de notation à sept graduations (trois degrés d'opinion autour de la normale). Sa valeur est comprise entre - 200 et + 200.

Les séries sont révisées mensuellement et prennent en compte les données brutes corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrables.

La tendance est une moyenne statistique calculée sur plusieurs mois glissants.

Les effectifs ACOSS sont les effectifs recensés par l'URSSAF et correspondent « au nombre de salariés inscrits au dernier jour de la période » renseigné dans la Déclaration Sociale Nominative (DSN) hormis certains salariés comme les intérimaires, les apprentis, les stagiaires...

