

TENDANCES RÉGIONALES

NOVEMBRE 2022

Période de collecte :

du lundi 28 novembre 2022 au lundi 5 décembre 2022

Comme anticipé, l'activité progresse dans l'industrie, les services et le bâtiment en novembre en dépit d'un haut niveau d'incertitudes des entreprises sur leur capacité à disposer d'une main d'œuvre de qualité, et de l'évolution du niveau général des prix.

Pour décembre, l'activité devrait continuer de croître dans l'industrie et dans les services, portée respectivement par le dynamisme de l'agroalimentaire et un regain d'activité de l'hébergement-restauration en prévision des fêtes de fin d'année. En revanche, le bâtiment devrait connaître un recul avec la mise à l'arrêt de chantiers pendant les fêtes.

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

Malgré un environnement très incertain, marqué par une conjonction de chocs externes de grande ampleur, l'activité continue à résister globalement. Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 novembre et le 5 décembre), l'activité au mois de novembre a progressé dans chacun des trois grands secteurs, de façon d'ailleurs plus prononcée qu'anticipé le mois dernier. Pour décembre, les entreprises anticipent une nouvelle progression dans les services, une stabilité de l'activité dans l'industrie et un repli dans le bâtiment ; les perspectives à moyen terme sont jugées plus incertaines.

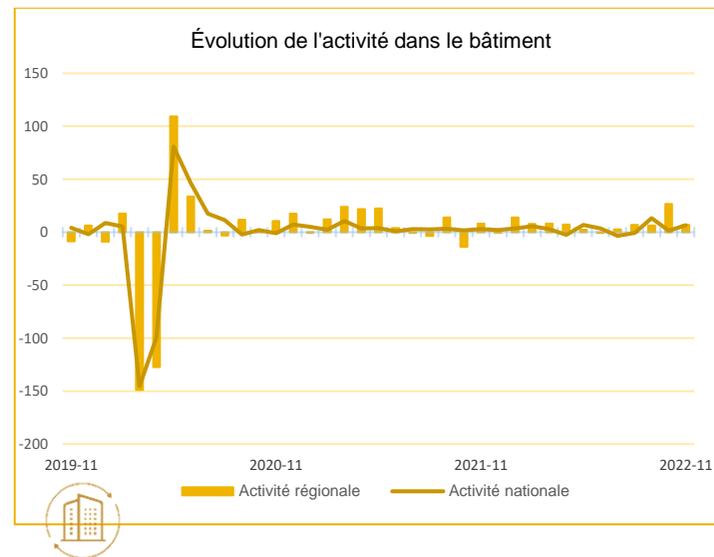
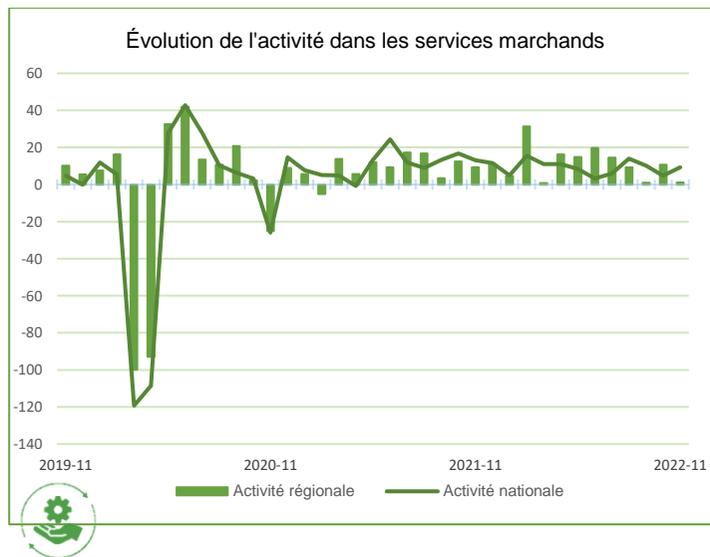
Les difficultés d'approvisionnement se replient de nouveau dans l'industrie (41 % des entreprises industrielles les mentionnent en novembre, après 43 % en octobre) et dans le bâtiment (36 %, après 41 %). La hausse des prix des produits finis se poursuit au même rythme soutenu. Les difficultés de recrutement s'atténuent légèrement (indiquées par 53 % des répondants, après 55 % en octobre).

Notre indicateur d'incertitude diminue légèrement dans les services, mais progresse dans le bâtiment et demeure à des niveaux toujours élevés dans l'industrie. La situation de trésorerie des entreprises se stabilise à un niveau jugé dégradé dans l'industrie, et légèrement au-dessous de sa moyenne dans les services.

Concernant les conséquences de la situation énergétique, 24 % des entreprises indiquent que leur activité- du mois passé a été affectée, dont 6 % fortement. Pour les trois prochains mois, 35 % des entreprises s'attendent à un impact (faible ou fort) sur leur activité (42 % dans l'industrie). S'agissant de l'impact sur leurs marges dans les trois prochains mois, il concerne deux entreprises sur trois dans le bâtiment et l'industrie manufacturière, et près d'une entreprise sur deux dans les services marchands.

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

Situation régionale



Les chefs d'entreprise ont été interrogés sur l'évolution de leur activité en octobre. Le solde d'opinion apparaît plus favorable en Bretagne (+12.51) par rapport au niveau national (+7.38).

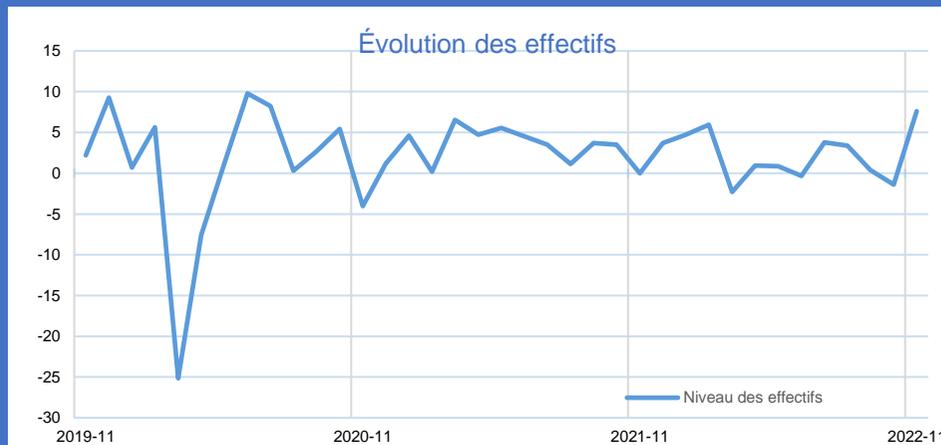
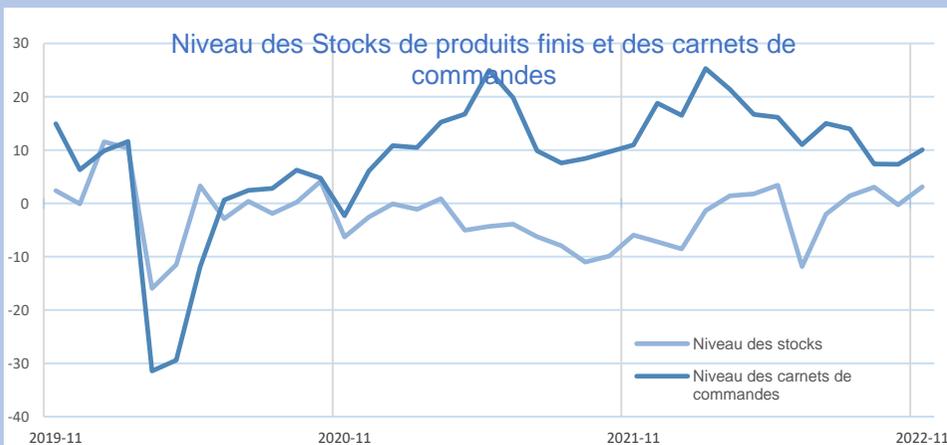
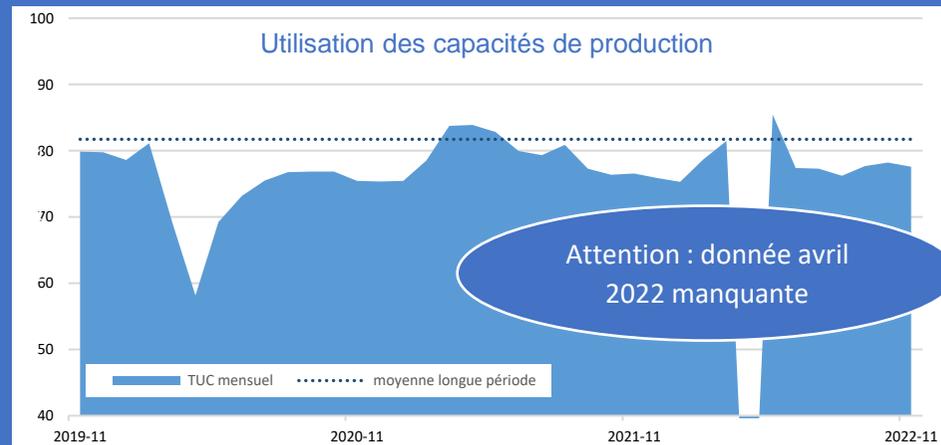
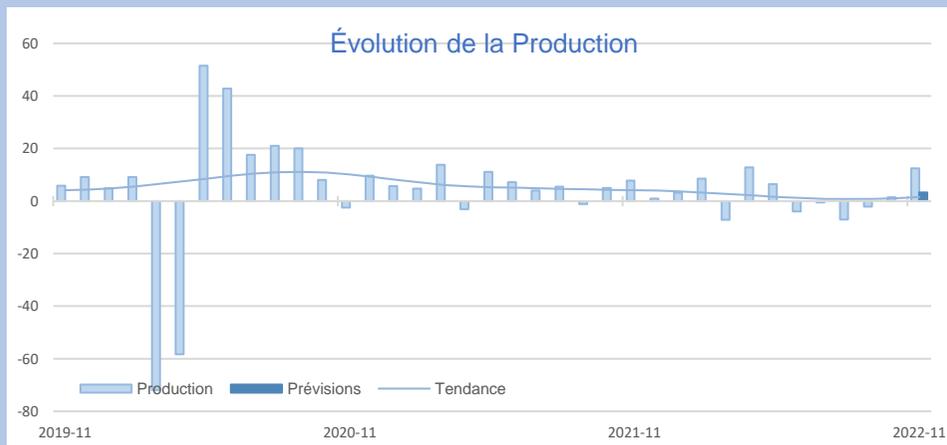
Concernant l'évolution de l'activité dans le secteur des services marchands selon les dirigeants, le solde d'opinion est en revanche moins favorable en Bretagne (+1.09) par rapport au niveau national (+9.25).

Enfin, s'agissant de la situation dans le secteur du bâtiment, le solde d'opinion est plus favorable en Bretagne (+10.62) qu'au niveau national (+6.71).



Synthèse de l'Industrie

L'activité est plus forte qu'attendue en novembre dans l'industrie, portée en particulier par le dynamisme de l'agroalimentaire, du matériel de transport et des équipements électriques et électroniques. Cette progression s'accompagne d'une hausse des stocks, des carnets de commandes ainsi que des effectifs. Pour décembre, l'activité est attendue en hausse, y compris dans le secteur des produits laitiers et de la transformation de la viande qui étaient en retrait en novembre.



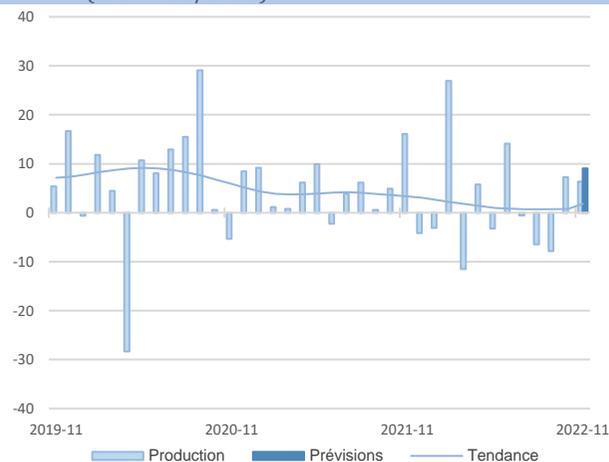
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

40%

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



Agroalimentaire

La tendance haussière de l'activité se confirme avec une demande toujours dynamique. Les effectifs ont été renforcés et devraient également l'être pour le mois de décembre.

Le prix des matières premières est en hausse et se répercute sur le prix des produits finis.

Les carnets de commandes sont satisfaisants.

L'activité devrait amplifier sa progression en décembre.

Matériel de transport

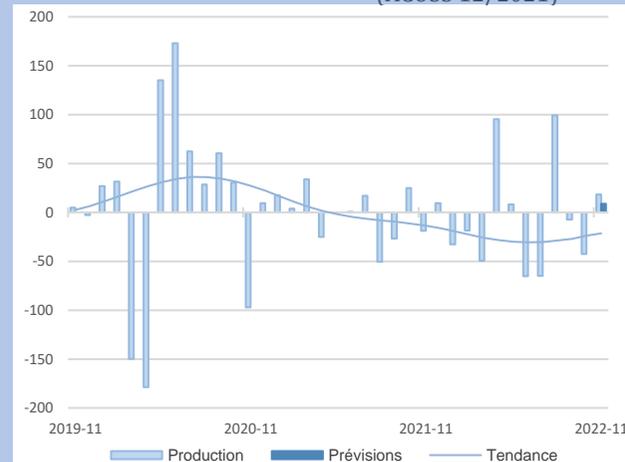
L'activité est en hausse avec un renforcement notable des effectifs. L'approvisionnement en composants électroniques s'améliore. Les cadences de production ont augmenté afin de répondre aux exigences de délai.

Les carnets de commandes sont toujours jugés nettement au dessus de la moyenne, en particulier dans le secteur naval.

En décembre, l'activité devrait rester très dynamique.

6,4%

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



**GRANDS
SECTEURS**

L'activité est très dynamique malgré des difficultés d'approvisionnement toujours présentes.

Les effectifs sont en forte hausse et devraient continuer leur progression le mois prochain.

Le niveau de trésorerie est en légère baisse et les carnets de commandes sont stables.

Les prévisions font état d'un léger repli pour décembre.

Le secteur connaît une reprise de son activité en raison de la hausse de la demande et des fêtes de fin d'année.

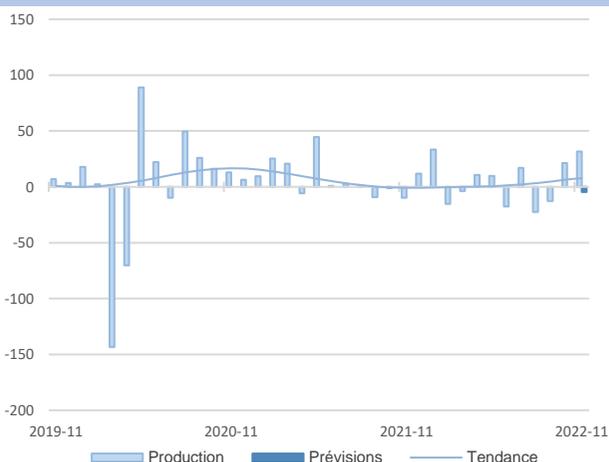
Conformément aux prévisions, les effectifs sont stables. Le prix des matières premières poursuit sa tendance haussière et se répercute partiellement sur le prix des produits finis.

L'activité devrait se maintenir en décembre.

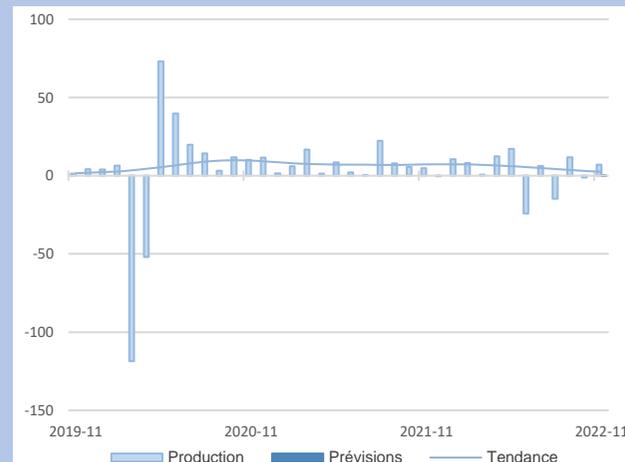
12,6%

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

Equipements électriques et électroniques



Autres produits industriels

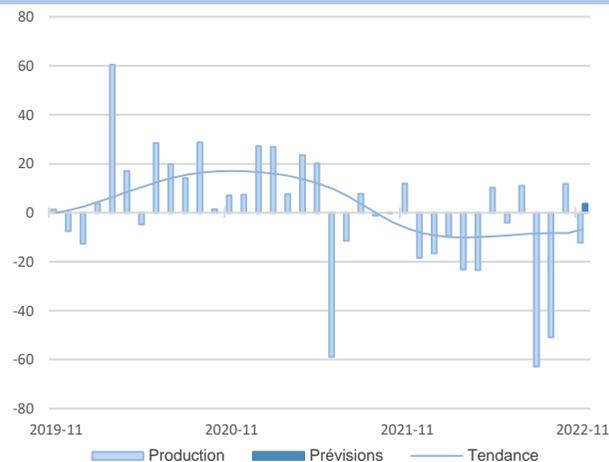


41,1%

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



Le secteur connaît un ralentissement de l'activité.

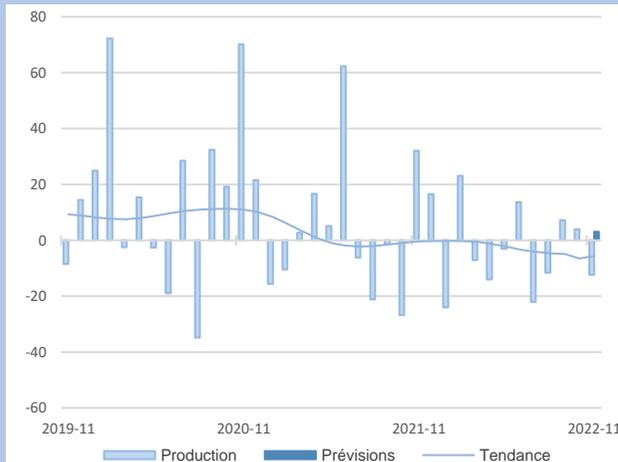
Le prix des matières premières est en forte baisse. Le cours du porc, après sa forte hausse des derniers mois, est en repli, notamment avec la concurrence de certains pays de l'UE (Espagne...)

Les carnets de commande sont inférieurs aux niveaux attendus.

Les prévisions pour décembre font état d'une reprise de l'activité.

Produits laitiers

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



Le secteur connaît un repli de son activité.

Les effectifs poursuivent leur tendance baissière conformément aux prévisions.

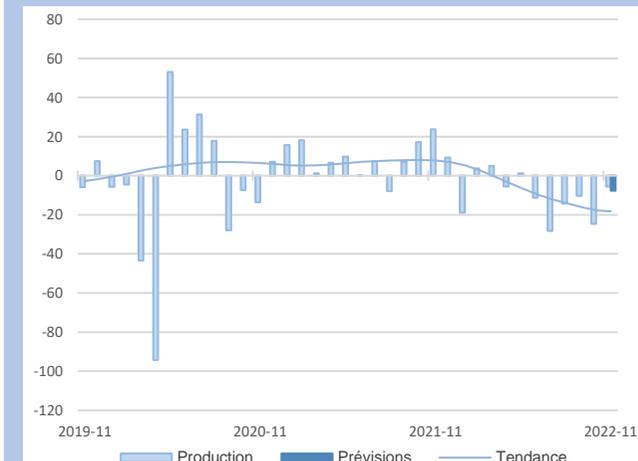
Le prix des produits finis est en hausse.

Les carnets de commandes redeviennent satisfaisants.

L'activité devrait connaître une légère reprise en décembre.



SOUS-SECTEURS



Le secteur connaît un ralentissement de son activité.

Les effectifs sont en légère baisse mais devraient se renforcer le mois prochain.

Le prix des matières premières poursuit sa tendance haussière et se répercute partiellement sur le coût des produits finis.

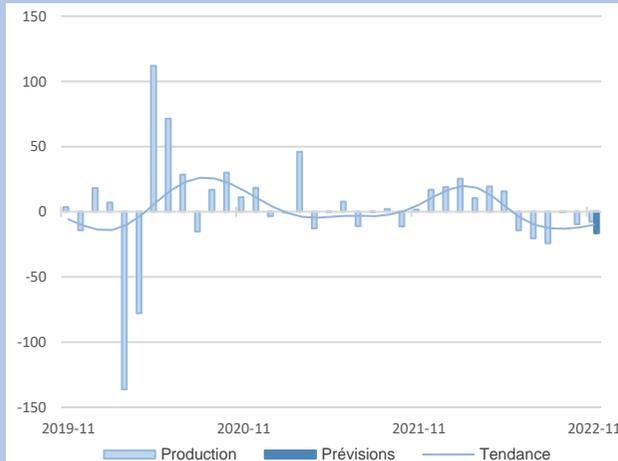
La trésorerie est au niveau des attentes.

Conformément aux prévisions, l'activité poursuit sa tendance baissière.

Le niveau des effectifs est en légère diminution et devrait se stabiliser.

Le prix des matières premières continue de croître.

La trésorerie est à un niveau plus faible qu'attendu.



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

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

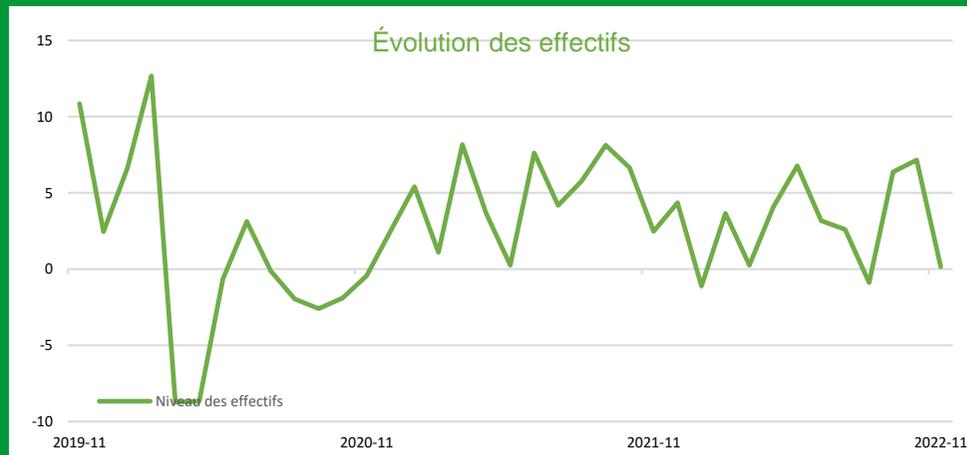
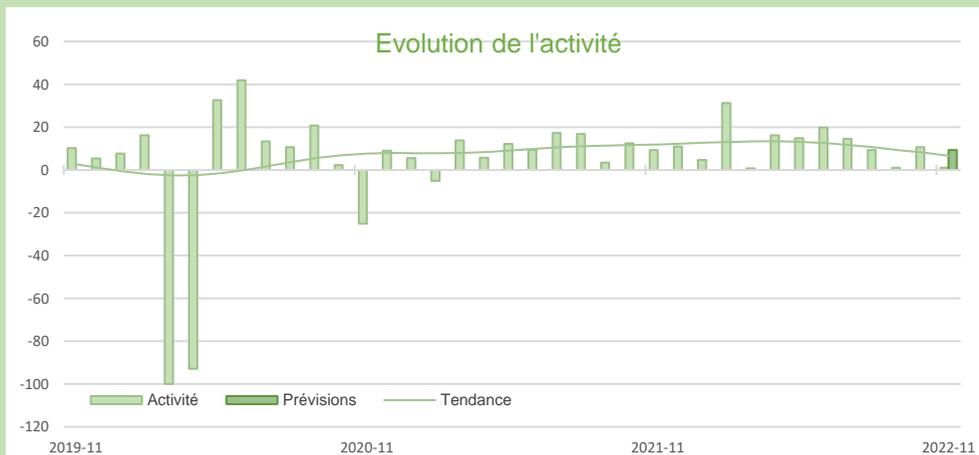
Produits en caoutchouc, plastique et autres

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



Synthèse des services marchands

Conformément aux attentes, l'activité dans les services croît très légèrement en novembre, mais cette évolution masque une situation très hétérogène entre les secteurs (forte hausse dans le transport routier de fret, quasi stabilité dans l'hébergement-restauration et dans l'information-communication). Pour décembre, un regain d'activité est attendu, porté par les services aux entreprises et par l'hébergement-restauration avec l'arrivée des fêtes de fin d'année.



SERVICES MARCHANDS

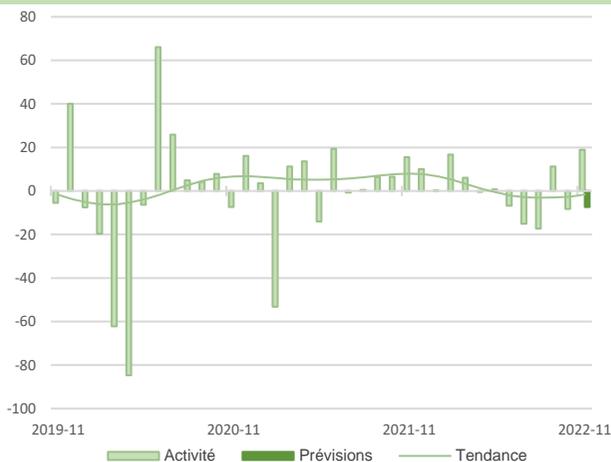
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

16,9%

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

Transports routiers de fret et par conduite



L'activité présente une hausse significative par rapport au mois d'octobre.

Les effectifs ont été renforcés sur le mois de novembre et les niveaux de trésorerie sont jugés au dessus de la normale.

Pour le mois de décembre, une légère baisse de l'activité est anticipée. Une nouvelle hausse des prix est attendue.

Hébergement et restauration

23,4%

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



Au mois de novembre, l'activité se situe à un niveau équivalent à celui du mois d'octobre : la clientèle touristique est désormais remplacée par la clientèle professionnelle. Toutefois les effectifs ont été révisés à la baisse.

La hausse des prix se poursuit et une augmentation est également attendue sur le mois de décembre.

Un dynamisme significatif de l'activité est attendu pour les fêtes de fin d'année.



Pour le troisième mois consécutif, le secteur connaît un bon niveau d'activité.

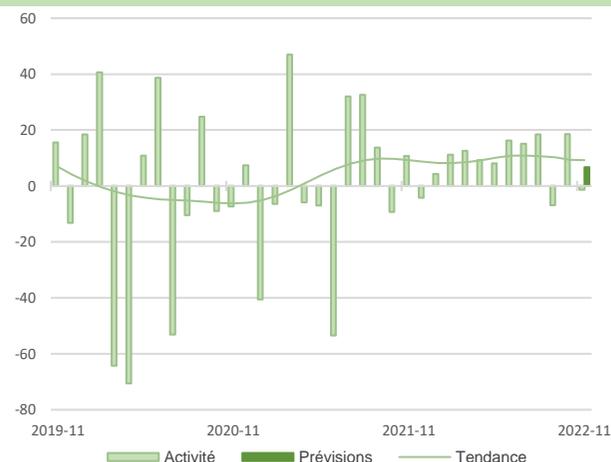
La hausse des prix est jusqu'ici maîtrisée et reste faible comparée aux autres secteurs. Toutefois, une hausse plus marquée est anticipée sur le mois de décembre.

Les perspectives pour décembre sont positives tant pour l'activité que pour l'emploi.

15,1%

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

Information et communication



Malgré une quasi-stabilité de l'activité sur le mois de novembre, le secteur connaît un renforcement significatif des effectifs.

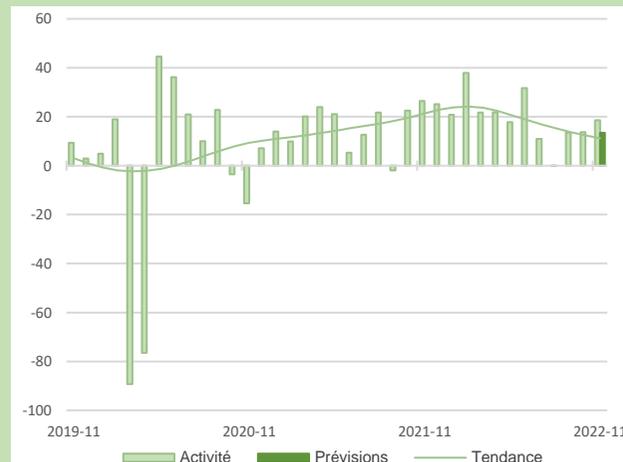
Les niveaux de trésorerie sont estimés très légèrement au dessus de la normale.

Pour décembre, l'activité est attendue en hausse, accompagnée de nouveaux recrutements.

Activités spécialisées scientifiques et techniques

35,4%

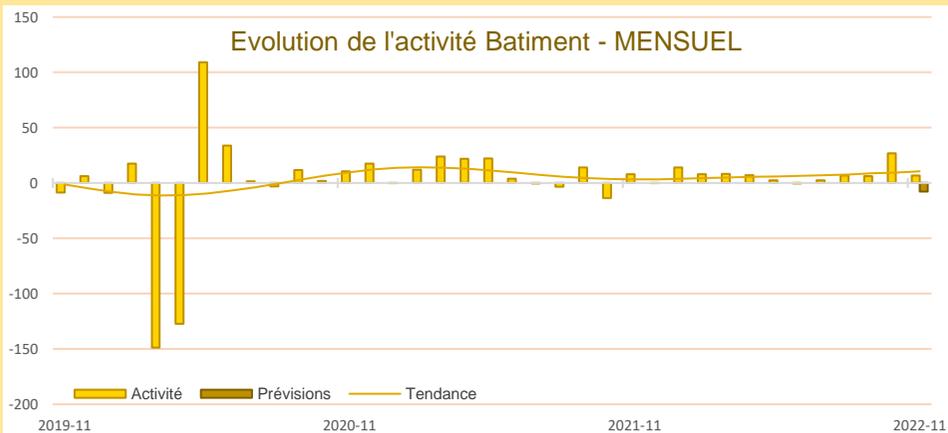
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Pour le cinquième mois consécutif, l'activité est en hausse dans le bâtiment. Cette hausse s'accompagne de carnets de commandes toujours bien garnis mais d'un repli du prix des devis. Par ailleurs, les entreprises du secteur ne sont pas en mesure de répercuter la totalité de l'augmentation des charges. En décembre, l'activité est attendue en baisse, en particulier dans le second œuvre, en raison principalement des fermetures pour congés de fin année.



Dans le secteur du bâtiment, une légère hausse de l'activité est observée sur le mois de novembre.

Les carnets de commandes sont de nouveau orientés à la hausse.

Les prix de devis sont en baisse. Les entreprises du secteur ne parviennent pas à répercuter la totalité de l'augmentation des charges.

Les effectifs ont été renforcés mais des difficultés de recrutement sont encore constatées et certaines entreprises évoquent de vraies difficultés en terme de ressources humaines (par exemple volonté de télétravailler), limitant la disponibilité de la main d'œuvre sur les chantiers, ou à minima mettant en péril l'organisation et le fonctionnement de ces chantiers.

Les perspectives pour le mois de décembre restent prudentes concernant le niveau d'activité, mais les entreprises souhaitent poursuivre les recrutements.

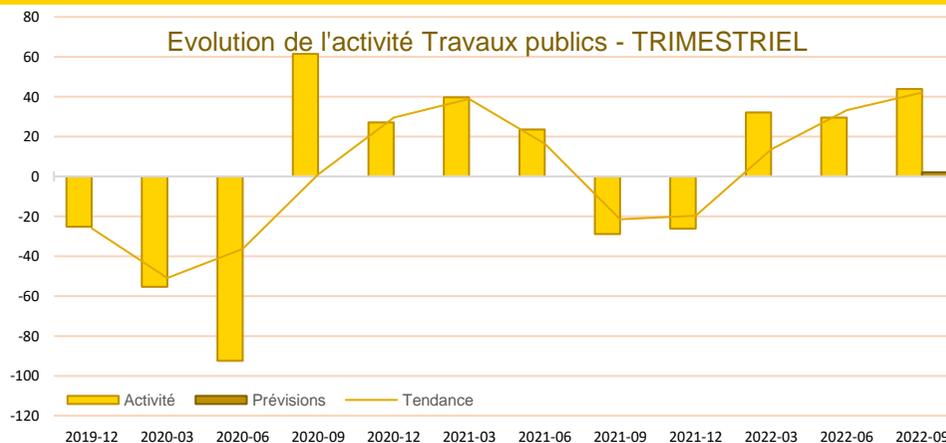
Au troisième trimestre 2022, l'activité est toujours en hausse.

Le secteur reste néanmoins vigilant avec l'augmentation du prix des matières premières et la hausse du coût de l'énergie. Le prix des devis demeure quant à lui à des niveaux élevés.

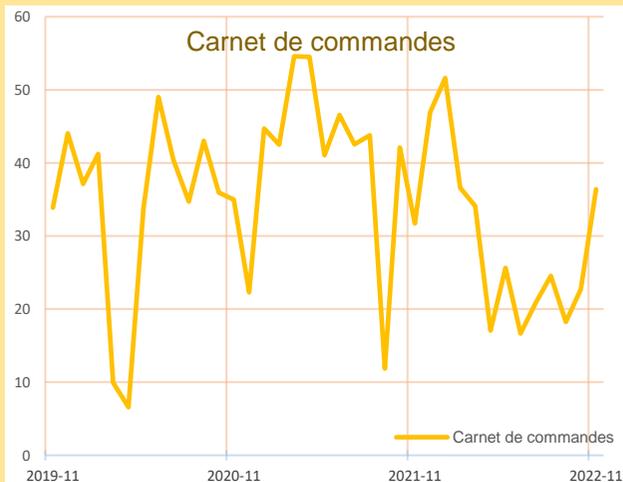
Les difficultés de recrutement persistent.

Les carnets de commandes sont en augmentation et à un niveau satisfaisant.

L'activité devrait rester soutenue.



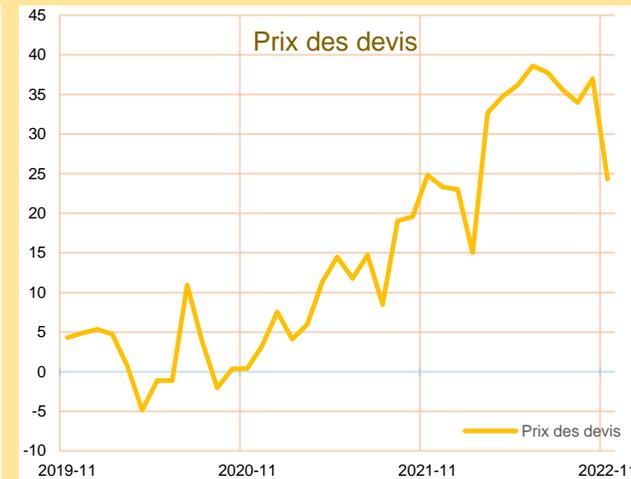
Carnet de commandes - Bâtiment



Les carnets de commandes sont en forte progression en novembre.

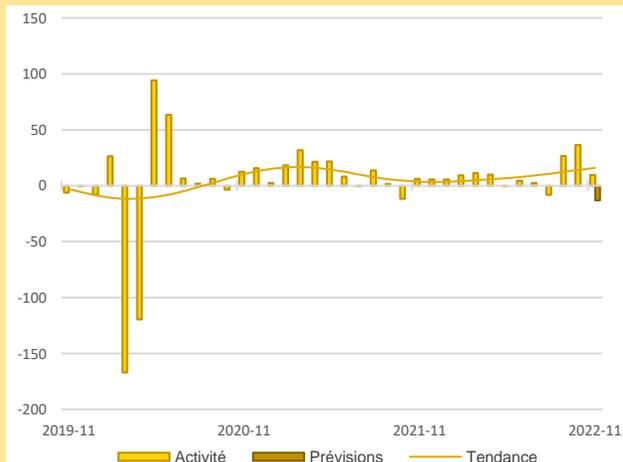
Parmi les facteurs qui pourraient jouer sur le niveau du carnet de commande figurent les inquiétudes des entreprises sur les niveaux de marges en raison des hausses de charges attendues (salaires, énergies, matières premières).

Prix des devis - Bâtiment



Les prix de devis connaissent un repli. Par ailleurs, toutes les entreprises du secteur ne parviennent pas à répercuter la totalité de l'augmentation des charges.

Une hausse du prix des devis est attendue pour le mois de décembre.



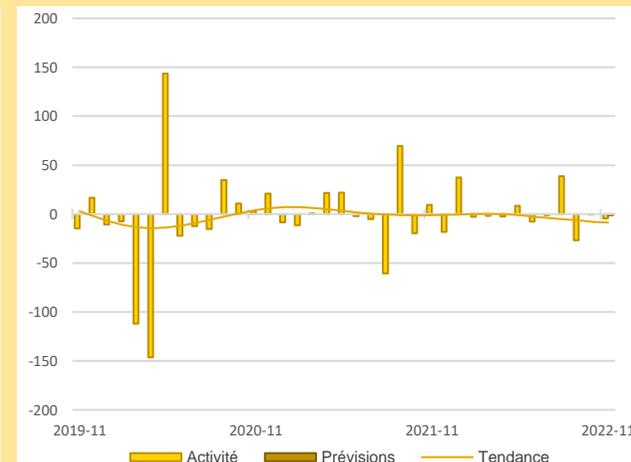
Un bon niveau d'activité est observé en novembre dans le Second Oeuvre.

Les effectifs ont été renforcés en conséquence, et les prix des devis sont adaptés aux hausses de charges.

Les prévisions pour décembre sont en nette baisse mais elles intègrent les fermetures pour congés de fin d'année. Les effectifs sont prévus en hausse en anticipation de 2023.

Le gros œuvre connaît un léger repli de son activité sur novembre mais les carnets de commandes restent très bien orientés.

Les perspectives pour décembre indiquent une quasi-stabilité de l'activité, mais les recrutements devraient se poursuivre. Une augmentation modérée des prix des devis est également prévue.



59,9%

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

Activité - Second oeuvre

Activité - Gros oeuvre

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...