

TENDANCES RÉGIONALES

DÉCEMBRE 2023

Période de collecte :

du mercredi 20 décembre 2023 au vendredi 5 janvier 2024

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements de la région Bretagne qui participent à cette enquête mensuelle sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

| | |
|--|----|
| 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

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 progressé en décembre dans l'industrie, les services marchands et le second oeuvre du bâtiment, et s'est stabilisée dans le gros oeuvre. D'après les anticipations pour janvier, l'activité progresserait dans l'industrie et les services, mais sur un rythme plus ralenti, et se contracterait dans le bâtiment. Les carnets de commandes continuent de se dégrader dans le bâtiment. Dans l'industrie ils se regarnissent légèrement mais leur niveau est cependant toujours jugé bas, à l'exception notable de l'aéronautique.

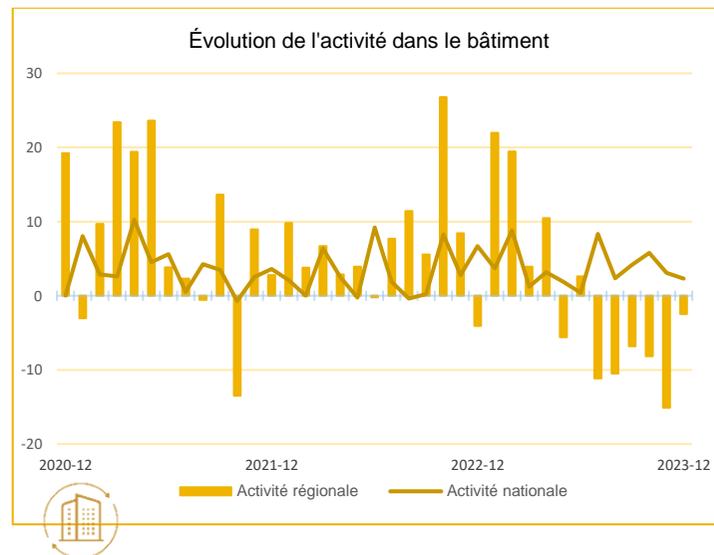
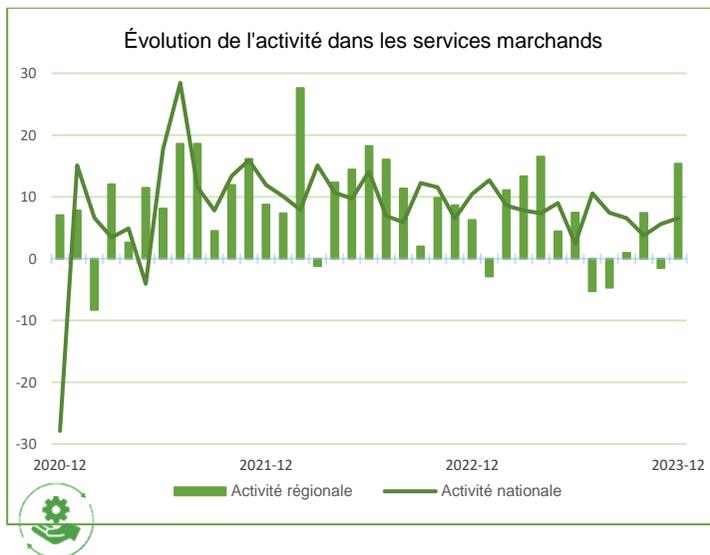
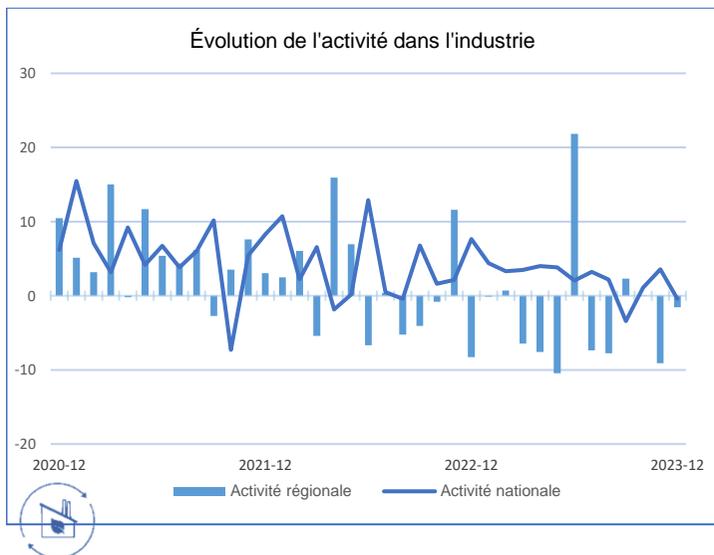
La modération des prix de vente se poursuit. Selon les industriels, les prix des matières premières se stabilisent tandis que les prix des produits finis progressent peu. Dans l'industrie et les services marchands, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix continue de baisser en décembre, et elle se stabilise dans le bâtiment.

Les difficultés de recrutement repartent sensiblement à la baisse et concernent 41 % des entreprises (après 45 % en novembre).

L'indicateur d'incertitude est revenu à un niveau proche de son niveau pré-Covid dans l'ensemble des grands secteurs. La situation de trésorerie se détériore à nouveau dans l'industrie et se stabilise dans les services. Elle est jugée dégradée dans de nombreux secteurs d'activité.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, la hausse du PIB au quatrième trimestre serait un peu plus élevée que notre estimation de + 0,1 % du mois dernier et approcherait + 0,2 % (après une baisse de - 0,1 % au troisième trimestre), soutenue par les services marchands ainsi que, dans une moindre mesure, par l'industrie manufacturière.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

Le ralentissement de l'activité industrielle se poursuit en décembre mais sur un rythme plus modéré que le reste de l'année. Les sous-secteurs du matériel de transport, du travail du bois, de l'industrie du papier et de l'imprimerie demeurent les plus impactés.

Conformément à nos prévisions, l'activité des services marchands a progressé de manière significative. Ce dynamisme est porté par les sous-secteurs de l'hébergement-restauration, de l'information-communication et du soutien aux entreprises.

Cependant, dans le bâtiment, la tendance baissière se confirme bien qu'elle soit moins marquée qu'au cours des mois précédents.

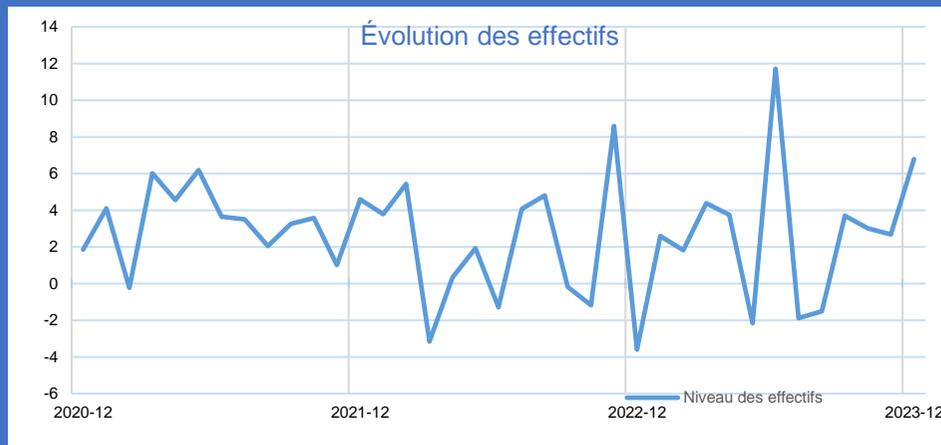
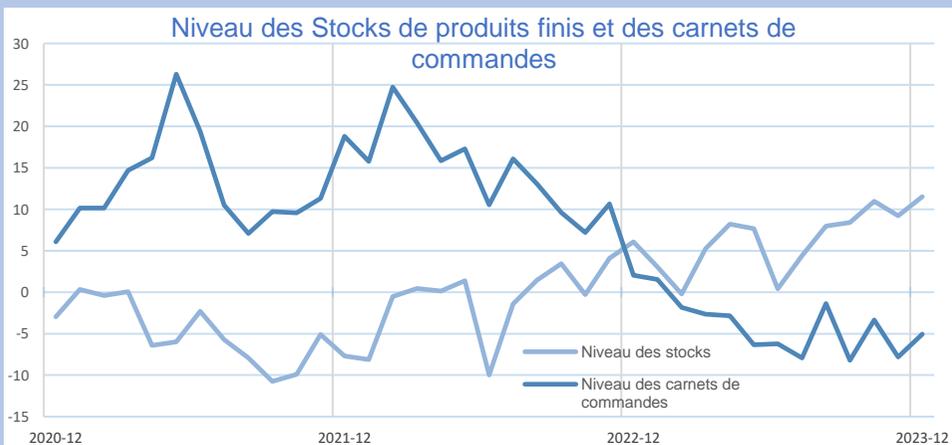
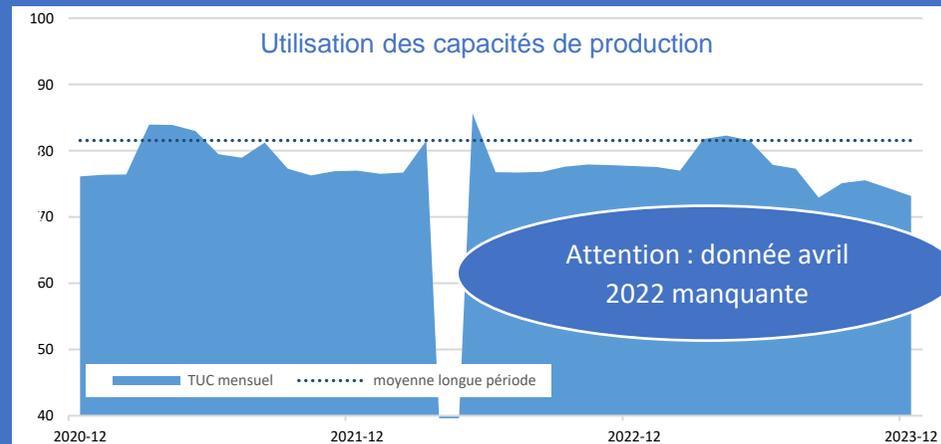
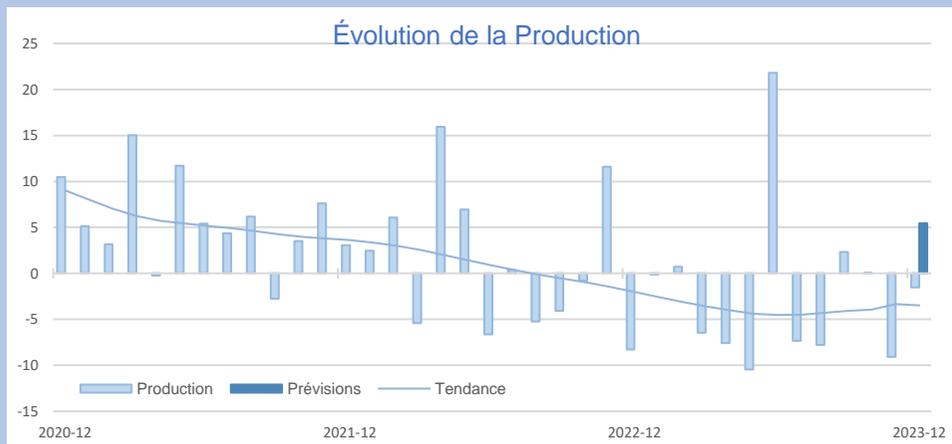
En janvier, l'activité devrait continuer à progresser dans l'industrie et les services mais à se dégrader dans le bâtiment.



Synthèse de l'Industrie

En décembre, la production industrielle a connu un ralentissement moins marqué qu'au cours du mois précédent. Cette inflexion s'explique par le dynamisme de certains sous-secteurs, en particulier les équipements électriques et l'agroalimentaire. Les carnets de commandes restent inférieurs au niveau attendu et les stocks de produits finis sont en augmentation. Les prix des produits finis se stabilisent à l'approche des révisions de tarifs prévues en début d'année. Les professionnels du secteur estiment leur trésorerie faible.

Les perspectives pour janvier s'orientent vers une amélioration des volumes de production et un maintien du niveau des effectifs.

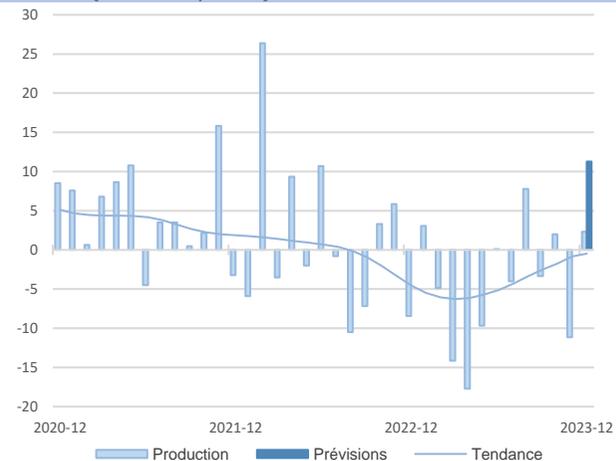


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

40,9%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)



Agroalimentaire

L'activité dans l'agroalimentaire a connu une légère amélioration en décembre.

Les fêtes de fin d'année ont stimulé la consommation de produits festifs.

Cependant, la production reste en recul par rapport à l'an passé ; le niveau des stocks demeure élevé.

Les effectifs sont globalement stables.

En janvier, le secteur devrait connaître un regain d'activité.

Matériel de transport

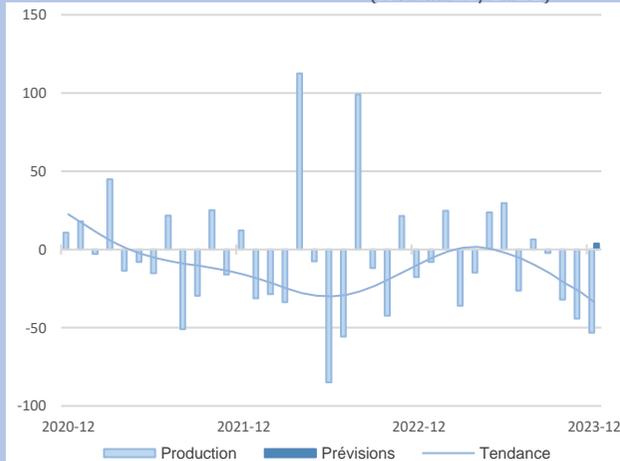
Le repli de la production des matériels de transport s'est aggravé en décembre.

Certaines entreprises sont impactées par des difficultés d'approvisionnement et de recrutement.

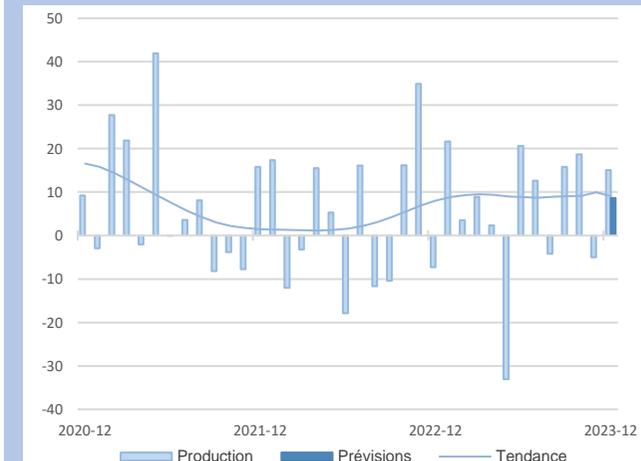
Toutefois, les carnets de commandes pour l'année à venir restent à un niveau jugé satisfaisant.

Aussi, l'activité devrait se stabiliser voire repartir légèrement à la hausse en janvier. Une progression des prix est également attendue.

6,5%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)



GRANDS SECTEURS



L'amélioration de l'activité des équipementiers électriques et électroniques se poursuit en décembre.

L'état des carnets de commandes est considéré comme supérieur aux attentes.

Les effectifs se renforcent, dans un contexte de stabilité des prix. Certains métiers sont cependant toujours confrontés à des difficultés de recrutement.

Les perspectives restent positives pour le mois de janvier.

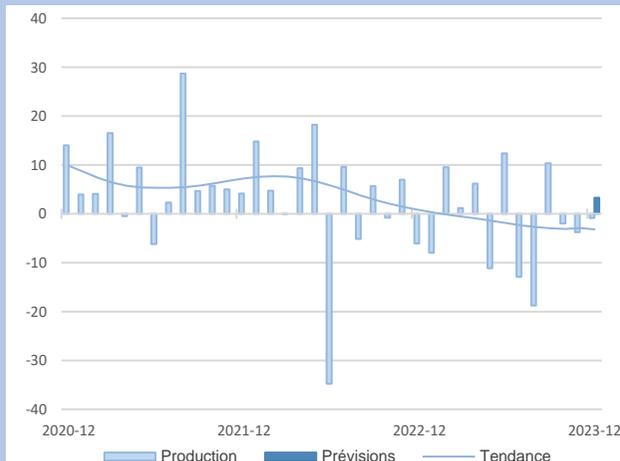
La production est quasi-stable en décembre pour les autres produits industriels.

Toutefois, elle est en recul par rapport à l'année précédente.

Les carnets de commandes se maintiennent à un faible niveau.

Les prix comme les effectifs ne varient qu'à la marge.

Cependant, la demande se raffermi, ce qui pourrait conduire à un rebond modéré de l'activité en janvier.



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

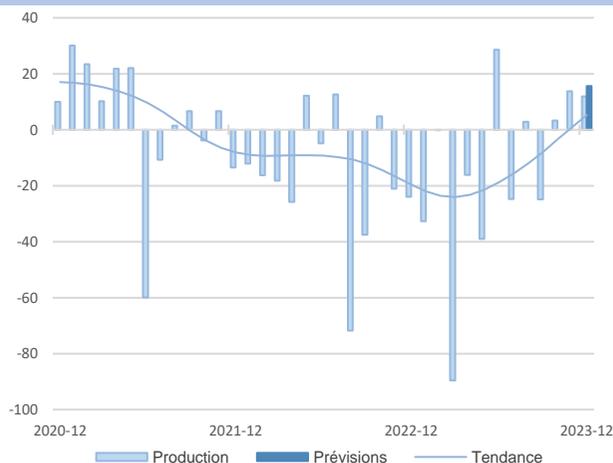
Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

39,8%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

33,6%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2021)

Transformation de la viande boucherie



L'activité de transformation de la viande de boucherie continue d'être dynamique.

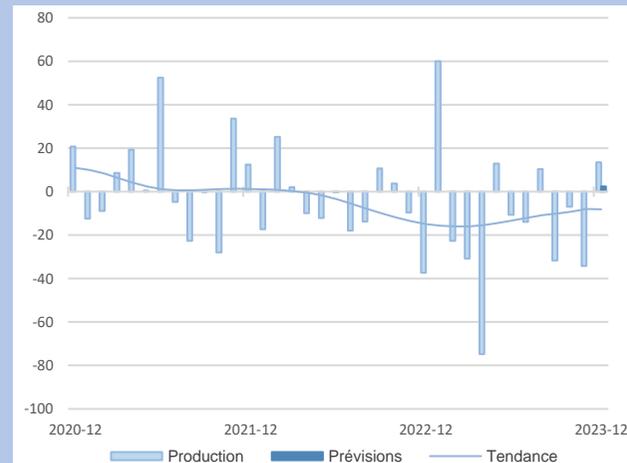
Le secteur bénéficie d'une hausse des exportations vers les pays européens et la Chine (contexte du Nouvel An chinois).

La demande sur le marché intérieur connaît également une inflexion positive.

Si l'activité devrait donc croître en janvier, il est néanmoins prévu une diminution des effectifs.

Produits laitiers

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



La production rebondit en décembre dans le secteur des produits laitiers.

Le cours du lait est stable, tandis que la demande progresse, sur le marché intérieur comme à l'export.

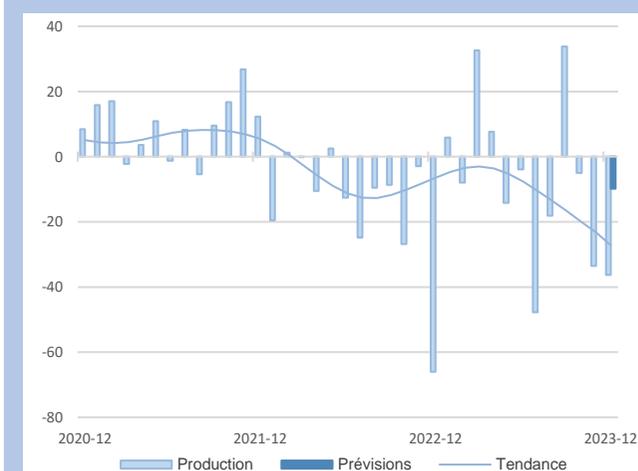
Toutefois, les producteurs bio sont confrontés à un recul de la demande.

Le niveau de trésorerie est jugé satisfaisant.

En janvier, une quasi-stabilité de la production est anticipée.



Sous-secteurs



On observe de nouveau un net ralentissement de l'activité industrielle du bois, du papier et de l'imprimerie.

La production du bois est directement impactée par la conjoncture défavorable que connaît le secteur du bâtiment.

La demande continue à se contracter par rapport à l'année dernière.

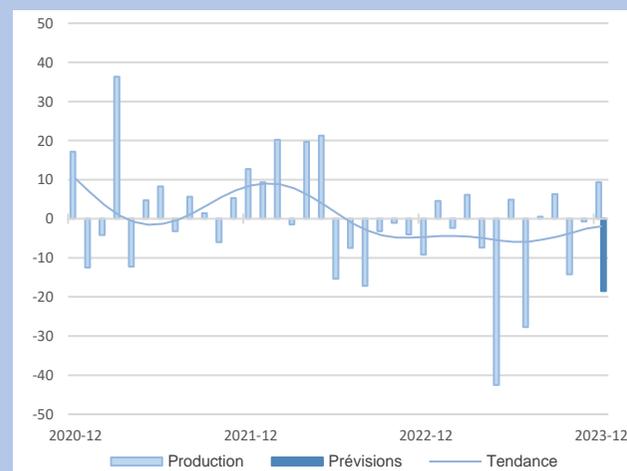
En janvier, l'activité devrait continuer à ralentir à un rythme cependant plus modéré.

Une recrudescence de l'activité est constatée en décembre dans le secteur.

La demande a progressé, alors que le coût des produits finis est resté stable.

Toutefois, les carnets de commandes sont insuffisamment remplis.

Les effectifs devraient se contracter légèrement en janvier, et une rechute de l'activité est anticipée.



14,3%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

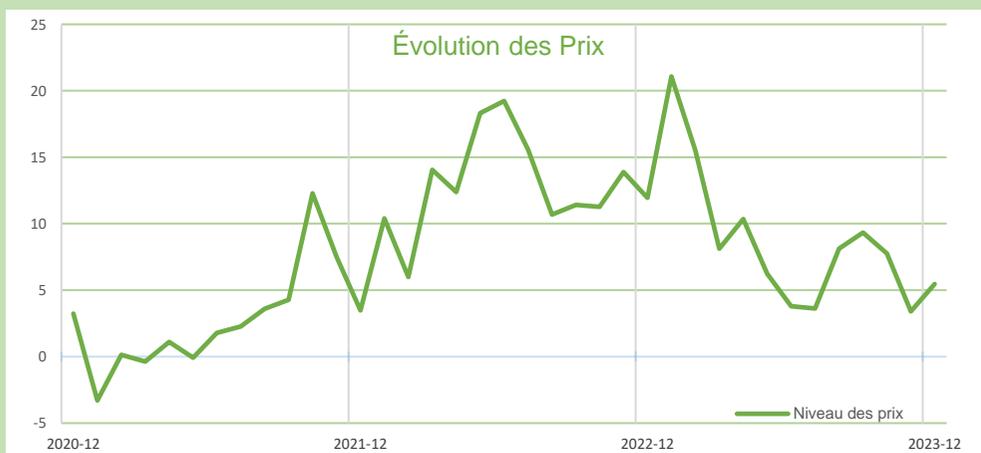
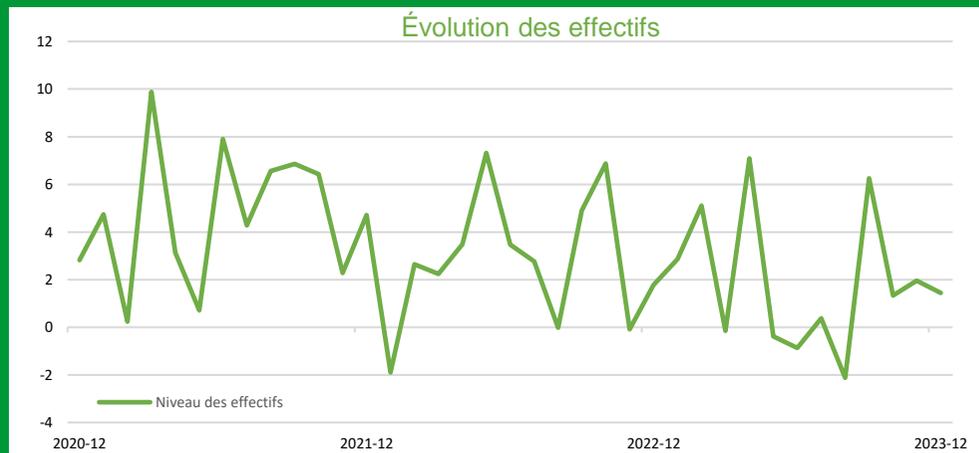
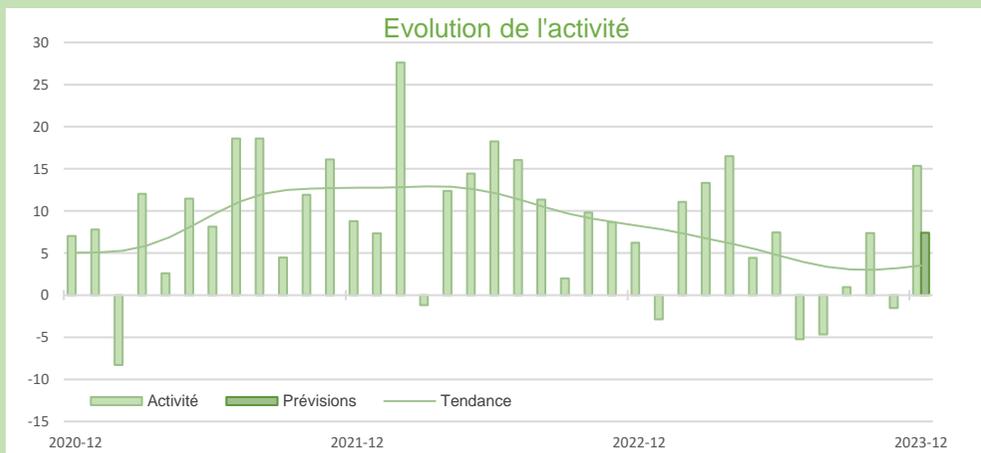
Produits en caoutchouc, plastique et autres

19,2%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)



Synthèse des services marchands

En décembre, l'activité dans les services marchands a été plus dynamique qu'anticipé par les chefs d'entreprise le mois dernier. L'ensemble des secteurs a bénéficié de ce rebond, à l'exception des transports routiers de fret. Les trésoreries se renforcent dans un contexte de hausse des prix. En janvier, la demande globale resterait soutenue, l'activité et les effectifs progresseraient dans l'ensemble des secteurs.



SERVICES MARCHANDS

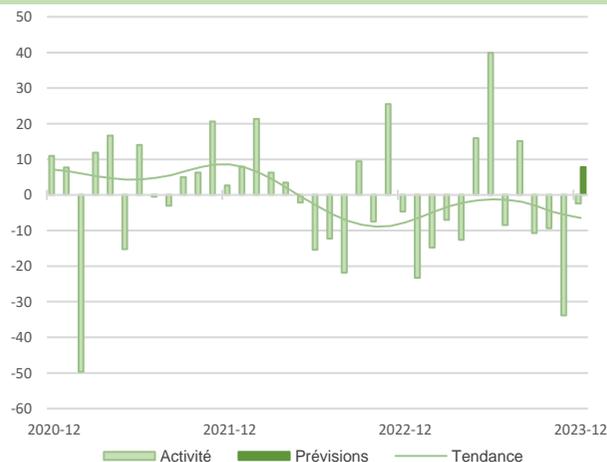
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

15,4%

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

Transports routiers de fret et par conduite



En décembre, la tendance baissière de l'activité se confirme mais reste modérée. Cela s'explique par une stagnation de la demande dans l'industrie et le bâtiment.

Les effectifs ont diminué en conséquence, mais des recrutements sont prévus pour le mois prochain.

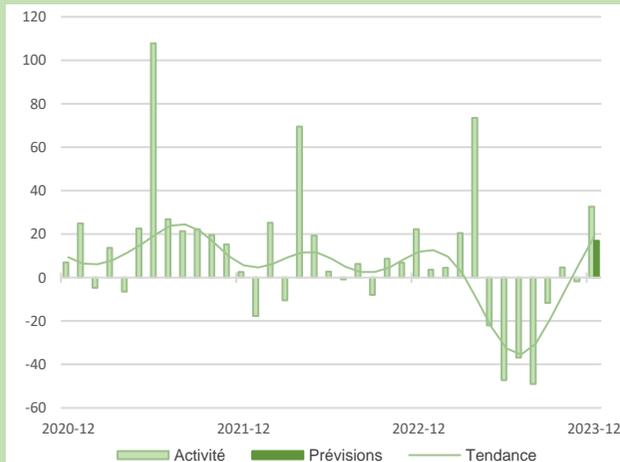
Les prix ont légèrement augmenté.

Une reprise de l'activité est attendue en janvier.

Hébergement et restauration

21,6%

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

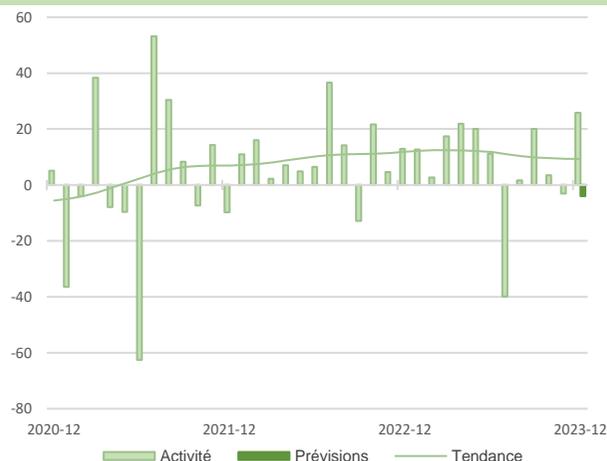


Conformément aux prévisions, l'activité progresse, portée par les fêtes de fin d'année.

Les effectifs se sont renforcés.

Les prix ont été revalorisés.

Le secteur devrait rester dynamique en janvier.



En décembre, l'activité est en forte croissance.

Les effectifs ont augmenté, malgré des difficultés persistantes pour recruter des profils qualifiés en cybersécurité.

La hausse des prix reste contenue.

L'activité devrait connaître un léger repli en janvier.

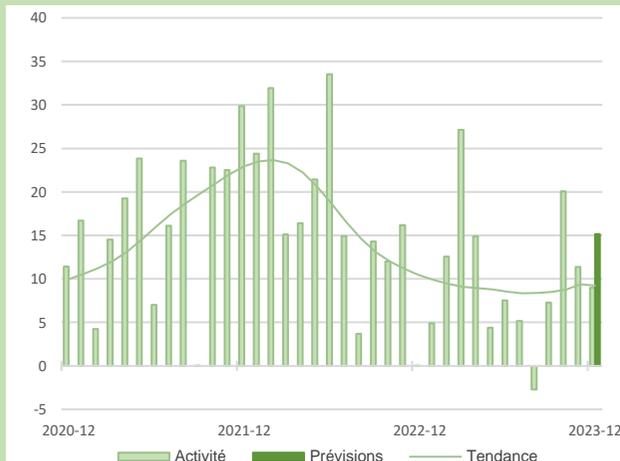
L'activité reste dynamique en décembre.

Les effectifs se sont légèrement consolidés et des recrutements sont attendus pour janvier.

Les tarifs ont significativement augmenté.

Les niveaux de trésorerie restent satisfaisants.

Les prévisions sont optimistes pour le mois prochain.



14,9%

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

Information et communication

Activités spécialisées scientifiques et techniques

32%

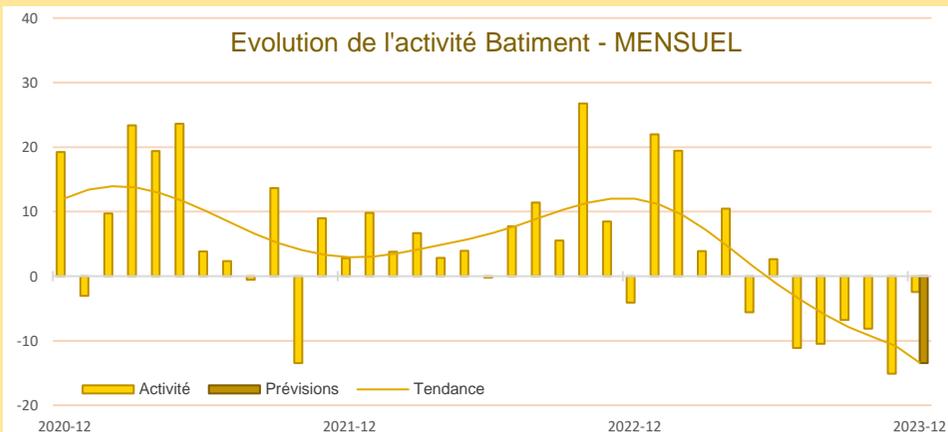
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le secteur du bâtiment, la tendance baissière observée ces derniers mois est de moindre intensité. Cependant, la diminution des carnets de commandes se confirme et les prix des devis continuent à se dégrader. En janvier, les prévisions d'activité et d'effectifs sont orientées à la baisse.

Dans le secteur des travaux publics, l'activité trimestrielle progresse mais les entrepreneurs anticipent une dégradation pour les mois à venir.



En décembre, l'activité dans le bâtiment a connu une légère diminution.

Une baisse modérée des prix des devis a été observée, accompagnée d'une réduction des effectifs.

L'activité devrait se contracter de manière plus marquée en janvier.

Une diminution significative des prix des devis et des effectifs est également prévue.

Au quatrième trimestre, le secteur des Travaux Publics a connu une hausse modérée de son activité.

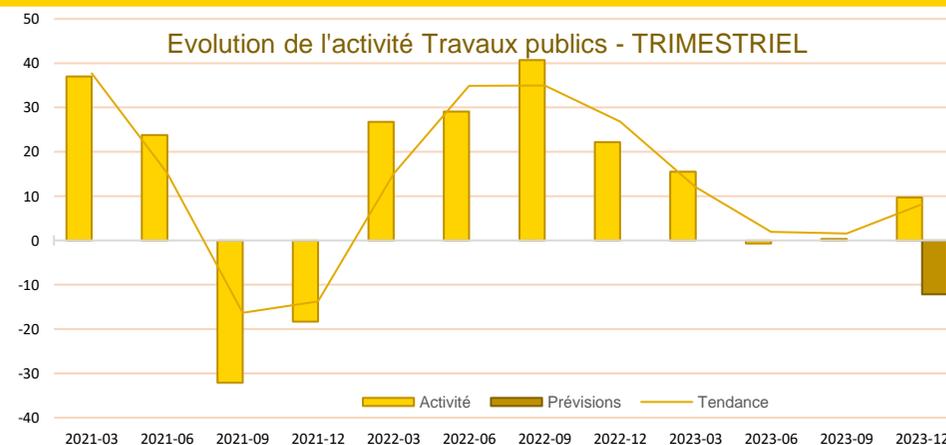
Les prix des devis ont cependant subi une baisse notable.

Une légère diminution des effectifs a été observée.

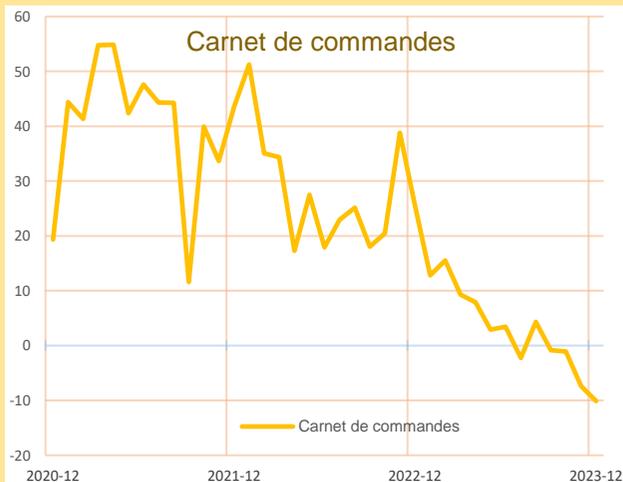
Pour le trimestre prochain, une baisse d'activité est anticipée.

Néanmoins, une augmentation significative des prix des devis est envisagée.

Enfin, une croissance notable des effectifs est attendue malgré des difficultés de recrutement qui subsistent.



Carnet de commandes - Bâtiment

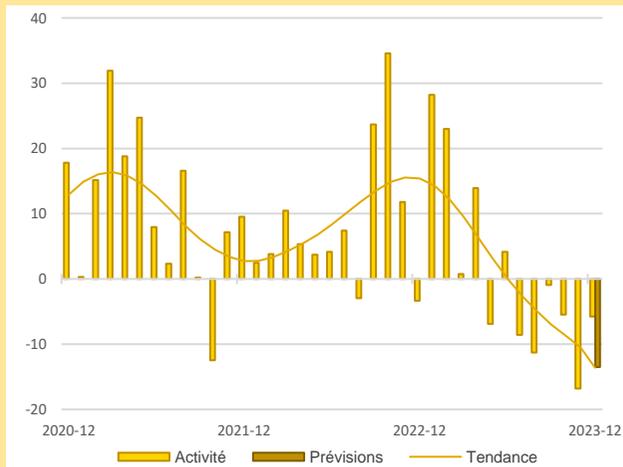


En décembre, les niveaux des carnets de commandes demeurent à un niveau inférieur à la normale.

Prix des devis - Bâtiment



Les prix des devis restent globalement stables, et devraient se situer à un niveau équivalent pour le mois de janvier.



Dans le second œuvre, l'activité a connu une baisse modérée en décembre.

Les prix des devis ont également diminué, accompagnés d'une réduction des effectifs.

Une accentuation de la baisse de l'activité est anticipée pour janvier.

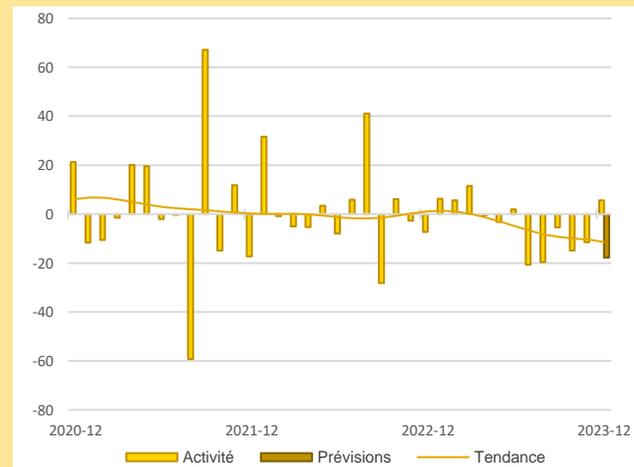
Une diminution plus marquée des prix des devis et des effectifs est également attendue.

Le mois de décembre a été marqué par une légère progression de l'activité.

Une augmentation modérée des prix des devis, accompagnée d'une croissance des effectifs, est observée.

Cependant, les perspectives pour janvier indiquent un possible ralentissement de l'activité.

Une augmentation des prix des devis est anticipée, tandis que les effectifs pourraient se réduire.



61%

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

Activité - Second œuvre

Activité - Gros œuvre

21,3%

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 |
|  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

BOURDON Jean Hugues, Responsable du CO.RE.SSE

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...

