

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AVRIL 2024

Période de collecte :

du vendredi 26 avril 2024 au lundi 6 mai 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

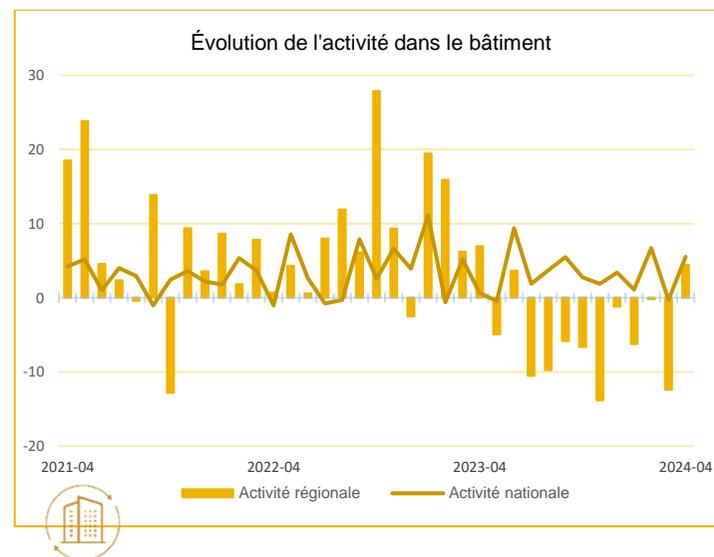
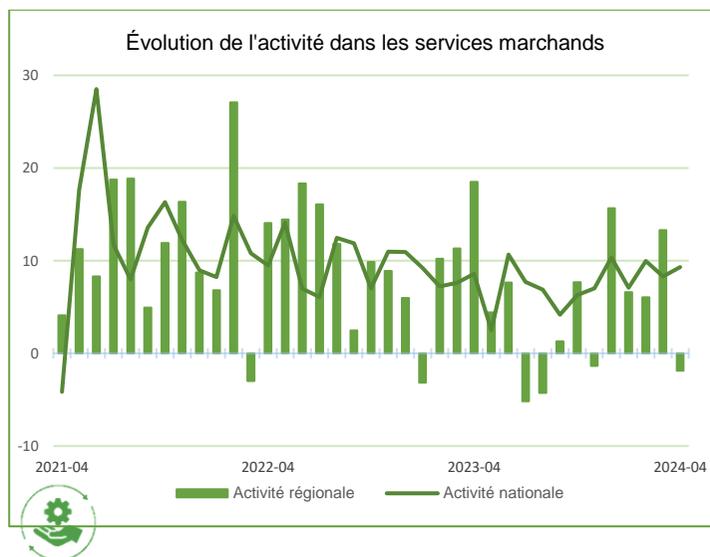
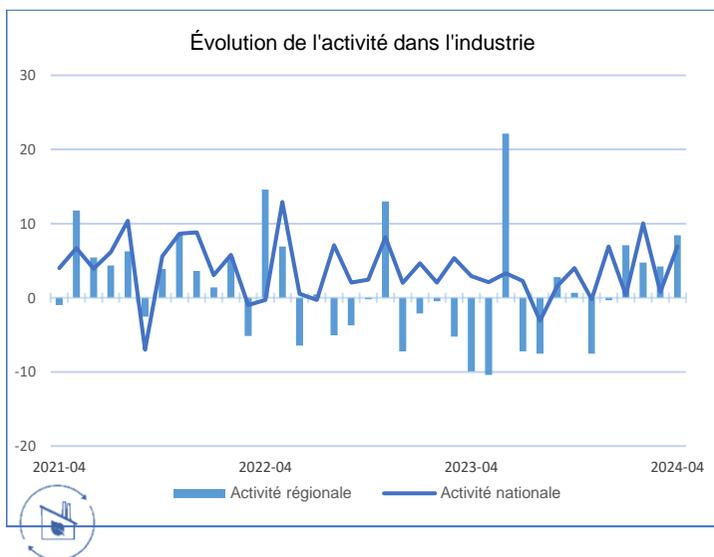
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 avril et le 6 mai), l'activité a progressé en avril dans les services marchands, et plus sensiblement qu'anticipé le mois dernier dans l'industrie et le bâtiment, à la faveur notamment d'un rattrapage après un mois de mars en retrait et en vue d'un mois de mai au ralenti en raison des congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. D'après les anticipations des entreprises pour mai, l'activité est en effet attendue en repli dans l'industrie et le bâtiment, et évoluerait peu dans les services. Ces anticipations sont toutefois à interpréter avec prudence compte tenu des effets de calendrier. Les carnets de commandes restent jugés dégradés dans quasiment tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique ; dans le gros œuvre du bâtiment, ils demeurent très en retrait par rapport à la période pré-Covid en raison de la morosité du marché de la construction de logements neufs. La modération des prix de vente se poursuit. Selon les industriels, les prix des matières premières continuent de diminuer bien que plus légèrement. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 6 % et 2 %) se situe un peu en dessous de leurs niveaux des mois d'avril d'avant Covid. Parallèlement, la proportion de celles indiquant des baisses de prix (respectivement 5 % et 8 %) est supérieure à celle d'avant-Covid. Dans les services marchands, la proportion d'entreprises indiquant une hausse de leurs prix (12 %) ne s'est pas encore complètement normalisée.

Les difficultés de recrutement poursuivent leur lent repli, à un niveau encore élevé : 38 % des entreprises les mentionnent en avril (après 39 % en mars).

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait légèrement au deuxième trimestre 2024, après une hausse de + 0,2 % au premier trimestre.

Cette prévision reste toutefois encore très préliminaire, en raison des spécificités du calendrier de ce mois de mai et du changement de base à venir (31 mai) des comptes nationaux publiés par l'Insee.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En avril, l'évolution de l'activité industrielle bretonne ressort de nouveau en hausse, à un niveau légèrement supérieur à celui observé sur le reste du territoire national.

Le dynamisme des services marchands a dans l'ensemble ralenti par rapport aux mois précédents. Cependant, certaines branches, telle que le transport routier de fret, ont maintenu le développement de leur activité après plusieurs mois s'affichant en repli.

La situation dans le bâtiment s'est ponctuellement améliorée en Bretagne, comme au niveau national. Il convient de souligner que cette trajectoire favorable concerne très majoritairement le second œuvre.

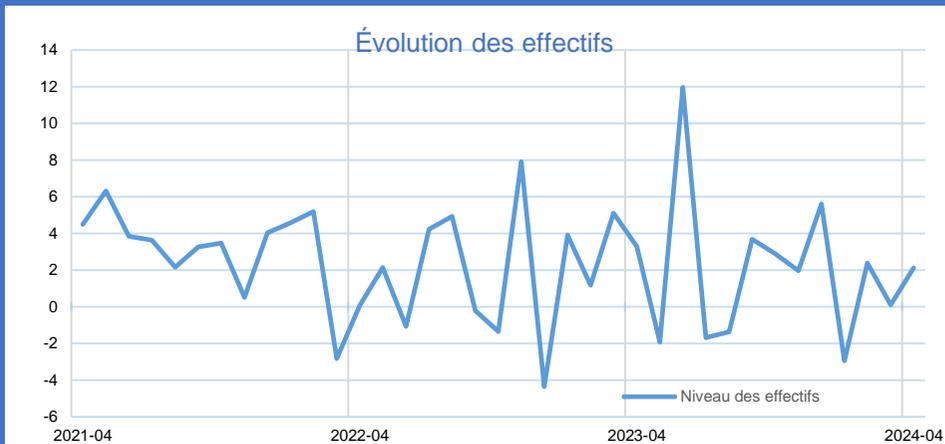
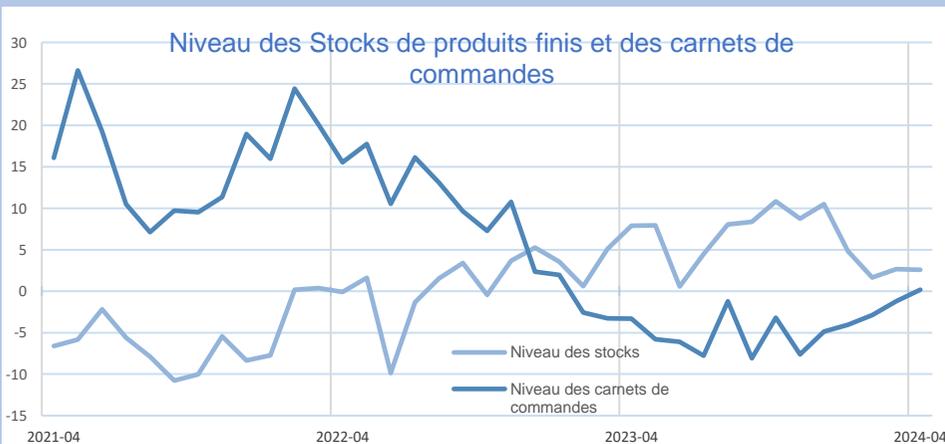
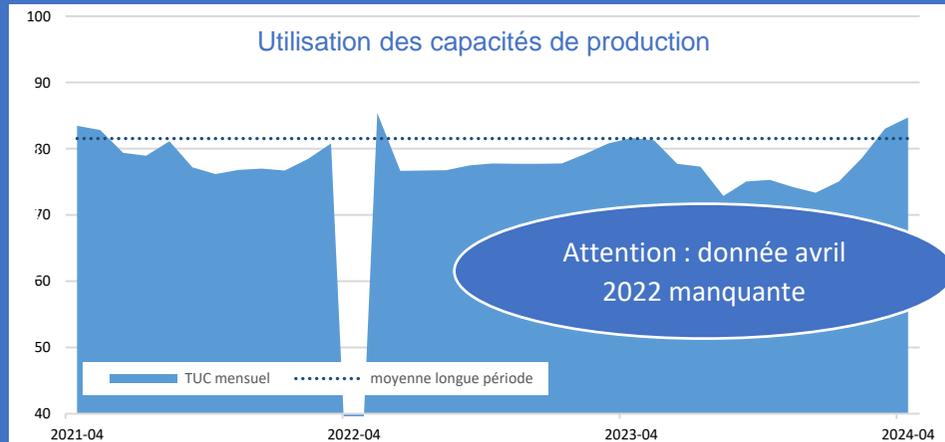
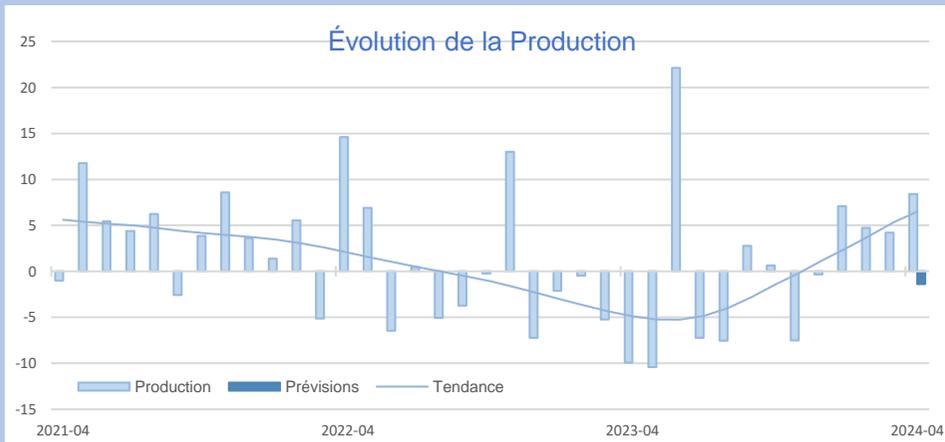
Pour mai, les prévisions s'orientent vers un léger recul de l'activité dans l'industrie alors qu'elle devrait se renforcer dans les services marchands, principalement dans le secteur de l'hôtellerie/restauration sous l'effet des jours fériés du mois. Le secteur du bâtiment anticipe une contraction de l'activité liée notamment à un nombre de jours travaillés en retrait.



Synthèse de l'Industrie

En avril, la production industrielle a continué à se renforcer. L'ensemble des secteurs a contribué à cette dynamique. Néanmoins, certaines branches, comme la viande de boucherie, le travail du bois et l'imprimerie, ont été confrontées à une nouvelle baisse de leur production. Le taux d'utilisation des capacités de production a augmenté pour le deuxième mois consécutif.

Les prévisions pour mai font état d'un recul de l'activité, particulièrement dans le sous-secteur des produits en caoutchouc, plastiques et autres.



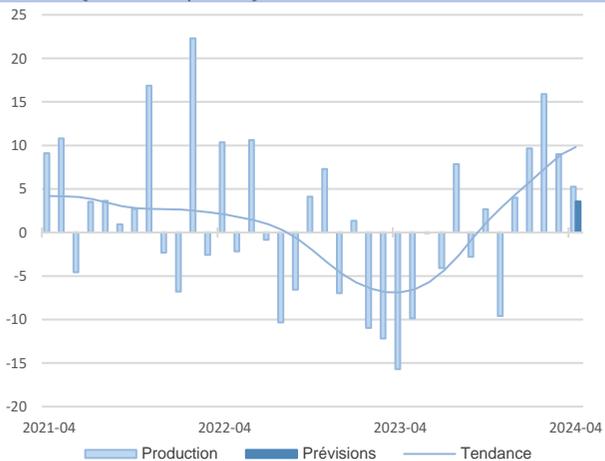
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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

Agroalimentaire



La tendance haussière de la production agroalimentaire s'est confirmée en avril.

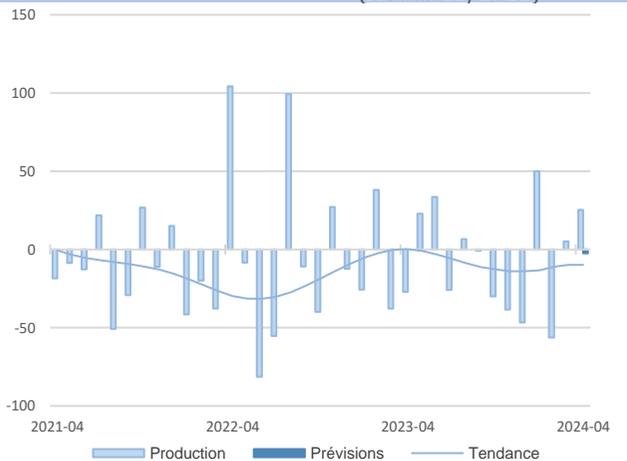
Les commandes se sont renforcées mais le niveau des trésoreries est jugé en dessous des attentes.

Les effectifs se sont maintenus grâce aux recrutements saisonniers.

L'activité devrait rester dynamique en mai.

Matériel de transport

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



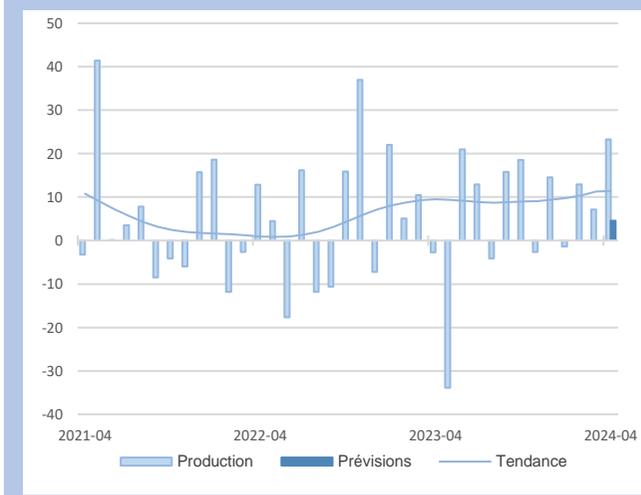
Conformément aux prévisions, l'activité a repris dans les matériels de transport, malgré des difficultés persistantes d'approvisionnement de composants mécaniques.

Les carnets de commandes sont bien garnis et les niveaux de trésorerie sont estimés satisfaisants.

Le sous-secteur devrait cependant légèrement ralentir en mai.



GRANDS SECTEURS



L'activité des équipements électriques et électroniques s'est avérée dynamique en avril, conformément aux prévisions.

Les effectifs se sont renforcés en conséquence.

Les carnets de commandes et le niveau de trésorerie sont considérés comme très satisfaisants.

Les prévisions pour mai restent favorables.



La production des autres produits industriels a progressé en avril.

Les recrutements se sont accrus et devraient se poursuivre le mois prochain.

Le prix des produits finis est en légère baisse.

L'activité devrait ralentir en mai.

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

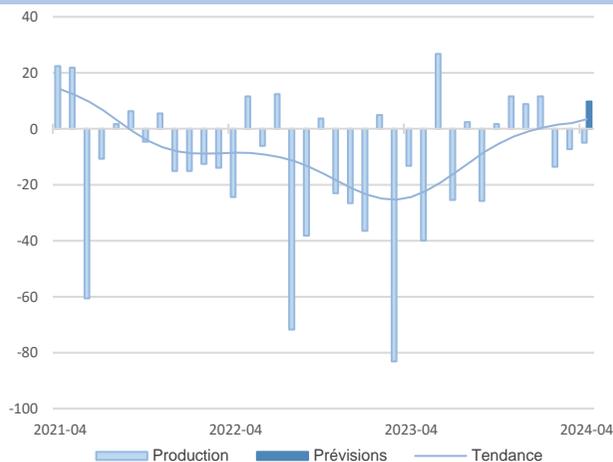
Équipements électriques et électroniques

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



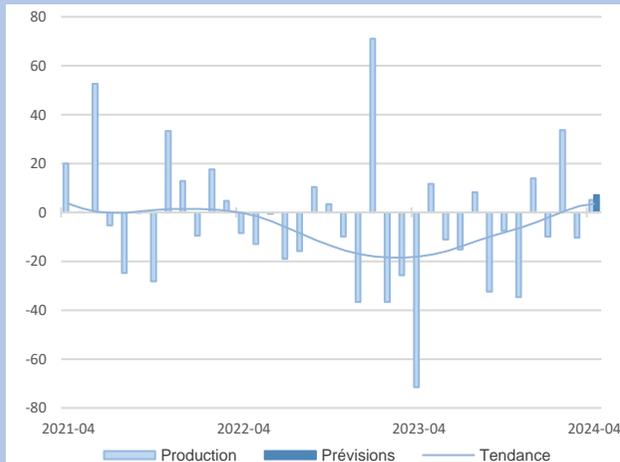
L'industrie de la viande a confirmé sa tendance baissière. La branche a été impactée par la faiblesse de la demande et les intempéries du mois d'avril.

Le cours du porc s'est maintenu à un niveau élevé en avril.

Les effectifs se sont cependant consolidés et les prévisions tablent sur une reprise de la production en mai.

Produits laitiers

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



La production de produits laitiers a progressé en avril, notamment grâce à la demande étrangère.

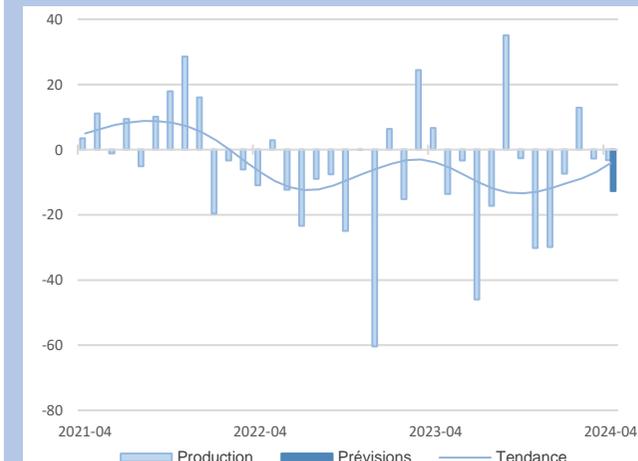
Les effectifs sont restés stables.

Les prix des produits finis se sont rétractés.

L'activité devrait rester positive en mai.



Sous-secteurs

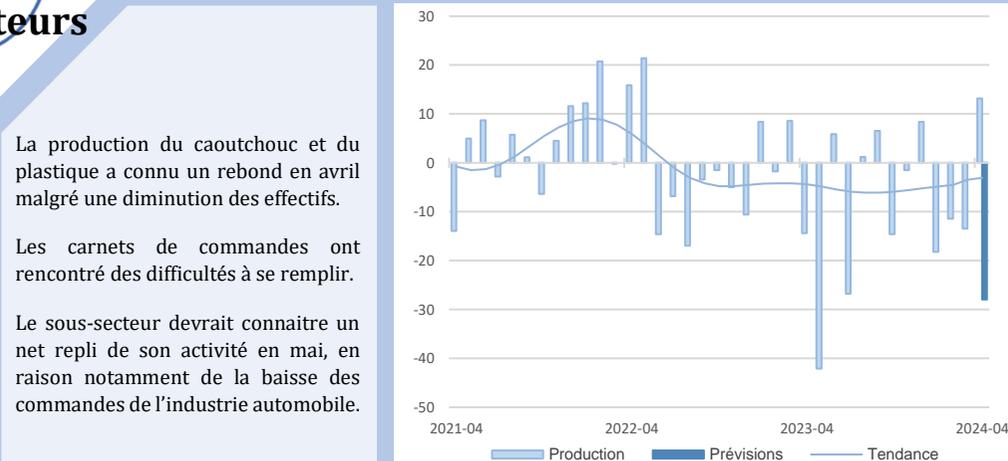


L'activité du bois et du papier est demeurée en léger recul, impactée par des difficultés d'approvisionnement en matières premières et par la crise du bâtiment.

La branche est toujours confrontée à des difficultés de recrutement.

Les niveaux de trésorerie sont restés satisfaisants.

La production devrait continuer de ralentir en mai.



La production du caoutchouc et du plastique a connu un rebond en avril malgré une diminution des effectifs.

Les carnets de commandes ont rencontré des difficultés à se remplir.

Le sous-secteur devrait connaître un net repli de son activité en mai, en raison notamment de la baisse des commandes de l'industrie automobile.

14,4%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

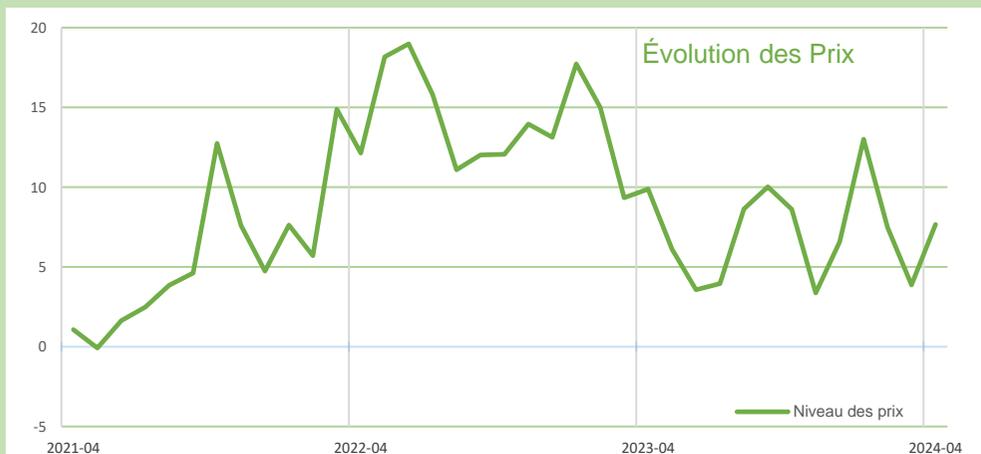
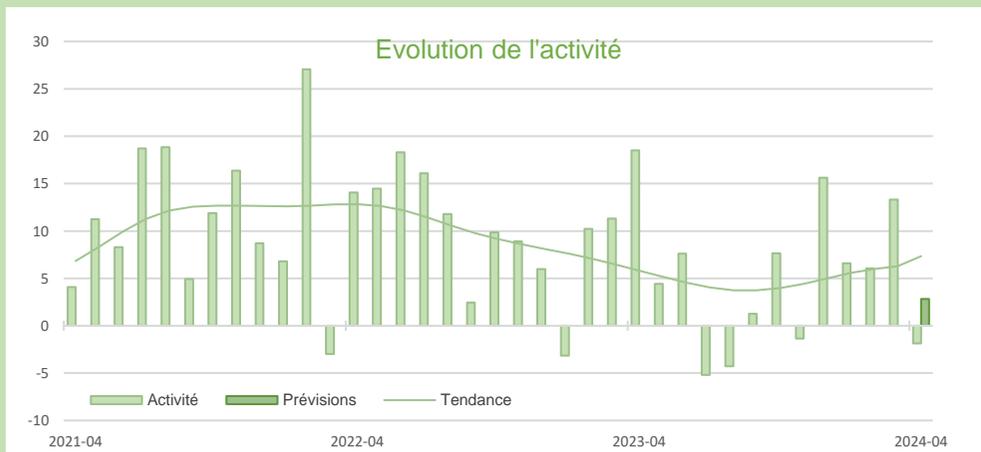
Produits en caoutchouc, plastique et autres

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



Synthèse des services marchands

Conformément aux prévisions, l'activité des services marchands s'est légèrement contractée en avril et s'est accompagnée d'une baisse des effectifs. Dans un contexte de hausse des prix, les trésoreries sont demeurées à un niveau jugé légèrement au-dessus des attentes. Pour mai, les chefs d'entreprise anticipent une reprise de la demande globale, principalement portée par le secteur de l'hébergement - restauration qui devrait bénéficier des jours fériés. Ce regain d'activité devrait s'accompagner d'une hausse des effectifs.



SERVICES MARCHANDS

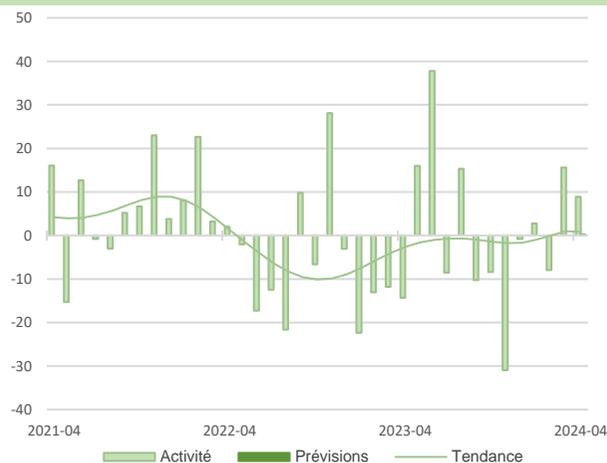
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

15,8%

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

Transports routiers de fret et par conduite



En avril, le sous-secteur des transports routiers a enregistré une légère augmentation de son activité.

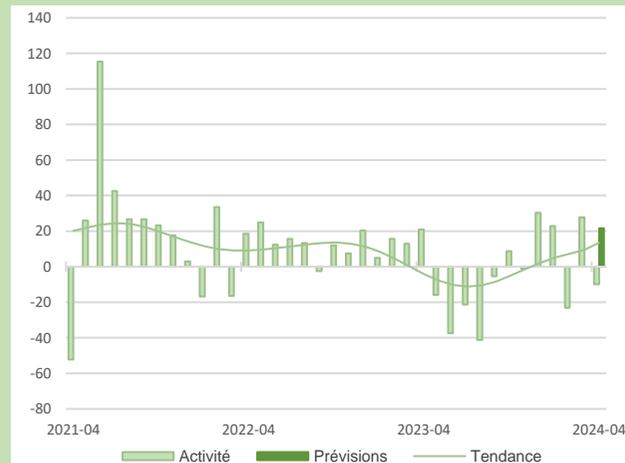
Toutefois, les effectifs sont orientés à la baisse. Les prix de vente ont par ailleurs été réhaussés.

Les prévisions pour le mois de mai indiquent une stabilité de l'activité et des effectifs.

Hébergement et restauration

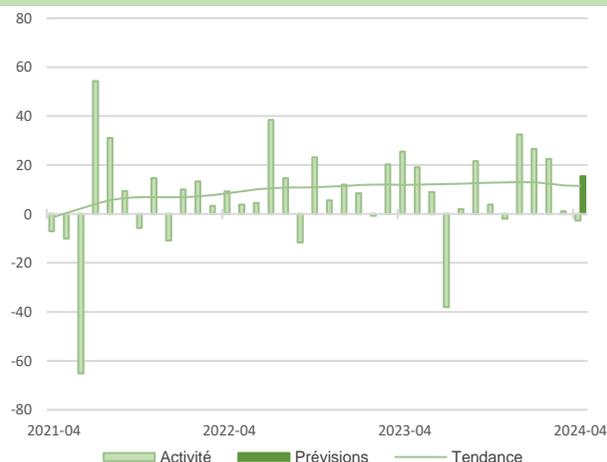
23,5%

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



La branche de l'hébergement et de la restauration a connu un ralentissement de son activité en avril. Les effectifs ont été ajustés en conséquence. Les prix de vente ont en revanche été revus à la hausse.

Pour le mois prochain, les perspectives sont optimistes. Elles prévoient une hausse de l'activité tirée par une forte demande touristique. Une augmentation modérée des effectifs est également attendue.



L'activité dans le sous-secteur de l'information et de la communication a légèrement diminué ce mois-ci, de même que les effectifs.

Les prix de vente ont en revanche connu une légère augmentation.

Cependant, les perspectives pour le mois de mai sont favorables. Une augmentation de l'activité, de la demande et des effectifs est attendue.

15,6%

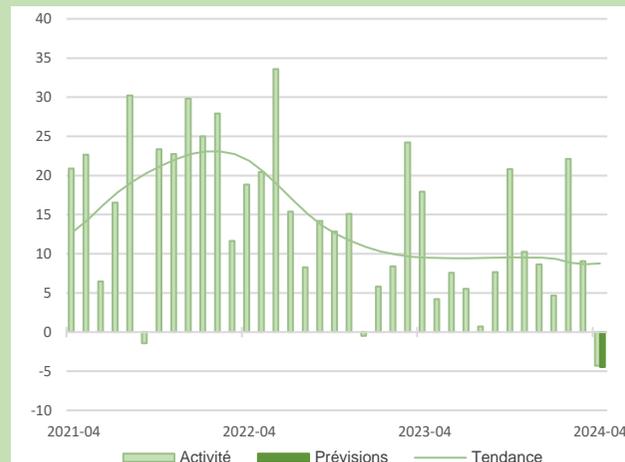
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

Information et communication

Activités spécialisées scientifiques et techniques

34,8%

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



En avril, les activités spécialisées scientifiques et techniques ont légèrement décliné. Une baisse des effectifs a également été constatée. Les prix de vente ont quant à eux modérément augmenté.

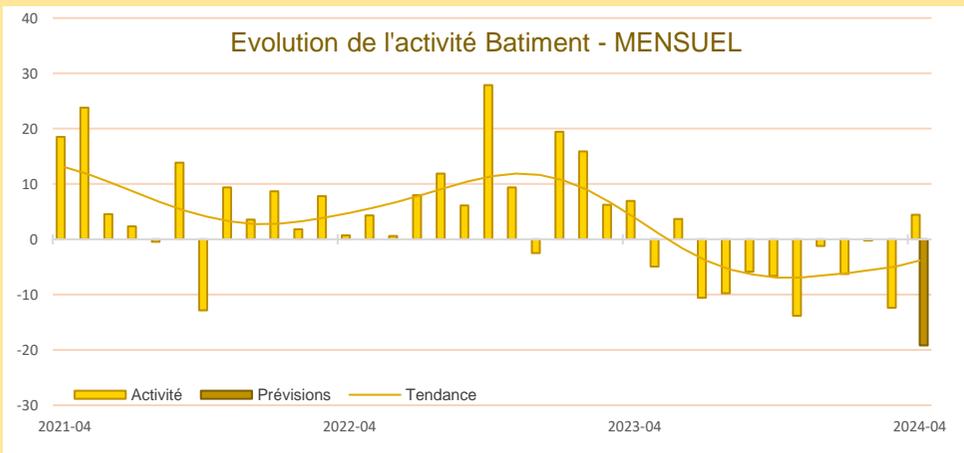
Les prévisions pour le mois prochain anticipent un nouveau recul de l'activité. Cependant, une hausse des recrutements est attendue.



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En avril, le secteur du bâtiment a enregistré une reprise d'activité, essentiellement constatée dans le second œuvre. Cependant, les contrats ont été négociés à la baisse et les effectifs ont été réduits.

Pour le mois de mai, sous l'effet notamment d'un nombre de jours travaillés en repli, les prévisions anticipent un nouveau recul de l'activité tant dans le second œuvre que dans le gros œuvre.



Le mois d'avril a été marqué par un léger rebond de l'activité dans le bâtiment, essentiellement porté par le second œuvre.

Le niveau des carnets de commandes s'est amélioré dans le gros œuvre. Il est resté légèrement inférieur aux attentes dans le second œuvre.

Dans les deux sous-secteurs, les prix des devis ont diminué, de même que les effectifs. Certaines entreprises ont été confrontées à des difficultés de recrutement persistantes.

En mai, l'activité devrait se contracter assez fortement, en raison notamment des périodes de jours fériés et de congés.

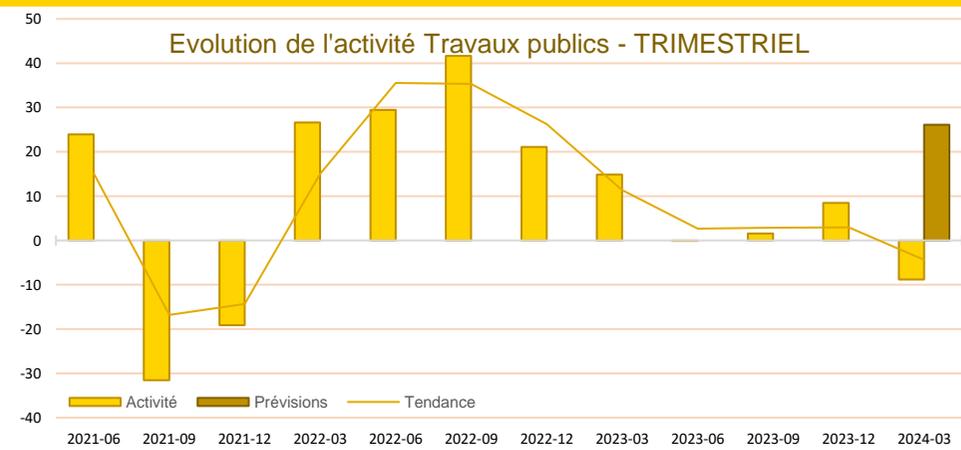
Travaux publics – Situation trimestrielle

Au 1^{er} trimestre 2024, un ralentissement modéré de l'activité a été constaté dans le secteur des travaux publics.

Les effectifs ont été légèrement réduits.

Les prix des devis ont diminué et devraient à nouveau être revus à la baisse au prochain trimestre.

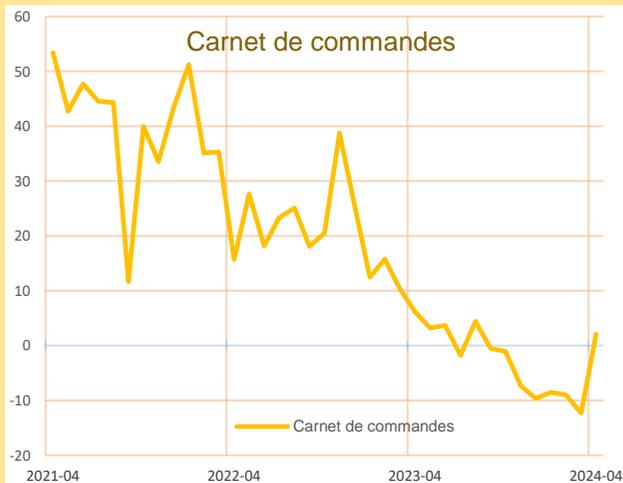
Le niveau des carnets de commandes est cependant jugé légèrement supérieur aux attentes, ce qui permet d'anticiper un fort rebond de l'activité au 2^e trimestre 2024. En conséquence, les effectifs devraient se renforcer.



CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

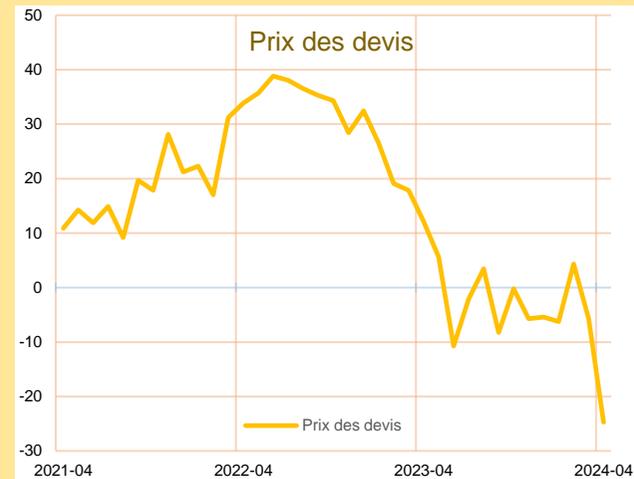
Carnet de commandes - Bâtiment



En avril, le niveau des carnets de commandes du secteur a augmenté principalement grâce au regain des marchés négociés dans le gros œuvre.

Les commandes passées dans le second œuvre, ont quant à elles été légèrement en dessous des attentes.

Prix des devis - Bâtiment

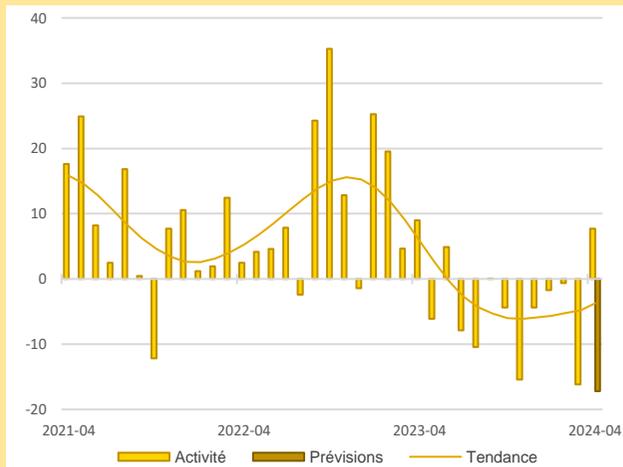


Les prix des devis ont connu une contraction importante en avril, tant dans le gros œuvre que dans le second œuvre.

Le ralentissement marqué de l'activité depuis plusieurs mois semble expliquer cette évolution.

Par ailleurs, les coûts des matières premières sont restés stables ou orientés à la baisse.

En mai, les prix devraient commencer à se stabiliser.



L'activité dans le second œuvre a progressé en avril, contrairement aux prévisions et malgré la stagnation des carnets de commandes.

Les baisses de prix ont probablement stimulé l'activité.

On constate par ailleurs une réduction des effectifs en avril.

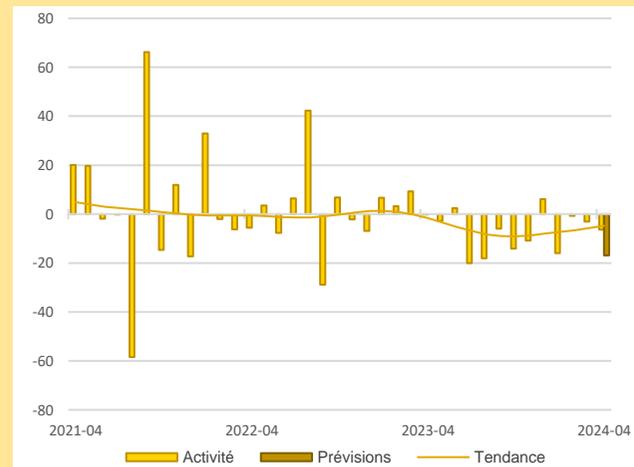
Les entreprises anticipent une diminution significative de l'activité en mai bien qu'un léger renforcement des effectifs soit attendu.

Confronté à une nouvelle contraction de l'activité, le gros œuvre est resté en difficulté en avril.

Cependant, les perspectives sont encourageantes grâce au bon niveau des carnets de commandes.

Le sous-secteur a connu des baisses de prix supérieures à celles du second œuvre. Les effectifs sont en diminution : cette évolution devrait se poursuivre en mai, de façon plus mesurée.

L'activité devrait continuer à ralentir en mai.



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
 Épargne	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 CO.RE.SSE – Communication / Références Economiques / Services et
Soutien à l'Economie

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

 **02.99.25.12.88**

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

Rédacteurs en chef

Jean-Hugues BOURDON, Responsable du Service CO.RE.SSE

Charlotte FRANCOIS, adjointe au Responsable du Service CO.RE.SSE

Directeur de la publication

Hervé MATTEI, Directeur Régional

Ont contribué à la rédaction

Christelle LECHAT, Responsable du Pôle Références et Etudes Economiques
Renaud ALLAIRE, Baptiste LETERRE et Emmanuelle TEXIER

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...

