

# TENDANCES RÉGIONALES

JUIN 2024

Période de collecte :

du mercredi 26 juin 2024 au vendredi 5 juillet 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

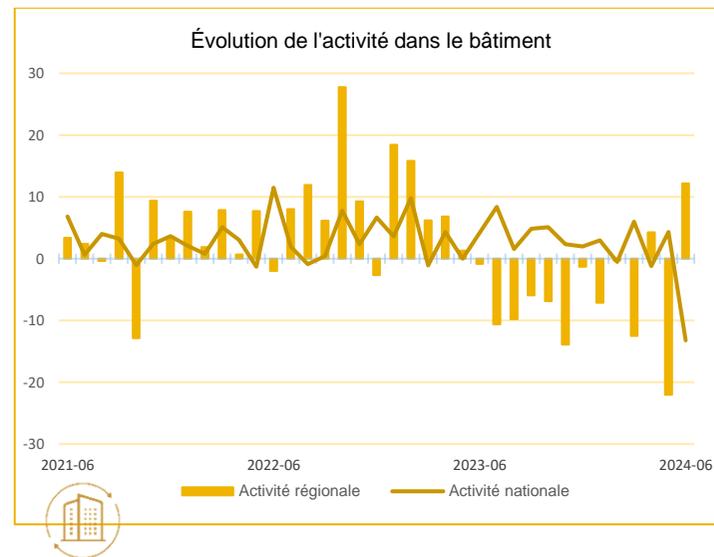
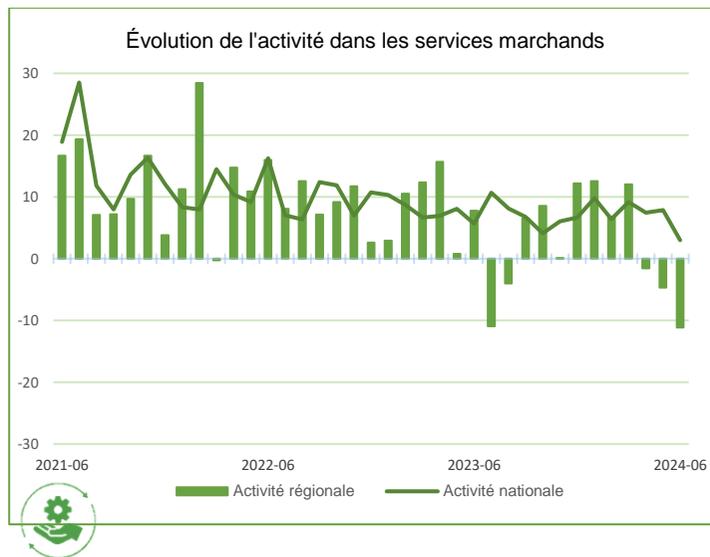
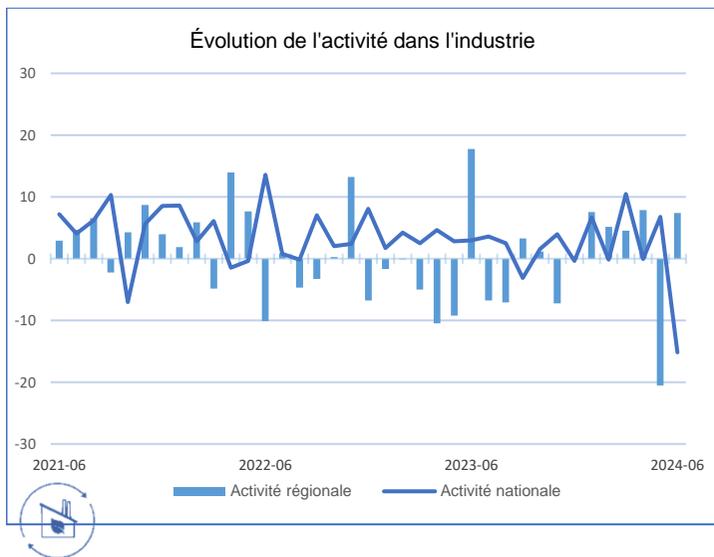
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 juin et le 3 juillet, et donc pour moitié avant le premier tour des élections législatives, pour l'autre moitié avant le second tour), l'activité a légèrement progressé en juin dans les services marchands, et plus sensiblement dans l'industrie et le bâtiment, à la faveur notamment d'un rattrapage après un mois de mai au ralenti. La météo a pu quelque peu peser sur l'activité dans certains secteurs. D'après les anticipations des entreprises pour juillet, l'activité est attendue en hausse dans l'industrie, mais resterait ralentie dans les services et se tasserait dans le bâtiment. Surtout, notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises bondit fortement et atteint ses plus hauts niveaux depuis la crise énergétique de 2022. Les carnets de commandes restent jugés insuffisamment garnis dans presque tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique ; dans le bâtiment, ils continuent de se réduire dans le second œuvre tout en restant jugés nettement moins dégradés que dans le gros œuvre.

Selon les industriels, les prix des matières premières repartent légèrement à la hausse, après un repli quasi ininterrompu depuis un an. La modération des prix de vente se poursuit. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 5 % et 2 %) se situe au-dessous de leurs niveaux des mois de juin d'avant-Covid. Parallèlement, la proportion de celles indiquant des baisses de prix (respectivement 5 % et 7 %) est supérieure à celle d'avant-Covid. Dans les services marchands, la proportion d'entreprises indiquant une hausse de leurs prix (10 %) se rapproche de la normalisation.

Les difficultés d'approvisionnement remontent légèrement dans l'industrie (13 % des entreprises) ; elles sont les plus élevées dans l'automobile et l'aéronautique (un tiers des entreprises) en lien avec les problèmes de transport maritime en mer Rouge et les difficultés sur certains composants (microprocesseurs). Les difficultés de recrutement poursuivent leur repli graduel, à un niveau encore élevé : 35 % des entreprises (tous secteurs confondus) les mentionnent en juin (après 36 % en mai).

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB serait en légère hausse à + 0,1 % au deuxième trimestre 2024, après une hausse de + 0,2 % au premier trimestre 2024.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

Conformément aux prévisions, l'industrie bretonne s'est redressée en juin. L'activité a été tirée par la fabrication de certains produits industriels (bois et papier notamment) et celle des équipements électroniques et électriques. Cependant, les carnets de commandes sont estimés en dessous des attentes. La demande étrangère s'est contractée dans l'ensemble des secteurs, en particulier dans celui des matériels de transport.

L'activité des services marchands s'est significativement dégradée par rapport au niveau national. Cette tendance s'explique notamment par le recul très marqué de l'hébergement-restauration, tandis que les autres branches se sont relativement maintenues. Les professionnels interrogés évoquent des conditions météorologiques défavorables.

Dans le secteur du bâtiment, l'activité s'est redressée dans le second œuvre. En revanche, les prix des devis se sont fortement contractés et les carnets de commandes sont jugés en dessous du niveau normal. Au 2<sup>nd</sup> trimestre, un rebond est constaté dans les travaux publics sans pour autant impacter positivement les effectifs.

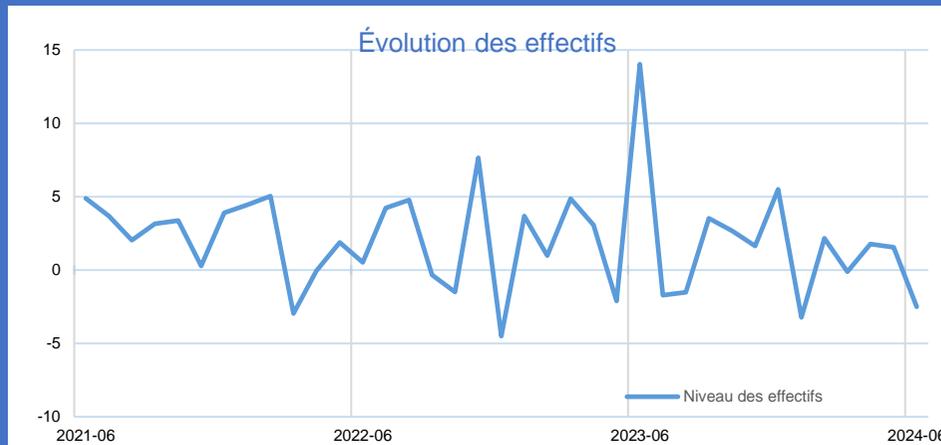
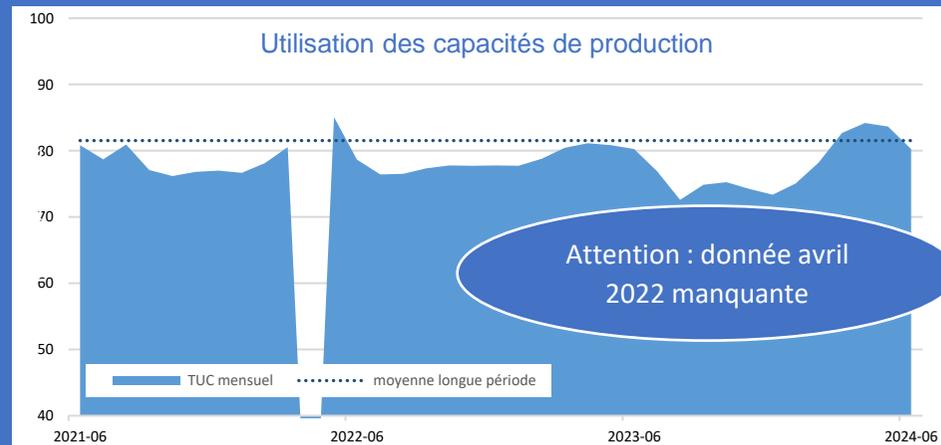
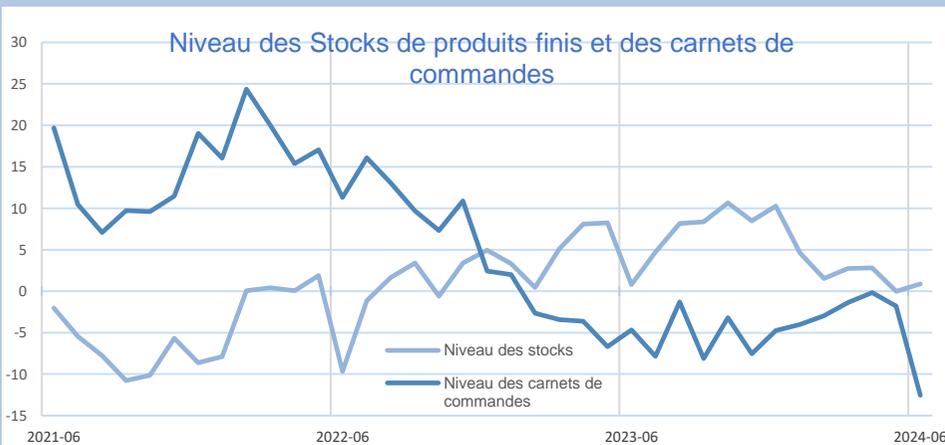
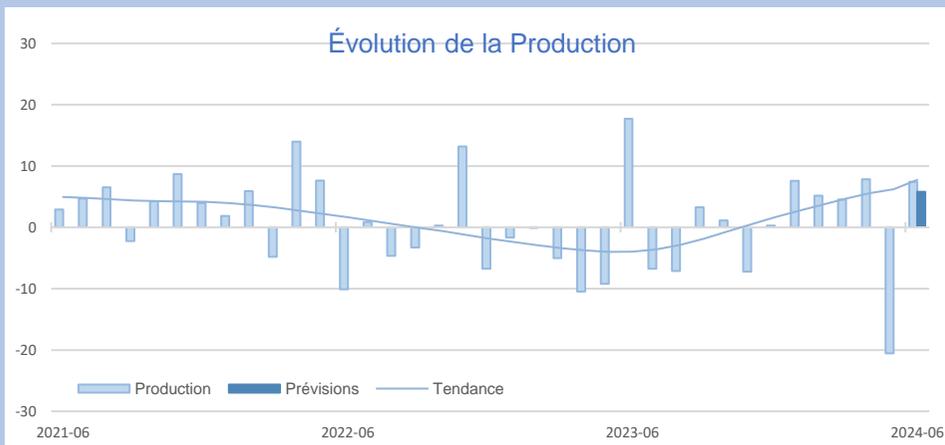
Le contexte post-électoral incite les chefs d'entreprise à la prudence. Néanmoins, les perspectives du mois de juillet sont favorables pour l'industrie alors que l'activité devrait de nouveau ralentir dans les services marchands et le bâtiment. Au 3<sup>ème</sup> trimestre, la production dans les travaux publics devrait reculer par rapport au 2<sup>nd</sup>.



## Synthèse de l'Industrie

En juin, l'activité industrielle s'est renforcée ou maintenue dans de nombreux secteurs. Néanmoins, les industries agricoles et alimentaires ont enregistré une forte baisse en raison notamment de mauvaises conditions météorologiques. Le secteur des matériels de transport a quant à lui été perturbé par des ruptures d'approvisionnement de composants mécaniques.

Les prévisions pour juillet sont favorablement orientées pour l'ensemble des secteurs.

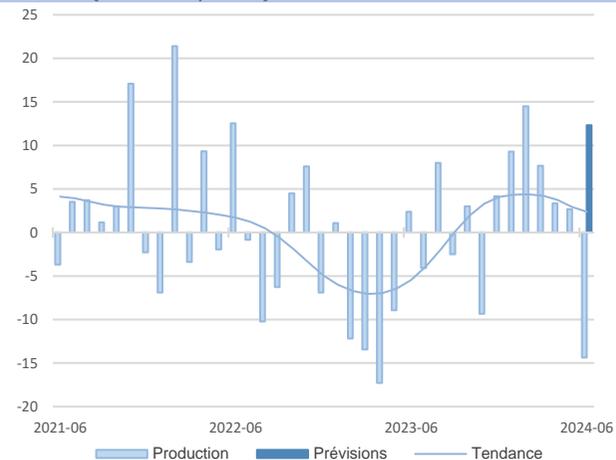


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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



### Agroalimentaire

En juin, la production agroalimentaire a enregistré une forte baisse en raison de mauvaises conditions météorologiques et de difficultés de recrutements. Les effectifs ont légèrement diminué.

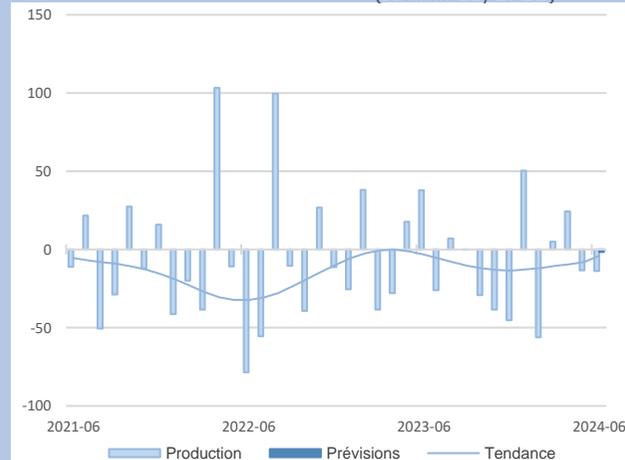
Les prix des matières premières ont fortement augmenté, tandis que les prix des produits finis sont restés stables.

Les carnets de commandes sont jugés inférieurs à la normale.

En juillet, les entreprises prévoient un rattrapage de la production.

### Matériel de transport

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



La fabrication des matériels de transport a légèrement reculé ce mois-ci. Les effectifs ont également diminué de manière significative.

Les prix des matières premières reculent, tandis que ceux des produits finis restent stables.

Les stocks de produits finis sont légèrement en dessous du niveau habituel.

L'activité devrait rester stable en juillet, tandis que des hausses d'effectifs sont attendues.



## GRANDS SECTEURS

En juin, une reprise est constatée dans ce secteur. Les effectifs sont restés stables.

Les prix des matières premières ont légèrement augmenté, tandis que ceux des produits finis ont diminué.

Les carnets de commandes sont jugés bien remplis et les niveaux de trésorerie sont supérieurs à la moyenne.

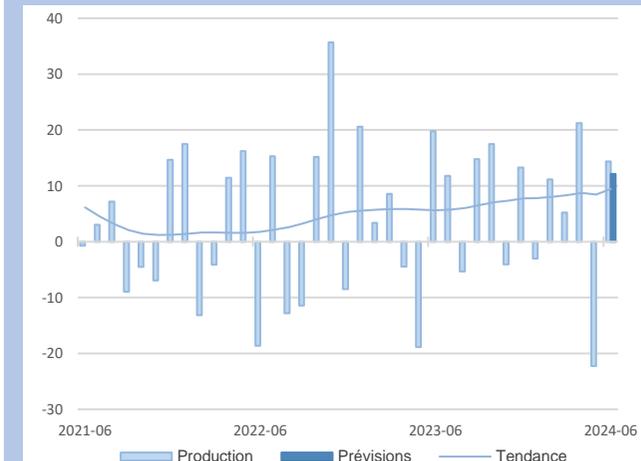
L'activité devrait continuer à croître le mois prochain, entraînant de nouveaux recrutements.

Les entreprises indiquent une reprise de la production en juin après un mois de mai plus calme.

Les effectifs sont en légère baisse. Les commandes ont cependant enregistré une progression sensible.

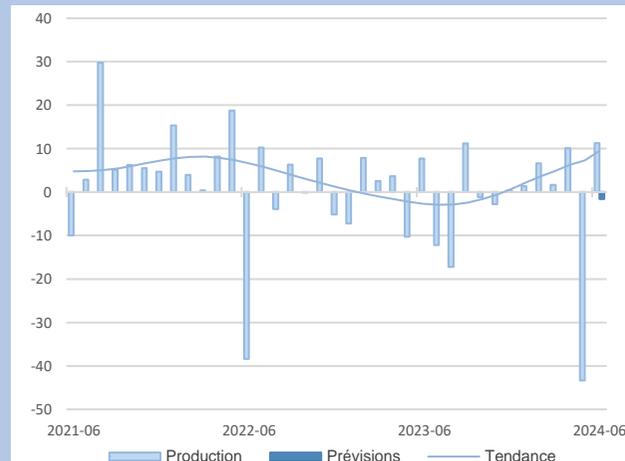
Les prix des matières premières et des produits finis ont tous deux diminué. Les stocks de produits finis sont légèrement inférieurs au niveau attendu.

La production devrait légèrement reculer le mois prochain, tandis que les effectifs resteraient stables.



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

### Equipements électriques et électroniques

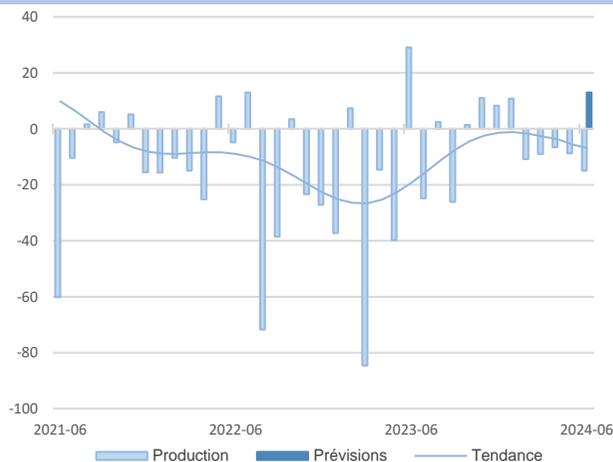


### Autres produits industriels

**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



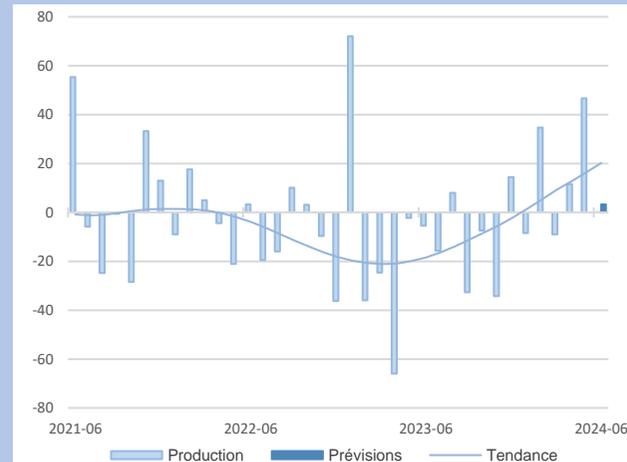
La production de viande a poursuivi sa baisse sur le mois de juin en raison de conditions météorologiques défavorables et de l'augmentation des prix à la consommation.

Les carnets de commandes sont jugés bien inférieurs à la normale.

L'activité devrait cependant reprendre de manière notable en juillet. Des hausses d'effectifs sont prévues en conséquence.

### Produits laitiers

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



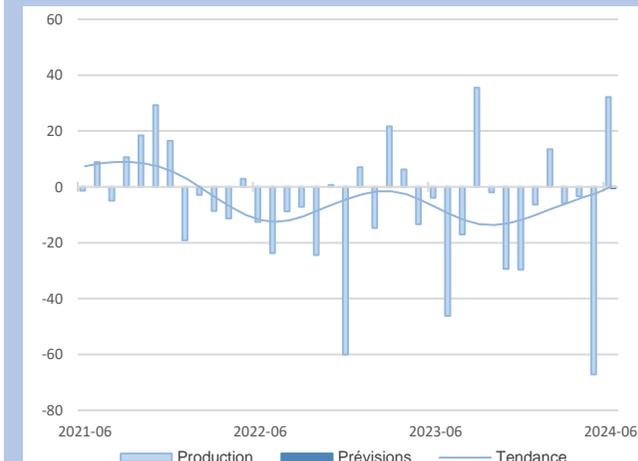
Le sous-secteur des produits laitiers a pu se stabiliser en juin malgré une baisse des commandes. Les effectifs ont néanmoins diminué de manière significative.

Les prix des matières premières ont peu augmenté, tandis que ceux des produits finis ont été revus à la baisse.

La production devrait croître le mois prochain, et occasionner de nouveaux recrutements.



### Sous-secteurs



En juin, la branche du bois, du papier et de l'imprimerie a connu une reprise. Les effectifs sont restés stables.

Les carnets de commandes ne satisfont pas les attentes. Les stocks de produits finis et le niveau de trésorerie sont légèrement supérieurs à la normale.

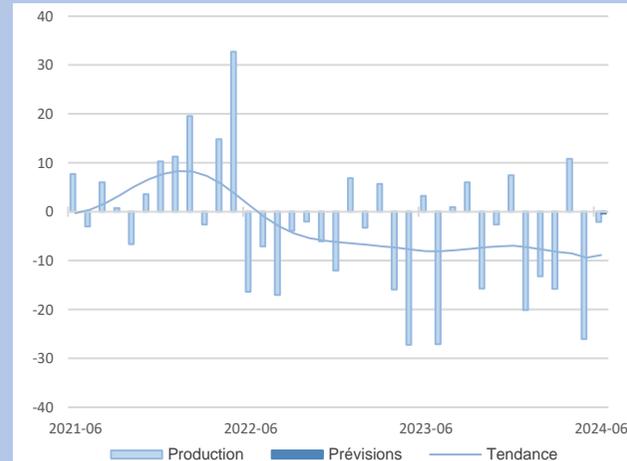
Le mois prochain, la production devrait rester stable, tandis qu'une petite baisse des effectifs est anticipée.

La production du caoutchouc et du plastique a légèrement reculé par rapport au mois précédent.

Les effectifs se sont contractés.

Les prix des matières premières ont baissé tandis que ceux des produits finis ont augmenté faiblement.

En juillet, l'activité devrait se stabiliser. En revanche, une forte diminution des effectifs est attendue.



**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

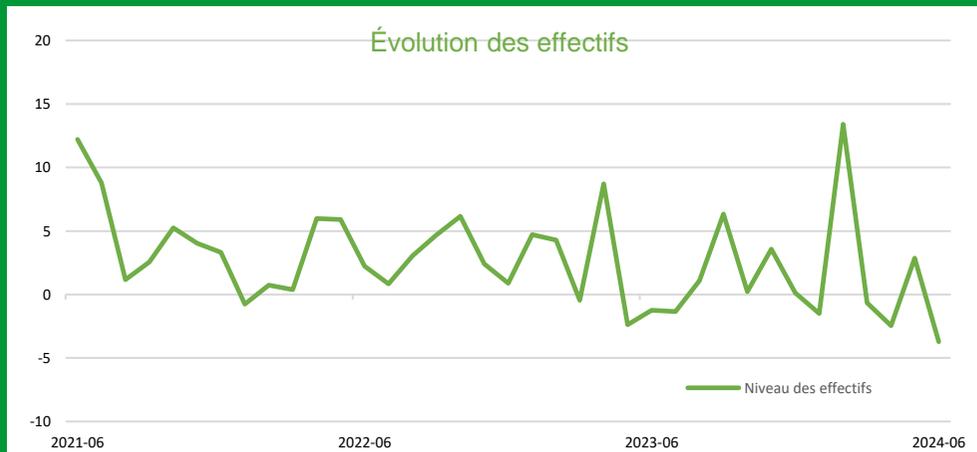
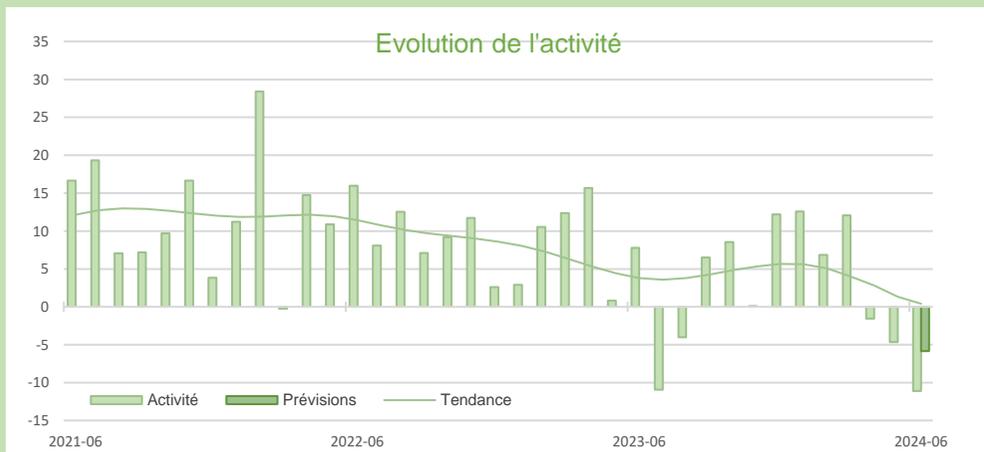
**19,2%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)



## Synthèse des services marchands

En juin, l'activité s'est maintenue dans l'ensemble des services marchands à l'exception de l'hébergement-restauration qui a connu une très forte dégradation. Cette branche a subi les conséquences de conditions météorologiques peu favorables. Les effectifs dans les services se sont globalement stabilisés ou ont été revus à la baisse. Seules les activités de soutien aux entreprises ont réalisé de nouveaux recrutements.

Les prévisions d'activités pour le mois de juillet sont orientées à la baisse. Les prix devraient cependant se maintenir.



SERVICES MARCHANDS

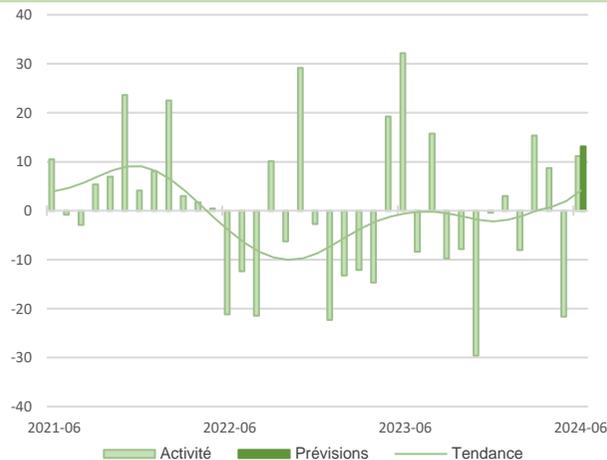
SERVICES MARCHANDS

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 juin, l'activité dans les transports routiers a rebondi avec vigueur. Cependant, elle est restée inférieure à son niveau de l'année dernière.

Cette situation s'explique par une hausse globale de la demande, à l'exception notable de celle émanant du bâtiment, qui est en recul.

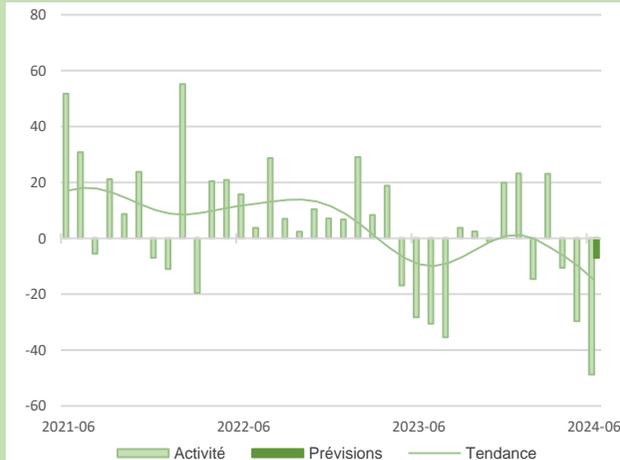
Les effectifs se sont légèrement tassés. Les prix, quant à eux, ont été revus modérément à la hausse.

L'activité devrait continuer de croître en juillet, en raison d'une forte dynamique de la demande.

### Hébergement et restauration

23,5%

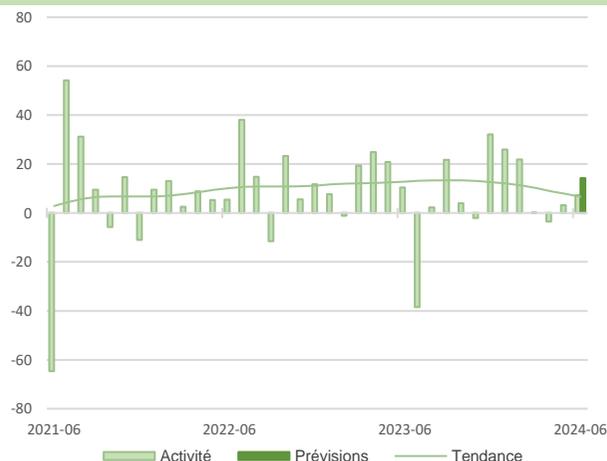
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



L'activité a connu un recul sensible en juin dans l'hébergement et la restauration. Les conditions météorologiques défavorables ont impacté négativement le secteur, en provoquant une chute de la demande.

Les effectifs se sont contractés en juin, mais devraient se stabiliser en juillet. La hausse des prix a été globalement contenue.

En juillet, l'activité et la demande devraient continuer à décroître, mais de façon beaucoup plus mesurée.



En juin, le sous-secteur de l'information et de la communication a poursuivi sa dynamique.

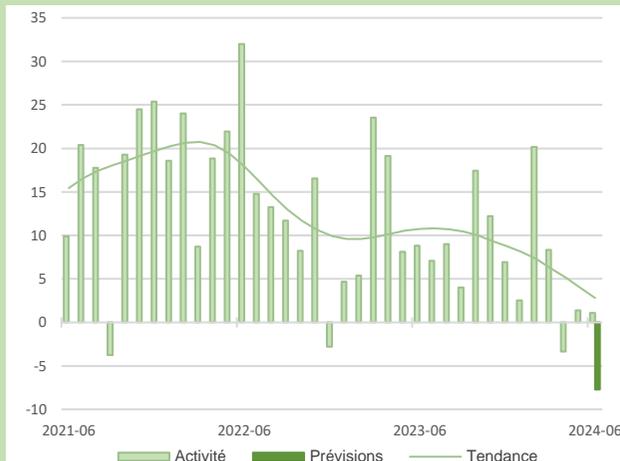
La demande s'est légèrement renforcée par rapport à mai, malgré l'impact météorologique sur certaines entreprises.

En juillet, l'activité devrait continuer à croître, soutenue par la demande et l'impact positif des Jeux Olympiques. Les effectifs seront considérablement consolidés.

Les activités spécialisées, scientifiques et techniques sont restées stables en juin par rapport à mai, mais ont progressé sur un an.

La demande globale s'est maintenue au même niveau et les prix n'ont pas varié. En revanche, les effectifs ont progressé. La trésorerie se situe à un niveau supérieur aux attentes.

Un léger repli de l'activité est anticipé en juillet, malgré le maintien de la demande. Les effectifs devraient continuer de croître, tandis que les prix demeureront stables.



15,6%

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

### Information et communication

### Activités spécialisées scientifiques et techniques

34,8%

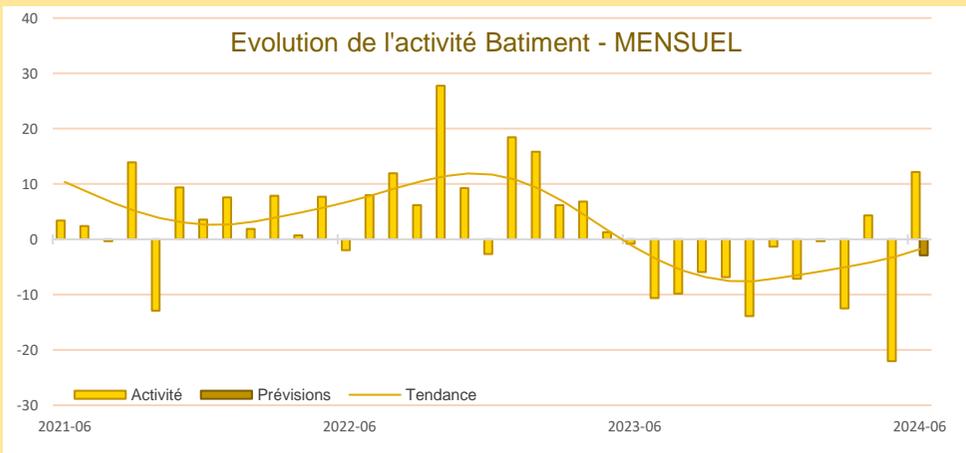
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En juin, la reprise d'activité dans le secteur du bâtiment a dépassé les prévisions des dirigeants. Pour autant, les effectifs n'ont pas été renforcés et les carnets de commandes sont jugés très en-deçà de la normale. L'activité des travaux publics a quant à elle été soutenue au deuxième trimestre.

En juillet, le gros œuvre anticipe une nouvelle dégradation alors que le second œuvre devrait conserver une bonne dynamique. Les entreprises des travaux publics prévoient un ralentissement au troisième trimestre.



En juin, le secteur du bâtiment a connu une reprise globale d'activité, portée par le second œuvre.

Les effectifs se sont contractés et les prix des devis ont été abaissés.

Le niveau des carnets de commandes n'atteint pas les attentes des entreprises, en raison de la crise du logement neuf. Cette situation laisse présager un léger repli de l'activité en juillet.

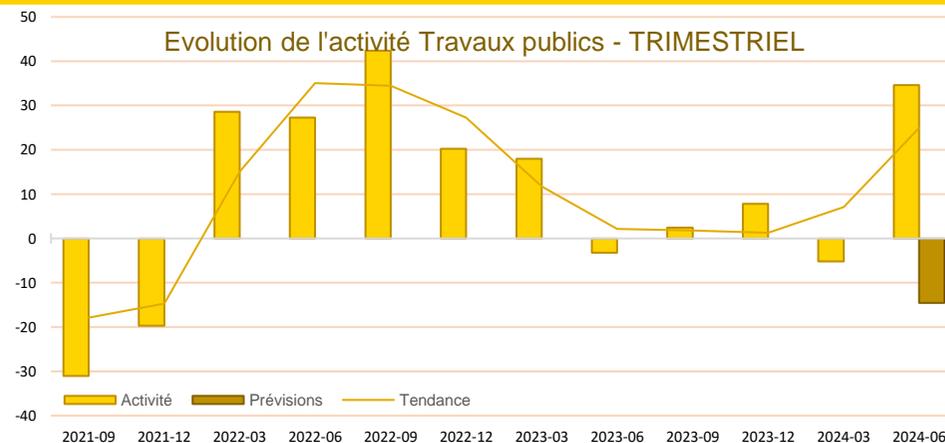
Malgré des difficultés de recrutement, les effectifs devraient se renforcer le mois prochain.

Au 2<sup>ème</sup> trimestre 2024, un rebond de l'activité est constaté dans le secteur des travaux publics, conformément aux prévisions.

Les effectifs se sont cependant réduits.

Les prix des devis ont légèrement baissé mais devraient rester stables pour le prochain trimestre.

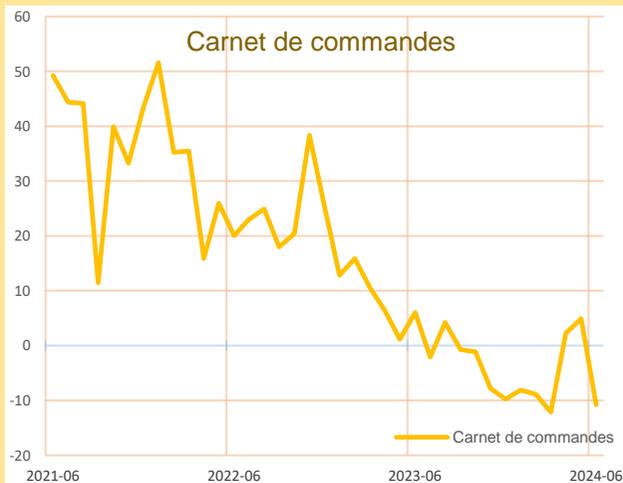
Le niveau des carnets de commandes reste satisfaisant mais un repli de l'activité est attendu pour le 3<sup>ème</sup> trimestre.



CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

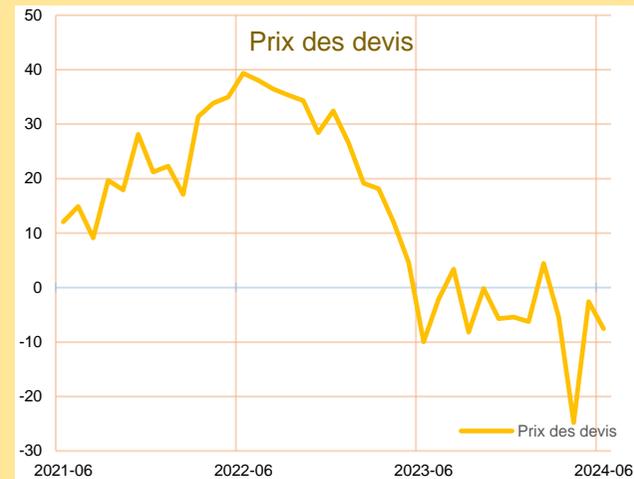
### Carnet de commandes - Bâtiment



En juin, la situation des carnets de commandes dans le secteur du bâtiment demeure en-deça des attentes.

La demande a baissé de façon plus marquée dans le gros œuvre, particulièrement impacté par la crise de la construction neuve.

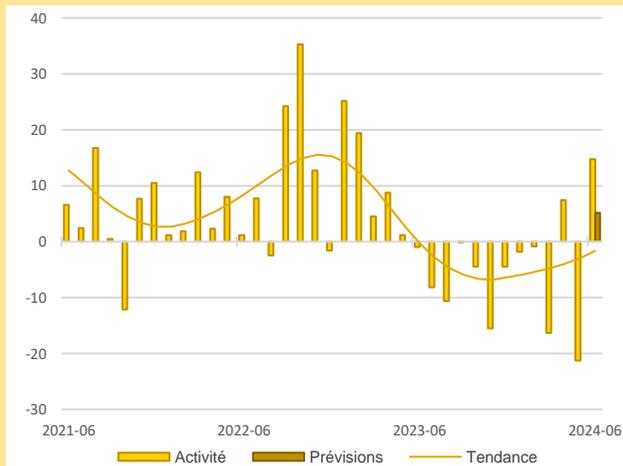
### Prix des devis - Bâtiment



En juin, les prix des devis ont connu une baisse significative dans le gros œuvre, en raison de l'intensité de la pression concurrentielle. Les prix se sont en revanche maintenus dans le second œuvre.

Le coût des matières premières (béton, acier...) est resté stable.

En juillet, les prix devraient demeurer constants.



Conformément aux prévisions, l'activité du second œuvre a nettement progressé en juin.

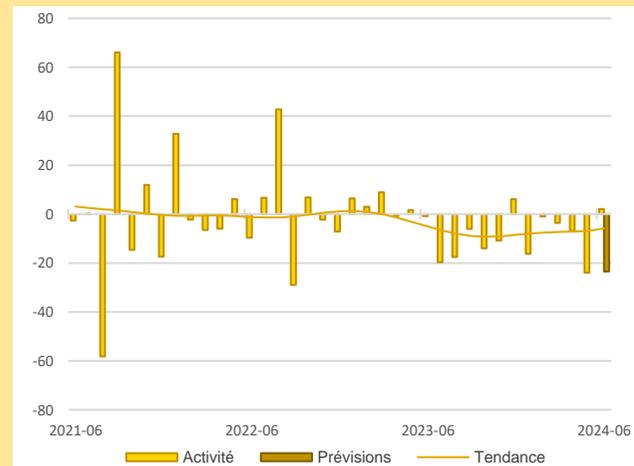
Les entreprises interrogées font part de difficultés persistantes de recrutement sur des postes qualifiés et expérimentés.

Les prévisions d'activité pour juillet sont favorablement orientées.

La situation du gros œuvre s'est légèrement améliorée en juin.

Les effectifs ont été renforcés en conséquence et les recrutements devraient s'accélérer le mois prochain.

Les entreprises interrogées anticipent cependant un nouveau ralentissement en juillet, les carnets de commandes n'étant pas suffisamment étoffés pour soutenir l'activité.



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	<a href="#">Crédits aux particuliers</a> <a href="#">Accès des entreprises au crédit</a> <a href="#">Crédits par taille d'entreprises</a> <a href="#">Financement des SNF</a> <a href="#">Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</a> <a href="#">Crédits aux sociétés non financières</a>
 Epargne	<a href="#">Taux de rémunération des dépôts bancaires</a> <a href="#">Performance des OPC - France</a> <a href="#">Épargne des ménages</a> <a href="#">Évolutions monétaires France</a>
 Conjoncture	<a href="#">Tendances régionales en Bretagne</a> <a href="#">Conjoncture Industrie, services et bâtiment</a> <a href="#">Enquête sur le commerce de détail</a>
 Balance des paiements	<a href="#">Balance des paiements de la France</a>

## Banque de France Service des Affaires Régionales

*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 Service CORESSE  
Charlotte FRANCOIS, adjointe au Responsable du Service COcRESSE

### Directeur de la publication

Hervé MATTEI, Directeur Régional

### Ont contribué à la rédaction

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

## 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...*

