

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

SEPTEMBRE 2024

Période de collecte :

du jeudi 26 septembre 2024 au jeudi 3 octobre 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 septembre et le 3 octobre), l'activité a progressé en septembre dans l'industrie, mais de façon hétérogène selon les sous-secteurs ; elle s'est redressée dans le bâtiment malgré des conditions météorologiques défavorables, à la faveur d'un rattrapage du mois d'août caractérisé par un nombre plus important de congés que les années précédentes ; enfin elle a sensiblement ralenti dans les services marchands après l'effet positif des Jeux olympiques au mois d'août. D'après les anticipations des entreprises pour octobre, l'activité poursuivrait sa hausse modérée dans l'industrie, resterait ralentie dans les services et évoluerait peu dans le bâtiment, en lien avec le bas niveau des carnets de commandes dans le gros œuvre. Ces derniers demeurent jugés dégradés dans presque tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique.

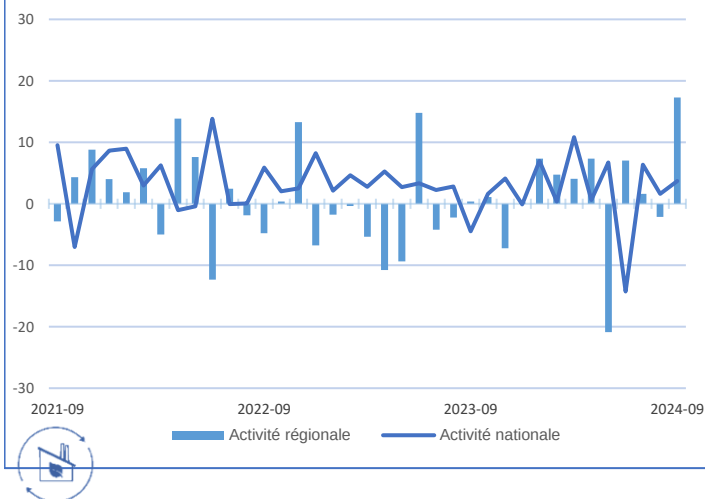
Le retour à la normale en matière de fixation des prix de vente se confirme. En revanche, notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises remonte sensiblement ce mois-ci pour tous les secteurs, les réponses mettant en avant la situation politique nationale et l'environnement international.

Les difficultés de recrutement restent significatives, pour 35 % des entreprises. Elles progressent dans le bâtiment (40 %).

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous prévoyons une progression significative du PIB au troisième trimestre 2024. Elle recouvrirait une croissance sous-jacente de 0,2 %, à laquelle s'ajouterait l'impact transitoire des Jeux olympiques et paralympiques (JOP) de Paris de l'ordre d'un quart de point. Cette prévision, légèrement révisée à la hausse par rapport au mois précédent, est entourée d'aléas à la hausse, par les possibles effets d'entraînement des JOP, comme à la baisse compte tenu de l'incertitude.

## Situation régionale

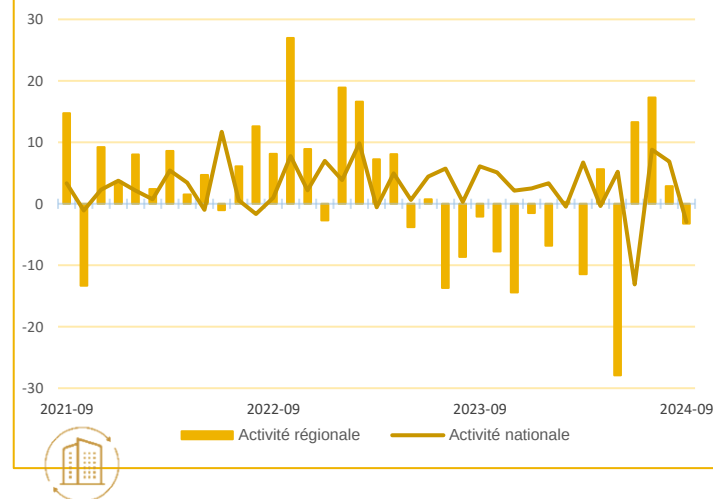
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

### Points Clefs

Conformément aux prévisions, la production industrielle s'est fortement redressée en septembre. Quasiment tous les secteurs ont profité de cette dynamique. Cependant les carnets de commandes sont toujours estimés en dessous des attentes. Les prix des matières premières et des produits finis sont restés globalement stables.

Dans les services marchands, même si l'activité bretonne retrouve une trajectoire identique à celle observée au niveau national, elle demeure moins prononcée. Le secteur de l'hébergement-restauration a fortement contribué à ce ralentissement.

En léger repli, l'activité régionale dans le bâtiment a évolué au même rythme qu'au national.

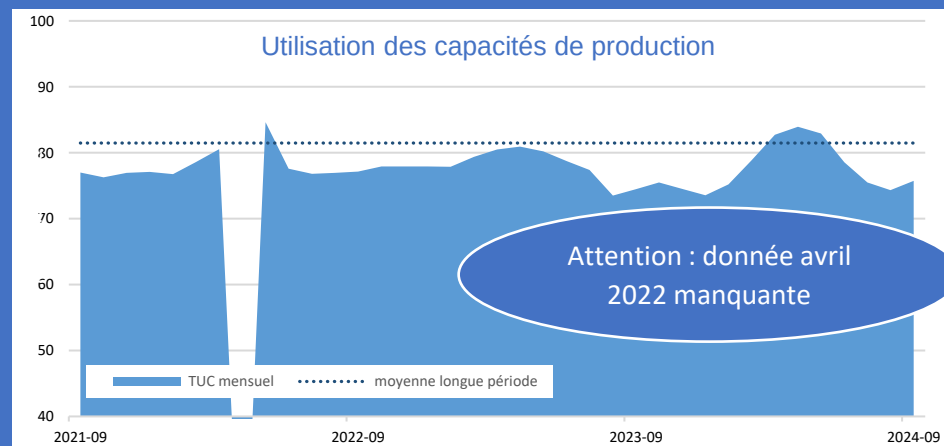
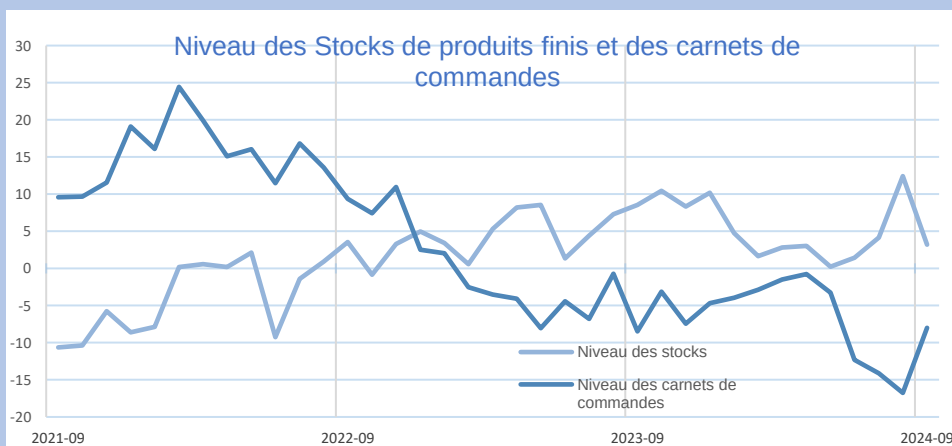
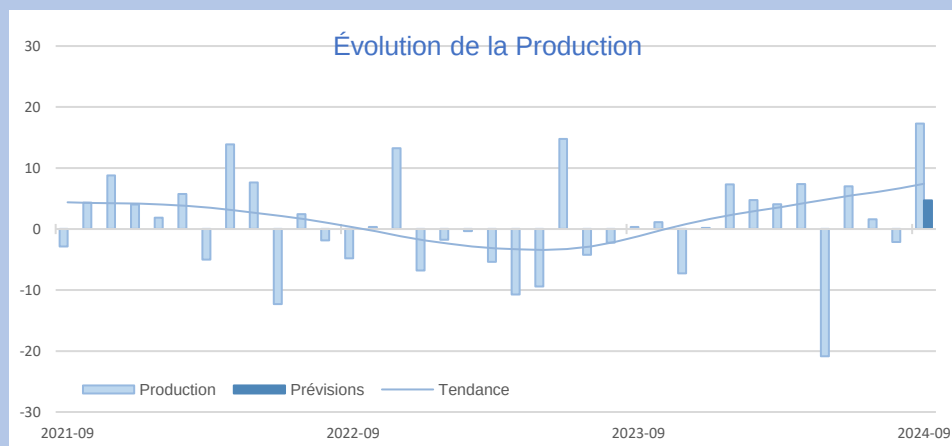
Au troisième trimestre, l'activité a continué de progresser dans les travaux publics néanmoins les prix ont été ajustés à la baisse et les effectifs ont peu évolué.

Les perspectives pour octobre font état d'une quasi stabilité dans l'industrie et les services marchands et d'un léger recul dans le bâtiment. Pour le quatrième trimestre, les travaux publics sont annoncés en régression.



## Synthèse de l'Industrie

Hormis la branche des produits en caoutchouc, plastique et autres, dont les volumes ont été en recul, les cadences de production ont connu un rebond en cette période de rentrée, rattrapant une production estivale timorée. Malgré ce contexte, les effectifs n'ont que très peu été renforcés, la visibilité étant encore insuffisamment assurée et les carnets de commandes toujours en deçà des attentes depuis le deuxième trimestre 2024. Les prix des matières premières comme ceux des produits finis sont restés stables. L'activité du mois d'octobre devrait continuer de progresser à rythme cependant moins soutenu.



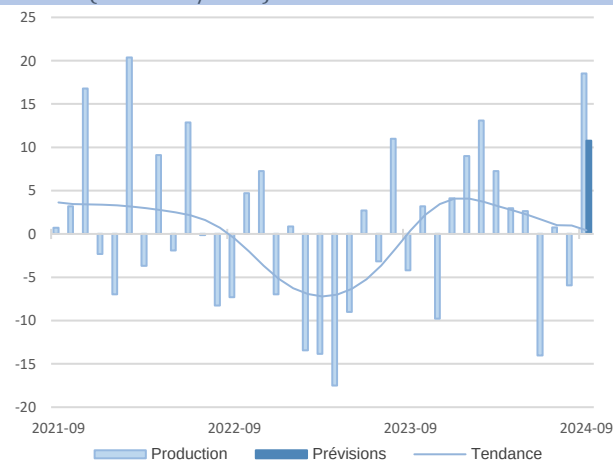
Source Banque de France – INDUSTRIE

INDUSTRIE

INDUSTRIE

40,7%

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



## Agroalimentaire

Le secteur de l'agroalimentaire a connu un rebond d'activité en septembre avec un léger renforcement des effectifs, notamment expliqué par la reprise des commandes par les collectivités et la restauration hors domicile.

La hausse des prix des matières premières (beurre, sucre...) s'est répercutée partiellement sur les prix des produits finis.

Les niveaux de trésorerie restent cependant en deçà des attentes.

Les prévisions pour octobre sont optimistes.

## Matériel de transport

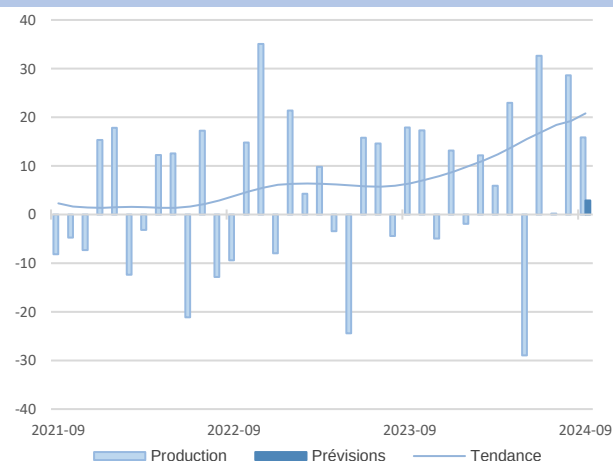
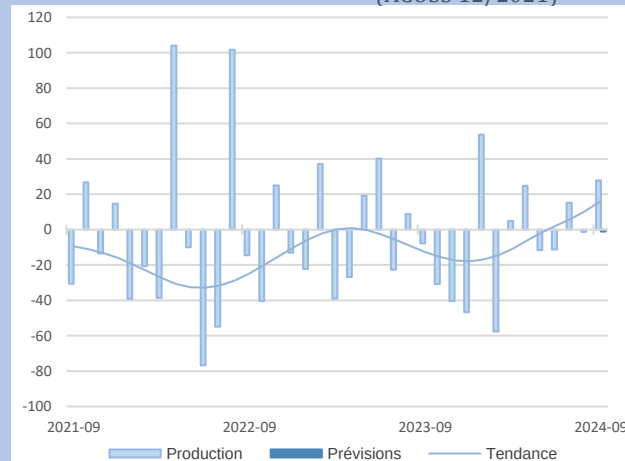
La production dans le secteur des matériels de transport a enregistré une nette reprise, portée par le secteur de l'automobile.

La situation de trésorerie est inférieure aux attentes, mais les carnets de commandes sont jugés satisfaisants.

L'activité devrait rester stable en octobre.

6,7%

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



La tendance haussière de l'activité s'est confirmée en septembre.

Les effectifs se sont renforcés en conséquence et devraient encore se consolider le mois prochain.

Les niveaux de trésorerie sont satisfaisants.

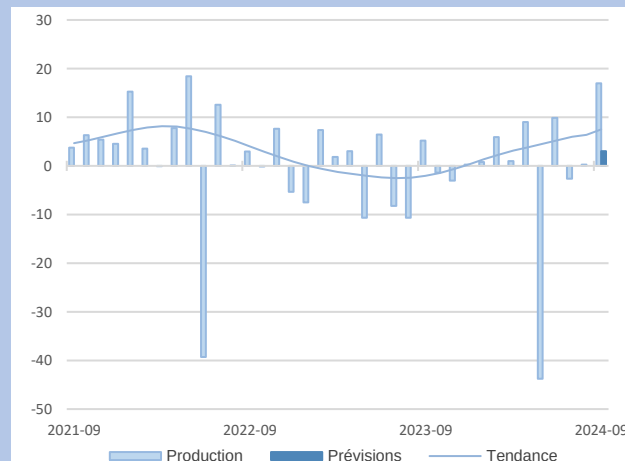
La production devrait rester favorable en octobre.

Conformément aux prévisions, la production des autres produits industriels a fortement progressé en septembre.

Les carnets de commandes sont cependant jugés faibles.

Les recrutements sont en baisse avec des difficultés persistantes sur des profils qualifiés qui continuent d'être signalées.

Néanmoins, l'activité devrait poursuivre sa progression en octobre à un rythme modéré.



12,7%

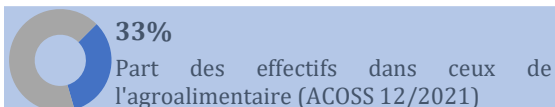
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2021)

## Équipements électriques et électroniques

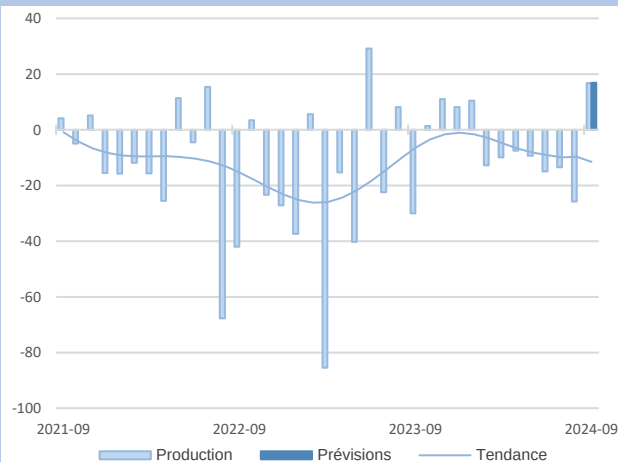
## Autres produits industriels

39,5%

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



## Transformation de la viande boucherie



Conformément aux prévisions, le sous-secteur enregistre une croissance de son activité, après plusieurs mois de repli.

Le cours du porc est en baisse.

Malgré une demande soutenue en septembre, le niveau des carnets de commandes est demeuré nettement inférieur à la normale.

L'activité devrait rester dynamique en octobre et entraîner une hausse des recrutements.

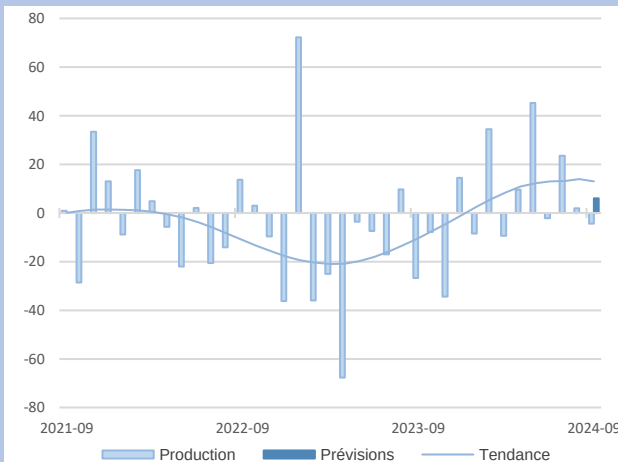
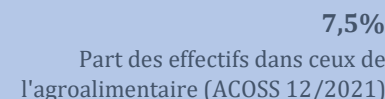
## Produits laitiers

La production laitière enregistre un léger recul avec des effectifs à la baisse.

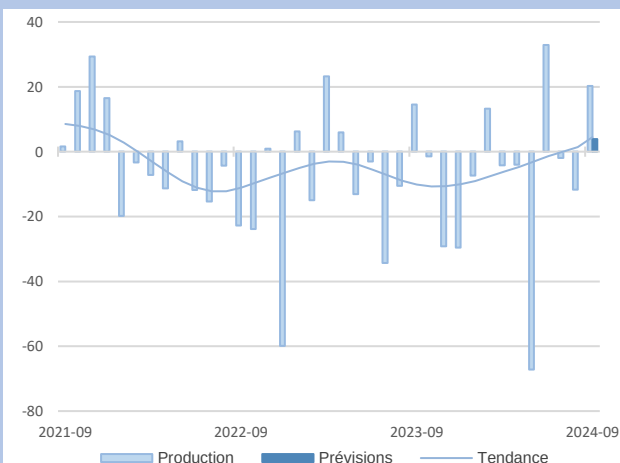
Le prix du lait a augmenté mais ne s'est répercuté que très partiellement sur le prix des produits finis.

Les stocks de produits finis ont baissé. Les niveaux des trésoreries sont jugés insuffisants.

Les prévisions pour octobre sont cependant optimistes.



## Sous-secteurs



Le secteur est en rebond après la période estivale.

Cependant, les effectifs sont en recul et ne devraient pas progresser en octobre.

L'état de la trésorerie est satisfaisant bien que les carnets de commandes soient en deçà de la normale.

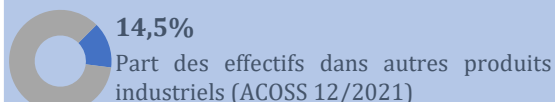
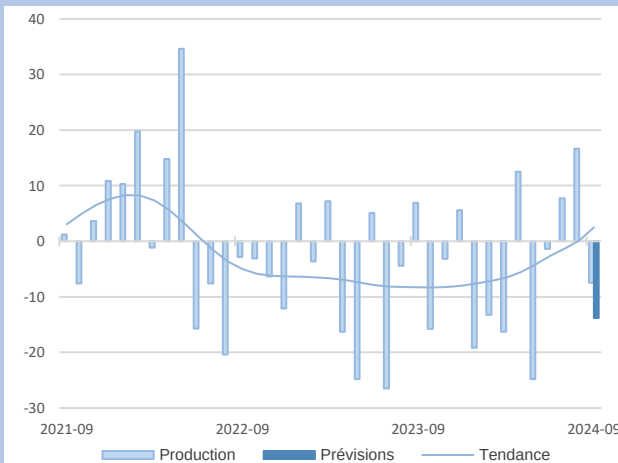
La production devrait se maintenir le mois prochain.

Le sous-secteur des produits en caoutchouc, plastiques et autres voit son activité diminuer en septembre.

Il est observé un ralentissement chez les clients industriels de tous secteurs, notamment dans ceux du machinisme agricole et des véhicules de loisirs.

Les effectifs ont chuté et les recrutements devraient rester en repli le mois prochain.

La tendance baissière devrait se confirmer en octobre.



## Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

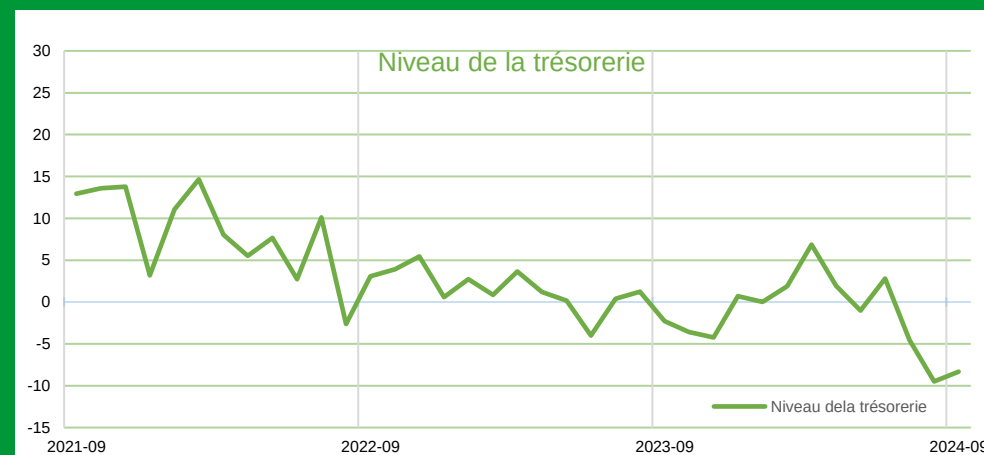
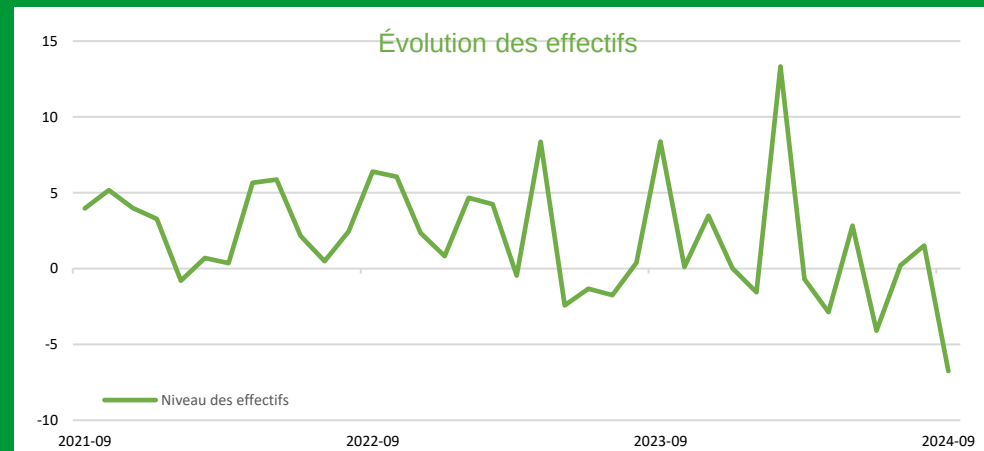
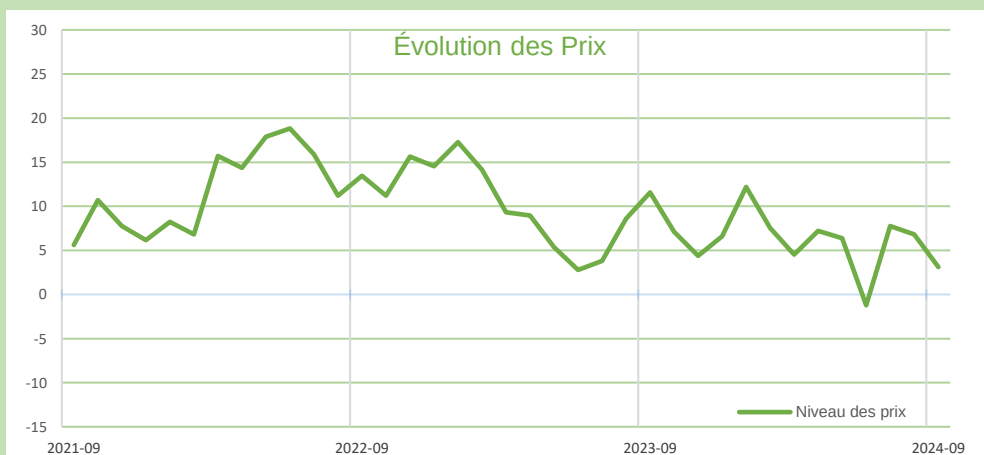
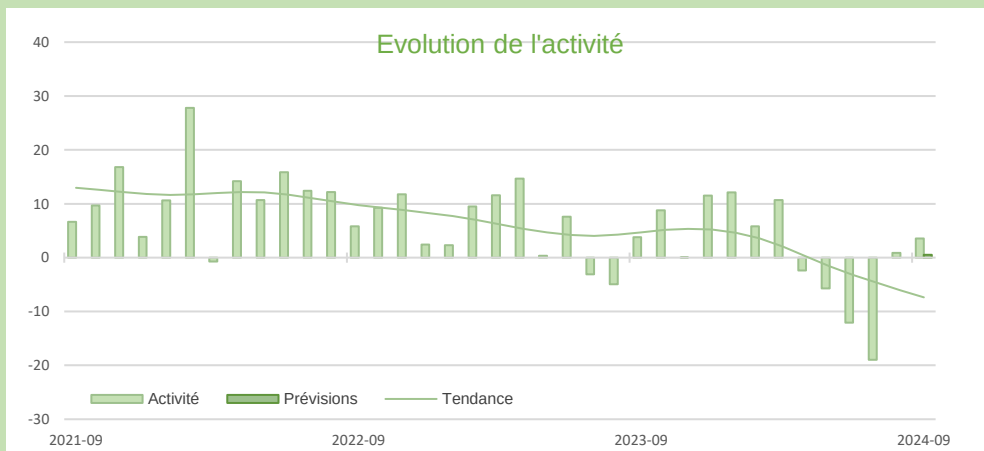
## Produits en caoutchouc, plastique et autres





## Synthèse des services marchands

En septembre, l'activité a peu évolué. Après la saison estivale, le ralentissement de la demande globale dans l'hébergement restauration a atténué le dynamisme observé dans d'autres secteurs tel que celui de l'information-communication. Les prix également sont restés relativement stables alors que les moyens humains ont été très légèrement ajustés à la baisse. Dans le prolongement des mois précédents, les dirigeants font état d'un niveau dégradé de leur trésorerie. Malgré des disparités selon les secteurs, la situation devrait peu évoluer en octobre, tant en terme d'activité que de niveau de prix ou d'effectifs.



SERVICES MARCHANDS

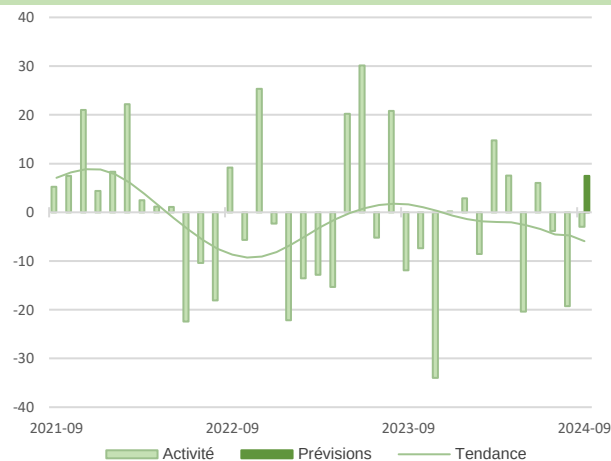
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

14,9%

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

## Transports routiers de fret et par conduite



En septembre, l'activité dans les transports routiers de fret et par conduite n'a pas connu le rebond escompté, mais s'est stabilisée.

La demande manque de vigueur, ce qui freine la reprise.

Les effectifs sont restés stables. Les prix, eux, ont légèrement diminué, malgré un niveau de trésorerie légèrement inférieur aux attentes.

Une hausse modérée de l'activité est attendue en octobre, en raison d'une demande plus forte.

## Hébergement et restauration

L'activité a chuté dans l'hébergement et la restauration. En effet, la demande ne s'est pas maintenue au niveau espéré.

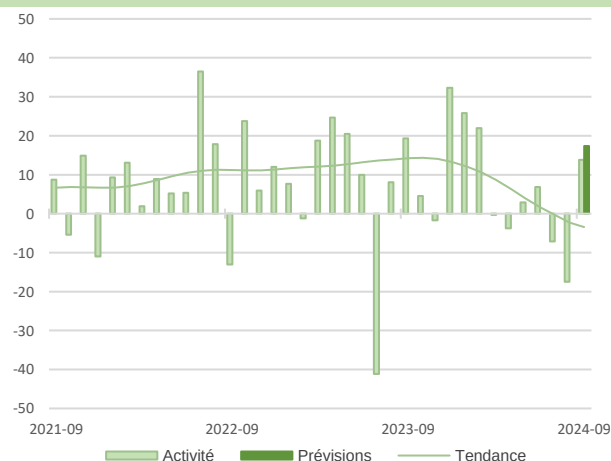
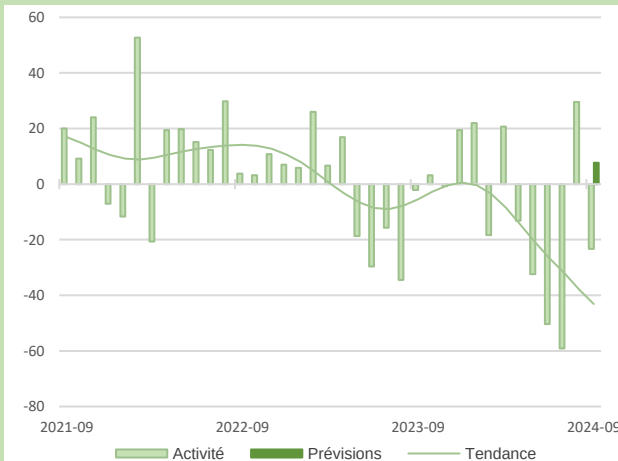
Les effectifs ont été revus à la baisse. Beaucoup d'entreprises signalent des difficultés de recrutement, y compris sur des contrats à durée indéterminée. Les prix n'ont pas connu d'évolution significative.

La trésorerie demeure tendue.

En octobre, l'activité devrait se stabiliser voire repartir à la hausse.

22,4%

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



L'activité a progressé dans l'information et la communication au mois de septembre, portée par une demande dynamique. Les effectifs se sont très légèrement tassés par rapport au mois d'août. Les prix, quant à eux, ont été revus modérément à la hausse.

Malgré tout, le niveau de la trésorerie se situe en deçà des attentes.

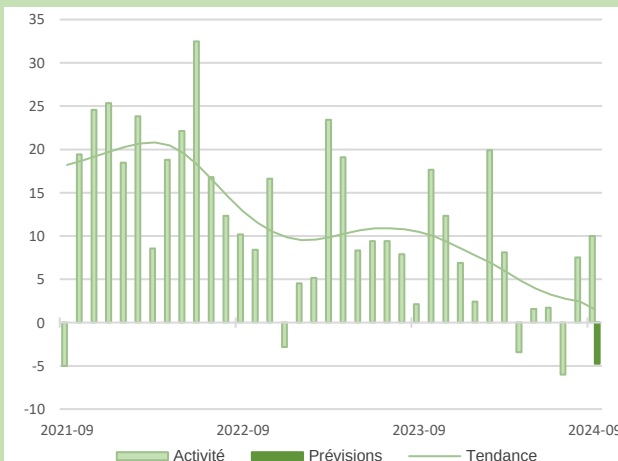
En octobre, l'activité devrait poursuivre sur son élan, avec une poussée des recrutements.

Malgré des disparités selon les sous-secteurs, l'activité a crû en septembre. La progression sur un an est également importante.

La demande s'est consolidée en cette période de rentrée.

Les effectifs n'ont pas sensiblement varié. De même, les prix sont restés très stables. La trésorerie, quant à elle, se situe à un niveau jugé correct.

Une légère contraction de l'activité est à prévoir en octobre. Les effectifs et les prix devraient être rehaussés.



## Activités spécialisées scientifiques et techniques

14,9%

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

## Information et communication

33,5%

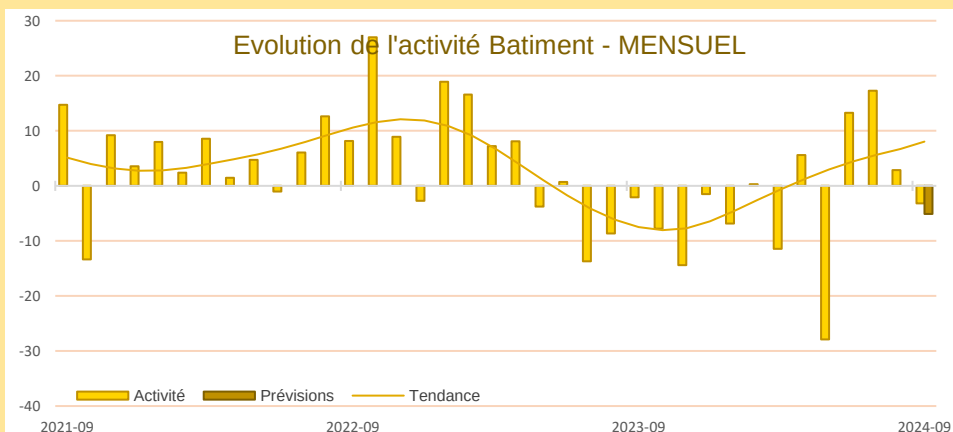
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)





## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, après un regain d'activité ces derniers mois, le volume d'affaire s'est très légèrement contracté en septembre. Cependant l'état des carnets de commandes affiche un retour à un niveau jugé normal, les prix des devis ont peu évolué et les effectifs ont été légèrement renforcés. Dans le gros œuvre comme dans le second œuvre, les chefs d'entreprises anticipent pour octobre une tendance identique en terme d'activité, qui n'aurait que peu d'impact sur les effectifs et le niveau des prix.



En septembre, les carnets de commandes sont au niveau des attentes et les prix des devis sont restés stables par rapport au mois dernier mais en légère hausse par rapport à août 2023.

Les effectifs sont en très légère hausse.

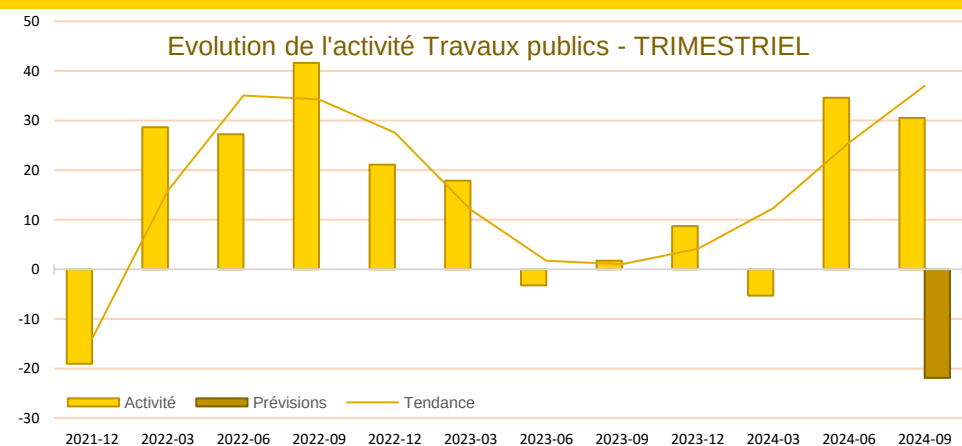
Le mois prochain, l'activité comme les effectifs devraient se stabiliser.

Au troisième trimestre, l'activité dans les Travaux Publics a continué de progresser.

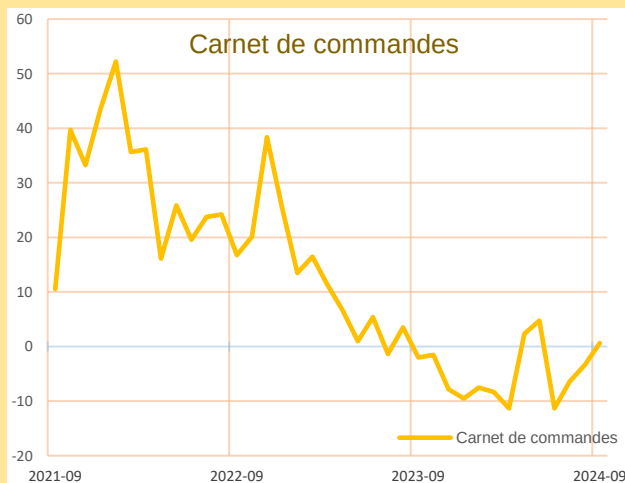
Cependant les prix des devis ont à nouveau été orientés à la baisse et de façon plus marquée qu'au deuxième trimestre.

Malgré la persistance des difficultés de recrutement de profils qualifiés, cette croissance d'activité s'est accompagnée d'un renforcement des effectifs.

Le niveau des carnets de commandes reste satisfaisant, néanmoins un repli d'activité et un nouveau recul des prix est anticipé pour le 4<sup>ème</sup> trimestre.



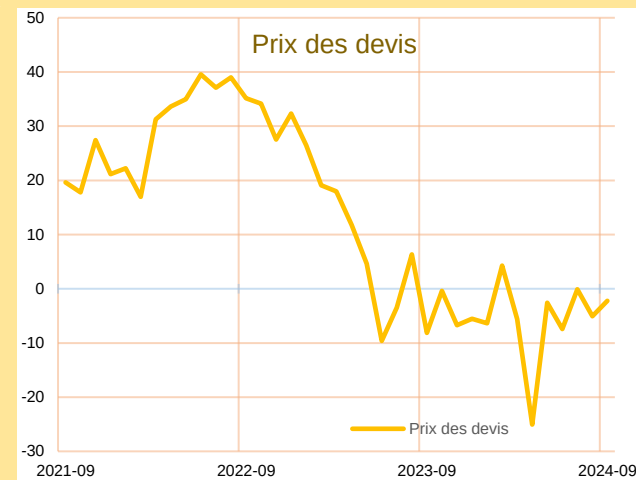
## Carnet de commandes - Bâtiment



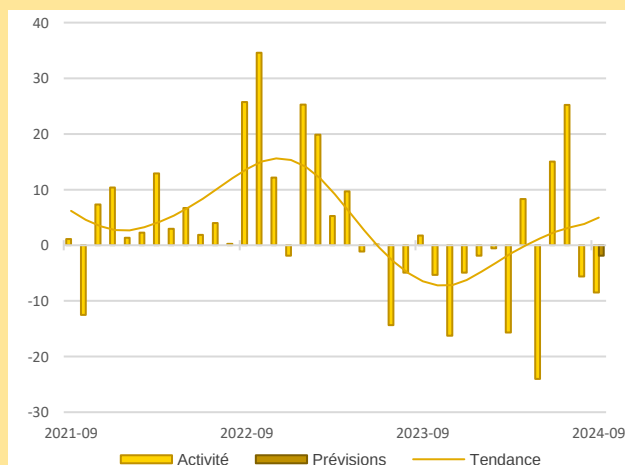
Les carnets de commandes se sont reconstitués et sont revenus au niveau attendu.

Ils sont en hausse dans le gros œuvre mais ils sont moins favorablement orientés dans le second-œuvre.

## Prix des devis - Bâtiment



En septembre, les prix des devis ont fortement diminué dans le gros œuvre alors qu'ils ont pu être très légèrement relevés dans le second œuvre.



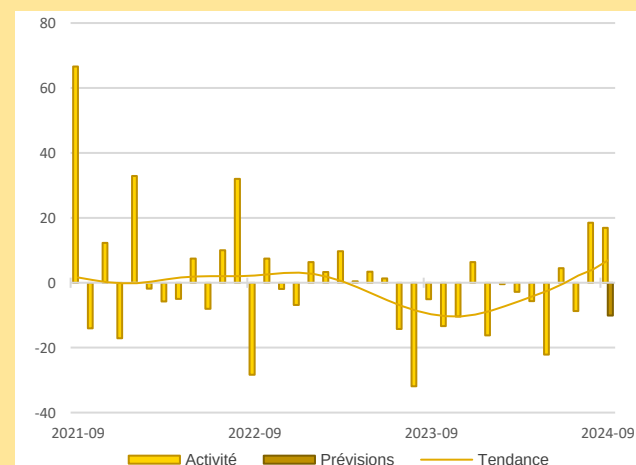
En septembre, l'activité a de nouveau légèrement baissé conformément aux prévisions.

Les effectifs ont été maintenus.

En octobre, l'activité devrait peu évoluer. Les prix et les effectifs pourraient légèrement s'étoffer.

Contrairement aux prévisions, l'activité a augmenté par rapport à août.

Malgré des carnets de commandes jugés d'un niveau correct, l'activité pour le mois d'octobre est attendue en baisse.



## Activité - Gros œuvre

20,6%  
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2021)

## Activité - Second œuvre

61,2%  
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2021)



## Publications de la Banque de France

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

**Rédacteur en chef**

Jean-Hugues BOURDON, Responsable 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, Animatrice du Pôle Références et Études Économiques  
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'opinion".*

*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...*