

# TENDANCES RÉGIONALES

OCTOBRE 2024

Période de collecte :

du mardi 29 octobre 2024 au mercredi 6 novembre 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 29 octobre et le 6 novembre), l'activité a progressé en octobre dans l'industrie (tirée par l'agroalimentaire et les biens d'équipement), ainsi que de façon toujours ralentie dans les services marchands ; elle est à nouveau en hausse dans le gros œuvre du bâtiment ce mois-ci, en raison du report de chantiers décalés durant les Jeux olympiques (JO).

En novembre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité évoluerait peu dans l'industrie et les services marchands, et serait en repli dans le bâtiment. À l'exception notable de l'aéronautique, les carnets de commandes demeurent jugés dégradés dans presque tous les secteurs de l'industrie, réduisant d'autant la visibilité des chefs d'entreprise concernant leur activité dans les prochains mois.

Le retour à la normale en matière de fixation des prix de vente se confirme, notamment dans les services marchands. L'inflation devrait donc rester maîtrisée.

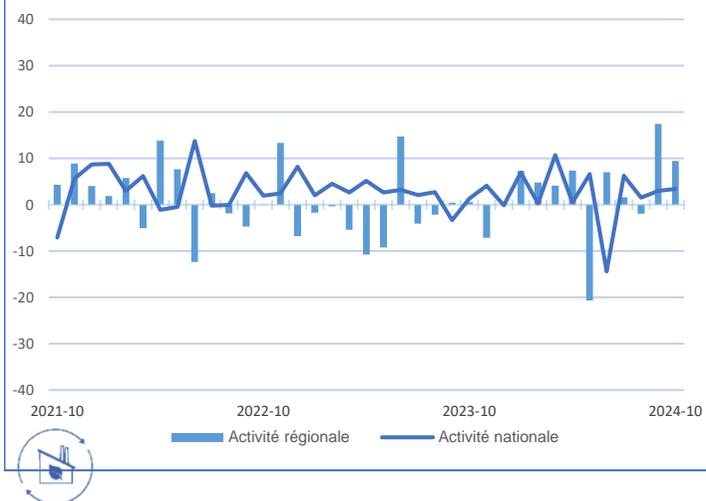
En revanche, notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises demeure relativement élevé dans tous les secteurs, les réponses mettant en avant la situation politique nationale et l'impact des débats fiscaux, ainsi que l'environnement international (élections américaines alors à venir).

Les difficultés de recrutement se réduisent nettement dans chacun des trois grands secteurs : elles concernent 31 % des entreprises tous secteurs confondus, après 35 % en septembre.

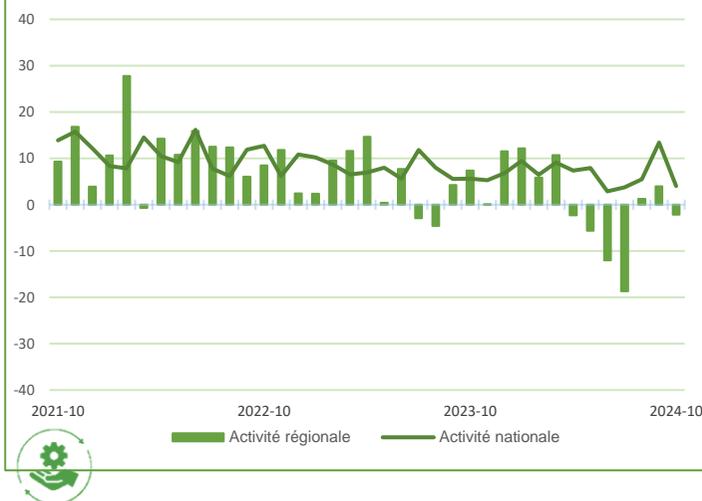
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité sous-jacente se maintiendrait sur sa tendance de progression légèrement positive au quatrième trimestre. Ceci se traduirait par un niveau du PIB à peu près inchangé par rapport au trimestre précédent, compte tenu du contrecoup de l'effet JO, estimé à - 0,2 point de PIB.

## Situation régionale

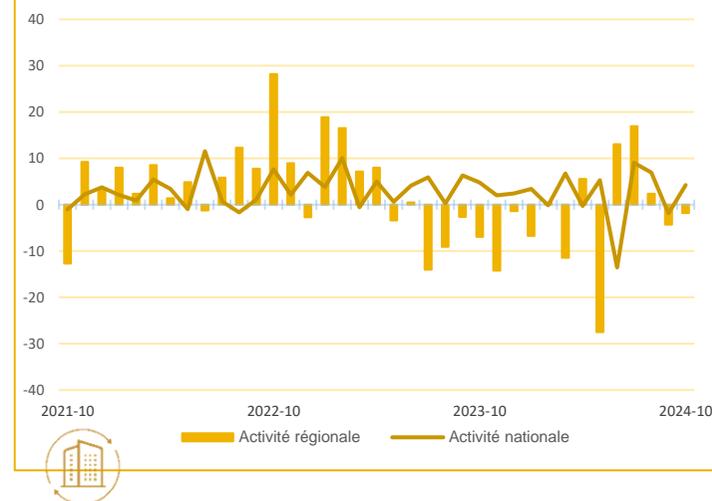
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

### Points Clefs

En octobre l'industrie bretonne a continué de progresser. L'activité a été particulièrement tirée par l'agroalimentaire et la fabrication d'autres produits industriels. Cependant les carnets de commandes sont estimés en dessous des attentes, malgré un renforcement de la demande étrangère, particulièrement dynamique dans le secteur des équipements électriques et électroniques.

À l'image de la tendance observée au niveau national, la dynamique d'activité concernant les services marchands a dans l'ensemble ralenti. Cependant la situation est hétérogène selon les secteurs, et le niveau des effectifs a peu évolué. Dans le prolongement des mois précédents, les dirigeants font état d'un niveau dégradé de leur trésorerie.

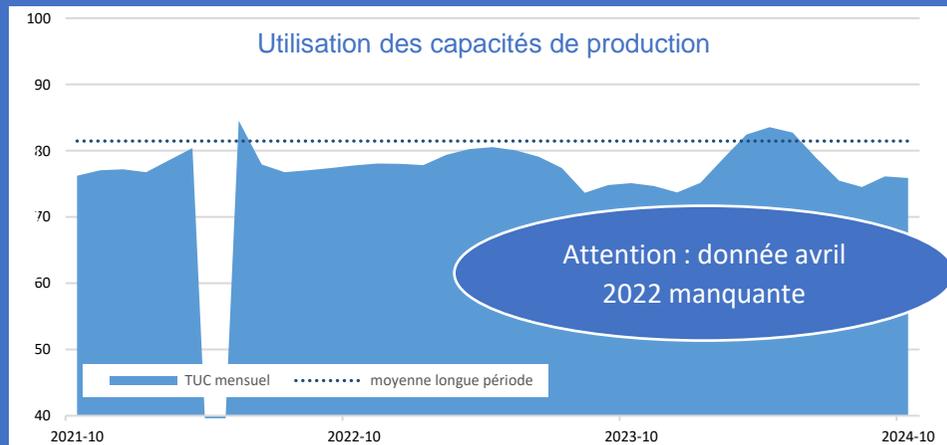
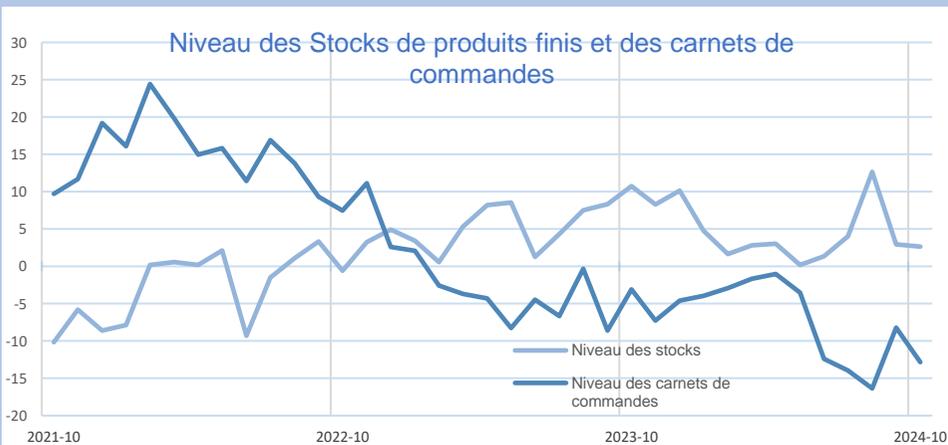
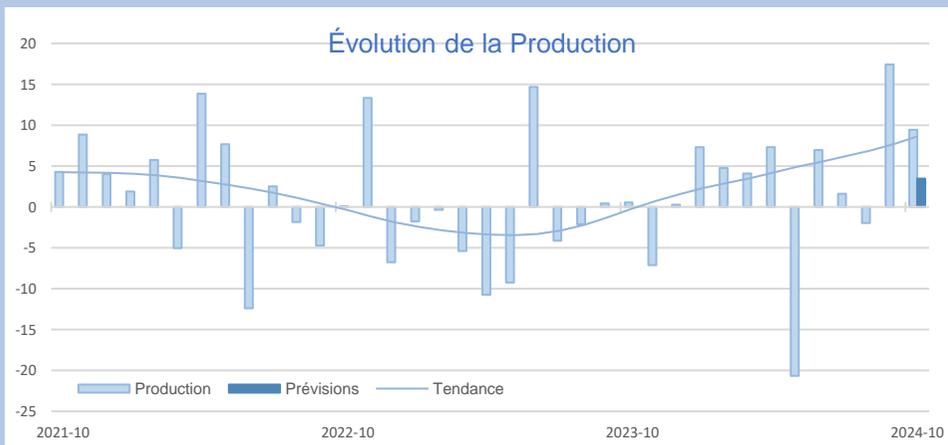
Le secteur du bâtiment a vu ses volumes d'activité se stabiliser. Notons qu'ils ont été portés par le gros œuvre, secteur dans lequel les carnets de commandes se sont le mieux reconstitués. Les prix des devis ont à nouveau été légèrement diminués. Les effectifs ont quant à eux été maintenus.

Les chefs d'entreprises anticipent une évolution favorable de l'activité dans l'industrie et les services. Par contre, dans le bâtiment les prévisions sont moins bien orientées.



## Synthèse de l'Industrie

Si l'activité industrielle a continué de progresser dans l'ensemble des autres secteurs, le matériel de transport a légèrement ralenti. L'état du carnet de commande jugé en dessous de la normale dans l'industrie en général, l'est particulièrement dans le secteur de la fabrication d'autres produits industriels. Les prix des matières comme des produits finis n'ont pas connu de variations significatives. Selon les anticipations des chefs d'entreprises, en novembre la production devrait rester bien orientée.



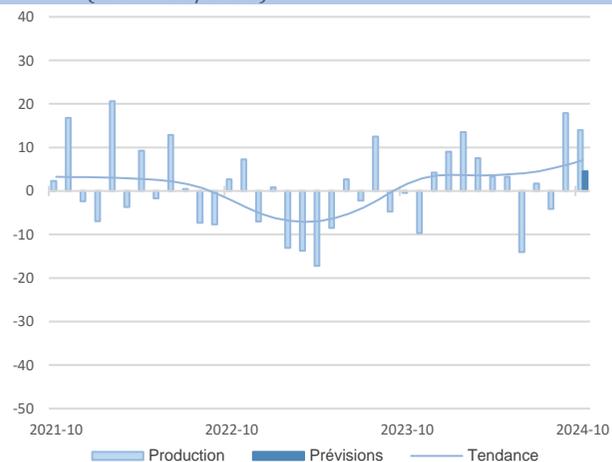
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

40,7%

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



### Agroalimentaire

La production a nettement progressé ce mois-ci, soutenue par la grande distribution et la restauration hors domicile. Les effectifs sont restés stables.

Les carnets de commandes sont jugés insuffisants, tandis que les stocks de produits finis apparaissent élevés. Les trésoreries se situent légèrement en dessous de la normale pour la période.

En novembre, la production et les effectifs devraient encore progresser, notamment en prévision des fêtes de fin d'année.

### Matériel de transport

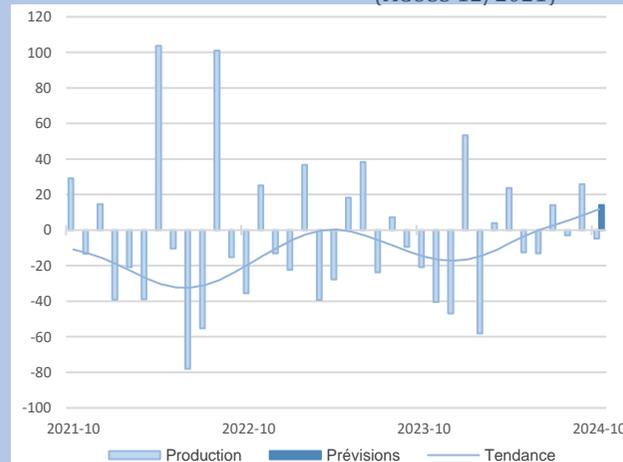
La production a légèrement reculé par rapport au mois de septembre. Les effectifs ont en revanche augmenté.

Les prix des matières premières sont en hausse, avec une répercussion sur les prix de vente. Les carnets de commandes sont jugés proches de la normale.

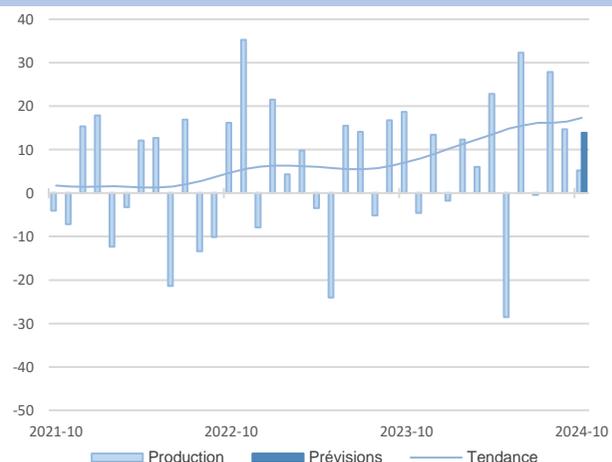
Une reprise de la production est attendue le mois prochain, tandis que les effectifs devraient rester stables.

6,7%

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



## GRANDS SECTEURS



La production a progressé ce mois-ci, accompagnée d'une hausse des effectifs, portée par une demande accrue dans le secteur agricole et ferroviaire.

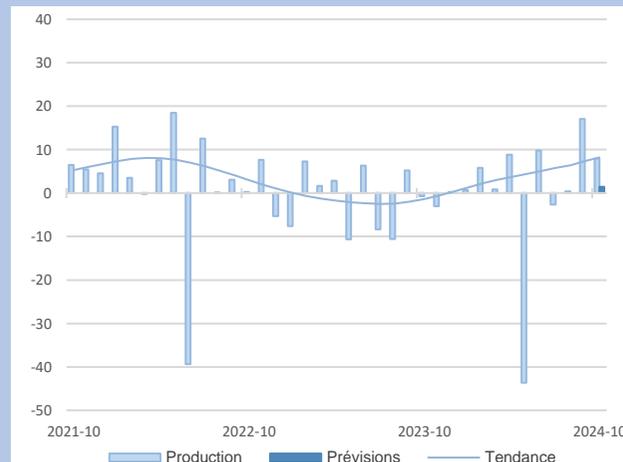
La trésorerie se situe légèrement au-dessus des attentes.

Une nette augmentation de la production est attendue le mois prochain, avec une hausse des effectifs.

En octobre, La production s'est améliorée, tandis que les effectifs ont reculé. Les prix des matières premières sont restés stables.

Les carnets de commandes sont jugés insuffisants, alors que les stocks de produits finis apparaissent légèrement élevés. La trésorerie reste inférieure aux attentes pour la période.

Une hausse modérée de la production et des effectifs est attendue pour le mois prochain.



### Autres produits industriels

12,7%

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

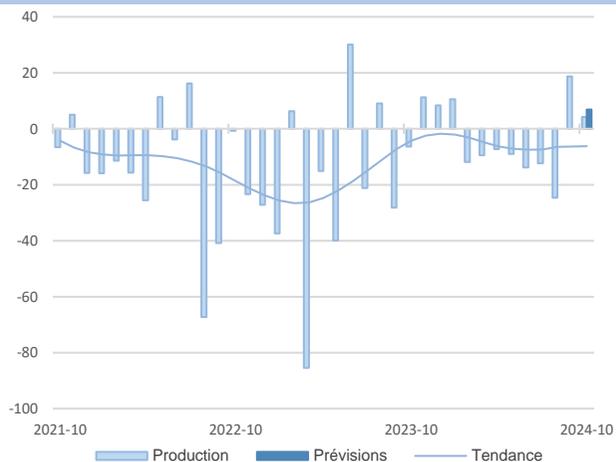
### Équipements électriques et électroniques

39,5%

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

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

### Transformation de la viande boucherie



En octobre, l'activité a légèrement augmenté. Les effectifs ont toutefois, enregistré une nette baisse.

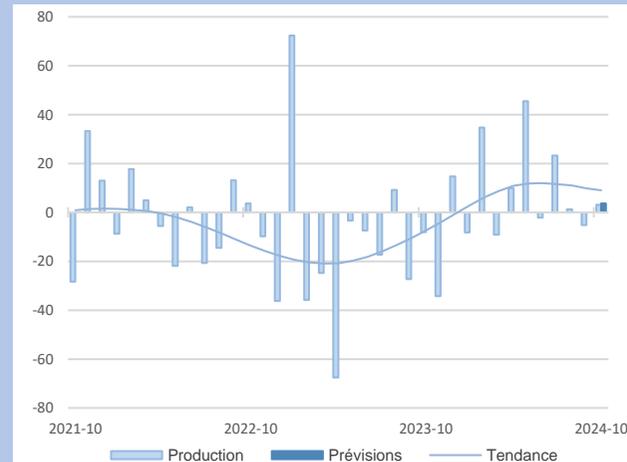
Les prix des matières premières ont sensiblement reculé, notamment le cours du porc.

Les carnets de commandes sont jugés insuffisants, et les stocks de produits finis apparaissent légèrement en deçà du niveau normal.

Une nouvelle hausse de la production est anticipée pour le mois prochain, accompagnée d'une augmentation des effectifs.

### Produits laitiers

**7,5%**  
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2021)



Une faible hausse de la production a été enregistrée en octobre, malgré un repli notable des effectifs.

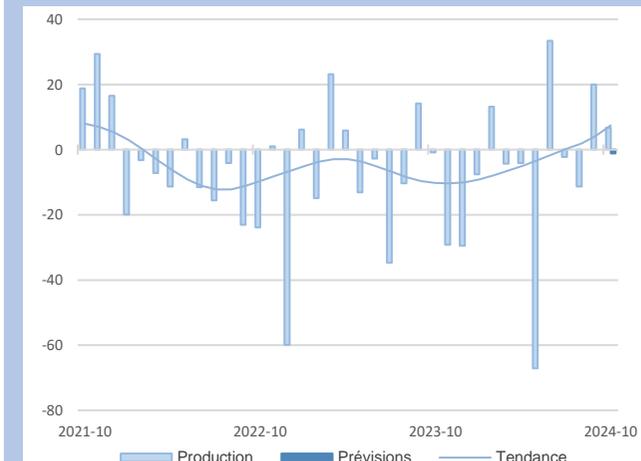
Les prix des matières premières ont fortement augmenté, tandis que ceux des produits finis ont reculé, à l'exception du beurre.

Les carnets de commandes sont jugés faibles, et la trésorerie reste tendue.

La production devrait poursuivre son élan le mois prochain, avec une nouvelle baisse des effectifs anticipée.



### Sous-secteurs



La production a progressé par rapport au mois de septembre, liée à la saisonnalité de l'activité et une demande accrue dans l'imprimerie.

Les carnets de commandes restent faibles, et les stocks de produits finis sont stables. La trésorerie est jugée légèrement au-dessus de la normale

Les prix des matières premières et des produits finis sont en baisse.

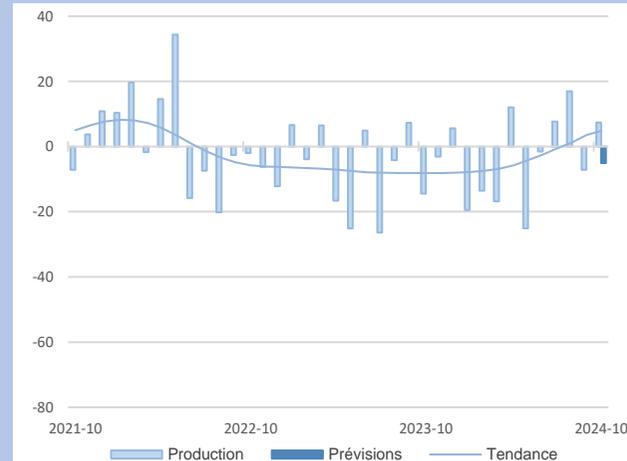
Une légère contraction de la production est anticipée pour le mois prochain, avec un renforcement des effectifs.

En octobre, l'activité a été dynamique, portée par l'aéronautique et la défense.

La hausse des prix des matières premières se répercute partiellement sur le coût des produits finis.

Les carnets de commandes sont insuffisants, La trésorerie est jugée stable.

Un recul de la production et des effectifs est anticipé le mois prochain.



**14,5%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

### Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

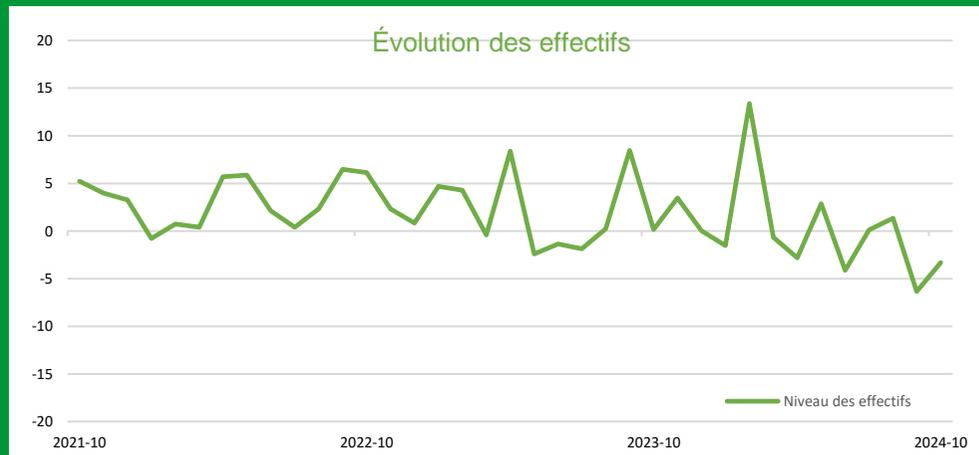
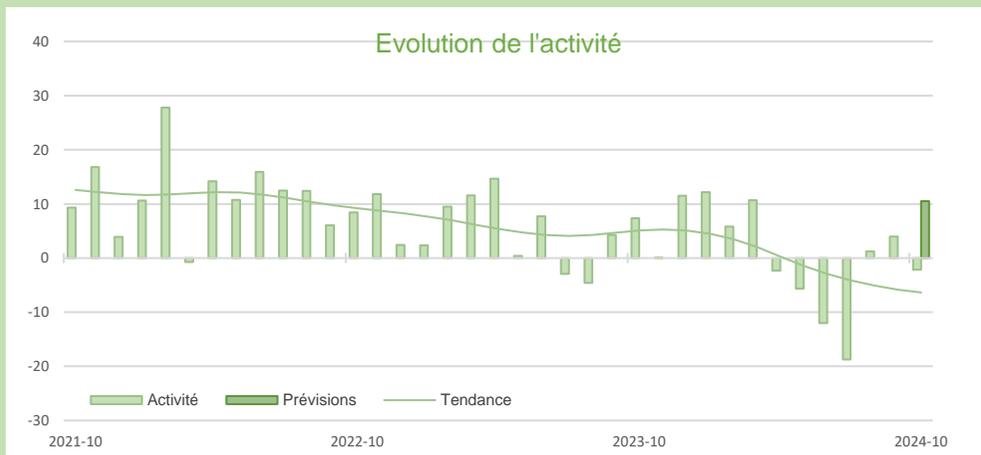
### Produits en caoutchouc, plastique et autres

**18,6%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)



## Synthèse des services marchands

En octobre l'activité et la demande globale se sont légèrement tassées dans les services. La baisse d'activité a été particulièrement importante dans le secteur de l'information communication. Les dirigeants estiment leurs trésoreries toujours inférieures au niveau normal. Les effectifs sont restés quasiment stables. Les prévisions pour novembre sont favorablement orientées grâce à une demande globale qui devrait se renforcer malgré un contexte d'incertitude très souvent évoqué par les dirigeants.



SERVICES MARCHANDS

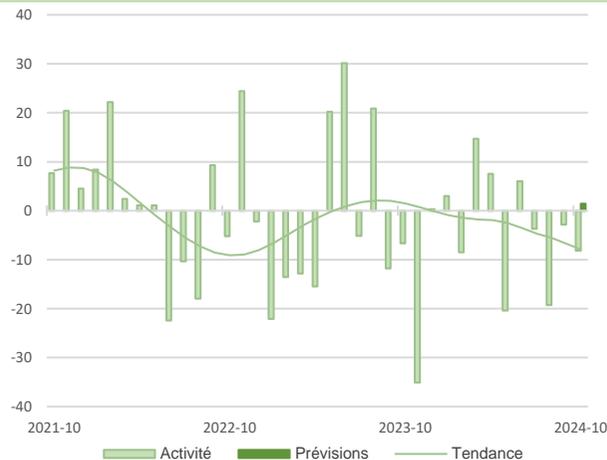
SERVICES MARCHANDS

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 octobre, la tendance baissière de l'activité se confirme, contrairement aux prévisions qui annonçaient un rebond.

La demande demeure encore insuffisante notamment dans les secteurs du bâtiment, commerce de détail et de l'automobile.

Les effectifs sont stables.

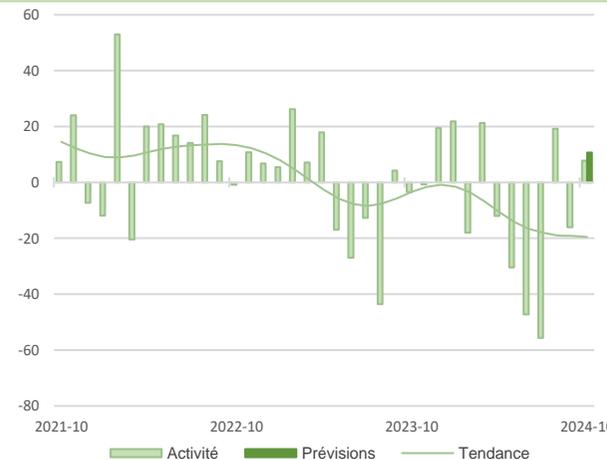
Les prix sont en très légère baisse.

Une timide reprise est attendue le mois prochain.

### Hébergement et restauration

22,4%

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

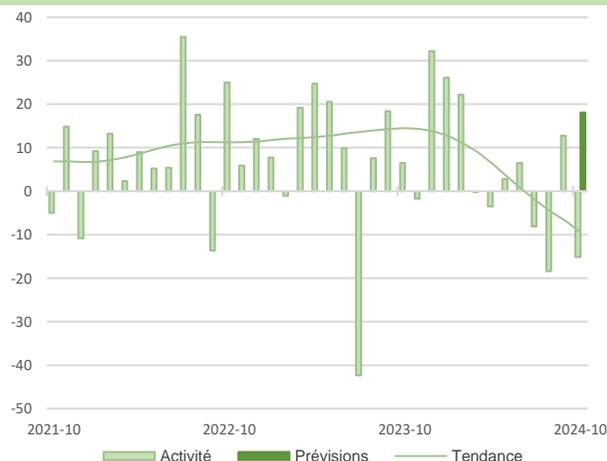


Le secteur de l'hébergement et restauration connaît une reprise de son activité.

Les effectifs ont diminué en raison de la fin des contrats saisonniers.

Les niveaux de trésorerie restent cependant en deçà des attentes.

Les prévisions pour novembre sont optimistes.



L'activité dans le secteur de l'information et communication est en repli, notamment dans le domaine de la publicité où les annonceurs sont moins présents.

Les effectifs sont en baisse et les difficultés pour recruter des profils qualifiés en cyber sécurité persistent. Les prix ont augmenté de façon significative.

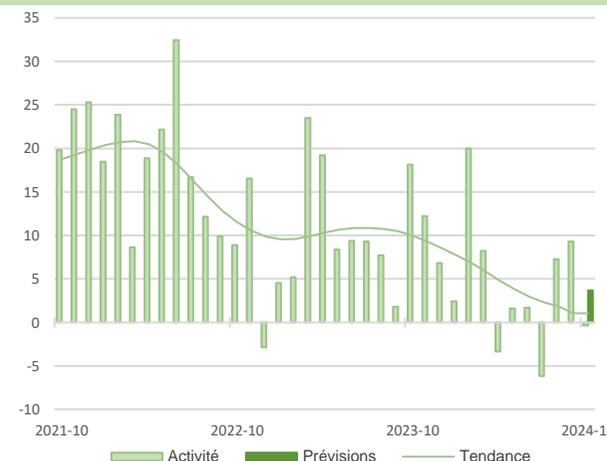
En novembre, l'activité devrait repartir à la hausse.

Un léger tassement de l'activité est constaté en octobre.

La demande est moindre en raison notamment d'un attentisme des entreprises du BTP.

Les effectifs sont restés stables et les prix des prestations ont peu progressé.

L'activité devrait reprendre en novembre, soutenue par une demande accrue.



### Activités spécialisées scientifiques et techniques

33,5%

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

14,9%

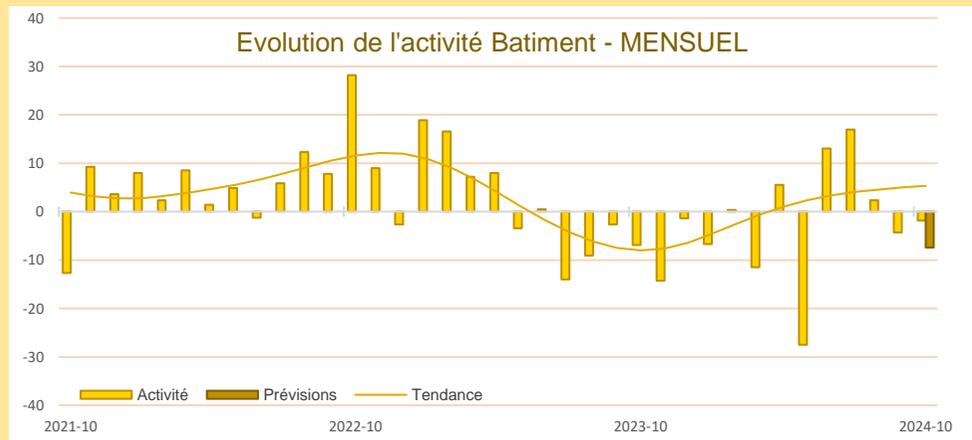
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

### Information et communication



## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En octobre l'évolution de l'activité a été conforme aux prévisions formulées le mois dernier. Les carnets se sont renforcés dans le gros œuvre alors qu'ils se sont contractés dans le second œuvre. Concernant les prix, ils sont restés stables dans le gros œuvre alors qu'ils ont légèrement évolués à la baisse dans le second œuvre. Le mois prochain, l'activité dans le bâtiment pourrait s'éroder malgré le redressement de la construction neuve de locaux. Le gros œuvre conserverait son volume d'affaire mais en parallèle anticipe une baisse de ses prix comme le second œuvre. Les chefs d'entreprises mentionnent le manque de visibilité au-delà de la fin de l'année.



En octobre, l'activité est restée quasiment identique par rapport à septembre, et stable par rapport à octobre 2023.

Les carnets de commandes et les prix des devis ont légèrement diminué.

Le niveau des effectifs n'a pas évolué.

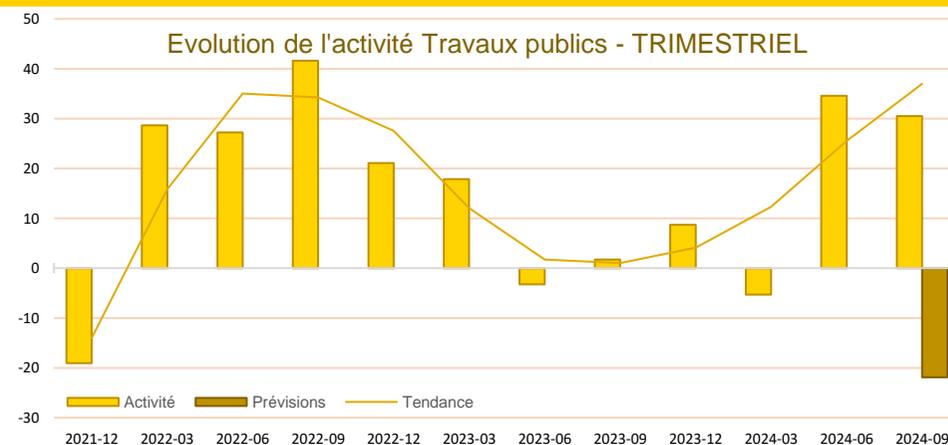
Le mois prochain, l'activité, et les prix devraient se dégrader.

### Travaux Publics – troisième trimestre 2024

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.

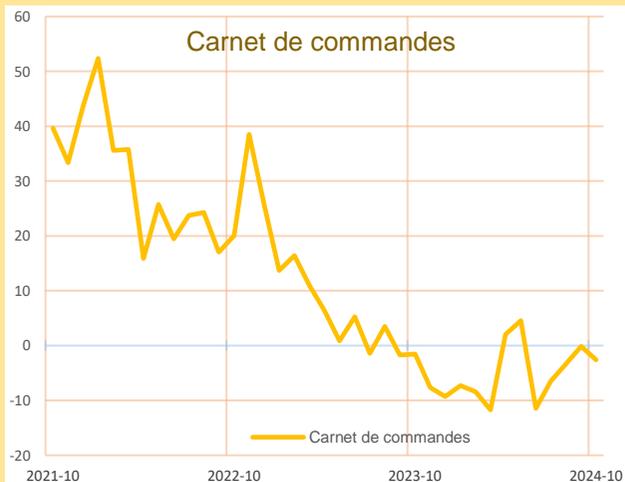
Le niveau des carnets de commandes reste satisfaisant, néanmoins un repli d'activité et un nouveau recul des prix est anticipé pour le 4ème trimestre.



CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

### Carnet de commandes - Bâtiment



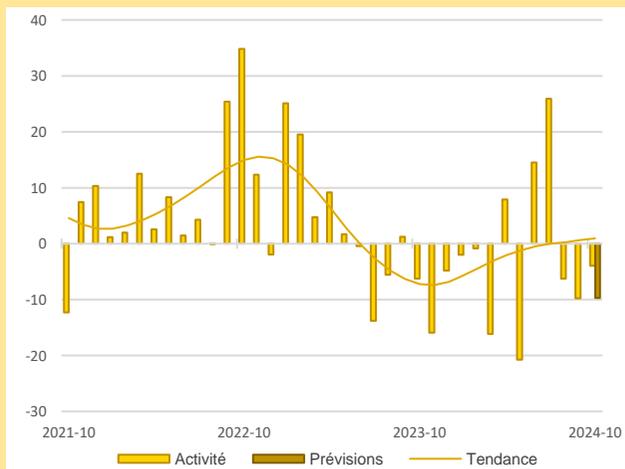
En octobre, les carnets de commandes ont très légèrement diminué, malgré une forte hausse dans le gros œuvre qui s'est accompagnée d'une baisse significative des prix des devis.

### Prix des devis - Bâtiment



Les prix des devis ont légèrement diminué en octobre. La baisse est observée dans le gros œuvre, le niveau a été maintenu dans le second œuvre

En novembre, un nouveau recul pourrait être enregistré.



Dans le second œuvre, l'activité est légèrement en baisse en octobre, et pourraient se dégrader à nouveau en novembre.

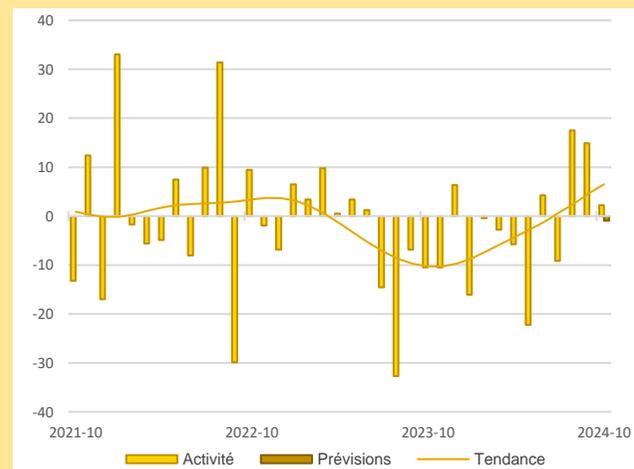
Les carnets de commandes sont insuffisamment garnis. Les prix des devis diminuent légèrement en octobre, et devraient faire de même en novembre.

Les effectifs sont restés stables. Une très légère hausse est prévue en novembre.

Dans le gros œuvre, l'activité a continué d'augmenter.

Les carnets de commandes se sont bien renforcés avec des prix des devis qui ont été maintenus.

Les entreprises interrogées anticipent une stabilité de l'activité qui cependant s'accompagnerait d'une dégradation des prix des devis.



61,2%

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

### Activité - Second œuvre

### Activité - Gros œuvre

20,6%  
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**

**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 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'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...*