

# TENDANCES RÉGIONALES

DÉCEMBRE 2024

Période de collecte :

du mercredi 20 décembre 2024 au mardi 7 janvier 2025

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

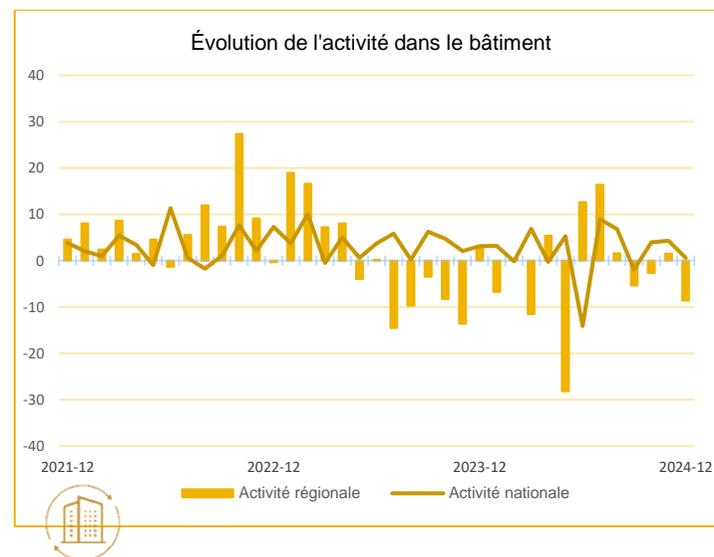
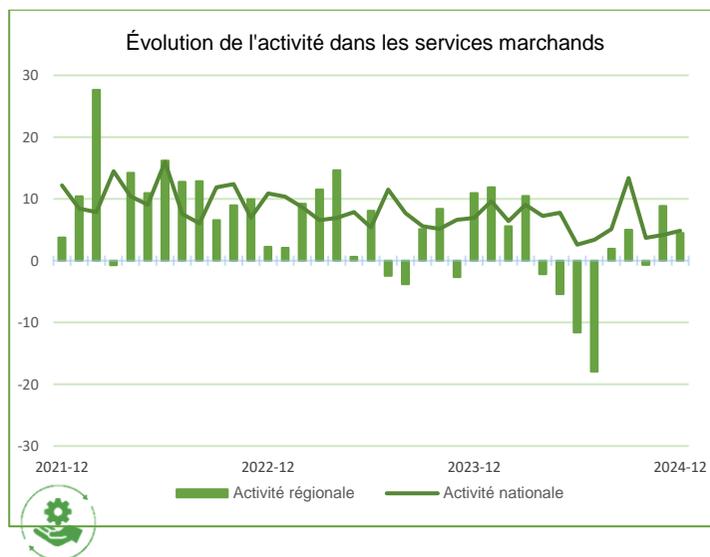
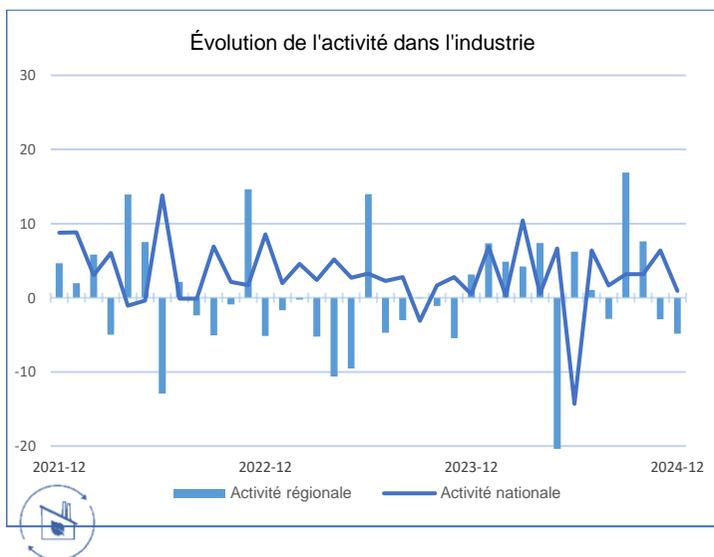
Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 20 décembre et le 7 janvier), en décembre l'activité a peu évolué dans l'industrie et le bâtiment, et a continué de progresser dans les services marchands. En janvier, d'après les anticipations des entreprises, l'activité progresserait dans l'industrie et dans une moindre mesure dans le bâtiment, et ralentirait dans les services marchands. Les carnets de commandes sont jugés bas dans tous les secteurs de l'industrie, hormis l'aéronautique. Ils repartent à la baisse dans le bâtiment.

Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises reste élevé dans les trois grands secteurs. Les réponses mettent surtout en avant le contexte politique et les incertitudes concernant les politiques économique et fiscale.

L'évolution des prix de vente reste modérée et proche de son rythme pré-Covid, en dépit d'un contexte de légère hausse des prix des matières premières selon les industriels. Les difficultés de recrutement reculent légèrement dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons, comme au mois précédent, que l'activité sous-jacente aurait continué de progresser légèrement au quatrième trimestre. Cela se traduirait par une stabilité du PIB par rapport au trimestre précédent, compte tenu du contrecoup de l'effet des Jeux olympiques et paralympiques (JOP), estimé à -0,2 point de PIB.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

En décembre, le ralentissement de l'activité industrielle s'est accentué du fait des congés de fin d'année. Seul le secteur de l'agroalimentaire, porté par la consommation en période de fêtes, a retrouvé une trajectoire positive. A l'inverse, les matériels de transport ont enregistré une dégradation de leur production plus marquée que les mois précédents.

Les services marchands ont globalement connu une progression à l'exception de la branche de l'information et communication, ralentie par un léger fléchissement de la demande.

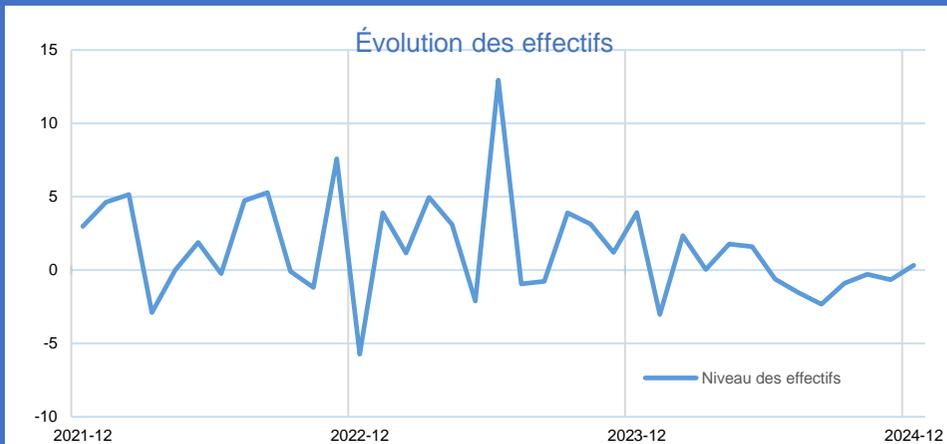
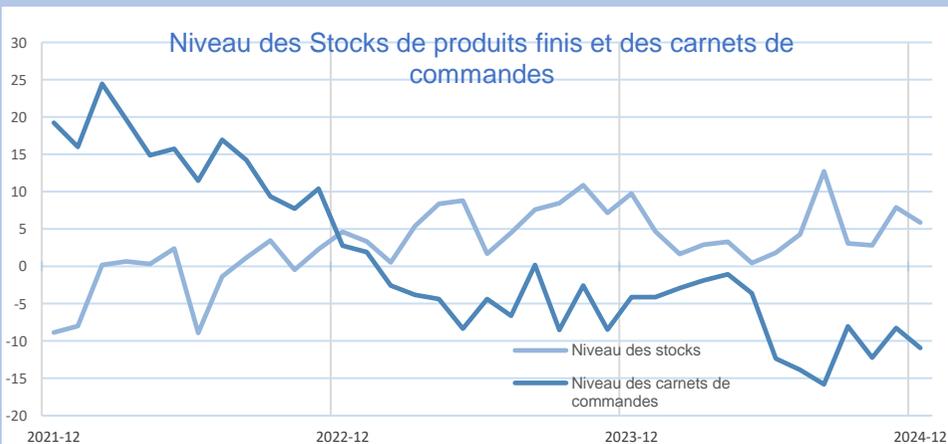
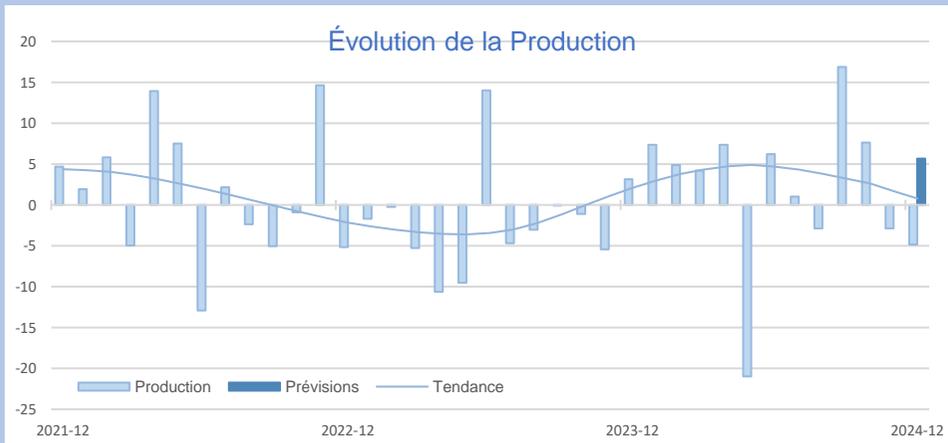
L'activité du secteur du bâtiment a été fortement impactée par les fermetures annuelles de décembre et s'est dégradée. Au quatrième trimestre, l'activité dans les Travaux Publics a continué de progresser mais plus lentement que le reste de l'année.

Les prévisions pour janvier sont favorablement orientées dans l'industrie et les services marchands. Les dirigeants du bâtiment n'anticipent pas quant à eux de reprise à court terme.



## Synthèse de l'Industrie

En décembre, la production a légèrement fléchi. Les commandes reçues ayant peu évolué par rapport au mois dernier, les carnets restent inférieurs au niveau attendu. Les fermetures annuelles ont entraîné un ralentissement des livraisons et une hausse du niveau des stocks. Alors qu'ils ont particulièrement augmenté dans l'agroalimentaire, les prix des matières premières ont été très légèrement revus à la baisse dans les autres secteurs. Les industriels anticipent une reprise de l'activité en janvier sans renforcement des effectifs.



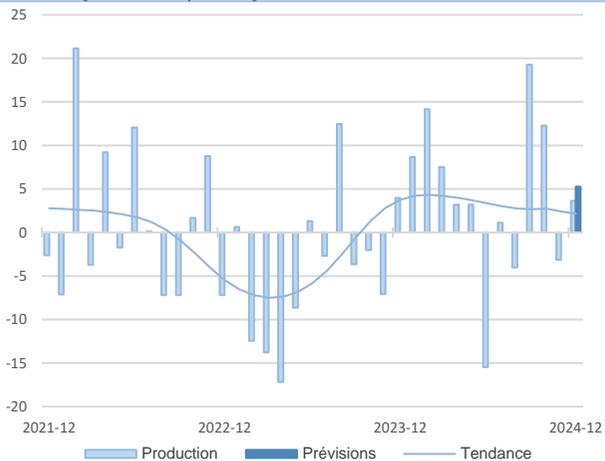
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

**40,7%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)

### Agroalimentaire



En décembre, l'activité a progressé dans les industries agricoles et alimentaires, portée par la demande intérieure et par la période des fêtes.

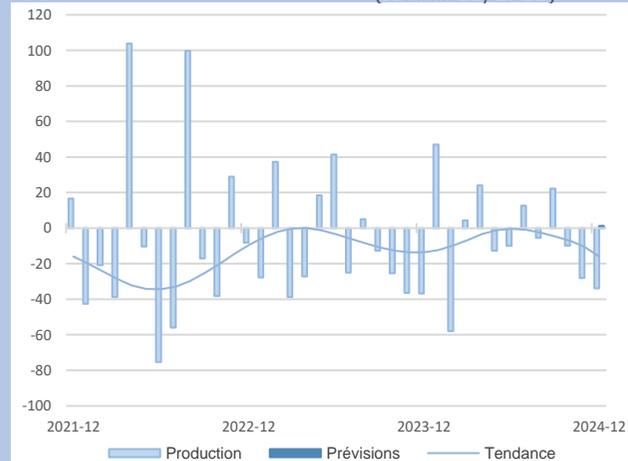
La hausse sensible des prix des matières premières n'a pas encore été entièrement répercutée sur les celui des produits finis.

Les effectifs ont été renforcés.

En janvier, la bonne dynamique actuelle devrait se poursuivre, avec une stabilisation des effectifs.

### Matériel de transport

**6,7%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)

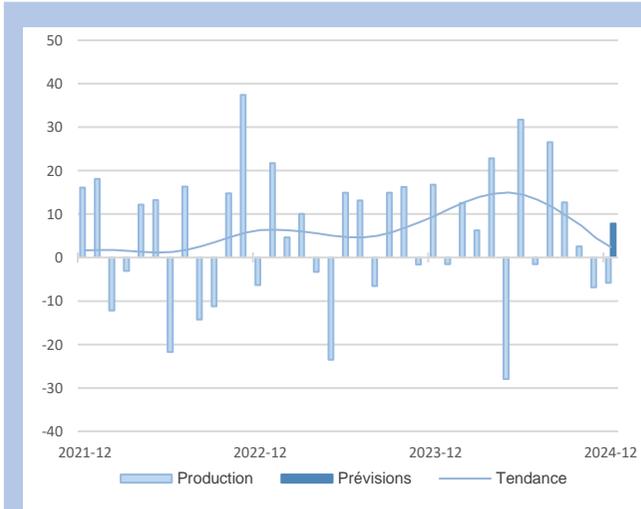


La production a significativement ralenti en décembre dans les matériels de transport.

L'état des carnets de commandes est en-deçà des attentes : en effet, la demande, tant intérieure qu'étrangère, n'est pas au rendez-vous.

De plus, l'activité a été impactée par des fermetures pour congés, mais aussi, pour certaines entreprises, par des difficultés d'approvisionnement.

La production devrait se stabiliser en janvier. Les prix des produits finis sont attendus en hausse.



En décembre, l'activité est en léger retrait dans les équipements électriques et électroniques.

La demande a reculé. Cependant, les carnets de commandes se sont maintenus à un niveau correct. De nombreuses entreprises ont fermé pendant la période des fêtes.

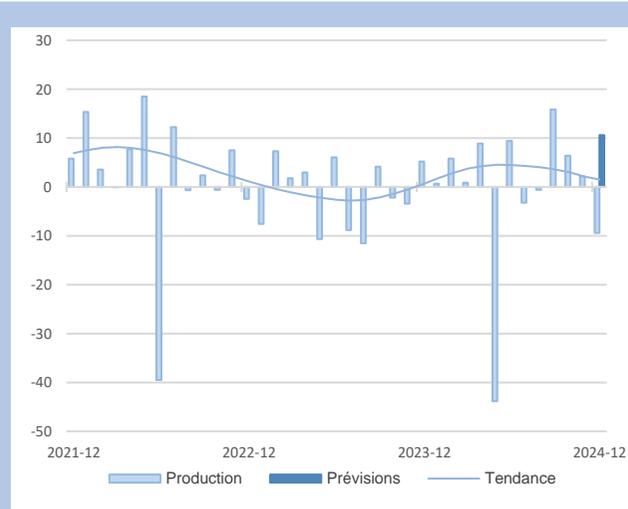
Des difficultés de recrutement, notamment sur des profils techniques, sont signalées.

En janvier, l'activité devrait rebondir. Une hausse des prix des produits finis est à prévoir.

L'activité s'est repliée au mois de décembre dans les autres produits industriels.

Bien que les carnets de commandes ne soient pas à la hauteur des attentes, la demande semble s'être maintenue. Toutefois, la production a été impactée par les fermetures annuelles. Certaines entreprises ont aussi eu recours au chômage partiel.

En janvier, la production devrait repartir à la hausse, sans variation des effectifs. Les prix des produits finis devraient également progresser.



**12,7%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)

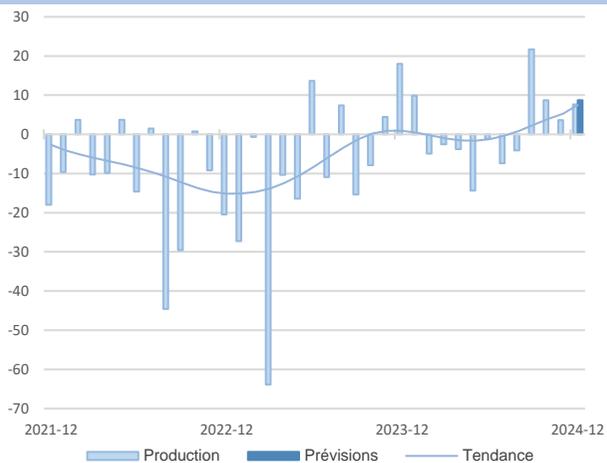
### Équipements électriques et électroniques

### Autres produits industriels

**39,5%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)

**33%**  
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2022)

### Transformation et préparation à base de viande



L'activité s'est bien portée en décembre dans la transformation et la préparation de viande, en raison d'une hausse des commandes.

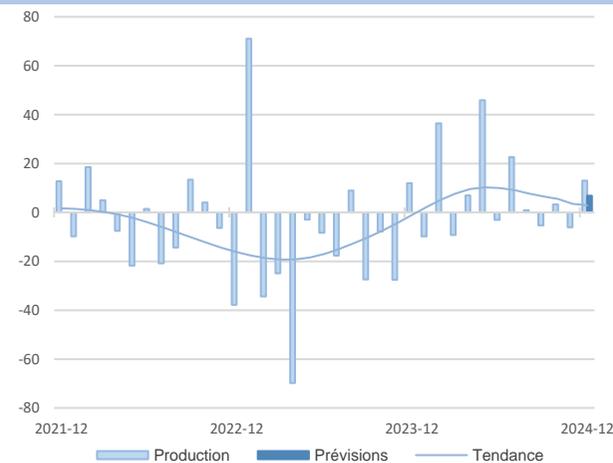
Le coût des matières premières a augmenté, à l'exception du cours du porc qui est stable. Cela n'a pas impacté le prix des produits finis.

Les effectifs sont demeurés constants.

En janvier, la production devrait continuer de croître au même rythme, à effectifs inchangés. Les prix de vente ne devraient pas varier.

### Produits laitiers

**7,5%**  
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2022)



En décembre, le sous-secteur des produits laitiers a connu une hausse de son activité.

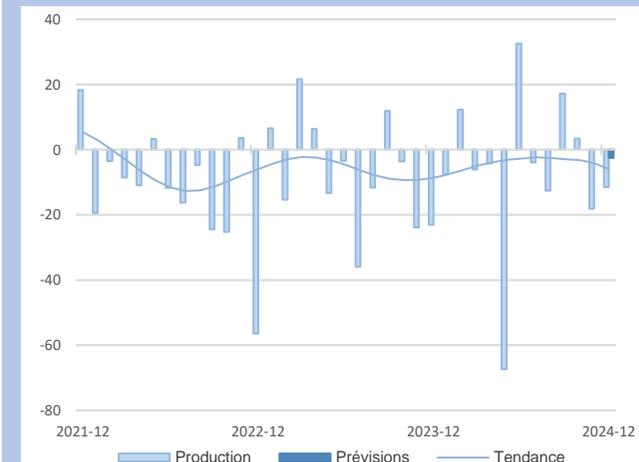
La demande intérieure a progressé et les carnets de commandes se situent à un niveau jugé très correct.

Toutefois, les effectifs se sont sensiblement contractés, avec une tension sur le taux d'utilisation des capacités de production. Si le coût des matières premières a crû, le prix des produits finis a quant à lui chuté.

L'activité augmenterait plus modérément en janvier, à effectifs constants.



### Sous-secteurs



La production a reculé dans le travail du bois, l'industrie du papier et l'imprimerie en décembre.

Malgré la progression sensible de la demande, les carnets de commandes demeurent insuffisamment remplis.

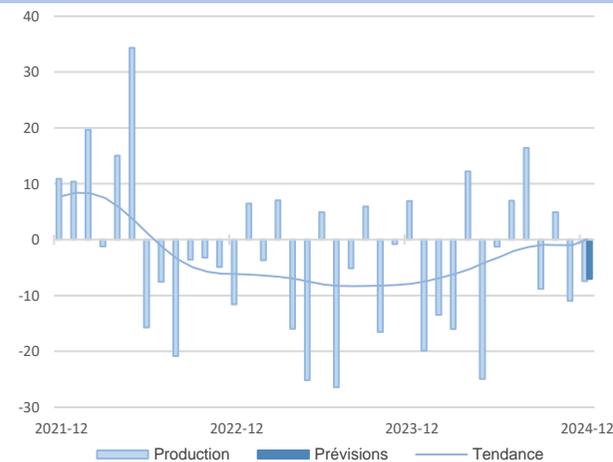
Les fermetures annuelles ont également limité l'activité.

En janvier, les effectifs devraient diminuer. La production se stabiliserait au mieux ou connaîtrait une baisse très contenue.

Contrairement aux prévisions, l'activité a continué à ralentir dans la branche des produits en caoutchouc, plastique et autres. Elle est très en-deçà de son niveau de l'an passé.

En effet, une baisse de la demande a impacté négativement le niveau des carnets de commandes.

En janvier, la production devrait encore diminuer. Il n'y aurait pas d'évolution du prix des produits finis, mais une contraction des effectifs.



**14,5%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

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

### Produits en caoutchouc, plastique et autres

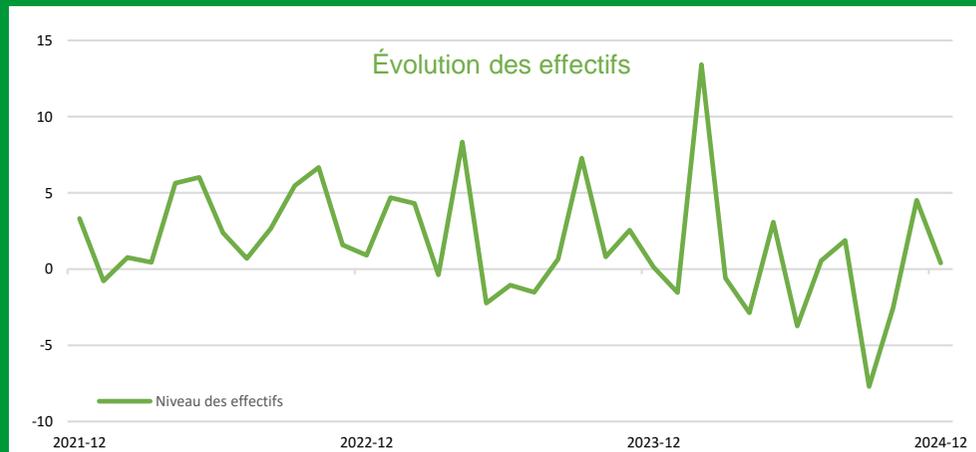
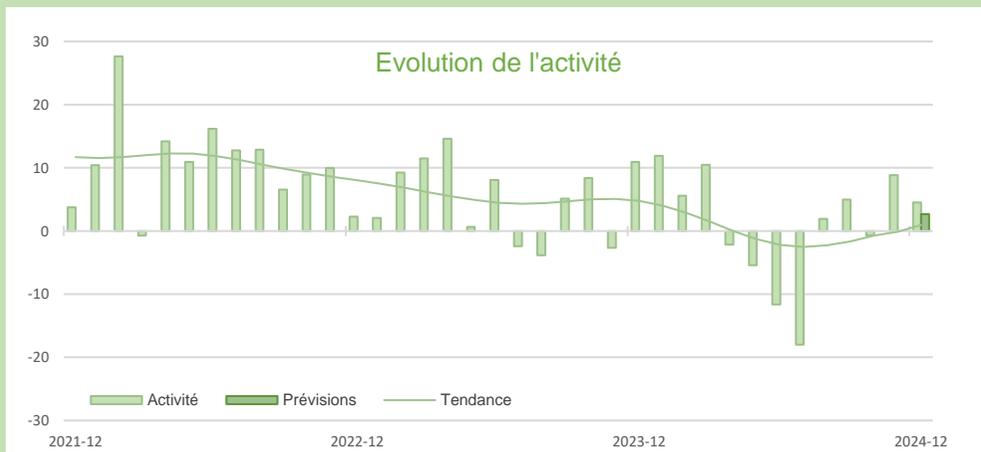
**18,6%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



## Synthèse des services marchands

Le secteur des services marchands a enregistré une légère croissance du volume d'affaires, portée principalement par l'hébergement et la restauration. Cela n'a pourtant pas entraîné de dynamique de recrutement. Par ailleurs, malgré une hausse modérée des prix, les trésoreries sont jugées en deçà des attentes.

En janvier, les dirigeants anticipent une hausse de la demande globale. L'activité poursuivrait alors sa progression sans qu'un renforcement des effectifs soit envisagé.



SERVICES MARCHANDS

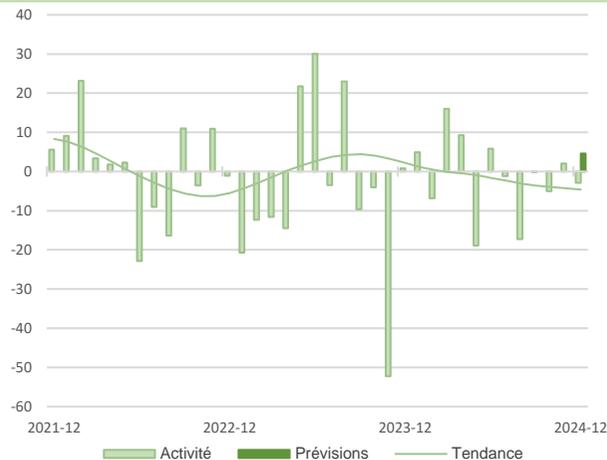
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

14,9%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

### Transports routiers de fret et par conduite



Contrairement aux prévisions, le sous-secteur des transports a connu un léger tassement de son activité. Celle-ci est impactée par le bâtiment qui peine à redémarrer.

Les effectifs ont baissé et les difficultés de recrutement de chauffeurs routiers persistent.

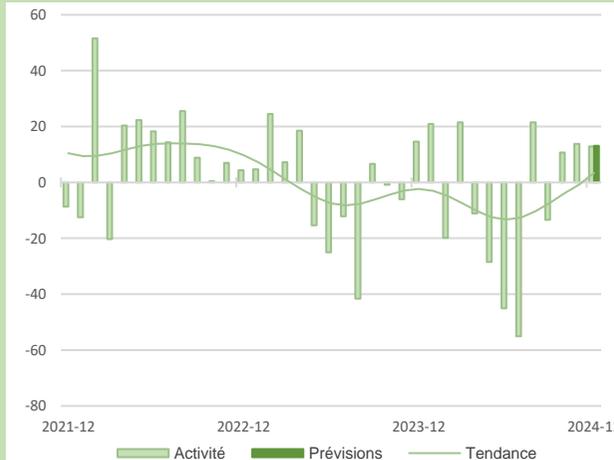
Les prix ont cependant été majorés.

En janvier, les chefs d'entreprise espèrent une reprise modérée de son activité.

### Hébergement et restauration

22,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

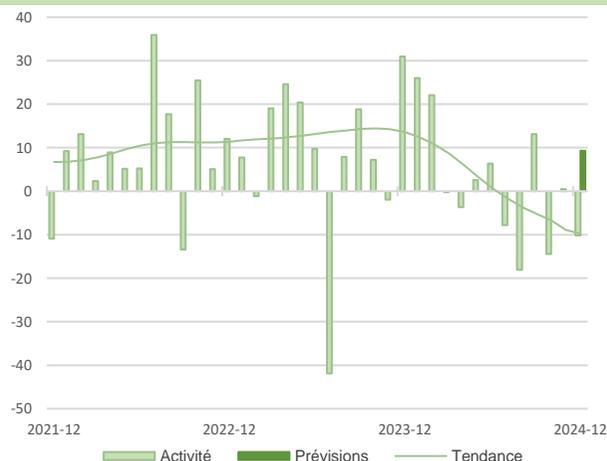


La tendance haussière de l'activité du secteur de l'hébergement-restauration s'est confirmée en décembre, favorisée par les congés et les festivités de fin d'année.

Les effectifs ont cependant légèrement diminué.

Les prix sont restés stables et les niveaux de trésorerie demeurent en deçà des attentes.

En janvier, l'activité devrait se maintenir à un niveau satisfaisant.



En décembre, en dépit des prévisions, la branche de l'information-communication a décliné. Les entreprises font état de pertes de marchés liées à des restructurations dans des groupes clés.

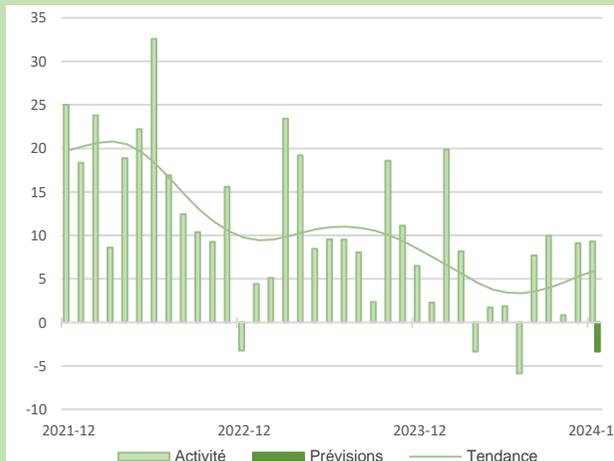
Les effectifs sont restés stables. Les coûts des prestations se sont renforcés.

Un regain d'activité est attendu le mois prochain accompagné d'un renforcement des effectifs.

### Activités spécialisées scientifiques et techniques

33,5%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



Les activités spécialisées scientifiques et techniques sont restées dynamiques en décembre, la demande s'étant maintenue.

Les effectifs se sont consolidés.

Les prix ont légèrement augmenté.

Un recul de l'activité est attendu en janvier, période traditionnellement plus calme.

14,9%

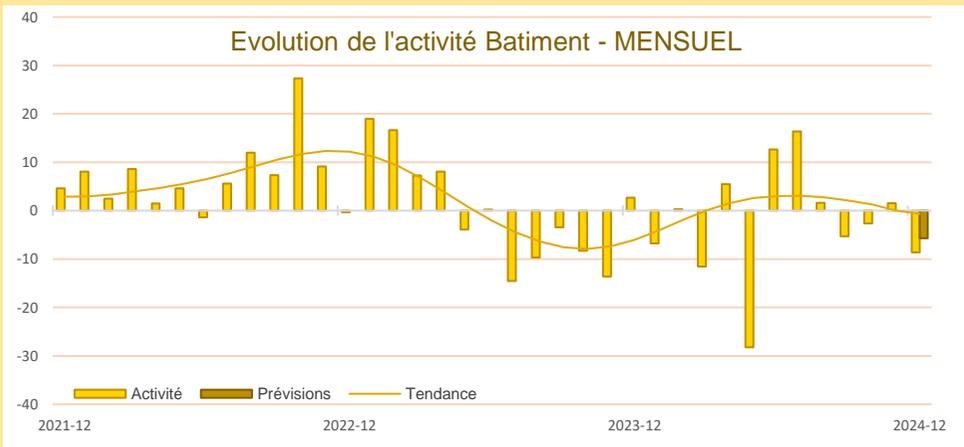
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

### Information et communication



## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, le second œuvre comme le gros œuvre ont été confrontés à une diminution de leur volume d'affaires en décembre. Les carnets de commandes se sont fortement dégradés et les entreprises ont dû réduire les prix des devis, en particulier dans le gros œuvre. Les perspectives d'activité en janvier sont plus favorables pour le second œuvre mais cette tendance pourrait s'accompagner d'un nouvel ajustement à la baisse des prix des devis.



En décembre, l'activité du bâtiment a reculé, en raison notamment des fermetures de fin d'année. Les carnets de commandes ont été fortement réduits et les entreprises ont dû revoir à la baisse les prix des devis. Certaines d'entre elles signalent des problèmes de recrutement.

Le mois prochain, l'activité devrait continuer à se contracter, ce qui impactera les prix des devis et la trésorerie des entreprises du secteur.

## Travaux Publics – quatrième trimestre 2024

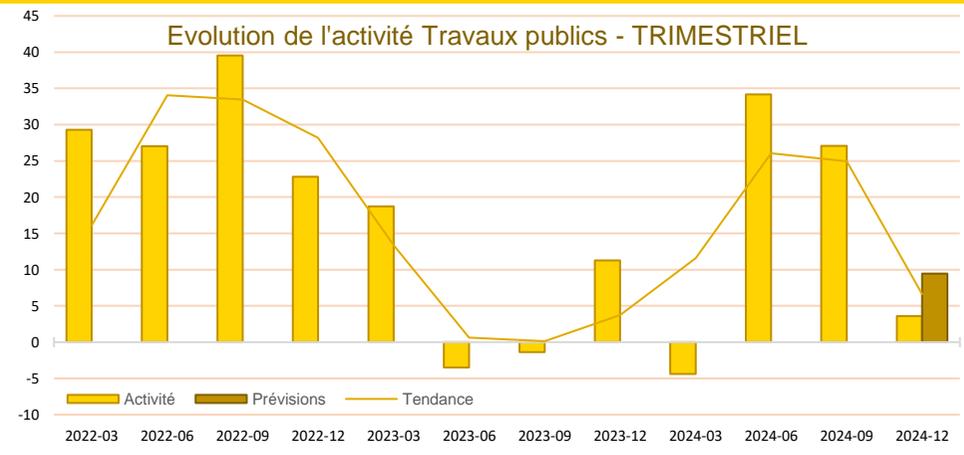
Au quatrième trimestre, l'activité dans les Travaux publics, en légère hausse, s'est montrée résiliente en dépit du contexte d'incertitude politique affectant les marchés publics.

Les carnets de commandes se situent donc à un niveau jugé supérieur aux attentes.

La consolidation de l'activité s'observe aussi par rapport à l'an passé.

Parallèlement à cela, les prix des devis ont significativement baissé par rapport au trimestre précédent. Cette évolution devrait se poursuivre sur les trois prochains mois, avec un nouveau regain d'activité.

Les effectifs, quant à eux, après avoir été renforcés au troisième trimestre 2024, ont été stabilisés et ne devraient pas varier au premier trimestre 2025.



CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

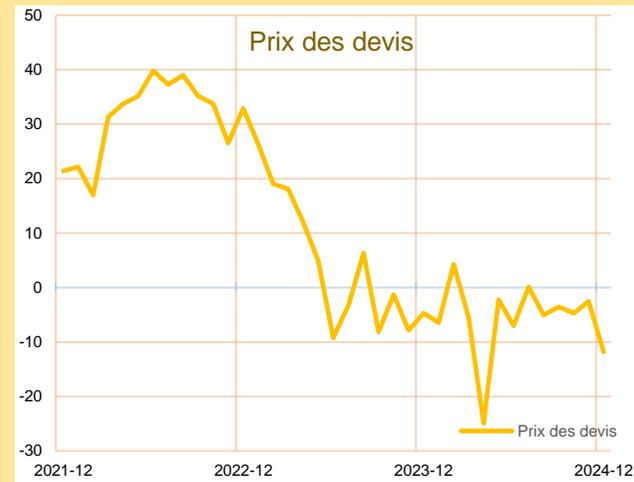
### Carnet de commandes - Bâtiment



En décembre, les carnets de commandes ont continué à diminuer, en particulier dans le gros œuvre.

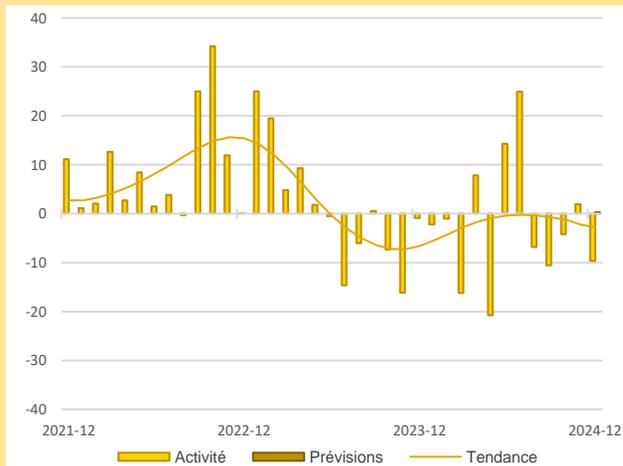
Dans le second œuvre, ce ralentissement est également notable bien que moins marqué.

### Prix des devis - Bâtiment



Les prix des devis ont été révisés à la baisse par les entreprises en décembre, compte tenu du recul de la demande

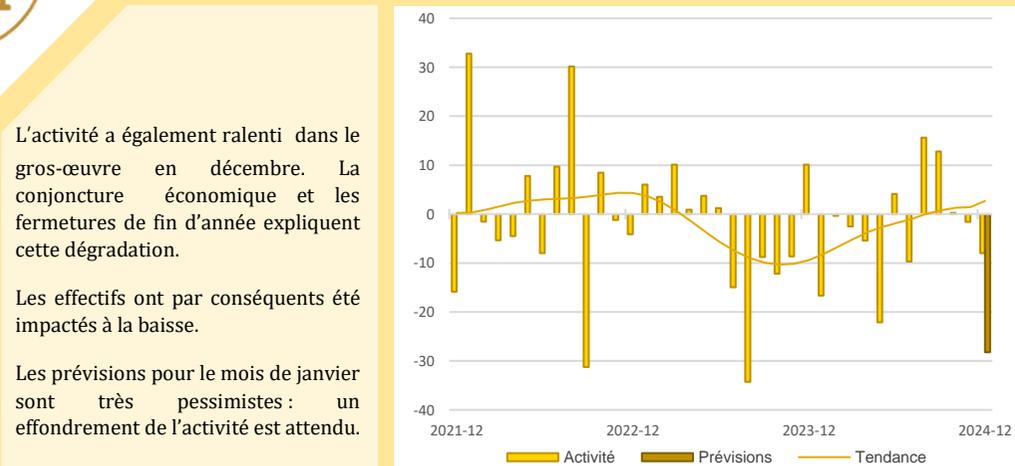
Cette diminution est très nette par rapport à l'année dernière et devrait se poursuivre en janvier.



En décembre, l'activité s'est contractée dans le second œuvre.

Les effectifs sont en légère baisse.

Le mois prochain, l'activité devrait se stabiliser. Les prix des devis baisseront sans doute légèrement et les effectifs resteront constants.



L'activité a également ralenti dans le gros-œuvre en décembre. La conjoncture économique et les fermetures de fin d'année expliquent cette dégradation.

Les effectifs ont par conséquent été impactés à la baisse.

Les prévisions pour le mois de janvier sont très pessimistes : un effondrement de l'activité est attendu.

61,2%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)

Activité - Second œuvre

Activité - Gros œuvre

20,6%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



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...*