

TENDANCES RÉGIONALES

JUILLET 2024

Période de collecte :

du lundi 22 juillet 2024 au lundi 5 août 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

Notre enquête auprès d'environ 8 500 entreprises ou établissements a été menée entre le 22 juillet et le 5 août. La période couverte étant celle des congés et des Jeux olympiques et paralympiques de Paris (dont les effets économiques ne sont que partiellement captés par l'enquête), les résultats et perspectives qui s'en dégagent doivent être interprétés ce mois-ci avec une précaution particulière. Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité a progressé en juillet dans les services marchands et le bâtiment, et a peu évolué dans l'industrie. D'après les anticipations des entreprises pour août, l'activité est attendue en hausse dans les services et l'industrie, et en repli dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés dégradés dans presque tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique ; dans le gros oeuvre du bâtiment, ils demeurent très en retrait par rapport à la période pré-Covid en raison de la morosité du marché de la construction de logements neufs. Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises se détend quelque peu tout en restant élevé, après le bond enregistré dans notre enquête précédente menée fin juin - début juillet, en liaison avec le contexte électoral.

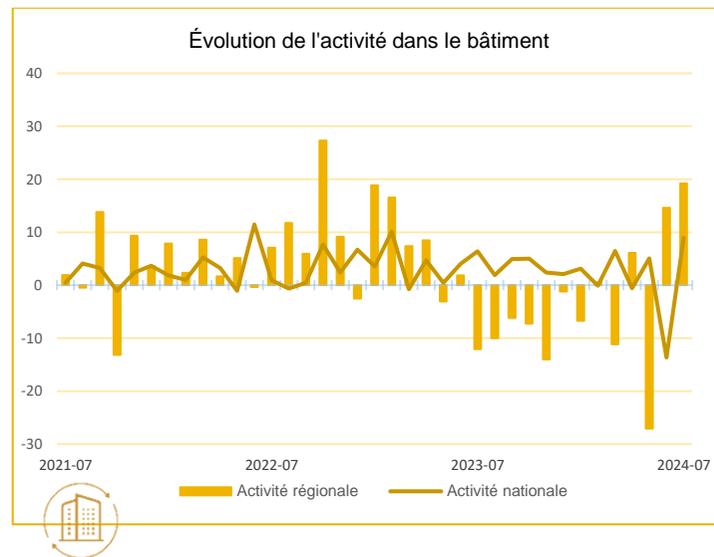
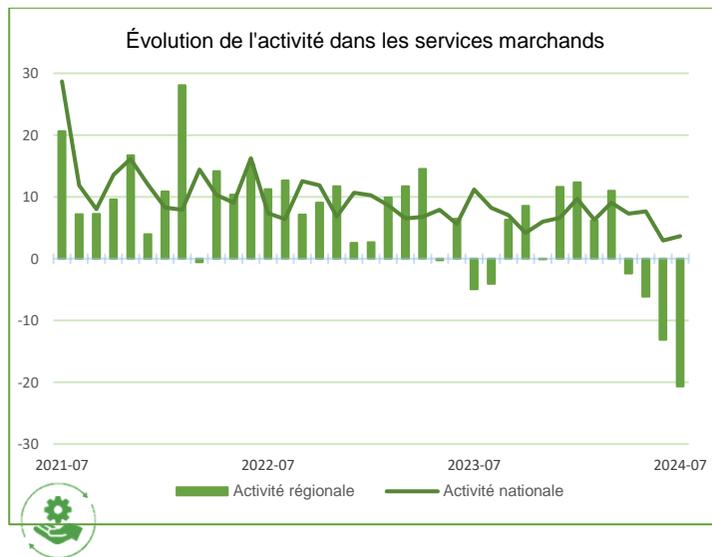
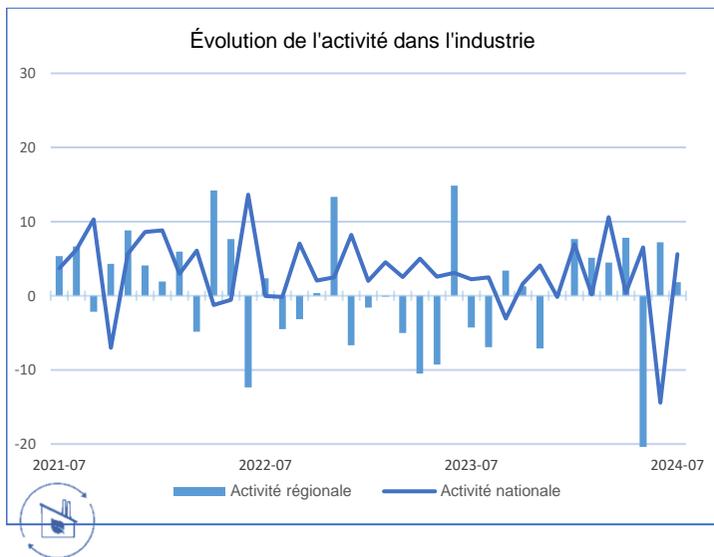
La modération des prix de vente se poursuit dans un contexte de légère hausse des prix des matières premières selon les industriels. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 6 % et 3 %) se situe proche de ses niveaux des mois de juillet d'avant-Covid.

Parallèlement, la proportion de celles indiquant des baisses de prix (respectivement 4 % et 9 %) est supérieure à celle d'avant-Covid. Dans les services marchands, la proportion d'entreprises indiquant une hausse de leurs prix (8 %) est encore en voie de normalisation.

Les difficultés de recrutement poursuivent leur lent repli : 33 % des entreprises les mentionnent en juillet (après 35 % en juin).

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 d'environ 0,1 % à 0,2 %, à laquelle s'ajouterait l'impact transitoire des Jeux olympiques et paralympiques de Paris (JOP) de l'ordre d'un quart de point. Cette prévision est entourée de larges aléas à la hausse, via les possibles effets d'entraînement des JOP, comme à la baisse compte tenu de l'incertitude due à l'environnement politique.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

Conformément aux prévisions du mois précédent, l'activité industrielle du mois de juillet a légèrement progressé. Tous les secteurs profitent de cette dynamique et les carnets de commandes se renforcent. Néanmoins, la météo morose a pu impacter négativement les ventes dans l'industrie agroalimentaire. Globalement, les prix des matières premières s'inscrivent dans une trajectoire haussière.

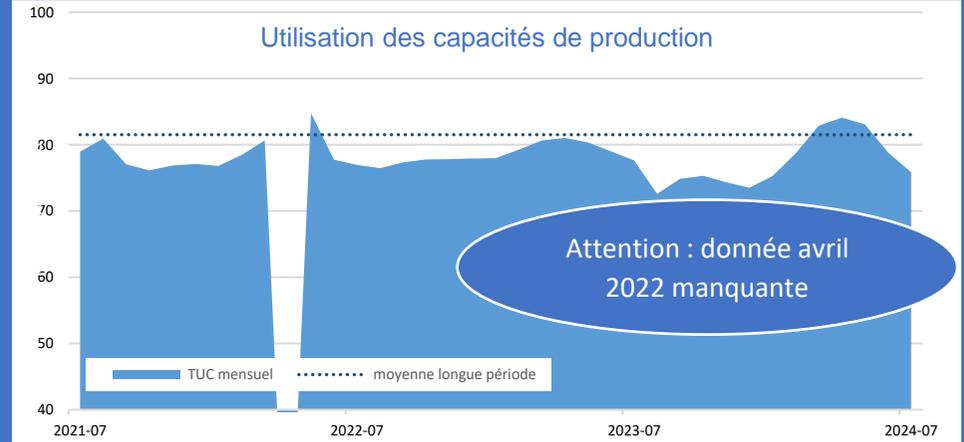
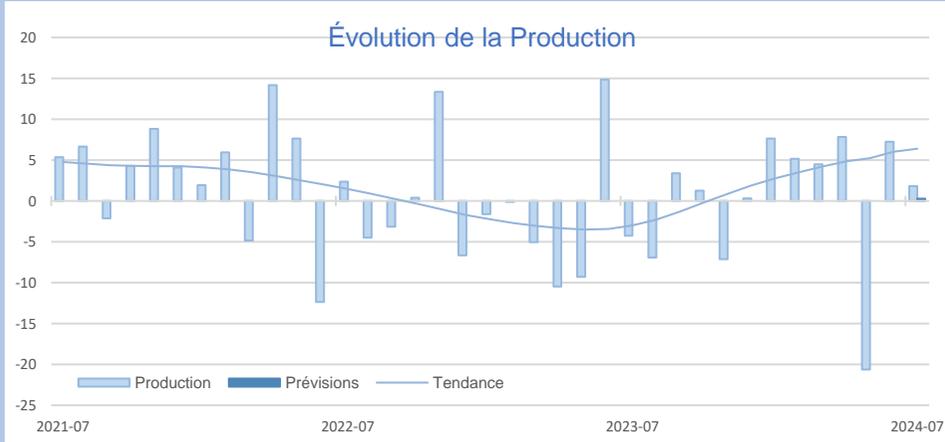
L'activité des services marchands s'est à nouveau dégradée sur ce mois, et ce dans la majorité des secteurs. Dans un contexte de lancement des JO, de conditions météorologiques maussades et d'incertitudes liées à l'environnement économique et politique, le secteur de l'hébergement-restauration a fortement concouru à ce ralentissement, prolongeant la tendance des mois précédents.

En revanche, la reprise de l'activité globale dans le bâtiment s'est confirmée. Cette dynamique est portée par le second-œuvre, mais ne se traduit pas nécessairement par des hausses marquées des effectifs. L'activité du mois d'août sera traditionnellement en retrait en raison des fermetures d'été. Dans les travaux publics, après un rebond constaté au 2nd trimestre, le 3^{ème} trimestre s'afficherait en recul.



Synthèse de l'Industrie

En juillet, l'activité industrielle en Bretagne affiche une légère hausse de ses volumes de production. Le secteur de l'industrie agroalimentaire, confronté à des conditions météorologiques défavorables depuis plusieurs semaines, retrouve un niveau d'activité plus proche de la norme, mais toujours en retrait. Le secteur des matériels de transport affiche un niveau de production bien orienté et des niveaux de commandes consolidés, mais les problèmes d'approvisionnement persistent. Les volumes de production devraient se maintenir sur le mois d'août.



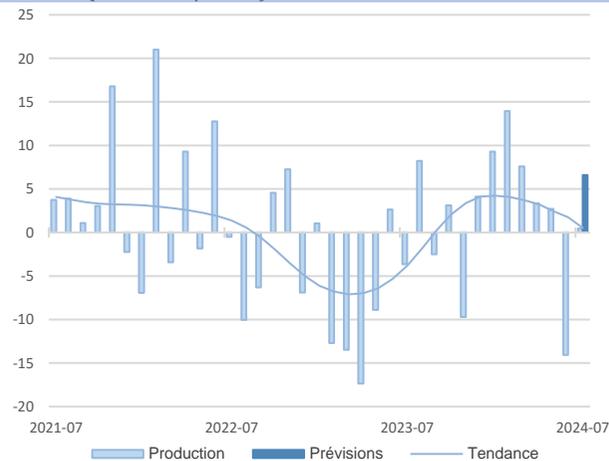
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

40,7%

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



Agroalimentaire

La production est revenue globalement à des niveaux habituels par rapport au mois de juin qui enregistrait une forte baisse. Les effectifs se renforcent légèrement.

Les carnets de commandes et les stocks de produits finis sont jugés inférieurs à la normale.

Pour le mois prochain, une augmentation notable de la production est prévue. Les effectifs devraient continuer à croître.

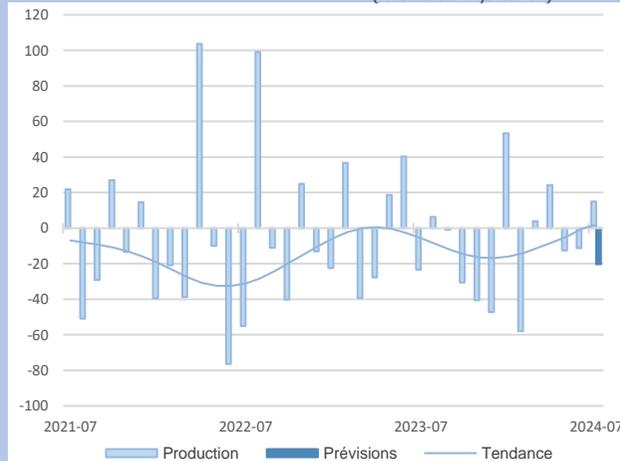
Matériel de transport

En juillet, la production a nettement augmenté. Les effectifs, en revanche, ont été revus à la baisse. Les prix des matières premières sont en hausse modérée, tandis que les prix des produits finis sont restés stables.

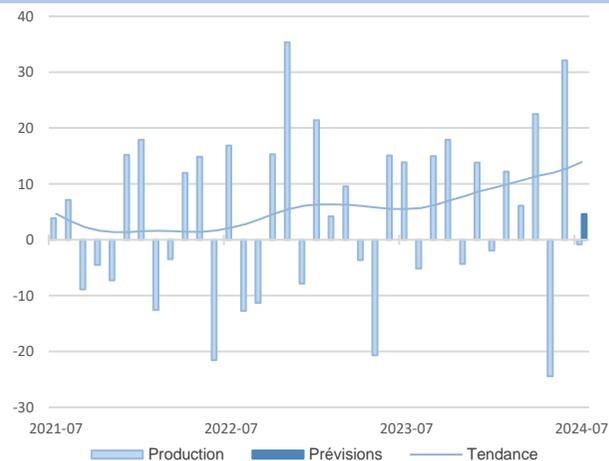
Pour le mois d'août, un ralentissement de la production est anticipé en raison des congés d'été. Les effectifs devraient augmenter légèrement.

6,7%

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



GRANDS SECTEURS

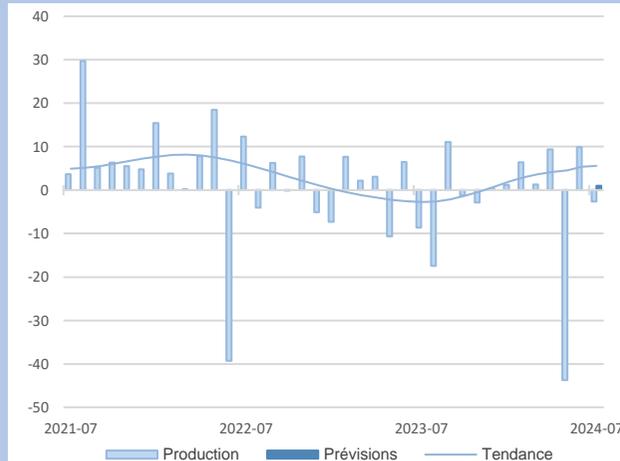


La production est restée stable par rapport au mois précédent. Les effectifs ont connu une hausse notable. Les commandes ont subi une baisse marquée. Les prix des matières premières ont augmenté, tandis que ceux des produits finis ont diminué.

En août, la production est prévue en hausse. Les effectifs devraient également progresser de manière significative.

La production a enregistré une légère baisse par rapport au mois précédent. Les effectifs ont diminué modérément. Les commandes ont également diminué de manière notable.

Pour le mois prochain, la production est attendue en légère hausse. Les effectifs devraient encore diminuer.



12,7%

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

Equipements électriques et électroniques

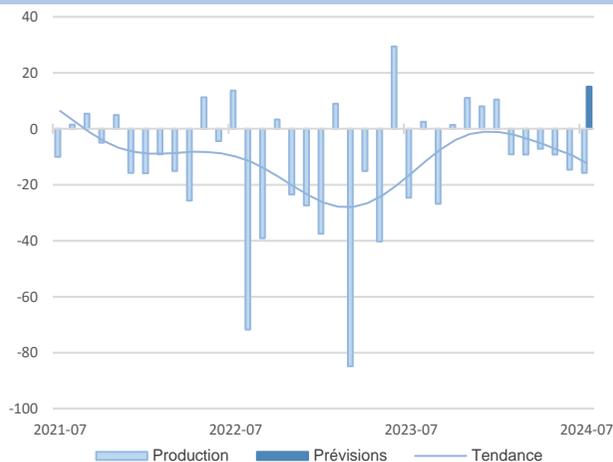
Autres produits industriels

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

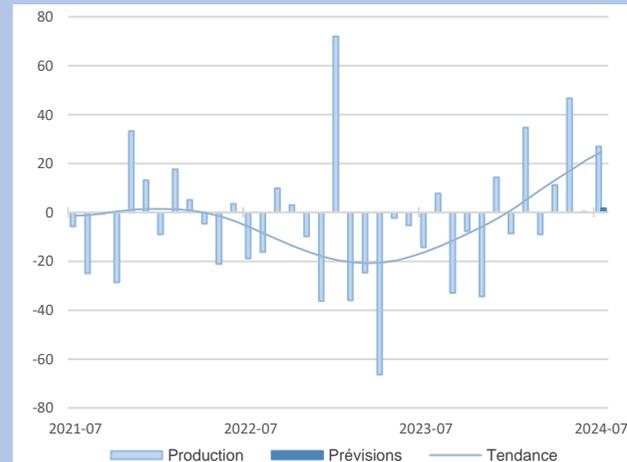


La production de viande a fortement diminué par rapport au mois précédent en raison de conditions météorologiques défavorables et d'une offre limitée. Les effectifs ont connu une hausse importante. Les commandes ont nettement reculé.

La production devrait enregistrer une forte hausse le mois prochain. Les effectifs devraient également augmenter.

Produits laitiers

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

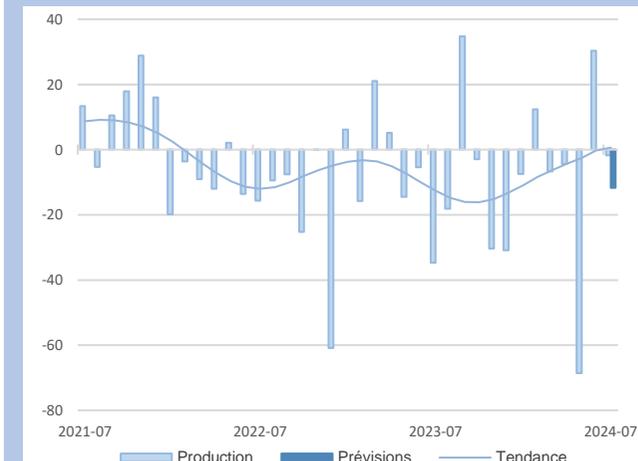


En juillet, la production de produits laitiers a augmenté de manière significative. En revanche, les effectifs ont enregistré une forte baisse.

En août, la production devrait être en légère hausse. Les effectifs, quant à eux, devraient continuer de diminuer.



Sous-secteurs



Au mois de juillet, La production a enregistré un recul marqué par rapport au mois précédent. Les effectifs ont significativement diminué.

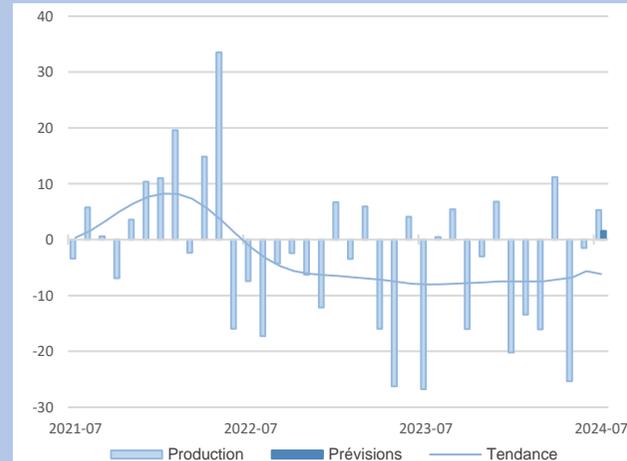
Les carnets de commandes sont jugés faibles et les stocks de produits finis sont légèrement supérieurs à la normale.

Les perspectives de production pour le mois d'août sont négatives.

La production dans l'industrie du caoutchouc a progressé de manière notable le mois dernier. En revanche, les effectifs ont légèrement diminué.

Les carnets de commandes sont jugés insuffisants. Les stocks de produits finis sont proches de la normale. La trésorerie est légèrement supérieure à la normale pour la période.

En août, la production devrait continuer à croître légèrement. Les effectifs sont attendus en nette diminution.



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

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

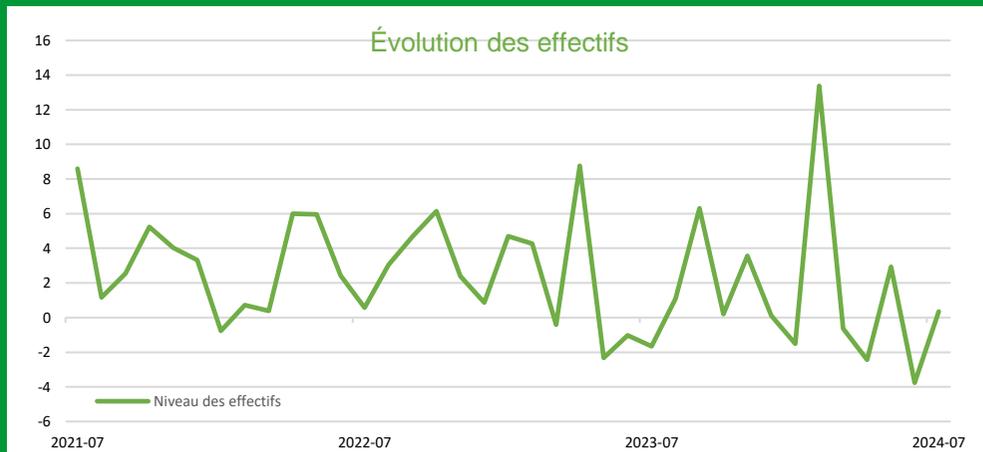
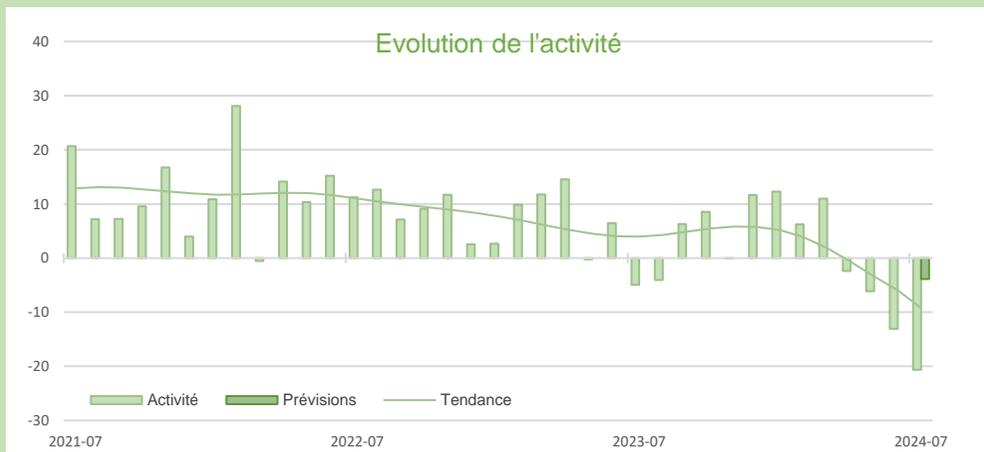
Produits en caoutchouc, plastique et autres

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



Synthèse des services marchands

Conformément aux prévisions, le mois de juillet a été marqué par une baisse de l'activité des services marchands, impactant les niveaux de trésorerie. Dans un contexte de JO, de conditions météorologiques défavorables et d'incertitudes économiques, la branche de l'hébergement – restauration a été particulièrement touchée. Les effectifs se sont globalement stabilisés, hormis dans l'information-communication qui a procédé à de nouveaux recrutements.



SERVICES MARCHANDS

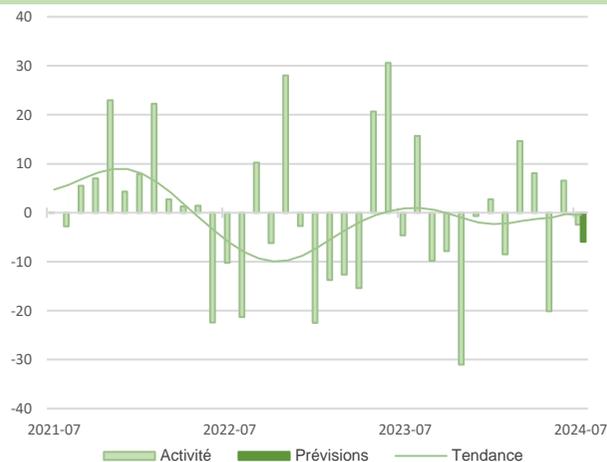
SERVICES MARCHANDS

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 juillet, l'activité dans les transports routiers de fret et par conduite n'a pas été aussi dynamique qu'escompté, mais elle est restée globalement stable. En revanche, elle s'est repliée sur un an, en raison d'une érosion de la demande.

Les effectifs ont très peu varié tandis que les prix ont connu une hausse limitée. La trésorerie des entreprises s'est maintenue à un niveau correct.

L'activité devrait légèrement refluer en août, la demande étant plus faible.

Hébergement et restauration

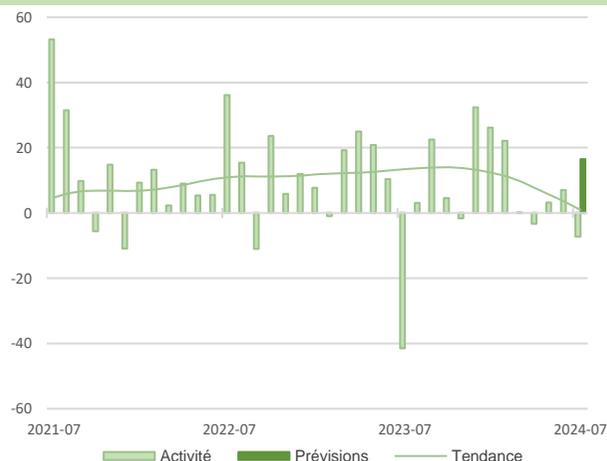
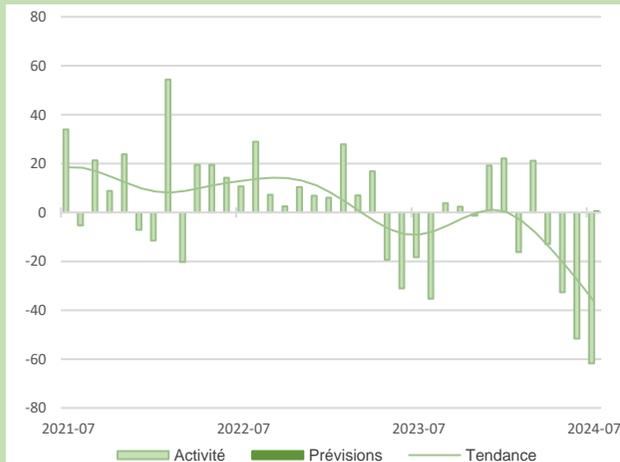
22,4%

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

L'activité s'est fortement contractée en juillet dans l'hébergement et la restauration. Plusieurs facteurs combinés ont pu contribuer à une demande plus faible que prévu : des conditions météorologiques maussades, un contexte économique et politique incertain et un potentiel effet des Jeux Olympiques qui ont pu limiter la fréquentation touristique en Bretagne.

Il n'y a pas eu de variation significative des effectifs ou des prix. En revanche, la trésorerie des entreprises est en tension.

L'activité devrait rester stable en août.



En juillet, l'activité s'est très faiblement repliée dans l'information et la communication.

En effet, la demande a connu un léger recul, dans un contexte de hausse de prix.

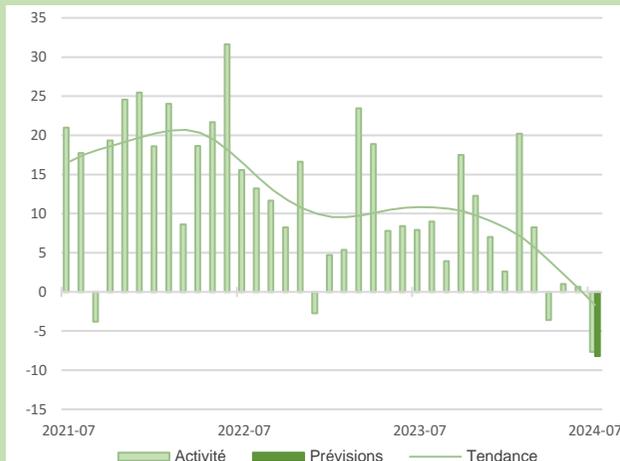
Les effectifs ont augmenté et devraient continuer à croître en août, en raison notamment de la couverture médiatique des Jeux Olympiques. L'activité devrait rebondir au mois d'août.

Les activités spécialisées scientifiques et techniques ont ralenti en juillet.

La demande s'est avérée plus faible, car de nombreux clients ont fermé durant la période estivale.

La tendance devrait donc se poursuivre en août, avec une nouvelle baisse de l'activité.

Les effectifs ont été très légèrement renforcés en juillet, malgré des difficultés de recrutement. Ils seront fortement réduits en août.



14,9%

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

Information et communication

Activités spécialisées scientifiques et techniques

33,5%

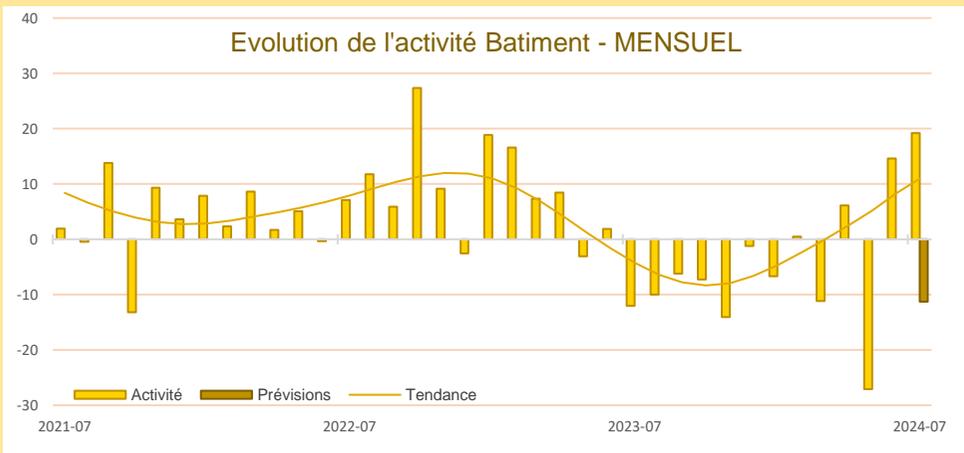
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En juillet, la reprise de l'activité globale du bâtiment s'est confirmée, sans pour autant que les effectifs se renforcent. Cette dynamique est portée par le second œuvre, les difficultés du gros œuvre persistant. Les carnets de commandes sont toujours inférieurs à leur niveau habituel.

Selon les chefs d'entreprises, le gros œuvre devrait connaître un léger rebond de l'activité dans les prochaines semaines. L'activité du second œuvre devrait quant à elle diminuer en raison des congés estivaux. Les entreprises des travaux publics prévoient un ralentissement au troisième trimestre.



En juillet, l'activité dans le bâtiment s'est nettement renforcée, bien que les effectifs aient été légèrement revus à la baisse.

Les carnets de commandes n'atteignent pas le niveau attendu par les entreprises en cette période. Cependant, les prix des devis sont restés stables.

Compte tenu des fermetures annuelles pour congés, l'activité devrait ralentir au mois d'août.

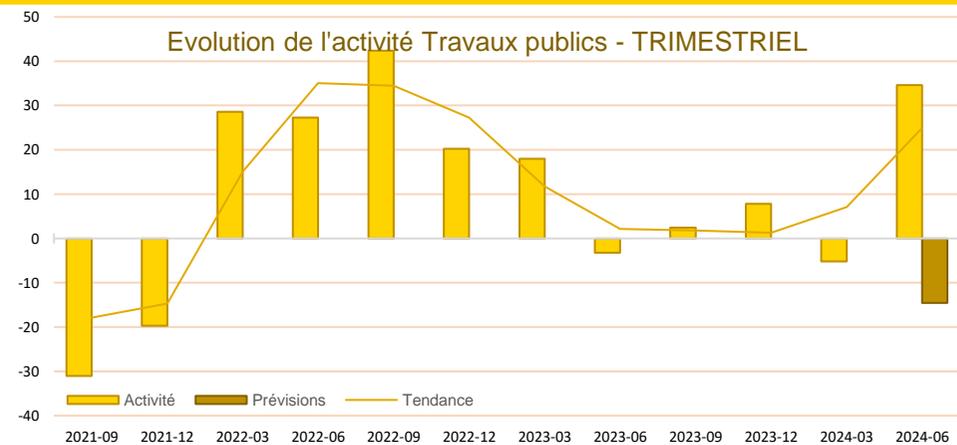
Les entreprises prévoient de rehausser les prix des devis à la rentrée.

Au 2^{ème} 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.

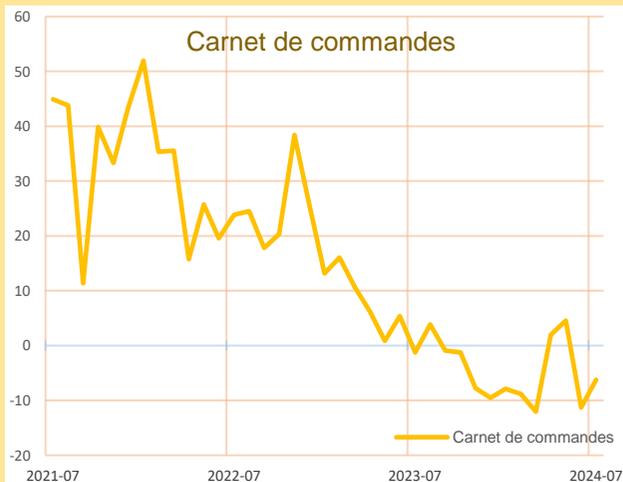
Le niveau des carnets de commandes reste satisfaisant mais un repli de l'activité est attendu pour le 3^{ème} trimestre.



CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

Carnet de commandes - Bâtiment

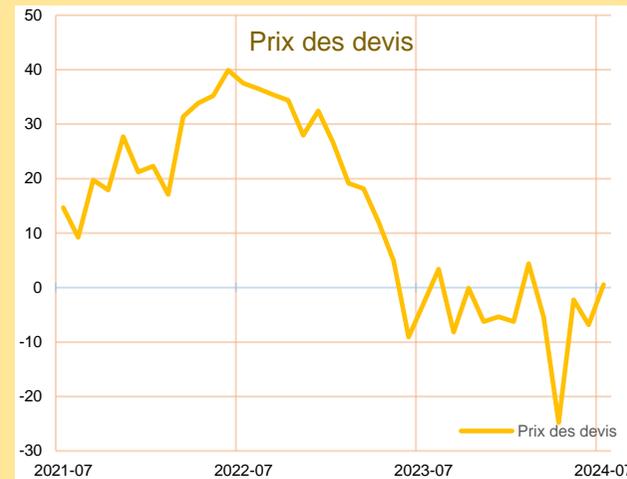


En juin, l'état des carnets de commandes dans le bâtiment est demeuré inférieur aux attentes.

Le sous-secteur le plus impacté est celui du gros œuvre.

En revanche, la situation tend à se normaliser dans le second œuvre.

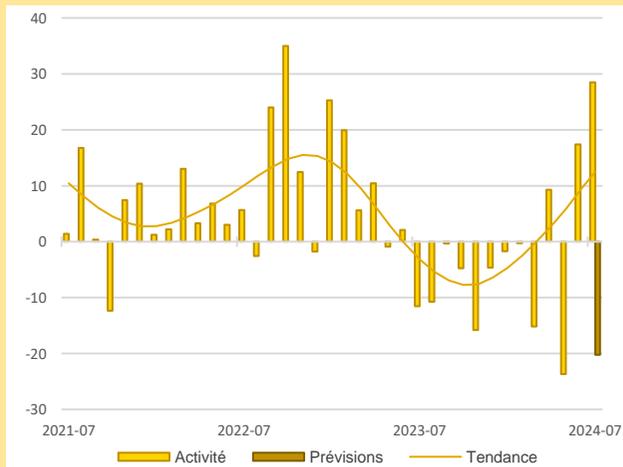
Prix des devis - Bâtiment



Les prix des matières premières (acier, béton) sont restés stables en juin et en juillet.

Ainsi, les prix des devis ont pu être maintenus dans l'ensemble, malgré un léger tassement dans le gros œuvre.

En août, le second œuvre prévoit une hausse modérée de ses devis.



Le second œuvre connaît une importante reprise depuis le mois de juin.

Le niveau d'activité a ainsi dépassé celui enregistré en juillet 2023.

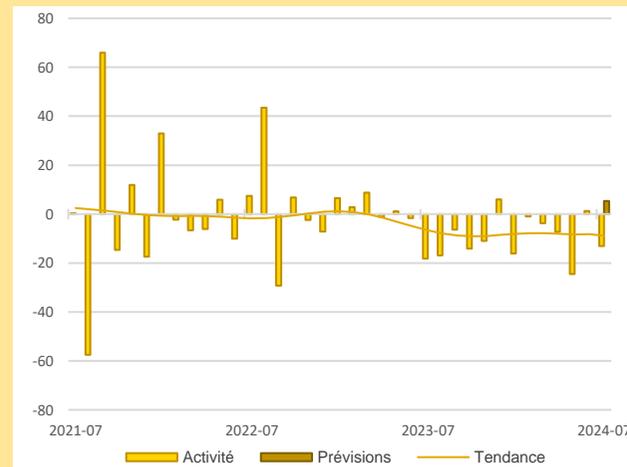
Toutefois, les effectifs se sont contractés par rapport au mois dernier. Si les prix n'ont pas sensiblement varié en juillet, ils seront revus à la hausse en août.

L'activité devrait fortement ralentir en août en raison des congés.

Conformément aux prévisions, l'activité s'est à nouveau essouffée dans le gros œuvre en juillet.

Les carnets de commandes demeurent insuffisamment remplis et les prix des devis ont été revus à la baisse.

Cependant, les effectifs ont été renforcés et devraient continuer d'augmenter au cours des prochaines semaines car les chefs d'entreprises tablent sur un léger rebond de l'activité.



Activité - Second œuvre

61,2%

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

20,6%

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



Publications de la Banque de France

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

**Banque de France
Service 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...