

Résiliente en 2022, l'économie bretonne ralentit en 2023

En 2023, dans un contexte international instable et inflationniste, l'économie bretonne ralentit. Ainsi, la progression du chiffre d'affaires dans les trois grands secteurs est moindre que celle enregistrée l'année précédente (+5,2 % en 2023 contre +14,5 % en 2022 dans l'industrie, +4,5 % contre +8,2 % dans les services marchands, +3,8 % contre +7,4 % dans la construction). Ces performances sont d'ailleurs légèrement inférieures aux prévisions d'activité formulées l'an dernier par les entreprises auprès de la Banque de France, sauf pour la construction qui résiste mieux que ce qui était envisagé. D'autre part, les tensions inflationnistes et l'augmentation du coût des matières premières et de l'énergie induisent un effet prix qui nuance cette croissance des chiffres d'affaires.

Un chiffre d'affaires inférieur aux prévisions dans l'industrie, malgré la répercussion de la hausse des coûts des matières premières et de l'énergie

Après le rebond observé en 2022, l'industrie connaît une moins forte progression de son chiffre d'affaires en 2023 ► [figure 1](#).

Cette progression, portée essentiellement par le sous-secteur de la fabrication de matériels de transport et le sous-secteur des équipements électriques et électroniques ► [figure 2](#), est la conséquence d'un effet prix, mais également d'un effet volume, comme l'illustre l'augmentation des effectifs dans ces sous-secteurs.

L'industrie connaît également des évolutions sous-sectorielles différentes en matière d'exportations. Même si elles sont globalement positives sur la période, notamment pour les matériels de transport, le sous-secteur des autres produits industriels enregistre cependant une chute significative de l'export.

Dans un environnement économique incertain, les investissements progressent bien moins que ce qui était anticipé (+8,2 % contre +23,8 %). Ils sont dynamiques dans l'industrie automobile et la construction navale, mais en net recul dans la fabrication des autres produits industriels. Ces investissements se répartissent à parts égales entre les investissements d'équipement et les investissements

immobiliers, de façon hétérogène selon les sous-secteurs.

Dans les services marchands, le chiffre d'affaires progresse moins que l'année précédente, les effectifs se renforcent cependant

En 2022, dans un contexte d'amélioration de la situation sanitaire, les services marchands avaient réussi à maintenir une bonne progression du chiffre d'affaires. En 2023, cette progression ralentit (+4,5 % contre +8,2 % en 2022) ► [figure 3](#).

Cette hausse du chiffre d'affaires des services s'accompagne d'une hausse des prix de vente de 3,1 % en moyenne. Selon les sous-secteurs, la situation est variable, mais l'évolution est positive, sauf pour les agences immobilières (-21,4 %) et, dans une moindre mesure, pour l'information et communication (-3,7 %) ► [figure 4](#).

Cependant, la hausse des effectifs dans les services marchands est plus marquée qu'escompté (+4,8 % contre +2,4 % attendu). Des disparités sont cependant observées entre les sous-secteurs, la dynamique de recrutement étant particulièrement tirée par les activités de nettoyage courant des bâtiments (+12,2 %), ainsi que les activités informatiques et les services d'information (+12,0 %).

Concernant les investissements, après un léger recul en 2022 (-2,4 %), ceux-ci enregistrent une baisse beaucoup plus importante que prévue (-11,6 % contre -2,9 % attendu). Le sous-secteur « Transports et entreposage » affiche cependant des investissements en progression (+6,7 %).

Dans un contexte inflationniste de chute des constructions neuves et de remontée des taux d'intérêt, la production dans le secteur du bâtiment et des travaux publics se révèle plus résiliente que ce qui était anticipé

En 2023, le chiffre d'affaires dans le bâtiment et les travaux publics (BTP) progresse au-delà des prévisions (+3,8 % contre -0,3 % attendu) malgré les difficultés du secteur ► [figure 5](#).

Le gros œuvre est particulièrement concerné par cette hausse de la production totale (chiffre d'affaires et production stockée), et ce en dépit d'une réduction des carnets de commandes et des chantiers de constructions neuves ► [figure 6](#).

Cette hausse s'accompagne d'un accroissement des effectifs plus important qu'attendu (+4,6 % au lieu de +1,1 %), ce qui traduit le poids d'un effet volume presque aussi important que l'effet prix dans le chiffre d'affaires.

Les entreprises du bâtiment investissent en 2023 de façon plus marquée que l'année précédente (+25,1 % contre +3,9 % en 2022). Toutefois, la situation est hétérogène selon les sous-secteurs, cette reprise des investissements étant portée par le sous-secteur des travaux publics et, dans une moindre mesure, par le second œuvre. ●

Autrices :
Charlotte François, Christelle Lechat
(Banque de France)

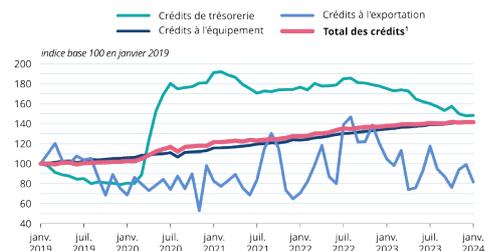
Méthodologie

La présente étude repose sur les réponses fournies volontairement par les responsables d'entreprises et établissements de la région, dans le cadre de l'enquête menée annuellement par la Banque de France (enquête régionale Bilan et perspectives, ERBP). Cette étude ne prétend pas à l'exhaustivité. N'ont été interrogées que les entités susceptibles de procurer des informations sur trois exercices consécutifs (2022, 2023 et 2024). Les disparitions et créations d'entreprises ou d'activités nouvelles sont donc exclues du champ de l'enquête. 955 entreprises ont répondu à cette enquête ERBP. Elles représentent un effectif global de 130 720 personnes et un chiffre d'affaires global de 31 279 millions d'euros.

► Encadré – Croissance des crédits aux entreprises en Bretagne

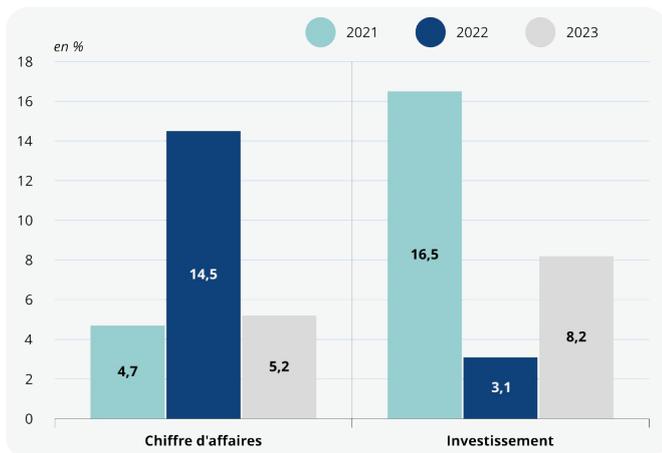
En 2023, l'encours des crédits aux entreprises dédiés à l'équipement continue de progresser, illustrant des niveaux d'investissements toujours bien orientés. En revanche, les crédits de trésorerie et à l'exportation, qui réagissent de manière plus mécanique à l'activité économique, sont sur une trajectoire baissière, reflétant ainsi un ralentissement économique global en Bretagne en 2023 ► [figure](#).

Évolution de l'encours de différents types de crédits aux sociétés non financières depuis début 2019 en Bretagne



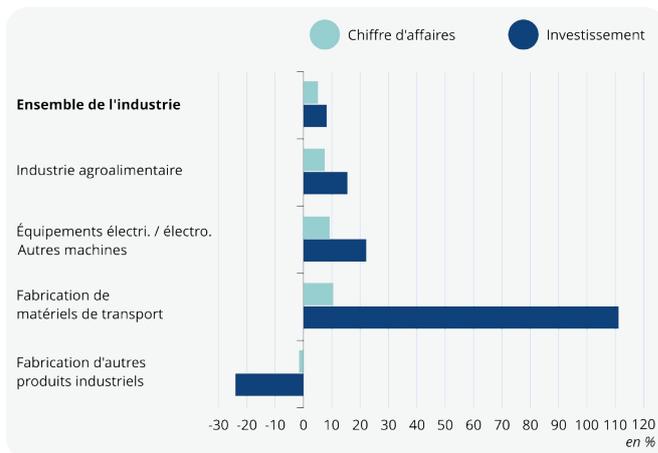
1 - Créances commerciales, crédits à l'exportation, crédits de trésorerie, crédits à l'équipement, crédits à l'habitat, comptes ordinaires débiteurs, autres crédits, crédits-bail.
Source : Banque de France.

► 1. Estimations de l'évolution de l'activité dans l'industrie en Bretagne



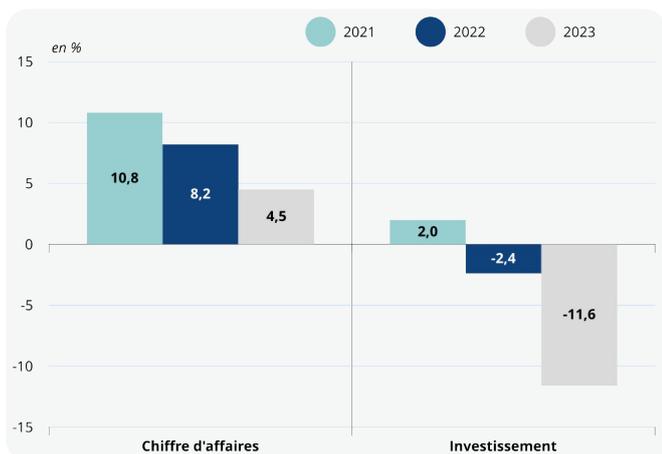
Source : Banque de France.

► 2. Estimations de l'évolution de l'activité dans les sous-secteurs de l'industrie en Bretagne en 2023



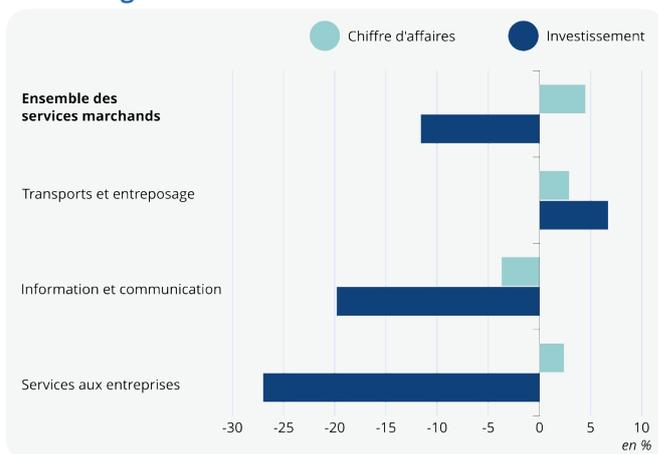
Source : Banque de France.

► 3. Estimations de l'évolution de l'activité dans les services marchands en Bretagne



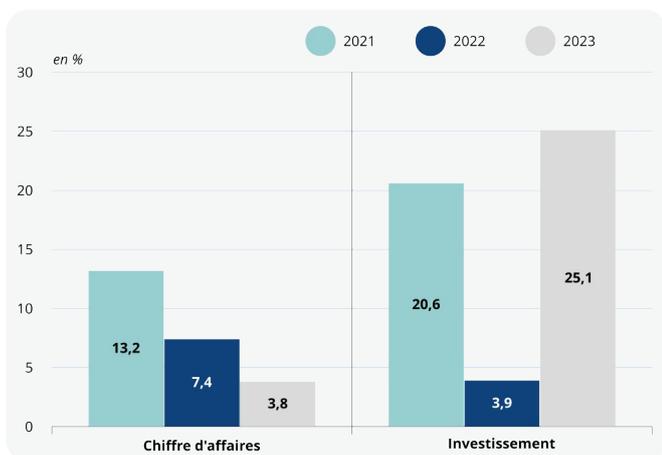
Source : Banque de France.

► 4. Estimations de l'évolution de l'activité dans les sous-secteurs des services marchands en Bretagne en 2023



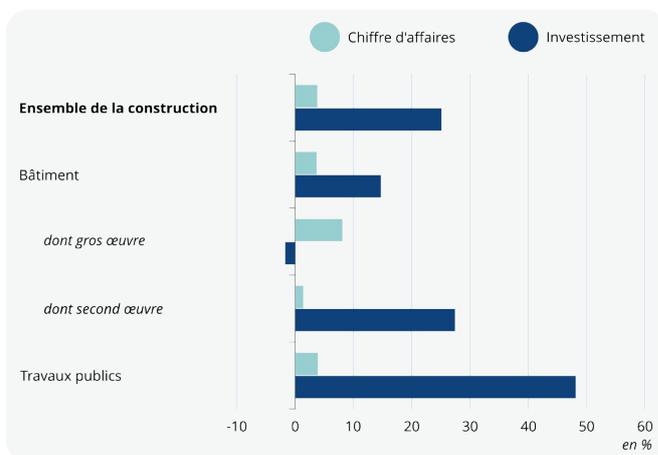
Source : Banque de France.

► 5. Estimations de l'évolution de l'activité dans la construction en Bretagne



Source : Banque de France.

► 6. Estimations de l'évolution de l'activité dans les sous-secteurs de la construction en Bretagne en 2023



Source : Banque de France.