

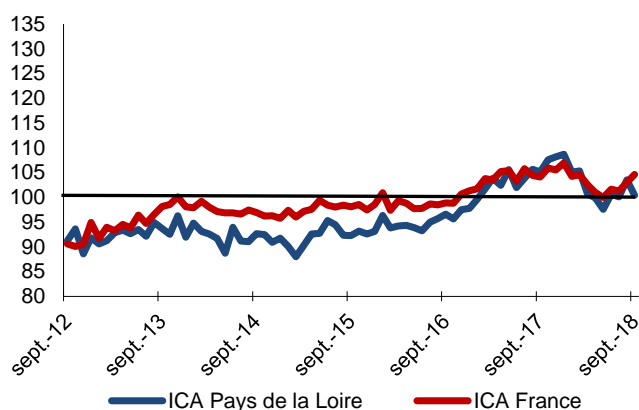
La production industrielle est en léger repli en septembre, et l'indicateur du Climat des Affaires régional s'affiche en retrait par rapport à la France. Les carnets demeurent toutefois consistants et les prévisions tablent sur un maintien des cadences. L'activité se stabilise dans les services marchands après une période estivale très active, et les prévisions sont bien orientées. Le Climat des Affaires régional rebondit et se maintient au-dessus de l'indice national.

Indicateurs du Climat des Affaires

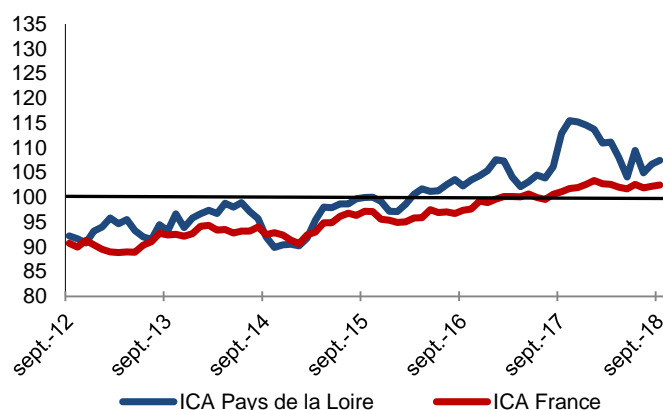
Depuis juin 2018, le traitement de la saisonnalité a été perfectionné. Il est désormais conforme aux meilleures pratiques internationales. Cela limite la volatilité des séries corrigées, des ICA (par exemple en août) et les révisions des derniers points de ces mêmes séries.

Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ; en baisse, sa dégradation ; 100 = moyenne de longue période.

Industrie



Services marchands



Enquêtes trimestrielles

3ème trimestre 2018

Bâtiment et Travaux Publics

L'activité du Bâtiment se renforce de nouveau, et atteint un niveau qualifié de satisfaisant. Dans les Travaux Publics, un regain d'activité se fait sentir après l'atonie des derniers mois.

Dernières enquêtes et statistiques nationales de la Banque de France

Enquête mensuelle de conjoncture – [Cliquer ici](#)

Défaillances d'entreprises – [Cliquer ici](#)

Conjoncture travaux publics - [Cliquer ici](#)

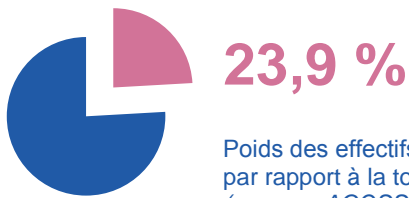
Accès des entreprises au crédit – [Cliquer ici](#)

Conjoncture commerce de détail – [Cliquer ici](#)

Crédits par taille d'entreprises – [Cliquer ici](#)

Les entreprises en Pays de la Loire

Bilan 2017 – Perspectives 2018 - [Accéder à l'enquête](#)



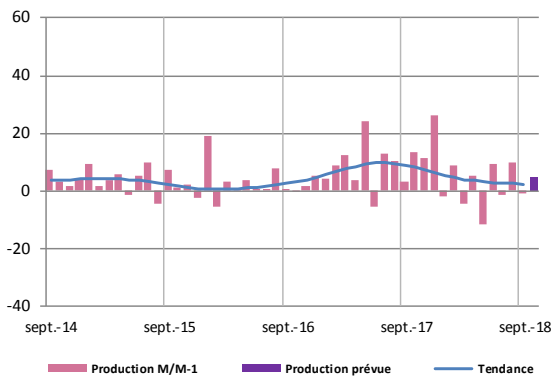
Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS - URSSAF 31/12/2017)

Industrie

L'activité globale s'affiche en très léger repli, les évolutions demeurant très hétérogènes d'un secteur à l'autre. Les entrées d'ordre se contractent, particulièrement à l'export. Les stocks globaux sont en légère baisse. Les carnets, bien que de nouveau en repli, demeurent consistants. Une hausse modérée des productions est attendue.

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



L'industrie agro-alimentaire s'affiche globalement en léger repli, la boulangerie/pâtisserie/pâtes accusant une baisse assez significative.

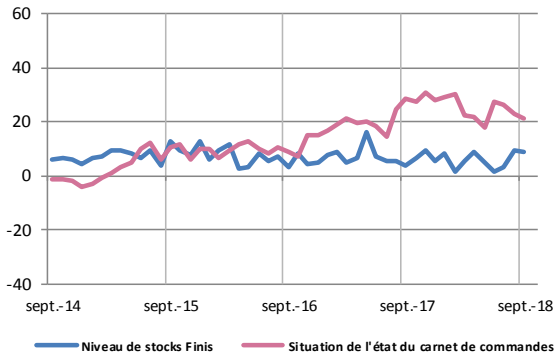
Les équipements électriques/autres machines ressortent en revanche en hausse modérée, portés par le secteur des machines/équipements.

Contrairement à l'attendu les matériels de transport rebondissent en septembre, autant dans l'automobile que dans les autres matériels de transport.

Les autres industries manufacturières/réparations/installation de machines sont en baisse marquée tandis que la progression du textile/habillement/chaussures ralentit.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

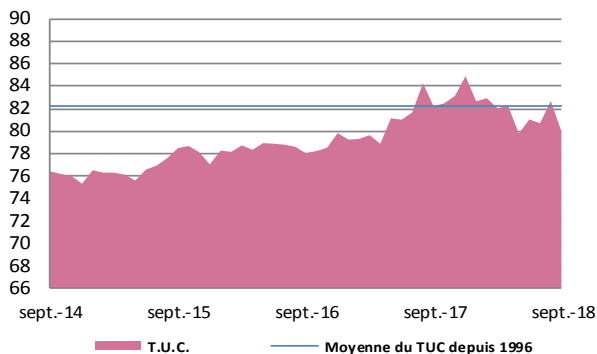


Bien que de nouveau en léger fléchissement, les carnets demeurent globalement bien garnis. Les autres matériels de transport sont toujours particulièrement bien alimentés, ainsi que dans une moindre mesure la fabrication de produits informatiques et électroniques/optiques.

Les stocks de produits finis se sont un peu allégés, excepté dans les machines/équipements et les produits en caoutchouc/plastiques où ils se sont alourdis.

Utilisation des capacités de production CVS

(en solde d'opinions CVS)



Le taux d'utilisation des capacités de production est globalement en légère baisse.

Il progresse toutefois nettement dans les autres matériels de transport, et s'affiche en baisse marquée dans les autres industries manufacturières/réparations/installation de machines.



22,7 %

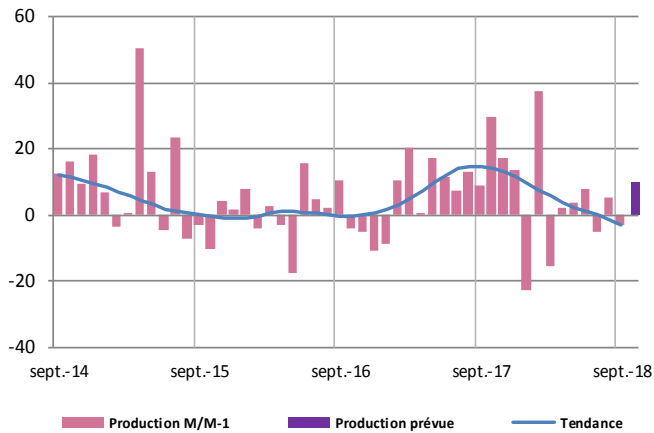
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS - URSSAF 31/12/2017)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Contrairement à l'attendu, les productions sont en très légère baisse en septembre, en raison notamment de la forte contraction de la boulangerie/pâtisserie/pâtes. Les entrées d'ordre suivent la même tendance. Pour autant les carnets sont jugés un peu plus consistants qu'au mois d'août, et se redressent dans le secteur de la viande. Les prévisions tablent sur une hausse de l'activité.

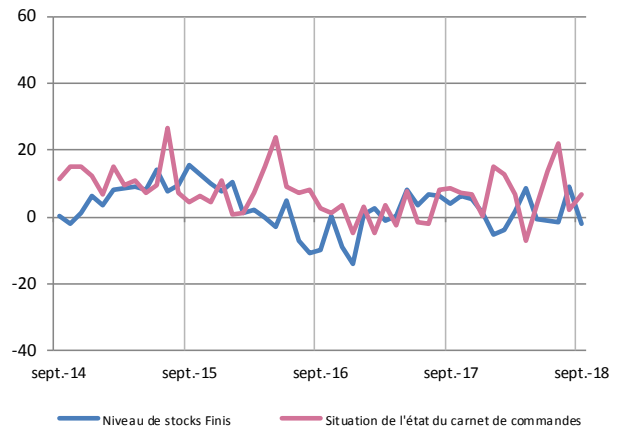
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Transformation et conservation de la viande et préparation à base de viande

Les productions accusent une légère baisse, non prévue. La consommation de viande continue de diminuer en raison des changements de comportement des consommateurs, notamment par rapport à la viande rouge.

Pour autant les carnets sont jugés un petit peu plus dans la norme que le mois dernier, parfois alimentés par des gains de parts de marché.

Les prix des matières premières poursuivent leur tendance haussière tandis que les prix de vente sont en léger repli.

Les stocks sont un peu faibles. Les prévisions tablent sur une petite hausse de l'activité.

Fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie, pâtes

Les productions affichent une baisse assez marquée par rapport au mois dernier. Les carnets sont jugés corrects, un peu moins alimentés cependant que le mois dernier.

Les prix des matières premières et des produits finis sont stables. Les stocks se sont allégés et sont considérés comme un peu faibles par nos informateurs.

Une hausse modérée des productions est prévue.



13,7 %

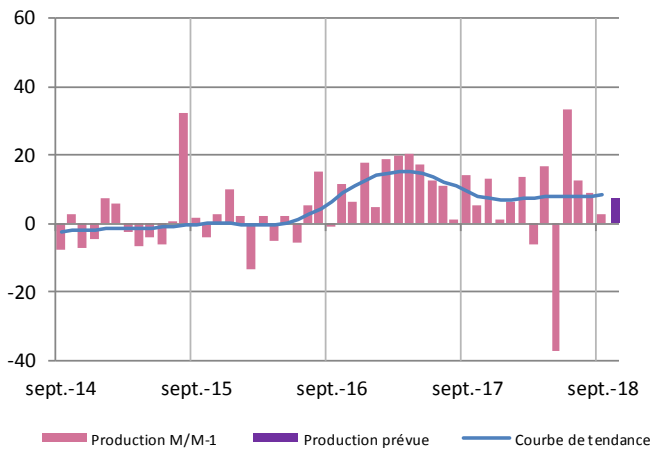
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS - URSSAF 31/12/2017)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Les productions globales affichent une très légère hausse, notamment dans la fabrication de machines/équipements alors que la production de produits informatiques/électroniques/optiques est en retrait. Le taux d'utilisation des capacités de production demeure assez élevé. La demande globale fléchit, particulièrement à l'export. Pour autant les carnets demeurent très consistants. Les prix des matières premières poursuivent leur tendance haussière. Les stocks s'alourdissent. Une légère hausse des productions est prévue.

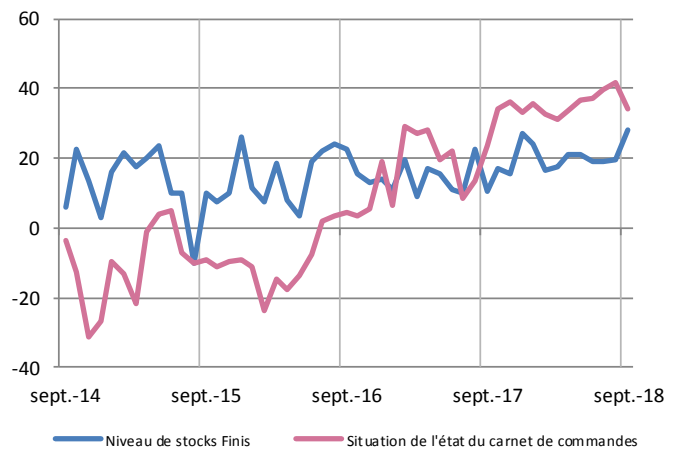
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication produits informatiques et électroniques, optiques

Les productions ressortent en baisse alors que la demande demeure bien présente et les carnets bien garnis. L'activité est perturbée par des difficultés d'approvisionnement en matières premières. Les pénuries sur certains composants électroniques continuent d'alimenter les hausses de prix, alors que les prix des produits finis demeurent quasi stables. Les stocks sont normaux. Une hausse des productions est prévue.

Fabrication de machines et équipements n.c.a.

Les productions poursuivent leur progression. Pour autant la demande fléchit, et de manière sensible à l'export sur certaines zones. Les prix des matières premières continuent d'augmenter, et sont désormais répercutés sur les prix des produits finis. Les stocks sont toujours élevés. Les carnets demeurent très bien garnis. Une très légère hausse des productions est prévue.



12,1 %

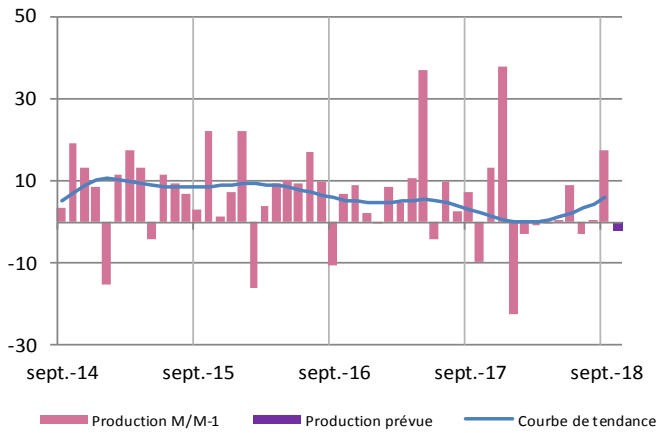
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS - URSSAF 31/12/2017)

Matériels de transport

Les productions s'affichent en hausse significative dans les deux secteurs après les fermetures estivales. Pour autant la demande est globalement en léger retrait, plus marqué à l'export. Les stocks se rapprochent de la normale. Les carnets demeurent très consistants malgré le fléchissement dans l'automobile. Les prévisions tablent sur une très légère baisse de l'activité.

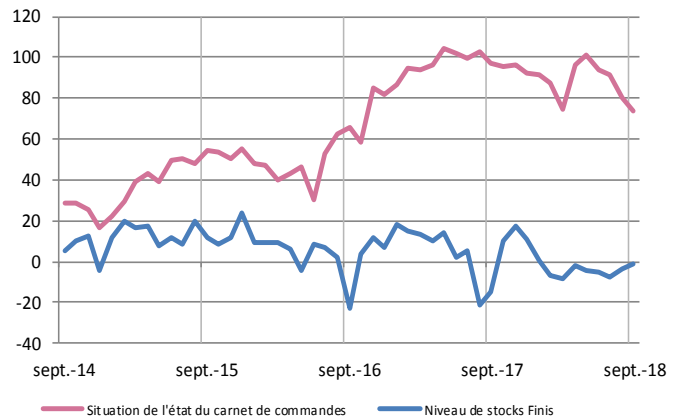
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

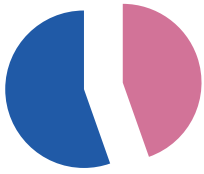


Industrie automobile

Les productions progressent après les fermetures du mois d'août. L'anticipation des nouvelles normes environnementales a aussi continué de stimuler l'activité. La demande globale est stable, avec toutefois un fléchissement perceptible à l'export. L'effectif intérimaire tend à être remplacé par un effectif titulaire. Les stocks demeurent dans la norme. Les carnets sont jugés un peu étroits, et les prévisions marquent le pas.

Fabrication d'autres matériels de transports

Les productions augmentent sensiblement après les fermetures estivales, ainsi que le taux d'utilisation des capacités de production qui atteint un niveau assez élevé. La demande globale conserve sa trajectoire favorable, avec toutefois une stagnation à l'export. Les effectifs se renforcent. Les prix des matières premières poursuivent leur tendance baissière, en partie répercutée sur les prix des produits finis. Les carnets demeurent particulièrement bien garnis et offrent une très bonne visibilité. Les prévisions restent cependant prudentes.



44,4 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS - URSSAF 31/12/2017)

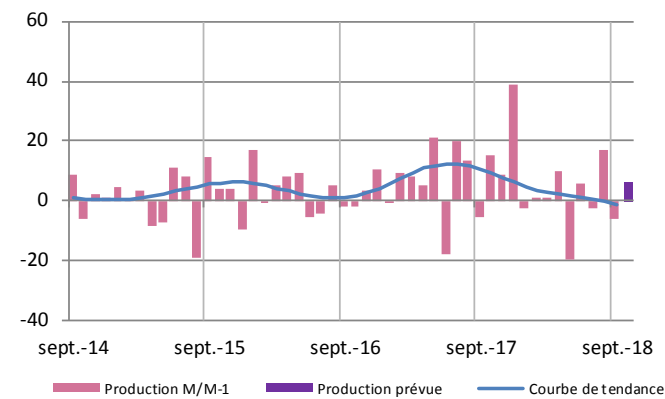
Autres produits industriels

Métallurgie et produits métalliques - Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques - Textile, habillement, cuir et chaussures - Bois, papier et imprimerie

La baisse des productions globalement prévue initialement, est finalement plus marquée qu'attendu en septembre, notamment dans les autres industries manufacturières/réparation et installation de machines, ainsi que dans les produits en caoutchouc/plastique. La demande se contracte, particulièrement à l'export. Les stocks sont globalement en baisse, excepté dans les produits en caoutchouc/plastique. Les carnets demeurent bien garnis mais sont jugés un peu moins consistants. Les prévisions tablent sur une hausse modérée des productions.

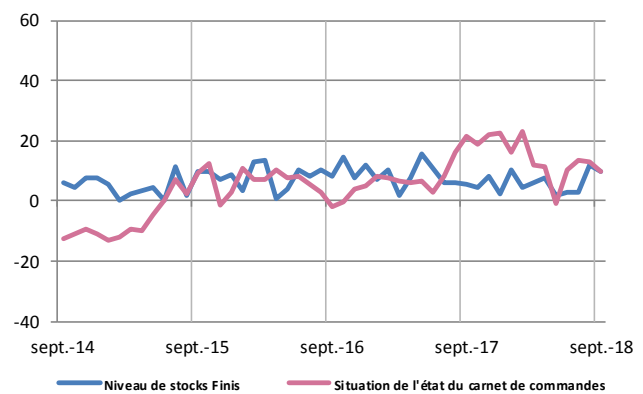
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Les productions s'affichent en très légère progression alors qu'une baisse significative était attendue. Les commandes sont toutefois en léger repli, plus marqué à l'export. Les prix des matières premières et des produits finis évoluent assez peu. Les stocks sont normaux. Les carnets sont jugés mieux garnis qu'en août. Les prévisions tablent sur une hausse modérée des productions.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

Contrairement à l'attendu, les productions sont en baisse sensible. La demande fléchit, particulièrement à l'export où la visibilité se réduit. Les prix des matières premières se renchérissent assez nettement, et sont répercutés dans une moindre mesure sur les prix des produits finis. Les stocks sont désormais lourds. Les carnets sont jugés trop étroits. Une très légère augmentation des productions est attendue.

Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

Les productions sont en baisse très marquée et la demande s'affiche en repli significatif, particulièrement à l'export. Les stocks sont dans la norme. Les carnets demeurent toutefois très bien garnis, bien que jugés un peu moins consistants qu'en août.

Une hausse modérée des productions est attendue.

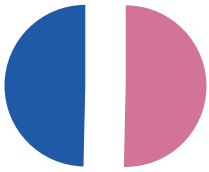
Textile, habillement, cuir, chaussures

Les productions enregistrent une hausse significative, bien supérieure à l'attendu. Pour autant la demande se contracte assez nettement malgré le dynamisme des exportations. Les prix des produits finis progressent plus vite que les prix des matières premières. Les stocks sont normaux. Les carnets sont désormais jugés trop étroits. Une légère augmentation des productions est attendue.

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Les productions sont en progression, ainsi que la demande dans toutes ses composantes. Le taux d'utilisation des capacités de production demeure à un niveau assez élevé. Les prix des matières premières se renchérissent et sont répercutés dans les mêmes proportions sur les prix de vente. Les stocks sont normaux.

Les carnets sont satisfaisants et les prévisions d'activité favorables.



50,5 %

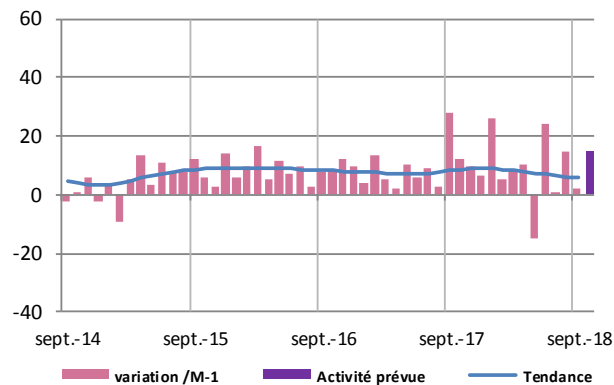
Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS - URSSAF 31/12/2017)

Services marchands

L'activité des services marchands avait enregistré une forte progression pendant la période estivale. Le secteur s'inscrit aujourd'hui dans une phase de stabilisation et s'oriente à court terme vers une nouvelle accélération accompagnée d'embauches. Seul le secteur de l'hébergement restauration se démarque des autres secteurs et affiche une baisse assez significative en septembre.

Évolution globale

Activité passée et prévisions
(en solde d'opinions CVS)



En septembre, l'activité se maintient au niveau atteint au mois d'août.

La demande globale marque toutefois le pas tandis que la demande étrangère s'intensifie.

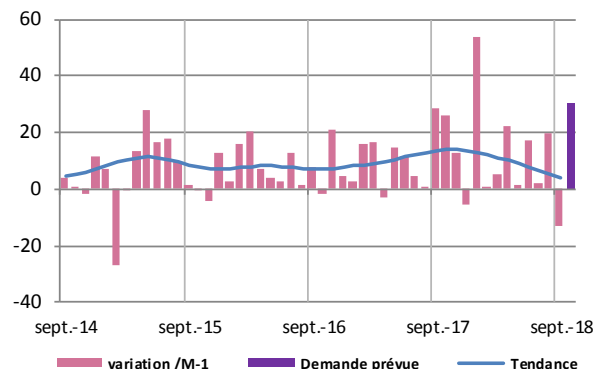
Les prix sont stables mais tendent vers une légère hausse.

Les trésoreries sont particulièrement bien équilibrées et les prévisions sont très optimistes.

Le secteur est porteur et des recrutements sont attendus à court terme.

Réparation automobile, transports, hébergement et restauration

Évolution de la demande et prévisions
(en solde d'opinions CVS)



Réparation d'automobiles

Le secteur reste dynamique, la demande globale progresse mais à un rythme moins soutenu. Les prix ne sont cependant pas impactés et les effectifs demeurent stables par rapport à cet été. En revanche, la trésorerie se contracte. Les prévisions apparaissent confiantes. Dans les mois prochains, le secteur devrait recruter.

Transports

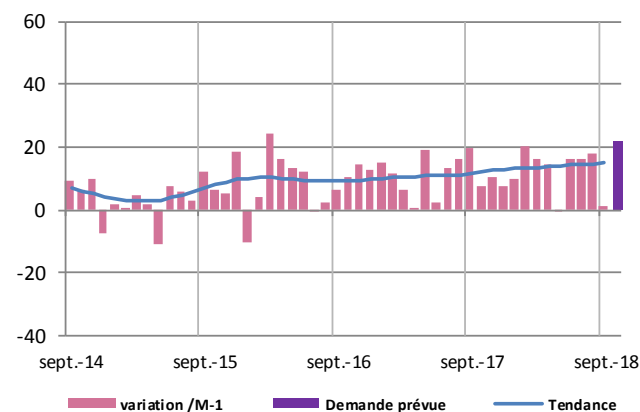
Après la forte progression enregistrée en août, le mois de septembre marque le pas. La demande étrangère est plus soutenue que la demande intérieure. Les prix se renchérissent. Des recrutements ont eu lieu. Les trésoreries restent confortables. Les prévisions sont favorables.

Hébergement et restauration

L'hébergement-restauration ne suit pas la même tendance que les autres compartiments du secteur. L'activité ainsi que la demande globale et étrangère sont en net repli. Les prix sont stables et les effectifs ne sont pour l'instant pas impactés. Les trésoreries sont équilibrées. Les perspectives d'activité sont très favorables sans impact sur l'emploi.

Activités spécialisées, scientifiques et techniques, services administratifs et soutien.

Évolution de la demande et prévisions
(en solde d'opinions CVS)

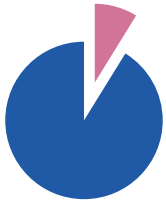


Activités juridiques, comptables, gestion, architecture, ingénierie, analyse technique

L'activité globale se stabilise. Cependant, la demande intérieure marque un recul alors que la demande étrangère s'accroît fortement. Les prix sont tirés à la hausse. Les trésoreries sont bien équilibrées et se confortent. Les perspectives sont favorablement orientées. Les effectifs devraient s'étoffer dans les prochains mois.

Activité de services administratifs et de soutien

L'activité des services administratifs et de soutien, en baisse au cours du mois précédent, retrouve un rythme de croissance assez dynamique. La demande intérieure suit la même tendance que l'activité globale. Les prix restent inchangés. Un recul des effectifs d'emploi est observé en septembre mais un rebond est attendu à court terme. Les prévisions sont optimistes et favorables à l'emploi.



8,8 %

Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS - URSSAF 31/12/2017)

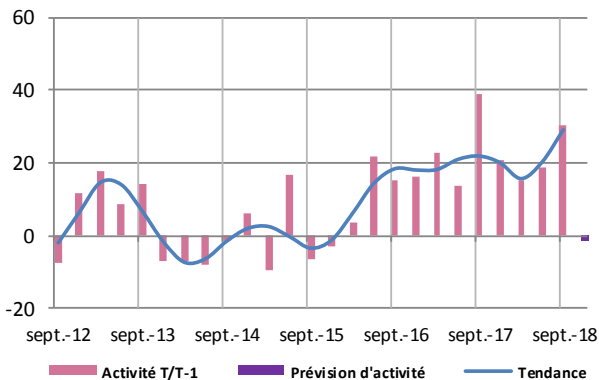
Bâtiment et Travaux Publics

3ème trimestre 2018

L'activité de la construction se conforte, situation vécue tant dans les compartiments du Bâtiment que dans les Travaux Publics. Les carnets de commandes sont bien garnis. Les grilles tarifaires progressent sensiblement. Les effectifs se renforcent malgré les difficultés de recrutement rencontrées. Les perspectives misent sur la quasi-stabilité dans le second œuvre, et la progression pour le gros œuvre et les Travaux Publics.

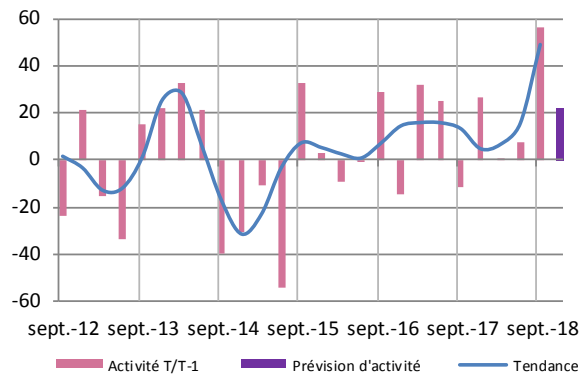
Bâtiment

Évolution de l'activité et prévisions
(en solde d'opinions CVS)



Travaux publics

Évolution de l'activité et prévisions
(en solde d'opinions CVS)



Bâtiment

L'activité s'est renforcée à un niveau qualifié de satisfaisant par les chefs d'entreprises. La demande est plus vive, les carnets de commandes offrent une visibilité correcte pour les mois à venir. Les devis sont en légère hausse. Les effectifs sont renforcés par du personnel intérimaire. Les prévisions tablent sur une quasi-stabilité de l'activité.

Gros œuvre

Les volumes d'affaires progressent avec la concrétisation de devis lancés avant l'été. Les carnets sont mieux garnis. Mais les grilles tarifaires évoluent peu, en raison de la vive concurrence. Dans la construction individuelle, les bâtiments industriels et la maçonnerie générale les recrutements restent une priorité majeure pour les prochains mois.

Second œuvre

La demande est plus dynamique comparativement au trimestre précédent. Les carnets sont bien remplis. Les prix sont orientés à la hausse. Les prévisions misent sur le maintien de l'activité au niveau actuel.

Travaux publics

Après un début d'année perturbé, l'activité progresse nettement. La demande est plus consistante, principalement sur des chantiers de taille moyenne.

Pour la construction de routes, les travaux de terrassement et l'installation de réseaux, les courants d'affaires sont dynamiques.

Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants avec une visibilité de plusieurs mois.

Le renforcement des équipes par du personnel intérimaire est privilégié mais des recrutements de permanents sont également d'actualité.

Les prévisions font état d'une confiance soutenue pour les tous prochains mois.

Contactez nous

Banque de France
Succursale de Nantes
CS 20725
44007 Nantes Cedex 1

Téléphone :
02 40 12 53 53

Renseignements d'ordre général :
Courriel : 0589-PER-UT@banque-france.fr

Les rédacteurs en chef :
Nathalie KRECKELBERGH
Céline CASSEL

Le directeur de la publication :
Roger MARTINEAU
Directeur Régional