

TENDANCES RÉGIONALES

DÉCEMBRE 2022

Période de collecte :

du lundi 20 décembre 2022 au jeudi 6 janvier 2023

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements de la région **Pays de la Loire** 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	9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	11
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	13
MENTIONS LÉGALES	14

Contexte National

Sur la fin d'année 2022, et malgré la succession des chocs externes, l'activité économique continue de faire preuve de résilience. Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 20 décembre et le 5 janvier), l'activité a de nouveau progressé dans chacun des trois grands secteurs au mois de décembre, de façon d'ailleurs plus prononcée qu'ils l'avaient anticipé le mois dernier. Pour janvier, les entreprises anticipent encore une progression dans l'industrie et les services – néanmoins ralentie – et une quasi-stabilité dans le bâtiment.

Les difficultés d'approvisionnement reculent à nouveau dans l'industrie (40 % des entreprises industrielles les mentionnent en décembre, après 41 % en novembre et un pic à 64 % en avril) et surtout dans le bâtiment (33 %, après 36 % en novembre). On observe une légère modération de la hausse des prix des produits finis dans l'industrie, même si elle reste soutenue ; elle ne s'infléchit pas dans les services couverts par l'enquête et le bâtiment. Les difficultés de recrutement restent élevées : elles sont indiquées par 53 % des répondants, après 54 % en novembre.

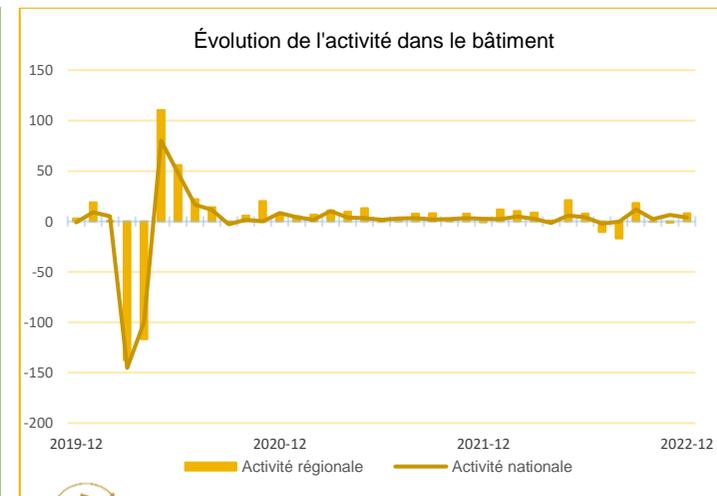
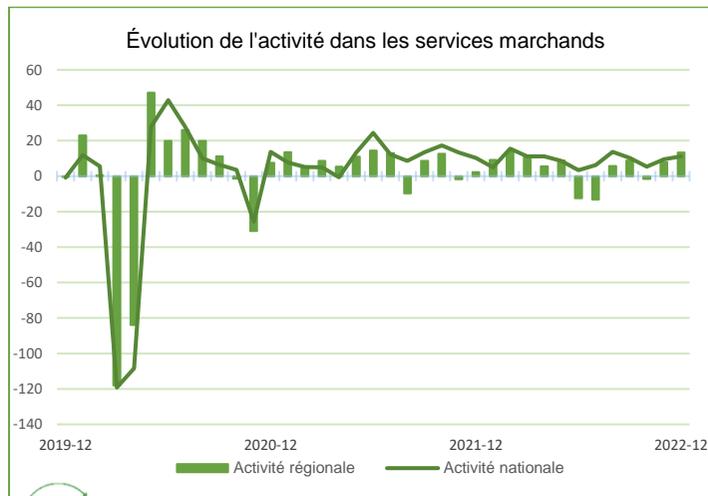
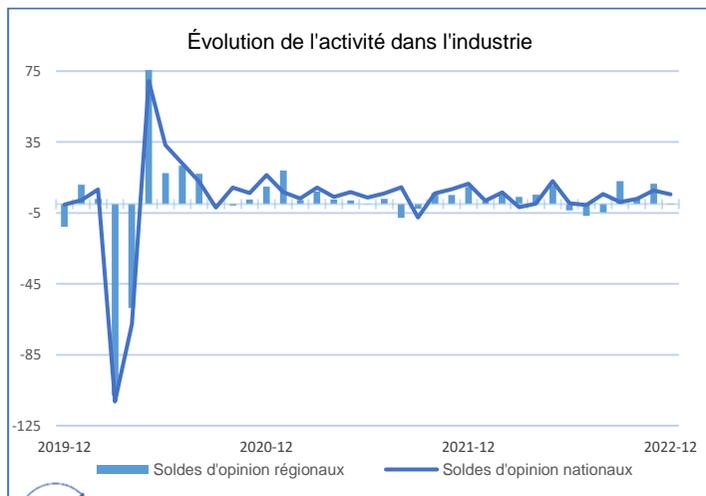
Notre indicateur d'incertitude se détend légèrement en décembre, à des niveaux qui demeurent encore très élevés. La situation de trésorerie des entreprises se stabilise, à un niveau toutefois relativement bas dans l'industrie. Dans l'industrie, l'opinion sur les carnets de commandes continue de se replier tout en restant au-dessus de sa moyenne de long terme, alors que celle sur les stocks continue de monter significativement au-dessus de sa moyenne.

Concernant les conséquences de la situation énergétique, nous observons, au niveau de l'ensemble de la population des entreprises, une stabilité de la situation remontée par les chefs d'entreprise par rapport aux deux précédentes enquêtes. Un peu moins du quart des entreprises indiquent que leur activité du mois passé a été affectée, une proportion à peu près inchangée depuis octobre. Pour les trois prochains mois, près du tiers des entreprises s'attendent à un impact (faible ou fort) sur leur activité (40 % dans l'industrie).

S'agissant de l'impact sur leurs marges dans les trois prochains mois, il concerne un peu plus de la moitié des entreprises.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB serait en légère hausse en décembre et quasi stable en janvier. La progression du PIB pour le quatrième trimestre 2022 s'établirait ainsi autour de + 0,1 % par rapport au trimestre précédent.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En décembre, la production industrielle globale se stabilise, marquée par un repli sensible dans le secteur agroalimentaire. Les prix continuent de croître, un peu plus modérément cependant. Les effectifs se renforcent légèrement. Pour janvier, les anticipations prudentes des chefs d'entreprise convergent vers un maintien du niveau de production.

Dans les services marchands, l'activité est globalement bien orientée excepté dans le secteur du transport-entreposage. Les trésoreries commencent toutefois à se tendre. Les chefs d'entreprise prévoient une stabilité de l'activité en janvier.

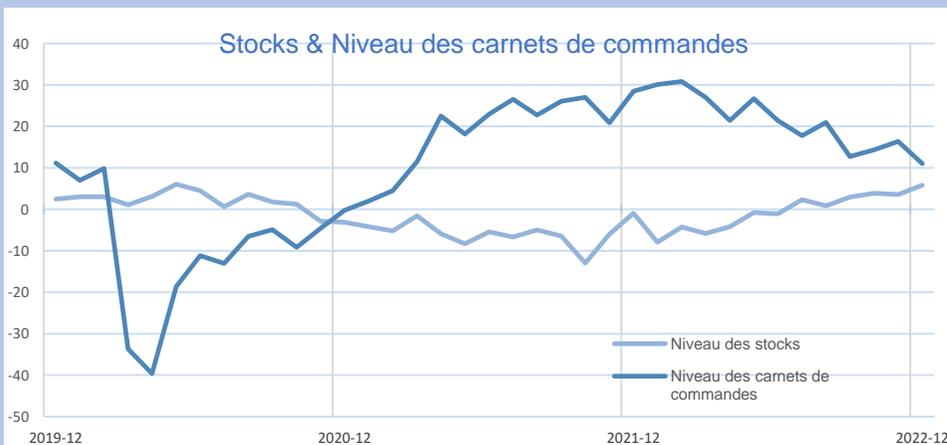
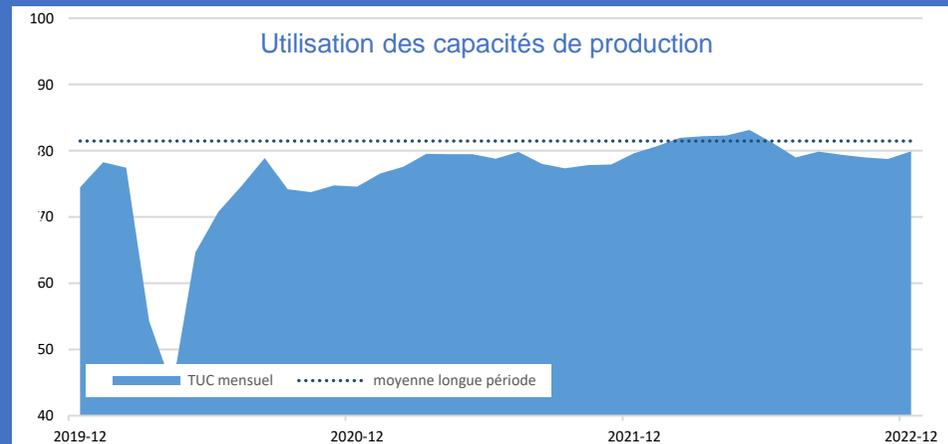
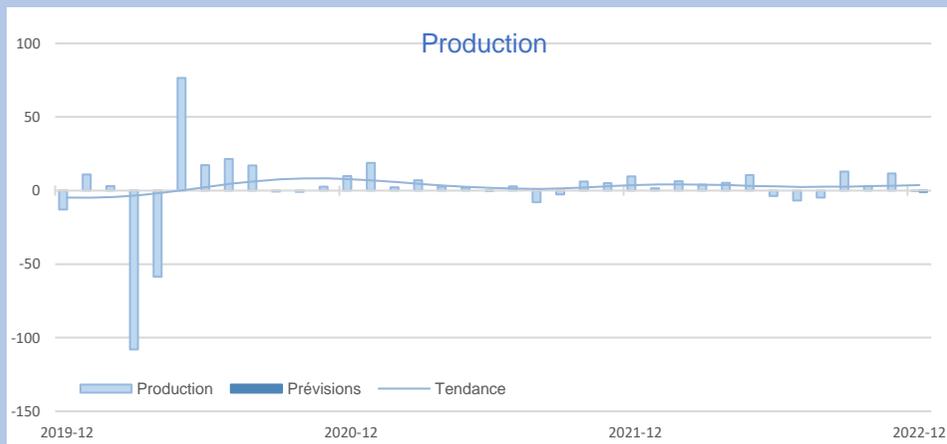
Dans le bâtiment, l'activité est en légère hausse portée nettement par le second œuvre. Les chefs d'entreprise anticipent un maintien en janvier.

Dans les travaux publics, le niveau d'activité est en baisse au 4^{ème} trimestre sans perspective de rebond sur le premier trimestre 2023.



Synthèse de l'Industrie

En décembre, la production des grands secteurs industriels s'inscrit en hausse, à l'exception de quelques filières et du secteur agroalimentaire en net recul. Les carnets de commandes restent garnis, alimentés par une demande globale en progression dans tous les secteurs sauf pour les filières de la transformation de la viande et des produits en caoutchouc-plastique-autres. Les effectifs croissent légèrement. Pour janvier, les chefs d'entreprise prévoient un niveau de production globalement stable.

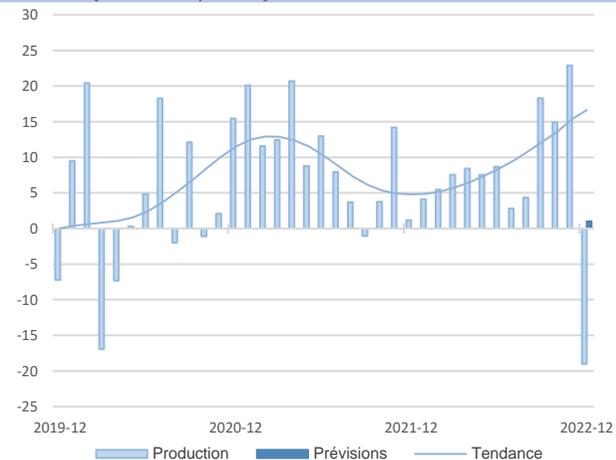


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

22%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)



Agroalimentaire

Production et demande globale en baisse sensible. Nouvelle hausse des coûts des matières premières avec répercussion sur les prix de vente. Léger renfort de l'effectif. Les chefs d'entreprise anticipent une stabilité de la production en janvier.

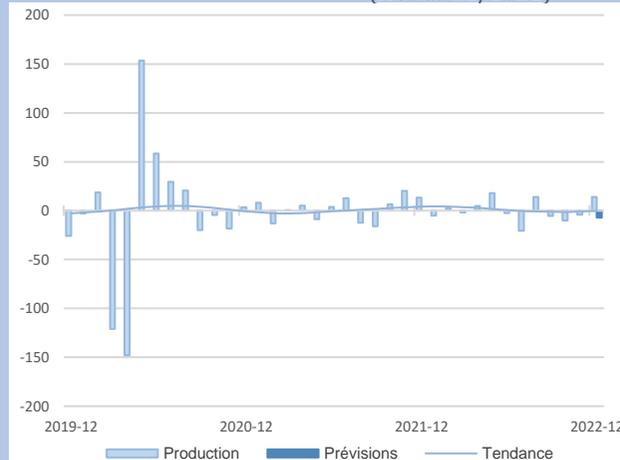
Activité en recul et prévisions prudentes face aux tensions sur les prix et l'énergie.

Matériel de transport

Légère hausse de la production en décembre. Progression de la demande et des carnets de commandes (construction navale, nautisme). Poursuite de l'augmentation des coûts des matières premières avec impact partiel sur les prix de vente. Les chefs d'entreprise prévoient pour janvier une légère baisse de la production.

Demande globale dynamique avec tensions persistantes sur les prix.

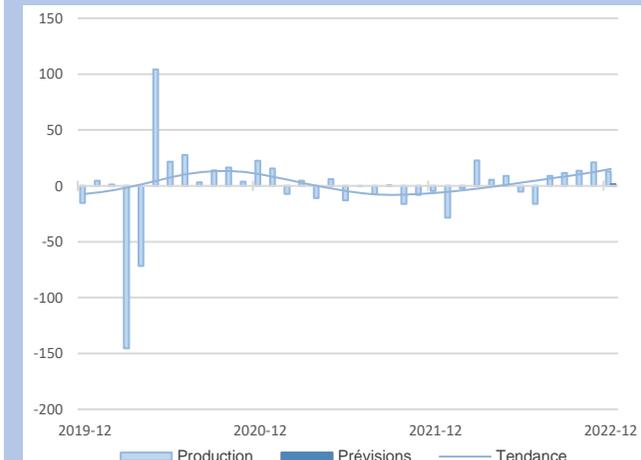
14,2%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)



GRANDS



SECTEURS

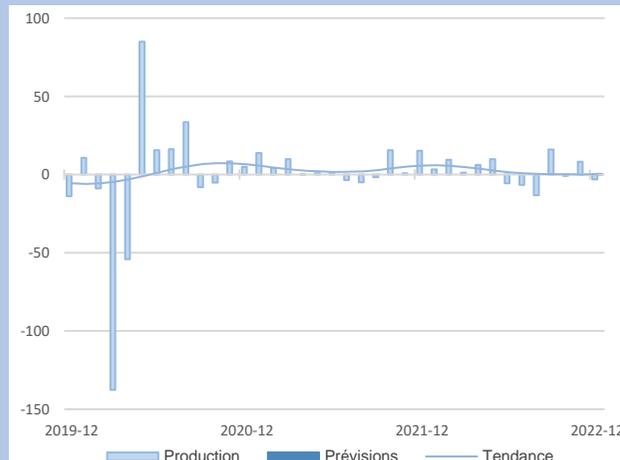


Orientation toujours positive, portée par le secteur des machines et équipements.

Stabilité de la demande malgré le dynamisme à l'international. Carnets de commandes garnis. Alignement du prix des produits finis sur celui des matières premières. Renfort de l'effectif. Les chefs d'entreprise prévoient un maintien de la production en janvier.

Demande portée par le secteur du textile.

Stabilité globale de la production mais rebond notable de la filière textile-habillement-chaussure. Légère hausse de la demande (hors caoutchouc-plastique). Nouvelle augmentation des prix de vente. Effectifs relativement constants sur le mois. Les chefs d'entreprise anticipent une activité stable en janvier.



15,8%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

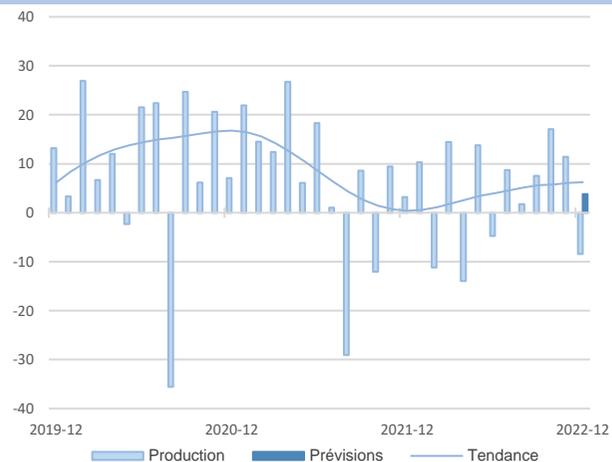
Equipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

48%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

41,9%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2021)

Transformation de la viande



Production en repli en décembre, encore marquée par des difficultés d'approvisionnement. Fragilisation de la demande du fait d'une nouvelle hausse des prix. Poursuite des recrutements en dépit des tensions du marché. Les chefs d'entreprise s'orientent vers une très légère hausse de la production en janvier.

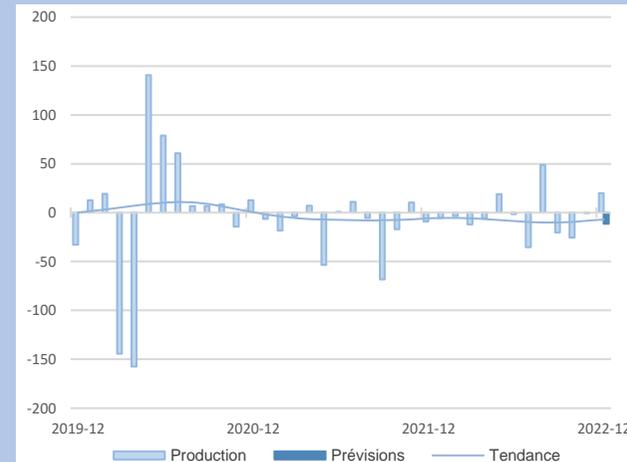
Activité en retrait malgré un recrutement dynamique.

Automobile

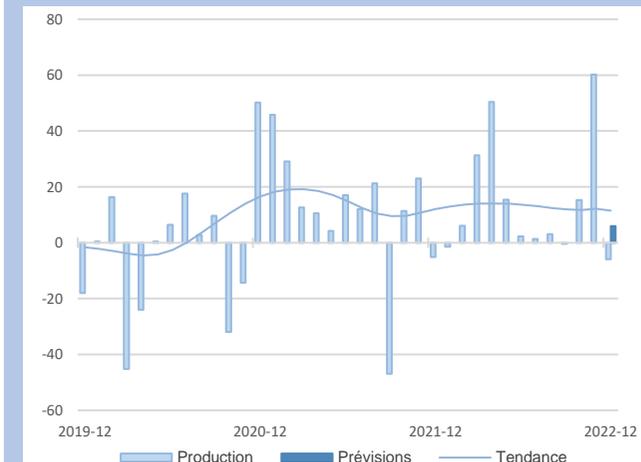
Activité et demande en nette hausse avec stabilité des effectifs. Contraction des carnets de commandes au vu des augmentations de prix à venir sur le premier trimestre 2023. Les chefs d'entreprise tablent sur une baisse de la production en janvier.

Rebond de l'activité en décembre.

41,3%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2021)



Agroalimentaire



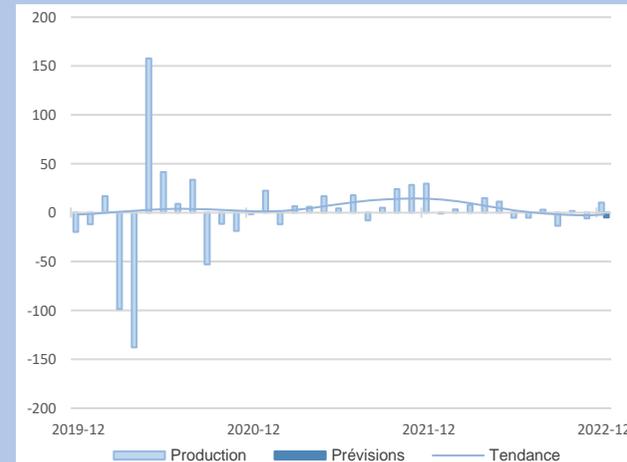
Production pénalisée par la pénurie de matières premières.

Production en légère baisse face à une demande pourtant stable, portée par l'export. Forte hausse du prix des matières premières, partiellement répercutée sur les prix des produits finis. Les chefs d'entreprise anticipent une légère hausse de la production en janvier malgré la forte dépendance énergétique.

Activité soutenue, soumise aux aléas des approvisionnements.

Léger rebond de la production. Poursuite des tensions sur les approvisionnements (aéronautique) et sur les recrutements. Demande soutenue avec un carnet fortement garni (nautisme, construction navale). Les chefs d'entreprise prévoient une baisse très modérée de la production en janvier.

Matériel de transport



19,8%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2021)

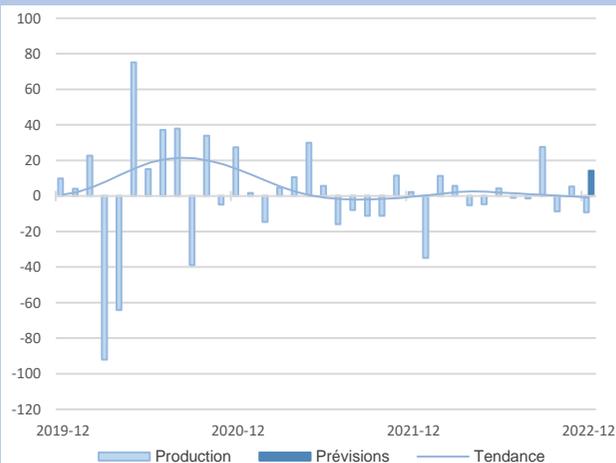
Boulangerie, pâtisserie, pâtes

Autres matériels de transport

58,7%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2021)

23,1%
Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2021)

Produits informatiques, électroniques, optiques

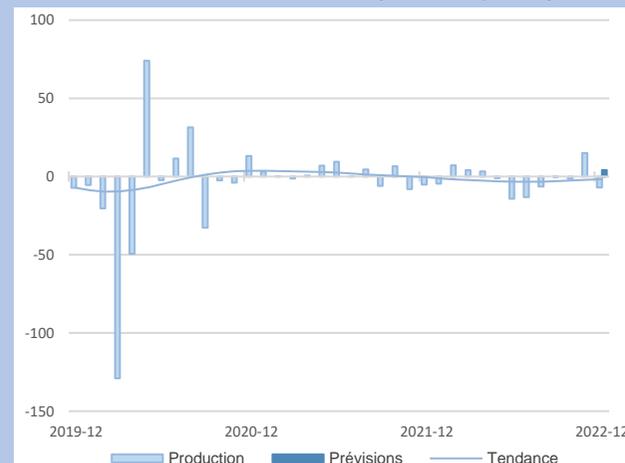


Production en baisse, toujours perturbée par de fortes difficultés d'approvisionnements (puces, micro-processeurs). Carnets de commandes garnis, portés par la demande internationale. Difficultés de recrutement persistantes. Les chefs d'entreprise prévoient un net rebond en janvier.

Malgré une demande dynamique, baisse de la production liée notamment aux approvisionnements.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

3,2%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

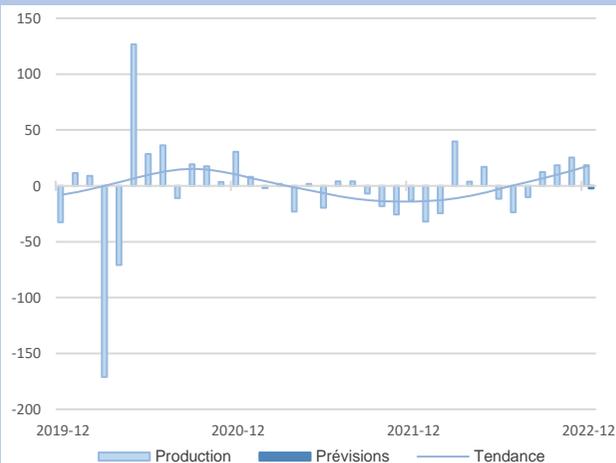


Légère diminution de la production malgré une progression de la demande globale. Détente des prix des matières premières. Consolidation des effectifs. Les chefs d'entreprise tablent sur une stabilité de la production en janvier.

Activité globalement résistante malgré la hausse des prix de vente.



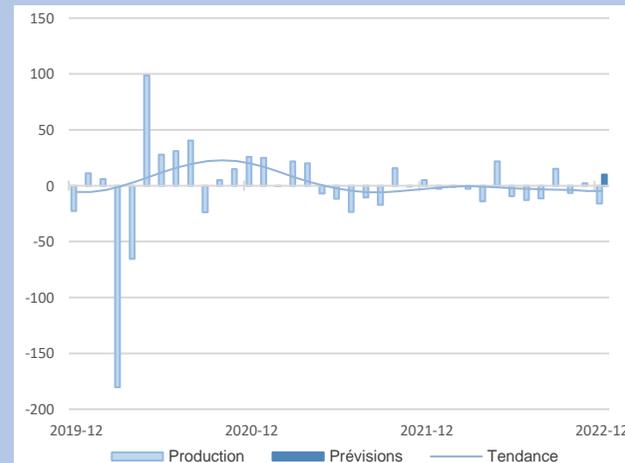
Équipements électriques et électroniques



Bonne orientation du secteur pour le quatrième mois consécutif.

Production en hausse en décembre. Détente sur les difficultés d'approvisionnement. Renchérissement des prix de vente. Dynamique de l'emploi très bonne face à des carnets de commandes très chargés. Les chefs d'entreprise anticipent un mois de janvier similaire au mois sous revue.

Autres produits industriels



Baisse de la production et contraction de la demande.

Activité et demande en repli sur le mois de décembre. Les carnets de commandes s'amenuisent. Poursuite des hausses des coûts des matières premières avec répercussion partielle sur les prix de vente. Stabilité de l'effectif. Les chefs d'entreprise s'attendent à une légère hausse de la production en janvier.

51,4%
Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2021)

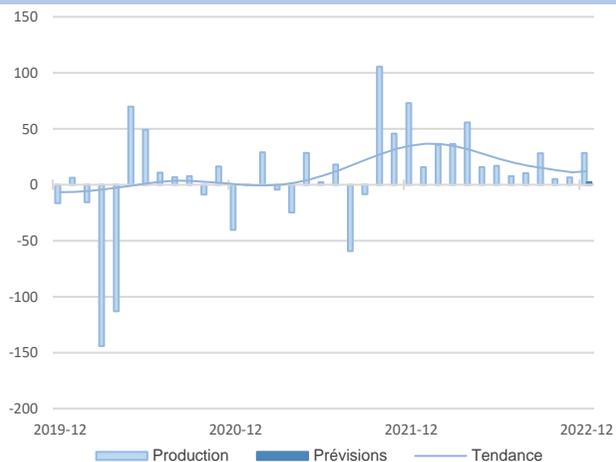
Machines et équipements

Produits en caoutchouc, plastique et autres

21,8%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

11%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

Textile, habillement, cuir, chaussure

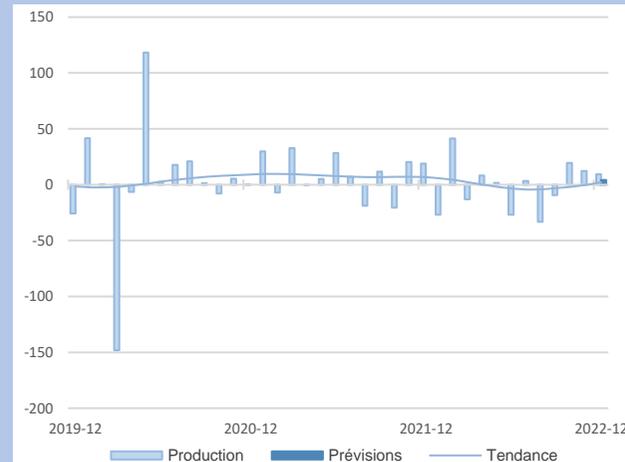


Forte hausse de la production portée notamment par la maroquinerie et le textile. Progression de la demande en décembre, notamment à l'export, avec des carnets bien garnis. Les chefs d'entreprise prévoient en janvier une stabilité de la production.

Production bien orientée pour ce secteur.

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

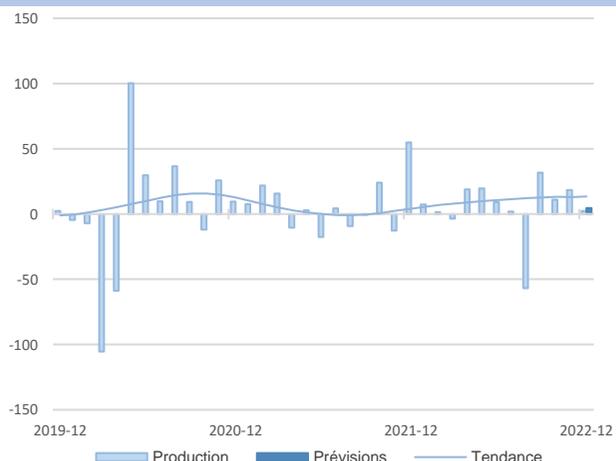
12,4%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)



Légère progression de l'activité en décembre. Répercussion des hausses des coûts des matières premières sur les prix de vente. Effectifs relativement stables. Les chefs d'entreprise anticipent un maintien du niveau de la production en janvier.

Poursuite de la bonne dynamique de l'activité.

Autres produits industriels



Production et demande stables sur le mois.

Maintien de l'activité sur le mois de décembre malgré la contraction de la demande à l'export. Poursuite de la hausse des prix des produits finis. Diminution des effectifs. Les chefs d'entreprise prévoient le maintien d'une bonne orientation de la production en janvier.

18,7%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

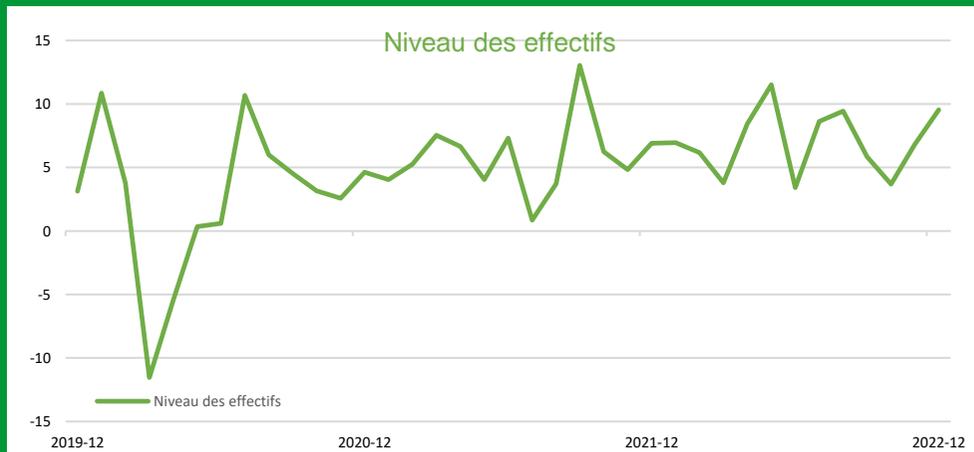
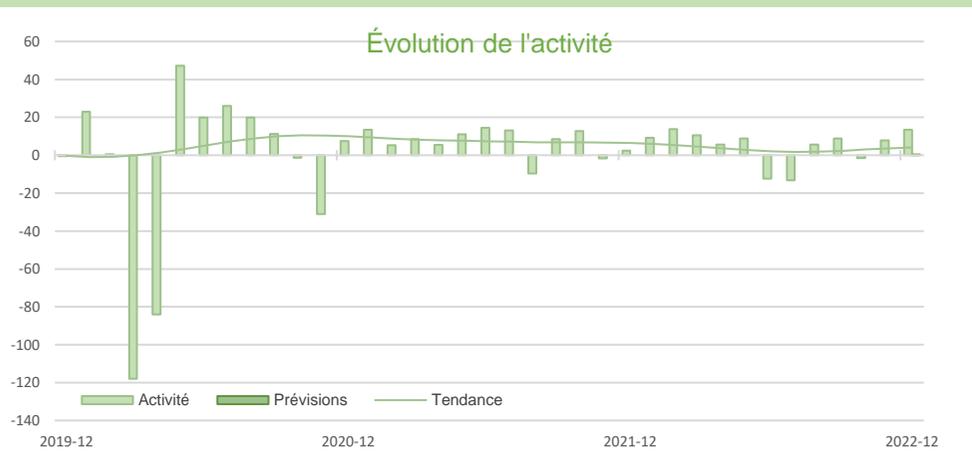
Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



Synthèse des services marchands

En décembre, l'activité et la demande sont bien orientées hormis le secteur transport-entrepasage. Les effectifs se renforcent. Les prix restent en hausse dans tous les secteurs. Les trésoreries deviennent de moins en moins confortables.

Les chefs d'entreprise prévoient une activité et une demande relativement stables pour janvier.



SERVICES MARCHANDS

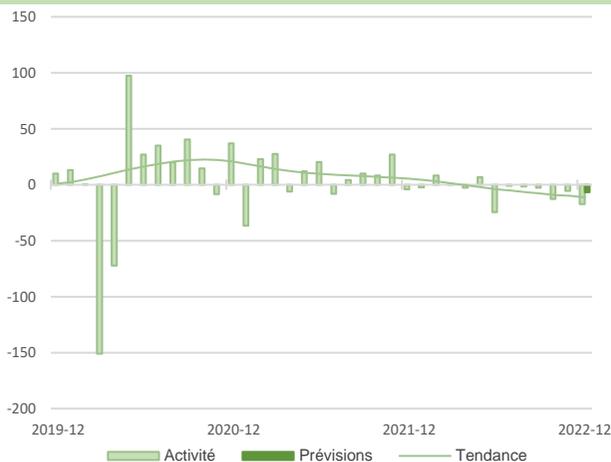
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

16,5%

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

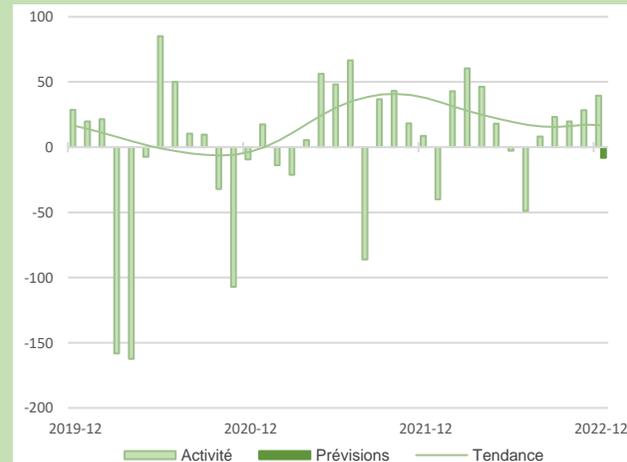
Transports et entreposage



Activité et demande de nouveau en retrait en décembre. Poursuite de la hausse des prix. Renforcement des effectifs.
Les chefs d'entreprise prévoient une activité en baisse en janvier avec une nouvelle envolée des prix.

Activité et demande en baisse, effectifs en progression.

Hébergement et restauration



Forte hausse de l'activité et de la demande au-delà des attentes des chefs d'entreprise. Renchérissement des prix de vente. Persistance des difficultés de recrutement.
Les chefs d'entreprise envisagent une rétractation de l'activité en janvier.

Forte augmentation de l'activité et de la demande.

14,1%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



Belle progression de l'activité et de la demande.

Poursuite de la tendance haussière de l'activité et de la demande en décembre. Renforcement des effectifs. Augmentation des prix.
Les chefs d'entreprise s'attendent à une hausse de l'activité en janvier.

Poursuite de la hausse de l'activité et de la demande. Tensions sur la trésorerie.

Progression forte de l'activité et de la demande. Relèvement des prix. Consolidation des effectifs. Nouvelle contraction des niveaux de trésorerie.
Les chefs d'entreprise prévoient une stabilité de l'activité en janvier.

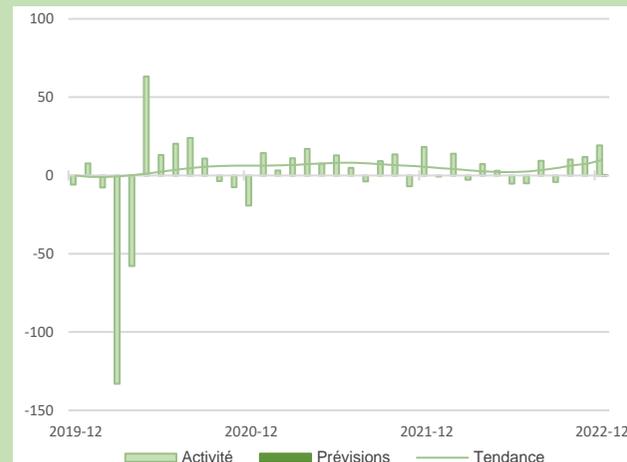
23,2%

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

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



Services administratifs et de soutien

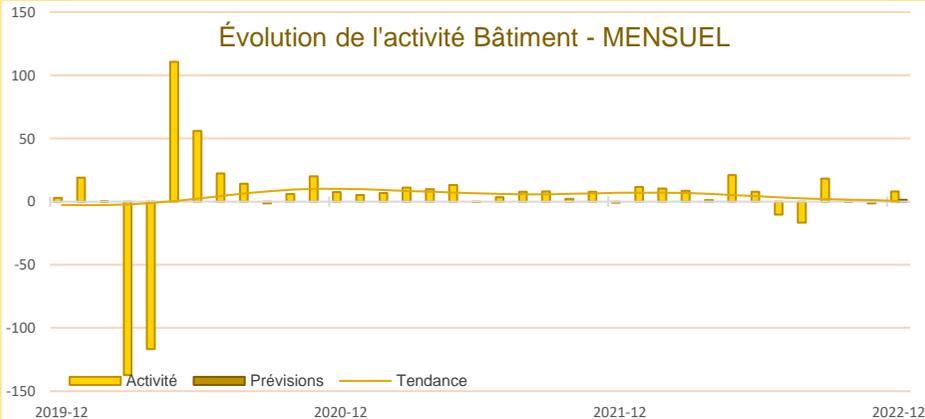


16,9%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Le bâtiment connaît une légère hausse d'activité en décembre portée par la nette progression du second œuvre.
Les chefs d'entreprise prévoient une stabilité en janvier dans un climat d'incertitude lié aux hausses des coûts de l'énergie et des matières premières.
Le niveau d'activité dans les travaux publics est quant à lui en baisse au 4^{ème} trimestre, mais devrait se stabiliser au prochain trimestre.



En décembre, le bâtiment connaît une activité en progression, avec toutefois des disparités selon les secteurs : diminution sensible dans le gros œuvre et nette augmentation dans le second œuvre.

La hausse continue des prix des matières premières et de l'énergie et le manque de main d'œuvre impactent défavorablement le développement de l'activité.

Les chefs d'entreprise prévoient une stabilité d'activité en janvier dans un contexte toujours aussi incertain.

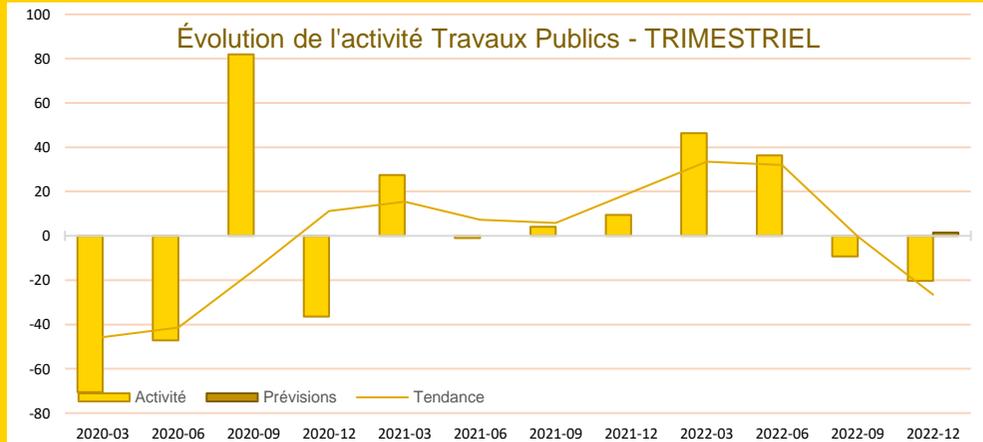
L'activité dans les travaux publics est de nouveau en baisse, plus marquée, au 4^{ème} trimestre.

Les carnets de commandes sont malgré tout à des niveaux conformes aux attentes.

Les effectifs diminuent légèrement du fait des difficultés récurrentes de recrutement, mais sont attendus à la hausse pour le prochain trimestre.

Les prix des devis poursuivent leur progression, et devraient de nouveau augmenter durant le prochain trimestre, en répercussion de la hausse des coûts des matières premières.

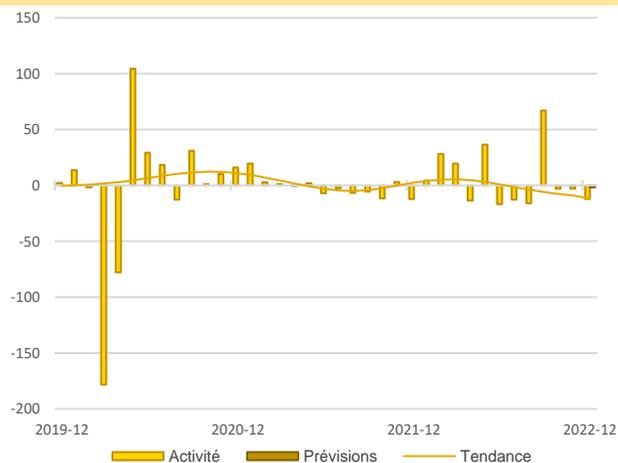
Les chefs d'entreprise anticipent une activité stable pour le prochain trimestre.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

19,7%

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



Activité - Gros œuvre

Baisse de l'activité en décembre. Effectifs en hausse grâce au recours à l'intérim, mais insuffisant pour combler le déficit de main d'œuvre. Les chefs d'entreprise prévoient une stabilité de l'activité en janvier, accompagnée d'une nouvelle augmentation des effectifs.

Baisse de l'activité en décembre qui devrait se stabiliser en janvier.

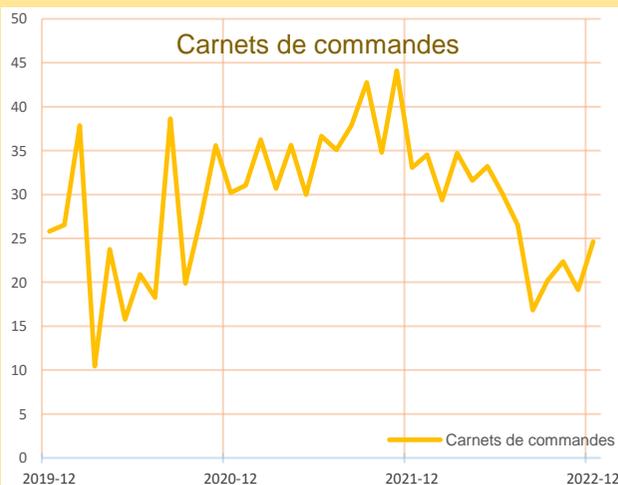
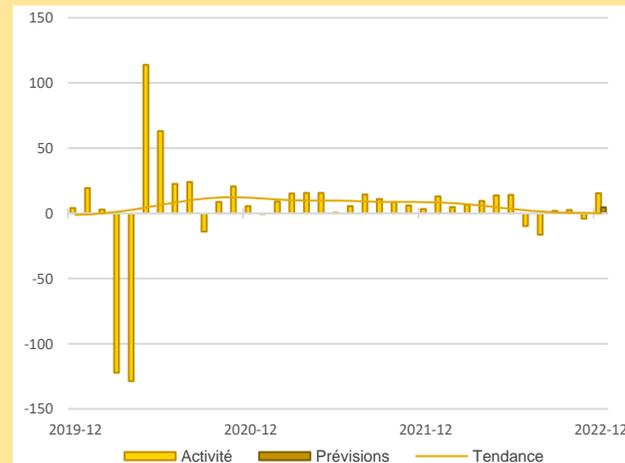
Activité - Second œuvre

Progression de l'activité en décembre après plusieurs mois stables ou en légère baisse. Hausse des effectifs malgré les difficultés persistantes de recrutement. Les chefs d'entreprise envisagent une activité en légère hausse en janvier.

Progression de l'activité en décembre, avec une légère hausse prévue pour janvier.

60,5%

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



Maintien des bons niveaux des carnets de commandes.

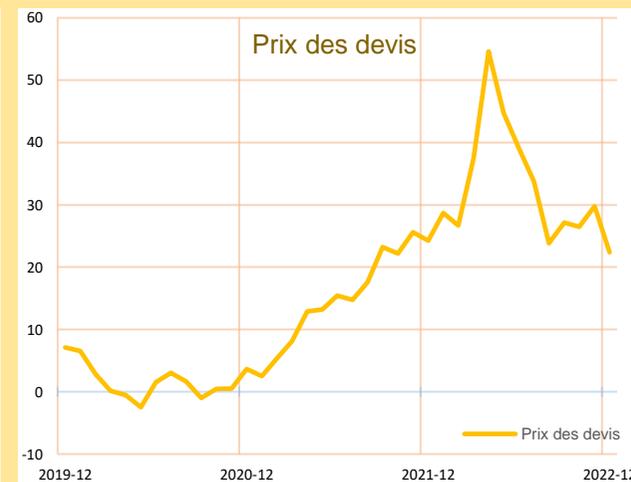
Continuité de la bonne tenue des carnets de commandes, dans la lignée des mois précédents. Ceux-ci se portent nettement mieux dans le second œuvre (+30,7) que dans le gros œuvre (+6,5).

Carnets de commandes - Bâtiment

Accroissement continu des prix des devis.

Nouvelle augmentation des prix des devis, à des rythmes similaires à ceux des derniers mois. Hausse sensiblement similaire dans le gros œuvre (+19) et le second œuvre (+23,1). Nouvelle progression attendue pour le mois de décembre dans les deux secteurs.

Prix des devis - Bâtiment





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
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture	Tendances régionales en Pays de la Loire 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**

14 rue LA FAYETTE BP 20725 - 44007 - NANTES CEDEX 1

 **02.40.12.53.21**

 **0589-per-ut@banque-france.fr**

Rédacteurs en chef

Florent LIGERON, Directeur des Affaires Régionales

Sandrine GUEVEL, Responsable du Pôle Économique Régional

Directeur de la publication

Simone KAMYCKI, Directrice Régionale

Ont contribué à la rédaction

Natacha DUVERT – Wilfried EVAÏN – Brice HARIVEL – Julie HELIES – Bénédicte PASQUET

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 470 entreprises et établissements de la région Pays de la Loire 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'opinions".*
- *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) comprises 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...*