

TENDANCES RÉGIONALES

JANVIER 2023

Période de collecte :

du vendredi 27 janvier 2023 au vendredi 3 février 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

Malgré la succession des chocs externes, l'activité économique continue mois après mois à faire preuve de résilience. Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 janvier et le 3 février), l'activité a de nouveau progressé dans chacun des trois grands secteurs au mois de janvier, de façon plus prononcée qu'ils ne l'avaient anticipé le mois dernier. Pour février, les entreprises anticipent un ralentissement avec une légère progression dans les services, une stabilité dans l'industrie et un repli dans le bâtiment.

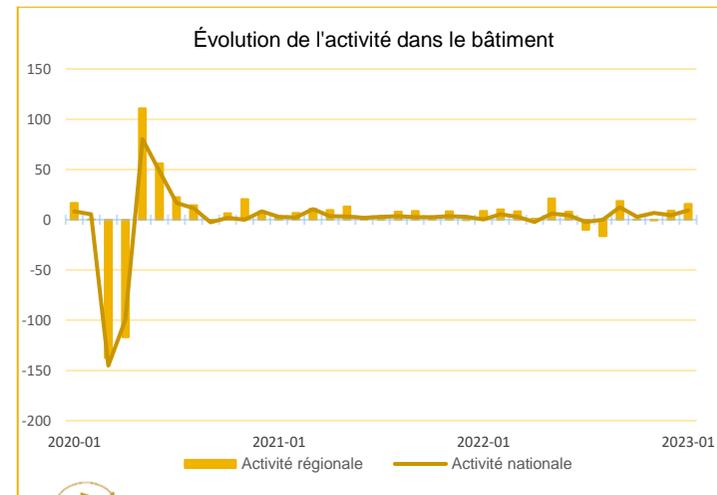
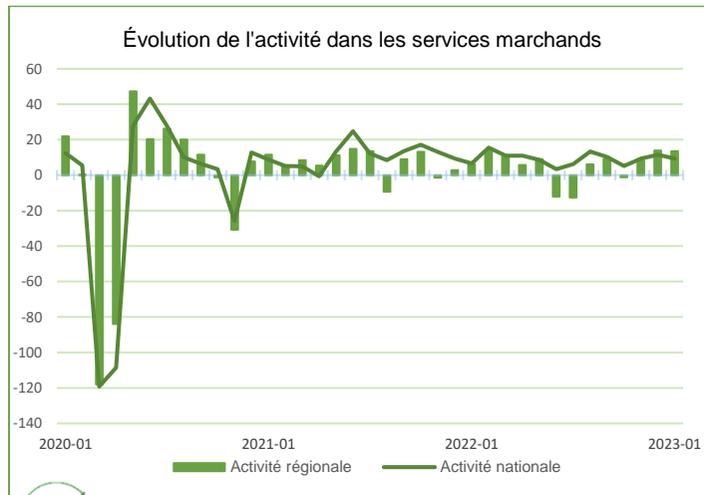
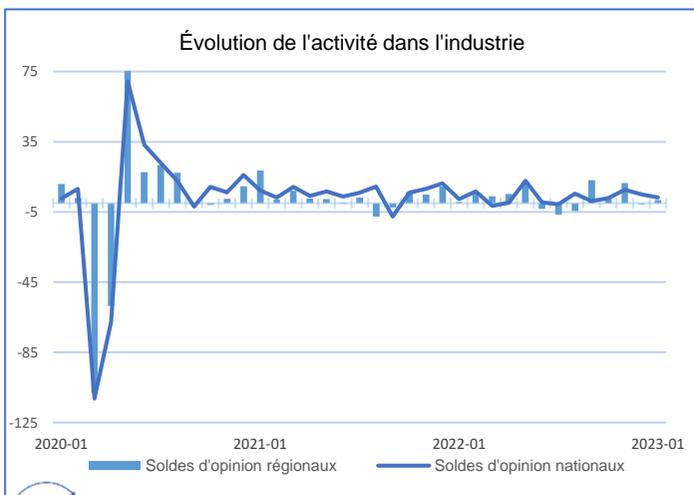
Les difficultés d'approvisionnement reculent assez nettement dans l'industrie (33 % des entreprises industrielles les mentionnent en janvier, après 40 % en décembre) et plus légèrement dans le bâtiment (31 %, après 33 %). Malgré de moindres tensions sur les prix des matières premières, on observe ce mois-ci une hausse des prix des produits finis un peu plus marquée, dans le contexte des révisions usuelles de tarifs de début d'année (avec toutefois dans l'industrie, contrairement, aux services, une moindre proportion d'entreprises ayant relevé leurs prix comparativement au début de l'an dernier) ; les perspectives pour février indiquent à cet égard des progressions de prix plus limitées. Les difficultés de recrutement s'atténuent pour le quatrième mois consécutif, tout en restant encore élevées (51 % des entreprises l'indiquent en janvier).

Notre indicateur d'incertitude se tasse légèrement en janvier, notamment dans l'industrie, à des niveaux qui demeurent très élevés. La situation de trésorerie est stable, à des niveaux encore dégradés, notamment dans l'industrie. L'érosion continue des carnets de commande depuis un an dans l'industrie pèse sur les perspectives de moyen terme.

Concernant les conséquences de la situation énergétique, l'opinion remontée par les chefs d'entreprise évolue peu : si les entreprises sont un peu plus nombreuses à indiquer un impact en janvier (26 %, après 23 % en décembre), notamment dans l'industrie et les services, elles sont à l'inverse un peu moins nombreuses à prévoir un impact sur les trois prochains mois (31 %, contre 33 %). S'agissant de l'impact sur leurs marges dans les trois prochains mois, il concerne deux entreprises sur trois dans le bâtiment et l'industrie manufacturière, et près d'une entreprise sur deux dans les services marchands.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que la progression du PIB au premier trimestre 2023 serait légèrement positive par rapport au trimestre précédent.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En janvier, la production industrielle se stabilise comme prévu, hormis le secteur des équipements électriques-électroniques qui poursuit sa croissance. La demande reste dynamique sauf pour l'agroalimentaire. Pour février, les chefs d'entreprise envisagent un mois similaire en terme de production.

Dans les services marchands, l'activité et la demande sont en hausse sauf pour la filière transports-entreposage qui reste en retrait. Les prix augmentent sensiblement. Pour février, les chefs d'entreprise s'attendent à une activité quasi stable, alors que la demande est orientée favorablement.

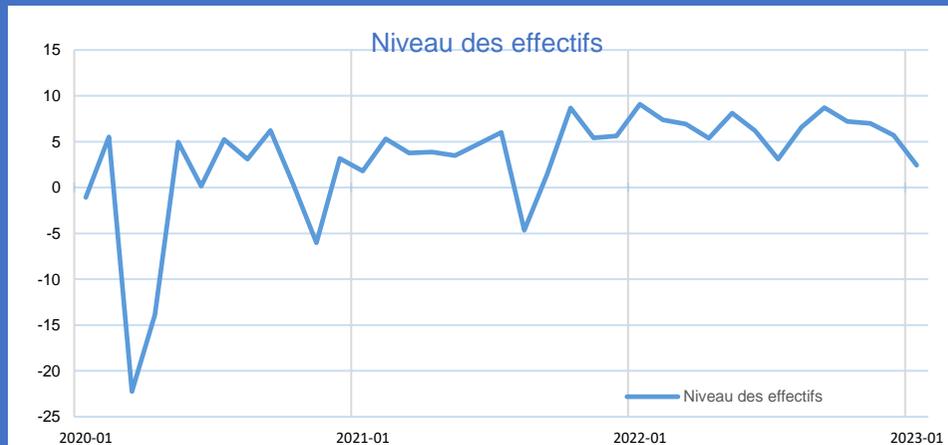
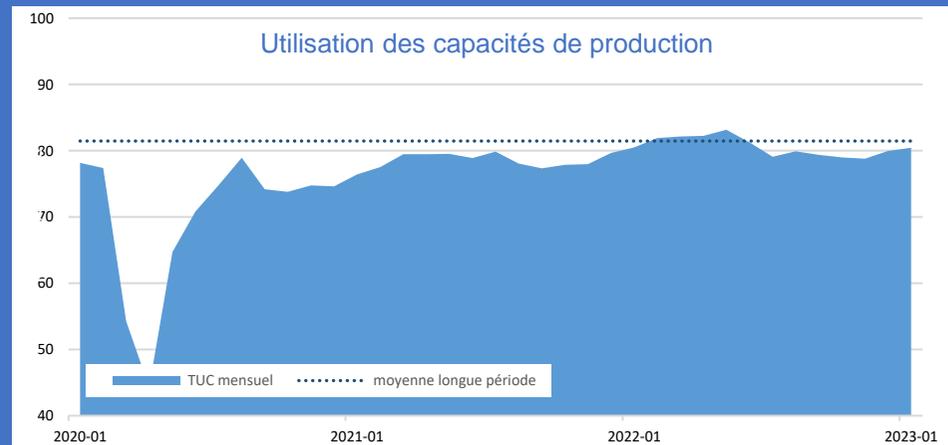
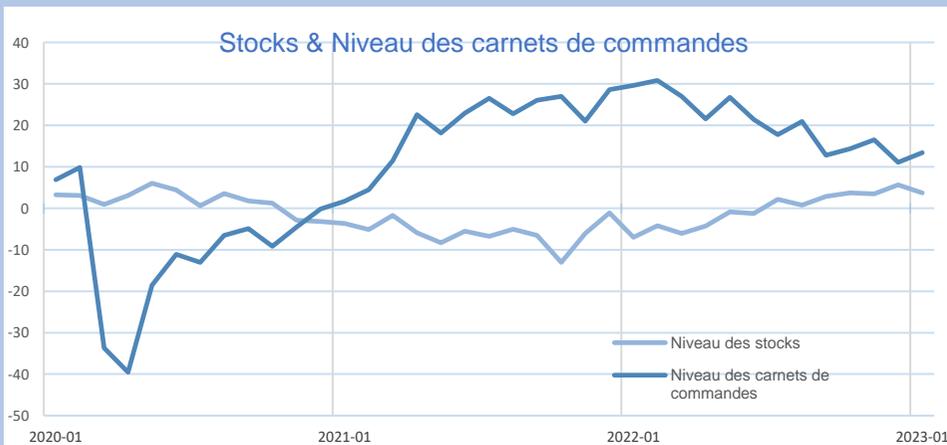
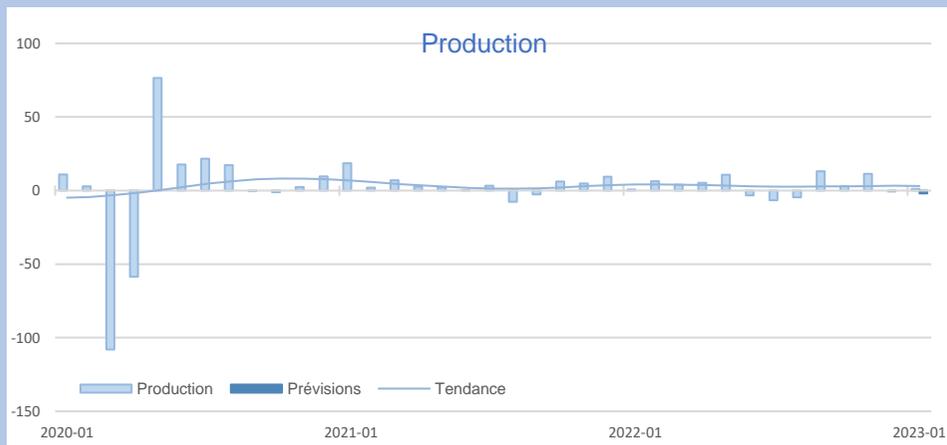
Le bâtiment connaît une hausse d'activité en janvier portée par la nette progression du second œuvre. Les chefs d'entreprise prévoient une légère augmentation de l'activité en février.

Dans les travaux publics, le niveau d'activité était en forte baisse au 4^{ème} trimestre mais devrait se stabiliser au cours du trimestre.



Synthèse de l'Industrie

En janvier, la production industrielle se stabilise hormis la filière des équipements électriques-électroniques qui poursuit sa croissance. La demande s'inscrit en hausse et les carnets de commandes continuent de se remplir (hors agroalimentaire). Le niveau des effectifs est quasi-stable et les difficultés de recrutement dans certains secteurs demeurent. L'ensemble des filières répercute au moins partiellement les hausses des coûts des matières premières sur les prix de vente. Les chefs d'entreprise prévoient une activité stable en février.

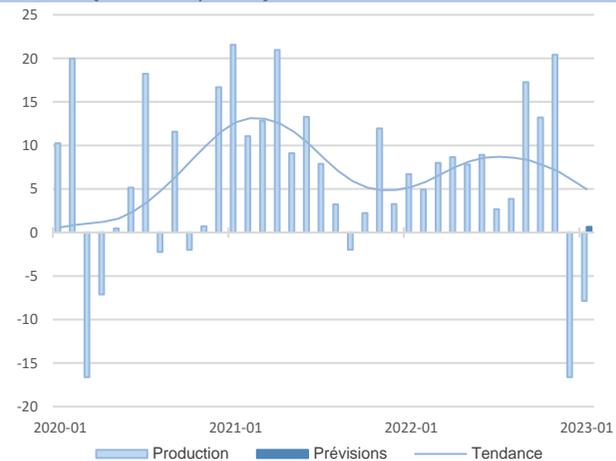


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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



Agroalimentaire

Production à nouveau en baisse. Carnets de commandes en repli, particulièrement dans la filière viandes. Difficultés de recrutement persistantes. Hausse des coûts des matières premières répercutée sur les prix de vente.

Les chefs d'entreprise prévoient un maintien de la production en février.

Poursuite du ralentissement de l'activité en janvier.

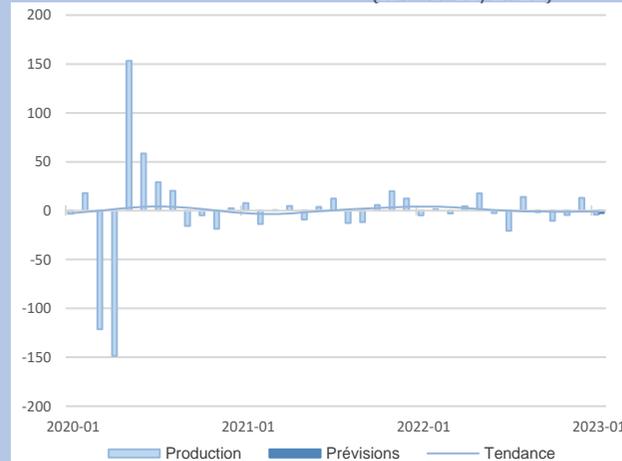
Matériel de transport

Production relativement stable en janvier. Demande toujours bien orientée notamment dans les filières du nautisme et de la construction navale. Renfort notable des effectifs. Poursuite de la hausse des coûts des matières premières et des prix de vente.

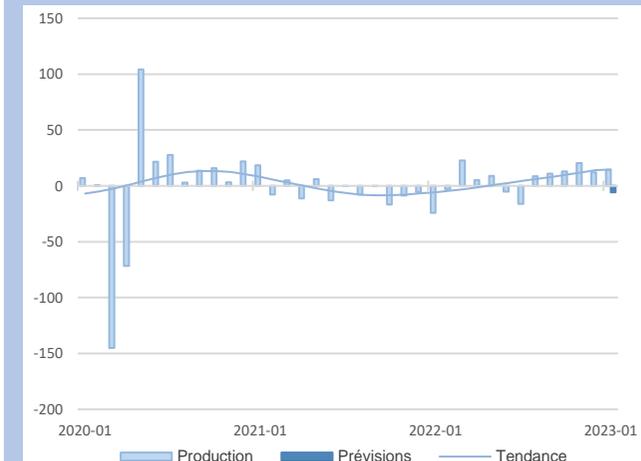
Les chefs d'entreprise s'attendent à une activité stable pour février.

Production stable en janvier en dépit d'une demande dynamique.

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



GRANDS SECTEURS



Activité toujours très bien orientée dans toutes les filières.

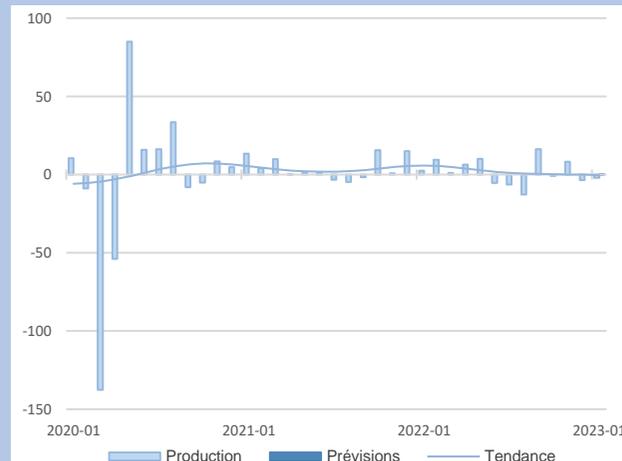
Production en hausse sensible en janvier. Carnets de commandes correctement garnis. Difficultés de recrutement toujours présentes, en particulier dans la filière des produits informatiques, électroniques, optiques.

Les chefs d'entreprise envisagent une légère baisse de la production en février.

Stabilité de la production, associée à une demande favorable.

Activité similaire à décembre mais net rebond de la filière textile-maroquinerie. Demande en hausse avec renforcement des carnets de commandes. Prix des matières premières stables en janvier mais prix de vente en augmentation.

Les chefs d'entreprise anticipent une production identique en février.



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

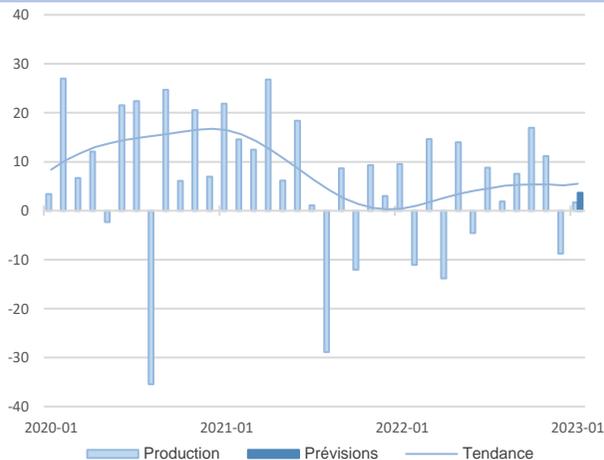
Equipements électriques et électroniques

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



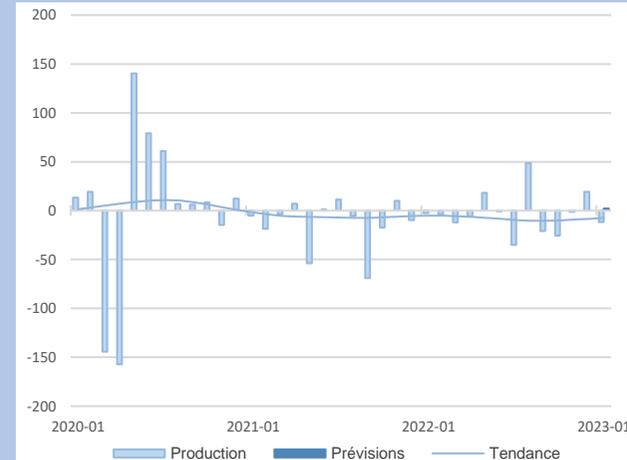
Niveau d'activité stable en janvier. Net repli des carnets de commandes affectés par les hausses successives des prix. Maintien des effectifs permanents et moindre recours aux intérimaires.

Les chefs d'entreprise anticipent une très légère reprise de la production en février.

Stabilité de la production et contraction de la demande.

Automobile

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

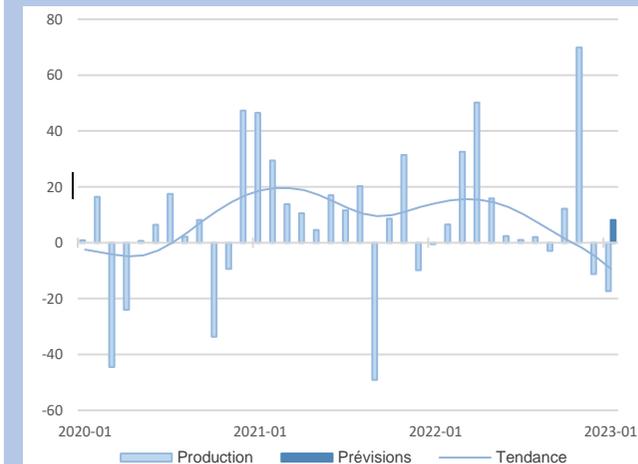


Baisse sensible de la production en janvier comme annoncé, dans un contexte de diminution des commandes. Moindres tensions sur les approvisionnements. Poursuite des hausses de prix. Progression des effectifs.

Les chefs d'entreprise anticipent un mois de février similaire au mois sous revue.

Repli de l'activité en janvier.

Agroalimentaire



Activité en retrait malgré une demande à l'export soutenue

Forte baisse de la production du fait des pénuries de matières et de personnel. Détente des coûts des matières premières. Carnets de commandes encore bien orientés, notamment à l'export.

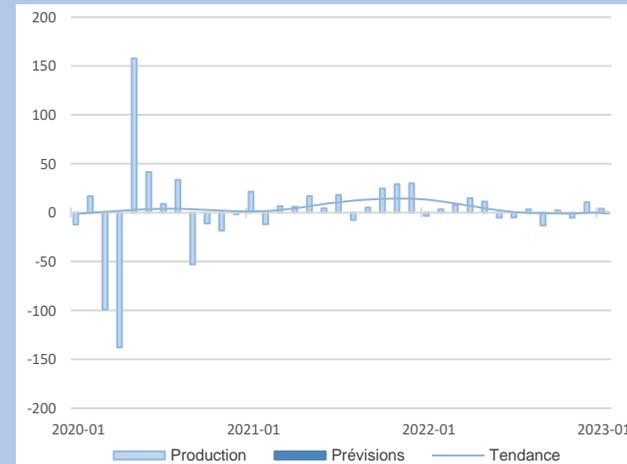
Les chefs d'entreprise anticipent un rebond de la production en février.

Activité stable en janvier avec une demande soutenue.

Stabilité de la production en janvier. Progression importante des prix des matières premières, répercutée sur les prix des produits finis. Hausse sensible des effectifs, insuffisante au regard des besoins. Carnets de commandes très bien garnis.

Les chefs d'entreprise envisagent un maintien de l'activité en février.

Matériel de transport



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

Boulangerie, pâtisserie, pâtes

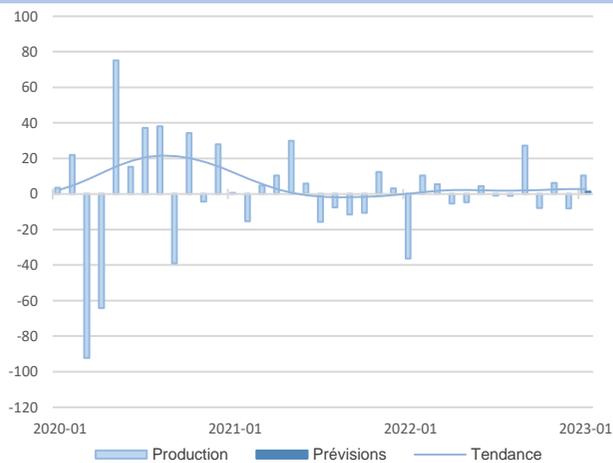
Autres matériels de transport

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



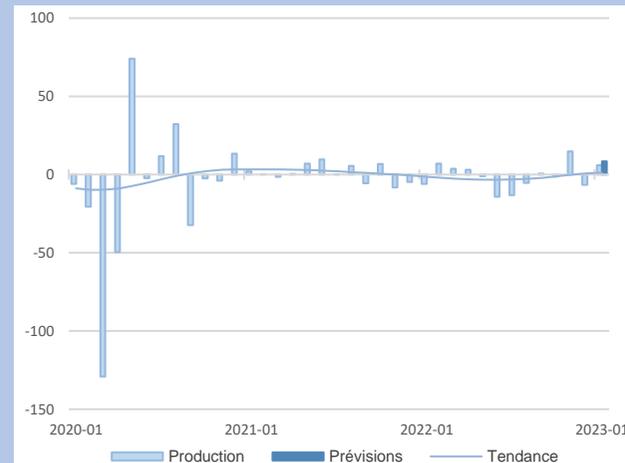
Augmentation de la production en janvier associée à une demande soutenue. Carnets de commandes en progression. Stabilité des effectifs mais toujours un besoin de renfort. Répercussion des hausses des prix des matières premières sur les prix de vente.

Les chefs d'entreprise envisagent une stabilité de l'activité en février.

Rebond de l'activité en janvier.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

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



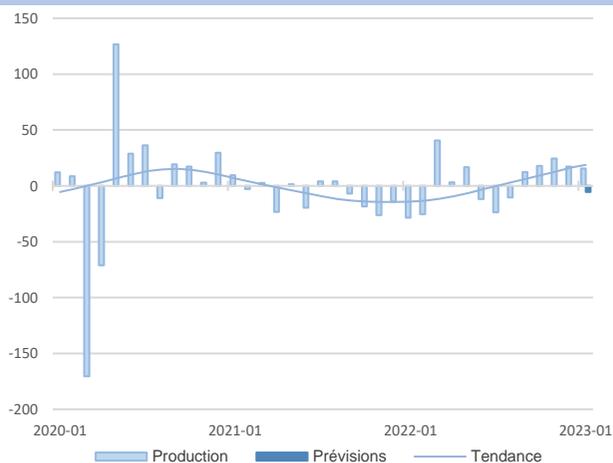
Légère hausse de la production en janvier. Renforcement des carnets de commandes y compris à l'export. Détente des prix des matières premières notamment l'acier. Renfort des effectifs mais en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient à nouveau une progression de l'activité en février.

Reprise de la production et de la demande.



Équipements électriques et électroniques

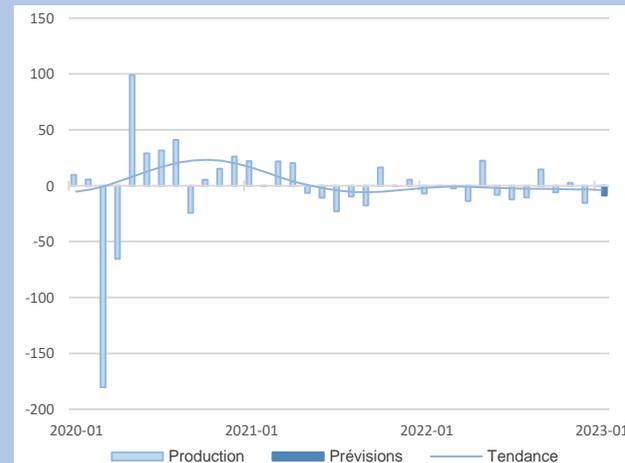


Poursuite de la bonne dynamique du secteur.

Augmentation sensible de l'activité en janvier. Carnets de commandes très bien garnis. Détente des prix des matières premières, notamment l'inox. Hausse des effectifs.

Les chefs d'entreprise tablent sur une quasi-stabilité de la production en février.

Autres produits industriels



Activité stable et ralentissement de la demande.

Maintien de la production en janvier en dépit d'une légère baisse de la demande. Contraction des carnets de commandes dans la filière du caoutchouc notamment. Diminution des effectifs. Poursuite de la hausse des coûts des matières premières.

Les chefs d'entreprise anticipent une légère baisse de la production en février.

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

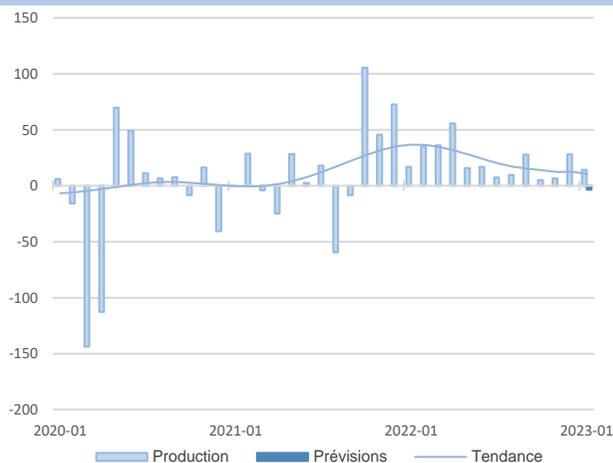
Machines et équipements

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



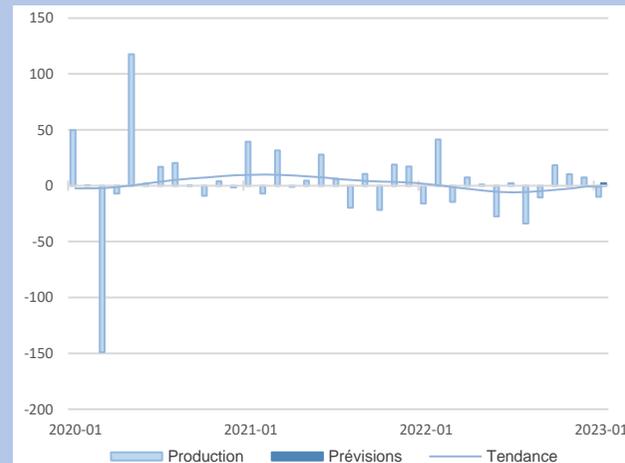
Poursuite de la hausse de la production et de la demande, essentiellement portée par la maroquinerie. Renfort des effectifs. Renchérissement des prix de vente en janvier.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une stabilité de la production en février.

Activité encore bien orientée en janvier.

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

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

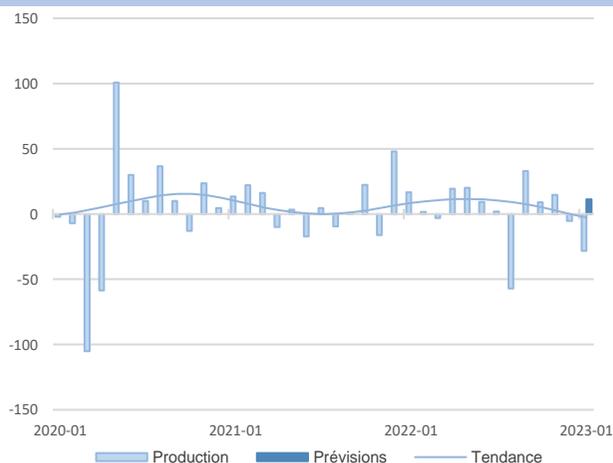


Production en baisse en janvier avec des situations contrastées selon les secteurs. Carnets de commandes correctement garnis malgré la baisse de la demande. Pas de nouvelle hausse des prix des matières premières.

Les chefs d'entreprise prévoient une production similaire en février.

Contraction de l'activité en janvier.

Autres produits industriels



Net repli de l'activité en dépit d'une hausse de la demande.

Production en forte baisse mais progression notable de la demande. Renfort des carnets de commandes malgré la forte hausse des prix des produits finis. Moindre recours aux intérimaires en janvier.

Les chefs d'entreprise anticipent une hausse de la production en février.

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

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

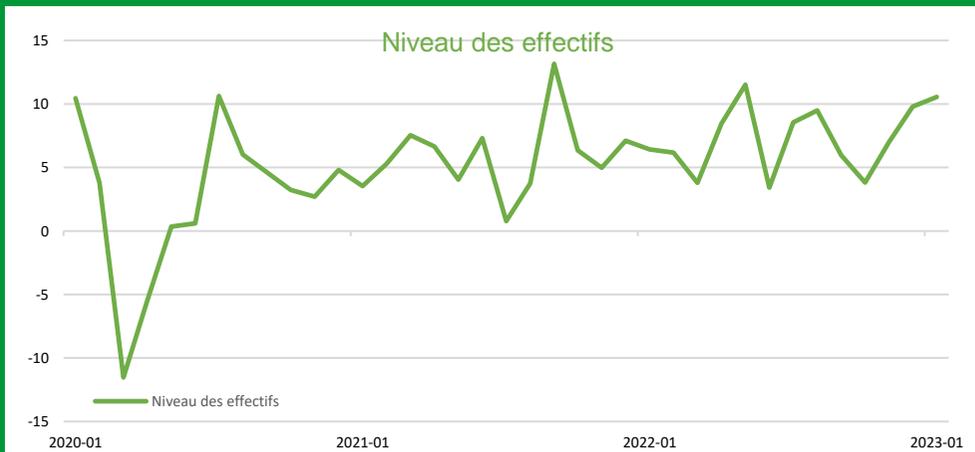
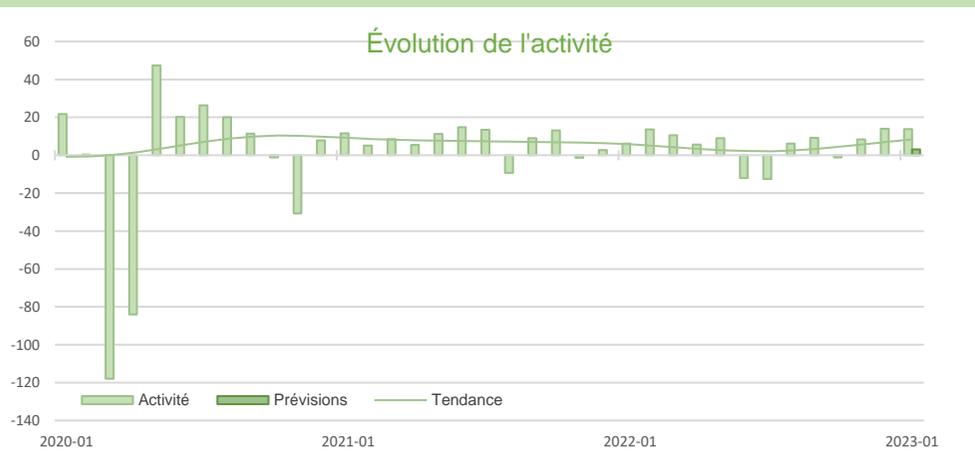




Synthèse des services marchands

En janvier, l'activité et la demande sont en hausse sauf pour la filière transports-entreposage qui reste en retrait. Les prix augmentent sensiblement. Les effectifs se renforcent excepté pour la filière transports-entreposage.

Pour février, les chefs d'entreprise s'attendent à une activité quasi stable, alors que la demande est orientée favorablement.



SERVICES MARCHANDS

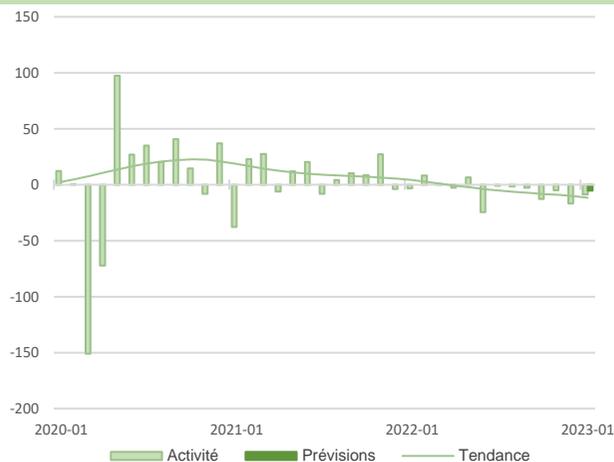
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

16,5%

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

Transports et entreposage



Baisse de l'activité et de la demande. Forte hausse des prix en janvier comme annoncé. Trésoreries correctes. Difficultés de recrutement persistantes mais moins marquées.

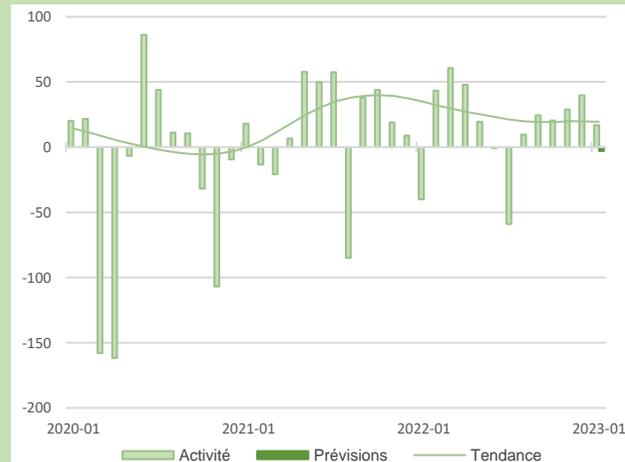
Les chefs d'entreprise prévoient une activité quasi-stable en février

Ralentissement de l'activité en janvier.

Hébergement et restauration

14,1%

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



Progression de l'activité et de la demande plus forte que l'attendu. Très légère hausse des prix. Effectifs stables. Trésoreries confortables.

Les chefs d'entreprise anticipent un maintien de l'activité en février.

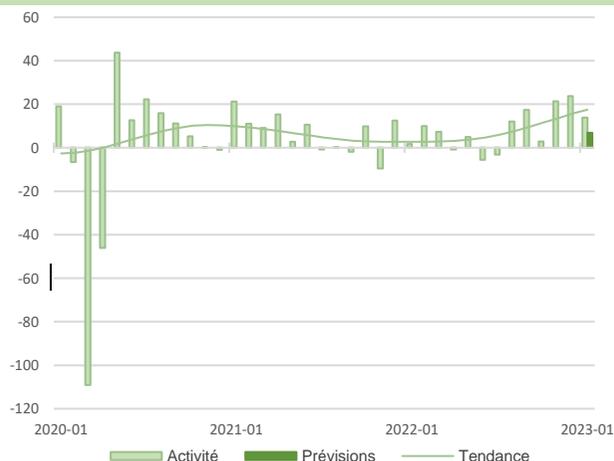
Bonne orientation de l'activité.



23,2%

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

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



Net rebond de l'activité en janvier.

Augmentation sensible de l'activité et de la demande. Augmentation modérée des prix. Net renfort des effectifs. Très légère contraction des trésoreries.

Les chefs d'entreprise envisagent une légère progression de l'activité en février.

Poursuite de la bonne dynamique de l'activité.

Nouvelle hausse de l'activité en janvier, plus marquée concernant la demande. Effectifs stables avec des recrutements toujours compliqués. Trésoreries en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise tablent encore sur une progression de l'activité en février.

Services administratifs et de soutien

16,9%

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

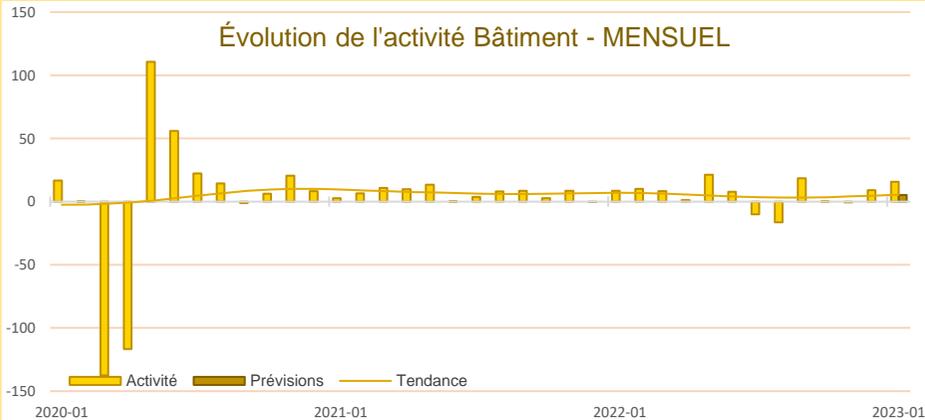




Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Le bâtiment connaît une hausse d'activité en janvier portée par la nette progression du second œuvre, accompagnée d'une augmentation modérée des effectifs. Les chefs d'entreprise prévoient une légère augmentation de l'activité en février.

Le niveau d'activité dans les travaux publics était quant à lui en forte baisse au 4^{ème} trimestre 2022, mais devrait se stabiliser au cours du trimestre.



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

Les effectifs se renforcent modérément, principalement dans le gros œuvre, malgré le manque de main d'œuvre persistant.

Les chefs d'entreprise prévoient une légère progression de l'activité en février.

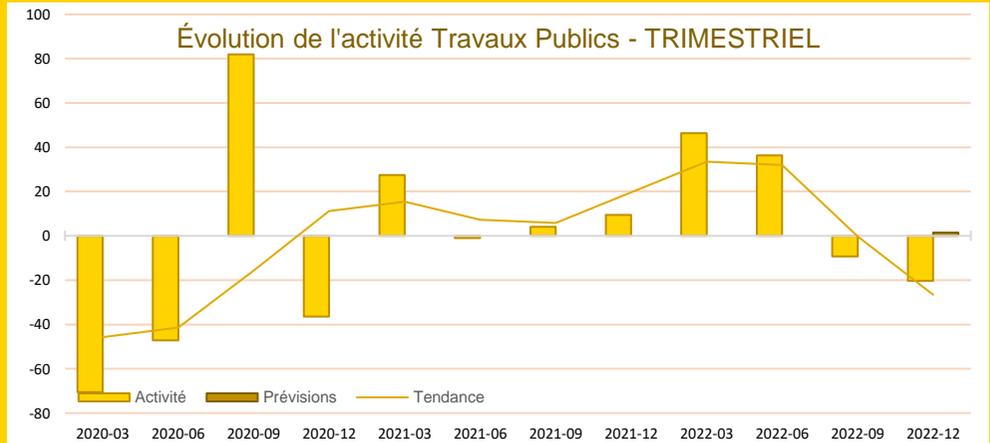
L'activité dans les travaux publics est de nouveau en baisse, plus marquée, au 4^{ème} trimestre.

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

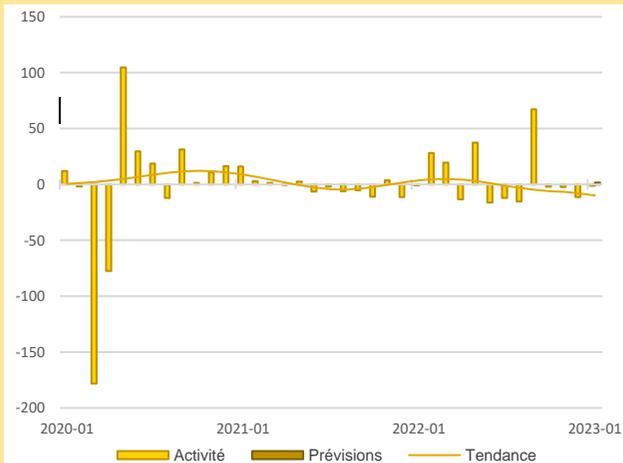
Les effectifs diminuent du fait des difficultés récurrentes de recrutement, mais sont attendus à la hausse pour le prochain trimestre.

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.



19,7%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2021)



Activité - Gros œuvre

Stabilité de l'activité en janvier malgré une légère contraction du niveau des carnets de commandes. Effectifs en hausse grâce notamment au recours à l'intérim.

Les chefs d'entreprise prévoient de nouveau une activité stable en février.

Stabilité de l'activité en janvier.

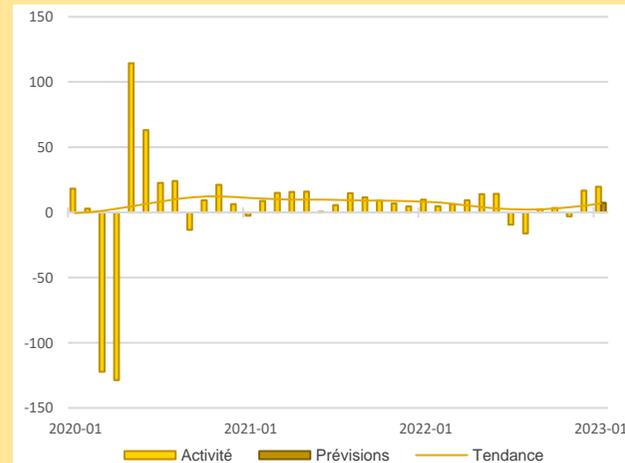
Activité - Second œuvre

Progression sensible de l'activité en janvier, dans la lignée du mois précédent. Stabilité des effectifs, malgré des besoins avérés, due aux difficultés persistantes de recrutement.

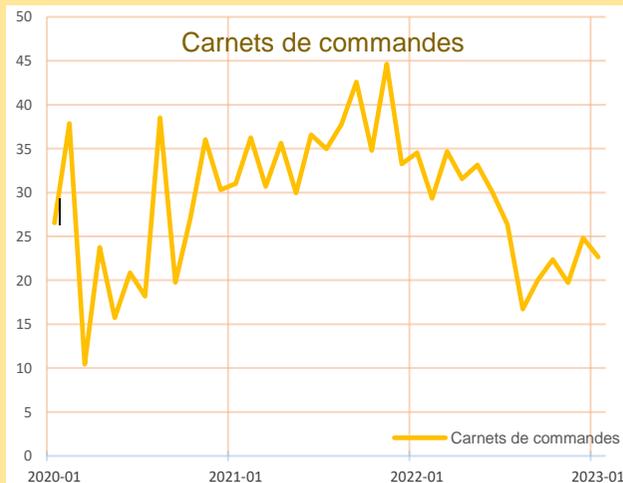
Les chefs d'entreprise envisagent une activité en légère hausse en février.

Progression de l'activité en janvier.

60,5%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2021)



BÂTIMENT



Maintien des bons niveaux des carnets de commandes.

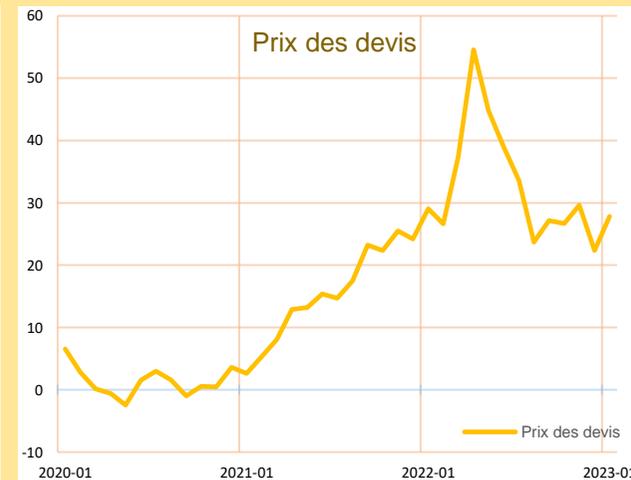
Continuité de la bonne tenue des carnets de commandes, dans la lignée des mois précédents. Ceux-ci se portent toutefois nettement mieux dans le second œuvre (+33,3) que dans le gros œuvre où ils se rétractent (-6).

Carnets de commandes - Bâtiment

Accroissement continu des prix des devis.

Nouvelle augmentation des prix des devis, à un rythme similaire à celui des derniers mois. Hausse sensiblement comparable dans le gros œuvre (+22) et le second œuvre (+27,2). Une progression plus atténuée est attendue pour le mois de février 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	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

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...*