

# TENDANCES RÉGIONALES

NOVEMBRE 2023

Période de collecte :

du mardi 28 novembre 2023 au mardi 5 décembre 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

Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 novembre et le 5 décembre), l'activité a continué de progresser en novembre dans les services marchands et le second œuvre du bâtiment, mais a peu évolué dans l'industrie et a reculé dans le gros œuvre.

D'après les anticipations pour décembre, l'activité dans les services continuerait à croître tandis qu'elle se tasserait dans l'industrie et se contracterait dans le bâtiment. Les carnets de commandes continuent de se dégrader dans l'industrie et plus encore dans le gros œuvre du bâtiment.

La modération des prix de vente se confirme. Selon les industriels, la baisse des prix des matières premières se poursuit tandis que les prix des produits finis sont jugés quasi stables. Dans les trois grands secteurs, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix le mois précédent se stabilise au voisinage de ses niveaux pré-Covid.

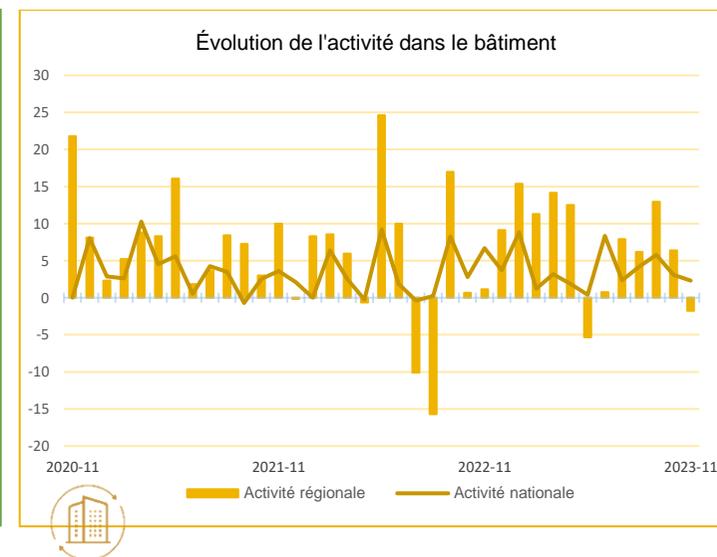
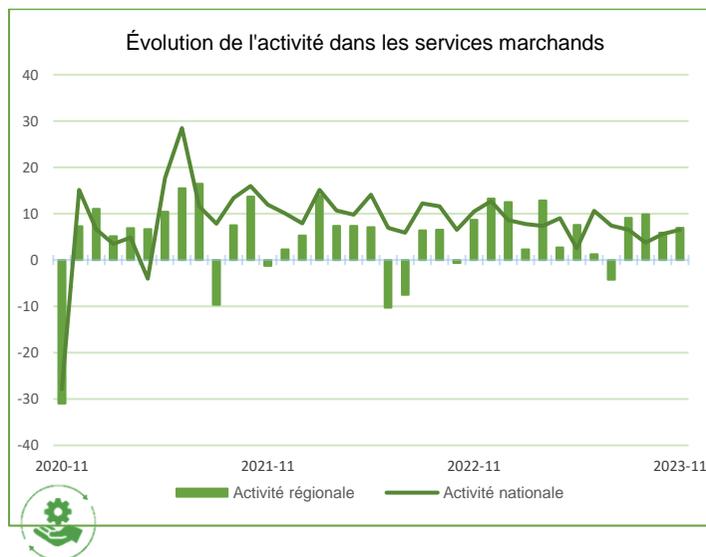
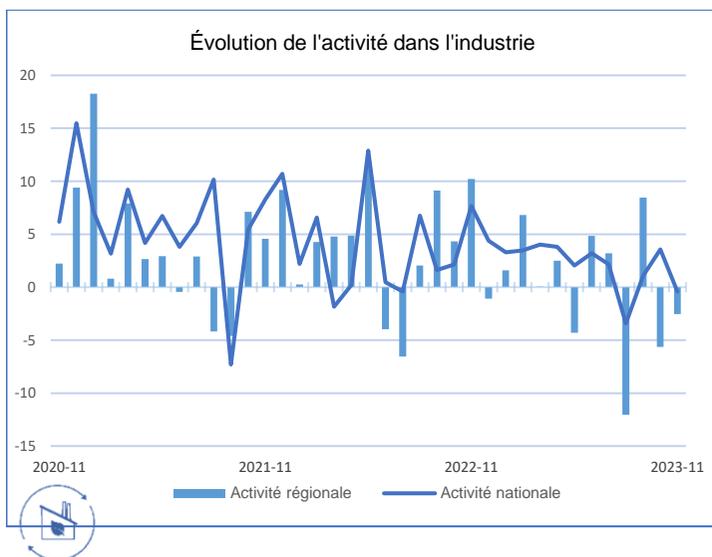
Les difficultés de recrutement évoluent peu et concernent encore 45% des entreprises (après 44% le mois dernier).

L'indicateur d'incertitude demeure supérieur à son niveau pré-Covid dans le bâtiment.

La situation de trésorerie est inchangée dans l'industrie et dans les services, mais à des niveaux toujours jugés dégradés.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait légèrement de + 0,1% au quatrième trimestre, après une baisse de - 0,1 % au troisième trimestre, soutenu par les services marchands

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

En novembre, la production industrielle régionale se contracte très légèrement sauf dans les secteurs de l'agroalimentaire et des équipements électriques et électroniques. Les carnets de commandes se redressent un peu, portés par les secteurs des équipements électriques et électroniques et des autres matériels de transport. Les prix des matières premières sont de nouveau orientés en légère baisse sans répercussion sur les prix de vente. Les chefs d'entreprise envisagent un nouveau repli de la production en décembre.

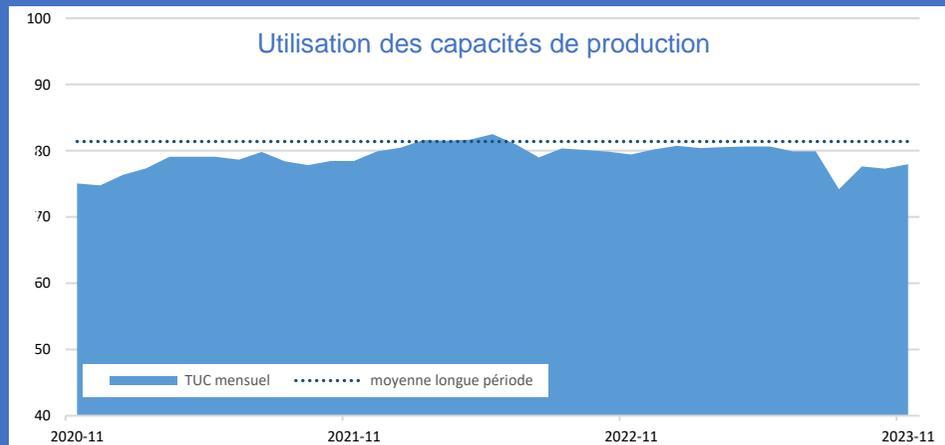
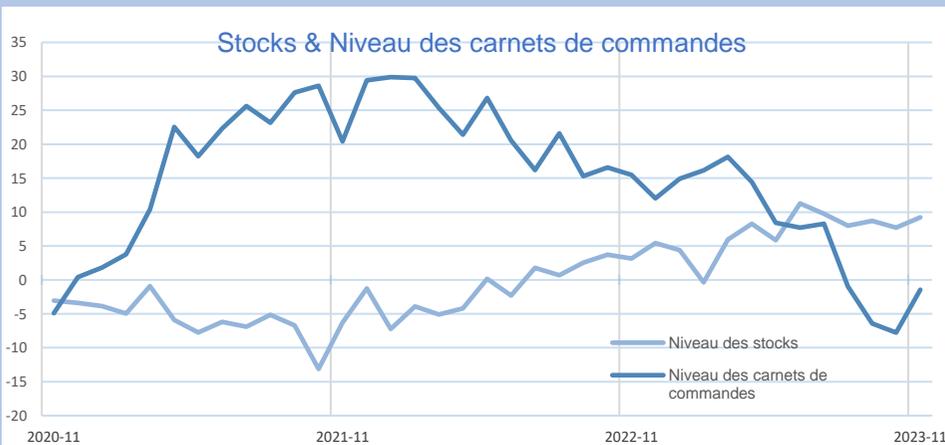
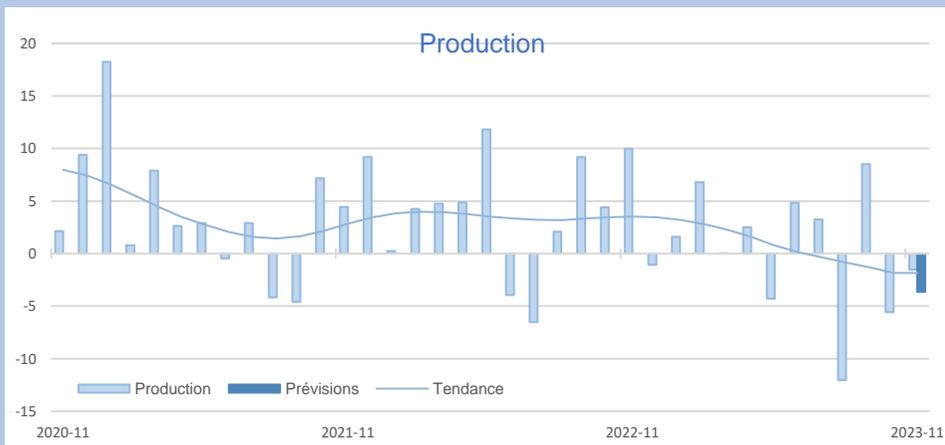
Dans les services marchands, l'activité enregistre de nouveau une croissance en novembre, excepté dans le secteur des transports et de l'entreposage. Les effectifs se renforcent légèrement. Les trésoreries demeurent au niveau attendu hormis dans le secteur hôtellerie-restauration. La révision à la hausse des prix se poursuit. Les chefs d'entreprise envisagent une quasi-stabilité de l'activité en décembre.

Dans le bâtiment, l'activité recule légèrement en novembre avec une forte baisse dans le gros œuvre. Les carnets de commandes demeurent légèrement supérieurs au niveau attendu. Les effectifs se contractent de nouveau. Les prix des devis restent quasi-stables. Les chefs d'entreprise anticipent une baisse de l'activité en décembre, plus marquée dans le second oeuvre.



## Synthèse de l'Industrie

En novembre, la production industrielle régionale se contracte très légèrement sauf dans les secteurs de l'agroalimentaire et des équipements électriques et électroniques. Les carnets de commandes se redressent un peu, portés par les secteurs des équipements électriques et électroniques et des autres matériels de transport. Les prix des matières premières sont de nouveau orientés en légère baisse sans répercussion sur les prix de vente. Les chefs d'entreprise envisagent un nouveau repli de la production en décembre.

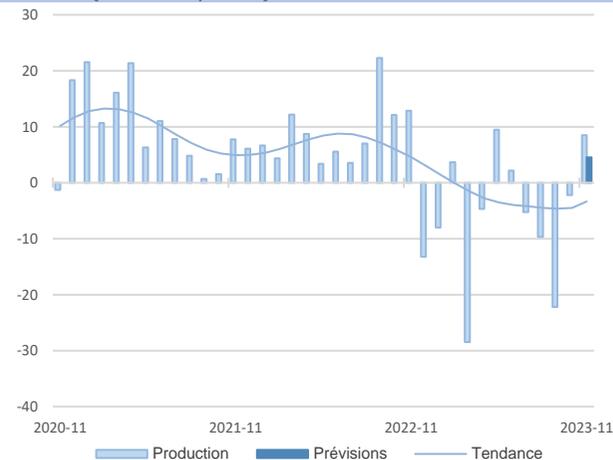


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

**21,5%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)



### Agroalimentaire

Production et demande globalement en progression. Carnets de commandes toujours jugés insatisfaisants. Nouvelle baisse des prix des matières premières. Contraction des effectifs.

Les chefs d'entreprise prévoient une légère hausse de la production en décembre.

**Redressement de la production**

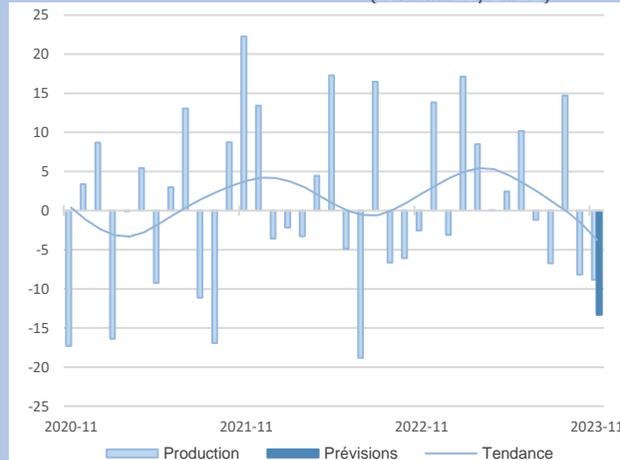
### Matériel de transport

Poursuite de la baisse de la production. Carnets de commandes toutefois très étoffés hormis dans la filière automobile. Effrètement des prix des matières premières. Croissance des effectifs portée par la filière autres matériels de transport.

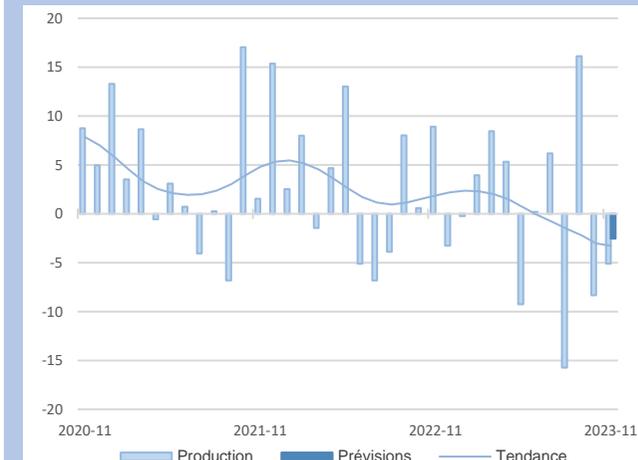
Les chefs d'entreprise anticipent un nouveau recul de la production en décembre.

**Nouveau repli de la production**

**14,4%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)



## GRANDS SECTEURS



### Etroitesse de la demande

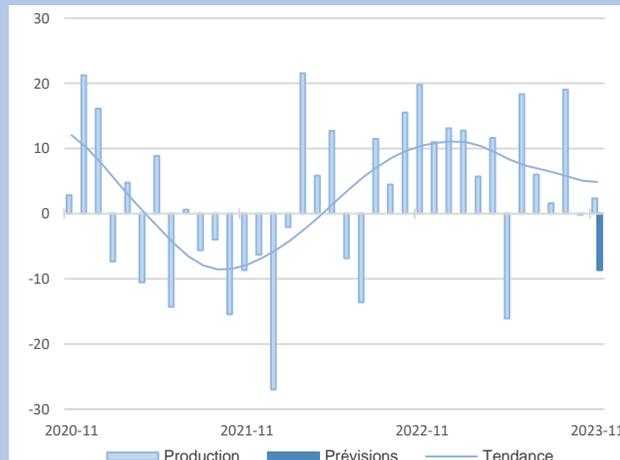
Légère baisse de la production sauf dans la filière métallurgie et produits métalliques. Contraction de la demande avec des carnets insuffisamment garnis. Réduction des effectifs.

Les chefs d'entreprise envisagent un repli très modéré de la production en décembre.

### Stabilité de la production

Production quasi-stable en novembre. Carnets de commandes jugés très satisfaisants malgré la contraction de la demande. Léger renchérissement des prix des produits finis. Stabilité des effectifs.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers un fléchissement de la production en décembre.



**48,1%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)

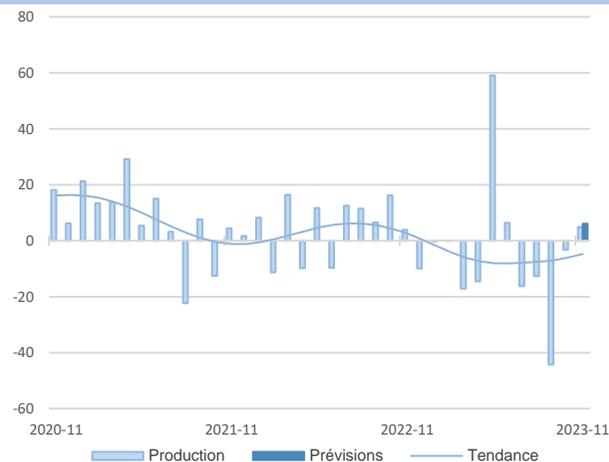
### Autres produits industriels

### Equipements électriques et électroniques, autres machines

**16,1%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)

**40,5%**  
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2022)

### Transformation de la viande



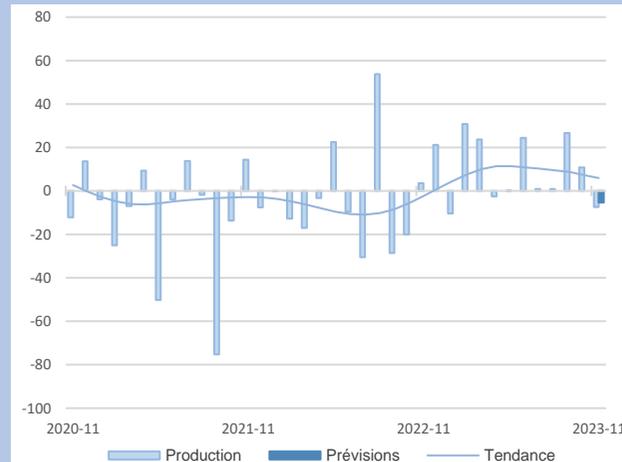
Très légère hausse de la production en novembre mais carnets de commandes toujours insuffisamment garnis. Nouvelle baisse du prix des matières premières (bovins notamment) partiellement répercutée sur les prix des produits finis. Réduction des effectifs.

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

**Reprise modeste de la production**

### Automobile

**41%**  
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2022)

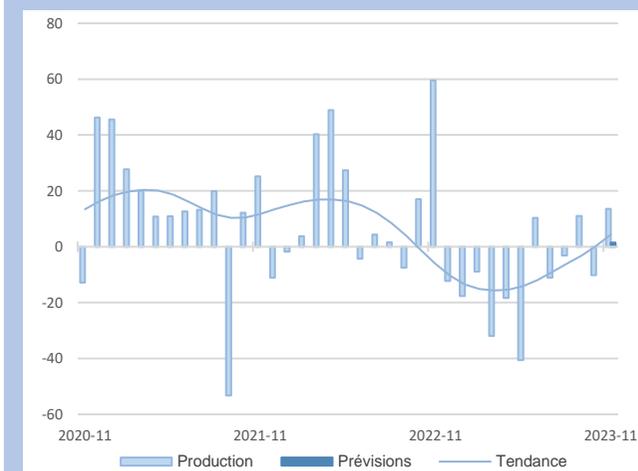


Légère baisse de production ce mois, associée à une contraction forte de la demande y compris à l'export. Carnets de commandes étroits. Réduction du prix des matières premières (acier notamment). Contraction des effectifs par non renouvellement des intérimaires.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une nouvelle baisse de la production en décembre.

**Demande insuffisante**

## Agroalimentaire



**Progression de la production**

Rebond de la production, tirée par une demande dynamique après un fort recul le mois précédent. Niveau des carnets de commandes correct. Forte détente des prix des matières premières, appliquée en partie sur les prix des produits finis. Effectifs en baisse.

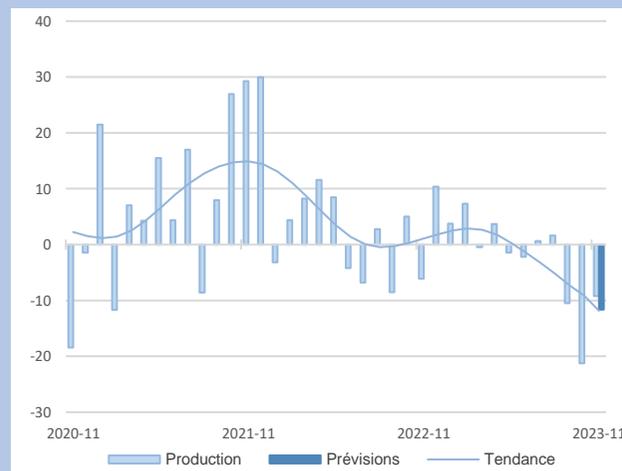
Les chefs d'entreprise envisagent une stabilité de la production en décembre.

**Carnets consistants encore**

Nouveau repli de la production, toujours pénalisée par les tensions dans la chaîne d'approvisionnements. Carnets de commandes toutefois très bien garnis. Poursuite des recrutements.

Les chefs d'entreprise prévoient de nouveau un recul de la production en décembre.

## Matériel de transport



**20,7%**  
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2022)

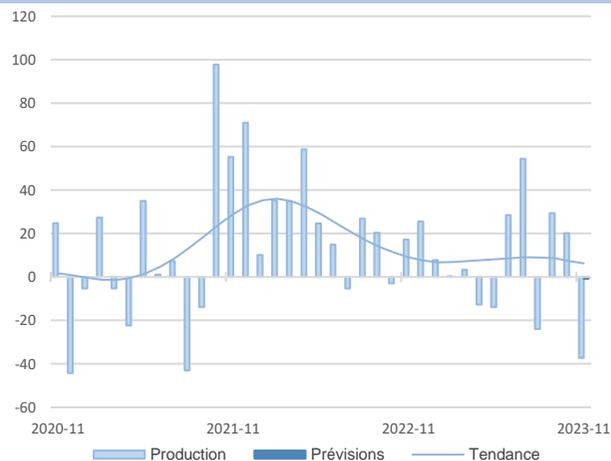
### Boulangerie, pâtisserie, pâtes

### Autres matériels de transport

**59%**  
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2022)

**11,4%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

### Textile, habillement, cuir, chaussure



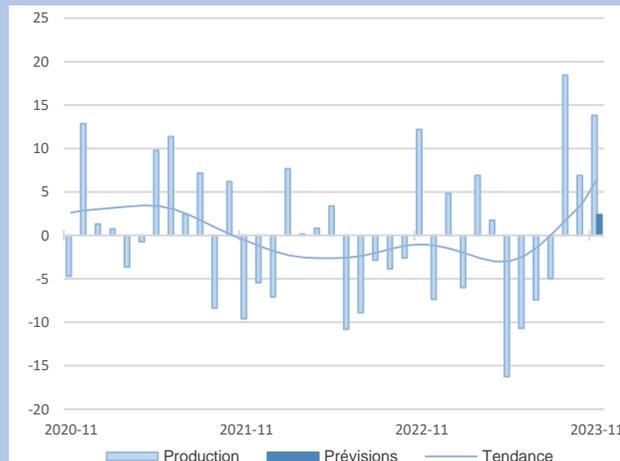
Net recul de la production, excepté dans la filière de la maroquinerie. Carnets de commandes encore confortables sauf dans la filière du textile. Stabilité des prix des matières premières après la baisse sensible du mois précédent.

Les chefs d'entreprise anticipent un maintien de la production en décembre.

**Bonne tenue des carnets de commandes**

### Métallurgie et fabrication de produits métalliques

**31,2%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

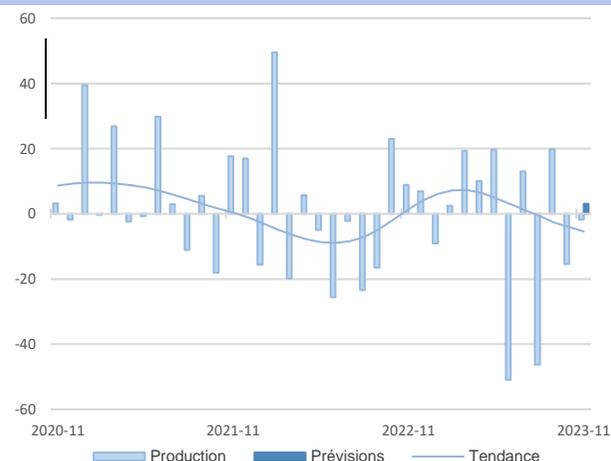


Poursuite de la hausse de la production en novembre, portée surtout par la filière de la mécanique. Nouveau repli de la demande, plus marqué dans la filière de fabrication de produits métalliques. Carnets de commandes conformes aux attentes. Effectifs relativement stables.

Les chefs d'entreprise envisagent une très légère augmentation de la production en décembre.

**Contraction de la demande**

### Autres produits industriels

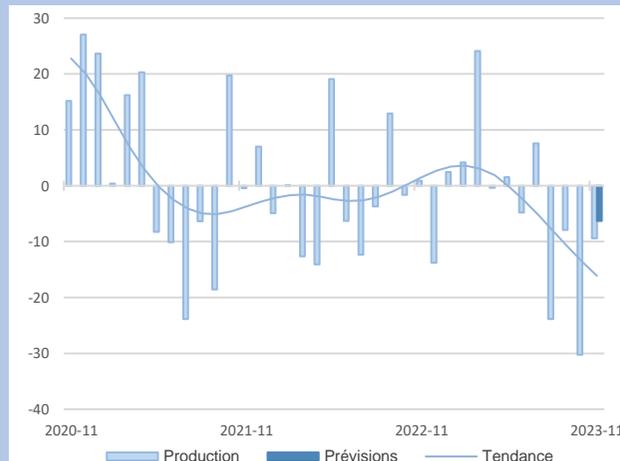


**Maintien de la production.**

Stabilité de la production en novembre mais ralentissement de la demande, y compris étrangère. Nouvelle contraction des prix des matières premières (papier, carton), légèrement répercutée sur les prix des produits finis. Carnets insuffisamment garnis.

Les chefs d'entreprise prévoient une très légère hausse de la production en décembre.

### Autres produits industriels



**Carnets très en-dessous des attentes**

Nouvelle baisse de la production, plus marquée dans la filière du plastique. Poursuite du recul de la demande nationale et internationale. Carnets de commandes peu consistants. Réduction des effectifs.

Les chefs d'entreprise s'orientent de nouveau vers une diminution de la production en décembre.

**12,3%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

### Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

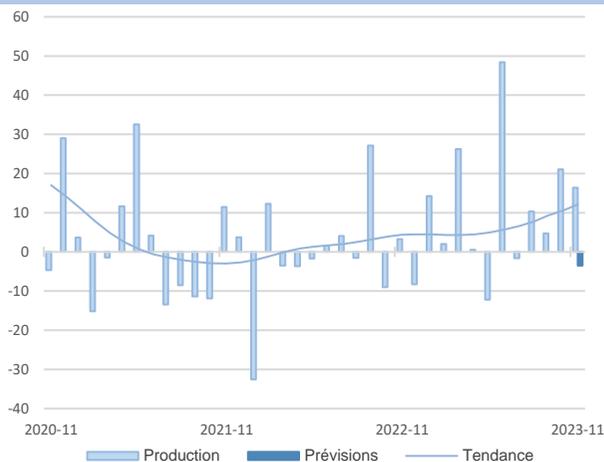
### Produits en caoutchouc, plastique et autres

**21,4%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



**23,1%**  
Part des effectifs dans produits electri, électro, optiques (ACOSS 12/2022)

### Produits informatiques, électroniques, optiques



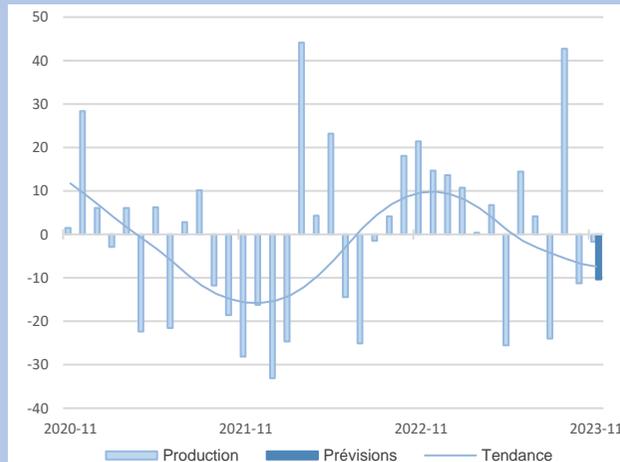
Nouvelle progression de la production. Problèmes d'approvisionnement de moins en moins pénalisants. Carnets de commandes très bien orientés. Renforcement important des effectifs malgré quelques difficultés de recrutement encore perceptibles.

Les chefs d'entreprise anticipent une production en léger retrait en décembre.

**Activité toujours en croissance**

### Machines et équipements

**51,8%**  
Part des effectifs dans produits electri, électro, optiques (ACOSS 12/2022)



Quasi-stabilité de la production en novembre. Fort ralentissement de la demande mais carnets de commandes encore corrects. Stabilité des prix des matières premières et des effectifs.

Les chefs d'entreprise envisagent une contraction de la production en décembre.

**Carnets de commandes correctement garnis**

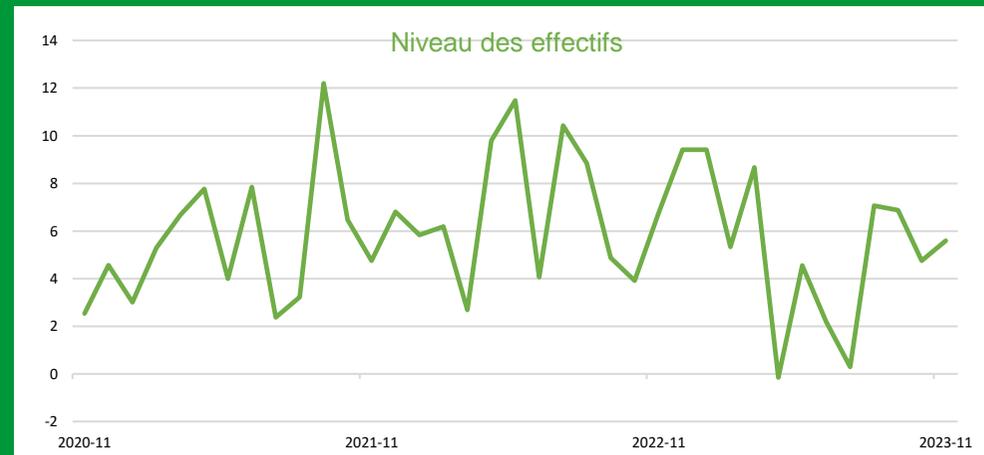
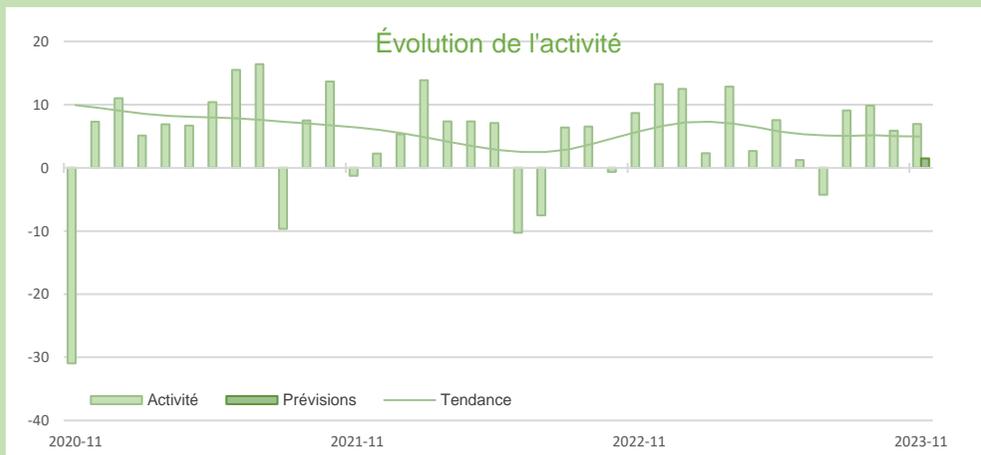


## Équipements électriques et électroniques, autres machines



## Synthèse des services marchands

L'activité enregistre de nouveau une croissance en novembre, excepté dans le secteur des transports et de l'entreposage. Les effectifs se renforcent légèrement. Les trésoreries demeurent au niveau attendu, hormis dans le secteur hôtellerie-restauration. La hausse des prix se poursuit. Les chefs d'entreprise envisagent une quasi-stabilité de l'activité en décembre.



SERVICES MARCHANDS

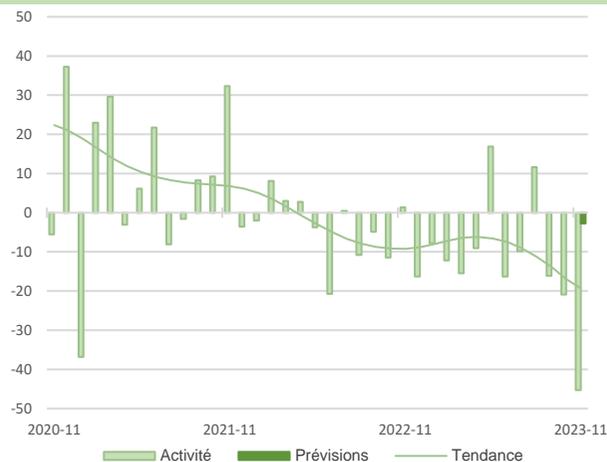
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

15,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

### Transports et entreposage

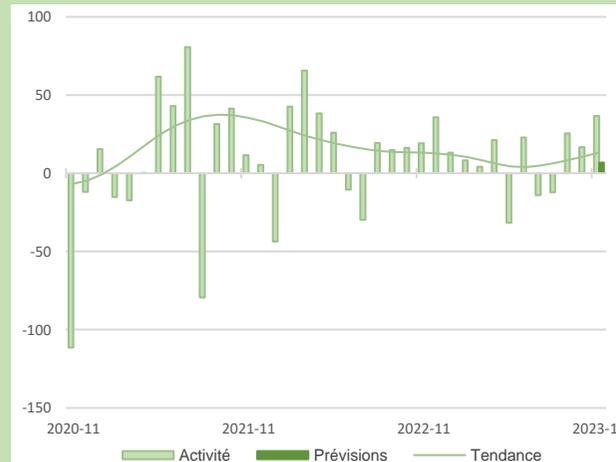


Forte baisse de l'activité, notamment dans les transports de fret hors frigorifiques. Maintien des trésoreries à des niveaux estimés encore corrects mais en léger retrait. Stabilité des effectifs et des prix.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers un très léger recul de l'activité en décembre.

**Fort repli de l'activité**

### Hébergement et restauration



Forte progression de l'activité portée à nouveau par la clientèle d'affaires. Poursuite de la révision à la hausse des prix. Trésoreries en-dessous des attentes. Effectifs en légère baisse. Difficultés de recrutement moindres mais toujours présentes.

Les chefs d'entreprise prévoient une légère augmentation de l'activité en décembre.

**Activité bien orientée**

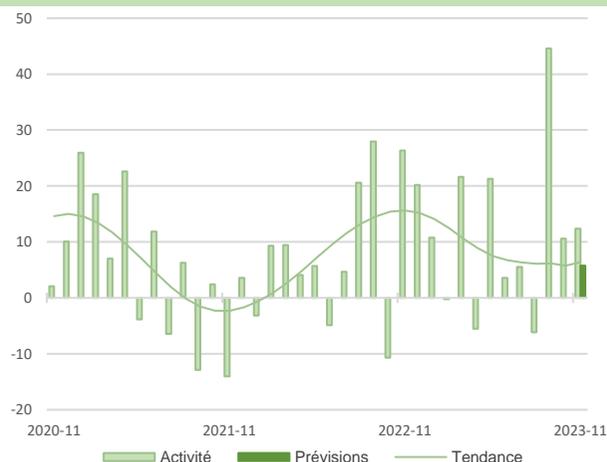
14,2%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

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

23,9%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



**Activité dynamique**

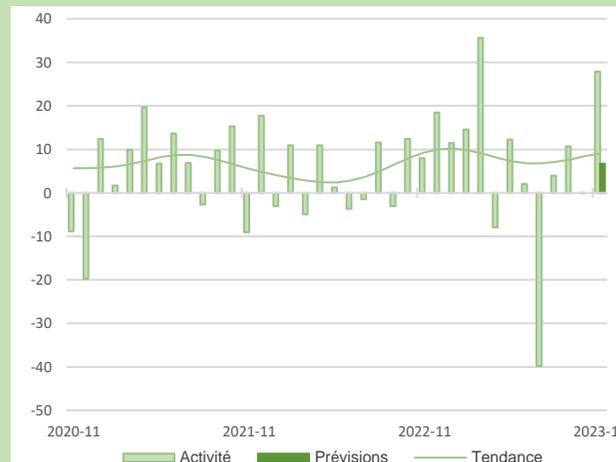
Hausse de l'activité en novembre dans tous les secteurs. Renforcement des effectifs, principalement dans l'ingénierie. Légère contraction des trésoreries. Stabilité des prix.

Les chefs d'entreprise anticipent une progression de l'activité en décembre.

**Net rebond de l'activité**

Fort regain de l'activité en novembre, tiré par le secteur du nettoyage. Revalorisation à la hausse des prix. Trésoreries confortables. Progression des effectifs.

Les chefs d'entreprise envisagent une légère augmentation de l'activité en décembre.



### Services administratifs et de soutien

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

15,7%

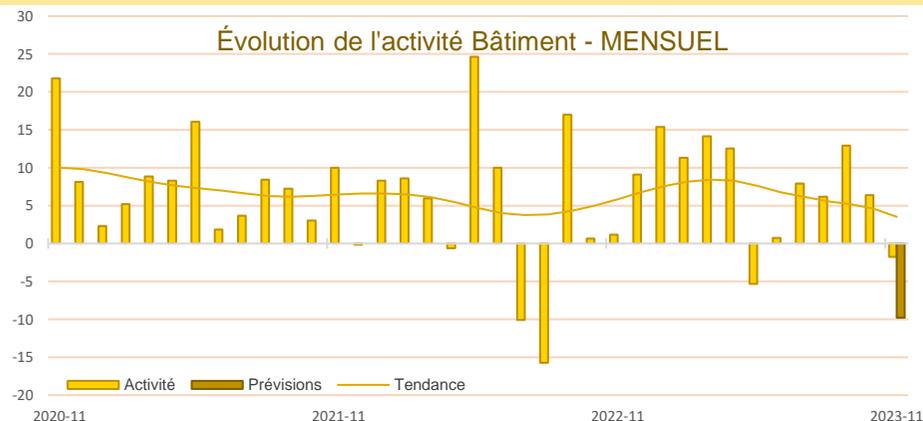




## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité dans le bâtiment recule légèrement en novembre avec une forte baisse dans le gros œuvre. Les carnets de commandes demeurent légèrement supérieurs au niveau attendu. Les effectifs se contractent de nouveau. Les prix des devis restent quasi-stables. Les chefs d'entreprise anticipent une baisse de l'activité en décembre, plus marquée dans le second œuvre.

L'activité dans les travaux publics a nettement rebondi au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2023 et devrait se stabiliser au cours du dernier trimestre.



Dans le bâtiment, l'activité recule légèrement en novembre avec une forte baisse dans le gros œuvre.

Les carnets de commandes demeurent globalement légèrement supérieurs au niveau attendu.

Les effectifs poursuivent leur décroissance dans les deux secteurs.

Les prix des devis baissent légèrement et devraient rester stables en décembre.

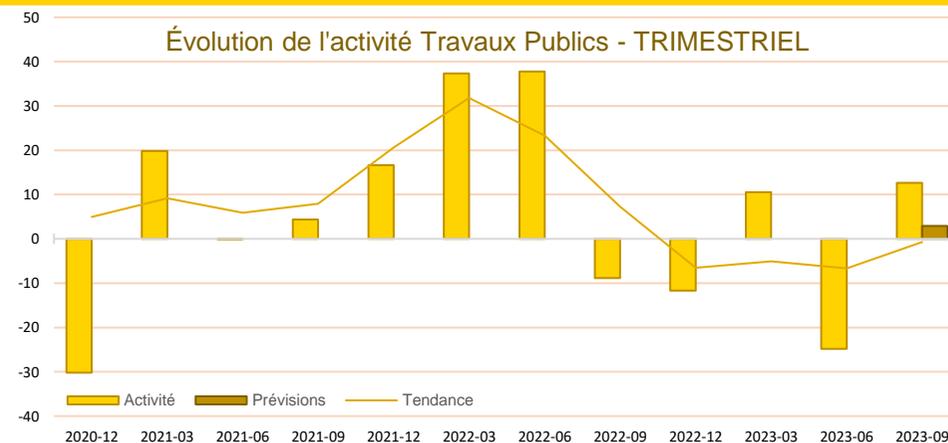
Les chefs d'entreprise anticipent une baisse de l'activité en décembre, plus marquée dans le second œuvre.

L'activité dans les travaux publics a nettement rebondi au cours du 3<sup>ème</sup> trimestre 2023 malgré des carnets de commandes dégarnis.

Les effectifs baissent fortement et tendraient à se stabiliser au prochain trimestre.

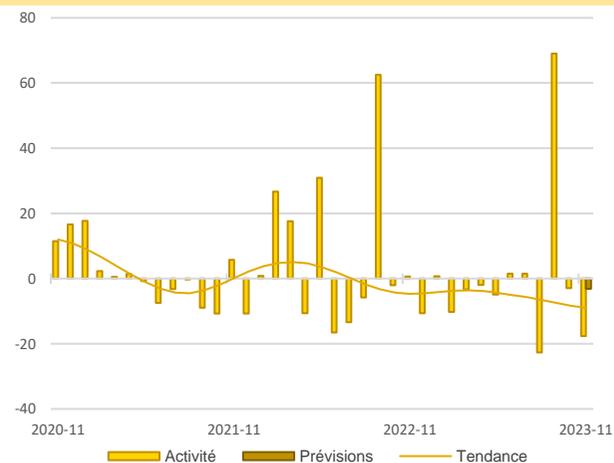
Les prix des devis se contractent de nouveau mais devraient repartir à la hausse d'ici la fin de l'année.

Les chefs d'entreprise anticipent une stabilité de l'activité pour le 4<sup>ème</sup> trimestre 2023.



19,1%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



### Activité - Gros œuvre

Baisse sensible de l'activité en novembre, principalement dans le secteur de la construction de maisons individuelles. Contraction des carnets de commandes. Réduction des effectifs.

Les chefs d'entreprise anticipent un repli modéré de l'activité en décembre.

**Net recul de l'activité**

### Activité - Second œuvre

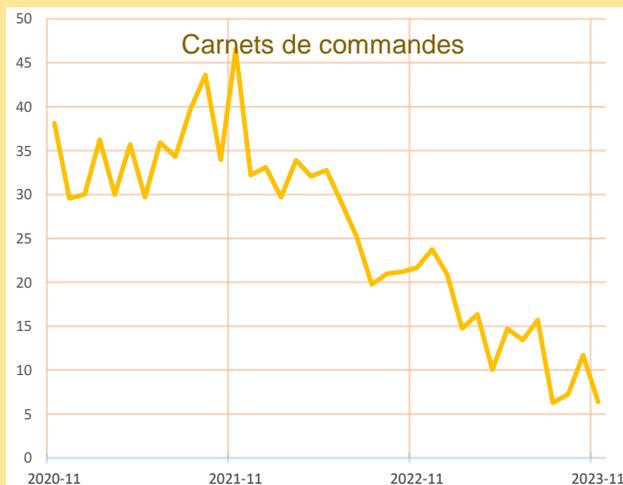
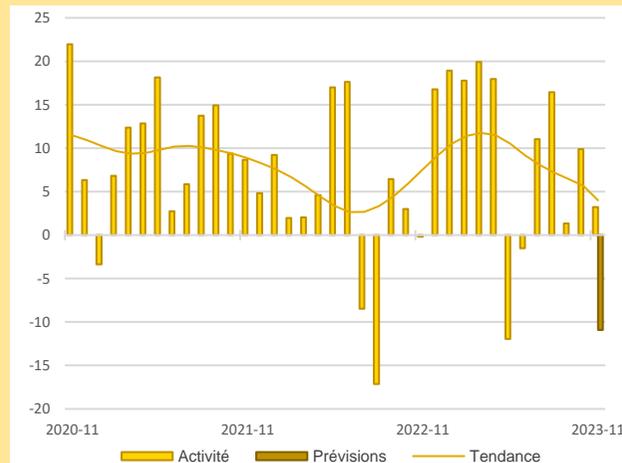
Très légère hausse de l'activité, portée par la filière des équipements thermiques. Carnets de commandes correctement garnis. Nouvelle baisse des effectifs.

Les chefs d'entreprise prévoient un fléchissement de l'activité en décembre.

**Progression très modérée de l'activité**

61,8%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



### Carnets de commandes

**Niveau correct des carnets de commandes**

En novembre, les carnets de commandes demeurent à des niveaux légèrement supérieurs aux attentes. Toutefois, les évolutions sont hétérogènes entre les deux secteurs. Les carnets repassent en-dessous des attentes dans le gros œuvre (-5,5) tandis qu'ils restent au-dessus dans le second œuvre (+9,3).

**Carnets de commandes - Bâtiment**

**Stabilité des prix des devis**

Comme les derniers mois, les prix des devis n'évoluent que très peu. On observe toutefois une différence entre les deux secteurs : très légère hausse dans le gros œuvre (+2,5) et légère baisse dans le second œuvre (-4,2).

Les chefs d'entreprise envisagent de nouveau une stagnation des prix en décembre.

**Prix des devis - Bâtiment**



### Prix des devis



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	<a href="#">Crédits aux particuliers</a> <a href="#">Accès des entreprises au crédit</a> <a href="#">Financement des entreprises</a> <a href="#">Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</a> <a href="#">Crédits dans les régions françaises</a>
 Epargne	<a href="#">Taux de rémunération des dépôts bancaires</a> <a href="#">Performance des OPC - France</a> <a href="#">Épargne des ménages</a> <a href="#">Monnaie et concours à l'économie</a>
 Chiffres clés France et étranger	<a href="#">Défaillances d'entreprises</a>
 Conjoncture	<a href="#">Tendances régionales en Pays de la Loire</a> <a href="#">Conjoncture Industrie, services et bâtiment</a> <a href="#">Enquête sur le commerce de détail</a>
 Balance des paiements	<a href="#">Balance des paiements de la France</a>

**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**

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...*