

TENDANCES RÉGIONALES

FÉVRIER 2024

Période de collecte :

du mardi 27 février 2024 au mardi 5 mars 2024

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 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 février et le 5 mars), l'activité a progressé en février dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment (après neutralisation de l'effet calendaire lié au 29 février), davantage qu'anticipé le mois dernier par les entreprises.

D'après les anticipations pour mars, l'activité progresserait dans les services, évoluerait peu dans l'industrie comme dans le second oeuvre du bâtiment, et s'y dégraderait dans le gros oeuvre. Les carnets de commandes restent jugés dégradés dans quasiment tous les secteurs de l'industrie (à l'exception notable de l'aéronautique).

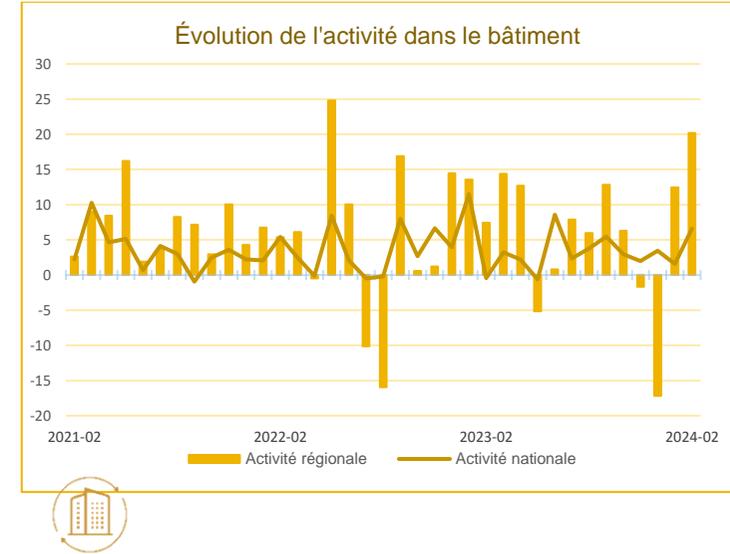
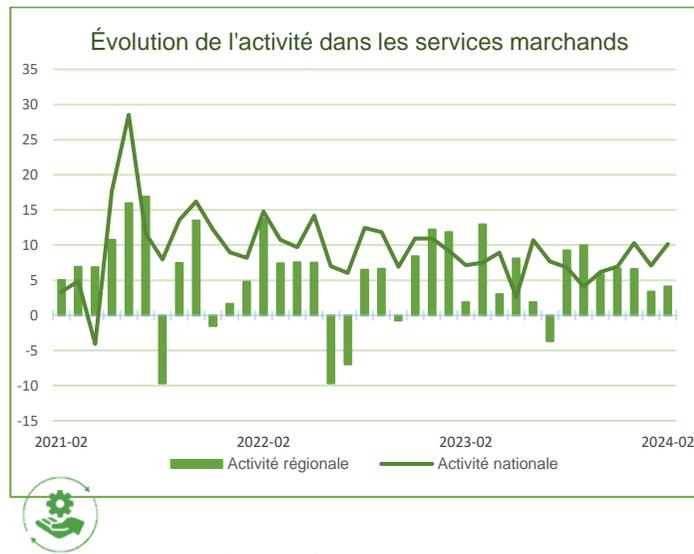
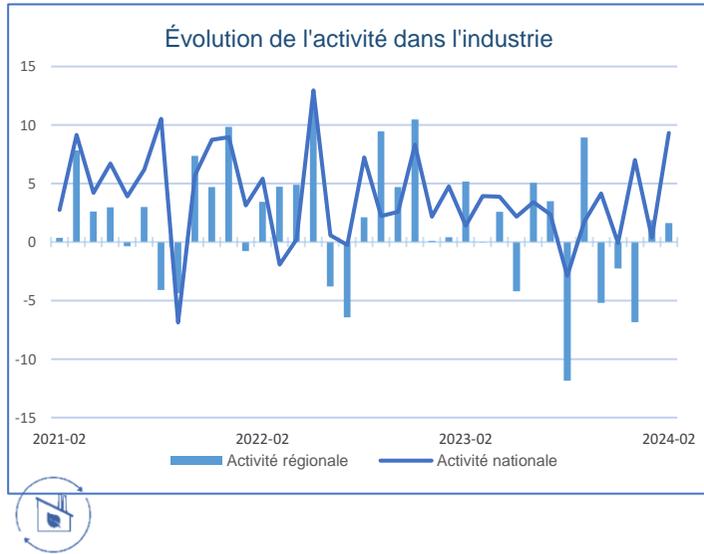
La modération des prix de vente se poursuit. Selon les industriels, les prix des matières premières diminuent à nouveau. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 11 % et 10 %) se situe au voisinage des niveaux connus avant Covid, alors que la proportion de celles indiquant des baisses de prix (respectivement 7 % et 10 %) a augmenté par rapport à cette période. Dans les services marchands, la proportion d'entreprises indiquant une hausse de leurs prix (15 %) ne s'est pas encore complètement normalisée.

Les difficultés de recrutement restent stables, à un niveau encore significatif : 41 % des entreprises les mentionnent en février.

L'indicateur d'incertitude se détend quelque peu par rapport au mois précédent.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait au premier trimestre 2024 (de l'ordre de + 0,2 %), après une légère hausse au quatrième trimestre 2023.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En février, la production régionale se maintient dans l'industrie, hormis dans le secteur du matériel de transport qui est en léger repli. Les carnets de commandes demeurent en dessous des attentes. Les effectifs se stabilisent mais les difficultés de recrutement persistent dans certaines filières. Les chefs d'entreprise anticipent une quasi-stabilité de la production en mars.

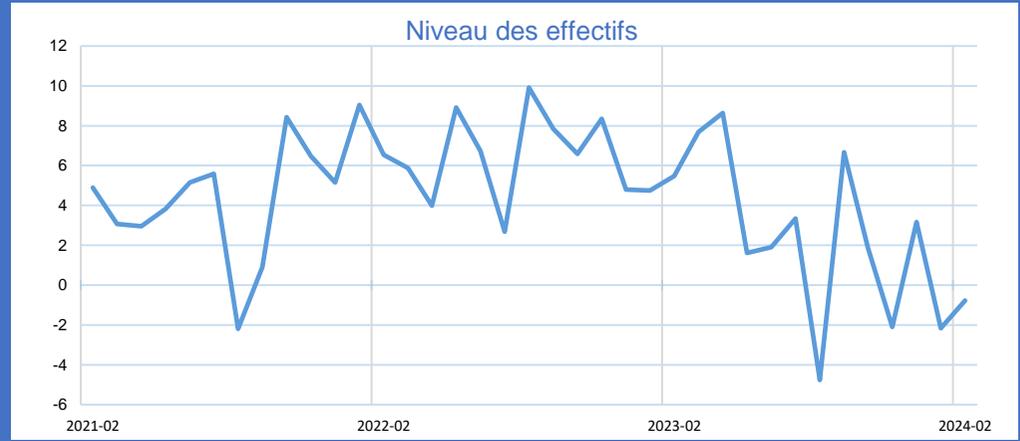
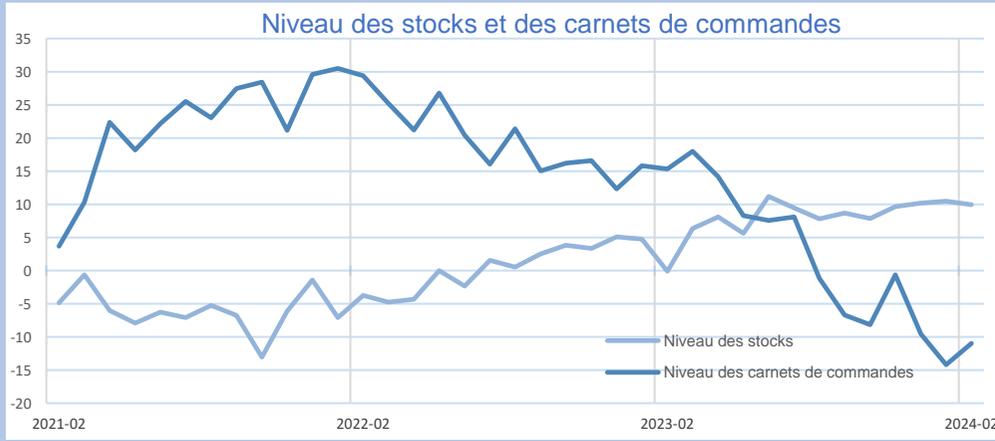
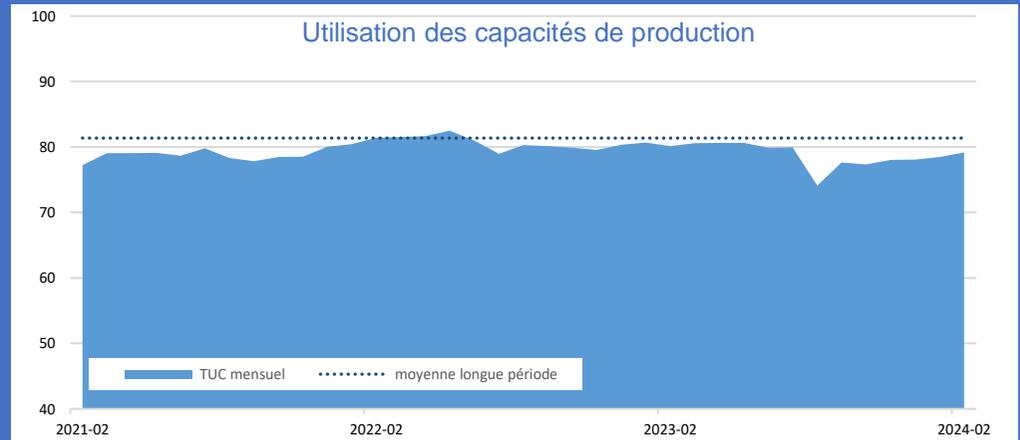
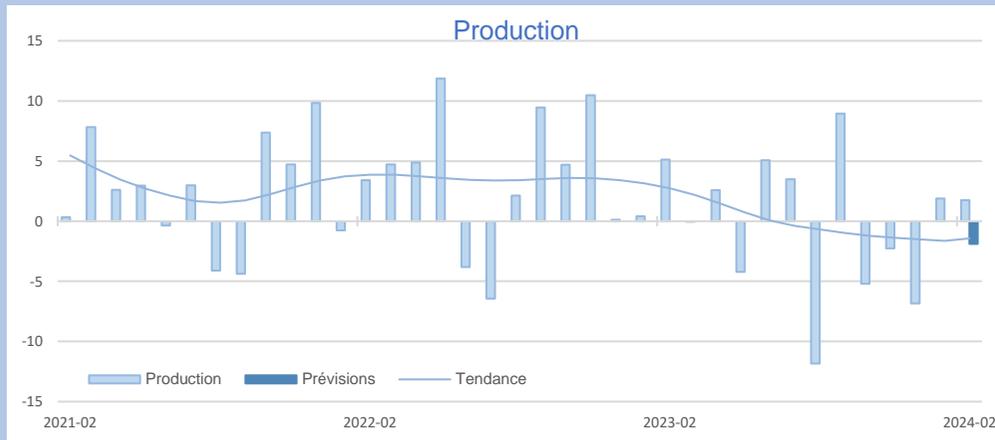
Dans les services marchands, l'activité continue de progresser ce mois. Les effectifs se stabilisent. Les niveaux de trésoreries sont estimés juste conformes aux attentes. Les prix augmentent sensiblement ce mois, excepté dans les services de soutien aux entreprises. Les chefs d'entreprise anticipent une légère hausse de l'activité en mars.

Dans le bâtiment, l'activité affiche une nouvelle croissance, tirée par le second œuvre. Les carnets de commandes se contractent, principalement dans le gros œuvre. Les effectifs continuent de décroître. Les prix des devis poursuivent leur baisse. Les chefs d'entreprise anticipent un fléchissement de l'activité en mars.



Synthèse de l'Industrie

En février, la production régionale se maintient dans l'industrie hormis dans le secteur du matériel de transport qui est en léger repli. Les carnets de commandes demeurent en dessous des attentes. Les effectifs se stabilisent mais les difficultés de recrutement persistent dans certaines filières. Les chefs d'entreprise anticipent une quasi-stabilité de la production en mars.



INDUSTRIE

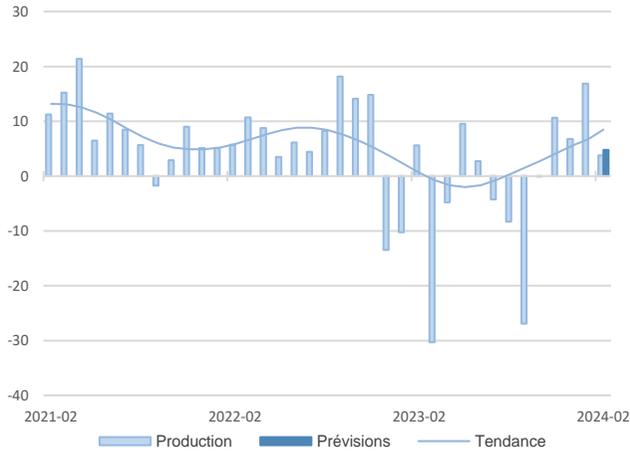
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

GRANDS
SECTEURS

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

Agroalimentaire



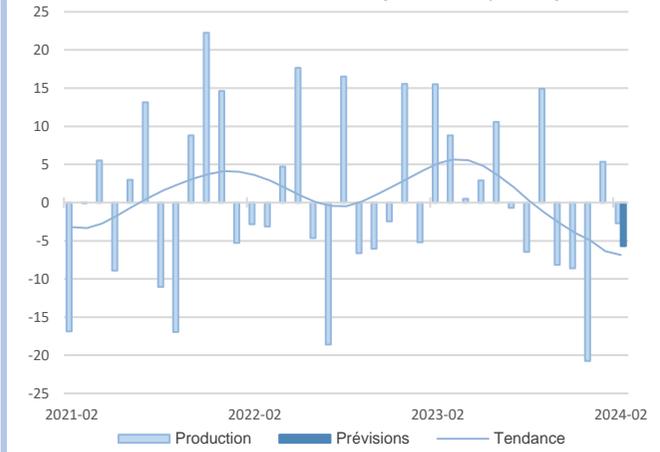
Légère hausse de la production assortie d'une baisse de la demande (forts contrastes sectoriels toutefois). Augmentation du prix des matières premières. Situation des carnets toujours défavorable. Réduction des effectifs.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une nouvelle progression de la production en mars.

Demande en retrait

Matériel de transport

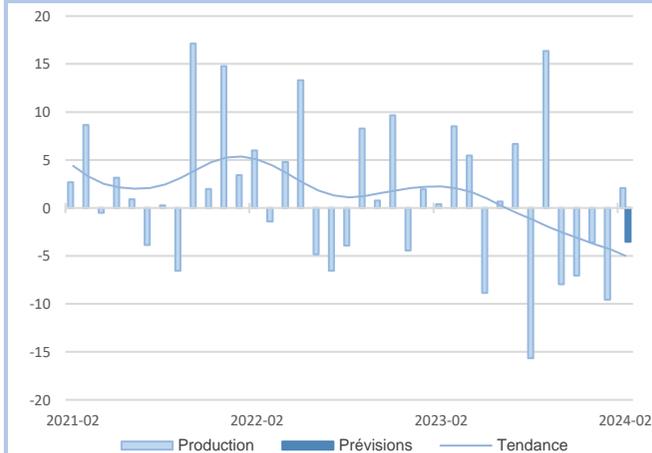
14,4%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)



Ralentissement de la production, excepté dans la filière automobile. Carnets de commandes encore correctement garnis. Hausse modérée des prix. Stabilité des effectifs.

Les chefs d'entreprise anticipent de nouveau une baisse de la production en mars.

Carnets de commandes étoffés



Production contrastée selon les filières

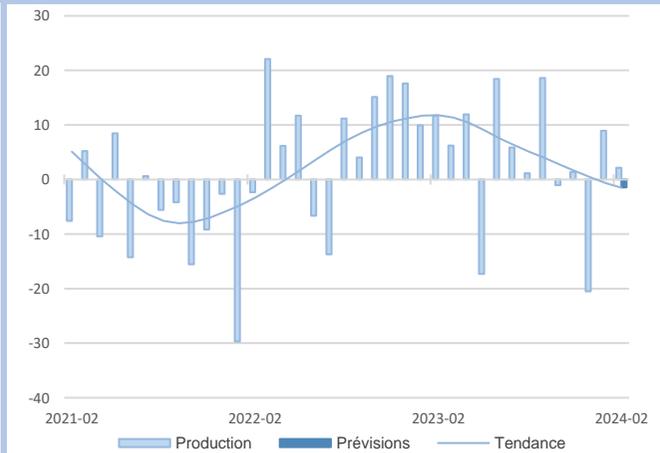
Reprise très modeste de la production avec de fortes disparités entre les branches. Redressement de la demande mais carnets de commandes encore bien en dessous des attentes. Nouvelle contraction du prix des matières premières.

Les chefs d'entreprise prévoient un repli de la production en mars.

Rebond de la demande

Production quasi-stable. Regain de la demande porté par la filière machines et équipements. Carnets de commandes estimés légèrement inférieurs aux niveaux souhaités mais situation contrastée selon les sous-secteurs. Prix et effectifs stabilisés.

Les chefs d'entreprise n'envisagent pas de reprise de la production en mars.



Équipements électriques et électroniques, autres machines

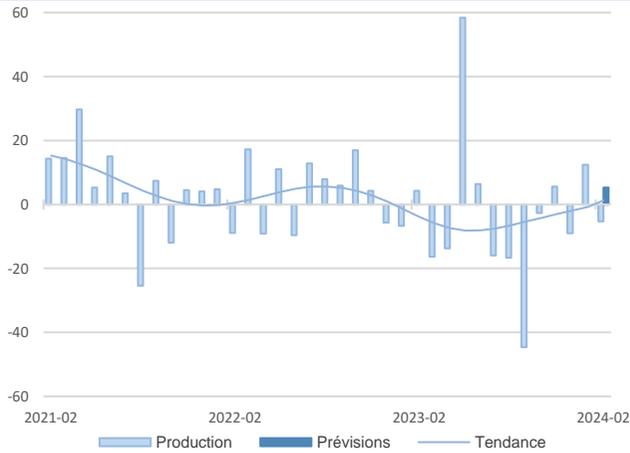
16,1%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

Autres produits industriels

48,1%
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



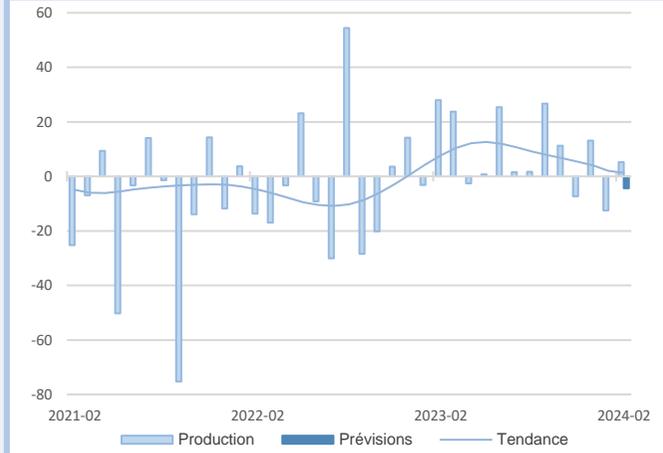
Baisse de la production en lien avec la demande dégradée. Prix des matières premières stabilisés mais poursuite de la contraction des prix des produits finis. Carnets de commandes très peu consistants. Effectifs en repli.

Les chefs d'entreprise prévoient une légère reprise de la production en mars.

Recul de la production

Automobile

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

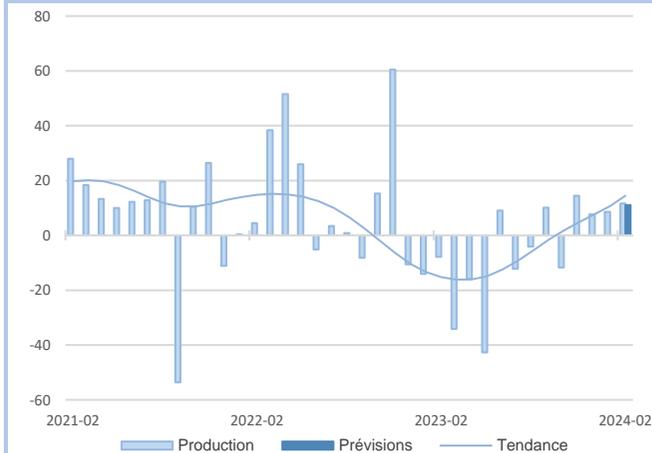


Léger rebond de la production sans rupture d'approvisionnement ce mois. Demande encore insuffisante, y compris à l'export. Carnets de commandes au niveau attendu. Érosion des effectifs.

Les chefs d'entreprise anticipent un petit ralentissement de la production en mars.

Modeste reprise de la production

Agroalimentaire



Carnets de commandes peu consistants

Production et demande en hausse. Augmentation des prix des matières premières (chocolat, beurre) se répercutant sur les prix des produits finis. Carnets de commandes toujours très insuffisamment garnis. Légère réduction des effectifs.

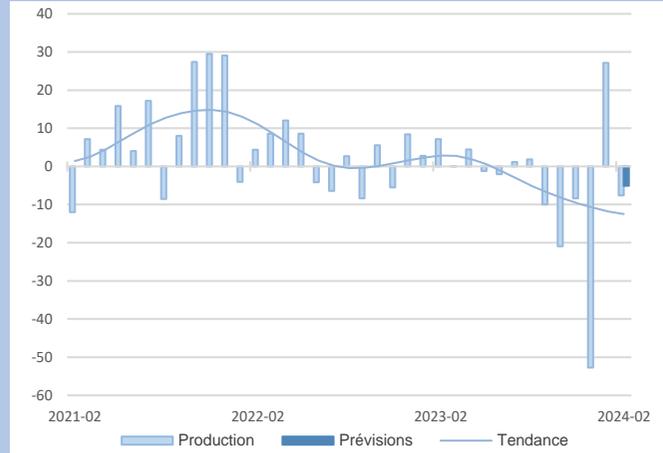
Les chefs d'entreprise envisagent une nouvelle progression de la production en mars.

Demande dynamique

Repli de la production après un mois de janvier en forte hausse. Carnets de commandes encore très bien orientés, excepté dans la filière du nautisme. Renfort des effectifs porté par la filière aéronautique.

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

Matériel de transport



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

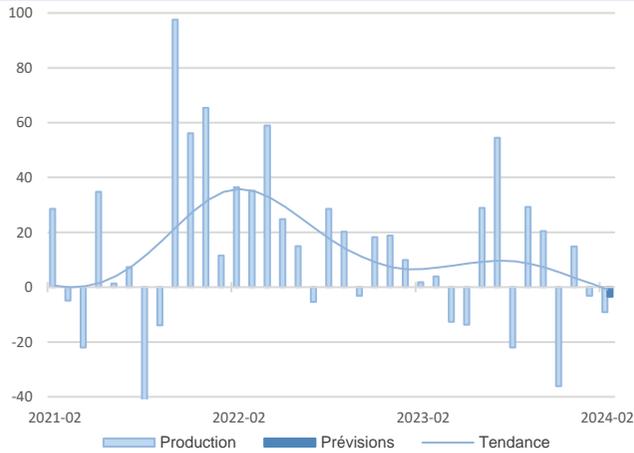
Boulangerie, pâtisserie, pâtes

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



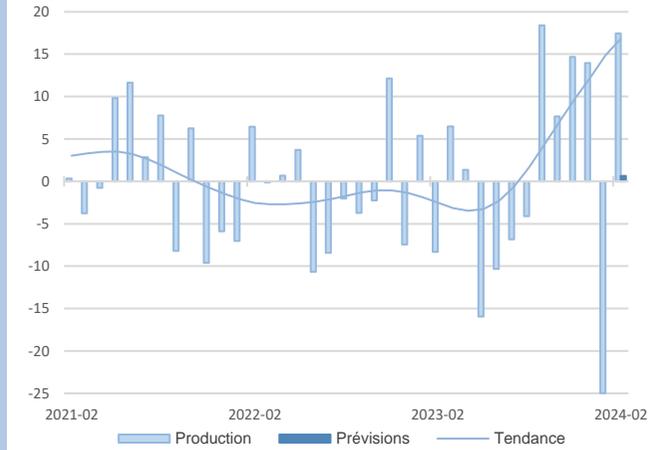
Recul de la production et de la demande. Carnets de commandes inférieurs aux niveaux souhaités. Difficultés d'approvisionnement en tissus. Poursuite des embauches, essentiellement en contrats courts.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une très légère baisse de la production en mars.

Nouveau tassement de la production

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

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

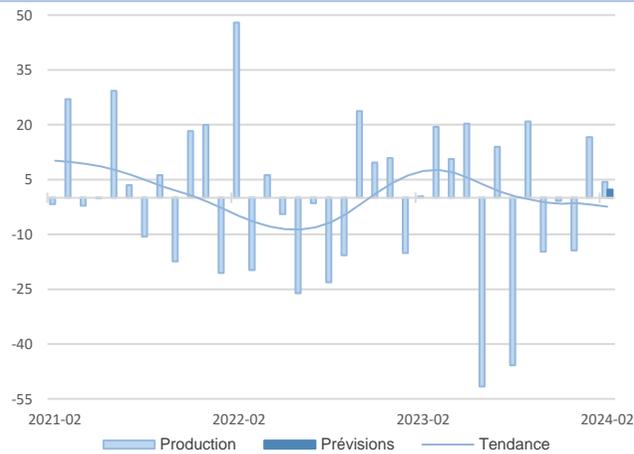


Rebond de la production après le fort ralentissement en janvier. Carnets de commandes correctement garnis. Nouvelle baisse du prix des matières premières (inox, acier principalement). Stabilité des effectifs mais difficultés de recrutement persistantes.

Les chefs d'entreprise prévoient une stabilité de la production en mars.

Carnets de commandes corrects

Autres produits industriels

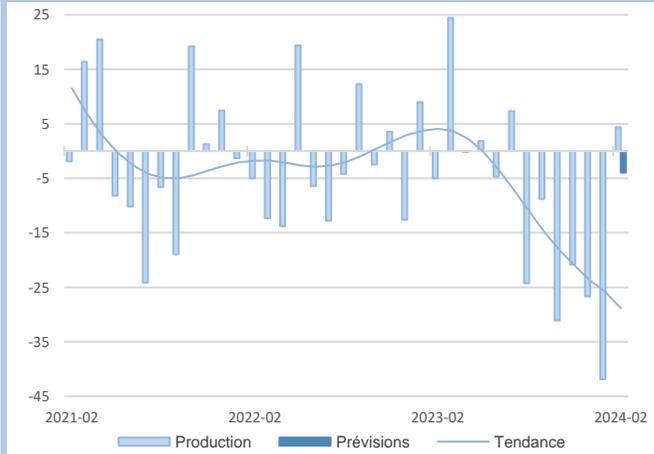


Demande insuffisante

Légère hausse de la production dans les trois filières. Recul de la demande excepté à l'export. Carnets de commandes peu étoffés sauf dans l'industrie du papier. Stabilité des effectifs.

Les chefs d'entreprise envisagent une augmentation très modérée de la production en mars.

Autres produits industriels



Léger redressement de la production

Reprise modeste de la production en février hormis dans les filières de fabrication de briques, de tuiles et de ciment. Carnets de commandes étroits dans toutes les branches. Tassement des prix. Maintien des effectifs.

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

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

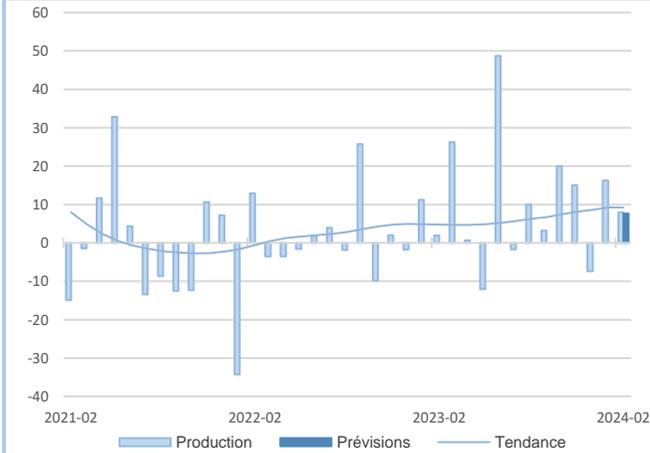
Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

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 électri, électro, optiques (ACOSS 12/2022)



Produits informatiques, électroniques, optiques

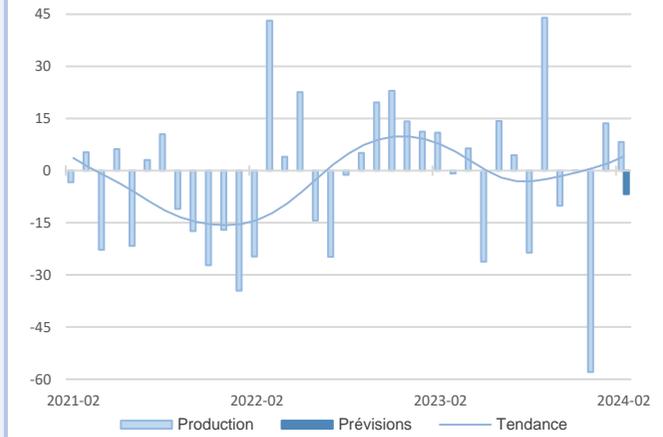
Production de nouveau en hausse en février. Tassement de la demande, beaucoup plus marqué à l'export. Très bonne tenue toutefois des carnets de commandes. Légère contraction du prix des matières premières, non répercutée sur le prix des produits finis.

Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle progression de la production en mars.

Production dynamique

Machines et équipements

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



Poursuite de la croissance de la production. Net retour de la demande y compris à l'international. Carnets de commandes néanmoins trop peu garnis. Hausse modérée du prix des matières premières. Stabilité des effectifs.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers un léger repli de l'activité en mars.

Reprise de la demande

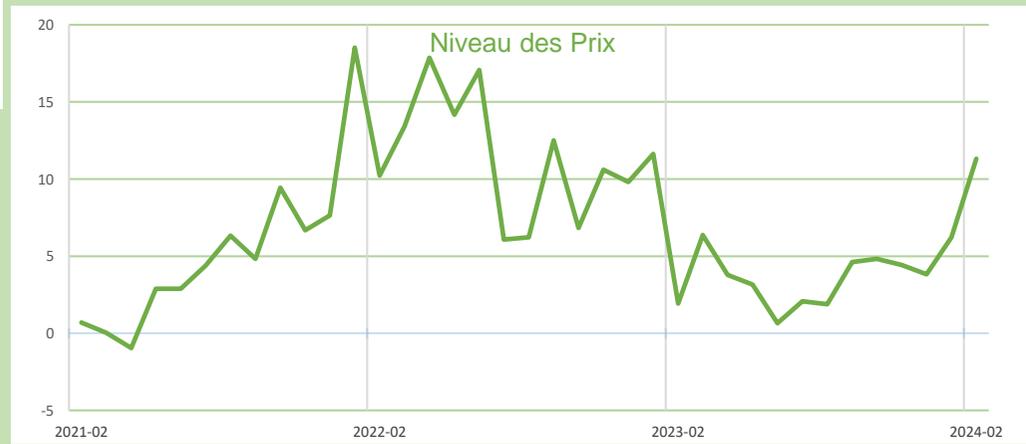
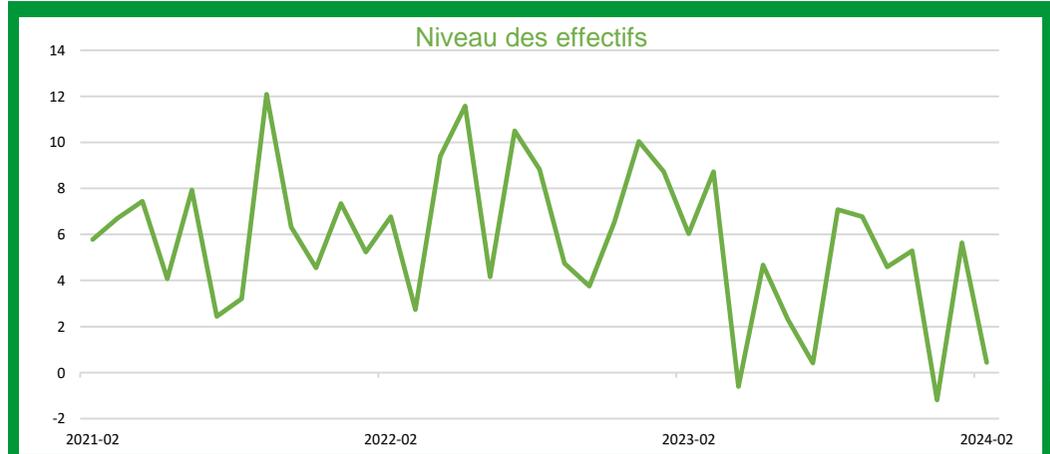
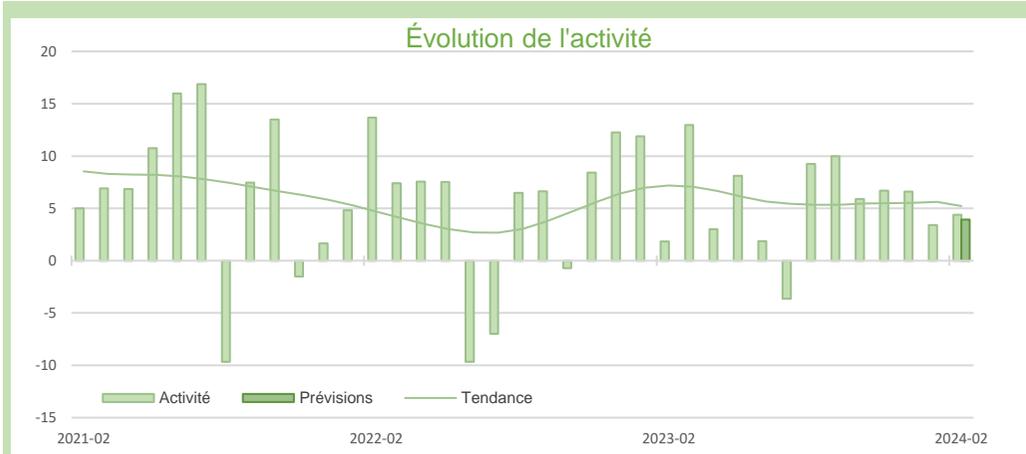


Équipements électriques et électroniques, autres machines



Synthèse des services marchands

En février, comme annoncé, l'activité progresse de nouveau légèrement dans les services marchands en Pays de la Loire. Les effectifs se stabilisent. Les niveaux de trésoreries sont estimés juste conformes aux attentes. Les prix augmentent sensiblement ce mois, excepté dans les services de soutien aux entreprises. Les chefs d'entreprise anticipent une hausse modérée de l'activité en mars.



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

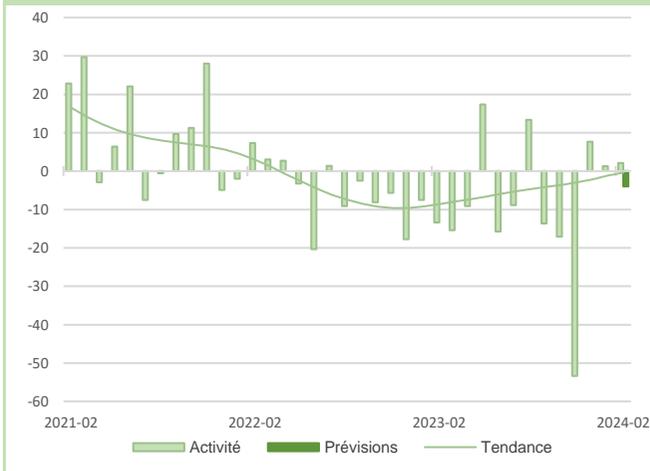
Source Banque de France – SERVICES

SERVICES MARCHANDS



15,4%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Transports et entreposage



Activité stable, toujours impactée par l'atonie du secteur de la construction. Renfort des effectifs. Hausse notable des prix. Trésoreries conformes à la période.

Les chefs d'entreprise anticipent une légère baisse de l'activité en mars.

Visibilité réduite mais stabilisation du niveau d'activité

Hébergement et restauration

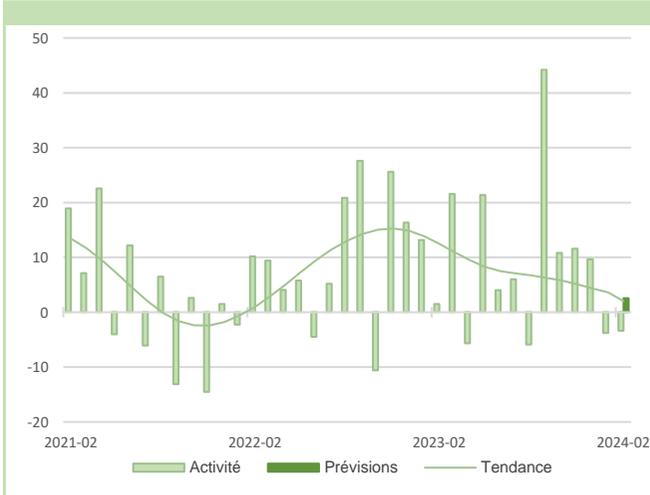
14,2%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



Léger ralentissement de l'activité et de la demande (impact des vacances scolaires notamment). Nouvelle augmentation des prix. Maintien des effectifs. Niveau de trésorerie un peu plus haut qu'attendu.

Les chefs d'entreprise prévoient une discrète hausse de l'activité en mars.

Activité en léger repli



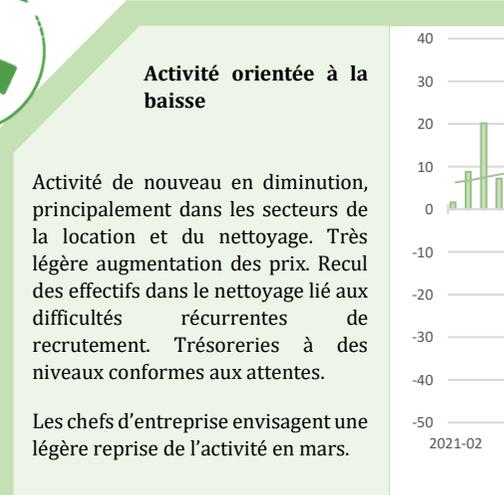
Hausse des prix

Activité en léger recul, excepté dans la filière comptable. Renchérissement des prix. Persistance des besoins en recrutement, notamment dans la filière conseil. Trésoreries estimées équilibrées.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une quasi-stabilité de l'activité en mars.

23,9%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

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



Activité orientée à la baisse

Activité de nouveau en diminution, principalement dans les secteurs de la location et du nettoyage. Très légère augmentation des prix. Recul des effectifs dans le nettoyage lié aux difficultés récurrentes de recrutement. Trésoreries à des niveaux conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise envisagent une légère reprise de l'activité en mars.

Services administratifs et de soutien

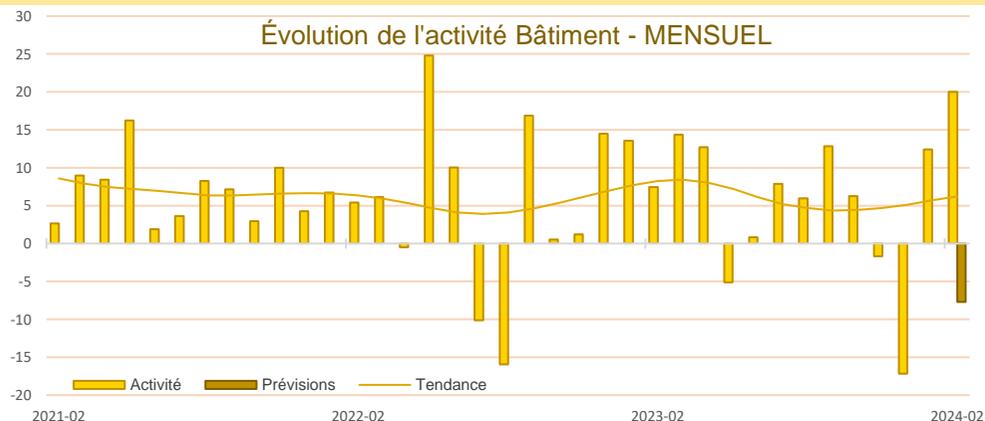
15,7%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En février, l'activité dans le bâtiment affiche une nouvelle croissance, tirée par le second œuvre. Les carnets de commandes se contractent, principalement dans le gros œuvre. Les effectifs continuent de décroître. Les prix des devis poursuivent leur baisse. Les chefs d'entreprise anticipent un fléchissement de l'activité en mars.

L'activité dans les travaux publics progresse de nouveau au 4^{ème} trimestre 2023 et devrait se conforter au cours du prochain trimestre.



L'activité dans le bâtiment poursuit sa progression en février. Celle-ci est néanmoins contrastée avec une très légère hausse dans le gros œuvre tandis que le second œuvre est en nette croissance.

Les carnets de commandes se contractent et sont à des niveaux en deçà des attentes.

Les effectifs sont encore orientés à la baisse mais devraient se stabiliser en mars.

Les prix des devis connaissent une légère diminution, qui devrait se poursuivre le mois prochain.

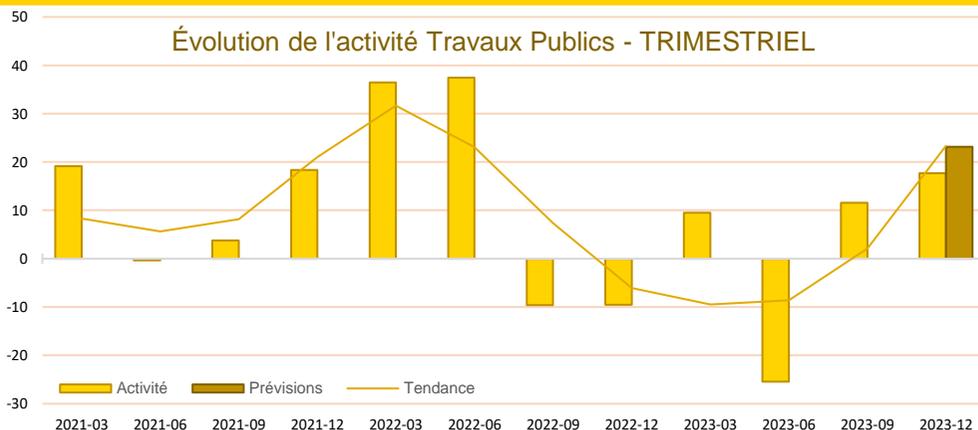
Les chefs d'entreprise prévoient une contraction de l'activité en mars dans les deux secteurs.

L'activité dans les travaux publics progresse de nouveau au cours du 4^{ème} trimestre 2023 avec des carnets de commandes regarnis.

Les effectifs se réduisent une nouvelle fois mais sont attendus à la hausse au prochain trimestre.

Les prix des devis augmentent sensiblement et devraient encore croître lors des trois prochains mois.

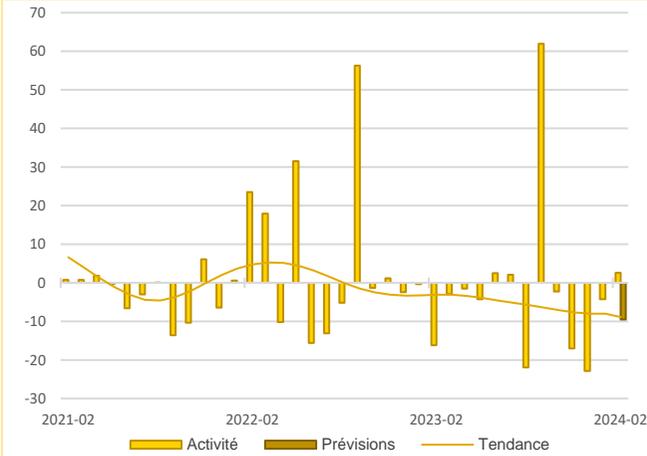
Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse de l'activité pour le 1^{er} trimestre 2024.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

19,1%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)

Activité - Gros œuvre



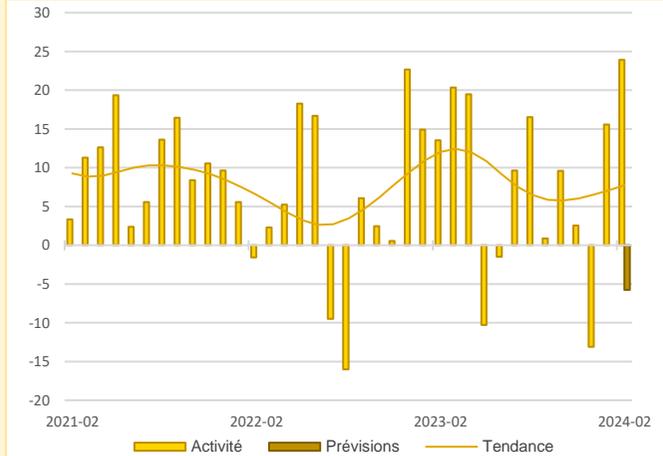
Très légère hausse de l'activité, après plusieurs mois de baisse. Carnets de commandes toutefois bien en dessous des attentes. Nouvelle contraction des effectifs.

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

Activité en légère progression

Activité - Second œuvre

61,8%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)

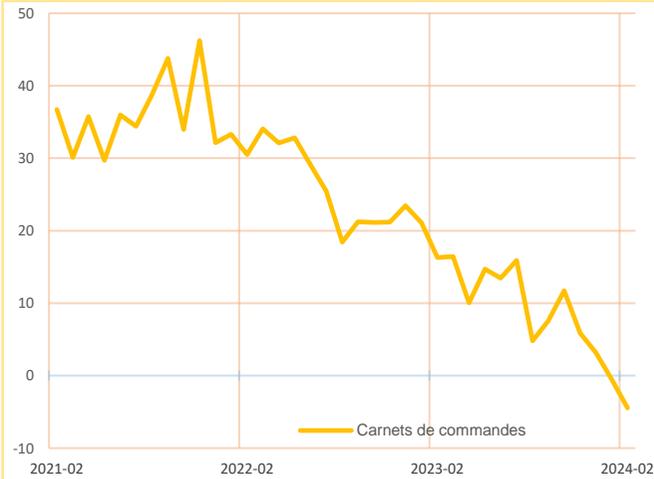


Forte croissance de l'activité (conditions météorologiques moins défavorables qu'en janvier). Carnets de commandes correctement garnis malgré le ralentissement de la demande. Baisse des effectifs, en diminuant le volant d'intérimaires.

Les chefs d'entreprise prévoient une activité en retrait le mois prochain.

Activité en nette hausse

BÂTIMENT



Carnets de commandes légèrement en deçà attentes

Les carnets de commandes se contractent et sont désormais à un niveau inférieur aux besoins. Toutefois, les évolutions sont hétérogènes entre les deux secteurs. Les carnets sont nettement en-dessous des attentes dans le gros œuvre (-21) tandis qu'ils se maintiennent dans le second œuvre (+0,9).

Carnets de commandes - Bâtiment

Très légère contraction du prix des devis

Diminution modeste du prix des devis, plus marquée dans le gros œuvre (-6,6) que dans le second œuvre (-2,3).

Les chefs d'entreprise envisagent une nouvelle baisse du prix des devis en mars, toujours plus nette dans le gros œuvre.



Prix des devis - Bâtiment



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Financement des entreprises Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits dans les régions françaises
 Epargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Monnaie et concours à l'économie
 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

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...*