

# TENDANCES RÉGIONALES

AVRIL 2024

Période de collecte :

du vendredi 26 avril 2024 au lundi 6 mai 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	12
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	14
MENTIONS LÉGALES	15

## Contexte National

Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 avril et le 6 mai), l'activité a progressé en avril dans les services marchands, et plus sensiblement qu'anticipé le mois dernier dans l'industrie et le bâtiment, à la faveur notamment d'un rattrapage après un mois de mars en retrait et en vue d'un mois de mai au ralenti en raison des congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. D'après les anticipations des entreprises pour mai, l'activité est en effet attendue en repli dans l'industrie et le bâtiment, et évoluerait peu dans les services. Ces anticipations sont toutefois à interpréter avec prudence compte tenu des effets de calendrier. Les carnets de commandes restent jugés dégradés dans quasiment tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique ; dans le gros œuvre du bâtiment, ils demeurent très en retrait par rapport à la période pré-Covid en raison de la morosité du marché de la construction de logements neufs.

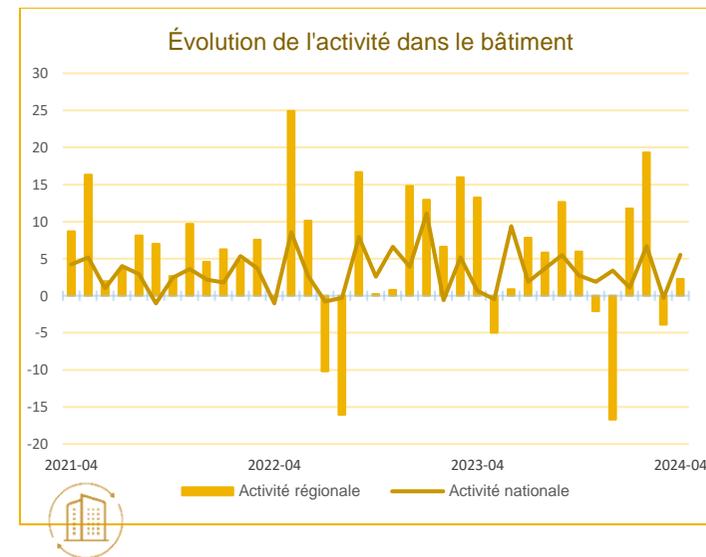
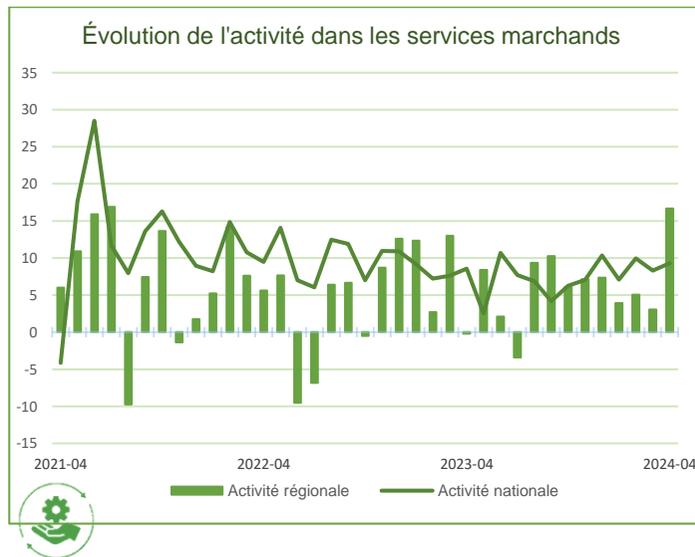
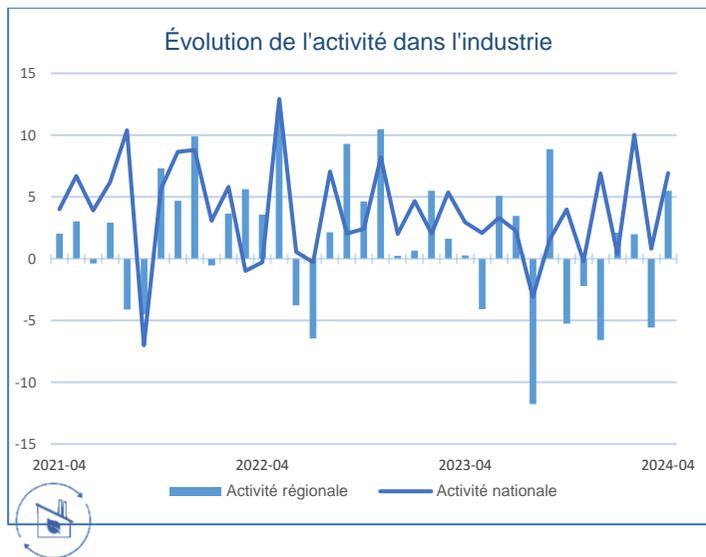
La modération des prix de vente se poursuit. Selon les industriels, les prix des matières premières continuent de diminuer bien que plus légèrement. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 6 % et 2 %) se situe un peu en dessous de leurs niveaux des mois d'avril d'avant Covid. Parallèlement, la proportion de celles indiquant des baisses de prix (respectivement 5 % et 8 %) est supérieure à celle d'avant-Covid. Dans les services marchands, la proportion d'entreprises indiquant une hausse de leurs prix (12 %) ne s'est pas encore complètement normalisée.

Les difficultés de recrutement poursuivent leur lent repli, à un niveau encore élevé : 38 % des entreprises les mentionnent en avril (après 39 % en mars).

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

Cette prévision reste toutefois encore très préliminaire, en raison des spécificités du calendrier de ce mois de mai et du changement de base à venir (31 mai) des comptes nationaux publiés par l'Insee.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

En avril, la production industrielle régionale se redresse hormis dans le secteur du matériel de transport. Les carnets de commandes se regarnissent légèrement excepté dans le secteur des autres produits industriels. Les trésoreries sont estimées normales pour la période. Les chefs d'entreprise s'orientent vers une baisse sensible de la production en mai.

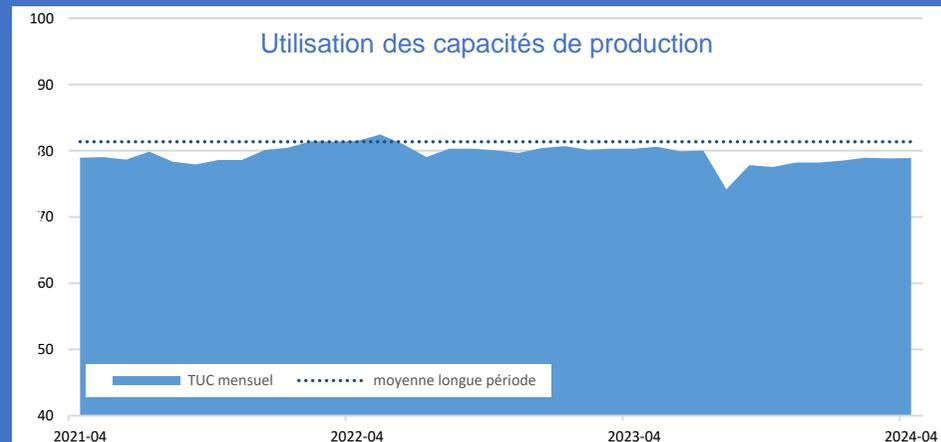
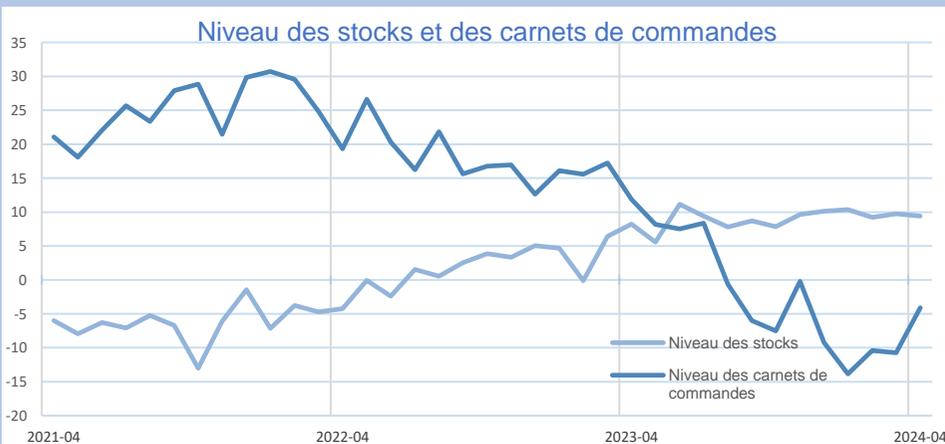
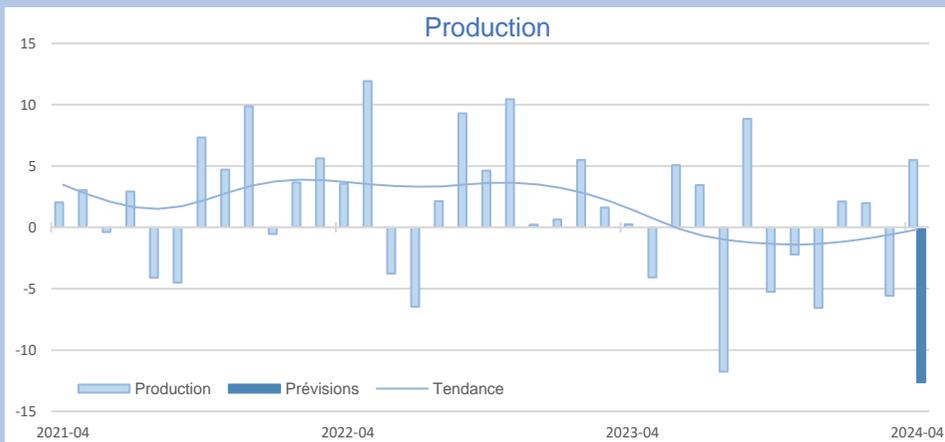
Dans les services marchands, l'activité enregistre une forte croissance excepté dans le secteur information et communication. Les effectifs se consolident. Les situations de trésorerie sont légèrement au-dessus des attentes. Les chefs d'entreprise anticipent un repli de l'activité en mai.

Dans le bâtiment, l'activité s'inscrit en légère progression. Les carnets de commandes sont globalement conformes aux attentes. Les effectifs s'érodent. Les prix des devis se contractent encore. Les chefs d'entreprise envisagent un net recul de l'activité en mai.



## Synthèse de l'Industrie

En avril, la production industrielle régionale se redresse hormis dans le secteur du matériel de transport. Les carnets de commandes se regarnissent légèrement excepté dans le secteur des autres produits industriels. Les trésorereries sont estimées normales pour la période. Les chefs d'entreprise s'orientent vers une baisse sensible de la production en mai.



INDUSTRIE

INDUSTRIE

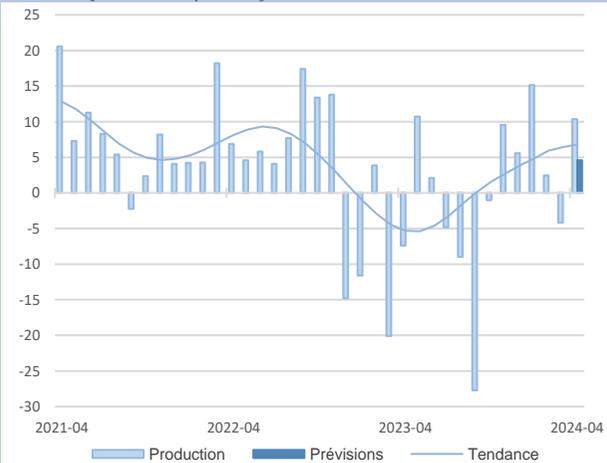
Source Banque de France – INDUSTRIE

GRANDS  
SECTEURS



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

**Agroalimentaire**



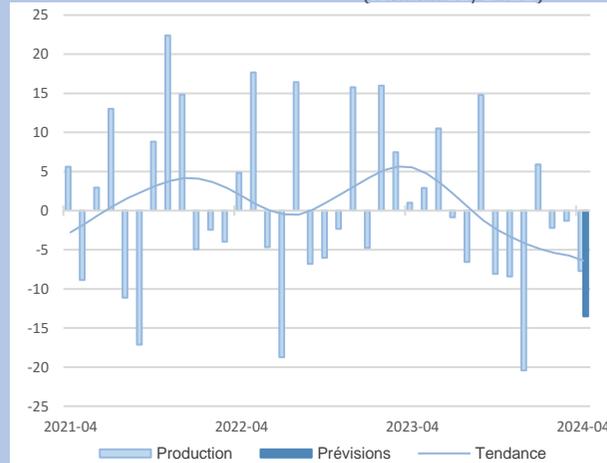
Production et demande dynamiques dans toutes les filières. Carnets de commandes insuffisants mais en progrès. Consolidation des effectifs. Baisse des prix des produits finis. Tensions de trésoreries toujours présentes.

Les chefs d'entreprise envisagent une légère hausse de la production en mai.

**Hausse de la production**

**Matériel de transport**

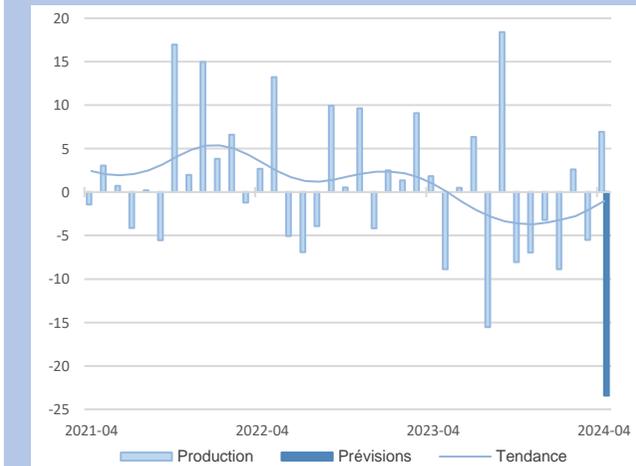
**14,4%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)



Repli de la production malgré une demande active en France comme à l'export. Carnets de commandes encore consistants. Poursuite des recrutements essentiellement dans la filière aéronautique. Trésoreries au-delà des attentes.

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

**Carnets de commandes confortables**



**Autres produits industriels**

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

**Reprise de la production**

Légère hausse de la production hormis dans la métallurgie et la chimie. Carnets de commandes insuffisamment garnis. Stabilité des effectifs et des prix. Trésoreries quasi-conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient une chute de la production en mai.



**Équipements électriques et électroniques, autres machines**

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

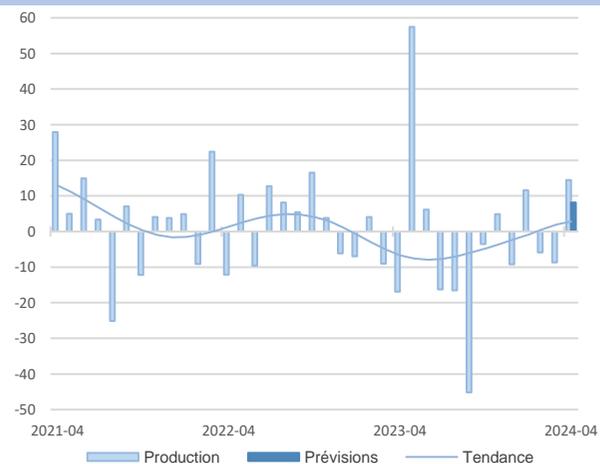
**Demande en repli**

Rebond modeste de la production. Demande en retrait, en particulier à l'export. Carnets de commandes encore légèrement en dessous des besoins. Détente des prix. Effectifs stabilisés.

Les chefs d'entreprise anticipent une baisse importante de la production en mai.

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

### Transformation de la viande



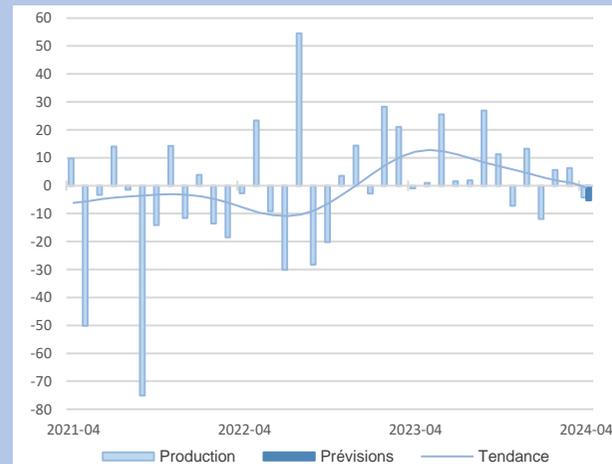
Regain d'activité, conforme à la saisonnalité. Carnets de commandes toutefois insuffisamment garnis. Poursuite des recrutements (en intérim). Baisse des prix des matières premières largement répercutée sur les prix de vente. Tensions de trésorerie (stocks importants).

Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse d'activité en mai.

#### Rebond de la production

### Automobile

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

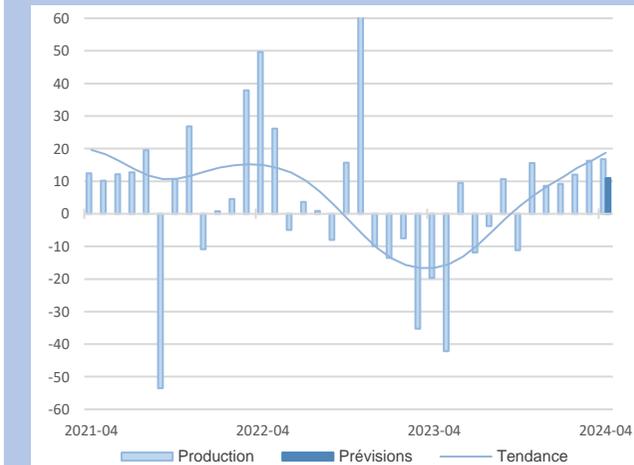


Tassement de la production. Contraction des carnets de commandes. Stabilité des effectifs et des prix. Trésoreries en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers un léger recul de la production en mai.

#### Ralentissement de la demande

## Agroalimentaire



#### Consolidation de la demande

Progression sensible de la production, tirée par une forte demande à l'export. Poursuite de la baisse des prix des produits finis malgré le renchérissement des coûts des matières premières. Effectifs de nouveau en augmentation. Trésoreries conformes aux attentes.

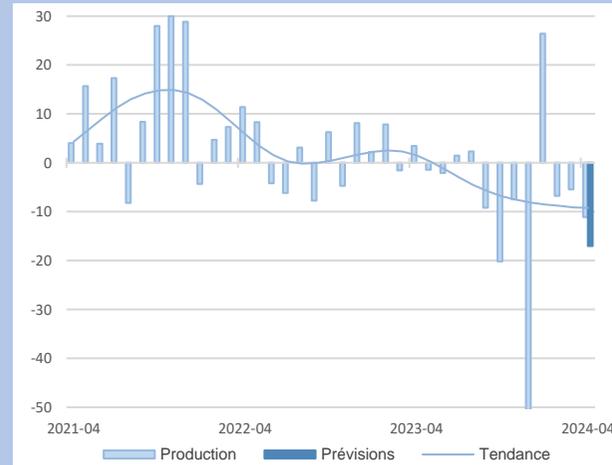
Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle hausse de la production en mai.

#### Carnets de commandes étoffés

Production en repli. Carnets de commandes toutefois très confortables hormis dans la filière du nautisme. Renfort des effectifs, essentiellement dans l'aéronautique. Trésoreries excédentaires.

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

## Matériel de transport



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

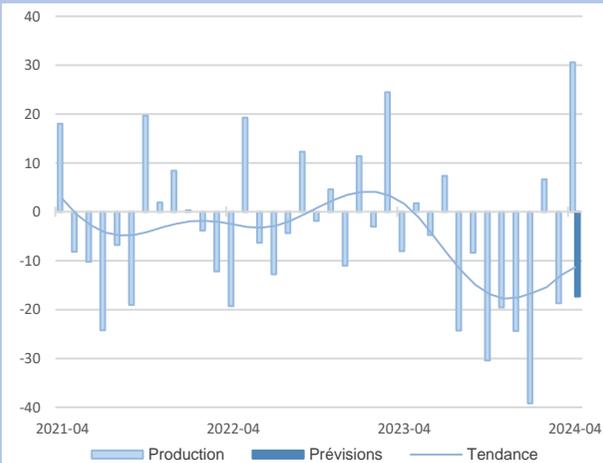
### Boulangerie, pâtisserie, pâtes

### Autres matériels de transport

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

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

**Produits en caoutchouc, plastique et autres**



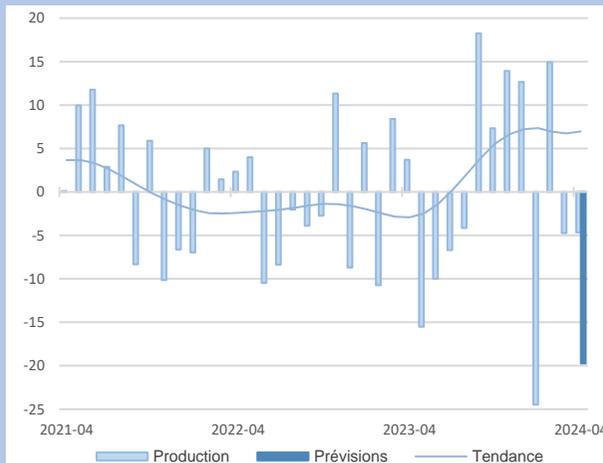
Fort rebond de la production, porté par la filière du plastique. Hausse du prix des matières premières (acier, nickel, résine) sans répercussion sur les prix des produits finis. Carnets de commandes insuffisamment garnis.

Les chefs d'entreprise anticipent un net repli de la production en mai.

**Reprise de la production**

**Métallurgie et fabrication de produits métalliques**

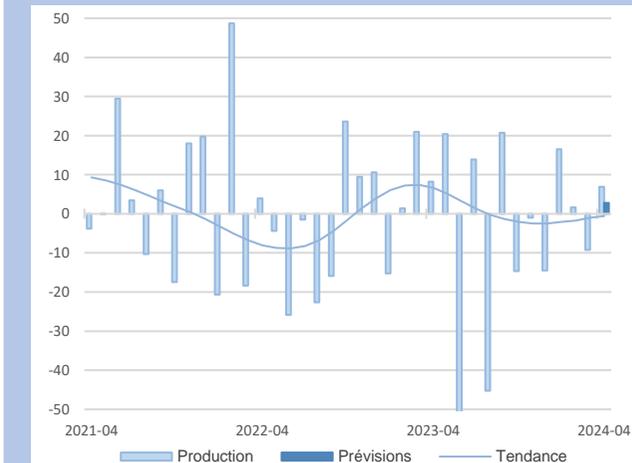
**31,2%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



Léger recul de la production. Érosion des carnets de commandes excepté dans la mécanique industrielle. Baisse du prix des matières premières. Difficultés de recrutement persistantes malgré une stabilisation des effectifs.

Les chefs d'entreprise prévoient une chute de la production en mai.

**Demande insuffisante**



**Rebond modéré de la production**

Légère hausse de la production. Demande dynamique excepté dans la filière du bois. Renchérisssement du prix de la pâte à papier. Légère érosion des effectifs. Trésoreries inférieures aux attentes.

Les chefs d'entreprise envisagent une quasi-stabilité de la production en mai.

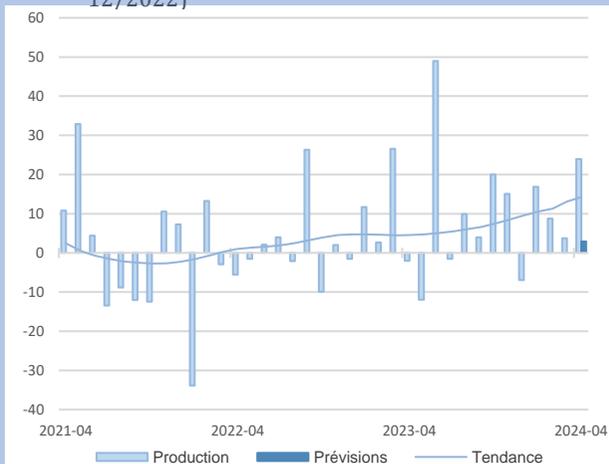
**12,3%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

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

**Autres produits industriels**

**23,1%**  
Part des effectifs dans équipements  
électrique, électro et autres machines (ACOSS  
12/2022)

### Produits informatiques, électroniques, optiques



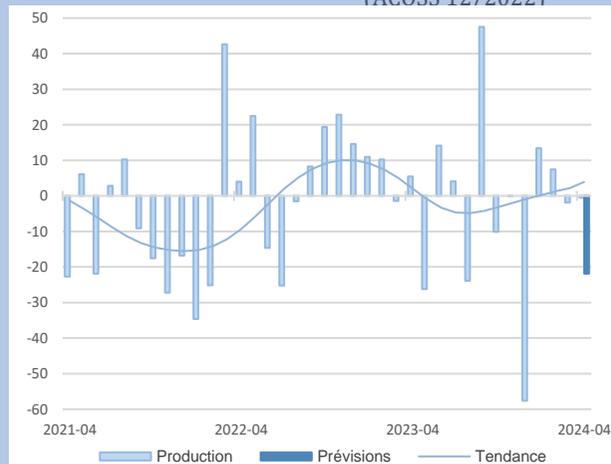
Production en forte hausse. Carnets de commandes toujours très confortables et excellent renouvellement de la demande. Léger renfort des effectifs. Trésoreries quasi-conformes aux attentes.

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

**Dynamisme du secteur**

### Machines et équipements

**51,8%**  
Part des effectifs dans équipements  
électrique, électro et autres machines (ACOSS  
12/2022)



Stagnation de la production. Carnets de commandes toujours insuffisamment garnis et orientés à la baisse, en particulier sur le marché international (USA principalement). Contraction des prix des matières premières et des produits finis. Trésoreries convenables.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une production en net recul en mai.

**Stabilité de la production**

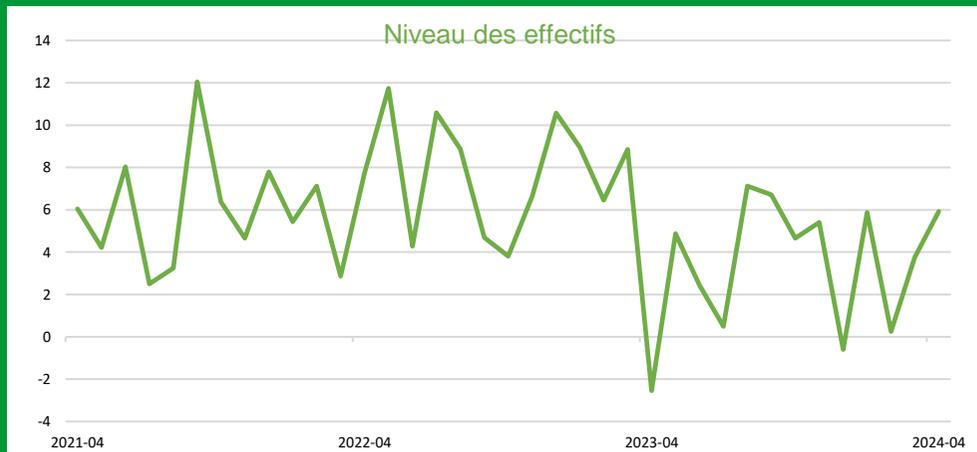
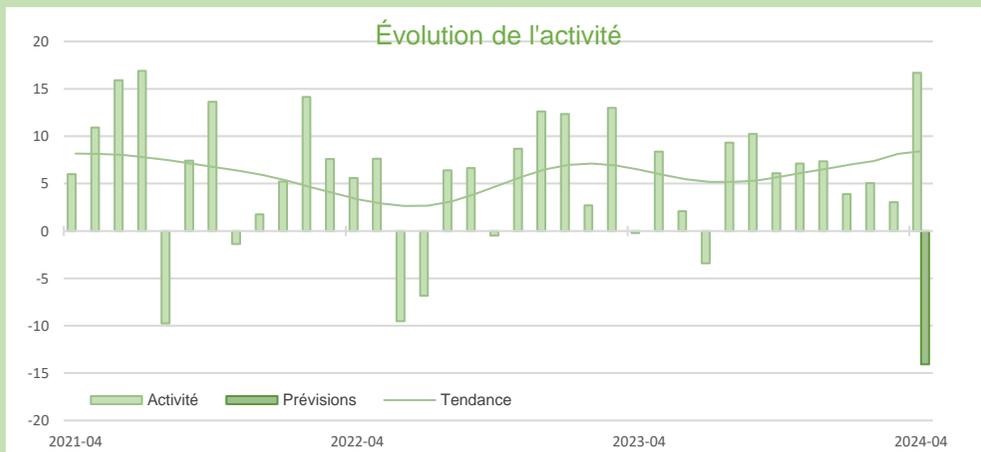


## Équipements électriques et électroniques, autres machines



## Synthèse des services marchands

En avril, l'activité dans les services marchands enregistre une forte croissance excepté dans le secteur information et communication. Les effectifs se consolident. Les situations de trésorerie sont légèrement au-dessus des attentes. Les chefs d'entreprise anticipent un repli de l'activité en mai.



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

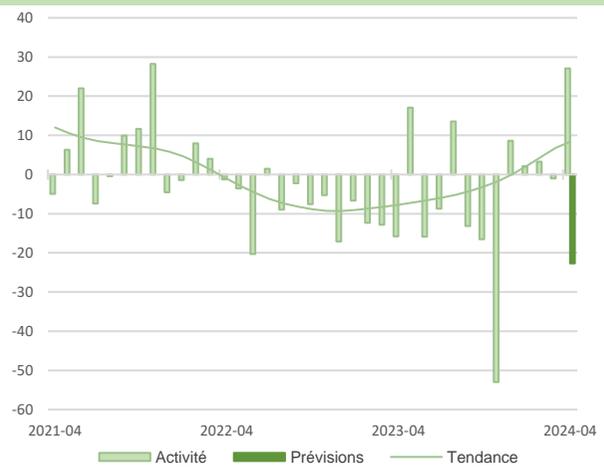
Source Banque de France – SERVICES

SERVICES MARCHANDS



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

**Transports et entreposage**



Redressement de l'activité porté notamment par la demande à l'export et l'anticipation d'un mois de mai hâché. Discrète hausse des prix et des effectifs. Trésoreries au niveau attendu.

Les chefs d'entreprise envisagent un repli de l'activité en mai.

**Rebond de l'activité**

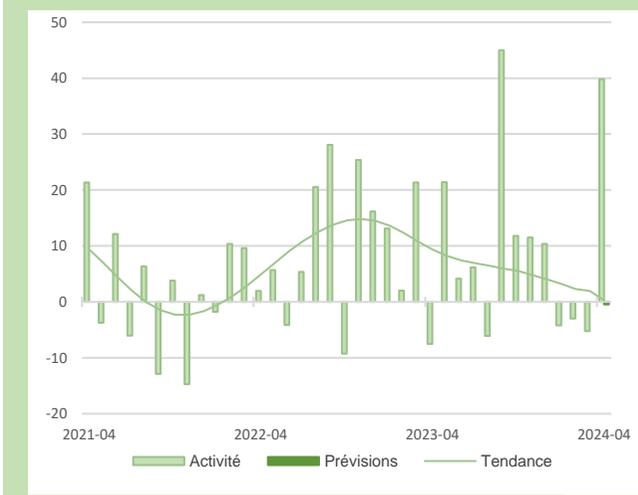
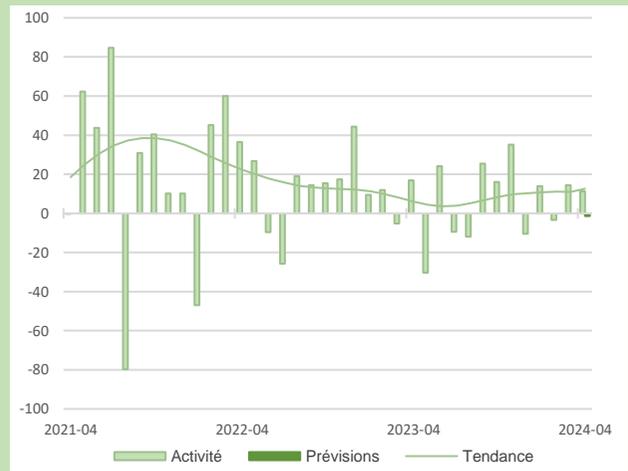
**Hébergement et restauration**

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

Activité en progression malgré la baisse de fréquentation de la clientèle d'affaires. Renfort des effectifs. Niveau de trésorerie conforme aux attentes. Légère détente des prix.

Les chefs d'entreprise anticipent une quasi-stabilité de l'activité en mai.

**Trésoreries équilibrées**



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

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

**Poursuite des recrutements**

Nette reprise de l'activité, notamment pour l'ingénierie et la filière comptable. Trésoreries regarnies. Effectifs toujours en progression. Stabilisation des prix.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers un maintien de l'activité en mai.

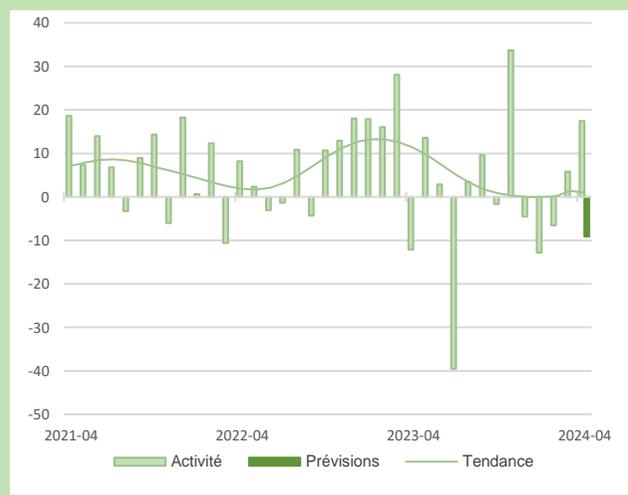
**Progression de l'activité**

Activité bien orientée dans tous les secteurs. Maintien des effectifs malgré les difficultés de recrutement persistantes dans le nettoyage. Trésoreries légèrement au-dessus des attentes. Forte hausse des prix, portée par la filière nettoyage.

Les chefs d'entreprise prévoient un recul de l'activité en mai.

**Services administratifs et de soutien**

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



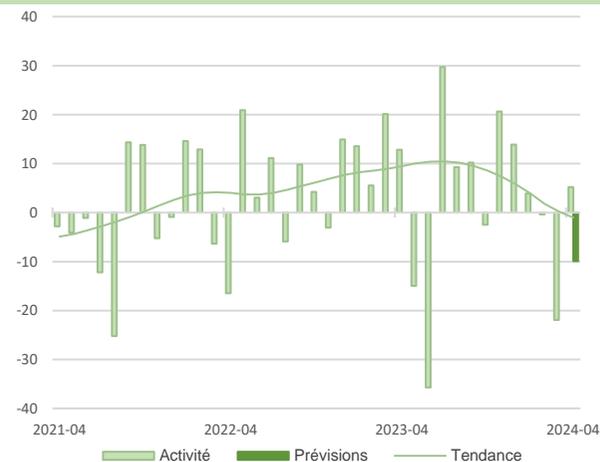
**5,1%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

### Réparation automobile

Redressement de l'activité. Stabilité des prix. Légère hausse des effectifs mais insuffisante au regard des besoins exprimés. Trésoreries inférieures aux attentes.

Les chefs d'entreprise envisagent une baisse de l'activité en mai.

**Léger rebond de l'activité**

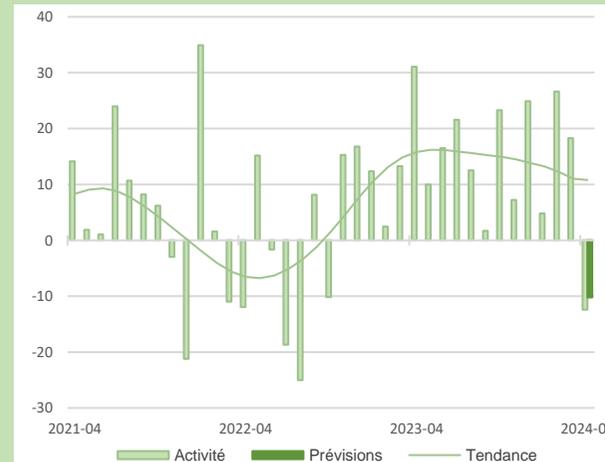


### Information et communication

Repli de l'activité, surtout dans le conseil en informatique. Hausse des prix. Stabilité des effectifs et difficultés persistantes de recrutement sur des profils experts. Trésoreries conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle baisse de l'activité en mai.

**Recul de l'activité**



**18,4%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

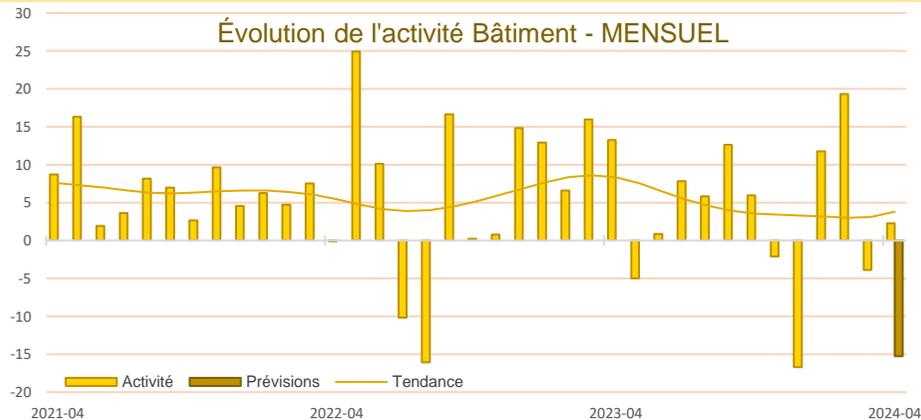
## SERVICES MARCHANDS





## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En avril, l'activité dans le bâtiment s'inscrit en légère progression. Les carnets de commandes sont globalement conformes aux attentes. Les effectifs s'érodent. Les prix des devis se contractent encore. Les chefs d'entreprise anticipent une forte baisse de l'activité en mai.



En avril, l'activité dans le bâtiment s'inscrit en légère progression. On note un fort rebond dans le gros œuvre alors que le second œuvre enregistre une baisse modérée.

Les carnets de commandes affichent des disparités fortes : insuffisamment garnis dans le gros œuvre et au-dessus des attentes dans le second œuvre.

Les effectifs se réduisent aussi bien dans le gros œuvre que dans le second œuvre.

Les prix des devis sont de nouveau orientés à la baisse.

Les chefs d'entreprise anticipent un net recul de l'activité en mai.

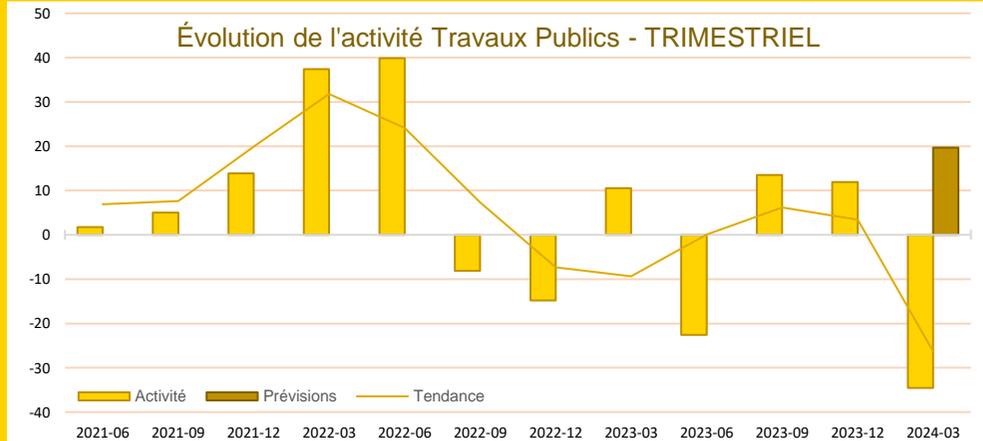
L'activité dans les travaux publics chute fortement au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2024, très perturbée par les intempéries de ce début d'année.

Les carnets de commandes se contractent.

Les effectifs se réduisent une nouvelle fois, avec des recrutements toujours compliqués à réaliser, ils sont attendus en légère hausse au prochain trimestre.

Les prix des devis augmentent de nouveau mais sont prévus en léger recul pour les trois prochains mois.

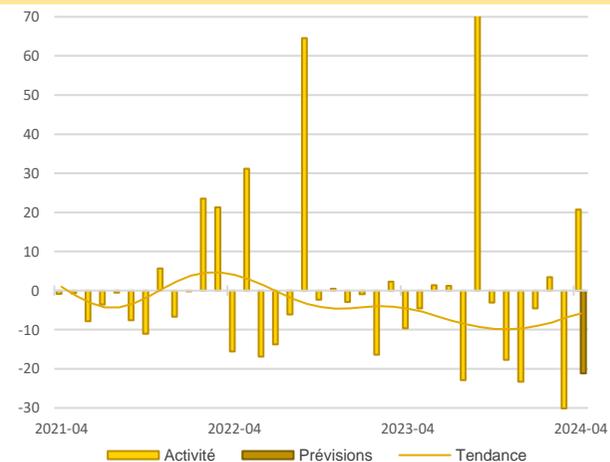
Les chefs d'entreprise anticipent un net rebond de l'activité pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2024.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

19,1%

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



### Activité - Gros œuvre

Net rebond de l'activité grâce à une météo plus favorable. Carnets de commandes demeurant inférieurs aux besoins. Très légère diminution des effectifs.

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

**Redressement de l'activité**

### Activité - Second œuvre

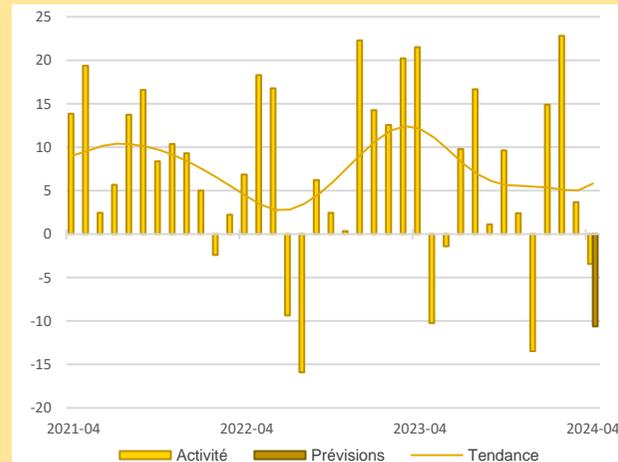
Légère contraction de l'activité après plusieurs mois de croissance. Carnets de commandes toujours au-dessus des attentes. Érosion des effectifs.

Les chefs d'entreprise prévoient une dégradation de l'activité en mai.

**Activité en léger repli**

61,8%

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



## BÂTIMENT



### Niveau des carnets de commandes stabilisé

Les carnets de commandes se situent à un niveau légèrement supérieur aux besoins. Toutefois, les évolutions sont hétérogènes entre les deux secteurs. Les carnets sont nettement en-dessous des attentes dans le gros œuvre (-15,2) tandis qu'ils se confortent dans le second œuvre (+11,1).

**Carnets de commandes - Bâtiment**

### Poursuite de la baisse du prix des devis

Nouvelle contraction du prix des devis, légèrement plus marquée dans le gros œuvre (-8,5) que dans le second œuvre (-6,2).

Les chefs d'entreprise envisagent encore un recul du prix des devis en mai.

**Prix des devis - Bâtiment**





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*

 **02.40.12.32.04**

 **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 EVAIN – 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...*