

# TENDANCES RÉGIONALES

JUIN 2024

Période de collecte :

du mercredi 26 juin 2024 au vendredi 5 juillet 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

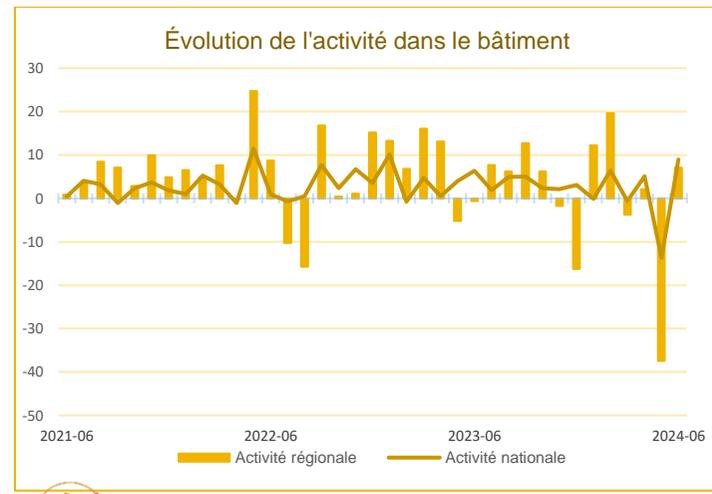
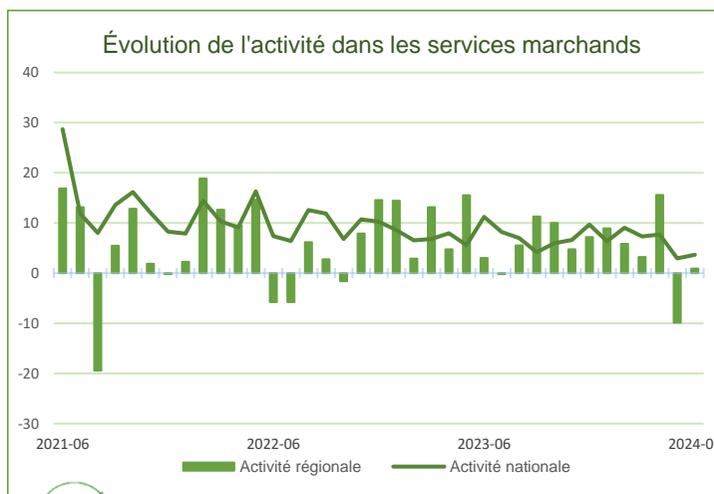
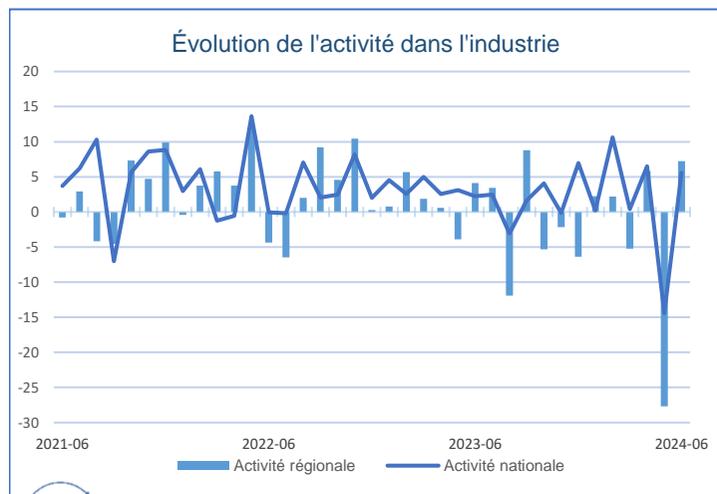
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 juin et le 3 juillet, et donc pour moitié avant le premier tour des élections législatives, pour l'autre moitié avant le second tour), l'activité a légèrement progressé en juin dans les services marchands, et plus sensiblement dans l'industrie et le bâtiment, à la faveur notamment d'un rattrapage après un mois de mai au ralenti. La météo a pu quelque peu peser sur l'activité dans certains secteurs. D'après les anticipations des entreprises pour juillet, l'activité est attendue en hausse dans l'industrie, mais resterait ralentie dans les services et se tasserait dans le bâtiment. Surtout, notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises bondit fortement et atteint ses plus hauts niveaux depuis la crise énergétique de 2022. Les carnets de commandes restent jugés insuffisamment garnis dans presque tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique ; dans le bâtiment, ils continuent de se réduire dans le second oeuvre tout en restant jugés nettement moins dégradés que dans le gros oeuvre.

Selon les industriels, les prix des matières premières repartent légèrement à la hausse, après un repli quasi ininterrompu depuis un an. La modération des prix de vente se poursuit. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 5 % et 2 %) se situe au-dessous de leurs niveaux des mois de juin d'avant-Covid. Parallèlement, la proportion de celles indiquant des baisses de prix (respectivement 5 % et 7 %) est supérieure à celle d'avant-Covid. Dans les services marchands, la proportion d'entreprises indiquant une hausse de leurs prix (10 %) se rapproche de la normalisation.

Les difficultés d'approvisionnement remontent légèrement dans l'industrie (13 % des entreprises) ; elles sont les plus élevées dans l'automobile et l'aéronautique (un tiers des entreprises) en lien avec les problèmes de transport maritime en mer Rouge et les difficultés sur certains composants (microprocesseurs). Les difficultés de recrutement poursuivent leur repli graduel, à un niveau encore élevé : 35 % des entreprises (tous secteurs confondus) les mentionnent en juin (après 36 % en mai).

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB serait en légère hausse à + 0,1 % au deuxième trimestre 2024, après une hausse de + 0,2 % au premier trimestre 2024.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

En juin, comme annoncé, la production industrielle régionale s'est redressée hormis dans la filière viande. Les carnets de commandes restent globalement légèrement en dessous des attentes. Les effectifs se contractent mais les entreprises poursuivent leurs recrutements. Les prix des produits finis sont orientés à la baisse. Les chefs d'entreprise envisagent une hausse de la production en juillet.

Dans les services marchands, l'activité se stabilise. Les effectifs se renforcent très légèrement. Les situations de trésoreries sont estimées conformes aux attentes. Les chefs d'entreprise prévoient une quasi-stabilité de l'activité en juillet.

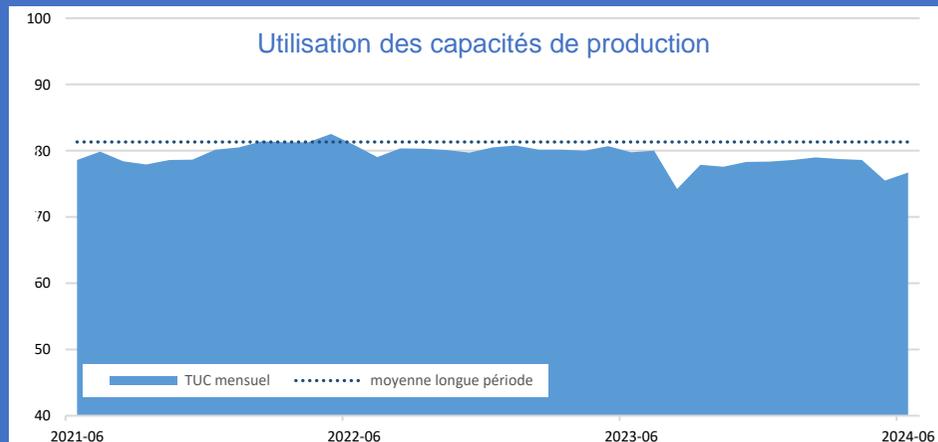
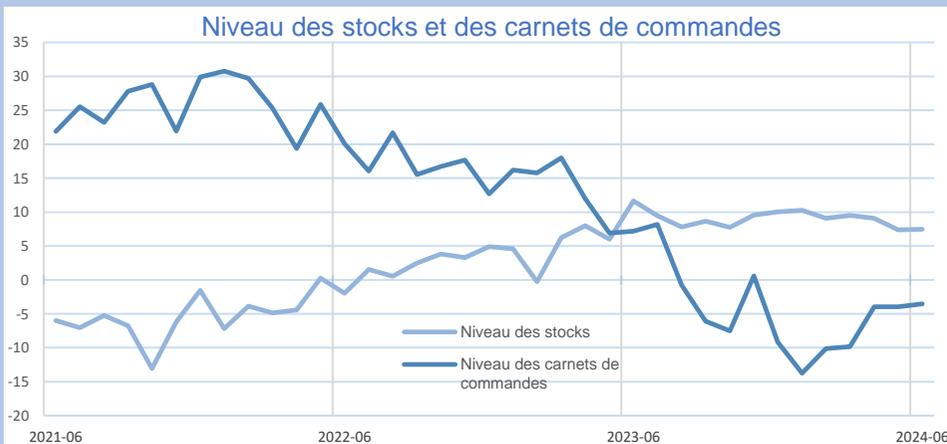
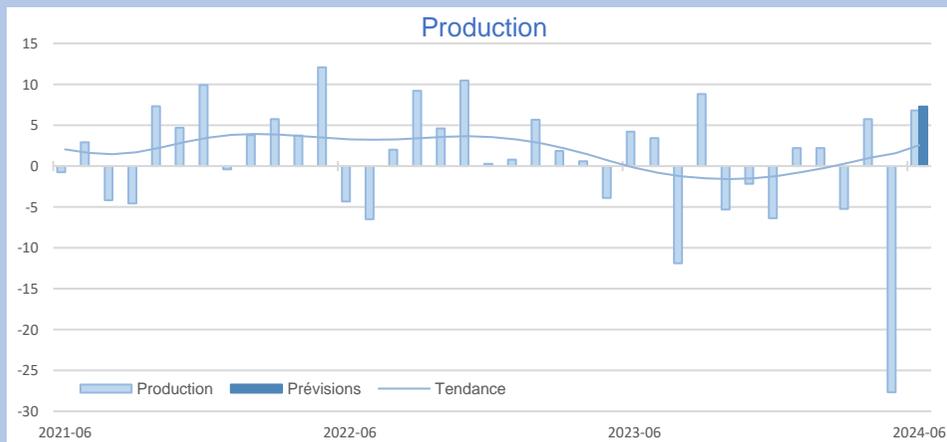
Après le repli du mois de mai, l'activité dans le bâtiment est en légère hausse, tirée par le second oeuvre. Les carnets de commandes se regarnissent légèrement. Les effectifs n'évoluent pas. Les prix des devis sont de nouveau orientés à la baisse. Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle progression de l'activité en juillet.

Dans les travaux publics, l'activité rebondit au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre 2024 malgré une météo défavorable. Les chefs d'entreprise s'orientent vers une nouvelle croissance de l'activité lors du prochain trimestre.



## Synthèse de l'Industrie

En juin, comme annoncé, la production industrielle régionale s'est redressée hormis dans la filière viande. Les carnets de commandes restent globalement légèrement en dessous des attentes. Les effectifs se contractent mais les entreprises poursuivent leurs recrutements. Les prix des produits finis sont orientés à la baisse. Les chefs d'entreprise envisagent une hausse de la production en juillet.

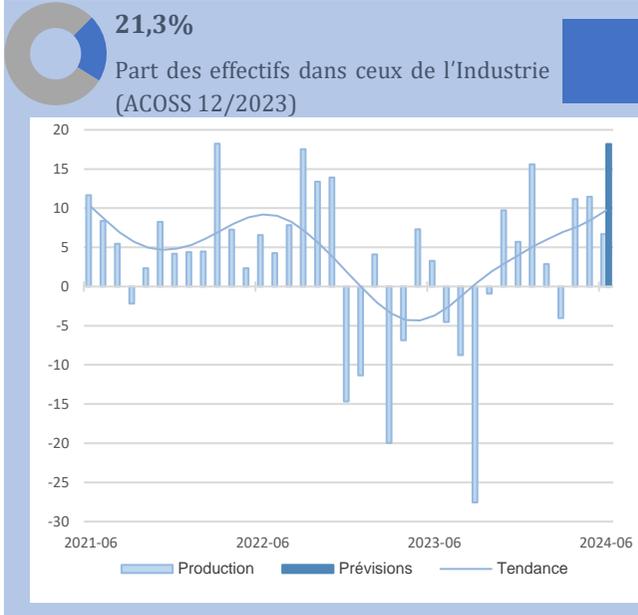


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS

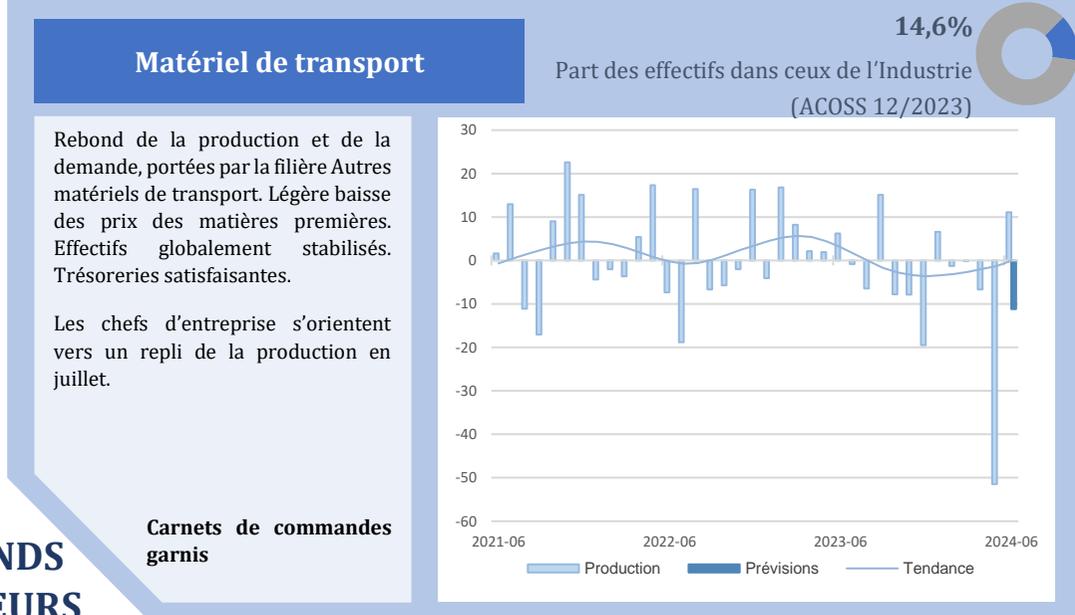


**Agroalimentaire**

Production et demande en hausse avec des disparités sectorielles. Prix des matières premières et des produits finis relativement stables. Renfort notable d'effectifs. Trésoreries globalement conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient une hausse sensible de la production en juillet.

**Activité dynamique**

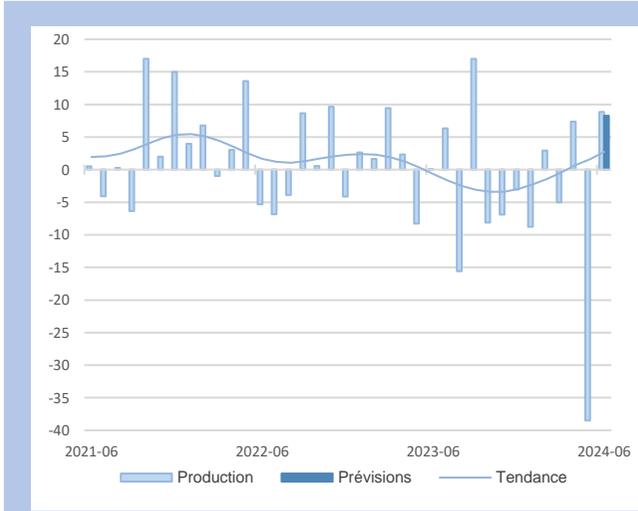


**Matériel de transport**

Rebond de la production et de la demande, portées par la filière Autres matériels de transport. Légère baisse des prix des matières premières. Effectifs globalement stabilisés. Trésoreries satisfaisantes.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers un repli de la production en juillet.

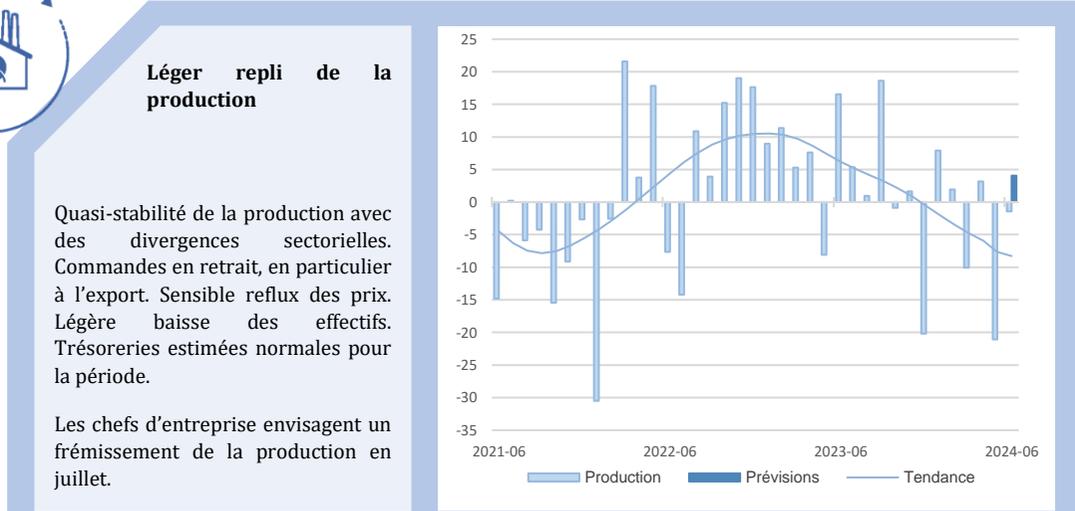
**Carnets de commandes garnis**



**Reprise de la production**

Hausse de la production après le fort repli du mois précédent. Redressement de la demande mais carnets de commandes encore en dessous des attentes. Réduction des effectifs.

Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle augmentation de la production en juillet.



**Léger repli de la production**

Quasi-stabilité de la production avec des divergences sectorielles. Commandes en retrait, en particulier à l'export. Sensible reflux des prix. Légère baisse des effectifs. Trésoreries estimées normales pour la période.

Les chefs d'entreprise envisagent un frémissement de la production en juillet.



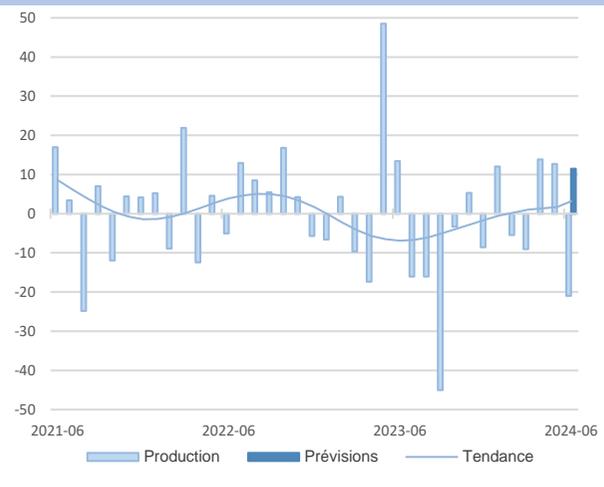
**Autres produits industriels**



**Équipements électriques et électroniques, autres machines**

**39,7%**  
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)

**Transformation de la viande**



Commandes très insuffisantes, pénalisées par une météo défavorable et une baisse de la consommation de viande hors volaille. Poursuite de la réduction du prix des produits finis. Contraction des trésoreries. Très peu de recrutements.

Les chefs d'entreprise anticipent une reprise de la production en juillet.

**Production en baisse**

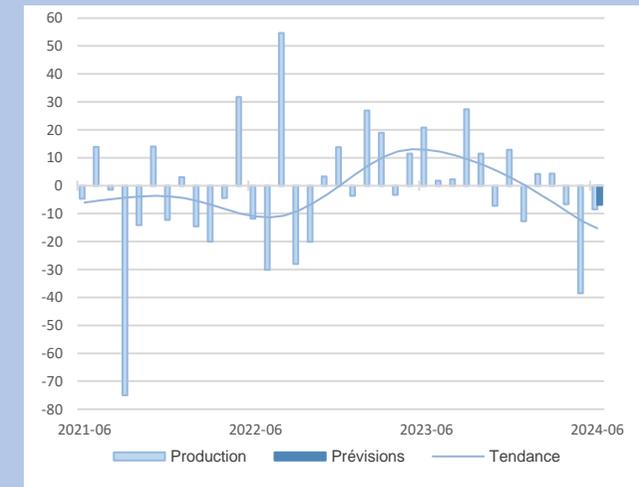
**Automobile**

**40%**  
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2023)

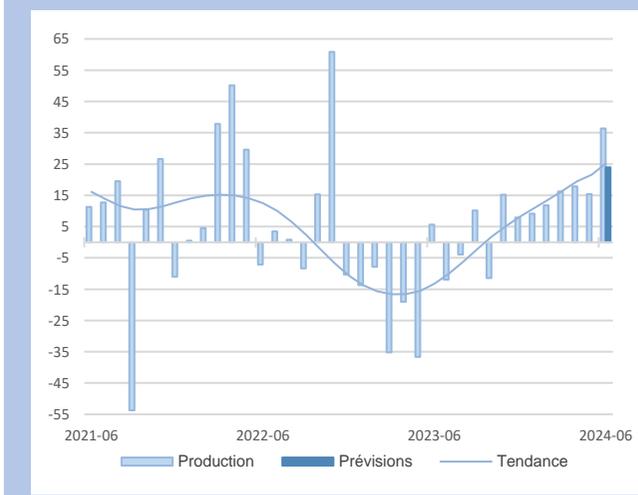
Nouveau recul de la production et de la demande. Carnets de commandes insuffisamment garnis. Détente des prix des produits finis. Contraction forte des effectifs (intérimaires non reconduits). Trésoreries en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient une baisse de la production en juillet.

**Demande insuffisante**



**Agroalimentaire**



**Activité soutenue**

Forte augmentation de la production et de la demande. Très légère progression du prix des matières premières (beurre, cacao...) mais baisse des prix de vente. Recrutements dynamiques (en contrats courts essentiellement). Trésoreries à des niveaux estimés corrects.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une nouvelle hausse de la production en juillet.

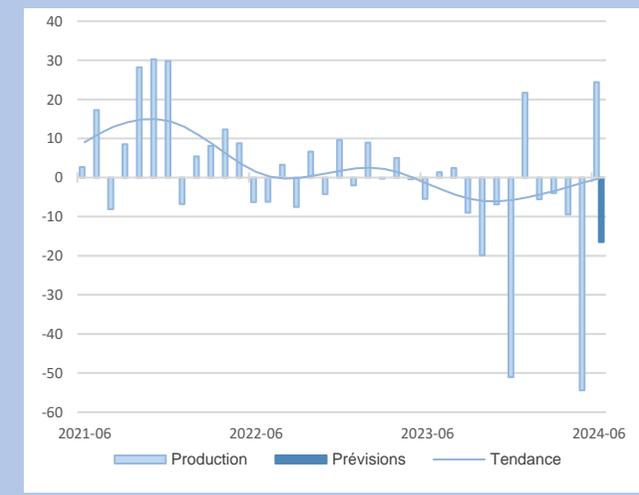


**Matériel de transport**

**Carnets de commandes étoffés**

Net rebond de la production, excepté dans la filière du nautisme. Carnets de commandes très garnis. Poursuite des recrutements essentiellement dans la filière aéronautique. Trésoreries jugées confortables.

Les chefs d'entreprise envisagent un recul de la production en juillet.



**21,2%**  
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)

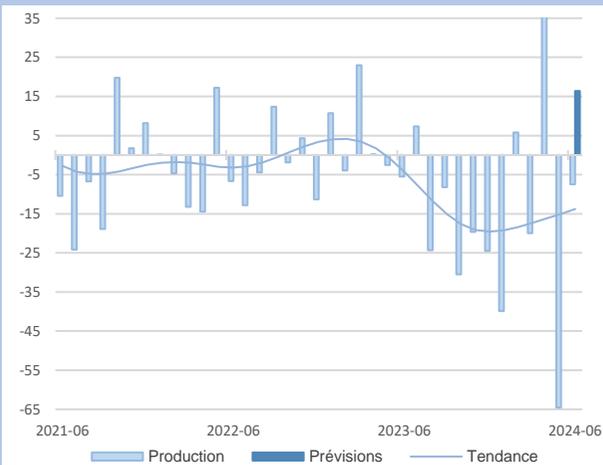
**Boulangerie, pâtisserie, pâtes**

**Autres matériels de transport**

**60%**  
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2023)

**20,7%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

### Produits en caoutchouc, plastique et autres



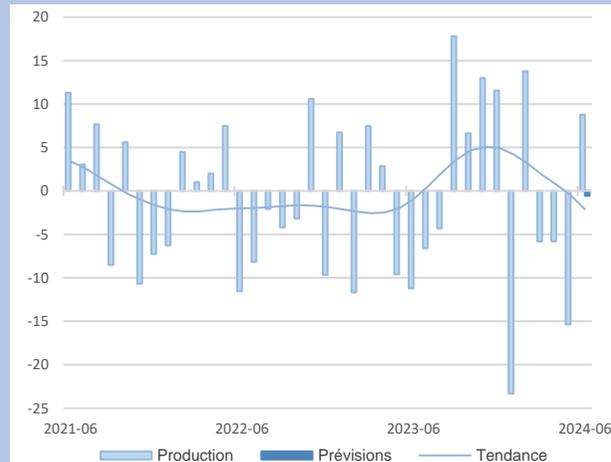
Légère baisse de la production exceptée dans la filière plastique. Augmentation du prix des matières premières (aluminium, inox principalement). Carnets de commandes insuffisamment garnis. Érosion des effectifs avec persistance de difficultés de recrutement.

Les chefs d'entreprise anticipent un redressement de la production en juillet.

**Production en léger retrait**

### Métallurgie et fabrication de produits métalliques

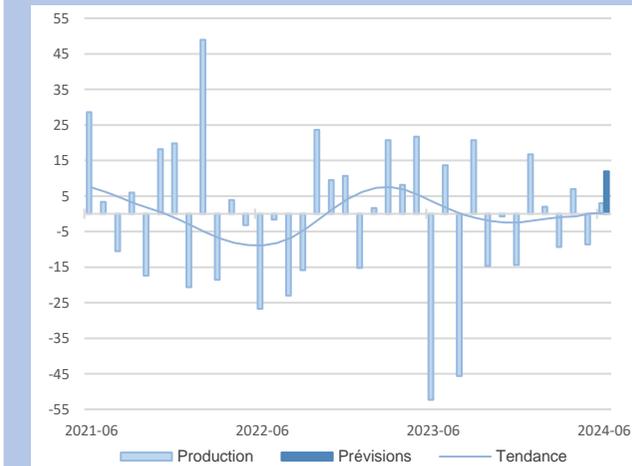
**31,4%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Rebond de la production dans toutes les filières. Reprise de la demande, plus marquée à l'export. Baisse des prix. Carnets de commandes encore en dessous des attentes. Légères tensions de trésorerie.

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

**Regain de la demande**



**Carnets de commandes corrects**

Production quasi-stable avec un retour de la demande. Fort renchérissement du prix des matières premières (papier surtout) sans répercussion sur les prix de vente. Baisse des effectifs. Reconstitution des carnets de commandes.

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

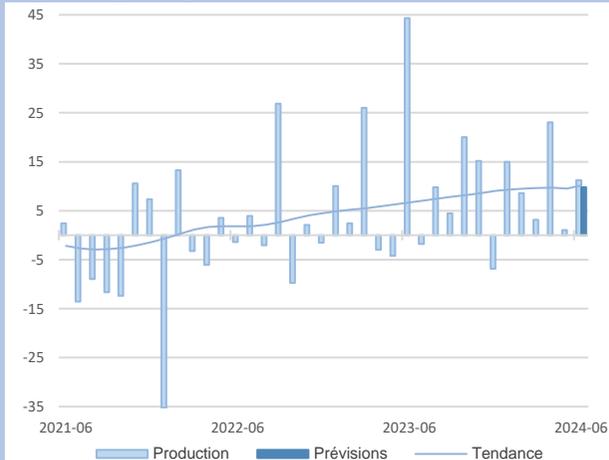
**12,2%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

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

## Autres produits industriels

**23,4%**  
Part des effectifs dans équipements  
électriq, électro et autres machines (ACOSS  
12/2023)

### Produits informatiques, électroniques, optiques



Retour à la hausse de la production. Carnets de commandes très confortables et demande toujours dynamique. Effectifs stables. Poursuite de la détente des prix des produits finis (concurrence forte et impact de la baisse des matières premières). Des difficultés d'approvisionnement sur certains composants.

Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle progression de l'activité.

#### Dynamisme du secteur

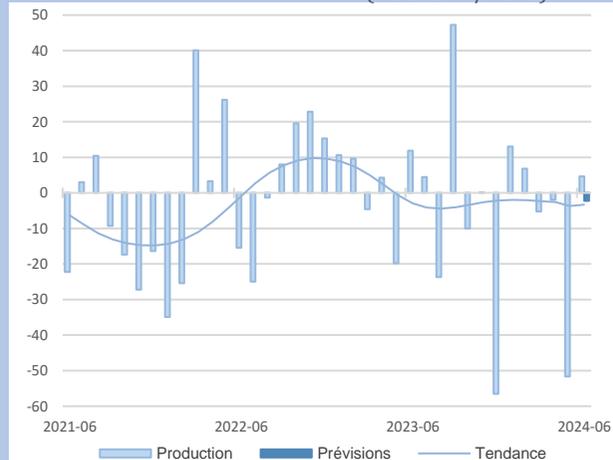
### Machines et équipements

**51,2%**  
Part des effectifs dans équipements  
électriq, électro et autres machines  
(ACOSS 12/2023)

Léger regain de la production. Nouveau recul de la demande intérieure comme internationale. Sensible repli des effectifs (intérim). Nette baisse du prix des matières premières, répercutée sur le prix des produits finis. Trésoreries correctes.

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

#### Carnets de commandes étroits

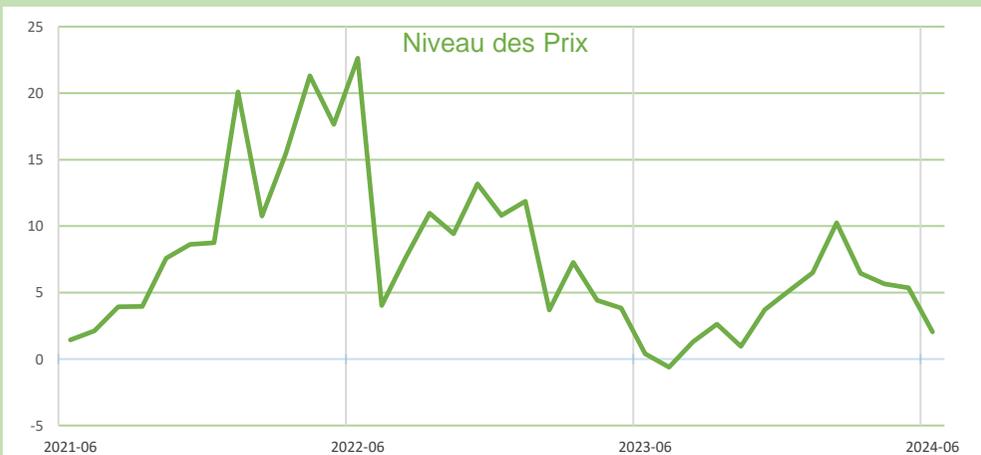
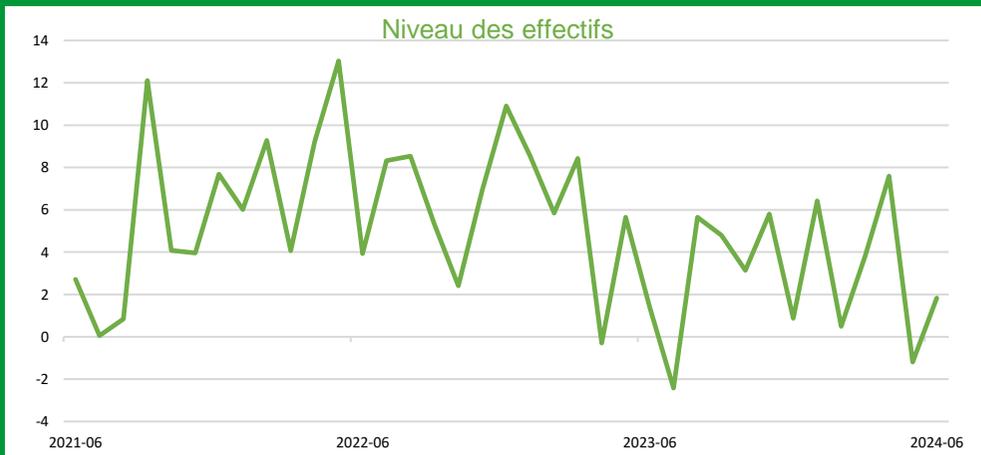
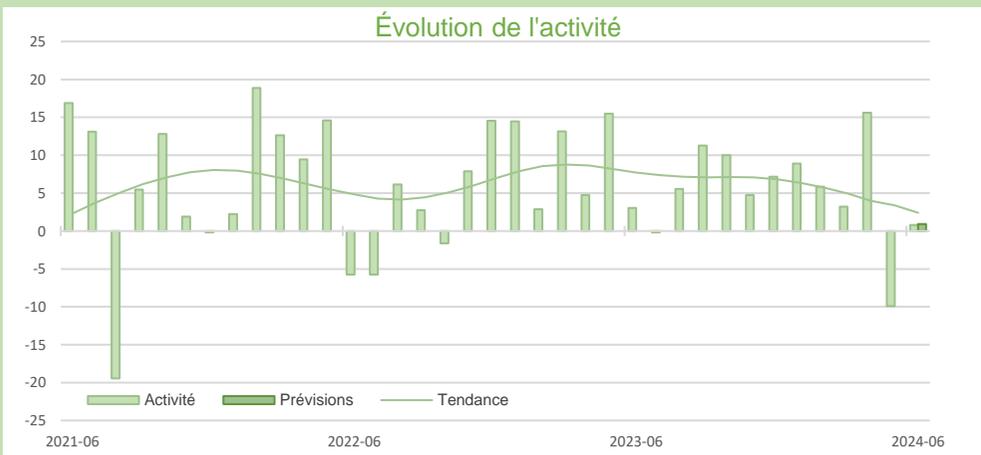


## Équipements électriques et électroniques, autres machines



## Synthèse des services marchands

En juin, l'activité dans les services marchands se stabilise en Pays de la Loire. Les effectifs se renforcent très légèrement. Les situations de trésorerie sont estimées conformes aux attentes. Les chefs d'entreprise prévoient une quasi-stabilité de l'activité en juillet.



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

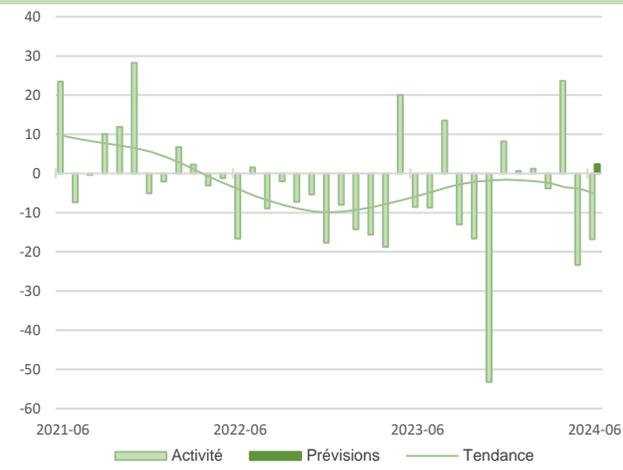
Source Banque de France – SERVICES

SERVICES MARCHANDS



**13,4%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

**Transports et entreposage**



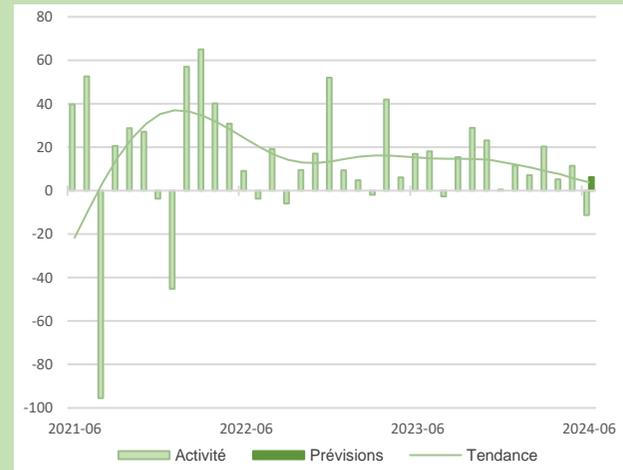
Demande affectée par le contexte d'incertitude (économique, politique, climatique). Stabilité des effectifs. Discret renchérissement des prix. Trésoreries confortables.

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

**Demande en retrait**

**Hébergement et restauration**

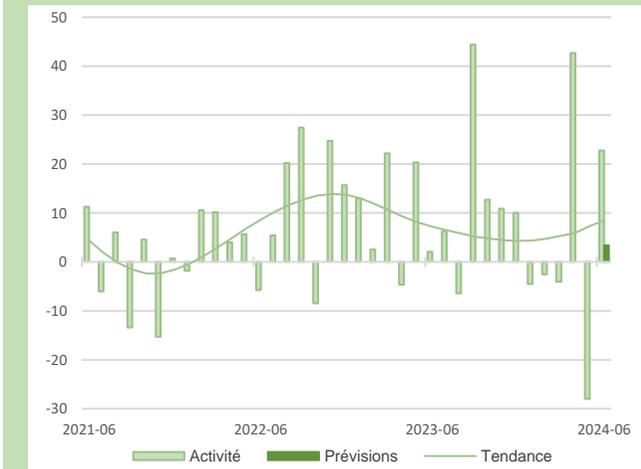
**18,1%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



Activité en repli, impactée par la météo et par la baisse de fréquentation de la clientèle touristique. Stabilisation des prix. Léger recul des effectifs. Trésoreries conformes au niveau attendu.

Les chefs d'entreprise prévoient un rebond de l'activité en juillet.

**Ralentissement de l'activité**



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

**21,3%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

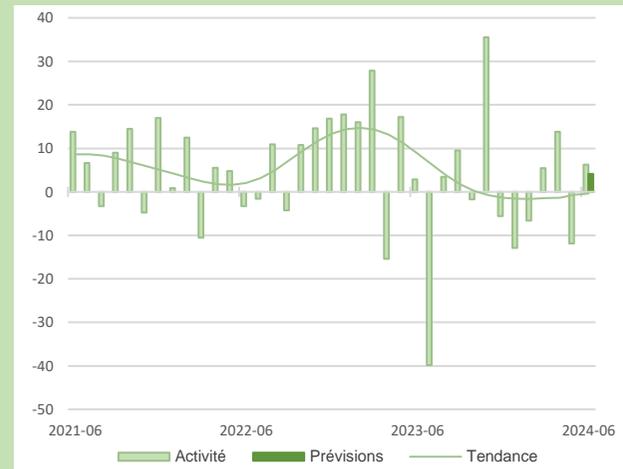
**Poursuite des recrutements**

Redressement de l'activité, principalement dans le conseil de gestion et l'ingénierie. Augmentation des prix. Effectifs toujours en nette progression, principalement dans l'ingénierie. Trésoreries correctement garnies.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une légère hausse de l'activité en juillet.

**Services administratifs et de soutien**

**13,7%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



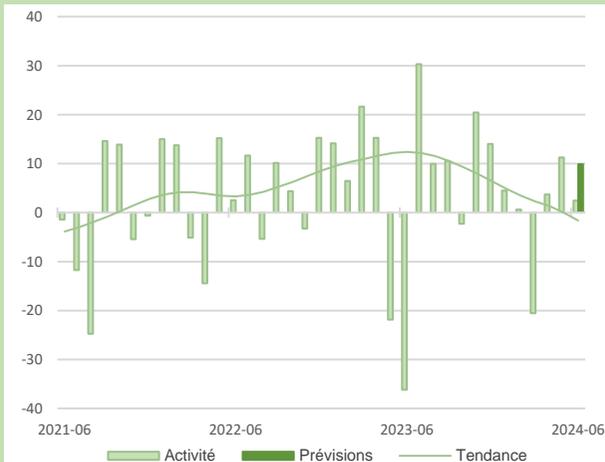
Rebond de l'activité et de la demande, tiré par les secteurs de l'intérim et du nettoyage. Très léger renchérissement des prix. Net renfort des effectifs principalement dans le secteur du nettoyage. Trésoreries aux niveaux attendus.

Les chefs d'entreprise envisagent une timide augmentation de l'activité en juillet.

**Trésoreries équilibrées**

**4,5%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

### Réparation automobile



Légère progression de l'activité. Persistance de difficultés d'approvisionnement en pièces détachées. Maintien des effectifs. Augmentation des prix. Niveaux des trésoreries légèrement en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise s'attendent à une hausse de l'activité en juillet.

**Stabilisation des effectifs**

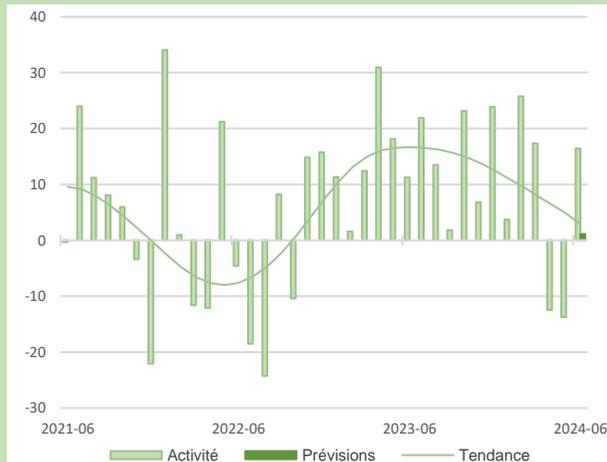
### Information et communication

Reprise nette de l'activité mais demande insuffisante (ralentissement dans les prises de décision des clients). Effectifs en tension avec des recrutements toujours difficiles. Trésoreries justes équilibrées.

Les chefs d'entreprise prévoient une quasi-stabilité de l'activité en juillet.

**Etroitesse de la demande**

**16,4%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



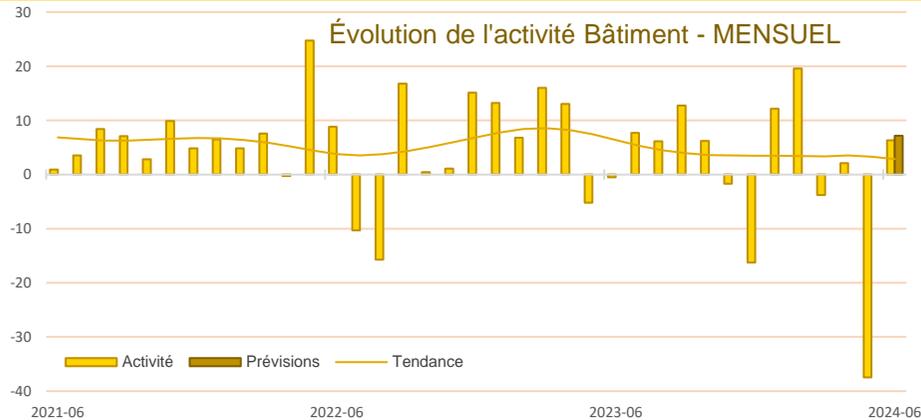
## SERVICES MARCHANDS





## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Après le repli du mois de mai, l'activité dans le bâtiment est en légère hausse, tirée par le second oeuvre. Les carnets de commandes se regarnissent légèrement. Les effectifs n'évoluent pas. Les prix des devis sont de nouveau orientés à la baisse. Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle progression de l'activité en juillet. L'activité dans les travaux publics rebondit au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre 2024 malgré une météo défavorable.



Après le fort repli du mois de mai, l'activité dans le bâtiment est en légère hausse mais cache des disparités entre les deux secteurs.

Les carnets de commandes se regarnissent légèrement.

Les effectifs se stabilisent mais sont attendus en légère augmentation le mois prochain.

Les prix des devis poursuivent leur décrue.

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

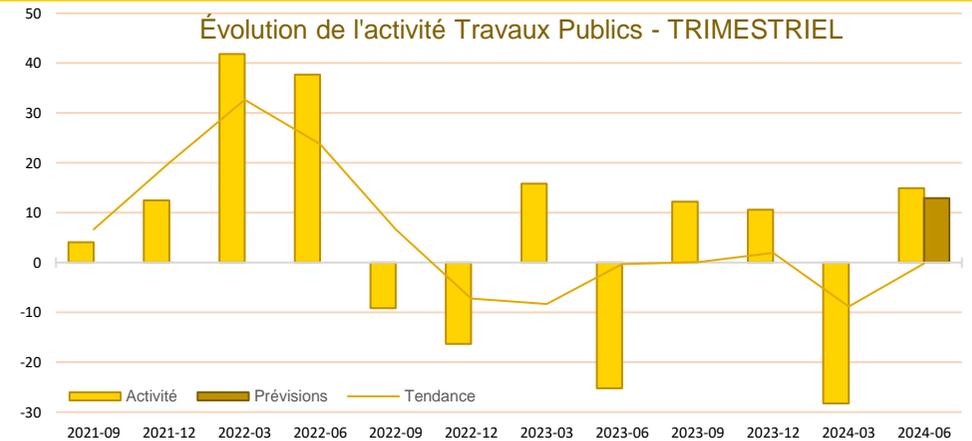
L'activité dans les travaux publics rebondit au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre 2024 malgré une météo défavorable.

Les carnets de commandes se regarnissent pour atteindre des niveaux jugés corrects.

Les effectifs se contractent nettement, avec un moindre recours aux intérimaires, mais ils sont espérés en forte augmentation au prochain trimestre.

Les prix des devis diminuent légèrement, suite à la détente de certains prix de matières premières et devraient continuer de baisser lors des trois prochains mois.

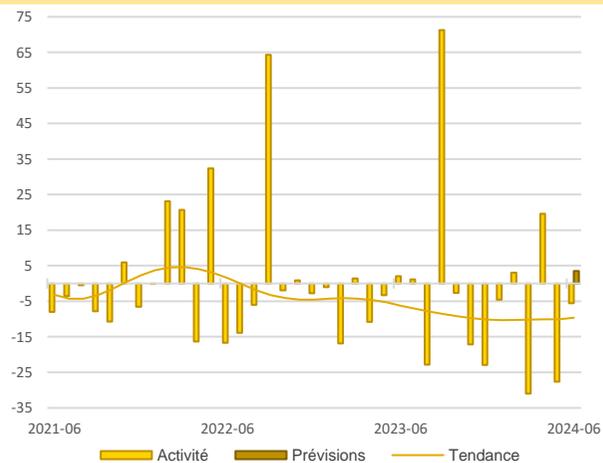
Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse de l'activité pour le 3<sup>ème</sup> trimestre 2024.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

**18,4%**  
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)

**Activité - Gros œuvre**



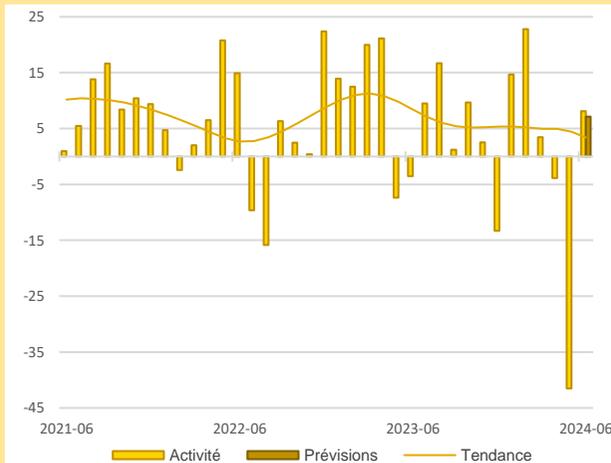
Nouvelle baisse de l'activité en juin mais beaucoup moins forte qu'en mai. Carnets de commandes insuffisamment garnis. Stabilité des effectifs. Prix des devis toujours en net repli.

Les chefs d'entreprise anticipent un léger rebond de l'activité en juillet.

**Contraction de l'activité**

**Activité - Second œuvre**

**62,2%**  
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)

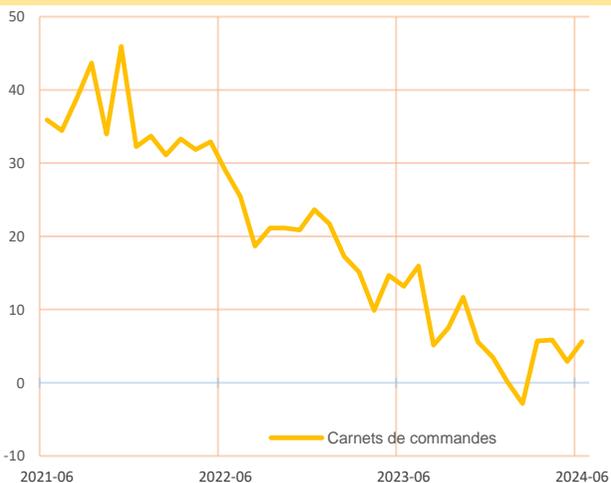


Rebond de l'activité, comme attendu après le fort recul du mois de mai. Carnets de commandes jugés corrects. Maintien des effectifs avec de nouvelles difficultés de recrutement. Prix des devis toujours en baisse.

Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle hausse de l'activité en juillet.

**Redressement de l'activité**

**BÂTIMENT**



**Léger raffermissement des carnets de commandes**

Les carnets de commandes se regarnissent légèrement. Toutefois, les évolutions restent hétérogènes entre les deux secteurs. Les carnets sont toujours en-dessous des attentes dans le gros œuvre (-11,1) tandis qu'ils demeurent supérieurs aux attentes dans le second œuvre (+10).

**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 (-13,4) que dans le second œuvre (-9,8).

Les chefs d'entreprise envisagent un recul plus modéré des prix en juillet.



**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*

 **02.40.12.53.21**

 **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 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...*