

TENDANCES RÉGIONALES

SEPTEMBRE 2024

Période de collecte :

du jeudi 26 septembre 2024 au jeudi 3 octobre 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

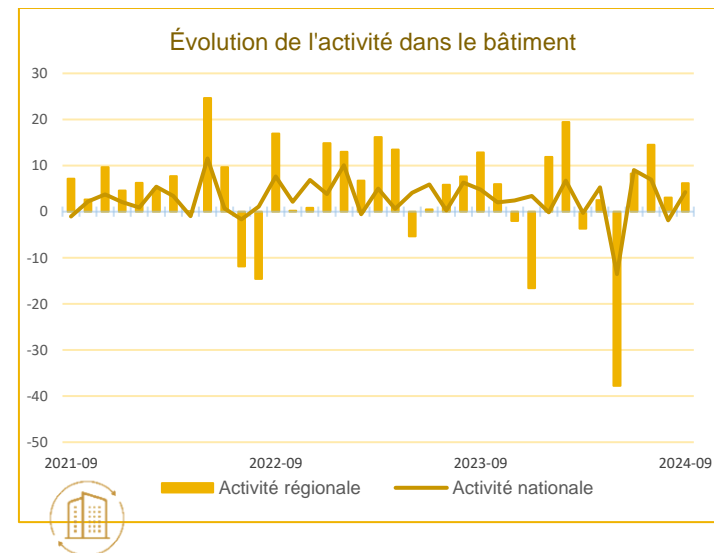
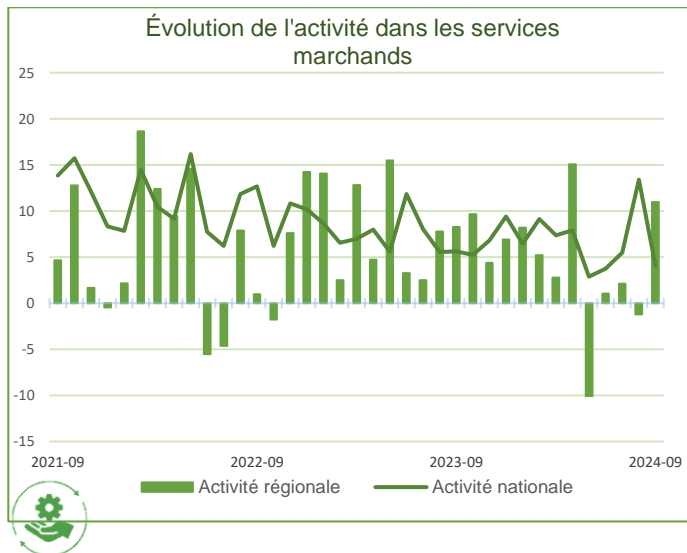
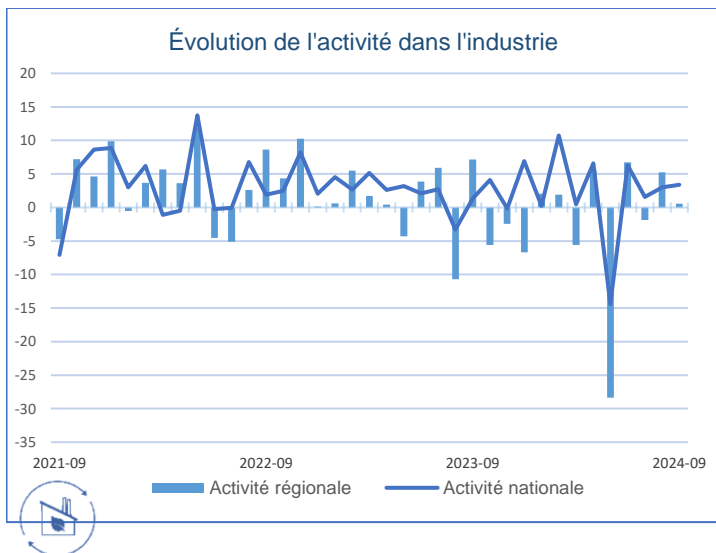
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 septembre et le 3 octobre), l'activité a progressé en septembre dans l'industrie, mais de façon hétérogène selon les sous-secteurs ; elle s'est redressée dans le bâtiment malgré des conditions météorologiques défavorables, à la faveur d'un rattrapage du mois d'août caractérisé par un nombre plus important de congés que les années précédentes ; enfin elle a sensiblement ralenti dans les services marchands après l'effet positif des Jeux olympiques au mois d'août. D'après les anticipations des entreprises pour octobre, l'activité poursuivrait sa hausse modérée dans l'industrie, resterait ralentie dans les services et évoluerait peu dans le bâtiment, en lien avec le bas niveau des carnets de commandes dans le gros œuvre. Ces derniers demeurent jugés dégradés dans presque tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique.

Le retour à la normale en matière de fixation des prix de vente se confirme. En revanche, notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises remonte sensiblement ce mois-ci pour tous les secteurs, les réponses mettant en avant la situation politique nationale et l'environnement international.

Les difficultés de recrutement restent significatives, pour 35 % des entreprises. Elles progressent dans le bâtiment (40 %).

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous prévoyons une progression significative du PIB au troisième trimestre 2024. Elle recouvrirait une croissance sous-jacente de 0,2 %, à laquelle s'ajouterait l'impact transitoire des Jeux olympiques et paralympiques (JOP) de Paris de l'ordre d'un quart de point. Cette prévision, légèrement révisée à la hausse par rapport au mois précédent, est entourée d'aléas à la hausse, par les possibles effets d'entraînement des JOP, comme à la baisse compte tenu de l'incertitude.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En septembre, la production industrielle régionale se stabilise. Les carnets de commandes se rapprochent de leur point d'équilibre. Les effectifs se maintiennent mais les difficultés de recrutement persistent. Les trésoreries se fragilisent légèrement. Les chefs d'entreprise envisagent une quasi-stabilité de la production en octobre.

L'activité dans les services marchands rebondit. Les effectifs se renforcent. Les prix se stabilisent. Les situations de trésorerie sont estimées au niveau attendu. Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle hausse de l'activité en octobre.

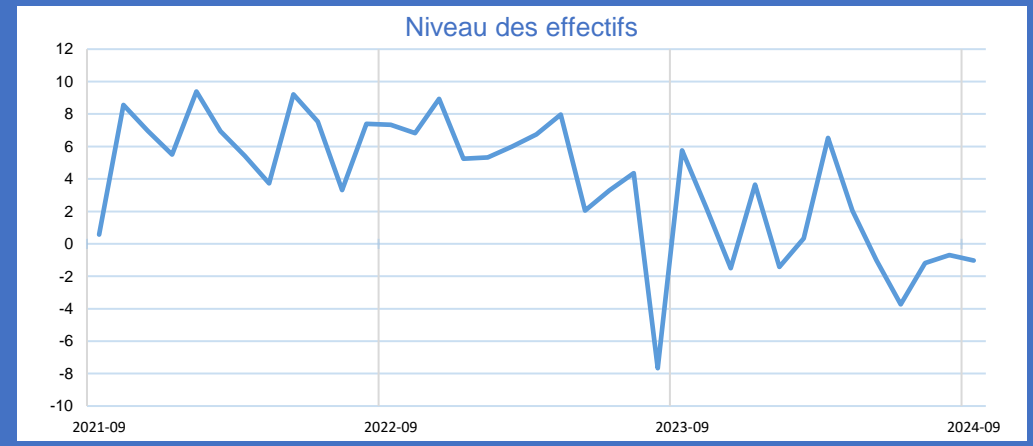
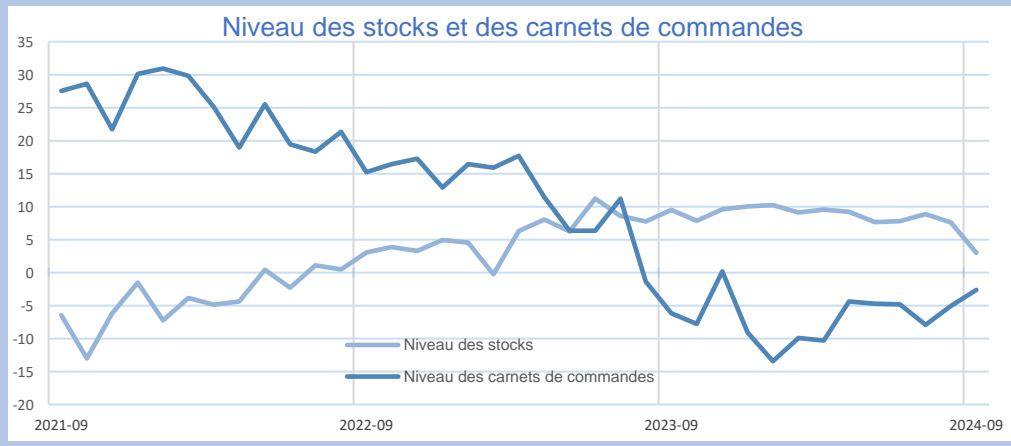
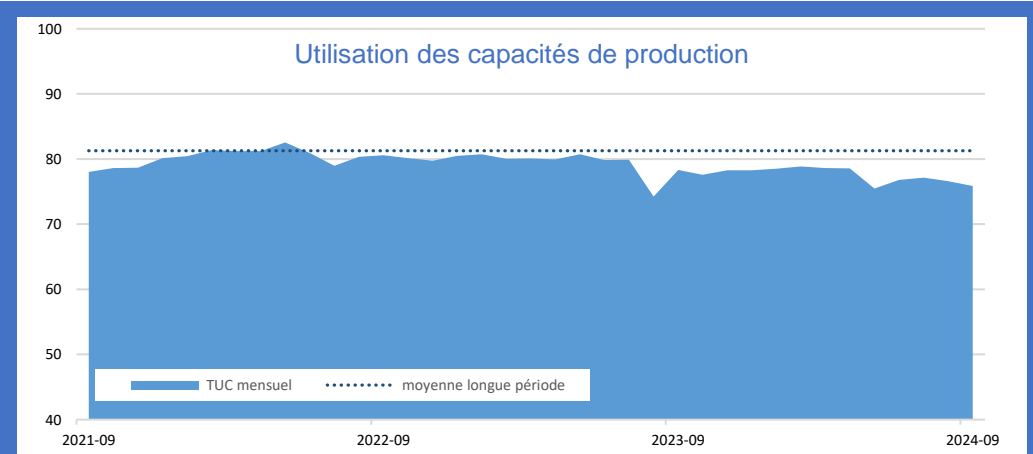
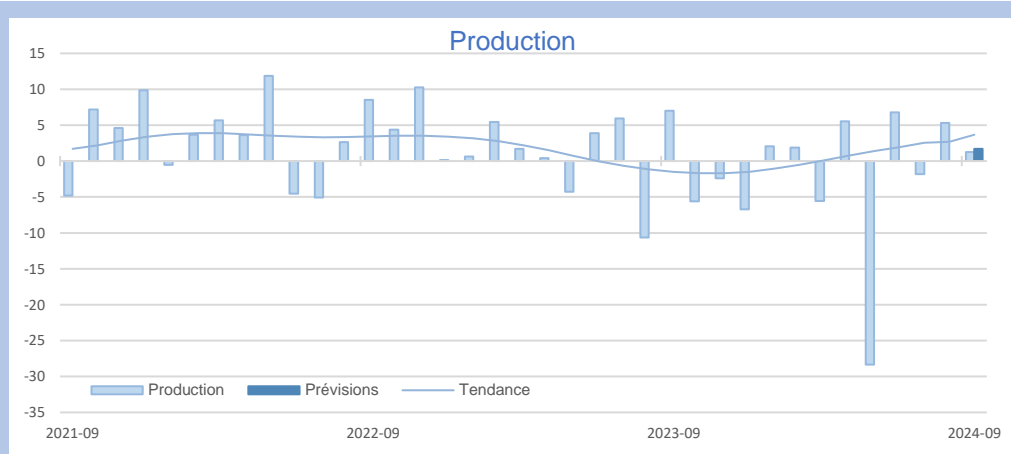
Dans le bâtiment, l'activité progresse, avec une contribution plus équilibrée des deux secteurs gros œuvre et second œuvre. Les effectifs s'érodent légèrement. Les carnets de commandes se réduisent et sont estimés inférieurs aux attentes. Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse de l'activité en octobre.

Dans les travaux publics, l'activité continue de croître au 3^{ème} trimestre et devrait de nouveau augmenter, mais plus modestement, au prochain trimestre.



Synthèse de l'Industrie

En septembre, la production industrielle régionale se stabilise. Les carnets de commandes se rapprochent de leur point d'équilibre. Les effectifs se maintiennent mais les difficultés de recrutement persistent. Les trésoreries se fragilisent légèrement. Les chefs d'entreprise envisagent une quasi-stabilité de la production en octobre.

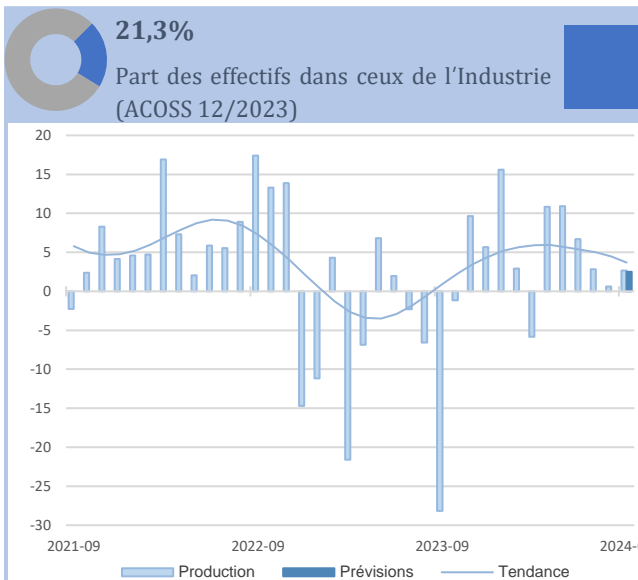


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS

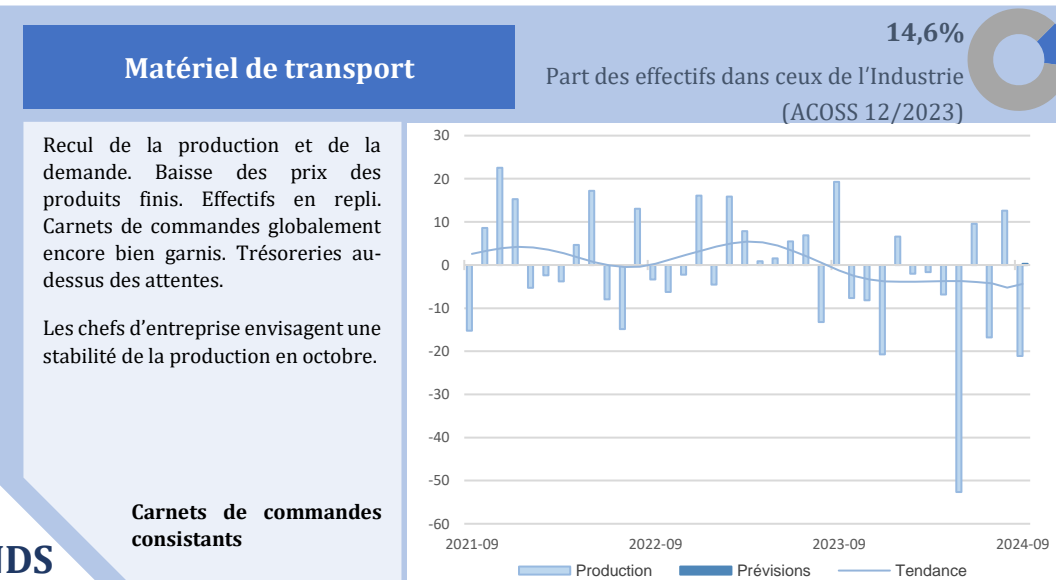


Agroalimentaire

Légère progression de la production (sauf secteur boulangerie-pâtisserie -pâtes) tirée par des carnets de commandes confortables. Prix globalement stables. Modeste renfort d'effectifs. Trésoreries conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise anticipent une légère croissance de la production en octobre.

Redressement de la demande

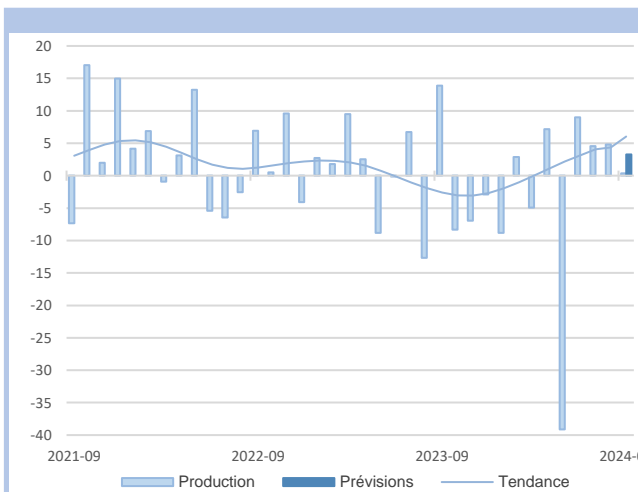


Matériel de transport

Recul de la production et de la demande. Baisse des prix des produits finis. Effectifs en repli. Carnets de commandes globalement encore bien garnis. Trésoreries au-dessus des attentes.

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

Carnets de commandes consistants



Production stabilisée

Production globalement stable, cachant des disparités sectorielles. Légère hausse des prix. Maintien des effectifs. Érosion des carnets de commandes. Trésoreries en dessous des attentes.

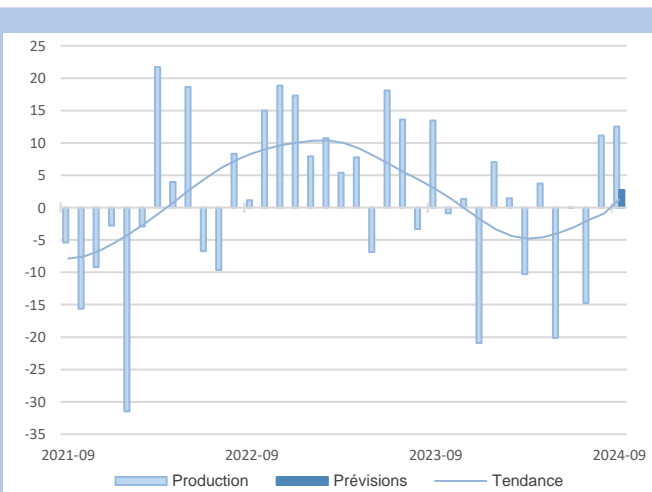
Les chefs d'entreprise prévoient une hausse modérée de la production en octobre.



Situations contrastées entre les sous-secteurs

Nouveau mois de hausse de la production. Demande tirée par le secteur machines et équipements et plus marquée à l'export. Contraction des carnets de commandes. Prix et effectifs stabilisés.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une augmentation plus mesurée de la production en octobre.



Équipements électriques et électroniques, autres machines

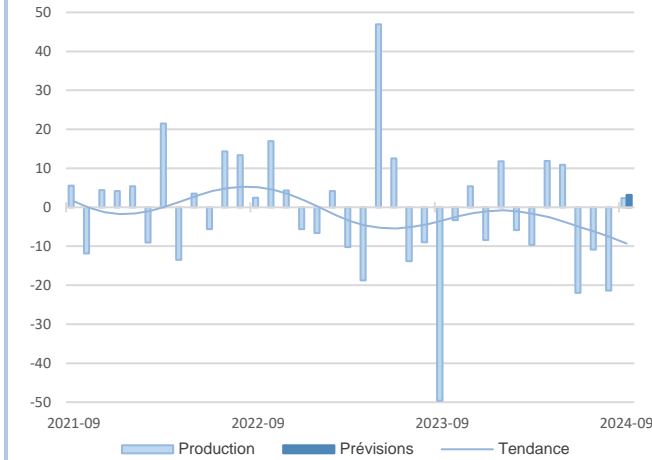
16,4%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2023)

47,8%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2023)

Autres produits industriels

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

Transformation de la viande



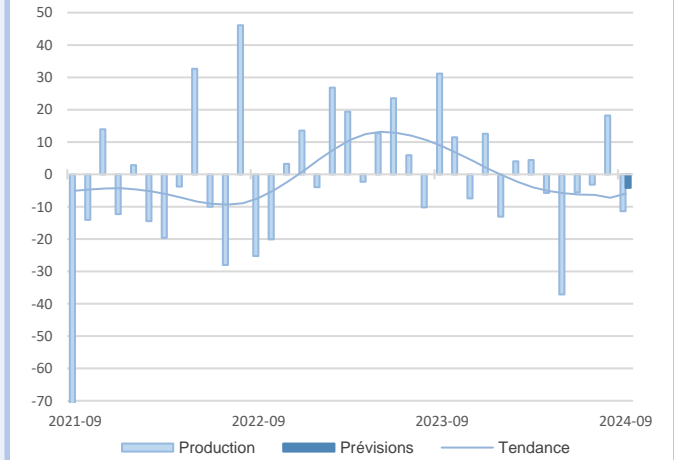
Très légère reprise de la production et de la demande. Réduction des effectifs (départs de contrats courts notamment). Baisse du prix des matières premières (bovin, porc) partiellement répercutée sur le prix des produits finis. Trésoreries toujours en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une hausse modeste de la production en octobre.

Rebond timide de l'activité

Automobile

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

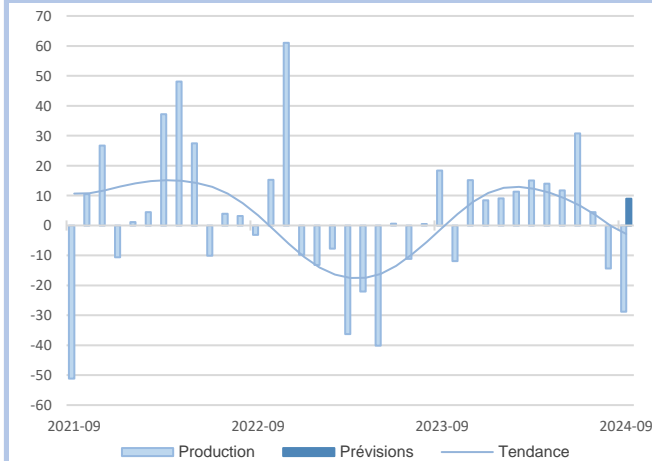


Production en repli. Fort ralentissement de la demande excepté dans la filière de fabrication de véhicules de loisirs. Tassement des prix. Contraction des effectifs (contrats courts non reconduits). Carnets de commandes peu consistants. Trésoreries conformes aux attentes.

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

Détente des prix

Agroalimentaire



Renchérissement du prix des matières premières

Dégradation sensible de la production et de la demande hors export. Forte hausse du coût des matières premières (produits laitiers, beurre, chocolat), non répercutée sur le prix des produits finis. Carnets de commandes bien orientés. Renfort d'effectifs.

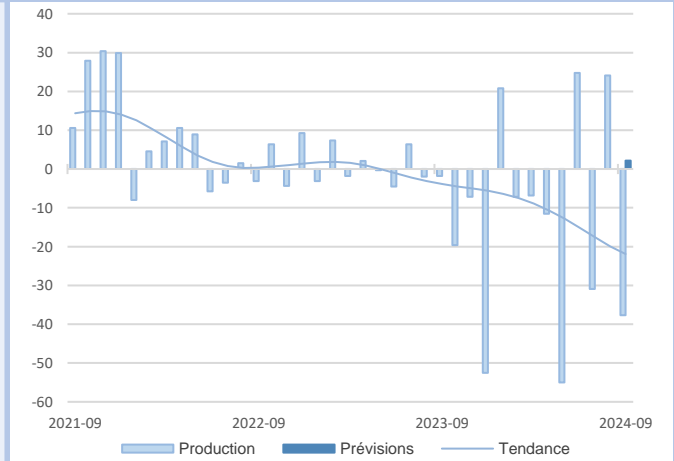
Les chefs d'entreprise envisagent une hausse de la production en octobre.

Carnets de commandes garnis

Net recul de la production, hormis dans la construction navale. Stabilité des prix. Légère hausse des effectifs. Carnets de commandes toujours étoffés excepté dans la filière du nautisme. Trésoreries confortables.

Les chefs d'entreprise anticipent une quasi-stabilité de la production en octobre.

Matériel de transport



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

Boulangerie, pâtisserie, pâtes

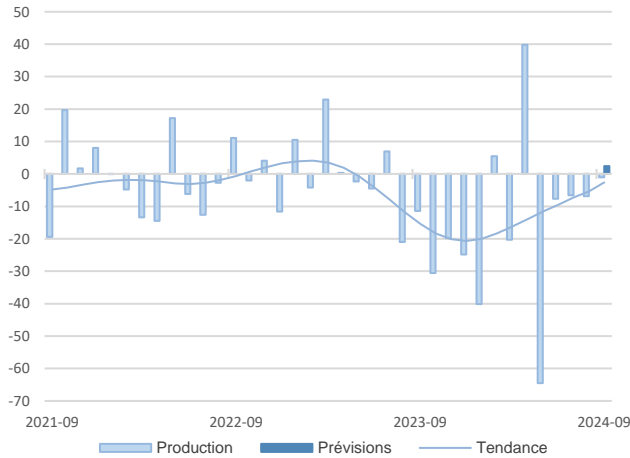
Autres matériels de transport

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



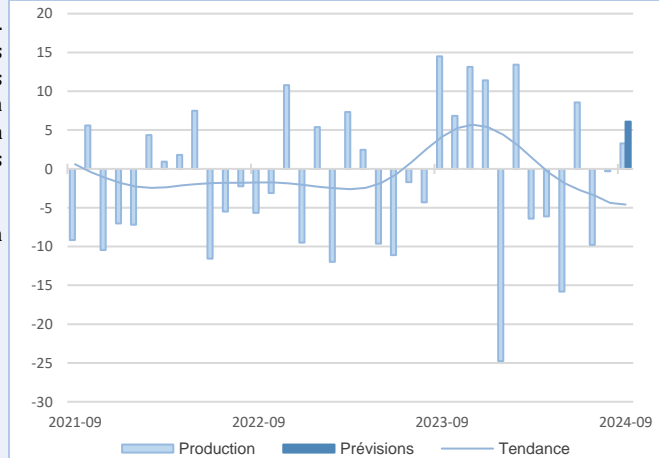
Stabilité de la production. Hausse du prix des matières premières répercutée sur le prix des produits finis. Persistance de difficultés de recrutement. Carnets de commandes insuffisamment garnis. Trésoreries conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient une hausse très modeste de la production en octobre.

Production stabilisée

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

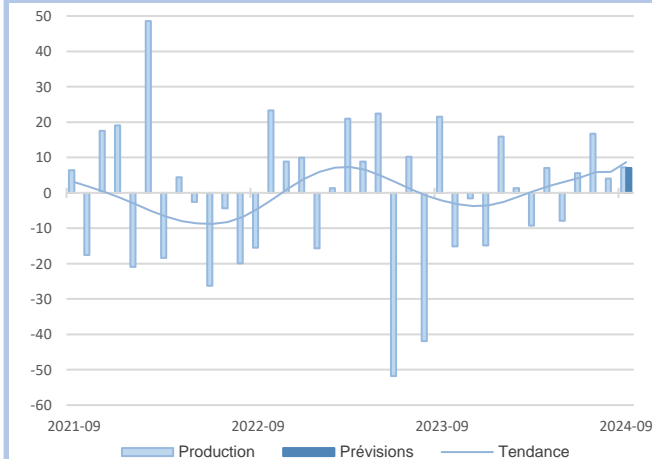
31,4%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Progression modérée de la production. Détente des prix. Repli des effectifs (non reconduction des contrats courts). Carnets de commandes en dessous des attentes hormis dans la filière mécanique. Trésoreries fragilisées.

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

Redressement timide de la demande



Production dynamique

Nouvelle hausse de la production. Poursuite du renchérissement des prix. Persistance de difficultés de recrutement. Resserrement des carnets de commandes. Trésoreries confortables.

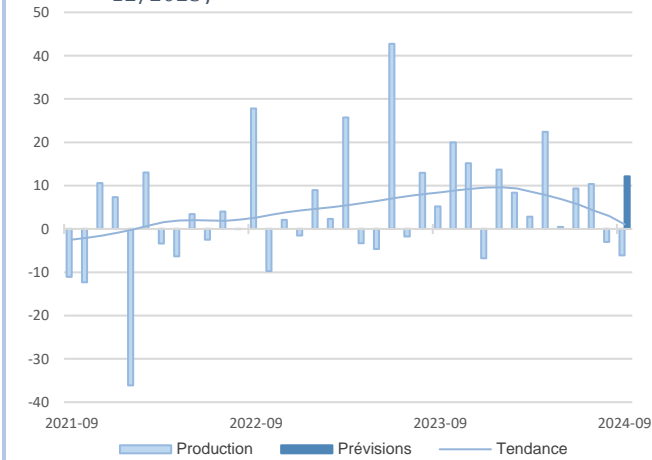
Les chefs d'entreprise envisagent une hausse de la production en octobre.

Autres produits industriels

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

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

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



Produits informatiques, électroniques, optiques

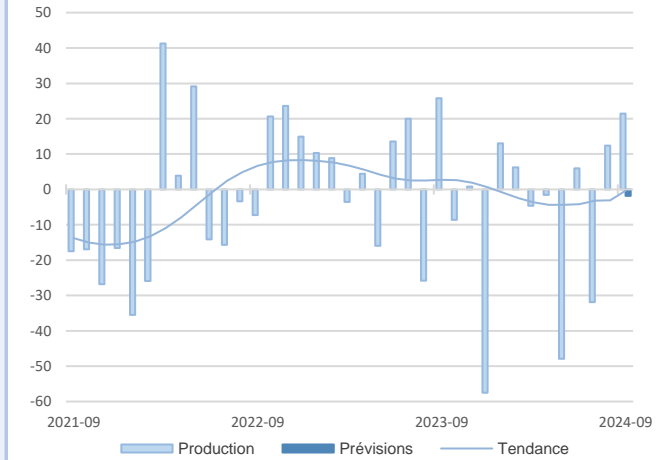
Repli mesuré de la production (approvisionnements en composants toujours délicat et secteur automobile très ralenti). Chute de la demande, en particulier française, mais carnets de commandes solides. Effectifs stables. Trésoreries resserrées.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers un net rebond de la production en octobre.

Carnets de commandes étoffés

Machines et équipements

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



Hausse importante de la production hormis dans la filière automobile. Reprise de la demande mais carnets de commandes toujours trop fragiles. Nouvelle baisse du prix des produits finis. Trésoreries correctes. Légère érosion des effectifs.

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

Reprise de la demande

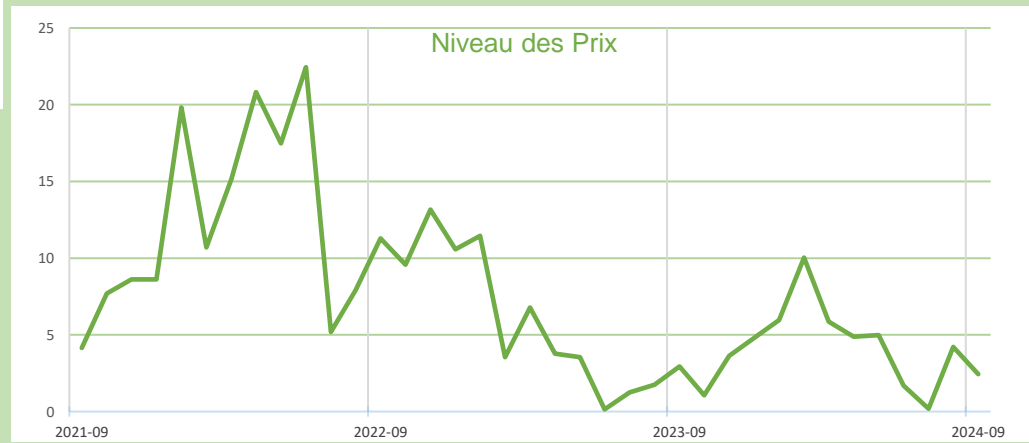
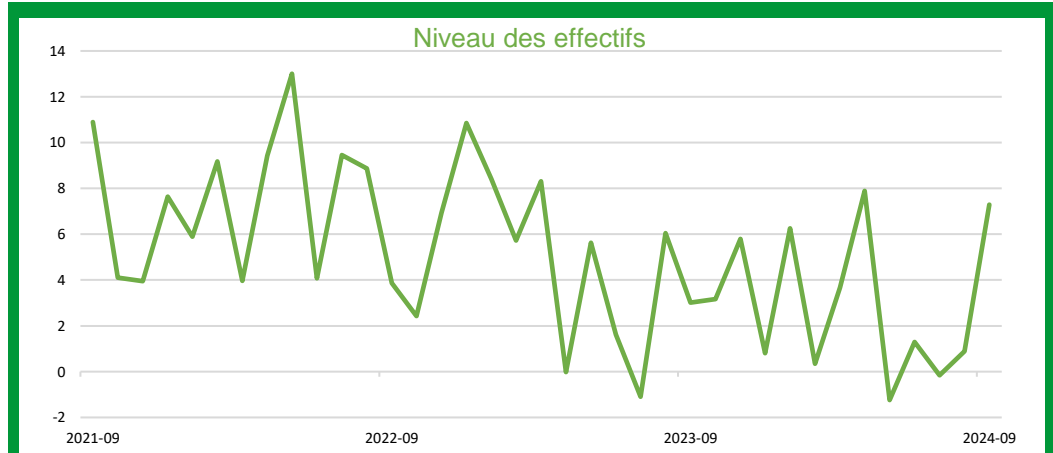
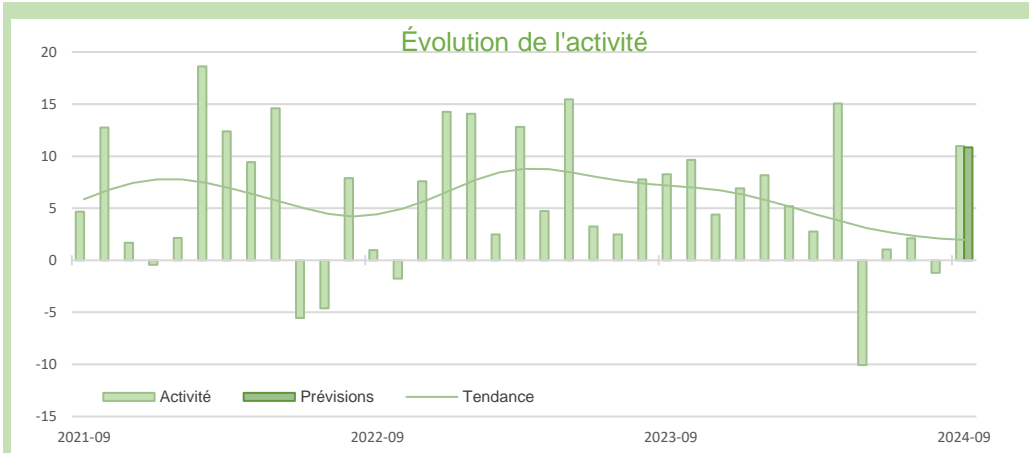


Équipements électriques et électroniques, autres machines



Synthèse des services marchands

En septembre, l'activité dans les services marchands rebondit. Les effectifs se renforcent. Les prix se stabilisent. Les situations de trésorerie sont estimées au niveau attendu. Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle hausse de l'activité en octobre.



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

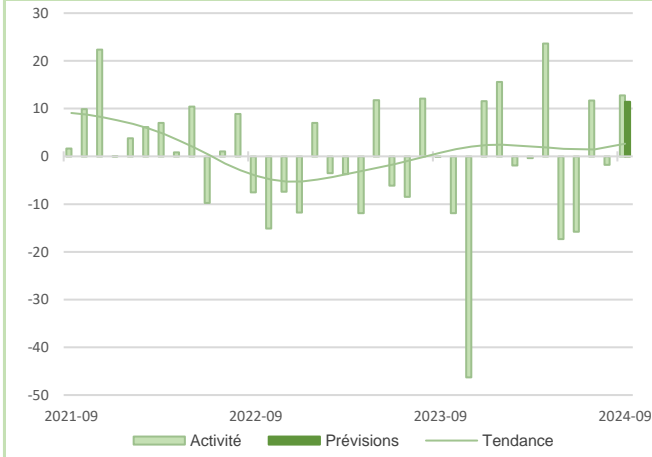
Source Banque de France – SERVICES

SERVICES MARCHANDS



19,5%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Transports et entreposage



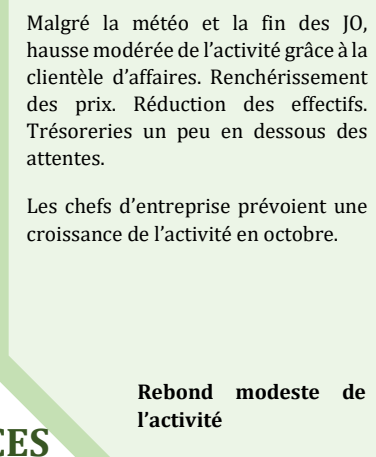
Retour à une activité et une demande dynamiques après un mois d'août au ralenti. Revalorisations tarifaires. Stabilité des effectifs. Trésoreries supérieures à l'attendu.

Les chefs d'entreprise anticipent une hausse sensible de l'activité en octobre.

Trésoreries convenables

Hébergement et restauration

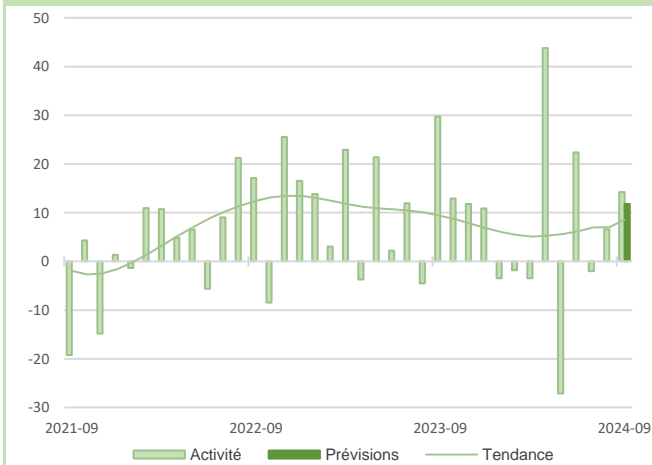
18,1%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



Malgré la météo et la fin des JO, hausse modérée de l'activité grâce à la clientèle d'affaires. Rénchérissement des prix. Réduction des effectifs. Trésoreries un peu en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient une croissance de l'activité en octobre.

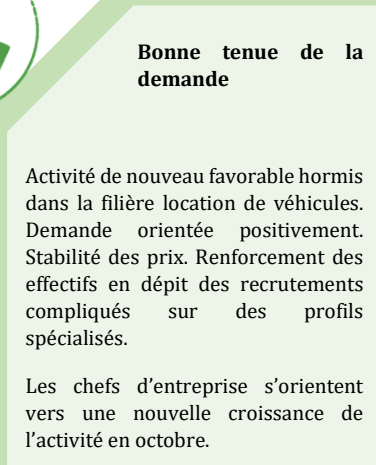
Rebond modeste de l'activité



Renfort des effectifs

Importante progression de l'activité. Très net retour de la demande. Effectifs fortement consolidés malgré les difficultés persistantes de recrutement. Stabilité des prix. Trésoreries satisfaisantes.

Les chefs d'entreprise envisagent une nouvelle hausse de l'activité en octobre.



Bonne tenue de la demande

Activité de nouveau favorable hormis dans la filière location de véhicules. Demande orientée positivement. Stabilité des prix. Renforcement des effectifs en dépit des recrutements compliqués sur des profils spécialisés.

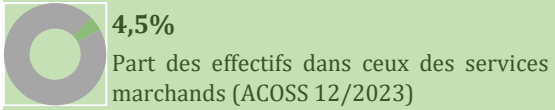
Les chefs d'entreprise s'orientent vers une nouvelle croissance de l'activité en octobre.

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

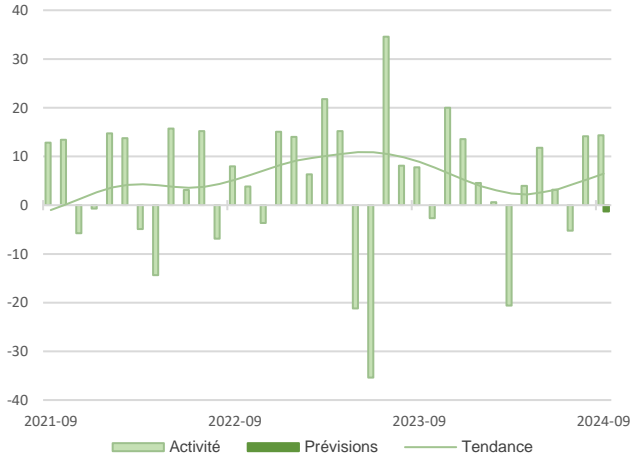
Activités juridiques, comptables, de gestion, architecture, ingénierie, analyse technique

Services administratifs et de soutien

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



Réparation automobile

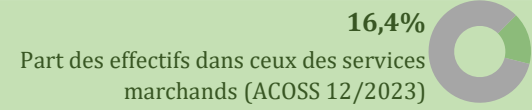


Poursuite de la progression de l'activité en septembre. Nouveau renchérissement des prix, attendus de nouveau à la hausse en octobre. Consolidation des effectifs, en dépit des difficultés récurrentes de recrutement. Légères tensions sur les trésoreries.

Les chefs d'entreprise anticipent une stabilité de l'activité en octobre.

Majoration des prix

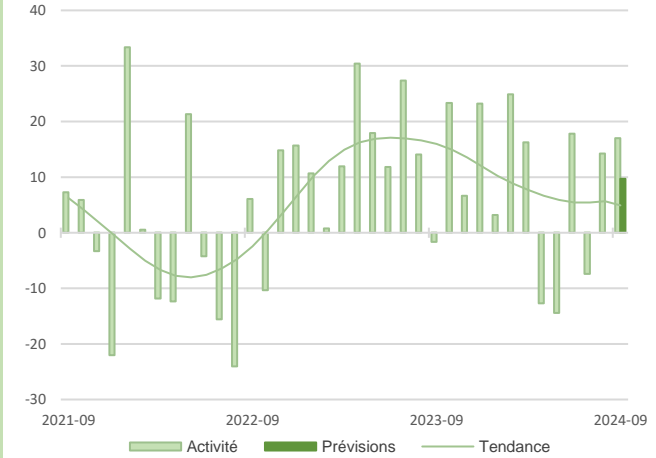
Information et communication



Activité et demande en nette progression. Hausse des effectifs. Maintien des prix. Trésoreries désormais estimées à des niveaux confortables.

Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle augmentation de l'activité en octobre.

Activité dynamique



SERVICES MARCHANDS

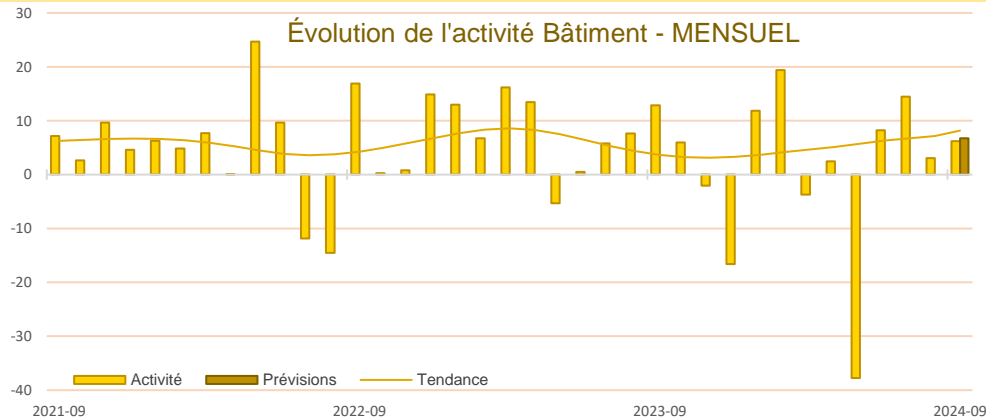




Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En septembre, l'activité progresse dans le bâtiment, avec une contribution plus équilibrée des deux secteurs gros œuvre et second œuvre. Les effectifs s'érodent légèrement. Les carnets de commandes se réduisent et sont estimés inférieurs aux attentes. Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse de l'activité en octobre.

L'activité dans les travaux publics continue de croître au 3^{ème} trimestre et devrait de nouveau augmenter, mais plus modestement, au prochain trimestre.



L'activité s'améliore en septembre dans le second œuvre ainsi que le gros œuvre.

Les carnets de commandes se contractent et sont désormais estimés en dessous de leur point d'équilibre.

Les effectifs s'érodent légèrement.

Les prix des devis restent stables.

Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse de l'activité en octobre dans les deux secteurs.

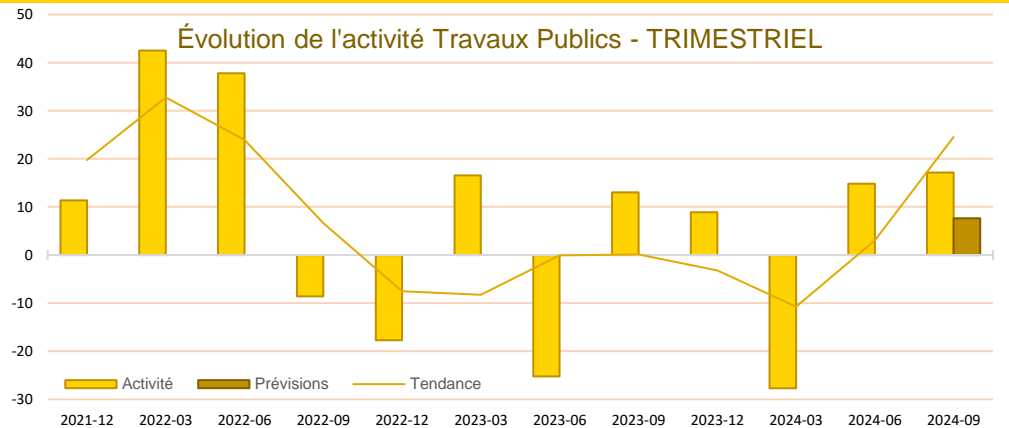
L'activité dans les travaux publics continue de progresser au 3^{ème} trimestre.

Les carnets de commandes se maintiennent à des niveaux jugés conformes aux attentes.

Les effectifs se contractent de nouveau, avec des difficultés de recrutement toujours présentes, mais ils devraient se stabiliser lors des trois prochains mois.

Les prix des devis progressent fortement après plusieurs trimestres d'accalmie et devraient encore augmenter, mais plus faiblement, au prochain trimestre.

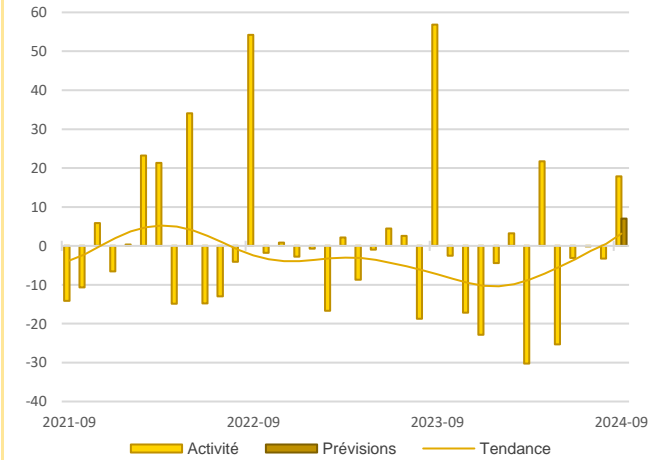
Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse de l'activité pour le dernier trimestre 2024.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

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

Activité - Gros œuvre



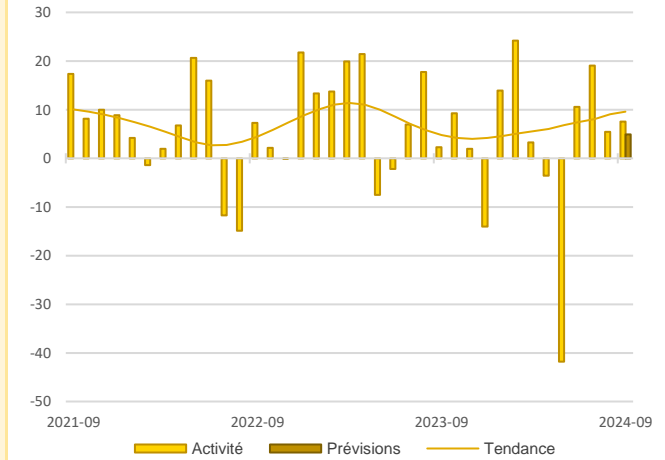
Amélioration de l'activité en septembre mais toujours avec des carnets de commandes à des niveaux inférieurs à l'attendu. Stabilité des effectifs, espérés à la hausse en octobre, malgré les difficultés de recrutement.

Les chefs d'entreprise anticipent une croissance de l'activité plus modérée en octobre.

Progression de l'activité

Activité - Second œuvre

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



Activité encore en hausse en septembre en dépit des tensions sur les carnets de commandes. Repli des effectifs avec des complications pour recruter du personnel qualifié.

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

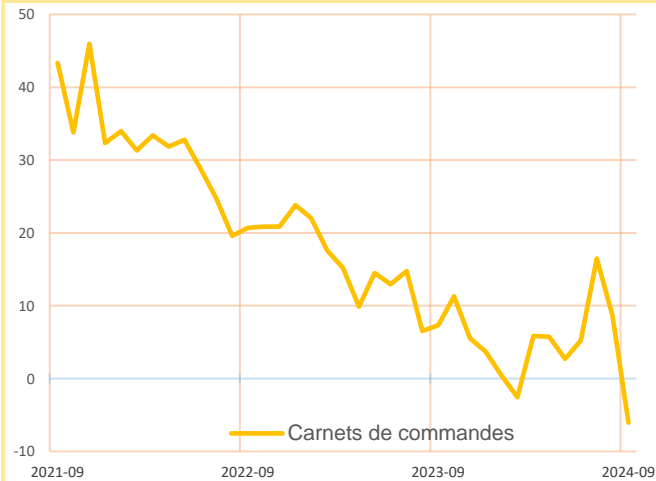
Contraction des effectifs

BÂTIMENT



Dégradation des carnets de commandes

Les carnets de commandes se dégradent nettement et sont désormais à des niveaux inférieurs à l'attendu. Ils sont davantage détériorés dans le gros œuvre (-14,1) que dans le second œuvre (-1,4).

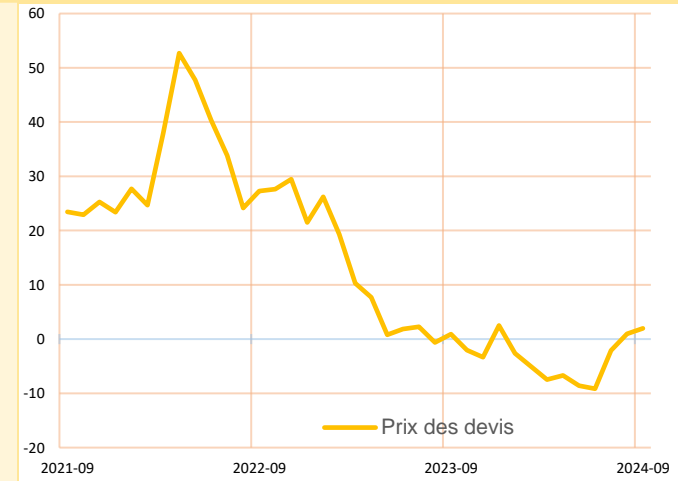


Carnets de commandes - Bâtiment

Stabilisation du prix des devis

Les prix des devis sont toujours globalement stables. Dans le gros œuvre ils sont très légèrement en baisse (-0,8) alors qu'ils connaissent une faible hausse dans le second œuvre (+2,4).





Les chefs d'entreprise envisagent une hausse du prix des devis en octobre.



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 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...*