BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

OCTOBRE 2024

Période de collecte :
du mardi 29 octobre 2024 au mercredi 6 novembre 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

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

PAYS DE LA LOIRE

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 29 octobre et le 6 novembre), l'activité a progressé en octobre dans l'industrie (tirée par l'agroalimentaire et les biens d'équipement), ainsi que de façon toujours ralentie dans les services marchands ; elle est à nouveau en hausse dans le gros œuvre du bâtiment ce mois-ci, en raison du report de chantiers décalés durant les Jeux olympiques (JO). En novembre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité évoluerait peu dans l'industrie et les services marchands, et serait en repli dans le bâtiment. À l'exception notable de l'aéronautique, les carnets de commandes demeurent jugés dégradés dans presque tous les secteurs de l'industrie, réduisant d'autant la visibilité des chefs d'entreprise concernant leur activité dans les prochains mois.

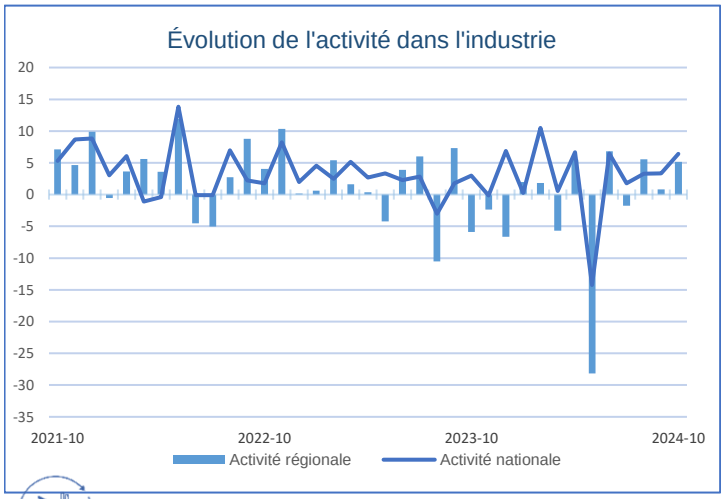
Le retour à la normale en matière de fixation des prix de vente se confirme, notamment dans les services marchands. L'inflation devrait donc rester maîtrisée.

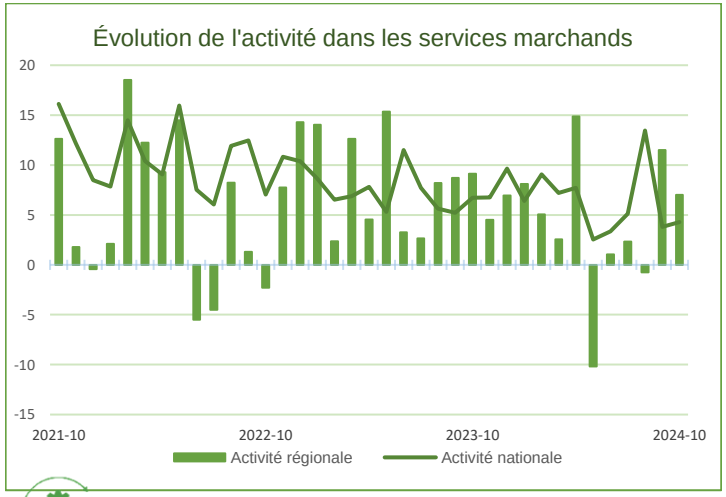
En revanche, notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises demeure relativement élevé dans tous les secteurs, les réponses mettant en avant la situation politique nationale et l'impact des débats fiscaux, ainsi que l'environnement international (élections américaines alors à venir).

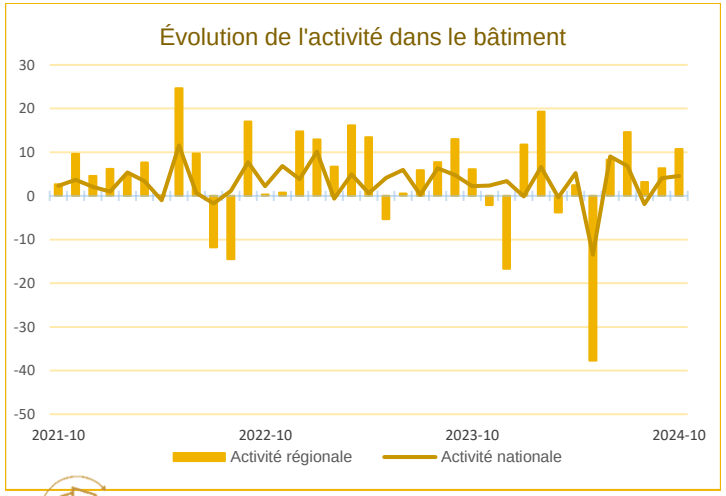
Les difficultés de recrutement se réduisent nettement dans chacun des trois grands secteurs : elles concernent 31 % des entreprises tous secteurs confondus, après 35 % en septembre.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité sous-jacente se maintiendrait sur sa tendance progression légèrement positive au quatrième trimestre. Ceci se traduirait par un niveau du PIB à peu près inchangé par rapport au trimestre précédent, compte tenu du contrecoup de l'effet JO, estimé à – 0,2 point de PIB.

Situation régionale







Source Banque de France

Points Clefs

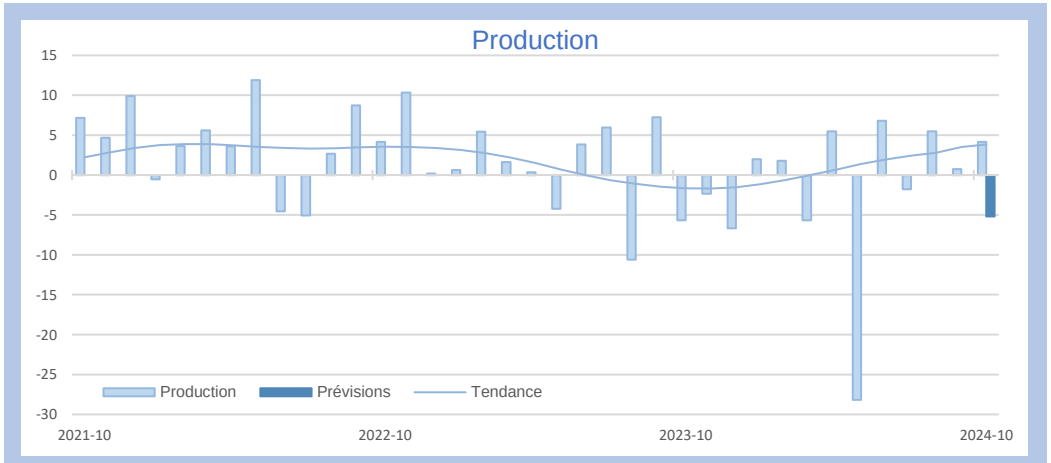
En octobre, la production industrielle régionale se redresse légèrement, portée par le dynamisme du secteur agro-alimentaire. Les carnets de commandes sont toutefois en dessous de leur point d'équilibre. Les effectifs se contractent légèrement. Les chefs d'entreprise envisagent une baisse modérée de la production en novembre.

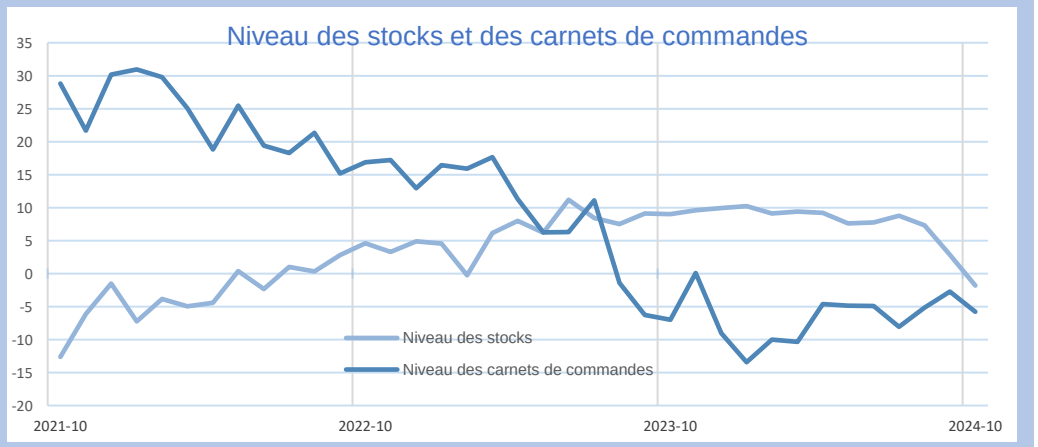
L'activité dans les services marchands se conforte mais cache de fortes disparités entre les secteurs. Les effectifs se stabilisent. Les trésoreries sont légèrement au-dessus du niveau attendu. Les prix sont de nouveau orientés à la hausse. Les chefs d'entreprise anticipent une stabilité de l'activité en novembre.

Dans le bâtiment, l'activité est en progression, aussi bien dans le gros œuvre que dans le second œuvre. Les effectifs se maintiennent, malgré les difficultés persistantes de recrutement. Les carnets de commandes demeurent à des niveaux jugés inférieurs aux attentes. Les chefs d'entreprise prévoient une hausse timide de l'activité en novembre.

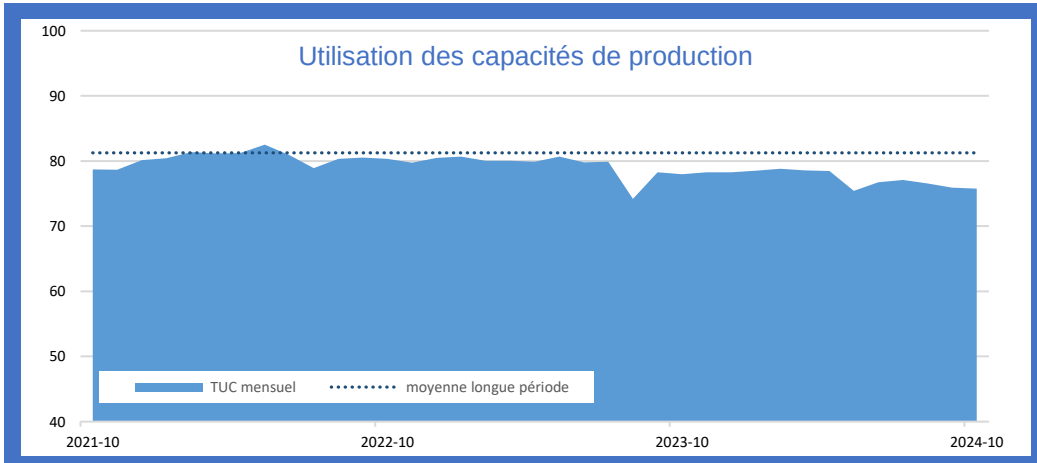
Synthèse de l'Industrie

En octobre, la production industrielle régionale se redresse légèrement, portée par le dynamisme du secteur agro-alimentaire. Les carnets de commandes sont toutefois en dessous de leur point d'équilibre. Les effectifs se contractent légèrement. Les chefs d'entreprise envisagent une baisse modérée de la production en novembre.





INDUSTRIE



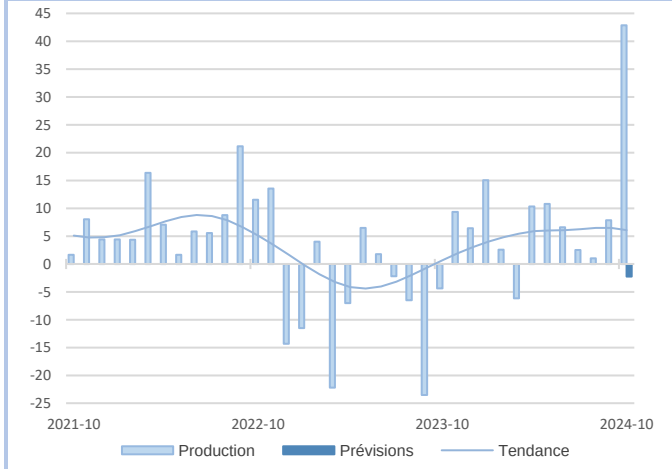
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS

Agroalimentaire

21,3%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2023)



Forte progression de la production et de la demande. Prix globalement orientés à la baisse. Consolidation des effectifs. Carnets de commandes suffisamment étoffés. Trésoreries estimées correctes.

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

Forte hausse de la production

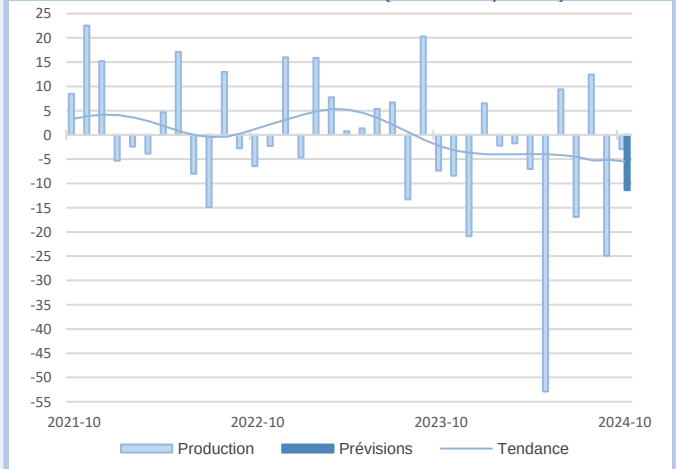
Matériel de transport

14,6%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2023)

Très léger repli de la production. Carnets de commandes globalement bien pourvus, essentiellement dans la filière Autres matériels de transport. Hausse des effectifs. Trésoreries juste à l'équilibre.

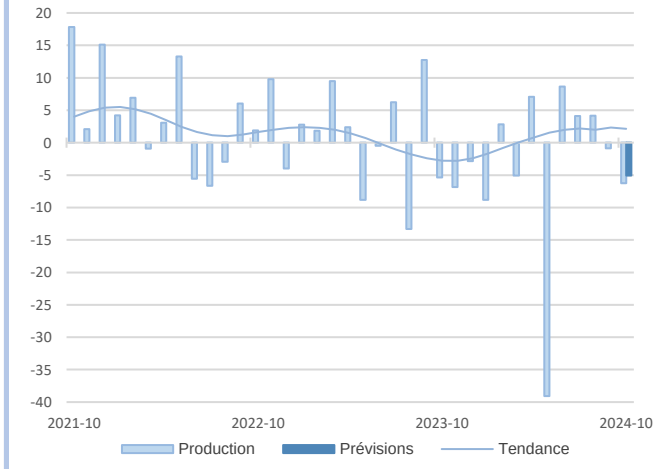
Les chefs d'entreprise prévoient un ralentissement de la production en novembre.

Carnets de commandes consistants



Autres produits industriels

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



Relèvement des prix

Baisse modérée de la production. Légère augmentation des prix. Effectifs en recul. Poursuite de l'érosion des carnets de commandes. Trésoreries en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une nouvelle contraction de la production en novembre.

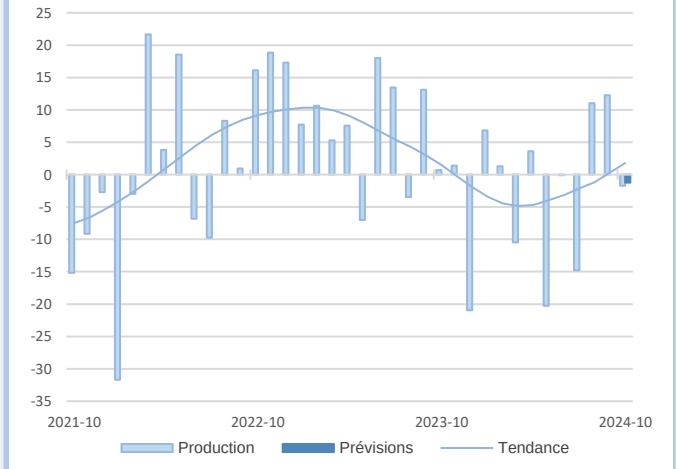
Équipements électriques et électroniques, autres machines

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

Stabilité de la production

Production étale mais disparités entre les filières. Légère hausse du prix des matières premières, non répercutée sur le prix des produits finis. Effectifs constants. État des carnets de commandes préoccupant dans certaines filières (machines agricoles notamment).

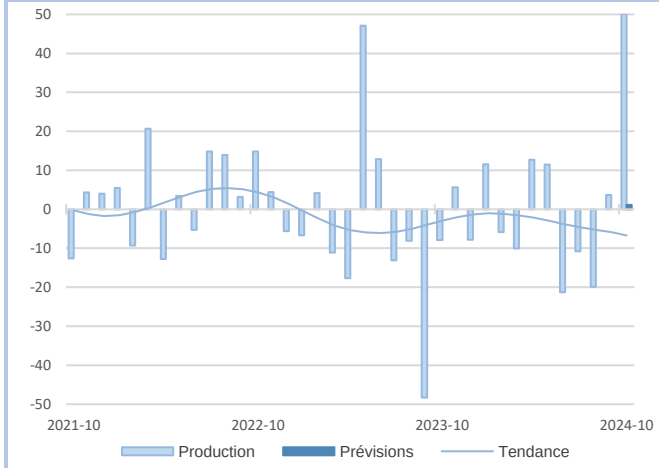
Les chefs d'entreprise anticipent une quasi-stabilité de la production en novembre.



Agroalimentaire

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

Transformation de la viande



Forte hausse de la production et de la demande, poussée par les promotions et la période des fêtes de fin d'année. Poursuite de la baisse des prix des matières premières (bovins, porc) avec répercussion sur les prix de vente. Carnets de commandes encore insuffisamment garnis. Trésoreries légèrement tendues.

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

Net rebond de la production

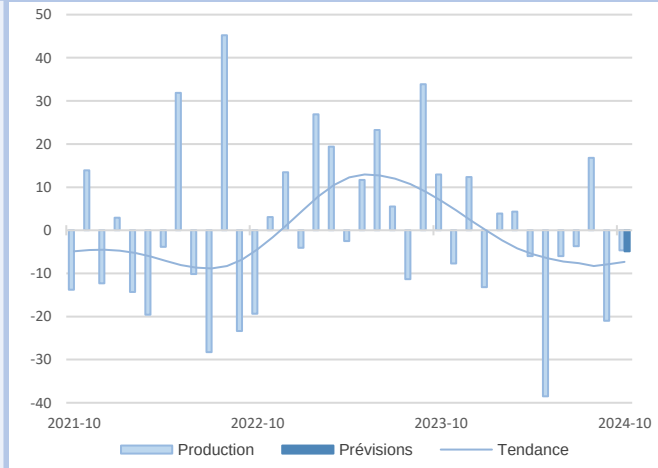
Automobile

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

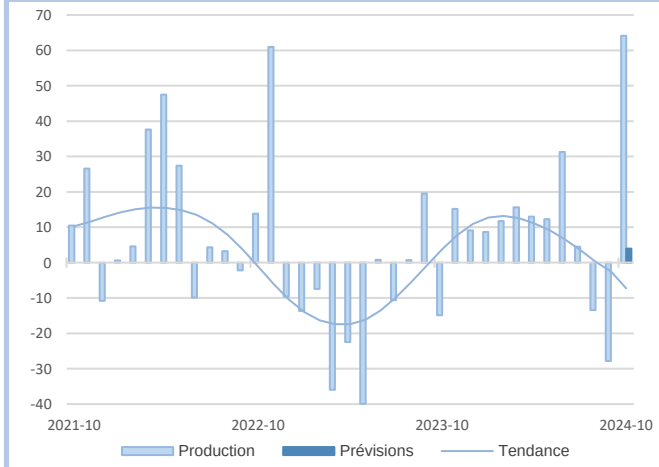
Léger repli de la production et demande atone. Effectifs de nouveau revus à la baisse. Carnets de commandes très en dessous des attentes. Trésoreries estimées équilibrées.

Les chefs d'entreprise envisagent un tassement de la production en novembre.

Carnets de commandes étroits



Matériel de transport



Demande soutenue

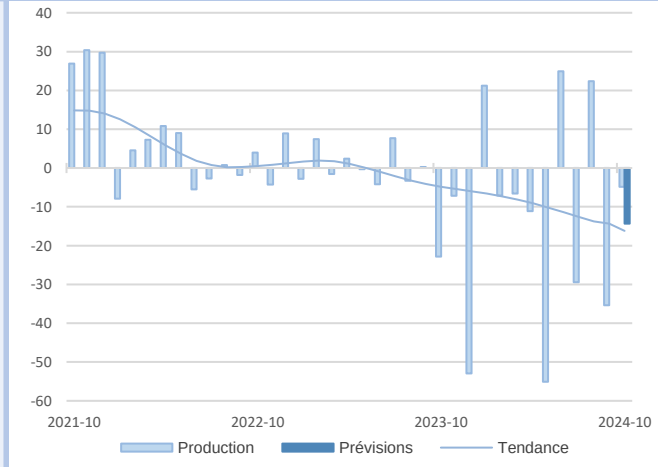
Forte reprise de la production, portée par les promotions du mois et la demande des produits pour les fêtes de fin d'année. Augmentation des prix des matières premières (beurre, chocolat). Recrutements importants. Carnets de commandes confortables. Trésoreries conformes aux attentes.

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

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

Boulangerie, pâtisserie, pâtes

Consolidation des effectifs



Baisse modérée de la production. Contraction des prix des produits finis. Carnets de commandes toujours très étoffés hormis dans la filière du nautisme. Poursuite du renforcement des effectifs. Trésoreries convenables.

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

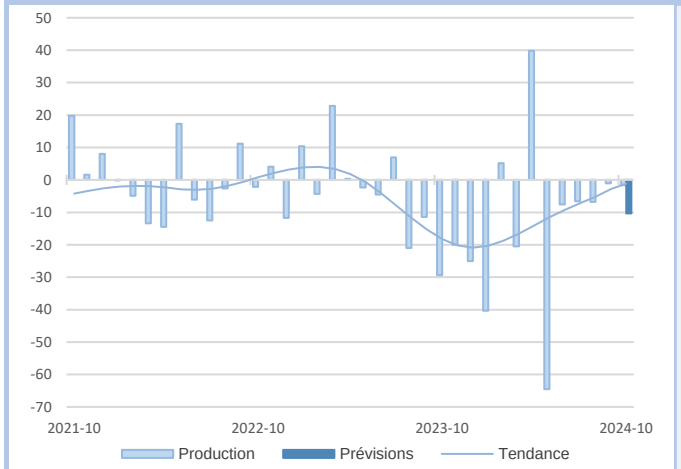
Autres matériels de transport

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. Contraction de la demande, surtout dans la filière du plastique. Effectifs revus à la baisse (intérims non reconduits, départs non remplacés). Carnets de commandes peu consistants. Trésoreries conformes aux attentes.

Le chefs d'entreprise anticipent une baisse de la production en novembre.

Demande insuffisante

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

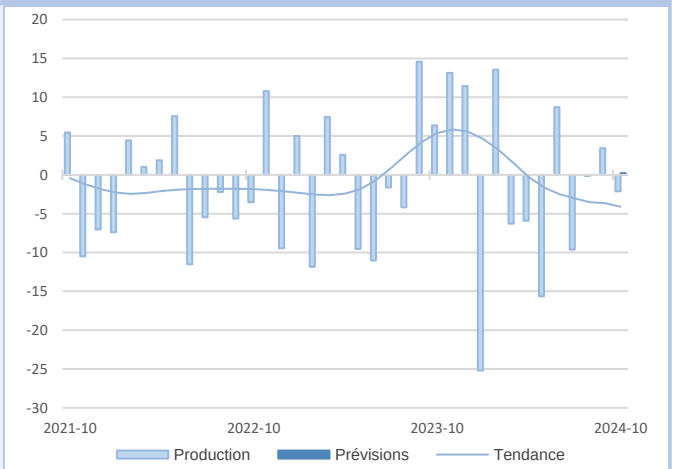
31,4%

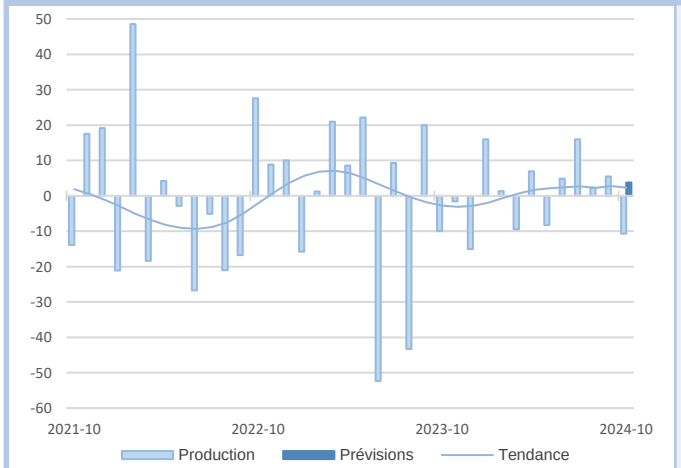
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Production en très légère baisse. Maintien des prix. Érosion des effectifs. Carnets de commandes insuffisamment garnis hormis dans la filière mécanique. Trésoreries estimées légèrement inférieures aux attentes.

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

Effritement des effectifs





Ralentissement de la production

Repli de la production hormis dans la filière du travail du bois. Hausse du prix des matières premières, répercutée sur le prix des produits finis. Effectifs en forte baisse. Carnets de commandes étroits. Trésoreries estimées équilibrées.

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

12,2%

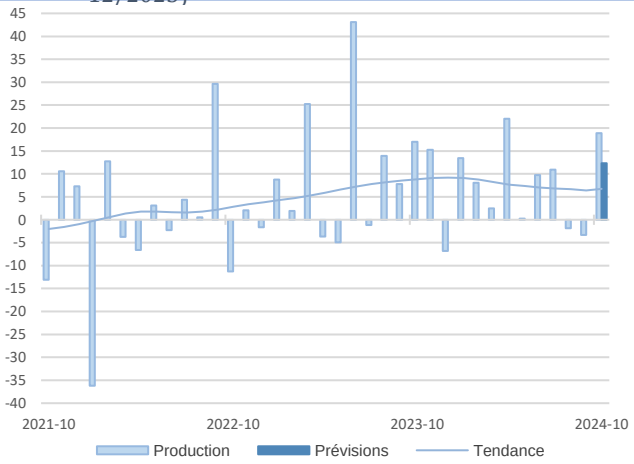
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

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



Forte augmentation de la production et retour de la demande y compris à l'export. Carnets de commandes confortables. Stabilité des prix. Effectifs confortés. Trésoreries correctes.

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

Reprise de la demande

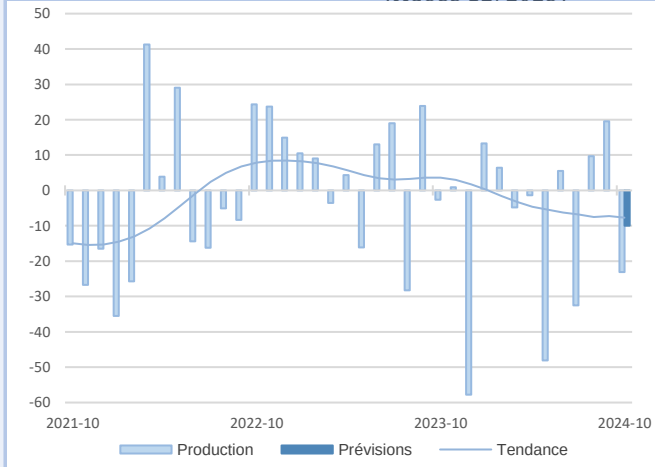
Machines et équipements

Chute de la production. Baisse des effectifs par moindre recours aux intérimaires. Diminution sensible du prix des produits finis. Carnets de commandes très en-deçà de l'attendu, surtout dans le machinisme agricole.

Les chefs d'entreprise prévoient un nouveau tassement de la production en novembre.

Net repli de la production

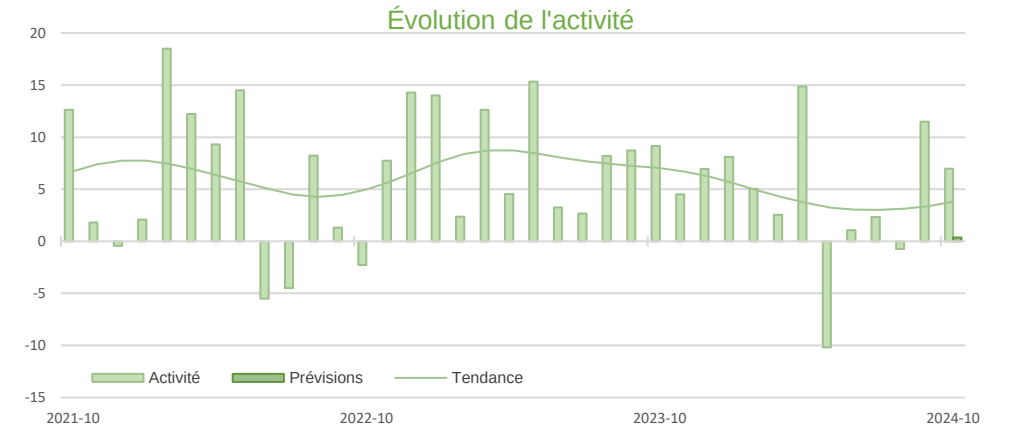
51,2%
Part des effectifs dans équipements électriq, électro et autres machines (ACOSS 12/2023)

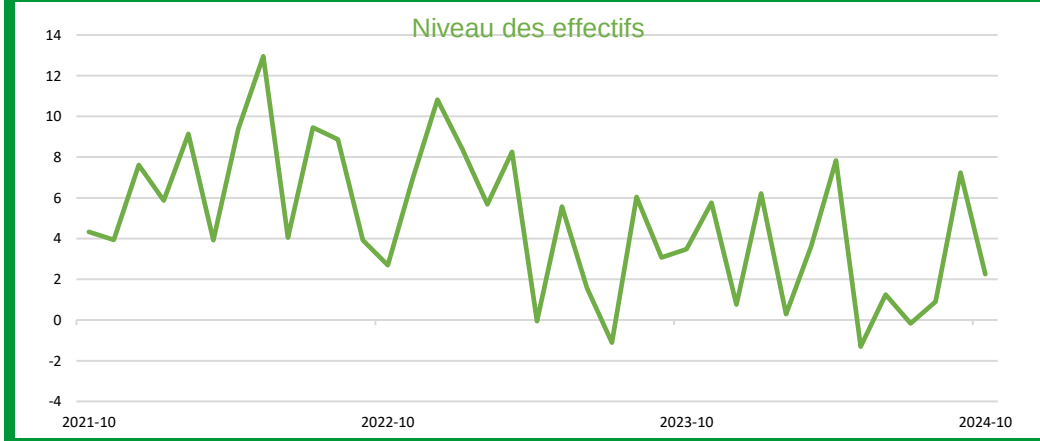


Équipements électriques et électroniques, autres machines

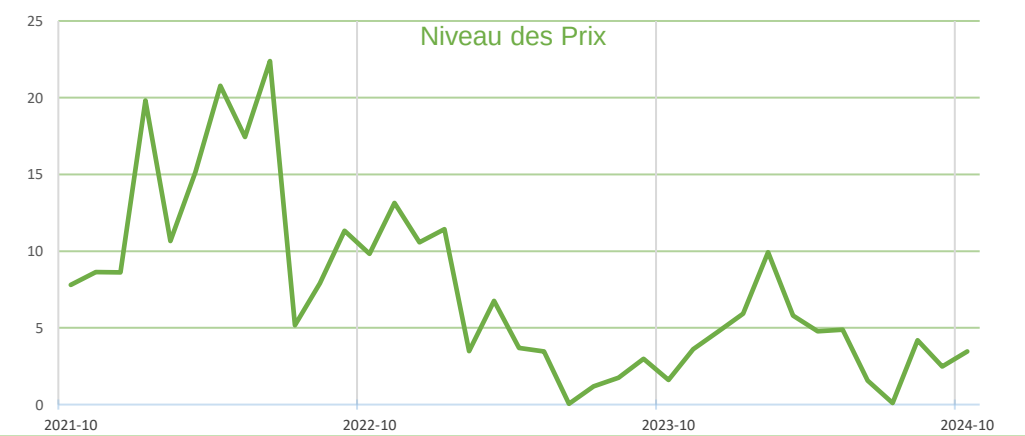
Synthèse des services marchands

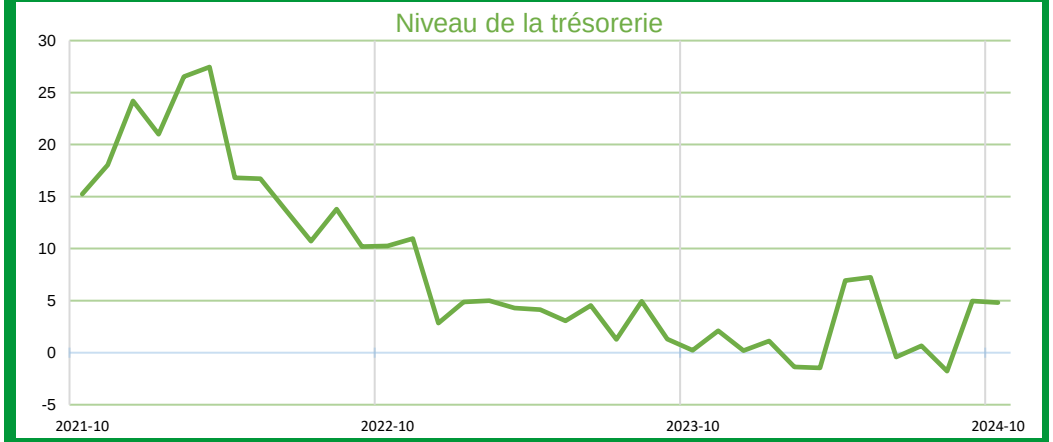
En octobre, l'activité dans les services marchands se conforte mais cache de fortes disparités entre les secteurs. Les effectifs se stabilisent. Les trésoreries sont légèrement au-dessus du niveau attendu. Les prix sont de nouveau orientés à la hausse. Les chefs d'entreprise anticipent une stabilité de l'activité en novembre.





SERVICES MARCHANDS





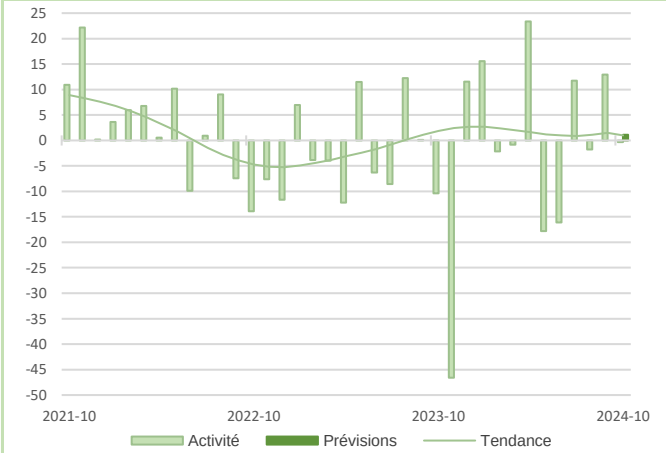
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

SERVICES MARCHANDS

Transports et entreposage

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



Activité stabilisée et demande présente mais moins animée que le mois dernier. Maintien des effectifs malgré la persistance des problèmes de recrutement. Trésoreries convenables. Prix orientés à la baisse.

Les chefs d'entreprise prévoient une continuité de l'activité en novembre.

Trésoreries satisfaisantes

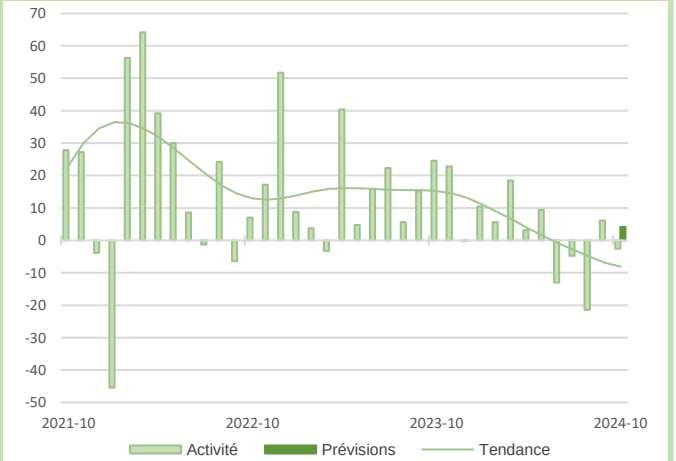
Hébergement et restauration

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

Petit ralentissement de l'activité dû aux vacances scolaires. Maintien des prix. Très légère hausse des effectifs. Trésoreries toujours en dessous des attentes.

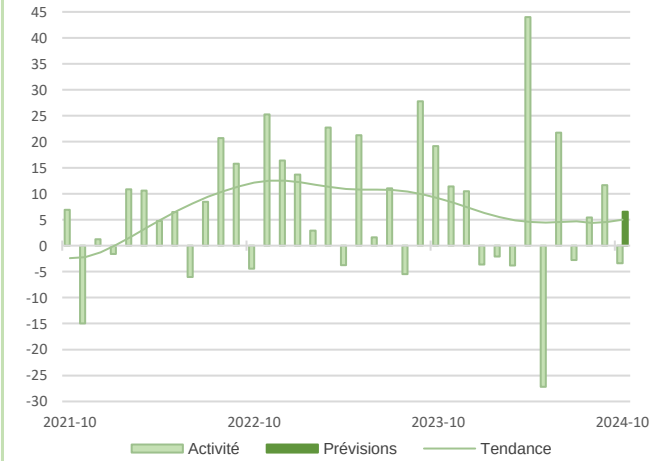
Les chefs d'entreprise s'orientent vers une timide reprise de l'activité.

Effectifs stabilisés



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

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



Attentisme du secteur

Très légère baisse de l'activité, du fait d'un repli de la demande, en particulier pour les entreprises dépendant des secteurs bâtiment/immobilier. Relèvement modéré des prix. Poursuite des recrutements. Trésoreries estimées à l'équilibre.

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

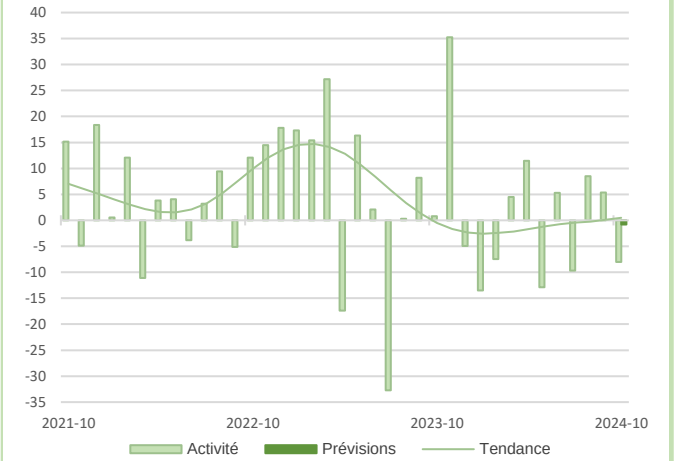
Services administratifs et de soutien

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

Activité en repli

Recul de l'activité hormis dans la filière du nettoyage. Prix stabilisés. Repli des effectifs excepté dans la filière de location de véhicules. Trésoreries fragilisées.

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

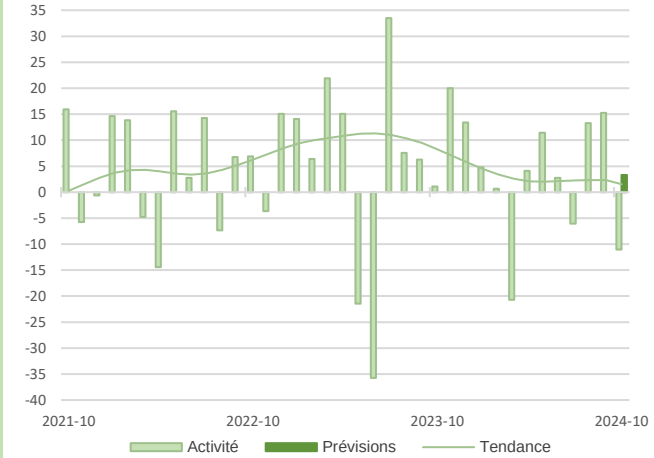


SERVICES MARCHANDS

4,5%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Réparation automobile



Repli de l'activité. Poursuite de l'augmentation des prix. Difficultés d'approvisionnement en pièces détachées toujours présentes. Réduction des effectifs. Trésoreries stabilisées.

Les chefs d'entreprise envisagent une timide reprise de l'activité.

Renchérissement des prix

Information et communication

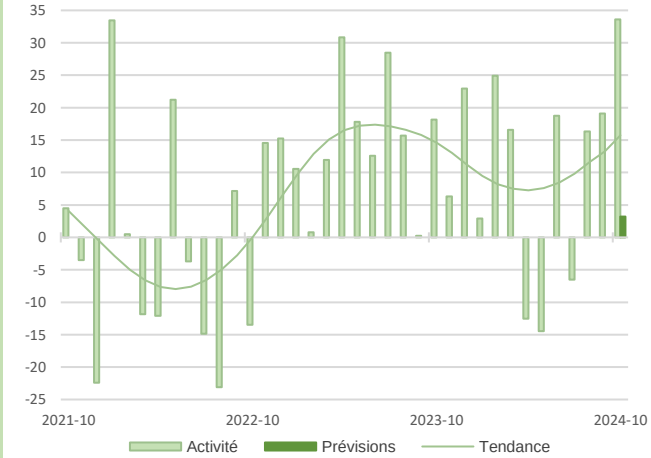
16,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Activité en très forte progression. Demande également très soutenue. Renforcement des effectifs, facilité par des profils disponibles intéressants. Trésoreries confortables.

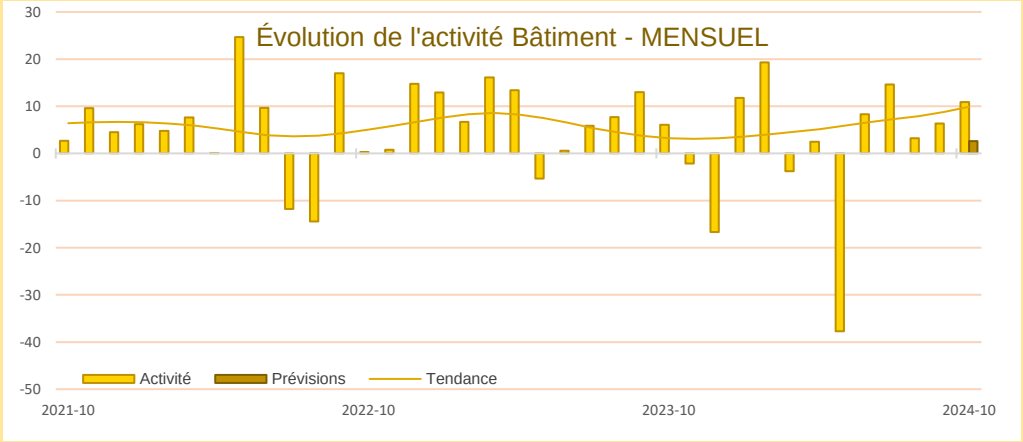
Les chefs d'entreprises prévoient une légère hausse de l'activité en novembre.

Très nette augmentation de l'activité



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En octobre, l'activité du bâtiment est en progression, aussi bien dans le gros œuvre que dans le second œuvre. Les effectifs se maintiennent, malgré les difficultés persistantes de recrutement. Les carnets de commandes demeurent à des niveaux jugés inférieurs aux attentes. Les chefs d'entreprise anticipent une hausse timide de l'activité en novembre.



CONSTRUCTION

L'activité s'améliore en octobre dans les deux secteurs.

Les carnets de commandes demeurent à des niveaux jugés inférieurs aux attentes.

Les effectifs se maintiennent, malgré les difficultés persistantes de recrutement.

Les prix des devis restent stables.

Les chefs d'entreprise anticipent une timide hausse de l'activité en novembre portée uniquement par le second œuvre.

CONSTRUCTION

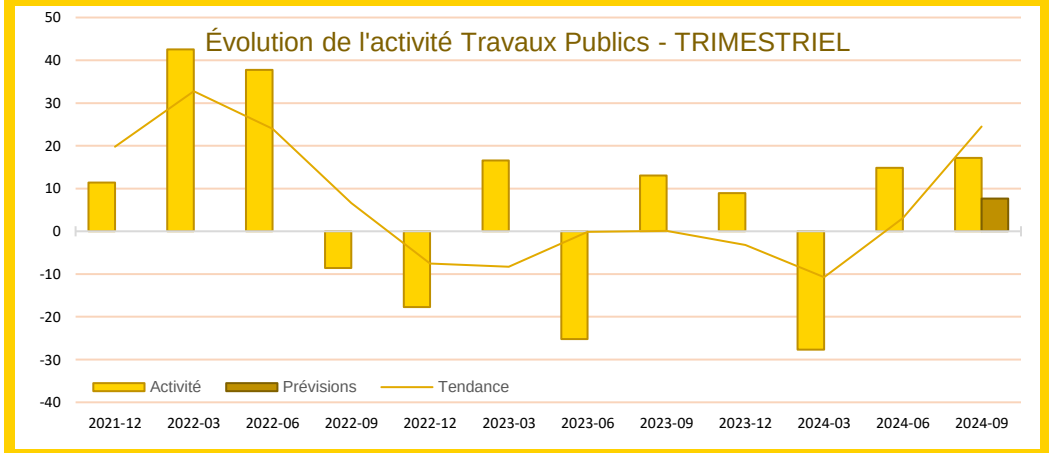
L'activité dans les travaux publics continue de progresser au 3ème trimestre.

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.



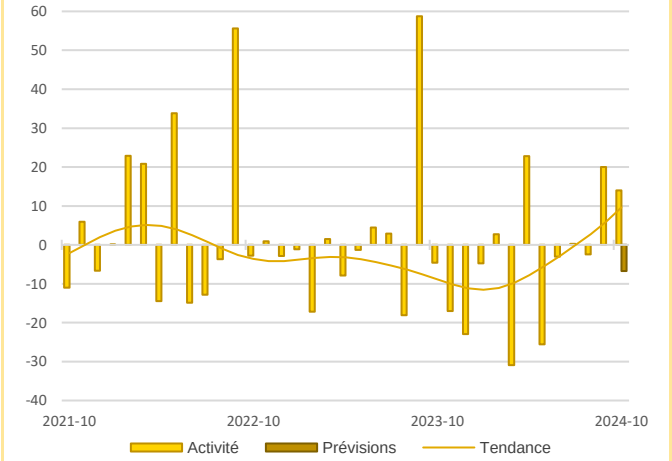
Source Banque de France – CONSTRUCTION

BÂTIMENT

18,4%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)

Activité - Gros œuvre



Nouvelle croissance de l'activité en octobre (report de chantiers), en dépit des bas niveaux des carnets de commandes. Stabilité des effectifs, espérés à la hausse en novembre, malgré les difficultés continues de recrutement.

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

Progression de l'activité

Activité - Second œuvre

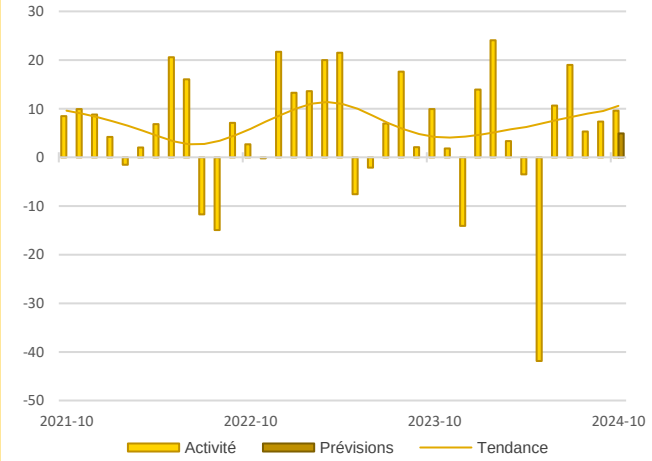
62,2%

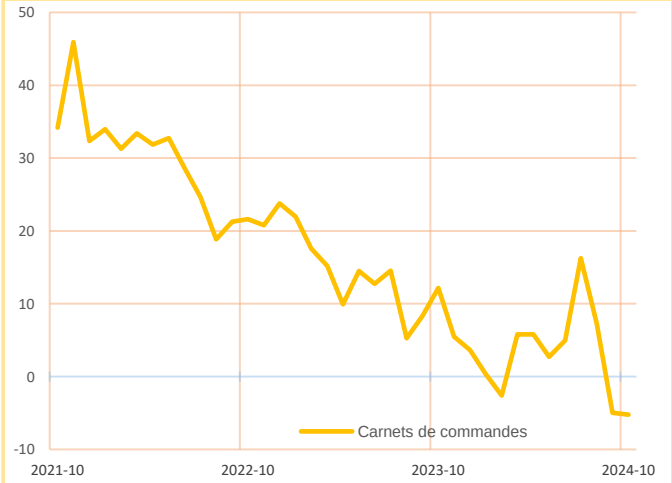
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)

Activité de nouveau à la hausse en octobre avec des carnets de commandes stabilisés. Très légère augmentation des effectifs avec le problème récurrent pour recruter du personnel qualifié.

Les chefs d'entreprise prévoient une augmentation de l'activité plus modérée en novembre.

Consolidation des effectifs





Carnets de commandes insuffisamment garnis

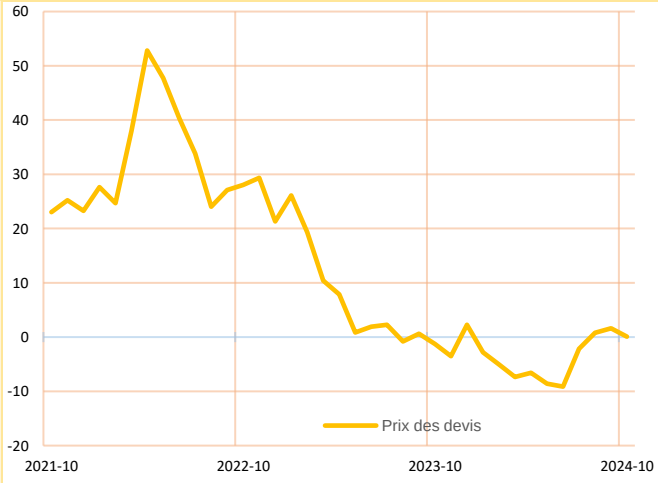
Les carnets de commandes sont globalement toujours à des niveaux inférieurs aux attentes, mais de manière variable selon les secteurs. Ils sont nettement en dessous des espérances dans le gros œuvre (-21,1) alors qu'ils sont juste à l'attendu dans le second œuvre (+2,1).

Carnets de commandes - Bâtiment

Stabilisation des prix des devis

Les prix des devis sont globalement stables. Ils sont en très légère baisse dans le gros œuvre (-1,2).

Les chefs d'entreprise envisagent un maintien des prix des devis en novembre.



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

Mentions légales

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…*

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME
PAYS DE LA LOIRE