

# TENDANCES RÉGIONALES

NOVEMBRE 2024

Période de collecte :

du mercredi 27 novembre 2024 au mercredi 4 décembre 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 qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 novembre et le 4 décembre), l'activité a progressé en novembre dans les services marchands et a peu évolué dans l'industrie et le bâtiment. En décembre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité continuerait de progresser modérément dans les services marchands, tandis qu'elle se replierait légèrement dans l'industrie et de manière plus marquée dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent dans l'ensemble peu garnis. Ils sont jugés faibles dans tous les secteurs de l'industrie, hormis l'aéronautique.

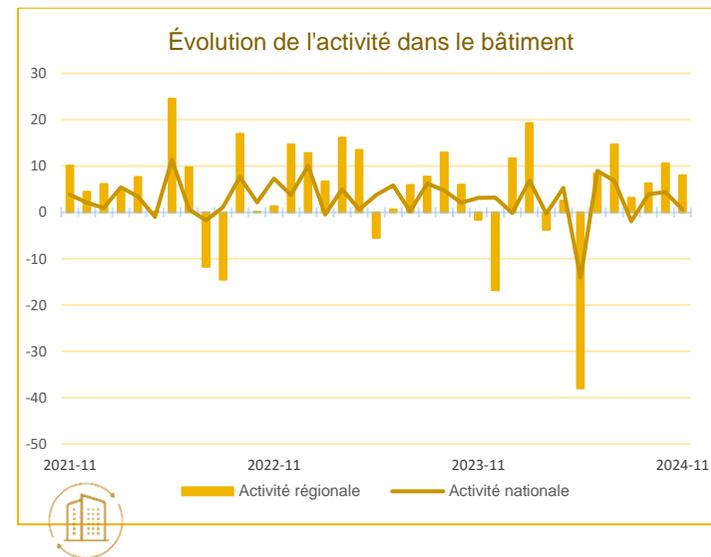
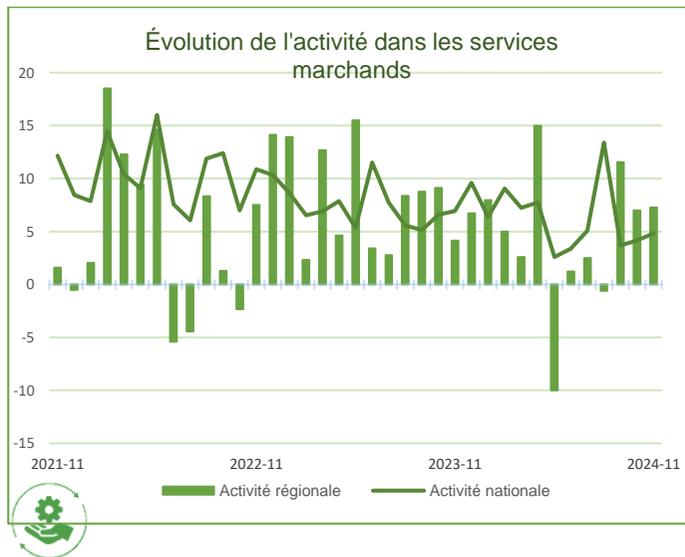
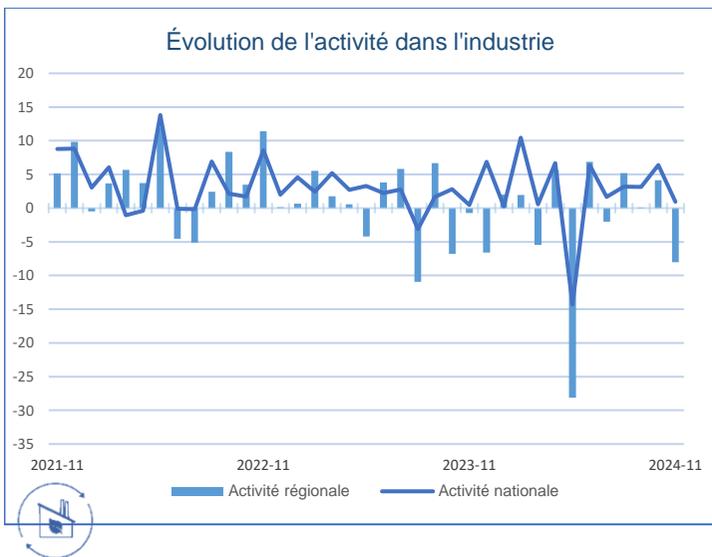
Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises monte dans les trois secteurs. Il atteint son niveau le plus haut depuis deux ans dans l'industrie et dans le bâtiment : les réponses mettent surtout en avant le climat d'incertitude sur les orientations de politique nationale.

La modération en matière de fixation des prix de vente se poursuit, en dépit d'un contexte de légère hausse des prix des matières premières selon les industriels.

Les difficultés de recrutement restent quasi stables : elles concernent globalement 32 % des entreprises tous secteurs confondus, après 31 % en octobre.

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 de progression légèrement positive au quatrième trimestre. Cela se traduirait par une stabilité du PIB par rapport au trimestre précédent, compte tenu du contrecoup de l'effet des Jeux olympiques et paralympiques (JOP), estimé à 0,2 point de PIB.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

En novembre, la production industrielle se replie hormis dans deux filières : automobile et fabrication de produits informatiques-électroniques. Les carnets de commandes se tendent. Les effectifs se maintiennent. Les chefs d'entreprise envisagent une stabilité de la production en décembre.

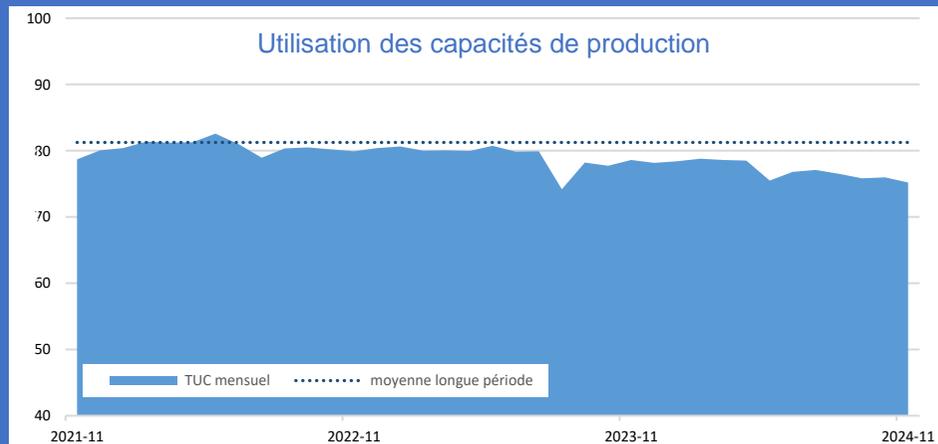
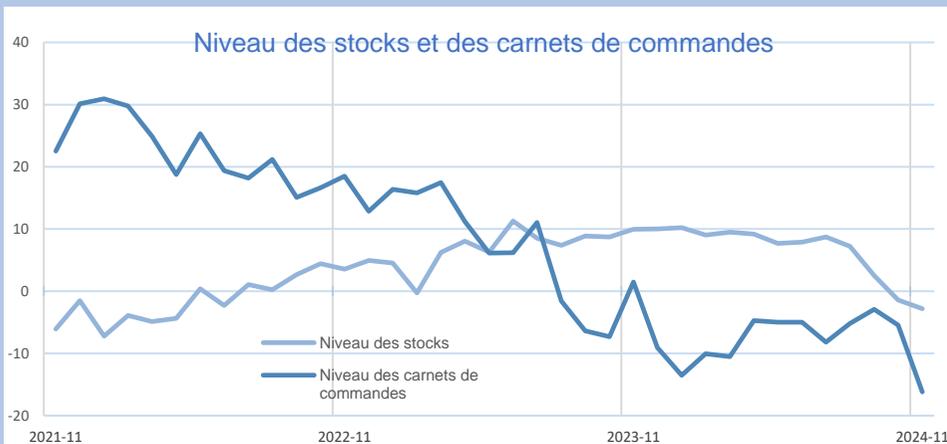
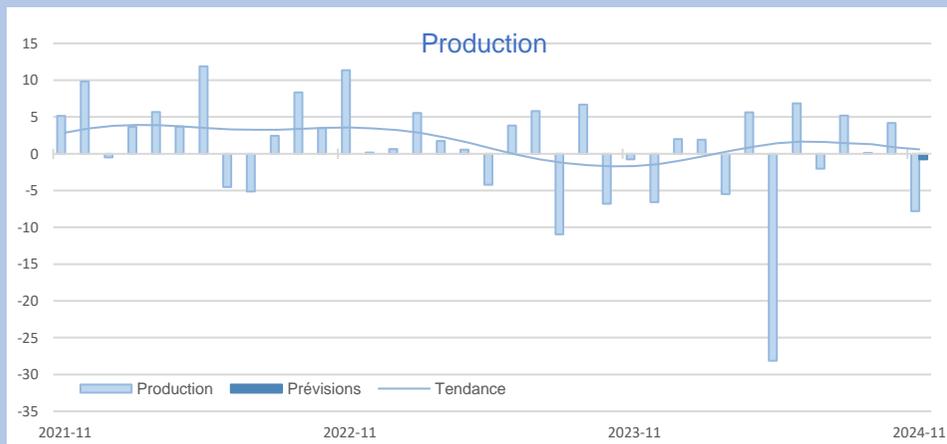
L'activité dans les services marchands progresse de nouveau sauf dans le secteur des transports-entrepasage. Les effectifs se confortent. Les trésoreries demeurent à l'équilibre. Les chefs d'entreprise anticipent une hausse timide de l'activité en décembre.

Dans le bâtiment, l'activité continue de croître, de manière plus marquée dans le second œuvre. Les carnets de commandes stagnent à des niveaux jugés inférieurs aux attentes. Les prix des devis sont en baisse. Les chefs d'entreprise s'orientent vers une nouvelle hausse de l'activité en décembre.



## Synthèse de l'Industrie

En novembre, la production industrielle se replie hormis dans deux filières : automobile et fabrication de produits informatiques-électroniques. Les carnets de commandes se tendent. Les effectifs se maintiennent. Les chefs d'entreprise envisagent une stabilité de la production en décembre.

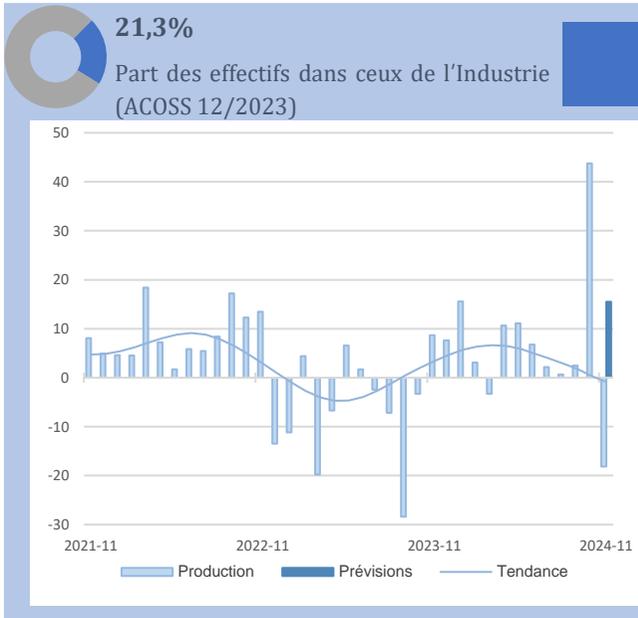


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS

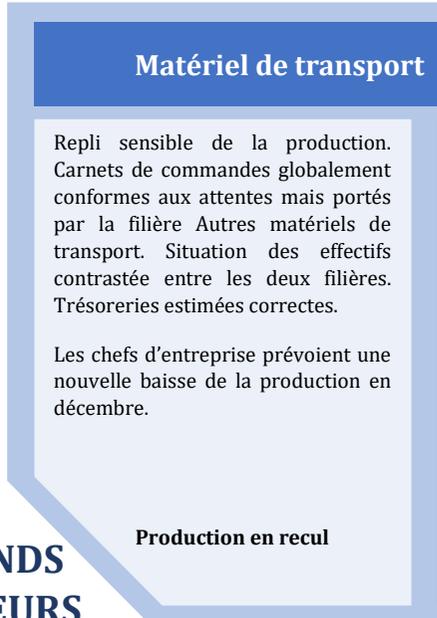


**Agroalimentaire**

Production et demande en baisse avec de fortes disparités sectorielles. Prix des matières premières en hausse sans répercussion sur les prix de vente. Recrutements dynamiques. Trésoreries au niveau attendu.

Les chefs d'entreprise anticipent une hausse sensible de la production en décembre.

**Consolidation des effectifs**

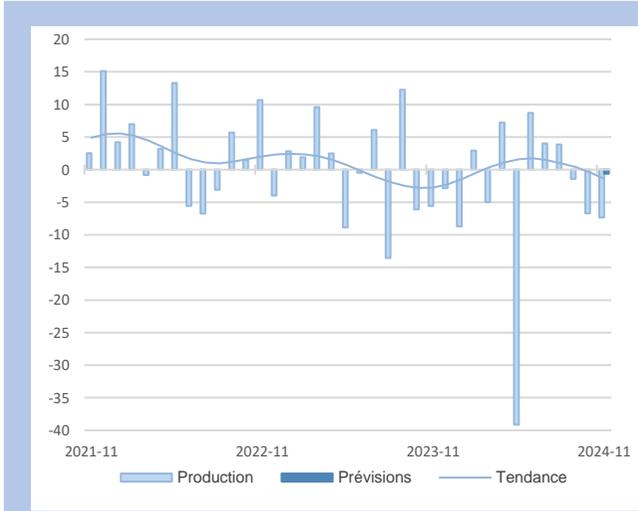


**Matériel de transport**

Repli sensible de la production. Carnets de commandes globalement conformes aux attentes mais portés par la filière Autres matériels de transport. Situation des effectifs contrastée entre les deux filières. Trésoreries estimées correctes.

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

**Production en recul**

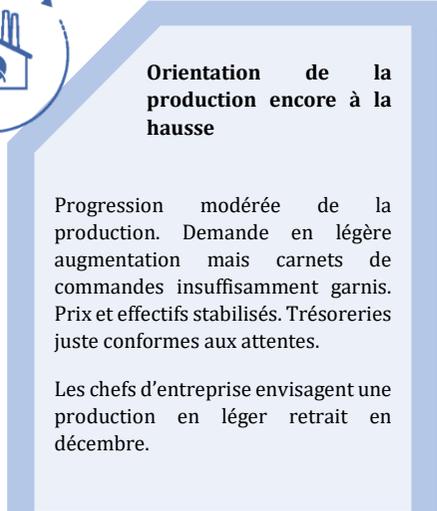


**Autres produits industriels**

**Demande insuffisante**

Contraction de la production et de la demande y compris à l'export. Maintien des prix. Légère baisse des effectifs. Carnets de commandes largement en dessous des attentes. Trésoreries à peine à l'équilibre.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une stabilité de la production en décembre.

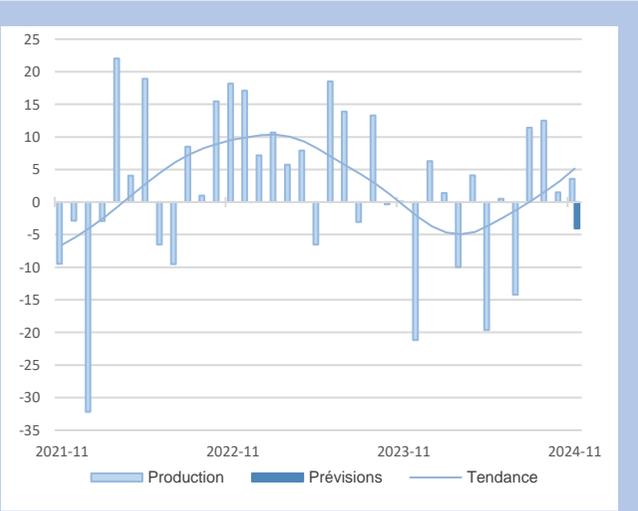


**Équipements électriques et électroniques, autres machines**

**Orientation de la production encore à la hausse**

Progression modérée de la production. Demande en légère augmentation mais carnets de commandes insuffisamment garnis. Prix et effectifs stabilisés. Trésoreries juste conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise envisagent une production en léger retrait en décembre.

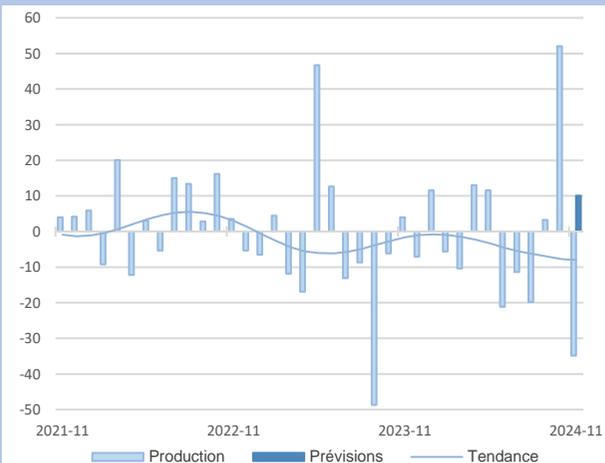


**16,4%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2023)

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

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

### Transformation de la viande



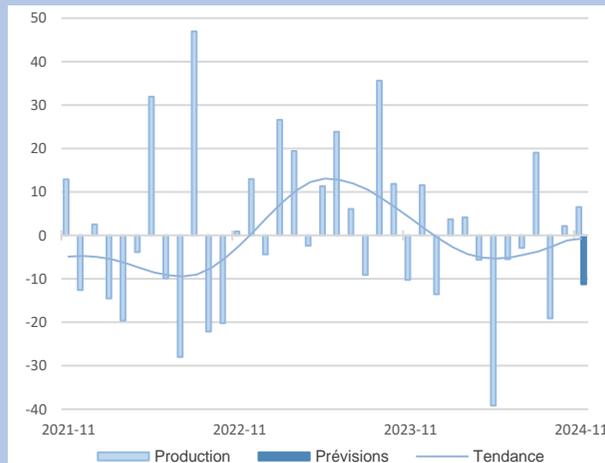
Forte baisse de la production sous l'effet d'une demande en repli (incertitudes politiques, barrières douanières à l'export). Resserrement des prix de vente. Renfort des effectifs pour faire face à la période des fêtes. Trésoreries en dessous des attentes.

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

**Fort recul de la demande**

### Automobile

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

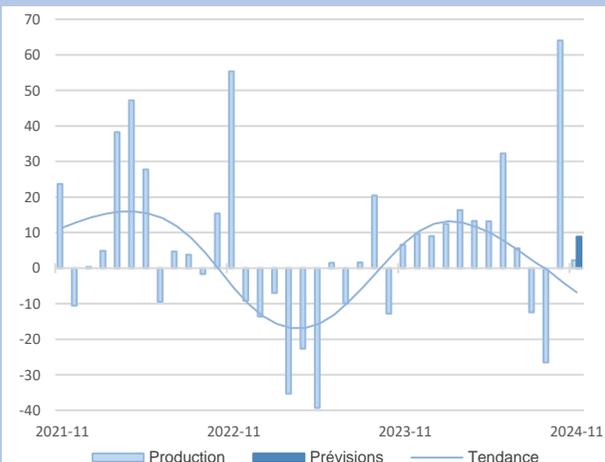


Léger rebond de la production malgré une stagnation de la demande. Nouvelle contraction des effectifs. Carnets de commandes toujours étroits. Trésoreries estimées conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient un recul de la production en décembre.

**Carnets de commandes peu garnis**

## Agroalimentaire



**Augmentation du prix des matières premières**

Progression modeste de la production. Relèvement sensible du prix des matières premières (lait, huile de tournesol, amandes, beurre) mais moindre répercussion sur les prix de vente. Recrutements très dynamiques. Légères tensions de trésorerie.

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

**Effectifs renforcés**

Net repli de la production (effet calendaire marqué ce mois). Détente des prix des matières premières. Poursuite des recrutements. Carnets de commandes étoffés sauf dans la filière du nautisme. Trésoreries estimées confortables.

Les chefs d'entreprise tablent sur une légère baisse de la production en décembre.

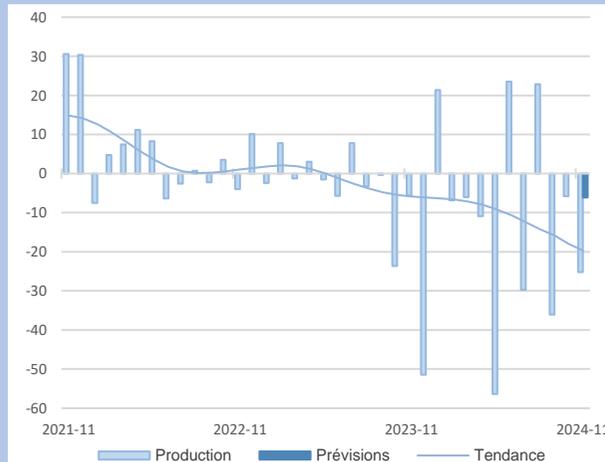
## Matériel de transport

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

### Boulangerie, pâtisserie, pâtes

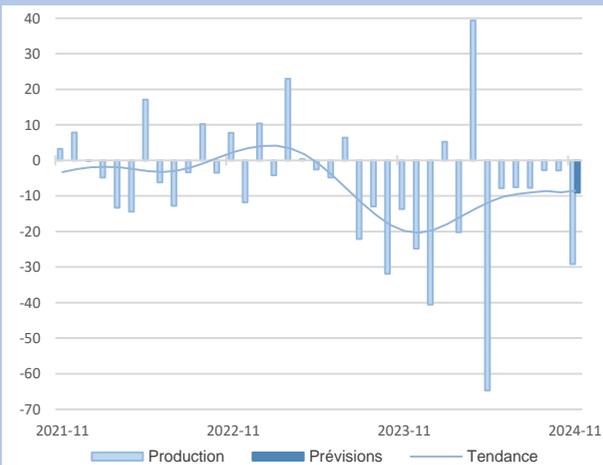
### Autres matériels de transport

**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



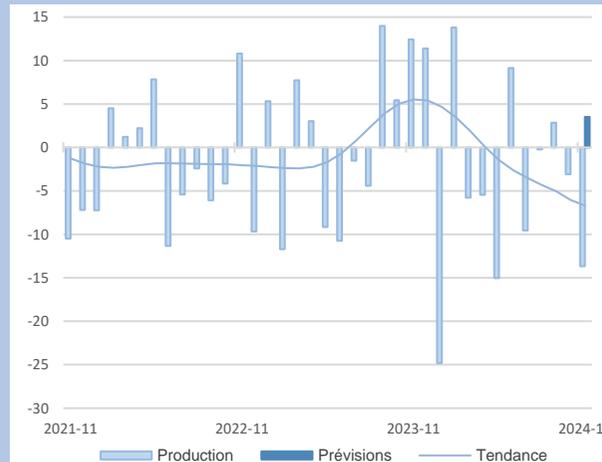
Chute de la production et de la demande. Stabilité des prix et des effectifs. Carnets de commandes très peu fournis. Trésoreries légèrement tendues.

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

**Demande en net retrait**

### Métallurgie et fabrication de produits métalliques

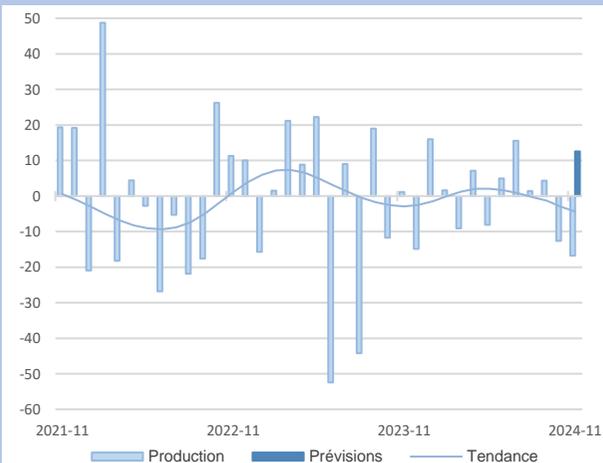
**31,4%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Recul de la production hormis dans la filière de fabrication de structures métalliques. Baisse du prix des matières premières avec répercussion sur le prix des produits finis. Carnets de commandes très peu consistants. Trésoreries fragilisées.

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

**Carnets de commandes étroits**



### Repli de la production

Production de nouveau en baisse mais rebond de la demande pour la filière du carton. Légère baisse du prix des matières premières (papier notamment). Contraction des effectifs. Carnets de commandes insuffisamment garnis. Trésoreries conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise anticipent une hausse de la production en décembre.

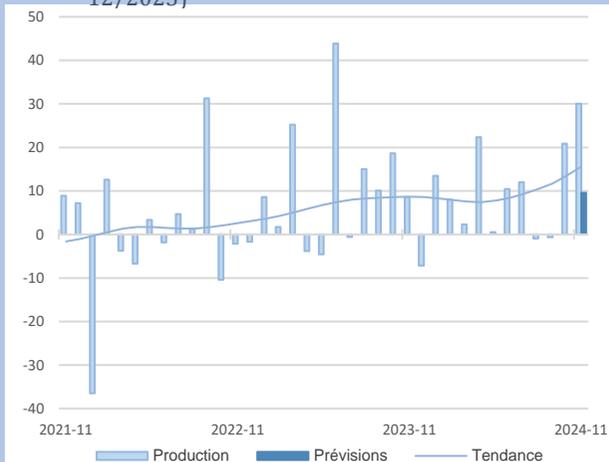
**12,2%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

### 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



Production en très nette progression. Malgré un bond de la demande en particulier à l'international, carnets de commandes juste corrects. Légère hausse des prix. Effectifs stabilisés, même si turnover constaté sur certains profils. Trésoreries tendues.

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

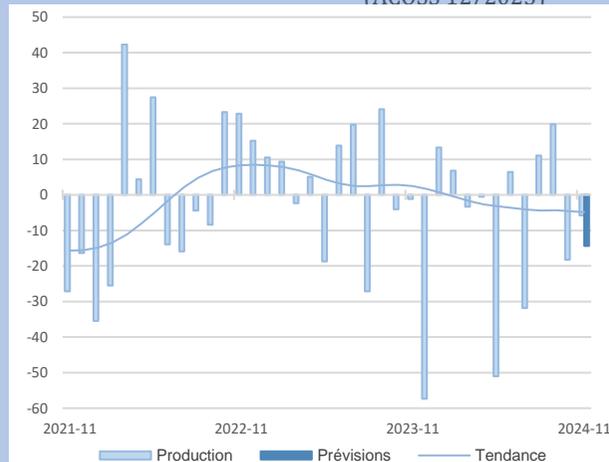
### Machines et équipements

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

Production de nouveau en baisse, mais rebond de la demande, tirée par l'export. Carnets de commandes toutefois trop courts. Difficultés de recrutement persistantes. Légère contraction des prix des produits finis.

Les chefs d'entreprise envisagent un repli de la production en décembre.

Léger rebond de la  
demande



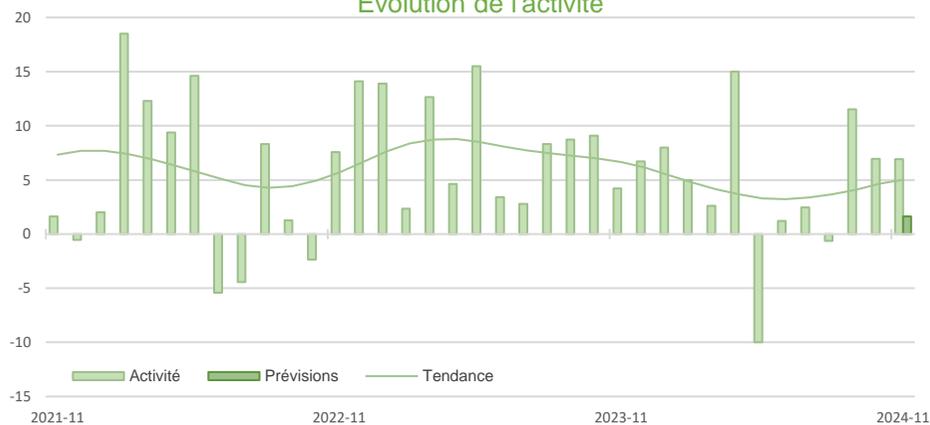
## Équipements électriques et électroniques, autres machines



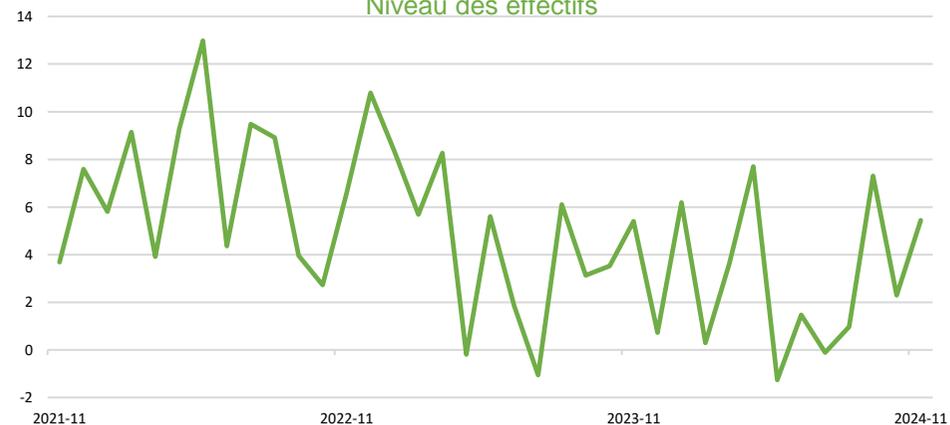
## Synthèse des services marchands

En novembre, l'activité dans les services marchands progresse de nouveau hormis dans le secteur des transports-entreposage. Les effectifs se confortent. Les trésoreries demeurent à l'équilibre. Les chefs d'entreprise anticipent une hausse timide de l'activité en décembre.

Évolution de l'activité



Niveau des effectifs



Niveau des Prix



Niveau de la trésorerie



Source Banque de France – SERVICES

SERVICES MARCHANDS

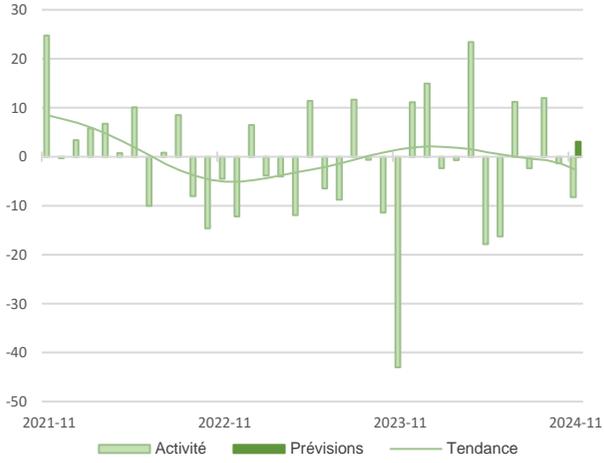
SERVICES MARCHANDS

**SERVICES MARCHANDS**



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

**Transports et entreposage**



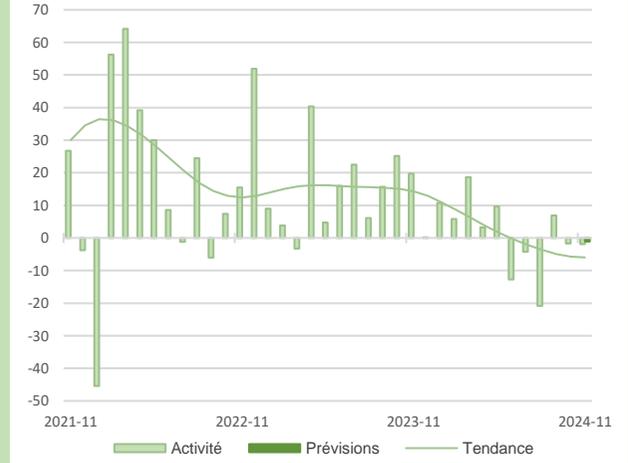
Repli de l'activité en novembre avec une demande stabilisée. Légère érosion des effectifs en lien avec les difficultés pour recruter des chauffeurs. Augmentation des prix, attendus de nouveau à la hausse en décembre. Trésoreries correctement garnies.

Les chefs d'entreprise anticipent un timide rebond de l'activité en décembre.

**Renchérissement des prix**

**Hébergement et restauration**

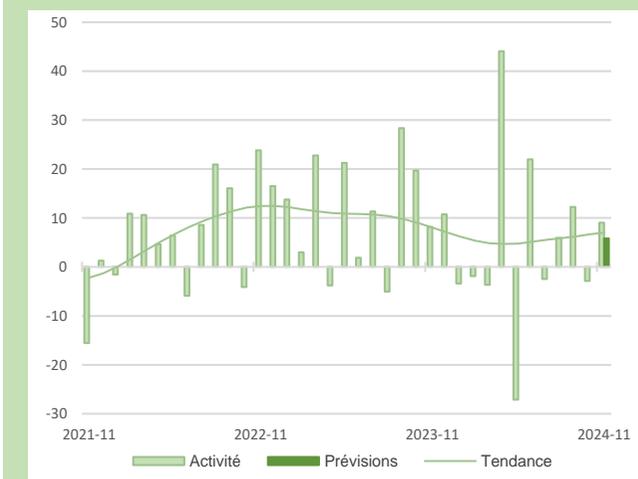
**18,1%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



Tassement de l'activité, impactée par l'attente des fêtes de fin d'année. Prix stationnaires. Léger renforcement des effectifs. Trésoreries au niveau attendu.

Les chefs d'entreprise envisagent une stabilité de l'activité en décembre.

**Consolidation des effectifs**



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

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

**Reprise de l'activité**

Activité en progression (dans le secteur de l'ingénierie notamment) malgré une demande peu dynamique. Maintien des effectifs. Légère augmentation des prix. Niveaux de trésoreries corrects.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une hausse modérée de l'activité en décembre.

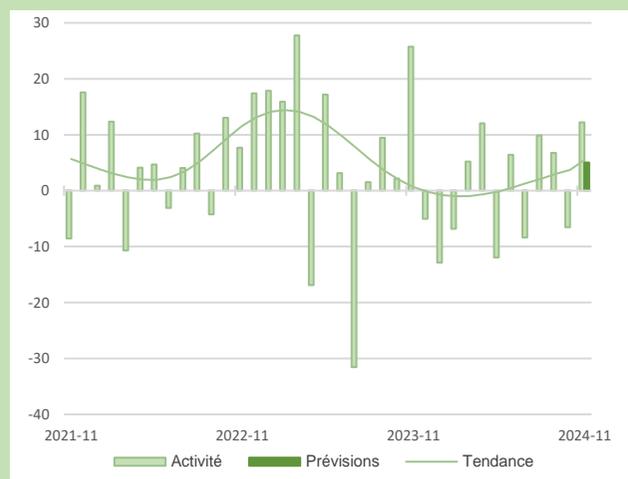
**Légères tensions de trésorerie**

Rebond de l'activité (sauf dans les agences d'intérim). Reprise des recrutements. Renchérissement timide des prix. Trésoreries toujours en dessous des attentes.

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

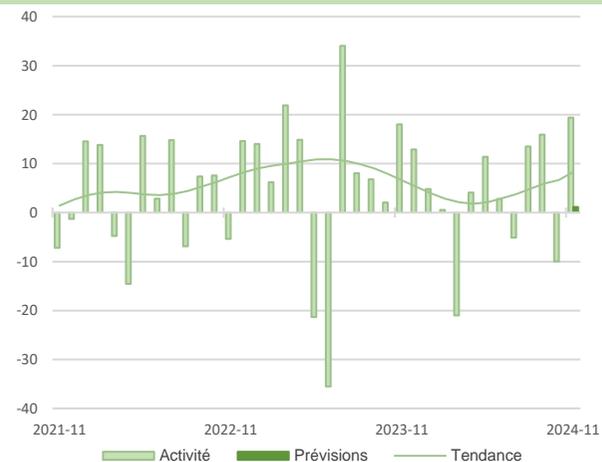
**Services administratifs et de soutien**

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



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

### Réparation automobile



Reprise de l'activité, la clientèle privilégiant les réparations aux renouvellements de véhicules. Forte majoration des prix. Repli du niveau des effectifs. Trésoreries fragilisées.

Les chefs d'entreprise envisagent une stabilisation de l'activité en décembre.

**Rebond de l'activité**

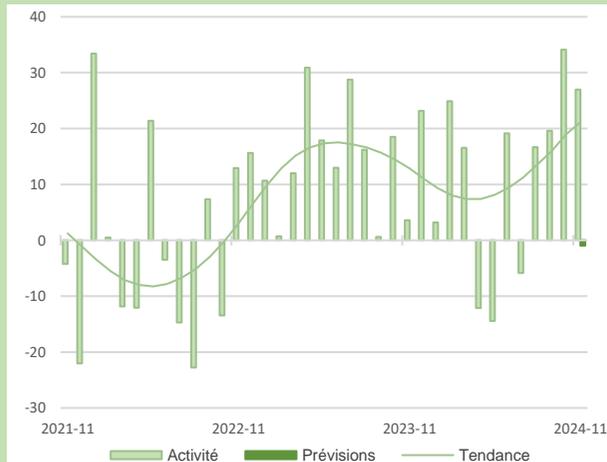
### Information et communication

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

Activité toujours très dynamique. Prix stables mais baisses attendues en fin d'année. Demande toujours correcte. Trésoreries solides. Poursuite des recrutements.

Les chefs d'entreprise prévoient une stabilité de l'activité en décembre.

**Hausse sensible de l'activité**



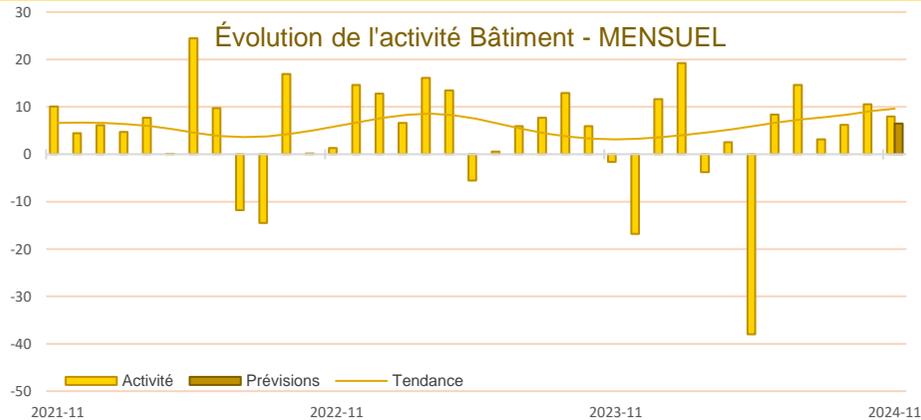
## SERVICES MARCHANDS





## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité continue de croître en novembre, de manière plus marquée dans le second œuvre. Les carnets de commandes stagnent à des niveaux jugés inférieurs aux attentes. Les prix des devis sont en baisse. Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse de l'activité en décembre.



L'activité s'améliore en novembre dans les deux secteurs, mais principalement dans le second œuvre.

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

Les effectifs sont en très légère progression dans les deux secteurs.

Les prix des devis repartent à la baisse et devraient également se contracter en décembre.

Les chefs d'entreprise anticipent une hausse de l'activité en décembre portée exclusivement par le second œuvre.

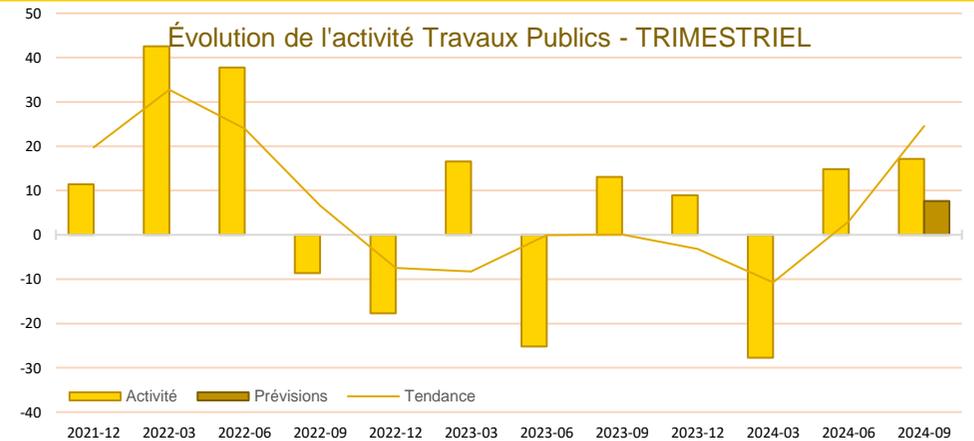
L'activité dans les travaux publics continue de progresser au 3<sup>ème</sup> trimestre.

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.

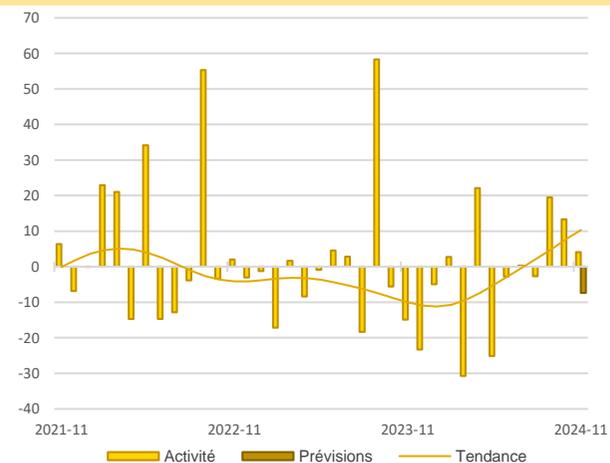
Les prix des devis progressent fortement après plusieurs trimestres d'accalmie et devraient encore augmenter, mais plus faiblement, au prochain trimestre.

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



18,4%

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



### Activité - Gros œuvre

Légère croissance de l'activité en novembre en dépit du faible niveau des carnets de commandes. Très léger renforcement des effectifs, prévu plus important en décembre.

Les chefs d'entreprise envisagent un recul de l'activité en décembre.

**Demande atone**

### Activité - Second œuvre

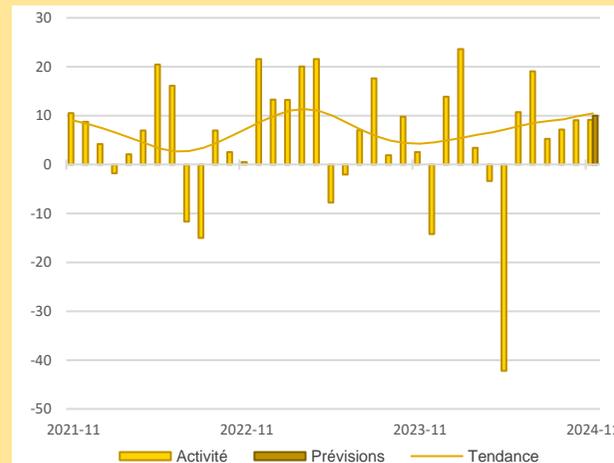
Activité de nouveau en progression en novembre avec des carnets de commandes stabilisés. Très légère hausse des effectifs par recrutement de contrats courts.

Les chefs d'entreprise prévoient une augmentation similaire de l'activité en décembre.

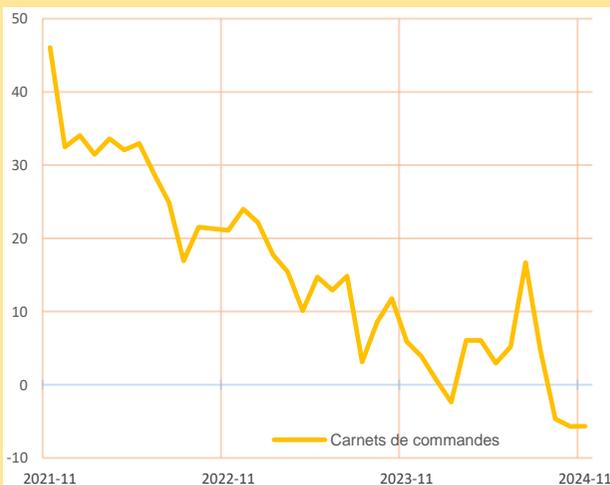
**Bonne tenue de l'activité**

62,2%

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



## BÂTIMENT



### Carnets de commandes insuffisamment garnis

Les carnets de commandes demeurent toujours à des niveaux inférieurs aux attendus, mais de manière variable selon les secteurs. Ils sont nettement en dessous des attentes dans le gros œuvre (-20,2) alors qu'ils sont juste sous l'attendu dans le second œuvre (-2,0).

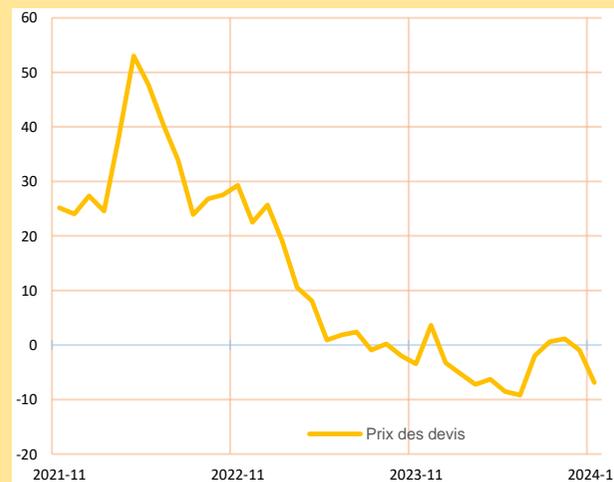
**Carnets de commandes - Bâtiment**

### Diminution des prix des devis

Les prix des devis sont nettement à la baisse en novembre. Ils le sont de manière plus marquée dans le second œuvre (-5,7) que dans le gros œuvre (-2,3).

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une nouvelle contraction des prix des devis en décembre.

**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 EVAÏN – Brice HARIVEL – Julie HELIES – Natacha DUVERT

## 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...*