

TENDANCES RÉGIONALES

JANVIER 2025

Période de collecte :

du mercredi 29 janvier 2025 au mercredi 05 février 2025

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

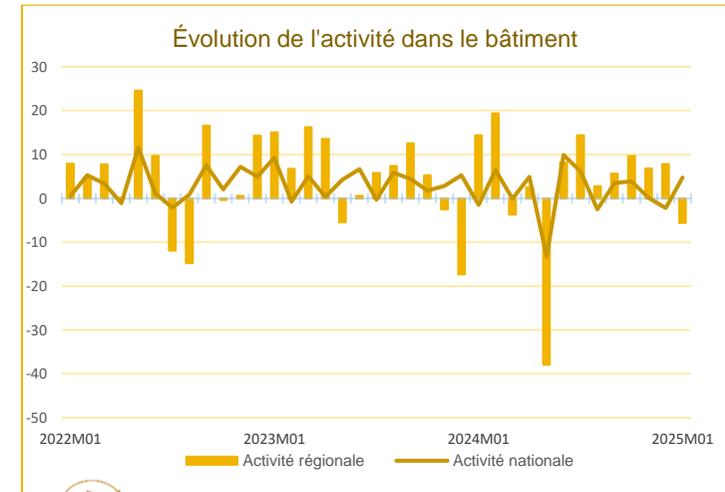
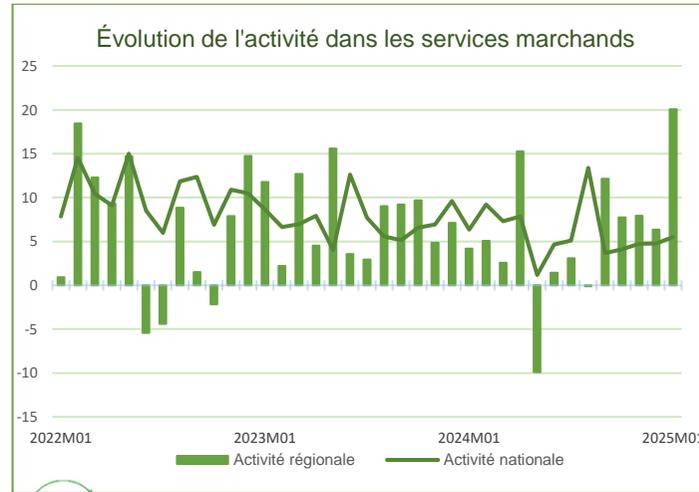
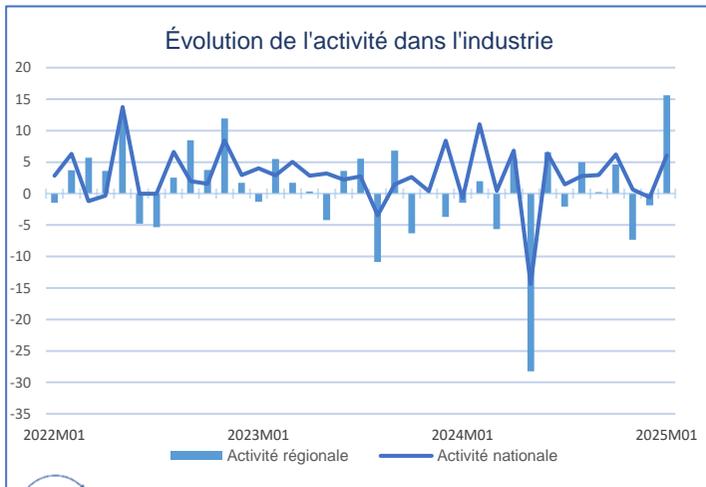
Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8500 entreprises ou établissements interrogés entre le 29 janvier et le 5 février, avant l'adoption définitive du budget le 6 février), l'activité s'est redressée en janvier plus qu'attendu le mois dernier dans l'industrie et le bâtiment, et a continué de progresser dans les services marchands également à un rythme plus élevé que ce qu'anticipaient les entreprises. En février, d'après les anticipations des entreprises, l'activité serait moins bien orientée : elle serait stable dans l'industrie, reculerait légèrement dans le bâtiment et ralentirait sensiblement dans les services marchands. Les carnets de commandes restent jugés comme étant dégarnis dans tous les secteurs de l'industrie, hormis l'aéronautique. Ils demeurent particulièrement bas dans le gros œuvre.

Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises augmente de nouveau, et plus nettement dans le bâtiment. Les réponses mentionnent avant tout le contexte politique d'incertitude aux niveaux national (politiques économique et fiscale) et international (craintes de relèvement des droits de douane aux États-Unis en particulier).

Le mois de janvier est habituellement un mois de révision des tarifs, mais la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci est dans l'ensemble nettement moins élevée que lors des trois dernières années, et proche ou inférieure à celle de la période pré-Covid. Les difficultés de recrutement continuent de reculer dans les trois secteurs.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité progresserait légèrement au premier trimestre 2025, de 0,1% à 0,2%

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En janvier, la production industrielle se redresse hormis dans deux secteurs : matériel de transport et fabrication de machines-équipements. Les carnets de commandes demeurent insuffisamment garnis. Les prix se stabilisent. Les chefs d'entreprise envisagent une légère baisse de la production en février.

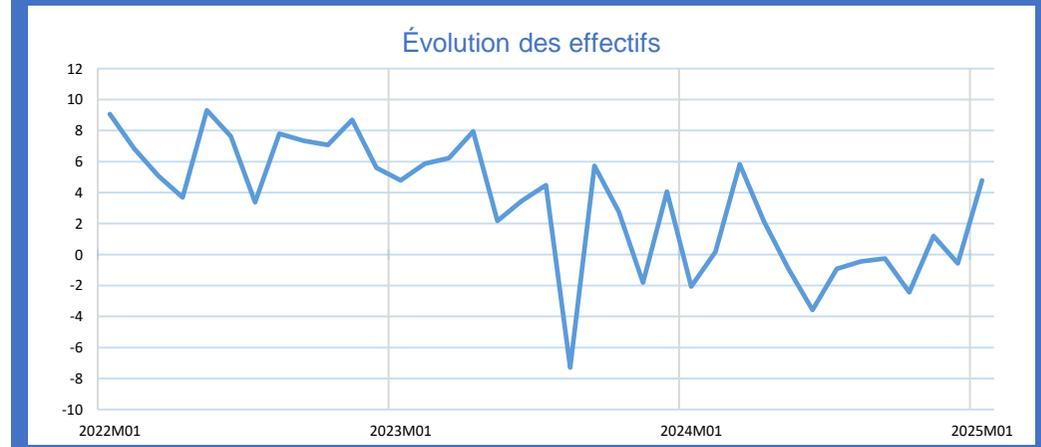
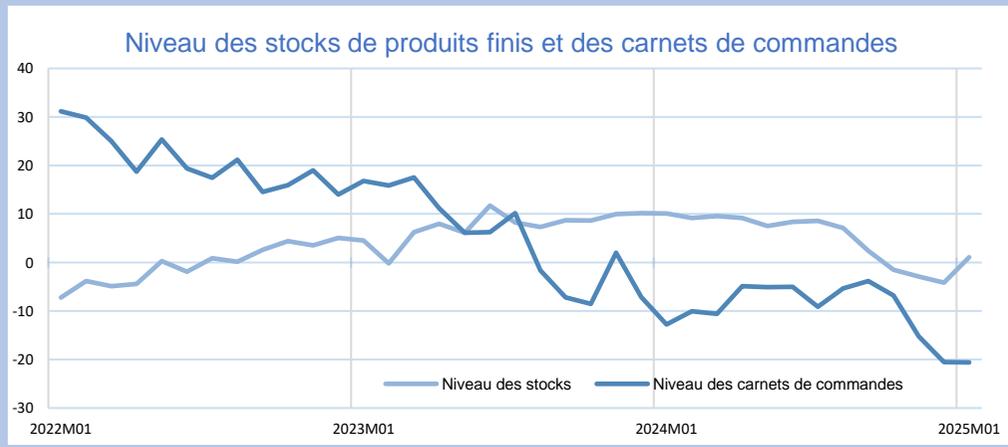
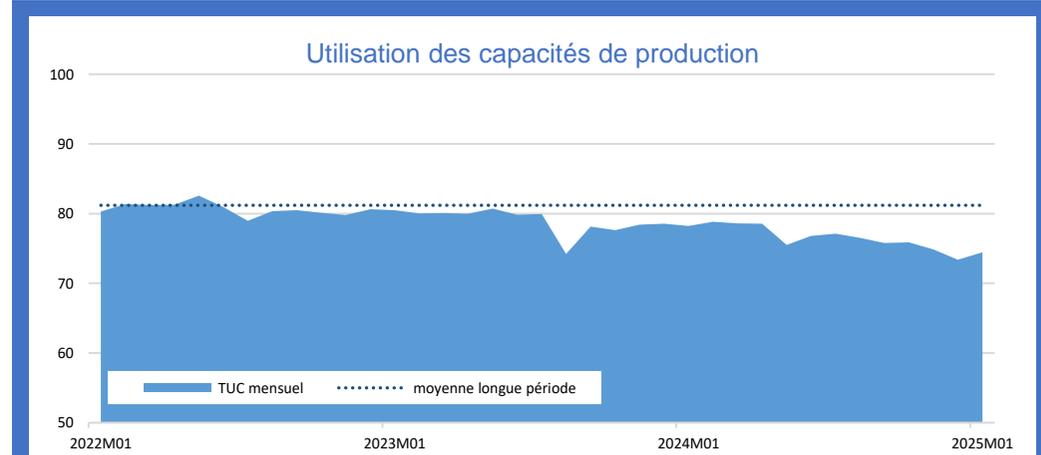
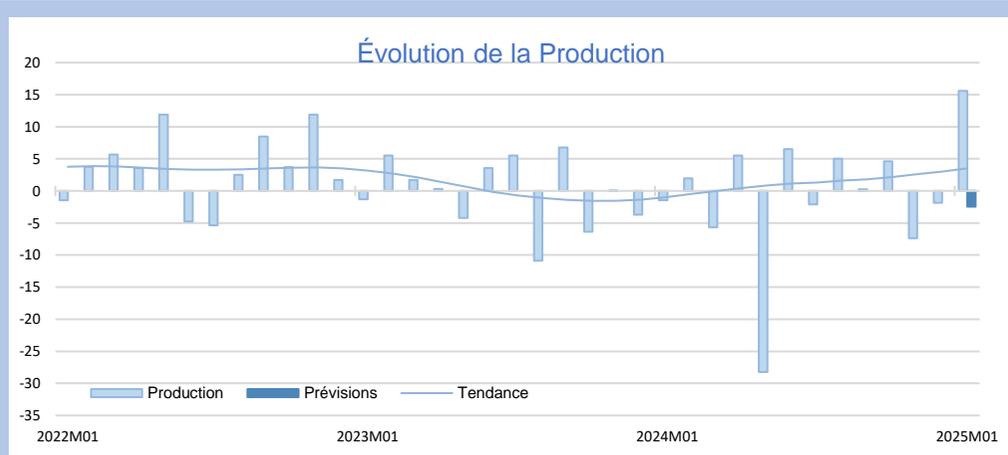
L'activité dans les services marchands progresse de nouveau, et ce dans toutes les filières. Les effectifs se renforcent légèrement. Les trésoreries restent conformes aux attentes. Les chefs d'entreprise prévoient une hausse modérée de l'activité en février.

Dans le bâtiment, l'activité est en repli en janvier, de manière très marquée dans le gros œuvre. Les carnets de commandes stagnent à des niveaux jugés inférieurs aux attentes. Les prix des devis sont revus à la baisse. Les chefs d'entreprise n'anticipent pas de reprise de l'activité en février.



Synthèse de l'Industrie

En janvier, la production industrielle se redresse hormis dans deux secteurs : matériel de transport et fabrication de machines-équipements. Les carnets de commandes demeurent insuffisamment garnis. Les prix se stabilisent. Les chefs d'entreprise envisagent une légère baisse de la production en février.



Source Banque de France – INDUSTRIE

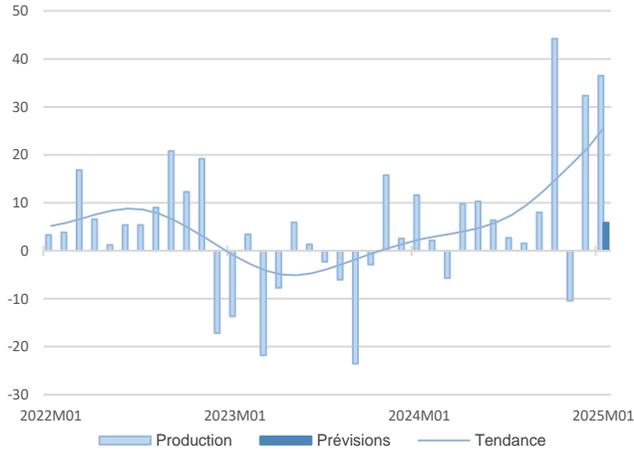
INDUSTRIE

INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS

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

Agroalimentaire



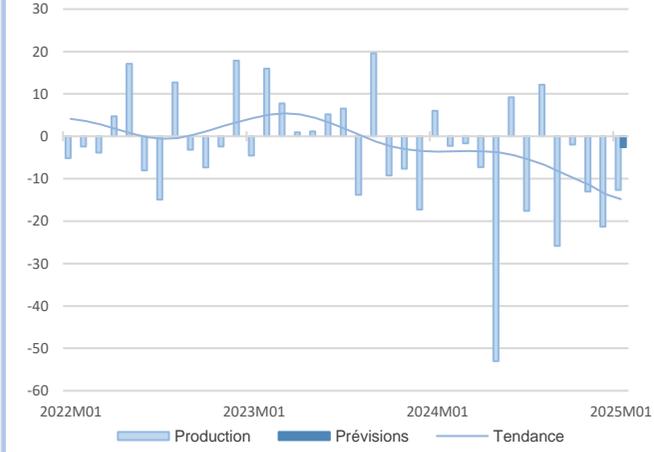
Production et demande en nette progression. Renchérissment du prix des matières premières en partie répercuté sur les prix de vente. Poursuite des recrutements. Carnets de commandes au niveau attendu. Trésoreries confortables.

Les chefs d'entreprise envisagent une hausse plus modeste de l'activité en février.

Demande forte

Matériel de transport

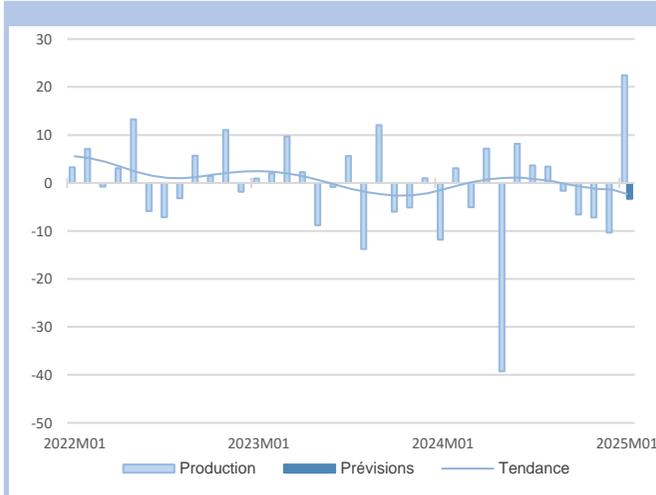
14,6%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)



Nouvelle contraction de la production et dans une moindre mesure de la demande. Détente timide des prix. Carnets de commandes conformes aux attentes mais portés par la filière Autres matériels de transport. Maintien des effectifs. Trésoreries estimées convenables.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une légère baisse de la production en février.

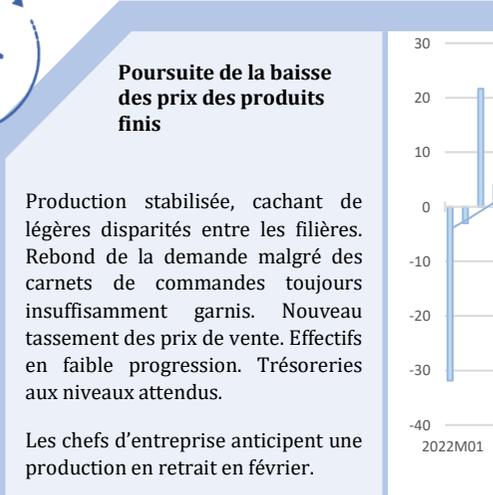
Recul de la production



Carnets de commandes étroits

Redressement de la production et reprise de la demande étrangère. Tassement modéré des prix. Stabilité des effectifs. Carnets de commandes peu consistants. Trésoreries estimées en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient un léger repli de la production en février.



Poursuite de la baisse des prix des produits finis

Production stabilisée, cachant de légères disparités entre les filières. Rebond de la demande malgré des carnets de commandes toujours insuffisamment garnis. Nouveau tassement des prix de vente. Effectifs en faible progression. Trésoreries aux niveaux attendus.

Les chefs d'entreprise anticipent une production en retrait en février.

Autres produits industriels

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

Équipements électriques et électroniques, autres machines

16,4%
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

Hausse de la production et de la demande, dans la continuité du mois de décembre. Relèvement des prix des produits finis après plusieurs mois de baisse (sur le bœuf notamment). Consolidation des effectifs. Carnets de commandes jugés conformes aux attentes. Légères tensions de trésorerie.

Les chefs d'entreprise anticipent une croissance modeste de la production en février.

Bonne orientation de la demande

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

Automobile

Nouveau retrait de la production et de la demande y compris à l'étranger. Carnets de commandes très peu garnis. Contraction des effectifs. Baisse timide des prix. Trésoreries fragilisées.

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

Production en repli

Agroalimentaire

Matériel de transport

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

Boulangerie, pâtisserie, pâtes

Forte augmentation du prix des matières premières

Production dynamique, soutenue par une demande bien orientée (activité galette notamment). Explosion du prix des matières premières (produits laitiers, œufs, chocolat), sans répercussion sur les prix de vente. Forte progression des effectifs. Niveau de trésorerie en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise envisagent une stabilisation de la production en février.

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

Autres matériels de transport

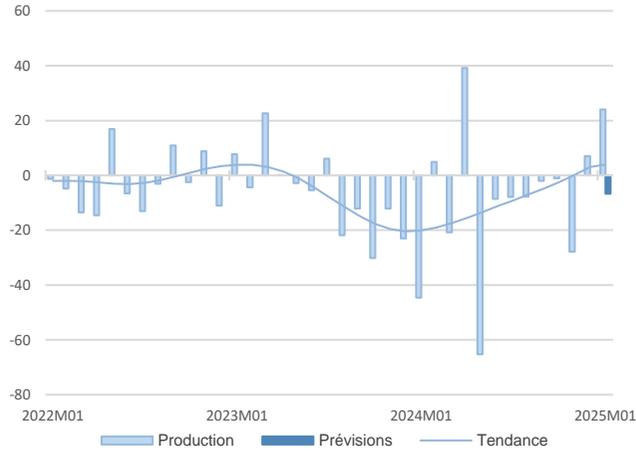
Carnets de commandes garnis

Nouveau tassement de la production, surtout dans la filière du nautisme. Rebond uniquement de la demande intérieure et carnets de commandes consistants. Maintien des prix. Effectifs renforcés essentiellement dans la filière Aéronautique. Trésoreries confortables.

Les chefs d'entreprise prévoient une quasi-stabilité de la production en février.

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

Produits en caoutchouc, plastique et autres



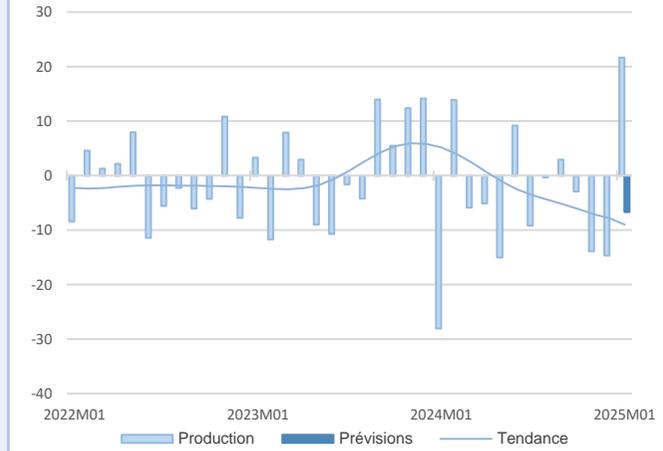
Rebond de la production porté par la filière plastique. Redressement de la demande étrangère. Carnets de commandes très peu remplis. Réduction des effectifs dans les filières Caoutchouc et Plastique. Trésoreries estimées en dessous des attentes.

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

Demande insuffisante

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

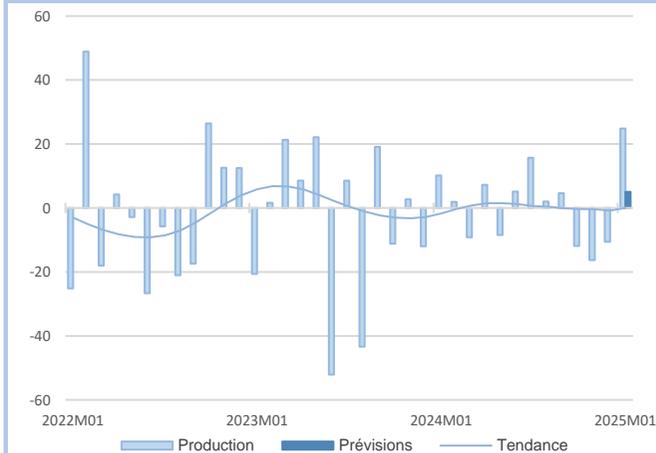
31,4%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Reprise forte de la production après un mois de décembre très impacté par les fermetures plus longues des usines que les années précédentes. Détente des prix. Légère hausse des effectifs (contrats courts essentiellement). Carnets de commandes encore étroits. Trésoreries juste conformes à la période.

Les chefs d'entreprise prévoient un repli de la production en février.

Tassement des prix



Carnets de commandes peu étoffés

Regain de la production et de la demande hormis dans la filière Imprimerie. Stabilité des prix. Repli modéré des effectifs. Carnets de commandes toujours insuffisamment garnis. Trésoreries estimées convenables.

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

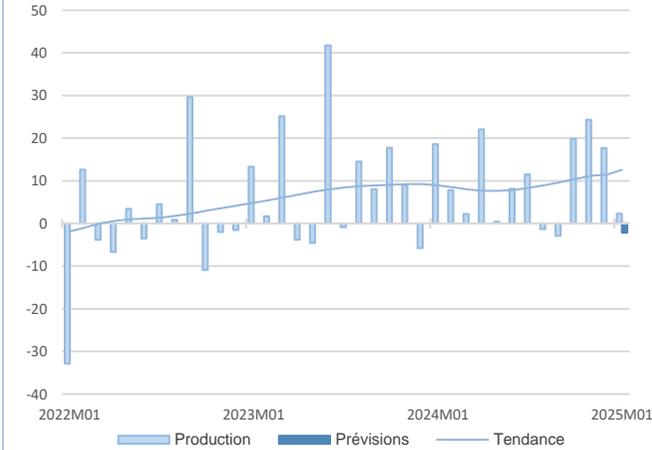
12,2%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

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



Stabilisation de la production après plusieurs mois de hausse. Demande dynamique en dépit de carnets de commandes en-deça des attentes. Augmentation des prix des matières premières, reportée sur les prix des produits finis. Légère hausse des effectifs. Trésoreries conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient une quasi-stabilité de la production en février.

Renchérissment des prix

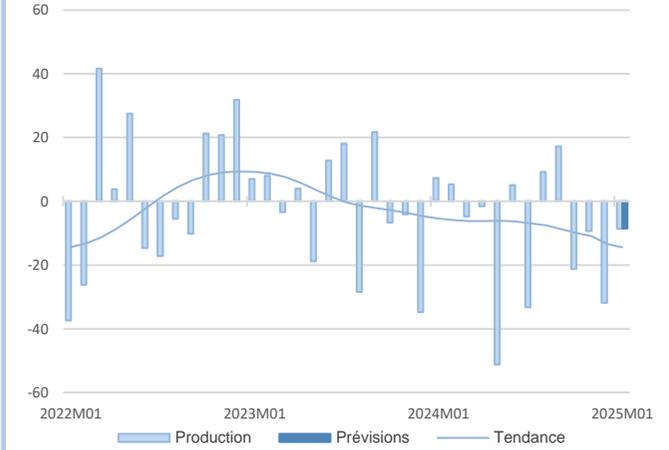
Machines et équipements

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. Carnets de commandes encore peu étoffés. Stabilité des effectifs. Forte diminution du prix des produits finis. Trésoreries correctes.

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

Production en retrait



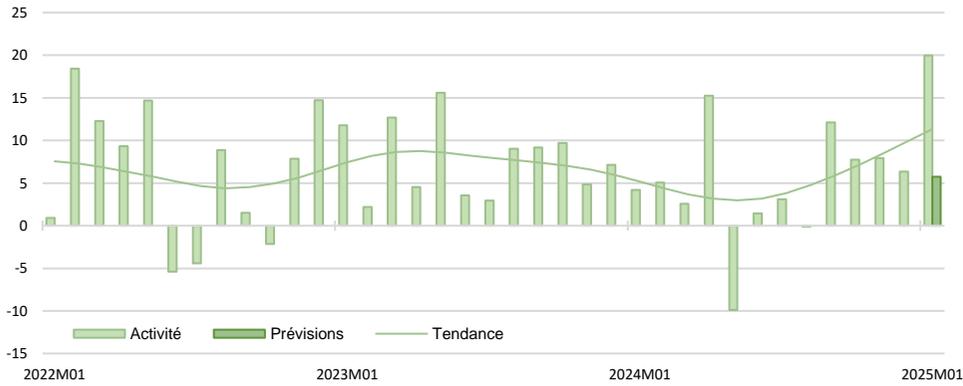
Équipements électriques et électroniques, autres machines



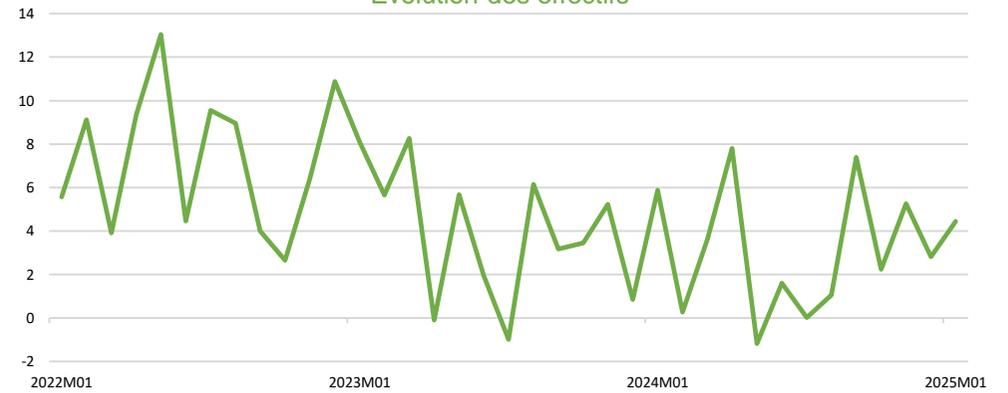
Synthèse des services marchands

En janvier, l'activité dans les services marchands progresse de nouveau, et ce dans toutes les filières. Les effectifs se renforcent légèrement. Les trésoreries restent conformes aux attentes. Les chefs d'entreprise prévoient une hausse modérée de l'activité en février.

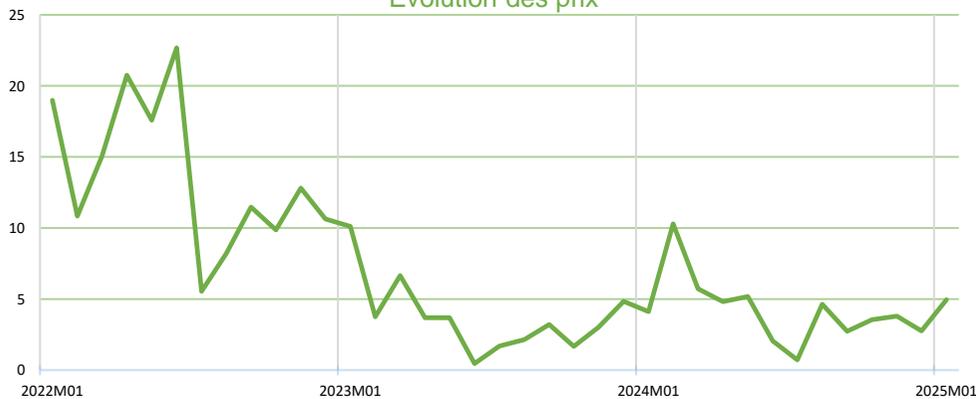
Évolution de l'activité



Évolution des effectifs



Évolution des prix



Niveau de la trésorerie

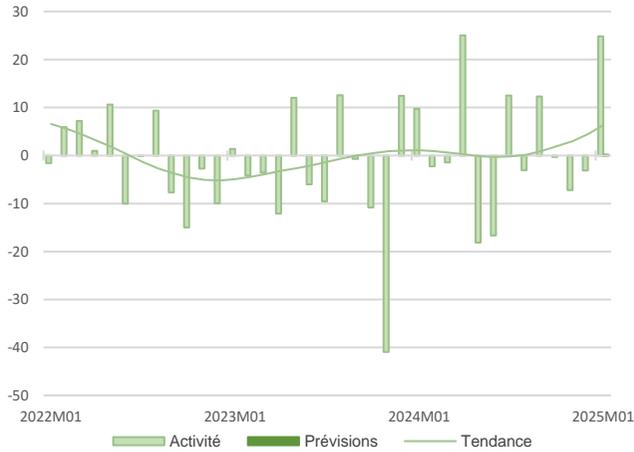


Source Banque de France – SERVICES

SERVICES MARCHANDS

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

Transports et entreposage



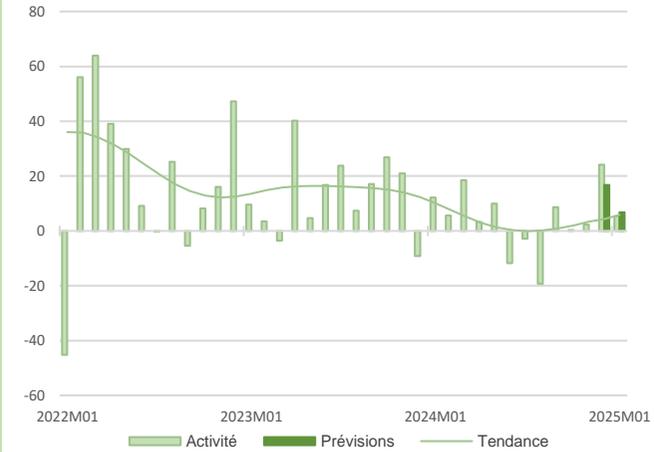
Activité en hausse principalement tirée par la demande à l'export. Réhaussement des prix (janvier étant une période de renégociation tarifaire). Stabilisation des effectifs. Niveau de trésorerie confortable.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une stabilité de l'activité en février.

Revalorisation des prix de vente

Hébergement et restauration

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

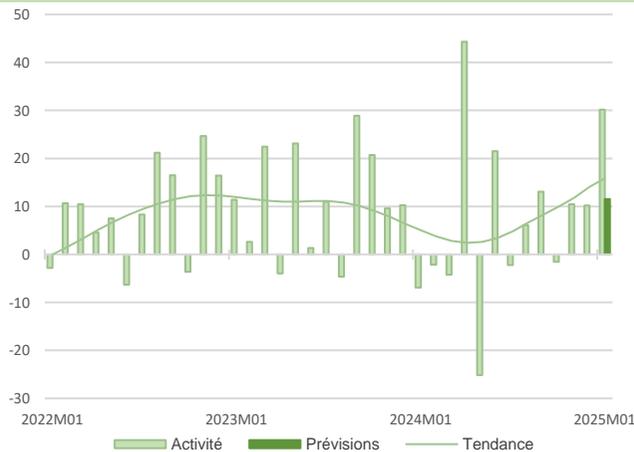


Activité en légère progression. Majoration des prix. Renfort des effectifs malgré des difficultés de recrutement persistantes. Trésoreries tendues.

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

Hausse des prix

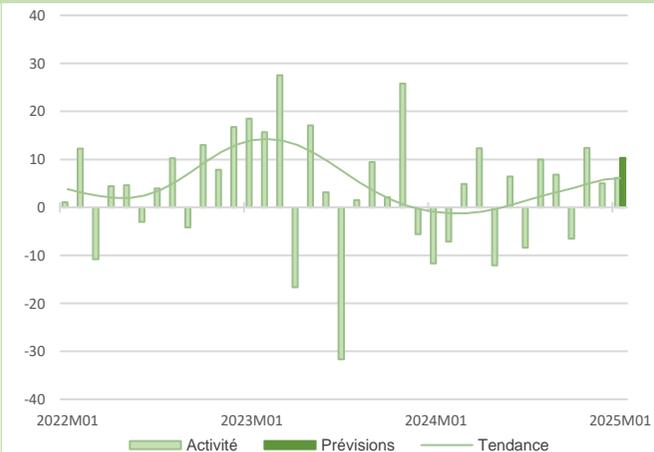
Activité dynamique



Activité naturellement porteuse, après un mois de décembre impacté par les vacances scolaires et les fermetures d'entreprises. Renchérissement des prix et des effectifs. Tensions de trésoreries toujours présentes.

Les chefs d'entreprise anticipent une croissance de l'activité en février.

Poursuite des embauches



Activité bien orientée, tirée par le nettoyage industriel. Poursuite de la dynamique des recrutements qui devrait se reconduire le mois prochain. Fléchissement des prix. Trésoreries légèrement dégradées.

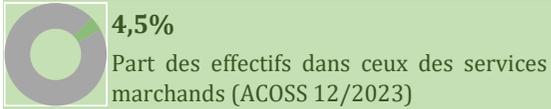
Les chefs d'entreprise envisagent une hausse de l'activité en février.

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

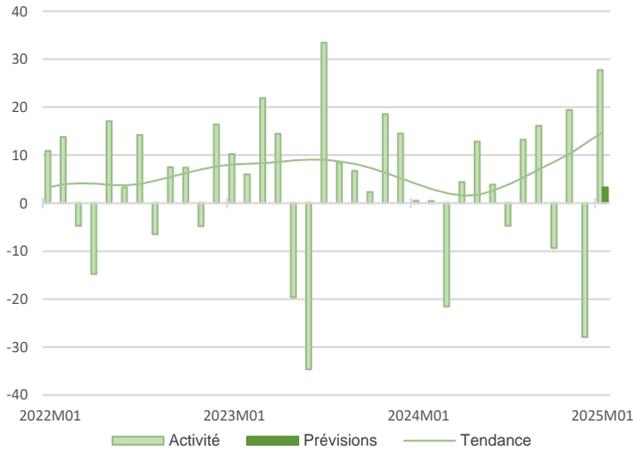
21,3%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Services administratifs et de soutien

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



Réparation automobile

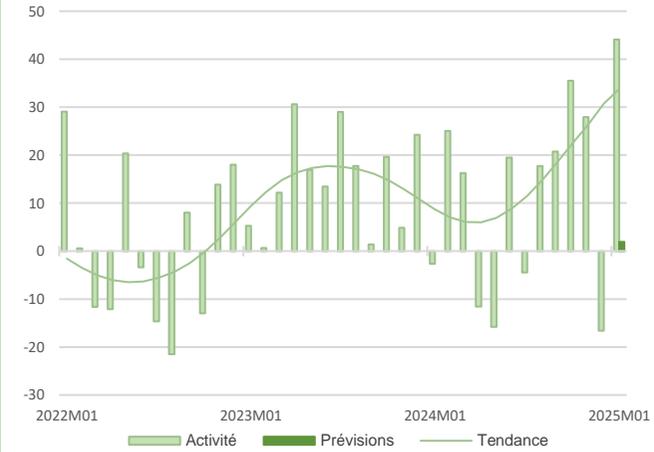
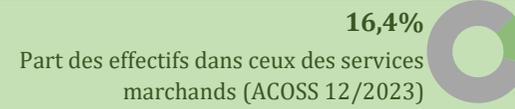


Rebond significatif de l'activité lié à la mauvaise météo ainsi qu'à la reprise des entretiens annuels des véhicules des particuliers. Légère hausse des prix. Repli du niveau des effectifs avec des difficultés de recrutement récurrentes. Trésoreries à l'équilibre.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une timide progression de l'activité en février.

Coup d'accélérateur sur l'activité

Information et communication



Nette reprise de l'activité et de la demande après un mois de décembre fortement ralenti par les fermetures des entreprises. Augmentation des prix. Renfort des effectifs. Trésoreries confortables.

Les chefs d'entreprise prévoient une stabilisation de l'activité.

Envolée de l'activité

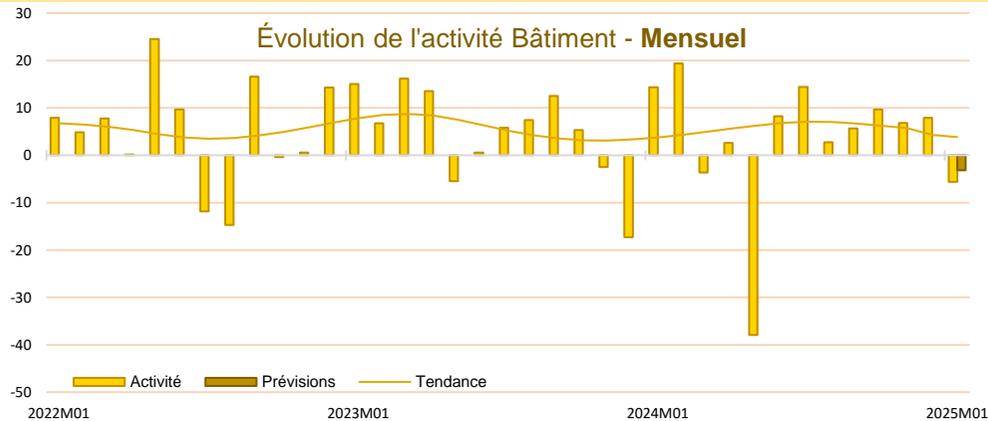
SERVICES MARCHANDS





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité est en repli en janvier, de manière très marquée dans le gros œuvre. Les carnets de commandes stagnent à des niveaux jugés inférieurs aux attentes. Les prix des devis sont revus à la baisse. Les chefs d'entreprise ne prévoient pas de reprise de l'activité en février.



L'activité est en repli en janvier alors que les entreprises anticipaient le mois dernier une hausse.

Les carnets de commandes sont encore estimés légèrement en dessous des attentes.

Les dynamiques d'embauche sont opposées entre le gros œuvre (très légèrement déficitaire) et le second œuvre (solde faiblement positif).

Les prix des devis sont revus à la baisse, conséquence d'une concurrence relevée par une grande partie des chefs d'entreprise.

Ceux-ci ne prévoient pas de reprise en février.

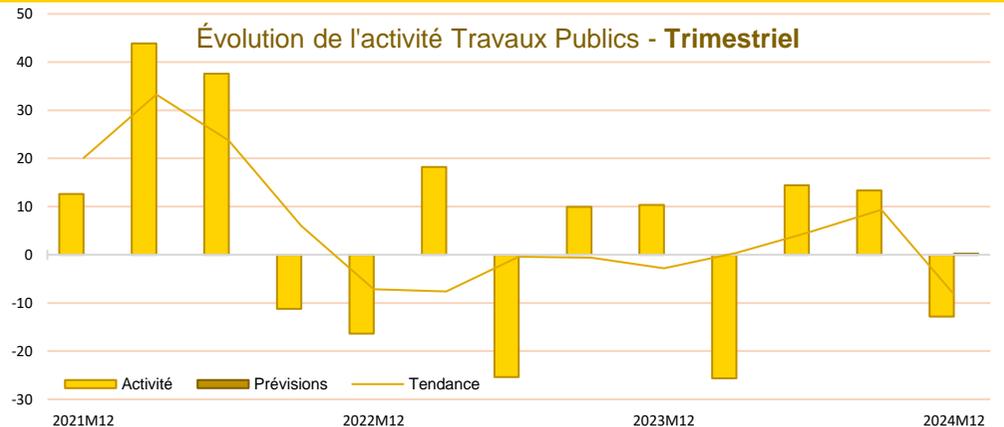
L'activité dans les travaux publics a décliné lors du dernier trimestre 2024, perturbée par les mauvaises conditions météorologiques.

Les carnets de commandes se contractent et sont à des niveaux jugés inférieurs aux attentes.

Les effectifs se stabilisent mais ils devraient progresser lors des trois prochains mois.

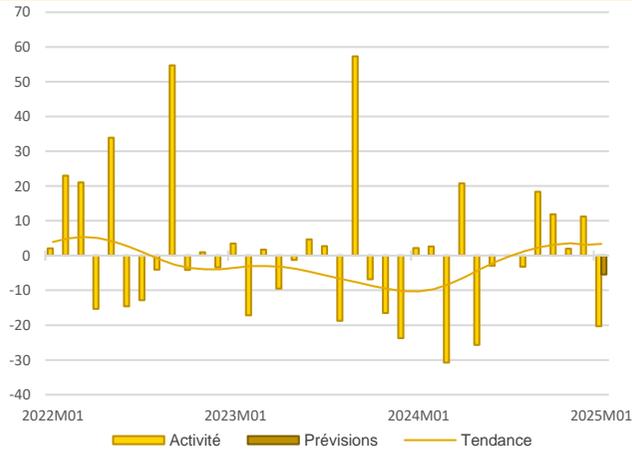
Les prix des devis diminuent légèrement et devraient baisser plus nettement au prochain trimestre.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une stabilité de l'activité pour le premier trimestre 2025 dans un contexte incertain.



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

Activité - Gros œuvre



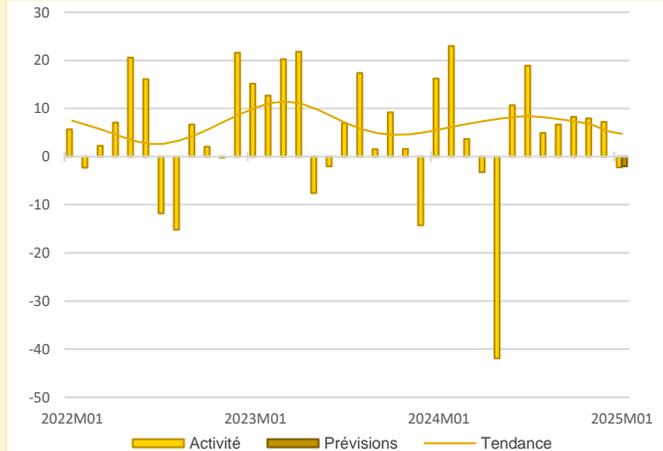
Activité en très forte baisse, notamment du fait de conditions météorologiques difficiles et de l'attentisme découlant du contexte politique incertain.

Les chefs d'entreprise envisagent un nouveau fléchissement de l'activité le mois prochain.

Net recul de l'activité

Activité - Second œuvre

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



Après de nombreux mois de hausse, léger repli de l'activité. Néanmoins, redressement timide du niveau des carnets de commandes et reprise des recrutements.

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

Ralentissement de l'activité

BÂTIMENT



Carnets de commandes insuffisamment garnis

Amélioration du niveau des carnets de commandes dans le second œuvre et stabilité dans le gros œuvre. Les carnets sont toutefois toujours considérés comme insuffisants, en particulier du fait d'une demande publique atone.

Carnets de commandes - Bâtiment

Diminution du prix des devis



La concurrence de plus en plus accrue tire à la baisse le prix des devis, aussi bien dans le gros œuvre (-8,7) que dans le second œuvre (-6,9).

Les chefs d'entreprise anticipent un nouveau recul du prix des devis en février.

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

 **02.40.12.32.04**

 **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

Natacha DUVERT - 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...*