

TENDANCES RÉGIONALES

MARS 2024

Période de collecte :

du mercredi 27 mars 2024 au jeudi 4 avril 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 27 mars et le 4 avril), l'activité a progressé en mars dans les services marchands, notamment ceux orientés vers les ménages, et est restée stable dans l'industrie et le bâtiment.

D'après les anticipations pour avril, l'activité progresserait de nouveau dans les services, plus légèrement dans l'industrie et se dégraderait dans le gros œuvre du bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés dégradés dans quasiment tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique ; dans le gros œuvre du bâtiment, ils restent très en retrait par rapport à la période pré-Covid.

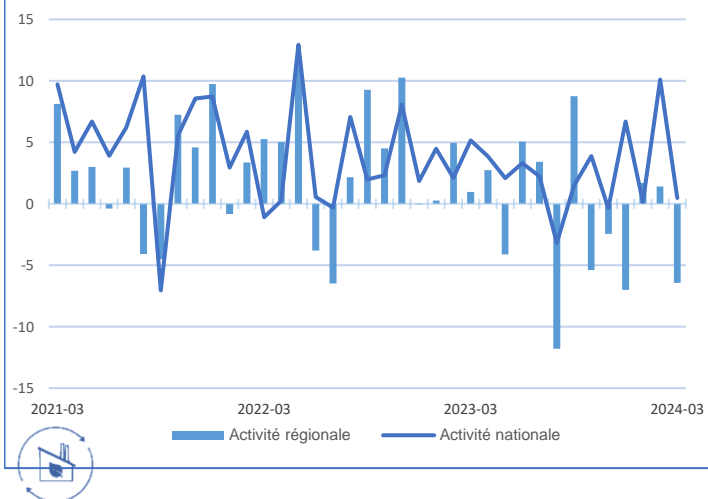
La modération des prix de vente se poursuit. Selon les industriels, les prix des matières premières diminuent à nouveau. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 8 % et 5 %) se situe un peu en dessous de leurs niveaux des mois de mars d'avant Covid, alors que la proportion de celles indiquant des baisses de prix (respectivement 6 % et 11 %) est supérieure à celle de cette période. Dans les services marchands, la proportion d'entreprises indiquant une hausse de leurs prix (13 %) ne s'est pas encore complètement normalisée.

Les difficultés de recrutement se réduisent quelque peu, à un niveau encore élevé : 39 % des entreprises les mentionnent en mars (après 41 % en février).

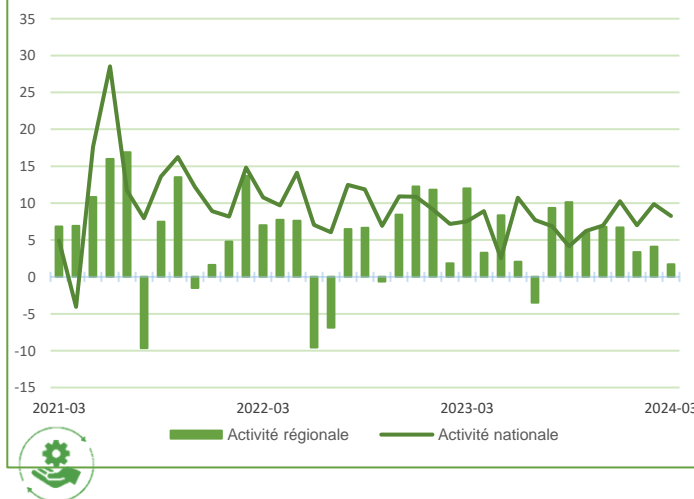
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait au premier trimestre 2024 de l'ordre de + 0,2 %, après + 0,1 % au quatrième trimestre 2023. Cette hausse du PIB serait tirée par les services, la valeur ajoutée dans l'industrie et dans la construction étant estimée en baisse ce trimestre.

Situation régionale

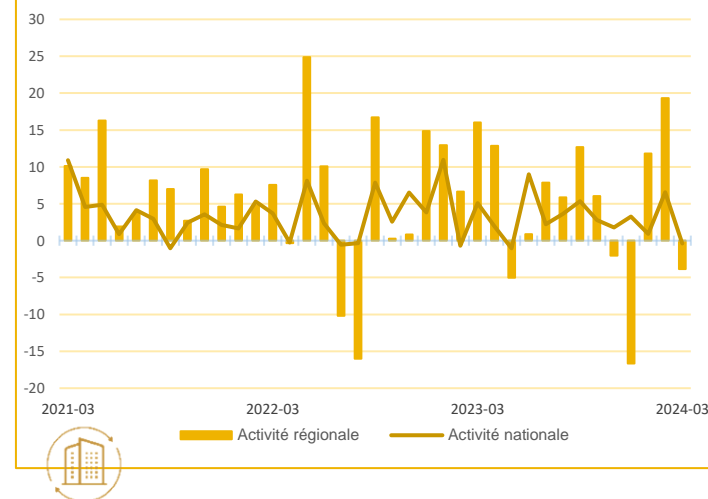
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

En mars, la production industrielle régionale se replie. Les carnets de commandes demeurent en dessous de leur point d'équilibre. Les entreprises poursuivent toutefois leurs recrutements. Les trésoreries sont estimées conformes aux attentes. Les prix sont orientés à la baisse. Les chefs d'entreprise prévoient une stabilité de la production en avril.

Dans les services marchands, l'activité se stabilise. Les effectifs se renforcent légèrement. Les prix sont de nouveau orientés à la hausse, excepté dans le secteur du transport routier. Les situations de trésorerie sont considérées normales pour la période. Les chefs d'entreprise envisagent une progression de l'activité en avril.

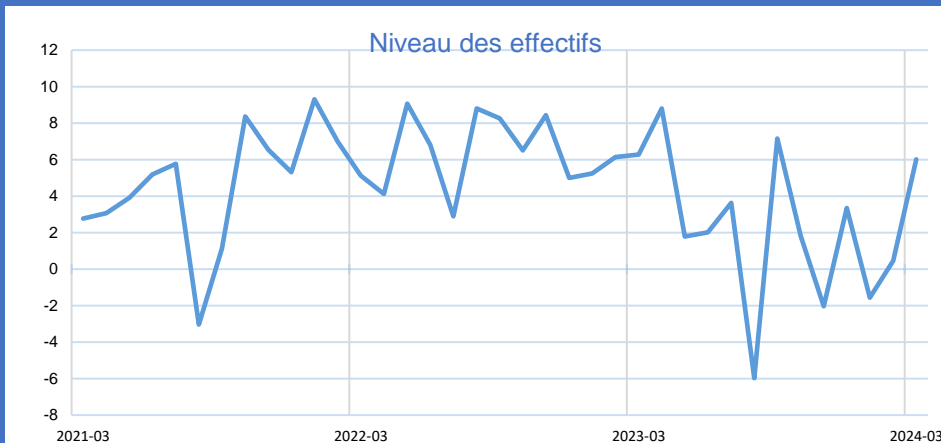
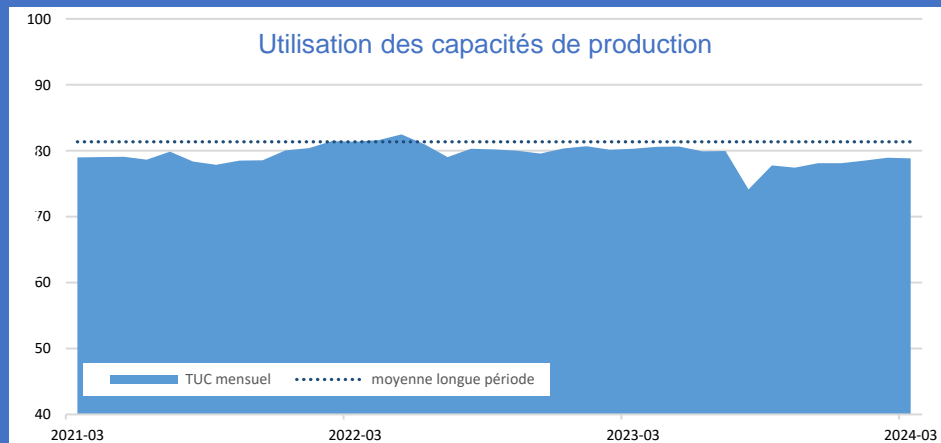
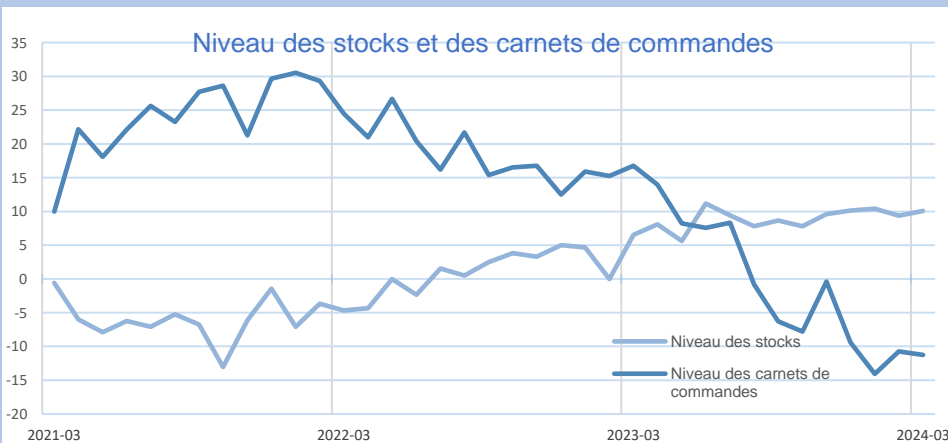
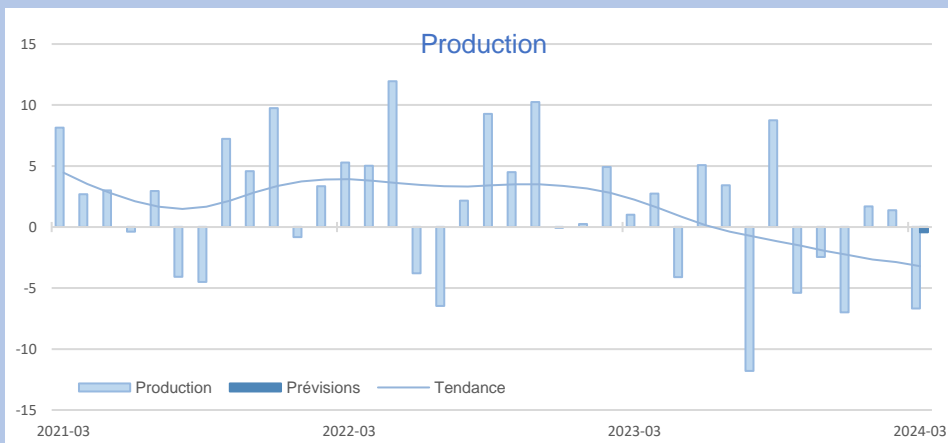
Dans le bâtiment, l'activité résiste avec des disparités selon les secteurs. Les carnets de commandes se regarnissent, portés par le second œuvre. Les effectifs se stabilisent. Les prix des devis sont de nouveau orientés à la baisse. Les chefs d'entreprise anticipent une très légère progression de l'activité en avril.

L'activité dans les travaux publics se replie nettement au 1^{er} trimestre 2024, mais devrait rebondir lors du prochain trimestre.



Synthèse de l'Industrie

En mars, la production industrielle régionale se replie. Les carnets de commandes demeurent en dessous de leur point d'équilibre. Les entreprises poursuivent toutefois leurs recrutements. Les trésoreries sont estimées conformes aux attentes. Les prix sont orientés à la baisse. Les chefs d'entreprise envisagent une stabilité de la production en avril.

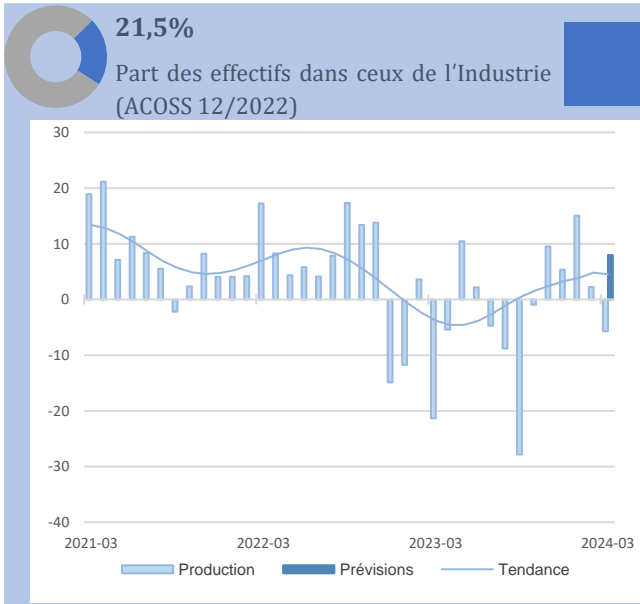


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS



Agroalimentaire

Baisse globale de la production et de la demande avec de forts contrastes sectoriels. Recul significatif du prix des produits finis. Forte croissance des effectifs. Carnets de commandes encore inférieurs aux attentes. Niveau de trésorerie jugé insuffisant.

Les chefs d'entreprise prévoient une reprise d'activité en avril.

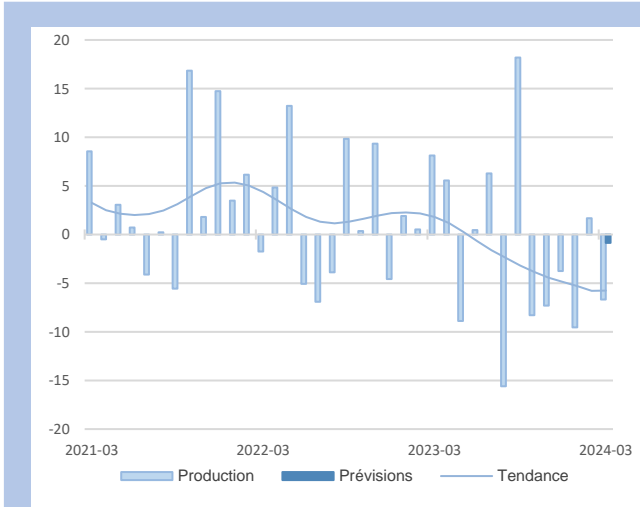
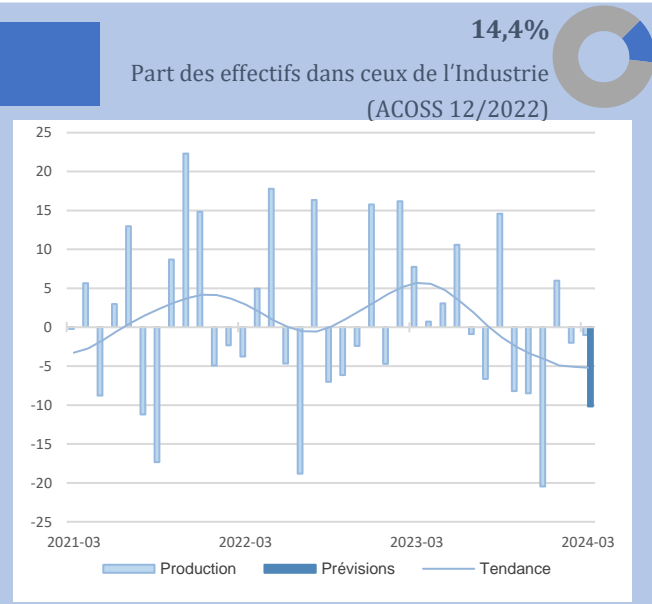
Carnets de commandes peu étoffés

Matériel de transport

Stabilité de la production. Carnets de commandes très bien garnis. Trésoreries au-dessus des attentes. Léger renfort des effectifs malgré la persistance de difficultés de recrutement sur certains profils.

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

Maintien de la production

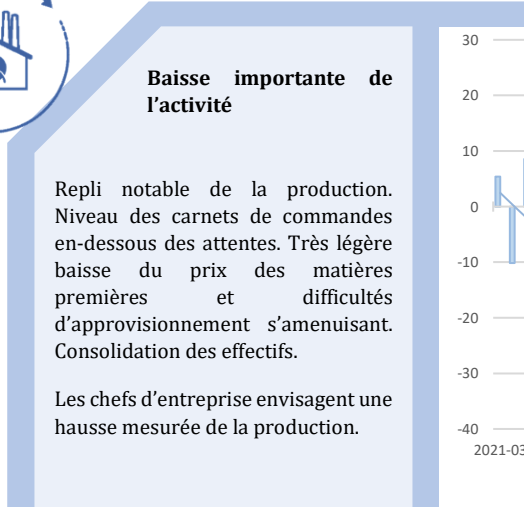


Autres produits industriels

Production en retrait

Fléchissement de la production dans toutes les filières. Contraction des prix des matières premières. Carnets de commandes en dessous de leur point d'équilibre. Trésoreries estimées tendues. Effectifs globalement stabilisés.

Les chefs d'entreprise anticipent une stabilité de la production en avril.

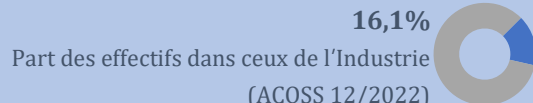
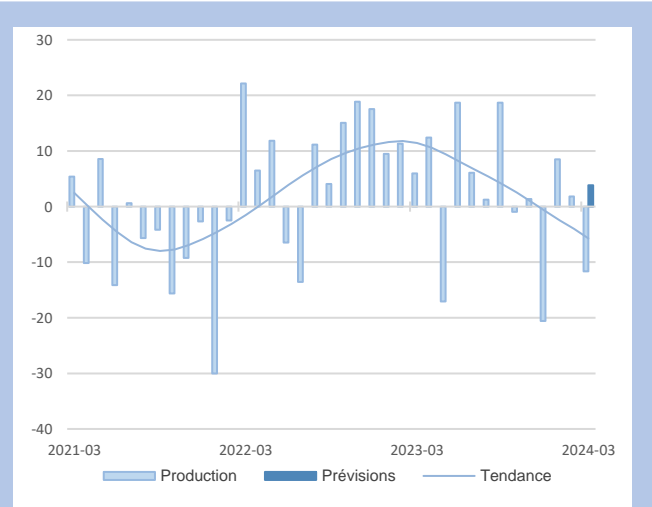


Équipements électriques et électroniques, autres machines

Baisse importante de l'activité

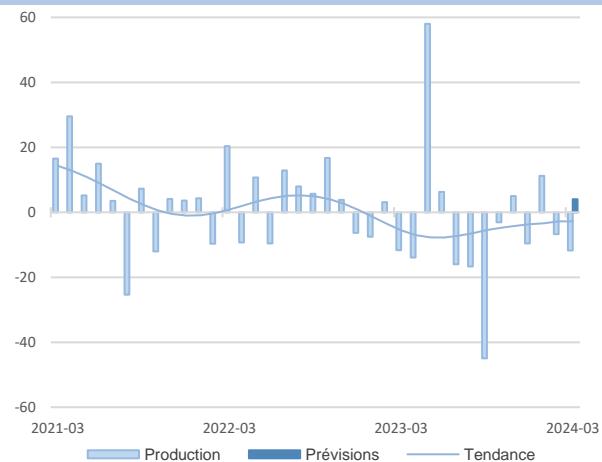
Repli notable de la production. Niveau des carnets de commandes en-dessous des attentes. Très légère baisse du prix des matières premières et difficultés d'approvisionnement s'amenuisant. Consolidation des effectifs.

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



40,5%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2022)

Transformation de la viande



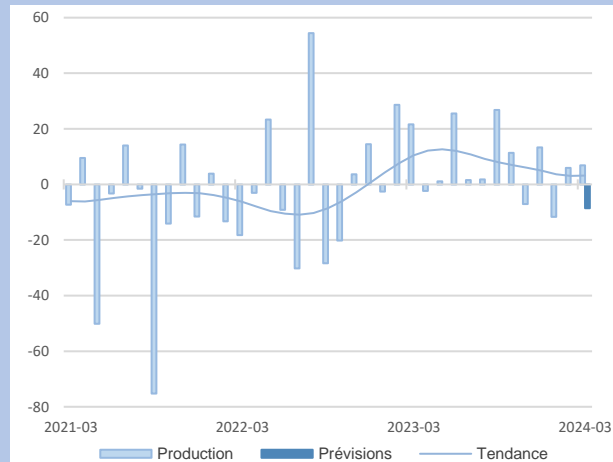
Nouvelle érosion de la demande, conduisant à une baisse de la production et à un effondrement des prix des produits finis. Trésoreries fragilisées. Effectifs en hausse pour préparer la saison estivale (contrats courts uniquement).

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

Demande encore en recul

Automobile

41%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2022)

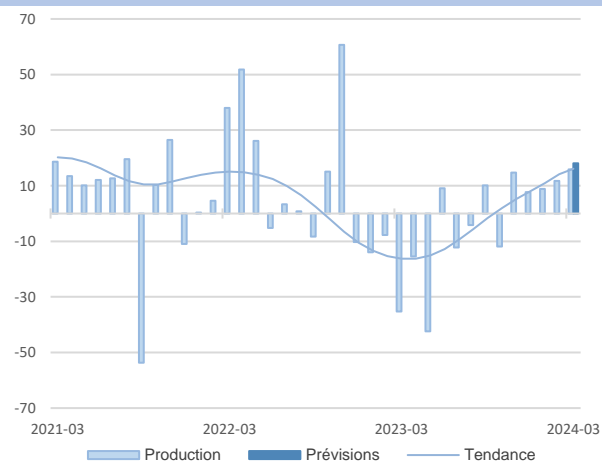


Hausse modérée de la production. Léger rafermissement des carnets de commandes, porté par la demande intérieure. Trésoreries à des niveaux inférieurs aux attentes. Progression des effectifs par le recours aux intérimaires.

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

Bonne tenue de la production

Agroalimentaire



Carnets de commandes étroits

Hausse de la production impulsée par une demande significative à l'export. Forte baisse du prix des produits finis malgré une augmentation du prix des matières premières. Trésoreries un peu inférieures aux attentes. Recrutements dynamiques.

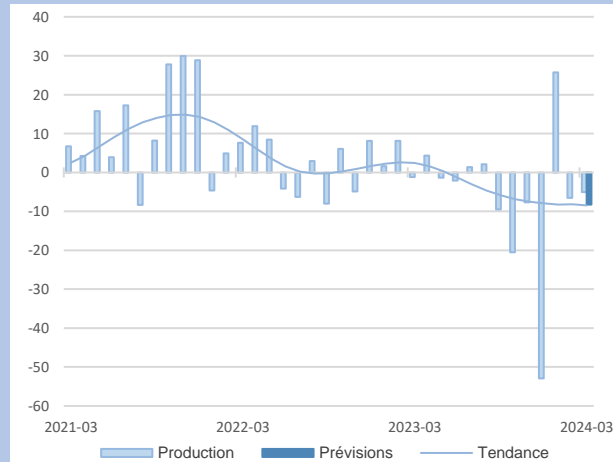
Les chefs d'entreprise prévoient une hausse sensible de la production en avril.

Demande dynamique

Production en léger repli. Carnets de commandes toutefois très étoffés hormis dans la filière du nautisme. Trésoreries excédentaires. Poursuite des recrutements surtout dans la filière aéronautique.

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

Matériel de transport

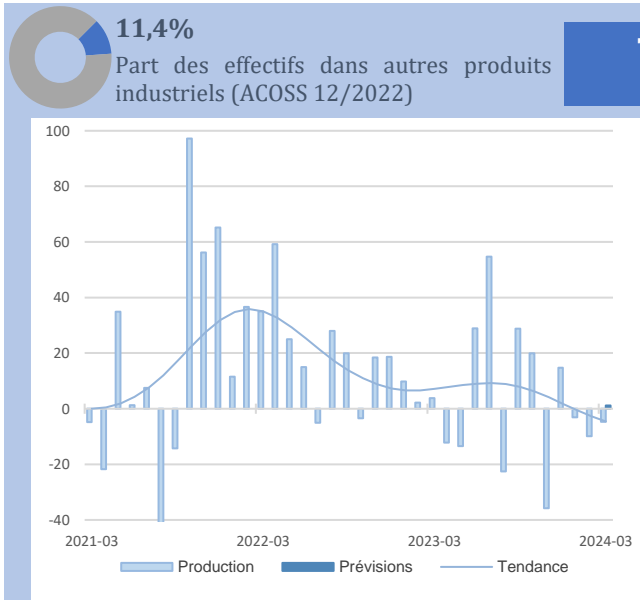


20,7%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2022)

Boulangerie, pâtisserie, pâtes

Autres matériels de transport

59%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2022)



Textile, habillement, cuir, chaussure

Production de nouveau en léger recul, excepté dans la filière cuir. Demande toutefois dynamique en France comme à l'export. Baisse des prix des matières premières sans répercussion sur les prix de vente. Poursuite des embauches hormis dans la filière textile.

Les chefs d'entreprise anticipent une production stable en avril.

Progression des effectifs



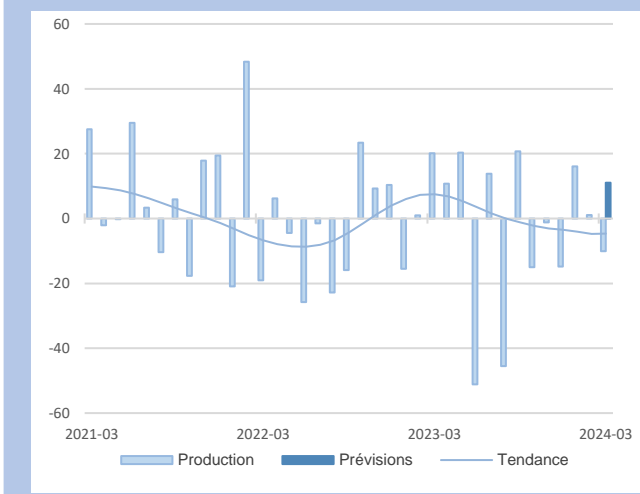
Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Ralentissement de la production après la forte hausse en février. Nouveau recul du prix des matières premières, partiellement répercuté sur le prix des produits finis. Resserrement des carnets de commandes hormis dans la filière mécanique industrielle. Contraction des trésoreries.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une quasi-stabilité de la production en avril.

Tassement de la production

Autres produits industriels



Carnets de commandes insuffisants

Repli sensible de la production hormis dans la filière du carton. Baisse des prix des matières premières et des produits finis. Carnets de commandes insuffisamment garnis. Trésoreries en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise envisagent une reprise de la production en avril.

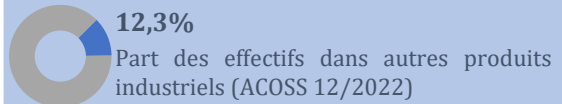
Autres produits industriels



Repli de la production

Chute de la production excepté dans la filière de fabrication de pièces techniques en plastique. Carnets de commandes toujours très en dessous des attentes. Trésoreries dégradées. Érosion des effectifs avec des recrutements compliqués.

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



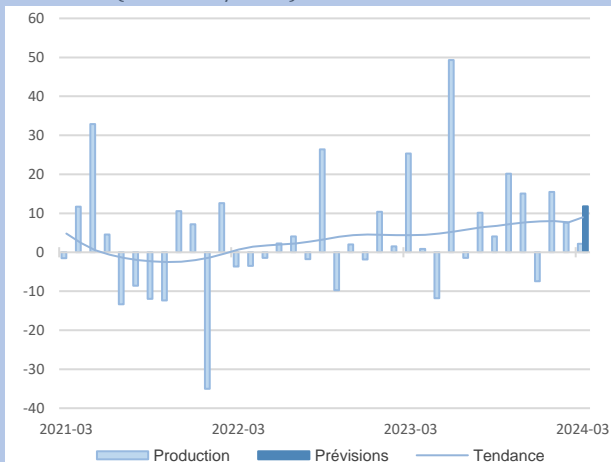
Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Produits en caoutchouc, plastique et autres



23,1%
Part des effectifs dans équipements
électriq, électro et autres machines
(ACOSS 12/2022)

Produits informatiques, électroniques, optiques



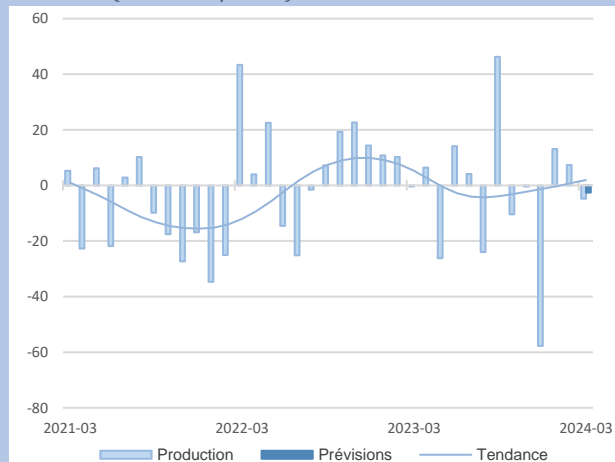
Stabilité de la production. Franche hausse des entrées d'ordres, y compris à l'export, renforçant des carnets de commandes déjà consistants. Prix stabilisés. Effectifs consolidés en dépit de difficultés de recrutement.

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

Demande soutenue

Machines et équipements

51,8%
Part des effectifs dans équipements
électriq, électro et autres machines
(ACOSS 12/2022)



Production en léger repli. Recul notable du prix des matières premières (aluminium, inox), à peine répercuté sur le prix des produits finis. Atonie de la demande et situation des carnets préoccupante. Trésoreries encore solides.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une quasi-stabilité de la production en avril.

Léger recul de la production

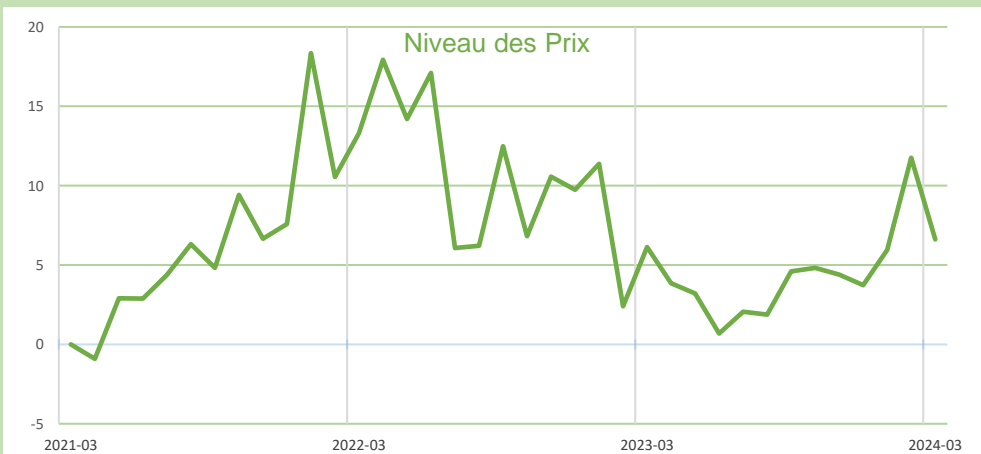
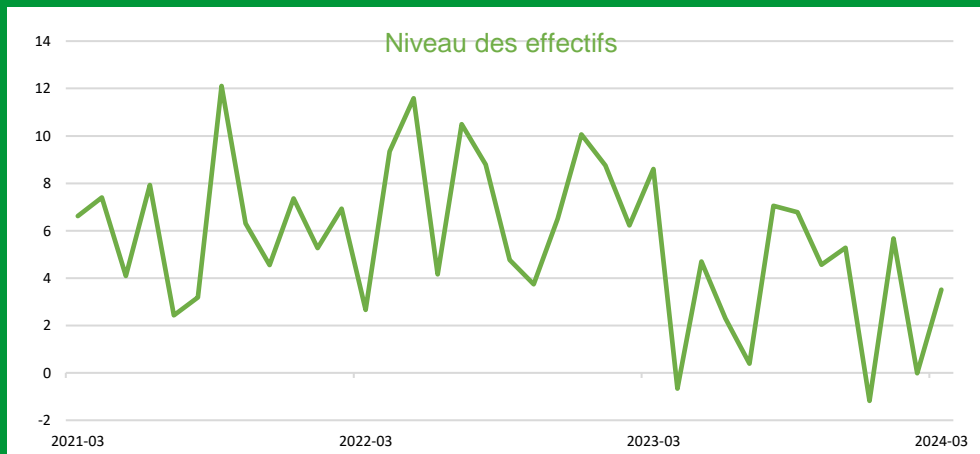
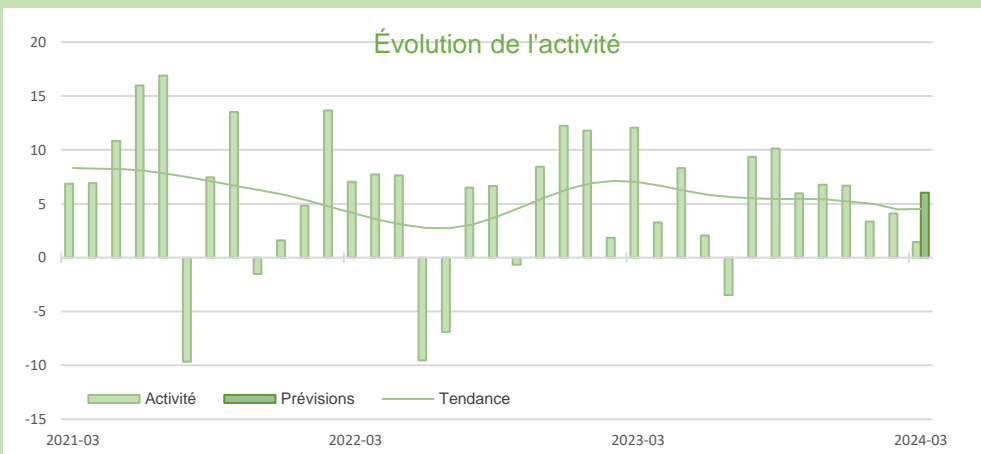


Équipements électriques et électroniques, autres machines



Synthèse des services marchands

En mars, l'activité se stabilise dans les services marchands en Pays de la Loire. Les effectifs se renforcent légèrement. Les prix sont de nouveau orientés à la hausse, excepté dans le secteur du transport routier. Les situations de trésorerie sont considérées normales pour la période. Les chefs d'entreprise envisagent une progression de l'activité en avril.



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

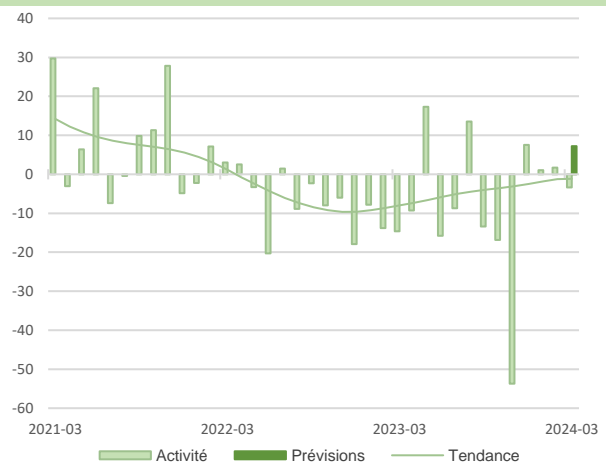
Source Banque de France – SERVICES

SERVICES MARCHANDS



15,4%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Transports et entreposage



Activité en léger repli. Effectifs en recul du fait de l'activité en berne dans certains secteurs (construction et agriculture notamment). Frémissement de la demande. Prix stables. Trésoreries estimées à peine conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient une reprise de l'activité en avril.

Redressement timide de la demande

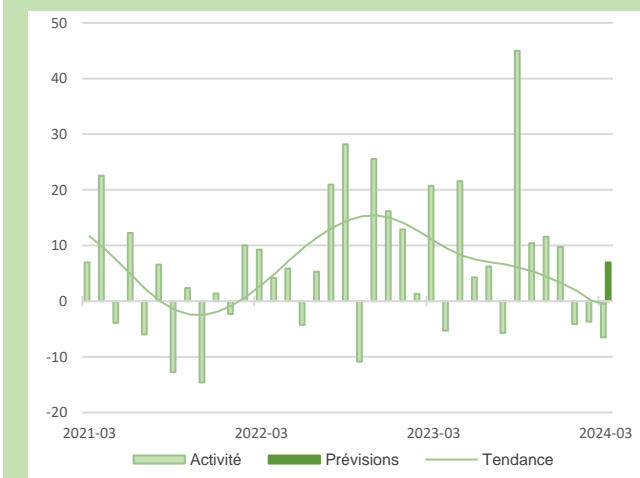
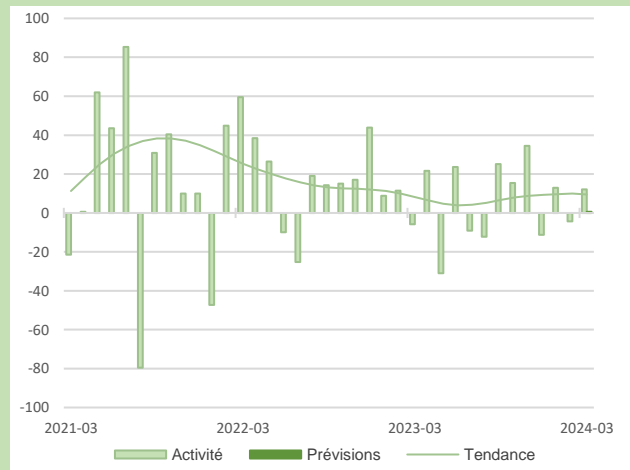
Hébergement et restauration

14,2%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Activité en hausse, tirée par la clientèle d'affaires. Discrète augmentation des prix. Effectifs en légère progression avec des difficultés de recrutement moins présentes. Niveau de trésorerie estimé confortable.

Les chefs d'entreprise envisagent une activité stable en avril.

Trésoreries convenables



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

23,9%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Augmentation sensible des effectifs

Volume d'affaires global en léger repli hormis dans le secteur de l'ingénierie. Trésoreries en tension. Effectifs en progression malgré les difficultés persistantes de recrutement.

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

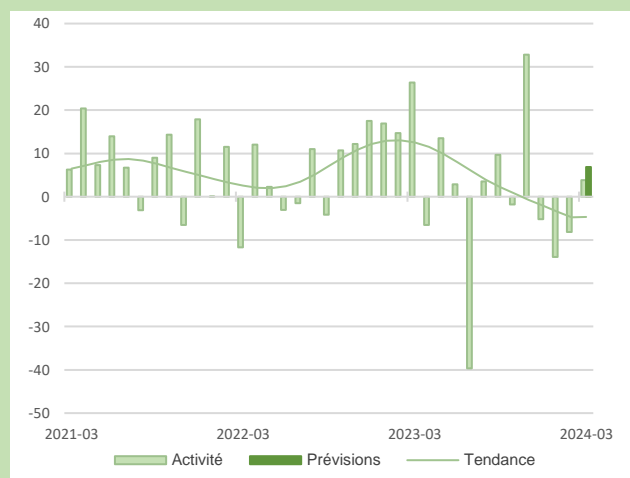
Rebond de l'activité

Léger regain d'activité, plus mitigé dans les agences d'interim. Renfort modeste des effectifs malgré des difficultés de recrutement toujours présentes dans le nettoyage. Trésoreries conformes à l'attendu. Prix relativement stables.

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

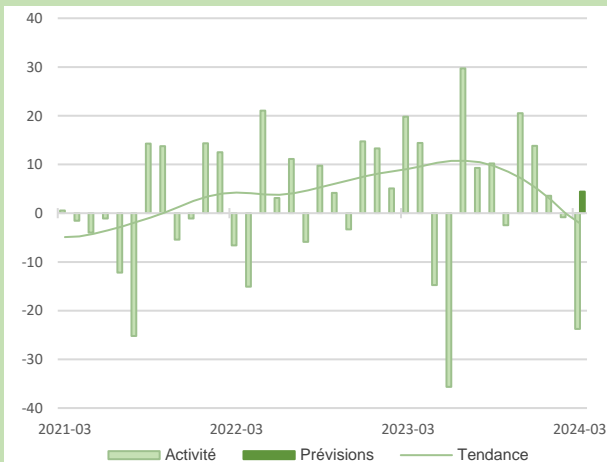
Services administratifs et de soutien

15,7%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



5,1%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Réparation automobile



Forte baisse de l'activité. Poursuite de la hausse des prix. Nouveau tassement des effectifs en raison des difficultés à recruter. Trésoreries estimées convenables.

Les chefs d'entreprise prévoient une légère reprise de l'activité en avril.

Chute de l'activité

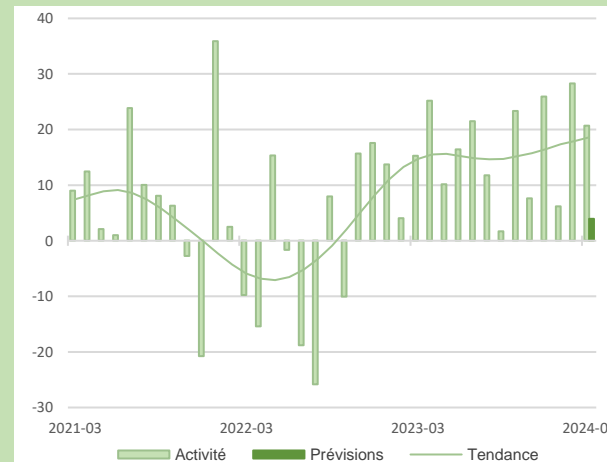
Information et communication

18,4%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Activité de nouveau très bien orientée. Effectif nettement renforcé malgré des difficultés de recrutement. Hausse sensible des prix. Trésoreries légèrement en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient une hausse très modérée de l'activité en avril.

Secteur en forte croissance



SERVICES MARCHANDS

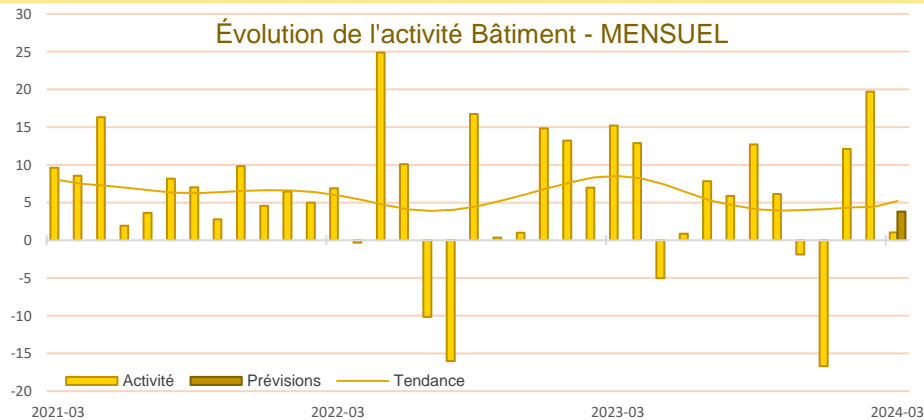




Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En mars, l'activité dans le bâtiment résiste avec des disparités fortes selon les secteurs. Les carnets de commandes se regarnissent, portés par le second œuvre. Les effectifs se stabilisent. Les prix des devis sont de nouveau orientés à la baisse. Les chefs d'entreprise anticipent une très légère progression de l'activité en avril.

L'activité dans les travaux publics se replie nettement au 1^{er} trimestre 2024 mais devrait rebondir lors du prochain trimestre.



En mars, l'activité dans le bâtiment résiste avec des disparités fortes selon les secteurs. On note un net recul dans le gros œuvre alors que le second œuvre s'affiche à la hausse.

Les carnets de commandes se regarnissent uniquement grâce au second œuvre.

Les effectifs se stabilisent en ajustant les emplois intérimaires.

Les prix des devis sont de nouveau orientés à la baisse, plus marquée dans le gros œuvre.

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

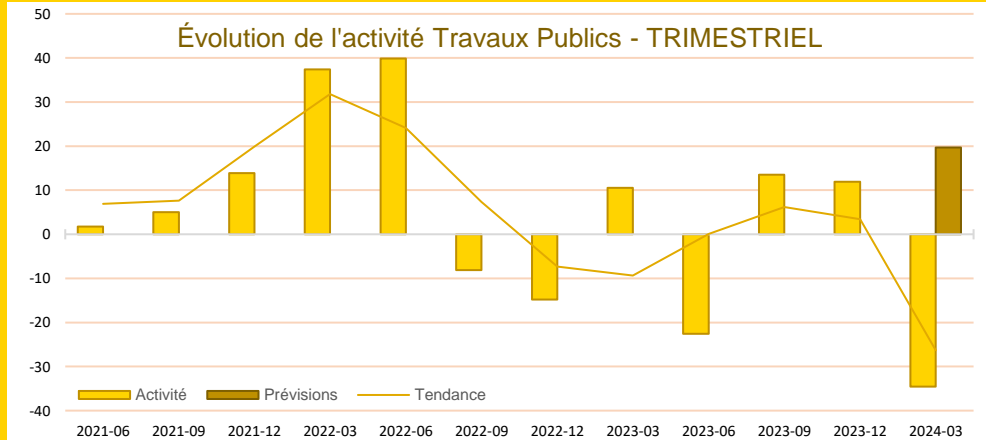
L'activité dans les travaux publics chute fortement au cours du 1^{er} trimestre 2024, très perturbée par les intempéries de ce début d'année.

Les carnets de commandes se contractent.

Les effectifs se réduisent une nouvelle fois, avec des recrutements toujours compliqués à réaliser, ils sont attendus en légère hausse au prochain trimestre.

Les prix des devis augmentent de nouveau mais sont prévus en léger recul pour les trois prochains mois.

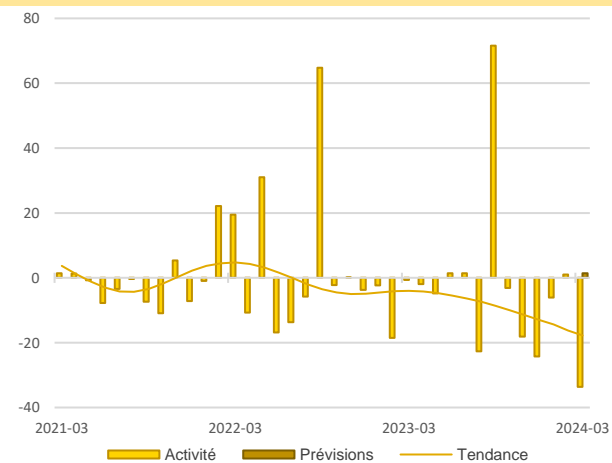
Les chefs d'entreprise anticipent un net rebond de l'activité pour le 2^{ème} trimestre 2024.



CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

19,1%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



Activité - Gros œuvre

Forte baisse de l'activité, impactée par une météo défavorable. Carnets de commandes toujours inférieurs aux besoins. Très légère érosion des effectifs, principalement due à la réduction du volant d'intérimaires.

Les chefs d'entreprise anticipent un maintien de l'activité en avril.

Activité en net repli

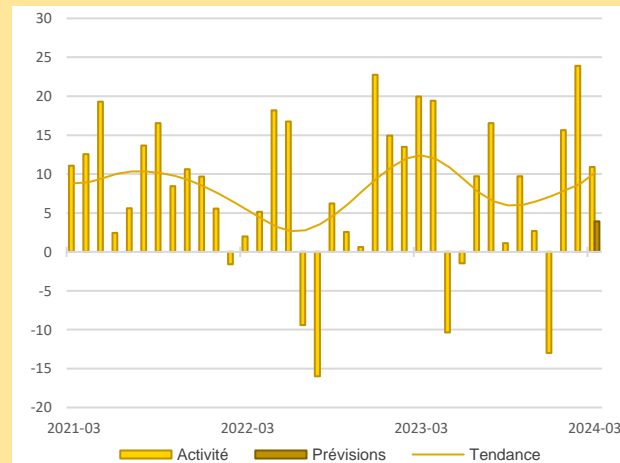
Activité - Second œuvre

Nouvelle croissance de l'activité dans toutes les branches. Carnets de commandes jugés convenables. Maintien des effectifs, avec la persistance des difficultés de recrutement.

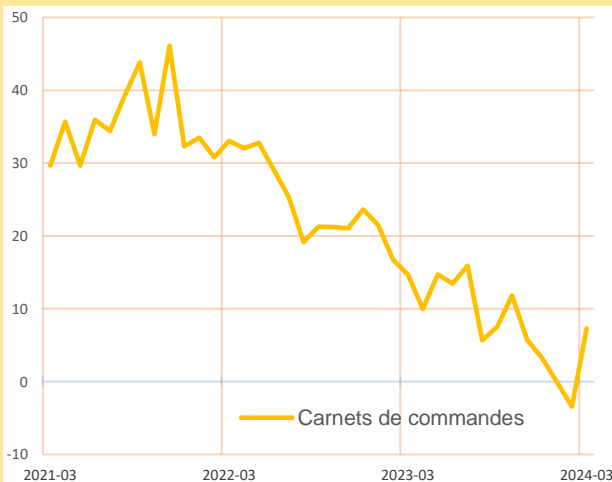
Les chefs d'entreprise prévoient une activité en légère progression en avril.

Activité dynamique

61,8%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



BÂTIMENT



Léger rafermissement des carnets de commandes

Les carnets de commandes se regarnissent et se situent à un niveau légèrement supérieur aux besoins. Toutefois, les évolutions sont hétérogènes entre les deux secteurs. Les carnets sont nettement en-dessous des attentes dans le gros œuvre (-12) tandis qu'ils progressent dans le second œuvre (+12,5).

Carnets de commandes - Bâtiment

Nouvelle baisse du prix des devis

Contraction du prix des devis, plus marquée dans le gros œuvre (-14,1) que dans le second œuvre (-3,8).






Les chefs d'entreprise envisagent un nouveau recul du prix des devis en avril.

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

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...*