

TENDANCES RÉGIONALES

JUILLET 2024

Période de collecte :

du lundi 22 juillet 2024 au lundi 5 août 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

Notre enquête auprès d'environ 8 500 entreprises ou établissements a été menée entre le 22 juillet et le 5 août. La période couverte étant celle des congés et des Jeux olympiques et paralympiques de Paris (dont les effets économiques ne sont que partiellement captés par l'enquête), les résultats et perspectives qui s'en dégagent doivent être interprétés ce mois-ci avec une précaution particulière. Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité a progressé en juillet dans les services marchands et le bâtiment, et a peu évolué dans l'industrie. D'après les anticipations des entreprises pour août, l'activité est attendue en hausse dans les services et l'industrie, et en repli dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés dégradés dans presque tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique ; dans le gros œuvre du bâtiment, ils demeurent très en retrait par rapport à la période pré-Covid en raison de la morosité du marché de la construction de logements neufs. Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises se détend quelque peu tout en restant élevé, après le bond enregistré dans notre enquête précédente menée fin juin - début juillet, en liaison avec le contexte électoral.

La modération des prix de vente se poursuit dans un contexte de légère hausse des prix des matières premières selon les industriels. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 6 % et 3 %) se situe proche de ses niveaux des mois de juillet d'avant-Covid.

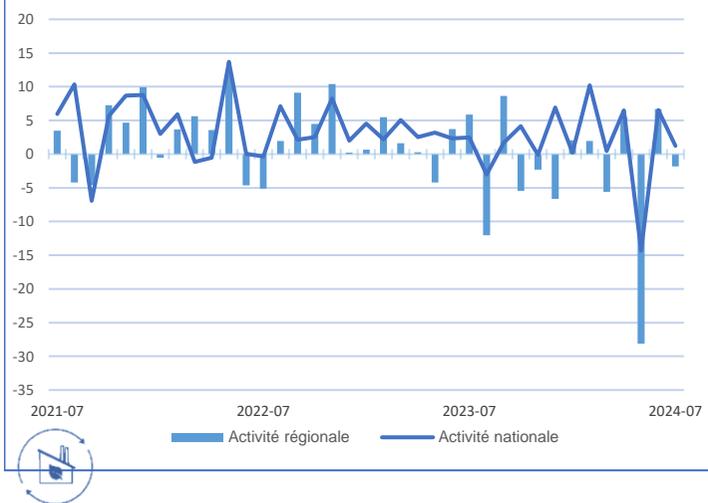
Parallèlement, la proportion de celles indiquant des baisses de prix (respectivement 4 % et 9 %) est supérieure à celle d'avant-Covid. Dans les services marchands, la proportion d'entreprises indiquant une hausse de leurs prix (8 %) est encore en voie de normalisation.

Les difficultés de recrutement poursuivent leur lent repli : 33 % des entreprises les mentionnent en juillet (après 35 % en juin).

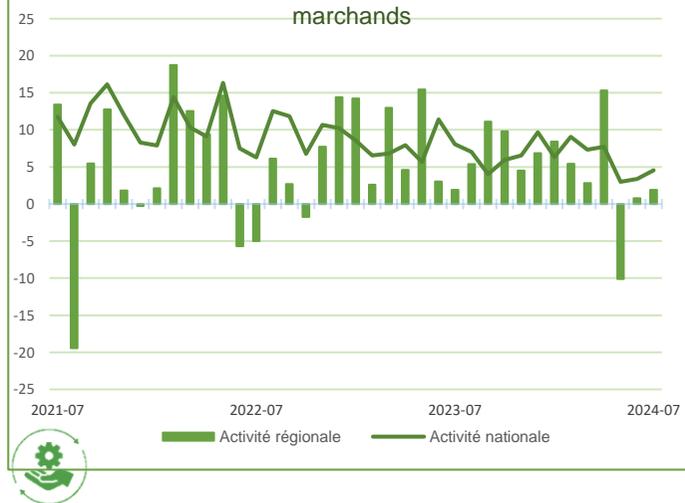
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous prévoyons une progression significative du PIB au troisième trimestre 2024 : elle recouvrirait une croissance sous-jacente d'environ 0,1 % à 0,2 %, à laquelle s'ajouterait l'impact transitoire des Jeux olympiques et paralympiques de Paris (JOP) de l'ordre d'un quart de point. Cette prévision est entourée de larges aléas à la hausse, via les possibles effets d'entraînement des JOP, comme à la baisse compte tenu de l'incertitude due à l'environnement politique.

Situation régionale

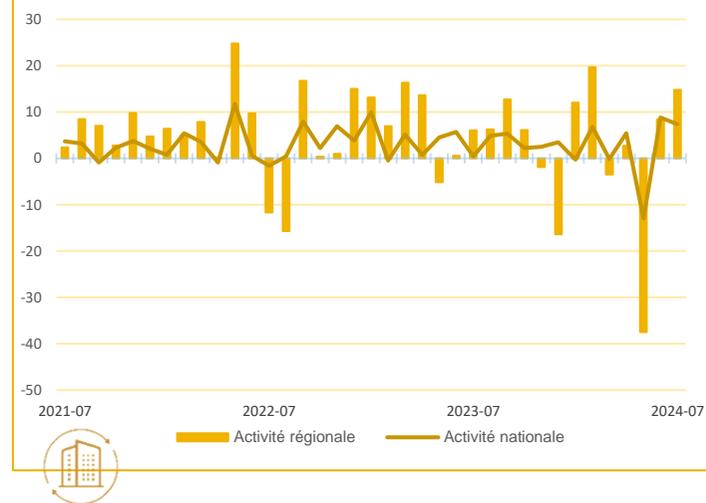
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

En juillet, la production industrielle régionale se stabilise. Les carnets de commandes se fragilisent hormis dans l'industrie agro-alimentaire et la fabrication des autres matériels de transport. Les effectifs se maintiennent mais les difficultés de recrutement demeurent. Les trésoreries sont estimées normales pour la période. Les chefs d'entreprise envisagent une stabilité de la production en août.

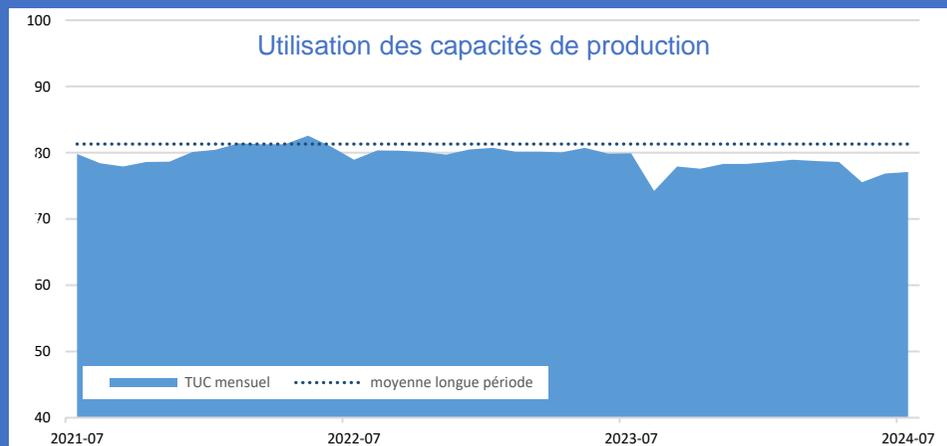
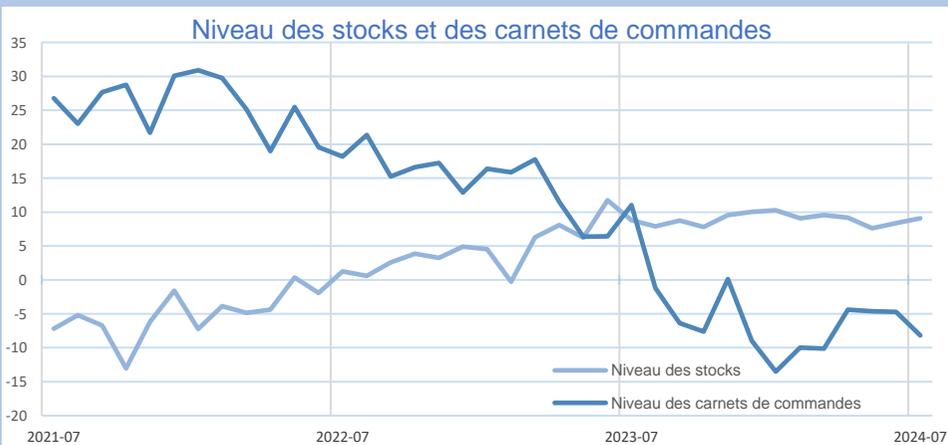
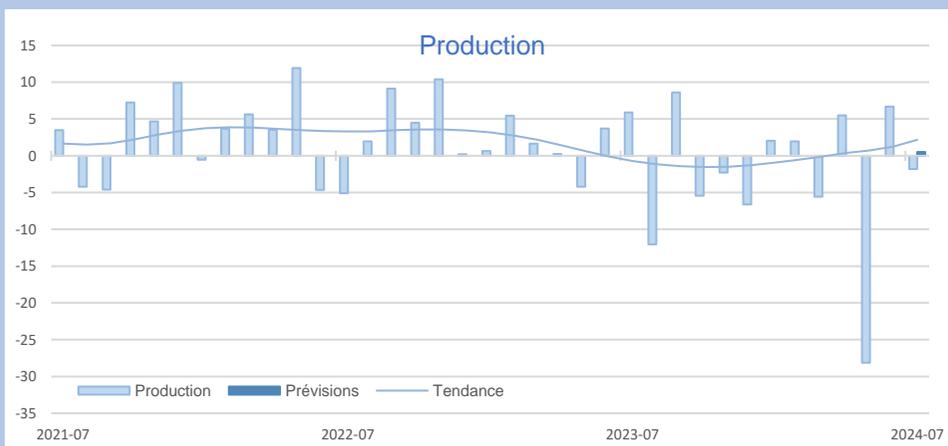
Dans les services marchands, l'activité progresse très légèrement. Les prix ainsi que les effectifs se stabilisent. Les situations de trésorerie sont estimées aux niveaux attendus. Les chefs d'entreprise prévoient une hausse timide de l'activité pour le mois d'août.

Le bâtiment connaît une nouvelle progression de l'activité, portée uniquement par le second oeuvre. Les carnets de commandes se raffermissent. Les effectifs augmentent légèrement. Les prix des devis se stabilisent. Les chefs d'entreprise anticipent un recul de l'activité en août, plus marqué dans le gros oeuvre.



Synthèse de l'Industrie

En juillet, la production industrielle régionale se stabilise. Les carnets de commandes se fragilisent hormis dans l'industrie agro-alimentaire et la fabrication des autres matériels de transport. Les effectifs se maintiennent mais les difficultés de recrutement demeurent. Les trésoreries sont estimées normales pour la période. Les chefs d'entreprise envisagent une stabilité de la production en août.

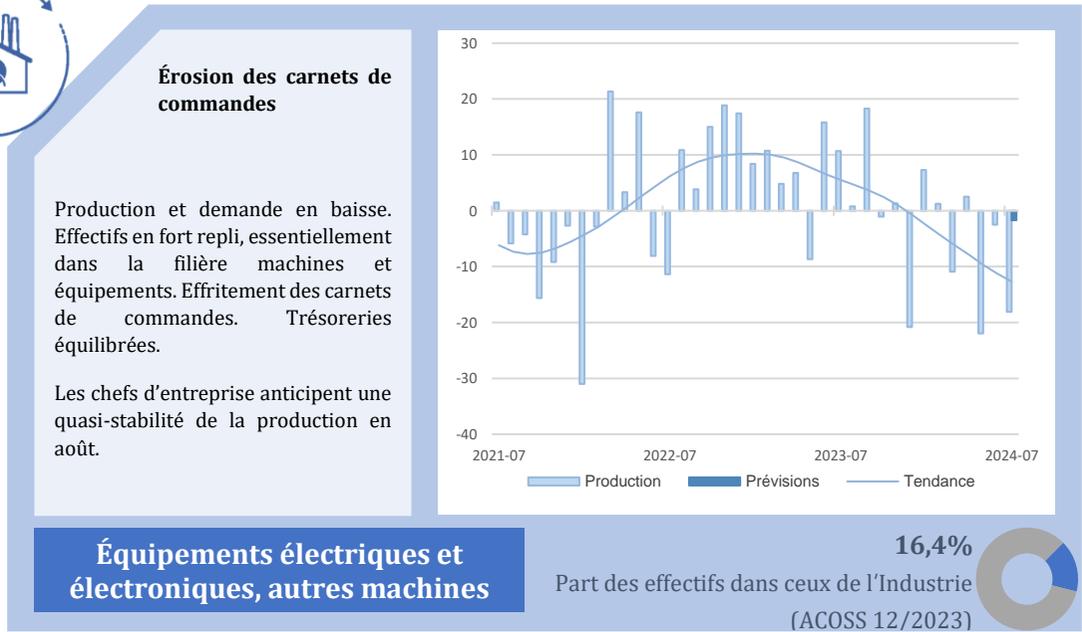
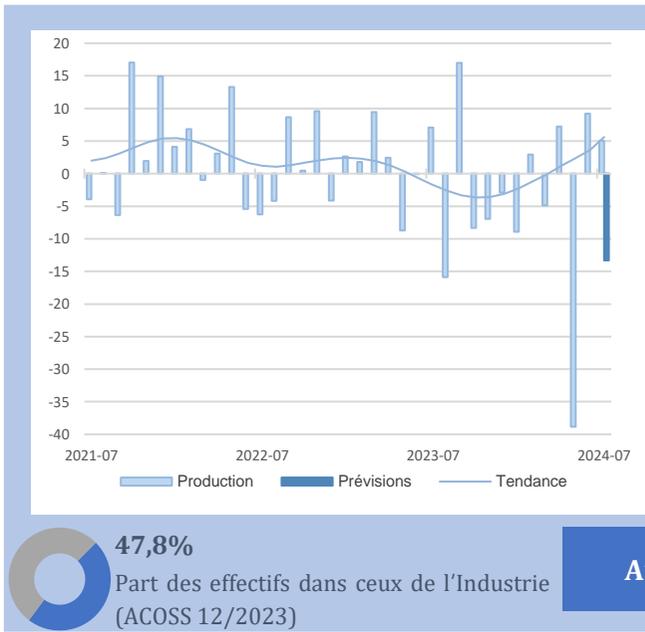
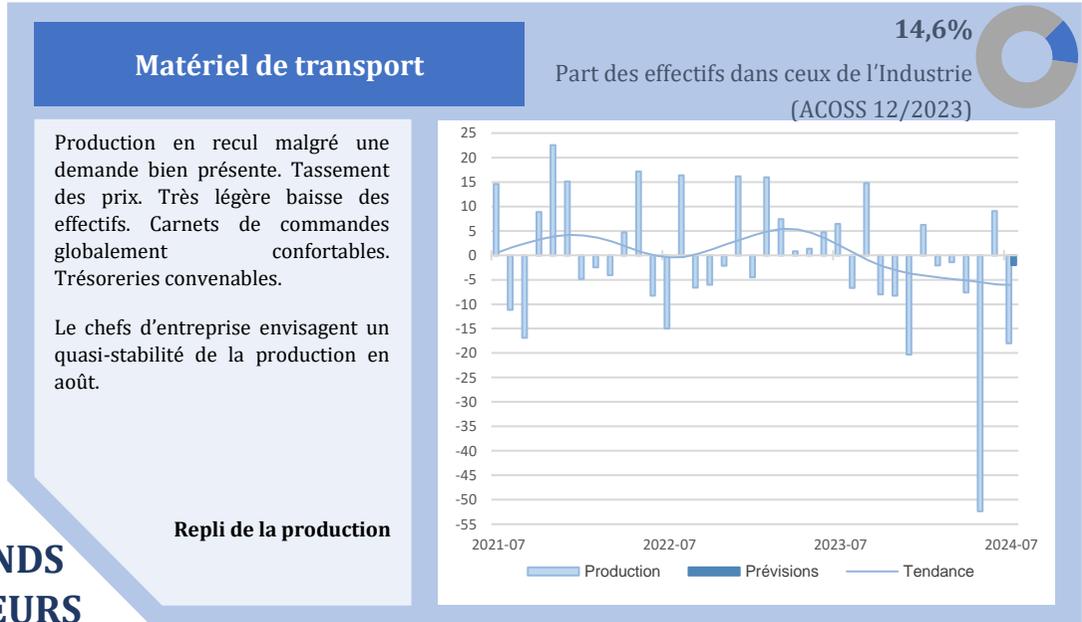
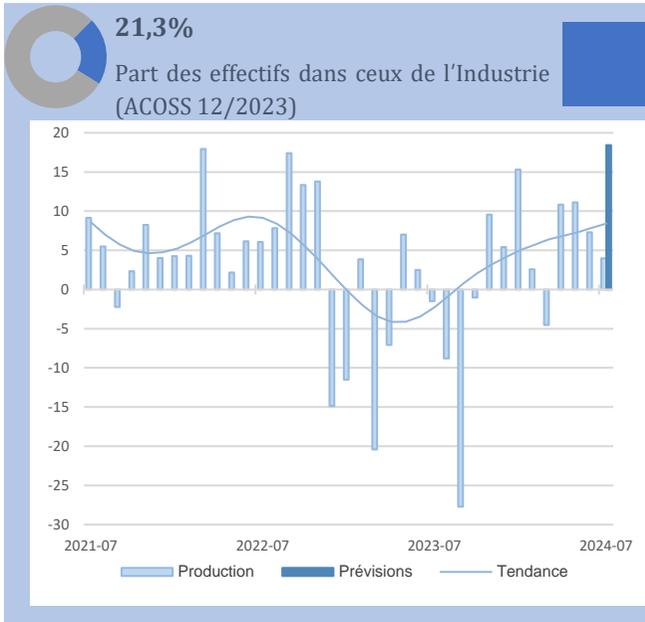


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS



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

Transformation de la viande

Nouveau repli de la production. Carnets de commandes toujours très étroits. Effectifs renforcés par des intérimaires pour compenser les départs en congés. Trésoreries tendues.

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

Demande insuffisante

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

Automobile

Légère baisse de la production. Tassement des prix. Nouvelle contraction des effectifs. Carnets de commandes peu étoffés. Trésoreries conformes aux attentes.

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

Stabilisation de la production

Agroalimentaire

Matériel de transport

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

Boulangerie, pâtisserie, pâtes

Consolidation des carnets de commandes

Nouvelle hausse de la production. Renchérissement du prix des matières premières (blé, beurre) sans répercussion sur le prix des produits finis. Poursuite des recrutements en personnel saisonnier essentiellement. Carnets de commandes confortables.

Les chefs d'entreprise envisagent une augmentation de la production en août.

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

Autres matériels de transport

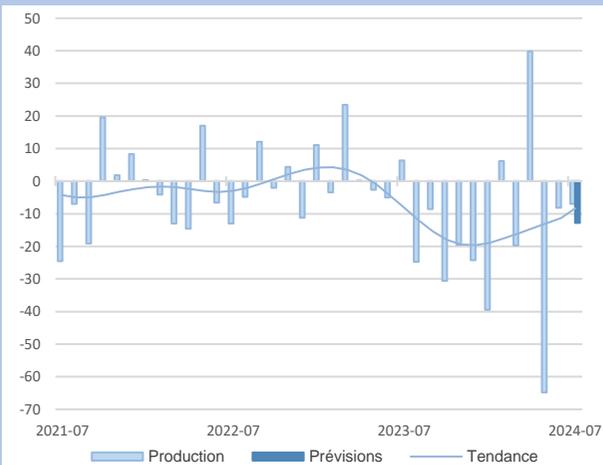
Production en repli

Chute de la production excepté dans la construction navale. Renfort des effectifs essentiellement dans la filière aéronautique. Carnets de commandes très garnis. Trésoreries confortables.

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

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

Produits en caoutchouc, plastique et autres



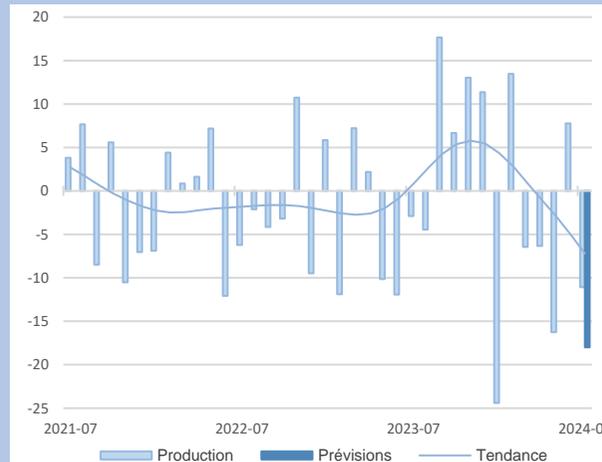
Recul de la production dans toutes les filières. Stabilité des prix. Contraction des effectifs et persistance de difficultés de recrutement. Carnets de commandes insuffisamment garnis. Trésoreries conformes aux attentes.

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

Essoufflement de la demande

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

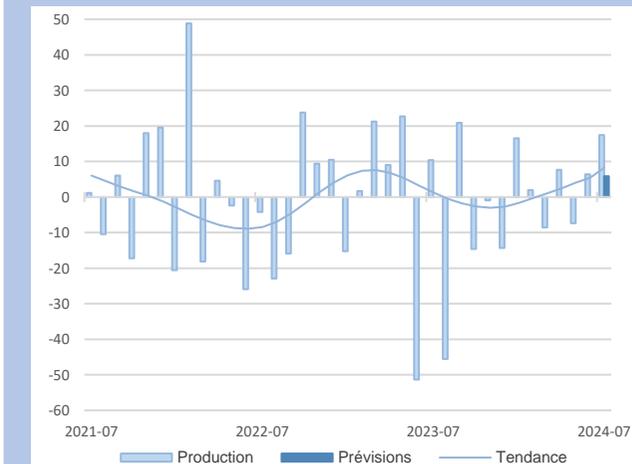
31,4%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Repli sensible de la production hormis dans la filière mécanique. Carnets de commandes peu étoffés. Très légère hausse du prix des matières premières (aluminium notamment). Réduction des effectifs. Trésoreries légèrement en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient une chute de la production en août.

Carnets de commandes étroits



Production dynamique

Fortte hausse de la production pour anticiper les fermetures d'usines du mois d'août. Augmentation sensible du prix des matières premières (papier principalement). Tensions sur certains approvisionnements. Rétrécissement des carnets de commandes hormis dans la filière du carton.

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

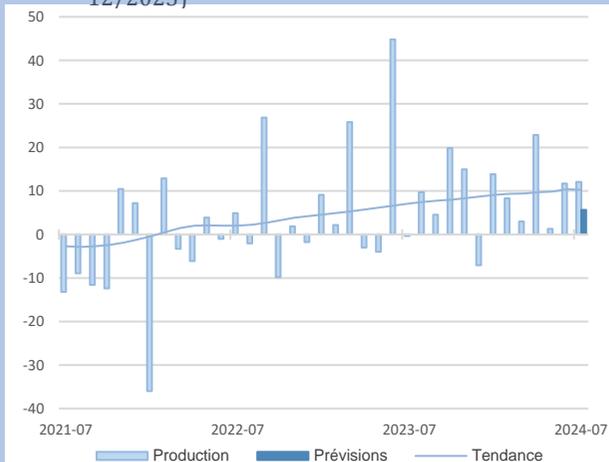
12,2%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Autres produits industriels

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

Produits informatiques, électroniques, optiques



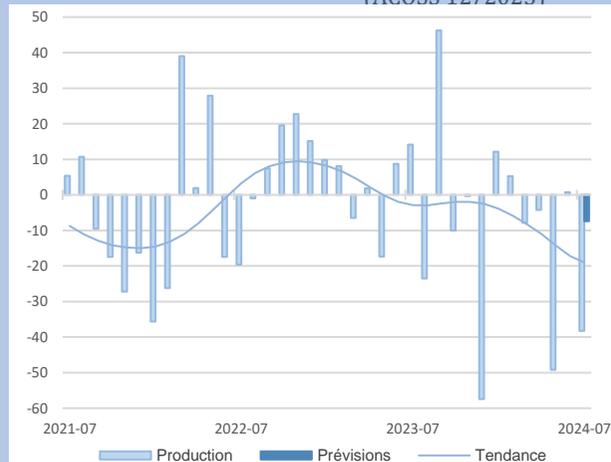
Nouvelle progression de la production et de la demande. Stabilité des prix et des effectifs. Persistance de difficultés d'approvisionnement sur certains composants. Carnets de commandes étoffés. Trésoreries conformes aux attentes.

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

Activité soutenue

Machines et équipements

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



Repli de la production. Hausse du prix des matières premières (aluminium notamment). Carnets de commandes très peu garnis. Érosion des effectifs avec persistance de difficultés de recrutement. Trésoreries estimées normales pour la période.

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

Production en recul

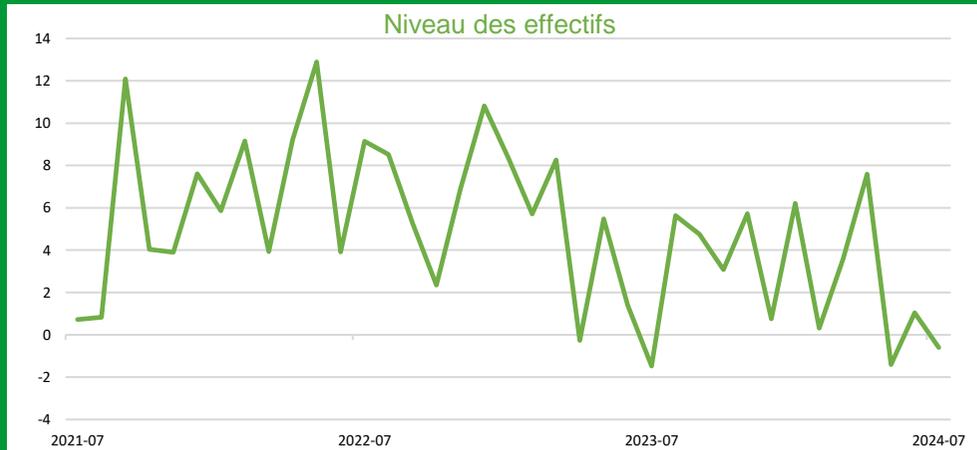
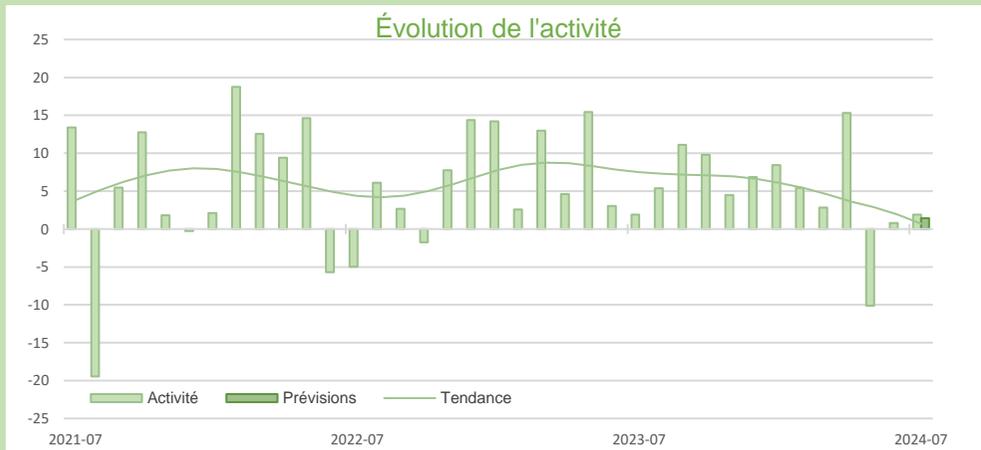


Équipements électriques et électroniques, autres machines



Synthèse des services marchands

En juillet, l'activité dans les services marchands progresse très légèrement. Les prix ainsi que les effectifs se stabilisent. Les situations de trésorerie sont estimées aux niveaux attendus. Les chefs d'entreprise prévoient une hausse timide de l'activité pour le mois d'août.



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

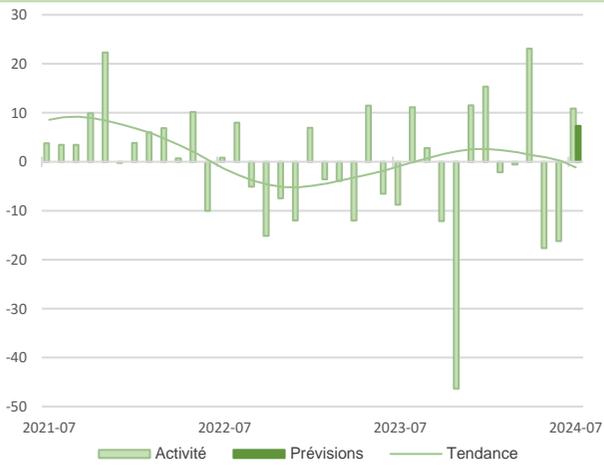
Source Banque de France – SERVICES

SERVICES MARCHANDS



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

Transports et entreposage



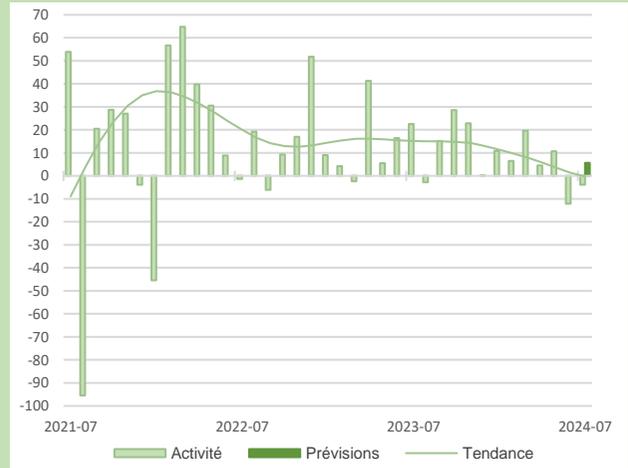
Rebond de l'activité et de la demande dans une moindre mesure. Stabilité des effectifs. Discret renchérissement des prix. Trésoreries estimées satisfaisantes.

Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle progression de l'activité en août.

Trésoreries convenables

Hébergement et restauration

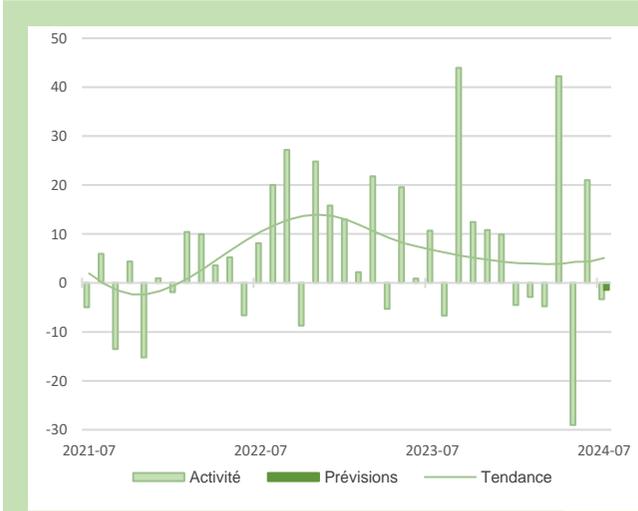
18,1%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



Activité en léger recul, principalement dans l'hôtellerie. Détente des prix. Maintien des effectifs. Trésoreries à des niveaux quasi-corrects.

Les chefs d'entreprise prévoient un redressement modéré de l'activité en août.

Érosion des prix



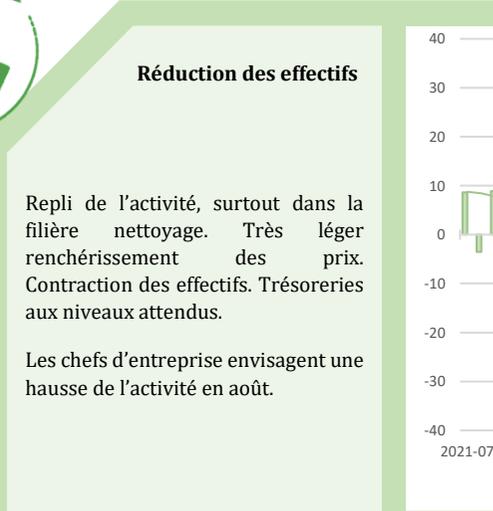
Activités juridiques, comptables, de gestion, architecture, ingénierie, analyse technique

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

Activité ralentie

Léger ralentissement de l'activité, en particulier dans la filière activités juridiques. Stabilisation des prix et des effectifs. Trésoreries supérieures aux attentes.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une activité quasi-stable en août.



Services administratifs et de soutien

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

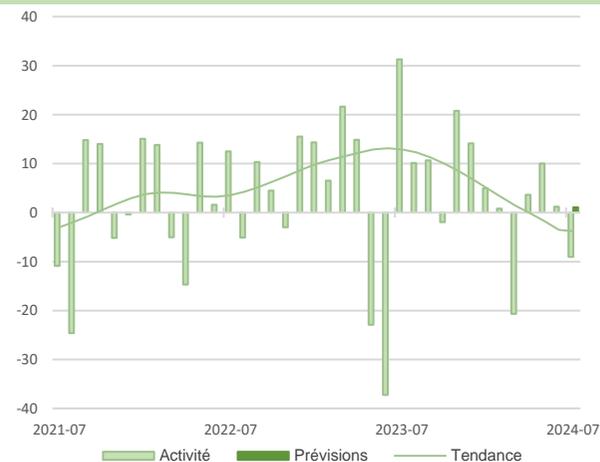
Réduction des effectifs

Repli de l'activité, surtout dans la filière nettoyage. Très léger renchérissement des prix. Contraction des effectifs. Trésoreries aux niveaux attendus.

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

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

Réparation automobile



Recul de l'activité et de la demande. Léger renforcement des effectifs. Stabilisation des prix. Trésoreries fragilisées.

Les chefs d'entreprise s'attendent à un maintien de l'activité en août.

Repli de l'activité

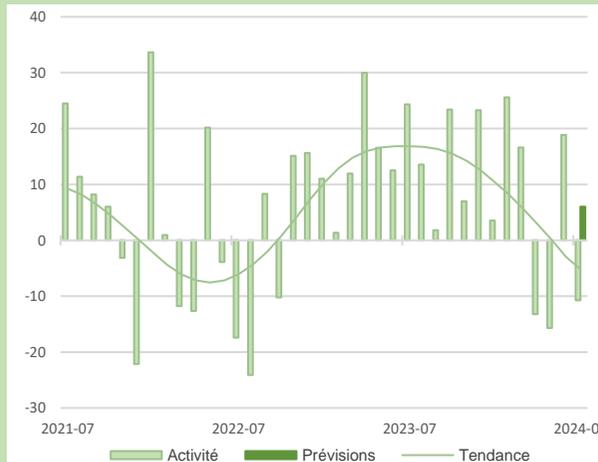
Information et communication

Baisse de l'activité mais demande en hausse. Effectifs en très légère augmentation (surtout dans l'édition de logiciels). Timide hausse des prix. Trésoreries légèrement inférieures aux attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient une amélioration de l'activité en août.

Rebond de la demande

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



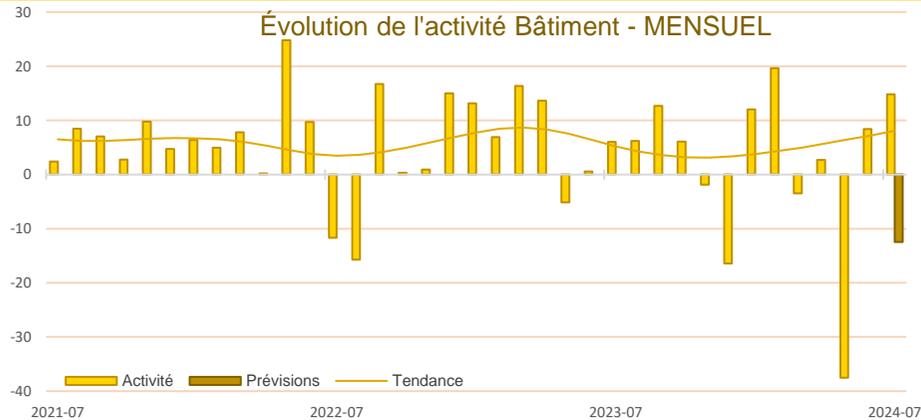
SERVICES MARCHANDS





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En juillet, le bâtiment connaît une nouvelle progression de l'activité, portée uniquement par le second oeuvre. Les carnets de commandes se raffermissent. Les effectifs augmentent légèrement. Les prix des devis se stabilisent. Les chefs d'entreprise anticipent un recul de l'activité en août, plus marqué dans le gros oeuvre.



En juillet, le bâtiment connaît une progression de l'activité, tirée par le second oeuvre tandis que le gros oeuvre baisse très légèrement.

Les carnets de commandes se raffermissent.

Comme annoncé, les effectifs augmentent légèrement.

Les prix des devis se stabilisent.

Les chefs d'entreprise anticipent un recul de l'activité en août, plus marqué dans le gros oeuvre.

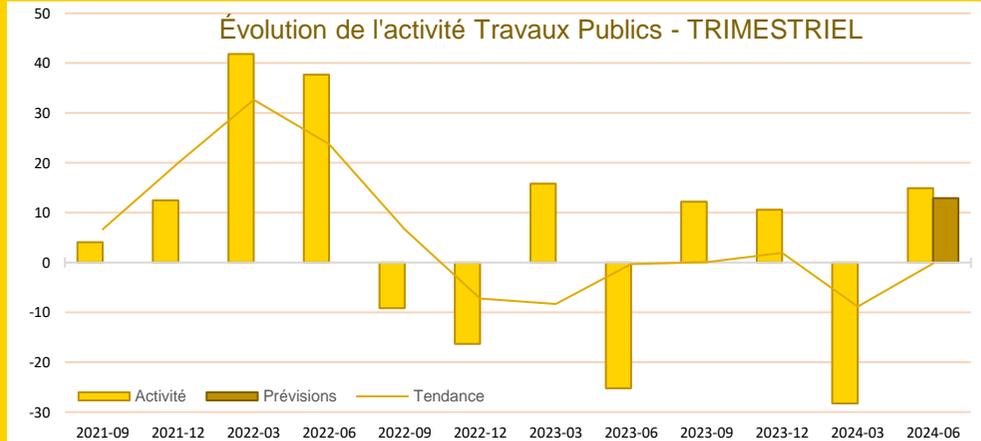
L'activité dans les travaux publics rebondit au cours du 2^{ème} trimestre 2024 malgré une météo défavorable.

Les carnets de commandes se regarnissent pour atteindre des niveaux jugés corrects.

Les effectifs se contractent nettement, avec un moindre recours aux intérimaires, mais ils sont attendus en forte augmentation au prochain trimestre.

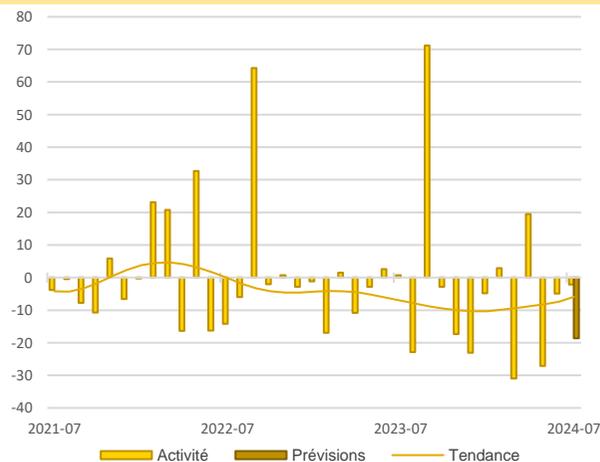
Les prix des devis diminuent légèrement, suite à la détente de certains prix de matières premières et devraient continuer de baisser lors des trois prochains mois.

Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse de l'activité pour le 3^{ème} trimestre 2024.



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

Activité - Gros œuvre



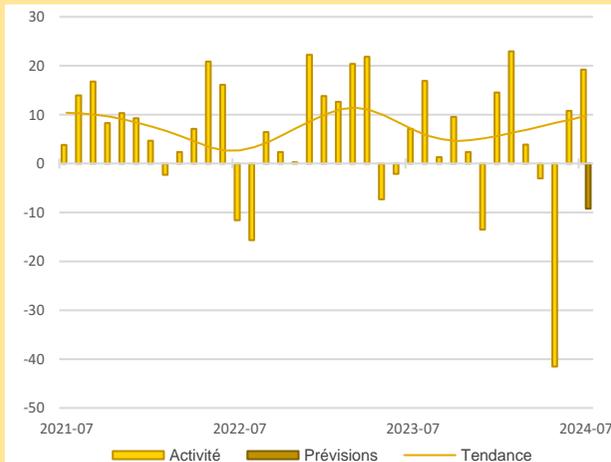
Très légère contraction de l'activité. Carnets de commandes de retour à des niveaux légèrement supérieurs à l'attendu. Stabilité des effectifs en juillet mais attendus à la baisse en août avec un moindre recours aux intérimaires.

Les chefs d'entreprise anticipent un net repli de l'activité en août.

Activité atone

Activité - Second œuvre

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

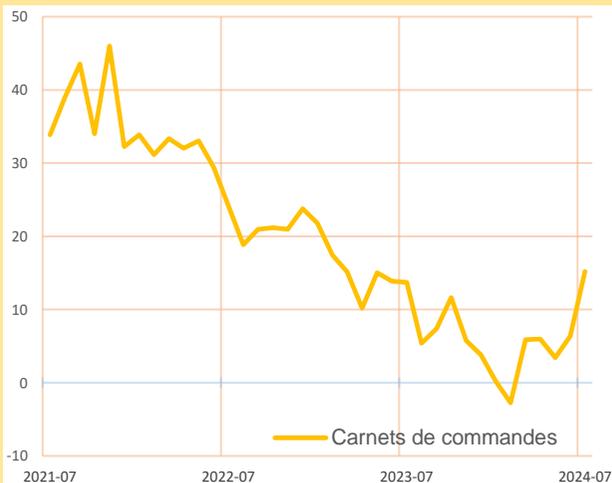


Hausse sensible de l'activité pour rattraper notamment les retards dus aux mauvaises conditions climatiques des mois précédents. Carnets de commandes atteignant des niveaux satisfaisants. Effectifs renforcés.

Les chefs d'entreprise prévoient une diminution de l'activité en août.

Activité dynamique

BÂTIMENT



Situation positive des carnets de commandes

Les carnets de commandes se regarnissent nettement dans les deux secteurs. Ils sont désormais légèrement au-dessus des attentes dans le gros œuvre (+6,7) et plus largement au-dessus dans le second œuvre (+17,7).

Carnets de commandes - Bâtiment

Stabilisation du prix des devis

Maintien global du prix des devis, même si dans le gros œuvre ils baissent légèrement (-8,1) contrairement au second œuvre (-0,4).

Les chefs d'entreprise envisagent une nouvelle stabilité des prix en août.

Prix des devis - Bâtiment





Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Financement des entreprises Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits dans les régions françaises
 Epargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Monnaie et concours à l'économie
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture	Tendances régionales en Pays de la Loire Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France

**Banque de France
Service des Affaires Régionales**

14 rue LA FAYETTE BP 20725 - 44007 - NANTES CEDEX 1

 **02.40.12.53.21**

 **0589-per-ut@banque-france.fr**

Rédacteurs en chef

Florent LIGERON, Directeur des Affaires Régionales

Sandrine GUEVEL, Responsable du Pôle Économique Régional

Directeur de la publication

Simone KAMYCKI, Directrice Régionale

Ont contribué à la rédaction

Wilfried EVAIN – Brice HARIVEL – Julie HELIES

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 470 entreprises et établissements de la région Pays de la Loire sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

Solde d'opinion :

- *Les notations chiffrées, pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles au niveau des agrégats, permettent de calculer des valeurs synthétiques moyennes.*
- *Celles-ci donnent une mesure de la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression ou amélioration et celles qui pensent qu'il y a eu fléchissement ou détérioration. Cette différence s'exprime par un nombre positif ou négatif appelé "solde d'opinions".*
- *Le solde reflète au niveau agrégé les réponses données par les chefs d'entreprise suivant une échelle de notation à sept graduations (trois degrés d'opinion autour de la normale) comprises entre - 200 et + 200.*

Les séries sont révisées mensuellement et prennent en compte les données brutes corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrables.

*La **tendance** est une moyenne statistique calculée sur plusieurs mois glissants.*

*Les **effectifs ACOSS** sont les effectifs recensés par l'URSSAF et correspondent « au nombre de salariés inscrits au dernier jour de la période » renseigné dans la Déclaration Sociale Nominative, (DSN) hormis certains salariés comme les intérimaires, les apprentis, les stagiaires...*