

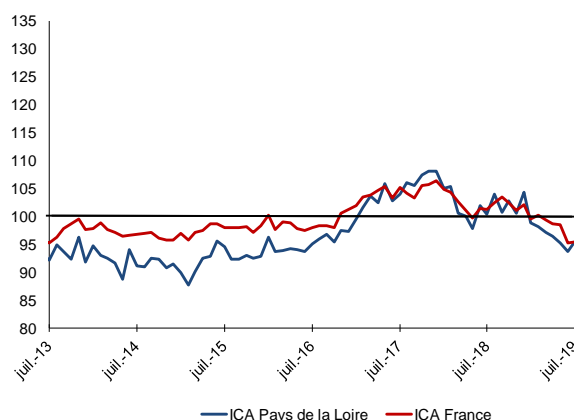
La production industrielle retrouve une légère progression ainsi que le climat des affaires régional, dont la tendance baissière s'inverse. La demande globale se raffermie et les carnets demeurent bien alimentés. Les prévisions de production tablent sur une progression modeste.

La tendance favorable se poursuit dans les services marchands qui affichent une nouvelle hausse sensible de l'activité. La demande globale se renforce encore, et l'indicateur du climat des affaires régional progresse ainsi très légèrement. Les prévisions tablent sur une légère hausse de l'activité.

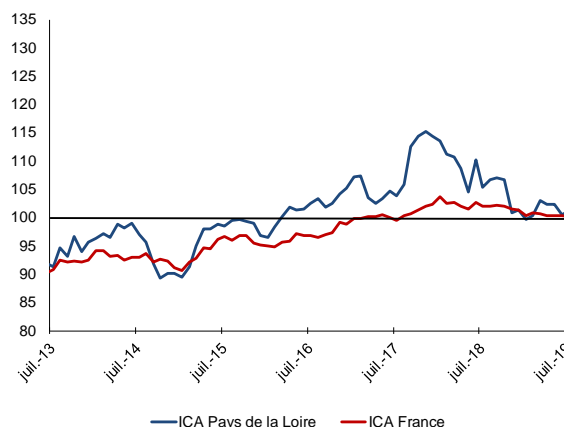
## Indicateurs du Climat des Affaires

Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ; en baisse, sa dégradation ; 100 = moyenne de longue période.

### Industrie



### Services marchands



## Enquêtes trimestrielles

2<sup>ème</sup> trimestre 2019

### Bâtiment et Travaux Publics

L'activité affiche une nouvelle hausse significative dans les Travaux Publics, évolution moindre pour le bâtiment après le rebond du trimestre précédent. Les carnets de commandes restent bien garnis et contribuent aux prévisions favorables à court terme, dans l'ensemble des secteurs du Bâtiment ou, dans une moindre mesure, dans les Travaux Publics. En termes d'emplois, l'ensemble du secteur devrait rester porteur.

### Dernières enquêtes et statistiques nationales de la Banque de France

Enquête mensuelle de conjoncture – [Cliquer ici](#)

Défaillances d'entreprises – [Cliquer ici](#)

Conjoncture travaux publics - [Cliquer ici](#)

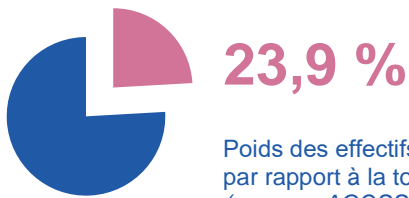
Accès des entreprises au crédit – [Cliquer ici](#)

Conjoncture commerce de détail – [Cliquer ici](#)

Crédits par taille d'entreprises – [Cliquer ici](#)

### Les entreprises en Pays de la Loire

Bilan 2018 – Perspectives 2019 - [Accéder à l'enquête](#)



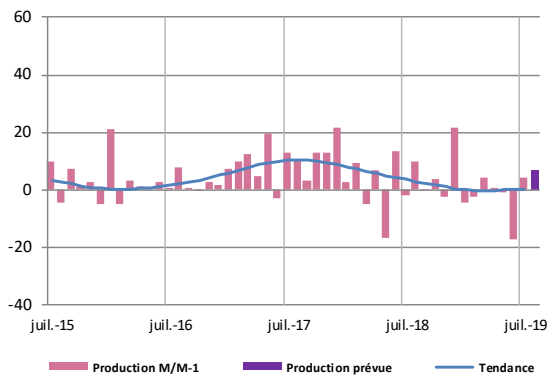
Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs  
(source : ACOSS – URSSAF 31/12/2017)

## Industrie

La production industrielle retrouve une légère progression, toujours avec des évolutions contrastées selon les secteurs. La demande se raffermi sur l'ensemble des marchés. Les prix des matières premières et des produits finis sont quasi-stables. Les stocks augmentent légèrement. Les recrutements marquent le pas. Les carnets toujours bien alimentés, sont cependant en très léger repli. Les prévisions de production tablent sur une légère progression.

### Production passée et prévisions

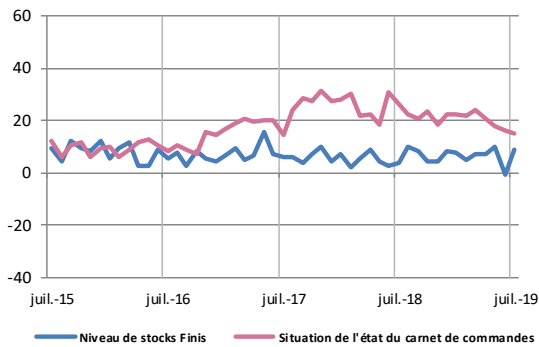
(en solde d'opinions CVS)



La courbe de tendance se stabilise, grâce à la progression des productions qui s'affiche dans tous les grands secteurs hormis les matériels de transport de nouveau en retrait, toutefois moins marqué que le mois dernier. Après la baisse significative de juin, l'agroalimentaire se stabilise. Les équipements électriques et autres machines sont en très légère progression. Les autres produits industriels augmentent modérément.

### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

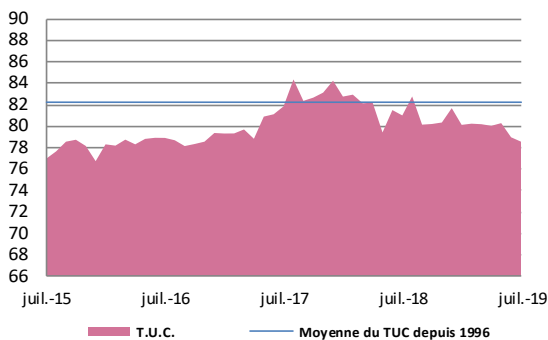


Les carnets demeurent satisfaisants mais en très léger repli pour le 4<sup>ème</sup> mois consécutif, avec des disparités toujours importantes selon les secteurs. Ils restent insuffisants dans l'agroalimentaire. Ils s'étoffent dans les équipements électriques et autres machines et demeurent bien garnis. Ils se renforcent également dans les matériels de transport et restent très confortables. Ils demeurent satisfaisants dans les autres produits industriels.

Les stocks augmentent modérément, ils se reconstituent dans les matériels de transport et s'alourdissent quelque peu dans les autres produits industriels.

### Utilisation des capacités de production CVS

(en solde d'opinions CVS)



Le taux d'utilisation des capacités de production est en très léger repli tout en demeurant à un bon niveau. Il se contracte nettement dans le textile-habillement-chaussures qui affiche ce mois-ci les valeurs les plus basses, proches de celles de l'automobile. Les valeurs de la fabrication de produits informatiques, électroniques et optiques se renforcent encore légèrement et demeurent les plus élevées.



**22,7 %**

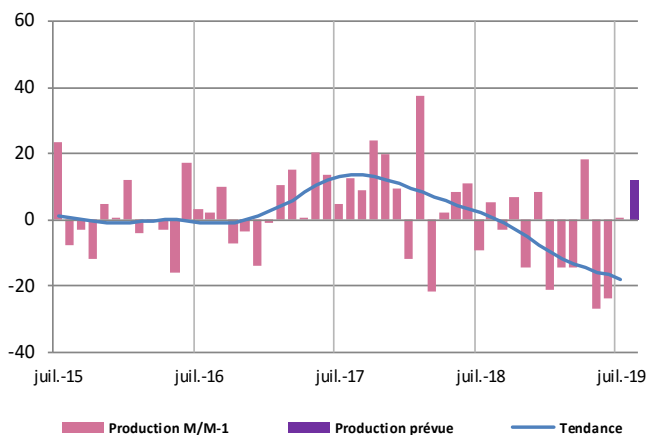
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS – URSSAF 31/12/2017)

## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Après les baisses significatives de ces deux derniers mois les productions se stabilisent, notamment grâce au net rebond dans la boulangerie-pâtisserie-pâtes, qui bénéficie d'une demande à l'export particulièrement dynamique ce mois-ci. Les prix des matières premières et des produits finis baissent légèrement. Les effectifs s'allègent significativement. Les stocks sont normaux. Les carnets sont toujours jugés insuffisants. Les prévisions tablent sur une hausse sensible des productions.

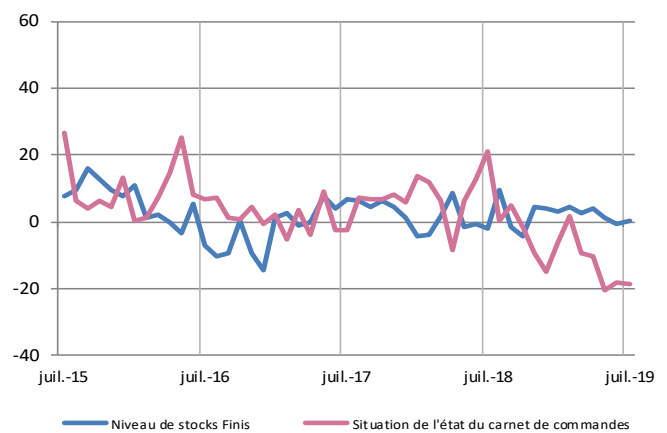
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



### Transformation et conservation de la viande et préparation à base de viande

Après les baisses marquées de ces deux derniers mois les productions enregistrent une très légère progression, qui ne gomme pas la tendance de fond d'une moindre consommation de viande. La demande à l'export se raffermi assez nettement.

Les prix des matières premières se stabilisent à un niveau élevé après les fortes hausses du prix du porc de ces derniers mois, impacté par la demande chinoise.

Les effectifs continuent de se replier mais à un rythme plus soutenu ce mois-ci, les intérimaires étant souvent la variable d'ajustement. Les stocks se reconstituent légèrement et restent proches de la normale. Les carnets se dégradent encore un peu plus et demeurent très insuffisamment garnis. Les prévisions tablent sur une petite hausse des productions.

### Fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie, pâtes

Après le fort recul du mois dernier les productions rebondissent significativement, comme attendu. La demande globale se raffermi nettement, portée par l'export habituellement favorable dans ce secteur et tout particulièrement dynamique ce mois-ci. Les prix des matières premières affichent une très légère hausse, en partie répercutée sur les prix de vente.

La politique de recrutement marque le pas et les effectifs s'allègent de manière significative.

Les stocks augmentent quelque peu mais restent proches de la normale.

Les carnets se dégradent encore et demeurent trop faiblement garnis. Les prévisions tablent sur une nouvelle hausse significative des productions.



**13,7 %**

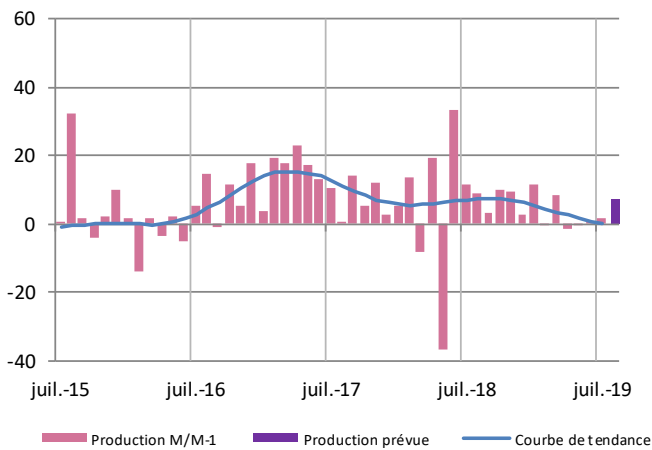
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS – URSSAF 31/12/2017)

## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Après la quasi-stagnation des deux derniers mois, les productions affichent une très légère progression, de nouveau grâce à la fabrication de produits informatiques-électroniques et optiques. La demande se raffermi, particulièrement dans sa composante intérieure. Les prix des matières premières repartent à la hausse, sans répercussion sur les produits finis. Les effectifs continuent de se renforcer modérément. Les stocks s'allègent et continuent de se rapprocher de la normale. Les carnets se consolident assez nettement et sont confortables. Les prévisions tablent sur une petite hausse des productions.

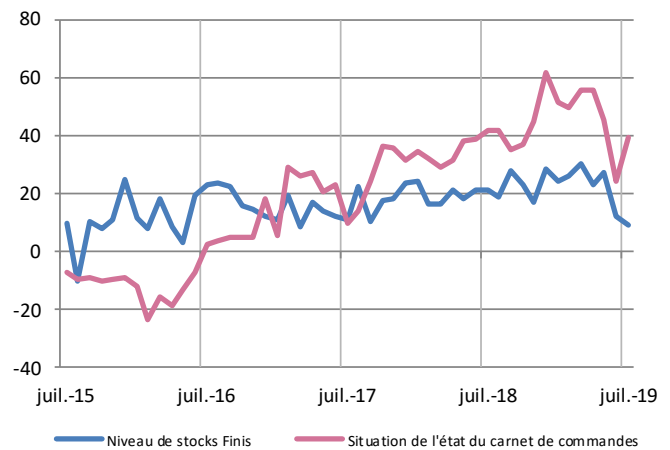
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



### Fabrication produits informatiques et électroniques, optiques

Les productions enregistrent une hausse sensible, pour autant le rythme de production est désormais plus modéré. Le taux d'utilisation des capacités de production augmente encore et atteint un niveau très élevé parfois proche de la saturation, au plus haut de tous les secteurs sous revue.

La demande globale ralentit, plus particulièrement sur le marché intérieur. Les prix des matières premières repartent à la hausse, quasiment sans répercussion sur les prix de vente en raison d'un marché toujours très concurrentiel.

Les recrutements sont toujours aussi soutenus et demeurent contrariés par les difficultés à trouver du personnel qualifié. Les stocks ne sont plus tendus et ressortent même désormais légèrement au-dessus de la normale. Les carnets sont de nouveau en léger retrait mais demeurent très consistants. Les prévisions tablent sur une hausse modérée des productions.

### Fabrication de machines et équipements n.c.a.

Les productions enregistrent de nouveau un petit ralentissement et confirment ainsi la tendance baissière de ces derniers mois.

Après la contraction du mois de juin, la demande rebondit sur l'ensemble des marchés.

Les prix des matières premières et des produits finis sont quasi-stables.

La baisse des effectifs marque le pas et le niveau se stabilise. Les stocks s'allègent quelque peu mais demeurent assez élevés.

Les carnets se consolident nettement et sont confortables.

Les prévisions tablent sur une hausse modérée des productions.



**12,1 %**

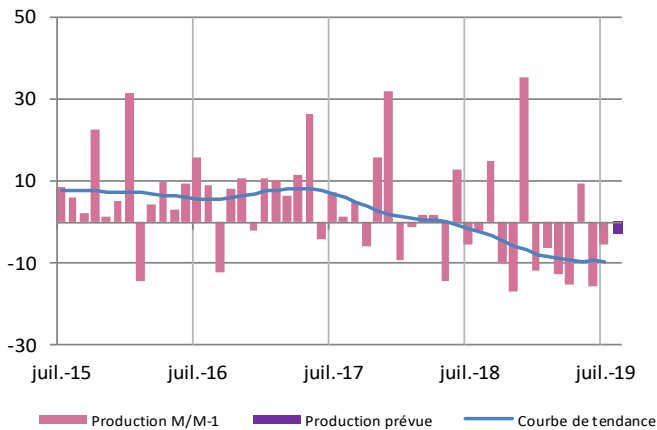
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS – URSSAF 31/12/2017)

## Matériels de transport

Les productions affichent une légère baisse toutefois moins marquée que le mois dernier, notamment grâce au regain d'activité dans l'automobile. La demande se raffermi nettement sur l'ensemble des marchés. Les recrutements reprennent dans l'automobile et se poursuivent à un rythme de plus en plus soutenu dans les autres matériels de transport. Les stocks sont normaux. Les carnets globaux positionnés sur des niveaux très élevés se confortent encore et demeurent portés par les autres matériels de transport. Les prévisions tablent sur une légère baisse des productions.

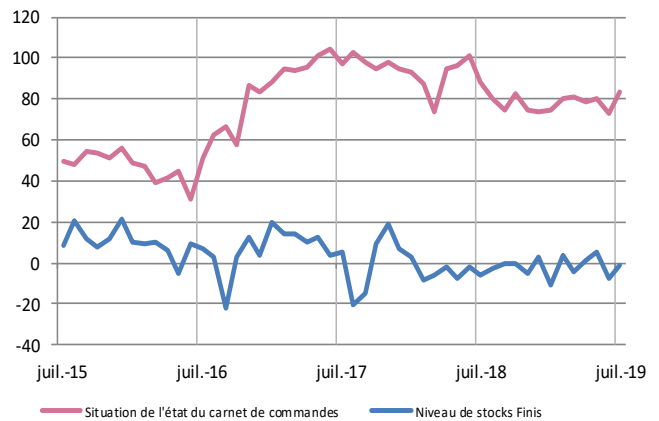
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



### Industrie automobile

Après le ralentissement significatif enregistré en juin, les productions affichent une hausse sensible en contraste avec la tendance baissière de ces derniers mois. La demande se raffermi nettement sur le marché intérieur et demeure dynamique à l'export.

Les prix des matières premières et des produits finis enregistrent une légère hausse.

Les effectifs suivent la tendance favorable et se renforcent ce mois-ci sensiblement, notamment par le recours à l'intérim. Les stocks se reconstituent mais demeurent quelque peu en deçà des besoins.

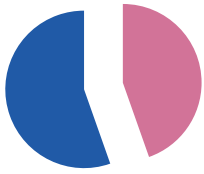
Les carnets reconstitués sont désormais jugés corrects. Les prévisions tablent sur une hausse modérée des productions.

### Fabrication d'autres matériels de transports

Les productions s'affichent de nouveau en repli sensible. Le rebond constaté en mai après plusieurs mois en demi-teinte ne se confirme donc pas.

La demande demeure ferme pour autant, avec une moindre progression sur le marché intérieur tandis que l'export est plus dynamique. Les recrutements se poursuivent à un rythme élevé, toujours contrarié par les difficultés de recrutement.

Les stocks sont proches de la normale. Les carnets se consolident encore très légèrement et demeurent positionnés sur des niveaux très hauts. Les prévisions tablent sur une baisse sensible des productions.



**44,4 %**

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS – URSSAF 31/12/2017)

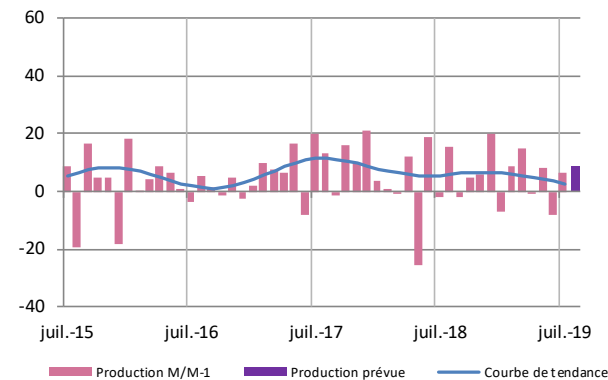
## Autres produits industriels

### Métallurgie et produits métalliques - Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques - Textile, habillement, cuir et chaussures - Bois, papier et imprimerie

La production globale se redresse légèrement, masquant des évolutions contrastées selon les secteurs. La demande globale stagne, avec l'export de nouveau en légère baisse. Les prix des matières premières évoluent peu. Les effectifs sont stables, avec une tendance baissière toujours marquée dans le textile-habillement-chaussures. Les stocks s'alourdissent. Les carnets se confortent légèrement et sont jugés corrects. Les prévisions tablent sur une hausse modérée des productions.

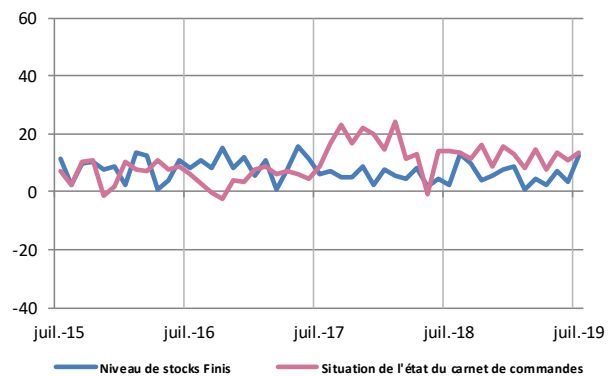
#### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



#### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



#### Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Les productions enregistrent une hausse significative. La demande globale se contracte très légèrement, l'export affichant une très légère progression. Les effectifs se réduisent de nouveau mais plus modérément. Les stocks augmentent quelque peu. Les carnets se contractent mais demeurent satisfaisants. Les prévisions tablent sur une hausse significative des productions.

#### Produits en caoutchouc, plastique et autres

Après la forte baisse du mois dernier les productions rebondissent. La demande globale se raffermie nettement et tout particulièrement sur le marché intérieur. Les effectifs continuent de se renforcer. Les stocks s'alourdissent et sont jugés élevés. Les carnets se confortent et sont désormais un peu en deçà de la normale. Les prévisions tablent sur une très légère baisse des productions.

#### Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

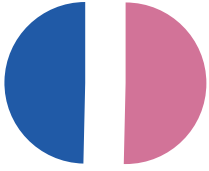
Les productions se contractent sensiblement. La demande globale stagne après l'accélération du mois dernier, l'export demeurant plus dynamique que le marché intérieur. Les prix des matières premières poursuivent leur tendance haussière, toujours quasiment sans répercussion sur les prix de vente. Les recrutements se poursuivent à un moindre rythme. Les stocks se reconstituent. Les carnets se confortent et demeurent très confortables. Les prévisions tablent sur une hausse sensible des productions.

#### Textile, habillement, cuir, chaussures

Les productions poursuivent leur tendance baissière, avec un repli de nouveau significatif toutefois moins prononcé qu'en juin. Le taux d'utilisation des capacités de production se positionne ainsi au niveau le plus bas de tous les secteurs sous revue. La demande globale se contracte fortement sur l'ensemble des marchés et plus particulièrement sur le marché intérieur. La réduction des effectifs se poursuit à un rythme plus soutenu. Les stocks sont un peu élevés. Les carnets se dégradent et sont désormais jugés insuffisants. Les prévisions tablent sur une légère progression des productions.

#### Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Les productions sont en progression sensible. La demande globale se raffermie légèrement, tandis que l'export continue de ralentir fortement. La tendance baissière du prix des matières premières se poursuit. La réduction des effectifs de ces derniers mois se poursuit à un rythme un peu ralenti. Les stocks s'alourdissent nettement et sont jugés élevés. Les carnets se reconstituent un peu mais demeurent insuffisants. Les prévisions tablent sur une très légère hausse des productions.



# 50,5 %

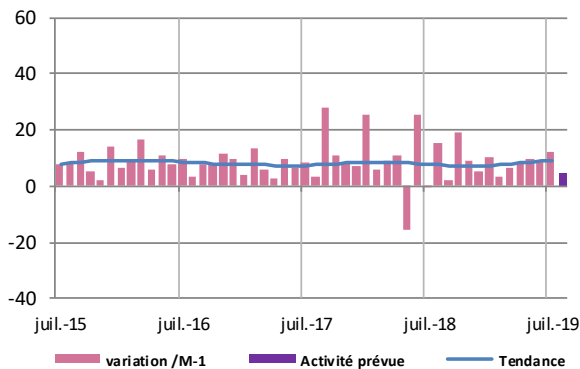
Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs  
(source : ACOSS – URSSAF 31/12/2017)

## Services marchands

L'activité et la demande continuent de progresser sensiblement, tirées principalement par les activités spécialisées scientifiques et techniques, services administratifs et soutien. Les effectifs se renforcent encore, particulièrement dans le transport entreposage. Les trésoreries demeurent confortables. Les prévisions tablent sur une hausse modérée de l'activité et la poursuite du renforcement des effectifs.

### Évolution globale

Activité passée et prévisions  
(en salde d'opinions CVS)



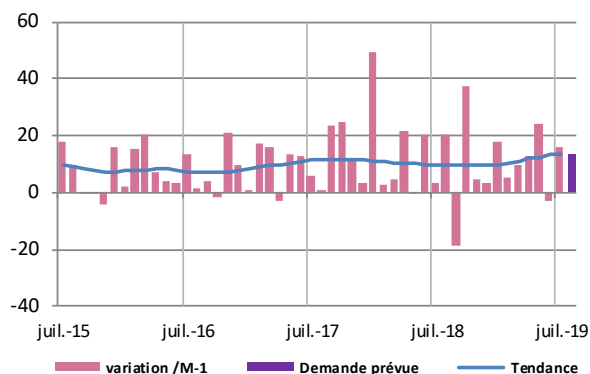
La tendance favorable de ces derniers mois se poursuit. L'activité continue de progresser à un rythme significatif, assurant la stabilité de la courbe de tendance.

Tous les secteurs affichent une progression à l'exception de la réparation automobile qui continue de reculer, toutefois plus modérément qu'en juin.

Les prévisions sont favorables dans tous les secteurs hormis les activités administratives et de soutien qui restent stables.

## Réparation automobile, transports, hébergement et restauration

Évolution de la demande et prévisions(en solde d'opinions CVS)



### Réparation d'automobiles

L'activité continue de se contracter mais à un rythme plus modéré. La demande globale stagne. Les prix augmentent très légèrement. Les effectifs sont stables. Les trésoreries se confortent et demeurent confortables. Les prévisions tablent sur une très légère augmentation de l'activité et des effectifs, malgré l'accroissement significatif de la demande.

### Transports- Entreposage

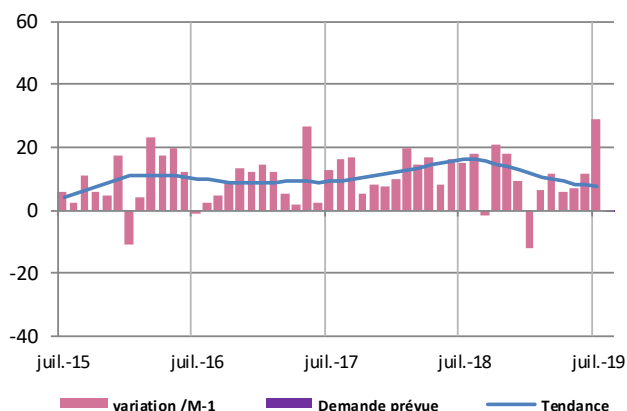
L'activité continue de progresser au même rythme sensible, portée par le raffermissement de la demande globale et le dynamisme de la demande étrangère. Les prix augmentent très légèrement. Les recrutements se poursuivent à un rythme encore accéléré, malgré les difficultés toujours présentes à trouver du personnel qualifié. Les trésoreries demeurent particulièrement confortables. Les prévisions tablent sur une hausse sensible de l'activité et des effectifs, portée par une demande toujours dynamique.

### Hébergement et restauration

L'activité stagne, sous l'effet de la demande globale en très léger recul et de la demande étrangère en retrait plus sensible. Les prix augmentent très légèrement. Les effectifs se renforcent modérément. Les trésoreries se dégradent quelque peu et sont jugées tendues. Les prévisions tablent sur une hausse très légère de l'activité et de la demande, accompagnée d'une petite contraction des effectifs.

## Activités spécialisées, scientifiques et techniques, services administratifs et soutien.

Évolution de la demande et prévisions  
(en solde d'opinions CVS)



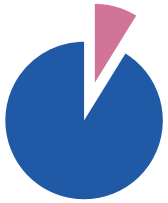
### Activités juridiques, comptables, gestion, architecture, ingénierie, analyse technique

Le petit regain d'activité enregistré en juin se confirme et l'activité progresse cette fois significativement, portée par le raffermissement de la demande globale et le dynamisme de la demande étrangère. Les prix et les effectifs sont quasi-stables. Les trésoreries demeurent satisfaisantes. Les prévisions tablent sur une légère hausse de l'activité et de la demande, accompagnées d'un renforcement sensible des effectifs.

### Activité de services administratifs et de soutien

L'activité progresse significativement, portée par le renforcement de la demande. Les prix affichent une très légère baisse. La contraction des effectifs se poursuit mais à un rythme très ralenti. Les trésoreries se confortent et sont jugées correctes. Les prévisions tablent sur une quasi-stabilité de l'activité et une légère baisse de la demande, avec un renfort modéré des effectifs.





**8,8 %**

Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs  
(source : ACOSS – URSSAF 31/12/2017)

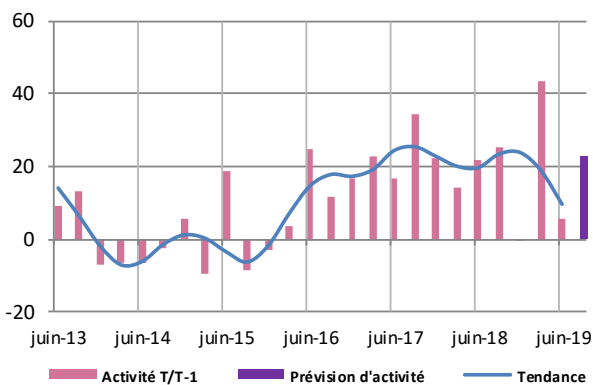
## Bâtiment et Travaux Publics

### 2<sup>ème</sup> trimestre 2019

L'activité affiche toujours une belle progression dans les Travaux Publics mais l'évolution est modérée dans le Bâtiment. Cependant, une majorité des acteurs ont des carnets de commandes toujours bien garnis. Les conditions tarifaires restent favorables. Les prévisions sont optimistes dans l'ensemble des secteurs du Bâtiment mais restent plus modestes dans les Travaux Publics. Les recrutements et le recours à du personnel intérimaire devraient se poursuivre au 3<sup>ème</sup> trimestre.

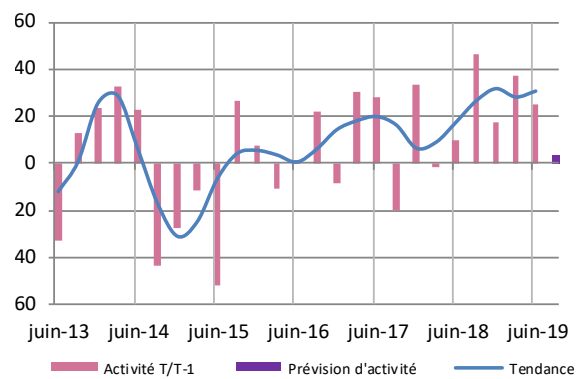
#### Bâtiment

Évolution de l'activité et prévisions  
(en solde d'opinions CVS)



#### Travaux publics

Évolution de l'activité et prévisions  
(en solde d'opinions CVS)



#### Bâtiment

Après le rebond du 1<sup>er</sup> trimestre, les mises en chantier progressent modestement. Cette évolution est franchement contrastée entre le gros œuvre et le second œuvre. Pour autant, la visibilité reste bonne pour le 3<sup>ème</sup> trimestre. Au-delà, la baisse en amont des autorisations de construire laisse entrevoir une situation moins favorable.

##### Gros œuvre

La production continue d'augmenter significativement tant dans la construction de maisons individuelles que de logements collectifs et surtout de bâtiments non résidentiels. Les carnets de commandes restent bien remplis. Les prix des devis sont à la hausse. Les recrutements se stabilisent avec un recours soutenu au personnel intérimaire. Les prévisions sont bien orientées pour le 2<sup>nd</sup> semestre.

##### Second œuvre

L'activité se stabilise. Les carnets de commandes restent bien garnis. Les grilles tarifaires progressent plus modérément. Les perspectives sont très favorables et continueraient de bénéficier à l'emploi.

#### Travaux publics

L'activité poursuit sa progression en réponse à une demande qui se conforte à nouveau, avec des marchés publics mais également des marchés privés. Malgré la pression concurrentielle toujours forte, les conditions tarifaires continuent d'être plus favorables pour les marges.

Les carnets de commandes restent toujours bien garnis, tant pour la construction de routes, des terrassements, que pour les canalisateurs fluides ou de réseaux électriques.

Les recrutements, toujours importants au cours de la période sous revue, devraient s'amplifier au 3<sup>ème</sup> trimestre. Les prévisions sont optimistes pour les prochains mois et envisagent le maintien de l'activité au bon niveau actuel.

## Contactez nous

**Banque de France**  
**Succursale de Nantes**  
CS 20725  
44007 Nantes Cedex 1

Téléphone :  
**02 40 12 53 53**

Renseignements d'ordre général :  
Courriel : [0589-PER-UT@banque-france.fr](mailto:0589-PER-UT@banque-france.fr)

**Les rédacteurs en chef :**  
Nathalie KRECKELBERGH  
Céline CASSEL

**Le directeur de la publication :**  
Hassiba KAABECHE  
Directrice Régionale