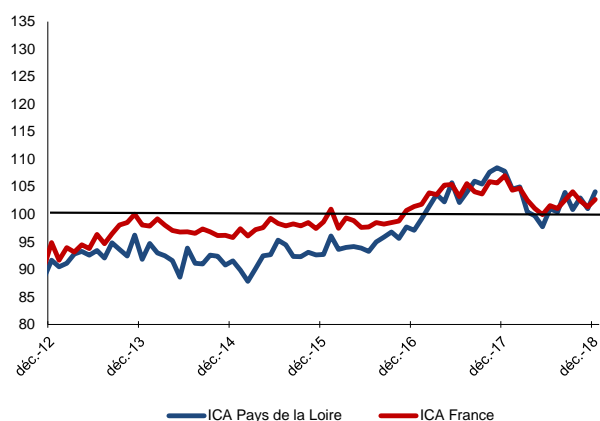


La production industrielle se redresse en décembre, et l'indicateur du climat des affaires régional suit la même progression favorable que celui de la France. Les carnets sont globalement bien garnis et jugés satisfaisants. Les prévisions s'orientent vers une hausse modeste des productions. L'activité du secteur des services marchands ralentit légèrement. L'indicateur du climat des affaires régional stagne, tout comme celui de la France, mais se maintient au-dessus de sa moyenne de longue période. La demande globale se stabilise en décembre, et les perspectives demeurent bien orientées.

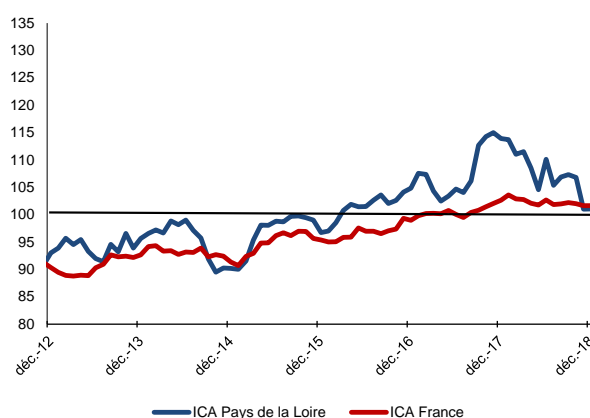
## Indicateurs du Climat des Affaires

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

4ème trimestre 2018

### Bâtiment et Travaux Publics

L'activité du Bâtiment se stabilise, et progresse en revanche sensiblement dans les Travaux Publics. Les carnets se confortent dans tous les compartiments, autorisant des prévisions optimistes.

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

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

Conjoncture travaux publics - [Cliquer ici](#)

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

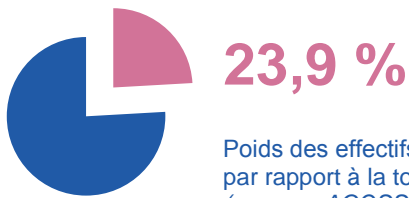
Défaillances d'entreprises – [Cliquer ici](#)

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

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

### Les entreprises en Pays de la Loire

Bilan 2017 – Perspectives 2018 - [Accéder à l'enquête](#)



23,9 %

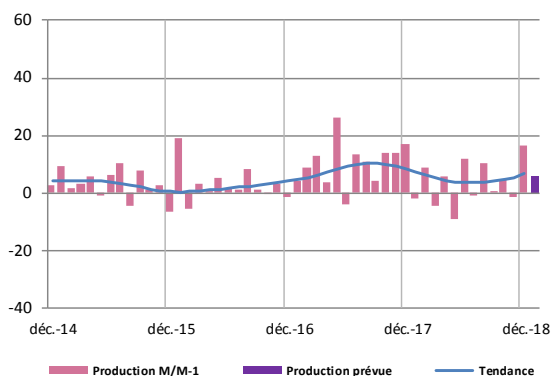
Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs  
(source : ACOSS – URSSAF 31/12/2017)

## Industrie

L'activité globale se redresse en décembre de manière significative, au-delà de l'attendu, et fait retrouver une trajectoire favorable à la courbe de tendance. Cette progression s'affiche dans tous les secteurs, de façon plus ou moins marquée. Elle s'appuie sur un raffermissement de la demande extérieure notamment. Dans ce contexte, les effectifs continuent de se renforcer dans une majorité de secteurs. Les prix des matières premières sont globalement stables. Les carnets sont jugés satisfaisants, un peu mieux garnis encore que le mois dernier. Les prévisions tablent sur une légère progression des productions.

### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



La production dans l'agro-alimentaire progresse sensiblement, grâce au compartiment viandes qui rebondit de manière forte mais après un mois de novembre très perturbé.

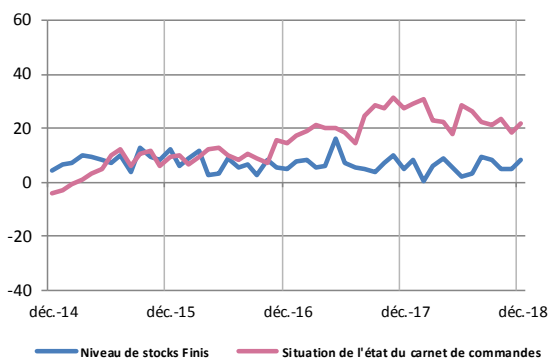
La fabrication de produits informatiques-électroniques et optiques affiche une progression modérée, tout en restant sur une tendance très favorable.

Les matériels de transport demeurent très bien orientés et affichent une hausse significative non prévue, perceptible tout autant dans l'automobile que dans la fabrication d'autres matériels de transport.

Tous les compartiments des autres produits industriels sont en progression, et de manière forte pour certains compartiments.

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

(en solde d'opinions CVS)



Les carnets sont jugés globalement mieux garnis, avec des perceptions toujours contrastées selon les secteurs.

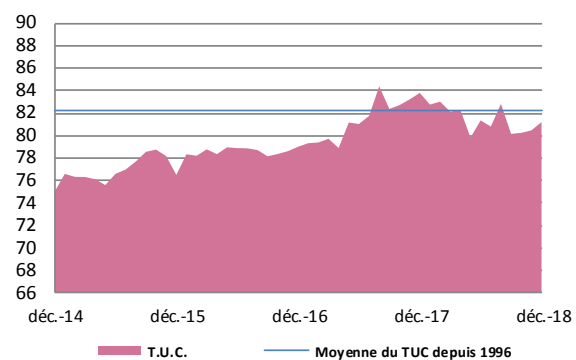
Ceux des autres matériels de transport demeurent particulièrement bien garnis, ainsi que dans une moindre mesure les carnets des produits informatiques-électroniques et optiques.

Ils restent, en revanche, bien en deçà des attentes et de manière plus marquée encore que le mois dernier dans l'industrie agro-alimentaire, tout particulièrement dans la viande.

Les stocks globaux sont en légère hausse, et se sont notamment alourdis dans la fabrication de machines et équipements et le textile-habillement-chaussures.

## Utilisation des capacités de production CVS

(en solde d'opinions CVS)



Le taux d'utilisation des capacités de production est en très légère progression et continue d'afficher de bons niveaux dans quasiment tous les secteurs, excepté dans les autres industries manufacturières-réparation-installation de machines où il se maintient à un niveau sensiblement plus faible.



**22,7 %**

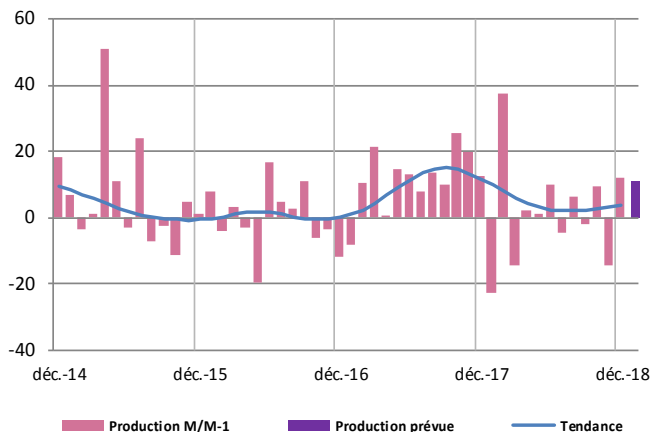
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS – URSSAF 31/12/2017)

## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Les productions rebondissent après un mois de novembre très perturbé par le mouvement des « gilets jaunes », permettant à la courbe de tendance de retrouver une trajectoire très légèrement positive. Le sursaut est notamment perceptible dans la viande, alors que les réalisations sont en deçà de l'attendu pour la boulangerie-pâtisserie. La demande extérieure est particulièrement dynamique ce mois-ci. Les effectifs se renforcent de manière assez significative. Les stocks sont stables et proches de la normale. Pour autant, les carnets continuent de se contracter et sont toujours jugés insuffisamment garnis, notamment dans la viande. Les prévisions tablent sur une hausse modérée des productions.

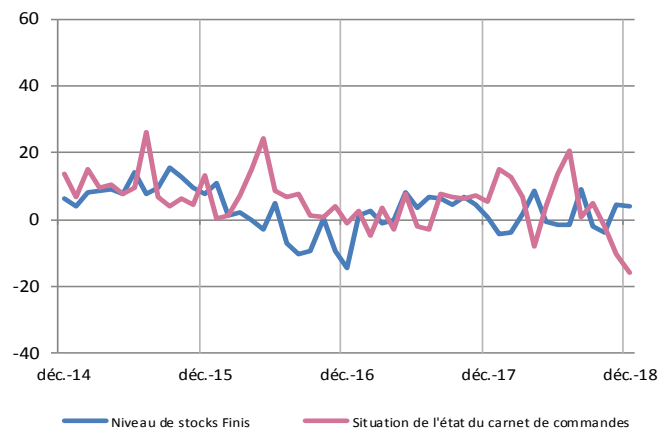
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



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

Après un mois de novembre très perturbé par les mouvements en cours, l'activité se redresse nettement, bien au-delà de l'attendu, portée par la consommation traditionnelle de produits festifs et une demande extérieure très dynamique. Les perturbations ont parfois affecté les livraisons, mais dans une moindre mesure.

Après une pause enregistrée le mois dernier, les prix des matières premières repartent à la hausse, avec une répercussion sur les prix de vente.

Les effectifs se renforcent significativement pour faire face au regain d'activité saisonnier.

Les stocks demeurent proches de la normale.

Les carnets se contractent et sont jugés nettement insuffisants. Les prévisions tablent sur une hausse modérée des productions, dans un contexte social encore jugé incertain.

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

Les productions progressent mais de manière moins marquée que prévu, en raison d'une demande de nouveau perturbée par les mouvements en cours et qui se tasse sur le marché intérieur, tandis que l'export se renforce.

Les prix des matières repartent à la hausse nettement, sans répercussion immédiate sur les prix de vente.

Les stocks s'alourdissent un peu mais demeurent conformes aux besoins.

Les effectifs se renforcent modérément.

Les carnets sont jugés moins bien garnis que le mois dernier et désormais en deçà des attentes.

Les prévisions tablent sur une hausse sensible des productions, malgré le contexte social encore jugé incertain.



**13,7 %**

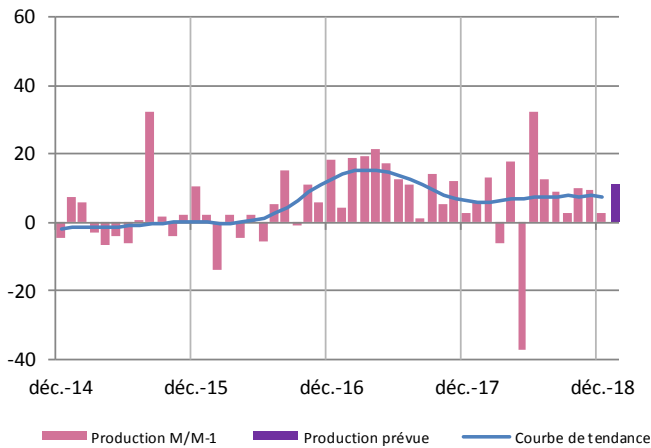
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS – URSSAF 31/12/2017)

## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

L'activité demeure soutenue et les productions s'affichent en légère hausse. La demande globale se conforte, malgré le net repli à l'export dans la fabrication de produits électriques-informatiques-électroniques, qui intervient après une période très soutenue. Les prix des matières premières et des produits finis sont stables d'un mois sur l'autre. Les stocks globaux sont en légère hausse, en raison d'un alourdissement significatif dans la fabrication de machines et équipements. Les carnets poursuivent leur tendance favorable et continuent de se consolider à un niveau jugé très confortable. Les prévisions tablent sur une hausse modérée des productions.

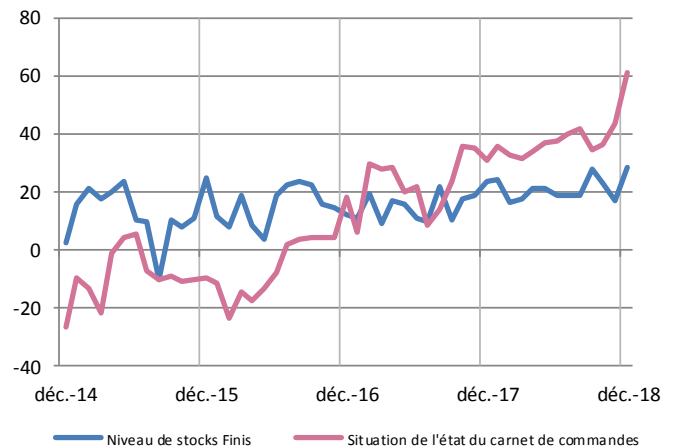
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Fabrication produits informatiques et électroniques, optiques

Les productions enregistrent une hausse très modérée, en raison notamment des fermetures de fin d'année de certains sites. La demande globale marque toutefois le pas, et de manière franche à l'export.

La pause intervenue le mois dernier sur les prix des matières premières se confirme, et les prix des produits finis s'affichent même en très légère baisse.

Des difficultés de recrutement de personnel qualifié perdurent, mais la progression est bien réelle sur plusieurs mois.

Les carnets particulièrement bien garnis autorisent des prévisions optimistes qui tablent sur une hausse sensible des productions, les mouvements en cours n'impactant que très peu ce secteur.

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

Les productions enregistrent une légère hausse et la demande globale se raffermi, tant dans sa composante interne qu'externe.

Les prix des matières premières poursuivent leur envolée, et ne sont toujours que très peu répercutés sur les prix de vente. Les effectifs continuent de se renforcer, parfois aussi avec des difficultés en termes de qualification.

Les stocks s'alourdissent franchement et sont jugés importants.

Les carnets se confortent encore et sont jugés très confortables. Dans ce contexte favorable les prévisions tablent sur une hausse des productions.



**12,1 %**

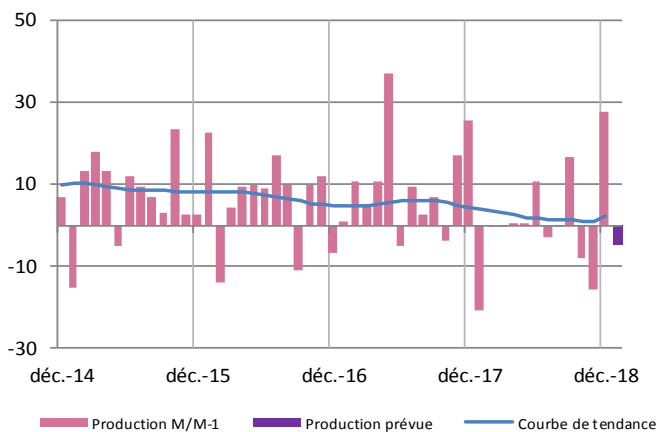
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS – URSSAF 31/12/2017)

## Matériels de transport

Les productions globales s'affichent en assez forte hausse, alors qu'une très légère baisse était prévue. Pour autant la demande ralentit, et de manière assez nette sur les autres matériels de transport, sur les marchés internes comme externes. Les stocks se sont reconstitués et restent très proches de la normale. Les carnets globaux demeurent très bien alimentés bien que suivant une tendance baissière, et masquent une forte disparité entre l'industrie automobile où ils sont jugés de nouveau insuffisamment garnis, et les autres matériels de transport où ils demeurent sur des niveaux excellents. Les prévisions globales tablent sur une légère baisse d'activité.

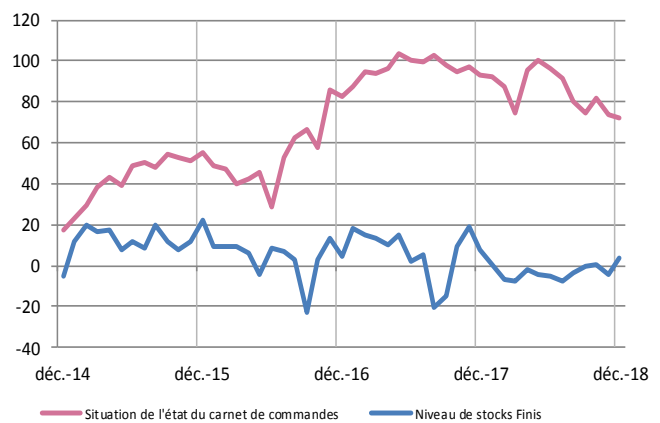
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



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

(en solde d'opinions CVS)



### Industrie automobile

L'activité progresse en décembre, notamment chez les équipementiers. La demande globale se raffermi, plus soutenue sur les marchés extérieurs.

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

La baisse des effectifs s'enraye et les stocks reconstitués sont désormais dans la norme.

Pour autant les carnets sont de nouveau jugés insuffisamment garnis, et les perspectives très prudentes tablent sur une légère baisse d'activité. Dans ce secteur à cycle long, des inquiétudes apparaissent chez les carrossiers notamment, en termes de conséquences liées au mouvement des « gilets jaunes » sur le marché à moyen terme.

### Fabrication d'autres matériels de transports

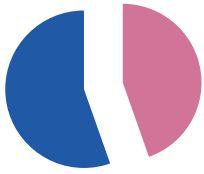
L'activité progresse de manière significative, et le taux d'utilisation des capacités de production est particulièrement élevé ce mois-ci, dans la construction aéronautique et spatiale notamment.

Pour autant la demande globale se contracte sur l'ensemble des marchés.

Les prix des matières premières repartent à la hausse, sans répercussion sur les prix de vente.

Le secteur continue de recruter avec difficulté, et la pénurie de main d'œuvre est toujours d'actualité.

Les carnets demeurent extrêmement bien garnis et offrent une visibilité à long terme. Les prévisions tablent sur une baisse modeste de la production.



**44,4 %**

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

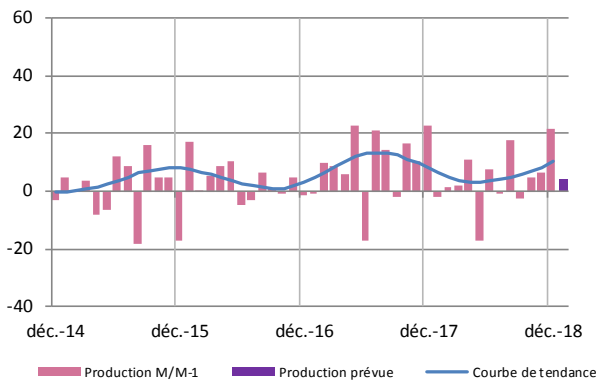
## Autres produits industriels

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

Les productions globales s'affichent en hausse significative perceptible dans l'ensemble des secteurs, confirmant la courbe de tendance favorable. Certains secteurs sont toutefois encore affectés par le mouvement en cours. La demande se raffermi sur le marché interne, excepté pour le secteur du travail du bois/industrie du papier/imprimerie. Le textile/habillement/cuir/chaussures est, quant à lui, particulièrement dynamique sur les marchés extérieurs. Les stocks s'alourdissent et sont jugés un peu hauts. Les carnets globaux sont jugés satisfaisants, avec des disparités importantes selon les secteurs. Les prévisions tablent sur une légère augmentation des productions.

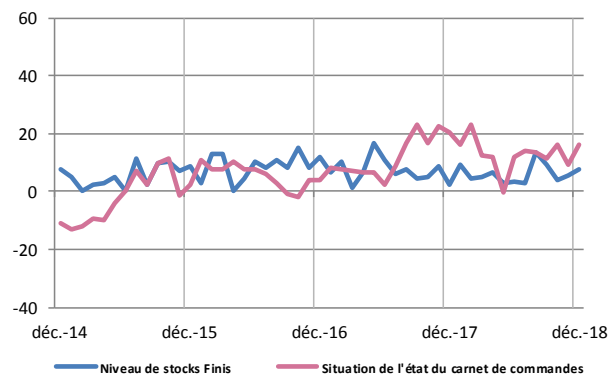
#### Production passée et prévisions

(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

L'activité rebondit en décembre malgré la fermeture de certains sites, portée par une demande qui se raffermi sur le marché interne et dans une moindre mesure sur le marché extérieur.

La politique de recrutement se poursuit, avec les mêmes difficultés sur les profils techniques recherchés, et la formation en interne ne permet toujours pas d'enrayer la pénurie existante. Les stocks demeurent un peu élevés. Les carnets sont jugés satisfaisants et les prévisions tablent sur une légère augmentation des productions.

#### Produits en caoutchouc, plastique et autres

La production rebondit également dans ce secteur avec toutefois des disparités importantes selon les secteurs d'activité, portée essentiellement par une intensification de la demande sur le marché intérieur, l'export demeurant peu dynamique. La baisse des effectifs est enrayerée et les stocks demeurent un peu élevés.

Les carnets sont de nouveau jugés insuffisamment garnis et les prévisions orientées à la baisse.

#### Textile, habillement, cuir, chaussures

L'activité progresse de nouveau de manière sensible sur l'ensemble des marchés, avec une dynamique particulière sur le marché extérieur.

Les stocks s'alourdissent considérablement d'un mois sur l'autre.

Les carnets sont de nouveau jugés insuffisamment garnis mais dans une moindre mesure par rapport au mois précédent, et les prévisions prudentes tablent sur une très légère hausse des productions.

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

Les productions enregistrent de nouveau une petite hausse, tandis que la demande globale se contracte, sur le marché interne plus particulièrement.

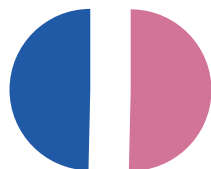
Les prix des matières premières poursuivent leur tendance haussière (pâte à papier) et sont intégralement répercutés sur les prix de vente ce mois-ci.

La baisse des effectifs est enrayerée, avec recours plutôt à l'intérim. Les stocks demeurent insuffisants. Les carnets sont jugés corrects et les prévisions bien orientées.

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

Les productions affichent une légère hausse malgré des perturbations imputables au mouvement en cours, enregistrées par certains clients. La demande sur le marché interne se raffermi particulièrement. Les prix de certaines matières premières baissent assez fortement notamment les dérivés pétroliers, sans réelle percussio sur les prix de vente pour le moment. Les stocks demeurent un peu en deçà des besoins. Les carnets retrouvent une belle consistance et autorisent des prévisions optimistes.





**50,5 %**

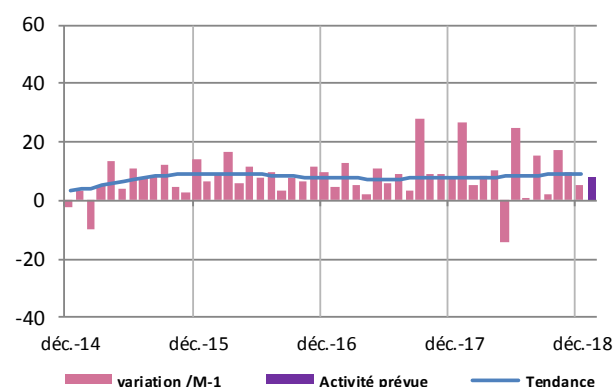
Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs  
(source : ACOSS – URSSAF 31/12/2017)

## Services marchands

L'activité et la demande globale dans les services marchands ralentissent en décembre, et de manière significative dans la réparation automobile. Les prix n'évoluent pas. Les effectifs se maintiennent. À court terme, les prestataires de service tablent sur une progression de la demande et de l'activité, permettant aux recrutements de se poursuivre.

### Évolution globale

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



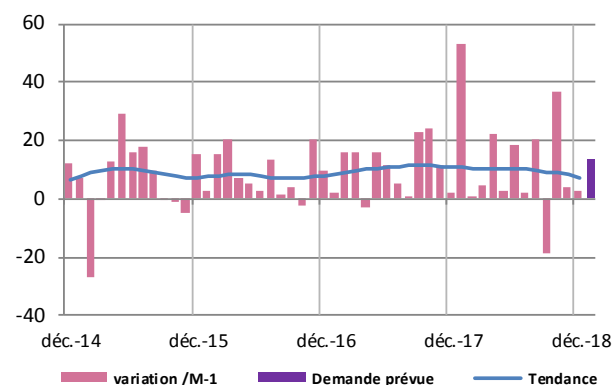
L'activité et la demande globale ne progressent que légèrement après deux mois plus actifs, masquant des disparités importantes selon les secteurs.

De façon générale, le niveau tarifaire est stable. Les effectifs se maintiennent et les trésoreries confortent leur bon équilibre.

Les chefs d'entreprises restent confiants sur les perspectives à court terme.

### Réparation automobile, transports, hébergement et restauration

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



#### Réparation d'automobiles

Après l'embellie enregistrée en novembre, l'activité se contracte ce mois-ci avec une demande en fléchissement. Les prix sont stables et les effectifs augmentent modérément. Les prévisions d'activité tablent sur une légère hausse et les perspectives concernant la demande sont favorables, sans toutefois prévoir un renforcement des effectifs.

#### Transports

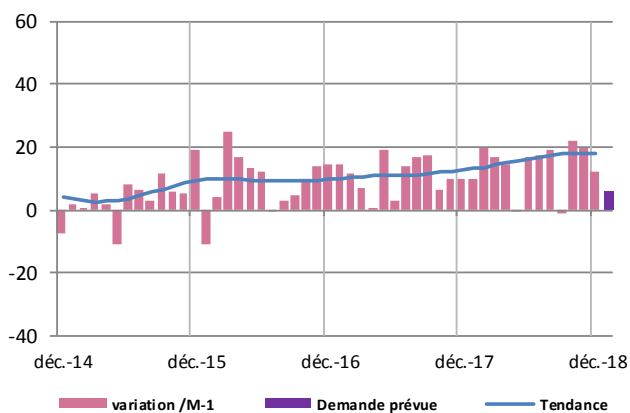
Le développement de l'activité répond à une demande globale en forte hausse y compris à l'export. La politique de recrutement se poursuit, toujours avec difficulté, et les trésoreries demeurent très confortables. Les perspectives sont favorables avec une demande globale attendue en hausse.

#### Hébergement et restauration

L'activité connaît un léger fléchissement, en lien avec le ralentissement de la demande y compris étrangère. La tendance des prix à la baisse se poursuit. La diminution des effectifs s'accroît, et les perspectives tablent sur une baisse sensible de l'activité.

## 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

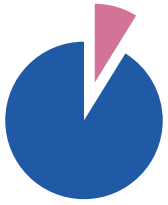
L'activité et la demande globale continuent de progresser mais à un moindre rythme par rapport aux deux mois précédents. La demande à l'export est plus dynamique ce mois-ci. Les prix poursuivent leur tendance haussière et les effectifs continuent de se renforcer. Les trésoreries confortent leurs bons niveaux.

Les prévisions sont bien orientées.

## Activité de services administratifs et de soutien

L'activité ralentit en décembre, et la demande se contracte. Les prix sont à la baisse et les effectifs continuent de s'alléger.

Des évolutions favorables sont toutefois attendues, avec une reprise de la demande pouvant inclure un recours à la main d'œuvre.



**8,8 %**

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

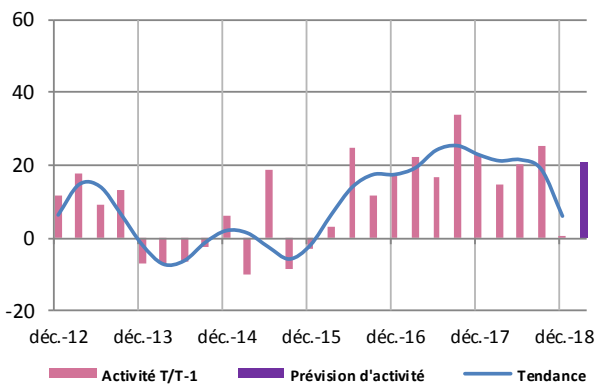
## Bâtiment et Travaux Publics

### 4ème trimestre 2018

L'activité se stabilise dans le Bâtiment et se conforte nettement encore dans les Travaux Publics. La demande est porteuse. Les carnets sont bien remplis dans l'ensemble. Dans ce contexte favorable, des besoins d'effectifs sont prévus, mais les difficultés de recrutement persistent. Les perspectives sont favorables.

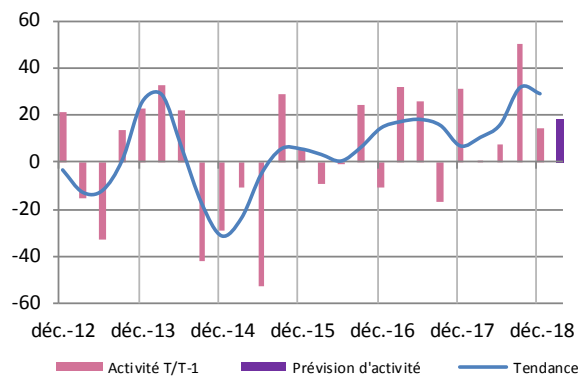
#### Bâtiment

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

L'activité ralentit, mais s'affiche en évolution favorable sur 2017. Les carnets de commandes demeurent très bien garnis et offrent une bonne visibilité. En conséquence, les grilles tarifaires sont en revalorisation. Les effectifs sont renforcés. Les prévisions sont favorables.

##### Gros œuvre

De nombreuses mises en chantier sont engagées. Les volumes d'affaires soutenus nécessitent des renforts de personnel intérimaire.

Les carnets de commandes sont bien garnis pour la construction de maisons individuelles, de bâtiments industriels, et notamment de maçonnerie générale.

##### Second œuvre

L'activité se stabilise, mais s'affiche en nette progression sur 2017. La demande est soutenue sur les principaux corps de métier, installations électrique, thermique, tout autant que pour les finitions en menuiserie et peinture. Les carnets se confortent et rendent les prévisions favorables.

#### Travaux publics

La progression de l'activité est confortée par une demande diversifiée. Dans la construction de routes et dans les terrassements, les entreprises confirment la bonne tenue des projets privés mais également publics. Pour les canalisateurs électriques ou fluides les volumes d'affaires se maintiennent à un niveau correct.

Grâce à des carnets de commandes bien remplis pour une majorité d'acteurs, la demande en renforts d'effectifs est soutenue, mais peine à être satisfaite.

Les prévisions sont bien orientées.

## 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 :**  
Roger MARTINEAU  
Directeur Régional