

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2023

Période de collecte :

du mardi 29 août 2023 au mardi 5 septembre 2023

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	8
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	11
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	13
MENTIONS LÉGALES	14

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 29 août et le 5 septembre), l'activité a progressé en août dans les services et le bâtiment et s'est repliée dans l'industrie, sous l'effet notamment de fermetures estivales prolongées dans certains secteurs. Pour septembre, les chefs d'entreprise anticipent une progression de l'activité dans les trois grands secteurs, avec néanmoins un ralentissement dans les services. Dans l'industrie, la reprise de septembre serait alimentée par le report de productions non réalisées en août dans les secteurs de l'automobile et de l'aéronautique notamment. Au-delà, les carnets de commandes se dégradent à des niveaux en deçà de leurs moyennes de long terme.

Les difficultés d'approvisionnement continuent de diminuer dans le bâtiment (10 % des entreprises les mentionnent en août, après 13 % en juillet) et dans l'industrie (17 %, après 21 %). Pour le cinquième mois consécutif, les industriels jugent que les prix sont en nette baisse pour les matières premières et que ceux des produits finis se stabilisent.

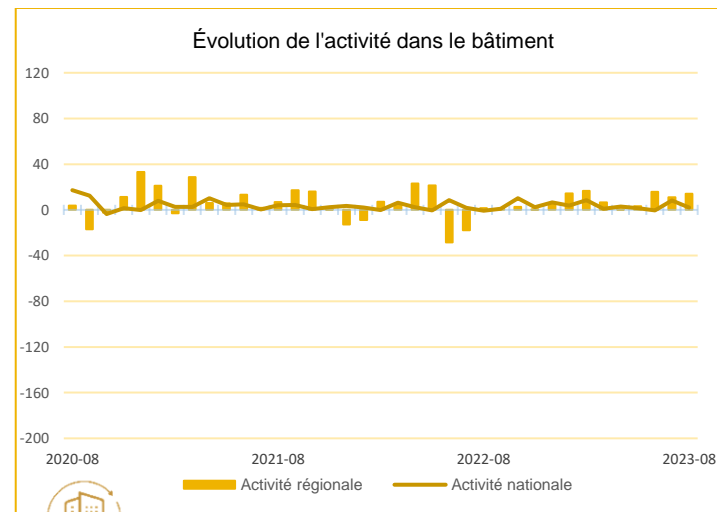
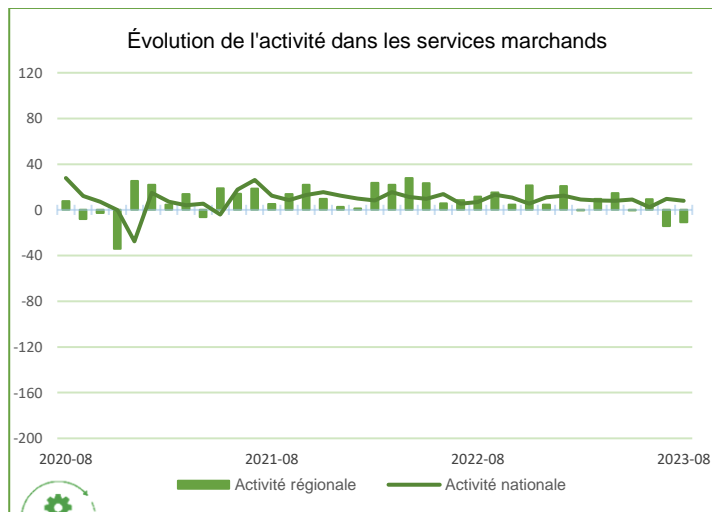
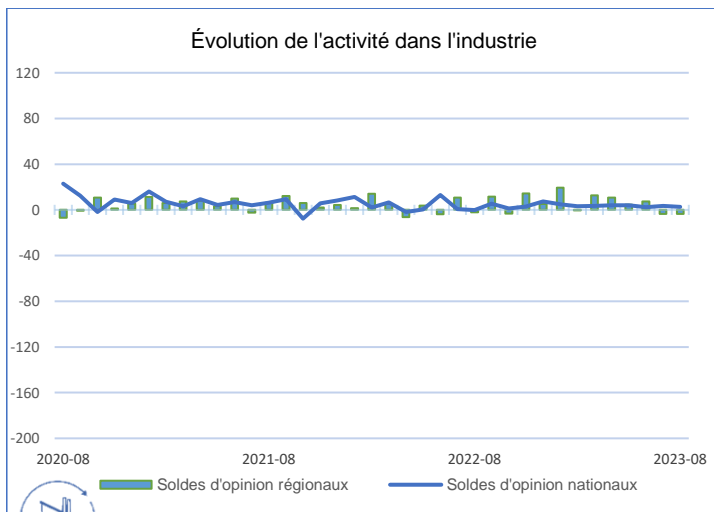
Dans les trois grands secteurs, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix le mois précédent continue de reculer et de se rapprocher de ses niveaux pré-Covid.

Les difficultés de recrutement reculent quelque peu mais concernent encore la moitié des entreprises (50 %, après 52 %).

Notre indicateur d'incertitude recule dans le bâtiment et demeure stable dans l'industrie et les services marchands. La situation de trésorerie reste jugée dégradée dans l'industrie et dans les services.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB continuerait de progresser au troisième trimestre 2023, mais sur un rythme sensiblement plus modéré (compris entre + 0,1 % et + 0,2 % en variation trimestrielle, après + 0,5 % au trimestre précédent).

Situation régionale



Source Banque de France [en évolution, un solde d'opinion positif (négatif) correspond à une hausse (baisse). Les soldes d'opinion agrégés se situent entre les deux bornes -200 et +200]

Points Clefs

L'activité dans la région a diminué légèrement dans l'industrie, de façon plus prononcée dans les services marchands et a progressé dans le bâtiment.

Les difficultés d'approvisionnement s'amointrissent malgré de nouvelles tensions liées à la Chine, et des difficultés persistantes dans le verre. Les problèmes de recrutement restent forts et freinent l'expansion de sociétés dynamiques : il y a un clivage entre ces sociétés issues de tous les sous-secteurs d'activités qui ont une activité et un carnet de commandes débordants, et celles dont les difficultés ou les inquiétudes s'approfondissent. Les prix de vente se sont stabilisés, cependant que les coûts des matières premières reculaient. La renégociation des contrats d'énergie débouche parfois sur de fortes hausses tarifaires, et maintes sociétés ne sont pas couvertes au-delà de la fin de l'année.

Les trésoreries sont toujours jugées correctes, mais sont dans la plupart des cas de plus en plus tendues avec des délais de paiement clients qui augmentent.

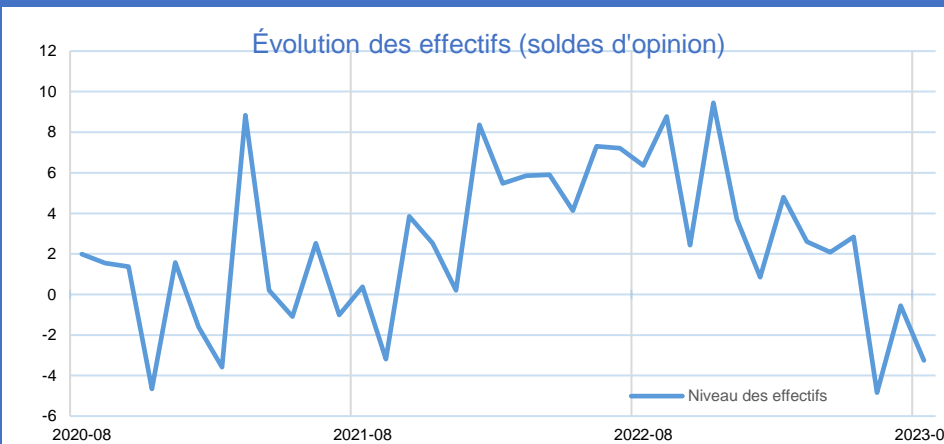
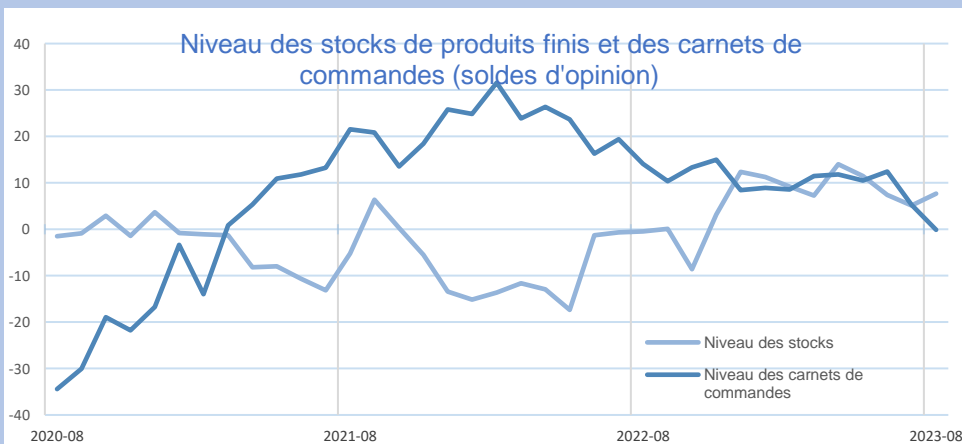
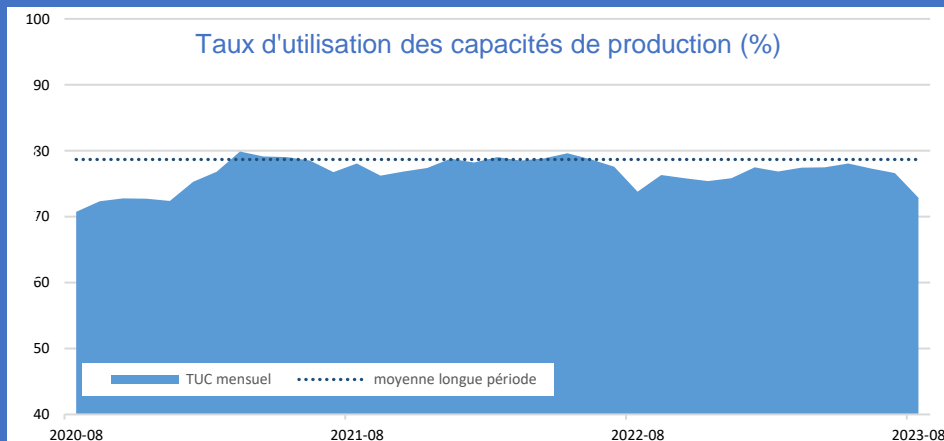
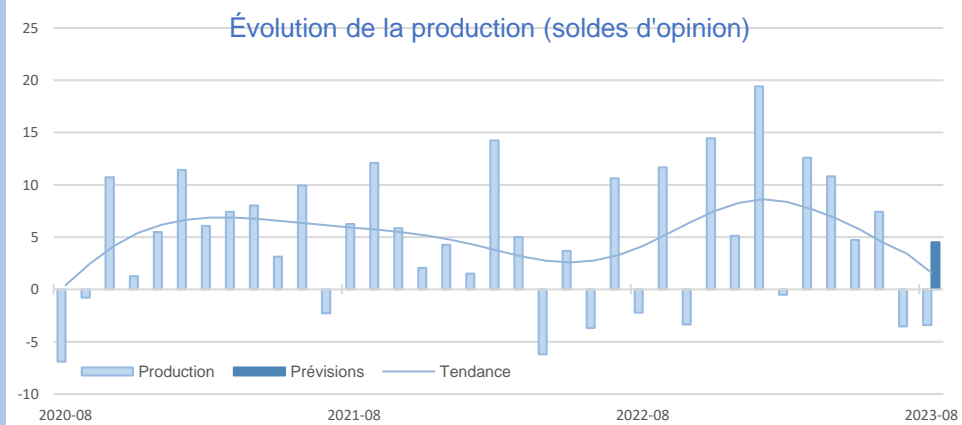
Les carnets de commandes continuent de s'effriter dans l'industrie mais sont toujours jugés corrects.

Malgré un mois de septembre qui s'annonce plutôt favorable à l'exception d'une légère baisse dans le bâtiment, les inquiétudes sont plus marquées pour la fin 2023 et le début 2024 : la faiblesse du gros œuvre, les difficultés conjoncturelles chinoises et le changement d'attitude des consommateurs réduisant leurs achats ou privilégiant le bas de gamme sous l'effet de l'inflation sont des facteurs d'explication.



Synthèse de l'Industrie

La très légère baisse de l'activité en données agrégées masque des évolutions contrastées selon les secteurs et les entreprises. L'industrie pharmaceutique, la fabrication de matériel de transport, la métallurgie et le secteur agro-alimentaire affichent des progressions, alors que la fabrication d'équipements électriques et électroniques, les produits informatiques, l'imprimerie, les cosmétiques et la fabrication de produits en caoutchouc sont en net recul. Les carnets de commandes sont toujours jugés corrects. Les prix des produits finis sont restés stables, les prix des matières premières ont baissé. Malgré cela, les trésoreries sont jugées tendues. Des craintes sont exposées sur le futur niveau de la demande.

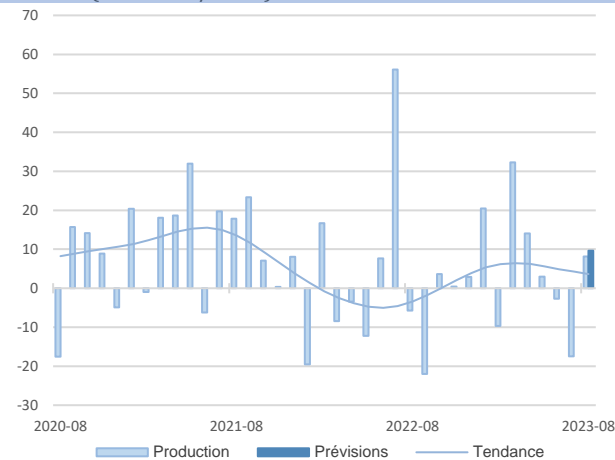


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

10,2%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)



Agroalimentaire

La production globale a augmenté tandis que les livraisons se sont stabilisées.

Les stocks sont conformes à la période. Malgré la hausse des commandes reçues, les carnets de commandes sont jugés trop faibles.

L'activité est en net recul par rapport à août 2022.

Malgré le renchérissement de certaines matières premières, les prix de vente ont baissé.

La production progresserait de nouveau en septembre.

Matériel de transport

La production a augmenté davantage que prévu.

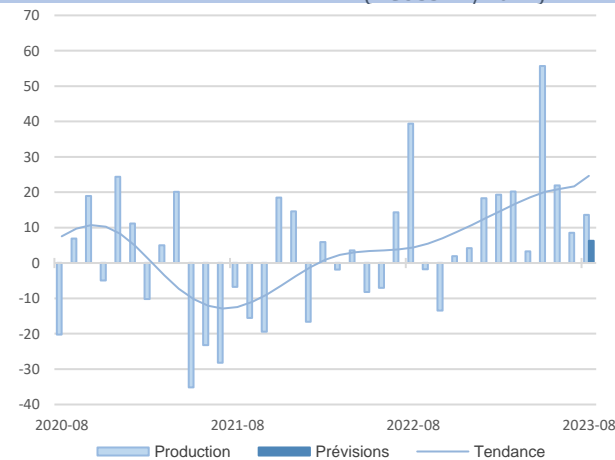
Les carnets de commandes, portés par une demande qui reste dynamique, sont toujours jugés bons.

Les stocks de produits finis sont normaux. Les effectifs sont stables.

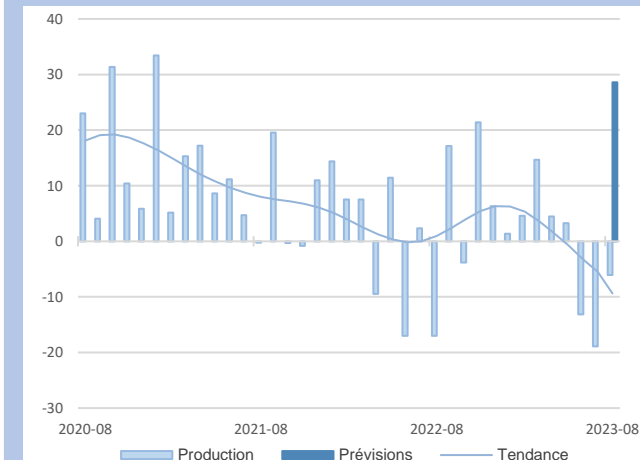
Les coûts des matières premières n'ont pas augmenté alors que les prix de vente ont davantage progressé que le mois précédent.

Une hausse plus modeste de l'activité est attendue en septembre.

7,5%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)



GRANDS SECTEURS



La production a fléchi pour le 3^{ème} mois consécutif.

Les stocks de produits finis sont toujours jugés trop lourds.

La demande française s'est raréfiée et les carnets se sont de nouveau légèrement dégradés.

Alors que le prix des matières premières diminuait, celui des produits finis s'est pour le moment maintenu.

Un rebond de l'activité est attendu en septembre.

L'activité globale a légèrement décliné, avec des évolutions très contrastées selon les sous-secteurs.

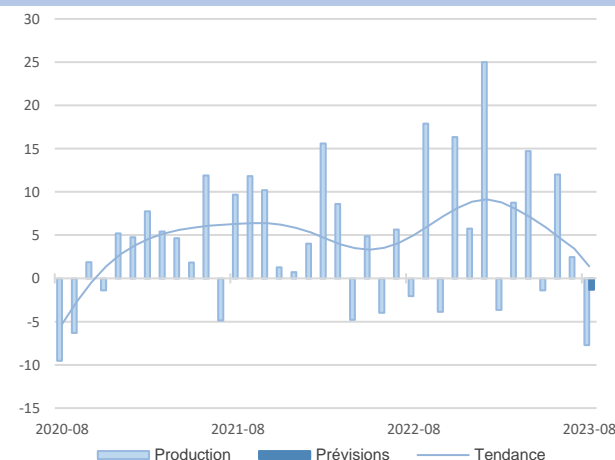
Les carnets de commandes sont toujours corrects, avec des entrées en repli.

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

Les trésoreries sont jugées équilibrées.

Les effectifs n'ont pas évolué.

Les prévisions ne donnent pas d'évolution tranchée pour septembre.



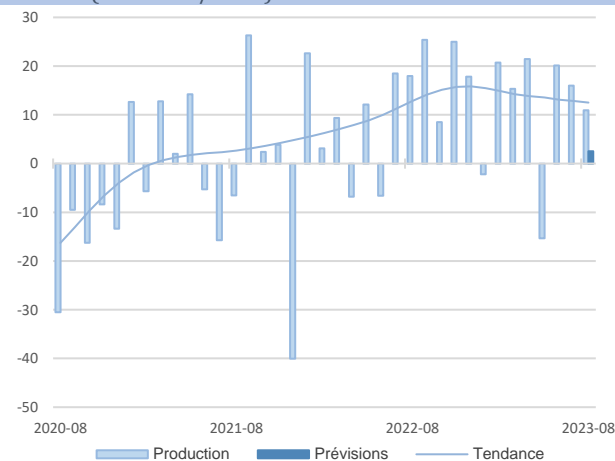
19,1%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

63,1%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

16,3%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)



Métallurgie

L'activité a de nouveau augmenté en août, dépassant les attentes.

La demande a un peu progressé sauf à l'exportation. Les carnets de commandes demeurent satisfaisants et les stocks sont toujours maîtrisés.

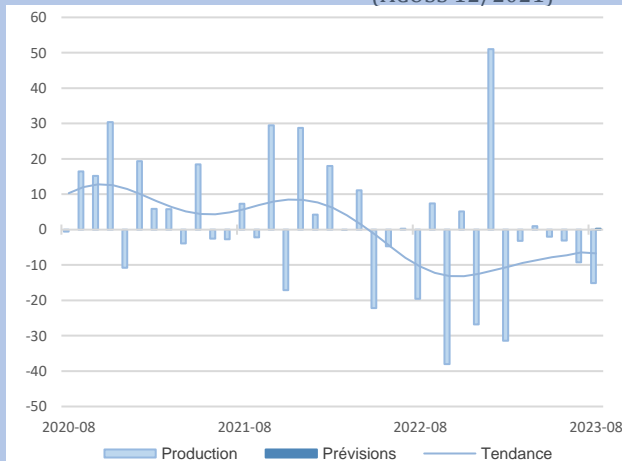
Les prix des matières premières ont légèrement baissé cependant que ceux des produits finis ont augmenté. Les trésoreries se sont resserrées.

Les effectifs n'ont pas varié, les difficultés de recrutement sont persistantes.

L'activité évoluerait peu le mois prochain.

Produits en caoutchouc, plastique

9,6%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

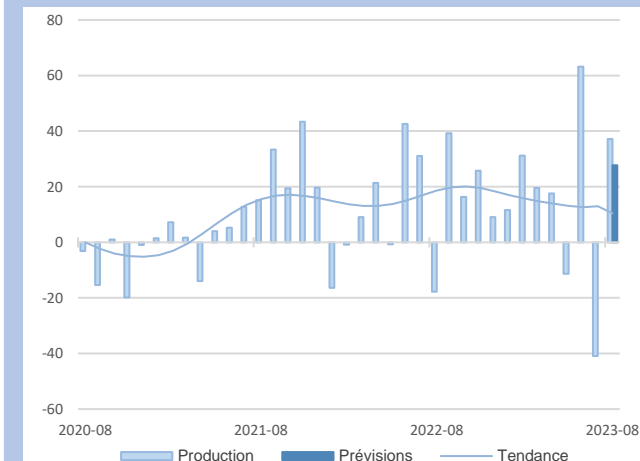


La production s'est à nouveau inscrite en retrait.

L'activité de nombreuses sociétés est en progression, en dépit d'un marché qui se tend. Le jugement porté sur les carnets de commandes est défavorable.

Le coût des matières premières et les prix des produits finis baissent légèrement. Les trésoreries ne se sont pas améliorées pour autant. Les effectifs restent stables, il subsiste des difficultés de recrutement.

L'activité serait stable en septembre.



Comme prévu, l'activité a progressé en août après un mois de juillet décevant.

La demande a fléchi mais les carnets de commandes sont jugés confortables.

Les difficultés d'approvisionnement subsistent sur le verre et les sprays.

Les effectifs du secteur se sont renforcés malgré les difficultés de recrutement. Les coûts des intrants chûtent et les prix de vente sont en légère baisse. Les trésoreries se sont renforcées.

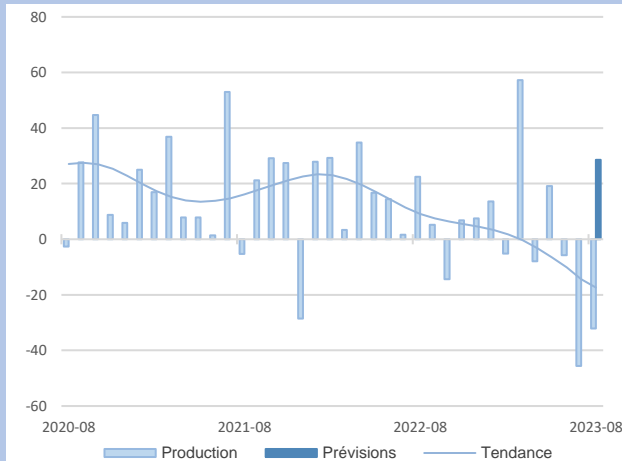
Une nouvelle progression est attendue pour septembre.

La production a baissé pour le 3ème mois consécutif.

Les livraisons ont été assurées en prélevant sur les stocks de produits finis, toutefois ceux-ci demeurent encore trop lourds.

La demande a été faible, tant en France qu'à l'étranger et l'appréciation portée sur les carnets est désormais défavorable.

Si une nette reprise est attendue en septembre, les chefs d'entreprise manquent de visibilité pour les mois suivants.



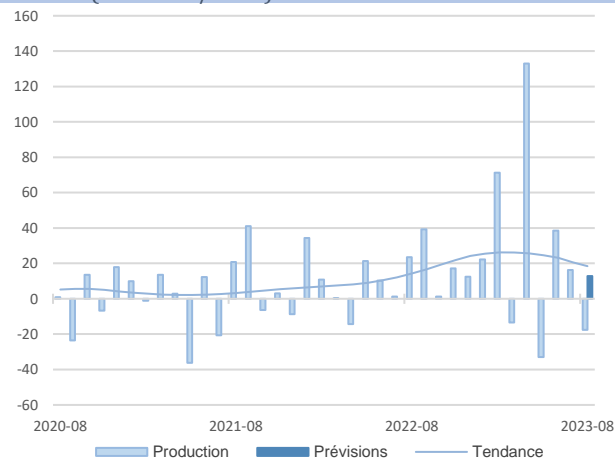
6,9%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

Industrie pharmaceutique

Produits informatiques, électroniques, optiques

5,2%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

4,7%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

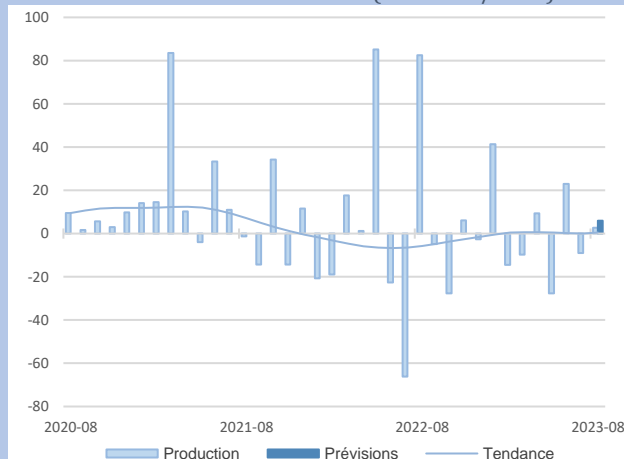


Cosmétique

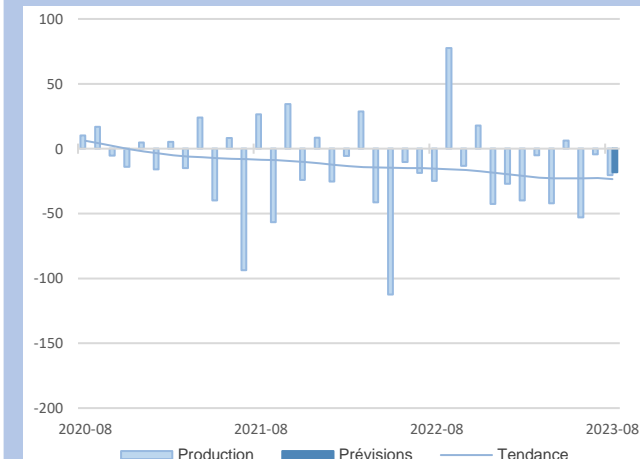
La production a diminué.
La demande s'est un peu affaiblie mais les carnets de commandes sont toujours jugés satisfaisants.
Les effectifs ont progressé malgré des difficultés généralisées de recrutement.
Les prix des produits finis ont légèrement plus progressé que ceux des intrants.
Les trésoreries sont jugées normales.
Une progression de l'activité est attendue pour le mois prochain.

Autres produits minéraux non métalliques

3,9%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)



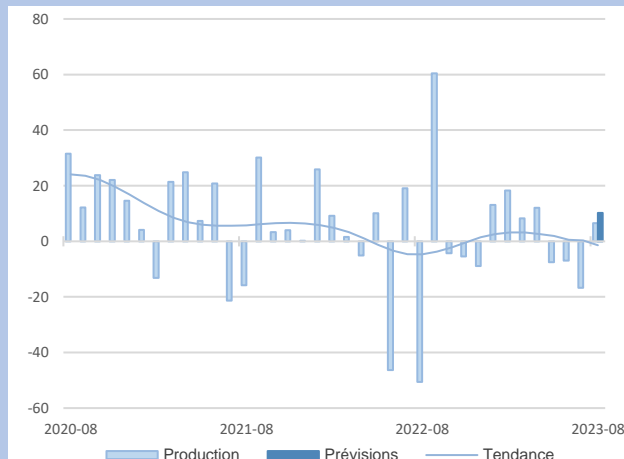
La production s'est stabilisée en août.
La demande a été dynamique. Les carnets de commandes sont jugés de bon aloi. Face à la performance de l'aéronautique, le sous-secteur des maisons individuelles tire l'activité à la baisse. Plus globalement, la persistance de l'inflation génère une préférence pour le bas de gamme.
Les prix des intrants ont baissé tandis que ceux des produits finis ont poursuivi leur hausse. Les trésoreries insuffisantes se sont encore dégradées.
Un petit accroissement d'activité est attendu.



L'activité a baissé en août, comme lors de nombreux mois précédents.
Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants, pénalisés par de moindres demandes de rééditions et une dématérialisation accrue.
Les effectifs se sont de nouveau contractés.
Les prix de vente ont davantage baissé que les coûts des intrants. Les trésoreries sont toujours jugées dégradées.
Une nouvelle baisse d'activité est attendue.

Si la situation diverge selon les entreprises, l'activité globale du secteur a légèrement progressé.

En dépit d'une demande mieux orientée, l'appréciation portée sur les carnets demeure défavorable.
Le prix des intrants n'a guère varié et la revalorisation de celui des produits finis s'est poursuivie.
Les stocks sont toujours jugés trop lourds.
Une hausse de la production est attendue au cours des prochaines semaines.



2%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

Imprimerie et reproduction d'enregistrements

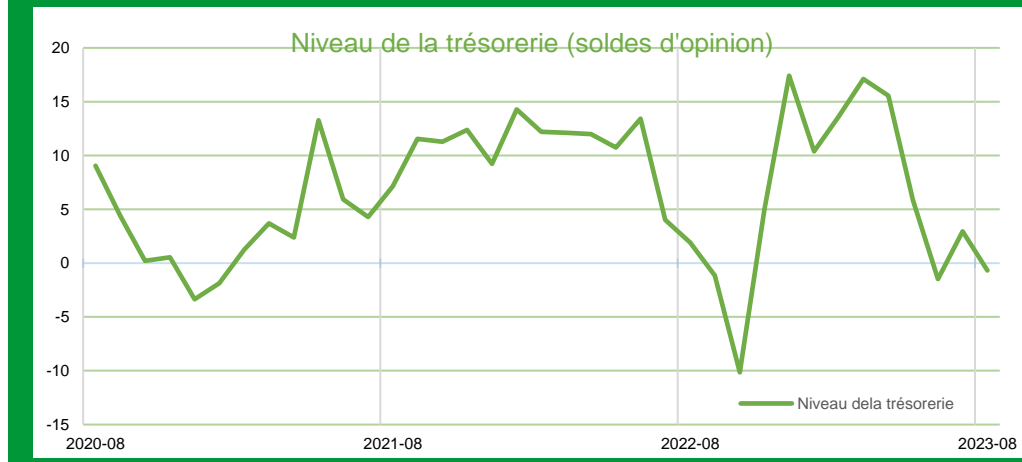
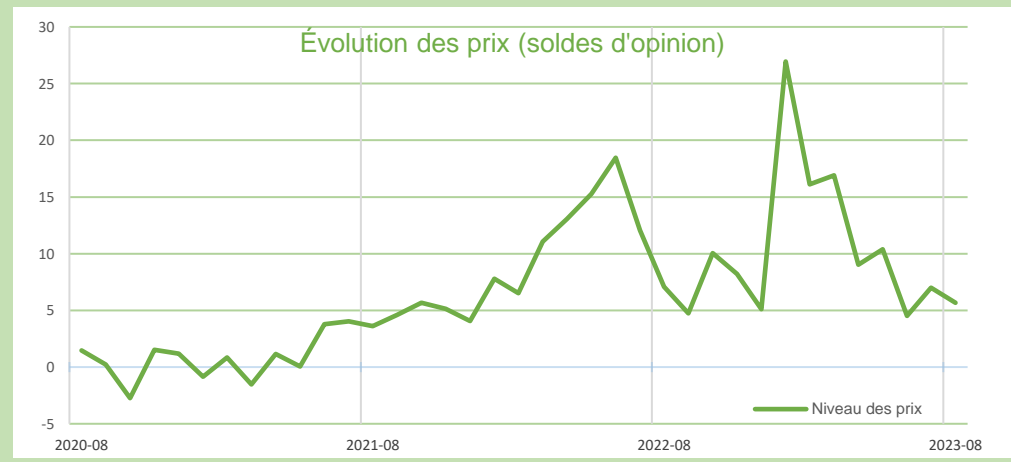
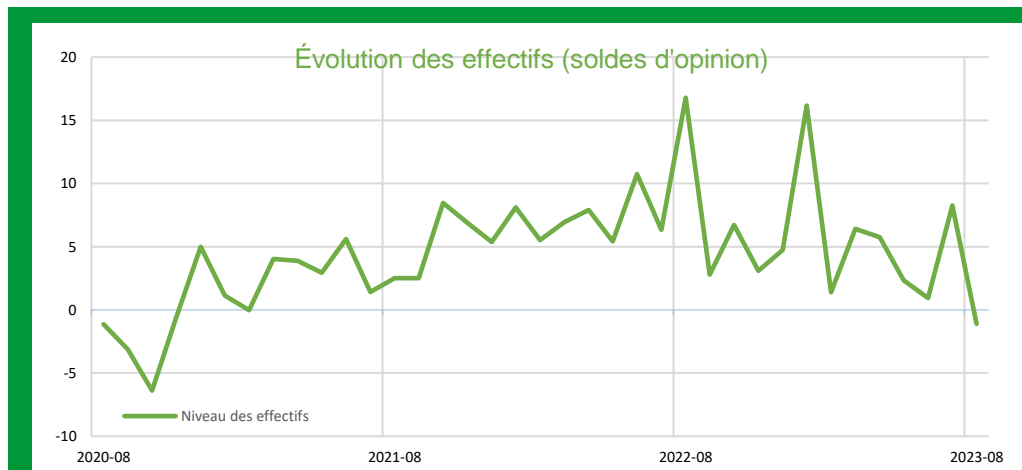
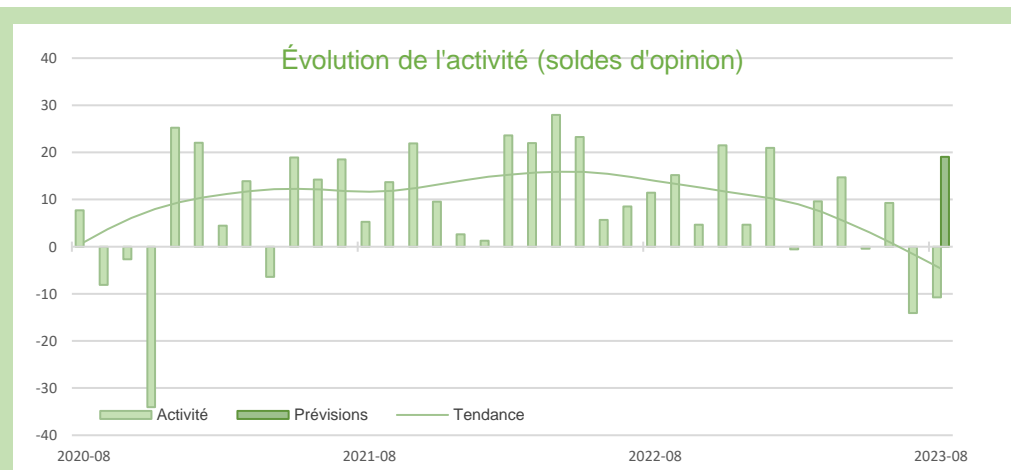
Autres machines et équipements

9,6%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)



Synthèse des Services Marchands

L'activité des services marchands a baissé pour le deuxième mois consécutif. Cette tendance n'épargne que l'hébergement-restauration et les activités informatiques. Les prix de vente n'ont pas autant augmenté que l'inflation générale, celle-ci a sans doute contribué à un repli de la demande. La hausse des prix de vente a été plus modérée. Les effectifs n'ont pas évolué. Les trésoreries sont équilibrées. Les prévisions sont globalement bien orientées pour septembre.



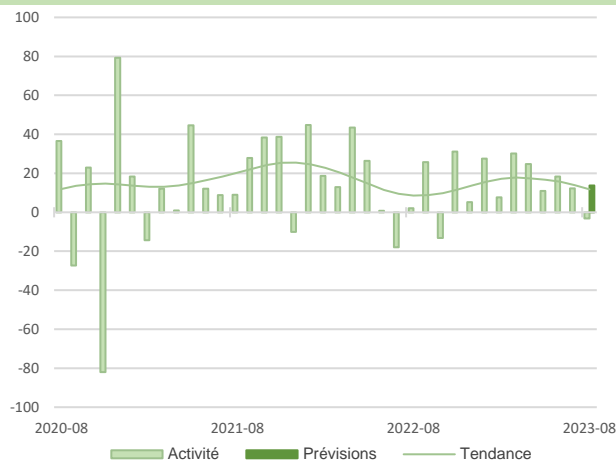
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

3,1%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



Travail intérimaire

L'activité a légèrement baissé en raison des fermetures estivales dans l'industrie, parfois plus longues qu'à l'accoutumée.

La quasi-totalité des agences rencontrent toujours des problèmes de recrutement sur certains profils, les empêchant de satisfaire l'intégralité de la demande.

La demande a été plus particulièrement dynamique dans la logistique.

Le volume des affaires est attendu en hausse significative en septembre.

Transports

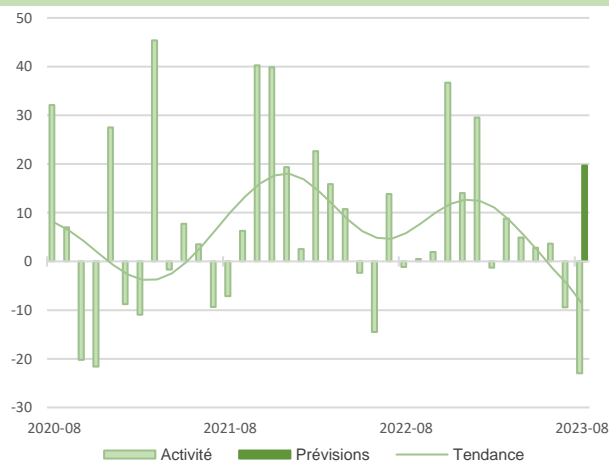
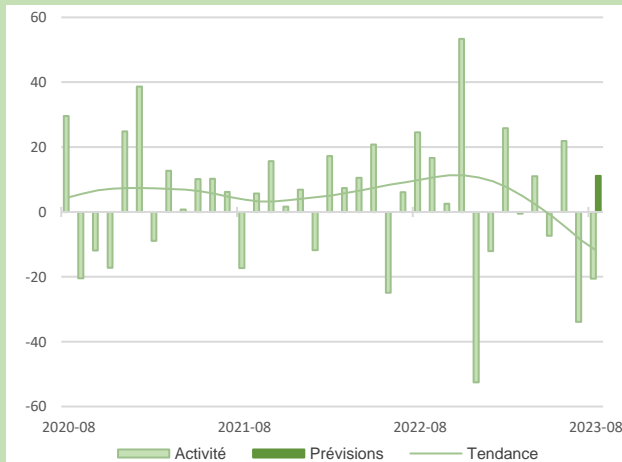
Le nombre des rotations s'inscrit de nouveau en forte baisse par rapport au mois précédent, et par rapport à l'an passé.

Les trésoreries sont pour beaucoup devenues difficiles. Les coûts d'activité (matériels, péages, salaires...) ont augmenté et certains interlocuteurs s'inquiètent de leur rentabilité. D'autres préoccupations portent sur les niveaux d'activité pour les mois à venir, notamment à cause de la faible consommation des ménages touchés par l'inflation.

Malgré ces incertitudes, septembre devrait se redresser.

17,3%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



Comme prévu, le nombre des travaux exceptionnels a été plus faible qu'à l'accoutumée pour un mois d'août.

Ils n'ont pas compensé la baisse des travaux courants, notamment due aux fermetures de sites plus nombreuses que l'an passé.

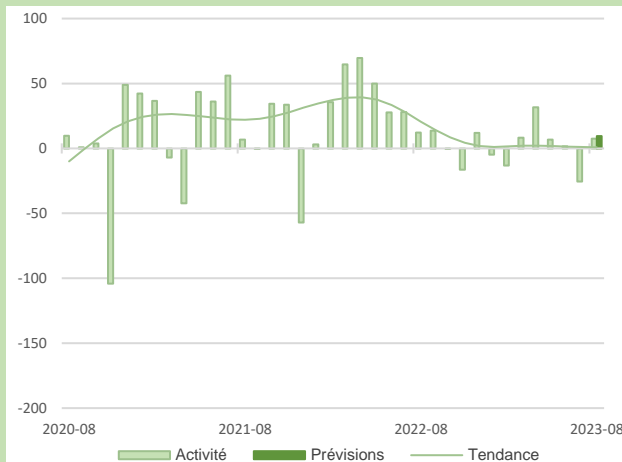
Les trésoreries se tendent en raison de retards de paiement chez des clients parfois en difficulté financière.

Les chantiers reprendront à la rentrée de septembre.

La fréquentation a légèrement progressé par rapport à celle de juillet, mais s'inscrit en forte baisse par rapport à celle d'août 2022.

La clientèle étrangère a souvent manqué. La mauvaise presse des émeutes de juin a été évoquée, de même que la météo parfois défavorable et le niveau des prix pratiqués.

Les prévisions semblent mieux orientées pour septembre, portées par la clientèle d'affaires.



21,8%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

Nettoyage

Hébergement et restauration

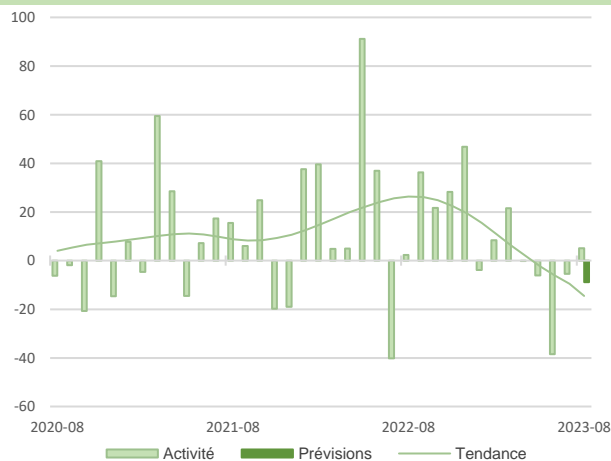
16,8%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



7%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

Activités informatiques et services d'information



Si l'activité n'a pas fléchi et demeure conforme à celle de l'an dernier, la demande est restée orientée à la baisse, à l'instar de ces derniers mois.

Un repli est attendu pour les prochaines semaines.

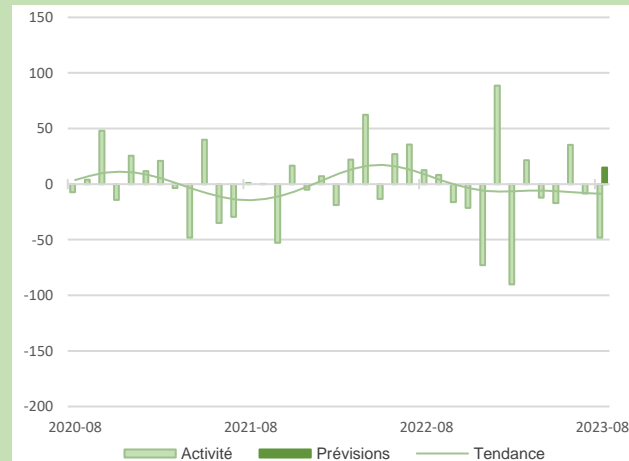
Les effectifs se sont érodés et la moitié des entreprises rencontrent toujours des difficultés de recrutement.

Les prix n'ont pas varié.

Les trésoreries demeurent un peu tendues.

Ingénierie technique

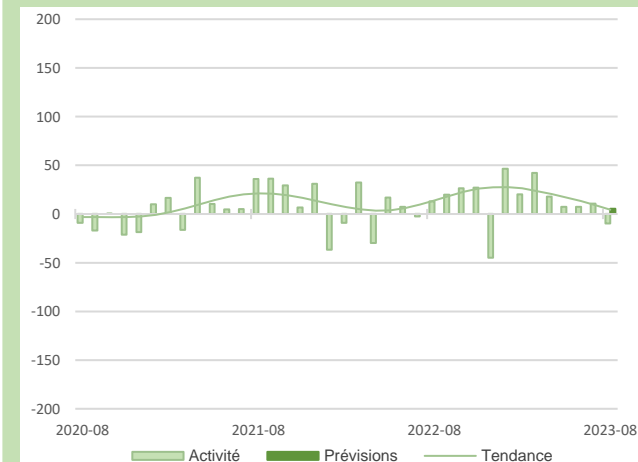
7,3%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



L'activité s'est contractée avec de nombreuses fermetures des entreprises clientes. Pour autant la demande a été relativement soutenue pour un mois d'août.

Quelques recrutements, prévus sur septembre, devraient accompagner le rebond de l'activité.

Au-delà, la prudence est de mise, en lien avec la baisse de l'activité constatée dans le bâtiment.



Malgré le haut niveau de la demande et des carnets qui débordent, l'activité a un peu ralenti en ce mois d'août.

Les prix de l'énergie impactent toujours les marges.

La fréquentation des ateliers serait de nouveau soutenue en septembre, marquée par l'arrivée de quelques renforts malgré les difficultés à recruter du personnel qualifié.



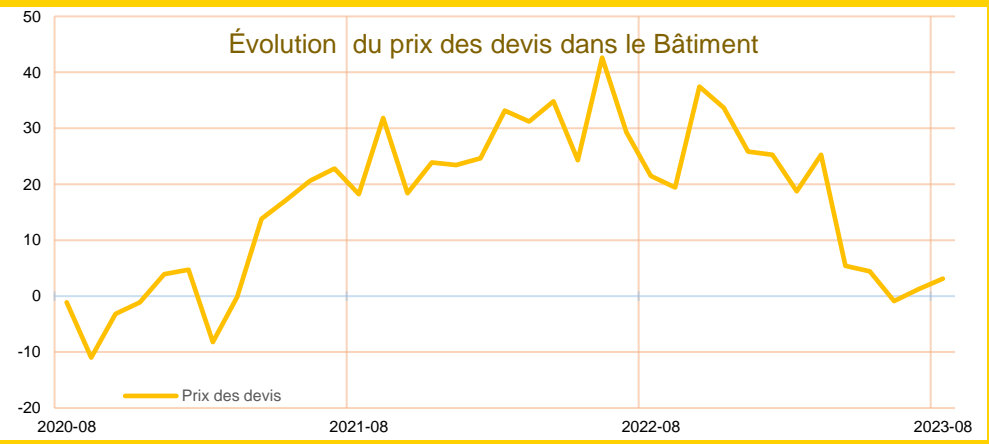
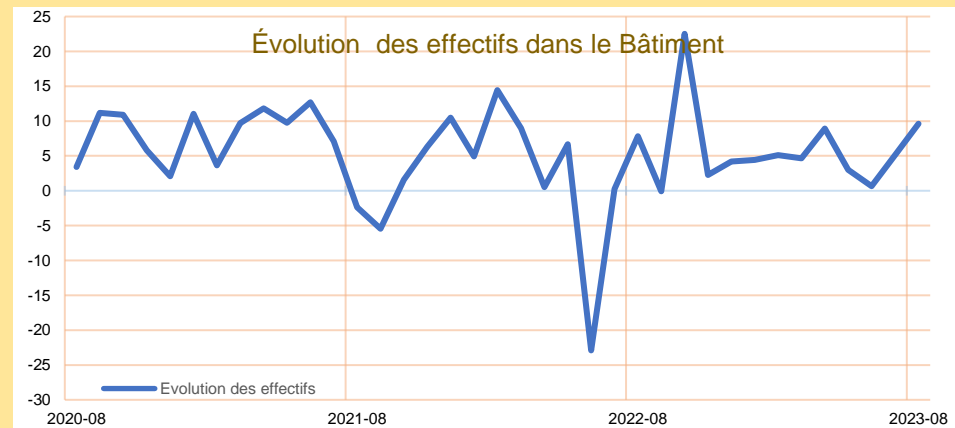
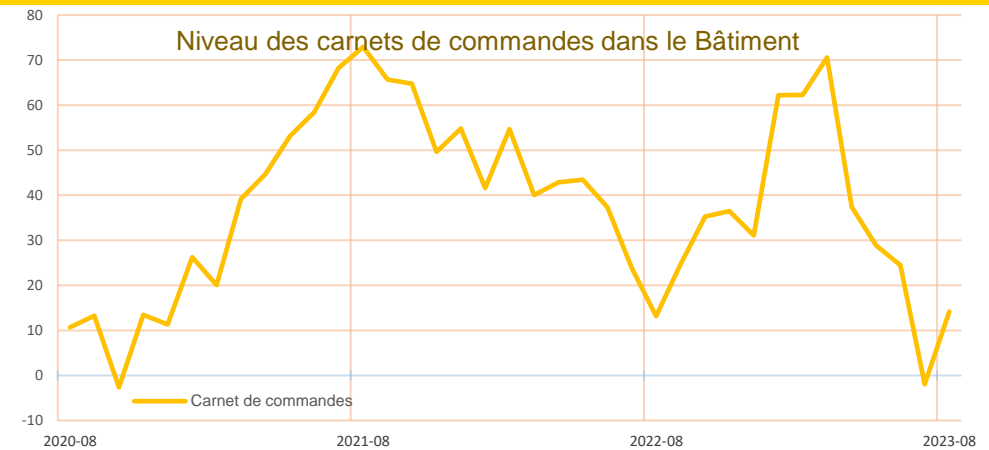
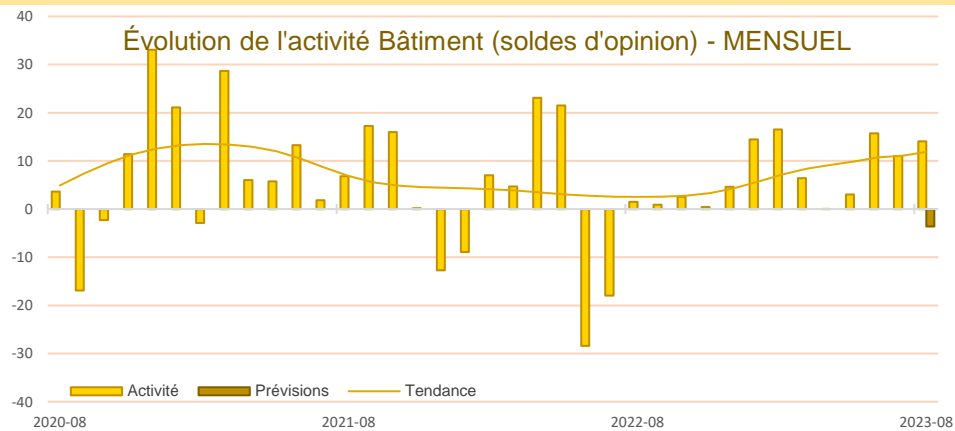
5,5%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

Réparation automobile



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité est en progression en août comme lors des mois précédents. Le gros œuvre est cependant en recul. Le second œuvre est toujours en croissance tirée par les climatisations et travaux de revêtements. Les carnets de commandes s'améliorent mais sont jugés à peine corrects dans le gros œuvre. Les prix sont quasi stables et les effectifs ont un peu augmenté malgré des problèmes de recrutement récurrents. Des inquiétudes sont exprimées sur l'activité des mois à venir ; les trésoreries se tendent, surtout dans le gros œuvre.

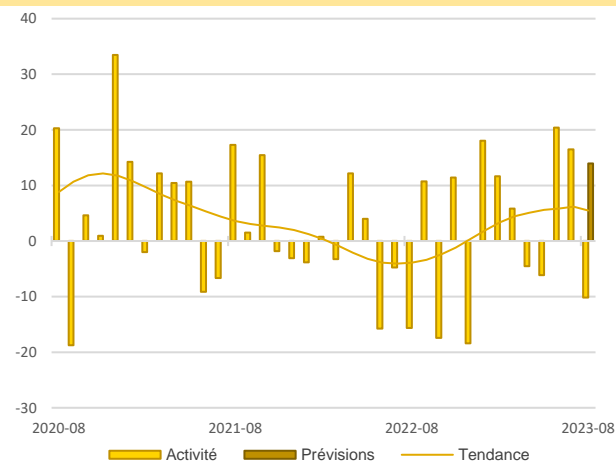


CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

21,1%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2021)



Activité - Gros œuvre

L'activité est en recul, conformément à ce qui était prévu, en particulier dans les travaux de maçonnerie générale.

Le mois de juillet avait été dynamique en raison de chantiers à achever avant le mois d'août, propice aux fermetures d'activité.

Les carnets de commandes restent étroits. Les prix et les effectifs ont peu varié.

L'activité serait meilleure en septembre.

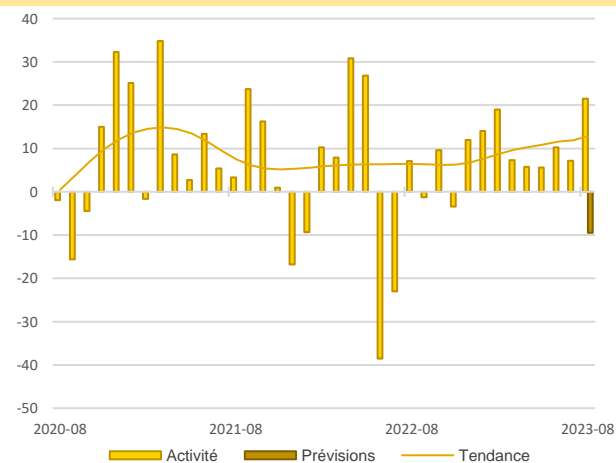
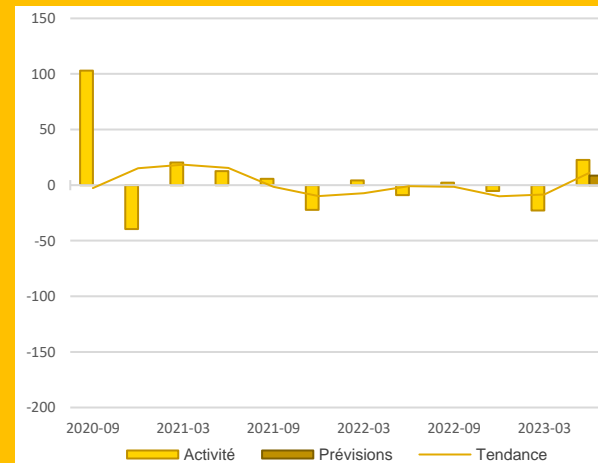
Activité TP trimestriel

L'activité a progressé au deuxième trimestre, rattrapant en grande partie les pertes du premier. Les carnets de commandes se sont un peu dégradés, mais ils restent corrects.

Si les problèmes d'approvisionnement sont devenus nettement minoritaires, les problèmes de recrutement ne diminuent pas.

Une légère progression de l'activité et des prix est attendue pour le prochain trimestre, les effectifs resteraient stables.

19,3%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2021)



Contrairement à ce qui était prévu, l'activité du second œuvre a progressé pour le neuvième mois consécutif.

Les carnets de commandes sont jugés bons et se sont étoffés.

En dépit des difficultés de recrutement, les effectifs se sont de nouveau renforcés.

Les prix des devis ont légèrement augmenté.

L'activité serait moins bien orientée en septembre.

59,6%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2021)

Activité - Second œuvre



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Crédits par taille d'entreprises Financement des SNF Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits aux sociétés non financières
 Épargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Évolutions monétaires France
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture	Tendances régionales en Centre - Val de 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**

30 bis rue de la République - 45006 - ORLÉANS CEDEX 1

☎ **02.38.77.78.47**

✉ 0615-publications-ut@banque-france.fr

Rédacteur en chef

David HUEBER

Équipe de rédaction : Patrice AUBRY, Évelyne ALBERTINI, Isabelle PAPIN

Directeur de la publication

Marie-Agnès de CHÉRADE de MONTBRON, Directrice Régionale

Méthodologie

L'Enquête est réalisée auprès d'un échantillon composé d'environ 380 entreprises ou établissements de la région Centre-Val de Loire dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

Les informations recueillies auprès des chefs d'entreprise sont traduites sous forme de notations chiffrées, pour chacune des variables de l'enquête.

Les réponses possibles s'inscrivent sur une échelle à 7 graduations : forte augmentation, augmentation, légère augmentation, stabilité, légère diminution, diminution, forte diminution. S'agissant de l'état des carnets de commandes, des stocks et de la trésorerie, les réponses sont codées suivant une échelle similaire à celle des variations, par rapport à un niveau jugé normal par le chef d'entreprise.

Pour le calcul des résultats, les notations chiffrées sont pondérées en fonction des effectifs moyens et de l'importance relative de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids respectifs des branches professionnelles.

Au différents niveaux de regroupement, les notations permettent de calculer des « soldes d'opinion » ; ils expriment la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression ou amélioration et celles qui jugent qu'il y a eu fléchissement ou détérioration.

Les séries ainsi constituées sont publiées après correction des jours ouvrables et des variations saisonnières.

Les soldes d'opinion agrégés sont représentés graphiquement sur une échelle allant de -200 à +200. Un graphique se lit ainsi : l'axe horizontal (zéro) indique pour chaque variable, la stabilité ou un niveau jugé normal. Les points situés au-dessus de la ligne 0 correspondent toujours à des réponses indiquant une augmentation ou un niveau supérieur à la normale. L'augmentation est de plus en plus forte si la courbe est dans une phase ascendante. Elle est de plus en plus faible si la courbe est dans une phase descendante.

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...