

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JUILLET 2024

Période de collecte :

du lundi 22 juillet 2024 au lundi 5 août 2024

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

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.

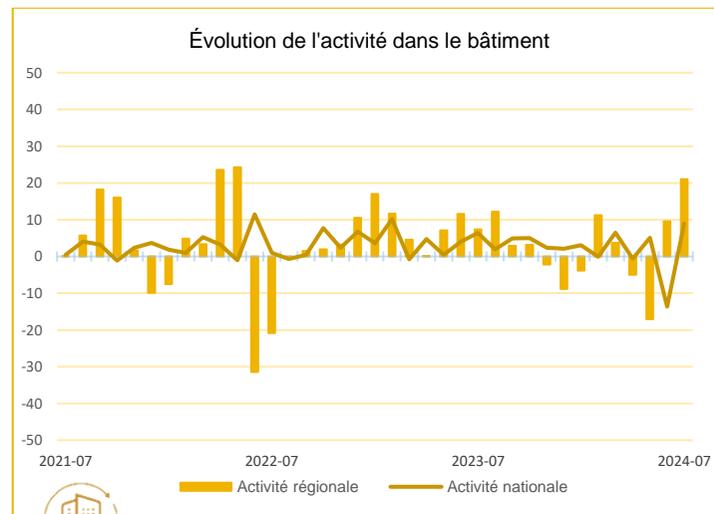
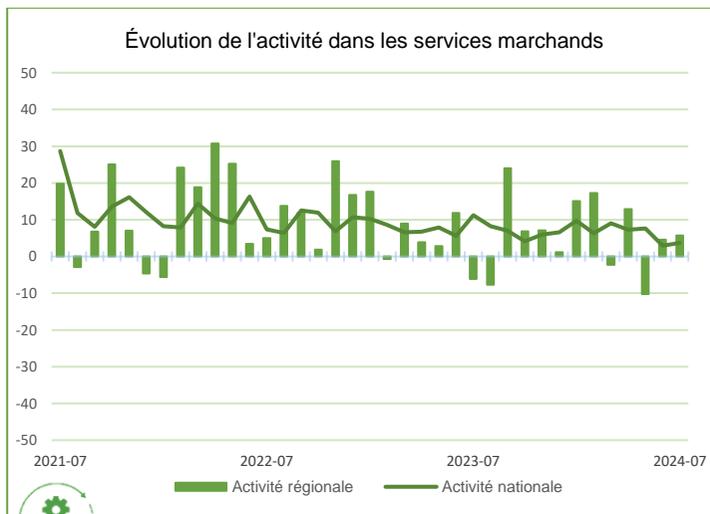
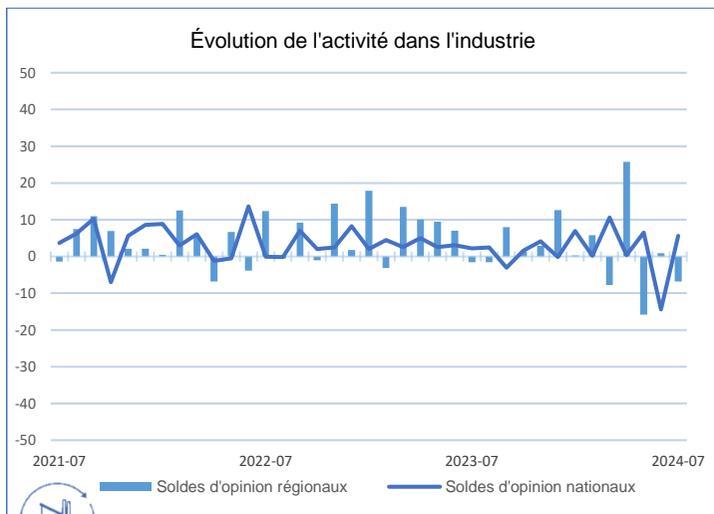
La modération des prix de vente se poursuit dans un contexte de légère hausse des prix des matières premières selon les industriels. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 6 % et 3 %) se situe proche de ses niveaux des mois de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



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

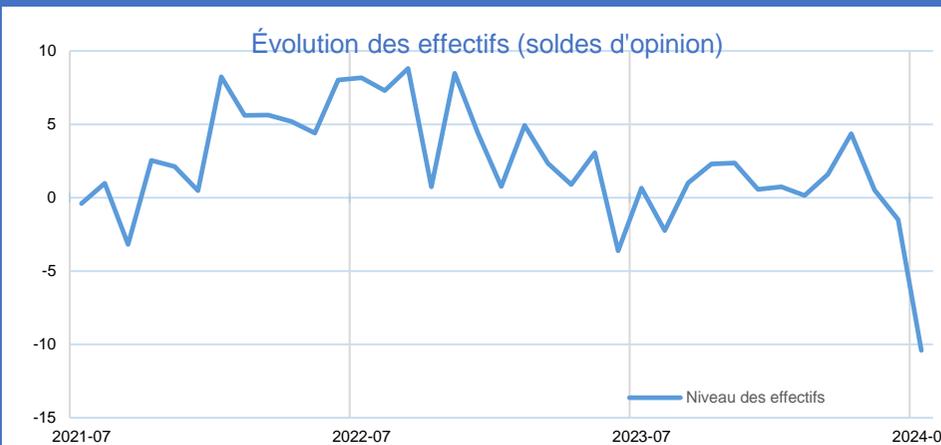
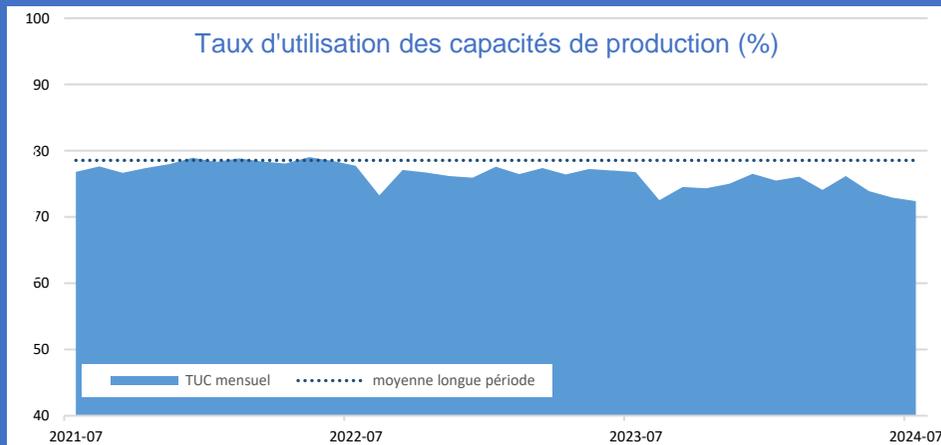
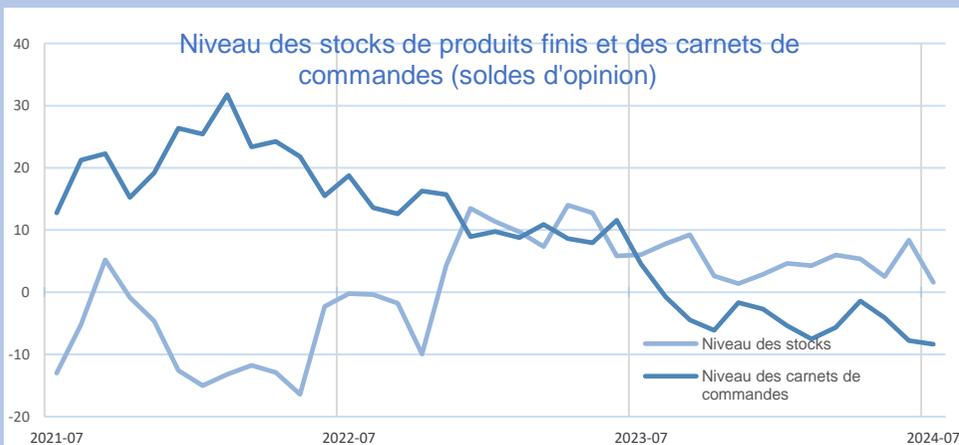
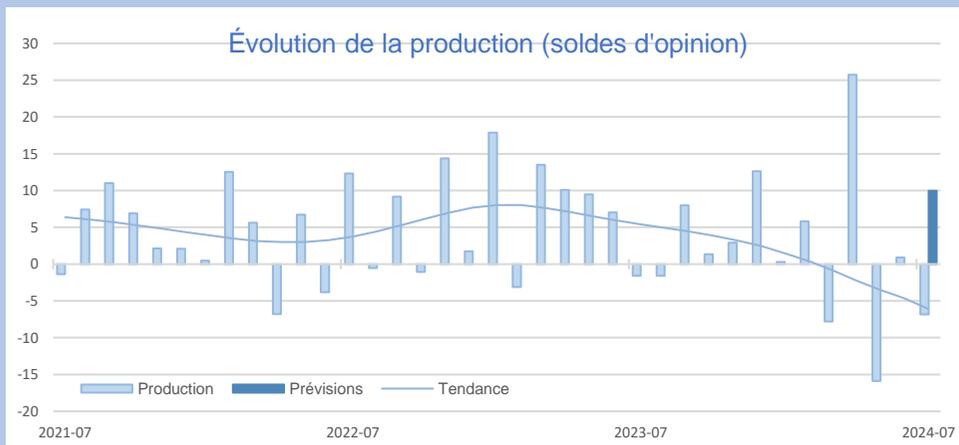
Dans la région, l'activité a légèrement reculé dans l'industrie et a progressé dans les services marchands et le bâtiment. Les difficultés d'approvisionnement demeurent marginales sauf dans des sous-secteurs comme la réparation automobile ou les cosmétiques. Dans un contexte de repli de l'offre d'emploi, les difficultés de recrutement sont globalement en retrait. Les prix des biens, des services ainsi que des matières premières ont été stables. Les pressions à la baisse des prix se heurtent à la volonté de préserver les marges. Dans le gros œuvre la baisse des prix s'est poursuivie sous l'effet d'une concurrence accrue alors que, dans le second œuvre, les prix ont augmenté après des hausses salariales. Les carnets de commandes restent quelque peu insuffisants dans l'industrie et reviennent à un niveau jugé correct dans le bâtiment. Les trésoreries restent normales. Toutefois, dans plusieurs sous-secteurs, des fournisseurs demandent davantage d'acomptes et des clients paient plus tardivement. L'impact des jeux olympiques sur l'activité est plutôt jugé négatif, même par des secteurs qui estimaient il y a un mois cet évènement positivement, comme l'hôtellerie-restauration.

La situation politique est toujours jugée anxiogène. Des inquiétudes sur les conjonctures chinoise, européenne et états-unienne perdurent. Les coûts du fret (indice SCFI) ont plus que quadruplé depuis octobre 2023. Néanmoins, des sociétés ont trouvé des parades via le transport aérien et la maîtrise de leurs coûts grâce à des réorganisations de leur outil de production et de leurs circuits d'approvisionnement.



Synthèse de l'Industrie

L'activité s'est inscrite en légère baisse en juillet. Les carnets de commandes restent un peu faibles avec une demande peu dynamique. Les prix de vente n'ont pas varié malgré des pressions à la baisse car les marges en seraient impactées. Les prix de quelques matières premières ont légèrement augmenté ou seraient sur le point de le faire (cartons). Les effectifs ont un peu baissé. Les trésoreries restent correctes. La situation politique en France et la majoration des coûts de transport suscitent des inquiétudes. L'activité serait bien orientée en août.

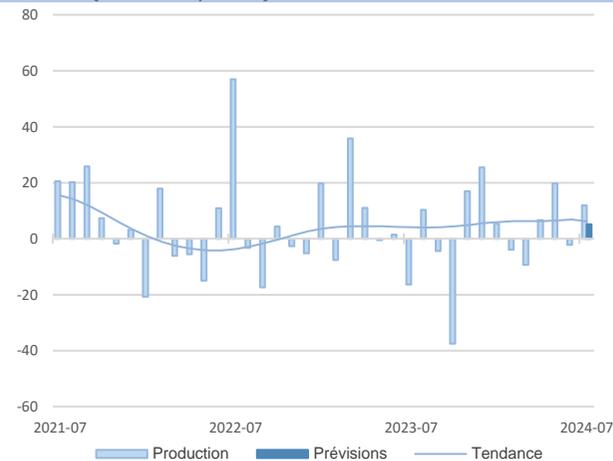


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

10,3%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)



Agroalimentaire

La production a augmenté en juillet. Malgré des livraisons en retrait, les stocks de produits finis ont peiné à se renouveler et ils sont toujours jugés trop faibles.

Les coûts des matières premières ont augmenté, tout comme les prix de vente.

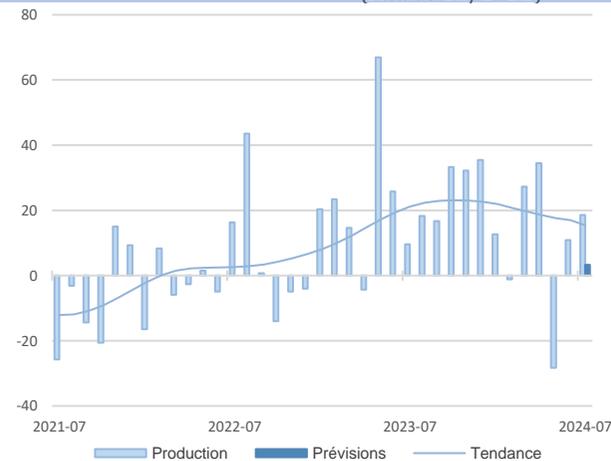
Les trésoreries sont correctes.

La demande s'est repliée et les carnets sont un peu en dessous des attentes.

L'activité se maintiendrait en août.

Matériel de transport

9,2%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)



L'activité s'est inscrite en hausse en juillet. Certaines entreprises ont gonflé leurs stocks de produits finis pour poursuivre les livraisons pendant l'arrêt de la production en août.

Les effectifs ont peu varié.

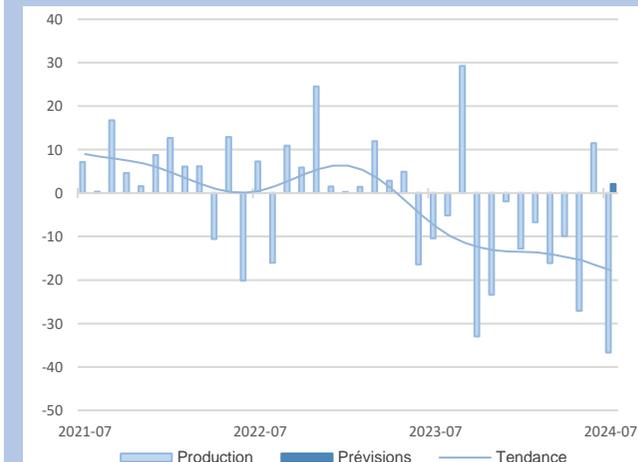
Les coûts des matières premières et les prix de vente sont restés stables.

La demande, notamment en provenance du secteur automobile, a manqué de dynamisme.

Le mois d'août verrait une production normale pour cette période, compte tenu des fermetures estivales.



GRANDS SECTEURS



Le repli de la production a été de plus forte ampleur qu'anticipé.

La demande a été décevante, hormis dans sa composante étrangère. L'appréciation portée sur les carnets est toujours défavorable.

Les stocks demeurent trop lourds.

Le renchérissement des matières premières a été contenu mais le prix des produits finis n'a pas pu être revalorisé et tend à la baisse.

Les trésoreries correspondent aux attentes.

L'activité ne varierait guère en août.

La production a été inférieure aux attentes.

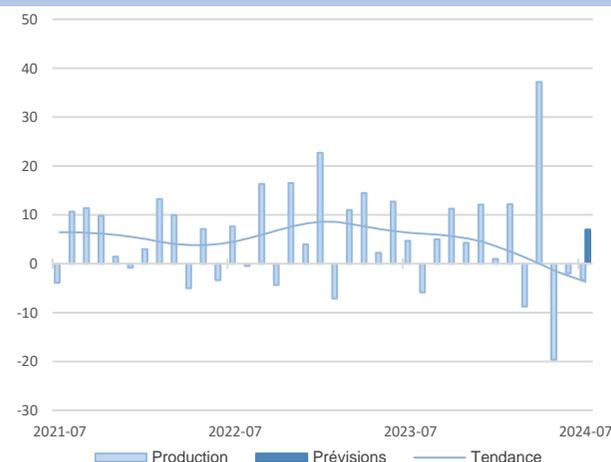
Les effectifs se sont contractés.

Les coûts des matières premières et les prix des produits finis n'ont pas varié.

Les carnets de commandes sont jugés normaux.

Les trésoreries sont satisfaisantes.

L'activité à court terme serait relativement bien orientée pour un mois d'août.



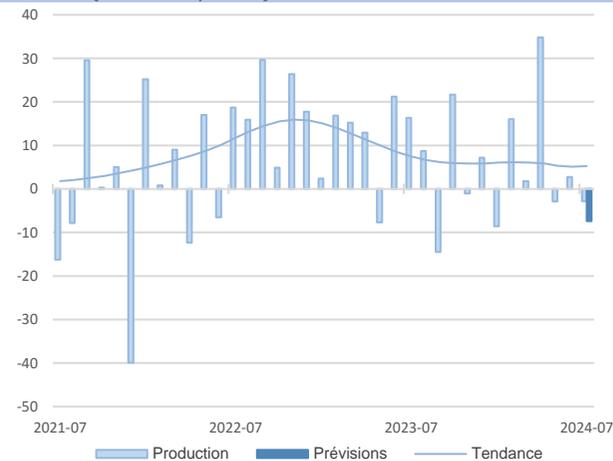
18,8%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

61,8%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

14,6%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)



Métallurgie

La production de juillet a peu varié, avec des évolutions contrastées selon les entreprises.

Les coûts des matières premières et, dans une moindre mesure, les prix des produits finis, ont augmenté.

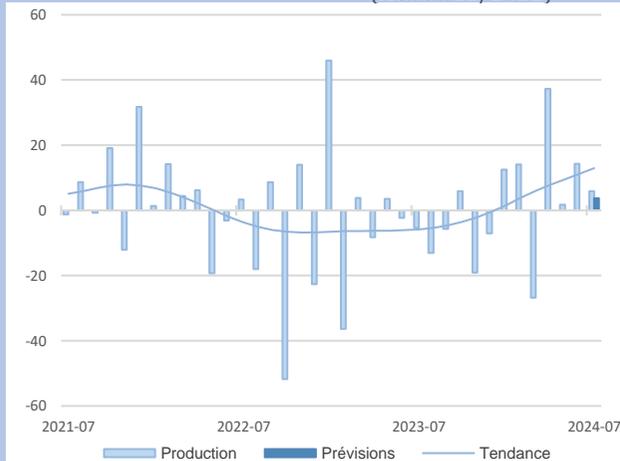
Les trésorereries sont juste à l'équilibre.

Les stocks de produits finis sont adaptés, et les carnets de commandes à l'équilibre.

Une baisse de l'activité est attendue en août.

Produits en caoutchouc, plastique

9,2%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)



L'activité a progressé en juillet alors qu'une stabilité était attendue.

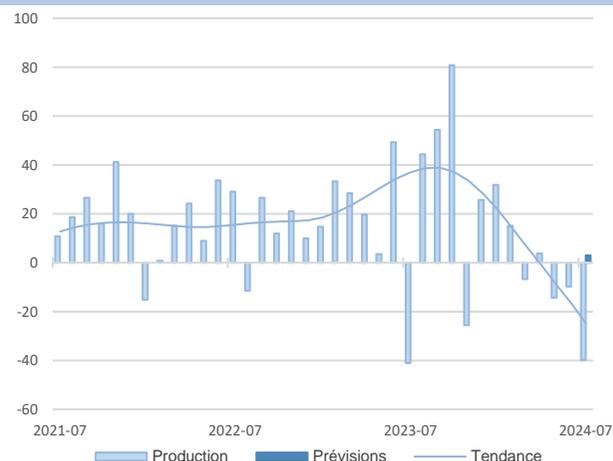
Les effectifs ont peu varié.

Les coûts des matières premières ont augmenté tandis que les prix des produits finis sont restés stables.

Les trésorereries sont conformes aux attentes.

Avec une demande plutôt dynamique, les carnets de commandes sont jugés corrects.

La production à venir serait normale en août.



La chute de la production s'explique essentiellement par des travaux de maintenance ou des arrêts de production d'ordre technique.

La demande s'est essouffée mais les carnets de commandes sont toujours satisfaisants.

Les effectifs n'ont pas varié.

Les trésorereries sont correctes.

La production s'établirait à un niveau normal dans les prochaines semaines.

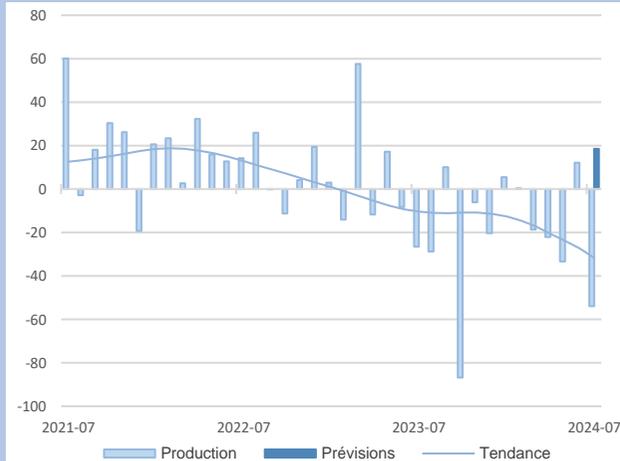
La baisse globale de la production masque des évolutions très contrastées selon les entreprises interrogées.

Les stocks sont conformes aux attentes.

Compte tenu d'une demande en retrait, l'appréciation portée sur les carnets demeure défavorable.

Dans un contexte très concurrentiel, la baisse des prix des produits finis a été plus marquée que l'érosion du coût des intrants.

L'activité serait bien orientée en août.



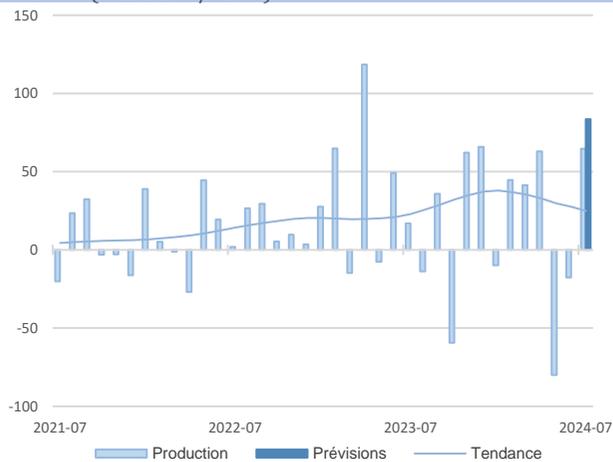
7,4%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

Industrie pharmaceutique

Produits informatiques, électroniques, optiques

4,6%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

4,8%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)



Cosmétique

Comme prévu, l'activité a fortement augmenté en juillet.

Les effectifs sont restés stables.

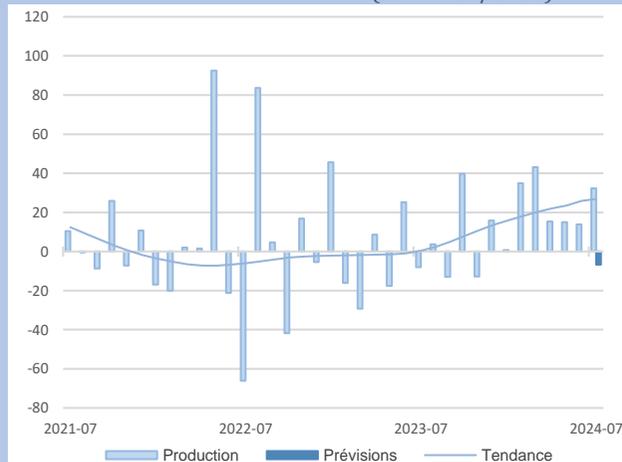
Les trésoreries sont excellentes.

La demande a été dynamique et les carnets de commandes sont largement fournis.

Une forte production est également attendue en août.

Autres produits minéraux non métalliques

4%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)



La production a augmenté pour le huitième mois consécutif.

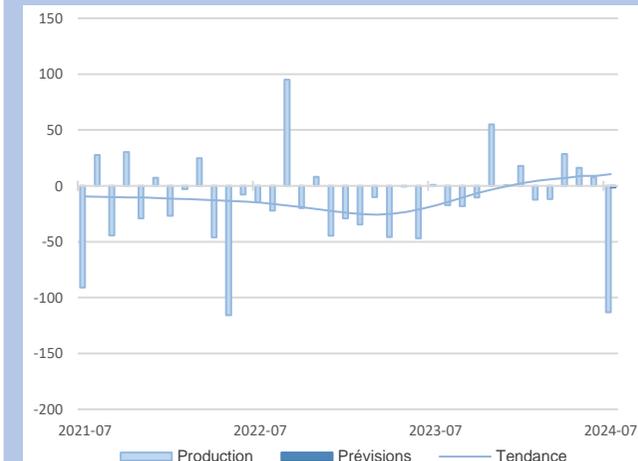
Les coûts des intrants et les prix des produits finis n'ont pas varié.

Les effectifs ont peu évolué.

La demande française a été particulièrement dynamique.

Les carnets de commandes sont jugés corrects.

Une baisse de l'activité est attendue dans les prochaines semaines.



Après trois mois de hausse relative, l'activité a chuté en juillet.

Les effectifs ont subi de nouvelles réductions.

Les coûts des intrants et les prix des produits finis ont légèrement augmenté.

Les trésoreries demeurent dégradées.

Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants.

L'activité des prochaines semaines serait au mieux stable.

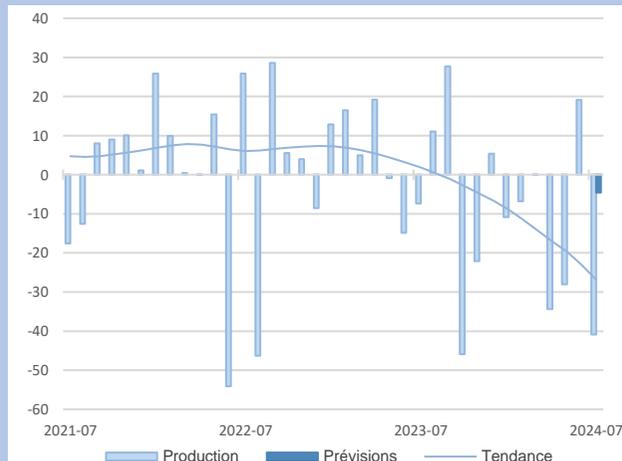
Contrairement aux attentes, la production s'est globalement contractée en juillet.

Les entrées de commandes ont diminué et les carnets demeurent défavorablement appréciés.

Les stocks de produits finis sont encore un peu lourds.

L'érosion des effectifs s'est poursuivie.

L'activité fléchirait à court terme.



Autres machines et équipements

9,7%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

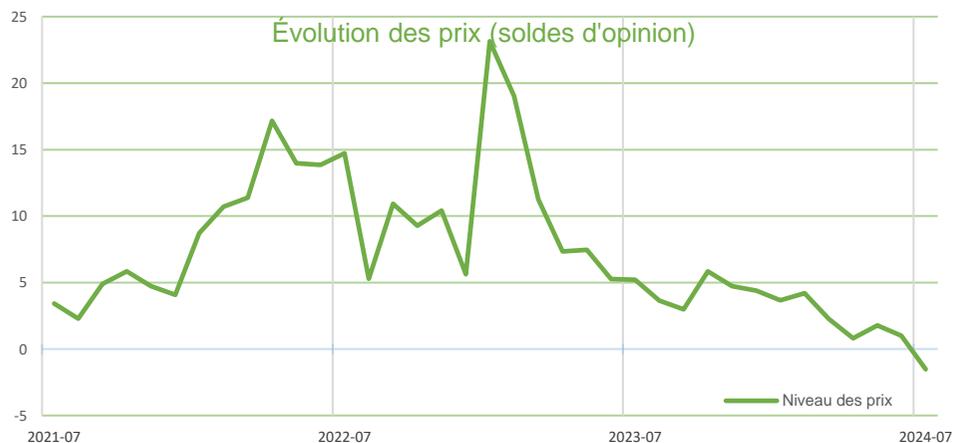
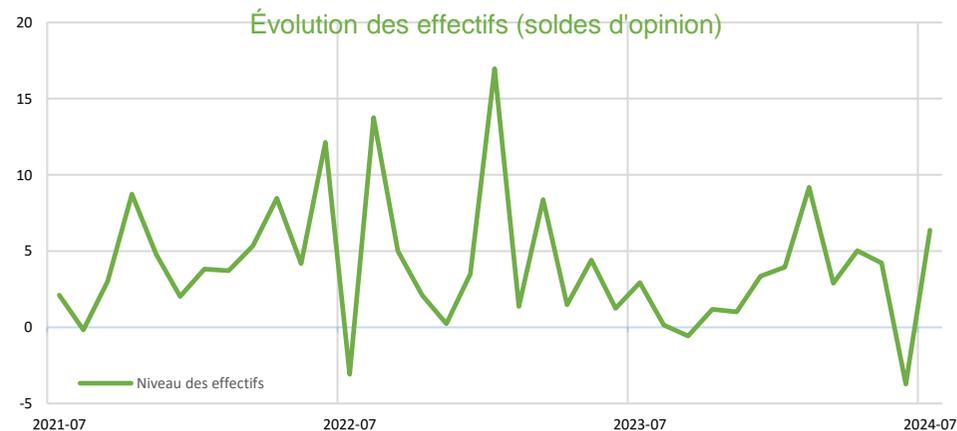
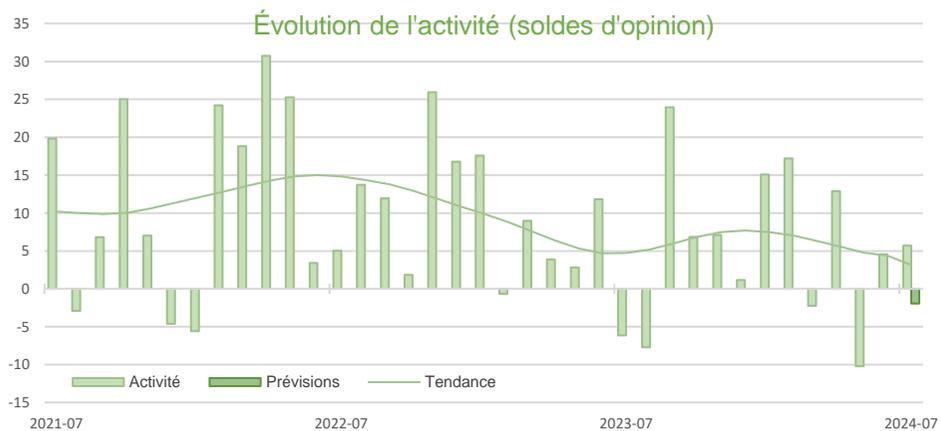
2%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

Imprimerie et reproduction d'enregistrements



Synthèse des Services Marchands

L'activité des services marchands a progressé en juillet alors qu'une stagnation était attendue. La situation a été très contrastée : l'hébergement-restauration, les activités informatiques, les transports routiers, l'ingénierie ont été en nette baisse alors que le nettoyage et la réparation automobile ont fortement augmenté. Les tarifs sont restés stables. Les trésoreries se sont un peu dégradées en raison de fournisseurs en difficulté demandant des acomptes, et de retards de paiement clients plus importants. Le climat politique inquiète. L'impact des jeux olympiques est jugé défavorable notamment dans les transports routiers (blocages en Ile-de-France) et la restauration (perte de clientèle touristique).



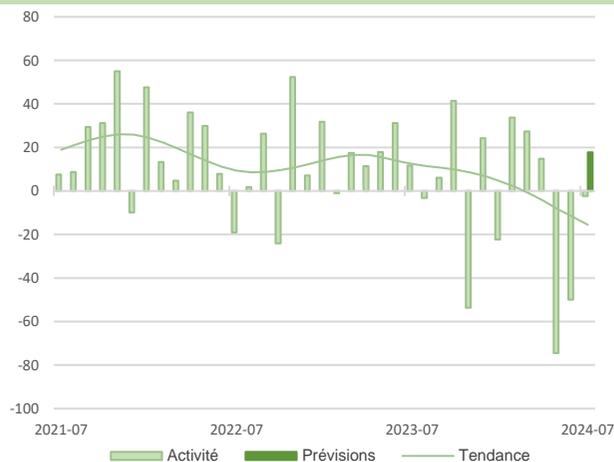
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

2,9%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



Travail intérimaire

L'activité s'est finalement stabilisée en juillet, bien qu'étant toujours en fort recul à un an d'intervalle.

La reprise de la demande dans les Travaux Publics a permis de compenser la frilosité de la plupart des autres secteurs.

Les difficultés de recrutement dans des profils spécifiques perdurent, notamment dans les Travaux Publics.

Une progression de l'activité est escomptée en août.

Transports

L'activité a poursuivi sa baisse alors qu'une stabilisation était prévue.

Cette morosité a été quasi générale.

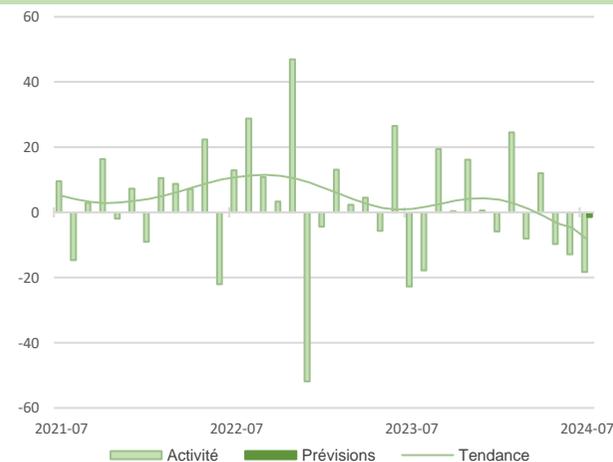
Le transport des céréales a été limité en raison des intempéries impactant les moissons.

Certains interlocuteurs ont constaté un essoufflement de la demande concernant la région parisienne, en lien avec l'ouverture des jeux olympiques et paralympiques en fin de mois.

Les rotations devraient se stabiliser en août.

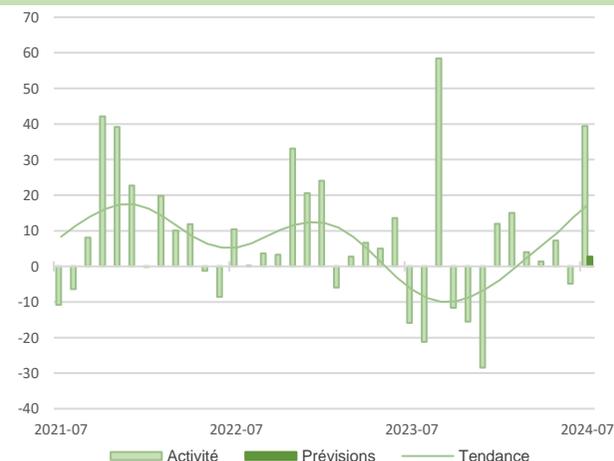
15,8%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



19,1%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



Nettoyage

L'activité a progressé en juillet, essentiellement grâce aux travaux exceptionnels.

Le remplacement des salariés en congés d'été a été parfois compliqué. Le recours à l'intérim est évité car il impacte trop les marges. Certaines entreprises de nettoyage ont augmenté leurs tarifs en raison de l'augmentation salariale intervenue en juillet. Les trésoreries sont tendues à cause de retards de paiement de la part des clients.

Une stabilité de l'activité est attendue pour août, l'augmentation des travaux exceptionnels compensant la baisse du nettoyage courant.

Hébergement et restauration

L'activité, dans l'ensemble décevante, apparaît en retrait par rapport à un mois de juin qui avait été bien orienté.

Hormis dans les zones proches des sites d'épreuves olympiques, la fréquentation des touristes étrangers a été en recul par rapport à l'accoutumée.

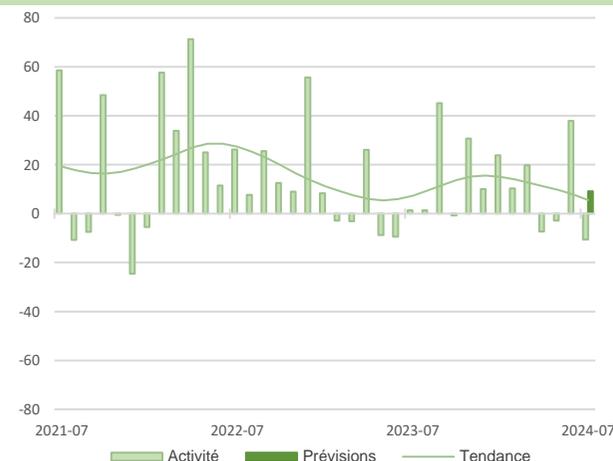
Les effectifs et les prix n'ont guère varié.

Les trésoreries se sont tendues.

Une légère progression est espérée à court terme.

18,5%

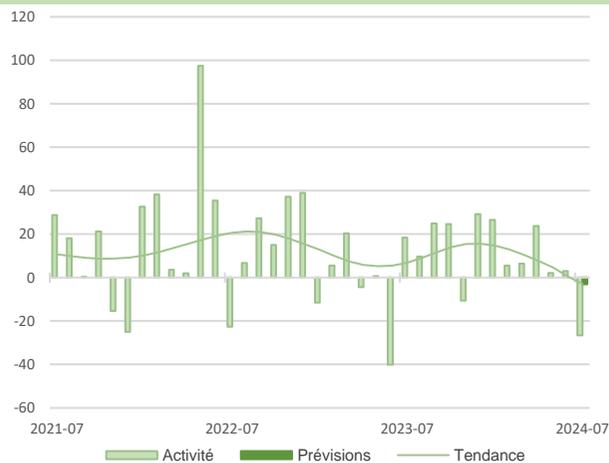
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)





6,2%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Activités informatiques et services d'information



Après sept mois de hausses consécutives, l'activité a diminué et retrouvé des niveaux comparables à ceux de juillet 2023.

Les effectifs ont poursuivi leur érosion alors que près de la moitié des chefs d'entreprise interrogés évoquent toujours des difficultés de recrutement.

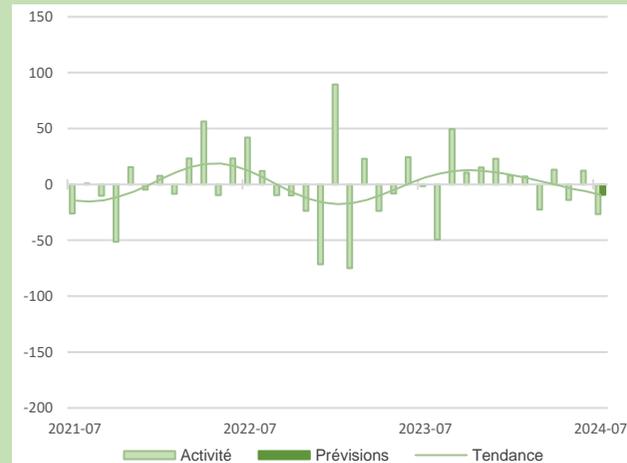
Les trésoreries se sont encore renforcées.

Le volume des affaires fléchirait légèrement en août.

Ingénierie technique



6,4%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

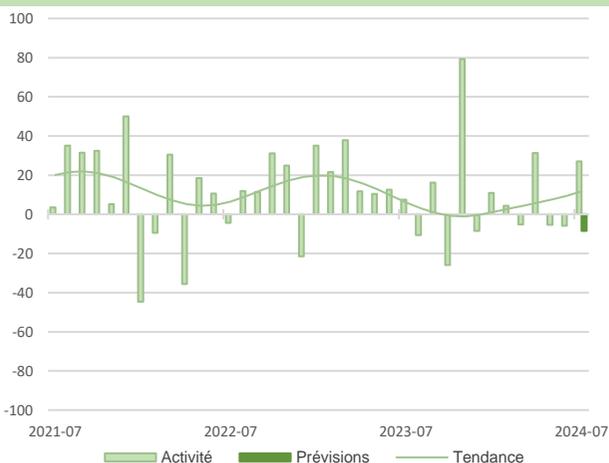


Le volume des affaires a diminué comme prévu mais s'inscrit en nette progression par rapport à juillet 2023.

Quelques recrutements en CDD sont prévus sur août.

Les trésoreries sont conformes aux attentes.

L'activité est attendue en légère baisse au cours des prochaines semaines.



L'activité a été dynamique, tant dans les ateliers que pour la vente de pièces détachées.

Les problèmes d'approvisionnement sont moins aigus.

Avec des problèmes de recrutement toujours évoqués, les effectifs n'évoluent guère.

Les trésoreries sont proches des attentes.

La fréquentation est attendue en légère baisse à court terme.



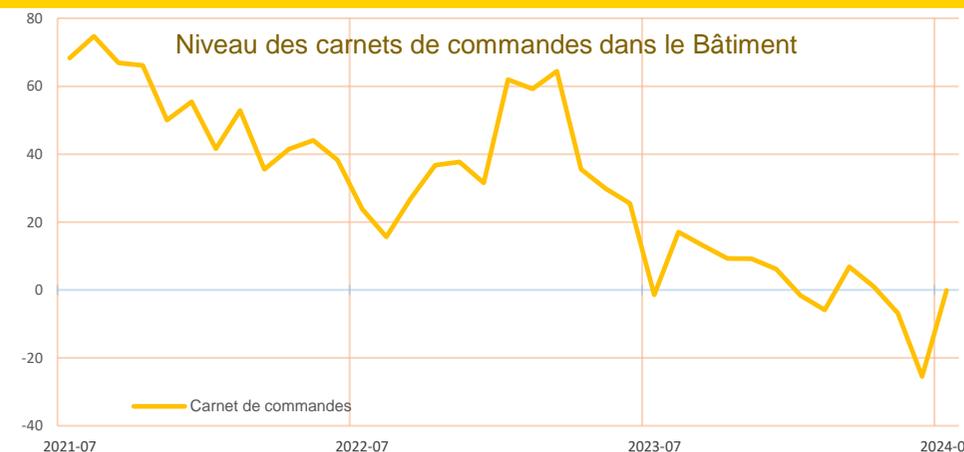
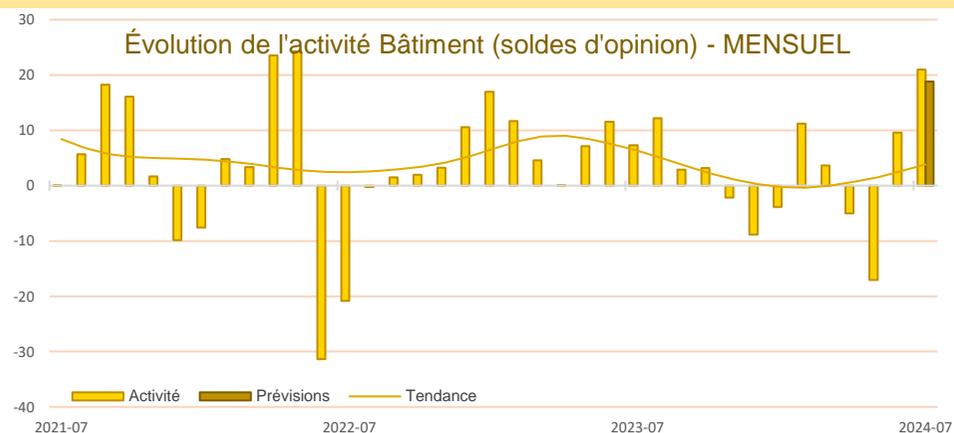
6%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Réparation automobile

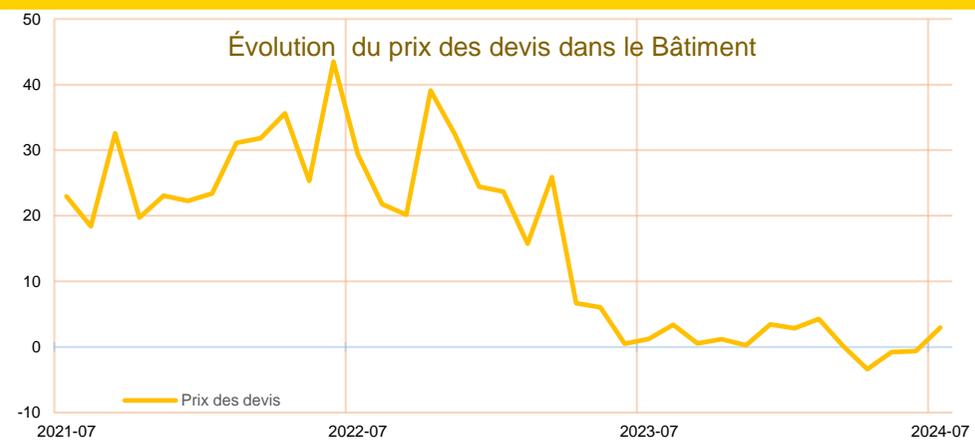
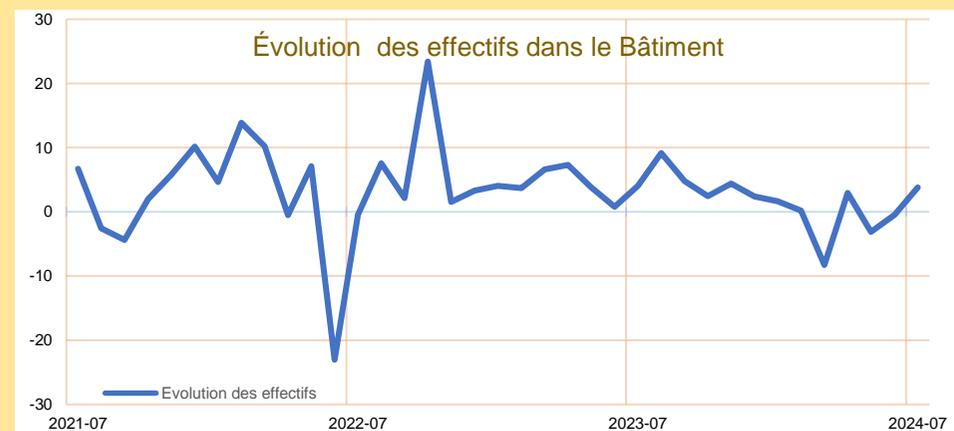


Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité a progressé en juillet alors qu'un recul était attendu. Le second œuvre est à l'origine de cette hausse d'activité. Les carnets de commandes se sont redressés, particulièrement dans le second œuvre, et sont à un niveau jugé correct. Les prix des devis ont encore baissé dans le gros œuvre mais moins vite que les mois précédents : des petites structures initialement spécialisées dans les particuliers viennent faire de la concurrence sur les autres marchés avec des devis inférieurs aux prix habituels. Dans le second œuvre, les prix ont pu progresser pour intégrer des hausses de salaires. Le climat politique est toujours jugé anxiogène.



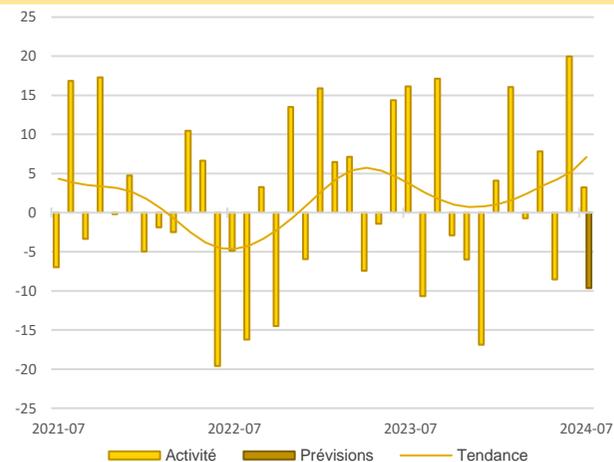
CONSTRUCTION



CONSTRUCTION

19,7%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



Activité - Gros œuvre

Après une bonne progression en juin, l'activité n'a pas évolué en juillet. La construction de maisons individuelles s'est inscrite en net recul et des travaux de maçonnerie générale ont marqué le pas. L'activité s'établit très en dessous des niveaux de l'année dernière.

Les prix des devis ont de nouveau baissé mais à rythme moindre.

Les effectifs demeurent en fort recul sur un an.

Les carnets de commandes se sont quelque peu dégradés.

L'activité baisserait en août.

Activité TP trimestriel

L'activité du deuxième trimestre a un peu plus baissé que prévu, et s'est établie en recul par rapport à la même période de l'an dernier.

Les carnets de commandes sont corrects.

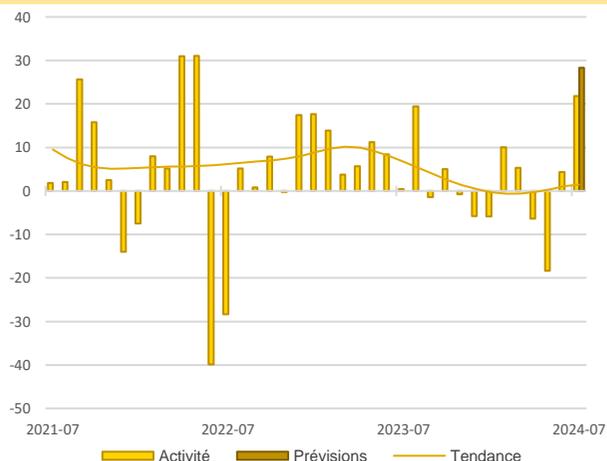
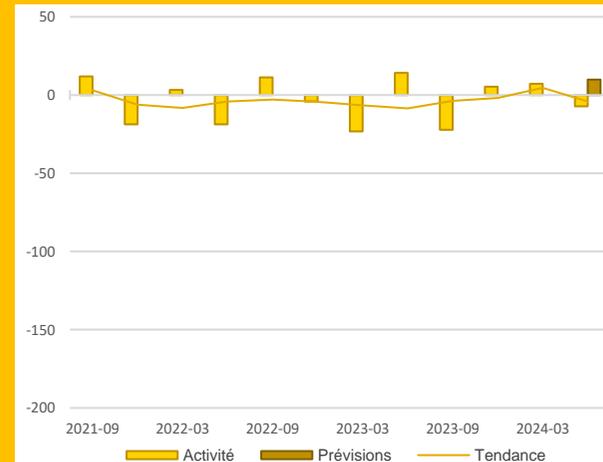
Les problèmes de recrutement ne sont plus guère mentionnés.

Les prix de vente ont progressé légèrement malgré un contexte de concurrence accrue.

L'activité progresserait au prochain trimestre.

19,6%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



L'activité a progressé en juillet, contrairement aux prévisions. Les travaux d'installation électrique et les travaux de revêtement ont tiré la tendance au contraire des travaux de peinture.

Les carnets de commandes sont redevenus corrects.

Les effectifs ont légèrement progressé.

La légère augmentation du prix des devis devrait se poursuivre.

L'activité serait bien orientée en août.

60,7%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)

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

Benoît EHRET, Adjoint au Directeur Régional

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...