

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2024

Période de collecte :

du mardi 28 août 2024 au mercredi 4 septembre 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

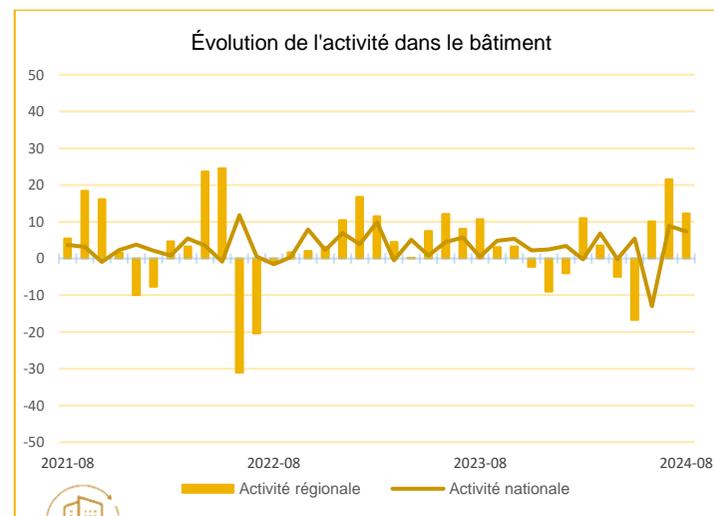
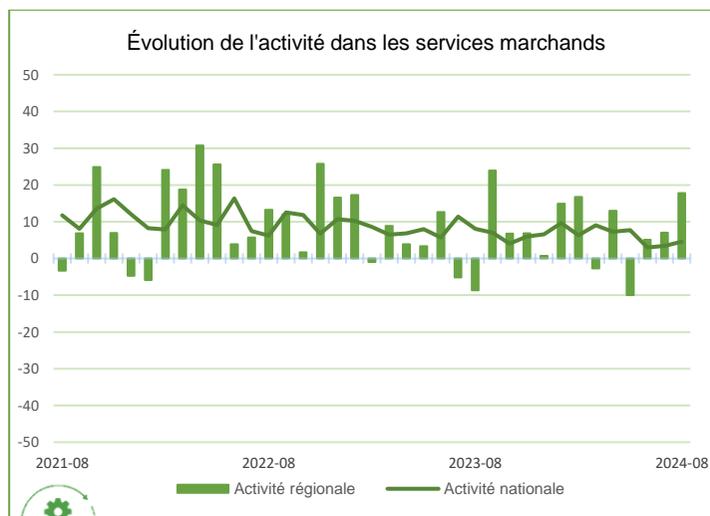
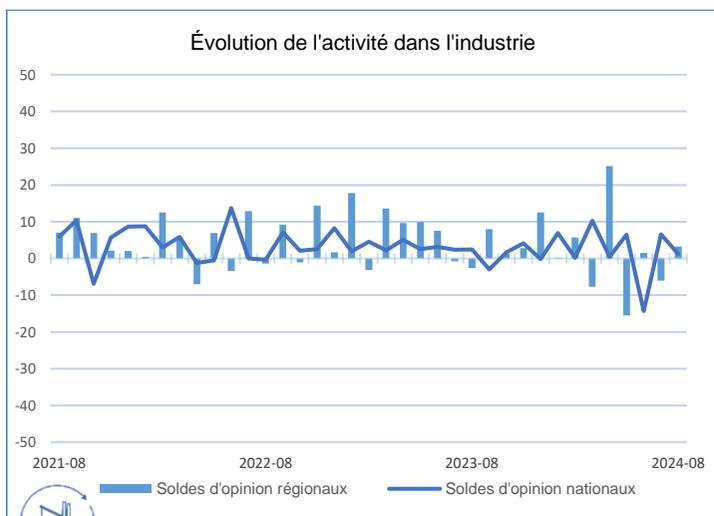
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 août et le 4 septembre), l'activité a progressé en août dans l'industrie, plus fortement dans les services marchands, en partie en raison des Jeux olympiques de Paris, et est en léger repli dans le bâtiment avec plus de congés que les années précédentes. D'après les anticipations des entreprises pour septembre, l'activité est attendue en légère hausse dans l'industrie et les services, et évoluerait peu 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 l'automobile, les chefs d'entreprise indiquent depuis deux mois un essoufflement de la demande de véhicules électriques au profit d'un retour aux gammes thermique et hybride. Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises évolue peu dans l'industrie et les services, et remonte un peu dans le bâtiment.

La modération des prix de vente se poursuit. La proportion des entreprises ayant augmenté leurs prix le mois dernier se situe un peu au-dessous de ses niveaux des mois d'août d'avant crise Covid dans l'industrie et le bâtiment, mais reste encore légèrement au-dessus dans les services.

Les difficultés de recrutement remontent légèrement ce mois-ci : 36 % des entreprises les mentionnent en août (après 33 % en juillet). Cette hausse est le fait des services marchands.

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 (JOP) de Paris de l'ordre d'un quart de point. Cette prévision, inchangée par rapport au mois précédent, est entourée d'aléas à la hausse, par 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]

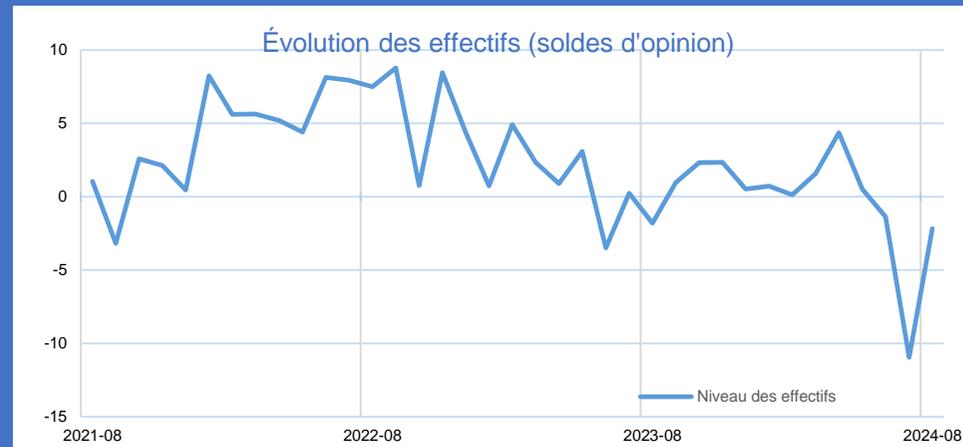
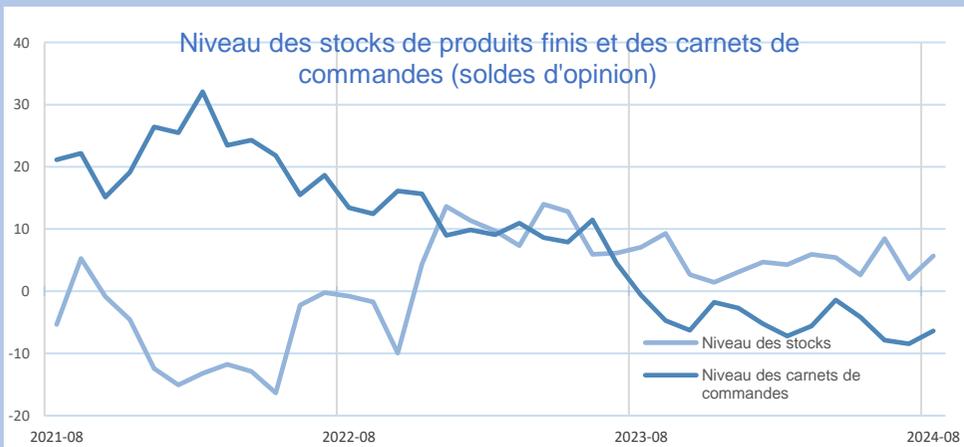
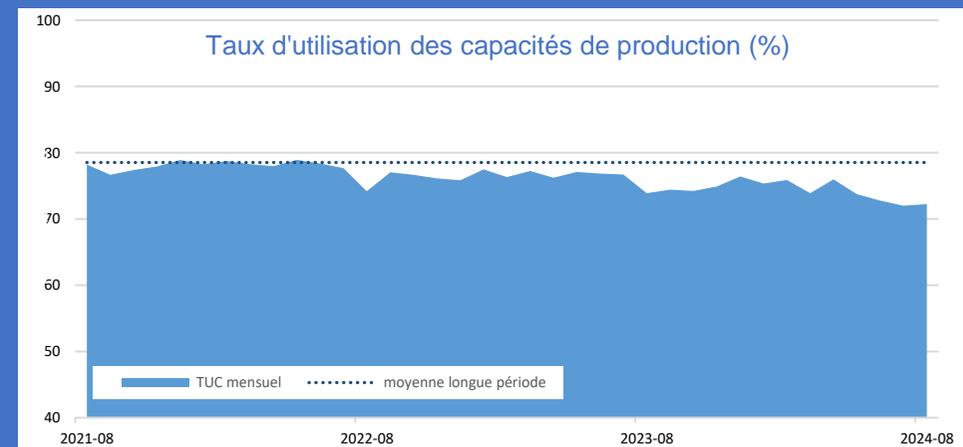
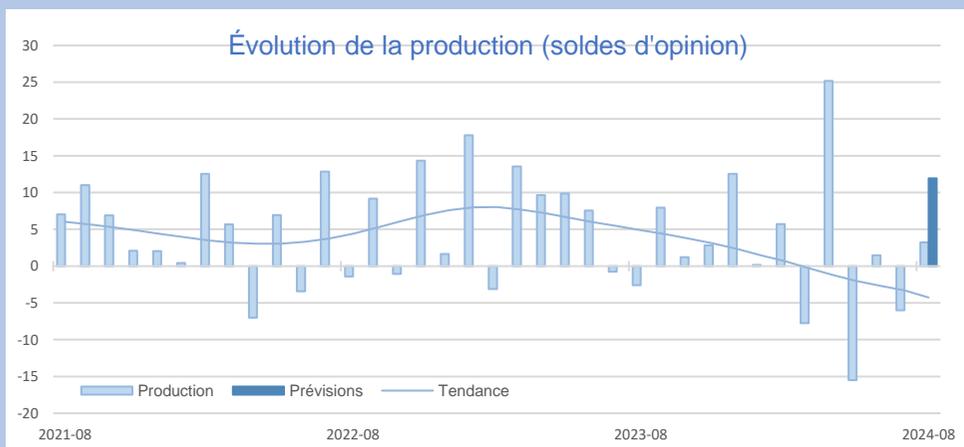
### Points Clefs

L'activité régionale a stagné dans l'industrie en août et progressé dans le bâtiment et les services. Les difficultés d'approvisionnement s'amenuisent davantage et ne sont plus que rarement évoquées, malgré un regain en août dans l'aéronautique. Dans un contexte de repli de l'offre d'emploi et de fermetures d'unités, les difficultés de recrutement s'inscrivent en net retrait. Cependant, des entreprises ont préféré fermer leur site plutôt que d'imposer des modifications de dates de congés à leurs salariés, de crainte qu'ils démissionnent. Les prix des biens, des services ainsi que des matières premières sont restés stables, sauf exceptions comme la hausse des prix du beurre, du chocolat et des emballages, ou encore la baisse du prix du papier. Les prix restent à des niveaux élevés. Il y a eu peu de baisses afin de préserver les marges. Dans le gros œuvre les prix ont cessé de diminuer ; ils sont désormais très inférieurs à leur niveau de l'an dernier. Les carnets de commandes restent quelque peu insuffisants dans l'industrie et sont à un niveau jugé correct dans le bâtiment. Les trésoreries restent normales avec toutefois des délais de paiement qui s'allongent dans les services, le gros œuvre, la métallurgie. À nouveau, certaines entreprises ont mis en avant l'impact négatif des jeux olympiques, facteur d'attentisme et de perte de clientèle estivale de touristes étrangers. La situation d'incertitude dans l'environnement politique est toujours jugée préoccupante avec un gel des projets d'investissement et de fortes attentes des principaux sous-secteurs dans l'industrie et le bâtiment vis-à-vis des pouvoirs publics dont l'action est ralentie pour l'instant. Des inquiétudes sur les conjonctures chinoise, européenne et états-unienne perdurent. Dans l'industrie cosmétique l'Asie du Sud-est et le Japon tirent la tendance. Des attentes se font jour également en ce qui concerne la poursuite de la baisse des taux d'intérêt.



## Synthèse de l'Industrie

L'activité a peu évolué en août. Les disparités sont importantes entre des secteurs en nette progression comme l'agroalimentaire, les cosmétiques, l'imprimerie et l'industrie pharmaceutique, et des secteurs en recul comme le matériel informatique, électronique et optique et le matériel de transport. Les carnets de commandes restent faibles avec une demande peu dynamique. Les prix de vente n'ont pas évolué. Les prix de quelques matières premières n'ont pas augmenté mais restent à des niveaux élevés. Les effectifs ont un peu varié. Les trésoreries sont jugées correctes. La situation politique en France suscite des interrogations et de l'attente est constaté chez les grands donneurs d'ordre. Septembre est anticipé comme un mois de reprise.

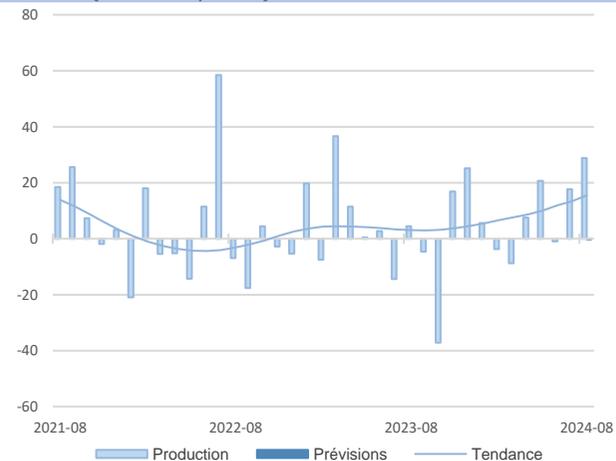


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

**10,4%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2023)



### Agroalimentaire

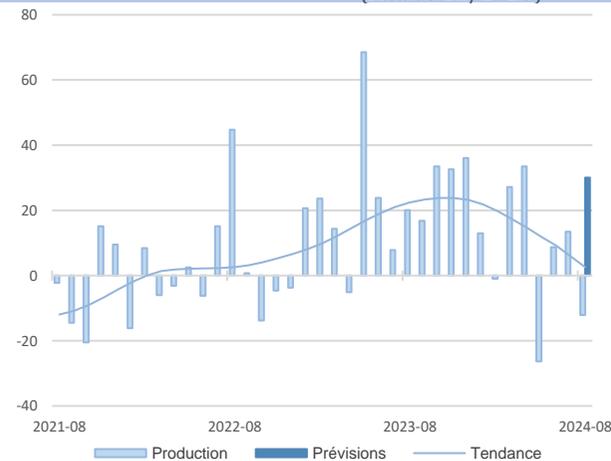
La production a poursuivi sa courbe ascendante en août. Les livraisons n'ayant pas évolué autant, les stocks ont pu être reconstitués et sont à présent jugés conformes à la période.

Les effectifs ont été renforcés. Les coûts des matières premières ont augmenté, mais la répercussion sur les prix de vente est reportée au mois prochain. Les trésoreries sont à l'équilibre.

L'activité se maintiendrait en septembre, malgré des carnets jugés étroits.

### Matériel de transport

**9,7%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2023)



L'activité s'est inscrite en repli en août, avec l'arrêt de nombreuses entreprises. L'aéronautique a été plus dynamique que l'automobile.

Des difficultés de recrutement réapparaissent.

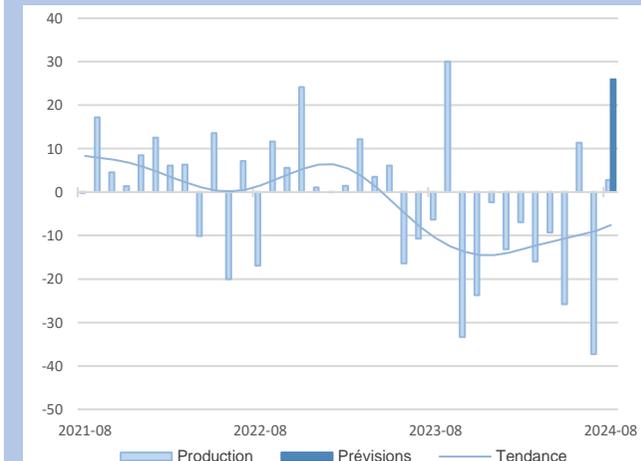
Les prix de vente sont restés stables.

Les carnets de commandes se sont renforcés et sont jugés satisfaisants.

Le mois de septembre s'annonce en nette hausse, contrecoup des fermetures estivales et d'une demande dynamique.



## GRANDS SECTEURS



Comme prévu, l'activité n'a guère varié.

La demande s'est normalisée mais reste inférieure à celle de l'an dernier. L'appréciation portée sur les carnets est toujours défavorable.

Les effectifs ont diminué.

Les stocks de produits finis demeurent trop lourds.

Un rebond significatif de l'activité est attendu en septembre.

La production a été stable et inférieure aux attentes.

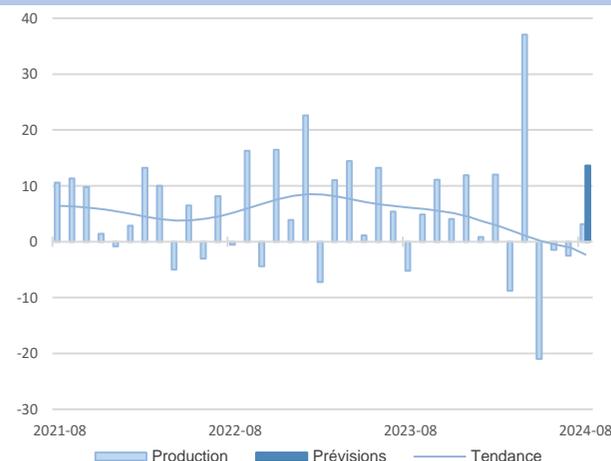
Les effectifs n'ont guère varié.

Les coûts des matières premières et les prix des produits finis n'ont que peu évolué.

Les carnets de commandes sont jugés normaux.

Les trésoreries, déjà satisfaisantes, se sont légèrement accrues.

L'activité serait en progression en septembre.



**18,2%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2023)

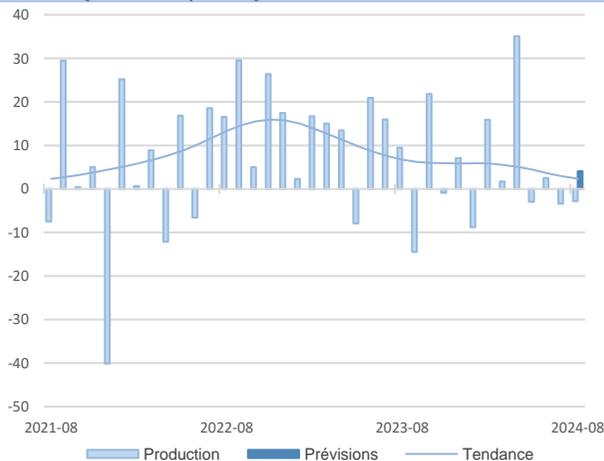
### Équipements électriques et électroniques

### Autres produits industriels

**61,7%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2023)

**14,1%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2023)

### Métallurgie



La production de juillet a peu changé.

Contrairement aux prix des produits finis, les coûts des matières premières ont très légèrement baissé.

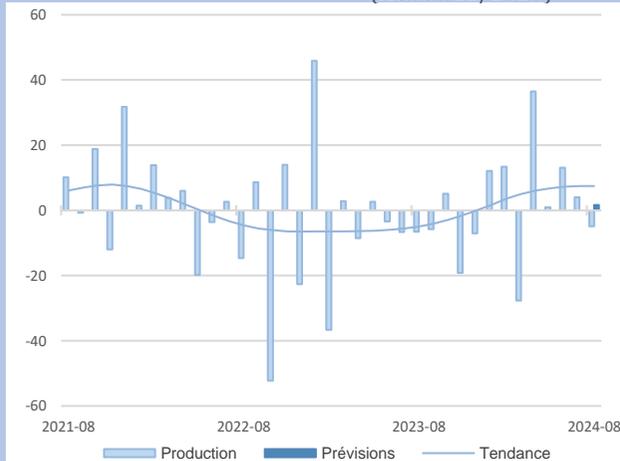
Les trésoreries sont juste à l'équilibre avec des délais de paiement clients qui augmentent.

Les carnets de commandes progressent avec notamment des commandes dynamiques dans les constructions amovibles.

Une stagnation de l'activité est attendue en septembre.

### Produits en caoutchouc, plastique

**9,2%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2023)



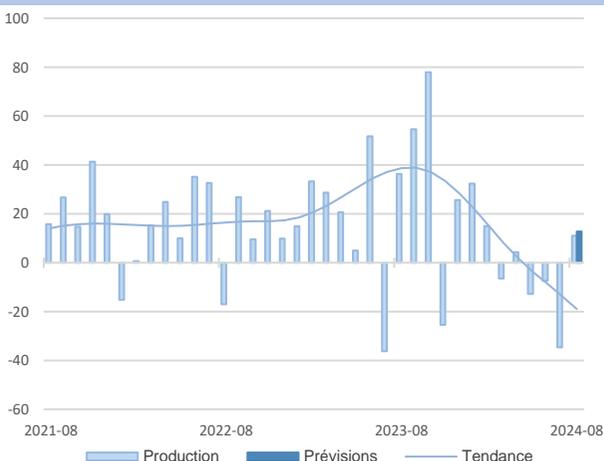
L'activité a légèrement fléchi en août.

Un renforcement des effectifs a été initié et se poursuivrait le mois prochain.

Les trésoreries progressent légèrement et sont conformes aux attentes.

Les carnets de commandes se sont maintenues à un niveau satisfaisant après de bonnes entrées en commandes en juillet.

La production à venir serait stable.



La progression de l'activité, plus forte qu'attendue, s'explique par le dynamisme des ventes de médicaments et de compléments alimentaires.

Les carnets de commandes sont toujours satisfaisants.

Les trésoreries se sont encore renforcées.

La production devrait continuer à progresser avec moins de surstockage de la part des clients.

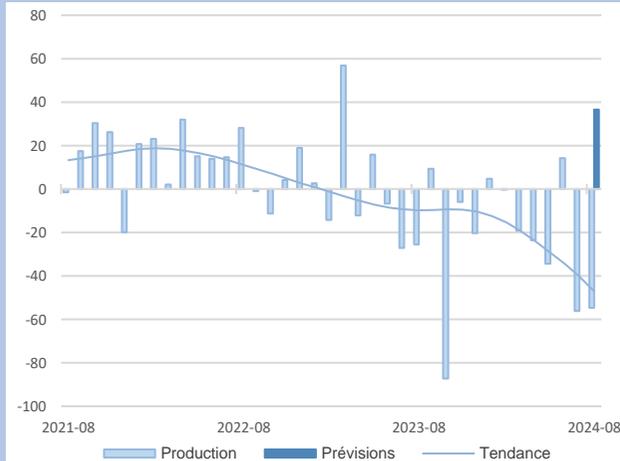
Contrairement aux attentes, la production s'est fortement contractée.

Le recul de la demande a été plus marqué qu'à l'accoutumée et les carnets demeurent défavorablement appréciés.

Les stocks sont jugés conformes aux attentes.

Les trésoreries sont normales.

Un fort rebond de l'activité est attendu au cours des prochaines semaines.



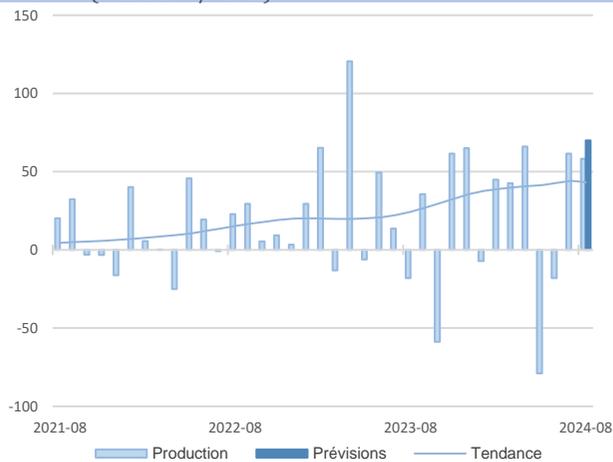
**7,6%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2023)

### Industrie pharmaceutique

### Produits informatiques, électroniques, optiques

**4,4%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2023)

**4,8%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2023)



### Cosmétique

Comme prévu, l'activité a continué à fortement augmenter en août.

À l'exportation, le Japon a tiré la tendance.

Les effectifs sont restés stables.

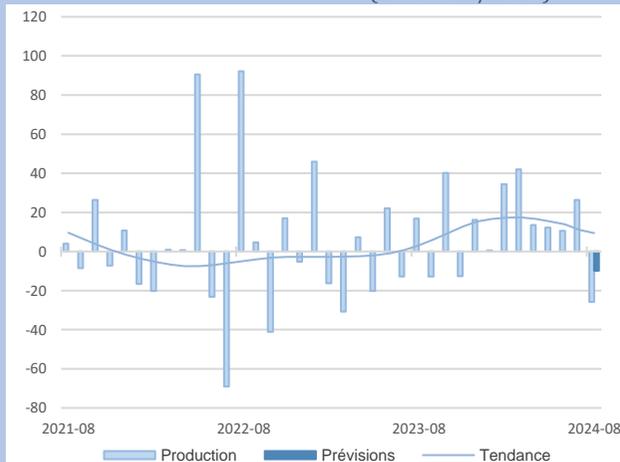
Les trésoreries sont toujours excellentes.

Les carnets de commandes sont toujours jugés très satisfaisants.

Une forte progression de l'activité est de nouveau attendue en septembre.

### Autres produits minéraux non métalliques

**4%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2023)



La production a baissé plus que prévu après huit mois consécutifs de progression.

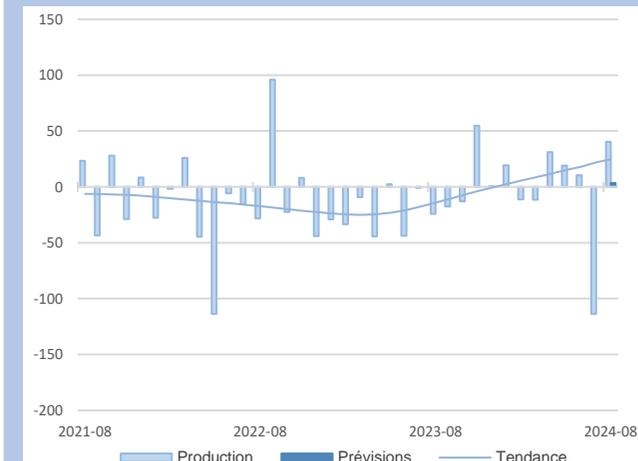
Les coûts des intrants et les prix des produits finis ont augmenté, les premiers en raison de la hausse des coûts d'emballage.

Les effectifs ont diminué.

Les carnets de commandes se sont affaiblis suite à un net recul de la demande.

Les trésoreries sont jugées correctes.

Une nouvelle baisse de l'activité est attendue.



L'activité s'est redressée en août.

Les effectifs sont à nouveau en baisse.

Les coûts des intrants se sont stabilisés, les prix des produits finis ont augmenté.

Les carnets de commandes, bien que jugés insuffisants, s'améliorent dans le sillage des commandes.

L'activité des prochaines semaines serait stable.

La production a été plutôt bien orientée en août.

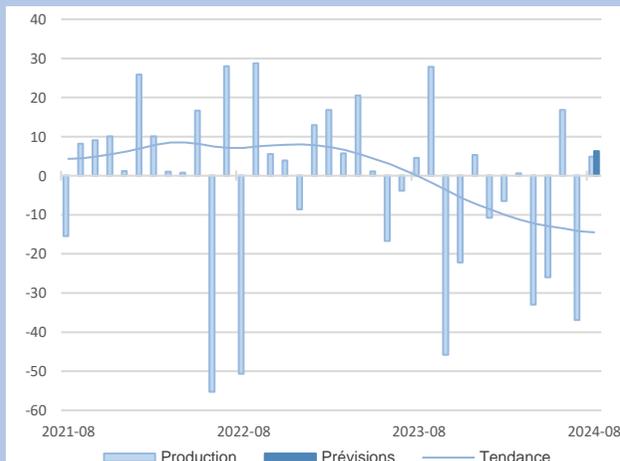
La demande est restée en retrait par rapport à l'an dernier et les carnets sont toujours jugés trop étroits.

Les stocks de produits finis sont encore un peu lourds.

Les effectifs ont poursuivi leur érosion mais des recrutements sont envisagés en septembre.

Les trésoreries sont un peu en dessous des attentes.

Au-delà d'une légère progression de l'activité à court terme, la prudence est de mise.



**1,8%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2023)

### Imprimerie et reproduction d'enregistrements

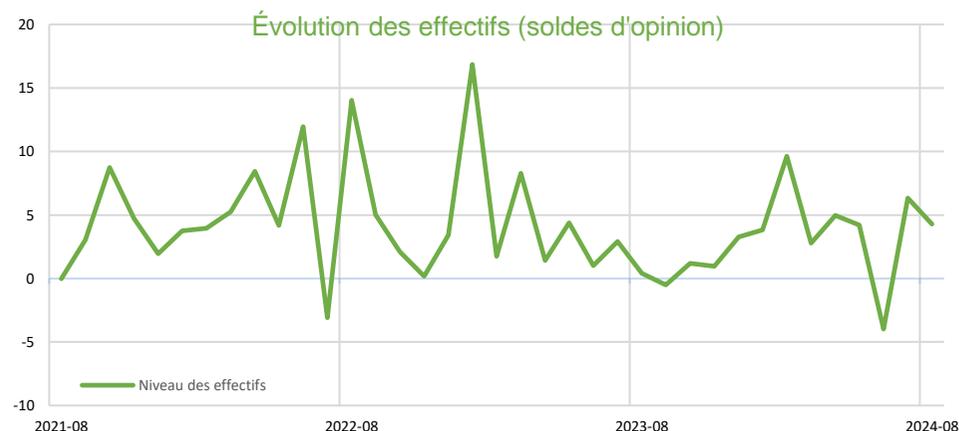
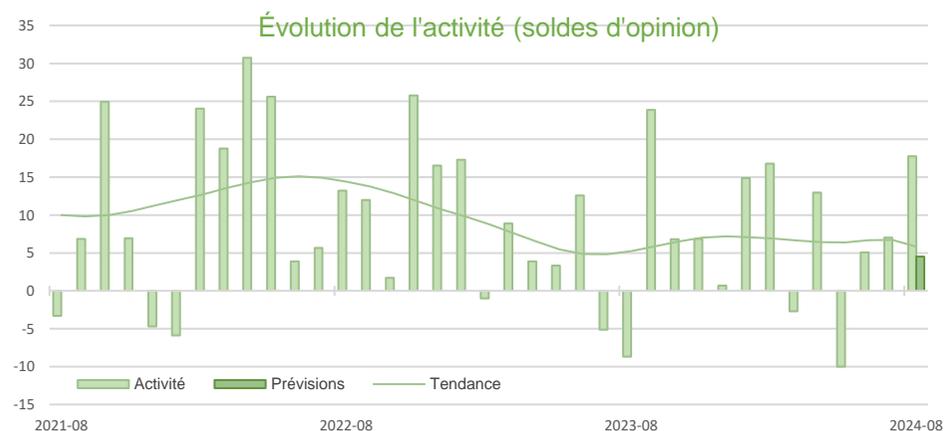
### Autres machines et équipements

**9,3%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2023)



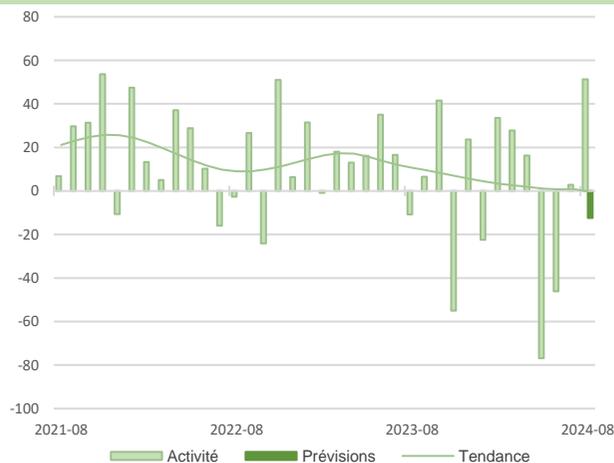
## Synthèse des Services Marchands

L'activité des services marchands a progressé en août, sous l'effet de la fin des jeux olympiques et du lancement des jeux paralympiques et de la météo redevenue favorable, alors qu'une stagnation était attendue. Presque tous les sous-secteurs sont en croissance notamment l'intérim, l'hébergement-restauration, les activités informatiques, les transports routiers et l'ingénierie. La réparation automobile progresse faiblement et le nettoyage est stable. Les trésoreries se sont un peu dégradées en raison de délais de paiement qui s'allongent (45 à 60 jours dans le nettoyage). Des cabinets d'expertise-comptable alertent sur des difficultés accrues de règlement. La situation politique est toujours un sujet de préoccupation. L'activité n'évoluerait guère en septembre.



2,7%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



### Travail intérimaire

L'activité a comme prévu bien progressé en août, bien que toujours en net retrait par rapport à l'an dernier.

L'industrie a été globalement moins demandeuse, à l'exception notable du secteur pharmaceutique et, dans une moindre mesure, de la cosmétique. Dans les services, les missions ont été portées par la logistique.

Les difficultés de recrutement de profils spécifiques sont toujours prégnantes.

L'activité serait moins bien orientée en septembre.

### Transports

Le nombre des rotations a été bien meilleur que prévu, dans des volumes supérieurs à ceux de l'an passé.

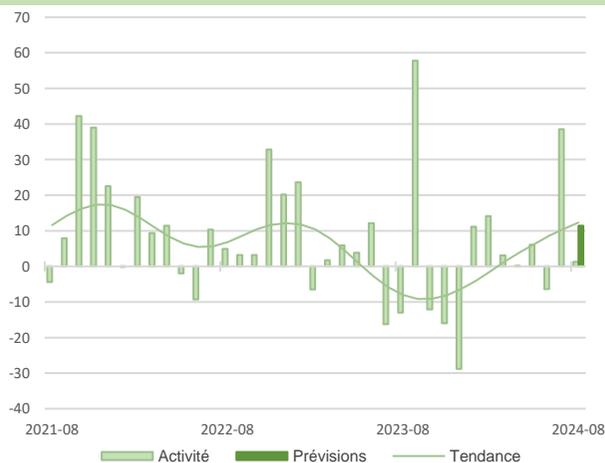
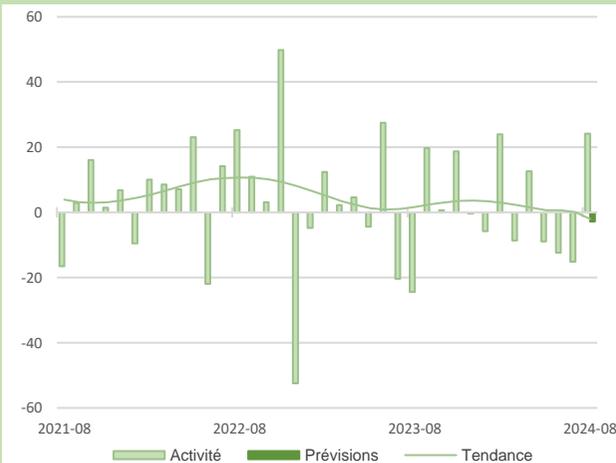
Les trésoreries sont devenues très tendues pour certaines entreprises

D'autres préoccupations portent sur les niveaux d'activité pour les mois à venir, à cause d'une faible demande. Les JO ont eu des effets contrastés selon les zones géographiques.

Le rythme des voyages ralentirait légèrement en septembre.

15,7%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



Comme prévu, le volume des travaux s'est stabilisé en août.

Les travaux exceptionnels ont compensé la baisse du nettoyage courant mis en pause pendant la fermeture annuelle de certains donneurs d'ordre.

Les trésoreries demeurent très tendues, les clients tardant parfois à payer.

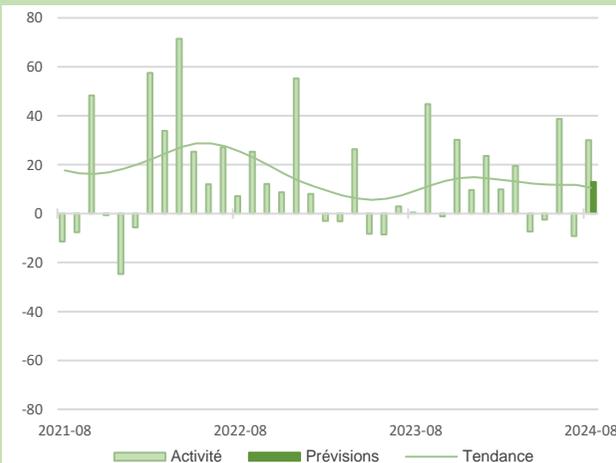
L'activité progressera en septembre avec la poursuite de certains travaux exceptionnels et la reprise des travaux courants.

L'activité a été meilleure que prévue, notamment en raison de la clientèle touristique.

La clientèle étrangère a cependant été moins nombreuse que l'an passé, sauf à proximité des sites olympiques.

Certains prix de nuitée ont été revalorisés à la faveur d'une demande accrue.

Les prévisions semblent bien orientées pour septembre, grâce au retour de la clientèle d'affaires, ainsi que de certains événements.



19,8%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

### Nettoyage

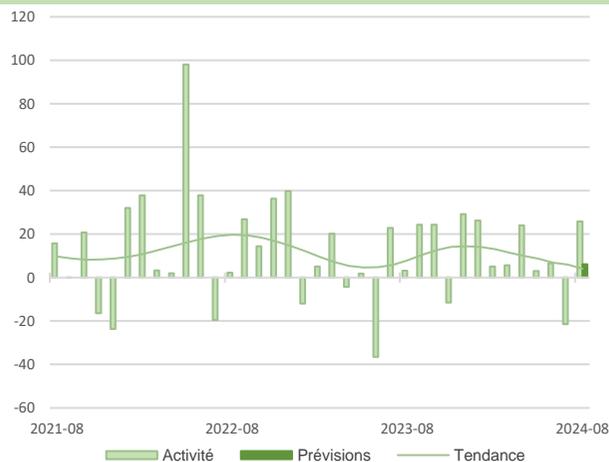
### Hébergement et restauration

18,2%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

**7,6%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

### Activités informatiques et services d'information



Le volume des affaires a été meilleur que prévu.

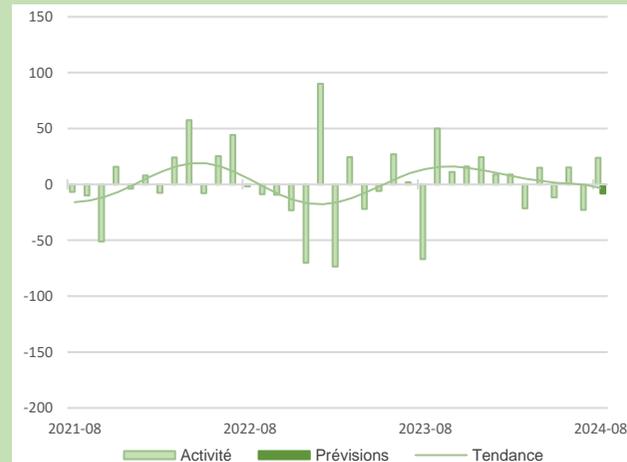
Les effectifs se sont de nouveau érodés mais des embauches sont prévues en septembre.

Les trésoreries demeurent au-dessus des attentes.

Le marché est actif et les chefs d'entreprise interrogés sont plutôt confiants pour les prochains mois.

### Ingénierie technique

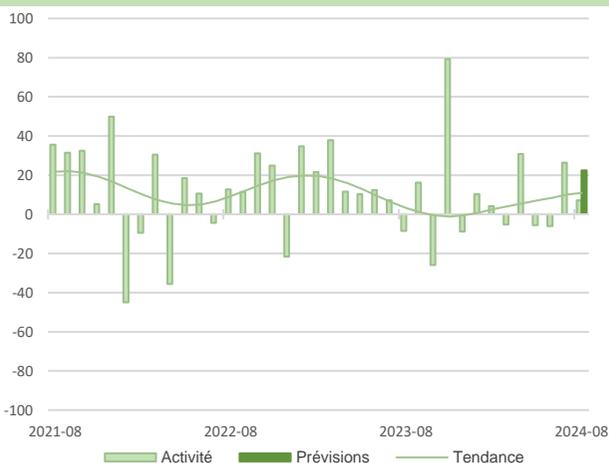
**7,1%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



L'activité a été bien orientée en août alors qu'une légère baisse était envisagée.

Les trésoreries demeurent conformes aux attentes.

Le volume des affaires devrait se tasser à court terme et les incertitudes dominent quant à l'orientation de la demande dans les prochains mois.



La fréquentation des ateliers s'est révélée en hausse avec un mois d'août chargé.

Malgré certaines difficultés, des recrutements ont eu lieu et se poursuivront avec de nouveaux apprentis arrivant en septembre.

Des problèmes d'approvisionnement perdurent chez certains fabricants, allongeant d'autant les délais de prise en charge des réparations.

Une nouvelle augmentation de la demande est prévue dès septembre.

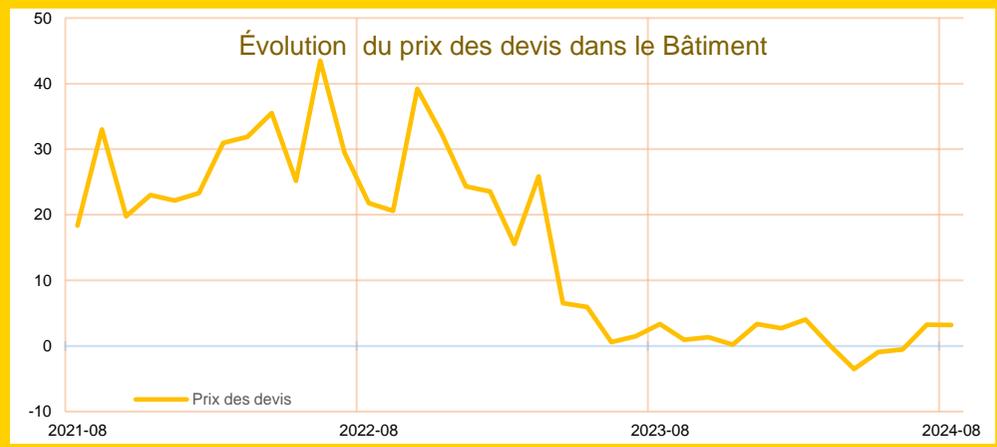
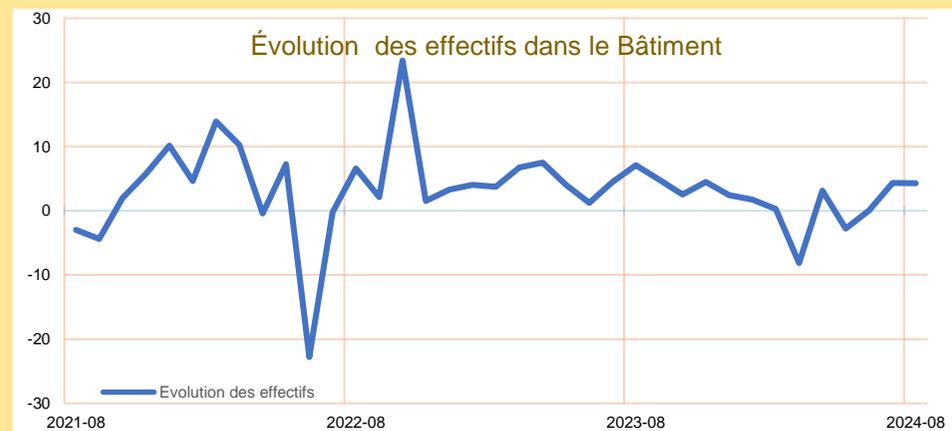
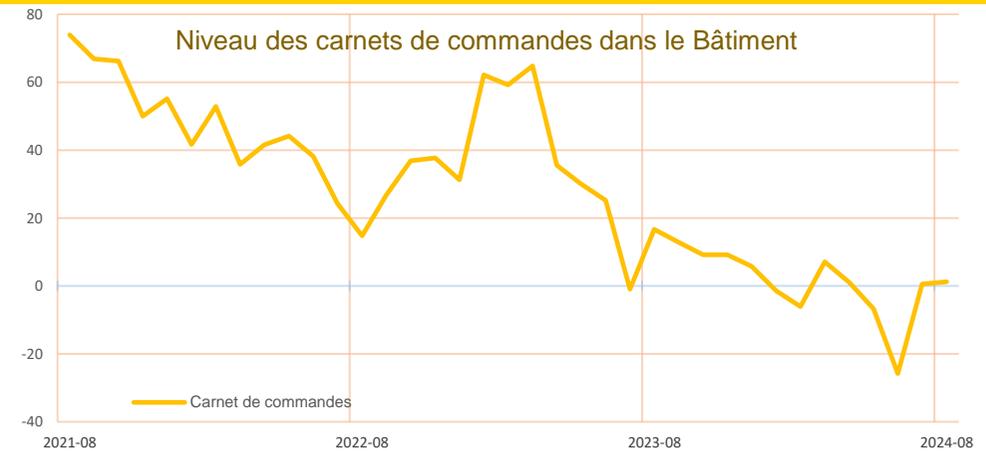
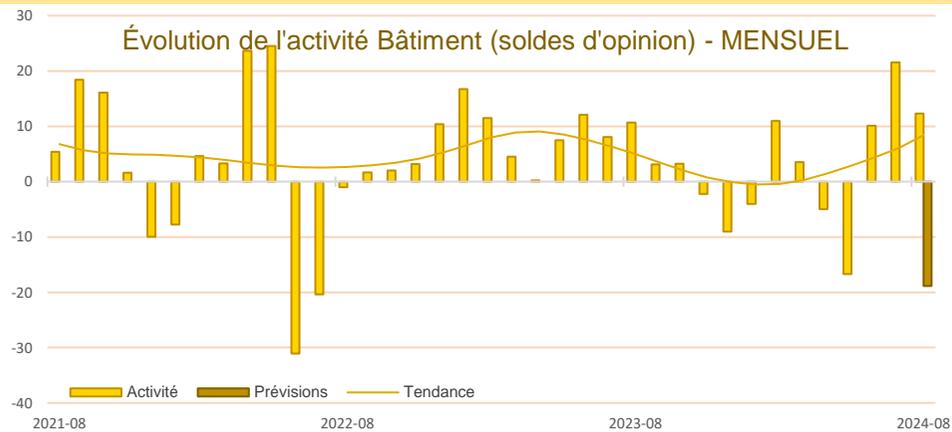
**6%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

### Réparation automobile



### Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité a progressé en août mais moins qu'attendu. Le second œuvre est à l'origine de cette hausse d'activité, le gros œuvre étant en retrait. Les carnets de commandes, globalement stables, se sont améliorés dans le gros œuvre. Les prix des devis ont cessé de baisser dans le gros œuvre où les marges sont jugées serrées. Dans le second œuvre, les prix n'ont pas varié, la concurrence s'accroît dans la rénovation. Les retards de paiement augmentent, sans gravité notable pour l'instant. Le climat politique est toujours jugé préoccupant, des sociétés industrielles ont gelé leur programme d'investissement et des mesures sont attendues de la part des pouvoirs publics.

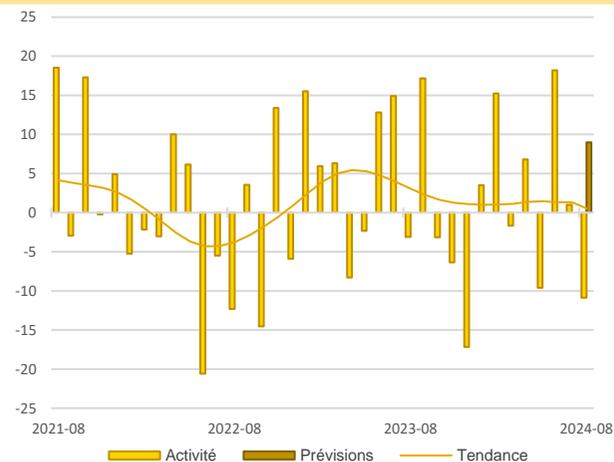


CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

19,1%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)



### Activité - Gros œuvre

Après une stagnation en juillet, l'activité a reculé en août. La construction de maisons individuelles est en légère progression et les travaux de maçonnerie générale sont en baisse. L'activité s'établit toujours en dessous des niveaux de l'année dernière.

Les prix des devis se sont stabilisés.

Les effectifs demeurent en recul sur le mois dernier et sur un an.

Les carnets de commandes se sont un peu améliorés.

L'activité augmenterait légèrement en septembre.

### 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.

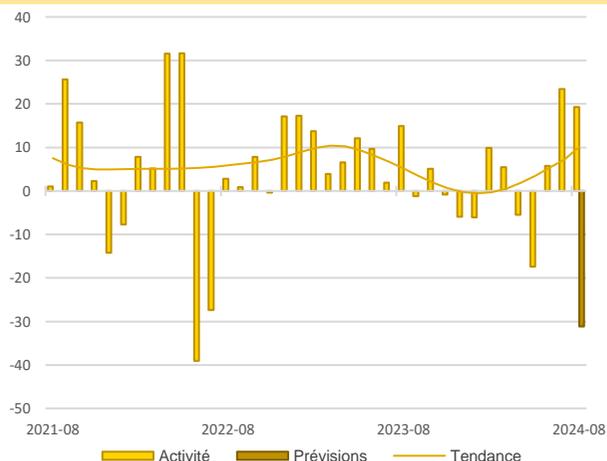
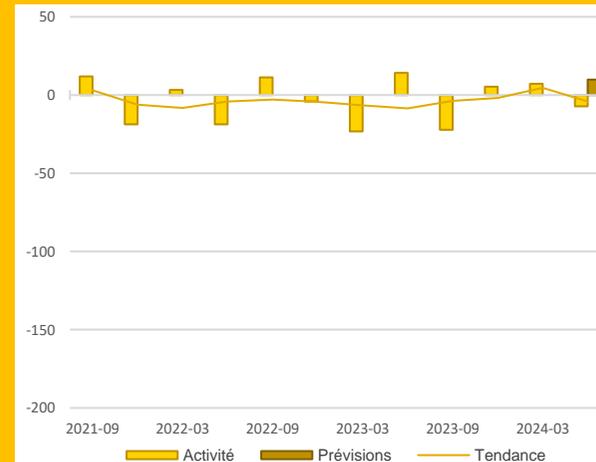
Les carnets de commandes sont corrects.

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 12/2023)



L'activité a progressé comme prévu en août.

Les travaux d'installation électrique, d'installation thermique et de revêtement ont tiré la tendance au contraire des travaux de peinture.

Les carnets de commandes n'ont pas varié, ils sont à un niveau jugé correct.

Les effectifs sont restés stables, de même que le prix des devis.

L'activité serait en baisse en septembre en liaison avec des gels d'investissement dans l'industrie.

61,2%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)

### Activité - Second œuvre



Publications de la Banque de France

| Catégorie   | Titre   |
|---|---|
| <br>Crédit                             | <a href="#">Crédits aux particuliers</a><br><a href="#">Accès des entreprises au crédit</a><br><a href="#">Crédits par taille d'entreprises</a><br><a href="#">Financement des SNF</a><br><a href="#">Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</a><br><a href="#">Crédits aux sociétés non financières</a> |
| <br>Épargne                            | <a href="#">Taux de rémunération des dépôts bancaires</a><br><a href="#">Performance des OPC - France</a><br><a href="#">Épargne des ménages</a><br><a href="#">Évolutions monétaires France</a>  |
| <br>Chiffres clés France et étranger | <a href="#">Défaillances d'entreprises</a>  |
| <br>Conjoncture                      | <a href="#">Tendances régionales en Centre - Val de Loire</a><br><a href="#">Conjoncture Industrie, services et bâtiment</a><br><a href="#">Enquête sur le commerce de détail</a>   |
| <br>Balance des paiements            | <a href="#">Balance des paiements de la France</a>  |



**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**

Christian DELHOMME, 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...