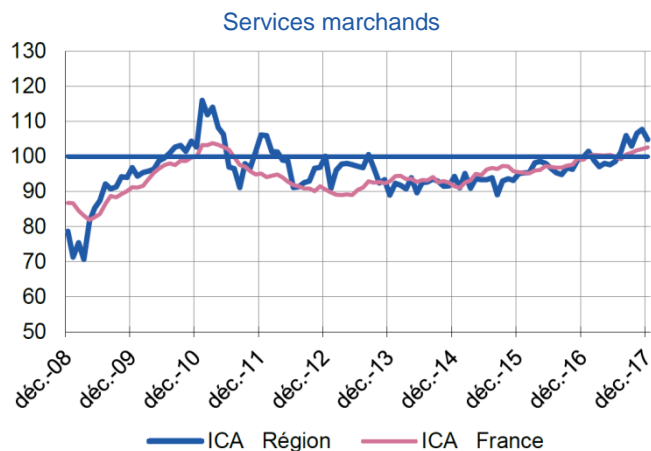
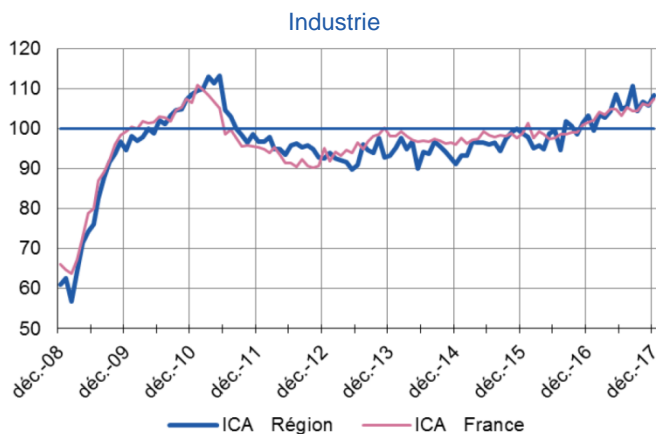


Contexte conjoncturel

Indicateur 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



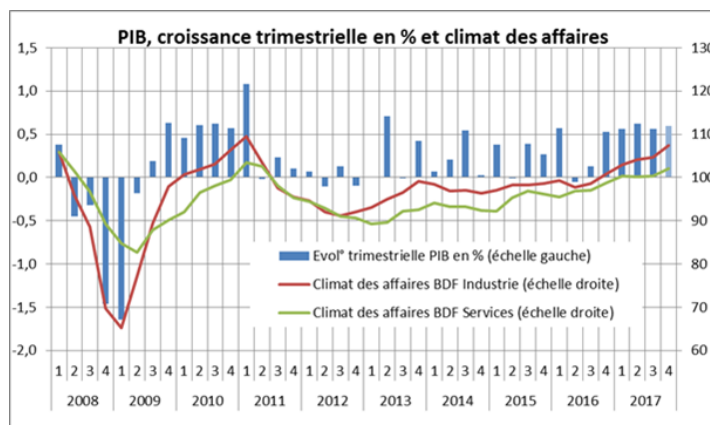
Contexte national

Après une année 2016 caractérisée par une reprise graduelle de l'activité, 2017 a marqué une nette amélioration du climat des affaires. L'indicateur du climat des affaires dans l'industrie se situait ainsi à 107 en décembre, soit son niveau le plus élevé depuis février 2011. L'amélioration s'observe pour la production de biens (+1,9 % en 2017 contre + 0,2 % en 2016), pour la construction (respectivement + 2,4 % contre + 0,1%) mais aussi pour les services marchands (+ 2,8 % contre +1,4 %). Toutefois, l'accélération de la croissance ne doit pas cacher le fait que perdure un décalage défavorable entre la France et ses grands partenaires de la zone euro. L'économie française pâtit encore d'une insuffisante compétitivité comme en témoigne la nouvelle dégradation de son déficit des biens (cf. données de la balance des paiements). Elle se caractérise aussi par un endettement élevé de son administration publique et de ses entreprises.

En 2017, le PIB a progressé d'1,9 %, après 1,1 % en 2016. Cette amélioration a été portée par l'accélération de l'investissement des ménages (+ 5,1% en 2017 contre +2,4% en 2016) et le maintien d'une nette croissance de celui des entreprises (respectivement +4,3 % et +3,4%).

Le solde des transactions courantes s'est à nouveau dégradé malgré la nette reprise de la demande mondiale, les importations croissant toujours plus vite (+4,3 %) que les exportations (+3,5%). Le déficit des échanges de biens dépasse pour 2017 les 62 milliards € soit une dégradation de près de quatorze milliards € comparativement à 2016.

Le taux de chômage est en très léger repli (à 9,6 % de la population active).

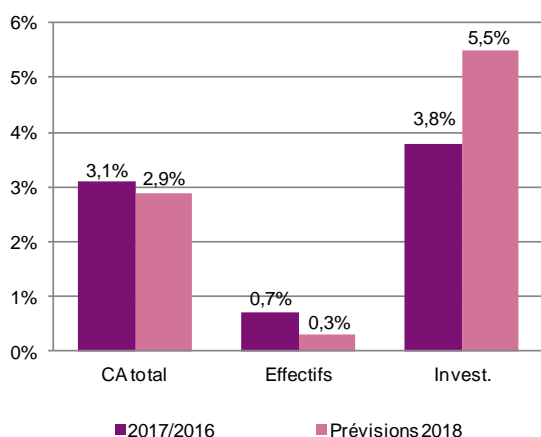


Les prix à la consommation se sont raffermis (+1,2% en g.a. contre 0,8% en 2016). Dans ce contexte, la BCE a adapté son programme de mesures d'assouplissement quantitatif, qui a permis de faire reculer les risques déflationnistes et de soutenir l'activité économique.

Le rythme de distribution du crédit est resté le plus élevé de la zone euro (+5,9% en 2017 contre +3,1% pour la moyenne de la zone euro).

L'accès des entreprises au crédit bancaire est demeuré dans l'ensemble très aisé, à des niveaux de taux d'intérêt historiquement très bas.

Industrie

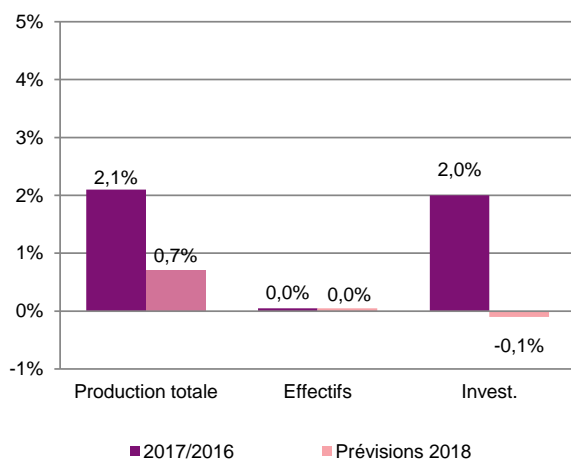


Le chiffre d'affaires dans l'industrie régionale a progressé de 3,1 % grâce à la bonne tenue de la demande intérieure. Les matériels de transport (surtout les équipements automobiles) et la métallurgie ont été les secteurs les plus dynamiques.

Les effectifs ont augmenté de 0,7 % avec un recours à l'intérim significatif (+6,3 %). Les investissements se sont inscrits en progression (+3,8 %), surtout dans l'industrie pharmaceutique et l'agroalimentaire.

Dans leurs prévisions, les industriels interrogés tablent sur une hausse de l'activité (+2,9 %) proche de celle de 2017. Les effectifs seraient stables (+0,3 %), tandis que les investissements s'afficheraient en hausse de 5,5 %.

Construction



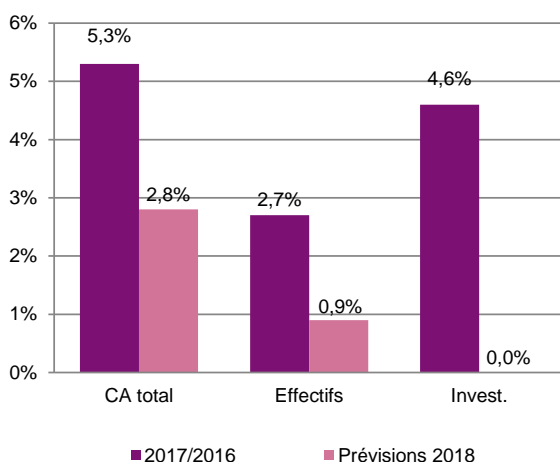
2017 se caractérise par la reprise de l'activité régionale dans le bâtiment. Après un recul de 0,9 % en 2016, la production s'est inscrite en hausse de 2,1 % en 2017.

Les effectifs ont été stables dans l'ensemble du secteur.

Les investissements ont augmenté de 2 %, mettant fin à quatre années de baisse.

L'activité ne progresserait que de 0,7 % en 2018. Les chefs d'entreprise demeurent réservés, aucune variation significative des effectifs et de l'investissement n'étant attendue.

Transports, logistique et informatique



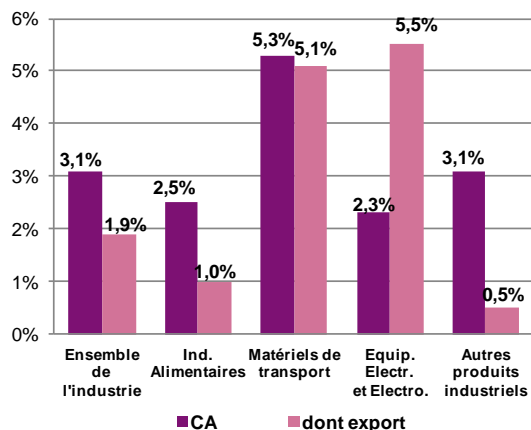
Parmi les trois activités de services interrogées, l'entreposage a été le plus dynamique en 2017. L'évolution globale du chiffre d'affaires est de +5,3 %.

Les effectifs se sont inscrits en hausse de 2,7 %, notamment dans la logistique. Les investissements ont progressé de 4,6 %.

Pour 2018, l'activité et les effectifs s'inscriraient en progression (+2,8 % et +0,9 % respectivement), alors que les investissements seraient stables.

CHIFFRE D'AFFAIRES ET DELAIS DE PAIEMENT 2017

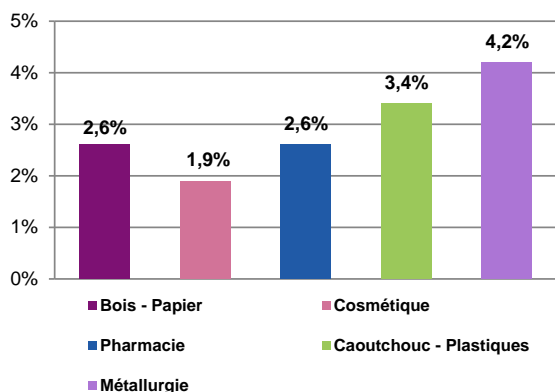
Évolution du chiffre d'affaires en 2017



Après une hausse de 1 % en 2016, l'activité industrielle régionale a accéléré de 3,1 % en 2017. Les principaux secteurs ont progressé : +5,3 % pour les matériels de transport, +3,1 % pour les autres produits industriels, +2,5 % pour l'agroalimentaire et +2,3 % pour les équipements électriques et électroniques.

Les exportations ont progressé également, mais à un rythme moindre (+1,9 %). Si les ventes à l'étranger ont été dynamiques pour les équipements électriques et électroniques (+5,5 %) et les matériels de transport (+5,1 %), elles n'ont progressé que de 1 % dans l'agroalimentaire et de 0,5 % dans les autres produits industriels.

Évolution du chiffre d'affaires en 2017 des autres produits industriels



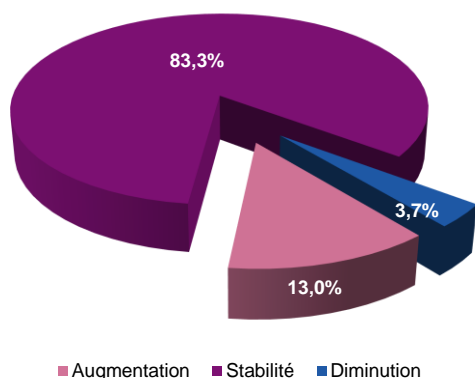
Globalement, le secteur des autres produits industriels a connu une augmentation de son volume d'affaires de 3,1 %.

Profitant du dynamisme des matériels de transport, la métallurgie a progressé de 4,2 %. Le rebond en 2017 des cours mondiaux des métaux a également contribué à la hausse des ventes en valeur.

Le caoutchouc-plastique a tiré profit de la bonne orientation des matériels de transport, avec une croissance de 3,4 %.

Le bois-papier et l'industrie pharmaceutique se sont inscrits en hausse de 2,6 %. La cosmétique, qui avait nettement progressé en 2016 (+4,5 %), a connu une croissance de 1,9 %.

Délais de paiement en 2017 (soldes d'opinion bruts)

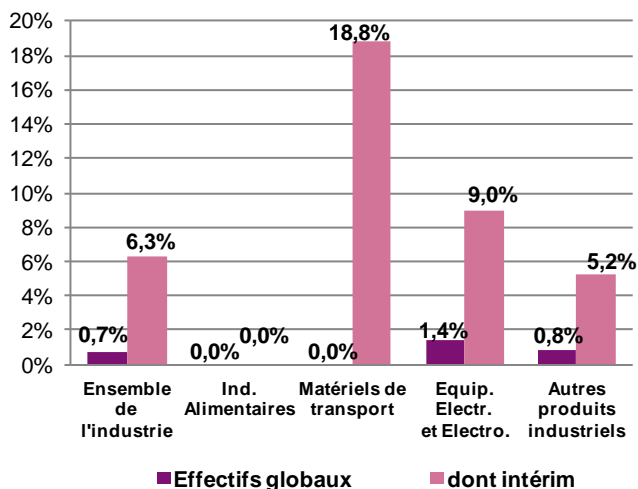


83,3 % des industriels constatent une stabilité des délais de paiement en 2017.

13 % observent un allongement des délais. Cette proportion est élevée dans le bois-papier et les équipements électriques et électroniques.

EFFECTIFS, INVESTISSEMENTS ET RENTABILITE 2017

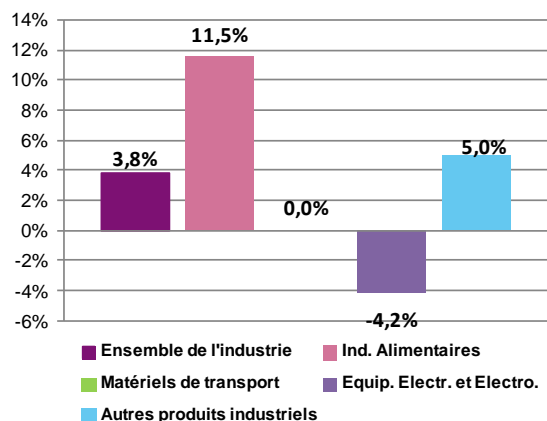
Évolution des effectifs en 2017



Les effectifs ont légèrement progressé en 2017 (+0,7 %). Les variations significatives sont intervenues dans les équipements électriques et électroniques (+1,4 %) et dans les autres produits industriels (+0,8 %).

Cette évolution modérée masque un recours accru à l'intérim (+6,3 %), particulièrement dans les matériels de transport (+18,8 %) et, dans une moindre mesure, dans les équipements électriques et électroniques (+9,0 %) et dans les autres produits industriels (+5,2 %).

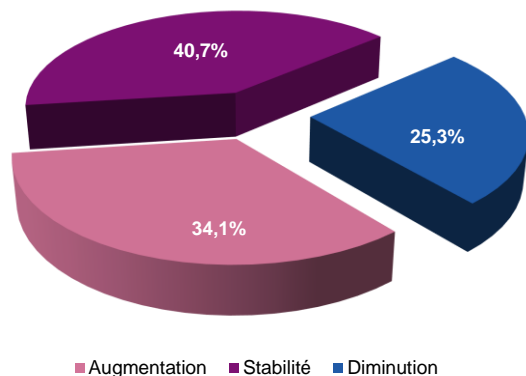
Évolution des investissements en 2017



Les investissements de l'industrie régionale ont progressé de 3,8 % en 2017.

Les hausses les plus importantes ont été observées dans l'agroalimentaire (+ 11,5 %) et les autres produits industriels (+5 % avec la cosmétique et la pharmacie). Les équipements électriques et électroniques se sont caractérisés par une baisse (-4,2 %), alors que l'effort d'investissement se stabilisait dans les matériels de transport.

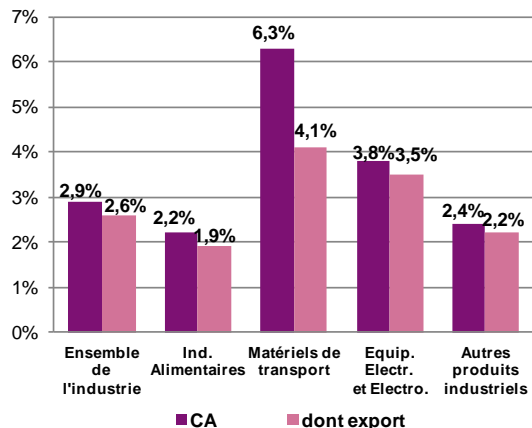
Rentabilité d'exploitation 2017 (soldes d'opinion bruts)



Une majorité relative (40,7 %) des industriels interrogés déclare que la rentabilité a été stable en 2017.

Dans les matériels de transport, la proportion des chefs d'entreprise observant une hausse de la rentabilité est proche de 50 %. 40 % des industriels des équipements électroniques déplorent une baisse.

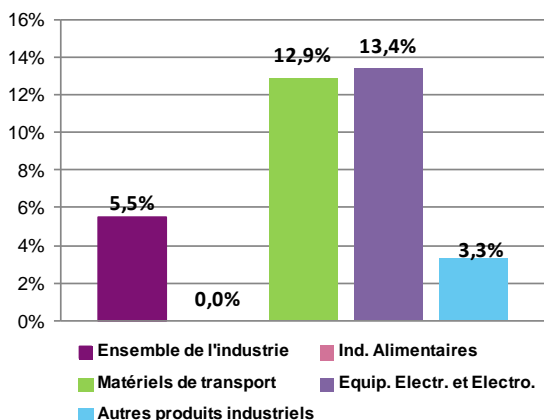
Évolution du chiffre d'affaires en 2018



Pour 2018, les chefs d'entreprise interrogés anticipent une croissance du chiffre d'affaires (+2,9 % au niveau global), le secteur le plus dynamique étant les matériels de transport (+6,3 %). Aucun compartiment ne s'inscrirait en baisse, la progression la plus faible étant dans l'agroalimentaire (+2,2 %).

Les exportations progresseraient également (+2,6 %), à un rythme proche des chiffres d'affaires.

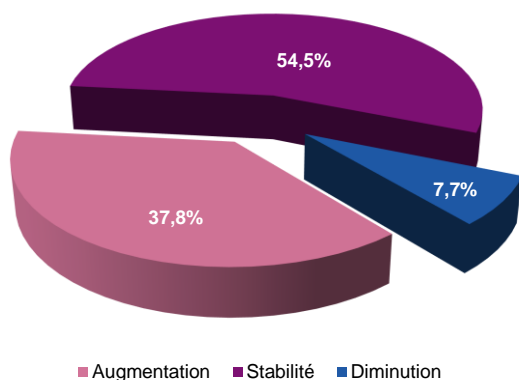
Évolution des investissements en 2018



Pour 2018, les industriels prévoient une augmentation des investissements (+5,5 %). Cette orientation favorable serait sensible dans les matériels de transport (+12,9 %) et les équipements électriques et électroniques (+13,4 %). Une hausse de 3,3 % est attendue dans les autres produits industriels, notamment dans le caoutchouc-plastique et la cosmétique. Après l'effort soutenu de 2017, les dépenses d'investissements ne progresseraient pas dans l'agroalimentaire.

Les effectifs augmenteraient de 0,3 %, avec des recrutements dans les matériels de transport et les équipements électriques et électroniques.

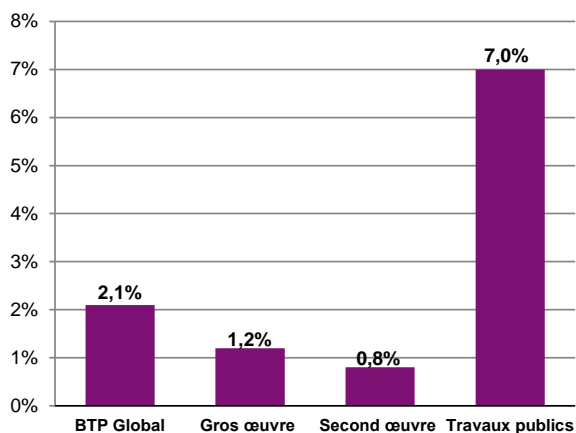
Rentabilité d'exploitation 2018 (soldes d'opinion bruts)



Pour 2018, 37,8 % des chefs d'entreprise anticipent une amélioration de la rentabilité. 7,7 % craignent une dégradation.

Les chefs d'entreprise les plus optimistes appartiennent aux secteurs des équipements électriques et électroniques, du caoutchouc-plastique et de la métallurgie.

Évolution de la production totale en 2017

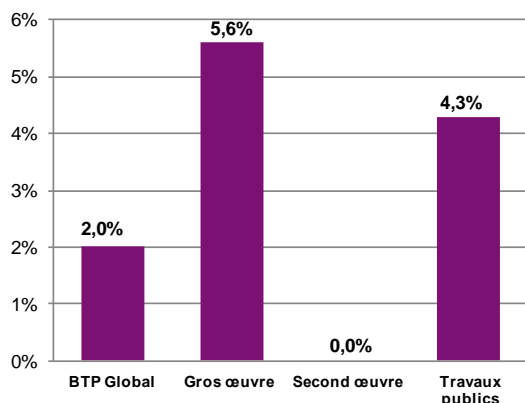


Après un tassement en 2016 (-0,9 %), l'activité dans la construction a progressé (+2,1 %) en 2017.

Les travaux publics se sont inscrits en hausse de 7 %, pour +1,2 % dans le gros œuvre et +0,8 % dans le second œuvre.

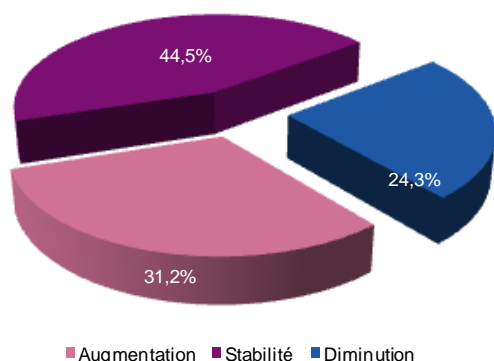
Les effectifs n'ont guère varié.

Évolution des investissements en 2017



Dans l'ensemble du secteur, les budgets consacrés aux investissements ont été augmentés de 2 %. Les efforts les plus importants ont été observés dans le gros œuvre (+5,6 %) et les travaux publics (+4,3 %).

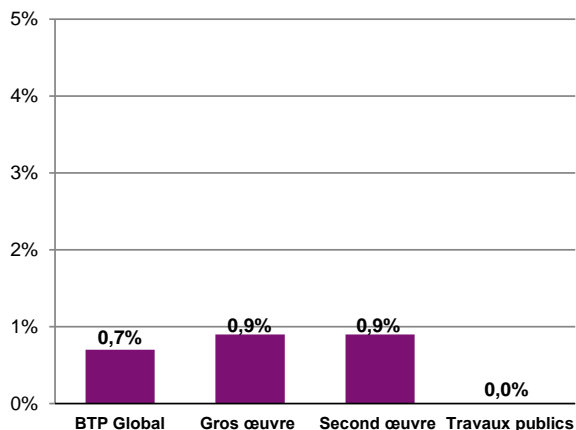
Rentabilité d'exploitation 2017 (soldes d'opinion bruts)



La proportion des chefs d'entreprise annonçant une diminution des marges a sensiblement diminué en 2017, passant de 30,2 % à 24,3 %. Ce mouvement s'accompagne d'une hausse de 3,6 points de la part des entreprises pour lesquelles la rentabilité s'est maintenue.

La situation la plus favorable porte sur les travaux publics, avec 12 % des entrepreneurs faisant état d'une dégradation de la rentabilité d'exploitation.

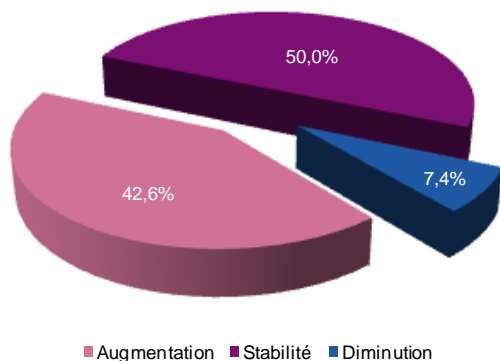
Évolution de la production totale en 2018



En 2018, la production progresserait de 0,7 % au niveau global et de 0,9 % dans le gros œuvre et le second œuvre. Après la hausse significative de 2017, les entrepreneurs de travaux publics espèrent une stabilisation du volume d'affaire.

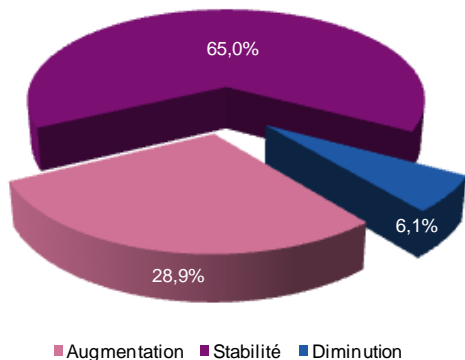
Les effectifs évolueraient peu. Aucun investissement significatif n'est prévu.

Carnets de commandes en 2018 (soldes d'opinion bruts)



42,6 % des chefs d'entreprise anticipent une amélioration des carnets de commandes en 2018, soit une hausse de 16 points par rapport à 2017. Inversement, la part de ceux craignant une baisse des carnets a reculé de 6,8 points, à 7,4 %.

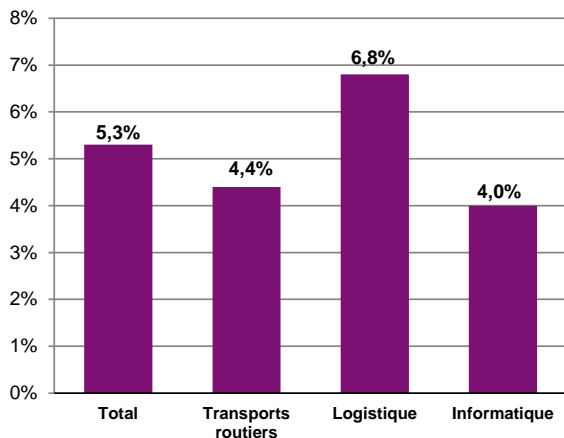
Rentabilité d'exploitation 2018 (soldes d'opinion bruts)



Les deux tiers des chefs d'entreprise s'attendent à une stabilité des marges d'exploitation.

6,1 % des entrepreneurs s'attendent à une baisse de la rentabilité (24,3 % déclarent un fléchissement en 2017).

Évolution du chiffre d'affaires en 2017

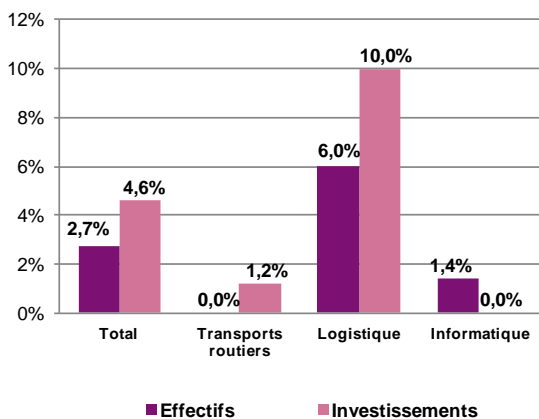


Les chiffres d'affaires ont augmenté de 5,3 % en 2017, grâce au dynamisme de la demande sur l'ensemble des marchés.

Le secteur le plus dynamique a été la logistique (+6,8 %) suivie des transports (+4,4 %) et de l'informatique (+4,0 %).

L'activité à l'exportation progresse de 10 à 11 % dans la logistique et l'informatique. La hausse a été plus modérée dans les transports (+1,7 %), en raison de la vive concurrence au sein de l'Union européenne.

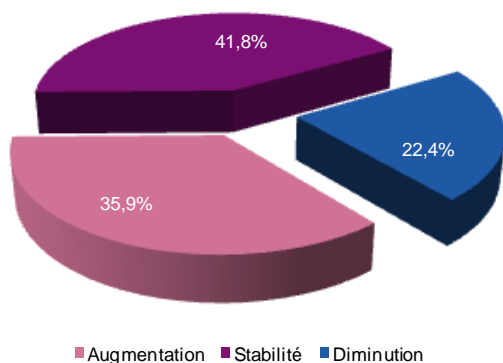
Évolution des effectifs et des investissements en 2017



La progression des effectifs de 2,7 % est liée aux recrutements dans la logistique (+6 %) et, dans une moindre mesure, dans l'informatique (+ 1,4 %). L'emploi a été stable dans les transports routiers.

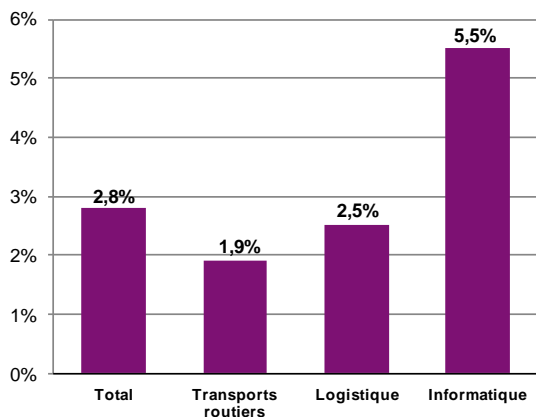
Si l'effort d'investissement a été soutenu dans la logistique (+10 %), il a été plus limité dans les transports (+1,2 %). Aucune évolution significative n'a été observée dans l'informatique.

Rentabilité d'exploitation 2017 (soldes d'opinion bruts)



La rentabilité d'exploitation a eu tendance à s'améliorer. La hausse de 8 points de la part des chefs d'entreprise déclarant une amélioration de la rentabilité d'exploitation par rapport à l'an dernier correspond aux baisses de 5 et 3 points de celles anticipant une stabilité ou une baisse des marges.

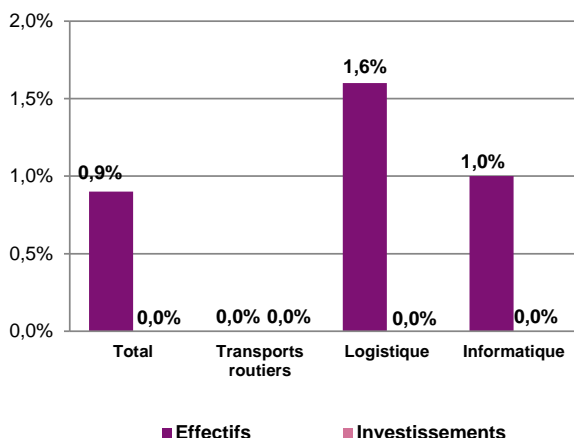
Évolution du chiffre d'affaires en 2018



Les prévisions sont favorables (+2,8 %), en particulier dans l'informatique avec une évolution attendue de + 5,5 %.

Les transports routiers et la logistique progresseraient respectivement de 1,9 % et de 2,5 %.

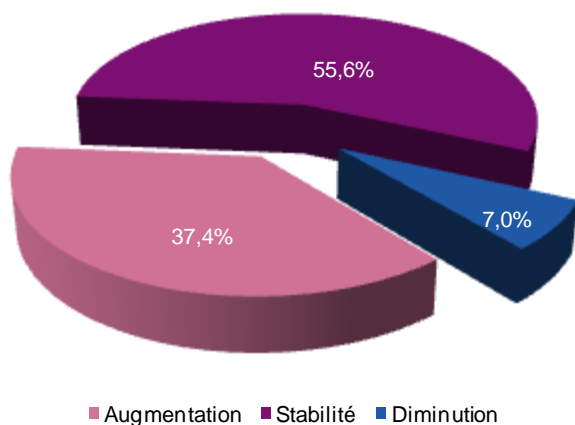
Évolution des effectifs et des investissements en 2018



Les effectifs s'accroîtraient dans la logistique et les services informatiques, mais seraient stables dans les transports.

Aucune évolution significative des dépenses d'investissement n'est attendue.

Rentabilité d'exploitation 2018 (soldes d'opinion bruts)



2018 serait marqué par une amélioration des marges pour 37,4 % des chefs d'entreprise : 55,6 % des personnes interrogées anticipent une stabilité de la rentabilité et 7 % une détérioration (22,4 % ayant déclaré une baisse en 2017).

La Banque de France remercie pour leur précieux concours les entreprises et les établissements qui ont accepté de participer à cette enquête.

PRESENTATION DE L'ÉCHANTILLON

INDUSTRIE	Nombre d'entreprises de l'enquête	Effectifs		Taux de couverture en % (A/B)
		Concernés par l'enquête (A)	recensés par l'ACOSS au 31/12/2016 (B)	
• Industries alimentaires	44	10 590	17 192	61,6
• Équipements électriques et électroniques et autres	76	15 366	23 038	66,7
• Fabrications de matériels de transport	23	5 058	10 473	48,3
• Fabrications d'autres produits industriels (1)	259	40 273	75 137	53,6
TOTAL	402	71 287	125 840	56,6
CONSTRUCTION	Nombre d'entreprises de l'enquête	Effectifs		Taux de couverture en % (A/B)
		Concernés par l'enquête (A)	recensés par l'ACOSS au 31/12/2016 (B)	
• Gros œuvre	102	3 595	10 668	33,7
• Second œuvre	220	7 559	30 116	25,1
• Travaux publics	69	4 392	9 826	44,7
TOTAL	391	15 546	50 610	30,7
TRANSPORTS LOGISTIQUE INFORMATIQUE	Nombre d'entreprises de l'enquête	Effectifs		Taux de couverture en % (A/B)
		Concernés par l'enquête (A)	recensés par l'ACOSS au 31/12/2016 (B)	
• Transports routiers	111	6 692	14 485	46,2
• Logistique	33	6 694	14 457	46,3
• Informatique	32	991	6 394	15,5
TOTAL	176	14 377	35 336	40,7

(1) Fabrication autres produits industriels : textile-habillement-chaussures, bois-papier-imprimerie, industrie chimique, industrie pharmaceutique, caoutchouc-plastiques, autres produits minéraux non métalliques, métallurgie et fabrication de produits métalliques, autres industries manufacturières-réparation-installation

Sources : ACOSS – URSSAF (données au 31/12/2016) - Banque de France

Réalisation : Banque de France - Service des Affaires Régionales de la région Centre – Val de Loire

Retrouvez LA CONJONCTURE EN RÉGION, TENDANCES RÉGIONALES

sur le site Internet de la Banque de France

www.banque-france.fr - Rubrique "Statistiques"

Si vous souhaitez être averti de la mise en ligne mensuelle de notre publication par l'envoi d'un message électronique, vous pouvez nous envoyer un courriel à :

0615-trc-ut@banque-france.fr

en précisant votre nom, la dénomination et l'adresse de votre entreprise.

« Aucune représentation en reproduction, même partielle, autre que celles prévues à l'article L. 122-5 2° et 3° a du code de la propriété intellectuelle ne peut être faite de la présente publication sans l'autorisation expresse de la Banque de France ou, le cas échéant, sans le respect des modalités prévues à l'article L. 122-10 dudit code ».