

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

NOVEMBRE 2022

Période de collecte :

du lundi 28 novembre 2022 au lundi 5 décembre 2022

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

Malgré un environnement très incertain, marqué par une conjonction de chocs externes de grande ampleur, l'activité continue à résister globalement. Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 novembre et le 5 décembre), l'activité au mois de novembre a progressé dans chacun des trois grands secteurs, de façon d'ailleurs plus prononcée qu'anticipé le mois dernier. Pour décembre, les entreprises anticipent une nouvelle progression dans les services, une stabilité de l'activité dans l'industrie et un repli dans le bâtiment ; les perspectives à moyen terme sont jugées plus incertaines.

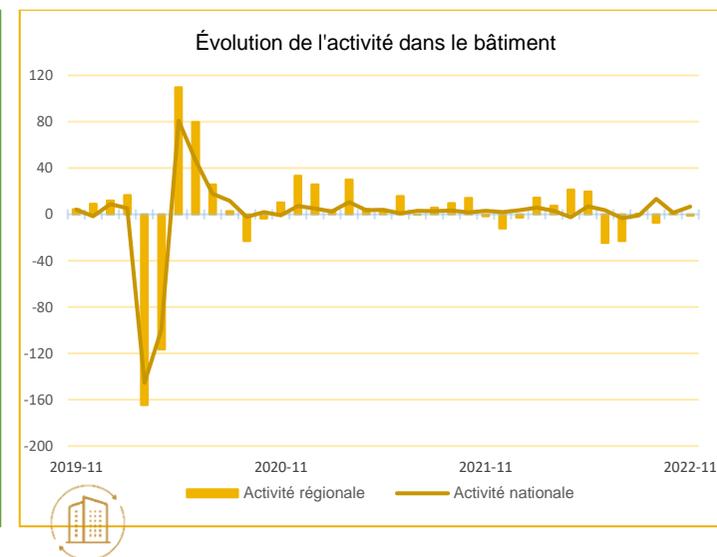
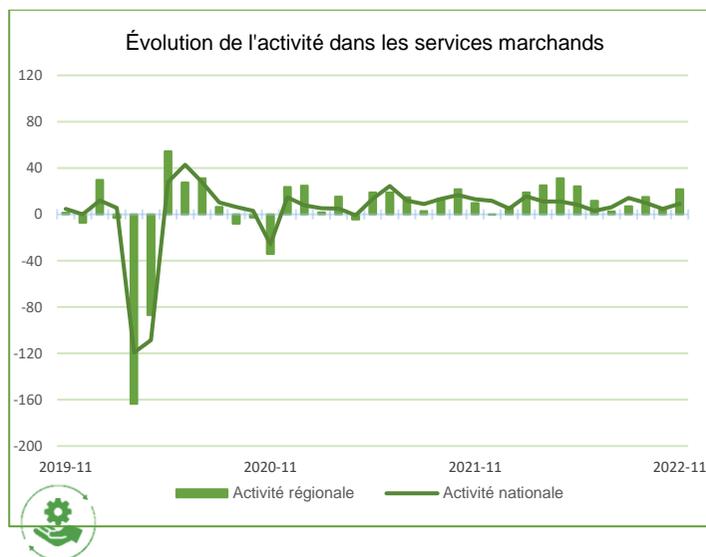
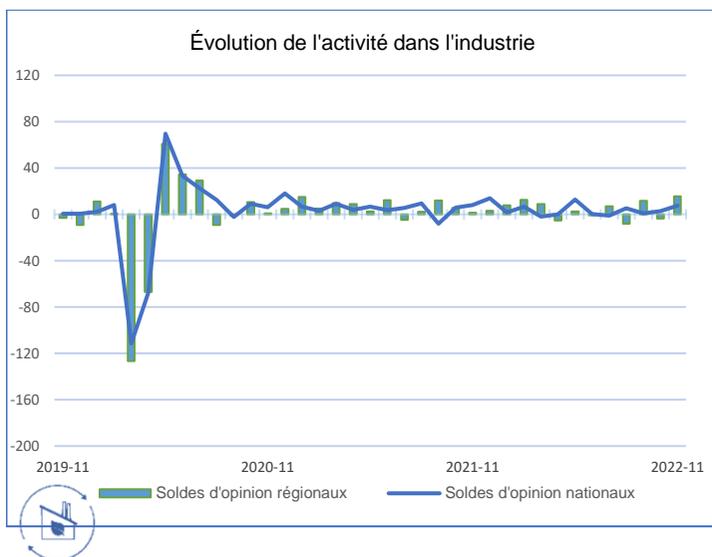
Les difficultés d'approvisionnement se replient de nouveau dans l'industrie (41 % des entreprises industrielles les mentionnent en novembre, après 43 % en octobre) et dans le bâtiment (36 %, après 41 %). La hausse des prix des produits finis se poursuit au même rythme soutenu. Les difficultés de recrutement s'atténuent légèrement (indiquées par 53 % des répondants, après 55 % en octobre).

Notre indicateur d'incertitude diminue légèrement dans les services, mais progresse dans le bâtiment et demeure à des niveaux toujours élevés dans l'industrie. La situation de trésorerie des entreprises se stabilise à un niveau jugé dégradé dans l'industrie, et légèrement au-dessous de sa moyenne dans les services.

Concernant les conséquences de la situation énergétique, 24 % des entreprises indiquent que leur activité du mois passé a été affectée, dont 6 % fortement. Pour les trois prochains mois, 35 % des entreprises s'attendent à un impact (faible ou fort) sur leur activité (42 % dans l'industrie). S'agissant de l'impact sur leurs marges dans les trois prochains mois, il concerne deux entreprises sur trois dans le bâtiment et l'industrie manufacturière, et près d'une entreprise sur deux dans les services marchands.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB serait en légère hausse en novembre et quasi stable en décembre. La progression du PIB pour le quatrième trimestre 2022 s'établirait ainsi autour de + 0,1 % par rapport au trimestre précédent, en cohérence avec notre projection à trois ans pour l'économie française.

## 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

Malgré un contexte toujours incertain, l'activité a globalement progressé en région dans les trois grands secteurs, en particulier dans les services et l'industrie.

Les difficultés d'approvisionnement ont continué à se réduire dans l'industrie et le bâtiment. Dans le même temps, les prix ont poursuivi leurs hausses dans quasiment tous les secteurs, sous l'effet des augmentations de prix des intrants mais également de l'énergie ou encore de la main d'œuvre.

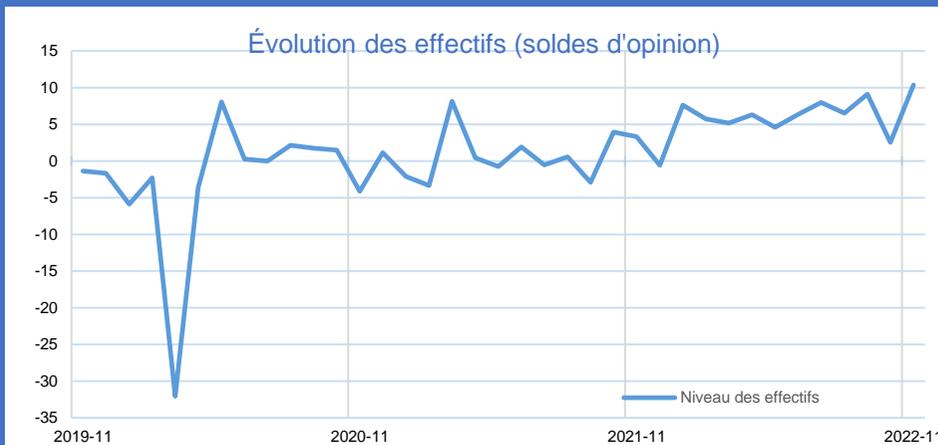
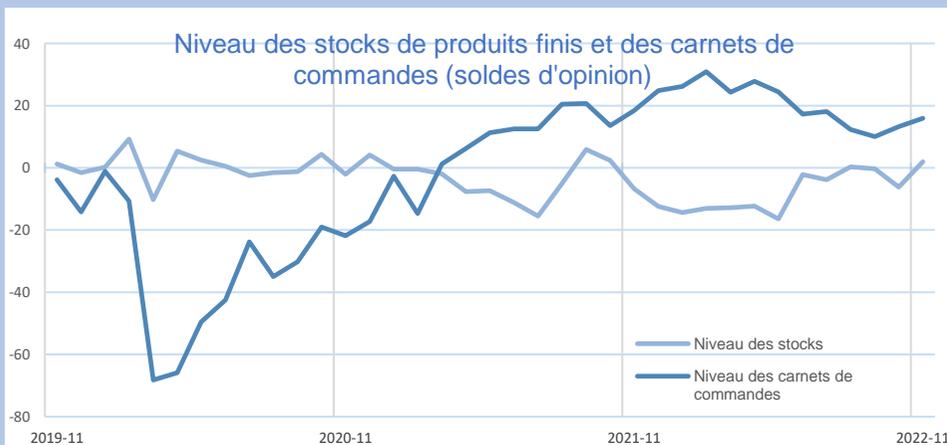
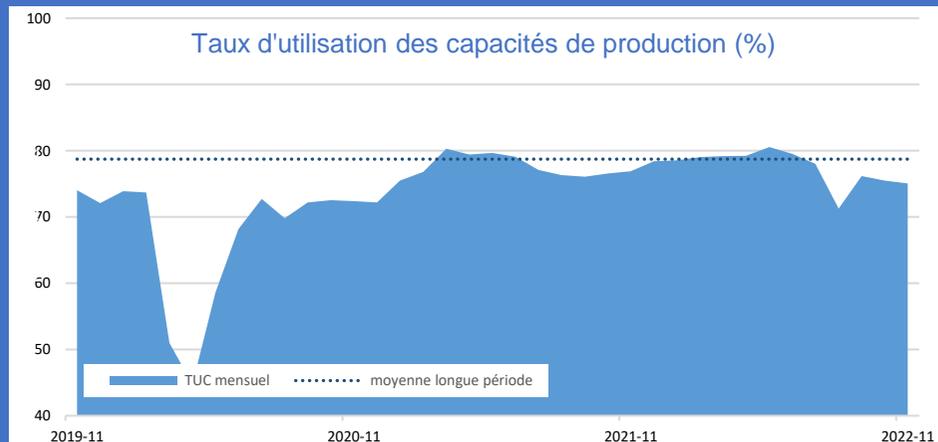
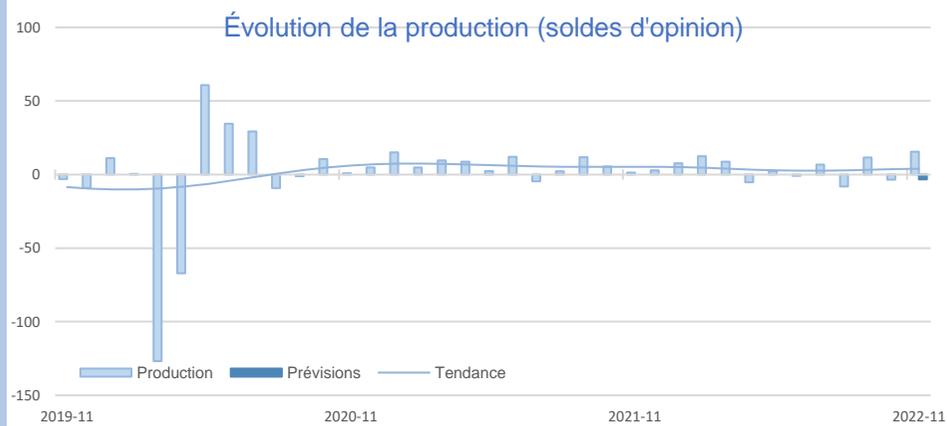
La situation de trésorerie des entreprises se stabilise à un niveau jugé dégradé dans l'industrie, et légèrement au-dessous de sa moyenne dans les services.

L'activité se maintiendrait en décembre.



Synthèse de l'Industrie

Dans l'industrie, l'activité progresse en novembre. La hausse des prix s'est poursuivie. Les carnets de commandes se maintiennent à un niveau supérieur à leur moyenne de long terme. Les trésoreries sont toujours tendues.

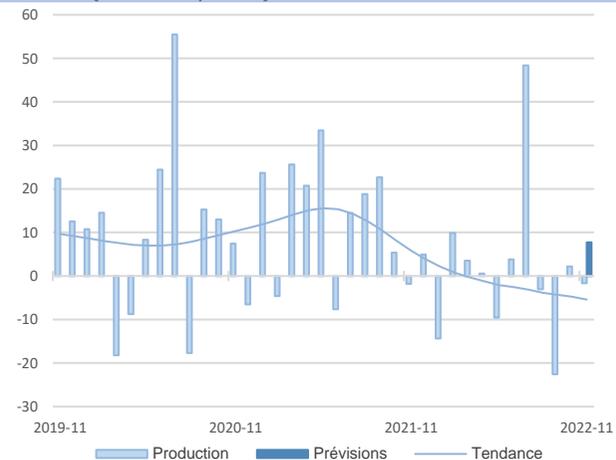


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

**13,7%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2020)



### Agroalimentaire

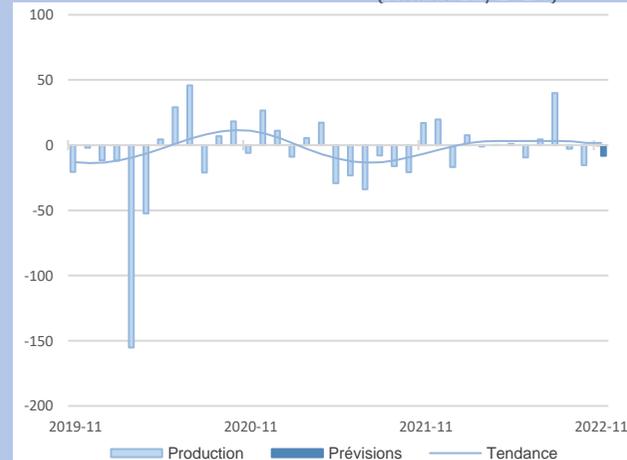
La production a légèrement fléchi, tandis que les livraisons ont progressé, en puisant dans les stocks pour répondre à la forte demande de la grande distribution.

Le coût des intrants, dont les emballages, sont toujours en hausse, et la répercussion sur les prix de vente aura lieu dans les prochaines semaines.

L'activité progresserait en décembre, et les effectifs seraient renforcés.

### Matériel de transport

**8,3%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2020)



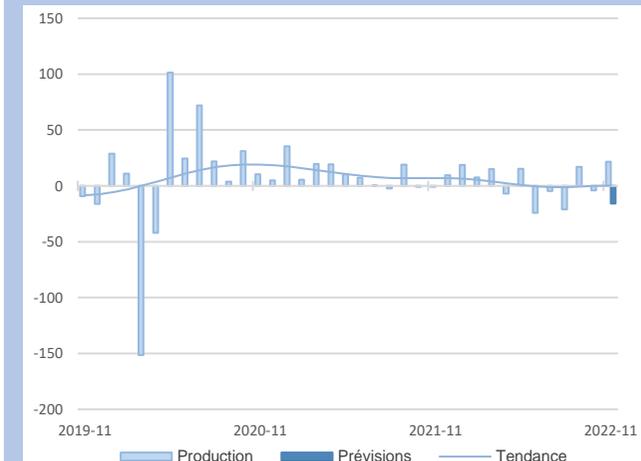
L'activité a été contrastée, avec un secteur de l'aéronautique qui a confirmé sa bonne tenue mais un secteur de l'automobile plus à la peine avec des carnets de commandes qui se dégradent encore.

Un peu moins de la moitié des entreprises interrogées ont toujours des difficultés de recrutement et d'approvisionnement, et les trois quarts d'entre elles estiment que la hausse du coût de l'énergie va peser sur leurs marges.

Une baisse de l'activité est attendue à court terme.



## GRANDS SECTEURS



Alors qu'un maintien était anticipé, la production a progressé, portée par les équipements électriques.

La demande a été dynamique sur l'ensemble des marchés et les carnets se sont consolidés.

Les stocks ont été sollicités pour assurer les livraisons et sont désormais jugés normaux.

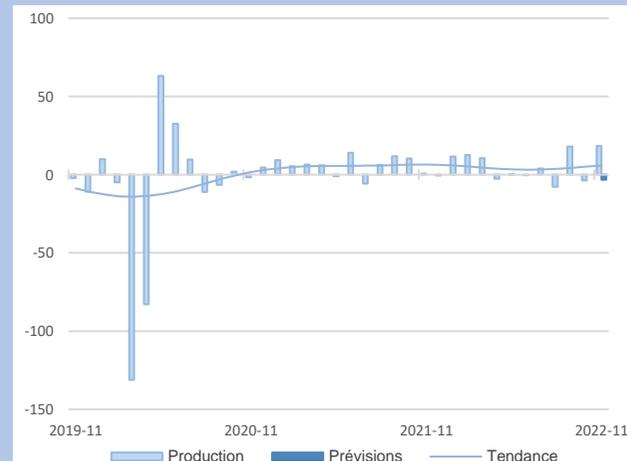
La hausse du prix des intrants a globalement été bien répercutée sur les tarifs de vente.

L'activité ralentirait à court terme.

Dans les autres produits industriels, la production a augmenté dans l'ensemble des secteurs.

La progression a été particulièrement sensible dans la métallurgie, l'industrie pharmaceutique, l'imprimerie et la cosmétique. Elle a été moins marquée dans la fabrication des produits en caoutchouc et en plastique, ainsi que dans la fabrication de produits minéraux non métalliques.

Une stabilité de l'activité est attendue au cours du mois prochain.



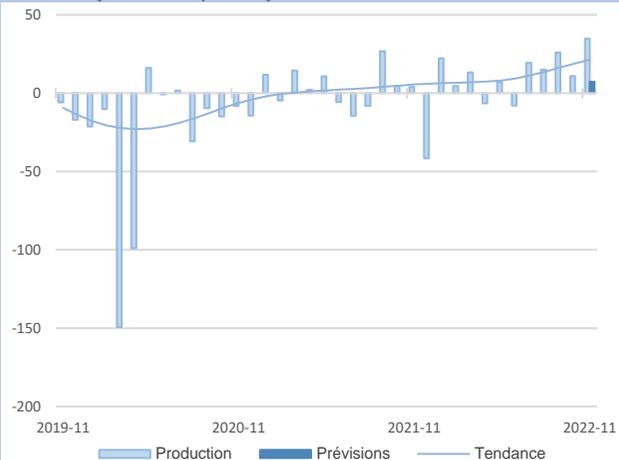
**18,5%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2020)

### Équipements électriques et électroniques

### Autres produits industriels

**59,4%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2020)

**16,4%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2020)



### Métallurgie

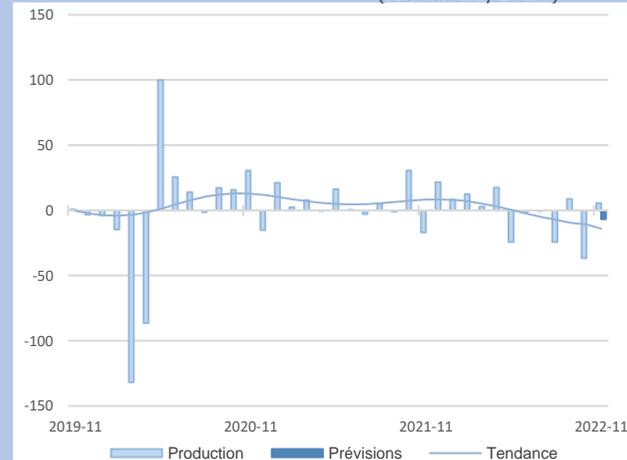
Comme prévu, la production a progressé en novembre.

La demande a été dynamique, notamment en provenance du secteur aéronautique. Les carnets de commandes sont jugés consistants. Si les difficultés d'approvisionnement tendent à s'estomper, les prix des matières premières et des produits finis ont néanmoins légèrement augmenté. Les deux tiers environ des entreprises interrogées estiment que la hausse du coût de l'énergie pèsera sur leurs marges.

L'activité devrait légèrement progresser dans les prochaines semaines.

### Produits en caoutchouc, plastique

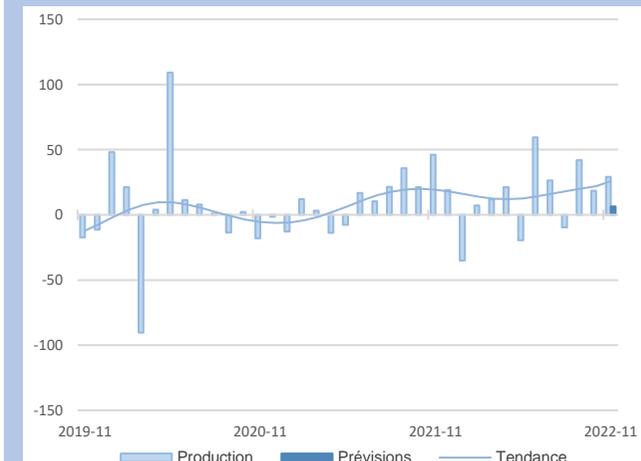
**9,3%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2020)



Comme prévu, la production a légèrement augmenté en novembre. Néanmoins, la demande, notamment en provenance du secteur automobile, a continué de reculer. Le jugement porté sur les carnets de commandes, déjà défavorable, s'est encore dégradé.

Les prix des matières premières et des produits finis ont augmenté. La quasi-totalité des entreprises interrogées ont indiqué que la hausse du coût de l'énergie allait affecter leurs marges.

L'activité fléchirait en décembre.



La production a augmenté pour le troisième mois consécutif.

La moitié des chefs d'entreprise interrogés indiquent toujours connaître des problèmes d'approvisionnement. Les deux tiers estiment que leurs marges seront affectées par la hausse du coût de l'énergie.

Les effectifs du secteur ont continué à s'étoffer, malgré les difficultés persistantes de recrutement.

Les carnets de commandes demeurent satisfaisants, l'activité continuerait de progresser le mois prochain.

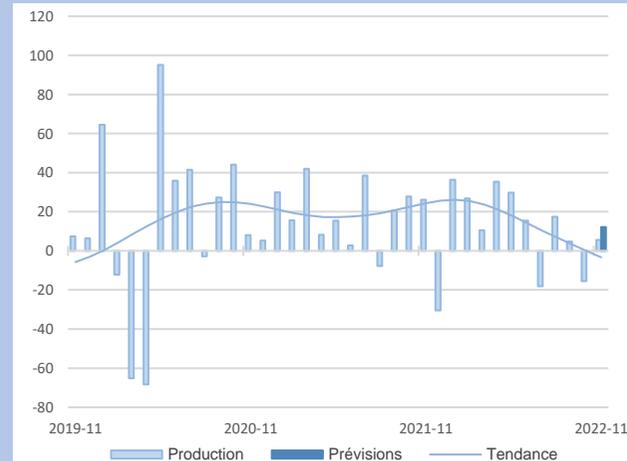
Comme prévu, l'activité a légèrement progressé.

La demande s'est stabilisée et les carnets demeurent très élevés.

Bien qu'en amélioration, le niveau des stocks de produits finis est toujours jugé très insuffisant.

Le renchérissement du prix des intrants a été partiellement répercuté.

La production augmenterait au cours des prochaines semaines.



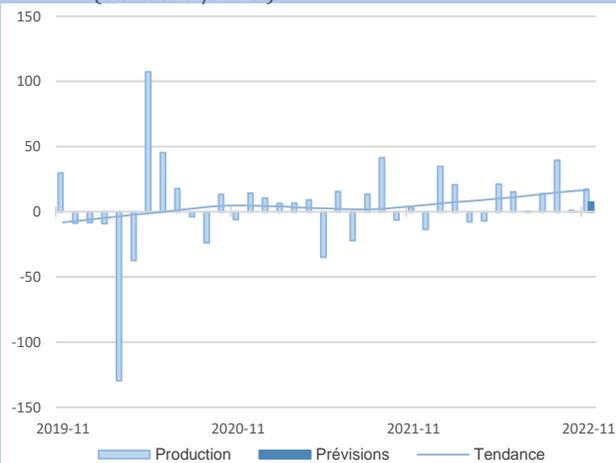
**6,8%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2020)

### Industrie pharmaceutique

### Produits informatiques, électroniques, optiques

**4,9%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2020)

**4,3%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2020)



### Cosmétique

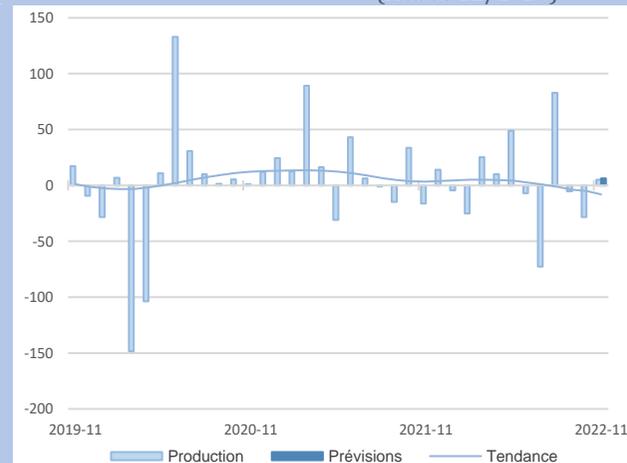
L'activité a augmenté plus que prévu en novembre, malgré les difficultés récurrentes d'approvisionnement. Cependant, la demande s'est inscrite en recul et les carnets de commandes sont jugés juste corrects.

La hausse continue du coût des intrants n'est toujours que partiellement répercutée sur le prix des produits finis. La majorité des chefs d'entreprise interrogés estiment que la hausse du coût de l'énergie impactera leurs marges.

Une hausse modérée de la production est attendue dans les prochaines semaines

### Autres produits minéraux non métalliques

**3,8%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2020)

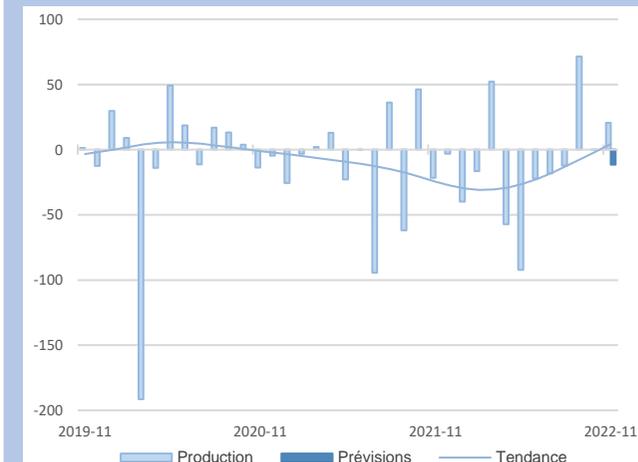


La production globale s'est inscrite en légère hausse.

La demande a été relativement dynamique et les carnets de commandes sont satisfaisants.

La revalorisation des prix des produits finis n'a pas été proportionnelle à la très forte hausse du coût des matières premières. Certaines entreprises du secteur sont de surcroît fortement impactées par le coût de l'énergie.

La production devrait légèrement progresser en décembre.



Contrairement aux prévisions, l'activité s'est inscrite en hausse, portée par l'édition de catalogues publicitaires et de livres.

Les carnets de commandes se sont améliorés, mais ils sont toujours jugés insuffisants.

Il semble qu'il y ait moins de difficultés à se procurer les matières premières dont le prix continue néanmoins de progresser.

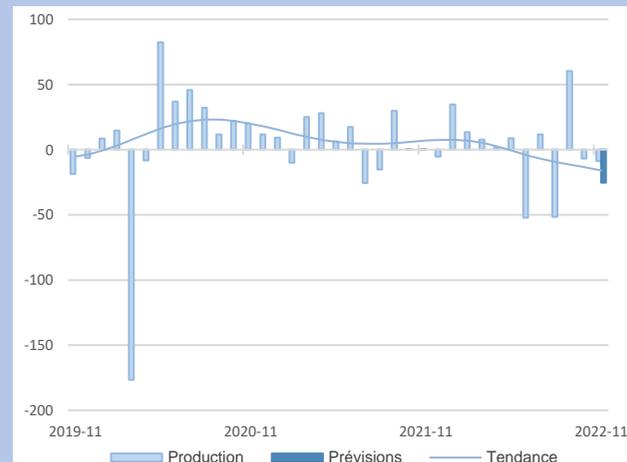
L'activité reculerait en décembre.

Conformément aux attentes, la production a fléchi pour le deuxième mois consécutif.

Les carnets, déjà correctement garnis, se sont encore raffermis grâce à une demande en forte progression en novembre.

Si les difficultés d'approvisionnement tendent à se résorber, la quasi-totalité des chefs d'entreprise interrogés sont confrontés à des problèmes de recrutement.

Une baisse de l'activité est attendue à court terme.



**2,1%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2020)

### Imprimerie et reproduction d'enregistrements

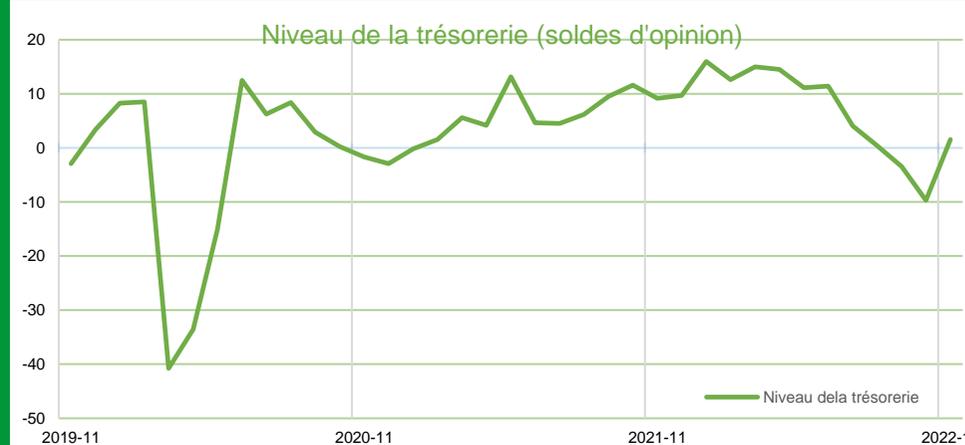
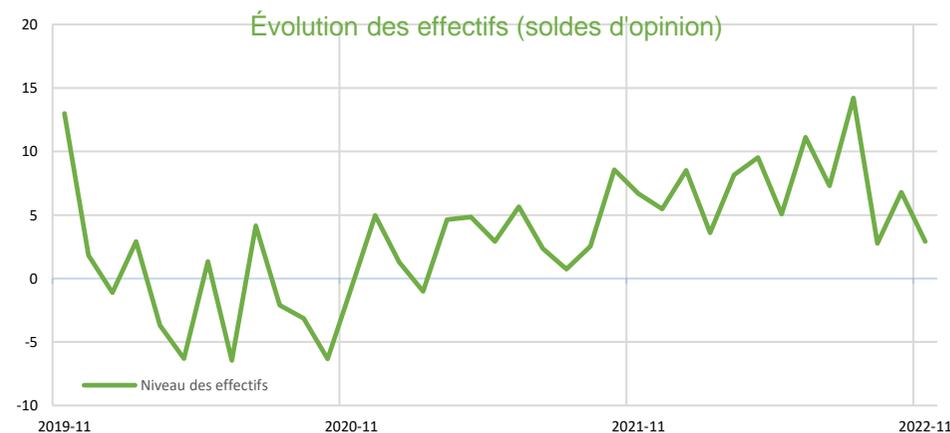
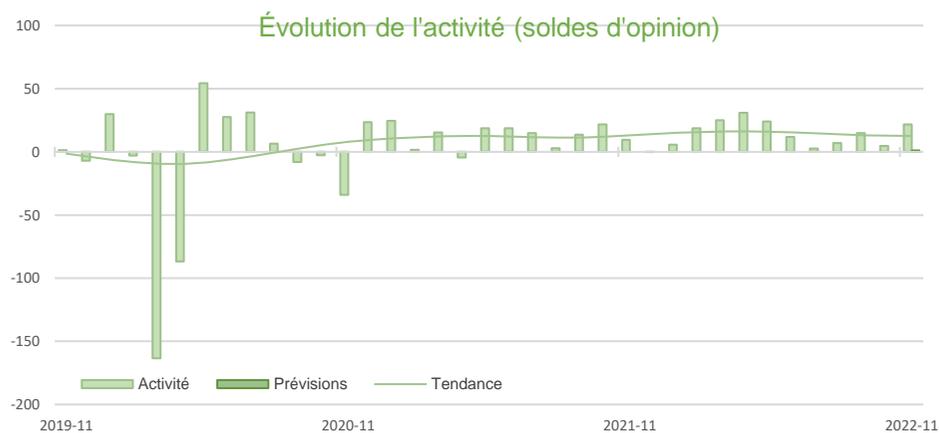
### Autres machines et équipements

**9,1%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2020)



## Synthèse des Services Marchands

Dans les services marchands, après avoir marqué le pas en octobre, l'activité a de nouveau globalement progressé en novembre. L'hébergement-restauration et l'ingénierie se sont inscrits en baisse alors que les transports ont connu une forte hausse. L'activité dans les autres secteurs a progressé mais dans des proportions moindres.



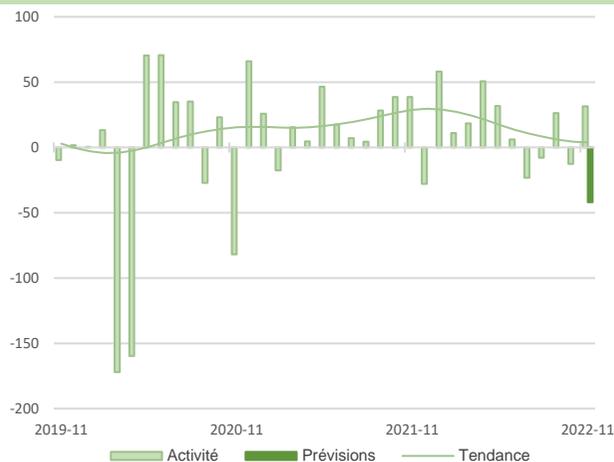
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

4,1%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2020)



### Travail intérimaire

Comme prévu, l'activité a rebondi, en particulier dans l'industrie.

Sans les difficultés récurrentes de recrutement, toujours signalées par plus de la moitié des agences, le nombre de missions aurait été plus élevé.

Des revalorisations tarifaires ont été réalisées et se poursuivraient au cours des prochains mois.

L'activité devrait se contracter en décembre.

### Transports

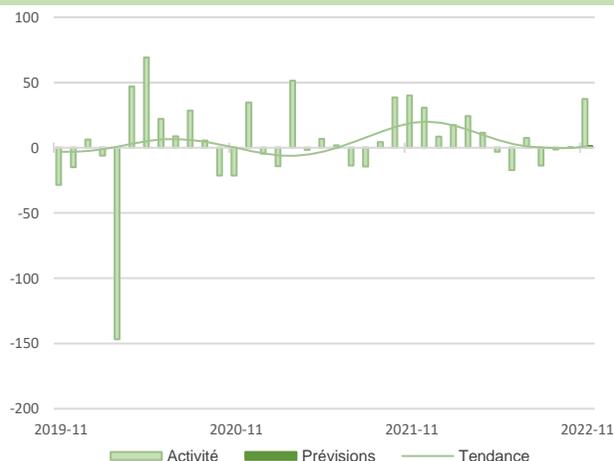
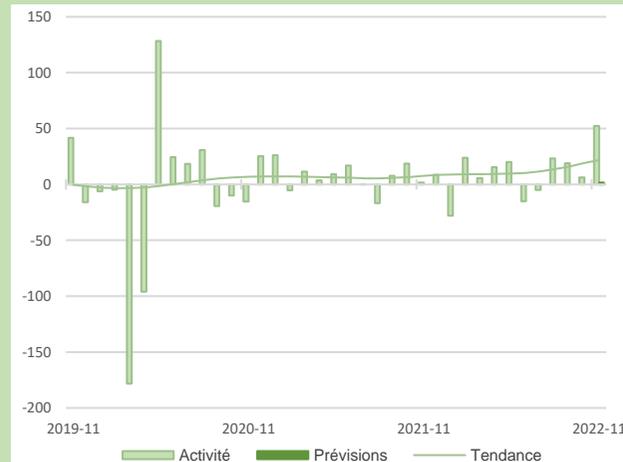
Après un mois d'octobre perturbé par les difficultés d'accès aux stations essence, les rotations ont fortement progressé en novembre.

Malgré des difficultés récurrentes de recrutement, des embauches ont eu lieu mais des postes restent à pourvoir. Les négociations annuelles sur les prix des prestations ont commencé et de fortes hausses se matérialiseront en janvier.

La demande de transport se maintiendrait au cours des prochaines semaines.

16,2%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2020)



L'activité a fortement progressé par rapport à octobre, en partie grâce à des travaux exceptionnels.

La moitié environ des entreprises interrogées mentionnent encore des difficultés de recrutement.

Les trésoreries sont toujours tendues, notamment en raison de l'allongement des délais de paiement.

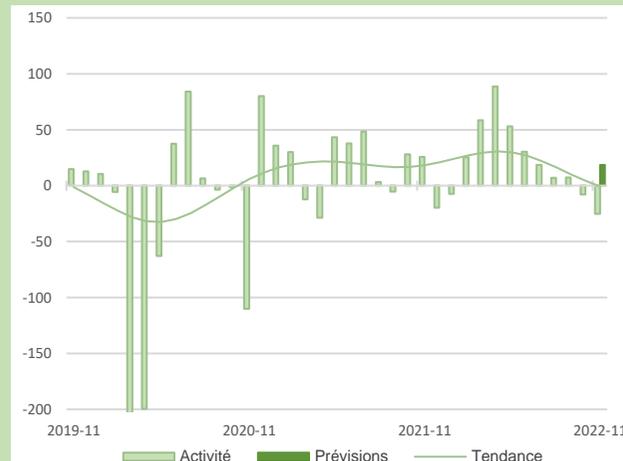
Une stabilité de l'activité est prévue pour décembre.

Le repli d'activité a été plus important que prévu.

Les prix de vente se sont stabilisés.

La fréquentation est attendue en hausse sur la fin d'année.

Des embauches sont envisagées, mais les candidats sont rares.



20,9%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2020)

### Nettoyage

### Hébergement et restauration

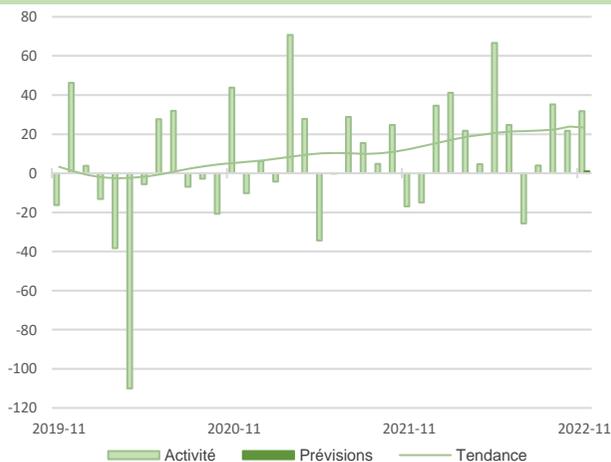
16,3%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2020)



**8,1%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2020)

### Activités informatiques et services d'information



La progression de l'activité a été plus marquée que prévu.

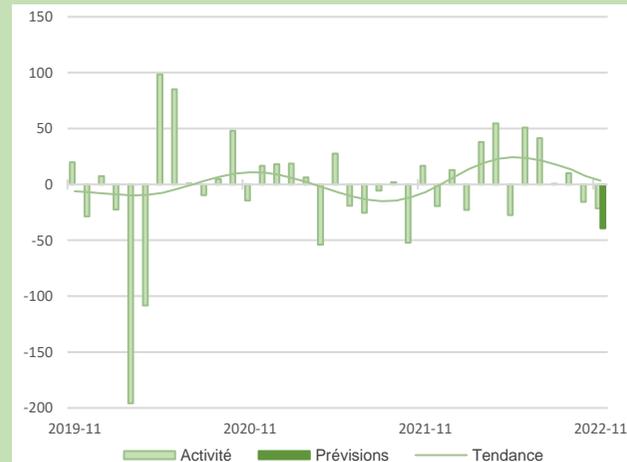
Les difficultés de recrutement perdurent pour les deux tiers des entreprises interrogées et les effectifs s'étiolent faute de candidats.

Avec une demande dans l'ensemble dynamique, un maintien de l'activité est attendu à brève échéance.



**6,4%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2020)

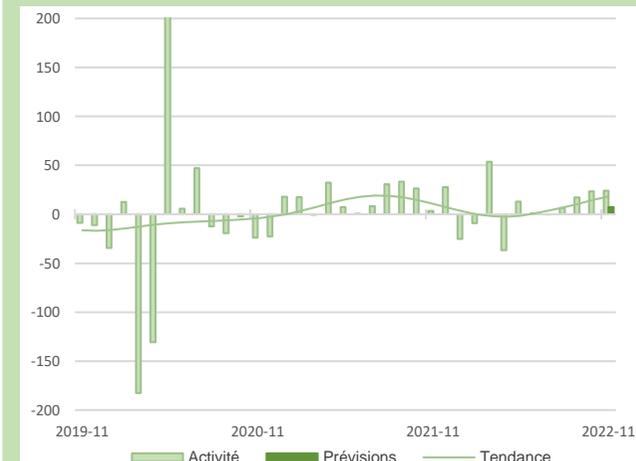
### Ingénierie technique



En retrait pour le deuxième mois consécutif, l'activité a néanmoins été plus forte qu'en novembre 2021.

La demande demeure globalement bien orientée mais la concrétisation ne suit pas toujours.

Une nouvelle baisse de l'activité est attendue pour décembre.



La fréquentation des ateliers a été meilleure que prévue en raison d'un parc automobile vieillissant et qu'il faut entretenir.

Des difficultés d'approvisionnement sont encore évoquées par les chefs d'entreprise interrogés.

Des hausses de tarifs sont envisagées.

L'activité ne faiblirait pas en décembre, malgré les besoins insatisfaits de recrutement.



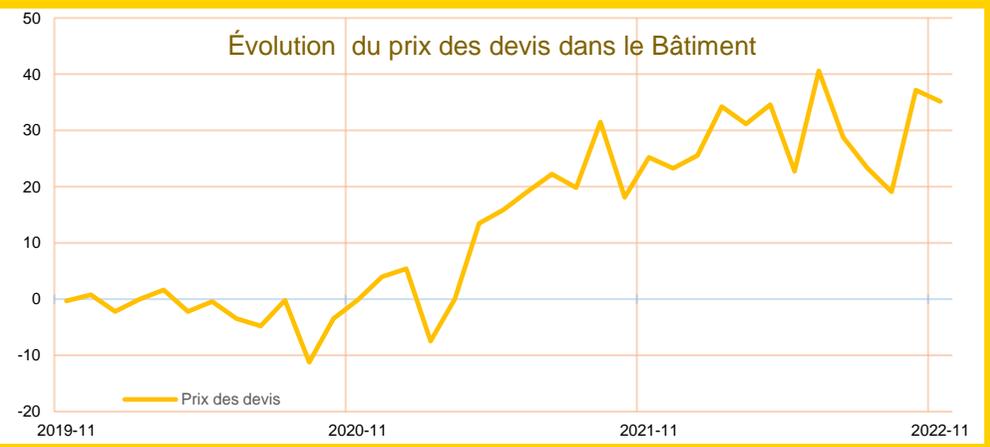
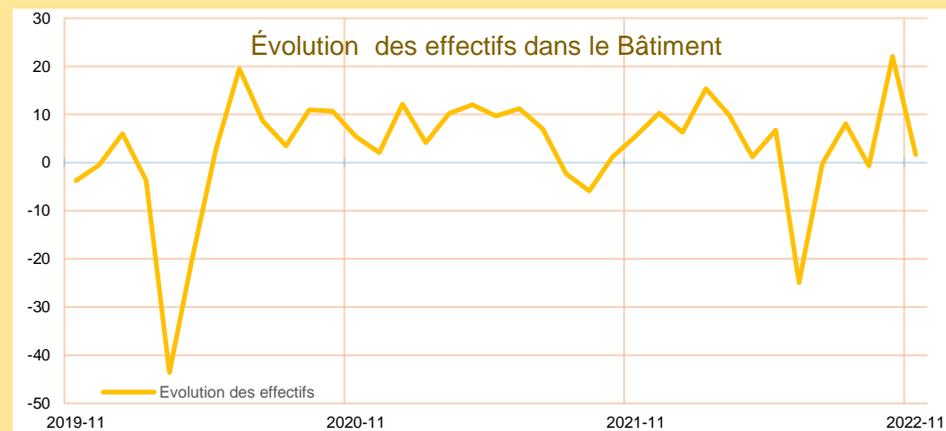
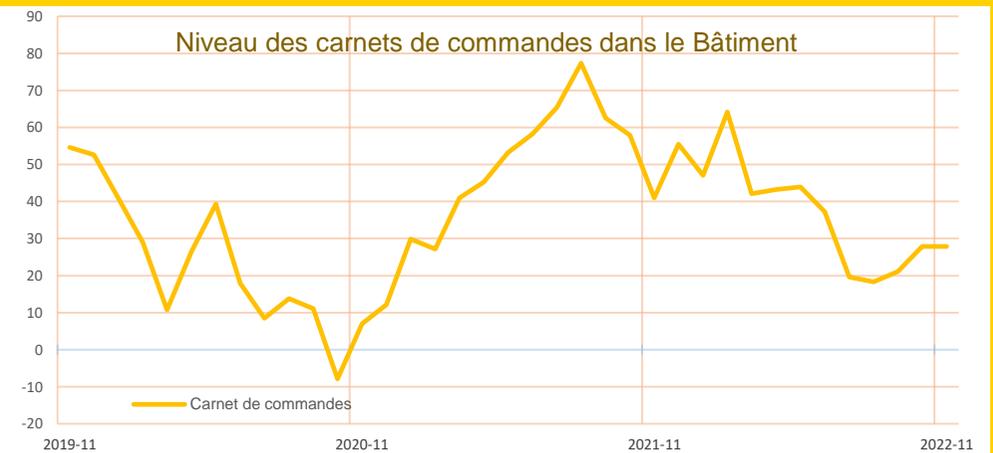
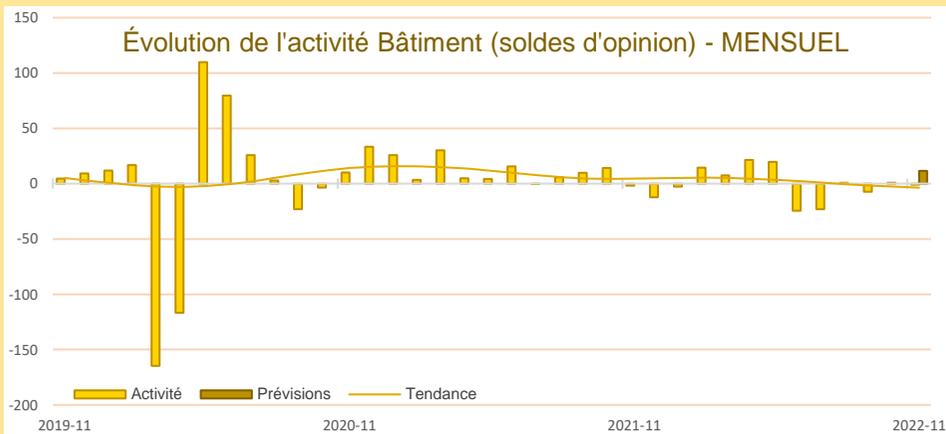
**5,3%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2020)

### Réparation automobile



## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité a été stable par rapport à octobre, avec toutefois des performances plus dégradées dans le second œuvre. Les carnets de commandes sont toujours jugés satisfaisants. Les chefs d'entreprise ont signalé une poursuite de la hausse des prix des devis. En décembre, l'activité augmenterait légèrement dans le bâtiment, avec une légère contraction du gros œuvre et une progression du second œuvre.

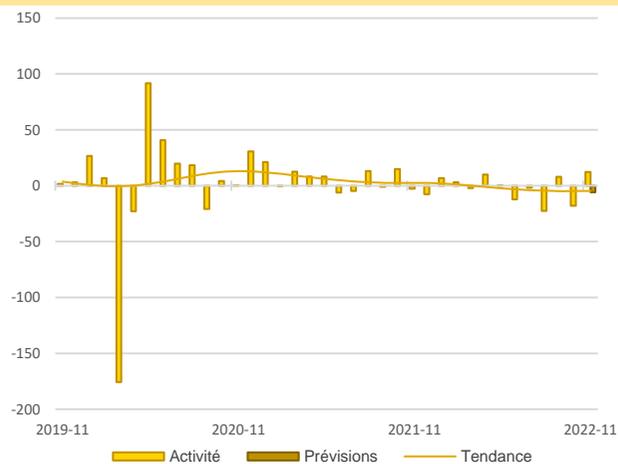


CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

20,4%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2020)



### Activité - Gros œuvre

L'activité dans le gros œuvre s'est inscrite en progression. Les carnets se sont regarnis et sont désormais jugés satisfaisants. Les prix des devis ont poursuivi leur hausse. La hausse du prix des intrants, notamment les plus énergivores (produits en aluminium, en verre, tuiles, etc.) et l'augmentation des taux d'intérêt des prêts immobiliers suscitent des inquiétudes pour l'avenir. Un léger recul de l'activité est attendu en décembre.

### Activité TP trimestriel

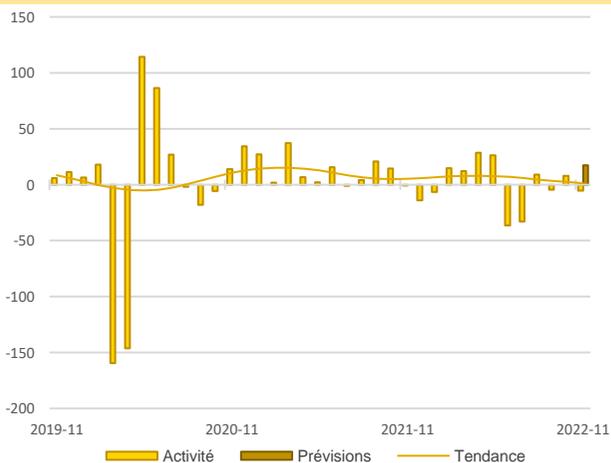
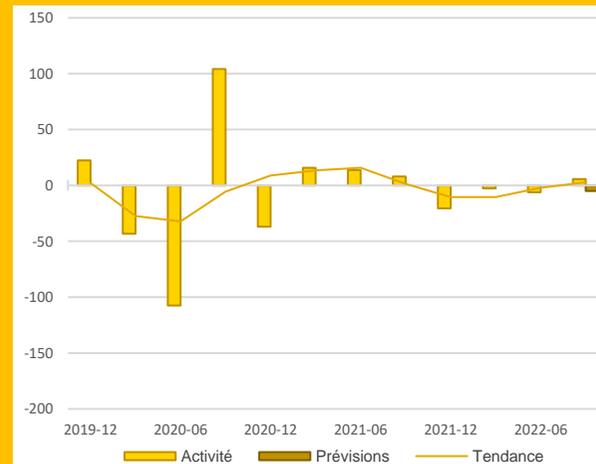
Au troisième trimestre, l'activité progresse de nouveau dans les travaux publics, après le léger repli du trimestre précédent. Les prix des devis poursuivent leur progression.

Si les effectifs se sont renforcés, les recrutements sont de plus en plus difficiles.

La situation des carnets de commandes est un peu plus favorable que le trimestre précédent, mais les prévisions d'activité se détériorent à l'horizon de la fin d'année

20,2%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2020)



L'activité s'est inscrite en léger retrait, à cause de difficultés d'approvisionnement et de recrutement.

Les carnets de commandes sont toujours à un bon niveau et le prix des devis s'est renchéri.

Les projets de travaux pour la rénovation énergétique portent toujours la demande.

L'activité progresserait à court terme.

59,4%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2020)

### Activité - Second œuvre



Publications de la Banque de France

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

**Rédacteur en chef**

Cédric TRAVERSAZ

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...