

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

SEPTEMBRE 2024

Période de collecte :

du jeudi 26 septembre 2024 au jeudi 3 octobre 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

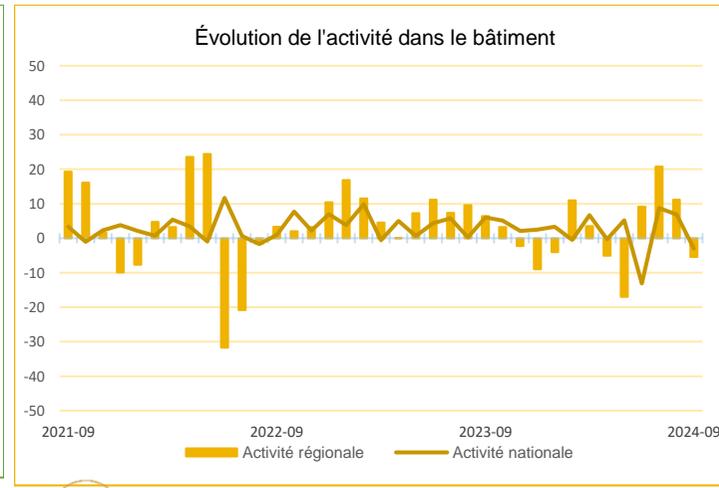
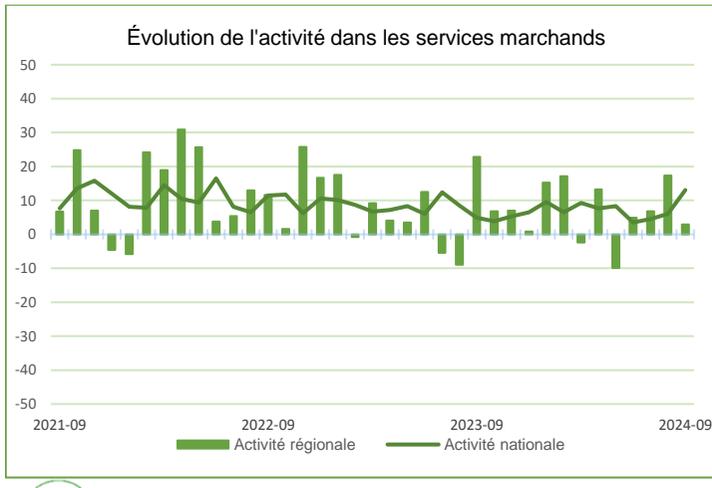
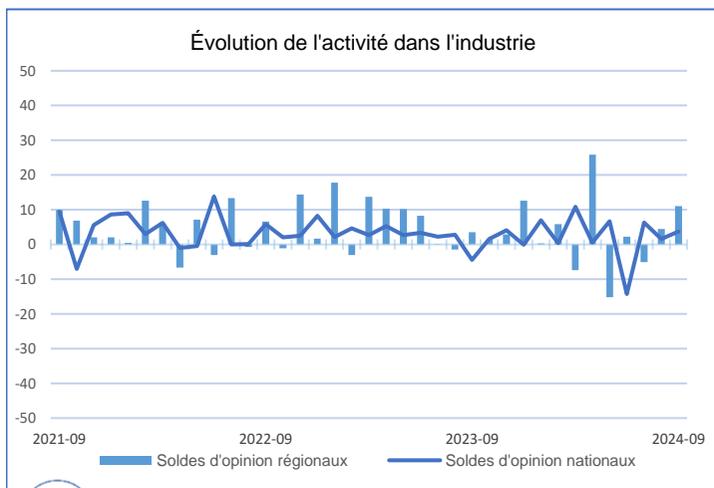
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 septembre et le 3 octobre), l'activité a progressé en septembre dans l'industrie, mais de façon hétérogène selon les sous-secteurs ; elle s'est redressée dans le bâtiment malgré des conditions météorologiques défavorables, à la faveur d'un rattrapage du mois d'août caractérisé par un nombre plus important de congés que les années précédentes ; enfin elle a sensiblement ralenti dans les services marchands après l'effet positif des Jeux olympiques au mois d'août. D'après les anticipations des entreprises pour octobre, l'activité poursuivrait sa hausse modérée dans l'industrie, resterait ralentie dans les services et évoluerait peu dans le bâtiment, en lien avec le bas niveau des carnets de commandes dans le gros œuvre. Ces derniers demeurent jugés dégradés dans presque tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique.

Le retour à la normale en matière de fixation des prix de vente se confirme. En revanche, notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises remonte sensiblement ce mois-ci pour tous les secteurs, les réponses mettant en avant la situation politique nationale et l'environnement international.

Les difficultés de recrutement restent significatives, pour 35 % des entreprises. Elles progressent dans le bâtiment (40 %).

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 de 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, légèrement révisée à la hausse 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.

## 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]

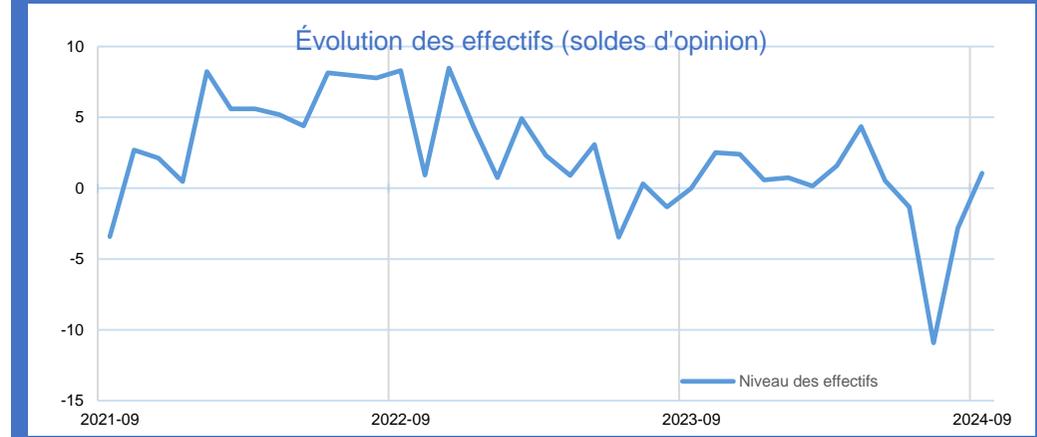
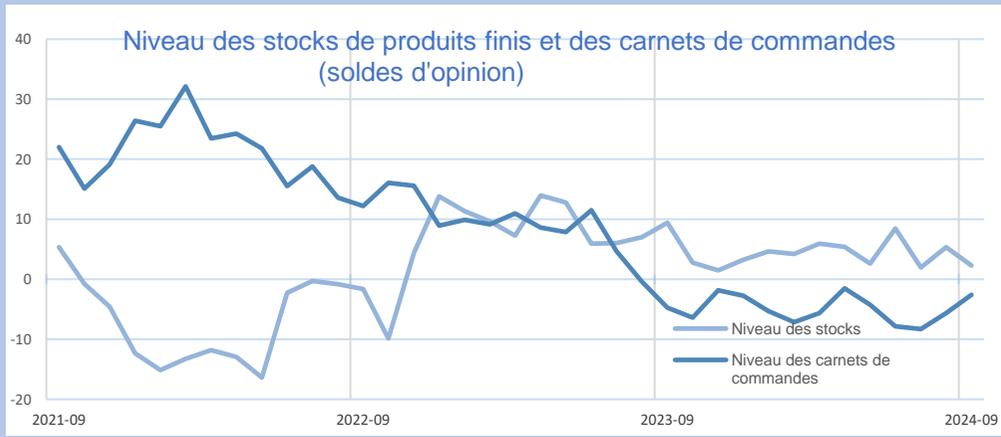
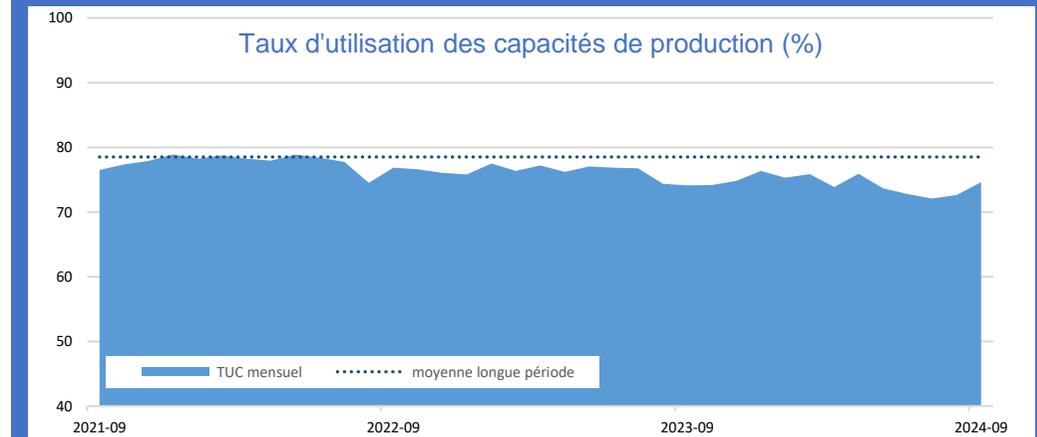
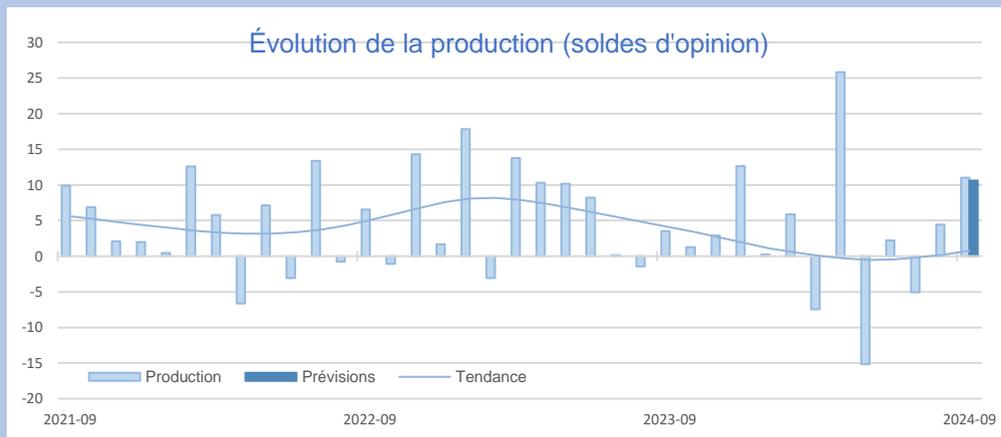
### Points Clefs

L'activité régionale a progressé dans l'industrie en septembre, baissé dans le bâtiment et stagné dans les travaux publics et les services. Les difficultés d'approvisionnement restent marginales, malgré un regain en septembre dans l'aéronautique, la métallurgie et l'imprimerie. Des difficultés de recrutement perdurent. Le rebond d'activité dans l'industrie s'explique en partie par un rattrapage de retards lié à des fermetures plus fortes que prévu en août, ainsi que par la dynamique des secteurs comme l'armement, la santé, la logistique. L'impact des jeux olympiques et paralympiques sur l'activité est jugé neutre pour l'immense majorité des interlocuteurs, quelques sous-secteurs font exception avec plus d'avis positifs que négatifs. Les prix des biens, des services ainsi que des matières premières sont restés stables, sauf exceptions comme la hausse des prix du beurre, ou encore la baisse du prix de la ferraille. Il y a eu peu de baisses de prix de vente afin de préserver les marges. L'un des maîtres mots est la productivité, de nombreux interlocuteurs dans l'industrie parlent de réorganisation de l'outil de production, de baisses des frais généraux. Dans les travaux publics les prix de vente ont fortement baissé du fait d'une concurrence accrue tandis que les investissements faiblissent dans les collectivités locales. Des baisses de tarifs sont également attendues dans le second œuvre du fait de la concurrence. Les carnets de commandes tendent à se redresser un peu, à un niveau jugé correct. Les trésoreries restent normales avec toutefois des délais de paiement qui s'allongent dans tous les secteurs. L'activité industrielle progresserait en octobre, les autres secteurs resteraient stables. L'inquiétude liée à l'environnement national et international perdure. L'incertitude liée au contexte budgétaire français, les grèves de dockers ou de Boeing aux États-Unis, entre autres, confortent l'attente de nombreux donneurs d'ordre.



## Synthèse de l'Industrie

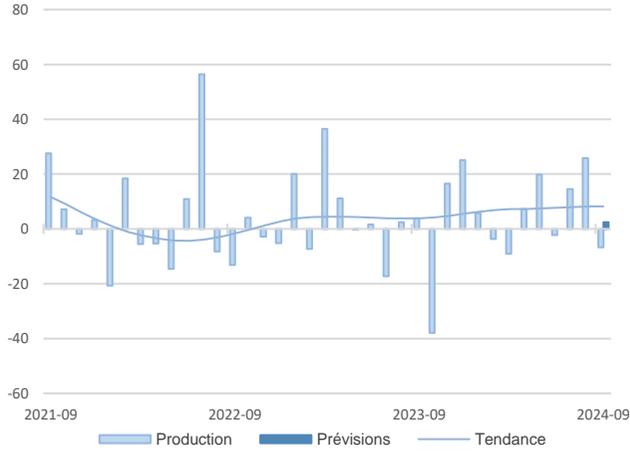
L'activité a progressé en septembre. Les disparités sont importantes entre des secteurs en nette augmentation comme la fabrication de matériels de transport, la métallurgie, l'imprimerie, la fabrication de produits informatiques et les cosmétiques, et des secteurs en recul comme l'agroalimentaire et la fabrication d'autres produits minéraux non métalliques. Les carnets de commandes restent faibles malgré une demande en rebond. Les prix de vente n'ont pas évolué. Les prix des matières premières n'ont pas augmenté mais restent à des niveaux élevés. Les effectifs n'ont pas varié. Les trésoreries sont jugées correctes. La situation française et internationale suscite des interrogations, de même que la hausse des délais de paiement. Une nouvelle progression industrielle est attendue en octobre.



Source Banque de France – INDUSTRIE

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

### Agroalimentaire



La production a fléchi en septembre mais les livraisons ont progressé, en puisant notamment dans les stocks qui sont toujours jugés normaux.

Les effectifs ont été revus à la baisse.

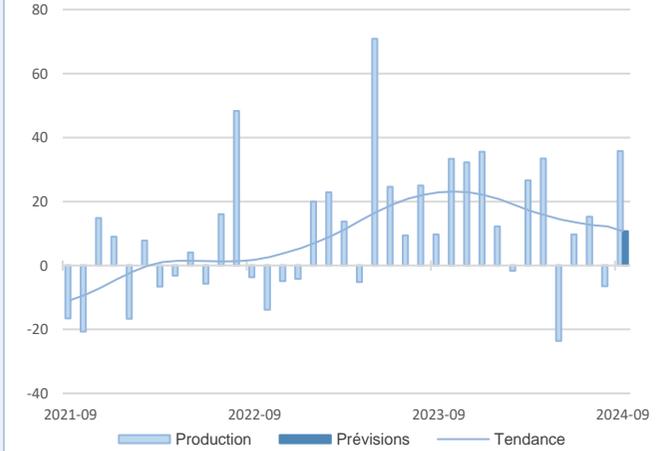
Hormis pour le beurre, les coûts des matières premières ont diminué et n'ont été que partiellement répercutés sur les prix de vente. Les trésoreries s'en sont améliorées.

Les carnets de commandes sont désormais corrects.

L'activité se maintiendrait en octobre.

### Matériel de transport

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



L'activité s'est inscrite en nette hausse en septembre, davantage portée par l'aéronautique que par l'industrie automobile. Cette dernière rencontre une situation d'incertitude illustrée par les problèmes de fiabilité affectant certains équipements.

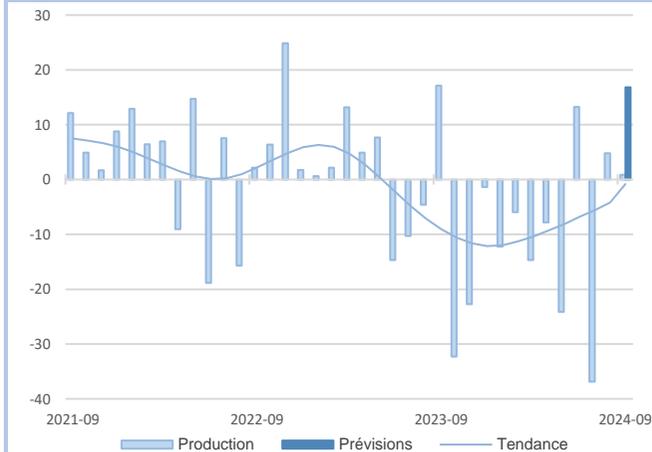
Les prix de vente sont restés stables.

Les carnets de commandes sont toujours jugés satisfaisants.

Le mois de septembre devrait être en hausse mais des inquiétudes se font jour à propos de mouvements de grève nord-américains.



## GRANDS SECTEURS



Le rebond attendu ne s'est pas concrétisé et l'activité s'est juste maintenue en septembre.

Les stocks ont été réduits et sont désormais conformes aux attentes.

La demande, globalement stable, a été mieux orientée sur le marché international.

Les matières premières se sont renchéries alors que le prix des produits finis a plutôt baissé.

La production devrait augmenter en octobre.

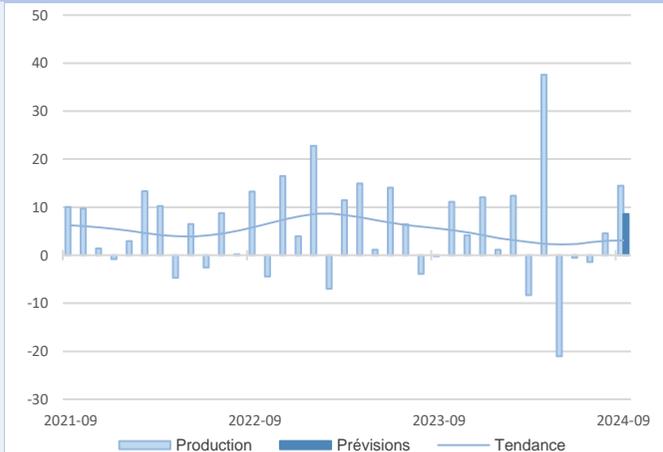
La production a augmenté, conformément aux attentes.

Les effectifs n'ont pas varié.

Les coûts des matières premières ont stagné et les prix des produits finis ont un peu augmenté.

Les carnets de commandes sont jugés normaux et les trésoreries satisfaisantes.

L'activité serait en légère progression en octobre.



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

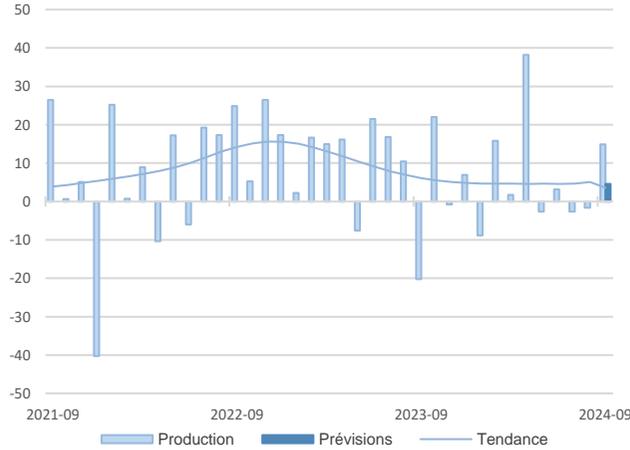
### Équipements électriques et électroniques

### 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 septembre a progressé.

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

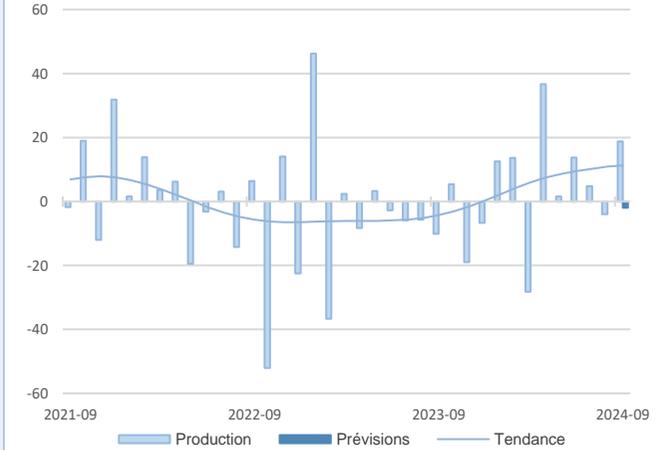
Les trésoreries sont juste à l'équilibre avec des délais de paiement clients qui augmentent.

Les carnets de commandes baissent et deviennent tout juste corrects.

L'activité se stabiliserait en octobre.

### Produits en caoutchouc, plastique

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



L'activité a augmenté en septembre, portée par les équipementiers automobiles.

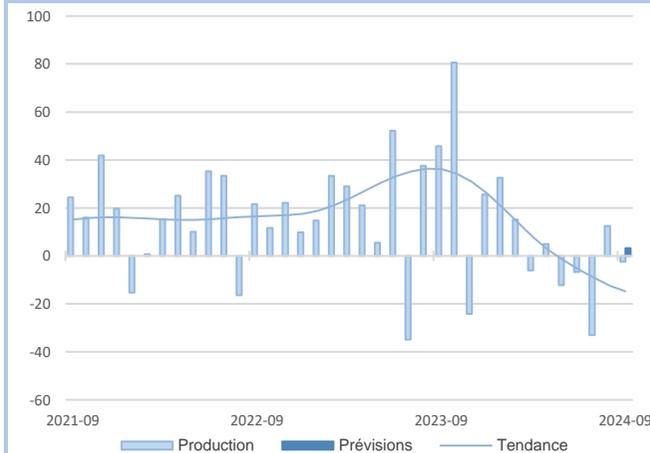
Les effectifs sont restés constants.

Les trésoreries ont progressé.

Les carnets de commandes restent à un niveau satisfaisant.

Les prix n'ont pas évolué, les entreprises ne parvenant pas à répercuter la hausse de leurs coût auprès des constructeurs automobiles.

La production stagnerait en octobre.



L'activité n'a pas progressé, contrairement à ce qui était attendu.

Les effectifs ont augmenté.

Les carnets de commandes sont toujours satisfaisants.

Les prix des matières premières ont baissé davantage que les prix de vente et les trésoreries se sont encore renforcées.

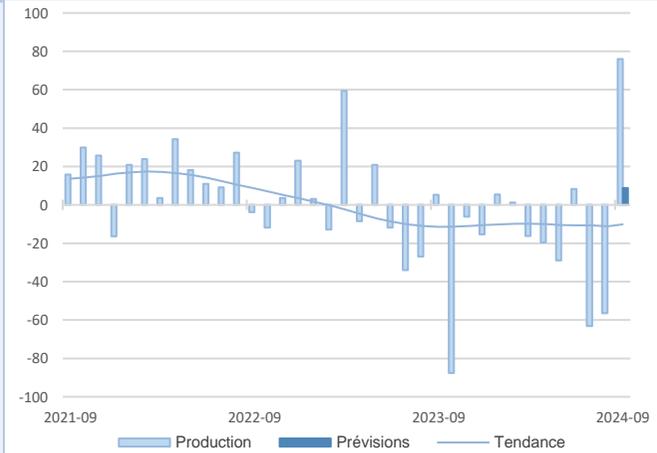
La production se maintiendrait au cours des prochaines semaines.

La production a comme prévu fortement rebondi dans des niveaux toutefois inférieurs à ceux de septembre 2023.

La demande, globalement stable demeure faible et les carnets sont toujours jugés insuffisants.

Le coût des matières premières s'est renchéri alors que le prix des produits finis est orienté à la baisse.

Une légère progression de l'activité est attendue à court terme dans un climat empreint d'incertitudes et d'attentisme.



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

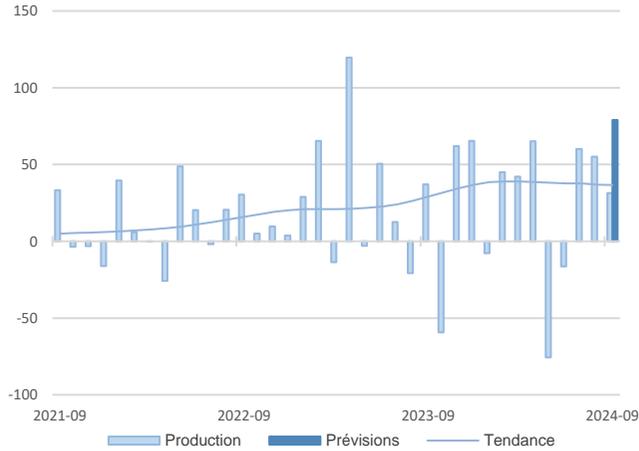
### Industrie pharmaceutique

### 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



L'activité a continué à fortement augmenter en septembre, quoiqu'un peu moins que prévu.

À l'exportation, le Japon et les « Duty free » ont tiré la tendance.

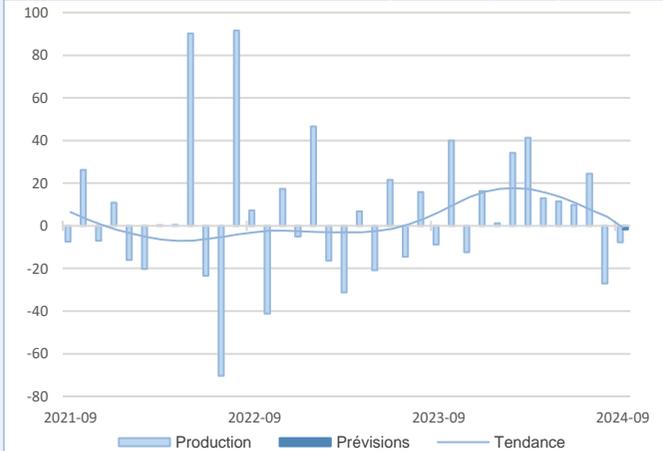
Les effectifs ont un peu diminué en lien avec des efforts d'amélioration de la productivité.

Les trésoreries sont toujours excellentes, les carnets de commandes progressent et sont jugés très satisfaisants.

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

### Autres produits minéraux non métalliques

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



La production a légèrement baissé mais moins que le mois précédent.

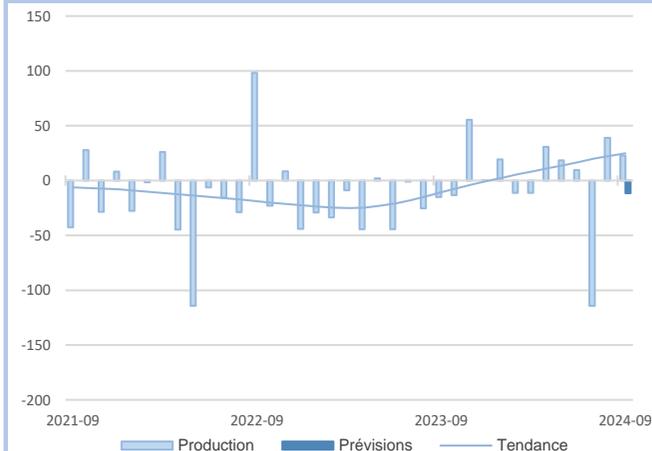
Les coûts des intrants et les prix des produits finis n'ont pratiquement pas varié.

Les effectifs ont un peu progressé en vue de résorber dans les mois à venir des retards de production.

Les carnets de commandes se sont améliorés et sont jugés corrects.

Les trésoreries se sont redressées et sont considérées comme bonnes.

Une stabilité de l'activité est attendue.



L'activité a poursuivi son redressement en septembre.

Les effectifs sont en nette baisse, des gains de productivité sont en cours de réalisation.

Les coûts des intrants sont en baisse, les prix des produits finis ont été stables.

Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants.

L'activité des prochaines semaines s'inscrirait en baisse.

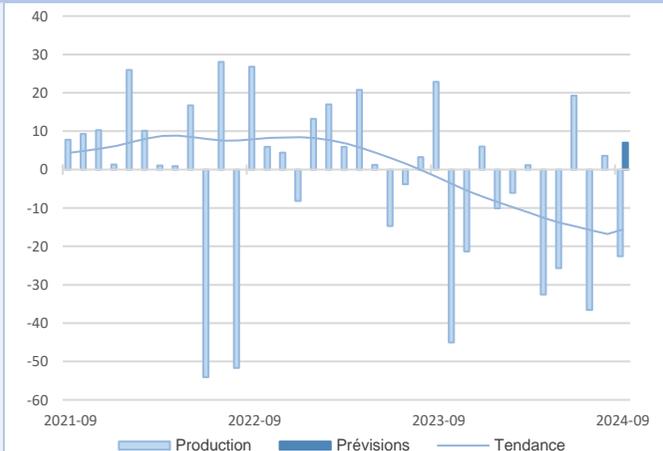
Alors qu'une légère progression était attendue, l'activité a été très décevante.

Les stocks de produits finis sont jugés un peu faibles en fin de période.

La petite hausse de la demande n'a pas permis l'amélioration des carnets.

Quelques intérimaires ont été embauchés mais près de la moitié des chefs d'entreprise interrogés sont toujours contraints par des problèmes de recrutement de profils spécifiques.

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

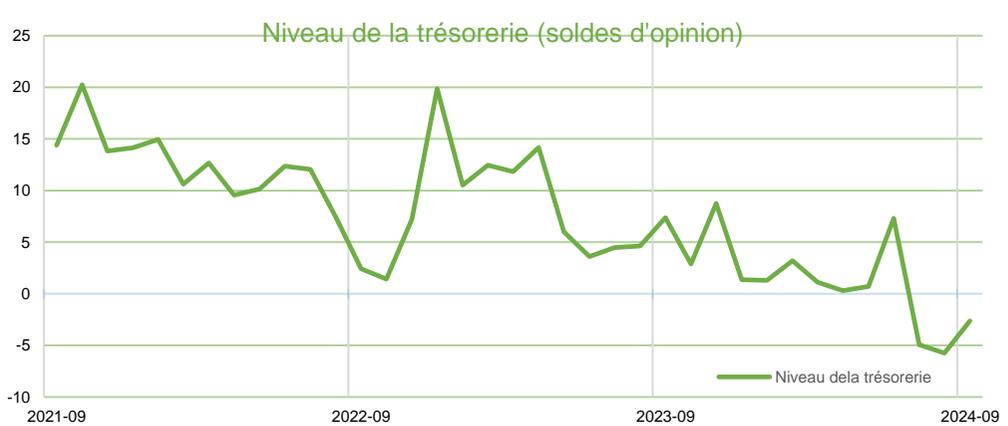
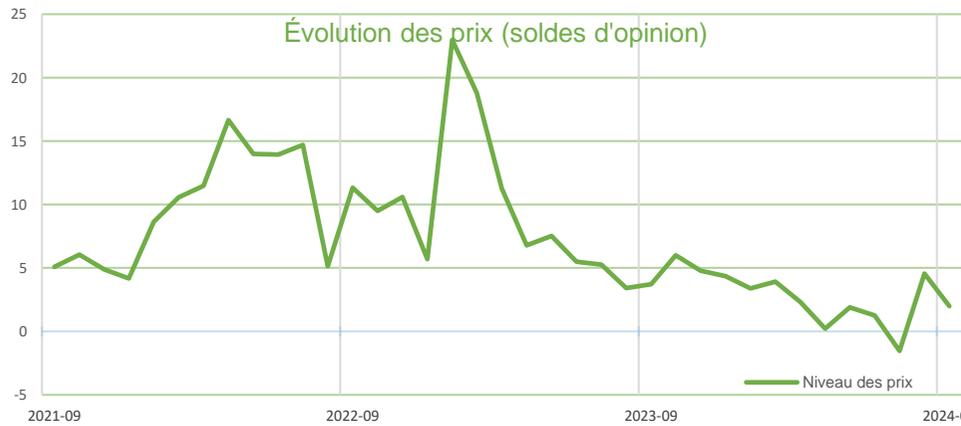
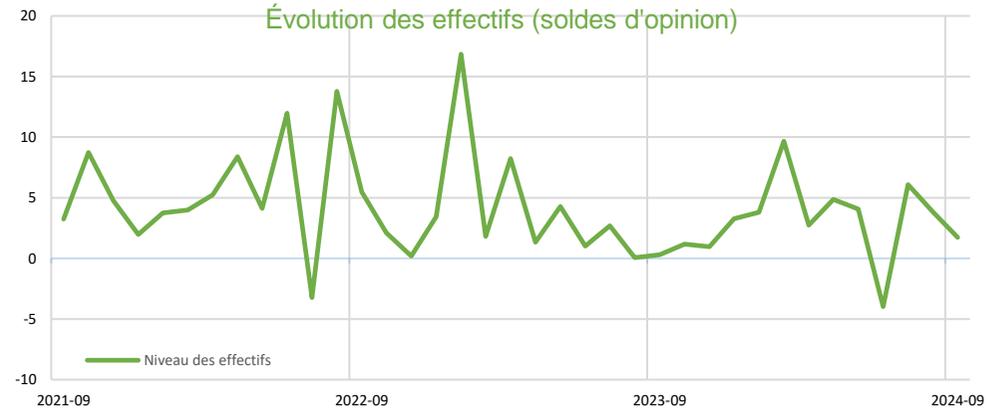
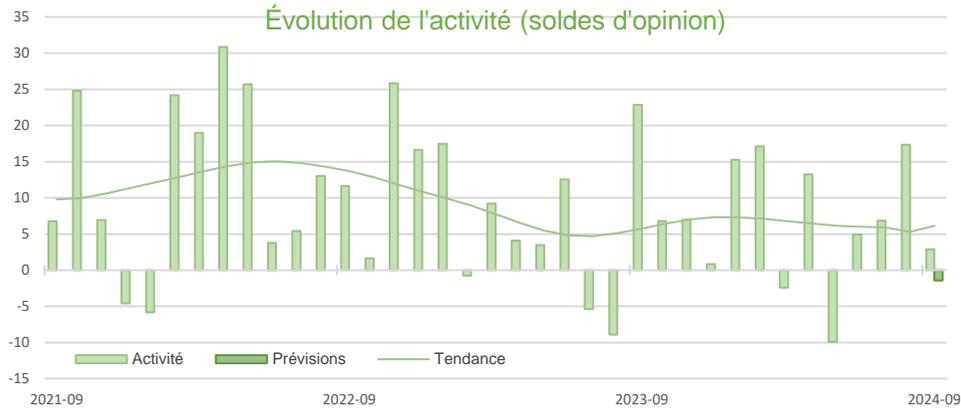
### Autres machines et équipements

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



## Synthèse des Services Marchands

L'activité des services marchands a peu progressé en septembre, ce qui est conforme aux prévisions. Les contrastes sont importants : l'activité baisse dans l'architecture et l'ingénierie, l'intérim, les services informatiques ; elle progresse dans le nettoyage, la réparation automobile ; elle est stable dans le transport routier et l'hébergement-restauration. Les trésoreries sont normales même si des allongements des délais de paiement sont souvent évoqués. La situation politique est toujours un sujet de préoccupation, l'attentisme des clients est souvent mis en avant par les chefs d'entreprises. De plus, les budgets serrés de certains clients ont contribué à des modifications d'habitudes de consommation préjudiciables aux affaires. L'activité évoluerait peu en octobre.

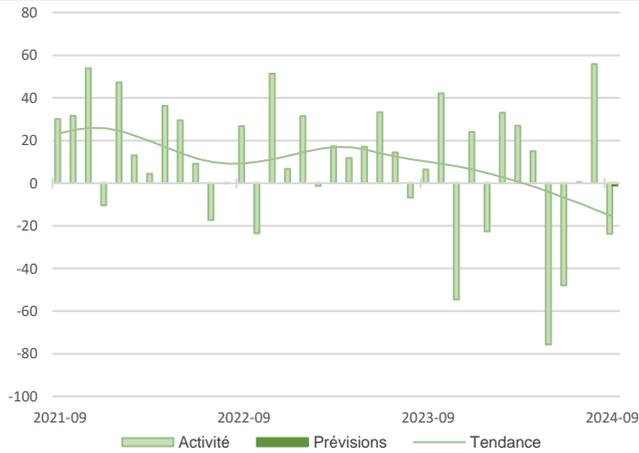


SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

**2,7%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



### Travail intérimaire

Comme prévu l'activité a été moins bien orientée en septembre. La clientèle est dans l'ensemble attentiste dans un climat jugé préoccupant.

Les secteurs industriels les plus porteurs ont été la santé et l'industrie de la défense.

La demande de la logistique et du BTP a toujours été bien présente.

Les difficultés de recrutement de profils spécifiques sont toujours d'actualité.

La prudence prévaut à court terme.

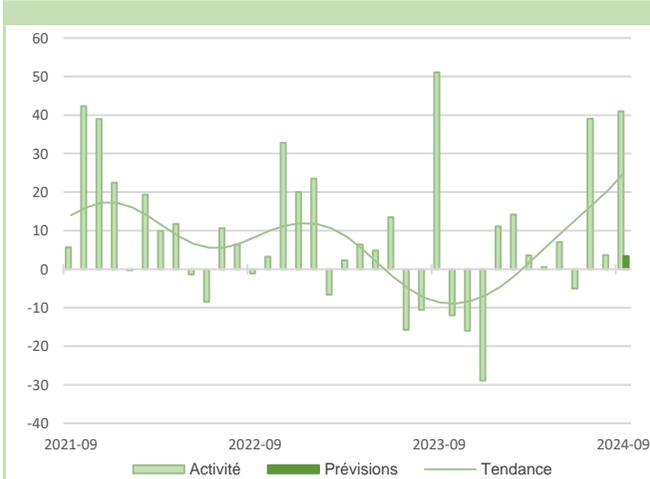
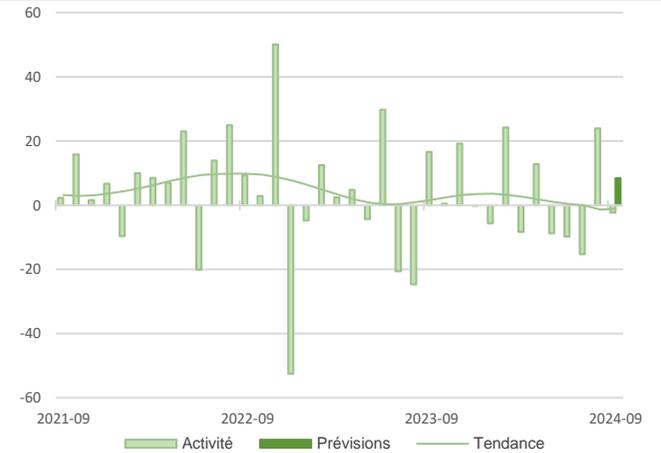
**15,7%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

### Transports

Comme prévu, septembre a enregistré un tassement de l'activité, malgré la reprise du secteur du bâtiment et le début de certaines récoltes agricoles.

Ces deux secteurs, ainsi que ceux concernés par le Black Friday et les fêtes de fin d'année, devraient être les moteurs de la croissance du mois prochain.

Selon les zones géographiques, les JOP ont eu des effets jugés plutôt négatifs.



L'activité a nettement progressé avec la forte reprise des travaux courants, ainsi que la poursuite des travaux exceptionnels sur septembre.

Quelques embauches ont pu avoir lieu, malgré des difficultés de recrutement récurrentes.

Les trésoreries demeurent en dessous de la normale à cause de retards de paiement clients.

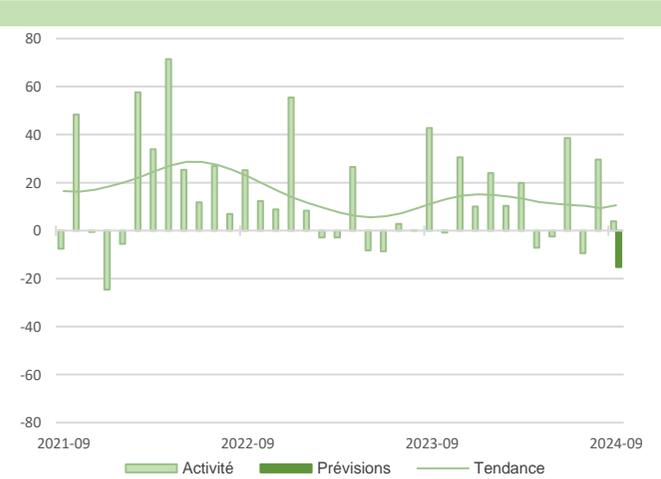
Le volume des travaux évoluerait peu au cours des prochaines semaines.

### Hébergement et restauration

La fréquentation a été décevante mais le retour de la clientèle d'affaires ainsi que certains événements sportifs ou culturels ont permis une légère progression de l'activité.

L'impact des JOP a été le plus souvent neutre, positif grâce à la clientèle de tourisme pour un quart des entreprises et négatif pour une minorité.

Les prévisions pour le mois d'octobre sont prudemment basses face au manque de visibilité.



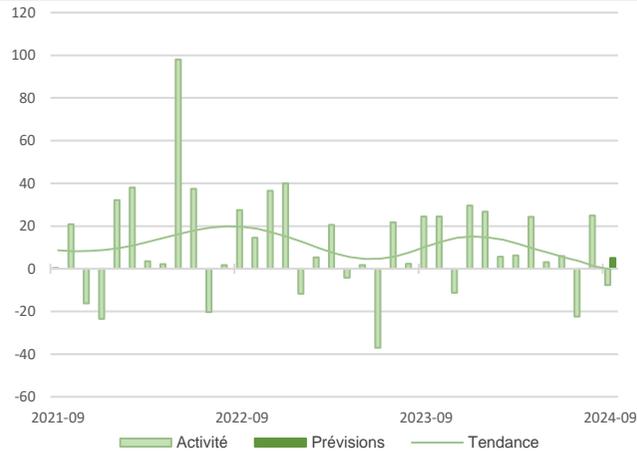
**19,8%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

### Nettoyage

**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



Bien que supérieur aux réalisations de septembre 2023, le volume des affaires a faibli en septembre.

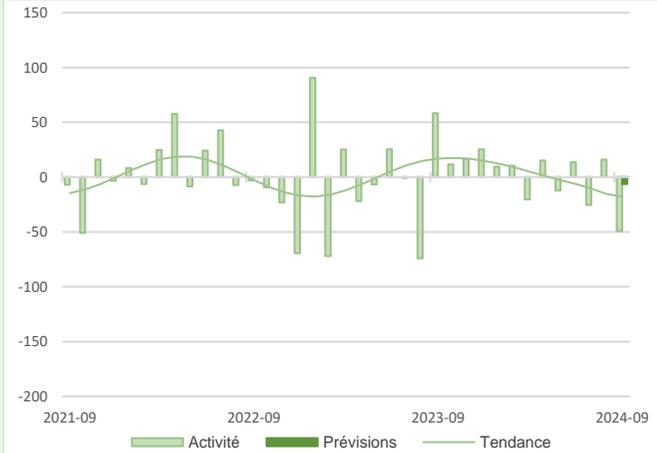
Les embauches escomptées se sont heurtées à des difficultés de recrutement, rencontrées par la moitié des entreprises. L'érosion des effectifs s'est poursuivie.

Les trésoreries sont conformes aux attentes.

Si l'activité demeure bien orientée à court terme, la demande rencontre un certain attentisme d'une partie de la clientèle.

### Ingénierie technique

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

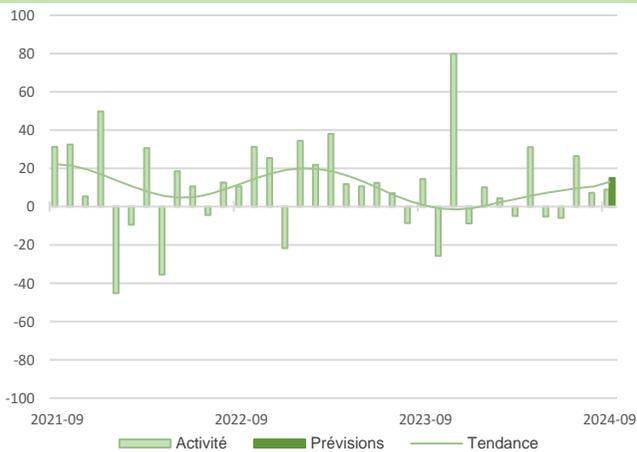


L'activité s'est contractée plus fortement que prévu.

Si les niveaux réalisés sont toujours supérieurs à ceux de l'an dernier, la demande s'affaiblit en raison du contexte politique et de problèmes de financement chez certains clients.

Les trésoreries sont toujours conformes aux attentes.

Un nouveau tassement du volume des affaires est attendu en octobre.



La reprise d'activité a été plus ténue que prévu, mais bien réelle.

Le manque de disponibilité de certaines pièces détachées reste toujours un frein, mais les carnets de rendez-vous demeurent consistants.

Le recrutement de personnel qualifié est parfois difficile.

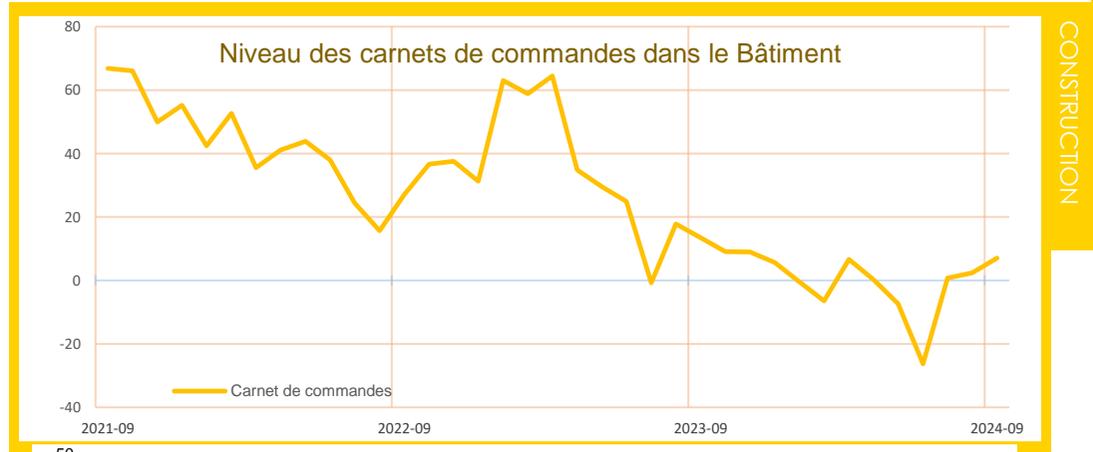
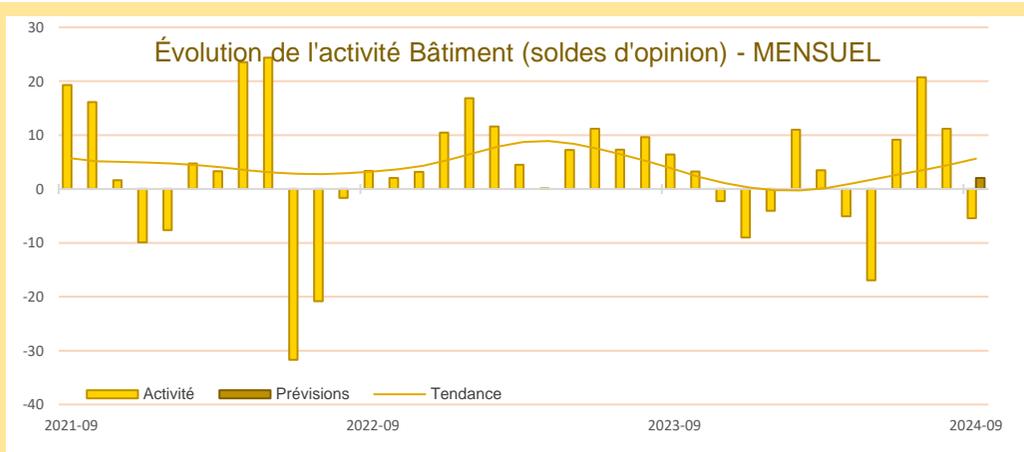
La fréquentation des ateliers progresserait de nouveau le mois prochain, favorisée par le vieillissement du parc automobile.

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

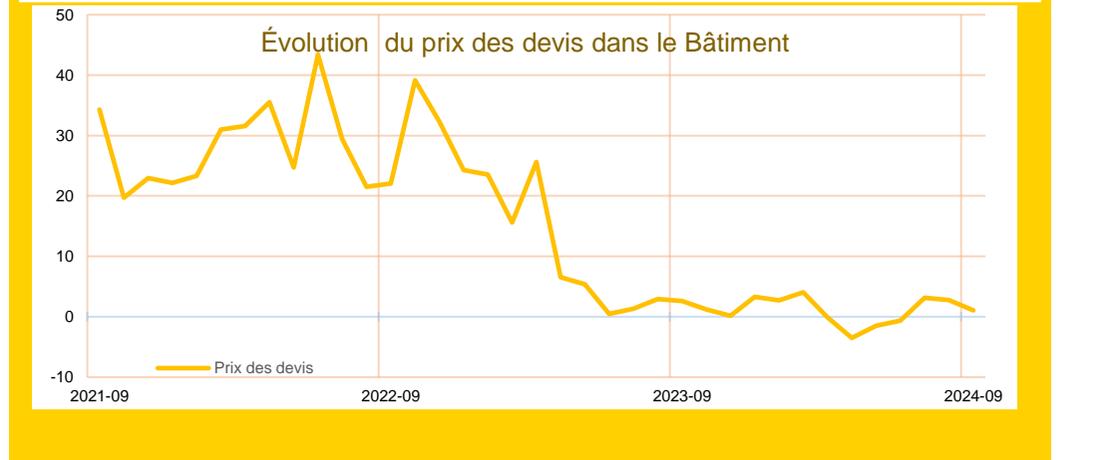
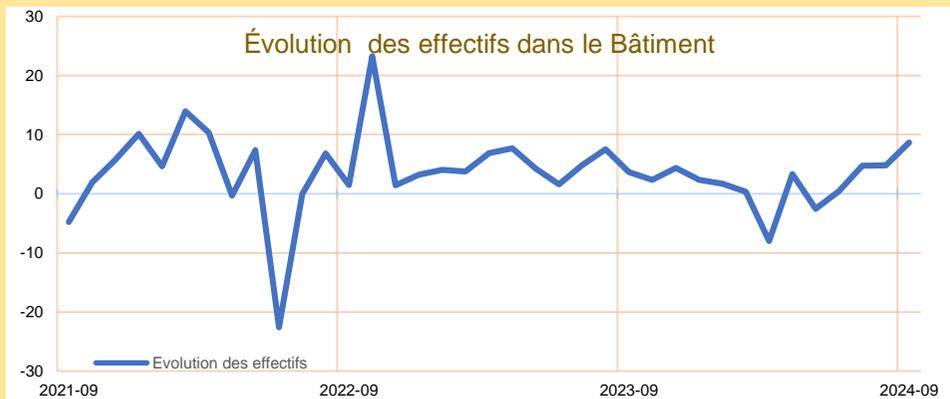
### Réparation automobile

 Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité a baissé en septembre mais moins que prévu : le recul est cependant fort sur un an. Le second œuvre est à l'origine de la baisse de ce mois, le gros œuvre et les travaux publics étant stables par rapport à août. Néanmoins, les carnets de commandes se sont améliorés dans le second œuvre. Par ailleurs, les prix des devis n'ont pas varié sauf pour les travaux publics où ils ont fortement diminué. Les retards de paiement augmentent, avec un attentisme de gros clients industriels qui surseoient ou annulent certains contrats. Malgré le climat politique toujours jugé préoccupant, maints chefs d'entreprises estiment qu'un plancher d'activité a été atteint et que les baisses de taux vont dynamiser le marché. L'activité resterait stable en octobre avec cependant des baisses de prix en raison d'une forte concurrence dans le second œuvre et les TP.



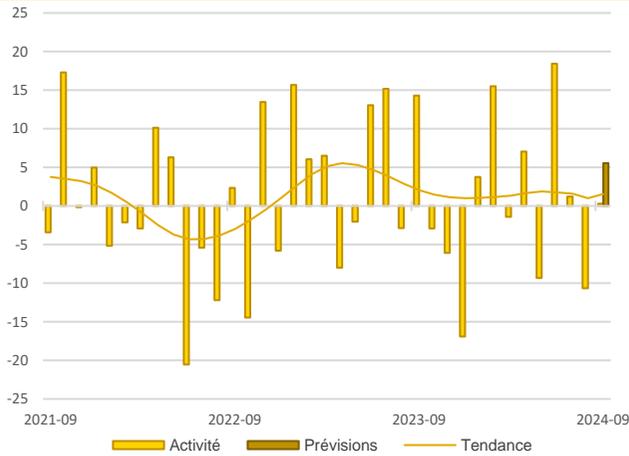
CONSTRUCTION



CONSTRUCTION

19,1%

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



### Activité - Gros œuvre

Après un recul en août, l'activité a stagné en septembre. La construction de maisons individuelles tout comme les travaux de maçonnerie générale n'ont pas évolué. L'activité de construction des maisons individuelles s'établit toujours très en dessous des niveaux de l'année dernière.

Les prix des devis ainsi que les effectifs ont été stables sur un mois mais en nette baisse sur un an.

Les carnets de commandes restent corrects.

L'activité augmenterait légèrement en octobre.

### Activité TP trimestriel

L'activité a beaucoup moins progressé qu'attendu, elle est stable par rapport au troisième trimestre de l'an dernier.

Les carnets de commandes sont toujours jugés corrects.

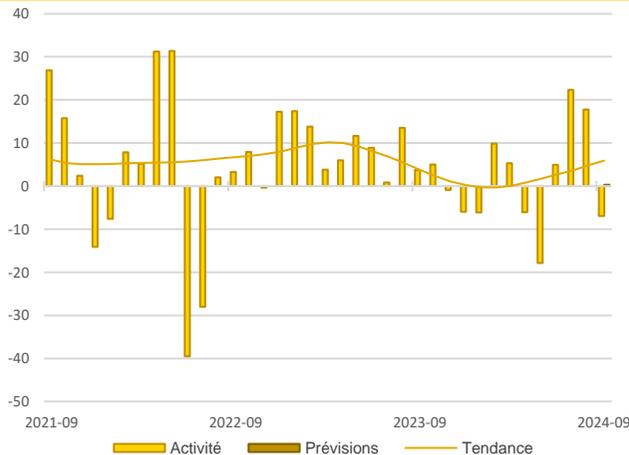
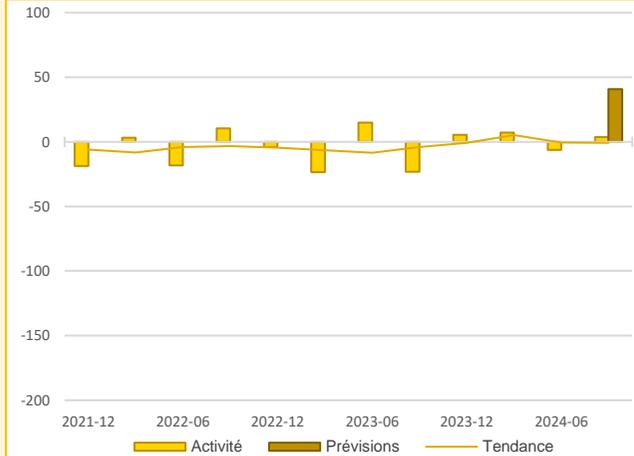
Les effectifs n'ont pas varié.

Les prix de vente ont largement diminué dans un contexte de concurrence accrue.

L'activité progresserait nettement au prochain trimestre avec des tarifs de nouveau en baisse.

19,6%

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



L'activité a fléchi moins que prévu en septembre.

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

Les carnets de commandes se sont un peu améliorés, à un niveau jugé correct.

Les effectifs ont progressé, les prix des devis sont restés inchangés.

L'activité serait stable en octobre. Des baisses de tarifs sont annoncées.

61,2%

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

### 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-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...