

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

OCTOBRE 2024

Période de collecte :

du mardi 29 octobre 2024 au mercredi 6 novembre 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 29 octobre et le 6 novembre), l'activité a progressé en octobre dans l'industrie (tirée par l'agroalimentaire et les biens d'équipement), ainsi que de façon toujours ralentie dans les services marchands ; elle est à nouveau en hausse dans le gros œuvre du bâtiment ce mois-ci, en raison du report de chantiers décalés durant les Jeux olympiques (JO). En novembre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité évoluerait peu dans l'industrie et les services marchands, et serait en repli dans le bâtiment. À l'exception notable de l'aéronautique, les carnets de commandes demeurent jugés dégradés dans presque tous les secteurs de l'industrie, réduisant d'autant la visibilité des chefs d'entreprise concernant leur activité dans les prochains mois.

Le retour à la normale en matière de fixation des prix de vente se confirme, notamment dans les services marchands. L'inflation devrait donc rester maîtrisée.

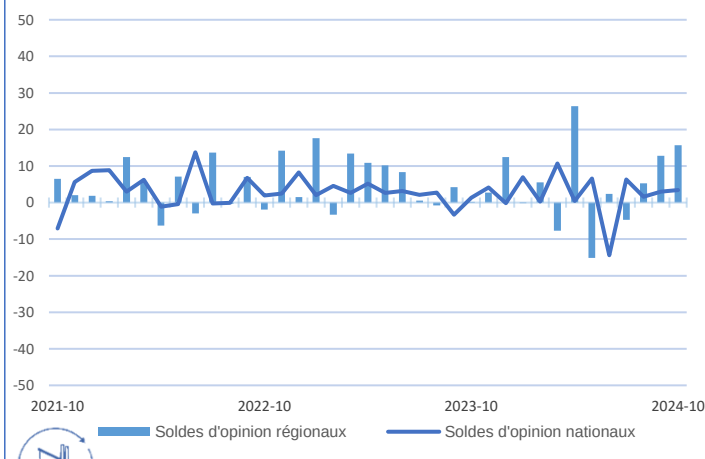
En revanche, notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises demeure relativement élevé dans tous les secteurs, les réponses mettant en avant la situation politique nationale et l'impact des débats fiscaux, ainsi que l'environnement international (élections américaines alors à venir).

Les difficultés de recrutement se réduisent nettement dans chacun des trois grands secteurs : elles concernent 31 % des entreprises tous secteurs confondus, après 35 % en septembre.

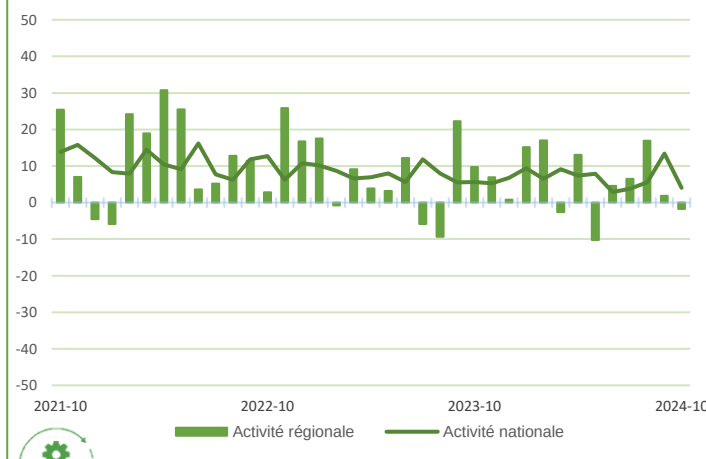
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité sous-jacente se maintiendrait sur sa tendance de progression légèrement positive au quatrième trimestre. Ceci se traduirait par un niveau du PIB à peu près inchangé par rapport au trimestre précédent, compte tenu du contrecoup de l'effet JO, estimé à – 0,2 point de PIB

Situation régionale

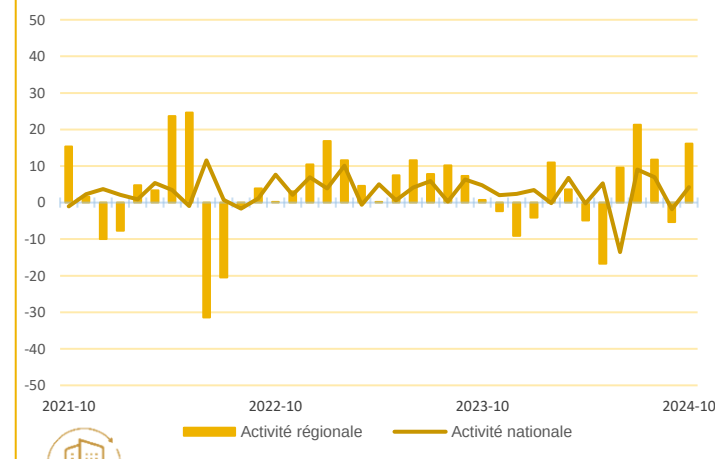
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



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 et le bâtiment en octobre, elle a stagné dans les services. Les difficultés d'approvisionnement deviennent très faibles, les difficultés de recrutement reculent mais restent notables. La croissance de l'activité dans l'industrie s'expliquerait par un rattrapage de retards de livraisons cumulés ces derniers mois, alors que la demande est atone, les effectifs stables et les carnets de commande tout juste moyens. La dynamique de la demande dans des secteurs comme l'armement ou l'aéronautique est à relever. Le bâtiment a notamment bénéficié d'une forte reprise de la construction de maisons individuelles, en lien avec de récentes baisses de taux : dans ce secteur, il semble que les baisses de prix alimentent les volumes. Les prix des biens, des services ainsi que des matières premières sont restés stables, sauf exceptions comme la hausse des prix du chocolat ou encore la baisse du prix des emballages. Avec une demande stable, les carnets de commandes dans ces secteurs sont restés à un niveau jugé correct. Les trésoreries restent normales, avec toutefois les délais de paiement qui se sont allongés dans tous les secteurs. Ces délais ainsi que la santé chancelante de fournisseurs ou de clients dans quelques sous-secteurs font l'objet de préoccupations chez les donneurs d'ordre.

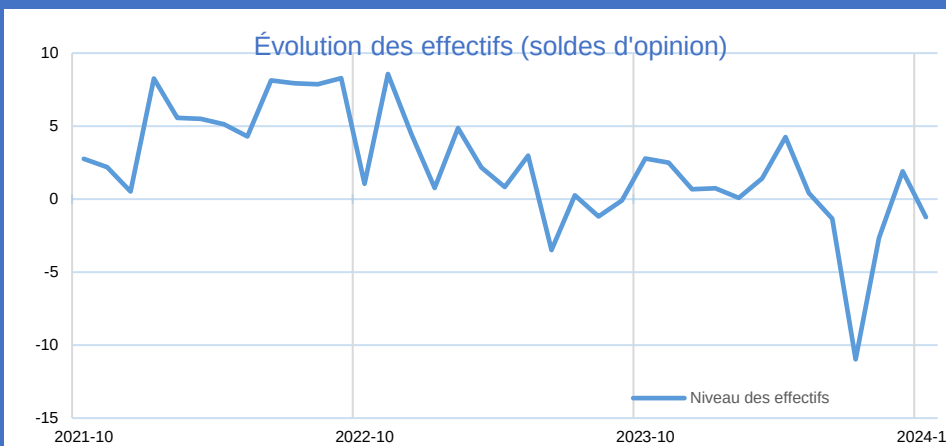
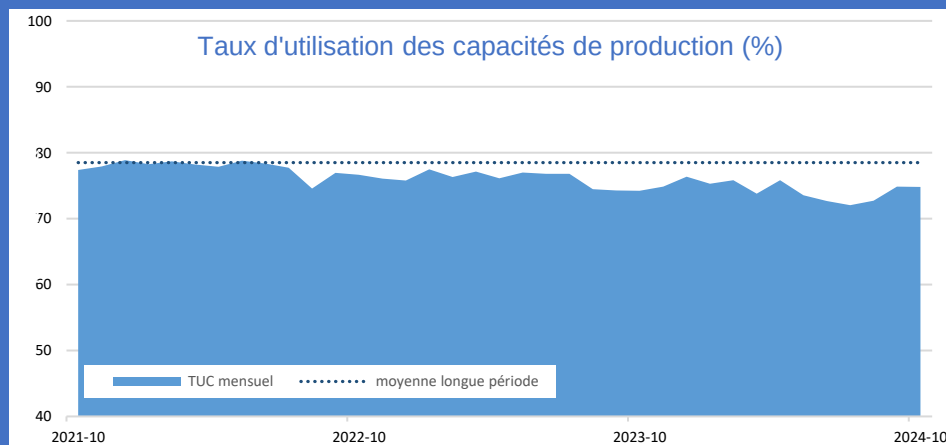
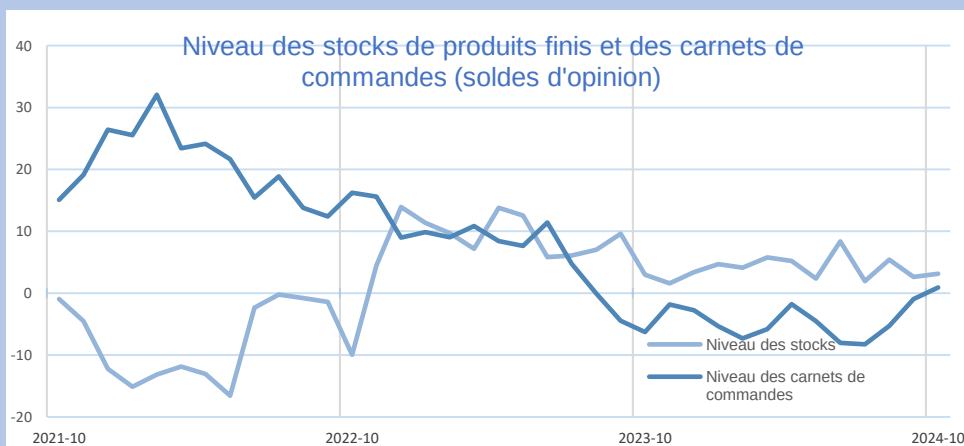
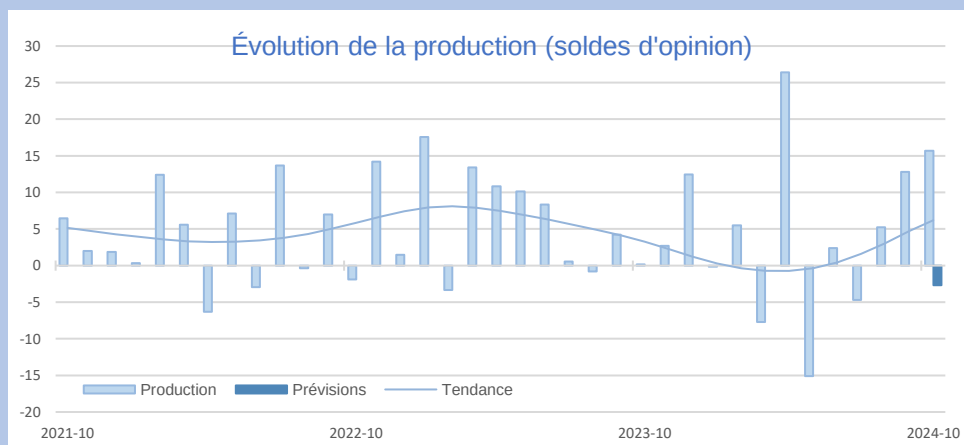
L'activité industrielle reculerait légèrement en novembre, celle du bâtiment plus encore. Les services resteraient stables.

L'inquiétude liée à l'environnement national et international perdure. Elle débouche sur un manque de visibilité pour le début de 2025 souligné par plusieurs chefs d'entreprise.



Synthèse de l'Industrie

L'activité a de nouveau progressé en octobre. Les disparités sont importantes entre des secteurs en nette augmentation comme la fabrication de matériels de transport, les équipements électriques et électroniques, la métallurgie, la cosmétique, et des secteurs en repli comme la fabrication d'autres produits minéraux non métalliques et l'imprimerie. L'agroalimentaire et l'industrie pharmaceutique sont stables. Les carnets de commandes restent faibles, la demande n'est pas dynamique. Les prix de vente et le coût des matières premières n'ont pas évolué. Les effectifs n'ont pas varié. Les trésoreries, bien qu'en recul, sont jugées correctes. Les délais de paiement sont une préoccupation. Compte tenu du manque de visibilité, un léger recul de la production industrielle est attendu en novembre.



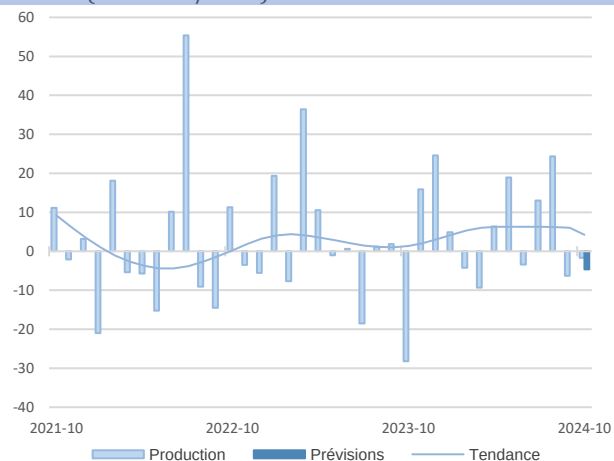
Source Banque de France – INDUSTRIE

INDUSTRIE

INDUSTRIE

10,4%

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



Agroalimentaire

Comme prévu, la production et les livraisons se sont maintenues par rapport au mois précédent.

Les prix de certaines matières premières animales (viande bovine, beurre...) ont progressé. Des inquiétudes concernent la quantité et le futur coût des approvisionnements en agrumes.

Les trésoreries sont toujours correctes.

Avec des carnets de commandes jugés un peu étroits, l'activité fléchirait légèrement en novembre.

Matériel de transport

L'activité s'est inscrite de nouveau en nette hausse en octobre, toujours portée davantage par l'aéronautique que par l'industrie automobile. Cette dernière est toujours bridée par un climat d'attente de la part des constructeurs donneurs d'ordres.

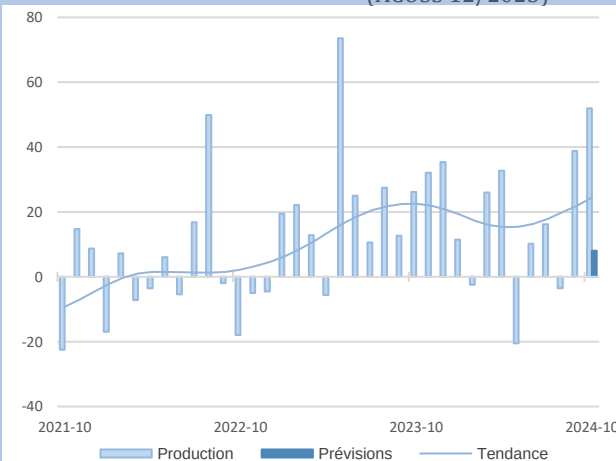
Les coûts des intrants et les prix de vente sont restés stables.

Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants.

Les chefs d'entreprise interrogés escomptent une légère hausse de la production en novembre.

9,7%

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



GRANDS
SECTEURS

Comme prévu, la production a augmenté dans des niveaux demeurant inférieurs à ceux de 2023.

Avec une demande atone, les carnets de commandes font toujours l'objet d'une appréciation défavorable.

Les prix des produits finis se sont de nouveau contractés alors que les intrants se sont renchérissés.

Les stocks de produits finis sont jugés un peu lourds.

Les trésoreries se sont tendues.

L'activité progresserait légèrement en novembre.

La production a augmenté, conformément aux attentes.

Les effectifs ont peu varié.

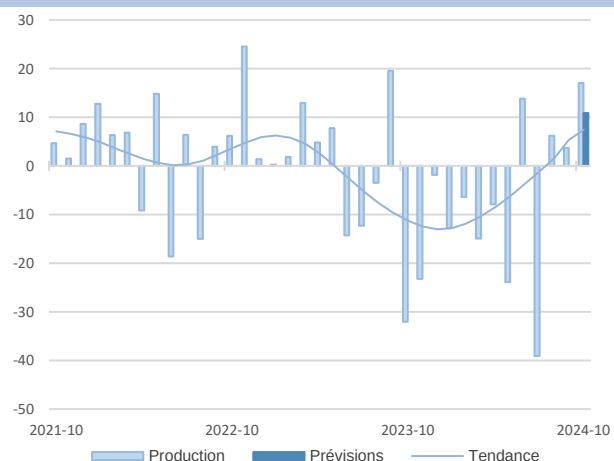
Les coûts des matières premières et les prix des produits finis sont restés stables.

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

L'activité s'inscrirait en légère baisse en novembre.

18,2%

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

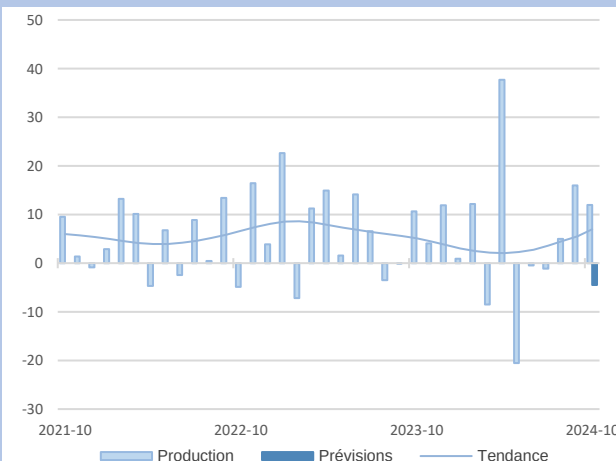


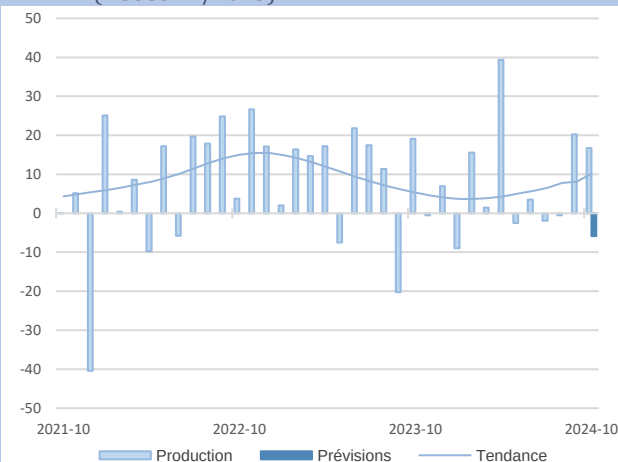
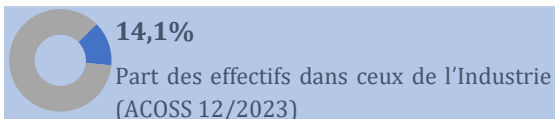
Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

61,7%

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





Métallurgie

La production a globalement progressé en octobre, avec des évolutions contrastées selon les entreprises. La demande en provenance du secteur aéronautique reste importante.

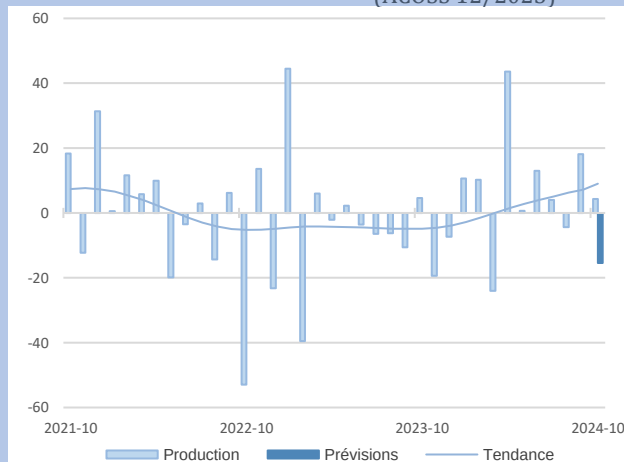
Les coûts des matières premières ainsi que les prix des produits finis ont un peu augmenté.

Les trésoreries sont jugées normales.

Les carnets de commandes sont corrects.

L'activité se contracterait légèrement en novembre.

Produits en caoutchouc, plastique



L'activité a un peu augmenté en octobre.

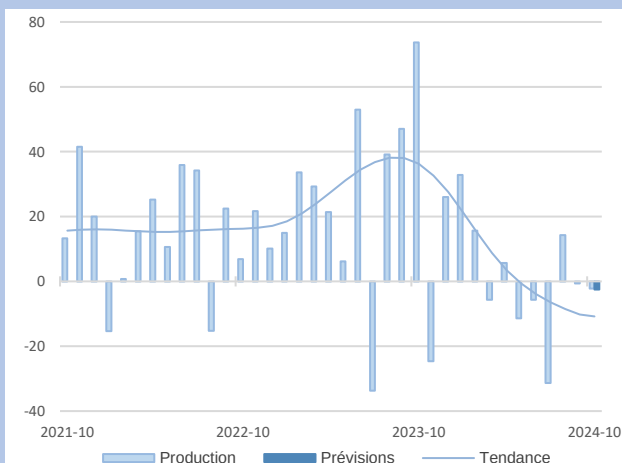
Les effectifs sont restés stables.

Les coûts des intrants et les prix de vente ont peu évolué.

Les trésoreries sont correctes.

Les carnets de commandes se sont dégradés, en partie à cause de l'essoufflement de la demande en provenance des équipementiers automobiles.

La production baisserait en novembre.



L'activité s'est maintenue en octobre.

Les effectifs ont légèrement augmenté.

Les carnets de commandes sont toujours satisfaisants.

Les prix de vente ont baissé tandis que les coûts des matières premières sont restés stables.

Les trésoreries se sont dégradées mais demeurent correctes.

Aucune évolution significative n'est attendue au cours des prochaines semaines.

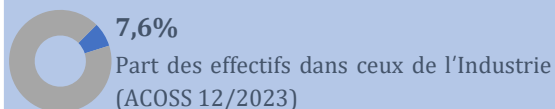
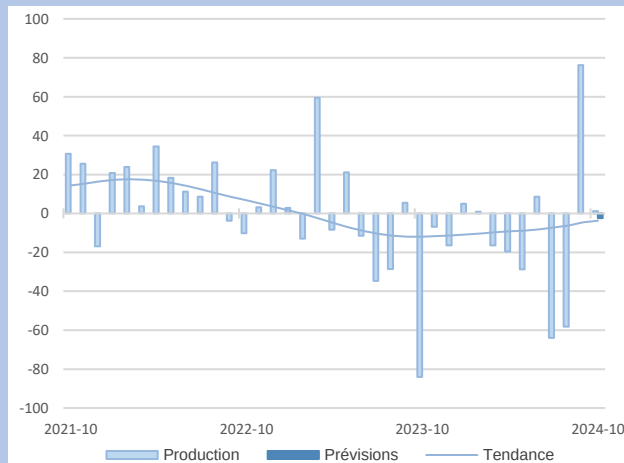
L'activité s'est stabilisée dans des niveaux proches de ceux réalisés en octobre 2023.

La demande a globalement fléchi en dépit d'un marché intérieur plutôt dynamique. Les carnets demeurent défavorablement appréciés.

Si le coût des matières premières n'a guère varié, le prix des produits finis a poursuivi son érosion.

Les trésoreries se tendent.

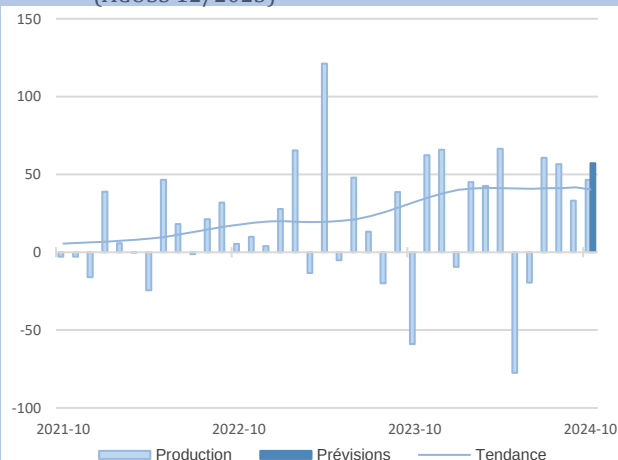
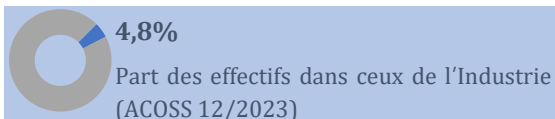
La production se maintiendrait en novembre. À plus long terme, les chefs d'entreprise interrogés évoquent un manque de visibilité.



Industrie pharmaceutique

Produits informatiques, électroniques, optiques





Cosmétique

Comme prévu, la hausse de l'activité s'est amplifiée en octobre.

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

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

Les trésoreries sont toujours excellentes. Les carnets de commandes sont florissants.

La production devrait de nouveau fortement progresser en novembre.

Autres produits minéraux non métalliques

La production a baissé en octobre.

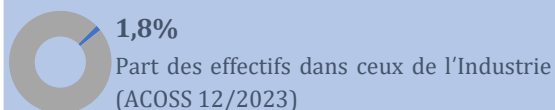
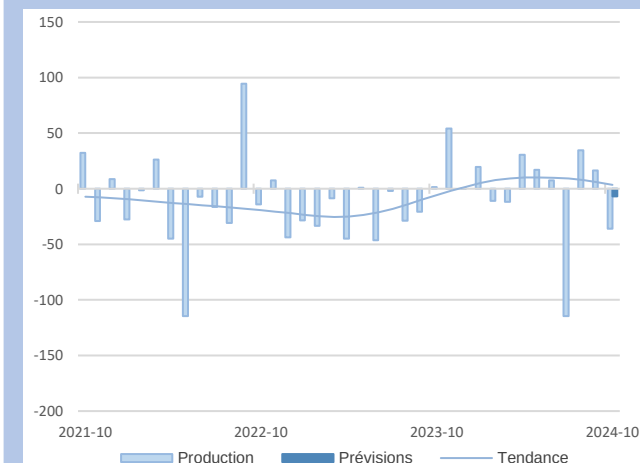
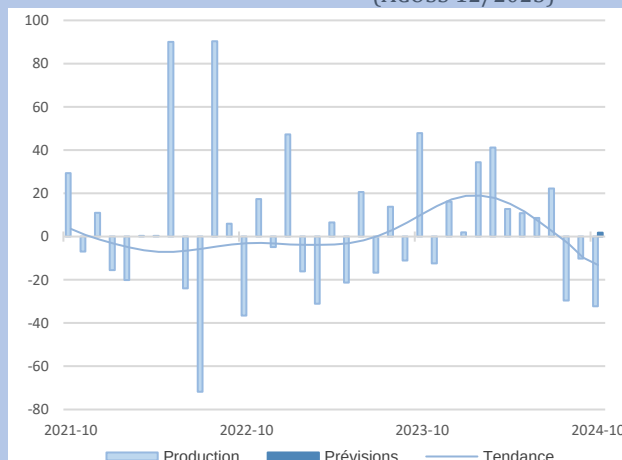
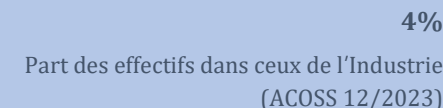
Les coûts des intrants se sont inscrits en léger retrait tandis que les prix des produits finis n'ont pratiquement pas varié.

Les effectifs ont légèrement baissé.

La demande tant intérieure qu'internationale s'est repliée et les carnets de commandes sont désormais jugés insuffisants.

Les trésoreries se sont dégradées mais demeurent à l'équilibre.

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



Imprimerie et reproduction d'enregistrements

Après le redressement d'août et septembre, l'activité s'est repliée en octobre.

Les effectifs ont de nouveau baissé.

Les coûts des intrants et les prix des produits finis sont restés stables.

La demande, notamment en provenance du secteur de la publicité, a régressé. Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants.

Un recul de l'activité est prévu au cours des prochaines semaines.

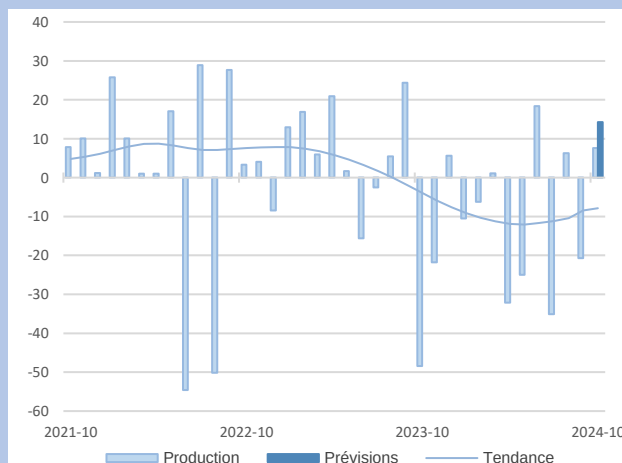
La production a, comme prévu légèrement progressé. Les stocks sont conformes aux attentes.

Le niveau des ordres en carnet demeure jugé insuffisant.

Les effectifs se sont érodés et certaines entreprises évoquent encore des difficultés de recrutement.

Le renchérissement des intrants a été partiellement répercuté sur les tarifs de vente.

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



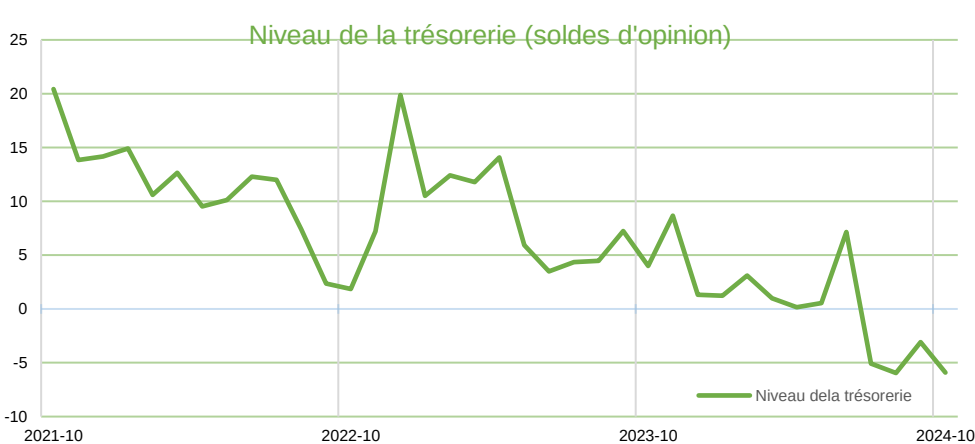
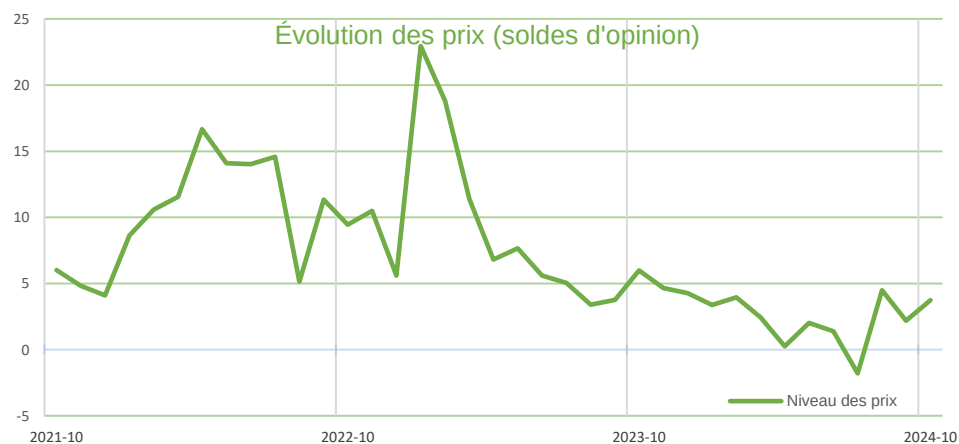
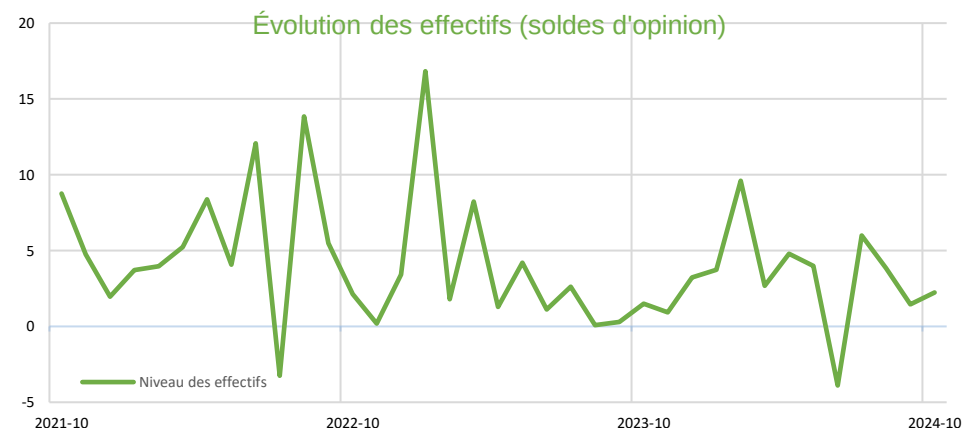
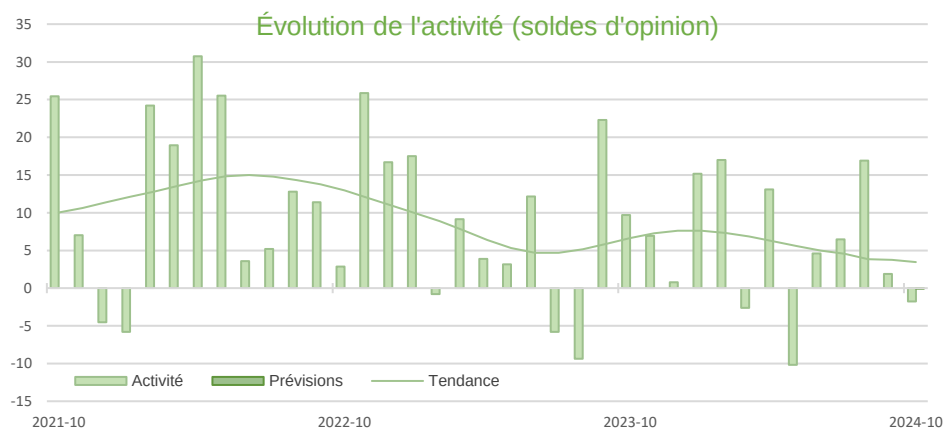
Autres machines et équipements





Synthèse des Services Marchands

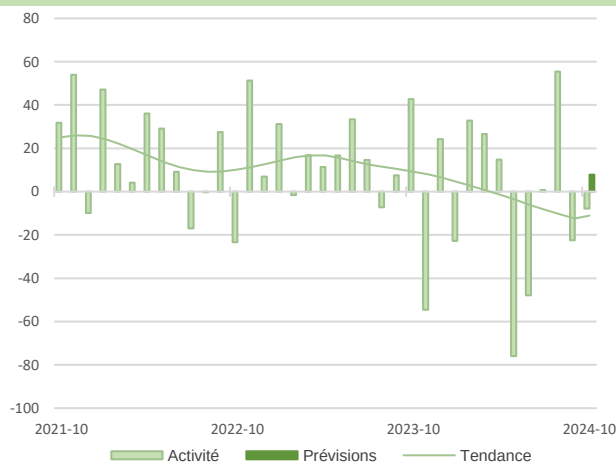
L'activité des services marchands a stagné en octobre conformément aux prévisions. Les contrastes sont importants : l'activité baisse dans l'hébergement-restauration, l'architecture et l'ingénierie, l'intérim. Elle progresse dans la réparation automobile, le nettoyage, les activités informatiques. Elle est stable dans les transports routiers. L'approche du « Black Friday » et des fêtes de fin d'année a parfois tiré la tendance ; dans d'autres cas le positionnement des congés scolaires ou la météorologie ont joué un rôle défavorable. Les trésoreries sont proches de la normale avec des délais de paiement toujours problématiques. Les prix de vente sont stables mais la hausse du Smic va entraîner des hausses de tarifs pour le début de l'année prochaine. L'activité n'évoluerait pas en novembre.



Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

2,7%

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



Travail intérimaire

Le nombre de missions a légèrement baissé dans un climat toujours morose.

La demande de la logistique et du BTP a marqué le pas.

Les difficultés de recrutement de profils spécifiques sont encore évoquées par la moitié des responsables d'agence interrogés.

Le prix des prestations est orienté à la baisse et les trésoreries sont en deçà des attentes.

Une hausse modérée de l'activité est attendue en novembre.

Transports

L'activité n'a pas progressé comme prévu, notamment dans le secteur agricole où les récoltes n'ont pas été très bonnes.

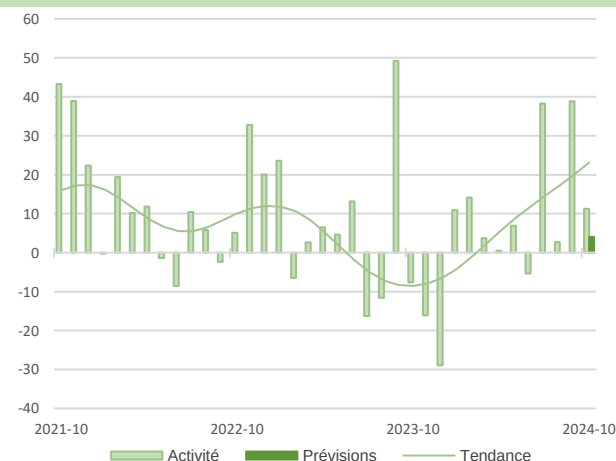
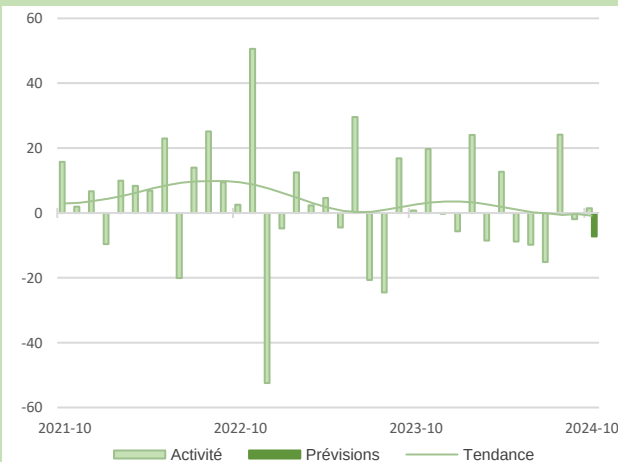
Ce sont surtout les transporteurs en lien avec le commerce de détail qui ont tiré l'activité ce mois-ci.

De plus en plus d'entreprises interrogées sont confrontées à des problèmes de trésorerie.

Une diminution du nombre de rotations est prévue pour le mois de novembre.

15,7%

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



L'activité a été meilleure que prévu, dans des volumes plus importants que ceux de l'an passé.

Les recrutements demeurent difficiles.

Les délais de paiement s'allongent et les trésoreries sont parfois tendues. Certaines hausses tarifaires ont pu passer sur de nouveaux contrats, mais les négociations sont difficiles.

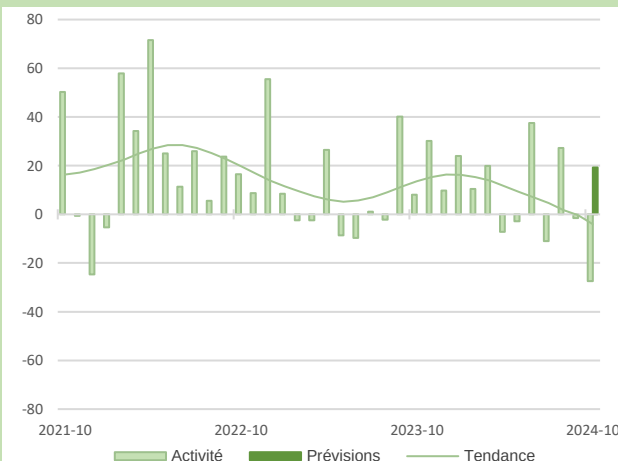
Malgré des départs de personnels, l'activité ne faiblirait pas le mois prochain.

Comme prévu, l'activité s'est inscrite en baisse en raison notamment de mauvaises conditions météorologiques.

La clientèle touristique a fait défaut pendant les vacances scolaires, alors qu'elles se situaient intégralement en octobre cette année.

Les marges continuent à se réduire et les trésoreries sont jugées très tendues.

L'activité devrait augmenter en novembre grâce au retour de la clientèle d'affaires.



19,8%

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

Nettoyage

Hébergement et restauration

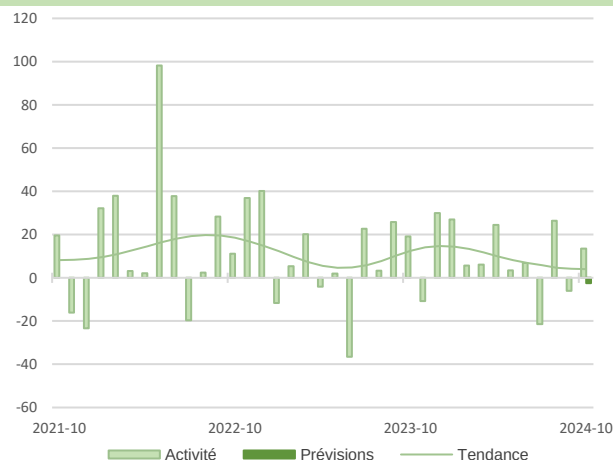
18,2%

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



L'activité a été plus importante que prévue et supérieure à celle réalisée en octobre 2023.

Les effectifs n'ont pas varié. Une bonne moitié des entreprises interrogées rencontrent toujours des difficultés de recrutement.

Les trésoreries se sont renforcées.

Globalement, un manque de visibilité est évoqué et la prudence prévaut pour les prochaines semaines.

Ingénierie technique

Le repli de l'activité a été plus marqué que prévu. Les volumes demeurent toutefois supérieurs à ceux réalisés en octobre 2023.

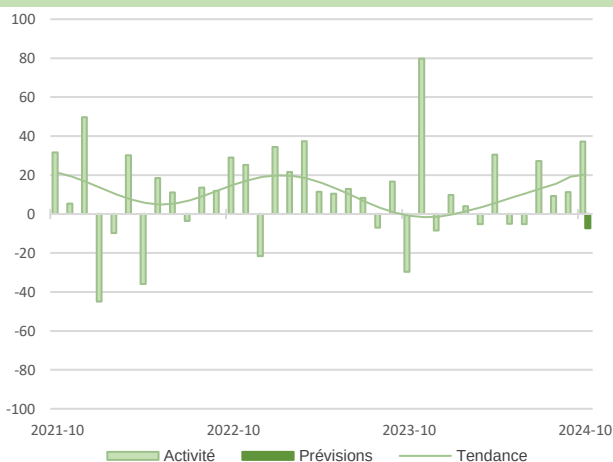
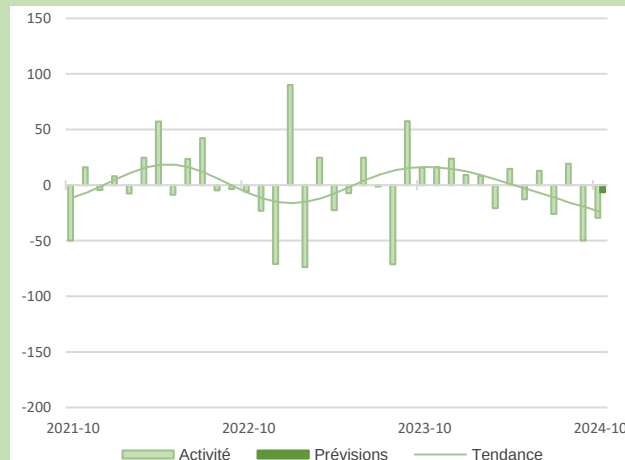
Les trésoreries se sont renforcées.

La demande devrait être bien orientée sur le dernier trimestre, avec notamment les queues de budget à utiliser.

Au-delà d'un léger tassement de l'activité en novembre, les perspectives paraissent plutôt favorables.

7,1%

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



Comme prévu, la fréquentation des ateliers a progressé, malgré les manques et les retards de disponibilité de certaines pièces détachées.

Les carnets de rendez-vous sont toujours pleins.

Certains recrutements ont pu avoir lieu, malgré des difficultés récurrentes pour trouver du personnel qualifié.

L'activité, toujours de haut niveau, fléchirait quelque peu en novembre.

6%

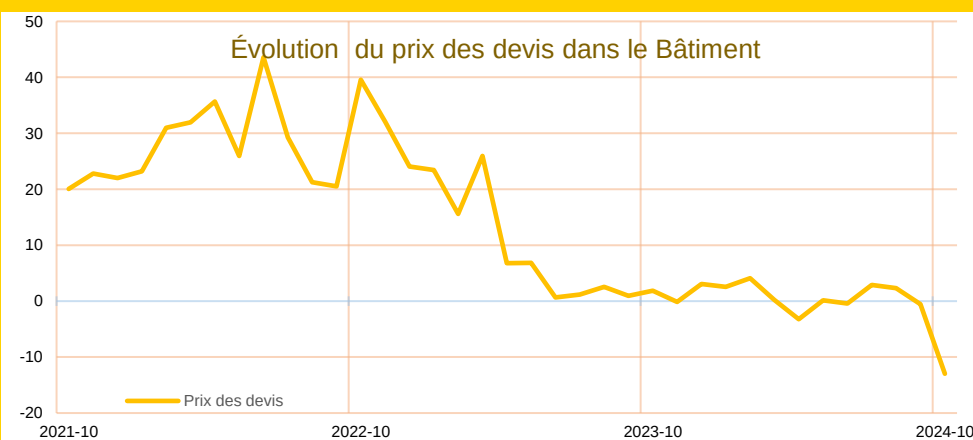
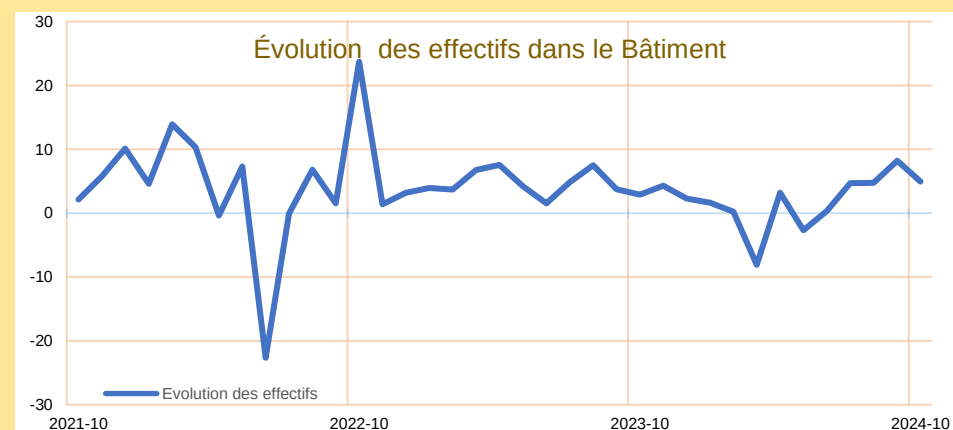
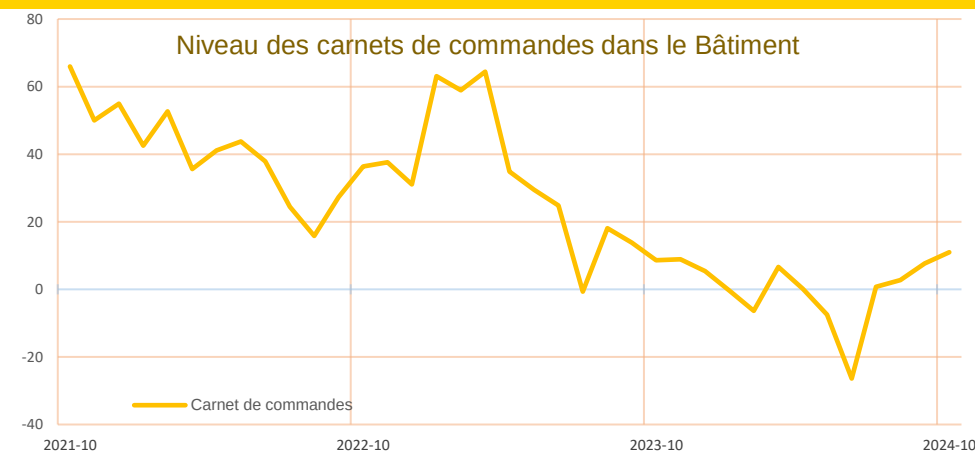
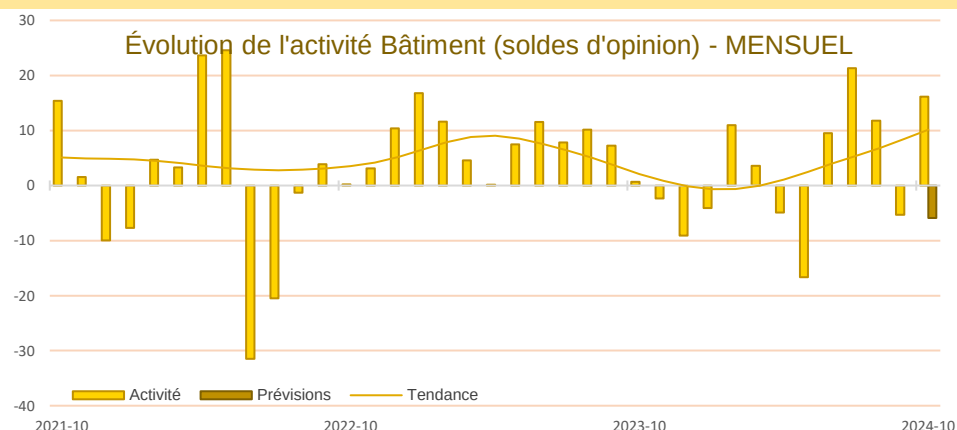
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Réparation automobile



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

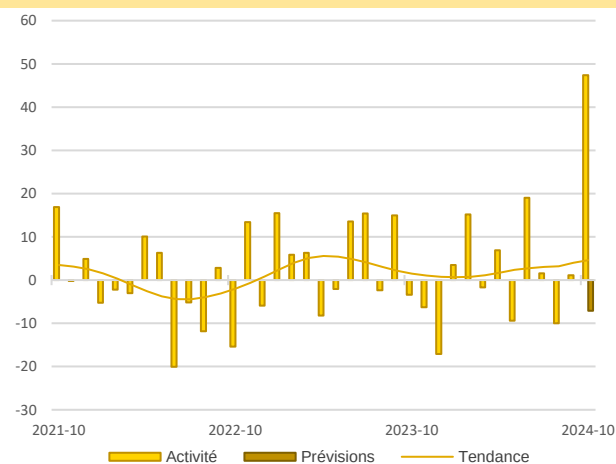
L'activité a progressé en octobre. Le gros œuvre a rebondi avec une embellie dans la construction de maisons individuelles. Les récentes baisses de taux semblent avoir tiré provisoirement la tendance. Le second œuvre a moins progressé. Les carnets de commandes sont jugés corrects. Les prix des devis ont baissé sous l'effet de la concurrence, surtout dans le second œuvre. Les retards de paiement sont toujours un problème, ainsi que la viabilité d'entreprises du secteur. Les décideurs sont inquiets pour le début 2025, les effets de la loi d'artificialisation des sols sont parfois critiqués. L'activité reculerait en novembre accompagnée de nouvelles baisses de prix.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

19,1%

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



Activité - Gros œuvre

Après la stabilité en septembre, l'activité a nettement progressé en octobre. La construction de maisons individuelles a connu une forte reprise, les travaux de maçonnerie générale également mais dans une moindre mesure.

Les prix des devis se sont légèrement repliés ; ils sont en nette baisse sur un an.

Les carnets de commandes restent corrects.

L'activité reculerait en novembre.

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.

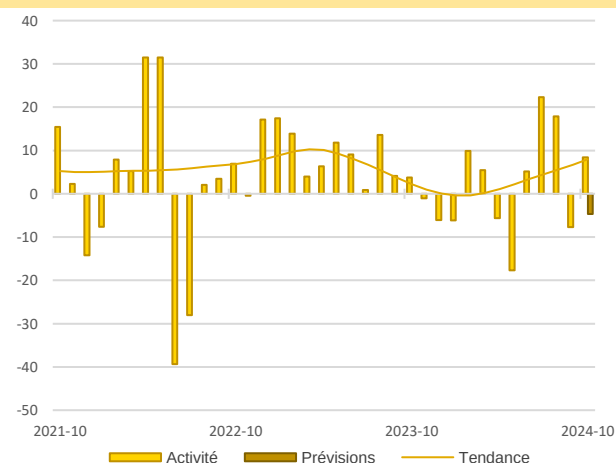
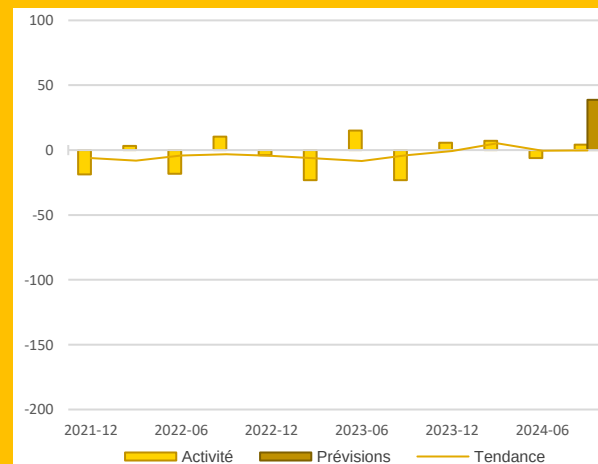
Les effectifs n'ont pas varié.

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 un peu augmenté en octobre contrairement aux attentes.

Les travaux de revêtement et d'installations électriques ont tiré la tendance.

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

Les effectifs ont peu progressé. Les prix des devis ont nettement diminué.

L'activité fléchirait en novembre.

61,2%

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

Activité - Second œuvre





Publications de la Banque de France

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



**Banque de France
Service des Affaires Régionales**

30 bis rue de la République - 45006 - ORLÉANS CEDEX 1

☎ **02.38.77.78.47**

✉ 0615-publications-ut@banque-france.fr

Rédacteur en chef

David HUEBER

Équipe de rédaction : Patrice AUBRY, Évelyne ALBERTINI, Isabelle PAPIN

Directeur de la publication

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...