

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JUILLET 2025

Période de collecte :

du mardi 22 juillet 2025 au mardi 05 août 2025

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	13
MENTIONS LÉGALES	14

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 22 juillet et le 5 août), l'activité a continué de progresser en juillet de manière significative dans l'industrie et le bâtiment, et plus modérément dans les services marchands. En août, d'après les anticipations des entreprises (qui doivent être interprétées ce mois-ci avec davantage de précaution en raison des congés), l'activité demeurerait en hausse dans l'industrie et le bâtiment et évoluerait peu dans les services. Les carnets de commandes sont jugés un peu moins dégarnis dans l'industrie hors aéronautique, ainsi que dans le bâtiment, tout en restant relativement bas.

Notre indicateur mensuel d'incertitude, construit à partir d'une analyse textuelle des commentaires des entreprises interrogées, continue de se replier dans les trois secteurs, et plus sensiblement dans le bâtiment. Il reste significativement plus haut dans l'industrie comparativement aux services et au bâtiment, ce qui témoigne de la plus forte exposition de ce secteur à l'international, notamment à la politique tarifaire des États-Unis.

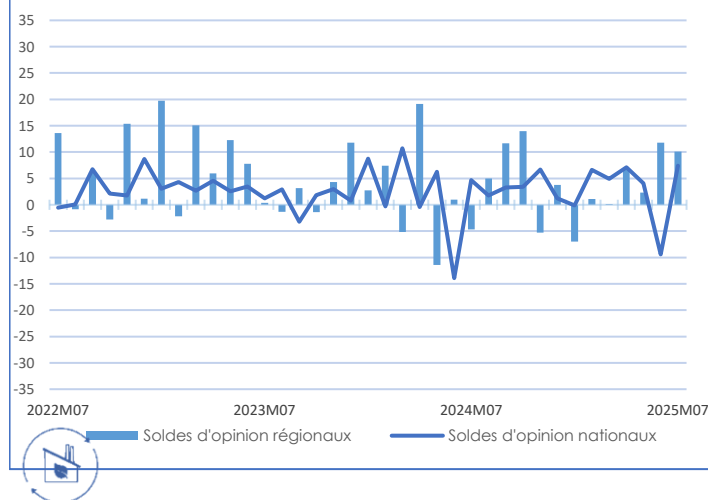
Les chefs d'entreprise de l'agroalimentaire (filière viticole), du bois-papier-imprimerie, de la chimie et des biens d'équipement le mentionnent plus spécifiquement.

Les prix de vente sont jugés globalement stables dans les trois secteurs. Les difficultés d'approvisionnement restent dans l'ensemble faibles, hormis dans l'aéronautique et dans l'automobile. Les difficultés de recrutement concernent 18 % des entreprises, en baisse d'un point par rapport au mois dernier.

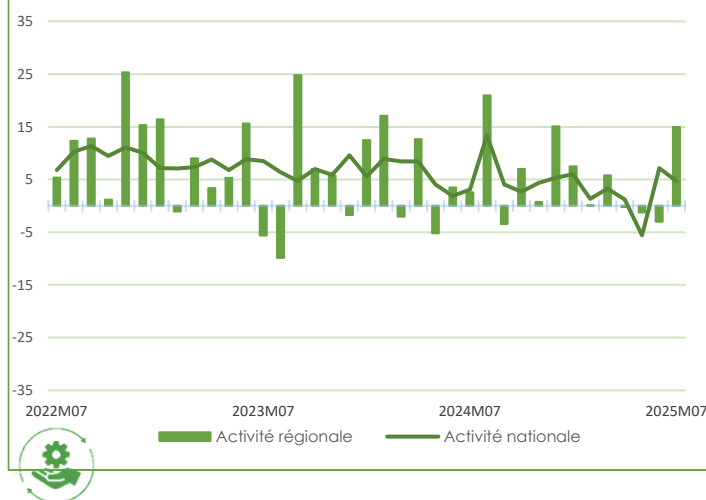
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB continuerait de croître au troisième trimestre sur un rythme proche de celui du trimestre précédent (+ 0,3 % selon la première estimation de l'Insee).

Situation régionale

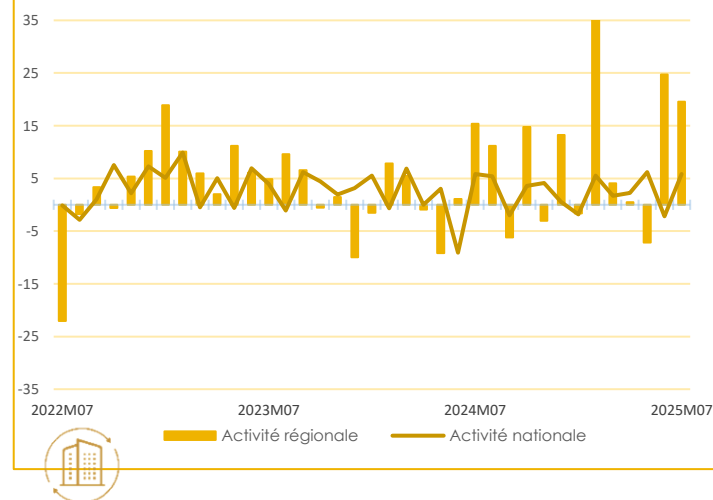
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

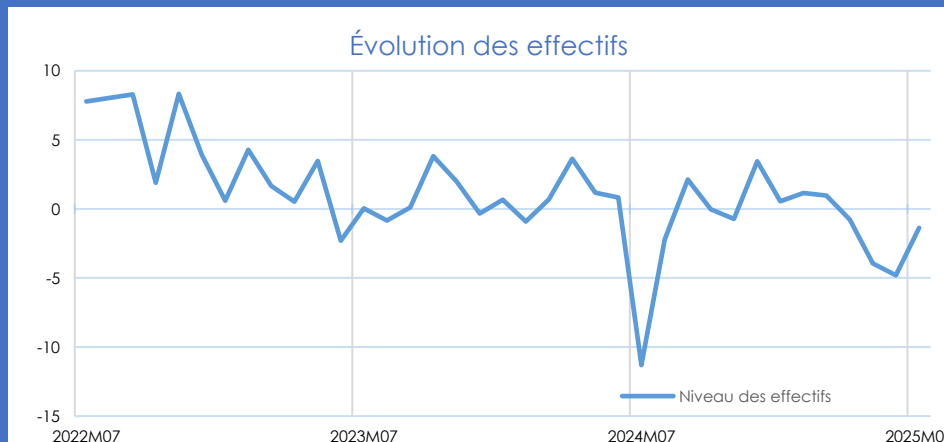
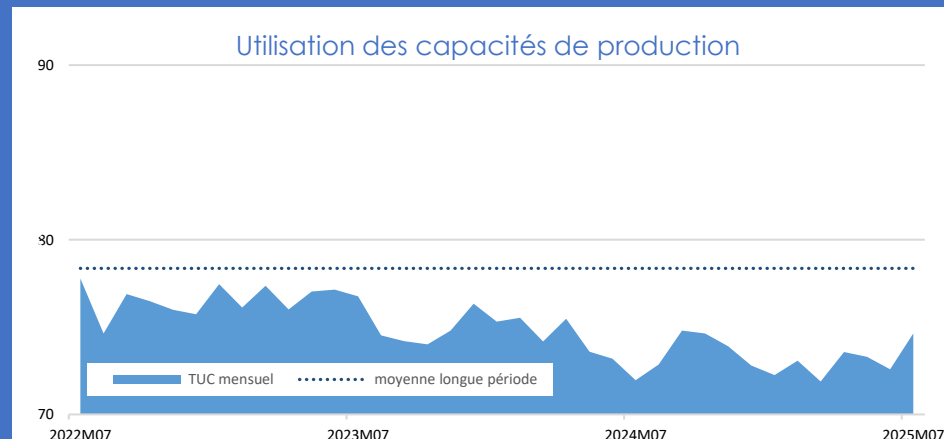
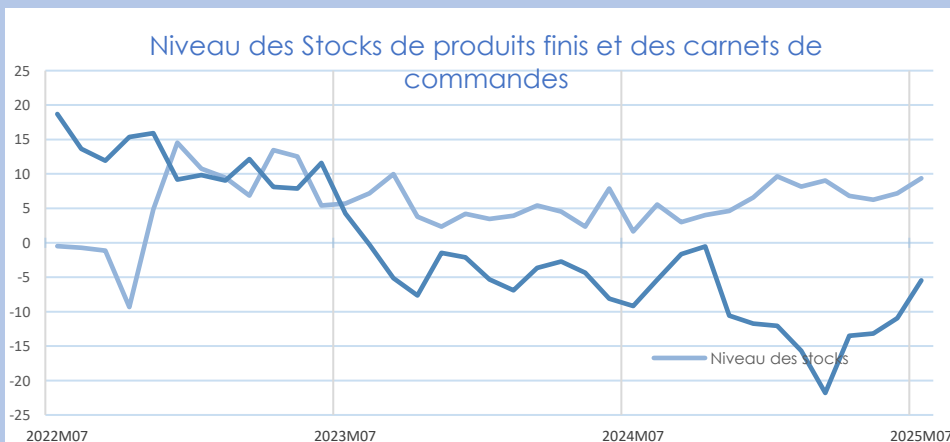
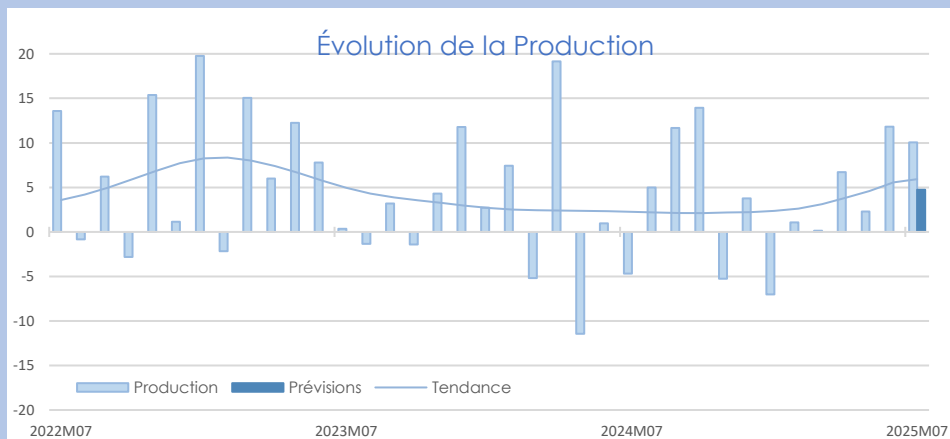
L'activité régionale a progressé très significativement dans l'industrie, les services et le bâtiment. Le second œuvre a poursuivi son rebond, le gros œuvre s'inscrit de nouveau en baisse. Les problèmes d'approvisionnement restent négligeables et les difficultés de recrutement très présentes dans certains sous-secteurs de l'industrie et du gros œuvre. Les effectifs sont stables dans les services, le bâtiment et l'industrie : dans ce dernier secteur nombre de chefs d'entreprises interrogés évoquent la nécessité d'automatiser la production pour pallier des difficultés de recrutement ou défaillances de la main d'œuvre qui augmentent les délais de livraison. La réduction des coûts de production est également citée. Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants dans l'industrie, et se sont tassés dans le bâtiment : dans ce secteur des craintes se font jour au-delà du mois de septembre, beaucoup de sociétés n'ont que des queues de programmes jusqu'aux prochaines échéances électorales du printemps 2026. Malgré des pressions à la baisse dans certains secteurs, les prix de vente ont peu varié sauf dans le gros œuvre où ils sont à nouveau en retrait. Les prix de la viande, du cacao, des œufs, du carton augmentent ; le verre, le sucre, le nickel sont en baisse ; le prix de l'acier est jugé trop élevé et pèse sur les marges. Les trésoreries sont toujours jugées insuffisantes dans les services et correctes dans l'industrie.

L'activité de l'industrie serait en légère hausse en août, en nette progression dans le bâtiment et stable dans les services. La faiblesse de la demande et le changement d'attitude des clients, entre attentisme et habitudes de consommation impactées par la baisse du pouvoir d'achat, sont souvent évoqués, beaucoup plus que les préoccupations liées aux négociations commerciales en cours.



Synthèse de l'Industrie

L'activité a progressé en juillet. Si des secteurs sont en hausse comme l'agroalimentaire, les équipements électriques et électroniques, l'industrie pharmaceutique, l'imprimerie, d'autres sont en repli tels le matériel de transport, la métallurgie, la fabrication de caoutchouc, les autres produits minéraux non métalliques. Les carnets sont restés à un niveau toujours jugé insuffisant. Les prix de vente et des matières premières ont peu évolué, les effectifs se sont stabilisés. Les chefs d'entreprises interrogés sont très minoritaires à nous faire part de leurs inquiétudes sur la guerre commerciale en cours. L'attente des clients, la recherche de la baisse des coûts de production par l'automatisation ou la baisse des charges sont aussi soulignés. La production serait plutôt bien orientée en août.



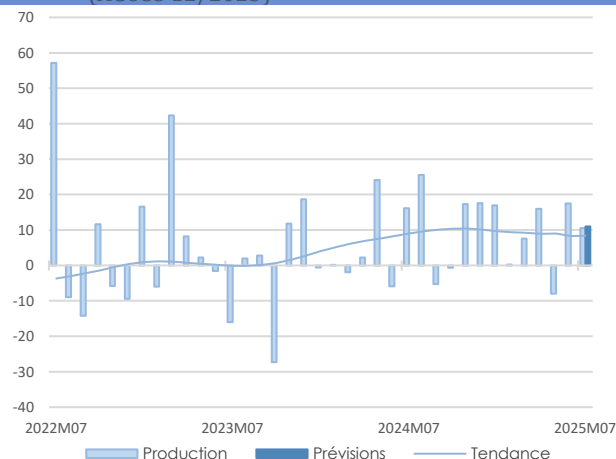
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

10,4%

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



Agroalimentaire

La production a augmenté. Les stocks ont évolué de façon contrastée selon les entreprises : volonté de les réduire, ou au contraire de les consolider avant la fermeture estivale d'unités de production. Les effectifs ont été stables. Malgré une demande toujours présente, les carnets de commandes sont encore insuffisants.

Les prix de certaines matières premières et, dans une moindre mesure, des produits finis, ont de nouveau progressé. Les trésoreries sont jugées correctes.

L'activité s'inscrirait en hausse à court terme.

Matériel de transport

La production s'est inscrite en recul en juillet.

Les coûts des intrants se sont renchérissés tandis que les prix des produits finis sont restés stables.

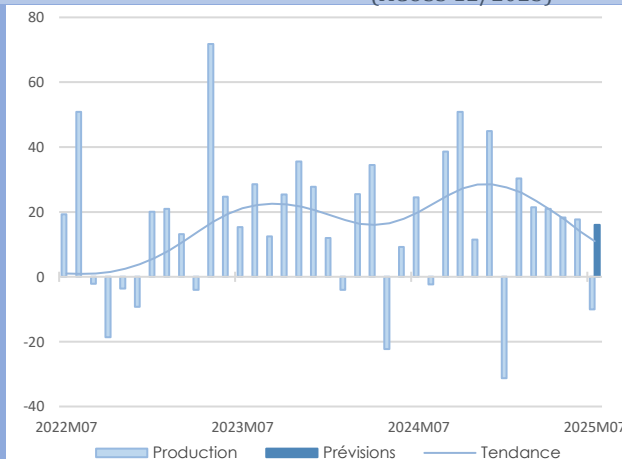
Les stocks, déjà excédentaires, se sont encore alourdis.

Malgré une demande atone, les carnets de commandes sont toujours jugés satisfaisants.

L'activité à court terme serait plutôt bien orientée pour la période.

9,7%

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



GRANDS SECTEURS

Alors qu'un simple maintien était attendu, la production s'est accrue, soutenue par la fabrication des machines et équipements.

La demande a été stable et les carnets se sont améliorés tout en restant insuffisants.

Les prix des intrants et des produits finis n'ont globalement guère varié.

Les stocks se sont encore alourdis.

L'activité se maintiendrait dans les prochaines semaines.

Comme prévu, la production globale a augmenté en juillet.

Les effectifs sont restés stables.

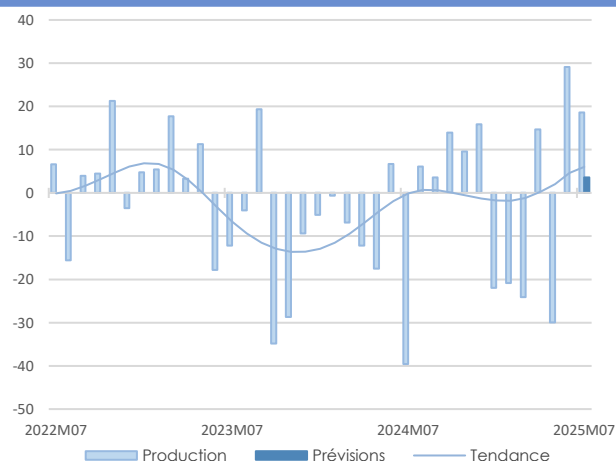
Les coûts des matières premières et les prix des produits finis ont peu évolué. Les trésoreries sont satisfaisantes.

Avec une demande peu dynamique, les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants.

Les chefs d'entreprises interrogés anticipent une baisse de l'activité en août.

18,2%

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

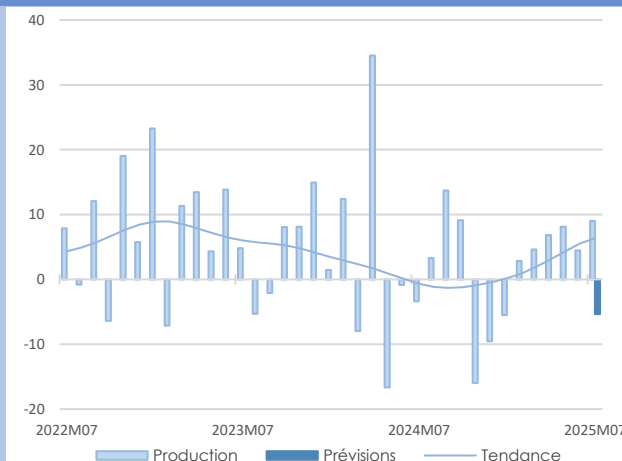


Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

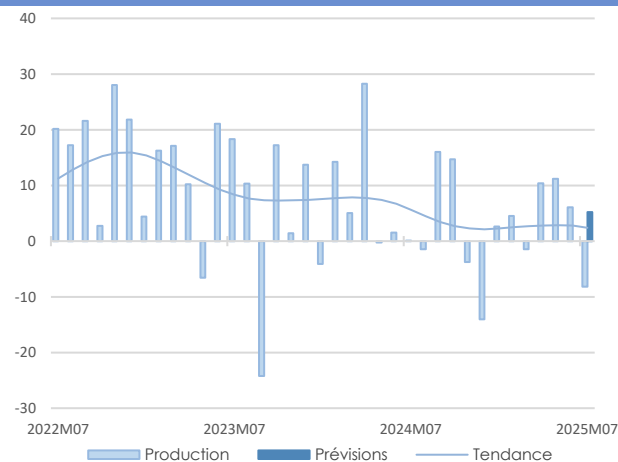
61,7%

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



22,8%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Métallurgie

Alors qu'une hausse était attendue, la production globale a baissé en juillet.

Les coûts des intrants ont diminué tandis que les prix des produits finis n'ont pas évolué.

Les trésoreries sont en dessous des attentes.

Les stocks de produits finis sont adaptés aux besoins.

La demande a fléchi et les carnets de commandes sont jugés tout juste corrects.

L'activité future serait bien orientée pour la période considérée.

Produits en caoutchouc, plastique

Comme prévu, la production a baissé en juillet.

Les prix des intrants et des produits finis sont restés pratiquement stables. Les trésoreries se sont dégradées et sont désormais en dessous des attentes.

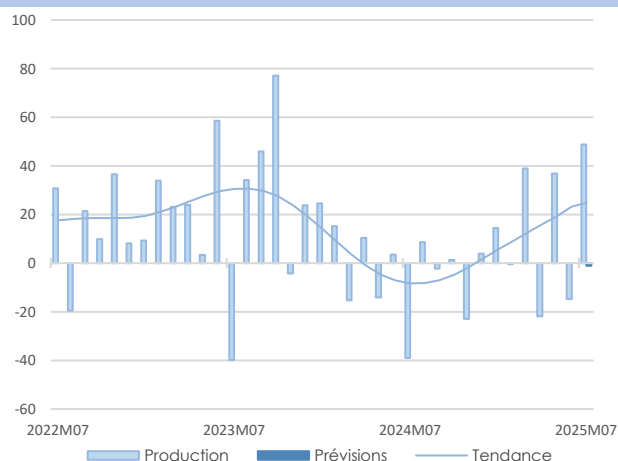
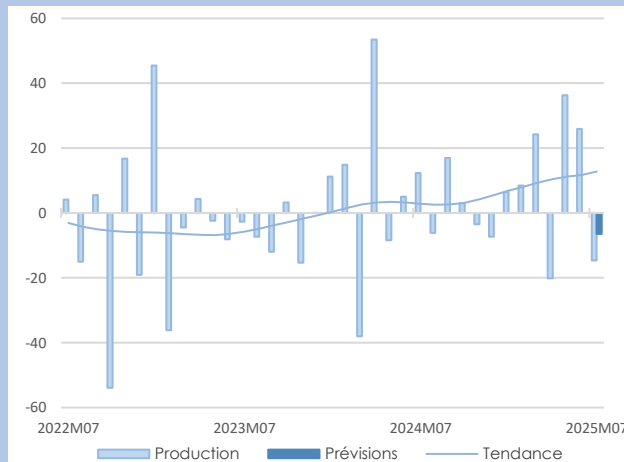
Les stocks de produits finis se sont alourdis et apparaissent élevés pour la période.

Avec une demande correcte, les carnets se sont améliorés et sont désormais proches de la normale.

L'activité fléchirait en août.

14,8%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



12,4%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Industrie pharmaceutique

La production a fortement augmenté en juillet. Les effectifs n'ont pas varié.

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

Les trésoreries se sont améliorées et sont désormais jugées correctes.

La demande s'est contractée. Les carnets de commandes sont toujours en dessous des attentes.

Les stocks sont adaptés aux besoins.

L'activité se maintiendrait au cours des prochaines semaines.

La production a baissé alors qu'un maintien était envisagé pour juillet.

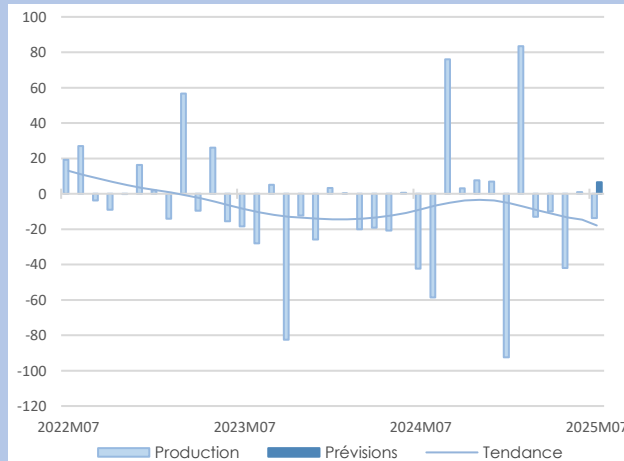
Les stocks de produits finis sont désormais conformes aux attentes.

La demande a été décevante et les carnets se sont encore dégradés.

Les effectifs ont été réduits et cette tendance devrait se poursuivre sur plusieurs mois.

Les trésoreries sont toujours jugées insuffisantes.

L'activité serait plutôt bien orientée au cours des prochaines semaines.

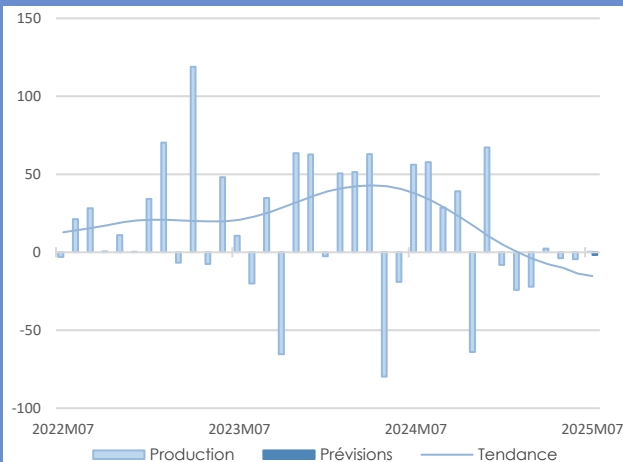


Produits informatiques, électroniques, optiques

24,2%

Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2023)

7,9%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Cosmétique

La production globale a été stable par rapport à juin. Elle s'est inscrite en forte baisse par rapport à l'année dernière.

Les coûts des matières premières n'ont pas varié.

Les trésoreries sont toujours excellentes.

Les stocks de produits finis sont conformes aux besoins.

La demande a été atone et les carnets de commandes sont désormais trop justes.

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

Autres produits minéraux non métalliques

La production s'est inscrite en repli en juillet.

Les effectifs sont restés stables.

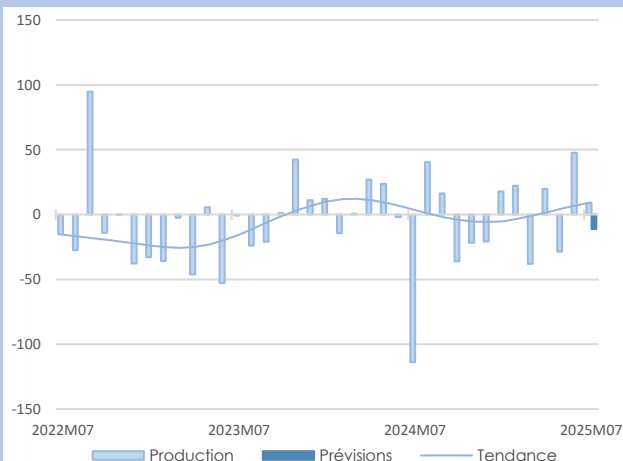
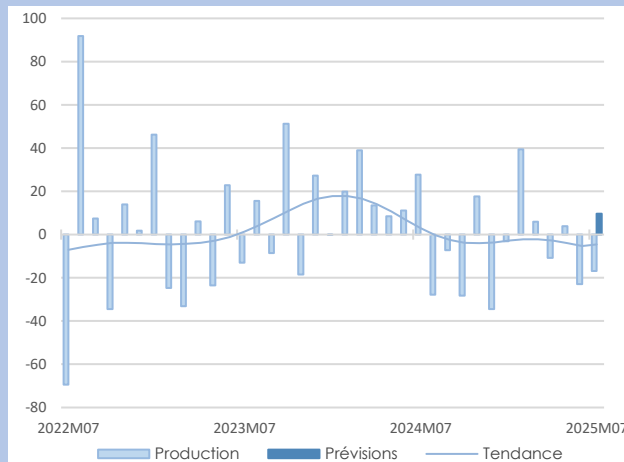
Les coûts des intrants n'ont guère varié tandis que les prix des produits finis ont légèrement augmenté. Les trésoreries sont toujours tendues.

Les stocks de produits finis demeurent insuffisants.

Avec une demande bien orientée, les carnets se sont renforcés.

L'activité serait bien orientée pour un mois d'août.

6,5%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



La production a légèrement augmenté en juillet mais reste en deçà des niveaux de l'an dernier.

Les effectifs ont subi de nouvelles réductions.

Les prix des matières premières et des produits finis ont peu varié.

Les trésoreries sont toujours jugées tendues.

Les carnets de commandes sont insuffisants.

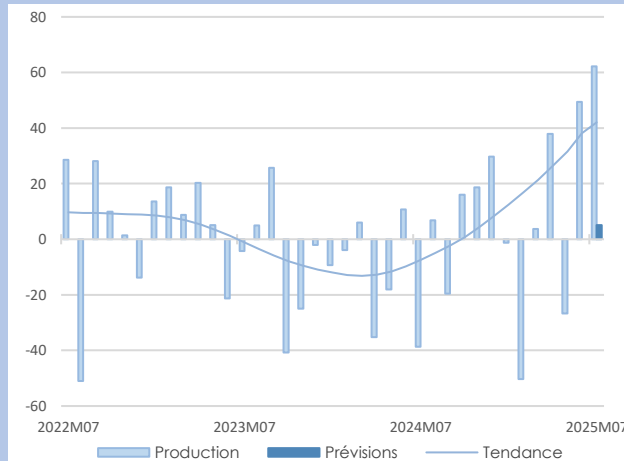
Une baisse de l'activité est attendue dans les prochaines semaines.

Le rebond de la production constaté en juin s'est poursuivi.

Cette situation s'explique par le dynamisme de la demande en juillet ainsi que par la nécessité d'anticiper les fermetures d'usines du mois d'août. Les stocks de produits finis ont été gonflés à cette fin.

Les équipes ont été renforcées d'intérimaires. Elles rediminueront en août.

Avec des carnets désormais jugés satisfaisants, l'activité demeurerait d'un bon niveau à court terme.



2,8%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Imprimerie et reproduction d'enregistrements

Autres machines et équipements

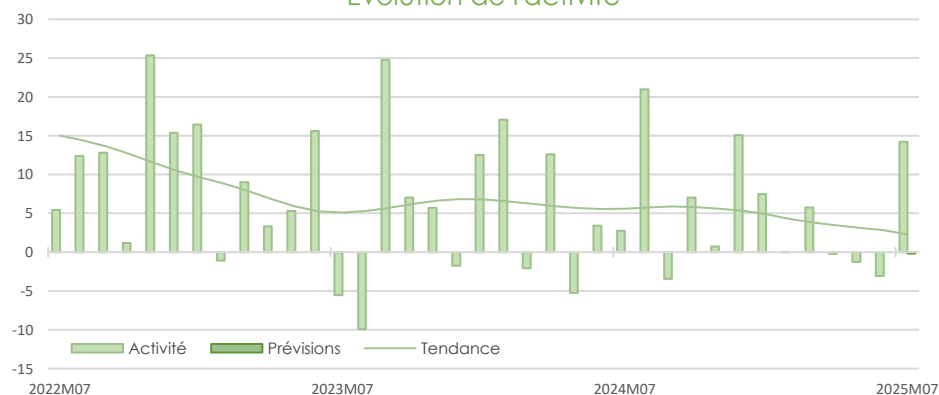
51,2%
Part des effectifs dans produits électro, optiques (ACOSS 12/2023)



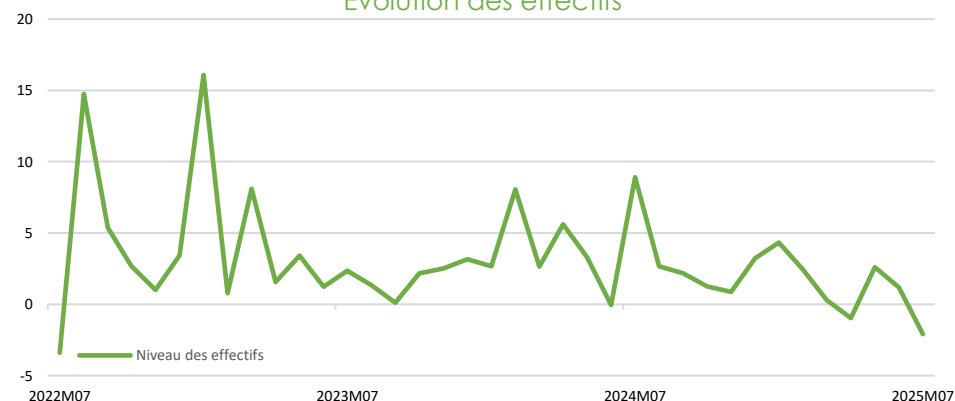
synthèse des services marchands

L'activité dans les services a augmenté en juillet. Elle a repris dans l'hébergement-restauration après quatre mois consécutifs de baisse, et fortement progressé dans le transport routier. Elle a diminué dans l'ingénierie et l'intérim, sous-secteur qui était en hausse le mois dernier. Elle a été plutôt stable dans le nettoyage, les services informatiques et la réparation automobile. La demande globale est bien orientée. Les trésoreries restent jugées insuffisantes, avec toujours des difficultés liées aux délais de paiement clients. Certains chefs d'entreprises évoquent la faiblesse de la demande liée à des prix qui ont beaucoup augmenté entre 2022 et 2024 et qui ne baissent pas. Les clients consomment donc différemment et sont plus attentistes. L'activité varierait peu en août.

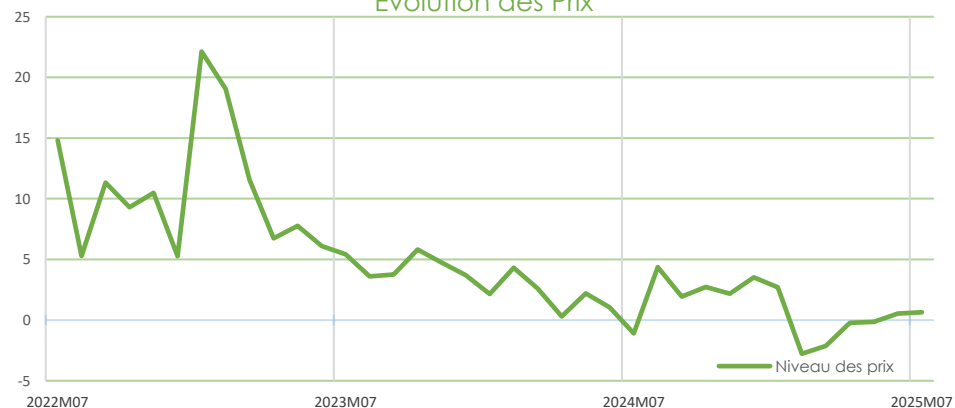
Évolution de l'activité



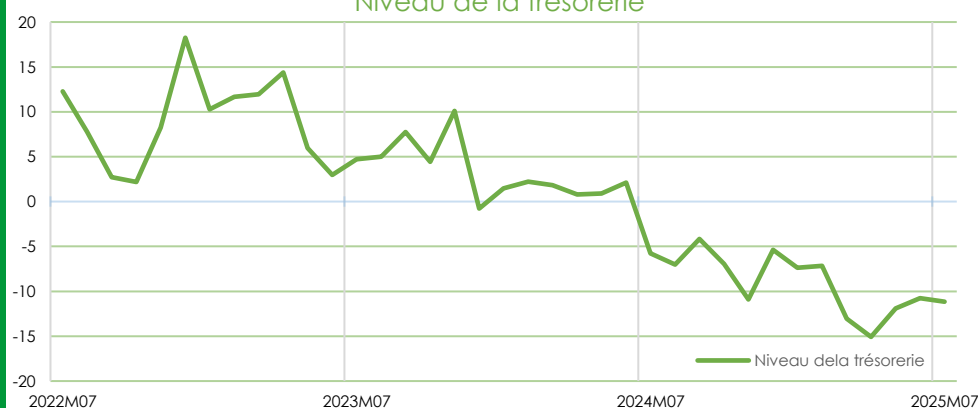
Évolution des effectifs



Évolution des Prix

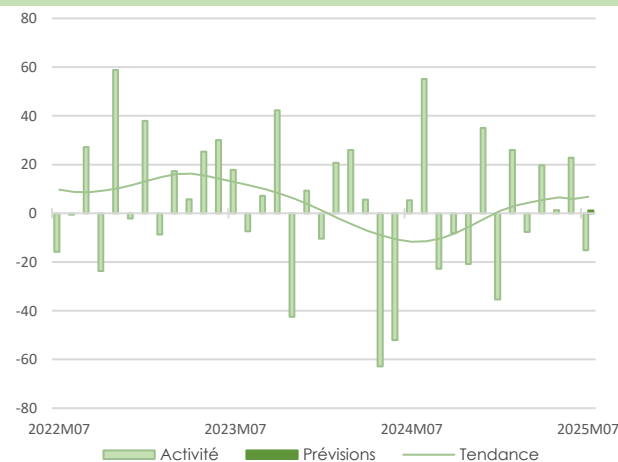


Niveau de la trésorerie



2,7%

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



Travail intérimaire

L'activité a diminué comme prévu, à des niveaux toutefois légèrement supérieurs à ceux de l'an dernier.

La logistique et les transports demeurent les secteurs les plus demandeurs.

Des clients de l'industrie et des TP ont sollicité les agences pour assurer leurs engagements avant les congés d'été.

Une majorité d'entreprises évoquent toujours des difficultés de recrutement.

Aucune évolution notable n'est attendue pour août.

Transports

Les rotations ont progressé plus fortement que prévu.

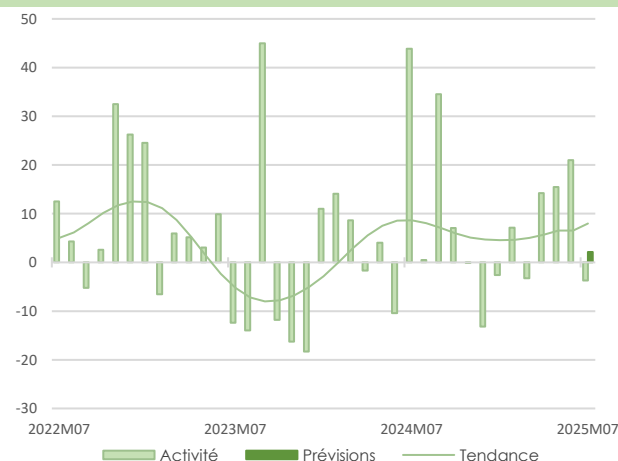
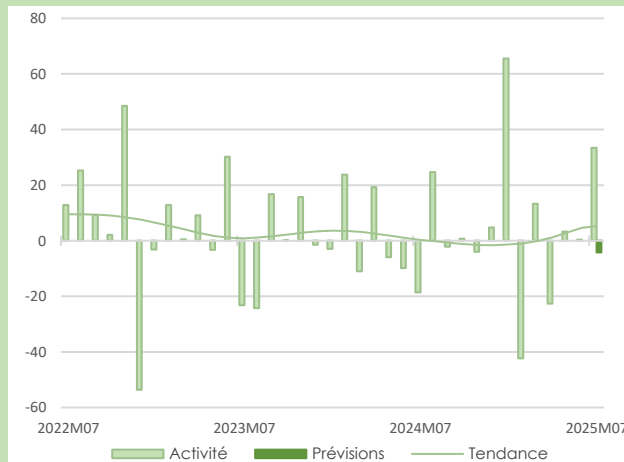
Le domaine agro-alimentaire a été particulièrement bien orienté. La cosmétique et plus largement l'industrie se sont également bien comportées.

Les trésoreries se sont un peu plus tendues.

Une quasi-stabilité de l'activité est attendue au cours des prochaines semaines.

15,7%

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



L'activité a été quasiment stable, la hausse des travaux exceptionnels compensant la baisse du nettoyage courant.

Les niveaux observés sont généralement supérieurs à ceux de l'an passé.

Certaines sociétés ont peiné pour trouver les CDD remplaçant les salariés en congés.

Les trésoreries demeurent tendues en raison de délais de paiement trop longs.

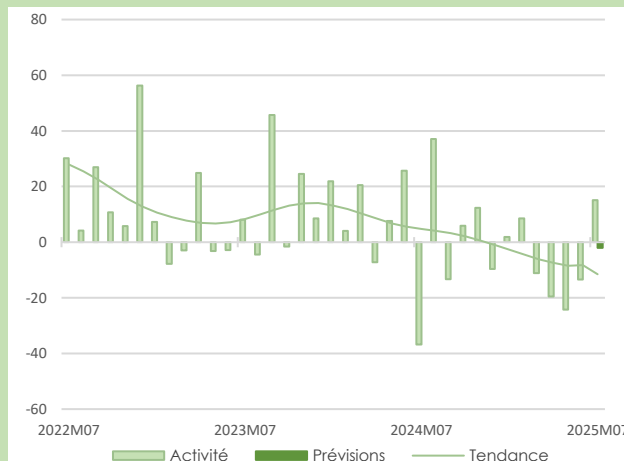
Une stabilité de l'activité est attendue à court terme.

L'activité a rebondi en juillet alors qu'une légère baisse était anticipée. Cette évolution globale masque des divergences selon les villes, certaines ayant profité d'une meilleure fréquentation touristique.

D'une manière générale, les anticipations dans l'hôtellerie sont difficiles compte tenu de la généralisation des réservations de dernière minute.

Les trésoreries sont toujours inférieures aux attentes.

L'activité ne varierait guère en août.



Hébergement et restauration

19,8%

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

Nettoyage

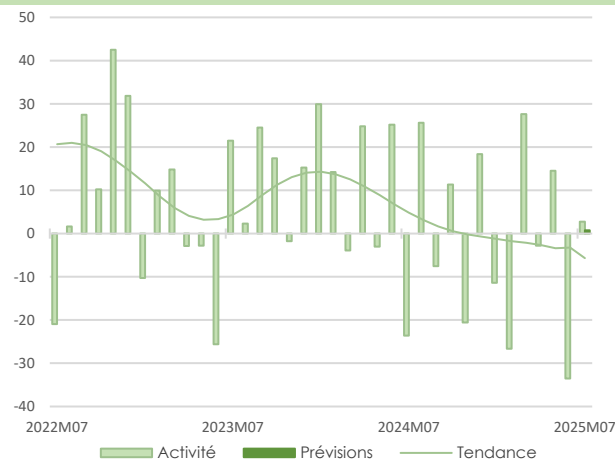
18,2%

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



Le volume des affaires a été plus important que prévu mais s'inscrit toujours en fort retrait par rapport à l'an passé.

L'attentisme renforcé des clients industriels face au contexte économique défavorable est de nouveau évoqué.

Les trésoreries demeurent satisfaisantes.

L'activité ne devrait guère varier à court terme.

Ingénierie technique

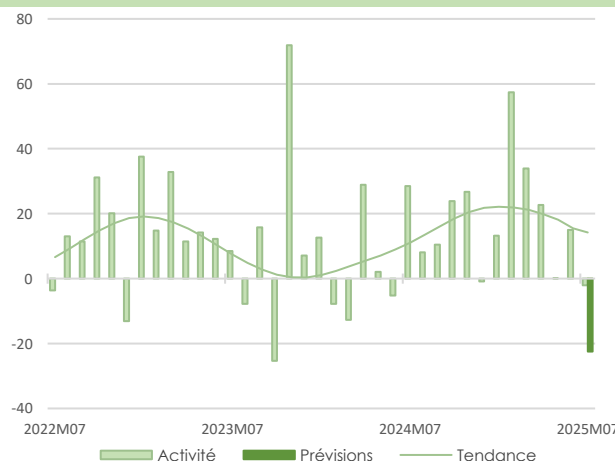
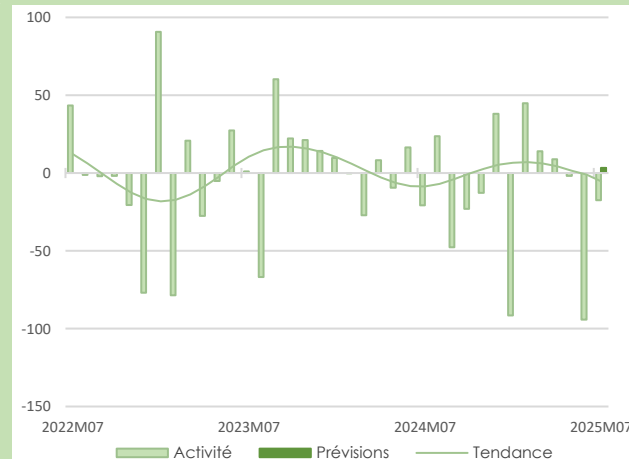
Alors qu'un maintien du volume des affaires était attendu, une nouvelle baisse a été enregistrée. La demande s'établit de nouveau en net retrait par rapport à 2024.

Le secteur subit l'attentisme d'une partie de la clientèle et le report de certains projets.

Une stabilisation de l'activité est escomptée au cours des prochaines semaines.

7,1%

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



L'activité a été globalement stable, la moindre fréquentation des magasins ayant été compensée par l'augmentation de celle des ateliers.

Les problèmes de recrutement sont toujours évoqués par les deux tiers des professionnels interrogés.

Compte tenu de ces difficultés, la plupart des salariés en congés ne pourront pas être remplacés par des CDD d'été et l'activité du mois d'août en sera fortement impactée.

6%

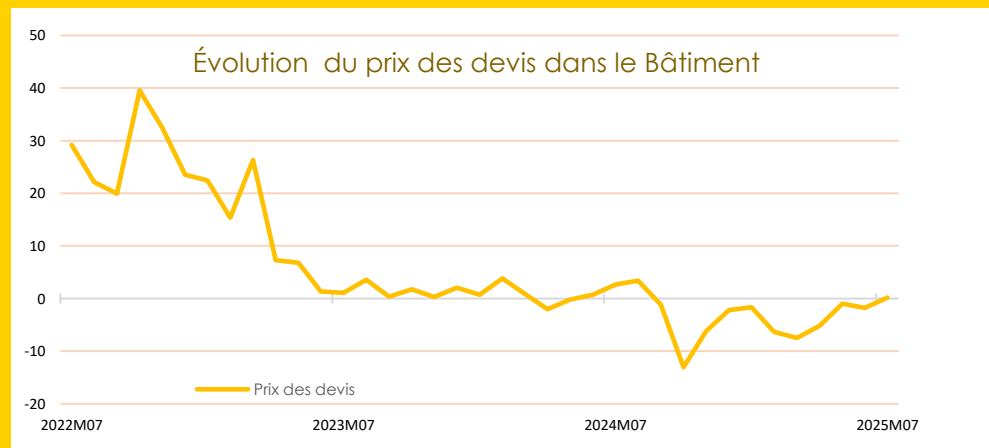
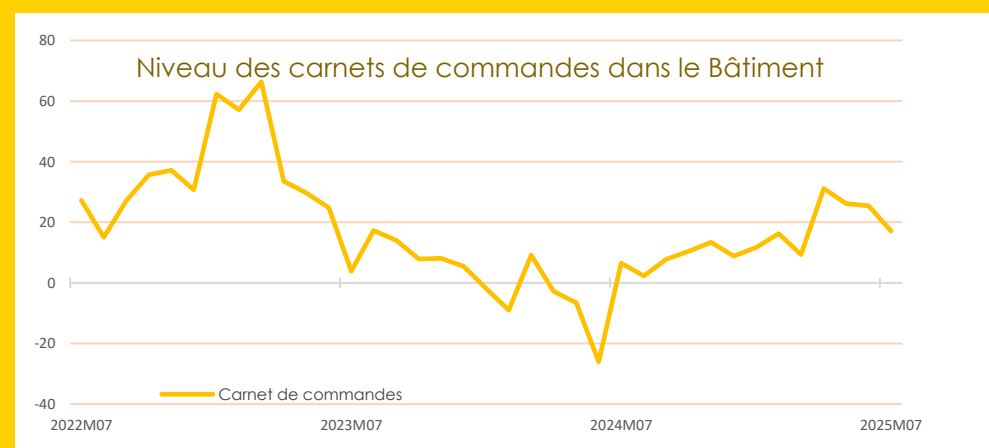
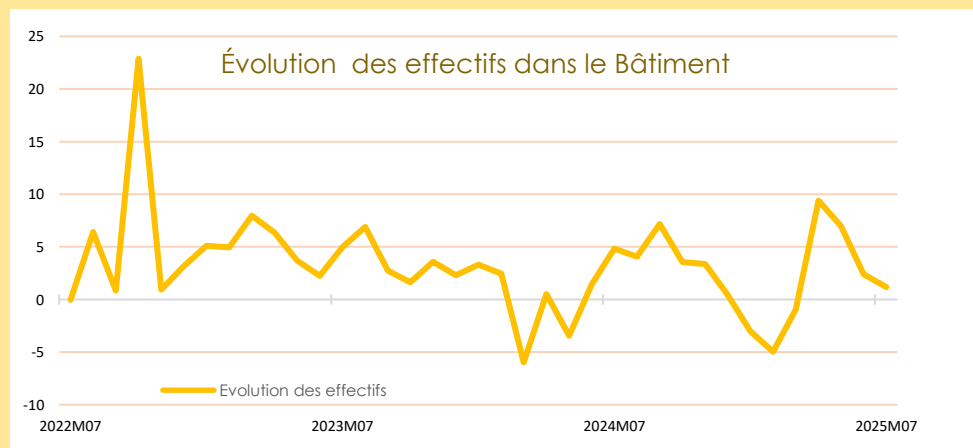
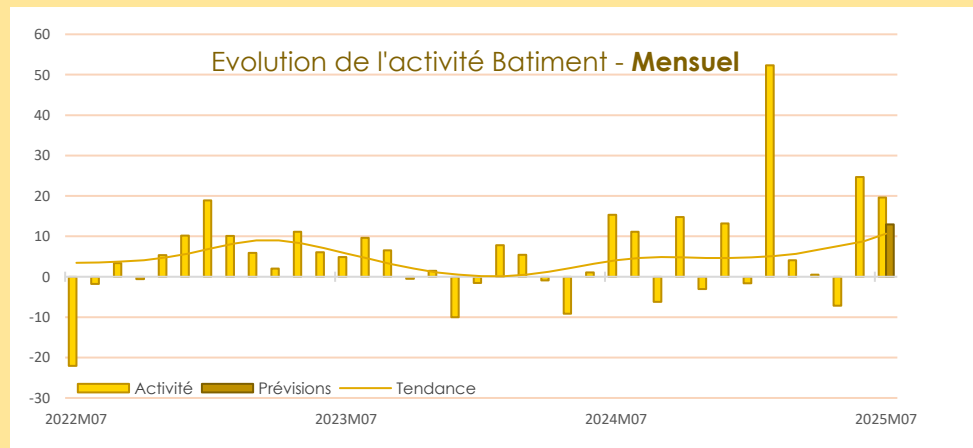
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Réparation automobile



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

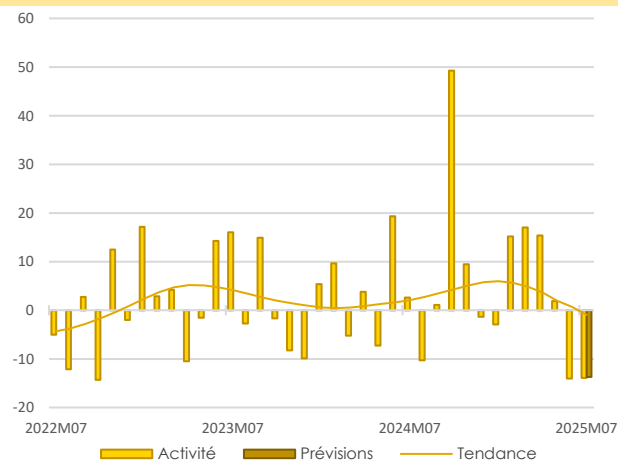
L'activité globale a nettement progressé dans le bâtiment en juillet. Le gros œuvre a de nouveau reculé dans toutes ses composantes, y compris la construction de maisons individuelles. Après le rebond du mois dernier, le second œuvre a de nouveau progressé, surtout dans le sous-secteur des équipements thermiques et climatiques. Il tire la tendance du secteur avec de fortes variations d'un mois sur l'autre. Les carnets de commandes s'effritent mais restent à des niveaux corrects ou satisfaisants dans la plupart des sous-secteurs. Les prix des devis continuent de reculer dans le gros œuvre. Les entrepreneurs évoquent des problèmes de trésoreries en raison de difficultés de règlements clients. L'activité progresserait en août. Au-delà, les perspectives sont maussades car négativement impactées par l'approche des élections locales.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

19,1%

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



Activité - Gros œuvre

L'activité a de nouveau reculé en juillet, de manière plus importante qu'attendu.

Le sous-secteur de la construction de maisons individuelles a baissé après avoir chuté le mois dernier. Celui de la construction des autres bâtiments s'est de nouveau fortement contracté.

Les prix des devis ont poursuivi leur érosion.

Les carnets de commandes se sont tassés à des niveaux jugés corrects.

L'activité serait en net repli en août, surtout dans la construction de maisons individuelles.

Activité TP trimestriel

L'activité a de nouveau progressé au deuxième trimestre, mais beaucoup moins que lors de la période précédente.

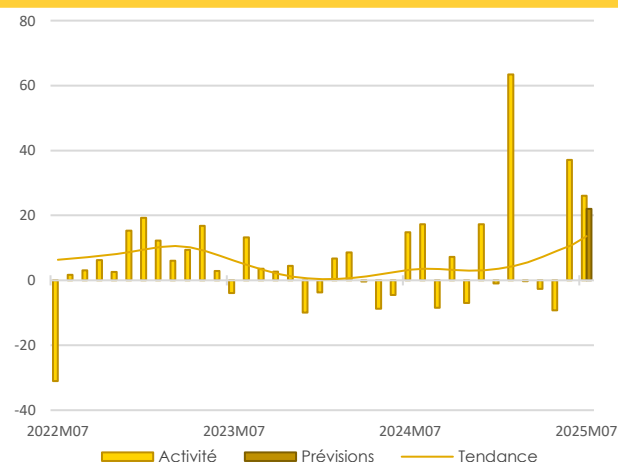
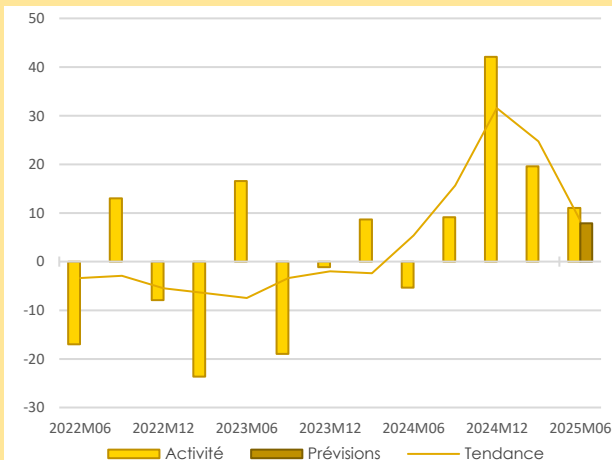
Les carnets de commandes n'ont que peu varié et sont toujours jugés insuffisants.

Dans un contexte de concurrence accrue, les prix de vente ont de nouveau diminué dans presque tous les sous-secteurs. Une stabilisation est attendue.

L'activité connaîtrait peu d'évolution au prochain trimestre.

19,6%

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



La belle progression de l'activité a été encore meilleure que prévu.

Les travaux d'installations d'équipements thermiques et climatiques ont nettement tiré la tendance. Seuls les travaux d'installations électriques ont baissé.

Les carnets de commandes ont légèrement perdu en consistance mais sont toujours jugés satisfaisants. Les prix des devis, qui diminuent dans des sous-secteurs, restent inférieurs à ceux de l'an dernier.

L'activité augmenterait en août.

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
 Epargne	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 - ORLEANS CEDEX 1

☎ **02.38.77.78.47**

✉ **0615-trc-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.

Aux 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...