

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2025

Période de collecte :

du mercredi 27 août 2025 au mercredi 03 septembre 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 mensuelle de conjoncture (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 août et le 3 septembre), l'activité poursuit sa progression en août.

La production industrielle apparaît contrastée mais à nouveau bien orientée, portée par l'aéronautique et les biens d'équipement. Dans les services marchands, l'activité progresse modérément, en particulier dans les services liés aux vacances d'été (hébergement, restauration, etc.) comparativement aux mois d'août des années précédentes. Le bâtiment enregistre une croissance supérieure à ce qui était attendu le mois précédent par les entreprises.

Dans une fin de mois d'août marquée par les annonces sur le vote de confiance et les journées de mobilisation sociale, les chefs d'entreprise signalent cependant une forte remontée de l'incertitude, en particulier dans le bâtiment, secteur sensible aux politiques publiques.

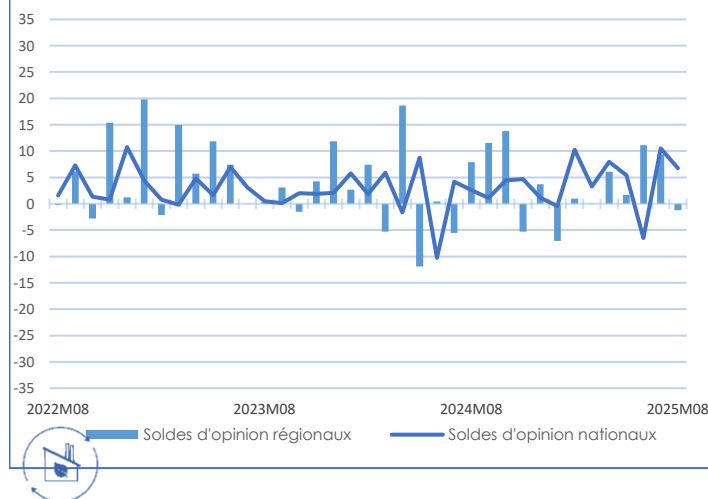
Leurs anticipations pour le mois de septembre reflètent une plus grande prudence, sans toutefois anticiper de recul d'activité, avec même un raffermissement attendu dans les services marchands.

Au mois d'août, les prix de vente sont jugés stables dans l'ensemble des secteurs, sous l'effet de la concurrence sur les marchés domestiques comme internationaux. La hausse des droits de douanes américains touche la plupart des secteurs de l'industrie mais sans dégradation significative au mois d'août. Le secteur viticole reste le plus touché et de moins en moins d'entreprises déclarent ressentir des effets indirects, notamment dans les services marchands. Les difficultés d'approvisionnement se réduisent, en particulier dans l'aéronautique, tandis que les difficultés de recrutement restent stables et concernent 19 % des entreprises.

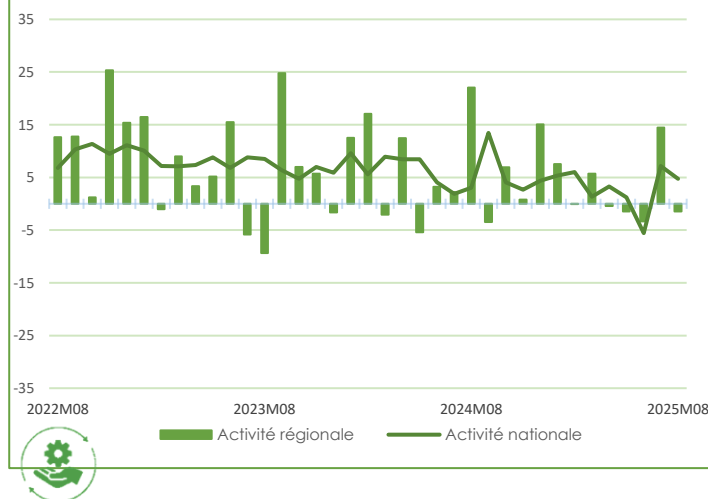
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité continuerait de croître au troisième trimestre au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,3 %.

Situation régionale

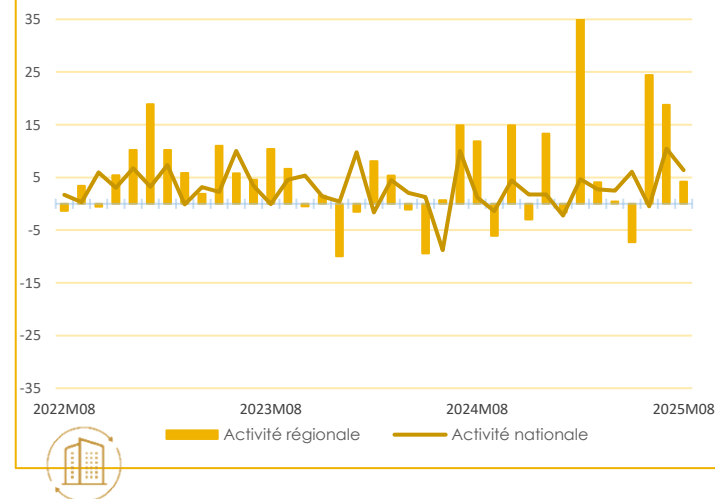
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

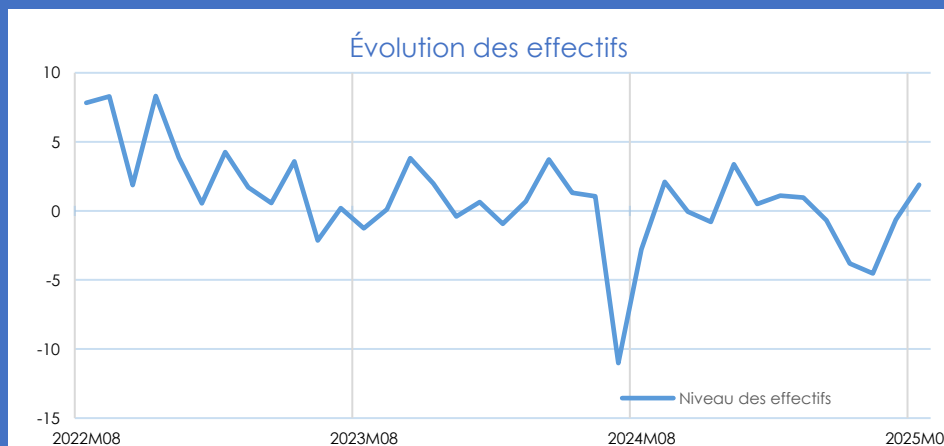
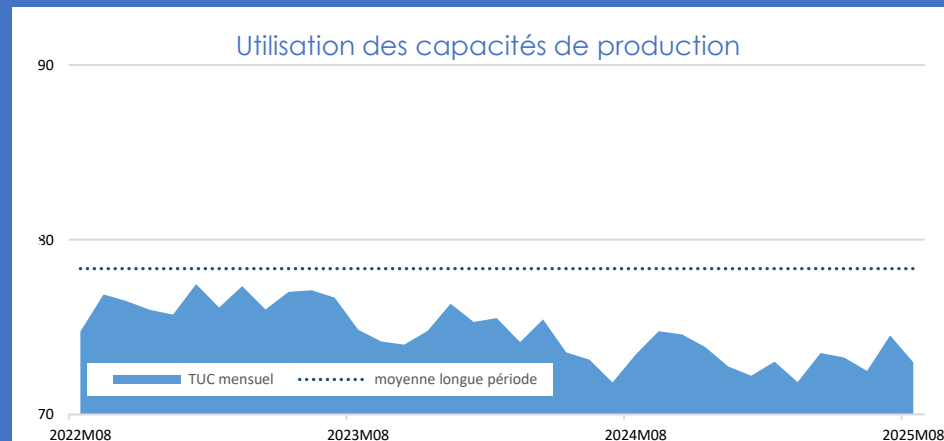
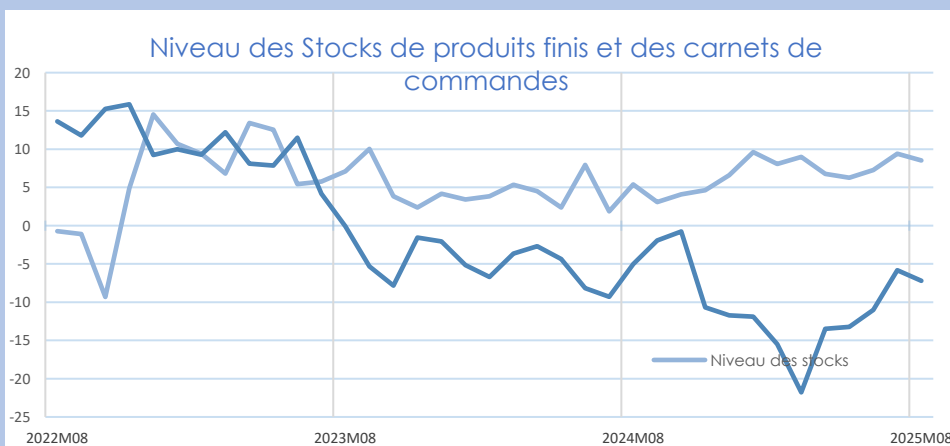
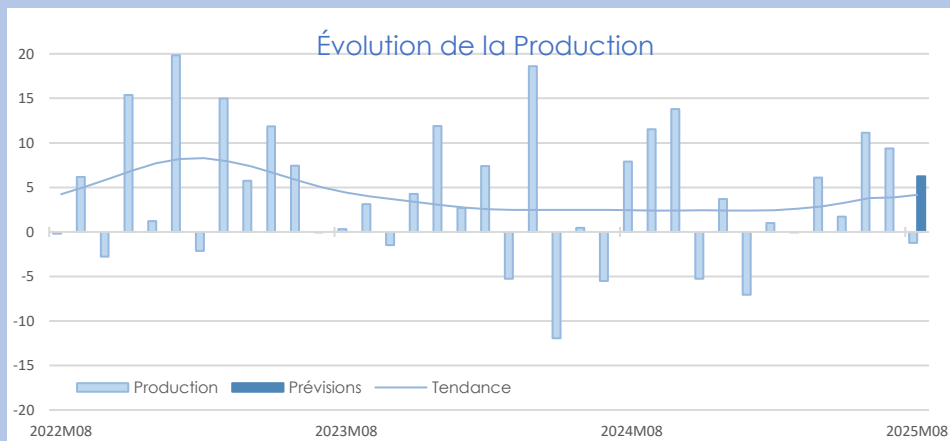
L'activité régionale a été stable dans l'industrie et les services, elle a légèrement progressé dans le bâtiment. Les problèmes d'approvisionnement sont négligeables et les difficultés de recrutement restent présentes dans certains sous-secteurs de l'industrie et du gros œuvre. Les effectifs sont stables dans tous les secteurs. Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants dans l'industrie, et ont progressé dans le bâtiment : dans ce secteur des craintes se font jour car l'activité est au point mort avec les collectivités locales, beaucoup d'entreprises travaillent sur des queues de programme. Les prix de vente ont peu varié sauf dans le gros œuvre où ils sont à nouveau en retrait. Dans les services, les prix tendent à baisser dans une majorité de sous-secteurs, y compris désormais dans l'hébergement-restauration : il s'agit, quitte à sacrifier les marges, de reconquérir une clientèle qui, en raison de pertes de pouvoir d'achat, a changé ses habitudes de consommation. Les prix du porc et de l'acier sont en baisse, les prix des œufs, du bœuf, du cacao, des emballages (sauf le verre) sont en hausse. Les trésoreries sont toujours jugées insuffisantes dans les services et correctes dans l'industrie.

L'activité de l'industrie serait en légère hausse en septembre, stable dans le bâtiment et en baisse dans les services. Les préoccupations liées à la hausse des tarifs douaniers sont peu évoquées, sauf des effets indirects difficiles à évaluer, et des réflexions sur des délocalisations ou relocalisations de productions. L'impact de la loi EUDR (règlement sur la déforestation) sur la baisse à venir de l'activité est parfois relevé. Le climat économique actuel suscite de l'attente accompagnée de décalages de commandes, renforcé par les nouvelles incertitudes sur la situation politique française.



Synthèse de l'Industrie

L'activité a été stable en août. Si des secteurs sont en hausse comme l'agroalimentaire, la fabrication de matériel de transport, l'industrie pharmaceutique, la fabrication de produits en caoutchouc, la fabrication d'autres produits minéraux non métalliques, d'autres sont en repli tels l'imprimerie et les cosmétiques. La fabrication d'autres équipements électriques et électroniques, la métallurgie sont stables. Les carnets sont restés à un niveau toujours jugé insuffisant. Les prix et les effectifs sont sans variation. Les chefs d'entreprises interrogés sont toujours très minoritaires à nous faire part de leurs inquiétudes sur la guerre commerciale en cours. L'attentisme des clients, le décalage de commandes, la résurgence de l'incertitude politique en France sont soulignés. La production serait en légère hausse en septembre.



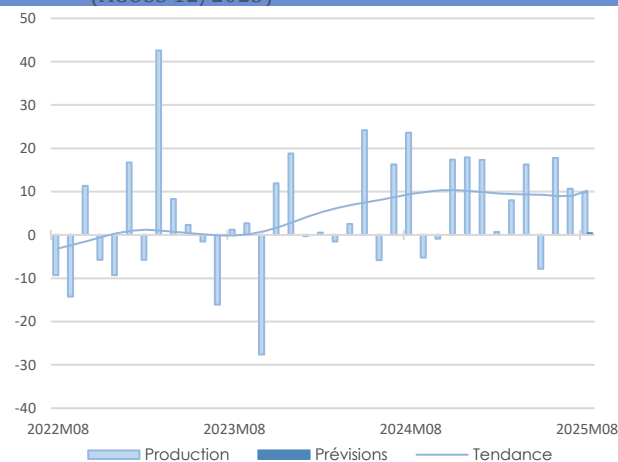
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

10,4%

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



Agroalimentaire

Comme prévu, l'activité a été très soutenue pour la période, grâce notamment à un renfort en effectifs. Il a fallu puiser dans les stocks pour honorer les livraisons. Les stocks demeurent supérieurs aux attentes. La demande a progressé. Cependant les carnets de commandes sont jugés très décevants. Les consommateurs modifient leurs habitudes de consommation lorsque les prix sont trop hauts : bœuf, jus de fruits... Les prix des matières premières et des produits finis n'ont guère varié, et les trésoreries sont jugées correctes.

La production se maintiendrait au cours du prochain mois.

Matériel de transport

Comme prévu, l'activité a été bien orientée.

La demande a été plutôt dynamique et les carnets ont été renforcés, y compris dans l'automobile où ils sont désormais estimés normaux.

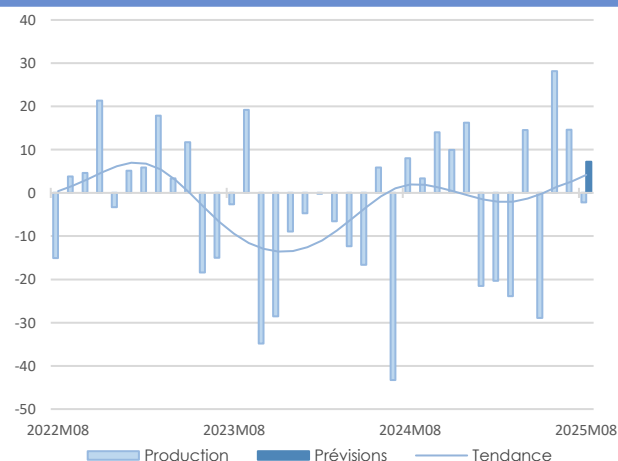
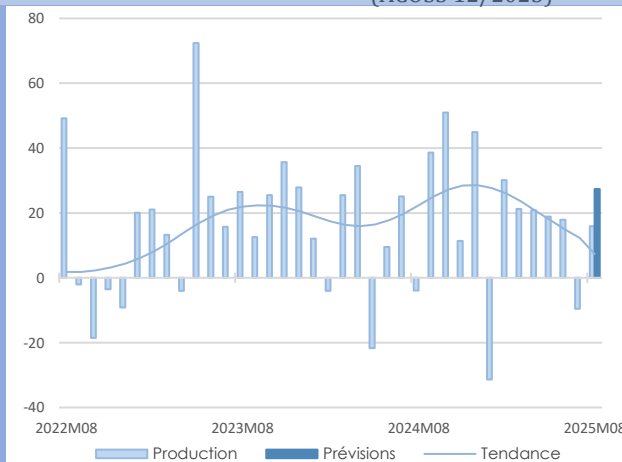
Les stocks de produits finis sont toujours jugés trop lourds.

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

La production est attendue en hausse significative à court terme.

9,7%

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



L'activité a été conforme aux attentes.

Avec une demande atone, les carnets sont toujours jugés insuffisants.

Les prix, des intrants comme des produits finis, n'ont guère varié.

Les effectifs ont diminué avec un moindre recours au travail temporaire compte tenu de fermetures de sites.

Les stocks de produits finis sont toujours un peu lourds.

La production serait bien orientée en septembre.

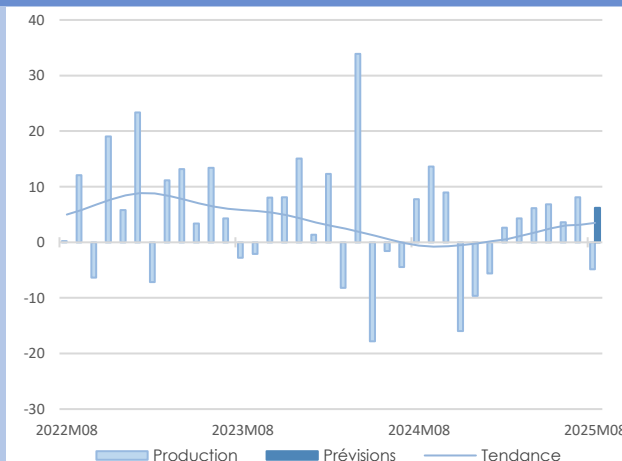
Comme prévu, la production globale a un peu baissé en août, mais davantage sur un an.

Les effectifs ont diminué.

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

Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants.

Les chefs d'entreprises interrogés anticipent une petite progression de l'activité en septembre.



Autres produits industriels

18,2%

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

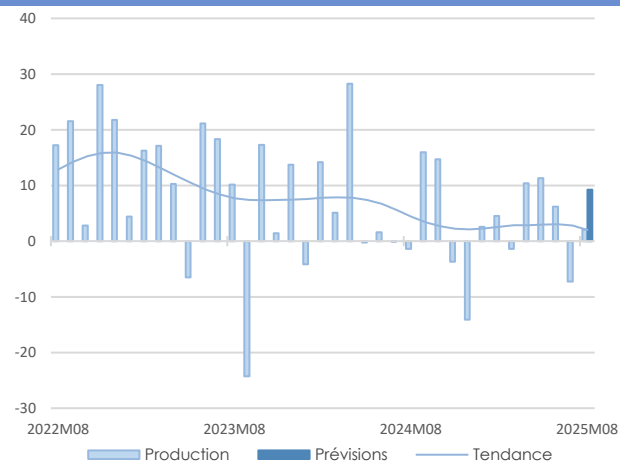
Équipements électriques et électroniques

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 été stable en août.

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

Les trésoreries restent en dessous des attentes.

Les stocks de produits finis sont adaptés aux besoins.

Les carnets de commandes sont jugés tout juste corrects.

L'activité future serait bien orientée.

Produits en caoutchouc, plastique

Contrairement à ce qui était prévu, la production a augmenté en août. Les effectifs sont stables.

Les prix des intrants et des produits finis n'ont pas varié. Les trésoreries se sont stabilisées et restent en dessous des attentes.

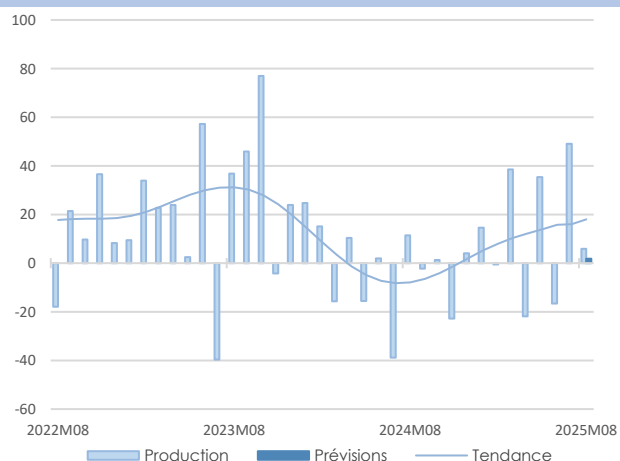
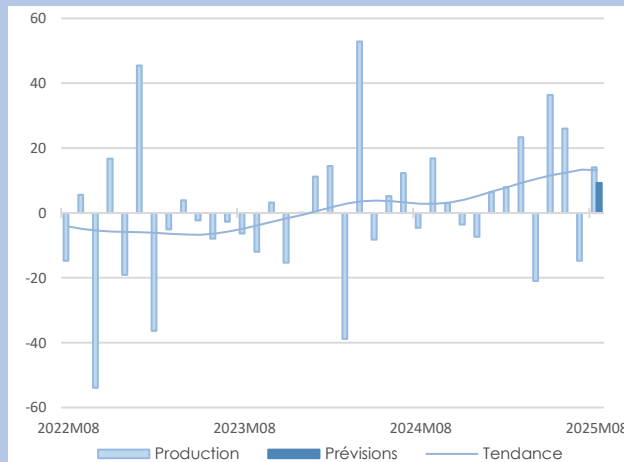
Les stocks de produits finis sont désormais conformes aux attentes.

Malgré une demande correcte, les carnets ne se sont pas améliorés et sont proches de la normale.

L'activité progresserait en septembre.

14,8%

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



La production a augmenté en août, mais bien moins qu'en juillet.

Les coûts des intrants sont restés stables, les prix de vente ont nettement baissé en lien avec la concurrence de produits américains.

Les trésoreries ne varient guère et sont jugées correctes.

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.

L'activité a fléchi et a été inférieure à celle d'août 2024.

Les stocks de produits finis se sont légèrement alourdis.

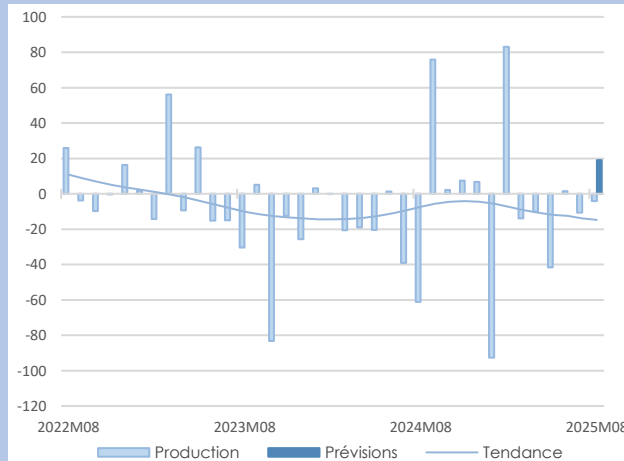
La demande a été bien orientée et les carnets se sont améliorés même s'ils demeurent insuffisants.

Les effectifs se sont stabilisés.

Le coût des intrants et le prix des produits finis n'ont pas varié.

Les trésoreries se sont améliorées.

Une augmentation sensible de la production est attendue.



12,4%

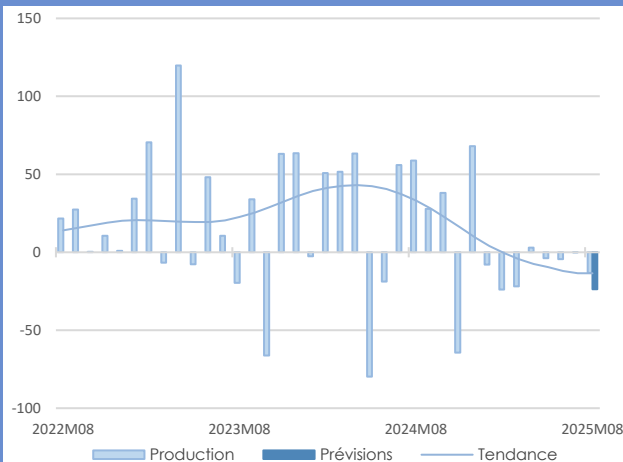
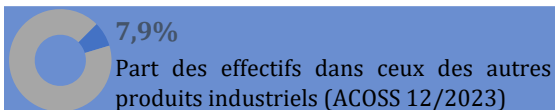
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Industrie pharmaceutique

Produits informatiques, électroniques, optiques

24,2%

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



Cosmétique

La production globale est en baisse par rapport à juillet. Elle s'est de nouveau inscrite en forte retrait par rapport à l'année dernière.

Les coûts des matières premières et les prix de vente n'ont pas varié.

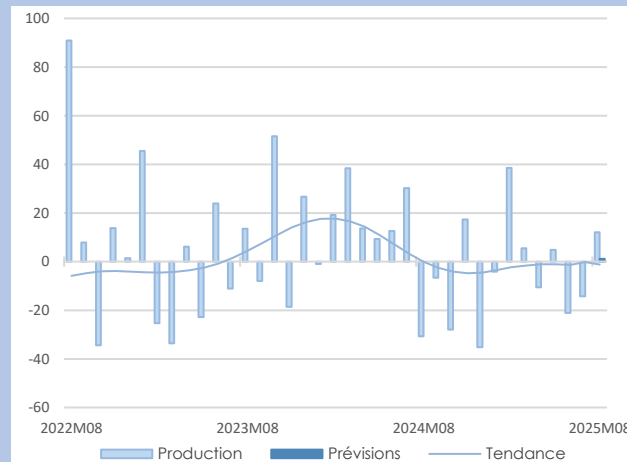
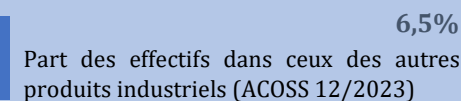
Les trésoreries sont toujours excellentes.

Les stocks de produits finis sont conformes aux besoins.

La demande a été faible et les carnets de commandes sont à peine corrects.

Une baisse de l'activité est attendue en septembre.

Autres produits minéraux non métalliques



La production a progressé en août.

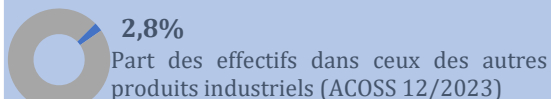
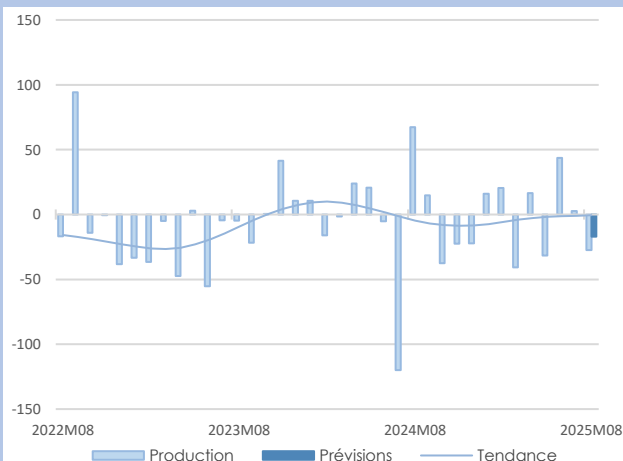
Les effectifs sont sans changement.

Les coûts des intrants n'ont guère varié de même que les prix des produits finis. Les trésoreries se sont un peu améliorées.

Les stocks de produits finis demeurent insuffisants.

Les carnets se sont maintenus à un niveau jugé satisfaisant.

L'activité serait stable dans les semaines à venir.



Imprimerie et reproduction d'enregistrements

La production a fortement baissé en août.

Les effectifs ont subi de nouvelles réductions.

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

Les trésoreries s'effritent et sont toujours jugées tendues.

Les carnets de commandes restent insuffisants.

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

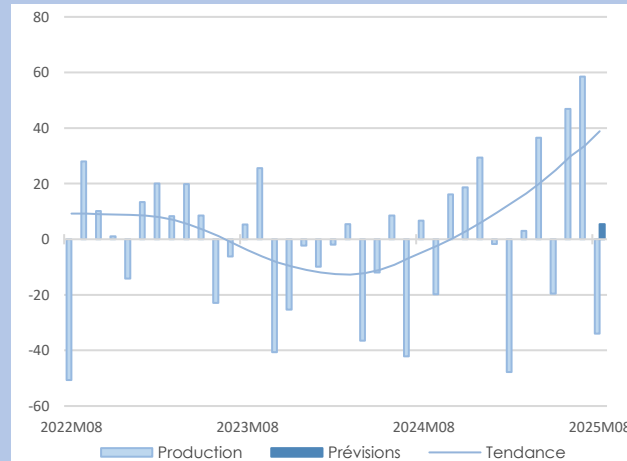
Après deux mois de hausses significatives, la production s'est contractée.

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

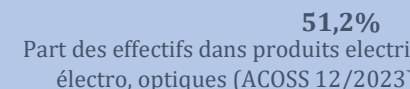
Les stocks de produits finis ont diminué comme prévu mais sont toujours jugés trop conséquents.

Les volants d'intérimaires ont été réduits et devraient se reconstituer en septembre.

L'activité devrait légèrement progresser au cours des prochaines semaines.



Autres machines et équipements

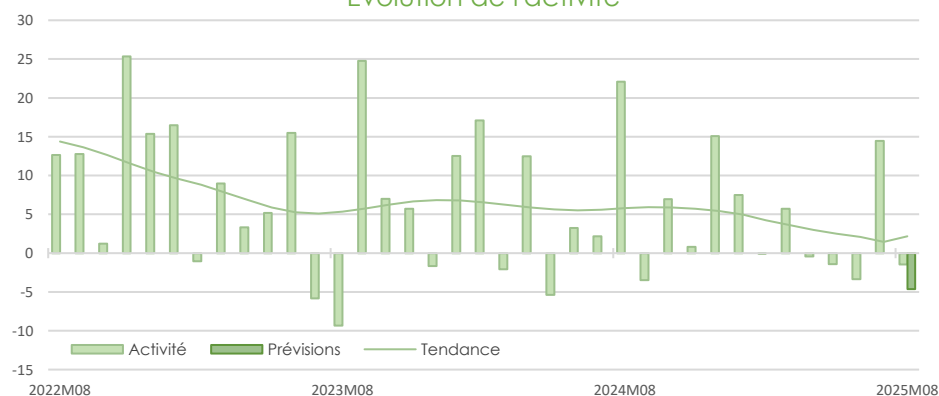




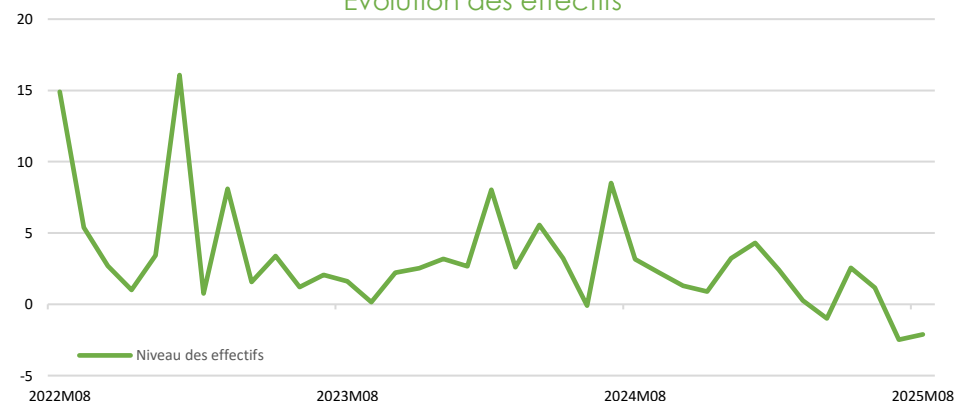
synthèse des services marchands

L'activité dans les services a été stable en août. Elle a diminué après un mois de reprise dans l'hébergement-restauration, et fortement progressé dans les services informatiques. Elle a reculé dans le nettoyage, la réparation automobile, les transports routiers. Elle a augmenté dans l'intérim et l'ingénierie. Dans la majorité des sous-secteurs les évolutions se font à l'inverse de celle du mois précédent. La demande globale est mal orientée. Les trésoreries restent jugées insuffisantes, avec des prix atones. Certains chefs d'entreprises évoquent le fait que l'activité est en retrait par rapport à l'an dernier, ils évoquent également la faiblesse de la demande liée à l'insuffisance du pouvoir d'achat ou l'attentisme plus fort des clients industriels. L'activité diminuerait légèrement en septembre.

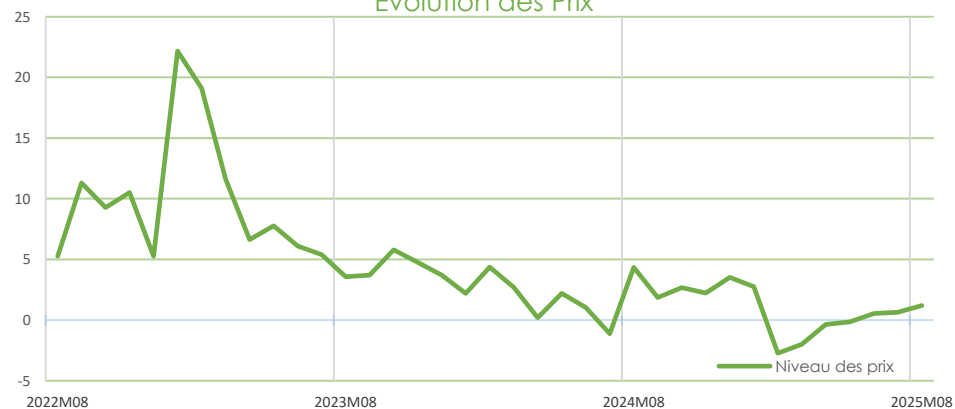
Évolution de l'activité



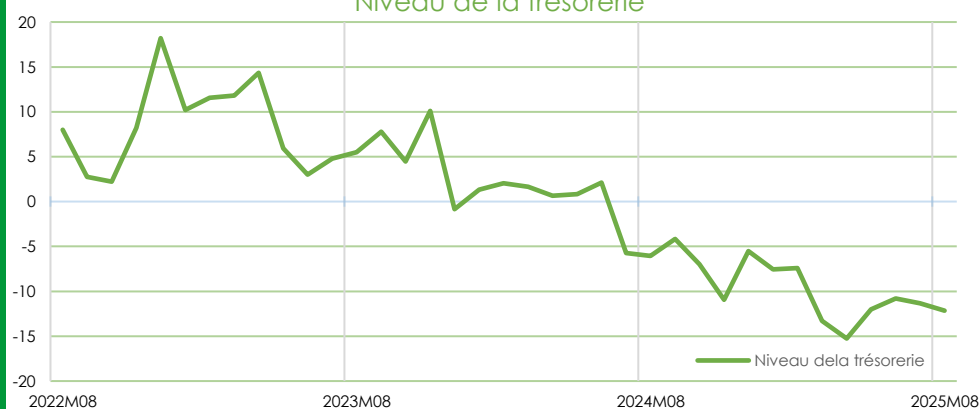
Évolution des effectifs



Évolution des Prix

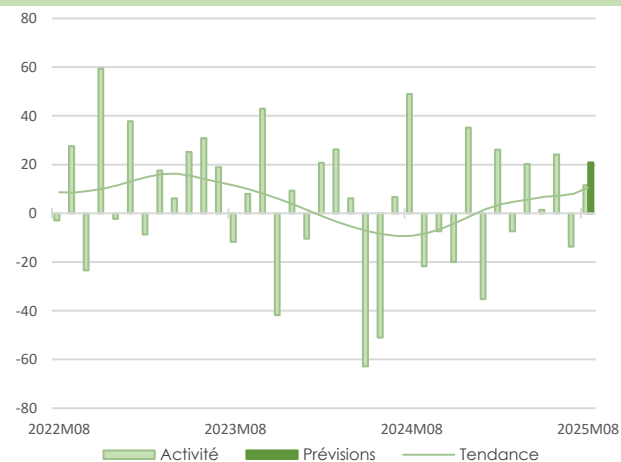


Niveau de la trésorerie



2,7%

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



Travail intérimaire

L'activité s'est révélée meilleure que prévue, mais à des niveaux toutefois inférieurs à ceux de l'an dernier. Une majorité d'entreprises évoquent toujours des difficultés de recrutement. Le BTP affiche une bonne dynamique, notamment dans le second œuvre, tandis que les travaux publics rencontrent davantage de difficultés. La demande dans l'industrie pharmaceutique, aéronautique et militaire se porte bien.

Une progression des missions est attendue en septembre.

Transports

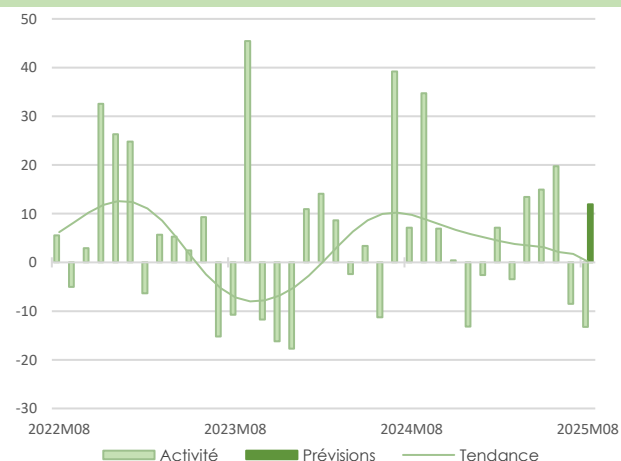
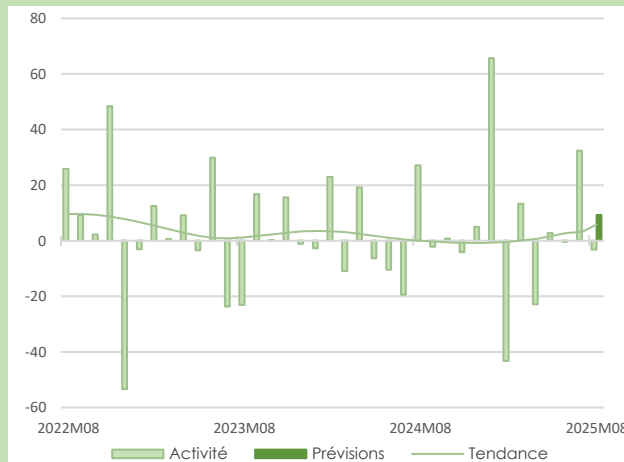
Comme prévu, l'activité est restée quasiment stable en août, en très légère progression par rapport à l'an passé. Ce sont notamment les récoltes agricoles et des déménagements qui ont porté l'activité en août et ont compensé la baisse saisonnière chez les clients industriels.

Les prix n'ont pas varié. Les effectifs sont restés stables. Les entreprises ne rencontrent quasiment plus de difficultés de recrutement.

Les rotations progresseraient quelque peu en septembre.

15,7%

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



Contrairement aux prévisions, l'activité a reculé en août.

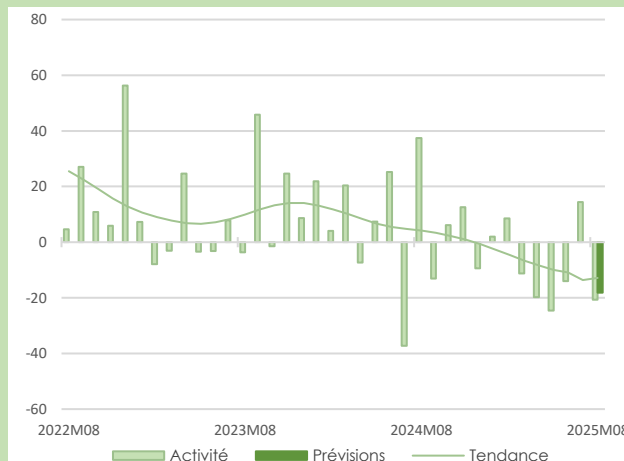
Les quelques travaux exceptionnels n'ont pas permis de compenser le ralentissement dû aux fermetures des sites des clients industriels. Des saisonniers avaient été recrutés pour remplacer les salariés en congés annuels, mais ils ont été un peu moins nombreux en août.

Les travaux courants devraient redémarrer en septembre. Et des revalorisations tarifaires seront appliquées. Les trésoreries sont de plus en plus tendues à cause de retards de règlement.

La fréquentation s'est avérée globalement très décevante, en net repli à un mois et à un an d'intervalle.

La morosité ambiante, la baisse du pouvoir d'achat, les trop fortes chaleurs ont eu raison de la clientèle. Les prix sont demeurés globalement stables, et les effectifs n'ont guère varié par rapport à juillet.

Malgré le retour de la clientèle d'affaires en septembre, les perspectives sont maussades, et une nouvelle baisse de l'activité est envisagée.



Hébergement et restauration

19,8%

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

Nettoyage

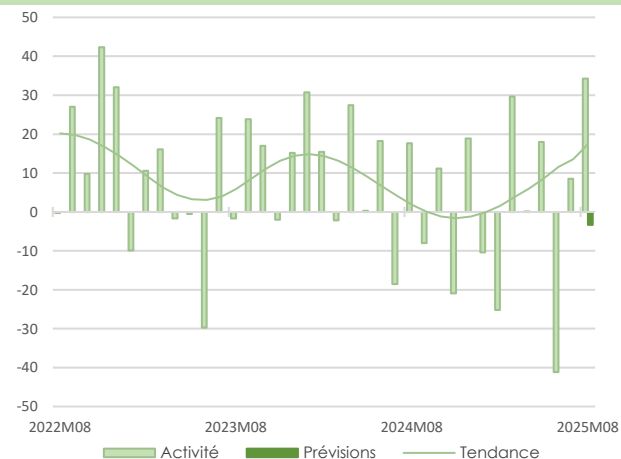
18,2%

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



Contrairement aux prévisions, l'activité a été particulièrement soutenue pour la période.

Des recrutements sont prévus pour faire face à la demande ou pour la stimuler, quand il s'agit de commerciaux.

Des appels d'offre sont en cours de négociation. Cependant le contexte économique bloque des projets de développement informatique de certains clients.

Ainsi l'activité ne varierait guère à court terme.

Ingénierie technique

Le volume des affaires a été meilleur que prévu, notamment grâce au secteur du bâtiment qui a moins ralenti qu'à l'accoutumée.

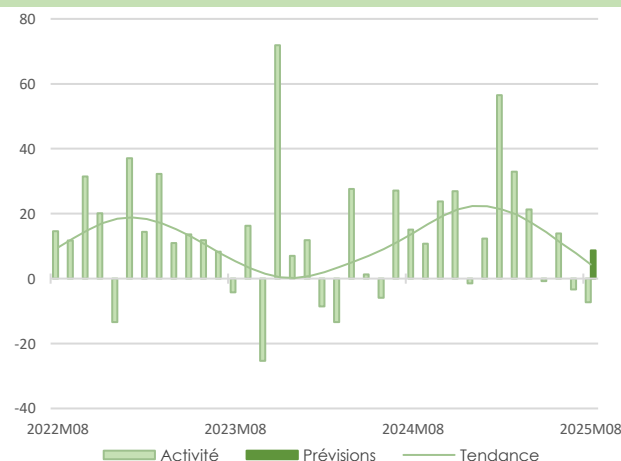
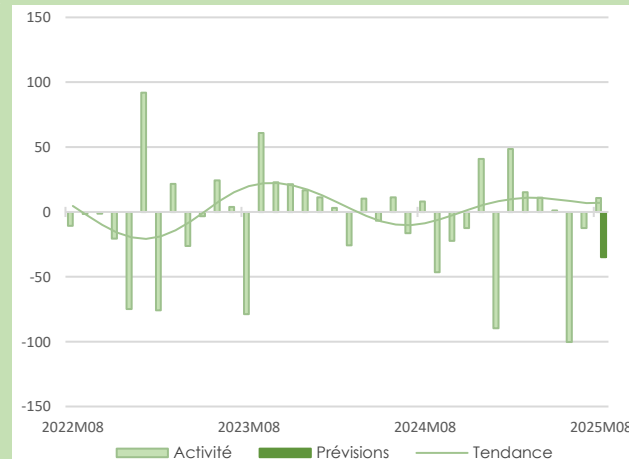
La demande s'établit de nouveau en net retrait par rapport à 2024.

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

L'activité s'inscrirait ainsi à la baisse au cours des prochaines semaines.

7,1%

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



Comme convenu, la fréquentation des ateliers a baissé en août à cause des fermetures, mais aussi des congés de la clientèle.

Les problèmes de recrutement sont évoqués par la moitié des professionnels interrogés. Compte tenu de ces difficultés, la plupart des salariés en congés n'ont pas pu être remplacés par des CDD d'été.

Compte tenu d'un parc automobile vieillissant, la demande demeure forte avec des carnets bien remplis. Ainsi l'activité repartirait en septembre, avec le retour de congés des mécaniciens.

6%

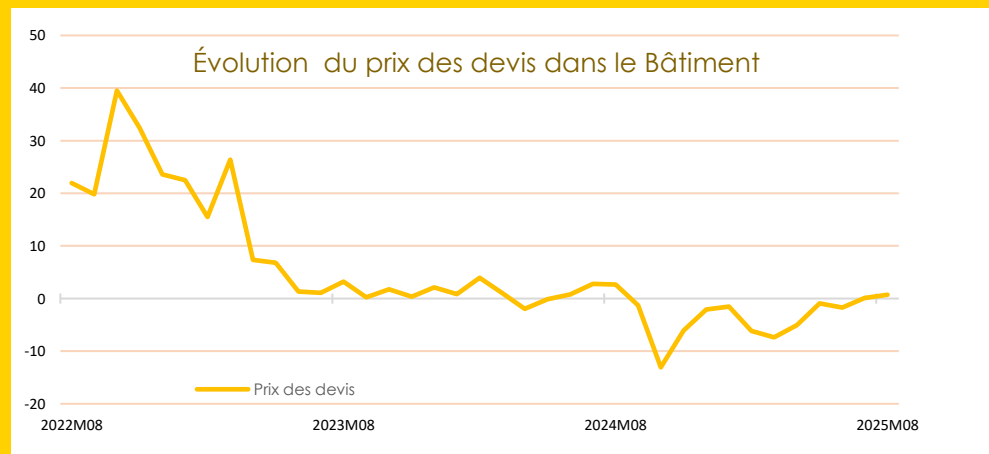
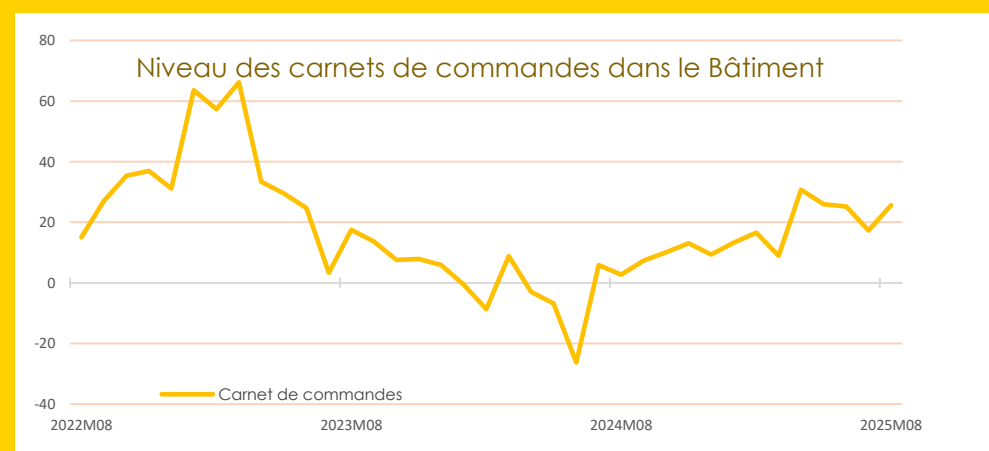
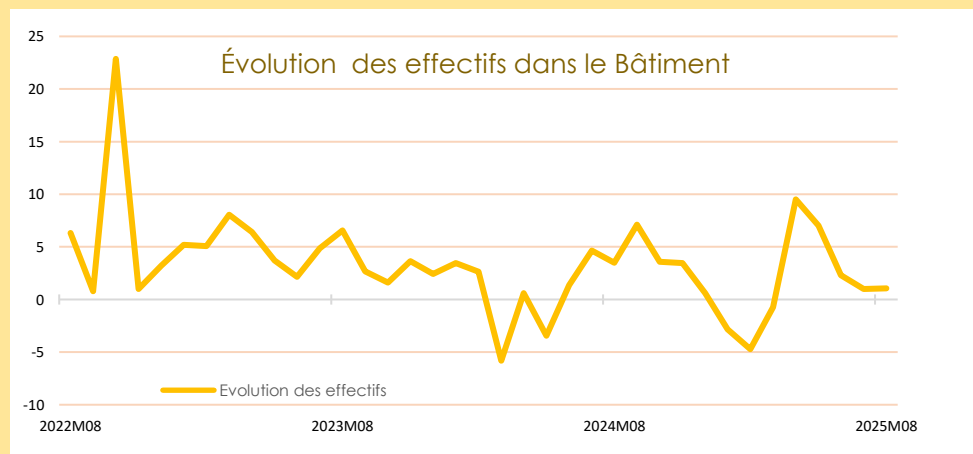
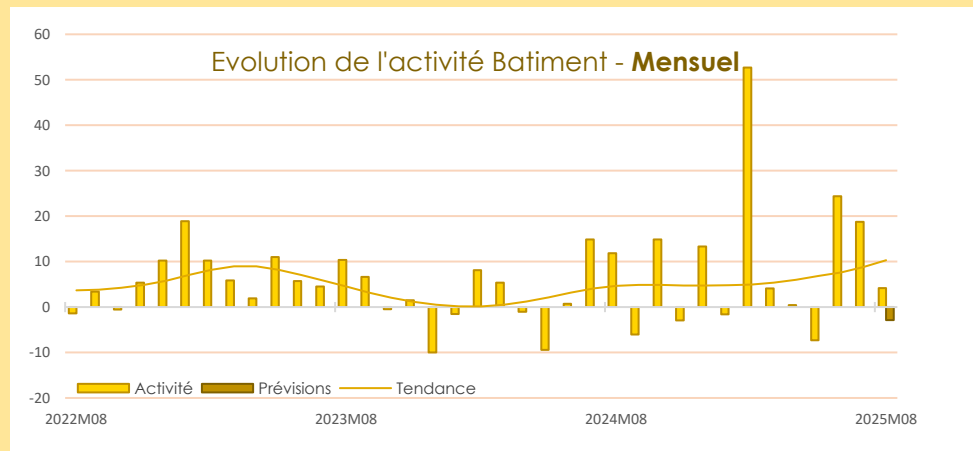
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Réparation automobile



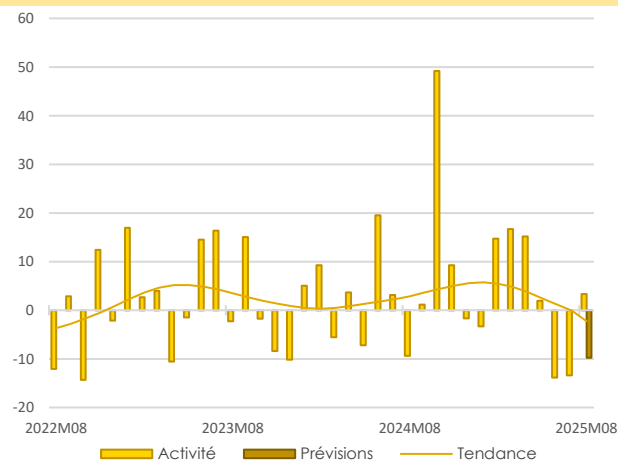
Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité globale a un peu progressé dans le bâtiment en août. Le gros œuvre a eu une faible croissance, avec une chute dans la construction de maisons individuelles. Après le rebond du mois dernier, le second œuvre a faiblement augmenté, surtout dans le sous-secteur des travaux d'installations électriques. Aucune de ces variations ne correspond aux attentes du mois dernier. Les carnets de commandes progressent en raison du second œuvre et restent à des niveaux corrects ou satisfaisants dans la plupart de ses sous-secteurs. Les prix des devis continuent de reculer, surtout dans le gros œuvre posant des problèmes de rentabilité. L'activité stagnerait en septembre, avec baisse dans le gros œuvre. Les entrepreneurs évoquent une activité à l'arrêt avec les collectivités locales et le retour à l'incertitude politique en France.



19,1%

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



Activité - Gros œuvre

L'activité a un peu progressé en août, alors qu'un recul était attendu.

Le sous-secteur de la construction de maisons individuelles a chuté après une forte baisse le mois dernier. Celui de la construction des autres bâtiments a rebondi.

Les prix des devis ont poursuivi leur diminution.

Les carnets de commandes n'ont que peu varié à des niveaux jugés corrects.

L'activité serait en repli en septembre, malgré une reprise 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.

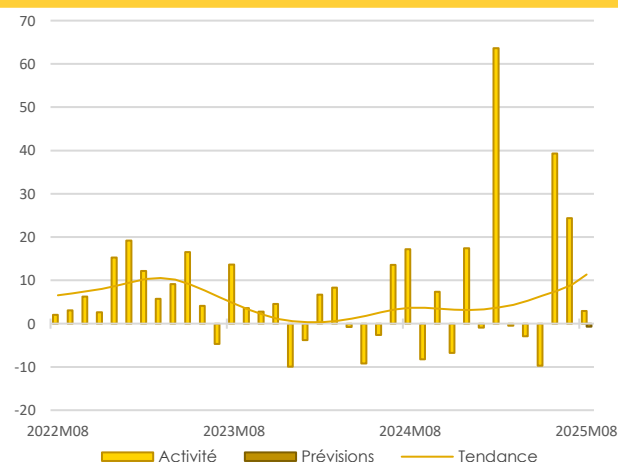
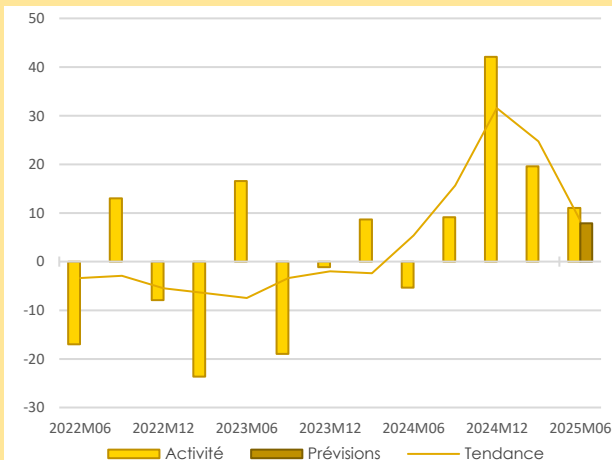
Les carnets de commandes n'ont que peu varié et sont toujours jugés insuffisants.

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)



L'activité a légèrement augmenté, mais bien moins que prévu.

Les travaux d'installations électriques, les travaux de revêtement des sols et des murs et travaux de peinture ont tiré la tendance.

Les carnets de commandes se sont garnis et sont toujours jugés satisfaisants. Les prix des devis, stables, restent inférieurs à ceux de l'an dernier.

L'activité ne varierait pas en septembre.

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...