

Septembre 2021

(Enquête mensuelle réalisée entre le 28 septembre et le 5 octobre 2021)

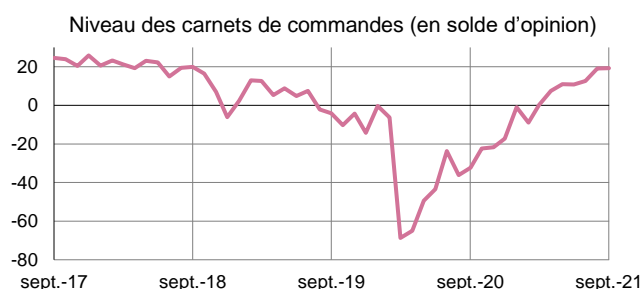
En septembre, l'activité régionale dans son ensemble reste soutenue, marquée néanmoins par d'assez fortes disparités sectorielles et des difficultés de recrutement qui brident l'activité de l'industrie, mais surtout les secteurs des services et de la construction. Les problèmes d'approvisionnement (délais de livraison, hausse du coût des intrants) continuent également de perturber la production et les plans de charge des entreprises de l'industrie et du bâtiment. Dans ce contexte, l'activité se stabiliserait au mois d'octobre.

## Industrie

En septembre, si l'activité industrielle a été dans l'ensemble plus robuste que prévu, cette tendance occulte d'assez fortes disparités sectorielles, la fabrication de matériel de transport continuant de décliner alors que des secteurs comme la cosmétique ou la pharmacie se sont avérés particulièrement dynamiques. Les carnets de commandes demeurent bien garnis.

Comme les mois précédents, la vigueur de l'activité industrielle a été freinée par des difficultés de recrutement et d'approvisionnement. Les prix des matières premières continuent de croître à un rythme soutenu, avec un ajustement partiel des prix de production.

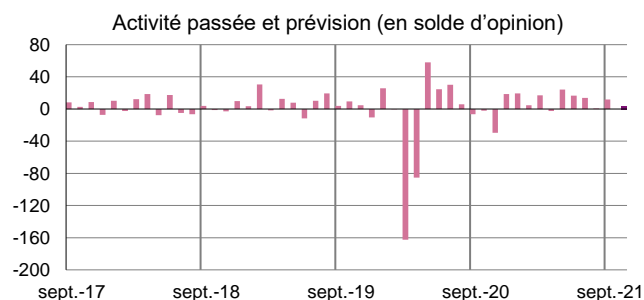
Selon les chefs d'entreprise, l'activité se stabiliserait en octobre.



## Services marchands

Dans son ensemble, l'activité a progressé de façon modérée, mais de façon contrastée d'un sous-secteur à l'autre. L'activité dans l'hébergement restauration, qui avait bénéficié d'un contexte touristique favorable en juillet et août, marque le pas. Il en est de même dans le secteur des services informatiques, où toutefois le niveau d'activité est particulièrement élevé.

L'offre de prestations de services continue d'être impactée par d'importantes difficultés de recrutement. De fait, le volume d'activité serait très comparable en octobre à celui observé en septembre.

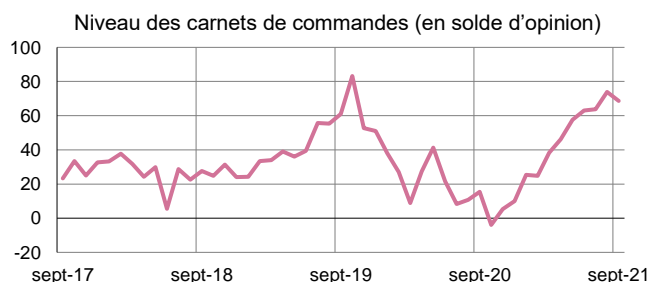


## Bâtiment

Dans le bâtiment, l'activité se raffermi légèrement en septembre. Les carnets de commandes, en très léger repli, sont toujours proches de leur maximum historique. En revanche, la production est toujours contrainte par des difficultés de recrutement et d'approvisionnement persistantes, qui retardent les chantiers en cours et ne permettent pas de faire face à la totalité de la demande.

Les chefs d'entreprise signalent une nouvelle hausse des prix des devis.

L'activité serait stable en octobre mais à haut niveau.



## Synthèse nationale de l'enquête mensuelle de conjoncture (EMC) de la Banque de France

En septembre, selon l'enquête menée entre le 28 septembre et le 5 octobre auprès de 8 500 entreprises ou établissements, l'activité s'est légèrement repliée dans l'industrie, mais a progressé dans le bâtiment et les services marchands. Le fléchissement constaté dans l'industrie est particulièrement marqué dans le secteur automobile. Au sein des services, l'activité de la restauration s'améliore sensiblement. Au total, sur le mois de septembre, nous estimons à  $-\frac{1}{2}$  point la perte de PIB par rapport au niveau d'avant-crise, après  $-1\%$  en août.

Les difficultés d'approvisionnement se sont de nouveau accrues en septembre, pénalisant l'activité de 56 % des entreprises de l'industrie et de 62 % des entreprises du bâtiment interrogées, contre respectivement 51 % et 61 % en août. La part des entreprises indiquant des difficultés de recrutement atteint 53 %, après 50 % en août. La hausse du PIB au troisième trimestre serait d'environ 2,3 %.

Pour le mois d'octobre, les chefs d'entreprise anticipent une amélioration de l'activité dans l'industrie et les services et une stabilisation dans le bâtiment. Nous estimons que l'activité se situerait en octobre presque à 100 % du niveau d'avant-crise.



**19,8%**

Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

## Industrie

Si l'activité industrielle a été dans l'ensemble plus robuste que prévu, cette tendance occulte d'assez fortes disparités sectorielles, la fabrication de matériel de transport continuant de décliner alors que des secteurs comme la cosmétique ou la pharmacie se sont avérés particulièrement dynamiques. Les carnets de commandes demeurent bien garnis.

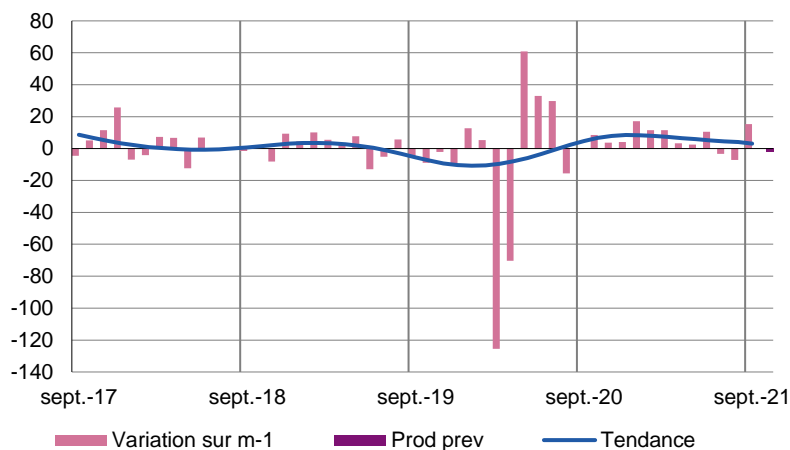
En revanche, comme les mois précédents, la vigueur de l'activité industrielle a été freinée par des difficultés d'approvisionnement et de recrutement, les premières étant particulièrement pénalisantes pour l'industrie automobile. Dans ce contexte, les stocks de matières premières demeurent à des niveaux bas.

Par ailleurs, les difficultés d'approvisionnement (ruptures et délais de livraison) se sont accompagnées de nouvelles hausses des prix de certaines matières premières et, à un rythme plus modéré, des prix des produits finis.

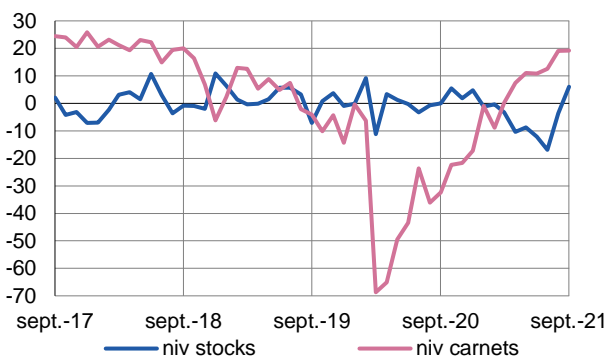
L'opinion des chefs d'entreprise sur leur trésorerie, qui s'était redressée en août, demeure favorable.

Selon les chefs d'entreprise, l'activité se stabiliserait en octobre.

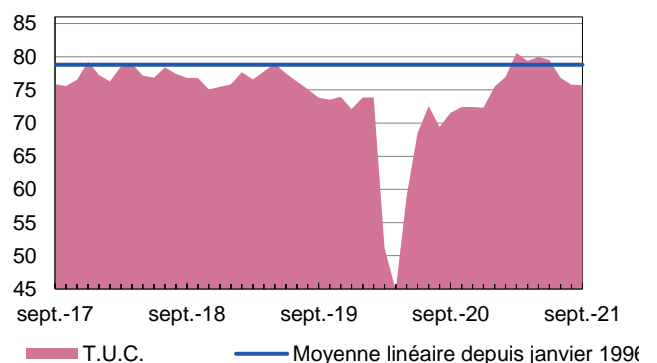
### Production passée et prévisions (en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis (en solde d'opinions CVS)



### Utilisation des capacités de production (en pourcentage CVS)





**13,2 %**

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

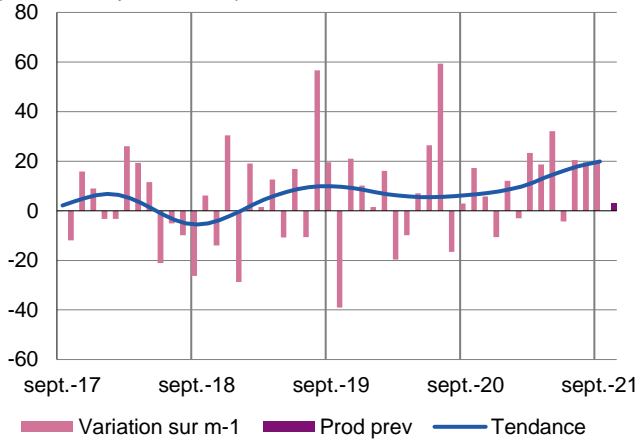
Les niveaux de production ont été bien meilleurs que prévus, dont une partie est venue reconstituer les stocks. Bien qu'en baisse relative par rapport au mois précédent, les carnets de commandes sont toujours jugés excellents, notamment en raison de la demande adressée par la moyenne et grande distribution pour accroître leurs propres stocks.

Par ailleurs, la hausse du coût d'approvisionnement de certaines matières premières n'a pu être que très partiellement répercutée sur les prix de vente, dans un contexte où les circuits de distribution opposent des résistances aux augmentations tarifaires demandées par leurs fournisseurs ; de ce fait, la production des produits les moins rentables pourrait se ralentir, voire être arrêtée.

Dans les semaines à venir, le haut niveau d'activité actuel, selon les chefs d'entreprise interrogés, devrait se maintenir. Néanmoins, la production pourrait être bridée par la pénurie ou les retards d'approvisionnement en emballages.

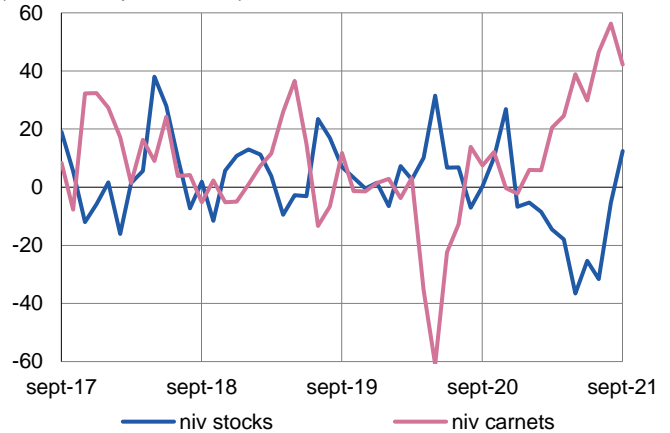
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





**18,4 %**

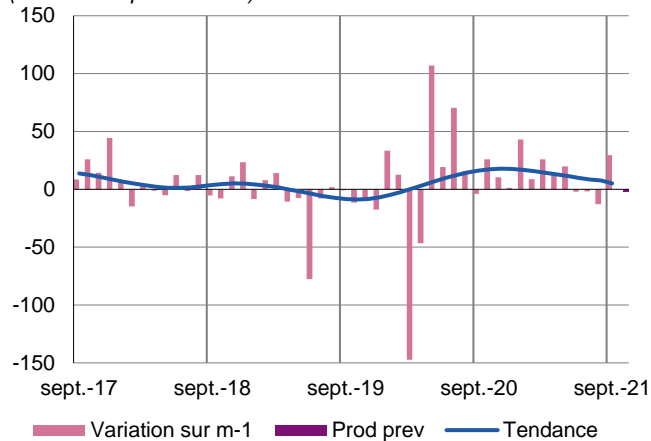
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

## Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Le rebond de la production, observé dans l'ensemble du secteur, a été plus prononcé que prévu. La demande a été dynamique et l'appréciation portée sur les carnets de commandes demeure favorable. Dans le même temps, les contraintes d'approvisionnement se sont aggravées et pénalisent l'activité, la répercussion tarifaire de ces surcoûts n'étant toujours que partielle. La production se maintiendrait dans les prochaines semaines.

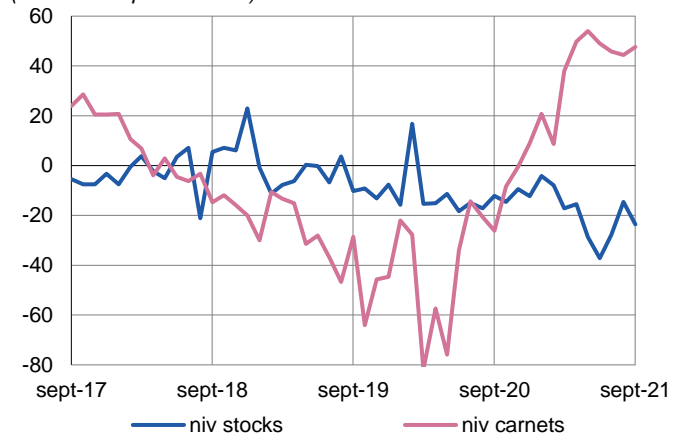
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



### Produits informatiques, électroniques et optiques

La production a augmenté significativement en septembre. Les stocks se sont encore creusés.

Le dynamisme de la demande a permis de conforter des carnets déjà très favorablement appréciés.

Le renchérissement des intrants s'est poursuivi, le surcoût étant dans l'ensemble répercuté correctement sur les prix des produits finis.

Les équipes ont été partiellement renforcées, notamment via le travail temporaire.

L'activité progresserait modérément au cours des prochaines semaines.

### Équipements électriques

Contrairement aux anticipations, la production a de nouveau progressé en septembre.

Cependant, les difficultés d'approvisionnement se sont aggravées, générant parfois des ruptures d'approvisionnement et s'accompagnant d'une nouvelle hausse des prix des intrants ; celle-ci n'a été que partiellement répercutée sur les tarifs de vente.

L'appréciation portée sur les carnets s'est légèrement dégradée. Les stocks sont désormais conformes aux attentes.

L'activité fléchirait en octobre.

### Autres machines et équipements

Le rebond de l'activité en septembre a été plus soutenu que prévu, notamment en raison de la reconstitution des stocks, jugés désormais adaptés aux besoins.

La demande s'est stabilisée et les carnets sont bien garnis.

Les difficultés d'approvisionnement ont persisté. Les marges s'en trouvent affectées devant l'impossibilité pour les entreprises de répercuter intégralement la hausse du prix des intrants sur les prix de vente.

La production se maintiendrait à court terme.



**8,4 %**

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

## Matériels de transport

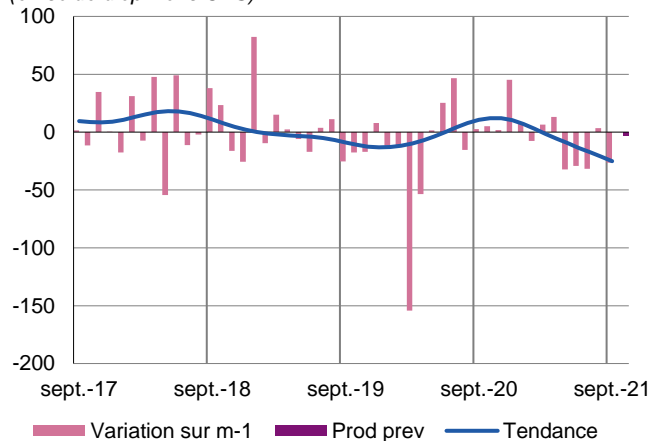
Le secteur des matériels de transport reste confronté à des difficultés d'approvisionnement en composants électroniques et en matières premières, qui ont de nouveau bridé l'activité en septembre. De ce fait, les volumes de production demeurent encore significativement inférieurs aux niveaux d'avant-crise. La demande s'est fortement contractée sur l'ensemble des marchés, le jugement porté sur les carnets de commandes se dégradant à nouveau. Dans ce contexte de perturbation des chaînes de production, la réduction des effectifs s'est poursuivie.

Les difficultés d'approvisionnement ont continué à peser sur les stocks de matières premières, qui sont toujours jugés insuffisants. Les stocks de produits finis sont jugés élevés chez certains équipementiers du secteur automobile, en raison des modifications induites par la pénurie en composants sur les plans de charge des constructeurs.

Dans ce contexte, l'activité varierait peu à court terme.

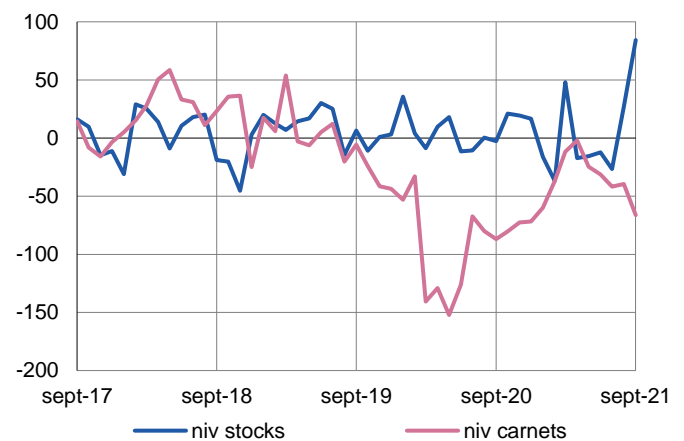
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





**60,0 %**

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

## Autres produits industriels

### Industrie chimique – Industrie pharmaceutique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie

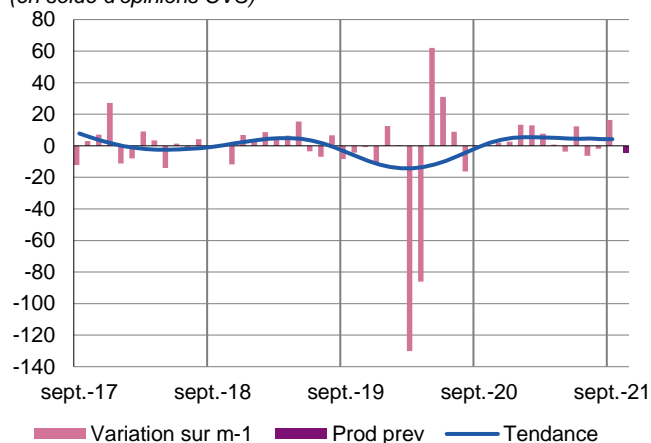
Si la production a été dans l'ensemble plus dynamique que prévu, elle a évolué de façon très dissemblable d'un secteur à l'autre : ce sont essentiellement les secteurs de la cosmétique, de la pharmacie et du bois qui sont à l'origine de cette tendance haussière. Les carnets de commandes demeurent bien garnis.

Comme dans l'ensemble de l'industrie, les difficultés d'approvisionnement en matières premières (ruptures d'approvisionnement, allongement des délais) entravent l'activité et s'accompagnent de nouvelles hausses des prix de certaines matières premières et, à un rythme plus modéré, de celles des prix de production.

L'activité se stabiliserait dans les prochaines semaines.

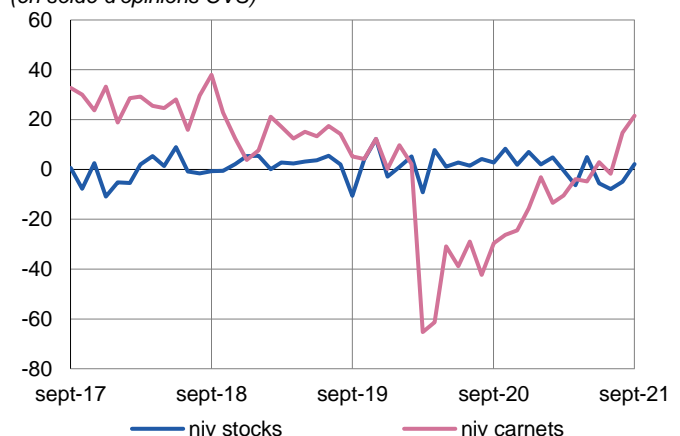
#### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



#### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



#### Fabrication de savons et de parfums

Comme anticipé par les chefs d'entreprise, le secteur de la cosmétique a poursuivi son redressement en septembre, même s'il est resté confronté à des difficultés d'approvisionnement en matières premières.

Les commandes ont été plus dynamiques et le jugement porté sur les carnets s'est amélioré, même s'ils sont toujours jugés insuffisants.

La production devrait poursuivre sa progression au cours des prochaines semaines.

#### Industrie pharmaceutique

L'activité a fortement progressé en septembre. La demande a été dynamique et les carnets de commandes sont jugés satisfaisants. La progression continue du coût des matières premières n'a été que partiellement répercutée sur les prix des produits finis.

L'activité ne devrait pas faiblir à court terme.

#### Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique

La production a été freinée par d'importantes difficultés d'approvisionnement en matières premières. En outre, des sous-traitants de la filière automobile ont fonctionné au ralenti car les constructeurs, affectés par la pénurie des semi-conducteurs, ont reporté des commandes.

La hausse du coût des matières premières a été partiellement répercutée sur les prix de vente.

Une stabilité de l'activité est attendue en octobre.

#### Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques

En dépit d'un carnet de commandes relativement bien garni, l'activité a reculé au mois de septembre, entravée par des difficultés d'approvisionnement et des retards de livraison.

Le renchérissement des matières premières n'a pas été, à ce stade, totalement répercuté sur les prix des produits finis.

L'activité serait peu soutenue dans les prochaines semaines.

### **Métallurgie et fabrication de produits métalliques**

L'activité a progressé en septembre.

La demande a été dynamique et les carnets de commandes sont bien garnis.

L'augmentation du coût des matières premières n'a été que partiellement répercutée sur les prix de vente.

Une stabilisation de l'activité interviendrait au cours du prochain mois.

### **Imprimerie**

En septembre, l'activité a été moins bien orientée que prévu, en dépit d'une légère amélioration de la situation des carnets de commandes ; ceux-ci sont néanmoins encore jugés insuffisants.

La forte hausse du coût des matières premières n'a été que partiellement reportée sur les prix de vente.

Les chefs d'entreprise interrogés prévoient une stabilité de l'activité en octobre.



**36,0 %**

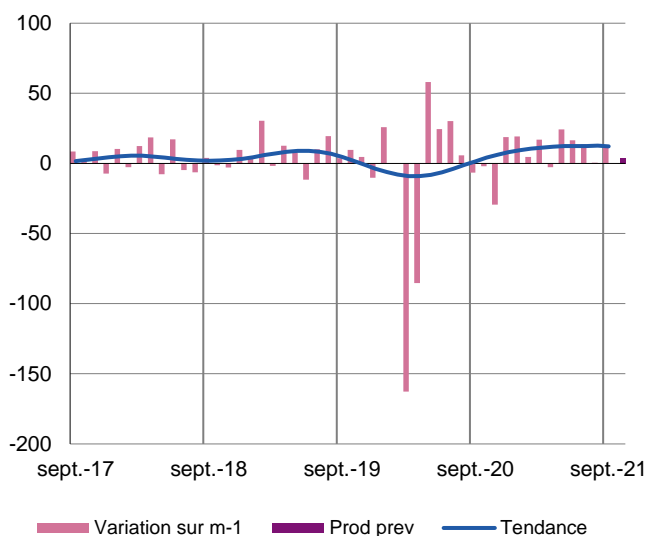
Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

## Services marchands

Dans les services marchands, l'activité a progressé de façon modérée. Les prestations de services continuent d'être impactées par d'importantes difficultés de recrutement, qui ne permettent pas de répondre à la totalité de la demande. L'activité dans l'hébergement restauration, qui avait bénéficié d'un contexte touristique favorable en juillet et août, marque le pas au mois de septembre. Il en est de même du secteur des services informatiques, où toutefois le niveau d'activité est particulièrement élevé. Selon les chefs d'entreprise, l'activité se stabiliserait en octobre.

### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Réparation automobile

La fréquentation des ateliers a fortement progressé en septembre, au-delà des prévisions du mois dernier. Cette progression pourrait s'expliquer par la pénurie de véhicules neufs.

Elle s'accompagne ponctuellement d'une hausse des prix des prestations.

L'activité se maintiendrait à ce haut niveau le mois prochain

### Ingénierie et études techniques

L'activité a légèrement progressé en septembre alors que les anticipations tablaient sur une stabilité.

Pour autant, une majorité des chefs d'entreprise interrogés font état de difficultés d'approvisionnement qui s'intensifient, directement ou indirectement (donneurs d'ordres). Celles-ci se reflètent également sur le coût des intrants, avec comme conséquence une revalorisation des prix de vente.

Les équipes ont été renforcées mais des difficultés de recrutement perdurent.

Le volume des affaires ne devrait guère varier au cours du mois prochain.

### Informatique et services d'information

Le niveau des prestations de services s'est stabilisé comme prévu, à un haut niveau.

Les effectifs sont restés stables ainsi que les prix.

Les trésoreries sont correctes.

Aucune évolution significative de l'activité n'est attendue à court terme.

## Services administratifs et de soutien

### Travail intérimaire

Après deux mois atones, la demande de travailleurs intérimaires a fortement progressé dans tous les secteurs. Certaines missions dans l'industrie ont été perturbées par des problèmes d'approvisionnement.

La pénurie de main d'œuvre qualifiée se fait toujours sentir.

Le nombre de missions s'accroîtrait de nouveau en octobre.

### Nettoyage

L'activité a fléchi au mois de septembre, en particulier les prestations exceptionnelles tandis que les travaux de désinfection liés au contexte sanitaire perdurent.

Les effectifs ont été ajustés en conséquence.

L'activité de nettoyage progresserait légèrement en octobre.



## Transports, hébergement et restauration

### Transports

La reprise d'activité en septembre, bridée par des difficultés de recrutement persistantes, a été moins forte que prévu, se maintenant toutefois à haut niveau.

La répercussion des hausses de prix du gasoil sur les tarifs des prestations se heurte aux réticences des clients.

Le secteur est par ailleurs confronté à l'allongement des délais de livraisons des nouveaux véhicules, qui retarde les investissements planifiés en 2021 et induit des coûts supplémentaires d'entretien des camions.

Les rotations se maintiendraient en octobre.

### Hébergement et restauration

L'activité en septembre a été quasi-stable. Si la fréquentation de la clientèle d'affaires a été satisfaisante, celle des touristes a fortement reflué au regard de la fréquentation exceptionnelle du mois d'août.

La fréquentation ne varierait guère en octobre.



**8,2 %**

Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

## Bâtiment et Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité a été orientée à la hausse en septembre comme prévu. Les carnets de commandes en très léger repli sont toujours proches de leur maximum historique.

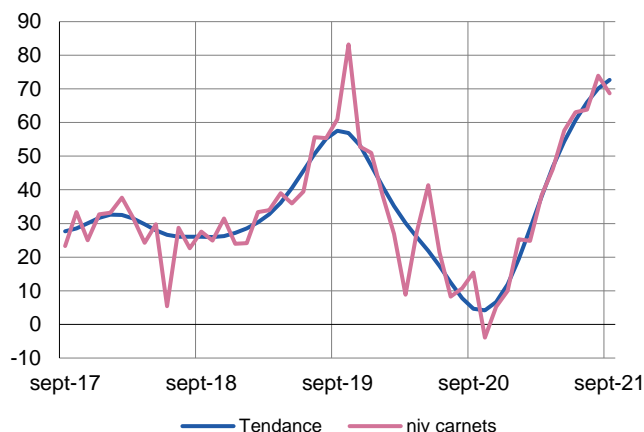
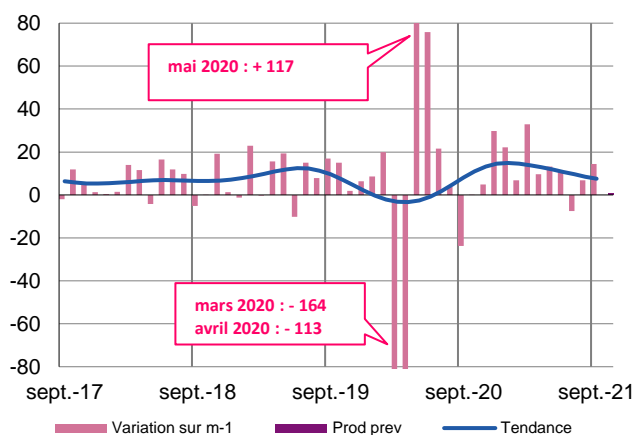
En revanche, la production demeure contrainte par des difficultés de recrutement et d'approvisionnement persistantes. De ce fait, une partie de la demande n'est pas servie, et les chantiers en cours prennent du retard.

Les prix des devis demeurent élevés.

L'activité se stabiliserait en octobre à haut niveau.

### Bâtiment : activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Travaux publics

Au troisième trimestre 2021, l'activité s'est redressée dans les travaux publics. Les carnets de commandes sont jugés un peu moins favorablement que le trimestre dernier. Les effectifs se contractent. Selon les chefs d'entreprise, l'activité se stabiliserait au mieux au cours du quatrième trimestre 2021.

Directeur de publication : Marie-Agnès de MONTBRON, directrice régionale

Rédacteur en chef : Pierre-Michel FRÉMANN

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

### Contactez-nous

**Banque de France**  
Succursale d'Orléans – Direction des affaires régionales  
3-5 boulevard de Verdun – CS 71657  
45006 ORLEANS CEDEX 1

Téléphone : 02 38 77 78 78  
Télécopie : 02 38 77 78 41  
Courriel : [0615-trc-ut@banque-france.fr](mailto:0615-trc-ut@banque-france.fr)

### Pour en savoir plus

Voir la [méthodologie](#) et les [parutions précédentes](#)