

(Enquête mensuelle réalisée entre le 27 octobre et le 4 novembre 2021)

En octobre, l'activité régionale reste bien orientée dans l'ensemble des secteurs.

Dans l'industrie, la progression dans les sous-secteurs du bois, de l'imprimerie, ainsi que dans les autres produits industriels, a compensé la nouvelle dégradation du secteur des matériels de transport, dont la production est toujours entravée par les difficultés d'approvisionnement. L'activité s'améliorerait en novembre.

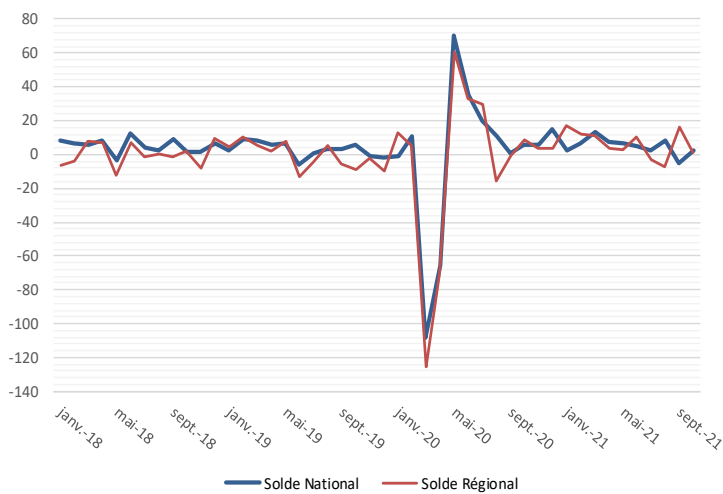
Dans les **services marchands**, l'activité progresse de nouveau dans la plupart des secteurs, particulièrement dans le nettoyage, la réparation automobile et l'hébergement-restauration. L'activité progresserait de nouveau en novembre.

Dans le **bâtiment**, l'activité et les carnets de commandes sont toujours orientés favorablement, au-dessus de leur moyenne de longue période. Les prévisions des entrepreneurs sont en revanche légèrement moins optimistes que les mois derniers, reflétant en partie les difficultés persistantes de recrutement et d'approvisionnement.

Jugement des dirigeants sur l'évolution de l'activité de leurs entreprises

Industrie

Solde d'opinion sur l'évolution de l'activité dans l'industrie (CVS)



Services marchands

Solde d'opinion sur l'évolution de l'activité dans les services marchands (CVS)



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

L'économie française a retrouvé son niveau pré-crise durant le 3^{ème} trimestre, soit nettement plus tôt que prévu. En octobre, selon notre enquête de conjoncture l'activité a été globalement stable dans l'industrie et le bâtiment et a continué de progresser dans les services marchands. Pour le mois de novembre, les chefs d'entreprise interrogés anticipent une progression de l'activité aussi bien dans l'industrie que dans les services et le bâtiment.

Ainsi, nous estimons que le PIB dépasserait désormais le niveau pré-crise d'environ un demi-point de pourcentage en octobre et de trois quarts de point en novembre. La hausse du PIB serait d'environ + 0,75 % au 4^{ème} trimestre 2021 par rapport au trimestre précédent, tirée par les services marchands, dont la valeur ajoutée dépasse depuis septembre son niveau pré-covid. Celle de l'industrie manufacturière reste par contre en deçà, essentiellement du fait du secteur automobile pénalisé par les difficultés d'approvisionnement, et à un moindre degré de l'industrie aéronautique.

Après une augmentation continue au cours des mois précédents, les difficultés de recrutement s'atténuent quelque peu en octobre, en particulier dans les services, mais concernent encore près de la moitié des entreprises. Les difficultés d'approvisionnement sont un peu moins fortes que le mois précédent dans le bâtiment mais elles se maintiennent dans l'industrie. Leur impact sur l'activité se fait cependant surtout sentir dans le secteur automobile, l'activité dans les autres secteurs industriels et le bâtiment restant bien orientée.



19,8%

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

Industrie

En octobre, l'activité a peu évolué dans l'industrie : la progression dans l'industrie du bois, dans l'imprimerie, ainsi que dans les autres produits industriels, a compensé la nouvelle dégradation du secteur des matériels de transport.

Selon les chefs d'entreprise interrogés, les prix des matières premières continuent de croître à un rythme soutenu. Les prix des produits finis ont également augmenté mais dans une moindre mesure.

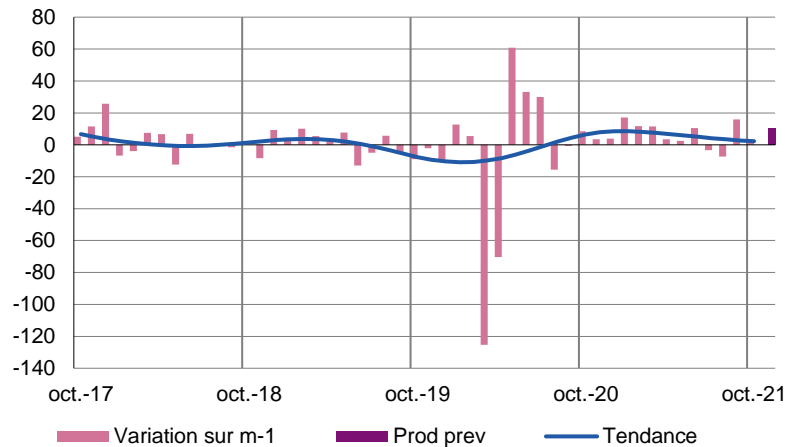
Les trésoreries sont jugées toujours satisfaisantes.

Les carnets de commandes se tassent légèrement, mais demeurent bien garnis.

Selon les chefs d'entreprise, l'activité s'améliorerait en novembre.

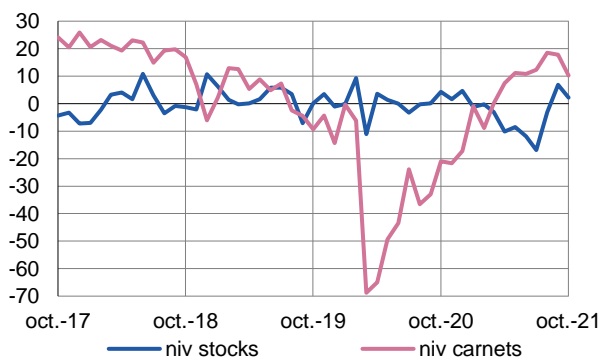
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



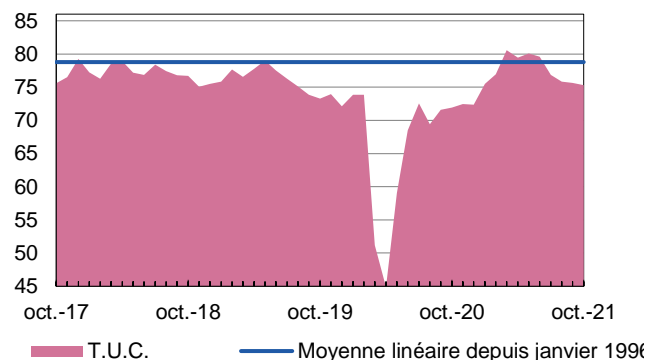
Situation des carnets et des stocks de produits finis

(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

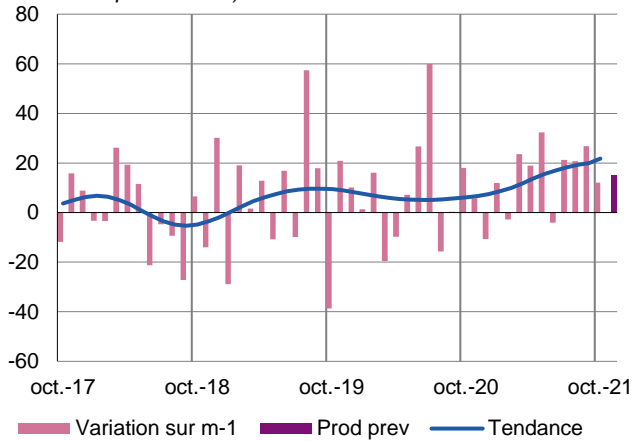
En dépit de difficultés de recrutement et d'approvisionnement, l'industrie agro-alimentaire a conservé la bonne orientation de son activité observée depuis plusieurs mois et a enregistré en octobre une nouvelle progression des volumes produits. La demande sur le marché intérieur a été particulièrement dynamique. Les carnets de commandes sont toujours bien garnis.

La hausse continue des coûts de certaines matières premières et de certains emballages n'a été que partiellement répercutée sur les prix de vente, dans un contexte délicat de négociation de revalorisation tarifaires.

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

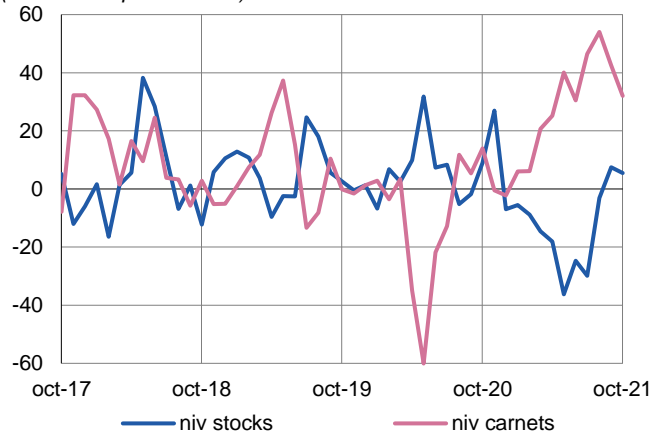
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





18,4 %

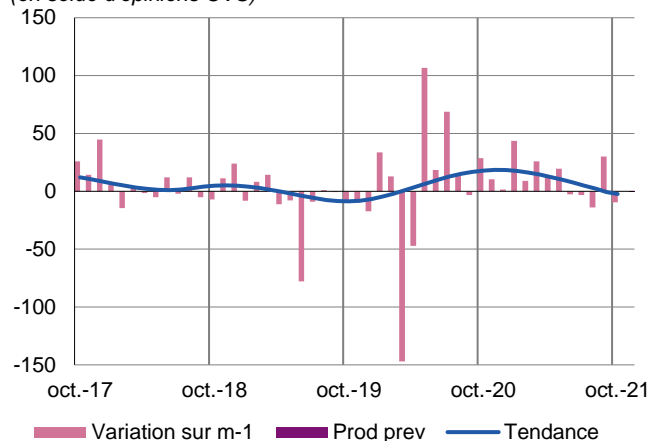
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

Après un rebond marqué le mois dernier, la production a globalement fléchi en octobre. La demande a été moins dynamique mais l'appréciation portée sur les carnets de commandes demeure satisfaisante. Des contraintes d'approvisionnement persistantes ont pénalisé l'activité, la répercussion tarifaire de ces surcoûts n'étant toujours que partielle. La production n'évoluerait guère dans les prochaines semaines.

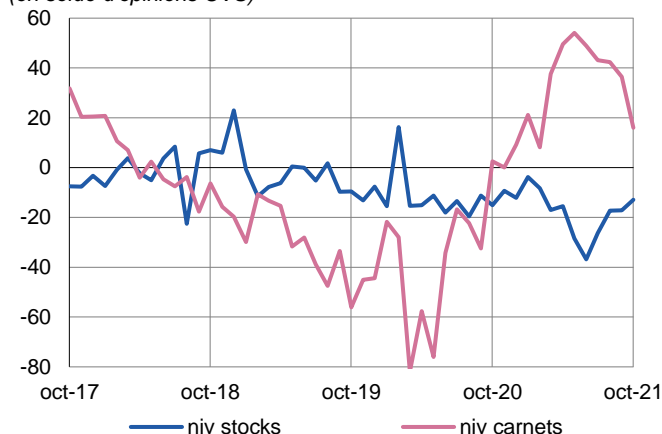
Production passée et prévisions

(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 progressé conformément aux attentes tout en restant contrainte par des problèmes d'approvisionnement. Les stocks de produits finis n'ont pas pu être reconstitués.

La demande s'est stabilisée à un haut niveau et l'appréciation portée sur les carnets de commandes demeure favorable.

Le renchérissement des intrants s'est poursuivi, le surcoût étant répercuté au moins partiellement sur les prix des produits finis.

Certaines équipes ont été renforcées avec un recours accru au travail temporaire. La moitié des chefs d'entreprise interrogés mentionne des problèmes de recrutement.

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

Équipements électriques

Le repli de l'activité a été plus prononcé que ce qui avait été anticipé.

Les difficultés d'approvisionnement sont évoquées par une majorité d'entreprises et se sont accompagnées d'une nouvelle hausse des prix des intrants, partiellement répercutée sur les prix de vente, à l'image des mois précédents.

La demande s'est replié sur l'ensemble des marchés, l'appréciation portée sur les carnets se dégradant assez nettement. Les stocks sont toujours conformes aux besoins.

L'activité se stabiliserait en novembre.

Autres machines et équipements

Comme prévu, l'activité s'est globalement stabilisée à un haut niveau. Les stocks de produits finis sont jugés un peu lourds en fin de période.

La demande a ralenti mais les carnets sont toujours satisfaisants.

Les difficultés d'approvisionnement ont persisté pour une majorité d'entreprises. La revalorisation des prix de vente n'a pas permis de compenser intégralement la nouvelle hausse des intrants.

Les volumes de production n'évolueraient guère 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

En octobre, les difficultés d'approvisionnement en composants électroniques et en matières premières ont de nouveau bridé l'activité du secteur des matériels de transport. Les volumes de production sont toujours significativement inférieurs aux niveaux d'avant-crise.

La demande s'est contractée sur l'ensemble des marchés, et le jugement porté sur les carnets de commandes s'est encore dégradé. Dans ce contexte, la réduction des effectifs s'est poursuivie.

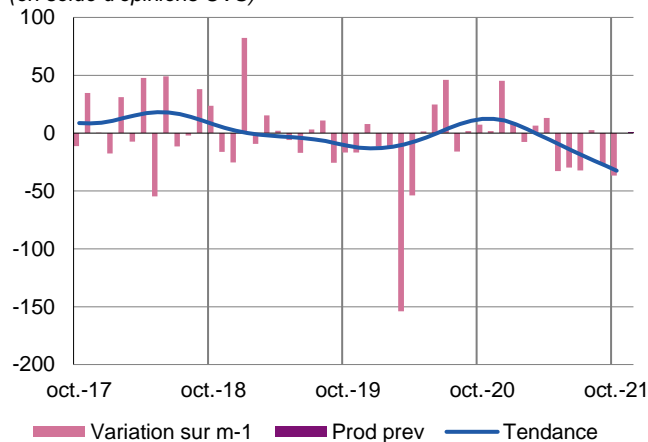
Les difficultés d'approvisionnement ont continué à peser sur les stocks de matières premières, qui sont toujours jugés insuffisants. Les stocks de produits finis sont jugés élevés chez certains équipementiers du secteur automobile. En effet, des constructeurs ont repoussé leurs commandes, leur production ayant été limitée par la pénurie des composants électroniques.

La hausse du coût des intrants n'a été que partiellement répercutée sur les prix de vente.

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

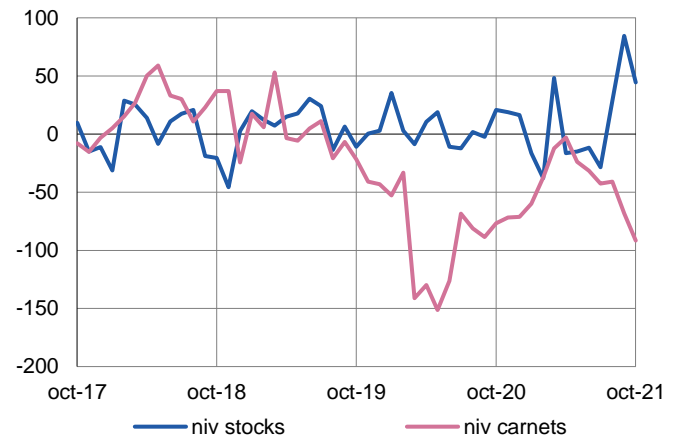
Production passée et prévisions

(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

La production a été dans l'ensemble plus dynamique que prévu, en particulier dans l'imprimerie, l'industrie du bois, la fabrication des produits minéraux non métalliques, l'industrie pharmaceutique et la fabrication de produits en caoutchouc et en plastique. Elle a été stable dans la métallurgie et en baisse dans la cosmétique.

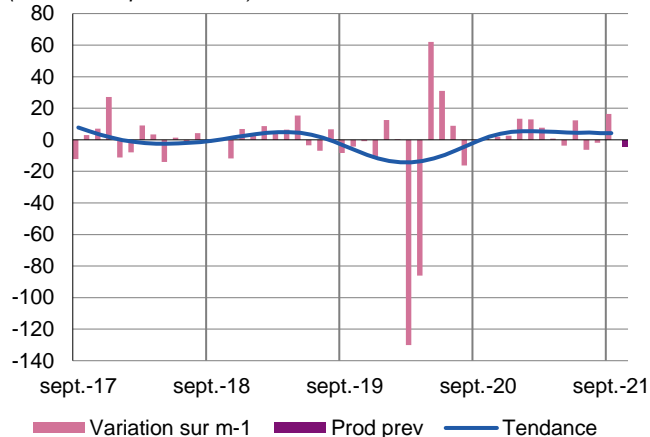
Les carnets de commandes demeurent bien garnis.

Comme dans l'ensemble de l'industrie, les difficultés d'approvisionnement en matières premières ont entravé l'activité. La hausse des coûts de certaines matières premières n'a pas été intégralement répercutée sur le prix des produits finis.

L'activité augmenterait légèrement dans les prochaines semaines.

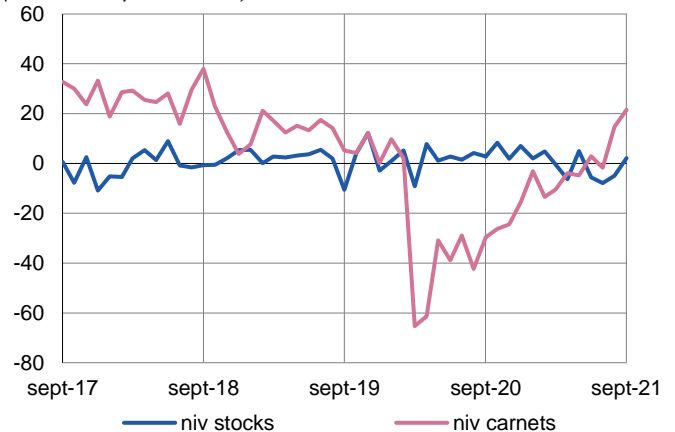
Production passée et prévisions

(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

Dans le secteur de la cosmétique, la production a été bridée par les difficultés récurrentes d'approvisionnement en matières premières.

La demande a été un peu moins dynamique que d'ordinaire en cette période, les carnets sont toujours jugés insuffisants.

Les chefs d'entreprise interrogés estiment que l'activité devrait progresser au cours des prochaines semaines.

Industrie pharmaceutique

L'activité a poursuivi son redressement initié en septembre. Le marché, notamment à l'export, est resté bien orienté et les carnets de commandes sont bien garnis.

La progression continue du coût des matières premières n'a été que partiellement reportée sur les prix des produits finis.

La production devrait augmenter à court terme.

Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique

L'activité, très contrastée selon les entreprises, a progressé en données agrégées. Des sous-traitants de la filière automobile ont fonctionné au ralenti car les constructeurs, affectés par la pénurie des semi-conducteurs, ont différé des commandes.

Les difficultés persistantes d'approvisionnement en matières premières freinent la production, et la hausse de leur coût n'a été que partiellement répercutée sur les prix de vente. Une stabilisation de l'activité est attendue en novembre.

Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques

Portée par une demande dynamique, la production a augmenté en novembre. Le renchérissement des matières premières n'a pas été, à ce stade, entièrement répercuté sur les prix des produits finis.

L'activité devrait peu varier dans les prochaines semaines.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Comme prévu par les chefs d'entreprise interrogés, la production s'est globalement maintenue en octobre, avec des divergences selon les entreprises. Les sous-traitants automobiles sont toujours pénalisés par la faible demande en provenance des constructeurs, qui produisent moins en raison de la pénurie des composants électroniques.

Les carnets de commandes sont consistants.

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

Une légère hausse de l'activité interviendrait en novembre.

Imprimerie

En octobre, l'activité a été mieux orientée que prévu, grâce notamment à une demande dynamique de la part du secteur publicitaire. Les carnets de commandes sont néanmoins toujours 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 dans les prochaines semaines.



36,0 %

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

Services marchands

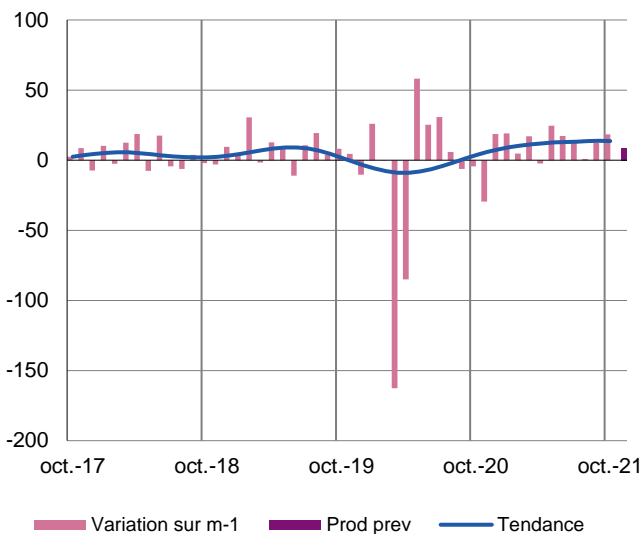
Dans les services marchands, l'activité progresse de nouveau dans la plupart des secteurs en octobre, particulièrement dans le nettoyage, la réparation automobile et l'hébergement-restauration. On observe dans le même temps un redressement des effectifs, qui, selon les chefs d'entreprise, se confirmerait dans les prochaines semaines.

Les prix ont été quasi stables sur la période sous revue, mais pourraient évoluer à la hausse dans les semaines à venir.

L'activité s'accroîtrait de nouveau en novembre.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Réparation automobile

La fréquentation des ateliers a poursuivi sa progression en octobre, au-delà des prévisions du mois dernier, sans augmentation significative du prix des prestations. L'activité se maintiendrait à ce haut niveau en novembre.

Ingénierie et études techniques

L'activité s'est contractée en octobre mais une forte majorité d'entreprises ont retrouvé, voire dépassé leur niveau d'avant crise. Des difficultés d'approvisionnement sont toujours évoquées, directement ou indirectement (donneurs d'ordres).

Le renforcement des équipes s'est poursuivi 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 secteur a enregistré une hausse des prestations alors qu'une stabilité à un haut niveau était envisagée.

Les effectifs ainsi que les prix ont peu évolué.

Les trésoreries sont correctes.

Cette tendance favorable devrait perdurer en novembre.

Services administratifs et de soutien

Travail intérimaire

Comme attendu, le recours aux travailleurs intérimaires a progressé en octobre dans l'ensemble des secteurs. L'industrie a été particulièrement demandeuse, à l'exception du secteur automobile.

La pénurie de main d'œuvre qualifiée est toujours présente et s'accompagne désormais de celle de profils administratifs.

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

Nettoyage

L'activité a fortement progressé en octobre, bien au-delà des prévisions du mois dernier, en particulier les prestations exceptionnelles. Certains travaux de désinfection liés au contexte sanitaire perdurent.

Les recrutements nécessaires pour répondre à ce surcroît d'activité ont été initiés et se poursuivraient en novembre.

Transports, hébergement et restauration

Transports

L'activité en octobre a été un peu mieux orientée que prévu, en dépit de difficultés de recrutement persistantes. Elle se maintient à haut niveau.

Malgré la réticence des clients, les tarifs des prestations ont été revalorisés pour intégrer la hausse du prix des carburants.

Les rotations augmenteraient légèrement en novembre.

Hébergement et restauration

L'activité en octobre a été plus dynamique qu'escompté, y compris dans la restauration. Les effectifs se redressent en parallèle, tendance qui devrait se poursuivre dans les prochaines semaines. Les perspectives demeurent favorables pour les prochaines semaines.



8,2 %

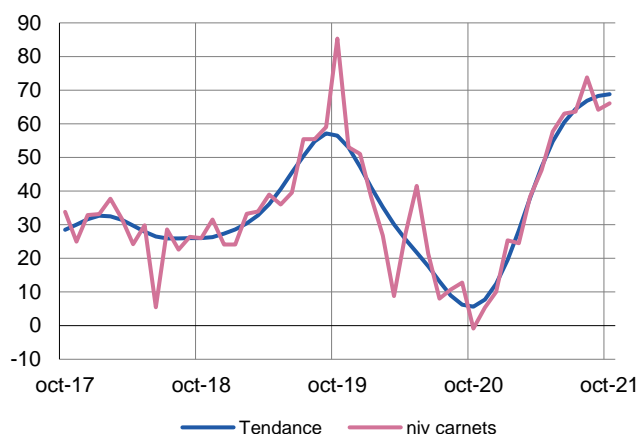
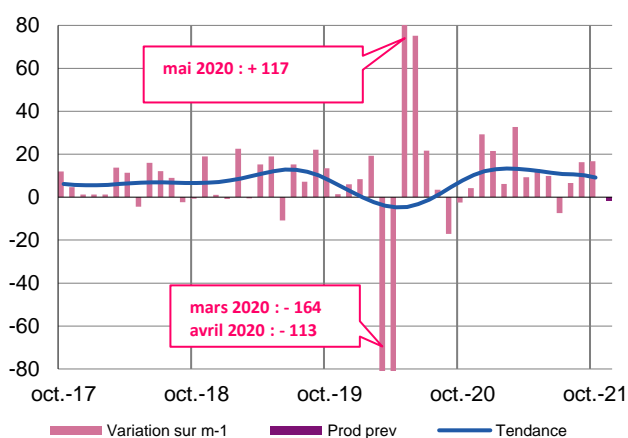
Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

Bâtiment et Travaux Publics

En octobre, l'activité et les carnets de commandes sont toujours orientés favorablement dans le bâtiment, au-dessus de leur moyenne de longue période. Les prévisions des entrepreneurs sont en revanche légèrement moins optimistes que les mois derniers, reflétant en partie les difficultés persistantes de recrutement et d'approvisionnement. Les prix de vente poursuivent leur hausse, due à la répercussion du prix des matériaux de construction et à la forte demande de travaux/chantiers notamment sur le marché de la rénovation thermique.

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

Pour en savoir plus

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