

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

NOVEMBRE 2023

Période de collecte :

du mardi 28 novembre 2023 au mardi 5 décembre 2023

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	8
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	12
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	14
MENTIONS LÉGALES	15

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 novembre et le 5 décembre), l'activité a continué de progresser en novembre dans les services marchands et le second œuvre du bâtiment, mais a peu évolué dans l'industrie et a reculé dans le gros œuvre. D'après les anticipations pour décembre, l'activité dans les services continuerait à croître tandis qu'elle se tasserait dans l'industrie et se contracterait dans le bâtiment. Les carnets de commande continuent de se dégrader dans l'industrie et plus encore dans le gros œuvre du bâtiment.

La modération des prix de vente se confirme. Selon les industriels, la baisse des prix des matières premières se poursuit tandis que les prix des produits finis sont jugés quasi stables. Dans les trois grands secteurs, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix le mois précédent se stabilise au voisinage de ses niveaux pré-Covid.

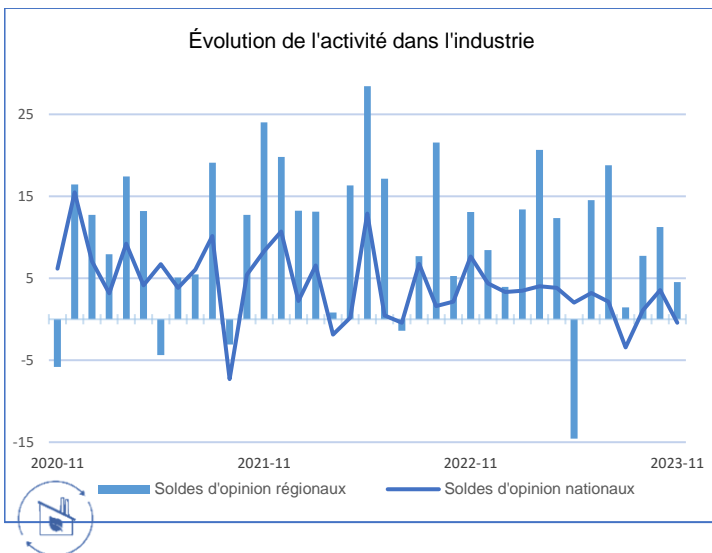
Les difficultés de recrutement évoluent peu et concernent encore 45 % des entreprises (après 44 % le mois dernier).

L'indicateur d'incertitude demeure supérieur à son niveau pré-Covid dans le bâtiment. La situation de trésorerie est inchangée dans l'industrie et dans les services, mais à des niveaux toujours jugés dégradés.

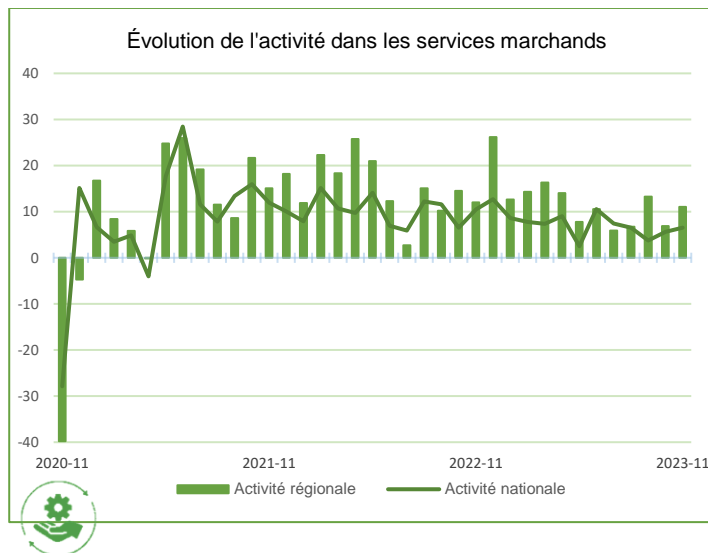
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait légèrement de + 0,1 % au quatrième trimestre, après une baisse de - 0,1 % au troisième trimestre, soutenu par les services marchands.

Situation régionale

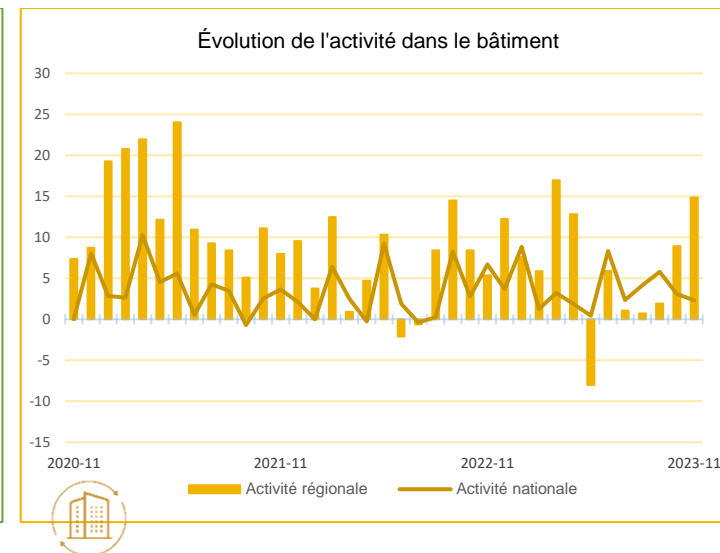
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

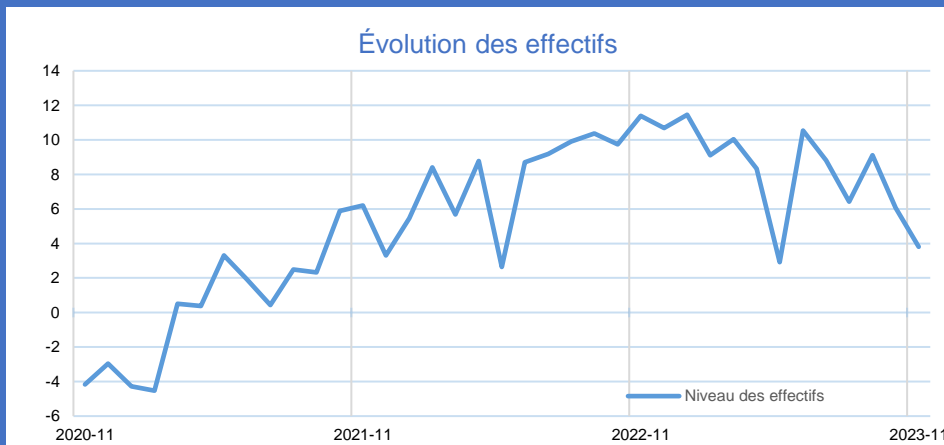
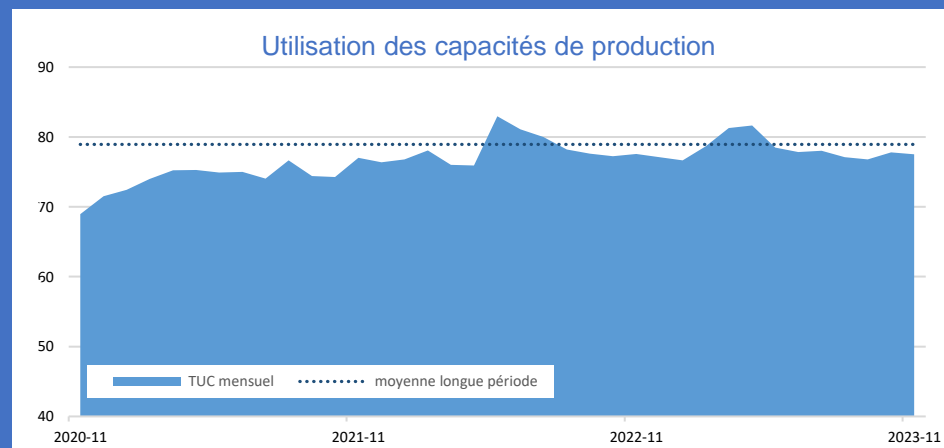
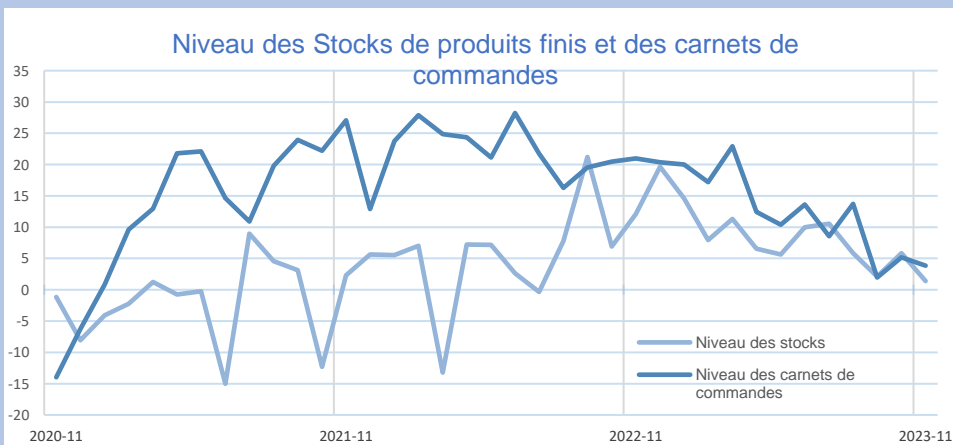
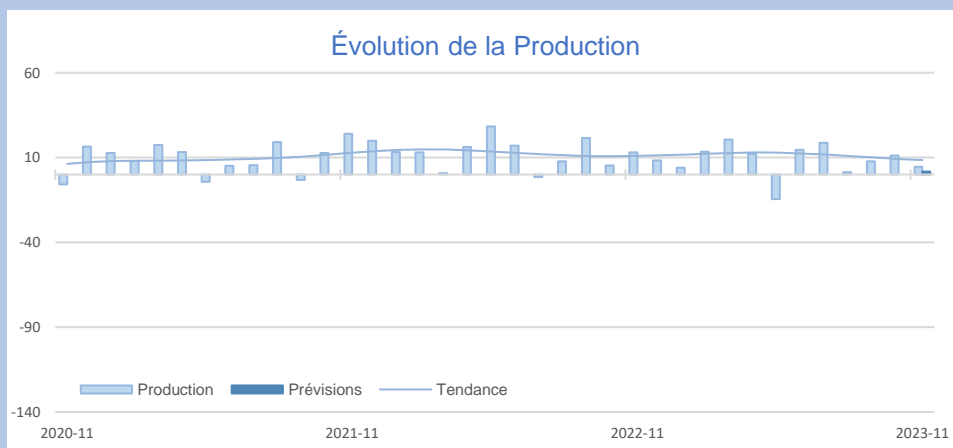
Points Clefs

La croissance de l'activité a ralenti dans l'**Industrie**, avec des segments qui – à l'exception de l'industrie chimique dont le fort dynamisme se poursuit – affichent dans l'ensemble une grande volatilité. Ainsi, après quelques mois de hausse de la production, l'activité a sensiblement ralenti dans les segments des matériels de transports et des produits en caoutchouc, plastique et autres. Dans l'industrie agro-alimentaire l'activité s'est même contractée, pénalisée par la baisse de la demande domestique. Les prévisions du secteur demeurent empreintes d'une grande prudence face à la dégradation des carnets de commandes. Le dynamisme de l'activité s'est renforcé dans les **Services**. En effet, l'activité a eu tendance à s'accélérer ce mois-ci dans plusieurs segments déjà positionnés sur une trajectoire haussière depuis de longs mois (activités informatiques et services d'information, conseil pour les affaires et la gestion, ingénierie technique ou encore l'édition), malgré un turn-over marqué et des difficultés persistantes en matière de recrutement. En dépit de la crise dans le logement neuf, le secteur du **Bâtiment** affiche une certaine résilience reposant essentiellement sur la mise en oeuvre de chantiers signés bien en amont, la réduction des contraintes d'approvisionnement et les projets de rénovation du second oeuvre. Néanmoins, l'horizon des carnets de commandes se réduisant, les professionnels du secteur font preuve d'une certaine réserve s'agissant des prévisions à court et moyen terme.



Synthèse de l'Industrie

Globalement la production a moins augmenté en novembre et les carnets de commandes s'approchent d'un niveau considéré comme tout juste suffisant par les professionnels. La dynamique favorable s'est poursuivie, voire accentuée, dans la métallurgie et l'industrie chimique, favorisée par la demande étrangère. Toutefois, l'instabilité reste de mise dans la plupart des segments, où, après quelques mois de hausse, l'activité a ralenti voire reculé.



INDUSTRIE

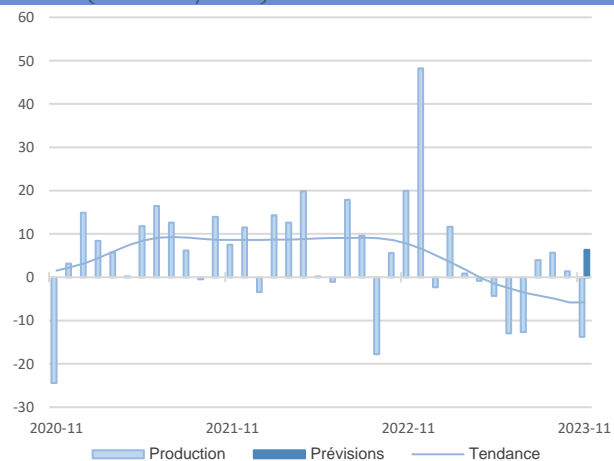
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

17,3%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2022)

Industrie agro-alimentaire



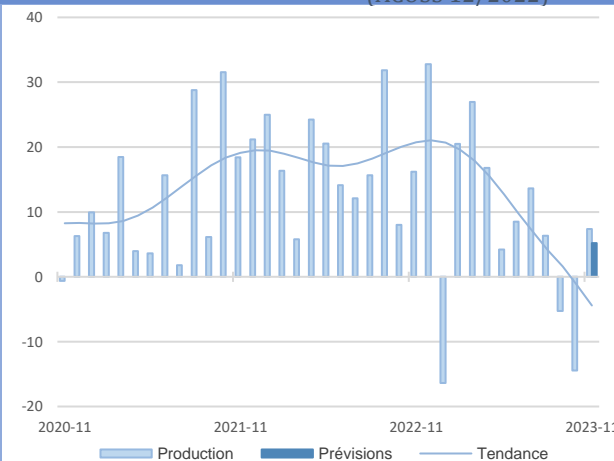
L'activité s'est inscrite en baisse ce mois-ci, affectée par la contraction sensible de la demande domestique. Le renchérissement des matières premières se poursuit, avec une répercussion toutefois limitée sur les prix de vente. Les carnets de commandes demeurent en deçà des attentes des professionnels du secteur, qui envisagent seulement une légère reprise de la production en décembre.

Le repli de la demande interne a pesé sur l'activité en novembre

Équipements électriques et électroniques, autres machines

18%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2022)

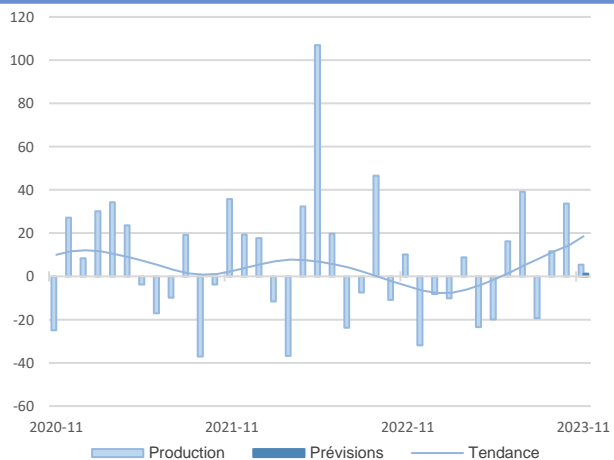


Après deux mois de repli, l'activité est repartie à la hausse en novembre grâce au rebond observé dans le segment des produits informatiques, électroniques et optiques. Les prix des matières premières sont orientés à la hausse, à l'inverse de ceux des produits finis. Les carnets de commandes demeurent bien fournis, conduisant les chefs d'entreprise à miser sur un maintien de ce niveau d'activité dans les prochaines semaines.

Après un repli ponctuel de l'activité, celle-ci a rebondi en novembre



INDUSTRIE

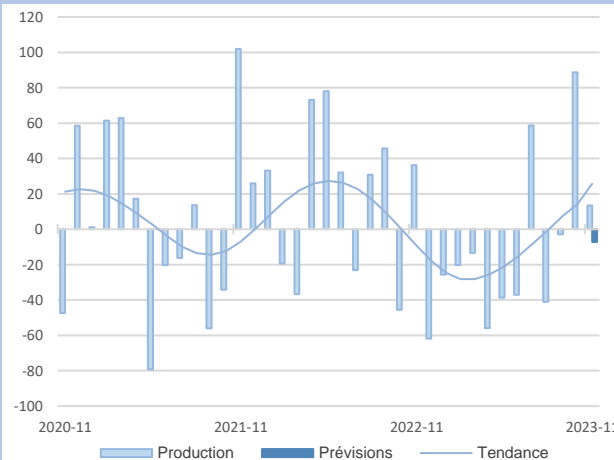


Après un mois d'octobre dynamique, l'activité s'est stabilisée ce mois-ci

Si la croissance de la production a ralenti dans l'automobile, après un mois d'octobre particulièrement dynamique, l'activité a rebondi dans l'aéronautique, conduisant globalement à une stabilisation de l'activité dans le secteur. La situation des carnets de commandes demeure très contrastée (dégradée dans l'automobile et très favorable dans l'aéronautique), mais dans l'ensemble les professionnels partagent une certaine prudence quant aux perspectives à court terme.

L'activité a poursuivi sa progression mais à un rythme plus lent

Après un mois d'octobre particulièrement dynamique, la croissance de la production a sensiblement ralenti ce mois-ci, conséquence d'un affaiblissement de la demande domestique. La baisse continue des prix des matières premières apparaît toujours sans effet sur les prix des produits finis. Les prévisions très prudentes des chefs d'entreprise pour les prochaines semaines traduisent l'atrophie des carnets de commandes.



19,2%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2022)

Matériels de transport

dont Industrie automobile

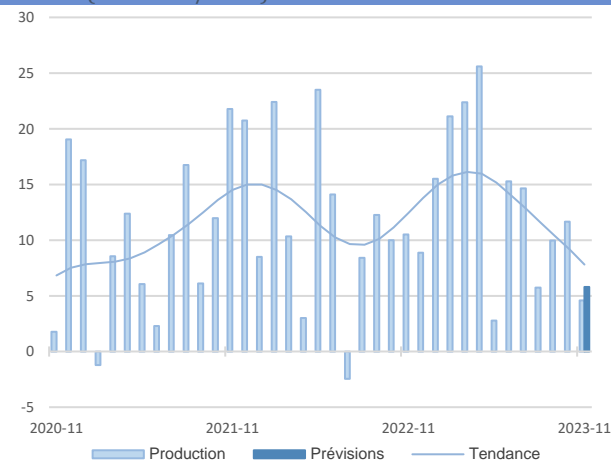
49,1%

Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2022)

45,5%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2022)

Autres produits industriels



Le secteur a traversé un mois de novembre mitigé selon les compartiments. Si certains ont confirmé une tendance favorable (chimie, métallurgie), d'autres ont subi une période de creux (bois-papier-imprimerie, autres industries manufacturières). Au global les indicateurs sont à la stabilité (demande, prix des intrants et des produits finis). Bénéficiant de carnets de commandes conformes à leurs attentes, les industriels n'anticipent pas de forte variation de l'activité pour la fin de l'année.

L'activité du secteur est restée globalement stable

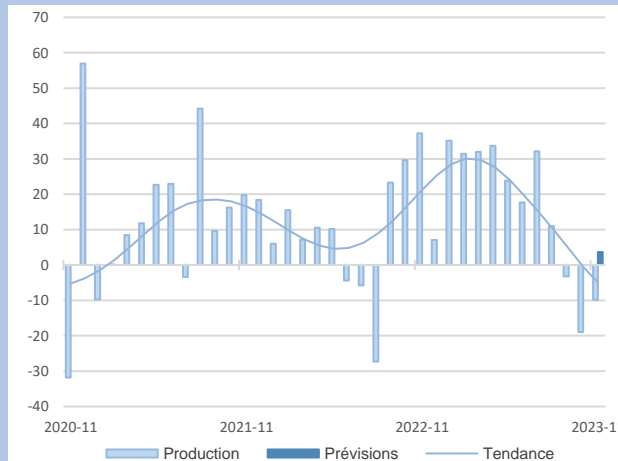
dont Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

7,7%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

L'activité a enregistré une baisse pour le deuxième mois consécutif, en lien avec une contraction de la demande qui s'est intensifiée, notamment à l'export. L'outil productif a été nettement sous-exploité par rapport aux mois précédents. Les industriels, qui estiment leurs carnets de commandes toujours en deçà de leurs attentes pour la période, espèrent un maintien de l'activité pour le mois de décembre.

La contraction de l'activité s'est poursuivie au mois de novembre.



INDUSTRIE

La bonne santé du secteur s'est à nouveau confirmée en novembre.

Surfant sur une demande étrangère à nouveau en hausse, la production du secteur s'est encore accrue, avec une trajectoire similaire à celle observée le mois précédent. Les prix des matières premières ont légèrement diminué, ceux des produits finis se sont maintenus. Malgré des carnets de commandes que les industriels estiment toujours modestes, ces derniers anticipent un maintien de la croissance pour les semaines à venir.

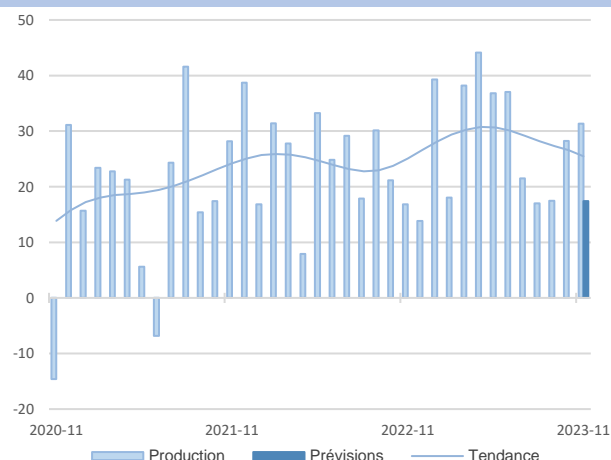
L'activité du secteur a marqué le pas au mois de novembre.

Après plusieurs mois de hausse, l'activité du secteur s'est stabilisée au mois de novembre. La demande étrangère a accusé un léger repli sur la période, partiellement compensé par la demande intérieure. Les prix des matières premières sont restés stables. Les carnets de commandes demeurent insuffisants pour les chefs d'entreprise, qui tablent au mieux sur un maintien de l'activité pour la fin de l'année.

17,6%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

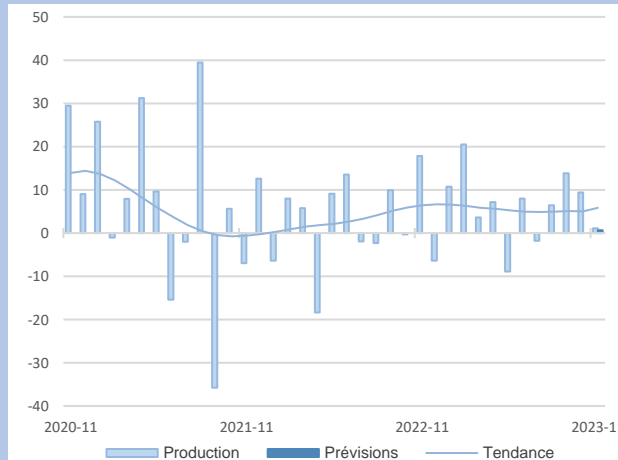
dont Industrie chimique



dont Produits en caoutchouc, plastique et autres

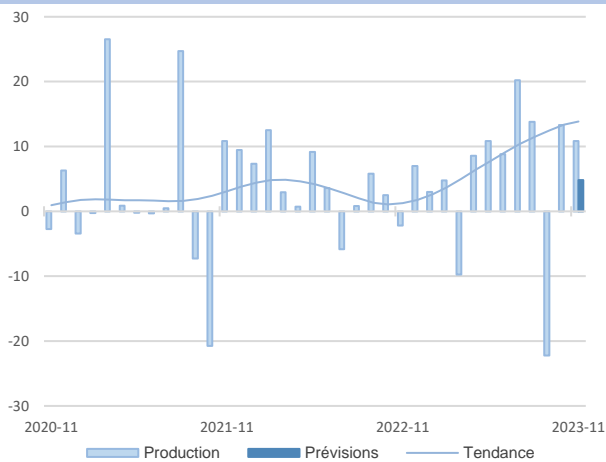
11,2%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



3,3%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

dont Métallurgie et produits métalliques



La progression observée au mois d'octobre s'est poursuivie en novembre, confirmant la dynamique favorable du secteur. Les prix des matières premières se sont stabilisés, tandis qu'un renchérissement des produits finis est observé. Le niveau des carnets de commandes demeure supérieur aux attentes des industriels, qui prévoient un maintien de ce niveau d'activité dans les semaines à venir.

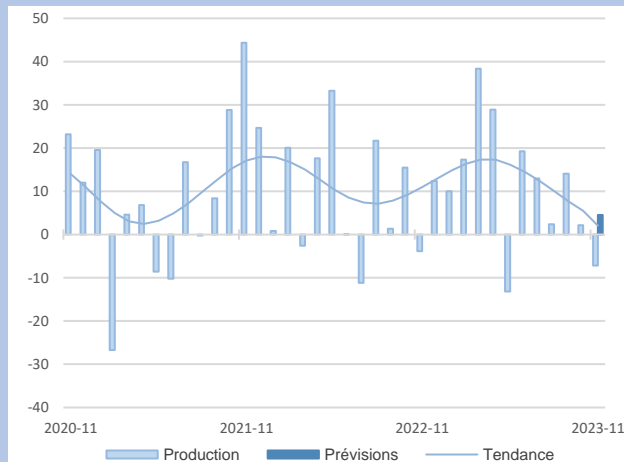
Le secteur a enregistré une nouvelle hausse de l'activité en novembre.

dont Autres industries manufacturières

27,6%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

Après le ralentissement du mois précédent, l'activité du secteur s'est quelque peu contractée au mois de novembre. En cause, une demande globale en retrait, imputable au fléchissement de la demande extérieure. Pas d'évolution notable concernant les prix des matières premières comme des produits finis. Estimant bénéficier de carnets de commandes toujours solides, les industriels tablent sur maintien de l'activité pour le mois de décembre.

L'activité du secteur s'est légèrement amoindrie en novembre.

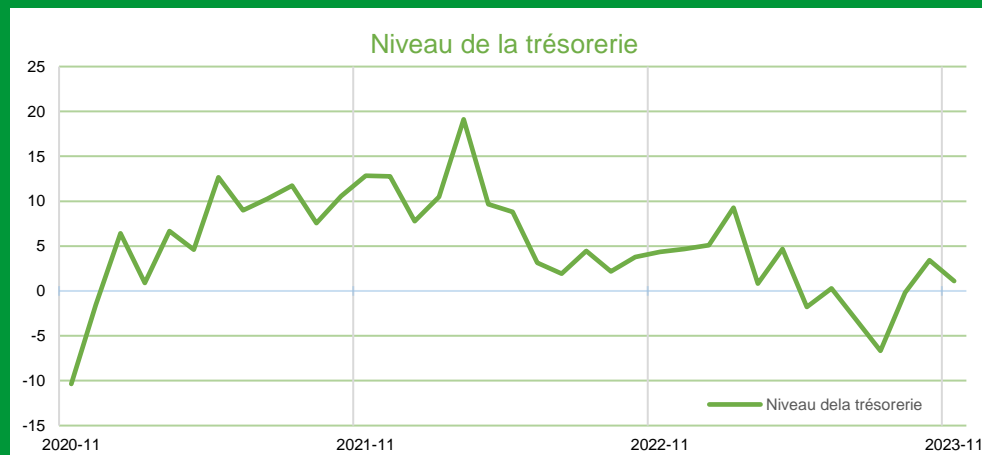
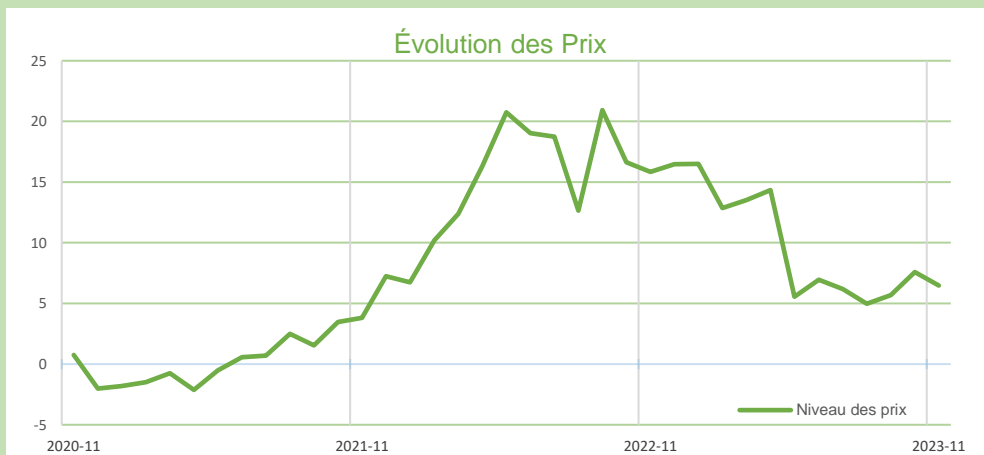
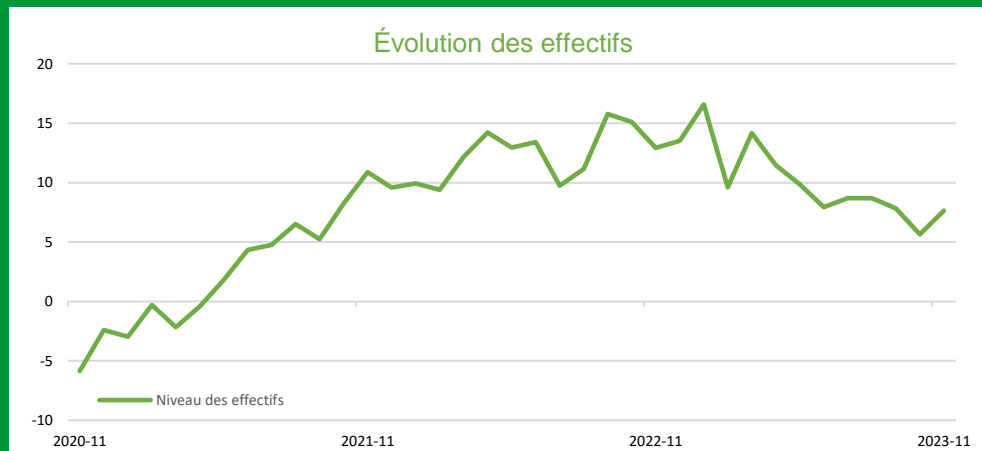
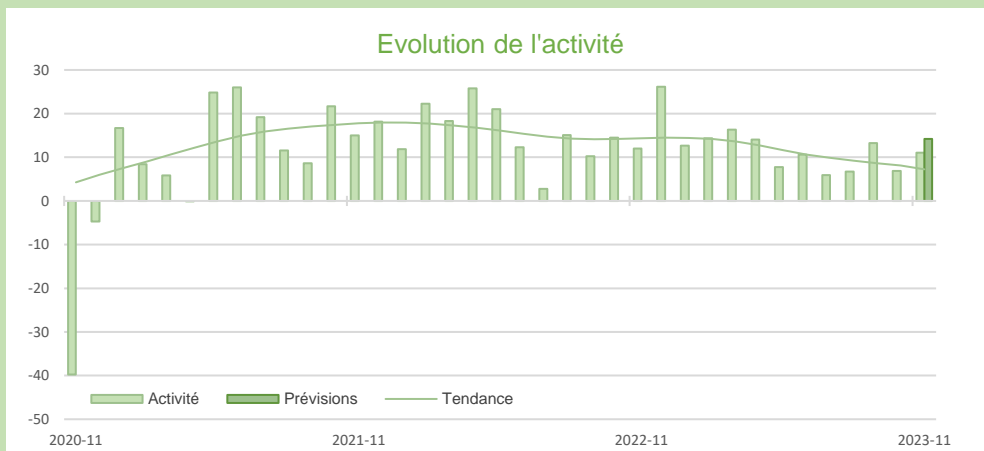


INDUSTRIE



Synthèse des services marchands

Le dynamisme du secteur s'est renforcé en novembre, illustrant la poursuite de la trajectoire haussière observée depuis de nombreux mois dans plusieurs segments (conseil pour les affaires et la gestion et l'édition notamment). Néanmoins, les activités de transports routiers de fret ainsi que le segment de l'hôtellerie-restauration ont encore pâti ce mois-ci d'une demande affaiblie par le contexte économique et sécuritaire.



SERVICES MARCHANDS

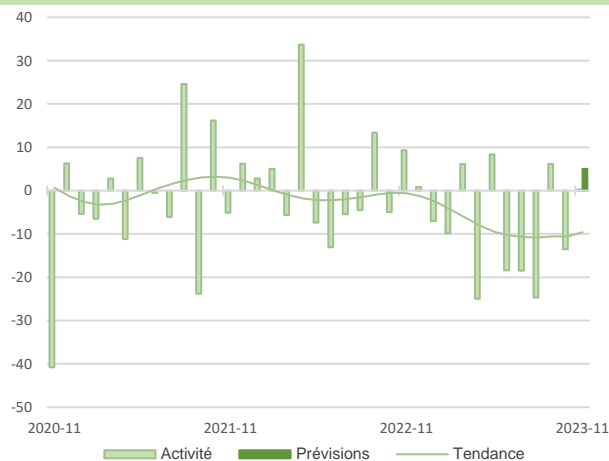
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

5,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Transports routiers de fret et par conduites



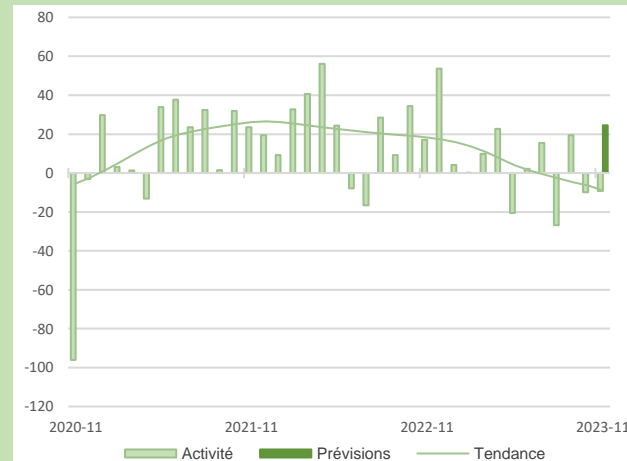
La demande manquant toujours de vigueur en raison d'un contexte économique incertain, l'activité n'a pas progressé ce mois-ci. Certains chefs d'entreprise évoquent une accélération de la concurrence, notamment à travers une pression à la baisse sur les prix de vente, dans l'objectif de maintenir un niveau de flux d'affaires. En décembre, l'activité devrait s'améliorer légèrement selon les dirigeants.

Comme anticipé, l'activité a peu évolué en novembre

21,8%

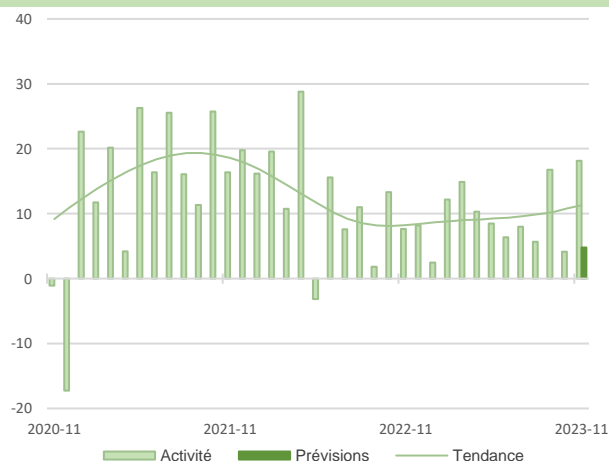
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Hébergement et restauration



Dans ce secteur, l'activité a continué de se replier en raison du contexte inflationniste et sécuritaire en France (passage en alerte attentat) impactant la fréquentation. Si le ralentissement a été d'une ampleur similaire au mois précédent dans la restauration, il est apparu plus mesuré dans l'hôtellerie. Les chefs d'entreprise anticipent un rebond de l'activité pour le mois prochain, tiré par la restauration.

L'activité dans le secteur a continué de diminuer en novembre.

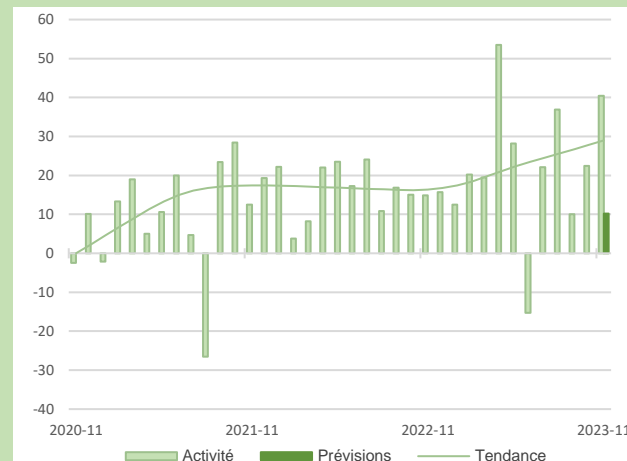


Après une pause en octobre, l'activité a repris de la vigueur en novembre.

Dans la lignée des mois précédents, le secteur a poursuivi sa trajectoire haussière. Néanmoins, certains chefs d'entreprise mentionnent une faible visibilité sur les carnets de commandes à moyen terme du fait de l'attentisme de leur clientèle. Par ailleurs, la plupart évoquent toujours d'importantes difficultés de recrutement. Pour le prochain mois, les professionnels envisagent peu d'évolution de l'activité.

En novembre, l'activité a bondi, dépassant les prévisions annoncées le mois précédent.

L'activité a progressé à un rythme soutenu ce mois-ci. Toutefois, certains chefs d'entreprise évoquent un important manque de visibilité sur les mois à venir ou constatent un fléchissement de la demande en lien avec la situation économique. Pour décembre, les perspectives d'activité restent favorables à ce stade.



19,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Activités informatiques et services d'information

Édition

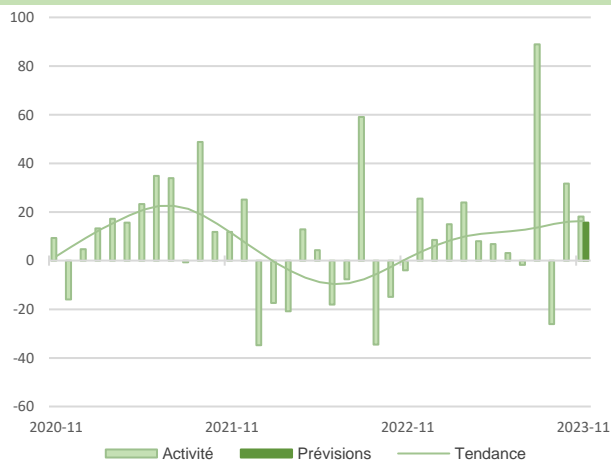
6,2%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

17,1%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Activités juridiques et comptables



L'activité a continué sa progression, à un rythme toutefois inférieur au mois précédent. Le dynamisme de l'activité est notamment amoindri par le report de certains projets compte tenu de la dégradation du climat des affaires. Néanmoins, à ce stade les chefs d'entreprise continuent d'anticiper des perspectives favorables pour l'activité en décembre.

L'activité a continué de progresser en novembre.

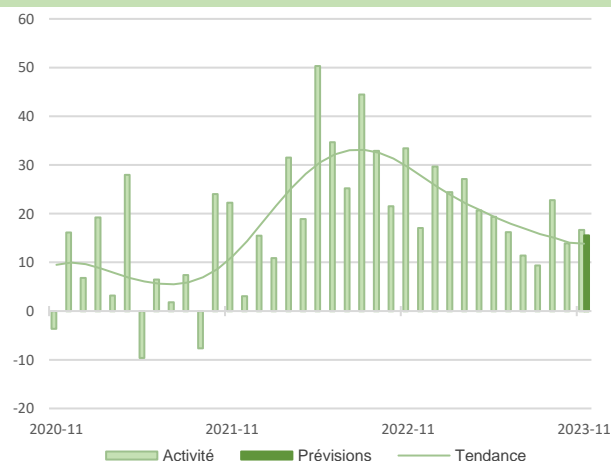
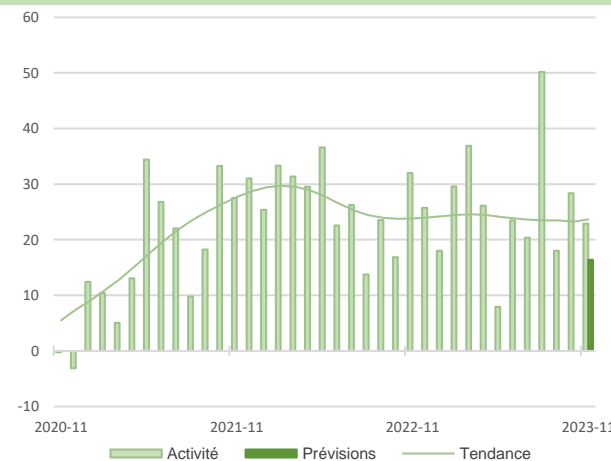
Conseil pour les affaires et la gestion

En novembre, l'activité a continué sa progression à un rythme soutenu, portée par une demande vigoureuse. Dans ce contexte, les embauches ont continué afin de prévenir les départs, compte tenu du fort turn over dans le secteur. Les prévisions d'activité pour le mois prochain sont bien orientées.

Conformément aux prévisions, la bonne dynamique de croissance poursuivie.

10,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

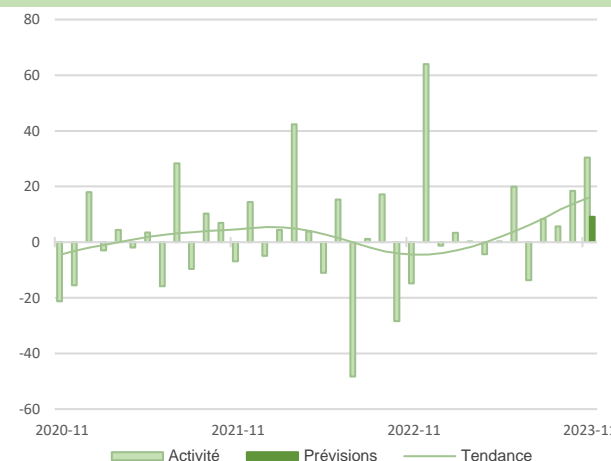


En novembre, l'activité a continué de progresser dans une ampleur similaire aux mois précédents.

Dans la lignée des mois précédents, l'activité a poursuivi sa hausse, soutenue par la demande de certaines industries (automobile, aéronautique, défense), tandis que celle d'autres secteurs de l'industrie ou du bâtiment a ralenti. Pour décembre, l'activité évoluerait au même rythme que ces derniers mois.

En novembre, le secteur a connu un pic d'activité qui n'avait pas été anticipé par les chefs d'entreprise

L'activité a poursuivi sa trajectoire haussière, avec ce mois-ci une accélération soutenue par une augmentation de la demande. Afin de maintenir leurs marges, certains professionnels envisagent une hausse de la grille tarifaire pour l'année à venir. S'agissant de leurs prévisions d'activité pour le mois prochain, les chefs d'entreprise restent prudents.



8,2%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Ingénierie technique

Publicité et études de marché

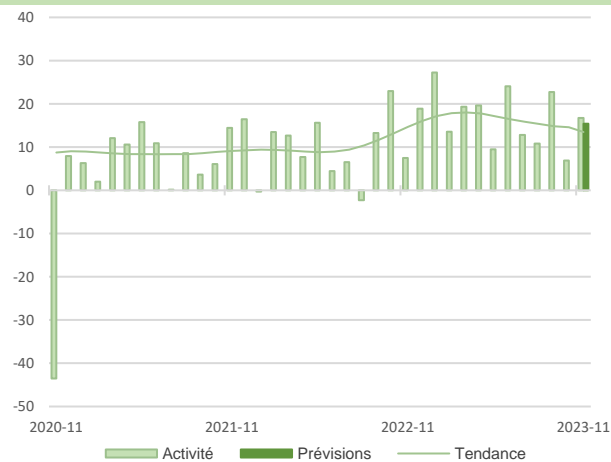
2,8%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

14,1%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Services administratifs et de soutien



L'activité dans le nettoyage a bien progressé, tandis que celle de la location automobile et des activités liées à l'emploi, s'est repliée. A court terme, l'activité continuerait d'augmenter, excepté pour le segment des activités liées à l'emploi où un repli est attendu.

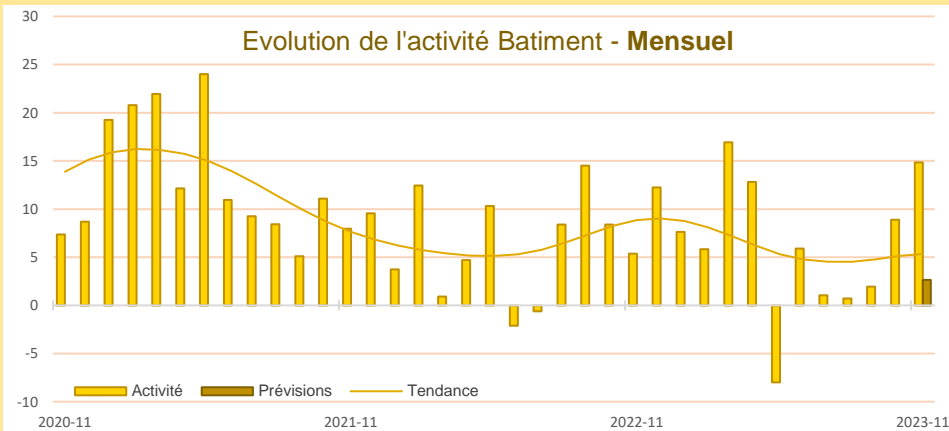
Globalement, l'activité a poursuivi sa hausse mais avec des disparités selon les segments.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En novembre, le secteur du bâtiment a enregistré une hausse de l'activité principalement portée par l'exécution de contrats signés de longue date dans le gros œuvre, tandis que l'activité du second œuvre a peu évolué. Face au ralentissement des nouveaux devis, les prix s'affichent en légère baisse. En lien avec la crise persistante du logement neuf, l'horizon des carnets de commandes s'est encore réduit, rendant les perspectives fort incertaines.



Le secteur du Bâtiment connaît une bonne progression ce mois-ci, notamment grâce à une hausse de l'activité dans le gros œuvre. Le second œuvre continue lui aussi sa progression, bien qu'à un rythme légèrement moindre.

La baisse de la demande est toutefois de plus en plus observée par les professionnels, même si les contrats anciens continuent d'alimenter l'activité du secteur. Les prix des devis ont poursuivi leur baisse et le niveau des carnets de commandes a légèrement diminué tout en restant satisfaisant.

Selon les chefs d'entreprise, l'activité devrait peu évoluer dans les prochaines semaines.

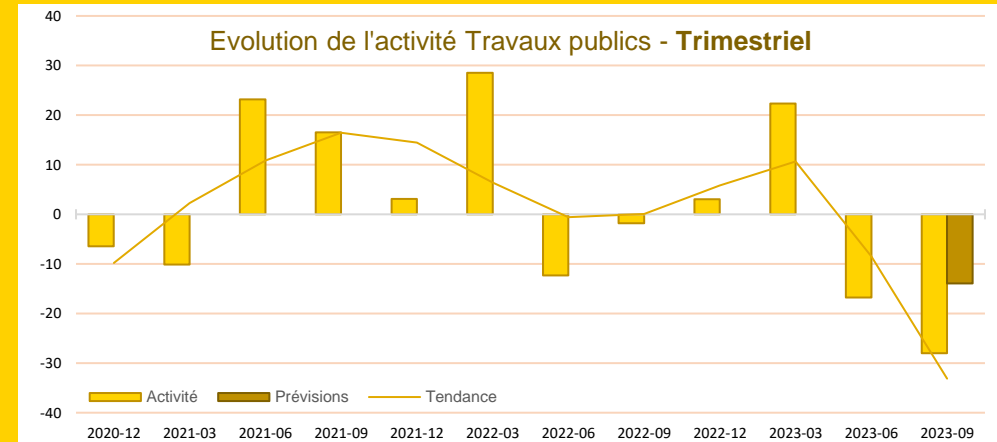
Après un second trimestre en repli, une nouvelle baisse de l'activité est constatée. Certains professionnels font notamment état de retards de paiements de la part des clients publics, ce qui nuit à leur activité.

Le niveau des carnets de commandes tend à se détériorer après un trimestre de relative stabilité.

Les prix des devis sont apparus en légère baisse ce trimestre, en lien avec le manque de dynamisme du marché.

Les difficultés de recrutement persistent dans le secteur des Travaux Publics, mais les effectifs des entreprises restent tout de même stables.

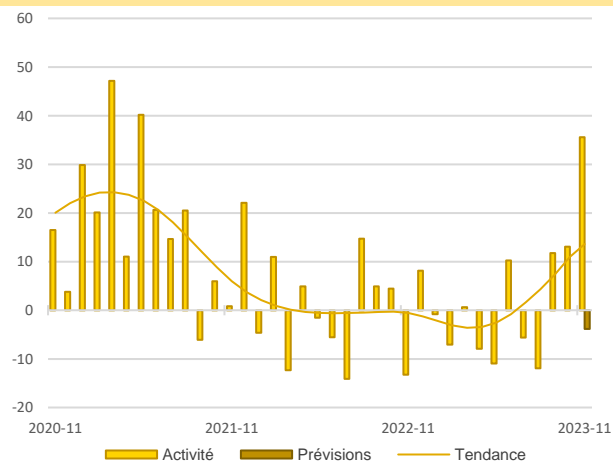
TRAVAUX PUBLICS



BÂTIMENT

27,4%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



Gros œuvre

L'activité a sensiblement augmenté en novembre, malgré la crise du logement neuf, qui continue de s'étendre. Cette progression est liée à la réduction des contraintes d'approvisionnement, et à l'exécution des commandes anciennes. Les perspectives à long terme sont néanmoins moins favorables.

Une nette hausse de l'activité a été observée dans le secteur du gros œuvre en novembre.

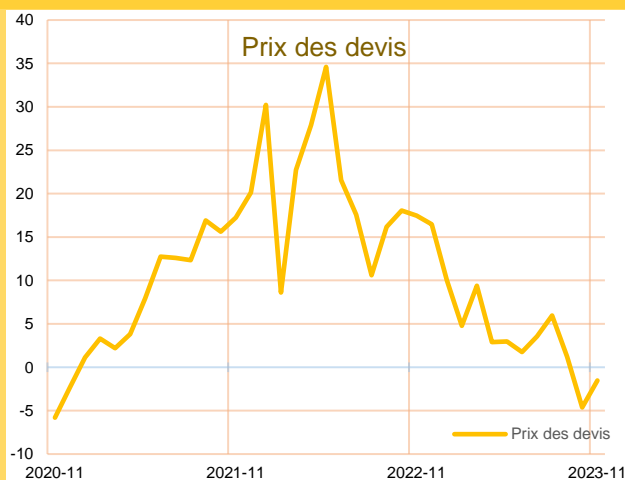
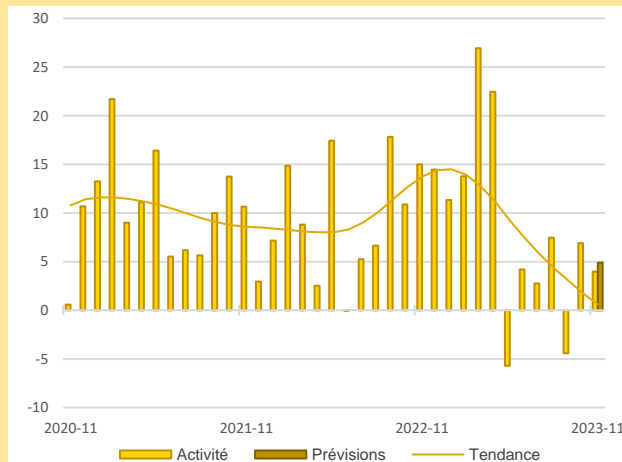
Second œuvre

En poursuivant sa progression ce mois-ci, le niveau d'activité dans le second œuvre est conforme aux attentes des professionnels. Les difficultés dans le neuf s'accroissent, mais le secteur de la rénovation permet aux entreprises de conserver un niveau d'activité correct.

L'activité a continué de progresser dans le second œuvre.

54,1%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



La baisse du prix des devis s'est poursuivie, mais avec moins d'intensité que le mois précédent.

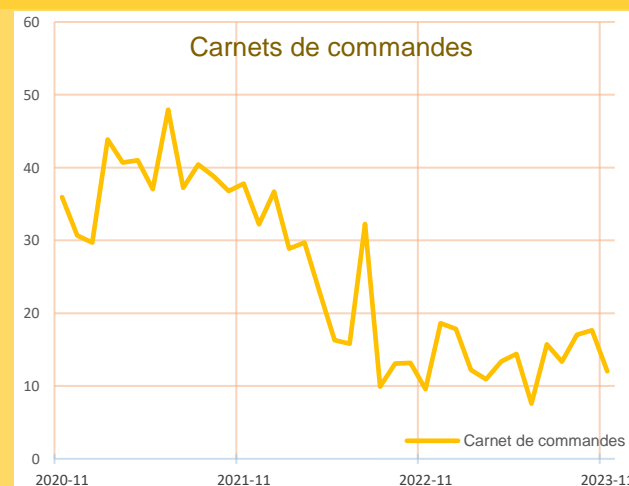
Face au ralentissement du nombre de nouveaux devis constaté par une majorité de professionnels, les entreprises du gros œuvre continuent de baisser leurs prix pour remplir leurs carnets de commandes. Toutefois, dans le second œuvre, les prix des devis se maintiennent.

Prix des devis - Bâtiment

Le niveau des carnets de commandes a légèrement diminué mais reste convenable.

La situation des carnets de commandes est marquée par une forte hétérogénéité en novembre. La situation est partagée entre de très bonnes perspectives pour certains, et de très mauvaises pour les autres. Néanmoins, d'un point de vue général, la crise du logement neuf a tendance raccourcir l'horizon des carnets de commandes des professionnels.

Carnets de commandes - Bâtiment






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 Île de France 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**

Tour EQHO 2 avenue GAMBETTA CS 20069 - 92066 PARIS LA DEFENSE CEDEX

 **01.46.41.15.03**

 **0975-emc-ut@banque-france.fr**

Rédacteur en chef

Marie-Laure ALBERT, Directrice des Affaires Régionales

Directeur de la publication

Jean-Pascal PREVET, Directeur Régional

Ont contribué à la rédaction

Maëlan LE GOFF - Jérôme BON - Youssef BOUCHTAR

Nathalie NORMAND - Victor TOGHRAI - Gabriel VIOLLE

