

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

NOVEMBRE 2024

Période de collecte :

du mercredi 27 novembre 2024 au mercredi 4 décembre 2024

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	8
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	11
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	13
MENTIONS LÉGALES	14

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 novembre et le 4 décembre), l'activité a progressé en novembre dans les services marchands et a peu évolué dans l'industrie et le bâtiment. En décembre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité continuerait de progresser modérément dans les services marchands, tandis qu'elle se replierait légèrement dans l'industrie et de manière plus marquée dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent dans l'ensemble peu garnis. Ils sont jugés faibles dans tous les secteurs de l'industrie, hormis l'aéronautique.

Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises monte dans les trois secteurs. Il atteint son niveau le plus haut depuis deux ans dans l'industrie et dans le bâtiment : les réponses mettent surtout en avant le climat d'incertitude sur les orientations de politique nationale.

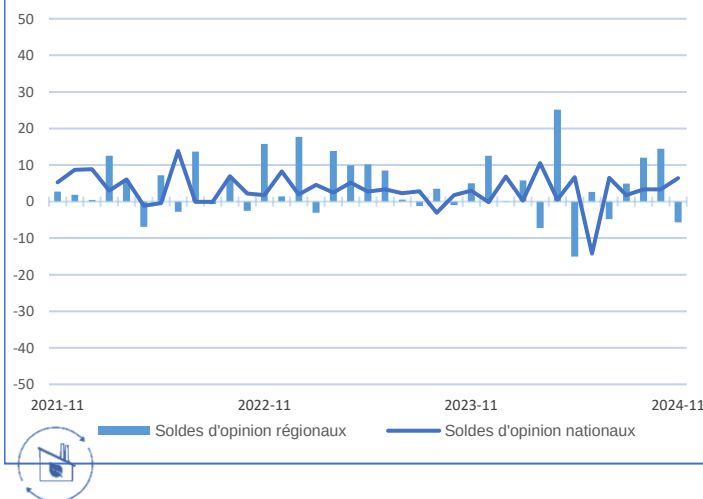
La modération en matière de fixation des prix de vente se poursuit, en dépit d'un contexte de légère hausse des prix des matières premières selon les industriels.

Les difficultés de recrutement restent quasi stables : elles concernent globalement 32 % des entreprises tous secteurs confondus, après 31 % en octobre.

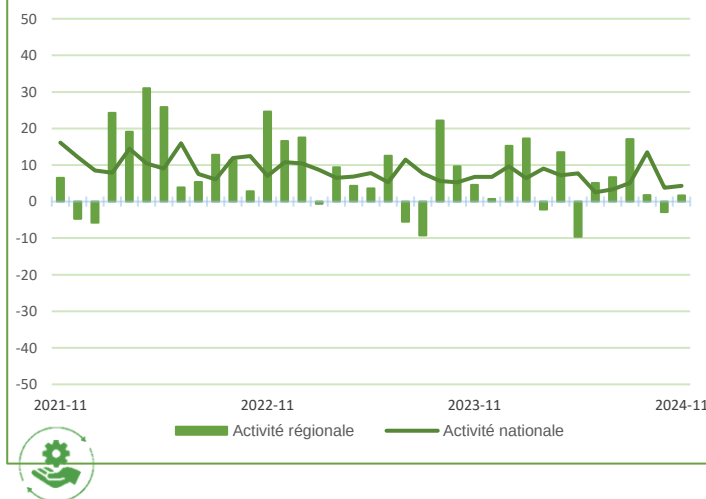
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité sous-jacente se maintiendrait sur sa tendance de progression légèrement positive au quatrième trimestre. Cela se traduirait par une stabilité du PIB par rapport au trimestre précédent, compte tenu du contrecoup de l'effet des Jeux olympiques et paralympiques (JOP), estimé à 0,2 point de PIB.

Situation régionale

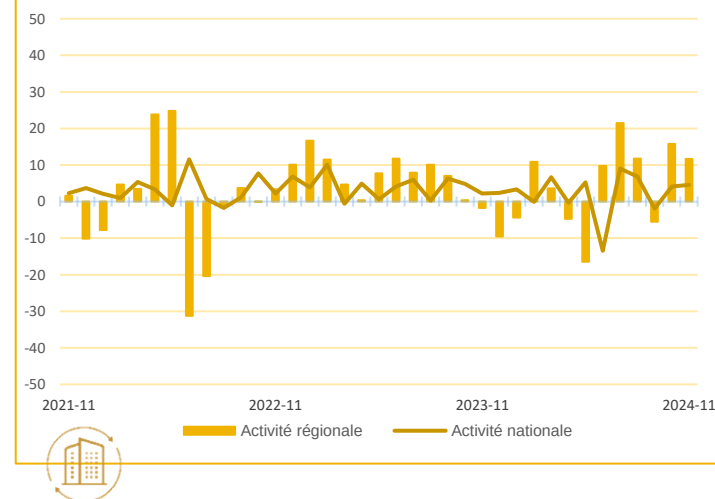
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France [en évolution, un solde d'opinion positif (négatif) correspond à une hausse (baisse). Les soldes d'opinion agrégés se situent entre les deux bornes -200 et +200]

Points Clefs

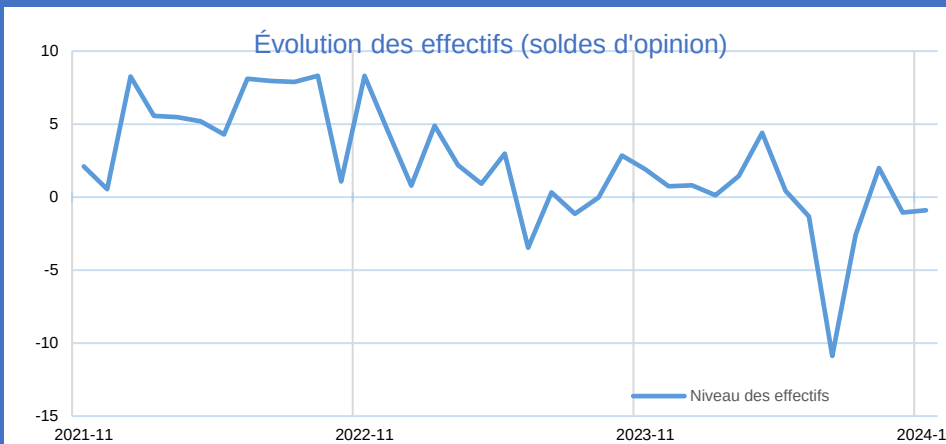
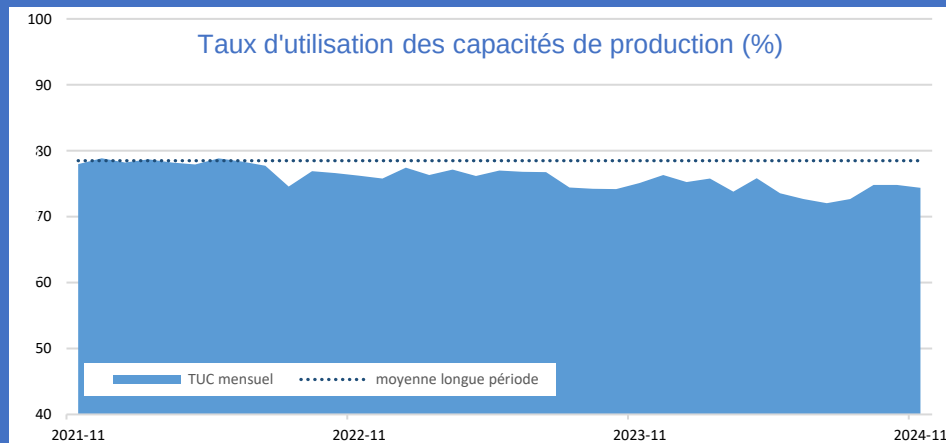
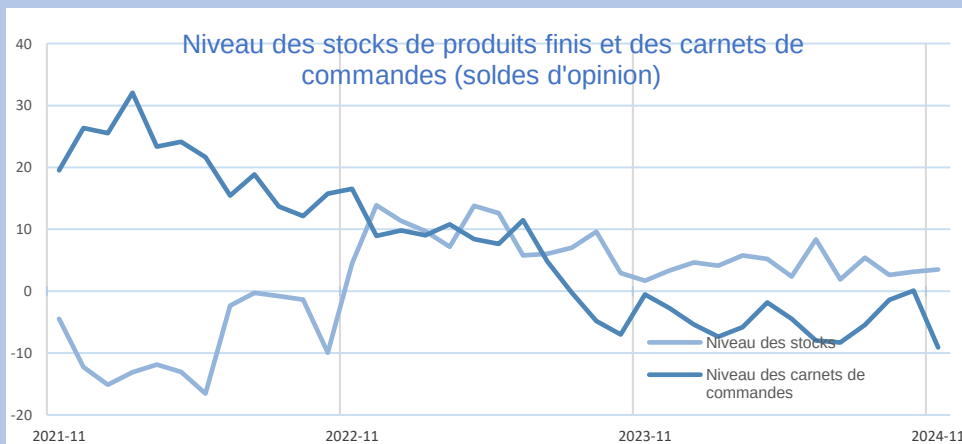
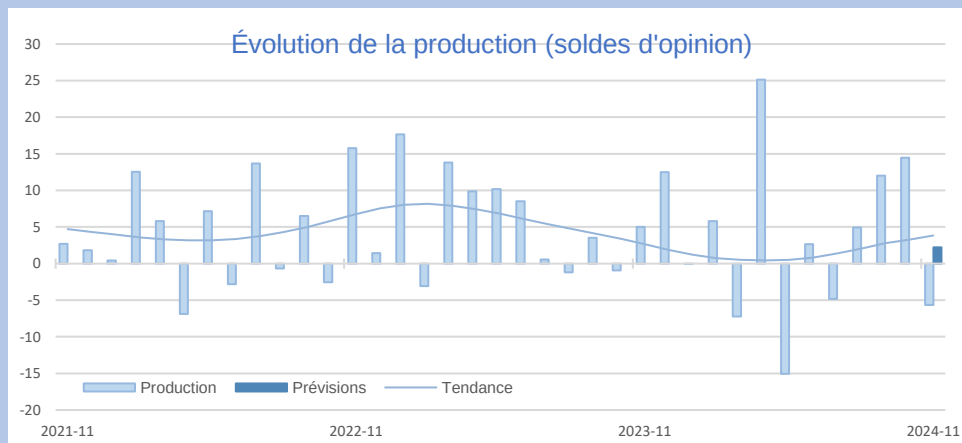
L'activité régionale a reculé dans l'industrie, stagné dans les services, et progressé dans le bâtiment. Les difficultés d'approvisionnement restent négligeables, les difficultés de recrutement reculent. La dynamique industrielle n'est plus portée, comme c'était le cas ces deux derniers mois, par un rattrapage de retards de livraisons cumulés. Les effectifs sont stables. Les carnets de commande sont jugés corrects mais ils s'effritent. La demande est en berne, particulièrement dans l'industrie. Sa dynamique dans des secteurs comme l'armement ou l'aéronautique est néanmoins soulignée par de nombreux interlocuteurs, au même titre que les doutes sur l'avenir de l'industrie automobile. Le bâtiment bénéficie d'une reprise de la construction de maisons individuelles qui semble cependant s'estomper en novembre. Les prix de vente ainsi que des matières premières sont restés stables, sauf exceptions comme la hausse des prix du chocolat et des cours du veau, ou encore la baisse des prix de l'acier, du cuivre, des transports. Dans nombre de cas, augmenter les prix s'avère difficile car seule la baisse des marges permet d'affronter la concurrence. Dans le bâtiment, un schéma impliquant la hausse des volumes par la baisse des prix semble s'être mis en place : même dans le second œuvre les prix de vente sont devenus inférieurs à ceux d'il y a un an. Les trésoreries se dégradent dans les services. Elles sont jugées correctes en général avec des délais de paiement toujours préoccupants. Dans quelques secteurs les difficultés accrues de règlement avec les administrations publiques sont mises en exergue.

L'activité industrielle et du bâtiment stagnerait en décembre, celle des services reculerait malgré la période des fêtes. A nouveau, la situation politique de la France inquiète, de même que la conjoncture allemande ou la future politique tarifaire américaine. Les prévisions sont difficiles pour le début de 2025 dans ce climat de confiance réduite.



Synthèse de l'Industrie

L'activité a un peu reculé en novembre. Les disparités sont importantes entre des secteurs en augmentation comme l'agroalimentaire, les équipements électriques et électroniques, la fabrication de matériels de transport, et des secteurs en repli comme les cosmétiques, l'industrie pharmaceutique, l'imprimerie, la fabrication de produits en caoutchouc. La métallurgie est quasiment stable. Les carnets de commandes s'effritent et sont jugés insuffisants, la demande est en berne. Les prix de vente et le coût des matières premières n'ont pas évolué. Les trésoreries sont jugées correctes. Les délais de paiement sont toujours une préoccupation. Le climat politique français inquiète de nouveau, ainsi que la situation dans l'industrie automobile. La production industrielle serait stable en décembre.



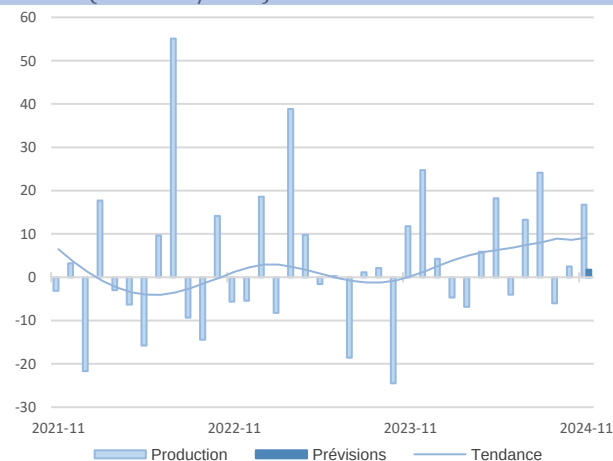
Source Banque de France – INDUSTRIE

INDUSTRIE

INDUSTRIE

10,4%

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



Agroalimentaire

Contrairement aux prévisions, la production de novembre s'est inscrite en hausse, dans des proportions plus importantes que les livraisons, ce qui a permis de renforcer les stocks. Ces derniers sont jugés normaux pour la saison et permettront de faire face à la hausse des commandes. Les carnets de commandes sont encore jugés un peu étroits pour la période.

Les trésoreries sont correctes. Les prix d'achat et de vente ont progressé. Les effectifs ont été stables.

L'activité se maintiendrait dans les prochaines semaines.

Matériel de transport

Comme prévu, l'activité a légèrement augmenté en novembre, toujours portée par le secteur aéronautique. La demande en provenance de l'industrie automobile est en baisse, dans un contexte marqué par un attentisme de la part des constructeurs donneurs d'ordres.

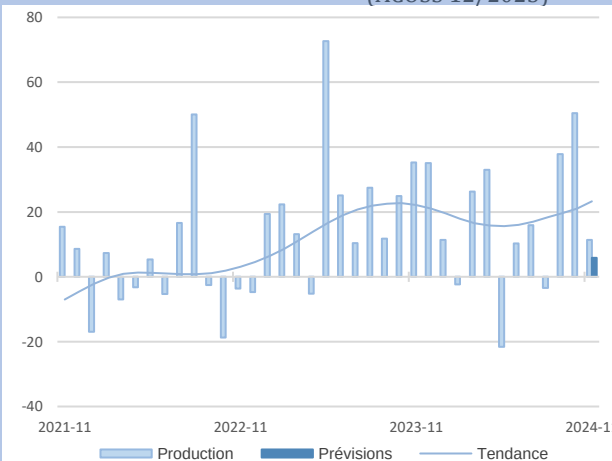
Les effectifs ont été renforcés.

Les coûts des intrants ont augmenté alors que les prix des produits finis sont restés stables.

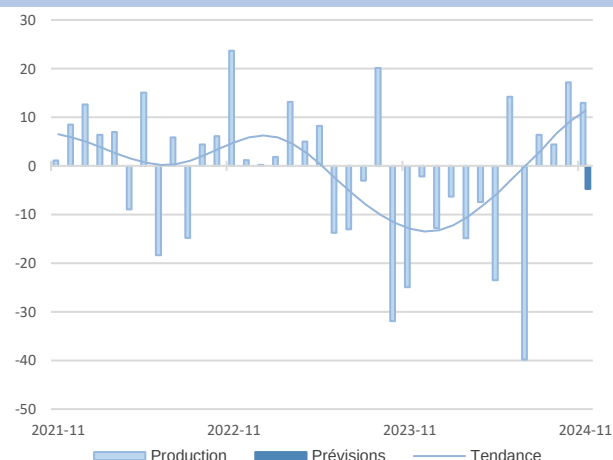
Les chefs d'entreprise interrogés estiment que la production des prochaines semaines serait correcte pour la période considérée.

9,7%

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



GRANDS
SECTEURS



La progression de la production a été un peu plus marquée que prévue.

La demande a été globalement bien orientée mais les carnets sont toujours déprimés.

Si les prix de vente n'ont guère varié, le coût des intrants a augmenté.

Les stocks de produits finis sont jugés un peu lourds.

Les trésoreries sont en deçà des attentes.

Un fléchissement de l'activité est attendu en décembre.

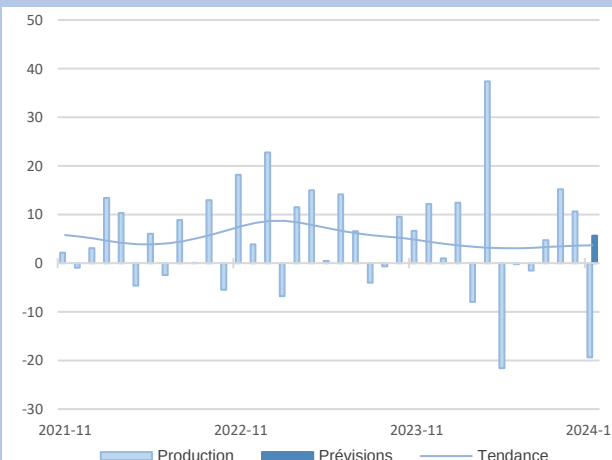
La production a baissé plus qu'attendu en novembre.

Les effectifs se sont resserrés.

Les coûts des matières premières et les prix des produits finis sont restés stables.

La demande a faibli et les carnets de commandes sont désormais jugés un peu justes. Les trésoreries sont toujours satisfaisantes.

L'activité à court terme serait correcte en décembre.



18,2%

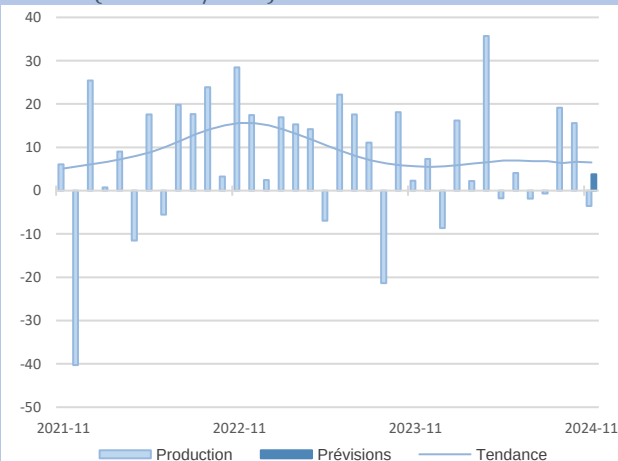
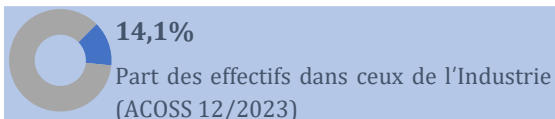
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

61,7%

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



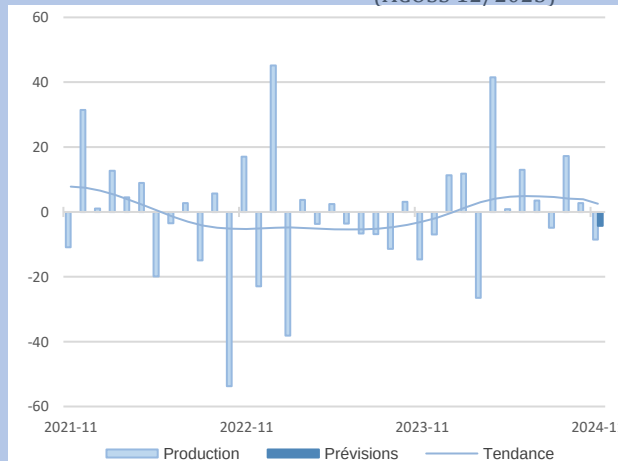
Métallurgie

La production s'est légèrement contractée en novembre, avec des évolutions contrastées selon les entreprises. La baisse de la demande concerne la plupart des secteurs, à l'exception de l'aéronautique. L'instabilité politique génère un climat anxieux et peu propice aux affaires. Les coûts des matières premières ainsi que les prix des produits finis ont peu varié.

Les carnets de commandes sont tout juste à l'équilibre.

L'activité à court terme serait plutôt bien orientée pour un mois de décembre.

Produits en caoutchouc, plastique



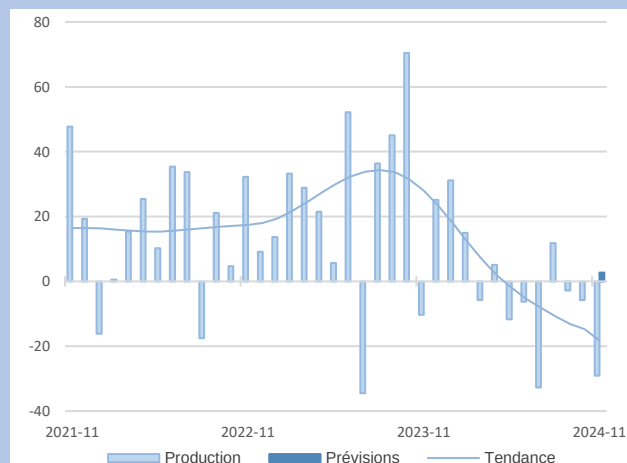
Conformément aux prévisions, l'activité a légèrement baissé en novembre.

Les effectifs n'ont guère varié.

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

La demande globale a été plus dynamique, mais elle s'est inscrite en retrait dans l'industrie automobile. Les carnets de commandes ont gagné en consistance et ils sont désormais jugés satisfaisants.

La production fléchirait en décembre.



Alors qu'une stabilité était attendue, la production a baissé en novembre.

Les effectifs sont restés stables.

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

Les trésoreries sont proches des attentes.

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

L'activité des prochaines semaines serait normale pour la période considérée.

La production a progressé avec des niveaux toutefois inférieurs aux réalisations de l'an dernier.

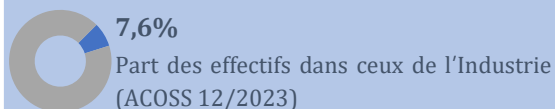
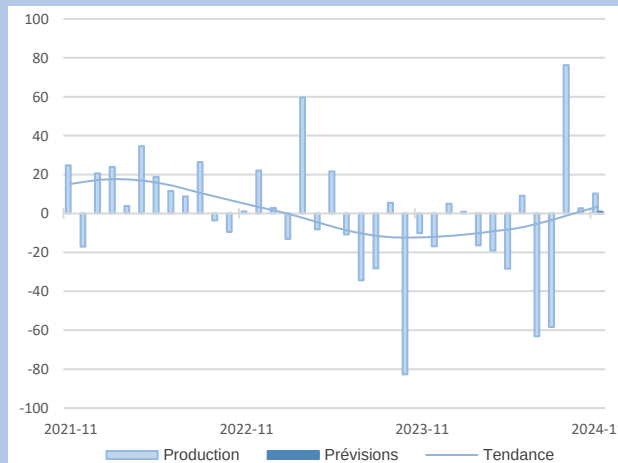
La demande a été plus dynamique sur le marché extérieur. Les carnets sont toujours jugés insuffisants.

Les effectifs ont été stables.

Les prix de vente ainsi que ceux des intrants n'ont pas évolué.

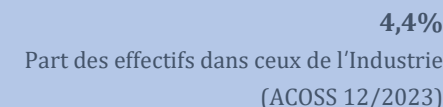
Les trésoreries se sont redressées.

L'activité se maintiendrait au cours des prochaines semaines.



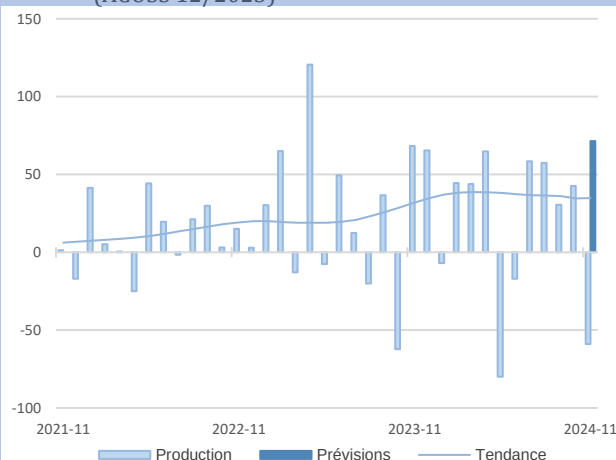
Industrie pharmaceutique

Produits informatiques, électroniques, optiques



4,8%

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



Cosmétique

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

Les effectifs se sont un peu étoffés.

Les coûts des matières premières et les prix des produits finis n'ont pas varié.

Les trésoreries sont toujours excellentes.

La demande s'est inscrite en forte baisse. Les carnets de commandes se sont dégradés mais ils demeurent confortables.

La production devrait progresser de façon très conséquente en décembre.

Autres produits minéraux non métalliques

L'activité globale a été plutôt bien orientée en novembre.

Les coûts des intrants et les prix des produits finis n'ont pratiquement pas changé.

Les effectifs sont restés stables.

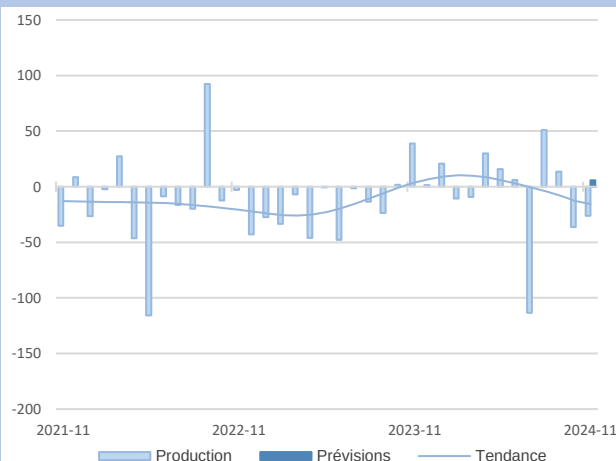
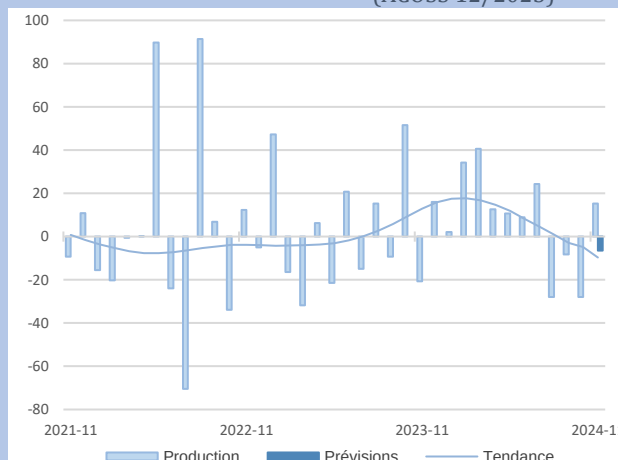
Les trésoreries sont correctes.

Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants.

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

4%

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



1,8%

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

Imprimerie et reproduction d'enregistrements

Après le repli d'octobre, la production a de nouveau baissé en novembre.

Les effectifs ont poursuivi leur érosion.

Les coûts des intrants et les prix des produits finis sont restés à peu près stables.

La demande a été peu dynamique et les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants.

Une légère hausse de l'activité est espérée au cours des prochaines semaines.

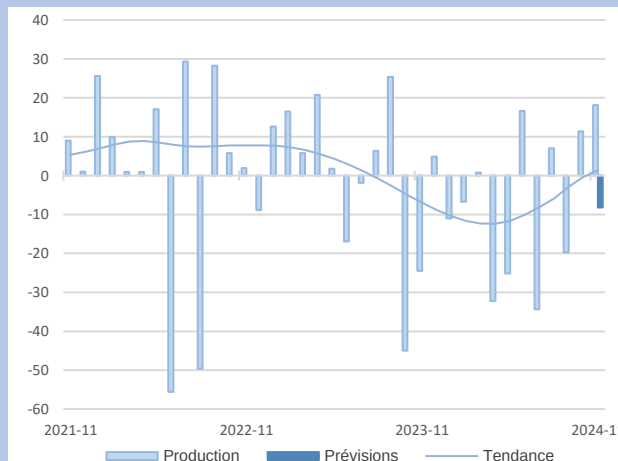
La production a progressé dans des volumes toujours inférieurs à ceux de l'an passé.

Les stocks sont jugés un peu excédentaires.

Avec une demande toujours timide, l'appréciation portée sur les carnets ne s'est pas améliorée.

Les effectifs se sont de nouveau réduits. Peu d'entreprises évoquent encore des difficultés de recrutement.

L'activité de décembre est attendue en baisse avec des fermetures d'usines plus importantes qu'à l'accoutumée au moment des fêtes.



Autres machines et équipements

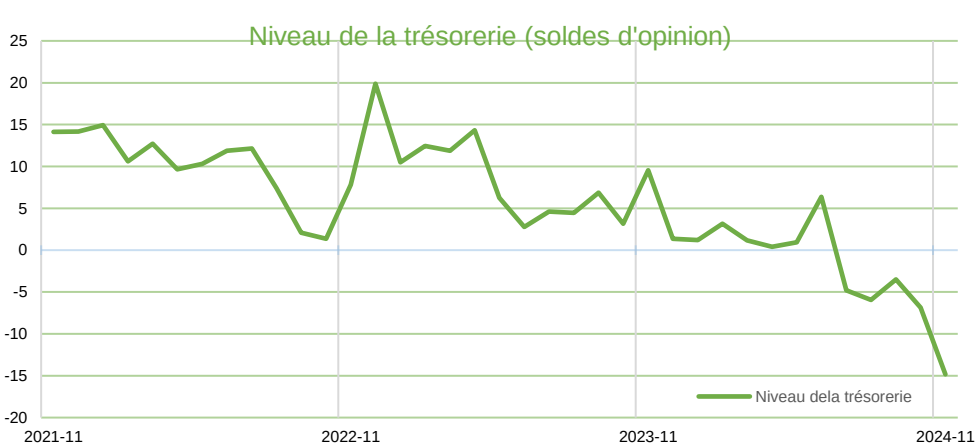
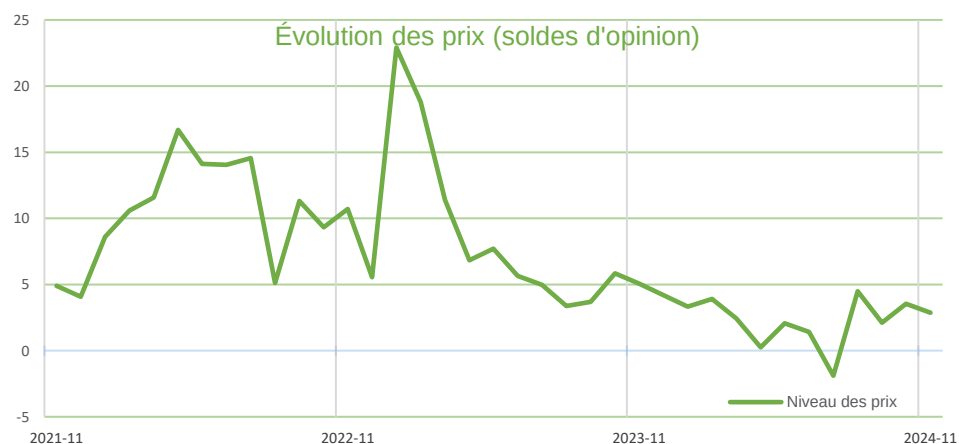
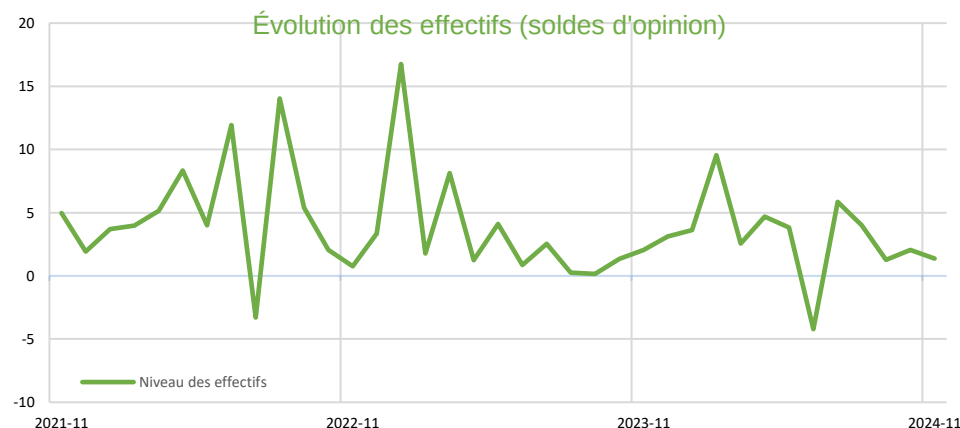
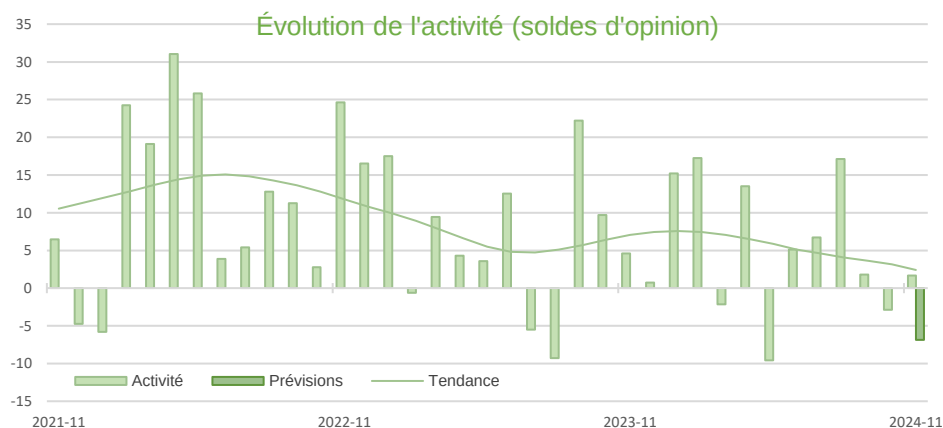
9,3%

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



Synthèse des Services Marchands

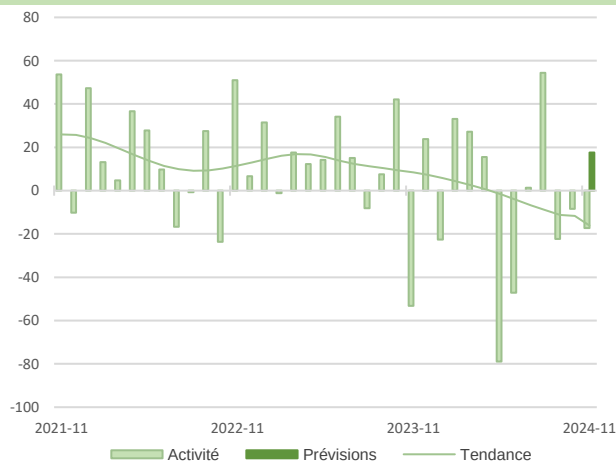
L'activité des services marchands a de nouveau stagné en novembre conformément aux prévisions. L'activité baisse dans les services informatiques, l'architecture et ingénierie, ainsi que l'intérim. Elle progresse dans l'hébergement-restauration et la réparation automobile. Elle est stable dans les transports routiers et le nettoyage. Les trésoreries se dégradent avec des délais de paiement problématiques, de la part d'administrations en particulier. Les prix de vente sont stables, il apparaît difficile d'augmenter les prix. Parfois il faut même baisser les marges afin de rester concurrentiels. Nombre d'investissements sont gelés en lien avec les incertitudes politiques actuelles. L'activité reculerait légèrement en décembre, malgré la proximité des fêtes de fin d'année.



Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

2,7%

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



Travail intérimaire

Le rebond escompté de l'activité ne s'est pas réalisé en novembre et la baisse s'est accentuée.

La morosité de l'ensemble des secteurs perdure, hormis pour l'aéronautique et l'armement.

La logistique, habituellement en nette hausse à cette période, a seulement maintenu sa demande.

Les trésoreries se sont partiellement reconstituées.

Le volume des affaires serait favorablement orienté à court terme.

Transports

Comme prévu, une légère diminution du nombre de rotations a eu lieu en novembre, alors que le volume d'activité est déjà considéré comme insuffisant, et inférieur à celui de l'an passé.

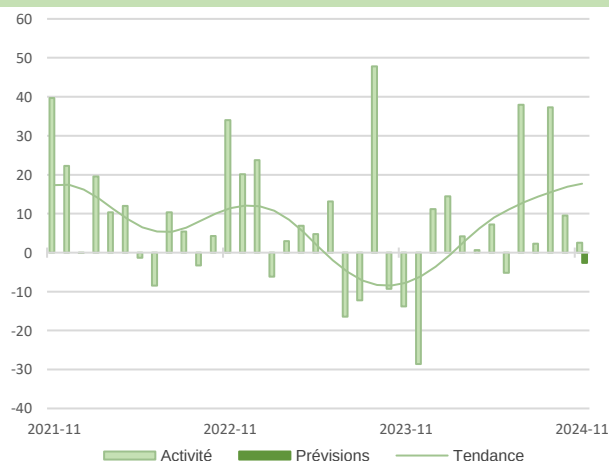
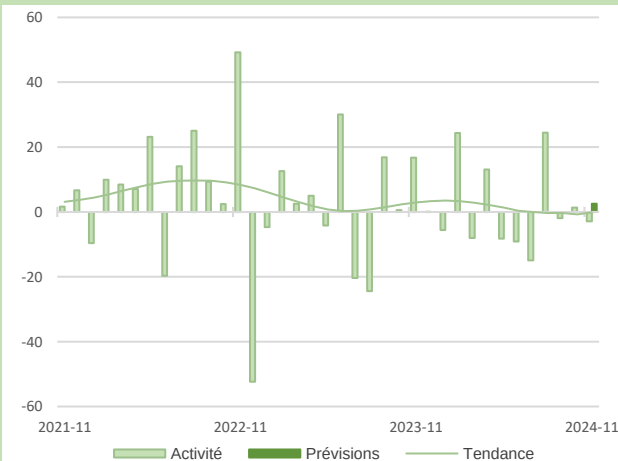
Les trésoreries sont toujours dégradées.

Quelques embauches ont pu être réalisées.

Aucune évolution significative n'est attendue en décembre.

15,7%

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



19,8%

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

Nettoyage

L'activité a peu évolué par rapport à octobre.

Les effectifs se sont un peu étoffés.

Les trésoreries sont toujours tendues en raison des délais de paiement trop longs. Certaines hausses tarifaires seront demandées en janvier 2025, tout en sachant que les négociations seront difficiles.

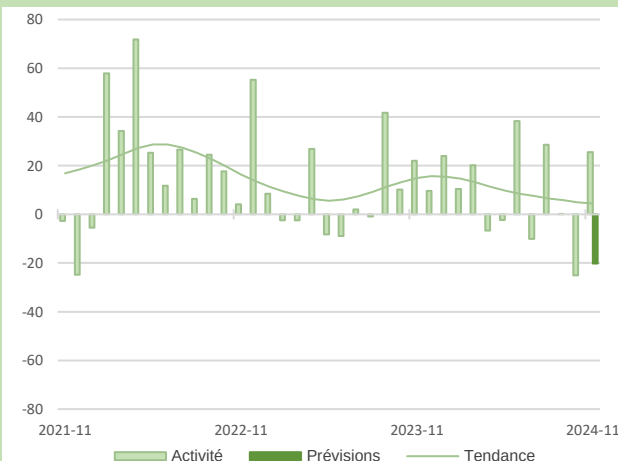
L'activité globale de décembre devrait être comparable à celle de novembre, la hausse des travaux exceptionnels compensant la baisse du nettoyage courant.

Comme prévu, la fréquentation a été bien orientée, notamment grâce à la clientèle d'affaires et à quelques événements culturels.

L'activité a été meilleure que celle de l'an passé.

Les trésoreries sont toujours jugées étroites.

Si globalement le secteur s'attend à une baisse de l'activité, les effectifs seraient renforcés en fin d'année chez certains restaurateurs.



18,2%

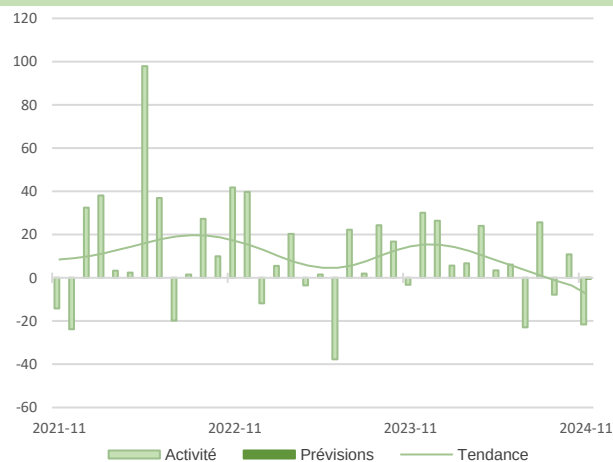
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Hébergement et restauration

7,6%

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

Activités informatiques et services d'information



Le volume des affaires a chuté mais demeure légèrement supérieur aux réalisations de novembre 2023.

Les effectifs se sont érodés et plus de la moitié des entreprises évoquent toujours des difficultés de recrutement.

Les trésoreries sont jugées conformes aux attentes.

Avec une visibilité réduite, la prudence est de mise pour les prochaines semaines.

Ingénierie technique

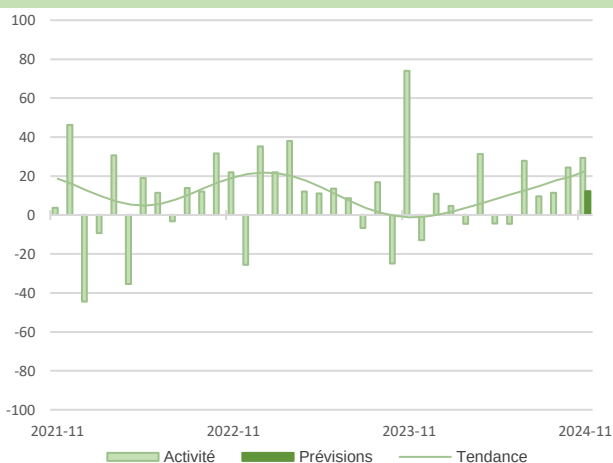
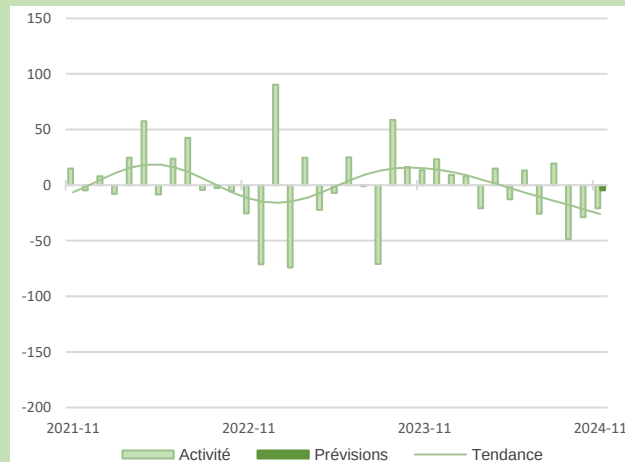
L'activité a baissé pour le troisième mois consécutif, tout en restant supérieure à celle de 2023.

Les trésoreries sont conformes aux attentes.

La demande a été moins dynamique qu'escomptée et très hétérogène suivant les entreprises.

La visibilité est moindre et un fléchissement pourrait de nouveau être constaté en décembre.

7,1%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



Contrairement aux prévisions, la fréquentation des ateliers s'est inscrite à la hausse pour le cinquième mois consécutif.

Les carnets de rendez-vous demeurent très consistants.

En dépit de difficultés de recrutement, des embauches ont pu être réalisées.

Des pièces de rechanges manquent toujours chez certaines marques, et certains fabricants.

L'activité demeurerait soutenue dans les prochaines semaines.

6%

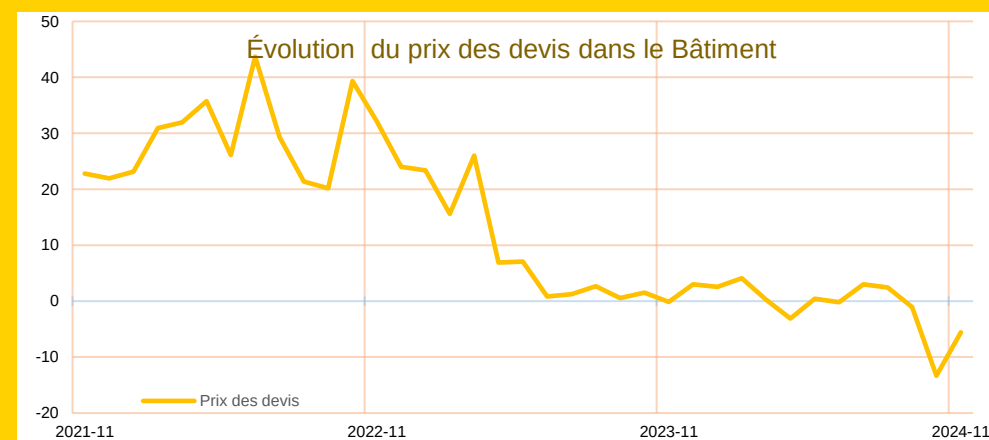
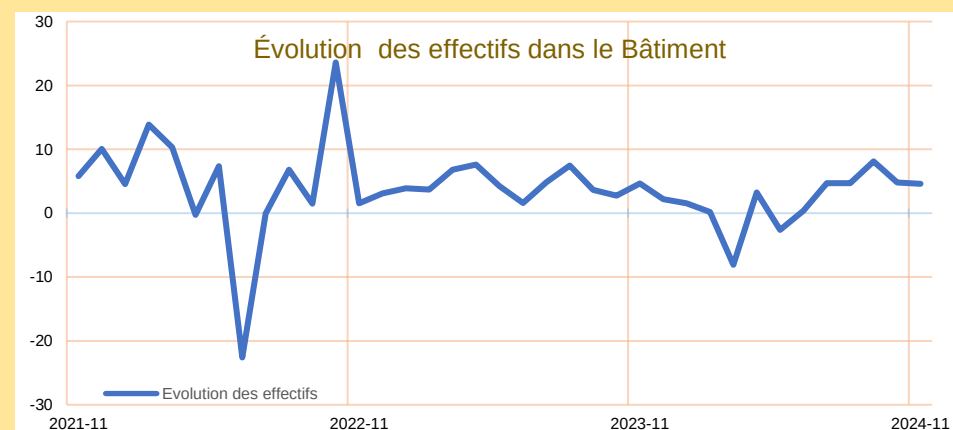
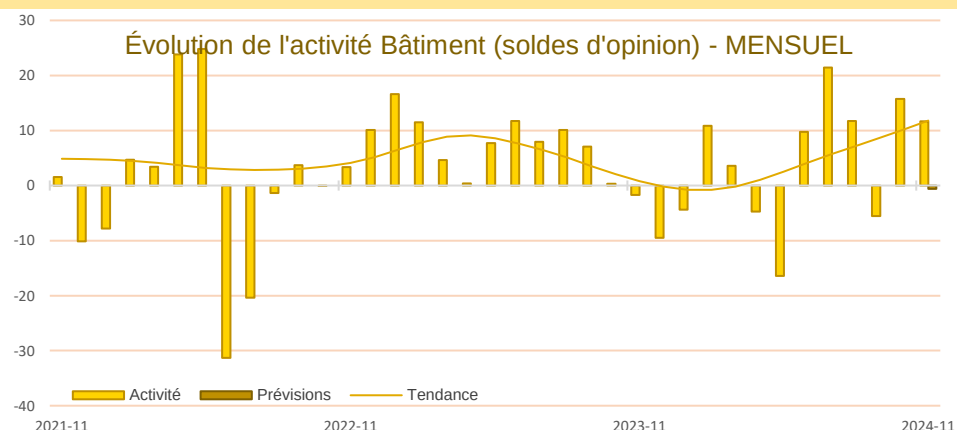
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Réparation automobile



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

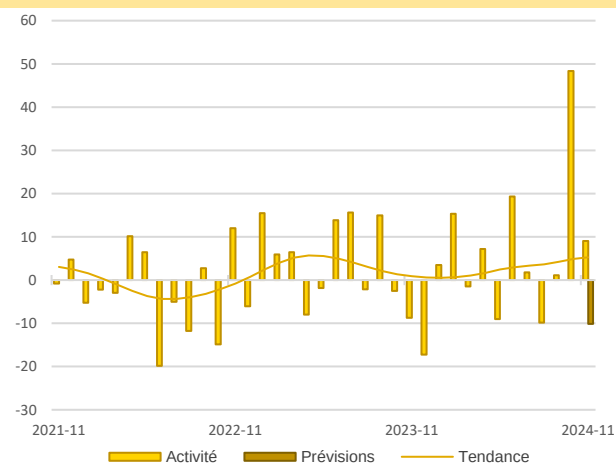
L'activité a de nouveau progressé en novembre. Le gros œuvre a continué à bénéficier d'une bonne activité dans la construction de maisons individuelles, dans de bien moindres proportions que le mois dernier cependant. Le second œuvre a davantage progressé. Les carnets de commandes s'effritent mais sont jugés toujours corrects. Les prix des devis continuent de baisser sous l'effet de la concurrence, surtout dans le second œuvre. Les retards de paiement des collectivités publiques s'allongent. Les décideurs sont à nouveau inquiets à propos de la situation politique en France. L'activité serait stable en décembre avec de nouvelles baisses de prix.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

19,1%

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



Activité - Gros œuvre

Contrairement à ce qui était prévu, l'activité a continué à progresser en novembre. La construction de maisons individuelles a cependant nettement moins augmenté que le mois dernier. Les travaux de maçonnerie générale ont également poursuivi leur croissance.

Les prix des devis se sont de nouveau légèrement repliés.

Les carnets de commandes restent corrects.

L'activité reculerait en décembre, avec de légères baisses de prix.

Activité TP trimestriel

L'activité a beaucoup moins progressé qu'attendu, elle est stable par rapport au troisième trimestre de l'an dernier.

Les carnets de commandes sont toujours jugés corrects.

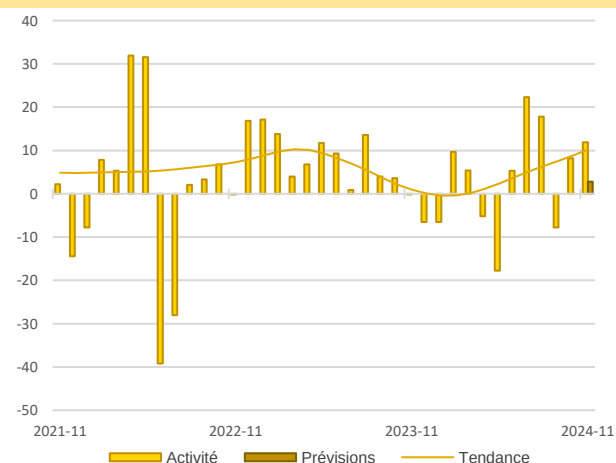
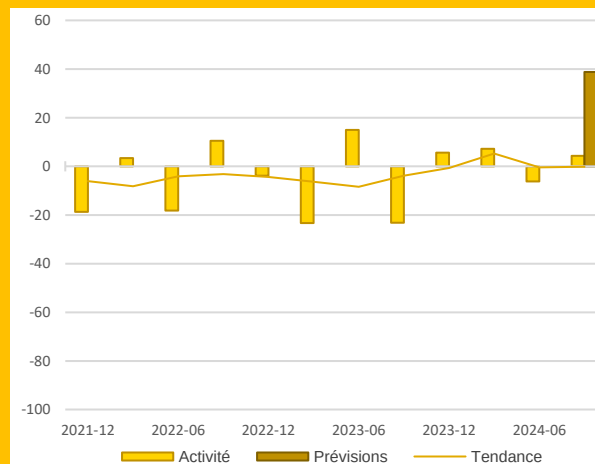
Les effectifs n'ont pas varié.

Les prix de vente ont largement diminué dans un contexte de concurrence accrue.

L'activité progresserait nettement au prochain trimestre avec des tarifs de nouveau en baisse.

19,6%

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



L'activité a augmenté en novembre, contrairement aux attentes.

Les travaux de revêtement des sols et des murs ont tiré la tendance.

Les carnets de commandes ne se sont pas étoffés mais restent à un niveau jugé plutôt satisfaisant.

Les prix des devis ont continué de baisser, mais dans des proportions moindres que le mois précédent.

L'activité serait stable en décembre, avec une baisse accrue des prix des devis.

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
 Épargne	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 - ORLÉANS CEDEX 1

☎ **02.38.77.78.47**

✉ 0615-publications-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.

Au 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...