

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
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	12
MENTIONS LÉGALES	13

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.

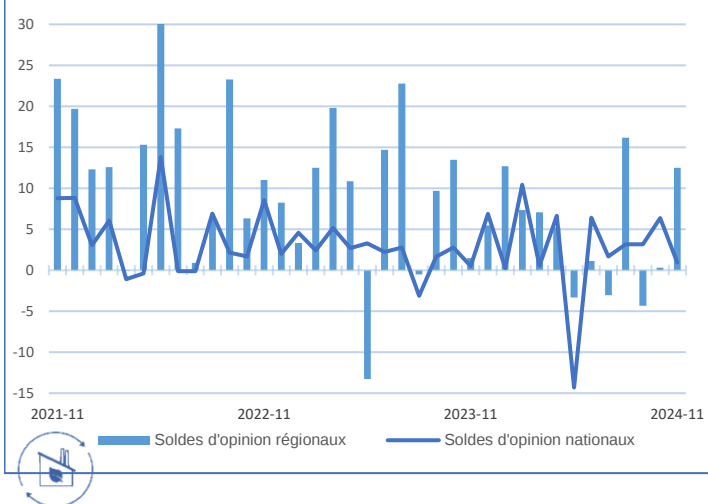
La modération en matière de fixation des prix de vente se poursuit, en dépit d'un contexte de légère hausse des prix des matières premières selon les industriels.

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

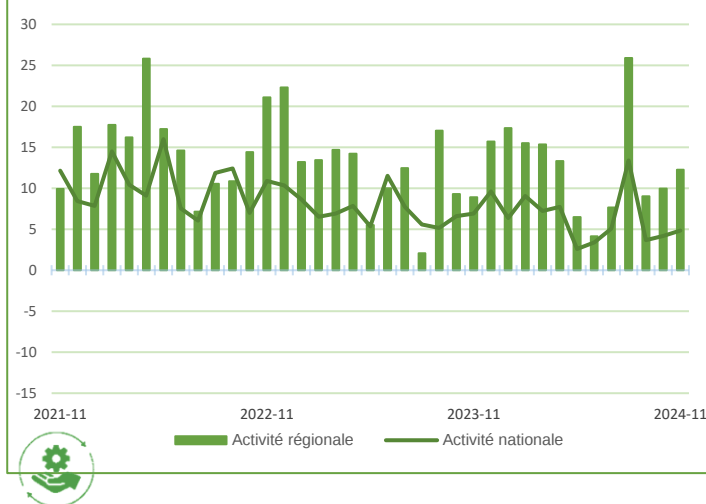
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité sous-jacente se maintiendrait sur sa tendance de progression légèrement positive au quatrième trimestre. Cela se traduirait par une stabilité du PIB par rapport au trimestre précédent, compte tenu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

Situation régionale

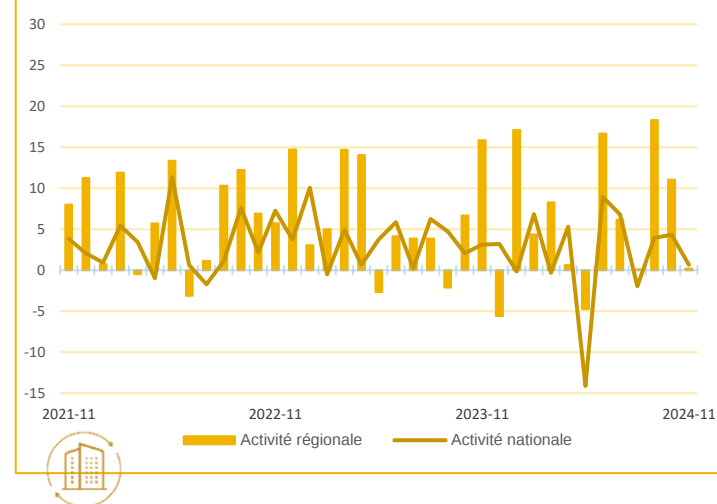
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

La solidité de l'activité dans les services marchands en Île-de-France s'est encore confirmée ce mois-ci. Dans l'industrie la production a connu un regain de dynamisme en novembre, après un mois d'octobre plutôt terne, à l'opposé du bâtiment où l'activité a ralenti par rapport au mois précédent.

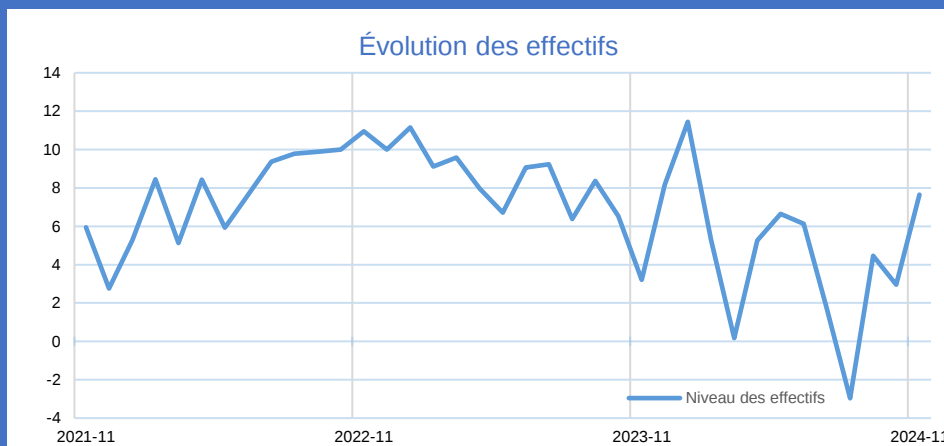
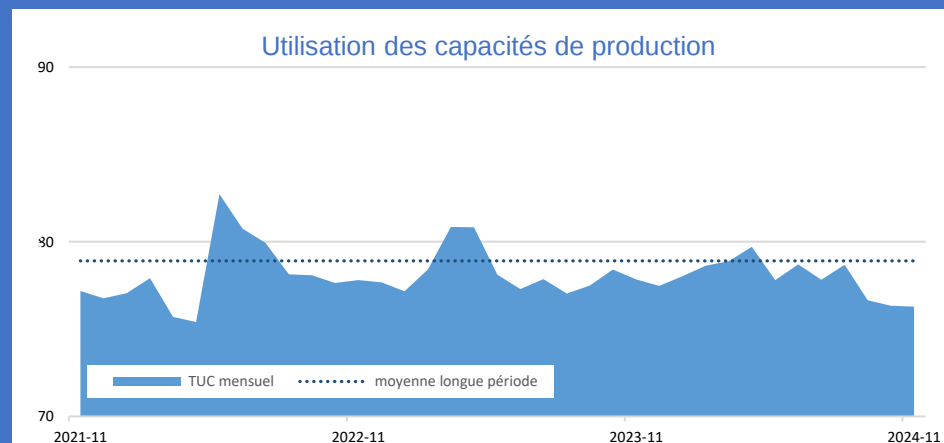
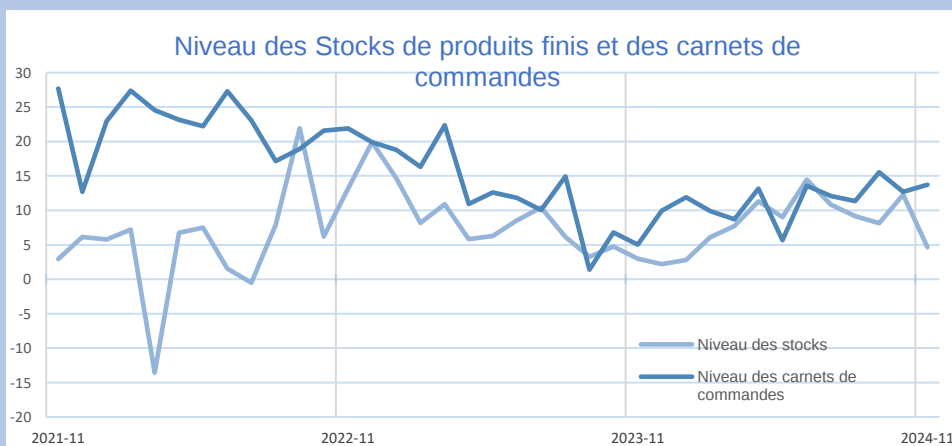
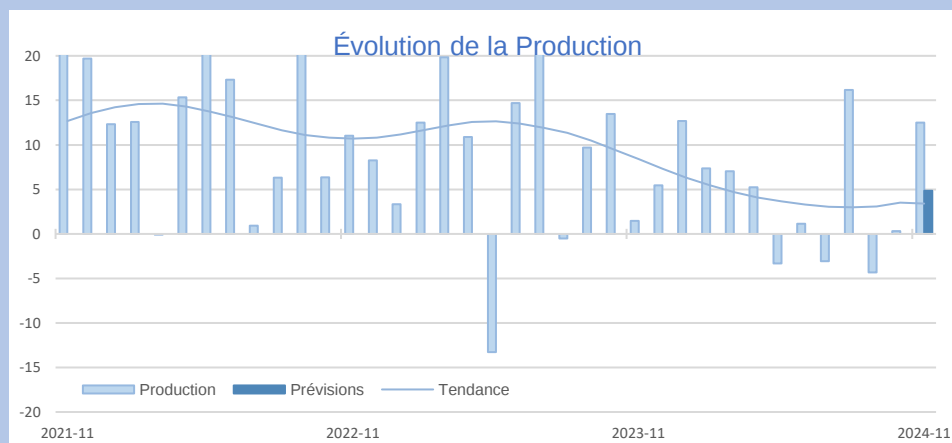
La **production industrielle** a connu en novembre l'une de ses plus fortes progressions depuis le début de l'année. Cette embellie, après un mois d'octobre en demi-teinte, s'explique par une amélioration des performances observée notamment dans les branches automobile, pharmaceutique ou encore la production d'équipements électriques et électroniques. Des difficultés persistent néanmoins dans certains segments. Dans les **services marchands**, l'activité est demeurée dynamique, même si l'attentisme des clients dans un contexte politico-économique incertain continue d'inquiéter les professionnels. Après deux mois de hausse en lien avec la reprise post-JOP, l'activité a marqué le pas dans le **bâtiment**. Ce ralentissement a concerné aussi bien le gros œuvre que le second œuvre, fragilisés par la crise dans l'immobilier à laquelle est venue s'ajouter l'instabilité politique. Malgré des prix des devis qui remontent et des carnets de commandes qui tendent à s'étoffer, les professionnels demeurent réservés sur les perspectives à court-moyen terme.

L'ensemble des secteurs économiques franciliens devraient connaître une stagnation de leur activité en cette fin d'année, selon les professionnels.



Synthèse de l'Industrie

Après plusieurs mois globalement décevants, la production industrielle francilienne est repartie à la hausse en novembre. Cette évolution favorable a été soutenue par une accélération de l'activité dans l'industrie automobile et la production d'équipements électriques et électroniques. À l'inverse, des contreperformances ont été enregistrées dans les produits en caoutchouc-plastique, et exceptionnellement dans l'industrie chimique. La demande a retrouvé dans l'ensemble une certaine vigueur, à la fois au niveau national et à l'export. Le niveau des carnets de commandes se maintenant, les professionnels misent sur une stabilisation de la production en décembre.



INDUSTRIE

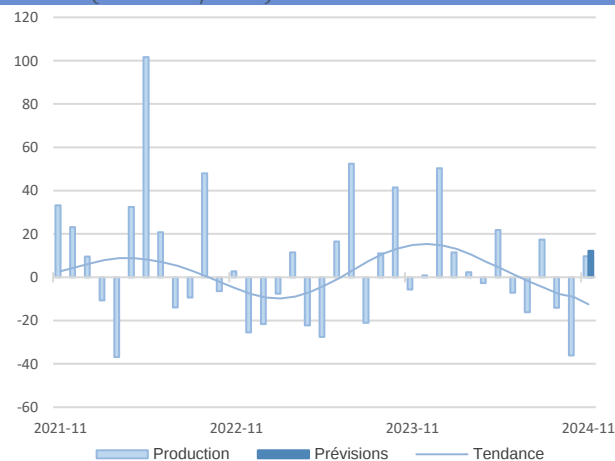
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

18,8%

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

Matériels de transport



En novembre, les deux segments ont enregistré une reprise de leur activité, d'ampleur toutefois inégale. En effet, les professionnels de l'automobile indiquent une hausse notable des livraisons et de la demande globale, tandis que ceux de l'aéronautique font état de progressions plus modérées. Toutefois, les dirigeants des deux segments convergent en matière de perspectives, lesquelles restent bien orientées avec des carnets de commandes toujours très bien garnis dans l'aéronautique et corrects dans l'automobile.

Comme anticipé, l'activité est repartie à la hausse en novembre.

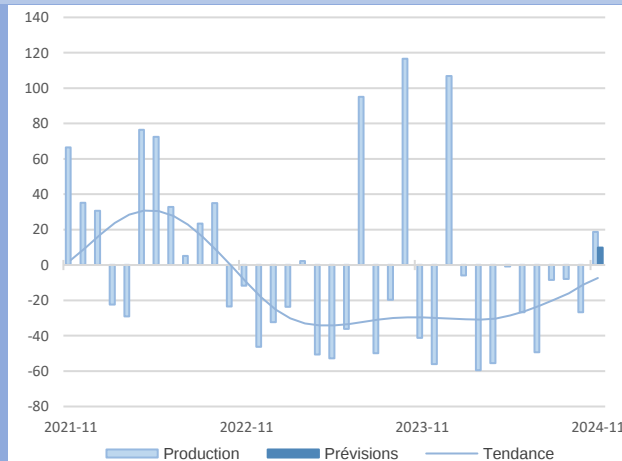
dont Industrie automobile

Après une activité orientée à la baisse depuis de nombreux mois, celle-ci a rebondi en novembre. En effet, portées par une demande interne dynamique, les entreprises ont intensifié leurs capacités de production, accéléré les livraisons et sont même parvenues à écouler leurs stocks au-delà des attentes. Les effectifs se seraient par ailleurs stabilisés. Les carnets de commandes, jugés satisfaisants, conduisent les industriels à anticiper une poursuite de la croissance pour la fin d'année, bien que plus modérée que celle du mois écoulé.

La production a repris de la vigueur en novembre.

46,9%

Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2023)



INDUSTRIE

La croissance de l'activité s'est accélérée en novembre.

La production et les livraisons ont progressé dans tous les compartiments, stimulées par un retour de la demande. Les entreprises ont ainsi maintenu leur politique de hausse des prix de vente dans un contexte de modération des prix des matières premières. Bien que les stocks de produits finis se soient quelque peu alourdis, les chefs d'entreprise jugent les carnets de commandes en phase avec leurs attentes et prévoient une légère progression de l'activité dans les semaines à venir.

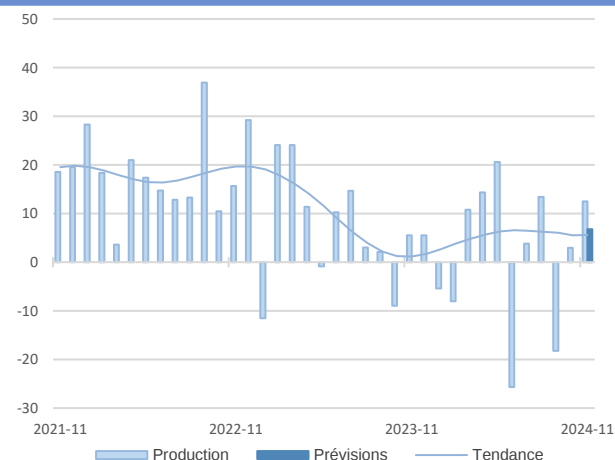
La production s'est maintenue à son niveau d'octobre.

L'activité s'est stabilisée ce mois-ci, dans le sillage de la demande globale. Les dirigeants ont pourtant renforcé leurs capacités productives, à la fois pour répondre à une demande étrangère accrue et reconstituer les stocks en prévision d'éventuels mouvements sociaux en décembre. Aucune évolution notable de la production n'est envisagée à court terme : les carnets de commandes sont encore perçus comme insuffisants et les revalorisations des prix de vente ne compensent que partiellement le renchérissement continu des matières premières.

18,2%

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

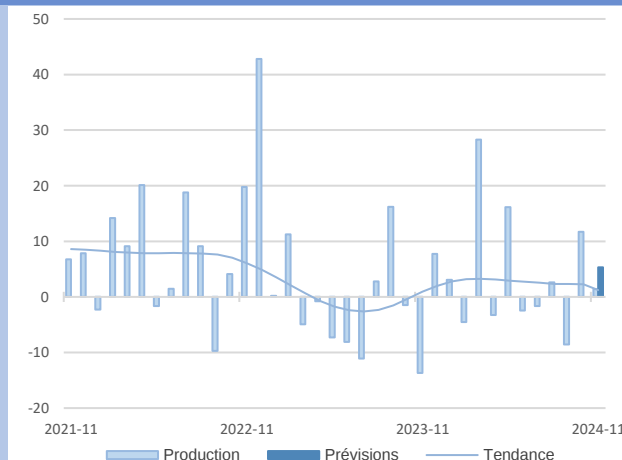
Équipements électriques et électroniques, autres machines



Industrie agro-alimentaire

17,6%

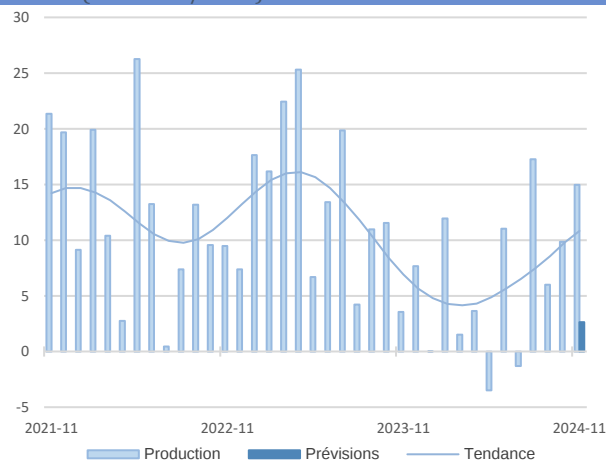
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)



45,5%

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

Autres produits industriels



L'activité du secteur est ressortie globalement en hausse au mois de novembre. Malgré le maintien de difficultés tangibles dans plusieurs segments, de bons résultats ont été enregistrés dans la pharmacie et les autres industries manufacturières, réparation, installation. Les prix des matières premières sont restés stables, de même que ceux des produits finis. La production devrait se maintenir au mois de décembre.

À l'issue d'un mois de novembre mitigé selon les segments, l'activité a sensiblement progressé dans le secteur.

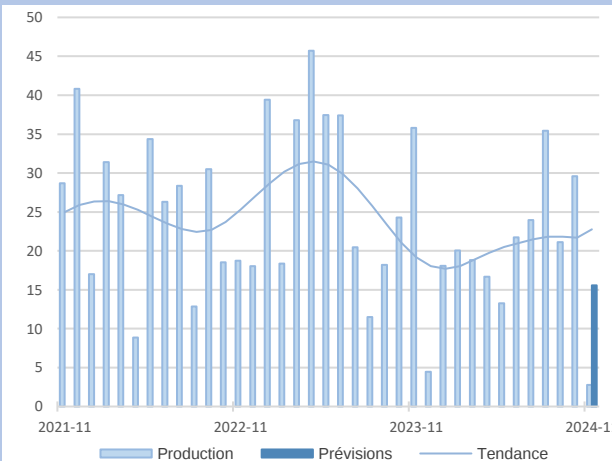
dont Industrie chimique

L'activité a marqué le pas dans la chimie, après de nombreux mois de croissance ininterrompue. Les industriels évoquent une demande en berne sur le marché domestique ainsi que sur le marché asiatique, en particulier concernant les cosmétiques. Les carnets de commandes demeurent faibles selon les industriels du secteur, qui attendent toutefois un retour à la hausse de l'activité pour la fin d'année.

L'activité est restée stable dans le secteur, mettant un terme à de nombreux mois de hausse.

18,8%

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



INDUSTRIE

Après un bon mois d'octobre, l'activité du secteur est à nouveau en berne.

L'activité du secteur a de nouveau marqué le pas après le rebond ponctuel d'octobre, confirmant les difficultés déjà observées ces derniers mois dans le secteur. La demande domestique a accusé un net retrait, non compensé par la demandé étrangère. Les carnets de commandes se sont de nouveau dégradés et sont désormais nettement en dessous des attentes des industriels. Aucune reprise de la croissance n'est attendue à court terme.

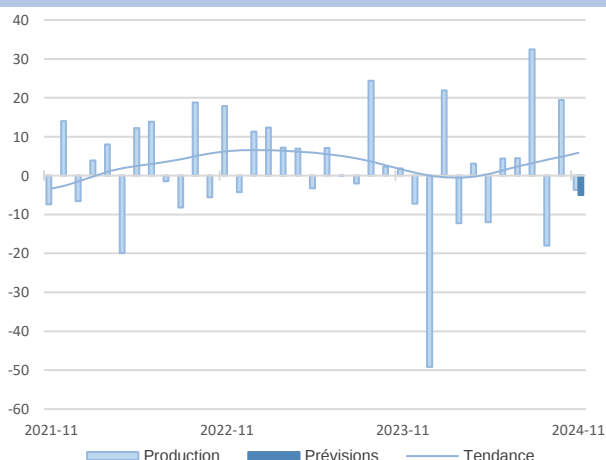
Après un mois d'octobre particulièrement mauvais, l'activité ne parvient pas à repartir

L'activité a connu une légère baisse au mois de novembre, après un mois d'octobre déjà en net retrait. La demande globale s'est légèrement dégradée, et ce malgré une hausse de la demande à l'export. Les stocks de produits finis sont jugés insuffisants par les industriels du secteur. Les carnets de commandes demeurent également en deçà de leurs attentes pour la période. Dans ce contexte, les industriels attendent au mieux une stabilité de l'activité à court terme.

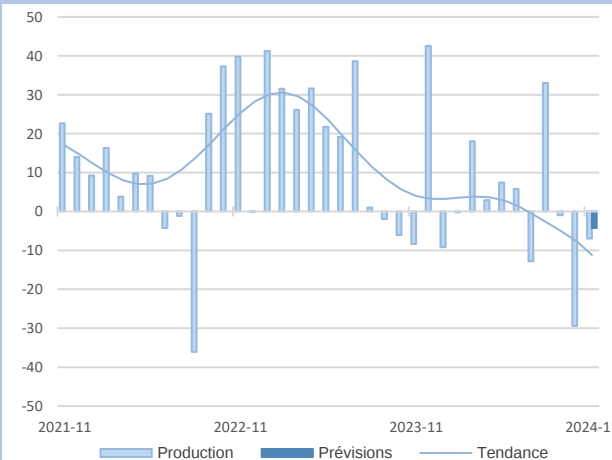
10,4%

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

dont Produits en caoutchouc, plastique et autres



dont Travail du bois, industrie du papier et imprimerie



7,3%

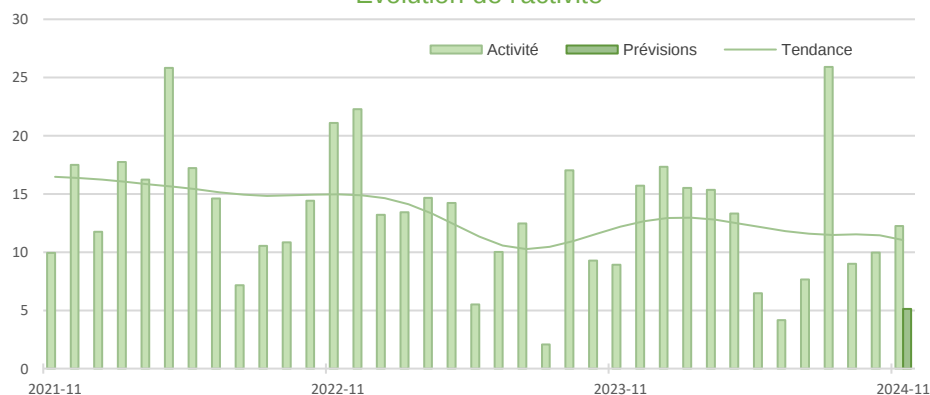
Part des effectifs dans ceux des autres
produits industriels (ACOSS 12/2023)



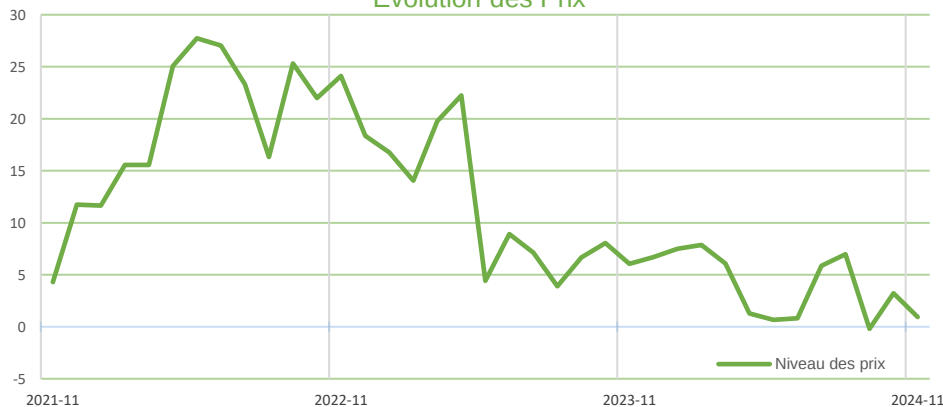
Synthèse des services marchands

La croissance de l'activité dans les services marchands a connu une nouvelle accélération ce mois-ci en Île-de-France, l'hébergement-restauration, l'ingénierie technique et les transports routiers enregistrant les plus fortes progressions. L'incertitude économique et l'instabilité politique continuent toutefois de peser sur le climat des affaires et nuisent à la visibilité du secteur. Ainsi, dans la plupart des branches, les professionnels misent sur un ralentissement de la croissance de l'activité en décembre.

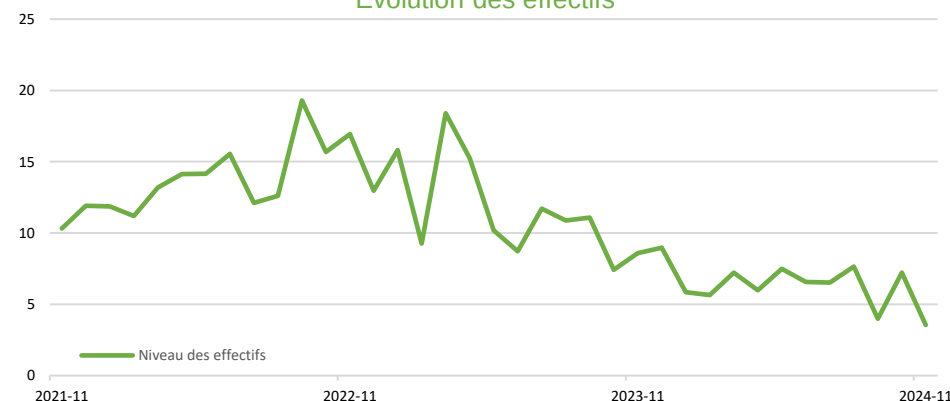
Évolution de l'activité



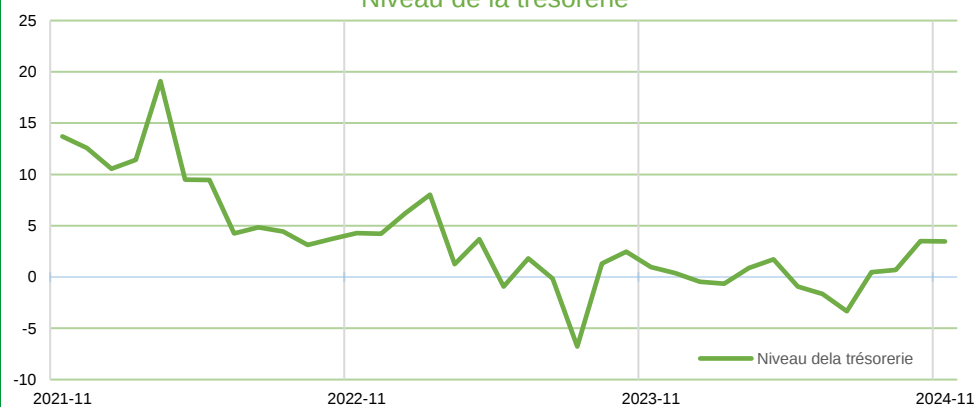
Évolution des Prix



Évolution des effectifs



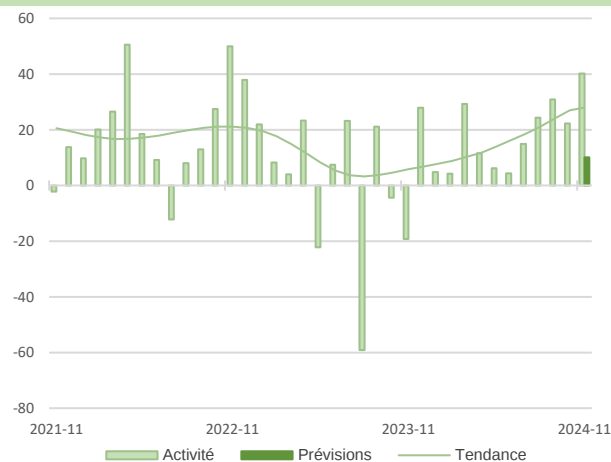
Niveau de la trésorerie



21,7%

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

Hébergement et restauration



Dans la restauration, l'activité a progressé à un rythme un peu plus élevé que le mois précédent, portée par la hausse de fréquentation liée aux opérations du « Black Friday ». Dans l'hôtellerie, l'activité s'est bien maintenue, tirée par la clientèle d'affaires (séminaires, salons), mais également par celle de loisir. Pour les prochaines semaines, les deux segments tablent sur une légère augmentation de l'activité.

Dans la lignée des mois précédents, le secteur a poursuivi sa croissance.

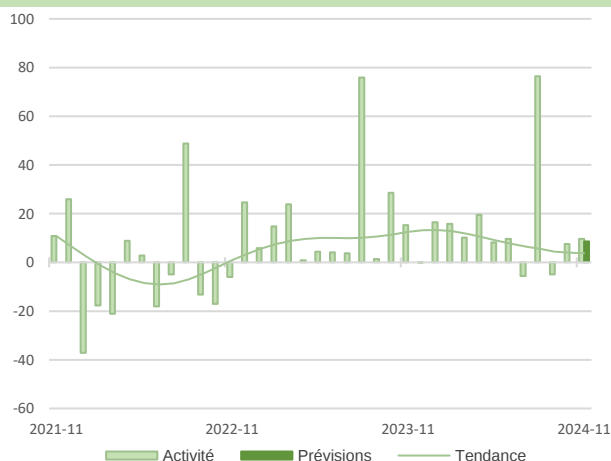
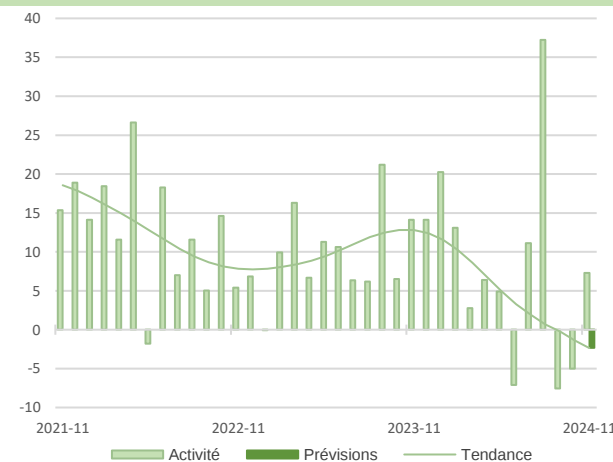
Activités informatiques et services d'information

En novembre, l'activité semble présenter une légère amélioration. Malgré le maintien d'un bon niveau d'affaires, les professionnels restent réservés face au manque de vigueur dans le secteur. Aussi, la plupart des entreprises ont freiné leurs recrutements et parviennent difficilement à conclure de nouveaux contrats, en lien avec le climat économique incertain. Pour le mois prochain, l'activité devrait se maintenir.

Après deux mois difficiles, l'activité montre des signes de frémissements à la hausse.

19,6%

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

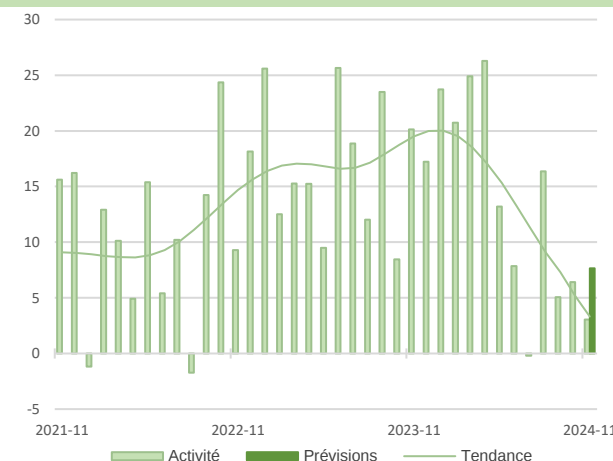


L'activité a légèrement progressé, malgré un climat des affaires peu dynamique.

L'activité a enregistré un léger regain ce mois-ci, tiré par une demande en hausse. Néanmoins, la période reste défavorable : la clientèle tend à reporter ses projets d'investissements, freinée par le contexte économique et les incertitudes autour de la loi de finances. Pour le mois prochain, les professionnels envisagent une progression de l'activité similaire à celle du mois de novembre.

Globalement l'activité a peu évolué.

L'activité est restée stable ce mois-ci, mais le secteur présente des situations contrastées selon les segments. En effet, l'activité dans les agences d'intérim a continué de se dégrader, dans le nettoyage celle-ci s'est maintenue, alors que dans la location automobile, un léger regain a été constaté. Pour les prochaines semaines, globalement, l'activité devrait évoluer favorablement.



17%

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

Activités juridiques et comptables

Services administratifs et de soutien

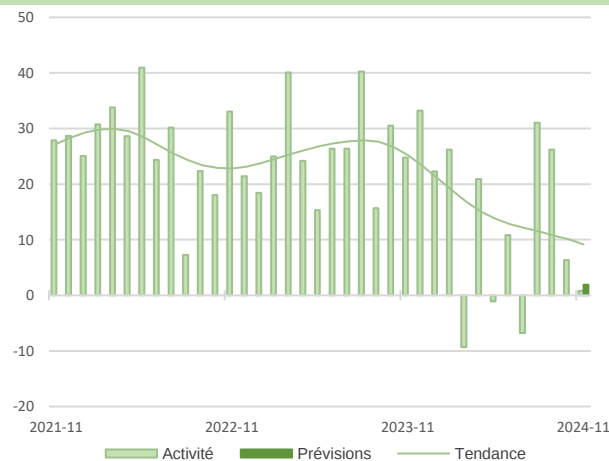
14%

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

10,5%

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

Conseil pour les affaires et la gestion



L'activité est restée stable ce mois-ci, présentant une évolution moindre que celle anticipée le mois précédent par les chefs d'entreprise. Dans l'ensemble, la clientèle du secteur continue de lancer des appels d'offres mais ne les concrétise pas, eu égard au contexte politico-économique incertain. À court terme, les professionnels restent réservés et anticipent une stabilisation de l'activité.

Après une embellie observée à la fin de l'été, l'activité s'est stabilisée.

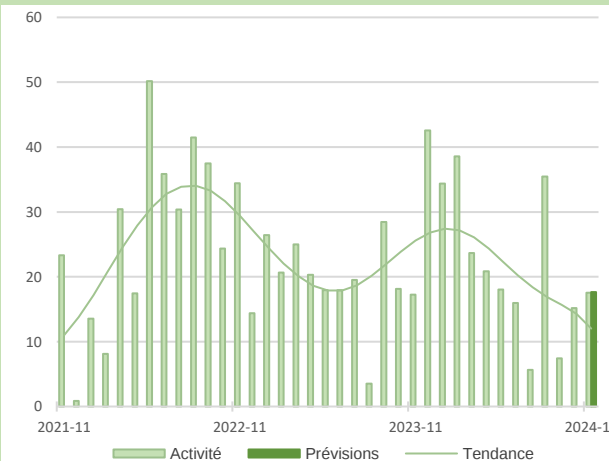
Ingénierie technique

Globalement l'activité s'est inscrite en hausse, même si la situation reste contrastée selon les secteurs : l'activité continue de manquer de vigueur dans l'automobile et dans la commande publique, tandis que l'aéronautique, la défense et les loisirs présentent une forte dynamique. Les professionnels envisagent à court terme la poursuite de la hausse d'activité et espèrent un regain d'activité plus marqué pour le début d'année 2025.

Comme anticipé, l'activité a de nouveau progressé en novembre.

8,3%

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



SERVICES MARCHANDS

Malgré une évolution favorable, l'activité continue dans l'ensemble de manquer de vigueur.

Après le repli d'octobre, l'activité s'est stabilisée en novembre. Le secteur parvient à maintenir un flux d'affaires suffisant, même s'il est confronté à une demande en baisse, conséquence de l'attentisme persistant de la clientèle. Face au manque de visibilité, certaines entreprises limitent leurs recrutements. Pour le mois prochain, malgré un climat des affaires incertain, les chefs d'entreprise envisagent une légère progression de l'activité.

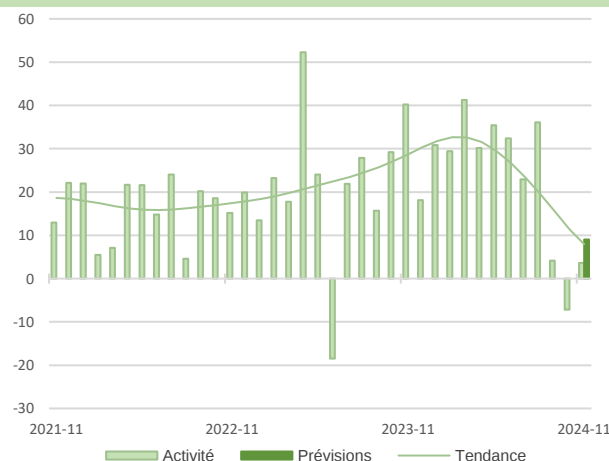
En novembre, l'activité a enregistré une forte évolution.

L'activité a bien progressé ce mois-ci, tirée par un regain de la demande en lien avec les opérations du « Black Friday » et la progression du segment de l'alimentaire. Néanmoins, le climat des affaires reste entaché par un manque de visibilité à moyen terme. À ce titre, les professionnels du secteur tablent sur un maintien de leur activité en décembre.

6%

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

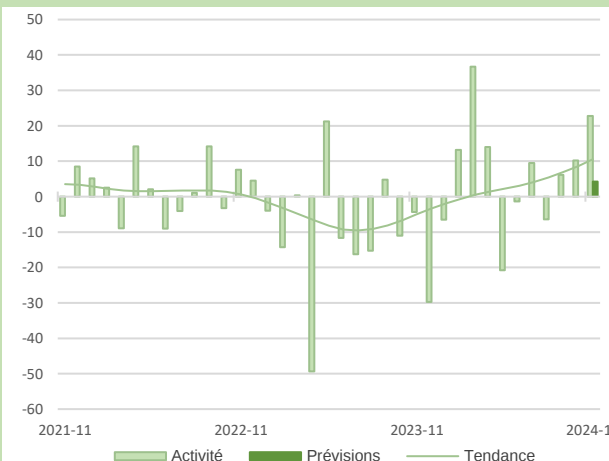
Édition



Transports routiers de fret et par conduites

5,2%

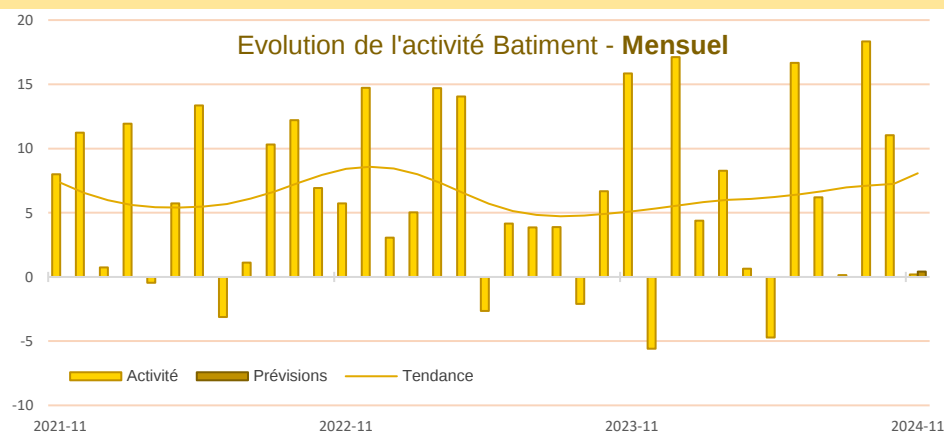
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

La progression de l'activité observée dans le bâtiment depuis la fin de l'été, en lien avec la période post-JOP et la reprise des chantiers, s'est interrompue ce mois-ci. L'activité, freinée par la crise de l'immobilier mais aussi par le contexte politico-économique empreint d'incertitudes, a en effet ralenti en novembre, dans le gros œuvre comme dans le second œuvre. Malgré des prix et des carnets de commandes orientés à la hausse, les professionnels restent très prudents concernant les perspectives du secteur d'ici le début de l'année prochaine.



En novembre, l'activité s'est stabilisée dans le secteur du bâtiment. Celle-ci a continué de croître dans le gros œuvre mais à un rythme sensiblement plus faible, tandis qu'elle a stagné dans le second œuvre. Le secteur continue de souffrir de la crise du secteur immobilier, tandis que les récents événements politiques contribuent également au ralentissement du climat des affaires.

Par ailleurs, les effectifs, plutôt stables au cours des mois précédents, ont connu en novembre une légère baisse, en particulier dans le gros œuvre, en lien avec l'incertitude et les difficultés de recrutement dans le secteur.

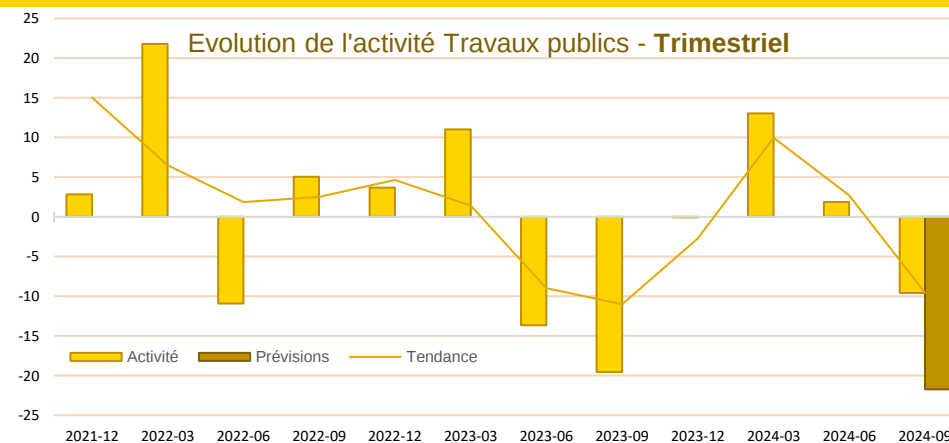
La remontée des prix des devis, entamée le mois précédent, s'est confirmée en novembre, même si de nombreux chefs d'entreprise anticipent une baisse des tarifs pour l'année 2025. Malgré un niveau des carnets de commandes jugé satisfaisant et qui s'est encore étoffé ce mois-ci, les chefs d'entreprises restent inquiets concernant les perspectives à court terme, en particulier dans le cas des petites structures. L'activité devrait donc peu évoluer en début d'année prochaine, selon les chefs d'entreprise.

L'activité des travaux publics s'est repliée au troisième trimestre, marquant un net recul par rapport au trimestre précédent, même si l'impact négatif de la période olympique sur l'activité (report de chantiers) a été moindre qu'attendu.

Le secteur continue de souffrir de la crise de l'immobilier.

L'état des carnets de commandes a continué de se détériorer, en partie en raison de la période estivale. Les prix des devis sont orientés à la baisse.

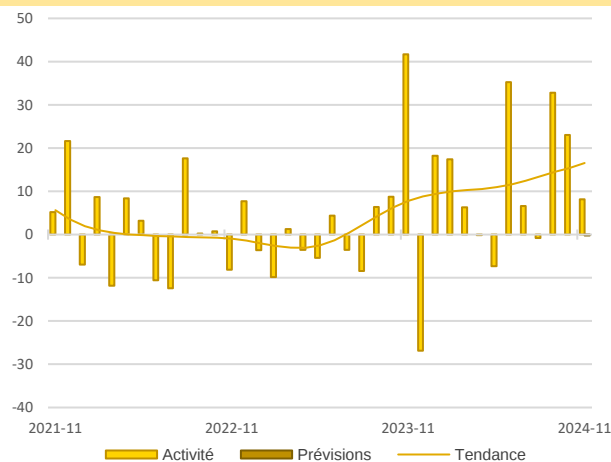
Selon les chefs d'entreprise, l'activité est attendue en forte diminution pour le dernier trimestre 2024, en lien avec une dynamique de la commande publique qui s'essouffle à l'approche des élections municipales de 2026.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

26,9%

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



Gros œuvre

La tendance haussière observée depuis quelques mois dans le gros œuvre se poursuit, bien que le rythme de croissance ait ralenti en novembre. Ce ralentissement serait lié à des conditions météorologiques peu favorables en novembre. Le secteur souffre également de la crise de l'immobilier et des incertitudes politiques, qui refroidissent le climat des affaires.

L'activité continue de progresser en novembre, mais à un rythme plus modéré.

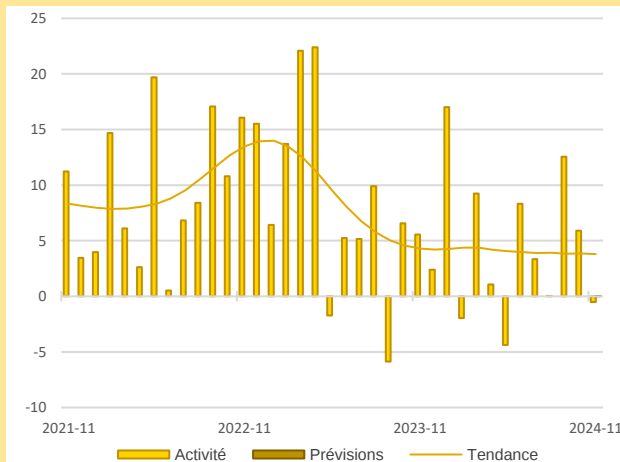
Second œuvre

En novembre l'activité du second œuvre s'est stabilisée, même si elle est ressortie en hausse par rapport à l'année dernière. À l'instar du gros œuvre, le climat politique, mais aussi la crise de l'immobilier, ralentissent l'activité. Les chefs d'entreprise évoquent également des difficultés de recrutement, et un renforcement de la concurrence pour remporter les appels d'offres.

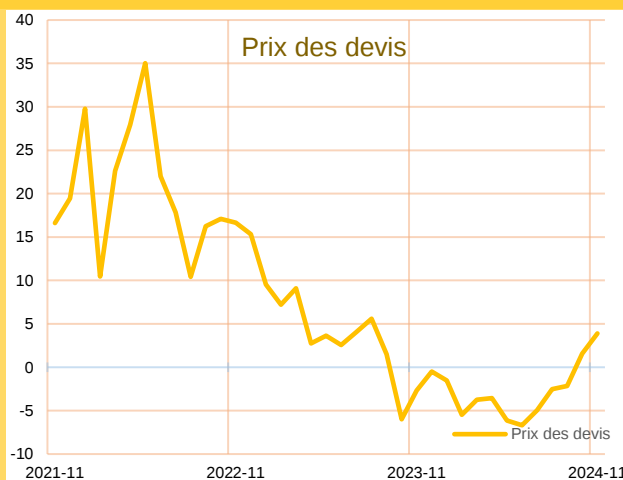
Un mois stable pour le second œuvre, qui souffre de la crise de l'immobilier.

54,3%

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



Prix des devis



La reprise du prix des devis se confirme.

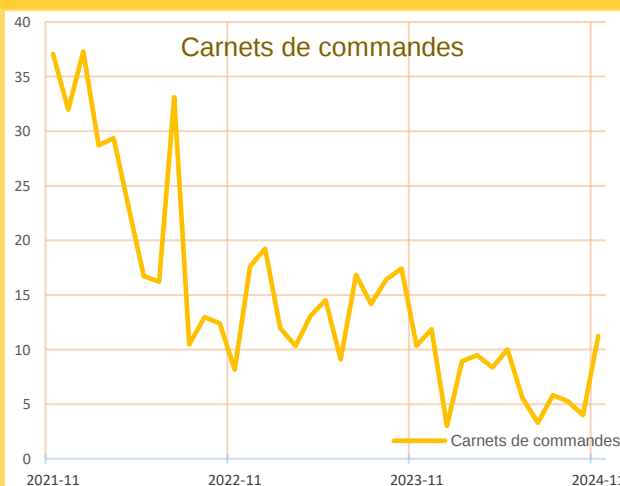
La hausse des prix amorcée le mois dernier s'est poursuivie ce mois-ci. Elle est essentiellement tirée par le gros œuvre, tandis que les prix du second œuvre demeurent stables. Des dirigeants évoquent néanmoins une baisse des tarifs en 2025, résultat d'une forte concurrence face à une demande peu dynamique.

Prix des devis - Bâtiment

Un niveau des carnets de commandes qui se renforce ce mois-ci.

Si le niveau des carnets de commandes continue d'augmenter, permettant une certaine visibilité pour le début de l'année 2025, les petites structures évoquent cependant des incertitudes sur le long terme, notamment du fait des événements politiques.

Carnets de commandes



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

Alain GERBIER, Directeur Régional

Ont contribué à la rédaction

Maëlan LE GOFF - Jérôme BON

Youssef BOUCHTAR - Nathalie NORMAND - Victor TOGHRAI – Gabriel VIOLLE

