

TENDANCES RÉGIONALES

DÉCEMBRE 2024

Période de collecte :

Du vendredi 20 décembre 2024 au mardi 7 janvier 2025

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements de la région Auvergne-Rhône-Alpes qui participent à cette enquête mensuelle sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	12
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	13
MENTIONS LÉGALES	14

Contexte National

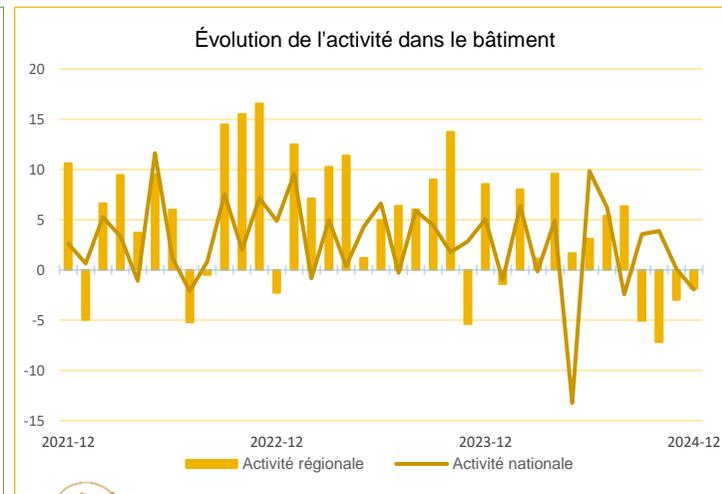
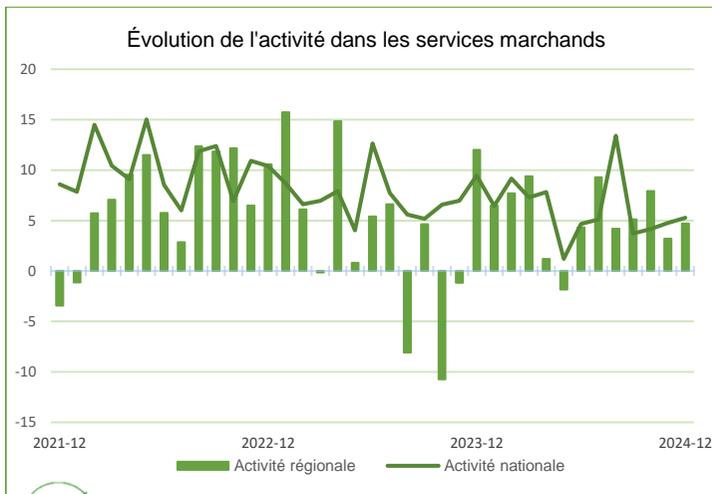
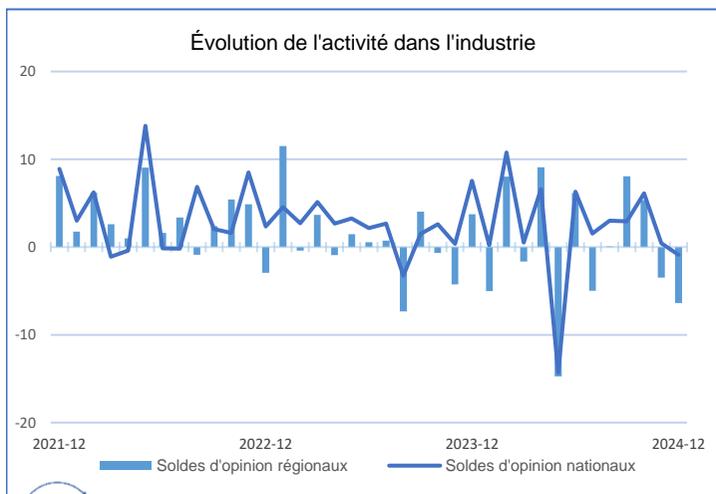
Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 20 décembre et le 7 janvier), en décembre l'activité a peu évolué dans l'industrie et le bâtiment, et a continué de progresser dans les services marchands. En janvier, d'après les anticipations des entreprises, l'activité progresserait dans l'industrie et dans une moindre mesure dans le bâtiment, et ralentirait dans les services marchands. Les carnets de commandes sont jugés bas dans tous les secteurs de l'industrie, hormis l'aéronautique. Ils repartent à la baisse dans le bâtiment.

Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises reste élevé dans les trois grands secteurs. Les réponses mettent surtout en avant le contexte politique et les incertitudes concernant les politiques économique et fiscale.

L'évolution des prix de vente reste modérée et proche de son rythme pré-Covid, en dépit d'un contexte de légère hausse des prix des matières premières selon les industriels. Les difficultés de recrutement reculent légèrement dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons, comme au mois précédent, que l'activité sous-jacente aurait continué de progresser légèrement 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



Source Banque de France

Points Clefs

En décembre, la production industrielle a sensiblement reculé en région, dans des proportions plus fortes qu'au plan national. Les fermetures annuelles ont souvent été plus fréquentes que les années précédentes, compte tenu d'une demande peu dynamique. Le taux d'utilisation des capacités de production atteint ainsi un point bas à 71%. Les carnets demeurent faibles et les stocks de produits finis sont jugés au-dessus des attentes. Les perspectives restent très prudentes pour janvier, les chefs d'entreprise anticipant une reprise modérée de l'activité.

Les services marchands ont conservé une tendance haussière en décembre, portés notamment par le dynamisme de l'hébergement, des activités comptables et juridiques et un léger rebond observé dans le travail temporaire. Les prix ont peu évolué et devraient se stabiliser à court terme. Les professionnels anticipent globalement une nouvelle croissance des volumes d'affaires en janvier.

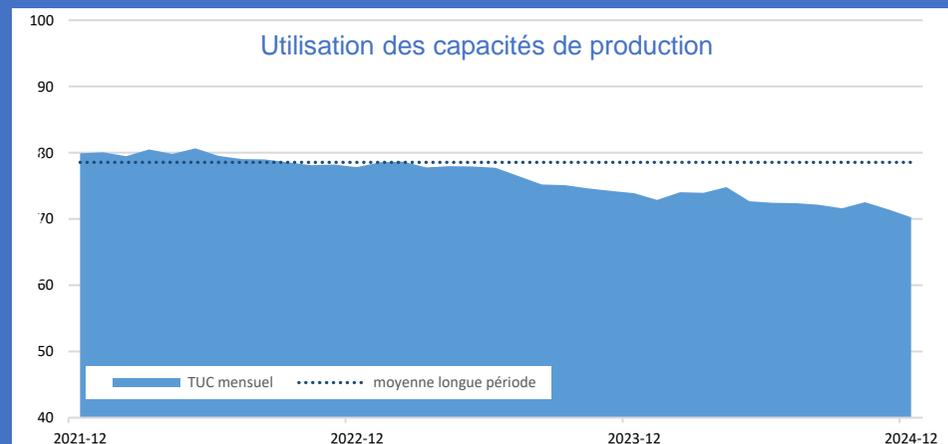
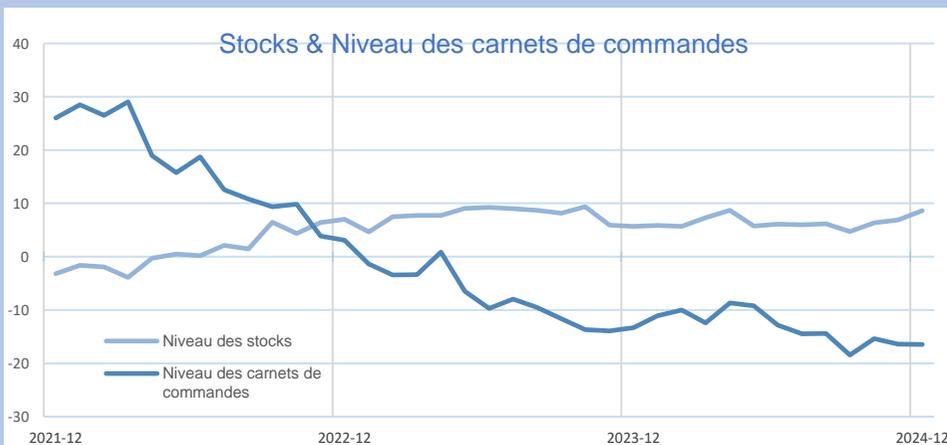
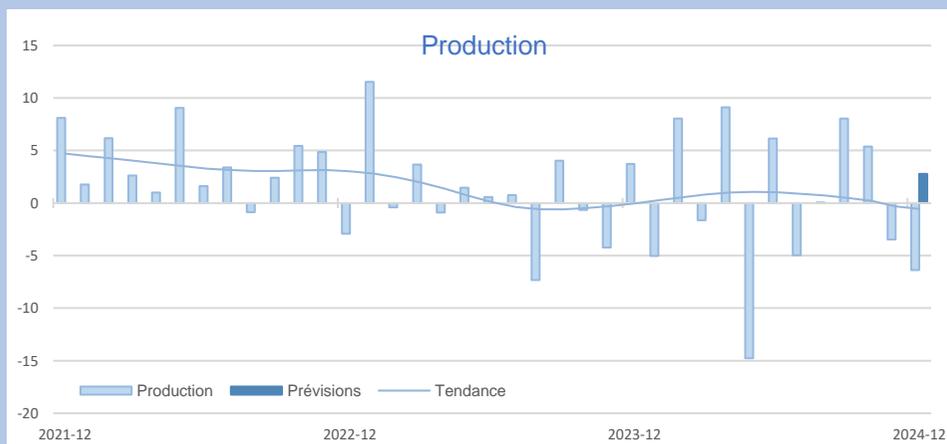
Le secteur du bâtiment a enregistré un nouveau recul en Auvergne-Rhône-Alpes, comme au plan national. Si l'activité du second œuvre s'est maintenue, celle du gros œuvre s'est à nouveau repliée. La baisse observée depuis plusieurs mois sur les prix des devis s'est accélérée. Un rebond ponctuel des courants d'affaires interviendrait en janvier, soutenu par la bonne tenue du second œuvre.

L'activité des Travaux Publics a pour sa part continué de progresser au dernier trimestre 2024. Cette tendance se poursuivrait au premier trimestre 2025.



Synthèse de l'industrie

Le ralentissement de la production industrielle s'est accentué en décembre. Le repli a été particulièrement marqué dans *l'industrie automobile*, les *fabrications de produits en caoutchouc et plastique* et *l'industrie chimique*. Seule *l'industrie agroalimentaire* est restée bien orientée. Les effectifs ont été ajustés à la baisse et un recours au chômage partiel est mentionné par certaines entreprises. Les entrées de commandes ont été globalement stables mais les carnets demeurent à un niveau insuffisant, laissant présager d'une reprise timide d'activité en janvier.



INDUSTRIE

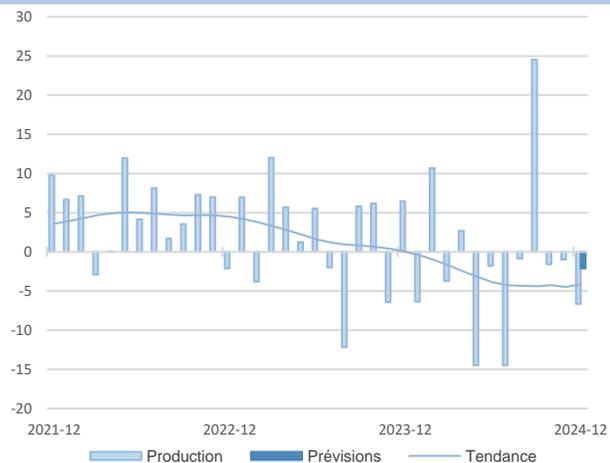
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

29%

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

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

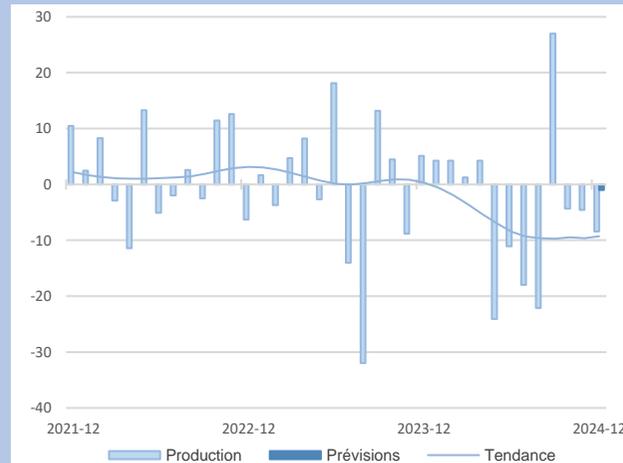


Comme anticipé, la production s'est repliée en décembre, avec des commandes internes qui continuent de s'éroder alors que la demande étrangère s'est stabilisée. La branche aéronautique est restée dynamique et la bonne orientation pour la filière du nucléaire s'est poursuivie. En revanche, la demande en faveur du secteur du bâtiment est restée faible. Au vu des carnets qui sont devenus insuffisants, la production se maintiendrait à peine le mois prochain.

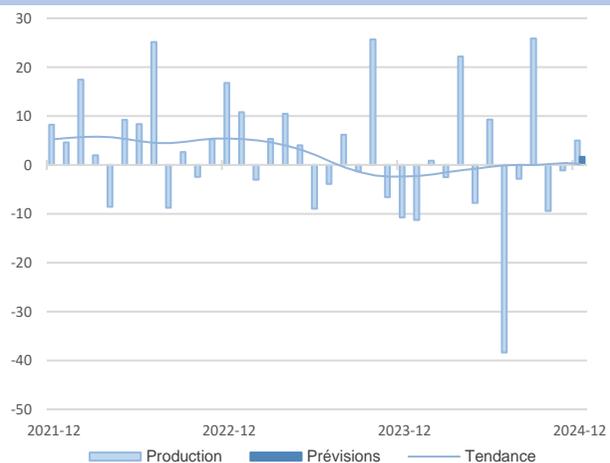
12%

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

Dont secteur du décolletage, usinage et traitement des métaux



La demande a continué de se dégrader sur le marché intérieur et à l'export, toujours pénalisée par la morosité de la branche automobile, tant pour la filière thermique qu'électrique. La production s'est à nouveau contractée, les effectifs ont été réduits et le recours à l'activité partielle a été reconduit pour certaines entreprises. Les carnets déjà très insuffisants se sont creusés, les prévisions s'orientent vers le maintien d'une faible activité à court terme.



5,1%

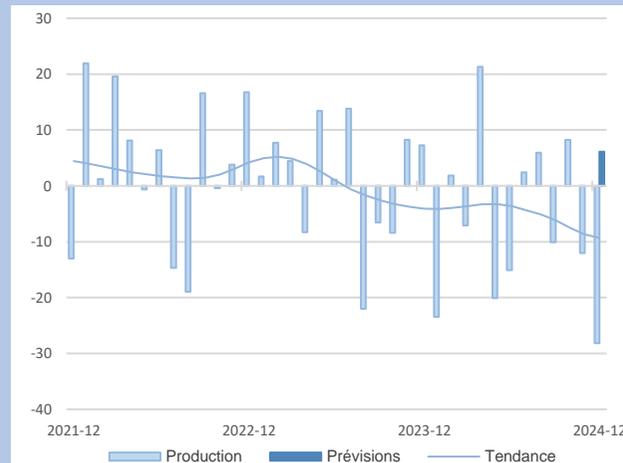
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Dont secteur de la coutellerie, outillage, ouvrages en métaux

Le redressement des entrées d'ordres noté en novembre s'est poursuivi plus faiblement et le rythme de fabrication s'est intensifié. Le taux d'utilisation des capacités de production est demeuré cependant assez bas comparé à la moyenne de longue période. Le niveau des stocks de produits finis est jugé encore un peu haut en fin de période. Malgré une visibilité réduite et des carnets jugés insuffisants, un maintien de l'activité est attendu dans les prochaines semaines.

Production et livraisons ont décliné, en lien avec un tassement des commandes. La demande à l'export est restée porteuse tandis que celle de véhicules électriques est restée atone. Les effectifs ont été ajustés en conséquence et le recours à l'activité partielle s'est intensifié. Le niveau des stocks a été bien maîtrisé. La tendance baissière des prix s'est poursuivie. Les perspectives sont mieux orientées pour le mois de janvier malgré des incertitudes persistantes sur le marché automobile.

Industrie automobile et autres matériels de transport

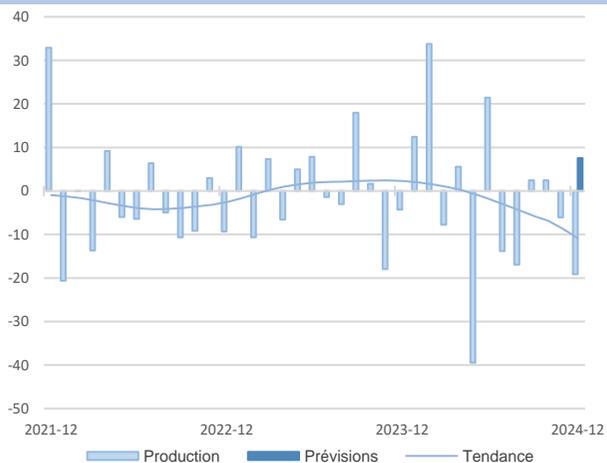


6,5%

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

19,3%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

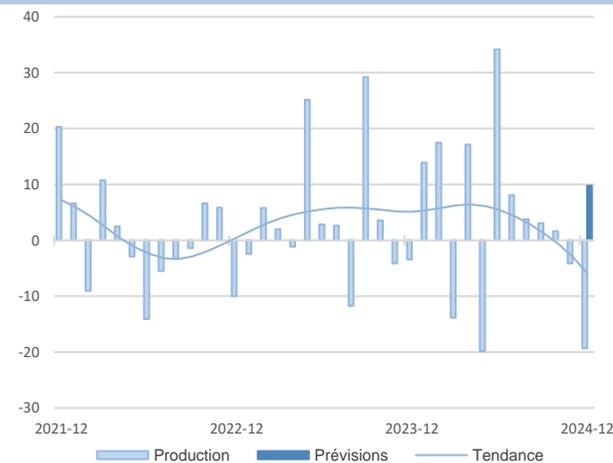
Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques



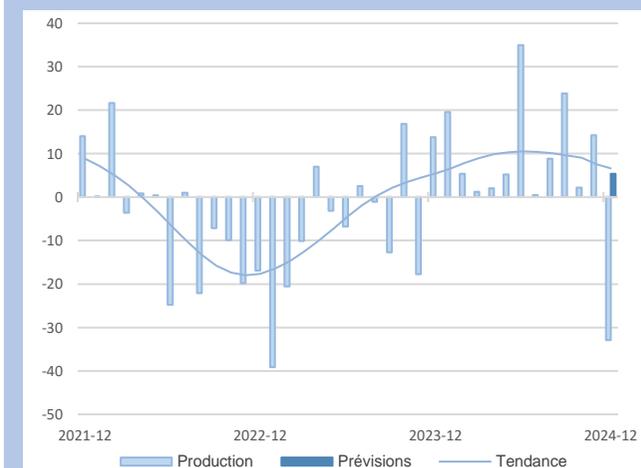
La demande a continué de se dégrader en décembre, à un rythme plus marqué à l'export. Ainsi, la production a significativement reculé, afin de réduire des stocks de produits finis jugés relativement hauts. Toutefois, en dépit d'une visibilité limitée et de carnets de commandes encore jugés largement insuffisants, un rebond de la production est attendu dans les prochaines semaines, accompagné d'une revalorisation des prix de vente.

Dont secteur de la fabrication de produits en plastique

9,1%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

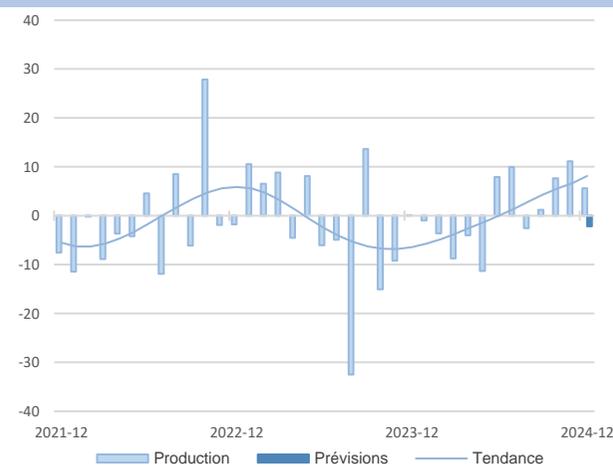


Pénalisée par un fléchissement des commandes et des fermetures de fin d'année plus longues que de coutume, la production a sensiblement reculé. La demande émanant des filières du bâtiment et de l'automobile est restée erratique. Les effectifs ont ainsi été ajustés en légère baisse. Malgré des carnets toujours peu consistants, un redressement du rythme de fabrication est attendu pour le début d'année.



La production dans le secteur s'est nettement dégradée ce mois-ci, du fait du repli de la demande, tant sur le marché domestique qu'à l'export. Le fort ralentissement des cadences de livraisons a permis aux stocks de conserver un niveau conforme. Les prix de vente se sont réduits. Les carnets perdent un peu en consistance, malgré cela un léger redressement de l'activité est anticipé dans les semaines à venir.

La demande et les livraisons se sont stabilisées ce mois-ci. En revanche, la production a poursuivi sa progression, maintenant ainsi les stocks à un niveau élevé. Le coût des matières premières ainsi que les prix de vente se sont maintenus. Au vu des carnets qui manquent de consistance, les effectifs ont été réduits et continueraient à diminuer. Les chefs d'entreprise anticipent au mieux un maintien de l'activité en janvier.



9,2%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

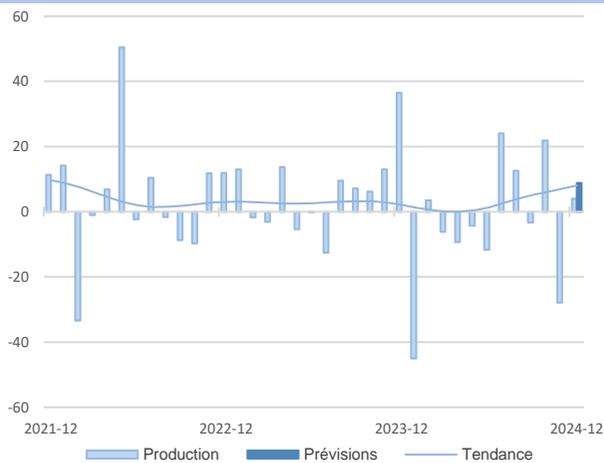
Industrie chimique

Fabrication de machines et équipements

44,4%
Part des effectifs dans produits electri, électro, optiques (ACOSS 12/2023)

6,5%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

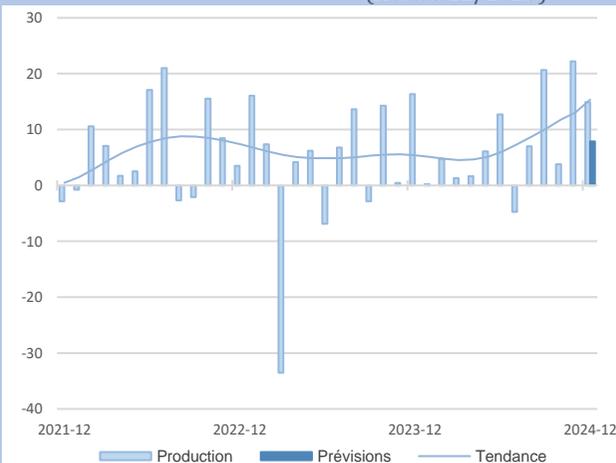
Industrie pharmaceutique



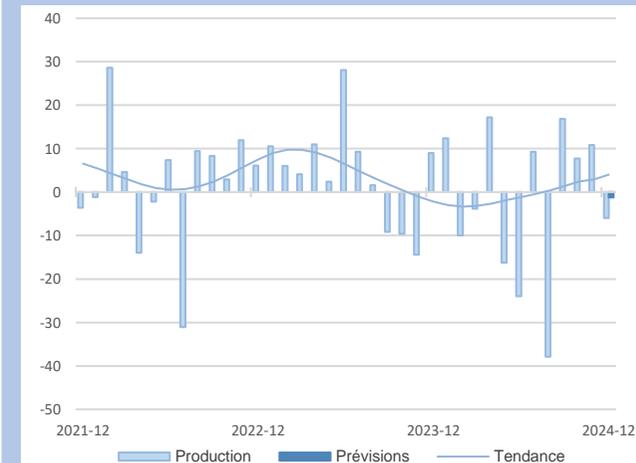
Le regain des entrées de commandes, tant sur le marché domestique qu'à l'export, a entraîné une légère reprise de la production après l'inflexion du mois de novembre. L'accélération du rythme des livraisons a nécessité de puiser dans les stocks qui sont désormais conformes à l'attendu. Les prix de vente ont été revalorisés et devraient continuer à augmenter. Malgré des carnets qui manquent de consistance, l'activité progresserait le mois prochain.

Industrie alimentaire et fabrication de boissons

9,4%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2023)

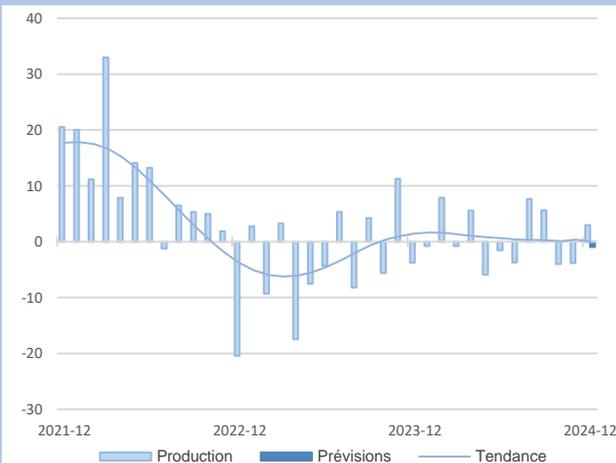


La production a continué sa progression, grâce au renforcement de la consommation intérieure et à la croissance des exportations. La gestion des stocks a fonctionné en flux tendu pour suivre le rythme des livraisons. La hausse du coût de certains aliments a été répercutée sur les prix de vente. Les entreprises ont prévu des tarifs stables en janvier, au vu des prochaines négociations avec leurs clients, qui s'annoncent tendues. L'activité poursuivrait sa progression à un rythme plus mesuré.



La production s'est légèrement contractée en décembre du fait d'un ralentissement des commandes et de fermetures plus longues qu'à l'accoutumée. La situation des carnets de commandes s'est dégradée et reste préoccupante. Certaines usines textiles réfléchissent à la mise en place de chômage partiel. Le niveau des prix serait largement revu à la baisse en janvier. Les chefs d'entreprise s'attendent à une activité morose en janvier.

Le rythme des livraisons s'est accentué en décembre. La production a progressé dans une proportion moindre pour alléger les stocks de produits finis. Les entreprises ont eu recours à des intérimaires. Une nouvelle contraction des prix est attendue à court terme, pour répercuter la baisse des coûts des matières. Les carnets de commandes sont jugés faibles. Les professionnels anticipent au mieux une stabilité de leur activité dans les semaines à venir.



9%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

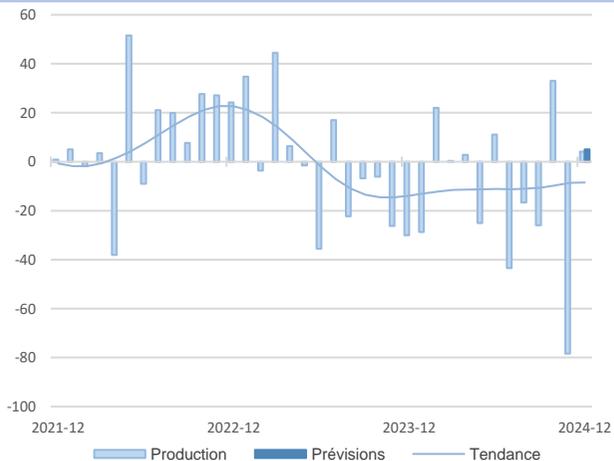
Textile, habillement, cuir, chaussure

Bois, papier, carton et imprimerie

8%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

27,8%
Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2023)

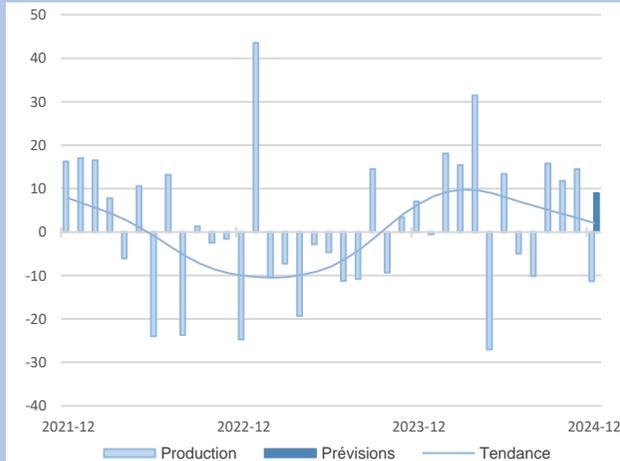
Produits informatiques, électroniques, optiques



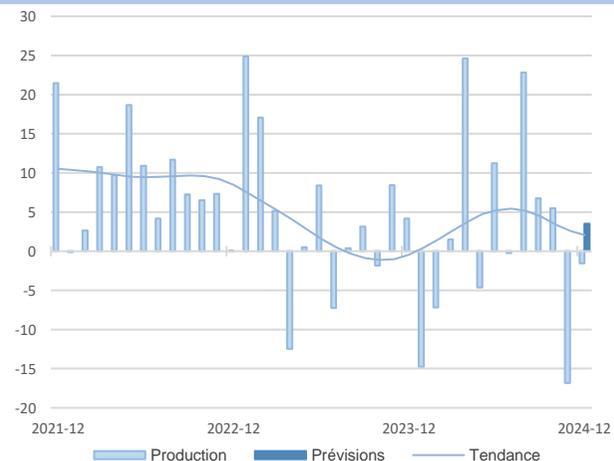
La production du secteur s'est stabilisée à un niveau bas, après la chute observée en novembre. La demande, intérieure comme extérieure, est restée faible. Les effectifs ont continué à se contracter, et cette tendance se poursuivrait en janvier. Les carnets de commandes sont demeurés largement en deçà des attentes. Les professionnels envisagent une activité étele pour le mois prochain.

Équipements électriques

27,8%
Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2023)



Les entrées de commandes se sont stabilisées, tant sur le marché extérieur qu'au niveau national. La production a ralenti ce mois-ci, dans un souci de réduire l'excédent de stocks de produits finis en fin d'année. Toutefois, leur niveau reste jugé trop important. Les prix de vente ont été revalorisés. Les carnets ont récupéré en consistance et permettent aux chefs d'entreprise d'anticiper une prochaine hausse d'activité.



La production s'est maintenue à un niveau bas, après le repli observé en novembre. Les stocks de produits finis ont légèrement diminué. Les effectifs se sont contractés et certaines entreprises mentionnent un recours à l'activité partielle ou des fermetures de fin d'année plus longues que les années précédentes. La hausse des commandes sur le marché intérieur a permis d'améliorer les carnets, toujours jugés insuffisants. Toutefois, la visibilité reste limitée et les dirigeants prévoient une reprise timide à court terme.

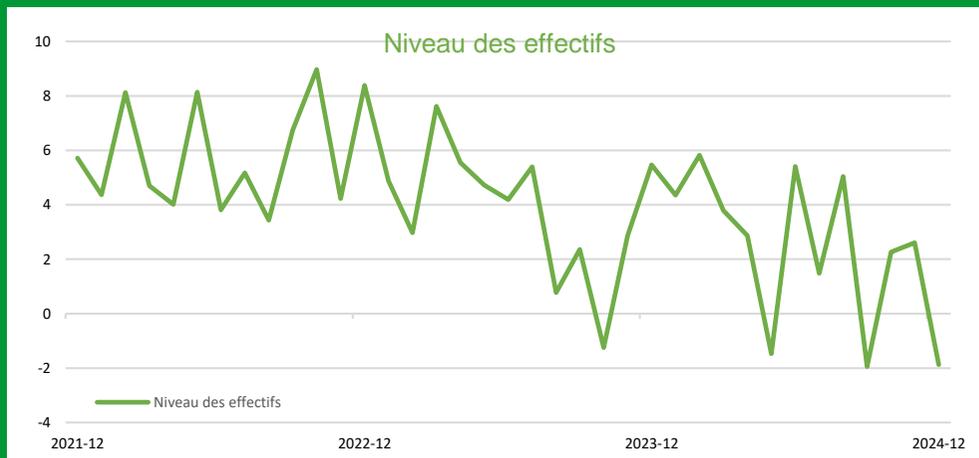
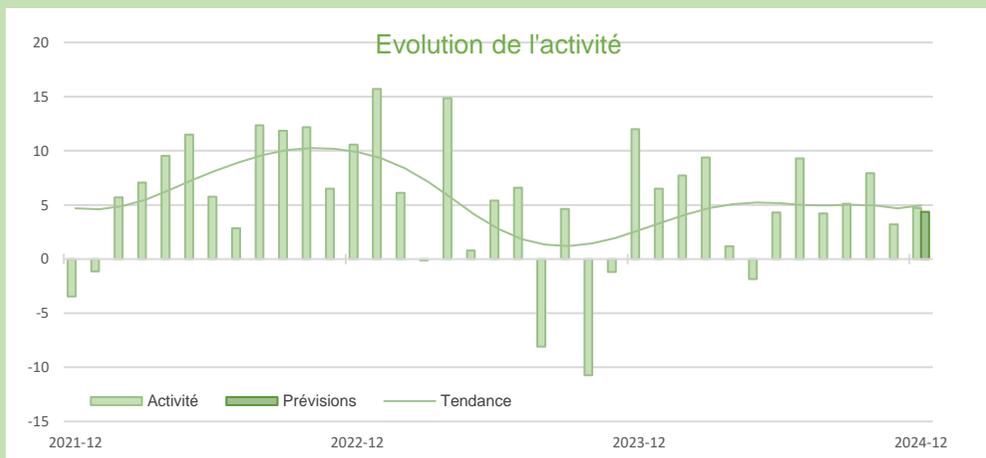
19,1%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



Synthèse des services marchands

L'activité a une nouvelle fois progressé en décembre, portée par les branches des *activités comptables et juridiques*, ainsi que dans les secteurs de l'*hébergement* et du *travail temporaire*. En revanche, les volumes d'affaires se sont inscrits en repli sensible dans les secteurs du *transport routier de fret* et de l'*ingénierie – études techniques*. Les effectifs se sont légèrement contractés. Les anticipations des chefs d'entreprise restent favorables, prévoyant le maintien du dynamisme d'activité à court terme.



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

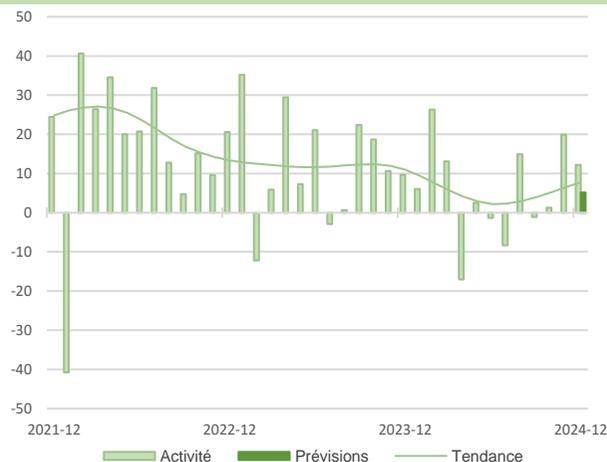
Source Banque de France – SERVICES

6,5%

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

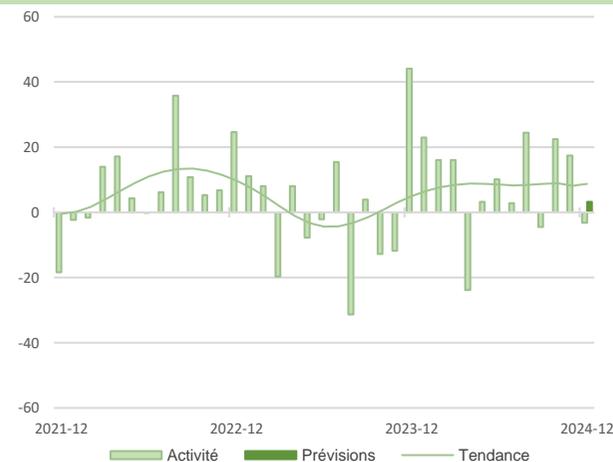
Hébergement

En décembre, l'activité s'est révélée plus dynamique qu'anticipé, grâce notamment à une météo hivernale plus favorable. Les tarifs ont été adaptés aux bons taux de remplissage. La demande resterait dynamique, portée par des salons professionnels favorisant le retour de la clientèle d'affaires.



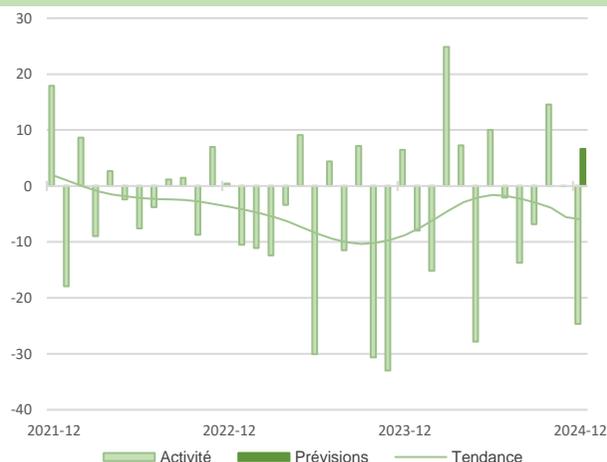
Restauration

Le secteur a vu son activité se tasser en décembre avec un ticket moyen qui tend à diminuer et des jours de fermeture en fin d'année. Après une stabilisation des effectifs en décembre, les effectifs seraient en légère baisse le mois prochain en raison de difficultés de recrutement persistantes. Les prix seront revus à la hausse pour prendre en compte la hausse du prix des matières premières et de l'énergie. La fréquentation enregistrerait au mieux une légère progression.



19,3%

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



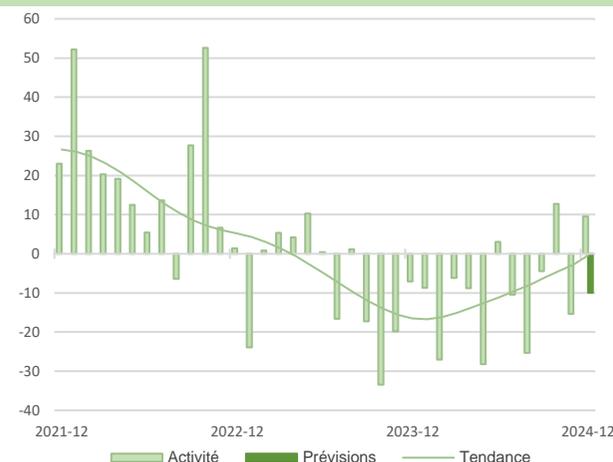
Sous l'effet d'une sous-activité des donneurs d'ordres, tous secteurs confondus, le flux d'affaires s'est contracté. Les négociations en cours s'orientent vers une difficile répercussion de la hausse des coûts. Les effectifs se réduisent via le non remplacement des départs. Un redressement de l'activité est toutefois attendu en janvier avec l'obtention de nouveaux contrats malgré les incertitudes budgétaires et le manque de visibilité.

10,1%

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

Transports routiers de fret et par conduite

Une demande ponctuellement favorable a permis de soutenir l'activité à la hausse. Le prix des prestations a augmenté. Dans les semaines à venir, le courant d'affaires devrait se raréfier dans tous les domaines ayant recours au travail temporaire. Les agences d'intérim anticipent donc un repli de l'activité à court-terme.



1,4%

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

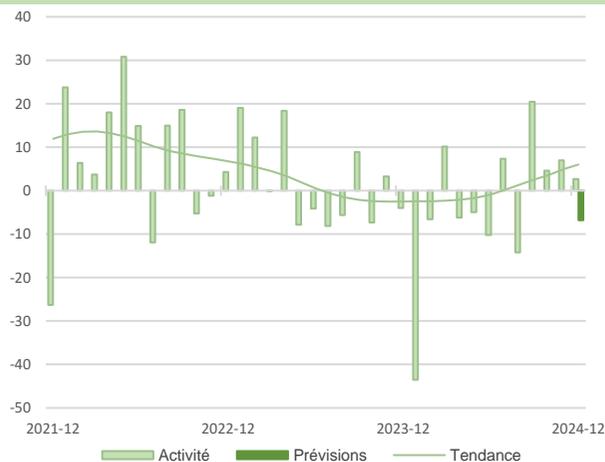
Agences de travail temporaire



11,4%

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

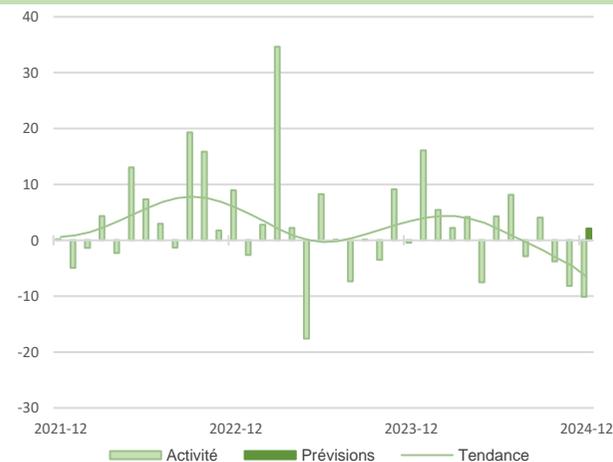
Activités informatiques



Le volume d'activité est resté soutenu, porté par une demande dynamique. Un réajustement à la hausse des tarifs est attendu lors des révisions annuelles. Les clients en difficulté reportent leurs investissements ou ne renouvellent pas leurs abonnements. Cependant, l'attentisme des donneurs d'ordres lié à l'incertitude politique oriente les projections vers un ralentissement de la demande et de l'activité en début d'exercice.

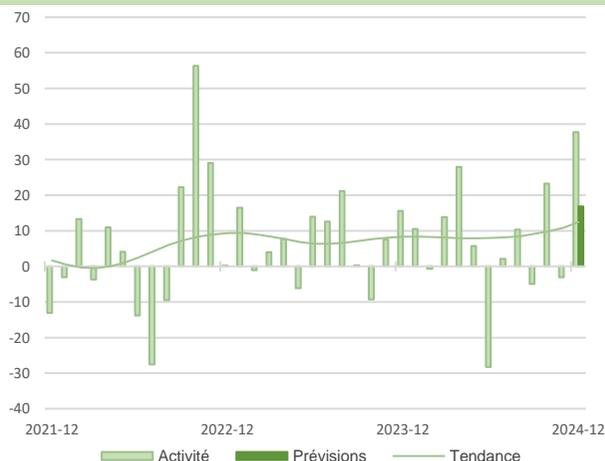
Ingénierie, études techniques

La contraction de la demande et le ralentissement du niveau d'activité se sont confirmés en décembre. Les prix sont stables depuis plusieurs mois avec une anticipation à la baisse. Les effectifs ont enregistré un léger repli. En attente de stabilité politique et d'une meilleure visibilité, les clients reportent la validation de projets. Les carnets de commandes devraient toutefois se maintenir en janvier au bénéfice d'une prévision favorable du niveau d'activité.



10,1%

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



Le volume d'affaires a fortement progressé en décembre, notamment pour les activités juridiques. La révision des tarifs à la hausse devrait se poursuivre lors de la signature de nouveaux contrats pour compenser la majoration des coûts. Malgré les incertitudes économiques, les professionnels prévoient une progression sensible du niveau d'activité au profit d'une demande dynamique en janvier. Face à ces perspectives, un nouveau renforcement des effectifs est envisagé.

7,5%

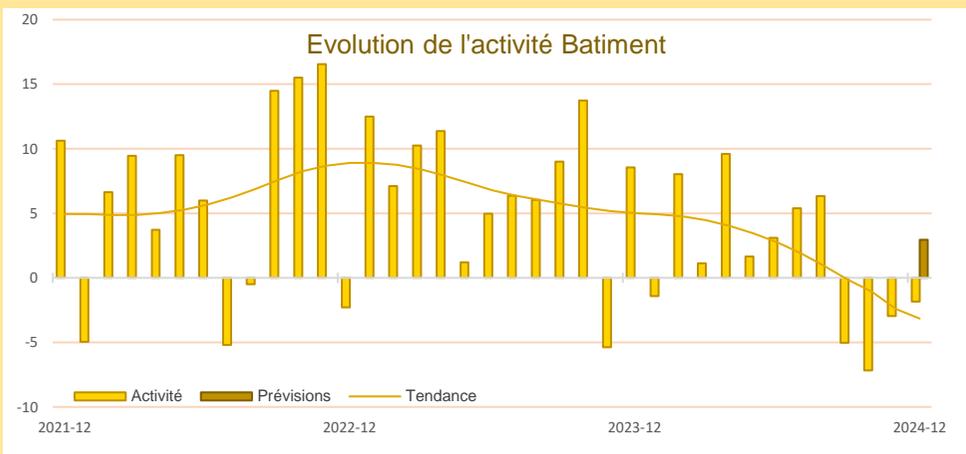
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Activités juridiques, comptables



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En décembre, l'activité est demeurée sur une tendance baissière dans le bâtiment. Ce repli découle d'une nouvelle détérioration des volumes dans le *gros œuvre*, tandis que le *second œuvre* s'est stabilisé. En conséquence, les effectifs du secteur se sont sensiblement contractés. Les prix des devis ont à nouveau diminué témoignant des difficultés à conclure de nouvelles affaires. En janvier, une progression modérée de l'activité est anticipée par rapport au point bas de décembre, grâce aux carnets encore correctement garnis dans le *second œuvre*. Pour sa part, l'activité des Travaux Publics a continué de se redresser au dernier trimestre 2024. Cette tendance se prolongerait en début d'année.



L'activité du bâtiment a connu un nouveau recul au mois de décembre.

Pour le *gros œuvre*, le repli d'activité a été plus important sur un marché toujours défavorable. La pression sur les prix des devis s'est maintenue et ceux-ci ont continué de s'éroder. Les chefs d'entreprise ont noté une modeste amélioration des carnets de commandes sans que la tendance ne soit inversée. Un recrutement d'intérimaires serait prévu pour janvier.

L'activité du *second œuvre* est demeurée quasi stable. Les entreprises ont essayé de maintenir les prix des devis sur la fin d'année. Mais face à l'âpreté de la concurrence, une légère variation à la baisse serait envisagée en janvier. La situation des carnets de commandes est restée plutôt satisfaisante, permettant d'anticiper un regain d'activité dans les semaines à venir.

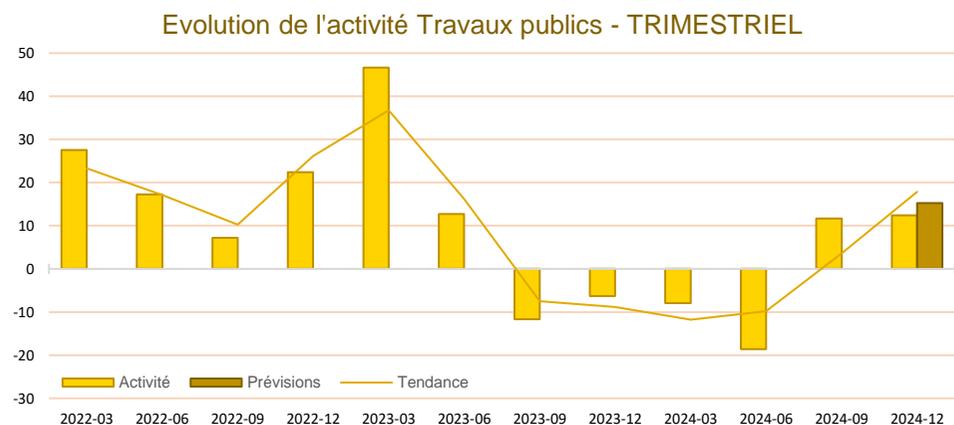
À court terme le secteur du bâtiment, tiré par le *second œuvre*, repartirait à la hausse. Pour autant, les professionnels restent prudents en raison des nombreuses incertitudes conjoncturelles.

L'activité des travaux publics est restée soutenue au quatrième trimestre.

Le prix des devis s'est stabilisé par rapport au trimestre précédent. Les hausses de prix, pour répercuter l'évolution des coûts, sont restées compliquées sur un marché tendu. À défaut de pouvoir recruter du personnel qualifié, les entreprises se sont tournées vers du personnel intérimaire.

Les carnets de commandes des professionnels se sont étoffés, permettant à ces derniers d'avoir plus de visibilité sur la période à venir.

Les entreprises anticipent donc une nouvelle hausse d'activité au cours du premier trimestre 2025.





Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Financement des entreprises Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales
 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 Auvergne - Rhône Alpes 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**

4 bis cours Bayard 69002 LYON

☎ **04.72.41.25.45**



etudes-conjoncturelles@banque-france.fr

Rédacteur en chef

Sandrine LORAND NGUYEN, Responsable du Pôle Études

Directeur de la publication

Kathie WERQUIN-WATTEBLED, Directrice Régionale

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 1 150 entreprises et établissements de la région Auvergne-Rhône-Alpes sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

Solde d'opinion :

- *Le solde d'opinion est un agrégat qui mesure la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression ou amélioration et celles qui pensent qu'il y a eu fléchissement ou détérioration. Les notations chiffrées sont pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles.*
- *Il reflète au niveau agrégé les réponses données par les chefs d'entreprise suivant une échelle de notation à sept graduations (trois degrés d'opinion autour de la normale). Sa valeur est comprise entre - 200 et + 200.*

Les séries sont révisées mensuellement et prennent en compte les données brutes corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrables.

*La **tendance** est une moyenne statistique calculée sur plusieurs mois glissants.*

*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...*