

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

DÉCEMBRE 2024

Période de collecte :

du mercredi 18 décembre 2024 au lundi 6 janvier 2025

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

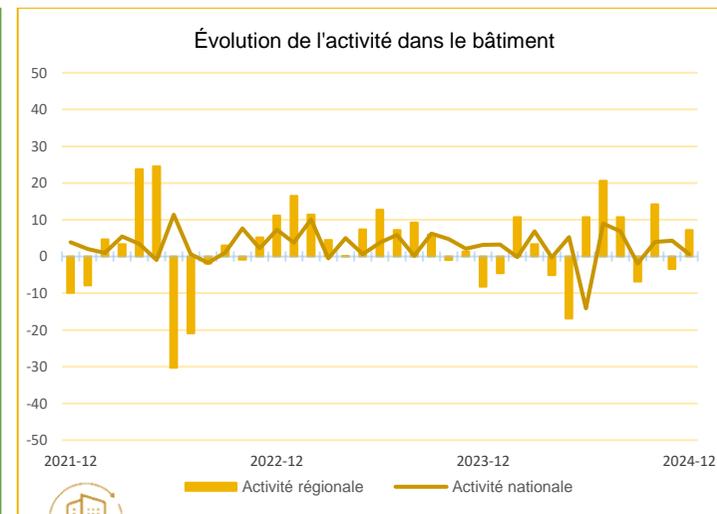
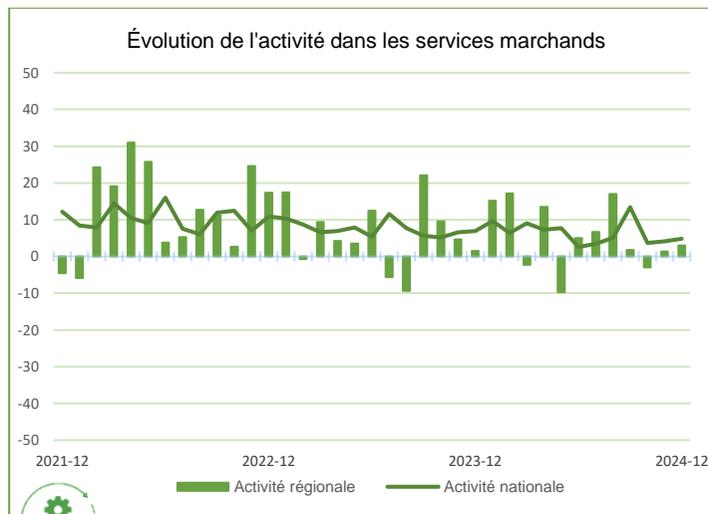
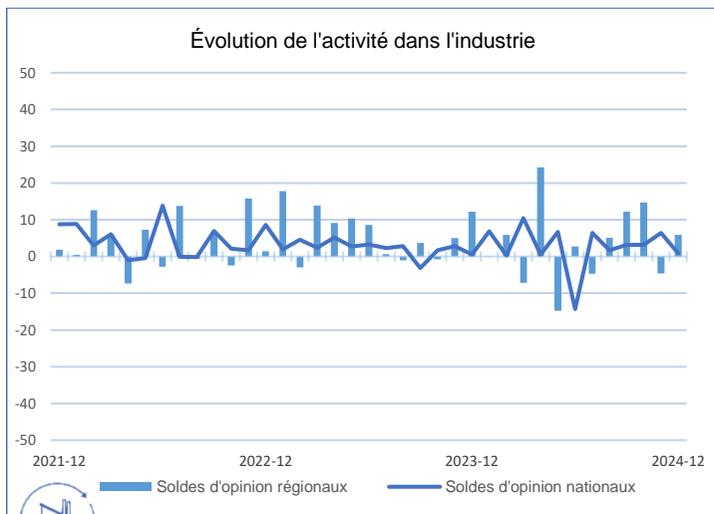
Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 20 décembre et le 7 janvier), en décembre l'activité a peu évolué dans l'industrie et le bâtiment, et a continué de progresser dans les services marchands. En janvier, d'après 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 [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 légèrement progressé dans l'industrie et le BTP, elle a stagné dans les services. Les difficultés d'approvisionnement restent négligeables, les difficultés de recrutement n'augmentent pas. À noter une progression d'activité plus vive qu'ailleurs dans les travaux publics. Les effectifs sont stables, et même en très légère hausse dans le BTP. Dans le secteur industriel, nombre d'interlocuteurs mettent l'accent sur des efforts de rationalisation de l'outil de production menés ou à mener. Les carnets de commande tendent à s'effriter, ils sont tantôt jugés insuffisants, tantôt tout juste corrects. La dynamique du secteur de l'armement est souvent soulignée.

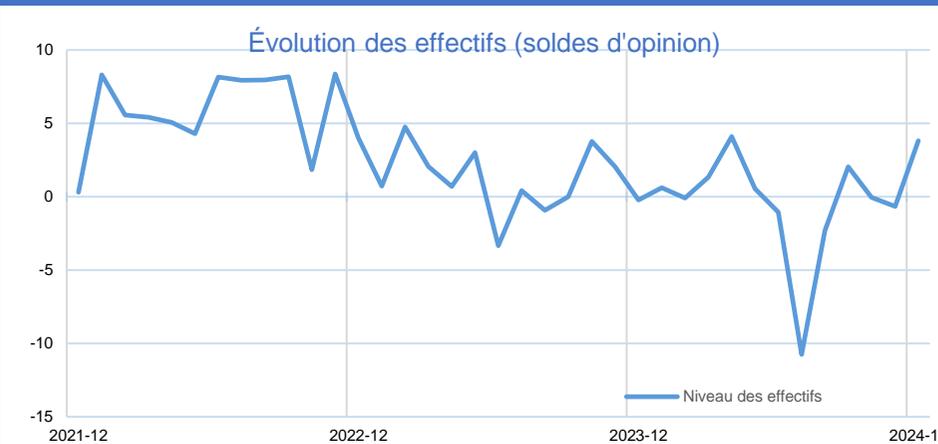
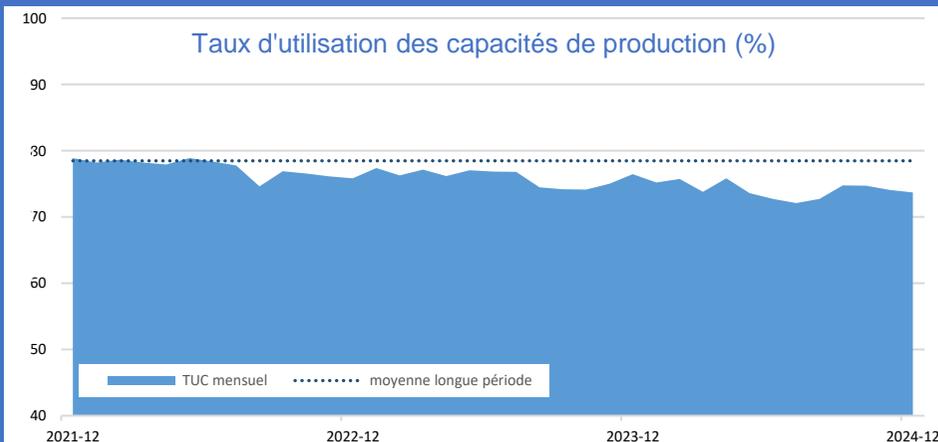
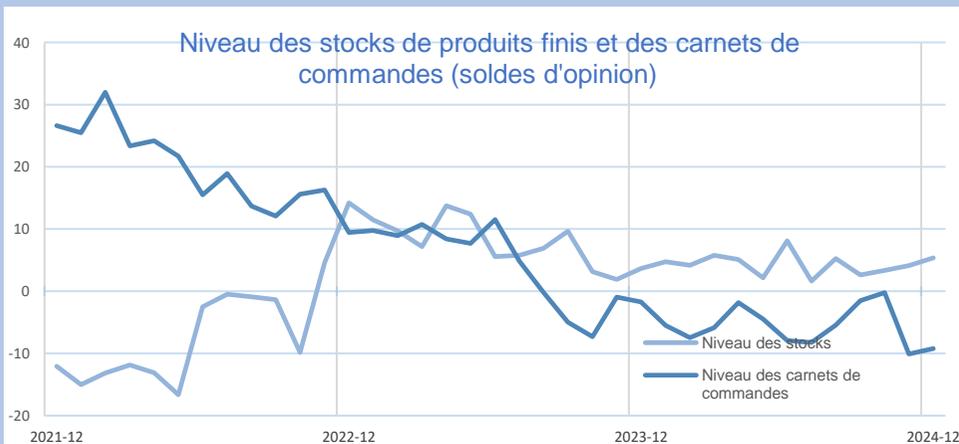
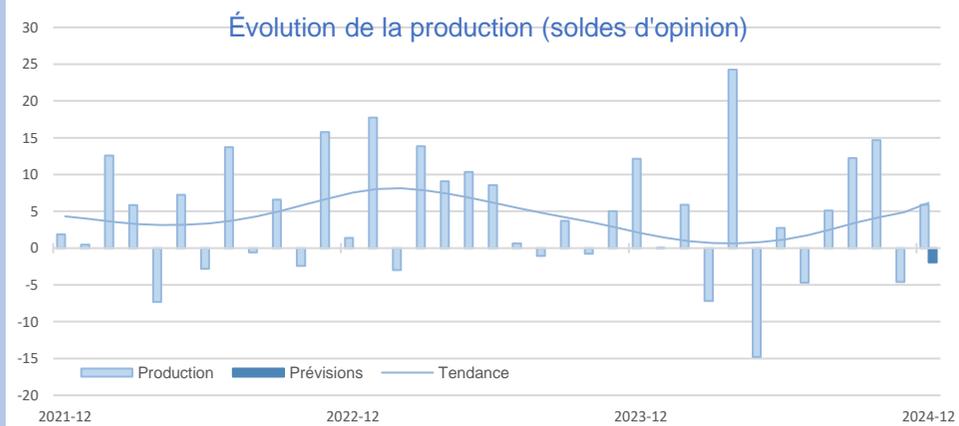
Les prix de vente ainsi que des matières premières sont restés stables, dans l'industrie et les services, sauf exceptions comme la hausse des prix du chocolat et des cours du veau, de l'agneau, de la volaille. Dans nombre de cas, augmenter les prix s'avère difficile car seule la baisse des marges permet 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 dans le gros œuvre depuis fin 2023, dans le second œuvre et les travaux publics depuis la mi-2024. Les trésoreries sont normales dans l'industrie et toujours un peu faibles dans les services. Elles sont jugées correctes en général avec des délais de paiement toujours préoccupants.

L'activité de l'industrie et des services stagnerait en janvier, cependant que celle du BTP reculerait. La situation politique de la France inquiète, de même que la future politique tarifaire américaine. Cette inquiétude se traduit par un sentiment d'insécurité qui paralyse les projets d'investissement.



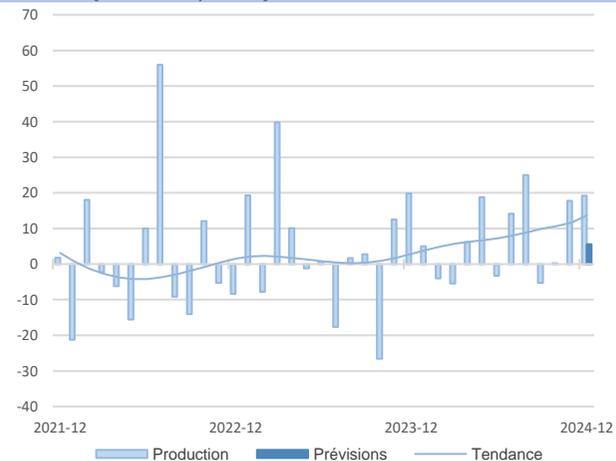
Synthèse de l'Industrie

L'activité a un peu progressé en décembre. Les disparités sont importantes entre des secteurs en augmentation comme l'agroalimentaire, les équipements électriques et électroniques, la fabrication de matériels de transport, en particulier l'aéronautique, les cosmétiques et des secteurs en repli comme les autres produits minéraux, l'imprimerie, la fabrication de produits en caoutchouc et, dans une proportion moindre, la métallurgie. L'industrie pharmaceutique est quasiment stable. Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants. Les prix de vente et le coût des matières premières n'ont pas évolué. Les trésoreries sont jugées correctes. Le climat politique français et la future politique étatsunienne ne donnent que peu de visibilité pour début 2025. La production industrielle serait quasiment stable en janvier.



Source Banque de France – INDUSTRIE

10,4%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)



Agroalimentaire

La production a été bien orientée et supérieure à celle de décembre 2023.

Les effectifs ont légèrement progressé.

Les prix des intrants ont augmenté tandis que les prix de vente sont restés à peu près stables.

Les trésoreries sont un peu justes.

Malgré une demande plus dynamique, les carnets de commandes sont toujours jugés bas.

Une légère progression de la production est attendue dans les prochaines semaines.

Matériel de transport

La production globale a augmenté, avec de fortes disparités selon les branches d'activité et les entreprises.

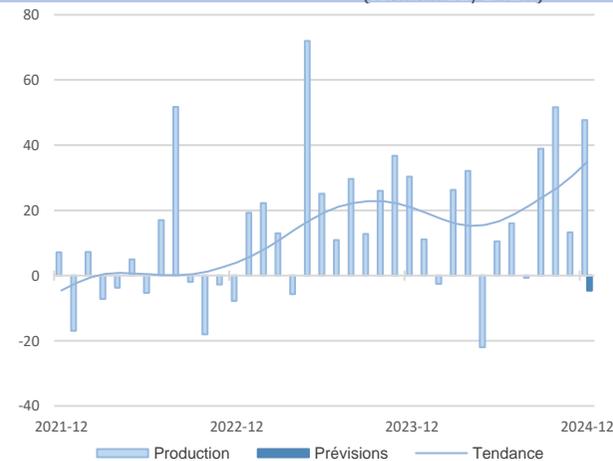
L'activité a été essentiellement portée par des commandes en provenance de l'aéronautique, tandis que les autres secteurs ont été plutôt orientés à la baisse.

Les effectifs ont été renforcés.

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

Compte tenu du manque de visibilité, les prévisions d'activité pour janvier sont prudentes.

9,7%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)



GRANDS SECTEURS

La production a été mieux orientée que prévue dans l'ensemble du secteur.

La demande s'est montrée relativement dynamique mais les carnets font toujours l'objet d'une appréciation défavorable.

Le prix des produits finis tend à s'éroder alors que le coût des intrants n'a guère varié.

Les trésoreries sont proches des attentes.

L'activité serait plus faible qu'à l'accoutumée au cours des prochaines semaines.

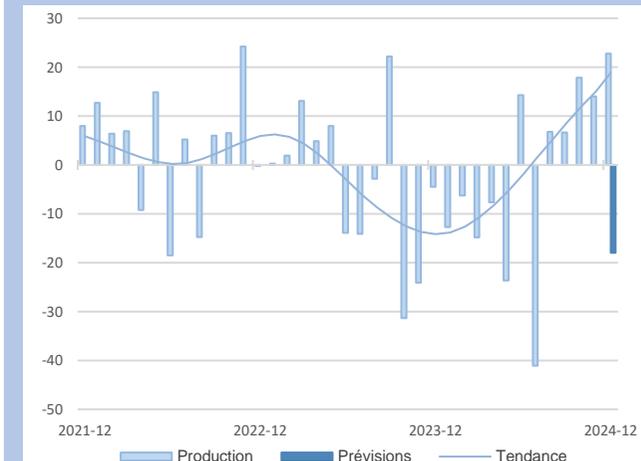
La production a baissé en décembre.

Les effectifs sont restés globalement stables.

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

Les carnets de commandes sont normaux. Les trésoreries sont toujours satisfaisantes.

Une très légère hausse de l'activité est attendue en janvier.

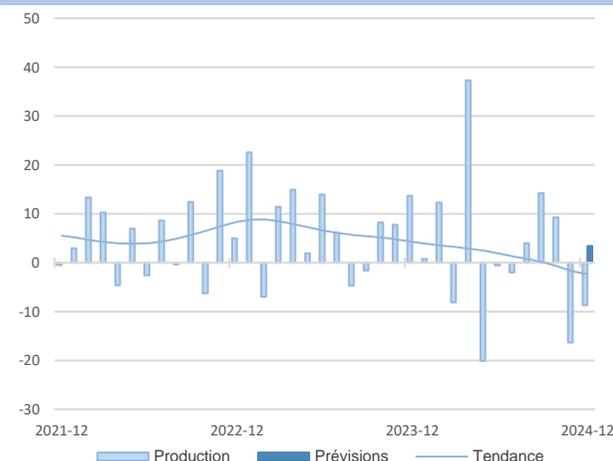


18,2%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

Équipements électriques et électroniques

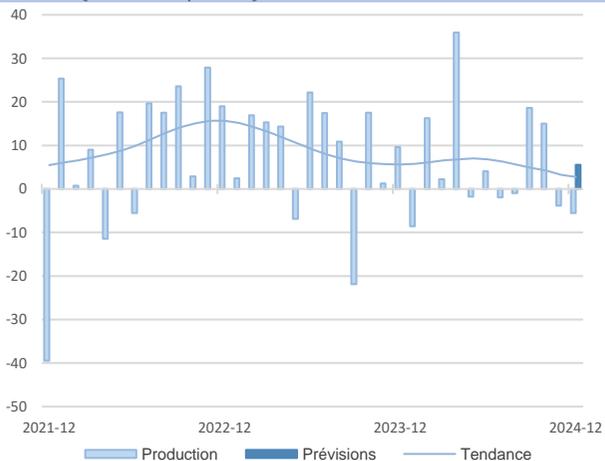
Autres produits industriels

61,7%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)



14,1%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

Métallurgie



La production s'est contractée en décembre, avec des évolutions contrastées selon les entreprises.

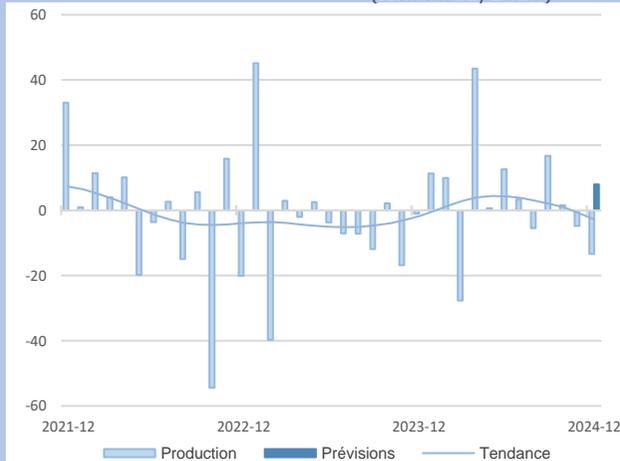
Les coûts des matières premières ont un peu baissé tandis que les prix des produits finis ont légèrement augmenté. Les trésoreries sont correctes.

La demande, portée notamment par le secteur aéronautique, a été plus dynamique. Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants.

L'activité augmenterait à court terme.

Produits en caoutchouc, plastique

9,2%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)



L'activité a baissé en décembre.

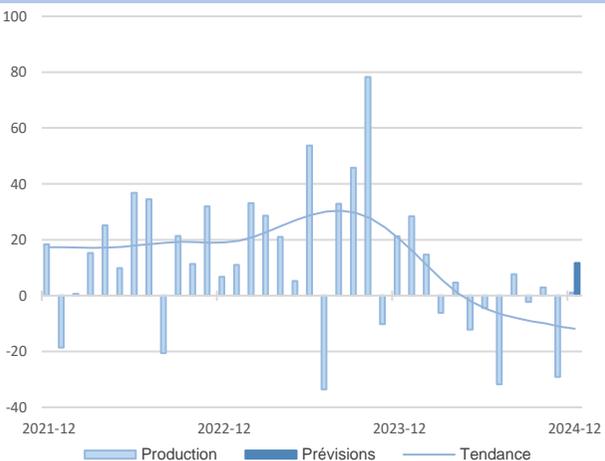
Les effectifs ont été réduits.

Les coûts des intrants et les prix des produits finis ont légèrement augmenté.

Les trésoreries sont correctes.

Les stocks de produits finis sont adaptés aux besoins et les carnets de commandes se sont renforcés.

La production progresserait en janvier.



La production a été conforme aux prévisions.

Les effectifs ont été renforcés.

Les coûts des matières premières ont augmenté tandis que les prix de vente se sont contractés.

Les trésoreries sont au niveau attendu.

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

L'activité augmenterait dans les prochaines semaines.

La production a été plus forte que prévu, parfois accélérée en anticipation d'inventaires précoces.

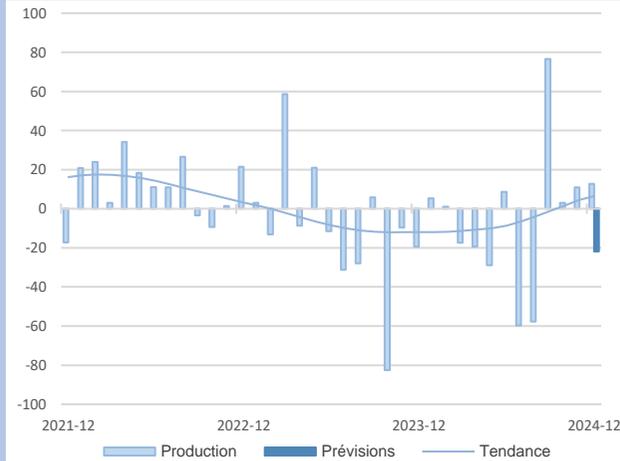
La demande a fléchi mais a été similaire à celle de l'an dernier.

Les carnets sont toujours défavorablement appréciés.

Les prix des intrants comme ceux des produits finis sont restés stables.

Les trésoreries sont confortables.

Une baisse de l'activité est attendue en janvier.



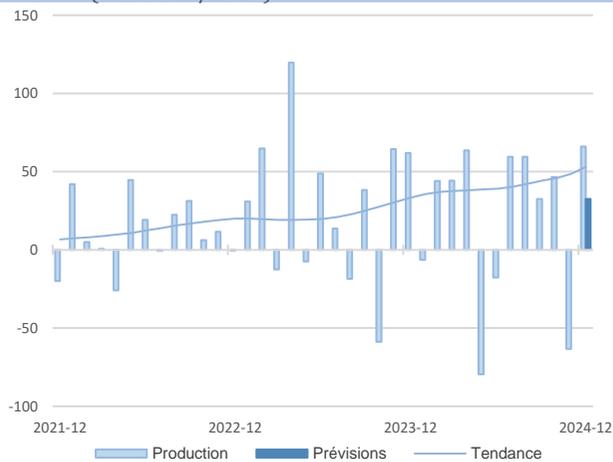
7,6%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

Industrie pharmaceutique

Produits informatiques, électroniques, optiques

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

4,8%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)



Cosmétique

Comme prévu, la production a progressé de façon conséquente en décembre.

Les coûts des matières premières sont restés stables.

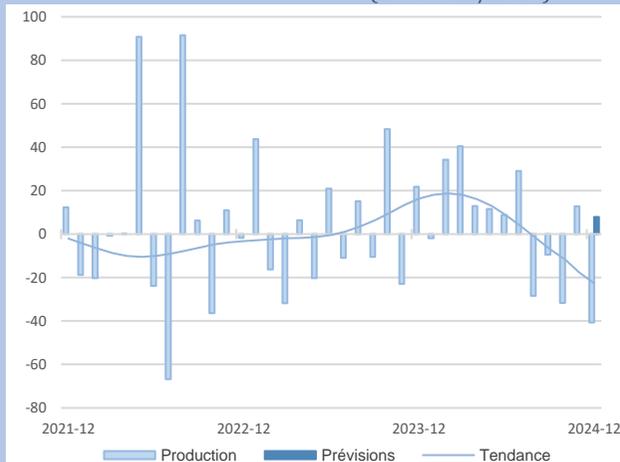
Les trésoreries sont toujours excellentes.

La demande a été dynamique. Les carnets de commandes sont bien garnis.

La production devrait de nouveau augmenter en janvier.

Autres produits minéraux non métalliques

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



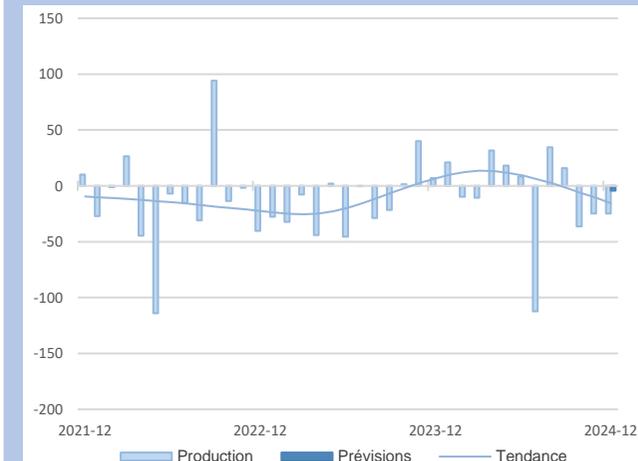
L'activité s'est inscrite en nette baisse en décembre.

Les effectifs ont été réduits.

Les trésoreries sont correctes.

Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants.

Une légère hausse de l'activité est attendue à court terme.



En décembre, la production a reculé pour le troisième mois consécutif.

Les effectifs sont restés stables.

La demande s'est inscrite en baisse.

Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants.

L'activité devrait s'éroder dans les prochaines semaines.

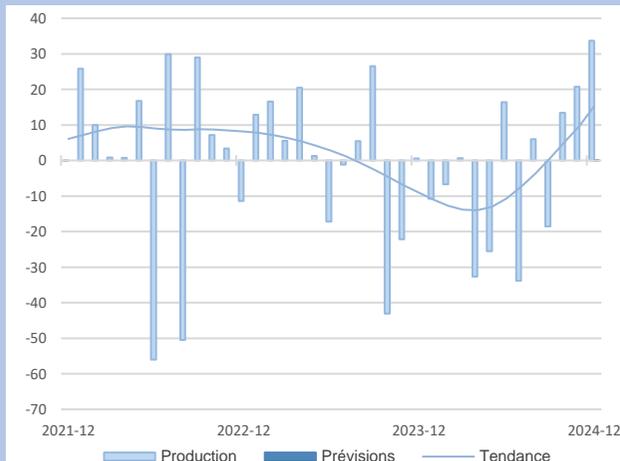
Contrairement aux attentes, l'activité a été favorablement orientée.

La demande a été plus dynamique mais les carnets sont toujours jugés insuffisants.

Les stocks sont revenus à la normale.

Les effectifs ont baissé mais des embauches sont envisagées en janvier.

La production se maintiendrait au cours des prochaines semaines ; au-delà le manque de visibilité est toujours d'actualité.



1,8%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

Imprimerie et reproduction d'enregistrements

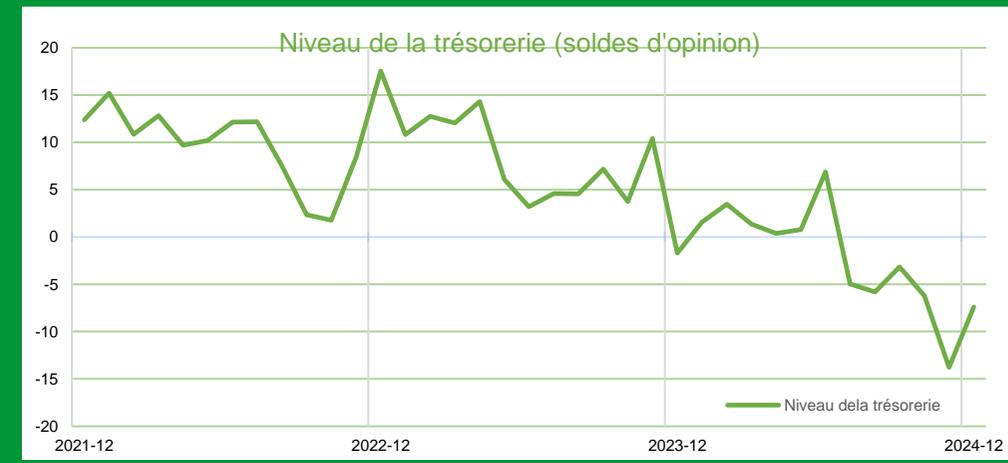
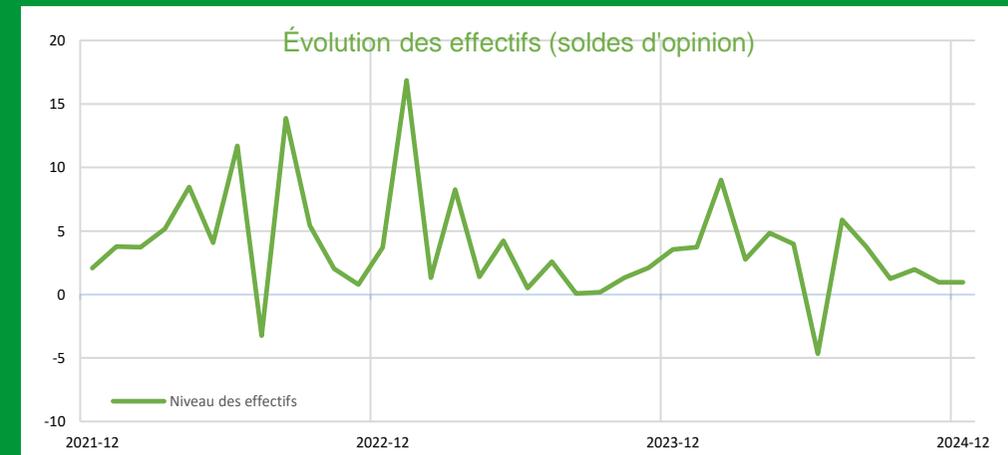
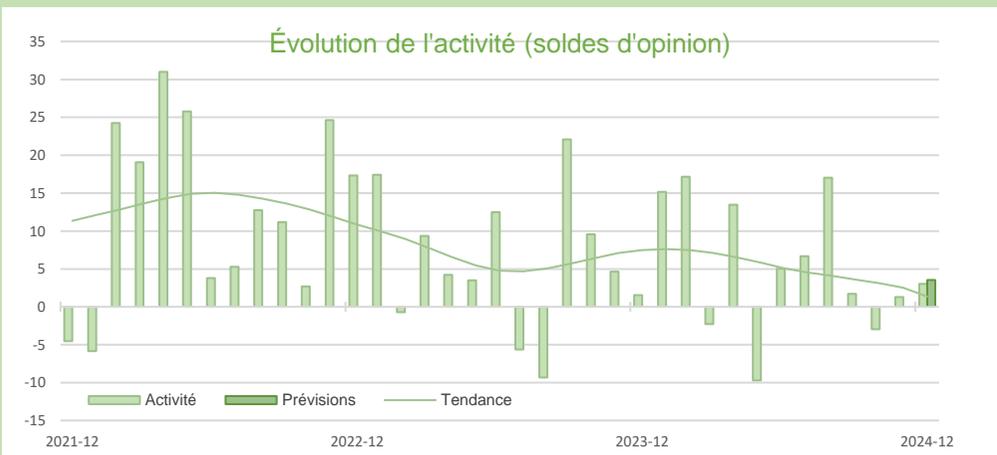
Autres machines et équipements

9,3%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)



Synthèse des Services Marchands

L'activité des services marchands a quasiment stagné en décembre, faisant mieux qu'attendu. Elle a baissé fortement dans l'hébergement-restauration, plus modérément dans le nettoyage et la réparation automobile. Elle a progressé dans l'intérim, l'ingénierie technique, les services informatiques et dans une moindre mesure dans les transports. Les trésoreries restent faibles. Les prix de vente ont été stables. La progression du SMIC début 2025 va nécessiter d'après négociations sur leur niveau de hausse. La situation politique actuelle en France est source d'incertitude qui se mue en insécurité pour nombre de chefs d'entreprise. L'activité serait stable en janvier.



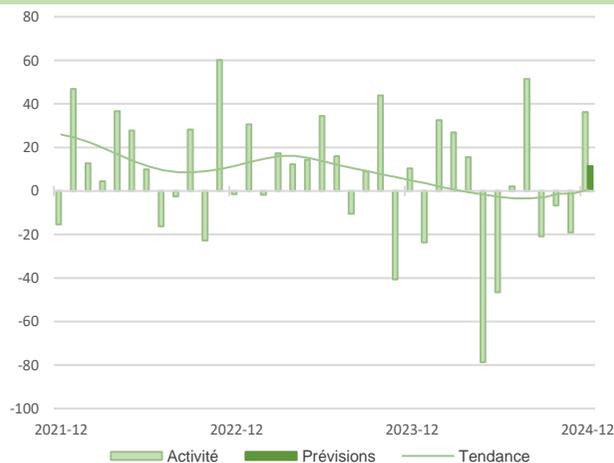
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

2,7%

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



Travail intérimaire

L'activité a été globalement plus dynamique que ce qui était escompté.

Toutefois, la logistique a été moins sollicitée qu'à l'accoutumée.

Les prix devraient légèrement progresser en janvier pour intégrer la revalorisation du SMIC.

Les difficultés à trouver certains profils de salariés sont toujours évoquées par une large majorité d'agences.

La demande serait bien orientée à court terme.

Transports

L'activité a été globalement bien orientée et en légère progression par rapport à décembre 2023, avec des évolutions contrastées selon les entreprises.

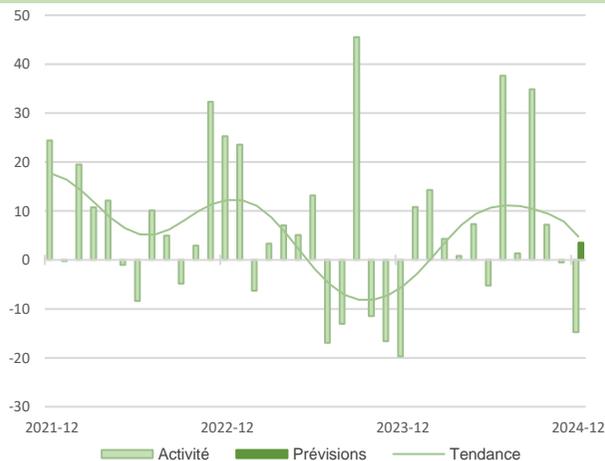
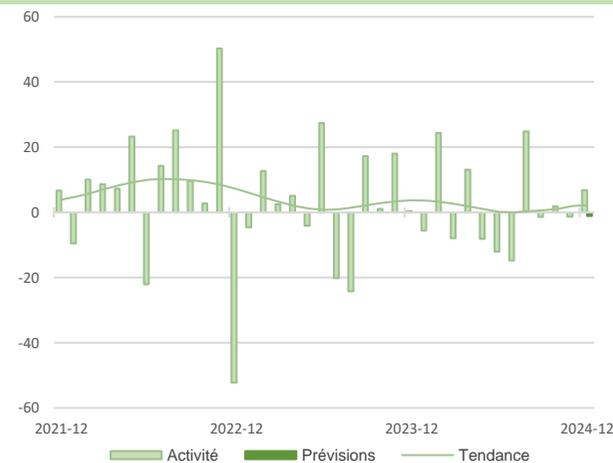
Quelques embauches ont pu être réalisées.

Les trésoreries sont toujours jugées un peu tendues.

L'activité devrait peu varier en janvier.

15,7%

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



Alors qu'une stabilité était attendue, l'activité a baissé en décembre.

Les travaux exceptionnels, moins nombreux que d'ordinaire, n'ont pas suffi à compenser la baisse du nettoyage courant, normale pendant cette période de fermeture annuelle d'une partie de la clientèle.

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.

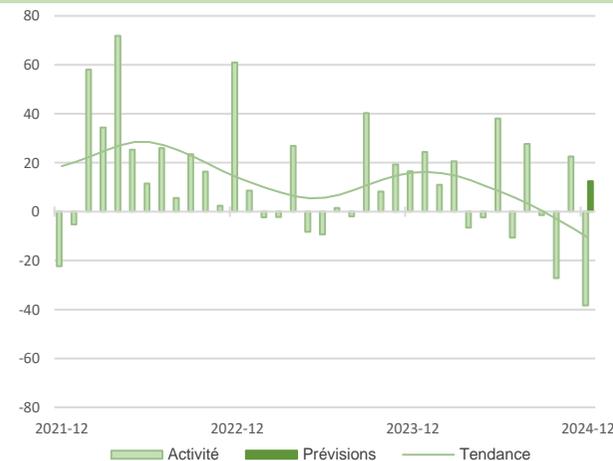
Comme prévu, l'activité a baissé et s'est même incrite en retrait par rapport à l'an dernier.

Si certains établissements, notamment dans la restauration, ont bénéficié d'une bonne fréquentation pendant les fêtes de fin d'année, la plupart ont enregistré des résultats qu'ils jugent décevants.

Les effectifs ont baissé.

Les trésoreries sont toujours jugées insuffisantes.

Une reprise de l'activité est espérée en janvier.



19,8%

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

Nettoyage

Hébergement et restauration

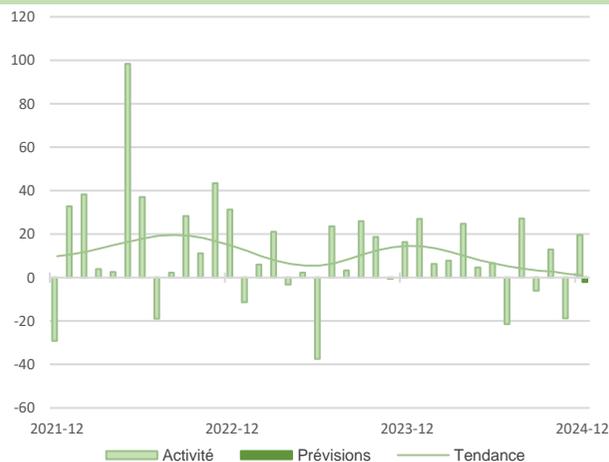
18,2%

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

7,6%

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

Activités informatiques et services d'information



L'activité a été plus soutenue que prévu, avec des volumes proches de ceux de l'an dernier.

Les prix ont été stables mais des revalorisations tarifaires, calculées sur l'indice Syntec, sont programmées pour janvier.

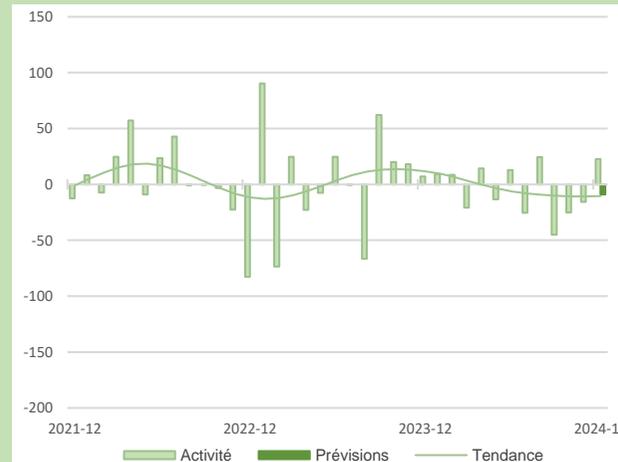
Les trésoreries sont conformes aux attentes.

La prudence est toujours de mise, notamment chez les entreprises travaillant avec l'État et les collectivités territoriales.

7,1%

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

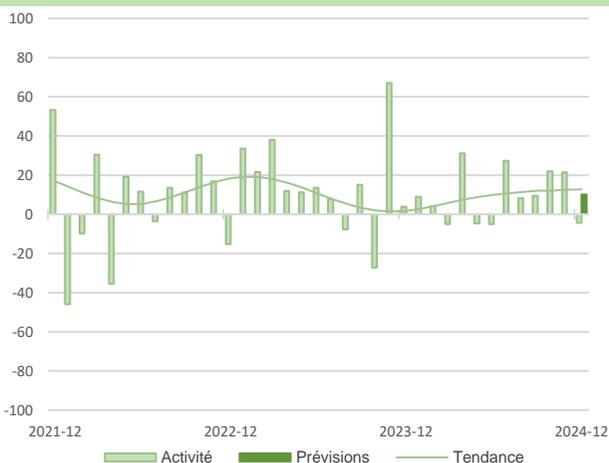
Ingénierie technique



Si, globalement, l'activité a été mieux orientée, la demande demeure toujours très hétérogène. Certaines entreprises ont contracté de beaux projets en fin d'année, d'autres souffrent toujours d'un manque de visibilité lié au contexte politique et économique.

Les trésoreries sont proches de la normale.

Un tassement de l'activité est attendu à court terme.



La fréquentation des ateliers a marqué le pas après cinq mois consécutifs de hausse.

Les effectifs sont restés stables.

Les carnets de rendez-vous demeurent très consistants.

Des problèmes d'approvisionnement en pièces détachées sont toujours marginalement évoqués.

Une revalorisation des tarifs interviendrait en janvier.

L'activité augmenterait dans les prochaines semaines.

6%

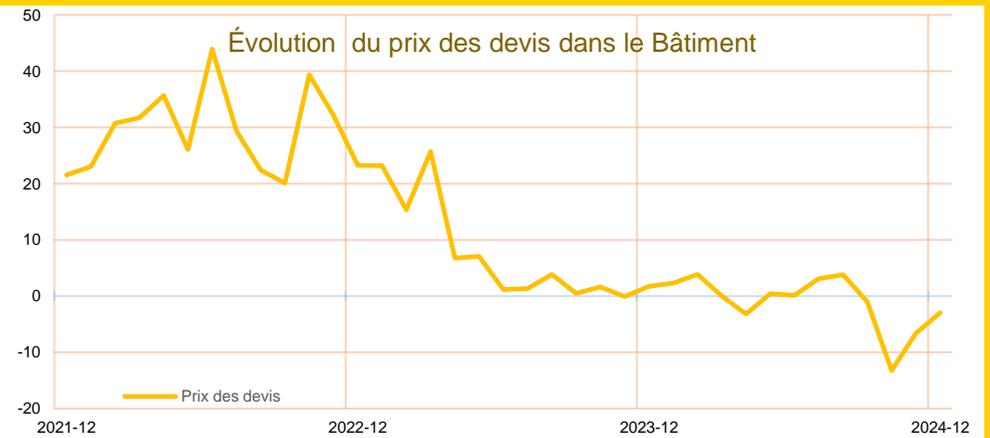
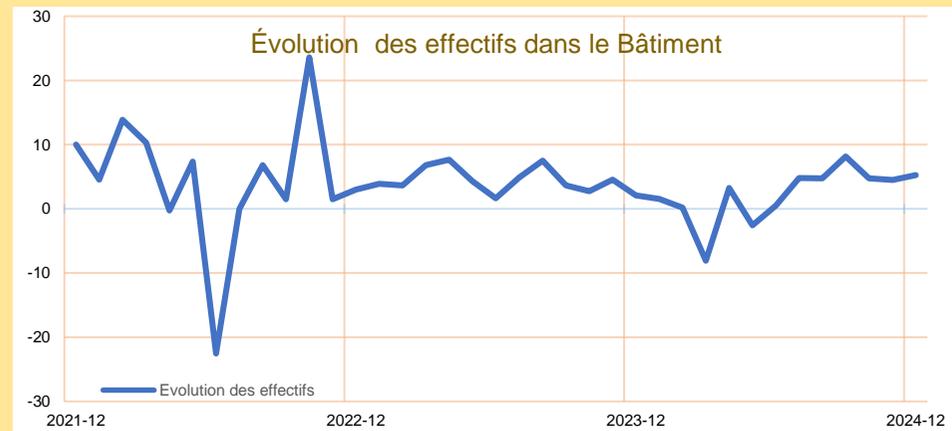
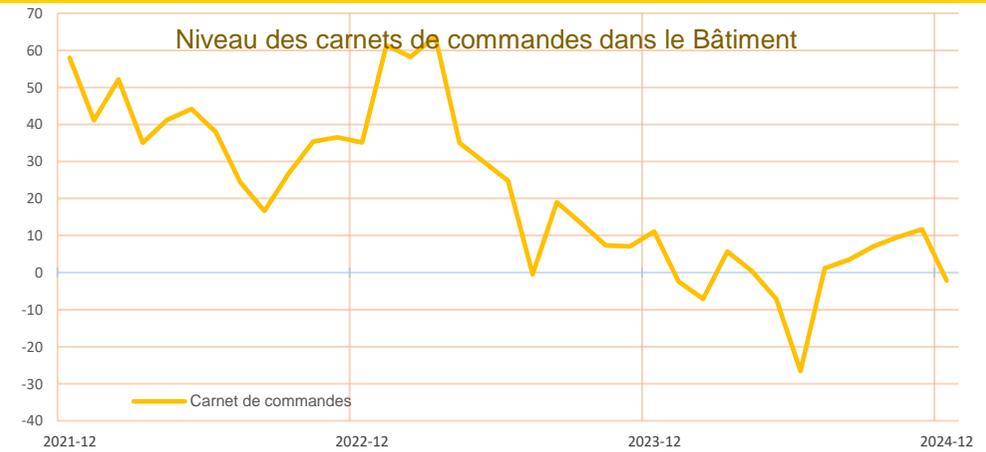
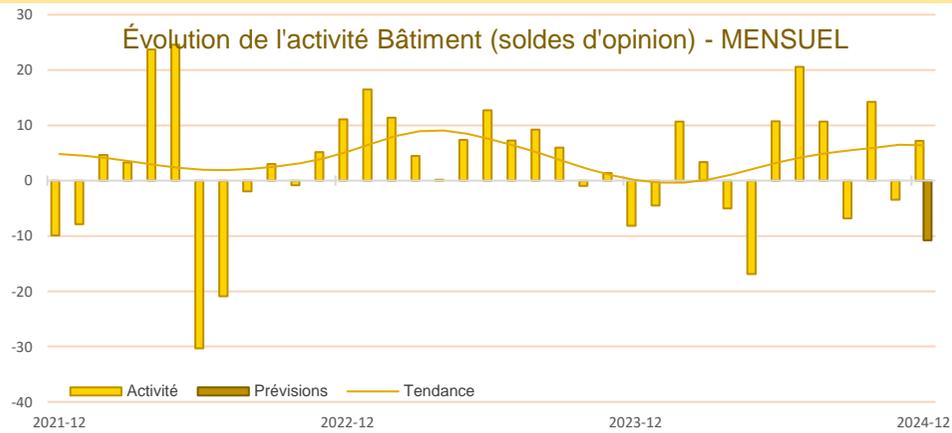
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Réparation automobile



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

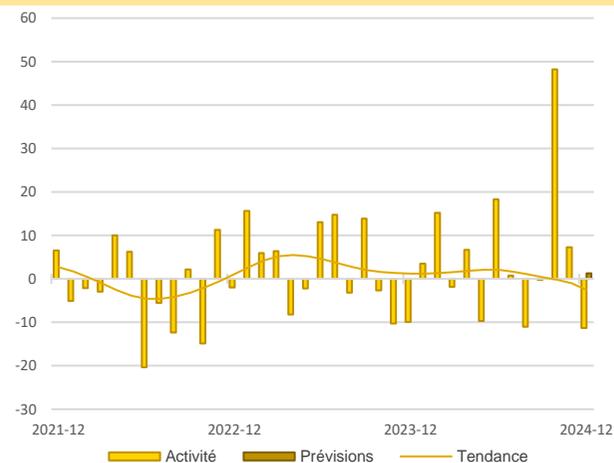
L'activité globale a de nouveau progressé en décembre. Le second œuvre a été en hausse, alors que le gros œuvre a reculé avec un retour au marasme dans la construction de maisons individuelles. Les travaux publics bénéficient d'une bonne fin d'année. Les prix ont baissé sous l'effet de la concurrence, surtout dans le gros œuvre et les travaux publics. Les carnets de commandes s'effritent mais sont jugés toujours corrects. Les décideurs sont inquiets à propos de la situation politique en France ; le début de 2025 manque de visibilité. L'activité serait en baisse en janvier. Il n'y aurait pas de nouvelles baisses de prix, excepté pour le gros œuvre.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

19,1%

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



Activité - Gros œuvre

Conformément à ce qui était prévu, l'activité a reculé en décembre. La construction de maisons individuelles est repartie à la baisse. Les travaux de maçonnerie générale ont également diminué, mais dans une moindre mesure.

Les prix des devis se sont de nouveau repliés sous l'effet de la concurrence.

Les carnets de commandes s'effritent mais restent corrects.

L'activité resterait stable en janvier, avec de nouvelles baisses de prix.

Activité TP trimestriel

L'activité a plus progressé qu'attendu, elle est également en hausse par rapport au quatrième trimestre de l'an dernier.

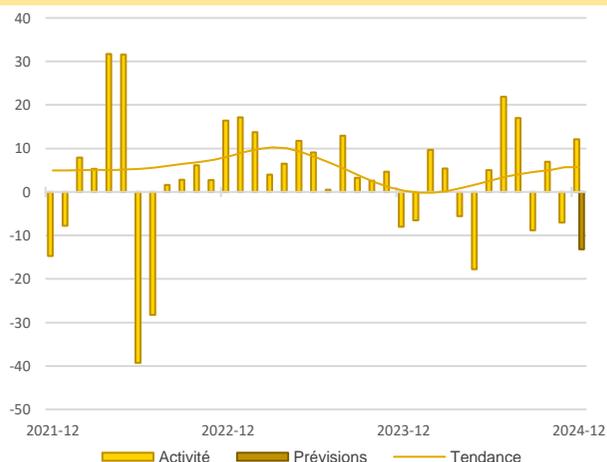
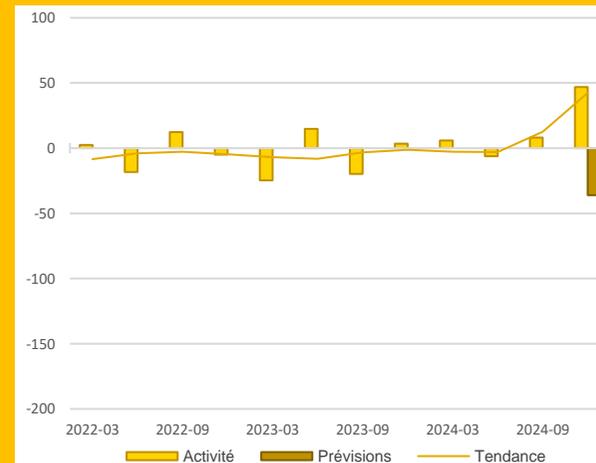
Les carnets de commandes sont toujours jugés corrects mais s'érodent un peu.

Dans un contexte de concurrence accrue, les prix de vente ont largement diminué mais se stabiliseraient au cours du trimestre prochain.

L'activité reculerait nettement au prochain trimestre.

19,6%

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



L'activité a progressé en décembre, en ligne avec les attentes.

Comme en novembre, les travaux de revêtement des sols et des murs ont tiré la tendance.

Les carnets de commandes se dégradent et se trouvent à un niveau jugé à peine correct.

Les prix des devis sont restés stables après quelques mois de baisse.

L'activité reculerait en janvier.

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...