

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

DÉCEMBRE 2024

Période de collecte :

du vendredi 20 décembre 2024 au mardi 7 janvier 2025

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	12
MENTIONS LÉGALES	13

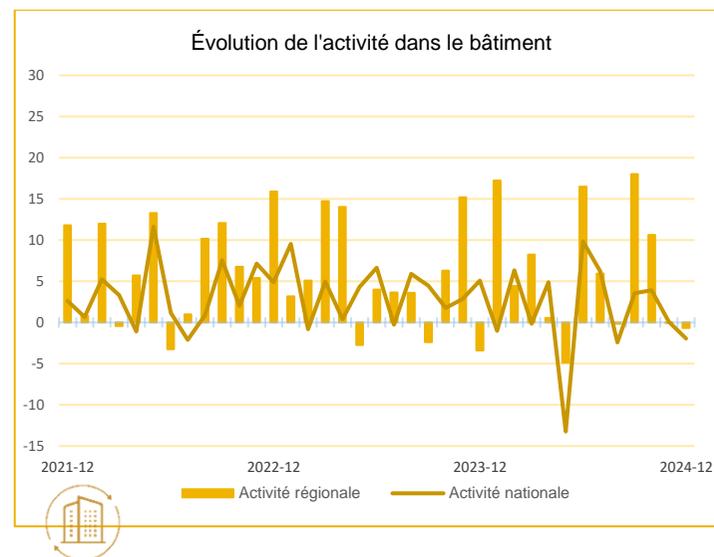
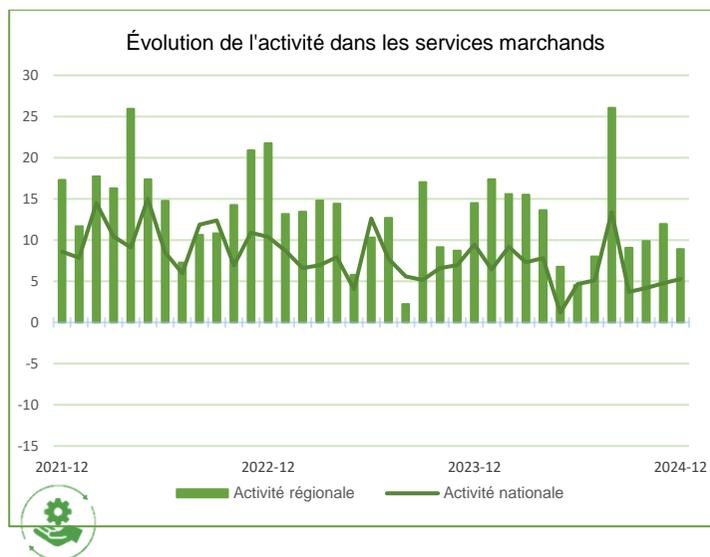
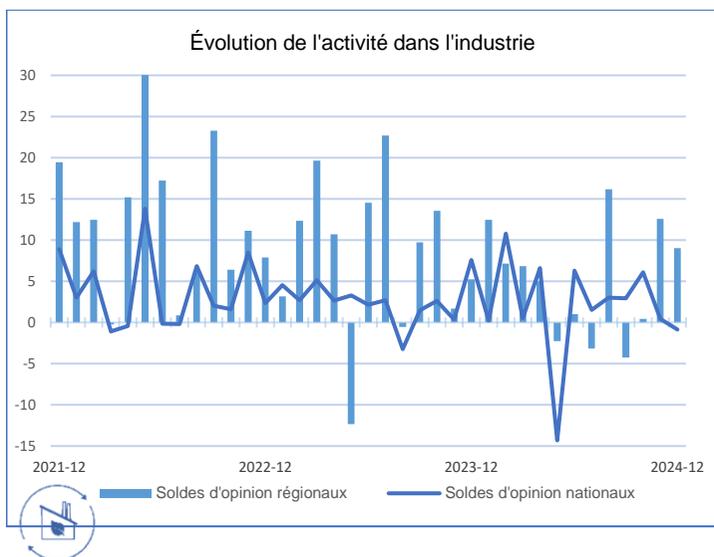
## Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 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

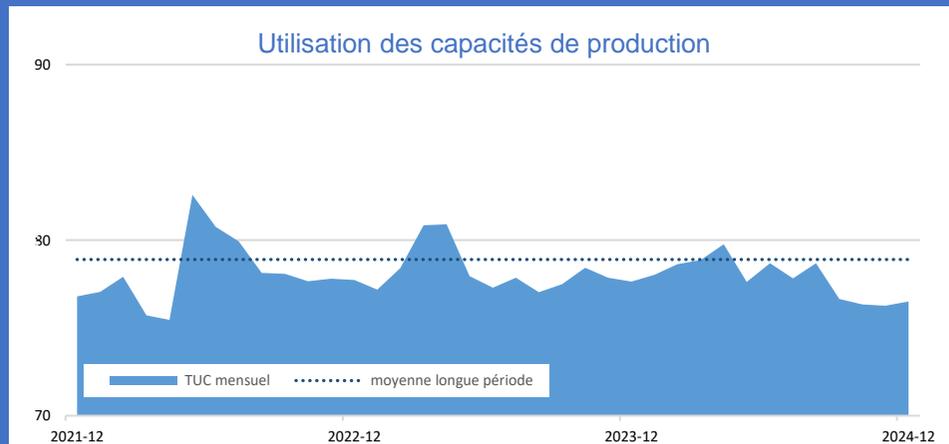
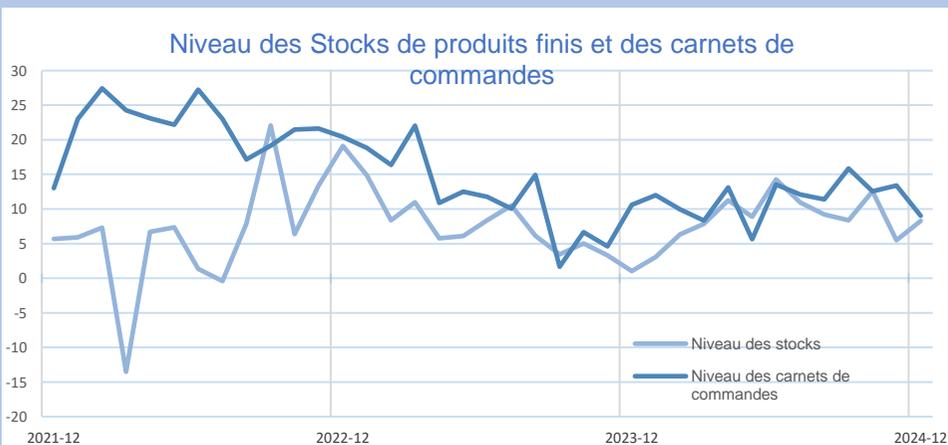
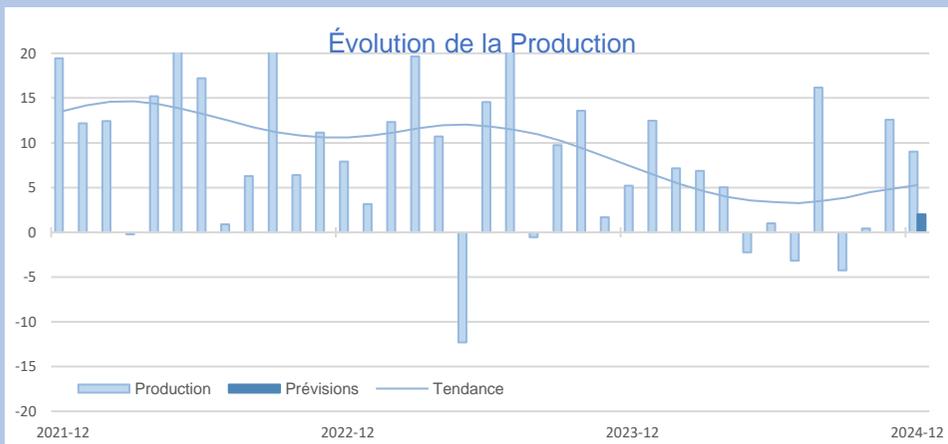
### Points Clefs

L'année 2024 aura été marquée par une évolution de l'activité très erratique dans le bâtiment et l'industrie, et plus dynamique dans les services marchands. Malgré la résilience de ce dernier secteur et l'effet positif des JOP sur certaines branches, l'activité économique francilienne semble avoir ralenti par rapport à l'an passé, fragilisée notamment par l'incertitude politico-économique - et l'attentisme en découlant - ainsi que la crise dans la construction neuve. Cette année s'est achevée sur une croissance de l'activité plutôt modérée dans l'industrie et les services marchands, tandis qu'elle a continué à stagner dans le bâtiment. En décembre la **production industrielle** francilienne a affiché un rythme de progression légèrement plus lent que le mois précédent, mais elle est restée plus dynamique que la tendance nationale, portée notamment par un rebond de la demande domestique dans plusieurs segments. Particulièrement favorisée par les fêtes de fin d'année, l'activité s'est encore bien portée dans les **services marchands** ce mois-ci, bien que dans l'ensemble elle ait été moins soutenue au dernier trimestre qu'au cours des premiers mois de l'année. Dans le secteur du **bâtiment** l'activité a stagné en décembre, résultat d'évolutions contrastées selon les segments, tandis que les **travaux publics** ont enregistré un nouveau repli en cette fin d'année. Les projets de construction sont en effet suspendus à l'évolution des dispositifs d'aide étatiques (à la rénovation et à l'accès à la propriété) d'un côté, et des budgets des collectivités locales de l'autre. Pour le début 2025, les professionnels anticipent un léger ralentissement du rythme de croissance dans l'industrie et les services marchands, et un rebond sensible dans le bâtiment.



## Synthèse de l'Industrie

Bien qu'en léger ralentissement par rapport au mois précédent, l'industrie francilienne a connu ce mois-ci l'une de ses plus fortes progressions d'activité de l'année. Si le repli de la demande étrangère a dans l'ensemble pesé sur le secteur, il a profité d'une reprise sensible enregistrée par l'industrie chimique et les produits en caoutchouc-plastiques. Au vu de leurs carnets de commandes, les professionnels demeurent prudents s'agissant des perspectives pour le début d'année 2025, tandis qu'une nouvelle fois les effectifs sont orientés à la baisse.



INDUSTRIE

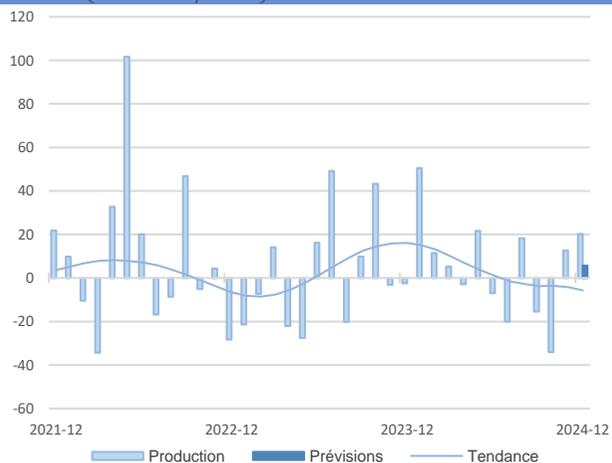
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

18,8%

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

### Matériels de transport



L'activité a progressé en décembre, mais cache toujours des dynamiques contrastées. Malgré une demande terne, l'aéronautique a continué de croître, tiré par l'intensification de ses capacités productives et un carnet de commandes qui demeure solide. En revanche, les professionnels de l'automobile font état d'une baisse marquée des livraisons et de leur activité, pénalisée par une forte contraction de la demande. Les perspectives globales à court terme sont cependant légèrement positives.

**En décembre, l'aéronautique a soutenu la croissance globale du secteur.**

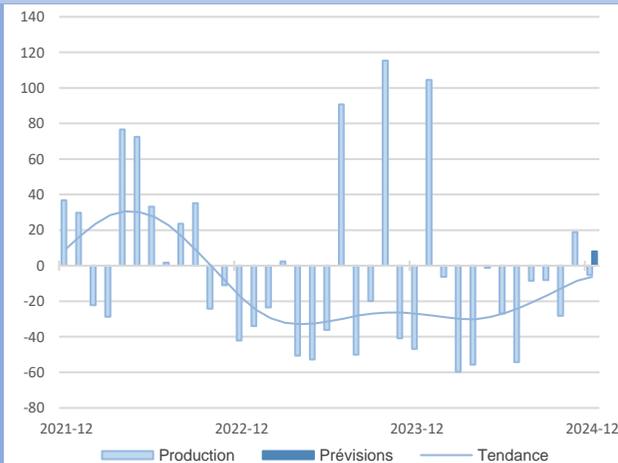
### dont Industrie automobile

Face au tassement de la demande, principalement étrangère, l'automobile a accusé un léger repli de sa production et un recul important de ses livraisons en décembre. Tandis que les carnets de commandes se seraient significativement dégradés, les industriels coupent de nouveau dans leurs effectifs. Néanmoins, certains industriels manifestent un optimisme mesuré, et envisagent globalement une légère reprise de la production en début d'année prochaine.

**A l'instar d'une grande partie du reste de l'année, l'automobile a vu sa production diminuer en décembre.**

46,9%

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



## INDUSTRIE

### L'activité s'est repliée en décembre.

L'activité s'est contractée ce mois-ci, reflet d'un essoufflement de la demande, aussi bien domestique qu'étrangère. Deux segments sur trois ont contribué à ce repli, en particulier celui des autres machines, confronté à une forte baisse des commandes étrangères. Les industriels ont toutefois poursuivi leur politique de hausse des prix de vente, dans un contexte de stabilisation du coût des matières premières. Un léger rebond de la production est attendu par les chefs d'entreprise dans les semaines à venir.

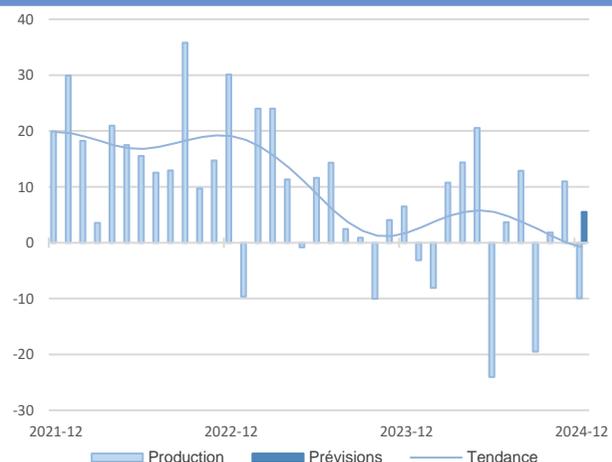
### La production a timidement progressé en décembre.

La production a légèrement augmenté ce mois-ci, en dépit d'une demande atone. Les chefs d'entreprise ont revu leurs prix de vente à la hausse, traduisant une répercussion partielle du renchérissement des matières premières. L'alourdissement des stocks tient principalement au sur-stockage décidé par les chefs d'entreprise face au risque d'éventuels mouvements sociaux des agriculteurs. Bien que les carnets de commandes soient toujours jugés insuffisants, les perspectives sont plutôt bien orientées à court terme.

18,2%

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

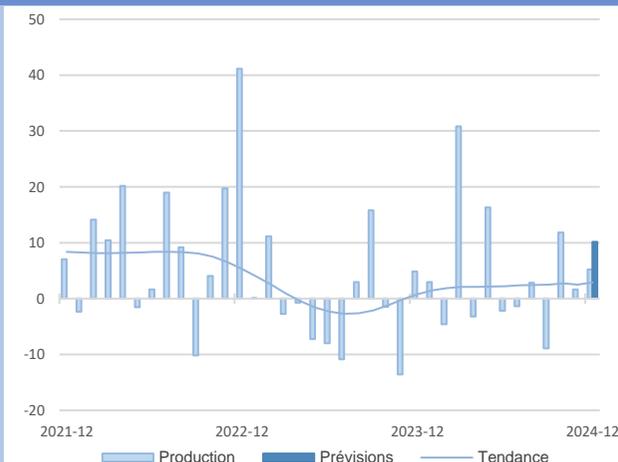
### Équipements électriques et électroniques, autres machines



### Industrie agro-alimentaire

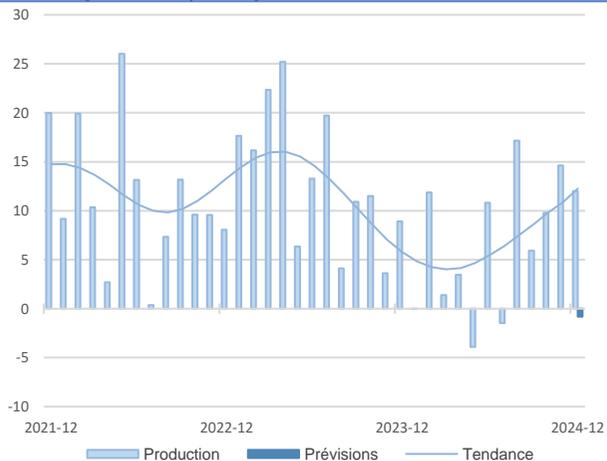
17,6%

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 a enregistré une nouvelle augmentation en décembre. La demande est ressortie globalement stable, même si la chimie, et, dans une moindre mesure la métallurgie, ont bénéficié d'une demande domestique en hausse. Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, ont très peu évolué. Les carnets de commandes restent proches des besoins des industriels. Peu d'évolution est attendue à court terme par les professionnels.

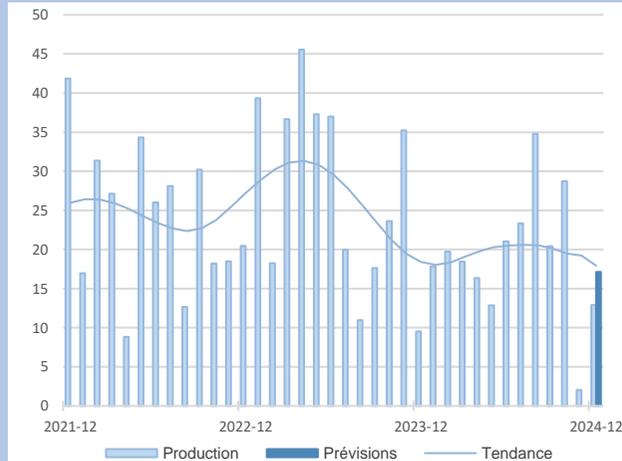
**Le secteur a enregistré un bon mois de décembre.**

**dont Industrie chimique**

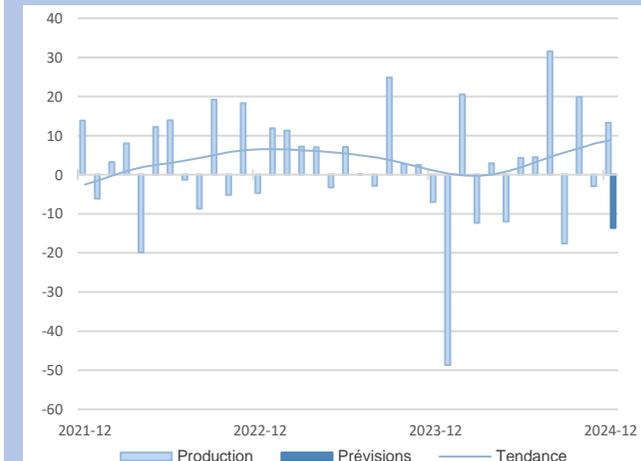
Le ralentissement marqué de la croissance enregistré au mois de novembre n'a été que de courte durée. En effet, malgré certaines difficultés persistantes sur le marché asiatique, l'activité est repartie à la hausse en décembre, soutenue par le dynamisme de la demande domestique. Si les carnets de commandes restent sensiblement en deçà des attentes des industriels du secteur pour la période, ces derniers restent confiants et s'attendent à une nouvelle accélération de la croissance en début d'année.

**L'activité a renoué avec la croissance après le creux inhabituel du mois de novembre.**

**18,8%**  
Part des effectifs dans ceux des autres  
produits industriels (ACOSS 12/2023)



**INDUSTRIE**

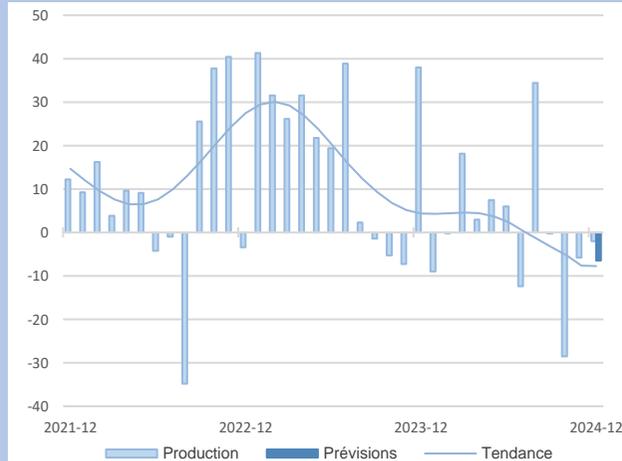


**L'activité a connu un nouveau rebond au mois de décembre.**

L'activité a progressé ce mois-ci, confirmant une évolution en dents de scie dans le secteur tout au long de l'année 2024. En effet, la demande peine à entretenir une dynamique de long terme. Les prix des matières premières ont quelque peu diminué, sans toutefois impacter ceux des produits finis. Malgré une amélioration sensible, les carnets de commandes restent dégradés au vue des attentes du secteur pour la période. Une nouvelle baisse d'activité est prévue dans les prochaines semaines.

**Après deux mois en retrait, l'activité s'est stabilisée en décembre.**

L'activité est restée stable dans le secteur en décembre. La demande domestique a continué de reculer, annulant le dynamisme de la demande à l'export. La situation des stocks s'est quelque peu améliorée, bien qu'ils restent insuffisants pour la période, de même que le niveau des carnets commandes. L'activité devrait rester en berne 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)



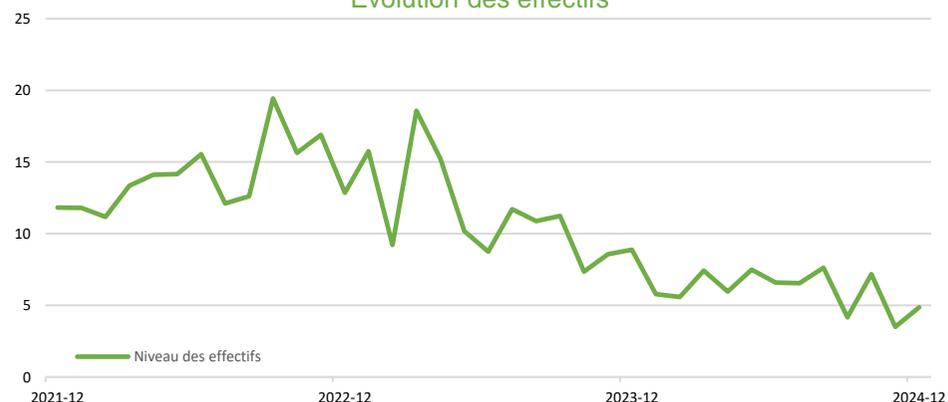
## Synthèse des services marchands

Les services marchands ont enregistré une nouvelle hausse d'activité en décembre, qui est toutefois moins vigoureuse que celles observées les mois précédents ou au 1<sup>er</sup> trimestre 2024. Si le tourisme et la période des fêtes ont bénéficié à l'hôtellerie et aux transports routiers, l'attentisme des clients constitue toujours un frein à l'activité dans plusieurs segments (activités juridiques et informatiques, conseil, édition). L'année 2025 devrait commencer plutôt doucement, avec une très légère progression de l'activité attendue par les professionnels du secteur.

Évolution de l'activité



Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



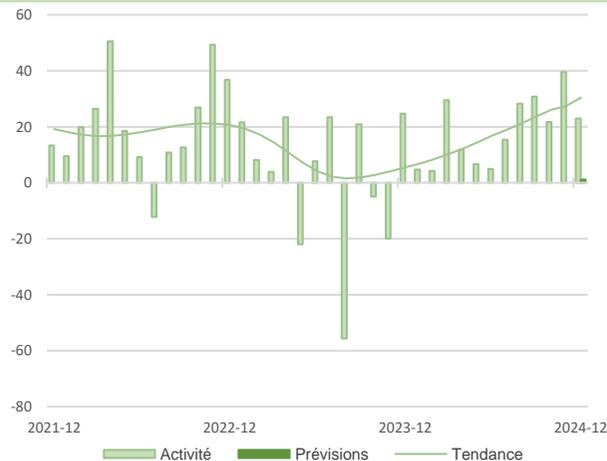
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

21,7%

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

### Hébergement et restauration



Dans l'hôtellerie l'activité s'est significativement accrue ce mois-ci, portée par les cérémonies autour de la réouverture de la cathédrale Notre-Dame et les touristes internationaux. Déjà sur une bonne dynamique, l'activité de restauration, semble avoir davantage profité des fêtes de fin d'année qu'à l'accoutumée, enregistrant une nouvelle accélération en décembre. Pour le mois de janvier, les professionnels anticipent une stabilisation de l'activité, voire un léger repli dans l'hôtellerie.

**Poursuivant sa tendance haussière, l'activité a continué d'évoluer favorablement ce mois-ci.**

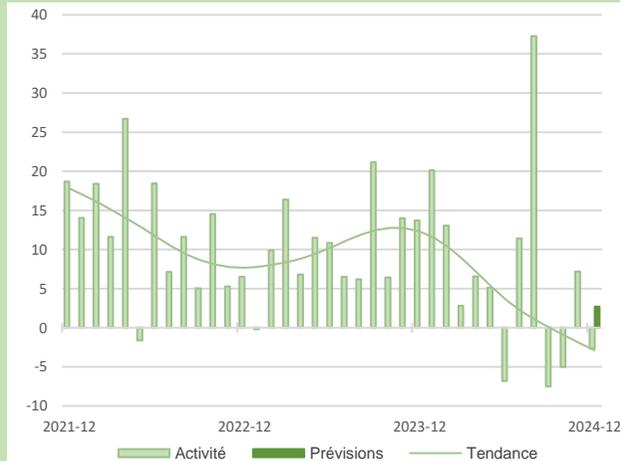
### Activités informatiques et services d'information

19,6%

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

En décembre, l'activité, habituellement soutenue par les bouclages des budgets annuels, a affiché un très léger repli. Les budgets limités de la clientèle pèsent en effet sur la signature de nouveaux contrats. Ainsi la visibilité reste faible pour 2025 et les chefs d'entreprise tablent sur une évolution quasi-nulle en début d'année.

**Le repli du mois de décembre aura clôturé un trimestre compliqué pour le segment.**



**La tendance baissière amorcée depuis un an s'est poursuivie en décembre.**

L'activité a stagné ce mois-ci, toujours ralentie par les reports de projets des clients, Compte tenu du climat économique incertain, les offices notariaux indiquent un fort ralentissement dans le secteur de l'immobilier institutionnel. Pour le mois prochain, les professionnels envisagent peu de changement.

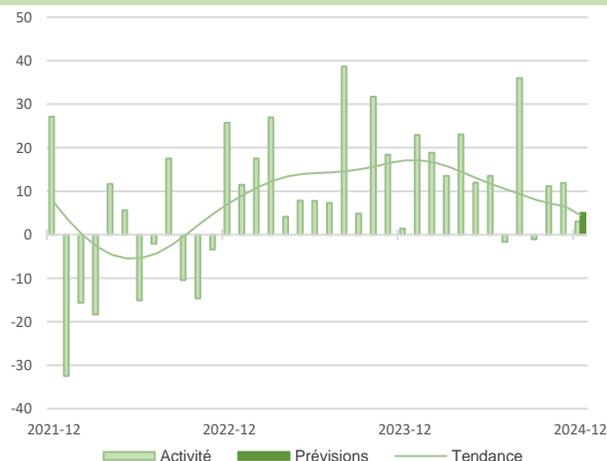
**Malgré des disparités selon les segments, l'activité s'est inscrite globalement en forte hausse.**

L'activité s'est accélérée en décembre, tirée notamment par une progression sensible du secteur du nettoyage. Dans le segment de la location automobile l'activité a également poursuivi sa progression, mais elle continue de ralentir dans le segment de l'intérim. À court terme, les professionnels envisagent une stabilisation de l'activité dans chacun des trois segments.

17%

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

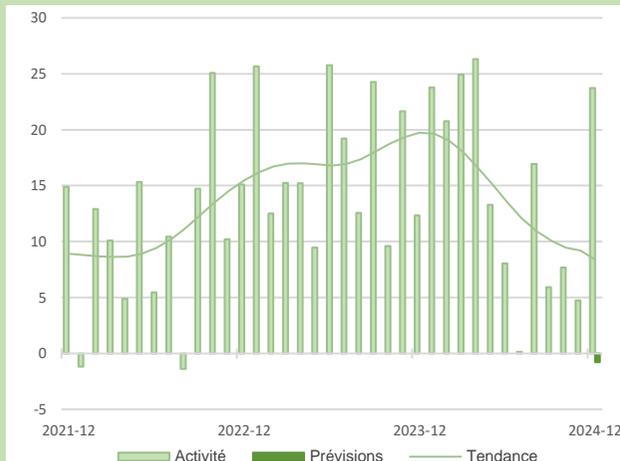
### Activités juridiques et comptables



### Services administratifs et de soutien

14%

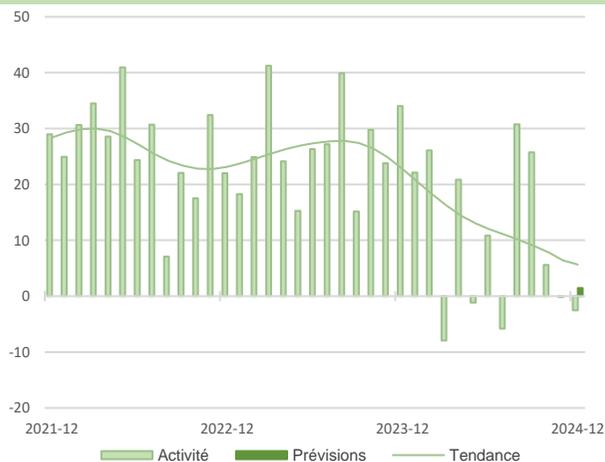
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



10,5%

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

### Conseil pour les affaires et la gestion



En lien avec le contexte politico-économique incertain, l'activité dans le secteur est restée ralentie, marquée par un fort attentisme de la clientèle et des processus de signature plus longs qu'à l'accoutumée. Certains chefs d'entreprise constatent également des pressions à la baisse sur les prix des prestations. À court terme, ces derniers restent prudents et tablent sur un maintien de l'activité.

Après des mois d'octobre et de novembre peu dynamiques, l'activité a marqué le pas en décembre.

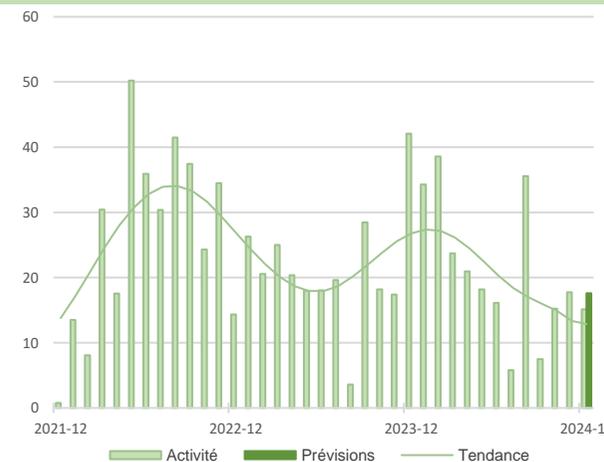
### Ingénierie technique

L'activité est restée dynamique, portée notamment par l'aéronautique, le nucléaire, et les loisirs, même si les difficultés persistent sur les secteurs de l'automobile et les marchés publics, toujours en attente de la loi de finances 2025. Globalement, les carnets de commandes sont satisfaisants, malgré l'attentisme de certains clients. Pour le début 2025 les professionnels se montrent confiants et envisagent une nouvelle hausse de l'activité.

Dans la lignée des mois précédents, l'activité a poursuivi sa progression en décembre.

8,3%

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



L'activité a continué de manquer de vigueur en décembre, à l'instar des derniers mois.

L'activité a de nouveau peu évolué ce mois-ci, en ligne avec le ralentissement observé depuis plusieurs mois. Cette tendance s'explique principalement par l'attentisme de la clientèle, notamment des collectivités locales, et institutions. Malgré cette décélération, les chefs d'entreprise tablent sur une reprise de l'activité début 2025

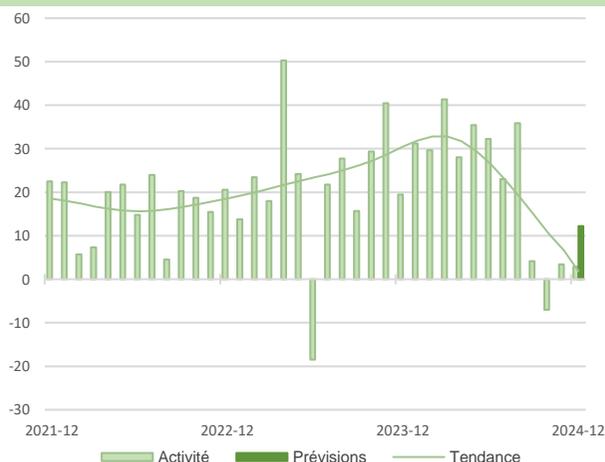
L'activité a continué de progresser, poursuivant sa tendance haussière depuis la rentrée.

L'activité s'est de nouveau inscrite en hausse, dépassant les prévisions annoncées le mois précédent. En effet, le secteur a bénéficié sur la première partie du mois, du dynamisme du flux d'affaires généré par les fêtes de fin d'année. Malgré les incertitudes relatives au contexte économique, pour le mois de janvier, les professionnels anticipent une nouvelle progression de l'activité.

6%

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

### Édition



### Transports routiers de fret et par conduites

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

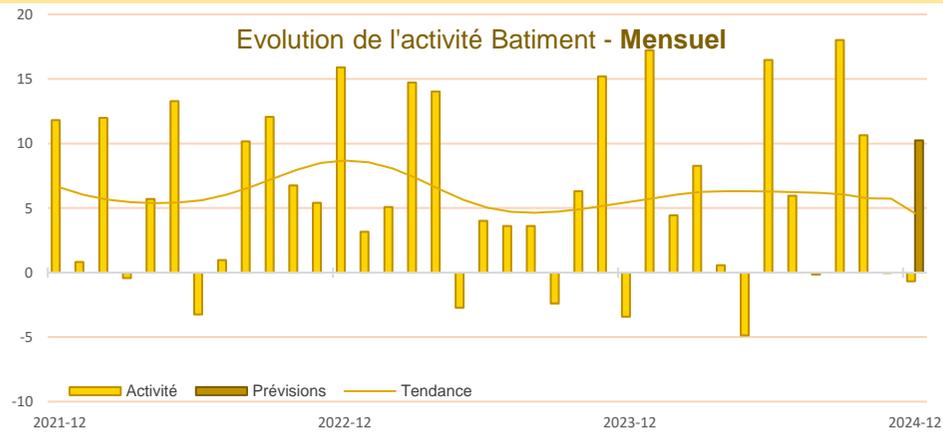
5,2%





### Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Globalement l'activité a de nouveau peu évolué dans le bâtiment ce mois-ci, freinée par les fermetures de fin d'année et des incertitudes concernant le devenir des dispositifs d'aide à la rénovation et d'accès à la propriété. Si l'activité a tout de même continué à légèrement augmenter dans le gros œuvre, elle s'est affichée en repli dans le second œuvre. Après avoir connu leur première augmentation de l'année en novembre, les prix des devis se sont stabilisés ce mois-ci mais devraient rapidement repartir à la hausse. Dans les travaux publics, la tendance baissière de l'activité amorcée en milieu d'année s'est encore accentuée au dernier trimestre, en lien avec les incertitudes politico-économiques, tandis que les professionnels misent sur une stabilisation au 1<sup>er</sup> trimestre 2025.



Tandis que dans le bâtiment l'activité avait enregistré une accélération sensible au lendemain de l'été, en lien avec la fin de la saison olympique et la reprise des chantiers, elle connaît depuis novembre un tassement marqué qui s'est confirmé en décembre.

En plus des séquelles laissés par la crise dans l'immobilier et la construction neuve, les incertitudes portant sur les dispositifs étatiques d'aide à la rénovation et à l'accès à la propriété, ainsi que les fermetures plus longues qu'à l'accoutumée durant la période des fêtes, ont pesé sur le gros œuvre comme le second œuvre, même si l'activité a continué à légèrement croître dans le premier.

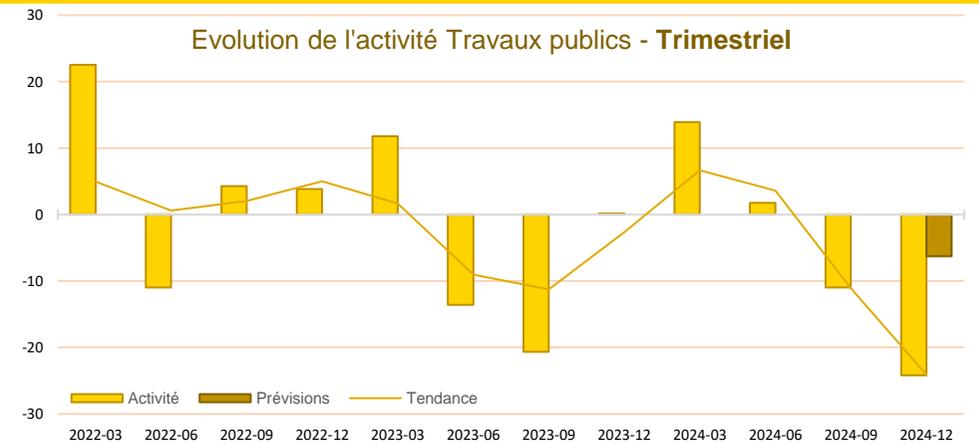
Les perspectives pour le début d'année prochaine sont divergentes : là où un repli de l'activité est attendu dans le gros œuvre, les professionnels du second œuvre anticipent un rebond sensible.

Après un 3<sup>ème</sup> trimestre en repli, les travaux publics ont enregistré une nouvelle contraction de l'activité au 4<sup>ème</sup> trimestre, l'une des plus marquée de la période récente. Si la fin d'année est souvent plus calme pour le secteur, l'activité affiche également une baisse sensible par rapport au même trimestre l'an passé.

Cette évolution s'expliquerait notamment, selon les professionnels, par le climat politico-économique qui contribue à l'incertitude budgétaire des collectivités locales.

Les prix des devis sont stables ce mois-ci, mais les carnets de commandes continuent à se dégarnir, demeurant ainsi significativement en deçà des besoins des professionnels à cette période.

Peu optimistes les professionnels tablent sur une nouvelle baisse de l'activité au 1<sup>er</sup> trimestre, bien que plus modérée.

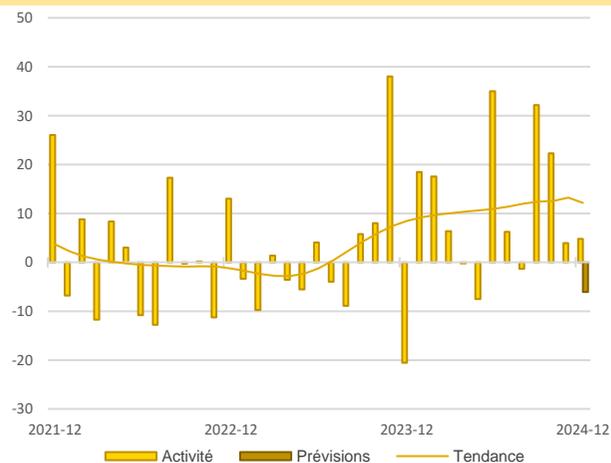


TRAVAUX PUBLICS

BÂTIMENT

26,9%

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



### Gros œuvre

Depuis le rebond post-JOP, l'activité a nettement ralenti dans le gros œuvre. Ainsi, comme au mois de novembre, l'activité est demeurée quasi-constante en décembre. Cette tendance s'explique à la fois par des fermetures plus longues durant les fêtes et un attentisme en lien notamment avec les incertitudes autour des dispositifs étatiques d'aide à l'accès à la propriété. Le ralentissement observé ces derniers mois devrait se poursuivre, avec même une légère contraction de l'activité attendue en début d'année prochaine.

**À l'instar du mois précédent, l'activité a peu évolué en décembre.**

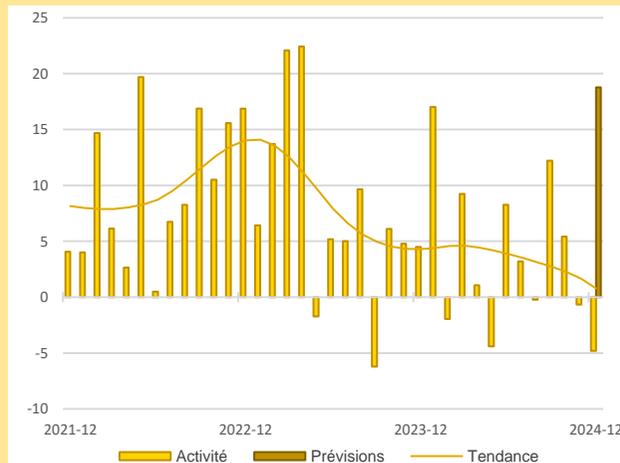
### Second œuvre

Après un mois de novembre terne, le second œuvre a enregistré une baisse de son activité en décembre. En effet, si les résultats demeurent très hétérogènes selon les entreprises, le positionnement des ponts de fin d'année semble avoir entraîné des fermetures plus importantes des établissements en cette période. Néanmoins, à la faveur du raffermissement des carnets de commandes et de la reprise des chantiers, le segment devrait enregistrer un rebond d'activité sensible en janvier.

**L'activité a légèrement ralenti, mais une forte reprise est attendue début 2025.**

54,3%

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



### Prix des devis



**Décembre est marqué par une pause dans la reprise des prix des devis.**

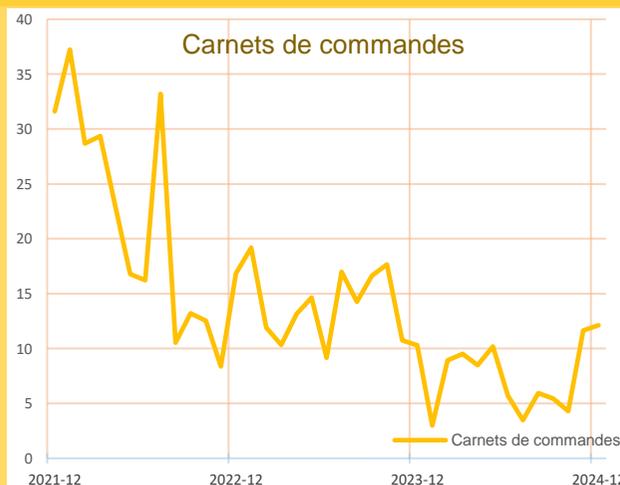
Après une légère remontée des prix des devis le mois passé, ces derniers sont globalement restés constants ce mois-ci. Cette évolution s'explique par une baisse des prix dans le second œuvre, qui a compensé la reprise des prix dans le gros œuvre amorcée depuis quelques mois. Ce tassement observé en décembre devrait être suivi par un retour de la tendance haussière dès le début de l'année 2025, selon les professionnels des deux segments.

Prix des devis - Bâtiment

**Le gonflement du niveau des carnets de commandes se confirme.**

Après le raffermissement du niveau des carnets de commandes le mois passé, celui-ci s'est consolidé en décembre. Cette tendance est toujours portée par le gros œuvre, même si un léger gonflement est également observable dans le second œuvre ce mois-ci. L'année 2024 aura été toutefois marquée par un appauvrissement des carnets de commandes dans le bâtiment par rapport aux années précédentes.

### Carnets de commandes



Carnets de commandes - Bâtiment



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	<a href="#">Crédits aux particuliers</a> <a href="#">Accès des entreprises au crédit</a> <a href="#">Crédits par taille d'entreprises</a> <a href="#">Financement des SNF</a> <a href="#">Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</a> <a href="#">Crédits aux sociétés non financières</a>
 Epargne	<a href="#">Taux de rémunération des dépôts bancaires</a> <a href="#">Performance des OPC - France</a> <a href="#">Épargne des ménages</a> <a href="#">Évolutions monétaires France</a>
 Chiffres clés France et étranger	<a href="#">Défaillances d'entreprises</a>
 Conjoncture	<a href="#">Tendances régionales en Île de France</a> <a href="#">Conjoncture Industrie, services et bâtiment</a> <a href="#">Enquête sur le commerce de détail</a>
 Balance des paiements	<a href="#">Balance des paiements de la France</a>

**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

