

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

NOVEMBRE 2025

Période de collecte :

du mercredi 26 novembre 2025 au mercredi 03 décembre 2025

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
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 26 novembre et le 3 décembre), l'activité économique continue de progresser en novembre, avec une hausse plus marquée dans l'industrie, au-dessus de sa moyenne de long terme pour le sixième mois consécutif, et plus significativement qu'anticipé le mois dernier. Cette évolution positive est tirée principalement par une accélération dans les produits informatiques-électroniques-optiques, tandis que les secteurs agroalimentaire et automobile redémarrent.

En décembre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité continuerait de croître dans l'industrie, mais à un rythme moins soutenu, et évoluerait peu dans les services et le bâtiment. Les carnets de commandes des industriels restent dans l'ensemble jugés dégarnis mais deviennent moins dégradés dans le bâtiment.

La trésorerie des entreprises est jugée globalement équilibrée, tant dans l'industrie que dans les services.

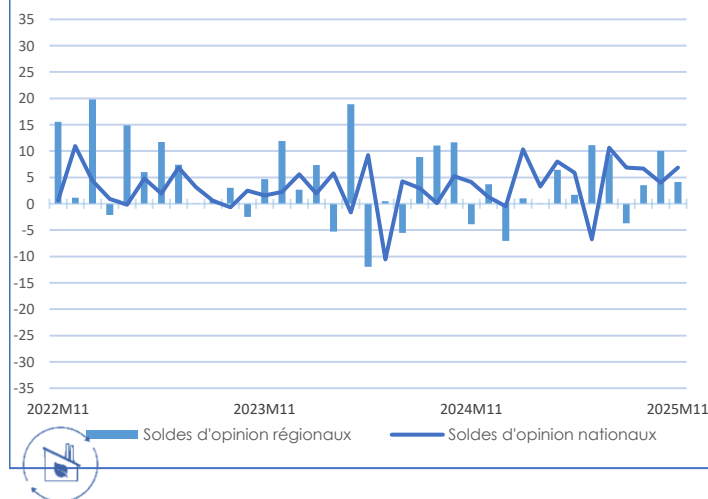
Notre indicateur mensuel d'incertitude, qui se fonde sur une analyse textuelle des commentaires des entreprises interrogées, se replie sensiblement dans les trois secteurs, mais reste à des niveaux élevés en raison principalement de la situation politique nationale.

Les difficultés d'approvisionnement dans l'industrie restent limitées (8 % des entreprises), hormis dans les matériels de transport et les machines et équipements. Les prix de vente sont jugés stables dans l'industrie, toujours orientés à la baisse dans le bâtiment et en hausse très modérée dans les services. Les difficultés de recrutement, mentionnées par 16 % des entreprises, se détendent dans les services en particulier.

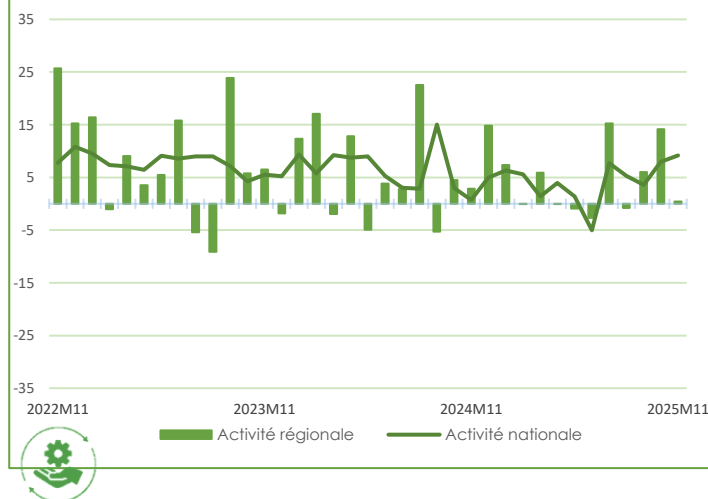
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait au quatrième trimestre de l'ordre de 0,2 %.

## Situation régionale

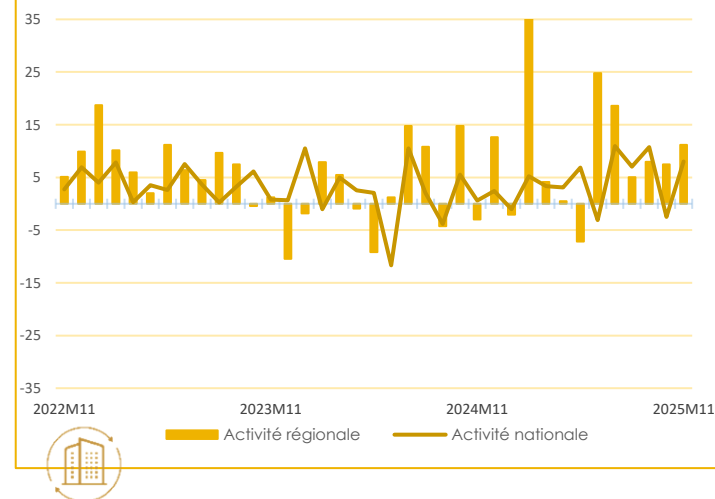
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

### Points Clefs

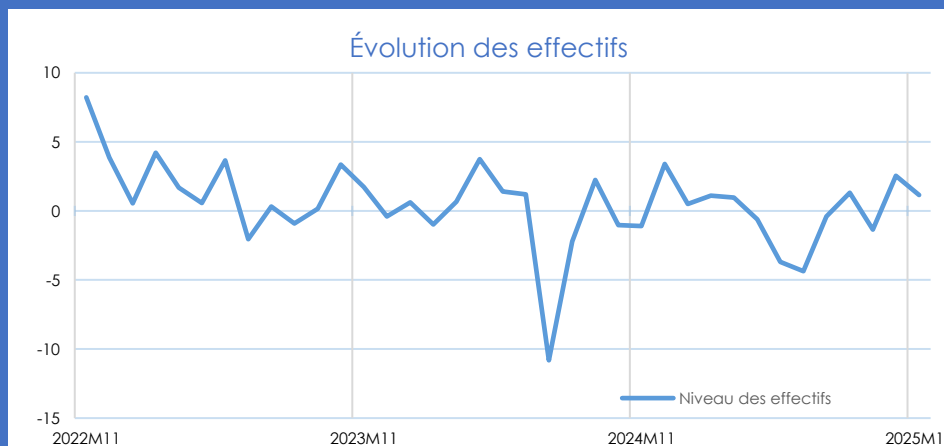
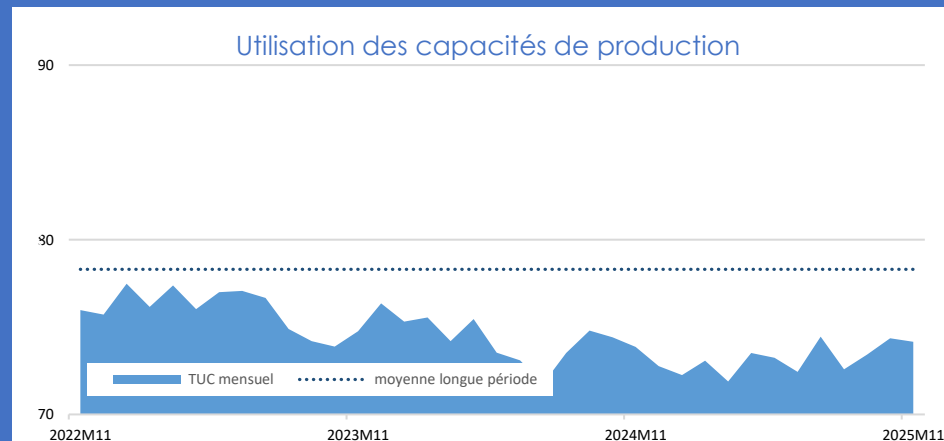
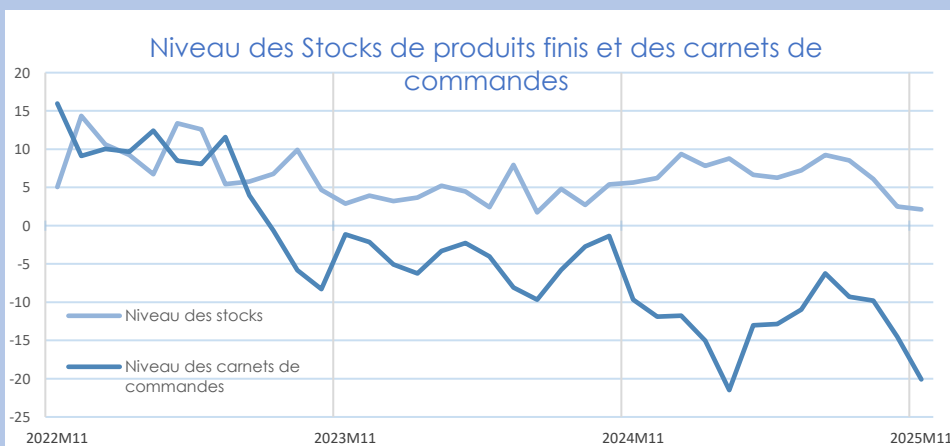
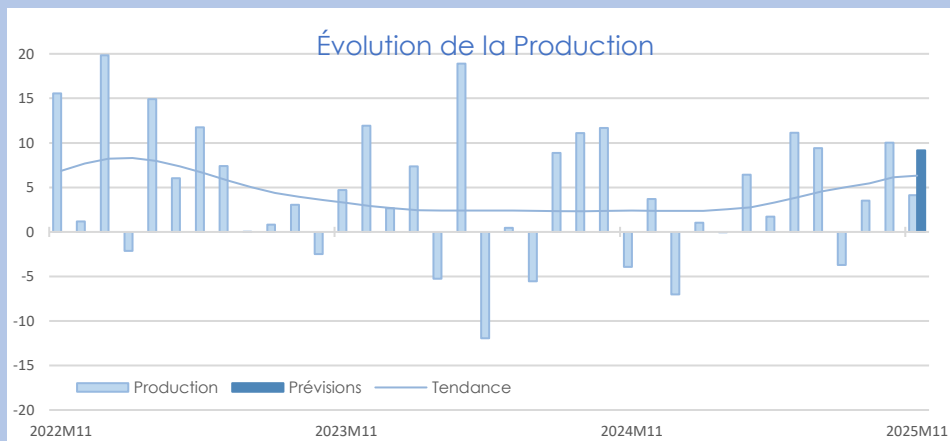
L'activité régionale a légèrement progressé dans l'industrie, davantage augmenté dans le bâtiment et stagné dans les services. Dans l'industrie, la production est cependant plus faible que l'an dernier, tendance que l'on observe depuis plusieurs mois et qui tend à se renforcer. Dans le bâtiment, le gros œuvre et le second œuvre ont poursuivi leur croissance, avec un rebond dans la construction de maisons individuelles. L'automobile est le sous-secteur le plus en difficulté. Les problèmes d'approvisionnement restent mineurs, mais depuis deux mois font un retour en force notamment dans l'aéronautique et les équipements électroniques. La politique restrictive de la Chine serait à l'origine de ces nouvelles difficultés. Les effectifs sont stables dans l'industrie et les services, ils progressent un peu dans le second œuvre. La défense des marges et la nécessité d'améliorer la compétitivité apparaissent dans tous les secteurs. Les carnets de commandes s'affaiblissent dans l'industrie où ils sont toujours jugés insuffisants. Ils sont un peu moins bons dans le bâtiment. La demande globale a été faible dans les services. Les prix de vente ont peu varié, sauf dans le gros œuvre où ils continuent de baisser. Des pressions à la baisse des prix continuent de se manifester dans les services. Les trésoreries se sont dégradées dans les services et sont jugées correctes dans l'industrie, les délais de paiement tendent à augmenter.

L'activité de l'industrie et du bâtiment augmenterait en décembre et baisserait dans les services marchands. L'attentisme des clients est souvent évoqué tous secteurs confondus pour souligner le caractère nébuleux des projections pour 2026. L'intensification de la concurrence est un thème qui revient souvent. Le poids de l'incertitude politique et fiscale en France est particulièrement mis en avant dans le bâtiment. L'impact des droits de douane reste faible au regard de notre enquête, mais nos interlocuteurs mettent en avant à la fois des effets indirects qu'ils sont en peine de mesurer et qui contribuent à l'incertitude ressentie, et la faiblesse du dollar.



## Synthèse de l'Industrie

L'activité a peu progressé en novembre. Si des secteurs sont en hausse comme la fabrication d'autres produits minéraux non métalliques ou la fabrication d'équipements électriques et électroniques, d'autres sont en baisse sensible tels l'automobile, l'industrie pharmaceutique, l'imprimerie. L'agroalimentaire, la fabrication de caoutchouc, la métallurgie, les cosmétiques sont à peu près stables. Les carnets se sont de nouveau affaîssés, leur niveau est toujours jugé insuffisant. Les prix de vente et des matières premières restent stables. Les chefs d'entreprises interrogés soulignent plusieurs facteurs de tensions : des problèmes d'approvisionnement venant de Chine, une concurrence accrue, une activité qui devient illisible pour 2026. La production industrielle augmenterait en décembre.



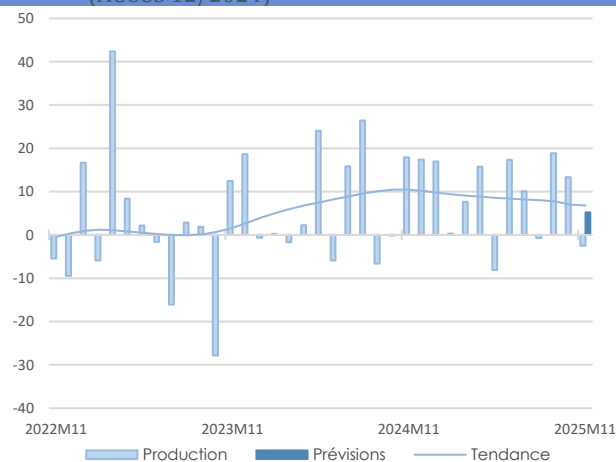
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

10,8%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2024)



## Agroalimentaire

La production a été plus faible que prévu, certains sites ont fait le pont du 11 novembre. Les stocks demeurent un peu lourds.

La demande a été atone et l'appréciation portée sur les carnets ne s'est pas améliorée.

Le prix de certaines denrées a baissé (crème, beurre, chocolat, porc). Ces baisses n'ont pas été intégralement répercutées sur les prix de vente afin de restaurer partiellement les marges.

Une faible progression de l'activité est attendue au cours des prochaines semaines.

## Matériel de transport

La production a de nouveau baissé en raison d'un fort repli du secteur automobile. Les stocks de ce dernier ont été fortement réduits et se rapprochent des attentes.

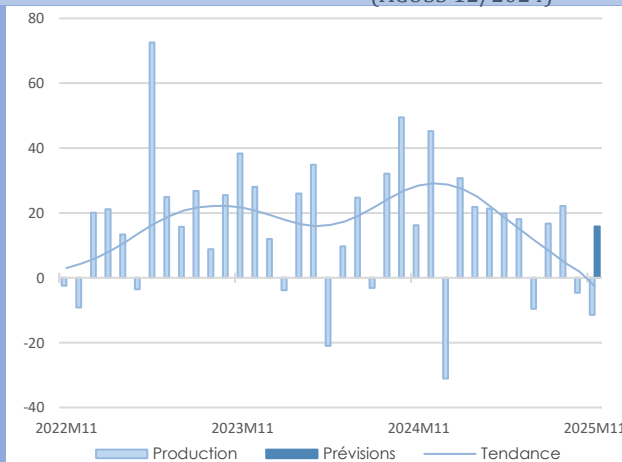
Si les carnets demeurent globalement satisfaisants, ils sont justes corrects dans l'automobile compte tenu d'une demande qui s'est encore resserrée.

Les équipes d'intérimaires ont été réduites dans l'automobile.

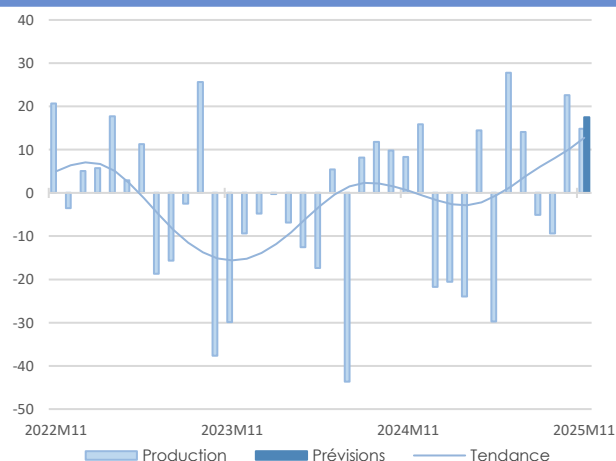
L'activité serait plutôt bien orientée à brève échéance.

9,7%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2024)



GRANDS  
SECTEURS



La production a plus progressé que prévu. Les stocks de produits finis se sont alourdis.

La demande a été plutôt dynamique, portée essentiellement par les marchés extérieurs mais les carnets sont toujours jugés insuffisants.

Le prix des intrants s'est accru alors que celui des produits finis n'a guère varié.

Les trésoreries se sont améliorées mais demeurent tendues.

Les prévisions sont favorablement orientées à court terme.

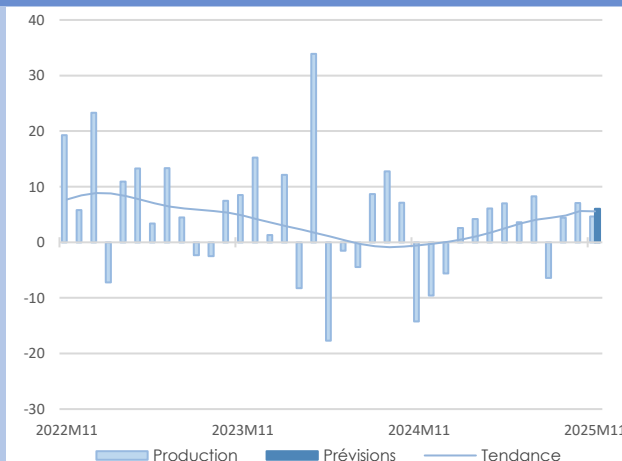
La production a progressé alors qu'une stagnation était attendue.

Les carnets de commande, stables, sont toujours jugés insuffisants.

Les coûts des matières premières et les prix des produits finis ont peu évolué. Les trésoreries se sont effritées et sont jugées plutôt satisfaisantes.

Les effectifs ont été un peu renforcés.

L'activité devrait croître en décembre.



## Autres produits industriels

17,9%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2024)

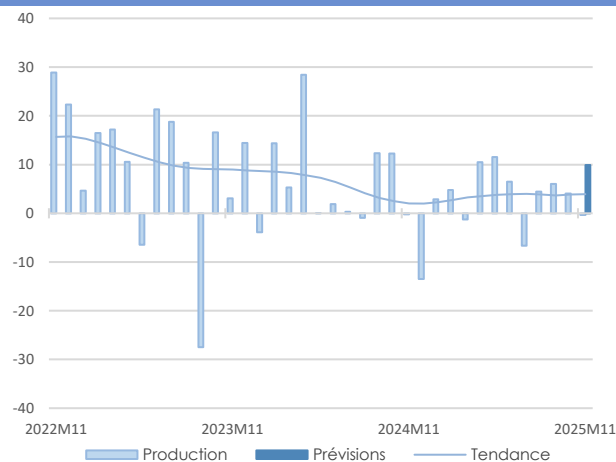
## Équipements électriques et électroniques

61,6%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2024)

23,2%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



## Métallurgie

La production a été stable en novembre.

Les coûts des intrants n'ont que peu varié, de même que les prix de vente. Les trésoreries demeurent dégradées.

Les stocks de produits finis sont adaptés aux besoins.

Les carnets de commandes ont tendance à s'éroder et sont jugés insuffisants.

Une progression de l'activité est attendue en décembre. L'activité de 2026 est difficile à jauger.

## Produits en caoutchouc, plastique

La production n'a pas varié en novembre.

Les coûts des intrants se sont stabilisés. Les prix des produits finis ont diminué, la concurrence chinoise pèse sur le secteur. Les trésoreries demeurent en dessous des attentes.

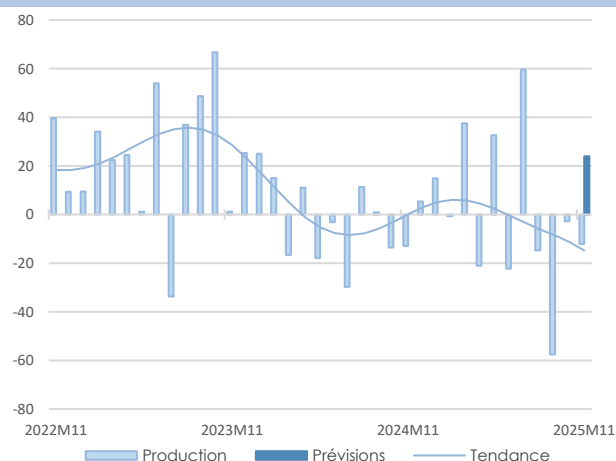
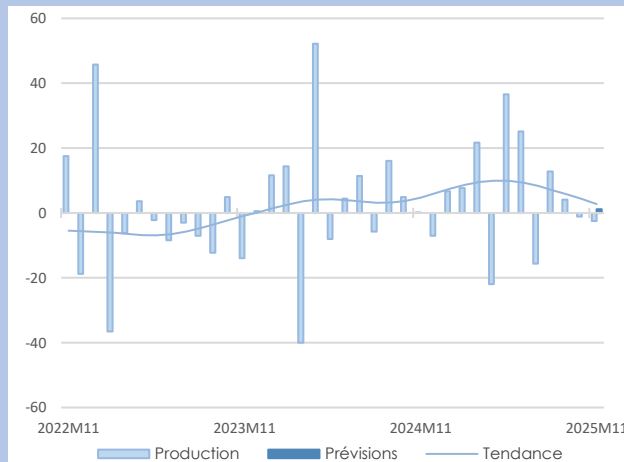
Les stocks de produits finis sont restés à la normale.

Les carnets de commandes, sans variation, sont jugés inférieurs au niveau adéquat.

L'activité serait stable en décembre dans un contexte jugé morose.

14,7%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



12,7%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

## Industrie pharmaceutique

La production a reculé pour le quatrième mois consécutif.

Les droits de douane américains ont des impacts négatifs sur l'activité de plusieurs entreprises et la concurrence américaine est pesante. Les coûts des intrants ont baissé, davantage que les prix de vente. Les trésoreries sont toujours jugées correctes.

Les carnets de commandes restent en dessous des attentes. Les stocks se sont regarnis.

L'activité progresserait nettement au cours des prochaines semaines.

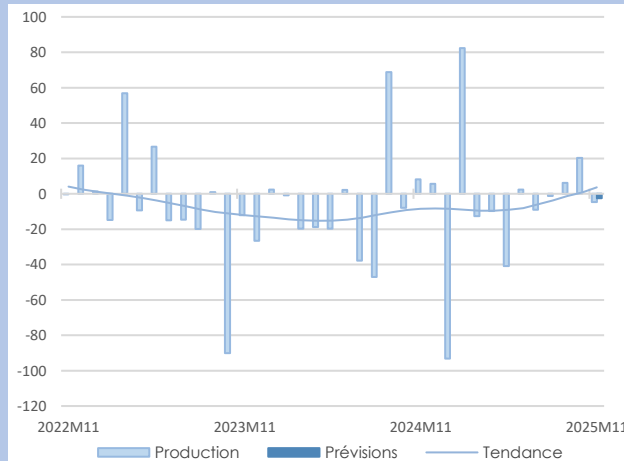
La production a légèrement baissé après les bonnes réalisations d'octobre.

Certains problèmes d'absentéisme et de pannes ont contraint l'activité. Les stocks, qui sont désormais jugés trop étroits, ont été sollicités afin d'assurer les livraisons.

La demande a été étale et l'appréciation portée sur les carnets s'est dégradée.

Les trésoreries se sont nettement améliorées.

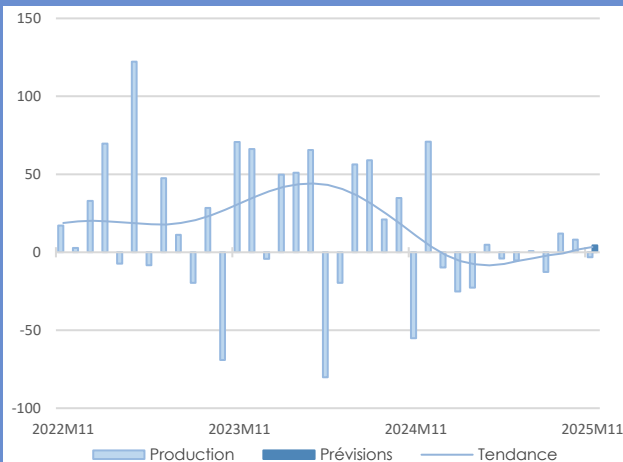
L'activité ne varierait guère en décembre.



## Produits informatiques, électroniques, optiques

25%  
Part des effectifs dans produits Electricité, électro, optiques (ACOSS 12/2024)

**7,9%**  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



## Cosmétique

La production a marqué le pas en novembre. Elle s'est de nouveau inscrite en fort repli d'une année à l'autre.

Les effectifs sont plutôt stables.

Les coûts des matières premières ont quelque peu baissé, les prix de vente n'ont pas varié.

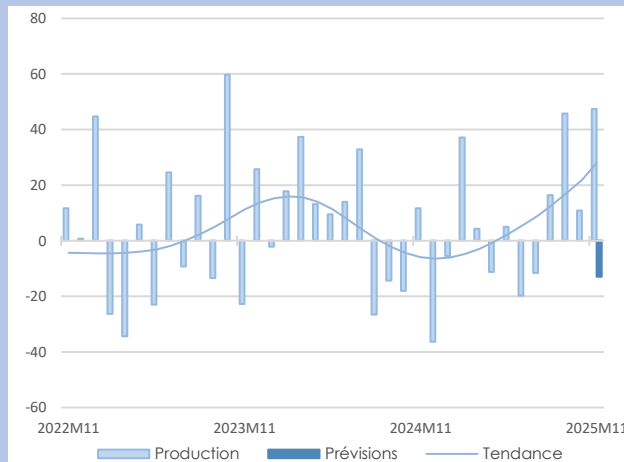
Les trésoreries sont toujours très confortables.

Les carnets de commande se sont un peu améliorés, ils sont jugés corrects.

Une faible hausse de l'activité est attendue en décembre.

## Autres produits minéraux non métalliques

**6,2%**  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



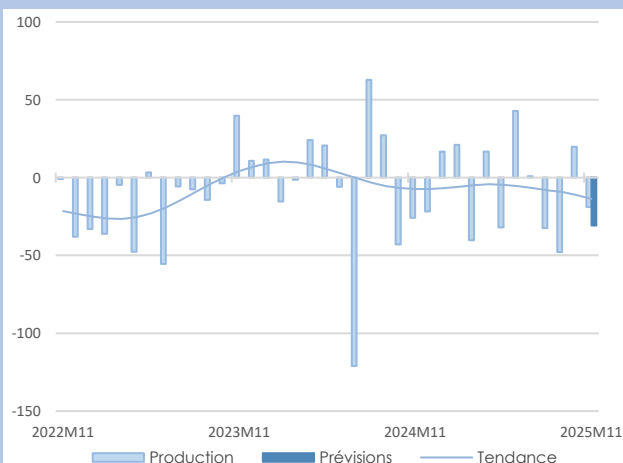
La production a augmenté, pour le quatrième mois consécutif, et bien plus qu'en octobre.

Les effectifs ont progressé, mais moins que la production.

Les coûts des intrants ont été stables, tout comme les prix des produits finis. Les trésoreries sont restées déséquilibrées.

Les stocks de produits finis ne sont plus conformes aux attentes. Les carnets de commandes, en amélioration, sont satisfaisants.

L'activité serait en nette baisse dans les semaines à venir.



L'activité a rechuté en novembre. La demande de numérisation croissante, la fin de l'impression des attestations d'assurance ont obéré la production ces derniers mois.

Les effectifs ont été réduits.

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

Les trésoreries et les carnets de commandes se sont encore dégradés et demeurent insuffisants.

Une forte baisse de la production est attendue en décembre.

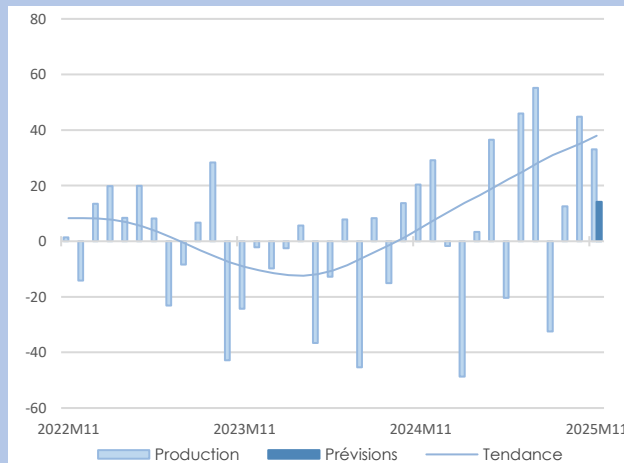
L'activité a de nouveau progressé plus que prévu, dans des niveaux supérieurs aux réalisations de novembre 2024.

Les stocks de produits finis se sont alourdis.

En dépit d'une demande un peu plus dynamique, les carnets sont toujours jugés insuffisants.

Les trésoreries sont en-deçà des attentes.

La production demeurerait bien orientée au cours des prochaines semaines.



**2,7%**  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

## Imprimerie et reproduction d'enregistrements

## Autres machines et équipements

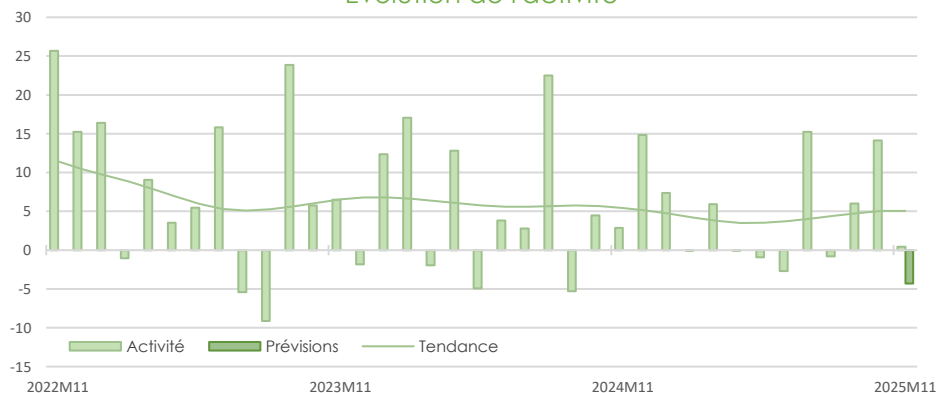
**50,5%**  
Part des effectifs dans produits Electricité, optiques (ACOSS 12/2024)



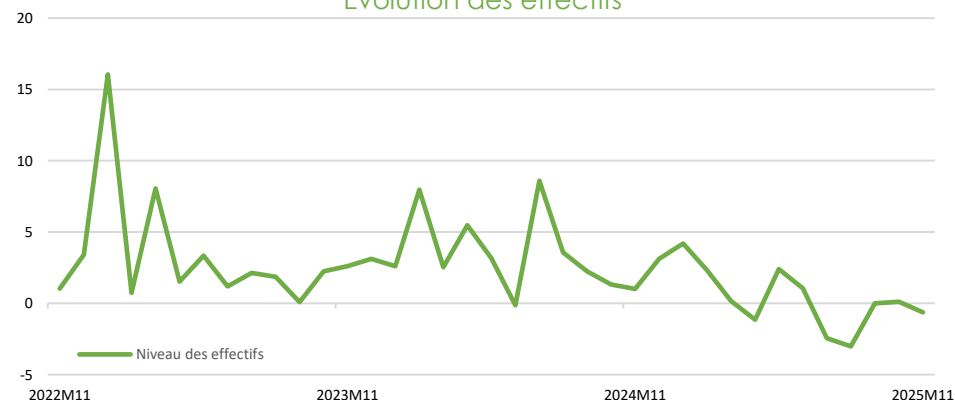
## synthèse des services marchands

L'activité dans les services a marqué un coup d'arrêt en novembre, plusieurs sous-secteurs sont en recul par rapport à novembre 2024. L'ingénierie technique et les transports routiers ont poursuivi leur progression, les activités informatiques, la restauration et l'intérim sont en hausse. Le nettoyage a enregistré un recul, la réparation automobile comme l'hébergement ont stagné. La demande globale, en baisse, est médiocrement orientée. Les trésoreries se sont dégradées sous l'effet de hausses de délais de paiement, même des grands comptes. Les prix sont restés stables avec des tendances baissières dans certains sous-secteurs. Certains chefs d'entreprises évoquent l'attentisme des clients, le renforcement de la concurrence et sont préoccupés à propos de leurs marges. L'activité serait en diminution en décembre.

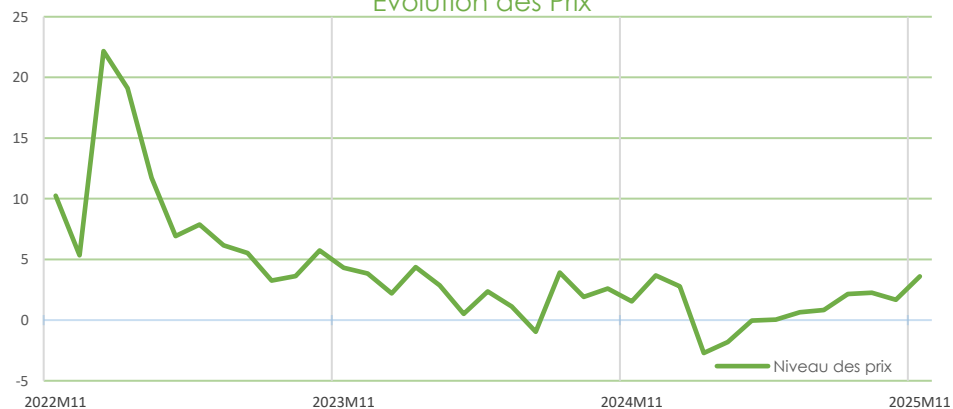
Évolution de l'activité



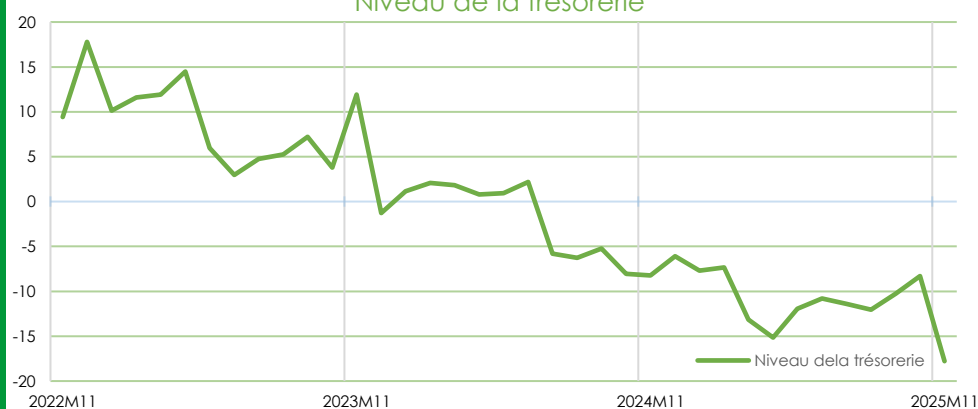
Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



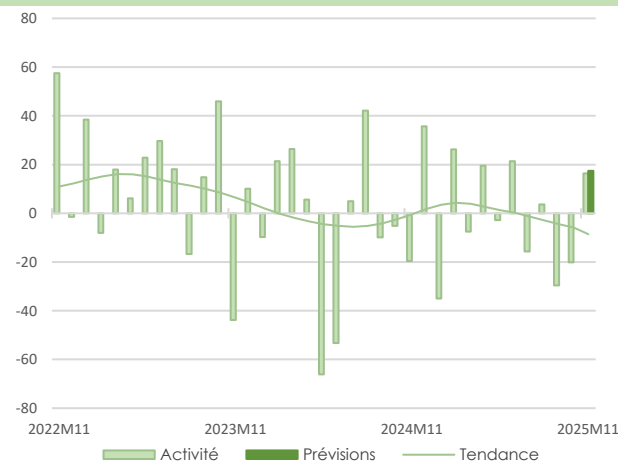
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

1,9%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



## Travail intérimaire

L'activité a été meilleure que prévu et en progression par rapport à octobre. Elle apparaît toujours en net retrait à un an d'intervalle.

Les missions ont été plus nombreuses dans l'industrie et les transports. La logistique a moins sollicité les agences de travail temporaire qu'à l'accoutumée.

Des difficultés de recrutement concernant certains profils d'intérimaires sont de nouveau évoquées par la moitié des agences.

L'activité resterait bien orientée à brève échéance.

## Transports

L'activité a de nouveau progressé dans des niveaux supérieurs à ceux de 2024. Toujours portée par le secteur agricole et les préparations des fêtes de fin d'année, elle a également bénéficié de l'arrivée de nouveaux clients.

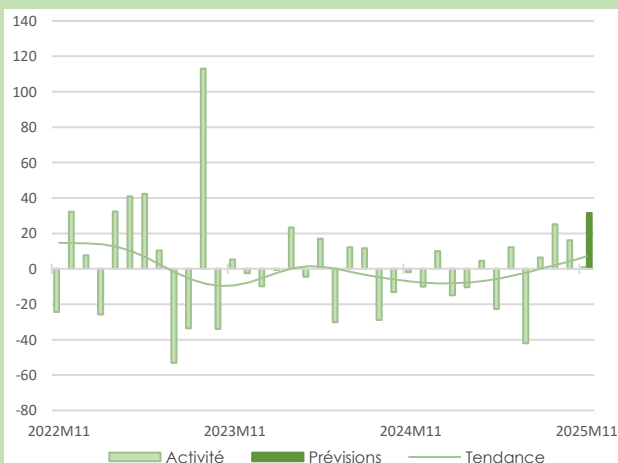
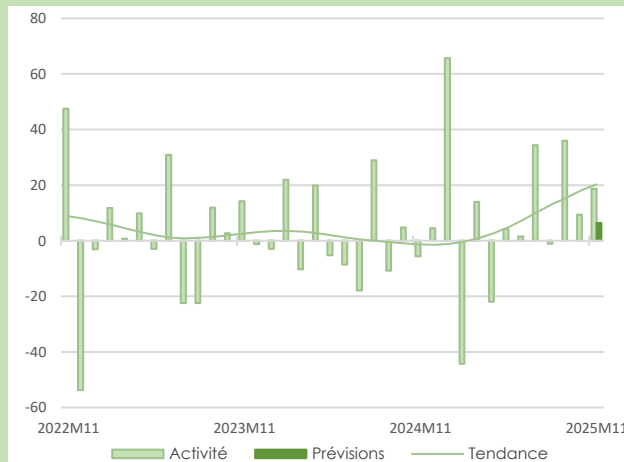
Les prix et les effectifs n'ont pas varié.

Les trésoreries se sont tendues en raison de délais de paiement client qui s'allongent.

Les perspectives sont plutôt favorables pour décembre.

12,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



L'activité a été moins bien orientée que prévu et s'est juste maintenue par rapport à octobre.

La demande s'est essouffée, notamment de la part de la clientèle d'affaires sur la première partie du mois.

Les trésoreries sont globalement jugées inférieures aux attentes.

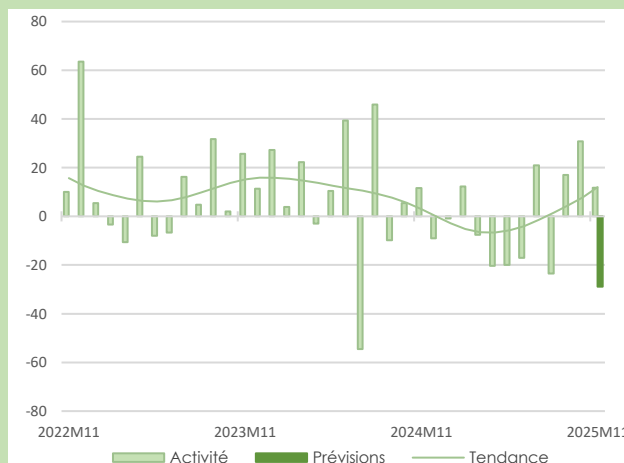
Une hausse de la fréquentation est attendue au cours des prochaines semaines et s'accompagnerait d'un renforcement des effectifs.

Comme prévu, la fréquentation a été bien orientée par rapport au mois dernier.

La clientèle a réduit sa consommation et son addition pour des raisons budgétaires.

Le coût de certaines matières premières a augmenté.

L'activité se maintiendrait à ce niveau en décembre, même si pour l'instant les réservations pour les repas de Noël sont encore rares.



4,1%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

## Hébergement

## Restauration

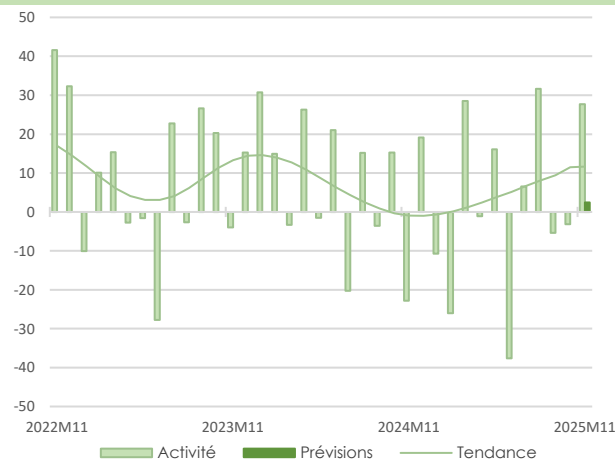
18%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

5,8%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

## Activités informatiques et services d'information



Après deux mois de repli, la hausse de l'activité a été plus prononcée que prévu.

Elle demeure toutefois en-deçà des niveaux atteints en 2024.

Quelques recrutements ont été réalisés, de nouveaux sont prévus en décembre.

Les trésoreries sont conformes aux attentes.

Le volume des affaires ne varierait guère à brève échéance.

## Ingénierie technique

Alors qu'une baisse était anticipée, l'activité a progressé et a atteint des niveaux similaires aux réalisations de novembre 2024.

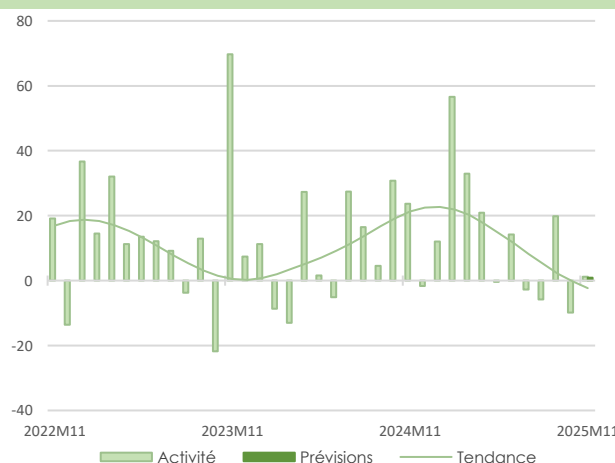
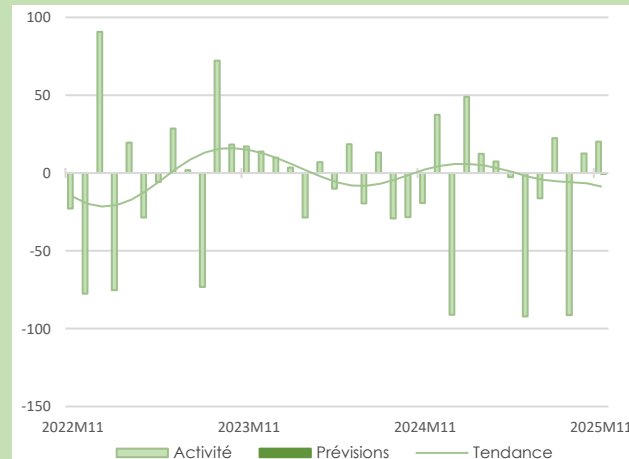
Les trésoreries se tendent mais restent correctes.

Malgré des situations hétérogènes selon les entreprises, la demande globale a repris des couleurs.

L'activité se stabiliserait pour décembre. Les entrées d'ordres en carnet devraient se poursuivre.

6,3%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



La fréquentation des ateliers s'est maintenue à un haut niveau.

Les plannings sont pleins. Les recrutements sont souvent difficiles.

Par ailleurs certaines pièces automobiles viennent toujours à manquer et allongent les délais de prise en charge.

Les guerres commerciales hors d'Europe pourraient avoir un impact sur le prix de certaines pièces de rechange et sur un repositionnement d'approvisionnement.

L'activité se maintiendrait dans les prochaines semaines.

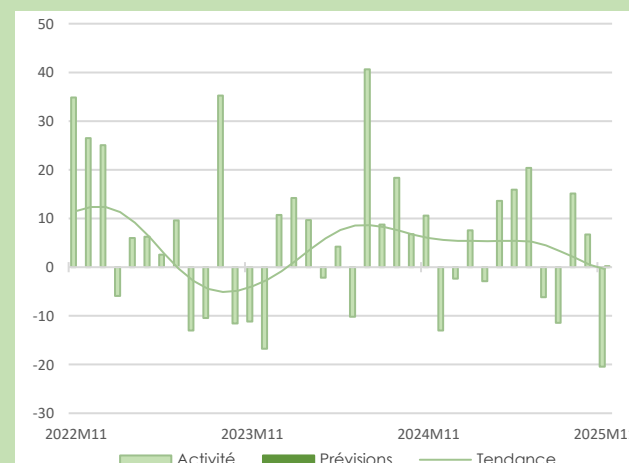
Contrairement aux anticipations du mois dernier, l'activité s'est inscrite en fort retrait ce mois-ci.

Elle est cependant dans la même ligne que l'an passé.

Des difficultés de recrutement sont toujours mentionnées.

Les trésoreries demeurent tendues.

L'activité ne se redresserait pas en décembre car certains clients fermeront leurs portes plusieurs jours. Les quelques travaux exceptionnels compenseront tout juste les fermetures annuelles.



4,8%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

## Réparation automobile

## Nettoyage

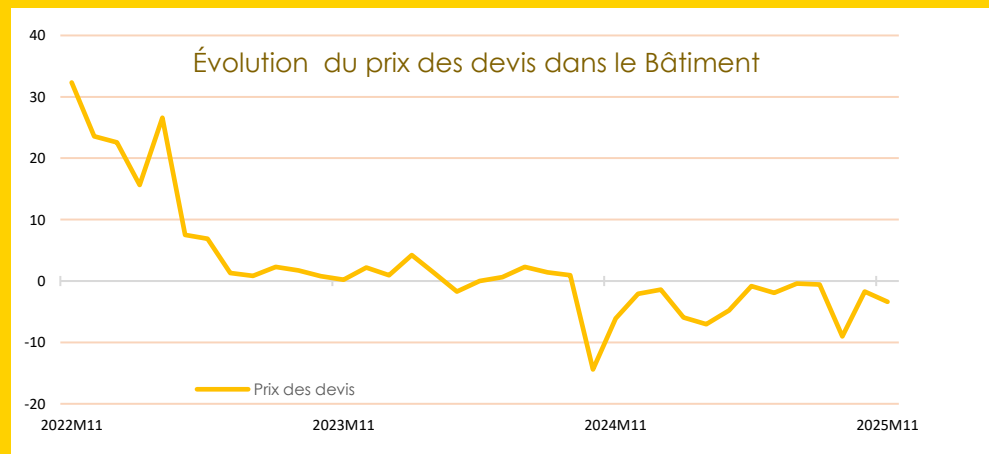
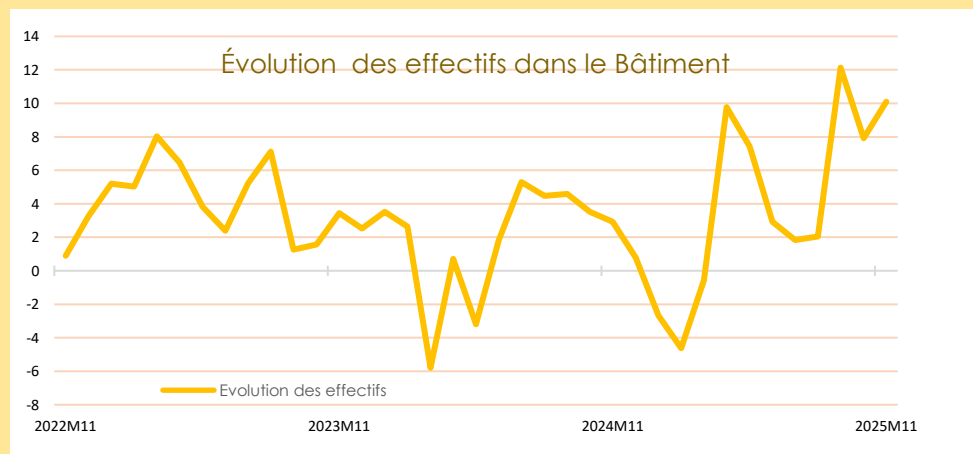
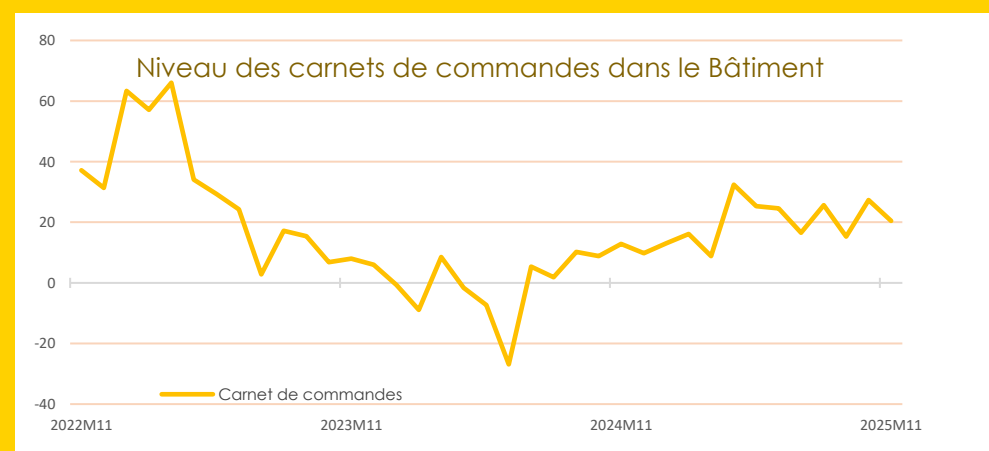
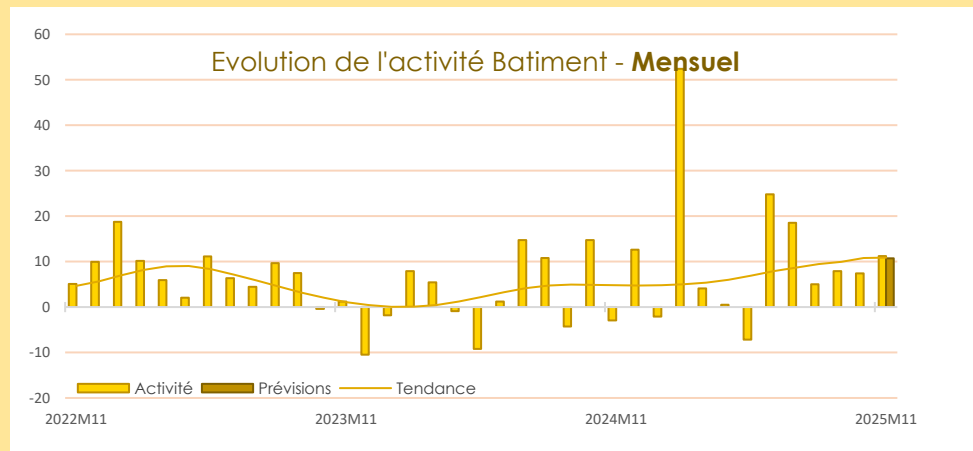
15,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



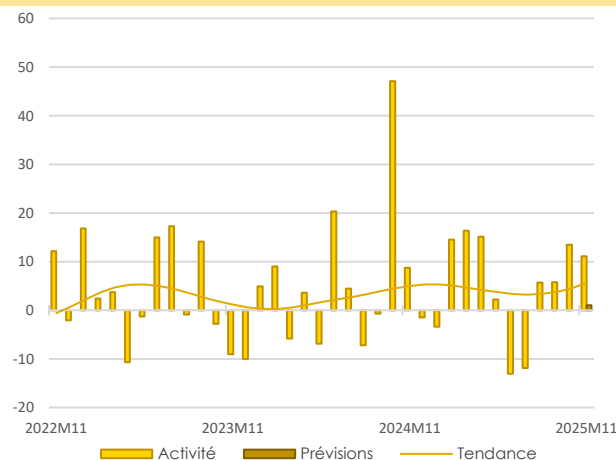
## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité globale a de nouveau augmenté dans le bâtiment en novembre, et ce, pour le sixième mois consécutif. Le gros œuvre a continué à progresser, avec un rebond dans la construction de maisons individuelles. Le second œuvre a poursuivi sa progression. Les carnets de commandes se sont effrités dans le bâtiment mais se sont redressés dans le gros œuvre où ils deviennent corrects. Les prix des devis ont à nouveau baissé dans le gros œuvre, et stagné dans le second œuvre. Les entrepreneurs évoquent le problème posé par l'absence de vote d'un budget en France. Plus particulièrement dans le gros œuvre, des problèmes dans l'attribution de prêts bancaires aux acheteurs sont rapportés, ainsi que la difficulté d'obtenir des permis de construire. L'activité progresserait de nouveau en décembre.



18,8%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS  
12/2024)



### Activité - Gros œuvre

L'activité a progressé en novembre pour le quatrième mois consécutif, alors qu'un recul était attendu.

Le sous-secteur de la construction de maisons individuelles a fortement rebondi après une chute en octobre.

La construction d'autres bâtiments a de nouveau reculé.

Les prix des devis ont continué de baisser.

Les carnets de commandes se sont améliorés à des niveaux jugés corrects.

L'activité serait stable en décembre.

### Activité TP trimestriel

L'activité a de nouveau progressé au troisième trimestre, mais moins que lors de la période précédente.

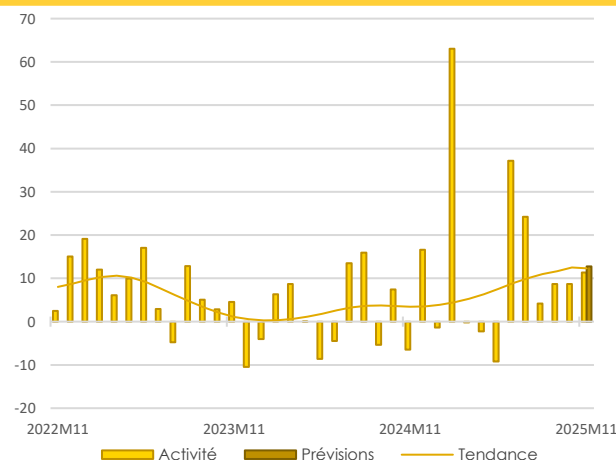
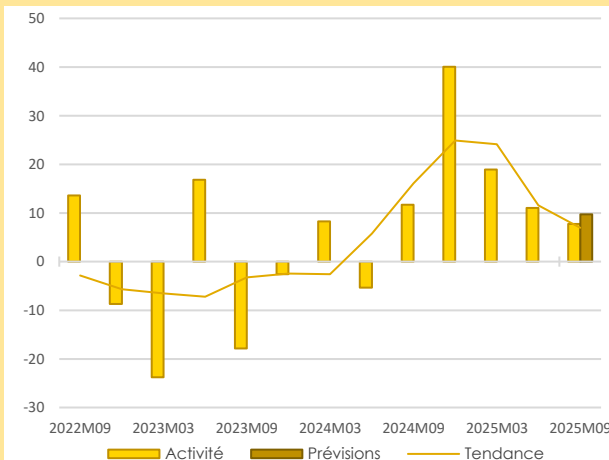
Les carnets de commandes, déjà jugés insuffisants, se sont de nouveau dégradés.

Dans un contexte de concurrence accrue, les prix de vente ont encore diminué, et cette tendance devrait se poursuivre.

L'activité serait en croissance au prochain trimestre, mais les perspectives de début 2026 ne sont pas favorables.

19,9%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS  
12/2024)



L'activité est en hausse pour le sixième mois consécutif.

Les travaux d'installations d'équipements thermiques et climatiques ont à nouveau joué un rôle moteur. Les travaux de revêtement des sols et des murs ont été en fort retrait.

Les carnets de commandes sont satisfaisants.

Les prix des devis ont été stables.

Les effectifs ont été un peu renforcés.

L'activité progresserait en décembre.

61,2%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS  
12/2024)

### Activité - Second œuvre





## 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 Centre - Val de Loire</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**

*30 bis rue de la République - 45006 - ORLEANS CEDEX 1*

☎ **02.38.77.78.47**

✉ 0615-trc-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.

Aux 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...