

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 | 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 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.

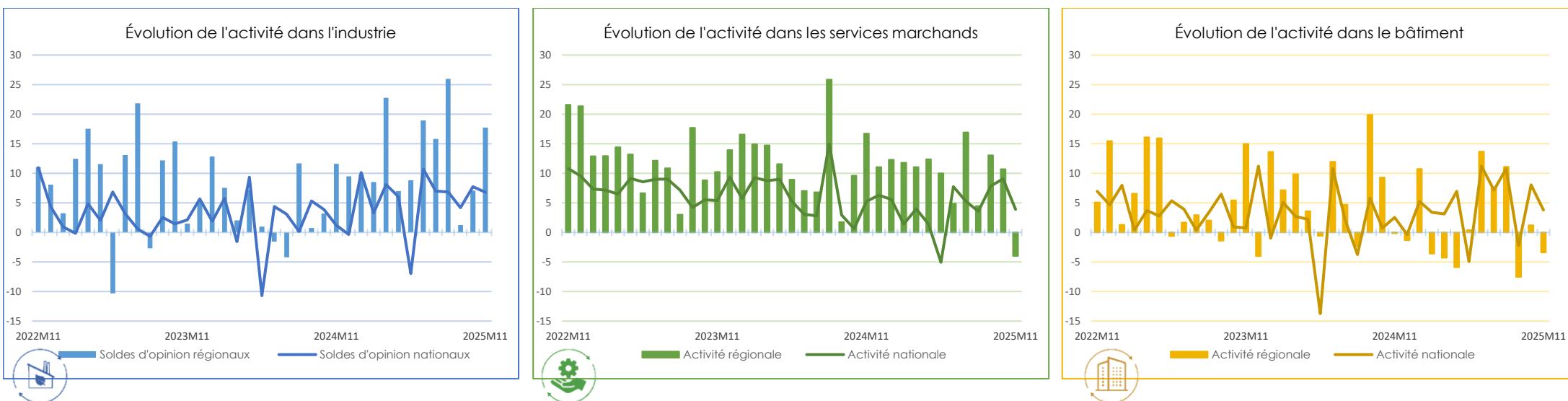
La trésorerie des entreprises est jugée globalement équilibrée, tant dans l'industrie que dans les services.

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



Points Clefs

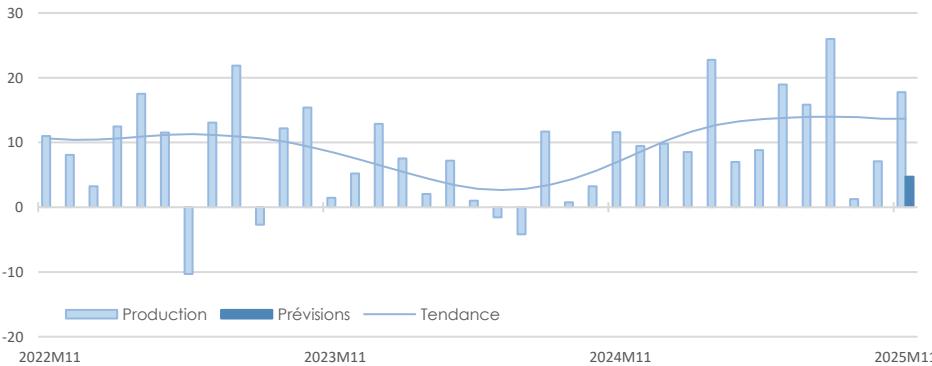
En novembre, **le secteur de l'industrie** a continué de bien se porter, grâce aux branches soutenues par une demande extérieure dynamique telles que l'aéronautique, les équipements électriques et électroniques, l'agro-alimentaire et la chimie. En effet, le secteur des matériaux de transport repart à la hausse, toujours porté par l'aéronautique, tandis que l'activité dans l'automobile enregistre une progression après un mois d'octobre très en retrait dans un contexte structurel toujours difficile. Parmi les autres produits industriels, la chimie et le bois-papier-imprimerie continuent de croître grâce à une demande solide. Les prix des matières premières et des produits finis restent globalement stables. Les carnets de commandes sont relativement bien garnis dans l'ensemble. **Du côté des services marchands**, l'activité recule légèrement, après plusieurs mois de progression, et ce, notamment dans les services aux entreprises tels que l'informatique, le conseil et l'ingénierie, dans un contexte de fin d'année marquée par la clôture des budgets clients. L'activité dans l'hôtellerie-restauration a également enregistré une baisse en ce mois de novembre traditionnellement morose. À contrario, les activités juridiques et comptables maintiennent leur tendance haussière. S'agissant des prix, ils évoluent peu, excepté de faibles hausses dans la restauration. Enfin, dans **le bâtiment**, l'activité recule à nouveau, surtout dans le gros œuvre, avec des carnets de commandes qui se contractent et des prix des devis en baisse, à l'inverse du second œuvre qui se maintient. Les chefs d'entreprises sont prudents et les perspectives pour décembre restent stables dans les trois secteurs.



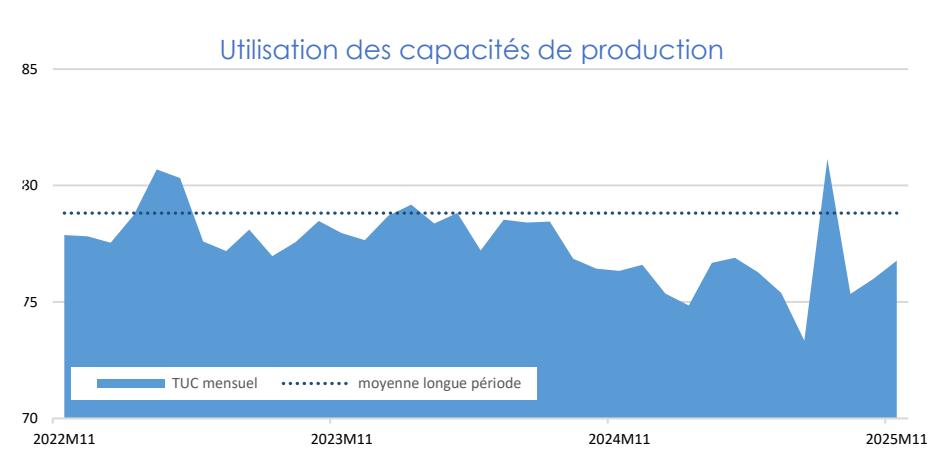
Synthèse de l'Industrie

L'activité industrielle a de nouveau progressé en novembre, notamment grâce aux matériels de transport, les équipements électriques et électroniques et l'agro-alimentaire, secteurs soutenus par une demande étrangère dynamique. En effet, l'aéronautique continue de soutenir l'activité industrielle tandis que l'automobile connaît un léger regain après un mois d'octobre à l'arrêt, pour certains, à la suite de difficultés d'approvisionnement pour les constructeurs et équipementiers. Les autres produits industriels, notamment la chimie et le bois-papier-imprimerie, continuent de progresser grâce à une demande robuste. Les prix des matières premières sont stables ou augmentent légèrement dans certains secteurs, sans effet notable sur les prix finaux. Les carnets de commandes restent contrastés selon les secteurs. Les perspectives demeurent positives, mais la croissance attendue devrait être plus modérée.

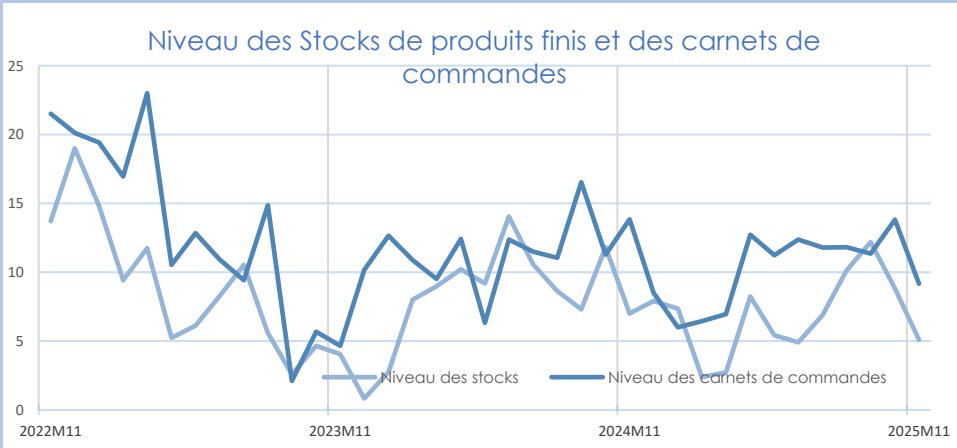
Évolution de la Production



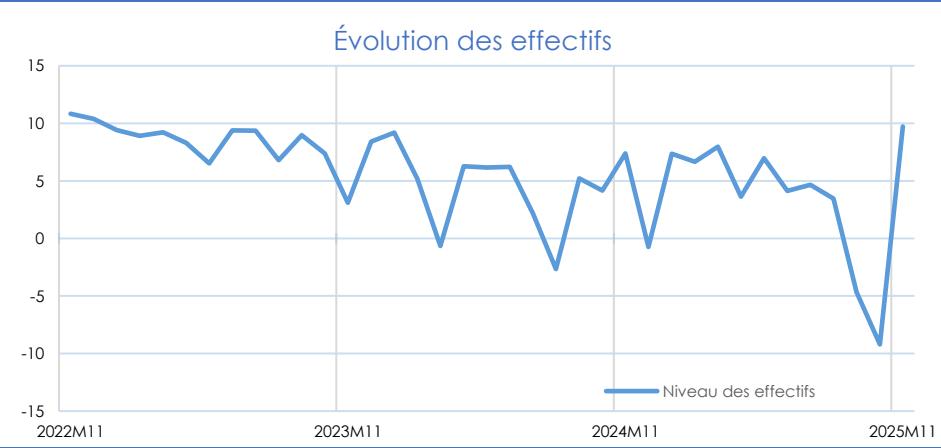
Utilisation des capacités de production



Niveau des Stocks de produits finis et des carnets de commandes



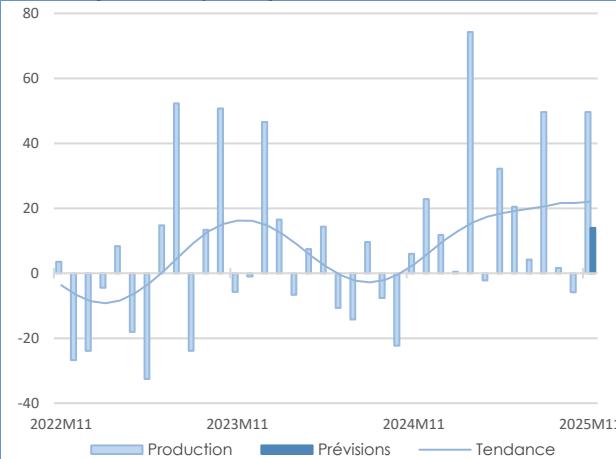
Évolution des effectifs



Source Banque de France – INDUSTRIE

18,3%

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



Matériels de transport

Après la contraction du mois dernier, l'activité est repartie à la hausse au mois de novembre, profitant d'une demande globale dynamique. Un léger regain est observé dans l'automobile. La croissance de l'aéronautique se poursuit, portée par une demande étrangère dynamique et des carnets de commandes bien garnis. Au global, l'activité du secteur devrait poursuivre une hausse cependant plus modérée le mois prochain.

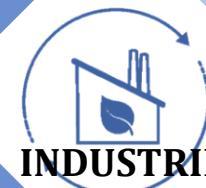
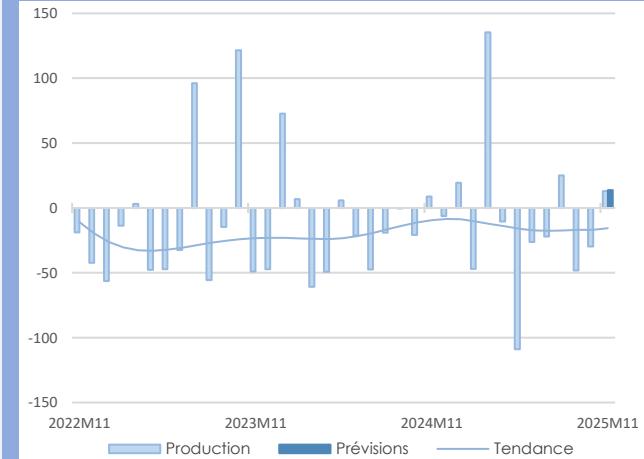
L'activité est repartie à la hausse au mois de novembre.

dont Industrie automobile

L'activité dans l'automobile a connu un léger regain en novembre, après un mois d'octobre à l'arrêt pour certains, suite à des difficultés d'approvisionnement. Les lancements réussis de certains constructeurs ont soutenu l'activité malgré un contexte structurel toujours difficile. La demande globale a peu évolué, le léger gain de la demande domestique étant contrebalancé par une poursuite de la contraction de la demande à l'export. Les prix des matières premières ont évolué à la hausse, sans conséquence sur le prix des produits finis. Les stocks sont proches des besoins du secteur. Les industriels de l'automobile, optimistes, attendent une légère amélioration de l'activité le mois prochain.

L'activité a connu un léger redémarrage au mois de novembre.

45,3%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2024)



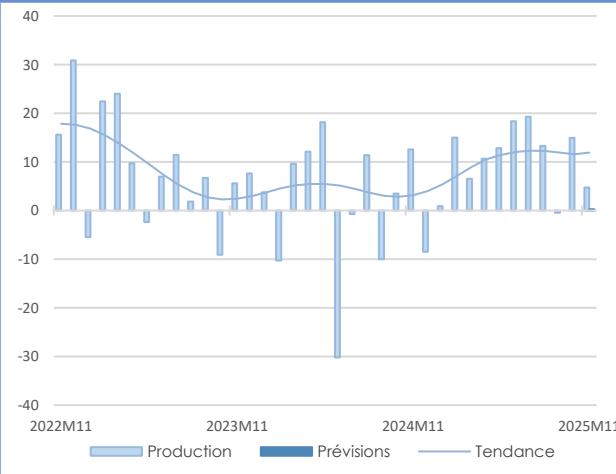
INDUSTRIE

Une légère hausse de l'activité en novembre.

Après le rebond d'octobre, l'activité a connu un nouveau mois de stabilité en novembre, portée ce mois-ci par les équipements électriques et les machines et équipements, alors que l'activité des produits informatiques, électroniques et optiques a marqué le pas. C'est à nouveau la demande étrangère qui a permis de soutenir le dynamisme de la demande globale. Prudents face à la dégradation de leurs carnets de commandes, les industriels attendent un maintien de l'activité dans les prochaines semaines.

La hausse d'activité du mois dernier s'est confirmée en novembre.

L'activité a poursuivi sa croissance dans l'agro-alimentaire, tirée par une demande à l'export particulièrement dynamique. La production a augmenté de façon significativement plus importante que les livraisons. Les prix des matières premières se sont stabilisés, de même que ceux des produits finis. Les stocks sont désormais jugés satisfaisants par les industriels. La croissance de l'activité devrait se poursuivre à court terme, à un rythme toutefois légèrement moindre que celui de novembre.



Équipements électriques et électroniques, autres machines

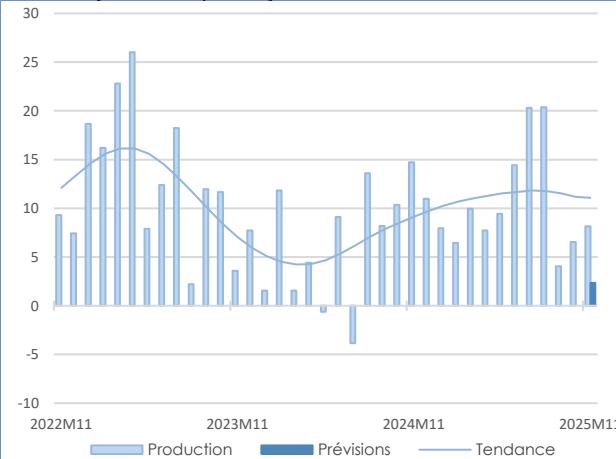
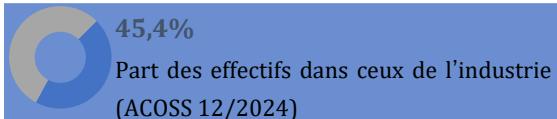
18,2%

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

Industrie agro-alimentaire

18,1%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)





Autres produits industriels

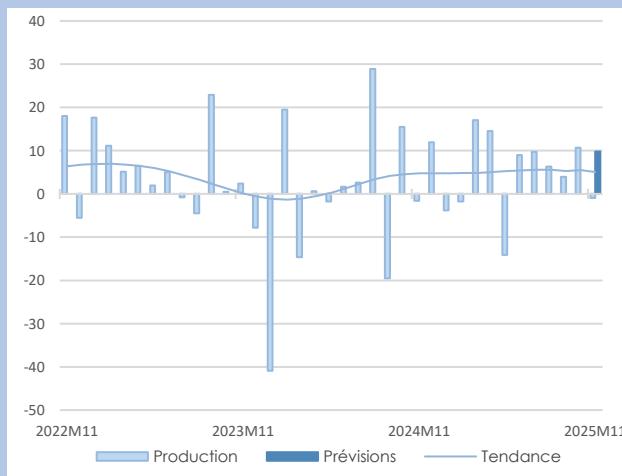
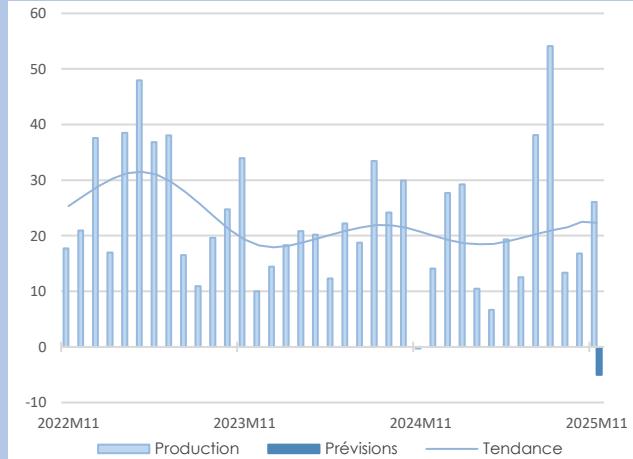
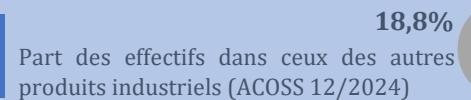
L'activité a poursuivi sa croissance en novembre, profitant des croissances marquées de l'activité de certains segments (bois-papier-imprimerie, chimie). Dans les autres segments, l'activité s'est à minima maintenue par rapport à son niveau du mois précédent. Le taux d'utilisation de l'outil productif s'est de nouveau globalement amélioré. Après la légère hausse du mois dernier, les prix des produits finis sont de nouveau stables. Les carnets de commandes sont toujours conformes aux attentes des industriels. Ces derniers attendent un maintien de l'activité pour le mois de décembre.

L'activité a poursuivi sa croissance au mois de novembre.

dont Industrie chimique

La croissance de l'activité s'est intensifiée au mois de novembre, en conséquence de quoi le taux d'utilisation de l'outil productif a augmenté. La demande globale s'est avérée très dynamique, portée par sa composante à l'export et ce malgré la concurrence chinoise montante. Les prix des matières premières se sont quelque peu appréciés, sans impact sur ceux des produits finis à ce stade. Les carnets de commandes demeurent en deçà des attentes des industriels, ces derniers attendant une stabilisation de l'activité pour le mois à venir.

L'activité a poursuivi sa croissance en novembre.



dont Produits en caoutchouc, plastique et autres

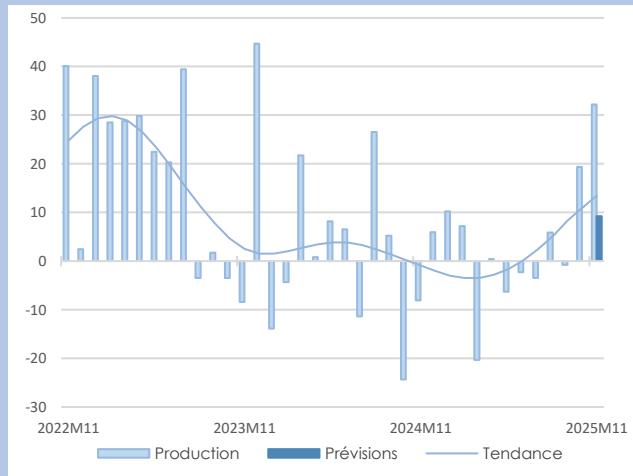
L'activité s'est maintenue au mois de novembre.

Après une légère hausse observée ces derniers mois, l'activité du secteur s'est maintenue en novembre, profitant d'une légère augmentation de l'activité de ses principaux débouchés. Les prix des matières premières se sont stabilisés. Les stocks sont jugés conformes aux besoins du secteur. Les carnets de commandes sont désormais ajustés aux besoins des industriels pour la période. Ces derniers espèrent une embellie de l'activité pour le mois de décembre.



La reprise de l'activité s'est confirmée en novembre.

La reprise de l'activité observée le mois précédent s'est confirmée en novembre, l'activité s'étant de nouveau intensifiée. Le taux d'utilisation de l'outil productif a augmenté en conséquence. La demande est restée dynamique, toujours majoritairement portée par sa composante extérieure. Les carnets de commandes demeurent ajustés aux besoins du secteur pour la période. Dans ce contexte favorable, les industriels attendent une poursuite de la croissance, à un rythme toutefois inférieur à celui observé ce mois-ci.



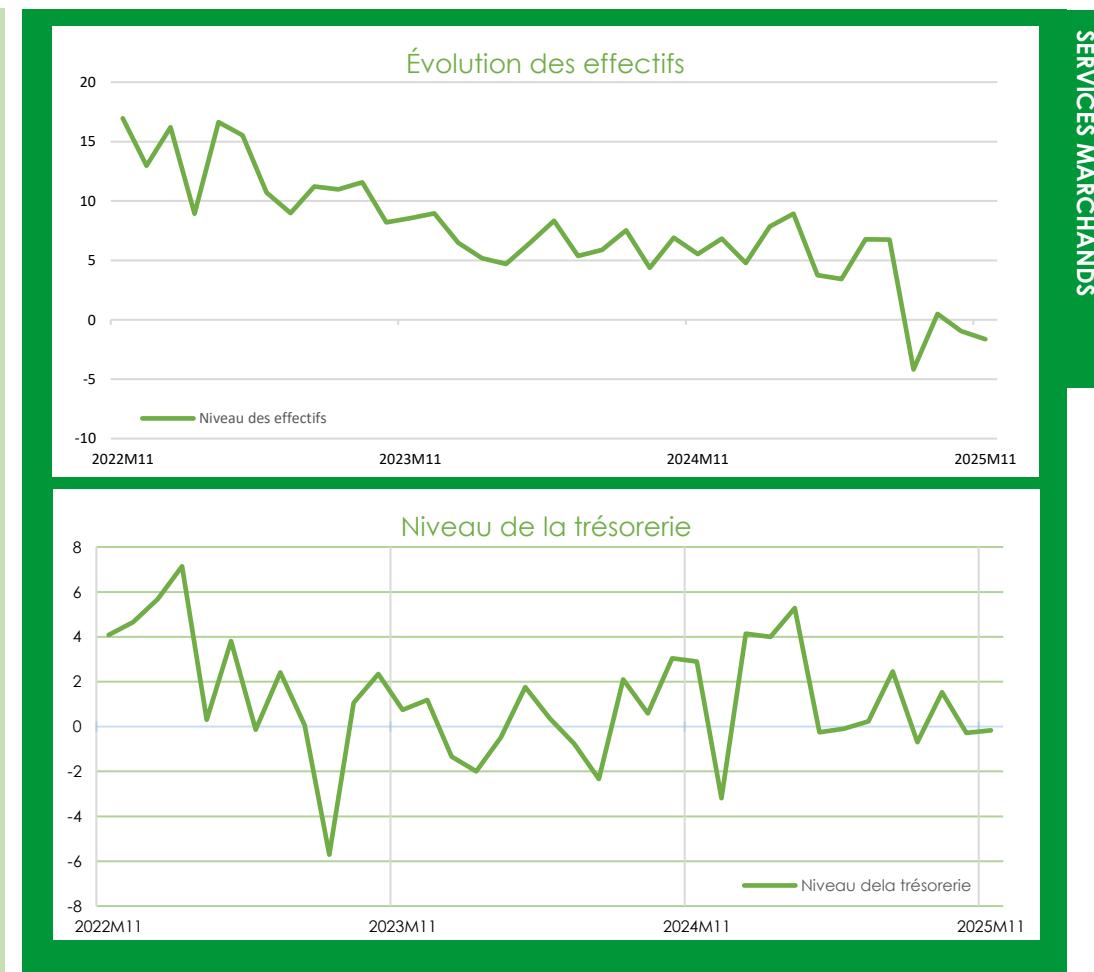
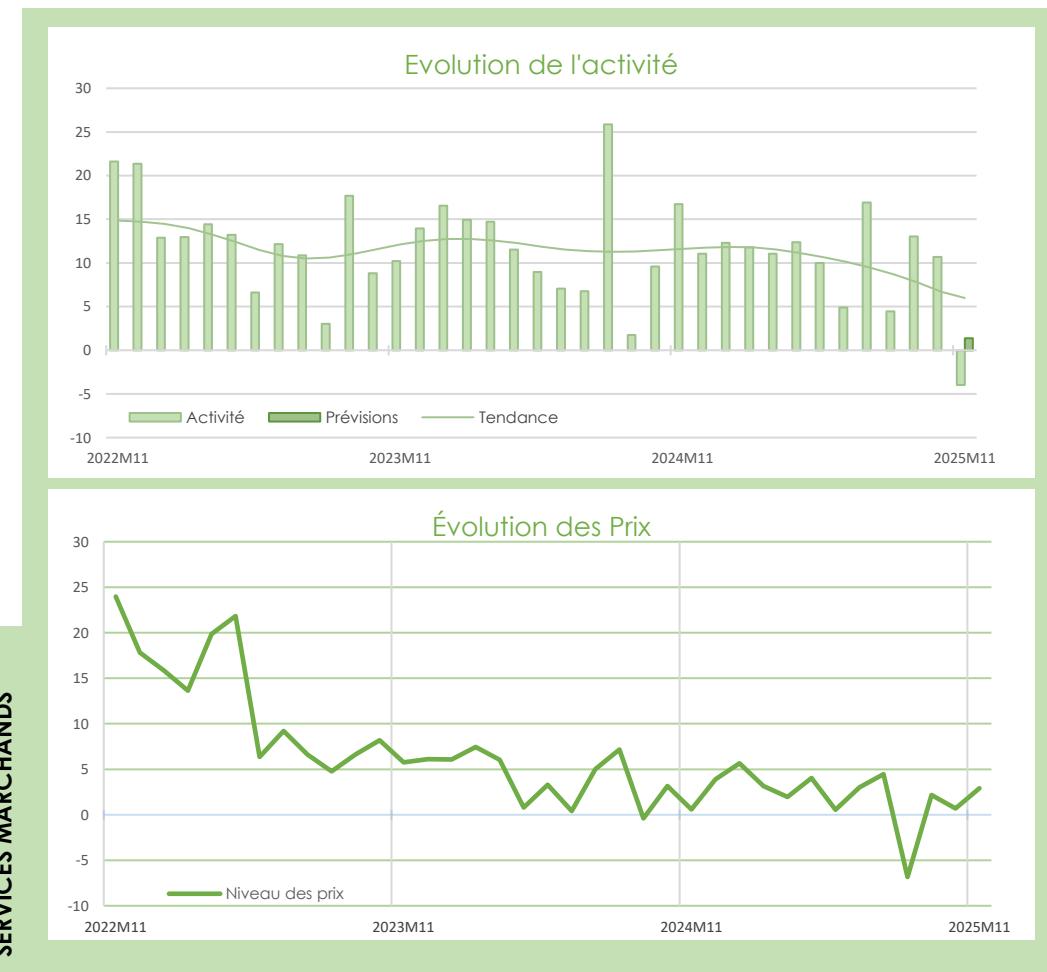
dont Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

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



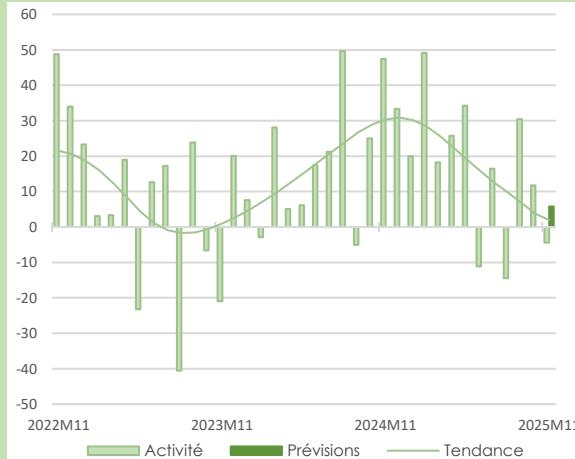
Synthèse des services marchands

Le recul du secteur dans sa globalité masque des évolutions hétérogènes selon le type de services. Ainsi, l'hôtellerie-restauration recule tout comme certains services aux entreprises (informatiques, conseil et ingénierie). A contrario, les activités juridiques et comptables demeurent dynamiques alors que l'édition et les transports routiers se stabilisent. Idem pour les prix qui restent globalement stables malgré de légères hausses en restauration et quelques pressions baissières dans les activités juridiques et comptables. En parallèle, les effectifs se maintiennent peu ou prou, à l'exception des services informatiques où des ajustements à la baisse sont observés, alors que l'hôtellerie-restauration prévoit des recrutements pour décembre. Pour autant, la trésorerie reste globalement satisfaisante et les perspectives à court terme sont modérément positives, soutenues, dans certains secteurs, par la saisonnalité de fin d'année.



22,1%

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



Hébergement et restauration

Après un mois d'octobre très favorable pour le secteur qui avait bénéficié d'une bonne fréquentation touristique, le mois de novembre enregistre, sans surprise pour le mois, un léger repli de l'activité. Cette tendance est davantage constatée dans l'hôtellerie que dans la restauration, malgré une légère baisse des prix, là où la restauration a pu les augmenter. La tendance devrait néanmoins repartir à la hausse dès le mois prochain portée par les congés et fêtes de fin d'année. Une augmentation des effectifs est par ailleurs prévue pour absorber cette demande.

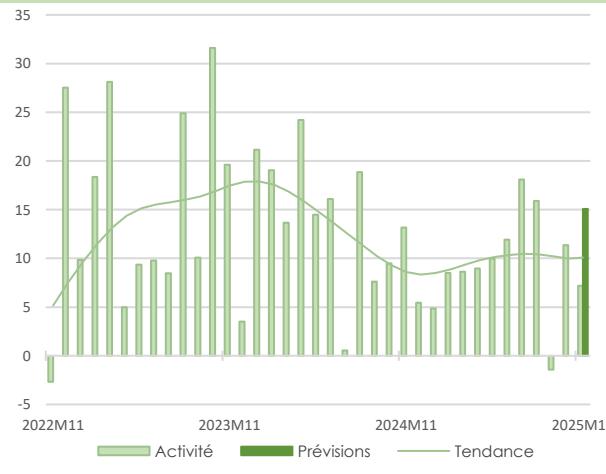
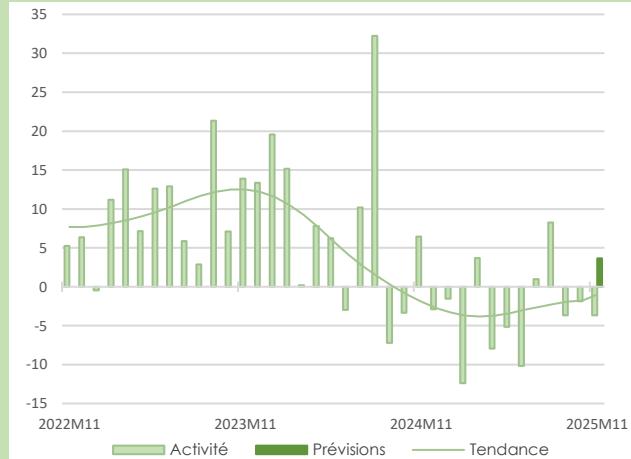
Ce mois-ci, l'activité s'est contractée pour ce secteur soumis à une forte saisonnalité.

Activités informatiques et services d'information

Le secteur informatique enregistre une nouvelle baisse d'activité ce mois-ci, dans la continuité des deux derniers mois, obligeant les chefs d'entreprises à réduire leurs effectifs. Le contexte d'incertitudes continue de peser sur le niveau de la demande globale. Un rebond est néanmoins attendu pour décembre avec des signes encourageants sur la demande qui devrait connaître une légère hausse.

La tendance baissière de l'activité se poursuit.

19,2%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



La croissance se confirme avec une activité de nouveau en hausse.

L'activité poursuit une tendance favorable malgré un contexte économique tendu et de fortes contraintes législatives. La demande est demeurée à un niveau satisfaisant, permettant aux entreprises d'augmenter leurs pris et de renforcer leurs effectifs. Le niveau de trésorerie est globalement satisfaisant. La tendance haussière devrait se poursuivre sur le mois prochain.

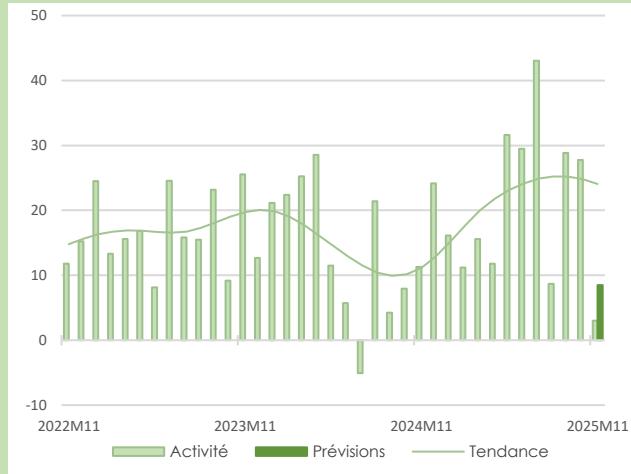
Le secteur affiche une décélération de son activité globale.

Après deux mois d'une activité très soutenue, les services administratifs voient leur dynamique ralentir, notamment dans le l'intérieur qui connaît un mois morose impacté par la saisonnalité (fin des budgets des clients) et se traduisant dans certains cas par des difficultés de trésorerie. À l'inverse les secteurs du nettoyage et de la location automobile parviennent à maintenir un niveau d'activité relativement bon grâce à une demande qui reste favorable. Les perspectives globales sont néanmoins encourageantes et devraient s'homogénéiser dans l'ensemble des services.

Activités juridiques et comptables

17,1%

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



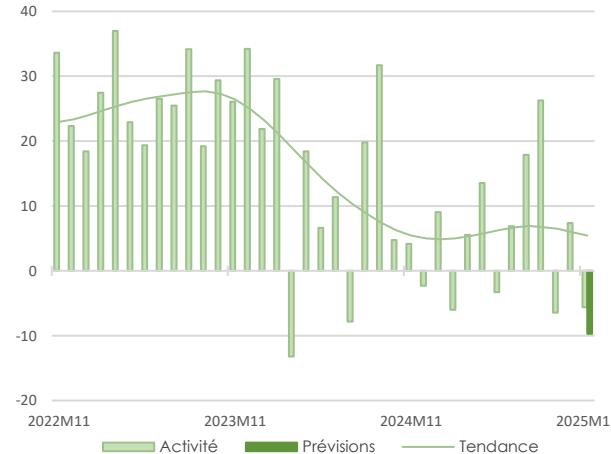
Services administratifs et de soutien

14,2%

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

10,7%

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



Conseil pour les affaires et la gestion

L'activité se replie ce mois-ci en raison d'une baisse de la demande liée à l'instabilité ambiante. En parallèle, les prix et les effectifs restent globalement stables et la trésorerie à un niveau confortable. Les perspectives demeurent orientées à la baisse pour le mois prochain, tirées principalement par la baisse de la demande globale liée en partie à la période calme de la fin d'année. Les professionnels soulèvent un attentisme de la part des clients en raison d'incertitudes politiques et économiques.

Le secteur affiche une baisse de son activité.

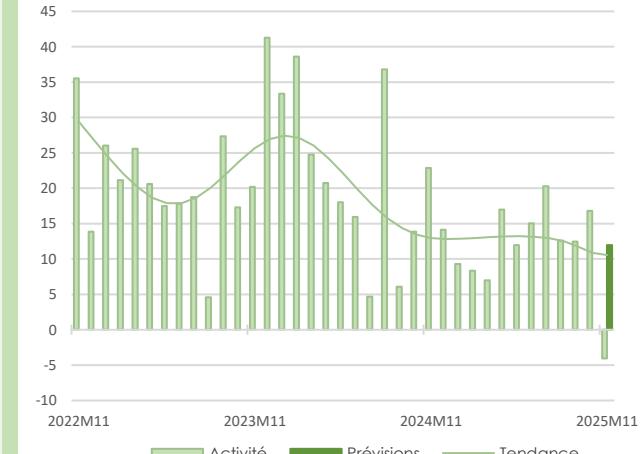
Ingénierie technique

L'activité du secteur est en baisse ce mois de novembre après des mois de fort dynamisme. Cette situation est le résultat d'un climat marqué par l'attentisme des clients et l'allongement des délais de signature des contrats. Néanmoins, les chefs d'entreprise anticipent une hausse de l'activité pour le mois de décembre, liée au « rush de fin d'année », aux bouclages de budgets et aux finalisations de commandes. La trésorerie et les effectifs demeurent stables. L'évolution des prix est globalement stable avec quelques cas de pressions baissières.

L'activité se contracte pour la première fois de l'année.

8,4%

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



SERVICES MARCHANDS

L'activité du secteur se stabilise après plusieurs mois de dynamisme.

L'activité globale du secteur de l'édition ralentit légèrement par rapport aux mois précédents, qui avaient été particulièrement dynamiques. Les chefs d'entreprises du secteur indiquent une relative stabilité des prix et des effectifs. Ils anticipent une croissance identique le mois prochain, malgré la période de ralentissement habituelle des fêtes de fin d'année.

Édition

5,9%

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



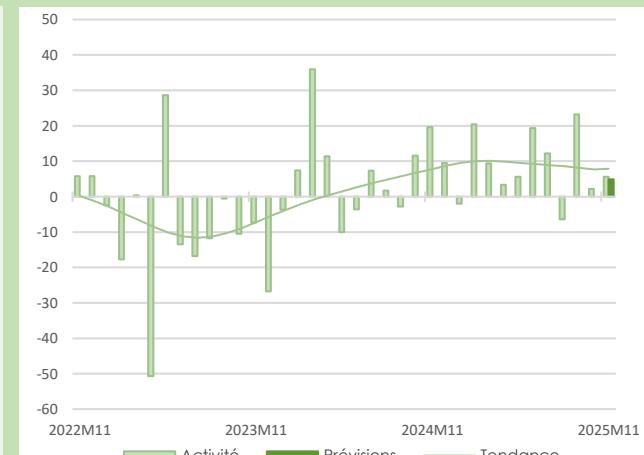
On observe une stabilité de l'activité.

L'activité du secteur du transport demeure quasi-stable ce mois de novembre. En effet, les chefs d'entreprises observent une atonie de la demande ainsi qu'un attentisme dû au contexte géopolitique. La trésorerie et les prix demeurent globalement inchangés. Les perspectives pour décembre sont stables dans un contexte de congés de fin d'année.

Transports routiers de fret et par conduites

5,3%

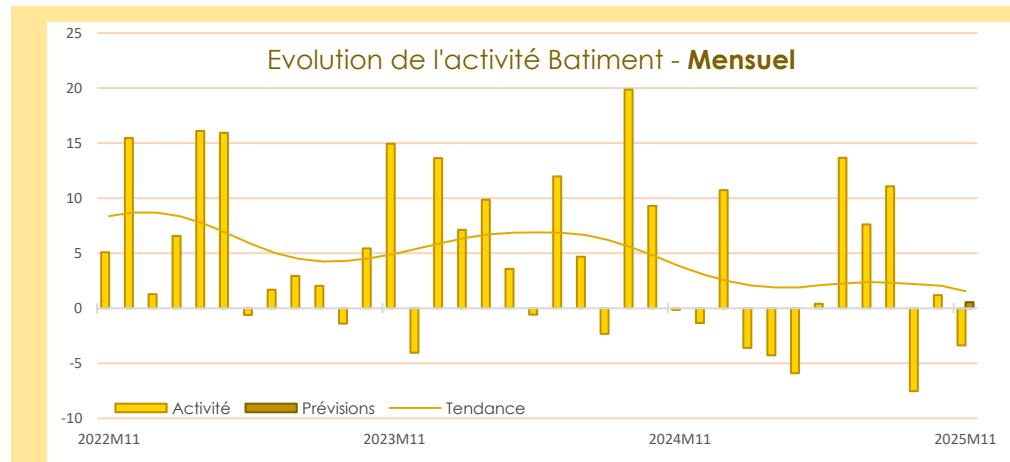
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

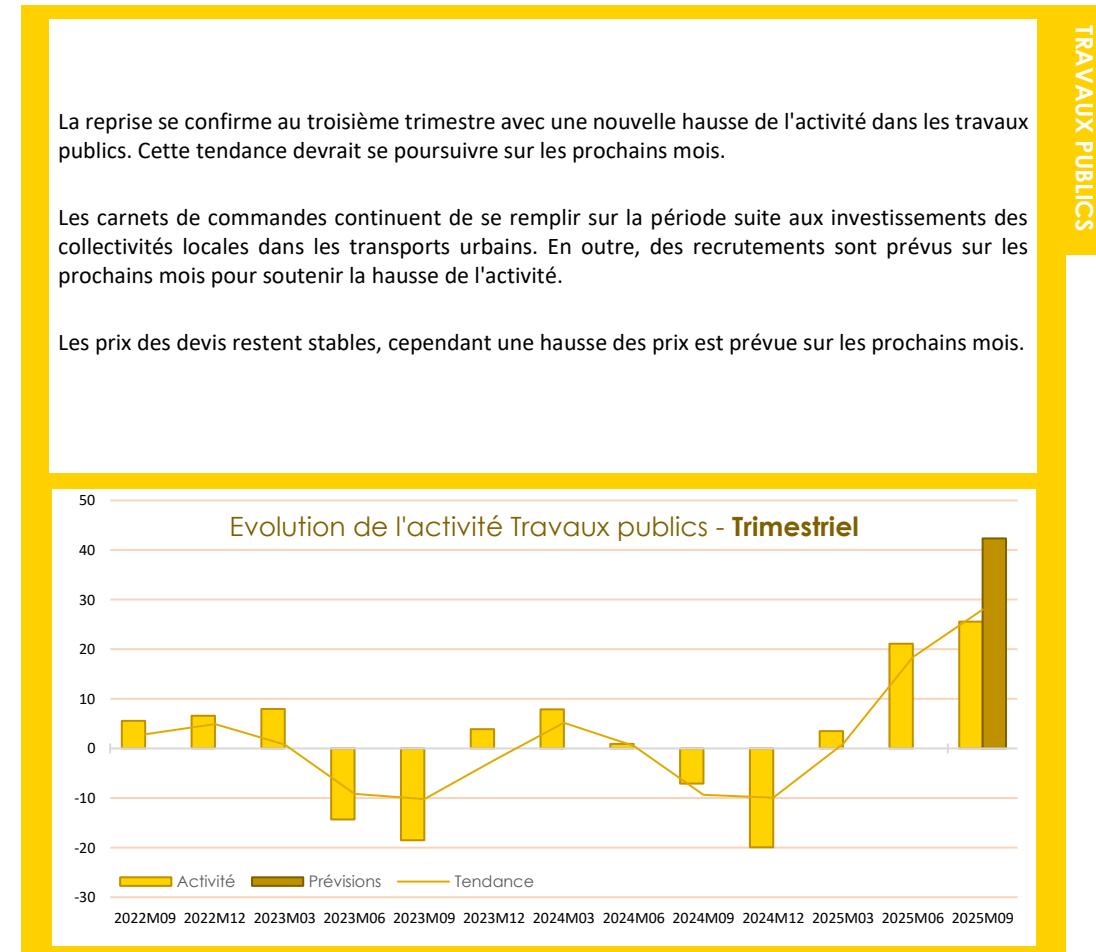
En novembre, après une stabilisation le mois précédent, l'activité du **bâtiment** recule de nouveau, principalement dans le gros œuvre, avec des carnets de commandes qui se contractent et une baisse persistante des prix des devis. En revanche, l'activité dans le second œuvre semble mieux se porter, soutenue par un effet de saisonnalité favorable en ce mois de novembre propice aux travaux en faveur des économies d'énergie. Les perspectives pour décembre restent globalement stables mais sans effet de reprise notable, en raison du ralentissement saisonnier de fin d'année.



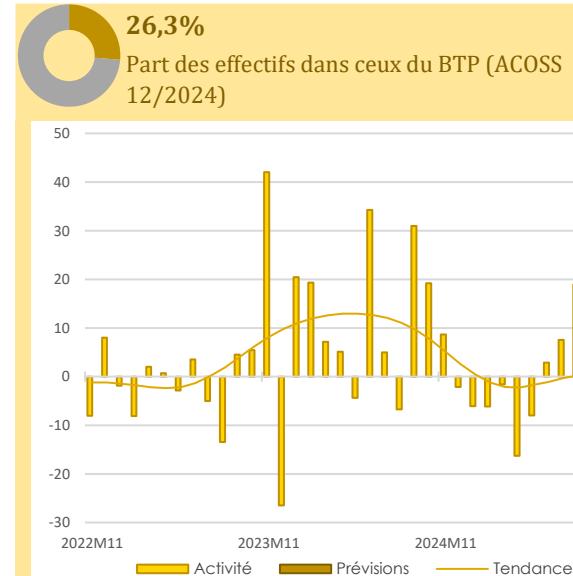
L'activité qui semblait se stabiliser le mois dernier dans le bâtiment repart à la baisse, pénalisée par le gros œuvre.

Les carnets de commandes continuent de se contracter, avec un effet plus prononcé dans le gros œuvre que dans le second œuvre. Les prix des devis baissent légèrement sur le mois de novembre et cette tendance devrait se poursuivre le mois prochain.

Les perspectives pour décembre sont quasi-stables dans les deux sous-secteurs en raison du ralentissement habituel de la fin d'année.



Source Banque de France – CONSTRUCTION



Gros œuvre

Après une légère amélioration le mois dernier, l'activité du gros œuvre accuse une nouvelle baisse avec un affaissement des carnets de commandes. Les effectifs restent globalement stables ; le secteur est toujours impacté par des difficultés de recrutement. La trésorerie est souvent tendue en raison des retards de paiement et de décalages de chantiers. Le contexte politique incertain, l'attentisme dans le secteur public lié aux prochaines élections municipales, et les fermetures de fin d'année, appellent les chefs d'entreprises à revoir à la baisse leur prévision d'activité le mois prochain.

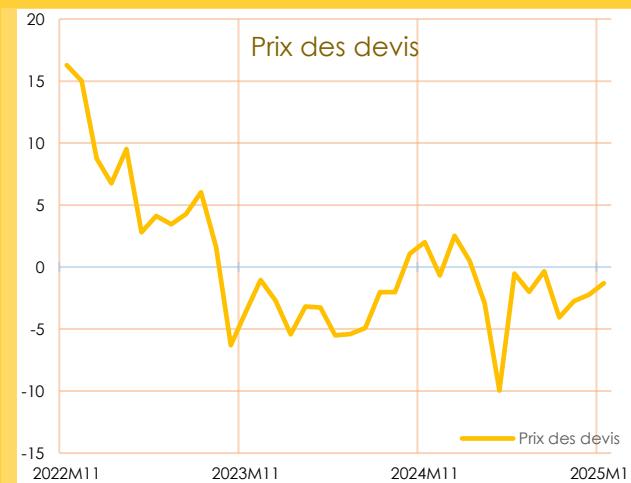
L'activité se contracte à nouveau dans le gros œuvre.



Second œuvre

L'activité continue de progresser dans le second œuvre mais reste fragile avec des carnets de commande en légère baisse. Certains chefs d'entreprises notent une légère reprise avec une fin d'année assez chargée (période de hausse saisonnière pour les chauffagistes, finalisation des chantiers pour facturer sur 2025), d'autres relèvent un effet limité des dispositifs d'aide à la rénovation énergétique sur leur activité. Les effectifs sont stables dans un contexte toujours marqué par une pénurie de compétences. Les prévisions d'activité pour le mois prochain restent quasi-stables en prenant en compte la période de ralentissement habituelle de fin d'année.

Une reprise de l'activité dans le second œuvre qui reste à confirmer.



Prix des devis - Bâtiment

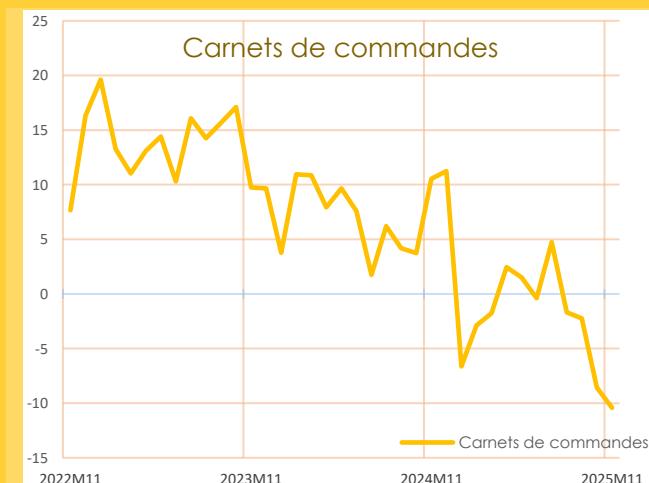
La baisse des prix des devis se poursuit dans le bâtiment.

Les prix des devis continuent de baisser légèrement dans le gros œuvre et se stabilisent dans le second œuvre. Pour le mois à venir, les chefs d'entreprises prévoient la poursuite de cette tendance baissière sur l'ensemble du secteur.

BÂTIMENT

La réduction des carnets de commandes se confirme dans le bâtiment, particulièrement dans le gros œuvre.

Les carnets de commande continuent de s'amincir dans le bâtiment, le gros œuvre est particulièrement touché par cette contraction de la demande. La stabilisation de la demande dans le second œuvre conduit à une très légère baisse des carnets de commandes.



Carnets de commandes - Bâtiment



Publications de la Banque de France

| Catégorie | Titre |
|--|---|
|  Crédit | Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Crédits par taille d'entreprises Financement des SNF Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits aux sociétés non financières |
|  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 Île de France Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail |
|  Balance des paiements | Balance des paiements de la France |



Mentions légales

**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

Clara DU MESNIL DU BUISSON – Isabelle ROUSSENNAC

Nadia MALLOUKI – Estelle THIEFFINE – Kamilia SAYAD - Victor TOGHRAI



ÎLE-DE-FRANCE