

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

DÉCEMBRE 2025

Période de collecte :

du lundi 22 décembre 2025 au mercredi 07 janvier 2026

|                                     |    |
|-------------------------------------|----|
| 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 interrogés dans notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements entre le 22 décembre et le 7 janvier), l'activité économique poursuit sa progression en décembre, à un rythme légèrement inférieur à celui de novembre. La hausse est à nouveau soutenue dans l'industrie, portée par l'aéronautique et les secteurs liés à la défense, et plus modérée dans les services marchands, tandis que l'activité évolue peu dans le bâtiment. En janvier, l'activité industrielle est attendue en ralentissement, lié à une pause de la production aéronautique, à une visibilité limitée sur les carnets de commandes et à un contexte d'incertitude élevée. À l'inverse, les entreprises de services marchands anticipent un renforcement de leur activité, sur un rythme plus proche de sa moyenne de la dernière décennie. Dans le bâtiment, l'activité est attendue globalement inchangée, avec toujours le second œuvre mieux orienté que le gros œuvre.

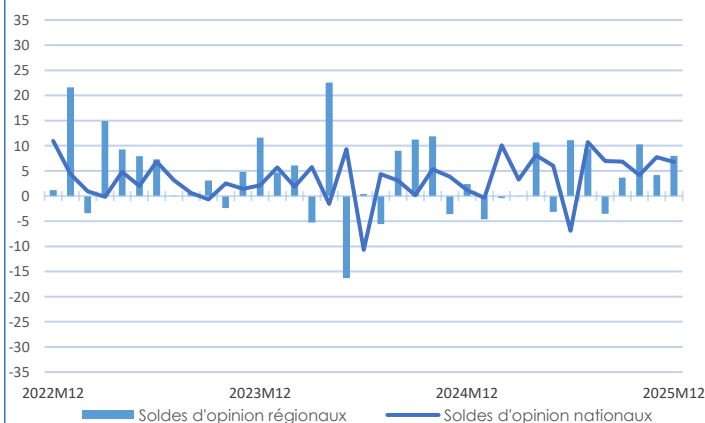
Notre indicateur mensuel d'incertitude se replie à nouveau dans les trois grands secteurs, mais reste à des niveaux élevés.

La situation de trésorerie est jugée à peu près équilibrée, mais cela masque des disparités sectorielles persistantes. Les difficultés d'approvisionnement dans l'industrie demeurent à un bas niveau, à l'exception de l'aéronautique et de secteurs dépendants de certains métaux critiques. Les prix de vente restent globalement stables dans l'industrie et orientés à la baisse dans le bâtiment, tandis que les hausses de prix dans les services demeurent modérées. Les difficultés de recrutement se stabilisent, tout en subsistant dans certains métiers qualifiés et dans le bâtiment.

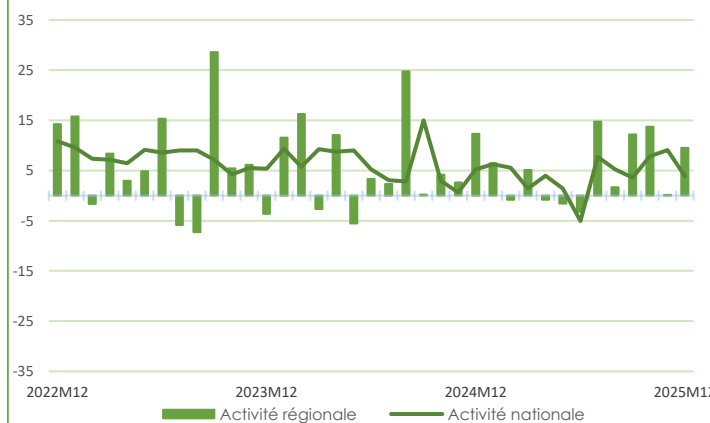
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB a progressé au quatrième trimestre d'au-moins 0,2%.

## Situation régionale

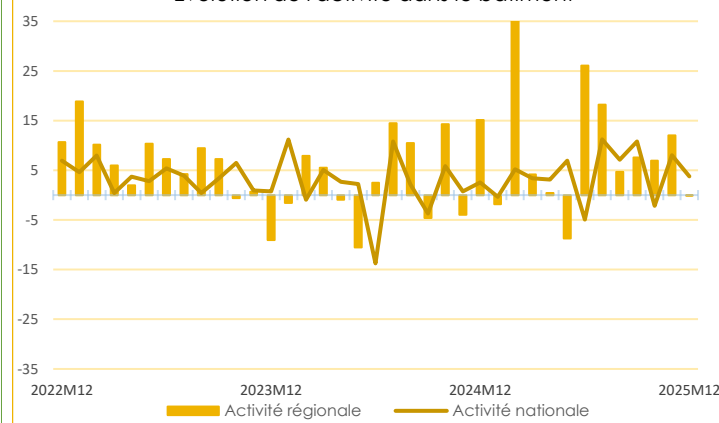
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

## Points Clefs

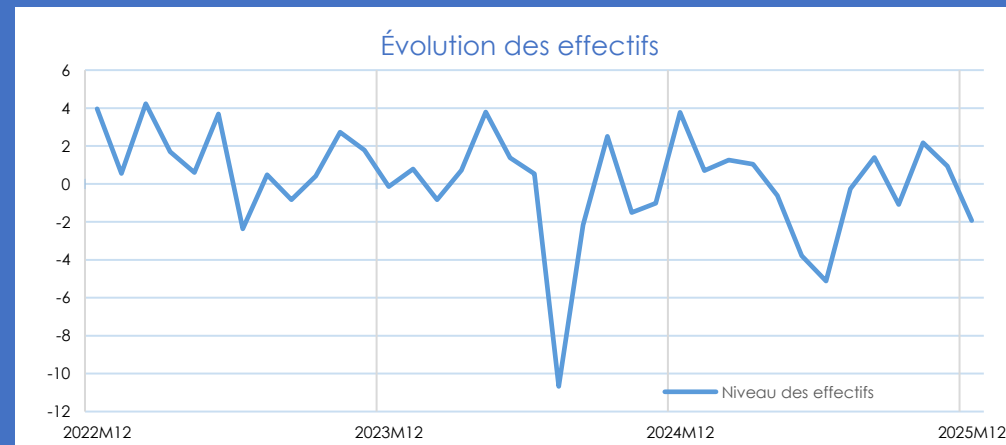
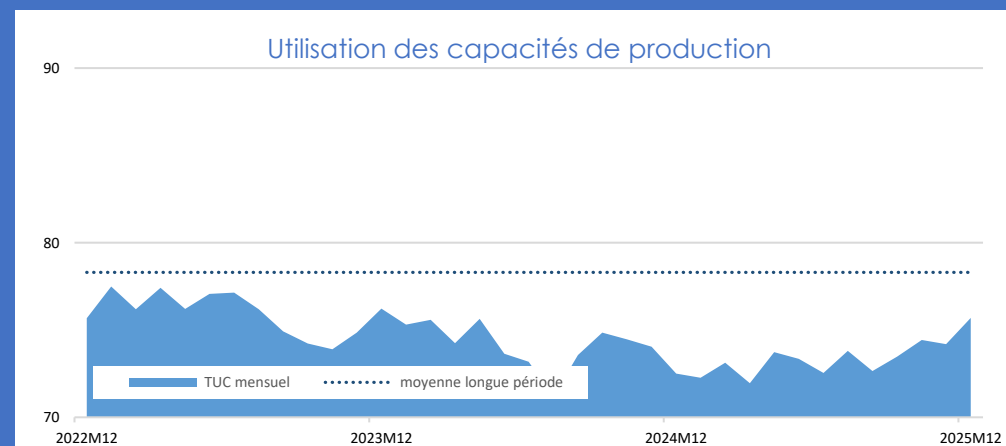
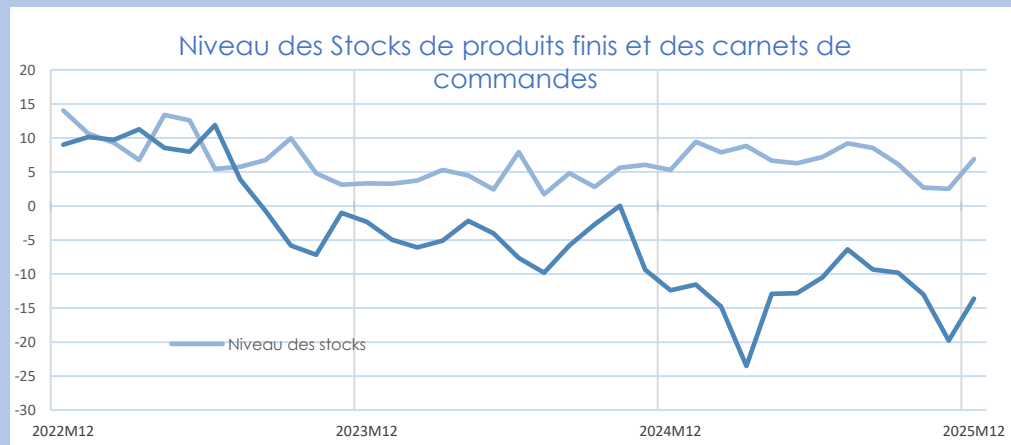
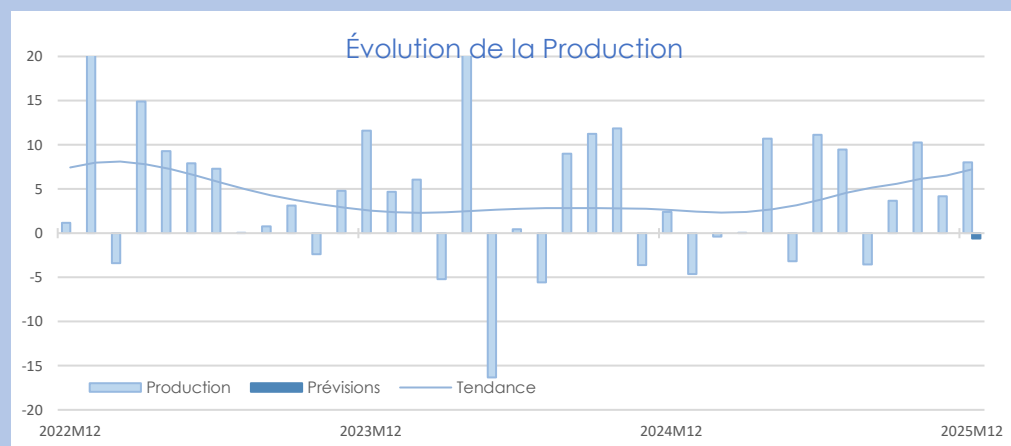
L'activité régionale s'est inscrite en hausse dans l'industrie et les services, elle a été stable dans le bâtiment et a reculé dans les travaux publics. Dans l'industrie, la production reste cependant plus faible que l'an dernier, tendance que l'on observe depuis plusieurs mois. Dans le BTP, le gros œuvre a poursuivi sa croissance, cependant que le second œuvre a marqué un coup d'arrêt et que les travaux publics ont baissé de façon inattendue. L'automobile reste en difficulté, les secteurs de l'aéronautique et de l'armement tirent la tendance. Les problèmes d'approvisionnement, bien que faibles, ont fait depuis un trimestre un retour en force dans l'aéronautique, les équipements électroniques, la réparation automobile. Ils portent sur les mémoires vives SDRAM, les puces électroniques, les aimants, les pièces détachées. La défense des marges et la nécessité d'améliorer la compétitivité restent présentes dans tous les secteurs. Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants dans l'industrie, demeurent globalement satisfaisants dans le bâtiment et s'effondrent dans les travaux publics. La demande globale est mieux orientée dans les services. Les prix de vente ont peu varié dans l'industrie, ils continuent de s'effriter dans le second œuvre et baissent dans les travaux publics. Malgré une infime hausse générale en décembre, des pressions à la baisse des prix restent soutenues dans les services. Les trésoreries se sont améliorées dans l'industrie et les services, mais les délais de paiement restent un problème.

L'activité de l'industrie et des services marchands serait stable en janvier, elle progresserait dans le second œuvre et diminuerait dans le gros œuvre et les travaux publics. L'attentisme des clients est souvent évoqué tous secteurs confondus pour souligner le caractère nébuleux des projections d'activité pour 2026, lié aux incertitudes budgétaires en France, à la crise agricole en cours et à la situation internationale (géopolitique et faiblesse du dollar).



## Synthèse de l'Industrie

L'activité a progressé en décembre pour le quatrième mois consécutif. Si des secteurs comme l'aéronautique, la fabrication d'équipements électriques et électroniques et autres machines, les cosmétiques, la fabrication de produits en caoutchouc et dans une moindre mesure l'agroalimentaire ainsi que l'industrie pharmaceutique sont en hausse, d'autres sont en baisse sensible tels l'automobile et l'imprimerie. Les carnets se sont légèrement redressés mais leur niveau est toujours jugé insuffisant. Les prix de vente et des matières premières restent stables. Les effectifs n'ont guère varié. Les chefs d'entreprises interrogés soulignent des problèmes d'approvisionnement venant de Chine ainsi que l'attentisme des clients et les incertitudes pour 2026. La production industrielle serait stable en janvier.



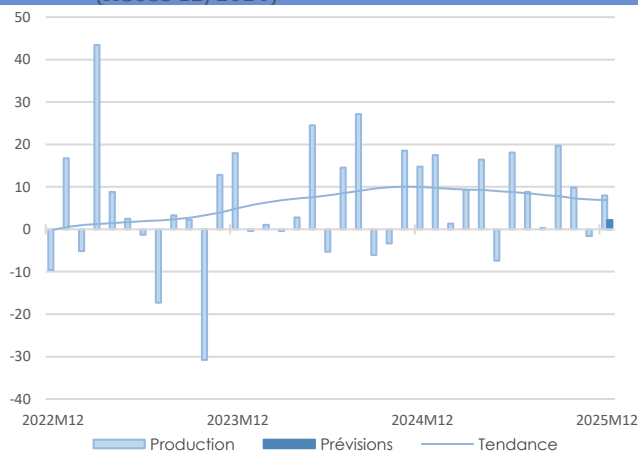
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

10,8%

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



## Agroalimentaire

La production et les livraisons ont été bien orientés pour la période. Les stocks n'ont pas diminué et sont jugés un peu lourds.

La demande a progressé notamment grâce au dynamisme de la demande nationale. Cependant les carnets restent en deçà des attentes.

Les prix sont globalement stables. L'épisode de grippe aviaire a généré des difficultés d'approvisionnement en poulet et en œufs.

Une pression à la baisse s'exercerait sur les prix de vente pour le début d'année. La production ne varierait pas.

## Matériel de transport

Si l'activité a progressé comme prévu, l'industrie automobile a enregistré une baisse significative, de nombreux établissements étant fermés en fin de mois. Les volants d'intérimaires y ont été réduits en conséquence.

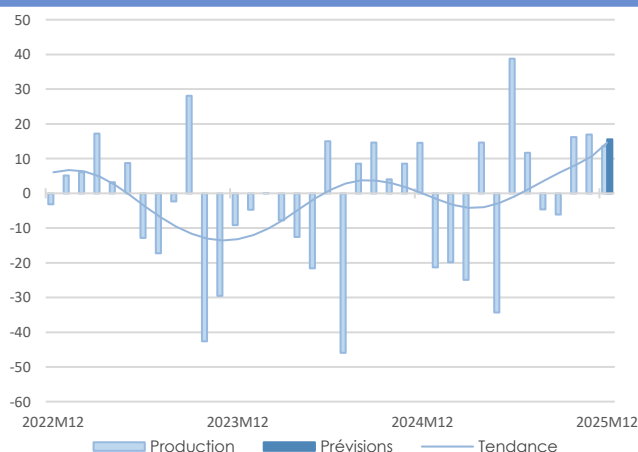
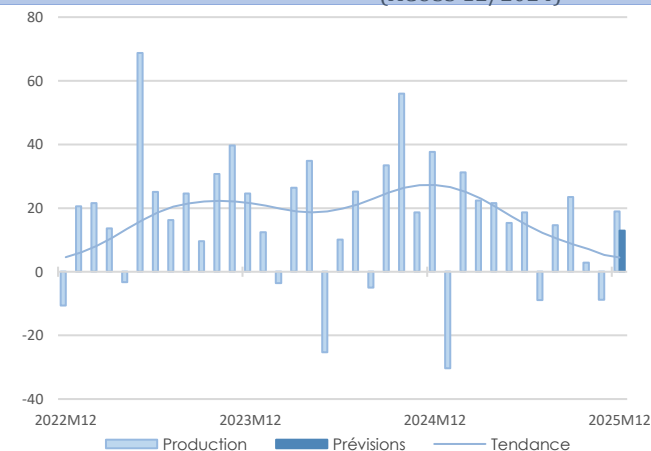
Les carnets demeurent satisfaisants et juste corrects dans l'automobile.

Le renchérissement des composants électroniques dans l'automobile, lié à la crise « Nexperia », a pu être répercuté sur les prix de vente.

La production est attendue en hausse au cours des prochaines semaines.

9,7%

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



L'activité a comme prévu progressé pour le quatrième mois consécutif.

Les stocks sont toujours jugés un peu lourds.

La demande a été dynamique, en particulier en provenance de l'étranger. Les carnets se sont partiellement reconstitués mais demeurent insuffisants.

Le coût des intrants s'est érodé, sans répercussion sur les prix des produits finis.

La bonne orientation de la production se poursuivrait en janvier.

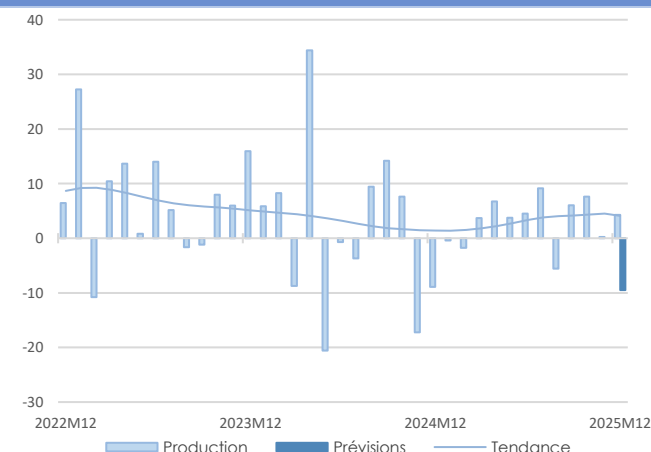
La production a peu progressé, comme prévu.

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

Les coûts des matières premières et les prix des produits finis n'ont pas varié. Les trésoreries demeurent plutôt satisfaisantes.

Les effectifs se sont maintenus.

L'activité serait en baisse en janvier 2026, notamment avec des plans de charges insuffisants dans la fabrication de produits en caoutchouc et dans les cosmétiques.



## Autres produits industriels

17,9%

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

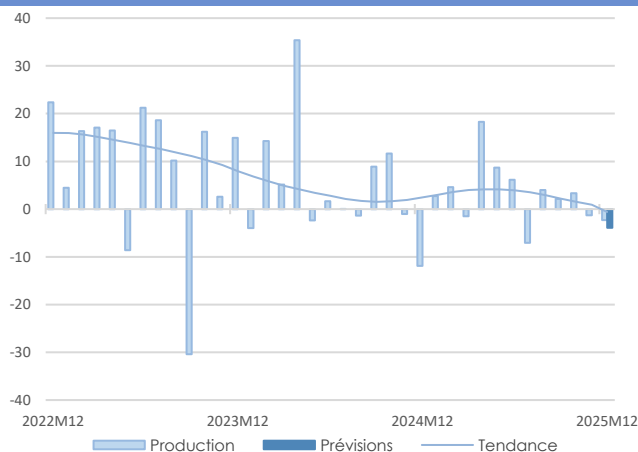
## Équipements électriques et électroniques

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 décembre.

Les coûts des intrants comme le nickel et l'acier ont progressé, davantage que les prix de vente. Les trésoreries sont faibles.

Les stocks de produits finis se sont alourdis.

Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants.

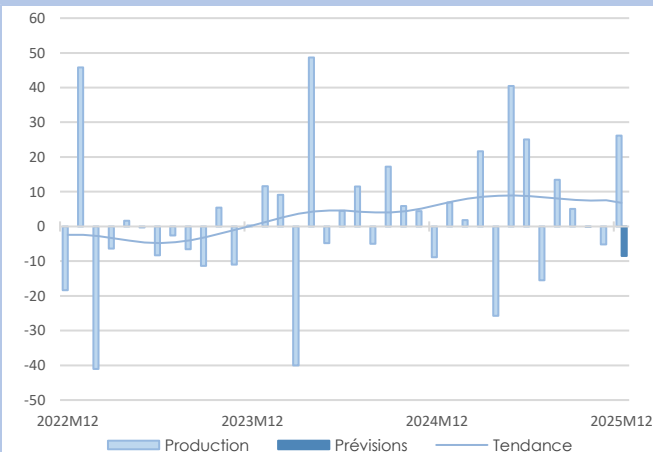
Les effectifs ont été réduits.

Une légère baisse de l'activité est attendue en janvier 2026.

## Produits en caoutchouc, plastique

14,7%

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



La production, dépassant les attentes, a nettement augmenté en décembre.

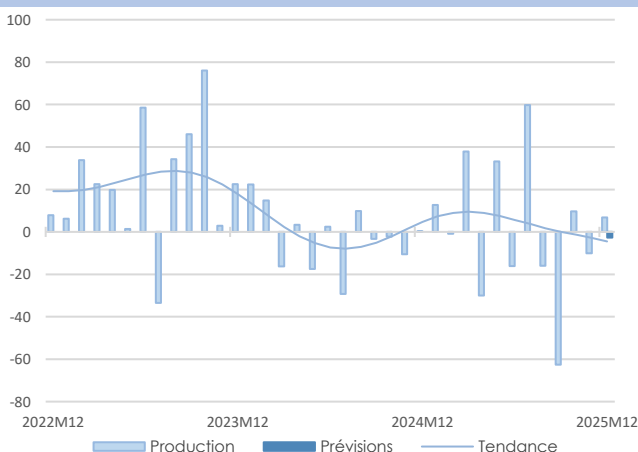
Les coûts des intrants sont restés stables, de même que les prix des produits finis.

Les trésoreries se sont redressées un peu mais demeurent en dessous des attentes.

Les stocks de produits finis sont conformes aux attentes.

Nonobstant une légère amélioration, les carnets de commandes restent insuffisants.

L'activité serait en repli dans les prochaines semaines.



La production a un peu progressé, mais moins que prévu.

La concurrence, tant américaine que nationale, est pesante.

Les coûts des intrants ont légèrement baissé, les prix de vente ont été stables. Les trésoreries se sont dégradées et sont désormais jugées insuffisantes.

Les carnets de commandes se sont encore réduits. Les stocks sont jugés trop lourds.

L'activité serait stable le mois prochain.

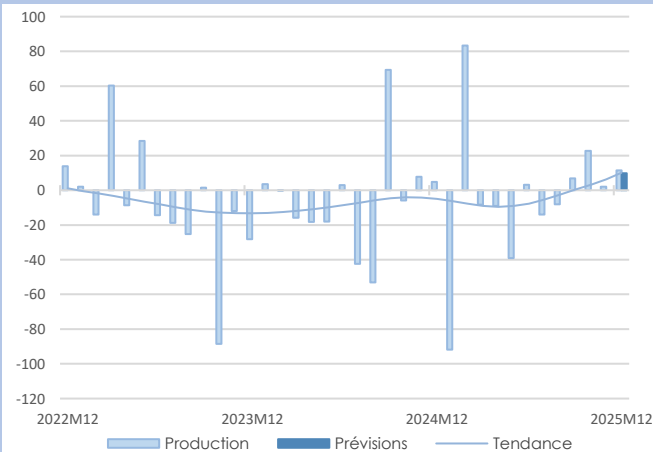
Alors qu'une stabilité était attendue, l'activité a progressé en décembre, dans des niveaux toutefois toujours très en deçà des réalisations de 2024.

Les stocks de produits finis sont proches des niveaux attendus.

La demande a été bien orientée mais les carnets sont encore jugés insuffisants.

Les prix des produits finis n'ont guère varié alors que ceux des intrants refluaient après d'âpres négociations auprès des fournisseurs.

La production s'inscrirait en hausse en janvier.



## Produits informatiques, électroniques, optiques

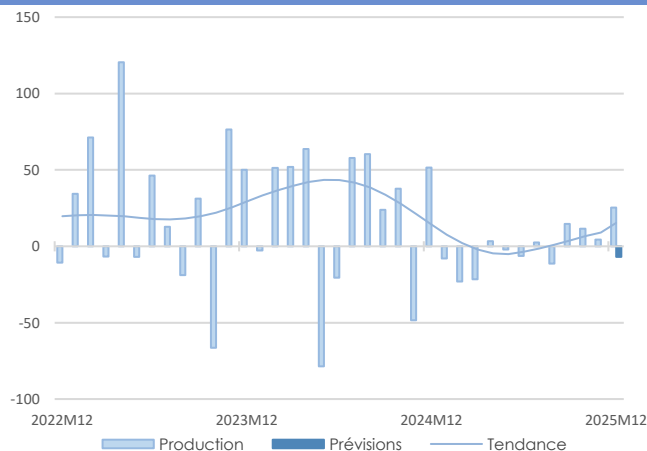
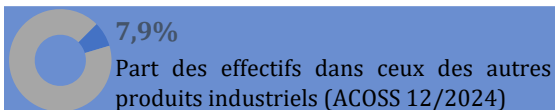
25%

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

12,7%

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

## Industrie pharmaceutique



## Cosmétique

La production a rebondi en décembre. Elle s'est de nouveau inscrite en fort repli d'une année à l'autre.

Les effectifs ont augmenté.

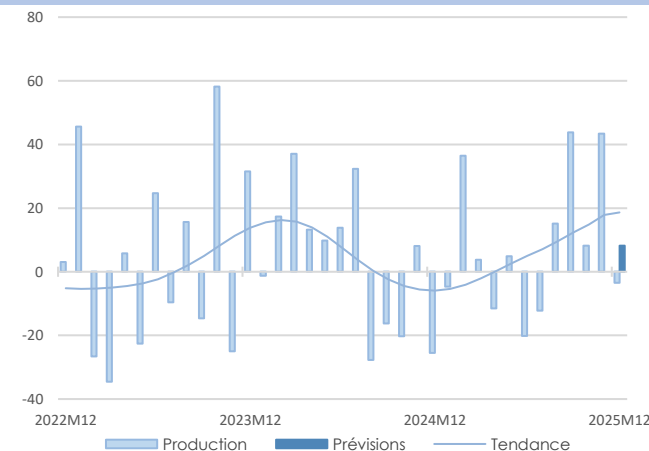
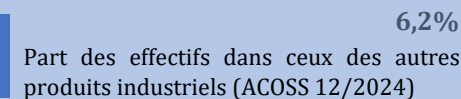
Les coûts des matières premières ont été un peu à la hausse, les prix de vente ont légèrement reculé.

Les trésoreries sont excellentes.

Les carnets de commande se sont effrités, ils sont jugés à peine corrects.

Un fléchissement de l'activité est attendu en janvier.

## Autres produits minéraux non métalliques



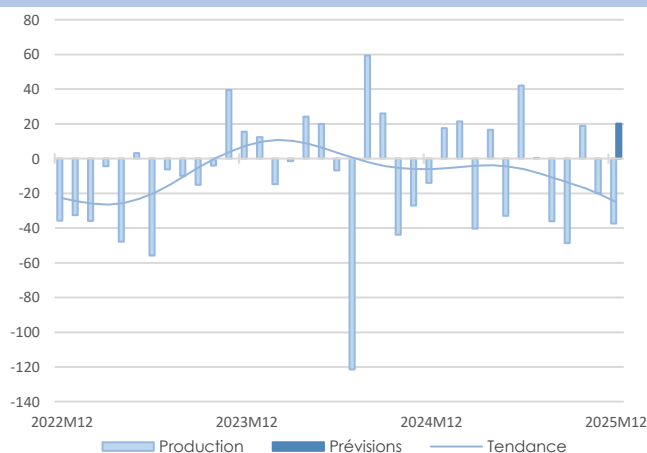
La production a, comme prévu, marqué le pas, après quatre mois consécutifs de hausse.

Les effectifs ont davantage reculé que la production.

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

Les stocks de produits finis sont évalués en dessous des attentes. Les carnets de commandes, jugés satisfaisants, continuent de se conforter.

L'activité serait en progression dans les semaines à venir.



L'activité a poursuivi sa chute en décembre.

Les carnets de commandes obérés avec une demande de numérisation croissante, se redressent à peine à l'approche des élections locales.

Les coûts des matières premières ont augmenté.

Les trésoreries, naguère jugées insuffisantes, sont revenues à l'équilibre.

Une reprise de la production est espérée en janvier.

L'activité s'est maintenue à des niveaux similaires à ceux réalisés en décembre 2024.

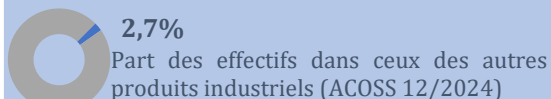
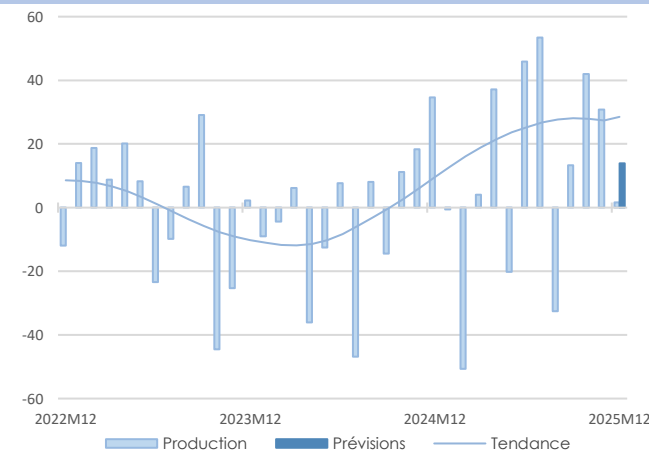
Les stocks de produits finis se sont encore alourdis.

La bonne orientation de la demande étrangère n'a pas permis d'infléchir l'appréciation défavorable portée sur les carnets.

Les effectifs ont diminué, notamment au niveau des volants d'intérimaires.

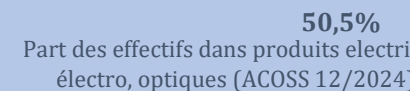
Les trésoreries demeurent en deçà des attentes.

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



## Imprimerie et reproduction d'enregistrements

## Autres machines et équipements

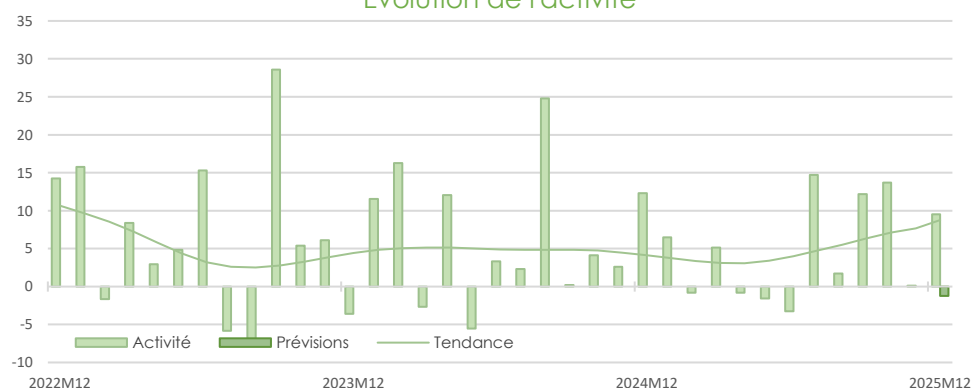




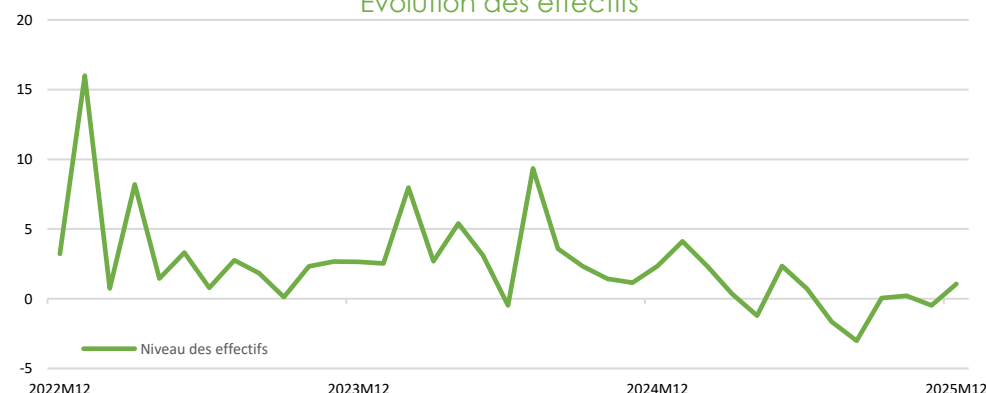
## synthèse des services marchands

L'activité dans les services a progressé en décembre, plusieurs sous-secteurs sont en recul par rapport à l'an passé. L'ingénierie technique, les transports routiers et les services informatiques ont poursuivi leur progression, la réparation automobile a fortement rebondi. L'intérim, l'hébergement et plus encore la restauration sont de nouveau en baisse. Le nettoyage est stable. La demande globale a été mieux orientée. Les trésoreries se sont améliorées tout en restant à des niveaux jugés insuffisants. Les prix sont restés plutôt stables. Certains chefs d'entreprises évoquent l'attente des clients, la crise agricole, le niveau des délais de paiement et sont préoccupés à propos de leurs marges. L'activité serait stable en janvier 2026.

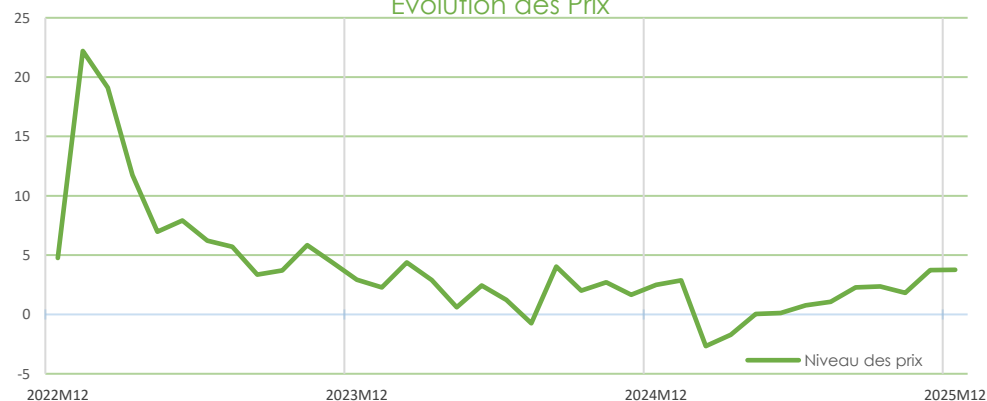
Évolution de l'activité



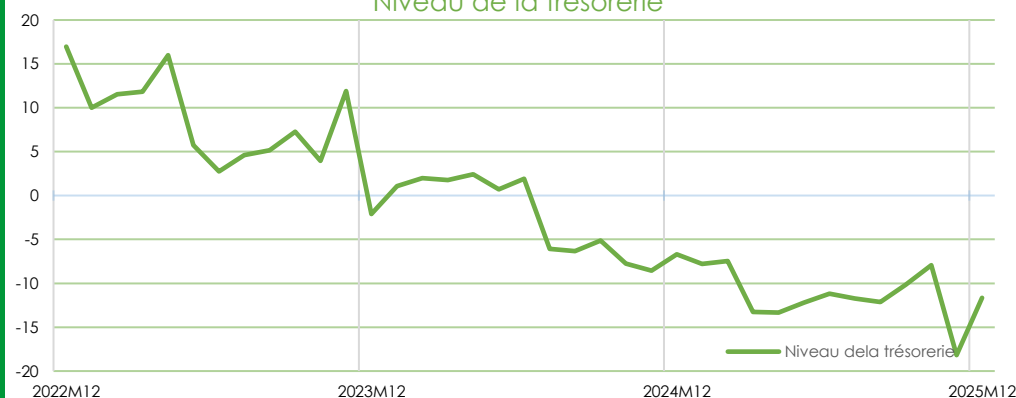
Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



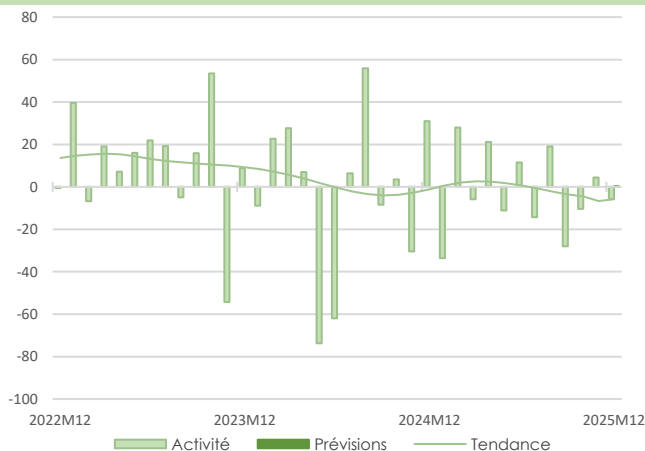
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

1,9%

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



## Travail intérimaire

Après la bonne orientation constatée en novembre, l'activité s'est quelque peu tassée tout en restant satisfaisante et dépassant les réalisations de décembre 2024.

Les missions ont été réalisées essentiellement dans l'industrie et la logistique.

Les difficultés de recrutement sur certains profils de postes demeurent évoquées par la moitié des agences.

L'activité se maintiendrait au cours des premières semaines de 2026.

## Transports

L'activité, portée par le secteur agricole et les fêtes de fin d'année, a de nouveau progressé dans des niveaux supérieurs à ceux de 2024.

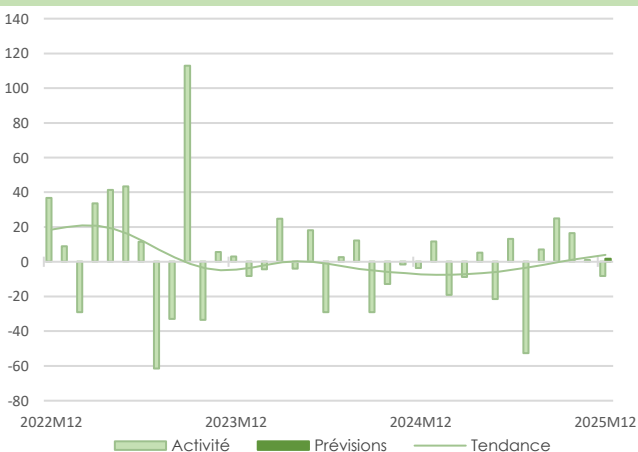
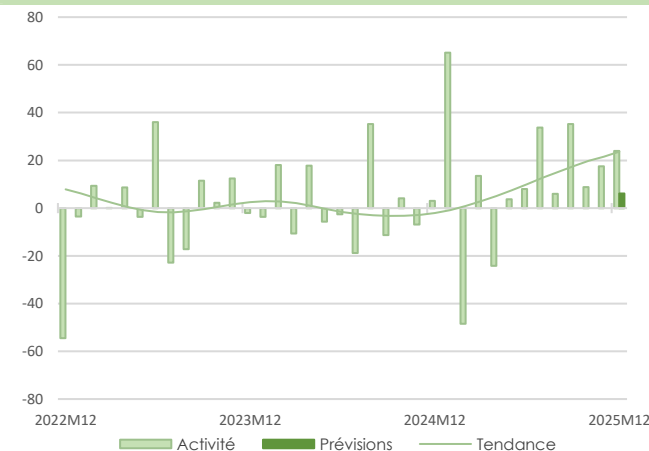
Les prix et les effectifs n'ont pas varié. Les trésoreries sont toujours tendues en raison de délais de paiement client qui s'allongent y compris chez les grands comptes.

Le bilan 2025 est mitigé au point que certains transporteurs envisagent de réduire leur nombre de camions.

Le nombre des rotations devrait progresser en janvier sauf blocages dus à la météo ou aux manifestations.

12,6%

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



Contrairement aux anticipations, la fréquentation a baissé en décembre.

La demande s'est essouffée, notamment de la part de la clientèle d'affaires mais aussi de la part de la clientèle de loisirs. De plus certaines chambres étaient en rénovation.

Les effectifs ont été réduits.

Les trésoreries se sont redressées et sont proches des attentes.

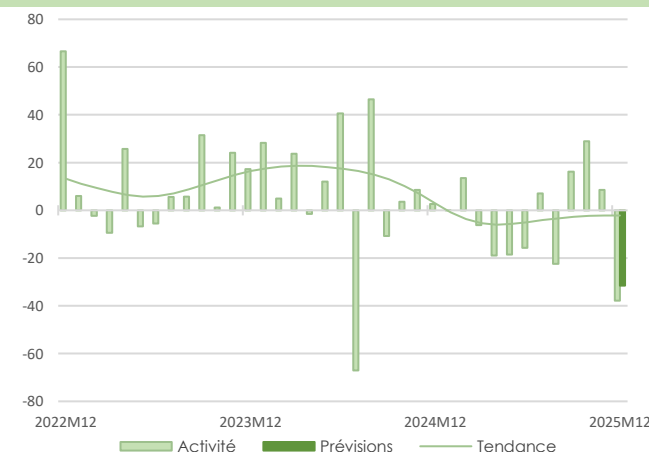
Aucune amélioration franche n'est attendue en janvier.

L'activité s'est avérée finalement décevante.

Les tablées de fin d'années n'ont pas été assez nombreuses, et la morosité ambiante n'a pas favorisé la fréquentation des établissements.

Les prix n'ont guère varié, mais des inquiétudes se font jour quant au renchérissement attendu du prix de la viande de bœuf et des volailles.

Compte tenu notamment de la météo, les prévisions sont pessimistes quant au retour de la clientèle ces prochaines semaines.



4,1%

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

## Hébergement

## Restauration

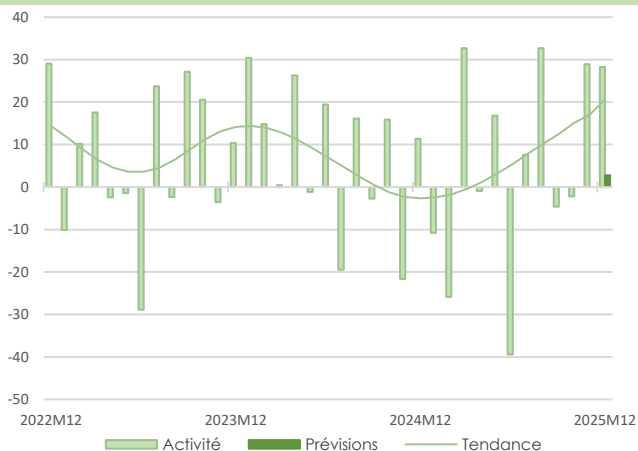
18%

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



L'activité a progressé alors qu'un simple maintien était envisagé et a atteint un niveau supérieur aux réalisations de 2024.

Les chefs d'entreprise interrogés se montrent toutefois prudents compte tenu du contexte économique incertain.

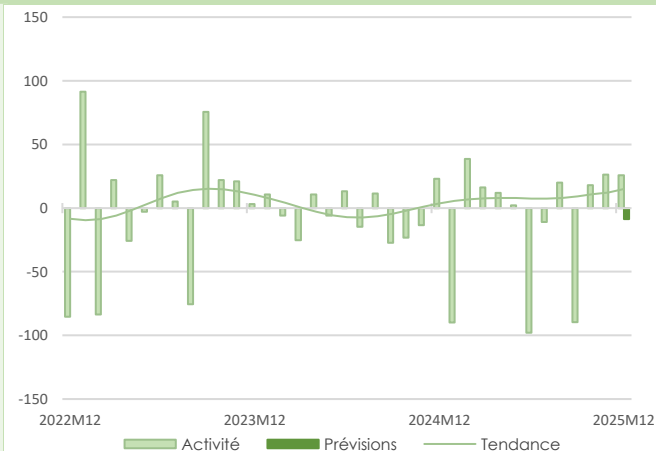
Les trésoreries sont jugées satisfaisantes.

Le volume des affaires se maintiendrait à court terme.

## Ingénierie technique

6,3%

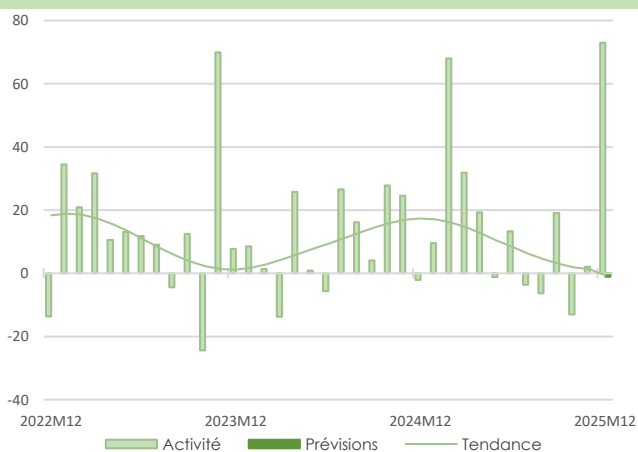
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



L'activité a été plus intense que prévu et similaire au niveau réalisé en décembre 2024. Cette évolution reflète des situations divergentes selon les entreprises, les agences travaillant essentiellement avec l'État souffrent des contraintes budgétaires et de la période pré-électorale.

Les trésoreries sont conformes aux attentes.

Au-delà d'un fléchissement de l'activité en janvier, les perspectives sont globalement favorables.



La fréquentation des ateliers s'est envolée en décembre, alors que les anticipations auguraient un simple maintien.

Cette embellie a pu avoir lieu grâce à des renforts en effectifs, et un contournement des difficultés d'approvisionnement de certaines pièces de rechange.

Des hausses de tarifs sont prévues dès janvier. Les trésoreries demeurent à un niveau jugé correct.

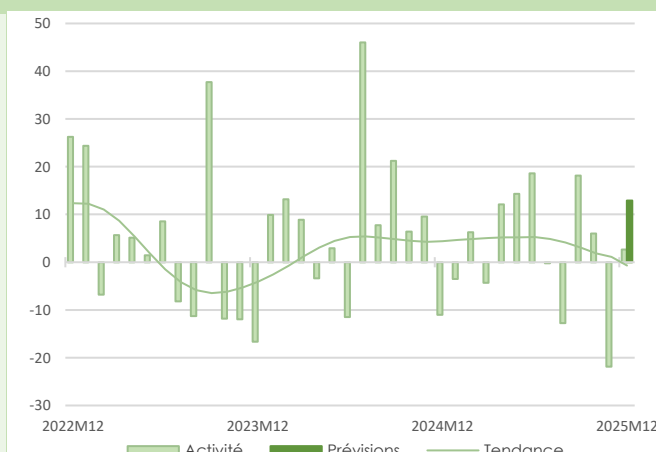
L'activité se maintiendrait à ce haut niveau dans les prochaines semaines.

Les travaux se sont bien maintenus en décembre, notamment grâce aux opérations exceptionnelles de remise en état.

Les trésoreries se sont améliorées, même si elles demeurent bien en dessous des attentes.

Les prix intégreront la hausse du SMIC, mais pas toujours dès janvier selon l'avancée des négociations.

L'activité serait bien orientée à brève échéance.



4,8%

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

## Réparation automobile

## Nettoyage

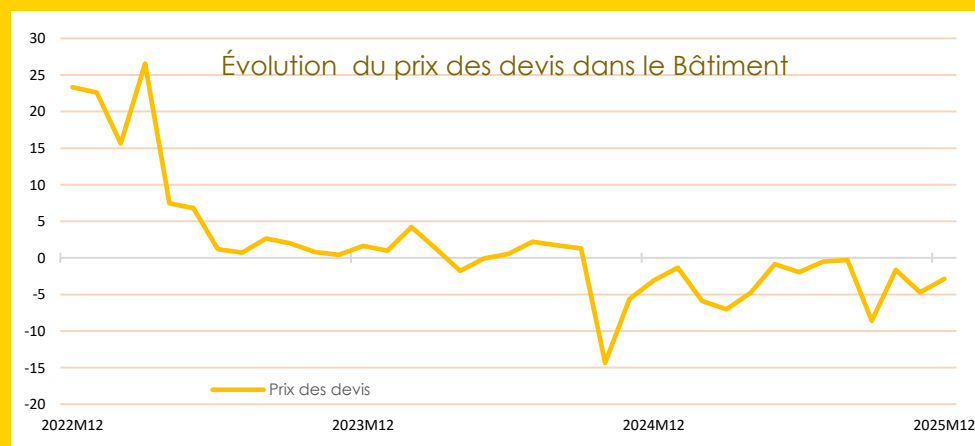
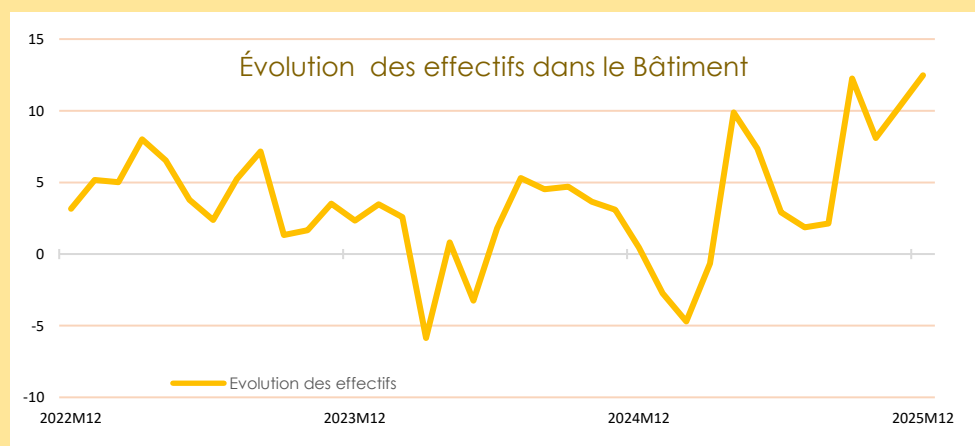
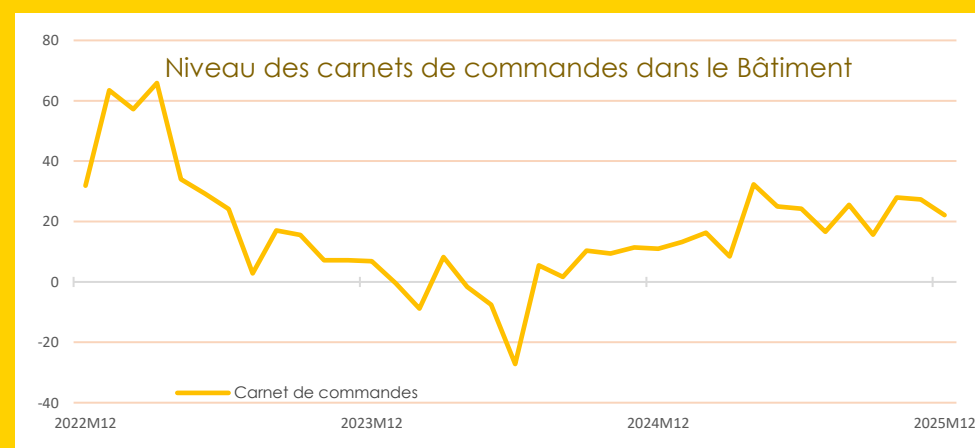
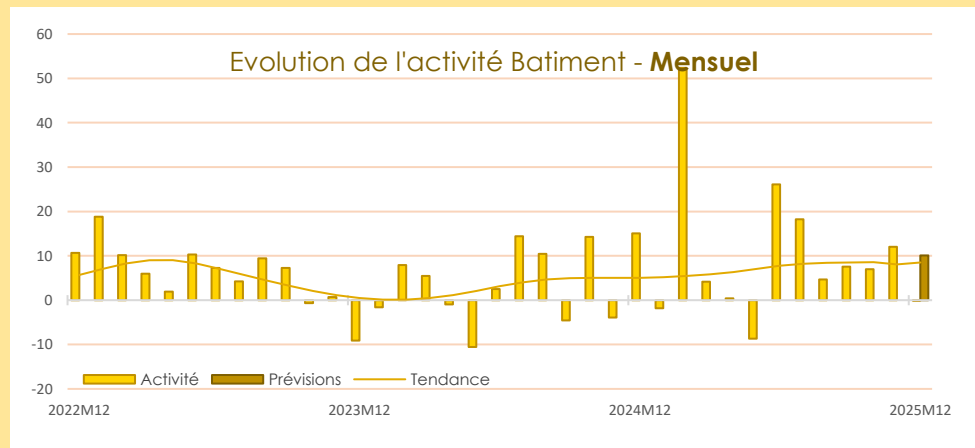
15,4%

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



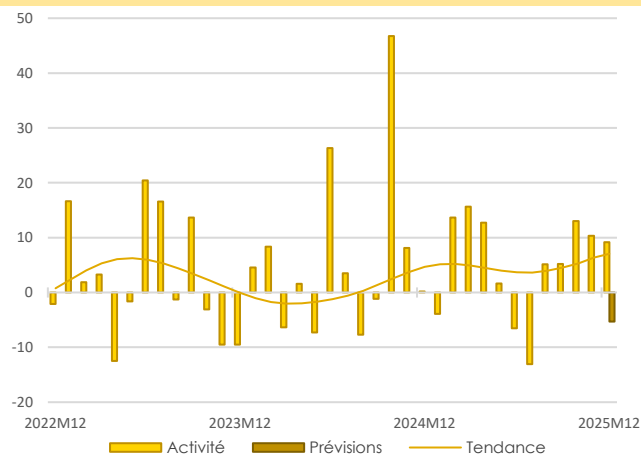
## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité globale a marqué un coup d'arrêt en décembre après six mois consécutifs de croissance. Le gros œuvre a continué à progresser, avec des travaux de maçonnerie générale robustes et malgré une chute dans la construction de maisons individuelles. Le second œuvre a légèrement décru, les travaux publics ont reculé après plusieurs périodes de décroissance progressive. Les carnets de commandes ont baissé dans le gros œuvre où ils redeviennent insuffisants. Les entrepreneurs du BTP évoquent le problème posé par un cycle d'élections qui renforce l'inertie des collectivités locales. Plus particulièrement dans le gros œuvre, des problèmes dans l'attribution de prêts bancaires aux acheteurs sont rapportés, L'activité progresserait dans le second œuvre en janvier, et baisserait ailleurs, surtout dans les travaux publics.



18,8%

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



### Activité - Gros œuvre

L'activité a progressé pour le cinquième mois consécutif.

Le sous-secteur de la construction de maisons individuelles a fortement chuté après son rebond de novembre.

La construction d'autres bâtiments a de nouveau reculé, les travaux de maçonnerie générale ont été le moteur de la croissance.

Les prix des devis ont été stables.

Les carnets de commandes se sont dégradés et sont désormais jugés insuffisants.

L'activité serait baissière en janvier.

### Activité TP trimestriel

L'activité a décliné au quatrième trimestre après plusieurs périodes de progression. La baisse est très marquée sur un an.

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

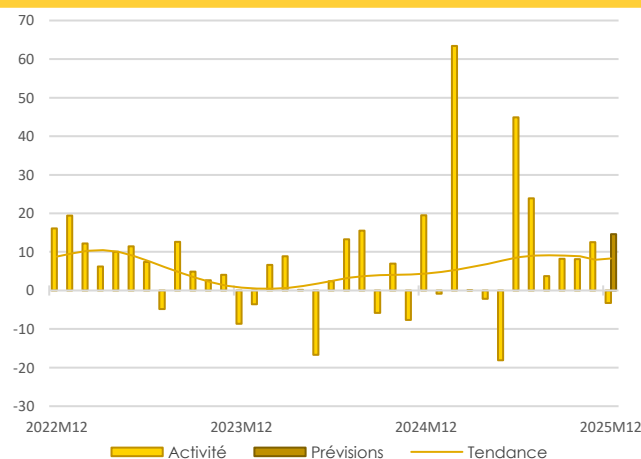
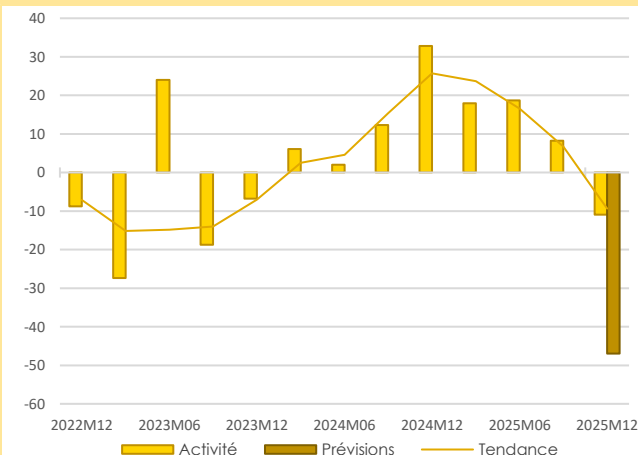
Les prix pratiqués ont encore diminué, et cette tendance devrait se poursuivre au prochain trimestre.

Les effectifs ont été ajustés à la baisse.

L'activité se réduirait fortement au prochain trimestre, en lien avec la période préélectorale.

19,9%

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



Contrairement aux prévisions, l'activité a été en légère baisse après six mois consécutifs de croissance.

Seul le sous-secteur des travaux d'installations d'équipements thermiques et climatiques a été en hausse.

Les carnets de commandes, sans changement, sont jugés satisfaisants.

Les prix des devis ont été un peu orientés à la baisse.

Les effectifs ont été de nouveau renforcés.

L'activité progresserait en janvier.

61,2%

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

### Activité - Second œuvre



## Publications de la Banque de France

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