

# TENDANCES RÉGIONALES

FÉVRIER 2025

Période de collecte :

du mercredi 26 février 2025 au mercredi 05 mars 2025

**La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements de la région Auvergne-Rhône-Alpes** qui participent à cette enquête mensuelle sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	12
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 février et le 5 mars), l'activité a progressé en février dans l'industrie et a peu évolué dans les services marchands et le bâtiment. En mars, d'après les anticipations des entreprises, l'activité serait stable dans l'industrie et le bâtiment, et progresserait légèrement dans les services marchands. Les carnets de commandes restent jugés dégarnis dans l'industrie hors aéronautique. Le jugement sur la situation de trésorerie a cessé de se dégrader dans l'industrie comme dans les services marchands.

Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises se détend quelque peu dans les services marchands et surtout dans le bâtiment, consécutivement à l'adoption de la loi de finances.

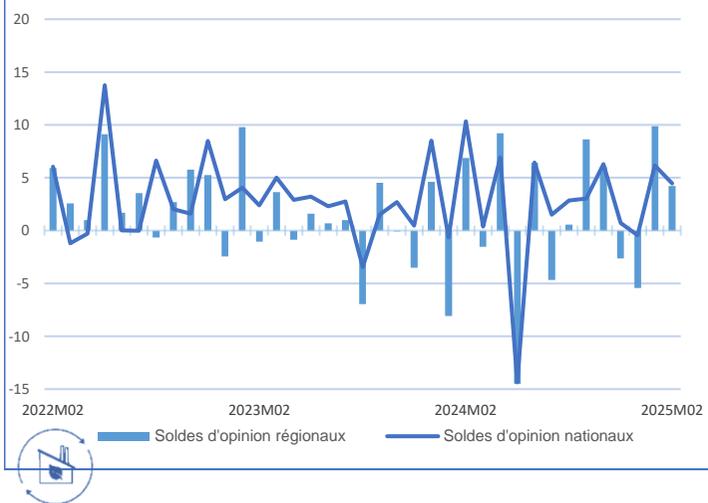
Les industriels mettent désormais principalement en avant les effets possibles des hausses de tarifs douaniers annoncées par les États-Unis.

L'évolution des prix, tant pour les matières premières que pour les prix de vente, reste jugée modérée dans l'industrie. Les devis du bâtiment affichent des prix en légère baisse. La normalisation se poursuit pour les prix des services. Les difficultés de recrutement poursuivent leur baisse graduelle.

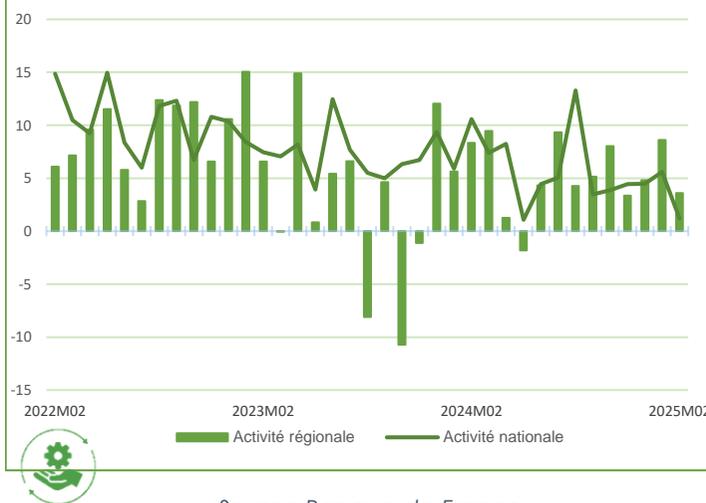
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous conservons notre estimation d'une légère hausse du PIB au premier trimestre comprise entre + 0,1 % à + 0,2 %.

## Situation régionale

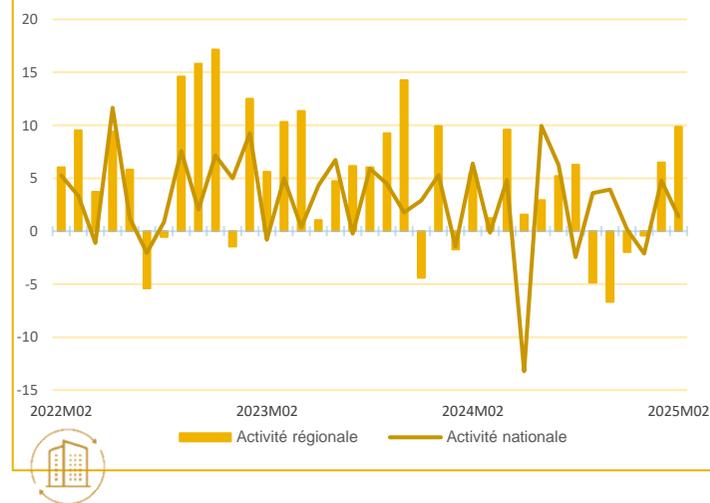
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

### Points Clefs

Faisant suite à un mois de janvier dynamique suite au redémarrage après les fermetures de fin d'année, la production industrielle régionale a continué à progresser en février, dans des proportions identiques à celles du niveau national. Toutefois, cette tendance reflète des situations hétérogènes selon les sous-secteurs. Les effectifs ont globalement été ajustés à la baisse, et le recours à l'activité partielle s'est maintenu dans certaines filières. Les prix des matières premières ont très légèrement augmenté, alors que les prix de vente sont restés stables.

Dans les services marchands, la croissance de l'activité s'est sensiblement ralentie par rapport au mois précédent, en région comme au plan national, notamment dans les *services informatiques* et l'*ingénierie*. Les effectifs se sont stabilisés. Les prix des prestations ont été modérément revalorisés.

La croissance observée dans le bâtiment s'est accélérée en région alors qu'elle a ralenti au niveau national, tant dans le *gros œuvre* que le *second œuvre*. A noter que l'attentisme lié à la concrétisation de nouvelles affaires a perduré, tirant les prix des devis vers le bas dans un environnement concurrentiel plus tendu.

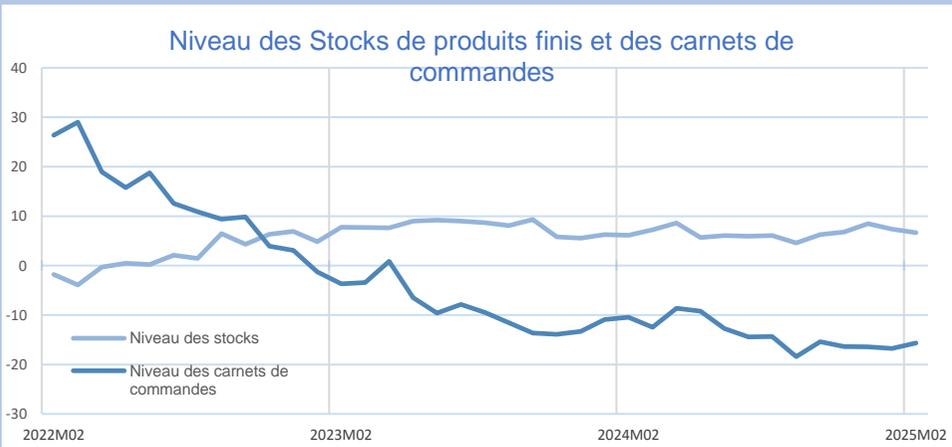
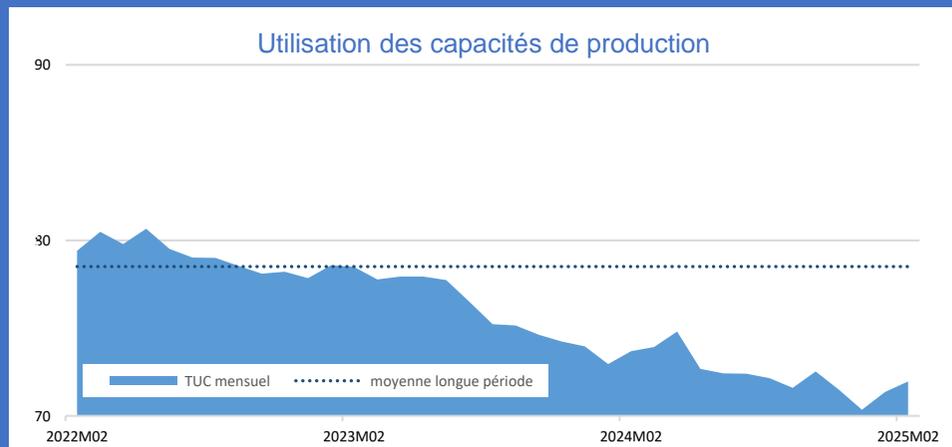
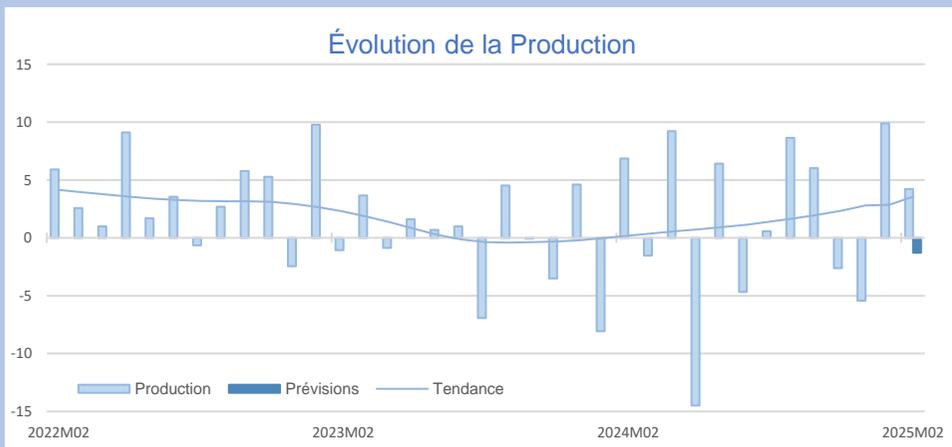
Pour mars, les prévisions des chefs d'entreprise apparaissent plus réservées, avec une activité attendue en léger recul dans l'industrie et le bâtiment, et en croissance modérée dans les services marchands.

Par ailleurs, dans diverses filières, un allongement des délais de paiement des clients est mentionné. De fait, les situations de trésorerie sont jugées particulièrement dégradées dans le *textile-habillement-cuir*, la *métallurgie*, ainsi que dans le *transport routier*.



## Synthèse de l'industrie

La production industrielle a de nouveau globalement progressé, après la hausse du mois précédent faisant suite aux fermetures de fin d'année. Toutefois, l'industrie chimique affiche un repli significatif. La filière automobile, les fabrications d'équipements électriques et les fabrications de machines et équipements ont tout juste maintenu leurs niveaux de production. Dans un contexte d'incertitude fort, les effectifs ont été ajustés à la baisse. Les prix des produits finis sont restés stables ce mois-ci. Les carnets apparaissent insuffisants, et l'activité reculerait légèrement dans les semaines à venir.



Source Banque de France – INDUSTRIE

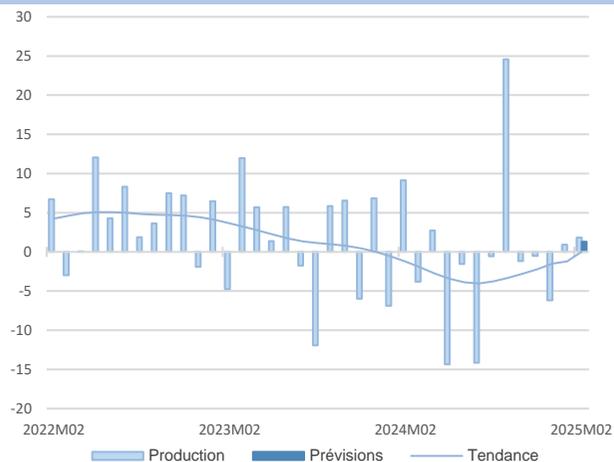
INDUSTRIE

INDUSTRIE

29%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

### Métallurgie et fabrication de produits métalliques



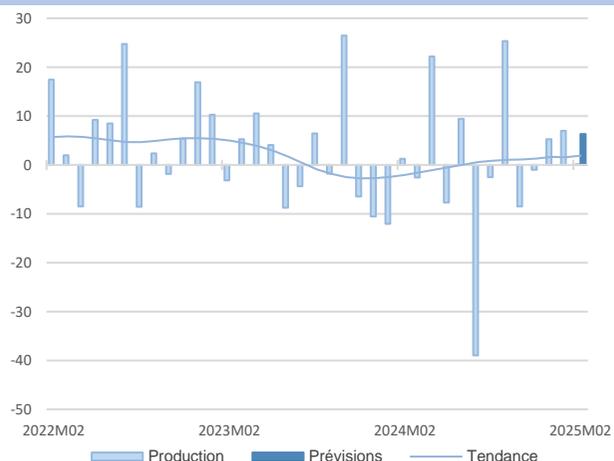
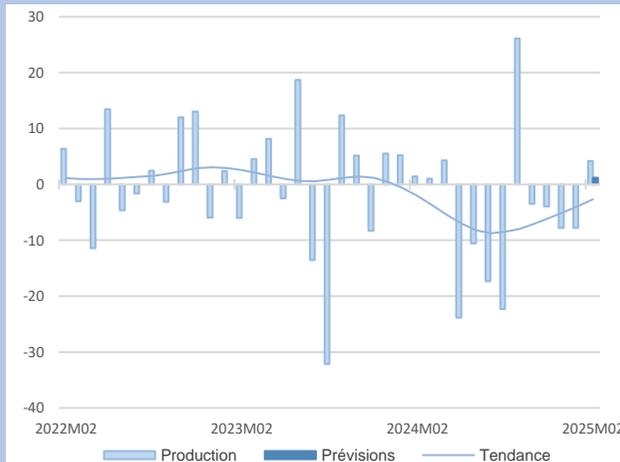
Production et commandes se sont maintenues en février, ainsi que les livraisons, malgré une grève des dockers dans certains ports français (Le Havre, Marseille). Si les filières de l'aéronautique, du nucléaire et plus récemment de l'armement ont pris de l'ampleur dans la demande adressée au secteur, les carnets de commandes sont restés creux. Les effectifs ont été réduits. L'activité devrait cependant conserver son rythme actuel pour les prochaines semaines.

### Dont secteur du décolletage, usinage et traitement des métaux

La production est repartie à la hausse en février. Le prix des matières premières a connu une légère augmentation. Le rythme des livraisons a été freiné, à cause de problèmes d'approvisionnement, ce qui a accru de manière temporaire les stocks. Les effectifs se sont contractés, et l'activité partielle a été maintenue. Les carnets de commandes ont continué à s'effriter, augmentant l'incertitude des professionnels. Ces derniers prévoient pour mars une stabilité du niveau de production.

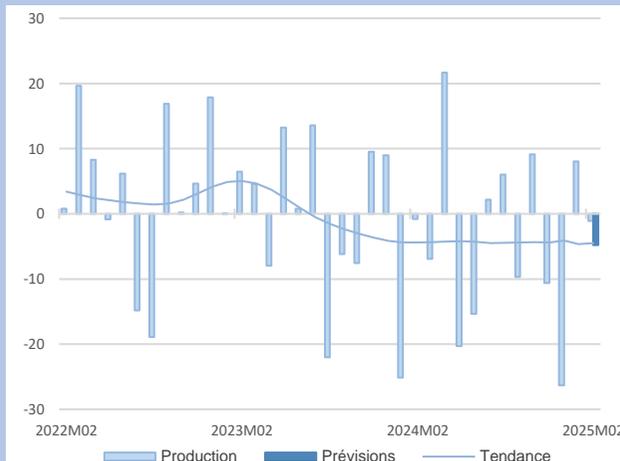
12%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



L'activité du secteur s'est stabilisée au cours du mois. La demande a enregistré une hausse sur le marché intérieur, alors que les exportations se sont à nouveau tassées. Les carnets de commandes se sont légèrement étoffés, sans pour autant être jugés satisfaisants. Les effectifs ont été maintenus. Les chefs d'entreprise sont relativement confiants et anticipent un rebond de l'activité en mars.

Les cadences de production et de livraison ont ralenti. Le secteur a continué d'être porté par la demande extérieure, alors que la demande intérieure est restée éteinte. Une partie des stocks a été consommée, les ramenant à un niveau convenable. Les prix des produits ont poursuivi leur tendance baissière. Les effectifs ont diminué, mais ils se stabiliseraient à court terme. Les carnets de commandes restant faibles, le niveau de production reculerait légèrement en mars.



5,1%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

### Dont secteur de la coutellerie, outillage, ouvrages en métaux

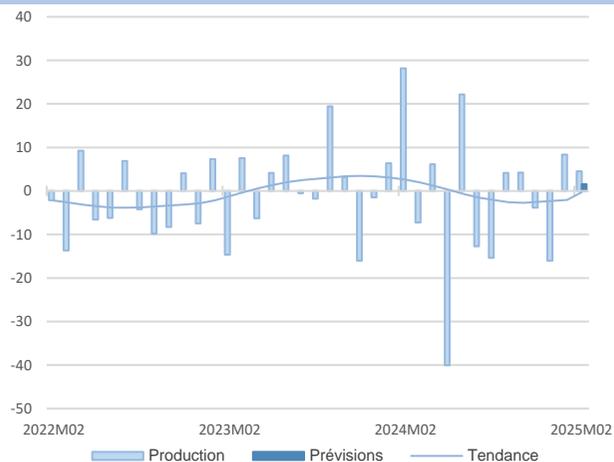
### Industrie automobile et autres matériels de transport

6,5%

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

**19,3%**  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

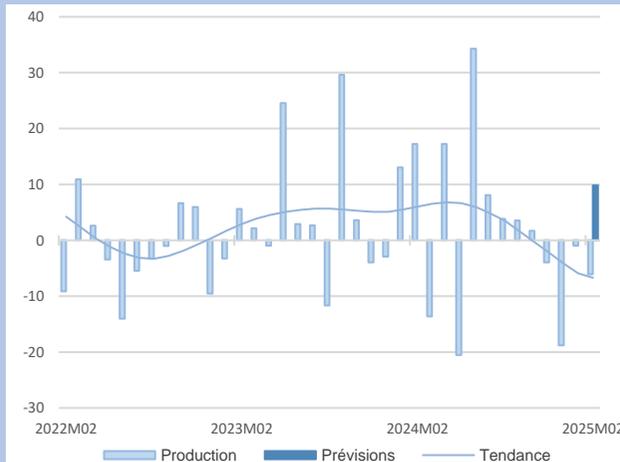
### Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques



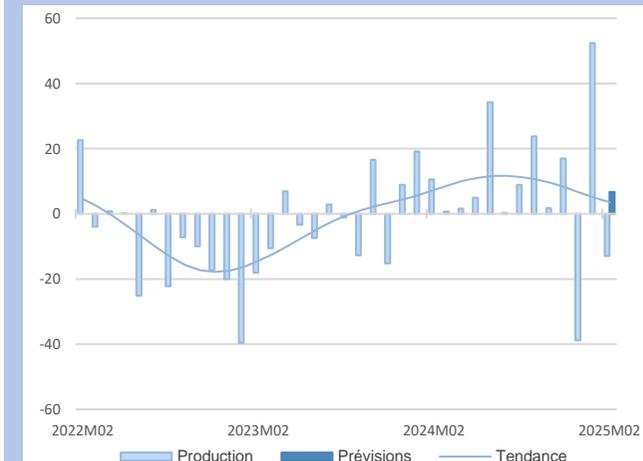
Les volumes de production ont continué leur légère progression, corrélés aux faibles entrées de commandes notamment sur le marché national. Les carnets restent jugés insuffisants. Le niveau des effectifs s'est contracté en conséquence. La visibilité réduite avec les clients équipementiers automobiles, la demande ralentie dans la construction ainsi que l'impact des incertitudes géopolitiques sur l'export, fragilisent les projections d'activité, évaluées stables à court terme.

### Dont secteur de la fabrication de produits en plastique

**9,1%**  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

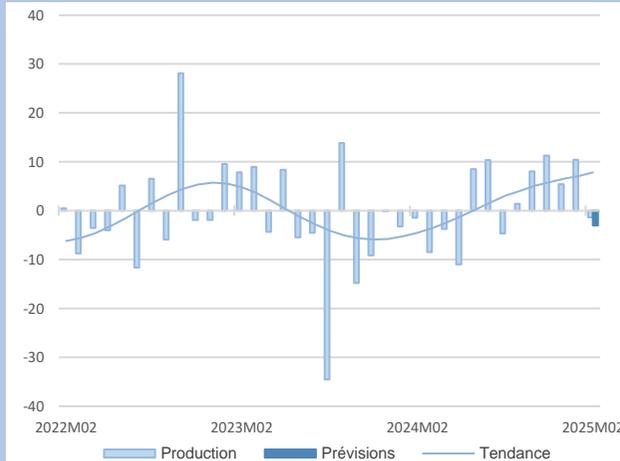


La production, en-dessous de l'attendu, s'est contractée en février. Les prises de commandes, portées par l'export, progressent mais n'ont pas d'effet immédiat sur l'activité. Une légère reprise des livraisons a débuté tout en assurant une relative stabilité des stocks. Les prix d'achat sont orientés à la baisse et les prix de vente sont contraints par la concurrence et la morosité du marché. En dépit d'une visibilité réduite et d'un attentisme des clients, les perspectives d'activité sont favorables pour le mois de mars.



Après un mois de net rebond, la production s'est repliée en raison de la faiblesse des courants d'affaires domestiques. Les cadences de livraison ont ralenti, permettant aux stocks de produits finis de conserver le niveau attendu. Le coût des matières premières a poursuivi sa hausse mais peine encore à se répercuter sur les prix de vente. Les carnets demeurent confortables et présagent d'une hausse modérée de l'activité dans les semaines à venir.

Après une nette augmentation en début d'année, la production a légèrement reculé en février. Le niveau de stocks de produits finis est toujours jugé faible. Les difficultés de recrutement de personnel qualifié persistent. Les entrées d'ordres se sont raffermies, notamment du fait du renforcement de la demande intérieure. Malgré tout, les carnets de commandes restent jugés insuffisants par les professionnels du secteur. Les chefs d'entreprise sont prudents, et anticipent une légère baisse de l'activité pour le mois à venir.



**9,2%**  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

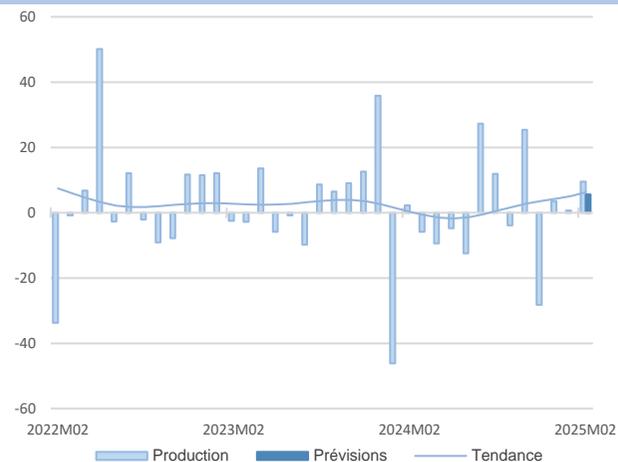
### Industrie chimique

### Fabrication de machines et équipements

**44,4%**  
Part des effectifs dans produits electri, électro, optiques (ACOSS 12/2023)

**6,5%**  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

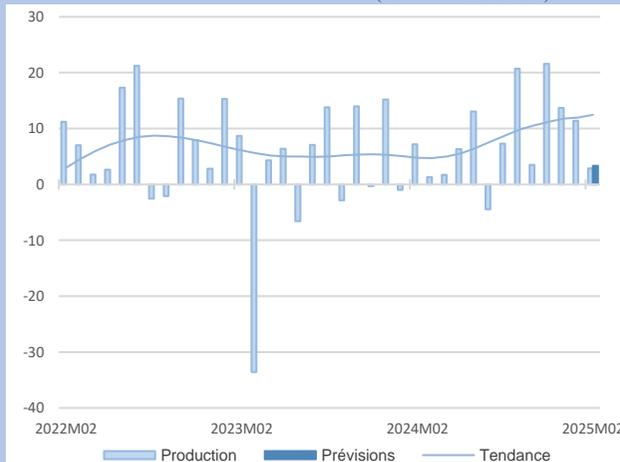
### Industrie pharmaceutique



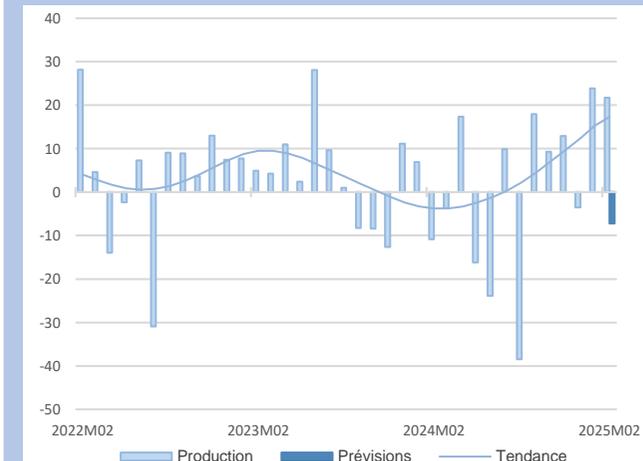
Le regain des entrées de commandes sur le marché domestique a permis de relancer la production. Les cadences de livraison se sont accélérées, sollicitant ainsi fortement les stocks. En dépit du renchérissement des matières premières, les prix de vente sont restés stables. Malgré des carnets qui continuent de se creuser, l'activité devrait rester favorablement orientée le mois prochain.

### Industrie alimentaire et fabrication de boissons

**9,4%**  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2023)

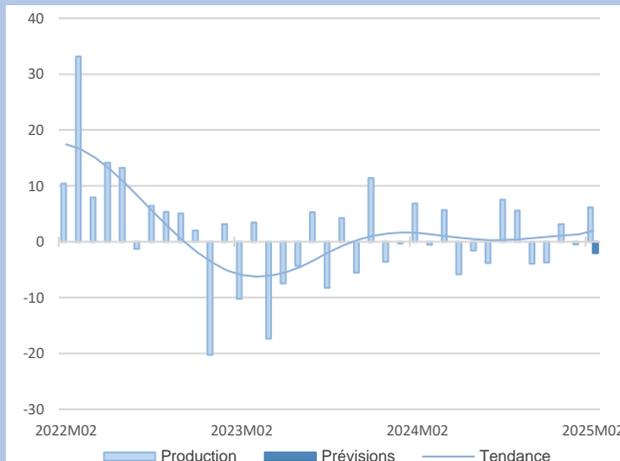


À la faveur d'un courant d'affaires favorable tant sur le marché domestique qu'à l'international, les cadences de production ont pu se maintenir. Les livraisons se sont renforcées, creusant légèrement le niveau des stocks. Face au coût des matières premières qui continuent de grimper, les négociations annuelles ont permis certains relèvements de tarifs. Les carnets, conformes à l'attendu, permettraient une stabilisation de l'activité à court terme.



L'activité globale a progressé à un rythme soutenu, similaire à celui de janvier, malgré l'arrêt de certaines lignes de production. La demande s'est maintenue, tant à l'export qu'au national, malgré une forte baisse émanant du secteur automobile. Les carnets demeurent dégradés et la situation de la trésorerie est jugée tendue. Par prudence, face au manque de visibilité, les professionnels prévoient un recul du volume d'activité. Les effectifs se sont néanmoins renforcés et devraient se maintenir à court terme.

La demande étrangère et intérieure se stabilise et la production a évolué à la hausse. Malgré le rythme des livraisons qui se renforce, les chefs d'entreprise parviennent à conserver des stocks conformes à leurs attentes. Le coût des matières premières a augmenté mais n'est parvenu que partiellement à se répercuter sur les prix de vente. Les carnets se sont effrités et ne laissent présager, au mieux, que d'un maintien de l'activité dans les semaines à venir.



**9%**  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

### Textile, habillement, cuir, chaussure

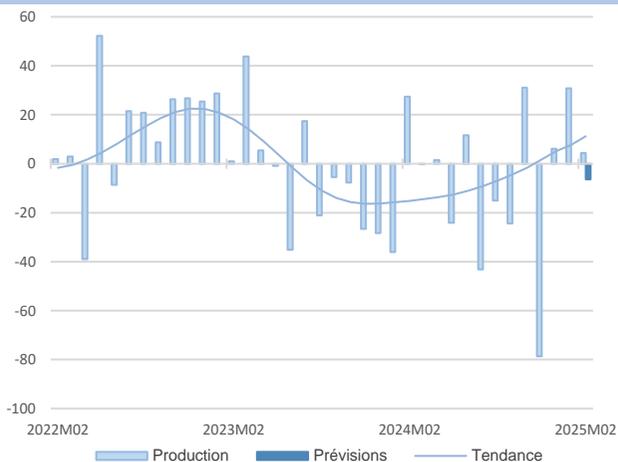
### Bois, papier, carton et imprimerie

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



**27,8%**  
Part des effectifs dans produits electri, électro, optiques (ACOSS 12/2023)

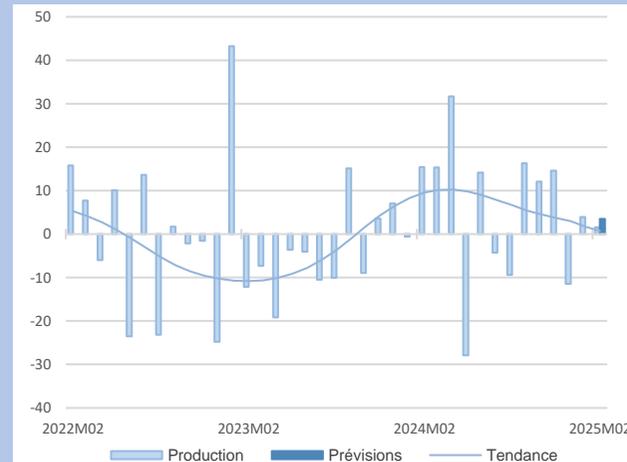
### Produits informatiques, électroniques, optiques



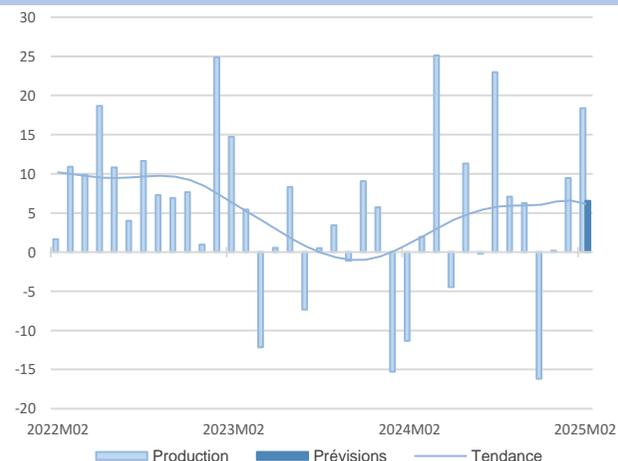
La production du secteur a très légèrement progressé. Le taux d'utilisation des capacités de production est toutefois demeuré à un faible niveau. Les entrées d'ordres sont restées atones. Les effectifs ont été une nouvelle fois réduits, et sont prévus stables en mars. Les prix n'ont pas évolué au cours du mois. Le carnet de commandes se situe toujours à un niveau très bas, aussi les chefs d'entreprise se montrent prudents, anticipant une baisse de l'activité dans les semaines à venir.

### Équipements électriques

**27,8%**  
Part des effectifs dans produits electri, électro, optiques (ACOSS 12/2023)



Après une légère augmentation en janvier, la production s'est tassée en février. Le recours à l'intérim a été favorisé par les difficultés de recrutement de personnel qualifié. Les prix de vente ont continué leur revalorisation régulière de ces derniers mois. Les commandes, étrangères notamment, se sont renforcées, présageant une augmentation de la production en mars, à effectifs constants.



Dans le prolongement du mois de janvier, la production a continué d'augmenter, soutenue par l'accroissement des entrées de commandes, en particulier sur le marché intérieur. À noter toutefois le recours à l'activité partielle dans certaines entreprises. Les carnets se sont ainsi regarnis et se rapprochent du niveau attendu. Dans ce contexte, les prévisions s'orientent vers la poursuite de cette tendance positive en mars.



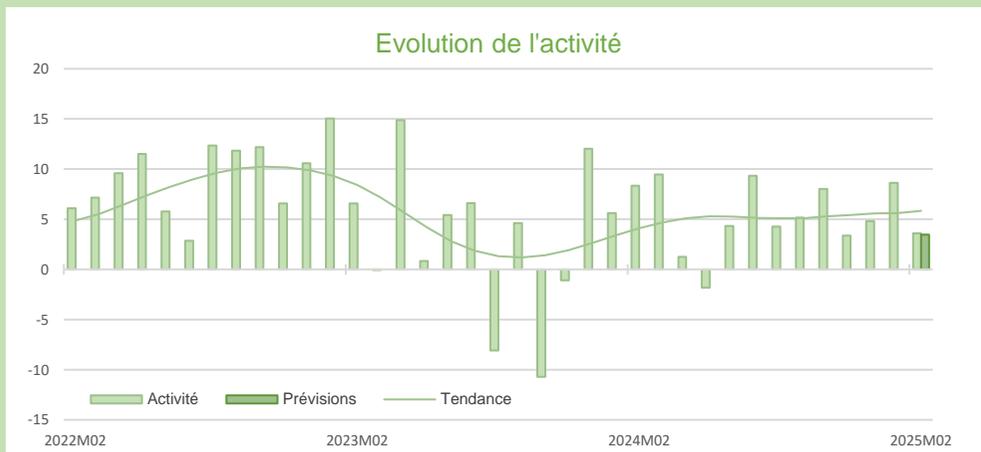
**19,1%**  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

### Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



## Synthèse des services marchands

Comme attendu, la croissance a ralenti dans les services marchands en février. Si l'activité est restée dynamique dans l'hébergement, le travail temporaire, le transport routier ainsi que les activités juridiques et comptables, elle a en revanche diminué dans la restauration, les activités informatiques et l'ingénierie-études techniques. Les effectifs se sont stabilisés. Les prix ont été revalorisés. Les chefs d'entreprises anticipent une hausse de la demande à court terme, laissant présager une croissance modérée des courants d'affaires.



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

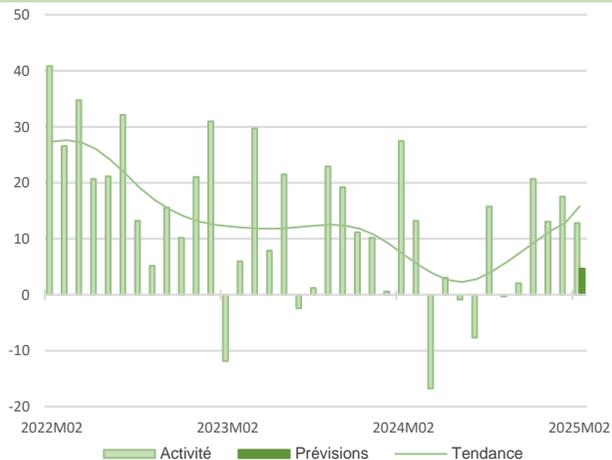
Source Banque de France – SERVICES

6,5%

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

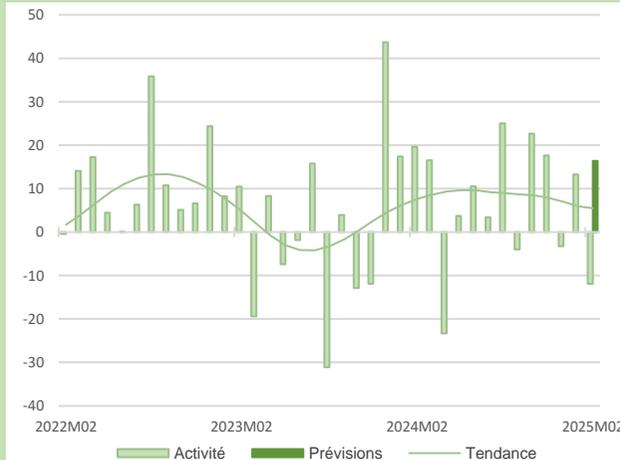
### Hébergement

L'activité est restée intense en février grâce aux vacances scolaires d'hiver qui ont engendré de très bons taux d'occupation en région. Les tarifs ont été de nouveau revalorisés. A effectif stable, les prévisions d'activité restent positives. Les prix seraient également revus à la baisse avec la fin des congés scolaires ainsi qu'une concurrence accrue des plateformes de location privées.



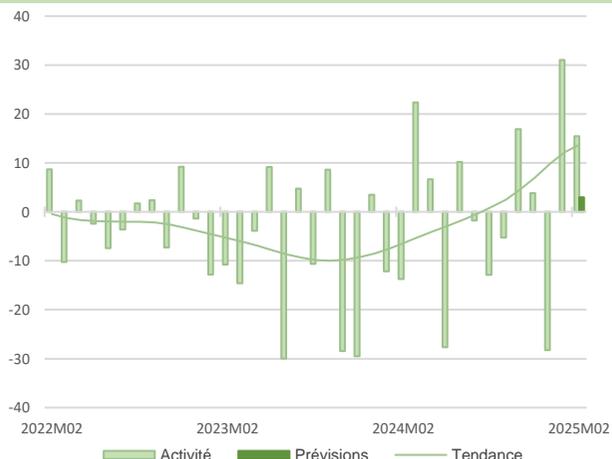
### Restauration

Le volume d'affaires s'est fortement réduit sur le mois de février après un mois de janvier qui avait bénéficié d'un nombre important de salons professionnels. Cependant, le ticket moyen a légèrement augmenté. La trésorerie des professionnels s'est réduite mais reste jugée satisfaisante. Des hausses de prix sur la période à venir sont envisagées pour accompagner les bonnes prévisions d'activité. Les effectifs seraient également renforcés.



19,3%

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



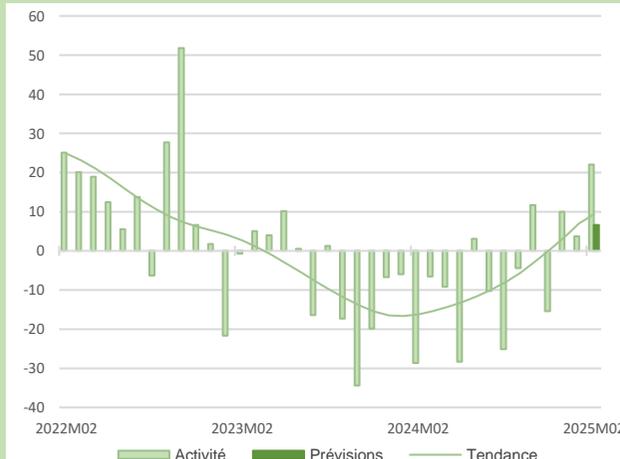
10,1%

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

### Transports routiers de fret et par conduite

La progression du volume d'activité, comme de la demande, a perdu en intensité par rapport à janvier. La revalorisation des prix, contenue sous la pression des clients dans un secteur très concurrentiel, n'a pas suffi à reconstituer les marges. Les tensions sur les trésoreries ont été accentuées par des retards de paiement. L'érosion des effectifs, prononcée en février, devrait se poursuivre. En dépit d'un attentisme persistant de la clientèle tant du BTP que de l'industrie, la demande s'étofferait et l'activité progresserait légèrement à court terme.

La croissance de l'activité s'est accélérée, notamment sur la deuxième quinzaine de février du fait des besoins en remplacement chez les clients. Toutefois, la demande en provenance de la métallurgie, du transport et du bâtiment est demeurée à un bas niveau. Dans un contexte plus favorable, des réévaluations tarifaires ont pu être passées pour préserver les marges. Les responsables d'agence soulignent un allongement des délais de paiements des clients. L'activité resterait sur une tendance favorable en mars.



1,4%

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

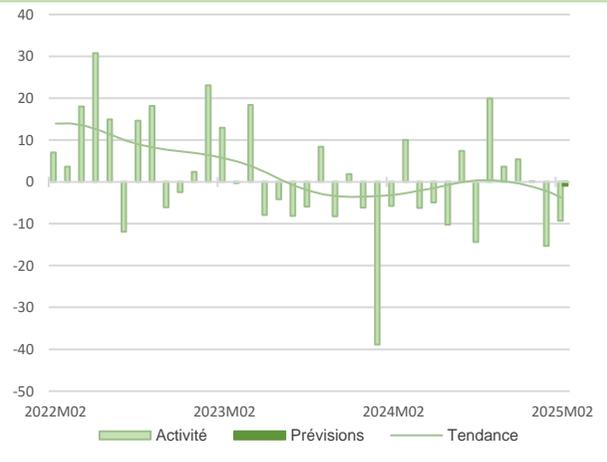
### Agences de travail temporaire



11,4%

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

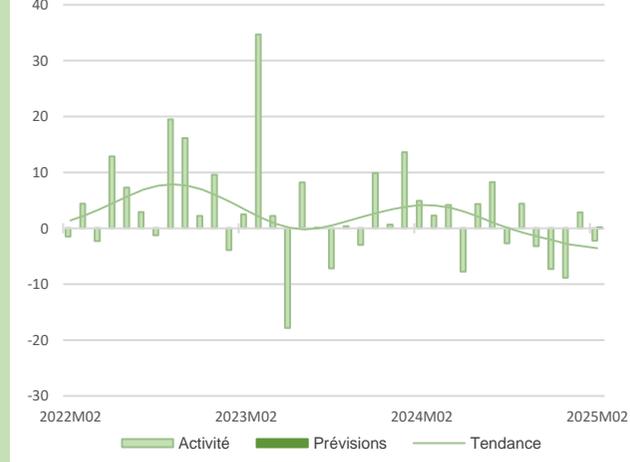
### Activités informatiques



L'attentisme des donneurs d'ordres, lié à l'incertitude politique, a orienté les commandes à la baisse, ce qui a pesé sur l'activité. En conséquence, les effectifs ont été réduits et baisseraient à nouveau en mars. Dans ce contexte, les professionnels tablent, au mieux, sur une stabilité de l'activité dans les semaines à venir. Les tarifs poursuivraient leur réajustement à la hausse.

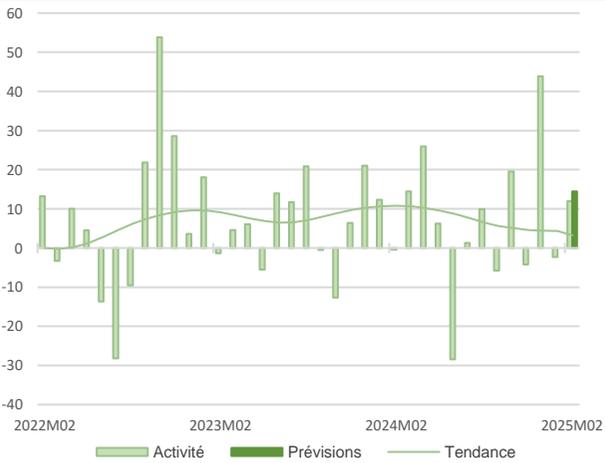
### Ingénierie, études techniques

Pénalisé par une demande en léger retrait, le volume d'affaires s'est à peine maintenu après le léger rebond enregistré en janvier. Dans ce contexte peu favorable, les prix ont sensiblement diminué. Avec les incertitudes liées à l'environnement économique et politique, le niveau des prises de commandes pourrait encore s'effriter. Les prévisions d'activité s'orientent vers une stabilité pour les prochaines semaines.



10,1%

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



La croissance des courants d'affaires s'est accentuée, nourrie tant par les activités courantes que par des opérations exceptionnelles de vente de fonds et de sociétés. Malgré les difficultés persistantes de recrutement et de fidélisation, les effectifs se renforcent pour faire face au surcroît d'activité. Les revalorisations tarifaires, nécessaires pour absorber les coûts salariaux, appliquées en ce début d'année devraient s'amplifier à court terme. Une intensification du volume d'affaires est attendue en mars.

7,5%

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

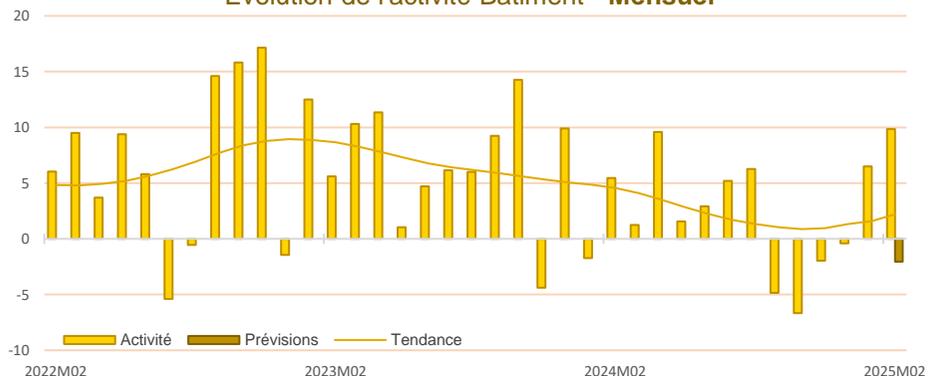
### Activités juridiques, comptables



## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité a progressé dans le bâtiment en février, tant dans le *gros œuvre* que le *second œuvre*, dans un contexte de poursuite des baisses des taux d'intérêt. Toutefois, les tensions concurrentielles persistent du fait des difficultés à concrétiser de nouvelles affaires dans un environnement empreint d'incertitudes. Dans ce contexte, les prix des devis sont restés sur une tendance baissière. Les carnets ont continué à s'éroder et apparaissent tout juste conformes à l'attendu. Les professionnels anticipent un léger retrait de l'activité en mars.

Evolution de l'activité Batiment - Mensuel



L'activité du bâtiment est restée favorablement orientée pour le deuxième mois consécutif, s'appuyant sur le retour à une croissance soutenue dans le *second œuvre*. Le *gros œuvre* a progressé plus modérément en février.

Face à la morosité du marché et à la difficulté de concrétiser de nouveaux chantiers, les tensions concurrentielles se sont accrues, se matérialisant par de nouvelles baisses du prix des devis, tant dans le *gros œuvre* que le *second œuvre*.

Les effectifs se sont tout juste maintenus. Le recrutement de personnels qualifiés reste difficile et pénalise parfois certains chantiers.

Les carnets ont continué à s'éroder, aussi bien dans le *gros œuvre* que dans le *second œuvre*, témoignant d'une visibilité réduite. Dans ce contexte, les professionnels du secteur anticipent un léger retrait de l'activité dans les semaines à venir dans le *second œuvre* et une légère progression dans le *gros œuvre*.

### QUATRIEME TRIMESTRE 2024 (Rappel)

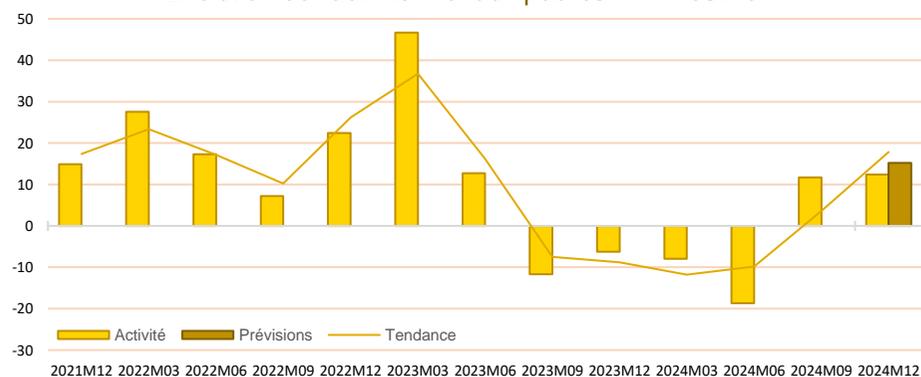
L'activité des travaux publics est restée soutenue au quatrième trimestre.

Le prix des devis s'est stabilisé par rapport au trimestre précédent. Les hausses de prix, pour répercuter l'évolution des coûts, sont restées compliquées sur un marché tendu. À défaut de pouvoir recruter du personnel qualifié, les entreprises se sont tournées vers du personnel intérimaire.

Les carnets de commandes des professionnels se sont étoffés, permettant à ces derniers d'avoir plus de visibilité sur la période à venir.

Les entreprises anticipent donc une nouvelle hausse d'activité au cours du premier trimestre 2025.

Evolution de l'activité Travaux publics - Trimestriel





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="#">Financement des entreprises</a> <a href="#">Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</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 Auvergne - Rhône Alpes</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**

*4 bis cours Bayard 69002 LYON*

☎ **04.72.41.25.45**



[etudes-conjoncturelles@banque-france.fr](mailto:etudes-conjoncturelles@banque-france.fr)

**Rédacteur en chef**

Sandrine LORAND NGUYEN, Responsable du Pôle Études

**Directeur de la publication**

Kathie WERQUIN-WATTEBLED, Directrice Régionale

## Méthodologie

*Enquête réalisée auprès d'environ 1 150 entreprises et établissements de la région Auvergne-Rhône-Alpes sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.*

### *Solde d'opinion :*

- *Le solde d'opinion est un agrégat qui mesure la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression ou amélioration et celles qui pensent qu'il y a eu fléchissement ou détérioration. Les notations chiffrées sont pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles.*
- *Il reflète au niveau agrégé les réponses données par les chefs d'entreprise suivant une échelle de notation à sept graduations (trois degrés d'opinion autour de la normale). Sa valeur est comprise entre - 200 et + 200.*

*Les séries sont révisées mensuellement et prennent en compte les données brutes corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrables.*

*La tendance est une moyenne statistique calculée sur plusieurs mois glissants.*

*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...*