

TENDANCES RÉGIONALES

MARS 2025

Période de collecte :

du jeudi 27 mars 2025 au jeudi 03 avril 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

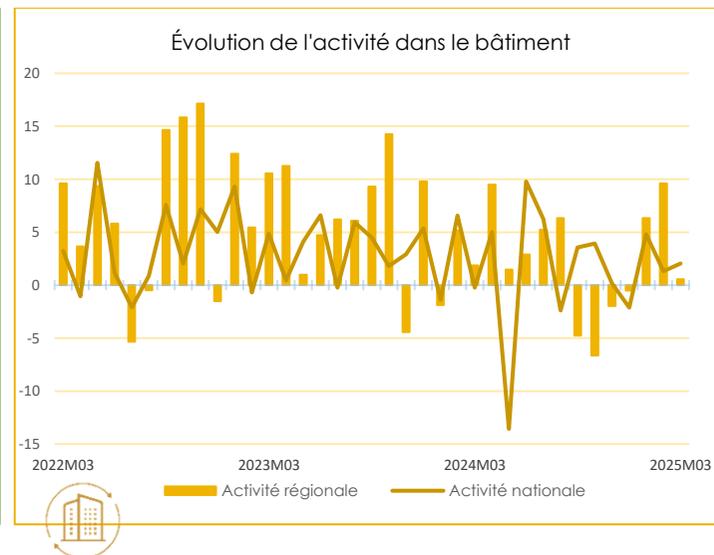
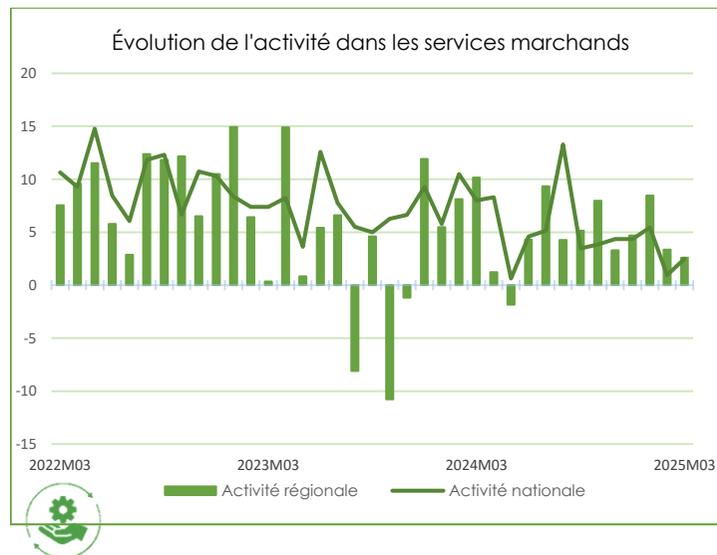
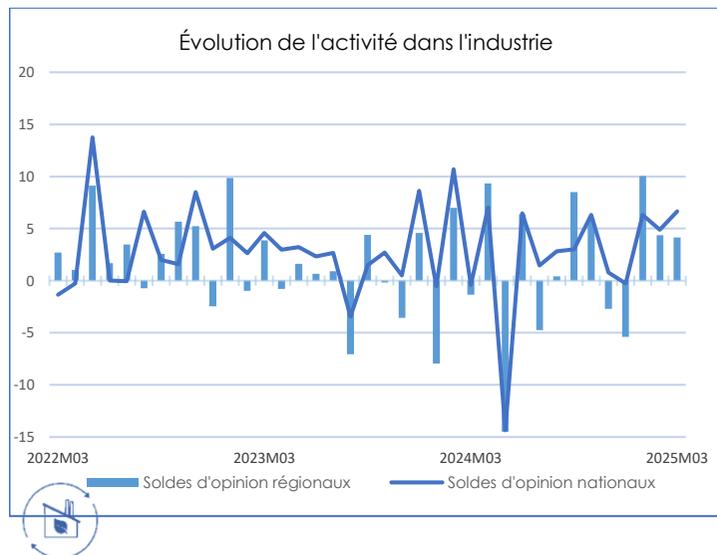
Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 mars et le 3 avril, soit pour l'essentiel juste avant les annonces du 2 avril par les États-Unis de hausses importantes et généralisées des droits de douane), l'activité a progressé en mars dans l'industrie et les services marchands, et a peu évolué dans le bâtiment. En avril, d'après les anticipations des entreprises, l'activité resterait orientée à la hausse dans les services marchands ainsi que dans l'industrie -mais à un rythme plus ralenti qu'en mars- et continuerait de peu évoluer dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés bas dans l'industrie hors aéronautique.

Les chefs d'entreprise font état du manque de visibilité lié au contexte national et international. En particulier, les industriels mentionnent les effets possibles des hausses attendues de tarifs douaniers par les États-Unis. Toutefois, notre indicateur d'incertitude ne monte que légèrement à partir de ses niveaux élevés, compte tenu du fait que notre enquête a été menée principalement avant les annonces américaines du 2 avril.

L'évolution des prix des matières premières est jugée très modérée dans l'industrie. Le retour à la normale en matière de fixation des prix de vente est confirmé, y compris désormais pour les services marchands.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait au premier trimestre de l'ordre de 0,2 %, après une baisse de 0,1 % au quatrième trimestre.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

L'activité a progressé dans l'**industrie** en mars, en région AURA comme au plan national. Le taux d'utilisation des capacités de production s'est redressé après avoir atteint un point bas en fin d'année 2024. Les prix de vente n'ont guère évolué alors que les prix matières ont légèrement augmenté.

Dans les **services marchands**, la croissance régionale est restée modérée, fragilisée notamment par les incertitudes liées au contexte géopolitique qui freinent les décisions sur de nouveaux projets, notamment dans *l'ingénierie-études techniques* ainsi que dans *les activités informatiques* dans une moindre mesure. Les effectifs ont été maintenus dans la plupart des branches et les hausses de prix ont été très limitées.

Dans le secteur du **bâtiment**, l'activité s'est stabilisée en région, tirée par le *second œuvre* alors qu'un repli est intervenu dans le *gros œuvre*. Les carnets sont resserrés, globalement conformes à l'attendu pour le secteur, mais toujours jugés nettement insuffisants dans le *gros œuvre*. Les prix des devis ont continué de reculer.

L'activité des **travaux publics** s'est tout juste maintenue au cours du premier trimestre 2025.

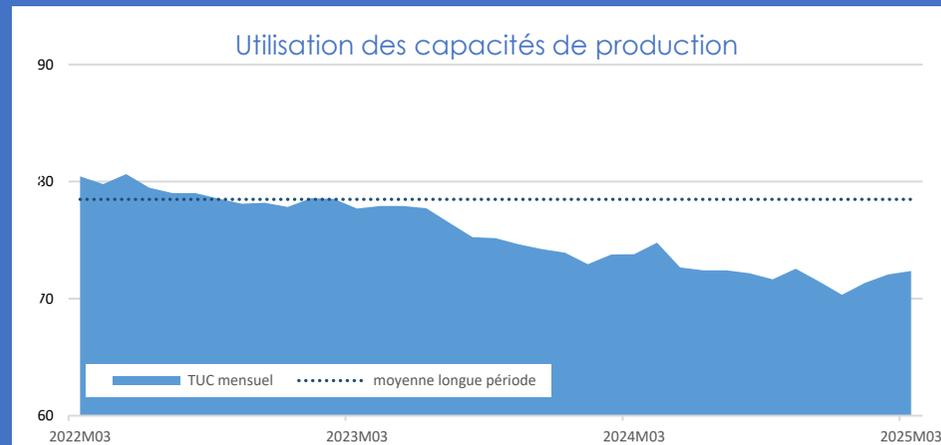
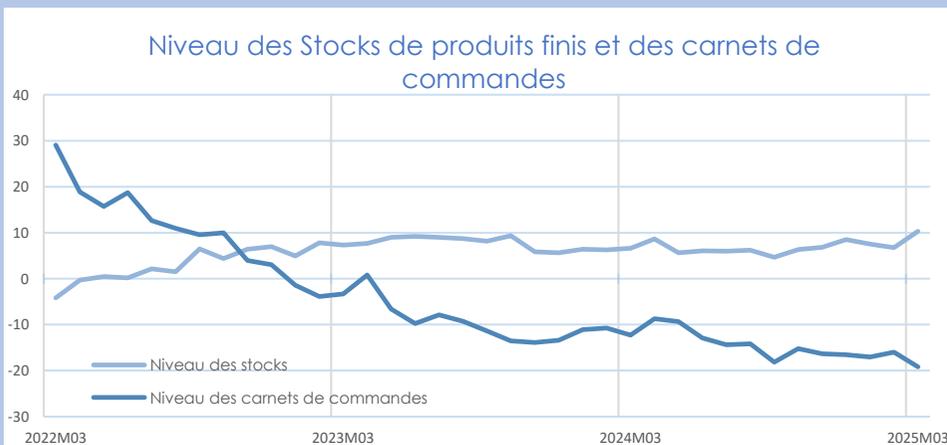
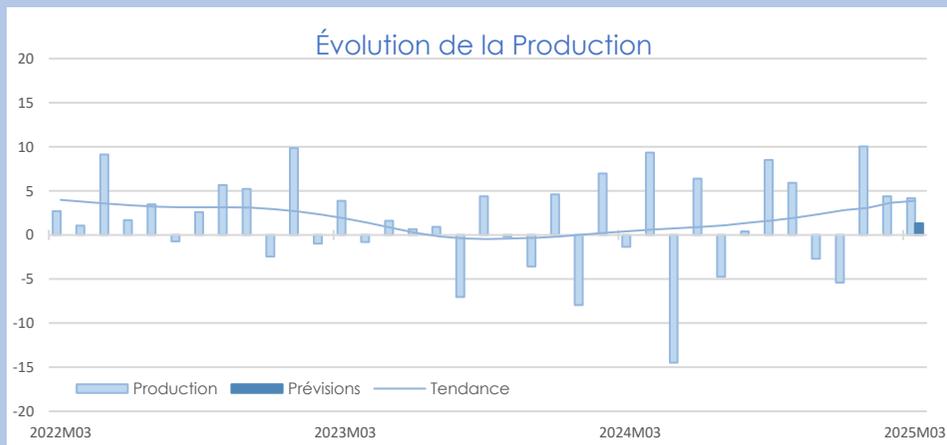
Les prévisions apparaissent réservées pour avril, avec au mieux un maintien de l'activité dans les trois grands secteurs. Seule l'activité des Travaux Publics est attendue en amélioration sur le trimestre à venir.

A l'exception des *fabrications de matériels de transport*, les situations de trésorerie sont en amélioration dans l'industrie. En revanche, une légère dégradation est observée dans les services marchands, notamment dans les filières du *transport routier*, de *l'hébergement* et des *activités informatiques*.



Synthèse de l'industrie

Dans l'industrie, l'activité a conservé une croissance modérée en mars mais cette situation recouvre des tendances hétérogènes. En particulier, les *fabrications de produits informatiques, électroniques, optiques* et le *bois-papier-carton* ont affiché des baisses conséquentes. A l'inverse, l'*industrie chimique* et les *fabrications de caoutchouc* ont enregistré des rebonds marqués. Les prix des produits finis se sont tout juste stabilisés ce mois-ci, tandis que les prix matières ont légèrement progressé. Les effectifs ont été maintenus. Les entrées de commandes n'ont guère évolué, tant intérieures qu'à l'export. De ce fait, les chefs d'entreprise sont prudents et anticipent une stabilisation de l'activité en avril.



INDUSTRIE

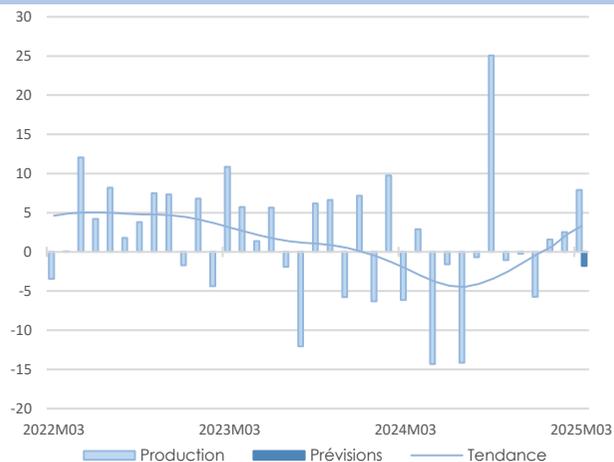
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

3,2%

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

Métallurgie et fabrication de produits métalliques



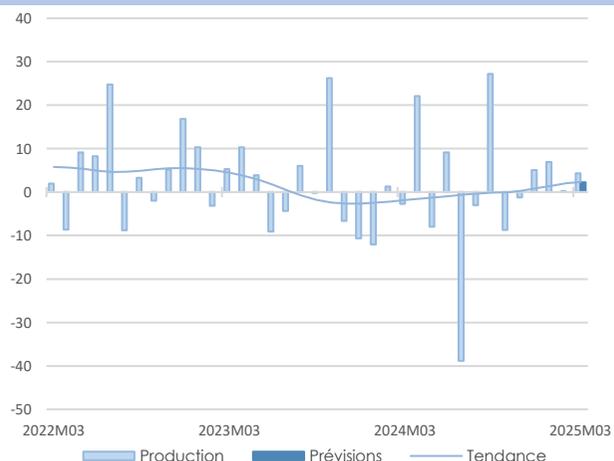
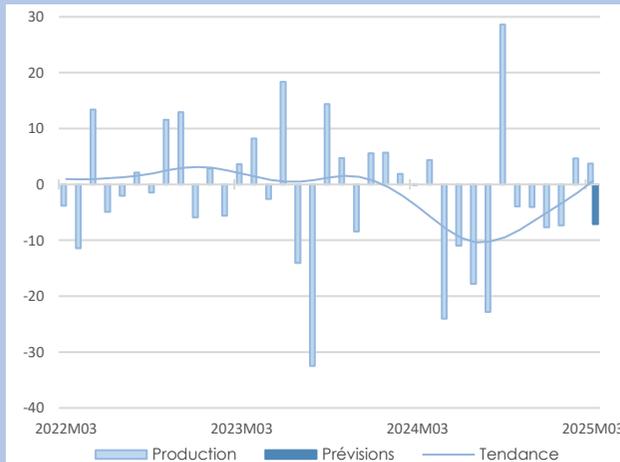
Les entrées de commandes, internes et étrangères, se sont maintenues. La tendance haussière de la production amorcée en début d'année s'est accélérée en mars. Malgré une demande dynamique en provenance des filières de l'*aéronautique* et de la *défense*, les carnets manquent toujours de profondeur. De plus, avec des stocks jugés supérieurs à la normale, l'activité peinerait à se maintenir dans les prochaines semaines.

Dont secteur du décolletage, usinage et traitement des métaux

Le rebond de la production noté en février s'est confirmé. Cependant, la demande est restée encore erratique en provenance de la filière automobile et les carnets sont jugés largement insuffisants. Le recours ponctuel à l'activité partielle a été reconduit. Le renchérissement des matières premières noté le mois passé s'est accentué, sans répercussion sur les prix de vente. Dans un contexte d'incertitudes accrues par les annonces des droits de douanes américains, un tassement de l'activité est anticipé à court terme.

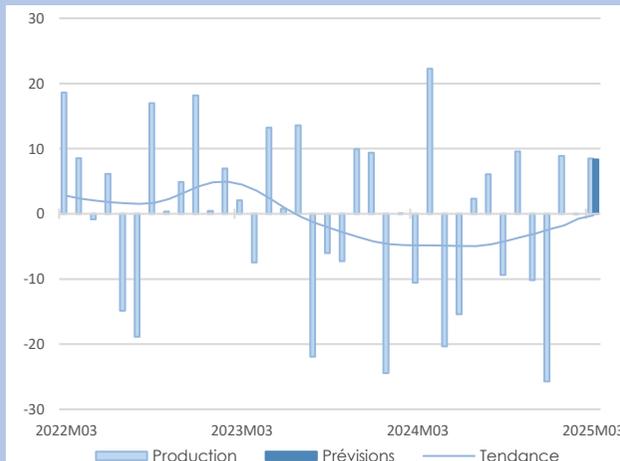
5,4%

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



Les rythmes de fabrication ont légèrement progressé. Les commandes globales se sont maintenues après la hausse notée le mois dernier, avec un tassement de la demande intérieure alors que l'export a progressé. Les livraisons se sont accélérées mais les stocks de produits finis restent encore jugés trop hauts. Malgré des carnets de commandes qui manquent encore de consistance, les prévisions d'activité s'orientent vers la poursuite de cette tendance haussière.

Le niveau d'activité du secteur a progressé en mars, mais reste bas compte tenu de la chute observée en fin d'année. Les prix de vente ont toutefois subi une nouvelle dépréciation qui pourrait perdurer à court terme. Les effectifs ont peu évolué. La demande globale s'est améliorée, notamment en faveur des véhicules thermiques. Si les carnets restent encore jugés insuffisants, les chefs d'entreprise prévoient toutefois une hausse de la production en avril. Des renforts d'effectifs sont envisagés, notamment intérimaires.



2,6%

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

Dont secteur de la coutellerie, outillage, ouvrages en métaux

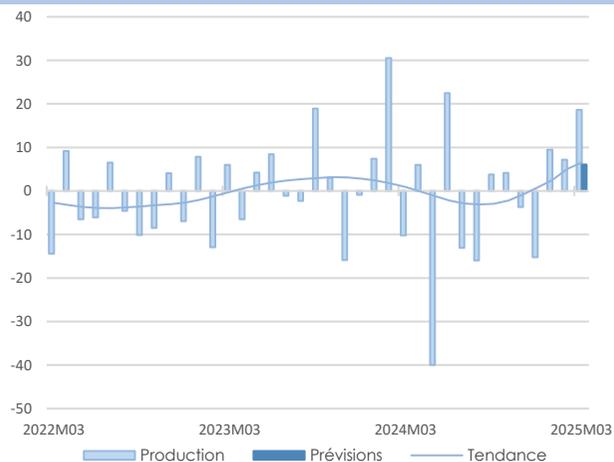
Industrie automobile et autres matériels de transport

18,8%

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

10,4%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

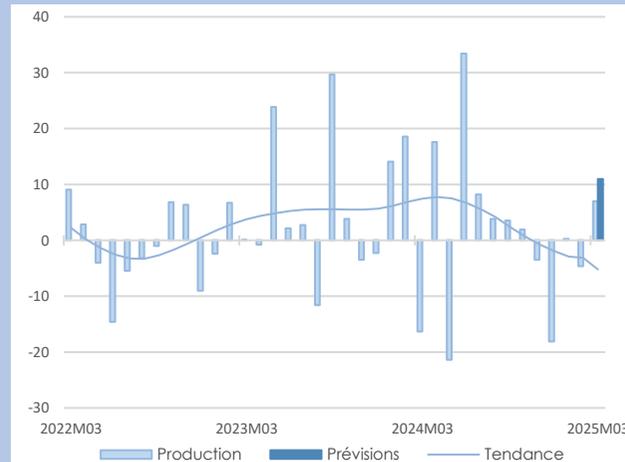
Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques



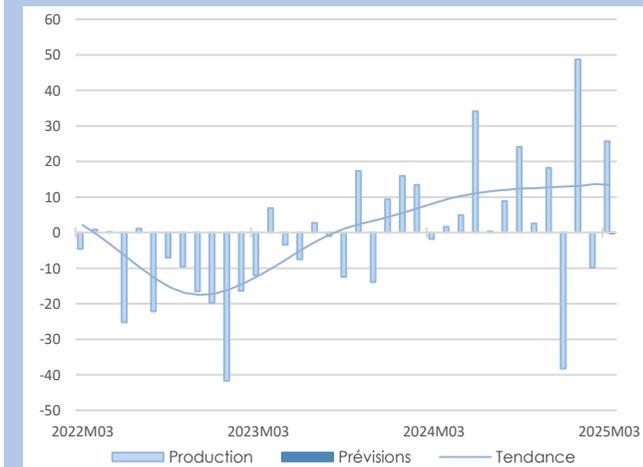
Le volume de production s'est intensifié en mars. Le niveau des stocks reste au-dessus de l'attendu alors que les livraisons ont progressé plus rapidement. La hausse marquée des commandes se confirme, sans toutefois permettre aux carnets d'atteindre un niveau satisfaisant. Les perspectives restent bien orientées à court terme, malgré une visibilité réduite en raison d'un environnement économique incertain.

Dont secteur de la fabrication de produits en plastique

3,6%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

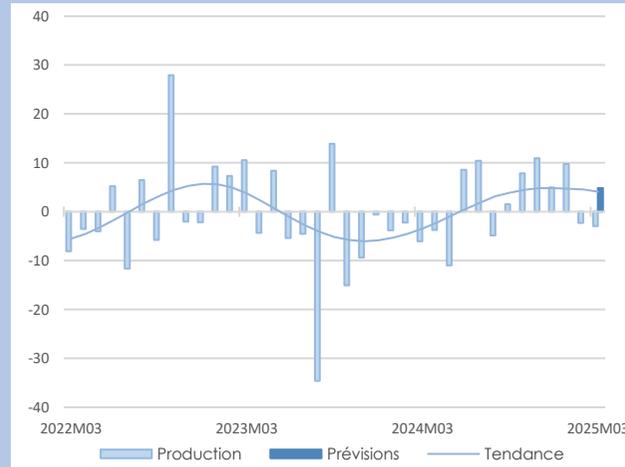


Le niveau d'activité s'est redressé en dépit de quelques difficultés d'approvisionnement. Les entrées de commandes sont fluctuantes, notamment en provenance des équipementiers automobiles, et les carnets sont jugés de plus en plus étroits. Le report de chantiers a contribué à la hausse du niveau des stocks. La pression des clients a tiré les prix à la baisse dans un secteur concurrentiel. Les professionnels prévoient une stabilité de l'activité en avril avec un maintien de la tendance baissière sur les effectifs.



Après un mois de repli, la production est nettement repartie à la hausse, tirée par la vigueur des courants d'affaires en provenance notamment de l'étranger. Les stocks ont conservé leur niveau attendu en dépit de l'intensification des cadences de livraison. Le coût des matières premières et les prix de vente se sont légèrement infléchis. Les carnets sont conformes aux attentes, et les chefs d'entreprise anticipent donc un maintien de l'activité dans les semaines à venir.

La production a légèrement reculé pour le second mois consécutif. Les livraisons sont restées favorablement orientées. Les entrées d'ordres se sont infléchies, notamment au niveau domestique. Dans ce contexte, les prix de vente ont poursuivi leur baisse. Les effectifs se sont contractés, mais des difficultés de recrutement de personnel qualifié persistent. Les professionnels du secteur anticipent une augmentation de la production en prévision de fermetures liées aux « ponts » de mai. Les effectifs sont toutefois annoncés en baisse.



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

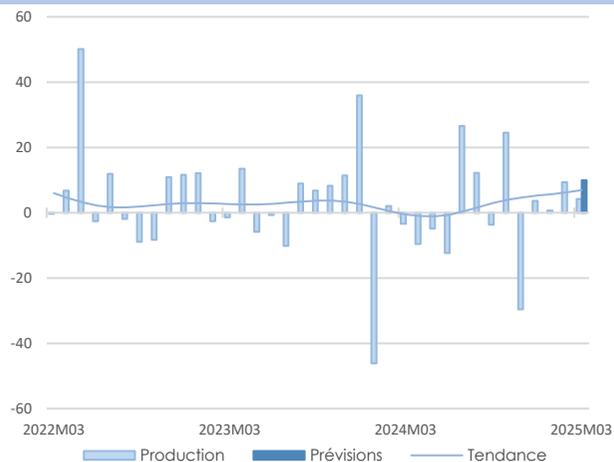
Industrie chimique

Fabrication de machines et équipements

21,8%
Part des effectifs dans produits electri, électro, optiques (ACOSS 12/2023)

10,1%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

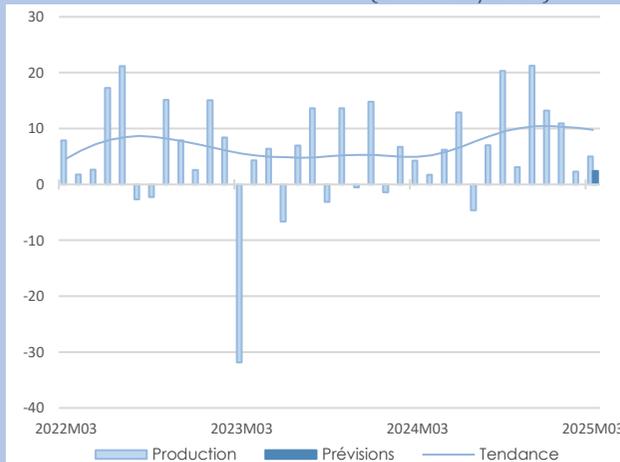
Industrie pharmaceutique



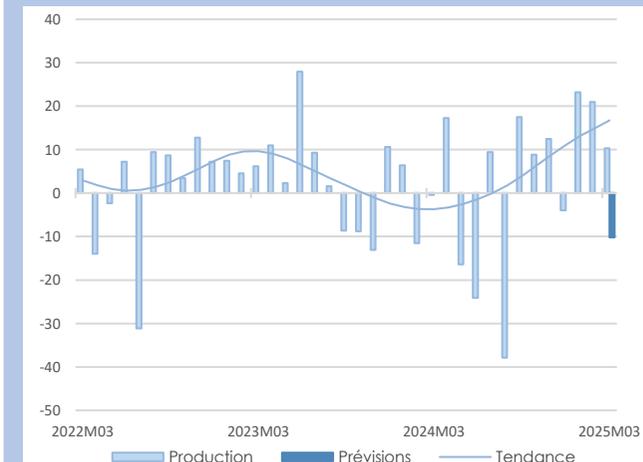
Portée par la demande étrangère, la production a continué de progresser en mars. Le rythme des livraisons a permis de réduire des stocks qui se maintiennent toutefois à un niveau encore élevé. Le coût des matières premières et les prix de vente se sont stabilisés. Malgré des carnets qui manquent de consistance, l'activité progresserait le mois prochain.

Industrie alimentaire et fabrication de boissons

17,6%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2023)

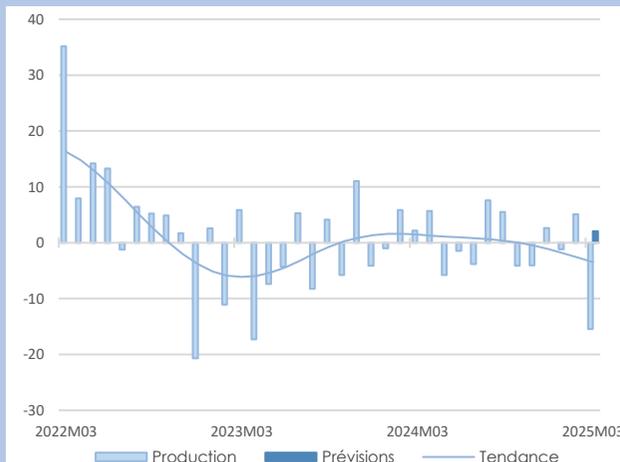


Portées par un courant d'affaires domestique favorable ainsi que par un regain de commandes issues du marché extérieur, les entreprises du secteur ont pu accroître leur activité. Les livraisons ont également progressé au même rythme. Les stocks ont peu évolué et restent légèrement en deçà de la normale. Le coût des matières premières et les prix de vente se sont stabilisés. Les carnets, conformes aux attentes, permettraient une stabilisation de l'activité à court terme.



Bien qu'encore en croissance, le rythme de progression de la production et des entrées de commandes s'est modéré en mars. La concurrence internationale a limité la hausse des prix. Les professionnels font part de difficultés à recruter sur des postes techniques et à fidéliser le personnel formé en interne, notamment dans le secteur du luxe. Les effectifs ont peu évolué et une baisse d'activité est prévue en avril en raison des incertitudes internationales et d'une visibilité réduite sur les carnets.

En raison de commandes en retrait sur les marchés intérieur et extérieur, la production s'est repliée. Le rythme des livraisons a également diminué au cours du mois et le niveau des stocks demeure élevé. Les prix se sont stabilisés, tant pour les matières premières que les produits finis. Avec des carnets de commandes nettement en deçà de la normale, l'activité se maintiendrait dans les semaines à venir.



11,4%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

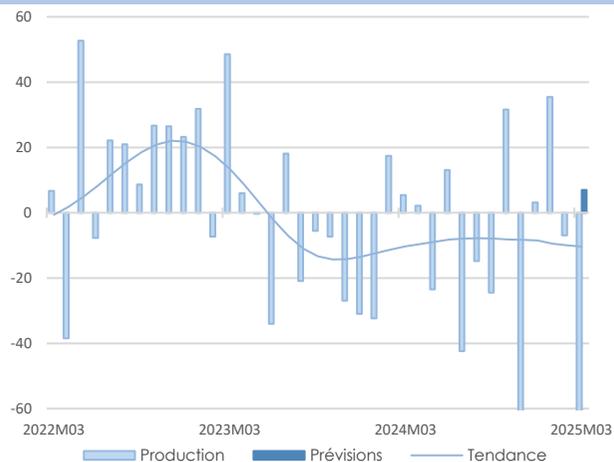
Textile, habillement, cuir, chaussure

Bois, papier, carton et imprimerie

7,3%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

60,7%
Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2023)

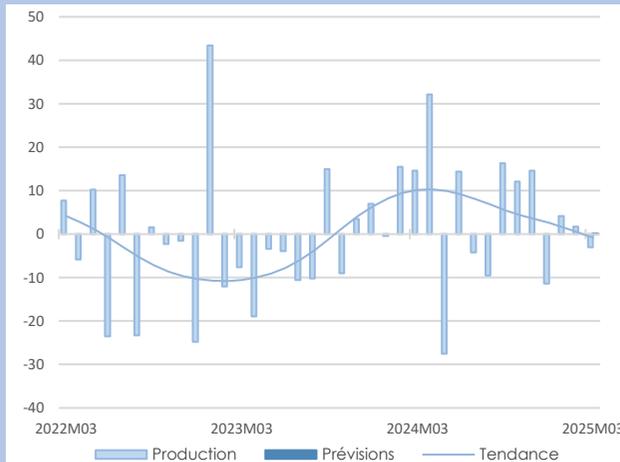
Produits informatiques, électroniques, optiques



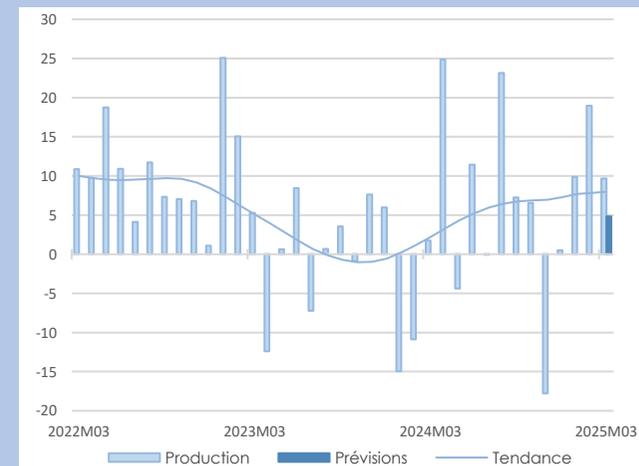
La production s'est fortement repliée. La demande en berne issue de la filière automobile a pesé sur les livraisons. Dans un contexte devenu plus incertain, notamment à l'international, les professionnels cherchent à se diversifier vers les débouchés des secteurs de la défense et du nucléaire. Les carnets de commandes se sont encore appauvris, limitant la visibilité. Pour les prochaines semaines, les chefs d'entreprise prévoiraient tout de même une légère amélioration de l'activité.

Équipements électriques

17,5%
Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2023)



La production industrielle et les livraisons se sont infléchies en mars. Les entrées de commandes ont chuté aussi bien sur le marché domestique qu'étranger, traduisant la prudence des acteurs économiques face à un marché peu dynamique et empreint d'incertitudes. Les carnets se sont très nettement resserrés et sont jugés insuffisants. De ce fait, les prévisions sont réservées, tablant au mieux sur un maintien de l'activité, avec une légère revalorisation des prix possible ainsi qu'une augmentation modérée des effectifs.



La production est restée globalement dynamique en mars, portée par un rebond de l'activité dans les fabrications de meubles. En conséquence, les effectifs se sont renforcés. Les stocks de produits finis ont évolué à la baisse. Les prix des produits finis ont sensiblement augmenté. La progression des entrées d'ordres internes a conforté les carnets qui se situent désormais au niveau attendu. Malgré les incertitudes sur les exportations, une nouvelle progression de l'activité est anticipée dans les semaines à venir.

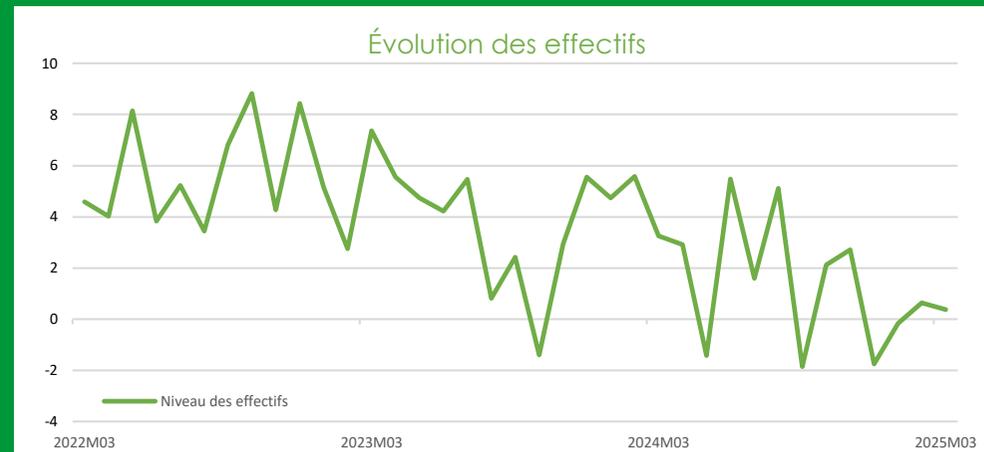
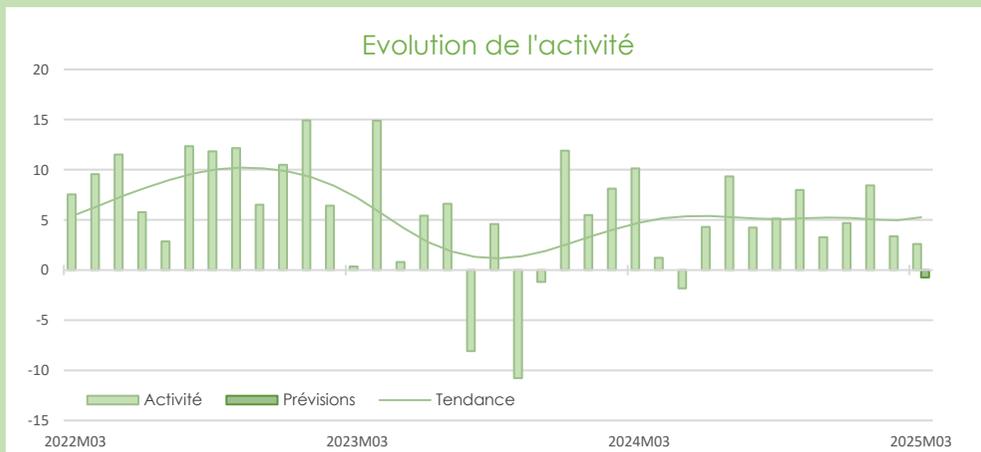
27,8%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



Synthèse des services marchands

Dans l'ensemble, l'activité a continué de progresser en mars dans les services marchands, à un rythme modéré. Si la plupart des branches ont conservé une dynamique soutenue, le segment de *l'ingénierie-études techniques* s'est inscrit en repli significatif, affecté par les retards dans la signature de nouvelles affaires. Inversement, le redressement des volumes d'affaires dans le *transport routier de fret*, observé depuis le début d'année s'est poursuivi. Les prix ont peu évolué et les effectifs se sont maintenus. A court terme, la demande resterait favorablement orientée. Toutefois, les professionnels sont prudents et anticipent tout juste une stabilisation de l'activité.



SERVICES MARCHANDS

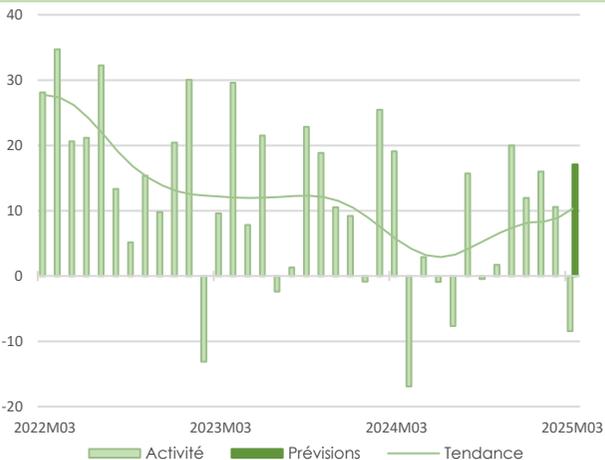
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

4,1%

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

Hébergement



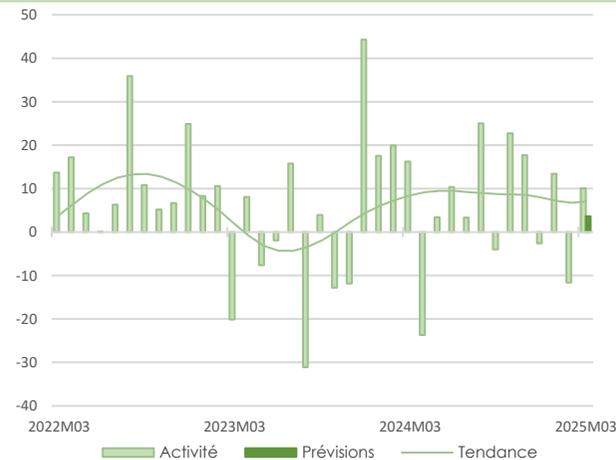
Après un semestre globalement positif, le volume d'affaires s'est réduit en mars avec la fin de la saison hivernale et des vacances scolaires. Les tarifs ont poursuivi leur revalorisation. Après un mois de mars morose, les prévisions d'activité apparaissent positives grâce au week-end de Pâques et l'arrivée de touristes étrangers. Les prix des nuitées seraient également revus à la hausse lors des congés scolaires d'avril. Les effectifs sont aussi attendus en augmentation avec l'arrivée des renforts estivaux.

Restauration

17,6%

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

L'activité s'est fortement renforcée en mars après le repli enregistré en février. Malgré un ticket moyen qui tend à baisser sur les derniers mois, des revalorisations de prix sur la période à venir sont envisagées, pour accompagner les bonnes prévisions d'activité et répercuter les hausses de coûts. Les effectifs seraient également renforcés après la diminution observée en mars.



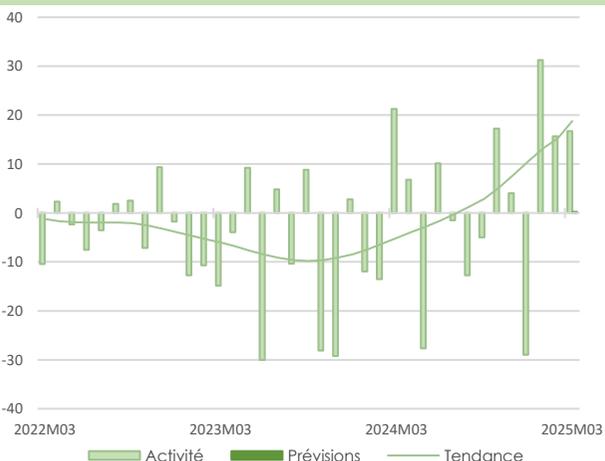
Le volume d'activité a progressé au même rythme que février, porté par une demande plus forte. Les transporteurs signalent toutefois des perspectives globalement fragiles tant auprès des clients professionnels que particuliers. Les hausses de tarifs sont restées mesurées. L'activité s'annonce stable à court terme avec une demande moins dynamique malgré les conditions climatiques favorables. Les effectifs devraient se contracter.

La croissance de l'activité s'est poursuivie avec une demande en augmentation en provenance du bâtiment et des industries agroalimentaires, aéronautiques et de la défense. Les professionnels évoquent des baisses de prix réalisées face à une concurrence accrue. Les responsables d'agence soulignent un allongement des délais de paiements des clients. L'activité resterait sur une tendance favorable en avril grâce aux activités saisonnières en forte demande de personnel.

5,2%

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

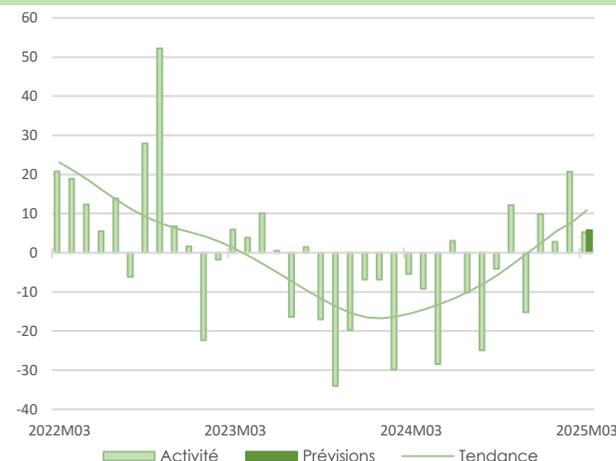
Transports routiers de fret et par conduite



Agences de travail temporaire

0,7%

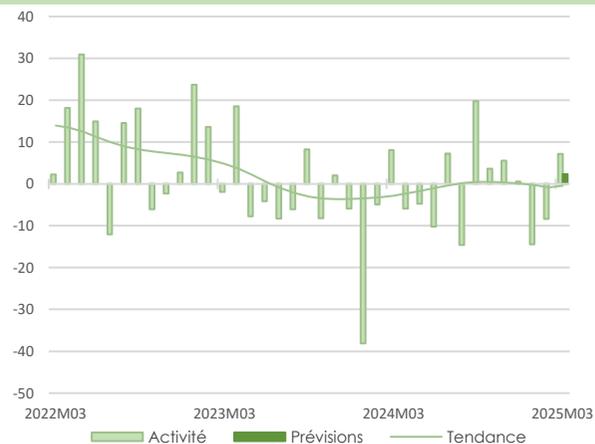
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



19,6%

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

Activités informatiques

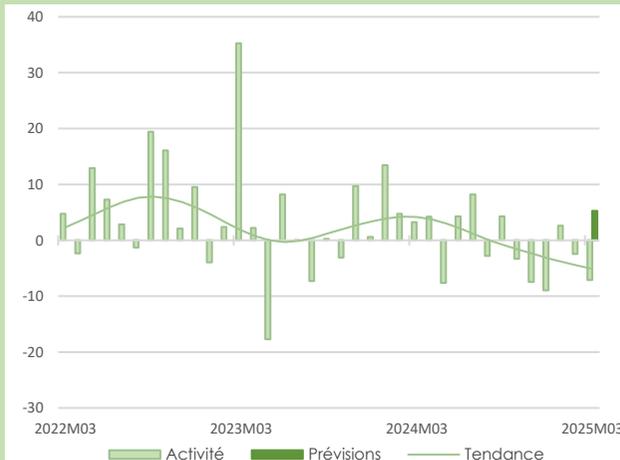


L'activité a évolué favorablement en mars, portée par une demande dynamique. Les réductions d'effectifs se poursuivraient en avril. Les professionnels du secteur tablent sur un léger renforcement de l'activité dans les semaines à venir. Les tarifs seraient ajustés à la hausse.

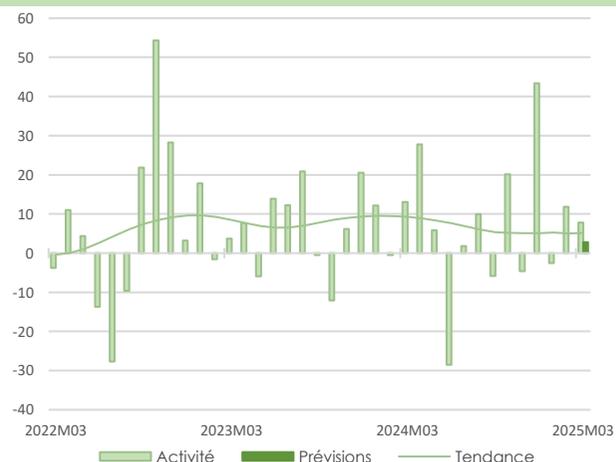
8,3%

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

Ingénierie, études techniques



La demande a nettement reculé en mars, compte tenu des nombreuses incertitudes liées au contexte national et international. En conséquence, les volumes d'affaires ont reculé et se situent à un niveau bas. Les effectifs se sont légèrement ajustés à la baisse. Les prix sont demeurés stables. A court terme, les professionnels s'attendent à un rebond de la demande, laissant présager une activité plus soutenue en avril.



Le volume d'affaires est resté soutenu en mars, porté davantage par les activités comptables et juridiques que par celles de conseil. La revalorisation des prix s'est limitée à la compensation de la hausse des coûts, notamment salariaux. Les effectifs ont peu varié et des difficultés de recrutement persistent. Les prévisions s'orientent vers une stabilité de l'activité.

17%

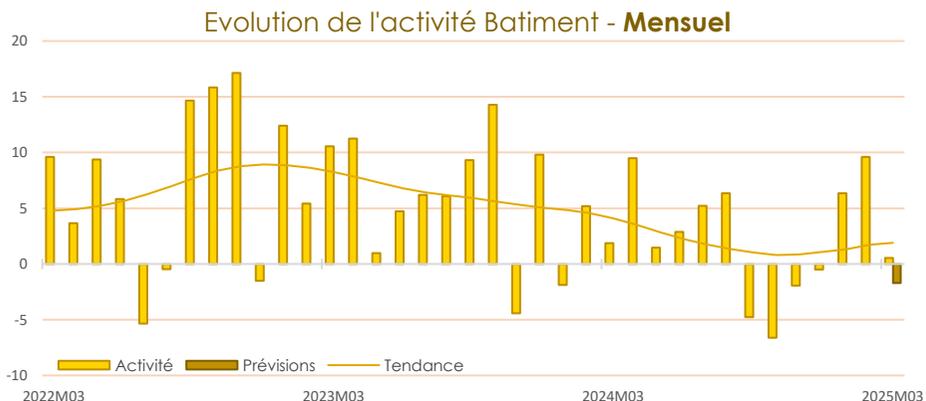
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Activités juridiques, comptables



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité du bâtiment s'est stabilisée en mars, la hausse observée dans le *second œuvre* masquant le repli du *gros œuvre*. Compte tenu de la difficulté à conclure de nouvelles affaires, les prix des devis sont restés orientés à la baisse. Au global, les carnets du secteur sont tout juste conformes à l'attendu, mais restent encore jugés insuffisants dans le *gros œuvre*. Les chefs d'entreprise anticipent au mieux un tassement de l'activité dans les semaines à venir, tant dans le *gros œuvre* que le *second œuvre*. Dans les travaux publics, l'activité du premier trimestre est restée éte. Malgré des carnets resserrés, les professionnels envisagent un rebond de l'activité à court terme du fait des reports de chantiers.



L'activité du bâtiment s'est maintenue en mars, notamment grâce au volume d'affaires du *second œuvre* en légère hausse, qui a compensé le léger retrait observé dans le *gros œuvre*.

Les professionnels du *gros œuvre* font face à un attentisme persistant de la part de leurs clients, ne permettant pas le renouvellement de leurs carnets de commandes. A contrario, le *second œuvre* a, quant à lui, bénéficié d'une demande plus favorable. Pour autant, le prix des devis a poursuivi sa dégrue, illustrant la forte concurrence présente dans les deux sous-secteurs.

Les effectifs sont restés stables, mais les entreprises peinent à recruter du personnel qualifié et craignent de ne pouvoir lancer certains chantiers.

Avec un marché sous tension, les chefs d'entreprise du bâtiment anticipent un ralentissement de l'activité pour les prochaines semaines.

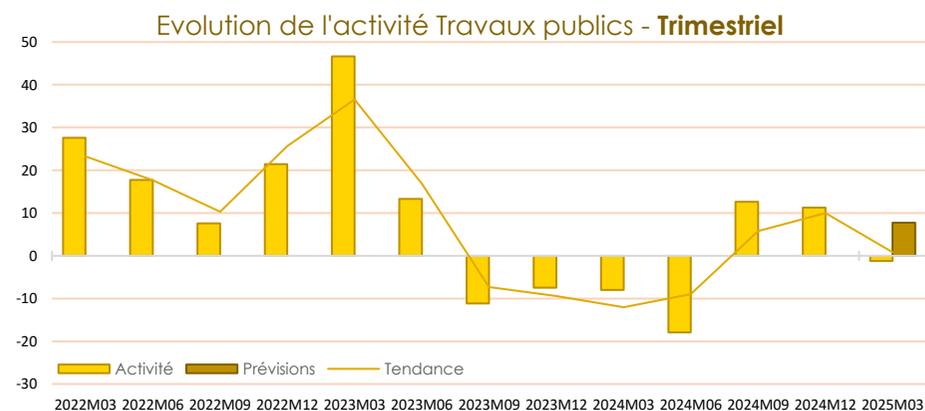
PREMIER TRIMESTRE 2025

L'activité des travaux publics a légèrement reculé au cours du premier trimestre 2025, sous l'effet de reports de certains chantiers dûs à une météo défavorable.

Les prix des devis ont suivi une tendance baissière, en raison d'une concurrence accrue entre opérateurs. Des tensions sur les marges sont évoquées par certaines entreprises, du fait du renchérissement du prix de certains matériaux. La plupart d'entre elles ont réussi à recruter du personnel et souhaiteraient les fidéliser.

Les carnets de commandes des professionnels se sont dégarnis et sont jugés un peu faibles, donnant moins de visibilité pour les prochains mois.

Avec la reprise des chantiers reportés, les chefs d'entreprise tablent néanmoins sur une hausse de l'activité au prochain trimestre.





Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Financement des entreprises Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales
 Epargne	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 Auvergne - Rhône Alpes Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France



**Banque de France
Service des Affaires Régionales**

4 bis cours Bayard 69002 LYON

 **04.72.41.25.45**

 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...*