

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AVRIL 2025

Période de collecte :

du lundi 28 avril 2025 au mardi 06 mai 2025

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	11
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 28 avril et le 6 mai), l'activité a nettement progressé en avril dans l'industrie et le bâtiment, et plus modérément dans les services marchands. En mai, d'après les anticipations des entreprises, l'activité serait en repli dans l'industrie, les services marchands ainsi que dans le bâtiment, en raison principalement des congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. Les carnets de commandes restent jugés bas dans l'industrie hors aéronautique.

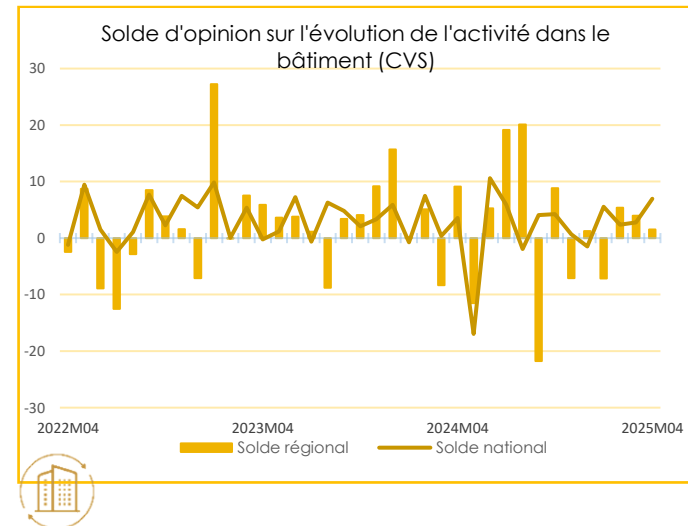
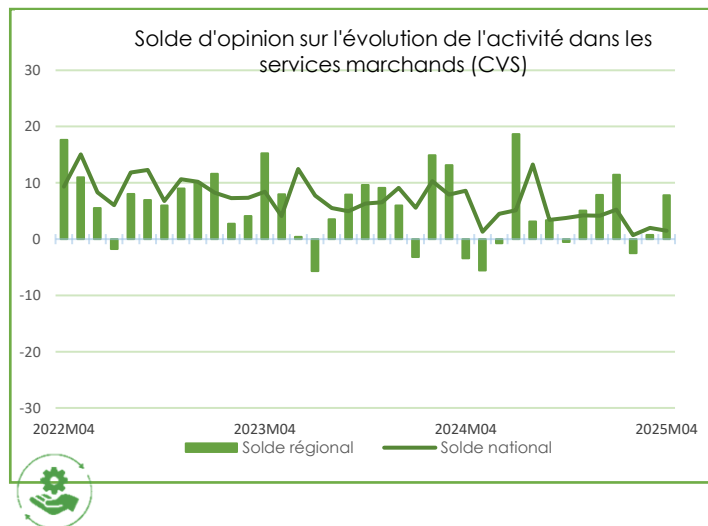
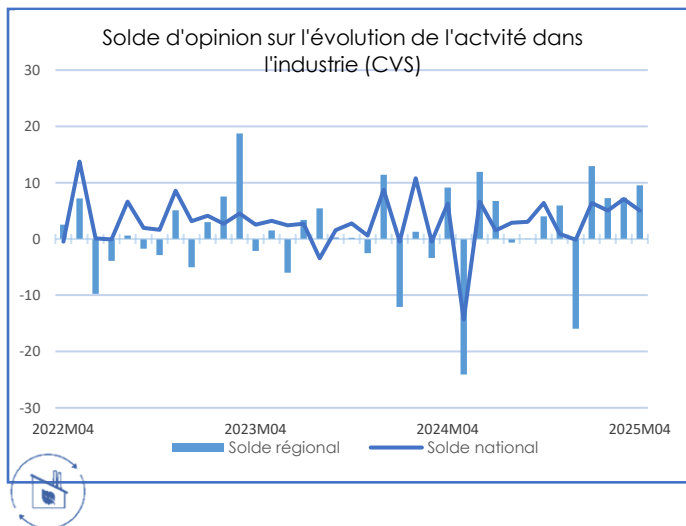
Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises augmente légèrement dans l'industrie et les services marchands ce mois-ci, alors qu'il diminue dans le bâtiment. Le niveau significativement plus élevé de notre indicateur dans l'industrie comparativement aux deux autres grands secteurs, plus domestiques, témoigne vraisemblablement du fait que les facteurs internationaux dominent désormais les facteurs nationaux en matière d'incertitude.

De fait, les chefs d'entreprise interrogés mentionnent plus particulièrement les effets possibles des hausses de droits de douane par les États-Unis, mais estiment dans l'ensemble que leur entreprise est pour le moment peu affectée (à l'exception de la filière viticole).

L'évolution des prix des matières premières est jugée très modérée dans l'industrie, et les difficultés d'approvisionnement restent globalement faibles, hormis dans l'aéronautique. Les prix de vente sont jugés dans l'ensemble stables dans l'industrie, en légère hausse dans les services et en baisse dans le bâtiment. Les difficultés de recrutement sont globalement stables à 19 %.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité progresserait légèrement au deuxième trimestre 2025, après une hausse de 0,1 % au premier trimestre.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

L'activité industrielle maintient sa croissance, comme anticipée. Les commandes progressent tant à l'export qu'au niveau national. Les stocks diminuent et se situent légèrement en dessous des attentes, mais le niveau des trésoreries reste insuffisant. Par ailleurs, les prix des matières premières affichent une légère baisse, alors que ceux des produits finis restent stables. Les effectifs sont stables. La production devrait connaître une légère diminution le mois prochain.

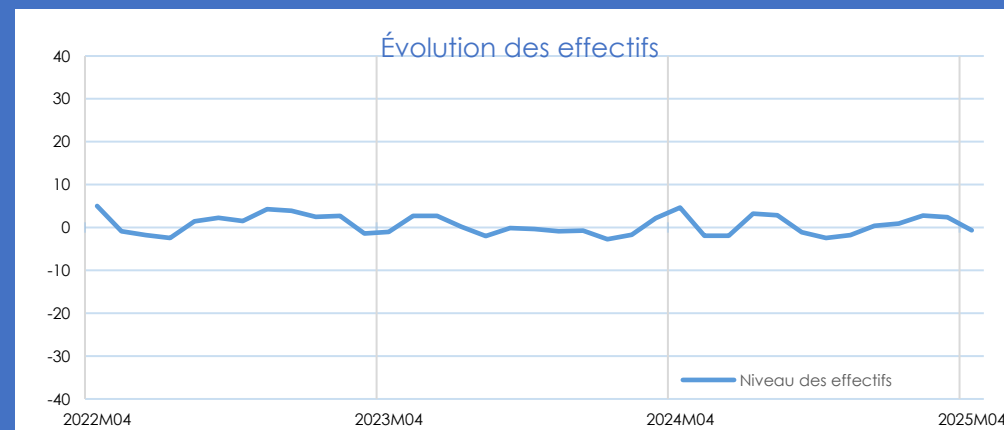
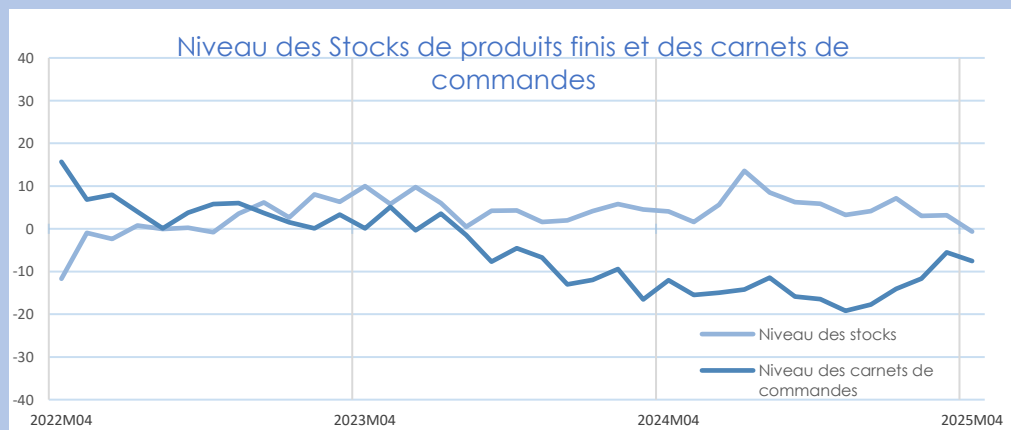
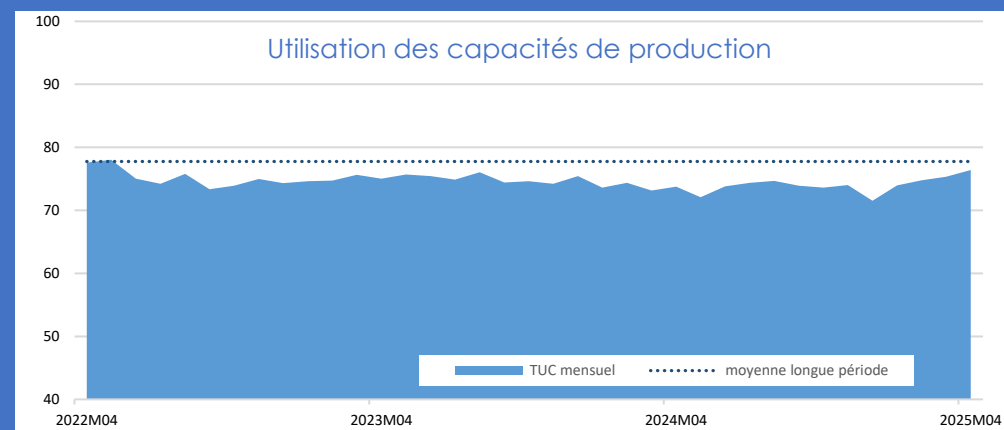
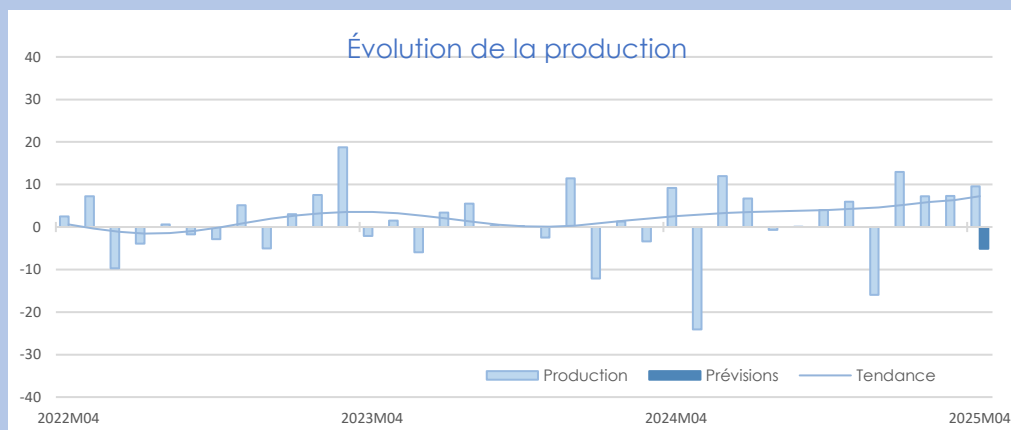
Le secteur des services marchands affiche une reprise modérée d'activité. La majorité des sous-secteurs connaît une progression, soutenue par une demande plus dynamique, à l'exception notable de l'intérim. La revalorisation tarifaire demeure modérée et les effectifs se stabilisent. Les trésoreries restent stables. À court terme, la demande devrait conserver une orientation favorable, anticipant une stabilité de l'activité.

La stabilité de l'activité se maintient ce mois-ci, tant dans le gros œuvre que dans le second œuvre. Les carnets de commandes évoluent de manière contrastée selon les segments, tandis que le recul des prix des devis s'amplifie. Les effectifs sont préservés. Un fléchissement de l'activité est toutefois attendu. Dans les travaux publics, l'activité s'est légèrement repliée au 1^{er} trimestre 2025. Les carnets, encore jugés faibles, commencent néanmoins à se reconstituer. Les prix de vente poursuivent leur orientation à la baisse. Les effectifs demeurent stables. Une reprise marquée de l'activité est envisagée pour le trimestre suivant.



Synthèse de l'Industrie

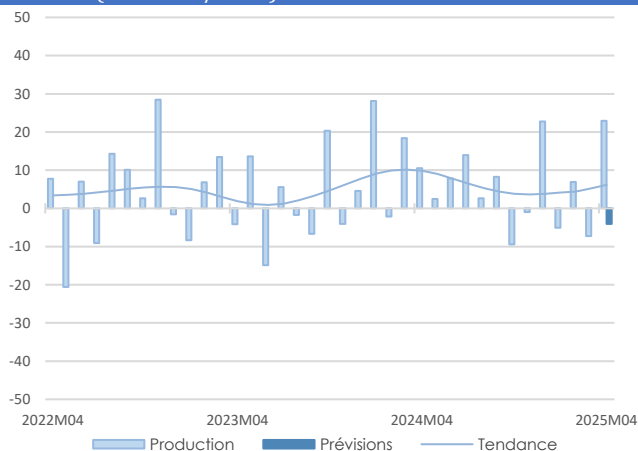
L'activité industrielle maintient sa croissance, comme anticipée. Les commandes progressent tant à l'export qu'au niveau national. Les stocks diminuent et se situent légèrement en dessous des attentes, mais le niveau des trésoreries reste insuffisant. Par ailleurs, les prix des matières premières affichent une légère baisse, alors que ceux des produits finis restent stables. Les effectifs sont stables. La production devrait connaître une légère diminution le mois prochain.



INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE



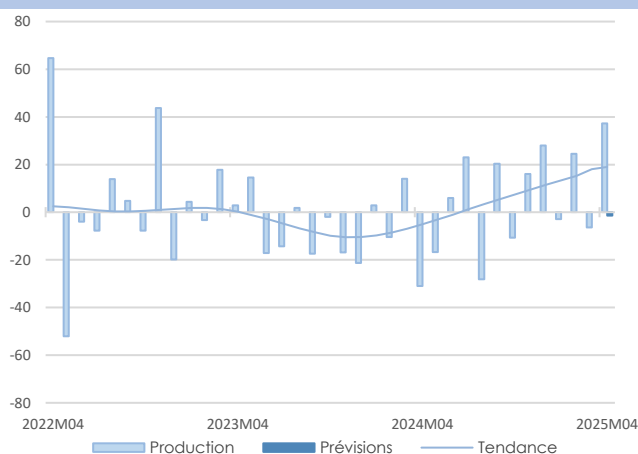
Agroalimentaire

La production a particulièrement augmenté dans le sous-secteur de la viande et, dans une moindre mesure, dans celui des produits laitiers. Une demande plus forte a été enregistrée ce mois-ci, bien que les carnets de commandes stagnent. Les stocks de produits finis ont légèrement diminué. Les prix des matières premières sont repartis à la hausse, tandis que les prix de vente progressent moins rapidement. Les effectifs se stabilisent.

L'activité devrait stagner.



INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE



La production a connu une forte progression ce mois-ci, favorisée notamment par des conditions météorologiques. Les entrées de commandes ont

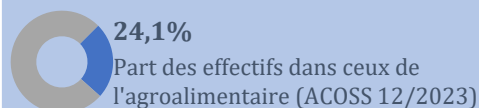
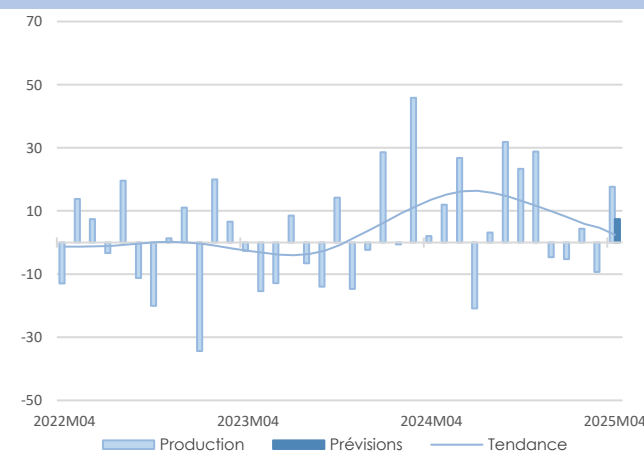
été positives, et les carnets montrent une légère amélioration. Dans ce contexte, les niveaux de stock ont légèrement diminué. Les prix de vente ainsi que ceux des matières premières affichent une tendance haussière. Par ailleurs, les effectifs ont été légèrement réduits.

L'activité devrait se stabiliser.

L'activité montre une tendance positive ce mois-ci, soutenue par un flux de commandes satisfaisant.

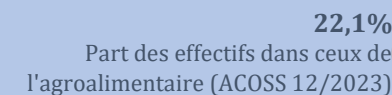
Les carnets de commandes sont en hausse, tandis que les stocks de produits finis diminuent. Les prix de vente connaissent une légère augmentation, sans pour autant suivre la hausse significative des prix des matières premières. Les effectifs restent stables.

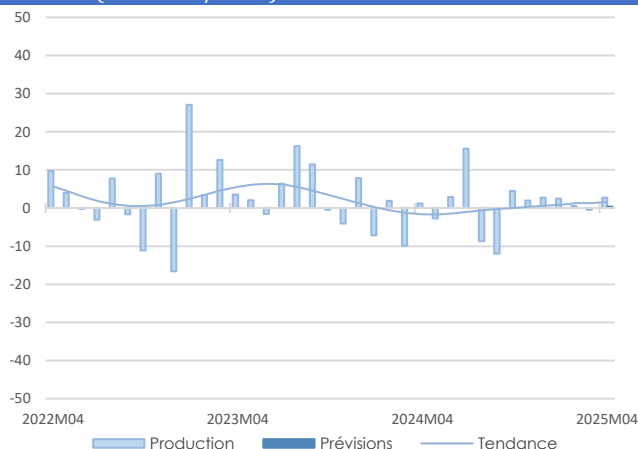
La production devrait demeurer favorable.



Dont transformation de la viande

Dont produits laitiers



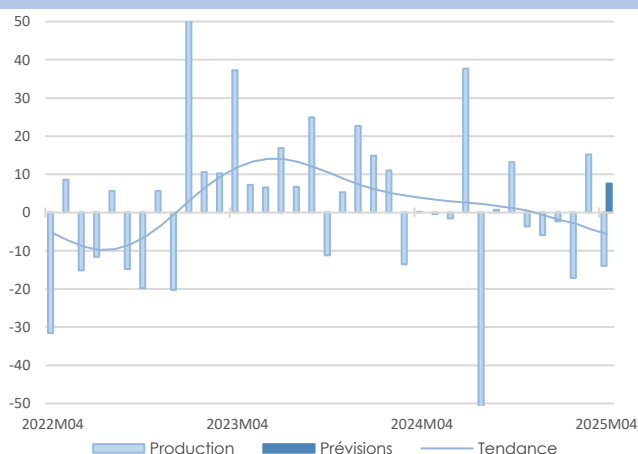


Équipements électriques et électroniques

L'activité reste stable depuis plus de six mois. Les commandes à l'export surpassent toujours les commandes internes, qui sont en baisse. Le volume total des commandes reste insuffisant. Les effectifs sont stables. Les prix des matières premières continuent d'augmenter, notamment sur le secteur informatique et optique. Les trésoreries sont stables. Prix des approvisionnements et trésoreries devraient connaître une légère hausse le mois prochain.

À court terme, les prévisions indiquent une activité stable.

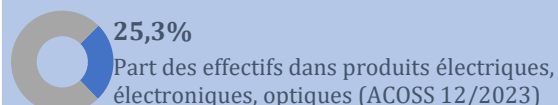
ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES ET ÉLECTRONIQUES, INFORMATIQUES ET AUTRES MACHINES



L'activité du mois d'avril est en baisse, conformément à la tendance observée depuis le début de l'année.

Bien que les carnets de commandes restent bien remplis, les flux ont fortement diminué. Les prix des produits finis et des matières premières sont stables. La réduction des effectifs est moins marquée que celle enregistrée en mars.

Pour le mois de mai, une légère augmentation de l'activité est prévue.

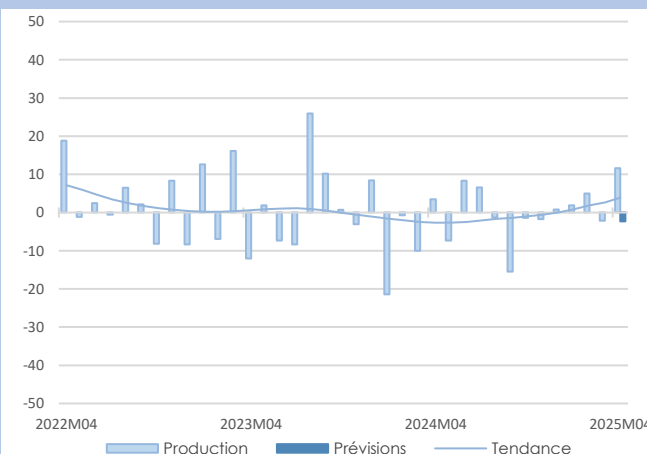


Dont équipements électriques

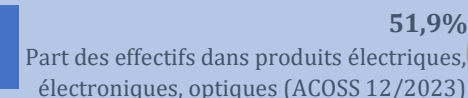
L'activité connaît sa plus forte hausse depuis le début de l'année, avec une augmentation continue des commandes en ce mois d'avril.

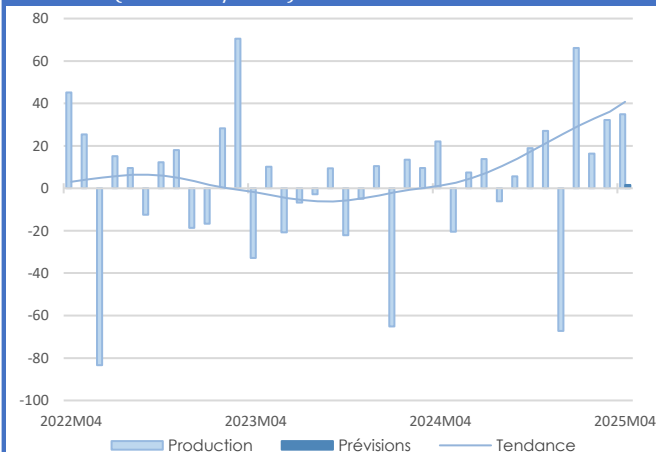
Cependant, les carnets de commandes restent jugés insuffisants. Les prix des matières premières stagnent, tandis que ceux des produits finis affichent une légère baisse. Les effectifs sont en hausse et devraient continuer sur cette tendance.

Pour le mois à venir, une stagnation de l'activité est anticipée.



Dont machines et équipements





Matériels de transport

Contrairement à ce qui été anticipé, la production maintient sa dynamique grâce à une demande soutenue, bien que celle-ci montre des signes de stabilisation. Les difficultés d'approvisionnement diminuent. Cependant, les commandes actuelles ne suffisent pas à renouveler les carnets. Les coûts des matières premières baissent, tandis que les prix de vente restent stables. Les stocks de produits finis sont toujours jugés excessifs. Les effectifs devraient demeurer inchangés au cours du prochain mois.

L'activité devrait se stabiliser.



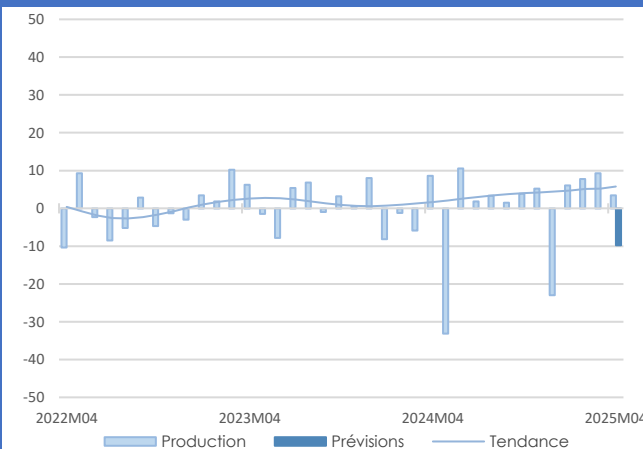
FABRICATION DE MATÉRIELS DE TRANSPORT

AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS

Le secteur maintient une activité plus stable, principalement en raison du ralentissement de la fabrication métallique.

La demande se stabilise, affectant les carnets de commandes, particulièrement dans les secteurs du bois et du caoutchouc. Les prix des matières premières montrent un léger reflux, sans pour autant influencer les prix de vente. Les effectifs restent stables.

La production est prévue en baisse.

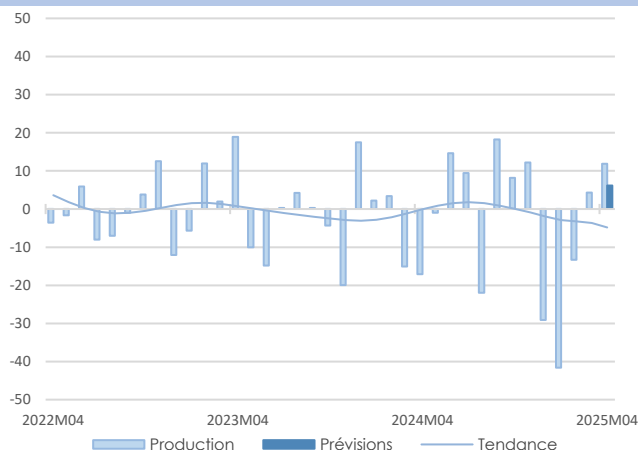
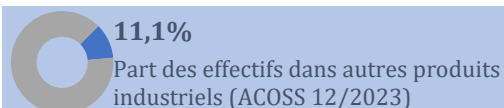


Autres produits industriels

59,3%

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





Dont travail du bois, industrie du papier et imprimerie

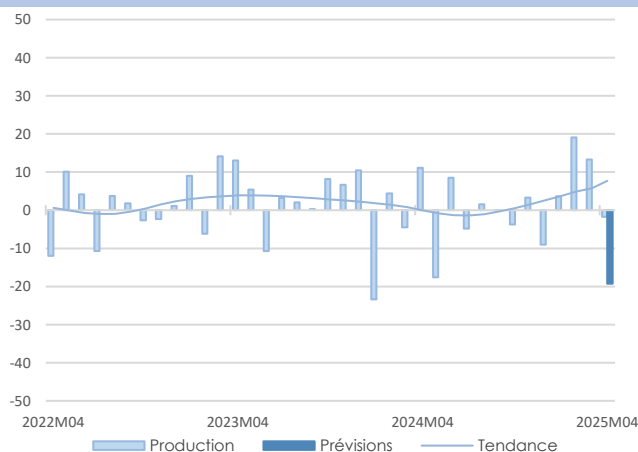
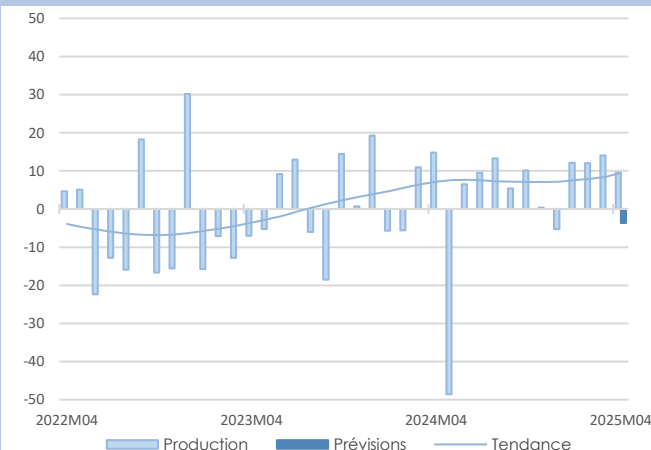
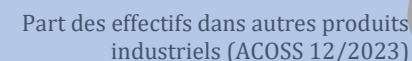
La production montre une progression ce mois-ci. Toutefois, les entrées de commandes accusent un net recul, affectant significativement les carnets de commandes, qui diminuent. Les stocks de produits finis augmentent, mais restent légèrement insuffisants. Les prix des matières premières, notamment le papier, sont à nouveau en hausse, sans incidence sur les prix de vente. Les effectifs sont maintenus stables.

L'activité devrait rester favorable malgré des inquiétudes quant aux droits de douanes des États-Unis.

Dont produits en caoutchouc, plastique et autres

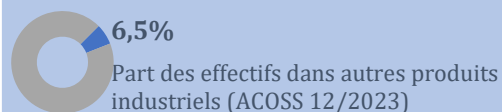
L'activité conserve une orientation positive. La demande progresse, améliorant légèrement les carnets de commandes. Les stocks restent stables, bien qu'encore considérés comme légèrement élevés. Les prix des matières premières diminuent, sans pour autant affecter les prix de vente, qui demeurent stables. Les effectifs restent inchangés.

La production devrait légèrement fléchir en raison des congés de mai.



La production s'est stabilisée ce mois-ci, face à une concurrence asiatique accrue. Cependant, les entrées de commandes ont augmenté. Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants. Les prix des matières premières sont en baisse, ce qui réduit légèrement les prix de vente. Les stocks sont en légère stagnation et les effectifs sont en baisse.

L'activité devrait se contracter fortement.



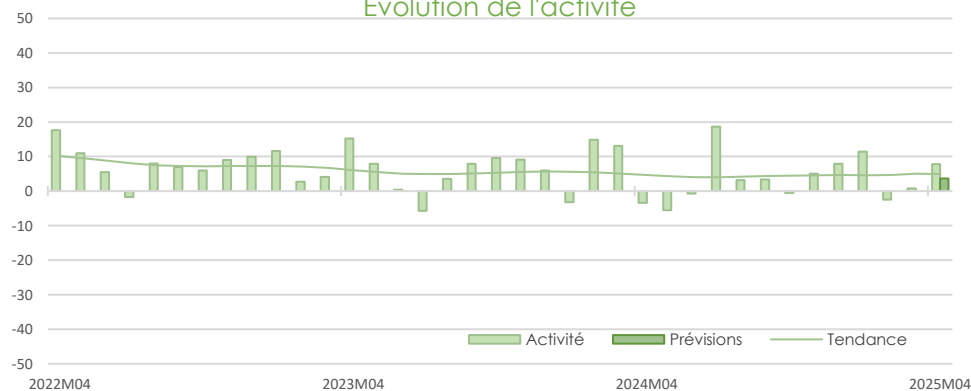
Dont métallurgie



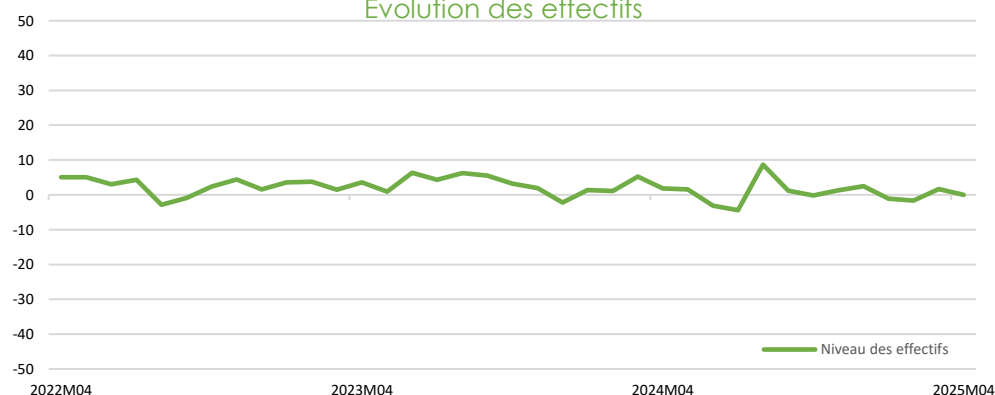
Synthèse des services marchands

Le secteur des services marchands affiche une reprise modérée d'activité. La majorité des sous-secteurs connaît une progression, soutenue par une demande plus dynamique, à l'exception notable de l'intérim. La revalorisation tarifaire demeure modérée et les effectifs se stabilisent. Les trésoreries restent stables. À court terme, la demande devrait conserver une orientation favorable, anticipant une stabilité de l'activité.

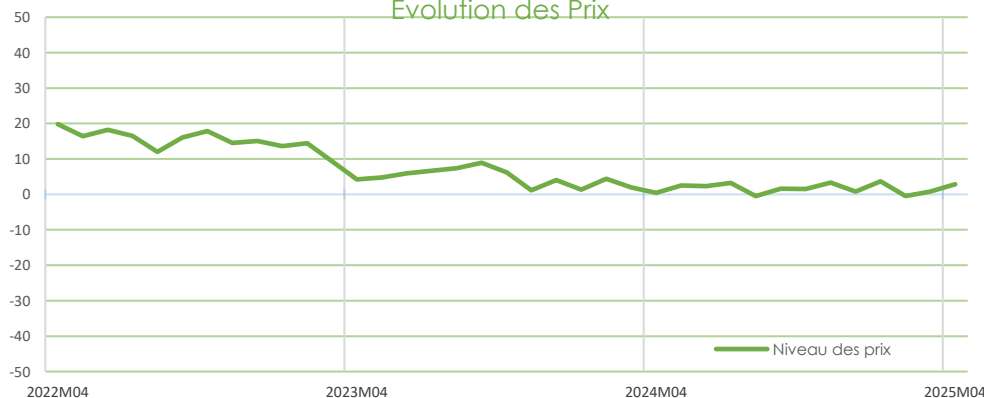
Évolution de l'activité



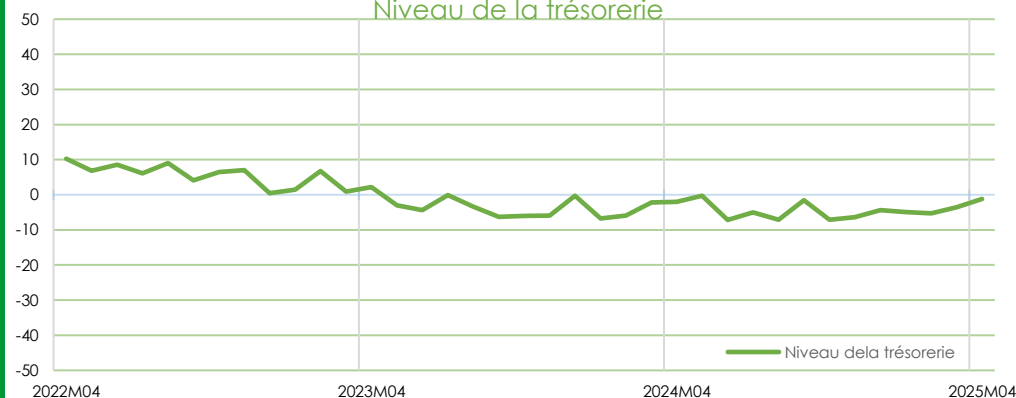
Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



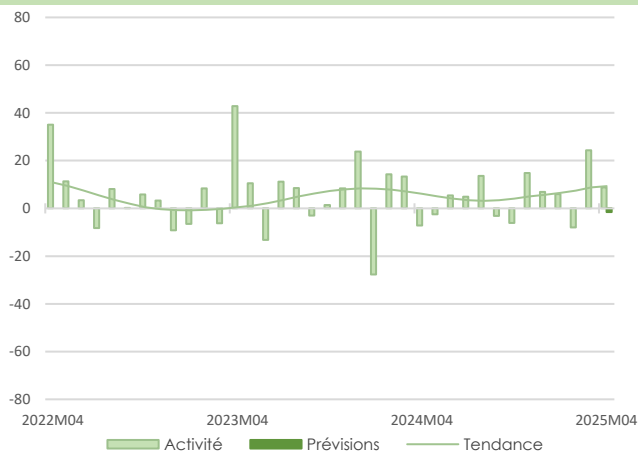
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

23,7%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Transports et entreposage

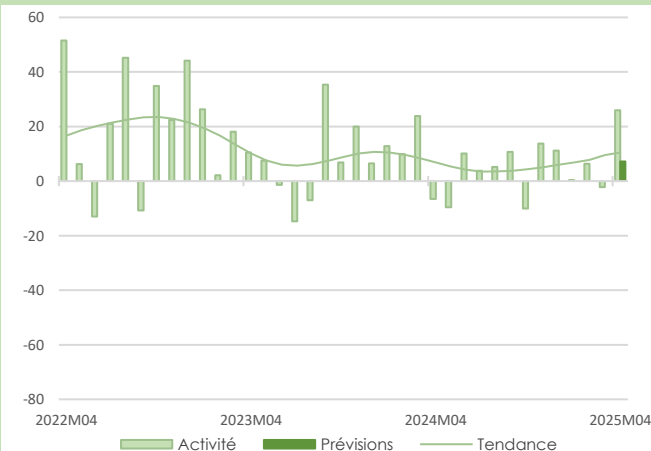


L'activité poursuit sa croissance, bien qu'à un rythme moins soutenu qu'au mois précédent. La demande globale affiche une orientation positive, en dépit d'une forte volatilité. Malgré une forte pression à la négociation, les prix se maintiennent. Le recrutement s'est stabilisé et les entreprises parviennent désormais à renforcer leurs équipes sans difficulté majeure. Les tensions sur la trésorerie s'accroissent en raison notamment de défaillances de clients et de sous-traitants.

L'activité devrait stagner.

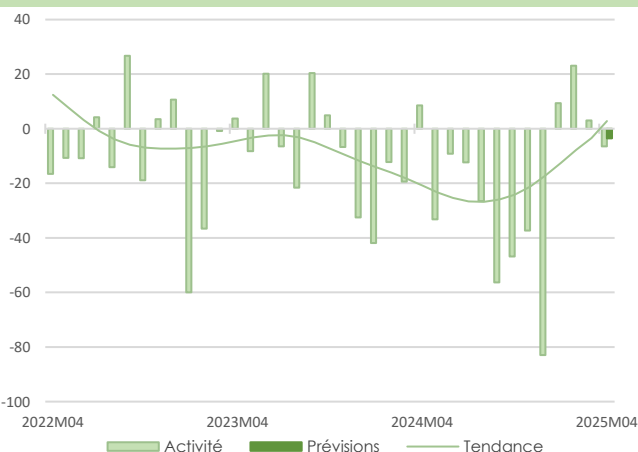
Hébergement et restauration

24,1%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



Le retour du printemps et les congés scolaires favorisent une reprise d'activité notable dans le secteur de l'hôtellerie, bien que la clientèle d'affaires y soit moins représentée. Le secteur de l'hébergement enregistre des embauches, tandis que les difficultés de recrutement persistent dans la restauration. On observe une progression significative des tarifs dans l'hébergement et une stabilisation dans la restauration. La situation des trésoreries s'améliore graduellement.

Une nouvelle hausse d'activité, plus modeste, est attendue.



Après une phase de reprise de trois mois, l'activité enregistre un repli, principalement en raison d'une modération de la demande industrielle et d'un écart significatif persistant par rapport à 2024.

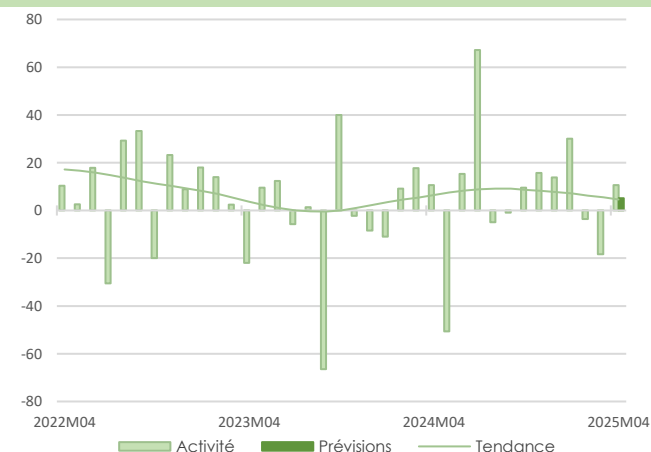
Dans un contexte de forte concurrence, les prix des prestations stagnent. Les délais de paiement clients prolongés exacerbent les tensions sur les flux de trésorerie.

Les perspectives pour le mois de mai indiquent une stagnation.

L'activité affiche une progression modérée, soutenue par une demande toujours solide et constante.

Néanmoins, les délais décisionnels demeurent prolongés, en raison d'un contexte international incertain. On observe une contraction des effectifs et un recrutement sélectif et limité, face à la persistance de difficultés à identifier des profils adéquats. Une stabilisation des tarifs est constatée, et les niveaux de trésorerie sont jugés satisfaisants.

Les perspectives sont stables.



1,7%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Agences de travail temporaire

Ingénierie technique

6,8%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

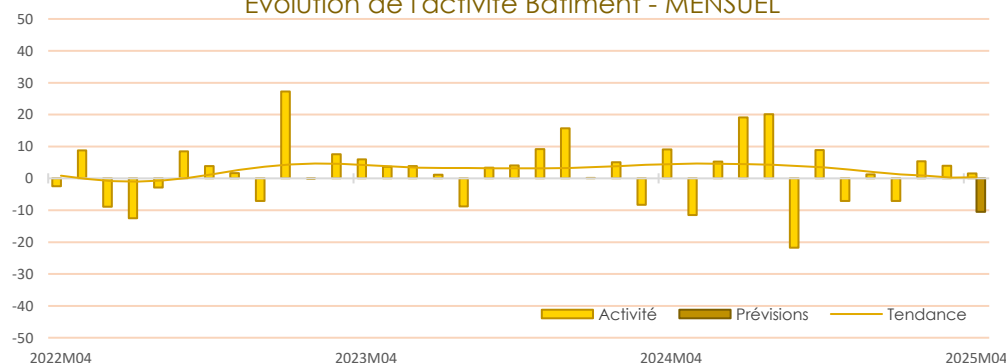


Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

La stabilité de l'activité se maintient ce mois-ci, tant dans le gros œuvre que dans le second œuvre. Les carnets de commandes évoluent de manière contrastée selon les segments, tandis que le recul des prix des devis s'amplifie. Les effectifs sont préservés. Un fléchissement de l'activité est toutefois attendu.

Dans les travaux publics, l'activité s'est légèrement repliée au 1^{er} trimestre 2025. Les carnets, encore jugés faibles, commencent néanmoins à se reconstituer. Les prix de vente poursuivent leur orientation à la baisse. Les effectifs demeurent stables. Une reprise marquée de l'activité est envisagée pour le trimestre suivant.

Évolution de l'activité Bâtiment - MENSUEL



Les dynamiques sectorielles restent contrastées. Par rapport à l'année précédente, le volume d'activité global demeure en retrait. L'activité du second œuvre se stabilise, soutenue par la rénovation, tandis que dans le gros œuvre, les projets de construction de maisons individuelles peinent à se concrétiser en raison d'un climat de confiance dégradé chez les clients. L'attentisme domine, et les prises de commandes demeurent insuffisantes pour assurer le renouvellement des carnets.

Dans ce contexte tendu, les devis subissent une pression à la baisse. Les effectifs, quant à eux, sont pour l'instant maintenus.

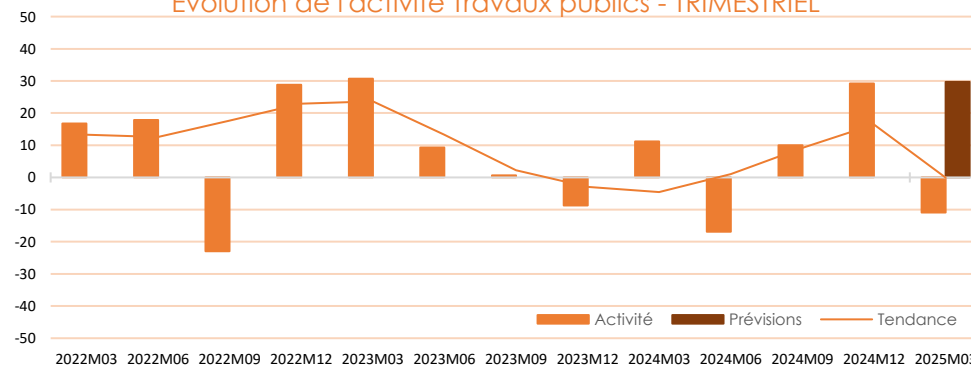
L'activité devrait se replier en raison des jours fériés et des ponts du mois de mai.

L'activité enregistre un léger recul ce trimestre, freiné par le manque de dynamisme de la demande publique. Sur un an, la contraction apparaît plus prononcée.

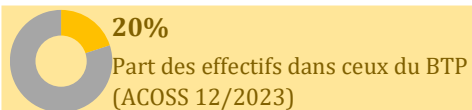
Les carnets de commandes restent insuffisants, bien qu'en légère progression. La concurrence, toujours soutenue, continue de peser sur les prix des chantiers. De nouvelles pressions tarifaires sont anticipées pour le prochain trimestre. Les effectifs demeurent globalement stables. Le niveau d'activité modéré limite le recours à l'intérim.

Une reprise plus nette est attendue au deuxième trimestre, soutenue par l'amélioration des conditions météorologiques et la perspective des élections municipales du 1^{er} trimestre 2026. À plus long terme, l'incertitude persiste.

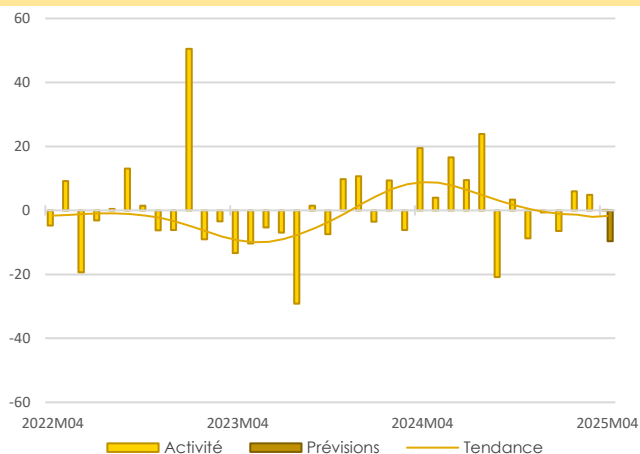
Évolution de l'activité Travaux publics - TRIMESTRIEL



Source Banque de France – CONSTRUCTION



Activité - Gros œuvre



L'activité reste stable mais demeure en retrait par rapport à l'an dernier. Le volume des commandes reste insuffisant. Le secteur de la construction neuve est en repli. La baisse des prix s'accroît, alimentée par une concurrence toujours plus agressive. Les effectifs, inférieurs à ceux de l'année précédente, se maintiennent.

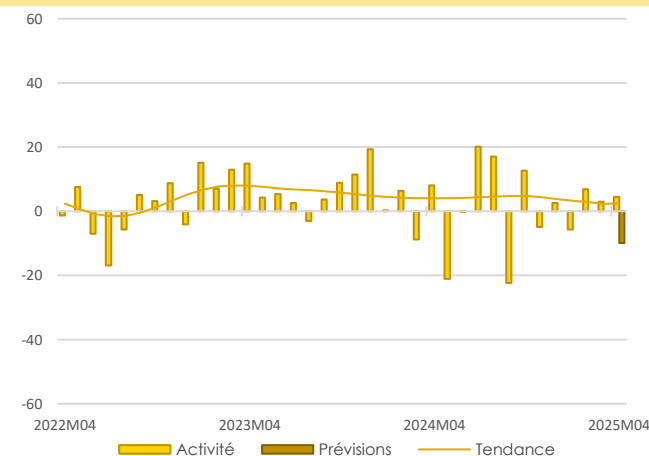
L'activité devrait diminuer.



L'activité est très légèrement favorable.

Les carnets de commandes demeurent soutenus, mais moins que le mois précédent. La pression concurrentielle croissante entraîne une baisse des prix. Les effectifs restent stables, les entreprises continuant à rencontrer des difficultés à recruter des profils adaptés.

Une contraction du courant d'affaires est anticipée.



Activité - Second œuvre

59,6%

Part des effectifs dans ceux du BTP
(ACOSS 12/2023)



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 Monnaie et concours à l'économie
 Conjoncture	LienTendances régionales en Bourgogne - Franche Comté Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France



**Banque de France
Direction des Affaires Régionales**

2-4 place de la Banque CS 10426 - 21004 - DIJON CEDEX

etudes-bfc@banque-france.fr 

03.80.50.41.69 

Rédacteur en chef

Gaëtan DU PELOUX DE SAINT ROMAIN, Responsable du Pôle Études

Directeur de la publication

Laurent FRAISSE, Directeur Régional

MÉTHODOLOGIE

Solde d'opinion :

- Les notations chiffrées, pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles au niveau des agrégats, permettent de calculer des valeurs synthétiques moyennes. Celles-ci donnent une mesure de 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. Cette différence s'exprime par un nombre positif ou négatif appelé "solde d'opinions".
- 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...

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements de la région Bourgogne-Franche-Comté qui participent à cette enquête sur l'évolution de la conjoncture économique.