

TENDANCES RÉGIONALES

AVRIL 2025

Période de collecte :

du lundi 28 avril 2025 au mardi 06 mai 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 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.

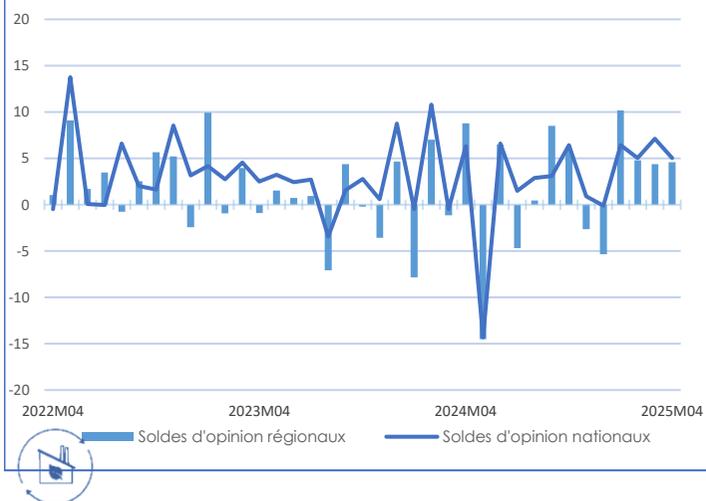
De fait, les chefs d'entreprise interrogés mentionnent plus particulièrement les effets possibles des hausses de droits de douane par les États-Unis, mais estiment dans l'ensemble que leur entreprise est pour le moment peu affectée (à l'exception de la filière viticole).

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

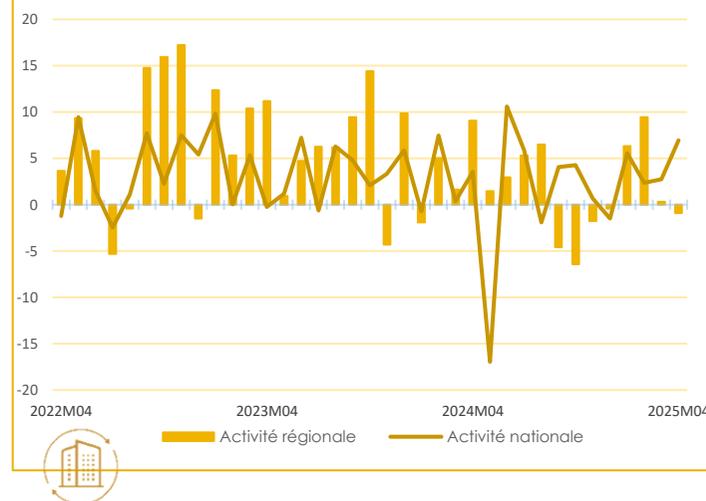
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

La **production industrielle** a progressé pour le quatrième mois consécutif, en région comme au plan national. Le taux d'utilisation des capacités de production se redresse progressivement (73% en avril), mais demeure en dessous de sa moyenne de long terme (78%). Les prix des matières premières ont continué d'augmenter, alors que ceux des produits finis sont restés stables. Les effectifs se sont légèrement accrus.

Dans les **services marchands**, la croissance s'est accélérée en région, à un rythme plus rapide qu'au plan national. Cette dynamique s'appuie notamment sur les hausses d'activité dans *l'hébergement-restauration*, *l'ingénierie* et le *travail temporaire*. Les prix de vente ont progressé modérément et les effectifs du secteur ont été globalement renforcés.

Dans le **bâtiment**, les volumes d'affaires sont restés atones en région, tant dans le *gros œuvre* que le *second œuvre*, alors qu'ils augmentent au niveau national. Le contexte d'incertitudes actuel freine la prise de décisions et la concrétisation de nouveaux contrats. Les prix des devis continuent de baisser significativement, dans un climat concurrentiel exacerbé. Les effectifs du secteur ont été cependant étoffés, malgré des difficultés de recrutement persistantes sur certains profils. Le niveau des carnets reste tout juste conforme à l'attendu.

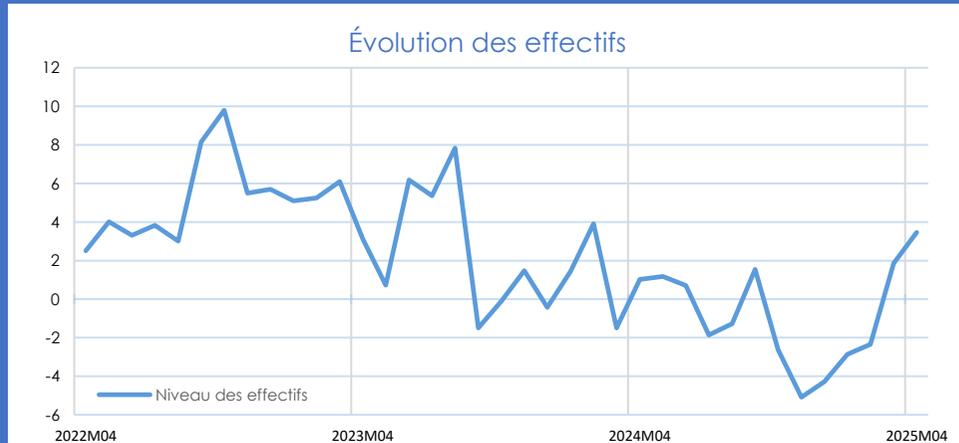
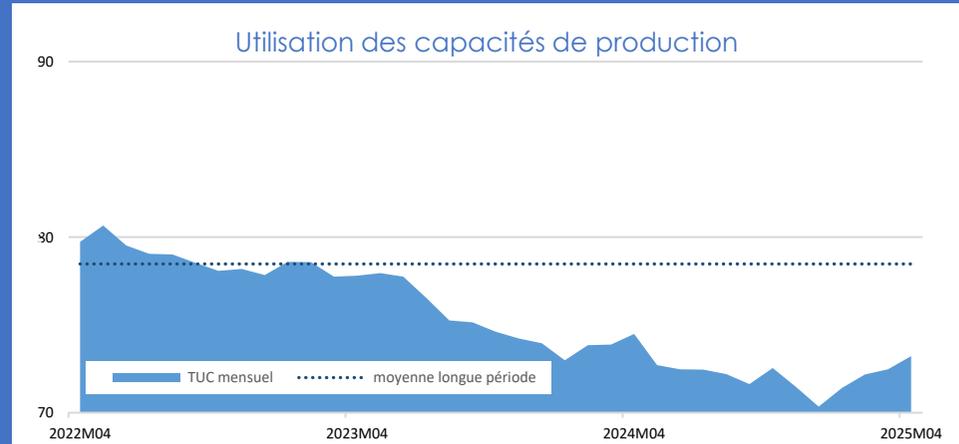
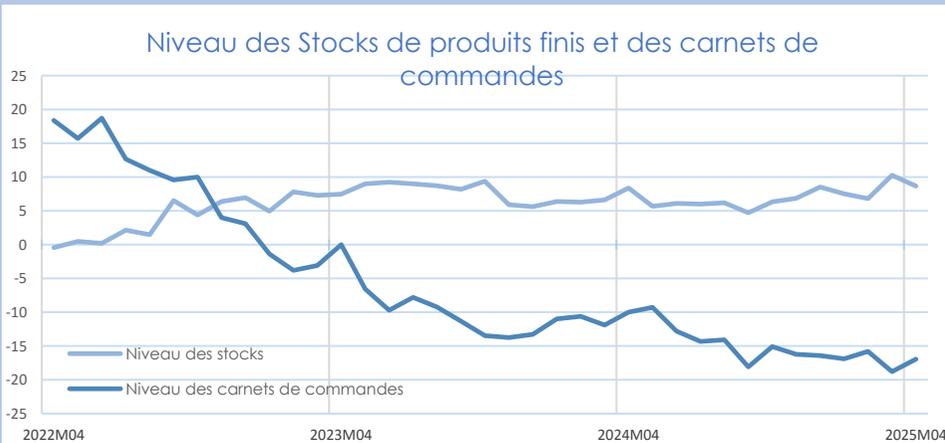
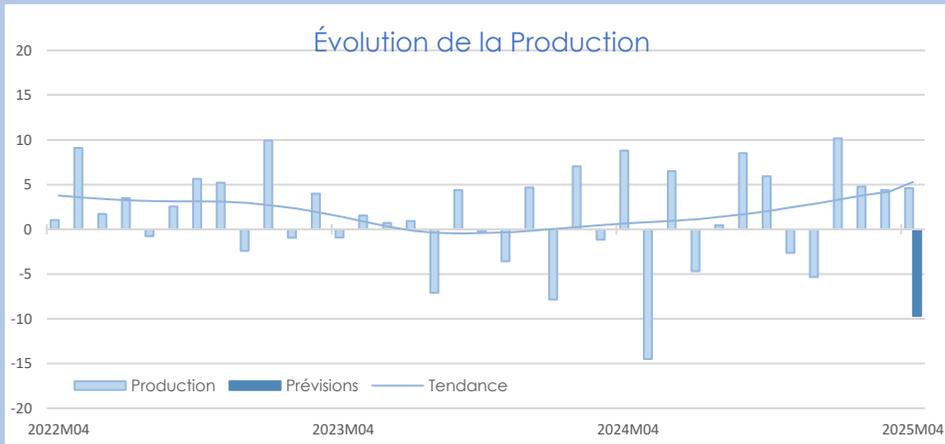
En mai, compte tenu du positionnement des jours fériés et des reliquats de congés, l'activité reculerait nettement dans les trois grands secteurs.

Les situations de trésorerie sont jugées globalement satisfaisantes, à l'exception de tensions mentionnées dans les branches du *transport-entreposage*, de *l'hébergement*, des *produits en caoutchouc-plastiques* et du *textile-habillement-cuir*.



Synthèse de l'industrie

La production industrielle a légèrement augmenté pour le quatrième mois consécutif. Cette évolution masque des situations très hétérogènes : si *l'industrie agroalimentaire, les fabrications de matériels de transport, les fabrications de produits informatiques-électroniques-optiques et l'industrie pharmaceutique* ont fortement progressé, *le textile-habillement-cuir et l'industrie chimique* ont pour leur part nettement reculé. Les prix des matières premières tendent à progresser alors que les prix de vente se sont maintenus. Les effectifs ont été légèrement étoffés. Le niveau des carnets reste jugé bas et l'activité est prévue en baisse en mai.



INDUSTRIE

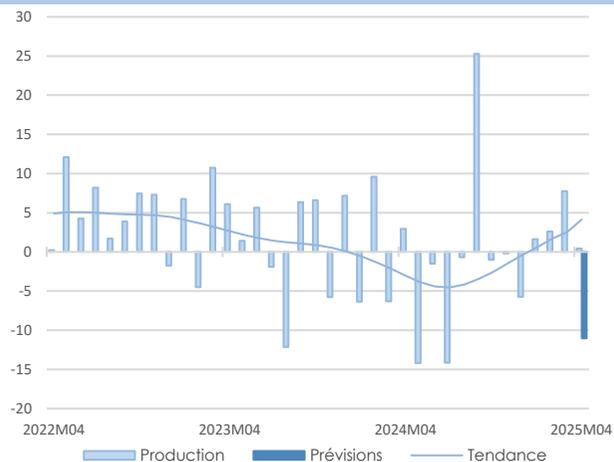
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

29%

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

Métallurgie et fabrication de produits métalliques



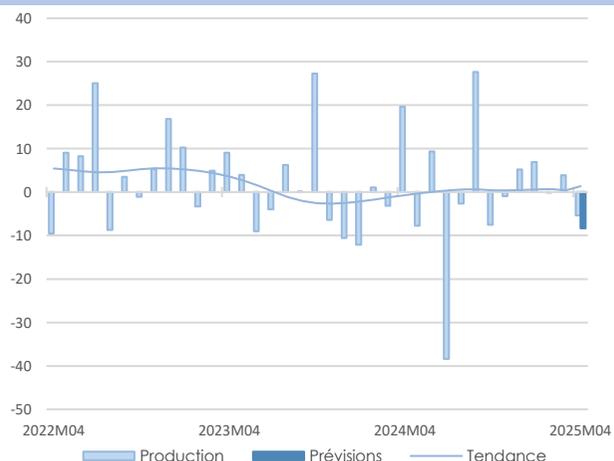
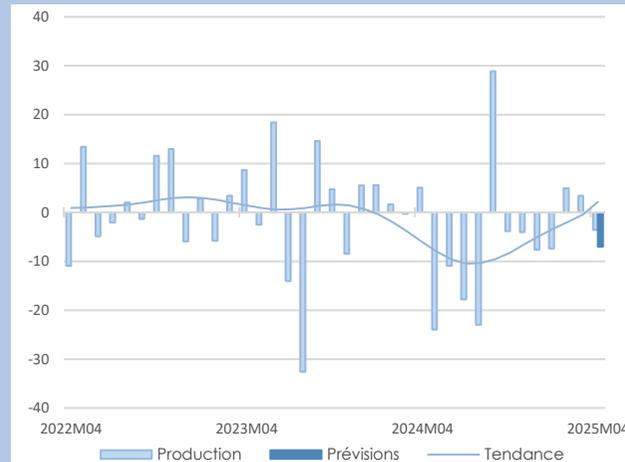
La production s'est maintenue après la hausse progressive enregistrée depuis le début d'année. La demande, stable sur le marché intérieur, s'est légèrement accrue à l'export. Même si la demande des filières de l'aéronautique et du nucléaire reste soutenue, les carnets manquent encore de consistance. Les prix des produits finis se maintiennent malgré une vive concurrence. Les prévisions d'activité s'orientent à la baisse avec un mois de mai perturbé par de nombreux ponts.

Dont secteur du décolletage, usinage et traitement des métaux

Un rebond des commandes à l'export a compensé le nouveau retrait enregistré sur le marché intérieur. La demande de la branche automobile a été encore très aléatoire. Dans ce contexte incertain, les rythmes de fabrication se sont légèrement tassés, avec un recours ponctuel à l'activité partielle et une réduction des effectifs. Les cours des matières premières restent sur une tendance haussière avec une répercussion partielle sur les prix de vente. Au vu de carnets largement insuffisants, l'activité se replierait en mai.

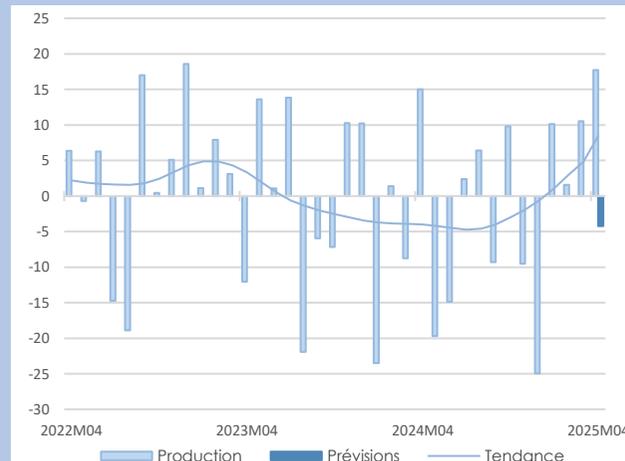
12%

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



Alors que les entrées d'ordres, internes et étrangers, ont progressé, la production s'est repliée. La filière aéronautique est toujours en soutien. Les stocks de produits finis se sont réduits afin de se rapprocher du niveau souhaité. Bien que toujours insuffisants, les carnets de commandes regagnent un peu de volume. La visibilité est encore réduite et la tendance baissière de l'activité se poursuivrait le mois prochain.

Face au renforcement de la demande, les cadences de production ont été relevées. Les livraisons ont progressé plus rapidement moyennant une réduction des stocks. Les commandes ont été plus soutenues sur le marché intérieur qu'à l'export. Les effectifs ont été renforcés pour répondre à la hausse de la production. Les prix de vente se sont à nouveau dépréciés. Avec des carnets de commandes encore courts, un léger repli d'activité est anticipé sur le mois de mai.



5,1%

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

Dont secteur de la coutellerie, outillage, ouvrages en métaux

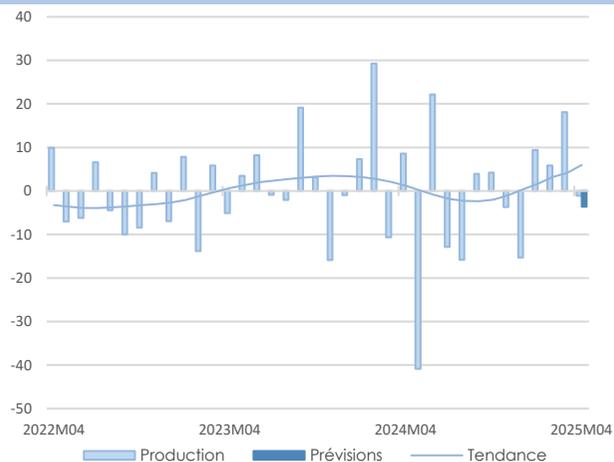
Industrie automobile et autres matériels de transport

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)

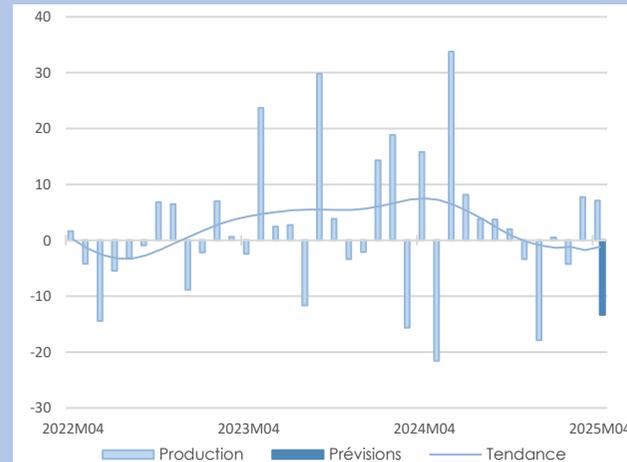
Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques



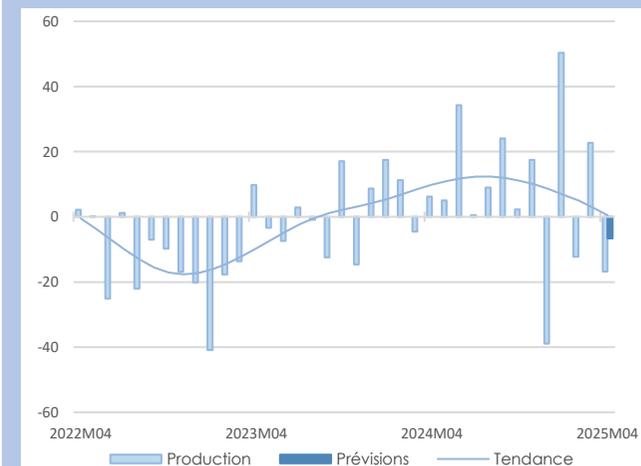
La production a faiblement ralenti en avril après un trimestre de progression. Les entrées de commandes se sont globalement repliées. Les prix de vente, contraints par l'environnement concurrentiel, ont diminué alors que certaines matières premières se sont renchéries. Le faible dynamisme du carnet de commandes et le manque de visibilité laissent présager un nouveau fléchissement de l'activité en mai. Les effectifs progresseraient malgré des difficultés de recrutement persistantes.

Dont secteur de la fabrication de produits en plastique

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

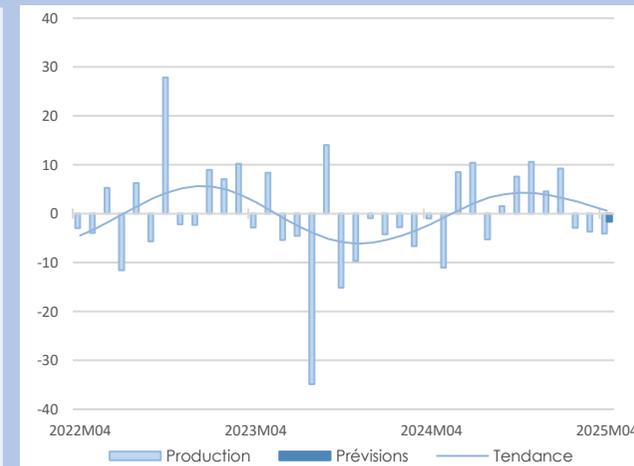


Le maintien d'un volume d'activité soutenu et le déstockage ont permis de répondre à une demande dynamique et d'assurer des livraisons en progression en avril. Les effectifs ont été ajustés à la baisse. La pression concurrentielle et la tendance baissière du prix des matières contribuent à la contraction des prix de vente, accentuant ainsi les tensions sur les trésoreries. La poursuite de la dégradation des carnets, le manque de visibilité et l'attentisme des donneurs d'ordres laissent envisager un recul de l'activité en mai.



Après un mois de rebond, la production s'est repliée en avril, affaiblie par la faiblesse des courants d'affaires domestiques et étrangers. Les cadences de livraison ont fortement ralenti et les stocks de produits finis se sont alourdis. Les coûts des matières premières et les prix de vente continuent de légèrement s'infléchir. Des renforts d'effectifs ont eu lieu. Compte tenu de carnets jugés étroits, les professionnels anticipent une nouvelle baisse de la production à court terme.

La production est demeurée sur une tendance baissière. Néanmoins les livraisons et les prises de commandes se sont redressées tant sur le marché intérieur qu'à l'export. Les stocks de produits finis se sont ainsi contractés. Les prix de vente n'ont pas évolué et les effectifs ont continué à se réduire. Les carnets de commande sont toujours jugés insuffisants. Avec les ponts du mois de mai, la production s'inscrirait en léger recul.



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

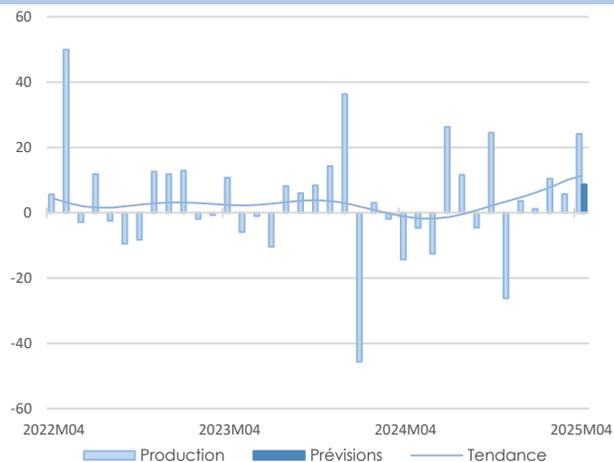
Industrie chimique

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)

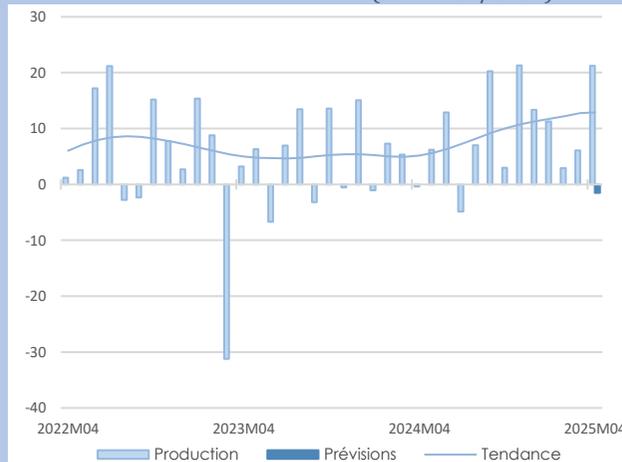
Industrie pharmaceutique



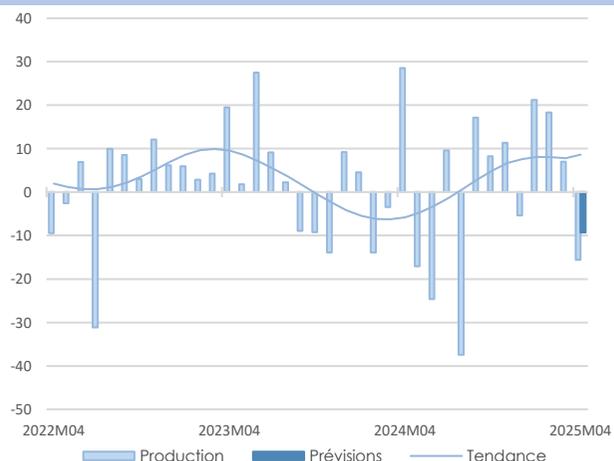
Portée par la vigueur de la demande étrangère, la production a nettement progressé en avril. Le rythme soutenu des livraisons a permis de réduire des stocks qui se maintiennent toutefois à un niveau encore élevé. Les coûts des matières premières se sont stabilisés alors que les prix de vente continuent de se dévaloriser. Malgré des carnets manquant de consistance, l'activité progresserait le mois prochain.

Industrie alimentaire et fabrication de boissons

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

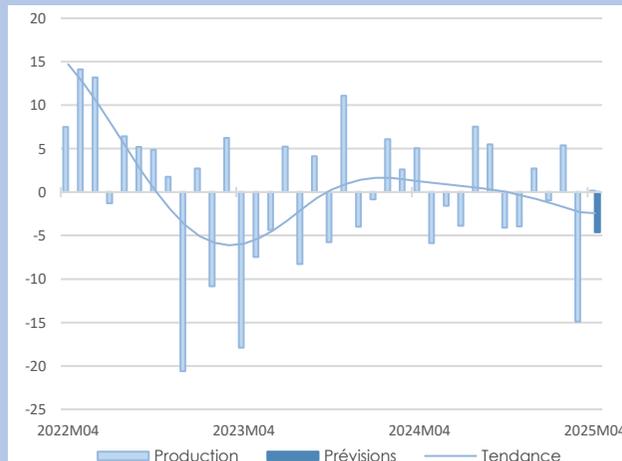


La production s'est intensifiée, portée par une demande soutenue, principalement au plan national. Les stocks se sont également alourdis, atteignant ainsi des niveaux supérieurs à la normale. Le renchérissement de certaines matières premières se répercute modérément sur les prix de vente. Malgré la consistance des carnets, les chefs d'entreprise anticipent au mieux un maintien de l'activité dans les semaines à venir.



Le volume de production s'est infléchi en avril. La demande s'est sensiblement érodée, le marché national étant plus affecté que l'export. Les effectifs ont été revus à la baisse. Certaines niches sont toutefois restées sur une dynamique positive nécessitant des recrutements. Les prix des matières premières se sont maintenus tandis que les prix de vente ont été revus à la hausse. L'activité ralentirait de nouveau en mai, des fermetures étant prévues pendant les ponts.

La production est tout juste parvenue à se stabiliser en raison d'un repli de la demande étrangère et intérieure. Dans ces conditions, le niveau des stocks demeure élevé. Le coût des matières premières a augmenté, mais n'a été que partiellement répercuté sur les prix de vente. L'opinion sur les carnets a continué de se dégrader, atteignant un niveau très bas. L'activité devrait donc diminuer au cours des semaines à venir.



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

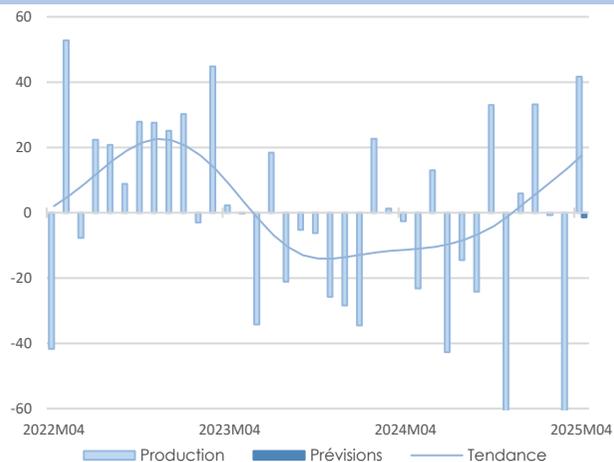
Textile, habillement, cuir, chaussure

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, electro, optiques (ACOSS 12/2023)

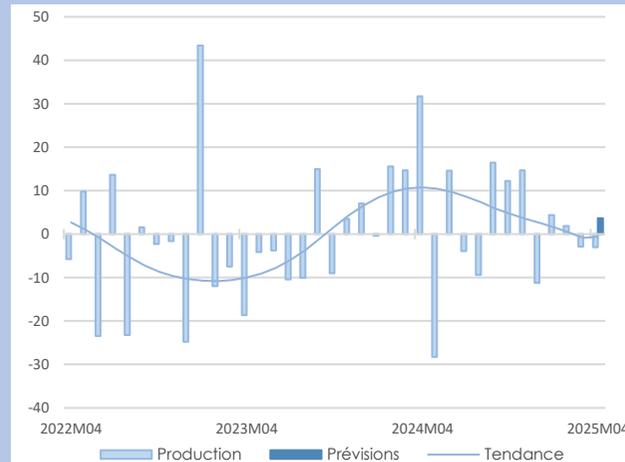
Produits informatiques, électroniques, optiques



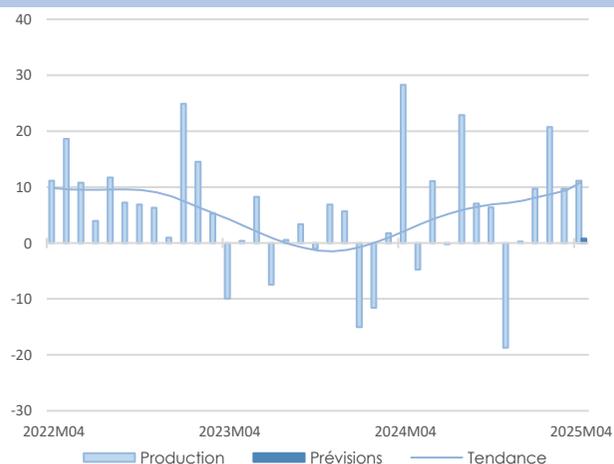
La production est repartie à la hausse grâce à un effet rattrapage du mois de mars. Les effectifs ont peu évolué. Le coût des matières premières a progressé tandis que les prix de vente se sont tout juste stabilisés. Les carnets de commandes se sont encore appauvris et restent jugés très insuffisants. La visibilité demeure limitée chez les donneurs d'ordres. Pour les prochaines semaines, l'activité se maintiendrait, mais à des niveaux bas.

Équipements électriques

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



La production s'est repliée une nouvelle fois en avril. Dans un climat économique incertain, les entrées de commandes ont diminué du fait des débouchés intérieurs, alors que l'export a mieux résisté. Les carnets ont continué de se contracter et sont jugés nettement insuffisants par les chefs d'entreprise. A court terme, l'activité restera fragile avec une augmentation très modeste annoncée.



La production a continué d'augmenter depuis le début d'année, avec une demande étrangère en nette progression et un maintien sur le marché intérieur. Ainsi, les effectifs ont à nouveau été renforcés et cette tendance devrait se poursuivre. Les stocks de produits finis se sont ajustés et le niveau des carnets de commandes est jugé correct. Dans ce contexte, les prévisions s'orientent sur un maintien de l'activité au cours des prochaines semaines.

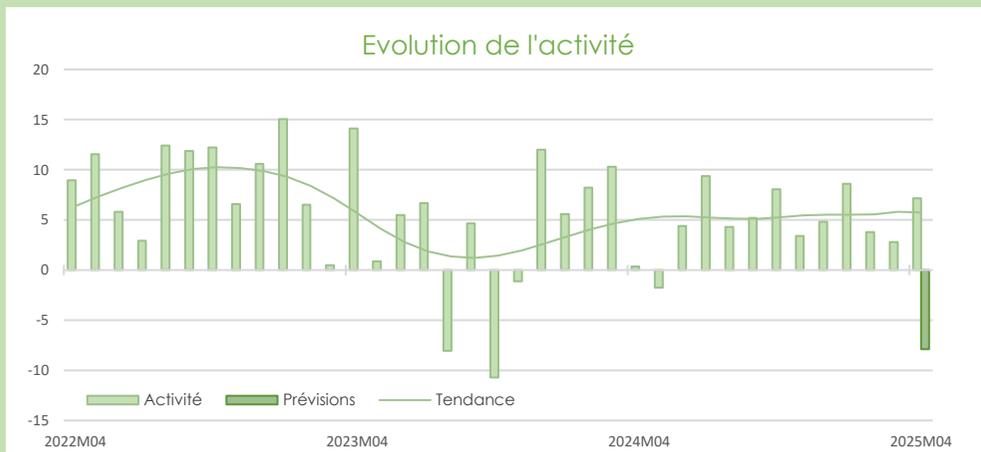
19,1%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



Synthèse des services marchands

En avril, la croissance s'est accélérée dans les services marchands, s'appuyant sur une forte progression de l'activité dans *l'hébergement-restauration*, *l'ingénierie-études techniques* et le *travail temporaire*. La demande s'est en revanche juste maintenue dans les *activités informatiques* et *activités comptables et juridiques*. Enfin, les volumes d'affaires ont sensiblement reculé dans le *transport routier de fret*. Prix de vente et effectifs ont été légèrement réévalués. A court terme, une demande prévue en léger repli et le calendrier atypique du mois de mai laissent présager une baisse de l'activité.



SERVICES MARCHANDS

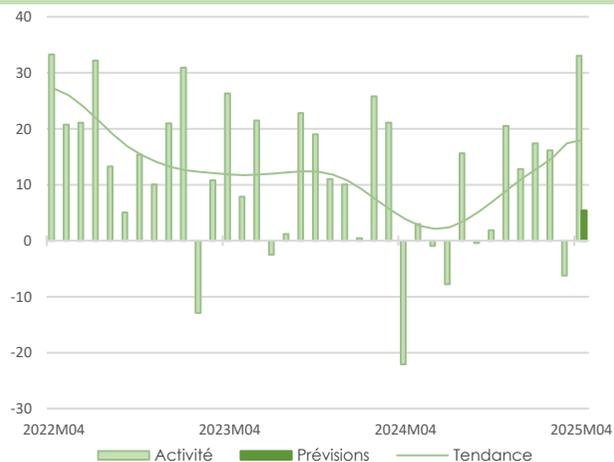
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

6,5%

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

Hébergement



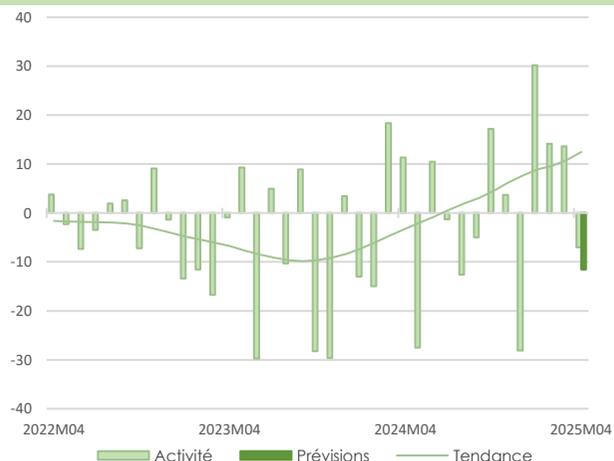
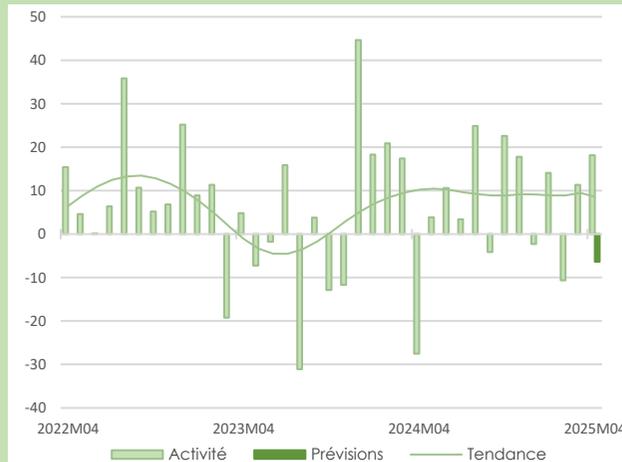
Après un mois de mars morose, l'activité en région est apparue très dynamique. La fréquentation accrue de la clientèle de loisirs et de groupes durant le week-end de Pâques et les vacances scolaires a permis de revaloriser les prix des nuitées. Les effectifs sont restés toutefois stables en raison des difficultés persistantes de recrutement. Les prévisions d'activité s'annoncent favorables grâce à la programmation d'événements privés et aux réservations de dernière minute durant les ponts du mois de mai.

Restauration

En dépit d'une météo mitigée, la fréquentation a été plus élevée notamment pendant la période des congés. Le ticket moyen a progressé, compensant ainsi partiellement la hausse des coûts de certaines matières premières, comme la viande ou le café. En anticipation de la saison estivale, les effectifs se sont enfin stabilisés. Les professionnels restent cependant réservés pour le mois de mai compte-tenu de prévisions météorologiques incertaines.

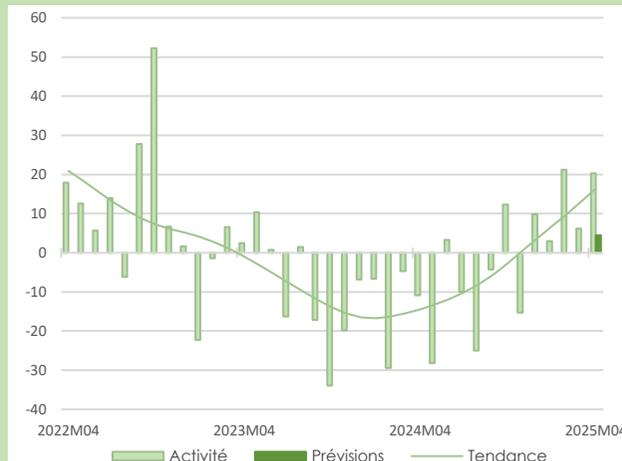
19,3%

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



Le volume d'affaires s'est inscrit en recul en avril. La demande en provenance de l'industrie ou du bâtiment s'est révélée peu dynamique. Le secteur du déménagement est resté davantage porté par les professionnels que par les particuliers. Les négociations tarifaires sont limitées par la pression concurrentielle. Les chefs d'entreprise restent pessimistes pour le mois de mai du fait des ponts et des fermetures chez les clients qui seront peu propices aux livraisons.

L'activité s'est accélérée ce mois-ci, soutenue par une reprise de la demande notamment dans les secteurs du BTP et de l'industrie agroalimentaire. Malgré une révision des tarifs demandée par certains clients, les prix ont été réévalués à la hausse en avril. Au vu du nombre restreint de jours travaillés en mai, les agences d'intérim manquent de visibilité mais prévoient cependant une légère croissance d'activité.



10,1%

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

Transports routiers de fret et par conduite

Agences de travail temporaire

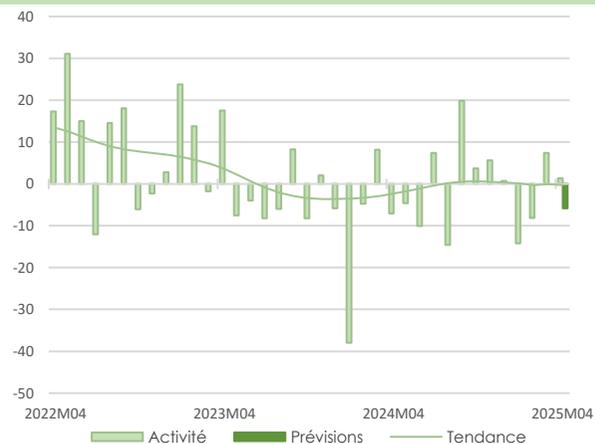
1,4%

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

11,4%

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

Activités informatiques



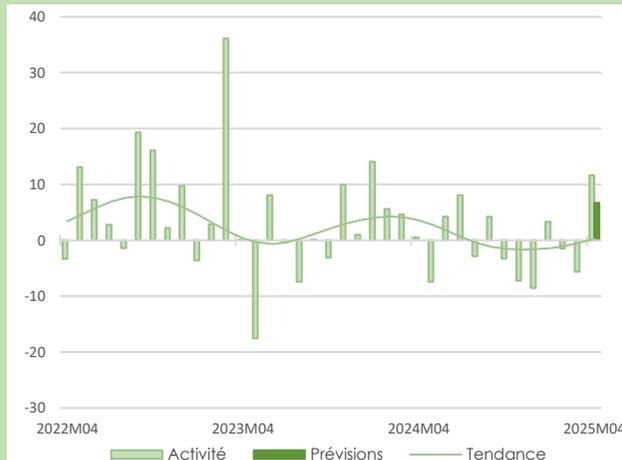
Contrainte par un phénomène d'attentisme des donneurs d'ordres, l'activité s'est stabilisée en avril. Les effectifs ont peu évolué. Les tarifs se réajustent à la hausse et continueraient à l'être le mois prochain. Selon les chefs d'entreprise interrogés, les courants d'affaires se replieraient en mai.

Ingénierie, études techniques

Après le recul enregistré en mars dans un contexte d'incertitudes, la demande et les volumes d'affaires se sont redressés à un niveau correct. Malgré une activité perturbée par les nombreux ponts du mois de mai, les prévisions s'orientent vers la poursuite de cette tendance favorable, accompagnée de quelques renforts d'effectifs.

10,1%

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

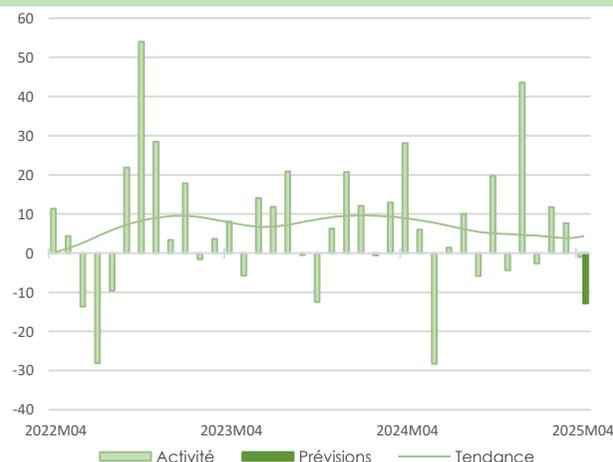


Le volume d'affaires s'est replié en avril. Si l'activité est restée soutenue dans la branche comptable et le commissariat aux comptes, la demande de conseil et d'accompagnement des entreprises s'est contractée. Les prévisions s'orientent vers une tendance baissière en mai, accentuée par les ponts. Le niveau des effectifs devrait se maintenir.

7,5%

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

Activités juridiques, comptables

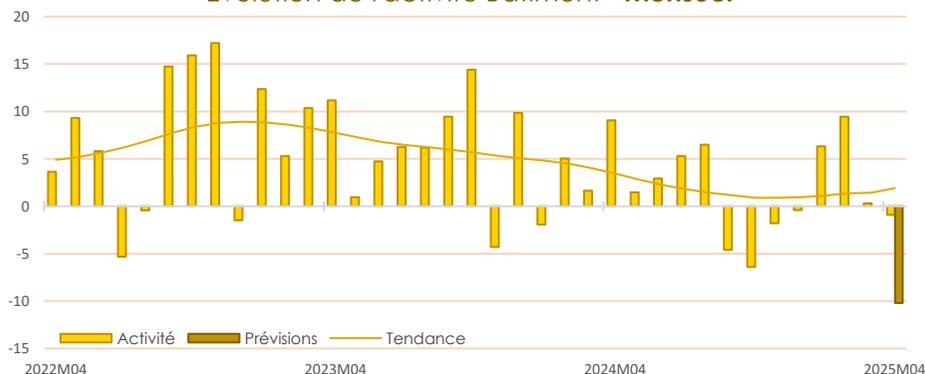




Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité est demeurée atone en avril, tant dans le *gros œuvre* que le *second œuvre*. Face à la faiblesse des volumes d'affaires, l'intensité concurrentielle s'est renforcée, tirant les prix des devis vers le bas. Des remises complémentaires sont également accordées pour conclure des contrats. Les effectifs se sont renforcés, malgré des difficultés de recrutement relevées par certains chefs d'entreprise. Le recours à la sous traitance est plus fréquemment mentionné en cas de besoin de main d'œuvre. Avec des carnets tout justes conformes à l'attendu et le positionnement des jours fériés en mai, l'activité est attendue en net repli.

Evolution de l'activité Bâtiment - Mensuel



L'activité est restée éteinte en avril dans le bâtiment, tant dans le *gros œuvre* que le *second œuvre*.

Dans le *gros œuvre*, les chefs d'entreprise mentionnent un frémissement de la demande, avec des sollicitations plus fréquentes pour réaliser des devis. La concrétisation de nouveaux contrats reste toutefois compliquée, notamment concernant la construction de maisons individuelles. Si les carnets se sont légèrement étoffés, ils demeurent encore à un niveau jugé bas.

Dans le *second œuvre*, l'activité s'est maintenue. Les carnets se sont contractés et sont désormais justes conformes à l'attendu.

Dans un contexte concurrentiel exacerbé, les prix des devis ont continué de reculer.

En mai, l'activité ralentirait nettement, tant dans le *gros œuvre* que le *second œuvre*.

PREMIER TRIMESTRE 2025

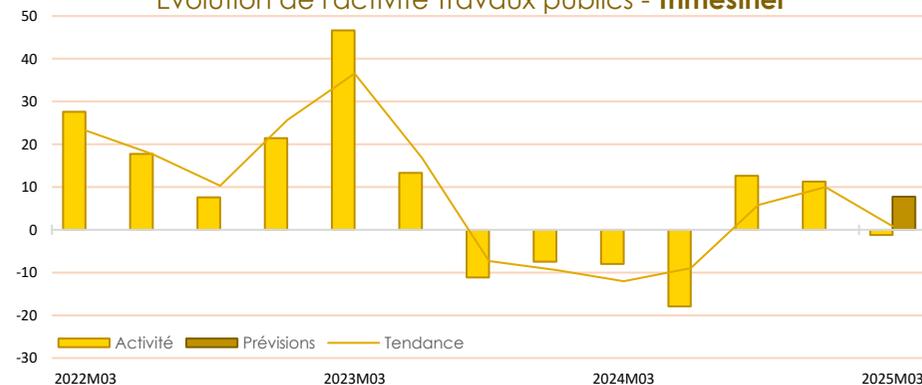
L'activité des travaux publics a légèrement reculé au cours du premier trimestre 2025, sous l'effet de reports de certains chantiers dus à une météo défavorable.

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.

Evolution de l'activité Travaux publics - Trimestriel



CONSTRUCTION

CONSTRUCTION



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
 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	
<i>4 bis cours Bayard 69002 LYON</i>	
 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...*