

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

MAI 2025

Période de collecte :

du mardi 27 mai 2025 au mercredi 04 juin 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

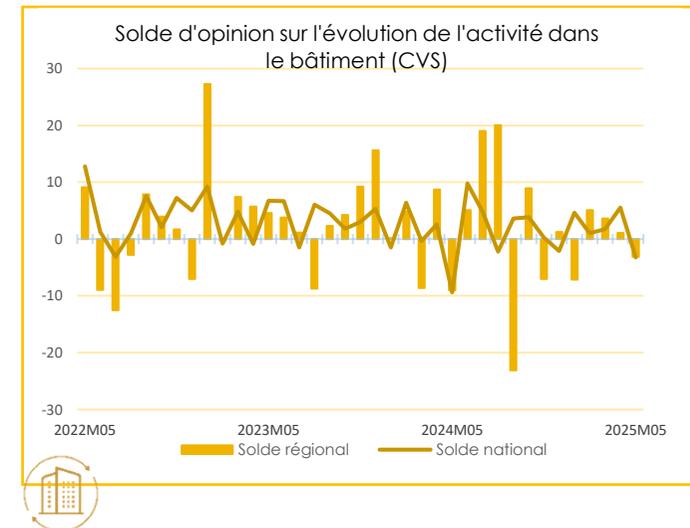
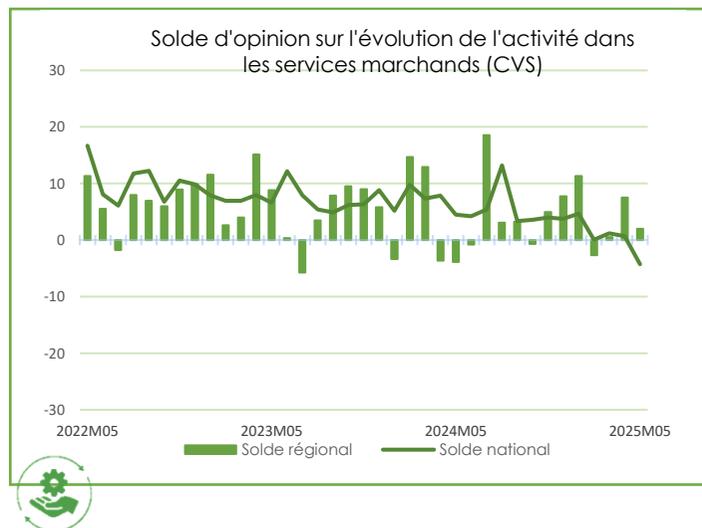
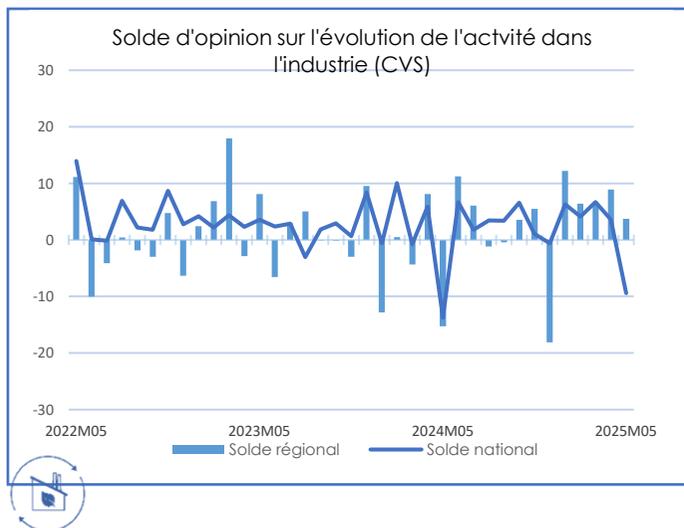
Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 mai et le 4 juin), l'activité a significativement reculé en mai, en raison principalement des congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. Ceci vaut dans l'industrie et, dans une moindre mesure, dans les services marchands et le bâtiment. En juin, d'après les anticipations des entreprises, l'activité repartirait à la hausse dans les trois secteurs, et de manière plus nette dans l'industrie. Les carnets de commandes restent toutefois jugés bas dans l'industrie hors aéronautique.

Notre indicateur d'incertitude, qui se fonde sur les commentaires des entreprises, se replie dans les trois secteurs, mais plus modérément dans l'industrie, plus exposée à l'environnement international. L'effet de la hausse des droits de douane américains sur le volume de leur activité est ainsi régulièrement mentionné par les chefs d'entreprise de l'agroalimentaire (vins et spiritueux), de la chimie, du bois-papier-imprimerie et de l'habillement-textile-chaussure (entreprises du luxe). Pour certaines activités dans les services marchands, les entreprises déclarent également des répercussions indirectes, notamment dans la publicité et le travail temporaire.

L'évolution des prix des matières premières est jugée stable dans l'industrie, et les difficultés d'approvisionnement restent dans l'ensemble faibles, hormis dans les matériels de transport. Les prix de vente sont globalement stables dans l'industrie et les services, et baissent dans le bâtiment. Les difficultés de recrutement sont plutôt stables, à 19 %.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité progresserait au deuxième trimestre 2025 au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,1 %.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

Contrairement à ce que les chefs d'entreprise anticipaient, l'activité industrielle se maintient. Les commandes progressent davantage à l'export qu'au niveau national. Les stocks diminuent mais restent légèrement au-dessus des attentes. Le niveau des trésoreries reste insuffisant. Par ailleurs, les prix des matières premières augmentent dans l'ensemble ainsi, dans une moindre mesure, que ceux des produits finis. Les effectifs augmentent très légèrement. La production devrait connaître une stabilité le mois prochain.

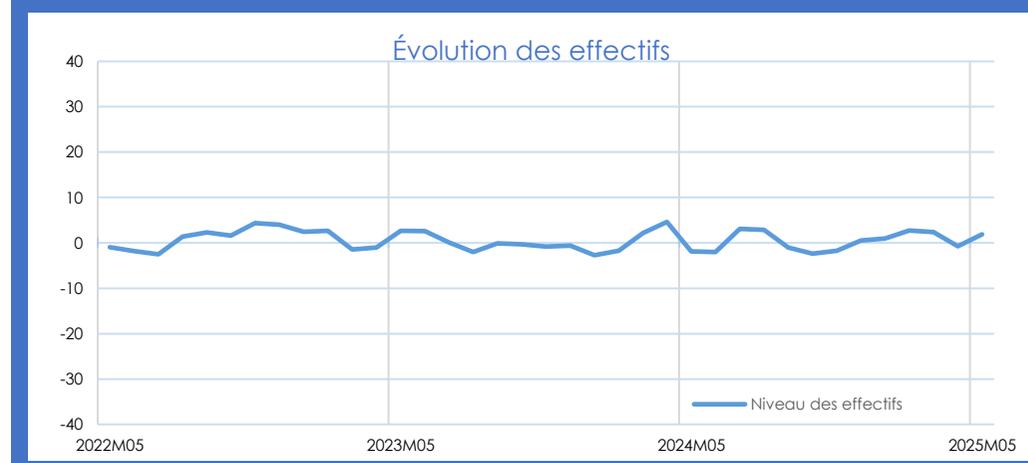
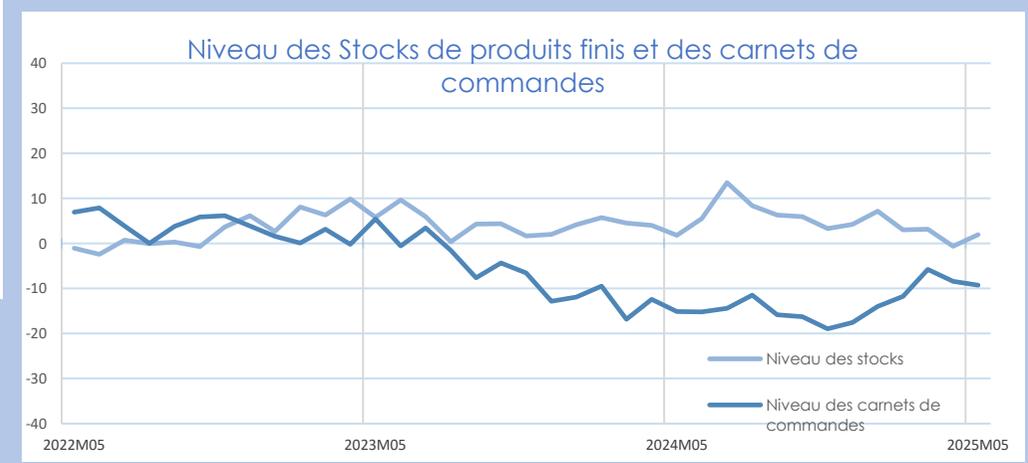
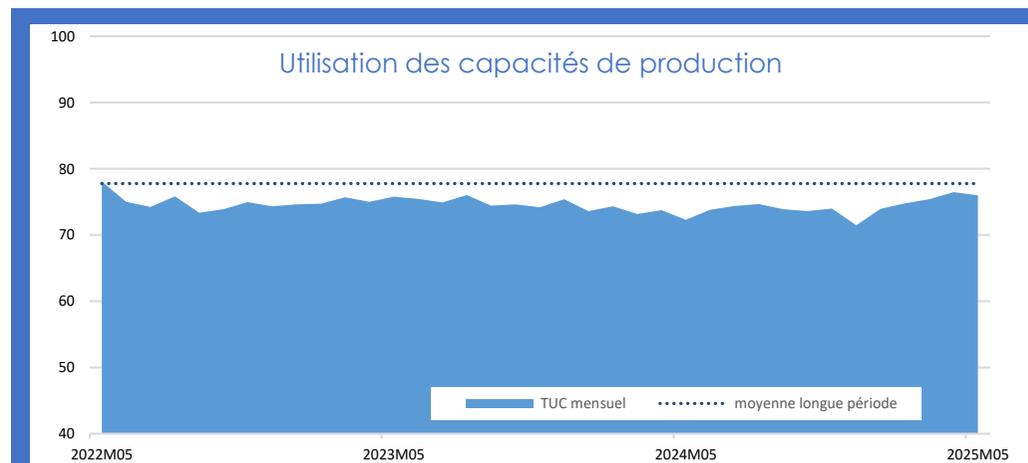
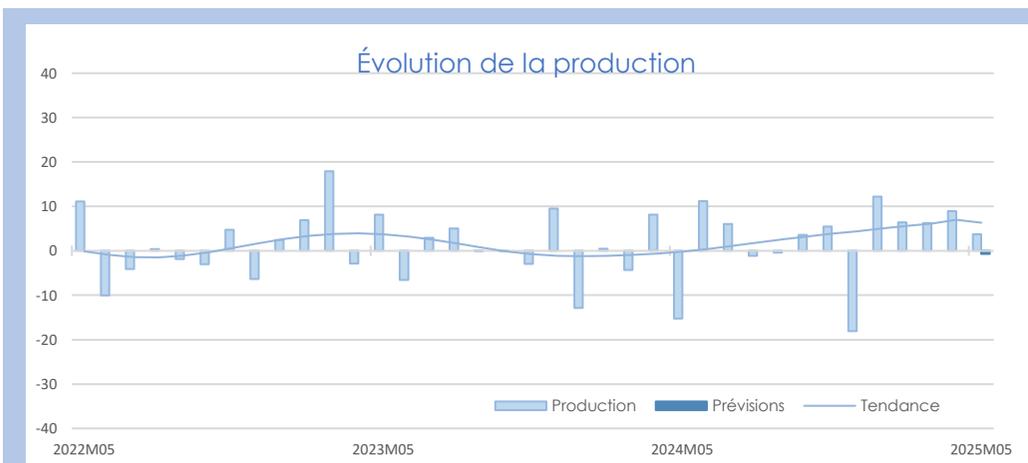
L'activité évolue peu dans les services marchands, à l'exception du secteur de l'ingénierie qui connaît une forte baisse. Les prix restent stables. Les effectifs sont en augmentation, mais des pénuries de certaines compétences persistent. Les trésoreries restent insuffisantes. La stabilité de l'activité semble appelée à se maintenir.

Le secteur du bâtiment enregistre un recul significatif des mises en chantier, impacté par les jours fériés. Les carnets de commandes, bien qu'en amélioration, restent modestes dans le gros œuvre et se renforcent dans le second œuvre. Les prix des devis sont en baisse, particulièrement dans le gros œuvre. Une légère reprise de l'activité est attendue en juin. Dans les travaux publics, l'activité a légèrement reculé au 1^{er} trimestre 2025. Bien que les carnets de commande soient encore jugés faibles, ils commencent à se reconstituer. Les prix de vente continuent de baisser, tandis que les effectifs restent stables. Une reprise marquée de l'activité est prévue pour le trimestre suivant.



Synthèse de l'Industrie

Contrairement à ce que les chefs d'entreprise anticipaient, l'activité industrielle se maintient. Les commandes progressent davantage à l'export qu'au niveau national. Les stocks diminuent mais restent légèrement au-dessus des attentes. Le niveau des trésorereries reste insuffisant. Par ailleurs, les prix des matières premières augmentent dans l'ensemble ainsi, dans une moindre mesure, que ceux des produits finis. Les effectifs augmentent très légèrement. La production devrait connaître une stabilité le mois prochain.



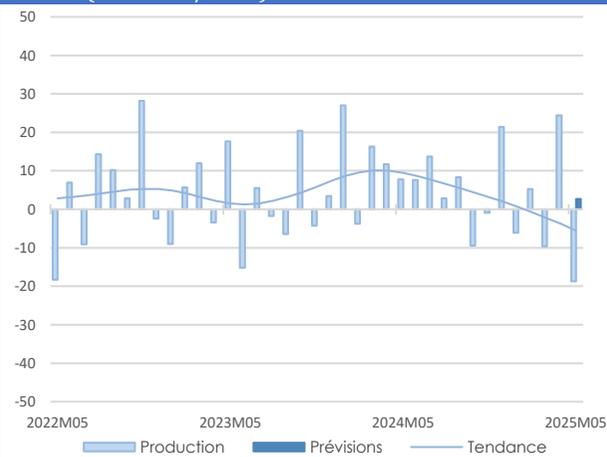
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

11,1%

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



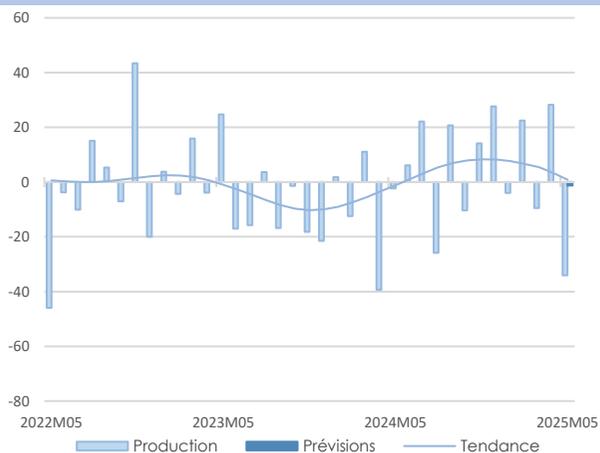
Agroalimentaire

Une baisse marquée est observée par rapport au mois précédent, avec une diminution notable de la production due au faible nombre de jours ouvrés. La demande, tant sur le marché national qu'international, recule. Les livraisons connaissent un net ralentissement. Les effectifs demeurent quasiment stables. Les prix de vente sont revalorisés, tandis que le coût de certaines matières premières est révisé à la baisse.

Une stabilité de la production est anticipée pour la période à venir.



INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE



Une baisse de la production est observée, en lien avec la diminution des commandes reçues.

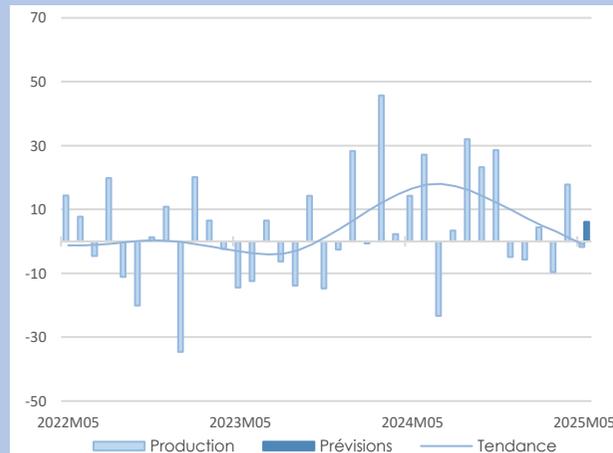
Le recul des ventes et de la production des produits d'hiver (salaisons) se confirme, tandis que des difficultés d'approvisionnement affectent certaines denrées. Les prix des matières premières connaissent une hausse significative, répercutée quasi intégralement sur les prix de vente. Les stocks demeurent à peine suffisants. Les trésoreries sont faibles.

L'activité devrait rester stable à court terme.

Contrairement aux prévisions haussières, la production stagne.

Les carnets de commandes demeurent tout juste suffisants, avec un volume de commandes inférieur à celui de l'année précédente. Les stocks de produits finis s'accroissent. Une hausse des prix de vente est observée, en dépit de la baisse des prix des matières premières. Les effectifs restent stables. Les trésoreries continuent d'être contraintes.

Une légère reprise de la production est anticipée.



24,1%

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

Dont transformation de la viande

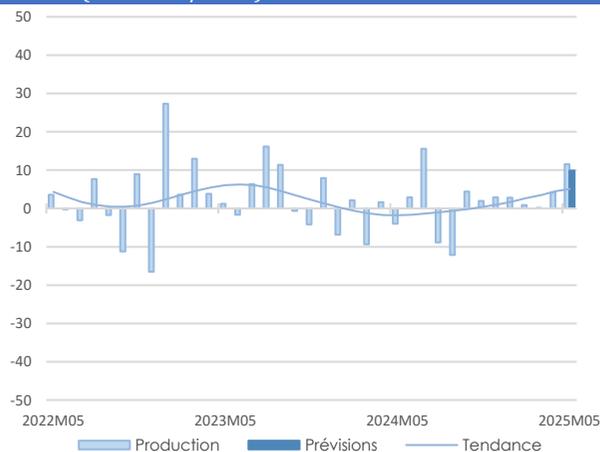
Dont produits laitiers

22,1%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)

15,3%

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

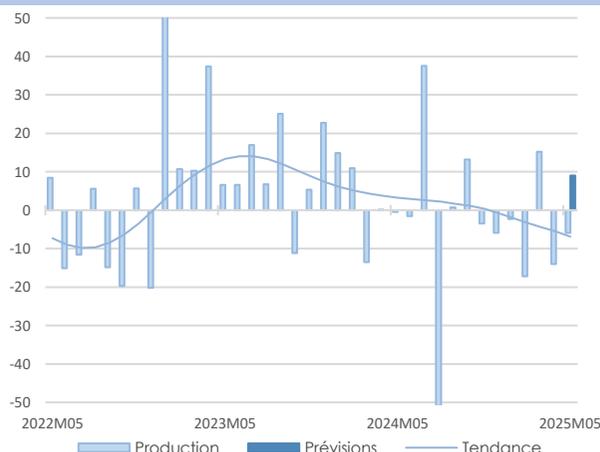
Équipements électriques et électroniques



L'activité du secteur s'est montrée dynamique, principalement soutenue par les commandes à l'export. Les carnets de commandes, insuffisants, peinent à se reconstituer. Les stocks sont à peine suffisants pour accompagner la croissance de l'activité. Les prix des matières premières enregistrent une hausse globale, mais avec des variations selon les secteurs. Le recours à l'intérim s'est intensifié. Les trésoreries demeurent contraintes.

Cette dynamique positive de la production devrait se maintenir.

ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES ET ÉLECTRONIQUES, INFORMATIQUES ET AUTRES MACHINES



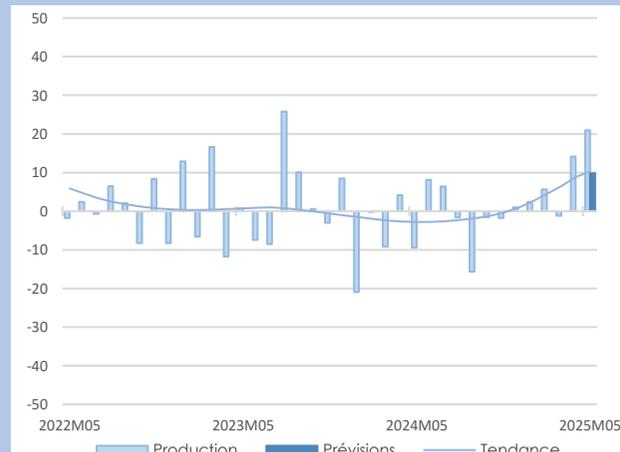
La production continue de décliner, mais à un rythme moins marqué. Les carnets de commandes diminuent, malgré une bonne performance à l'export.

Les stocks, légèrement insuffisants, restent stables. Les prix d'achat se contractent globalement, bien que des hausses ponctuelles soient observées sur certains alliages. Les prix de vente enregistrent une légère augmentation. Les effectifs ont été renforcés, tendance qui devrait se poursuivre. Les trésoreries demeurent proches de l'équilibre. Un redressement de l'activité est attendu.

La production poursuit sa croissance. Les carnets de commandes, encore insuffisants, se renforcent progressivement.

Les entreprises ont puisé dans leurs stocks, désormais insuffisants. La baisse des prix d'achat s'accroît, tandis que les prix de vente se stabilisent. Les situations de trésorerie restent fragiles. Dans ce contexte de reprise, des recrutements ont été réalisés.

Le dynamisme de l'activité devrait se maintenir.



25,3%

Part des effectifs dans produits électriques, électroniques, optiques (ACOSS 12/2023)

Dont équipements électriques

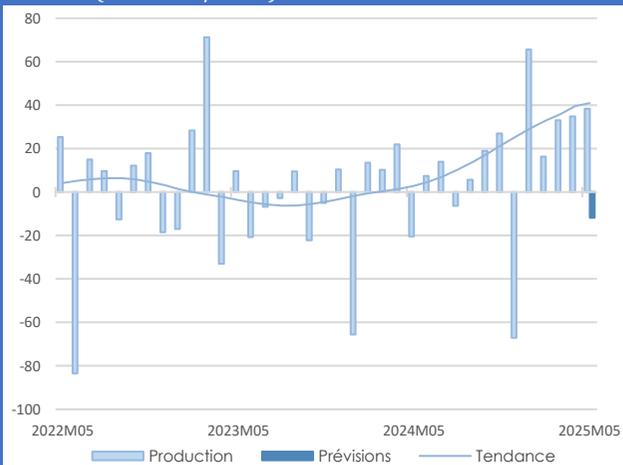
Dont machines et équipements

51,9%

Part des effectifs dans produits électriques, électroniques, optiques (ACOSS 12/2023)

14,3%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

Matériels de transport



L'activité du secteur est restée soutenue ce mois-ci, malgré les interruptions liées aux ponts de mai. La demande a été particulièrement dynamique chez les constructeurs, mais moins favorable pour les sous-traitants. Toutefois, cette vigueur n'a pas permis d'enrayer l'érosion des carnets de commandes. Les prix des matières premières et de vente affichent une inflexion négative. Les stocks de produits finis sont orientés à la baisse. Les effectifs demeurent stables.

Un repli de l'activité est anticipé pour le mois prochain.

FABRICATION DE MATÉRIELS DE TRANSPORT

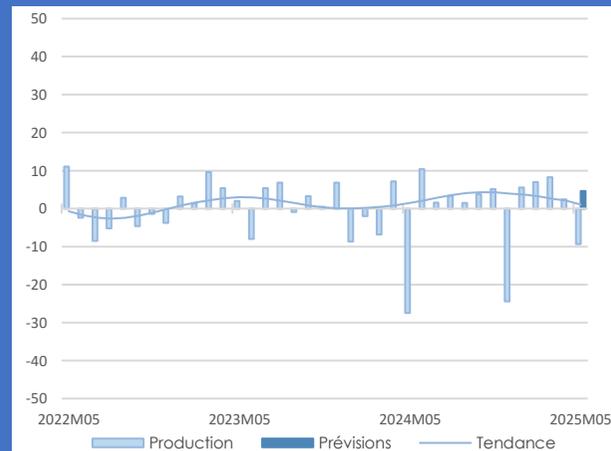


AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS

La production du secteur connaît un ralentissement en raison des fermetures liées aux jours fériés de mai,

ainsi que d'une demande insuffisante. Les carnets de commandes peinent à se renouveler. Les prix des matières premières se stabilisent, sans impacter les prix de vente. Les stocks de produits finis s'équilibrent. Les effectifs demeurent stables.

Une légère reprise de l'activité est attendue.

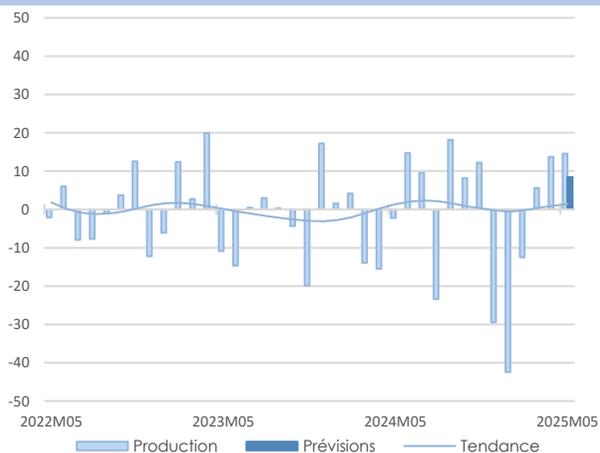


Autres produits industriels

59,3%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)



11,1%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Dont travail du bois, industrie du papier et imprimerie

La production du mois demeure à un bon niveau, soutenue par une demande favorable, et ce, malgré les fermetures survenues en mai. Toutefois, on constate un affaiblissement des carnets de commandes par rapport à l'année précédente. Les coûts des matières premières et les prix de ventes augmentent. Les stocks continuent de s'accroître. Des recrutements sont en cours.

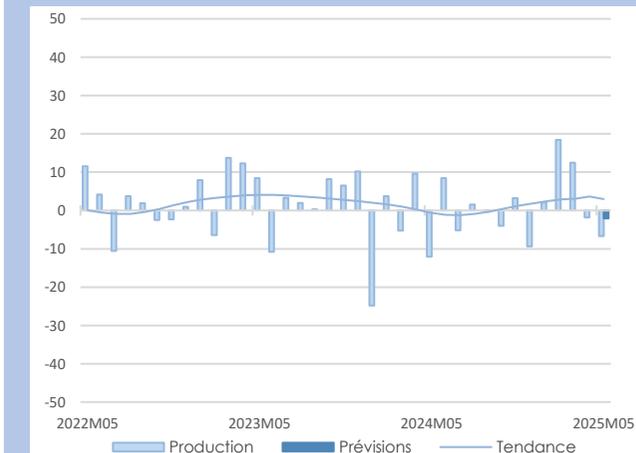
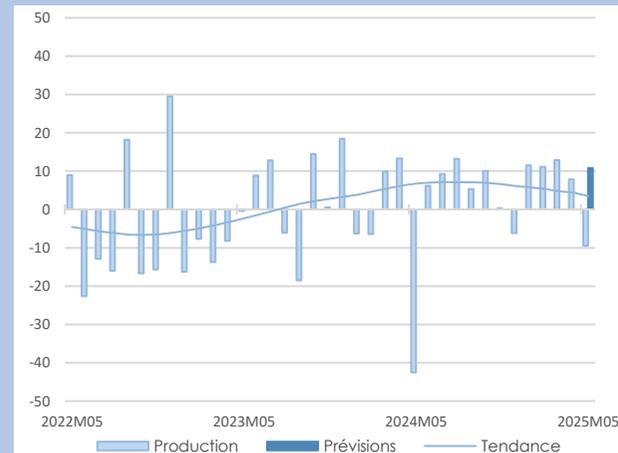
L'activité devrait se stabiliser.

Dont produits en caoutchouc, plastique et autres

La production connaît un ralentissement ce mois-ci, attribuable à une demande plus modérée. Les carnets de commandes affichent une légère diminution. Les coûts des matières premières continuent d'augmenter, tandis que les prix de vente restent principalement stables. Les stocks de produits finis montrent une légère hausse. Les effectifs se stabilisent.

Une reprise de l'activité est attendue.

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



La production diminue ce mois-ci en raison d'une demande atone, et la présence de jours fériés.

Les carnets de commandes montrent une légère érosion. Les prix des matières premières affichent une faible baisse, tandis que les prix de vente se maintiennent. Les stocks de produits finis sont stables. Les effectifs évoluent peu.

L'activité devrait stagner le mois prochain.

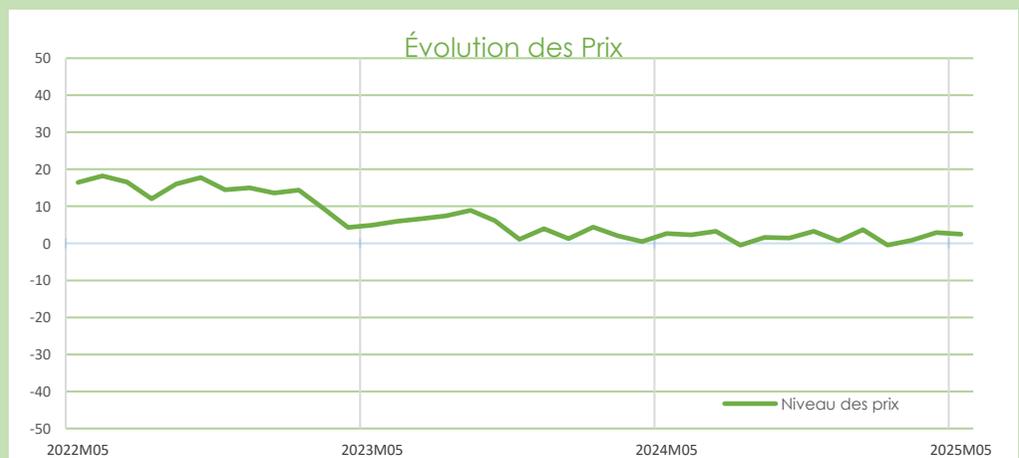
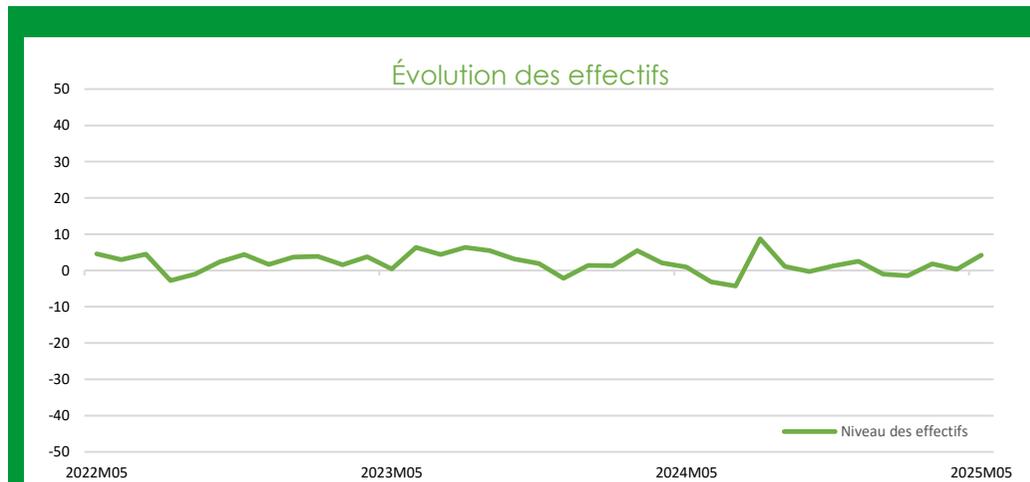
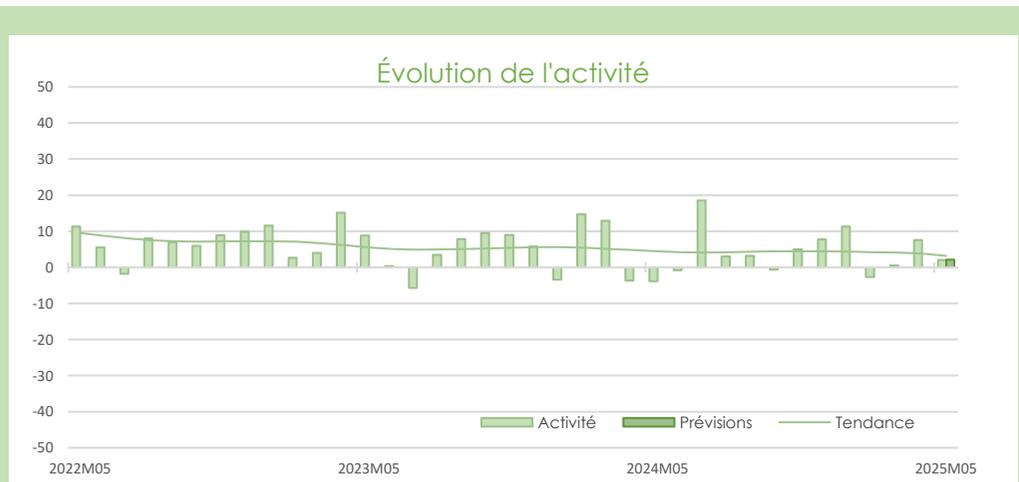
6,5%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Dont métallurgie



Synthèse des services marchands

L'activité évolue peu, à l'exception du secteur de l'ingénierie qui connaît une forte baisse. Les prix restent stables. Les effectifs sont en augmentation, mais des pénuries de certaines compétences persistent. Les trésoreries restent insuffisantes. La stabilité de l'activité semble appelée à se maintenir.



SERVICES MARCHANDS

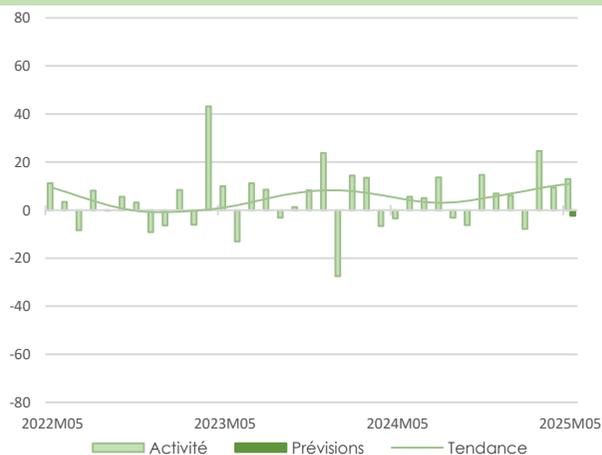
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

23,7%

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

Transports et entreposage

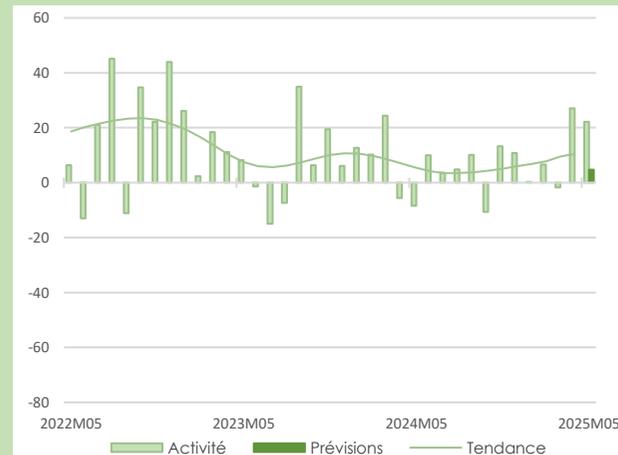


L'activité augmente, soutenue par une demande solide, en particulier dans le secteur agro-alimentaire. Les prix se stabilisent, tandis que le diesel connaît une baisse. Bien que les trésoreries montrent une légère amélioration, elles demeurent insuffisantes. Les effectifs restent stables, mais certains transporteurs rencontrent des difficultés de recrutement.

Une stagnation de l'activité est prévue pour le mois prochain.

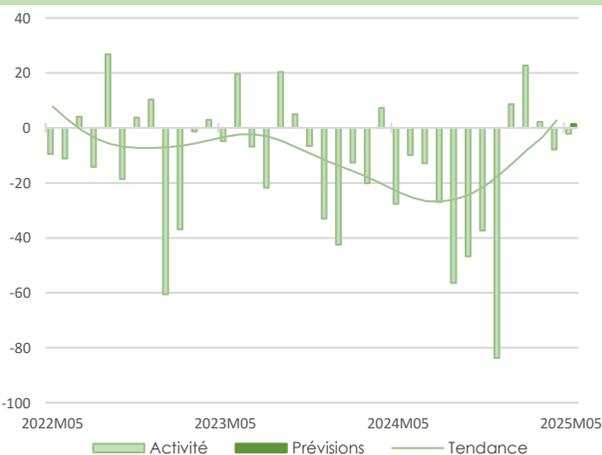
Hébergement et restauration

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



L'amélioration des conditions météorologiques a stimulé l'activité, avec un rebond plus marqué dans la restauration. Sur un an, l'activité du secteur reste toutefois en retrait. Les tarifs ont été maintenus malgré une baisse du panier moyen. Les effectifs ont été renforcés, bien que le turnover et les difficultés de recrutement sur certains profils persistent. La trésorerie demeure bien orientée.

Les perspectives d'activité sont stables, sous réserve de conditions climatiques propices.



L'activité stagne, en raison d'une demande atone, en dépit d'une sollicitation de certains clients du secteur industriel.

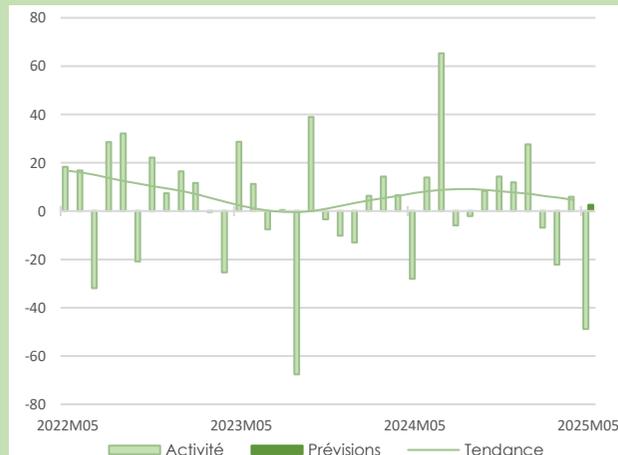
Les prix repartent légèrement à la hausse dans un contexte de concurrence toujours soutenue. Les effectifs se contractent légèrement, avec des difficultés persistantes à pourvoir certains profils techniques spécifiques. Les tensions sur la trésorerie s'atténuent, bien qu'elles restent présentes. L'activité devrait se maintenir à un niveau relativement stable.

1,7%

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

Agences de travail temporaire

Ingénierie technique



L'activité enregistre un net repli, tout en demeurant supérieure à celle observée à la même période l'an dernier. La demande reste faible, malgré un volume de devis conséquent.

Les effectifs continuent de se renforcer, bien que les difficultés de recrutement persistent. Les prix évoluent peu. La trésorerie se détériore, pénalisée par la faiblesse des mises en production et des délais de règlement clients trop longs.

Une stabilité de l'activité est attendue.

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



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Le secteur du bâtiment enregistre un recul significatif des mises en chantier, impacté par les jours fériés. Les carnets de commandes, bien qu'en amélioration, restent modestes dans le gros œuvre et se renforcent dans le second œuvre. Les prix des devis sont en baisse, particulièrement dans le gros œuvre. Une légère reprise de l'activité est attendue en juin. Dans les travaux publics, l'activité a légèrement reculé au 1^{er} trimestre 2025. Bien que les carnets de commande soient encore jugés faibles, ils commencent à se reconstituer. Les prix de vente continuent de baisser, tandis que les effectifs restent stables. Une reprise marquée de l'activité est prévue pour le trimestre suivant.

Évolution de l'activité Bâtiment - MENSUEL



Comme prévu, le secteur du bâtiment enregistre un repli d'activité, davantage marqué dans le gros œuvre que dans le second œuvre. Ce ralentissement est accentué par les nombreux ponts chômés et la prise de congés résiduels. Globalement, l'activité reste inférieure à celle de l'année précédente.

Dans le gros œuvre, l'activité ralentit avec une baisse des prix due à une concurrence accrue. Les projets se concentrent davantage sur des chantiers de petite envergure, les grands chantiers rencontrant des difficultés de validation et restant en suspens. La construction de maisons individuelles montre de légers signes de reprise et semble mieux orientée que celle des bâtiments industriels. Actuellement, les carnets de commandes se renforcent principalement dans le second œuvre.

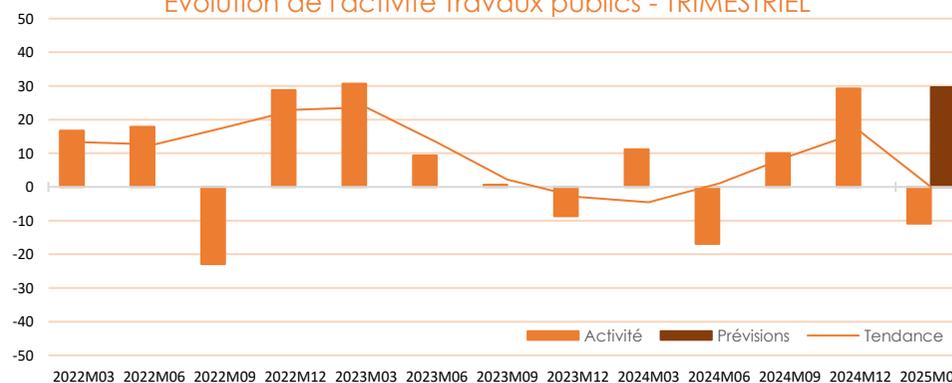
Une légère progression globale de l'activité est attendue en juin.

Ce trimestre, l'activité enregistre un léger recul, principalement dû au manque de dynamisme de la demande publique. Sur une année, cette contraction est plus marquée.

Les carnets de commandes, bien qu'en légère progression, restent insuffisants. La concurrence soutenue continue d'exercer une pression à la baisse sur les prix des chantiers, avec de nouvelles pressions tarifaires prévues pour le prochain trimestre. Les effectifs restent globalement stables, et le niveau d'activité modéré limite le recours à l'intérim.

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

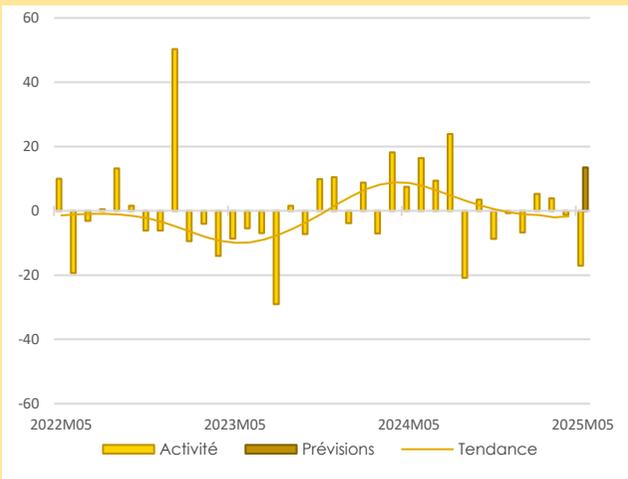
Évolution de l'activité Travaux publics - TRIMESTRIEL



Source Banque de France – CONSTRUCTION

20%
Part des effectifs dans ceux du BTP
(ACOSS 12/2023)

Activité - Gros œuvre



L'activité enregistre une baisse en raison du faible nombre de jours travaillés. Bien que les carnets de commandes s'améliorent légèrement, les prix des devis restent soumis à une forte concurrence et continuent de diminuer. Pour la première fois depuis plusieurs mois, la construction de maisons individuelles affiche une légère tendance positive. Les effectifs sont revus à la baisse, avec la fin des contrats intérimaires et le non-renouvellement des départs.

Une progression de l'activité est anticipée.



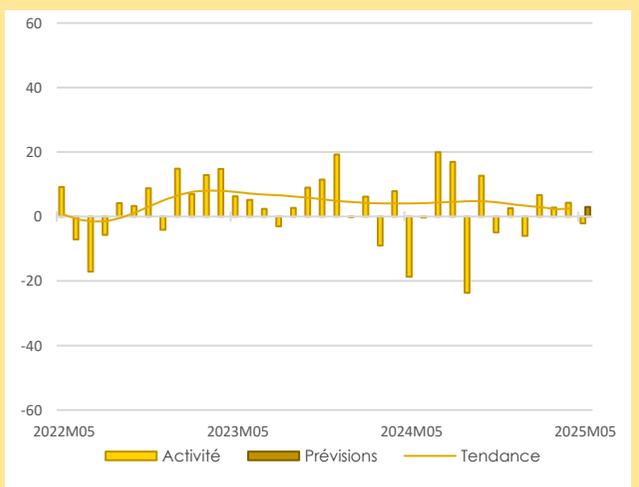
BANQUE DE FRANCE | BOURGOGNE-FRANCHE-COMTÉ
EUROSYSTÈME

BANQUE DE FRANCE | BOURGOGNE-FRANCHE-COMTÉ
EUROSYSTÈME

L'activité marque une stagnation en raison des jours fériés, avec des difficultés d'approvisionnement.

Les carnets de commandes sont bien remplis et les consultations sont nombreuses, notamment dans le domaine de la rénovation énergétique. Les prix des devis se maintiennent à un niveau légèrement supérieur à celui de l'année précédente. Les effectifs restent stables et des recrutements sont prévus pour renforcer les équipes.

L'activité devrait se maintenir.



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	Lien Tendances 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
<i>2-4 place de la Banque CS 10426 - 21004 - DIJON CEDEX</i> 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.