

TENDANCES RÉGIONALES

MAI 2025

Période de collecte :

du mardi 27 mai 2025 au mercredi 04 juin 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 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.

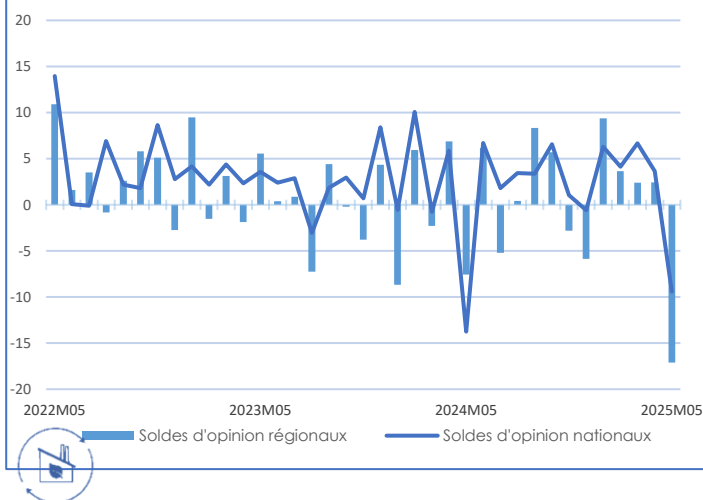
Notre indicateur d'incertitude, qui se fonde sur les commentaires des entreprises, se replie dans les trois secteurs, mais plus modérément dans l'industrie, plus exposée à l'environnement international. L'effet de la hausse des droits de douane américains sur le volume de leur activité est ainsi régulièrement 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 %.

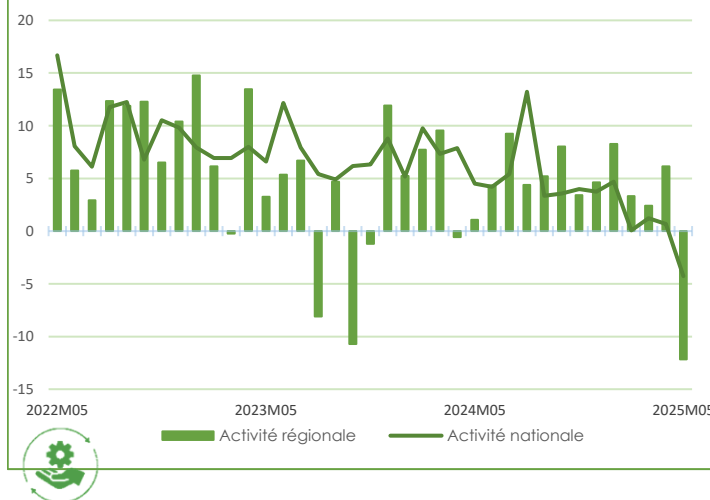
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité progresserait au deuxième trimestre 2025 au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,1%.

Situation régionale

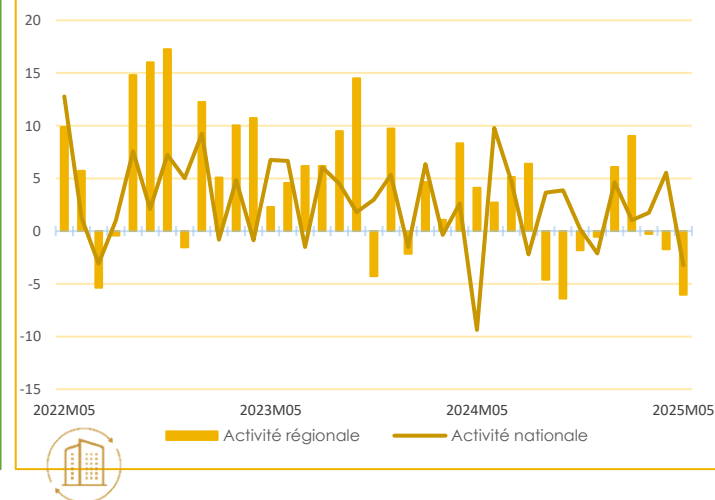
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

Comme anticipé, l'activité du mois de mai a nettement fléchi dans les trois grands secteurs, notamment du fait du positionnement des jours fériés favorisant les « ponts » et la prise de congés.

La **production industrielle** a chuté, en région plus fortement qu'au plan national. Cette tendance affecte l'ensemble des secteurs, à l'exception de *l'industrie pharmaceutique* et des *fabrications de produits informatiques-électroniques-optiques* pour lesquelles l'activité est restée stable. En conséquence, le taux d'utilisation des capacités de production a atteint un point bas à 70% (après 73% en avril). Les prix se sont globalement maintenus.

Dans les **services marchands**, l'activité s'est repliée en région, à un rythme plus prononcé qu'au national. En particulier, les *activités informatiques* ainsi que le *transport routier de fret* ont fortement ralenti du fait des fermetures de sites chez les clients et de la prise de jours de congés. La branche du *travail temporaire* fait figure d'exception, affichant une dynamique favorable pour le second mois consécutif. Les prix de vente ont légèrement progressé et les effectifs du secteur sont restés stables.

Dans le **bâtiment**, les volumes d'affaires ont diminué en région, comme au plan national. Ce repli est principalement lié au calendrier atypique du mois de mai et affecte tant le *gros œuvre* que le *second œuvre*. Les prix des devis sont restés orientés à la baisse, malgré la hausse du prix de certaines matières premières. Les effectifs du secteur se sont consolidés, mais des difficultés de recrutement sont encore mentionnées par les professionnels. Les niveaux des carnets ont gagné en consistance, témoignant du dénouement de nouveaux projets, après l'indécision des mois précédents.

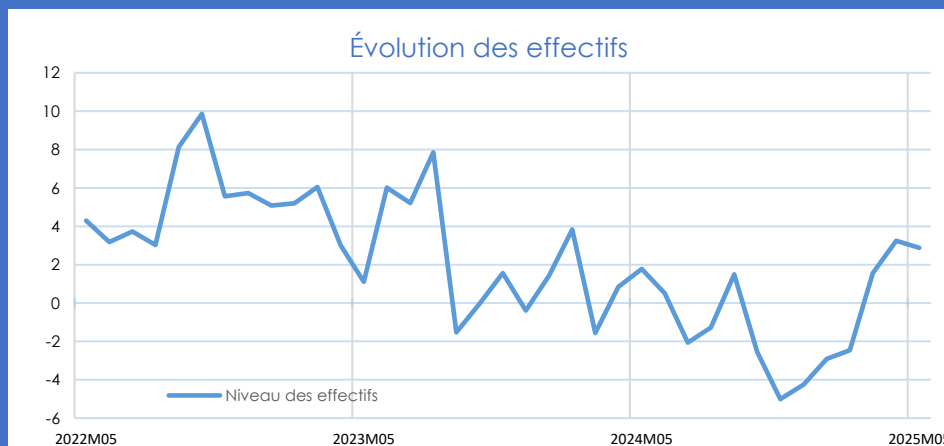
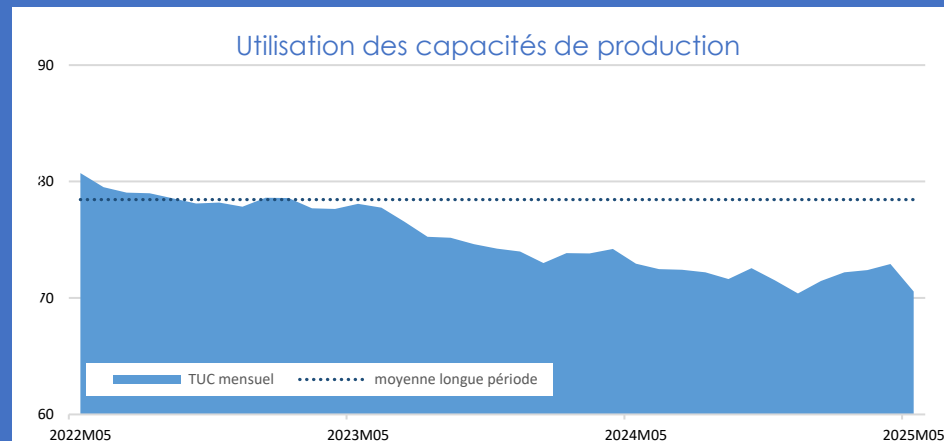
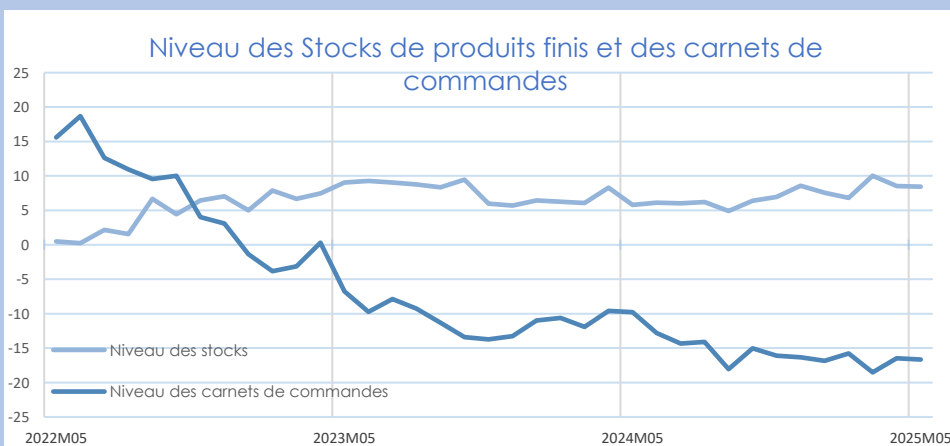
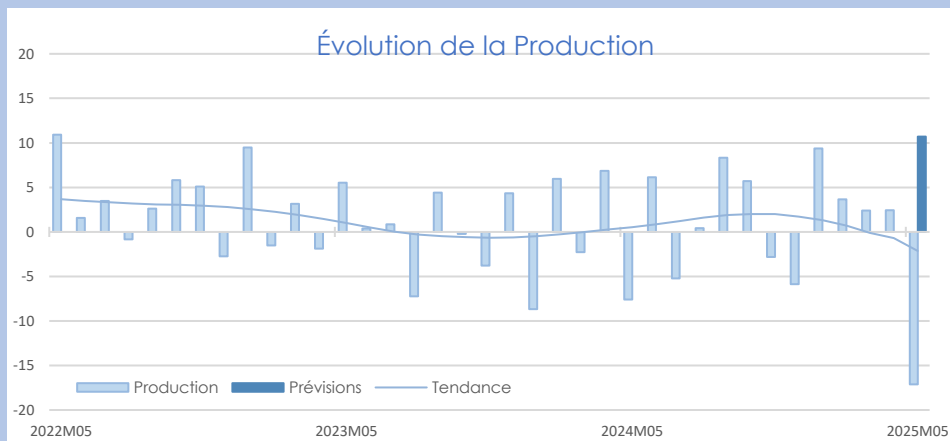
En juin, les chefs d'entreprise anticipent un redressement de l'activité dans les trois grands secteurs, mais d'amplitude plus limitée que le recul observé en mai.

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



Synthèse de l'industrie

L'activité a fortement diminué dans l'industrie en mai, notamment du fait des ralentissements de cadences liés au positionnement des jours fériés. Cette baisse concerne l'ensemble des branches d'activité, hormis *l'industrie pharmaceutique* et les *fabrications de produits informatiques-électroniques-optiques* qui ont maintenu leur niveau de production. Les prix se sont globalement stabilisés et les effectifs ont légèrement progressé. Les stocks ont peu évolué et demeurent à un niveau supérieur à l'attendu. En dépit de carnets jugés bas par les chefs d'entreprise, l'activité se redresserait partiellement en juin.



INDUSTRIE

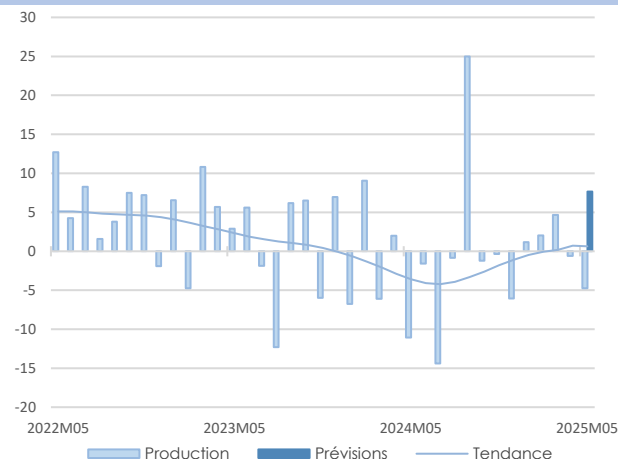
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

29%

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

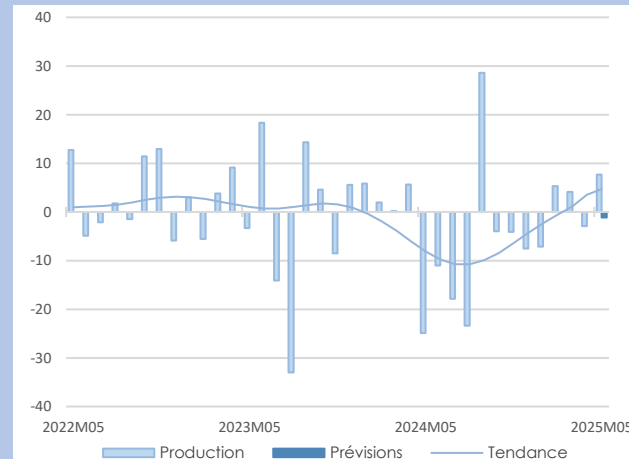
Métallurgie et fabrication de produits métalliques



La production s'est repliée, avec des perturbations calendaires plus importantes cette année. Alors que les commandes intérieures ont légèrement progressé, elles ont reculé à l'export. Les filières de l'aéronautique et de la défense restent dynamiques. Les prix de vente peinent à se maintenir sous l'effet d'une vive concurrence. Les carnets, jugés encore nettement insuffisants, tendent à se regarnir, et les prévisions s'orientent vers une hausse de l'activité à court terme.

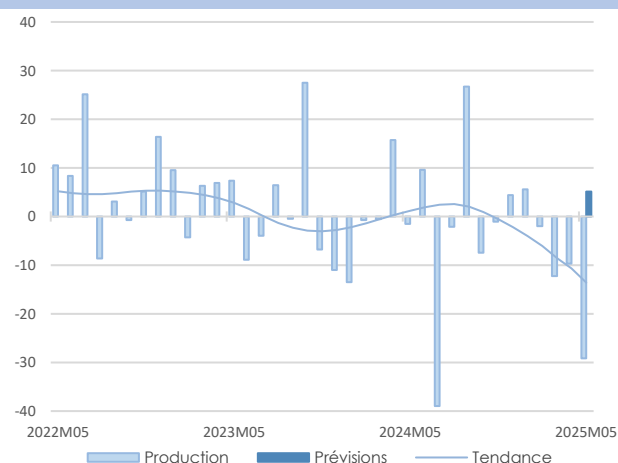
Dont secteur du décolletage, usinage et traitement des métaux

Les rythmes de fabrication se sont redressés, tirés par une progression de la demande interne alors que le marché export s'est inscrit en retrait. La branche automobile, en particulier pour les véhicules thermiques, semble mieux orientée. Le coût des matières premières s'est stabilisé après plusieurs mois haussiers, mais les prix des produits finis sont très disputés. Les carnets demeurent toutefois largement insuffisants et l'activité devrait à peine se maintenir le mois prochain.



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

12%



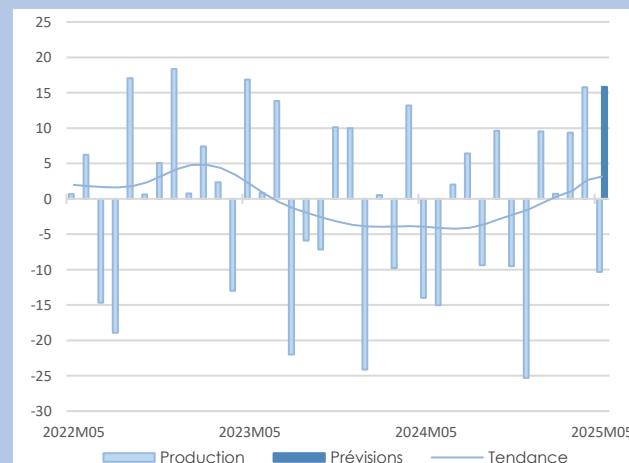
5,1%

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

Dont secteur de la coutellerie, outillage, ouvrages en métaux

La tendance baissière de la production enregistrée ces derniers mois s'est accentuée, pénalisée par une baisse de la demande, française et étrangère, et un mois de mai très perturbé. Dans ce contexte, les carnets de commandes demeurent insuffisants. Avec une diminution du rythme des livraisons, les stocks de produits finis sont encore jugés un peu hauts. Les chefs d'entreprise tablent sur un léger rebond de l'activité dans les prochaines semaines.

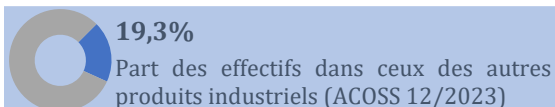
L'activité a été négativement impactée par les jours fériés mais aussi par le ralentissement des commandes et les difficultés d'approvisionnement. La forte diminution des livraisons s'explique également par la fin du surstockage de précaution pratiqué par les clients américains au cours du premier trimestre. Les carnets sont globalement jugés conformes à l'attendu. Les effectifs ont été renforcés en vue de la reprise de la production attendue en juin.



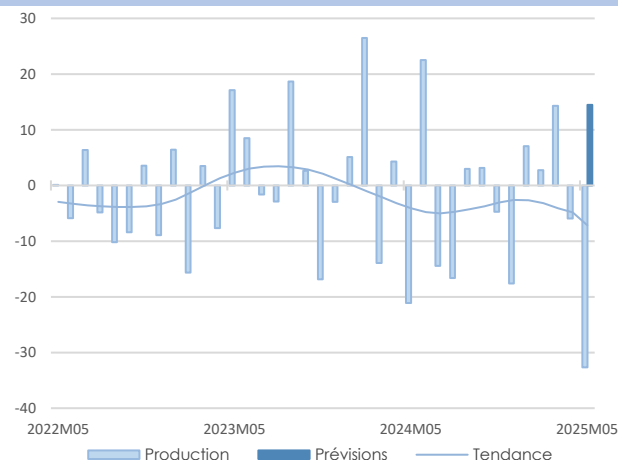
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2023)

6,5%

Industrie automobile et autres matériels de transport

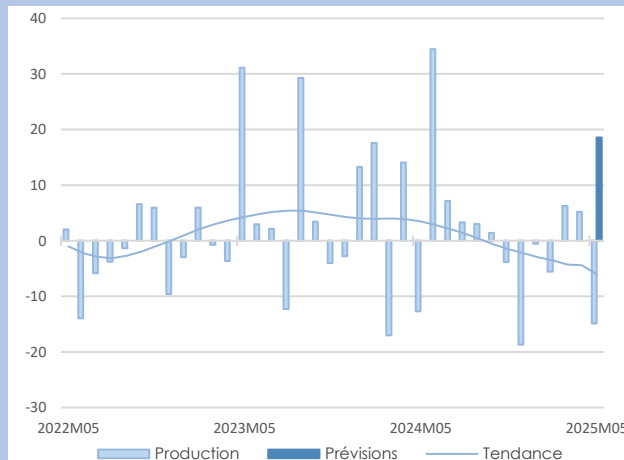
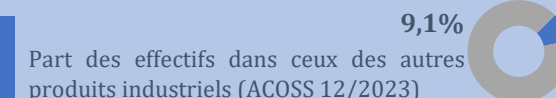


Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques

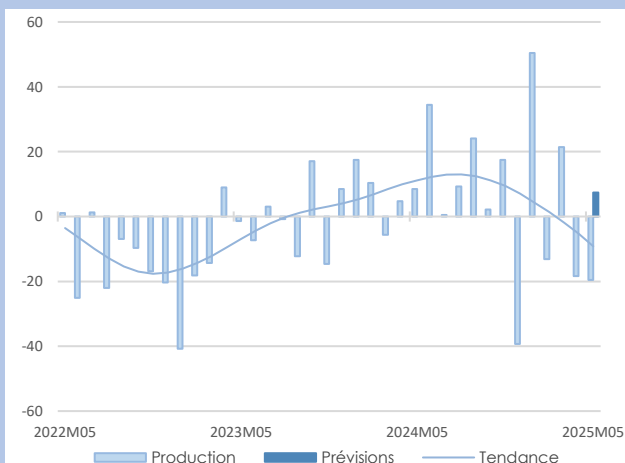


La production a sensiblement chuté, conformément à l'attendu. Le rythme des livraisons a suivi la même tendance. Le manque de dynamisme dans les secteurs clients du BTP ou de l'industrie, conjugué aux fermetures de sites et aux congés, a freiné les prises de commandes. Les carnets restent très insuffisants. Les prix des matières ont diminué tandis que ceux des produits finis ont progressé, en rattrapage des hausses matières non répercutées les mois précédents. Malgré le manque de visibilité, les perspectives sont favorables pour juin avec une reprise de l'activité.

Dont secteur de la fabrication de produits en plastique

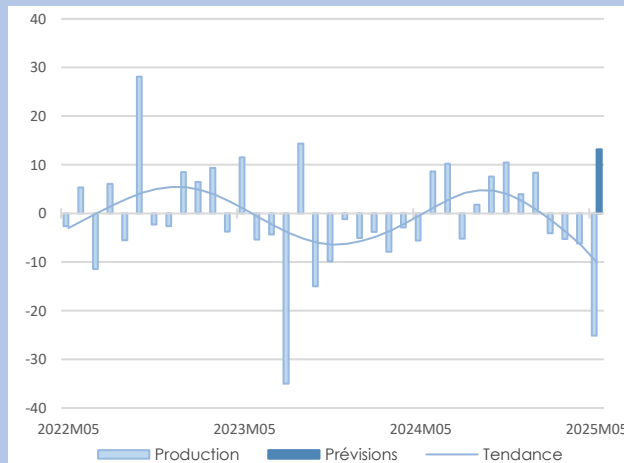


Les niveaux d'activité ainsi que des livraisons ont fortement reculé en mai. La demande est restée atone, sur le marché intérieur comme à l'export. Les stocks de produits se sont ajustés à la baisse. Les effectifs ont été réduits. Les prix d'achat et de vente sont restés globalement stables. En dépit de la faible consistance des carnets, une nette reprise de l'activité est attendue à court terme à la faveur d'une reconstitution des stocks avant les congés estivaux.

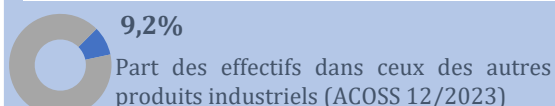
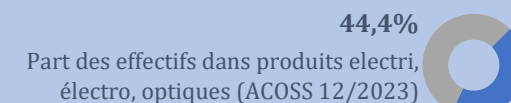


La production s'est encore dégradée ce mois-ci, du fait du repli de la demande, tant sur le marché domestique qu'à l'export. Le ralentissement des cadences de livraisons n'a pas permis d'alléger le niveau des stocks, qui ont progressé à un niveau haut. Les prix de vente se sont à nouveau réduits alors que le coût des matières premières s'est stabilisé. Les carnets ont un peu perdu en consistance. Malgré cela, un léger redressement de l'activité est attendu dans les semaines à venir.

La production a chuté sous l'effet de commandes en retrait sur le marché extérieur, tandis que les commandes intérieures se sont maintenues. Les stocks de produits finis se sont réduits pour retrouver un niveau conforme à l'attendu. Les chefs d'entreprise font face à un attentisme grandissant de la clientèle. Les carnets de commandes demeurent en-deçà des attentes. Pour autant les prévisions restent positives pour juin, anticipant un redressement de l'activité.



Fabrication de machines et équipements

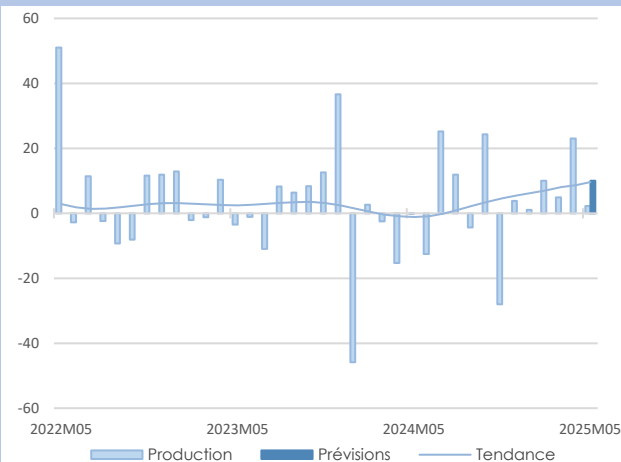


Industrie chimique

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

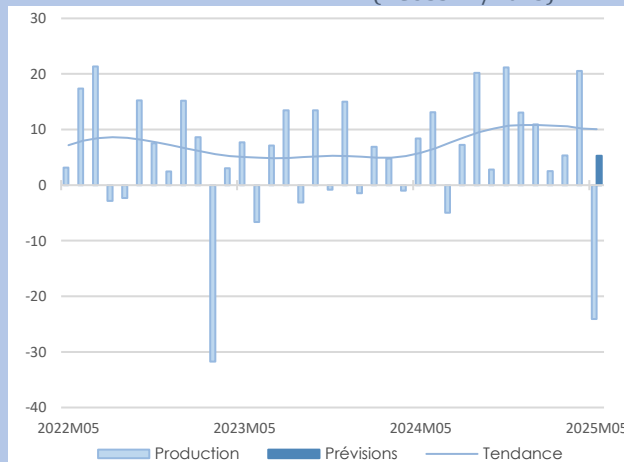
Industrie pharmaceutique

Le dynamisme des entrées d'ordres en provenance des marchés intérieurs et extérieurs a permis à la production de se maintenir. Le rythme soutenu des livraisons a favorisé une nette réduction des stocks encore jugés un peu élevés. En dépit du renchérissement des matières premières, les prix de vente sont restés stables. Dotée de carnets conformes à l'attendu, l'activité du secteur progresserait dans les semaines à venir.

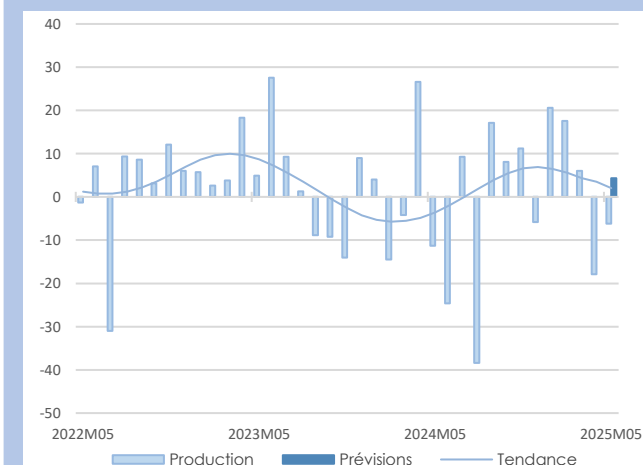


Industrie alimentaire et fabrication de boissons

Pénalisée par le calendrier du mois de mai ainsi qu'une météo défavorable, la demande a reculé et l'activité s'est repliée. Les livraisons ont ralenti, stabilisant les stocks à des niveaux supérieurs à la normale. Le renchérissement de certaines matières premières s'est modérément répercuté sur les prix de vente. Les carnets, conformes aux attentes des chefs d'entreprise, permettraient à l'activité de se renforcer dans les semaines à venir.

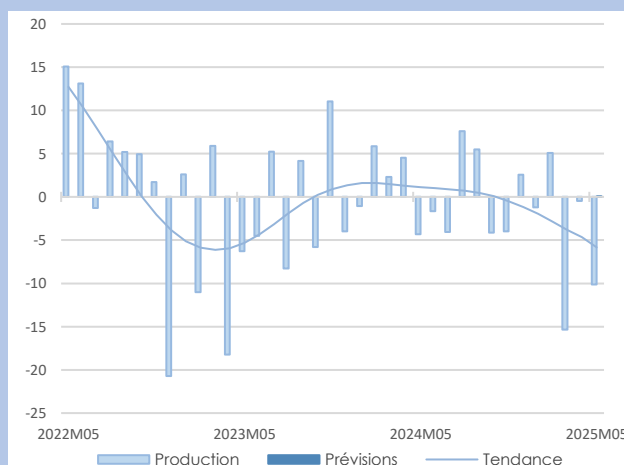


9,4%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)



Comme anticipé, la production a fléchi pour le deuxième mois consécutif en mai, impactée par les fermetures de sites et un net ralentissement des commandes, au plan national comme à l'export. Les stocks ont toutefois été ajustés à la baisse pour atteindre un niveau attendu. Les recrutements de personnel qualifié sont restés limités. Malgré des carnets encore bas, l'activité se redresserait en juin.

La demande étrangère et intérieure est parvenue à se stabiliser. Toutefois, la production a souffert du calendrier du mois de mai et s'est repliée. Le niveau des stocks est demeuré élevé. Les prix de vente ont augmenté face aux coûts des matières premières qui ont continué de se renchérir. Avec des carnets de commandes en-deçà de la normale, l'activité se maintiendrait dans les semaines à venir.



Bois, papier, carton et imprimerie

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

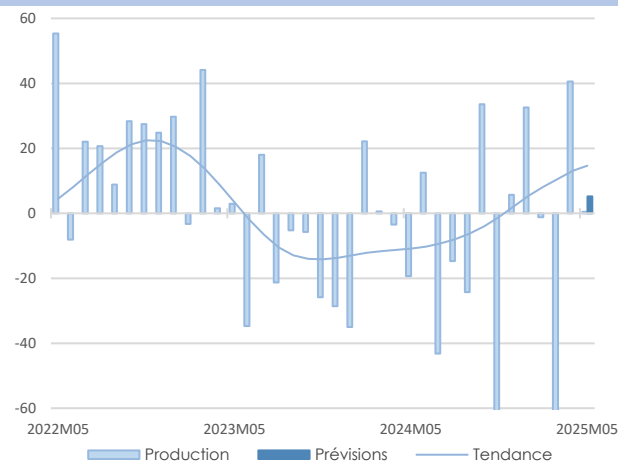
Textile, habillement, cuir, chaussure

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



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

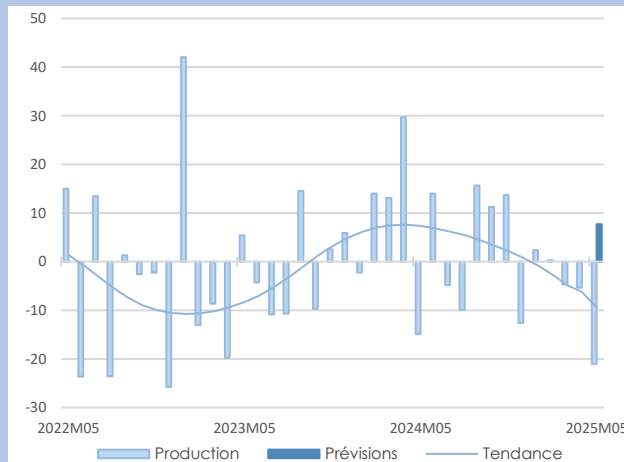
Produits informatiques, électroniques, optiques



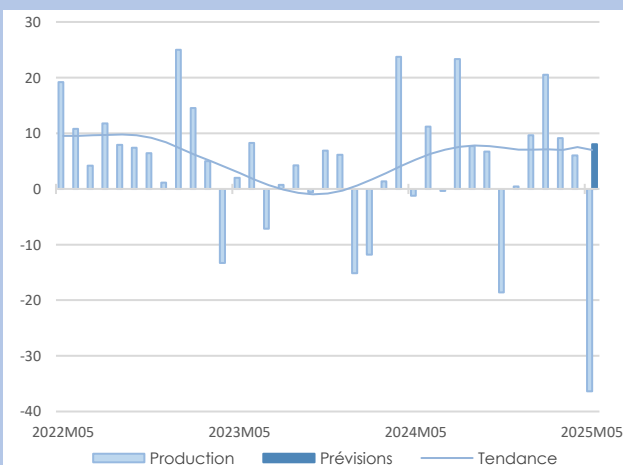
La production du secteur s'est stabilisée. La demande globale s'est repliée, entraînée par un marché extérieur encore incertain. Le rythme des livraisons a ralenti plus fortement, et les stocks se sont maintenus à un niveau haut. Le recours à l'intérim a permis de combler le manque d'effectifs sur des postes techniques. Les prix sont restés stables mais seraient légèrement rehaussés en juin. L'activité du secteur continuerait d'augmenter légèrement à court terme.

Équipements électriques

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



La production a fortement ralenti en mai du fait des nombreux ponts mais également de la diminution des commandes tant intérieures qu'à l'export (attentisme de certains clients). Les stocks et les prix sont restés globalement stables. Les effectifs ont été légèrement réduits. Malgré des carnets de commandes jugés nettement insuffisants, les chefs d'entreprise anticipent un redressement de l'activité en juin.



L'activité a été impactée par les ponts et congés plus importants en mai cette année, avec un tassement des commandes internes et étrangères. Aussi, un repli significatif de la production a été enregistré et les carnets se sont légèrement creusés. Cependant, avec des stocks de produits finis un peu justes, un redressement du rythme de fabrication est anticipé pour les prochaines semaines.

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

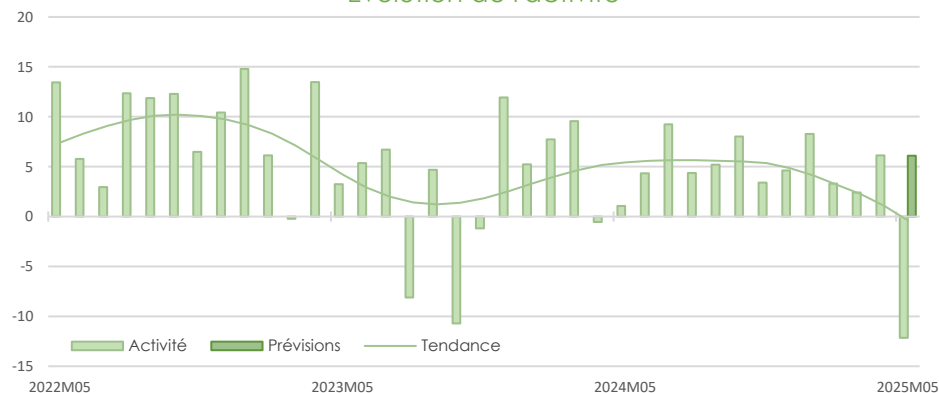
Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



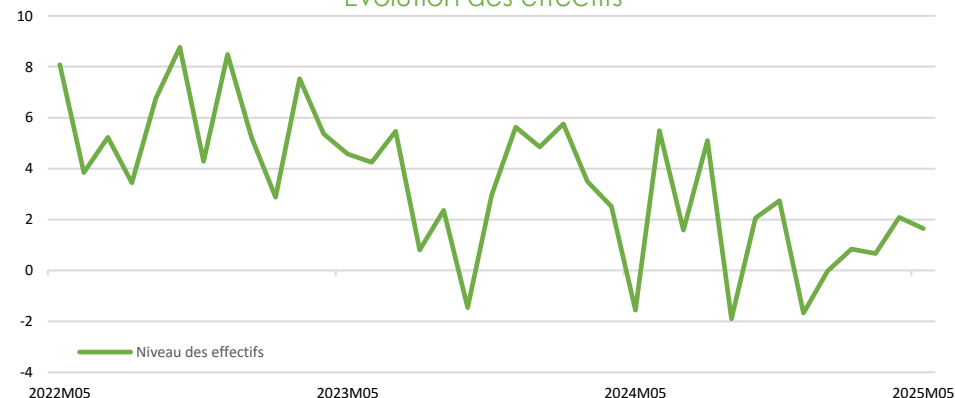
Synthèse des services marchands

L'activité a ralenti en mai dans les services marchands, plus fortement que la demande, du fait du calendrier des jours fériés et des prises de congés dans les entreprises. Les *activités informatiques* ainsi que *le transport routier de fret* ont fortement fléchi, tandis que les *activités d'ingénierie* et la *restauration* se sont stabilisées. Seule la branche du *travail temporaire* a progressé. Les prix ont été légèrement revalorisés ce mois-ci et les effectifs ont peu évolué. Les prévisions des chefs d'entreprise tablent sur un redressement de l'activité dans les prochaines semaines.

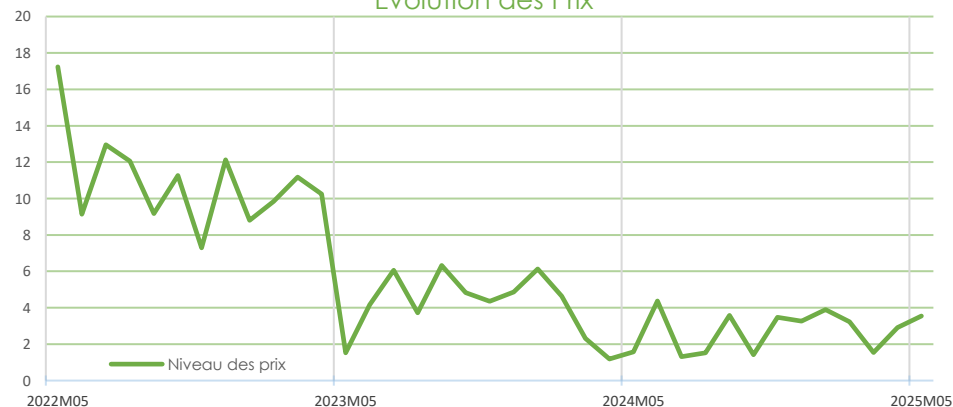
Évolution de l'activité



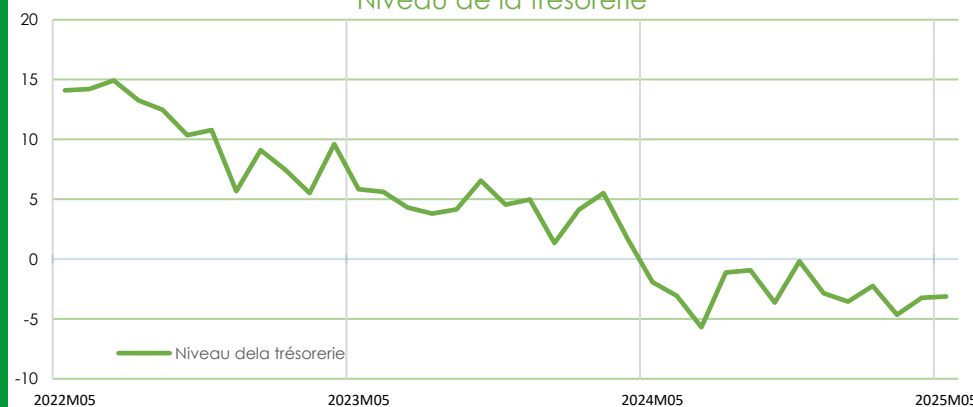
Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



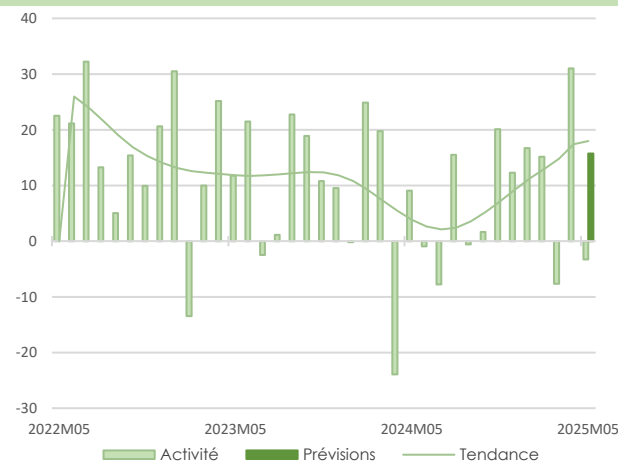
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

6,5%

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



Hébergement

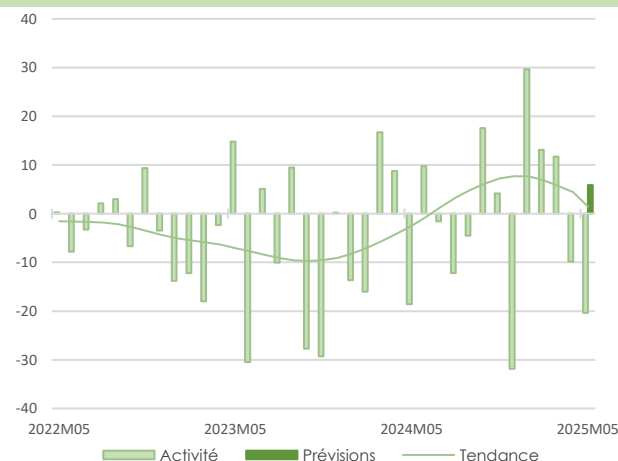
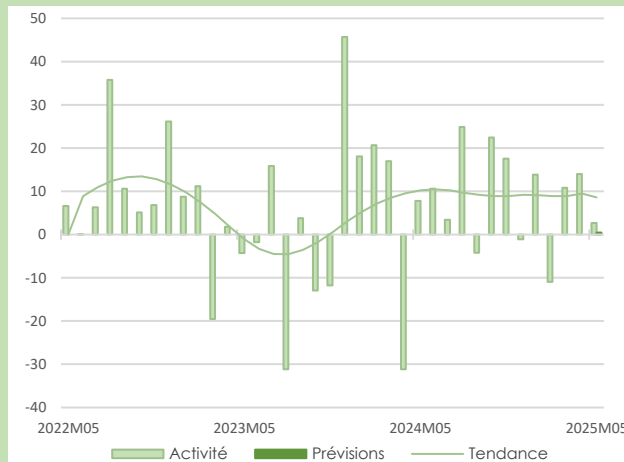
Le mois de mai a enregistré un léger repli de l'activité dû aux jours fériés, entraînant une diminution de la clientèle d'affaires qui n'a pas été compensée par le tourisme familial en région. La baisse des effectifs est liée à la fermeture annuelle de certains hôtels de montagne. Dans un climat économique incertain, la limitation des dépenses des entreprises et la baisse de fréquentation d'une partie des touristes américains commencent à se faire ressentir. Pour autant, les prévisions d'activité pour juin s'annoncent favorables.

Restauration

L'activité globale a faiblement évolué ce mois-ci. Les professionnels font état de difficultés à recruter du personnel qualifié et d'un taux de rotation important. L'embauche des saisonniers a commencé et se poursuivra en juin. Les hausses des prix des matières premières (bœuf en particulier) ont commencé à être répercutées aux consommateurs. Une stabilisation de l'activité est attendue en juin.

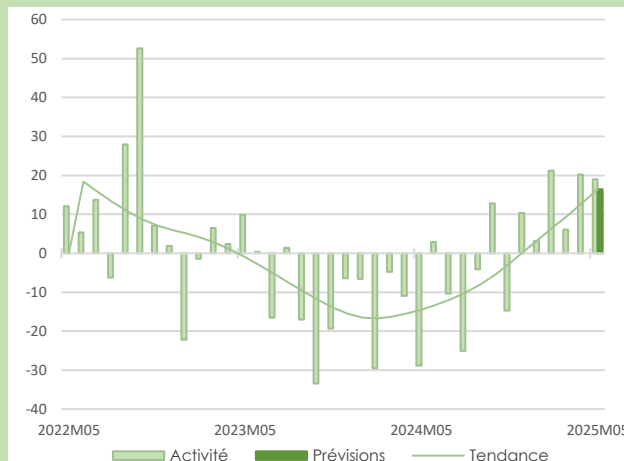
19,3%

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



L'activité s'est de nouveau repliée en mai, pénalisée par le calendrier. La demande de livraisons et déménagements en provenance de l'industrie, du BTP et des particuliers est restée en recul. Les effectifs ont néanmoins été renforcés. Malgré la persistance d'un manque de visibilité sur une activité fortement concurrentielle, un redressement du volume d'affaires et une légère majoration des prix sont attendus en juin au bénéfice d'une demande plus dynamique dans tous les secteurs.

Le volume des missions s'est de nouveau accru, soutenu par la demande des secteurs de la logistique, du BTP et de l'industrie agroalimentaire, ainsi que sur des postes tertiaires (comptabilité notamment). En revanche, la demande pour des profils industriels est demeurée faible. Les tarifs se sont maintenus après les réévaluations passées. Pour juin, les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle progression du volume d'affaires.



10,1%

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

Transports routiers de fret et par conduite

Agences de travail temporaire

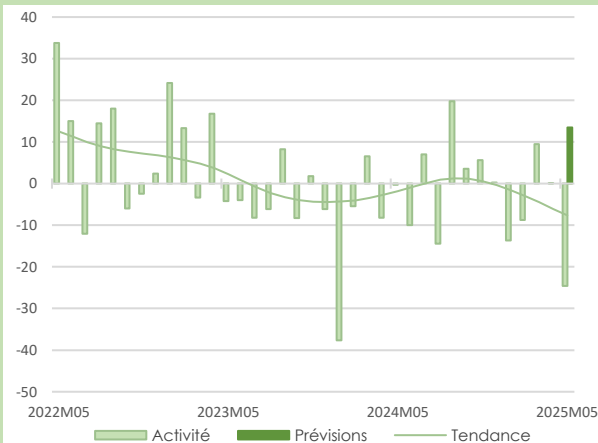
1,4%

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

11,4%

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

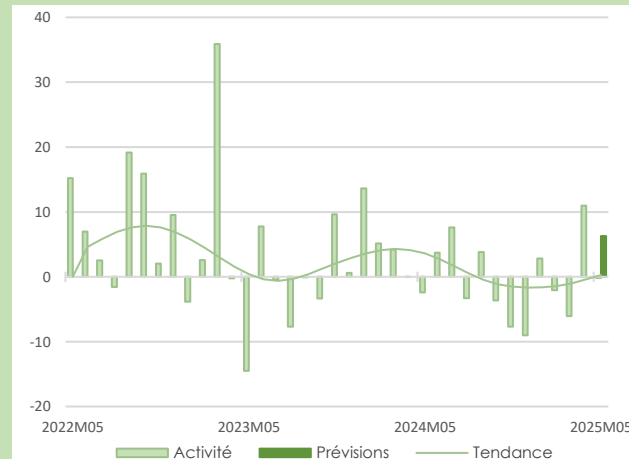
Activités informatiques



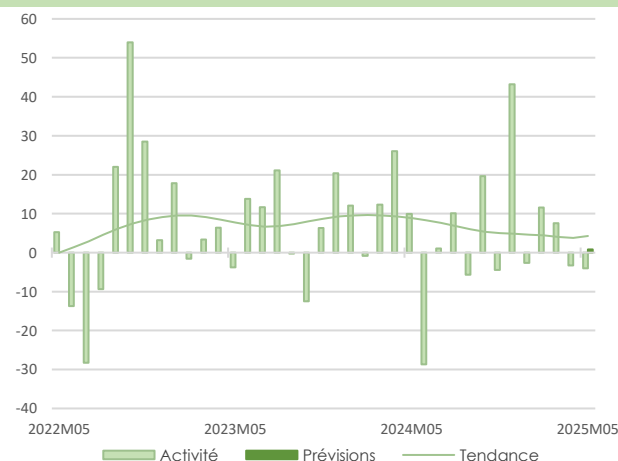
L'activité a reculé, pénalisée par les ponts de mai ainsi que par les reliquats de congés. La demande a peu évolué par rapport au mois précédent. Les tarifs ont été réajustés à la hausse et le seraient à nouveau le mois prochain. Les effectifs ont été ponctuellement réduits mais progresseraient en juin. Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité se renforcerait dans les semaines à venir.

Ingénierie, études techniques

La demande s'est maintenue à un niveau correct après le redressement enregistré en avril. Les volumes d'affaires se sont stabilisés. Les anticipations de signatures de nouveaux contrats sont favorables, avec cependant quelques tensions sur les prix. Ainsi, une hausse de l'activité est prévue le mois prochain avec toutefois quelques incertitudes liées à l'environnement économique et politique.



10,1%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



Le volume d'affaires a de nouveau reculé en mai sous l'effet d'une demande en net repli. L'activité, pénalisée par les ponts et congés, est restée soutenue dans le secteur comptable mais en légère baisse dans le secteur juridique, avec la poursuite du repli des activités de conseil. Les prix ont peu évolué sur la période. Face à une demande atone, les chefs d'entreprise anticipent par prudence une stabilité de l'activité à court terme, tout en renforçant les recrutements.

7,5%

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

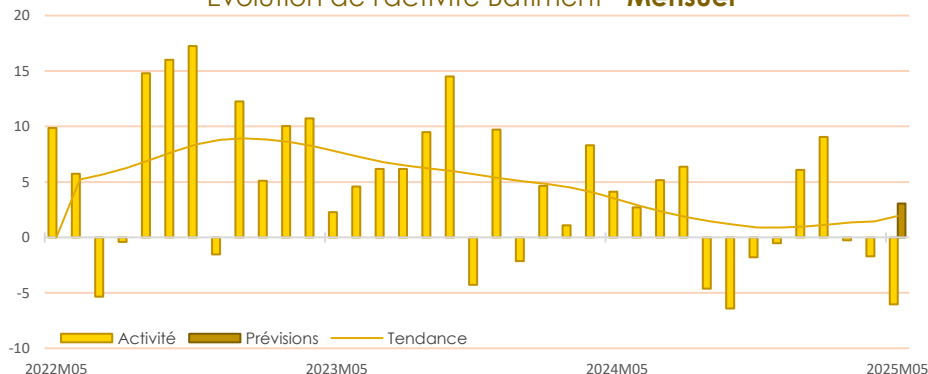
Activités juridiques, comptables



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité a reculé en mai comme attendu du fait du positionnement des jours fériés, dans le *gros œuvre* comme dans le *second œuvre*. Les effectifs ont très légèrement progressé, en particulier via un recours accru à l'intérim. Un nombre croissant de professionnels mentionne des difficultés de recrutement sur les profils spécialisés. Les prix de certaines matières premières sont repartis à la hausse (béton par exemple), sans pour l'instant être répercutés dans les prix de vente. De fait, dans un contexte de forte concurrence, les prix des devis sont restés orientés à la baisse. Les carnets de commandes se sont en partie reconstitués, laissant présager une hausse modérée de l'activité en juin, tant dans le *gros œuvre* que le *second œuvre*.

Evolution de l'activité Bâtiment - Mensuel



L'activité du bâtiment a ralenti au niveau anticipé par les professionnels du *gros œuvre* ainsi que du *second œuvre*.

Le *gros œuvre* a subi un recul moins impactant grâce à un marché qui semble redémarrer. Les carnets de commandes sont remontés à un niveau jugé comme « correct », ce qui n'a pas été le cas au cours des neuf derniers mois. La période estivale d'été se densifierait en nombre de chantiers prévus.

Le ralentissement d'activité a été plus marqué dans le *second œuvre*, plus affecté par les ponts du mois de mai (congrés chez les sous traitants et difficultés d'approvisionnement). Les carnets de commandes se sont regarnis, à un niveau jugé supérieur à l'attendu.

Dans l'ensemble, les chefs d'entreprise ont noté une pression toujours plus forte exercée sur les prix, du fait de la concurrence.

En juin, le bâtiment devrait connaître un rebond d'activité qui pourrait perdurer au vu de la nouvelle consistance des carnets.

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





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



Mentions légales

**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...*