BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JUIN 2025

Période de collecte :
du jeudi 26 juin 2025 au jeudi 03 juillet 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

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

AUVERGNE-
RHÔNE-ALPES

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 juin et le 3 juillet), l'activité a rebondi sensiblement en juin dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment, après un mois de mai marqué par les congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. En juillet, d'après les anticipations des entreprises, l'activité continuerait de progresser dans l'industrie, ainsi que plus modérément dans les services. Elle évoluerait peu dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés bas dans l'industrie hors aéronautique et dans le bâtiment.

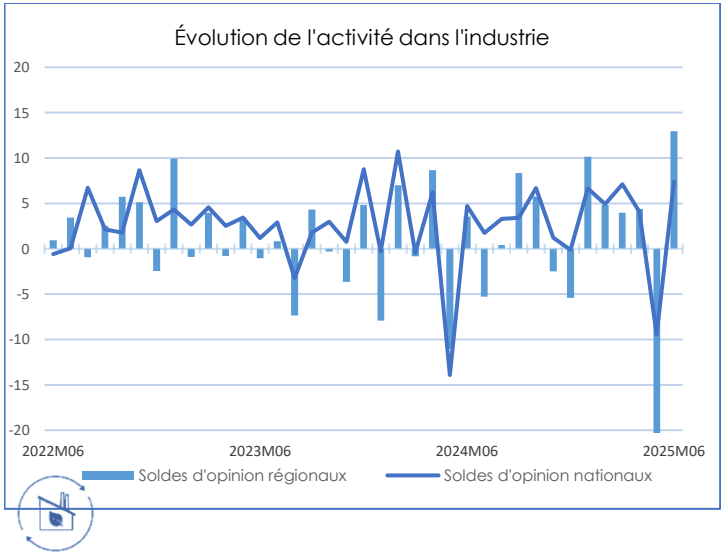
Notre indicateur d'incertitude, qui se fonde sur les commentaires des entreprises, se replie un peu dans l'industrie et le bâtiment tandis qu'il remonte légèrement dans les services à partir d'un plus bas niveau. Pour l'industrie, l'effet de la hausse des droits de douane américains sur le volume d'activité est plus particulièrement mentionné dans certains segments de l'agroalimentaire (filière viticole), le bois-papier-imprimerie, la chimie et les fabricants de biens d'équipement.

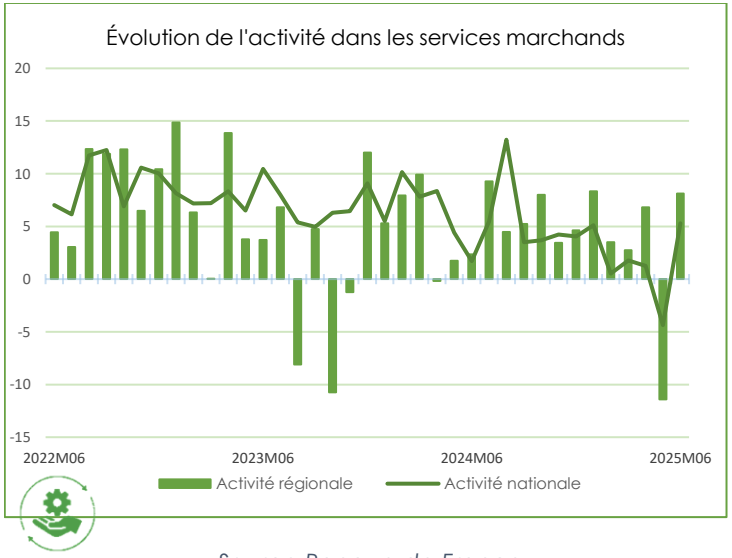
Parmi les services marchands, les entreprises des activités d'ingénierie et d'analyse technique déclarent l'impact le plus substantiel.

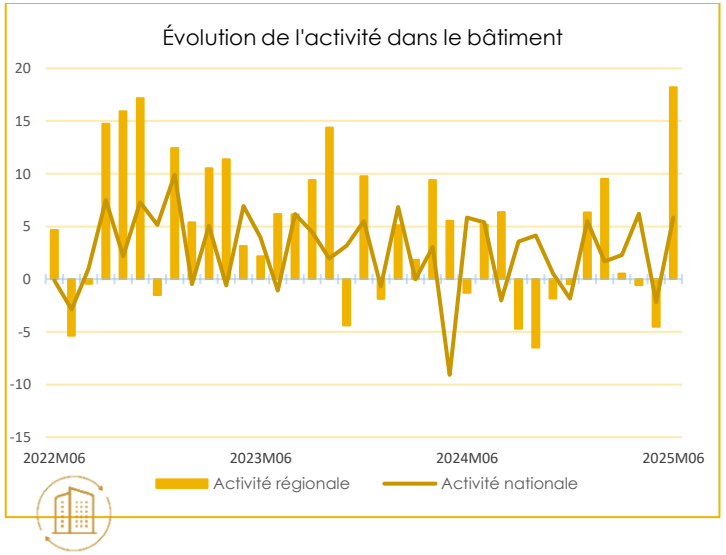
Les prix de vente sont jugés en légère hausse dans l'industrie, tandis qu'ils sont jugés stables dans les services et en baisse dans le bâtiment. Les difficultés d'approvisionnement restent dans l'ensemble faibles, hormis dans l'aéronautique (où elles tendent toutefois à se réduire) et dans l'automobile. Les difficultés de recrutement sont 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

L'économie régionale, comme au plan national, s'est redressée en juin après le recul observé en mai dans les trois grands secteurs sous l'effet notamment d'un calendrier atypique.

La **production industrielle** a enregistré un rebond sans toutefois retrouver le niveau d'activité du mois d'avril. Cette dynamique a concerné l'ensemble des activités, particulièrement *l'industrie pharmaceutique*, à l'exception des secteurs du *textile-habillement-cuir* et du *bois-papier-carton*, qui restent encore en retrait. Les carnets de commandes demeurent jugés insuffisamment étoffés. Les prix se maintiennent et les effectifs restent globalement stables. L'activité progresserait plus modérément en juillet.

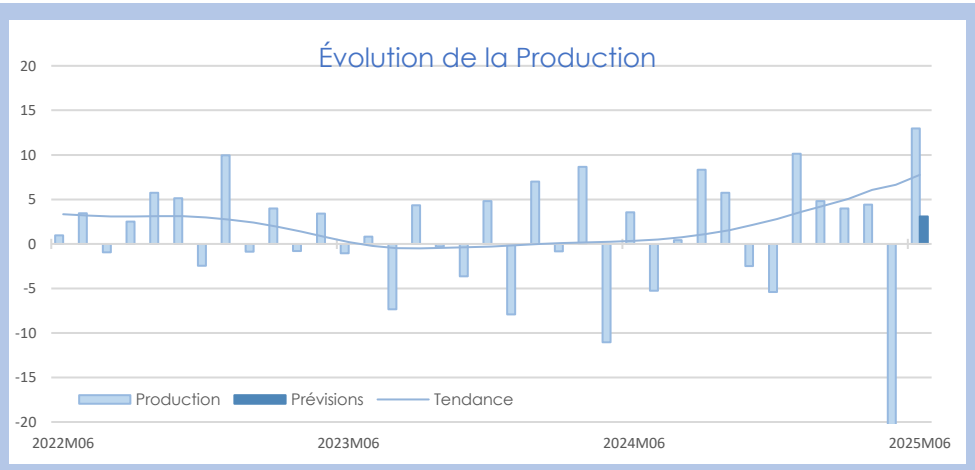
Le volume d'affaires des **services marchands** a progressé en juin. Les *activités informatiques* et les *activités comptables* se sont redressées, la branche du *travail temporaire* est également mieux orientée. La *restauration* est restée atone avec une baisse de la fréquentation touristique. Prix de vente et effectifs ont globalement peu évolué. L'activité devrait légèrement progresser à court terme.

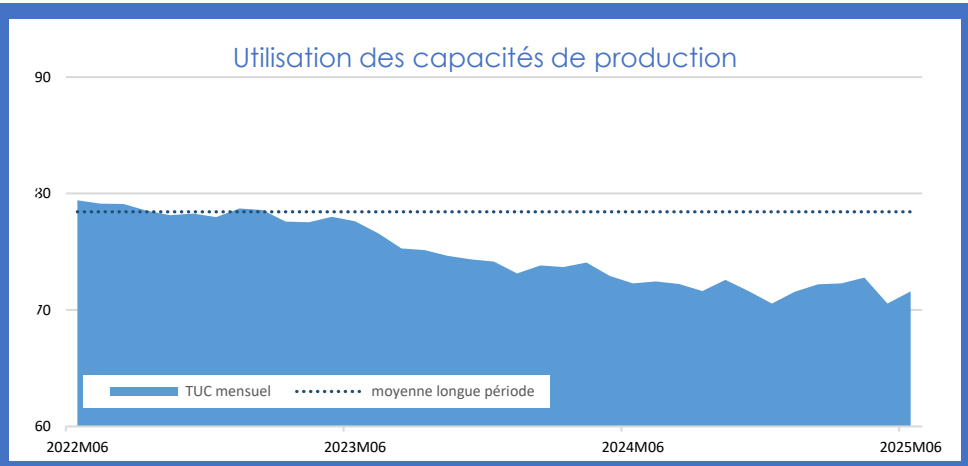
L'activité du **bâtiment** s'est sensiblement redressée en juin, portée par le dynamisme du *second œuvre*, alors que le *gros œuvre* est resté atone. Les prix des devis demeurent sous tension. Les effectifs se sont renforcés en anticipation des remplacements sur la période d'été. Les carnets de commandes restent jugés satisfaisants et ont même été confortés dans le *second œuvre*. À court terme, les professionnels prévoient une activité soutenue.

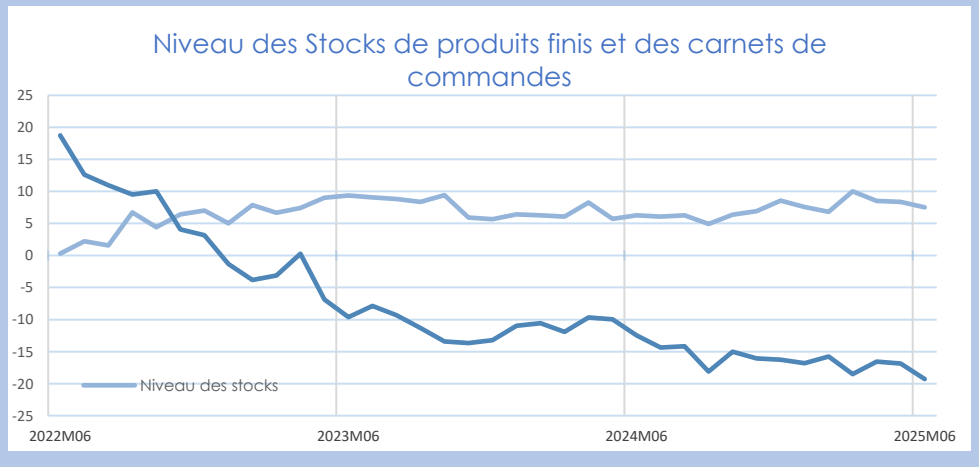
Dans les **travaux publics**, l'atonie des appels d'offres et la météo défavorable ont contribué au repli de l'activité. Les carnets se sont rétractés mais les professionnels anticipent une reprise pour le trimestre à venir.

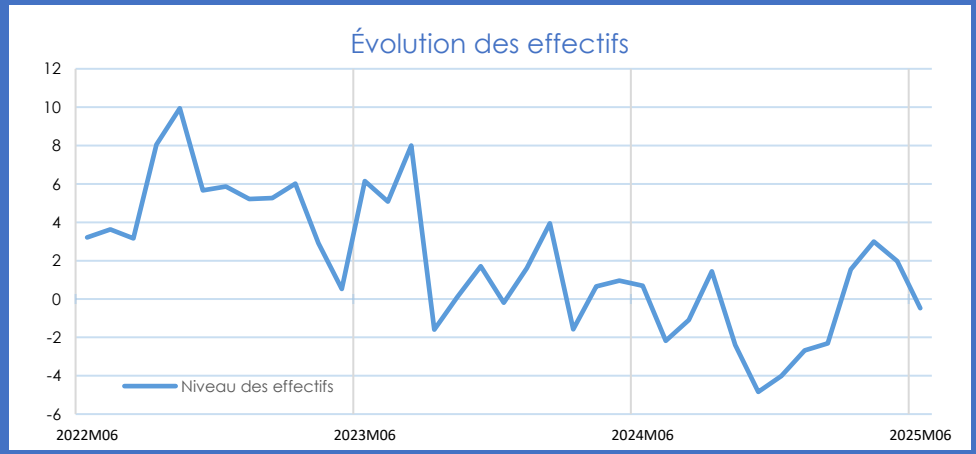
Synthèse de l'industrie

Après un net repli en mai, la production industrielle s'est redressée en juin. La dynamique de reprise a concerné l'ensemble des activités, à l'exception des secteurs du *textile-habillement-cuir* et du *bois-papier-carton*, qui restent encore en retrait. Les livraisons se sont également accélérées. Toutefois, le flux des entrées d'ordres n'a pas permis de reconstituer les carnets de commandes, jugés à des niveaux toujours bas. Les cours des matières premières ainsi que les prix de vente sont restés globalement stables, tout comme les effectifs. À court terme, les industriels anticipent une légère hausse de la production.









INDUSTRIE

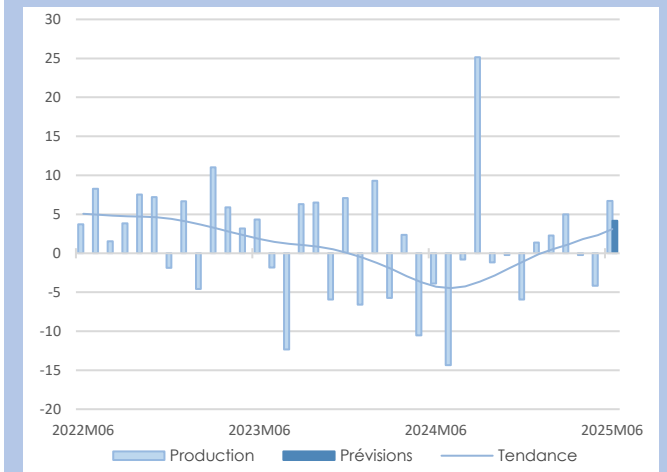
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

29%

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

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

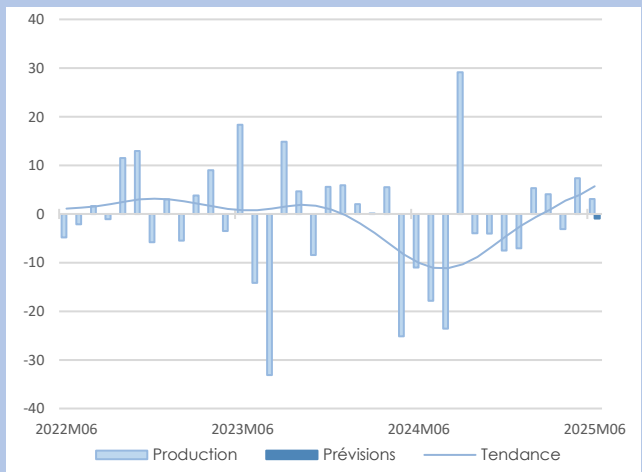


La production est repartie en hausse au cours du mois. Si les commandes intérieures et extérieures se renforcent, elles sont restées en deçà des attentes.

Le niveau d'activité étant encore insuffisant, les effectfs ont poursuivi leur réduction. Les carnets de commandes sont jugés modestes. Dans ce contexte, la production est attendue en légère progression à court terme.

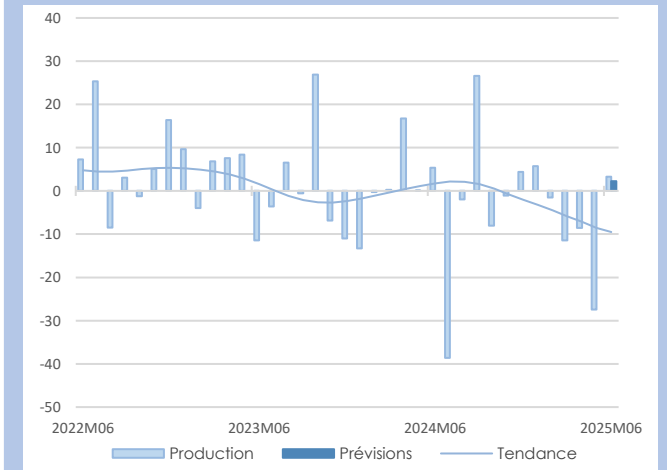
Dont secteur du décolletage, usinage et traitement des métaux

Le rythme de production s'est stabilisé en lien avec le recul du marché domestique compensé partiellement par l'export. Le prix des devis s'est renchéri en lien avec la hausse de certains approvisionnements. Des difficultés à pourvoir certains postes perdurent. Les carnets de commandes demeurent nettement insuffisants. Les chefs d'entreprise anticipent tout juste le maintien de l'activité à court terme.



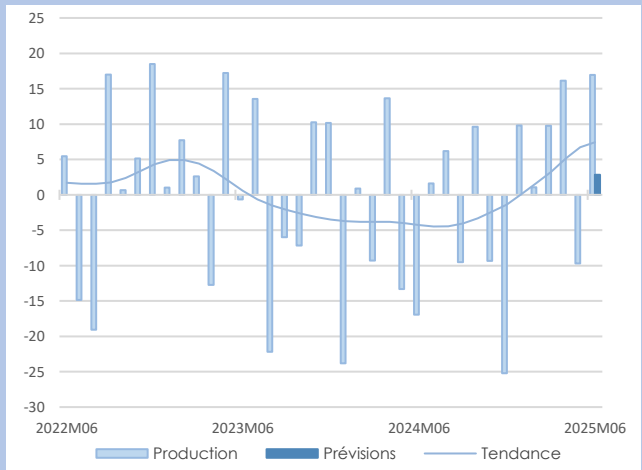
12%

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



La production a cessé son érosion des derniers mois et se stabilise, en lien avec des commandes globales en légère progression. Le rythme des livraisons s'est accéléré, réduisant ainsi les stocks de produits finis, qui demeurent toutefois à des niveaux élevés. Les carnets de commandes restent en deçà des attentes. La production ne devrait ainsi que peu évoluer dans les prochaines semaines.

La production du secteur a connu un rebond, portée par une demande en hausse tant sur le marché extérieur que sur le marché intérieur. Pour suivre la cadence, des intérimaires ont été recrutés. Certains chefs d'entreprise ont accru leur niveau de stocks en anticipation des fermetures d'août. Le prix des matières premières a légèrement diminué. L'activité pour le mois de juillet devrait être stable.



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

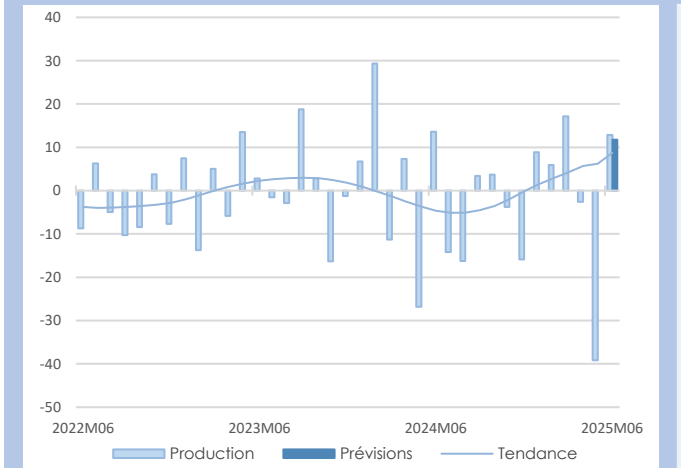
6,5%

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)

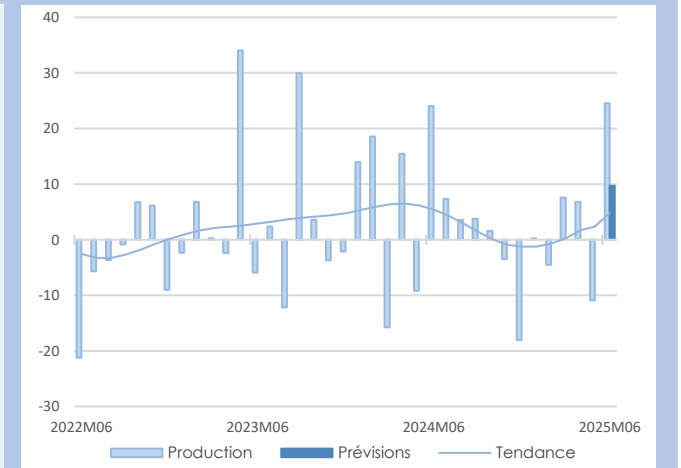
Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques



Conformément à l'attendu, le volume de production s'est inscrit en hausse en juin, soutenu par un redressement des commandes en interne davantage qu'à l'export. Cette embellie ne suffit toutefois pas à rattraper le retrait de mai. La reprise des livraisons à un rythme soutenu s'est accompagnée d'un destockage. Le prix des devis reste contraint par une vive concurrence. Les effectifs ont temporairement progressé. Malgré des carnets insuffisants, l'activité pourrait s'intensifier en juillet.

Dont secteur de la fabrication de produits en plastique

L'activité s'est inscrite en hausse significative, de même que les livraisons, sous l'impulsion d'une accélération de la demande globale. Cette nouvelle dynamique ne permet pas d'étoffer les carnets de commandes qui restent jugé faibles. Les effectifs ont été renforcés en amont des congés d'été. Les dirigeants d'entreprise font toujours état d'un manque de visibilité mais anticipent une progression de la la production en juillet.



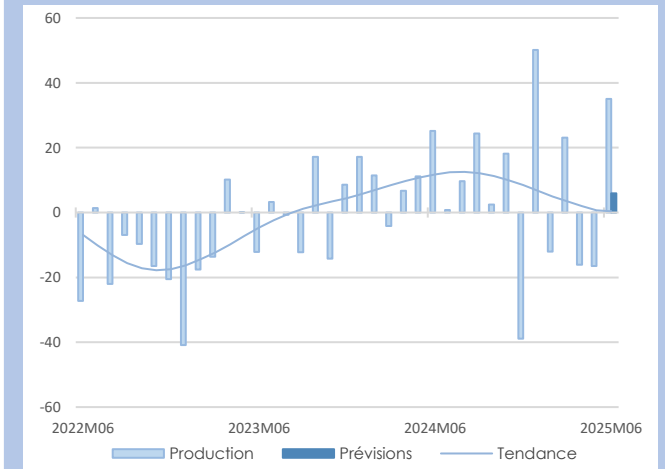
9,1%

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

9,2%

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

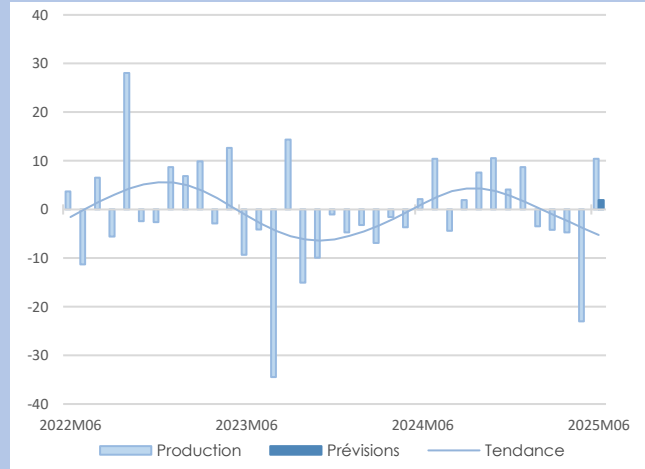
Industrie chimique



La production a très fortement progressé après s'être inscrite en recul sur deux mois. Les stocks se sont reconstitués en amont des congés et des fermetures d'août. Les carnets de commandes restent en deçà de l'attendu mais la demande semble repartir, particulièrement sur le marché extérieur. Bien que fragiles, les perspectives sont favorablement orientées.

Fabrication de machines et équipements

La production a progressé, portée essentiellement par le marché intérieur. Les exportations ont en revanche reculé, sous l'effet d'incertitudes géopolitiques très fortes. Les stocks de produits finis se sont stabilisés. La prise de commandes est jugée encore fragile et en conséquence, la production devrait peu évoluer au cours des prochaines semaines.

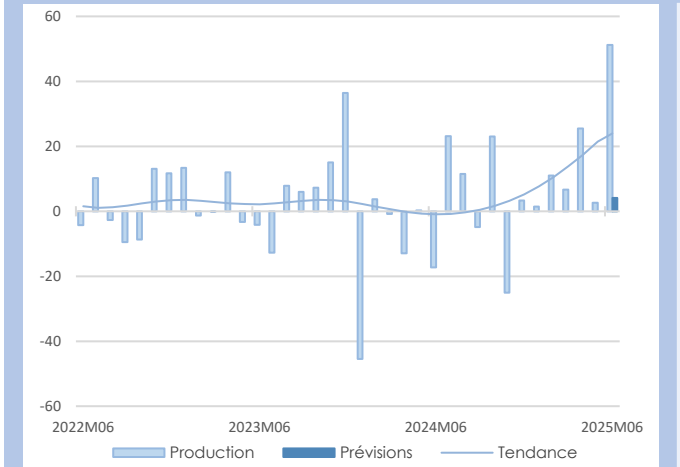


44,4%

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

Industrie pharmaceutique

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

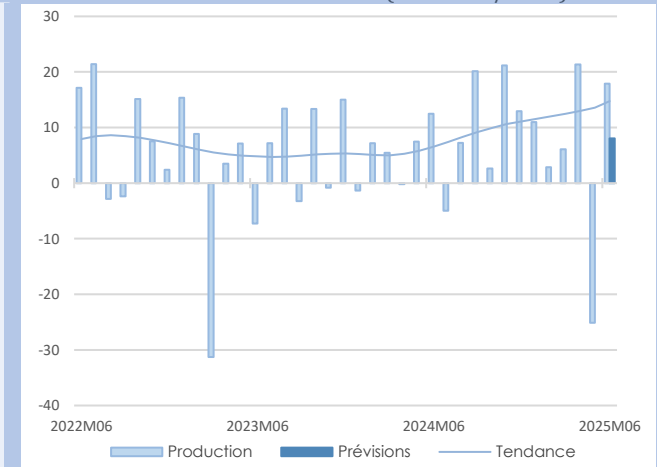


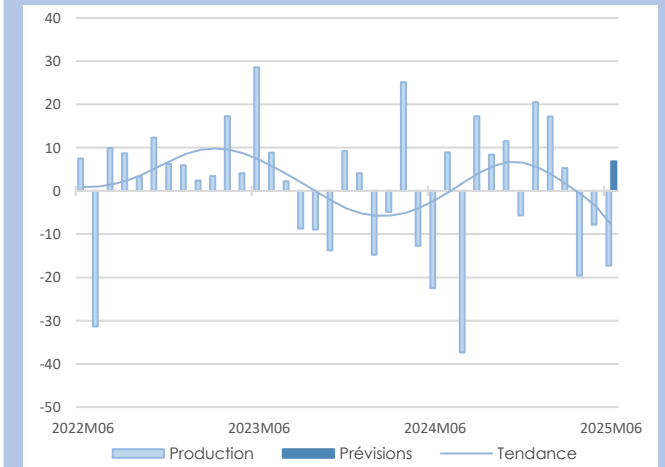
Les commandes intérieures et extérieures ont été soutenues, tirant la production en forte hausse.
Malgré l'accélération des livraisons, les stocks ont progressé et sont encore trop élevés. Les prix des matières premières ont poursuivi leur hausse, alors que les prix de vente se maitiennent. La production devrait se stabiliser à ces niveaux plus dynamiques dans les prochaines semaines en lien avec des carnets de commandes jugés satisfaisants.

Industrie alimentaire et fabrication de boissons

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

Après le repli de mai, l'activité et les livraisons ont globalement progressé au cours du mois de juin. En effet, dans certaines filières, la demande a été particulièrement stimulée par des conditions climatiques favorables. Le recours à l'intérim s'est intensifié en prévision des congés d'été. Par ailleurs, la hausse des prix de certaines matières premières, comme les œufs ou le porc, reste partiellement répercutée sur les prix finaux. Cette dynamique devrait se poursuivre dans les prochaines semaines.





Sous l'effet d'un tassement de la demande globale, la production s'est de nouveau inscrite en recul en juin. Le secteur est très concurrentiel. La demande en provenance de l'industrie reste atone. Les secteurs de niche ou le luxe restent néanmoins porteurs. Le rythme de livraisons se contracte, contribuant au renforcement du niveau des stocks. Malgré des carnets jugés dégradés, une reprise modérée est envisagée en juillet avec le recours à des emplois temporaires.

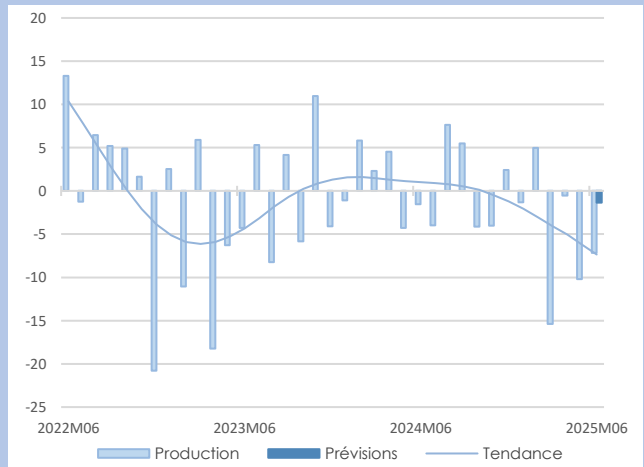
Textile, habillement, cuir, chaussure

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

Bois, papier, carton et imprimerie

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

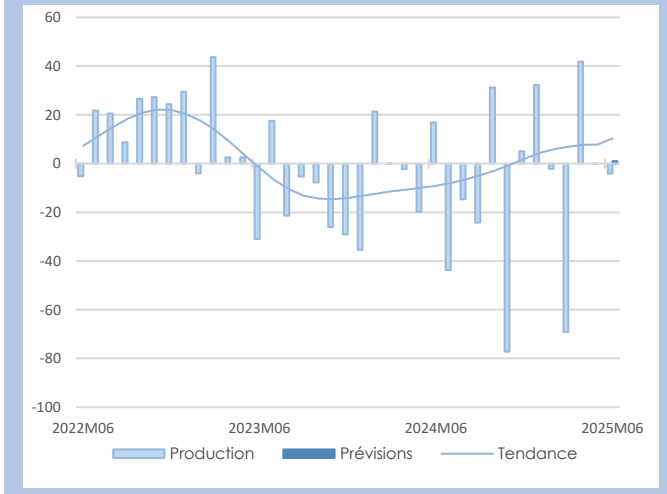
L'activité est restée orientée à la baisse avec de fortes disparités entre les sous-secteurs : la *fabrication de charpentes et autres menuiseries* a vu son activité ralentir alors que le *sciage* et le *carton* sont repartis à la hausse. Les prix de vente se sont appréciés, principalement dans le sous-secteur du *bois*. Les carnets de commandes sont globalement toujours jugés très insuffisants. En juillet, l'activité globale resterait très légèrement négative.



Produits informatiques, électroniques, optiques

27,8%

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



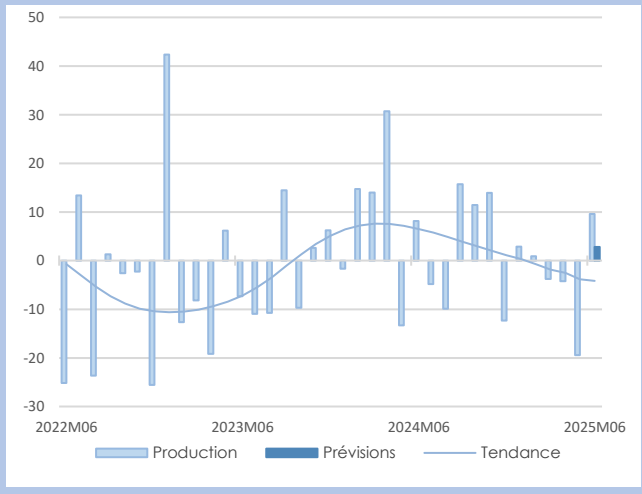
L'activité s'est à nouveau tout juste maintenue. Les professionnels ont puisé dans leurs stocks pour assurer les livraisons, notamment pour le secteur de la défense. Les prix des matières premières ont diminué ainsi que ceux des produits finis. Les intérimaires recrutés ne devraient pas être reconduits et certains départs ne seraient pas remplacés. La production devrait stagner au cours du mois prochain.

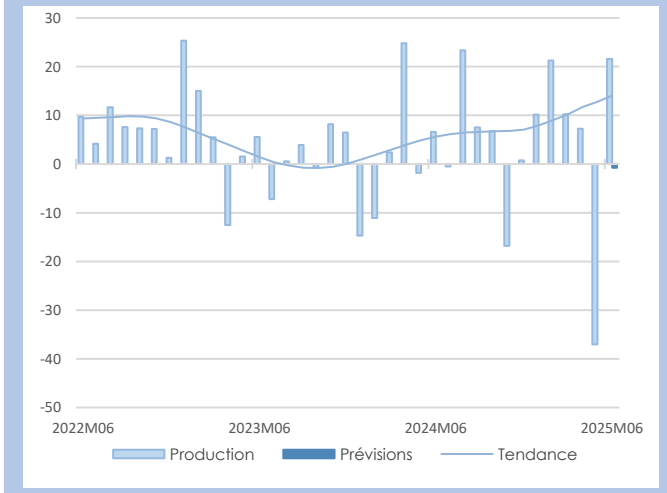
Équipements électriques

27,8%

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

Production et livraisons ont progressé ce mois-ci, portées par le dynamisme de la demande sur les marchés domestique et, dans une moindre mesure, étrangers. Les carnets de commandes se sont étoffés mais restent jugés insuffisants. Les effectifs ont légèrement progressé et devraient de nouveau se renforcer en juillet pour accompagner la légère augmentation attendue du volume d'affaires





Comme anticipé par les chefs d'entreprise, l'activité a rebondi en juin, soutenue par une demande intérieure en hausse. Les cours des matières premières ainsi que les prix de vente se sont maintenus. Les carnets de commandes restent estimés insuffisants. À l'approche de l'été, les perspectives s'orientent vers une stabilisation de l'activité et des effectifs.

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

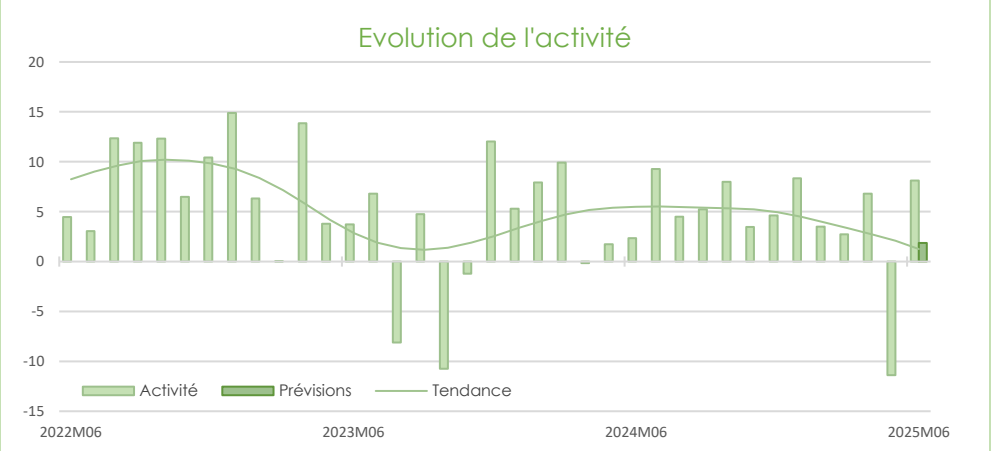
19,1%

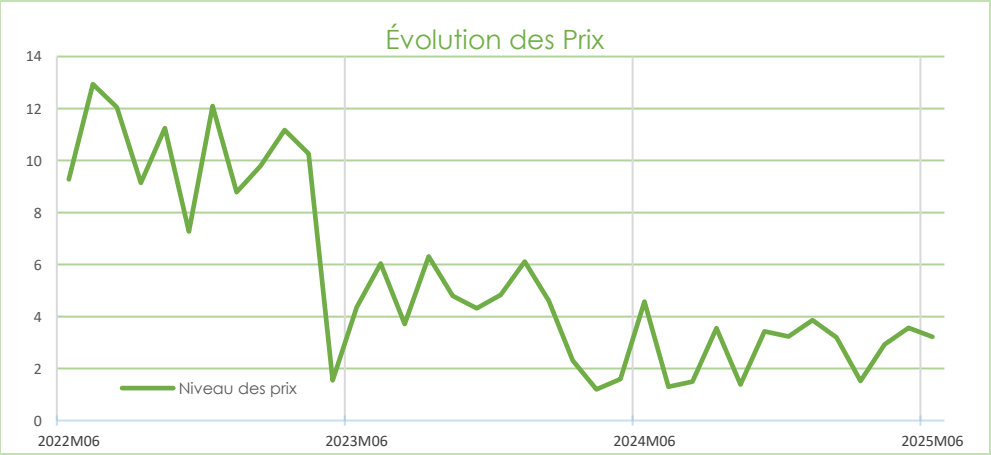
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

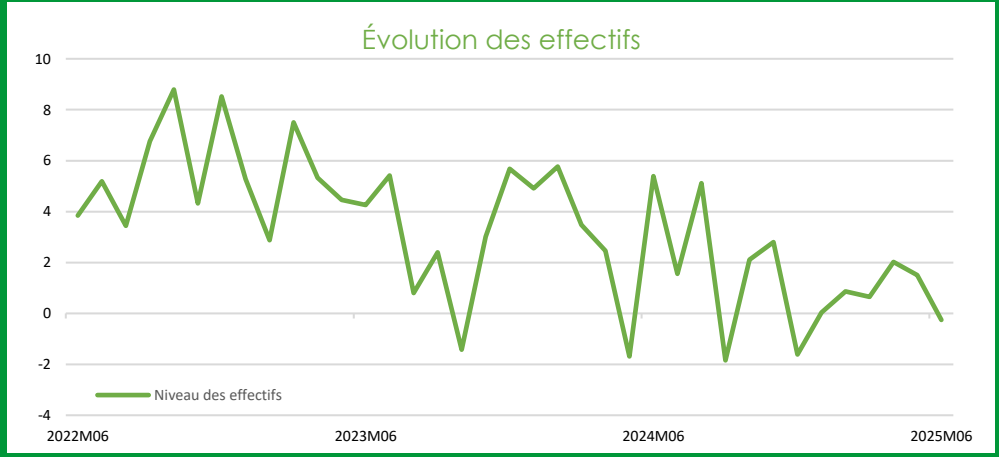
BANQUE DE FRANCE EUROSYSTÈME | AUVERGNE-RHÔNE-ALPES

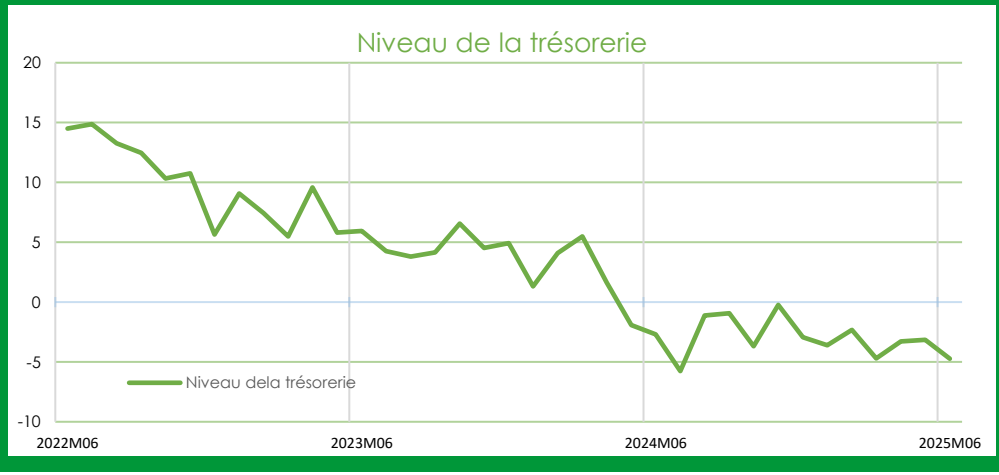
Synthèse des services marchands

Dans l'ensemble, l'activité des services marchands s'est redressée en juin après un ralentissement en mai. *Les activités informatiques et les activités juridiques et comptables* se sont intensifiées et *le transport routier de fret* s'est redressé. La branche *du travail temporaire* a poursuivi sa progression. *Les activités d'ingénierie* se sont stabilisées. En revanche, la *restauration* a fléchi. Les prix ont légèrement progressé et les effectifs se sont maintenus. Les chefs d'entreprise restent prudents et anticipent une croissance modérée pour les semaines à venir.









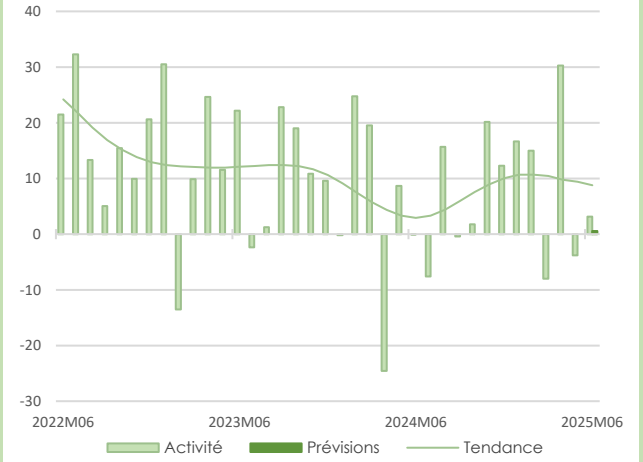
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

Hébergement

6,5%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

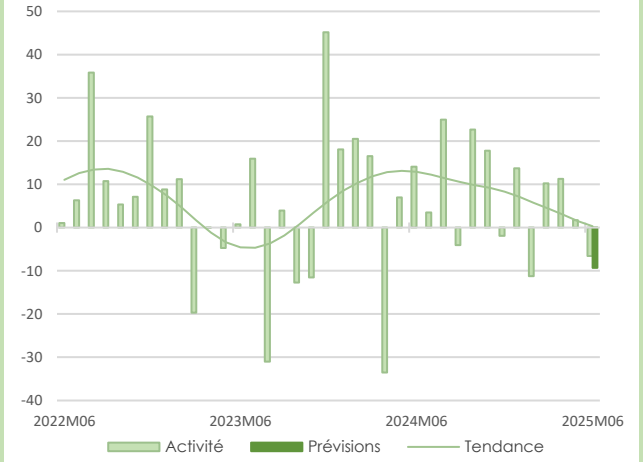


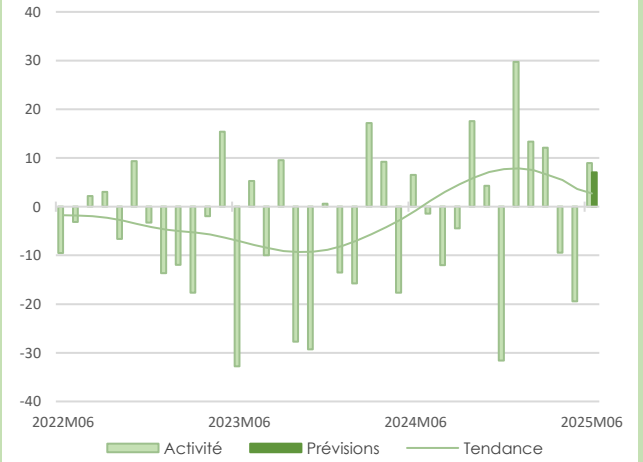
Contrairement à l'attendu, les taux d'occupation ont faiblement augmenté en juin même si la fréquentation de la clientèle de tourisme a été soutenue par une météo estivale. Les prix moyens ont progressé et les effectifs ont été réduits. L'activité devrait juste se maintenir en juillet, même si des réservations de dernière minute sont toujours escomptées.

Restauration

19,3%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Après trois mois favorables l'activité a reculé en juin. Un climat morose et les fortes chaleurs ont impacté négativement la fréquentation des restaurants. Les prix ont de nouveau progressé sensiblement pour faire face aux augmentations de certaines denrées tel le café ou le bœuf. Le recrutement de personnel qualifié est toujours difficile, ce qui ne permet pas de remplacer les départs et induit des baisses d'effectifs. L'activité pourrait à nouveau se replier en juillet.



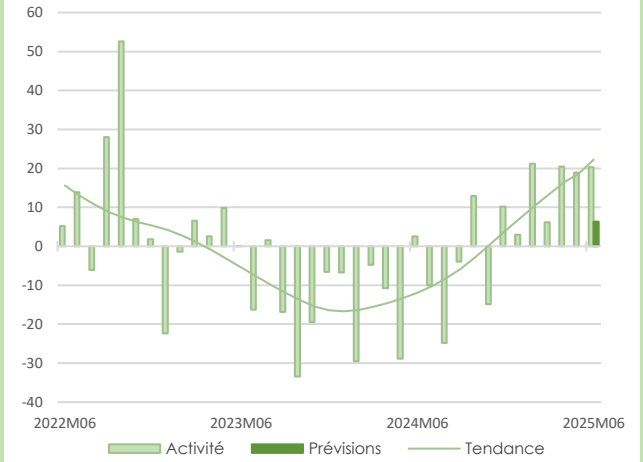


Les volumes d'activité ont rebondi en juin. La demande a été portée par une reprise des secteurs agricoles et BTP. Les prix se maintiennent malgré la pression concurrentielle et la crainte d'une hausse du coût du carburant à venir. La progression du niveau d'activité devrait se maintenir en juillet sous l'impulsion d'une forte demande, bien que la reprise soit estimée fragile par les professionnels.

Transports routiers de fret et par conduite

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

L'activité de juin s'est de nouveau inscrite en hausse, à un rythme plus dynamique qu'attendu. La demande reste présente notamment de la part du secteur du BTP. Malgré la pression exercée par les donneurs d'ordres, les prix ont été réévalués favorablement. Les effectifs se sont stabilisés mais les difficultés de recrutement persistent. Pour juillet, le volume d'affaires devrait croitre plus modérément, sans impact notable sur les embauches.



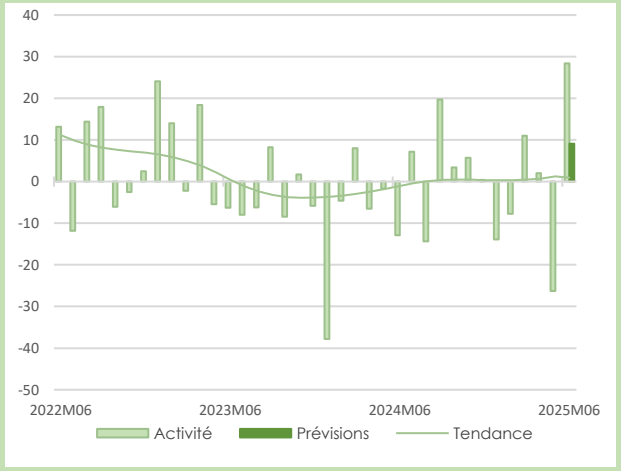
Agences de travail temporaire

1,4%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Activités informatiques

11,4%

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



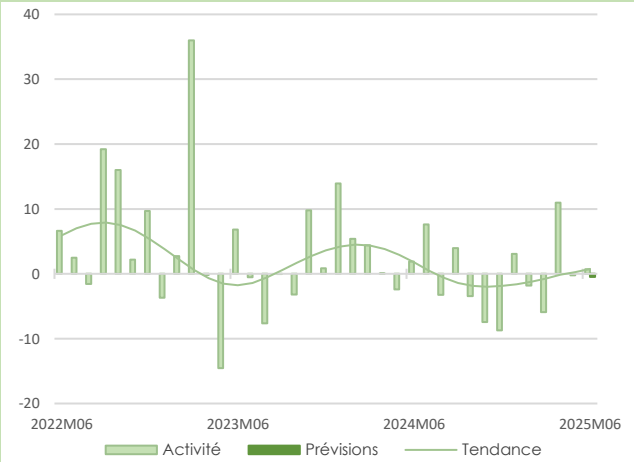
Les activités informatiques se sont redressées grâce à un regain de commandes. Toutefois, l'attentisme persiste chez certains donneurs d'ordre, en raison d'un contexte conjoncturel morose. Malgré les prévisions des chefs d'entreprise, l'emploi a de nouveau reculé en juin, freiné par des difficultés persistantes de recrutement. Les prix des devis se sont stabilisés par rapport au mois précédent et les perspectives à court terme demeurent bien orientées.

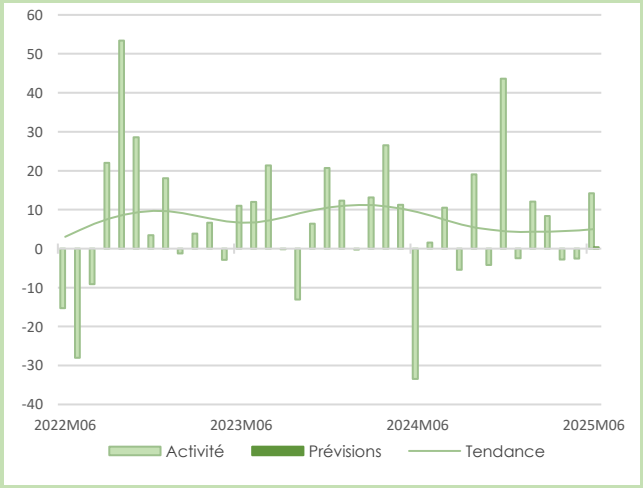
Ingénierie, études techniques

10,1%

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

La demande a légèrement progressé en juin et le volume d'activité est demeuré quasi-stable. La concurrence sur les appels d'offres s'accentue et les prix sont tirés vers le bas. Les perpspectives d'activité sont très prudentes face aux incertitudes persistantes liées à l'environnement économique et politique.





Après un retrait enregistré en avril et mai, le volume d'affaires a été plus soutenu en juin. La demande a été portée par les assemblées générales annuelles et les déclarations fiscales, en sus des activités courantes.
Les prix demeurent stables et ne devraient guère évoluer dans les semaines à venir. Les effectifs ont été légèrement renforcés malgré les difficultés persistantes de recrutement. À court terme, les professionnels s'attendent à une stabilisation du niveau d'activité.

Activités juridiques, comptables

7,5%

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

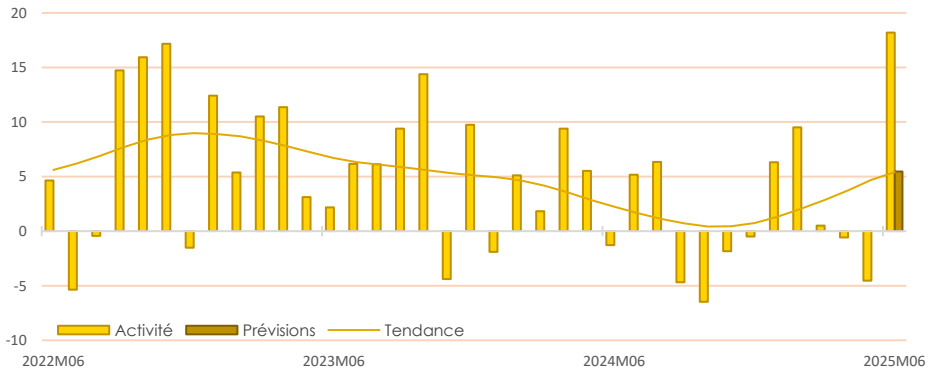
BANQUE DE FRANCE EUROSYSTÈME | AUVERGNE-RHÔNE-ALPES

Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité du bâtiment s'est nettement redressée en juin, portée par le dynamisme du *second œuvre*, notamment grâce aux chantiers de rénovation. Les carnets de commandes se sont ainsi progressivement renforcés depuis deux mois. Le recours à l'intérim s'est intensifié pour compenser les absences liées aux congés estivaux**.** En revanche, la pression concurrentielle a continué de tirer les prix des devis vers le bas, particulièrement dans le *gros œuvre*. Les professionnels anticipent une poursuite de la hausse d'activité dans les prochaines semaines, tous segments confondus. L'activité des travaux publics s'est repliée. Le prix des devis reste contenu par la pression concurrentielle avec des délais de règlement qui s'allongent. Malgré des carnets de commandes très étroits, les professionnels anticipent une reprise de l'activité sur le prochain trimestre.

CONSTRUCTION

Evolution de l'activité Batiment - **Mensuel**



L'activité du bâtiment a nettement augmenté, conformément aux prévisions des professionnels du secteur. Le *second œuvre* a connu un fort rebond d'activité alors que la production du *gros œuvre* a stagné.

Malgré ce dynamisme, les prix des devis dans le *second œuvre* se sont maintenus. Ils sont toujours orientés à la baisse dans le *gros œuvre,* sour l'effet d'une concurrence qui ne faiblit pas.

Les carnets de commandes sont restés à un niveau jugé correct pour la période estivale.

Certains chefs d'entreprise font part de leurs difficultés de recrutement et recourent à l'intérim durant la période d'été.

Selon les prévisions des entreprises, la production progresserait légèrement en juillet.

CONSTRUCTION

DEUXIEME TRIMESTRE 2025

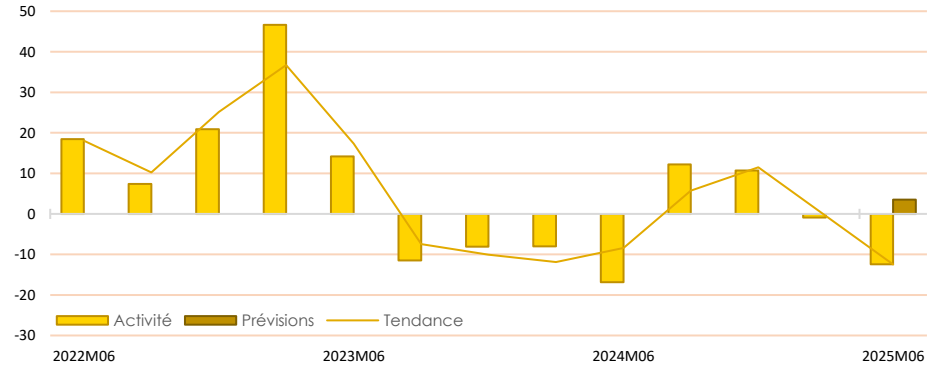
La production du secteur a reculé sur le second trimestre 2025, en raison à des décalages de chantiers liés à des intempéries et aux ponts de mai.

La concurrence sur le marché s'est accentuée, poussant les prix des devis à la baisse. Les chefs d'entreprise font part d'un attentisme des donneurs d'ordre et de l'allongement des délais de règlement de certains clients.

Les carnets de commandes se sont dégradés pour se situer à un faible niveau. Des difficultés de recrutement persistent sur des postes à compétences spécifiques.

L'activité des travaux publics pourrait croître au cours du prochain trimestre.

Evolution de l'activité Travaux publics - **Trimestriel**



Source Banque de France – 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

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…*

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

AUVERGNE-
RHÔNE-ALPES