

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JUIN 2025

Période de collecte :

du jeudi 26 juin 2025 au jeudi 3 juillet 2025

CONTEXTE NATIONAL

2

SITUATION RÉGIONALE

3

SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE

4

PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE

12

MENTIONS LÉGALES

13



ÎLE-DE-FRANCE

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 %.

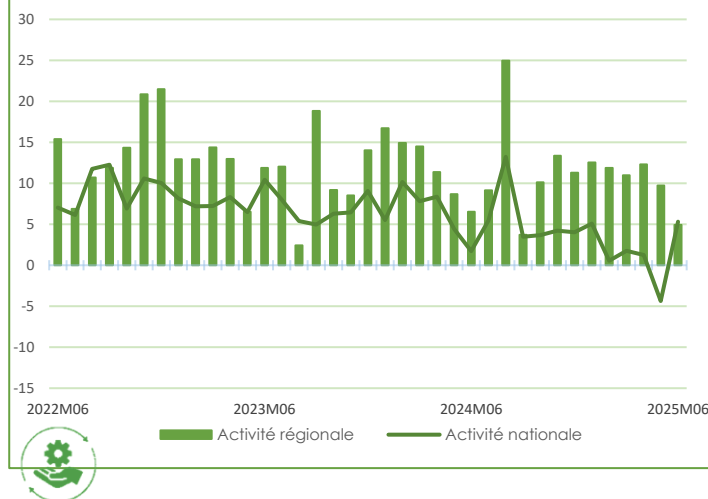
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité progresserait au deuxième trimestre 2025 au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,1 %.

Situation régionale

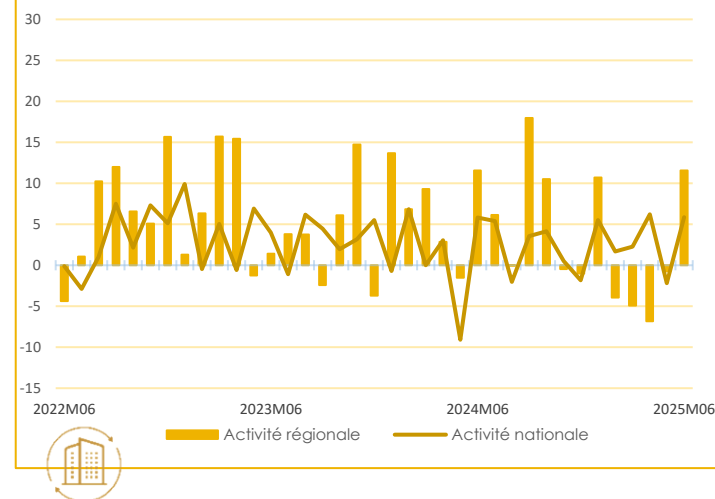
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

Une fois n'est pas coutume, l'activité dans les services marchands s'est montrée moins dynamique ce mois-ci que dans l'industrie et le bâtiment.

L'industrie francilienne a enregistré en juin l'une de ses plus fortes progressions de l'année. Cette dynamique de croissance a été soutenue par une hausse marquée de la demande domestique, tandis que la demande à l'export est demeurée solide. Malgré des carnets de commandes qui se sont légèrement étoffés, les professionnels restent prudents s'agissant des perspectives d'activité à court terme.

Habituellement moteurs de l'activité économique francilienne, **les services marchands** ont connu une baisse de régime ce mois-ci. Selon les professionnels, cette contre-performance serait notamment liée à l'attentisme encore très prégnant de la clientèle, dans un contexte géopolitique toujours empreint d'incertitudes, ainsi qu'à l'effet néfaste des fortes chaleurs sur la fréquentation des restaurants. Ce tassement ne devrait cependant être qu'épisodique, avec une croissance revenant à un rythme similaire aux mois précédents dès le mois de juillet.

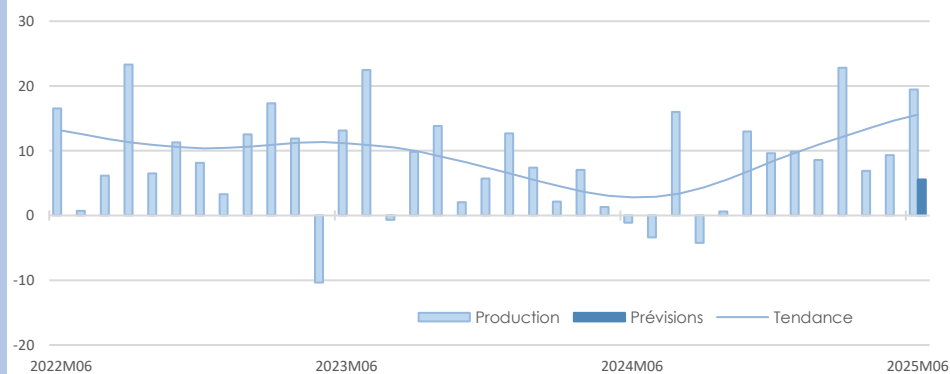
Après plusieurs mois de repli, l'activité est repartie à la hausse dans **le bâtiment** en Île-de-France. Cette performance est le résultat d'une contraction plus modérée dans le gros œuvre ce mois-ci, et surtout, d'une progression sensible de l'activité observée dans le second œuvre, en lien avec un rattrapage consécutif aux ponts de mai et des clients qui anticipent un durcissement futur de la législation. **Les travaux publics** ont enregistré un léger regain d'activité au second trimestre, même si les professionnels s'inquiètent des coupes dans les budgets des collectivités locales.



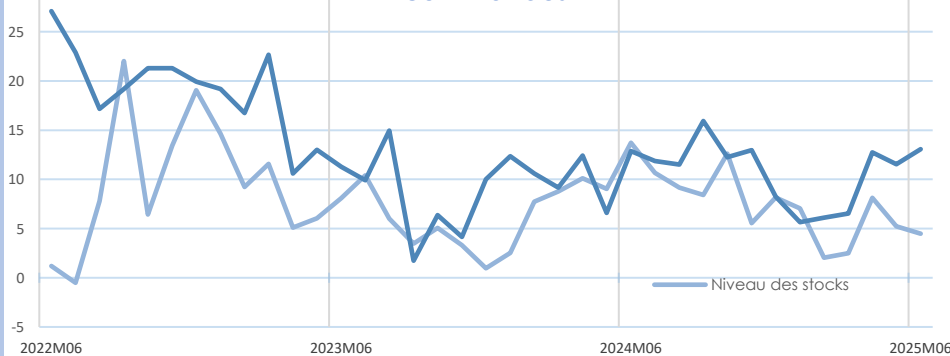
Synthèse de l'Industrie

L'activité industrielle francilienne a surperformé ce mois-ci, au regard de sa tendance de long terme et du national, portée par un regain de dynamisme de la demande domestique et dans un contexte toujours haussier des prix dans l'agro-alimentaire et l'industrie chimique. Ainsi, la tendance haussière observée depuis plusieurs mois dans les équipements électriques et électroniques, l'industrie agroalimentaire, ou encore l'aéronautique, s'est renforcée ce mois-ci, tandis que l'activité a rebondi dans les produits en caoutchouc-plastique. Si les carnets de commandes tendent à se renforcer, les professionnels misent sur une progression plus mesurée le mois prochain.

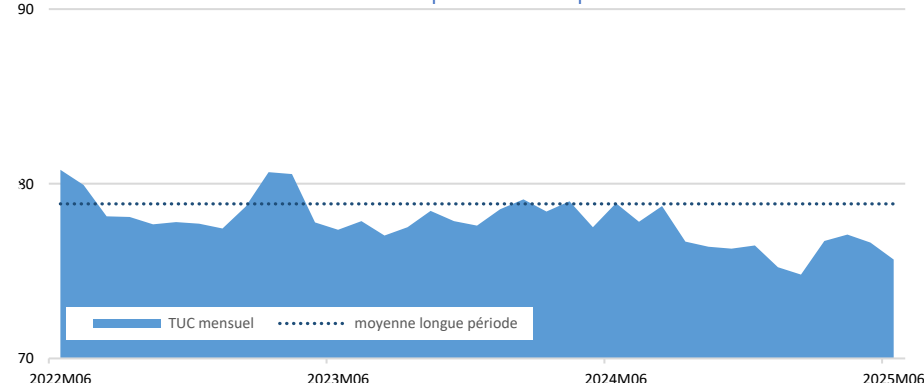
Évolution de la Production



Niveau des Stocks de produits finis et des carnets de commandes



Utilisation des capacités de production



Évolution des effectifs



INDUSTRIE

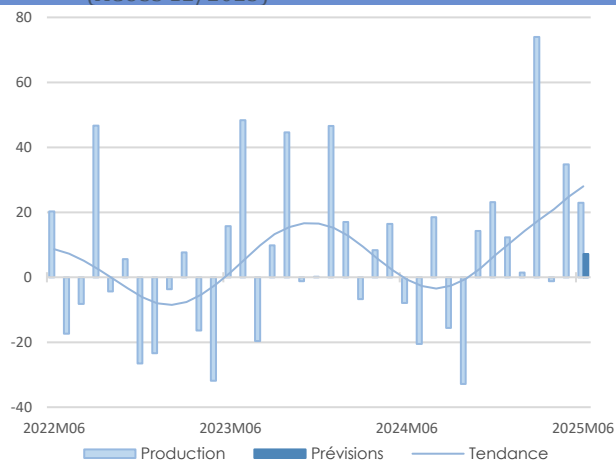
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

18,8%

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

Matériels de transport



L'activité a encore progressé en juin, bien que plus faiblement, et ce, malgré des difficultés qui persistent dans la filière automobile. La demande a en effet conservé un certain dynamisme, d'une part grâce à la stabilisation de la demande domestique qui était en retrait le mois précédent, et d'autre part grâce au maintien d'une demande à l'export à un bon niveau. Les prix des matières premières sont demeurés stables sur le mois. En revanche, les prix des produits finis se sont quelque peu appréciés. Les carnets de commandes se sont globalement maintenus à un niveau satisfaisant, portés par la filière aéronautique. La croissance devrait ralentir dans les prochaines semaines.

L'activité du secteur s'est globalement appréciée pour le deuxième mois consécutif.

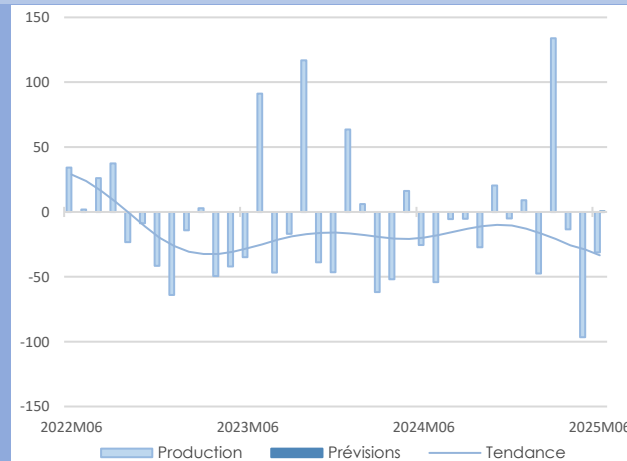
dont Industrie automobile

La production et les livraisons ont enregistré une nouvelle baisse sur le mois mais moindre, dans un secteur toujours confronté à des difficultés structurelles. La demande a toutefois évolué positivement sur le mois de juin, contrastant avec la forte baisse observée le mois précédent. Les prix des matières premières se sont sensiblement contractés, sans répercussion sur les prix des produits finis. Les carnets de commandes demeurent proches des attentes des professionnels de la filière. Ils attendent une stabilisation de l'activité en juillet.

L'activité s'est à nouveau inscrite en baisse en juin.

46,9%

Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2023)



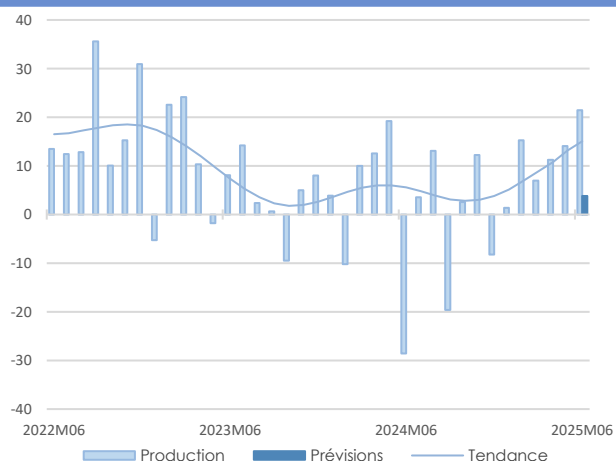
INDUSTRIE

La tendance haussière s'est poursuivie en juin, confirmant la bonne santé du secteur.

L'activité a globalement poursuivi sa hausse dans le secteur. Seul le segment des machines-équipements s'est inscrit en retrait, sans toutefois freiner la dynamique globale de la filière. Les produits informatiques-électroniques-optiques, ainsi que les équipements électriques, ont en effet connu une hausse sensible de leur activité. La demande, poussée par sa composante étrangère, a progressé sur le mois. Les prix des produits finis se sont inscrits en baisse. Les carnets de commandes sont ajustés aux besoins des industriels, avec une inquiétude concernant les machines et équipements. L'activité devrait rester stable à court terme.

La progression sensible de l'activité entamée le mois précédent s'est confirmée en juin.

La production, et davantage encore les livraisons, ont augmenté ce mois-ci, toujours en lien avec le dynamisme de la demande domestique. La demande à l'export est quant à elle restée stable. Bien qu'en ralentissement, le renchérissement des matières premières s'est poursuivi. Les prix des produits finis ont ainsi été revus à la hausse. Les carnets de commandes se sont appréciés et sont désormais bien garnis. Les industriels s'attendent à ce que l'activité reste au même niveau en juillet.



18,2%

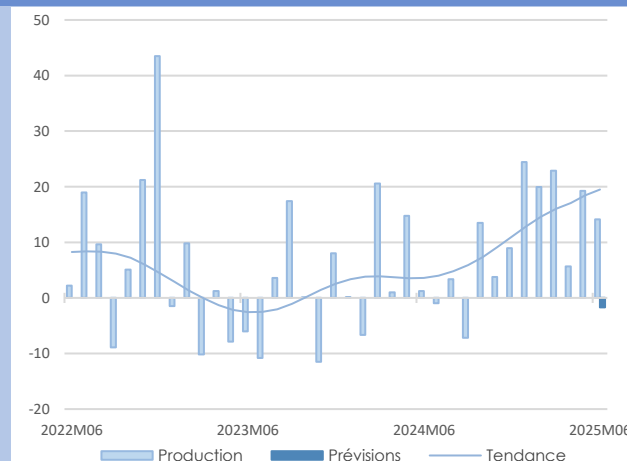
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)

Équipements électriques et électroniques, autres machines

Industrie agro-alimentaire

17,6%

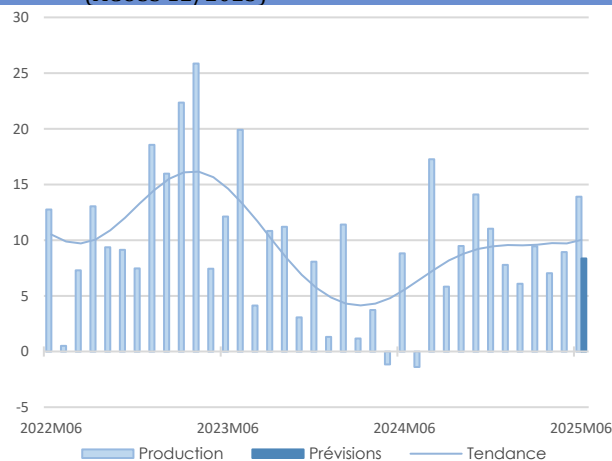
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)



45,5%

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

Autres produits industriels



La croissance de l'activité dans les autres produits industriels s'est encore globalement accélérée en juin, malgré des difficultés persistantes dans certains segments. La demande demeure dynamique, toujours portée par le marché extérieur. Les prix des matières premières ont connu une hausse sensible, en particulier dans l'industrie chimique. Les prix des produits finis sont quant à eux restés globalement stables. Les carnets de commandes demeurent durablement en dessous des attentes des industriels dans certains segments. Néanmoins, ces derniers restent globalement confiants, et anticipent une poursuite de la croissance dans les prochaines semaines.

La croissance de l'activité s'est intensifiée au mois de juin.

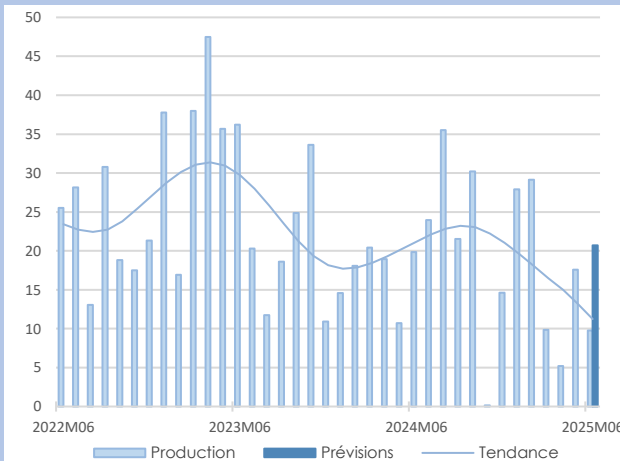
dont Industrie chimique

L'activité du secteur a continué de progresser en juin, à un rythme toutefois légèrement inférieur à celui du mois précédent. La demande à l'export est restée dynamique, compensant une demande domestique toujours plus fébrile. Le renchérissement des matières premières s'est à nouveau accéléré, se traduisant par une hausse des prix des produits finis, alors qu'ils étaient restés stables jusqu'alors. Les carnets de commandes restent structurellement en deçà des attentes des industriels. Ces derniers demeurent confiants et attendent une poursuite de la croissance pour le mois de juillet.

La croissance se poursuit mais la tendance au ralentissement se confirme.

18,8%

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



INDUSTRIE

L'activité a rebondi en juin.

L'activité est repartie à la hausse après la nette contraction du mois précédent. Le taux d'utilisation de l'outil productif a ainsi augmenté. La demande a été relativement dynamique sur le mois, aussi bien dans sa composante domestique qu'étrangère. Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, sont restés stables. Le niveau des carnets de commandes s'est légèrement apprécié, bien qu'il reste inférieur aux attentes des industriels pour la période. La croissance devrait se poursuivre le mois prochain.

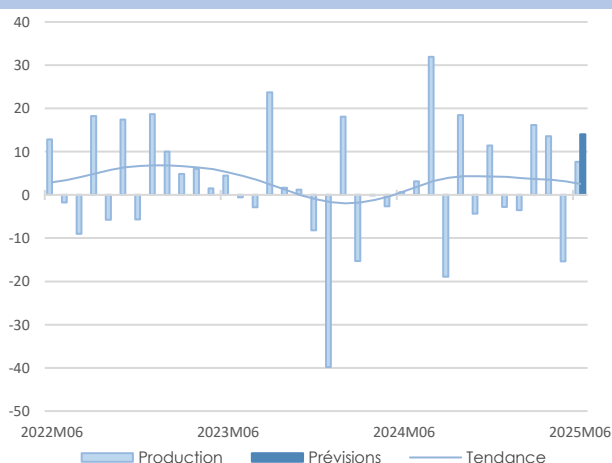
L'activité du secteur est restée stable pour le troisième mois consécutif.

L'activité demeure en berne depuis la forte baisse de mars. La production et les livraisons du secteur ont peu évolué, dans un contexte de faible demande globale. L'évolution de la demande domestique a tout juste compensé la contraction observée sur le marché extérieur. Aucune évolution n'est à noter concernant les prix des matières premières comme ceux des produits finis. Les industriels jugent le niveau de leurs carnets de commandes toujours inférieurs à leurs besoins. Ils n'attendent pas de regain d'activité pour le mois de juillet.

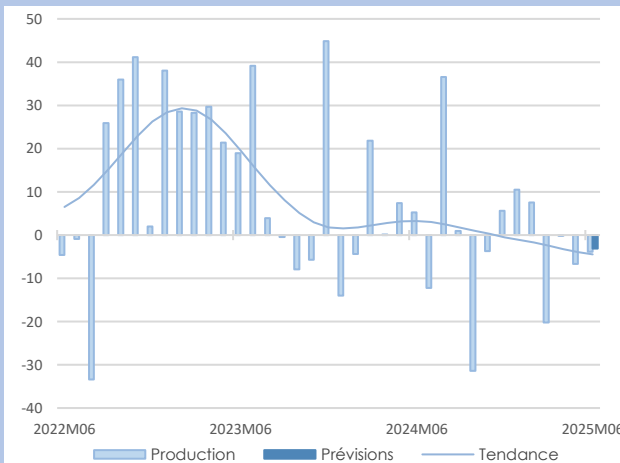
10,4%

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

dont Produits en caoutchouc, plastique et autres



dont Travail du bois, industrie du papier et imprimerie



7,3%

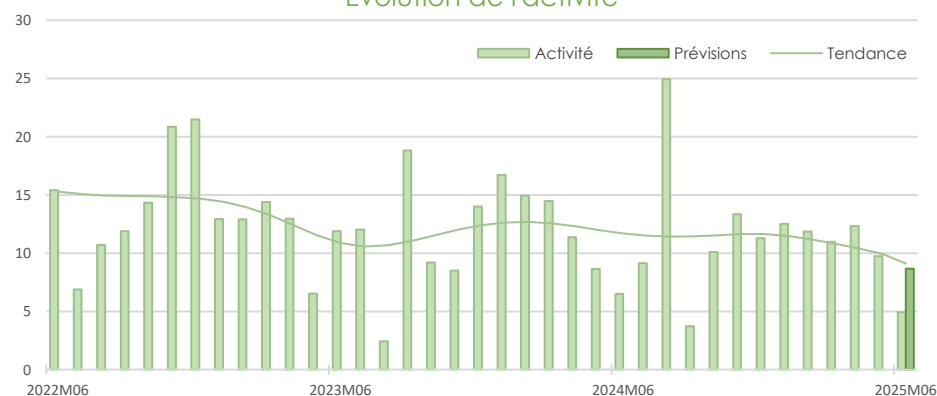
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



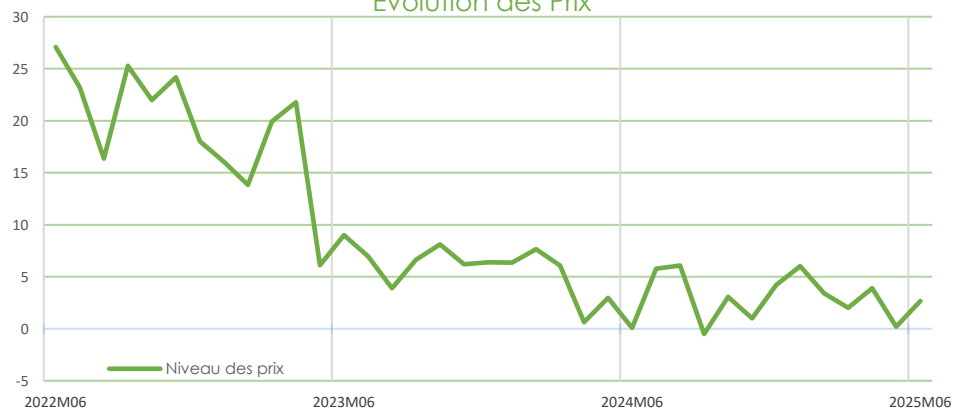
synthèse des services marchands

L'activité est ressortie plus mitigée dans les services marchands ce mois-ci. Tandis que l'indicateur national d'incertitude tend à se renforcer dans ce secteur, les professionnels sont toujours nombreux à s'inquiéter du report, voire de l'annulation des projets des clients, en particulier dans les activités informatiques, les activités de conseil et l'ingénierie technique. Les pics de chaleur ont eu un effet ambigu : positif sur le transport de produits réfrigérés, mais néfastes sur la restauration. L'activité devrait néanmoins rapidement renouer avec ses niveaux des mois précédents.

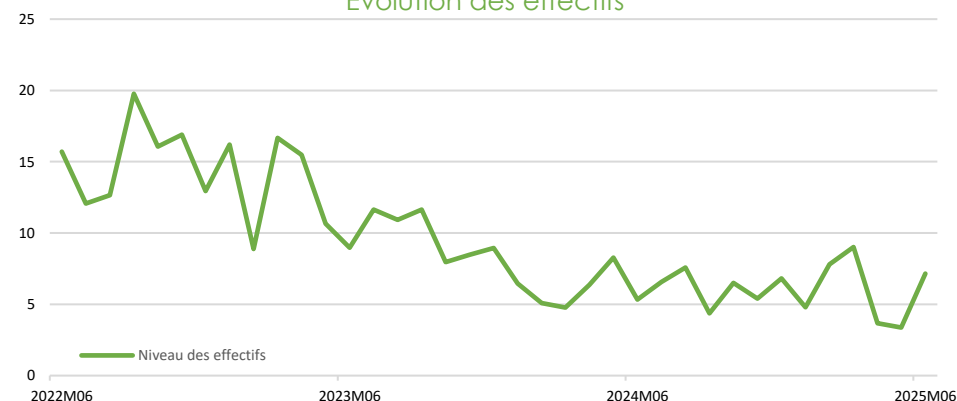
Évolution de l'activité



Évolution des Prix



Évolution des effectifs



Niveau de la trésorerie



SERVICES MARCHANDS

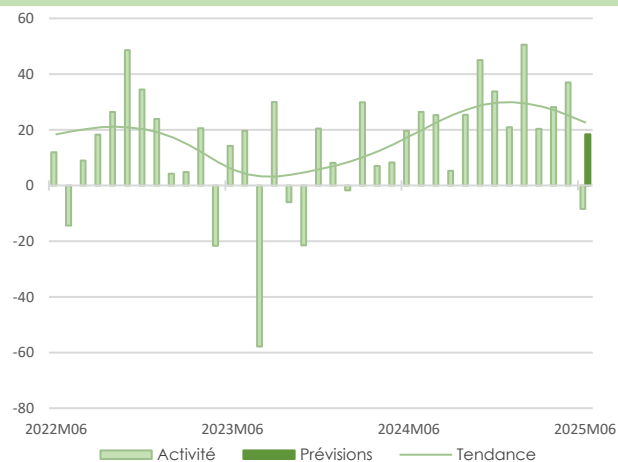
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

21,7%

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

Hébergement et restauration



Après une croissance modérée en mai, l'activité dans le secteur de l'hôtellerie a rebondi en juin, tirée par une demande en hausse malgré l'augmentation des prix. La tendance devrait cependant se tasser sur les mois à venir. Inversement, après un mois de mai dynamique, le secteur de la restauration affiche un recul de son activité ce mois-ci. Les fortes chaleurs auraient en effet eu un effet négatif sur la fréquentation des restaurants. L'activité devrait néanmoins repartir à la hausse dans cette branche dès le mois prochain.

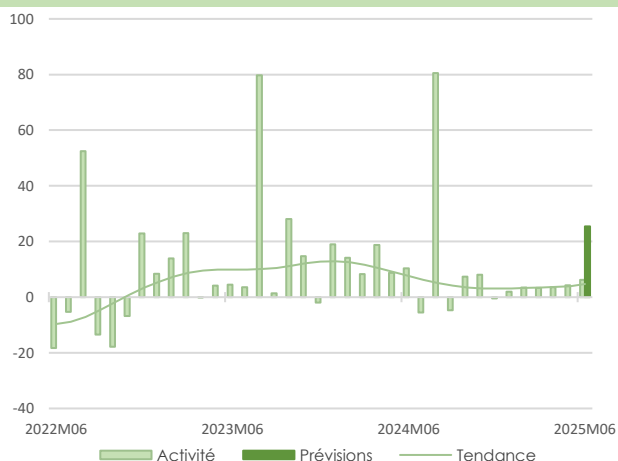
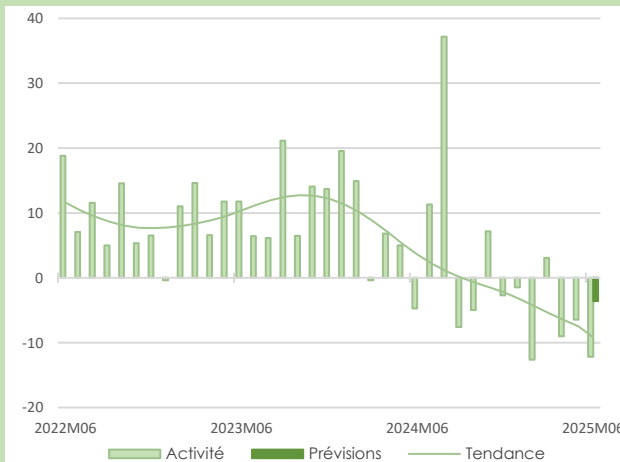
La tendance est segmentée ce mois-ci : l'hôtellerie progresse tandis que la restauration est en repli.

Activités informatiques et services d'information

Conformément aux prévisions des professionnels, l'activité a enregistré un nouveau repli en juin, poursuivant sa tendance baissière observée depuis la fin d'année dernière. Les chefs d'entreprise continuent de faire part de l'attentisme très marqué des clients qui, dans un environnement très incertain, tendent à reporter ou annuler leurs projets. En manque de visibilité, les professionnels n'entrevoient pas d'amélioration de la situation à court-moyen terme.

L'activité est à la baisse sur l'ensemble du second trimestre.

19,6%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

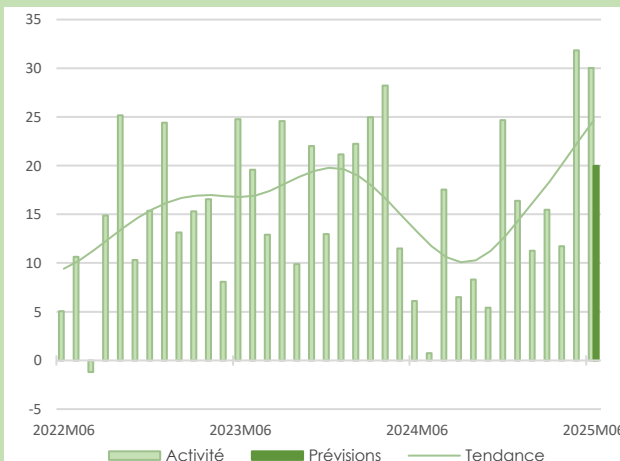


Une progression d'activité limitée mais une amélioration attendue à court terme.

Après plusieurs mois de stagnation, le secteur enregistre une croissance timide mais encourageante. L'activité reste néanmoins pénalisée par les difficultés du secteur immobilier. Les perspectives demeurent bien orientées à court terme, notamment pour les activités juridiques et comptables qui prévoient un rebond d'activité pour le mois prochain.

L'activité maintient sa tendance haussière.

L'activité continue globalement de croître, avec toujours une progression significative dans le secteur du nettoyage où les effectifs continuent de grossir. La location automobile a également bénéficié d'une hausse d'activité, après un mois de mai plutôt en deçà des attentes. S'agissant des activités liées à l'emploi, qui étaient en fort repli depuis plusieurs mois, la situation s'est stabilisée ce mois-ci. La tendance générale pour les services administratifs et de soutien devrait cependant rester favorable à court terme.



17%

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

Activités juridiques et comptables

Services administratifs et de soutien

14%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

10,5%

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

Conseil pour les affaires et la gestion

Après un recul le mois précédent, l'activité a stagné en juin et reste fragilisée par le fort attentisme de la clientèle lié au contexte géopolitique incertain. En outre, la trésorerie continue de se dégrader. Pour les semaines à venir, les professionnels n'attendent pas d'évolution notable de la situation avec une activité qui devrait rester stable.

Une activité qui reste relativement stable sur la période.

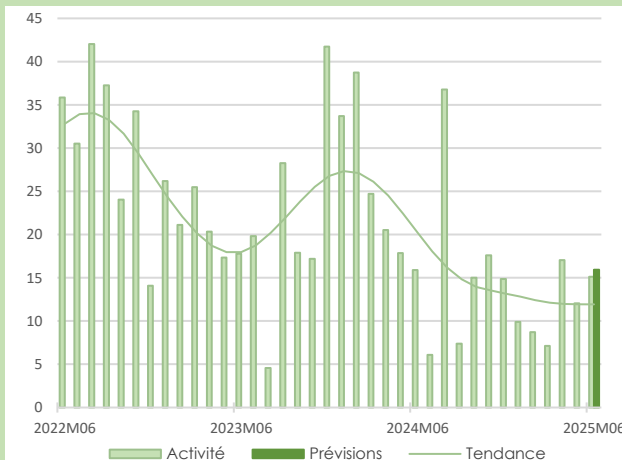
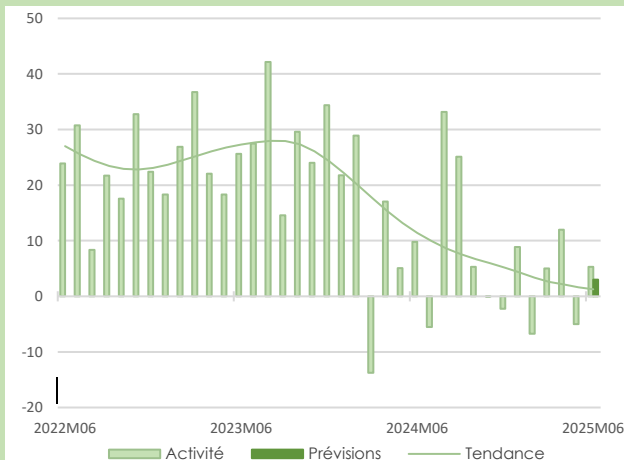
Ingénierie technique

Soutenue par une demande en légère hausse, l'activité a continué à progresser en juin. Néanmoins, le rythme de croissance demeure en deçà des années précédentes, les professionnels relevant une demande frileuse et des budgets gelés par manque de visibilité sur le contexte géopolitique. À court terme, les chefs d'entreprise misent sur une activité qui progresserait à un rythme similaire, avec un ralentissement sur la période estivale.

L'activité a progressé à un rythme similaire sur l'ensemble du dernier trimestre.

8,3%

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



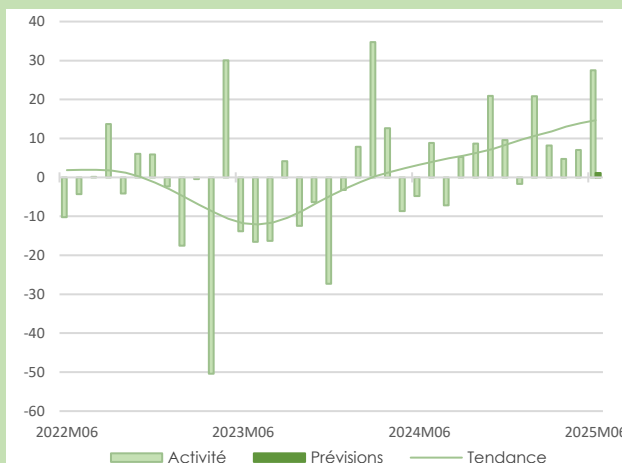
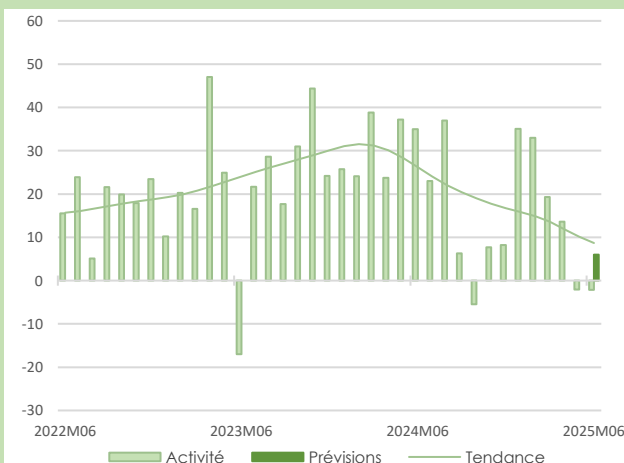
SERVICES MARCHANDS

Une activité encore en léger recul ce mois-ci, après l'embellie du tout début d'année.

L'activité a reculé de nouveau ce mois-ci et confirme la tendance baissière liée à l'attentisme de la clientèle. Pour autant, la trésorerie reste très solide. Plutôt confiants, les professionnels envisagent une hausse de la demande sur les prochaines semaines, qui donnerait lieu à une légère reprise de l'activité et une hausse des recrutements.

Une forte progression de l'activité ce mois-ci.

L'activité a connu un rebond en juin, après un mois de mai pénalisé par les fermetures liées aux jours fériés. La météo favorable a également profité au transport de produits réfrigérés. Néanmoins, certains chefs d'entreprise font état de leur crainte sur l'évolution possible du prix de l'énergie, due au contexte géopolitique. Les professionnels anticipent un ralentissement de l'activité sur le prochain mois.



6%

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

Édition

Transports routiers de fret et par conduites

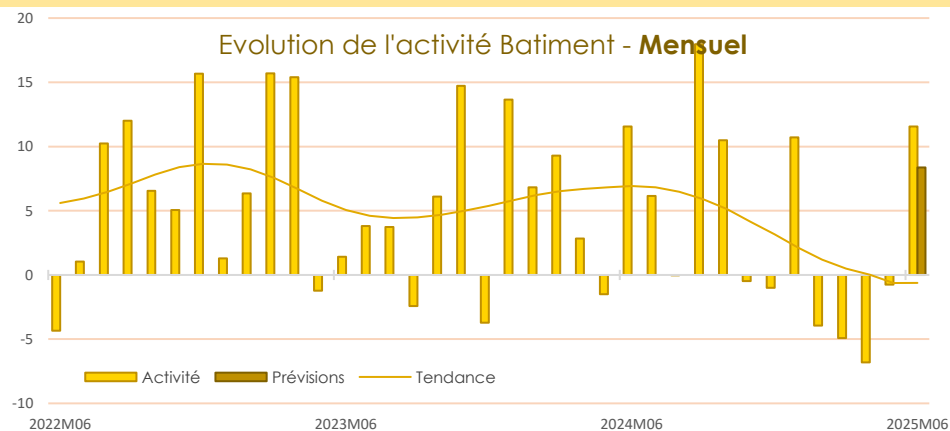
5,2%

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



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'embellie globale observée ce mois-ci dans le bâtiment masque à la fois des difficultés persistantes et des situations contrastées selon les segments. En effet, le retour à une croissance positive de l'activité a été tirée par le second œuvre et s'explique en partie par une reprise des chantiers après les ponts de mai, ainsi que des anticipations de projets par crainte de futures réglementations plus strictes. La crise du logement neuf continue néanmoins d'affecter le second œuvre et surtout le gros œuvre, dont l'activité peine à repartir. Une légère reprise a été enregistrée dans les travaux publics ce trimestre, même si les restrictions budgétaires nuisent à la visibilité du secteur. Les prix des devis se stabilisent, mais les professionnels font part de leurs inquiétudes quant aux effets des tensions internationales sur la volatilité des prix des intrants.



En juin, l'activité dans le bâtiment a évolué de manière contrastée : le gros œuvre a poursuivi sa baisse, bien que plus modérée, tandis que le second œuvre a connu un net rebond, porté par un effet de rattrapage et une demande accrue. Malgré quelques signaux positifs (taux d'intérêt en baisse, reprise des permis de construire), la visibilité reste limitée, notamment en raison des tensions persistantes sur le logement neuf.

Les prix des devis sont restés plutôt stables. À noter néanmoins quelques inquiétudes concernant la volatilité des prix des intrants en lien avec les tensions géopolitiques. La situation des carnets de commandes a peu évolué et leur niveau demeure conforme aux attentes des professionnels.

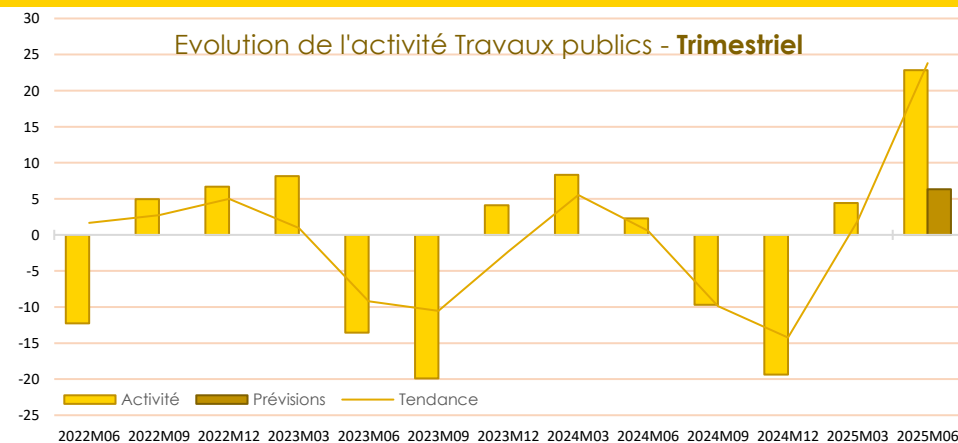
Pour le mois de juillet, les professionnels anticipent une poursuite de la dynamique favorable dans le secteur du bâtiment, toujours davantage portée par le second-œuvre.

Après plusieurs trimestres de repli, l'activité dans les travaux publics a connu une légère reprise au deuxième trimestre de cette année.

Cette progression a été notamment soutenue par l'investissement des grandes collectivités locales, qui intensifient leurs dépenses dans les transports urbains.

La situation des carnets de commandes apparaît globalement stable, voire en légère hausse, soutenue par les grands projets publics. Cependant, les chefs d'entreprise s'inquiètent des restrictions budgétaires, qui limitent la visibilité du secteur pour les mois à venir.

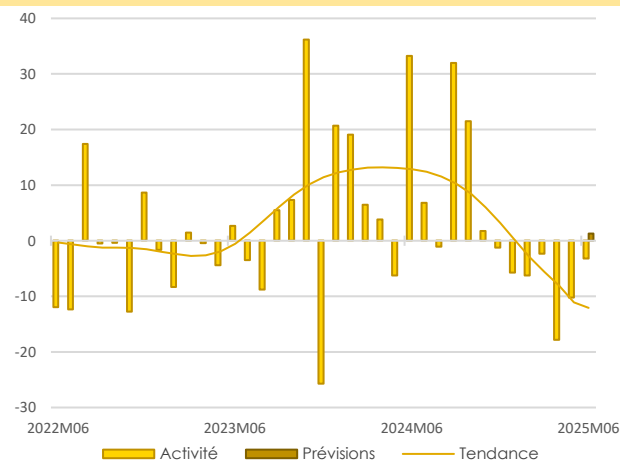
Les prix des devis sont relativement stables, mais les tensions géopolitiques pourraient favoriser des pressions à la hausse.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

26,9%

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



Gros œuvre

L'activité dans le gros œuvre a encore diminué en juin, bien qu'à un rythme plus modéré que les mois précédents. Cette dernière peine à repartir malgré quelques signaux positifs (taux d'intérêts qui baissent, permis de construire et mises en chantier en hausse). À court terme, les professionnels du secteur misent sur une stagnation de l'activité.

La baisse amorcée depuis le début de l'année dans le gros œuvre, se poursuit.

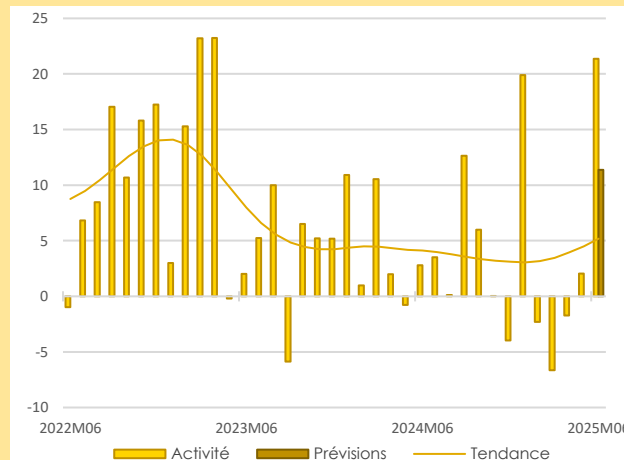
Second œuvre

En juin, l'activité a fortement progressé, tranchant avec les difficultés du second œuvre au cours des mois précédents. Ce rebond s'explique tout d'abord par un effet de rattrapage après les ponts de mai et une hausse de la demande des clients qui craignent une législation plus contraignante à l'avenir. Cependant, les difficultés liées à la crise du logement neuf continuent de peser sur le secteur, donnant peu de visibilité aux chefs d'entreprise. Cette dynamique favorable devrait néanmoins se confirmer en juillet.

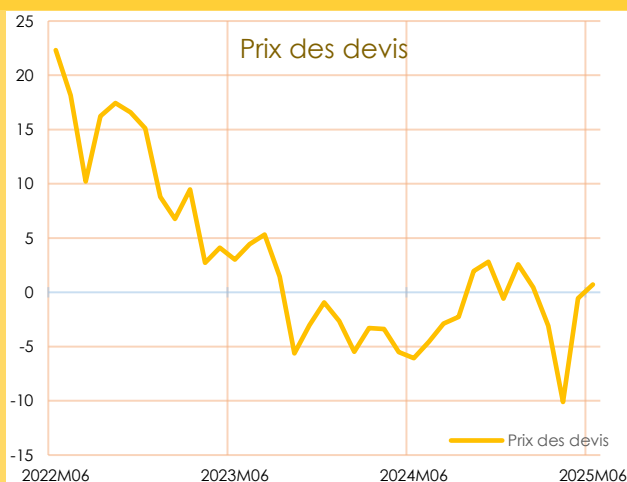
L'activité surprend et repart fortement à la hausse dans le second œuvre.

54,3%

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



Prix des devis



Une stabilité des prix qui ne devrait pas durer.

Bien que les prix des devis soient restés stables en ce mois de juin, ils ont divergé selon les segments. Tandis que ces derniers sont repartis à la hausse dans le gros œuvre, ils continuent de diminuer dans le second œuvre. Certains dirigeants expriment des inquiétudes quant aux prochains mois, en lien avec la volatilité des prix des intrants générée par les tensions géopolitiques. À court terme, les prix des devis devraient à nouveau être orientés à la baisse.

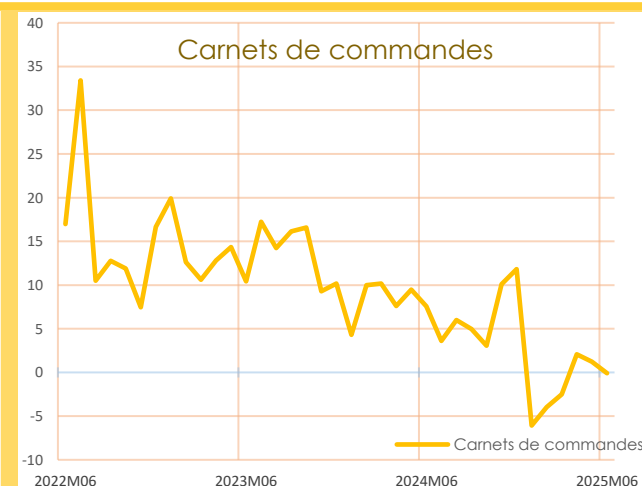
Prix des devis - Bâtiment

Une stabilité des carnets de commandes en juin qui masque des réalités différentes.

La situation des carnets de commandes apparaît contrastée en juin. Si l'activité a rebondi dans le second œuvre, les carnets de commandes tendent à se dégarnir dans ce segment, tandis qu'ils demeurent supérieurs aux attentes des professionnels dans le gros œuvre. Ainsi, la situation est en moyenne restée stable ce mois.

Carnets de commandes - Bâtiment

Carnets de commandes





Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Crédits par taille d'entreprises Financement des SNF Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits aux sociétés non financières
 Epargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Évolutions monétaires France
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture	Tendances régionales en Île de France 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**

Tour EQHO 2 avenue GAMBETTA CS 20069 - 92066 PARIS LA DEFENSE CEDEX

 **01.46.41.15.03**

 **0975-emc-ut@banque-france.fr**

Rédacteur en chef

Marie-Laure ALBERT, Directrice des Affaires Régionales

Directeur de la publication

Alain GERBIER, Directeur Régional

Ont contribué à la rédaction

Maëlan LE GOFF - Jérôme BON

Nadia MALLOUKI - Kamilia SAYAD – Estelle THIEFFINE - Victor TOGHRAI – Gabriel VIOLLE

