

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JUILLET 2025

Période de collecte :

du mardi 22 juillet 2025 au mardi 05 août 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

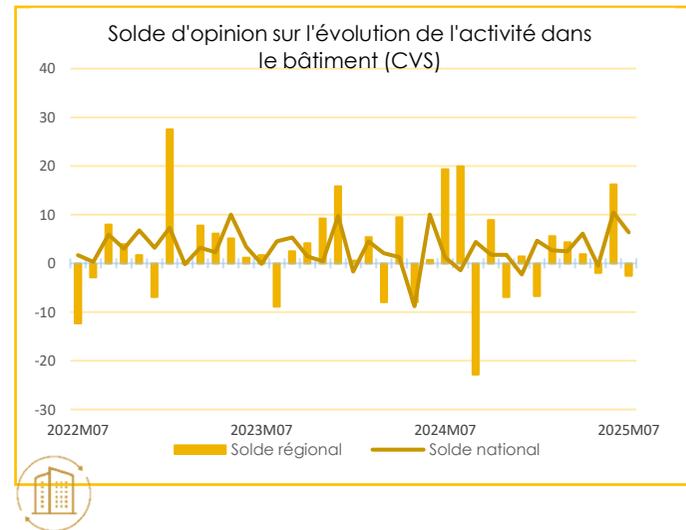
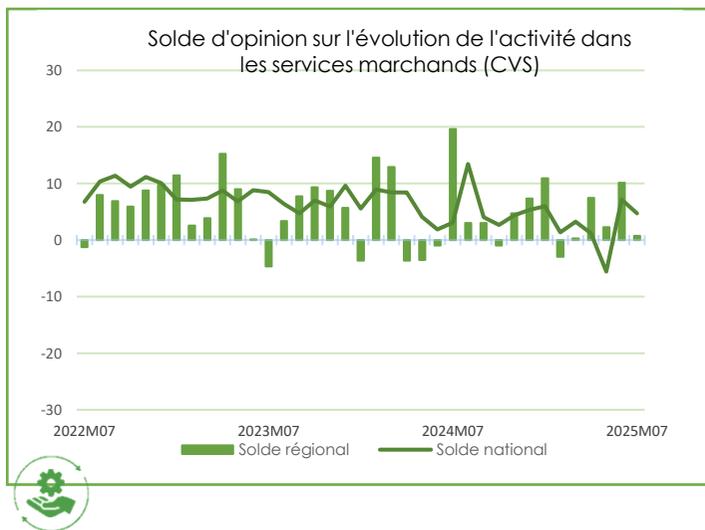
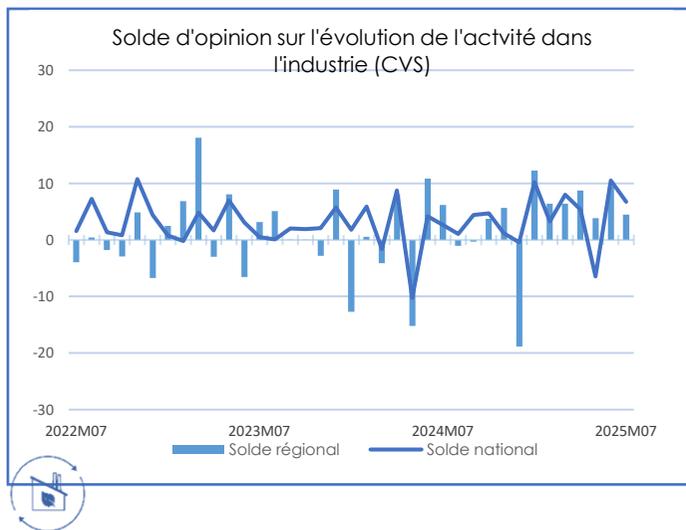
Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 22 juillet et le 5 août), l'activité a continué de progresser en juillet de manière significative dans l'industrie et le bâtiment, et plus modérément dans les services marchands. En août, d'après les anticipations des entreprises (qui doivent être interprétées ce mois-ci avec davantage de précaution en raison des congés), l'activité demeurerait en hausse dans l'industrie et le bâtiment et évoluerait peu dans les services. Les carnets de commandes sont jugés un peu moins dégarnis dans l'industrie hors aéronautique, ainsi que dans le bâtiment, tout en restant relativement bas.

Notre indicateur mensuel d'incertitude, construit à partir d'une analyse textuelle des commentaires des entreprises interrogées, continue de se replier dans les trois secteurs, et plus sensiblement dans le bâtiment. Il reste significativement plus haut dans l'industrie comparativement aux services et au bâtiment, ce qui témoigne de la plus forte exposition de ce secteur à l'international, notamment à la politique tarifaire des États-Unis. Les chefs d'entreprise de l'agroalimentaire (filière viticole), du bois-papier-imprimerie, de la chimie et des biens d'équipement le mentionnent plus spécifiquement.

Les prix de vente sont jugés globalement stables dans les trois secteurs. Les difficultés d'approvisionnement restent dans l'ensemble faibles, hormis dans l'aéronautique et dans l'automobile. Les difficultés de recrutement concernent 18 % des entreprises, en baisse d'un point par rapport au mois dernier.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB continuerait de croître au troisième trimestre sur un rythme proche de celui du trimestre précédent (+ 0,3 % selon la première estimation de l'Insee).

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

Conformément à ce qui avait été anticipé par les dirigeants le mois dernier, l'activité industrielle poursuit sa croissance ce mois-ci. Les commandes progressent à l'export tandis qu'elles stagnent sur le marché national. Les stocks continuent de diminuer, mais moins que prévu. Les trésoreries des entreprises industrielles restent globalement tendues. Si les prix des matières premières augmentent légèrement, ceux des produits finis reculent modérément. Les effectifs enregistrent une légère progression. La production pourrait légèrement s'infléchir le mois prochain.

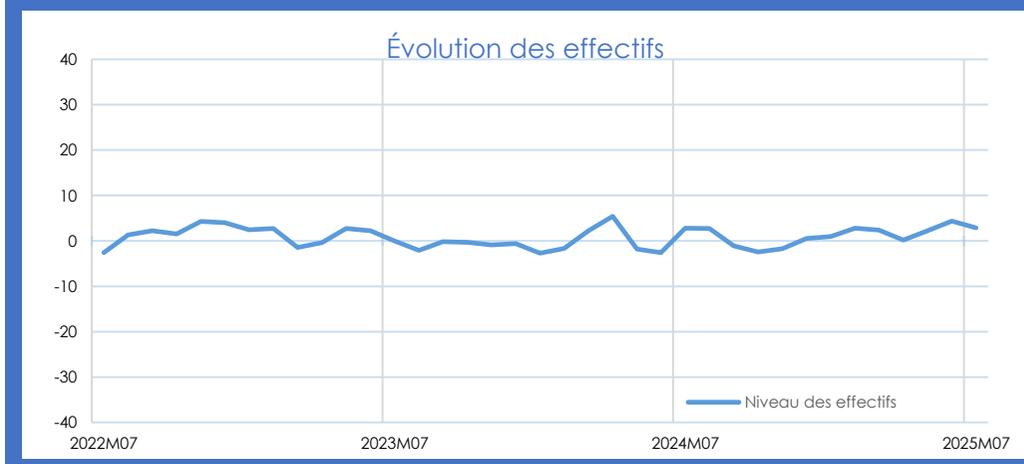
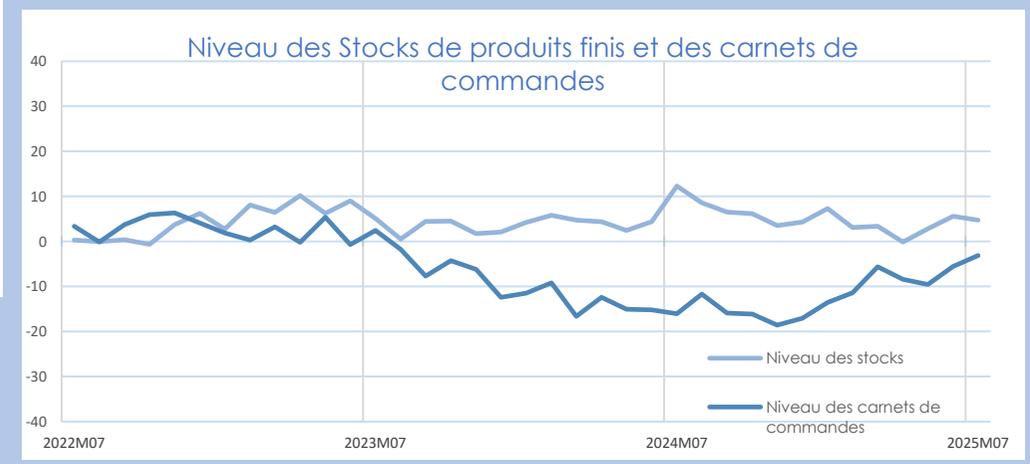
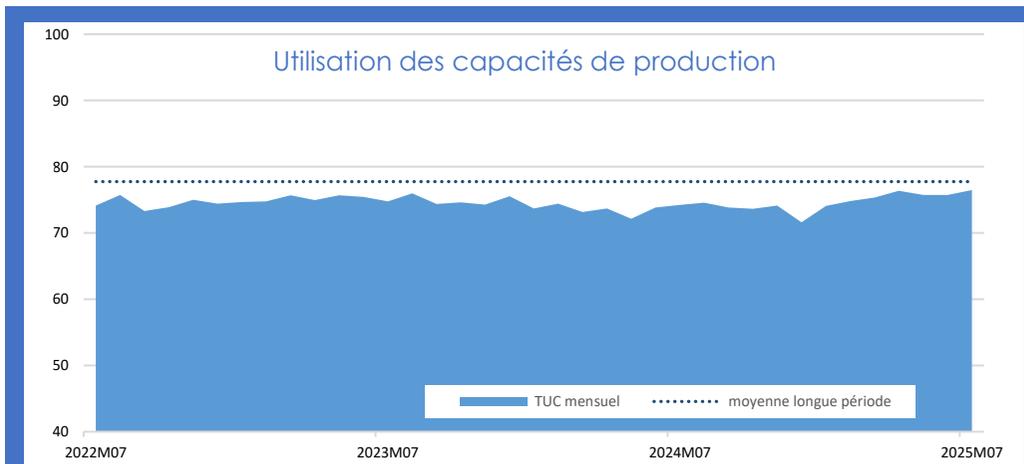
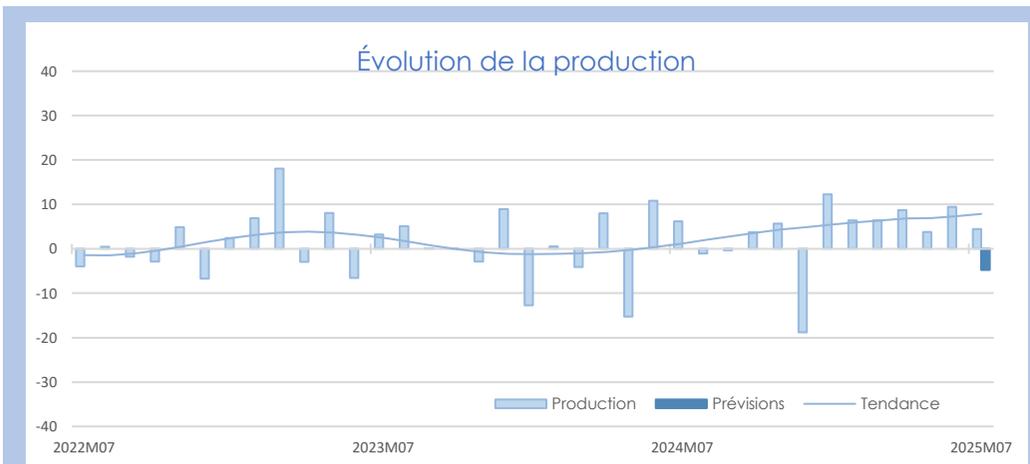
L'activité globale demeure stable, soutenue par la quasi-totalité des secteurs, à l'exception notable de l'hébergement-restauration, en recul. Les prix restent stables, avec quelques secteurs sous tension en raison d'une concurrence renforcée. Les effectifs se maintiennent, malgré des difficultés persistantes de recrutement. Les trésoreries continuent d'être jugées insuffisantes. Les prévisions d'activité sont orientées positivement.

L'activité du secteur du bâtiment se stabilise. Les carnets de commandes progressent dans le gros œuvre et restent bien garnis dans le second œuvre. La forte concurrence exerce une pression à la baisse sur les prix des chantiers. Cette tendance devrait se poursuivre en août. Dans les travaux publics, une reprise est en cours. Les carnets se reconstituent grâce aux investissements publics, encore limités. Les effectifs se renforcent, notamment par recours à l'intérim. Une nouvelle progression de l'activité est attendue au prochain trimestre.



Synthèse de l'Industrie

Conformément à ce qui avait été anticipé par les dirigeants le mois dernier, l'activité industrielle poursuit sa croissance ce mois-ci. Les commandes progressent à l'export tandis qu'elles stagnent sur le marché national. Les stocks continuent de diminuer, mais moins que prévu. Les trésoreries des entreprises industrielles restent globalement tendues. Si les prix des matières premières augmentent légèrement, ceux des produits finis reculent modérément. Les effectifs enregistrent une légère progression. La production pourrait légèrement s'infléchir le mois prochain.



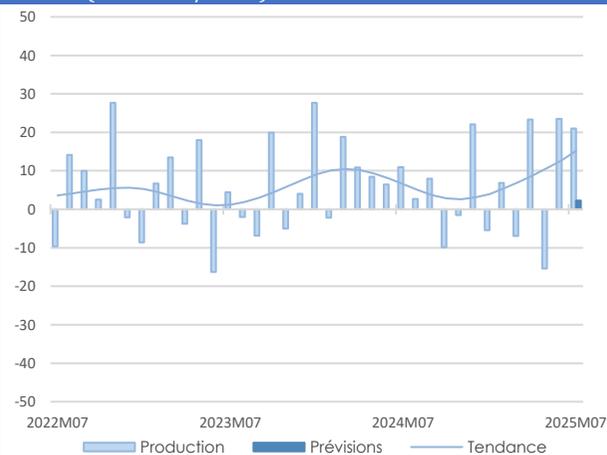
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

11,5%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2024)



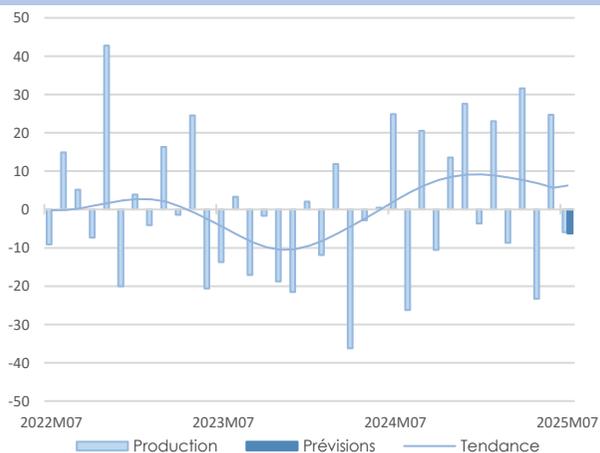
Agroalimentaire

La production reste en forte progression, portée par les commandes internationales, notamment en anticipation de la hausse des droits de douane américains.

La demande demeure toutefois inférieure à celle de l'an passé. La hausse des prix de vente se poursuit alors que les prix des matières premières restent stables. La réduction des stocks se poursuit. Les effectifs sont ponctuellement renforcés.

Une stabilité de la production est attendue.

INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE



La production enregistre un léger recul.

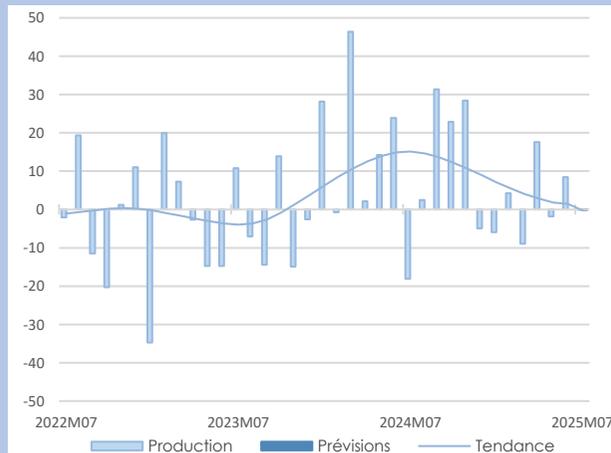
Les carnets de commandes restent inférieurs aux prévisions, progressant fortement à l'international, mais reculant sur le marché national. Les prix de la viande bovine poursuivent leur hausse, répercutée sur les tarifs de vente. Les stocks se reconstituent. Les effectifs demeurent globalement stables.

Le recul de la production devrait se prolonger.

L'activité stagne, malgré des carnets de commandes plus fournis que l'an passé.

La demande à l'export recule, tandis qu'elle se maintient à un bon niveau sur le marché national. Les prix des matières premières poursuivent leur repli, alors que les prix de vente continuent de progresser. Des emplois saisonniers complètent les effectifs pour pallier les absences liées aux congés.

La production en août devrait se situer au même niveau qu'en juillet.



Dont produits laitiers

23,2%

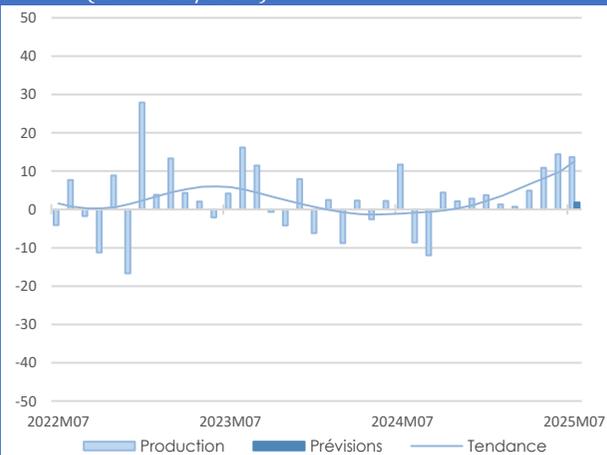
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2024)

Dont transformation de la viande

21,9%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2024)

15%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2024)

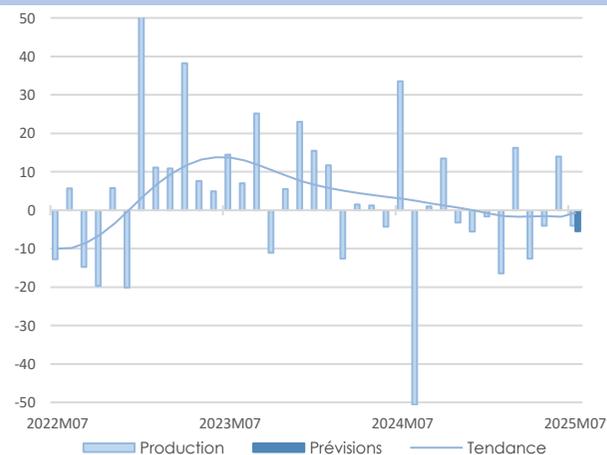
Équipements électriques et électroniques



L'activité demeure soutenue, malgré le ralentissement du sous-secteur « Équipements électriques ». Les carnets de commandes se remplissent, portés par la reprise des exportations. Les entreprises réduisent leurs stocks de produits finis, qui restent toutefois à un niveau élevé. Les prix d'achat et de vente évoluent conjointement à la hausse. Les effectifs sont renforcés principalement par intérim pour pallier les absences liées aux congés. Les trésoreries affichent un bon niveau, bien que les délais de paiement clients tendent à s'allonger.

Les prévisions de production sont stables.

ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES ET ÉLECTRONIQUES, INFORMATIQUES ET AUTRES MACHINES



La production est en léger repli. Les carnets de commandes restent néanmoins correctement garnis.

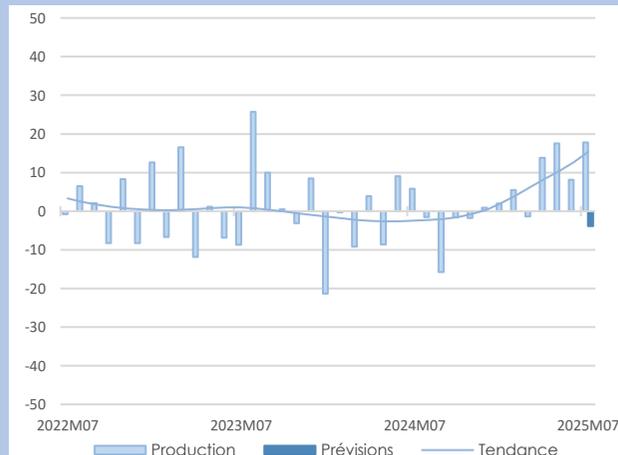
Les flux de commandes se contractent principalement sur le marché domestique. Les stocks de produits finis diminuent mais sont jugés encore trop élevés. La baisse des prix d'achat se poursuit, tandis que les marges se consolident grâce à un recul plus limité des prix de vente. Les effectifs s'accroissent, principalement via l'intérim, afin de pallier les congés d'été.

Cette tendance baissière devrait se prolonger en août.

La hausse de la production s'accroît. Les carnets de commandes montrent néanmoins des signes d'essoufflement et sont jugés insuffisants.

Les exportations restent dynamiques, tandis que le marché intérieur recule. Les stocks diminuent. Les prix d'achat progressent légèrement alors que les prix de vente demeurent stables. Les effectifs sont renforcés en prévision des remplacements liés aux congés estivaux. Les trésoreries restent globalement dégradées.

Un repli de la production est anticipé le mois prochain.



26,1%
Part des effectifs dans produits électriques, électroniques, optiques (ACOSS 12/2024)

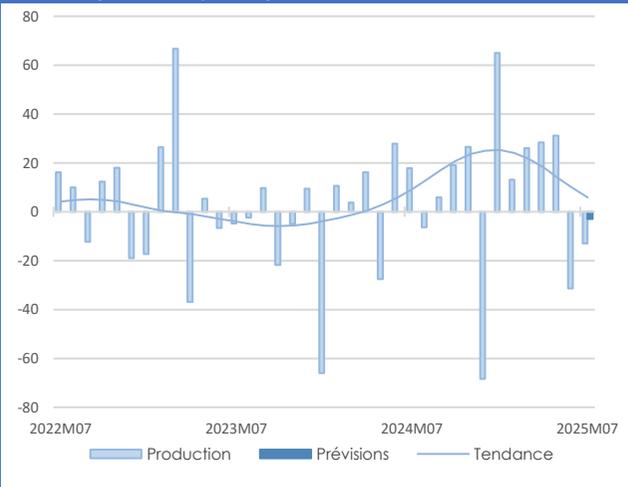
Dont équipements électriques

Dont machines et équipements

50,2%
Part des effectifs dans produits électriques, électroniques, optiques (ACOSS 12/2024)

13,7%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2024)

Matériels de transport



La production demeure en recul et ne montre pas d'amélioration, contrairement aux prévisions. Des opérations de maintenance entraînant des fermetures de sites sont engagées. Les carnets de commandes restent insuffisamment alimentés et le manque de visibilité persiste. Les tarifs évoluent peu. Les stocks de produits finis se reconstituent. Les effectifs intérimaires se réduisent. Les prévisions annoncent le recours à des saisonniers lors de réouverture de sites.

L'activité devrait stagner le mois prochain.

FABRICATION DE MATÉRIELS DE TRANSPORT

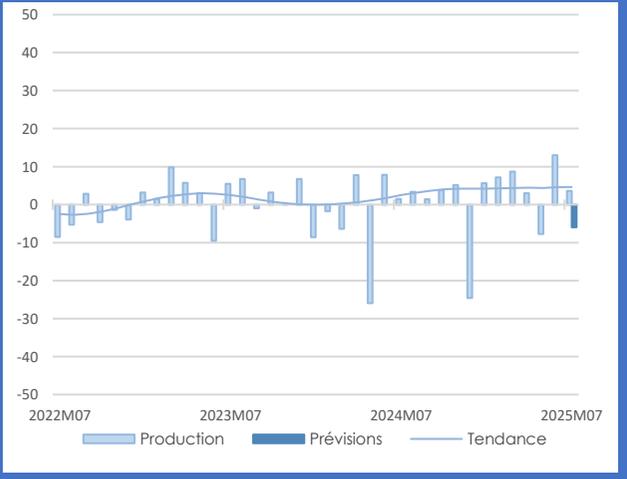


AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS

L'activité n'a pas pu se maintenir au même rythme que le mois précédent en raison d'une demande insuffisante en juillet et ce, malgré les reports de production par anticipation des fermetures de sites de production en août.

C'est particulièrement marqué dans la métallurgie et chez certains acteurs de l'automobile. Un renchérissement de matières premières est constaté sans répercussion sur les prix de vente. Les stocks de produits finis sont en baisse. Les effectifs progressent légèrement.

La production devrait reculer en août.

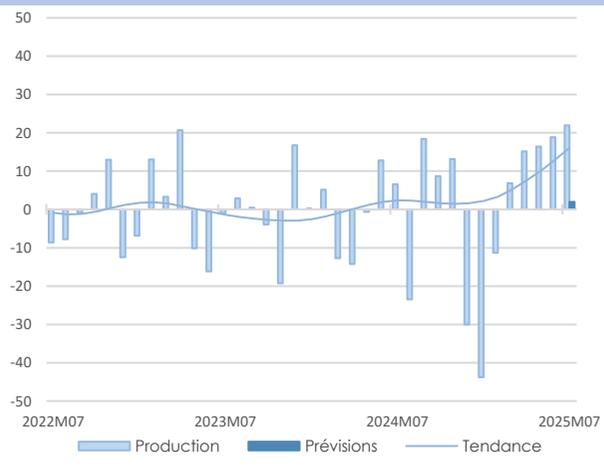


Autres produits industriels

59,7%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2024)

10,7%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

Dont travail du bois, industrie du papier et imprimerie



La production est restée soutenue en juillet afin de répondre à une demande dynamique avant et pendant la période estivale. Toutefois, les carnets de commandes n'ont pas bénéficié de cette tendance et s'érodent. La hausse des prix des matières premières n'est que partiellement répercutée sur les prix de vente. Les stocks de produits finis demeurent stables. Les effectifs sont réduits.

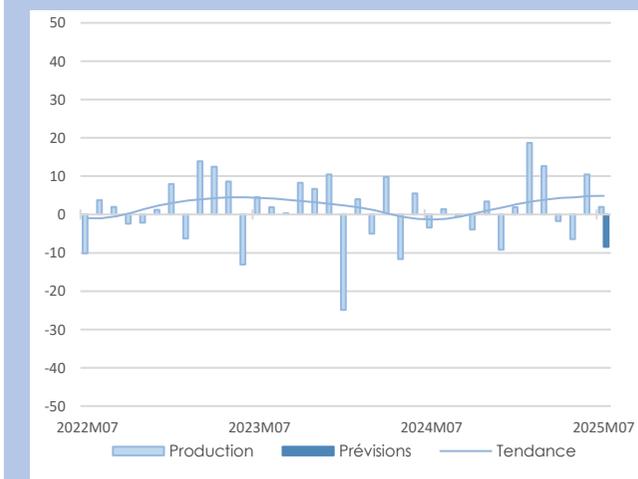
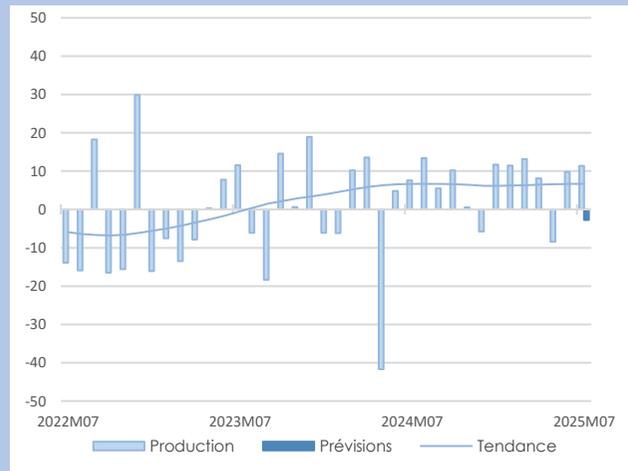
Une stabilisation de l'activité est attendue.

Dont produits en caoutchouc, plastique et autres

19%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

L'activité enregistre une légère progression, portée par la hausse des commandes sur le mois et l'anticipation des fermetures des sites de production pour congés. Les carnets de commandes se renforcent grâce à une demande plus soutenue. Les prix des matières premières augmentent, sans être intégralement répercutés sur les prix de vente. Les stocks de produits finis se stabilisent. Des recrutements sont en cours.

La production devrait stagner.



L'activité reste faible ce mois-ci, la demande demeurant atone.

Les carnets de commandes se reconstituent toutefois très légèrement. Les prix des matières premières augmentent sans être intégralement répercutés sur les prix de vente. Les stocks de produits finis diminuent légèrement, à un niveau jugé conforme. Les effectifs sont renforcés.

La production devrait diminuer le mois prochain.

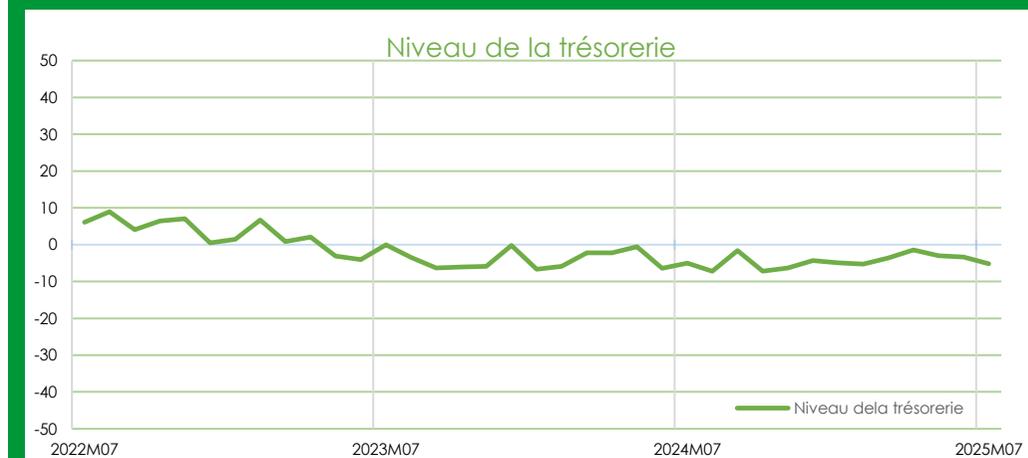
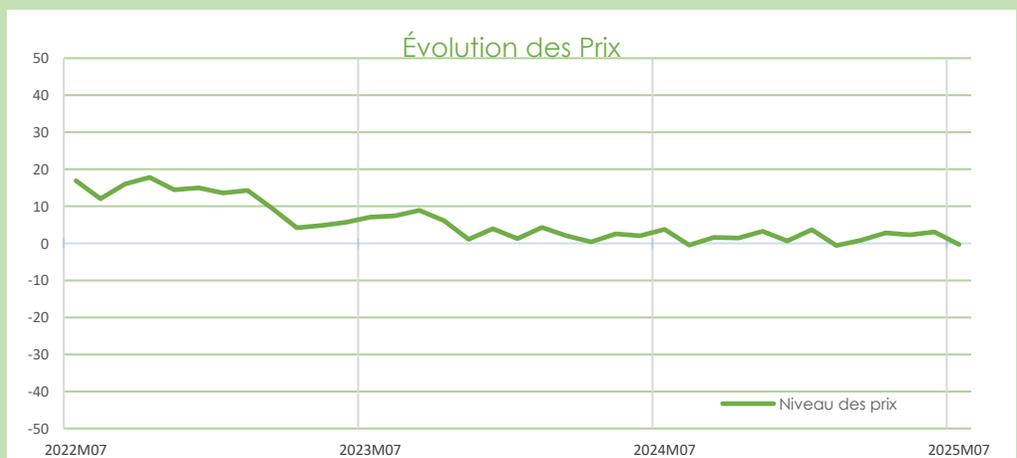
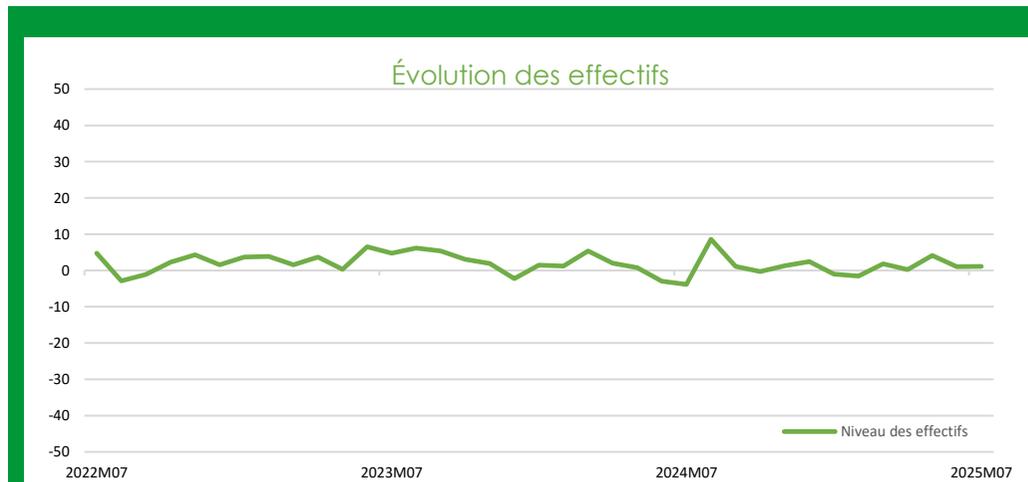
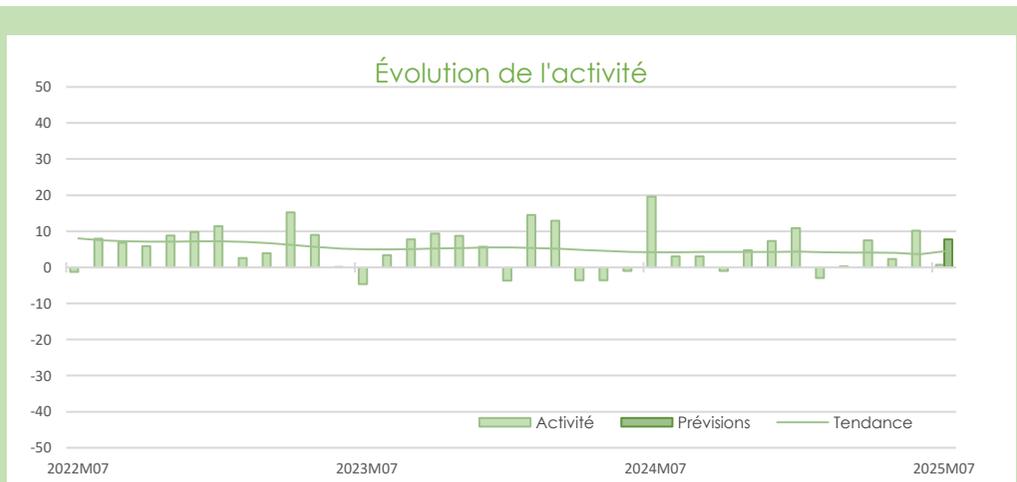
36,7%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

Dont métallurgie et autres produits métalliques



Synthèse des services marchands

L'activité globale demeure stable, soutenue par la quasi-totalité des secteurs, à l'exception notable de l'hébergement-restauration, en recul. Les prix restent stables, avec quelques secteurs sous tension en raison d'une concurrence renforcée. Les effectifs se maintiennent, malgré des difficultés persistantes de recrutement. Les trésoreries continuent d'être jugées insuffisantes. Les prévisions d'activité sont orientées positivement.



SERVICES MARCHANDS

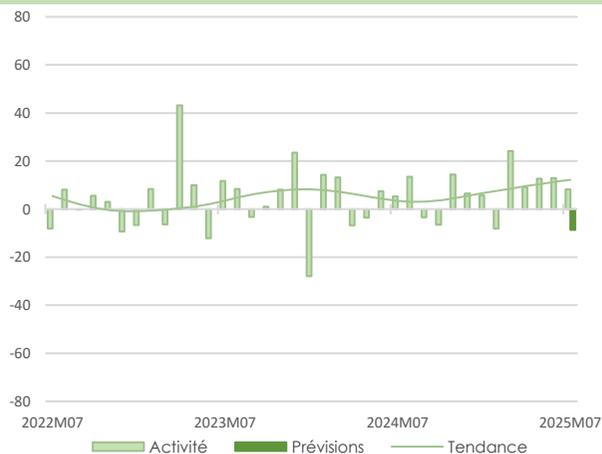
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

23,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

Transports et entreposage



L'activité est orientée à la hausse, mais reste inférieure à l'an dernier. Les tarifs des prestations se stabilisent dans un contexte de restructuration et de concentration du secteur. Les effectifs sont stables, tandis que les difficultés de recrutement de chauffeurs s'atténuent légèrement. Les tensions de trésorerie tendent à diminuer, sans disparaître.

L'activité devrait ralentir le mois prochain, en raison des fermetures pour congés chez de nombreux clients.

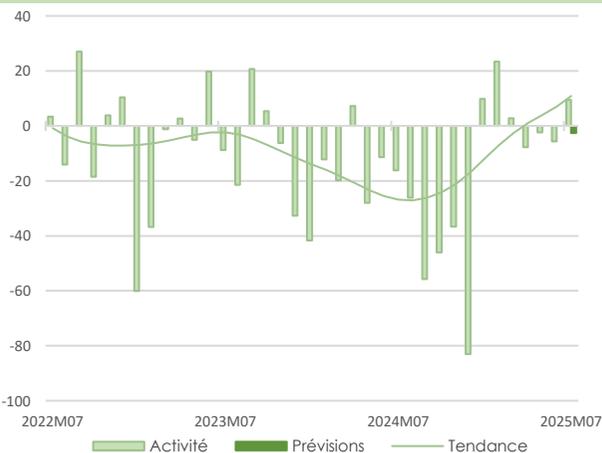
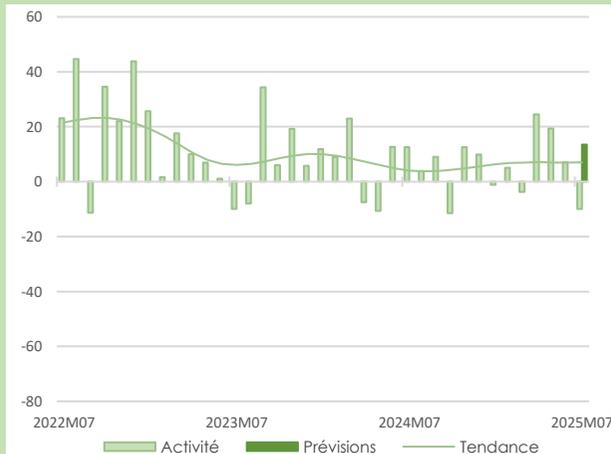
Hébergement et restauration

L'activité a reculé, contrairement aux prévisions, en raison de conditions météorologiques défavorables. Les tarifs restent stables, en hausse sur l'hébergement et en recul dans la restauration. Le panier moyen en restauration diminue, bien que le nombre de couverts demeure satisfaisant. Les effectifs sont légèrement renforcés, notamment en personnel temporaire, pour anticiper une activité estivale accrue.

L'activité en août devrait rester dynamique, sous réserve des conditions météorologiques.

24,8%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



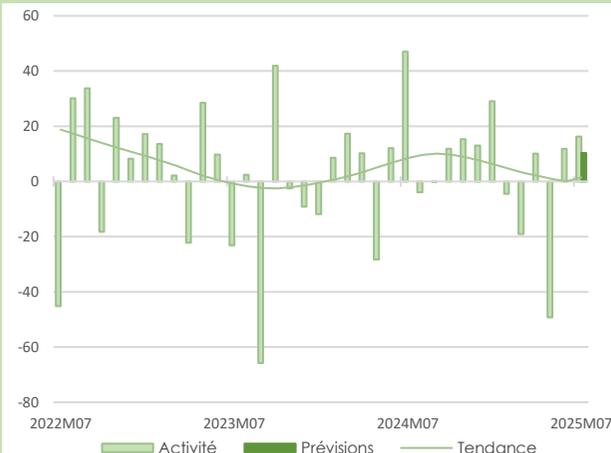
L'activité repart à la hausse après plusieurs mois de repli, portée principalement par les services. La demande est bien orientée. Les prix continuent de se replier fortement dans un contexte très concurrentiel. Les effectifs sont stables, tandis que les tensions de recrutement persistent, tant sur les profils techniques que peu qualifiés. La trésorerie demeure dégradée.

Les prévisions anticipent un léger recul de l'activité, en raison de la fermeture de nombreux sites de production.

L'activité reste dynamique, avec une demande globalement bien orientée.

Toutefois, le climat d'incertitude actuel incite les clients à un certain attentisme : malgré les nombreuses consultations et demandes de devis, il y a moins de concrétisations contractuelles. Les prix reculent sous la pression d'une concurrence accrue. Les effectifs augmentent, même si certains profils techniques demeurent difficiles à recruter. Les trésoreries s'améliorent.

Les perspectives d'activité restent favorables.



Ingénierie technique

1,7%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

Agences de travail temporaire

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

6,8%

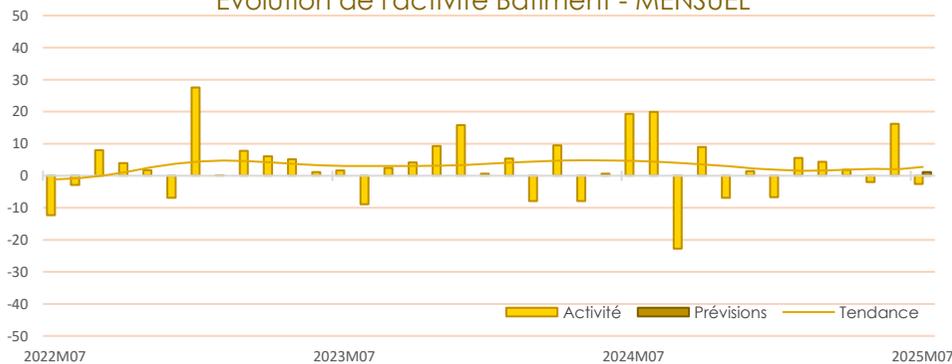


Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité du secteur du bâtiment se stabilise. Les carnets de commandes progressent dans le gros œuvre et restent bien garnis dans le second œuvre. La forte concurrence exerce une pression à la baisse sur les prix des chantiers. Cette tendance devrait se poursuivre en août.

Dans les travaux publics, une reprise est en cours. Les carnets se reconstituent grâce aux investissements publics, encore limités. Les effectifs se renforcent, notamment par recours à l'intérim. Une nouvelle progression de l'activité est attendue au prochain trimestre.

Évolution de l'activité Bâtiment - MENSUEL



Contrairement aux prévisions du mois dernier qui tablaient sur une progression, l'activité dans le bâtiment est restée stable, mais à un niveau élevé tant en gros œuvre qu'en second œuvre. Les carnets de commandes se remplissent, demeurant plus étoffés dans le second œuvre. L'amélioration observée ces deux derniers mois dans la construction de maisons individuelles ne se confirme pas, affichant à nouveau un repli.

La concurrence accrue exerce une pression à la baisse sur les prix, une tendance qui devrait se prolonger dans les mois à venir. Pour soutenir les mises en chantier, les recrutements s'intensifient.

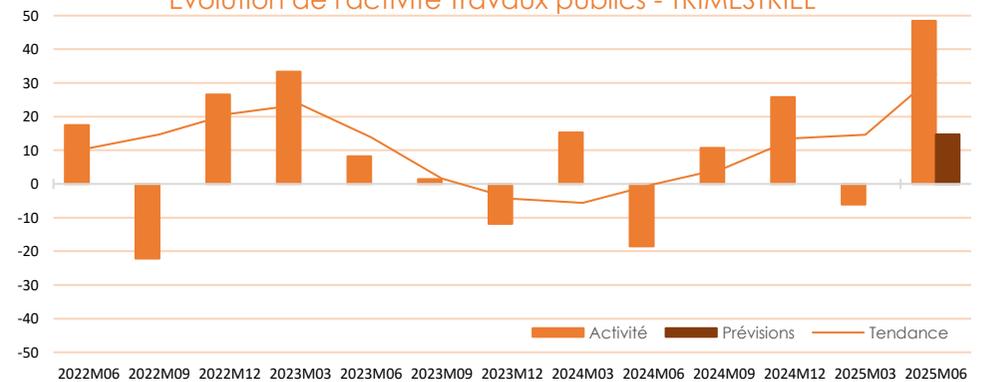
Les perspectives d'activité restent globalement stables.

Comme prévu, l'activité enregistre une forte progression, portée par la reprise significative de la commande publique et des conditions météorologiques plus favorables qu'au premier trimestre, malgré une canicule ayant nécessité des ajustements d'horaires.

Les carnets de commandes se redressent, notamment en construction et réfection routière, mais restent insuffisants dans les travaux de terrassement et d'ingénierie. Sous la pression concurrentielle, les prix poursuivent leur recul, tendance qui devrait se maintenir au prochain trimestre. Les délais de paiement s'allongent notablement. Les effectifs sont renforcés par le recours à l'intérim, malgré des difficultés persistantes de recrutement sur certains postes, et devraient encore augmenter au trimestre suivant.

Les prévisions anticipent une activité soutenue, notamment par les investissements des collectivités locales.

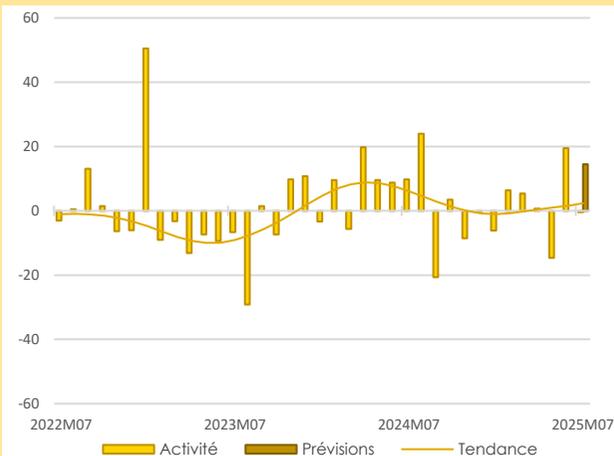
Évolution de l'activité Travaux publics - TRIMESTRIEL



Source Banque de France – CONSTRUCTION

19,7%

Part des effectifs dans ceux du BTP
(ACOSS 12/2024)



Activité - Gros œuvre

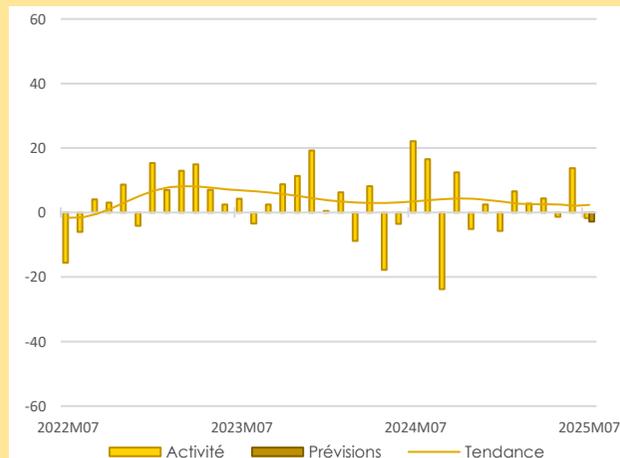
L'activité reste comparable au mois précédent. Les carnets de commande, bien qu'en légère amélioration, demeurent à peine suffisants, atteignant toutefois un niveau proche de celui de l'année dernière. Le maintien de l'activité repose sur la diversification des prestations et une bascule vers la rénovation. Les tarifs des devis sont fortement négociés et tendent à diminuer. Des renforcements d'effectifs sont opérés.

L'activité devrait progresser favorablement malgré les fermetures estivales.



L'activité se maintient au niveau du mois précédent, soutenue par des carnets de commandes bien fournis.

Les chantiers de rénovation (écoles, lycées, résidences étudiantes) sont nombreux, tout comme les installations de climatisation, stimulées par la canicule de juin. La pression sur les prix s'intensifie, entraînant une baisse progressive des marges et des tensions sur la trésorerie. Les entreprises cherchent à recruter. L'activité devrait rester stable le mois prochain.



Activité - Second œuvre

59,7%

Part des effectifs dans ceux du BTP
(ACOSS 12/2024)





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
 Épargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Monnaie et concours à l'économie
 Conjoncture	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**

2-4 place de la Banque CS 10426 - 21004 - DIJON CEDEX

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.