

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2025

Période de collecte :

du mercredi 27 août 2025 au mercredi 03 septembre 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 mensuelle de conjoncture (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 août et le 3 septembre), l'activité poursuit sa progression en août.

La production industrielle apparaît contrastée mais à nouveau bien orientée, portée par l'aéronautique et les biens d'équipement. Dans les services marchands, l'activité progresse modérément, en particulier dans les services liés aux vacances d'été (hébergement, restauration, etc.) comparativement aux mois d'août des années précédentes. Le bâtiment enregistre une croissance supérieure à ce qui était attendu le mois précédent par les entreprises.

Dans une fin de mois d'août marquée par les annonces sur le vote de confiance et les journées de mobilisation sociale, les chefs d'entreprise signalent cependant une forte remontée de l'incertitude, en particulier dans le bâtiment, secteur sensible aux politiques publiques.

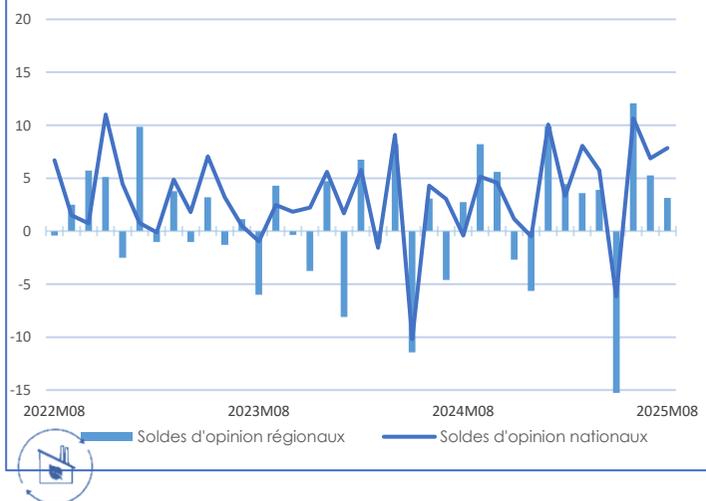
Leurs anticipations pour le mois de septembre reflètent une plus grande prudence, sans toutefois anticiper de recul d'activité, avec même un raffermissement attendu dans les services marchands.

Au mois d'août, les prix de vente sont jugés stables dans l'ensemble des secteurs, sous l'effet de la concurrence sur les marchés domestiques comme internationaux. La hausse des droits de douanes américains touche la plupart des secteurs de l'industrie mais sans dégradation significative au mois d'août. Le secteur viticole reste le plus touché et de moins en moins d'entreprises déclarent ressentir des effets indirects, notamment dans les services marchands. Les difficultés d'approvisionnement se réduisent, en particulier dans l'aéronautique, tandis que les difficultés de recrutement restent stables et concernent 19 % des entreprises.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité continuerait de croître au troisième trimestre au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,3 %.

Situation régionale

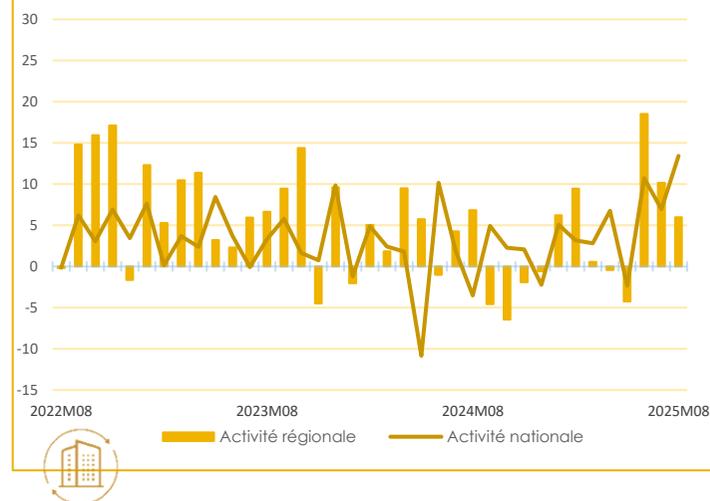
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

La croissance de la production industrielle a ralenti en août, du fait de fermetures de sites plus longues qu'habituellement, et se situe en-dessous du rythme national. Les effectifs sont restés stables. En conséquence, le taux d'utilisation des capacités de production s'est replié à un point bas. Les entrées d'ordres ont été plus dynamiques que le mois précédent, pour autant les carnets sont toujours jugés insuffisants par les chefs d'entreprise. Une hausse modérée de l'activité est toutefois anticipée dans les semaines à venir.

Dans les services marchands, le volume d'affaires en région s'est révélé plus dynamique qu'au plan national. Les effectifs du secteur se sont légèrement renforcés et les tarifs de vente ont été relevés. Les anticipations sont prudentes, tablant sur une hausse très modérée de l'activité pour septembre, compte tenu des nombreuses incertitudes liées au contexte national et international, de nature à freiner les nouveaux projets.

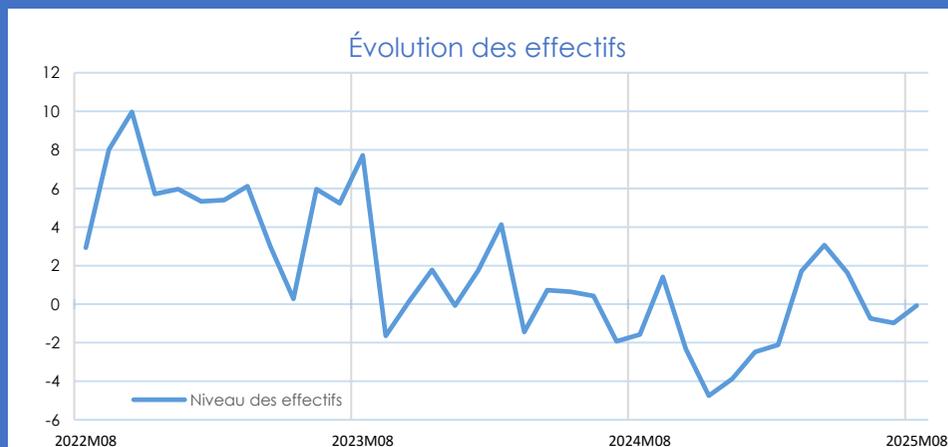
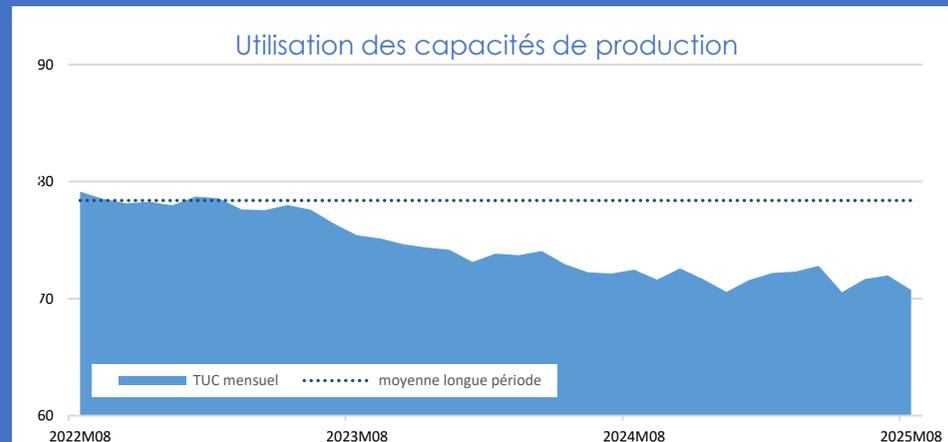
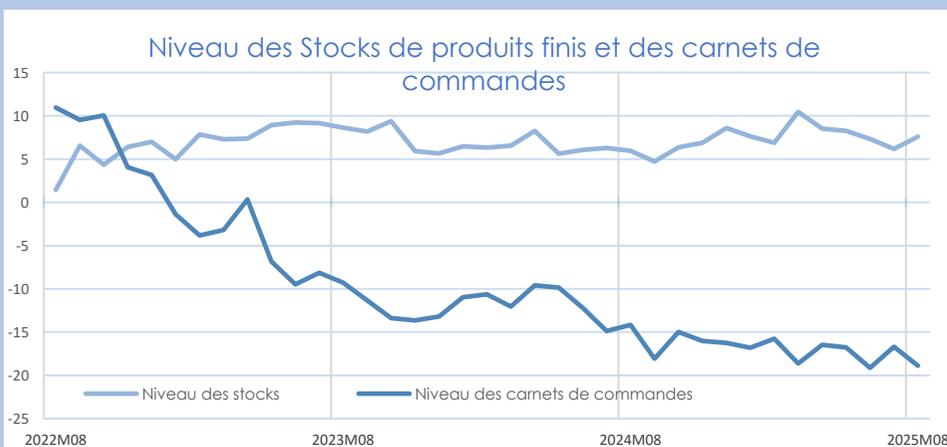
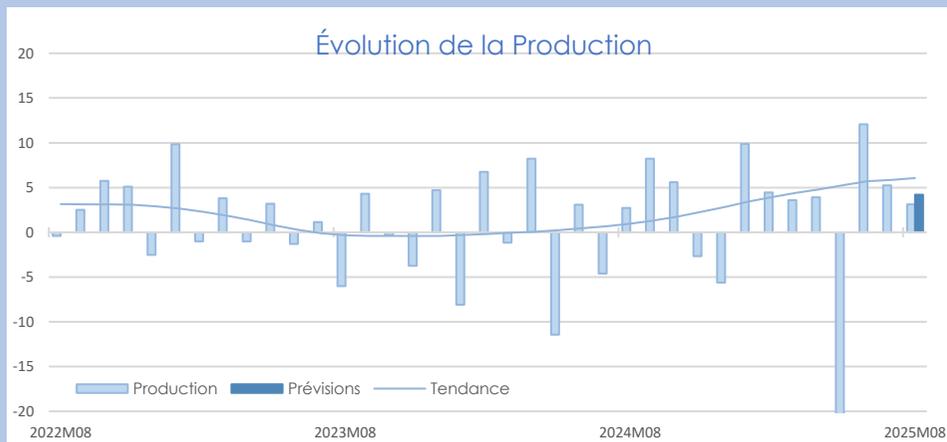
L'activité a progressé dans le bâtiment, toutefois à un rythme moins rapide qu'au plan national. Le *gros œuvre* est orienté à la hausse après avoir atteint un point bas au cours du premier semestre. Toutefois, les carnets demeurent jugés insuffisants. En revanche, le *second œuvre* a peu évolué en août, mais les plans de charge sont plus consistants. Dans un contexte empreint d'un manque de visibilité les prévisions d'activité sont en retrait.

Les situations de trésorerie ressortent globalement en légère amélioration. Des tensions significatives sont toutefois toujours mentionnées par les chefs d'entreprises dans les branches du *transport routier de fret* et de l'*hébergement*.



Synthèse de l'industrie

La production industrielle est restée bien orientée, avec des disparités selon les branches. Si le *bois-papier-carton*, les *industries agro-alimentaires* et *automobile* ont progressé, en revanche, les *fabrications de machines et équipements*, le *textile-habillement-cuir* et les *fabrications d'équipements électriques* se sont repliés. Les prix des matières premières ont nettement progressé dans certaines branches (*métallurgie, fabrication de matériel de transport, agro-alimentaire, fabrication de machines et équipements*) et ont été en partie répercutés dans les prix de vente. Les effectifs se sont stabilisés. Le niveau des stocks de produits finis s'est maintenu au-dessus de l'attendu, tandis que, globalement, les carnets demeurent jugés insuffisants. A court terme, l'activité progresserait à nouveau légèrement.



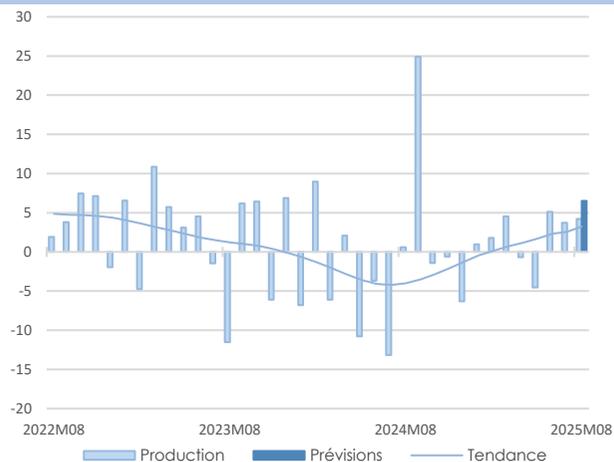
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

6,1%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

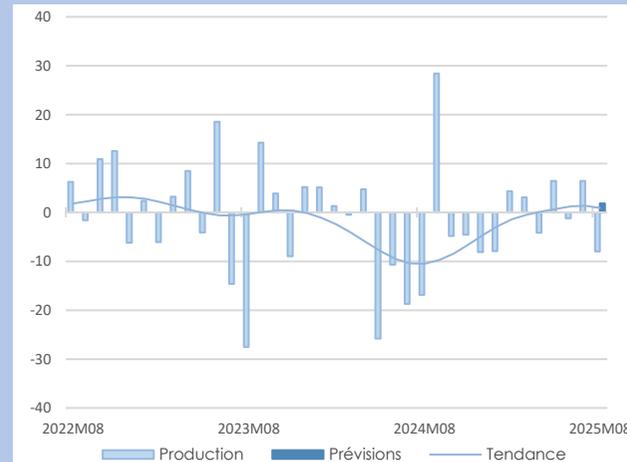
Métallurgie et fabrication de produits métalliques



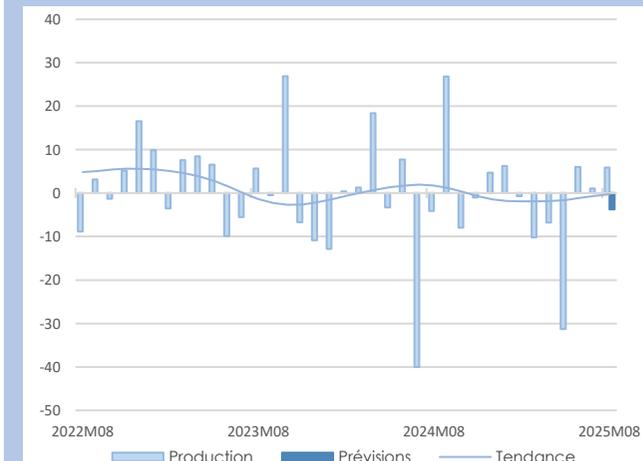
La production est restée sur la tendance positive de ces derniers mois, même si les entrées d'ordres se sont juste maintenues. Alors que la demande en provenance du secteur du BTP est hésitante, elle est restée soutenue pour les filières de l'aéronautique et de la défense. Un renchérissement de certaines matières premières a été noté, en partie répercuté sur les prix de vente. Malgré des carnets qui peinent à se regarnir, les chefs d'entreprise tablent sur une nouvelle hausse de l'activité pour les semaines à venir.

Dont secteur du décolletage, usinage et traitement des métaux

11,7%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

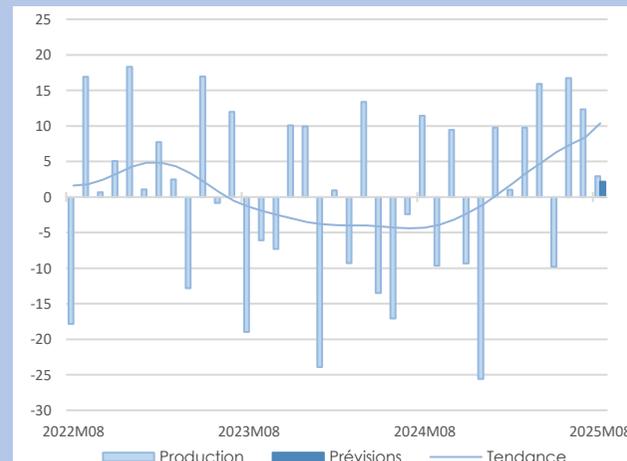


Après le léger rebond noté en juillet, la production s'est repliée, sous l'effet d'un tassement sensible des commandes internes et étrangères. Toutefois, la demande en provenance de la branche automobile semble reprendre de la vigueur. Avec des fermetures estivales plus importantes que de coutume, le taux d'utilisation des capacités de production a sensiblement diminué. En dépit de carnets toujours largement dégarnis, un maintien de l'activité est attendu en septembre.



Alors que les commandes en France et à l'export ont légèrement diminué, le rythme de production s'est redressé après le maintien noté en juillet. Même si la filière aéronautique est restée porteuse, les carnets de commandes sont encore jugés insuffisants. De plus, les stocks de produits finis demeurent supérieurs au niveau souhaité. Dans ce contexte, un repli de l'activité est anticipé pour les prochaines semaines.

La production d'août a faiblement progressé tandis que les livraisons ont légèrement diminué. Aussi, les stocks ont augmenté. Les prix des matières premières se sont appréciés et cette hausse se répercuterait sur les prix de vente en septembre. Les entrées de commandes ont été particulièrement soutenues pour un mois d'août, tant à l'export que sur le marché domestique. Toutefois, les carnets restent en-deçà des attentes. Les professionnels sont prudents et tablent sur une stabilité de leur production à court terme.



5%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

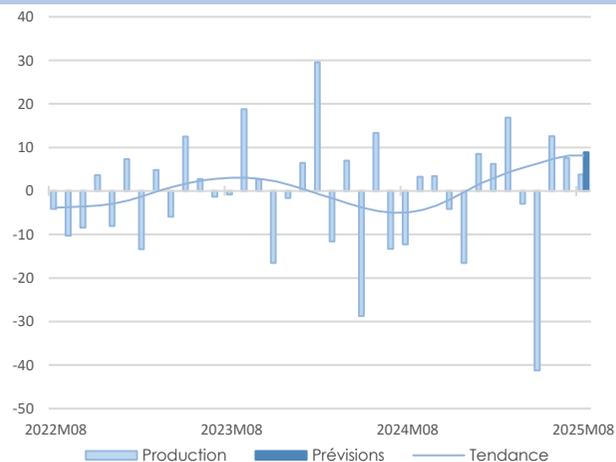
Dont secteur de la coutellerie, outillage, ouvrages en métaux

Industrie automobile et autres matériels de transport

6,5%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2024)

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

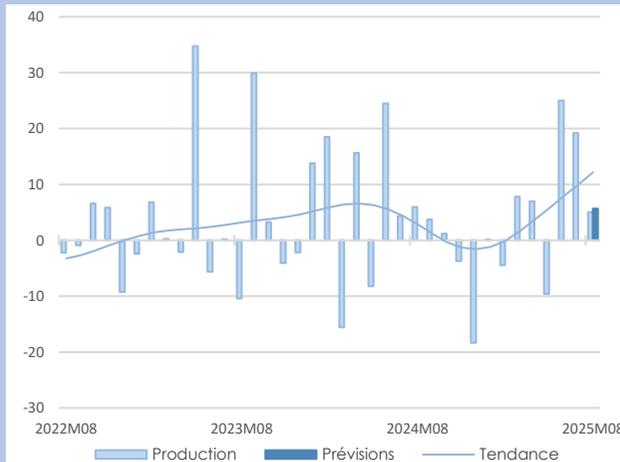
Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques



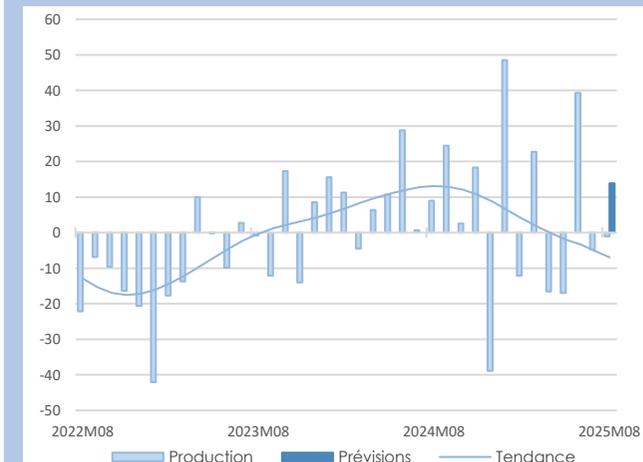
Les volumes de production ont peu progressé en août. Les livraisons se sont tout juste maintenues. Les stocks se sont étoffés et se situent encore à un niveau élevé. Les entrées de commandes se sont inscrites en net repli sur le marché domestique alors qu'elles sont demeurées stables à l'export. La demande du secteur du bâtiment a fléchi. Les prix ont peu varié. En dépit de carnets toujours courts, le niveau d'activité se redresserait dans les prochaines semaines.

Dont secteur de la fabrication de produits en plastique

8,9%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

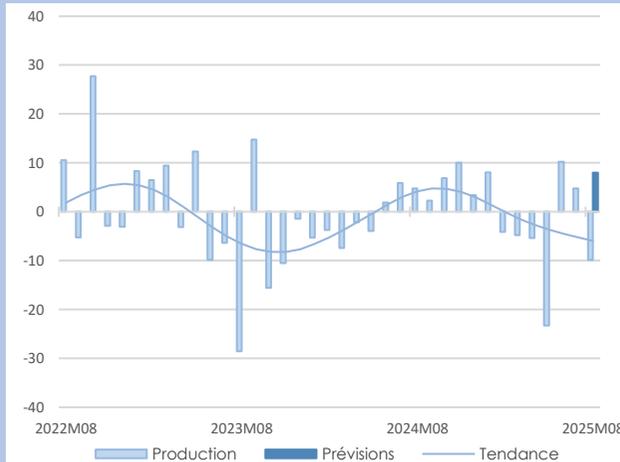


La croissance de l'activité a ralenti en août. Les livraisons se sont poursuivies en utilisant les stocks dont le niveau a été réajusté. Les commandes, notamment en provenance du secteur automobile, se sont fortement repliées tant à l'export qu'au plan national. Les effectifs se sont légèrement contractés avec un moindre recours à l'intérim. Les prix des produits finis ont été revus à la hausse alors que ceux des matières ont peu évolué. Les carnets s'améliorent mais restent jugés étroits. L'activité progresserait au même rythme à court terme.



Le léger repli de l'activité et des prix observé en juillet s'est poursuivi durant cette période de fermetures estivales. Les livraisons se sont à nouveau intensifiées, entraînant une réduction des stocks de produits finis constitués avant les congés. Bien que les carnets de commandes soient toujours jugés insuffisants, la demande semble reprendre à l'export et permettrait un redressement de l'activité le mois prochain.

La production a reculé en août. Malgré des fermetures de lignes, les professionnels ont maintenu leur rythme de livraison, en puisant dans leurs stocks. Les entrées de commandes se sont tout juste maintenues grâce au dynamisme du marché intérieur. Les carnets sont jugés insatisfaisants, la demande étant négativement impactée par les droits de douane américains et l'incertitude du contexte politique français. Les professionnels tablent toutefois sur une reprise d'activité progressive en septembre.



9,3%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

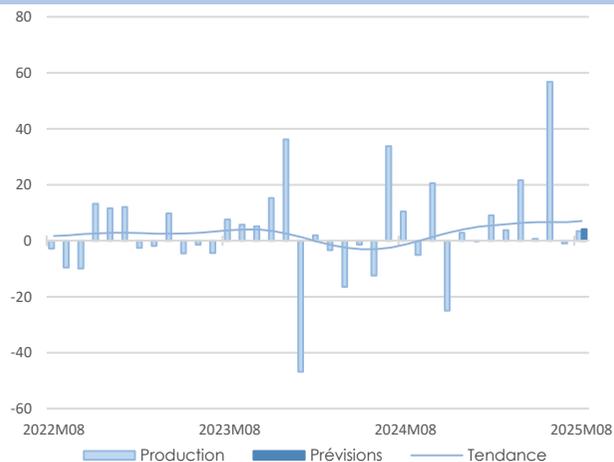
Industrie chimique

Fabrication de machines et équipements

43,7%
Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2024)

6,8%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

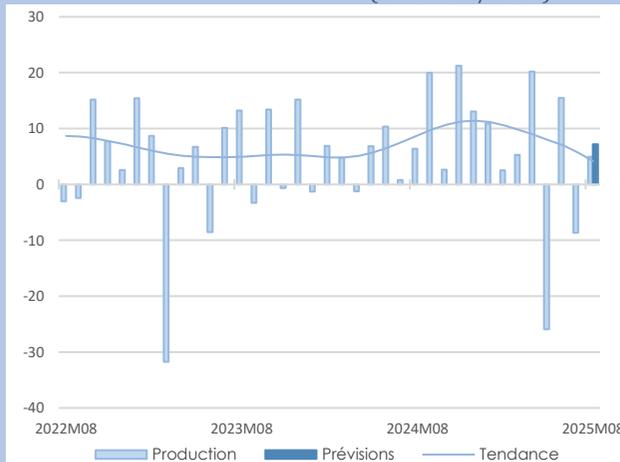
Industrie pharmaceutique



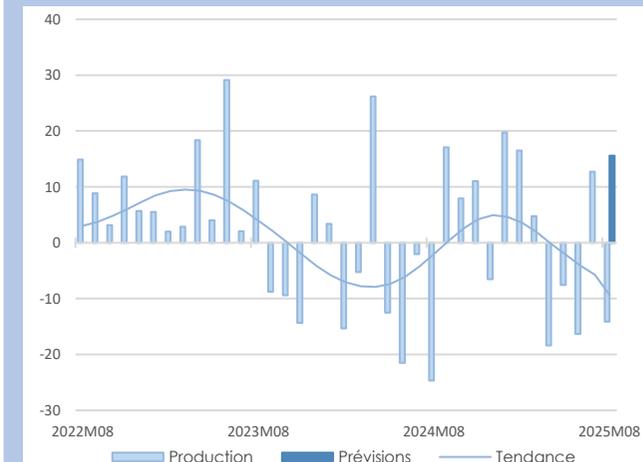
La production a peu évolué en août du fait des fermetures de sites et prises de congés. Les livraisons sont reparties légèrement à la hausse, moyennant une réduction des stocks. Le volume d'effectifs intérimaires a été revu à la baisse. La demande a continué sa tendance haussière, portée par des exportations dynamiques. Malgré une érosion des carnets, les professionnels prévoient une légère augmentation de la production à court terme, ainsi qu'une révision à la hausse des prix de vente.

Industrie alimentaire et fabrication de boissons

9,6%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2024)

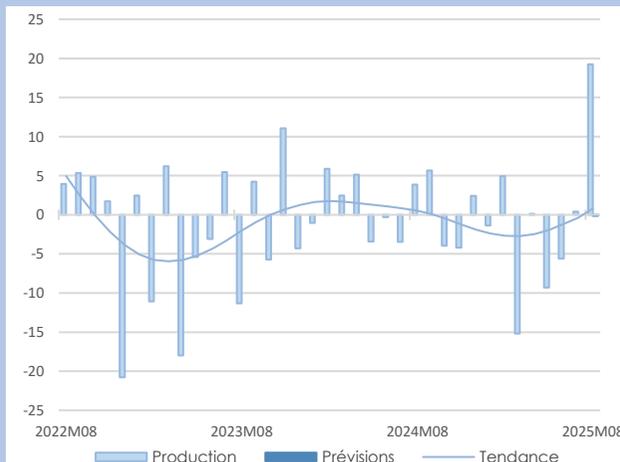


Après le repli observé en juillet, l'activité et les livraisons ont légèrement progressé au cours du mois d'août. La demande a suivi la même tendance. Des difficultés d'approvisionnement (sucre, viande bovine) ont contribué à renchérir le prix des matières premières, entraînant une hausse des prix de vente. En dépit de carnets de commandes en deçà de la normale, les chefs d'entreprise anticipent une hausse de la production en septembre.



Production et livraisons se sont nettement repliées avec des fermetures de sites plus longues. La demande globale s'est révélée peu dynamique : absence de réassort ou activités exposées à la concurrence. Les effectifs ont été ajustés avec un moindre recours à l'interim ou un non-remplacement des départs. La baisse se poursuivrait alors que certains professionnels peinent à recruter. Malgré le manque de visibilité, les prévisions s'orientent vers une reprise de l'activité à court terme.

Après un quadrimestre en recul, l'activité a fortement rebondi en août. Toutefois, on observe toujours une grande disparité entre les sous-secteurs : le sciage et le carton sont repartis à la baisse alors que l'imprimerie a continué sa progression. Les prix des produits finis ont augmenté. Les carnets de commandes sont restés globalement insuffisants mais mieux orientés qu'en 2024. Les chefs d'entreprise estiment que septembre demeurerait à un niveau d'activité identique.



9%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

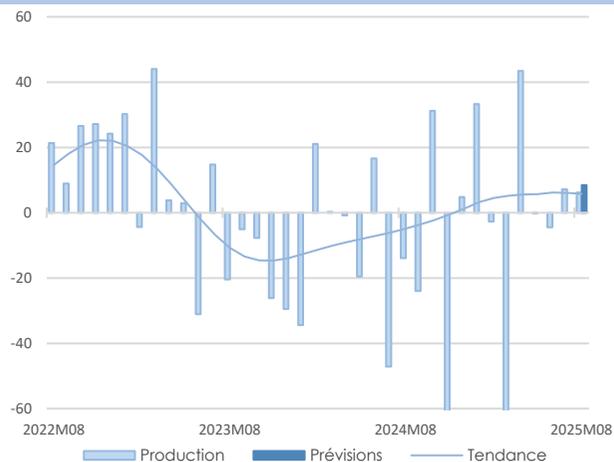
Textile, habillement, cuir, chaussure

Bois, papier, carton et imprimerie

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

27,4%
Part des effectifs dans produits électri,
électro, optiques (ACOSS 12/2024)

Produits informatiques, électroniques, optiques

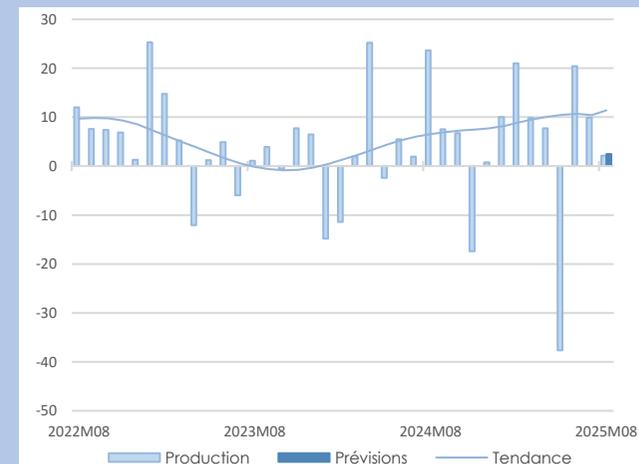
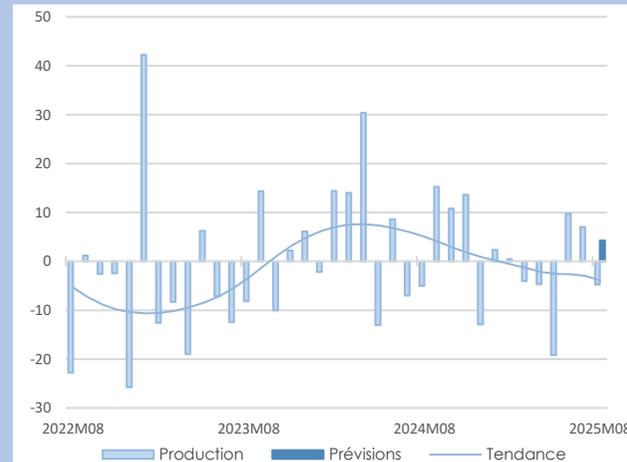


La production a continué à se redresser, nécessitant le renfort d'effectifs intérimaires. Les prix des produits finis ont baissé, en lien avec la dépréciation du prix des matières premières. La demande globale s'est nettement repliée, du fait d'un marché intérieur morose. Les carnets sont demeurés à un niveau largement insuffisant. Les chefs d'entreprise prévoient une croissance modérée de l'activité à court terme, avec un moindre recours à l'intérim.

Équipements électriques

28,9%
Part des effectifs dans produits électri,
électro, optiques (ACOSS 12/2024)

Production et livraisons se sont repliées en août. Les entrées d'ordres se sont redressées en provenance de l'étranger et sont restées stables au plan national. Les stocks de produits finis ont progressé et sont jugés élevés. La hausse du prix des matières premières a été repercutée dans les prix de vente. Bien que les carnets de commandes restent très en deçà de l'attendu, l'activité progresserait légèrement en septembre.



La production s'est stabilisée en août après deux mois de hausse. Les entreprises du secteur de la réparation - maintenance ont enregistré un bon niveau d'activité. Malgré une progression sensible des commandes, plus marquée en provenance de l'étranger, les carnets, insuffisants, peinent à se regarnir. Les stocks de produits finis sont au niveau souhaité. Aussi, les cadences de production resteraient sur la même tendance pour le mois prochain.

19,3%
Part des effectifs dans ceux des autres
produits industriels (ACOSS 12/2024)

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



Synthèse des services marchands

La croissance s'est renforcée en août dans les services marchands, avec cependant des évolutions hétérogènes. Si la plupart des branches ont enregistré une dynamique favorable, l'hébergement et les activités informatiques se sont repliées. Les effectifs du secteur ont été légèrement accrus et les prix ont augmenté. Pour le mois à venir, les prévisions des chefs d'entreprise sont prudentes, anticipant une progression modérée des volumes d'affaires.

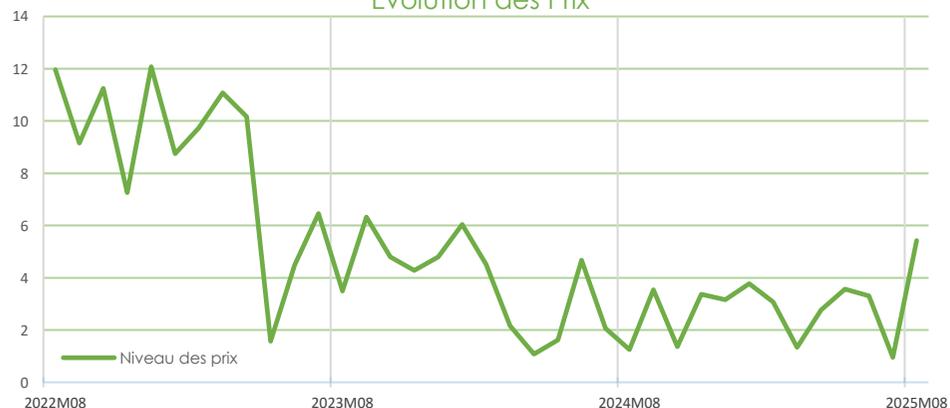
Évolution de l'activité



Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



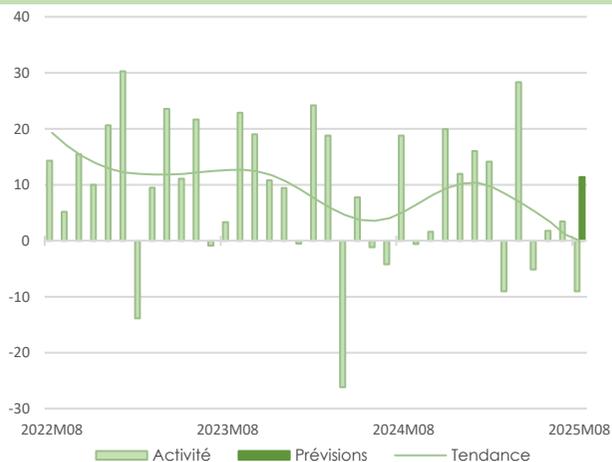
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

6,3%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

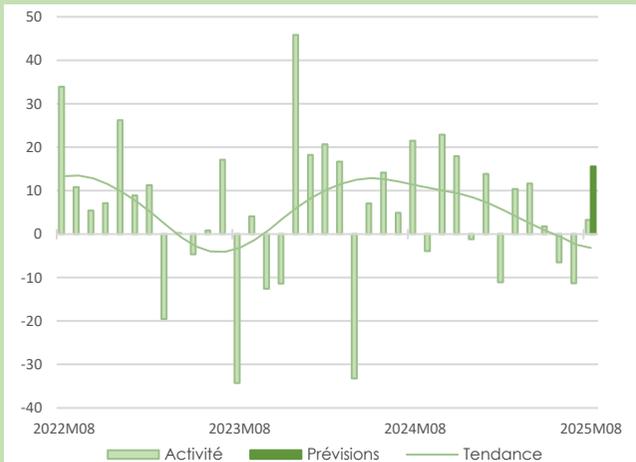
Hébergement



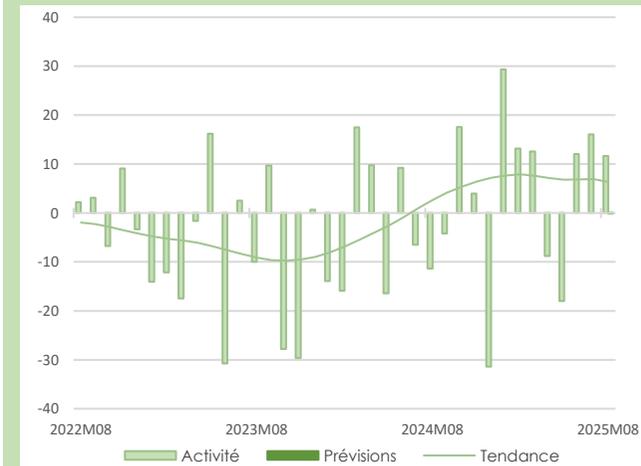
Le taux d'occupation s'est globalement dégradé en août. Dans les grandes métropoles, l'absence d'événements professionnels, ainsi que les fermetures estivales de sites, ont réduit la clientèle d'affaires et induit une diminution des prix. A contrario, dans les zones plus touristiques, l'activité a augmenté, soutenue par le retour de la clientèle étrangère et la forte demande dans les établissements de luxe. Le secteur apparait aux chefs d'entreprise mieux orienté pour les prochaines semaines.

Restauration

18,8%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

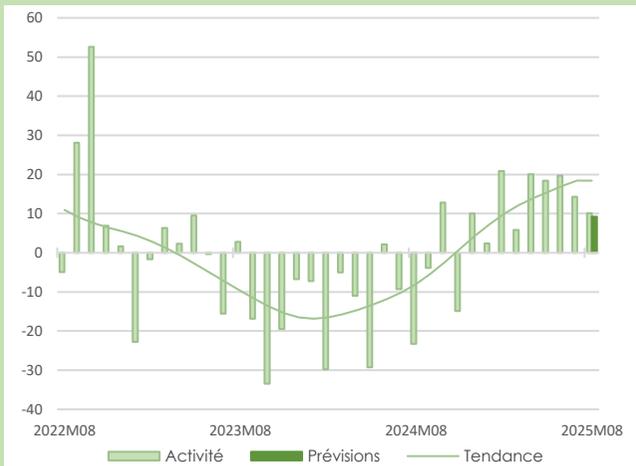


Après deux mois de repli, la fréquentation a légèrement repris, principalement dans la restauration rapide, soutenue par la fréquentation touristique. La baisse du ticket moyen et les aléas météorologiques ont impacté les restaurants traditionnels. Les hausses de prix de certaines matières premières sont partiellement répercutées. Le secteur fait toujours état de difficultés de recrutement et de fort turn-over. Les prévisions sont favorables pour septembre, malgré des questionnements sur l'impact du climat social.



Le volume d'activité est resté soutenu en août malgré le ralentissement d'activité chez les donneurs d'ordres de l'industrie et du bâtiment. Les effectifs sont stables mais des difficultés de recrutement persistent et freinent le développement de certaines entreprises. La reprise attendue de la demande devrait assurer un bon niveau d'activité sur le mois à venir. Les professionnels font toutefois part d'un manque de visibilité et d'inquiétudes quant à l'impact des mouvements sociaux annoncés.

L'activité a continué de progresser en août, mais à un rythme plus modéré. Des difficultés de recrutement sont mentionnées sur des profils techniques. Les prix de vente ont peu évolué et sont prévus en léger recul à court terme. Les responsables d'agence sont prudents sur l'ampleur de la reprise en septembre du fait des nombreuses incertitudes liées au contexte géo-politique. Le courant d'affaires est toutefois attendu en nouvelle hausse.



9,8%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

Transports routiers de fret et par conduite

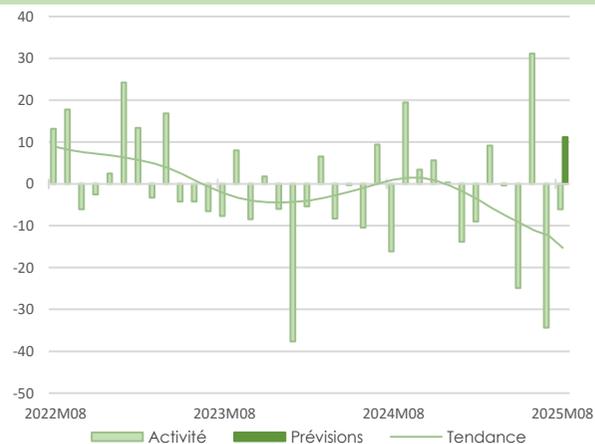
Agences de travail temporaire

1,5%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

10,9%

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

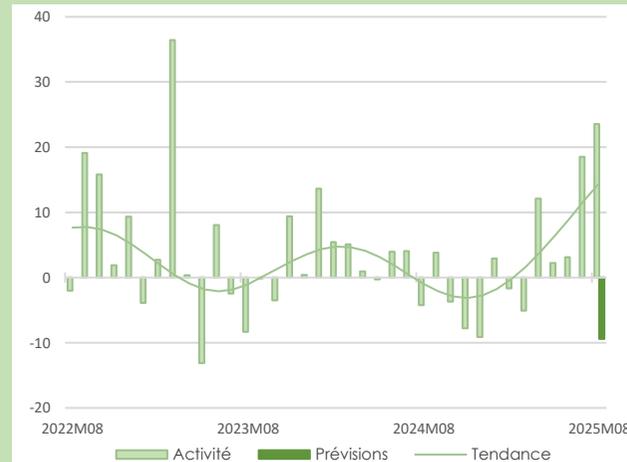
Activités informatiques



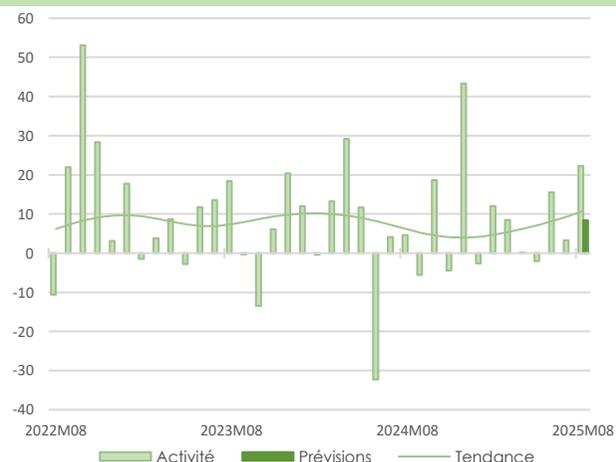
Le volume d'activité a de nouveau reculé, en raison des fermetures chez les clients. Les effectifs ont toutefois été préservés et des embauches sont envisagées à court terme. Les tarifs des prestations ont été légèrement réévalués et devraient se stabiliser. Les chefs d'entreprise anticipent un redressement de l'activité dans les prochaines semaines, mais le climat actuel fait peser des incertitudes quant à la signature de nouveaux contrats.

Ingénierie, études techniques

Soutenue par une demande encore bien orientée, l'activité a poursuivi la tendance haussière de ces derniers mois et s'est accélérée. Certaines entreprises doivent faire face à un allongement des délais de paiement. En outre, dans un environnement politique incertain, les prévisions d'activité s'annoncent très prudentes avec un repli attendu au cours des prochaines semaines.



10,1%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



Le volume d'affaires s'est intensifié alors que la demande s'est repliée en août. Les congés et fermetures de cabinets, comme chez les clients, ainsi que les vacances judiciaires, ont freiné les sollicitations. Les effectifs se maintiennent mais les difficultés de recrutement perdurent. La demande se redresserait en septembre, ce qui entretiendrait un bon niveau d'activité. Toutefois, les missions de conseil pourraient pâtir d'un ralentissement des projets.

7,2%

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

Activités juridiques, comptables



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité du bâtiment est demeurée sur une tendance haussière en août, portée par la poursuite du redressement du *gros œuvre* après son point bas enregistré en début d'année. L'activité du *second œuvre* s'est quant à elle tout juste maintenue, du fait des congés estivaux plus longs. Les tensions sur les prix des devis ont perduré, mais s'atténueraient en septembre. Les carnets se sont légèrement réduits, jugés insuffisants dans le *gros œuvre* alors qu'ils demeurent plus larges dans le *second œuvre*. Les chefs d'entreprise sont réservés sur les volumes d'affaires à venir et prévoient une baisse d'activité compte tenu des nombreuses incertitudes liées au contexte, dont les conditions de redémarrage du dispositif *MaPrimeRénov*.

Evolution de l'activité Bâtiment - Mensuel



L'activité du bâtiment a continué de progresser en août. Fait nouveau ce mois-ci, le secteur du *gros œuvre* a tiré la croissance d'ensemble. Ce segment a été moins impacté par les fermetures estivales que le *second œuvre*, dont l'activité n'a pas progressé du fait d'équipes allégées durant les congés.

Le prix des devis a très légèrement diminué, tant dans le *gros œuvre* que le *second œuvre*.

Le nombre d'appels d'offres s'est contracté pour les entreprises du *gros œuvre*, en conséquence, les carnets de commandes s'effritent à un niveau jugé insuffisant. Dans le *second œuvre*, les carnets évoluent peu et restent jugés satisfaisants.

Les effectifs ont été réduits du fait de l'arrêt de certains chantiers. Dans le *gros œuvre*, des effectifs temporaires ne seront pas reconduits à la rentrée. A contrario, certaines entreprises du *second œuvre* envisagent la contractualisation de quelques contrats précaires.

Pour cette rentrée, les chefs d'entreprise sont inquiets et prévoient un recul d'activité, plus marqué dans le *gros œuvre* que le *second œuvre*.

DEUXIEME TRIMESTRE 2025

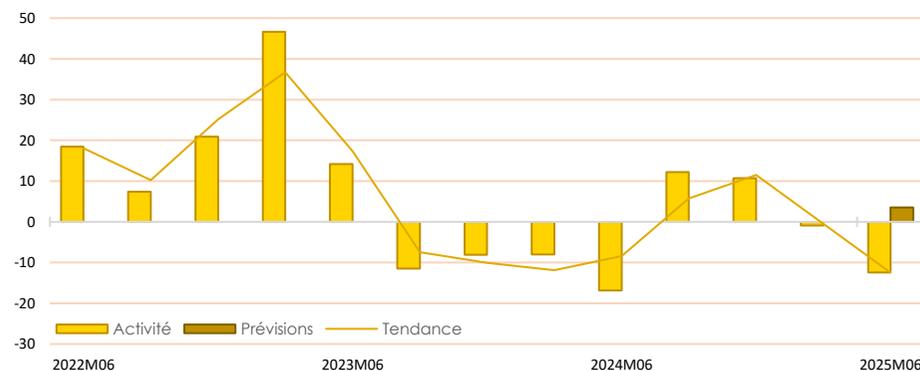
La production du secteur a reculé sur le second trimestre 2025, en raison des décalages de chantiers liés à des intempéries et aux ponts de mai.

La concurrence sur le marché s'est accentuée, tirant 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





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 Enquête Mensuelle de conjoncture
 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

**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...*