

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2025

Période de collecte :

du mercredi 27 août au mercredi 03 septembre 2025

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements de la région Grand Est 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 DES SERVICES MARCHANDS | 10 |
| MENTIONS LÉGALES | 16 |

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.

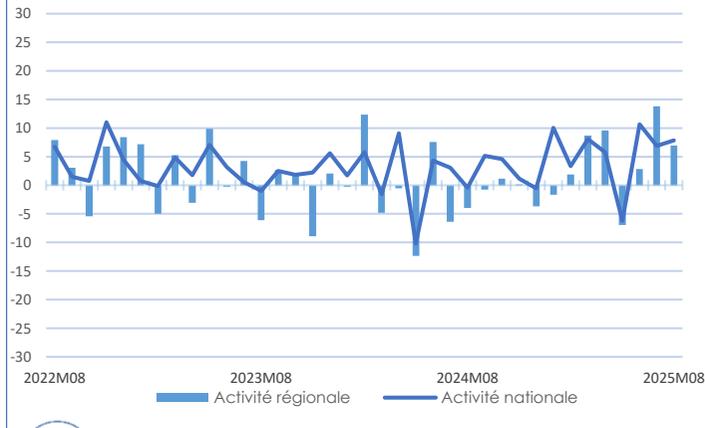
Leurs anticipations pour le mois de septembre reflètent une plus grande prudence, sans toutefois anticiper de recul d'activité, avec même un raffermissement attendu dans les services marchands.

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.

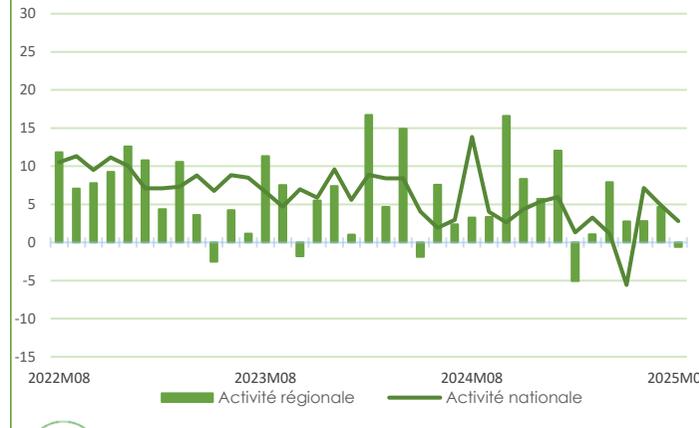
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité continuerait de croître au troisième trimestre au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,3 %.

Situation régionale

Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



En évolution, un solde d'opinion positif correspond à une hausse et inversement. Les soldes d'opinion agrégés se situent entre les deux bornes -200 et +200.
Source Banque de France

Points Clefs

La production industrielle dans le Grand Est poursuit sa progression, atteignant un niveau légèrement inférieur à celui observé en France. Cette dynamique s'accompagne d'un faible renforcement des effectifs, principalement grâce au recours à l'intérim. Cependant, les carnets de commandes demeurent le principal point faible, leur état étant toujours jugé insuffisant. Les prix de vente continuent d'augmenter, dans un contexte de hausse modérée des cours des matières premières. Les trésoreries apparaissent sous tension. Pour les semaines à venir, les industriels anticipent une stabilité des cadences de production et des embauches.

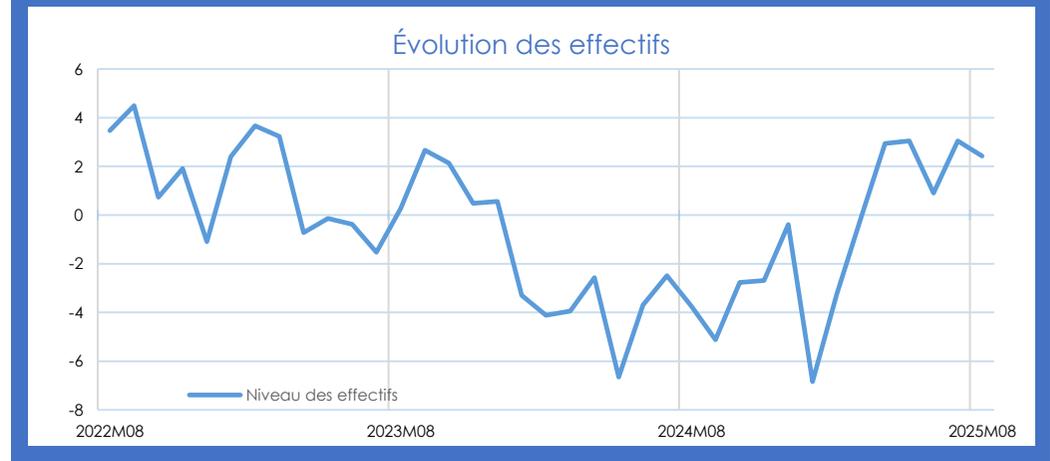
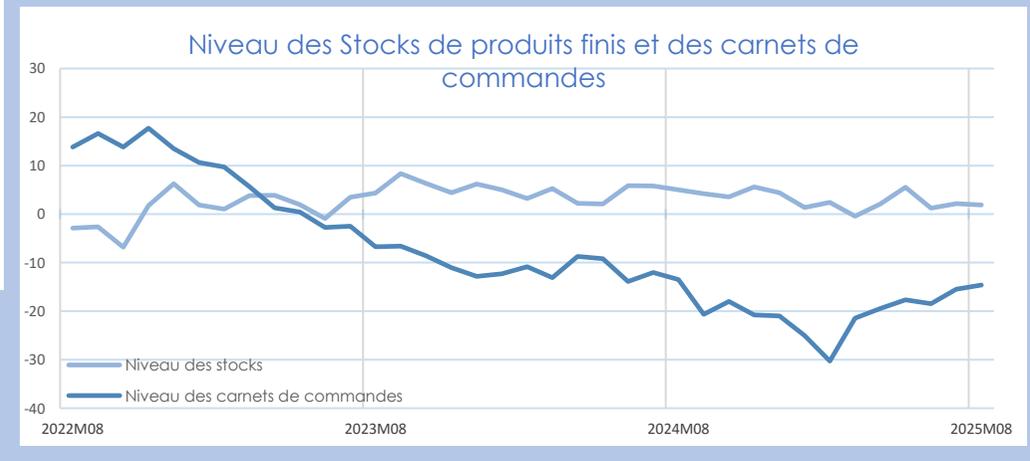
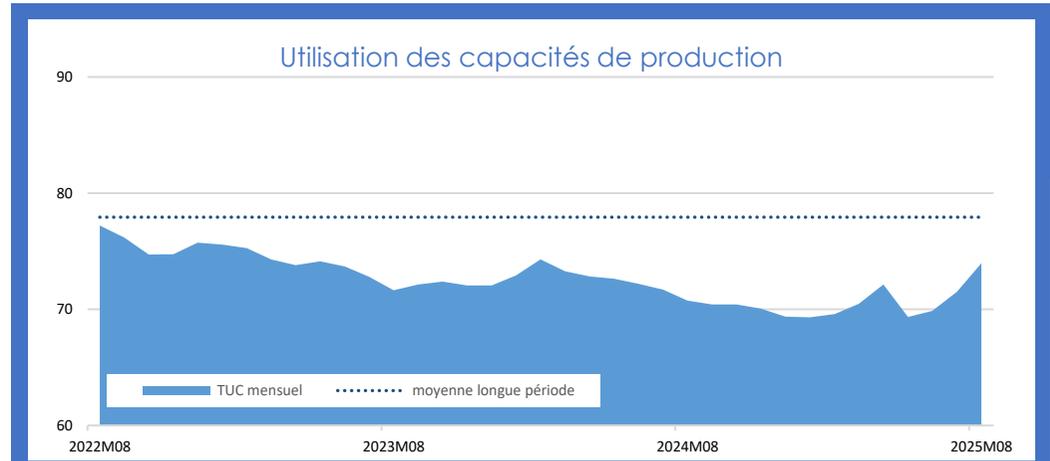
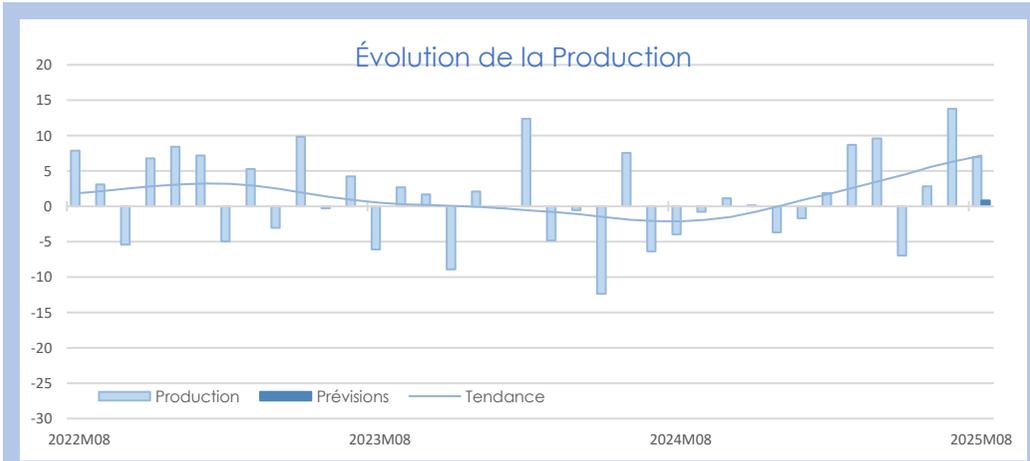
Le courant d'affaires dans les services marchands connaît une stabilisation, alors que la demande subit une très légère contraction durant le mois d'août. Malgré cela, l'emploi reste globalement préservé, avec une progression mesurée des ressources humaines. Les prix des prestations sont revalorisés, et les niveaux de trésorerie actuels semblent convenir aux acteurs du secteur. Pour septembre, les prévisions indiquent un fléchissement du nombre de prestations ainsi que du nombre de salariés.

L'activité sur les chantiers enregistre une nouvelle baisse, touchant à la fois le gros œuvre et le second œuvre. Les équipes se réduisent, traduisant une adaptation à la nouvelle baisse de charge. Les carnets de commandes restent globalement corrects, mais présentent une forte hétérogénéité : les acteurs du second œuvre bénéficient d'une visibilité relativement bonne, tandis que ceux du gros œuvre font face à une raréfaction des nouvelles entrées d'ordres. Les perspectives à court terme se caractérisent par une stagnation du volume d'affaires, accompagnée de quelques recrutements.



Synthèse de l'Industrie

À l'exception de la branche automobile, qui enregistre un repli modéré des cadences de production, l'ensemble des secteurs industriels affiche une hausse d'activité. Les entrées de commandes progressent, mais restent insuffisantes pour combler des carnets jugés toujours décevants. L'emploi demeure globalement préservé, soutenu par un recours marqué au personnel intérimaire. Sur le plan financier, seule l'industrie agroalimentaire indique une trésorerie conforme aux attentes ; les autres branches font état de liquidités insuffisantes pour répondre pleinement à leurs besoins. Les stocks de produits finis sont globalement au niveau escompté, à l'exception de l'agroalimentaire, qui signale un déficit de produits disponibles. Pour le mois de septembre, les industriels anticipent une stabilité du courant d'affaires, accompagnée d'un maintien des effectifs actuels.



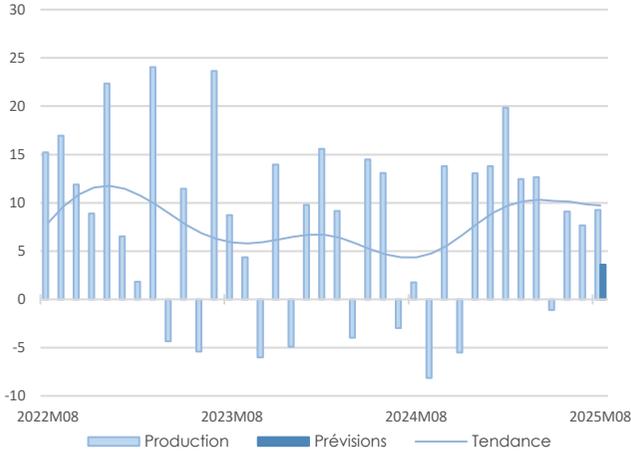
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

12,3%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)

AGROALIMENTAIRE

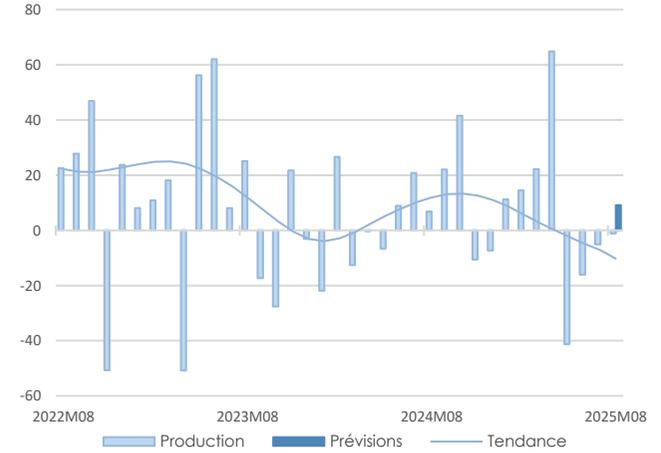


Bien que les carnets de commandes manquent encore de consistance, la production et la demande évoluent favorablement dans l'industrie agroalimentaire. Au global, les effectifs se maintiennent mais des recrutements s'opèrent comme par exemple pour la fabrication des produits laitiers. Les prix de vente sont révalorisés significativement dans un contexte d'accroissement des cours des matières premières. Dans l'ensemble, les trésoreries apparaissent correctes. Dans les semaines à venir, une croissance des cadences de production est anticipée et s'accompagnerait d'un renforcement des équipes.

**Augmentation de l'activité.
Stabilité des effectifs.
Prévisions favorables et
trésoreries convenables.**

dont transformation de la viande

14,7%
Part des effectifs dans ceux de
l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)



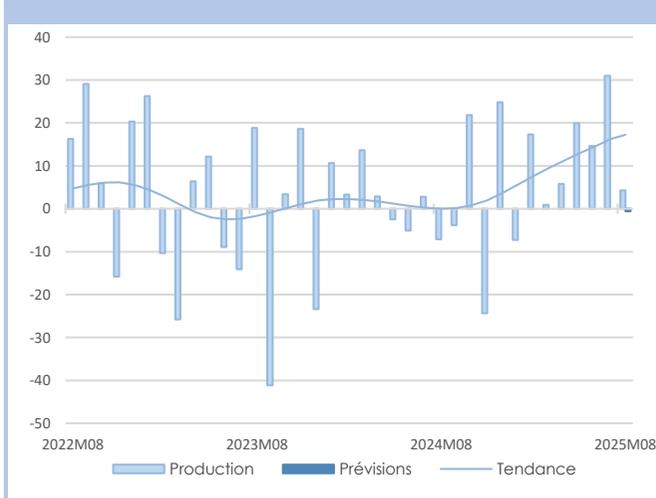
En août, les cadences de production peinent à se maintenir malgré des entrées d'ordres en progression. Les carnets de commandes s'établissent nettement en deçà des niveaux attendus, tout comme les stocks de produits finis. Les moyens humains sont revus à la baisse. Dans un souci de préservation de leurs marges, les professionnels du secteur procèdent à une revalorisation des tarifs de vente dans un contexte d'accroissement des cours des intrants. Les trésoreries apparaissent sous tension. Les perspectives s'orientent vers un léger rebond de l'activité et des recrutements.

**Carnet de commandes
insuffisants.
Stagnation de l'activité.
Manque de liquidités.**

DENRÉES ALIMENTAIRES



ET BOISSONS

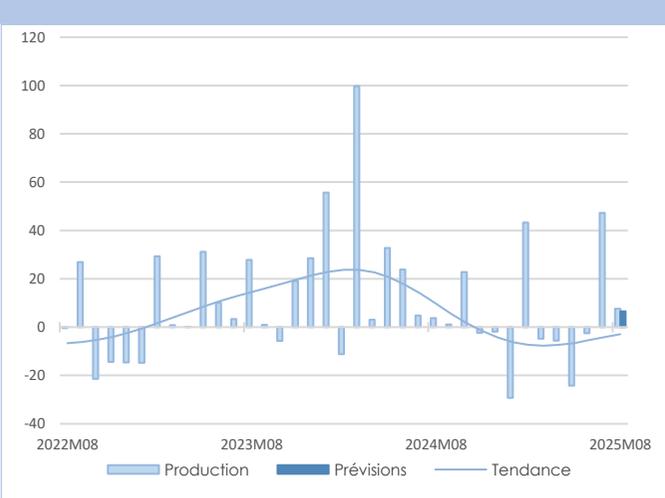


**Croissance modérée des
cadences de production.
Diminution des moyens
humains.
Activité future encourageante.**

La production augmente légèrement tirée par une demande, assez dynamique, tant intérieure qu'en provenance de l'étranger. Toutefois, cela ne suffit pas à améliorer l'emploi : en effet, les effectifs se réduisent une nouvelle fois. Les carnets de commandes n'arrivent pas à se reconstituer. Les trésoreries s'établissent à l'équilibre après plusieurs mois sous tension. Elles bénéficient notamment d'une revalorisation des prix de vente. Les prévisions annoncent une stabilité de l'activité avec des embauches.

**Augmentation de la
production et des ressources
humaines.
Trésoreries correctes.
Prévisions plutôt favorables.**

Les volumes produits en août confirment le rebond d'activité observé en juillet avec une nouvelle croissance. Les entrées d'ordres progressent et seul le niveau des carnets de commandes, encore un peu en-dessous des attentes, fait défaut. Le cours du lait augmente mais les professionnels du secteur ne peuvent pas accroître leurs tarifs de vente du fait d'une concurrence accrue et de la pression des grandes surfaces alimentaires. Les trésoreries se situent légèrement excédentaires. La production future devrait encore croître avec un élargissement du nombre de salariés.



11,7%
Part des effectifs dans ceux de
l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)

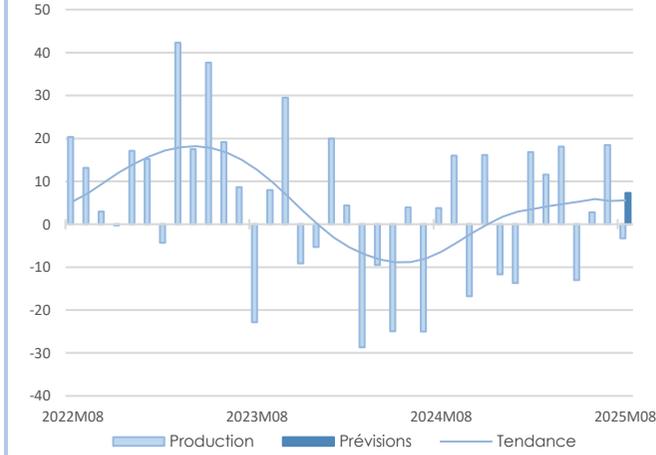
dont fabrication de boissons

dont produits laitiers

11,7%
Part des effectifs dans ceux de
l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)



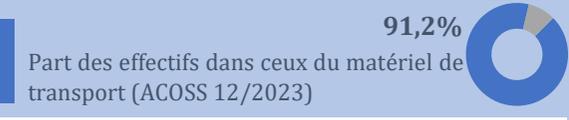
MATÉRIELS DE TRANSPORT



Le secteur de la fabrication de matériels de transport enregistre un faible recul des cadences. Les commandes augmentent néanmoins significativement, ramenant les carnets juste au-dessous de l'équilibre. Les tarifs des matières sont légèrement revalorisés, alors que les prix de vente évoluent peu. Les liquidités restent insuffisantes. Les équipes continuent de se renforcer, mais cette tendance pourrait s'inverser en septembre. La production devrait s'améliorer à court terme afin de faire face à la reprise de la demande.

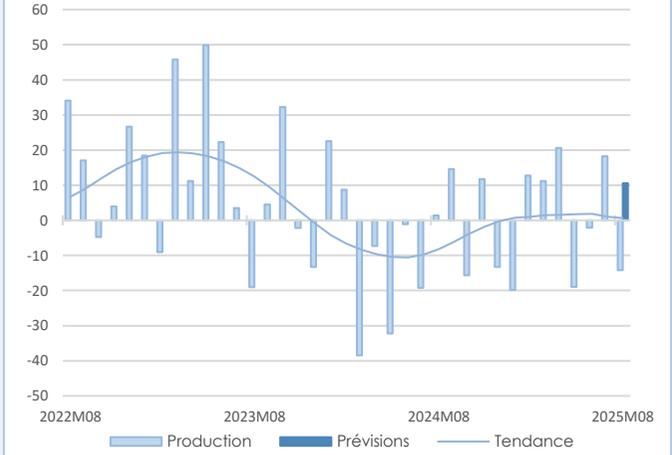
**Légère érosion de l'activité globale.
Progression des effectifs.**

dont automobile



Un fléchissement sensible de la production est constaté en août, du fait de fermetures estivales plus marquées qu'habituellement. Les chefs d'entreprise signalent cependant un sursaut de la demande, tant française qu'étrangère, sur la fin du mois. Cette dynamique ne suffit toutefois pas à redresser des carnets de commandes jugés maussades. Les trésoreries s'avèrent tendues, mises à mal par une hausse modérée des prix des matières et un allongement des délais de paiement des clients. Les moyens humains sont temporairement renforcés par le biais de l'intérim, mais devraient diminuer dès le mois de septembre. En lien avec le relèvement de la demande, une hausse d'activité est attendue dans les semaines à venir.

**Recul du volume d'affaires.
Carnets encore insuffisants.**

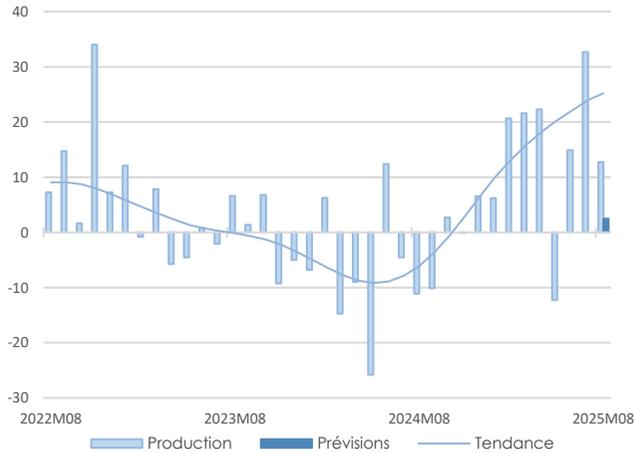


MATÉRIELS DE TRANSPORT



19,5%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)

ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES ÉLECTRONIQUES MACHINES



L'activité productive s'intensifie en août. Malgré une demande en hausse modérée, les carnets de commandes demeurent à un niveau jugé satisfaisant. Les effectifs restent stables, sans renfort notable. Les cours des intrants marquent le pas, tandis que ceux des produits finis évoluent tout particulièrement pour le secteur des équipements électriques. Les trésoreries apparaissent globalement légèrement inférieures aux attentes.

Dans les semaines à venir, l'activité devrait progresser modérément, soutenue par des recrutements d'intérimaires et d'alternants.

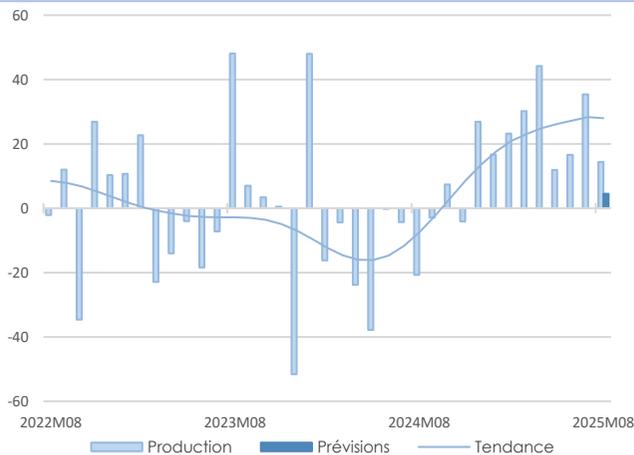
**Cadences de production en progression.
Carnets de commandes correctement garnis.**



ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES



ET ÉLECTRONIQUES



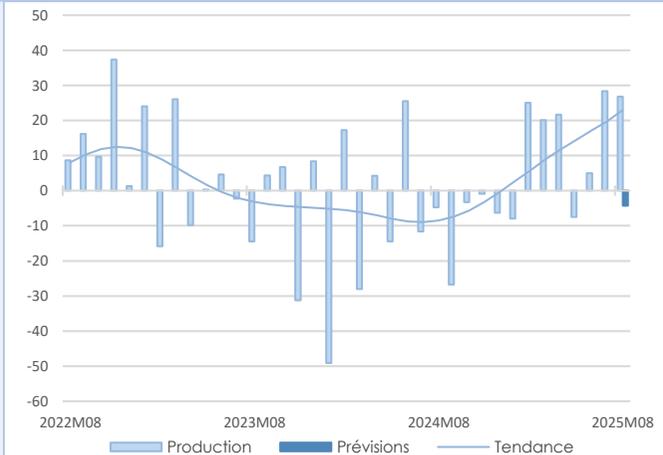
**Indicateurs au vert pour l'activité et les effectifs.
Carnets de commandes légèrement en dessous de l'équilibre.**

Depuis neuf mois, le secteur affiche une activité en croissance, en adéquation avec une demande qui suit la même tendance. Toutefois, les carnets de commandes apparaissent toujours légèrement en dessous des attentes. Afin de compenser les absences, les entreprises ont recours à l'intérim. Les prix de vente progressent plus fortement que ceux des intrants. Les stocks de produits finis retrouvent un niveau satisfaisant. Les trésoreries sont considérées comme globalement saines, bien que quelques retards de paiement soient à déplorer. À court terme, une accélération des cadences de production est anticipée, accompagnée de nouvelles embauches.

**Volumes d'affaires en augmentation.
Carnets de commandes satisfaisants.**

Les volumes produits enregistrent une nouvelle hausse significative. Les entrées d'ordres se stabilisent et les carnets de commandes sont jugés conformes aux attentes. Les cours des matières premières restent inchangés, tandis que les prix des produits finis subissent une légère dépréciation sous l'effet de la pression concurrentielle. Les trésoreries se situent à l'équilibre. Les effectifs restent stables.

Les industriels anticipent un léger repli de l'activité en septembre. Cette baisse pourrait entraîner une réduction des effectifs, principalement par ajustement du recours à l'intérim.



31%
Part des effectifs dans produits electri,
électro, optiques (ACOSS 12/2023)

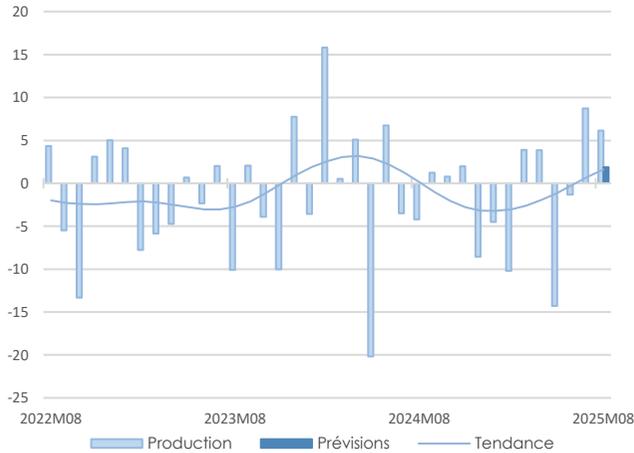
dont équipements électriques

dont machines et équipements

54,2%
Part des effectifs dans produits electri,
électro, optiques (ACOSS 12/2023)

57,7%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)

AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS



L'activité s'affiche en augmentation dans l'ensemble des branches. Les carnets de commandes demeurent néanmoins nettement inférieurs aux attentes pour le douzième mois consécutif. Les niveaux des trésoreries sont jugés insatisfaisants dans les différents domaines d'activité, avec une tension plus marquée encore dans la métallurgie.

À court terme, les prévisions tablent sur un rebond modéré du volume d'affaires global, sans impact anticipé sur l'emploi.

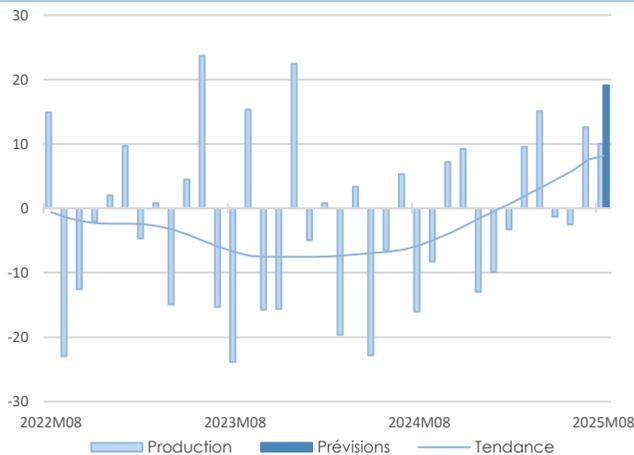
**Demande insatisfaisante.
Anticipation d'une
croissance assez faible.**



AUTRES PRODUITS



INDUSTRIELS



**Faible demande. Baisse
des effectifs.
Hausse d'activité attendue
à court terme.**

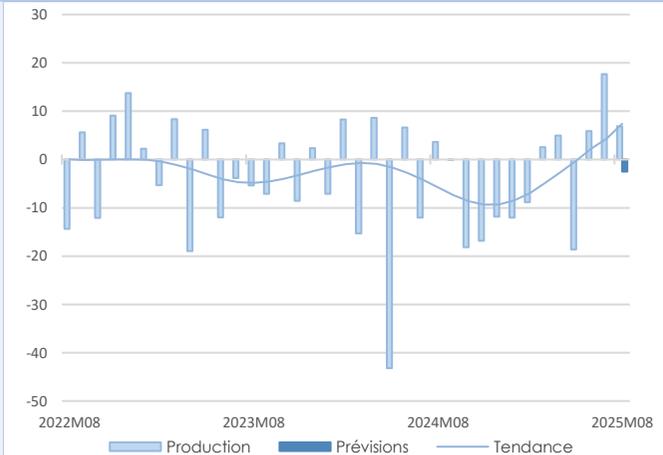
Les entrées d'ordres se stabilisent alors que les cadences de production progressent, notamment grâce au redressement des commandes reçues du secteur automobile depuis plusieurs mois. Les carnets restent cependant insatisfaisants. Ainsi, les entreprises réduisent leur recours à l'intérim et ne remplacent que partiellement les départs en retraite.

Les prévisions tablent sur une sensible augmentation des volumes produits dans les prochaines semaines, sans impact sur l'emploi.

**Perspectives peu
favorables liées aux
commandes insuffisantes.**

Les cadences de production et les entrées d'ordres augmentent légèrement en août. De même, les effectifs progressent modérément. Toutefois, les carnets sont insuffisamment étoffés pour assurer une charge de travail suffisante. Le niveau de la trésorerie reste médiocre.

Dans un contexte de tensions internationales et d'incertitudes économiques, les chefs d'entreprise anticipent une activité peu soutenue en septembre, et envisagent une réduction mesurée de leurs ressources humaines.

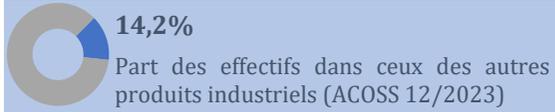


17,5%
Part des effectifs dans ceux des autres
produits industriels (ACOSS 12/2023)

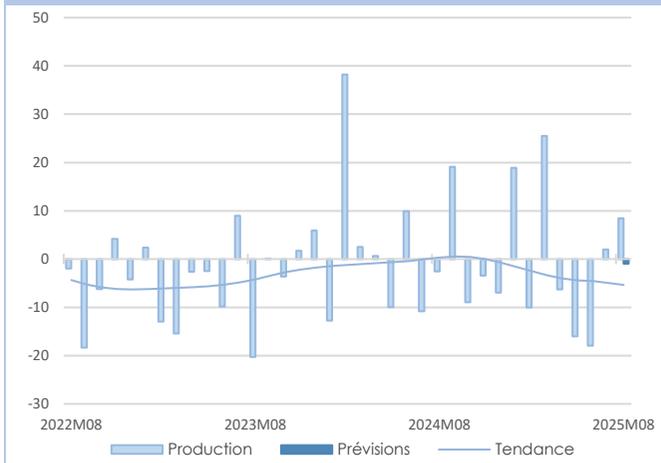
**dont produits en caoutchouc,
plastique et autres**

dont métallurgie

10,3%
Part des effectifs dans ceux des autres
produits industriels (ACOSS 12/2023)



dont travail du bois, industrie du papier et imprimerie



L'activité s'affiche en augmentation, certaines entreprises bénéficiant de la réaffectation de commandes intra-groupes. Les carnets demeurent toutefois inférieurs aux attentes. Une baisse du coût des intrants est constatée, notamment pour la pâte à papier du fait de l'évolution de la parité euro-dollar. De même, les prix de ventes fléchissent, à la demande des clients et sous l'effet d'une concurrence plus vive.

À court terme, les chefs d'entreprise prévoient une stabilité du volume d'affaires et des effectifs.

**Hausse du courant d'affaires.
Demande atone.**

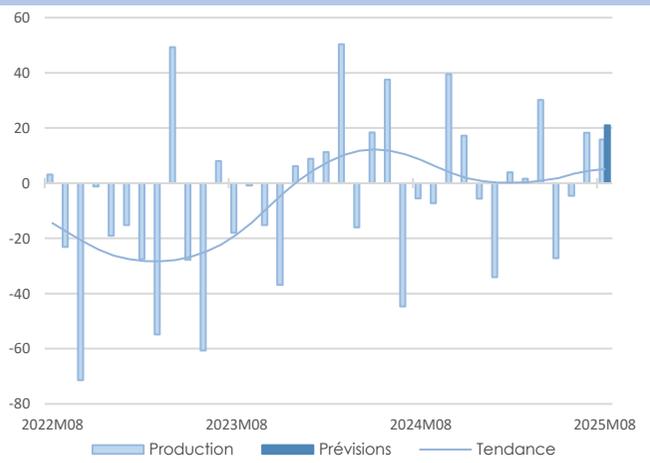
dont industrie chimique



Les volumes fabriqués s'avèrent plus élevés en raison de moindres pannes et arrêts techniques des lignes de production. La demande enregistre un léger rebond, notamment à l'export, mais les plans de charge ne donnent pas satisfaction. Les moyens humains diminuent quelque peu. Les stocks de produits finis sont jugés assez élevés et les trésoreries demeurent inférieures aux attentes.

Les chefs d'entreprise anticipent une nette augmentation des cadences de production et un léger regain d'embauches en septembre. Les profils techniques restent cependant difficiles à trouver.

**Croissance de la production.
Carnets insuffisamment garnis.**



AUTRES PRODUITS

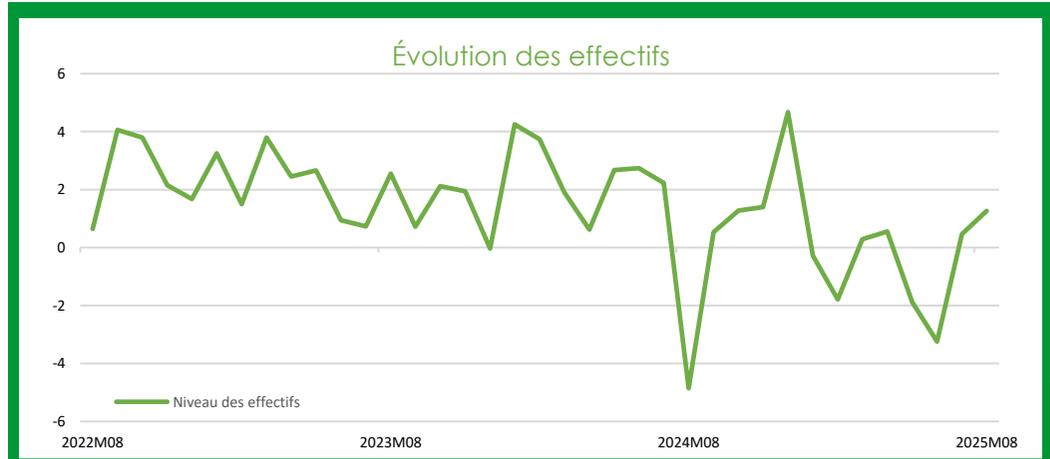
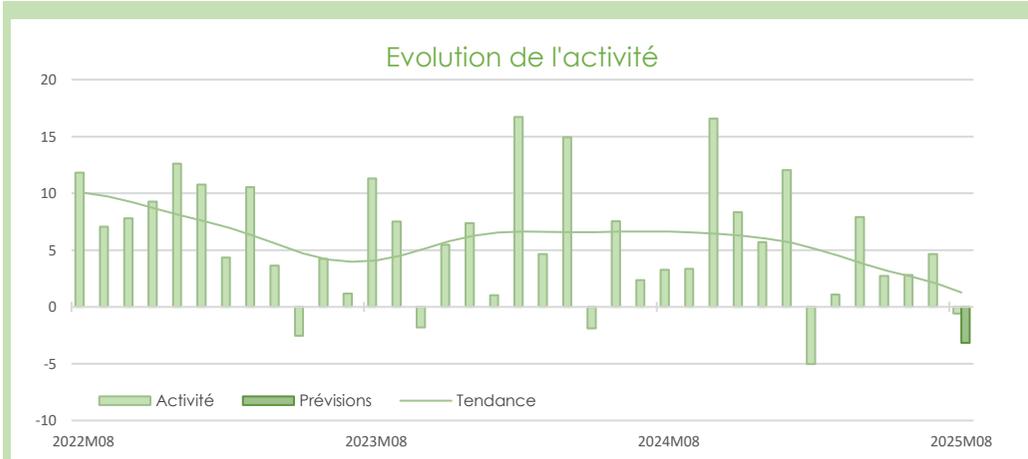


INDUSTRIELS



Synthèse des services marchands

L'activité dans le secteur des services se stabilise sur la période du mois d'août, en adéquation avec une demande globalement atone. Toutefois certains sous-secteurs, tels que l'information-communication, affichent une dynamique plus favorable avec un accroissement de leurs courant d'affaires. Du côté des ressources humaines, les équipes se maintiennent, bien que des disparités persistent selon les branches. Les agences d'intérim ont pu être renforcées, tandis qu'une nouvelle réduction des équipes est observée dans l'ingénierie. Les trésoreries sont perçues comme saines. Les prix des prestations poursuivent leur progression modérée. Pour le mois de septembre, les dirigeants anticipent une légère contraction de l'activité ainsi qu'un ajustement à la baisse des effectifs.



SERVICES MARCHANDS

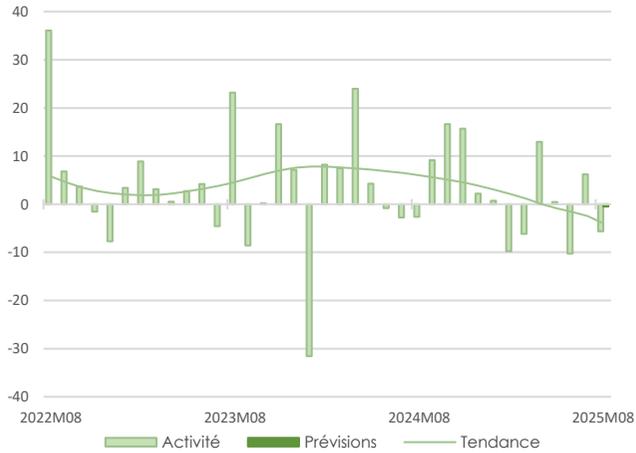
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

22,8%

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

Transports et entreposage



En août, le volume d'affaires enregistre un recul, principalement en raison d'une baisse de la demande globale, liée à la fermeture de nombreuses entreprises. Malgré ce contexte, quelques recrutements ont été réalisés. Les prix des prestations poursuivent leur hausse pour le deuxième mois consécutif, une tendance qui devrait se maintenir dans les semaines à venir.

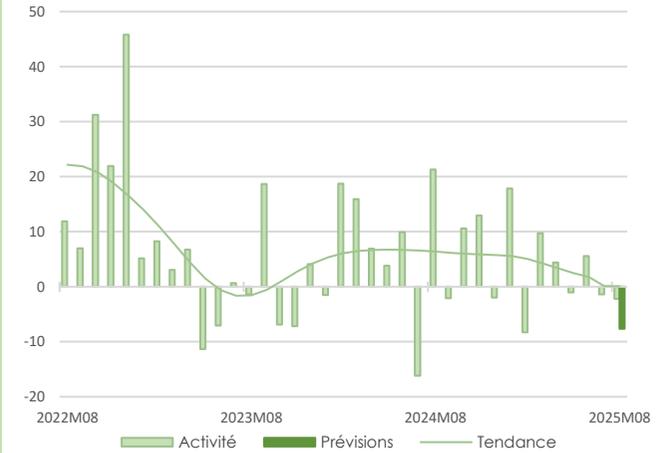
Pour septembre, l'activité devrait rester stable, portée notamment par le lancement de la récolte de betteraves. Une augmentation des effectifs devrait être réalisée.

**Activité et demande en régression.
Revalorisation des tarifs**

Hébergement et restauration

27,8%

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



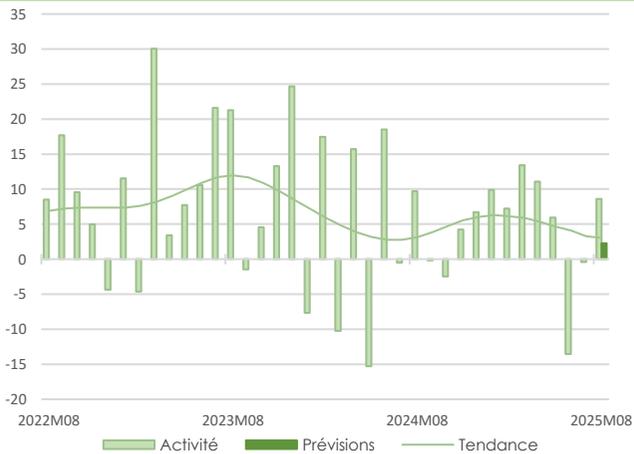
La fréquentation a connu un léger repli, principalement impactée par le recul de la demande liée au tourisme d'affaires et par des conditions météorologiques peu propices. Malgré ce contexte les tarifs des prestations ont poursuivi leur revalorisation, dans l'objectif de consolider des trésoreries encore fragiles. Face à ces tensions, les établissements s'interrogent sur une révision des approvisionnements ou la suppression de certains services. Les équipes sont renforcées. Les gérants anticipent une contraction de l'activité à court terme, tout en plaçant leurs espoirs dans la reprise des

**Activité fragile.
Prix et effectifs en progression.
Prévisions baissières.**

SERVICES



MARCHANDS



**Augmentation du nombre de prestations.
Prévisions optimistes à court terme.**

Ce mois-ci, l'activité reprend un rythme plus soutenu, stimulée par une hausse des commandes. Une nouvelle revalorisation des prix a été appliquée. En parallèle de nouveaux salariés sont recrutés. Une tendance qui semble temporaire car les chefs d'entreprise anticipent une réduction de leurs effectifs pour septembre. Tandis qu'ils jugent leurs trésoreries plutôt satisfaisantes.

Dans les semaines à venir, le courant d'affaires et les tarifs devraient continuer à s'améliorer.

6,9%

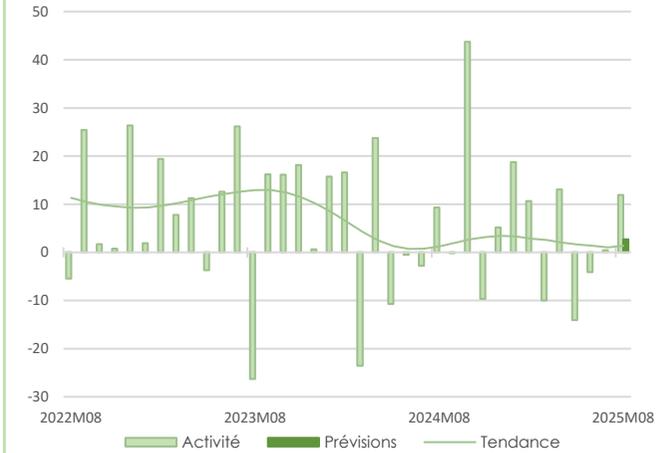
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Information et communication



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

Ingénierie technique



Une reprise du courant d'affaires et de la demande se fait sentir, portée notamment par des perspectives encourageantes en matière de rénovation énergétique. Toutefois, certains projets restent gelés, freinés par une réticence à investir ou à recourir à l'emprunt. Les trésoreries atteignent désormais un niveau tout juste acceptable, sans marge de sécurité significative. En parallèle, les équipes connaissent une contraction notable, reflet d'une gestion des ressources humaines particulièrement prudente.

À court terme, les perspectives des dirigeants tablent sur un léger accroissement de l'activité.

Activité et demande en hausse. Perspectives légèrement haussières.

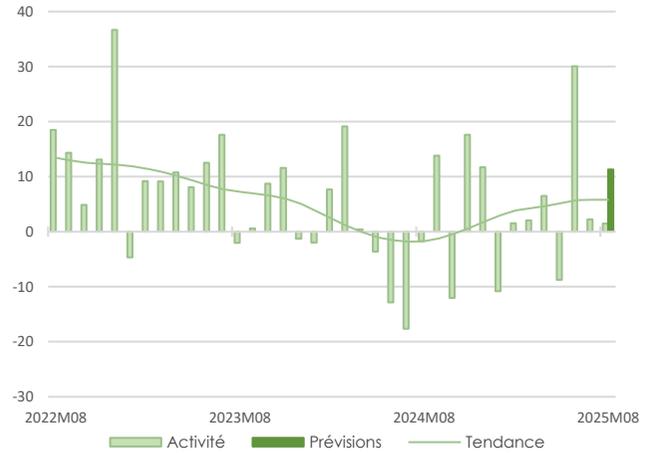
Activités liées à l'emploi

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

L'activité et la demande s'avèrent étales en août, mais les actions de prospection se poursuivent activement dans le but de diversifier les portefeuilles clients et de regagner des parts de marché. Les prix des prestations s'orientent à une tendance haussière, et les dirigeants confirment des niveaux de trésoreries très satisfaisantes.

Le volume de contrats devrait progresser significativement dans les semaines à venir, sans pour autant nécessiter de renfort humain.

Courant d'affaires stables. Trésoreries satisfaisantes. Prévisions encourageantes.



SERVICES

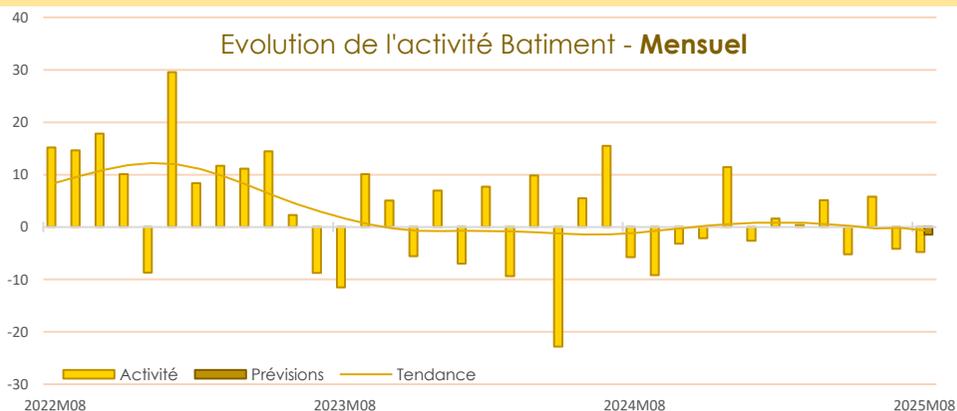


MARCHANDS

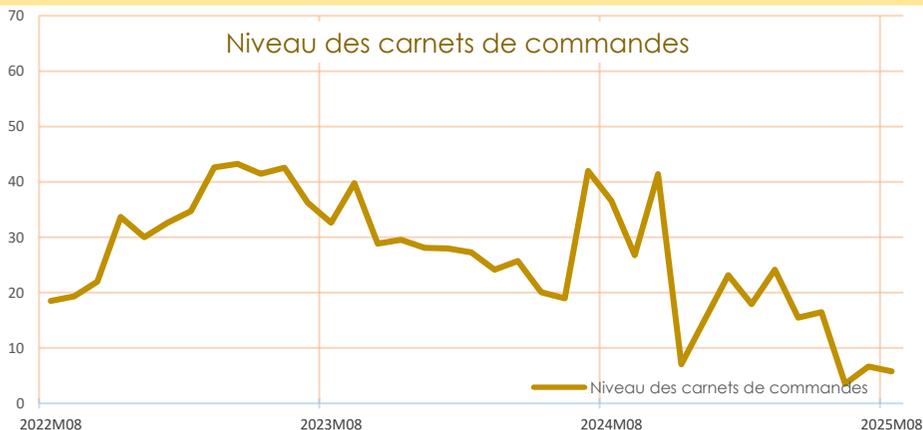
Synthèse du secteur Bâtiment

Le secteur de la construction connaît une nouvelle déconvenue, avec un repli du courant d'affaires touchant à la fois le gros œuvre et le second œuvre. Cette baisse d'activité se traduit par une détérioration de l'emploi, les équipes étant progressivement réduites. Les carnets restent globalement corrects, mais d'un niveau hétérogène : les professionnels du second œuvre bénéficient d'une visibilité convenable à court terme, tandis que leurs homologues du gros œuvre rencontrent davantage de difficultés à obtenir de nouvelles commandes. Les prix des devis poursuivent leur recul pour le troisième mois consécutif, sous l'effet d'une concurrence particulièrement vive. À court terme, les perspectives restent prudentes avec, au mieux, une stabilité du nombre de prestations, accompagnée de quelques recrutements ponctuels.

Evolution de l'activité Batiment - Mensuel



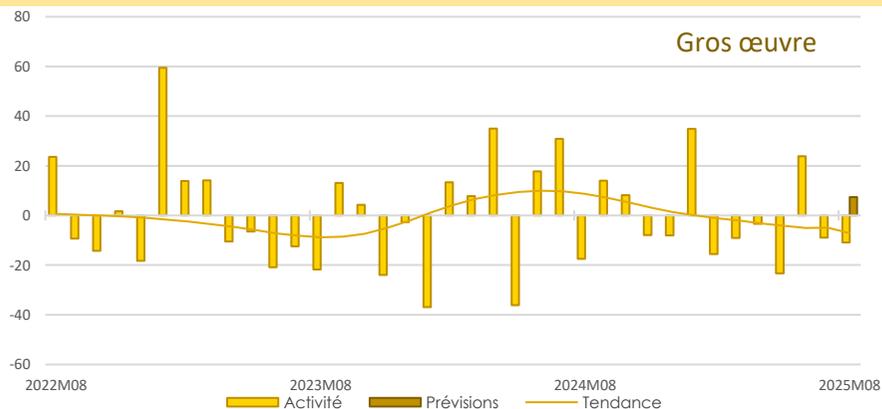
Niveau des carnets de commandes



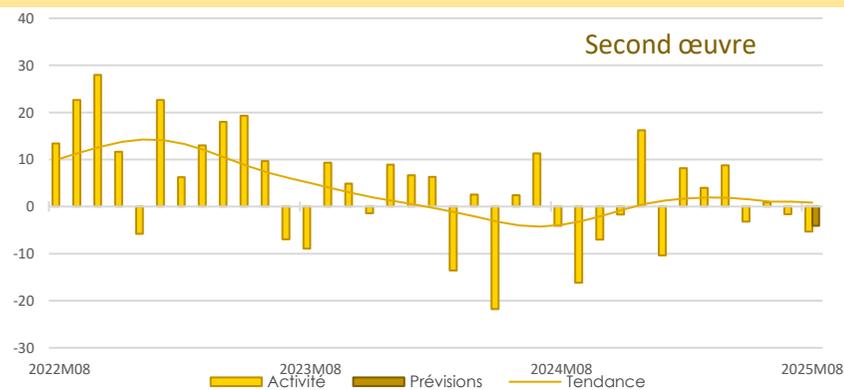
BÂTIMENT



Gros œuvre



Second œuvre

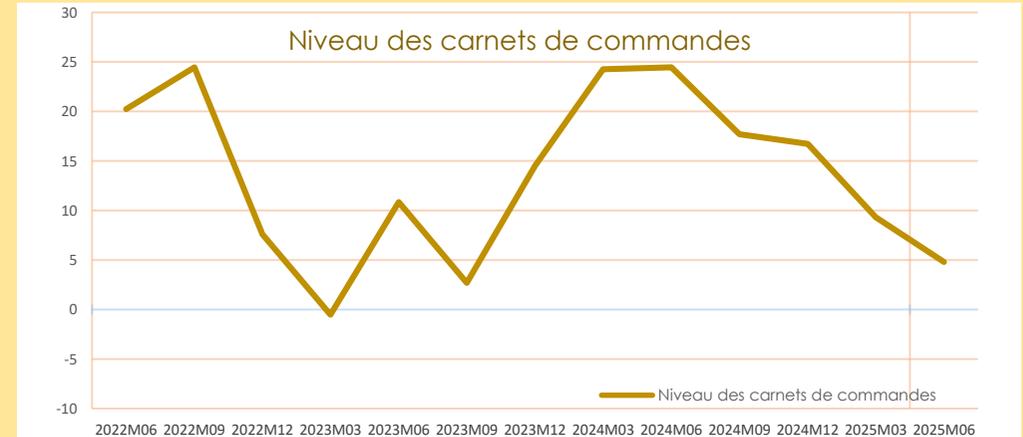
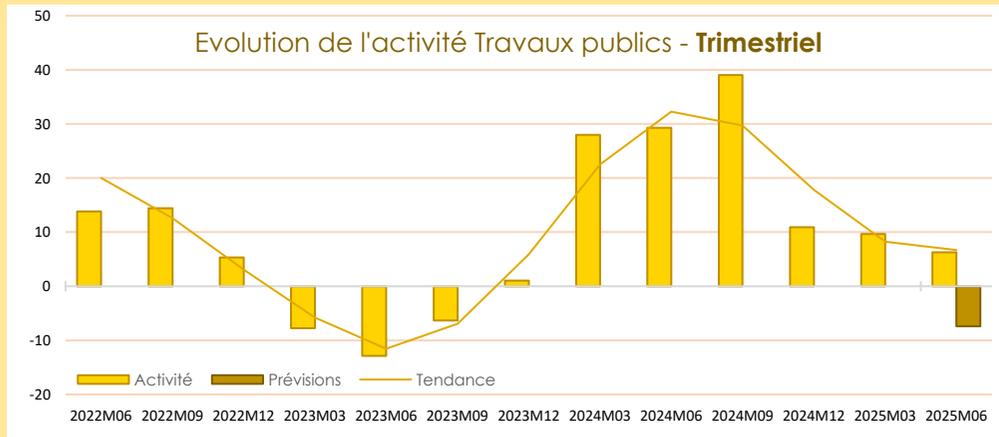




Synthèse trimestrielle du secteur Travaux Publics

Le courant d'affaires dans les travaux publics enregistre une hausse au second trimestre 2025. Les carnets de commande affichent un niveau correct (plus particulièrement dans le secteur privé), qui permet d'offrir une visibilité jusqu'à la fin de l'année. De ce fait les entrepreneurs commencent à répondre aux appels d'offres du prochain exercice. Les devis sont très légèrement réévalués, néanmoins la concurrence reste rude sur l'aspect financier des dossiers et les prix ne devraient pas être revus au prochain trimestre. Des difficultés de recrutement persistent sur certains profils et les chefs d'entreprise souhaiteraient renforcer leurs équipes à court terme. Les perspectives d'activité font état d'un fléchissement du nombre de prestations dans les semaines à venir.

TRAVAUX PUBLICS



TRAVAUX PUBLICS

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 |
|  Epargne | Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Monnaie et concours à l'économie |
|  Chiffres clés France et étranger | Défaillances d'entreprises Anticipations d'inflation |
|  Conjoncture | Tendances régionales en Grand Est 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**

3 place Broglie CS 20410 - 67002 - STRASBOURG CEDEX

☎ **03.88.52.28.71**

✉ **region44.conjoncture@banque-france.fr**

Rédacteur en chef

Alan PIAT, Rédacteur en chef

Directeur de la publication

Laurent SAHUQUET, Directeur de la publication

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 850 entreprises et établissements de la région Grand Est 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...*