

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

SEPTEMBRE 2025

Période de collecte :

du vendredi 26 septembre 2025 au vendredi 03 octobre 2025

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	12
MENTIONS LÉGALES	13

## Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 septembre et le 3 octobre, soit avant la démission du Premier ministre, le 6 octobre), l'activité continue de progresser en septembre dans les services marchands et plus modérément dans l'industrie, tandis qu'elle se replie dans le bâtiment après plusieurs mois de hausse. En octobre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité évoluerait peu dans les trois secteurs. Les carnets de commandes sont toujours jugés dégarnis dans l'industrie et le bâtiment.

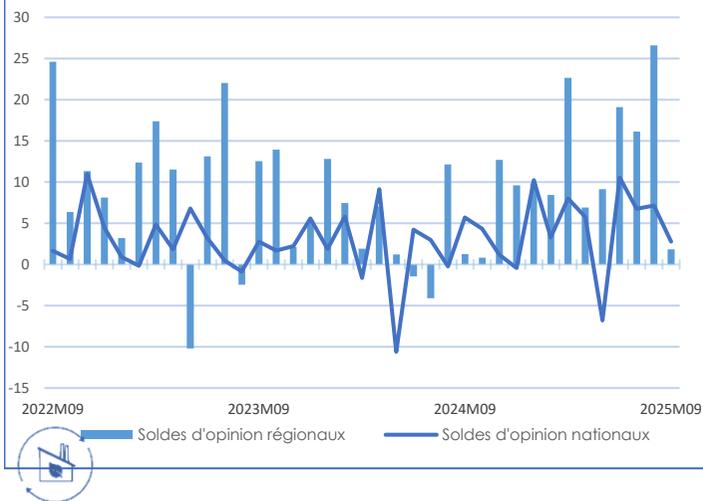
Notre indicateur mensuel d'incertitude, qui se fonde sur une analyse textuelle des commentaires des entreprises interrogées, reste élevé dans les trois secteurs. Les chefs d'entreprise mettent en avant le climat politique national et les tensions commerciales. Les conséquences de la hausse des droits de douane américains sur l'activité sont principalement mentionnées dans les secteurs de l'agroalimentaire et des machines et équipements.

Les prix de vente sont jugés globalement stables dans l'industrie et les services marchands et baissent dans le bâtiment. Dans les trois grands secteurs, la proportion d'entreprises qui ont diminué leurs prix le mois dernier est supérieure à celle des mois de septembre antérieurs, hors période Covid. Les difficultés d'approvisionnement demeurent dans l'ensemble basses, mais remontent très légèrement dans les équipements électriques et les produits informatiques-électroniques-optiques, et restent élevés dans l'aéronautique. Les difficultés de recrutement concernent 17 % des entreprises, en baisse d'un point par rapport au mois dernier.

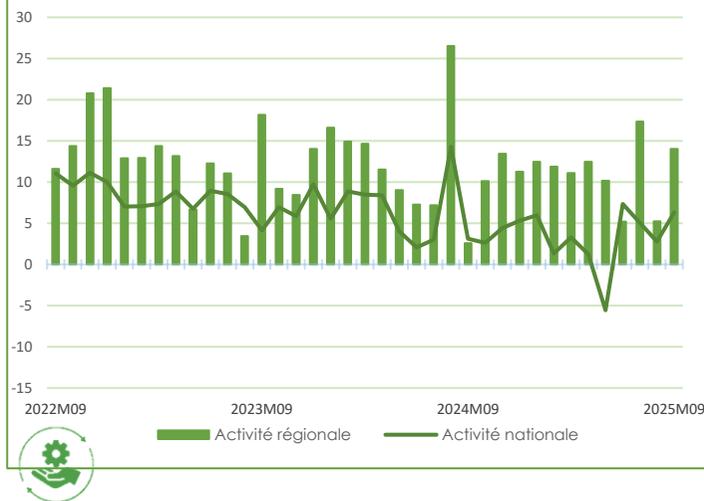
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité continuerait de croître au troisième trimestre au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,3 %.

## Situation régionale

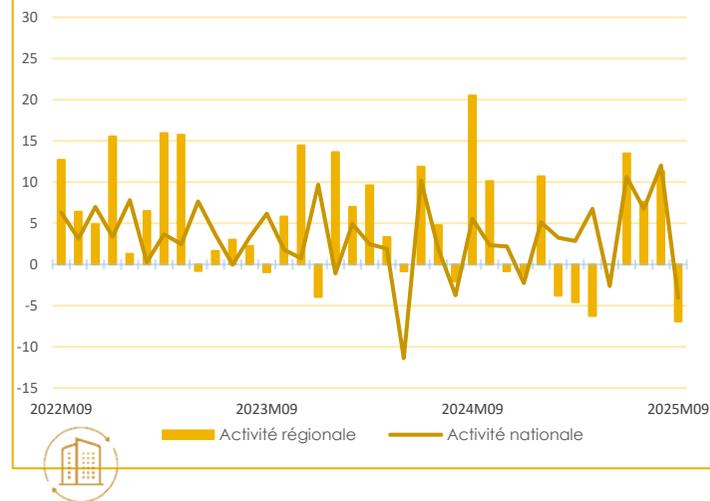
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

### Points Clefs

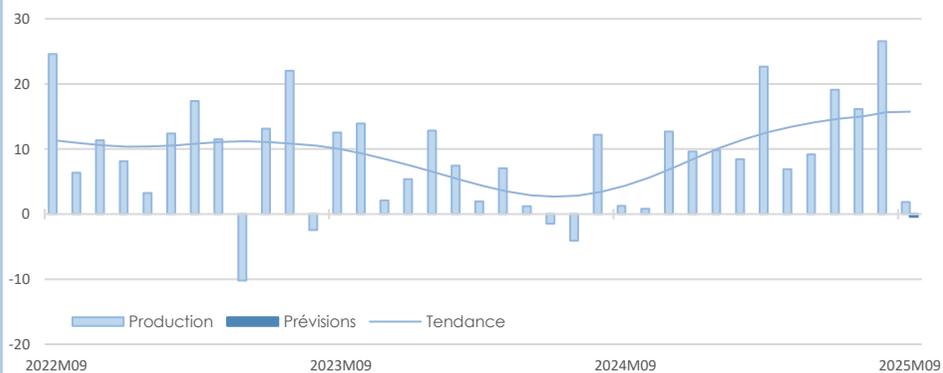
En septembre, **l'activité industrielle** se stabilise dans la majorité des branches après un été plus dynamique. La stabilité dans l'industrie ce mois-ci s'explique principalement par l'atonie de la demande intérieure, en particulier pour l'automobile et les équipementiers. Le secteur de la chimie reste dynamique, soutenu par la demande étrangère. Les carnets de commandes et les prix des matières premières comme des produits finis sont restés stables dans l'industrie, sauf pour l'agroalimentaire où les prix ont légèrement baissé après la hausse du mois précédent. Dans **les services marchands**, la situation est contrastée : l'hôtellerie-restauration et le transport profitent d'un rebond post-estival, alors que l'informatique et le conseil subissent les effets d'un climat économique incertain. Les prix dans les services marchands sont à la hausse après la baisse du mois précédent. Dans **le bâtiment et travaux publics**, les travaux publics poursuivent leur progression grâce aux investissements des collectivités locales. Le bâtiment recule, particulièrement dans le second œuvre, alors que le gros œuvre poursuit sa progression relative portée par la reprise du logement neuf. Les carnets de commandes demeurent stables dans le bâtiment et la concurrence entraîne une légère baisse des prix dans le gros œuvre. Globalement, les perspectives à court terme demeurent prudentes : la stabilité prévaut, sans signe clair de reprise, dans un contexte encore fragilisé par le climat d'incertitudes.



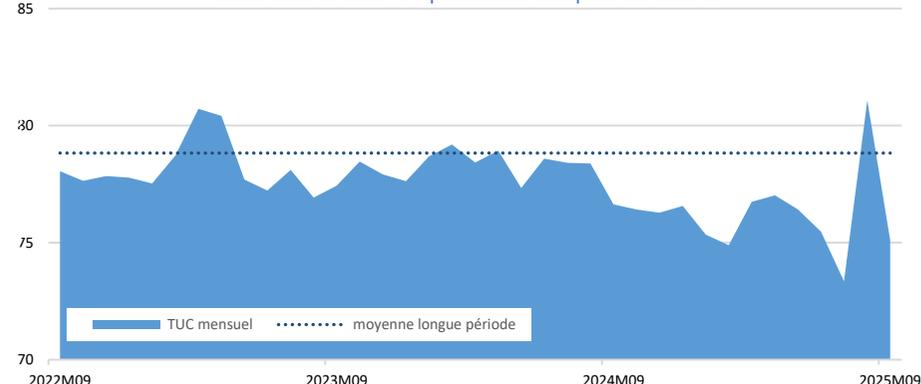
## Synthèse de l'Industrie

L'activité industrielle francilienne a globalement ralenti au mois de septembre, mettant un terme à trois mois d'été plus positifs. Ce constat vaut pour l'essentiel des segments (matériels de transports, équipements électriques-électroniques, autres produits industriels), pénalisés par une demande intérieure atone. L'activité a légèrement diminué dans la chimie mais reste dynamique, portée par une demande étrangère soutenue. Les prix sont restés stables, sauf dans l'agroalimentaire qui a vu ses prix légèrement baisser après la hausse du mois précédent. Bien que les carnets de commandes restent au global orientés positivement, les perspectives sont à la poursuite de la stabilité.

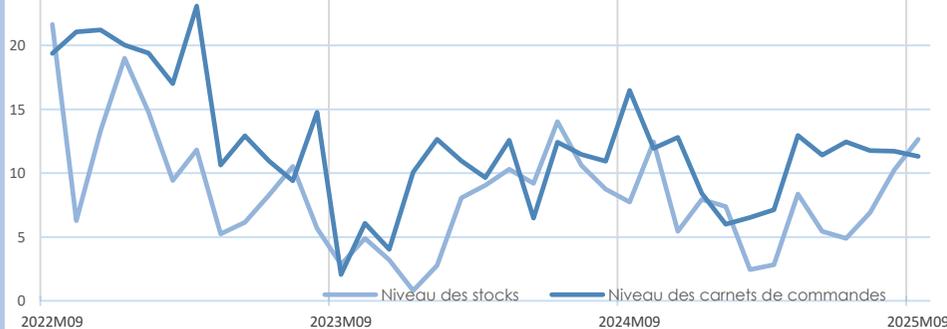
### Évolution de la Production



### Utilisation des capacités de production



### Niveau des Stocks de produits finis et des carnets de commandes



### Évolution des effectifs



INDUSTRIE

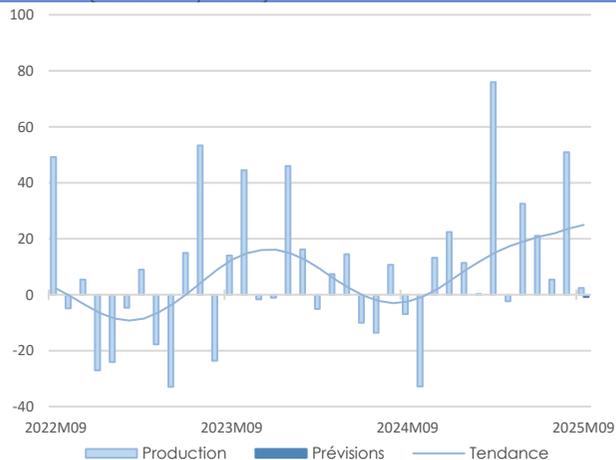
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

18,3%

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

### Matériels de transport



L'activité a marqué le pas en septembre, après le rebond du mois précédent. Les difficultés de l'industrie automobile expliquent ce ralentissement, qui concerne davantage la production que les livraisons. Le taux d'utilisation de l'outil productif a globalement diminué. La demande étrangère a été plus dynamique que la demande intérieure, permettant à la demande globale du secteur de légèrement progresser. Les stocks demeurent garnis dans le secteur. La stabilité de l'activité devrait se prolonger dans les prochaines semaines.

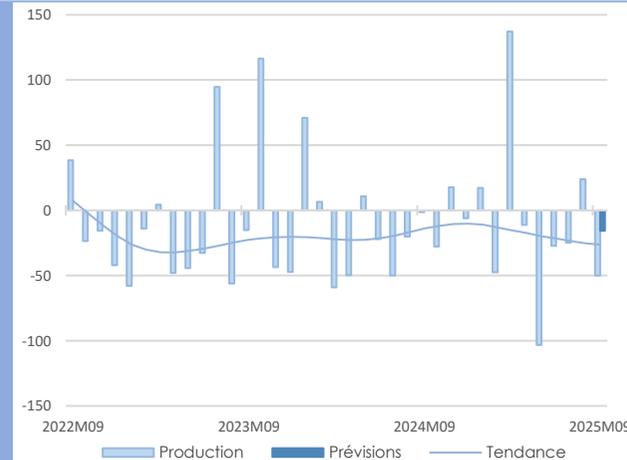
Les difficultés de l'industrie automobile tirent l'activité vers le bas.

### dont Industrie automobile

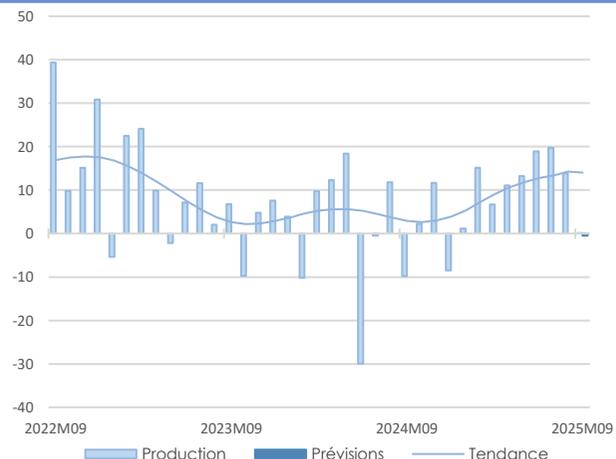
45,3%  
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2024)

Les difficultés de l'industrie automobile se sont à nouveau fait sentir au mois de septembre. La baisse de la demande, imputable au marché domestique, s'est accentuée. Les carnets de commandes demeurent structurellement inférieurs aux attentes des industrielles pour la période. Ne voyant pas de signe d'amélioration à venir, les industriels prévoient une poursuite de la baisse d'activité dans les semaines à venir.

Après le léger rebond du mois dernier, l'activité s'est de nouveau contractée en septembre.



## INDUSTRIE

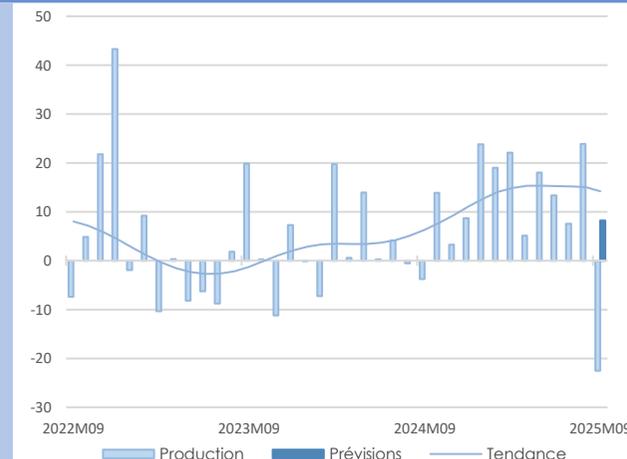


Après plusieurs mois de croissance, l'activité s'est stabilisée au mois de septembre.

L'activité est relativement stable au mois de septembre. Les trois segments sont concernés par ce ralentissement, les machines et équipements ayant même enregistré une légère baisse d'activité. En cause, une demande globale peu dynamique, sur le marché intérieur notamment. Les prix des matières premières comme ceux des produits finis sont restés stables. Le niveau des carnets de commandes reste satisfaisant au global, bien qu'il se creuse dans le segment des machines et équipements. Les industriels, prudent, attendent une poursuite de la stabilisation de l'activité à court terme.

Après un bon mois d'août, l'activité s'est contractée au mois de septembre.

La production et les livraisons ont diminué en septembre. Les prix des matières premières ont légèrement diminué après la hausse observée durant le mois précédent. L'effet a été le même concernant les prix des produits finis, qui ont également connu une légère baisse. Les stocks de produits finis sont désormais jugés relativement garnis pour la période. La baisse d'activité ne devrait pas se poursuivre à court terme, les industriels prévoyant un retour de la croissance.



18,2%

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

### Équipements électriques et électroniques, autres machines

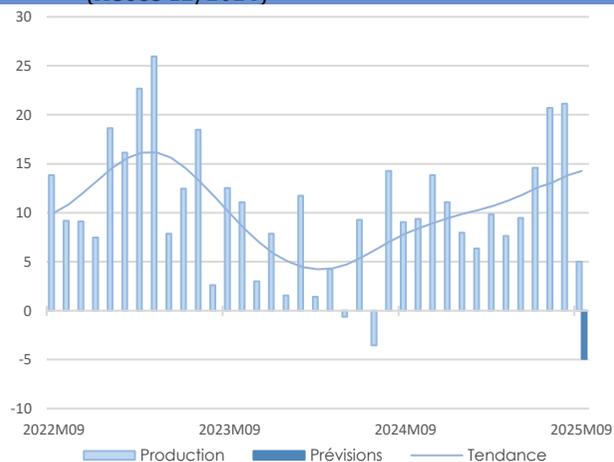
### Industrie agro-alimentaire

18,1%  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2024)

45,4%

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

### Autres produits industriels



L'activité est restée globalement stable, l'ensemble des segments ayant vu leur activité soit ralentir sa progression soit poursuivre sa stabilité. Les difficultés se sont poursuivies dans les segments déjà fragilisés (caoutchouc-plastique, bois-papier-imprimerie). Le taux d'utilisation de l'outil productif a globalement diminué. Les prix des matières premières sont restés stables, de même que ceux des produits finis. Les carnets de commandes se sont quelque peu dégradés, ils sont désormais juste au niveau attendu pour la période. L'activité ne devrait pas repartir à la hausse à court terme, les prévisions étant à la stabilité.

L'activité est restée stable en septembre.

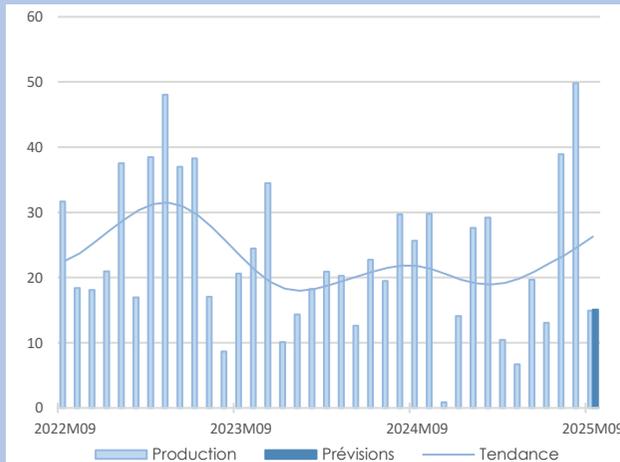
### dont Industrie chimique

La croissance s'est poursuivie dans la chimie, bien qu'elle ait connu un ralentissement par rapport au mois précédent. La demande est restée dynamique et portée essentiellement par sa composante étrangère. Le renchérissement des matières premières a de nouveau ralenti sa progression, celle-ci étant désormais modérée. Les prix des produits finis sont quant à eux demeurés stables. Les carnets de commandes étant toujours jugés insuffisants selon les industriels, ceux-ci attendent une poursuite de la croissance sur le même rythme.

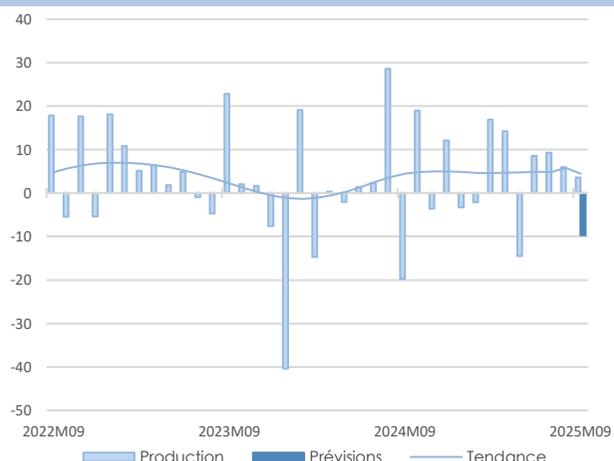
La croissance se poursuit dans le secteur, après deux mois d'été particulièrement bons.

18,8%

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



## INDUSTRIE

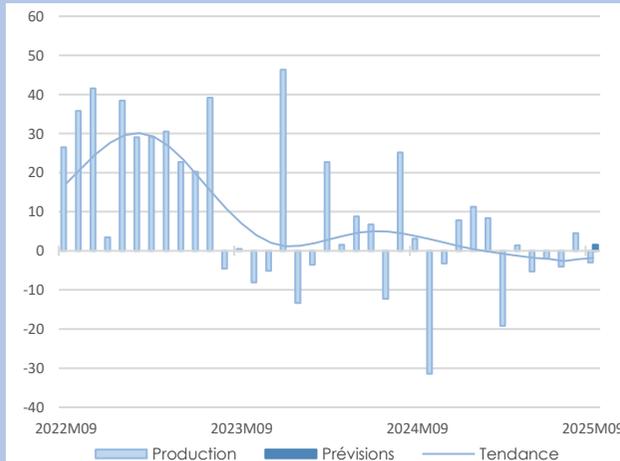


Après un premier ralentissement en août, l'activité a marqué le pas en septembre.

Dans le détail, les livraisons ont continué de progresser mais la production a marqué le pas. La demande étrangère a fait preuve d'un certain dynamisme. Toutefois de moins bonnes performances sur le marché intérieur pénalisent le secteur. Les prix des matières premières ainsi que ceux des produits finis sont restés stables. Les carnets de commandes restent toujours inférieurs aux besoins du secteur pour la période. Une légère baisse d'activité est attendue pour le mois d'octobre.

L'activité est restée stable en septembre, confirmant le caractère atone déjà constatée ces derniers mois.

Dans un contexte de demande morose, l'activité du secteur a peu évolué en septembre. La demande domestique s'est contractée, non compensée par les débouchés à l'export qui sont quant à eux restés stables. Les carnets de commandes se sont dégradés selon les industriels qui les jugent désormais nettement inférieurs à leurs besoins pour la période. Aucun retour à la croissance n'est attendu à court terme.



10,2%

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

### dont Produits en caoutchouc, plastique et autres

### dont Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

7,2%

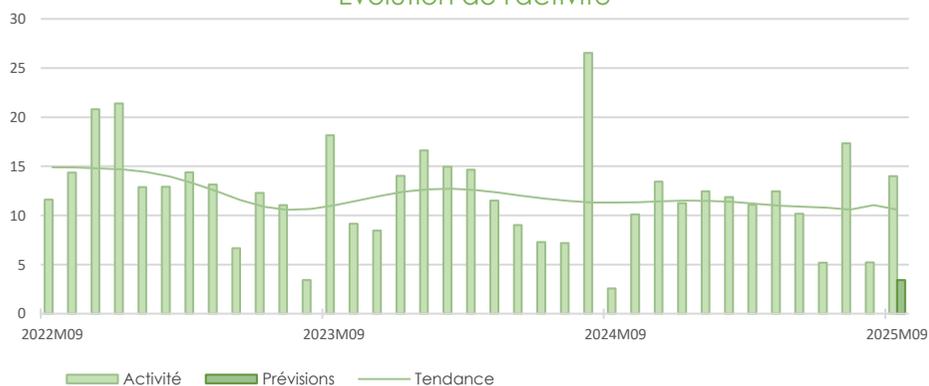
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



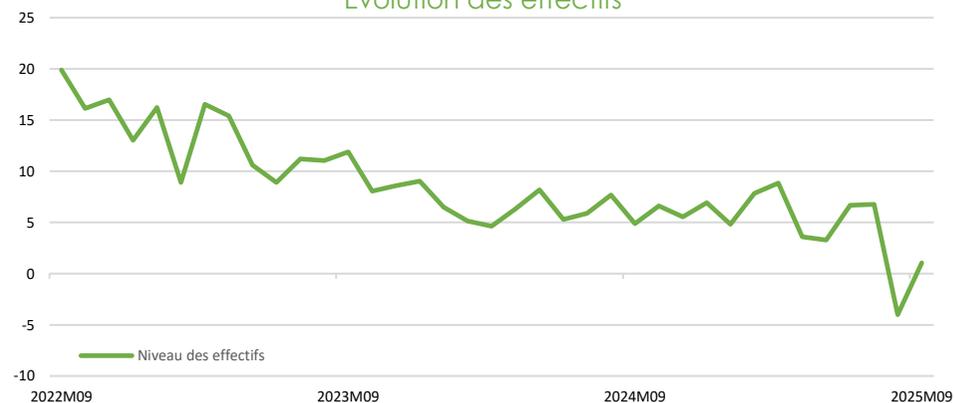
## Synthèse des services marchands

En septembre, le secteur des services marchands présente une activité globalement contrastée. Certains segments, comme l'hôtellerie-restauration ou le transport routier, bénéficient d'un rebond post-estival, soutenu par le retour des déplacements professionnels, des événements d'entreprise et les premières commandes liées aux fêtes. Toutefois, certains secteurs comme l'informatique ou le conseil restent en retrait, affectés par les incertitudes économiques. À court terme, les prévisions sont prudentes : quelques améliorations sont attendues, mais la visibilité reste limitée dans un contexte instable.

Évolution de l'activité



Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



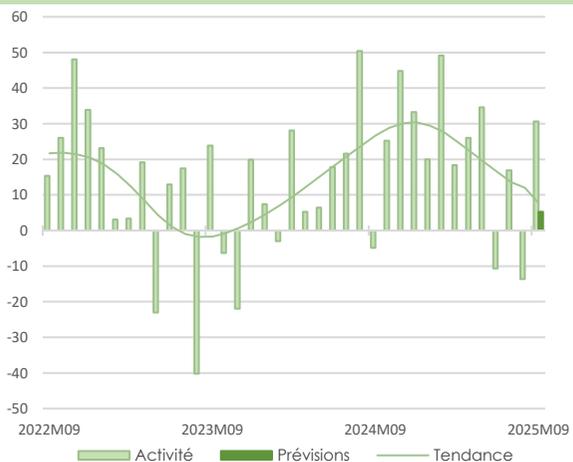
22,1%

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

### Hébergement et restauration

En septembre, le secteur de l'hôtellerie comme celui de la restauration affiche une belle reprise d'activité après un mois d'août plutôt décevant. En effet, malgré la fin de la période estivale, le mois de septembre est bénéfique avec une demande dynamisée par le retour de la clientèle d'affaire et la reprise des événementiels d'entreprises. Cette tendance favorable a également permis de revaloriser les prix alors que la croissance devrait être beaucoup plus timide le mois prochain.

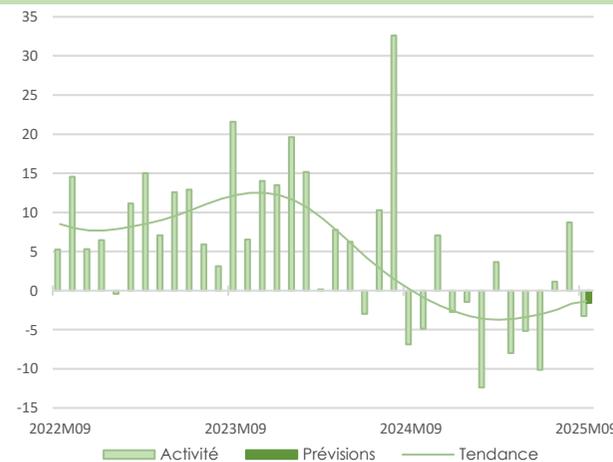
L'activité a enregistré une forte progression, dépassant les prévisions des professionnels.



### Activités informatiques et services d'information

Malgré des prévisions plutôt encourageantes, le secteur n'a pas su maintenir son activité après le rebond réalisé le mois précédent. L'activité est repartie à la baisse dans un contexte où les clients cherchent à réduire leurs coûts et où les entreprises sont contraintes de baisser leurs prix et de diminuer leurs effectifs. Aucune amélioration de la situation n'est envisagée pour les prochaines semaines.

L'activité est repartie à la baisse en septembre.

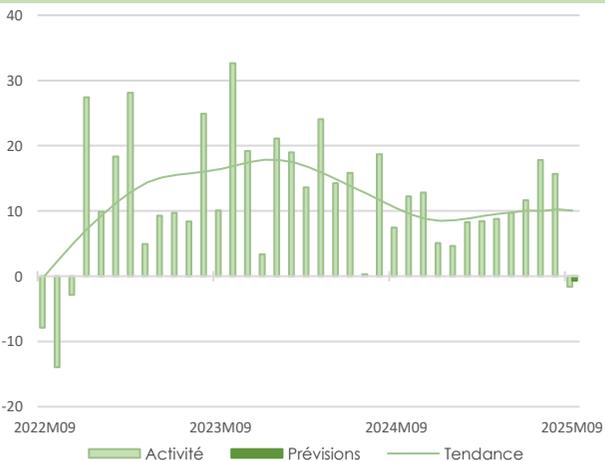


19,2%  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



La tendance favorable de ces derniers mois semble s'inverser en septembre

Le secteur enregistre une baisse d'activité pour la première fois depuis le début de l'année. Cette baisse, davantage tirée par les métiers de conseil et gestion que par les activités juridiques et comptables, est encore minime à ce stade. Toutefois, l'instabilité politique et le contexte international tendu conduit à un attentisme de la part des clients. Dans ce contexte, aucune amélioration n'est attendue sur le mois à venir.



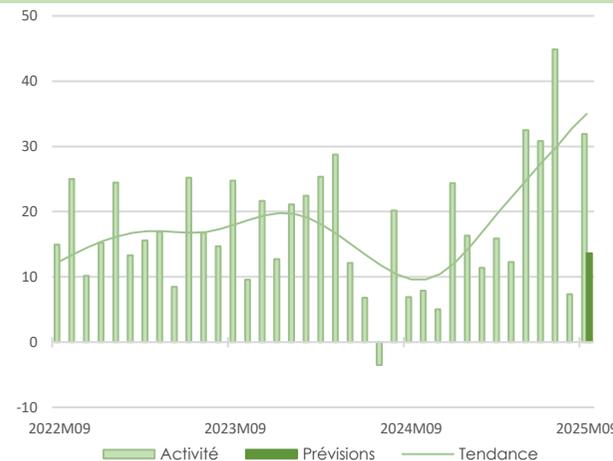
17,1%

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

### Activités juridiques et comptables

Les activités de services administratifs maintiennent une tendance très favorable.

Globalement, le secteur connaît une augmentation de l'activité. Cette progression fait cependant suite à un mois d'août plus calme, notamment dans les activités liées à l'emploi. La hausse d'activité devrait se poursuivre sur les mois à venir, mais sera cette fois moins marquée. La demande demeure néanmoins importante, et les chefs d'entreprise continuent de recruter pour l'absorber et être en mesure de répondre aux besoins.



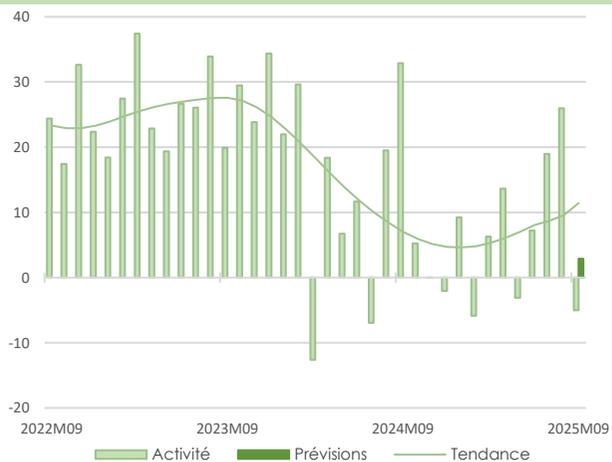
14,2%  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

### Services administratifs et de soutien

10,7%

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

### Conseil pour les affaires et la gestion



En septembre, l'activité s'est globalement contractée par rapport au mois précédent. Les professionnels signalent une demande en repli, souvent liée à des restrictions budgétaires, à l'instabilité géopolitique ou encore aux incertitudes économiques. Néanmoins, ils anticipent une légère amélioration en octobre, portée par une relance de la demande globale.

La tendance de l'activité se replie légèrement ce mois-ci

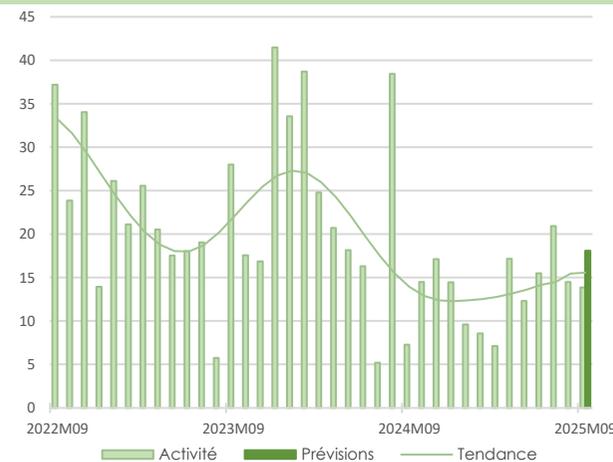
### Ingénierie technique

L'activité du secteur poursuit sa dynamique positive ce mois-ci, portée par l'effet de la rentrée et la reprise progressive des projets. La tendance reste orientée à la hausse pour le mois à venir, malgré un climat d'incertitude économique qui incite encore les entreprises à la prudence dans leurs prévisions. La demande demeure bien orientée, soutenue par une bonne visibilité à court terme et des marchés en cours de signature. La trésorerie est jugée stable et satisfaisante, reflétant un équilibre entre le niveau d'activité et les encaissements

L'activité du secteur poursuit sa dynamique positive

8,4%

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



La tendance favorable de l'activité se confirme

Le secteur de l'édition continue sur une progression satisfaisante ce mois-ci, s'expliquant notamment par l'effet de la rentrée scolaire. Les chefs d'entreprise annoncent des perspectives favorables pour le mois prochain, portées par le retour des clients après la période estivale et la signature de nouveaux contrats. Cependant, un attentisme persiste dans un contexte politique et économique instable.

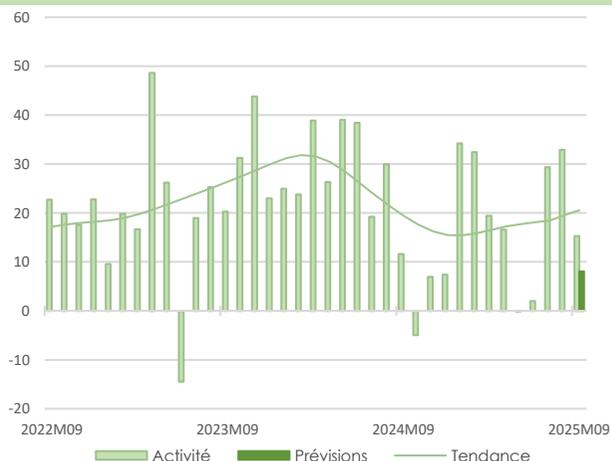
Le secteur connaît une reprise de l'activité post estivale

Après le ralentissement observé en août, l'activité du secteur affiche une nette reprise en septembre, soutenue par la dynamique saisonnière post-estivale. La demande globale se redresse progressivement, portée par le redémarrage des flux réguliers et les premières commandes liées aux fêtes de fin d'année. Toutefois, le climat d'incertitude politique continue de peser sur la visibilité des entreprises, incitant les dirigeants à la prudence dans leurs anticipations d'activité.

5,9%

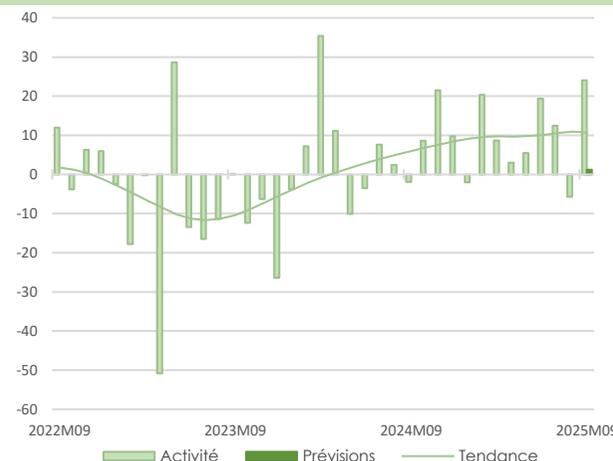
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

### Édition



### Transports routiers de fret et par conduites

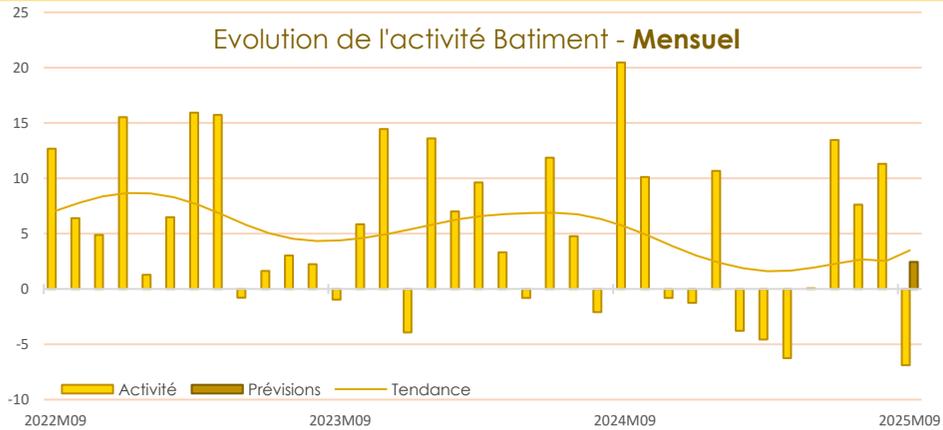
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



5,3%



La hausse de l'activité se poursuit dans les **travaux publics**. Les carnets de commandes continuent de se remplir sur la période suite aux investissements des collectivités locales. Dans ce contexte, des recrutements sont prévus pour soutenir la hausse de l'activité. Dans le **bâtiment**, l'activité recule en septembre pénalisée par le second œuvre. L'activité du gros œuvre demeure stable, portée par un début de reprise du logement neuf, bien que restant à un niveau historiquement bas. Les carnets de commandes sont stables dans le gros et le second œuvre. Une légère baisse des prix est observée dans le gros œuvre pour faire face à une concurrence accrue. Les perspectives à court terme annoncent une stabilité générale, mais les inquiétudes persistent face à la crise historique du logement neuf.



En septembre, les inquiétudes exprimées le mois dernier se sont confirmées. L'activité dans le secteur du bâtiment a enregistré une baisse, bien que le gros œuvre ait montré une relative stabilité portée par une certaine reprise du logement neuf. Les carnets de commandes sont demeurés stables durant cette période.

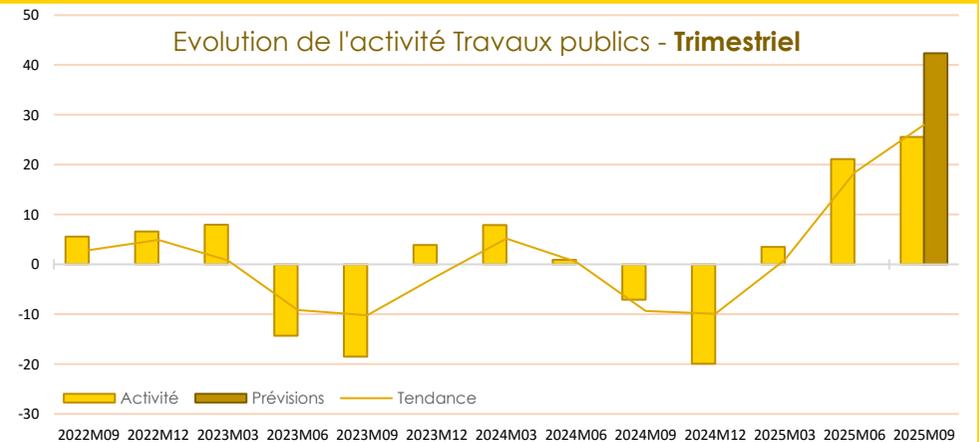
Les prix des devis sont restés globalement identiques, malgré une diminution observée dans le gros œuvre, visant à répondre à une concurrence accrue.

Pour le mois à venir, les chefs d'entreprise anticipent une stabilité de l'activité dans les deux segments : gros œuvre et second œuvre, faisant part de leurs inquiétudes persistantes suite à la chute extrêmement marquée du marché de l'immobilier neuf.

La reprise se confirme au second trimestre avec une nouvelle hausse de l'activité dans les travaux publics. Cette tendance devrait se poursuivre sur les prochains mois.

Les carnets de commandes continuent de se remplir sur la période suite aux investissements des collectivités locales dans les transports urbains. En outre, des recrutements sont prévus sur les prochains mois pour soutenir la hausse de l'activité.

Les prix des devis restent stables, cependant une hausse des prix est prévue sur les prochains mois.

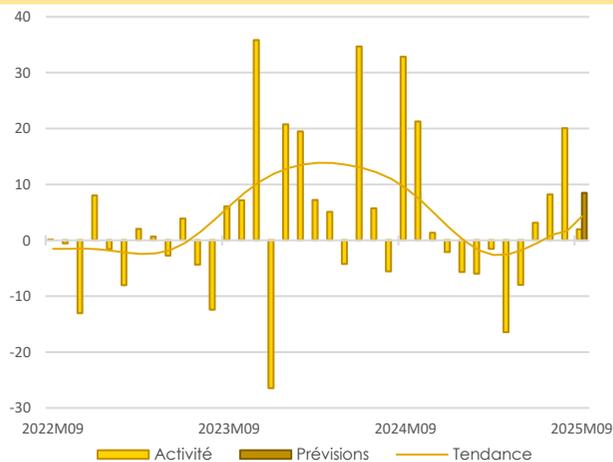


TRAVAUX PUBLICS

BÂTIMENT

26,3%

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



### Gros œuvre

La progression de l'activité dans le secteur du gros œuvre est similaire à celle de la même période l'année dernière. Les chefs d'entreprise anticipent une progression de l'activité pour le mois à venir, soutenue par des carnets de commandes qui restent inchangés.

Des prévisions optimistes dans le gros œuvre après une quasi-stabilité de l'activité ce mois-ci stable.

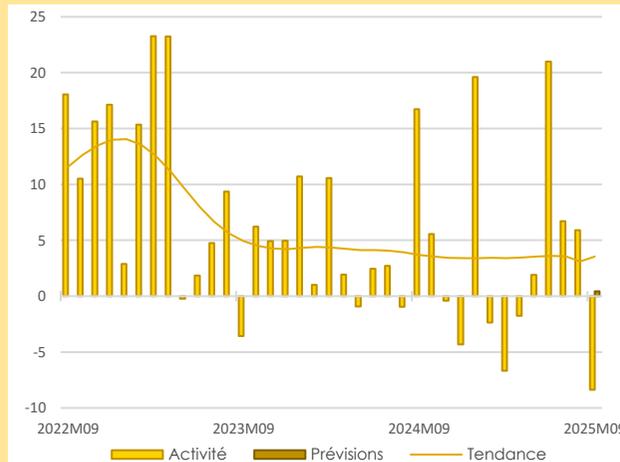
### Second œuvre

L'activité du second œuvre enregistre une baisse à la fois par rapport au mois précédent et à la même période de l'année dernière. Malgré ce recul, les carnets de commandes demeurent satisfaisants, traduisant une certaine résilience de la demande. Dans ce contexte, les perspectives d'activité sont très modérées.

L'activité se replie dans le second œuvre malgré la stabilité de la demande.

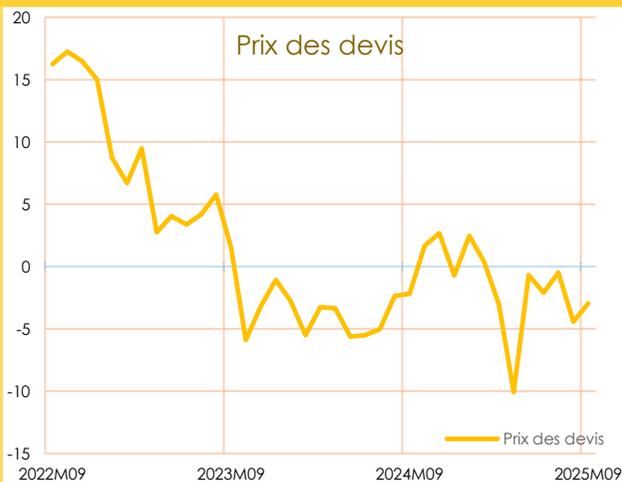
54,5%

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



**BÂTIMENT**

### Prix des devis



Alors que les prix se maintiennent dans le second œuvre, ceux du gros œuvre subissent une pression concurrentielle.

Les prix des devis dans le secteur du second œuvre demeurent quasiment stables sur la période observée et les dirigeants d'entreprise anticipent leur maintien à ce niveau. En revanche, les entreprises du gros œuvre poursuivent la baisse de leurs prix et envisagent de nouvelles réductions dans les mois à venir, afin de faire face à une concurrence intense.

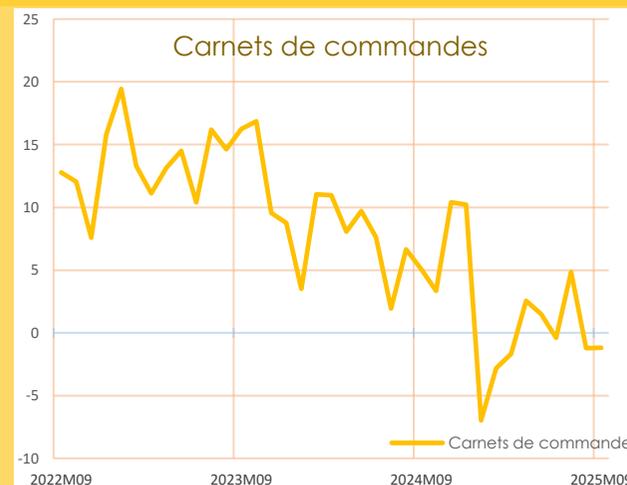
Prix des devis - Bâtiment

Les carnets de commandes se stabilisent en cette rentrée.

À la rentrée, les niveaux des carnets de commandes sont restés constants, tant dans le gros œuvre que le second œuvre, confirmant la résilience du secteur face aux incertitudes économiques.

Carnets de commandes - Bâtiment

### Carnets de commandes





Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	<a href="#">Crédits aux particuliers</a> <a href="#">Accès des entreprises au crédit</a> <a href="#">Crédits par taille d'entreprises</a> <a href="#">Financement des SNF</a> <a href="#">Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</a> <a href="#">Crédits aux sociétés non financières</a>
 Epargne	<a href="#">Taux de rémunération des dépôts bancaires</a> <a href="#">Performance des OPC - France</a> <a href="#">Épargne des ménages</a> <a href="#">Évolutions monétaires France</a>
 Chiffres clés France et étranger	<a href="#">Défaillances d'entreprises</a>
 Conjoncture	<a href="#">Tendances régionales en Île de France</a> <a href="#">Conjoncture Industrie, services et bâtiment</a> <a href="#">Enquête sur le commerce de détail</a>
 Balance des paiements	<a href="#">Balance des paiements de la France</a>



**Banque de France  
Service des Affaires Régionales**

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

☎ **01.46.41.15.03**

✉ 0975-emc-ut@banque-france.fr

**Rédacteur en chef**

Marie-Laure ALBERT, Directrice des Affaires Régionales

**Directeur de la publication**

Alain GERBIER, Directeur Régional

**Ont contribué à la rédaction**

Clara DU MESNIL DU BUISSON - Jérôme BON

Nadia MALLOUKI – Estelle THIEFFINE – Kamilia SAYAD - Victor TOGHRAI

