

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

FÉVRIER 2025

Période de collecte :

du mercredi 26 février 2025 au mercredi 05 mars 2025

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	11
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	13
MENTIONS LÉGALES	14

Contexte National

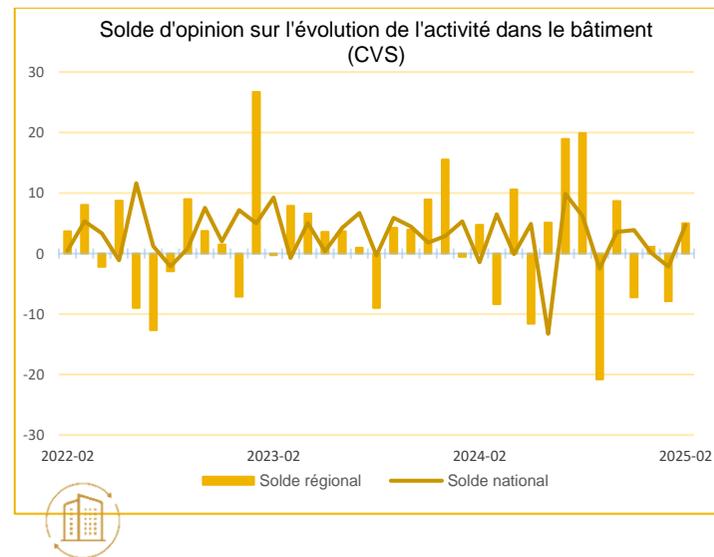
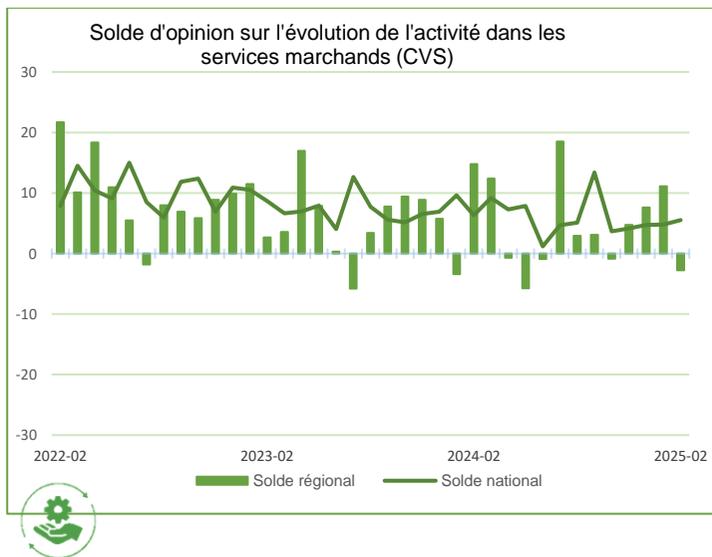
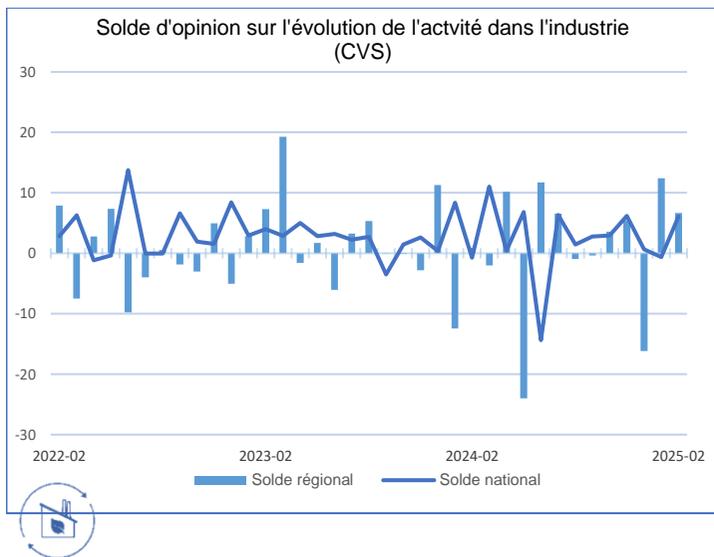
Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 février et le 5 mars), l'activité a progressé en février dans l'industrie et a peu évolué dans les services marchands et le bâtiment. En mars, d'après les anticipations des entreprises, l'activité serait stable dans l'industrie et le bâtiment, et progresserait légèrement dans les services marchands. Les carnets de commandes restent jugés dégarnis dans l'industrie hors aéronautique. Le jugement sur la situation de trésorerie a cessé de se dégrader dans l'industrie comme dans les services marchands.

Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises se détend quelque peu dans les services marchands et surtout dans le bâtiment, consécutivement à l'adoption de la loi de finances. Les industriels mettent désormais principalement en avant les effets possibles des hausses de tarifs douaniers annoncés par les États-Unis.

L'évolution des prix, tant pour les matières premières que pour les prix de vente, reste jugée modérée dans l'industrie. Les devis du bâtiment affichent des prix en légère baisse. La normalisation se poursuit pour les prix des services. Les difficultés de recrutement poursuivent leur baisse graduelle.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous conservons notre estimation d'une légère hausse du PIB au premier trimestre comprise entre + 0,1 % à + 0,2 %.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

L'activité industrielle poursuit son redressement. Les commandes progressent, tant sur le marché national qu'à l'export. Les stocks diminuent légèrement, sans effet sur les trésoreries, dégradée. Par ailleurs, les prix des matières premières affichent une légère hausse, alors que ceux des produits finis connaissent un recul modéré. Les effectifs sont en progression. Une stagnation de la production est envisagée pour le mois prochain.

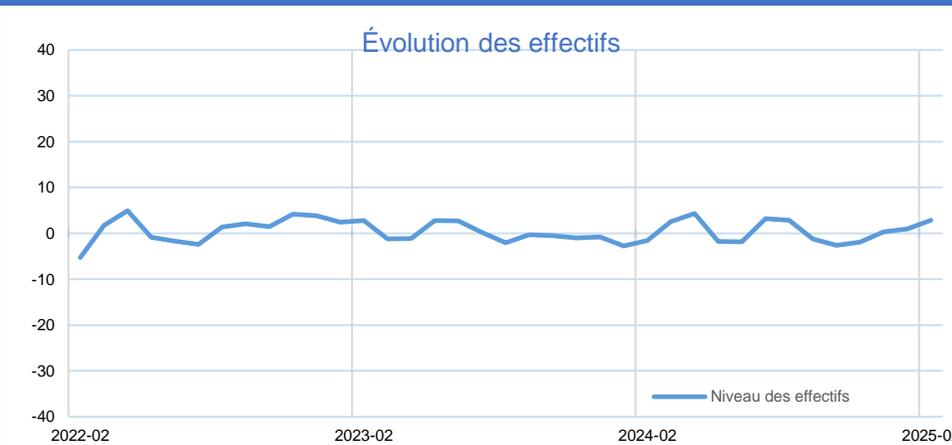
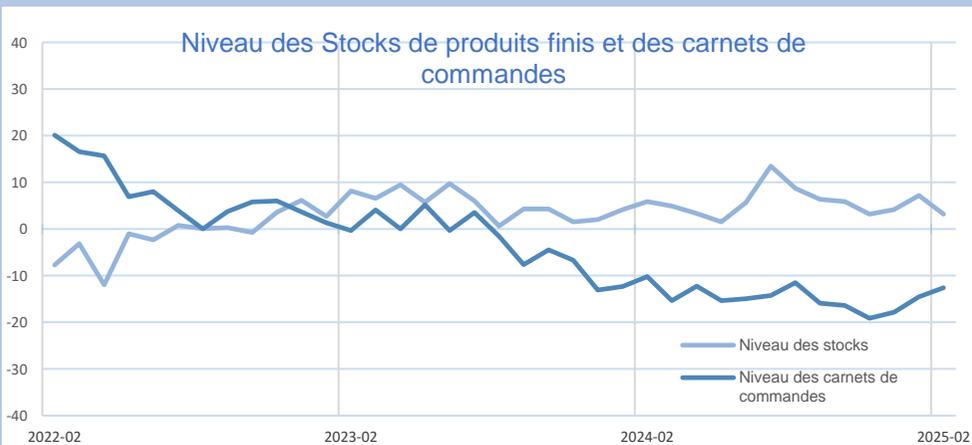
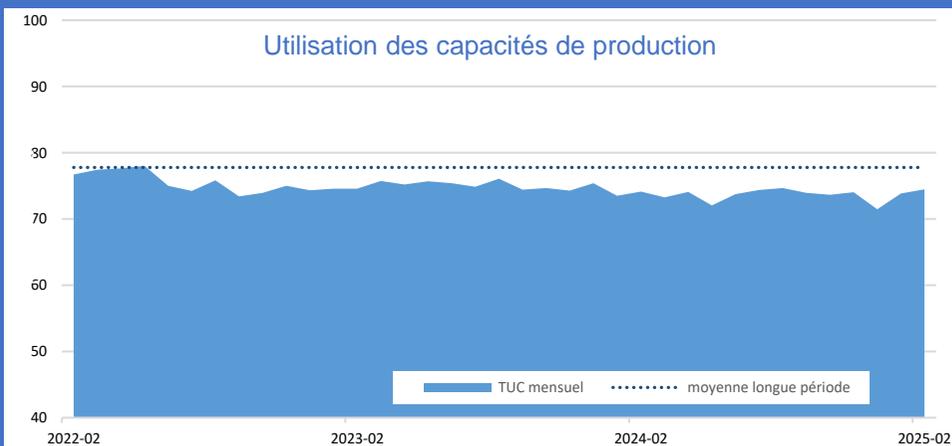
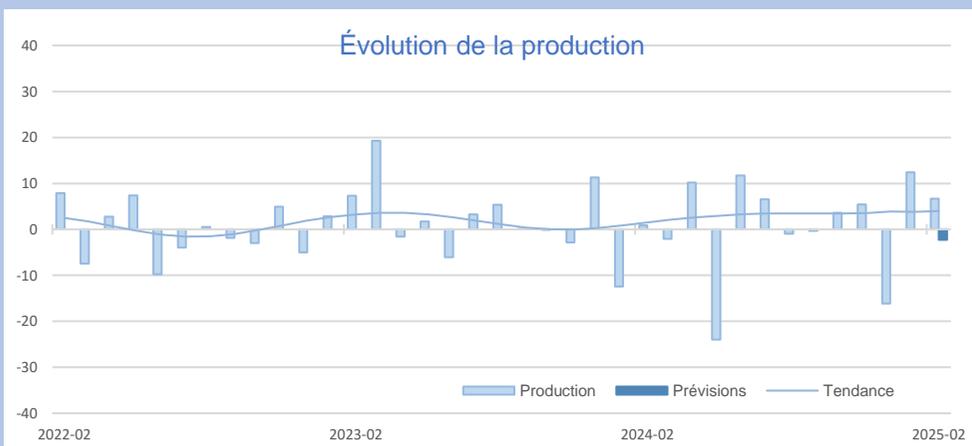
L'activité dans les services marchands connaît un léger ralentissement, en raison d'une demande globale encore timide. Celle-ci recule dans les services aux entreprises (transports, informatique, communication, etc.), en dépit du redressement de l'intérim, et progresse modérément dans les services aux particuliers (hébergement-restauration). Les prix et les emplois stagnent. Les trésoreries restent insuffisantes. Une stabilité de l'activité est anticipée.

L'activité dans le bâtiment progresse légèrement. Les carnets de commandes se renouvellent dans le second œuvre alors qu'ils se contractent dans le gros œuvre. Les prix des devis sont ajustés à la baisse. Les effectifs progressent dans le second œuvre. L'activité devrait être moins favorable. S'agissant des travaux publics, la production a été soutenue au cours du quatrième trimestre 2024. Toutefois, les carnets de commandes se contractent, réduisant ainsi la visibilité des entreprises. Les prix des devis sont en baisse, tandis que des recrutements sont réalisés. L'activité à venir devrait rester favorable.



Synthèse de l'Industrie

L'activité industrielle poursuit son redressement. Les commandes progressent, tant sur le marché national qu'à l'export. Les stocks diminuent légèrement, sans effet sur les trésorereries, dégradée. Par ailleurs, les prix des matières premières affichent une légère hausse, alors que ceux des produits finis connaissent un recul modéré. Les effectifs sont en progression. Une stagnation de la production est envisagée pour le mois prochain.



INDUSTRIE

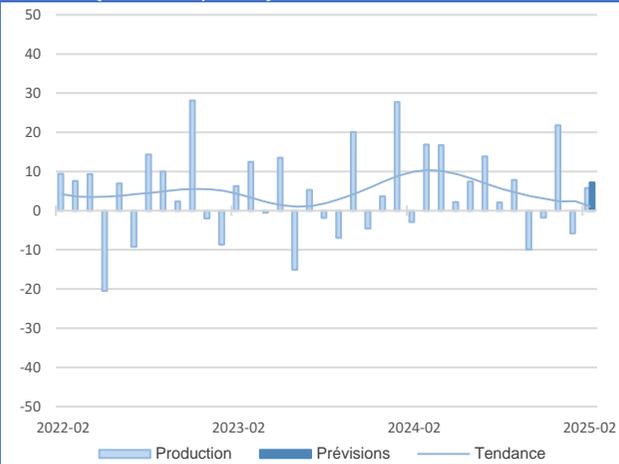
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE



11,1%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

Agroalimentaire

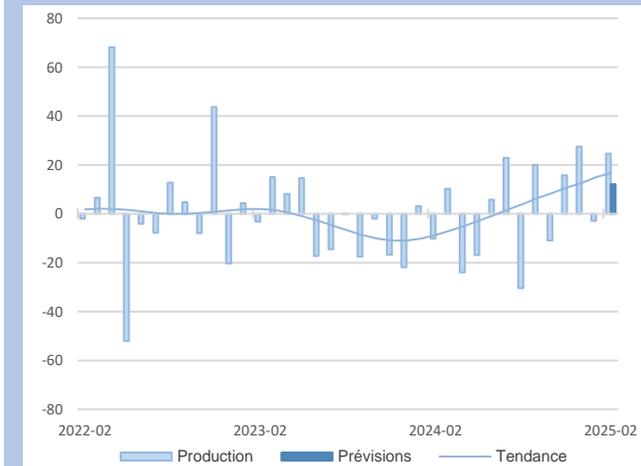


L'activité se redresse. Les carnets de commandes demeurent faibles malgré la résilience du marché intérieur. Les stocks ont été réduits et se rapprochent de leur niveau habituel. La hausse des coûts des matières premières reste marquée, en particulier sur certains produits de base (beurre, cacao...). Dans un contexte de négociations annuelles avec la grande distribution, les augmentations des prix de vente restent limitées. La progression des effectifs se poursuit avec mesure. La situation de trésorerie s'améliore.

Les perspectives de production sont positives.



INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE

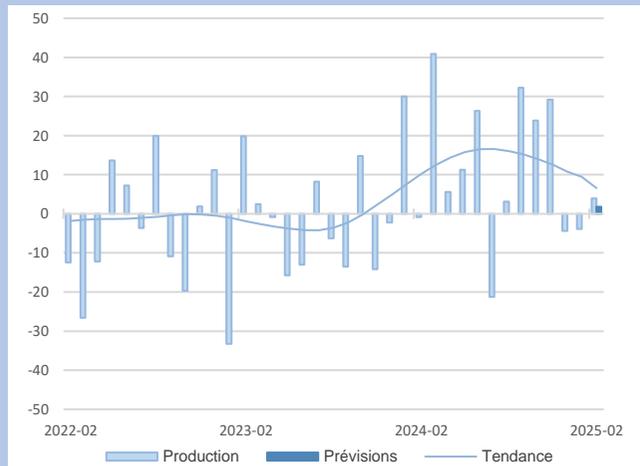


La production repart à la hausse à un rythme soutenu.

Les commandes sont dynamiques mais les carnets restent insuffisants. Les stocks se sont contractés et sont insuffisants. Les coûts d'achat poursuivent leur hausse, tandis que l'ajustement des prix de vente demeure partiel. Les effectifs ont été renforcés et devraient désormais se stabiliser. La trésorerie est considérée comme proche de l'équilibre. L'activité devrait rester dynamique avec l'arrivée des produits estivaux.

La production est stable, maintenue par les produits laitiers frais.

Les carnets de commandes demeurent bien remplis, mais les flux enregistrés traduisent un ralentissement de la consommation. Les stocks restent à un niveau élevé. Les prix des matières premières se stabilisent à un niveau haut, en particulier pour les matières grasses, tandis que des tensions d'approvisionnement persistent sur certaines ressources, comme le cacao. Sous la pression de la grande distribution, les prix de vente sont orientés à la baisse, affectant la trésorerie. Une stabilisation de l'activité est attendue.



24,1%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)

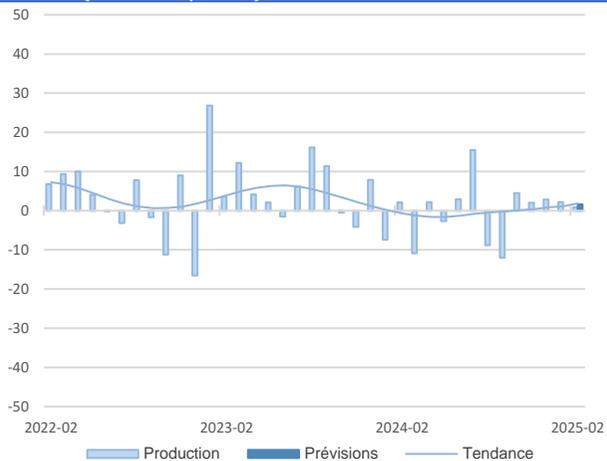
Dont transformation de la viande

Dont produits laitiers

22,1%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)

15,3%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

Équipements électriques et électroniques

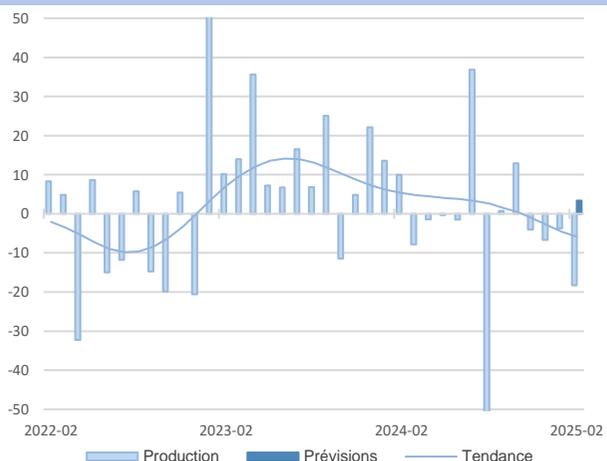


La production se maintient, mais est impactée par le manque de dynamisme de la demande.

Les carnets de commandes restent limités, tant sur le marché national qu'international. La baisse des prix de vente est plus marquée que celle des matières premières, tandis que les stocks de produits finis atteignent un niveau insuffisant. Malgré cette situation, la filière, confrontée à une pénurie de personnel qualifié depuis plusieurs mois, poursuit ses efforts de recrutement.

L'activité devrait rester à un niveau similaire en mars.

ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES ET ÉLECTRONIQUES, INFORMATIQUES ET AUTRES MACHINES



La production ralentit sensiblement en raison de difficultés d'approvisionnement.

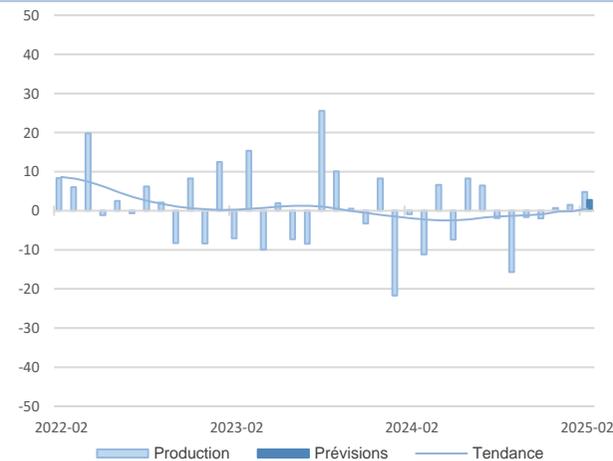
En conséquence, les stocks de produits finis deviennent insuffisants pour satisfaire la demande. Les entrées de commandes sont en hausse sensible et dépassent celles de 2024. Les prix des matières premières augmentent légèrement, tandis que ceux des produits finis restent stables. Les effectifs sont renforcés.

Un maintien de la production est attendu.

La production se stabilise, soutenue par des commandes en provenance de l'étranger.

Cependant, les carnets de commandes restent insuffisants et la demande demeurent faible par rapport au niveau de l'année précédente. La baisse des prix des approvisionnements et, dans une moindre mesure, des produits finis se poursuit. Les stocks diminuent mais restent suffisants. Le recours à l'intérim est en repli.

Les perspectives font état d'une poursuite de la stabilité.



25,3%
Part des effectifs dans produits électriques, électroniques, optiques (ACOSS 12/2023)

Dont équipements électriques

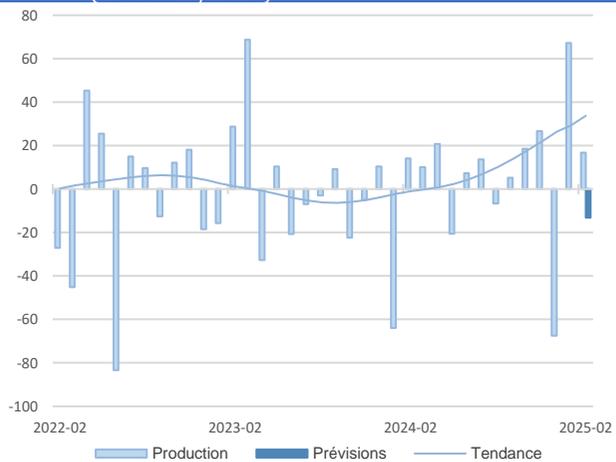
Dont machines et équipements

Part des effectifs dans produits électriques, électroniques, optiques (ACOSS 12/2023)

51,9%

14,3%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

Matériels de transport



L'activité reste favorable, à un niveau moindre que le mois précédent, portée par une demande encore positive. Cependant, les carnets de commandes se contractent, reflétant une demande encore fragile. Les prix de vente sont en légère baisse ainsi que les prix des matières premières. Le niveau de stock de produits finis régresse légèrement. Les effectifs sont en très léger recul.

La production future devrait être moins favorable.

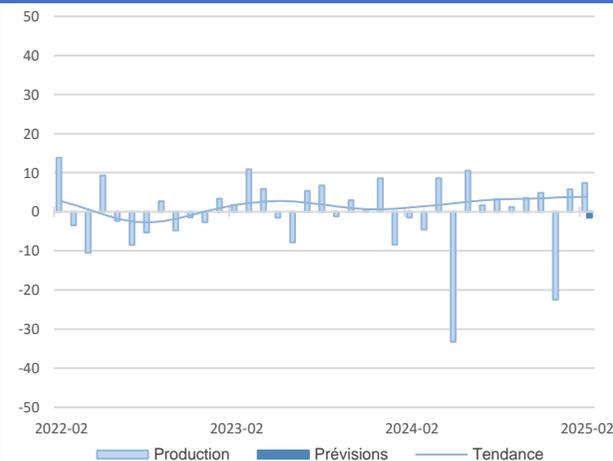


FABRICATION DE MATÉRIELS DE TRANSPORT

AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS

La production est à la hausse, malgré le manque de commandes de la filière automobile.

Les flux de commandes restent stables, tandis que l'exportation se contracte sous l'effet des incertitudes, en particulier aux États-Unis. Les carnets de commandes demeurent insuffisants, et les niveaux de stocks excèdent les prévisions. Les prix d'achat enregistrent une légère hausse, avec des variations contrastées selon les sous-secteurs, tandis que les prix de vente restent stables. Les effectifs connaissent peu d'évolution. Un ralentissement modéré de l'activité est attendu.

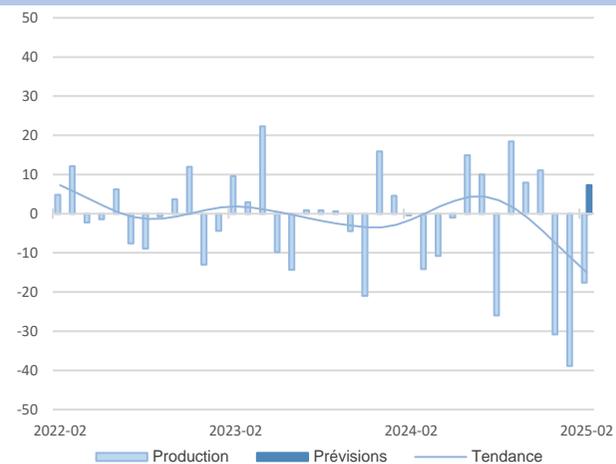


Autres produits industriels

59,3%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

11,1%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Dont travail du bois, industrie du papier et imprimerie

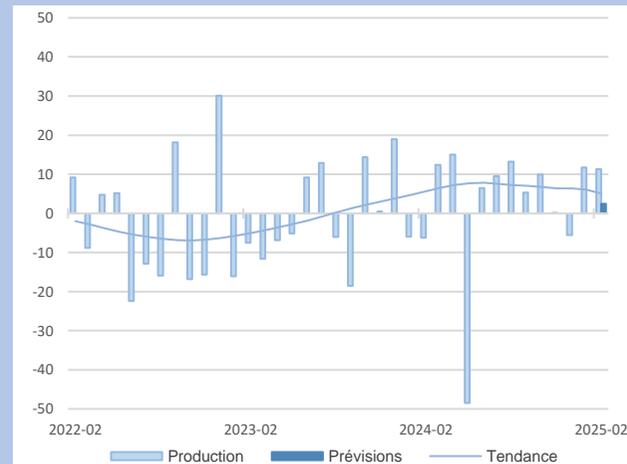


La production continue de baisser significativement pour le 3^e mois consécutif. Les carnets de commandes demeurent faibles et les flux de nouvelles commandes restent négatifs. Les niveaux de stocks restent très élevés. Les coûts des matières premières augmentent, en particulier pour certaines essences de bois. Les prix de vente connaissent une légère hausse. La situation des trésoreries et des marges se détériore, tandis que les effectifs se contractent, avec des difficultés à recruter certains profils spécifiques.

Un rebond de l'activité est anticipé.

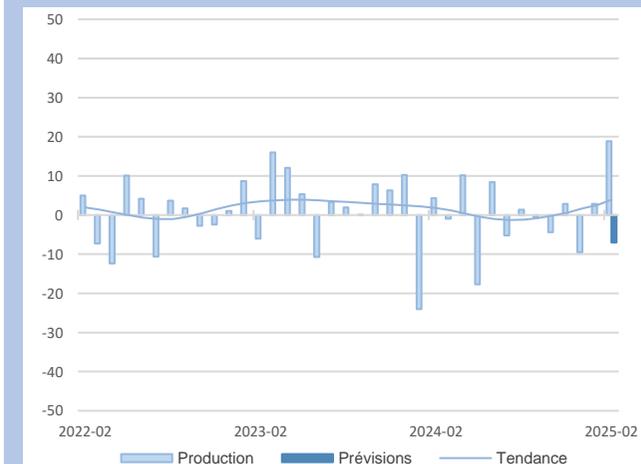
Dont produits en caoutchouc, plastique et autres

19%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



La production reste dynamique, malgré la faiblesse des débouchés dans le secteur automobile. Les commandes intérieures demeurent dynamiques, bien que les carnets de commandes soient jugés insuffisants. Les stocks restent excédentaires. Les prix d'achat connaissent une tendance à la baisse, tandis que les prix de vente sont en hausse. Les effectifs restent constants. Les tensions sur les trésoreries persistent.

Une stabilité de l'activité est attendue.



La hausse de la production se poursuit à un rythme soutenu. Les carnets se reconstituent progressivement.

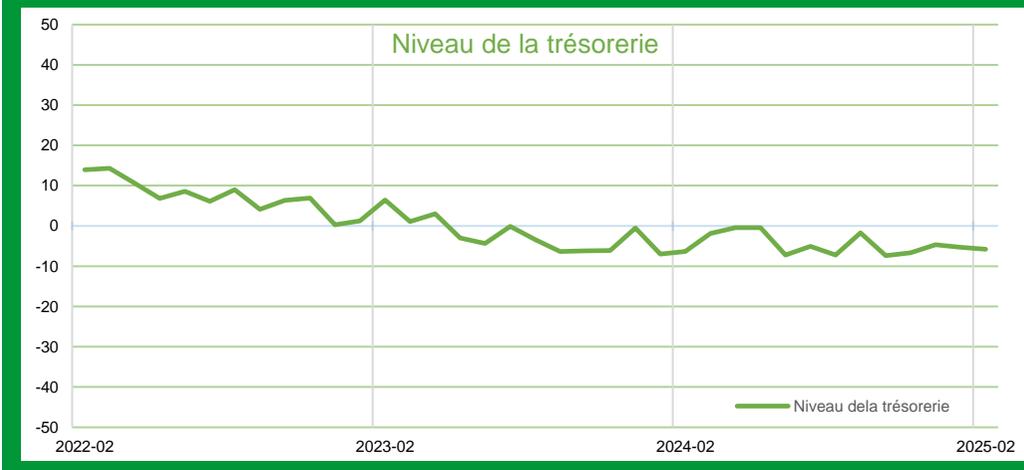
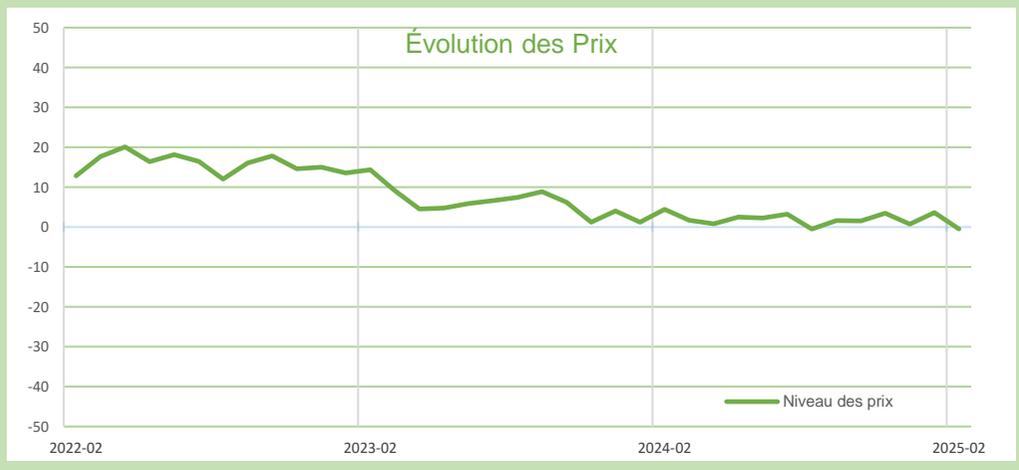
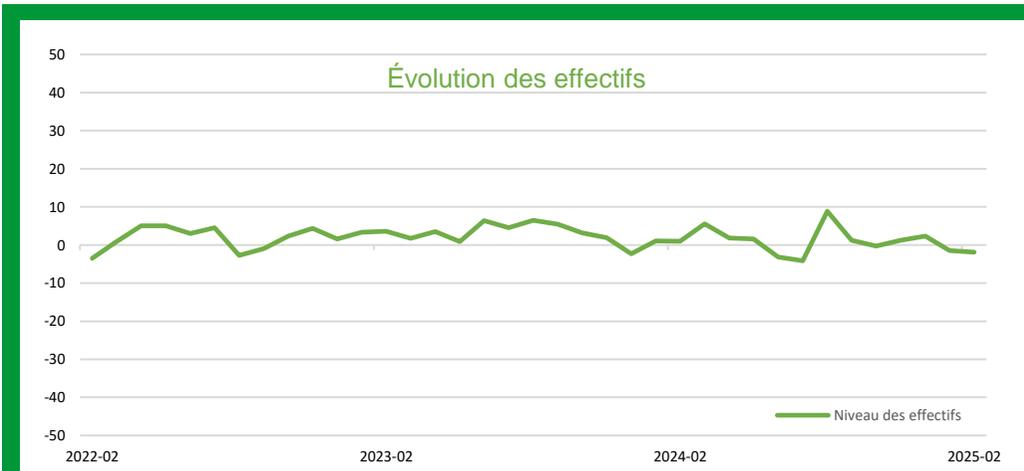
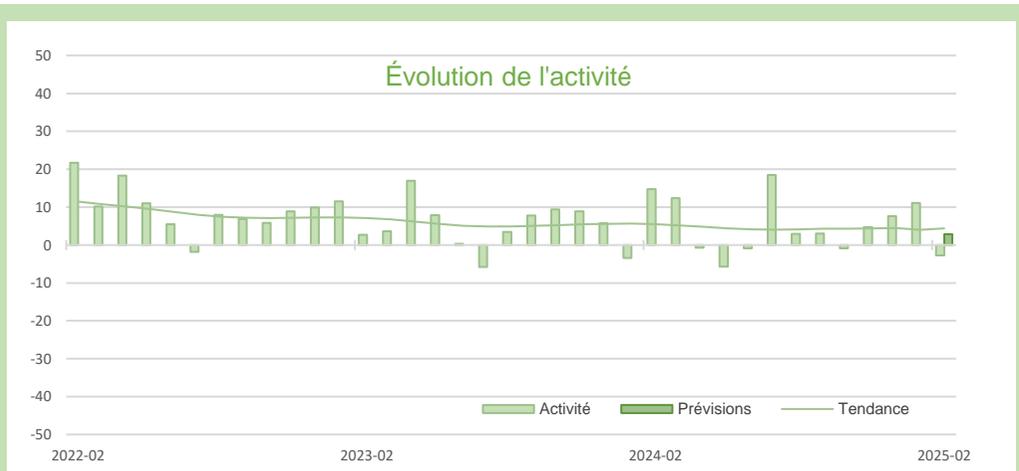
Les flux de commandes demeurent satisfaisants, bien que l'activité dans le secteur automobile soit moins dynamique. Les stocks sont légèrement inférieurs aux niveaux habituels. Les prix d'achat se sont stabilisés, bien que certaines catégories d'aciers spéciaux connaissent encore une certaine volatilité. Des réductions tarifaires ont été appliquées. Une augmentation temporaire des effectifs est constatée, avec un réajustement prévu à la baisse. Les prévisions sont pessimistes.

6,5%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Dont métallurgie

 Synthèse des services marchands

Après un mois de janvier positif, l'activité dans les services marchands connaît un léger ralentissement, en raison d'une demande globale encore timide. Celle-ci recule dans les services aux entreprises (transports, informatique, communication, etc.), en dépit du redressement de l'intérim, et progresse modérément dans les services aux particuliers (hébergement-restauration). Les prix et les emplois stagnent. Les trésoreries restent insuffisantes. Une stabilité de l'activité est anticipée.



SERVICES MARCHANDS

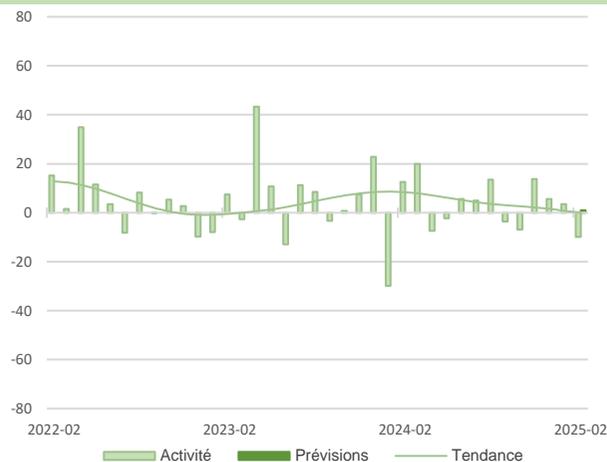
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

23,7%

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

Transports et entreposage



L'activité connaît une baisse, principalement en raison d'une demande globale atone et des perturbations causées par les grèves des dockers dans les ports du Havre et de Rouen. Les effectifs se réduisent. La réorganisation des flux logistiques dans l'industrie et le commerce, la faiblesse continue de la demande, et les tensions sur les prix limitent les perspectives de reprise.

L'activité devrait se maintenir en mars.

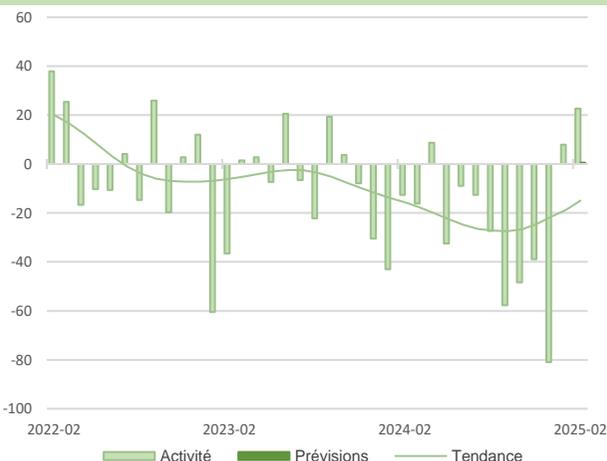
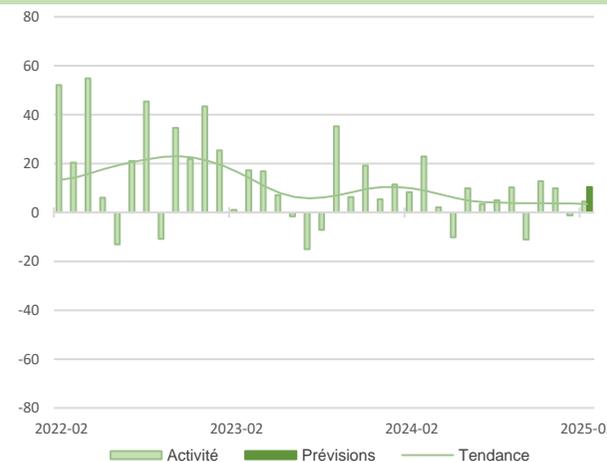
Hébergement et restauration

L'activité se maintient à la faveur d'une fréquentation accrue dans l'hébergement, liée au chassé-croisé vers les stations de sport d'hiver. En revanche, l'activité dans la restauration est inférieure aux prévisions. Les prix des prestations diminuent davantage dans l'hébergement que dans la restauration. Les effectifs demeurent stables malgré les difficultés persistantes de recrutement, et les trésoreries restent équilibrées.

L'activité devrait progresser.

24,1%

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



La poursuite de la reprise d'activité entamée en janvier se confirme et s'accroît.

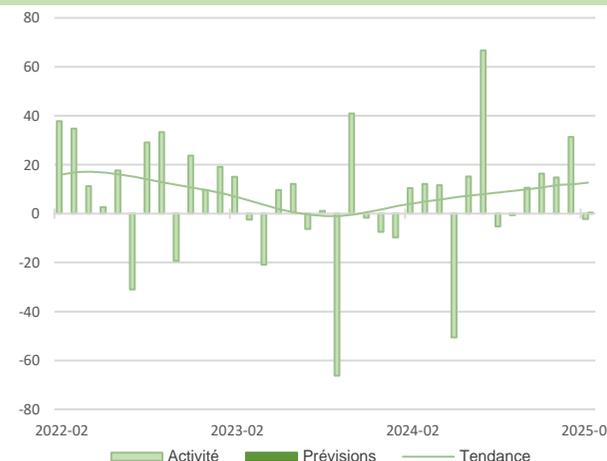
La demande s'intensifie, bien qu'elle demeure nettement inférieure à celle de l'année précédente. Elle progresse principalement dans les secteurs du bâtiment et de la santé. Cependant, en raison d'une concurrence accrue, les tarifs des prestations subissent des négociations à la baisse. Les trésoreries sont davantage sollicitées.

Le courant d'affaires devrait rester au même niveau le mois prochain.

L'activité dans l'ingénierie et les études techniques se stabilise en février après un début d'année dynamique.

Ce maintien s'explique par l'attente des clients, qui peinent à finaliser leurs projets. La pression sur les prix augmente de manière significative. Les effectifs sont ajustés à la baisse, en raison des difficultés de recrutement.

Malgré la tenue prochaine de salons professionnels, les perspectives restent prudentes.



1,7%

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

Agences de travail temporaire

Ingénierie technique

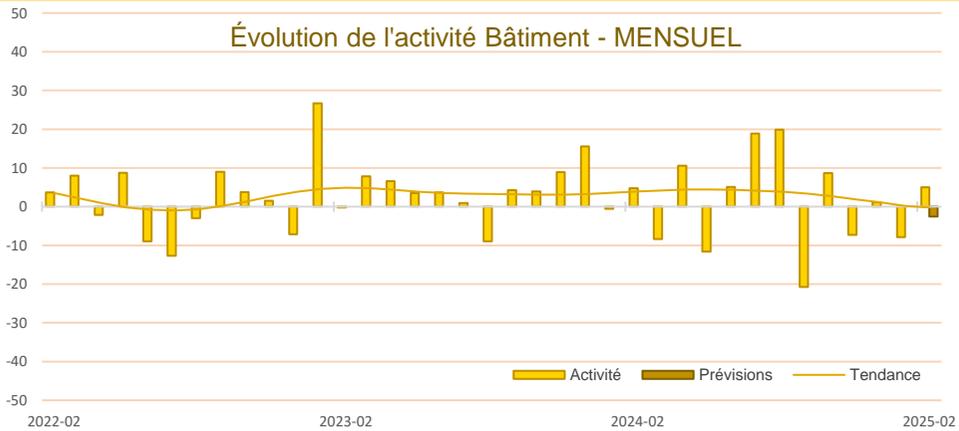
6,8%

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



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité dans le bâtiment progresse légèrement. Les carnets de commandes se renouvellent dans le second œuvre alors qu'ils se contractent dans le gros œuvre. Les prix des devis sont ajustés à la baisse. Les effectifs progressent dans le second œuvre. L'activité devrait être moins favorable. S'agissant des travaux publics, la production a été soutenue au cours du quatrième trimestre 2024. Toutefois, les carnets de commandes se contractent, réduisant ainsi la visibilité des entreprises. Les prix des devis sont en baisse, tandis que des recrutements sont réalisés. L'activité à venir devrait rester favorable.

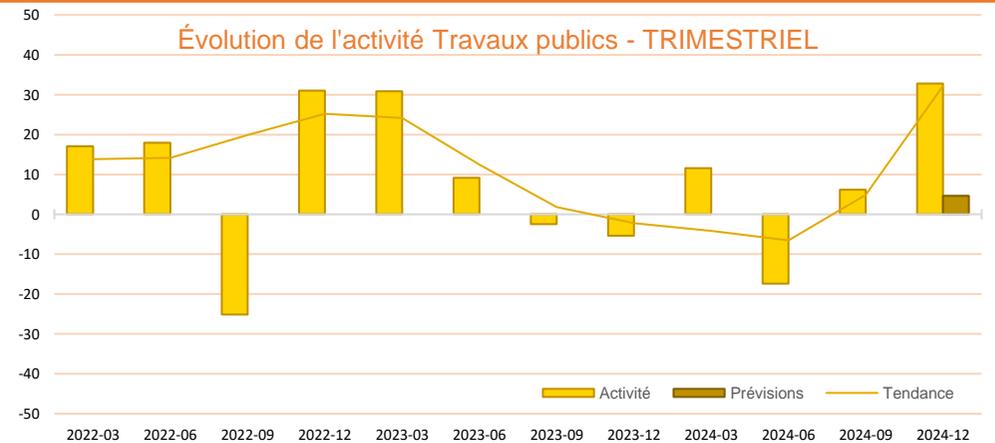


La production dans le bâtiment se redresse tant dans le gros œuvre, avec un regain d'activité dans la construction de maisons individuelles, que dans le second œuvre. Les carnets de commandes du second œuvre sont globalement bien orientés. Les prix des devis sont en retrait en raison de la baisse des mises en chantier et d'une vive concurrence. Des recrutements sont opérés essentiellement dans le second œuvre tandis que les effectifs se maintiennent dans le gros œuvre.

L'activité devrait légèrement se contracter, essentiellement dans le second œuvre.

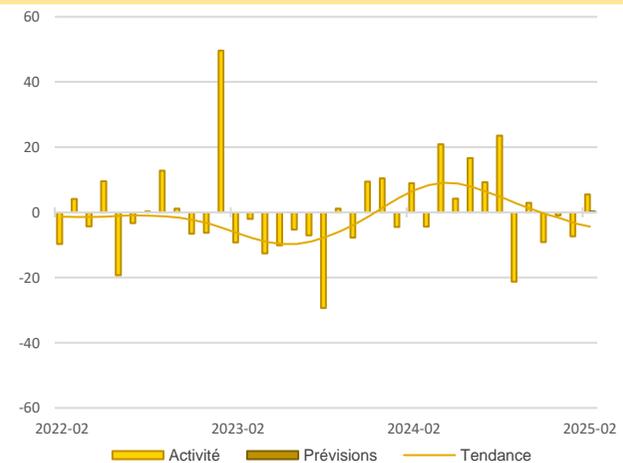
L'activité du trimestre a progressé, bénéficiant de conditions météorologiques plus clémentes que l'année précédente. Les carnets de commandes se sont alourdis, bien que la visibilité demeure limitée. La concurrence croissante exerce une pression à la baisse sur les prix des devis. Les effectifs ont été augmentés.

L'activité à venir devrait rester positive.



20%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)

Activité - Gros œuvre



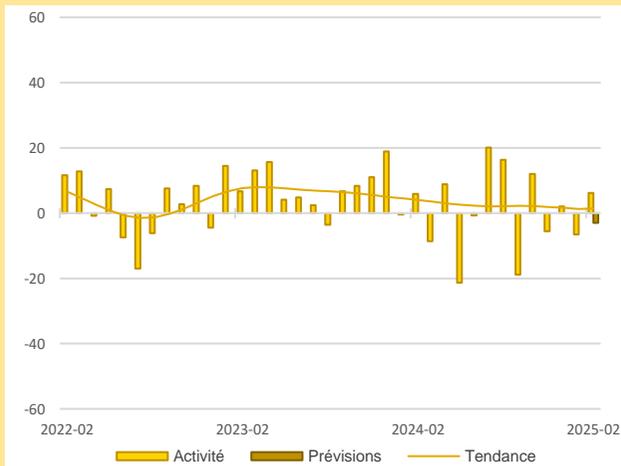
L'activité du mois est en légère progression avec un rebond dans la construction de maisons individuelles. Le renouvellement des carnets de commandes reste difficile avec une concurrence toujours plus forte et une demande moindre. Les prix des devis sont ajustés à la baisse. Les effectifs sont maintenus.

L'activité devrait tout juste se maintenir.



L'activité se redresse ce mois-ci favorisée par une météo clémente. Les carnets de commandes se renouvellent davantage mais peuvent être très hétérogènes d'un acteur à l'autre. Des efforts sur les prix ont été consentis, en raison d'une concurrence plus vive et moins d'appels d'offres. Des recrutements sont opérés.

L'activité devrait stagner le mois prochain.



Activité - Second œuvre

59,6%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)



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 Monnaie et concours à l'économie
 Conjoncture	Lien <u>Tendances régionales en Bourgogne - Franche Comté</u> Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France

**Banque de France
Direction des Affaires Régionales**

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

etudes-bfc@banque-france.fr 

03.80.50.41.50 

Rédacteur en chef

Gaëtan DU PELOUX DE SAINT ROMAIN, Responsable du Pôle Études

Directeur de la publication

Laurent FRAISSE, Directeur Régional

MÉTHODOLOGIE

Solde d'opinion :

- Les notations chiffrées, pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles au niveau des agrégats, permettent de calculer des valeurs synthétiques moyennes. Celles-ci donnent une mesure de la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression ou amélioration et celles qui pensent qu'il y a eu fléchissement ou détérioration. Cette différence s'exprime par un nombre positif ou négatif appelé "solde d'opinions".
- Il reflète au niveau agrégé les réponses données par les chefs d'entreprise suivant une échelle de notation à sept graduations (trois degrés d'opinion autour de la normale). Sa valeur est comprise entre - 200 et + 200.

Les **séries** sont révisées mensuellement et prennent en compte les données brutes corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrables.

La **tendance** est une moyenne statistique calculée sur plusieurs mois glissants.

Les **effectifs ACOSS** sont les effectifs recensés par l'URSSAF et correspondent « au nombre de salariés inscrits au dernier jour de la période » renseigné dans la Déclaration Sociale Nominative, DSN) hormis certains salariés comme les intérimaires, les apprentis, les stagiaires...

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements de la région Bourgogne-Franche-Comté qui participent à cette enquête sur l'évolution de la conjoncture économique.