

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JUILLET 2025

Période de collecte :

du mardi 22 juillet 2025 au mardi 05 août 2025

CONTEXTE NATIONAL

2

SITUATION RÉGIONALE

3

SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE

4

PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE

12

MENTIONS LÉGALES

13



ÎLE-DE-FRANCE

Contexte National

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

Notre indicateur mensuel d'incertitude, construit à partir d'une analyse textuelle des commentaires des entreprises interrogées, continue de se replier dans les trois secteurs, et plus sensiblement dans le bâtiment. Il reste significativement plus haut dans l'industrie comparativement aux services et au bâtiment, ce qui témoigne de la plus forte exposition de ce secteur à l'international, notamment à la politique tarifaire des États-Unis.

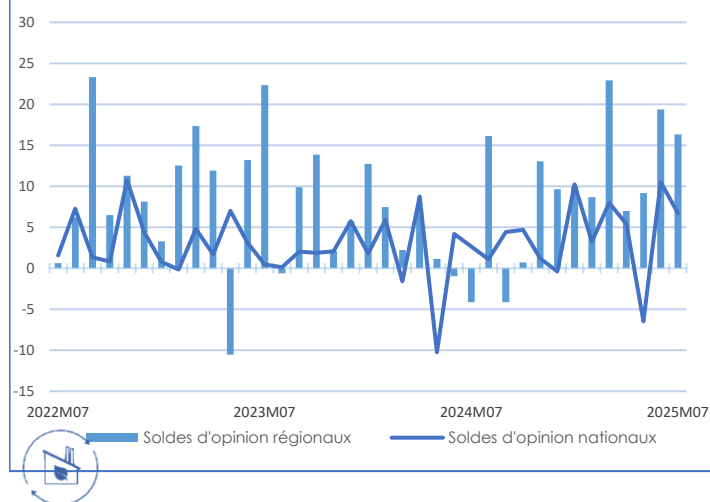
Les chefs d'entreprise de l'agroalimentaire (filière viticole), du bois-papier-imprimerie, de la chimie et des biens d'équipement le mentionnent plus spécifiquement.

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

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

Situation régionale

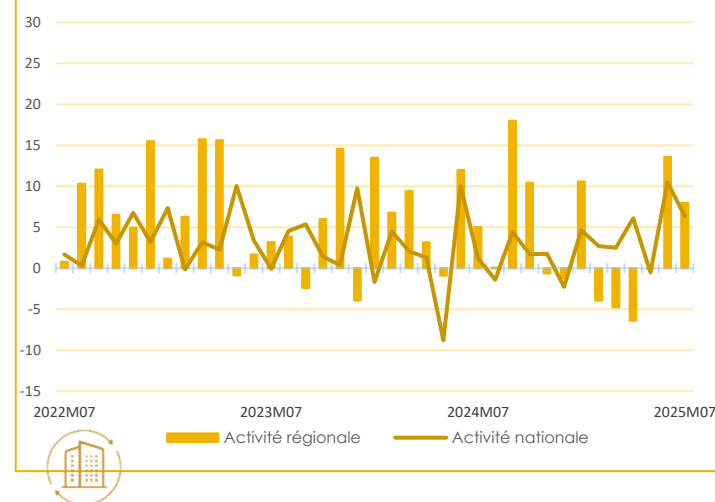
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

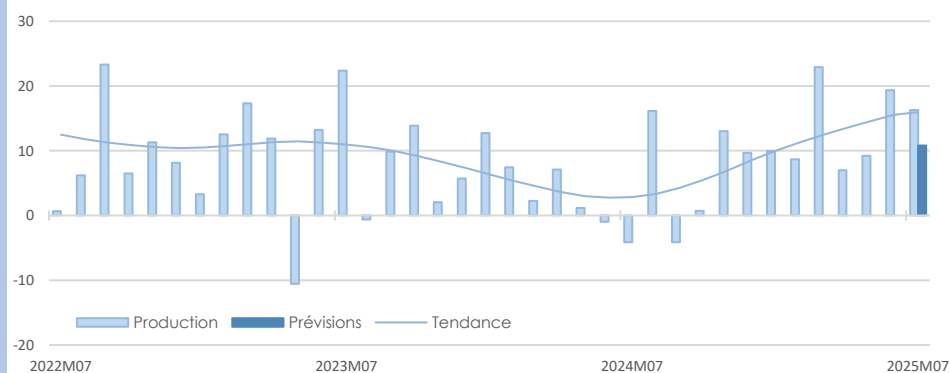
En juillet, l'économie francilienne a évolué dans un contexte globalement favorable, en phase avec la tendance nationale, mais avec quelques spécificités sectorielles. L'**industrie** régionale est restée bien orientée, portée par la vigueur des équipements électriques et de la chimie, tandis que les matériels de transport sont demeurés stables et que l'agroalimentaire a progressé plus modérément. **Les services marchands** ont affiché une progression plus soutenue qu'en juin, profitant de la dynamique estivale dans l'hébergement-restauration, alors que, sur le plan national, la hausse est restée plus modérée. Dans **le bâtiment**, la reprise observée depuis le printemps s'est confirmée, aussi bien dans le gros œuvre que dans le second œuvre, avec des carnets de commandes en légère amélioration, à l'instar de la situation nationale. Pour août, les perspectives restent bien orientées dans l'industrie et le bâtiment, tandis que les services marchands devraient marquer une pause saisonnière, sans dégradation notable de l'activité.



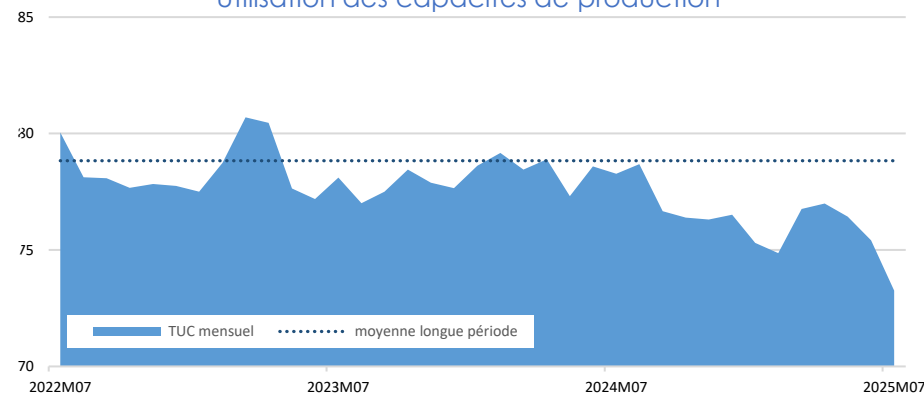
Synthèse de l'Industrie

En juillet, l'activité industrielle est demeurée dynamique, dans une tendance globalement en ligne avec celle observée au niveau national, malgré des évolutions contrastées selon les compartiments. Les équipements électriques et certains produits industriels, notamment la chimie, ont enregistré une accélération de leur activité. Les matériels de transport sont restés stables, tirés par l'aéronautique, tandis que l'industrie agroalimentaire a progressé à un rythme plus modéré. Les prix des matières premières et des produits finis se sont globalement stabilisés. Les carnets de commandes demeurent bien orientés, ce qui permet aux industriels de tableer sur une nouvelle progression de leur activité en août.

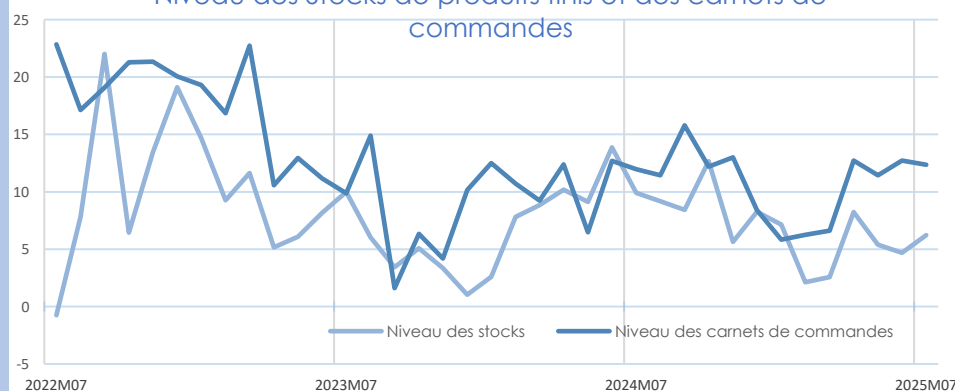
Évolution de la Production



Utilisation des capacités de production



Niveau des Stocks de produits finis et des carnets de commandes



Évolution des effectifs

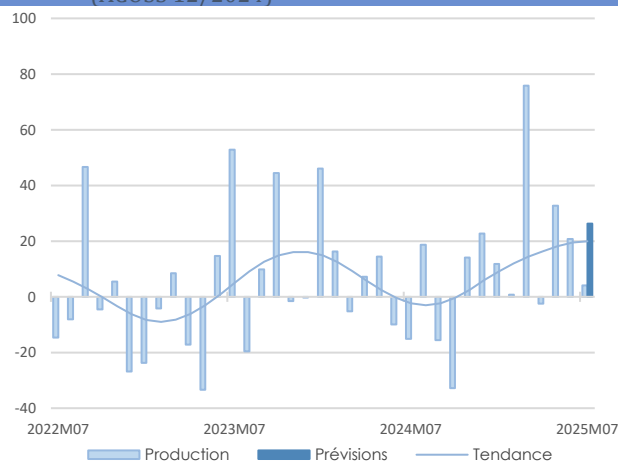


Source Banque de France – INDUSTRIE

18,3%

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

Matériels de transport



L'activité est restée stable dans le secteur, toujours impacté par les difficultés de l'automobile. La demande s'est inscrite en retrait sur le mois, principalement du fait de sa composante domestique. Les prix des matières premières sont restés stables sur le mois. En revanche, les prix des produits finis ont poursuivi leur hausse déjà observée le mois précédent. Les carnets de commandes, bien que dépréciés par rapport au mois précédent, restent à un niveau globalement satisfaisant, malgré des disparités marquées : très faibles dans l'automobile, mais particulièrement élevés dans l'aéronautique. L'activité devrait repartir à la hausse à court terme.

L'activité du secteur s'est stabilisée au mois de juillet.

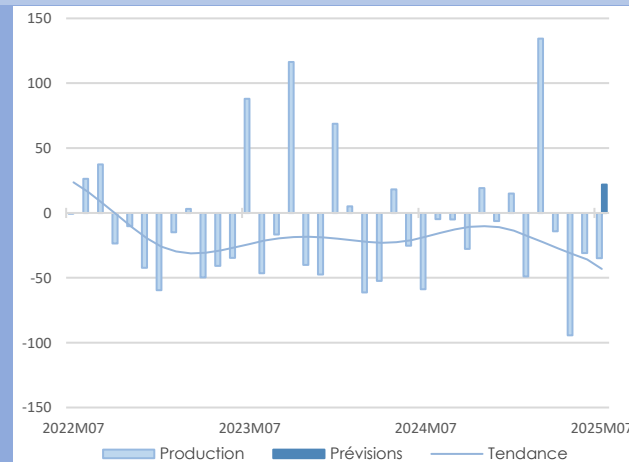
dont Industrie automobile

La production a poursuivi sa baisse en juillet, s'illustrant par une diminution très nette du taux d'utilisation des capacités de production. Les livraisons ont également fortement diminué sur le mois. La demande, toujours volatile, est repartie à la baisse, et ce malgré une bonne tenue de sa composante étrangère. Les prix des matières premières sont repartis à la hausse, sans toutefois impacter les prix des produits finis à ce stade. Les carnets de commandes se sont nettement dégradés au regard de l'attendu des industriels pour la période. Malgré des difficultés toujours prégnantes dans le secteur, les industriels n'anticipent pas de nouvelle baisse d'activité pour le mois prochain.

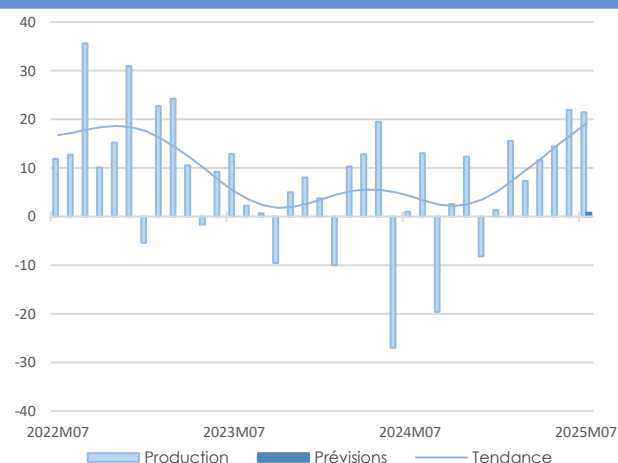
L'activité est demeurée morose en juillet, à l'image du mois précédent.

45,3%

Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2024)



INDUSTRIE

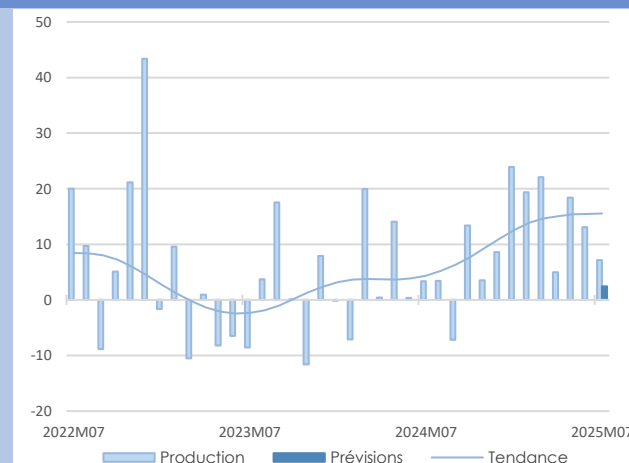


L'activité a enregistré un bon mois de juillet, dans la même veine que les mois précédents.

La croissance s'est poursuivie au global au même rythme que le mois dernier. Tous les segments ont vu leur activité croître ce mois-ci, y compris les machines et équipements qui ont connu un net rebond d'activité après le creux observé en juin. La demande a progressé, portée aussi bien par sa composante domestique qu'étrangère. Les prix des produits finis se sont stabilisés. Le niveau des carnets de commandes s'est apprécié, y compris dans les machines et équipements bien qu'il demeure en dessous de la normale pour le moment. Dans ce contexte, les industriels attendent un maintien de l'activité au mois d'août.

L'activité a continué sa progression en juillet, à un rythme toutefois inférieur à celui des mois précédents.

La production et les livraisons ont ralenti leur progression, en lien avec une accalmie de la demande domestique. La demande globale est restée stable sur le mois. Les prix des matières premières ont cessé de croître, tout comme les prix des produits finis. Le niveau des stocks de produits finis est désormais jugé faible par les industriels. Les carnets de commandes demeurent à bon niveau selon les chefs d'entreprise qui estiment que l'activité devrait se maintenir dans les prochaines semaines.



Industrie agro-alimentaire

18,2%

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

Équipements électriques et électroniques, autres machines

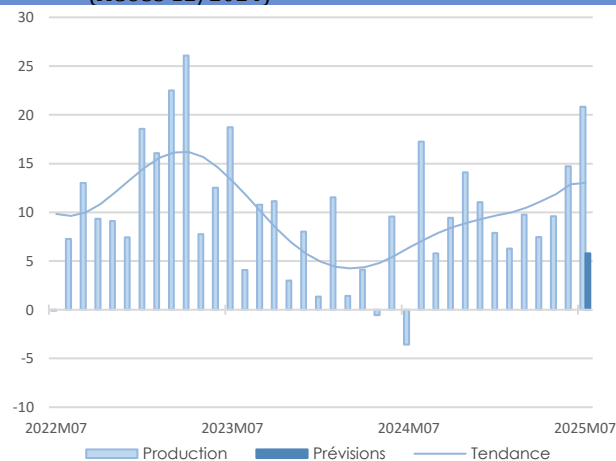
18,1%

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



La croissance de l'activité s'est de nouveau intensifiée au mois de juillet, portée par des segments particulièrement performants où la demande est restée globalement dynamique. Des incertitudes restent présentes dans le bois-papier-imprimerie et le caoutchouc-plastique. Le renchérissement observé le mois dernier sur les prix des matières premières s'est tassé. Les prix des produits finis sont demeurés stables. Les carnets de commandes se sont appréciés et sont désormais proches des attentes des industriels pour la période. Dès lors, ces derniers anticipent un maintien du niveau d'activité à court terme.

L'activité a globalement performé dans le secteur en juillet.

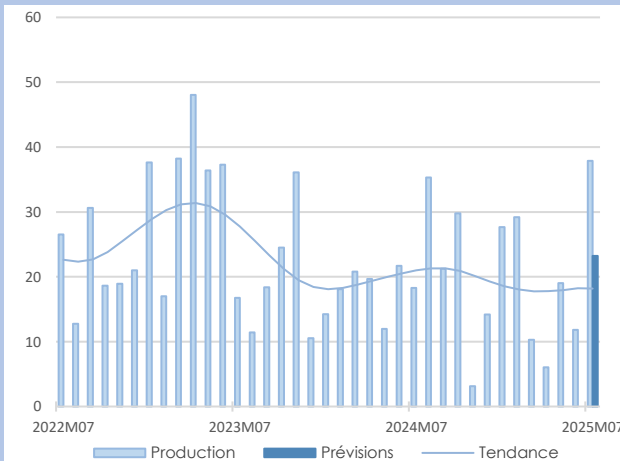
dont Industrie chimique

La croissance est repartie à la hausse en juillet après le ralentissement observé en juin, s'illustrant entre autres par une hausse du taux d'utilisation de l'outil productif. La demande globale s'est également montrée particulièrement dynamique, toujours portée par l'export, compensant les difficultés sur le marché domestique. Le renchérissement des matières premières a quelque peu ralenti mais s'est poursuivi, sans toutefois entrainer de hausse des prix des produits finis. Les industriels estiment toujours bas le niveau des carnets de commandes. Ils attendent tout de même une poursuite de la croissance dans les prochaines semaines.

L'activité a fortement progressé au mois de juillet.

18,8%

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



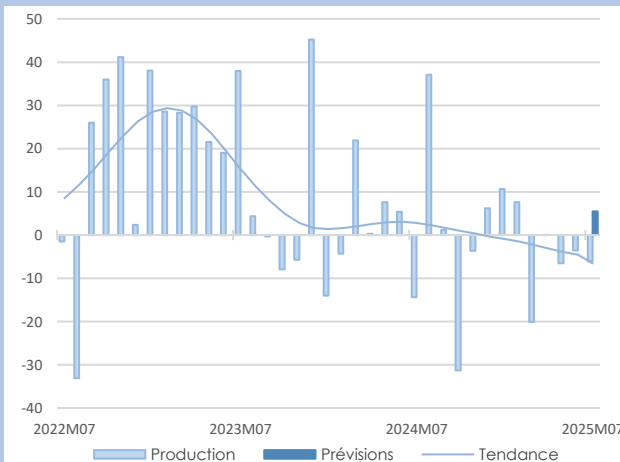
INDUSTRIE

L'activité a poursuivi sa hausse en juillet, au même rythme que celui de juin.

L'activité a maintenu son rythme de croissance en légère hausse, en lien avec un maintien de la demande globale, imputable à la bonne tenue de la demande domestique. Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, sont restés stables. Le niveau des carnets de commandes s'est dégradé, demeurant une source d'inquiétude notoire pour les professionnels. Les prévisions sont la baisse pour le mois d'août.

À l'image des mois précédents, l'activité n'a pas retrouvé le chemin de la croissance en juillet.

L'activité a poursuivi sa légère baisse entamée à la fin du premier trimestre. En effet la production s'est légèrement contractée sur le mois, et les livraisons, qui se maintenaient jusque-là ont également nettement diminuées. En cause, une crise de la demande à l'export qui n'en finit pas, cette dernière s'étant à nouveau fortement contractée. Les prix des matières premières ont diminué, sans impacter ceux des produits finis. Le niveau des carnets de commandes arrive désormais proche des attentes des industriels pour la période. Ainsi, l'activité devrait à minima se maintenir 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%

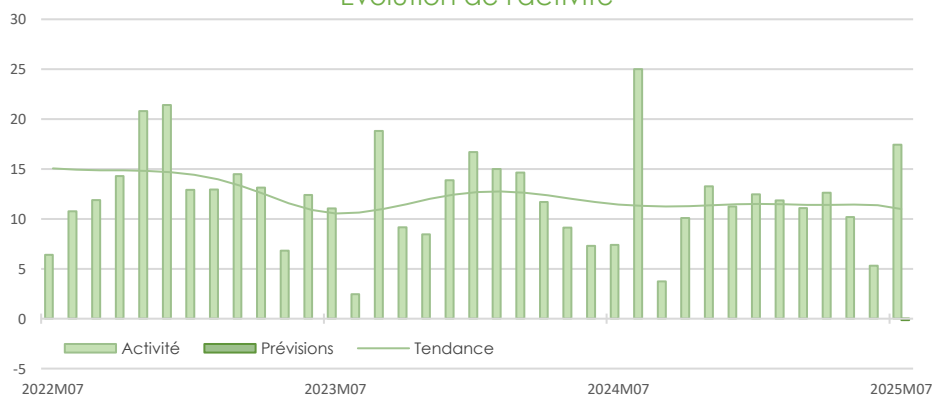
Part des effectifs dans ceux des autres
produits industriels (ACOSS 12/2024)



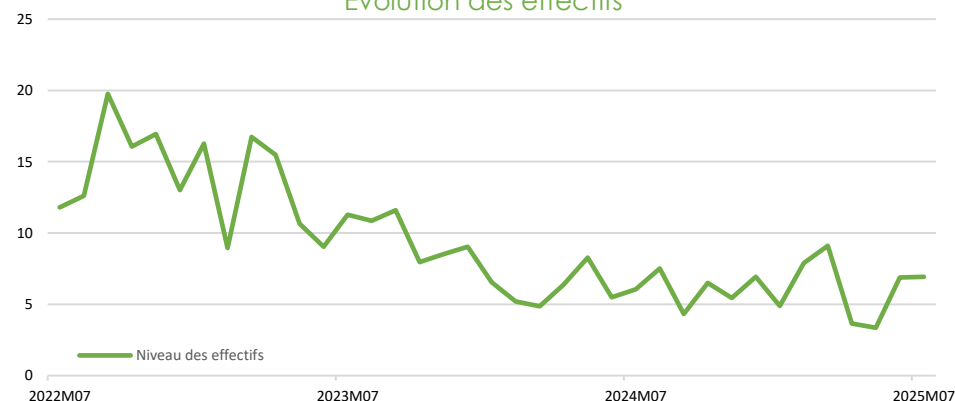
Synthèse des services marchands

En juillet, l'activité des services marchands a progressé à un rythme plus soutenu qu'en juin, avec une dynamique plus marquée en Île-de-France qu'au niveau national. Ce regain est porté par l'hébergement-restauration favorisé par le tourisme et par les services administratifs et de soutien et certaines activités techniques. Malgré des disparités entre segments, la tendance d'ensemble est positive. Les effectifs demeurent globalement stables tout comme les prix. Pour le mois d'août, les professionnels anticipent une stabilité de l'activité, du fait de la saisonnalité liée aux congés et sans signe de retournement marqué.

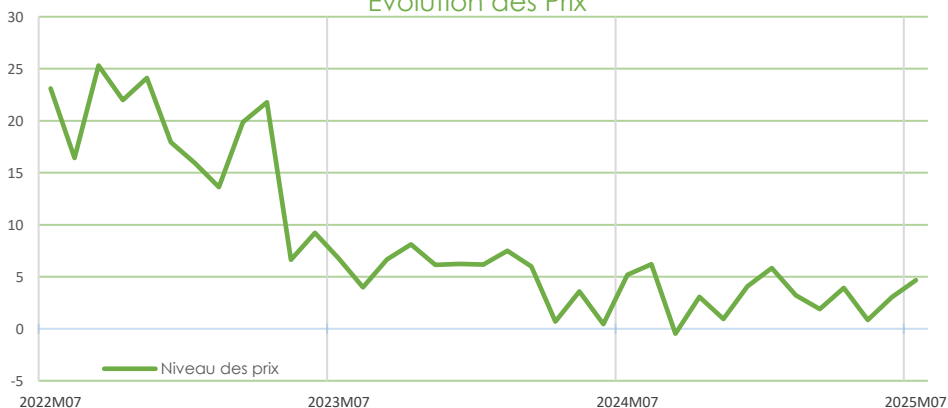
Évolution de l'activité



Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

22,1%

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

Hébergement et restauration

Après un mois de juin en retrait, la période estivale est bénéfique au secteur qui enregistre une forte hausse d'activité, autant dans l'hôtellerie que dans la restauration. Le repli constaté par les restaurateurs sur le mois précédent n'aura été qu'éphémère. Le secteur retrouve ainsi un niveau attendu pour un mois de juillet habituel après que juillet 2024 ait été fortement impacté par les Jeux Olympiques. La tendance devrait cependant ralentir légèrement le mois prochain.

Le secteur a bénéficié d'une forte dynamique estivale, portée par le tourisme.

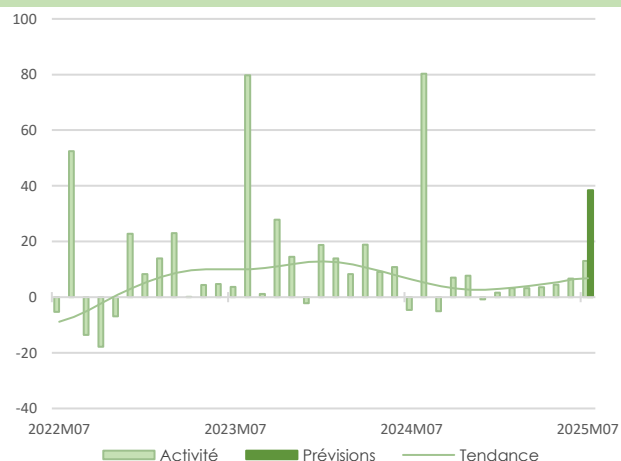
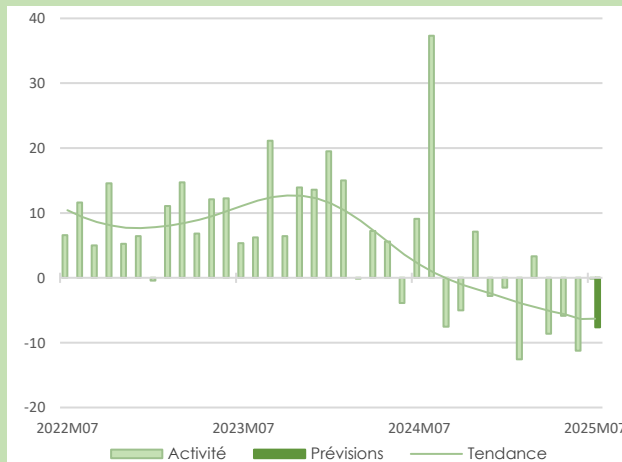
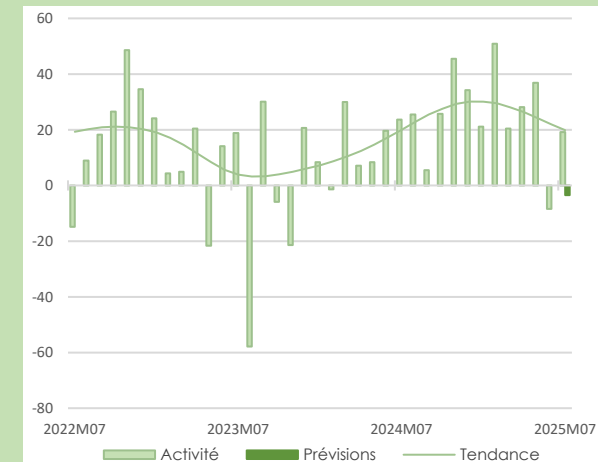
Activités informatiques et services d'information

Après plusieurs mois de recul, l'activité s'est temporairement stabilisée ce mois-ci malgré une réduction des effectifs. Même si certaines opportunités ont été saisies, on note donc une accalmie liée à plusieurs facteurs y compris conjoncturels (marché atone, guerre commerciale, commande publique en berne). Toutefois, elle pourrait être de courte durée puisque les prévisions annoncées pour le mois prochain sont de nouveau défavorables.

Dans un contexte de repli prolongé, l'activité s'est stabilisée en juillet.

19,2%

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



17,1%

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

Activités juridiques et comptables

La trajectoire haussière s'est confirmée en juillet et devrait se poursuivre.

La croissance de l'activité s'est poursuivie, portée par des missions ponctuelles à enjeux réglementaires notamment. L'amélioration est moindre qu'attendue, mais reste satisfaisante, d'autant que les prévisions d'activité sont maintenues et ne sont que décalées. La période estivale est traditionnellement calme, avec des fermetures partielles, mais les perspectives pour la rentrée sont prometteuses.

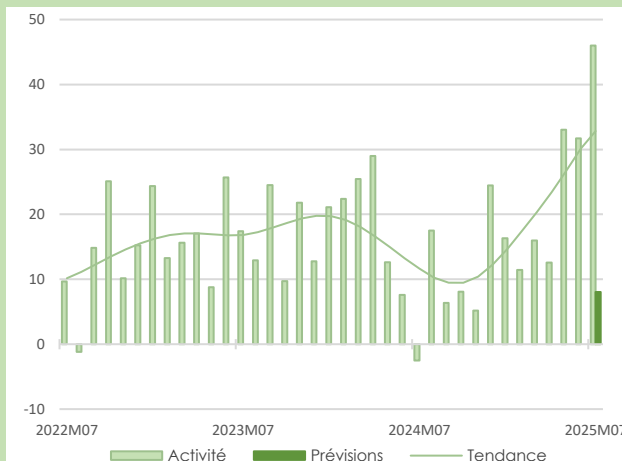
La croissance s'est poursuivie à un rythme encore plus soutenu ce moi-ci.

L'activité a nettement progressé en juillet, portée par une forte dynamique dans le nettoyage, tandis que la location automobile et l'intérim ont évolué plus modérément. Un ralentissement est attendu en août, période traditionnellement moins favorable à l'emploi mais la tendance globale devrait rester favorable.

Services administratifs et de soutien

14,2%

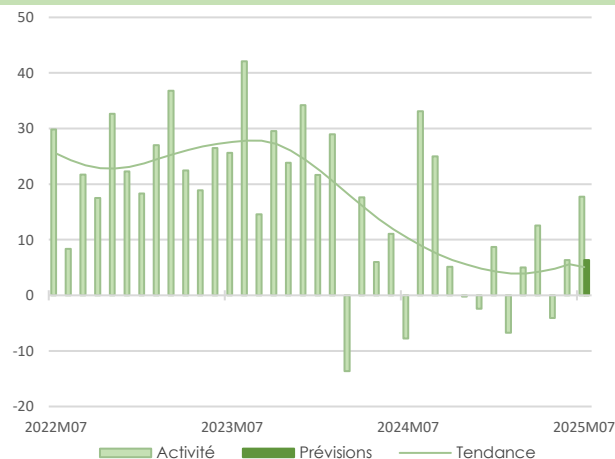
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



10,7%

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

Conseil pour les affaires et la gestion



L'activité a connu un ralentissement saisonnier, mais moins marqué qu'à l'accoutumée. L'impact direct des tensions commerciales demeure limité, mais des effets indirects sont évoqués, tels que l'attentisme des clients, la réduction des budgets ou l'allongement des cycles de décision. Dans ce contexte, certains projets en conseil, notamment en fusion-acquisition et en transformation technologique ont été reportés. Les perspectives pour août sont prudentes en raison des congés, mais une reprise progressive est attendue dès septembre même si la visibilité reste faible sur le dernier trimestre.

Le ralentissement saisonnier a été atténué cette année

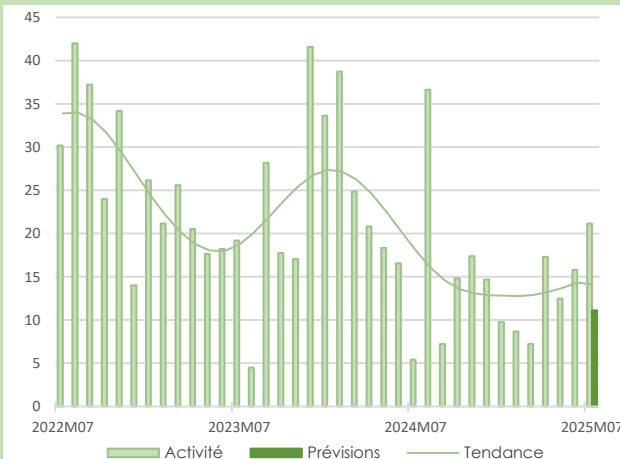
Ingénierie technique

L'activité a continué de progresser en juillet, malgré le contexte économique et géopolitique, et ce, grâce à la bonne tenue dans certains secteurs comme l'aéronautique (reprise des cadences de production) ou la Défense. Les chefs d'entreprise prévoient une décélération de la croissance en août en raison des fermetures pour congés, mais les engagements signés pour septembre laissent entrevoir une reprise progressive grâce au secteur de l'armement qui bénéficie d'initiatives de relance.

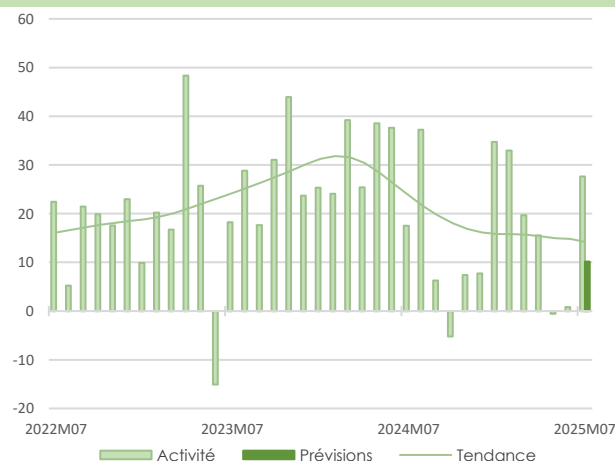
L'activité a poursuivi sa progression en juillet, portée par le secteur de l'aéronautique notamment.

8,4%

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



SERVICES MARCHANDS

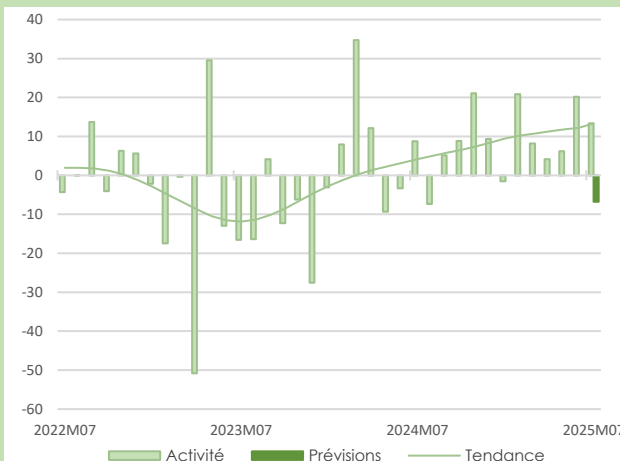


L'édition a connu un rebond en juillet, porté par l'éducation et les logiciels.

Après deux mois de repli, le secteur de l'édition a connu un rebond de son activité en juillet à la faveur de la bonne tenue de certains segments comme l'éducation et les logiciels professionnels. Les professionnels constatent quelques effets indirects de la guerre commerciale, principalement liés à des retards de projets. Toutefois, l'impact demeure non significatif. Les prévisions pour août sont prudentes en raison des congés de la période estivale mais une reprise est attendue à la rentrée.

L'activité est restée soutenue en juillet.

L'activité est restée soutenue en juillet, portée par une demande dynamique dans certains segments comme les produits réfrigérés, malgré des tensions persistantes sur le recrutement de chauffeurs, partiellement compensées par le recours à l'intérim. À court terme, une contraction de l'activité est anticipée en raison des congés estivaux et des fermetures annuelles.



Transports routiers de fret et par conduites

5,9%

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

Édition

5,3%

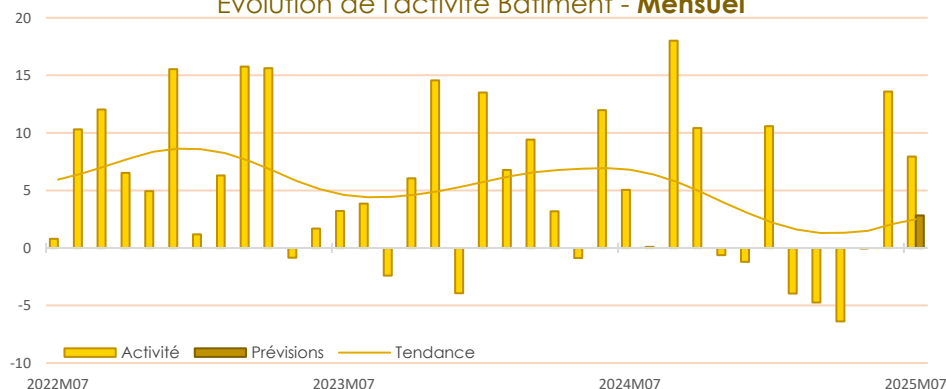
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

La reprise amorcée ces derniers mois dans le bâtiment s'est confirmée en juillet, portée à la fois par le gros œuvre et le second œuvre. Le logement neuf montre des signes encourageants : les mises en chantier et les dépôts de permis progressent, redonnant un souffle d'optimisme au secteur. Les prix des devis demeurent globalement stables, tandis que les carnets de commandes s'étoffent légèrement, témoignant d'un regain de dynamisme. À court terme, les perspectives restent globalement bien orientées : le gros œuvre anticipe une nouvelle hausse de son activité, tandis que le second œuvre privilégie un scénario de stabilité.

Evolution de l'activité Bâtiment - Mensuel



En juillet, le secteur du bâtiment a de nouveau montré des signes de reprise, avec une amélioration significative de l'activité, portée autant par le gros œuvre que par le second œuvre. On observe toutefois un léger ralentissement, naturel en cette période estivale. Cependant, sur un an, l'activité reste en net recul, et ce en particulier dans le second œuvre, toujours affecté par la crise du logement neuf. Les prévisions pour le mois d'août divergent, avec d'un côté une poursuite de la tendance à l'amélioration dans le gros œuvre et une stabilité dans le second œuvre.

Les carnets de commandes affichent une évolution contrastée, avec une légère amélioration dans le gros œuvre, mais des inquiétudes qui apparaissent au sujet de la fin d'année dans le second œuvre. Les prix des devis sont restés globalement stables, bien que le gros œuvre enregistre une légère baisse pour des raisons de compétitivité.

Les effectifs sont quant à eux en hausse, soulignant les signes de reprise, et ce spécialement dans le segment du gros œuvre.

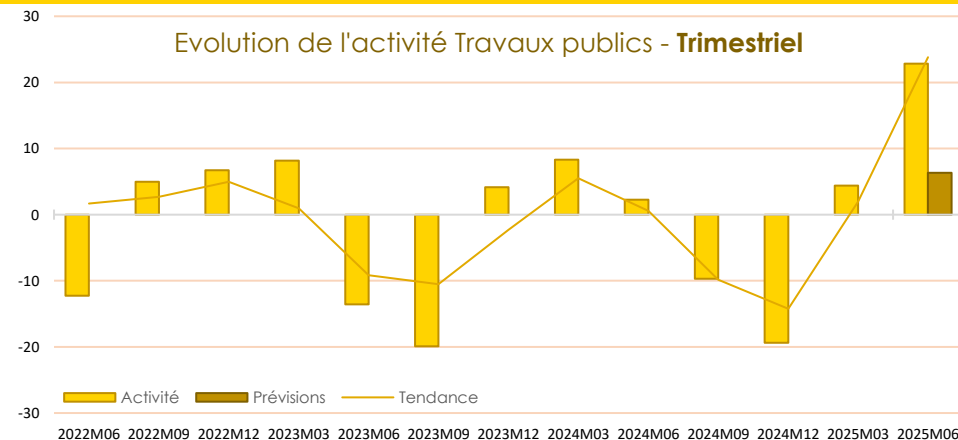
Après plusieurs trimestres de repli, l'activité dans les travaux publics a connu une légère reprise au deuxième trimestre de cette année.

Cette progression a été notamment soutenue par l'investissement des grandes collectivités locales, qui intensifient leurs dépenses dans les transports urbains.

La situation des carnets de commandes apparaît globalement stable, voire en légère hausse, soutenue par les grands projets publics. Cependant, les chefs d'entreprise s'inquiètent des restrictions budgétaires, qui limitent la visibilité du secteur pour les mois à venir.

Les prix des devis sont relativement stables, mais les tensions géopolitiques pourraient favoriser des pressions à la hausse.

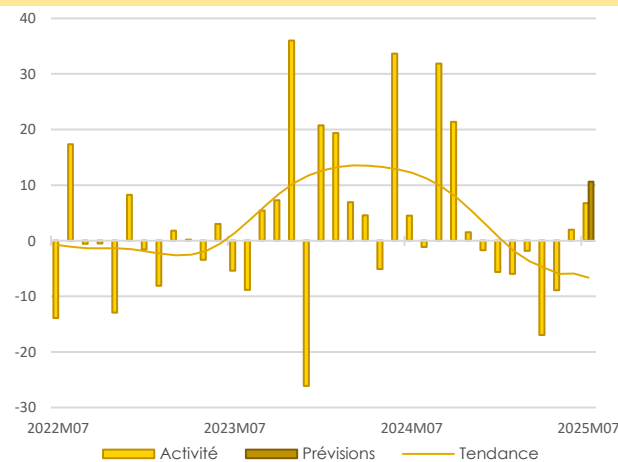
Evolution de l'activité Travaux publics - Trimestriel



Source Banque de France – CONSTRUCTION

26,3%

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



Gros œuvre

Le gros œuvre a vu son activité poursuivre son amélioration en cette période estivale. Cette progression a été appréciée par les chefs d'entreprise, qui décrivent une activité jugée satisfaisante pour la saison, bien qu'atténuée par un ralentissement naturel lié aux départs en congés. Le segment reste toutefois encore en retard par rapport aux résultats de l'année précédente. Les perspectives pour août sont favorables et une reprise plus marquée est envisagée à partir de l'automne, portée par des commandes en attente de démarrage.

La situation s'améliore dans le gros œuvre, malgré le ralentissement de la période estivale.

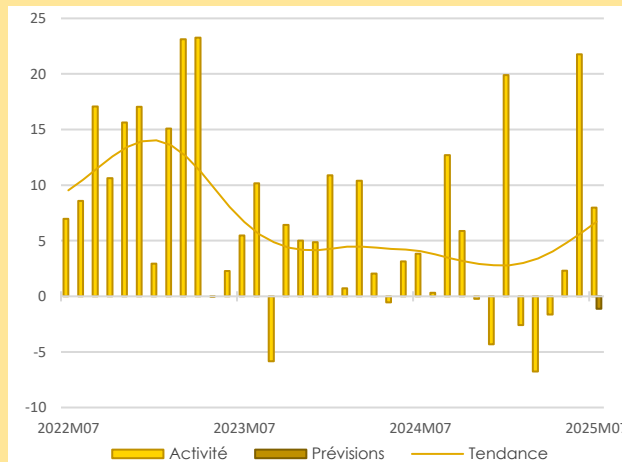
Second œuvre

Après la très forte progression du mois de juin, l'activité a continué de progresser à bon rythme en juillet, en particulier sur le marché de la rénovation et de la transition écologique. À court terme, une légère baisse d'activité saisonnière est attendue en août et les perspectives plus lointaines sont encore incertaines compte tenu de la crise du logement neuf qui continue de peser sur le secteur.

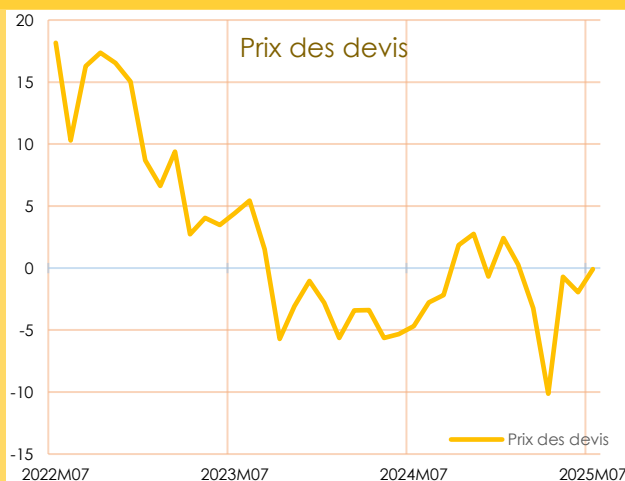
L'activité a de nouveau progressé à bon rythme en juillet.

54,5%

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



Prix des devis



Les prix des devis sont restés stables en juillet.

Les prix des devis sont restés globalement stables en juillet, avec une légère baisse observée dans le gros œuvre tandis que le second œuvre s'est lui maintenu. Cette baisse vise souvent à renforcer la compétitivité des entreprises face à des marchés plus difficiles à obtenir. La stabilité du mois de juillet devrait se poursuivre jusqu'à la rentrée. Toutefois, des signaux s'inquiètent sa manifestation autour des effets à venir de la guerre commerciale notamment sur les prix de certains intrants.

Prix des devis - Bâtiment

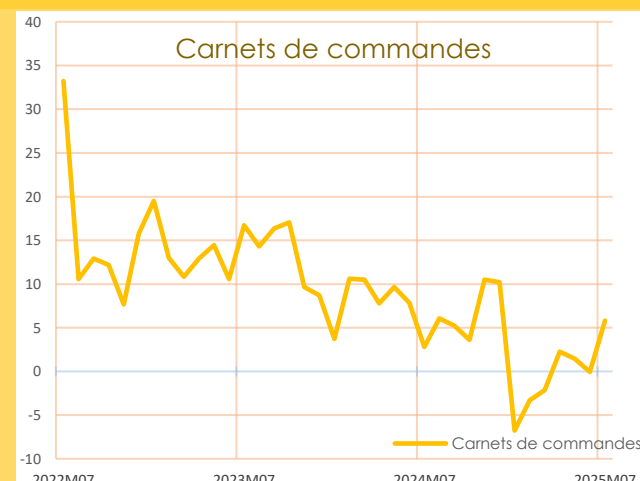


Le niveau des carnets de commandes est reparti à la hausse.

Les carnets de commandes ont affiché une évolution globale à la hausse en juillet, même si cette hausse recouvre des situations contrastées selon les segments. Dans le gros œuvre, le niveau des carnets a connu une légère amélioration, et ces derniers sont perçus comme satisfaisant par les chefs d'entreprise. Dans le second œuvre, certains dirigeants s'inquiètent de la baisse du niveau de leurs carnets, qui alimente leurs incertitudes pour les mois à venir.

Carnets de commandes - Bâtiment

Carnets de commandes





Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Crédits par taille d'entreprises Financement des SNF Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits aux sociétés non financières
 Épargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Évolutions monétaires France
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture	Tendances régionales en Île de France 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**

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

Jérôme BON - Kamilia SAYAD - Estelle THIEFFINE – Victor TOGHRAI – Gabriel VIOLLE

