

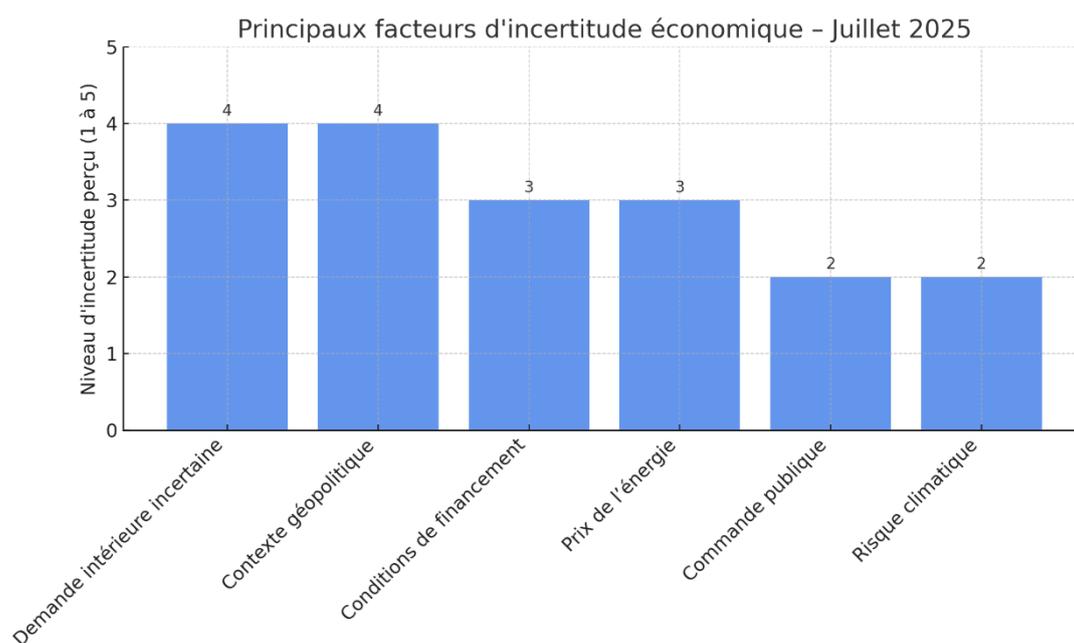
Tableau de bord de la conjoncture économique mensuelle * (début juillet 2025)

1. Contexte macroéconomique

- **Prévision du PIB 2^e trimestre 2025** : croissance de +0,1 %, soit un rythme équivalent à celui du 1^{er} trimestre. De son côté, l'INSEE indique que la conjoncture reste atone avec +0,2 % prévue pour chaque trimestre à partir de T2.
- **Prévision annuelle PIB 2025** : la Banque de France a revu à la baisse sa prévision de croissance à +0,6 %, contre +0,7 % initialement puis accélérer à +1,0 % en 2026 et +1,2 % en 2027. Cette estimation rejoint celle de l'INSEE, qui table toujours sur +0,6 % en net ralentissement comparé à +1,1 % en 2024, en raison de la faiblesse des exportations, de l'investissement et d'un effort budgétaire public.
- **Inflation** : Inflation globale (IPCH) attendue à 1,0 % en 2025, après 2,3 % en 2024. Inflation hors énergie et alimentation (la sous-jacente) prévue à 1,9 % en 2025, puis baissant à 1,7 % en 2026 et 1,6 % en 2027. Les prix de l'énergie devraient rester modérés en 2025, contribuant à freiner l'inflation globale.

2. Climat des affaires

- Le climat des affaires diminue légèrement dans l'industrie et le bâtiment, mais progresse légèrement dans les services, après avoir atteint un point bas. Dans l'industrie, la hausse des droits de douane américains est fréquemment citée comme un facteur de ralentissement de l'activité, en particulier dans certaines branches : agroalimentaire (notamment la filière viticole), bois-papier-imprimerie, chimie et biens d'équipement. Dans les services marchands, ce sont les entreprises spécialisées en ingénierie et en analyse technique qui signalent les effets les plus marqués.



* Données issues de l'enquête mensuelle de conjoncture de la Banque de France réalisée début juillet 2025 auprès de 8 500 entreprises, couvrant l'industrie, les services marchands et le bâtiment.

3. Évolution de l'activité en juin 2025

En juin, l'activité a fortement rebondi dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment, après un mois de mai affecté par les jours fériés. Pour juillet, les entreprises anticipent une poursuite de la hausse dans l'industrie, une progression modérée dans les services et une quasi-stagnation dans le bâtiment.

Activité sectorielle

- Industrie : nette reprise, en particulier dans l'aéronautique, l'électronique, l'agroalimentaire et la chimie.
 - Services : hausse portée par le transport, l'hébergement et les services juridiques ; recul dans la restauration et les services à la personne.
 - Bâtiment : reprise dans le second œuvre, stagnation dans le gros œuvre.
-

5. Prix et recrutement

Trésorerie & carnets de commandes

- Trésorerie : toujours dégradée dans l'industrie, mais légèrement en amélioration dans les services.
- Carnets de commandes : jugés bas dans l'industrie et le bâtiment, sauf dans l'aéronautique.

Recrutement & approvisionnements

- Difficultés de recrutement stables à 19 %, plus marquées dans le bâtiment.
- Approvisionnements : restent tendus dans l'automobile et l'aéronautique, mais globalement peu contraignants

Prix

- Légère hausse des prix dans l'industrie, stabilité dans les services, baisse dans le bâtiment.
-

6. Prix du gazole (juin 2025)

- **Prix DGEC (hors TVA) : 1,3103 €/L** (en hausse de **1,72 %** sur un mois).
- **Indice CNR gazole professionnel : 180,84** (variation **+3,41 %** sur un mois).