

# Note de Conjoncture Économique



**DÉPARTEMENT DE L'ALLIER**

**N°57 - DÉCEMBRE 2025**

## DÉCOUVREZ LES PRINCIPALES TENDANCES SOCIO-ÉCONOMIQUES DU DÉPARTEMENT DE L'ALLIER

Auvergne-Rhône-Alpes Entreprises | Antenne de l'Allier vous présente la Note de Conjoncture Économique Départementale réalisée en collaboration avec ses partenaires.

### SOMMAIRE

<b>Chiffres d'affaires et Investissements</b>	<b>2</b>
<b>Créations / Défaillances</b>	<b>2</b>
<b>Emploi / Chômage</b>	<b>3</b>
<b>Tourisme</b>	<b>4</b>
<b>Robotique</b>	<b>5</b>
<b>L'École de Production</b>	<b>6</b>
<b>Bâtiment</b>	<b>6</b>
<b>Tendances économiques régionales :</b>	
<b>Industrie</b>	<b>7</b>
<b>Services marchands</b>	<b>7</b>
<b>National / International</b>	<b>8</b>

### L'activité industrielle de l'Allier est sous tension au 1<sup>er</sup> semestre 2025

L'année 2025 s'inscrit dans un contexte international et national marqué par de multiples incertitudes. Dans ce paysage assombri, l'économie de l'Allier peine, son activité industrielle souffre particulièrement. Le chiffre d'affaires des entreprises est en diminution de -0,3 %, avec une baisse de -6,3% de l'activité des entreprises industrielles.

L'industrie a supprimé des emplois dans l'Allier (-1,1% sur un an), à un rythme plus marqué qu'en région et en France (-0,1 % et -0,2%). Le secteur de la métallurgie et fabrication de produits métalliques est le plus affecté (-250 emplois). Le nombre de créations d'entreprises est en baisse, alors que celui des défaillances est en augmentation. Le chômage est en hausse, avec un taux à 7,8 % qui se situe au-dessus de la moyenne régionale (6,5 %) et nationale (7,5 %). La zone d'emploi de Montluçon est particulièrement impactée (9,2 %).

L'annonce de la reprise d'AMIS par le groupe lyonnais CMW est donc dans ce contexte une excellente nouvelle, même si les prévisions de suppression de 190 emplois chez ERASTEEL sont un nouveau coup dur pour le bassin de Montluçon.

L'Allier garde des atouts à développer. Son tourisme a réalisé une bonne saison cet été.

Le département bénéficie aussi de très beaux outils de développement avec l'agro technopôle de l'INRAE, pôle d'excellence en robotique agricole, et aussi l'arrivée de la première promotion du nouvel outil de formation de l'école de production Y-Fab.



gemortes à Moulins (03)  
© M. PERES | Auvergne-Rhône-Alpes

## LE CHIFFRE D'AFFAIRES des entreprises fléchit mais les investissements résistent

Au 1<sup>er</sup> semestre 2025, toutes activités confondues, le chiffre d'affaires des entreprises privées de l'Allier a atteint 7 656 millions d'euros et diminue de 0,3% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2024. La baisse est plus forte au niveau régional (-2,2%) alors que le niveau national enregistre une quasi-stabilité.

La baisse du chiffre d'affaires dans l'industrie est plus forte

qu'en région (-6,3% contre -4,7%), mais le recul est moindre dans la construction (-2,9% contre -4,5%). Le commerce (+2,5%) et surtout l'hébergement restauration (+5,7%) permettent à l'Allier de limiter sa baisse d'activité.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2025, les investissements progressent de +6% par rapport au 1<sup>er</sup> semestre 2024, alors qu'ils diminuent au niveau régional (-6,2%) et national (-5,2%).

### Évolution du chiffre d'affaires et des investissements des entreprises au 1<sup>er</sup> semestre 2025

	Allier		Région		France
	Montant 2025 (en M€)	Évolution 2025/2024	Montant 2025 (en M€)	Évolution 2025/2024	Évolution 2025/2024
<b>Chiffres d'affaires</b>	7 656	-0,3%	281 991	-2,2%	+0,1%
<b>Dont : Industrie</b>	1 836	-6,3%	66 807	-4,7%	-1,3%
<b>Construction</b>	501	-2,9%	23 636	-4,5%	-3,9%
<b>Commerce*</b>	3 928	+2,5%	88 725	-0,6%	-0,8%
<b>INVESTISSEMENTS DES ENTREPRISES</b>	53	+6,0%	1 993	-6,2%	-5,2%

\* Commerce : y compris réparation d'automobiles et de motocycles

Sources : DRFIP, données cumulées du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2025 – Traitement ARAE

Les indicateurs de chiffre d'affaires et d'investissement (TVA déductible sur les immobilisations) correspondent aux données figurant sur les déclarations de TVA déposées par les acteurs économiques de la région et portent sur la période d'activité des entreprises.

## CRÉATIONS D'ENTREPRISES : une baisse entre 2024 et 2025

Sur les 6 premiers mois de l'année 2025, l'Allier a enregistré 1 784 créations d'entreprises, dont 64% sous le statut de micro-entreprises.

Entre 2024 et 2025, le nombre de créations d'entreprises a diminué de -2,8% comme au niveau régional, alors qu'il est stable en France. Seules les créations de sociétés ont progressé.

### Nombre de créations d'entreprises au 1<sup>er</sup> semestre 2025 dans l'Allier

	Allier		Région
	Nombre	Évol. 2024-2025	
Tous types d'entreprises	1 784	-2,8%	-2,7%
Sociétés	405	+14,1%	+0,4%
Micro-entrepreneurs	1 143	-5,0%	-2,7%
Entreprises individuelles hors micro-entrepreneurs	236	-15,1%	-10,7%

Source : Insee

## DIFFICULTÉS D'ENTREPRISES : une hausse des défaillances

Entre septembre 2024 et août 2025, 248 défaillances ont été enregistrées dans l'Allier, en hausse de +10% par rapport à l'année précédente (+9% en Auvergne-Rhône-Alpes et +6,5% en France).

Après une stabilisation sur le 2<sup>nd</sup> semestre 2024, le nombre de défaillances repart à la hausse depuis 6 mois et atteint le niveau moyen enregistré au cours de la décennie 2010-2019 (244 défaillances).

**Définition :** La défaillance est qualifiée par l'ouverture d'une procédure collective donnant lieu au dépôt d'une déclaration de cessation de paiement. Il s'agit donc des redressements et liquidations judiciaires.

### Évolution des défaillances d'entreprises en cumul annuel



Source : Banque de France, FIBEN

# EMPLOI : une baisse significative en raison d’une chute de l’intérim

Fin juin 2025, l’Allier comptait 74 340 emplois salariés privés, dont un quart dans l’industrie (20% en Auvergne-Rhône-Alpes).

Sur un an, le département a perdu 680 emplois et connaît la plus forte baisse de la région (-0,9 %). A titre de comparaison, Auvergne-Rhône-Alpes et la France affichent une quasi-stabilité (+0,1%).

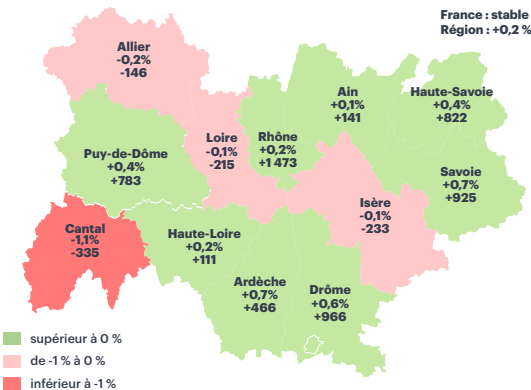
Dans l’Allier, l’emploi intérimaire s’est fortement contracté (-14,2% soit -530 emplois), mais si l’on ne considère que les postes permanents (hors intérim), la baisse de l’emploi est atténuée à -0,2% (contre +0,2% en région et une stabilité en France).

Entre les 2<sup>e</sup> trimestres 2024 et 2025, l’industrie a supprimé 210 emplois dans l’Allier (-1,1%), à un rythme plus marqué qu’en région et en France (-0,1% et -0,2%). Le secteur de la métallurgie et fabrication de produits métalliques est le plus affecté (-250 emplois).

Dans un contexte difficile, la construction ne perd que 20 emplois permanents dans le département (-0,3%) et résiste mieux qu’au niveau régional ou national (-1,6 %). Sur un an, le secteur tertiaire affiche un solde légèrement positif (+80 emplois), porté par le dynamisme de l’hébergement restauration et la création de 190 emplois.

Au sein du département, sur un an, les pertes d’emplois les plus importantes sont localisées dans les zones d’emploi de Montluçon et de Moulins.

Évolution de l’emploi salarié privé permanent entre le 2<sup>e</sup> trimestre 2024 et le 2<sup>e</sup> trimestre 2025



Source : Acoess-Urssaf, emploi hors intérim

Évolution de l’emploi salarié privé (yc intérim) par zone d’emploi

Zones d’emploi	Emploi 2ème trim. 2025	Evol. sur un an	Evol. absolue
Vichy	31 762	-0,2%	-77
Montluçon	24 226	-0,9%	-226
Moulins	20 965	-1,7%	-372

# CHÔMAGE : une hausse des inscrits à France Travail

Au 2<sup>e</sup> trimestre 2025, l’Allier comptait 26 540 inscrits à France Travail, dont 55% sans activité (catégorie A) et 45% en activité réduite (cat. B et C).

Sur un an, le nombre de chômeurs a progressé de +3,1%, à un rythme inférieur à l’évolution régionale (+4,3%) et nationale (+4,1%).

En revanche, le nombre de demandeurs d’emploi inscrits depuis plus d’1 an a augmenté plus vite dans le département (+6% contre +5,3% en Auvergne-Rhône-Alpes). Leur part dans l’ensemble des inscrits à France Travail en catégories A,B,C est plus élevée qu’au niveau régional (48,5% contre 42,9%).

Évolution des inscrits à France Travail en catégorie ABC entre le 2<sup>e</sup> trimestre 2024 et le 2<sup>e</sup> trimestre 2025

	Allier		Auvergne-Rhône-Alpes	
	T2 2025	évol sur un an	T2 2025	évol sur un an
Inscrits en catégorie ABC	25 540	+3,1%	622 340	+4,3%
Longue durée (1 an et +)	12 860	+6,0%	266 890	+5,3%

Source : France Travail-DREETS, données CVS-CJO

**Les statistiques sur les inscrits à France Travail (anciennement Demandeurs d’emploi) en 2025 sont impactées par la conjoncture économique mais surtout par l’entrée en vigueur de la loi pour le plein emploi en janvier 2025 avec :**

- l’inscription systématique de nouveaux publics : les bénéficiaires du Revenu de Solidarité Active, les jeunes en recherche d’emploi accompagnés par les missions locales et les personnes en situation de handicap suivies par Cap emploi. Cela a eu pour effet d’augmenter le volume d’inscrits à France travail.
- l’évolution des règles d’actualisation de l’inscription à France Travail des inscrits à France travail, qui doivent désormais signer un contrat d’engagement.

Ces évolutions règlementaires ont entraîné des inscriptions automatiques en catégorie A (sans aucune activité) et une baisse de celles en catégories B,C (en activité réduite) au 1er trimestre 2025, et inversement au 2e trimestre 2025. France Travail et la DREETS Auvergne-Rhône-Alpes conseillent donc fortement de concentrer l’analyse statistique à l’évolution annuelle des catégories ABC sans distinction entre elles.

Au 2<sup>e</sup> trimestre 2025, le taux de chômage s’élève à 7,8% dans l’Allier et se situe au-dessus de la moyenne régionale (6,5%) et nationale (7,5%). Il s’agit du taux de chômage le plus élevé de la région Auvergne-Rhône-Alpes. Sur un an, ce taux est resté stable dans le département alors qu’il a augmenté de +0,2 point en Auvergne-Rhône-Alpes et en France.

Taux de chômage par zone d’emploi au 2<sup>e</sup> trimestre 2025 et évolution sur un an (source INSEE)

- Montluçon : 9,2% (+0,2 point)
  - Vichy : 7,6% (-0,1 point)
  - Moulins : 6,3% (-0,1 point)
- <https://www.observatoire-emploi-ara.fr/rubrique/chiffres-du-chomage>  
<https://auvergne-rhone-alpes.dreets.gouv.fr/Retrouver-les-chiffres-cles>  
Auvergne-Rhône-Alpes Entreprises | Allier



# TOURISME : une bonne fréquentation

Selon les enquêtes d'Auvergne-Rhône-Alpes Tourisme, la fréquentation de juillet dans le département de l'Allier a été ressentie pour 54 % des répondants en baisse par rapport à 2024. Sur le mois d'août, la fréquentation est plutôt stable à 39 % et en baisse uniquement à 36 %. Selon les répondants, 54 % de la fréquentation s'est concentrée sur le mois d'août. Ils considèrent que notre territoire est plébiscité grâce à son attractivité pour 48 % et grâce à la fidélité de la clientèle pour 45 %. La baisse du pouvoir d'achat pour 65 % et la mauvaise météo pour 37 % restent les facteurs qui laissent les touristes frileux quant à la réalisation d'un voyage en Allier.

## Chiffres clés de l'été 2025 (source Flux Vision Tourisme)

Le nombre de nuitées marchandes et non marchandes affiche une légère baisse par rapport à 2024 qui, pour rappel, était une année record due aux événements sportifs.

Cette baisse s'élève à - 5,23 % pour juillet, malgré une belle fréquentation le week-end du 14 juillet. La fréquentation du mois d'août est quasiment stable par rapport à 2024. On constate également une très légère baisse du nombre d'excursionnistes en juillet comme en août. La durée moyenne de séjour en été est stable

La part de clientèle française se stabilise en juillet et en août par rapport à celle de 2024, avec pour origine : le Rhône, le Puy de Dôme et Paris. Cependant, on constate une baisse importante du nombre de nuitées étrangères. Les Pays-Bas se positionnent en première place devant l'Allemagne, la Belgique et le Royaume-Uni.

### Juillet 2025

**1 124 700** nuitées totales

-5,23% / 2024

**2 052 720** excursionnistes

-2,41% / 2024

**2,5 nuits** : durée moyenne de séjour

**Week-end du 14 juillet (12 au 14/07) : 140 860** nuitées

+4,87% / 2024

### Août 2025

**1 308 230\*** nuitées totales

-1,67% / 2024

**2 520 670** excursionnistes

-2,15% / 2024

**2,6 nuits** : durée moyenne de séjour

**Week-end du 15 août (15 au 17/07) : 151 280** nuitées

-8,72% / 2024

\*Le chiffre 1 292 268 nuitées pour Août 2024 publié sur la note de conjoncture été 2024 était un chiffre non définitif

Source : Orange Flux vision – Allier Bourbonnais Attractivité : Note de conjoncture touristique 2025 en Allier Bourbonnais

## Fréquentation 2025 des sites de visite et de découverte payants

Sites	Nombre de visiteurs
Le Pal	733 000
Centre National du costume et de la scène	86 082
Paléopolis	51 762
Musée Anne de Beaujeu + Maison Mantin et Château des Ducs de Bourbon	28 221
Musée de l'illustration jeunesse	16 156
Street Art City	22 847
MuPop	20 970
La Pagode de Noyant d'Allier (site non payant)	13 718
Accro'Sioule	8 850
Jardins et musée de Souvigny	8 444
Véloral électrique du Bourbonnais	8 566
Château de Bourbon-l'Archambault	8 356

Source : Allier Bourbonnais Attractivité : [Chiffres Clés du Tourisme 2025](#)



© Le Yukon Quad©s prestataire - Le Pal – ABA

# FILIÈRE ROBOTIQUE : une filière stratégique pour l'industrie

Portée par un tissu économique de plus de 430 établissements, la région Auvergne-Rhône-Alpes dispose d'une filière robotique complète, en capacité de répondre aux divers besoins d'automatisation et de productivité de l'ensemble des industries régionales. Accueillant sur son territoire le principal fabricant européen de bras robotisés, **STÄUBLI**, mais aussi plus de 200 intégrateurs de solutions robotiques, de nombreux bureaux d'études et d'ingénierie spécialisés, des fabricants de sous-ensemble/composants et moyens de préhension, des acteurs de la maintenance et du rétrofit, la filière régionale propose une couverture totale de la chaîne de valeur robotique.

Auvergne-Rhône-Alpes peut également s'appuyer sur un écosystème de formation et de recherche avec **21 formations initiales** et près de **19 laboratoires de recherche**.

Chiffres clés de la filière robotique en région



Le cluster Coboteam Auvergne-Rhône-Alpes, qui compte 250 adhérents et près de 1000 entreprises partenaires, accompagne les acteurs dans leur développement technologique, la recherche de compétences et la veille sur les appels à projets, contribuant ainsi à la visibilité et à la compétitivité de la filière.

## L'Allier : un territoire en développement sur la robotique industrielle par ses formations et un puissant outil de recherche

### Un dispositif de formation adapté aux besoins de la filière

L'Allier dispose d'un appareil de formation contribuant au développement des compétences nécessaires à la filière robotique. L'Institut Universitaire de Technologie (IUT) d'Allier joue un rôle central dans cette stratégie de montée en compétences. Il propose deux licences professionnelles accessibles en apprentissage, en alternance et en formation continue, favorisant l'insertion professionnelle des étudiants et répondant aux besoins de formation des salariés en poste :

- « Procédés Numériques d'Industrialisation et Robotique » (PNIR), formation développée en partenariat avec le lycée Paul Constans de Montluçon et Polytech Clermont-Ferrand.
- « Automatique et Informatique Industrielle - Automatisme, Réseaux Industriels, Vision et Ergonomie » (ARIVE), complétant l'offre de formation sur les technologies supports de la robotique.
- « BTS Électrotechnique », au Lycée Jean Monnet à Yzeure.
- « BTS Maintenance des Systèmes » au CFAI de Désertines.



## L'AgroTechnoPôle INRAE de Montoldre : un pôle d'excellence en robotique agricole

L'Allier accueille sur son territoire un acteur majeur de la recherche en robotique agricole avec l'AgroTechnoPôle INRAE de Montoldre, situé près de Vichy. Cette plateforme d'innovation ouverte, inaugurée en septembre 2023, constitue le cœur du Grand Défi « Robotique Agricole » lancé par l'État dans le cadre du plan France 2030, doté de 21 millions d'euros.

L'AgroTechnoPôle associe recherche publique et entreprises autour de la conception et de l'expérimentation de solutions robotiques au service de l'agriculture durable. La plateforme représente un investissement de 4,8 millions d'euros pour sa première phase, financée par la Région Auvergne-Rhône-Alpes (1,6 M€), l'État (1 M€), le département de l'Allier (200 k€), INRAE (1,2 M€) et les entreprises partenaires (800 k€).

Cette infrastructure unique en Europe permet de tester et développer des agroéquipements et robots en conditions réelles, sur plus de 1,5 hectare dédié aux essais. Le site dispose de zones d'expérimentation spécifiques, incluant des profils de pentes variés (de 15% à 60%), des espaces de tests d'endurance, et d'équipements de pointe tels qu'un tracker laser offrant une précision de positionnement de 10 microns. L'AgroTechnoPôle travaille sur des applications concrètes pour l'agriculture : pulvérisation de précision en viticulture, désherbage mécanique, manipulation d'objets déformables, et développement de systèmes robotiques coopératifs capables de s'adapter aux différentes configurations de parcelles.

La plateforme s'appuie sur l'expertise de l'unité de recherche TSCF (Technologies et Systèmes d'Information pour les Agrosystèmes) d'INRAE, reconnue nationalement pour ses travaux en robotique mobile et intelligence artificielle appliquées à l'agriculture. Cette implantation positionne l'Allier comme territoire de référence pour la robotique agricole en France, en collaboration avec l'écosystème scientifique clermontois (Institut Pascal, Université Clermont Auvergne) et les acteurs industriels de la filière regroupés au sein de l'association RobAgri.

Source : ARAE - Le Portrait de la filière robotique en Auvergne-Rhône-Alpes

## ÉCOLE DE PRODUCTION Y-FAB : 1<sup>ère</sup> Promotion, au service des besoins industriels du territoire

Une rencontre s'est récemment tenue à l'École de Production Y-FAB de Toulon-sur-Allier, réunissant entreprises locales et acteurs du développement économique. Cette initiative illustre une réponse concrète aux enjeux de formation et de recrutement auxquels font face les industriels du département.

Portée par un collectif d'acteurs publics et privés, dont Auvergne-Rhône-Alpes Entreprises, Y-FAB propose un modèle pédagogique original fondé sur le principe du « Faire pour apprendre ». Dès 15 ans, les jeunes y sont formés en conditions réelles de production, avec une première promotion de 11 élèves engagés dans un CAP Conducteur

d'Installations de Production.

Cette école de production s'appuie sur un réseau d'entreprises partenaires du territoire (Bosch France, SOMAB, STELLANTIS SEPT FONS, The Manitowoc Company, ETS CHANDIOUX, ETS Raimbault & CIE), qui participent activement à la formation et bénéficient d'un vivier de compétences adapté à leurs besoins.

Le projet Y-FAB s'inscrit dans une dynamique plus large d'accompagnement des entreprises industrielles face aux défis de compétences et répond aux attentes du tissu économique local en matière de main-d'œuvre qualifiée.



## LE BÂTIMENT, un secteur toujours sous tension malgré quelques signaux positifs

**Si le logement neuf montre des signes encourageants de reprise, notamment en termes d'autorisations et de mises en chantier, la commercialisation reste fragile et l'entretien-rénovation peine à se maintenir. L'emploi continue de se contracter et les défaillances d'entreprises demeurent élevées malgré un léger ralentissement. Les disparités territoriales restent marquées.**

**En France**, les mises en chantier de logements progressent de +17,5 % sur un an au mois d'août 2025. Au 2<sup>e</sup> trimestre 2025, les pertes d'emploi se chiffrent à près de 13 700 postes salariés à fin 2024. Le recul de l'emploi intérimaire est resté d'actualité cet été.

**En Auvergne-Rhône-Alpes**, le CERC enregistre à fin septembre 2025, une reprise confirmée du logement : les autorisations progressent de +13,6 % sur un an, tandis que les mises en chantier augmentent plus modérément (+3,5 %) soutenues par le collectif. La commercialisation de logements neufs reste fragile : les mises en vente repartent au 2<sup>e</sup> trimestre (+27,8%) mais les réservations peinent à suivre. En entretien-rénovation, l'activité recule à nouveau (-1,1% en volume), touchant désormais le segment de la rénovation

énergétique. L'emploi salarié dans la construction recule encore au 2<sup>e</sup> trimestre 2025 (-1,6 % sur un an). Sur un an, l'intérim rejoint en volume le niveau de sa moyenne de longue période avec 16 247 Equivalent Temps Plein.

**Dans l'Allier**, la construction neuve de logements recule de -15,4% sur un an (+3,5% au niveau régional). En revanche les constructions neuves de locaux progressent de +41,3 % sur un an.

L'emploi salarié résiste avec 6 452 postes (-0,3% sur un an), et l'intérim progresse de +5,1% alors que la tendance est à la baisse au niveau régional (-4,1%). Les défaillances d'entreprises augmentent de +19,4 % proche du niveau régional, avec 37 cessations enregistrées sur un an.

**Les dernières tendances régionales et départementales (évolution sur 1 an)**

	Auvergne-Rhône-Alpes		ALLIER	
<b>Constructions Neuves logements</b>	33 300 logts	+3,5%	500 logt	-15,4%
<b>Constructions Neuves locaux</b>	2 770 mill.m²	+2,3%	159 mill. m²	+41,3%
<b>Salariés Construction</b>	200 549 sal	-1,6%	6 452 sal	-0,3%
<b>Intérimaires</b>	16 247 ETP	-4,1%	565 ETP	+5,1%
<b>Dem.d'emplois</b>	22 955 DEFM	+2,5%	834 DEFM	-2,1%
<b>Défaillances</b>	1 921 ent.	+19,1%	37 ent.	+19,4%

Source : CERC Auvergne-Rhône-Alpes : L'essentiel de la conjoncture- Filière Construction - Octobre 2025

C.N logements : logements mis en chantier au cours des 12 derniers mois à fin septembre 2025

C.N locaux : locaux mis en chantier au cours des 12 derniers mois à fin septembre 2025

Salariés : effectifs salariés, en nombre de postes, à fin 2<sup>e</sup> trimestre 2025

Intérimaires : effectifs intérimaires employés en ETP (Equivalent Temps Plein) brut dans la Construction, moyenne 3 mois à fin juillet 2025

Dem.emplois : demandes d'emploi en fin de mois, catégorie A, dans la Construction, à fin 3<sup>e</sup> trimestre 2025

Défaillances : nb de défaillances d'entreprises de la Construction, cumulées sur un an à fin 2<sup>e</sup> trimestre 2025



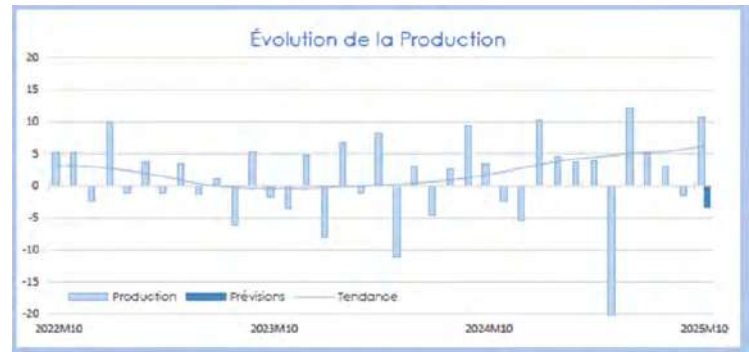
# TENDANCES ÉCONOMIQUES AUVERGNE-RHÔNE-ALPES

## L'INDUSTRIE : la production a bien progressé au mois d'octobre

La production industrielle s'est montrée vigoureuse en octobre, dans des proportions plus fortes qu'au plan national, rattrapant en partie le tassement d'activité au sortir de la période estivale. Cette dynamique concerne la plupart des branches, hormis les fabrications de produits en caoutchouc-plastique qui évoluent peu et l'industrie chimique en repli.

Le taux d'utilisation des capacités de production s'est redressé pour revenir à un niveau comparable à celui du premier trimestre.

Les prix des matières premières et des produits finis ont peu évolué mais les effectifs se sont à nouveau contractés. Les stocks de produits finis se sont stabilisés et demeurent globalement au-dessus de l'attendu. Les carnets se sont légèrement étoffés mais restent encore jugés insuffisants. En conséquence, les prévisions sont réservées et les professionnels anticipent une baisse d'activité modérée en novembre.



## LES SERVICES MARCHANDS : l'activité et la demande se sont renforcées en octobre

Dans les services marchands, la croissance de l'activité s'est une nouvelle fois accélérée en région, portée par une demande soutenue dans la plupart des secteurs, à un rythme plus rapide qu'au niveau national. Cette tendance s'appuie sur une croissance marquée dans l'ensemble des branches, à l'exception des activités informatiques et de l'ingénierie-études techniques qui affichent une progression plus modérée.

Les prix ont été revalorisés. Les effectifs ont modérément évolué, des difficultés de recrutement sur des profils qualifiés étant plus fréquemment mentionnées dans un certain nombre de branches. A court terme, les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse des volumes d'affaires.

### Hébergement

Conformément aux prévisions des professionnels, la demande de la clientèle de loisirs a largement progressé avec les vacances scolaires et les grands événements. Cette forte augmentation de l'activité a permis une revalorisation du tarif des nuitées et un étoffement des effectifs.

Les hôteliers prévoient à nouveau une hausse marquée de la demande le mois prochain, avec des prix stables et une consolidation des effectifs.

### Agences de travail temporaire

L'activité s'est renforcée en octobre, avec des dynamiques hétérogènes selon les secteurs. La demande en provenance de l'agroalimentaire, de l'armement et de l'aéronautique est restée forte, tandis que les contrats signés avec les branches du commerce et des services tertiaires sont demeurés atones. Les chefs d'agence évoquent toujours des difficultés de recrutement sur certains profils industriels ou techniques. À court terme, l'activité progresserait, malgré les incertitudes liées au contexte politique et budgétaire.



Source : Banque de France - Tendances régionales : Auvergne-Rhône-Alpes - Octobre 2025  
<https://www.banque-france.fr/fr/publications-et-statistiques/statistiques/tendances-regionales-auvergne-rhone-alpes-octobre-2025>

## NATIONAL : une croissance modérée

**En France, le contexte d'instabilité politique et budgétaire pèse sur la confiance des ménages et des entreprises et freine l'activité. Cependant au 3<sup>e</sup> trimestre 2025, la croissance du PIB retrouve un peu de vigueur : +0,5% après +0,3% au 2<sup>e</sup> trimestre et +0,1% au 1<sup>er</sup> trimestre.**

Au 3<sup>e</sup> trimestre 2025, l'investissement des entreprises se redresse (+0,9 % après +0,2 %) tandis que la consommation des ménages reste atone, accompagnée d'un fort taux d'épargne (18,9%).

Le commerce extérieur contribue positivement à la croissance, en raison d'une hausse des exportations (+2,2%) et d'une baisse des importations (-0,4%).

Sur un an (juillet à septembre 2025 par rapport à 2024), la production industrielle manufacturière augmente de +1,3%, tirée par la fabrication de matériels de transport et notamment l'aéronautique.

Selon les prévisions de l'Insee, la croissance annuelle serait de +0,8 % en 2025, après +1,1 % en 2024. En octobre 2025, l'inflation en glissement annuel s'établit à +1%, avec une baisse des prix de l'énergie de -5,6%.

**Évolution du PIB en France en volume**  
3<sup>e</sup> trimestre 2025 : 660,7 Mds €



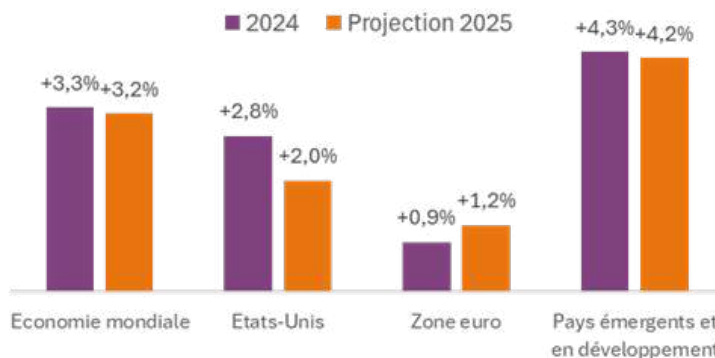
Source : Insee

## INTERNATIONAL : le retour du protectionnisme américain perturbe le commerce mondial

**Selon les dernières prévisions du FMI, le taux de croissance mondiale tend à se stabiliser : +3,2% en 2025 après +3,3% en 2024.** Le relèvement des droits de douane imposés par les Etats-Unis a une incidence négative sur l'économie mondiale même si, au début de l'année, l'activité a plutôt bien résisté. En effet, les entreprises américaines ont constitué des stocks importés avant l'instauration des nouvelles taxes, ce qui a permis de doper le commerce mondial.

La zone euro sort affaiblie de cette nouvelle donne internationale : l'appréciation de l'euro dégrade la compétitivité des entreprises, confrontées à la concurrence des industriels chinois. Cependant, selon les dernières prévisions de la Banque Centrale Européenne, la croissance devrait se renforcer, soutenue par plusieurs facteurs : la hausse des salaires réels et de l'emploi, conjuguée à de nouvelles dépenses publiques en matière d'infrastructures et de défense, (principalement en Allemagne), ainsi que les conditions de financement moins restrictives. En 2025, la croissance du PIB en zone euro devrait atteindre +1,2 % et l'inflation s'établirait à 2,1%.

**Projections de croissance du PIB**



Source : FMI, Perspectives de l'éco mondiale - octobre 2025

### Nos partenaires



### Nos financeurs principaux



**La Région**  
Auvergne-Rhône-Alpes

