

Le baromètre national

des entreprises de proximité

Octobre 2025
Note 92



LETTRE TRIMESTRIELLE D'INFORMATION

Activité du 3^{ème} trimestre 2025
(juillet-août-septembre 2025)



1

RAPPEL DU CONTEXTE ECONOMIQUE

Maintien de la croissance

Au troisième trimestre 2025, la croissance économique française se maintient malgré un contexte morose. Le PIB augmente ainsi de +0,7% à un an d'intervalle après +0,8% au printemps. Cette progression provient essentiellement de la reconstitution des stocks des entreprises, tandis que la demande intérieure reste en berne. En effet, la consommation des ménages patine, malgré le ralentissement de l'inflation, tandis que le taux d'épargne continue de grimper. La confiance des ménages connaît une érosion continue depuis février, atteignant ainsi des niveaux très bas. Du côté des entreprises, l'indicateur du climat des affaires reste stable mais il se situe depuis plus d'un an en deçà de sa moyenne de longue période sans signe d'amélioration.

2

LES ENTREPRISES DE PROXIMITE

Accentuation de la baisse durant l'été

Au troisième trimestre 2025, le recul du volume d'activité des entreprises de proximité s'accroît pour s'établir à -1,4% après -1,1% au printemps. Tous les secteurs voient leur chiffre d'affaires se contracter, mais à des degrés divers. La construction connaît la baisse la plus significative (-3,2%), malgré un léger mieux par rapport au printemps, en raison des contre-performances des artisans du bâtiment et des travaux publics. Les entreprises de proximité de la fabrication et des services subissent également une régression sensible de leur chiffre d'affaires (-2,1%). Après avoir connu plusieurs trimestres de croissance, les entreprises de proximité de l'alimentation voient leur activité diminuer durant l'été (-0,5%), en lien avec les mauvais résultats de l'artisanat et du commerce de proximité de l'alimentation. La situation se retourne également pour les professionnels libéraux (-0,2%). Sur les douze derniers mois, la tendance globale demeure proche de -1%. Quelle que soit leur taille, toutes les entreprises sont concernées par la baisse de chiffre d'affaires. Toutefois, ce repli se réduit avec l'augmentation de la taille des entreprises. Face à l'instabilité du contexte politique hexagonal et à l'atonie de la demande, l'activité des entreprises de proximité ne devrait pas connaître de redémarrage sur les trois derniers mois de l'année.

I. La conjoncture générale

- L'environnement économique
- L'activité des entreprises de proximité
- L'activité selon la taille des entreprises de proximité
- La trésorerie des entreprises de proximité
- Les anticipations d'activité des entreprises de proximité

II. Les entreprises de proximité de la construction

- L'activité des entreprises de proximité de la construction
- L'activité des métiers de l'artisanat du bâtiment
- L'activité des métiers de l'artisanat des travaux publics
- La trésorerie des entreprises de proximité de la construction
- Les anticipations d'activité des entreprises de proximité de la construction

III. Les entreprises de proximité de l'alimentation

- L'activité des entreprises de proximité de l'alimentation
- L'activité des métiers de l'artisanat de l'alimentation
- L'activité des métiers du commerce alimentaire de proximité
- L'activité des métiers des hôtels-café-restaurants - HCR
- La trésorerie des entreprises de proximité de l'alimentation
- Les anticipations d'activité des entreprises de proximité de l'alimentation

IV. Les entreprises de proximité de la fabrication et des services

- L'activité des entreprises de proximité de la fabrication et des services
- L'activité des métiers de l'artisanat de la fabrication
- L'activité des métiers de l'artisanat des services
- La trésorerie des entreprises de proximité de la fabrication et des services
- Les anticipations d'activité des entreprises de proximité de la fabrication et des services

V. Les professions libérales

- L'activité des professions libérales
- L'activité des professions libérales de la santé
- L'activité des professions libérales du droit
- L'activité des professions libérales des techniques et du cadre de vie
- La trésorerie des professions libérales
- Les anticipations d'activité des professions libérales

ANNEXE : Modalités et périmètres

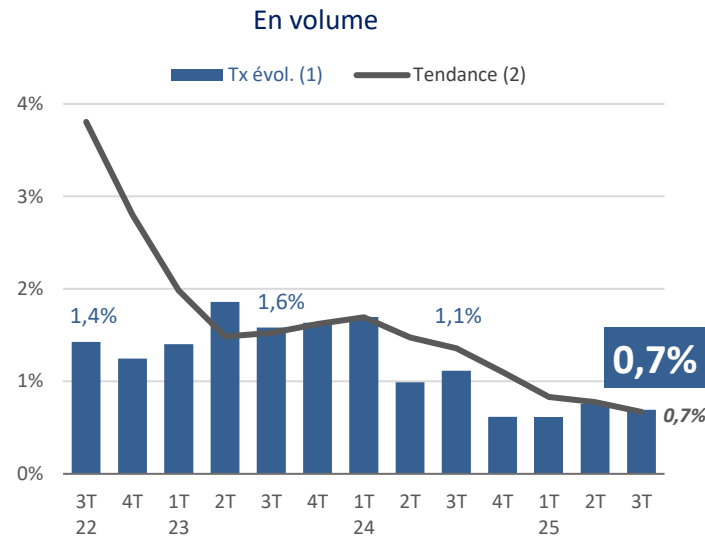
○ L'environnement économique

La croissance résiste

Malgré un contexte morose, la croissance de l'économie française a continué de résister au 3^{ème} trimestre 2025, affichant ainsi une progression de +0,7% à un an d'intervalle après +0,8% au printemps. Cette progression a essentiellement été soutenue par la reconstitution des stocks des entreprises, alors que la demande intérieure demeure peu dynamique. En effet, la consommation des ménages a marqué le pas pendant l'été, freinée par une confiance en berne et un taux d'épargne toujours élevé, malgré le reflux de l'inflation. L'investissement des entreprises s'est quant à lui stabilisé après plusieurs trimestres de recul, mais sans véritable reprise, dans un climat d'incertitude politique et de conditions financières encore strictes.

Sur les mois de juillet, août et septembre, l'activité en volume a fortement baissé dans les secteurs des TP (-5,1% à un an d'intervalle) et du bâtiment (-3,5%). Le repli s'est montré plus limité pour la production industrielle (-1,2%) et le commerce alimentaire (-0,8%), tandis que le commerce non alimentaire a enregistré une activité conforme à celle de l'an passé. En valeur, la baisse du chiffre d'affaires des secteurs des travaux publics (-4,5%) et du bâtiment (-2,1%) s'atténue grâce à l'inflation, tandis que la hausse des prix permet au commerce alimentaire d'afficher une évolution positive à un an d'intervalle (+1,5%). A l'inverse, le commerce non alimentaire voit son évolution passer en territoire négatif (-0,6%) du fait de la baisse des prix. Le recul s'accroît également pour la production industrielle (-1,5%) du fait d'une nouvelle contraction des prix.

Evolution du PIB



En valeur

	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25
Tx évol. ⁽¹⁾	+3,4%	+2,1%	+2,1%	+2,5%	+1,7%
Tendance ⁽²⁾	+4,2%	+3,2%	+2,6%	+2,5%	+2,1%

Source INSEE / Xerfi Specific
P : données provisoires

Evolution du PIB selon les secteurs

Secteurs	Volume ⁽¹⁾	Prix ⁽¹⁾	Valeur ⁽¹⁾
Bâtiment*	-3,5%	+1,4%	-2,1%
Travaux publics*	-5,1%	+0,6%	-4,5%
Production industrielle**	-1,2%	-0,3%	-1,5%
Commerce non alimentaire***	0%	-0,6%	-0,6%
Commerce alimentaire***	-0,8%	+2,3%	+1,5%

* Source Xerfi Specific

** Source INSEE / Xerfi Specific

*** Source Banque de France

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

⁽²⁾ Evolutions sur quatre trimestres cumulés (en %)

○ L'activité des entreprises de proximité

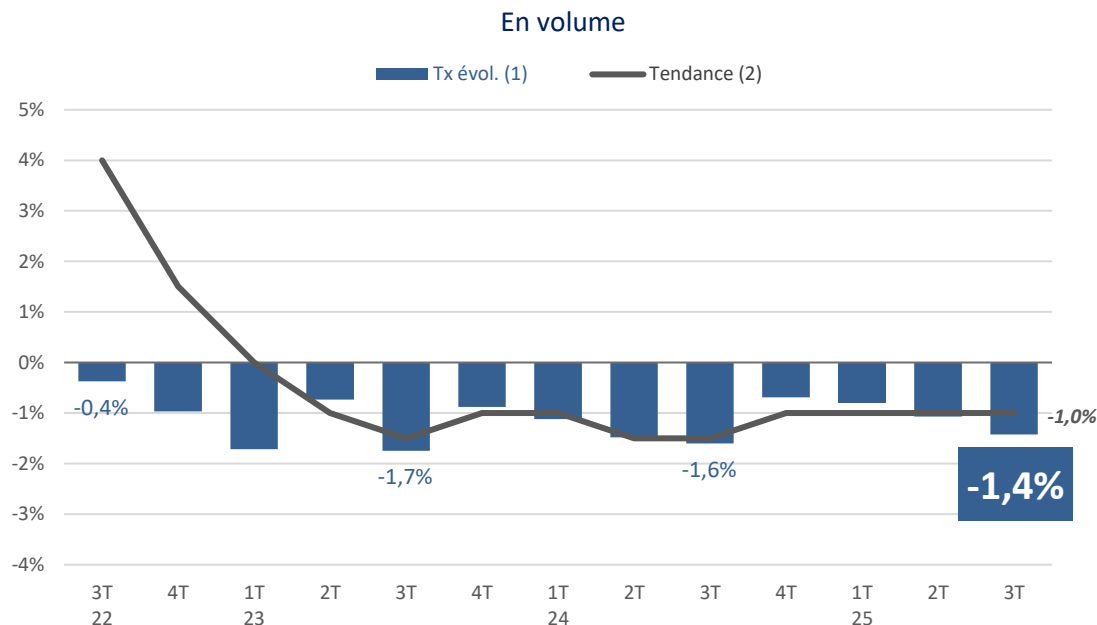
Baisse aggravée durant la période estivale

Le recul du volume d'activité des entreprises de proximité s'accroît au cours du troisième trimestre 2025, s'établissant ainsi à -1,4% à un an d'intervalle après -1,1% au printemps. En valeur, le chiffre d'affaires affiche une croissance nulle, du fait de l'inflation.

Tous les secteurs enregistrent une contraction de leur chiffre d'affaires mais de façon plus ou moins prononcée. A l'instar du 2^{ème} trimestre, les entreprises de proximité de la construction affichent à nouveau le repli le plus marqué (-3,2%), même s'il se modère par rapport au printemps. Cette situation provient des mauvaises performances des artisans du bâtiment comme des TP. Le chiffre d'affaires régresse également sensiblement pour les entreprises de proximité de la fabrication et des services (-2,1%). Après plusieurs trimestres en croissance, l'activité des entreprises de proximité de l'alimentation s'oriente également à la baisse pendant l'été (-0,5%), en lien avec les mauvais résultats des métiers de l'artisanat et du commerce de proximité de l'alimentation, tandis que la filière HCR conserve une tendance haussière. Les professionnels libéraux voient également leur activité reculer au cours de la période sous revue (-0,2%), après trois trimestres de hausse.

Sur les douze derniers mois, le fléchissement de l'activité se maintient autour de -1%. Les professions libérales ainsi que les entreprises de proximité de l'alimentation conservent une tendance positive : respectivement +1% et +0,5%. En revanche, le rythme d'évolution reste négatif pour les entreprises de proximité de la construction (-4,5%) ainsi que pour celles du secteur de la fabrication et des services (-1,5%).

■ Evolution de l'activité des entreprises de proximité



En valeur

	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25
Tx évol. ⁽¹⁾	-0,5%	0,0%	+0,5%	0,0%	0,0%
Tendance ⁽²⁾	+0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

Source : U2P / Xerfi Specific

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

⁽²⁾ Evolutions sur quatre trimestres cumulés (en %)

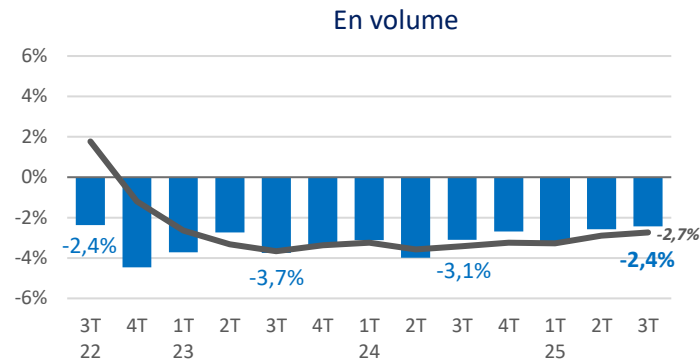
○ L'activité des entreprises de proximité selon leur taille

Recul généralisé

Au troisième trimestre 2025, l'activité en volume recule pour l'ensemble des entreprises quelle que soit leur taille. Les plus petites enregistrent les baisses de chiffre d'affaires les plus conséquentes : respectivement -2,4% pour celles sans salarié et -1,9% pour les 1 à 5 salariés à un an d'intervalle. Le repli est un peu plus modéré pour les structures de 6 à 9 salariés (-1,4%) et les plus grandes (-0,9%).

En valeur, l'activité reste orientée à la hausse pour les entreprises de 10 salariés et plus tandis qu'elle est stable pour les 6 à 9 salariés. En revanche, elle se contracte pour les autres : -1% pour celles sans salarié et -0,5% pour les 1 à 5 salariés.

■ Evolution de l'activité des entreprises sans salarié (aucun salarié)

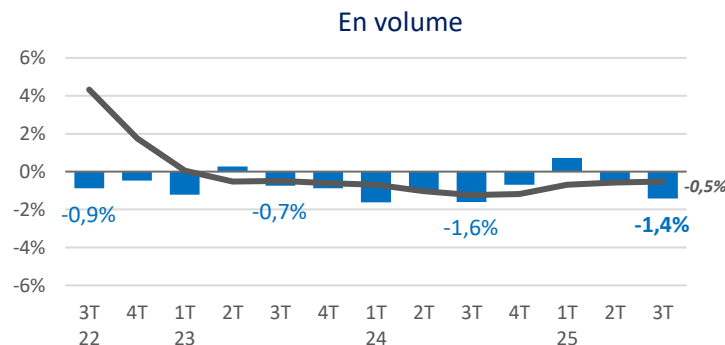


En valeur

	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25
Tx évol. ⁽¹⁾	-2,0%	-2,0%	-2,0%	-1,5%	-1,0%
Tendance ⁽²⁾	-1,5%	-1,9%	-2,1%	-1,9%	-1,6%

Source : U2P / Xerfi Specific

■ Evolution de l'activité des entreprises de 6 à 9 salariés



En valeur

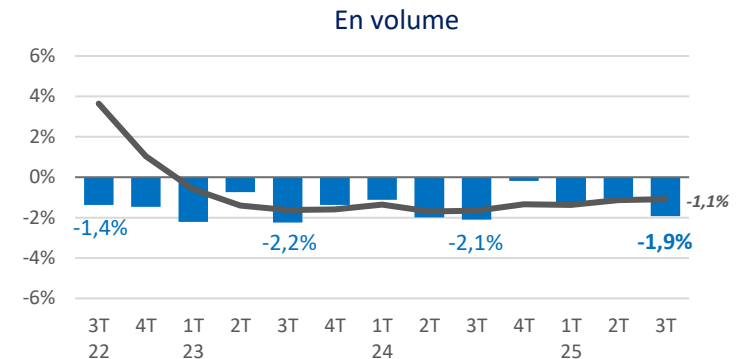
	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25
Tx évol. ⁽¹⁾	-0,5%	0,0%	+2,0%	+0,5%	0,0%
Tendance ⁽²⁾	+0,7%	+0,1%	+0,5%	+0,5%	+0,6%

Source : U2P / Xerfi Specific

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

⁽²⁾ Evolutions sur quatre trimestres cumulés (en %)

■ Evolution de l'activité des petites entreprises (1 à 5 salariés)

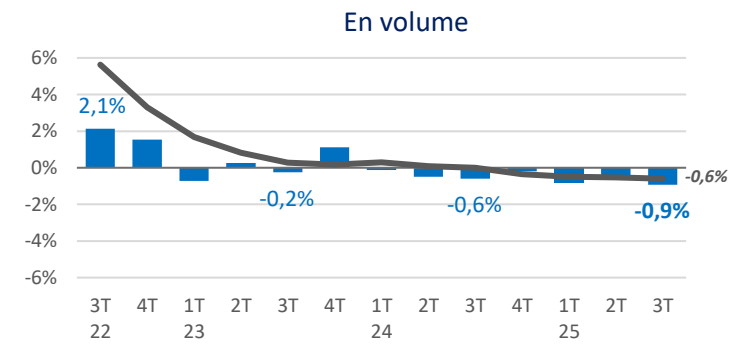


En valeur

	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25
Tx évol. ⁽¹⁾	-1,0%	+0,5%	0,0%	0,0%	-0,5%
Tendance ⁽²⁾	+0,2%	0,0%	-0,2%	-0,1%	0,0%

Source : U2P / Xerfi Specific

■ Evolution de l'activité des entreprises de plus de 10 salariés



En valeur

	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25
Tx évol. ⁽¹⁾	+0,5%	+0,5%	+0,5%	+0,5%	+0,5%
Tendance ⁽²⁾	+1,9%	+1,0%	+0,6%	+0,5%	+0,5%

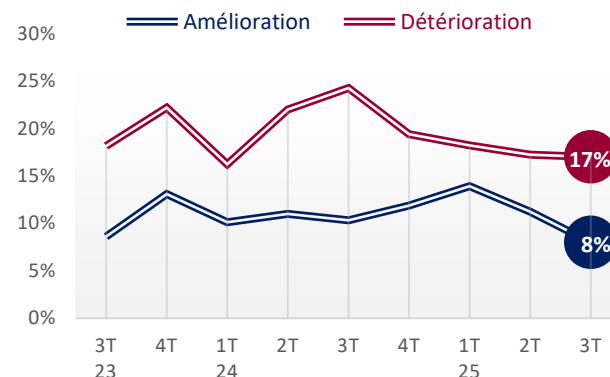
Source : U2P / Xerfi Specific

○ La trésorerie des entreprises de proximité

Une situation toujours dégradée

La situation financière des entreprises de proximité se tend au cours des mois de juillet, août et septembre 2025. Ainsi, 17% d'entre elles font état d'une détérioration de leur situation de trésorerie contre 8% seulement constatant une amélioration. La situation évolue défavorablement pour l'ensemble des secteurs en particulier les entreprises de proximité de la construction, celles de la fabrication et des services ainsi que celles de l'alimentation, qui font toujours face à une atonie de la demande dans un contexte politique hexagonal instable. En revanche, le solde d'opinion est proche de l'équilibre pour les professionnels libéraux même s'il se détériore comparé au trimestre précédent.

■ Opinion sur la trésorerie⁽¹⁾



Source : U2P / Xerfi Specific

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au trimestre précédent (en %)

Détail des soldes d'opinion* par activités

(différence entre le % d'entreprises déclarant une amélioration de la trésorerie et le % d'entreprises déclarant une détérioration de la trésorerie)

Entreprises de proximité de la construction	-15
Entreprises de proximité de l'alimentation	-9
Entreprises de proximité de la fabrication et des services	-15
Professions libérales	-1

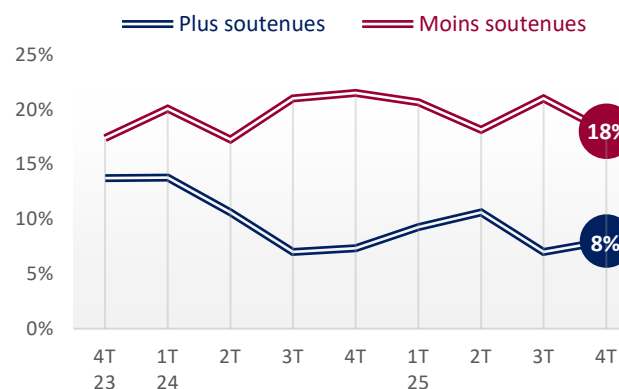
Source U2P / Xerfi Specific

○ Les anticipations d'activité des entreprises de proximité

Pas de surprise pour la fin d'année

L'activité des entreprises de proximité ne devrait pas s'améliorer sur les trois derniers mois de l'année. En effet, 18% d'entre elles anticipent une baisse de leur chiffre d'affaires alors qu'elles ne sont que 8% à prévoir une augmentation. Les entreprises de proximité de la fabrication et des services ainsi que celles de la construction sont les plus pessimistes. Des avis moins négatifs pour celles de l'alimentation en lien avec les fêtes de fin d'année. Un solde d'opinion également moins négatif du côté des professions libérales.

■ Anticipations de l'activité du 4ème trimestre 2025



Source : U2P / Xerfi Specific

Détail des soldes d'opinion* par activités

(différence entre le % d'entreprises déclarant des anticipations plus soutenues et le % d'entreprises déclarant des anticipations moins soutenues)

Entreprises de proximité de la construction	-12
Entreprises de proximité de l'alimentation	-6
Entreprises de proximité de la fabrication et des services	-17
Professions libérales	-5

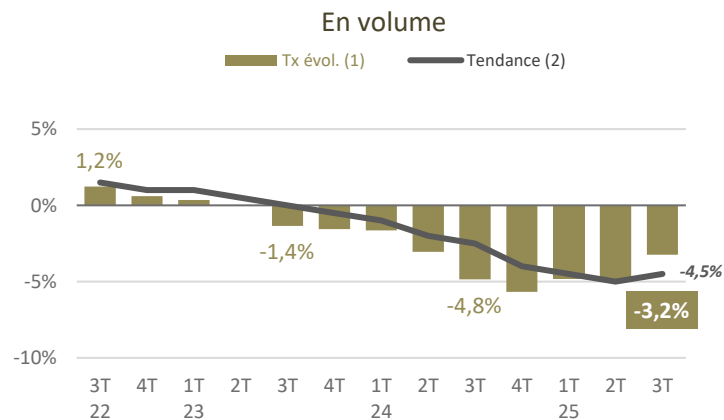
Source U2P / Xerfi Specific

○ L'activité des entreprises de proximité de la construction

Un recul d'activité qui perd en intensité

Durant la saison estivale, l'activité des entreprises artisanales du bâtiment poursuit sa baisse, mais à un rythme moins soutenu qu'au trimestre précédent. En volume, le déclin atteint ainsi -3,2% à un an d'intervalle tandis qu'en valeur la diminution est plus limitée (-1,9%) du fait de la hausse des prix. Ce repli provient à la fois d'une nouvelle contraction de l'activité des artisans (-3,4%) mais également d'un recul du chiffre d'affaires des artisans des TP (-1,1%). Le maintien des difficultés sur le marché du neuf ainsi que l'atonie de la demande sur le marché de l'entretien-amélioration continuent de peser sur l'activité des artisans du bâtiment. Ceux des TP sont quant à eux pénalisés par la réduction des ressources financières des collectivités locales. Sur les douze derniers mois, le rythme d'évolution se redresse légèrement pour atteindre -4,5% en volume et -3,5% en valeur.

■ Evolution de l'activité des entreprises de proximité de la construction



En valeur

	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25
Tx évol.(1)	-3,8%	-4,8%	-3,8%	-3,8%	-1,9%
Tendance (2)	-1,0%	-2,5%	-3,5%	-4,0%	-3,5%

Source U2P / Xerfi Specific

(1) Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

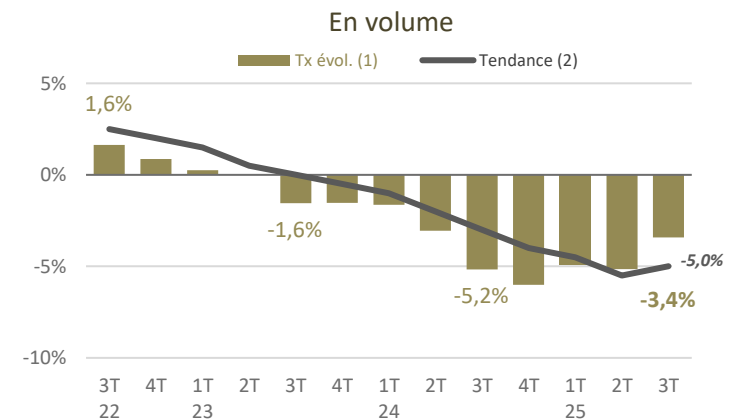
(2) Evolutions sur quatre trimestres cumulés (en %)

○ L'activité des métiers de l'artisanat du bâtiment

Baisse d'activité plus modérée

Au troisième trimestre 2025, le volume d'activité des entreprises artisanales du bâtiment poursuit son recul mais de manière moins prononcée qu'au cours des trois mois précédents. La baisse s'établit ainsi à -3,4% à un an d'intervalle après -5,2% au printemps. En valeur, la contraction est un peu moins marquée (-2%), du fait de la hausse des prix. La construction neuve demeure le segment le plus affecté, toujours pénalisé par des taux d'intérêt élevés et une offre de logement restreinte. Du côté de l'entretien-amélioration, le recul se maintient autour de 1,5%, témoignant d'un marché toujours contraint par la faiblesse de la demande et la prudence des ménages dans leurs projets de travaux. Sur douze mois glissants, la tendance demeure donc négative tant en volume (-5%) qu'en valeur (-4%), confirmant que le redressement reste encore en attente pour les entreprises artisanales.

■ Evolution de l'activité des métiers de l'artisanat du bâtiment



Gros œuvre,
second œuvre
technique,
second œuvre
 finition,...

En valeur

	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25
Tx évol.(1)	-4,0%	-5,0%	-4,0%	-4,0%	-2,0%
Tendance (2)	-1,0%	-2,5%	-3,5%	-4,5%	-4,0%

Déflateur : (BT01+IPEA)/2

Source U2P / Xerfi Specific

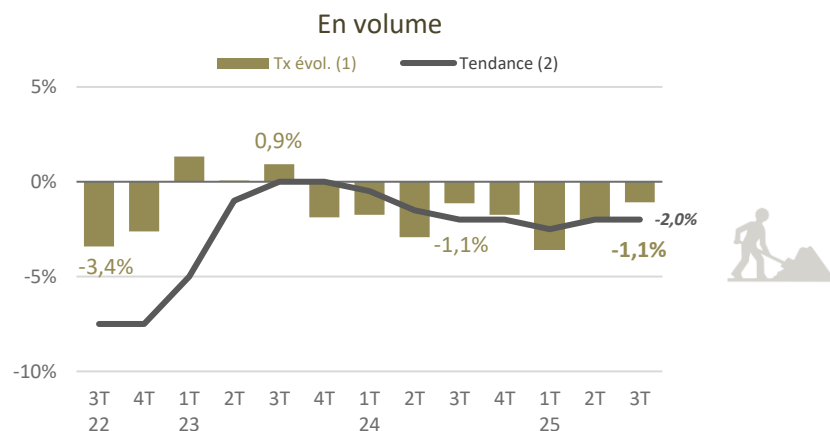
○ L'activité des métiers de l'artisanat des travaux publics

Moindre recul

La baisse du volume d'activité des artisans des TP se réduit au cours de l'été : -1,1% à un an d'intervalle contre -2,1% au printemps. En valeur, le recul est un peu moins sensible (-0,5%) grâce à l'augmentation des prix. Celle-ci reste toutefois contenue à l'image du trimestre précédent. Les prises de commandes sont également en repli comparé à l'été 2024, en lien avec le ralentissement de l'investissement public. La contraction des ressources financières des collectivités locales ainsi que la tenue des élections municipales en 2026 expliquent en partie cette situation.

Sur les douze derniers mois, la tendance en volume se maintient autour de -2% en volume et -1,5% en valeur.

■ Evolution de l'activité des métiers de l'artisanat des travaux publics



En valeur

	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25
Tx évol.(1)	-1,0%	-2,0%	-2,0%	-1,5%	-0,5%
Tendance	-0,5%	-1,5%	-2,0%	-1,5%	-1,5%

Déflateur : TP01

Source U2P / Xerfi Specific

(1) Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

(2) Evolutions sur quatre trimestres cumulés (en %)

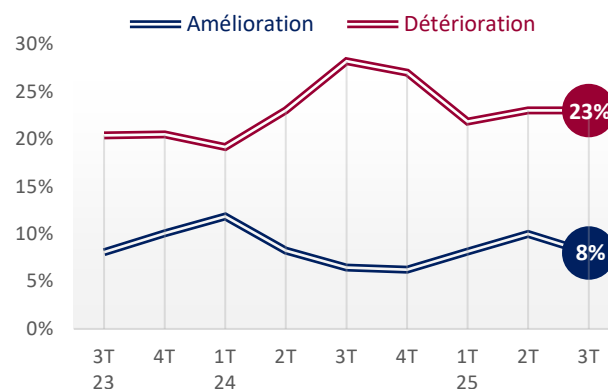
○ La trésorerie des entreprises de proximité de la construction

Dégradation

La situation de trésorerie des entreprises de proximité de la construction se détériore au cours du troisième trimestre. Ainsi 23% des chefs d'entreprise signalent une dégradation de leur situation financière contre 8% faisant état d'une amélioration.

Un constat partagé par les artisans du bâtiment et des TP.

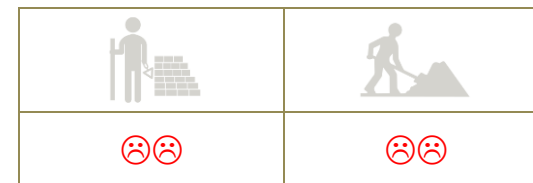
Opinion sur la trésorerie⁽¹⁾



Source : U2P / Xerfi Specific

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au trimestre précédent (en %)

Positionnement des métiers au 3T 25



😊😊 Très forte progression 😊 En progression
 😊 Stable 😞 En recul 😞 En fort recul

Source U2P / Xerfi Specific

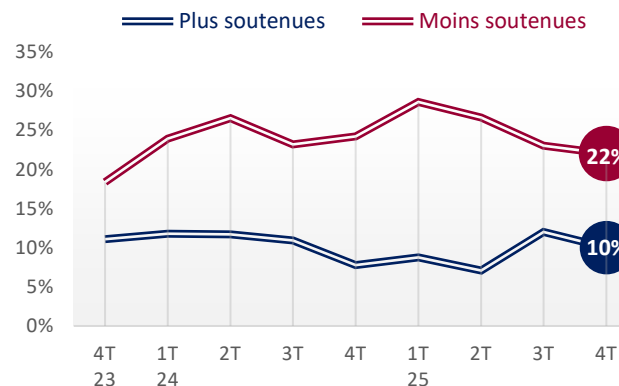
○ Les anticipations d'activité des entreprises de proximité de la construction

Pas d'amélioration prévue pour la fin d'année

L'activité des entreprises de proximité de la construction ne devrait pas décoller en fin d'année. En effet, les responsables rapportant une baisse de leur chiffre d'affaires demeurent bien plus nombreux que ceux constatant une hausse : 22% contre 10%.

L'activité devrait rester mal orientée pour les artisans du bâtiment comme pour ceux des TP.

Anticipations de l'activité du 4ème trimestre 2025



Source : U2P / Xerfi Specific

Positionnement des métiers au 3T 25



😊😊 Très forte progression 😊 En progression
 😊 Stable 😞 En recul 😞 En fort recul

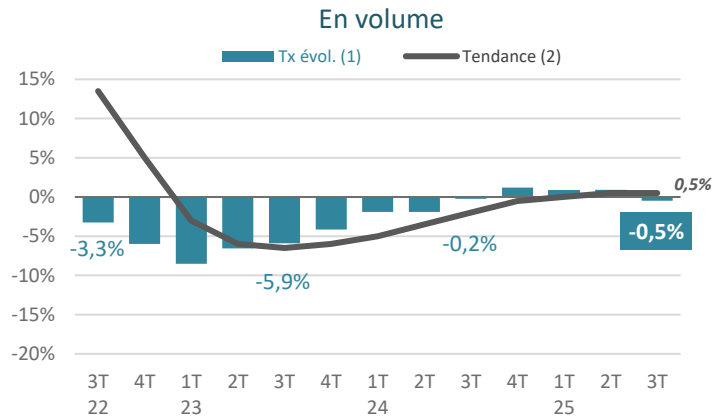
Source U2P / Xerfi Specific

○ L'activité des entreprises de proximité de l'alimentation

Baisse estivale pour les entreprises de proximité de l'alimentation

Bien orienté depuis le début d'année, le volume d'activité des entreprises de proximité de l'alimentation s'établit en baisse au cours des mois de juillet, août et septembre 2025 : -0,5% comparé aux mêmes mois un an plus tôt. Ce recul provient essentiellement de la mauvaise performance de l'artisanat et du commerce de proximité de l'alimentation (-1,2%), alors que la filière HCR continue d'afficher une croissance de son chiffre d'affaires (+0,7%), toutefois plus limitée qu'il y a trois mois. En valeur, la hausse est plus prononcée (+1,4%), grâce à l'inflation qui reste plus marquée que dans d'autres secteurs. En cumul annuel glissant, le rythme d'évolution demeure positif en volume (+0,5%) comme en valeur (+2%).

■ Evolution de l'activité des entreprises de proximité de l'alimentation



En valeur

	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25
Tx évol.(1)	+1,2%	+2,5%	+2,2%	+2,6%	+1,4%
Tendance	+1,0%	+1,5%	+1,5%	+2,0%	+2,0%

Source U2P / Xerfi Specific

(1) Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

(2) Evolutions sur quatre trimestres cumulés (en %)

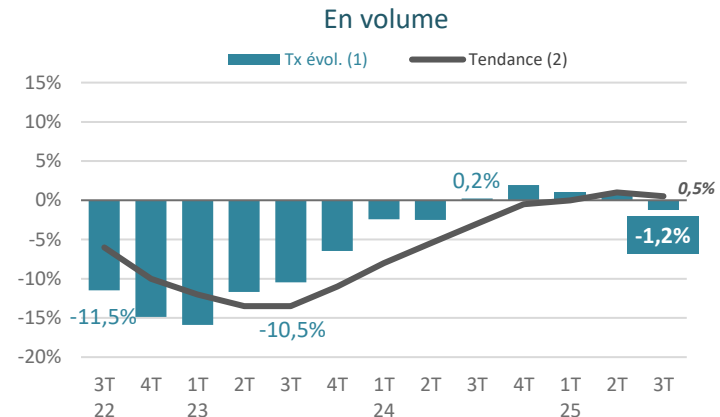
○ L'activité des métiers de l'artisanat et du commerce de proximité de l'alimentation

Un été mal orienté

Après quatre trimestres de progression, le volume d'activité de l'artisanat et du commerce de proximité de l'alimentation s'oriente à la baisse au cours de la période estivale : -1,2% à un an d'intervalle. En valeur, Le chiffre d'affaires reste en croissance (+0,4%), toujours soutenu par la hausse des prix des produits alimentaires qui connaît un rebond depuis le second trimestre 2025. La quasi-totalité des métiers sont en recul, notamment les cavistes, la restauration rapide, les traiteurs, les fromageries-crémeries et les primeurs. Seuls, les glaciers et les brasseurs affichent une activité stable ou en légère croissance au cours de l'été.

Sur douze mois glissants, le rythme de progression ralentit mais demeure positif en volume (+0,5%). En valeur, la hausse se maintient autour de +1,5%.

■ Evolution de l'activité des métiers de l'artisanat et du commerce de proximité de l'alimentation



Boulangerie, pâtisserie, boucherie, poissonnerie, traiteurs, épicerie, fruits et légumes, produits laitiers...

En valeur

	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25
Tx évol.(1)	+0,7%	+2,2%	+1,4%	+2,0%	+0,4%
Tendance (2)	+0,5%	+1,0%	+1,0%	+1,5%	+1,5%

Déflateur : IPC Alimentation

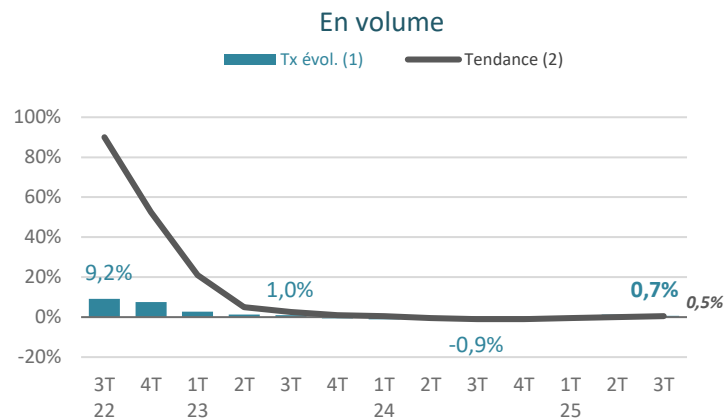
Source U2P / Xerfi Specific

○ L'activité des métiers des hôtels-café-restaurants - HCR

Ralentissement

Après s'être accélérée au printemps, l'activité de la filière HCR ralentit au cours de la période estivale. Le volume d'activité augmente ainsi de +0,7% à un an d'intervalle après +1,3% au second trimestre. En valeur, la progression demeure plus marquée (+3%) grâce à une hausse des prix qui reste vive. Les touristes étrangers ont été nombreux à venir en France cet été après que la France ait été mise sous le feu des projecteurs pendant les JOP de 2024. La fréquentation des résidents s'est également maintenue malgré une météo changeante. Cette hausse d'activité a surtout été portée par l'hôtellerie tandis que la progression s'est montrée plus limitée pour la restauration. Les débits de boissons ont quant à eux enregistré un recul de leur chiffre au cours de la période sous revue. Sur les douze derniers mois, le secteur affiche désormais une légère croissance en volume (+0,5%). En valeur, la tendance se maintient autour de +3%.

■ Evolution de l'activité des métiers des hôtels-café-restaurants - HCR



En valeur

	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25
Tx évol. ⁽¹⁾	+2,0%	+3,0%	+3,5%	+3,5%	+3,0%
Tendance	+2,5%	+2,5%	+2,5%	+3,0%	+3,0%

Déflateur : IPC Restaurants et hôtels

Source U2P / Xerfi Specific

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

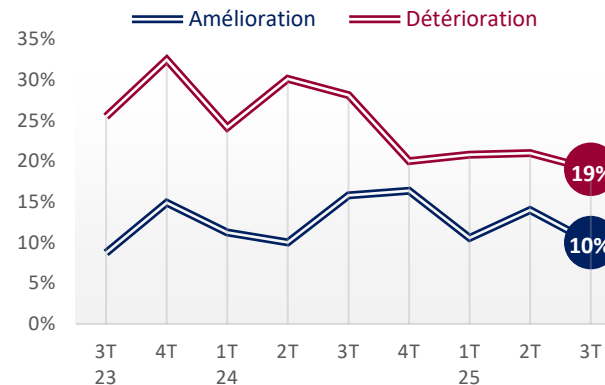
⁽²⁾ Evolutions sur quatre trimestres cumulés (en %)

○ La trésorerie des entreprises de proximité de l'alimentation

Sous-tension

La situation de trésorerie des entreprises de proximité de l'alimentation se tend au cours de la saison estivale. Le nombre de responsables interrogés faisant état d'une détérioration de leur situation financière diminue légèrement par rapport au printemps (19% contre 21%), la part de ceux déclarant une amélioration se réduit également (10% contre 14% au second trimestre). Des difficultés de trésorerie qui concernent l'artisanat et le commerce alimentaire de proximité comme la filière HCR.

■ Opinion sur la trésorerie⁽¹⁾



Source : U2P / Xerfi Specific

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au trimestre précédent (en %)

Positionnement des métiers au 3T 25



😊😊 Très forte progression 😊 En progression
 😊 Stable 😞 En recul 😞😞 En fort recul

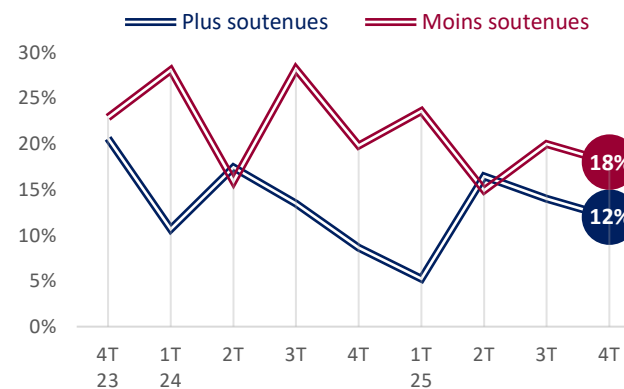
Source U2P / Xerfi Specific

○ Les anticipations d'activité des entreprises de proximité de l'alimentation

Une fin d'année prévue en retrait

L'activité des professionnels de l'alimentation devrait à nouveau se contracter sur les trois derniers mois de l'année 2025. Ainsi, 18% des responsables interrogés s'attendent à un recul de leur chiffre d'affaires contre 12% tablant sur une augmentation. Les métiers de l'HCR se montrent nettement plus pessimistes que les autres. En effet, le budget des ménages alloué aux vacances et aux loisirs reste bridé par un taux d'épargne encore important. Les habitudes des français connaissent également des évolutions avec davantage de décisions de dernière minute, en lien avec la météo et les opportunités tarifaires et des arbitrages tarifaires au profit de l'hébergement et au détriment de la restauration.

■ Anticipations de l'activité du 4ème trimestre 2025



Source : U2P / Xerfi Specific

Positionnement des métiers au 3T 25



😊😊 Très forte progression 😊 En progression
 😊 Stable 😞 En recul 😞😞 En fort recul

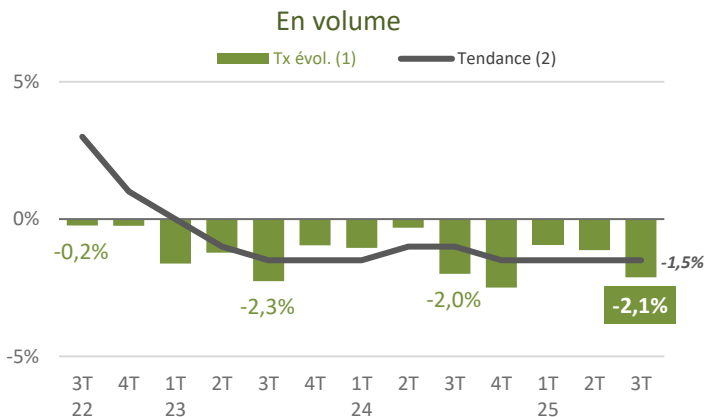
Source U2P / Xerfi Specific

○ L'activité des entreprises de proximité de la fabrication et des services

Le recul s'amplifie pendant l'été

Le recul du volume d'activité des entreprises de proximité de la fabrication et des services s'accroît au cours de la période estivale : -2,1% à un an d'intervalle après -1,1% au printemps. La baisse du chiffre d'affaires en valeur (-1,4%) s'amplifie également même si elle reste plus limitée du fait de la hausse des prix. Cette contre-performance procède des mauvais résultats des artisans de la fabrication (-1,7%) mais surtout des services (-2,9%) qui connaissent un trimestre difficile, marqué notamment par une atonie de la demande, les français procédant à des arbitrages de consommation ou préférant continuer à épargner. En glissement annuel, le rythme d'évolution demeure en retrait tant en volume (-1,5%) qu'en valeur (-1%).

■ Evolution de l'activité des entreprises de proximité de la fabrication et des services



En valeur

	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25
Tx évol.(1)	-1,1%	-1,8%	-0,1%	-0,4%	-1,4%
Tendance (2)	+0,5%	-0,5%	-0,5%	-1,0%	-1,0%

Source U2P / Xerfi Specific

(1) Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

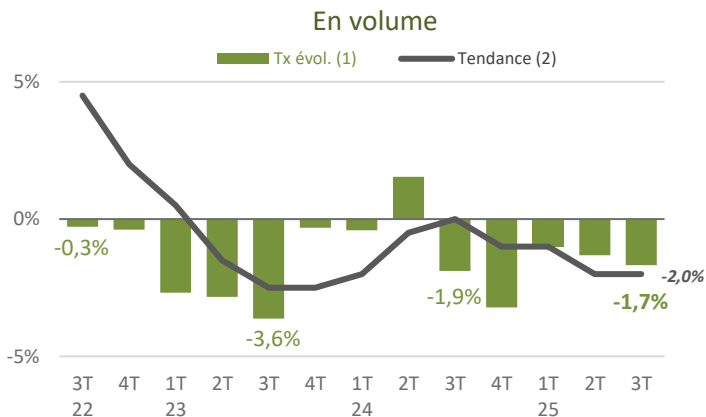
(2) Evolutions sur quatre trimestres cumulés (en %)

○ L'activité des métiers de l'artisanat de la fabrication

Dégradation plus marquée

Le volume d'activité de l'artisanat de la fabrication continue de se détériorer au cours des mois de juillet, août et septembre 2025 : -1,7% à un an d'intervalle, comparativement aux mêmes mois de 2024. La baisse est encore plus marquée en valeur (-2%), en raison d'une nouvelle diminution des prix. L'ensemble des métiers enregistre des reculs d'activité, en particulier le textile-habillement et la fabrication de matériaux. Sur les douze derniers mois, la tendance se maintient autour de -2% en volume comme en valeur.

■ Evolution de l'activité des métiers de l'artisanat de la fabrication



En valeur

	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25
Tx évol.(1)	-2,0%	-3,5%	-1,0%	-1,5%	-2,0%
Tendance (2)	+0,5%	-1,0%	-1,5%	-2,0%	-2,0%

Déflateur : IPC Produits manufacturés

Source U2P / Xerfi Specific



Travail des métaux, bois ameublement, textile-habillement, imprimerie,...

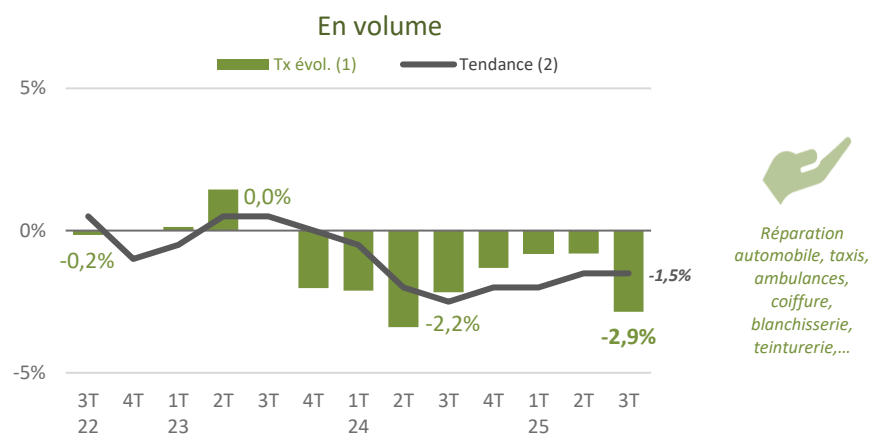
○ L'activité des métiers de l'artisanat des services

Repli sensible

Alors que l'activité des artisans des services avait amorcé un certain raffermissement sur les six premiers mois de l'année, le troisième trimestre s'avère décevant. Ainsi, le volume d'activité recule sensiblement, à hauteur de -2,9% à un an d'intervalle. En valeur, le repli est nettement plus limité (-0,5%) en raison de la hausse des prix qui reste plus marquée que dans les autres secteurs, les services étant aujourd'hui le premier contributeur de l'inflation. Tous les métiers affichent une baisse de chiffre d'affaires ce trimestre, en particulier les pressings et les coiffeurs, ces derniers sont ainsi pénalisés par les arbitrages des français qui demeurent prudents dans leurs dépenses.

Sur les douze derniers mois, le rythme d'évolution se maintient autour de -1,5% en volume. La tendance demeure positive en volume (+1%).

■ Evolution de l'activité des métiers de l'artisanat des services



En valeur

	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25
Tx évol.(1)	+0,5%	+1,0%	+1,5%	+1,5%	-0,5%
Tendance	+0,5%	+0,5%	+0,5%	+1,0%	+1,0%

Déflateur : IPC Services

Source U2P / Xerfi Specific

(1) Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

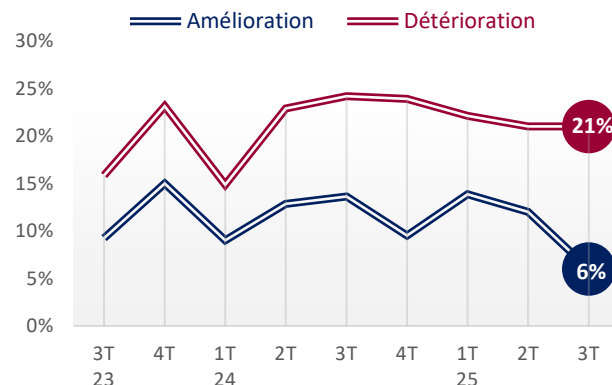
(2) Evolutions sur quatre trimestres cumulés (en %)

○ La trésorerie des entreprises de proximité de la fabrication et des services

Dégradation

La situation de trésorerie des entreprises de proximité de la fabrication et des services se détériore un peu plus au cours de l'été. Le solde d'opinion se dégrade, notamment en raison d'une baisse de moitié de la part des responsables faisant état d'une amélioration de leur situation financière (6% contre 12% il y a trois mois). Les avis négatifs concernent aussi bien les artisans de la fabrication que ceux des services.

■ Opinion sur la trésorerie⁽¹⁾



Source : U2P / Xerfi Specific

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au trimestre précédent (en %)

Positionnement des métiers au 3T 25

😊😊 Très forte progression 😊 En progression
 😊 Stable 😞 En recul 😞😞 En fort recul

Source U2P / Xerfi Specific

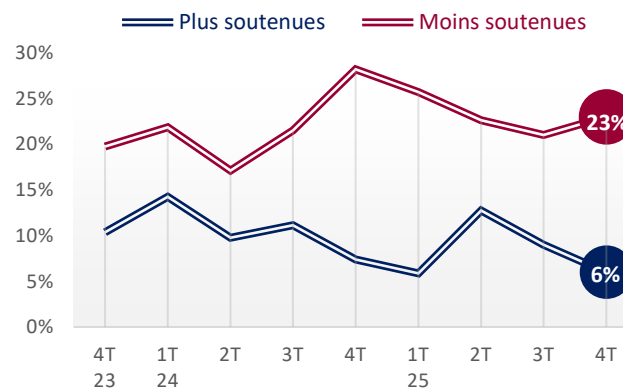
○ Les anticipations d'activité des entreprises de proximité de la fabrication et des services

Un 4^{ème} trimestre prévu en baisse

L'activité des entreprises de proximité de la fabrication et des services ne devrait pas connaître d'amélioration sur les trois derniers mois de l'année. Ainsi, 23% des responsables interrogés s'attendent à un recul de leur chiffre d'affaires contre 6% seulement anticipant une hausse.

Les artisans de la fabrication tout comme ceux des services se montrent très pessimistes.

■ Anticipations de l'activité du 4^{ème} trimestre 2025



Source : U2P / Xerfi Specific

Positionnement des métiers au 3T 25

😊😊 Très forte progression 😊 En progression
 😊 Stable 😞 En recul 😞😞 En fort recul

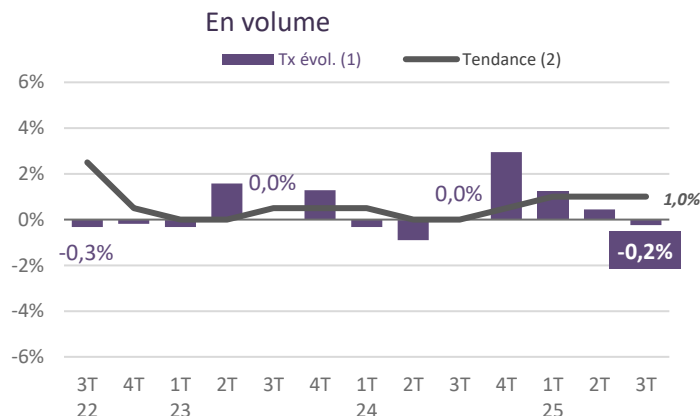
Source U2P / Xerfi Specific

○ L'activité des professions libérales

Léger recul pendant l'été

En perte de dynamisme depuis début 2025, le volume d'activité des professionnels libéraux s'oriente à la baisse au cours de la saison estivale : -0,2% par rapport à la même période de 2024. En valeur, le secteur demeure en croissance (+1,1%), uniquement portée par l'augmentation des prix. Les secteurs de la santé et du droit continuent de soutenir le marché (respectivement +0,1% et +0,4% à un an d'intervalle) même si le taux de croissance se réduit nettement pour la santé comparé au trimestre précédent. A l'inverse, les professionnels libéraux des techniques et du cadre de vie enregistrent une nouvelle contraction d'activité (-0,8%), toutefois un peu plus modérée qu'en début d'année. La tendance annuelle sur douze mois glissants reste bloquée à +1% en volume et +2% en valeur.

■ Evolution de l'activité des professions libérales



En valeur

	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25
Tx évol. ⁽¹⁾	+0,8%	+3,2%	+2,6%	+1,5%	+1,1%
Tendance ⁽²⁾	+1,0%	+1,5%	+2,0%	+2,0%	+2,0%

Source U2P / Xerfi Specific

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

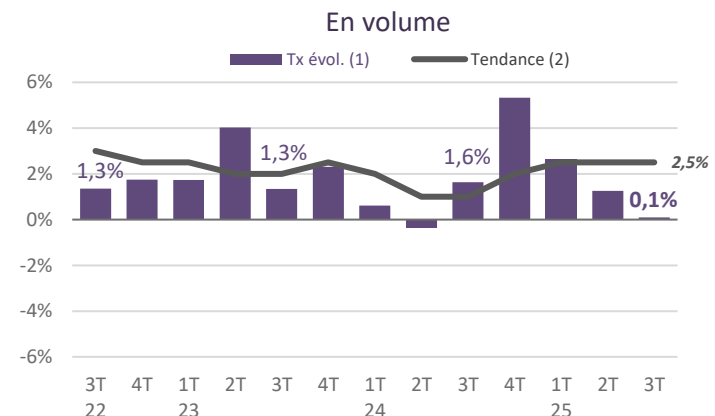
⁽²⁾ Evolutions sur quatre trimestres cumulés (en %)

○ L'activité des professions libérales de la santé

Quasi-stabilisation de l'activité

Après plusieurs trimestres de ralentissement, l'activité en volume des professionnels libéraux de la santé est quasiment stable au cours des mois de juillet, août et septembre 2025 par rapport à la même période de l'année précédente (+0,1%). En valeur, le chiffre d'affaires continue d'afficher une évolution positive (+2%) portée par l'augmentation des prix. En glissement annuel, la tendance reste bien orientée, progressant ainsi de +2,5% en volume et +3,5% en valeur. Les évolutions s'avèrent différenciées entre les métiers. Ainsi, l'activité demeure en hausse pour les dentistes et les médecins généralistes et spécialistes, tandis qu'elle recule pour les pharmaciens, les masseurs-kinésithérapeutes et les autres professionnels libéraux de la santé. Les infirmiers enregistrent quant à eux un chiffre d'affaires stable.

■ Evolution de l'activité des professions libérales de la santé



En valeur

	3T 24	4T 24	1T 25	2T 25	3T 25
Tx évol. ⁽¹⁾	+2,0%	+4,5%	+4,0%	+2,5%	+2,0%
Tendance ⁽²⁾	+2,0%	+2,5%	+3,0%	+3,5%	+3,5%

Déflateur : IPC Services de santé

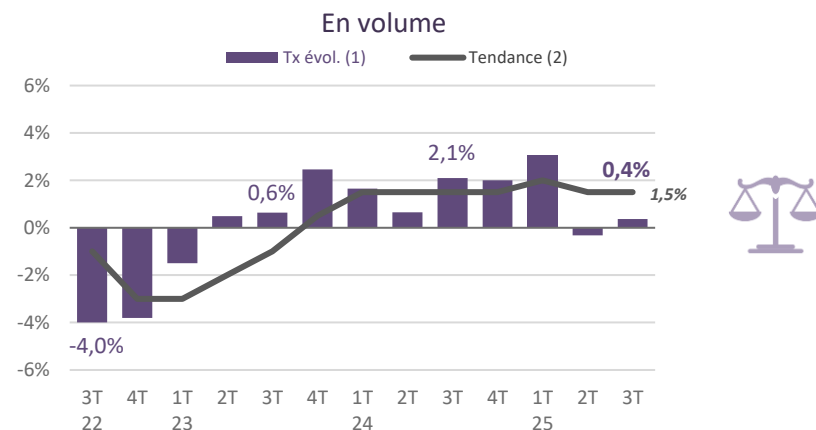
Source U2P / Xerfi Specific

○ L'activité des professions libérales du droit

Leger rebond de l'activité pendant l'été

En légère baisse au cours du printemps, le volume d'activité des professionnels libéraux du droit renoue avec la croissance pendant l'été : +0,4% comparé à la même période de 2024. En valeur, le chiffre d'affaires affiche une progression plus marquée (+1,5%) en lien avec la hausse des prix. Sur douze mois glissants, le rythme de progression se maintient autour de +1,5% en volume alors qu'en valeur la tendance se réduit pour s'établir à +2%. Si le chiffre d'affaires des avocats est stable à un an d'intervalle, celui des autres professionnels du droit (huissiers, greffiers, ...) et des notaires s'avère mieux orienté. Ces derniers profitent ainsi d'un marché de l'ancien un peu plus dynamique malgré une situation économique et politique qui pèse sur les acheteurs comme les vendeurs.

■ Evolution de l'activité des professions libérales du droit



Déflateur : IPP Services juridiques

Source U2P / Xerfi Specific

(1) Evolution du trimestre par rapport au même trimestre de l'année précédente (en %)

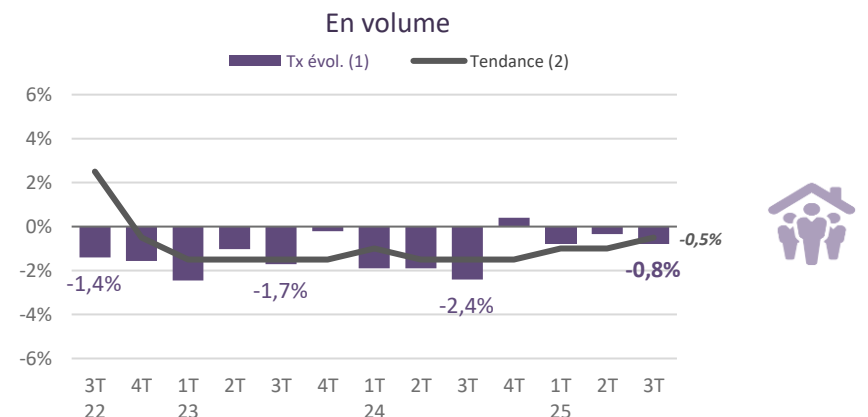
(2) Evolutions sur quatre trimestres cumulés (en %)

○ L'activité des professions libérales des techniques et du cadre de vie

Un chiffre d'affaires toujours en baisse

L'activité en volume des professions libérales des techniques et du cadre de vie recule à nouveau au cours du 3^{ème} trimestre 2025 : -0,8% comparé au 3^{ème} trimestre 2024. En valeur, l'activité est conforme à celle affichée un an plus tôt, grâce à l'augmentation des prix. En cumul annuel mobile, la tendance se redresse en volume même si elle reste négative (-0,5%). En valeur, le rythme de progression s'accroît pour atteindre +1%. Tous les secteurs enregistrent une baisse de leur volume d'activité excepté les agents d'assurance. Les architectes-géomètres, l'ingénierie-études techniques ainsi que les intermédiaires du commerce sont les plus concernés par les difficultés. Les premiers sont directement impactés par la crise qui touche le secteur bâtiment tandis que les seconds font face à une demande en berne.

■ Evolution de l'activité des professions libérales des techniques et du cadre de vie



Déflateur : IPP Services professionnels, scientifiques et techniques

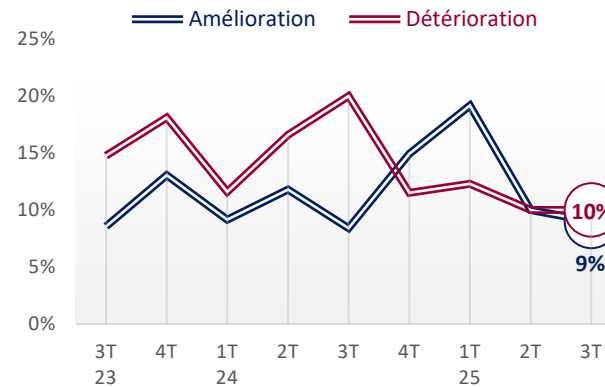
Source U2P / Xerfi Specific

La trésorerie des professions libérales

Proche de l'équilibre

Les trésoreries des professionnels libéraux demeurent pratiquement stables au troisième trimestre 2025 comparativement au printemps. A l'instar du trimestre précédent, cette situation masque des disparités entre les métiers. Ainsi, la situation financière s'améliore pour les professionnels de la santé et ceux du droit, en lien avec l'orientation positive de l'activité. En revanche, ceux des techniques et du cadre de vie font état d'une détérioration, conséquence d'une activité en baisse depuis maintenant plusieurs trimestres.

Opinion sur la trésorerie⁽¹⁾



Source : U2P / Xerfi Specific

⁽¹⁾ Evolution du trimestre par rapport au trimestre précédent (en %)

Positionnement des métiers au 3T 25

😊😊 Très forte progression 😊 En progression
 😐 Stable 😞 En recul 😞😞 En fort recul

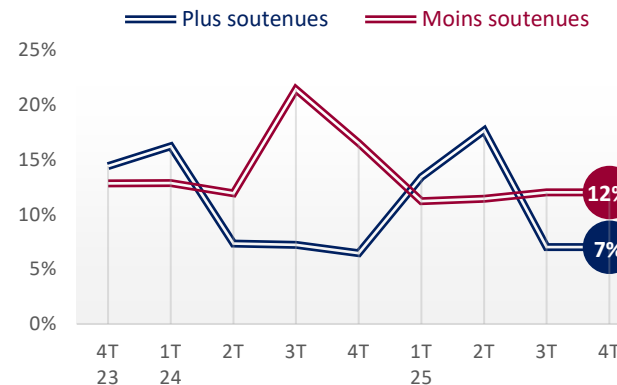
Source U2P / Xerfi Specific

Les anticipations d'activité des professions libérales

Un pessimisme qui demeure

L'activité des professionnels libéraux devrait à nouveau se replier sur les trois derniers mois de l'année 2025. Ainsi, 12% d'entre eux s'attendent à une baisse de leur chiffre d'affaires contre 7% tablant sur une hausse. Les professionnels libéraux de la santé sont les seuls à anticiper une croissance de leur activité pour la fin d'année. Les autres métiers demeurent pessimistes, en particulier ceux des techniques et du cadre de vie.

Anticipations de l'activité du 4ème trimestre 2025



Source : U2P / Xerfi Specific

Positionnement des métiers au 3T 25

😊😊 Très forte progression 😊 En progression
 😐 Stable 😞 En recul 😞😞 En fort recul

Source U2P / Xerfi Specific

UNIVERS ETUDIE

Secteurs	Métiers	Codes NAF	Taille des entreprises
Les entreprises de proximité de la construction	Artisanat du bâtiment	41.2 43.2 43.3 43.9	Moins de 20 salariés
	Artisanat des travaux publics	43.1 42.2 42.1	Moins de 20 salariés
Les entreprises de proximité de l'alimentation	Artisanat et commerce de proximité de l'alimentation	1013B 1052Z 1071B 1071C 1071D 1082Z 1105Z 4711B 4722Z 4721Z 4725Z 4729Z 4723Z 4724Z 5610C 5621 Z 4781Z en partie	Toutes tailles ou moins de 50 salariés selon les codes NAF
	Hôtels-café-restaurants - HCR	5510Z 5610A 5630Z	Toutes tailles
Les entreprises de proximité de la fabrication et des services	Artisanat de la fabrication	13 14 15 16 17 18 22 23 24 25 26 27 32	Moins de 20 salariés
	Artisanat des services	45.2 45.4 95.1 95.2 96.0 4532 4932Z 4942Z 4776Z 7420Z 8690A	Moins de 20 salariés
Les professions libérales	Professions libérales de la santé	4773Z 7500Z 8621Z 8622A 8622B 8622C 8623Z 8690B 8690D 8690E 8690F	Toutes tailles ou moins de 20 salariés selon les codes NAF
	Professions libérales du droit	6910Z	Toutes tailles
	Professions libérales des techniques et du cadre de vie	4611Z 4612B 4613Z 4614Z 4615Z 4616Z 4617B 4618Z 4619B 5829A 5829B 5829C 6201Z 6202A 6619B 6621Z 6622Z 6831Z 6920Z 7021Z 7022Z 7111Z 7112A 7112B 7311Z 7320Z 7410Z 7430Z 7490A 7490B 8030Z 8551Z 8552Z 8553Z 8559A 8559B 8560Z	Toutes tailles ou moins de 20 salariés selon les codes NAF



○ ECHANTILLON ET DEFLATEURS

L'échantillon interrogé trimestriellement est de 7 675 entreprises réparties selon 9 métiers (regroupés en 4 secteurs).

Le passage des activités en valeur aux évolutions en volume est obtenu en recourant aux déflateurs suivants :

Secteurs	Métiers	Echantillon	Déflateurs	
Les entreprises de proximité de la construction	Artisanat du bâtiment	1 880	(BT01+IPEA)/2	
	Artisanat des travaux publics	480	TP01	
Les entreprises de proximité de l'alimentation	Artisanat et commerce de proximité de l'alimentation	1 160	IPC Alimentation	
	Hôtels-café-restaurants - HCR	530	IPC Restaurants et hôtels	
Les entreprises de proximité de la fabrication et des services	Artisanat de la fabrication	850	IPC Produits manufacturés	
	Artisanat des services	900	IPC Services	
Les professions libérales	Professions libérales de la santé	675	IPC Services de santé	
	Professions libérales du droit	230	IPP Services juridiques	
	Professions libérales des techniques et du cadre de vie	970	IPP Services professionnels, scientifiques et techniques	
Ensemble		7 675		

○ TRAITEMENTS STATISTIQUES

Le traitement statistique des données est effectué au prorata du poids économique de chaque activité.