BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

FÉVRIER 2025

Période de collecte :
du mercredi 26 février 2025 au mercredi 05 mars 2025

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements de la région **Pays de la Loire** qui participent à cette enquête mensuelle sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	12
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	14
MENTIONS LÉGALES	15

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

PAYS DE LA LOIRE

Contexte National

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

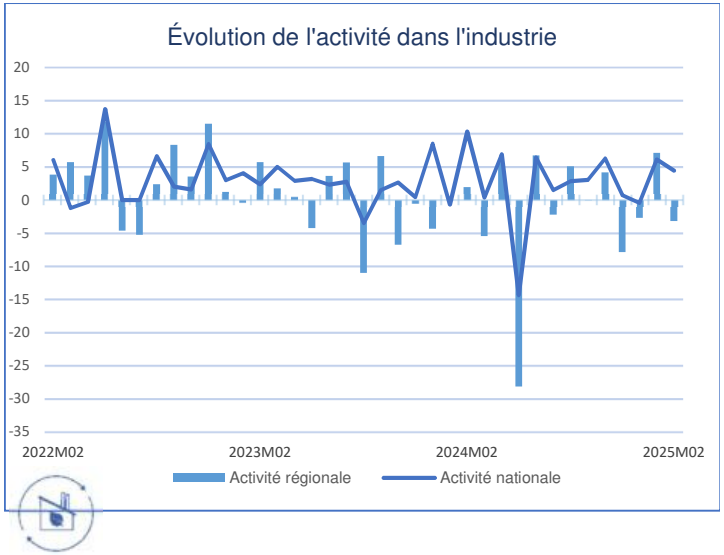
Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises se détend quelque peu dans les services marchands et surtout dans le bâtiment, consécutivement à l'adoption de la loi de finances.

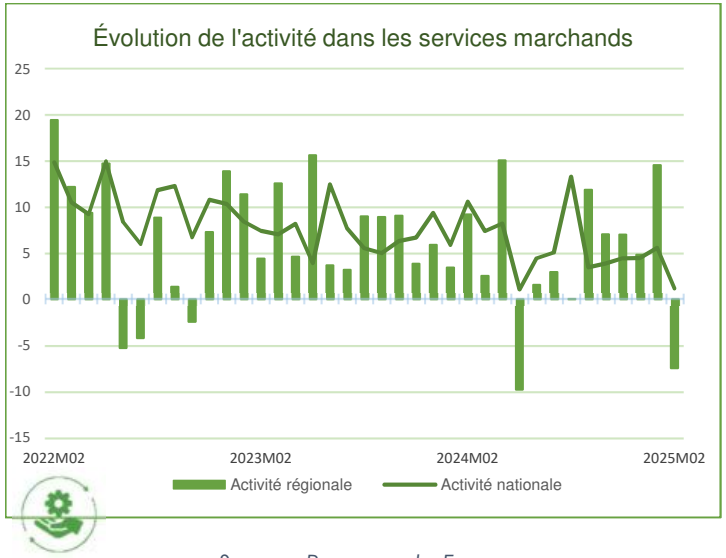
Les industriels mettent désormais principalement en avant les effets possibles des hausses de tarifs douaniers annoncés par les États-Unis.

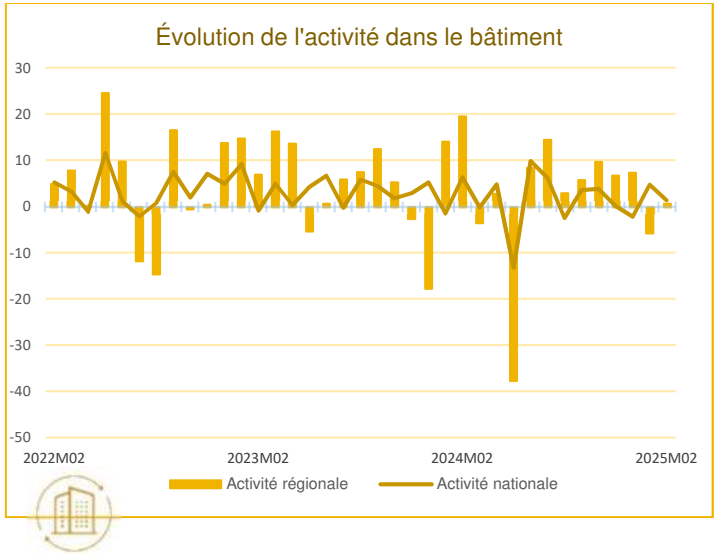
L'évolution des prix, tant pour les matières premières que pour les prix de vente, reste jugée modérée dans l'industrie. Les devis du bâtiment affichent des prix en légère baisse. La normalisation se poursuit pour les prix des services. Les difficultés de recrutement poursuivent leur baisse graduelle.

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

Situation régionale







Source Banque de France

Points Clefs

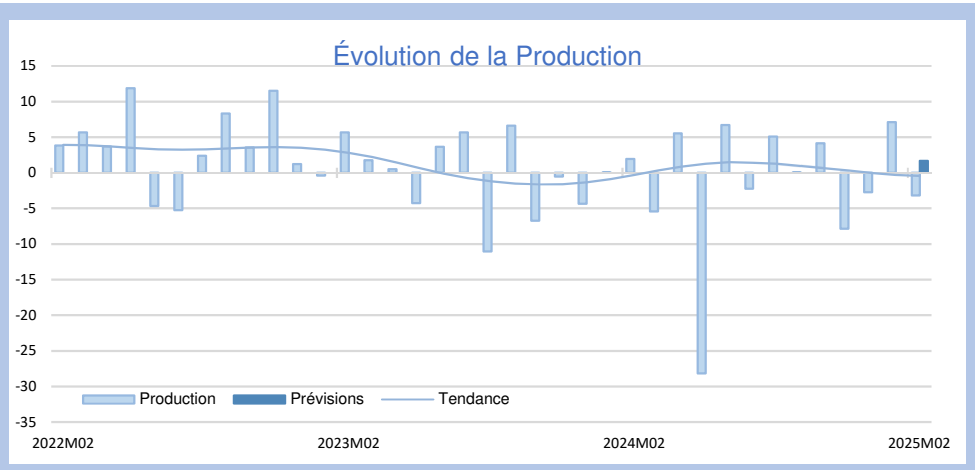
En février, la production industrielle se replie légèrement avec des évolutions divergentes selon les secteurs. Comme le mois dernier, les carnets de commandes sont jugés dégarnis hormis dans le secteur des autres matériels de transport et agroalimentaire. Les chefs d'entreprise envisagent une très légère hausse de la production en mars.

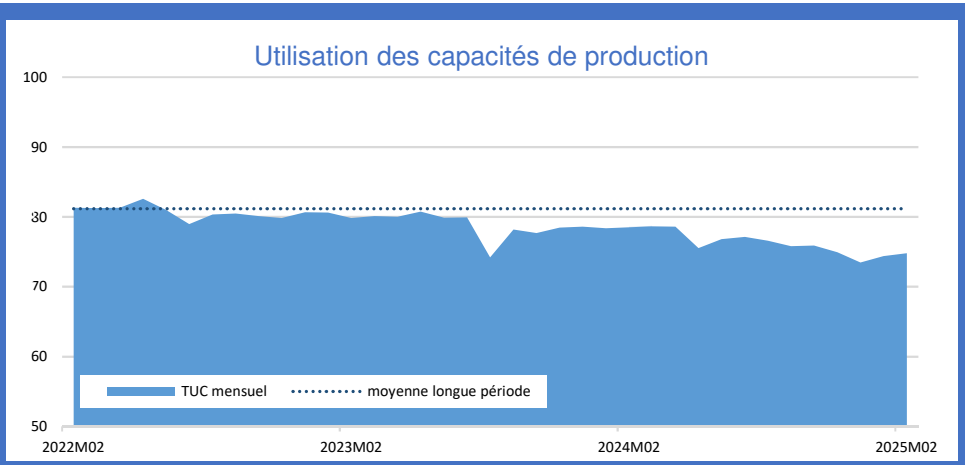
L'activité dans les services marchands se contracte excepté dans deux filières : information-communication et activités comptables et de gestion. Les prix augmentent de nouveau modérément. Les trésoreries se tendent. Les chefs d'entreprise anticipent une hausse timide de l'activité en mars.

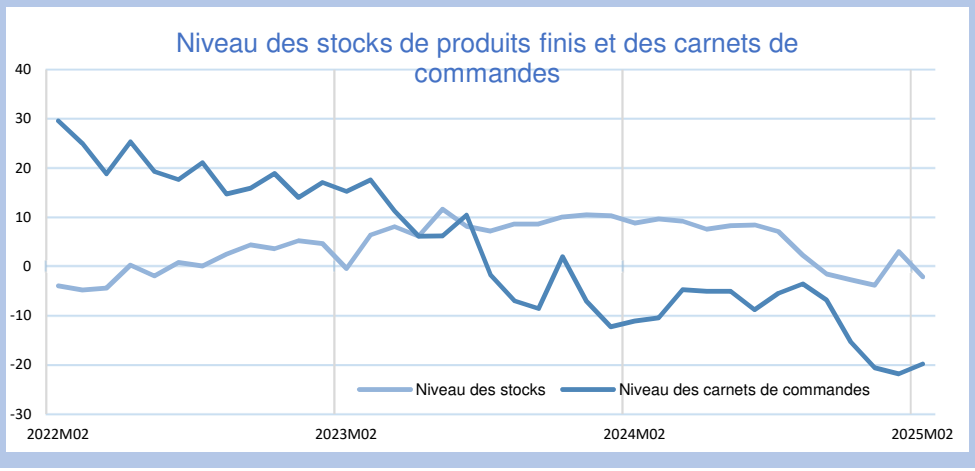
Dans le bâtiment, l'activité se stabilise mais cache des disparités entre les deux secteurs. Les carnets de commandes se regarnissent, essentiellement dans le second œuvre. Les prix des devis sont de nouveau orientés à la baisse. Les chefs d'entreprise prévoient un maintien de l'activité globale en mars.

Synthèse de l'Industrie

En février, la production industrielle se replie légèrement avec des évolutions divergentes selon les secteurs. Comme le mois dernier, les carnets de commandes sont jugés dégarnis hormis dans le secteur des autres matériels de transport et agroalimentaire. Les chefs d'entreprise envisagent une très légère hausse de la production en mars.







INDUSTRIE

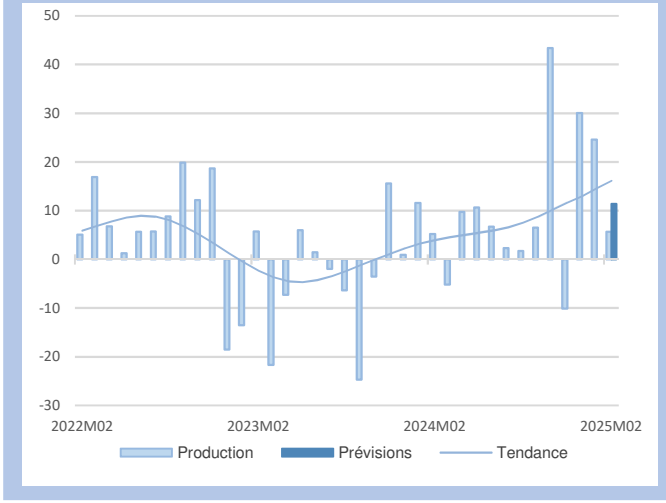
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS

Agroalimentaire

21,3%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2023)



Production et demande en croissance. Augmentation ténue des effectifs. Carnets de commandes juste corrects. Légères tensions de trésorerie.

Les chefs d'entreprise envisagent une hausse de la production en mars.

Demande favorable

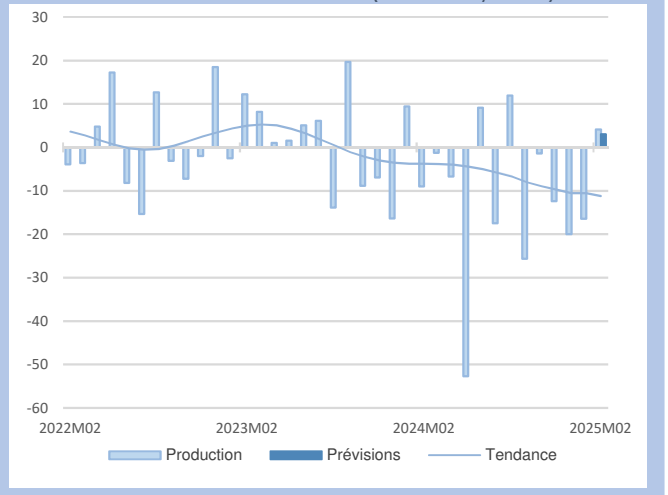
Matériel de transport

14,6%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2023)

Rebond modeste de la production et reprise de la demande, étrangère principalement. Prix en baisse. Carnets de commandes globalement conformes aux attentes. Trésorereries estimées convenables.

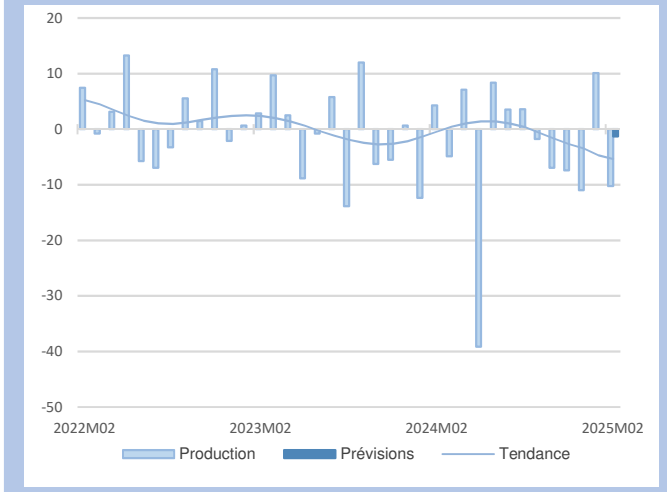
Les chefs d'entreprise s'orientent vers une légère hausse de la production en mars.

Production stabilisée



Autres produits industriels

47,8%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2023)



Carnets de commandes dégradés

Repli de la production et de la demande. Stabilité des prix. Tassement des effectifs. Carnets de commandes peu consistants. Trésoreries estimées en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprises prévoient une quasi-stabilité de la production en mars.

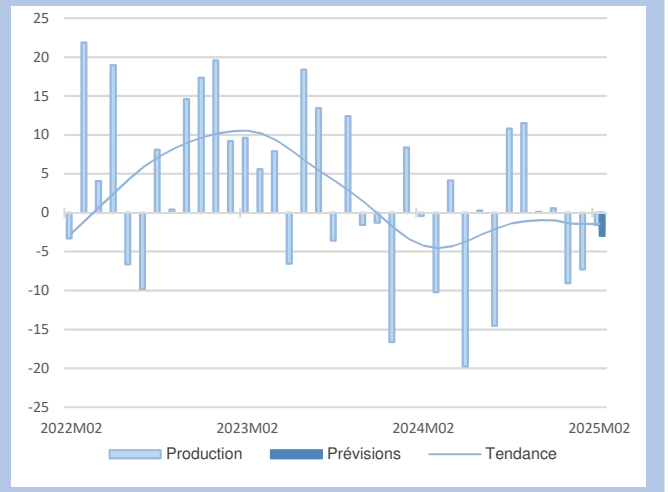
Équipements électriques et électroniques, autres machines

16,4%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2023)

Demande insuffisante

Contraction timide de la production, sous l'influence du secteur machines et équipements. Carnets de commandes en deçà des attentes et demande orientée à la baisse. Réduction du prix des produits finis. Légère érosion des effectifs.

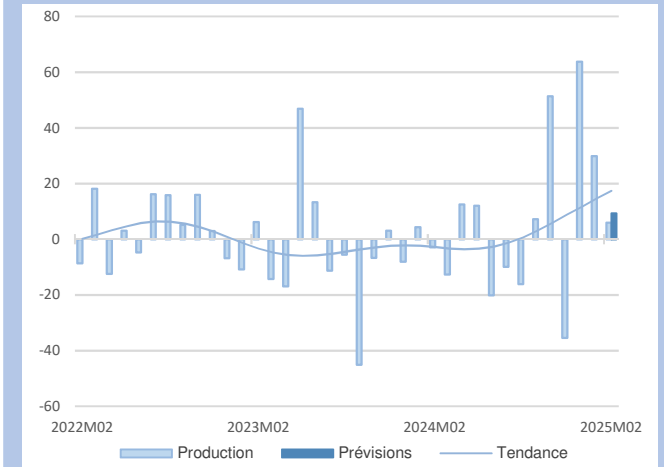
Les chefs d'entreprise anticipent un nouveau retrait de la production.



Agroalimentaire

39,7%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)

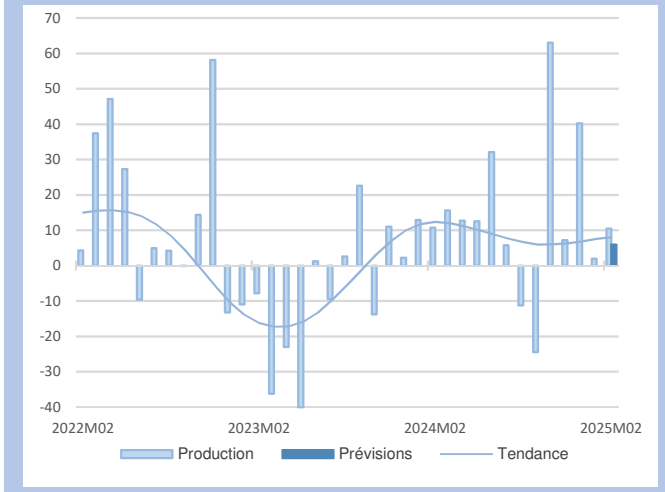
Transformation de la viande



Légère hausse de la production. Demande orientée à la baisse excepté dans la filière de la volaille. Difficultés d'approvisionnement en bovins. Évolution contrastée du prix des matières premières (diminution du cours du porc, hausse pour le bœuf). Maintien des effectifs. Carnets de commandes jugés conformes aux attentes. Trésoreries tendues.

Les chefs d'entreprise anticipent une progression de la production en mars.

Tensions de trésorerie



Forte augmentation des prix

Production et demande bien orientées. Nouvelle hausse du prix des matières premières (beurre, œufs, chocolat), répercutée en grande partie sur les prix de vente. Hausse des effectifs malgré les difficultés de recrutement toujours présentes. Niveaux de trésoreries en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise envisagent une légère augmentation de la production en mars.

Boulangerie, pâtisserie, pâtes

21,2%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)

Matériel de transport

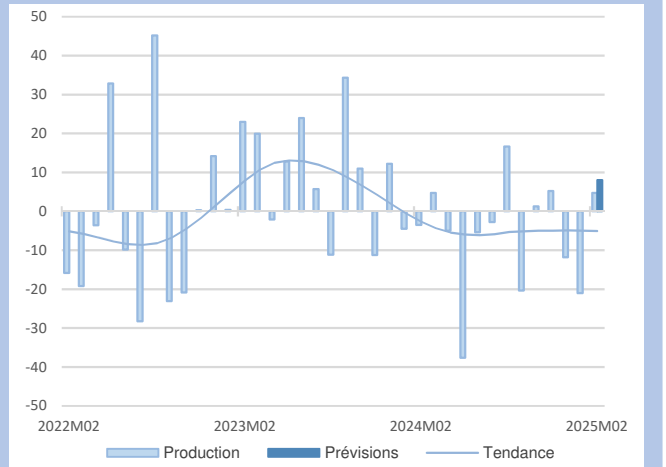
40%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2023)

Automobile

Production et demande en légère progression après deux mois consécutifs de recul. Carnets de commandes toujours fortement dégarnis. Effectifs en repli (moindre recours aux contrats courts). Modeste contraction du prix des matières premières. Trésoreries fragilisées.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une nouvelle hausse de la production en mars.

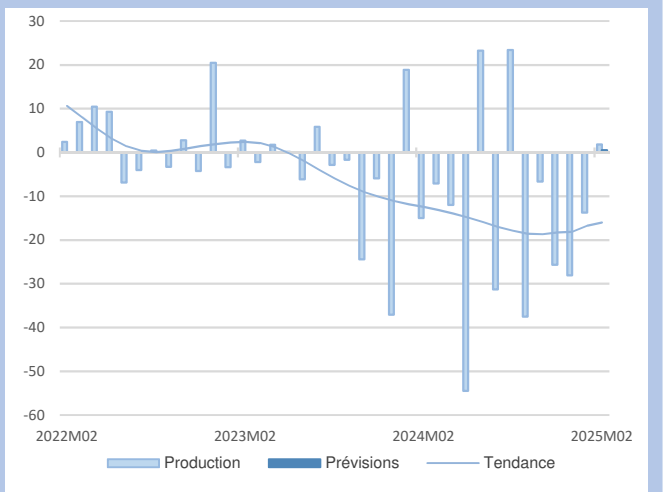
Demande insuffisante



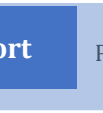
Carnets de commandes étoffés

Stabilité de la production et net rebond de la demande étrangère. Carnets de commandes consistants sauf dans la filière du nautisme. Baisse des prix. Hausse des effectifs, portée par la filière aéronautique. Trésoreries estimées confortables.

Les chefs d'entreprise prévoient une stabilité de la production en mars.



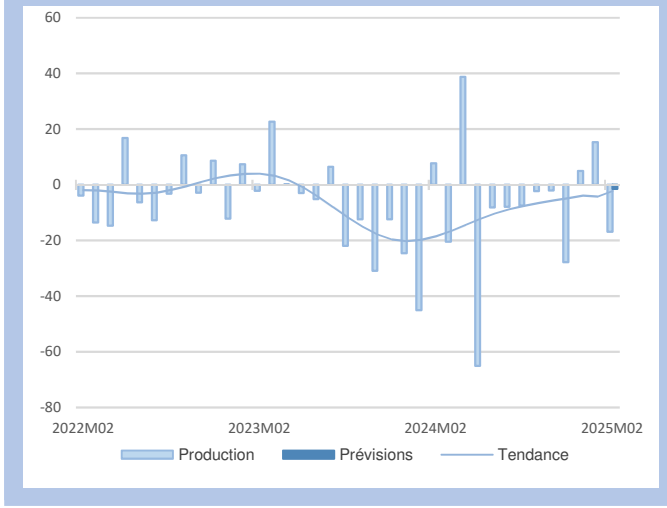
Autres matériels de transport



60%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2023)

20,7%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Produits en caoutchouc, plastique et autres



Fort repli de la production et de la demande, surtout dans la filière du plastique. Légère hausse du prix des matières premières. Recul des effectifs dans les filières caoutchouc et plastique. Carnets de commandes insuffisamment garnis. Trésoreries estimées juste à l'équilibre.

Les chefs d'entreprise envisagent une quasi-stabilité de la production en mars.

Demande étroite

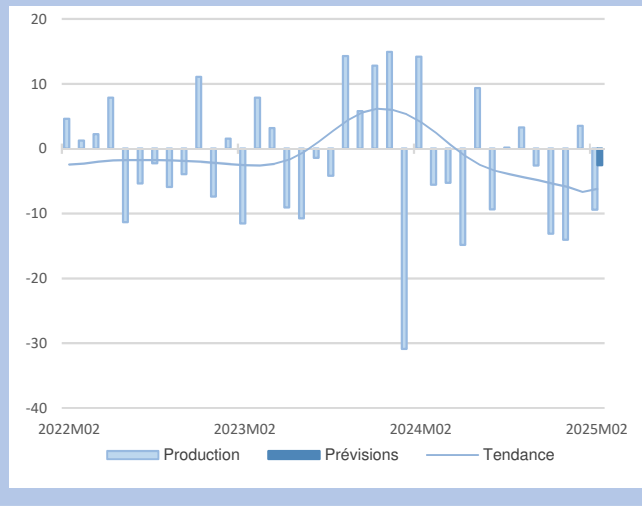
Métallurgie et fabrication de produits métalliques

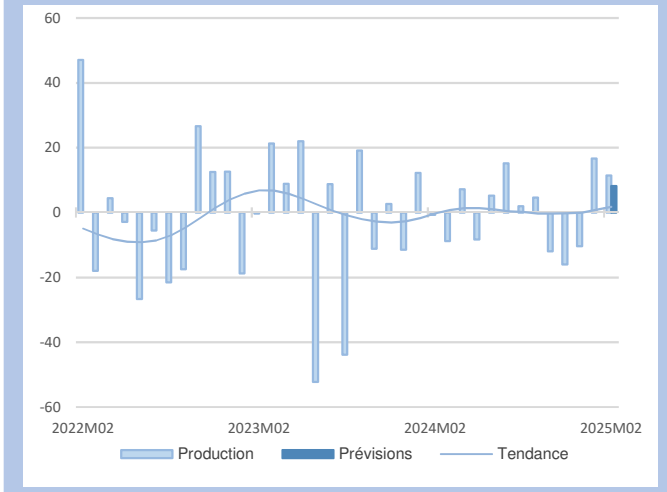
31,4%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Recul de la production et de la demande après un mois de janvier dynamique. Hausse du prix des matières premières (verre, aluminium) sans répercussion sur les prix des produits finis. Difficultés de recrutement persistantes. Carnets de commandes étroits. Trésoreries estimées convenables.

Les chefs d'entreprise prévoient une très légère baisse de la production en mars.

Production en retrait





Carnets de commandes peu étoffés

Hausse de la production. Difficultés d'approvisionnement en bois compte tenu des conditions météorologiques des derniers mois. Léger renfort des effectifs. Carnets de commandes peu remplis excepté dans la filière du carton. Trésoreries juste conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une nouvelle croissance de la production en mars.

12,2%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

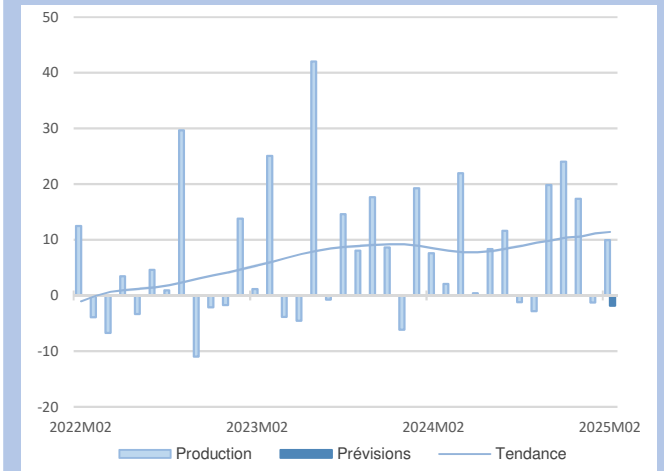
Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Autres produits industriels

Équipements électriques et électroniques, autres machines

Produits informatiques, électroniques, optiques

23,4%
Part des effectifs dans équipements électriq, électro et autres machines (ACOSS 12/2023)



Augmentation sensible de la production. Baisse modérée des commandes intérieures mais maintien de celles à l'export. Prix des matières premières et des produits finis en légère hausse. Resserrement des effectifs.

Les chefs d'entreprise s'attendent à une quasi-stabilité de la production en mars.

Carnets de commandes convenables

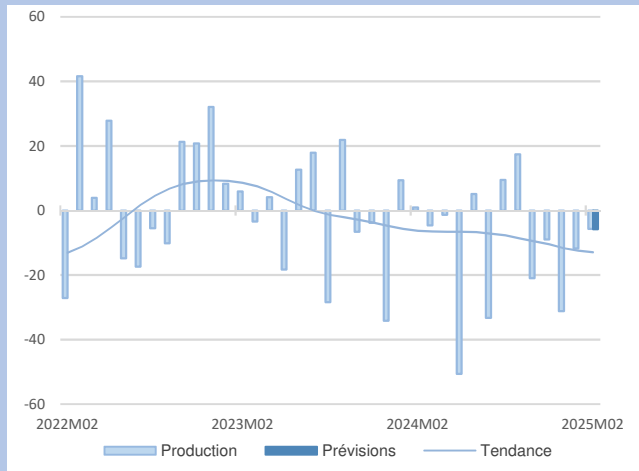
Machines et équipements

51,2%
Part des effectifs dans équipements électriq, électro et autres machines (ACOSS 12/2023)

Confirmation de la tendance baissière de la production avec des carnets de commandes manquant toujours de consistance. Trésoreries néanmoins correctes. Maintien des effectifs. Stabilité des prix.

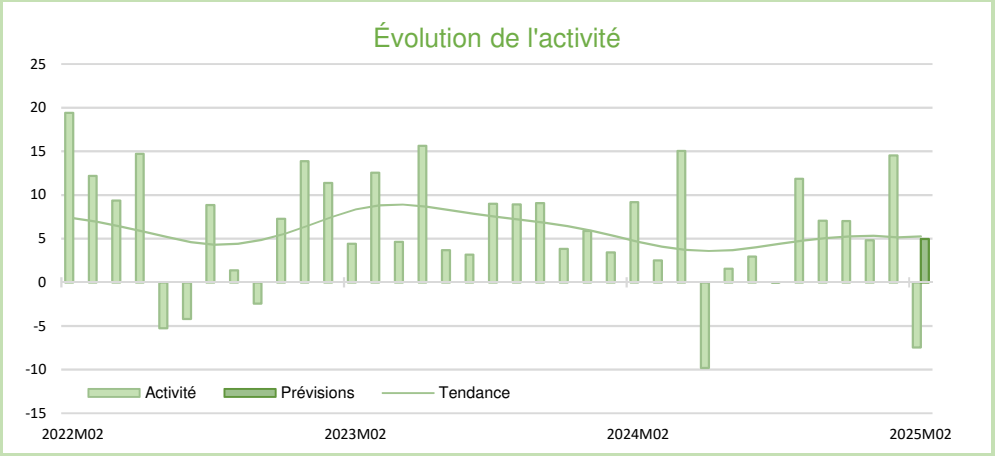
Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle baisse de la production en mars.

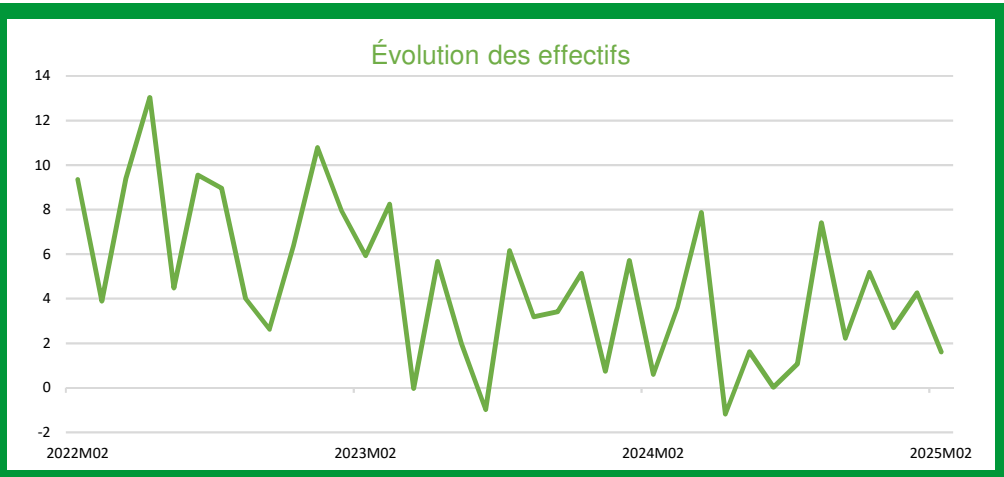
Conjoncture toujours difficile

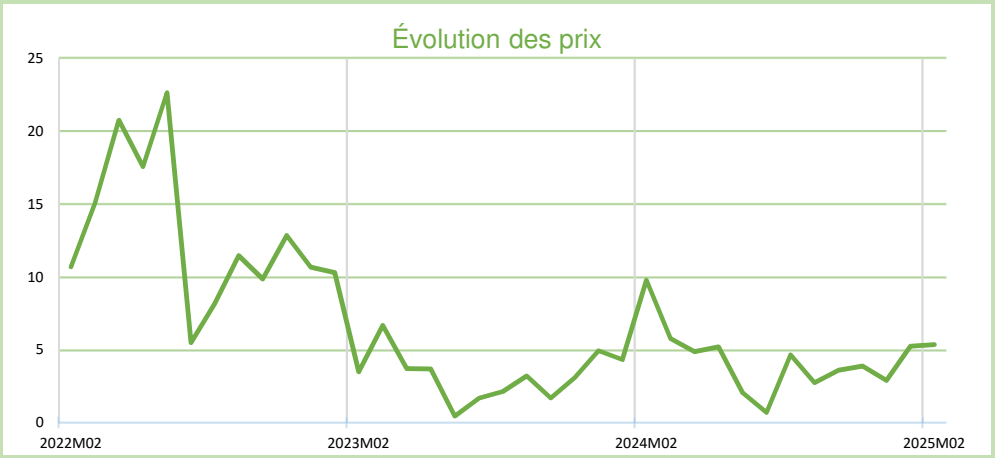


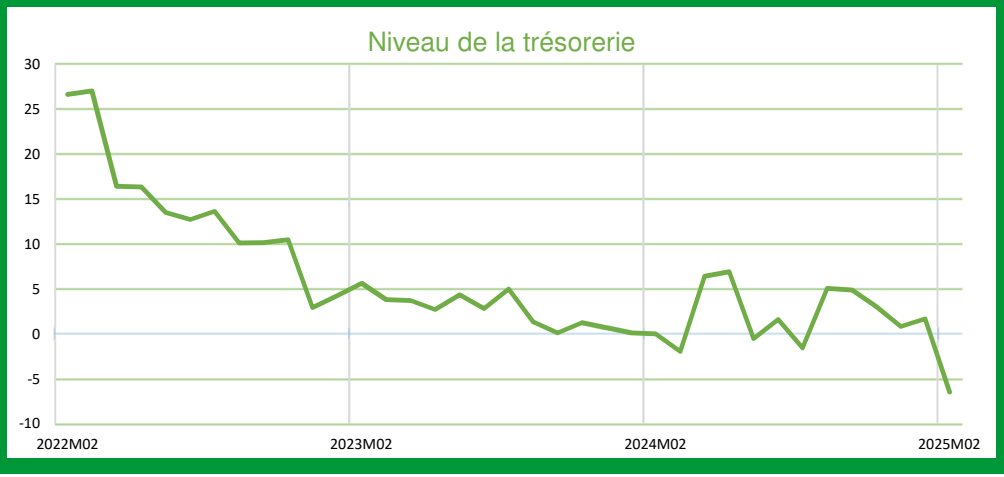
Synthèse des services marchands

En février, l'activité dans les services marchands se contracte excepté dans deux filières : information-communication et activités comptables et de gestion. Les prix augmentent de nouveau modérément. Les trésoreries se tendent. Les chefs d'entreprise anticipent une hausse modérée de l'activité en mars.









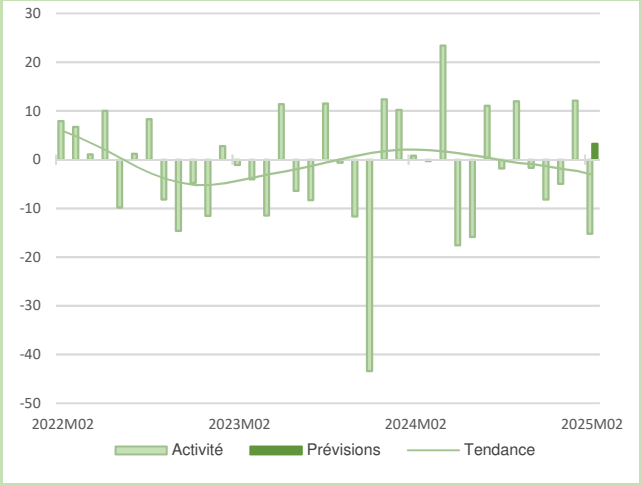
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

SERVICES MARCHANDS

Transports et entreposage

19,5%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



Après un très bon mois de janvier, net repli de l'activité et de la demande (secteurs automobile et BTP particulièrement touchés). Prix stables, jugés bas, du fait d'une forte concurrence. Effectifs légèrement renforcés. Trésoreries estimées solides.

Les chefs d'entreprise prévoient un léger retour de l'activité en mars.

Activité en recul

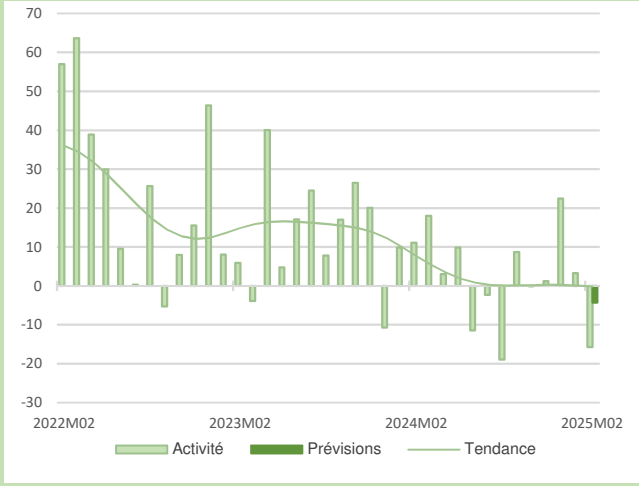
Hébergement et restauration

18,1%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

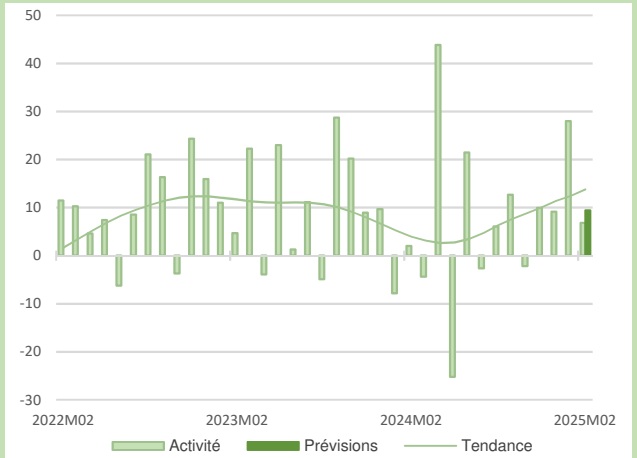
Nette baisse de l'activité, plus prononcée dans la restauration. Légère contraction des effectifs. Nouvelle et notable hausse des prix. Trésoreries tendues.

Les chefs d'entreprise n'envisagent pas de reprise de l'activité en mars.

Hausse des prix



Activités juridiques, comptables, de gestion, architecture, ingénierie, analyse technique



Recrutements dynamiques

Activité en légère progression, tirée par la filière activités comptables et de gestion. Renchérissement des prix. Renforcement des effectifs, attendus de nouveau à la hausse le mois prochain. Trésoreries à des niveaux en-deçà des attentes.

Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle croissance de l'activité en mars.

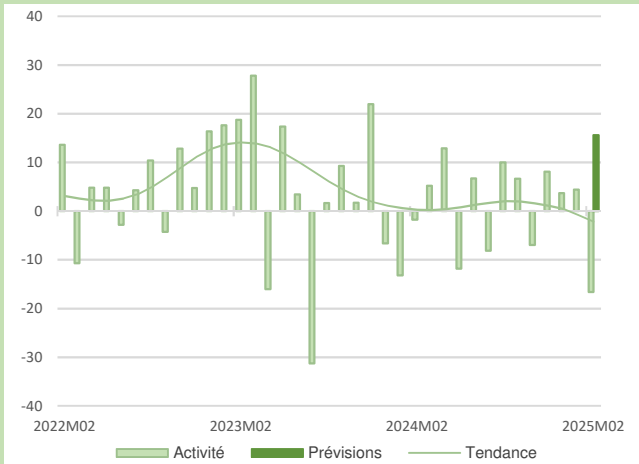
21,3%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Services administratifs et de soutien

Tensions de trésorerie

Fort ralentissement de l'activité hormis dans le nettoyage industriel. Baisse des effectifs et difficultés de recrutement persistantes. Augmentation des prix. Trésoreries tendues impactées par un allongement des délais de paiement.

Les chefs d'entreprise envisagent un rebond de l'activité en mars.

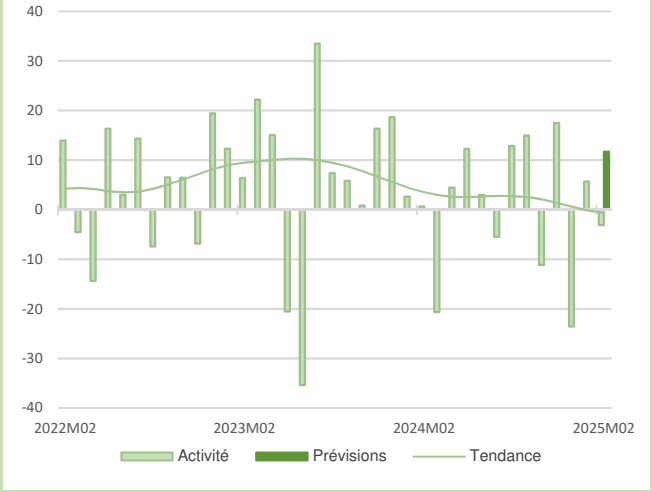


13,7%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

4,5%

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

Réparation automobile



Après le rebond de janvier, léger recul de l'activité (impact des congés scolaires). Nouvelle augmentation des prix. Consolidation des effectifs malgré les difficultés récurrentes de recrutement. Contraction des trésoreries.

Les chefs d'entreprise s'attendent à une progression sensible de l'activité en mars.

Ralentissement de l'activité

Information et communication

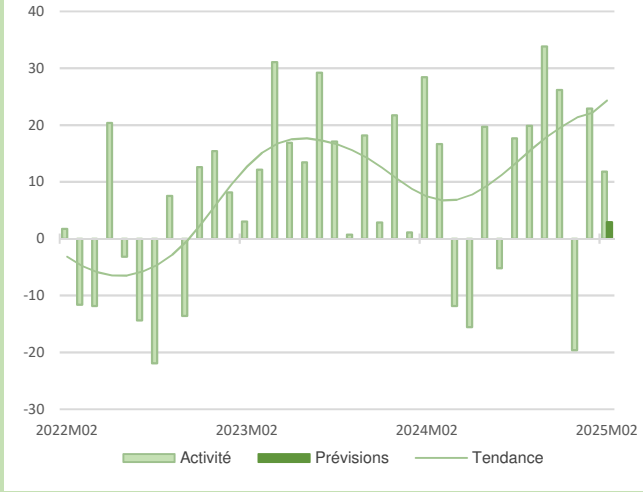
16,4%

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

Progression sensible de l'activité accompagnée d'une demande favorable. Concessions sur les prix pour faire face à une concurrence accrue. Renfort timide des effectifs. Trésoreries conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise anticipent une moindre augmentation de l'activité en mars.

Demande dynamique

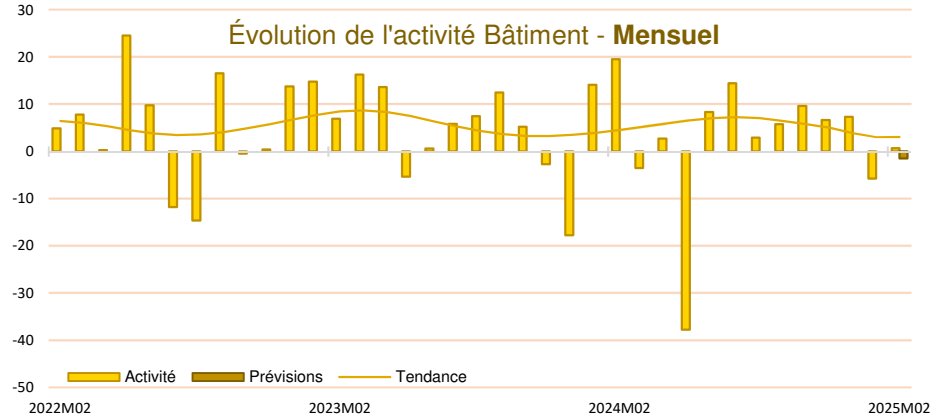


SERVICES MARCHANDS

Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité se stabilise mais cache des disparités entre les deux secteurs. Les carnets de commandes se regarnissent, essentiellement dans le second œuvre. Les prix des devis sont de nouveau orientés à la baisse. Les chefs d'entreprise prévoient un maintien de l'activité globale en mars.

CONSTRUCTION



L'activité se stabilise mais dissimule des disparités entre le gros œuvre qui accuse une baisse et le second œuvre qui progresse.

Les carnets de commandes se regarnissent et sont estimés au-dessus des attentes dans le second œuvre.

Les effectifs diminuent à nouveau avec notamment un recours aux intérimaires plus modéré.

Les prix des devis sont en baisse dans la continuité du début d'année et le mois de mars n'y ferait pas exception.

CONSTRUCTION

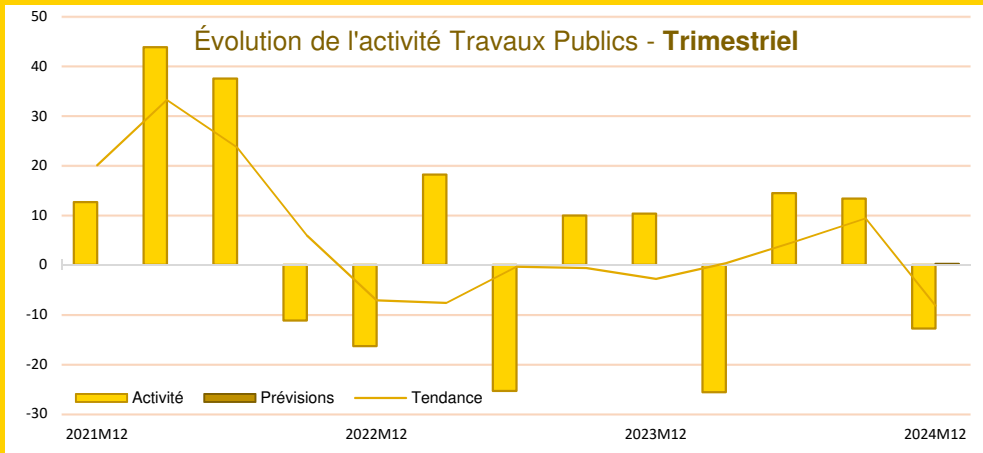
L'activité dans les travaux publics a décliné lors du dernier trimestre 2024, perturbée par les mauvaises conditions météorologiques.

Les carnets de commandes se contractent et sont à des niveaux jugés inférieurs aux attentes.

Les effectifs se stabilisent mais ils devraient progresser lors des trois prochains mois.

Les prix des devis diminuent légèrement et devraient baisser plus nettement au prochain trimestre.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une stabilité de l'activité pour le premier trimestre 2025 dans un contexte incertain.



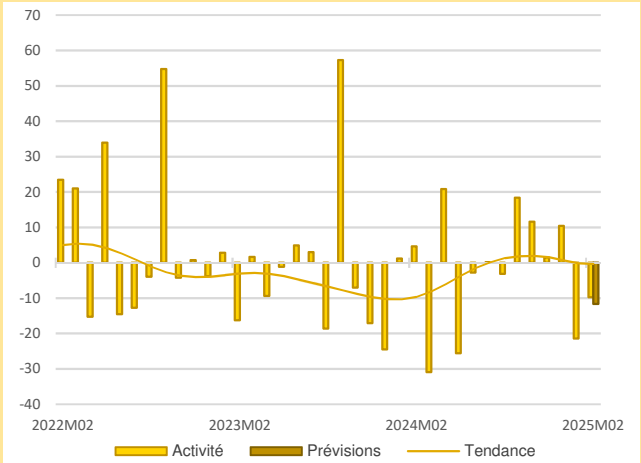
Source Banque de France – CONSTRUCTION

BÂTIMENT

18,4%

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

Activité - Gros œuvre



Nouveau repli de l'activité, durablement impactée par la conjoncture morose et la météo défavorable. Effectifs en recul.

Les chefs d'entreprise anticipent une activité encore en retrait pour le mois de mars.

Activité de nouveau à la baisse

Activité - Second œuvre

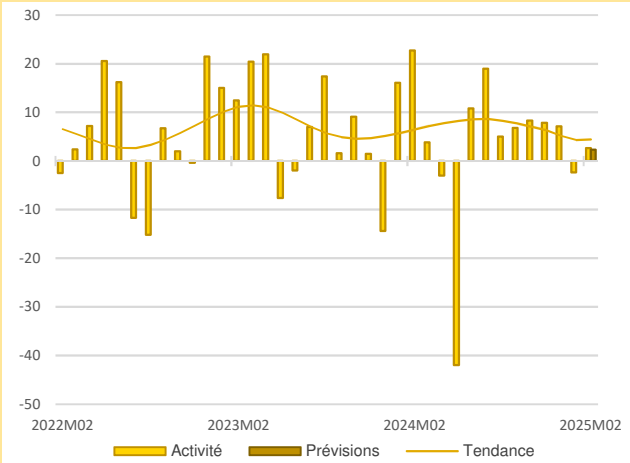
62,2%

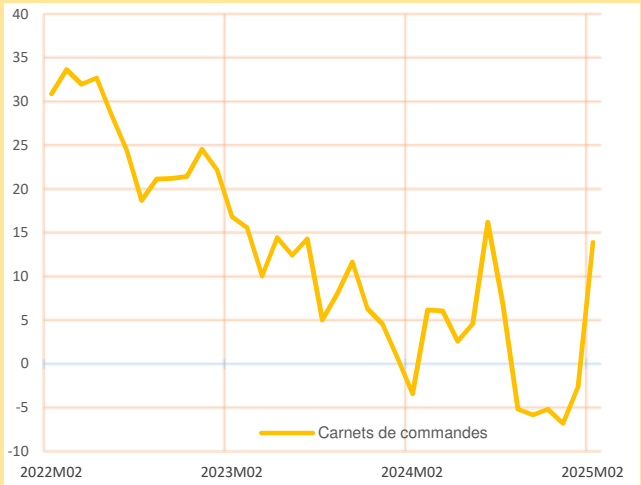
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)

Progression modeste de l'activité. Raffermissement des carnets de commandes, porté par la filière des travaux d'installation électrique. Légère baisse des effectifs : difficultés de recrutement persistantes.

Les chefs d'entreprise prévoient une hausse timide de l'activité en mars.

Léger tassement des effectifs





Redressement des carnets de commandes

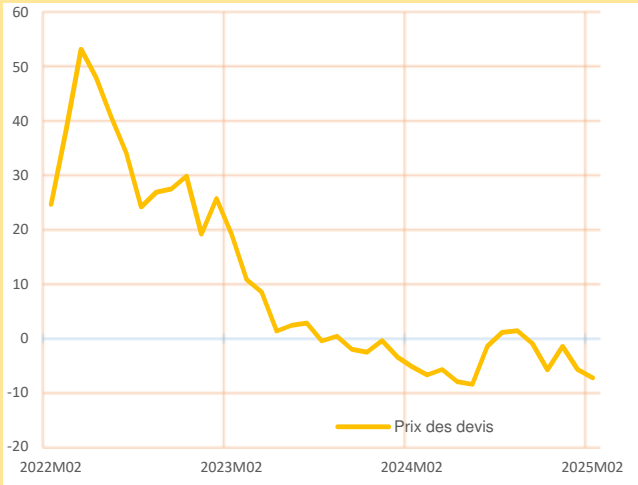
Carnets de commandes globalement mieux orientés, portés par le second œuvre en prévision de la haute saison. En revanche, carnets toujours courts dans le gros œuvre à un niveau jugé inquiétant par les chefs d'entreprise.

Carnets de commandes - Bâtiment

Prix des devis en retrait

Manque d'activité et concurrence forte tirent vers le bas le prix des devis aussi bien dans le gros œuvre que dans le second œuvre.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une nouvelle baisse du prix des devis en mars.



Prix des devis - Bâtiment

Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Financement des entreprises Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits dans les régions françaises
Epargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Monnaie et concours à l'économie
Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
Conjoncture	Tendances régionales en Pays de la Loire Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
Balance des paiements	Balance des paiements de la France

Mentions légales

Banque de France
Service des Affaires Régionales

14 rue LA FAYETTE BP 20725 - 44007 - NANTES CEDEX 1

02.40.12.32.04 0589-per-ut@banque-france.fr

Rédacteurs en chef

Florent LIGERON, Directeur des Affaires Régionales

Sandrine GUEVEL, Responsable du Pôle Économique Régional

Directeur de la publication

Simone KAMYCKI, Directrice Régionale

Ont contribué à la rédaction

Natacha DUVERT - Wilfried EVAIN - Brice HARIVEL - Julie HELIES

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 470 entreprises et établissements de la région Pays de la Loire *sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.*

Solde d'opinion :

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

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

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

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

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME
PAYS DE LA LOIRE