

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

MARS 2025

Période de collecte :

du jeudi 27 mars 2025 au jeudi 03 avril 2025

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	13
MENTIONS LÉGALES	14

## Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 mars et le 3 avril, soit pour l'essentiel juste avant les annonces du 2 avril par les États-Unis de hausses importantes et généralisées des droits de douane), l'activité a progressé en mars dans l'industrie et les services marchands, et a peu évolué dans le bâtiment. En avril, d'après les anticipations des entreprises, l'activité resterait orientée à la hausse dans les services marchands ainsi que dans l'industrie (mais à un rythme plus ralenti qu'en mars), et continuerait de peu évoluer dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés bas dans l'industrie hors aéronautique.

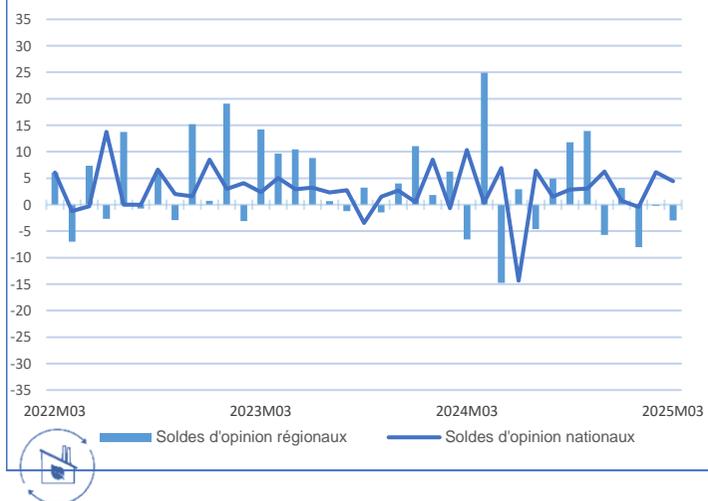
Les chefs d'entreprise font état du manque de visibilité lié au contexte national et international. En particulier, les industriels mentionnent les effets possibles des hausses attendues de tarifs douaniers par les États-Unis. Toutefois, notre indicateur d'incertitude ne monte que légèrement à partir de ses niveaux élevés, compte tenu du fait que notre enquête a été menée principalement avant les annonces américaines du 2 avril.

L'évolution des prix des matières premières est jugée très modérée dans l'industrie. Le retour à la normale en matière de fixation des prix de vente est confirmé, y compris désormais pour les services marchands.

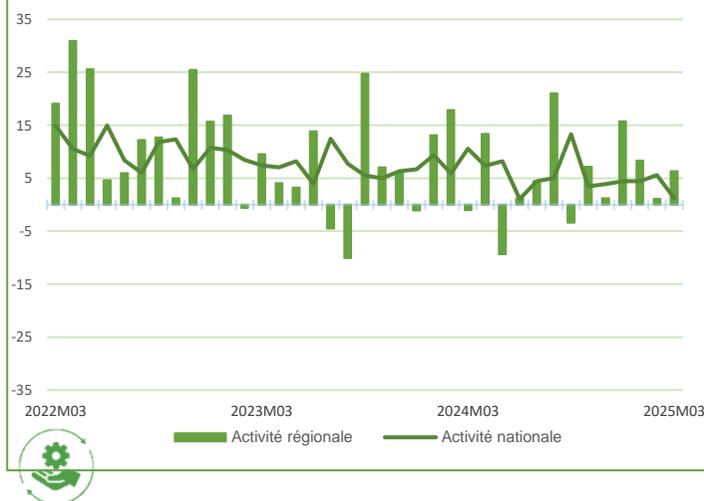
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait au premier trimestre de l'ordre de 0,2 %, après une baisse de 0,1 % au quatrième trimestre.

## Situation régionale

Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

### Points Clefs

L'activité régionale a légèrement baissé dans l'industrie, augmenté dans les services et le BTP. Pour le gros œuvre, le rebond de la construction de maisons individuelles observé en février laisse place à un fort recul en mars. Les problèmes d'approvisionnement restent négligeables mais les difficultés de recrutement persistent dans quelques sous-secteurs. Les effectifs baissent dans le BTP, ils sont stables ailleurs. Les carnets de commandes se sont dégradés, ils sont jugés insuffisants dans l'industrie, et à peine corrects dans le bâtiment. La bonne dynamique du secteur industriel de l'armement est à nouveau soulignée. Les prix de vente ont peu varié dans les différents secteurs, à l'exception du BTP où ils s'inscrivent en nette baisse : depuis quelques mois, nous constatons dans l'ensemble du BTP une stratégie de hausse des volumes par la baisse des prix qui est désormais plus marquée dans le second œuvre et les travaux publics.

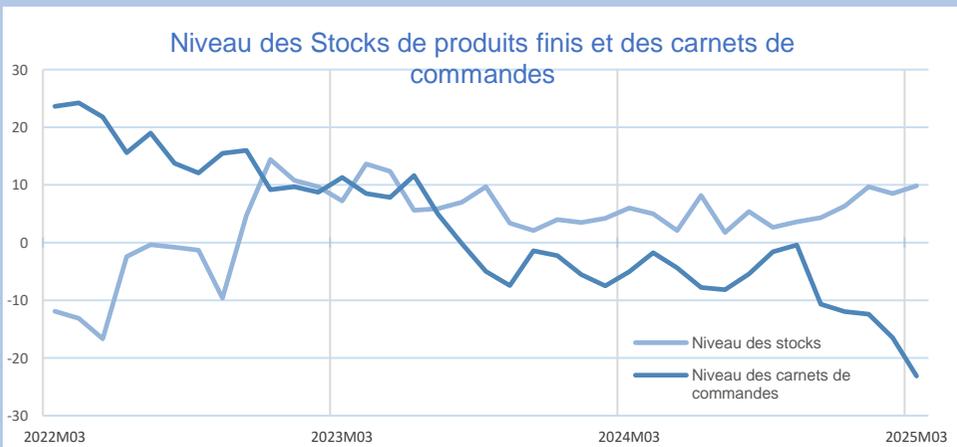
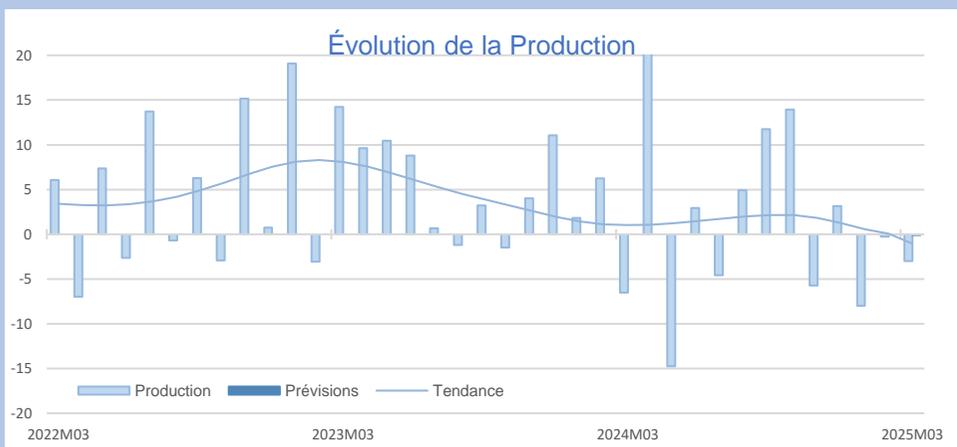
Les trésoreries se sont effritées dans les services où elles sont jugées insuffisantes et sont stables à un niveau estimé correct dans l'industrie.

Selon les anticipations des chefs d'entreprise, l'activité de l'industrie et des services serait stable en avril, en faible hausse dans le bâtiment. Les sujets de préoccupation sont les suivants : hausse des délais de paiement qui grèvent les trésoreries, attentisme des pouvoirs publics surtout relevé dans le BTP avec des effets durables jusqu'aux prochaines échéances électorales, volonté de maîtriser les coûts et de réaliser des gains de productivité, et surtout de vives craintes se font jour dans l'industrie sur les droits de douane annoncés par les États-Unis.



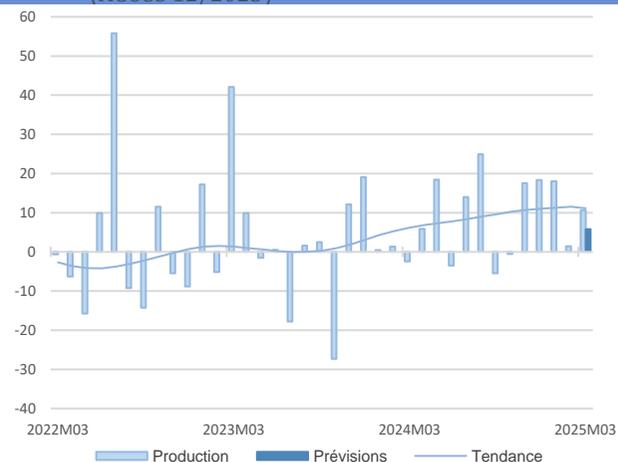
## Synthèse de l'Industrie

L'activité a légèrement reculé en mars. Les différences sont sensibles entre des secteurs en nette hausse comme l'industrie pharmaceutique et la fabrication du matériel de transport, en croissance plus modérée comme l'agroalimentaire, la fabrication de produits en caoutchouc, la fabrication d'autres produits minéraux; et des secteurs en recul tels l'imprimerie, les cosmétiques, les équipements électriques et électroniques, la métallurgie. Les carnets de commandes s'affaiblissent et sont toujours jugés insuffisants. Les prix de vente ont peu évolué, tout comme les effectifs. Les chefs d'entreprises interrogés font part de leurs inquiétudes sur les droits de douane américains et indiquent rechercher des gains de productivité. La production industrielle serait stable en avril.



10,4%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)



### Agroalimentaire

Contrairement aux prévisions, la production s'est inscrite en hausse par rapport à février. Les stocks se sont encore alourdis du fait de livraisons stables. Les commandes ont progressé, et les carnets ont retrouvé un niveau conforme à la période. Des négociations de prix ont encore eu lieu avec la grande distribution. Le prix de certaines matières premières telles que la viande, le beurre et le chocolat restent hauts.

Les effectifs se renforceraient car une hausse de la production est anticipée pour avril.

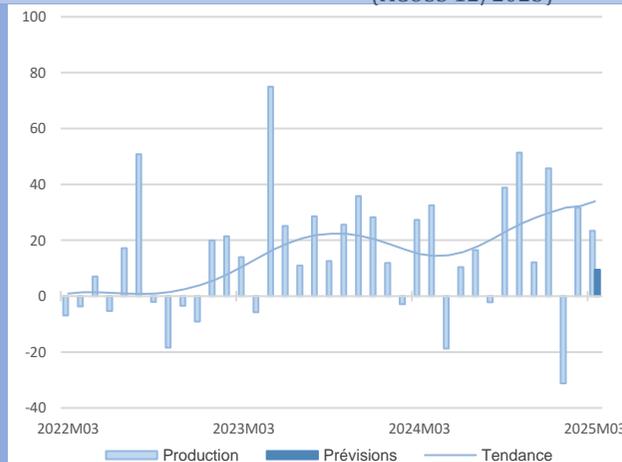
### Matériel de transport

La production a de nouveau augmenté en mars. Les effectifs ont été renforcés. Les prix des produits finis ont baissé tandis que les coûts des intrants ont augmenté. Les stocks de produits ont dégonflé et sont désormais adaptés aux besoins. La demande a été relativement dynamique et l'appréciation portée sur les carnets est favorable. Plusieurs entreprises ont indiqué qu'elles seraient impactées par l'augmentation des droits de douane pour les exportations à destination des USA.

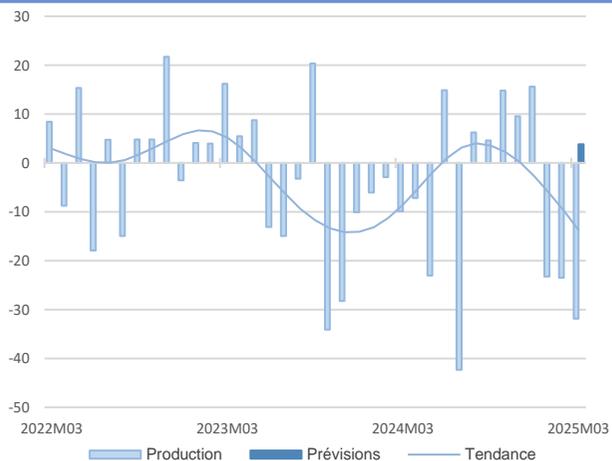
La tendance devrait rester bien orientée dans les toutes prochaines semaines.

9,7%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)



GRANDS SECTEURS



Le repli de l'activité constaté en mars a été plus prononcé que prévu.

Les stocks sont toujours jugés trop lourds.

En dépit d'une demande mieux orientée, retrouvant des niveaux proches de ceux de l'an passé, les carnets sont toujours dégradés.

Le coût des intrants a fléchi, sans répercussion sur les prix de vente.

Les effectifs ont été légèrement renforcés.

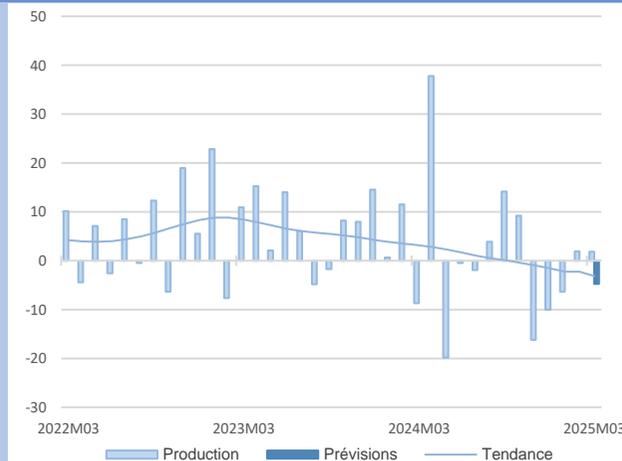
La production progresserait quelque peu en avril.

La production a peu évolué par rapport à février.

Les effectifs ont fléchi. Les coûts des matières premières sont restés stables tandis que les prix des produits finis ont un peu baissé. Les trésoreries sont toujours satisfaisantes.

La demande s'est de nouveau inscrite en retrait et les carnets de commandes, déjà jugés faibles, se sont encore dégradés.

Une légère contraction de l'activité est attendue en avril.



18,2%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)

### Équipements électriques et électroniques

### Autres produits industriels

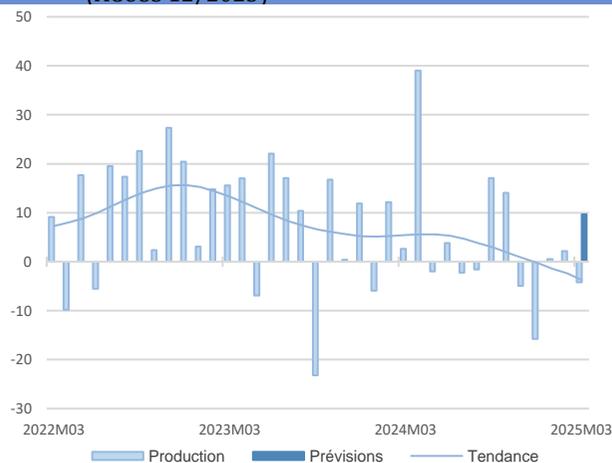
61,7%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)

22,8%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)

### Métallurgie



La production globale a marqué le pas, avec des évolutions toujours contrastées selon les entreprises et les sous-secteurs.

Les effectifs sont restés stables. Les stocks de produits finis sont adaptés aux besoins. Les coûts des intrants et les prix des produits finis ont légèrement baissé. Les trésoreries se sont rapprochées des attentes.

La demande s'est de nouveau inscrite en retrait. Les carnets de commandes sont désormais jugés un peu en-deçà de la normale.

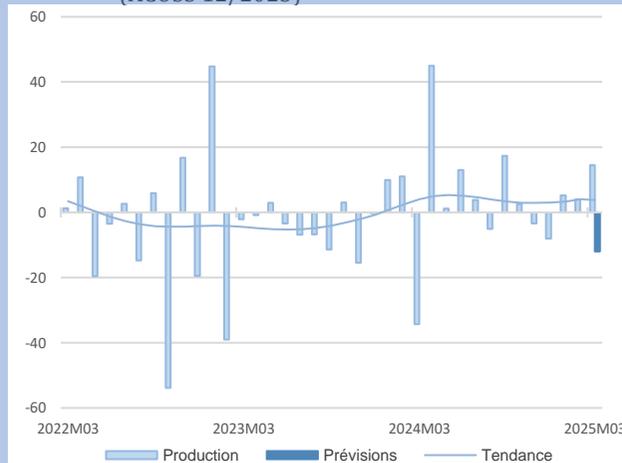
L'activité repartirait à la hausse à court terme.



### Produits en caoutchouc, plastique

14,8%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)



La production a progressé en mars.

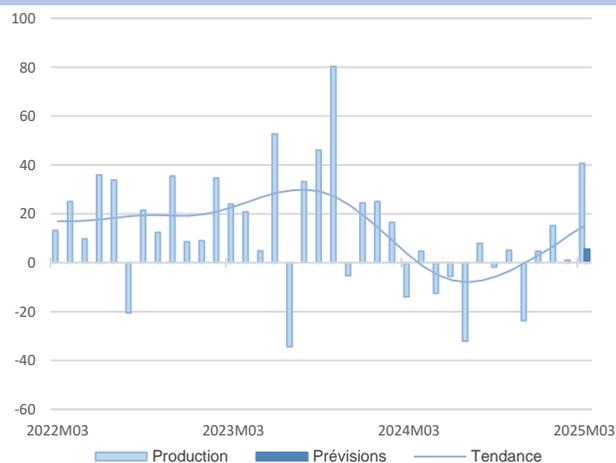
Les effectifs se sont resserrés.

Les prix des produits finis ont baissé tandis que les coûts des intrants sont restés quasiment stables.

Les trésoreries sont correctes.

Les stocks de produits finis sont désormais jugés légèrement excédentaires pour la période.

Un fléchissement de la production est attendu au cours des prochaines semaines.



La production a fortement rebondi en mars alors qu'une stabilité était attendue.

Les effectifs ont été renforcés.

Les coûts des intrants et les prix de vente sont restés stables. Les trésoreries se sont améliorées mais elles sont toujours en dessous des attentes.

La demande a été peu dynamique mais les carnets de commandes sont toujours corrects.

Les stocks sont adaptés aux besoins.

L'activité progresserait légèrement dans les prochaines semaines.

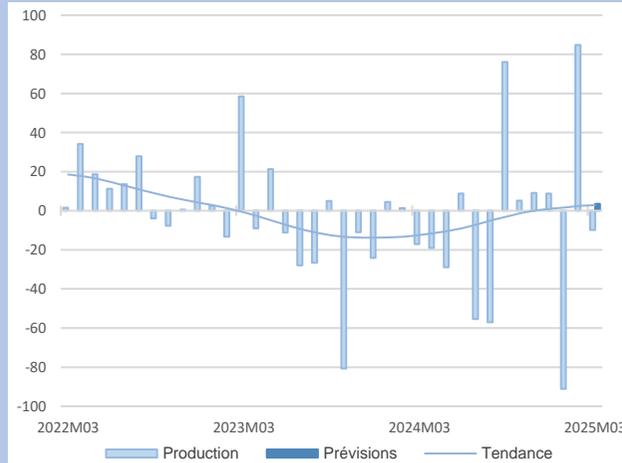
Après le très net rebond enregistré en février, l'activité s'est légèrement repliée.

Les stocks de produits finis demeurent contenus.

La demande a été stable et les carnets font toujours l'objet d'une appréciation défavorable.

Les trésoreries sont désormais en deçà des attentes. Les prix des produits finis devraient être revalorisés à brève échéance.

Un maintien de la production est anticipé en avril.



12,4%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)

### Industrie pharmaceutique

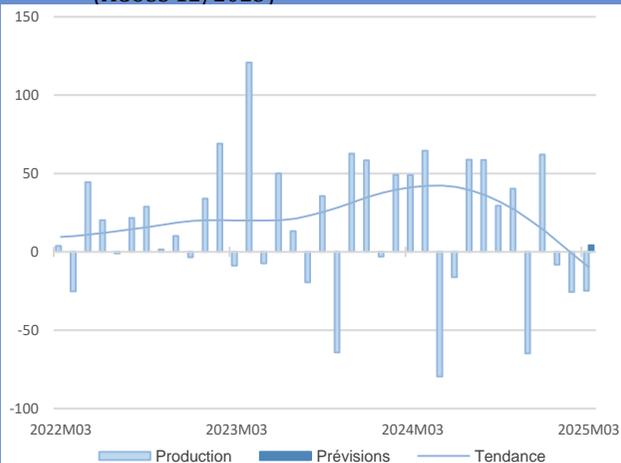
### Produits informatiques, électroniques, optiques

24,2%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)

**7,9%**  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)

### Cosmétique



La production globale a enregistré un recul pour le troisième mois consécutif.

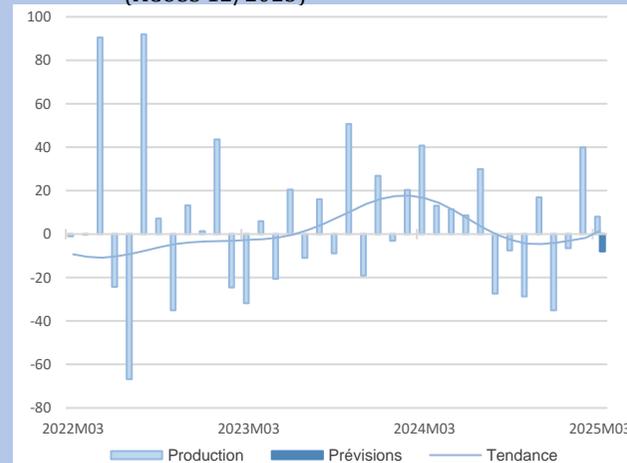
Les coûts des matières premières et les prix des produits finis ont peu varié. Les trésoreries sont toujours excellentes. Les stocks de produits finis de certaines entreprises sont toujours jugés excédentaires.

La demande a confirmé sa tendance baissière. Les carnets se sont dégradés et sont désormais jugés un peu faibles.

Le contexte incertain explique la prudence des prévisions.

### Autres produits minéraux non métalliques

**6,5%**  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)



L'activité a légèrement augmenté en mars.

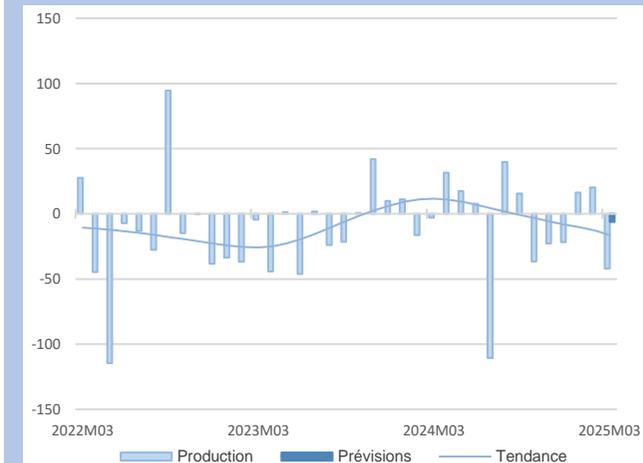
Les coûts des intrants et les prix des produits finis n'ont pas varié.

Les trésoreries se sont rapprochées de la normale.

Les stocks de produits finis sont adaptés aux besoins.

La demande a été mieux orientée. Les carnets de commandes se sont améliorés mais sont toujours jugés insuffisants.

L'activité marquerait le pas à court terme.



Après les embellies de janvier et février, la production s'est inscrite en baisse sensible en mars.

Les effectifs ont subi de nouvelles réductions.

Les prix des matières premières et des produits finis n'ont guère varié. Les trésoreries sont tendues.

Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants et les stocks trop lourds.

L'activité n'évoluerait guère en avril.

L'activité a de nouveau fléchi, conformément aux anticipations. Les stocks de produits finis restent trop lourds.

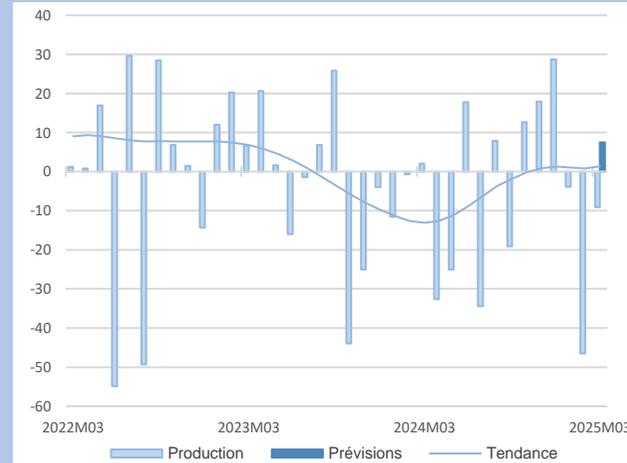
Le retour à une demande plus dynamique a permis d'améliorer les carnets qui demeurent toutefois insuffisants.

Les effectifs ont été renforcés.

Quelques hausses tarifaires ont pu être réalisées.

Les trésoreries se sont légèrement détendues.

La production progresserait à brève échéance.



**2,8%**  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)

### Imprimerie et reproduction d'enregistrements

### Autres machines et équipements

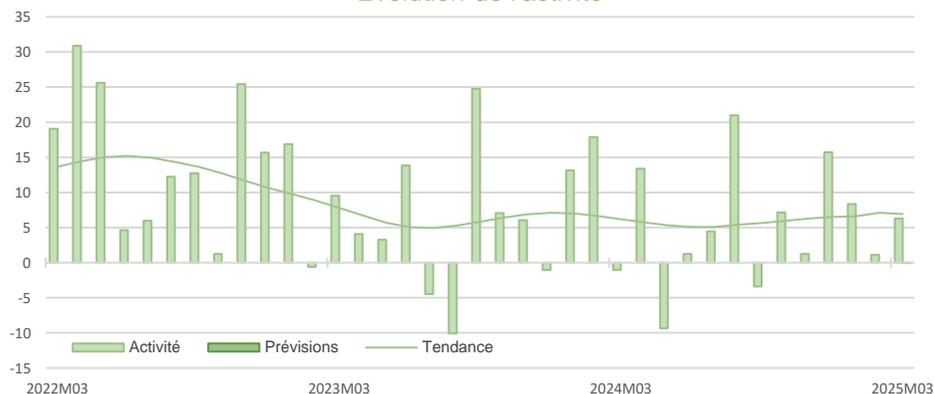
**51,2%**  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)



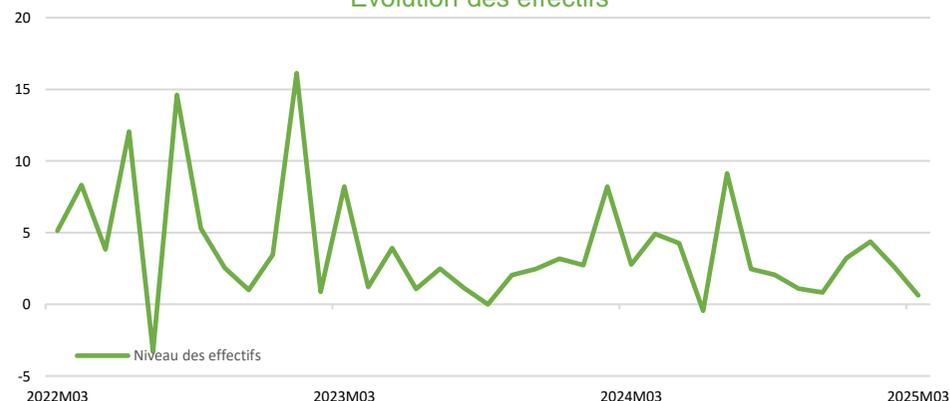
## Synthèse des services marchands

L'activité a légèrement progressé en mars. Elle a un peu baissé dans l'hébergement-restauration, l'intérim et le nettoyage. Elle a augmenté dans les services informatiques, la réparation automobile, l'ingénierie technique et les transports routiers de marchandises. La demande globale s'est maintenue. Les trésoreries s'affaiblissent avec des délais de paiement qui augmentent dans la plupart des sous-secteurs. Malgré des pressions à la baisse, les prix restent stables afin de préserver les marges. Certains chefs d'entreprises évoquent des délocalisations hors UE pour baisser les coûts. L'activité ne varierait guère en avril.

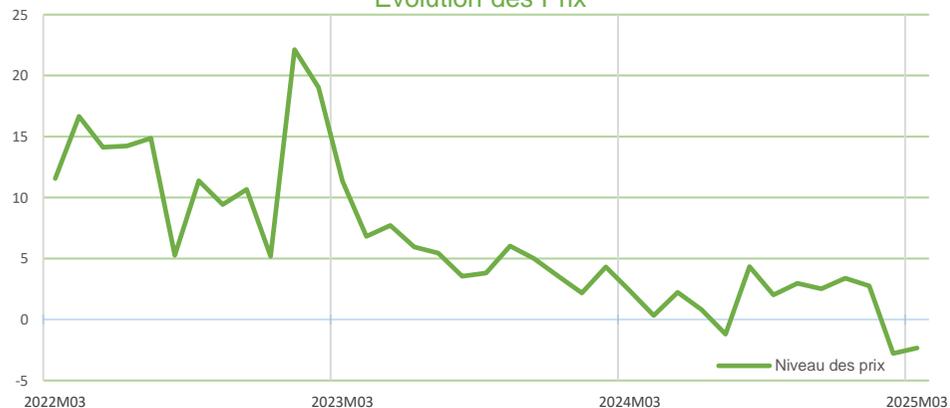
Évolution de l'activité



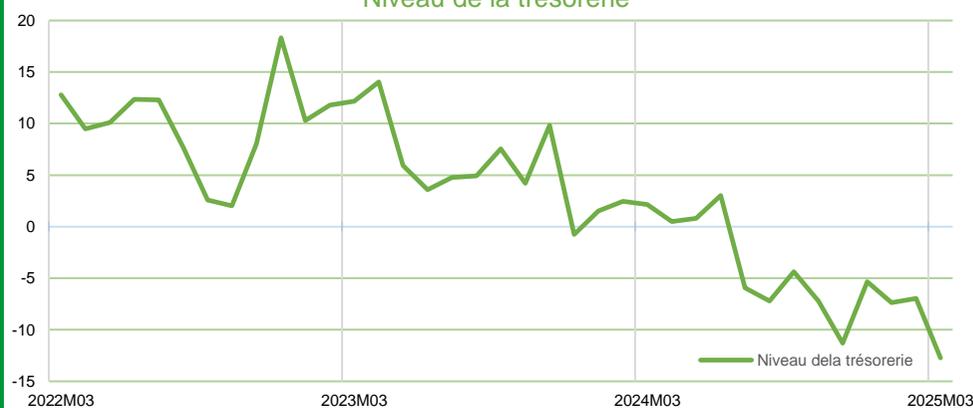
Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie

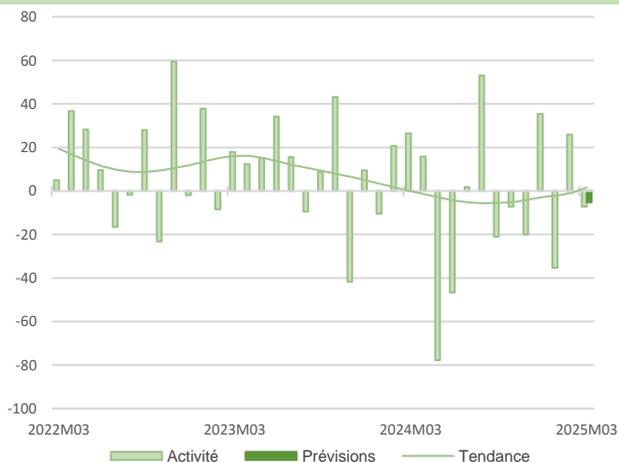


SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

2,7%

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



### Travail intérimaire

L'activité a été timide.

Dans l'industrie, la demande a de nouveau été portée par l'armement et l'agroalimentaire.

Dans les services, les missions ont concerné plus particulièrement la logistique et le transport.

Le BTP reste le secteur le plus en difficulté, malgré une amélioration liée à une météo plus clémente.

Des difficultés de recrutement demeurent évoquées par une majorité d'agences.

La prudence est encore de mise pour le mois d'avril.

### Transports

Comme prévu, l'activité s'est redressée en mars, et son niveau se rapproche à présent des niveaux de l'an passé.

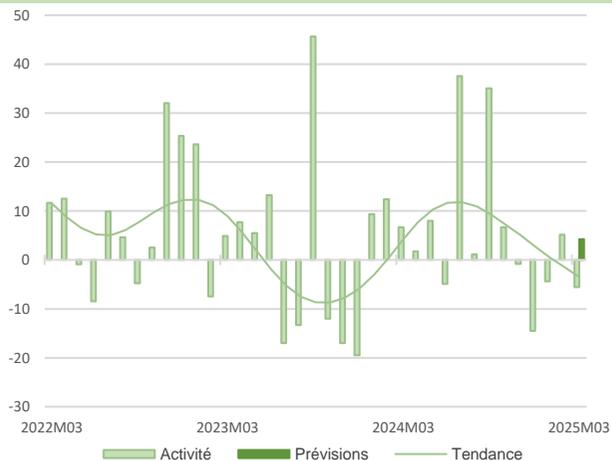
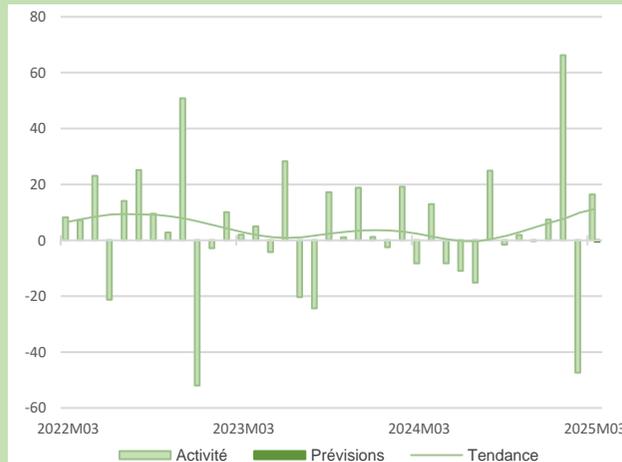
Quelques embauches ont eu lieu, et les difficultés de recrutement ne sont quasiment plus évoquées par les chefs d'entreprise.

Les trésoreries demeurent tendues, notamment à cause de délais de paiement qui s'allongent chez certains clients.

Les rotations se maintiendraient lors des prochaines semaines.

15,7%

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



L'activité de mars a été moins bien orientée que prévu. Les niveaux observés sont néanmoins supérieurs à ceux de l'an passé.

Quelques entreprises ont pu renforcer leurs équipes.

Les trésoreries sont toujours tendues en raison de délais de paiement trop longs. Les difficultés financières de certains clients suscitent des inquiétudes.

Une légère hausse de l'activité est attendue en avril grâce à des travaux exceptionnels.

Conformément aux prévisions, la fréquentation a baissé en mars.

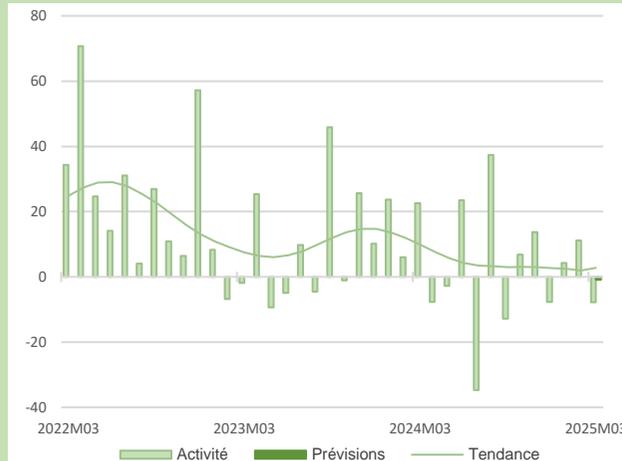
Elle demeure en net retrait par rapport à l'an dernier.

Les effectifs se sont maintenus et devraient rester stables.

Les prix n'ont guère varié.

Les trésoreries sont toujours en dessous des attentes.

Aucune franche amélioration n'est attendue pour le mois d'avril.



19,8%

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

### Nettoyage

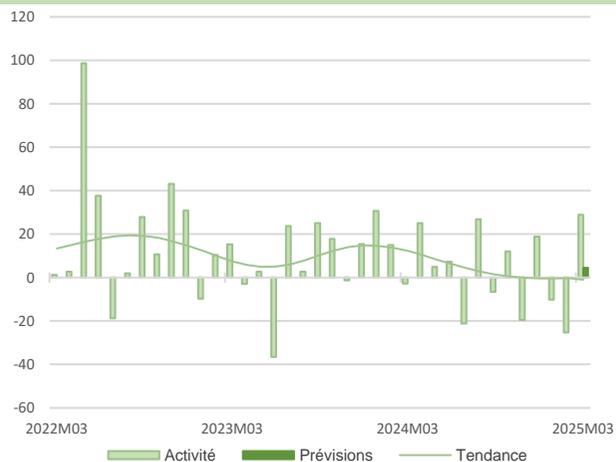
### Hébergement et restauration

18,2%

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

**7,6%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

### Activités informatiques et services d'information



Après un mois de février mal orienté, l'activité a nettement rebondi en mars.

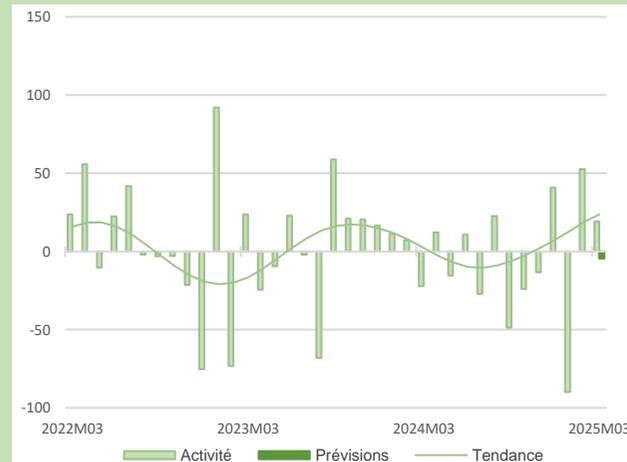
La demande demeure en deçà des niveaux de l'an passé.

Les trésoreries sont toujours supérieures aux attentes.

Les chefs d'entreprise interrogés se montrent toujours prudents et anticipent une stabilisation de leur activité au cours des prochaines semaines.

### Ingénierie technique

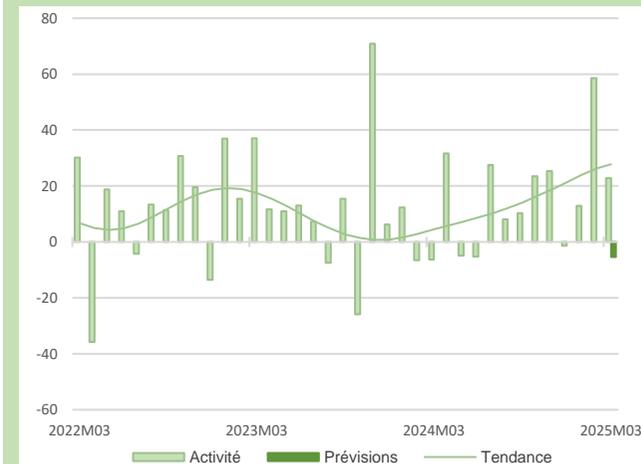
**7,1%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



Alors qu'un repli de l'activité était prévu, celle-ci a de nouveau progressé, dépassant les réalisations de l'an dernier.

Le dynamisme de la demande s'est accompagné d'une très vive concurrence qui a tiré les prix à la baisse.

Une quasi stabilité de l'activité est attendue à court terme.



La fréquentation des ateliers a augmenté plus que prévu.

Les carnets d'entretien sont pleins sur plusieurs semaines. Certaines pièces détachées manquent toujours chez toutes les marques. Cela retarde les réparations.

Les effectifs ont pu être renforcés.

Les tarifs seraient revalorisés en avril.

Le rythme des réparations ralentirait quelque peu dans les prochaines semaines.

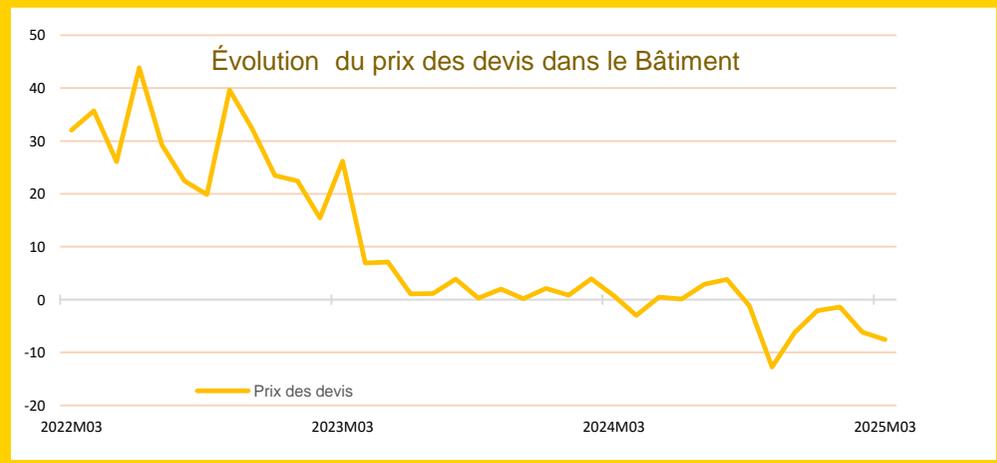
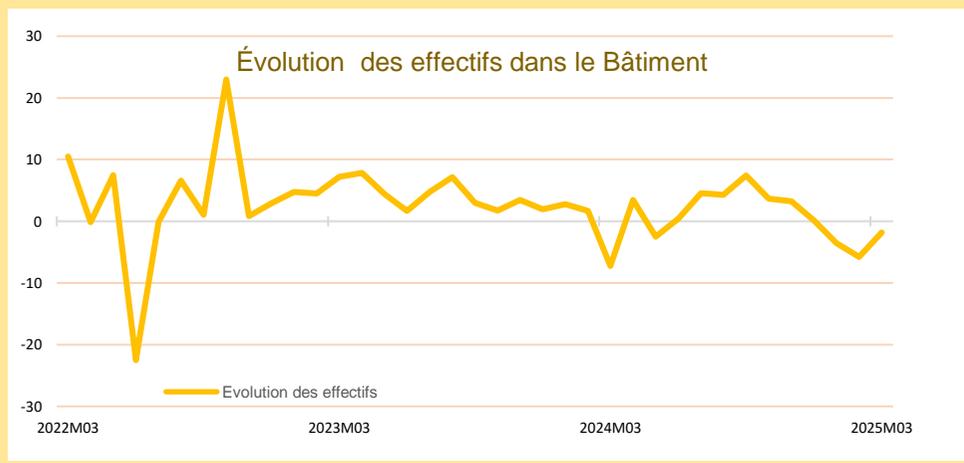
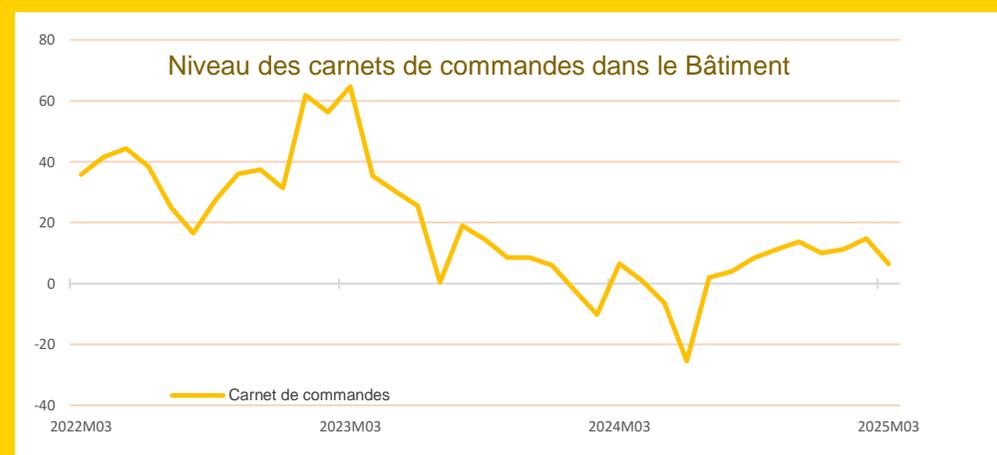
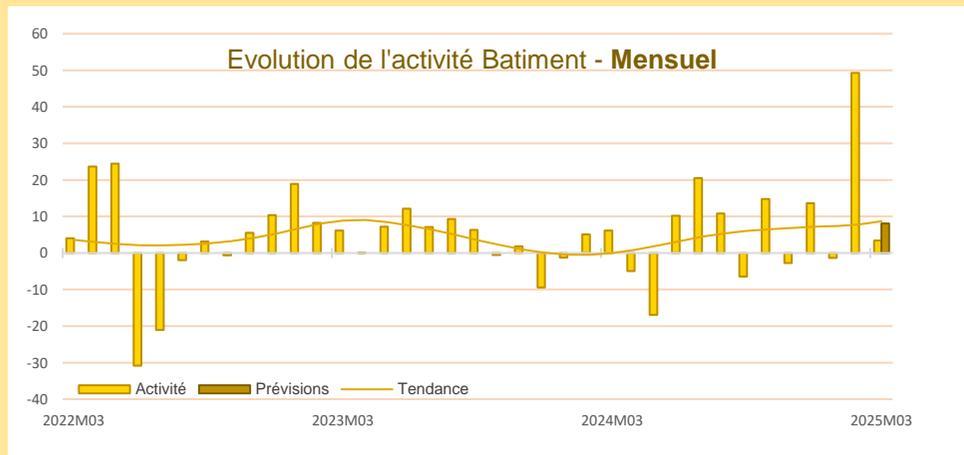
**6%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

### Réparation automobile



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité globale a nettement augmenté en mars. Les travaux publics ont le plus progressé, suivis par le gros œuvre où l'on observe néanmoins un recul des constructions de maisons individuelles après la flambée de février. Le second œuvre a stagné. Les carnets de commandes s'effritent mais sont jugés corrects. Ils sont en recul et jugés insuffisants dans les travaux publics. Les effectifs sont stables dans le bâtiment, ils baissent dans les TP. Les entrepreneurs soulignent le manque de dynamique durable sur les marchés publics, qui pourrait se prolonger jusqu'aux prochaines élections, et une forte concurrence qui pousse à baisser les prix des devis. L'activité serait en augmentation en avril dans le bâtiment, malgré une baisse dans le gros œuvre, et stable dans les travaux publics.

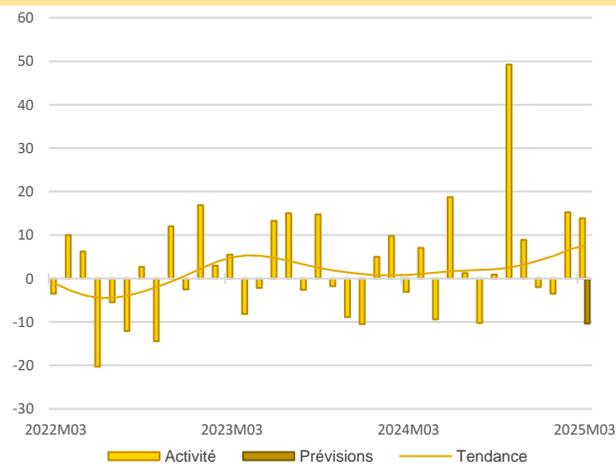


BÂTIMENT

Source Banque de France – CONSTRUCTION

19,1%

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



### Activité - Gros œuvre

L'activité a de nouveau progressé en mars.

Le sous-secteur de la construction de maisons individuelles a nettement baissé après son rebond du mois dernier, cependant que les travaux de maçonnerie générale ont davantage augmenté.

Les prix des devis ne se sont que peu appréciés.

Les carnets de commandes sont jugés tout juste normaux.

L'activité serait en baisse en avril, surtout dans la maçonnerie générale.

### Activité TP trimestriel

L'activité a progressé au premier trimestre, mais elle est en baisse par rapport à l'an dernier.

Les carnets de commandes se sont dégradés et sont désormais jugés insuffisants.

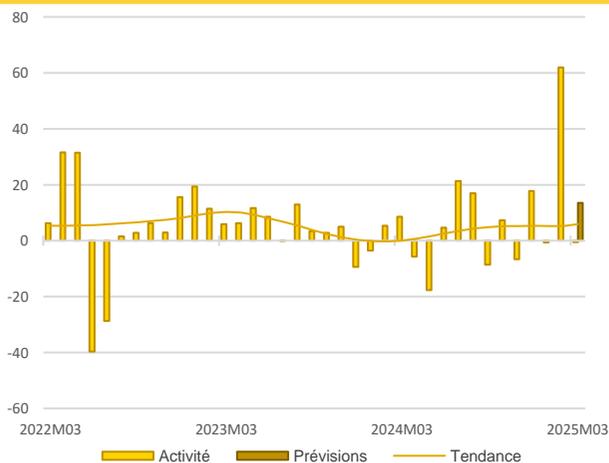
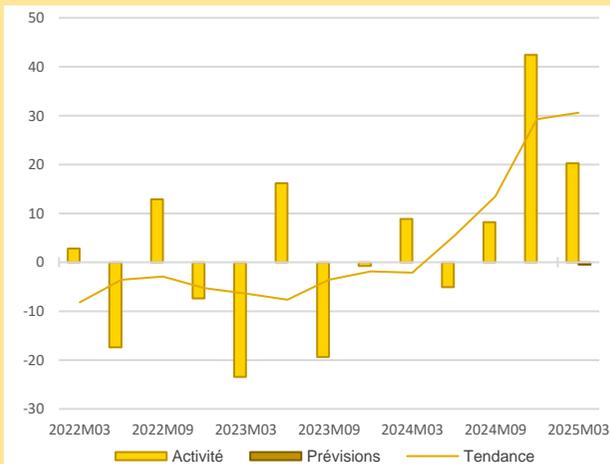
Dans un contexte de concurrence accrue, les prix de vente ont de nouveau diminué. Cette tendance se poursuivrait sur la prochaine période.

Les effectifs se sont réduits.

L'activité serait stable au prochain trimestre.

19,6%

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



Après le fort rebond du mois dernier, l'activité n'a pas varié en mars.

Les travaux d'installations d'équipements thermiques et climatiques ont tiré la tendance, suivis par les travaux d'installation électriques ainsi que de revêtement des sols et des murs. Les travaux de peinture et vitrerie sont en fort recul.

Les carnets de commandes s'érodent mais sont jugés corrects.

Globalement, les prix des devis ont baissé et deviennent même inférieurs à ceux de l'an dernier.

L'activité devrait un peu progresser.

61,2%

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

### Activité - Second œuvre



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	<a href="#">Crédits aux particuliers</a> <a href="#">Accès des entreprises au crédit</a> <a href="#">Crédits par taille d'entreprises</a> <a href="#">Financement des SNF</a> <a href="#">Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</a> <a href="#">Crédits aux sociétés non financières</a>
 Epargne	<a href="#">Taux de rémunération des dépôts bancaires</a> <a href="#">Performance des OPC - France</a> <a href="#">Épargne des ménages</a> <a href="#">Évolutions monétaires France</a>
 Chiffres clés France et étranger	<a href="#">Défaillances d'entreprises</a>
 Conjoncture	<a href="#">Tendances régionales en Centre - Val de Loire</a> <a href="#">Conjoncture Industrie, services et bâtiment</a> <a href="#">Enquête sur le commerce de détail</a>
 Balance des paiements	<a href="#">Balance des paiements de la France</a>



**Banque de France  
Service des Affaires Régionales**

*30 bis rue de la République - 45006 - ORLEANS CEDEX 1*

☎ **02.38.77.78.47**

✉ 0615-trc-ut@banque-france.fr

**Rédacteur en chef**

David HUEBER

Équipe de rédaction : Patrice AUBRY, Évelyne ALBERTINI, Isabelle PAPIN

**Directeur de la publication**

Christian DELHOMME, Directeur Régional

## Méthodologie

L'Enquête est réalisée auprès d'un échantillon composé d'environ 380 entreprises ou établissements de la région Centre-Val de Loire dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

Les informations recueillies auprès des chefs d'entreprise sont traduites sous forme de notations chiffrées, pour chacune des variables de l'enquête.

Les réponses possibles s'inscrivent sur une échelle à 7 graduations : forte augmentation, augmentation, légère augmentation, stabilité, légère diminution, diminution, forte diminution. S'agissant de l'état des carnets de commandes, des stocks et de la trésorerie, les réponses sont codées suivant une échelle similaire à celle des variations, par rapport à un niveau jugé normal par le chef d'entreprise.

Pour le calcul des résultats, les notations chiffrées sont pondérées en fonction des effectifs moyens et de l'importance relative de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids respectifs des branches professionnelles.

Au différents niveaux de regroupement, les notations permettent de calculer des « soldes d'opinion » ; ils expriment la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression ou amélioration et celles qui jugent qu'il y a eu fléchissement ou détérioration.

Les séries ainsi constituées sont publiées après correction des jours ouvrables et des variations saisonnières.

Les soldes d'opinion agrégés sont représentés graphiquement sur une échelle allant de -200 à +200. Un graphique se lit ainsi : l'axe horizontal (zéro) indique pour chaque variable, la stabilité ou un niveau jugé normal. Les points situés au-dessus de la ligne 0 correspondent toujours à des réponses indiquant une augmentation ou un niveau supérieur à la normale. L'augmentation est de plus en plus forte si la courbe est dans une phase ascendante. Elle est de plus en plus faible si la courbe est dans une phase descendante.

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...