

# TENDANCES RÉGIONALES

MARS 2025

Période de collecte :

du jeudi 27 mars 2025 au jeudi 03 avril 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

## 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.

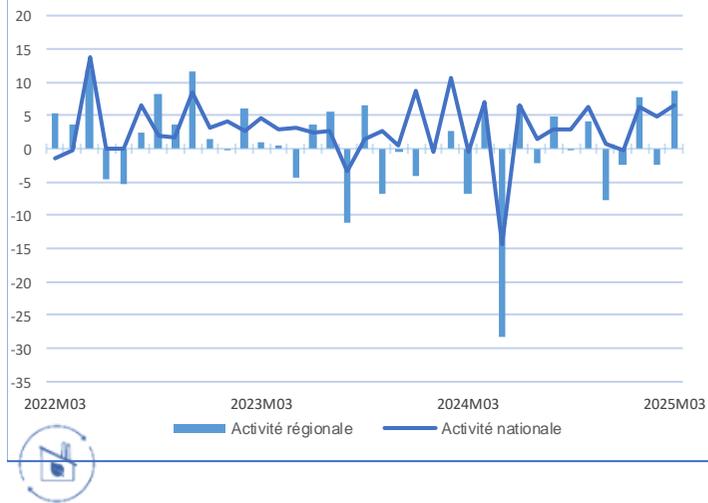
Les chefs d'entreprise font état du manque de visibilité lié au contexte national et international. En particulier, les industriels mentionnent les effets possibles des hausses attendues de tarifs douaniers par les États-Unis. Toutefois, notre indicateur d'incertitude ne monte que légèrement à partir 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.

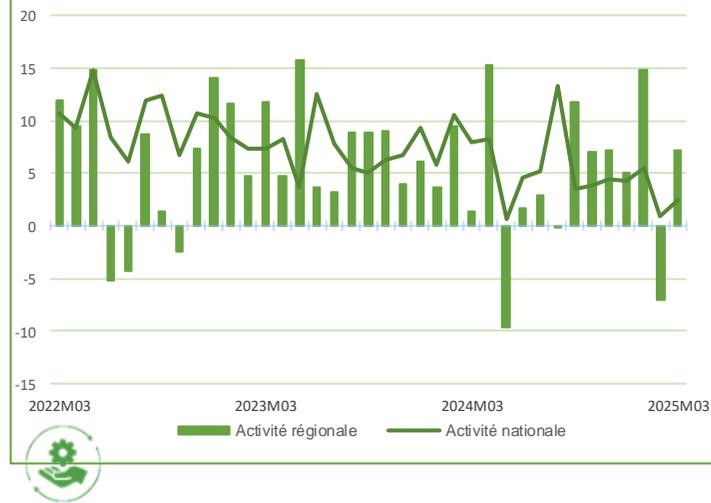
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait au premier trimestre de l'ordre de 0,2 %, après une baisse de 0,1 % au quatrième trimestre.

## Situation régionale

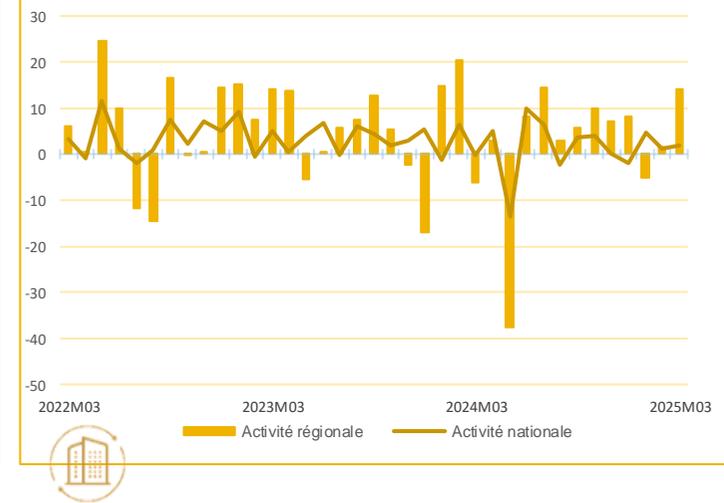
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

### Points Clefs

En mars, la production industrielle se redresse. Les carnets de commandes demeurent toutefois insuffisamment garnis hormis dans le secteur de l'agroalimentaire. Les effectifs se confortent. Les chefs d'entreprise envisagent une stabilité de la production en avril.

L'activité dans les services marchands rebondit mais cache des disparités sectorielles. Les effectifs se renforcent timidement. Les prix se stabilisent. Les trésoreries demeurent légèrement en-dessous des attentes. Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse de l'activité en avril.

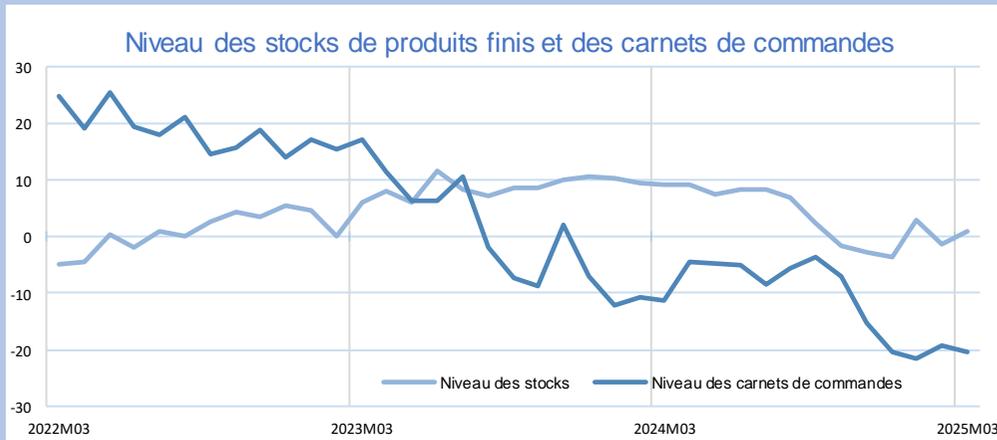
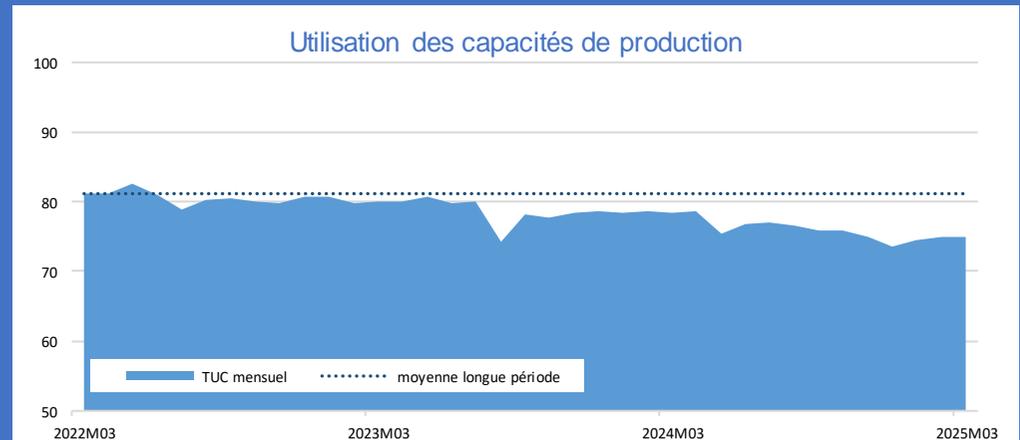
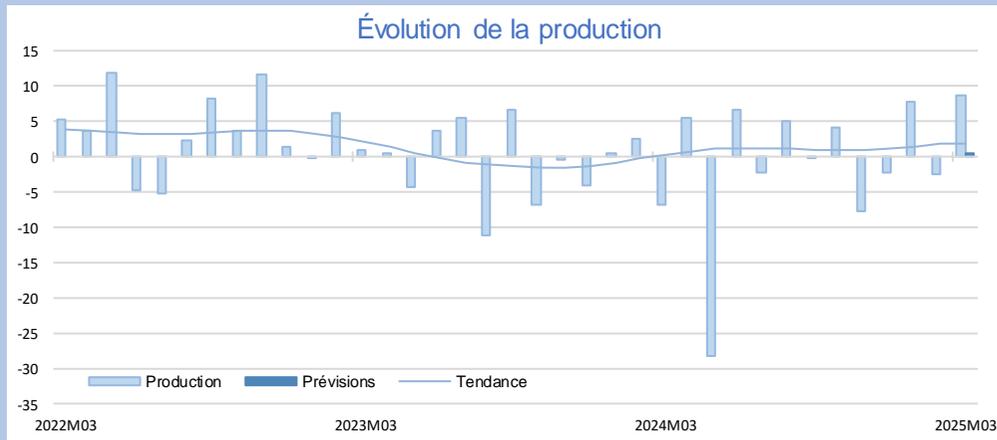
Dans le bâtiment, l'activité est en croissance, tirée par le second œuvre. Les carnets de commandes sont estimés légèrement au-dessus des attentes. Les effectifs progressent légèrement. Les chefs d'entreprise prévoient une hausse plus modeste de l'activité en avril.

L'activité dans les travaux publics a fortement progressé au cours du premier trimestre 2025. Les prix des devis sont en baisse. Les chefs d'entreprise s'orientent vers une nouvelle augmentation de l'activité pour le 2<sup>ème</sup> trimestre.



## Synthèse de l'Industrie

En mars, la production industrielle se redresse. Les carnets de commandes demeurent toutefois insuffisamment garnis hormis dans le secteur de l'agroalimentaire. Les effectifs se confortent. Les chefs d'entreprise envisagent une stabilité de la production en avril.



Source Banque de France – INDUSTRIE

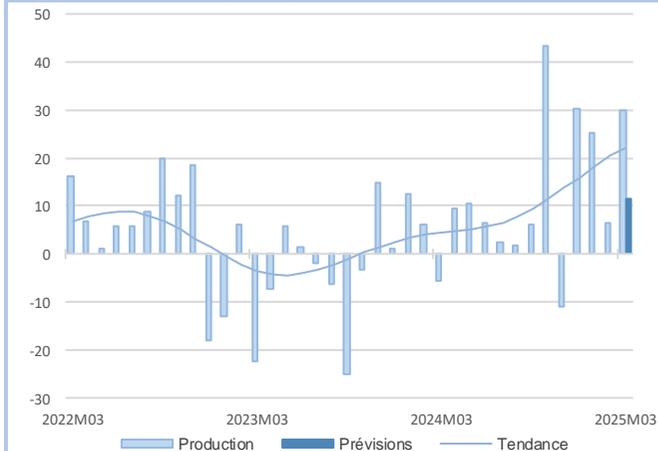
INDUSTRIE

INDUSTRIE

GRANDS  
SECTEURS



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



**Agroalimentaire**

Production et demande en forte progression. Augmentation des prix des matières premières non répercutée sur les prix de vente. Carnets de commandes corrects. Net renforcement des effectifs. Légères tensions sur les trésoreries.

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

**Demande dynamique**

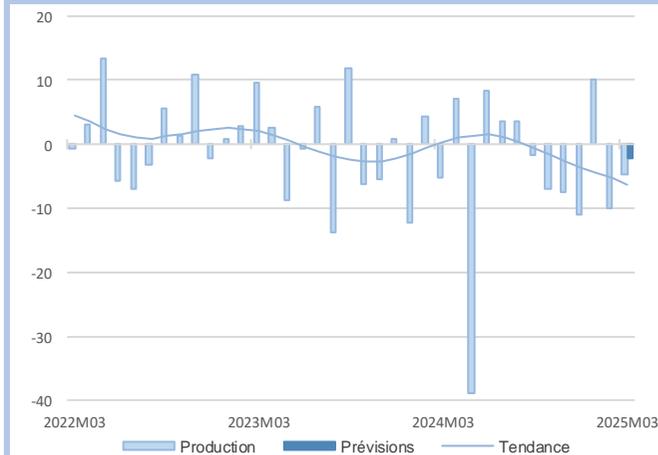
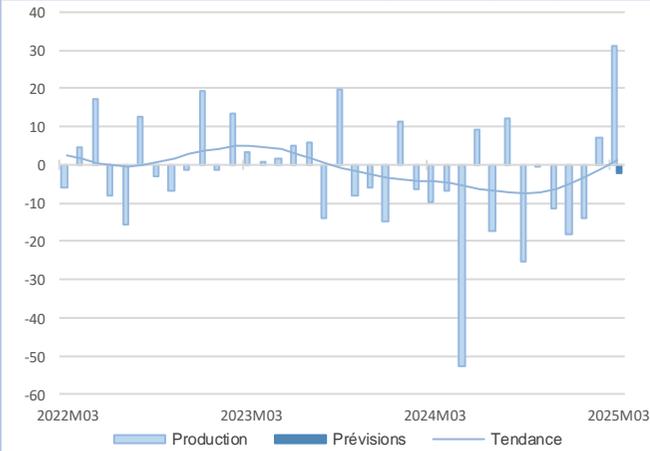
**Matériel de transport**

Augmentation sensible de la production et demande de nouveau en hausse. Carnets de commandes à des niveaux contrastés selon les filières. Effectifs consolidés. Trésoreries estimées convenables.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une quasi-stabilité de la production en avril.

**Rebond de la production**

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



**Carnets de commandes étroits**

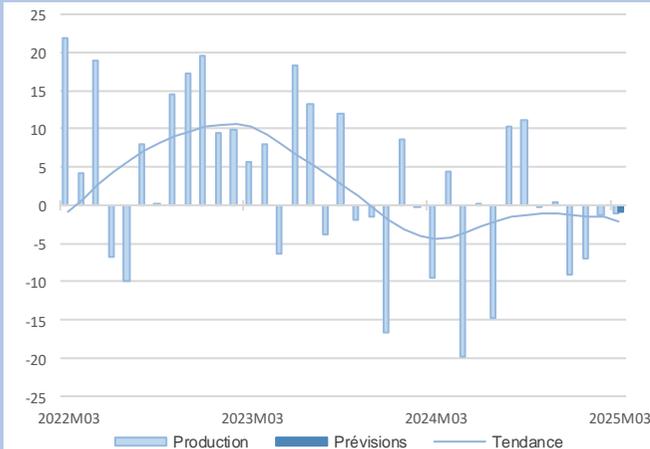
Nouveau repli de la production et de la demande. Maintien des prix et des effectifs. Carnets de commandes encore insuffisamment garnis. Trésoreries légèrement en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient une petite baisse de la production en avril.

**Retour de la demande**

Production quasiment stable. Demande dynamique, portée largement par la demande extérieure. Carnets de commandes mieux orientés mais toujours estimés insuffisants. Pas de variations des prix des matières premières et des produits finis.

Les chefs d'entreprise anticipent une stabilité de la production en avril.

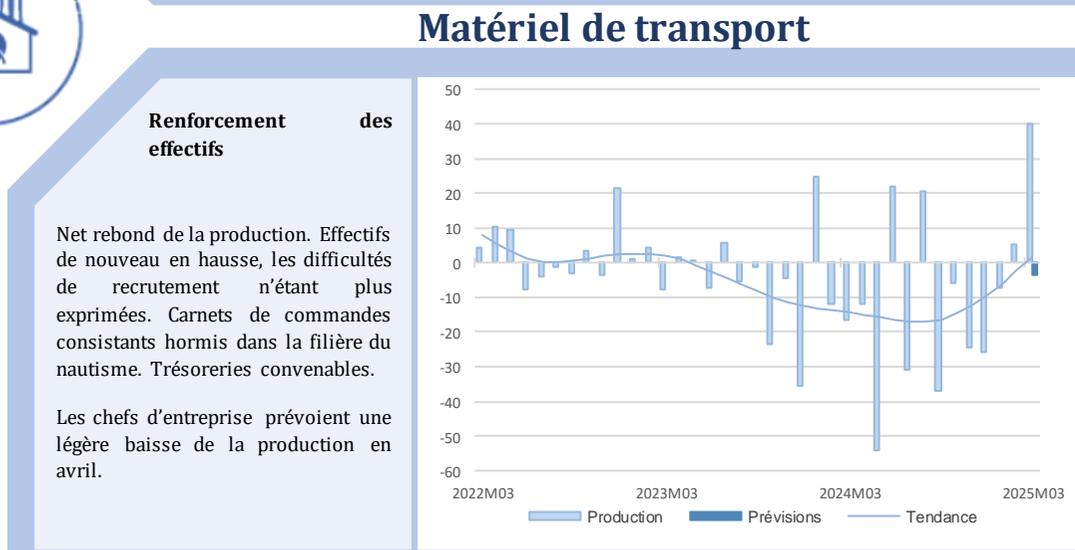
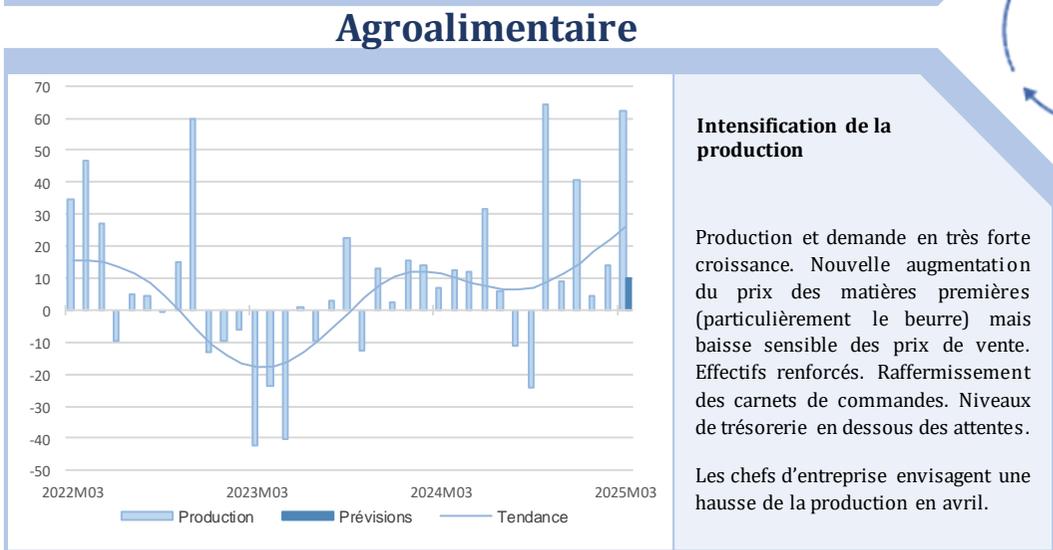
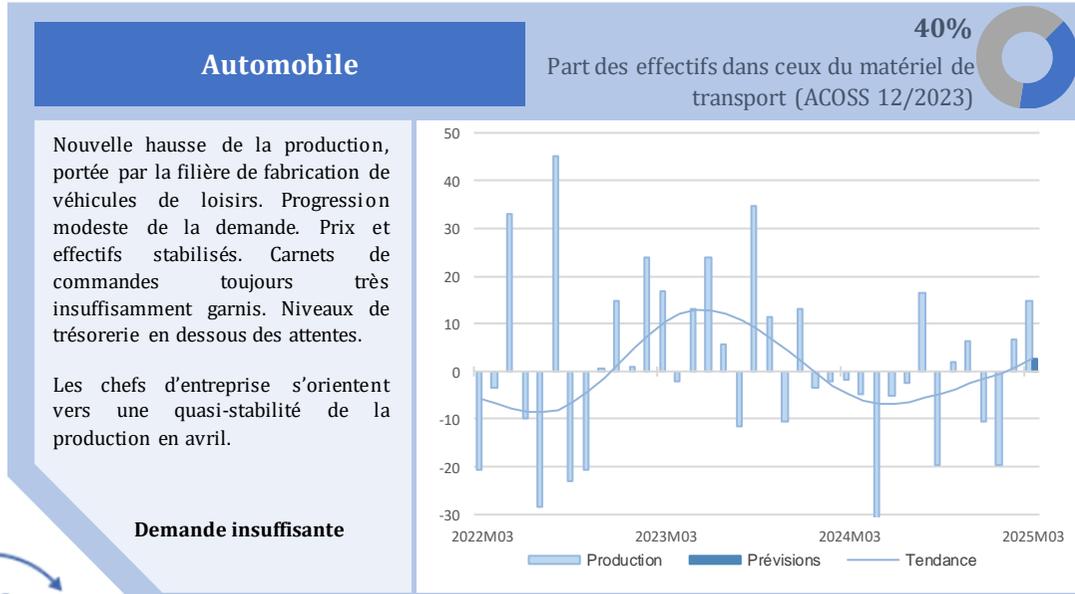
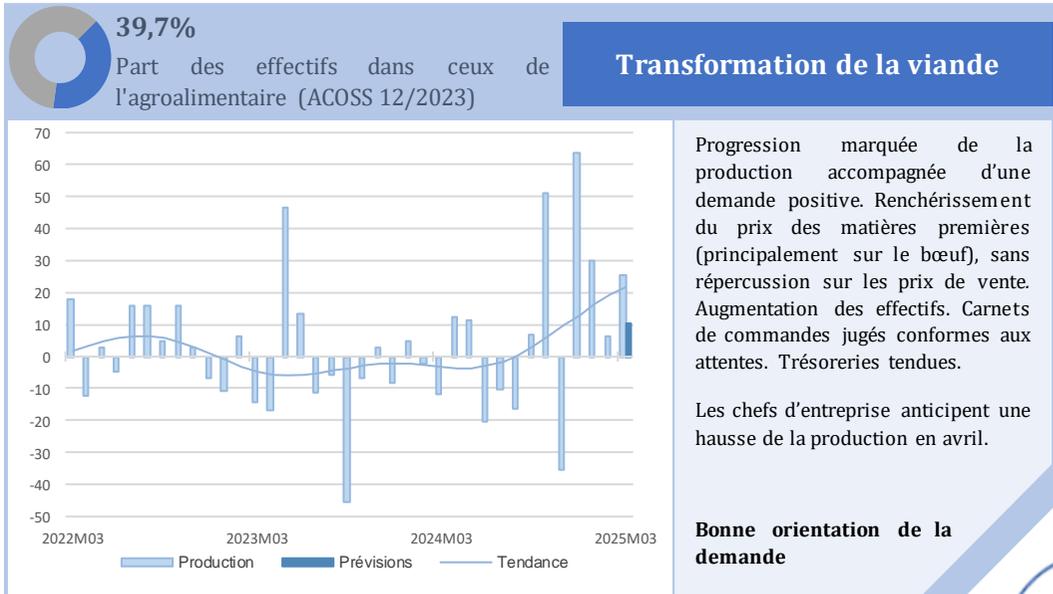


**47,8%**  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)

**Autres produits industriels**

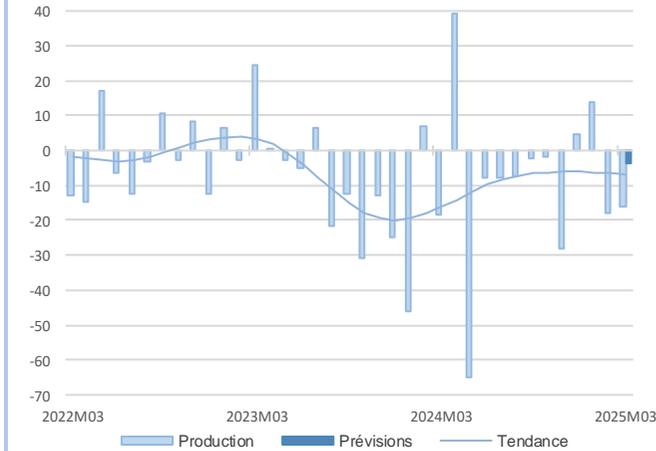
**Équipements électriques et électroniques, autres machines**

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



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

**Produits en caoutchouc, plastique et autres**



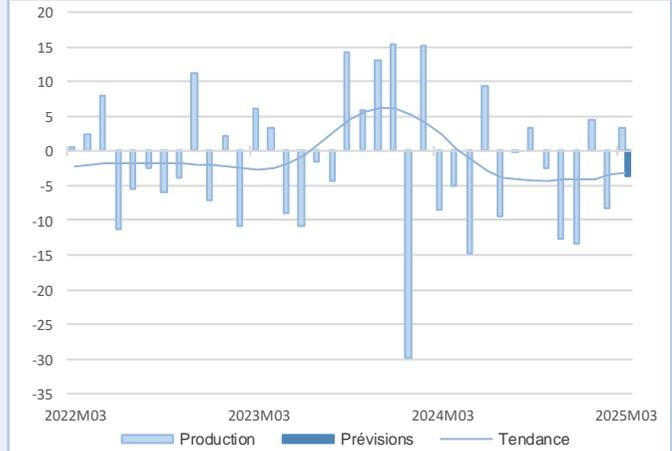
Nouveau repli de la production hormis dans la filière plastique. Demande en retrait, plus marqué à l'export. Prix et effectifs stabilisés. Carnets de commandes peu étoffés. Trésoreries estimées tendues.

Les chefs d'entreprise envisagent une légère baisse de la production en avril.

**Tassement de la production**

**Métallurgie et fabrication de produits métalliques**

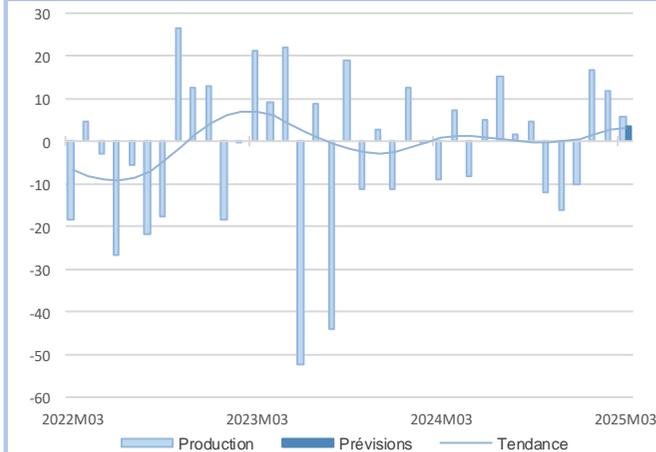
**31,4%**  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Hausse modérée de la production. Difficultés de recrutement persistantes sur des profils spécialisés. Légère détente des prix des produits finis. Carnets de commandes toujours étroits. Trésoreries conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient un recul de la production en avril.

**Demande atone**



**Carnets de commandes peu consistants**

Augmentation modérée de la production. Prix des matières premières revus à la hausse sans répercussion sur les prix de vente. Effectifs en recul. Carnets de commandes très peu garnis excepté dans la filière du bois. Trésoreries à l'équilibre.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une timide croissance de la production en avril.

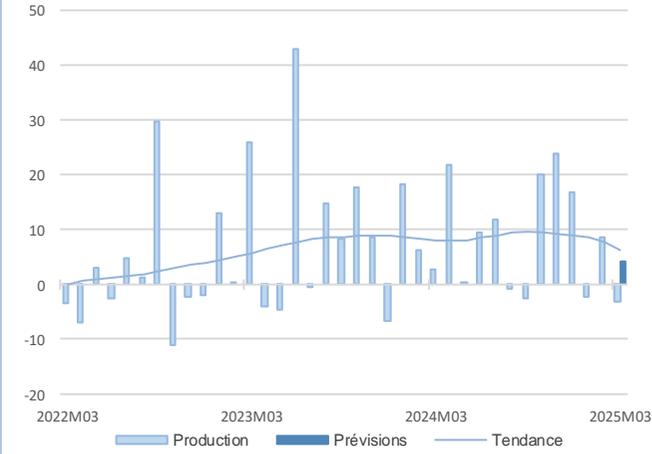
**12,2%**  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

**Travail du bois, industrie du papier et imprimerie**

**Autres produits industriels**

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

### Produits informatiques, électroniques, optiques



Très léger repli de la production. Contraction de la demande, plus marquée à l'export (conséquence notamment des difficultés du secteur automobile). Prix des matières premières en hausse, partiellement répercutée sur les produits finis. Érosion contenue des effectifs. Niveau des trésoreries jugé toujours préoccupant.

Les chefs d'entreprise s'attendent à une production mieux orientée en avril.

**Resserrement des carnets de commandes**

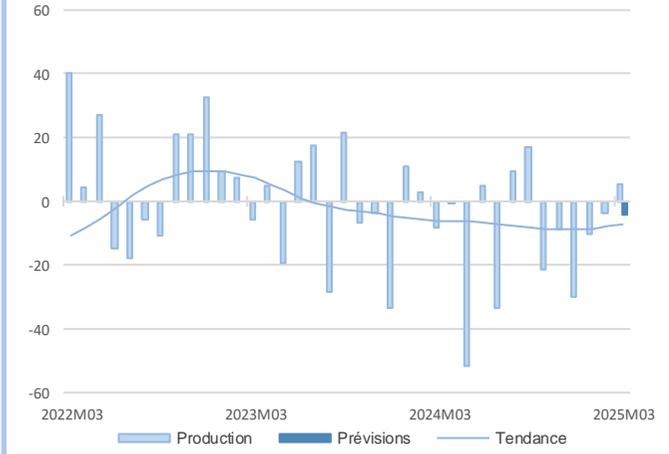
### Machines et équipements

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

Redressement de la production après plusieurs mois orientés négativement. Demande animée, tirée par l'international mais carnets de commandes toujours en deçà des attentes. Renforcement des effectifs. Hausse marginale du prix des matières premières et des produits finis. Trésoreries estimées correctes.

Les chefs d'entreprise prévoient un mois d'avril en léger repli.

**Bonne orientation de la production**



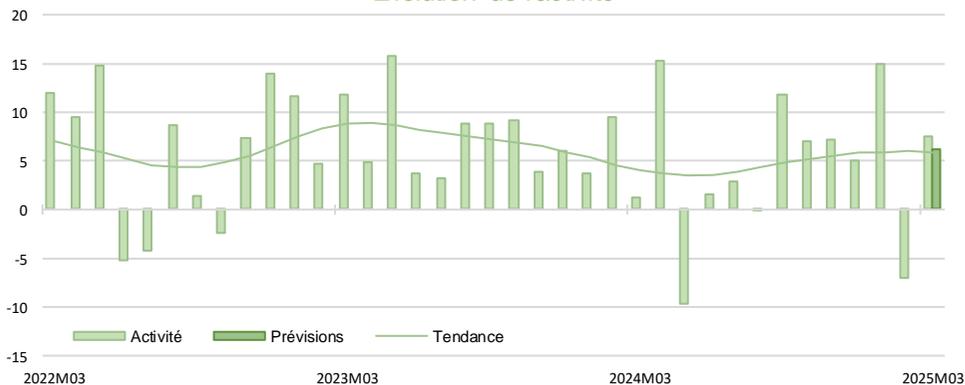
## Équipements électriques et électroniques, autres machines



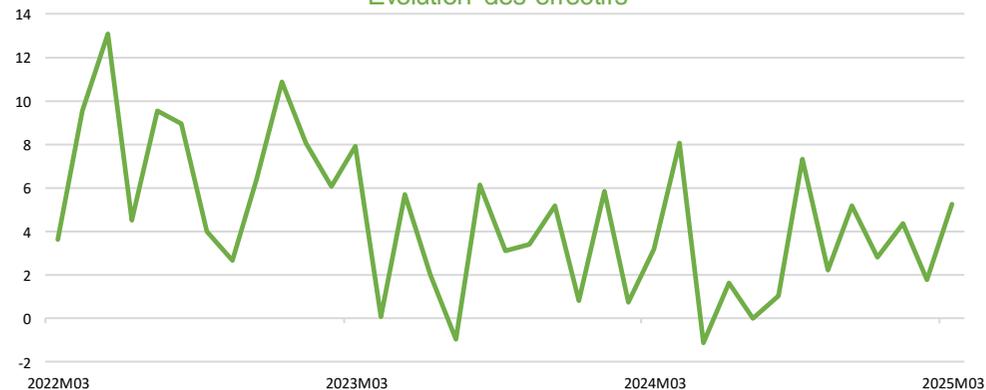
## Synthèse des services marchands

En mars, l'activité dans les services marchands rebondit mais cache des disparités sectorielles. Les effectifs se renforcent timidement. Les prix se stabilisent. Les trésoreries demeurent légèrement en dessous des attentes. Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse de l'activité en avril.

Évolution de l'activité



Évolution des effectifs



Évolution des prix



Niveau de la trésorerie



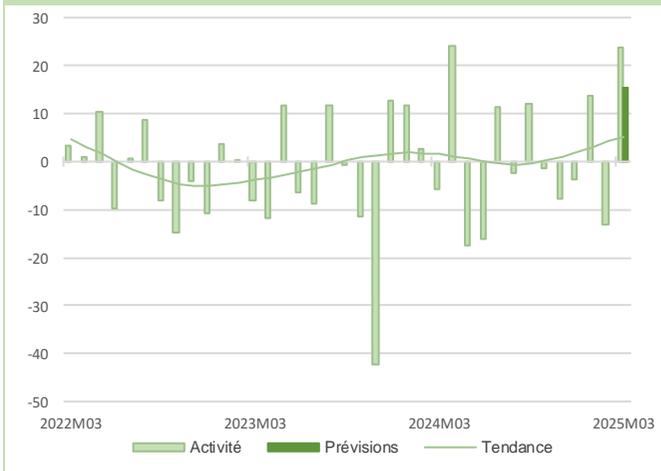
Source Banque de France – SERVICES

**SERVICES MARCHANDS**



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

**Transports et entreposage**



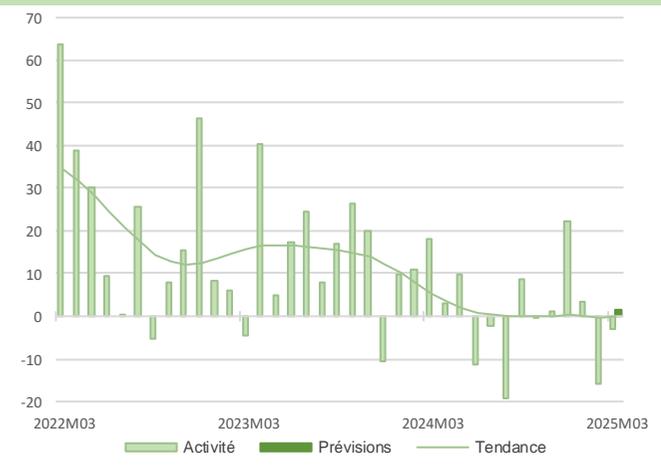
Très fort rebond de l'activité et de la demande. Recrutements dynamiques et prévision d'embauches en conséquence. Prix relativement stables. Trésoreries estimées correctes.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une nouvelle croissance de l'activité en avril.

**Regain de l'activité**

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

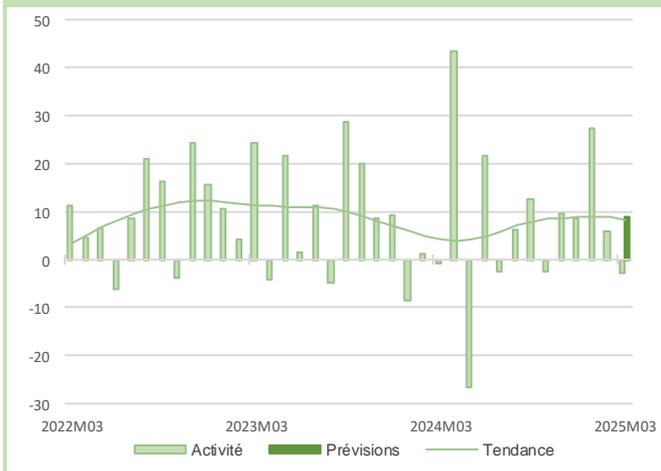
**Hébergement et restauration**



Activité en légère baisse, malgré le retour du beau temps, mais clientèle professionnelle bien présente. Évolution à la marge de la demande et des prix. Maintien des effectifs. Trésoreries toujours fragiles.

Les chefs d'entreprise prévoient une quasi-stabilité de l'activité en avril.

**Un mois sans relief**



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

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

**Tensions sur les trésoreries**

Activité en très léger retrait. Stabilité des prix. Nette progression des effectifs et ce, dans toutes les filières. Trésoreries à des niveaux en-deçà des attentes.

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

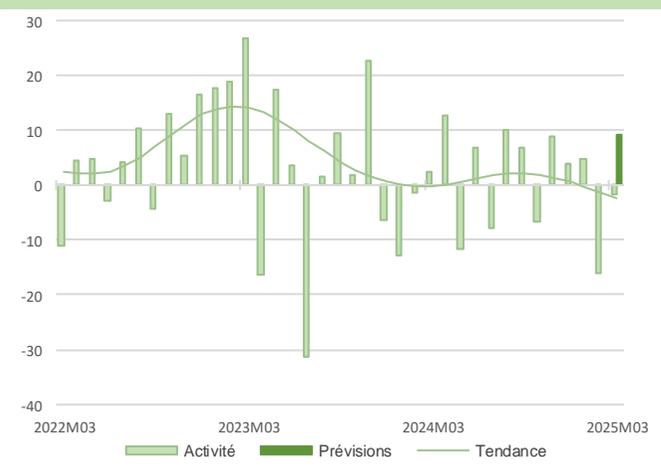
**Tassement des prix**

Activité et demande quasi-stables. Difficultés de recrutement persistantes, principalement dans le secteur du nettoyage industriel. Réduction des prix. Trésoreries légèrement tendues.

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

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

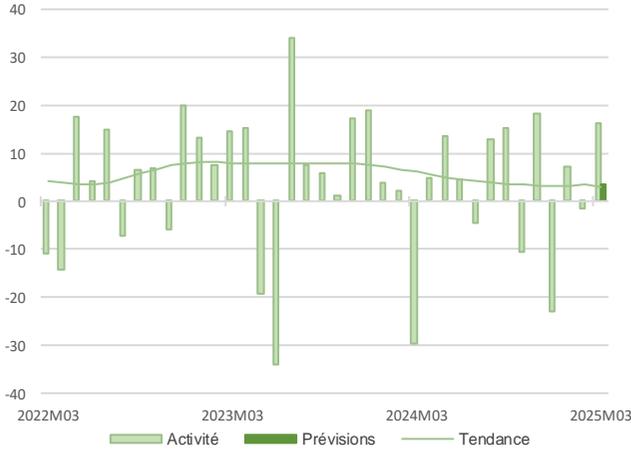
**Services administratifs et de soutien**





**4,5%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

### Réparation automobile

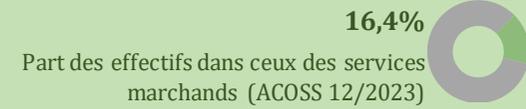


Nette reprise de l'activité après un mois de février impacté par les congés scolaires. Stabilisation des prix et des effectifs. Trésoreries estimées à l'attendu.

Les chefs d'entreprise s'attendent à une quasi-stabilité de l'activité en avril.

**Rebond de l'activité**

### Information et communication

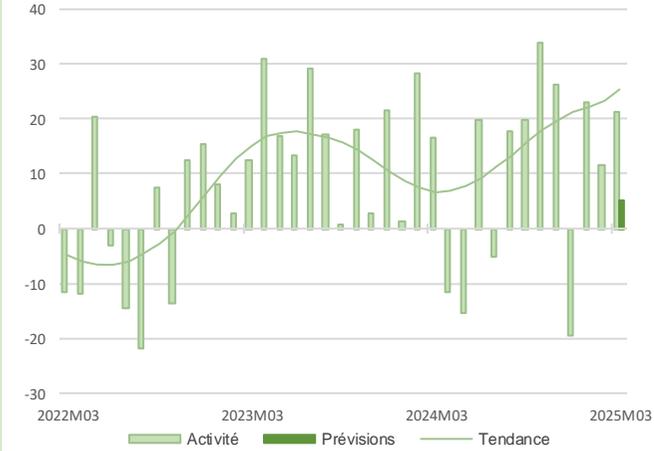


**16,4%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Activité dynamique en corrélation avec la demande dans un contexte de concurrence agressive. Contraction des effectifs avec des difficultés de recrutement persistantes. Recul modéré des prix. Trésoreries considérées comme convenables.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une modeste progression de l'activité en avril.

**Demande bien orientée**



## SERVICES MARCHANDS

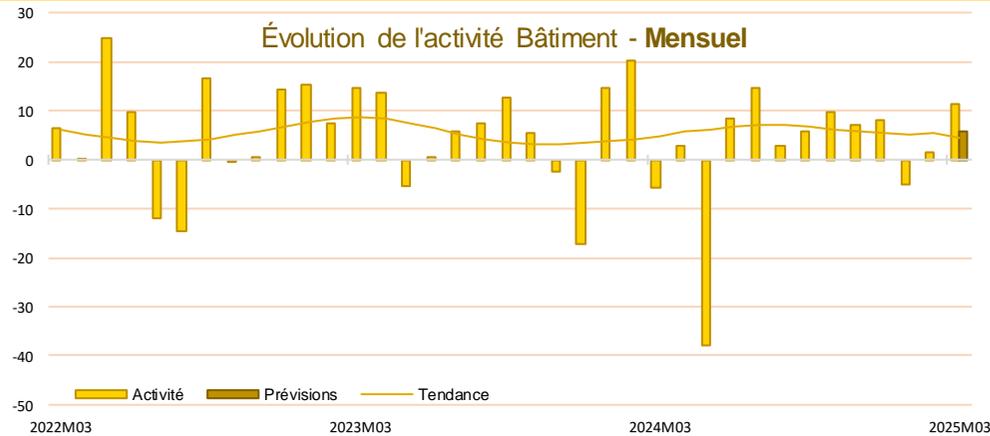




## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité est en croissance, tirée par le second œuvre. Les carnets de commandes sont estimés légèrement au-dessus des attentes. Les effectifs se renforcent timidement. Les chefs d'entreprise prévoient une hausse plus modeste de l'activité en avril.

L'activité dans les travaux publics a fortement progressé au cours du premier trimestre 2025. Les prix des devis sont en baisse. Les chefs d'entreprise s'orientent vers une nouvelle augmentation de l'activité pour le 2<sup>ème</sup> trimestre.



L'activité rebondit mais cache des disparités : stabilité dans le gros œuvre et progression dans le second œuvre.

Les carnets de commandes sont de nouveau globalement légèrement au-dessus des attentes.

Les prix des devis se stabilisent.

Les effectifs se renforcent en privilégiant les contrats intérimaires face aux profils qualifiés, plus difficiles à recruter.

Les chefs d'entreprise envisagent une hausse d'activité plus modeste en avril.

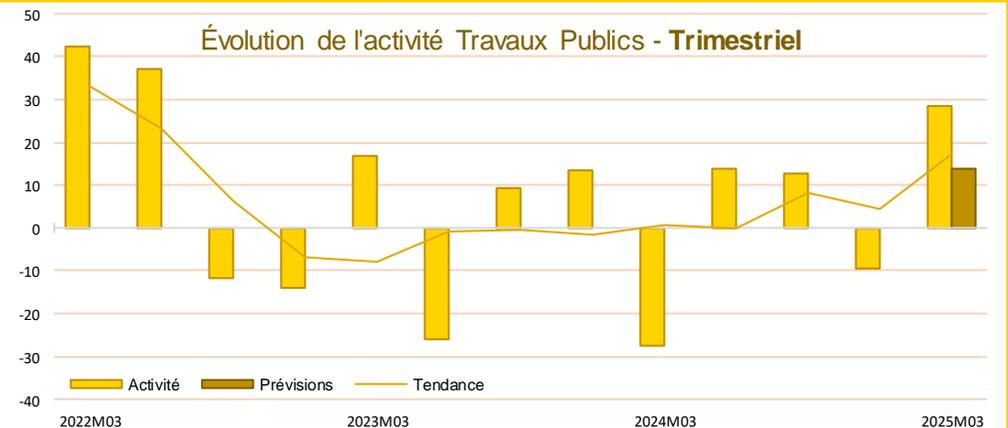
L'activité dans les travaux publics a fortement progressé par rapport au trimestre précédent.

Les carnets de commandes sont légèrement supérieurs au niveau attendu grâce à des demandes plus dynamiques en fin de trimestre.

Les effectifs sont en baisse et les recrutements attendus au trimestre précédent ne se sont pas concrétisés.

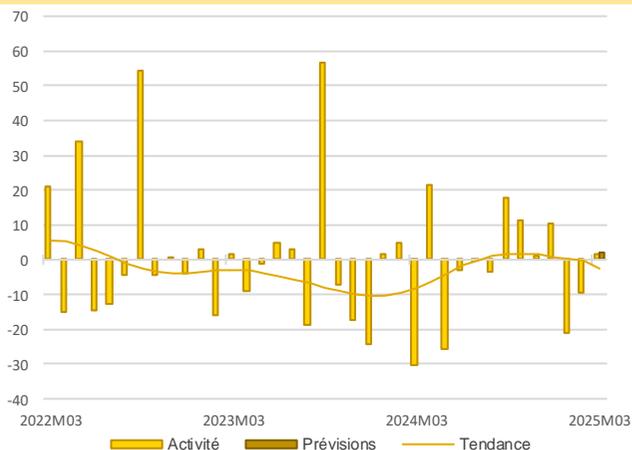
La pression est toujours forte sur les prix des devis qui reculent à nouveau sensiblement.

Les chefs d'entreprise anticipent une croissance de l'activité pour le 2<sup>ème</sup> trimestre 2025.



18,4%

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



### Activité - Gros œuvre

Frémissement de l'activité favorablement impactée par les conditions météo mais climat d'incertitude persistant. Effectif en hausse (intérimaires notamment) malgré des recrutements toujours difficiles.

Les chefs d'entreprise prévoient à nouveau une légère appréciation de l'activité en avril.

**Timide reprise de l'activité**

### Activité - Second œuvre

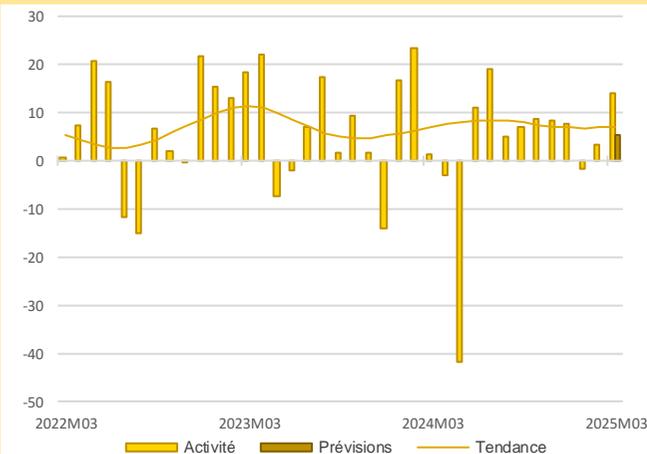
Progression sensible de l'activité, au-delà des attentes. Carnets de commandes correctement orientés. Effectifs renforcés mais difficultés à recruter des profils qualifiés.

Les chefs d'entreprise anticipent une hausse plus modeste de l'activité en avril.

**Activité dynamique**

62,2%

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



## BÂTIMENT



### Carnets de commandes convenables

Le niveau des carnets de commandes reste correct dans le second œuvre même s'il est en léger repli. Dans le gros œuvre, il s'améliore en se rapprochant de l'attendu en lien avec la saisonnalité et à une météo plus clémente.

**Carnets de commandes - Bâtiment**

### Nouveau recul des prix

Les prix des devis se stabilisent dans le second œuvre alors qu'ils sont encore en baisse dans le gros œuvre.

Les chefs d'entreprise prévoient un nouveau repli des prix en avril.

**Prix des devis - Bâtiment**





## 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="#">Financement des entreprises</a> <a href="#">Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</a> <a href="#">Crédits dans les régions françaises</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="#">Monnaie et concours à l'économie</a>
 Chiffres clés France et étranger	<a href="#">Défaillances d'entreprises</a>
 Conjoncture	<a href="#">Tendances régionales en Pays de la 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**

*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 EVAÏN - 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...*