BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AVRIL 2025

Période de collecte :
du lundi 28 avril 2025 au mardi 06 mai 2025

CONTEXTE NATIONAL 2
SITUATION RÉGIONALE 3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE 4
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE 12
MENTIONS LÉGALES 13

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

ÎLE-DE-FRANCE

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 avril et le 6 mai), l'activité a nettement progressé en avril dans l'industrie et le bâtiment, et plus modérément dans les services marchands. En mai, d'après les anticipations des entreprises, l'activité serait en repli dans l'industrie, les services marchands ainsi que dans le bâtiment, en raison principalement des congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. Les carnets de commandes restent jugés bas dans l'industrie hors aéronautique.

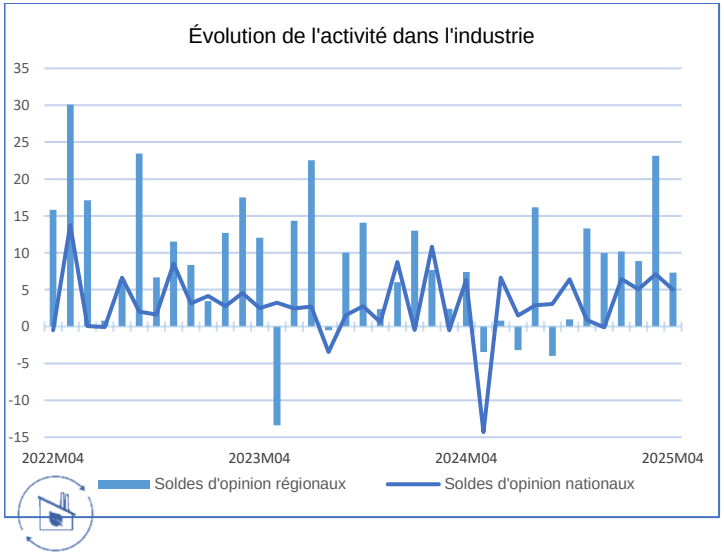
Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises augmente légèrement dans l'industrie et les services marchands ce mois-ci, alors qu'il diminue dans le bâtiment. Le niveau significativement plus élevé de notre indicateur dans l'industrie comparativement aux deux autres grands secteurs, plus domestiques, témoigne vraisemblablement du fait que les facteurs internationaux dominent désormais les facteurs nationaux en matière d'incertitude.

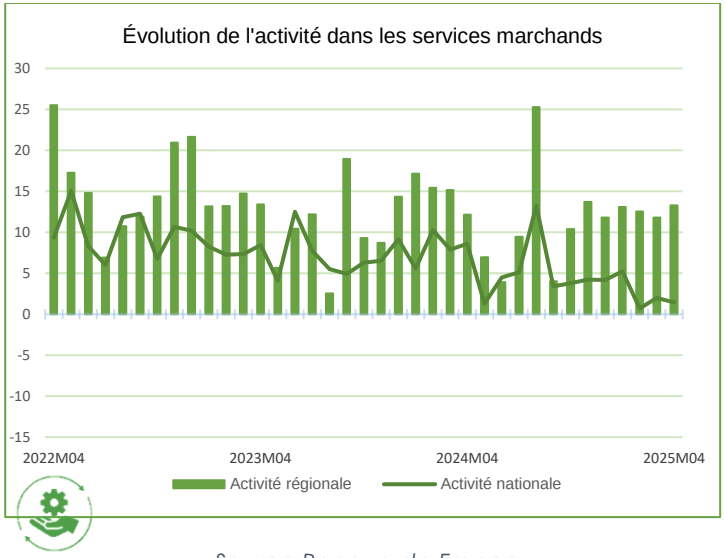
De fait, les chefs d'entreprise interrogés mentionnent plus particulièrement les effets possibles des hausses de droits de douane par les États-Unis, mais estiment dans l'ensemble que leur entreprise est pour le moment peu affectée (à l'exception de la filière viticole).

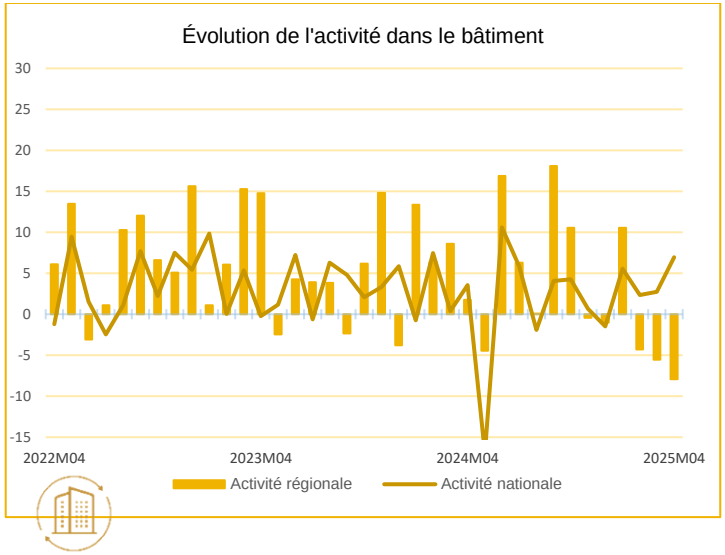
L'évolution des prix des matières premières est jugée très modérée dans l'industrie, et les difficultés d'approvisionnement restent globalement faibles, hormis dans l'aéronautique. Les prix de vente sont jugés dans l'ensemble stables dans l'industrie, en légère hausse dans les services et en baisse dans le bâtiment. Les difficultés de recrutement sont globalement stables à 19 %.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité progresserait légèrement au deuxième trimestre 2025, après une hausse de 0,1 % au premier trimestre.

Situation régionale







Source Banque de France

Points Clefs

La conjoncture économique francilienne a été ce mois-ci principalement tirée par les services marchands, qui affichent un dynamisme sensiblement plus fort qu'au niveau national. La production industrielle a quant à elle peu évolué, à l'instar du national, tandis que le secteur du bâtiment francilien semble éprouver plus de difficultés face à la crise du logement neuf.

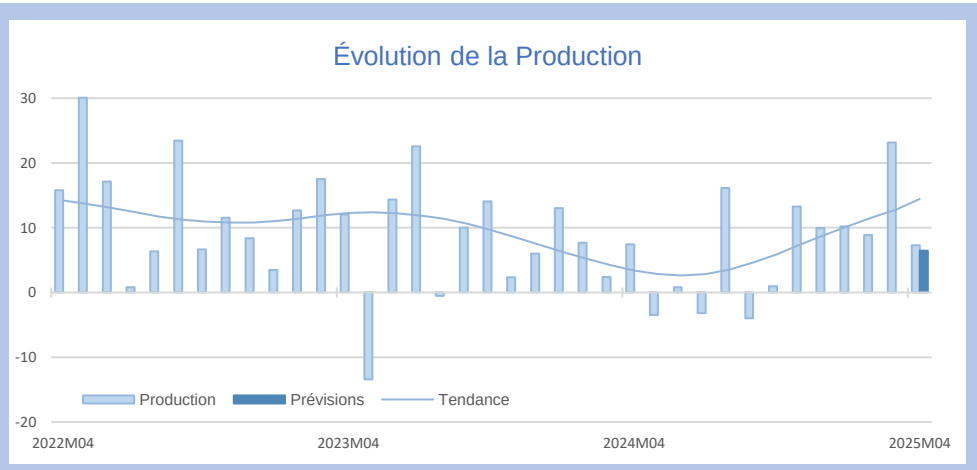
La **production industrielle** est toujours orientée à la hausse en avril, mais enregistre une décélération par rapport au mois passé. En effet, face à une demande moins porteuse, les stocks se sont alourdis et la production a ralenti, tandis que le taux d'utilisation des capacités de production reste sensiblement en deçà de sa moyenne de longue période. L'activité dans les **services marchands** est demeurée soutenue et affiche toujours une grande constance depuis la fin d'année dernière, même si les professionnels font globalement état d'une trésorerie plus tendue. Enfin dans le **bâtiment**, malgré quelques signaux encourageants depuis quelques temps, l'activité a reculé pour le troisième mois consécutif. Le gros œuvre comme le second œuvre sont concernés par ce nouveau repli, bien qu'il ait été plus marqué dans le premier segment.

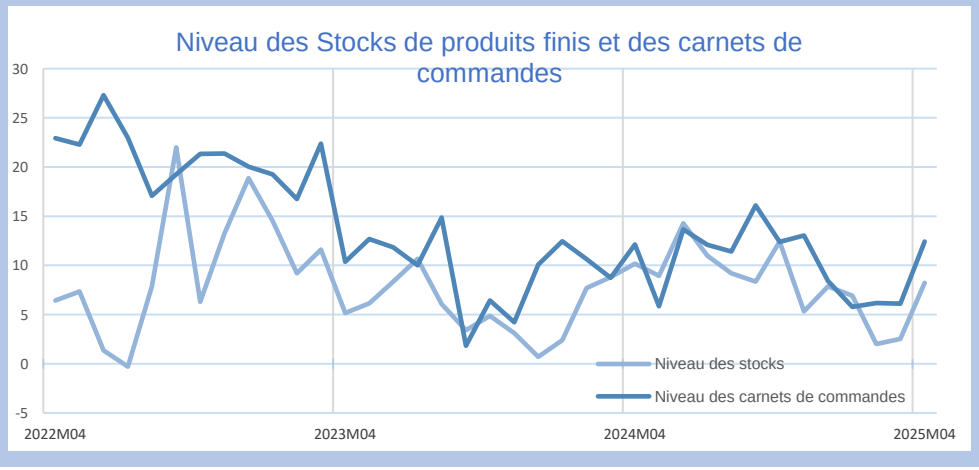
Si la production industrielle devrait progresser à un niveau similaire les prochaines semaines, les professionnels des services marchands sont plus réservés s'agissant des perspectives du secteur, eu égard au positionnement des nombreux ponts de mai. Dans le bâtiment, l'activité devrait légèrement progresser le mois prochain, soutenue par les activités de rénovation.

Synthèse de l'Industrie

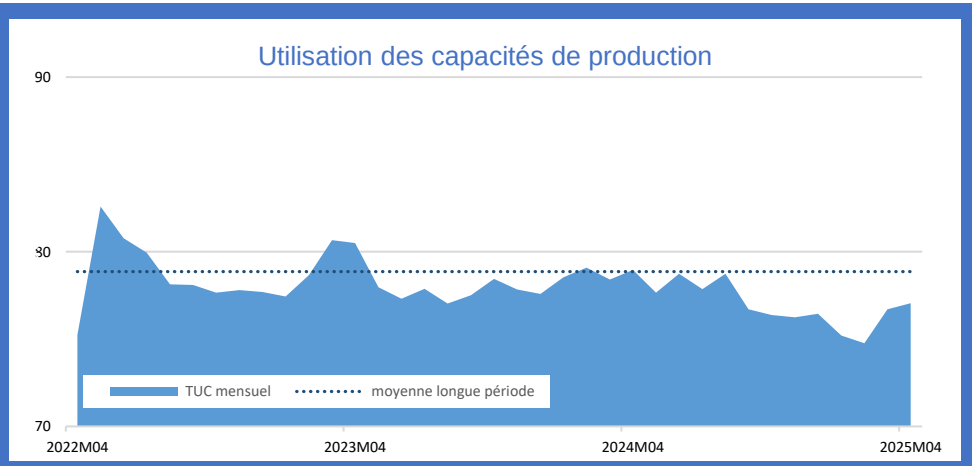
Bien que la production industrielle reste sur une tendance haussière, sa progression a été plus timide ce mois-ci, freinée par un essoufflement de la demande intérieure. Ce ralentissement a concerné la plupart des segments, à l'exception des équipements électriques et électroniques, et des produits en caoutchouc-plastique. Les carnets de commandes demeurent bien garnis, laissant présager une poursuite de la dynamique de croissance pour les prochaines semaines.

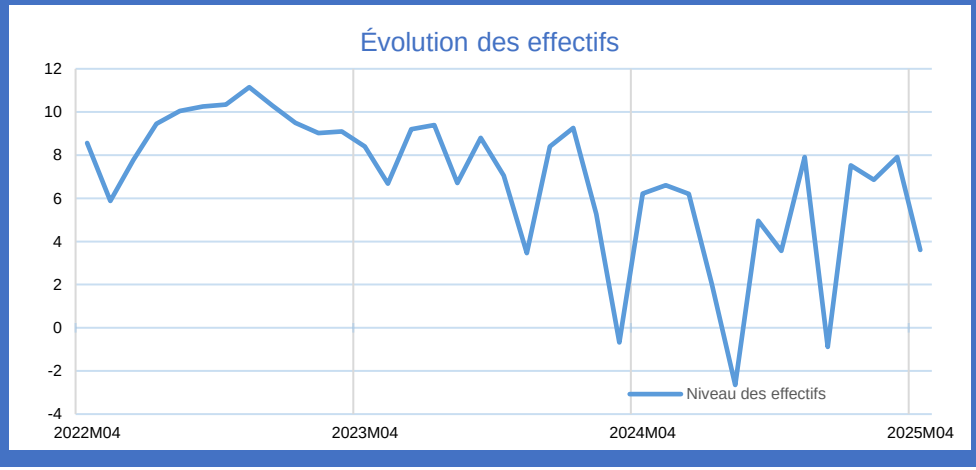
INDUSTRIE





INDUSTRIE



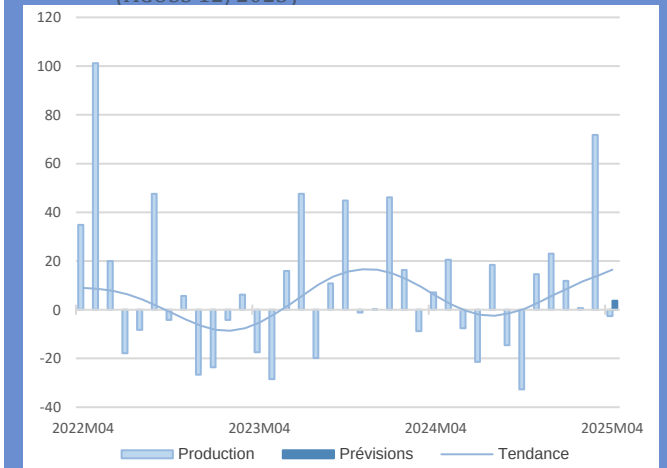


Source Banque de France – INDUSTRIE

INDUSTRIE

Matériels de transport

18,8%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2023)



Après le sursaut du mois passé, l'activité s'est stabilisée en avril, en lien avec un tassement de la demande domestique. Cette stabilité globale cache des trajectoires sectorielles encore très divergentes : dans l'automobile, les carnets de commandes montrent des légers signes d'amélioration, mais les industriels anticipent un repli de l'activité à court terme. Dans l'aéronautique, les carnets sont bien garnis et les perspectives demeurent favorables.

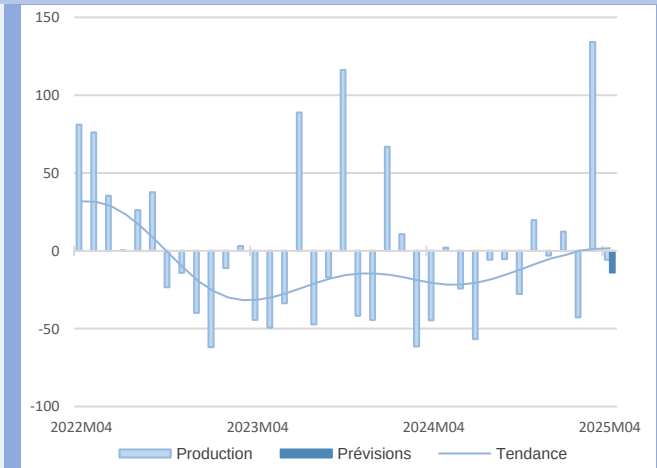
La production s'est globalement maintenue en avril.

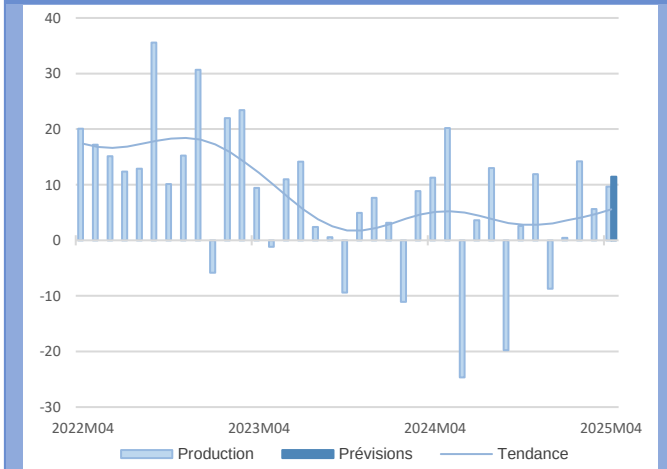
dont Industrie automobile

46,9%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2023)

Après un fort rebond en mars, la production a peu évolué en avril, en lien avec une demande domestique moins dynamique. Si l'opinion sur les carnets de commandes s'améliore, les chefs d'entreprise restent prudents et anticipent un affaiblissement de l'activité pour le mois de mai.

L'activité a peu évolué en avril.





La production a repris de la vigueur en avril.

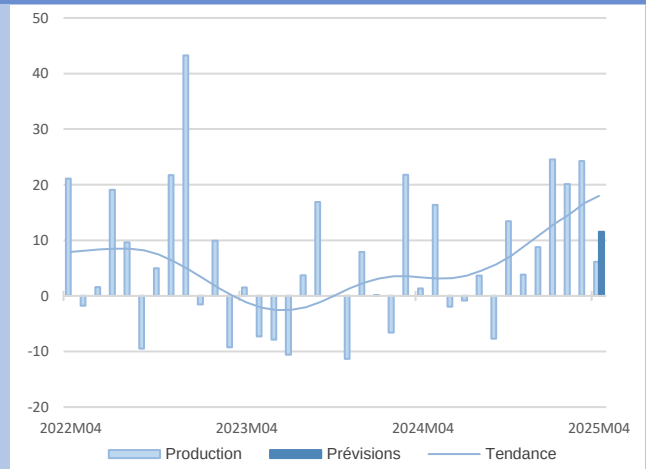
L'activité a progressé en avril, soutenue par l'ensemble des segments, en particulier par les équipements électriques. Cette dynamique se traduit par une hausse des livraisons, une mobilisation accrue de l'outil productif et une accumulation des stocks. Dans un contexte de baisse des prix des matières premières, les industriels ont revu à la baisse leurs prix de vente. Les perspectives restent bien orientées pour le mois prochain, bien que les carnets de commandes demeurent légèrement en-deçà de la normale.

Équipements électriques et électroniques, autres machines

18,2%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2023)

L'activité a ralenti en avril.

La production a marqué le pas en avril, malgré une demande toujours soutenue, aussi bien interne qu'à l'export. Alors que les industriels de l'agro-alimentaire ont partiellement répercuté la hausse des coûts des intrants sur les prix de vente, les stocks se sont alourdis. Les carnets de commandes, toujours jugés favorables par les chefs d'entreprise, nourrissent des perspectives positives pour les semaines à venir.



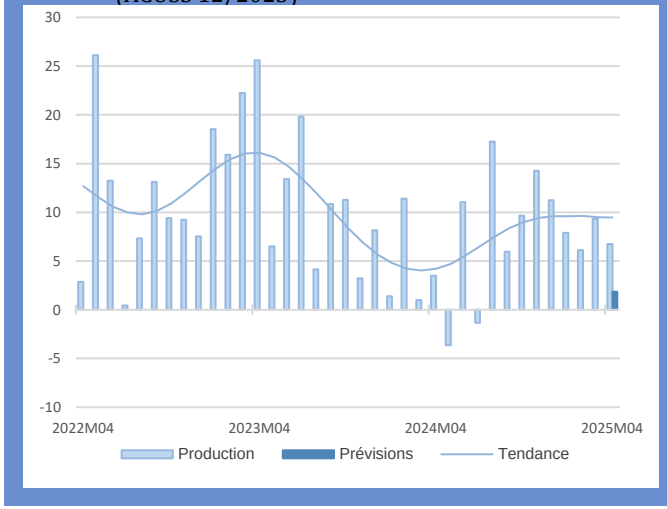
Industrie agro-alimentaire

17,6%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2023)

INDUSTRIE

Autres produits industriels

45,5%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2023)



La demande est ressortie globalement en hausse sur le mois, toujours tirée par les exportations. Les prix des matières premières se sont légèrement accrus, tandis que le renchérissement des produits finis, observé le mois précédent, s'est amoindri. Les stocks sont globalement jugés en ligne avec les attentes des industriels. En revanche, les principaux segments pâtissent d'une faiblesse de leurs carnets de commandes (bois-papier-imprimerie, chimie, caoutchouc-plastique). Ainsi, les industriels, prudents, misent sur une stabilité de l'activité à court terme.

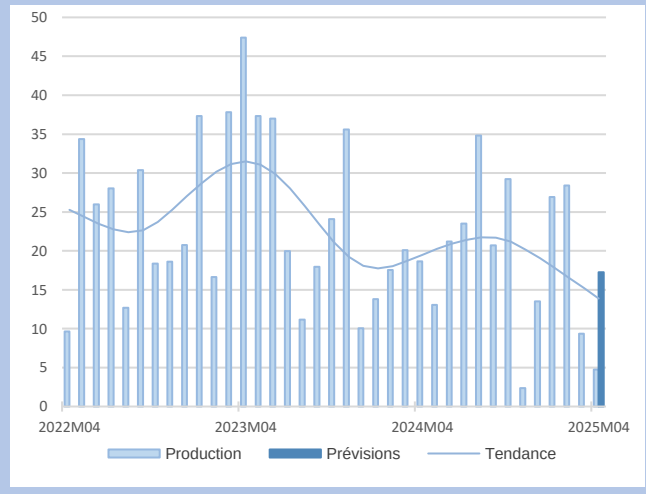
Le secteur a maintenu son rythme de croissance au mois d'avril.

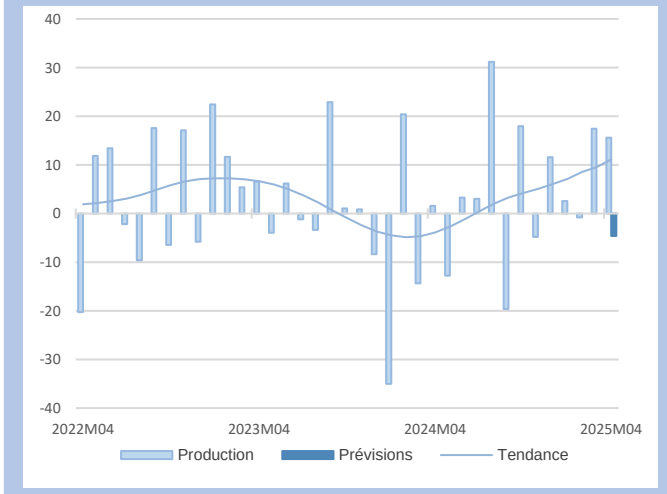
dont Industrie chimique

18,8%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

L'activité a peu progressé au mois d'avril, dans la continuité du ralentissement en mars. La demande, dynamique à l'export, est toujours limitée par la faiblesse de sa composante domestique. Les prix des matières premières ont rebondi et sont en hausse sur le mois, sans répercussion à ce stade sur ceux des produits finis. La situation des carnets de commandes n'a pas évolué par rapport au mois précédent, toujours en deçà des attentes des industriels pour la période. Ces derniers restent néanmoins confiants et attendent un retour de la croissance en mai.

Le ralentissement observé le mois dernier s'est confirmé en avril.





La reprise de la croissance entamée le mois précédent s'est confirmée en avril.

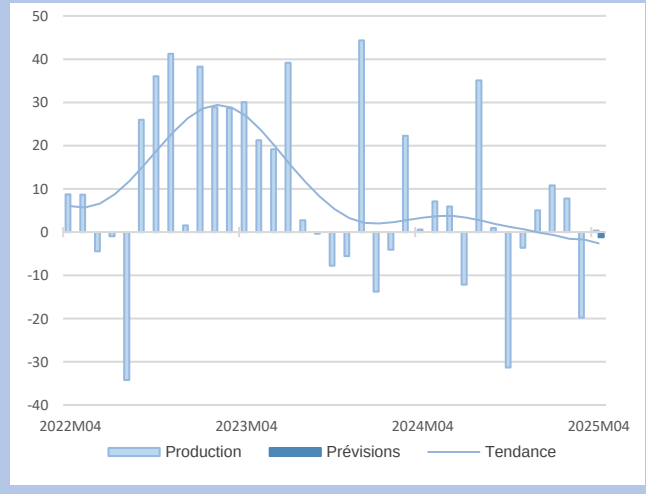
Le marché extérieur s'est stabilisé par rapport au mois dernier, tandis que la demande domestique poursuit sa dynamique haussière. Les prix des matières premières se sont stabilisés par rapport au mois précédent, n'empêchant pas le renchérissement des produits finis de se poursuivre. Les industriels, au regard de l'état de leurs carnets de commandes, attendent un relatif maintien du niveau d'activité pour le mois à venir.

dont Produits en caoutchouc, plastique et autres

10,4%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

L'activité s'est maintenue à son niveau observé le mois précédent.

La reprise de la demande domestique a permis de stopper la contraction de l'activité observée le mois précédent. La production du secteur s'est ainsi stabilisée en avril. Aucune évolution significative n'est à signaler concernant les prix des matières premières ou ceux des produits finis. Jugeant leurs carnets de commandes toujours en dessous de leurs attentes pour la période, les industriels s'attendent à une évolution limitée de leur activité à court terme.



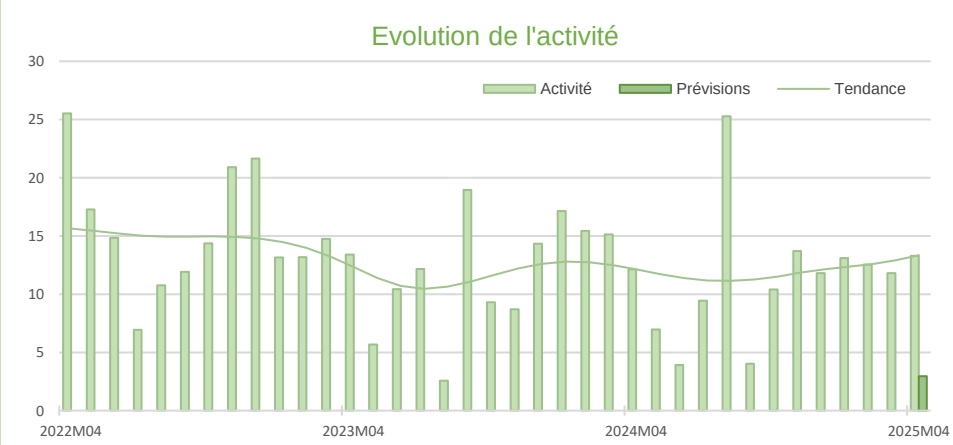
dont Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

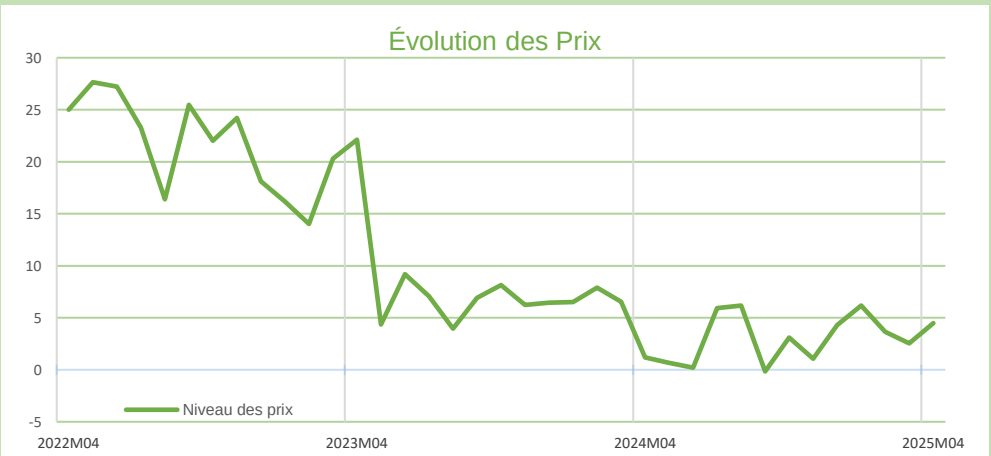
7,3%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Synthèse des services marchands

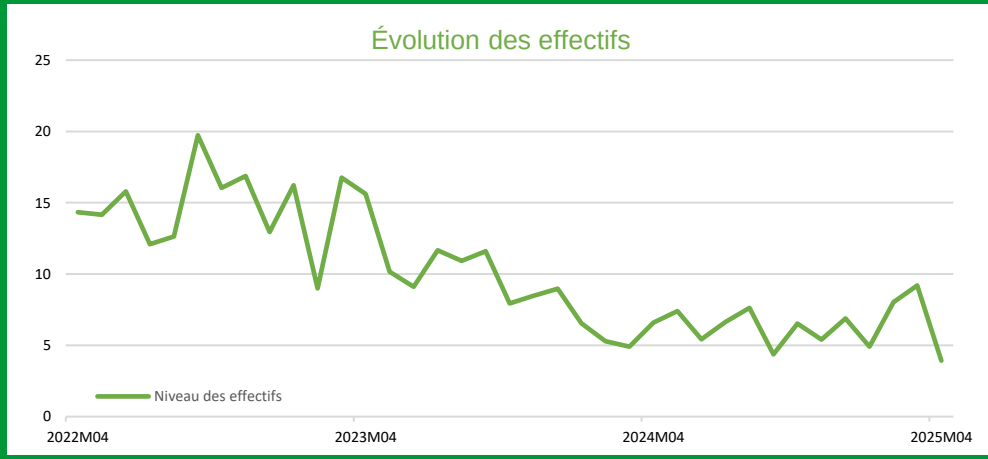
Solide, la progression de l'activité dans les services marchands est demeurée similaire à celle enregistrée les six mois précédents. L'hôtellerie, la restauration, le nettoyage et l'édition font toujours partie des segments les plus porteurs. Tandis qu'une reprise a été observée dans les activités de conseil et l'ingénierie technique, ces deux branches restent fragilisées par le contexte très incertain et la frilosité de la clientèle. Au regard du positionnement des ponts de mai, les professionnels s'attendent à une activité moins dynamique au cours des prochaines semaines dans un contexte de prix de nouveau en hausse

SERVICES MARCHANDS





SERVICES MARCHANDS

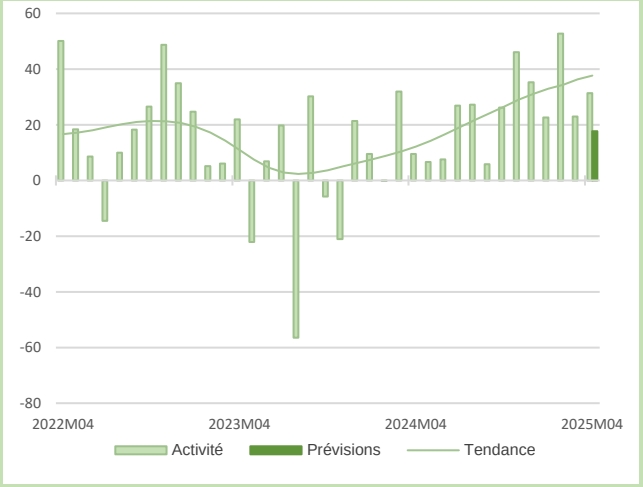


Source Banque de France – SERVICES

SERVICES MARCHANDS

Hébergement et restauration

21,7%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



Dans l'hôtellerie, la croissance de l'activité s'est poursuive, stimulée ces deux derniers mois par la présence de la clientèle touristique étrangère. De la même façon dans la restauration, la météo clémente, ainsi que la fin du ramadan, ont contribué à dynamiser l'activité en avril. Pour les semaines à venir, le segment de la restauration anticipe une nouvelle progression de l'activité, tandis que dans l'hôtellerie, les chefs d'entreprise sont plus réservés et tablent sur un léger repli.

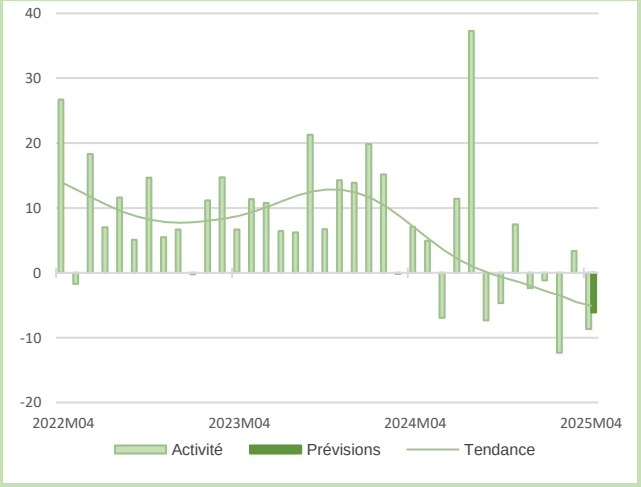
L'activité a progressé de façon significative dans les deux segments.

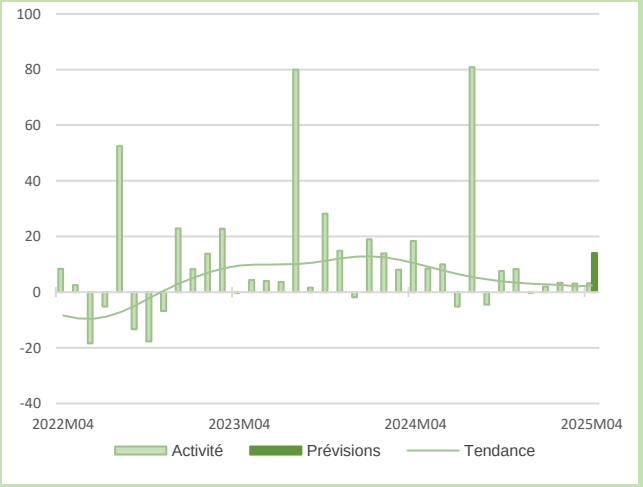
Activités informatiques et services d'information

19,6%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

L'attentisme de la clientèle, observé depuis plusieurs mois a continué de peser sur l'activité qui a reculé ce mois-ci, confirmant la tendance baissière. Ainsi, certaines entreprises décident de ralentir, voire d'arrêter les recrutements, tandis que d'autres ont déjà commencé à procéder à des licenciements économiques. À court terme, les chefs d'entreprise sont réservés et tablent sur un maintien de la situation.

Après une stagnation temporaire observée en mars, l'activité a enregistré un nouveau repli ce mois-ci.





À l'instar des mois précédents, l'activité a peu évolué en avril.

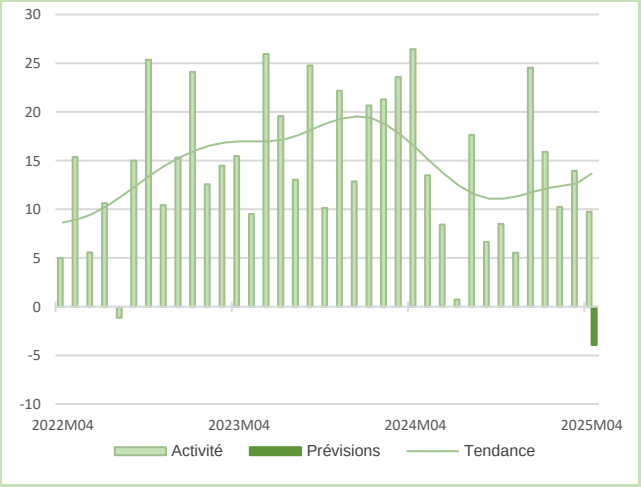
L'activité est restée stable grâce au maintien des activités récurrentes ayant un caractère réglementaire (audit et assurance). Pour le reste, l'activité demeure atone, en raison de la frilosité de la clientèle, notamment dans le domaine des transmissions/cessions, compte tenu du contexte économique qui altère la visibilité. Par ailleurs, l'introduction de l'IA commencerait à perturber le marché. Dans les prochaines semaines, les professionnels anticipent une légère progression.

Activités juridiques et comptables

17%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

L'activité a de nouveau progressé favorablement, à un rythme proche de celui des précédents.

Dans le segment du nettoyage, l'activité a poursuivi sa hausse, à un rythme comparable aux derniers mois. À l'inverse, s'agissant des agences d'intérim, l'activité a continué de reculer fortement. De même dans la location automobile, après une pause en mars, le segment a enregistré de nouveau un repli de son activité. Pour les prochaines semaines, les chefs d'entreprise tablent sur une relative stabilisation de l'activité, excepté dans les agences d'intérim, où la tendance baissière perdurerait.



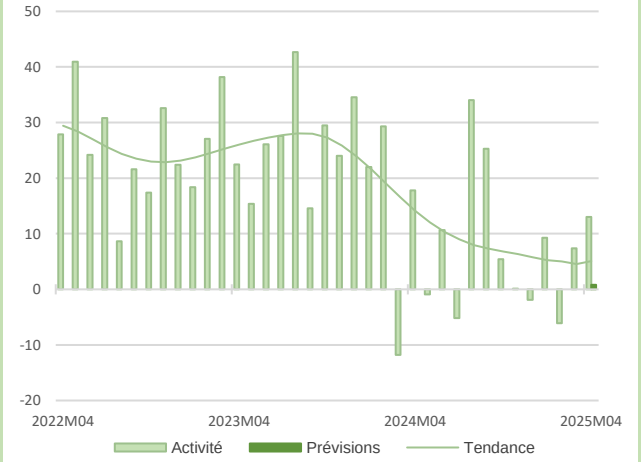
Services administratifs et de soutien

14%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

SERVICES MARCHANDS

Conseil pour les affaires et la gestion

10,5%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



Bien que l'activité semble évoluer favorablement avec des progressions encourageantes depuis deux mois, celles-ci restent timides. En effet, le manque de visibilité et l'attentisme de la clientèle, en lien avec le contexte économique incertain, continuent de contraindre l'activité depuis quelques mois. À court terme, les professionnels, craignant un nouveau mouvement de report des projets d'investissements, restent réservés et anticipent plutôt un maintien de l'activité à ce niveau.

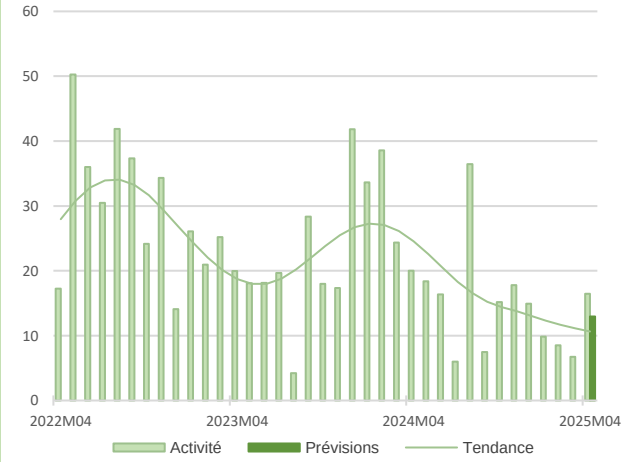
Comme anticipé le mois dernier, l'activité a légèrement repris mais reste freinée par un contexte difficile.

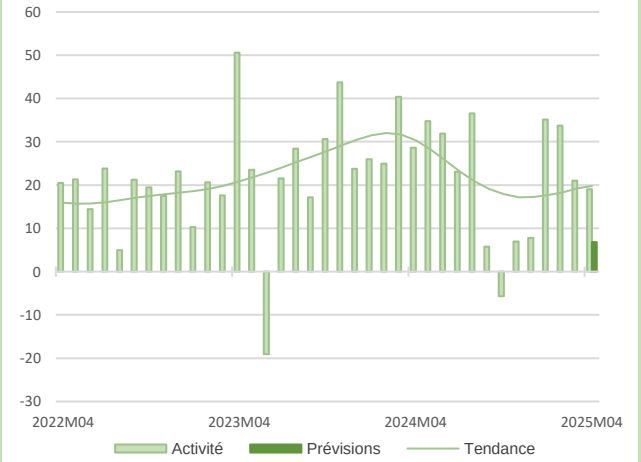
Ingénierie technique

8,3%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Bien que l'activité ait enregistré un petit sursaut ce mois-ci, l'activité reste ralentie, impactée par le contexte économique difficile et attentiste. À l'instar des mois précédents, les segments de l'aéronautique et de la défense portent la dynamique du secteur, tandis que des difficultés perdurent dans ceux de l'automobile et des start-ups. Certains chefs d'entreprise sont contraints de diminuer leurs marges, compte tenu de tensions de plus en plus prégnantes sur les prix des prestations. Pour le mois de mai, ces derniers tablent sur une nouvelle progression de l'activité.

Comme anticipé, l'activité a poursuivi sa progression, avec un rythme un peu plus élevé que les mois précédents.





L'activité a continué de progresser à un rythme similaire au mois précédent.

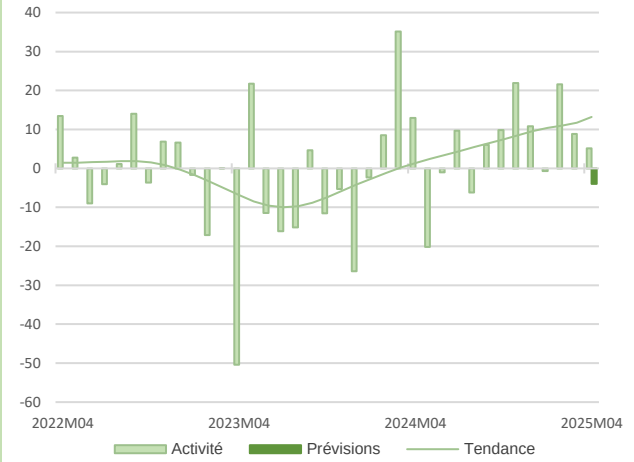
L'activité est restée dynamique ce mois-ci, portée par une demande vigoureuse. Malgré quelques difficultés sur certains secteurs (automobile, secteur bancaire), la plupart des chefs d'entreprise évoquent un début de reprise dont témoigne la densification des carnets de commande. Pour les prochaines semaines, les professionnels sont prudents et tablent sur une évolution légère de l'activité.

Édition

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

Le rythme de progression de l'activité continue de ralentir.

L'activité a manqué de vigueur ce mois-ci, alors que les professionnels s'attendaient davantage à une demande un peu plus soutenue, notamment avec les fêtes de Pâques inscrites au calendrier d'avril (contre mars l'an dernier). Le contexte économique instable aurait contribué en partie à l'affaiblissement de l'activité. Pour le mois de mai, les professionnels n'entrevoient pas d'embellie et tablent sur un relatif maintien de l'activité.

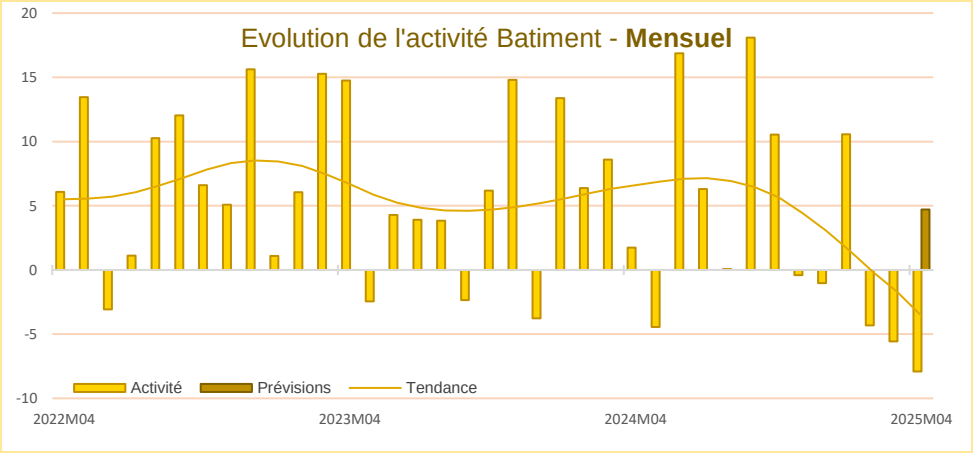


Transports routiers de fret et par conduites

5,2%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité dans le bâtiment reste morose, avec une dégradation particulièrement marquée dans le gros œuvre après plusieurs mois de repli. Le second œuvre résiste mieux, mais reste pénalisé par le contexte général. Les carnets de commandes reviennent à un niveau jugé conforme aux attentes et les prévisions pour mai sont plus optimistes, soutenues par un marché du crédit mieux orienté et le redémarrage de dispositifs comme le Prêt à Taux Zéro pour l'accession à la propriété ou MaPrimeRénov'. Du côté des travaux publics, l'activité s'est stabilisée au premier trimestre et les entreprises du secteur tablent sur un rebond au deuxième trimestre, malgré des pressions à la baisse sur les prix.



BÂTIMENT

L'activité dans le gros œuvre a poursuivi sa dégradation : après trois mois de repli progressif, la baisse s'est accentuée en avril. Cette dynamique négative a pesé sur les prix des devis et a limité les intentions d'embauche. Le second œuvre, indirectement pénalisé par la crise du logement neuf a également vu son activité reculer.

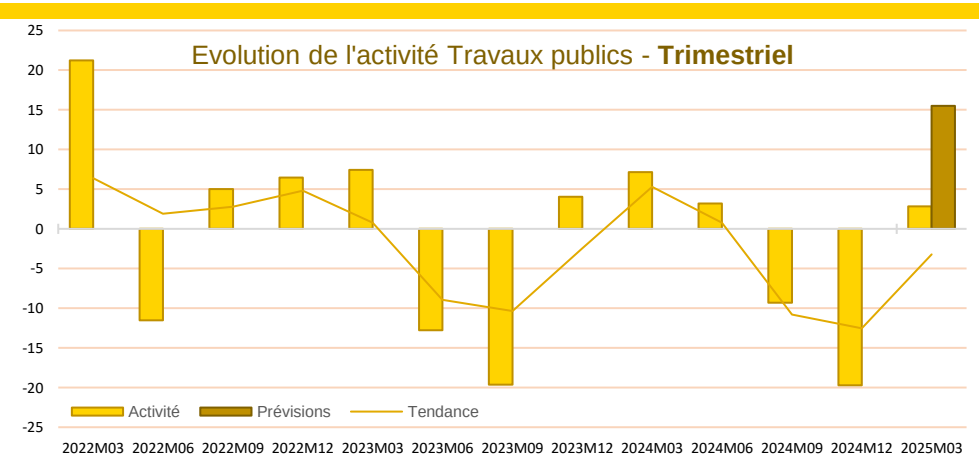
Les prix des devis ont suivi une tendance baissière en avril, principalement tirée par le gros œuvre. Les professionnels envisagent néanmoins une reprise progressive des prix dans les prochains mois, à mesure que l'activité se redresse.

Enfin, les carnets de commandes, ont retrouvé un niveau globalement conforme aux besoins exprimés par les chefs d'entreprise. Cette amélioration reste timide, mais plus perceptible dans le second œuvre, laissant augurer un retour à une tendance à minima stable à court ou moyen terme.

TRAVAUX PUBLICS

Les travaux publics ont connu une activité en demi-teinte ce premier trimestre. En effet, après deux trimestres de baisse, l'activité s'est stabilisée dans le secteur, mais cette dernière demeure en retrait par rapport à l'année précédente. En outre, la forte concurrence tire les prix des devis vers le bas, tandis que le manque d'activité et les difficultés de recrutement pèsent sur les effectifs.

Si les chefs d'entreprise font part de leurs inquiétudes face aux coupes budgétaires des collectivités, ils anticipent pourtant une reprise de l'activité au second trimestre, et parallèlement, une hausse des prix et de nouvelles embauches.

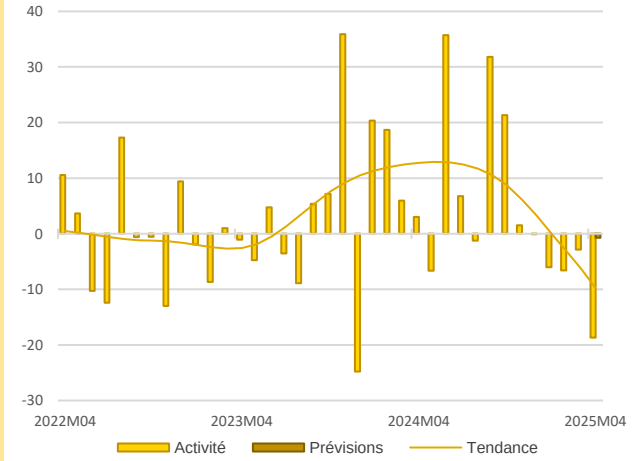


Source Banque de France – CONSTRUCTION

BÂTIMENT

26,9%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)

Gros œuvre



Après trois mois d'activité en diminution, celle-ci s'est encore davantage réduite en avril, prolongeant la tendance baissière observée depuis plusieurs mois. Le repli significatif est observé aussi bien comparé au mois précédent qu' au même mois de l'an passé. Cette évolution défavorable de l'activité influe également négativement sur les prix des devis et les embauches. Selon les professionnels du secteur, l'activité devrait se stabiliser dans les prochaines semaines.

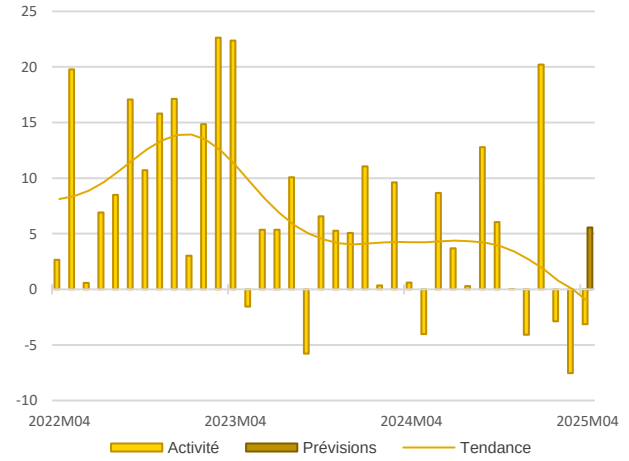
Les difficultés se poursuivent dans le gros œuvre avec une activité qui a fortement reculé ce mois-ci.

Second œuvre

54,3%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)

Même si le second œuvre semble moins impacté par les difficultés dans le logement neuf, l'activité y demeure indirectement pénalisée. Ainsi, cette dernière a enregistré encore une très légère baisse en avril. Au vu d'une densification modérée des carnets de commandes, les professionnels du secteur s'attendent à ce que l'activité renoue avec une tendance légèrement haussière à court-moyen terme.

Une activité qui peine à se maintenir dans le second œuvre.



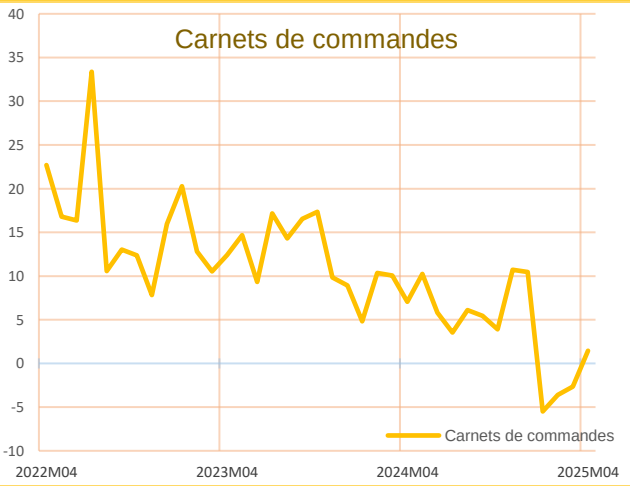
Les prix des devis ont enregistré leur plus forte baisse de ces dernières années.

Après un bref sursaut en début d'année, le retour à la baisse des prix des devis s'est confirmé ce mois-ci, dans un contexte d'activité toujours au ralenti. Si cette tendance s'explique essentiellement par la diminution des tarifs dans le gros œuvre, les devis dans le second œuvre ont également enregistré une baisse en avril. Les professionnels du bâtiment s'attendent néanmoins à une reprise des prix des devis à court ou moyen terme.

Prix des devis - Bâtiment

Un niveau des carnets de commandes tout juste conforme aux attentes des professionnels.

Après l'appauvrissement des carnets de commandes relevé en début d'année, ces derniers se sont très lentement consolidés pour revenir seulement ce mois-ci à un niveau conforme aux attentes des chefs d'entreprise. Les carnets de commandes apparaissent très légèrement plus garnis dans le second œuvre.



Carnets de commandes - Bâtiment

Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Crédits par taille d'entreprises Financement des SNF Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits aux sociétés non financières
Épargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Évolutions monétaires France
Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
Conjoncture	Tendances régionales en Île de France 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

Tour EQHO 2 avenue GAMBETTA CS 20069 - 92066 PARIS LA DEFENSE CEDEX

01.46.41.15.03 0975-emc-ut@banque-france.fr

Rédacteur en chef

Marie-Laure ALBERT, Directrice des Affaires Régionales

Directeur de la publication

Alain GERBIER, Directeur Régional

Ont contribué à la rédaction

Maëlan LE GOFF - Jérôme BON

Youssef BOUCHTAR - Nathalie NORMAND - Victor TOGHRAI

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

ÎLE-DE-FRANCE