

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AVRIL 2025

Période de collecte :

du lundi 28 avril 2025 au mardi 06 mai 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 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.

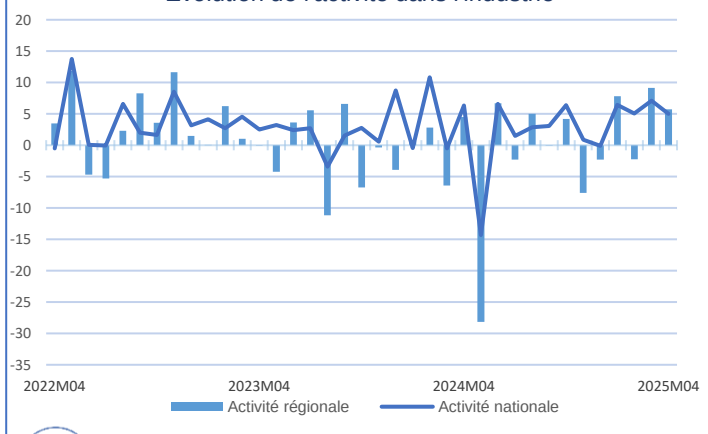
De fait, les chefs d'entreprise interrogés mentionnent plus particulièrement les effets possibles des hausses de droits de douane par les États-Unis, mais estiment dans l'ensemble que leur entreprise est pour le moment peu affectée (à l'exception de la filière viticole).

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 %.

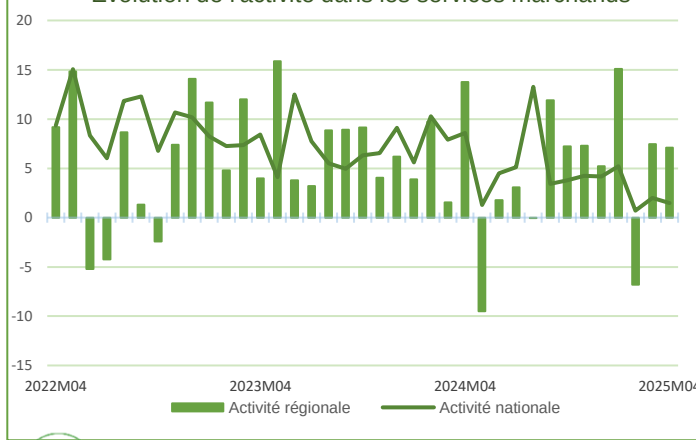
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité progresserait légèrement au deuxième trimestre 2025, après une hausse de 0,1 % au premier trimestre.

Situation régionale

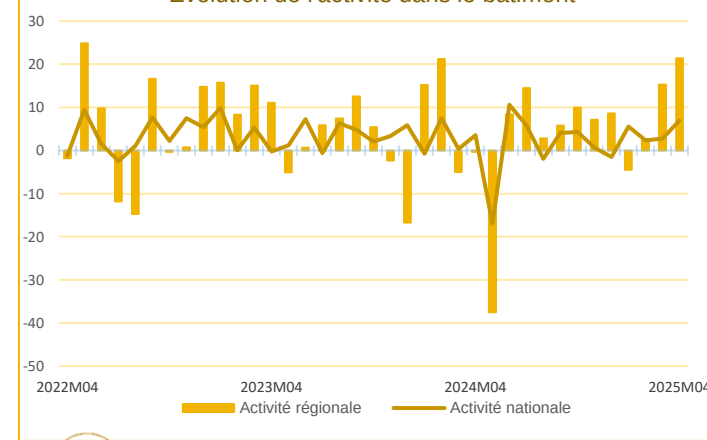
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

En avril, la production industrielle affiche de nouveau une progression, portée par le secteur agroalimentaire. Les carnets de commandes restent toutefois en dessous des attentes. Les effectifs se stabilisent. Les chefs d'entreprise envisagent un repli de la production en mai.

L'activité dans les services marchands est restée en hausse mais montre une nouvelle fois des disparités sectorielles. Les effectifs se consolident. Les niveaux de trésoreries demeurent légèrement inférieurs aux attentes. Les chefs d'entreprise anticipent une baisse de l'activité en mai.

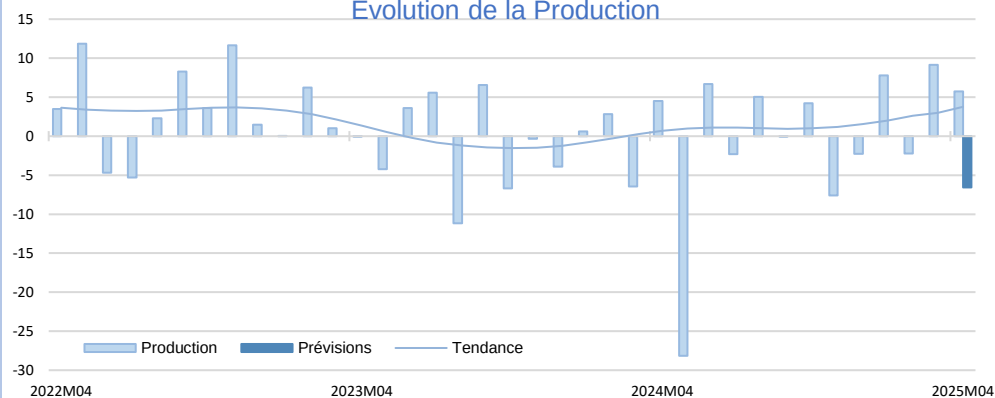
Dans le bâtiment, l'activité s'apprécie ce mois dans les deux grands secteurs. Les carnets de commandes se maintiennent légèrement au-dessus des attentes. Les effectifs se consolident. Les prix se rétractent de nouveau. Les chefs d'entreprise prévoient une activité quasi-stable en mai.



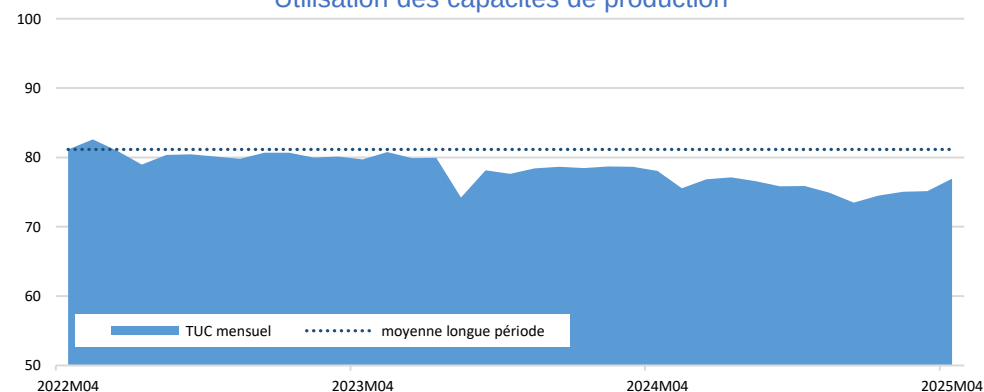
Synthèse de l'Industrie

En avril, la production industrielle affiche de nouveau une progression, portée par le secteur agroalimentaire. Les carnets de commandes restent toutefois en dessous des attentes. Les effectifs se stabilisent. Les chefs d'entreprise envisagent un repli de la production en mai.

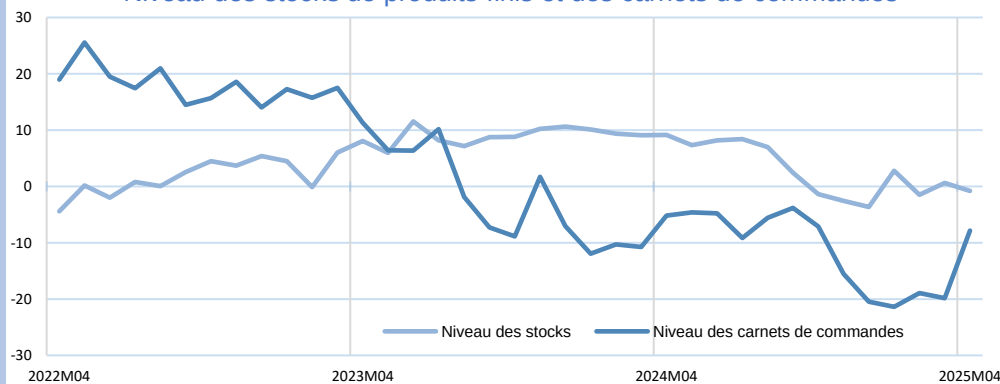
Évolution de la Production



Utilisation des capacités de production



Niveau des stocks de produits finis et des carnets de commandes



Évolution des effectifs



Source Banque de France – INDUSTRIE

INDUSTRIE

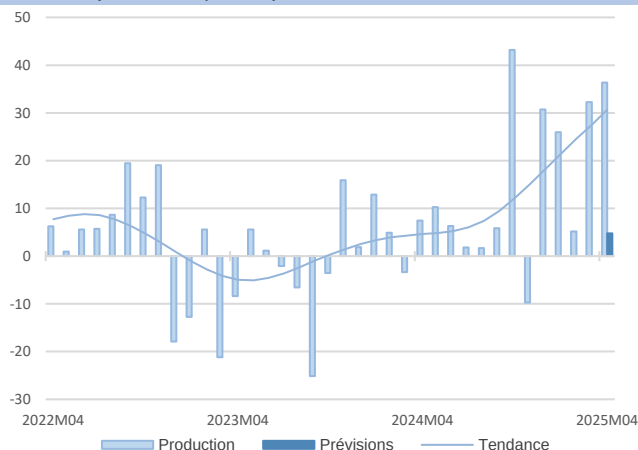
INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS



21,3%

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



Agroalimentaire

Production et demande en hausse dans les deux branches. Carnets de commandes estimés conformes aux attentes. Consolidation des effectifs. Relèvement du prix des matières premières, répercuté sur le prix des produits finis. Trésoreries un peu en dessous de l'attendu.

Les chefs d'entreprise anticipent une légère hausse de la production en mai.

Revalorisation des prix de vente

Matériel de transport

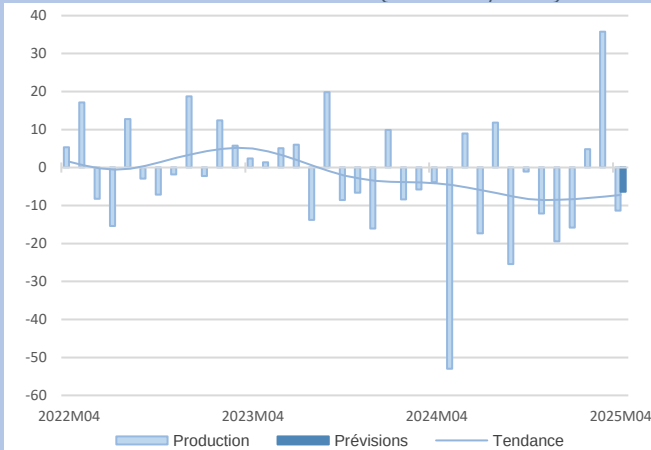
Repli de la production après un mois de mars exceptionnel. Demande dynamique portée par la filière autres matériels de transport. Effectifs stables. Prix des matières premières en léger retrait. Trésoreries juste correctes.

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

Recul de la production

14,6%

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



Demande atone

Stabilité de la production et tassement de la demande, étrangère plus particulièrement. Détente mesurée des prix. Carnets de commandes toujours étroits. Maintien des effectifs. Trésoreries légèrement en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise envisagent un recul sensible de la production en mai.

Consolidation de la demande

Production en baisse mais demande globalement favorable bien que contrastée selon les filières. Carnets de commandes mieux orientés. Rehaussement des prix. Léger renforcement des effectifs. Niveau de trésorerie estimé convenable.

Les chefs d'entreprise s'attendent à un repli modéré de la production en mai.

47,8%

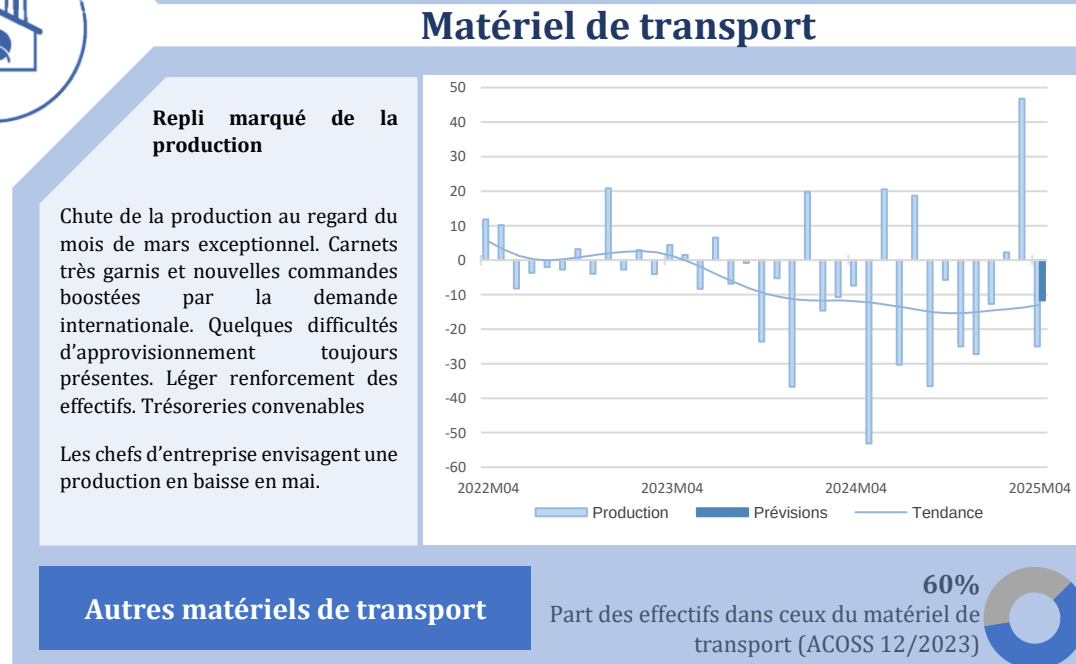
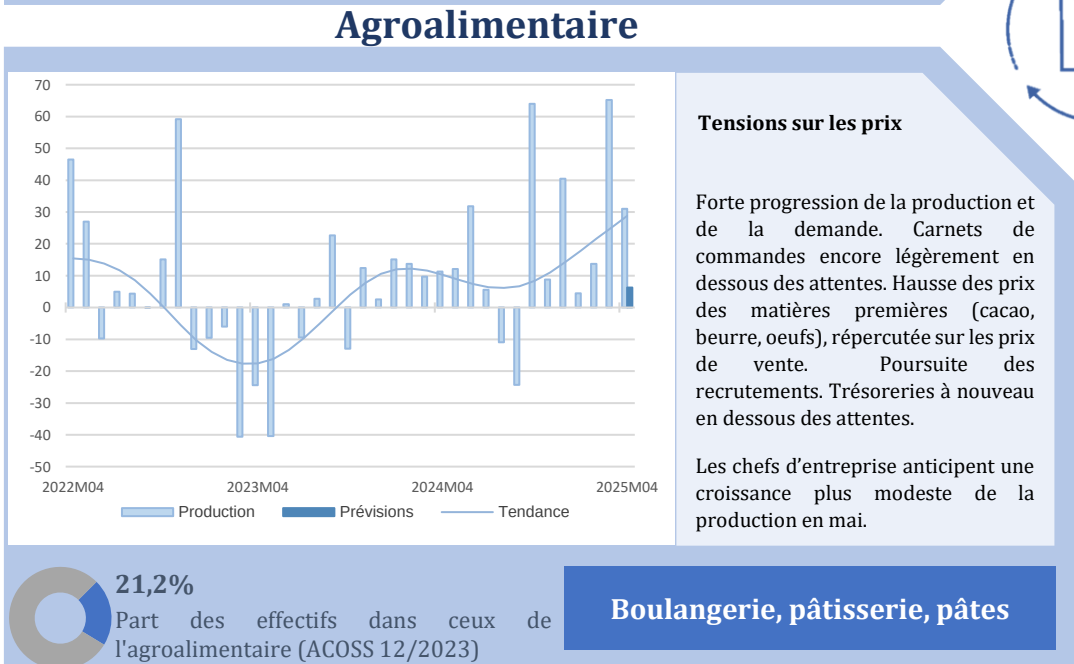
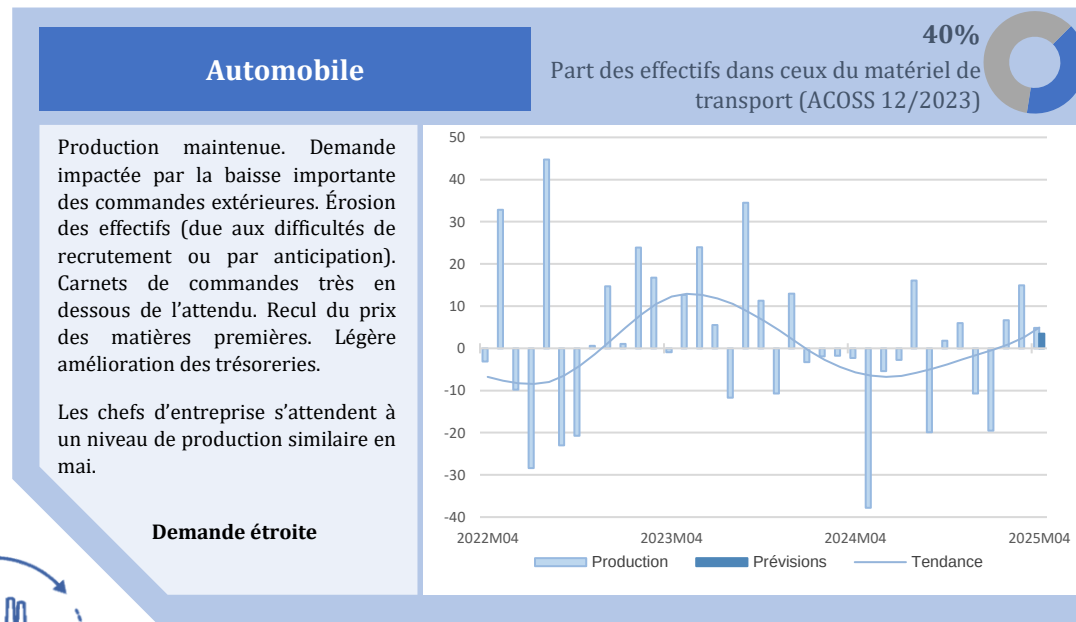
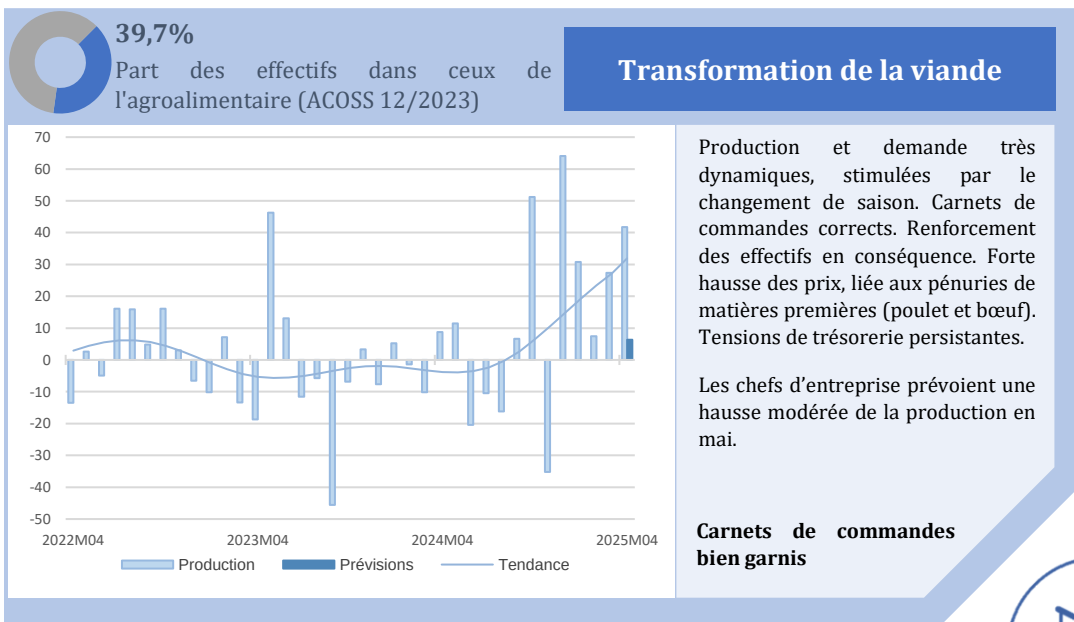
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)

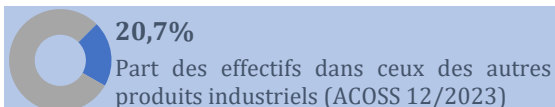
Autres produits industriels

Équipements électriques et électroniques, autres machines

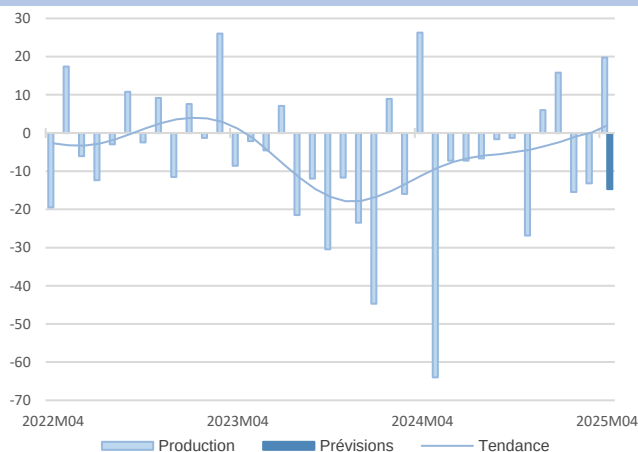
16,4%

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





Produits en caoutchouc, plastique et autres



Net rebond de la production escorté d'une demande intérieure favorable. Légère détente des prix des matières premières accompagnée d'une baisse plus marquée des prix de vente. Effectifs en repli et difficultés de recrutement persistantes sur les personnels qualifiés. Carnets de commandes peu étoffés. Trésoreries dégradées.

Les chefs d'entreprise envisagent un recul de la production en mai.

Tassement des prix des produits finis

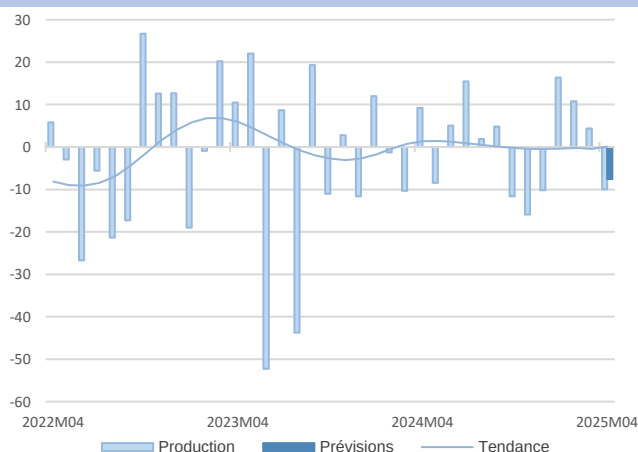
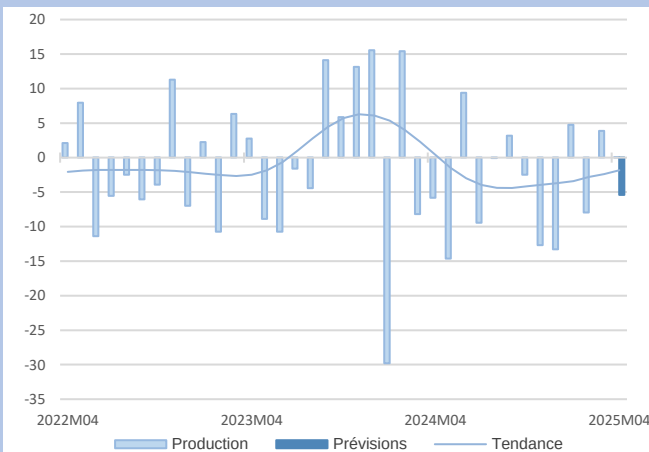
Métallurgie et fabrication de produits métalliques



Stabilité de la production mais repli sensible de la demande. Maintien des prix et des effectifs. Carnets de commandes peu consistants excepté dans la filière de la mécanique industrielle. Trésoreries équilibrées malgré l'allongement constaté des délais de paiement des clients.

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

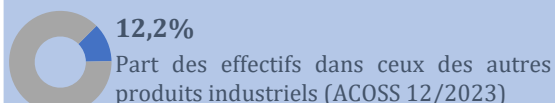
Demande insuffisante



Repli de la production

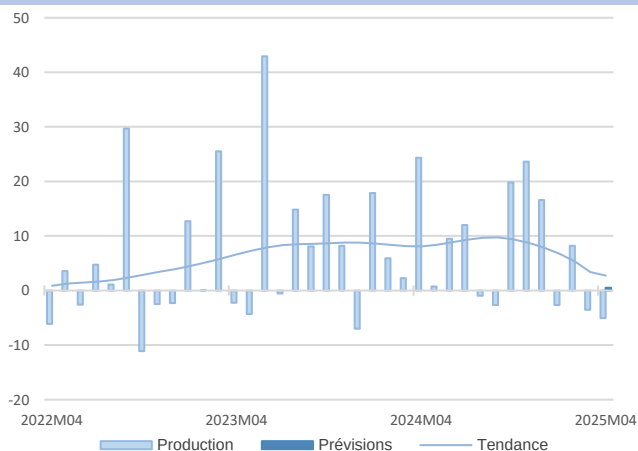
Production en retrait. Légère hausse du prix des matières premières (bois notamment). Timide contraction des effectifs. Carnets de commandes très peu remplis. Trésoreries conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers un nouveau recul de la production en mai.



Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Autres produits industriels



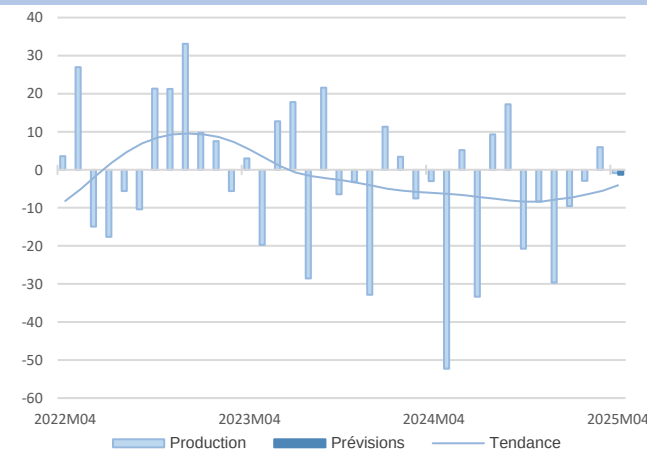
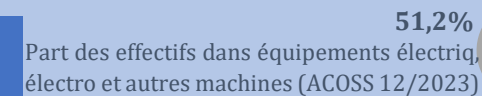
Produits informatiques, électroniques, optiques

Production tirée à la baisse face à une insuffisance de la demande (notamment à l'export). Hausse du prix des matières premières quasi sans impact sur le prix de vente pour rester compétitif. Effectifs en retrait. Trésoreries toujours tendues.

Les chefs d'entreprise s'attendent à une stabilisation de la production en mai.

Carnets de commandes juste à l'équilibre

Machines et équipements



Production stable avec une demande favorable. Carnets de commandes mieux orientés. Quelques recrutements. Renchérissment des prix de vente malgré la contraction des prix des matières premières. Niveau de trésorerie en progression et supérieur aux attentes.

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

Demande animée



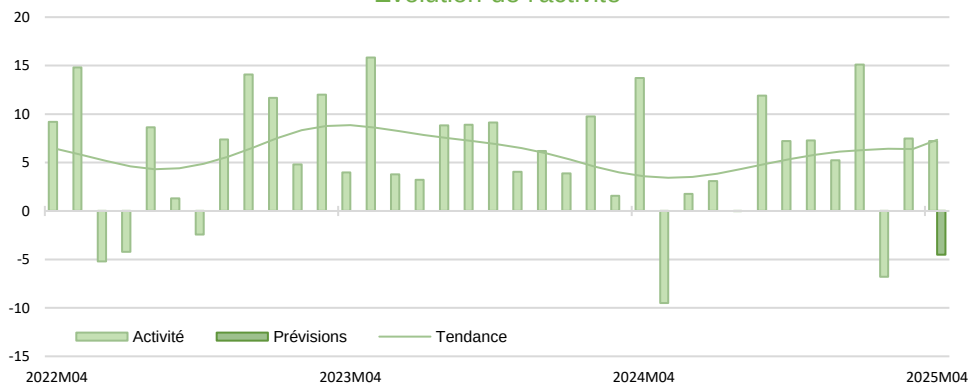
Équipements électriques et électroniques, autres machines



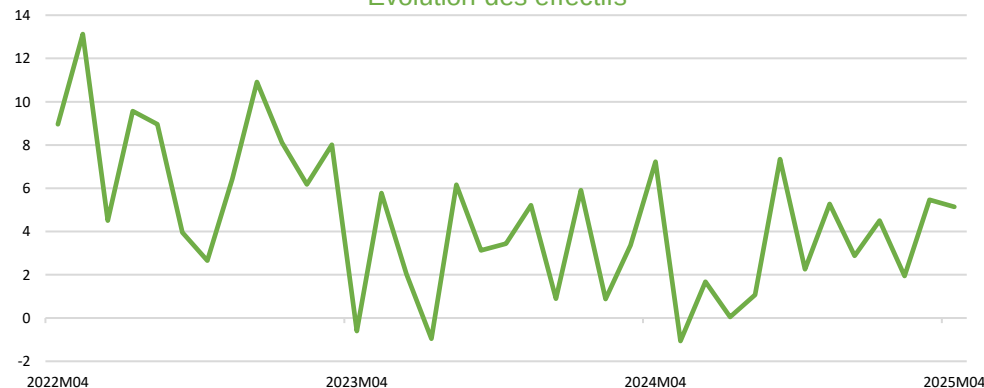
Synthèse des services marchands

En avril, l'activité dans les services marchands est restée en hausse mais montre une nouvelle fois des disparités sectorielles. Les effectifs se consolident. Les niveaux de trésoreries demeurent légèrement inférieurs aux attentes. Les chefs d'entreprise anticipent une baisse de l'activité en mai.

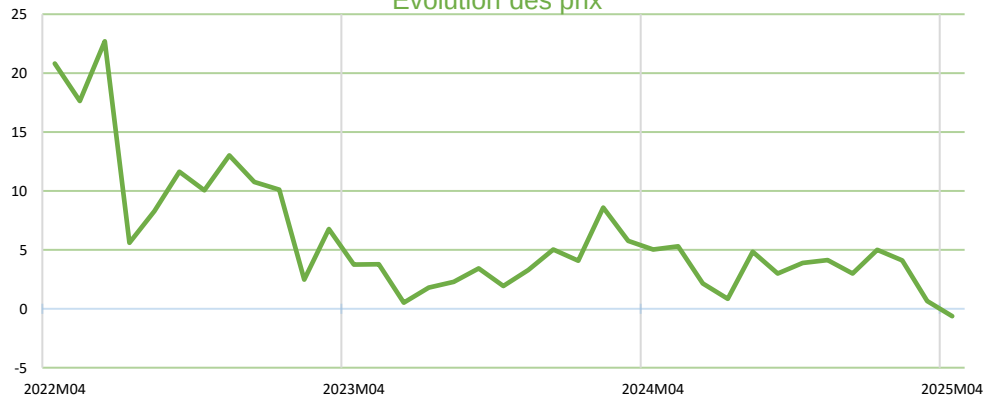
Évolution de l'activité



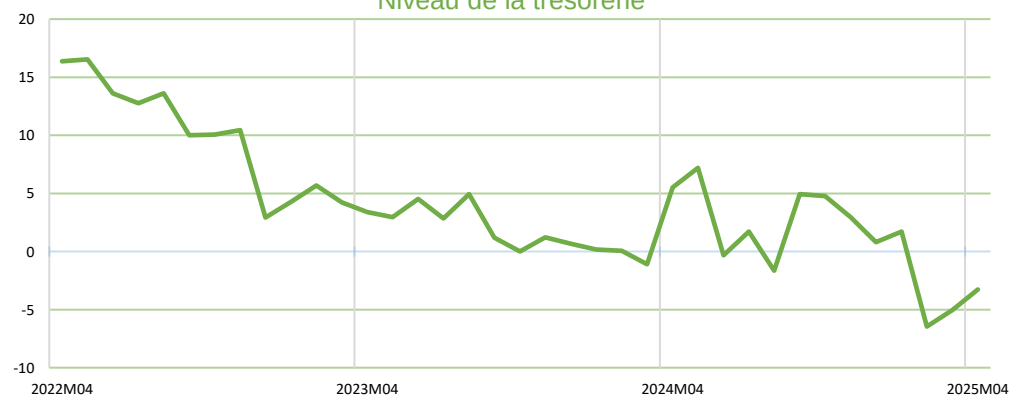
Évolution des effectifs



Évolution des prix



Niveau de la trésorerie



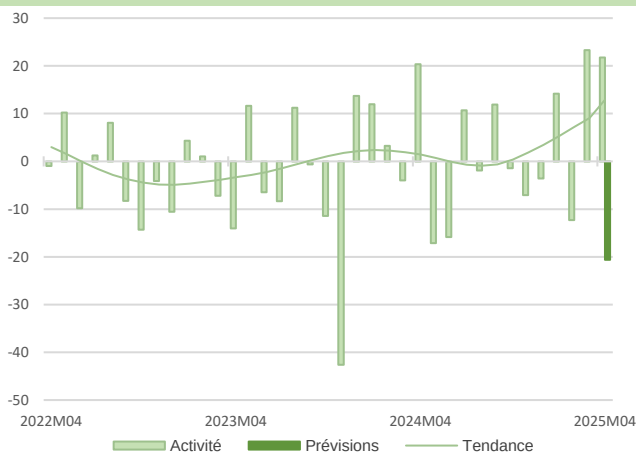
Source Banque de France – SERVICES

SERVICES
MARCHANDS



19,5%

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



Transports et entreposage

Importante progression de l'activité et de la demande, entraînant un renfort sensible des effectifs. Hausse des prix, couplée à la baisse du prix du gasoil, améliorant les marges et renforçant les trésoreries.

Du fait des ponts, les chefs d'entreprise anticipent un mois de mai en retrait prononcé.

Activité dynamique

Hébergement et restauration

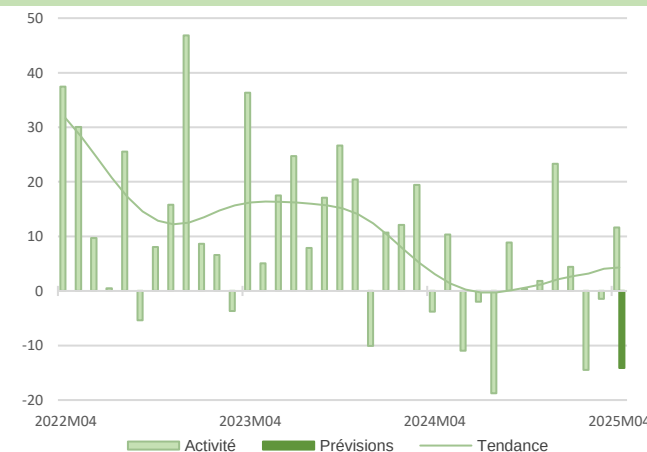
Redressement de l'activité hébergement (tenue d'événements sportifs notamment) et restauration (retour du beau temps et vacances scolaires). Prix et effectifs stables. Trésoreries toujours fragiles.

Les chefs d'entreprise s'attendent à un repli marqué de l'activité en mai.

Activité fructueuse

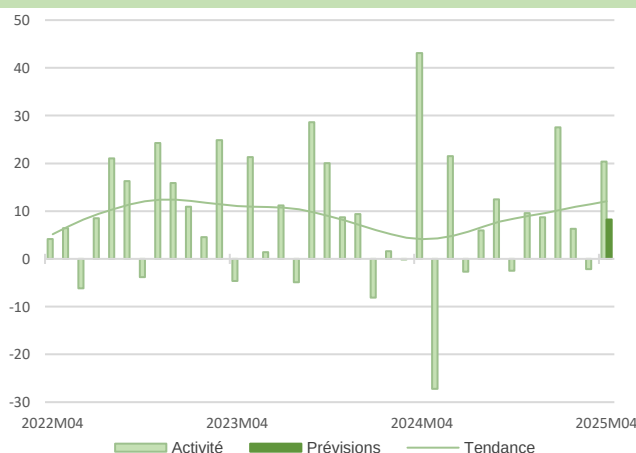
18,1%

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



21,3%

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



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

Rebond de l'activité

Forte appréciation de l'activité portée par l'expertise comptable. Renforcement des effectifs. Réduction des prix. Trésoreries encore en dessous des attentes mais en bonne progression.

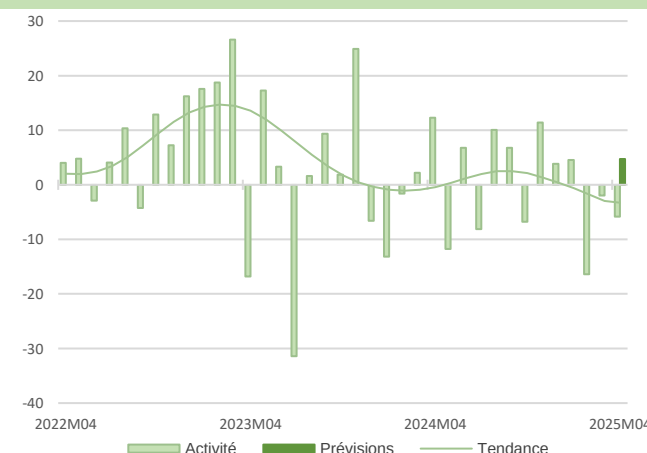
Les chefs d'entreprise envisagent une nouvelle hausse de l'activité en mai.

Services administratifs et de soutien

Activité en léger retrait notamment dans la filière du nettoyage industriel. Prix et effectifs revus à la baisse. Tensions persistantes de trésorerie.

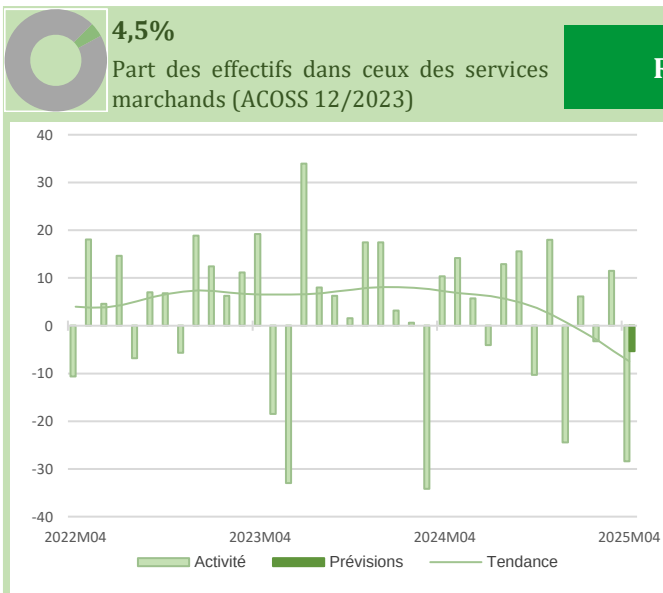
Les chefs d'entreprise prévoient un léger rebond de l'activité en mai.

Trésoreries fragilisées



13,7%

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

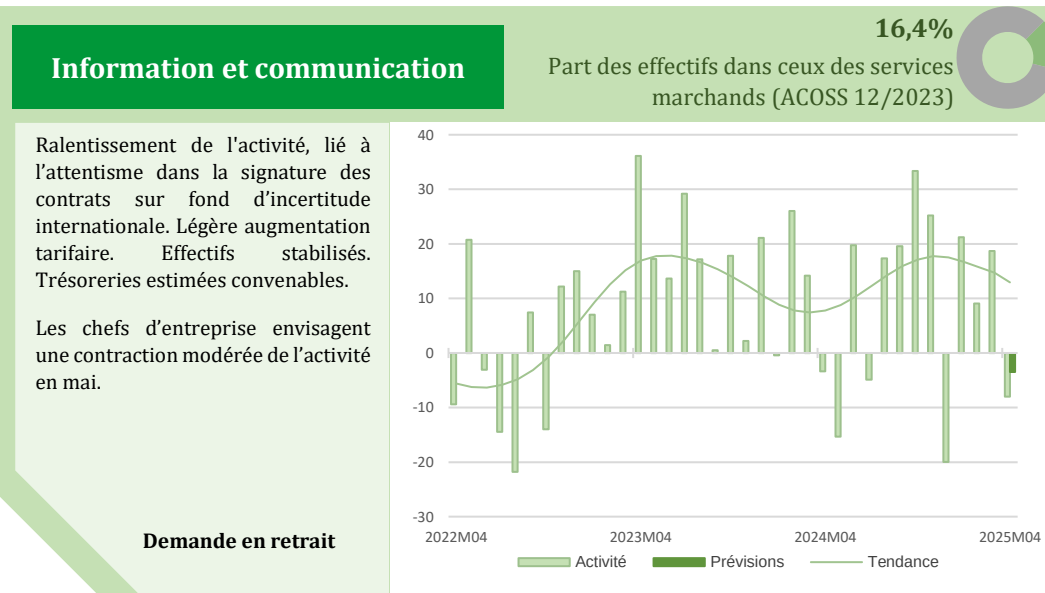


Réparation automobile

Repli très marqué de l'activité et de la demande en raison des vacances scolaires. Maintien des prix. Effectifs quasi-stables avec des difficultés de recrutement prégnantes. Trésoreries conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise ne prévoient pas de reprise de l'activité en mai.

Net recul de l'activité



Information et communication

Ralentissement de l'activité, lié à l'attentisme dans la signature des contrats sur fond d'incertitude internationale. Légère augmentation tarifaire. Effectifs stabilisés. Trésoreries estimées convenables.

Les chefs d'entreprise envisagent une contraction modérée de l'activité en mai.

Demande en retrait

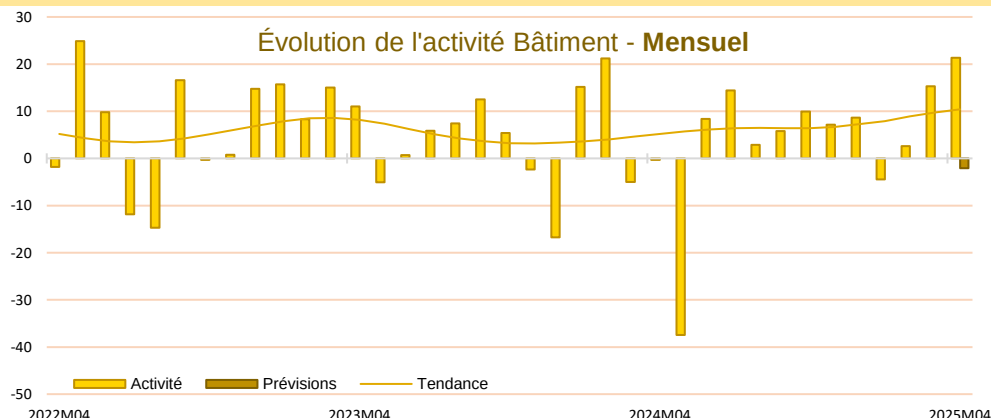
SERVICES MARCHANDS





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité s'apprécie ce mois dans les deux grands secteurs. Les carnets de commandes se maintiennent légèrement au-dessus des attentes. Les effectifs se consolident. Les prix se rétractent de nouveau. Les chefs d'entreprise prévoient une activité quasi-stable en mai.



Nette progression de l'activité, aussi bien dans le gros œuvre que dans le second œuvre.

Les carnets de commandes se maintiennent à des niveaux légèrement supérieurs aux attentes.

Les prix des devis se contractent.

Les effectifs se consolident malgré les difficultés persistantes pour embaucher du personnel qualifié.

Les chefs d'entreprise envisagent une quasi-stabilité de l'activité en mai.

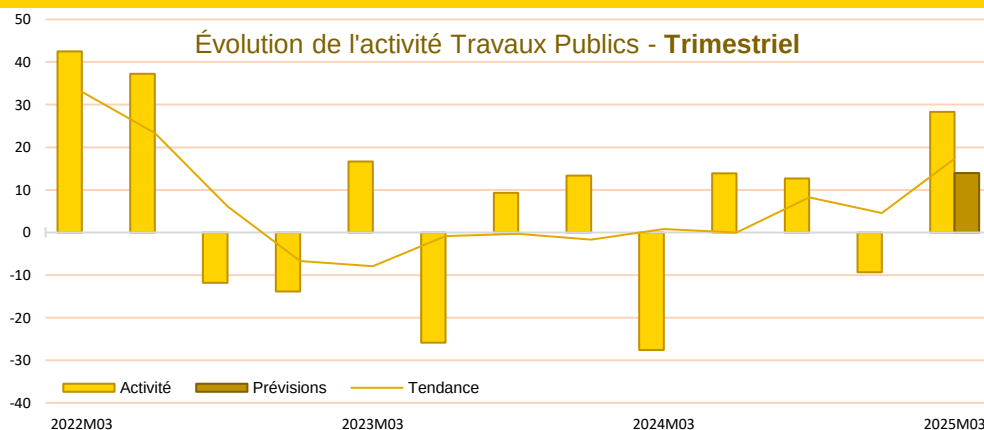
L'activité dans les travaux publics a fortement progressé par rapport au trimestre précédent.

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.

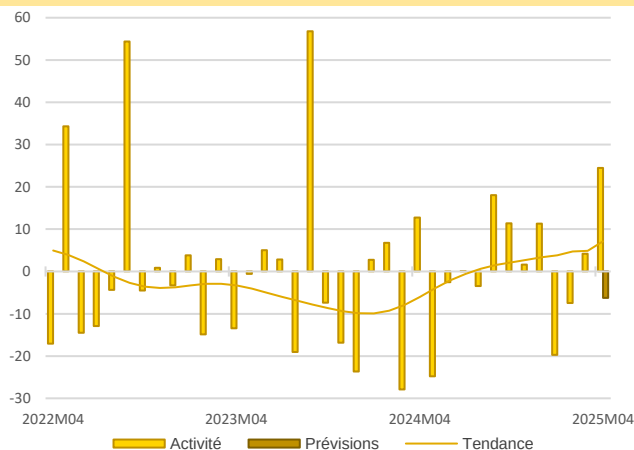
Les chefs d'entreprise anticipent une croissance de l'activité pour le 2^{ème} trimestre 2025.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

18,4%

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



Activité - Gros œuvre

Hausse de l'activité favorisée par des conditions météorologiques beaucoup plus clémentes. Augmentation des effectifs. Prix des devis en baisse. Carnets de commandes encore légèrement en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient un recul modéré de l'activité en mai.

Nette reprise de l'activité

Activité - Second œuvre

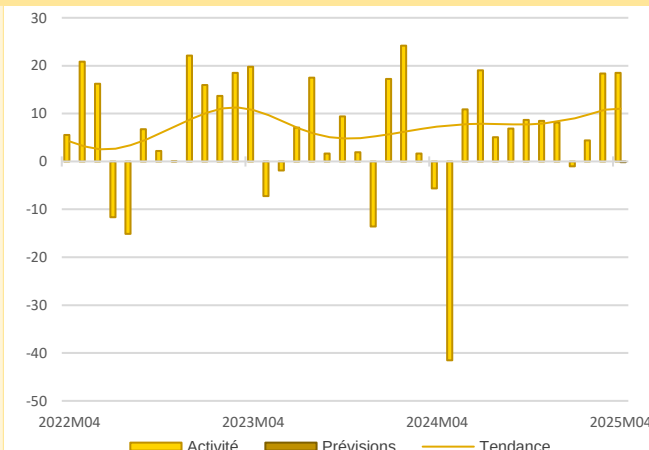
Progression sensible de l'activité. Carnets de commandes correctement orientés. Consolidation des effectifs malgré les difficultés récurrentes pour recruter certains profils qualifiés. Contraction des prix des devis.

Les chefs d'entreprise anticipent une stabilité de l'activité en mai.

Activité dynamique

62,2%

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



BÂTIMENT



Carnets de commandes corrects

Les niveaux des carnets de commandes restent supérieurs aux attentes dans le second œuvre mais demeurent juste en dessous de l'attendu dans le gros œuvre, dans un contexte général marqué par l'incertitude géopolitique.

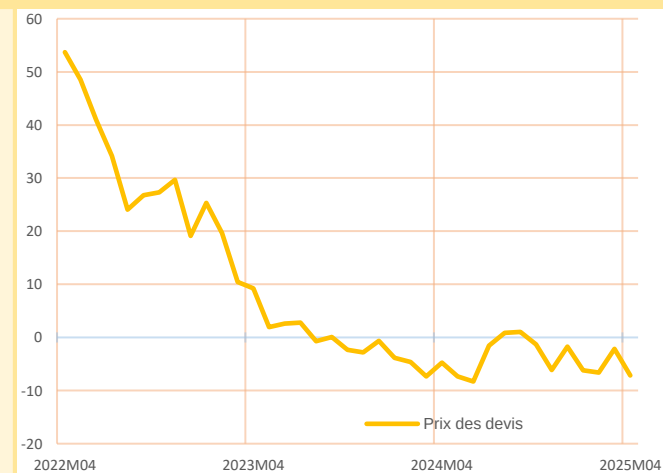


Carnets de commandes - Bâtiment

Nouveau recul des prix

Les prix des devis connaissent une nouvelle baisse, plus marquée dans le gros œuvre que dans le second œuvre. La concurrence accrue serait en grande partie responsable.

Les chefs d'entreprise prévoient encore un léger repli des prix en mai.



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

**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...*