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	13
MENTIONS LÉGALES	14

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

CENTRE-
VAL DE LOIRE

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.

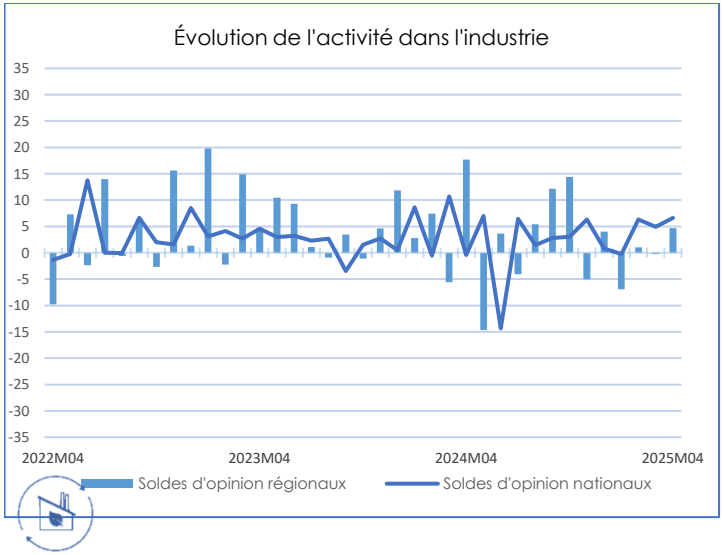
Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises augmente légèrement dans l'industrie et les services marchands ce mois-ci, alors qu'il diminue dans le bâtiment. Le niveau significativement plus élevé de notre indicateur dans l'industrie comparativement aux deux autres grands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

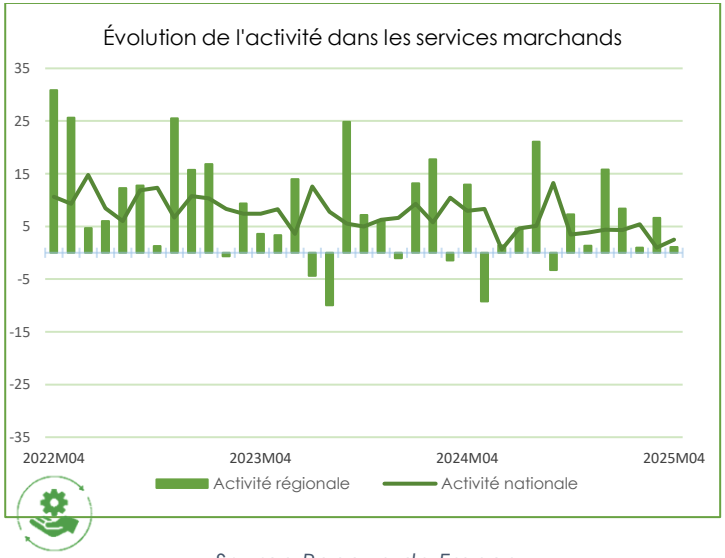
De fait, les chefs d'entreprise interrogés mentionnent plus particulièrement les effets possibles des hausses de droits de douane par les États-Unis, mais estiment dans l'ensemble que leur entreprise est pour le moment peu affectée (à l'exception de la filière viticole).

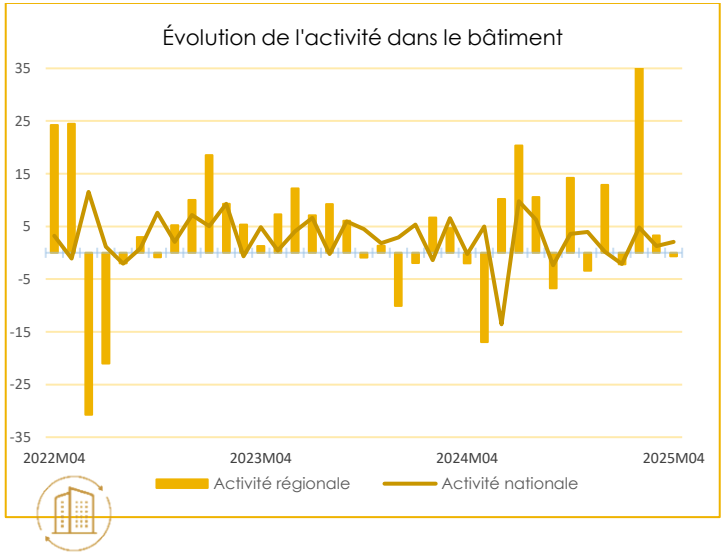
L'évolution des prix des matières premières est jugée très modérée dans l'industrie, et les difficultés d'approvisionnement restent globalement faibles, hormis dans l'aéronautique. Les prix de vente sont jugés dans l'ensemble stables dans l'industrie, en légère hausse dans les services et en baisse dans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

L'activité régionale a légèrement augmenté dans l'industrie, s'est stabilisée dans les services et le bâtiment. Pour le gros œuvre, le rebond de la construction de maisons individuelles fait suite au recul constaté en mars. Les problèmes d'approvisionnement restent négligeables mais les difficultés de recrutement persistent dans quelques sous-secteurs. Les effectifs progressent dans le bâtiment, ils sont stables ailleurs. Les carnets de commandes se sont améliorés, ils sont toujours jugés insuffisants dans l'industrie, et deviennent satisfaisants dans le bâtiment. La bonne dynamique du secteur industriel de l'armement est toujours soulignée. Les prix de vente ont peu varié dans les différents secteurs, à l'exception du bâtiment où ils s'inscrivent à nouveau en baisse : depuis quelques mois, nous constatons dans l'ensemble du BTP une stratégie de hausse des volumes par la baisse des prix.

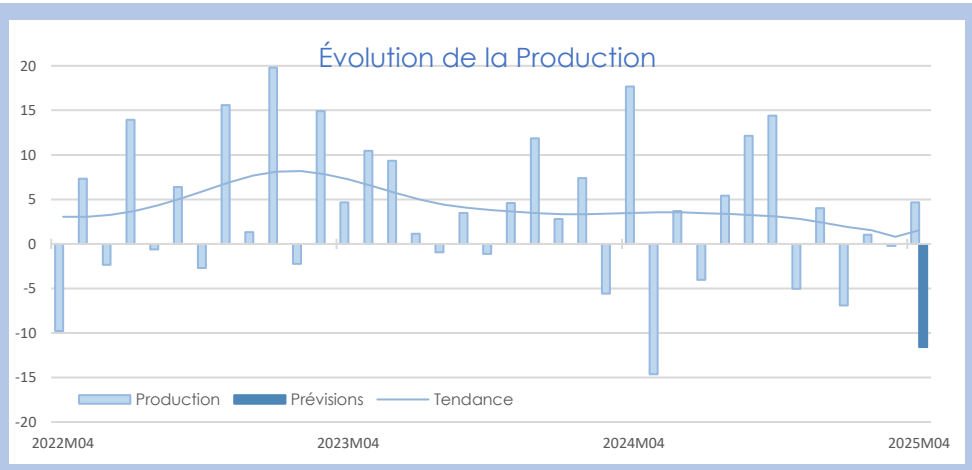
Les trésoreries sont toujours jugées insuffisantes dans les services et restent à un niveau estimé correct dans l'industrie.

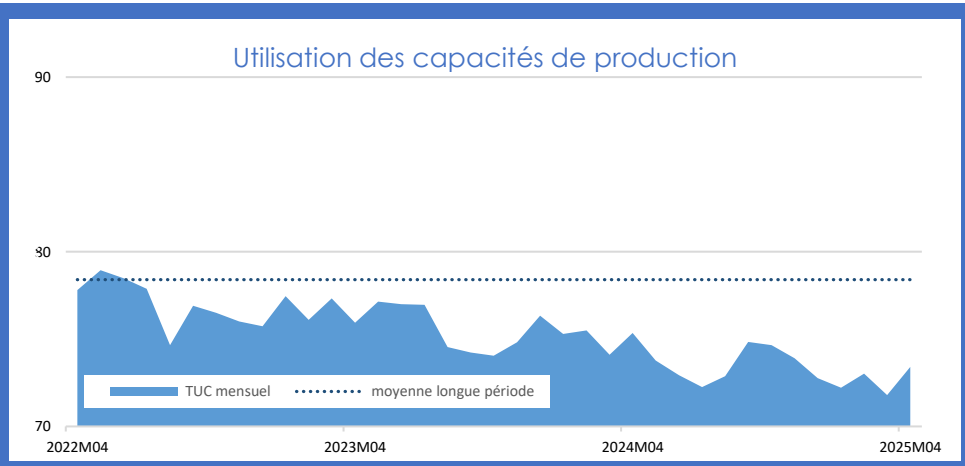
Selon les anticipations des chefs d'entreprise, l'activité de l'industrie serait baissière en mai, en faible hausse dans le bâtiment et stable dans les services.

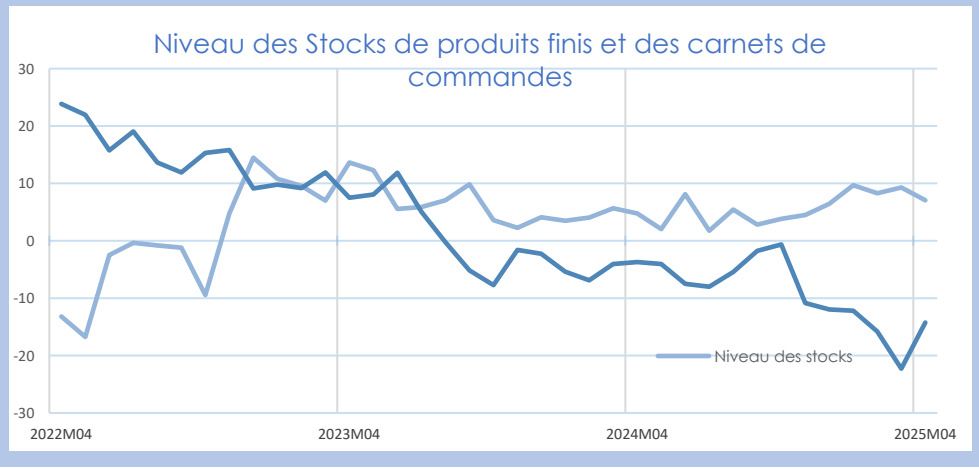
Les échanges avec les chefs d'entreprise font état de l'attentisme dans leurs commandes des clients et parfois des pouvoirs publics, de la volonté de préserver les marges et de réaliser des gains de productivité. De vives craintes sur les droits de douane annoncés par les États-Unis sont évoquées, mais très peu de sociétés peuvent fournir des données chiffrées pour le moment sur son impact, sauf dans la fabrication de matériel de transport et la fabrication de produits électriques et électroniques (seul sous-secteur où prédominent les impacts favorables) où il reste cependant minoritaire. Le coût indirect est difficile à chiffrer. Cette situation accroît le manque de visibilité à l'œuvre depuis plusieurs mois. Autant que possible, les chefs d'entreprise souhaitent éviter des hausses de prix aux consommateurs.

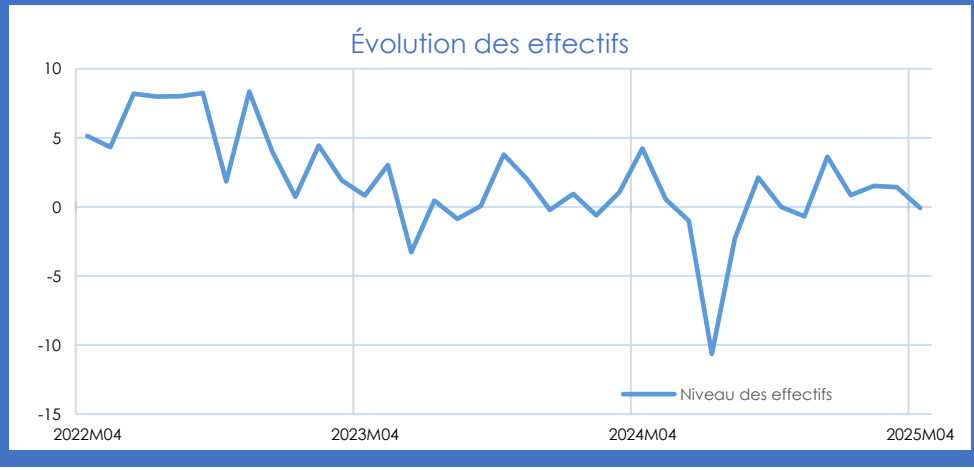
Synthèse de l'Industrie

L'activité a légèrement progressé en avril. Les différences sont sensibles entre des secteurs en nette hausse comme l'agroalimentaire, les équipements électriques et électroniques, le matériel de transports, la métallurgie et l'imprimerie en progression sensible ; et des secteurs en recul tels l'industrie pharmaceutique, la fabrication de produits en caoutchouc, la fabrication d'autres produits minéraux. L'industrie cosmétique est à peu près stable. Les carnets de commandes s'améliorent mais sont toujours jugés insuffisants. Les prix de vente ont peu évolué, tout comme les effectifs. Les chefs d'entreprises interrogés font toujours part de leurs inquiétudes sur les droits de douane américains sans en discerner ou en ressentir les effets dans la grande majorité des cas. La production industrielle serait en baisse en mai.









INDUSTRIE

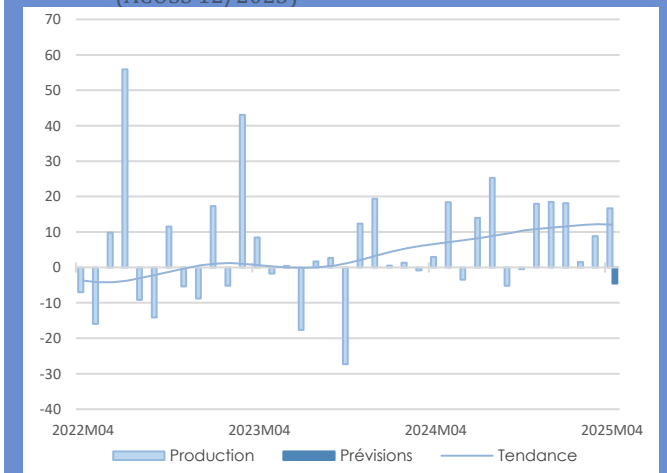
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS

Agroalimentaire

10,4%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2023)



Comme prévu l'activité a progressé en avril, et les effectifs ont été renforcés à cet escient.

Les commandes ont progressé tant en France qu'à l'export, mais les carnets sont jugés inférieurs à la normale.

Les prix des matières premières et des produits finis sont restés globalement stables (avec par exemple des baisses sur le sucre et hausses sur le cacao et la viande).

Les stocks ont été gonflés en prévision du fléchissement de la production au cours du mois prochain.

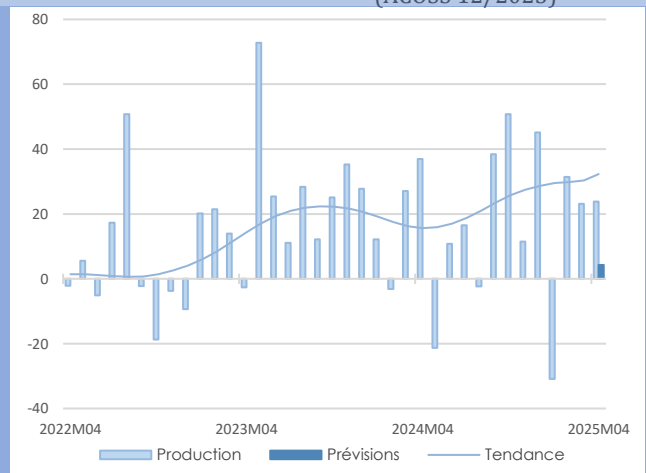
Matériel de transport

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

La production a augmenté en avril pour le troisième mois consécutif. Les effectifs ont été renforcés. Les prix des produits finis ont de nouveau baissé tandis que les coûts des intrants ont stagné. Les stocks de produits sont désormais insuffisants. Les carnets de commandes se sont améliorés et sont jugés confortables.

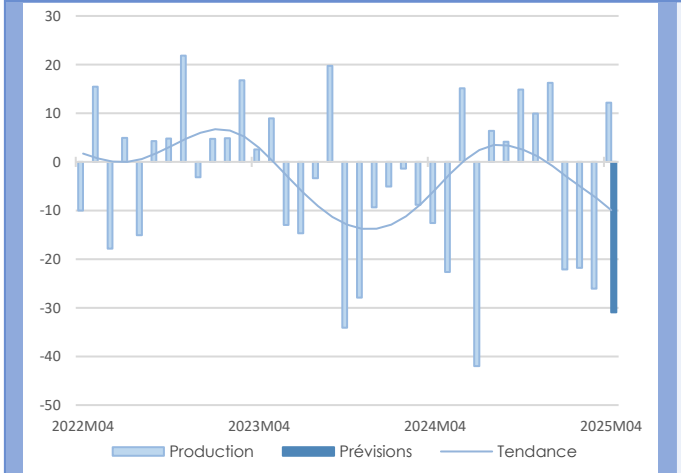
L'automobile reste dans une situation difficile. Une minorité non négligeable d'entreprises a indiqué subir un impact de la guerre commerciale en cours.

La tendance devrait rester prochainement bien orientée.



Équipements électriques et électroniques

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



La progression de la production a été plus marquée que prévu et les stocks de produits finis se sont encore alourdis.

La demande a été stable dans des niveaux similaires à ceux de l'an dernier, et les carnets font toujours l'objet d'une appréciation négative.

Le prix des intrants ainsi que des produits finis n'a guère varié.

Avec un mois de mai perturbé par de nombreux ponts, l'activité est attendue en forte baisse dans les prochaines semaines.

Autres produits industriels

61,7%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2023)

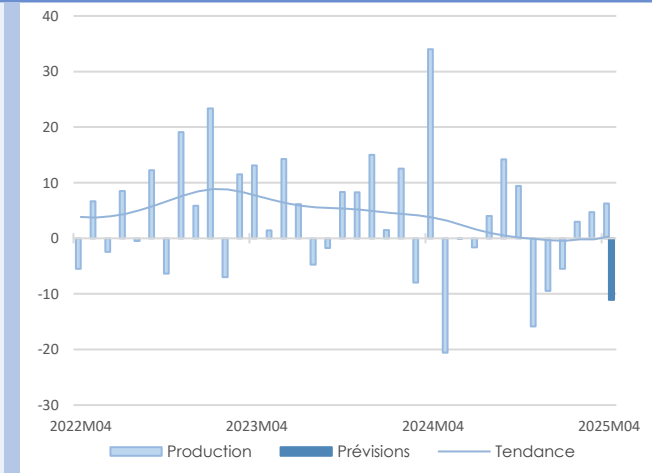
La production a un peu augmenté en avril.

Les effectifs n'ont pas varié, de même que les coûts des matières premières et les prix des produits finis. Les trésoreries, bien qu'en érosion, sont toujours jugées satisfaisantes.

Les carnets de commandes se sont améliorés, tout en restant faibles.

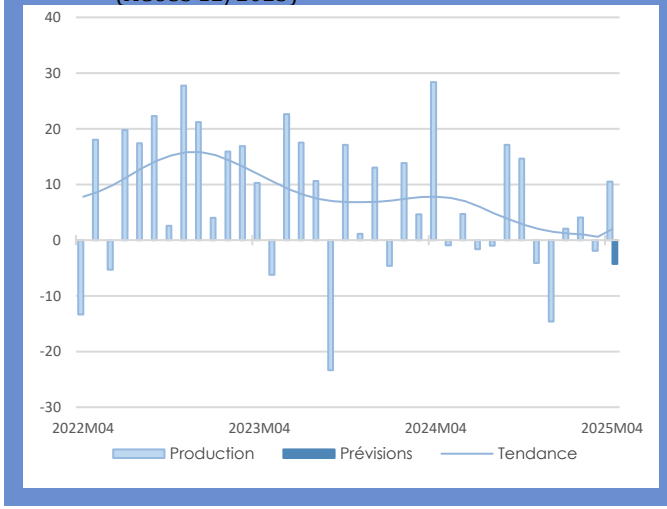
Très peu d'entreprises mentionnent subir un impact de la guerre commerciale.

Une diminution de l'activité est attendue en mai.



Métallurgie

22,8%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2023)



La production globale a augmenté après un mois de mars atone.

Les effectifs sont restés stables. Les stocks de produits finis, bien qu'en légère augmentation, sont adaptés aux besoins. Les coûts des intrants et les prix des produits finis n'ont guère varié, avec une tendance baissière ces derniers temps.

Les trésoreries se sont dégradées et sont jugées un peu insuffisantes.

L'activité faiblirait le mois prochain.

Produits en caoutchouc, plastique

14,8%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2023)

La production a reculé en avril, plus qu'anticipé.

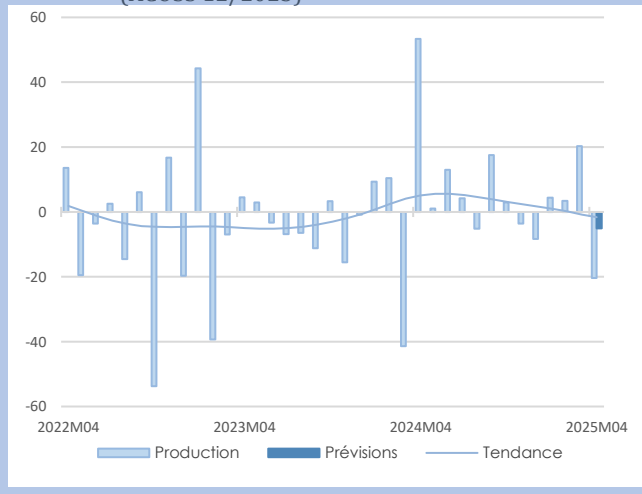
Les effectifs se sont encore resserrés.

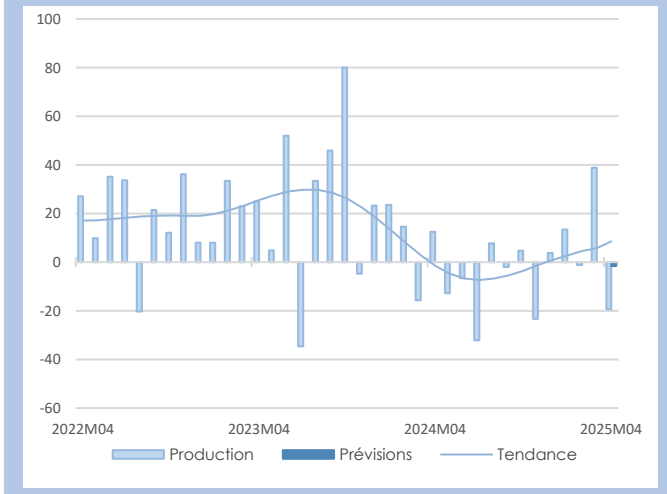
Les prix des produits finis ont stagné dans un contexte de pression à la baisse, tandis que les coûts des intrants ont nettement augmenté.

Les trésoreries sont correctes.

Les stocks de produits finis sont en baisse.

Une nouvelle diminution de la production est attendue en mai.





La production a fortement baissé en avril après un rebond en mars, alors qu'une progression était attendue.

Les effectifs ont diminué.

Les coûts des intrants et les prix de vente sont restés stables. Les trésoreries sont proches des attentes.

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

Les stocks sont trop justes.

L'activité serait stable dans les prochaines semaines.

Industrie pharmaceutique

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

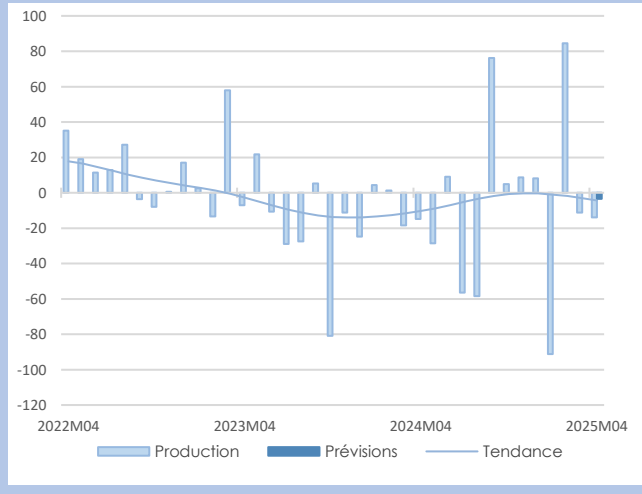
Produits informatiques, électroniques, optiques

La production a de nouveau baissé alors qu'un maintien était anticipé.

Avec une demande globalement stable, le jugement porté sur les carnets est toujours très défavorable.

Les stocks de produits finis ont été gonflés en prévision de la baisse d'activité attendue en mai compte tenu du calendrier morcelé.

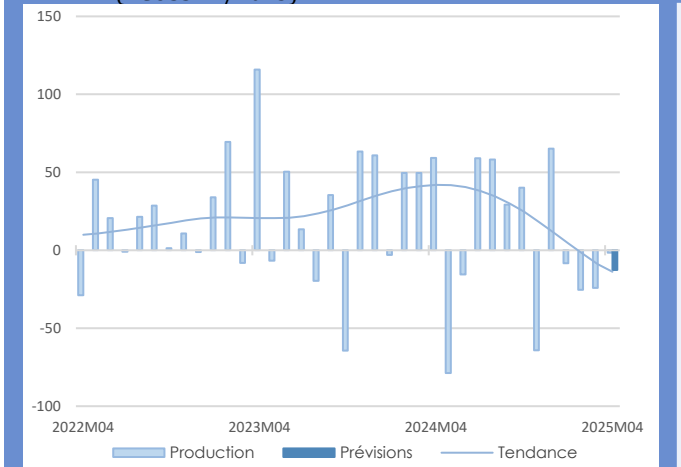
Si des conséquences à venir sont probables suite à la politique commerciale américaine, il est encore trop tôt pour en évaluer l'ampleur.



24,2%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2023)

Cosmétique

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



La production globale a été stable après trois mois de recul consécutifs.

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

Dans un contexte où le ralentissement d'activité conjugué à la faiblesse du marché sont observés, la demande insuffisante fragilise les carnets de commandes.

Une baisse d'activité est attendue au cours des prochaines semaines.

Autres produits minéraux non métalliques

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

L'activité a faibli en avril.

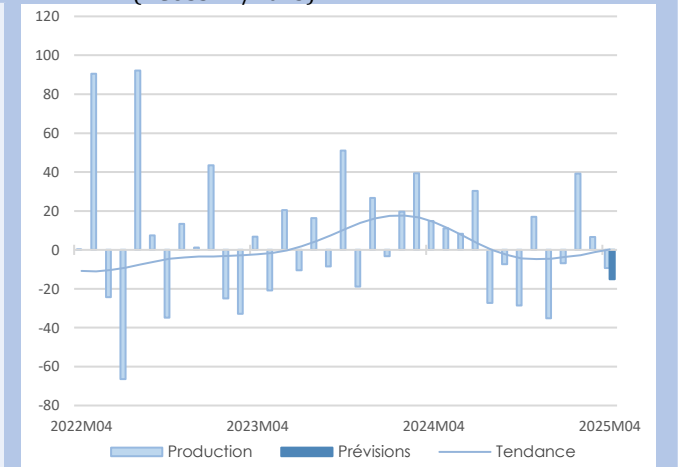
Les coûts des intrants n'ont pas varié, ceux des produits finis ont un peu augmenté.

Les trésoreries se sont effritées.

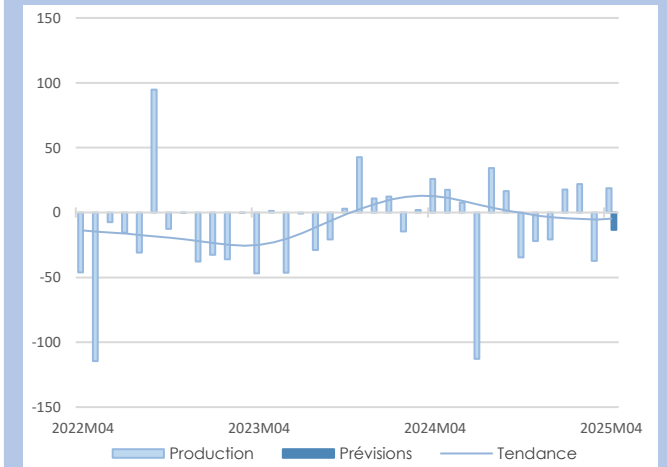
Les stocks de produits finis sont légèrement insuffisants.

La demande est restée bien orientée. Les carnets de commandes se sont améliorés et sont désormais jugés corrects.

L'activité reculerait le mois prochain.



Imprimerie et reproduction d'enregistrements



L'activité a rebondi en avril, après une baisse en mars, consécutive à des embellies en janvier et février.

La tendance baissière des effectifs a été mise sur pause ce mois-ci.

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

Les carnets de commandes, jugés insuffisants, se sont dégradés.

L'activité diminuerait en mai.

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

Autres machines et équipements

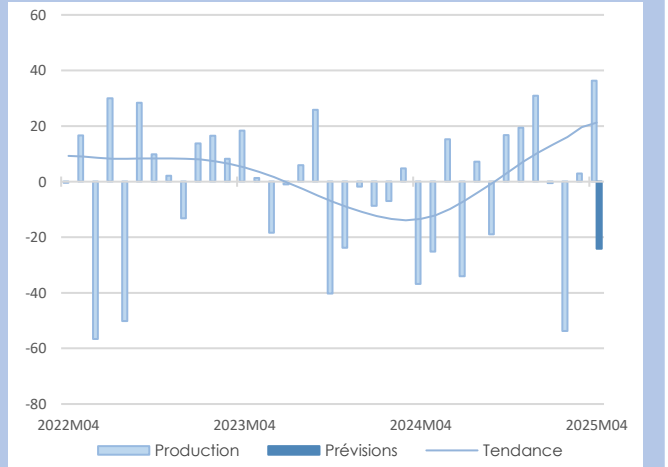
Le rebond de la production a été de plus grande ampleur que ce qui avait été anticipé.

Les stocks de produits finis se sont alourdis.

Le dynamisme de la demande s'est poursuivi mais les carnets, bien que mieux garnis que l'an dernier, demeurent insuffisants.

Les prix des intrants et des produits finis ont très légèrement progressé.

Avec un calendrier perturbé par de nombreux ponts, l'activité se contracterait au cours des prochaines semaines.

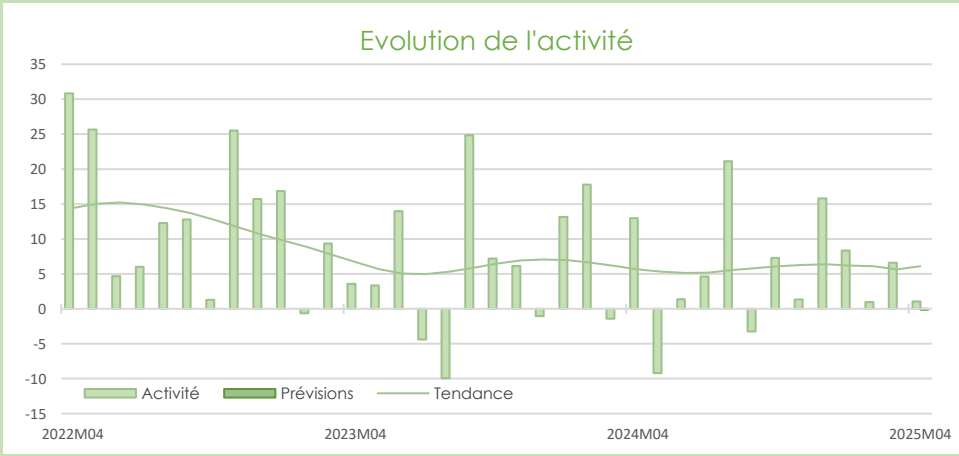


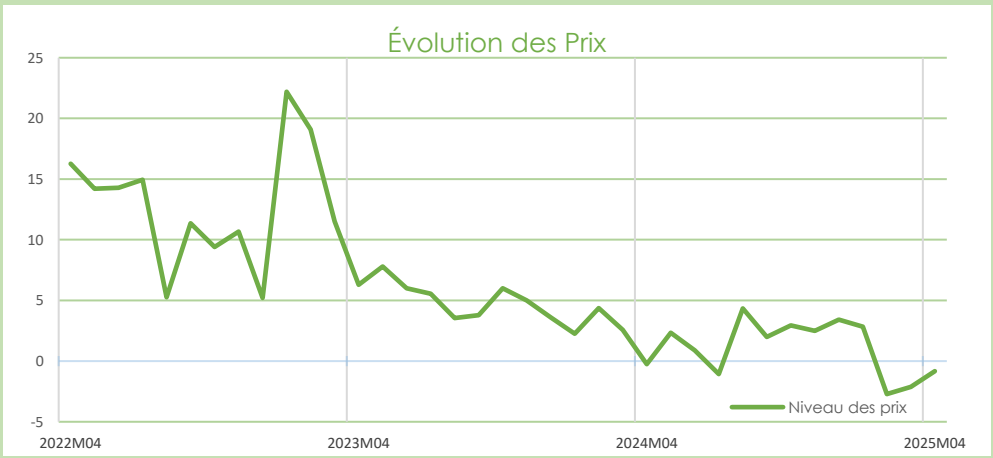
51,2%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2023)

Synthèse des services marchands

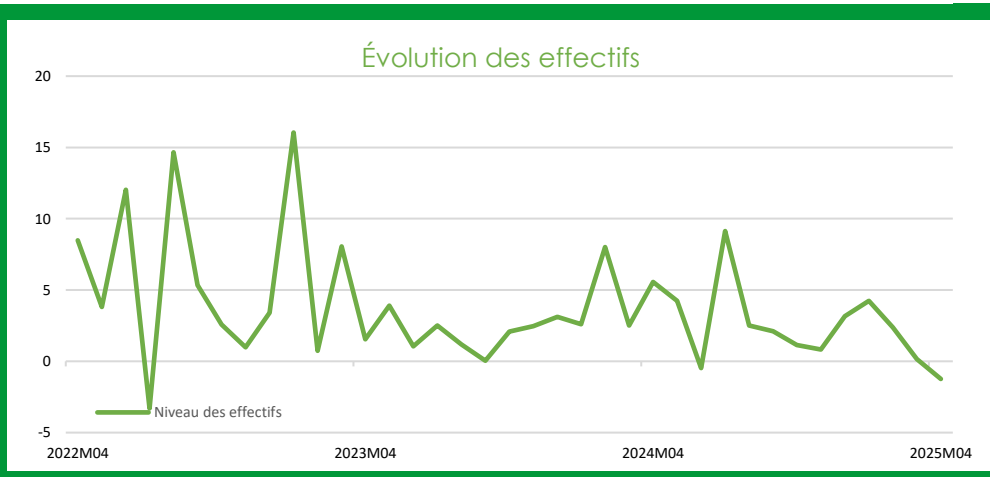
L'activité a été stable en avril. Elle a de nouveau baissé dans l'hébergement-restauration, reculé dans les transports routiers. Elle a encore augmenté dans la réparation automobile, l'ingénierie technique, elle a progressé dans l'intérim et le nettoyage. Elle a été stable dans les services informatiques. La demande globale s'est maintenue mais est en retrait par rapport à l'an dernier. Les trésoreries s'affaiblissent un peu plus avec des difficultés liées aux délais de paiement dans la plupart des sous-secteurs. Malgré des pressions à la baisse que la guerre commerciale pourrait accentuer, les prix restent stables afin de préserver les marges. Certains chefs d'entreprises évoquent l'attentisme de clients en relation avec l'actualité. L'activité ne varierait pas en mai.

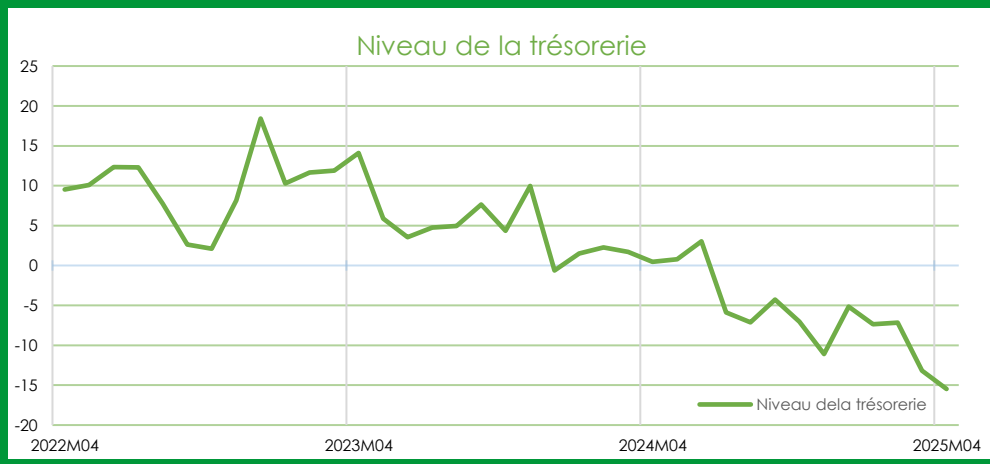
SERVICES MARCHANDS





SERVICES MARCHANDS

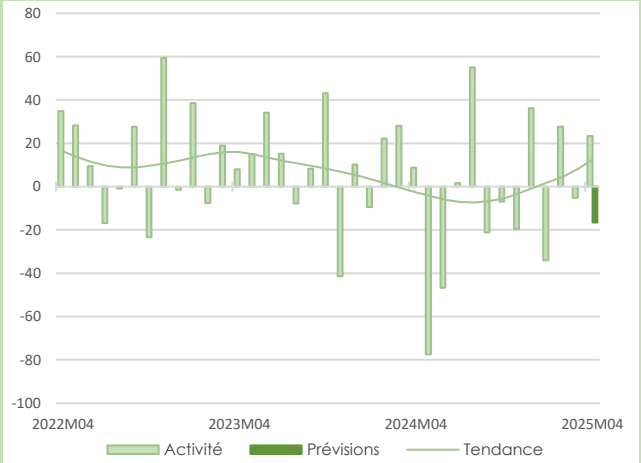




Source Banque de France – SERVICES

Travail intérimaire

2,7%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



L'activité a rebondi alors qu'elle était attendue en très légère baisse.

Le secteur du BTP a été plus demandeur, bénéficiant notamment de l'amélioration des conditions météorologiques.

Dans l'industrie, le retour de quelques grands donneurs d'ordres est souligné. Les missions ont également été plus nombreuses en prévision de fermetures de sites lors des ponts de mai.

Dans ces conditions, un repli est anticipé pour les prochaines semaines.

Transports

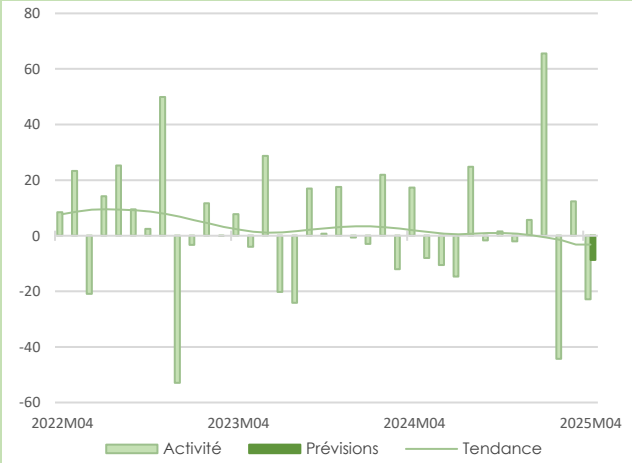
15,7%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

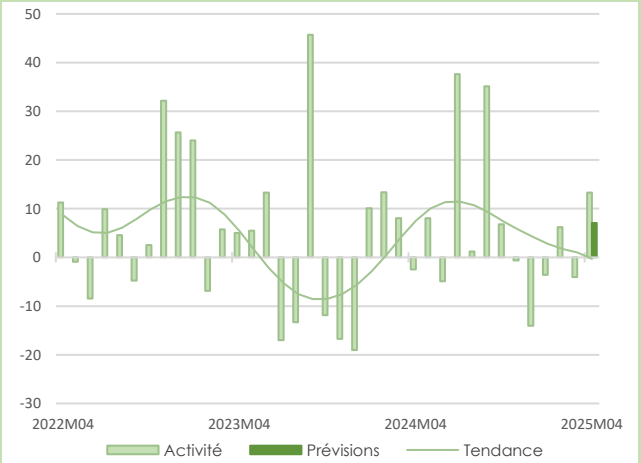
Contrairement aux prévisions, l'activité a chuté en avril par rapport à un bon mois de mars, mais elle s'est aussi inscrite en net retrait par rapport à celle de l'an passé.

Les effectifs ont été maintenus. Il n'y a plus de difficulté pour recruter.

Les trésoreries sont toujours tendues, avec pour cause l'allongement des délais de paiement de certains clients.

Les rotations ralentiraient plus que d'habitude au cours du mois de mai.





L'activité du mois d'avril a été meilleure que prévue, grâce aux travaux exceptionnels.

Les niveaux observés sont supérieurs à ceux de l'an passé.

Quelques entreprises ont pu renforcer leurs équipes.

Les trésoreries demeurent tendues, en raison de délais de paiement trop longs.

Une augmentation de l'activité est attendue en mai, toujours grâce aux travaux exceptionnels.

Nettoyage

19,8%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Hébergement et restauration

18,2%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

La fréquentation du mois d'avril a été de nouveau décevante.

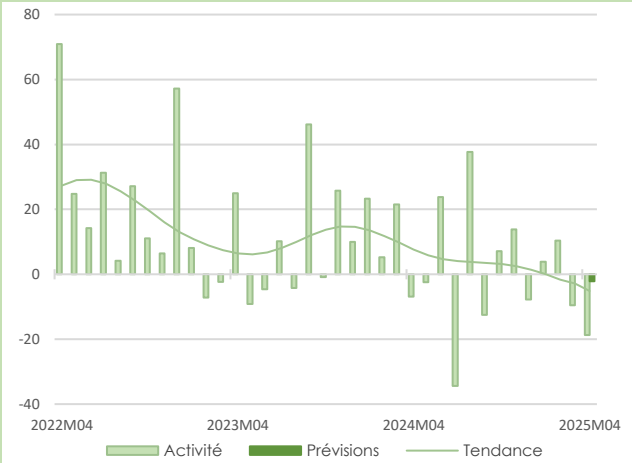
Elle s'inscrit également en deçà de celle de l'an passé.

Les effectifs se sont maintenus et devraient rester stables.

Les prix n'ont guère varié.

Les trésoreries sont toujours en dessous des attentes.

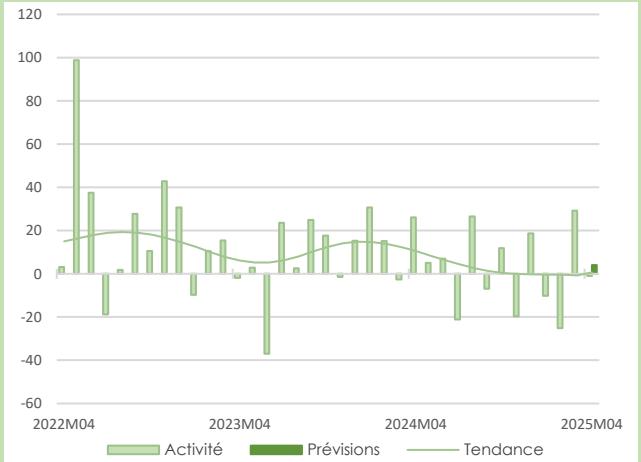
Aucune évolution significative n'est attendue pour le mois de mai.



7,6%

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

Activités informatiques et services d'information



Comme prévu l'activité s'est stabilisée, après le rebond observé en mars.

La demande est demeurée inférieure à celle de l'an passé.

Les trésoreries sont toujours supérieures aux attentes.

Dans un contexte économique empreint d'attentisme, les chefs d'entreprises interrogés anticipent un relatif maintien du volume des affaires à court terme.

Ingénierie technique

7,1%

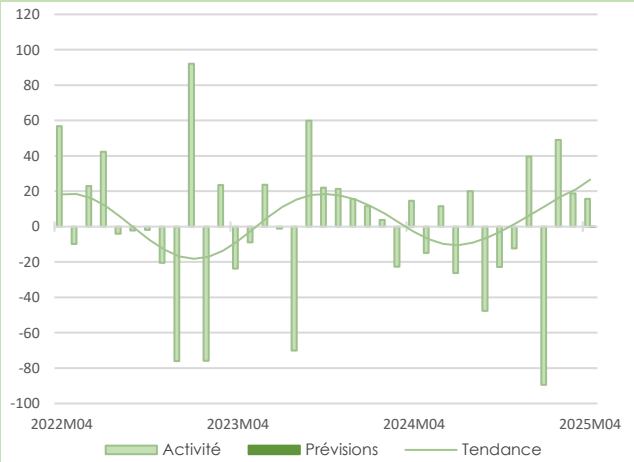
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

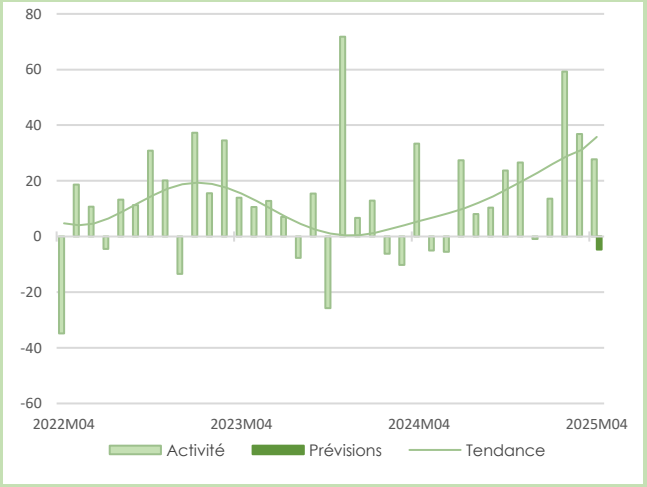
L'activité a progressé pour le troisième mois consécutif alors qu'une stabilité était attendue.

La demande est mieux orientée que l'an dernier, au détriment des prix toutefois dont la baisse s'est poursuivie.

Les trésoreries se sont tendues.

Le volume des études se stabiliserait au cours des prochaines semaines.





La fréquentation des ateliers est restée très soutenue pour le 4e mois consécutif.

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

Les effectifs ont été stables.

Comme prévu, les tarifs ont été revalorisés.

Le rythme des réparations ralentirait quelque peu en mai.

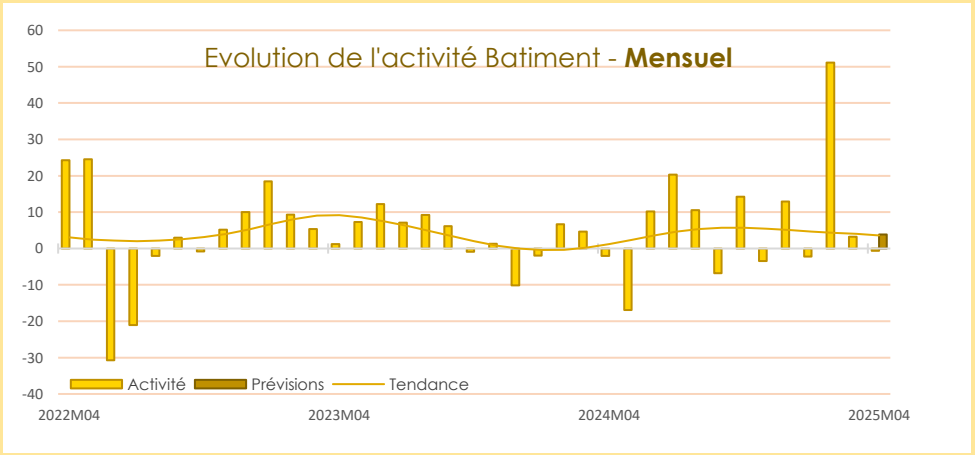
6%

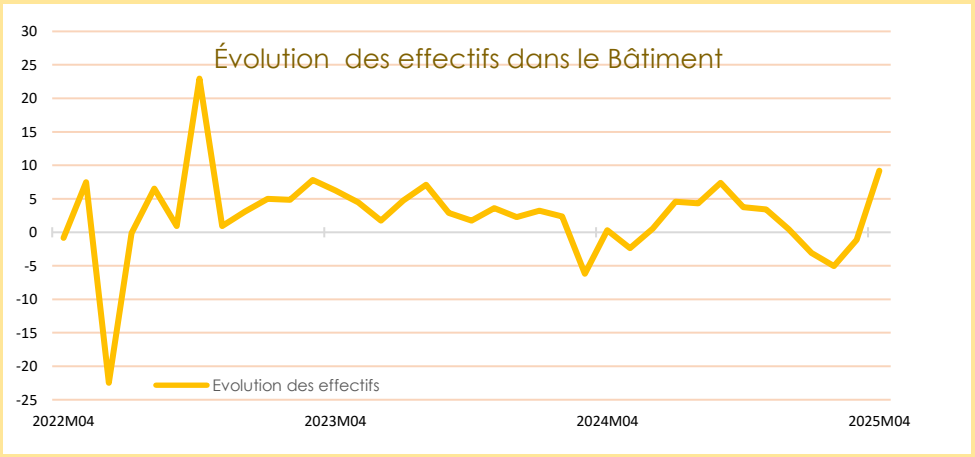
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

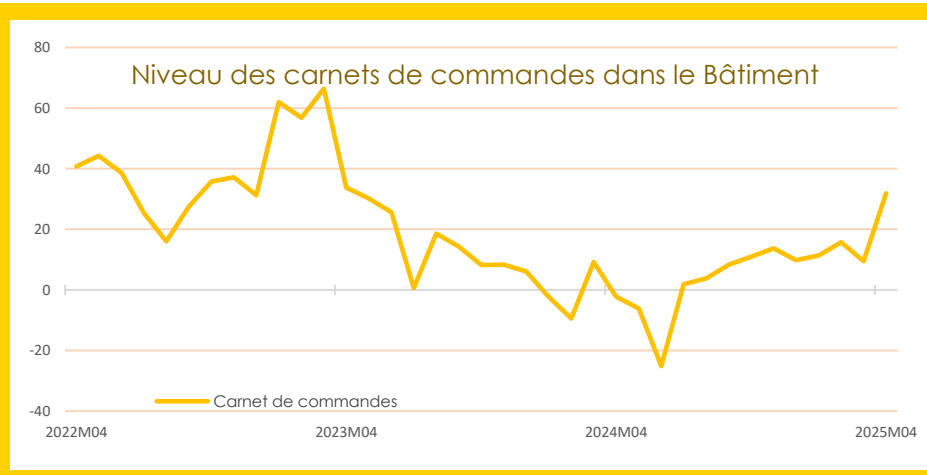
Réparation automobile

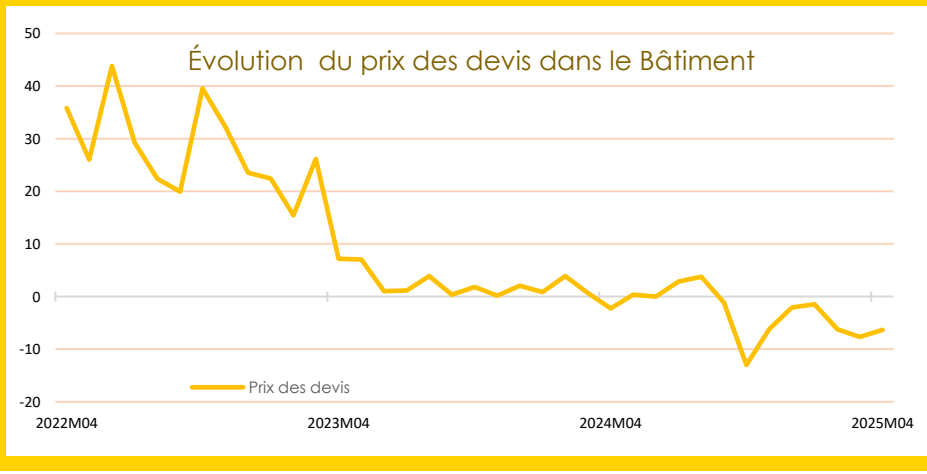
Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité globale a été stable en avril. Le gros œuvre a progressé, avec un rebond spectaculaire dans la construction de maisons individuelles, alors que le second œuvre a reculé malgré le dynamisme de quelques sous-secteurs. Les carnets de commandes se redressent nettement en particulier dans le second œuvre, et sont jugés satisfaisants. Les prix des devis continuent de reculer sous l'effet d'une forte concurrence et de la recherche de volumes. Les entrepreneurs soulignent toujours le manque de dynamique durable sur les marchés publics, la baisse des tarifs devenue problématique, les prises de contacts difficiles, les trésoreries tendues en raison de retards de règlement des clients. L'activité serait en faible hausse en mai, avec un gros œuvre en retrait.









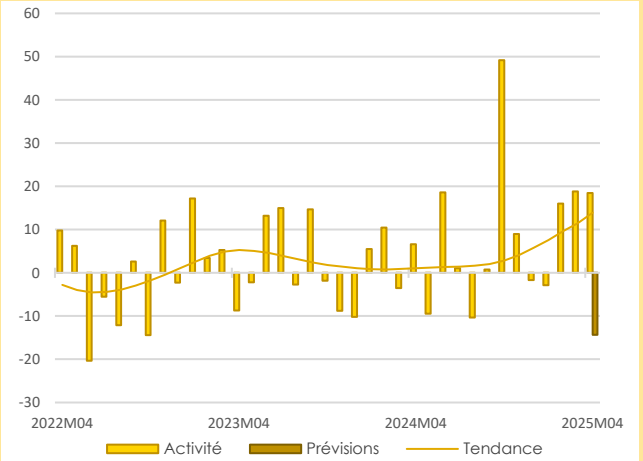
BÂTIMENT

Source Banque de France – CONSTRUCTION

19,1%

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

Activité - Gros œuvre



L'activité a progressé en avril pour le troisième mois consécutif. Le sous-secteur de la construction de maisons individuelles a comme en février, nettement rebondi après son recul du mois dernier, cependant que les travaux de maçonnerie générale augmentaient plus faiblement.

Les prix des devis se sont érodés.

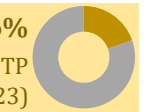
Les carnets de commandes se sont améliorés.

L'activité serait en baisse en mai, surtout dans la maçonnerie générale et la construction de maisons individuelles.

Activité TP trimestriel

19,6%

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



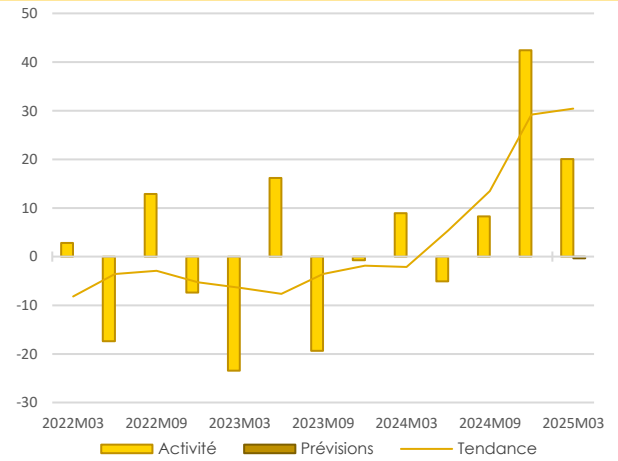
L'activité a progressé au premier trimestre, mais elle est en baisse par rapport à l'an dernier.

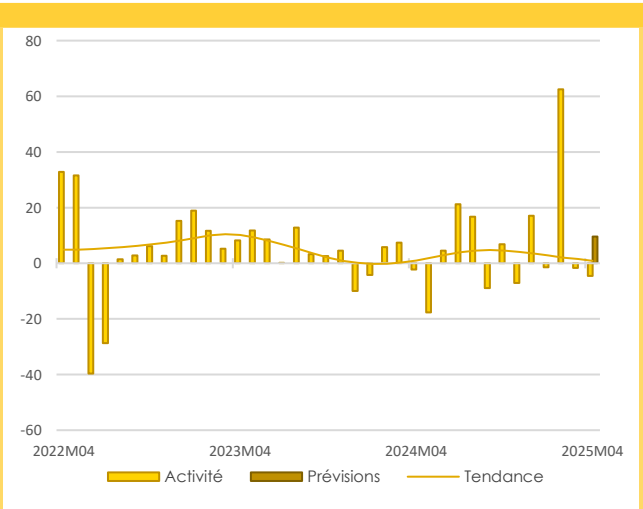
Les carnets de commandes se sont dégradés et sont désormais jugés insuffisants.

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.





L'activité a légèrement baissé en avril.

Les travaux de revêtement des sols et des murs ont tiré la tendance, suivis par les travaux de peinture et vitrerie.

Les carnets de commandes se sont nettement étoffés et sont jugés satisfaisants.

Les prix des devis ont de nouveau baissé et sont inférieurs à ceux de l'an dernier.

L'activité devrait progresser en mai.

61,2%

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

Activité - Second œuvre

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
Epargne	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 Centre - Val de Loire Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
Balance des paiements	Balance des paiements de la France

Mentions légales

Banque de France
Service des Affaires Régionales

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…

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME
CENTRE-
VAL DE LOIRE