BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JUIN 2025

Période de collecte :
du jeudi 26 juin 2025 au jeudi 03 juillet 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

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

PAYS DE LA LOIRE

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 juin et le 3 juillet), l'activité a rebondi sensiblement en juin dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment, après un mois de mai marqué par les congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. En juillet, d'après les anticipations des entreprises, l'activité continuerait de progresser dans l'industrie, ainsi que plus modérément dans les services. Elle évoluerait peu dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés bas dans l'industrie hors aéronautique et dans le bâtiment.

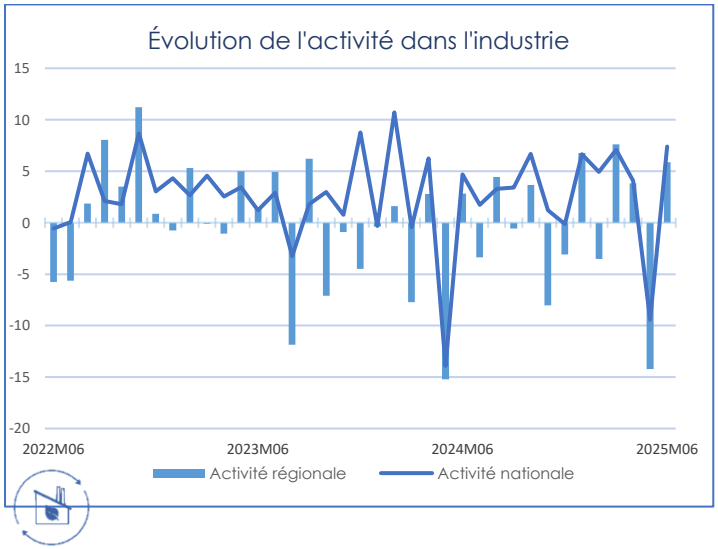
Notre indicateur d'incertitude, qui se fonde sur les commentaires des entreprises, se replie un peu dans l'industrie et le bâtiment tandis qu'il remonte légèrement dans les services à partir d'un plus bas niveau. Pour l'industrie, l'effet de la hausse des droits de douane américains sur le volume d'activité est plus particulièrement mentionné dans certains segments de l'agroalimentaire (filière viticole), le bois-papier-imprimerie, la chimie et les fabricants de biens d'équipement.

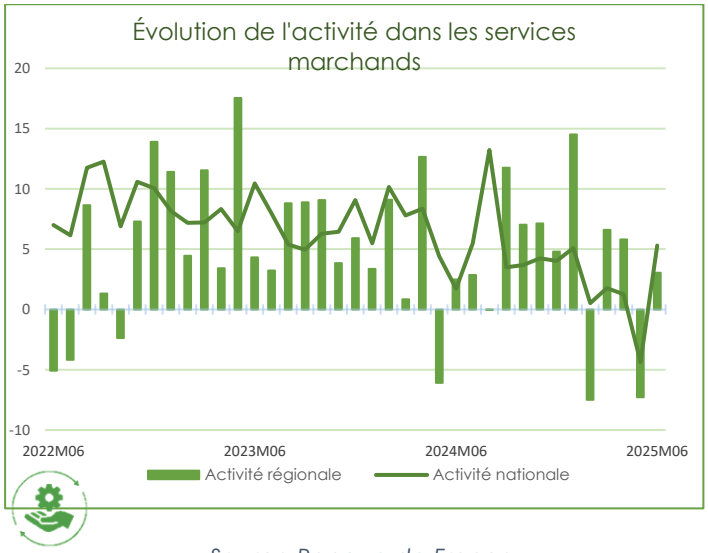
Parmi les services marchands, les entreprises des activités d'ingénierie et d'analyse technique déclarent l'impact le plus substantiel.

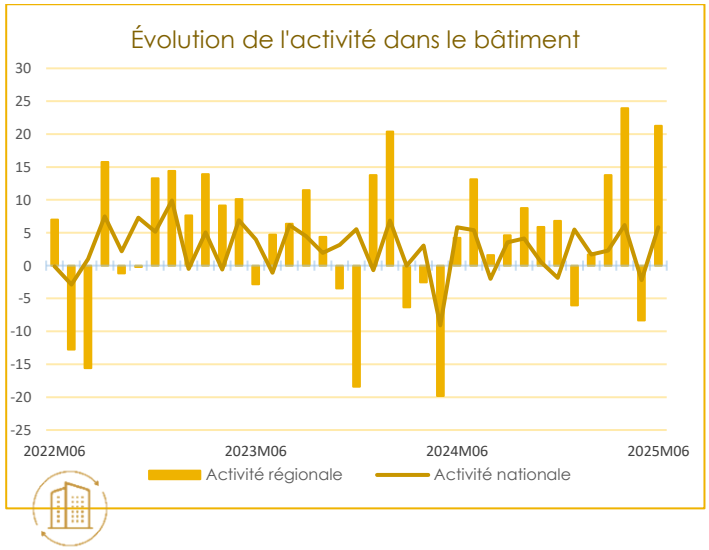
Les prix de vente sont jugés en légère hausse dans l'industrie, tandis qu'ils sont jugés stables dans les services et en baisse dans le bâtiment. Les difficultés d'approvisionnement restent dans l'ensemble faibles, hormis dans l'aéronautique (où elles tendent toutefois à se réduire) et dans l'automobile. Les difficultés de recrutement sont stables, à 19 %.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité progresserait au deuxième trimestre 2025 au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,1 %.

Situation régionale







Source Banque de France

Points Clefs

En juin, la production industrielle se redresse hormis dans la filière boulangerie-pâtisserie-pâtes. Les carnets de commandes se regarnissent légèrement. Les prix sont en légère hausse. Les chefs d'entreprise envisagent une stabilité de la production en juillet.

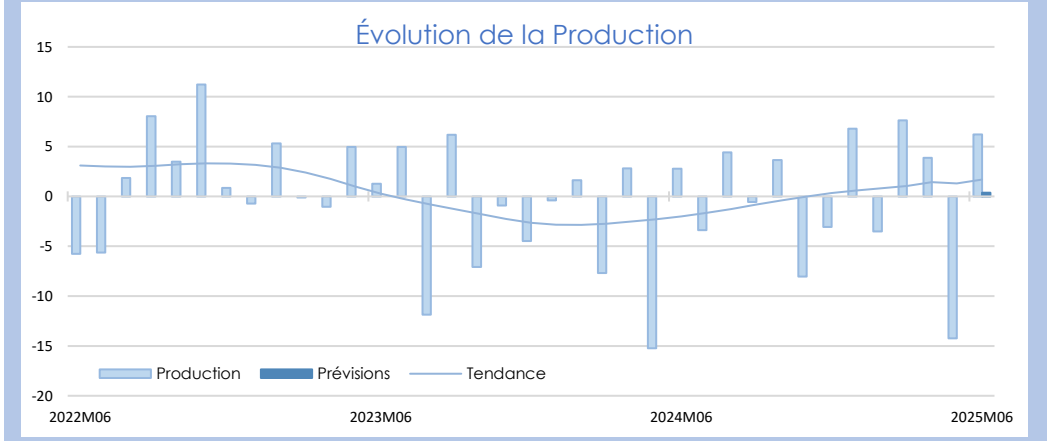
Une reprise de l'activité est observée dans les services marchands hormis dans le secteur hébergement-restauration. Les prix se stabilisent. Les trésoreries se contractent. Les chefs d'entreprise anticipent une légère hausse de l'activité en juillet.

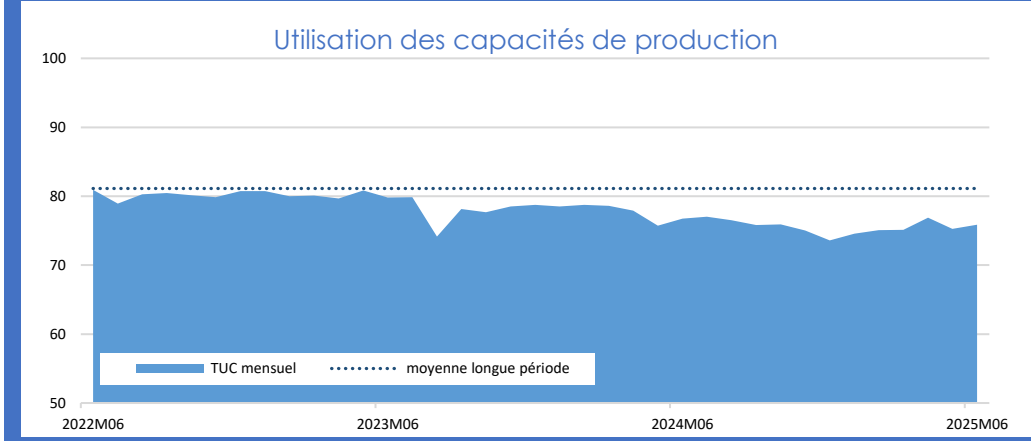
Dans le bâtiment, l'activité affiche une progression significative, portée surtout par le second œuvre. Les prix sont revus à la baisse. Les carnets de commandes sont considérés comme conformes aux attentes. Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle hausse de l'activité en juillet.

Dans les travaux publics, l'activité est restée dynamique tout au long du deuxième trimestre 2025. Les chefs d'entreprise s'orientent vers une stabilité de l'activité pour le troisième trimestre.

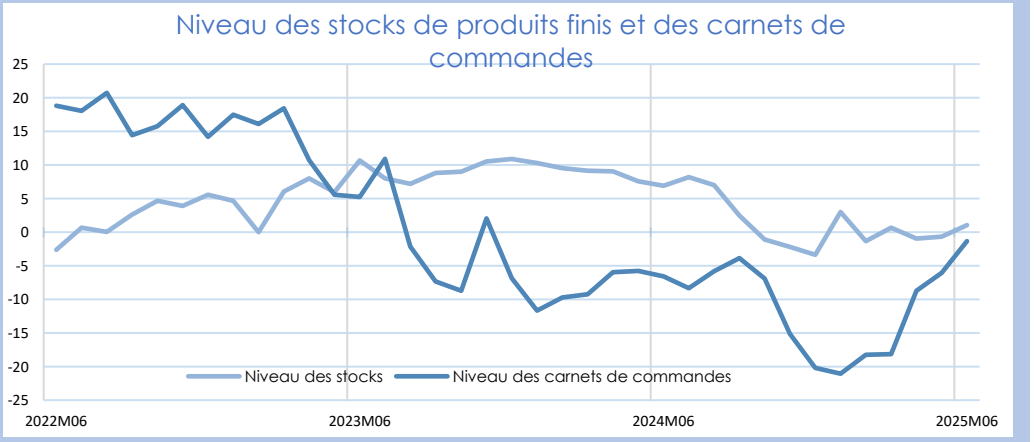
Synthèse de l'Industrie

En juin, la production industrielle se redresse hormis dans la filière boulangerie-pâtisserie-pâtes. Les carnets de commandes se révèlent juste conformes aux attentes. Les prix sont en légère hausse. Les chefs d'entreprise envisagent une stabilité de la production en juillet.





INDUSTRIE



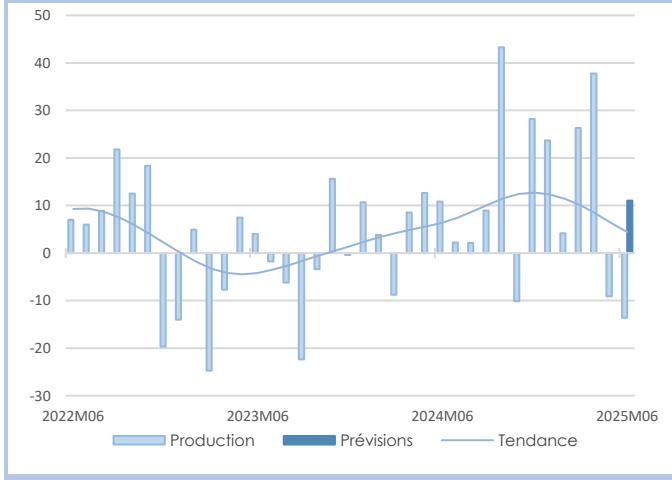
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS

Agroalimentaire

21,6%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2024)



Production en retrait pour le deuxième mois consécutif. Prix des matières premières pesant toujours fortement sur les entreprises (volailles et œufs en particulier). Maintien des carnets à un bon niveau malgré un léger recul de la demande. Effectifs renforcés en prévision de la période estivale.

Les chefs d'entreprise anticipent un rebond de la production en juillet.

Recul de la production

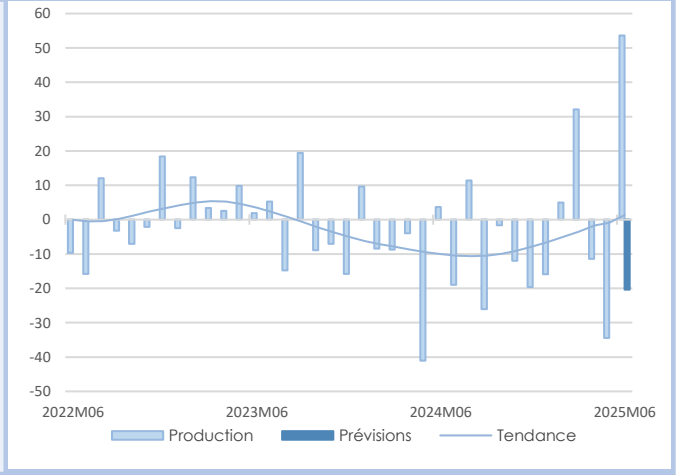
Matériel de transport

14,9%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2024)

Très fort rebond de la production, avec une demande toujours soutenue. Carnets de commandes très remplis, tirés par la filière autres matériels de transport. Stabilité des prix. Effectifs consolidés. Trésoreries estimées conformes aux attentes.

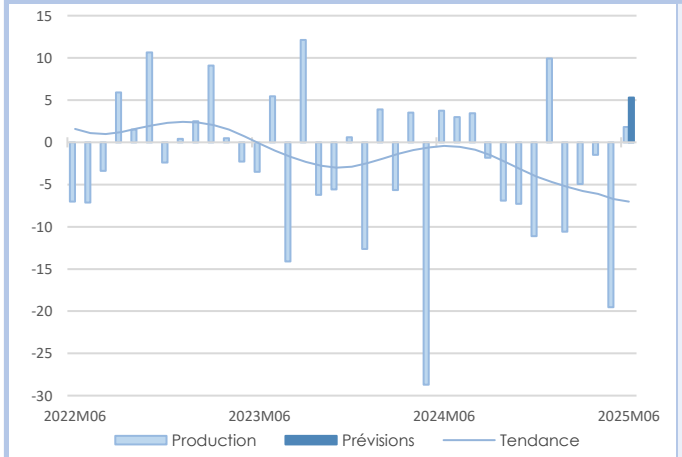
Les chefs d'entreprise prévoient un recul marqué de la production en juillet.

Demande bien orientée



Autres produits industriels

47,1%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2024)



Carnets de commandes étroits

Stabilité de la production après un mois de mai impacté par les congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. Carnets de commandes très en dessous des attentes. Effectifs en léger repli. Trésoreries tendues.

Les chefs d'entreprise envisagent une hausse modérée de la production en juillet.

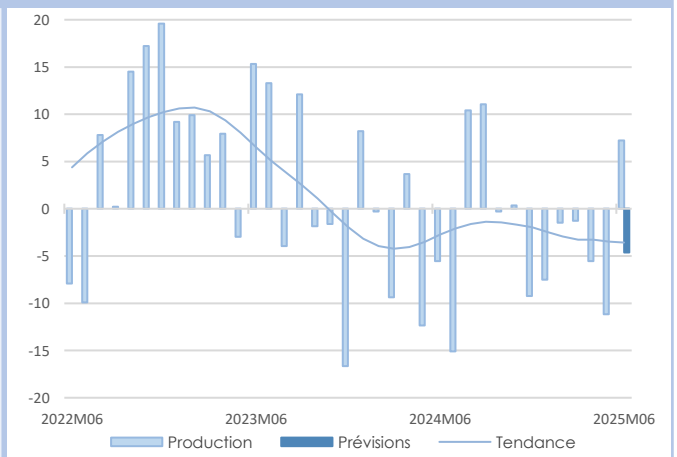
Équipements électriques et électroniques, autres machines

16,3%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2024)

Demande résiliente

Hausse de la production, après de nombreux mois en baisse. Redressement de la demande dans toutes les filières. Faible contraction des effectifs. Carnets de commandes correctement garnis. Trésoreries légèrement resserrées.

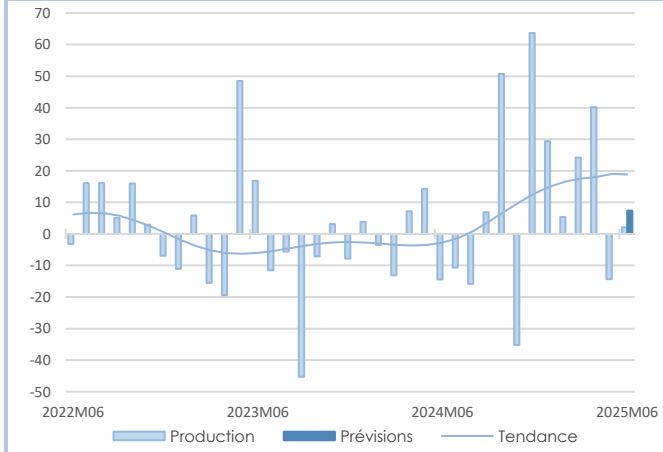
Les chefs d'entreprise s'attendent à une diminution de la production en juillet.



Agroalimentaire

38,8%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2024)

Transformation de la viande



Stabilité de la production. Prix de la volaille en forte hausse (répercussion du coût des céréales et des difficultés d'approvisionnement), augmentation plus modérée du bœuf et quasi-stabilité pour le porc. Niveaux des carnets de commandes et des trésoreries jugés insuffisants.

Les chefs d'entreprise prévoient une progression de la production en juillet.

Tensions sur les prix

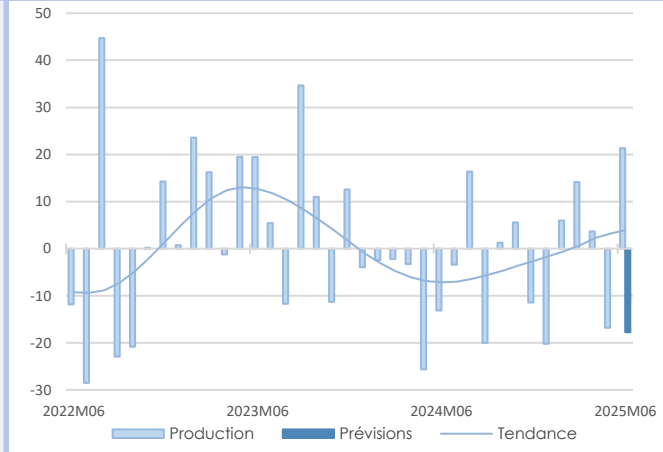
Automobile

38,5%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2024)

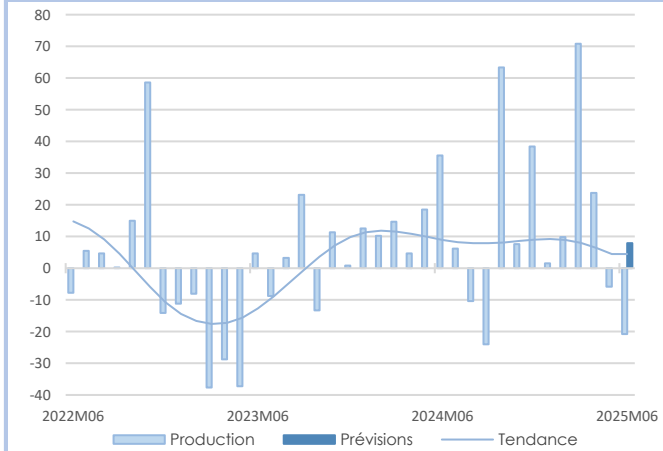
Rebond de la production après un mois de mai impacté par les congés et fermetures liés aux jours fériés. Carnets de commandes toujours très inférieurs aux attentes. Stabilisation des prix. Légère érosion des effectifs. Trésoreries dégradées.

Les chefs d'entreprise anticipent un repli de la production en juillet.

Carnets de commandes étroits



Matériel de transport



Contraction de la production

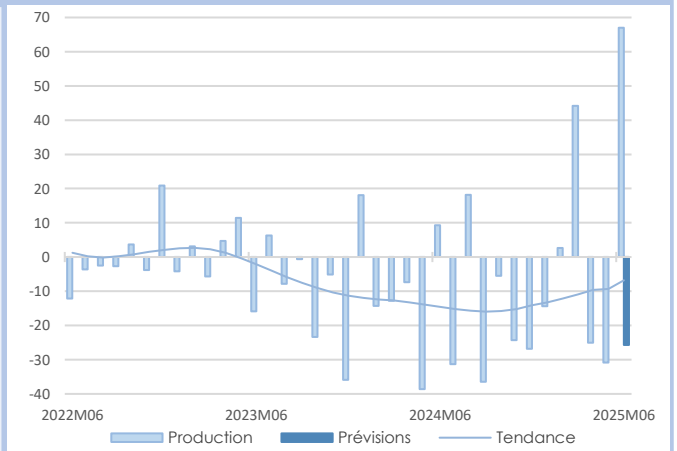
Important recul de la production, impacté par un approvisionnement contrarié (œufs) et un manque de personnel malgré les recrutements saisonniers. Demande intérieure en-dessous des attentes mais dynamique à l'export. Trésoreries fragilisées.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une augmentation de la production.

Demande active

Forte hausse de la production, portée surtout par la filière aéronautique. Carnets de commandes bien remplis, soutenus par une demande étrangère favorable. Renforcement des effectifs. Trésoreries convenables.

Les chefs d'entreprise envisagent un fléchissement de la production en juillet.



21,7%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2024)

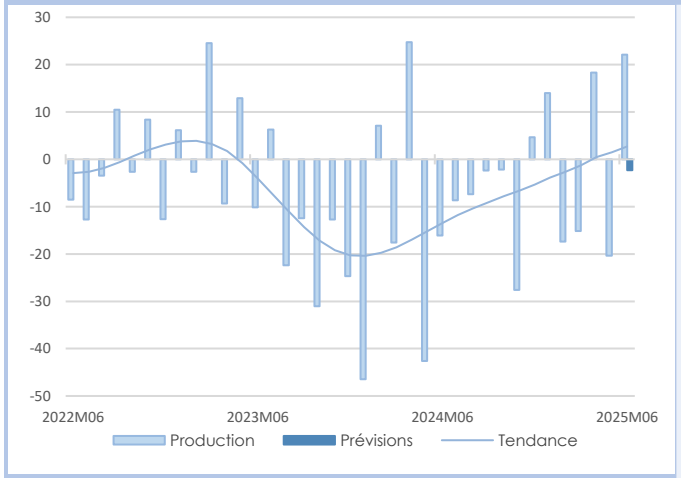
Boulangerie, pâtisserie, pâtes

Autres matériels de transport

61,5%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2024)

20,5%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

Produits en caoutchouc, plastique et autres



Reprise de la production et de la demande intérieure en prévision des fermetures estivales. Carnets de commandes toujours peu étoffés. Prix des produits finis en hausse. Repli limité des effectifs. Trésoreries en dessous des attentes.

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

Demande insuffisante

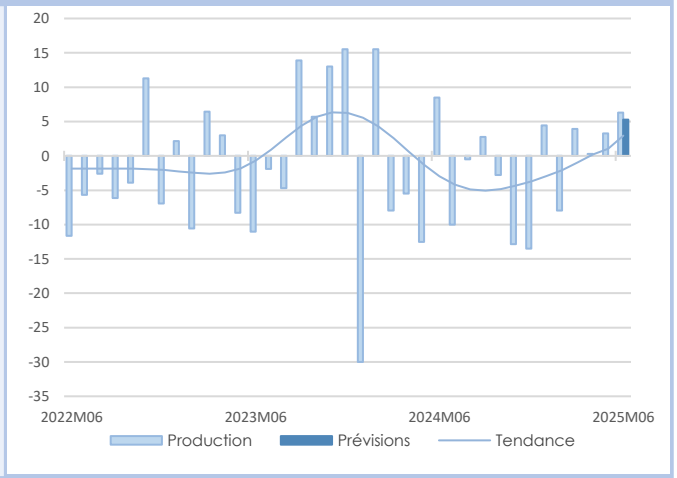
Métallurgie et fabrication de produits métalliques

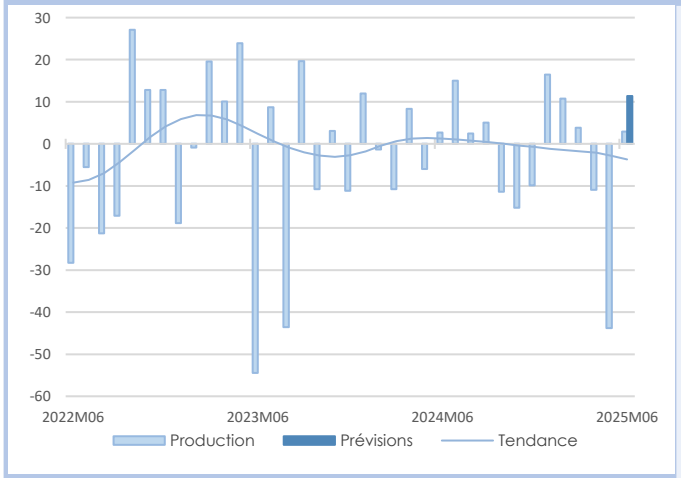
31,6%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

Progression de la production. Légère augmentation des prix des matières premières. Difficultés persistantes de recrutement sur des profils techniques. Carnets de commandes insuffisamment garnis hormis dans la filière de la mécanique industrielle. Trésoreries juste conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient une hausse de la production en juillet.

Bonne dynamique de production





Trésoreries fragilisées

Production quasi-stable après un mois de mai impacté par le positionnement des jours fériés. Hausse du prix des matières premières (bois principalement). Carnets de commandes peu consistants hormis dans la filière bois. Trésoreries tendues.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une hausse sensible de la production en juillet.

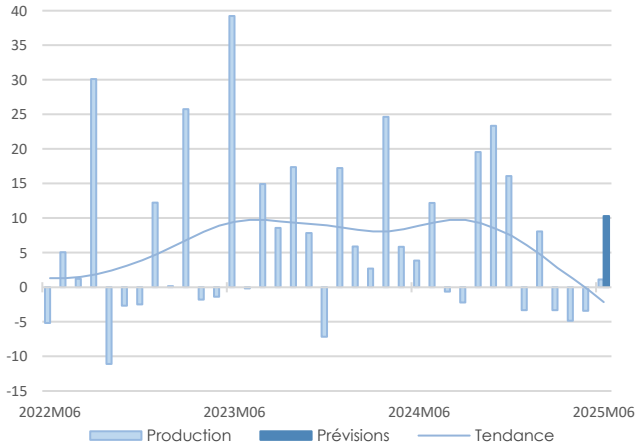
12%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Autres produits industriels

23,4%
Part des effectifs dans équipements électriq, électro et autres machines (ACOSS 12/2024)

Produits informatiques, électroniques, optiques



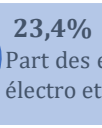
Stabilité de la production mais intensification de la demande intérieure. Carnets de commandes convenables. Augmentation contenue des matières premières, impactant les prix finaux. Diminution marquée des effectifs. Trésoreries nettement dégradées.

Les chefs d'entreprise anticipent une amélioration de la production en juillet.

Redressement de la demande

Machines et équipements

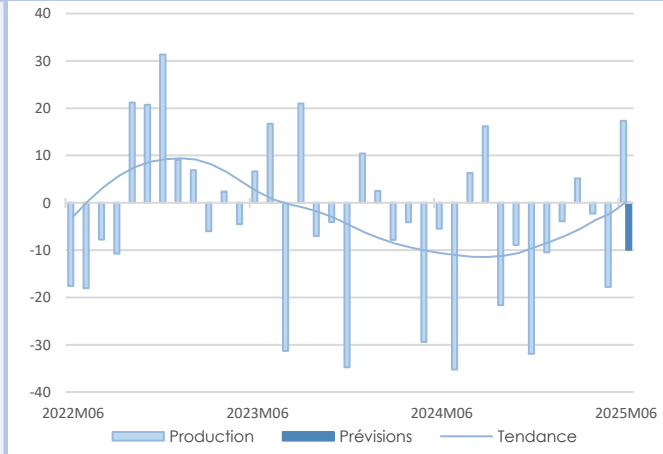
51,3%
Part des effectifs dans équipements électriq, électro et autres machines (ACOSS 12/2024)



Rebond de la production après un mois de mai impacté par les ponts et les congés. Demande dynamique, en particulier à l'export, accompagnée de carnets de commandes bien garnis. Poursuite des embauches. Progression des prix de vente. Niveaux de trésoreries jugés satisfaisants.

Les chefs d'entreprise prévoient un repli de la production en juillet.

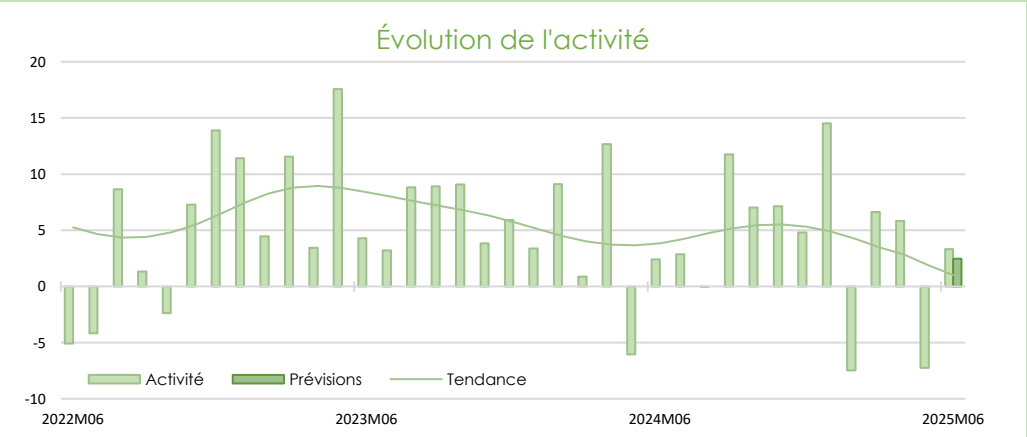
Sursaut de la production

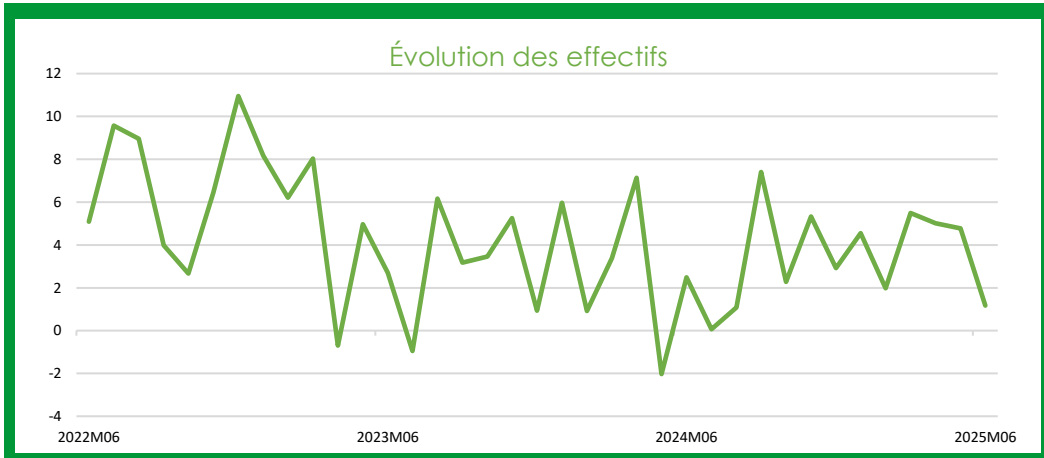


Équipements électriques et électroniques, autres machines

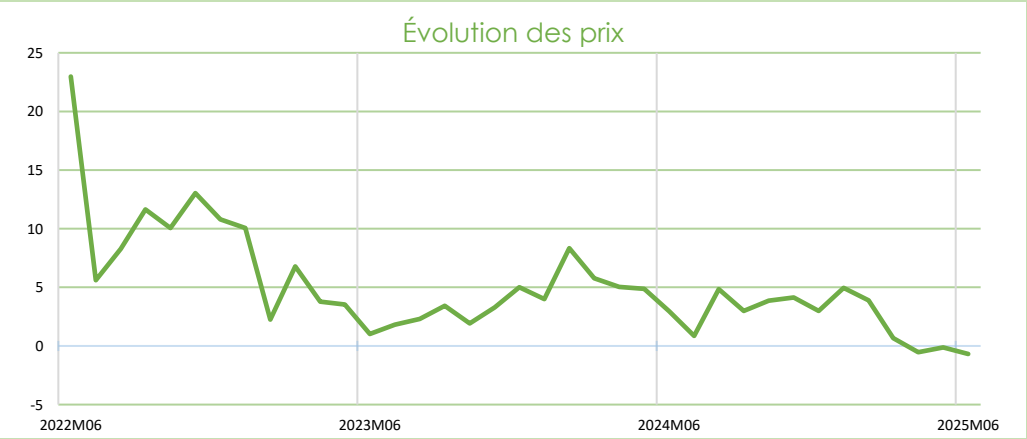
Synthèse des services marchands

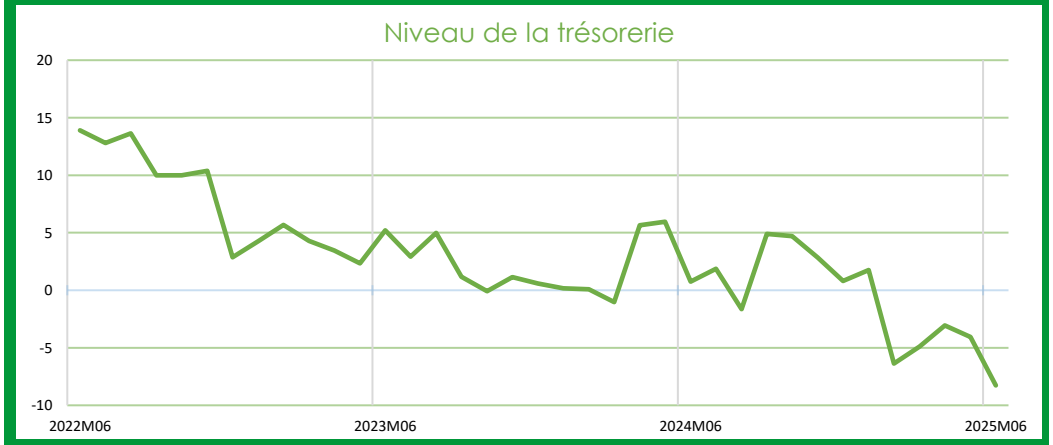
En juin, une reprise de l'activité est observée dans les services marchands hormis dans le secteur hébergement-restauration. Les prix se stabilisent. Les trésoreries se contractent. Les chefs d'entreprise anticipent une légère hausse de l'activité en juillet.





SERVICES MARCHANDS





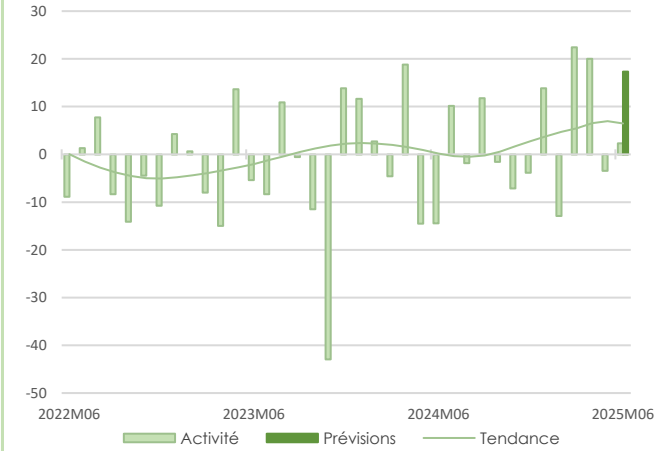
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

SERVICES MARCHANDS

Transports et entreposage

19,5%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



Dynamique légèrement positive de l'activité, favorisée par les bonnes conditions météorologiques. Stabilité des effectifs. Hausse des prix en répercussion de l'augmentation du coût du gazole. Trésoreries convenables.

Les chefs d'entreprise anticipent une amélioration de l'activité en juillet.

Augmentation des prix

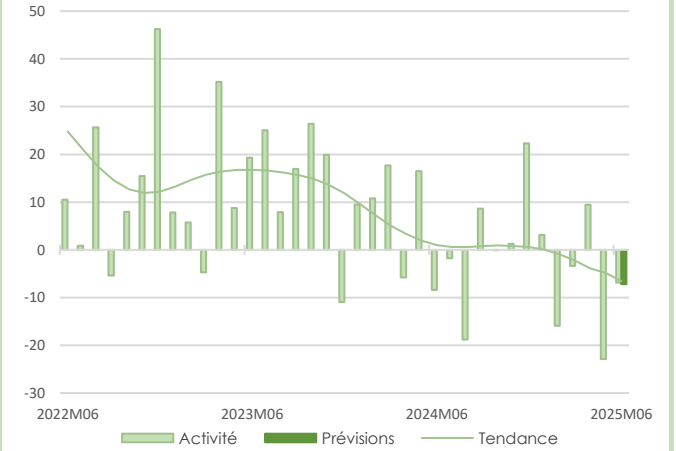
Hébergement et restauration

18,2%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

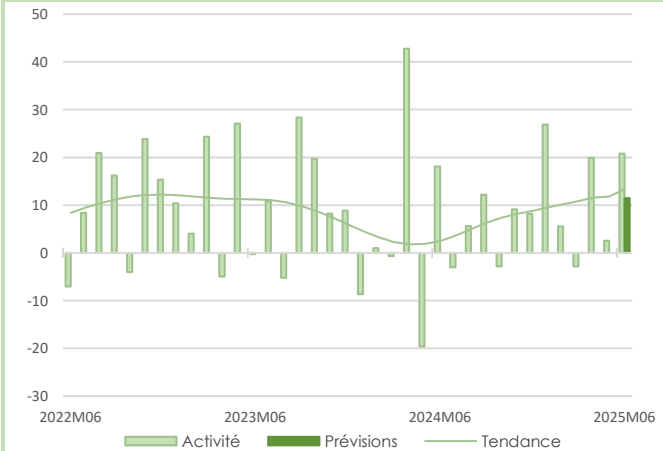
Contraction de l'activité expliquée uniquement par le recul de la filière restauration. Stabilité des effectifs. Forte baisse des prix. Trésoreries toujours fragiles.

Les chefs d'entreprise envisagent un nouveau repli de l'activité en juillet.

Activité en retrait



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



Trésoreries tendues

Net rebond de l'activité et demande dynamique. Stabilité des prix. Maintien des effectifs avec des difficultés de recrutement toujours présentes. Trésoreries fragilisées par l'allongement des délais clients.

Les chefs d'entreprise s'attendent à une orientation favorable de l'activité en juillet.

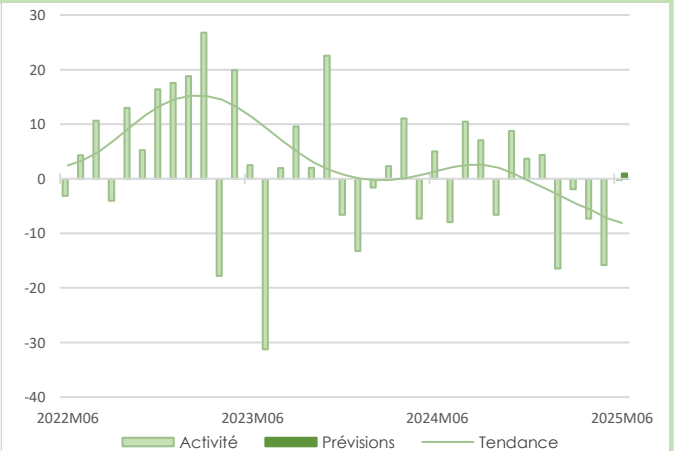
21,4%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

Services administratifs et de soutien

Effectifs maintenus

Stabilité de l'activité. Maintien tarifaire. Niveau des effectifs quasi-constant malgré l'arrivée de la période estivale gourmande en recrutement temporaire. Trésoreries estimées légèrement en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient une activité atone en juillet.

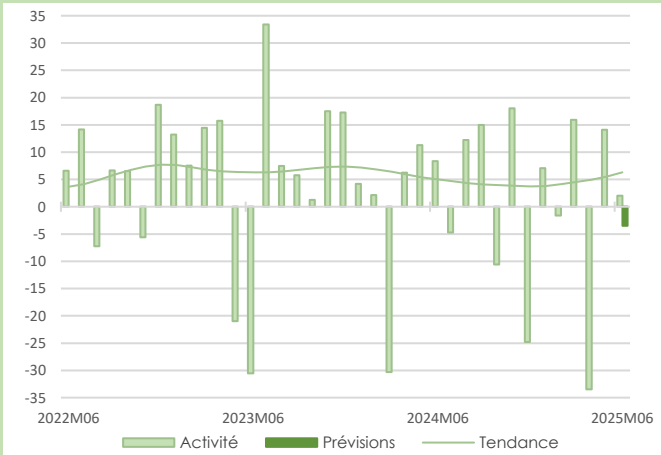


13,6%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

4,7%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

Réparation automobile



Activité quasi-stable mais fléchissement de la demande du fait de la prudence financière de la clientèle. Hausse des prix. Augmentation des effectifs. Trésoreries estimées juste à l'équilibre.

Les chefs d'entreprise envisagent un léger repli de l'activité en juillet.

Consolidation des effectifs

Information et communication

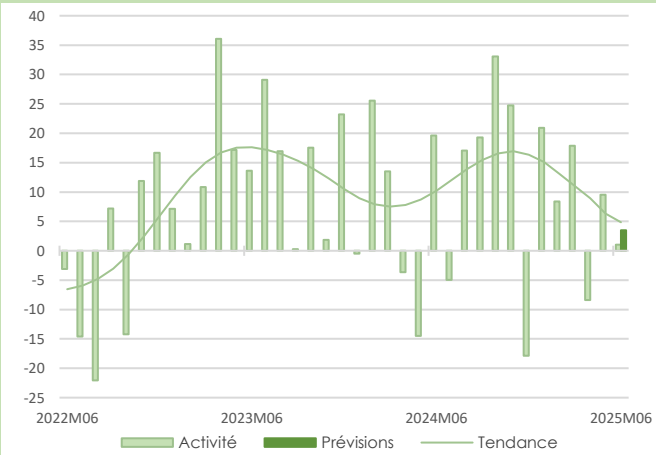
16,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

Activité relativement stable après un mois de mai en hausse. Redressement de la demande. Légère inflexion positive des prix. Effectifs constants mais des difficultés persistantes à recruter. Tensions contenues sur les trésoreries.

Les chefs d'entreprise prévoient une progression mesurée de l'activité en juillet.

Demande porteuse

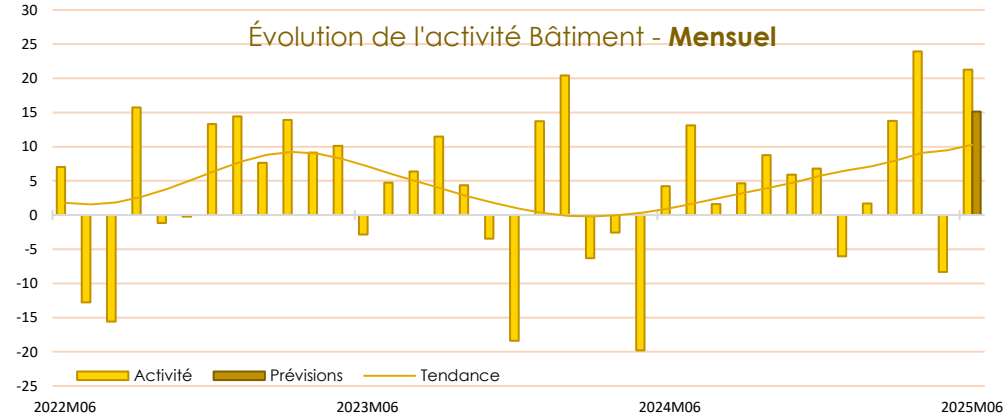


SERVICES MARCHANDS

Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité enregistre un rebond significatif, porté surtout par le second œuvre. Les prix sont revus à la baisse. Les carnets de commandes sont considérés comme conformes aux attentes. Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle hausse de l'activité en juillet.

Dans les travaux publics, l'activité est restée dynamique tout au long du deuxième trimestre 2025. Les chefs d'entreprise anticipent une stabilité de l'activité pour le troisième trimestre.



CONSTRUCTION

Hausse de l'activité dans les deux secteurs, mais beaucoup plus marquée dans le second œuvre, ceci malgré l'effet préjudiciable de la canicule.

Les carnets de commandes sont conformes aux attentes, tirés par le second œuvre.

Les prix des devis sont de nouveau en baisse, ils devraient suivre cette orientation dans le gros œuvre en juillet mais se stabiliser dans le second œuvre.

Les effectifs sont globalement renforcés, avec des dynamiques inverses : légère baisse dans le gros œuvre et embauches conséquentes dans le second oeuvre, malgré les difficultés de recrutements endémiques du secteur.

L'activité est attendue stable en juillet dans le gros œuvre et davantage dynamique dans le second œuvre.

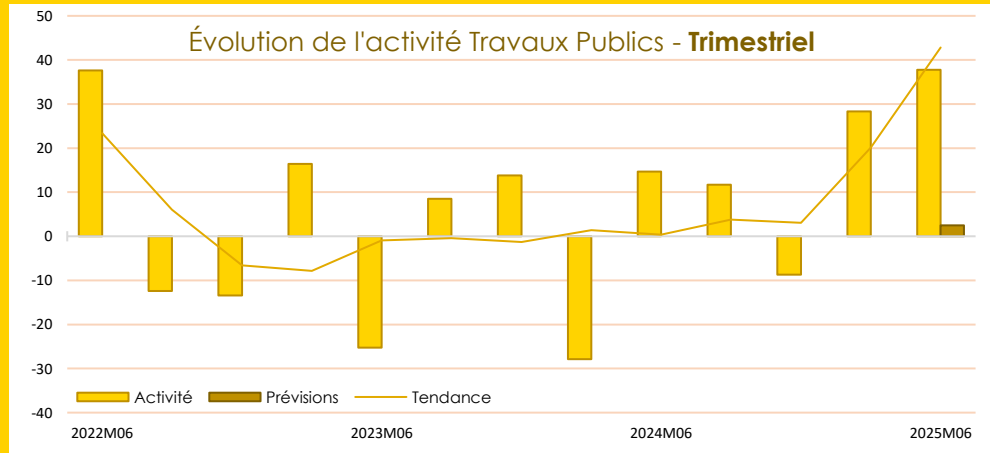
CONSTRUCTION

L'activité dans les travaux publics est restée dynamique tout au long du deuxième trimestre conformément aux prévisions.

Le niveau des carnets de commandes demeure légèrement supérieur à l'attendu.

Les effectifs sont en hausse malgré les difficultés de recrutement persistantes.

Les chefs d'entreprise prévoient une stabilisation de l'activité pour le 3ème trimestre 2025.



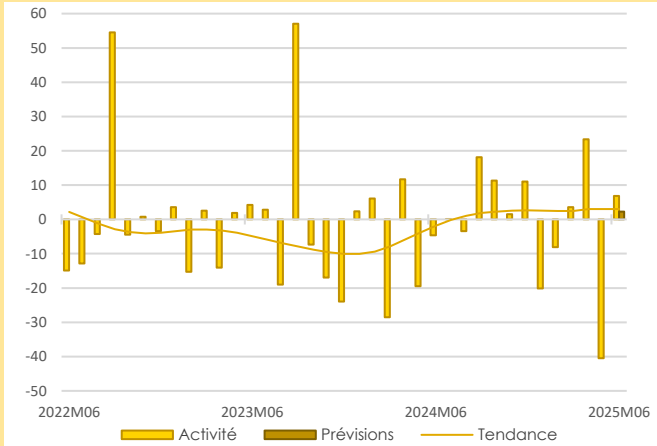
Source Banque de France – CONSTRUCTION

BÂTIMENT

18%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2024)

Activité - Gros œuvre



Légère reprise de l'activité, après un net recul en mai, atténuée par l'impact des fortes chaleurs. Quasi-stabilité des effectifs malgré les besoins du secteur, du fait des difficultés de recrutement.

Les chefs d'entreprise tablent sur une continuité de l'activité en juillet.

Reprise timide

Activité - Second œuvre

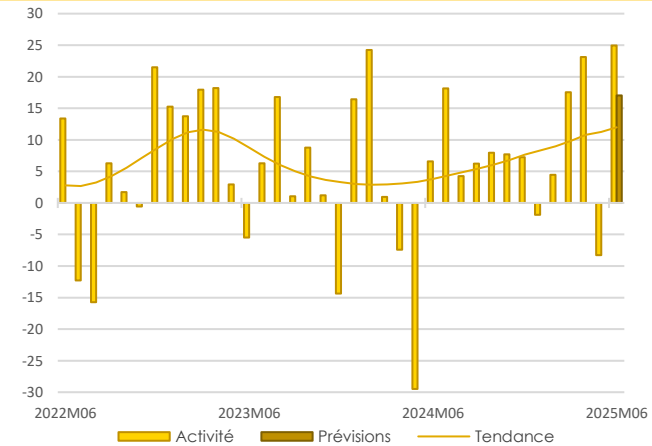
62,8%

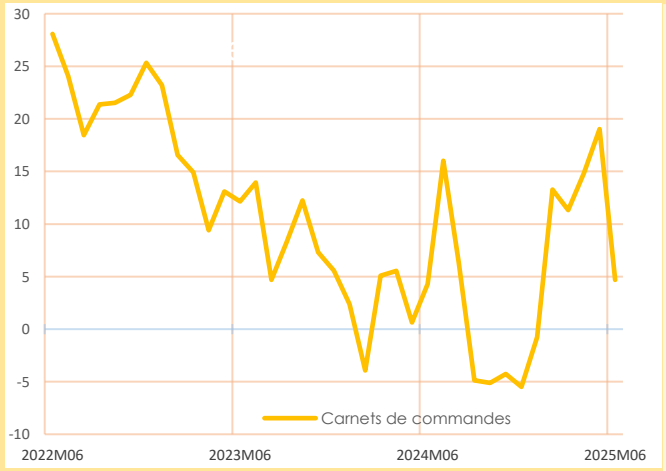
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2024)

Rebond marqué de l'activité, en ligne avec les prévisions, après un mois de mai perturbé par les congés et jours fériés. Augmentation des effectifs, portée principalement par les contrats de courte durée.

Les chefs d'entreprise s'attendent à une hausse importante de l'activité en juillet.

Activité dynamique





Léger repli de la demande

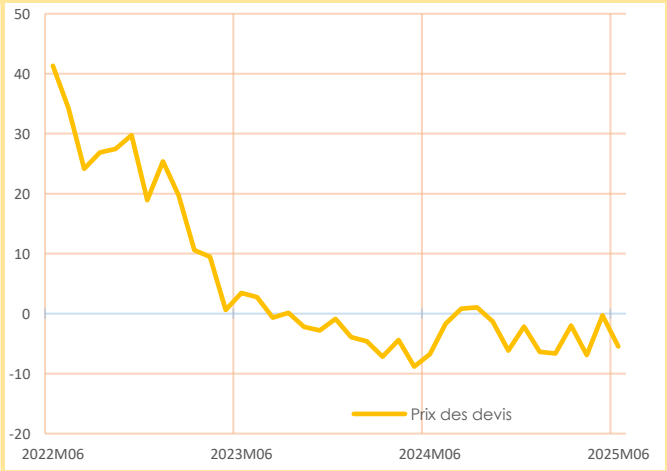
Carnets de commandes jugés toujours conformes aux attentes dans le gros œuvre mais moins confortables par rapport à mai dans le second œuvre.

Carnets de commandes - Bâtiment

Tensions sur les prix

Forte pression sur les prix des devis, tant dans le gros œuvre que le second oeuvre, sous l'effet d'une concurrence soutenue dans le secteur.

Les chefs d'entreprise dans le gros œuvre prévoient une nouvelle baisse des prix en juillet quand ceux du second anticipent une très légère remontée.



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

Mentions légales

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…*

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME
PAYS DE LA LOIRE