BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

MARS 2025

Période de collecte :
du mercredi 27 mars 2025 au mercredi 3 avril 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

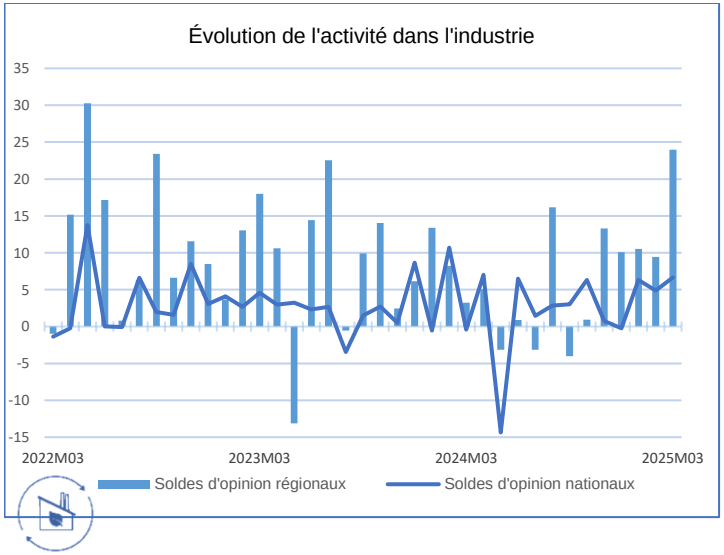
Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 mars et le 3 avril, soit pour l'essentiel juste avant les annonces du 2 avril par les États Unis de hausses importantes et généralisées des droits de douane), l'activité a progressé en mars dans l'industrie et les services marchands, et a peu évolué dans le bâtiment. En avril, d'après les anticipations des entreprises, l'activité resterait orientée à la hausse dans les services marchands ainsi que dans l'industrie (mais à un rythme plus ralenti qu'en mars), et continuerait de peu évoluer dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés bas dans l'industrie hors aéronautique.

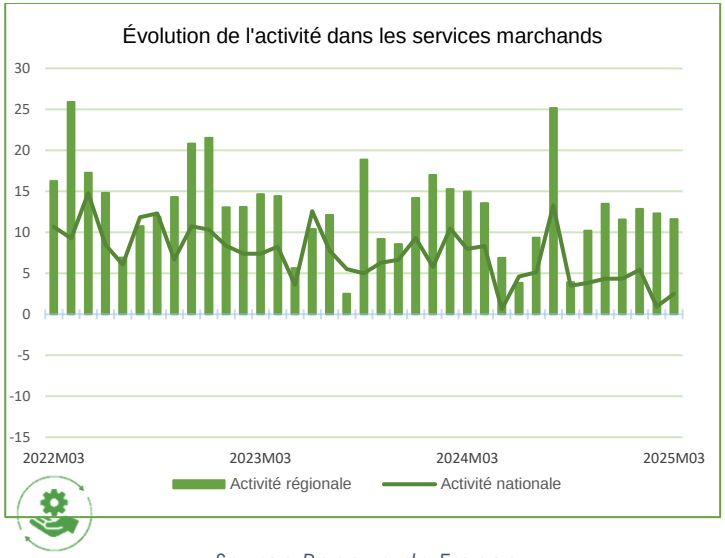
Les chefs d'entreprise font état du manque de visibilité lié au contexte national et international. En particulier, les industriels mentionnent les effets possibles des hausses attendues de tarifs douaniers par les États Unis. Toutefois, notre indicateur d'incertitude ne monte que légèrement à partir de ses niveaux élevés, compte tenu du fait que notre enquête a été menée principalement avant les annonces américaines du 2 avril.

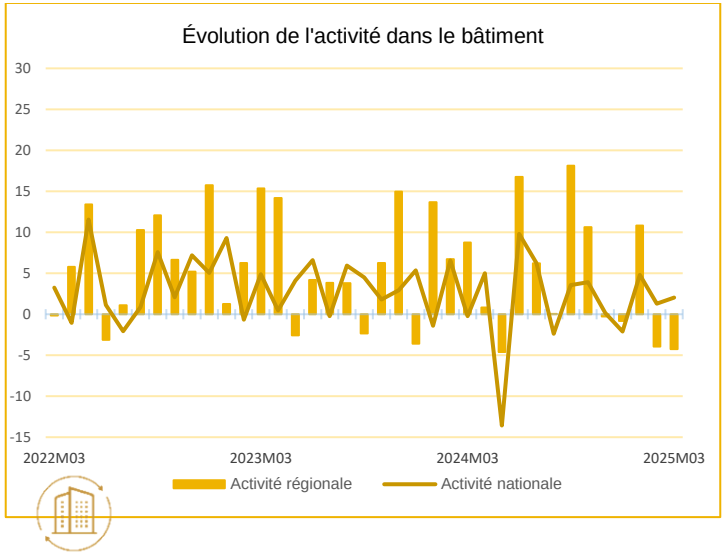
L'évolution des prix des matières premières est jugée très modérée dans l'industrie. Le retour à la normale en matière de fixation des prix de vente est confirmé, y compris désormais pour les services marchands.

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

Situation régionale







Source Banque de France

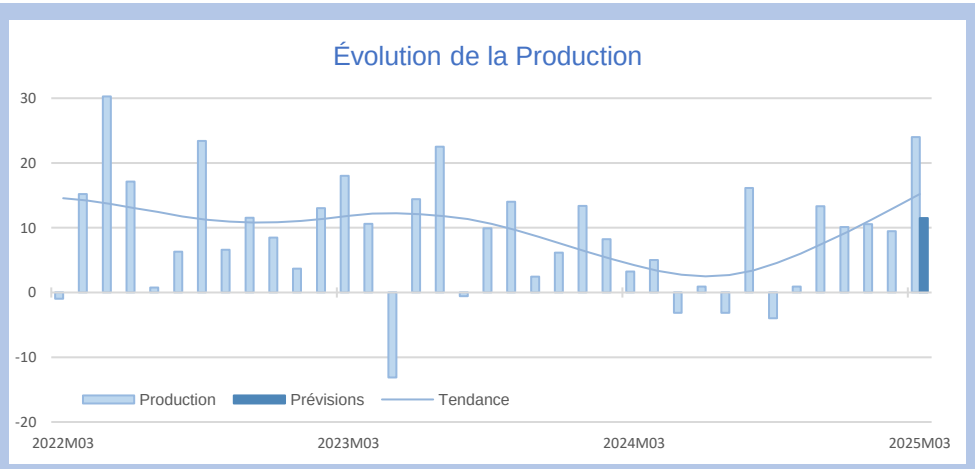
Points Clefs

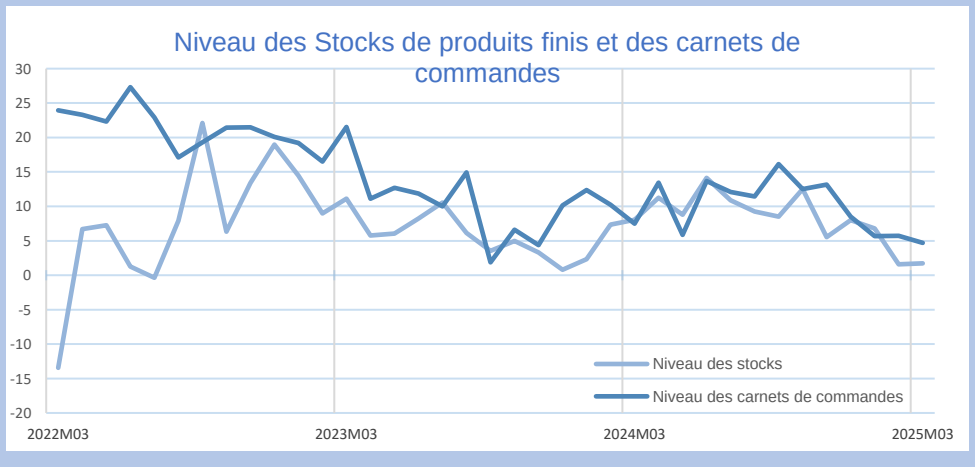
En mars 2025 la conjoncture économique francilienne s'est dans l'ensemble encore bien portée, soutenue par une hausse sensible de la production industrielle et la robustesse de l'activité dans les services marchands. Dans la construction toutefois, l'activité est apparue atone, à la fois dans le bâtiment et les travaux publics.

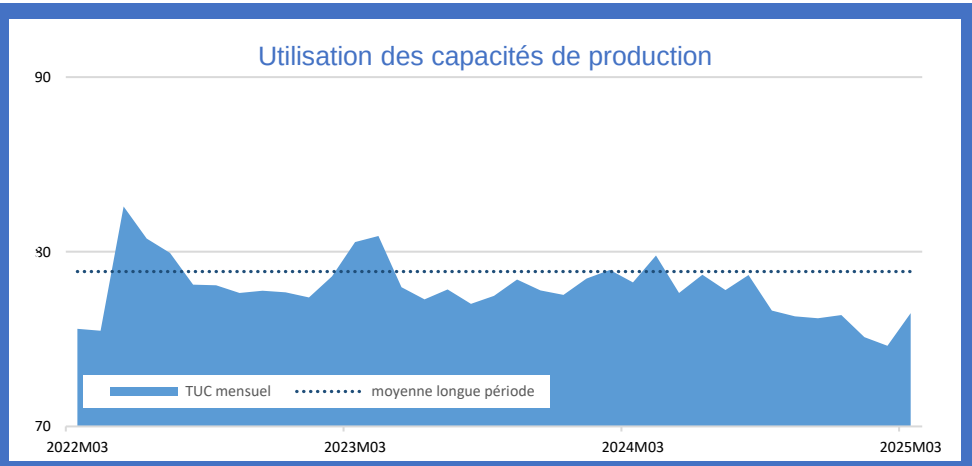
La bonne dynamique de l'**industrie** francilienne, observée depuis fin 2024, s'est confirmée et même renforcée ce mois-ci, en lien avec la solidité de la demande étrangère et le rebond du marché intérieur. À l'exception de l'industrie du bois, papier et imprimerie, tous les segments ont enregistré une augmentation de leur production. Avant les annonces du président américain concernant les droits de douane, les professionnels anticipaient une poursuite de la croissance en avril. Les services marchands ont enregistré en mars une progression d'activité similaire aux mois précédents et toujours sensiblement supérieure à la croissance observée au niveau national. Si le climat économique incertain continue de pénaliser certains segments, d'autres ont notamment profité d'une hausse de la fréquentation des touristes étrangers. Malgré des premiers signes de sortie de crise dans la construction de logements neufs, l'activité est restée encore très morose dans le **bâtiment** ce mois-ci. Après plusieurs trimestres en repli, l'activité s'est stabilisée au premier trimestre 2025 dans le secteur des **travaux publics**, qui s'attend néanmoins à pâtir des coupes budgétaires des collectivités.

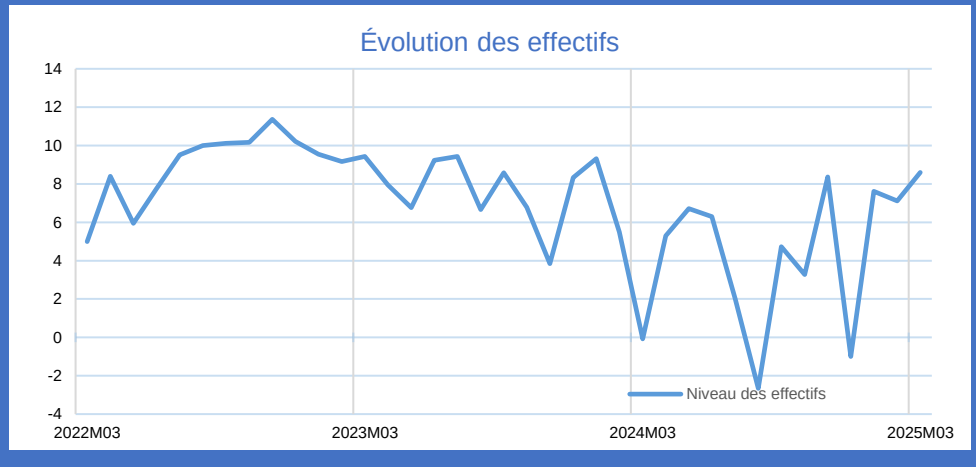
Synthèse de l'Industrie

En mars, l'activité industrielle en Île-de-France a poursuivi sa progression, soutenue par la reprise dans l'automobile et la bonne tenue de l'aéronautique. Les prix de vente sont globalement restés stables, malgré quelques baisses dans certains segments, dans un contexte de modération des prix des matières premières. Les carnets de commandes demeurent contrastés : bien remplis dans l'aéronautique mais plus dégarnis dans d'autres filières comme les équipements ou l'industrie chimique. Pour les semaines à venir, les industriels anticipaient fin mars une poursuite de la croissance, à un rythme modéré, dans un climat de fortes incertitudes, en lien notamment avec la hausse des tensions commerciales internationales.









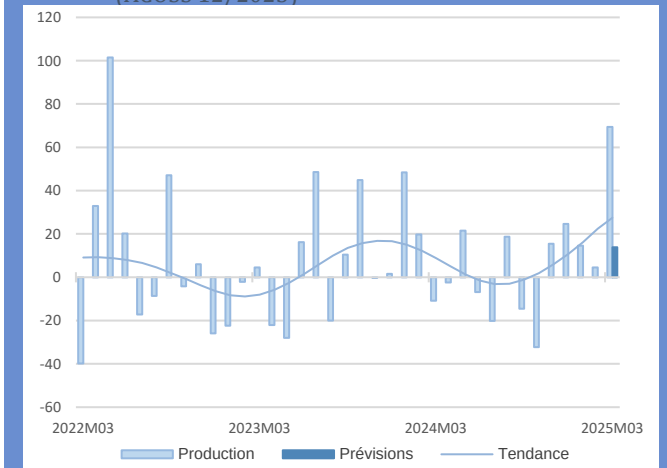
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

INDUSTRIE

Matériels de transport

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



La production a nettement progressé en mars, soutenue par la bonne tenue de l'aéronautique et la forte reprise dans l'automobile, où l'utilisation de l'outil productif s'est intensifiée. Ce rebond repose sur une demande dynamique, notamment domestique. Alors que les prix des matières premières se sont globalement stabilisés, la baisse des prix de vente dans l'automobile a tiré l'ensemble des prix du secteur vers le bas. Les niveaux des carnets de commandes sont jugés contrastés, bien fournis dans l'aéronautique et plus faibles dans l'automobile. Les perspectives à court terme restent globalement favorables.

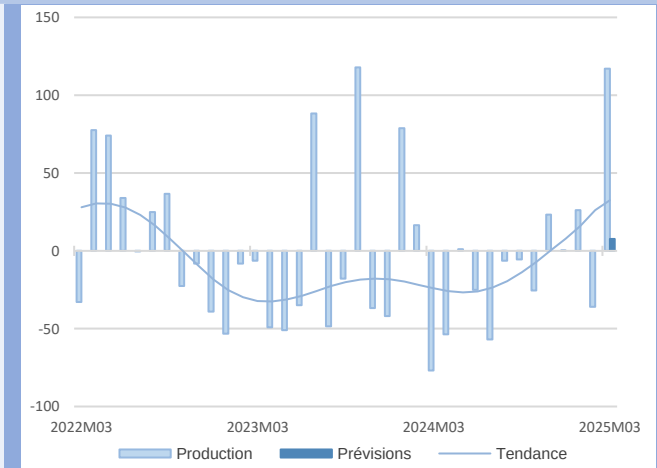
L'activité a repris de la vigueur en mars.

dont Industrie automobile

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

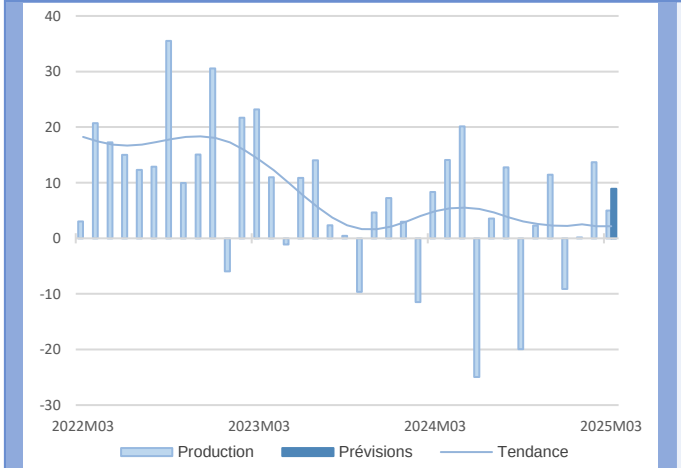
Après un repli marqué en février, l'industrie automobile a renoué avec la croissance en mars. Celle-ci a été portée par une reprise des livraisons et un ajustement à la baisse des prix de vente, dans un contexte de stabilisation des coûts en amont. Dans ce contexte, les capacités de production ont été fortement mobilisées. Les entreprises ont continué à écouler leurs stocks, désormais jugés inférieurs aux besoins. Bien que les carnets de commandes soient toujours jugés peu étoffés, les perspectives sont à la stabilisation de l'activité.

L'activité a rebondi en mars.



Équipements électriques et électroniques, autres machines

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



La production s'est globalement stabilisée en mars.

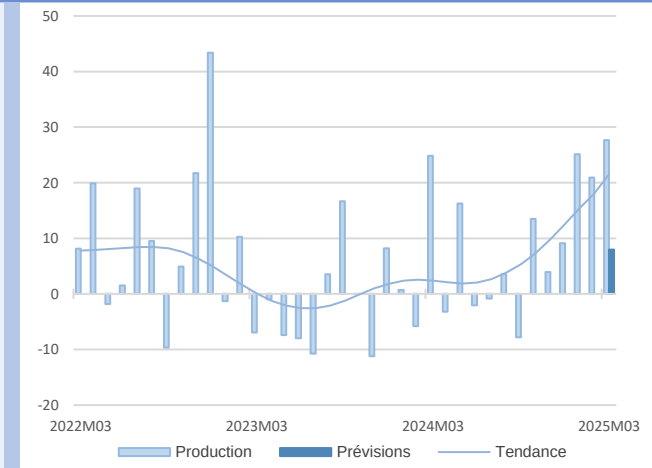
Après une hausse en février, l'activité dans les équipements s'est globalement stabilisée en mars, freinée notamment par une demande étrangère atone. Seul le segment des produits informatiques a légèrement progressé. Les livraisons n'ont que timidement augmenté et l'outil productif a été un peu moins sollicité. Dans un contexte de modération des prix des matières premières, les ajustements sur les prix de vente sont restés limités. Les dirigeants anticipent une progression timide pour avril, en ligne avec des carnets de commandes toujours légèrement inférieurs à la normale.

Industrie agro-alimentaire

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

La croissance de la production s'est poursuivie en mars, à un rythme plus soutenu.

La production agro-alimentaire a accéléré en mars, soutenue par une demande vive, aussi bien sur le marché intérieur qu'à l'export. Les livraisons se sont renforcées et les capacités de production ont davantage été mobilisées. Malgré une légère hausse des prix des matières premières, les industriels ont maintenu des prix de vente stables, les négociations commerciales ayant conduit à une quasi-stabilité des prix. Ces derniers prévoient une poursuite de la croissance dans les prochaines semaines.

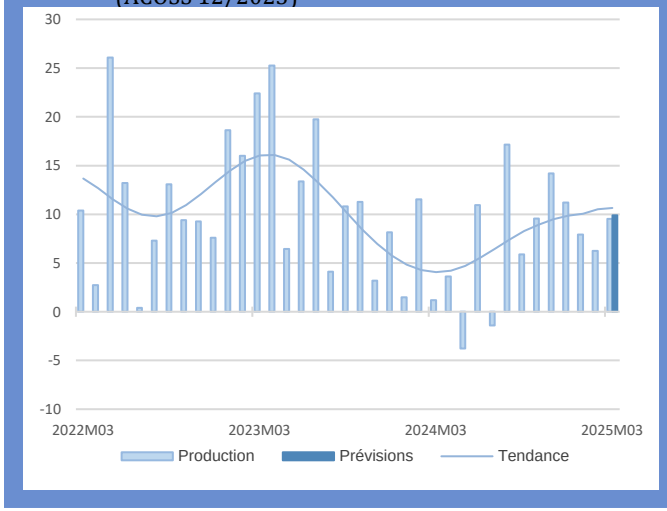


INDUSTRIE

Autres produits industriels

45,5%

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



En dehors du bois-papier-imprimerie, tous les segments interrogés affichent une activité soutenue au mois de mars, la demande extérieure s'étant sensiblement accrue. Les prix des matières premières sont globalement restés stables, tandis que les prix des produits finis se sont légèrement appréciés. Avec des stocks de produits finis et des carnets de commandes globalement en ligne avec les attentes des industriels pour la période, les prévisions sont au maintien du rythme de croissance pour le mois à venir.

La croissance du secteur s'est poursuivie et a même légèrement accéléré en mars.

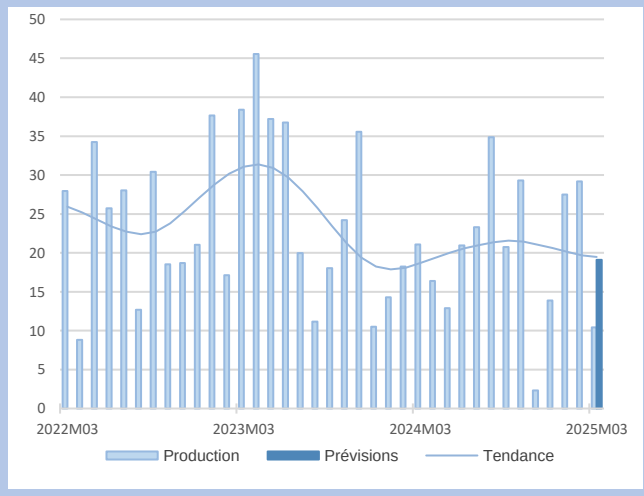
dont Industrie chimique

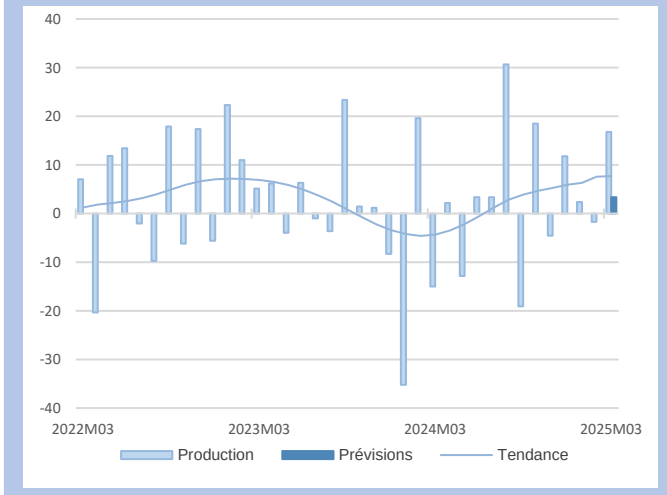
18,8%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

La production et les livraisons ont continué de progresser ce mois-ci, à un rythme néanmoins plus faible qu'observé les mois précédents. Cette décélération est liée à un léger recul de la demande domestique, qui vient quelque peu contrebalancer le dynamisme de la demande à l'export. Les prix des matières premières se sont légèrement atténués sur le mois, tandis que ceux des produits finis se sont inscrits en hausse. Les carnets de commandes sont jugés sensiblement dégradés, relativement aux attentes des industriels pour la période. Ces derniers tablent toutefois sur une nouvelle accélération de la croissance à court terme.

L'activité a continué de croître, à un rythme toutefois plus modéré que les mois précédents.





Un sursaut d'activité observé au mois de mars.

Après deux mois de quasi-stabilité, l'activité est repartie à la hausse en mars, donnant lieu à une augmentation du taux d'utilisation des capacités de production. Les commandes globales se maintiennent sur une dynamique haussière, malgré la morosité du marché à l'international. Le renchérissement des prix des matières premières se poursuit, toujours sans impact significatif à ce stade sur les prix des produits finis. Jugeant leurs carnets de commandes faibles pour la période, les industriels anticipent au mieux un maintien de l'activité dans les semaines à venir.

dont Produits en caoutchouc, plastique et autres

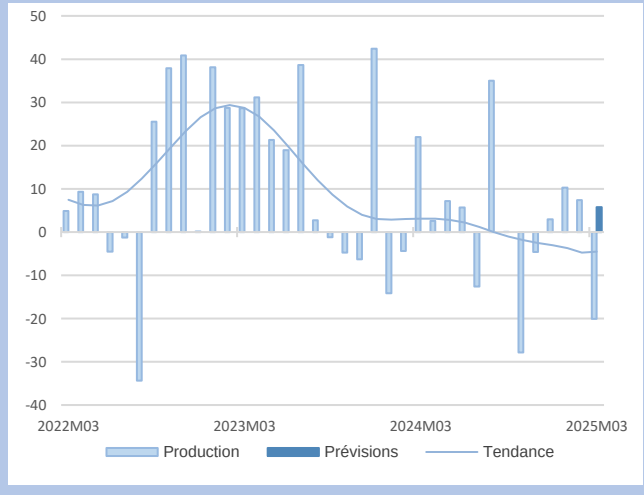
10,4%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

dont Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Après quelques mois de timides progressions, l'activité a subi un repli sensible en mars.

La production, et davantage encore les livraisons, ont enregistré une diminution en mars, en lien avec un affaissement de la demande largement imputable au marché intérieur. Les prix des matières premières sont restés stables sur le mois, alors que ceux des produits finis se sont quelque peu appréciés. Malgré des carnets de commandes toujours jugés dégradés par rapport à leurs attentes, les industriels envisagent a minima un maintien de l'activité, voire une légère reprise au mois d'avril.



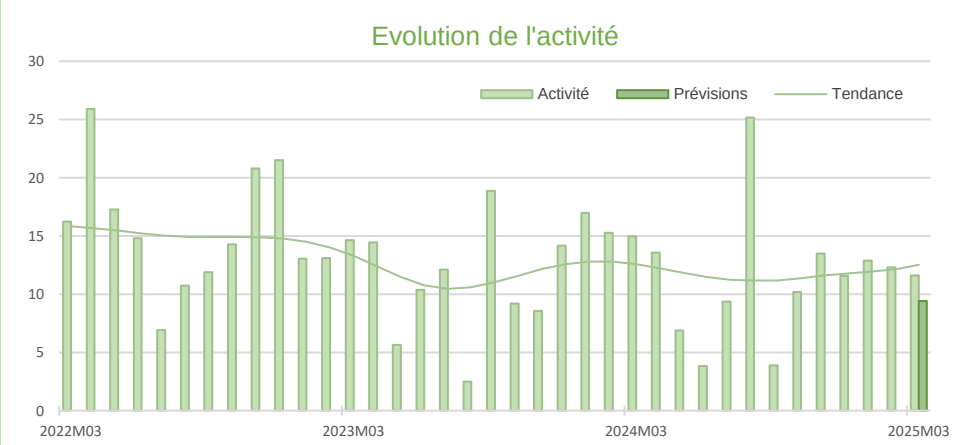
7,3%

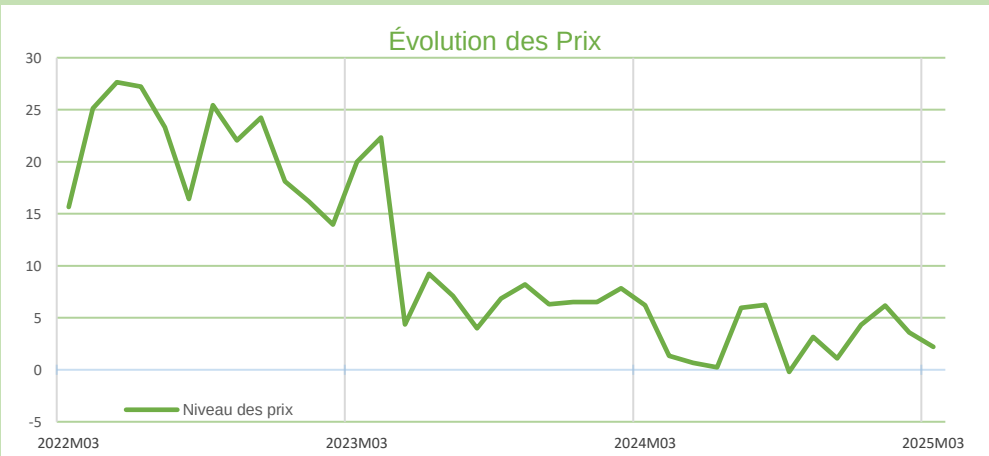
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

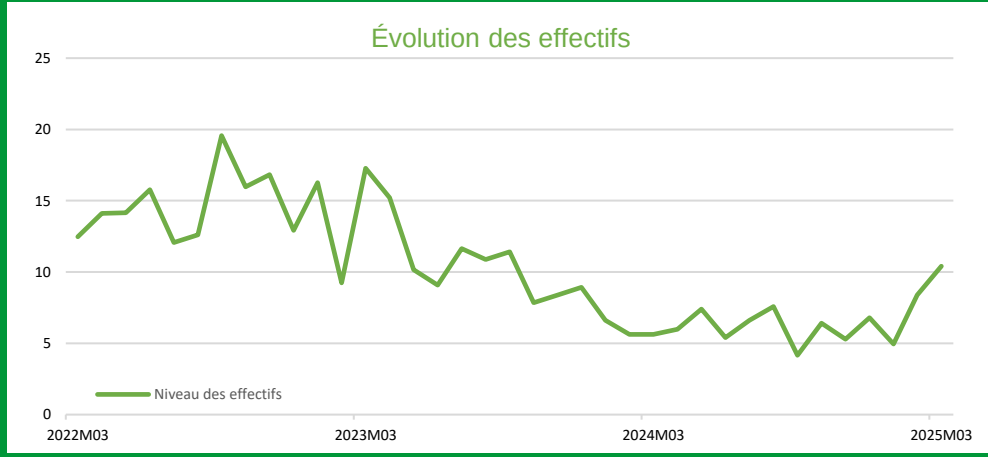
Synthèse des services marchands

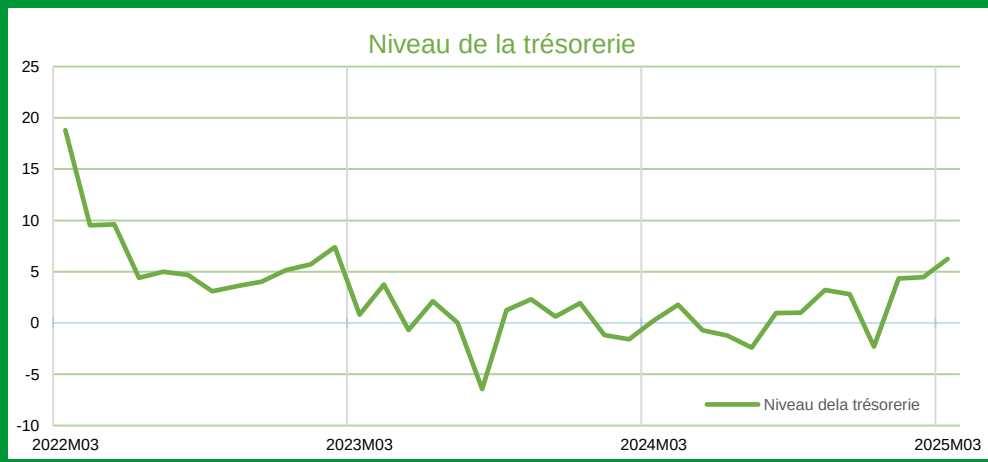
En ligne avec la grande constance affichée par les services marchands franciliens depuis plusieurs mois, l'activité a progressé en mars à un rythme similaire aux six mois précédents, et ce, dans un contexte de prix plutôt baissiers. En dépit d'un contexte international incertain et du positionnement du week-end de Pâques en avril (en mars l'an passé), l'ensemble des branches ont enregistré ce mois-ci une hausse de leur activité, qui a été particulièrement soutenue dans le nettoyage, l'édition et l'hébergement-restauration (segment porté par une hausse des arrivées de touristes étrangers). Globalement peu d'évolutions sont attendues par les professionnels du secteur dans les semaines à venir.

SERVICES MARCHANDS









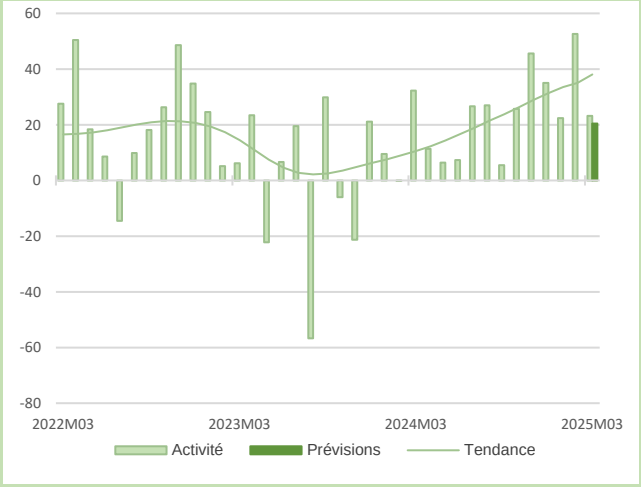
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

SERVICES MARCHANDS

Hébergement et restauration

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



Ce compartiment enregistre une moindre progression ce mois-ci. Concernant la restauration, l'activité a poursuivi sa hausse, à un rythme moins important que le mois dernier. La météo favorable a contribué à cette nouvelle progression. À contrario, e l'activité dans l'hôtellerie a bondi, après deux mois plutôt calmes, en lien avec la tenue de la *Fashion Week* et une reprise de la clientèle touristique étrangère. Pour avril, les professionnels sont confiants et prévoient un regain d'activité soutenu par la fin du ramadan et les fêtes de Pâques.

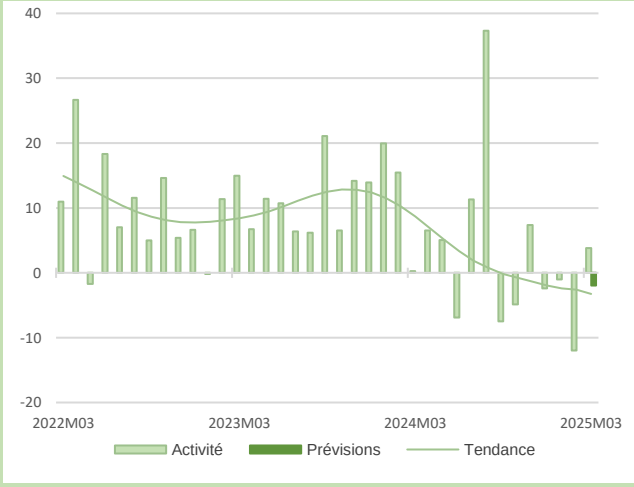
La croissance a ralenti mais reste soutenue dans l'hébergement-restauration.

Activités informatiques et services d'information

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

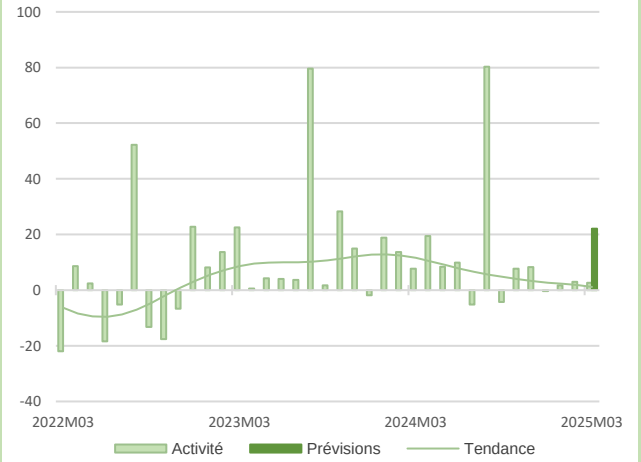
Malgré un contexte économique difficile, l'activité est parvenue à se maintenir ce mois-ci. Les chefs d'entreprise sont confrontés à un fort attentisme de la part de leur clientèle, à la fois publique, en raison des contraintes budgétaires, et privée, en lien avec le climat économique international incertain. En conséquence, la concurrence s'accentue et les prix sont tirés à la baisse. S'agissant des prévisions pour les prochaines semaines, les professionnels restent réservés et anticipent un maintien de l'activité.

Après des mois de repli, l'activité s'est stabilisée en mars, mais reste freinée par l'incertitude.



Activités juridiques et comptables

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



Dans la lignée des mois précédents, l'activité est encore restée stable ce mois-ci.

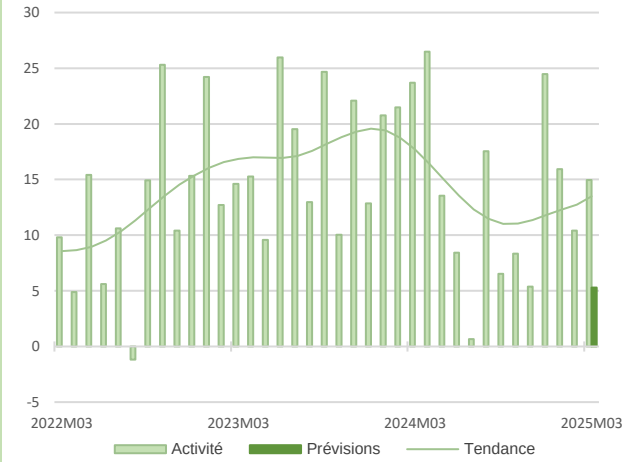
L'activité est demeurée stable en mars, portée par les contrats récurrents, tels que l'établissement des comptes pour les clôtures de décembre, l'audit, ainsi que les procédures collectives. En revanche, en raison du contexte économique instable, l'activité est moins dynamique concernant les opérations de patrimoine ou les fusions-acquisitions. Pour les prochaines semaines, les professionnels tablent sur une reprise de l'activité.

Services administratifs et de soutien

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

Au global, la croissance s'est accélérée ce mois-ci, mais masque des disparités entre les segments.

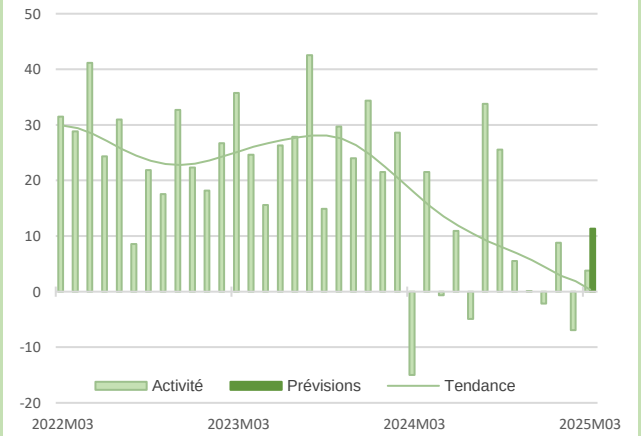
L'activité a enregistré un fort repli dans l'intérim, et, après deux mois difficiles, s'est stabilisée dans le segment de la location automobile. À l'inverse, l'activité a continué à progresser dans le nettoyage, portée par une demande soutenue. Pour les semaines à venir, les professionnels prévoient une stabilisation de l'activité dans l'ensemble des segments.



SERVICES MARCHANDS

Conseil pour les affaires et la gestion

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



Le repli du mois précédent ne s'est pas poursuivi et l'activité s'est maintenue ce mois-ci. Certaines entreprises mettent néanmoins en évidence un ralentissement de l'activité en lien avec l'atonie de la conjoncture internationale et les incertitudes qu'elle engendre. Le recours à la sous-traitance dans le secteur est désormais faible. Les professionnels anticipent une accélération de l'activité pour les prochaines semaines.

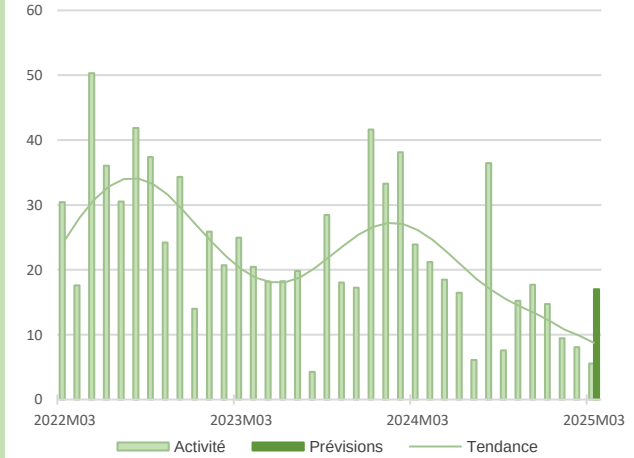
Après un repli observé le mois précédent, l'activité s'est stabilisée en mars.

Ingénierie technique

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

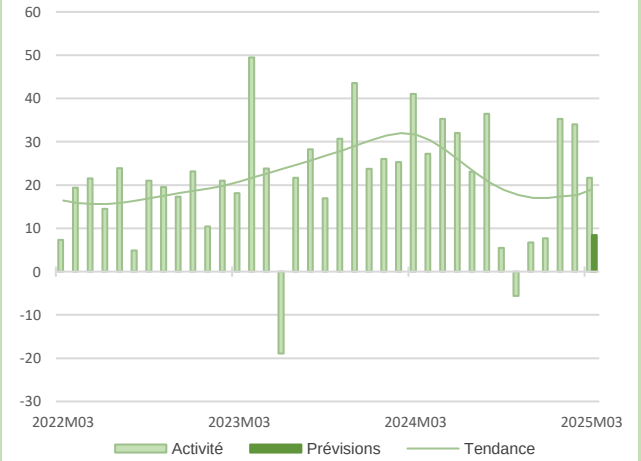
Bien que l'activité ait continué d'évoluer à la hausse, la tendance est au ralentissement sur ces derniers mois, en lien avec une instabilité géopolitique conduisant à des reports de projets. Certaines activités (aéronautiques, défense) génèrent de nouveaux contrats, tandis que d'autres sont en repli (automobile, start-up). Toutefois, pour les prochaines semaines, les professionnels tablent sur une évolution favorable de l'activité.

L'activité continue de progresser, mais de moins en moins vite.



Édition

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



À l'instar des mois précédents, l'activité a poursuivi sa tendance haussière.

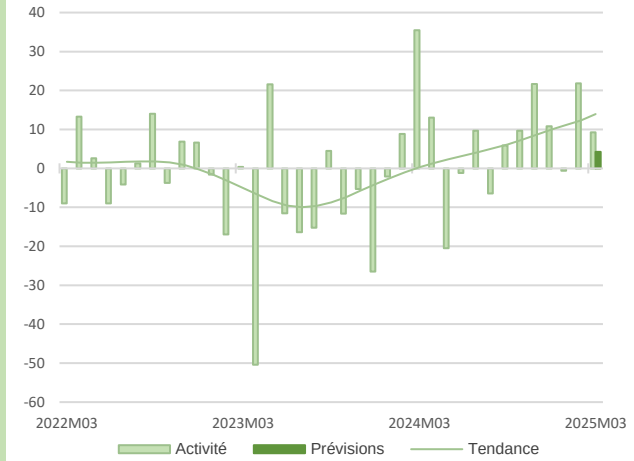
L'activité a enregistré une nouvelle hausse significative ce mois-ci, portée par une demande dynamique issue d'une clientèle existante, tandis que les nouveaux clients se font rares. De nombreuses entreprises mettent en évidence une progression supérieure aux attentes budgétisées. Pour le mois prochain, les professionnels tablent sur une légère augmentation de l'activité.

Transports routiers de fret et par conduites

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

L'activité a continué sa progression, à un rythme moins élevé que le mois précédent.

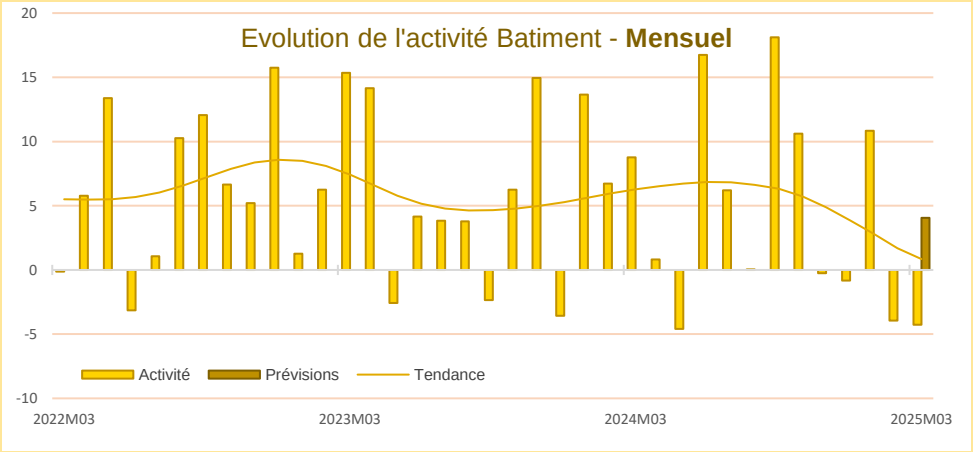
D'une manière générale, l'activité s'est bien maintenue, même si elle reste encore impactée par l'attentisme de la clientèle professionnelle, ainsi que par le positionnement des fêtes de Pâques en avril cette année (en mars l'an dernier). Pour le mois à venir, en raison d'une faible visibilité, les professionnels anticipent peu d'évolutions.



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

La production dans le bâtiment est restée globalement atone en mars, toujours pénalisée par la crise du logement neuf. Tandis que le gros œuvre a montré des signes de stabilisation, le second œuvre en subit encore les effets différés. Les carnets de commandes demeurent globalement insuffisants, en particulier pour les petites structures. Du côté des travaux publics, une stabilisation est observée après deux trimestres de repli. Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise anticipent un léger rebond de la production dans l'ensemble du secteur.

BÂTIMENT



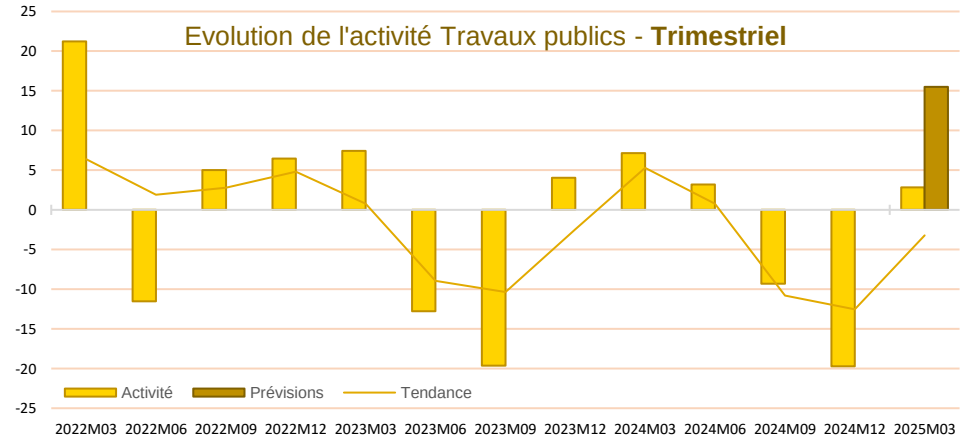
L'activité du bâtiment a continué de reculer au mois de mars, sur fond de crise de la construction de logements neufs. Même si des signes d'amélioration sont mentionnés par les professionnels du gros-œuvre (reprise des permis de construire et des ventes), les professionnels du second œuvre continuent de subir avec un décalage les conséquences de cette crise. À noter, un retour à la baisse des prix des devis après quelques mois de stabilité.

Le niveau des carnets de commandes a peu évolué et reste inférieur aux besoins de professionnels. Plus précisément, le gros œuvre a connu une amélioration contrebalancée par un appauvrissement au sein du second œuvre. Selon les chef d'entreprises, la production du secteur serait orientée à la hausse pour les prochaines semaines.

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.

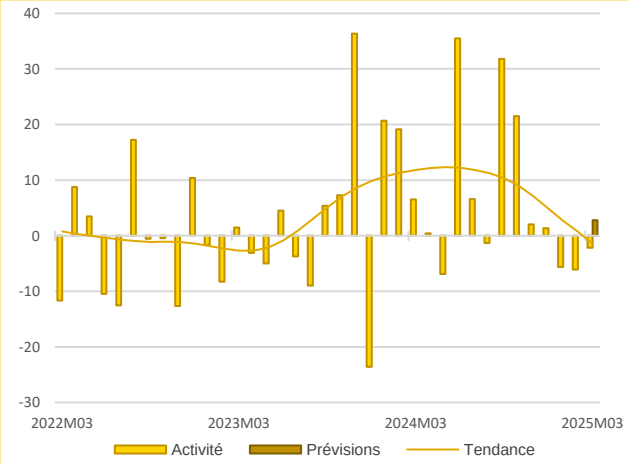
Si les chefs d'entreprise font part de leurs inquiétudes face aux coupes budgétaires des collectivités, ils anticipent pourtant une reprise de l'activité au second trimestre, et parallèlement, une hausse des prix et de nouvelles embauches.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

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

Gros œuvre



Après deux mois de baisse, l'activité du gros œuvre est demeurée quasiment stable en mars. Celle-ci est néanmoins ressortie encore en net recul par rapport à la même période l'année précédente. La crise du logement neuf a continué de se faire ressentir chez les professionnels, bien que ces derniers s'attendent désormais à une reprise de l'activité. En effet, des signaux positifs concernant notamment les permis de construire pour les logements collectifs, laissent entrevoir un début de sortie de crise dans le secteur.

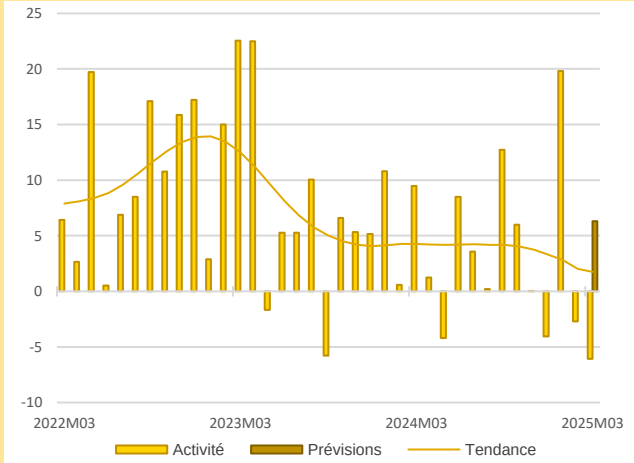
L'activité du gros œuvre se stabilise en attendant la reprise.

Second œuvre

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

Amorcée en février, la baisse de l'activité s'est poursuivie et s'est intensifiée dans le segment du second œuvre, qui subit en différé les retombées de la crise du logement neuf. Les professionnels craignent que ces difficultés se poursuivent au cours des mois à venir, bien qu'ils prévoient un rebond de leur activité en avril.

Le second œuvre subit aussi les conséquences de la crise du logement neuf.



BÂTIMENT

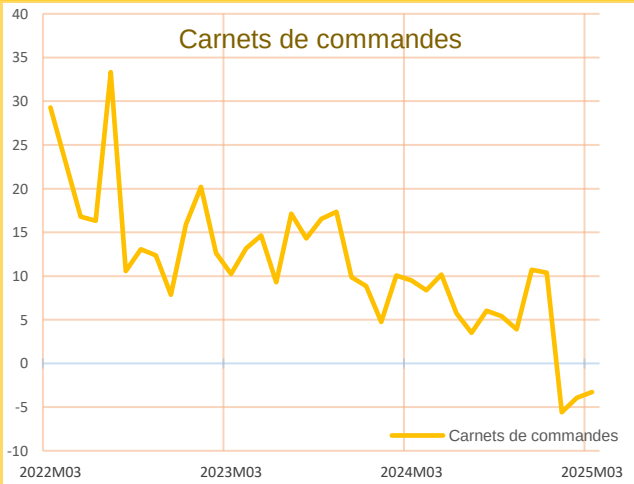
Les prix des devis sont repartis à la baisse dans le bâtiment

Après une brève remontée en début d'année, les prix des devis se sont à nouveau inscrits en baisse en mars. Cette tendance a surtout été tirée par le gros œuvre, où les professionnels ont indiqué rogner sur leurs prix pour acquérir de nouveaux chantiers. Le niveau des prix devrait toutefois se maintenir au même niveau le mois prochain.

Prix des devis - Bâtiment

Le niveau des carnets de commandes demeure en deçà des attentes des professionnels.

Parallèlement au début d'inflexion observée dans l'immobilier et la construction, le gros œuvre a bénéficié d'un léger raffermissement du niveau des carnets commandes, qui apparait désormais conforme aux attentes des professionnels. Néanmoins, ces petits signes de reprise ne semblent pas encore être visibles dans les carnets de commandes des entreprises du second œuvre qui se sont encore appauvris ce mois-ci.



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 – Gabriel VIOLLE

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

ÎLE-DE-FRANCE