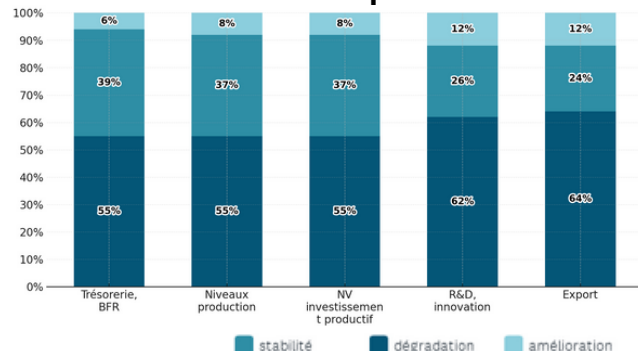


FRAGILISATION DES FLUX FINANCIERS : TENSIONS CROISSANTES SUR LA TRÉSORERIE

Les résultats de l'enquête de conjoncture T1->T2 2025 mettent en lumière une **détérioration sensible des équilibres financiers de court terme**. En particulier, **55 % des dirigeants interrogés décrivent une dégradation de leur trésorerie** (graphique Q9).

Cette tension se manifeste **de manière transversale, quel que soit le secteur**, mais elle touche plus fortement : les entreprises en position de **sous-traitance**, confrontées à des **niveaux de commandes variables et à des marges comprimées**.

Q9 : T-1 Situation économique et sociale



Cette double pression met en lumière une **fragilisation des cycles de trésorerie**, nourrie par plusieurs facteurs :

- Une **érosion des niveaux d'investissements productifs**, constatée par **55 %** des répondants,
- Une **dégradation de l'activité à l'export**, décrite par **64 %** des interrogés (graphique Q9)

PRÉVISIONS T2 2025 : PRUDENCE DOMINANTE, ATTENTES CONTENUES

Les **projections** pour le T2 confirment une **approche prudente**, sans dynamique de rebond. Sur l'ensemble des indicateurs suivis, la **stabilité domine**, mais avec des niveaux de **dégradation encore élevés**, signe d'un climat d'**attentisme** plus que d'**optimisme**.

En moyenne :

- **40 à 45 %** des répondants prévoient une **dégradation** de leurs carnets de commandes, de leur chiffre d'affaires ou de leur rentabilité.
- Sur l'ensemble des points analysés, en moyenne seuls **12 %** des dirigeants envisagent une amélioration.

Cette **posture** se reflète également dans les **mots-clés choisis par les répondants** pour **qualifier** leurs **perspectives** entre **incertitude** et **attentisme**. Les dirigeants semblent se préparer à une inertie du T1 vers le T2, **sans perspective de rebond à court terme**.

Nuage de mots - Perception des perspectives T2 2025

ESPOIR INQUIÉTANT STABLE
ATTENTISTE INCERTITUDE
INCERTAIN COMPLIQUÉ

Contact : UIMM Nouvelle-Aquitaine
contact@uimmaquitaine.com



NOTE DE CONJONCTURE

NOUVELLE-AQUITAINE
T1 -> T2 2025

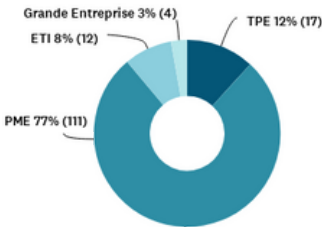
Cette note de conjoncture repose sur les résultats d’une enquête menée par l’UIMM Nouvelle-Aquitaine auprès de **144 dirigeants d’entreprises sur le territoire**. Conduite entre **mars et avril 2025**, cette enquête visait à recueillir leur perception fine de la conjoncture actuelle, ainsi que leurs anticipations à court terme.

Les **questions** portaient sur un **ensemble large de thématiques** économiques et sociales : évolution de l’activité, des carnets de commandes, des marges, de la trésorerie, du climat social. Le questionnaire combine **plusieurs formats** : choix multiples, questions ouvertes et notations sur échelle de 0 à 10, permettant de croiser les analyses quantitatives et qualitatives. Toutes les données chiffrées et verbatim analysés dans cette note proviennent directement des réponses exprimées par les dirigeants. Elles constituent une **photographie fidèle** de leur **ressenti** opérationnel et de leurs **préoccupations** stratégiques sur la période T1->T2 2025.

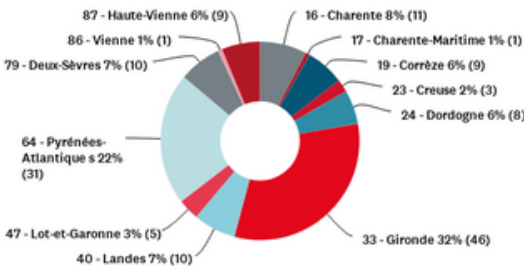
À titre de complément et de mise en perspective, les **études** des tendances publiées par la **Banque de France Nouvelle-Aquitaine** (Tendances régionales, avril 2025) et la **CCI Nouvelle-Aquitaine** (Baro Éco, janvier 2025) ont été mobilisées pour enrichir l’analyse et situer les résultats de l’enquête dans le contexte économique régional élargi.

PROFILS DES RÉPONDANTS

Q1 : Taille entreprise



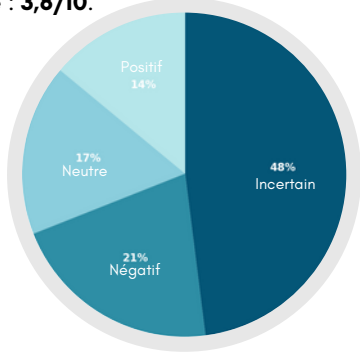
Q2 : Localisation entreprise



UN CLIMAT D’INCERTITUDE PROLONGÉE

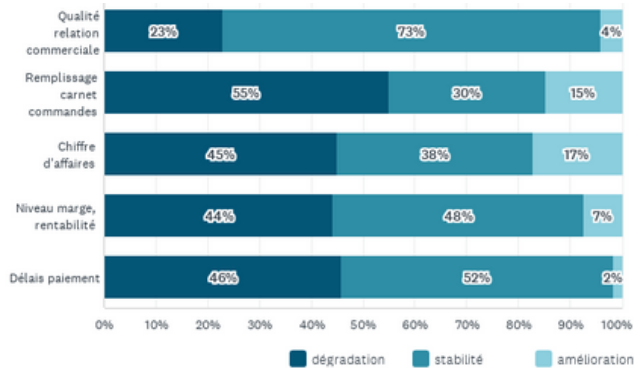
Le **premier trimestre 2025** s’inscrit dans une séquence d’**instabilité économique** prolongée. **48 %** des dirigeants interrogés qualifient la période d’« **incertaine** », et **21 %** d’« **insatisfaisante** » ou « **dégradée** ». Ces perceptions sont confirmées par un **indice de confiance** dans la conjoncture actuelle particulièrement faible : **3,8/10**.

Cette **perception dégradée** ne traduit pas un choc brutal mais bien une **accumulation de signaux négatifs** étalés dans le temps. Le ressenti dominant est celui d’un **contexte imprévisible**, peu pilotable, où l’entreprise évolue dans un environnement qui la dépasse.



RENTABILITÉ ET FLUX COMMERCIAUX PRUDENCE DE PROJECTION, AFFAISSEMENT DES VOLUMES

Q5 : Bilan T1 Relation clients



Les indicateurs commerciaux du T1 2025 montrent une **dégradation générale des flux** :

- **55 %** des entreprises signalent une **baisse du remplissage des carnets de commandes**,
- **45 %** un **chiffre d’affaires en recul**.

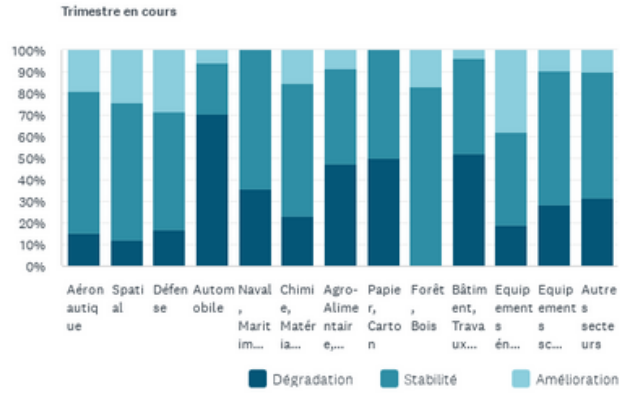
Les **prévisions pour le T2** restent orientées vers la **prudence**. **41 %** des dirigeants envisagent une certaine stabilité et seuls **17 %** anticipent une **amélioration**.

DES LIGNES DE FRACTURE DANS LA DYNAMIQUE INDUSTRIELLE

L’**analyse sectorielle** révèle des **lignes de fracture dans la dynamique industrielle** ; **certaines filières** affichent des signes de **solidité**, tandis que **d’autres** accusent un net **repli** ou subissent une **pression croissante**. Cette **fragmentation sectorielle** requiert une lecture plus fine des évolutions du marché et des réponses adaptées.

En effet, **certaines filières** émergent comme des **vecteurs de résilience** et de **projection** (graphique Q8). C’est notamment le cas de la **défense**, appuyée par la conjoncture géopolitique. Dans la même logique, les **biens d’équipements énergétiques** bénéficient pleinement de dynamiques de transition énergétique et des politiques vertes.

Q8 : Evolution des marchés de destination



À l’inverse, **d’autres secteurs** connaissent un **repli** marqué, structurel et conjoncturel. **L’automobile**, en particulier, subit un double choc : un ralentissement de la demande combiné à des **incertitudes stratégiques sur les choix technologiques** (thermique, électrique, hybride).¹ **L’agroalimentaire**, quant à lui, fait face à une **conjoncture défavorable**, marquée par une **instabilité accrue des prix des intrants** (énergie, matières premières) et une **baisse des marges** (cf Q5).

Entre ces deux situations, **certaines filières** se trouvent dans une **zone de pression latente**. Notamment en situation de **sous-traitance**, statut particulièrement exposé à la **volatilité des carnets de commandes** des donneurs d’ordres et à une **pression continue** sur les prix¹.

¹ Apport analytique tiré des conclusions de la Banque de France Nouvelle-Aquitaine (Tendances Régionales, avril 2025) et de la CCI Nouvelle-Aquitaine (Baroéco, janvier 2025)