

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2025

Période de collecte : du mercredi 27 août 2025 au mercredi 03 septembre 2025

En août, mois saisonnier marqué par les congés, l'activité continue de progresser dans les services et le bâtiment et s'accélère davantage dans l'industrie même si la dynamique varie selon les filières.

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	10
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT	13
SYNTHÈSE TRIMESTRIELLE DU SECTEUR TRAVAUX PUBLICS	14
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	15
MENTIONS LÉGALES	16

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête mensuelle de conjoncture (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 août et le 3 septembre), l'activité poursuit sa progression en août.

La production industrielle apparaît contrastée mais à nouveau bien orientée, portée par l'aéronautique et les biens d'équipement. Dans les services marchands, l'activité progresse modérément, en particulier dans les services liés aux vacances d'été (hébergement, restauration, etc.) comparativement aux mois d'août des années précédentes. Le bâtiment enregistre une croissance supérieure à ce qui était attendu le mois précédent par les entreprises.

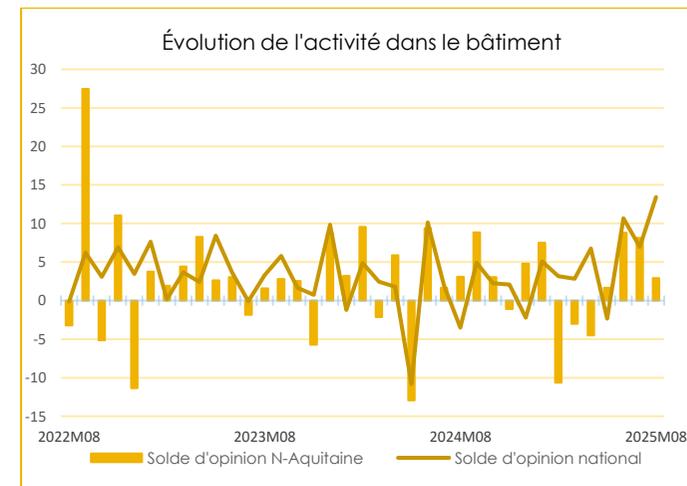
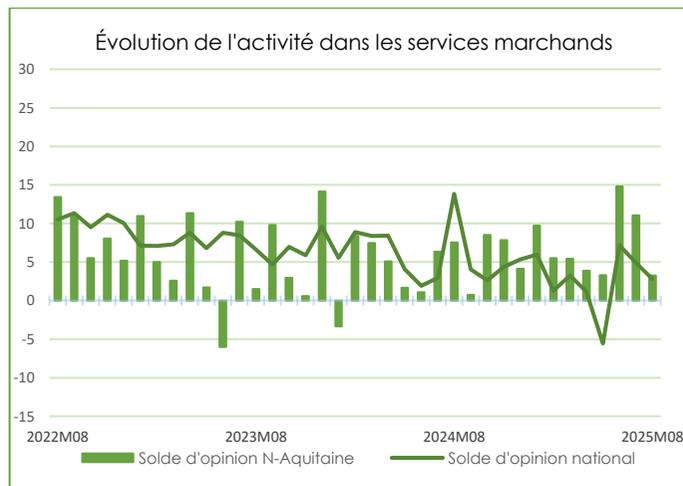
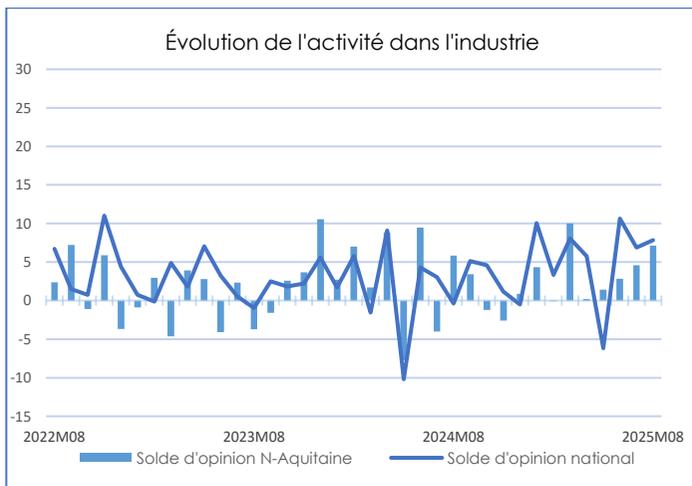
Dans une fin de mois d'août marquée par les annonces sur le vote de confiance et les journées de mobilisation sociale, les chefs d'entreprise signalent cependant une forte remontée de l'incertitude, en particulier dans le bâtiment, secteur sensible aux politiques publiques.

Leurs anticipations pour le mois de septembre reflètent une plus grande prudence, sans toutefois anticiper de recul d'activité, avec même un raffermissement attendu dans les services marchands.

Au mois d'août, les prix de vente sont jugés stables dans l'ensemble des secteurs, sous l'effet de la concurrence sur les marchés domestiques comme internationaux. La hausse des droits de douanes américains touche la plupart des secteurs de l'industrie mais sans dégradation significative au mois d'août. Le secteur viticole reste le plus touché et de moins en moins d'entreprises déclarent ressentir des effets indirects, notamment dans les services marchands. Les difficultés d'approvisionnement se réduisent, en particulier dans l'aéronautique, tandis que les difficultés de recrutement restent stables et concernent 19 % des entreprises.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité continuerait de croître au troisième trimestre au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,3 %.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En août, corrigée de l'effet saisonnier des congés, l'activité reste soutenue en région comme au niveau national, même si des disparités subsistent.

Ainsi, la **production industrielle** progresse dans la plupart des sous-secteurs mais inégalement. Les entrées d'ordres, portées par le marché domestique, regagnent en dynamique. Toutefois, la faible demande à l'export ne permet pas une reconstitution des carnets de commandes. Les cours des matières premières ainsi que les prix de vente demeurent stables, tout comme les effectifs.

Dans les services, la progression de l'activité ralentit mais s'étend à davantage de sous-secteurs. La revalorisation des tarifs contribue à la poursuite de la reconstitution des trésoreries, dans un contexte d'effectifs stables et de tensions de recrutement en net recul.

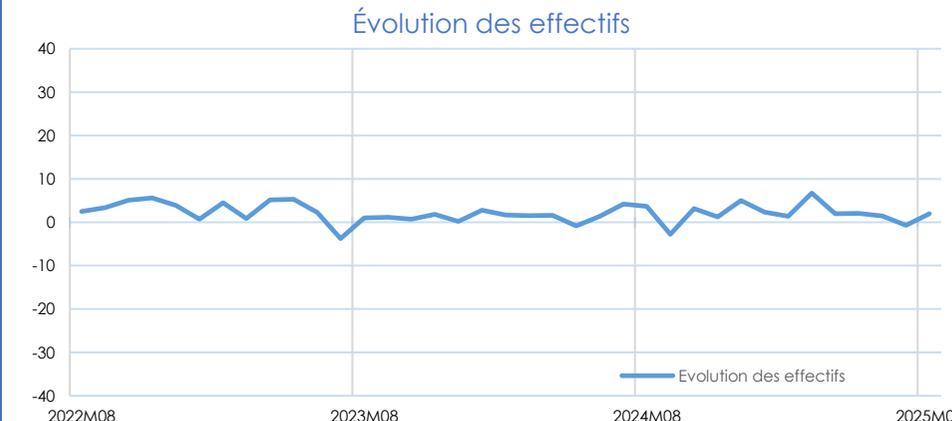
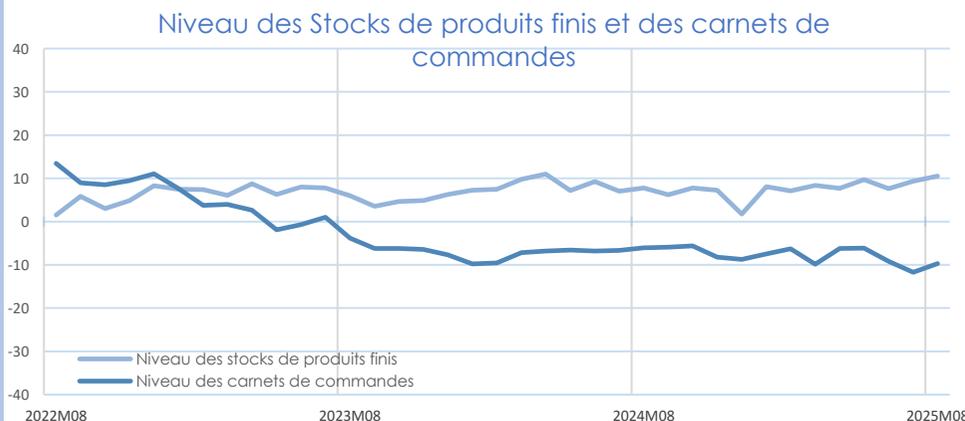
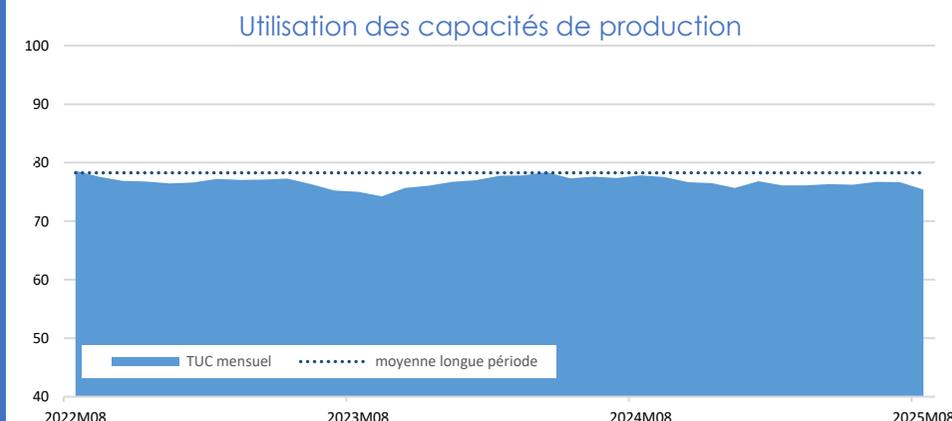
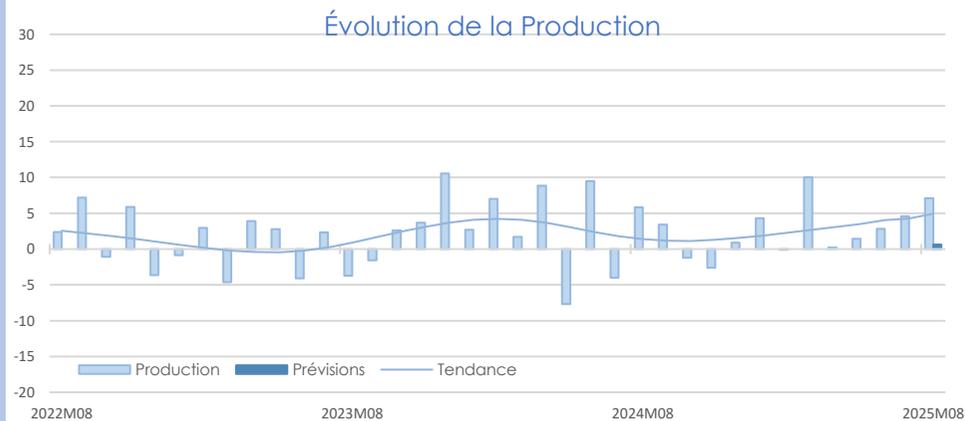
L'activité dans le **bâtiment** se révèle légèrement plus favorable que de coutume en période de congés, mais elle reste fragilisée par l'atonie du marché de la rénovation et la lente reprise de la construction de logements. La concurrence intense sur les appels d'offres continue de peser sur les prix des devis.

Dans un contexte social et politique incertain, les chefs d'entreprise anticipent, pour le mois de septembre, une stabilité de l'activité dans l'industrie et un repli dans les services et le bâtiment.



Synthèse de l'Industrie

La production industrielle poursuit et accélère sa croissance dans plusieurs sous-secteurs. Les segments ferroviaire, de la défense et de l'aéronautique y participent largement. Les problématiques liées à la sous-traitance demeurent présentes mais tendent à se dissiper. La filière bois, hormis la tonnellerie, s'oriente favorablement, notamment sur les marchés des granulés/bois énergie, des palettes et des palox. La demande d'emballages cartons apparaît soutenue, portée par les secteurs alimentaires et pharmaceutiques. À l'opposé, l'industrie alimentaire recule particulièrement dans la transformation de la viande et des produits laitiers. La demande ralentit sur les marchés à l'exportation et complique la reconstitution des carnets de commandes encore étroits. Prudents face aux incertitudes nationales - accrues par le contexte politique actuel - et internationales, les industriels anticipent une stabilité de l'activité en septembre.

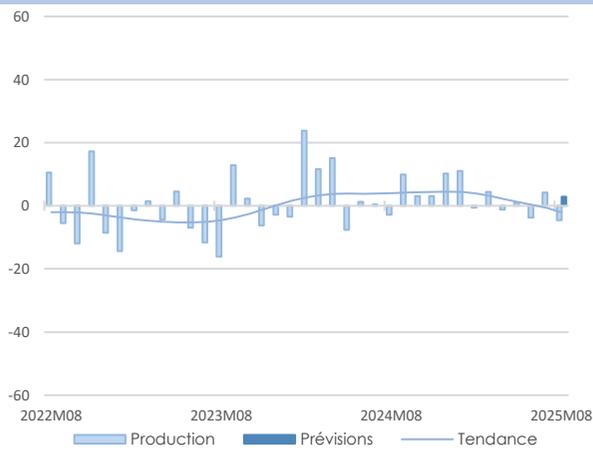


INDUSTRIE

INDUSTRIE

16,8%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)

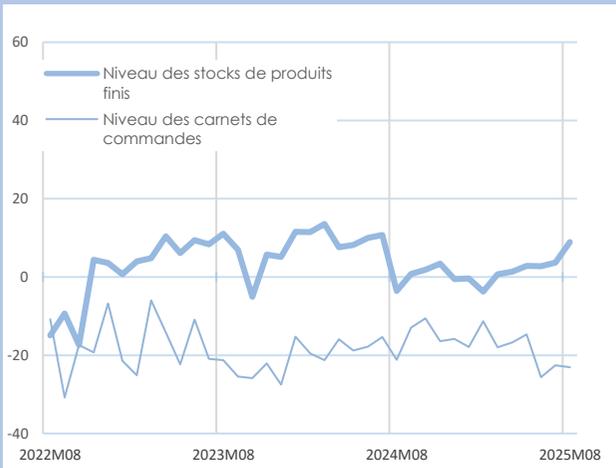
Industrie Alimentaire



La production fléchit en août dans l'plupart des segments hormis la transformation de légumes et la production de glace. Les fortes chaleurs estivales pénalisent la consommation des autres produits lactés affectés par ailleurs par des problèmes sanitaires. Pour la fabrication de boissons, malgré la réouverture des duty free en Asie, la consommation chinoise ralentit et l'entrée en vigueur des taxes américaines n'annoncent pas de reprise.

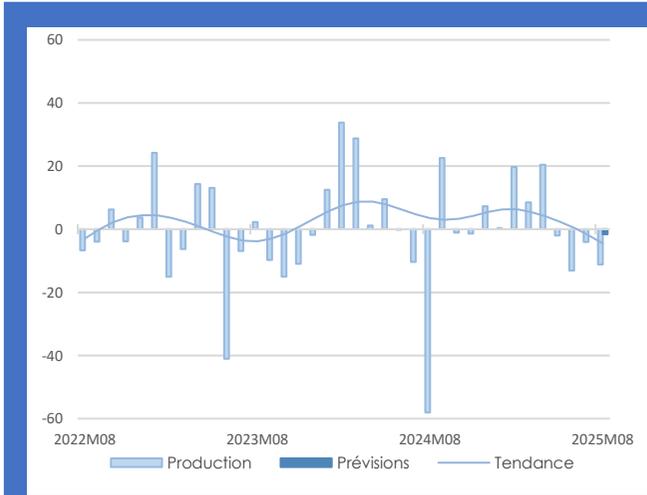
Un accroissement modéré de la production est attendu en septembre.

Industrie Alimentaire



Les entrées d'ordres enregistrent un recul, aussi les carnets de commandes manquent de densité. Les stocks de produits finis apparaissent élevés dans l'ensemble, avec toutefois des situations contrastées selon les filières. Les prix des matières premières, notamment pour les fruits et légumes et la viande bovine augmentent. La hausse sur les prix de vente apparaît légèrement moins marquée.

Les carnets de commandes manquent toujours de densité



La production pourrait de nouveau reculer à la rentrée.

Contrairement aux attentes, la production se contracte en août. Les fortes chaleurs, la mortalité des volailles, ne permettent pas d'alimenter la chaîne de transformation. Par ailleurs, la hausse des prix du bœuf et du veau freine la demande des restaurants. La hausse des matières premières se répercute partiellement sur les prix de vente. Les carnets de commandes ne parviennent pas à se reconstituer.

Transformation de la viande



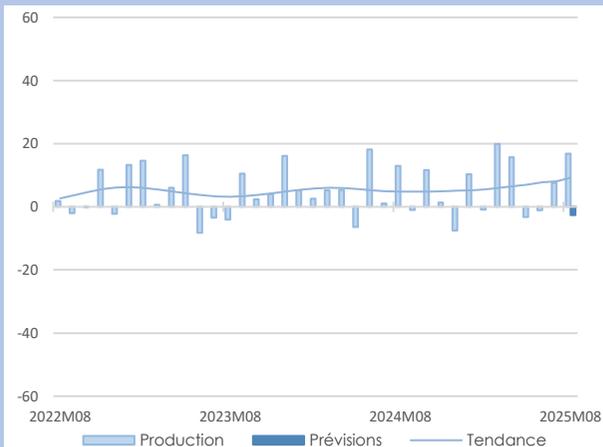
En légère progression, la production devrait rester élevée en septembre.

L'activité progresse nettement en août, portée par des récoltes de maïs et de haricots verts de bonne qualité, malgré des conditions climatiques contrastées combinant pluies abondantes et vagues de chaleur parfois défavorables. Les coûts des matières premières apparaissent en légère hausse notamment pour les céréales et certains fruits. Les prix de vente fluctuent peu. La situation des stocks de produits finis se révèle contrastée selon les récoltes.

Transformation fruits et légumes

15,2%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)

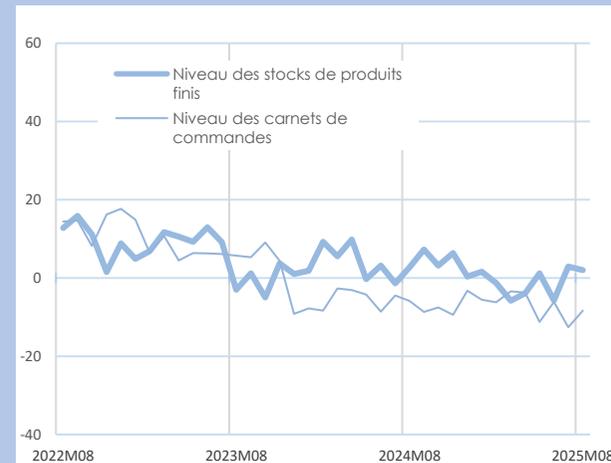
Équipements électriques et électroniques



La production comme les livraisons continuent de progresser en août. L'activité est plus dynamique dans le segment électrique que dans le domaine électronique ou celui des machines et équipements. Les prix des matières premières refluent tandis que ceux des produits finis augmentent. Pour autant, la pression exercée par les clients sur les tarifs, conjuguée à une concurrence plus agressive en provenance de la Chine, reste forte.

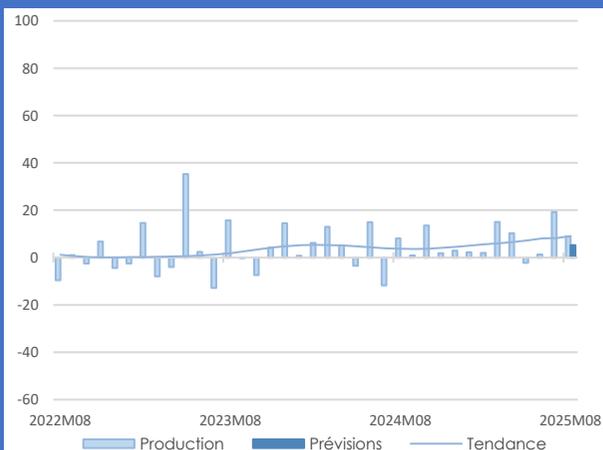
La production marquerait le pas en septembre.

Équipements électriques et électroniques



Les entrées d'ordres s'accroissent, tant sur les marchés à l'export que sur le marché domestique. Les carnets de commandes s'améliorent mais restent encore insuffisants. Le niveau des stocks de produits finis et semi-finis se réduit et apparaît plus en adéquation avec les besoins de la période.

Les carnets de commandes restent encore insuffisants.



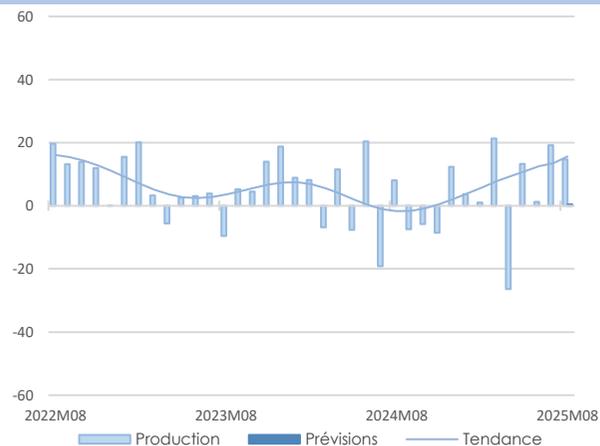
En septembre, la production continuerait d'augmenter.

La production ralentit son rythme de progression en août. L'activité reste globalement bien orientée avec des évolutions contrastées selon les fabrications. Les prix des matières premières s'inscrivent en baisse, ceux des produits finis se stabilisent. La demande progresse grâce aux marchés à l'export mais les carnets se renouvellent difficilement et restent insuffisants.

Machines et équipements

14,6%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)

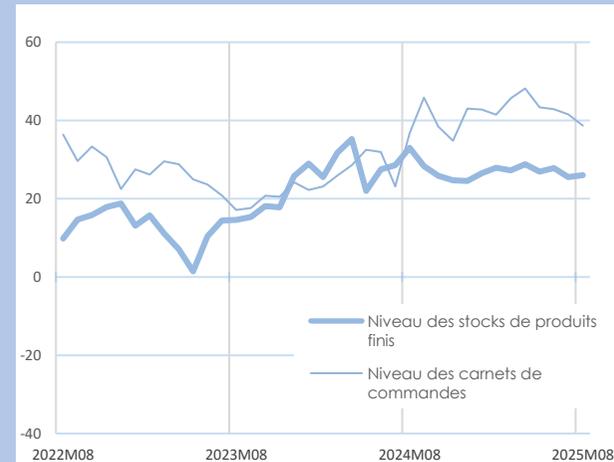
Matériels de transport



La production poursuit sa progression en août, sous l'impulsion de l'aéronautique et d'un sursaut de la construction de bateaux. Les effectifs continuent de se renforcer, mais à un rythme plus modéré afin de s'ajuster à la montée en cadence progressive des plans de charge dans l'aéronautique et le ferroviaire. Les prix des matières premières et des produits finis tendent à se stabiliser.

La production se maintiendrait en septembre.

Matériels de transport

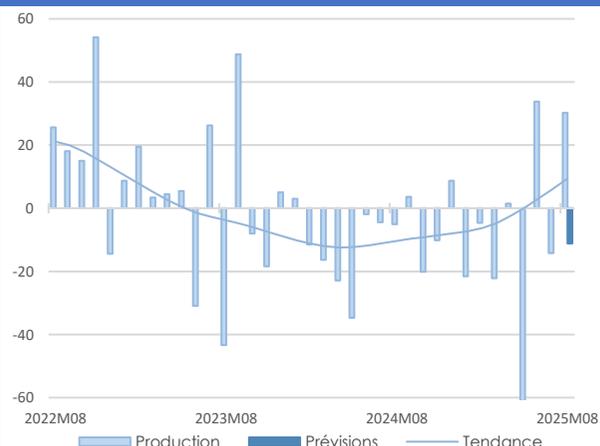


Les entrées d'ordres se redressent tant sur les marchés à l'export que sur le marché domestique. Les carnets de commandes demeurent au global toujours bien orientés. Les stocks de produits finis tendent à se stabiliser et restent relativement conséquents, reflet de difficultés dans la chaîne de sous-traitance et de décalages entre fabrication et livraison dans l'aéronautique et le ferroviaire.

Les carnets de commandes demeurent conséquents.



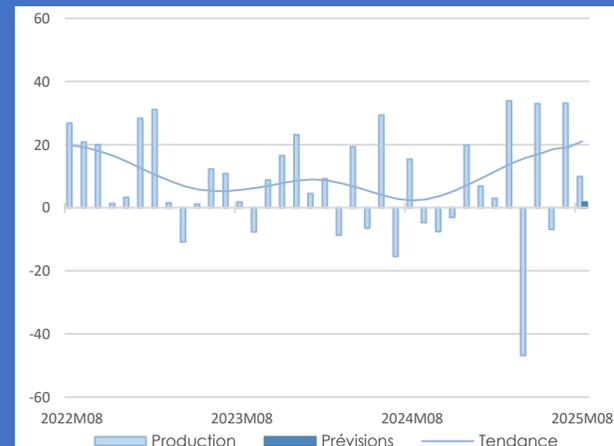
En septembre, la production baisserait.



La production se redresse en août sous l'effet d'un rattrapage après sa dégradation observée en juillet. Cependant, les cadences de fabrication demeurent toujours contraintes par la faiblesse de la demande. Le recours à l'activité partielle s'intensifie et devrait s'accroître d'ici la fin de l'année. Les entrées d'ordres progressent quelque peu sur le mois, favorisées par les réajustements à la baisse des prix des bateaux mais les carnets de commandes restent toujours très dégradés.

Construction navale

Les perspectives demeurent favorables.

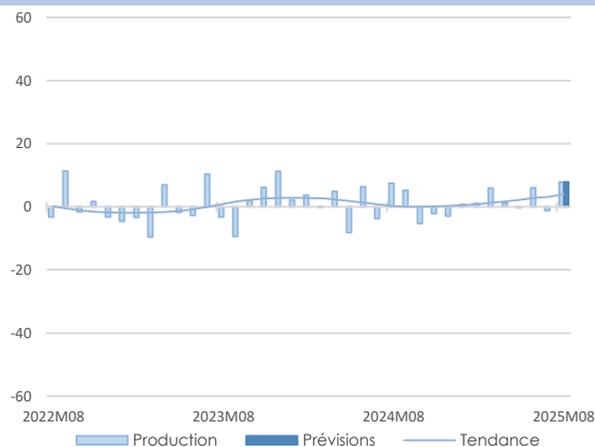


En août, la production comme les livraisons continuent de progresser à un rythme néanmoins plus modéré. L'activité se situe à un niveau soutenu. La *supply chain* demeure encore sous tension mais en voie d'amélioration progressive. Les prix tendent à se stabiliser tant pour les intrants que pour ceux des produits finis. Les entrées d'ordres repartent à la hausse et alimentent des carnets toujours favorablement orientés, offrant une large visibilité.

Aéronautique et spatial

53,5%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)

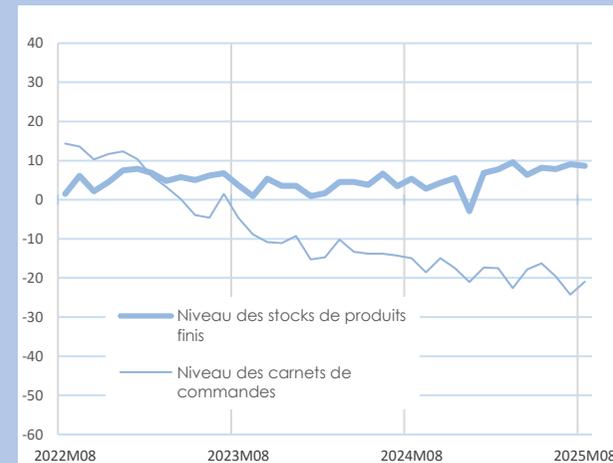
Autres produits industriels



Les API enregistrent une hausse de la production. La pharmacie, la filière bois et dans une bien moindre mesure la chimie alimentent la hausse de l'activité alors que la fabrication de métaux non ferreux et la production métallique se replient. Les prix s'ajustent très légèrement à la hausse tant à l'achat des matières premières qu'à la vente. Les effectifs varient peu mais des ajustements à la baisse pourraient s'effectuer dans un contexte de trésorerie toujours tendue.

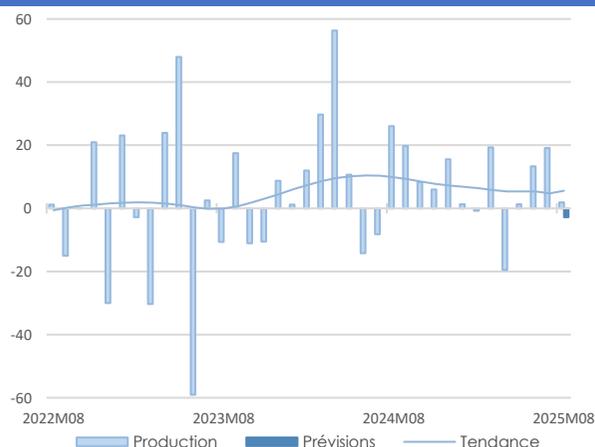
La hausse de la production pourrait se poursuivre en septembre.

Autres produits industriels



Les industriels évoquent une stabilité de la demande sur le marché domestique et un léger recul à l'export. Les carnets de commandes demeurent insuffisants sur la plupart des filières hormis la pharmacie. La visibilité reste réduite. Dans ce contexte, les stocks de produits finis restent élevés au regard des besoins de la période.

Les carnets de commandes se reconstituent quelque peu mais demeurent peu fournis.



Un léger recul de la production est anticipé.

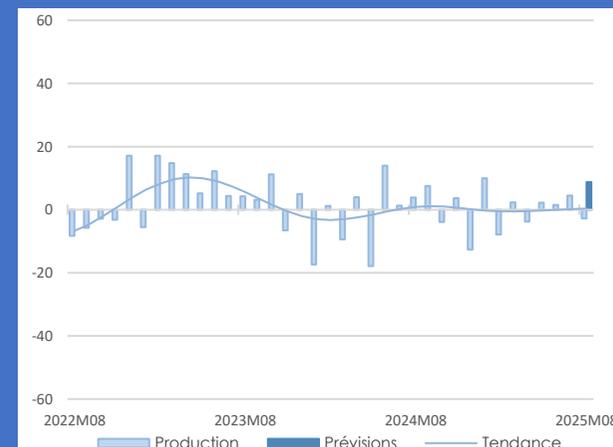
La production se révèle globalement stable dans l'industrie chimique avec des variations liées à la conjoncture géopolitique et commerciale. Ainsi, une dynamique moins favorable s'intensifie sur les segments exposés à la concurrence chinoise et indienne. Les fabricants de peinture destinés à la construction et les fournisseurs de la cosmétique marquent le pas alors que la demande pour l'aéronautique et la chimie minérale est plus dynamique. Cependant, les faibles carnets de commandes apportent peu de visibilité aux chefs d'entreprise.

Industrie chimique

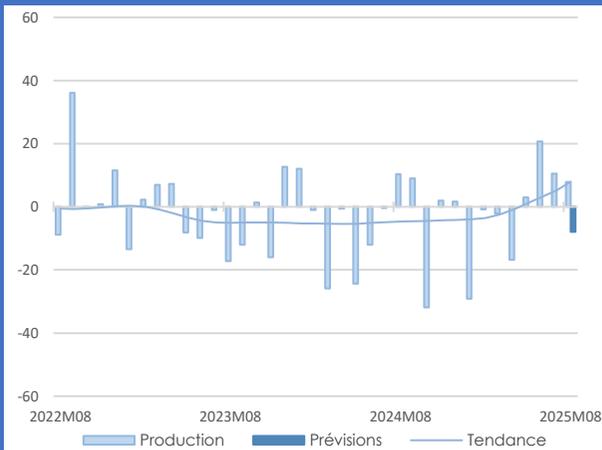
Un redressement de l'activité pourrait s'opérer à la rentrée.

La demande reste fluctuante et inégale selon les segments. La production se replie légèrement. L'amorce d'une reprise dans le bâtiment crée une demande sur le béton. En revanche, l'effet n'est pas sensible sur la fabrication de briques ou de verres plats à destination de la menuiserie. Les carnets de commandes perdent de nouveau en consistance. Le prix des matières premières, en légère hausse se répercutent sur les prix de vente. Les effectifs sont revus à la baisse.

Produits en caoutchouc, plastique, verre, béton



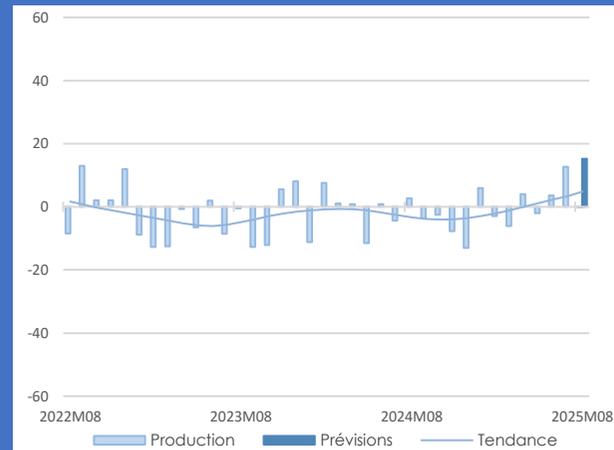
Travail du bois



La production s'accroît portée par la demande de granulés bois, palettes et palox. En contrepartie, le marché à destination de la construction reste atone et la tonnellerie subit la crise viticole, les commandes notamment vers les Etats-Unis se contractent. Globalement les carnets manquent toujours de profondeur. Les prix du bois tendent à se stabiliser à un niveau élevé dans l'ensemble, mais varient selon les essences ; le pin des Landes et plus encore le douglas voient leur prix augmenter sous l'effet d'un déséquilibre tendu entre la demande et une offre contrainte.

L'activité pourrait se contracter le mois prochain.

Métallurgie



La fabrication de produits métalliques enregistre une stabilité. La situation géopolitique crée une incertitude sans impact majeur direct en raison d'une faible exposition au marché américain ou grâce à des stratégies de contournement. En revanche, l'atonie du secteur immobilier pénalise la demande et de nombreux projets industriels demeurent en attente. L'activité se révèle plus soutenue pour les acteurs de la sous-traitance aéronautique dont la montée en cadence s'organise peu à peu. Les carnets de commandes se renforcent.

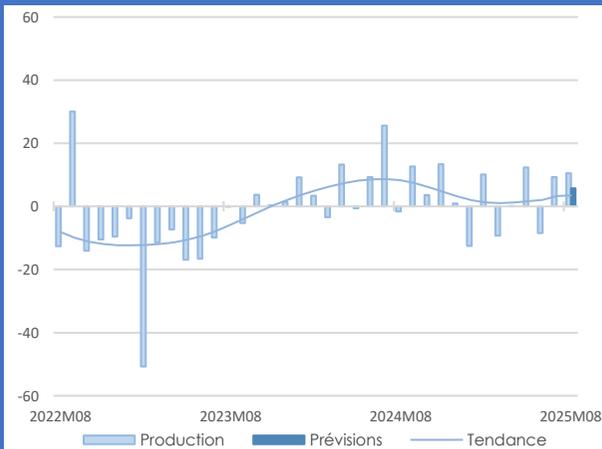
Une augmentation des productions est attendue en septembre.



Une légère hausse de la production est envisagée en septembre.

La production habituelle en période de congés est restée soutenue. Pour les sociétés concernées par les taxes américaines, l'impact reste encore limité. Toutefois, des appréhensions apparaissent sur la capacité à répercuter la hausse aux clients, dans un contexte de demande américaine affaiblie et d'effet de change moins favorable. Globalement les débouchés se tassent avec une chute de la demande de papier blanc et des marchés du brun et du papier recyclé stables mais peu dynamiques. Les coûts des intrants et des prix de vente refluent.

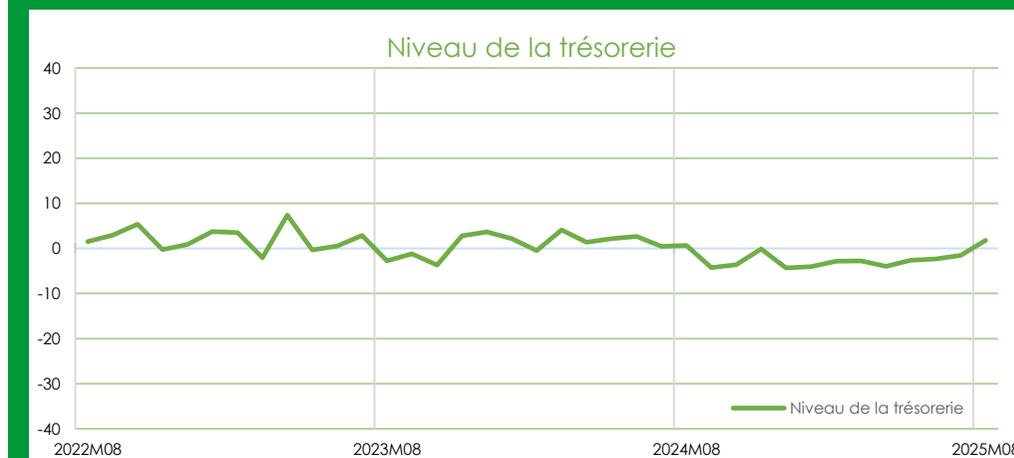
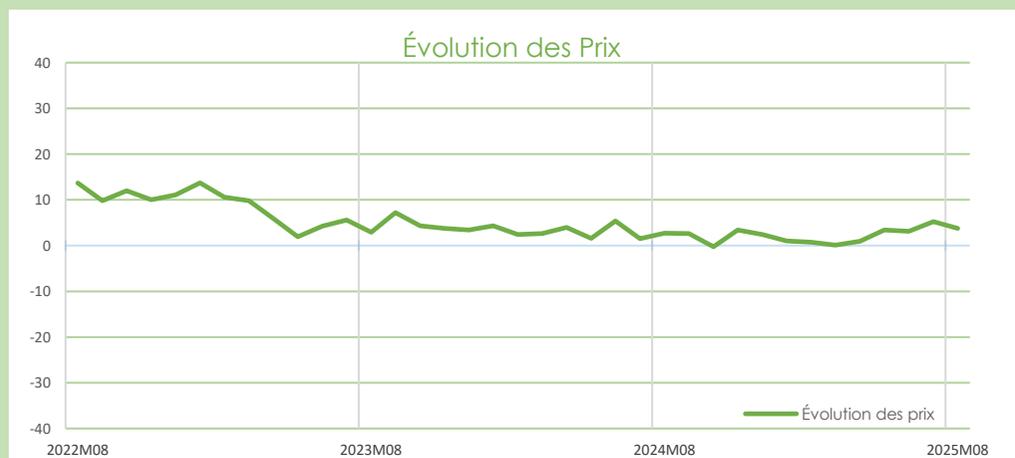
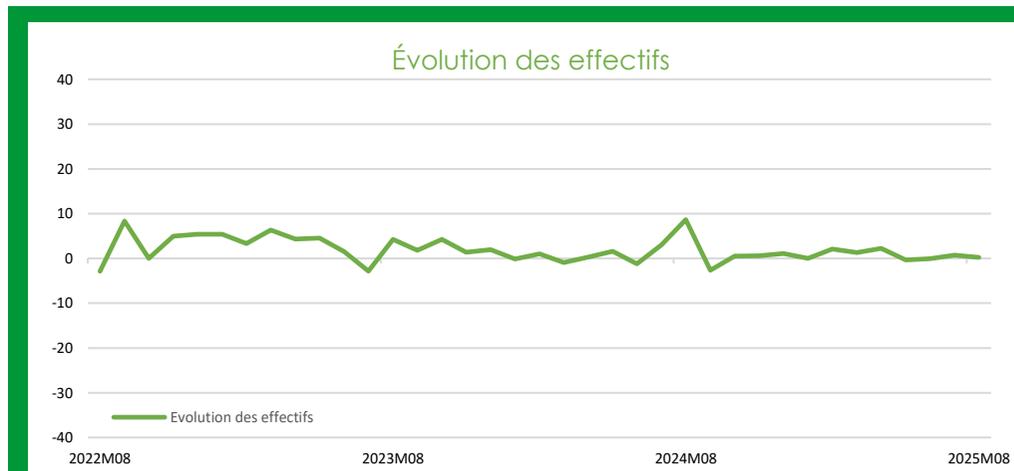
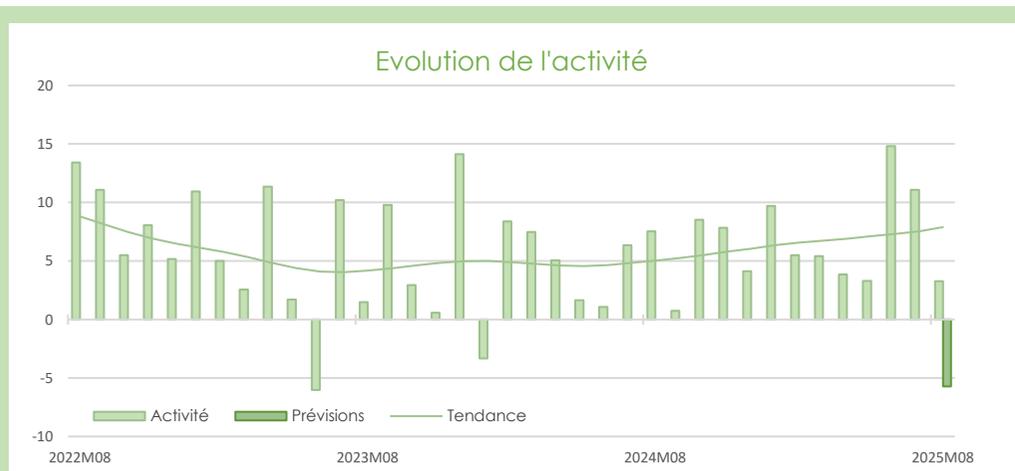
Papier Carton





Synthèse des services marchands

Les prestations de services ralentissent leur progression en août mais demeurent sur une tendance favorable, plus largement partagée selon les sous-secteurs. L'activité apparaît particulièrement dynamique dans l'hôtellerie, les activités informatiques et la réparation automobile. En revanche, la fréquentation se contracte dans la restauration. Les tarifs progressent légèrement même si des concessions s'effectuent dans certains services afin de conquérir la clientèle. Les effectifs évoluent peu. Un repli de l'activité est anticipé en septembre.

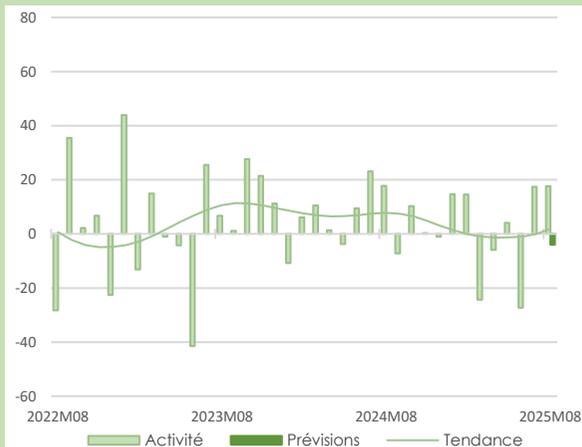


SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

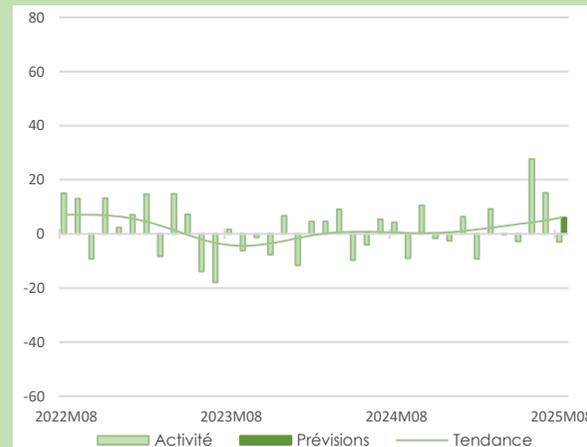
Activités informatiques et services d'information



Dans la continuité du mois précédent, l'activité et la demande progressent légèrement en août. L'inquiétude persiste sur l'économie française et diffuse de l'incertitude pour l'avenir, néanmoins des prises de commandes se finalisent. Les revalorisations des prix des prestations s'opèrent mais ne consolident pas suffisamment les trésoreries, qui souffrent de l'allongement des délais de règlement.

Une moindre activité est attendue en septembre.

Transports et entreposage



L'activité et la demande marque le pas en août après deux mois plus dynamiques. Le secteur continue de bénéficier d'un afflux des transports de céréales favorisé par une météo clémente, ainsi que d'une demande de la grande distribution plus importante qu'attendue notamment sur la côte Atlantique. Les tarifs des prestations sont légèrement revalorisés ce qui permet d'apporter aux trésoreries, toujours sous tension, un peu de souffle.

Une reprise de l'activité est anticipée en septembre.



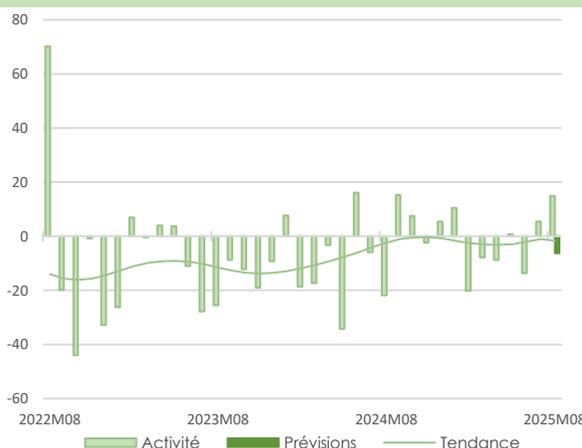
L'activité se contracterait en septembre.

L'activité progresse en août et s'avère mieux orientée qu'anticipé le mois dernier. Les besoins en intérimaires sont plus conséquents, malgré les fermetures d'été, dans les secteurs de l'agro-alimentaire, la logistique ou encore le bâtiment. Les prix des prestations se stabilisent et sont qualifiés de contraints dans un contexte de forte concurrence. Aussi, les situations de trésoreries apparaissent conformes aux attentes des chefs d'entreprise.

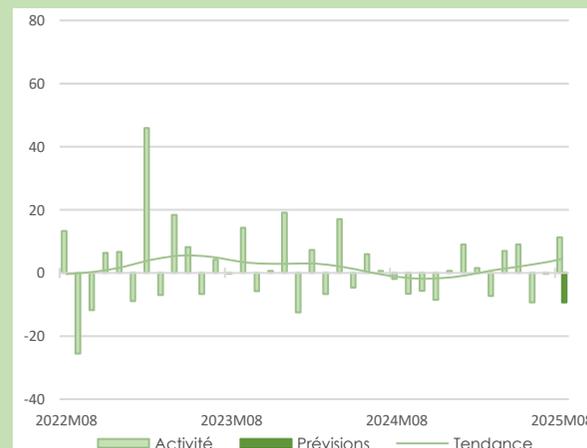
L'activité reculerait en septembre.

Comme attendu, l'activité progresse en août. Le segment entretien/réparation fonctionne correctement mais il est favorisé par des campagnes de rappel des constructeurs moins rentables qui tendent à monopoliser les ateliers au détriment d'autres travaux plus lucratifs. L'activité dans la carrosserie demeure durablement moins sollicitée et souffre d'un renouvellement insuffisant de ses effectifs.

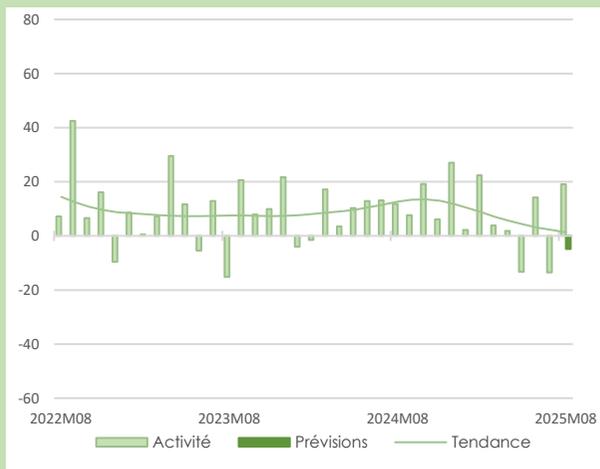
Activités des agences de travail temporaire



Réparation automobile

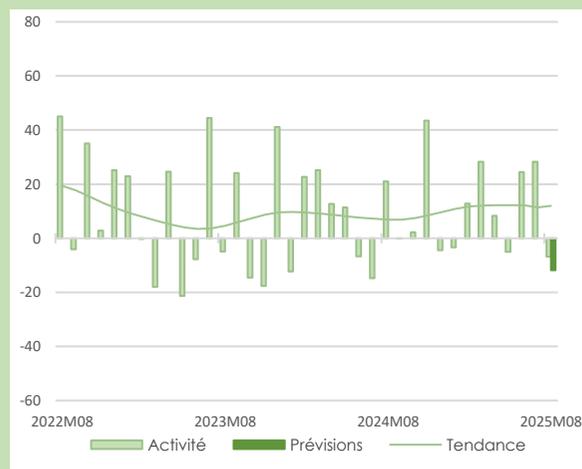


Hébergement



Le taux d'occupation s'accroît en août, en dépit de périodes fortement pénalisées par la canicule. Les efforts commerciaux et de fidélisation permettent d'augmenter la fréquentation sans fragiliser la trésorerie. La clientèle est essentiellement composée de touristes français et européens. Les effectifs se sont légèrement renforcés pour s'adapter à la demande. Le secteur fait face à une forte concurrence et une incertitude accrue, avec notamment une faible visibilité pour la rentrée. **Une contraction de l'activité est attendue en septembre.**

Restauration



Le nombre de couverts servis diminue en août. Dans la restauration traditionnelle plusieurs établissements soulignent une baisse de la fréquentation liée aux fortes chaleurs et à un panier moyen en contraction, particulièrement pour les touristes français. La fréquentation en restauration rapide affiche des profils contrastés et progresse grâce à des stratégies commerciales offensives et adaptées. La hausse des prix du bœuf et du veau ne peut pas être totalement répercutée sur les tarifs des menus et affecte la trésorerie. **Pour la rentrée les restaurateurs redoutent un recul accentué par les incertitudes politiques.**

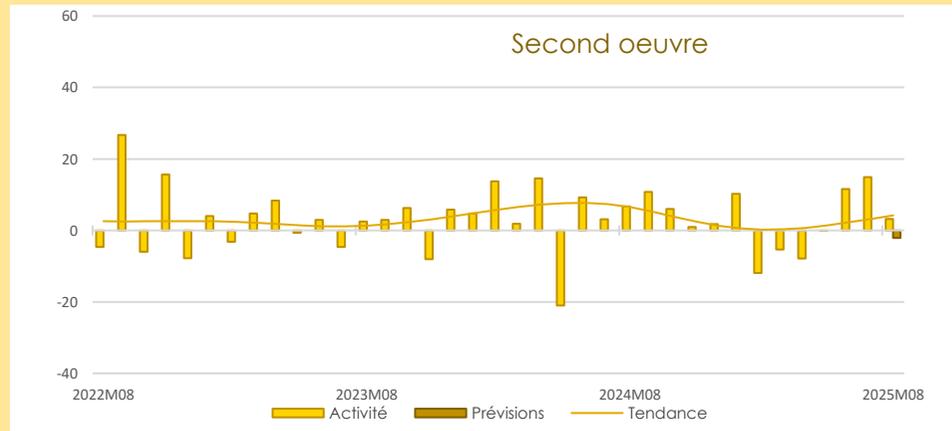
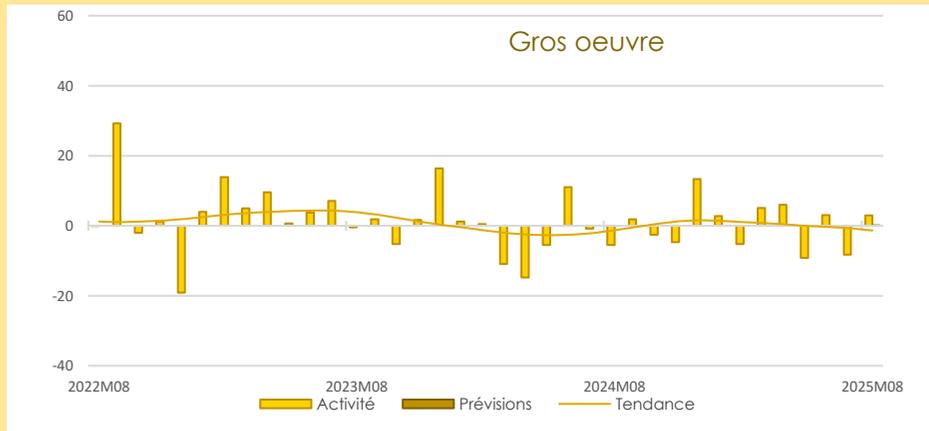
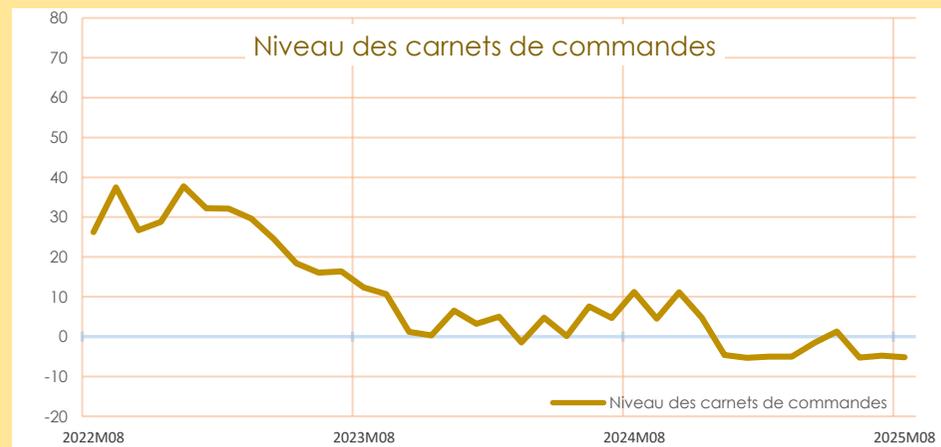
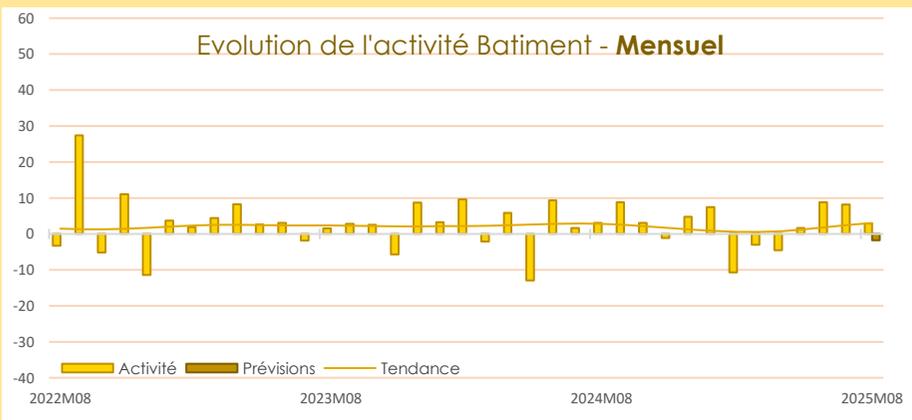




Synthèse du secteur Bâtiment

En août, l'activité du secteur du bâtiment reste globalement favorable, soutenue par la demande de certains segments industriels ainsi que par la confirmation progressive des premiers signes positifs dans la construction de logements individuels et collectifs. Toutefois, le secteur demeure fragilisé par la baisse des travaux de rénovation liée notamment à la modification du dispositif « Ma Prime Rénov » et à la réduction des commandes publiques. Dans ce contexte, la concurrence s'exacerbe à travers les appels d'offres au moins-disant, ce qui pèse sur les prix des devis. Par ailleurs, les carnets de commandes restent encore très limités.

Face à la forte remontée de l'incertitude liée aux annonces du vote de confiance et des journées de mobilisation sociale, les chefs d'entreprise anticipent un léger recul de l'activité pour le mois de septembre.



CONSTRUCTION

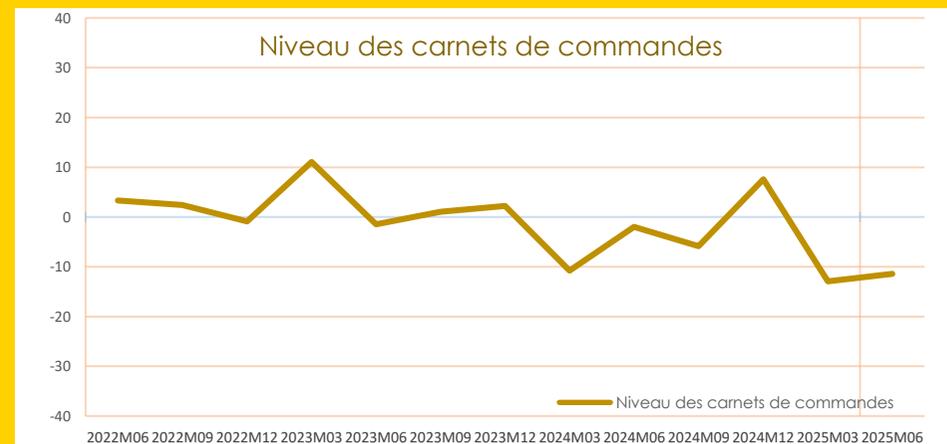
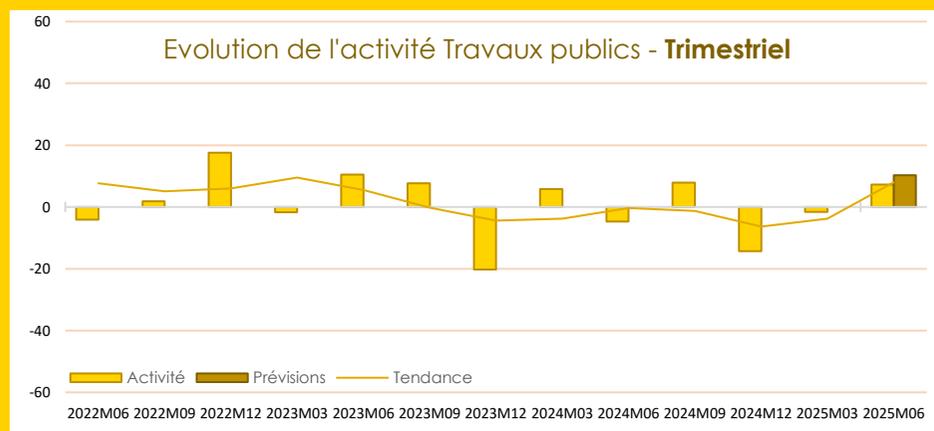
CONSTRUCTION



Synthèse trimestrielle du secteur Travaux Publics

Au cours du deuxième trimestre, l'activité dans les travaux publics a bénéficié d'une météo plus favorable et est repartie à la hausse. La diminution des appels d'offres publics, en raison de l'approche des élections municipales, s'avère moins prononcée que prévu par les chefs d'entreprise. Les commandes restent particulièrement soutenues pour la réhabilitation des réseaux et la transition écologique. Cependant, la concurrence s'intensifie, ce qui entraîne une baisse des prix des devis. Les difficultés de recrutement persistent, et la conversion des emplois intérimaires en contrats durables ne semble pas attirer les candidats. Les dirigeants interrogés prévoient une nouvelle augmentation de l'activité pour le trimestre à venir.

CONSTRUCTION



CONSTRUCTION



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 Nouvelle Aquitaine Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France

**Banque de France
Service des Affaires Régionales**

13 rue Esprit des Lois CS 80001 - 33001 BORDEAUX CEDEX

 **05.56.00.14.10**

 Nouvelle-Aquitaine.conjoncture@banque-france.fr

Rédactrice en chef

Quitterie GONDELLON-PEGUE, Directrice des Affaires Régionales

Directrice de la publication

Marie-Agnès de CHERADE de MONTBRON, Directrice Régionale

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 940 entreprises et établissements de la région Nouvelle-Aquitaine sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

Solde d'opinions :

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 pour divers niveaux de regroupement qui, au plan régional, reflètent l'ensemble des opinions et 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 d'opinions 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). Sa valeur est comprise 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.