

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2025

Période de collecte :

du mercredi 27 août 2025 au mercredi 03 septembre 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

REUR ! SIGNET NON DÉFINI.

SITUATION RÉGIONALE

SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE

SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS

SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS

PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE

NATIONAL

ER

3

4

9

12

14



PAYS DE LA LOIRE

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.

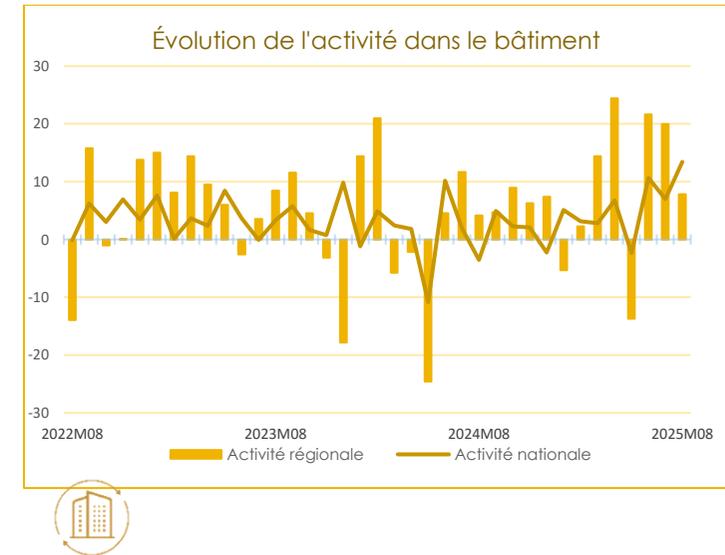
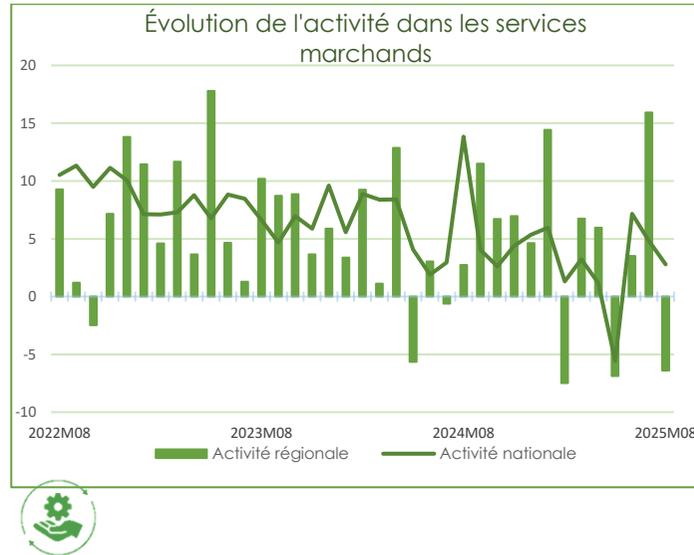
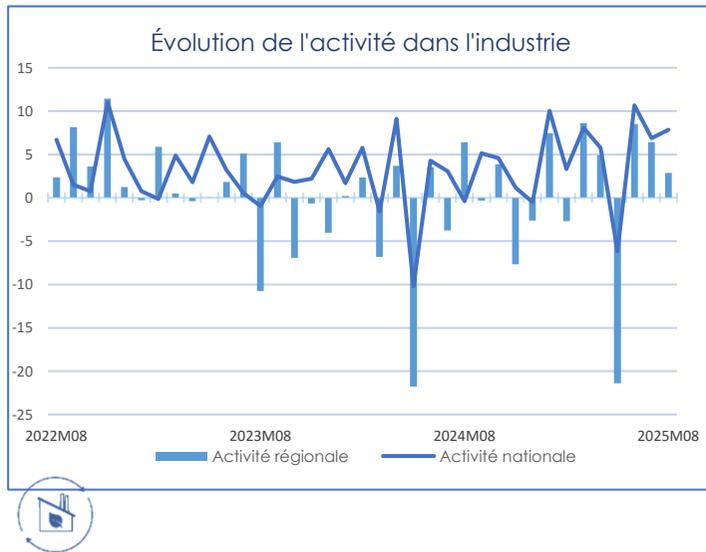
Dans une fin de mois d'août marquée par les annonces sur le vote de confiance et les journées de mobilisation sociale, les chefs d'entreprise signalent cependant une forte remontée de l'incertitude, en particulier dans le bâtiment, secteur sensible aux politiques publiques.

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 PAYS DE LA LOIRE

En août, la production industrielle régionale se stabilise, dissimulant des disparités sectorielles. Les carnets de commandes sont estimés légèrement en dessous des attentes. Les prix affichent une nouvelle progression. Les chefs d'entreprise anticipent un rebond de la production en septembre.

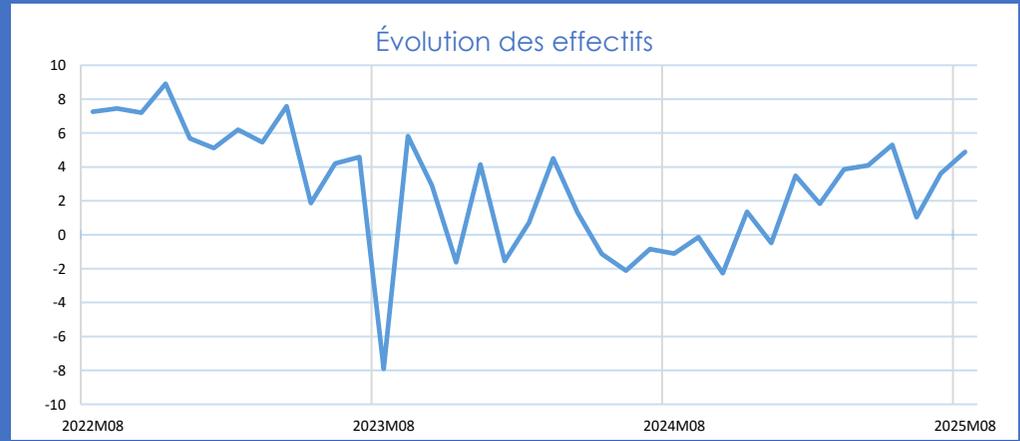
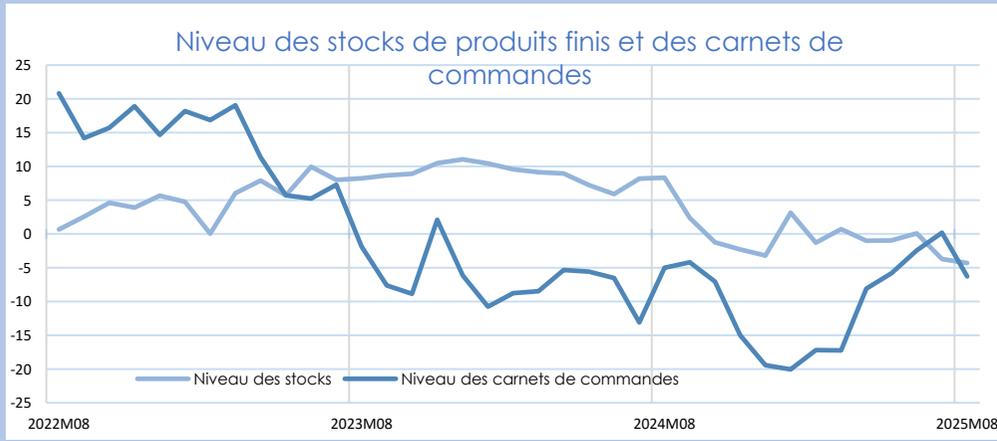
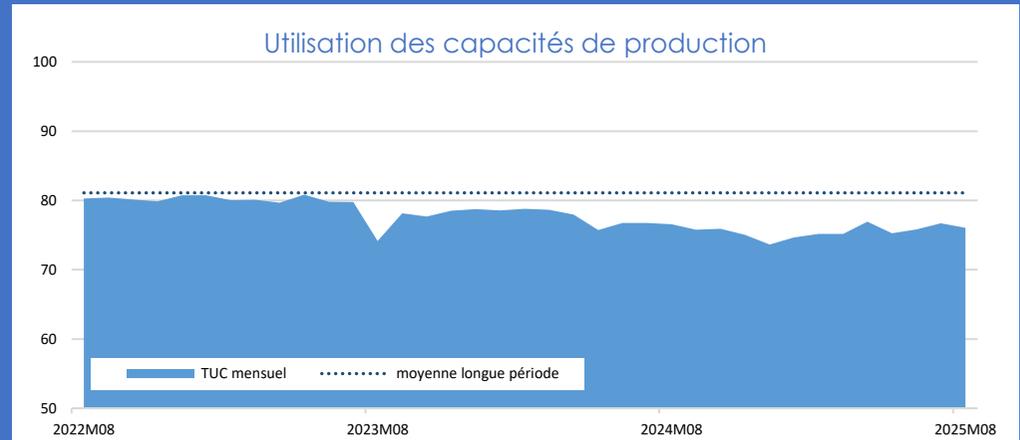
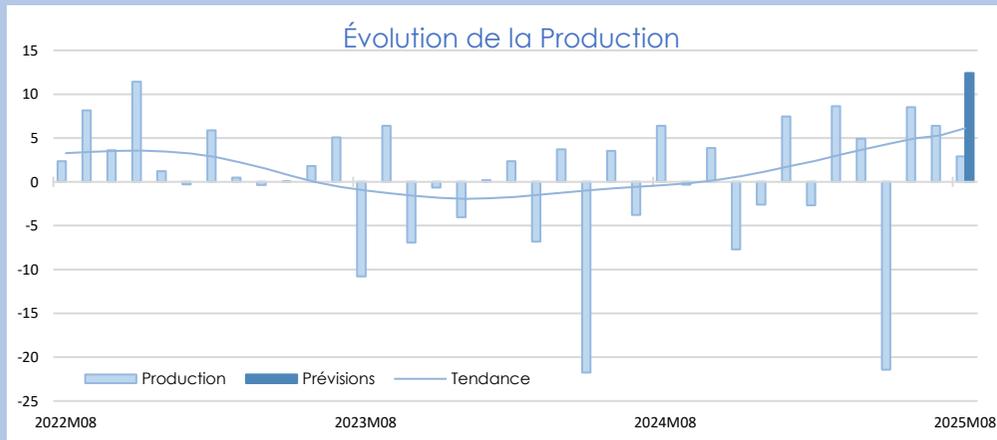
Dans les services marchands, l'activité se contracte hormis dans la filière information et communication. Les prix sont de nouveau orientés à la hausse. Les effectifs se maintiennent. Les chefs d'entreprise s'attendent à une reprise de l'activité en septembre.

Dans le bâtiment, l'activité progresse légèrement dans les deux secteurs. Les carnets de commandes se garnissent, tirés par la demande soutenue dans le second œuvre. Les prix des devis se stabilisent. Les chefs d'entreprise prévoient une évolution favorable de l'activité en septembre.



Synthèse de l'Industrie

En août, la production industrielle régionale se stabilise, dissimulant des disparités sectorielles. Les carnets de commandes sont estimés légèrement en dessous des attentes. Les prix affichent une nouvelle progression. Les chefs d'entreprise anticipent un rebond de la production en septembre.



INDUSTRIE

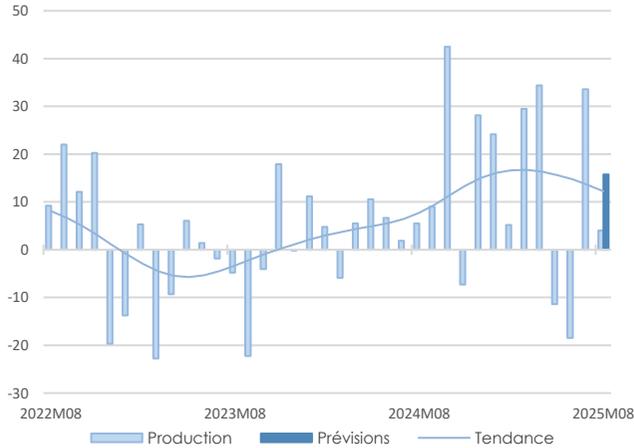
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

**GRANDS
SECTEURS**

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

Agroalimentaire



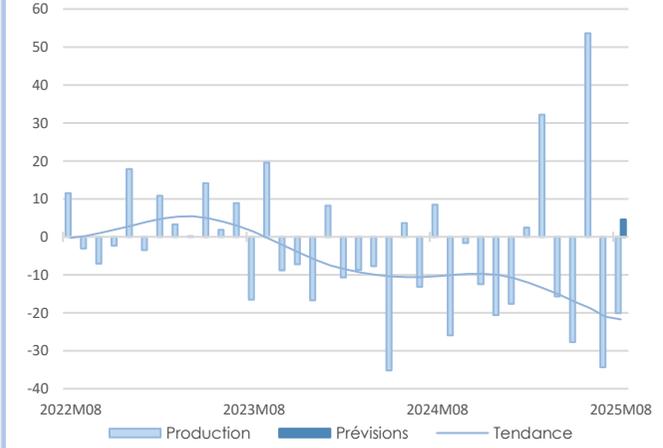
Progression modérée de la production. Demande intérieure soutenue. Renchérissment du prix des matières premières, partiellement reporté sur le prix des produits finis. Poursuite des embauches. Trésoreries convenables.

Les chefs d'entreprise prévoient une intensification de la production en septembre.

Renforcement des effectifs

Matériel de transport

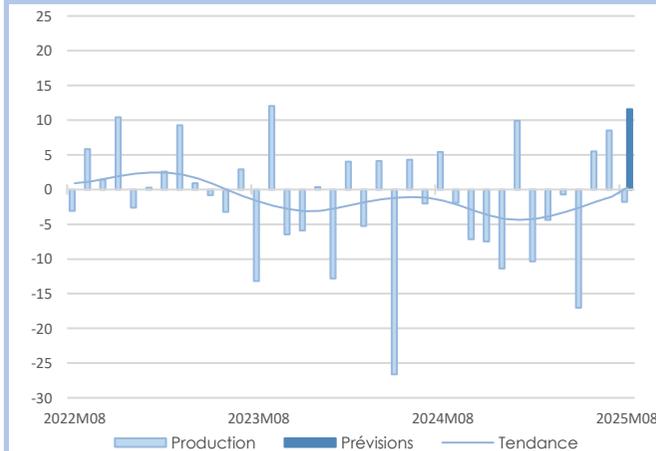
14,9%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)



Repli sensible de la production, sans incidence sur une demande toujours active. Situation des carnets de commandes très bonne masquant toutefois une divergence entre les deux principales filières. Effectifs constants mais difficultés de recrutement persistantes.

Les chefs d'entreprise attendent une légère relance de la production en septembre.

Orientation favorable de la demande



Production atone

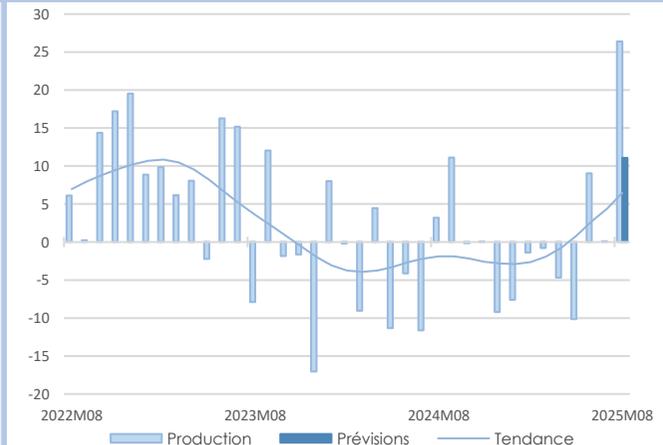
Production quasi-stable, masquant des disparités entre les filières. Resserrement des carnets de commandes. Hausse timide du prix des matières premières. Maintien des effectifs. Trésoreries fragilisées.

Les chefs d'entreprise envisagent une orientation favorable de la production en septembre.

Carnets de commandes un peu courts

Production et demande dynamiques dans les 2 filières. Renforcement des effectifs. Forte hausse du prix des produits finis. Trésoreries et carnets de commandes légèrement en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle croissance de la production en septembre.



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

Autres produits industriels

Équipements électriques et électroniques, autres machines

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

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

Transformation de la viande

Repli de la production et tassement de la demande, principalement à l'export. Effritement des carnets de commandes. Prix des matières premières en forte augmentation (bovins principalement), répercutée en partie sur le prix des produits finis. Consolidation des effectifs. Quelques tensions de trésorerie.

Les chefs d'entreprise s'attendent à un rebond modéré de la production en septembre.

Augmentation des prix

2022M08 2023M08 2024M08 2025M08
Production Prévisions Tendence

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

Automobile

Légère hausse de la production. Des entrées de commandes intéressantes, tirées par le marché extérieur mais carnets toujours peu consistants. Effectifs stables, quelques difficultés de recrutement (soudeurs...). Timide baisse du prix des produits finis. Trésoreries fragiles.

Les chefs d'entreprise envisagent un retrait de la production en septembre.

Carnets de commandes peu étoffés

2022M08 2023M08 2024M08 2025M08
Production Prévisions Tendence



Agroalimentaire

Bonne orientation de la production

Production dynamique accompagnée d'une demande intérieure très soutenue. Poursuite de la hausse du prix des matières premières (beurre, chocolat, œufs), non intégrée dans les prix de vente. Forte progression des effectifs. Trésorerie légèrement en-deçà des attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle croissance de la production en septembre.

2022M08 2023M08 2024M08 2025M08
Production Prévisions Tendence

Matériel de transport

Demande consistante

Production orientée significativement à la baisse. Carnets de commandes toutefois pléthoriques et nouvelles demandes marquant le dynamisme de la filière. Détente des prix. Trésoreries solides.

Les chefs d'entreprise anticipent une forte augmentation de la production en septembre.

2022M08 2023M08 2024M08 2025M08
Production Prévisions Tendence

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

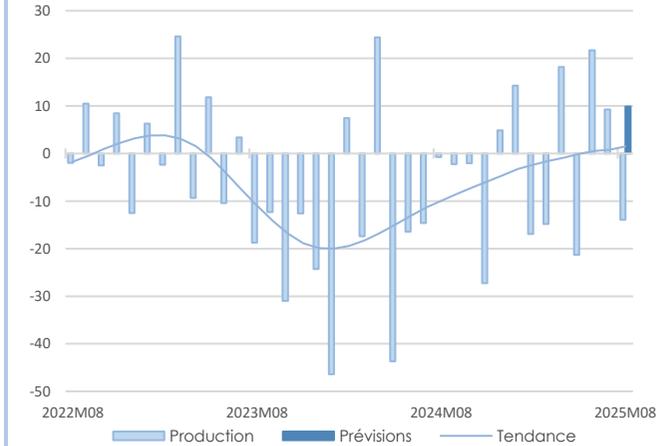
Boulangerie, pâtisserie, pâtes

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

Autres matériels de transport

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

Produits en caoutchouc, plastique et autres



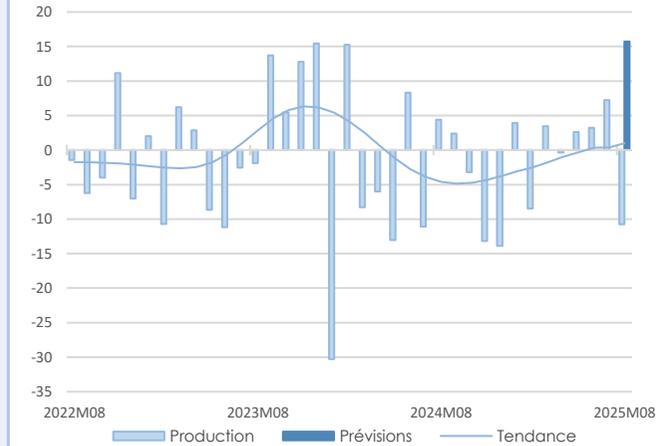
Baisse sensible de la production. Ralentissement de la dynamique de demande avec de nombreux reports de signature de contrats. Prix stabilisés. Réduction des effectifs (contrats courts non renouvelés). Légères tensions de trésorerie.

Les chefs d'entreprise envisagent une reprise de la production en septembre.

Carnets de commandes étroits

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

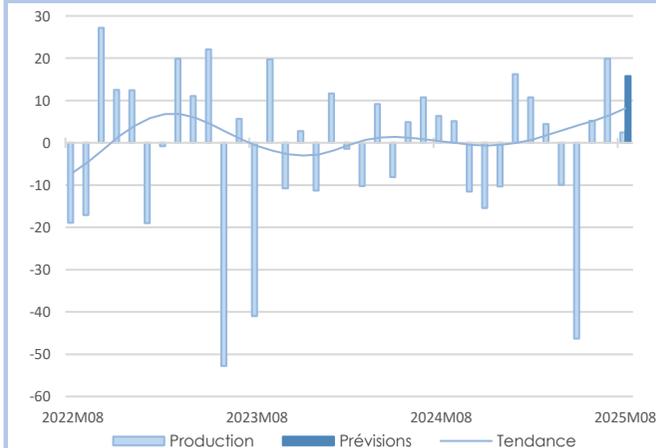
31,6%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



Repli de la production. Carnets de commandes insuffisamment garnis excepté dans la filière mécanique. Hausse modérée du prix des matières premières sans impact sur les prix des produits finis. Maintien des effectifs. Trésoreries tendues.

Les chefs d'entreprise prévoient un rebond de la production en septembre.

Trésoreries fragilisées



Demande insuffisante

Stabilité de la production. Baisse du prix des matières premières (papier notamment). Nouvelle contraction des effectifs. Carnets de commandes peu étoffés excepté dans la filière du carton. Trésoreries estimées conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise anticipent une hausse de la production en septembre.

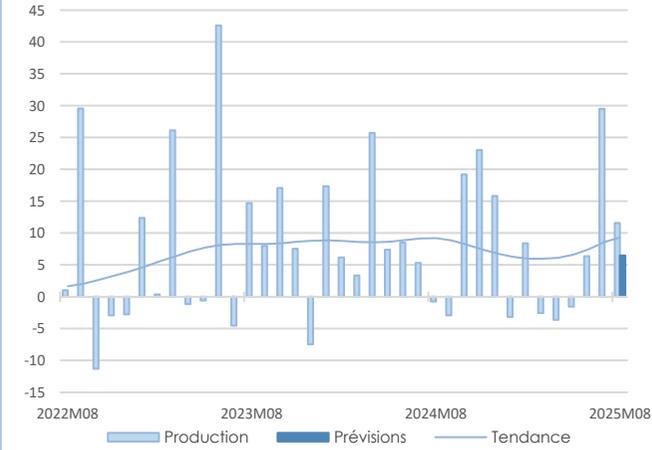
12%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

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**



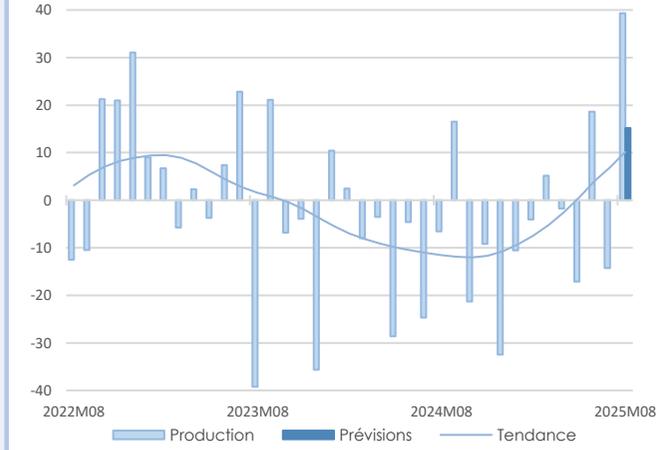
Production en hausse, tirée par la demande. Carnets de commandes toutefois légèrement en dessous des attentes. Renchérisssement des prix de vente. Poursuite des recrutements. Tensions de trésoreries toujours présentes.

Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle augmentation de la production en septembre.

Demande soutenue

Machines et équipements

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



Fort rebond de la production et demande plus consistante. Retour des carnets de commandes à un niveau estimé conforme aux attentes. Prix des matières premières stabilisé. Recrutements dynamiques. Trésoreries équilibrées.

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

Production bien orientée

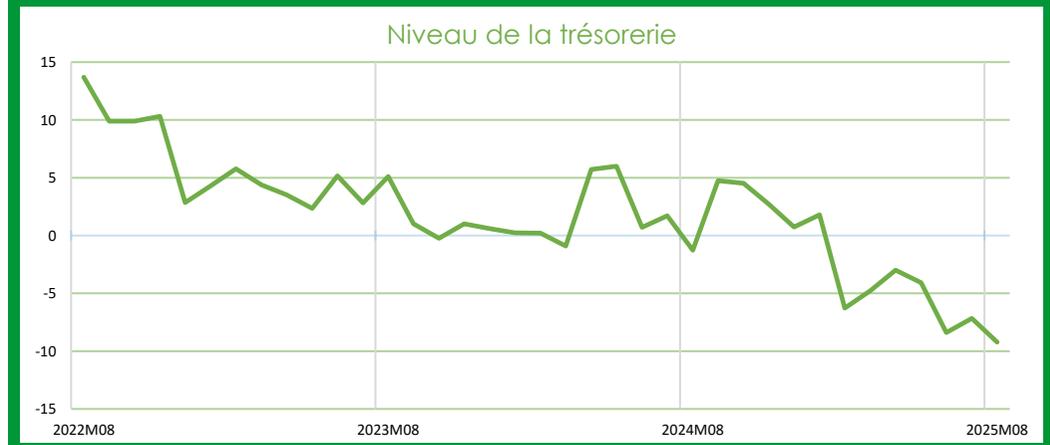
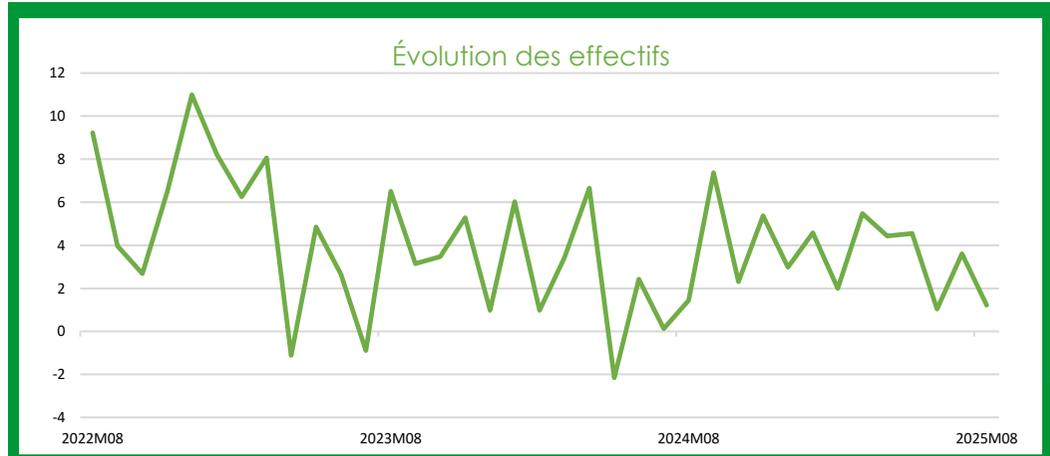
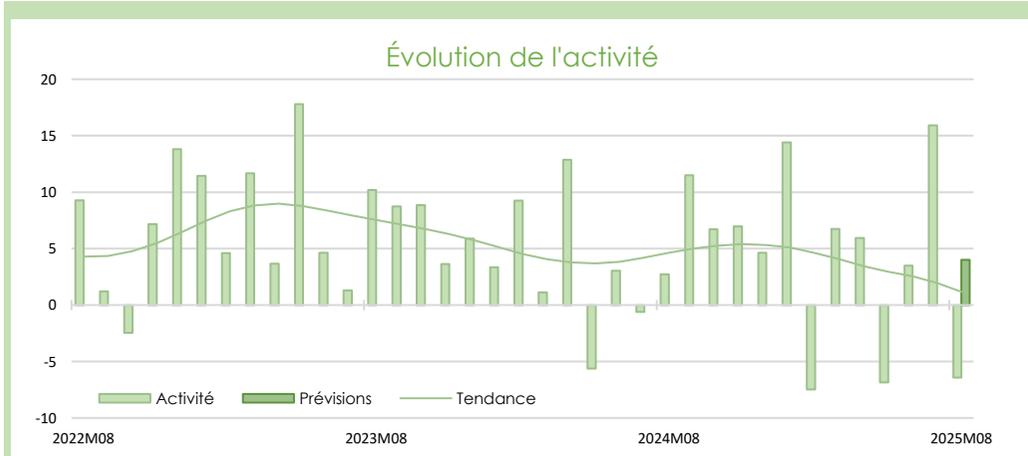


**Équipements électriques et électroniques,
autres machines**



Synthèse des services marchands

En août, l'activité dans les services marchands se contracte hormis dans la filière information et communication. Les prix sont de nouveau orientés à la hausse. Les effectifs se maintiennent. Les niveaux de trésorerie restent en dessous des attentes. Les chefs d'entreprise prévoient une reprise de l'activité en septembre.



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

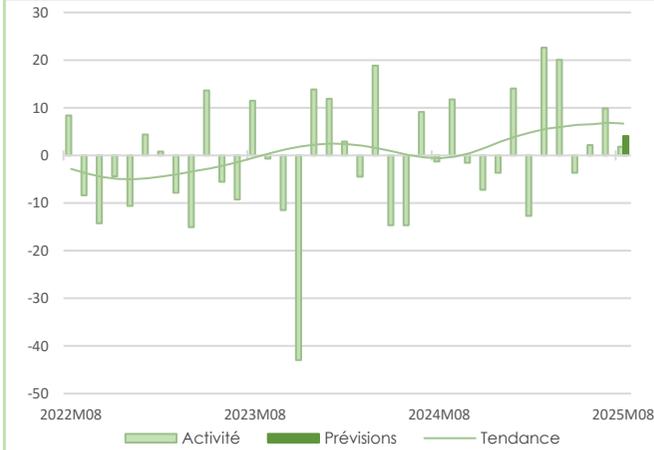
Source Banque de France – SERVICES

SERVICES MARCHANDS



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

Transports et entreposage



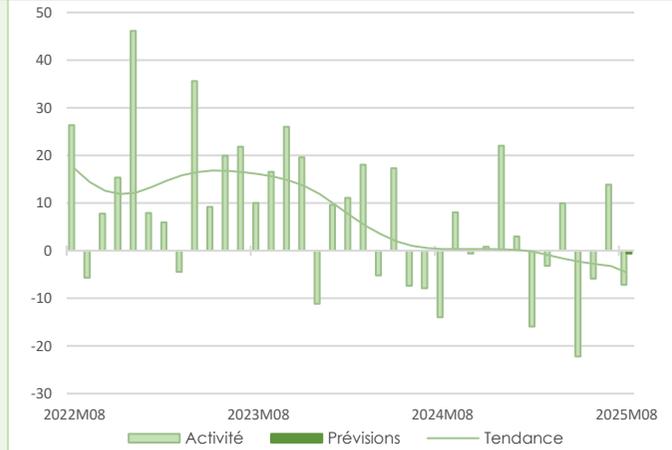
Niveau d'activité stable malgré les congés estivaux, soutenu par la grande distribution et le marché européen. Des embauches (intérim), perturbées par des difficultés de recrutement. Révision des prix à la hausse. Trésoreries solides.

Les chefs d'entreprise s'attendent à une timide reprise de l'activité en septembre.

Activité correcte

Hébergement et restauration

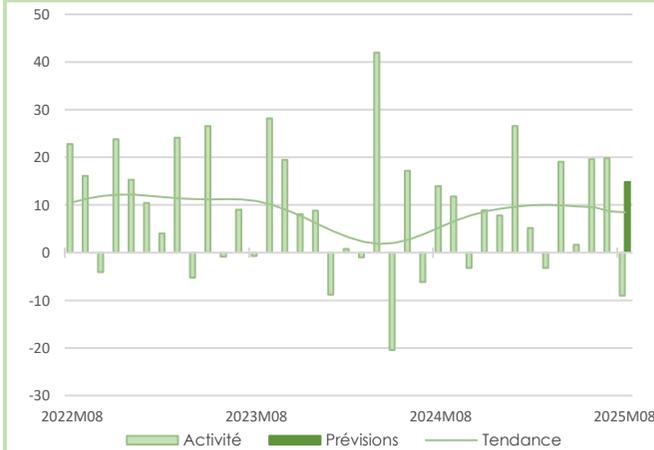
18,2%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



Recul de l'activité, du fait de la clientèle professionnelle absente en août, atténué en partie par la fréquentation touristique. Légère augmentation des prix. Trésoreries toujours tendues.

Les chefs d'entreprise prévoient un maintien du niveau d'activité en septembre.

Trésoreries fragilisées



Volume d'affaires en baisse

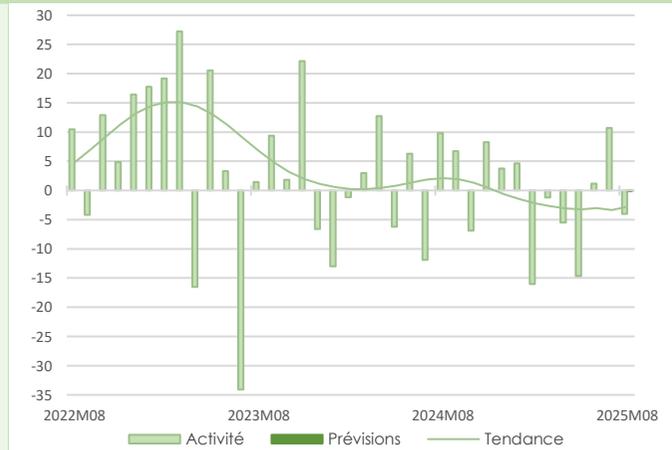
Activité traditionnellement ralentie du fait de la période estivale. Demande également en repli. Stabilisation des effectifs. Trésoreries légèrement en dessous des attentes. Allongement des délais de paiement des clients.

Les chefs d'entreprise anticipent une forte hausse de l'activité en septembre.

Consolidation des effectifs

Recul de l'activité, hormis dans la filière de location de véhicules. Léger renchérissement des prix. Renforcement des effectifs. Trésoreries toujours tendues.

Les chefs d'entreprise envisagent une stabilité de l'activité en septembre.



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

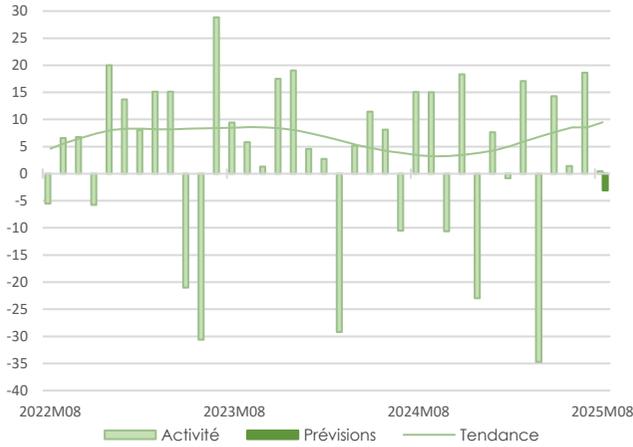
Activités juridiques, comptables, de gestion, architecture, ingénierie, analyse technique

Services administratifs et de soutien

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



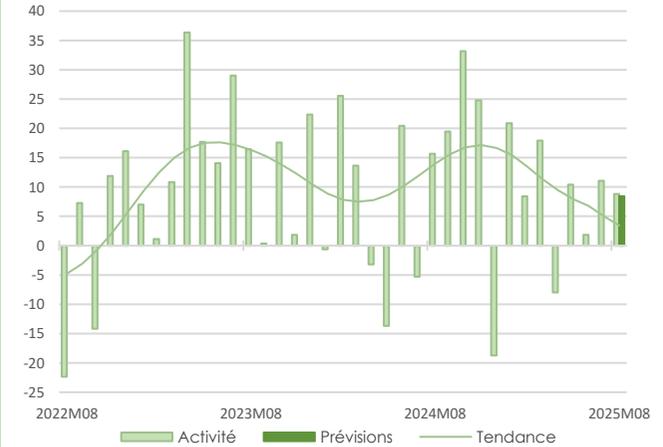
Stabilisation de l'activité après un mois de juillet très dense. Progression des effectifs. Relèvement des prix. Trésoreries estimées insuffisantes.

Les chefs d'entreprise s'attendent à un léger repli de l'activité en septembre.

Trésoreries tendues

Information et communication

16,6%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



Progression de l'activité malgré une demande insuffisante traduisant l'attentisme des clients. Nouvelle révision des tarifs à la hausse. Effectifs stables. Trésoreries dégradées (allongement des délais clients notamment).

Les chefs d'entreprise prévoient une augmentation de l'activité en septembre.

Bon niveau d'activité

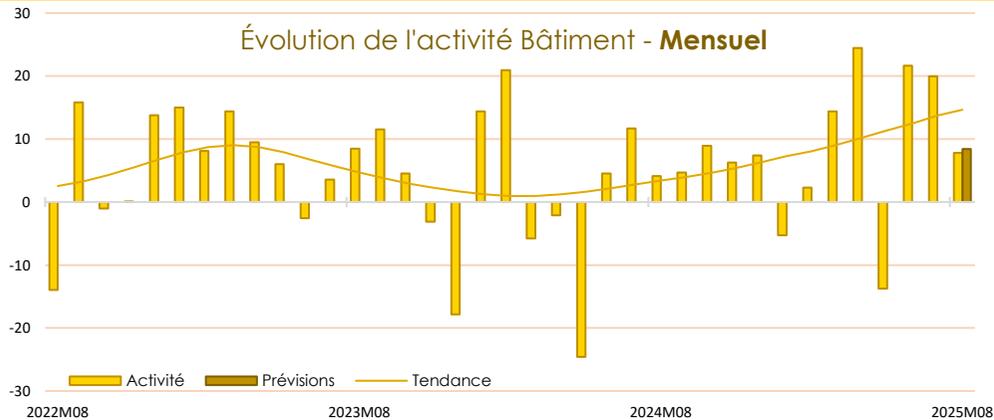
SERVICES MARCHANDS





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité progresse légèrement dans les deux secteurs. Les carnets de commandes se garnissent, tirés par la demande soutenue dans le second œuvre. Les prix des devis se stabilisent. Les chefs d'entreprise s'attendent à une nouvelle hausse de l'activité en septembre.



Les deux principaux secteurs du bâtiment affichent une croissance modérée de leur activité.

Les carnets de commandes se regarnissent uniquement dans le second œuvre car la demande est toujours insuffisante dans le gros œuvre.

Les effectifs augmentent en mobilisant l'apprentissage et l'intérim.

Les prix des devis se maintiennent.

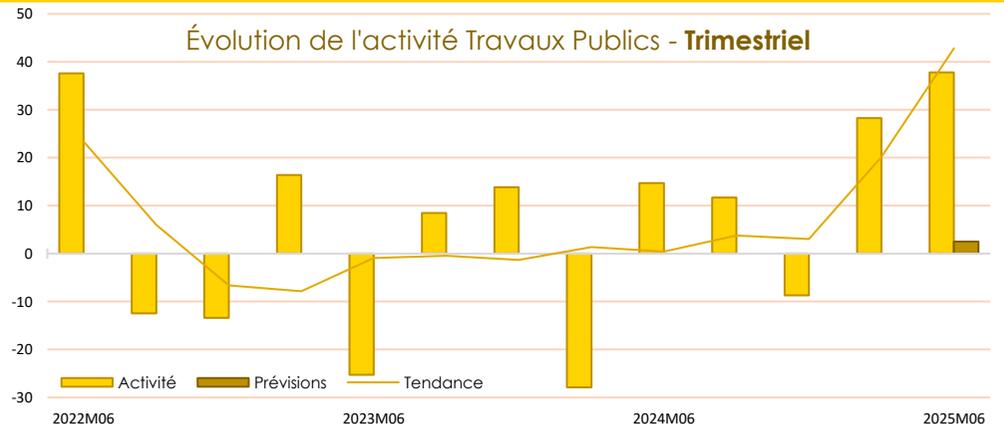
Selon les chefs d'entreprise, l'activité devrait de nouveau progresser au mois de septembre dans les deux secteurs.

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.

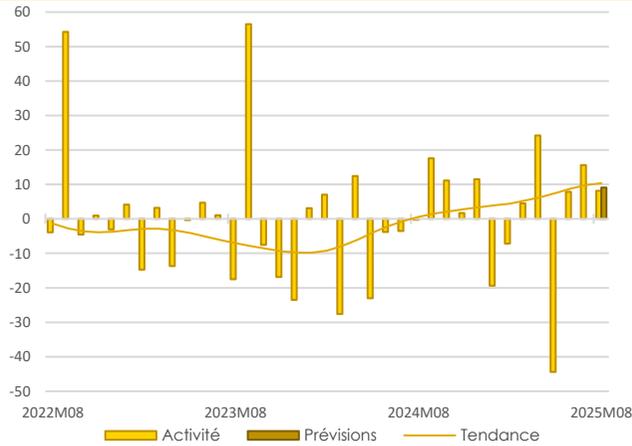
Les chefs d'entreprise prévoient une stabilisation de l'activité pour le 3ème trimestre 2025.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

18%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2024)

Activité - Gros œuvre



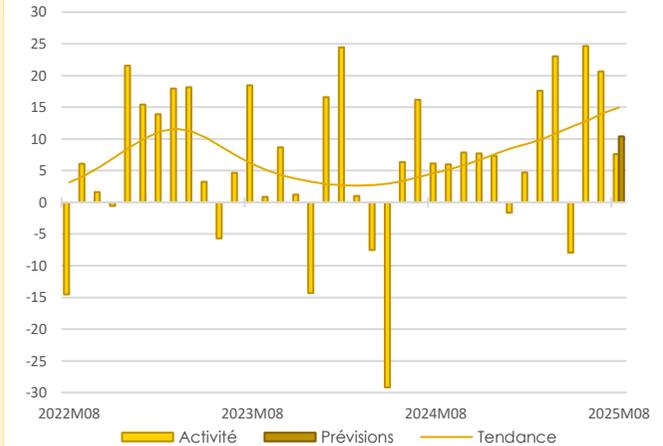
Activité correctement orientée malgré la trêve estivale et les nombreuses fermetures pour congés. Hausse modérée des effectifs en dépit des difficultés persistantes pour recruter des profils spécifiques.

Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle progression de l'activité en septembre.

Activité convenable

Activité - Second œuvre

62,8%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2024)



Poursuite de la croissance de l'activité mais moins marquée que précédemment. Mobilisation de l'alternance et de l'intérim pour renforcer les effectifs. Tensions sur les trésoreries avec des délais de paiement clients allongés.

Les chefs d'entreprise s'attendent à une augmentation de l'activité en septembre.

Activité dynamique

BÂTIMENT



Consolidation des carnets de commandes

Disparités sectorielles persistantes : carnets de commandes insuffisamment garnis dans le gros œuvre mais considérés comme au-dessus des attentes dans le second œuvre.

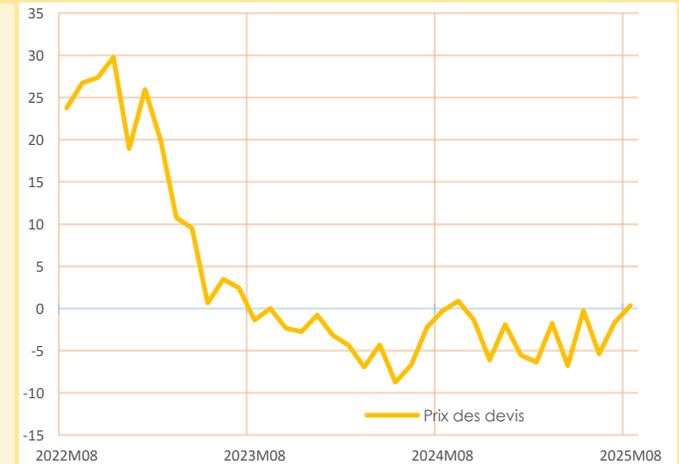
Carnets de commandes - Bâtiment

Maintien du prix des devis

Stabilisation générale du prix des devis. Évolutions contrastées selon les secteurs : nouveau recul dans le gros œuvre, redressement dans le second œuvre.

Les chefs d'entreprise envisagent une baisse du prix des devis en septembre.

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...*