

TENDANCES RÉGIONALES

SEPTEMBRE 2025

Période de collecte :

du vendredi 26 septembre 2025 au vendredi 03 octobre 2025

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements de la région **Pays de la Loire** qui participent à cette enquête mensuelle sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	12
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	14
MENTIONS LÉGALES	15

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 septembre et le 3 octobre, soit avant la démission du Premier ministre, le 6 octobre), l'activité continue de progresser en septembre dans les services marchands et plus modérément dans l'industrie, tandis qu'elle se replie dans le bâtiment après plusieurs mois de hausse. En octobre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité évoluerait peu dans les trois secteurs. Les carnets de commandes sont toujours jugés dégarnis dans l'industrie et le bâtiment.

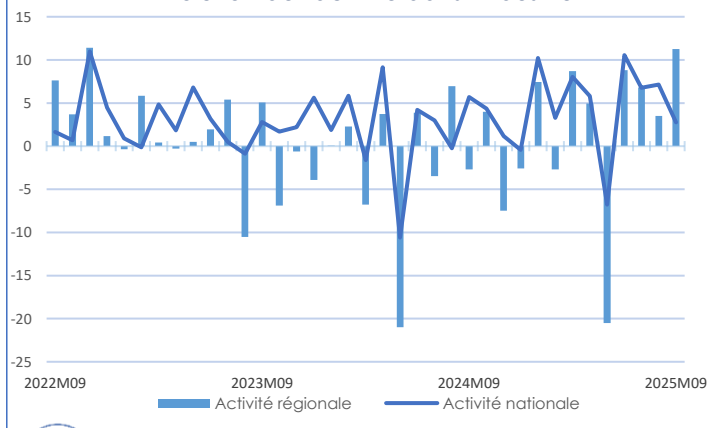
Notre indicateur mensuel d'incertitude, qui se fonde sur une analyse textuelle des commentaires des entreprises interrogées, reste élevé dans les trois secteurs. Les chefs d'entreprise mettent en avant le climat politique national et les tensions commerciales. Les conséquences de la hausse des droits de douane américains sur l'activité sont principalement mentionnées dans les secteurs de l'agroalimentaire et des machines et équipements.

Les prix de vente sont jugés globalement stables dans l'industrie et les services marchands et baissent dans le bâtiment. Dans les trois grands secteurs, la proportion d'entreprises qui ont diminué leurs prix le mois dernier est supérieure à celle des mois de septembre antérieurs, hors période Covid. Les difficultés d'approvisionnement demeurent dans l'ensemble basses, mais remontent très légèrement dans les équipements électriques et les produits informatiques-électroniques-optiques, et restent élevés dans l'aéronautique. Les difficultés de recrutement concernent 17 % des entreprises, en baisse d'un point par rapport au mois dernier.

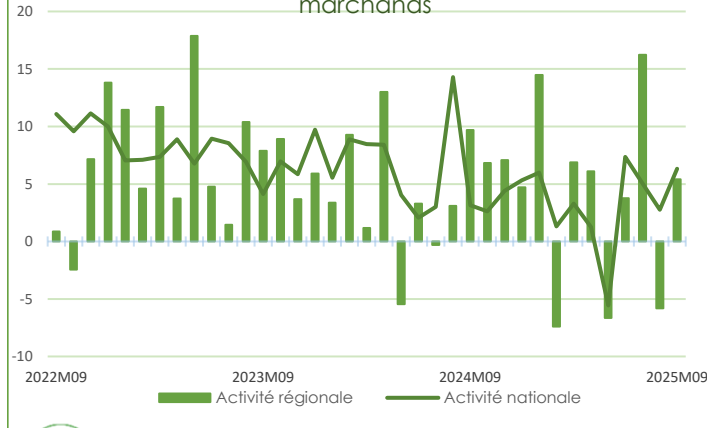
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité continuerait de croître au troisième trimestre au même rythme qu'au trimestre précédent de l'ordre de 0,3 %.

Situation régionale

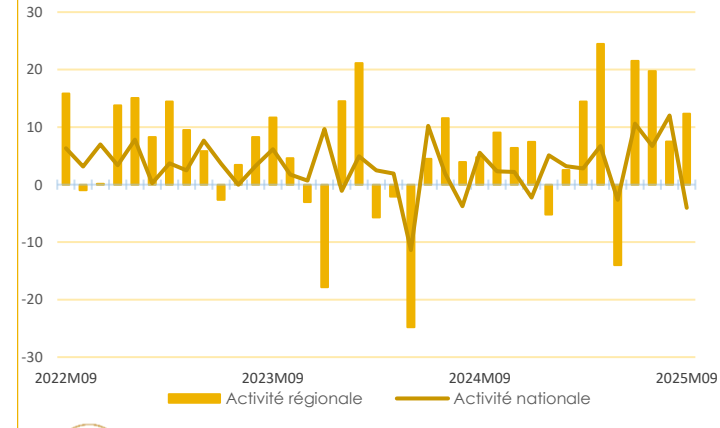
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

En septembre, la production industrielle régionale enregistre une nouvelle progression conformément aux prévisions. Les carnets de commandes se situent à un niveau très proche de l'attendu. Les effectifs se stabilisent. Les chefs d'entreprise anticipent un maintien de la production en octobre.

Dans les services marchands, une légère amélioration de l'activité est observée avec des dynamiques sectorielles hétérogènes. Les effectifs se contractent modérément. Les niveaux de trésorerie demeurent sous tension. Les chefs d'entreprise prévoient une hausse timide de l'activité en octobre.

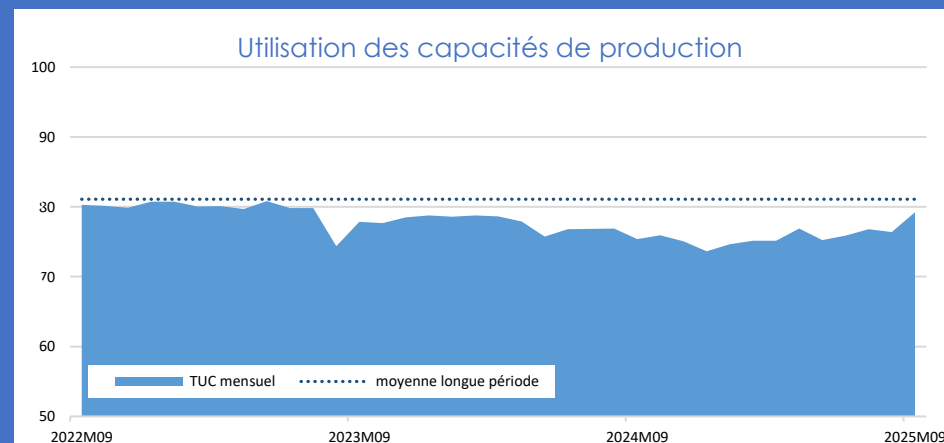
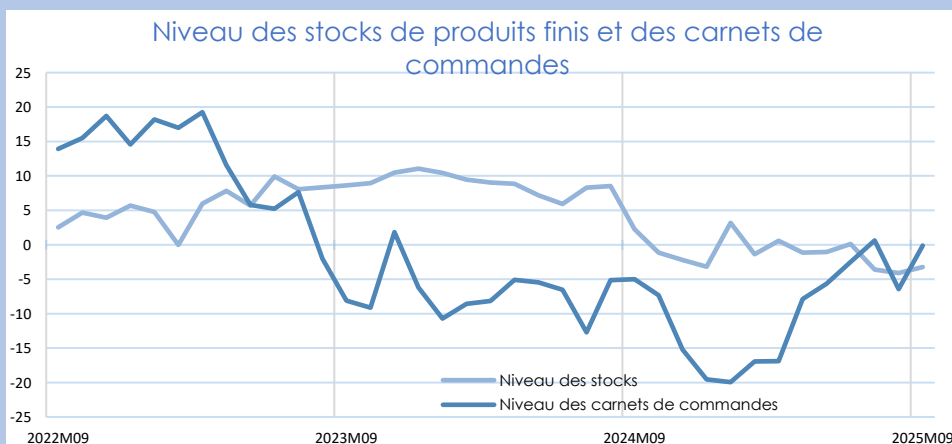
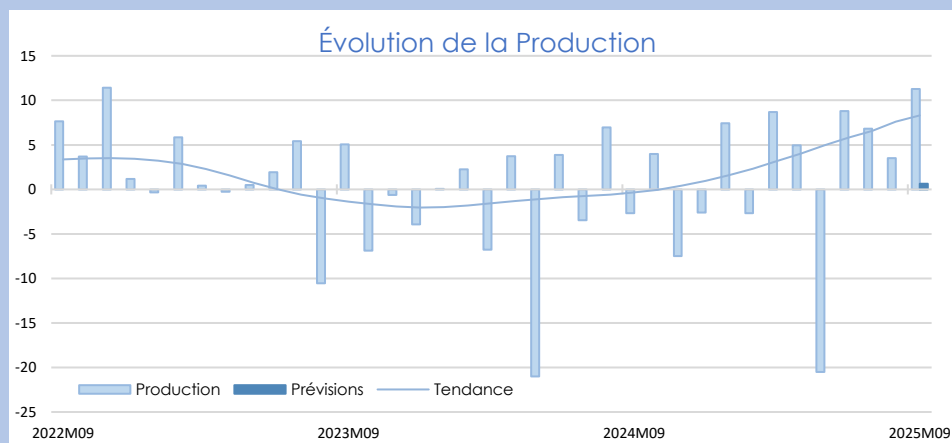
Les deux secteurs du bâtiment connaissent une évolution favorable de l'activité. Les effectifs se renforcent tandis que les prix des devis se stabilisent. Les chefs d'entreprise s'attendent à une augmentation modérée de l'activité en octobre.

L'activité des travaux publics poursuit sa croissance au troisième trimestre, néanmoins de manière moins marquée qu'au premier semestre.



Synthèse de l'Industrie

En septembre, la production industrielle régionale enregistre une nouvelle progression conformément aux prévisions. Les carnets de commandes se situent à un niveau très proche de l'attendu. Les effectifs se stabilisent. Les chefs d'entreprise anticipent un maintien de la production en octobre.

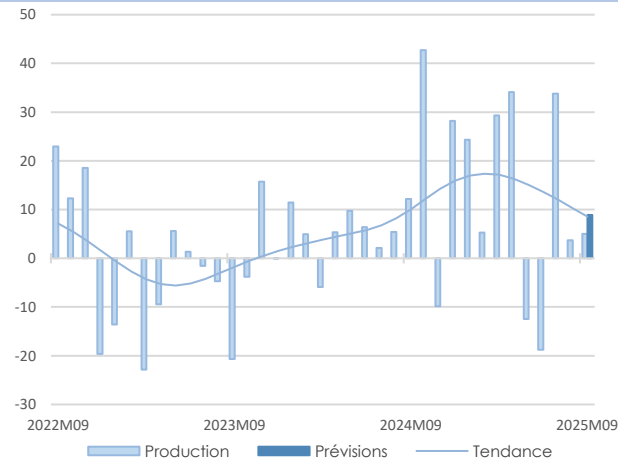


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

21,6%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)**Agroalimentaire**

Progression modérée de la production. Carnets de commandes convenables. Recul du prix des matières premières, partiellement reporté sur le prix des produits finis. Net repli des effectifs. Quelques tensions de trésorerie.

Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle augmentation de la production en octobre.

Ralentissement de la demande

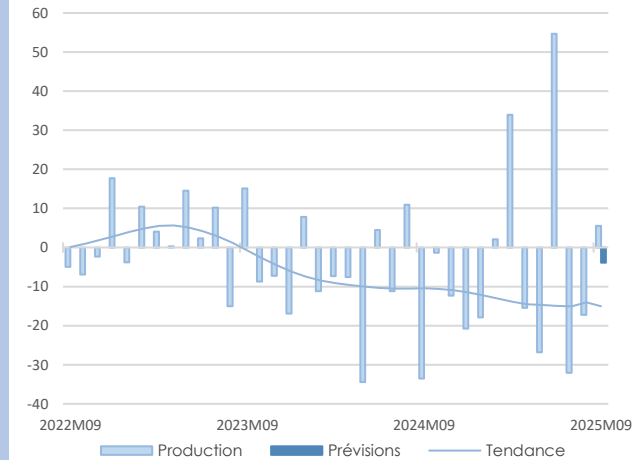
Matériel de transport

Léger regain de production, porté par le secteur autres matériels de transport. Situations des carnets de commandes opposées entre les deux filières. Stabilité des prix des matières premières et des niveaux d'effectifs.

Les chefs d'entreprise s'attendent à une infime baisse de la production en octobre.

Hausse timide de la production

14,9%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)**GRANDS
SECTEURS****Carnets de commandes resserrés**

Rebond de la production. Demande intérieure présente mais carnets de commandes toujours bien en dessous des attentes. Effectifs en hausse. Prix relativement stables. Fragilité persistante des trésoreries.

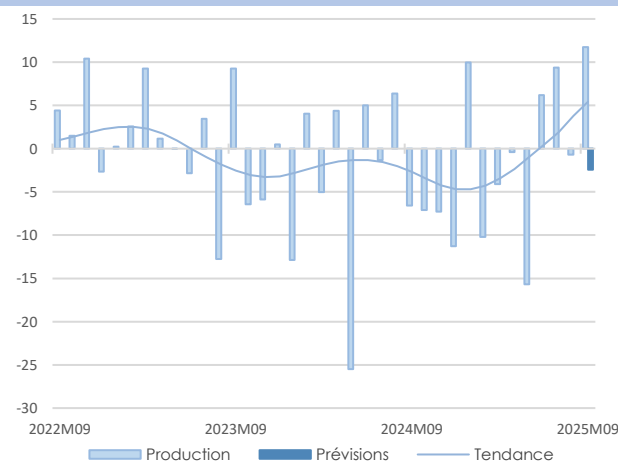
Les chefs d'entreprise envisagent une faible contraction de la production en octobre.

Situations contrastées entre les sous secteurs

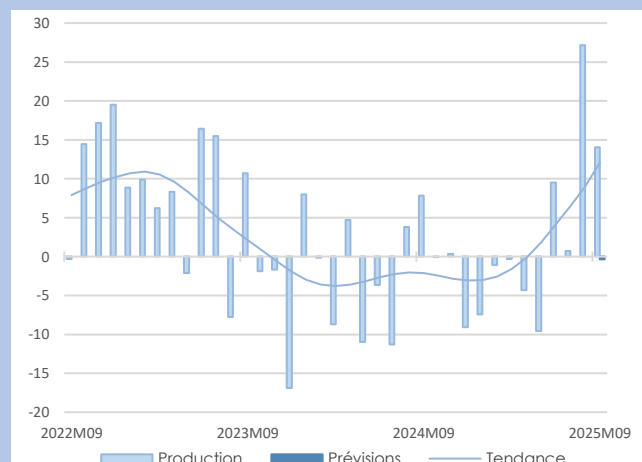
Augmentation de la production. Carnets de commandes globalement corrects. Maintien du niveau des effectifs. Légère hausse du coût des matières premières sans relèvement des prix. Trésoreries encore en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise anticipent une stabilisation de la production en octobre.

47,1%

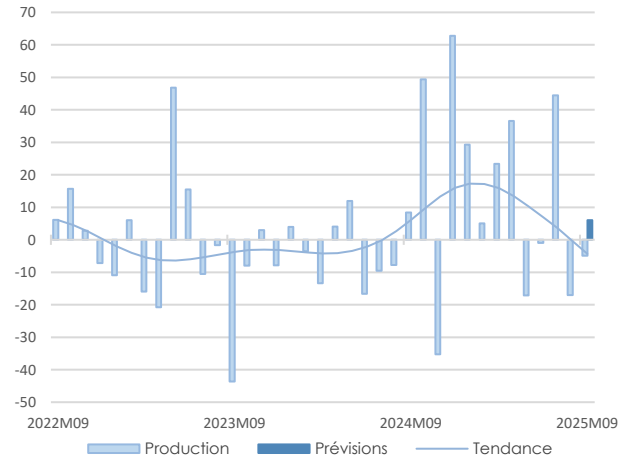
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)**Autres produits industriels****Équipements électriques et électroniques, autres machines**

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



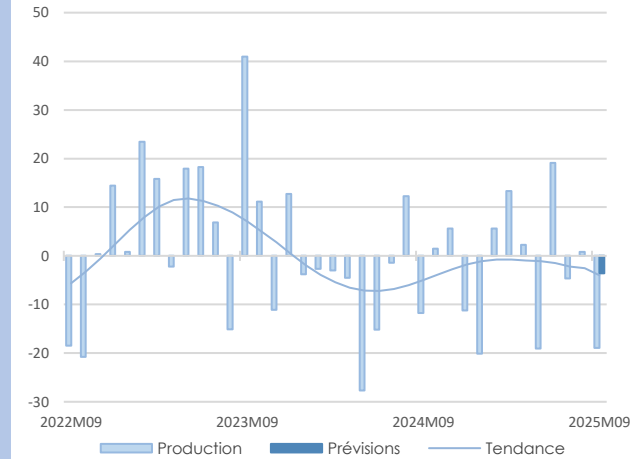
Légère baisse de la production et de la demande. Hausse des prix des matières premières (bovin et volaille), largement répercutée sur le prix des produits finis. Contraction des effectifs. Trésoreries insuffisantes.

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

Tassement de la demande

Automobile

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

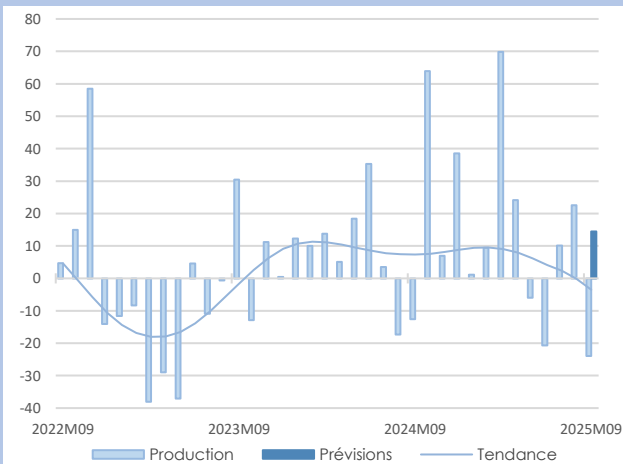


Repli marqué de la production. Carnets de commandes manquant toujours de consistance malgré une demande en légère augmentation. Réduction des effectifs consécutive à l'arrêt des contrats courts. Trésoreries resserrées.

Les chefs d'entreprise prévoient un recul modéré de la production en octobre.

Retour de la demande domestique

Agroalimentaire



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

Boulangerie, pâtisserie, pâtes

Détente des prix

Recul de la production conformément aux prévisions, après une période estivale soutenue. Reflux des prix. Réduction des effectifs (fin des contrats saisonniers). Trésoreries légèrement en-deçà des attentes.

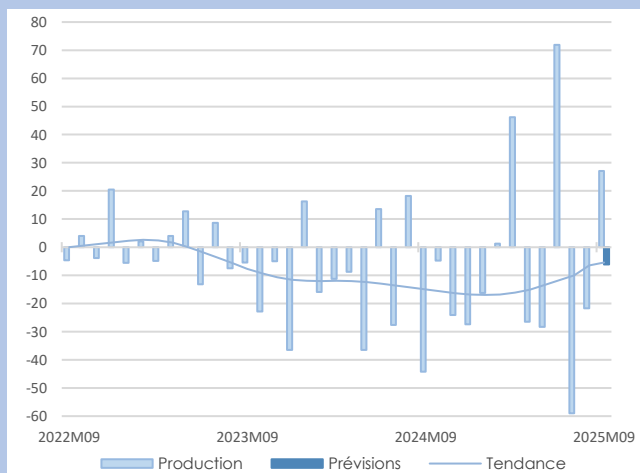
Les chefs d'entreprise envisagent un regain de la production en octobre.

Carnets de commandes profonds

Hausse sensible de la production. Nouvelle augmentation de la demande, tirée par l'export. Carnets de commandes pléthoriques. Dynamisme du recrutement. Trésoreries confortables.

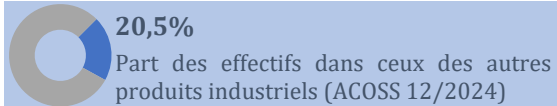
Les chefs d'entreprise s'attendent à une légère baisse de la production en octobre.

Matériel de transport

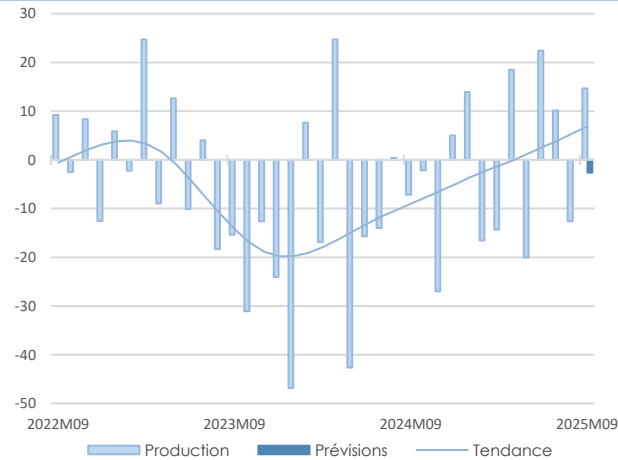


61,5%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2024)

Autres matériels de transport



Produits en caoutchouc, plastique et autres

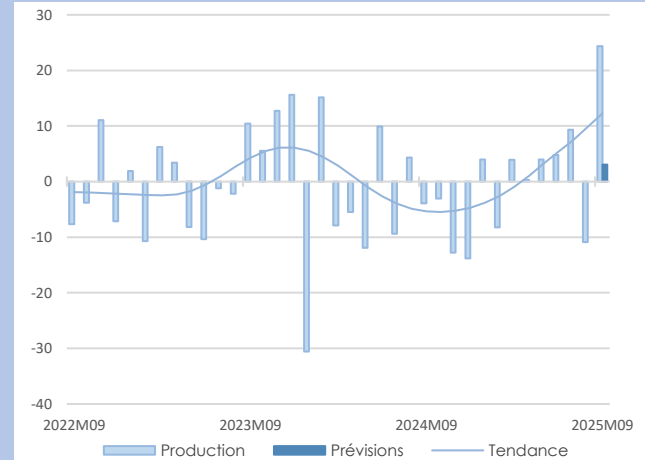
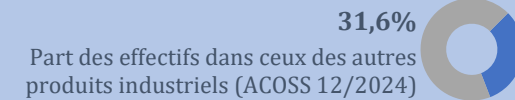


Reprise de la production et de la demande intérieure. Légère augmentation des prix des matières premières. Stabilité des effectifs. Carnets de commandes insuffisamment garnis. Trésoreries estimées convenables.

Les chefs d'entreprise envisagent une quasi-stabilité de la production en octobre.

Carnets de commandes peu consistants

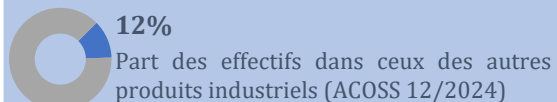
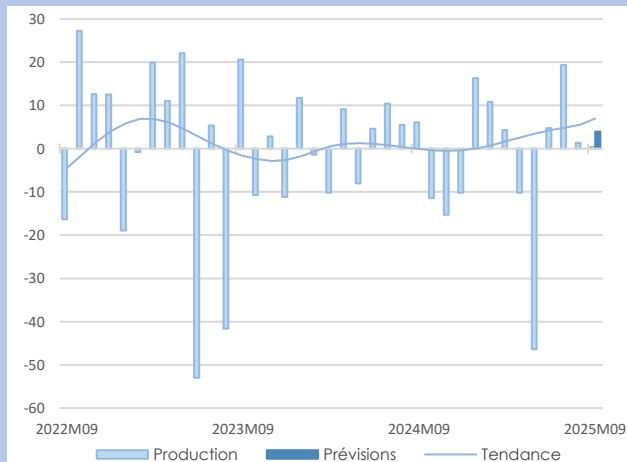
Métallurgie et fabrication de produits métalliques



Net rebond de la production. Répercussion de la hausse des prix des matières premières sur les prix des produits finis. Effectifs renforcés. Carnets de commandes peu remplis hormis dans la filière mécanique. Trésoreries tendues.

Les chefs d'entreprise prévoient une croissance timide de la production en octobre.

Trésoreries contraintes



Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Demande insuffisante

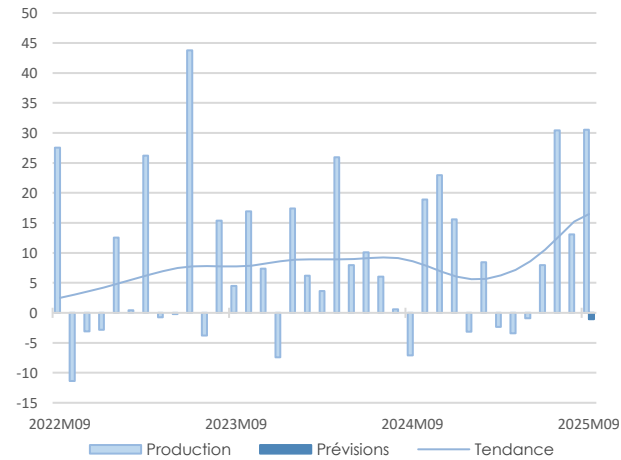
Stabilité de la production. Poursuite de la baisse des prix des matières premières (papier notamment). Consolidation des effectifs. Carnets de commandes en dessous des attentes sauf dans la filière bois. Tensions de trésoreries.

Les chefs d'entreprise anticipent une très légère hausse de la production en octobre.

Autres produits industriels

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

Produits informatiques, électroniques, optiques



Progression marquée de la production et de la demande. Carnets de commandes toutefois courts. Maintien des effectifs. Hausse du coût des matières premières sans incidence sur les prix des produits finis. Trésoreries estimées fragilisées.

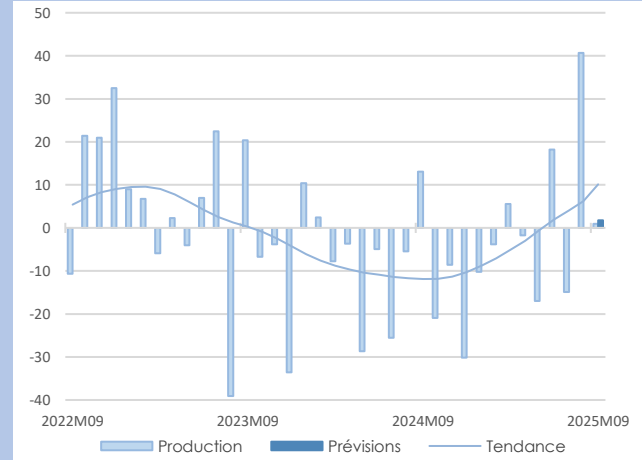
Machines et équipements

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

Production étale malgré une demande en retrait à l'export (concurrence agressive au niveau mondial). Stabilisation des prix. Situation des carnets de commandes favorable. Progression des effectifs. Trésoreries équilibrées.

Les chefs d'entreprise prévoient une appréciation très modérée de la production en octobre.

Poursuite des recrutements



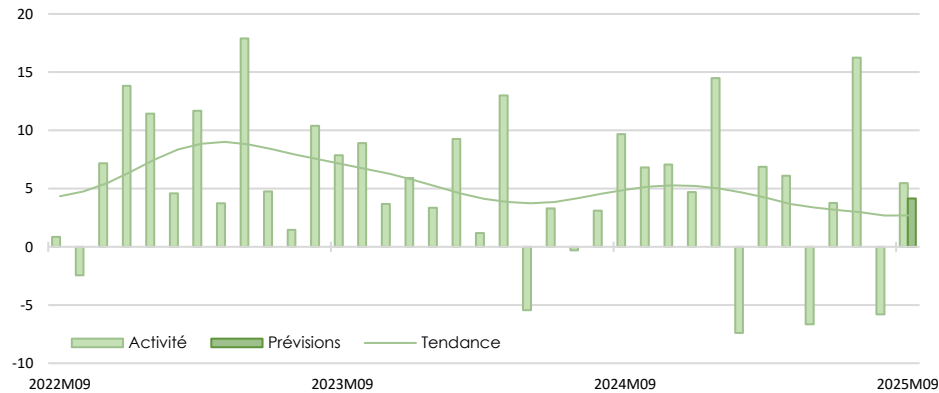
Équipements électriques et électroniques, autres machines



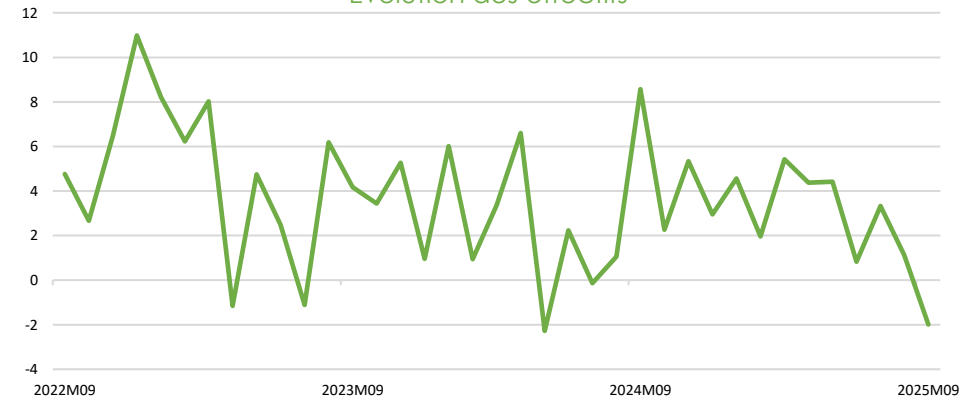
Synthèse des services marchands

Dans les services marchands, une légère amélioration de l'activité est observée avec des dynamiques sectorielles hétérogènes. Les effectifs se contractent très modérément. Les niveaux de trésorerie demeurent sous tension. Les chefs d'entreprise prévoient une hausse timide de l'activité en octobre.

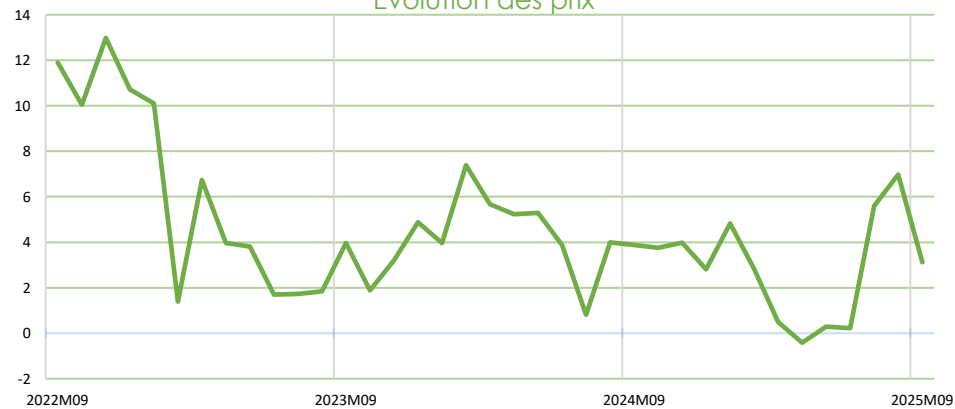
Évolution de l'activité



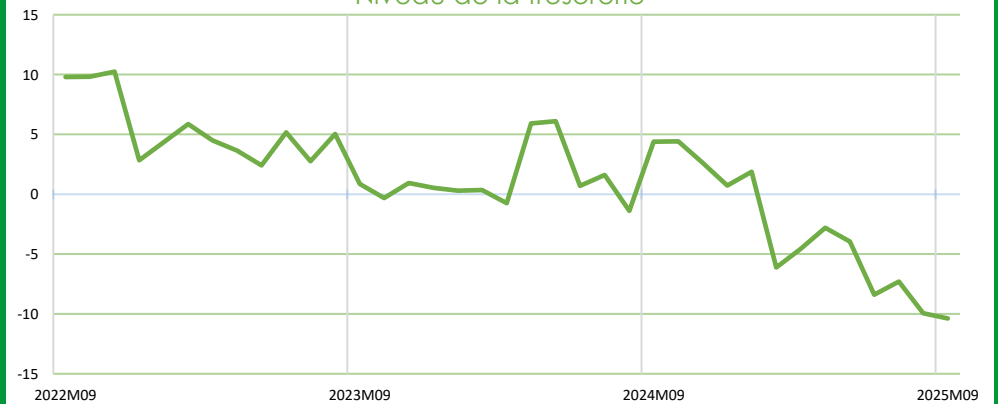
Évolution des effectifs



Évolution des prix



Niveau de la trésorerie



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

19,5%

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

Transports et entreposage

Repli de l'activité dans un contexte d'instabilité politique et économique. Hausse tarifaire. Poursuite des recrutements afin de consolider les effectifs. Situation des trésoreries correcte.

Les chefs d'entreprise envisagent un rebond de l'activité en octobre.

Activité en retrait**Hébergement et restauration**

Activité ralentie, imputable à des conditions météorologiques peu favorables et des perturbations liées aux mouvements sociaux. Prix stables. Contraction des effectifs. Trésoreries estimées insuffisantes.

Les chefs d'entreprise anticipent une faible dynamique d'activité en octobre.

Érosion des effectifs

18,2%

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

SERVICES MARCHANDS**Demande insuffisante**

Très légère baisse de l'activité dans un contexte de demande atone. Prix stables. Tassement des effectifs. Trésoreries légèrement en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient une reprise de l'activité en octobre.

Trésoreries tendues

Activité quasi-stable, contrastée par une dynamique positive dans l'interim après une interruption estivale. Maintien des prix et du niveau des effectifs. Tensions persistantes des trésoreries.

Les chefs d'entreprise s'attendent à une amélioration de l'activité en octobre.

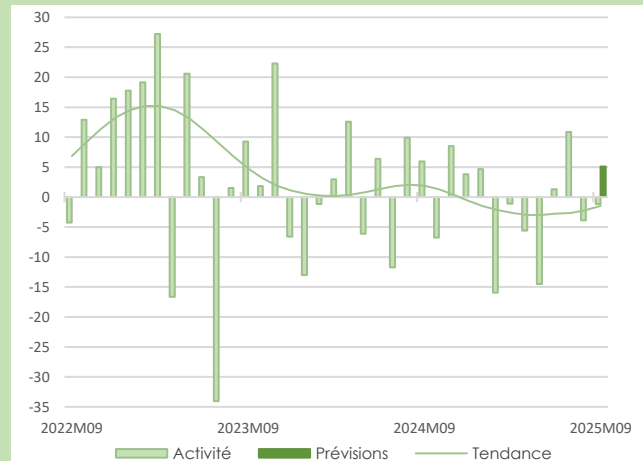
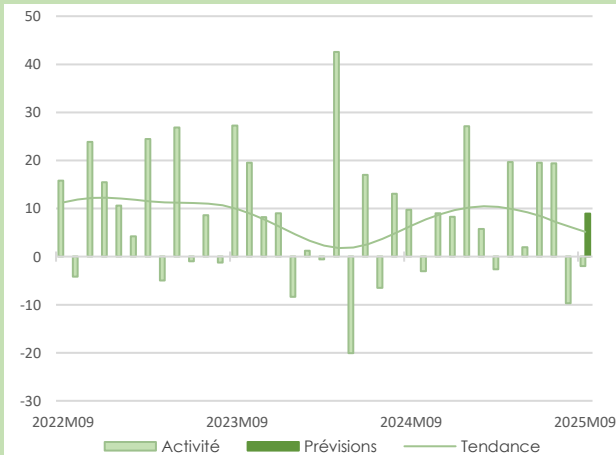
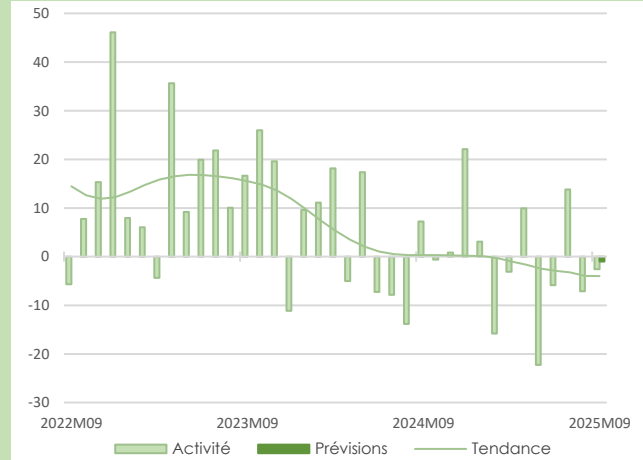
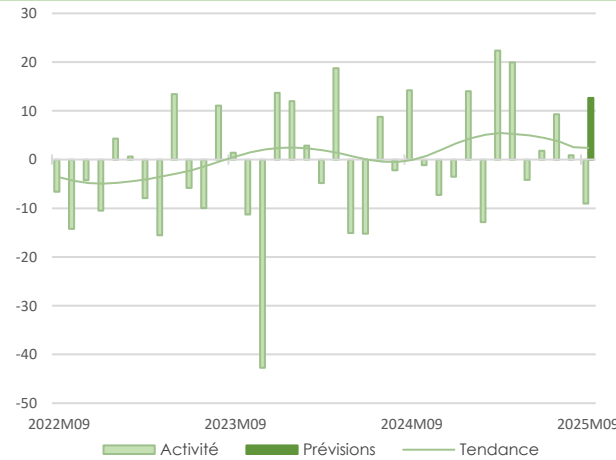
Services administratifs et de soutien

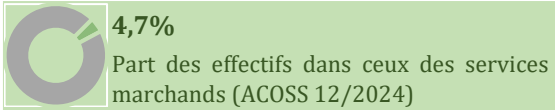
13,6%

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

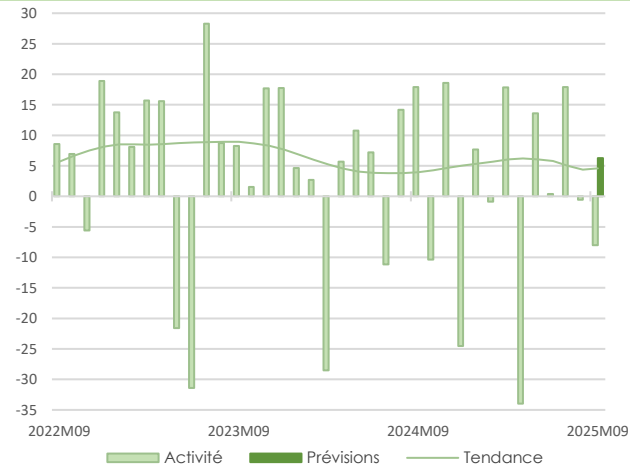
21,4%

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

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



Réparation automobile



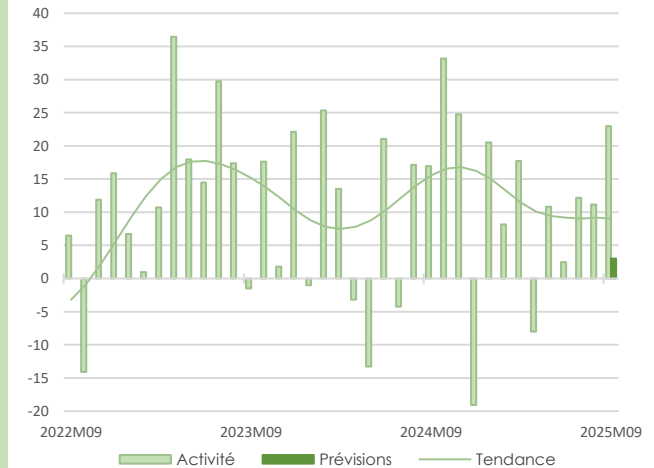
Tassement de l'activité.
Renchérissment des prix.
Augmentation modérée des effectifs, impactée par la pénurie de main d'œuvre qualifiée. Trésoreries convenables.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une croissance de l'activité en octobre.

Ralentissement de l'activité

Information et communication

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



Progression sensible de l'activité en corrélation avec la demande, malgré un certain attentisme dans la prise de décision des clients. Difficultés de recrutement persistantes. Trésoreries sous tension avec l'allongement des délais de paiement des clients.

Les chefs d'entreprise anticipent une hausse timide de l'activité en octobre.

Activité dynamique

SERVICES MARCHANDS

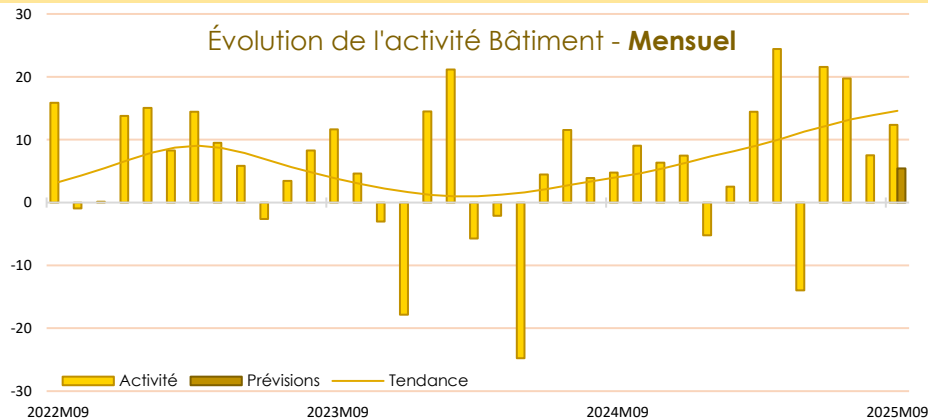




Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Les deux secteurs du bâtiment connaissent une évolution favorable de l'activité. Les effectifs se renforcent, tandis que les prix des devis se stabilisent. Les chefs d'entreprise s'attendent à une augmentation modérée de l'activité en octobre.

L'activité des travaux publics poursuit sa croissance au troisième trimestre, néanmoins de manière moins marquée qu'au premier semestre.



L'activité augmente nettement dans le gros œuvre, et plus modérément dans le second œuvre.

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 dépit des difficultés permanentes de recrutement.

Les prix des devis demeurent inchangés, dans un contexte très concurrentiel.

Selon les chefs d'entreprise, l'activité devrait modestement progresser au mois d'octobre dans les deux secteurs.

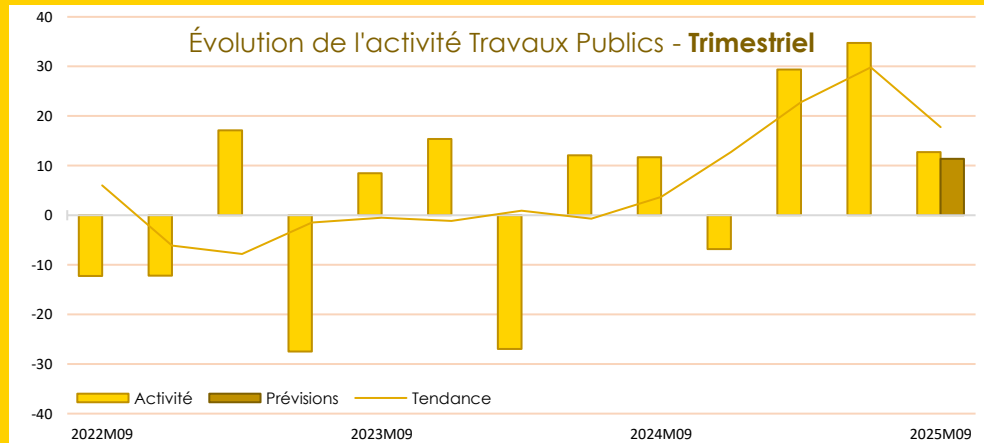
L'activité dans les travaux publics a poursuivi sa progression au troisième trimestre, mais de manière moins soutenue qu'au cours des deux trimestres précédents.

Le niveau des carnets de commandes demeure au-dessus des attentes.

Le renforcement des effectifs s'explique par une intensification du recours à l'intérim.

Les prix des devis sont stables mais devraient augmenter au prochain trimestre.

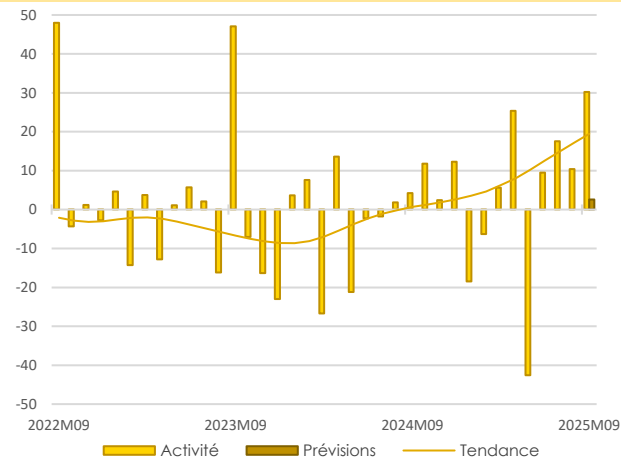
Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle hausse de l'activité pour le 4ème trimestre 2025.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

18%

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

**Activité - Gros œuvre**

Dynamisme de l'activité, signe d'un regain dans la construction de maisons individuelles notamment. Recul des effectifs. Prix en baisse pour faire face à une forte concurrence.

Les chefs d'entreprise prévoient une progression infime de l'activité en octobre.

Croissance de l'activité**Activité - Second œuvre**

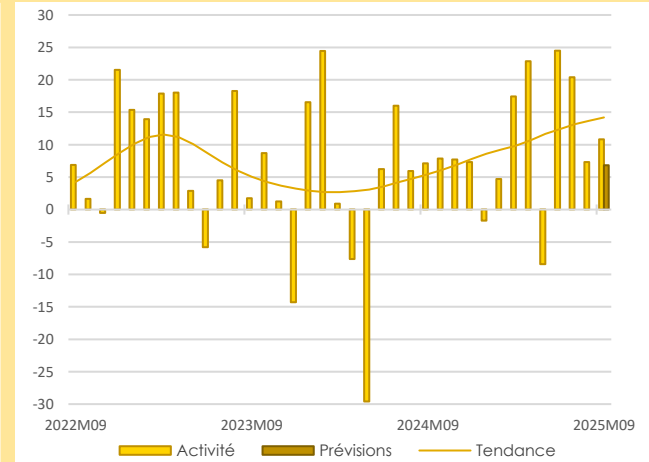
Confirmation d'une orientation positive de l'activité. Renforcement des effectifs malgré les difficultés persistantes pour recruter du personnel qualifié. Trésoreries conformes aux attentes.

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

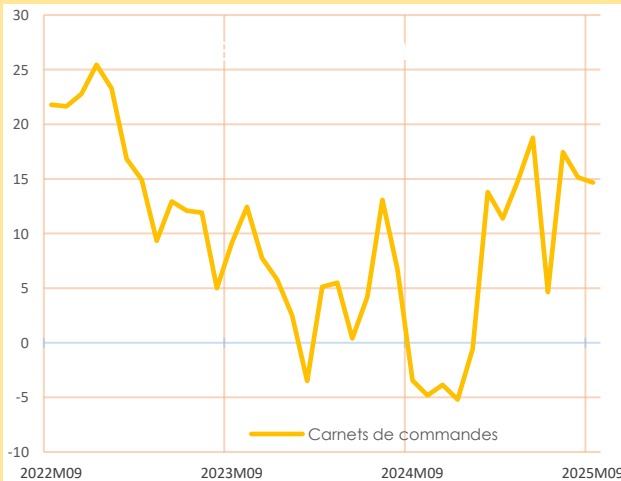
Effectifs consolidés

62,8%

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

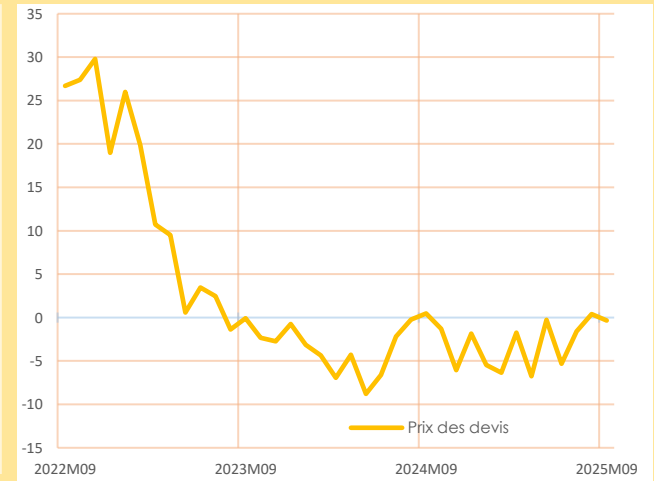
**BÂTIMENT****Contrastes sectoriels**

Carnets de commandes toujours en deçà des attentes dans le gros œuvre mais bien consistants dans le second œuvre.

Carnets de commandes - Bâtiment**Prix des devis globalement inchangé**

Évolutions différenciées des prix selon les secteurs : baisse dans le gros œuvre et stabilité dans le second œuvre.

Les chefs d'entreprise n'envisagent pas d'évolution sur les prix des devis en octobre.

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...*