

TENDANCES RÉGIONALES

OCTOBRE 2025

Période de collecte :

du mercredi 29 octobre 2025 au mercredi 05 novembre 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 29 octobre et le 6 novembre), l'activité économique continue de progresser en octobre, portée par les services marchands, certaines branches industrielles et un rebond dans le secteur du bâtiment. La production industrielle progresse davantage qu'anticipé, soutenue par l'aéronautique, la chimie et les biens d'équipement, tandis que l'agroalimentaire et l'automobile enregistrent un recul. Les services marchands affichent une nette progression dans les services aux entreprises, la restauration et le travail temporaire.

En novembre, la croissance se poursuivrait dans l'industrie et les services, mais à un rythme plus modéré. Les carnets de commandes industriels restent dans l'ensemble peu fournis et l'incertitude élevée, alimentée par la situation politique.

La trésorerie des entreprises est jugée globalement équilibrée, mais elle se détériore dans certains secteurs industriels.

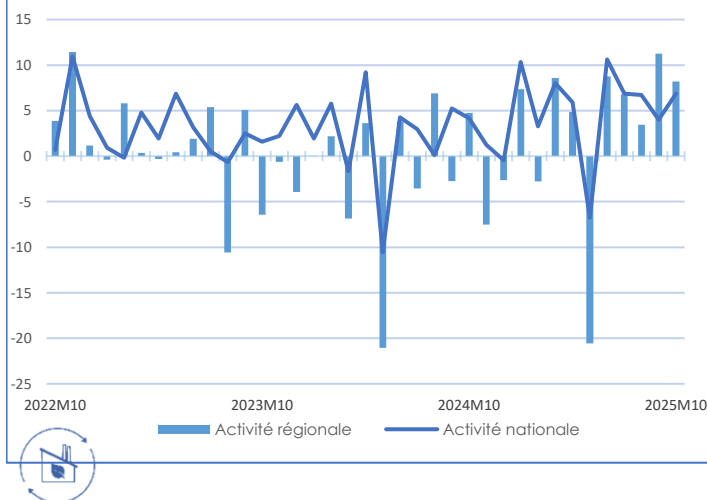
Les difficultés d'approvisionnement dans l'industrie restent limitées (7 % des entreprises), hormis dans l'aéronautique et l'automobile. Les hausses de prix des intrants dans certains secteurs se diffusent partiellement, entraînant une légère remontée des prix de vente dans l'industrie. Les prix restent orientés à la baisse dans le bâtiment et suivent une évolution très modérée dans les services.

Les difficultés de recrutement demeurent stables (17 % des entreprises), avec un léger regain d'emploi, porté par les services et le recours à l'intérim.

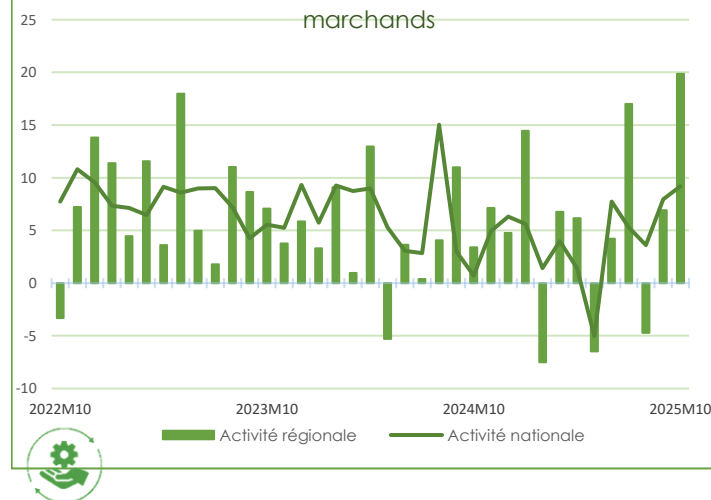
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait légèrement au quatrième trimestre.

Situation régionale

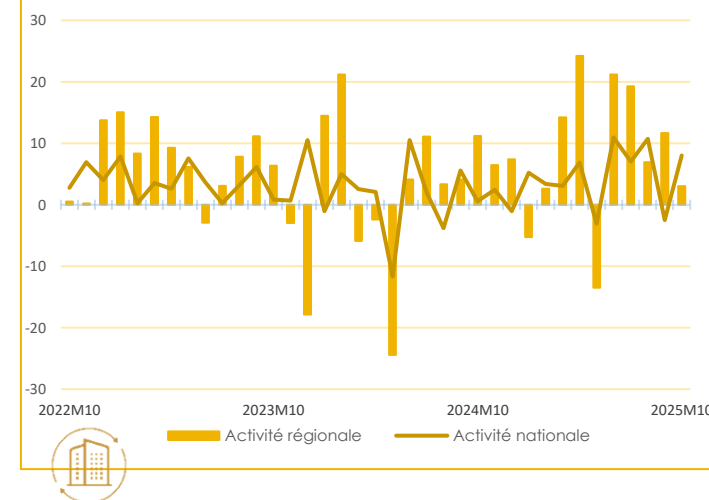
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

En octobre, la production industrielle progresse sur un rythme plus modéré que le mois précédent. Les carnets de commandes sont annoncés conformes aux attentes. Les prix sont orientés à la hausse. Les chefs d'entreprise prévoient une légère augmentation de la production en novembre.

Dans les services marchands, l'activité s'améliore nettement excepté dans la filière information et communication. Les effectifs se stabilisent. Les niveaux de trésorerie demeurent légèrement en dessous des attentes. Les chefs d'entreprise anticipent une évolution favorable de l'activité en novembre.

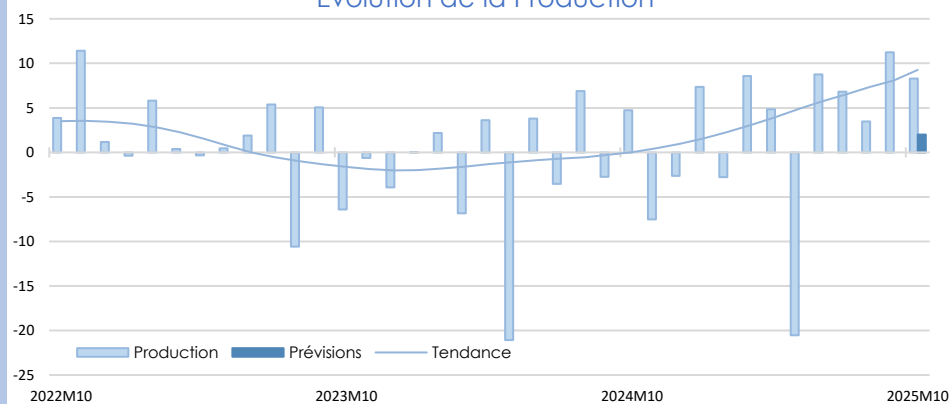
Dans le bâtiment, l'activité évolue de manière opposée entre les deux filières. Les effectifs se consolident. Les prix des devis sont en hausse. Les chefs d'entreprise s'orientent vers une croissance modeste de l'activité en novembre.



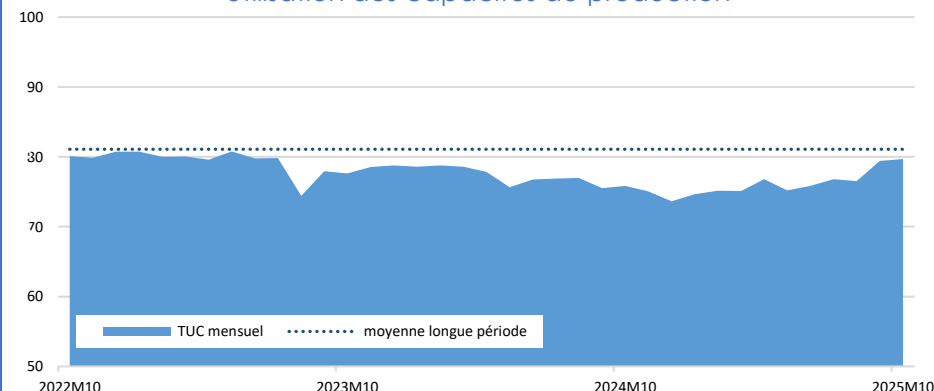
Synthèse de l'Industrie

En octobre, la production industrielle progresse sur un rythme plus modéré que le mois précédent. Les carnets de commandes sont annoncés conformes aux attentes. Les prix sont orientés à la hausse. Les chefs d'entreprise prévoient une légère augmentation de la production en novembre.

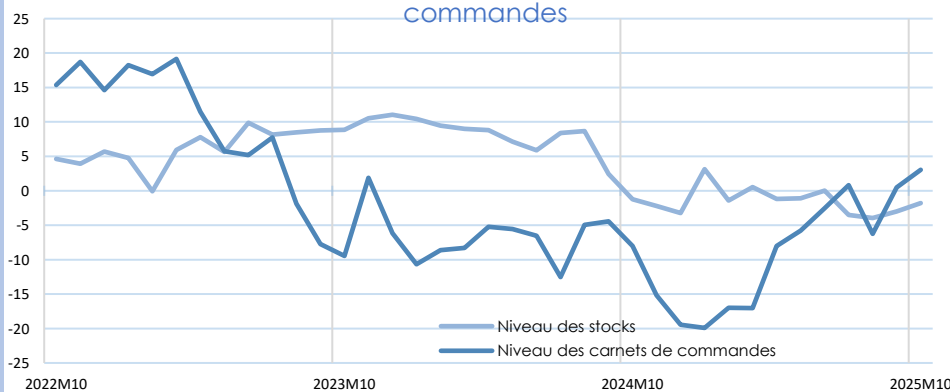
Évolution de la Production



Utilisation des capacités de production



Niveau des stocks de produits finis et des carnets de commandes



Évolution des effectifs



Source Banque de France – INDUSTRIE

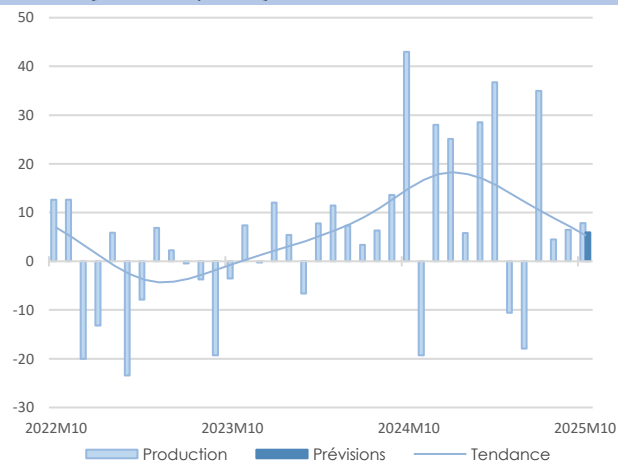
INDUSTRIE

INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS

21,6%

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



Agroalimentaire

Progression de la production en octobre, soutenue par des carnets de commandes convenables. Hausse du prix des matières premières, intégralement reportée sur le prix des produits finis. Trésoreries à l'équilibre.

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

Consolidation des effectifs

Matériel de transport

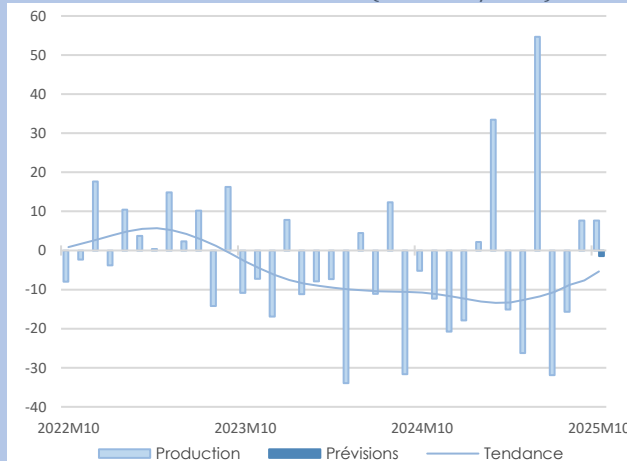
Augmentation modérée de la production. Situations contrastées des carnets de commandes entre les deux filières. Prix des matières premières et des produits finis inchangés. Niveaux d'effectifs à l'équilibre.

Les chefs d'entreprise prévoient une quasi-stabilité de la production en novembre.

Hausse timide de la production

14,9%

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



Redressement de la demande

Production en hausse. Reconstitution progressive des carnets de commandes, à des niveaux restants inférieurs aux attentes. Effectifs stabilisés. Trésoreries juste à l'équilibre.

Les chefs d'entreprise envisagent une légère baisse de la production en novembre.

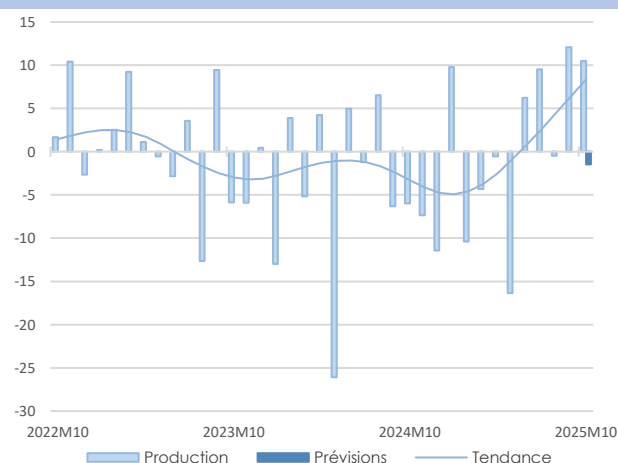
Relèvement des prix

Nouvelle croissance de la production accompagnée d'une demande dynamique à l'export. Majoration des prix. Effectifs stables. Légères tensions de trésorerie.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une amélioration plus modeste de la production en novembre.

47,1%

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

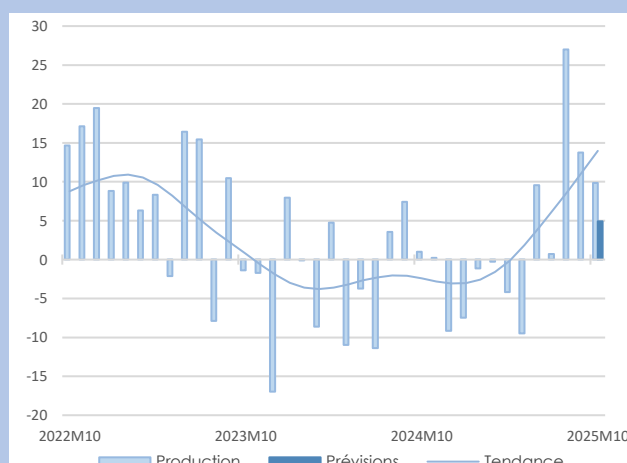


Autres produits industriels

Équipements électriques et électroniques, autres machines

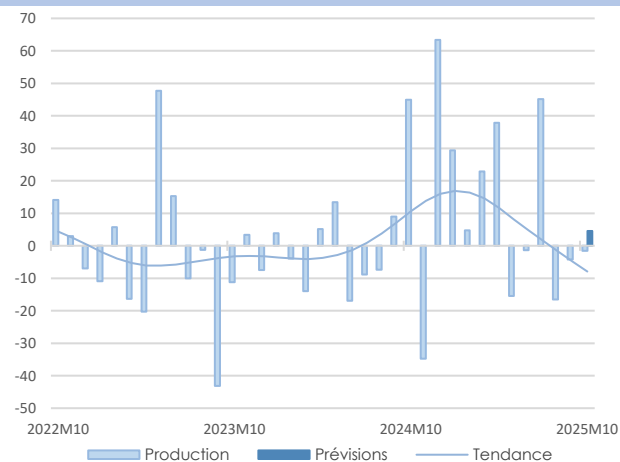
16,3%

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



Maintien de la production malgré l'impact négatif de la dermatose en début de mois. Hausse des prix des matières premières (notamment bovins), largement répercutée sur le prix des produits finis. Trésoreries insuffisantes.

Les chefs d'entreprise anticipent une progression modérée de la production en novembre.

Renchérissement des prix

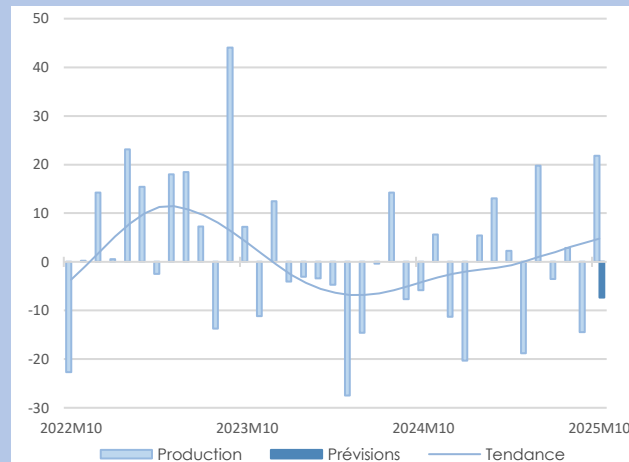
Automobile

Net regain de la production, porté par la filière des véhicules de loisirs. Carnets de commandes demeurant en dessous des attentes. Contraction des effectifs. Prix inchangés. Trésoreries toujours sous tension.

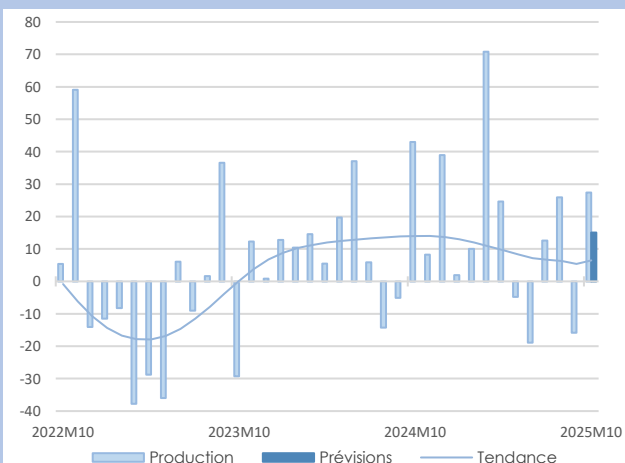
Les chefs d'entreprise prévoient un recul de la production en novembre.

Carnets de commandes sous alimentés

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



Agroalimentaire



Renforcement des effectifs

Rebond de la production accompagnée d'une demande dynamique. Stabilisation des prix. Recrutements actifs en prévision des fêtes de fin d'année. Trésoreries quasiment à l'équilibre.

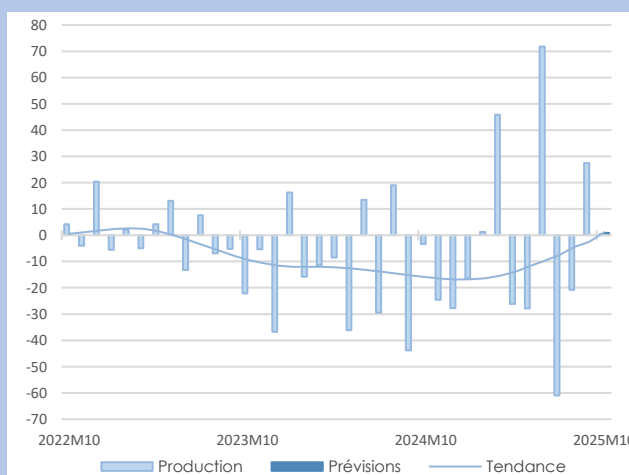
Les chefs d'entreprise envisagent une nouvelle augmentation de la production en novembre.

Demande étrangère porteuse

Production stable. Carnets de commandes abondants hormis dans la filière du nautisme. Revalorisation à la hausse des prix des produits finis. Poursuite des embauches. Trésoreries confortables.

Les chefs d'entreprise s'attendent à un maintien de la production en novembre.

Matériel de transport

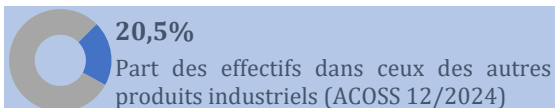


21,7%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2024)

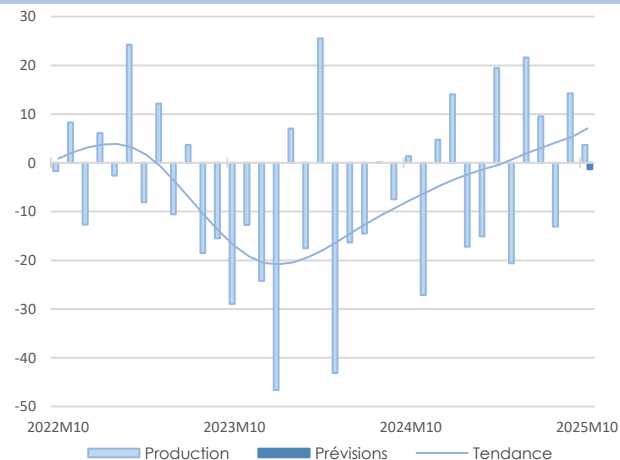
Boulangerie, pâtisserie, pâtes

Autres matériels de transport

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



Produits en caoutchouc, plastique et autres



Production en très légère hausse. Carnets de commandes cependant jugés trop courts. Prix des matières premières orientés à la baisse (plastique notamment). Effectifs stables, malgré quelques difficultés de recrutement. Trésoreries solides.

Les chefs d'entreprise prévoient un niveau de production étal en novembre.

Carnets de commandes étroits

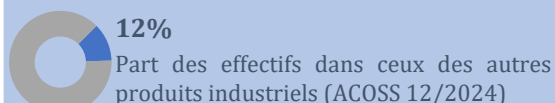
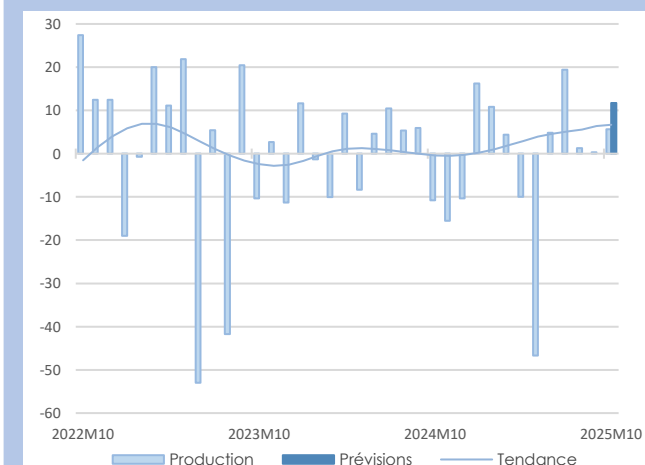
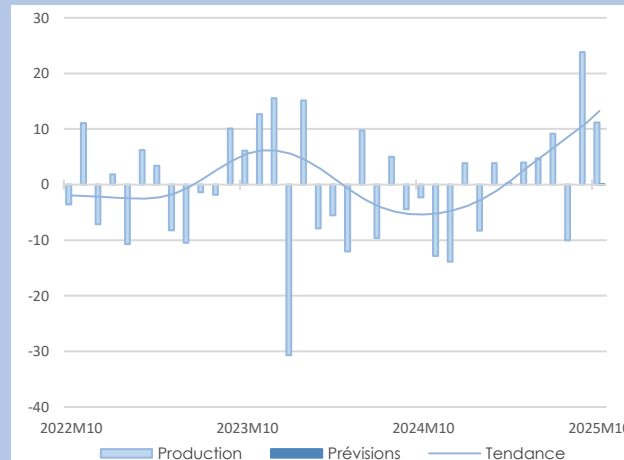
Métallurgie et fabrication de produits métalliques



Progression renouvelée de la production. Carnets de commandes toutefois insuffisamment garnis hormis dans la filière mécanique. Augmentation des prix des matières premières (aluminium, vitrage). Effectifs stabilisés. Trésoreries resserrées.

Les chefs d'entreprise envisagent un maintien de la production en novembre.

Bonne orientation de la production



Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Trésoreries équilibrées

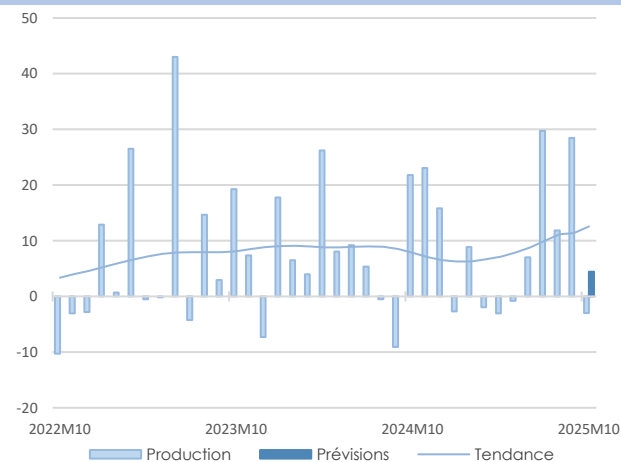
Augmentation modérée de la production. Carnets de commandes en dessous des attentes sauf dans la filière bois. Poursuite de la baisse du prix du papier. Maintien des effectifs. Trésoreries convenables.

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

Autres produits industriels

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

Produits informatiques, électroniques, optiques



Production accusant une légère baisse. Difficultés d'approvisionnement persistantes sur certains composants. Carnets de commandes bien en dessous des attentes, tendant à se dégrader. Réduction des effectifs. Tensions de trésorerie.

Les chefs d'entreprise s'attendent à une reprise modérée de la production en novembre.

Carnets de commandes peu garnis

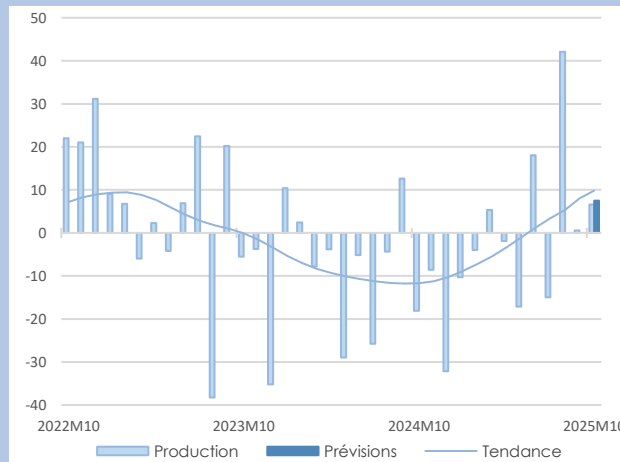
Machines et équipements

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

Production en hausse soutenue par la vigueur de la demande internationale. Relèvement des prix. Stabilisation des effectifs. Carnets de commandes confortables. Trésoreries équilibrées.

Les chefs d'entreprise anticipent une poursuite de la croissance de la production en novembre.

Demande dynamique à l'export



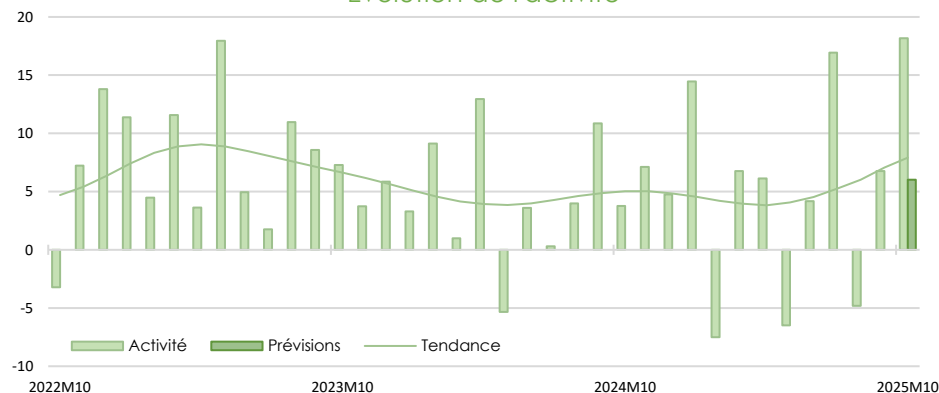
Équipements électriques et électroniques, autres machines



Synthèse des services marchands

Dans les services marchands, l'activité s'améliore nettement excepté dans la filière information et communication. Les effectifs se stabilisent. Les niveaux de trésorerie demeurent légèrement en dessous des attentes. Les chefs d'entreprise anticipent une évolution favorable de l'activité en novembre.

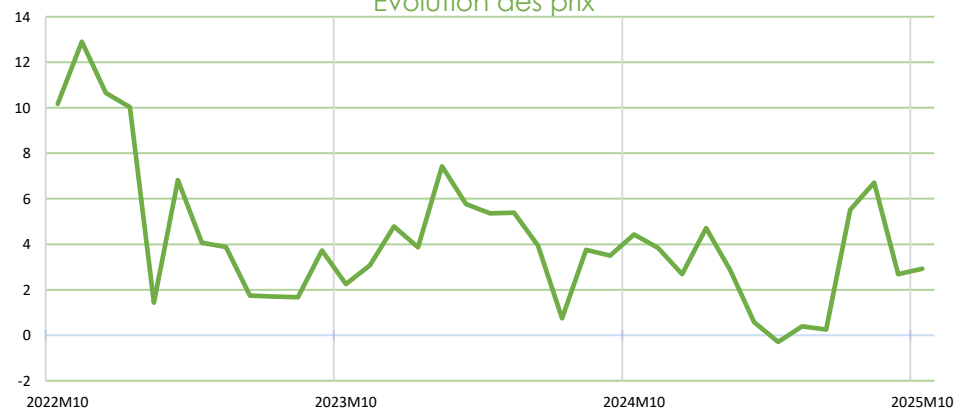
Évolution de l'activité



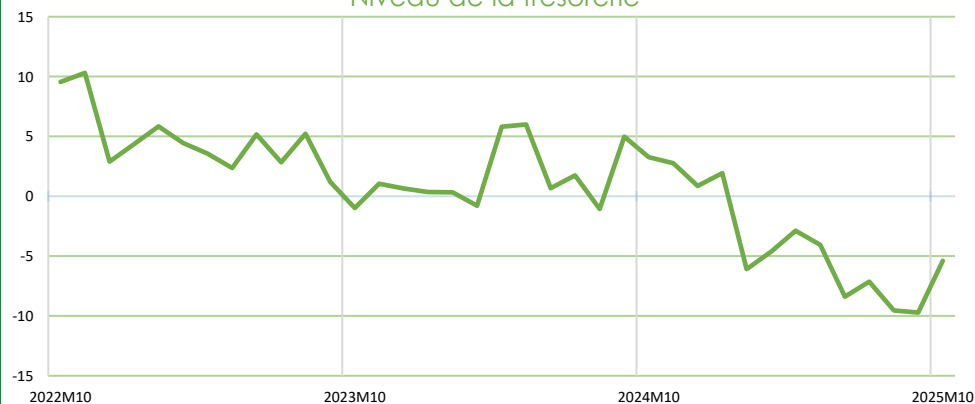
Évolution des effectifs



Évolution des prix



Niveau de la trésorerie



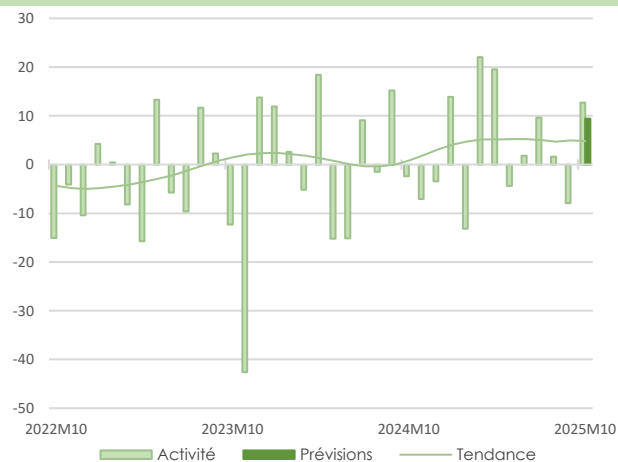
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

19,5%

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



Transports et entreposage

Progression sensible de l'activité malgré un fort sentiment d'incertitude lié à la situation économique nationale. Nouveau relèvement des prix et des effectifs. Niveau de trésorerie tout juste conforme à l'attendu.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une hausse de l'activité plus modérée en novembre.

Activité correcte

Hébergement et restauration

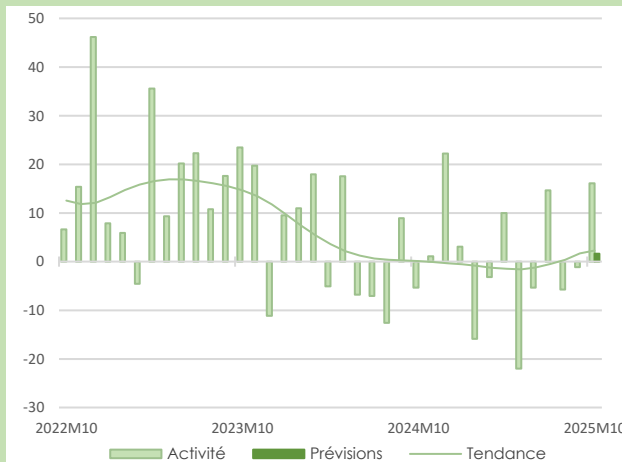
Belle reprise de l'activité, impactée favorablement par la période des congés scolaires. Prix inchangés. Légère inflexion du niveau des effectifs. Trésoreries resserrées.

Les chefs d'entreprise s'attendent à une stabilisation de l'activité en novembre.

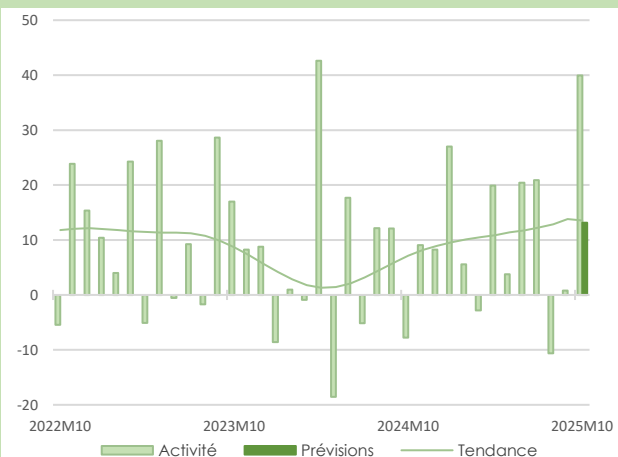
Maintien des prix

18,2%

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



SERVICES MARCHANDS



Tassement des effectifs

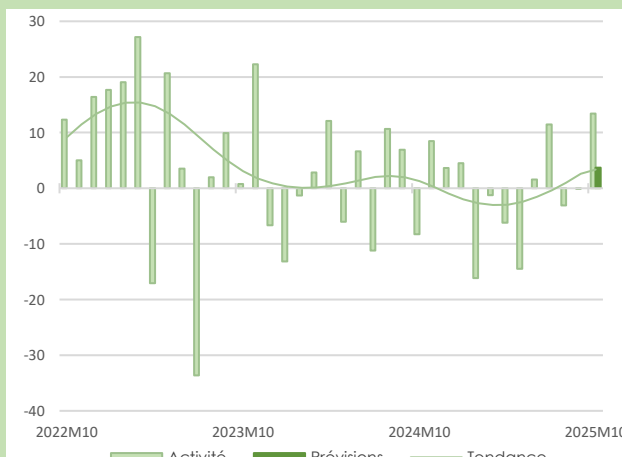
Forte croissance de l'activité malgré les incertitudes politiques ralentissant la prise de décision des clients. Prix en léger retrait. Contraction des effectifs avec des difficultés de recrutement persistantes. Trésoreries correctes.

Les chefs d'entreprise envisagent une activité dynamique en novembre.

Trésoreries sous tension

Redressement de l'activité, porté surtout par la filière du nettoyage industriel. Légère baisse tarifaire. Repli timide du niveau des effectifs. Trésoreries toujours insuffisantes.

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



Services administratifs et de soutien

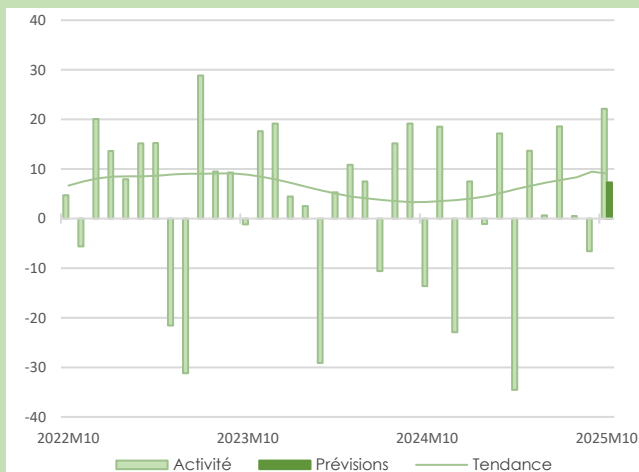
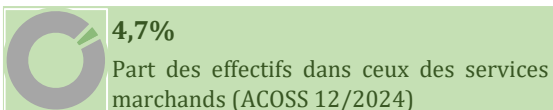
21,4%

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

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

13,6%

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



Réparation automobile

Progression sensible de l'activité du fait d'un parc de véhicules vieillissants nécessitant des travaux conséquents. Prix revus à la baisse. Augmentation des effectifs entravée par des difficultés persistantes dans les recrutements de profils techniques. Quelques tensions de trésorerie.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une hausse de l'activité.

Demande dynamique

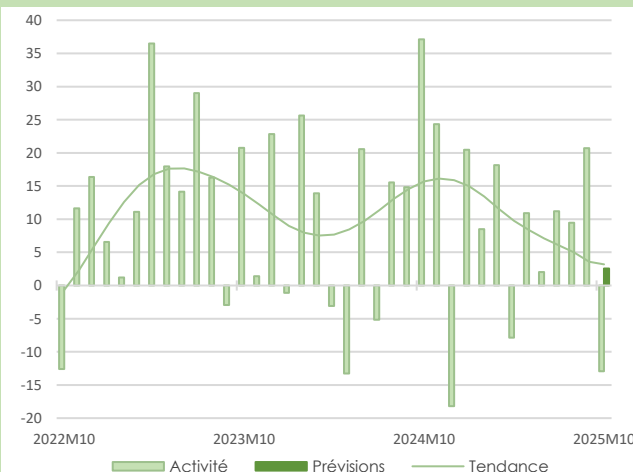
Information et communication

Recul significatif de l'activité, principalement imputable à la filière de programmation informatique. Maintien des effectifs. Renchérissement des prix. Trésoreries en deçà des prévisions.

Les chefs d'entreprise anticipent une légère reprise de l'activité en novembre.

Repli de l'activité

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



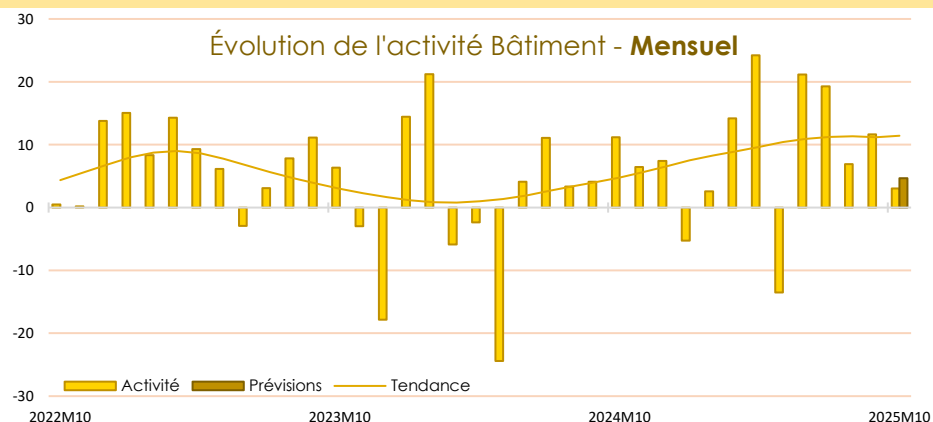
SERVICES MARCHANDS





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité évolue de manière opposée dans les deux filières. Les effectifs se consolident. Les prix des devis sont en hausse. Les chefs d'entreprise s'orientent vers une croissance modeste de l'activité en novembre.



L'activité progresse de nouveau fortement dans le gros oeuvre mais se replie légèrement dans le second oeuvre.

Les carnets de commandes sont globalement conformes aux attentes.

Les effectifs se renforcent grâce aux embauches réalisées dans le second œuvre.

Les prix des devis sont en hausse dans le second œuvre alors qu'ils se stabilisent dans le gros œuvre.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une croissance modeste de l'activité en novembre, portée par le second œuvre.

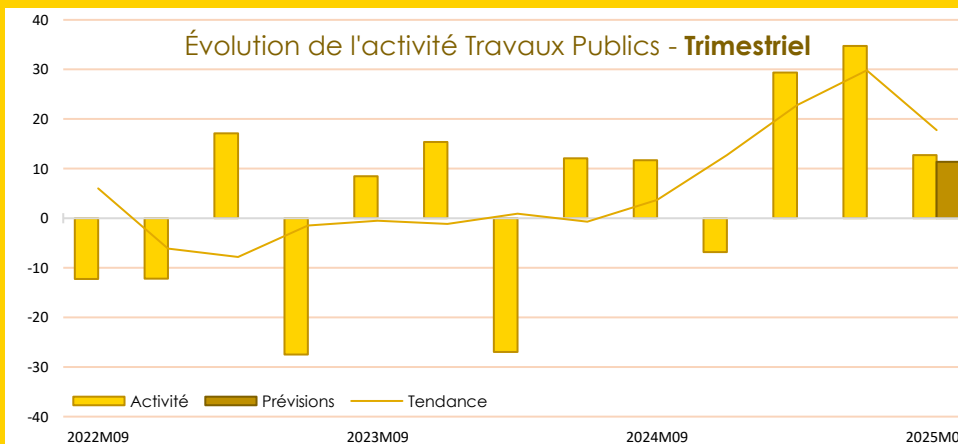
L'activité dans les travaux publics a poursuivi sa progression au troisième trimestre, mais de manière moins soutenue qu'au cours des deux trimestres précédents.

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.

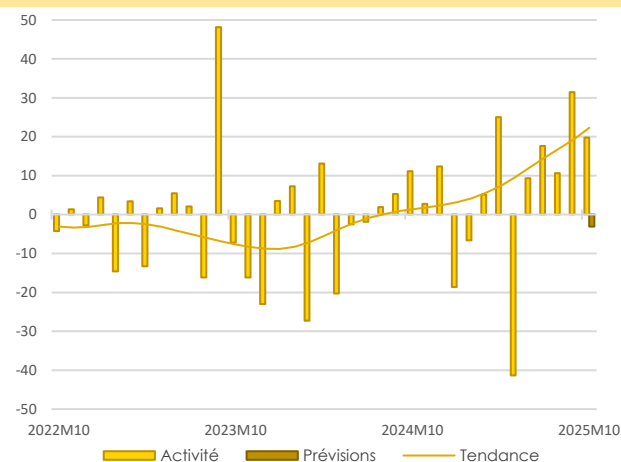
Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle hausse de l'activité pour le 4ème trimestre 2025.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

18%

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



Activité - Gros œuvre

Activité bien orientée, en particulier sur le marché des maisons individuelles. Baisse des effectifs sur le mois, mais embauches prévues dans le secteur.

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

Niveau d'activité en hausse

Activité - Second œuvre

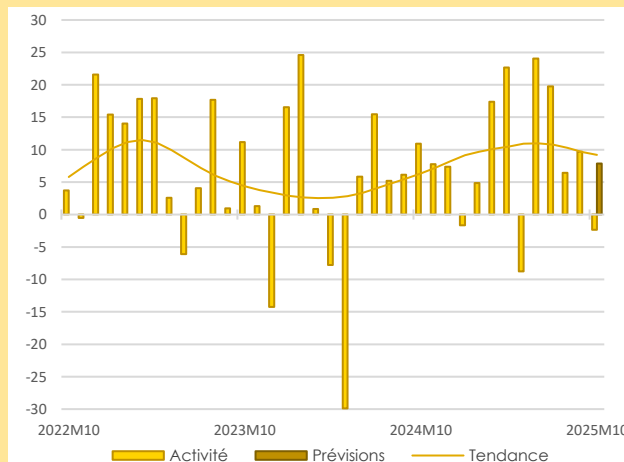
Repli de l'activité, en partie justifiée par la période de vacances scolaires. Solde des effectifs toujours nettement positif pour faire face à la demande dynamique. Trésoreries globalement conformes aux attentes.

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

Ralentissement de l'activité

62,8%

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



BÂTIMENT



Demande fragile

Carnets de commandes tout juste au-dessus des attentes, cachant la persistance de situations opposées entre le gros œuvre (en deçà de l'attendu) et le second œuvre (fournis).

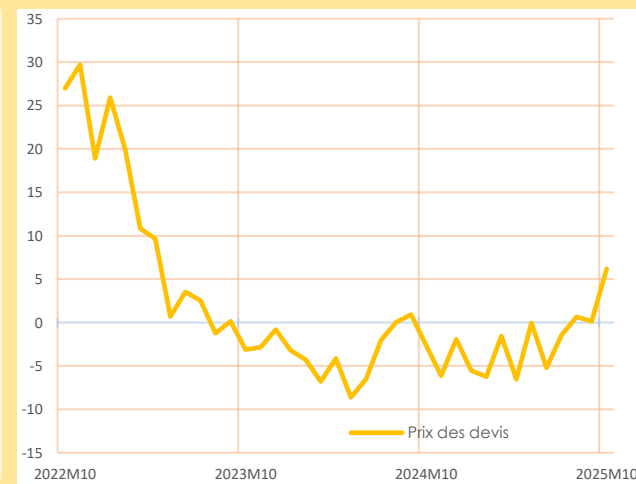
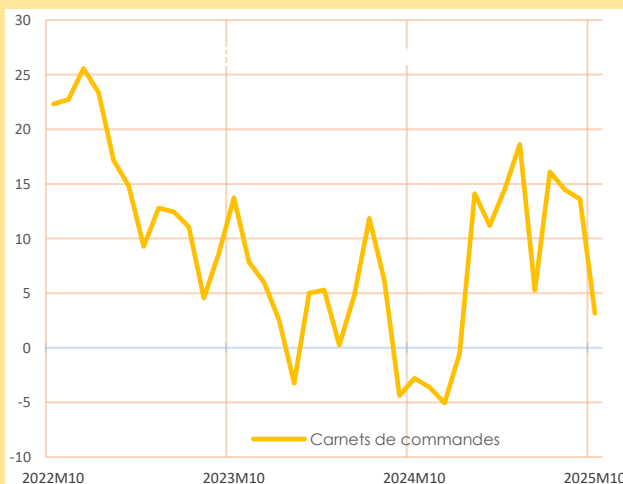
Carnets de commandes - Bâtiment

Remontée des prix

Prix des devis en hausse, tirés par le secteur du second œuvre. Stabilisation du prix des devis dans le secteur du gros œuvre, toujours marqué par une forte concurrence et des marges resserrées.

Les chefs d'entreprise anticipent un maintien des prix en novembre.

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

**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...*