

TENDANCES RÉGIONALES

FÉVRIER 2026

Période de collecte :

du mercredi 25 février 2026 au mercredi 04 mars 2026

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

La collecte de cette enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements entre le 25 février et le 4 mars) a été marquée à mi-parcours par le déclenchement de la guerre au Moyen-Orient le 28 février : environ un tiers des réponses ont été recueillies avant cet événement et deux tiers après. Pour février, selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité économique poursuit sa progression à un rythme conforme aux anticipations.

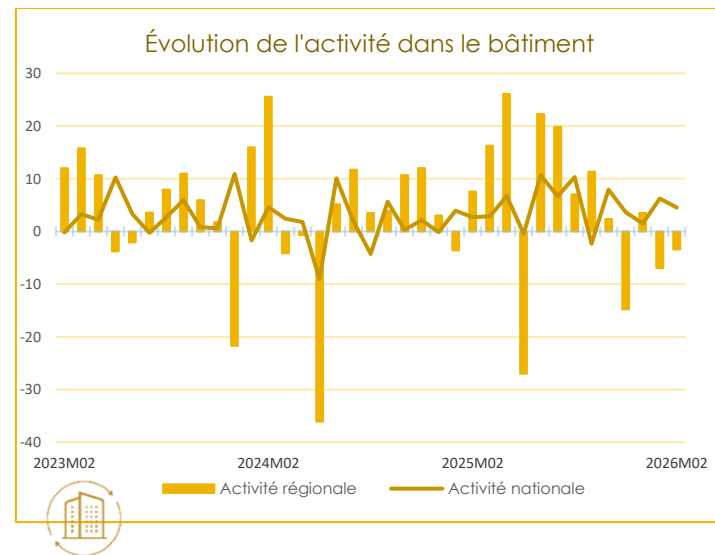
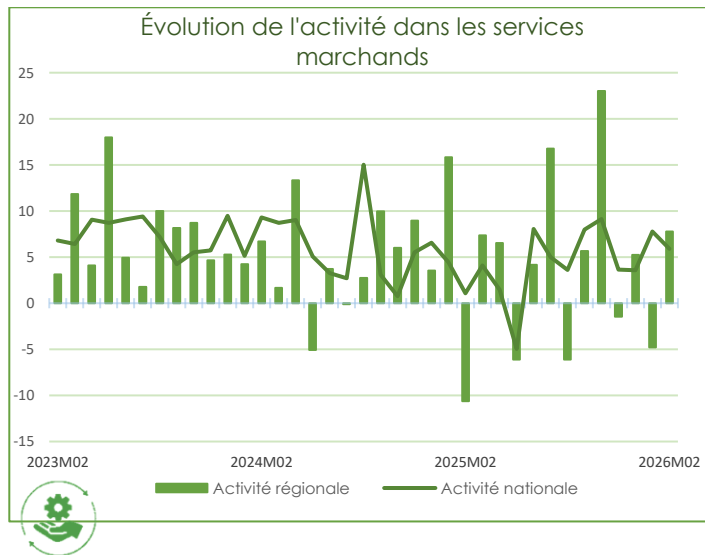
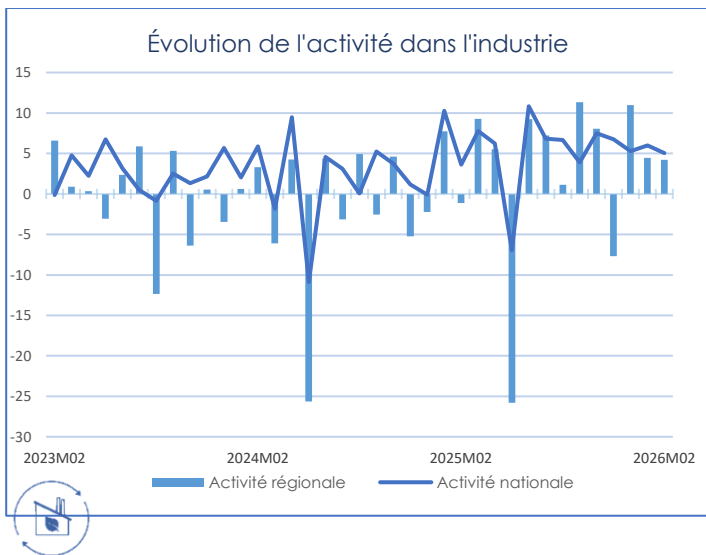
Dans l'industrie, l'activité demeure au-dessus de sa moyenne de long terme pour le neuvième mois consécutif, tirée par les filières technologiques. L'activité dans les services reste soutenue, légèrement au-dessus des anticipations formulées le mois précédent par les chefs d'entreprise, tandis que le bâtiment conserve une dynamique positive malgré un contexte peu porteur.

La situation de trésorerie se dégrade légèrement, certaines entreprises signalant un allongement des délais de paiement de leurs clients. Les difficultés d'approvisionnement augmentent faiblement, mais sans signe de détérioration durable. Les prix de vente progressent modérément dans les trois grands secteurs. Le travail temporaire demeure dynamique.

Pour mars, les entreprises anticipaient une activité toujours bien orientée dans l'industrie et les services et plus limitée dans le bâtiment. Cependant, alors que l'incertitude continuait de reculer dans les premières réponses datant d'avant le 28 février, elle a rebondi nettement dans les suivantes, les entreprises évoquant des risques de hausse des prix de l'énergie et de perturbations logistiques.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous confirmons que le PIB pourrait progresser entre 0,2 et 0,3 % au premier trimestre. Cette prévision technique est toutefois soumise à un aléa baissier compte tenu des incertitudes liées au conflit au Moyen-Orient et à son impact sur les chaînes d'approvisionnement et sur les prix de l'énergie qui pourraient peser sur l'activité en fin de trimestre.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En février, la production industrielle régionale progresse pour le 3^{ème} mois consécutif avec toutefois des disparités sectorielles. Les carnets de commandes demeurent conformes aux attentes. Les effectifs se consolident. Les chefs d'entreprise prévoient une augmentation modérée de la production en mars.

Dans les services marchands, l'activité repart à la hausse en février dans toutes les filières. Les prix sont globalement orientés à la baisse. Les effectifs se stabilisent. Les chefs d'entreprise anticipent une progression timide de l'activité en mars.

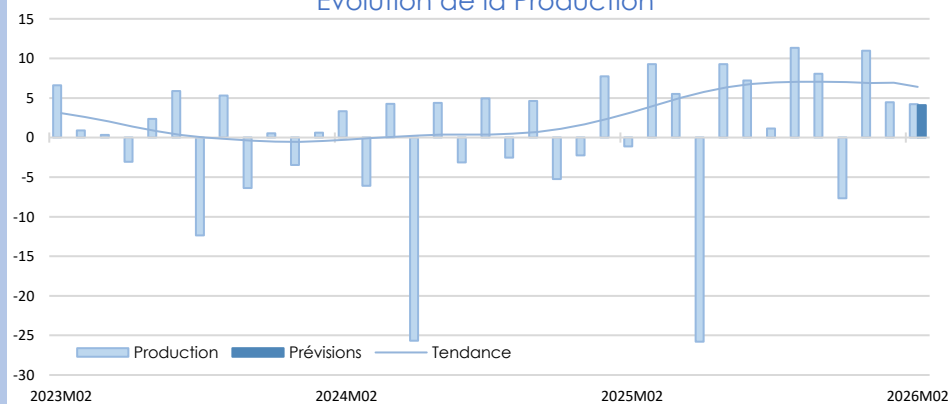
Dans le bâtiment, l'activité se replie de nouveau dans le second œuvre alors qu'elle rebondit nettement dans le gros œuvre. Les prix des devis se contractent une nouvelle fois. Les chefs d'entreprise s'orientent vers une faible hausse de l'activité en mars, portée par le gros œuvre.



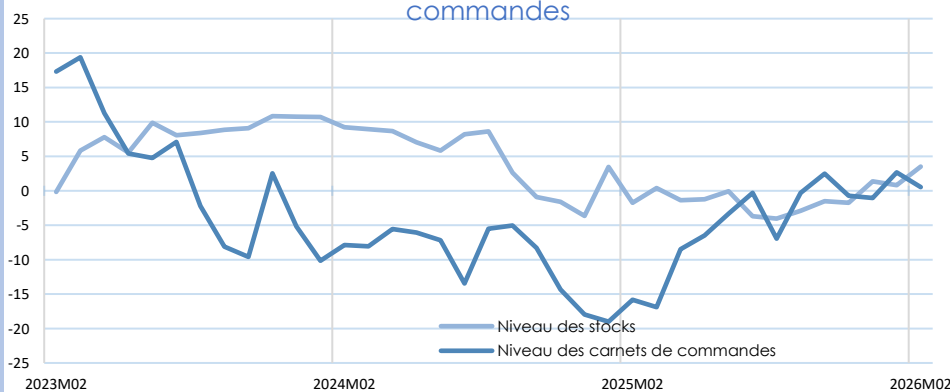
Synthèse de l'Industrie

En février, la production industrielle régionale progresse pour le 3^{ème} mois consécutif avec toutefois des disparités sectorielles. Les carnets de commandes demeurent conformes aux attentes. Les effectifs se consolident. Les chefs d'entreprise prévoient une augmentation modérée de la production en mars.

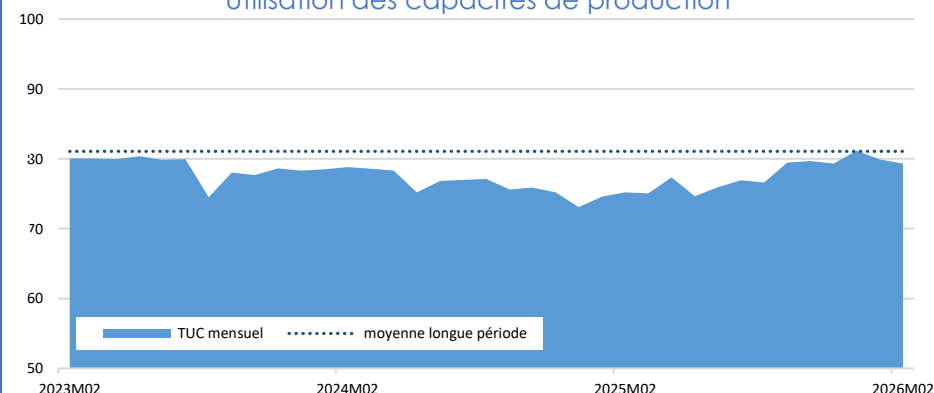
Évolution de la Production



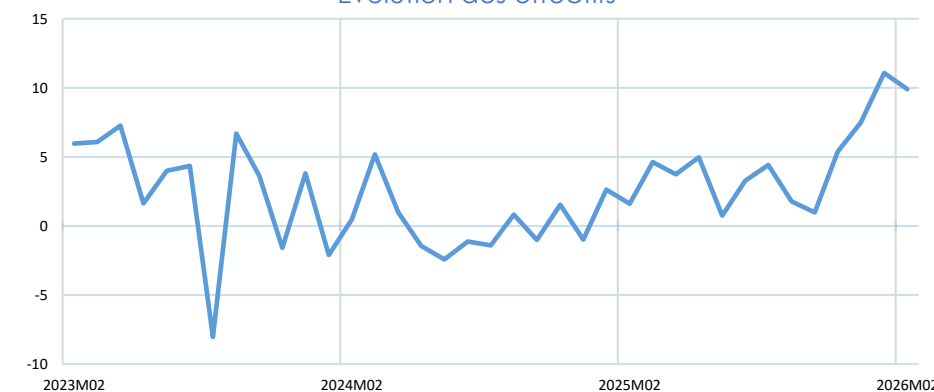
Niveau des stocks de produits finis et des carnets de commandes



Utilisation des capacités de production



Évolution des effectifs

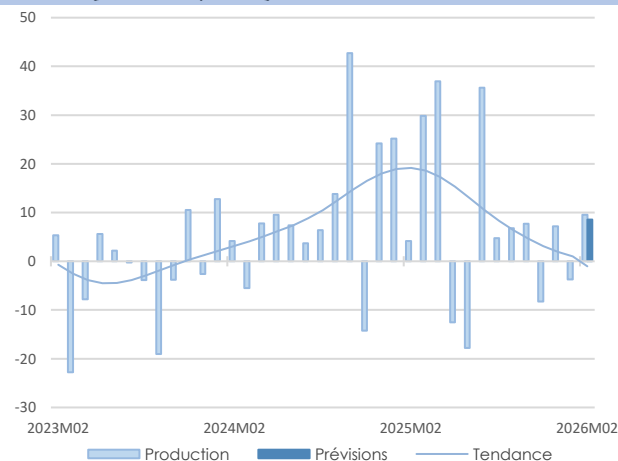


Source Banque de France – INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS

21,6%

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



Agroalimentaire

Évolution contrastée de la production et de la demande en fonction des filières. Renforcement des effectifs, essentiellement par des contrats courts. Stabilité des prix. Niveau des trésoreries en-dessous de l'attendu.

Les chefs d'entreprise envisagent une progression de la production en mars.

Disparités sectorielles fortes

Matériel de transport

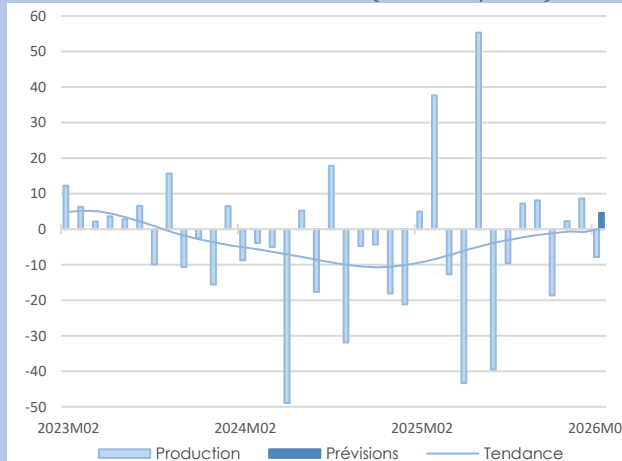
Repli de la production mais des carnets de commandes demeurant très bien garnis. Recul du prix des matières premières, répercuté sur les prix de vente. Consolidation des effectifs. Trésoreries estimées satisfaisantes.

Les chefs d'entreprise s'attendent à une amélioration de la production en mars.

Recrutements actifs

14,9%

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



Carnets de commandes peu garnis

Production stable mais marquée par d'importantes différences selon les filières. Relèvement des prix. Légère hausse des effectifs. Carnets de commandes estimés très insuffisants. Tensions récurrentes de trésorerie.

Les chefs d'entreprise prévoient un maintien de la production en mars.

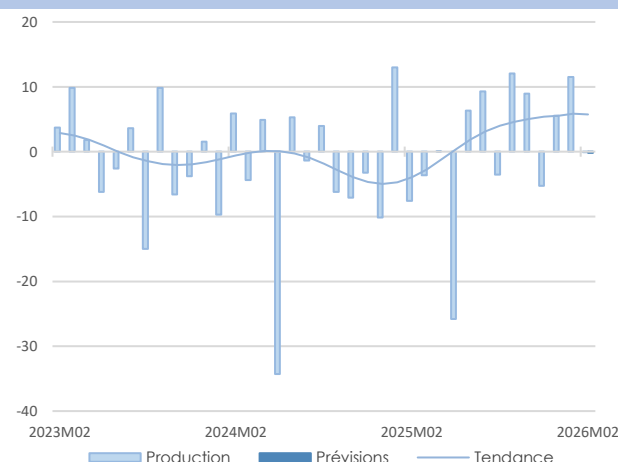
Rebond de la production

Nette augmentation de la production, portée surtout par la filière de fabrication des autres machines. Carnets de commandes quasiment à l'attendu. Renchérissment des prix. Forte croissance des effectifs. Trésoreries à l'équilibre.

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

47,1%

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

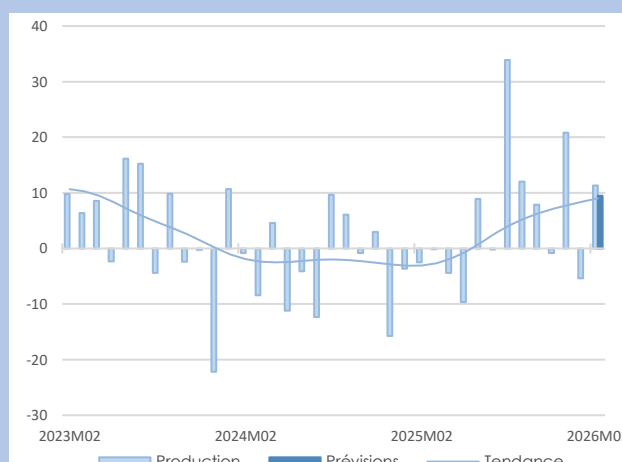


Autres produits industriels

Équipements électriques et électroniques, autres machines

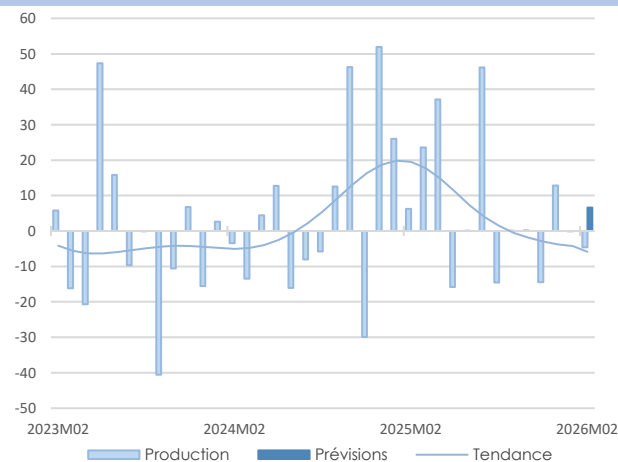
16,3%

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



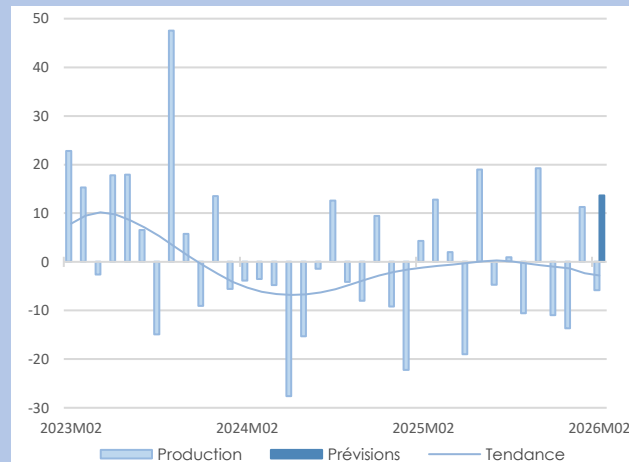
Contraction de la production liée à des tensions sur les chaînes d'approvisionnement. Évolution disparate du prix des matières premières (baisse du cours du porc, hausse pour le bœuf et la volaille). Poursuite des recrutements via l'interim. Trésoreries sous tension malgré une légère amélioration.

Les chefs d'entreprise anticipent un regain de la production en mars.

Approvisionnements tendus

Automobile

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

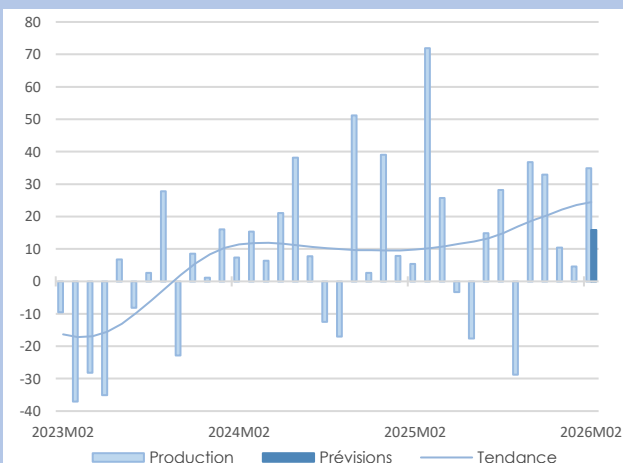


Recul de la production essentiellement dans la filière de fabrication d'équipements automobiles. Carnets de commandes estimés corrects dans les deux autres filières : véhicules automobiles et carrosseries-remorques. Trésoreries quasiment à l'équilibre.

Les chefs d'entreprise envisagent un rebond de la production en mars.

Situations hétérogènes entre les filières

Agroalimentaire



Prix stabilisés

Forte hausse de la production. Approvisionnement en œufs sous surveillance. Maintien des prix. Trésoreries estimées légèrement en dessous des attentes. Recrutements permanents.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une nouvelle progression de la production en mars.

Demande dynamique

Production en repli en raison de dysfonctionnements de la chaîne d'approvisionnement. Carnets de commandes toujours consistants. Forte croissance des effectifs malgré les difficultés de recrutement persistantes. Trésoreries confortables.

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

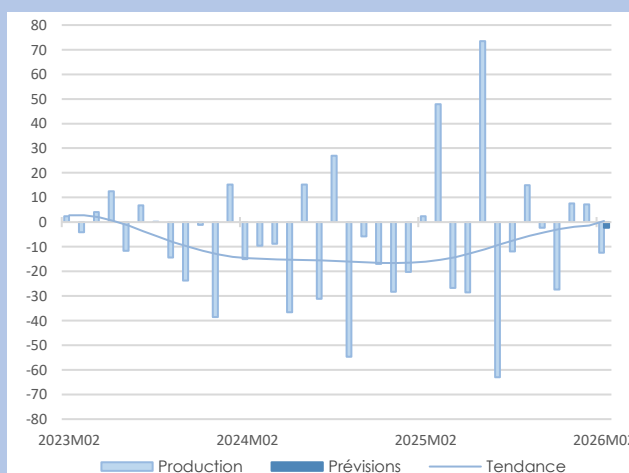
Matériel de transport

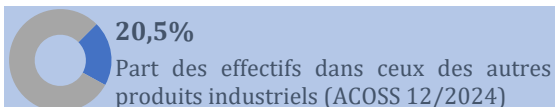
21,7%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2024)

Boulangerie, pâtisserie, pâtes

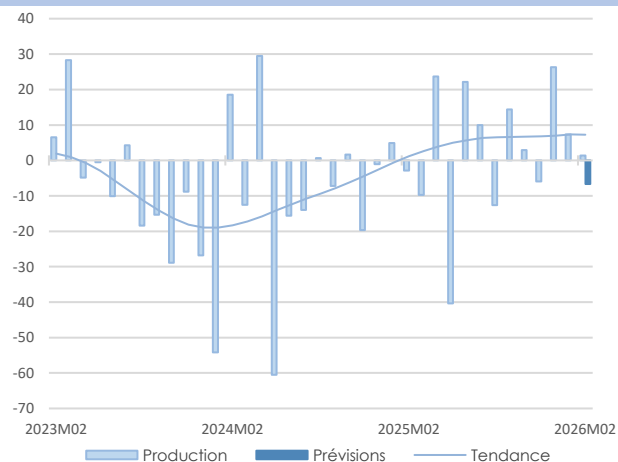
Autres matériels de transport

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





Produits en caoutchouc, plastique et autres



Production et demande quasi-stables. Carnets de commandes très largement en dessous des attentes. Augmentation des coûts des matières premières en partie répercutée sur les prix des produits finis. Maintien des effectifs. Trésoreries jugées satisfaisantes.

Les chefs d'entreprise s'attendent à une baisse modérée de la production en mars.

Carnets de commandes courts

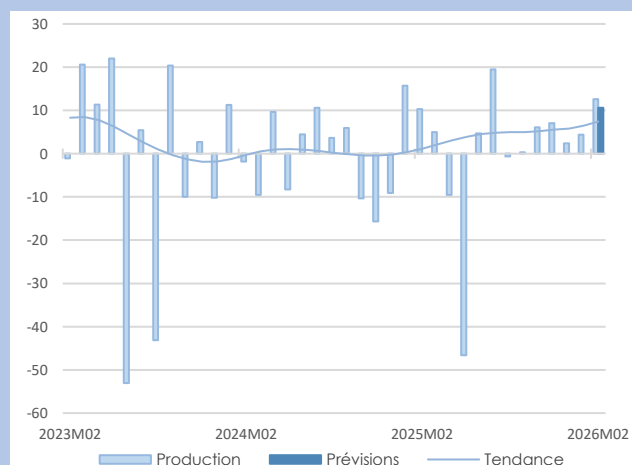
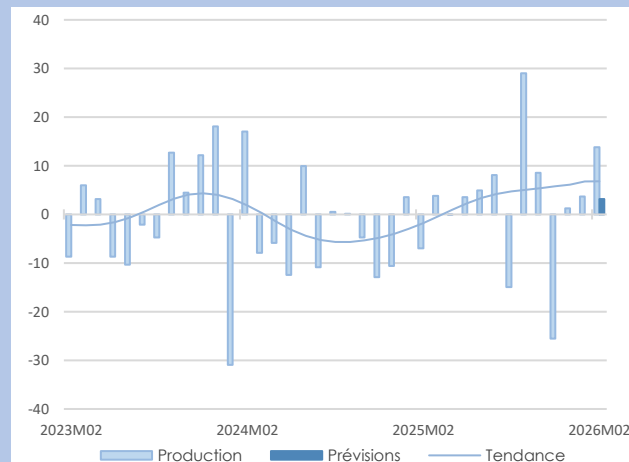
Métallurgie et fabrication de produits métalliques



Production dynamique en dépit de carnets de commandes jugés insuffisants. Demande à l'export toutefois plus porteuse. Hausse des coûts des matières premières (inox, aluminium) reportée sur les prix des produits finis. Léger renfort des effectifs. Trésoreries inférieures à l'attendu.

Les chefs d'entreprise visent une hausse plus modeste de la production en mars.

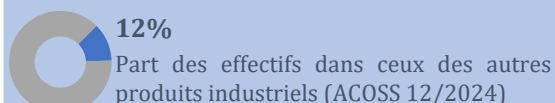
Renchérissement des prix



Repli de la demande

Hausse de la production hormis dans la filière du carton. Resserrement des carnets de commandes. Baisse des prix des produits finis. Réduction des effectifs. Accentuation des tensions de trésorerie.

Les chefs d'entreprise estiment que la production augmentera de nouveau en mars.

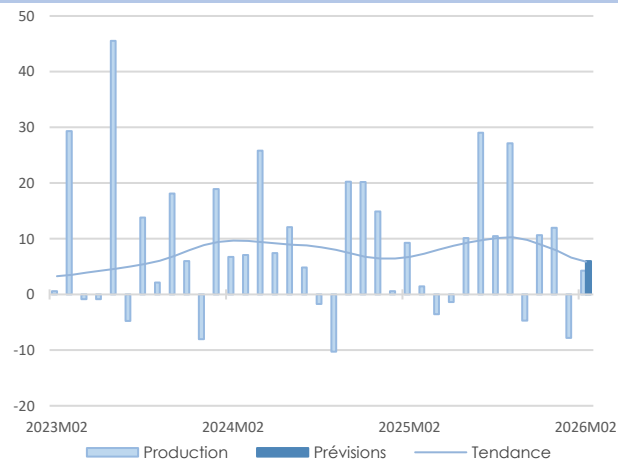


Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Autres produits industriels

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

Produits informatiques, électroniques, optiques



Légère croissance de la production. Carnets de commandes corrects dans les filières de fabrication de cartes électroniques et d'équipements de communication. Nouvelle revalorisation du prix des matières premières (argent et composants mémoire notamment) reportée intégralement sur les prix de vente. Trésoreries en dessous des attentes.

Les chefs d'entreprise s'attendent à ce que la production progresse en mars.

Appréciation de la production

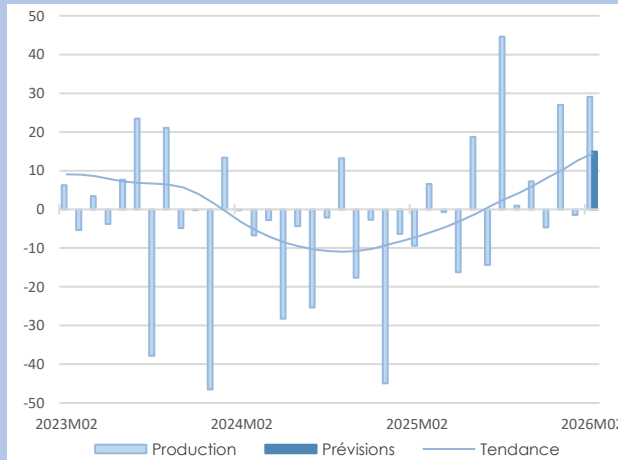
Machines et équipements

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

Nette reprise de la production après un mois de janvier impacté négativement par la météo. Carnets de commandes jugés satisfaisants. Légère hausse des prix des matières premières entièrement répercutée sur les prix des produits finis. Recrutements intensifs. Trésoreries correctes.

Les chefs d'entreprise tablent sur une augmentation de la production en mars.

Renforcement des effectifs



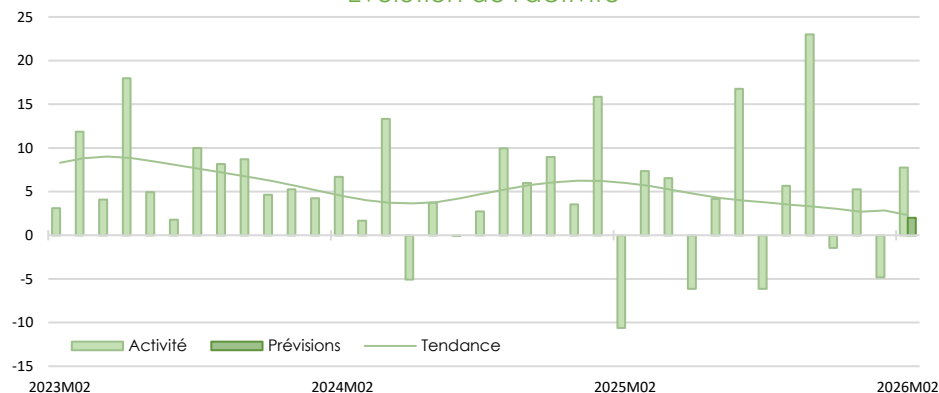
Équipements électriques et électroniques, autres machines



Synthèse des services marchands

Dans les services marchands, l'activité repart à la hausse en février dans toutes les filières. Les prix sont orientés à la baisse. Les effectifs se stabilisent. Les chefs d'entreprise anticipent une progression timide de l'activité en mars.

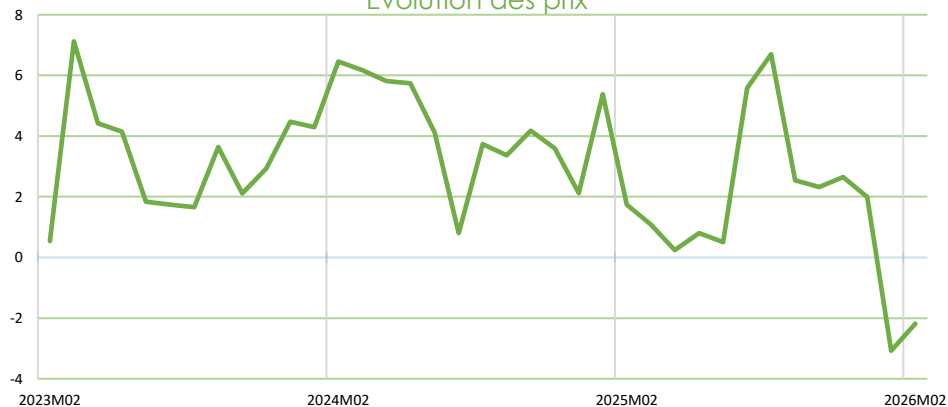
Évolution de l'activité



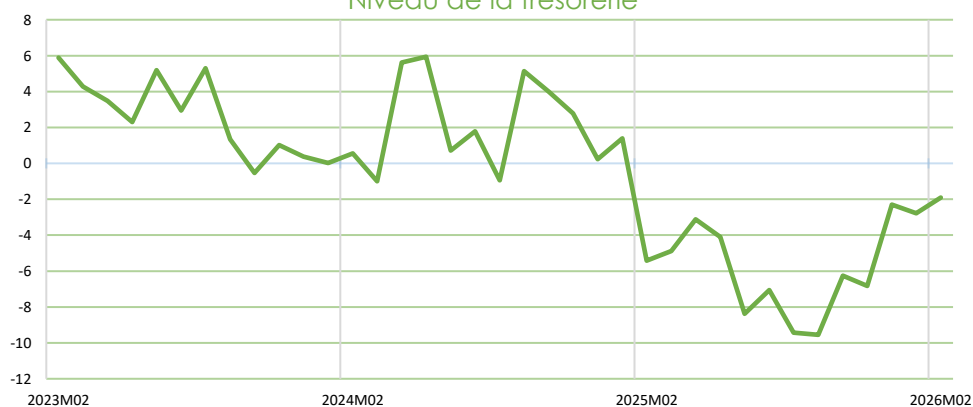
Évolution des effectifs



Évolution des prix



Niveau de la trésorerie

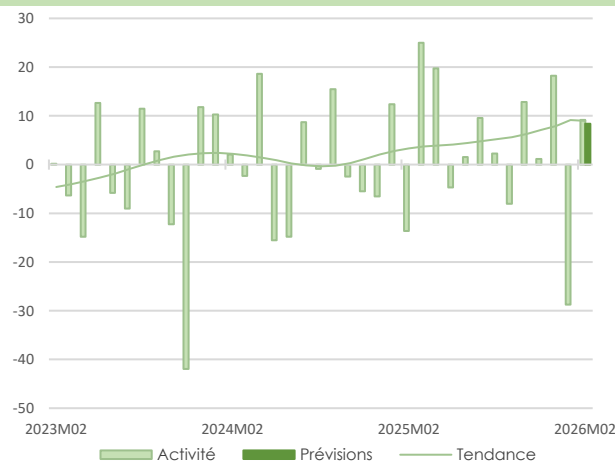


Source Banque de France – SERVICES

19,5%

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

Transports et entreposage



Activité bien orientée malgré de grandes incertitudes sur les perspectives liées au contexte géopolitique mondial. Appréciation des prix. Maintien des effectifs. Trésoreries estimées légèrement au-dessus du niveau attendu.

Les chefs d'entreprise envisagent une progression de l'activité en mars.

Reprise de l'activité

Hébergement et restauration

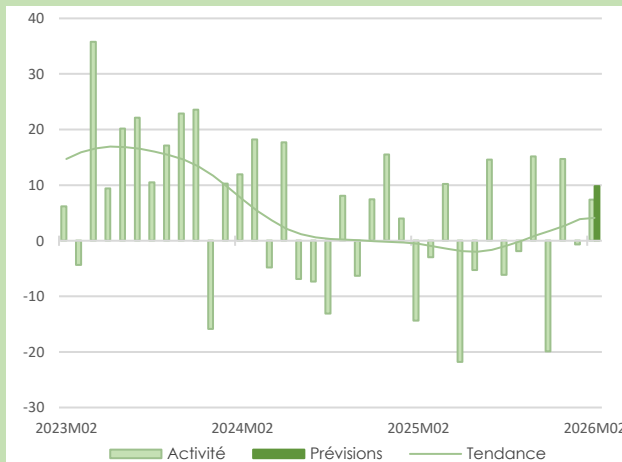
Hausse de l'activité en dépit des épisodes d'inondation. Légère augmentation tarifaire. Contraction des effectifs. Redressement des trésoreries, malgré un niveau encore insuffisant.

Les chefs d'entreprise s'orientent vers une évolution favorable de l'activité en mars.

Amélioration du niveau des trésoreries

18,2%

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



SERVICES MARCHANDS



Effectifs stabilisés

Regain de l'activité porté surtout par les activités comptables et l'ingénierie. Prix quasi-stables. Tensions persistantes concernant les embauches dans la filière de l'ingénierie. Trésoreries tendues.

Les chefs d'entreprise prévoient un maintien de l'activité en mars.

Activité favorablement orientée

Progression sensible de l'activité, essentiellement dans les agences d'intérim et dans la filière du nettoyage industriel. Difficultés récurrentes dans le recrutement dans le nettoyage. Trésoreries en dessous de l'attendu.

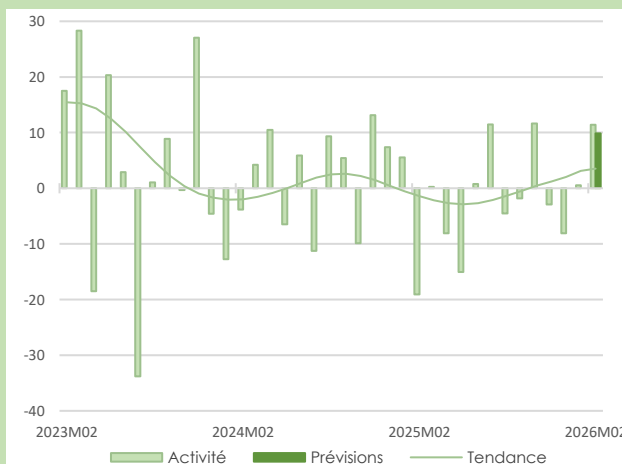
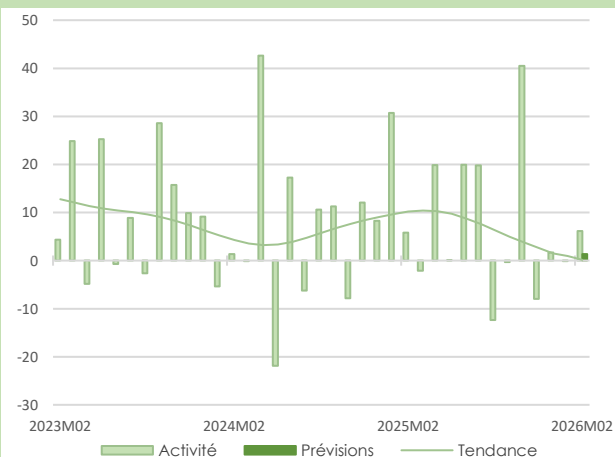
Les chefs d'entreprise s'attendent encore à une hausse de l'activité en mars.

Services administratifs et de soutien

21,4%

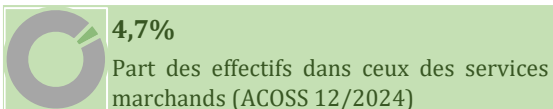
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

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



13,6%

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



Réparation automobile

Forte croissance de l'activité, dopée par les conditions météorologiques. Relèvement modéré des prix. Poursuite des recrutements malgré les tensions sur les profils qualifiés. Trésoreries estimées confortables.

Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle appréciation de l'activité en mars.

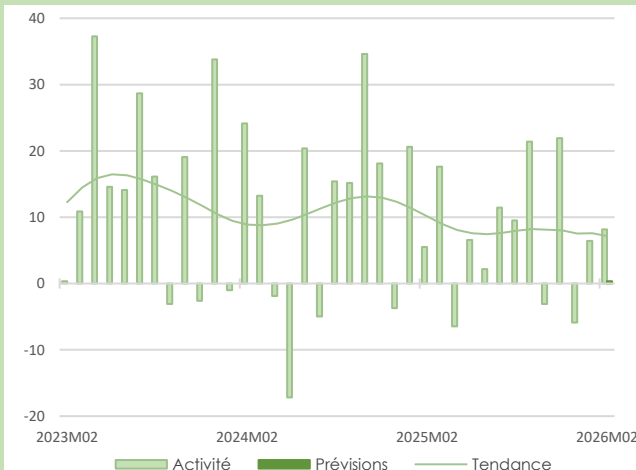
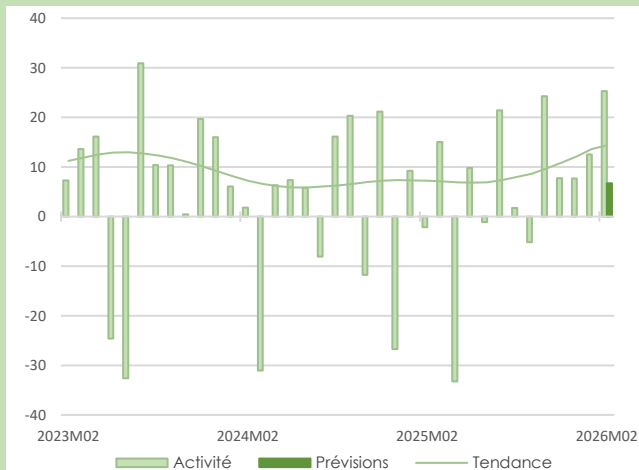
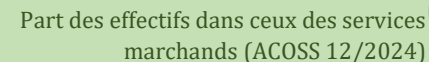
Activité soutenue

Information et communication

Activité en hausse, portée par une progression significative des entrées de commandes. Prix stables. Effectifs maintenus et embauches attendues le mois prochain. Trésoreries conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise s'attendent à un maintien de l'activité en mars.

Demande dynamique



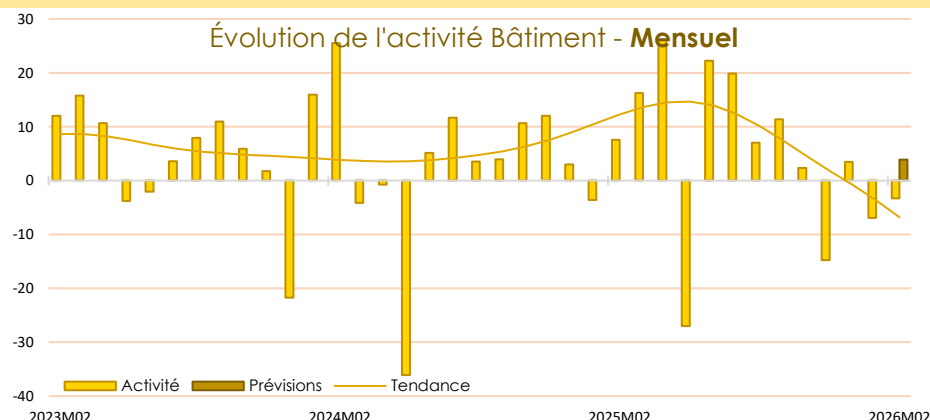
SERVICES MARCHANDS





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité se replie de nouveau dans le second œuvre alors qu'elle rebondit nettement dans le gros œuvre. Les prix des devis se contractent une nouvelle fois. Les chefs d'entreprise s'orientent vers une faible hausse de l'activité en mars, portée par le gros oeuvre.



Légère baisse de l'activité mais trajectoires opposées en fonction de la filière : très fort rebond dans le gros œuvre contre un repli marqué dans le second oeuvre.

Les carnets de commandes sont toujours globalement bien orientés.

Les effectifs se renforcent dans les deux secteurs, mais de manière beaucoup plus significative dans le gros œuvre.

Les prix des devis se maintiennent dans le gros œuvre mais connaissent une baisse importante dans le second oeuvre.

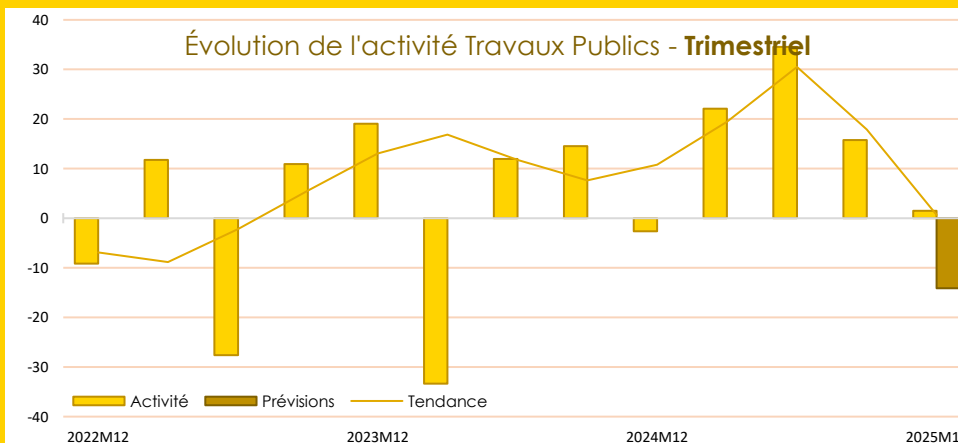
Les chefs d'entreprise tablent sur une progression sensible de l'activité en mars dans le gros œuvre et sur une stabilité dans le second oeuvre.

L'activité dans les travaux publics se stabilise au 4^{ème} trimestre 2025, et affiche une amélioration par rapport au 4^{ème} trimestre 2024.

Les niveaux des carnets de commandes présentent des disparités importantes selon les activités.

Les effectifs augmentent légèrement, et s'ajusteront au prochain trimestre, notamment via l'interim.

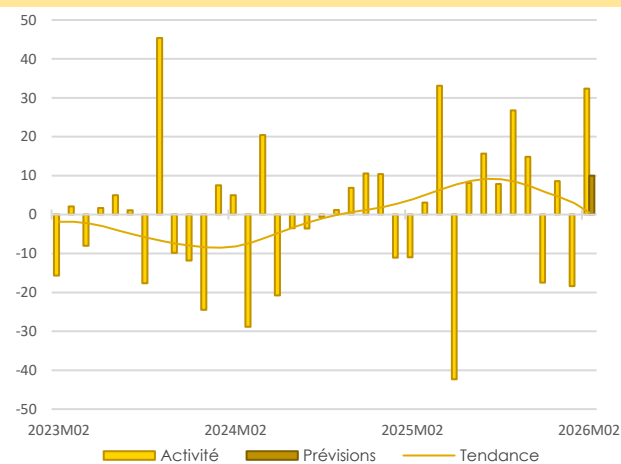
Les chefs d'entreprise anticipent un repli de l'activité au 1^{er} trimestre 2026.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

18%

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



Activité - Gros œuvre

Très net rebond de l'activité (tirée en particulier par le secteur des maisons individuelles) après l'impact défavorable des conditions météorologiques de janvier. Renforcement des effectifs par le recours accru aux contrats de courte durée.

Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle hausse, plus mesurée, de l'activité en mars.

Reprise de l'activité

Activité - Second œuvre

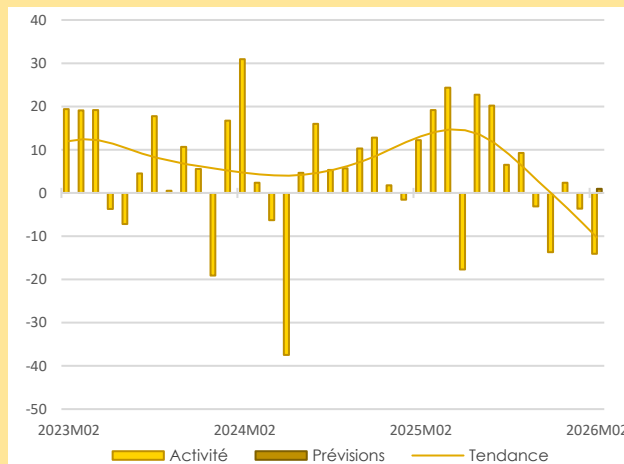
Mauvaise orientation du secteur assortie d'une concurrence très marquée. Retard pris sur certains chantiers en extérieur du fait des intempéries. Très légère progression des effectifs.

Les chefs d'entreprise n'attendent pas de rebond de l'activité en mars.

Concurrence accrue

62,8%

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



BÂTIMENT



Situations toujours divergentes

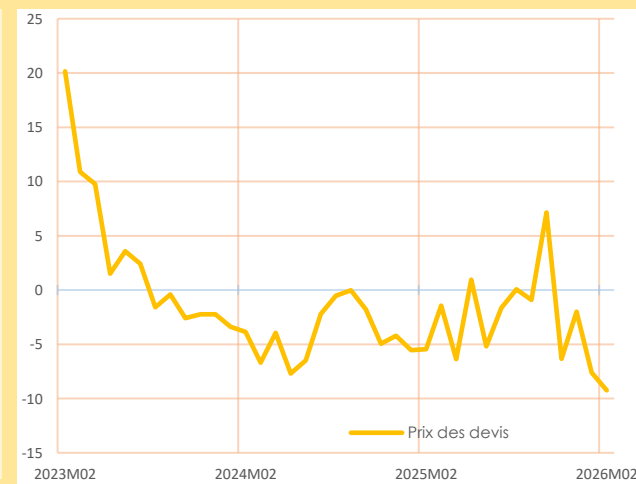
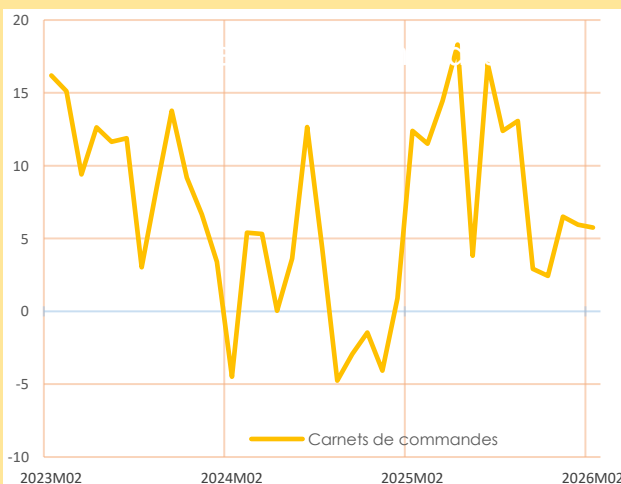
Carnets de commandes toujours à un niveau satisfaisant, masquant une situation contrastée: très bonne orientation dans le second œuvre mais, malgré une amélioration constatée, niveau toujours jugé en-dessous des attentes dans le gros œuvre.

Carnets de commandes - Bâtiment

Baisse globale des prix des devis

Des évolutions différentes entre les deux filières: nouveau recul du prix des devis dans le second œuvre, relative stabilité dans le gros œuvre.

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...*