

TENDANCES RÉGIONALES

JUILLET 2026

Période de collecte :

du mercredi 22 juillet 2026 au mercredi 05 août 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

Selon les chefs d'entreprise interrogés dans le cadre de notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 22 juillet et le 5 août), l'activité progresse à un rythme modéré en juillet dans l'industrie et les services marchands, et résiste dans le bâtiment. Dans l'industrie, la progression est plus faible qu'anticipé le mois précédent, tandis que le ralentissement des services était largement attendu.

Après le rattrapage technique de juin, la production industrielle augmente modérément tout en restant soutenue dans les branches liées aux investissements technologiques, énergétiques et de défense. Dans les services marchands, l'activité demeure légèrement positive, portée par la réparation automobile, l'hébergement et l'édition, notamment de logiciels. Dans le bâtiment, la bonne tenue d'ensemble masque un ralentissement du gros œuvre, tandis que le second œuvre accélère.

La situation de trésorerie reste proche de la normale dans l'industrie, avec de fortes disparités sectorielles, et demeure globalement défavorable dans les services marchands malgré une légère amélioration.

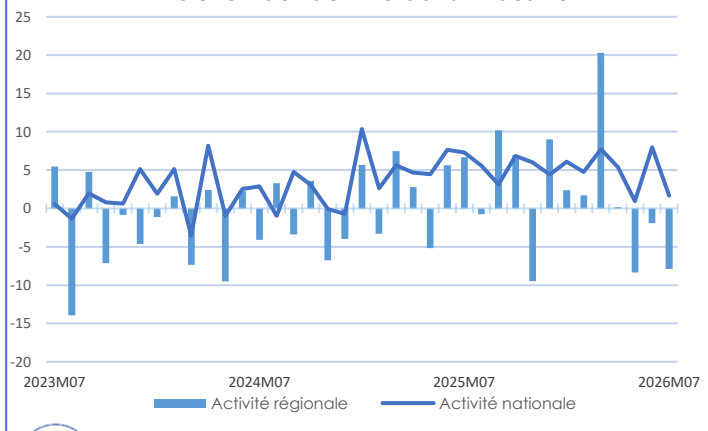
Pour août, les chefs d'entreprise anticipent une accélération de l'activité dans les trois grands secteurs. Ainsi, la production industrielle progresserait dans l'ensemble des branches, tandis que le bâtiment bénéficierait d'un rebond du gros œuvre. Dans les services marchands, la progression serait plus modérée.

Les hausses du prix des matières premières et des prix de vente s'atténuent en juillet. Le reflux des hausses observées et anticipées pour août pourrait indiquer qu'une part importante de la transmission aux prix de vente du renchérissement des intrants intervenu au printemps a déjà eu lieu. Enfin, la reprise des hostilités au Moyen-Orient début juillet ne s'est pas traduite à ce stade par une nouvelle augmentation généralisée du coût des intrants. L'incertitude continue de se détendre dans les trois grands secteurs.

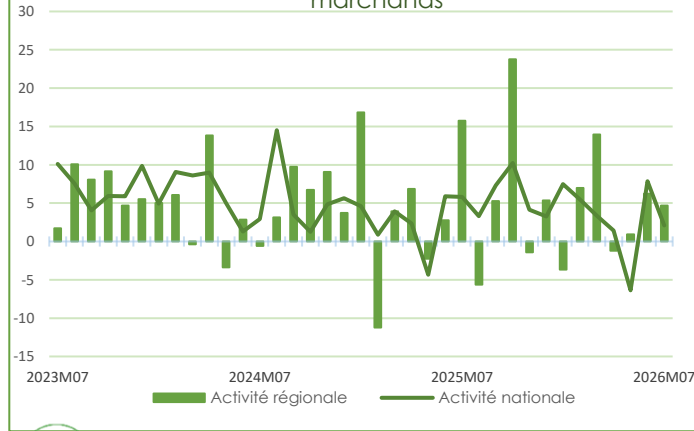
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait de 0,2 % au troisième trimestre. Cette prévision reste toutefois sujette à une incertitude importante, au vu du peu d'informations disponibles en ce début de trimestre et en raison de l'évolution encore incertaine des conditions climatiques et de la situation au Moyen-Orient.

Situation régionale

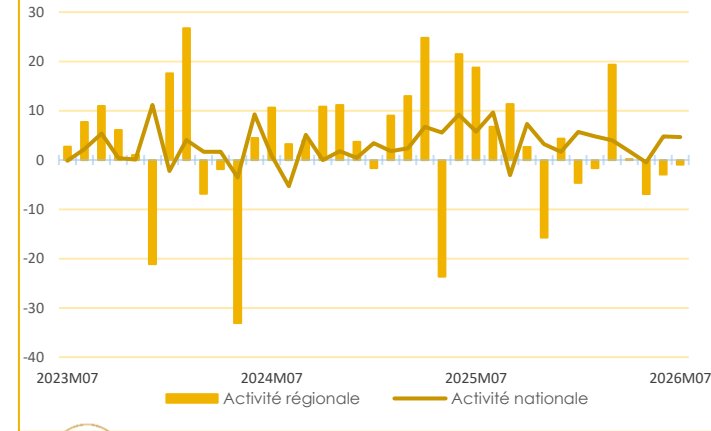
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

En juillet, la production industrielle régionale marque un repli qui masque toutefois des disparités sectorielles. Les carnets de commandes demeurent conformes aux attentes. Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle baisse de la production en août.

Dans les services marchands, l'activité affiche une légère hausse avec des évolutions disparates entre les secteurs. Les effectifs se consolident. Les trésoreries demeurent inférieures aux attentes. Les chefs d'entreprise envisagent un ralentissement de l'activité en août.

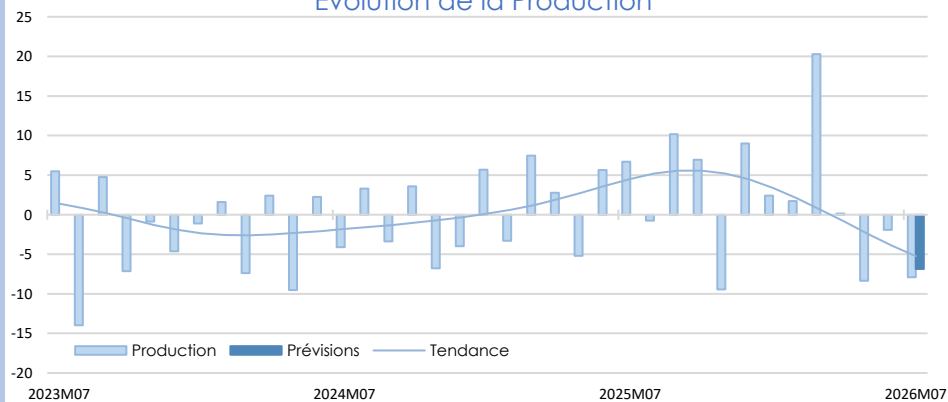
Dans le bâtiment, l'activité se maintient, aussi bien dans le gros œuvre que dans le second œuvre. Les carnets de commandes sont correctement garnis. Les effectifs se renforcent. Les chefs d'entreprise anticipent un recul de l'activité en août.



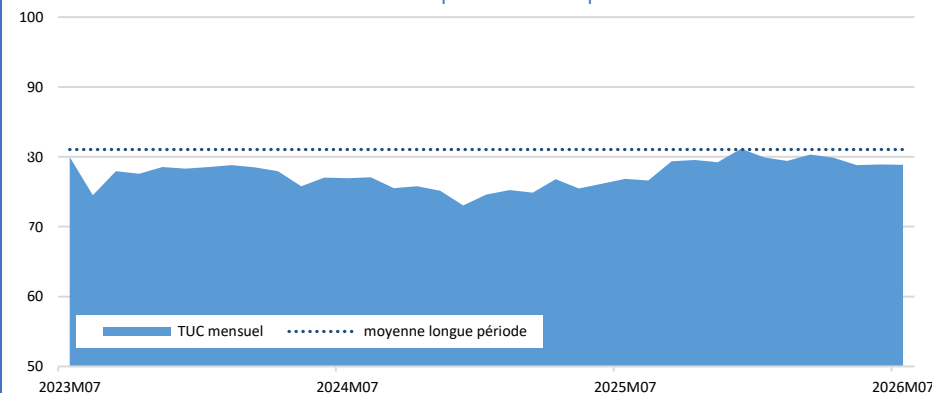
Synthèse de l'Industrie

En juillet, la production industrielle régionale marque un repli qui masque toutefois des disparités sectorielles. Les carnets de commandes demeurent conformes aux attentes. Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle baisse de la production en août.

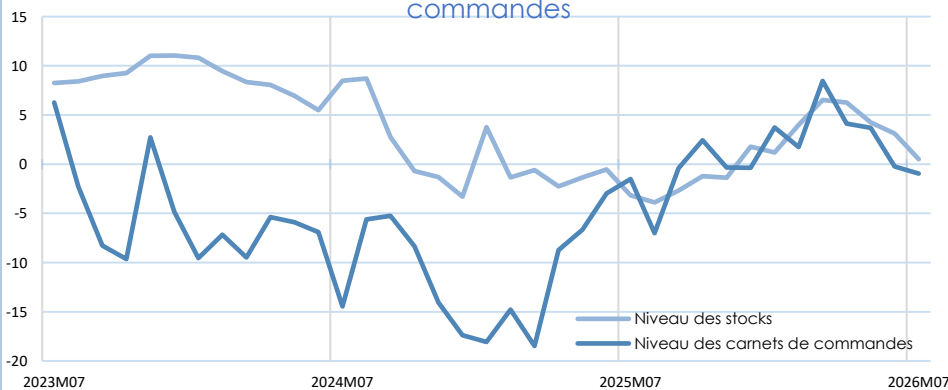
Évolution de la Production



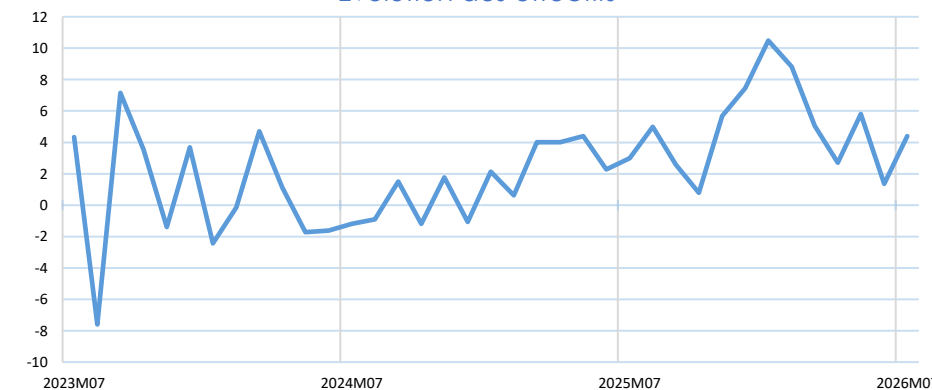
Utilisation des capacités de production



Niveau des stocks de produits finis et des carnets de commandes



Évolution des effectifs

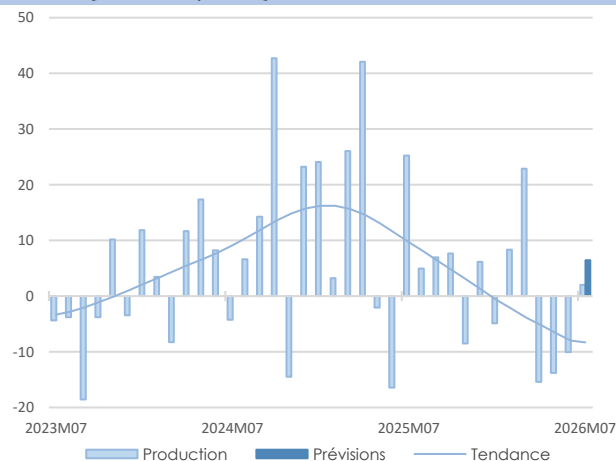


Source Banque de France – INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS

22,1%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2025)



Agroalimentaire

Timide appréciation de la production et de la demande avec des évolutions sectorielles contrastées. Appréciation modérée des effectifs. Trésoreries conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise anticipent une hausse plus marquée de la production en août.

Disparités sectorielles

Matériel de transport

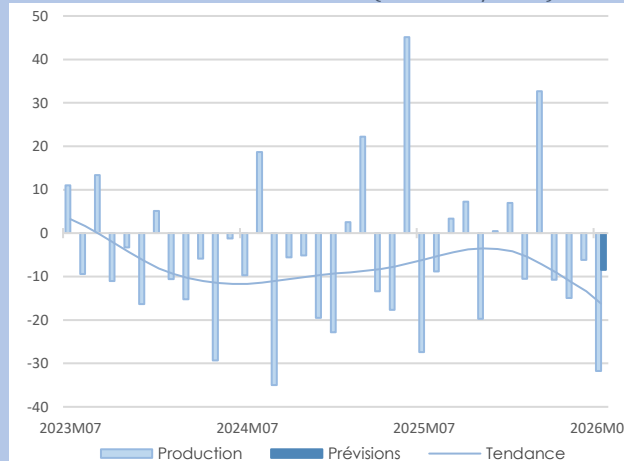
Forte contraction de la production mais demande présente. Progression des effectifs. Légère revalorisation des prix. Niveaux des carnets de commandes contrastés entre les filières. Trésoreries estimées confortables.

Les chefs d'entreprise prévoient une baisse modérée de la production en août.

Consolidation des effectifs

15,2%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2025)



Carnets de commandes peu consistants

Net ralentissement de la production sauf dans la filière de la métallurgie. Nouvelle hausse des prix. Effectifs globalement stabilisés. Carnets de commandes insuffisamment garnis. Trésoreries fragiles.

Les chefs d'entreprise envisagent un nouveau repli de la production en août.

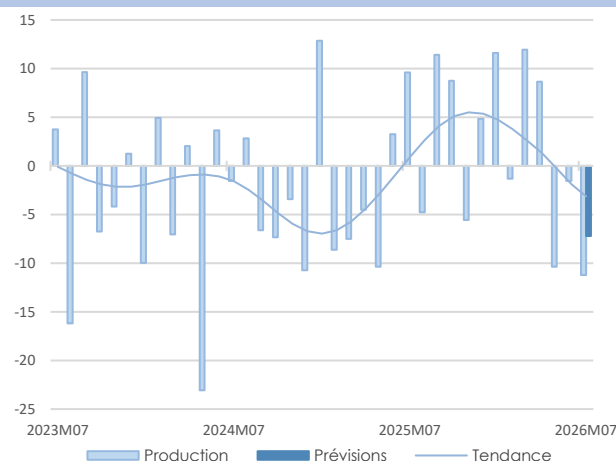
Renchérissement des prix

Croissance de la production, soutenue par une demande dynamique. Carnets de commandes bien fournis. Augmentation des prix des matières premières, impactant en partie les prix de vente. Amélioration des effectifs par le biais de l'intérim. Trésoreries jugées convenables.

Les chefs d'entreprise s'attendent à un fort recul de la production en août.

46,3%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2025)

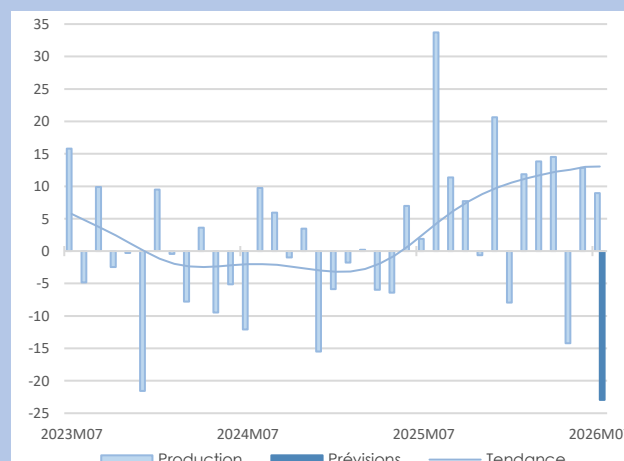


Autres produits industriels

Équipements électriques et électroniques, autres machines

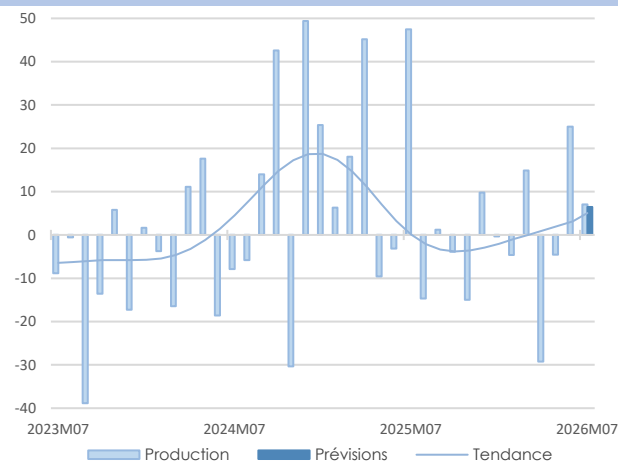
16,4%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2025)



39,2%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2025)

Transformation de la viande



Hausse de la production dans un contexte de baisse de la demande notamment à l'export sur le bœuf. Renchérissment du prix des matières premières (porc, volaille) sans répercussion sur les prix de vente. Effectifs stables. Trésoreries en dessous des attentes.

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

Tensions sur les prix des matières premières

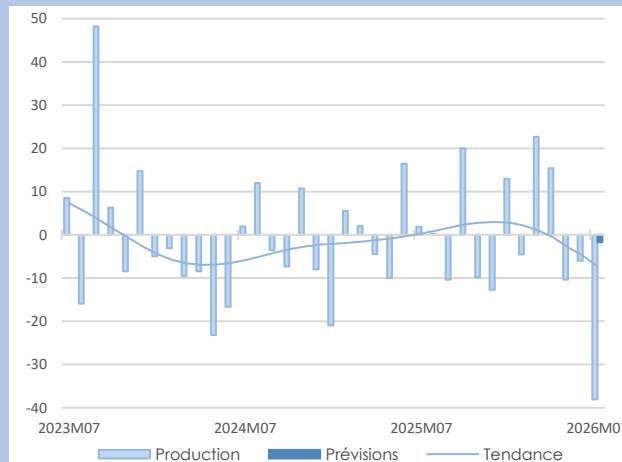
Automobile

Fort ralentissement de la production accompagnée d'une réduction des effectifs (arrêt des contrats courts). Coûts des matières premières en hausse (plastique, aluminium, acier), non répercutée sur les prix de vente. Carnets de commandes encore jugés faibles. Tensions de trésorerie persistantes.

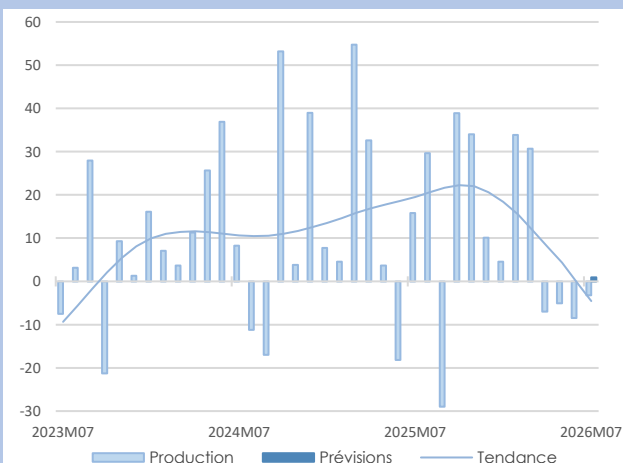
Les chefs d'entreprise envisagent une quasi-stabilité de la production en août.

Repli de la production

37,8%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2025)



Agroalimentaire



Détente des prix

Production et demande en légère baisse. Assouplissement du coût des matières premières et stabilisation des prix de vente. Quelques tensions de trésorerie. Contraction modérée des effectifs avec des difficultés à recruter sur certains postes.

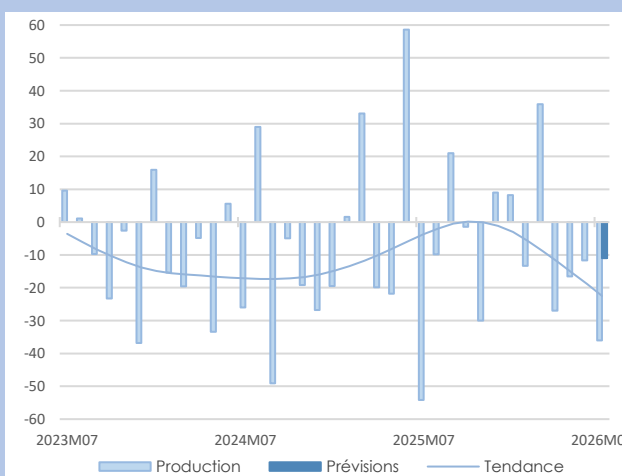
Les chefs d'entreprise s'attendent à une stabilité de la production en août.

Carnets de commandes très consistants

Net recul de la production, lié à des fermetures estivales de sites plus précoces qu'habituellement. Demande toutefois dynamique, notamment à l'export. Légère hausse du coût des intrants répercutée sur les prix des produits finis. Recrutements soutenus. Carnets de commandes et trésoreries très solides.

Les chefs d'entreprise anticipent un nouveau repli de la production en août.

Matériel de transport

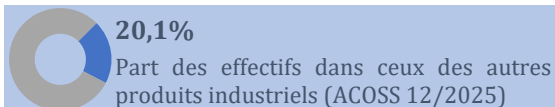


19,3%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2025)

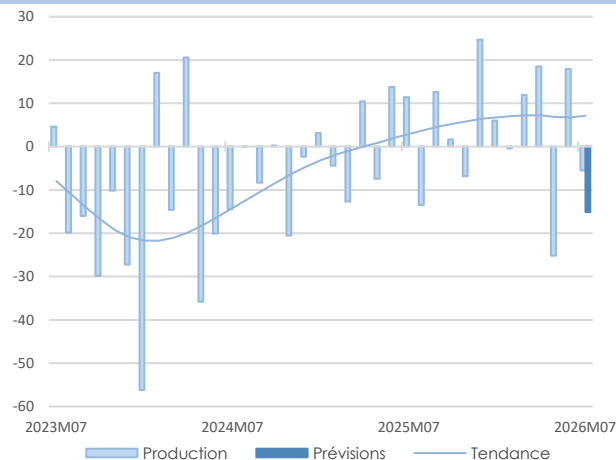
Boulangerie, pâtisserie, pâtes

Autres matériels de transport

62,2%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2025)



Produits en caoutchouc, plastique et autres



Légère contraction de la production. Progression mesurée du prix des matières premières (PVC notamment) sans répercussion sur les prix des produits finis. Carnets de commandes toujours étroits. Effectifs stables. Trésoreries tendues.

Les chefs d'entreprise projettent une nette baisse de la production en août.

Carnets de commandes dégrais

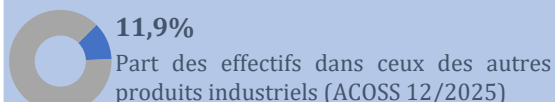
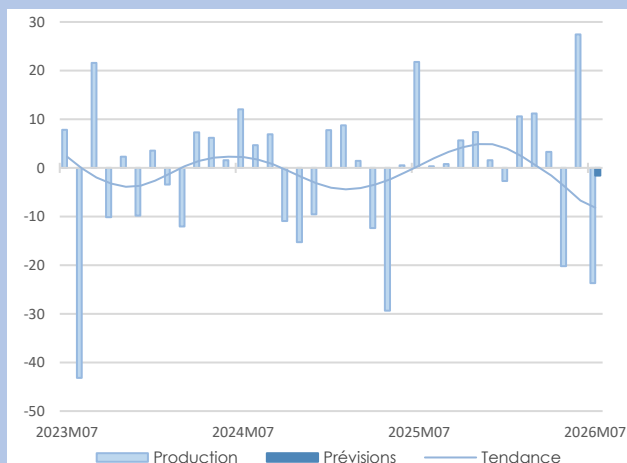
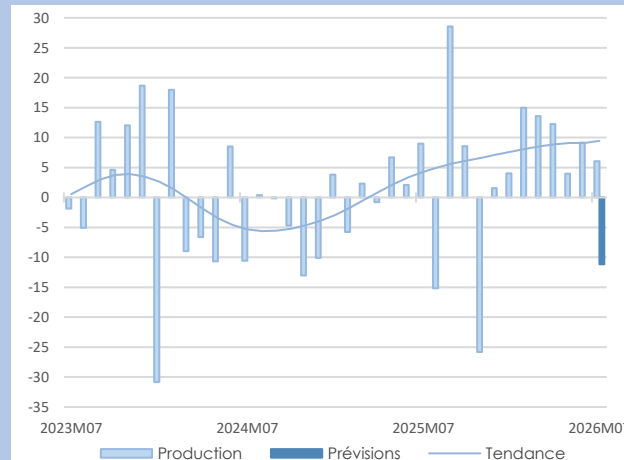
Métallurgie et fabrication de produits métalliques



Hausse modeste de la production. Augmentation des prix des matières premières (nickel, fonte) et des produits finis. Persistance de difficultés de recrutement sur les métiers techniques. Carnets de commandes conformes aux attentes. Trésoreries équilibrées.

Les chefs d'entreprise anticipent un repli de la production en août.

Production correcte



Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Demande insuffisante

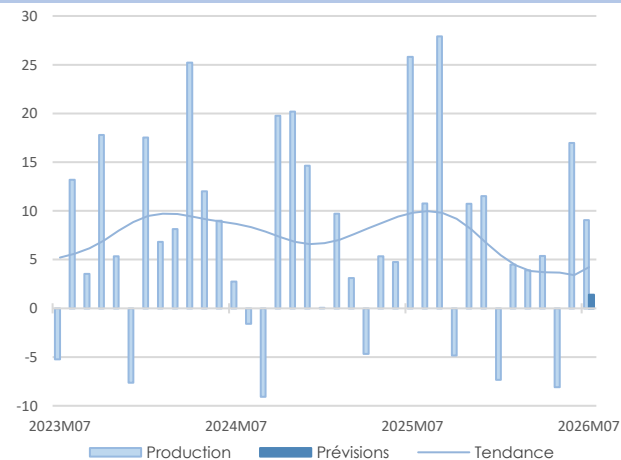
Fort recul de la production hormis dans la filière bois. Prix des matières premières en progression (carton notamment). Carnets de commandes peu étoffés. Contraction des effectifs. Trésoreries estimées insuffisantes.

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

Autres produits industriels

23,1%
Part des effectifs dans équipements électriq,
électro et autres machines (ACOSS 12/2025)

Produits informatiques, électroniques, optiques



Poursuite de la progression de la production. Carnets de commandes convenables. Augmentation du coût des intrants (composants électroniques), non reportée sur les prix de vente. Maintien des effectifs. Trésoreries équilibrées.

Les chefs d'entreprise prévoient une timide hausse de la production en août.

Production dynamique

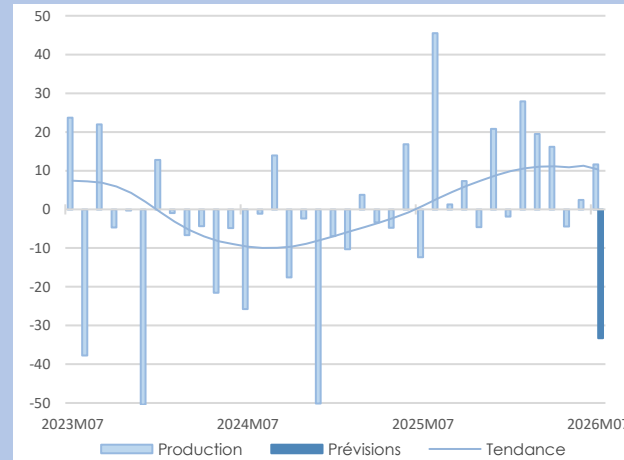
Machines et équipements

51,4%
Part des effectifs dans équipements électriq,
électro et autres machines (ACOSS 12/2025)

Augmentation de la production, portée par une demande soutenue et des carnets de commandes consistants. Hausse continue des prix des matières premières, répercutée partiellement sur les prix des produits finis. Renforcement des effectifs malgré des difficultés de recrutement persistantes. Trésoreries à des niveaux jugés corrects.

Les chefs d'entreprise anticipent un fort repli de la production en août.

Demande active



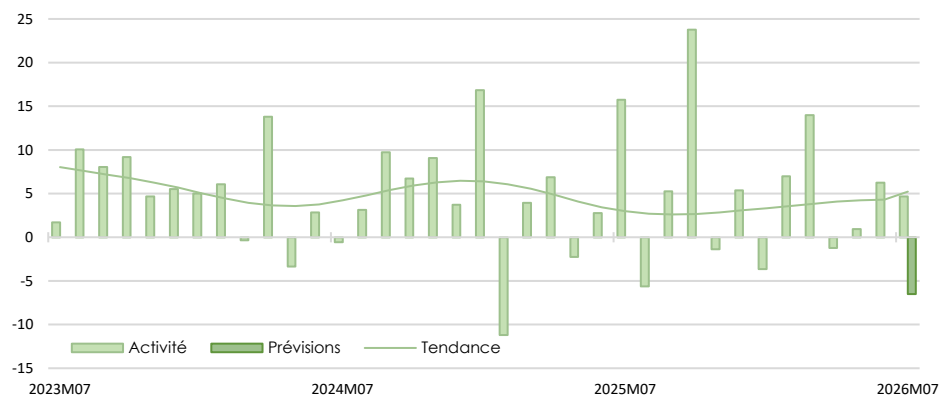
Équipements électriques et électroniques, autres machines



Synthèse des services marchands

Dans les services marchands, l'activité affiche une légère hausse avec des évolutions disparates entre les secteurs. Les effectifs se consolident. Les trésoreries demeurent inférieures aux attentes. Les chefs d'entreprise envisagent un ralentissement de l'activité en août.

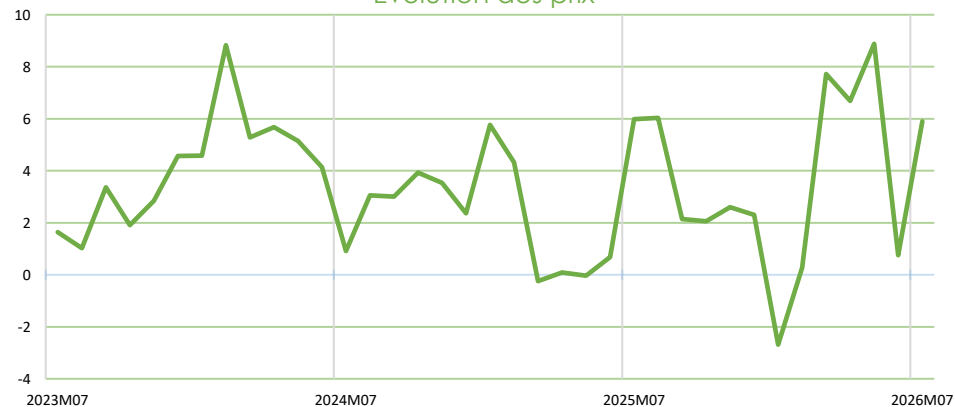
Évolution de l'activité



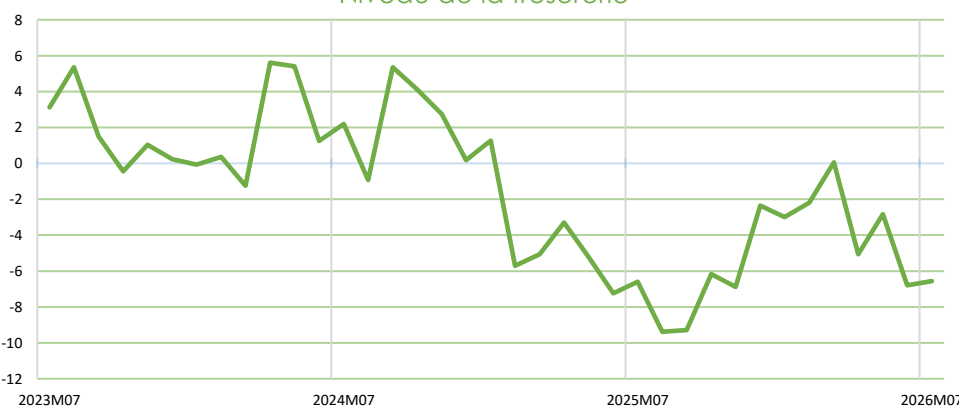
Évolution des effectifs



Évolution des prix



Niveau de la trésorerie



SERVICES MARCHANDS

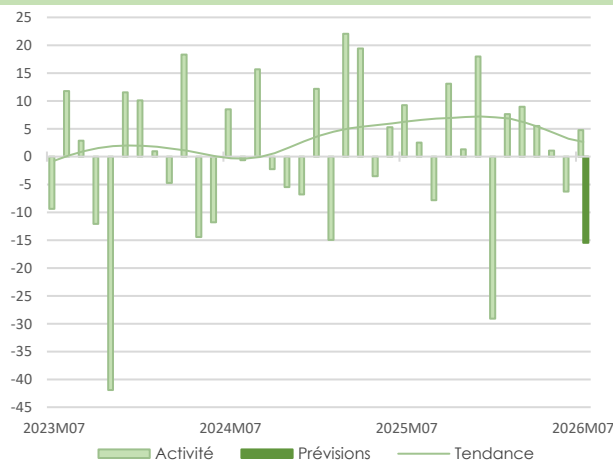
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

19,7%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

Transports et entreposage



Progression de l'activité à rebours des prévisions. Nette augmentation des prix, dans le sillage de la nouvelle hausse des carburants. Maintien des effectifs. Trésoreries estimées correctes.

Les chefs d'entreprise s'attendent à un recul de l'activité en août.

Renchérissement des prix

Hébergement et restauration

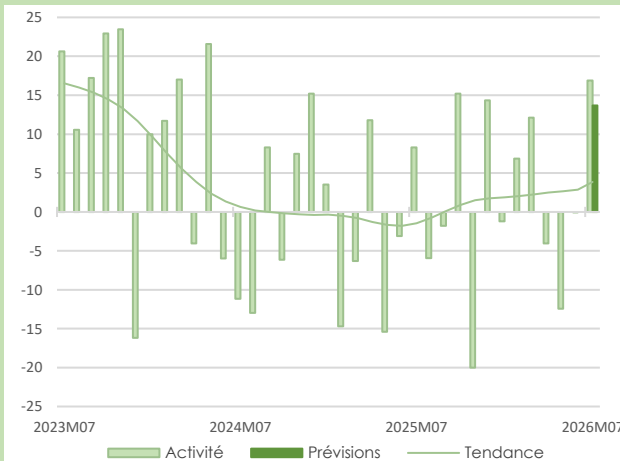
Activité dynamique dans l'hébergement comme dans la restauration. Hausse modérée des prix. Progression des effectifs grâce au recours à l'interim. Trésoreries encore dégageant, mais en amélioration par rapport à juin.

Les chefs d'entreprise tablent sur une nouvelle augmentation de l'activité en août.

Belle activité estivale

18,1%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)



SERVICES MARCHANDS



Maintien d'activité

Activité correcte aussi bien pour les activités juridiques et comptables que l'ingénierie après un mois de juin très dynamique. Quasi-stabilité des prix. Poursuite des recrutements. Légère dégradation du niveau des trésoreries.

Les chefs d'entreprise anticipent un repli notable de l'activité en août.

Renforcement des effectifs

Appréciation de l'activité. Effectif en croissance (embauche de saisonniers notamment) malgré des difficultés de recrutement dans la filière nettoyage. Relèvement mesuré des prix. Trésoreries toujours un peu tendues.

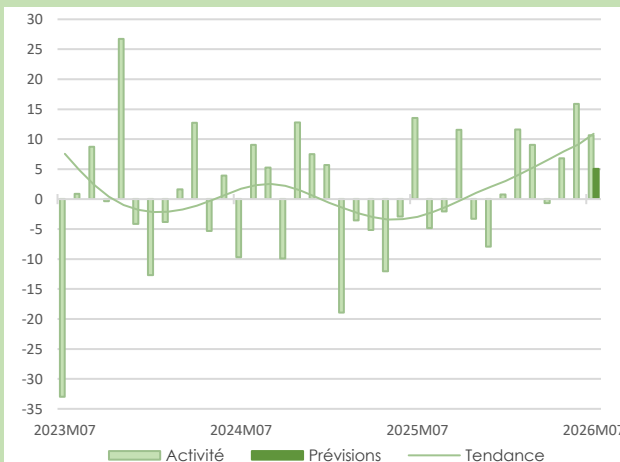
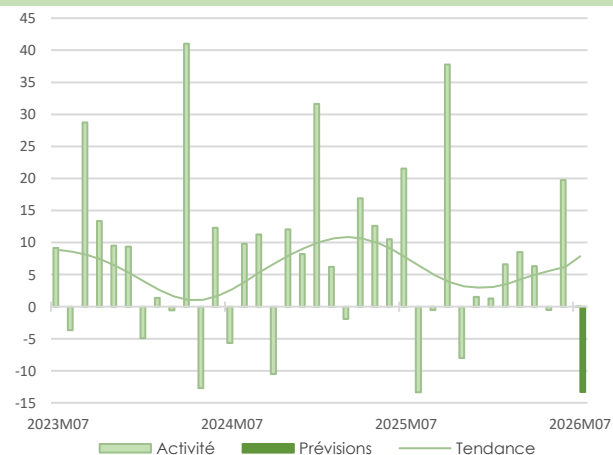
Les chefs d'entreprise envisagent une hausse plus modeste de l'activité en août.

Services administratifs et de soutien

21,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

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



13,7%

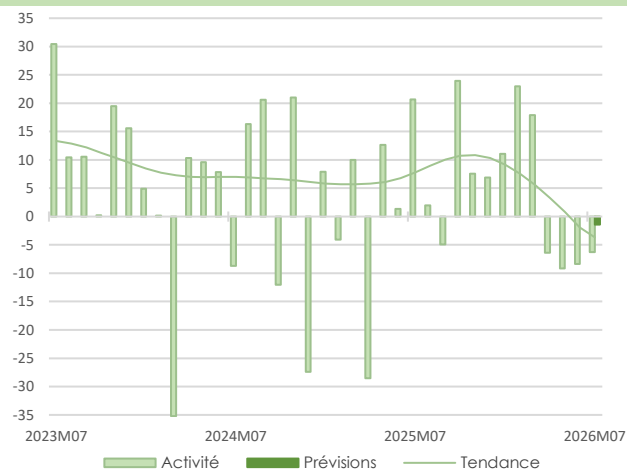
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)



4,8%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

Réparation automobile



Activité de nouveau en baisse. Difficultés de recrutement toujours mentionnées. Amélioration des délais d'approvisionnement en pièces détachées. Trésoreries quasi-conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise prévoient un quasi-maintien de l'activité en août.

Ralentissement persistant

Information et communication

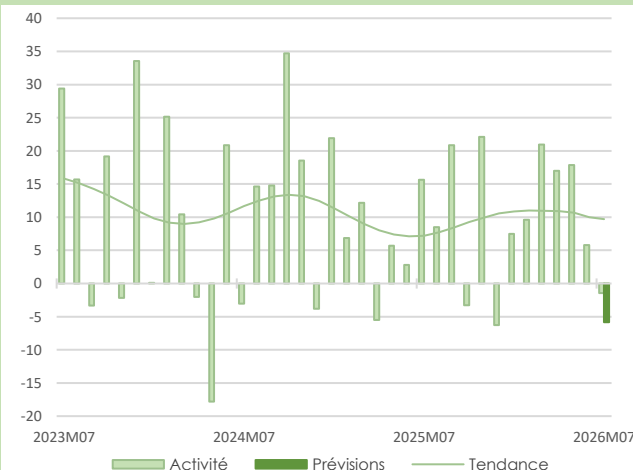
Quasi-stabilité de l'activité après plusieurs mois de hausse. Légère contraction des effectifs. Prix inchangés. Quelques tensions de trésorerie.

Les chefs d'entreprise anticipent une baisse de l'activité en août.

Activité correcte

16,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)



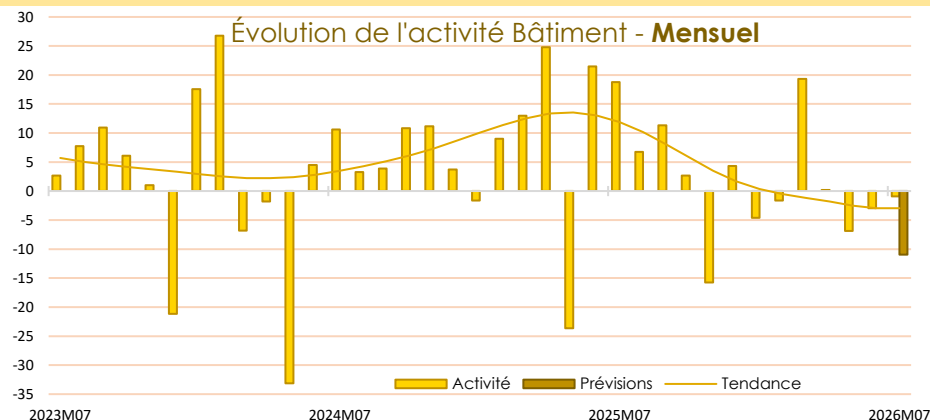
SERVICES MARCHANDS





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité se maintient, aussi bien dans le gros œuvre que dans le second œuvre. Les carnets de commandes sont correctement garnis. Les effectifs se renforcent. Les chefs d'entreprise anticipent un repli de l'activité en août.



L'activité se maintient en juillet, de manière identique dans les deux grands secteurs, malgré l'impact de la canicule.

Les carnets de commandes sont globalement satisfaisants.

Les prix des devis sont en augmentation continue.

Les effectifs affichent une belle progression.

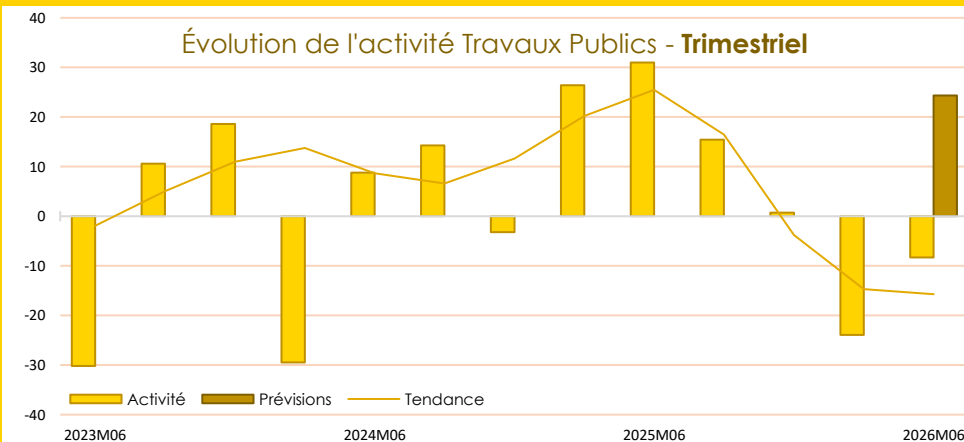
Les chefs d'entreprise s'attendent à un repli de l'activité en août.

L'activité est de nouveau en repli au second trimestre 2026. Les carnets de commandes demeurent très en dessous des attentes.

Les effectifs se renforcent mais les difficultés de recrutement persistent.

Les prix des devis sont orientés à la hausse sous l'effet de l'envolée du coût du pétrole, des carburants et du bitume.

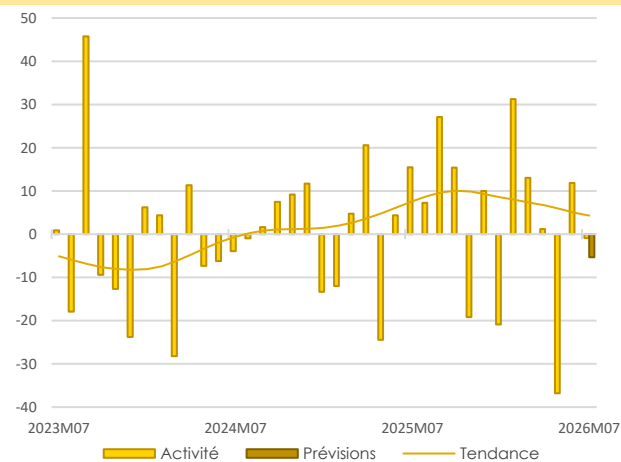
Les chefs d'entreprise anticipent une nette reprise de l'activité au troisième trimestre.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

18,1%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2025)



Activité - Gros œuvre

Activité résiliente malgré les aménagements d'horaires liés à la canicule. Pas d'évolution sur les effectifs, des recrutements sont prévus en septembre.

Les chefs d'entreprise prévoient une légère baisse de l'activité en août.

Tassement de l'activité

Activité - Second œuvre

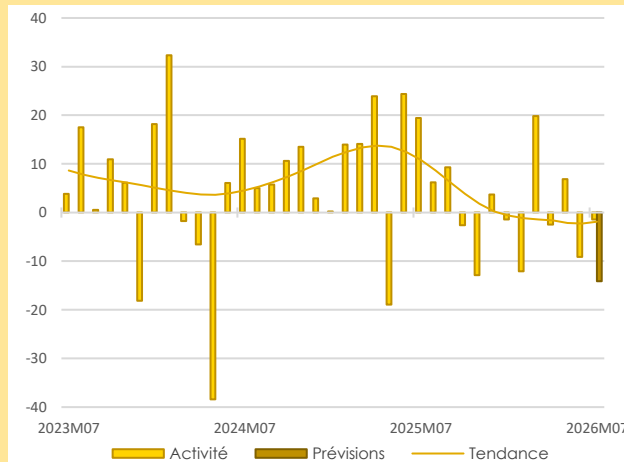
Maintien de l'activité, impactée comme le mois dernier par les fortes chaleurs. Dynamisme du secteur des travaux d'installation d'équipements thermiques et de climatisation. Embauches actives, mais quasi exclusivement par le biais de l'intérim.

Les chefs d'entreprise anticipent un recul marqué de l'activité en août.

Renforcement des effectifs

62,8%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2025)



BÂTIMENT



Carnets de commandes satisfaisants

Carnets de commandes confortables dans l'ensemble avec des disparités entre les deux secteurs : légèrement en dessous des attentes dans le gros œuvre et consistants dans le second œuvre.

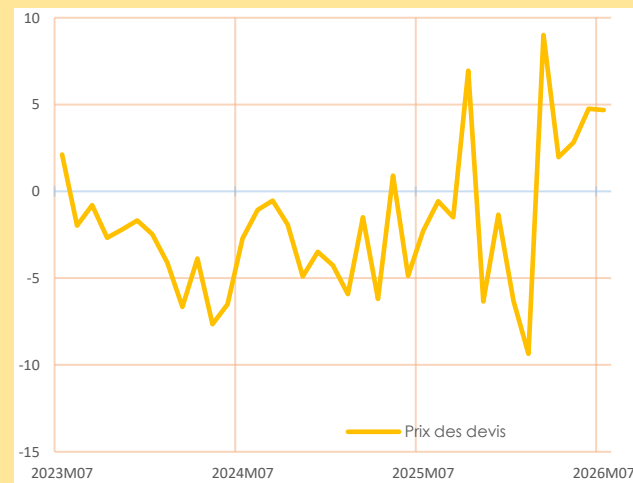
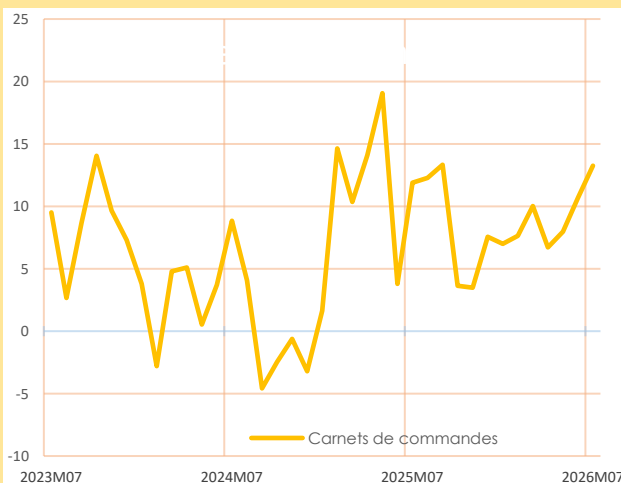
Carnets de commandes - Bâtiment

Revalorisation du prix des devis

Augmentation du prix des devis aussi bien dans le gros œuvre que dans le second œuvre.

Les chefs d'entreprise envisagent une hausse plus modérée des prix en août.

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
 Épargne	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-pa2e-ut@banque-france.fr**

Rédacteurs en chef

Alexandre COULOT-BRETTE, Directeur des Affaires Régionales

Sandrine GUEVEL, Responsable du Pôle Analyse Conjoncturelle Régionale, Accompagnement des Entreprises et EducFi

Directeur de la publication

Simone KAMYCKI, Directrice Régionale

Ont contribué à la rédaction

Wilfried EVAIN - Brice HARIVEL - Julie HELIES – Julien ROUX

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...*