

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2026

Période de collecte :

du jeudi 27 août 2026 au jeudi 03 septembre 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 qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 août et le 3 septembre), si l'activité se renforce en août dans l'industrie, sa progression se révèle globalement plus faible qu'anticipé le mois précédent dans plusieurs secteurs. De même, pour les services et le bâtiment, l'activité continue à augmenter, mais elle s'est trouvée pénalisée par les épisodes climatiques dans l'hôtellerie-restauration et le bâtiment, qui est toutefois encore soutenu par le second œuvre.

La production industrielle est toujours tirée par les biens d'équipement et les matériels de transport, soutenus par l'industrie de la défense et la construction de centres de données.

La situation de trésorerie reste négative dans l'industrie comme dans les services, avec de fortes disparités sectorielles pour chacun.

Fondé sur l'analyse textuelle des commentaires, après une tendance baissière ces derniers mois, l'indicateur d'incertitude remonte légèrement dans les services marchands et le bâtiment : les chefs d'entreprise se disent préoccupés par le contexte politique qui favorise l'attentisme et redoutent d'éventuels risques opérationnels liés à l'entrée en vigueur de la réforme de la facturation électronique.

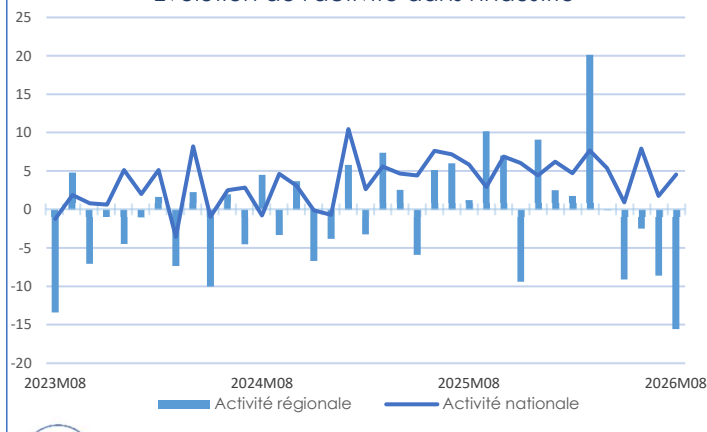
Pour septembre, les chefs d'entreprise anticipent un rythme de croissance de l'activité plus élevé dans l'industrie (en partie par un effet rattrapage dans les secteurs pénalisés par la canicule) et les services, et une stabilité dans le bâtiment (carnets de commandes toujours dégarnis). L'accélération attendue dans l'industrie est toutefois à considérer avec précaution, les chefs d'entreprise ayant plus de mal que d'habitude à anticiper leur activité, même à court terme.

Les prix des matières premières sont toujours sous tension. Parallèlement, sous l'effet d'une vive pression concurrentielle, les prix de vente dans l'industrie et le bâtiment continuent de ralentir, sans être revenus au niveau d'avant conflit au Moyen-Orient. Dans les services, les prix augmentent à un rythme très légèrement plus élevé que le mois dernier, surtout dans les transports et l'entreposage, en parallèle de la hausse du prix du carburant.

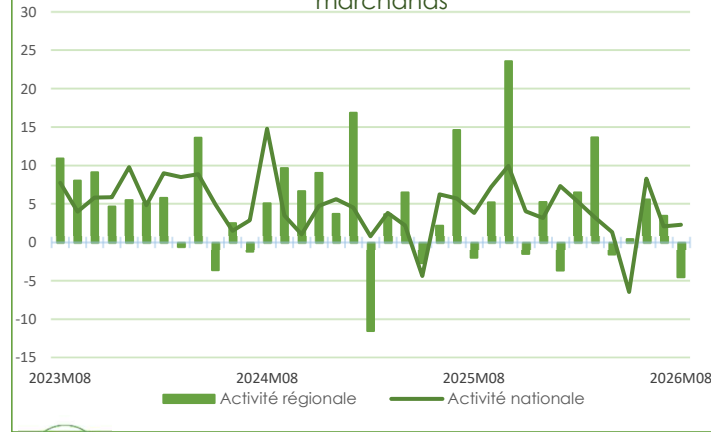
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait de 0,1 % au troisième trimestre.

Situation régionale

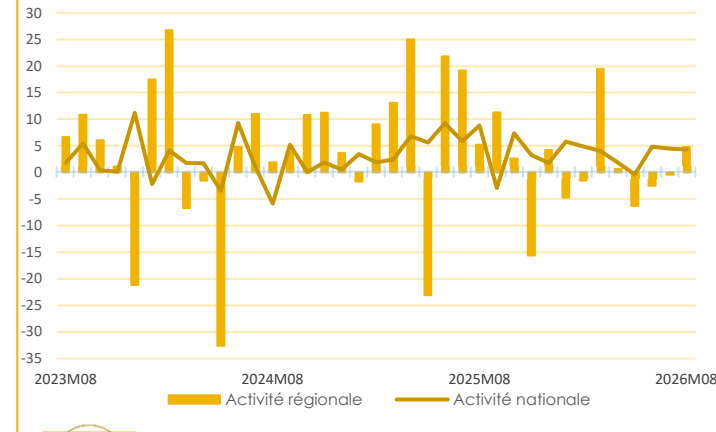
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

Comme anticipé, la production industrielle régionale a de nouveau diminué en août, à l'exception du secteur agroalimentaire. Les carnets de commandes restent conformes aux attentes. Les chefs d'entreprise prévoient une forte hausse de la production en septembre.

Dans les services marchands, l'activité se replie modérément avec des dynamiques sectorielles fortement différenciées. Les effectifs sont maintenus. Les trésoreries demeurent légèrement en dessous des niveaux attendus. Les chefs d'entreprise envisagent une reprise modérée de l'activité en septembre.

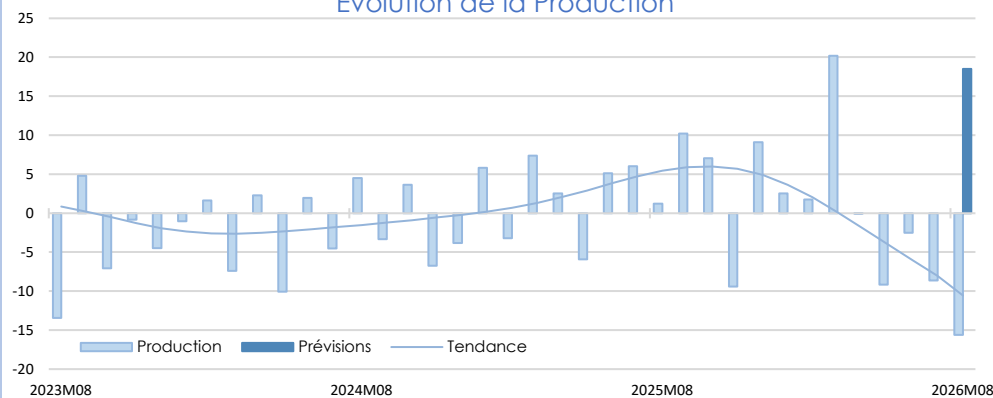
Dans le bâtiment, l'activité se redresse timidement, aussi bien dans le gros œuvre que dans le second œuvre. Les carnets de commandes sont bien orientés. Les prix des devis sont stabilisés. Les chefs d'entreprise s'orientent vers une légère progression de l'activité en septembre.



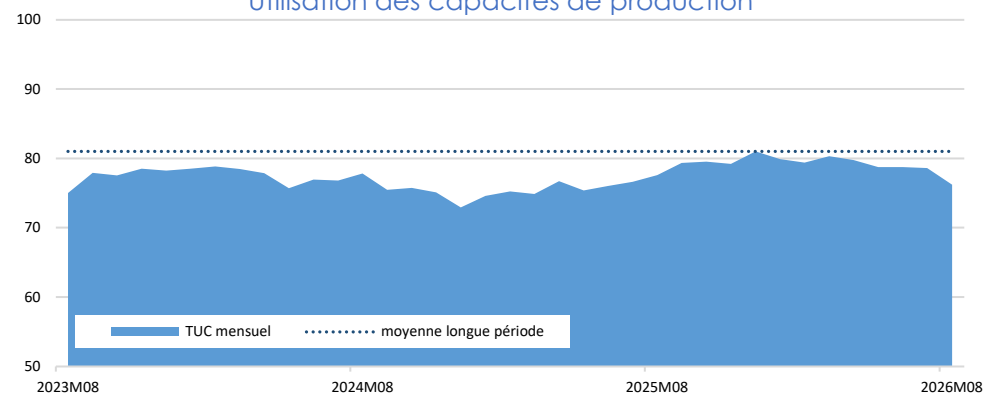
Synthèse de l'Industrie

Comme anticipé, la production industrielle régionale a de nouveau diminué en août, à l'exception du secteur agroalimentaire. Les carnets de commandes restent conformes aux attentes. Les chefs d'entreprise prévoient une forte hausse de la production en septembre.

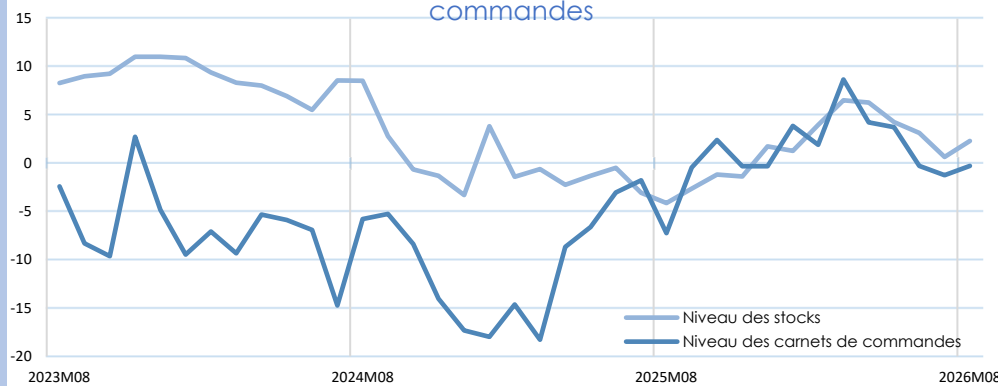
Évolution de la Production



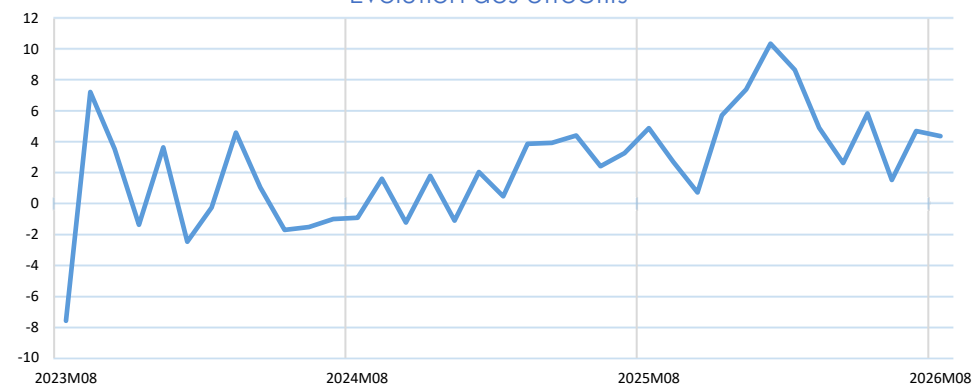
Utilisation des capacités de production



Niveau des stocks de produits finis et des carnets de commandes



Évolution des effectifs



Source Banque de France – INDUSTRIE

INDUSTRIE

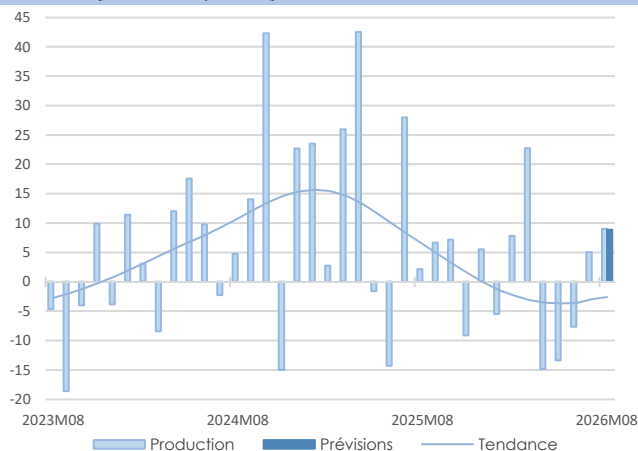
INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS



22,1%

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



Agroalimentaire

Croissance de la production avec des disparités sectorielles marquées. Léger renchérissement du coût des intrants mais baisse des prix de vente. Effectifs stables. Trésoreries tendues.

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

Évolutions sectorielles contrastées

Matériel de transport

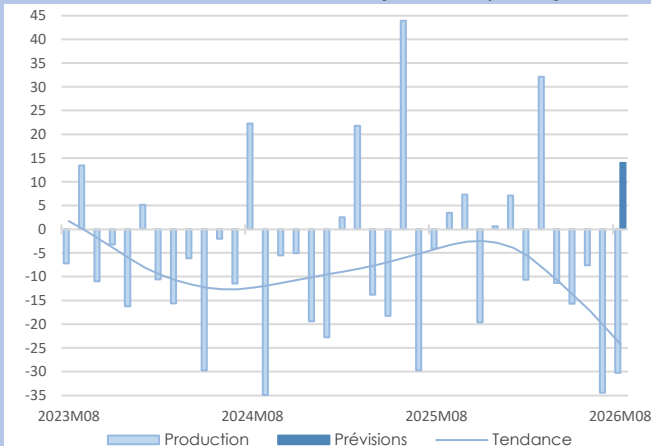
Nouveau recul de la production mais demande mieux orientée. Prix des matières premières et des produits finis en progression. Persistance de disparités dans les niveaux de carnets de commandes entre les filières.

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

Hausse des prix

15,2%

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



Nouvelle baisse de la production

Production de nouveau en retrait. Fléchissement du niveau global des carnets de commandes. Prix des matières premières liées au pétrole en hausse. Trésoreries tendues. Effectifs maintenus.

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

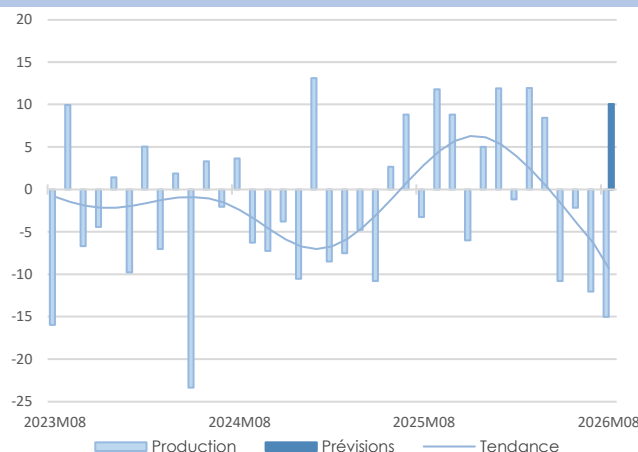
Bon niveau des carnets de commandes

Repli de la production mais carnets de commandes convenables. Augmentation des prix de vente sous l'effet inflationniste des prix des matières premières. Trésoreries correctes.

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

46,3%

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

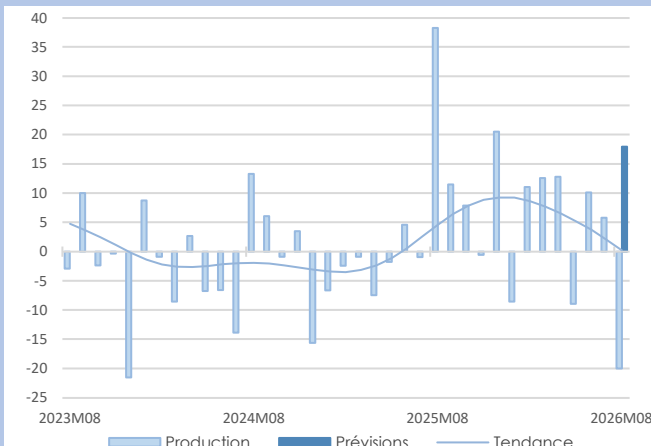


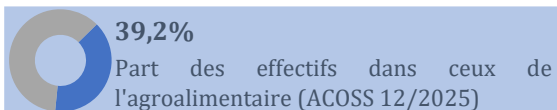
Autres produits industriels

Équipements électriques et électroniques, autres machines

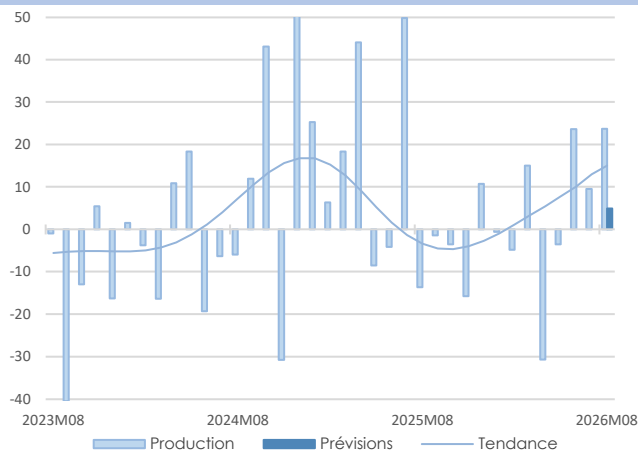
16,4%

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





Transformation de la viande

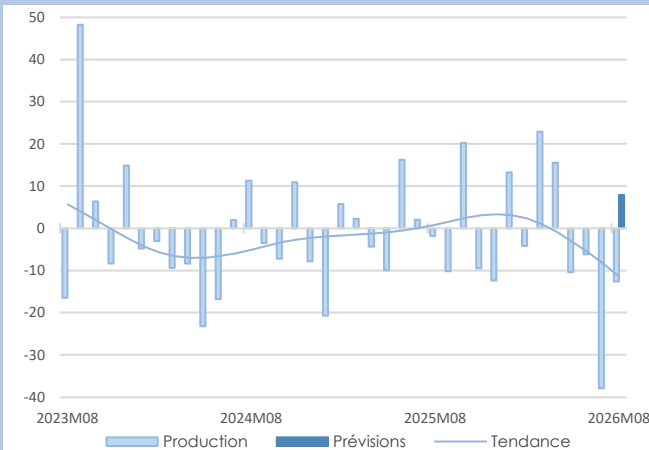
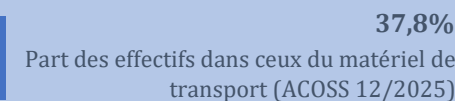


Hausse sensible de la production. Légère détente du prix des matières premières (bovins) et des prix finaux mais difficultés d'approvisionnement en volailles. Effectifs quasi-stables. Trésoreries fragilisées.

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

Production vigoureuse

Automobile

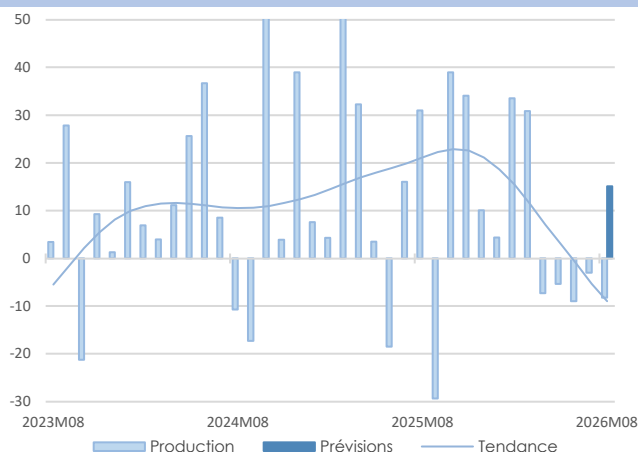


Nouveau recul de la production dans un contexte d'attentisme de la clientèle et de concurrence forte. Coût des matières premières en hausse. Renfort marqué des effectifs. Carnets de commandes estimés insuffisants. Niveaux de trésoreries faibles.

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

Carnets de commandes insuffisamment garnis

Agroalimentaire



Demande insuffisante

Production en repli, perturbée par les conditions climatiques. Baisse du prix des produits finis en dépit de l'augmentation sensible du coût des matières premières. Renforcement des effectifs. Trésoreries en dessous des attentes.

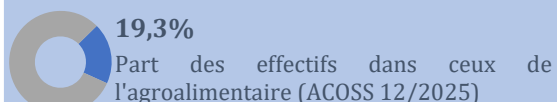
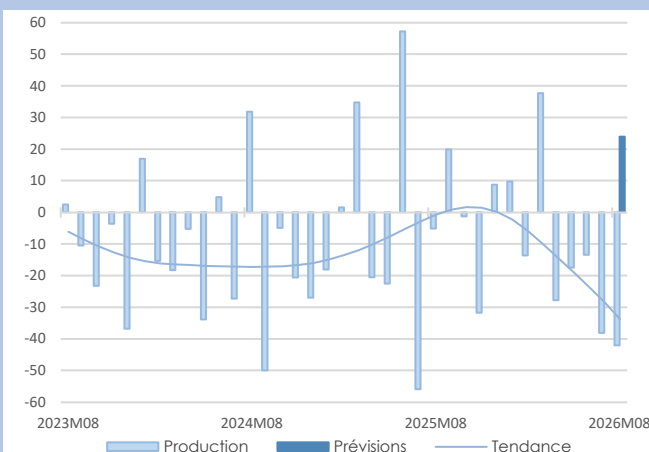
Les chefs d'entreprise s'attendent à une reprise de la production en septembre.

Trésoreries pléthoriques

Production de nouveau en retrait mais demande restant bien orientée. Renchérissement des prix des produits finis. Consolidation des effectifs via des contrats courts. Difficultés de recrutement persistantes dans la filière de l'aéronautique. Trésoreries confortables.

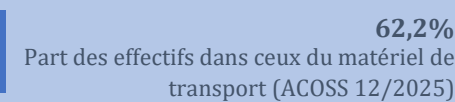
Les chefs d'entreprise anticipent un retour à une production dynamique en septembre.

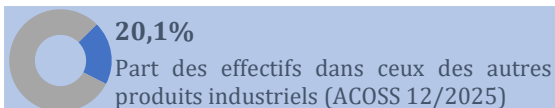
Matériel de transport



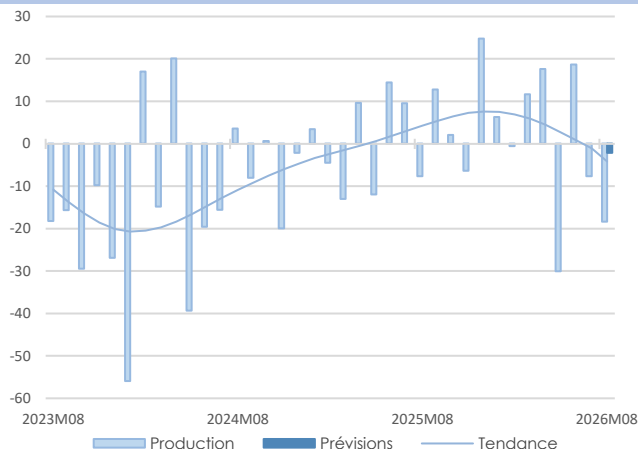
Boulangerie, pâtisserie, pâtes

Autres matériels de transport





Produits en caoutchouc, plastique et autres

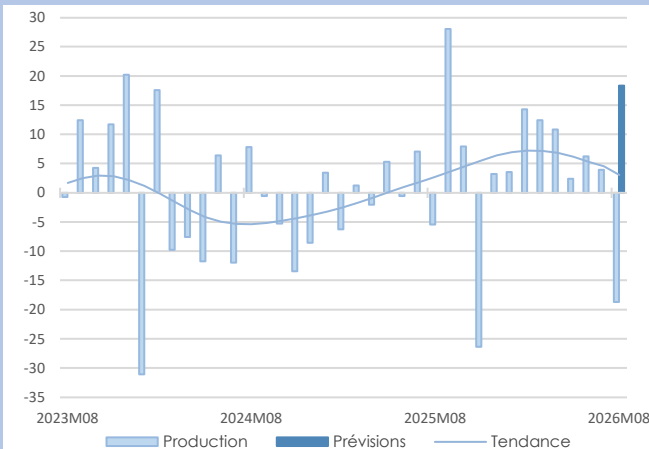


Nouvelle baisse de la production. Situations des carnets de commandes et des trésoreries jugées préoccupantes. Prix des matières premières de nouveau tirés à la hausse, mais pas encore de répercussion sur les prix de vente. Effectifs quasi-stables.

Les chefs d'entreprise n'attendent pas d'amélioration du niveau de la production en septembre.

Faiblesse de la demande

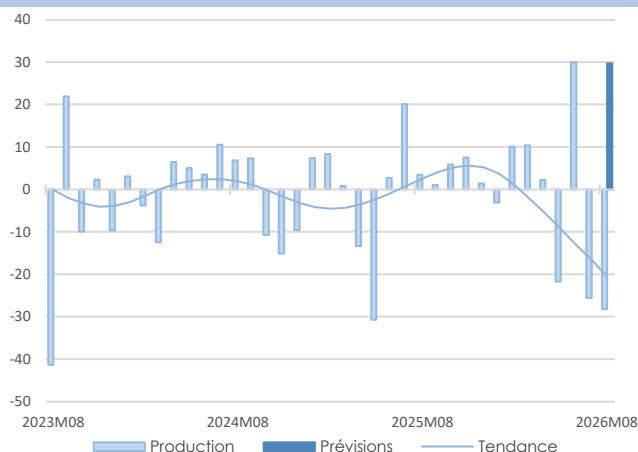
Métallurgie et fabrication de produits métalliques



Contraction temporaire de la production. Demande bien orientée mais carnets de commandes estimés légèrement en dessous des attentes. Augmentation des prix des matières premières (zinc, inox). Trésoreries à l'équilibre. Effectifs maintenus.

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

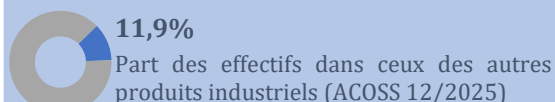
Trésoreries convenables



Carnets de commandes corrects

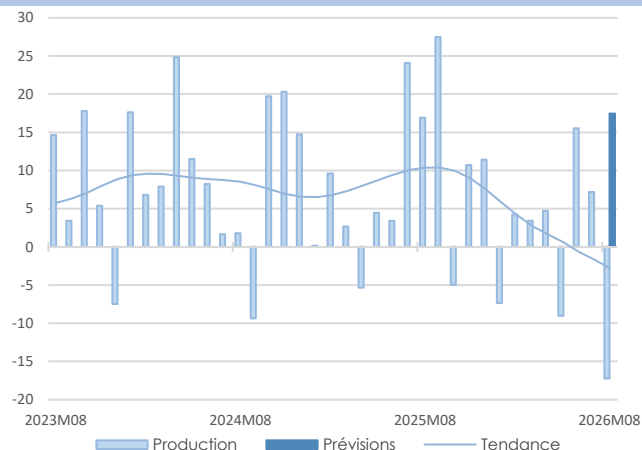
Nouveau repli conséquent de la production. Carnets de commandes toutefois à l'attendu. Prix stables. Renforcement des effectifs en contrats courts. Trésoreries équilibrées.

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



Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Autres produits industriels



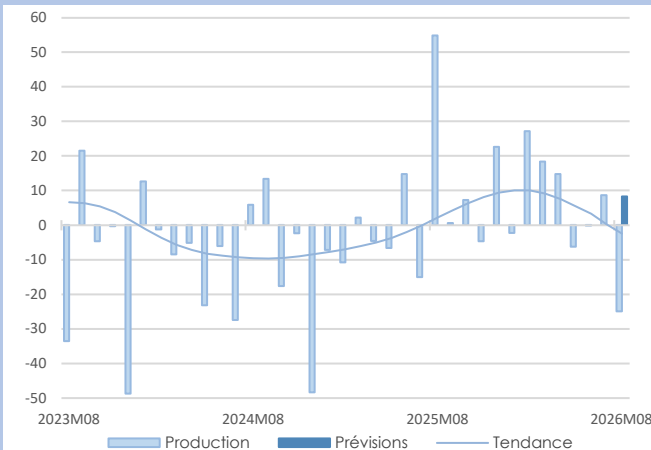
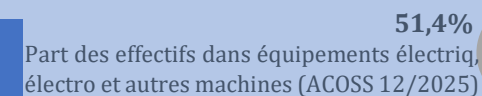
Produits informatiques, électroniques, optiques

Contraction forte de la production. Nouvelle augmentation du coût des matières premières. Durcissement des conditions d'approvisionnement en composants électroniques. Carnets de commandes corrects. Légère dégradation des trésoreries.

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

Progression continue des prix des intrants

Machines et équipements



Recul de la production. Carnets de commandes toutefois satisfaisants. Hausse des prix des intrants, répercutée partiellement sur les prix des produits finis. Contraction des effectifs (moins recours aux intérimaires). Trésoreries à des niveaux jugés convenables.

Les chefs d'entreprise projettent un redressement de la production en septembre.

Trésoreries équilibrées



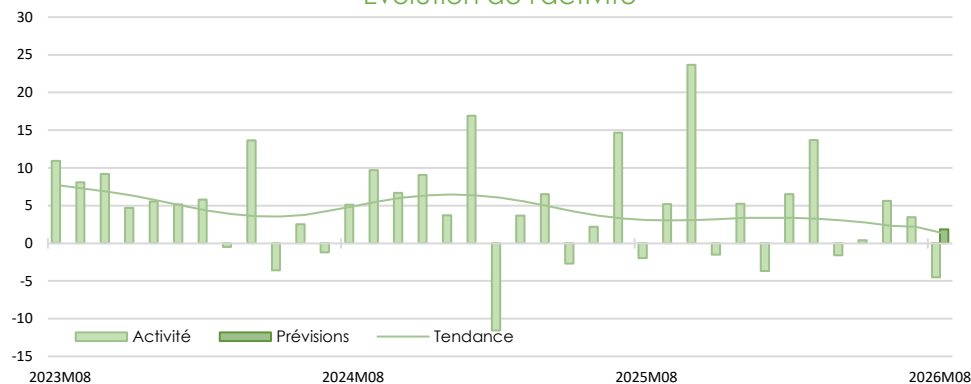
Équipements électriques et électroniques, autres machines



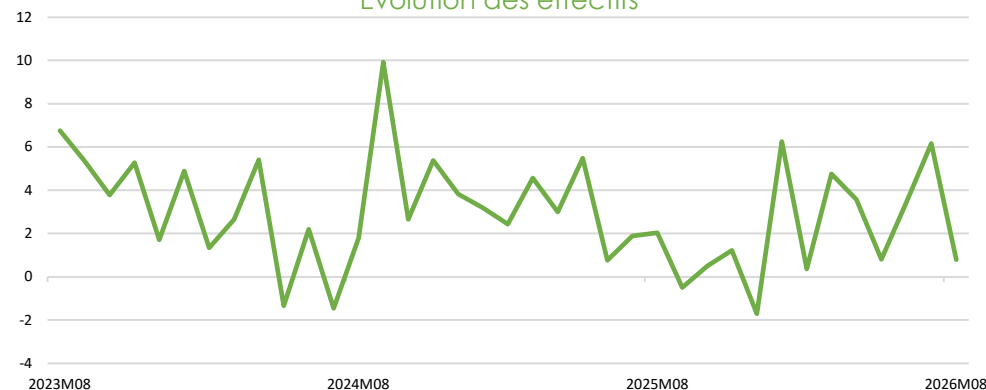
Synthèse des services marchands

Dans les services marchands, l'activité se replie modérément avec des dynamiques sectorielles fortement différenciées. Les effectifs sont maintenus. Les trésoreries demeurent légèrement en dessous des niveaux attendus. Les chefs d'entreprise envisagent une reprise modérée de l'activité en septembre.

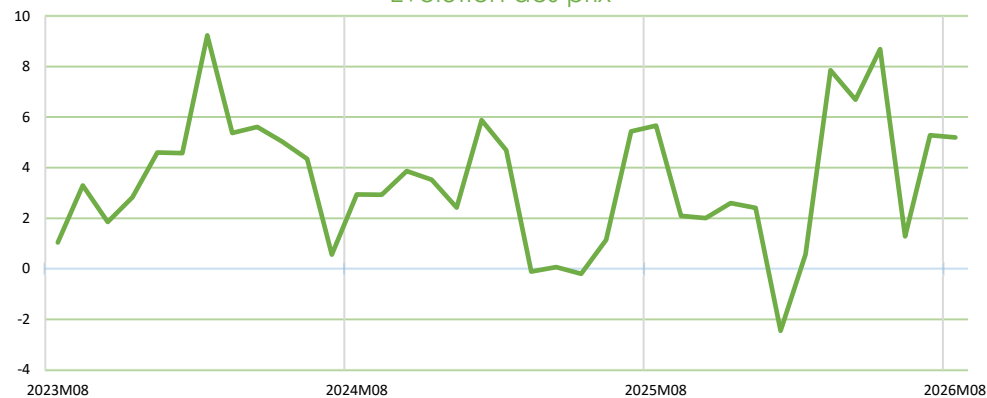
Évolution de l'activité



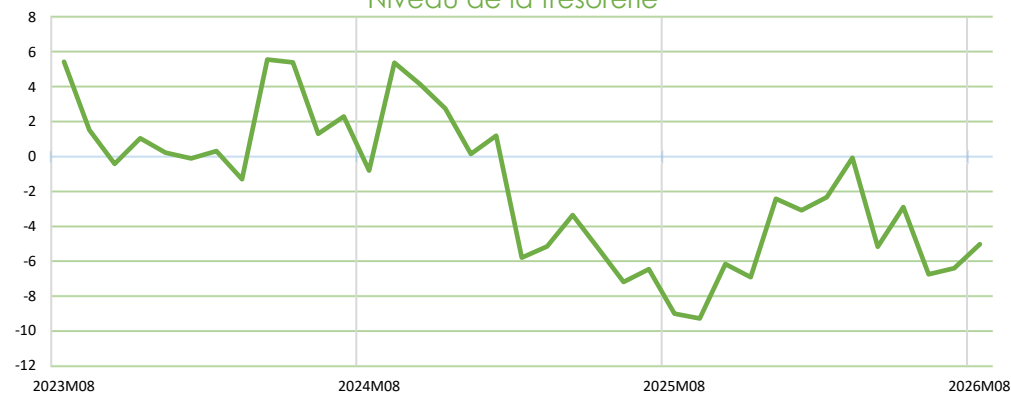
Évolution des effectifs



Évolution des prix



Niveau de la trésorerie

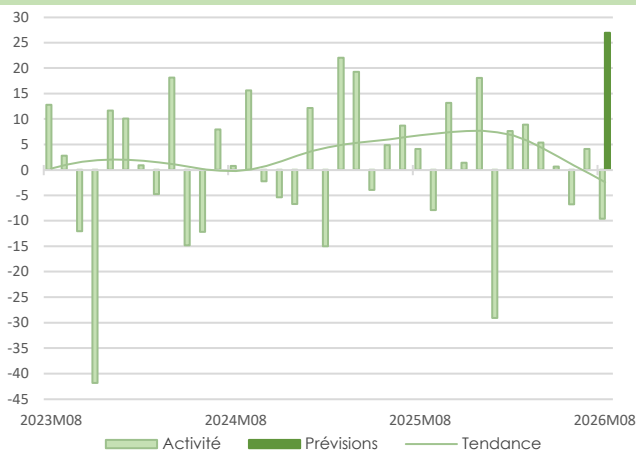


Source Banque de France – SERVICES

19,7%

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

Transports et entreposage



Contraction de l'activité, dans un contexte de demande affaiblie par l'épisode caniculaire. Hausse des prix plus modérée que les mois précédents, en lien avec la volatilité du coût du carburant. Stabilité des effectifs. Trésoreries à des niveaux jugés convenables.

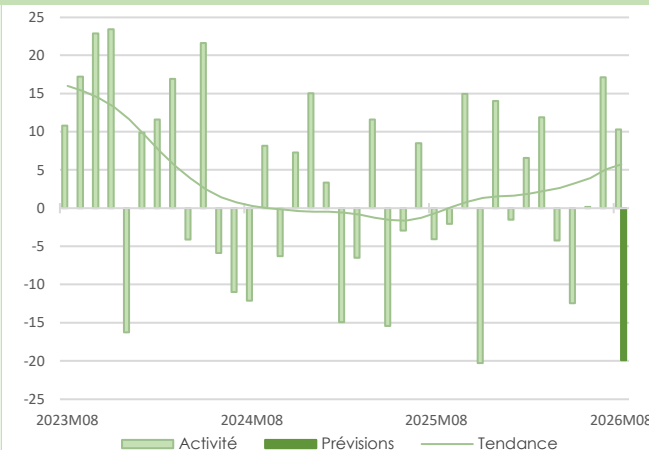
Les chefs d'entreprise prévoient un fort rebond de l'activité en septembre.

Fléchissement de l'activité

Hébergement et restauration

18,1%

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



Activité contrastée selon les filières, avec progression dans la restauration et léger repli dans l'hébergement. Amélioration des trésoreries, à un niveau proche des attentes.

Les chefs d'entreprise anticipent un repli de l'activité en septembre, essentiellement dans la restauration.

Redressement des trésoreries

SERVICES MARCHANDS



Tassement de l'activité

Activité en baisse dans l'ensemble des filières, conformément aux prévisions. Timide augmentation des prix. Maintien des effectifs. Trésoreries juste en deçà de la normale.

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

Maintien d'une bonne dynamique

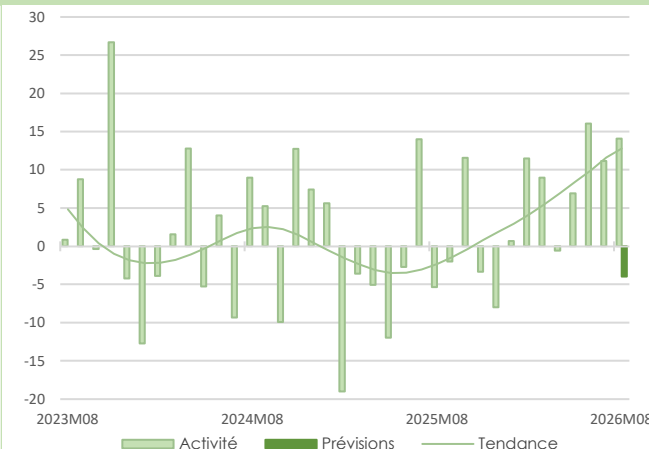
Activité en hausse, tirée par la forte demande dans l'intérim (démarrage précoce des vendanges) et le nettoyage. Effectifs en progression, malgré des difficultés de recrutement. Trésoreries fragilisées, notamment du fait de retards de paiements récurrents.

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

Services administratifs et de soutien

13,7%

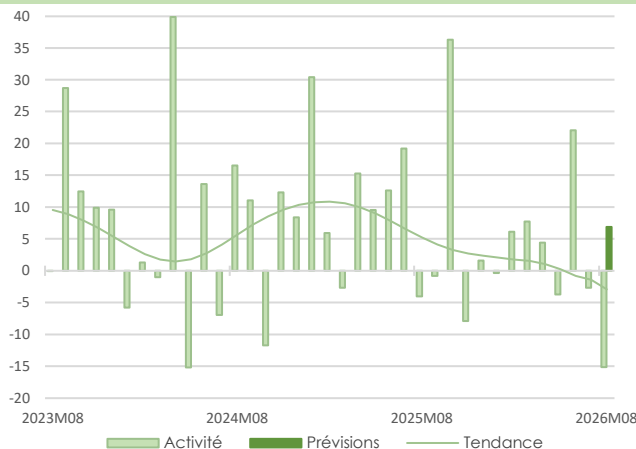
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)



21,4%

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

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





4,8%

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

Réparation automobile



Légère hausse de l'activité grâce à une demande plus présente. Renforcement des effectifs en août, attendus en hausse importante en septembre (apprentis). Trésoreries quasi-conformes aux attentes.

Les chefs d'entreprise envisagent un ralentissement de l'activité en septembre.

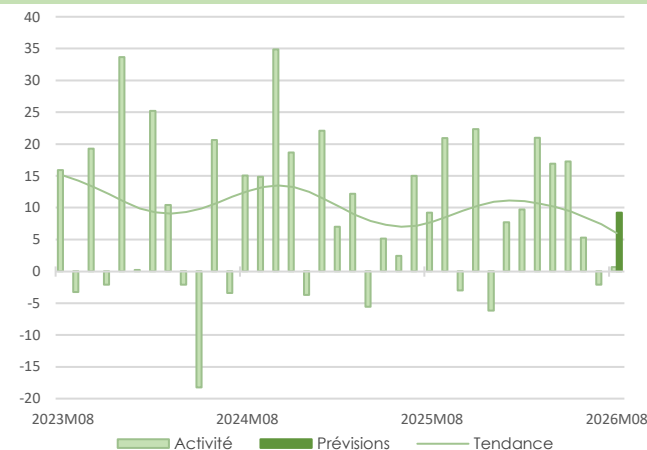
Rebond modéré de l'activité

Information et communication

Ralentissement de l'activité durant la période estivale après plusieurs mois de hausse. Prix en léger retrait. Consolidation des effectifs. Trésoreries estimées insuffisantes.

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

Activité peu dynamique



16,4%

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



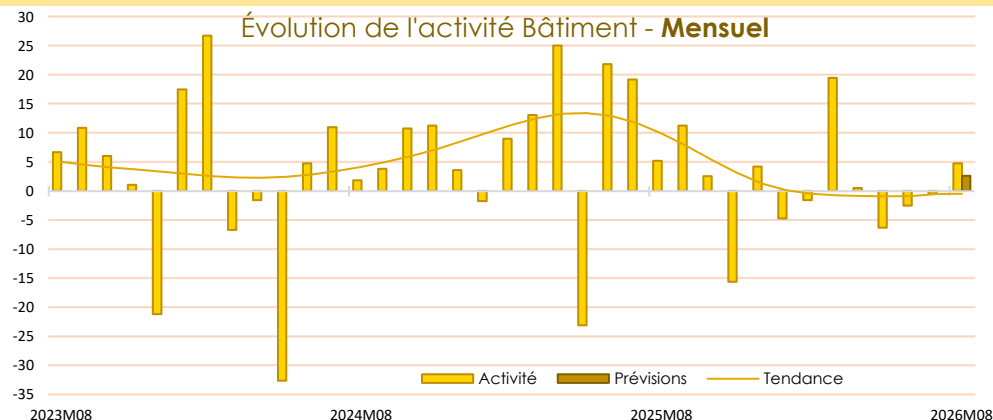
SERVICES MARCHANDS





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité se redresse timidement aussi bien dans le gros œuvre que dans le second œuvre. Les carnets de commandes sont bien orientés. Les prix des devis sont stabilisés. Les chefs d'entreprise s'orientent vers une légère progression de l'activité en septembre.



L'activité se redresse légèrement dans le gros œuvre et le second œuvre.

Les carnets de commandes demeurent bien orientés.

Les effectifs enregistrent un repli ce mois.

Les prix des devis se maintiennent.

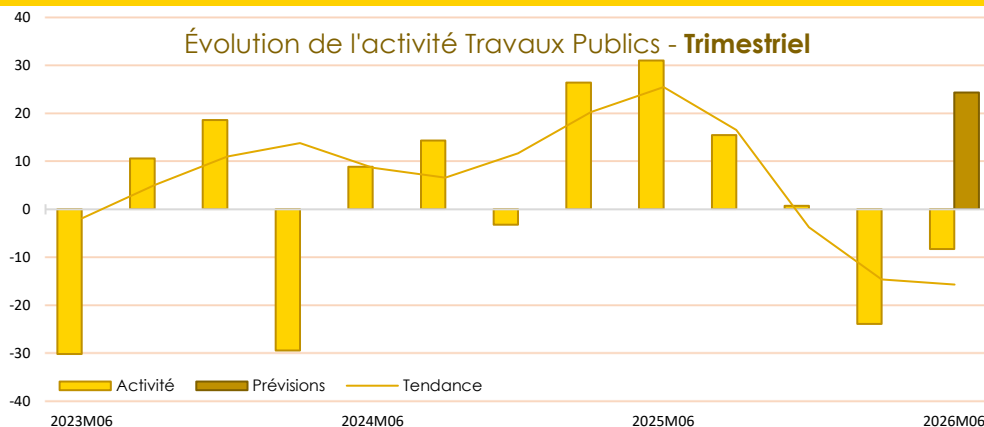
Les chefs d'entreprise prévoient une poursuite de la progression modérée de l'activité au mois de septembre.

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

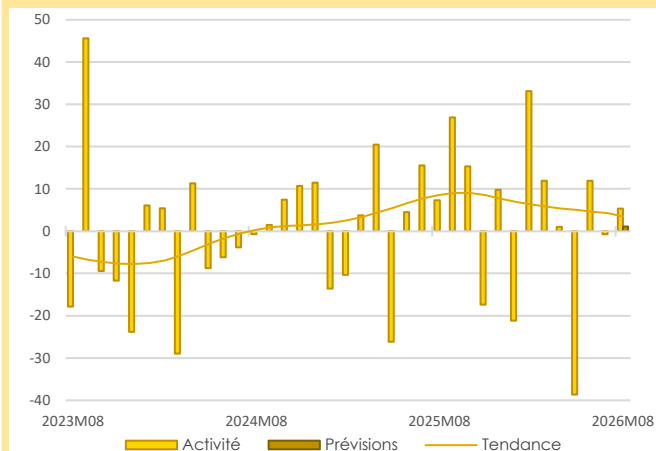
Les effectifs se renforcent mais les difficultés de recrutement persistent.

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



Activité - Gros œuvre

Activité en légère hausse malgré les fermetures estivales et l'accentuation de la concurrence. Effectifs stables, des recrutements attendus en septembre.

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

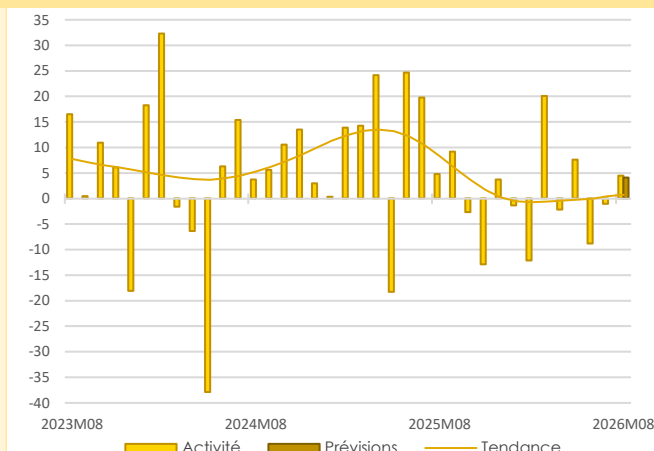
Concurrence marquée

Activité - Second œuvre

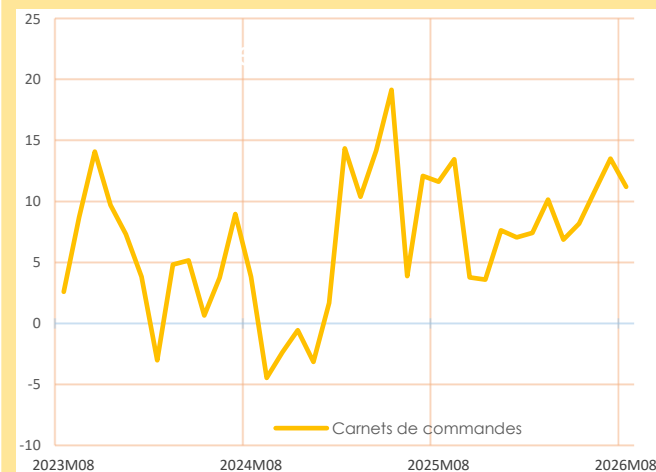
Activité en progression modérée, portée par le dynamisme du génie climatique et la bonne tenue des activités d'électricité. Baisse des effectifs par des ajustements sur les contrats courts.

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

Légère progression de l'activité



BÂTIMENT



Carnets de commandes satisfaisants

Carnets de commandes globalement bien orientés avec des situations légèrement différentes entre les deux secteurs : juste conformes aux attentes dans le gros œuvre et au-dessus de l'attendu dans le second œuvre.

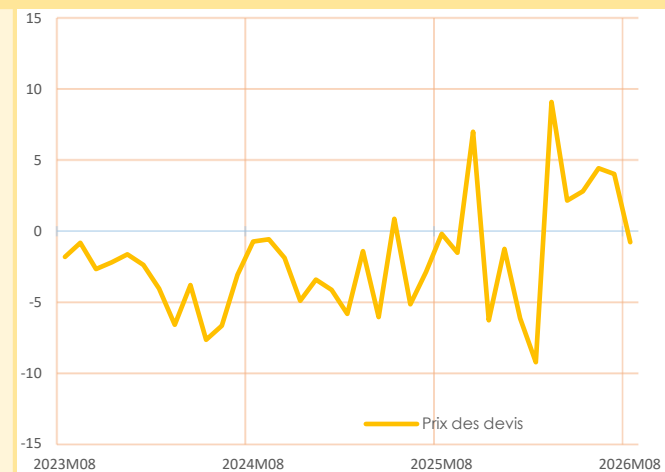
Carnets de commandes - Bâtiment

Stabilité des prix des devis

Prix des devis stables dans les deux filières. Difficultés de répercussion des hausses des coûts des matières premières et du transport.

Les chefs d'entreprise n'envisagent pas de hausse de prix en septembre.

Prix des devis - Bâtiment





Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Financement des entreprises Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits dans les régions françaises
 Epargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Monnaie et concours à l'économie
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture	Tendances régionales en Pays de la Loire Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France

**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...*