

TENDANCES RÉGIONALES

SEPTEMBRE 2026

Période de collecte :

du lundi 28 septembre 2026 au lundi 05 octobre 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 28 septembre et le 5 octobre), l'activité continue de progresser en septembre dans l'industrie et accélère dans les services marchands, tandis qu'elle évolue peu dans le bâtiment. Dans l'industrie, la hausse est moins forte qu'anticipé et masque des évolutions contrastées : la production reste dynamique dans l'aéronautique, tandis qu'elle demeure faible dans le bois-papier-imprimerie et le caoutchouc-plastique-verre. Les carnets de commandes industriels restent inégaux, particulièrement étoffés dans l'aéronautique et les équipements électriques, mais dégradés dans plusieurs autres branches.

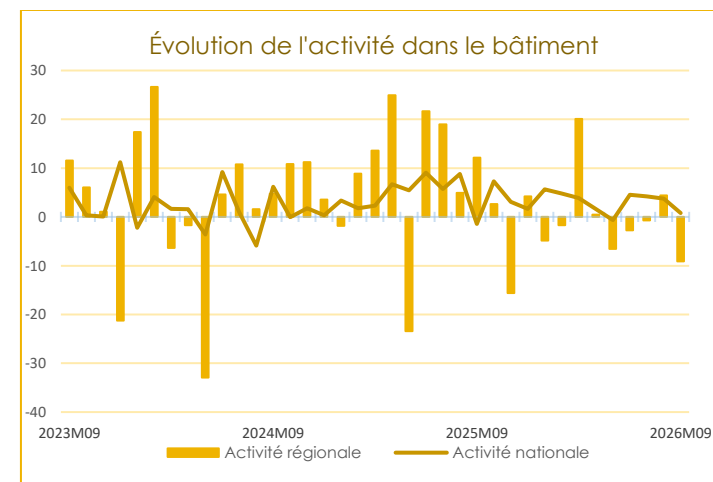
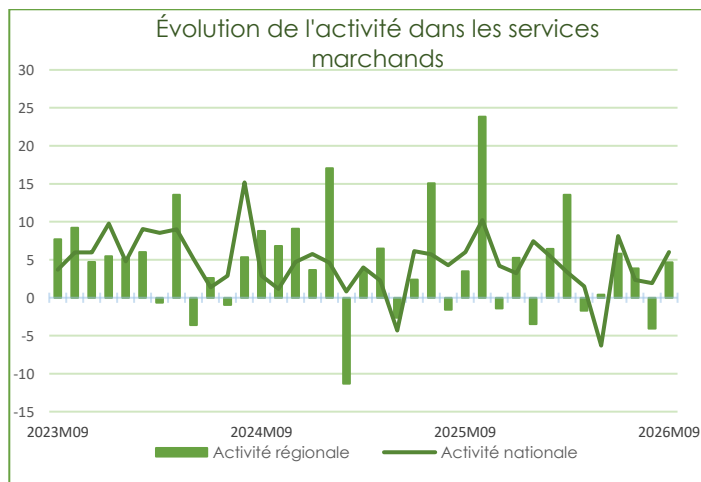
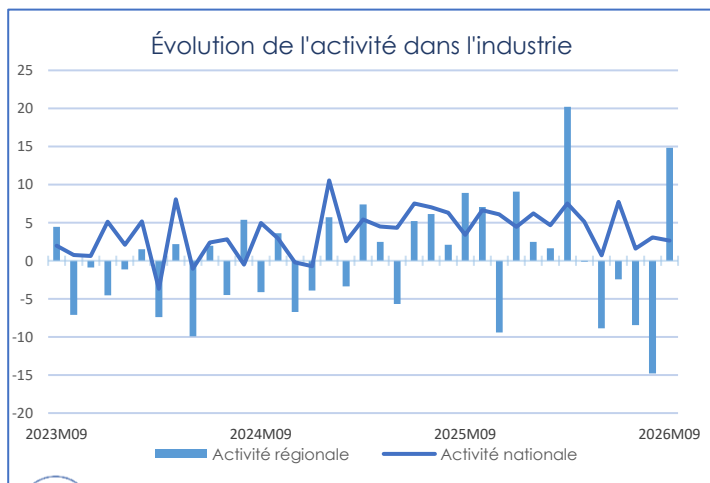
Dans les services, l'activité est notamment soutenue par les services aux entreprises, tandis qu'elle recule dans les transports et la restauration. Dans le bâtiment, l'activité progresse faiblement, malgré un rebond du gros œuvre lié en partie au rattrapage de chantiers retardés par les épisodes de canicule de l'été. La situation de trésorerie se dégrade légèrement dans l'industrie et plus nettement dans les services.

Pour octobre, les chefs d'entreprise anticipent une accélération de la production industrielle. L'activité continuerait de progresser dans les services marchands, mais à un rythme moins soutenu, et resterait quasi stable dans le bâtiment.

L'incertitude remonte nettement en septembre, ce qui interrompt la tendance baissière observée depuis son pic de mars. Les préoccupations portent notamment sur les prix des carburants et, plus largement, sur le contexte économique général et le pouvoir d'achat. Les difficultés d'approvisionnement restent globalement stables, mais élevées dans certaines branches industrielles dynamiques. Parallèlement, les entreprises industrielles font face à un regain de pression sur le coût de leurs intrants, qui ne se transmet que partiellement aux prix de vente et comprime les marges. Enfin, les difficultés de recrutement remontent légèrement et concernent 18 % des entreprises.

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



Source Banque de France

Points Clefs

Comme anticipé, la production industrielle régionale rebondit en septembre. Les carnets de commandes se maintiennent au niveau attendu. Les chefs d'entreprise prévoient une stabilité de la production en octobre.

Dans les services marchands, l'activité se redresse modérément avec des dynamiques sectorielles fortement différenciées. Les effectifs se réduisent légèrement. Les trésoreries continuent à se contracter. Les chefs d'entreprise envisagent une stabilité de l'activité en octobre.

Dans le bâtiment, l'activité se contracte légèrement en septembre, la hausse modérée constatée dans le gros œuvre étant plus que compensée par le repli du second œuvre. Les carnets de commandes se resserrent. Les prix des devis sont stables. Les chefs d'entreprise s'orientent vers une progression timide de l'activité en octobre.

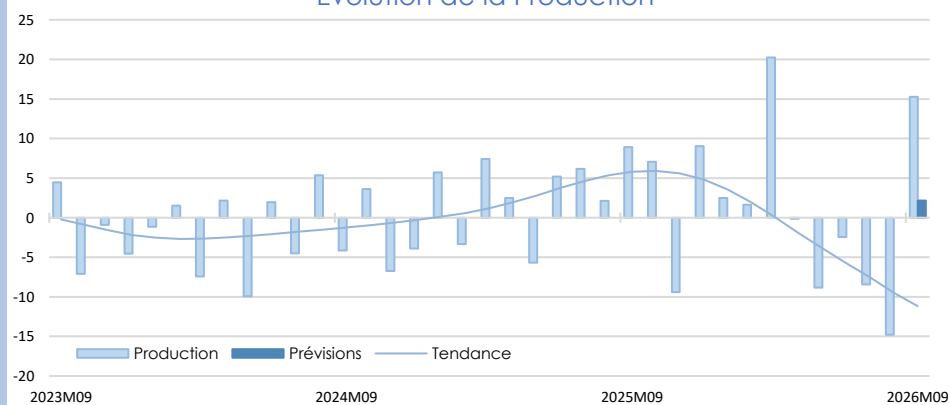
Dans les travaux publics, l'activité est de nouveau en recul au troisième trimestre 2026. Les chefs d'entreprise s'attendent à une nouvelle baisse de l'activité au quatrième trimestre.



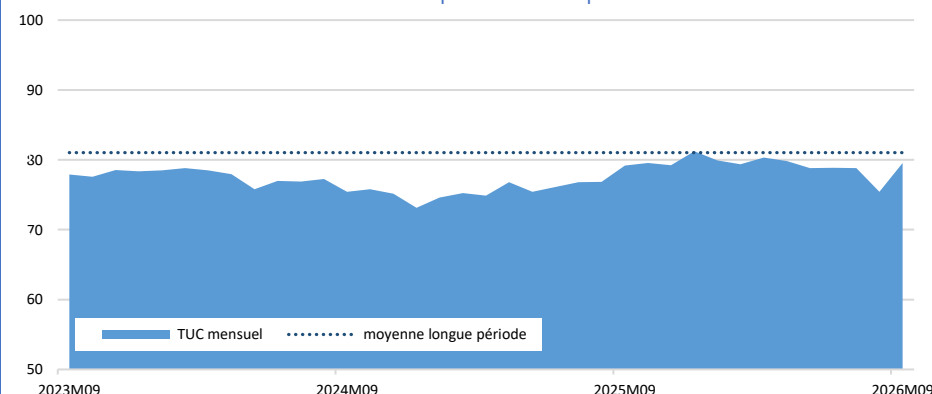
Synthèse de l'Industrie

Comme anticipé, la production industrielle régionale rebondit en septembre, à l'exception du secteur des autres produits industriels qui reste stable. Les carnets de commandes se maintiennent au niveau attendu mais avec des évolutions contrastées. Les effectifs se stabilisent après une année de hausse. Les chefs d'entreprise prévoient une stabilité de la production en octobre.

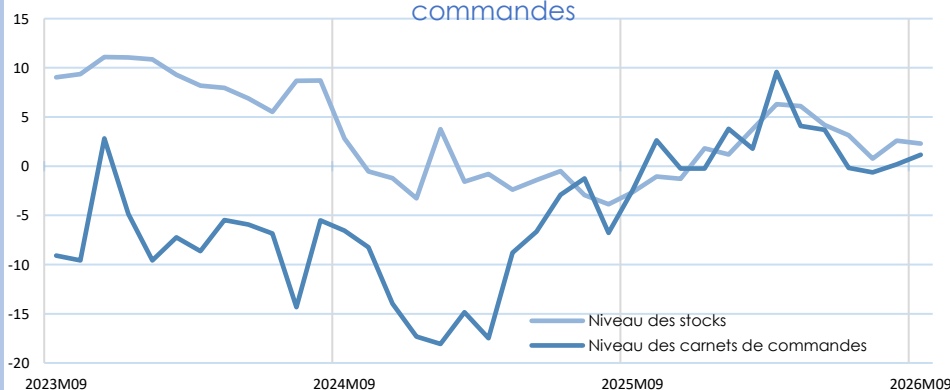
Évolution de la Production



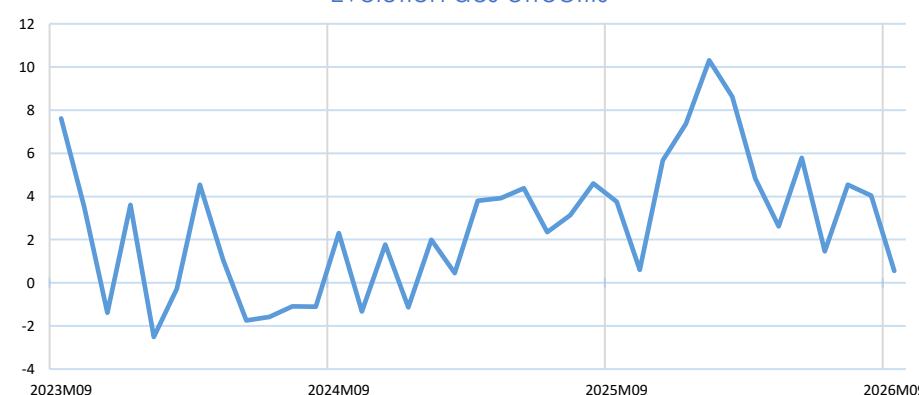
Utilisation des capacités de production



Niveau des stocks de produits finis et des carnets de commandes



Évolution des effectifs



Source Banque de France – INDUSTRIE

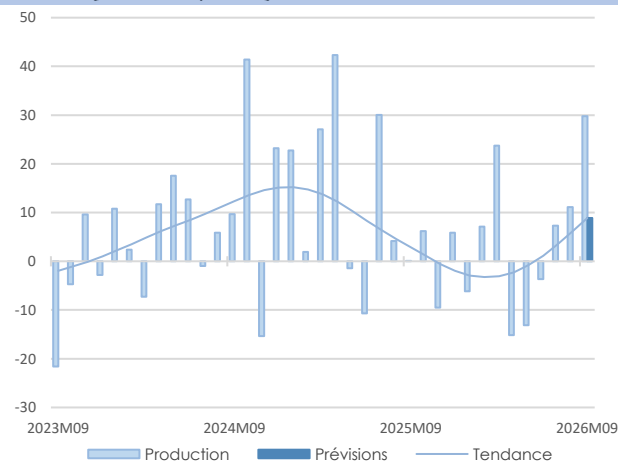
INDUSTRIE

INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS

22,1%

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



Agroalimentaire

Progression marquée de la production comme de la demande. Révision à la baisse des prix de vente. Légère contraction des effectifs. Trésoreries encore fragilisées.

Les chefs d'entreprise s'attendent à une augmentation modérée de la production en octobre.

Production favorable

Matériel de transport

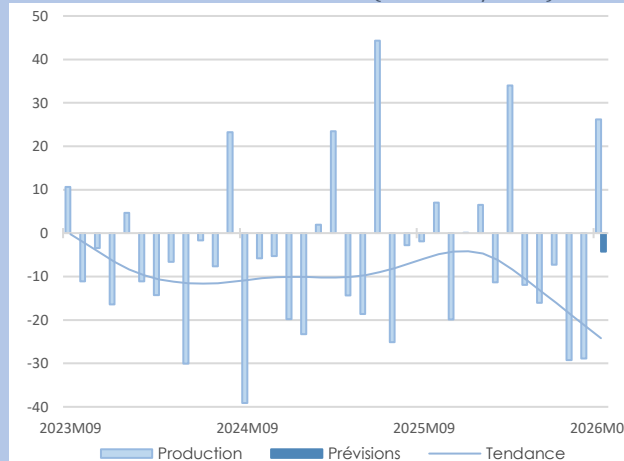
Niveau de production en forte hausse. État des carnets de commandes variable selon les filières : jugé bas dans l'automobile mais visibilité à long terme dans autres matériels de transport. Effectifs stables. Trésoreries solides.

Les chefs d'entreprise prévoient un léger repli de la production en octobre.

Carnets de commandes contrastés

15,2%

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



Disparités entre les filières

Légère diminution de la production globale avec des évolutions contrastées selon les filières. Hausse du coût des intrants et des prix de vente. Carnets de commandes et trésoreries en dessous des attentes. Difficultés de recrutement persistantes sur des profils spécifiques.

Les chefs d'entreprise visent une discrète hausse de la production en octobre.

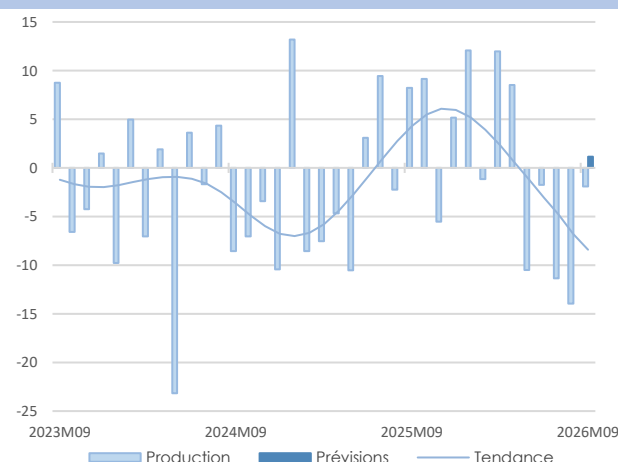
Nouvelle hausse du prix des matières premières

Rebond de la production. Nouvelle inflation du prix des matières premières, en partie répercutée sur les prix finaux. Recrutements actifs. Carnets de commandes et trésoreries à l'attendu.

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

46,3%

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

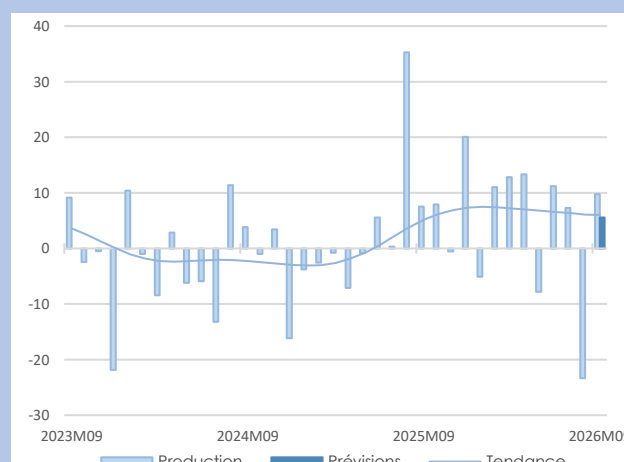


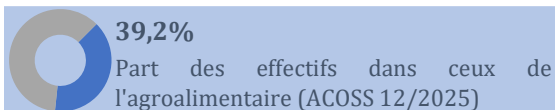
Autres produits industriels

Équipements électriques et électroniques, autres machines

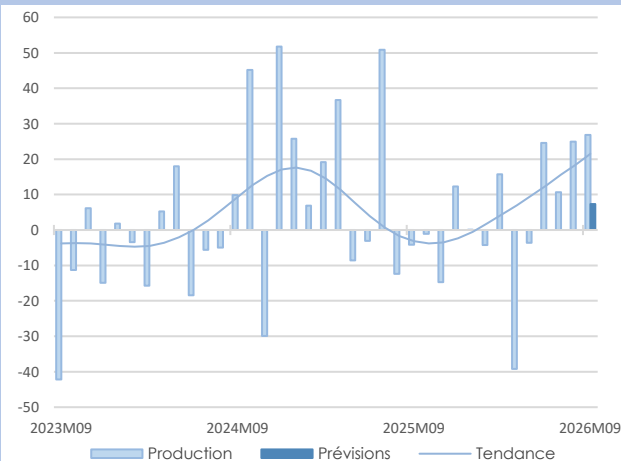
16,4%

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





Transformation de la viande

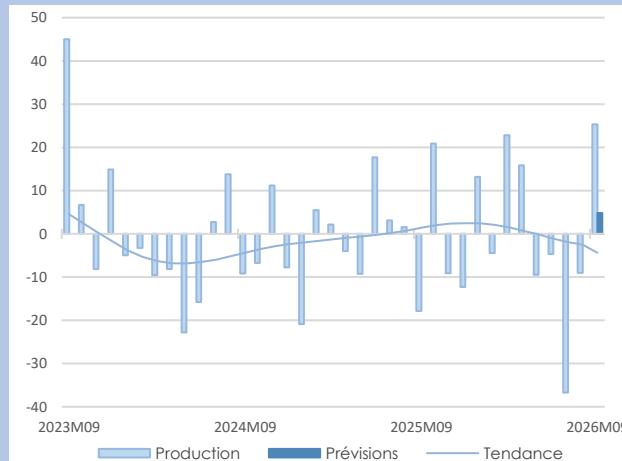


Production et demande soutenues. Évolution contrastée des prix des matières premières (baisse sur le bovin, hausse sur le porc). Consolidation des effectifs. Trésoreries toujours tendues.

Les chefs d'entreprise tablent sur une hausse plus modérée de la production en octobre.

Activité dynamique

Automobile

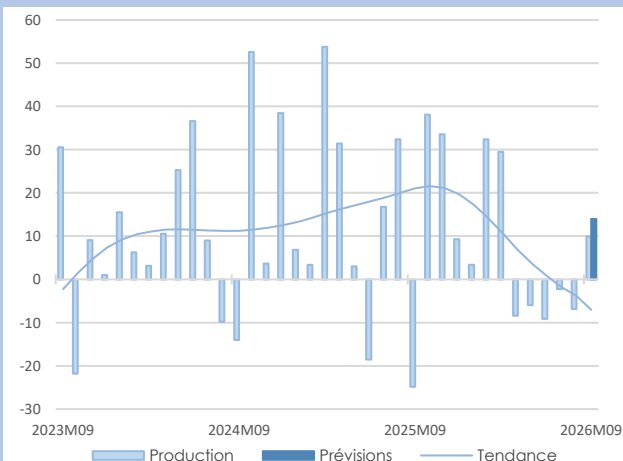


Reprise de la production mais des carnets de commandes insuffisamment garnis (recours à l'activité partielle notamment). Inflation du prix des matières premières et des produits finis. Effectifs en repli. Trésoreries rééquilibrées.

Les chefs d'entreprise attendent une production en légère augmentation.

Carnets de commandes peu consistants

Agroalimentaire



Redémarrage de la production

Reprise de la production. Réduction des prix des produits finis, malgré le maintien du coût des intrants. Quelques embauches et des difficultés de recrutement toujours présentes. Trésoreries juste en dessous de la normale.

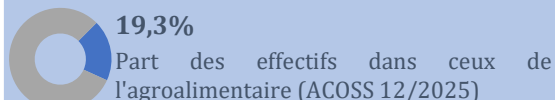
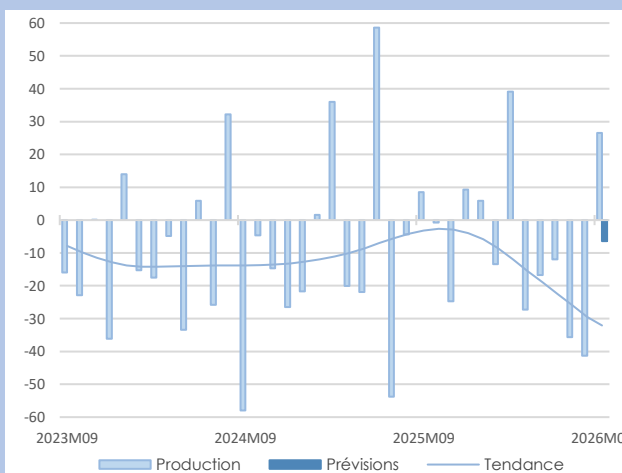
Les chefs d'entreprise prévoient une meilleure production en octobre.

Effectifs renforcés

Rebond de la production néanmoins légèrement bridée par des difficultés d'approvisionnement. Bonne tenue de la demande, en particulier à l'export. Carnets de commandes toujours pléthoriques et trésoreries très solides. Renforcement des effectifs.

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

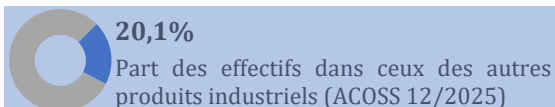
Matériel de transport



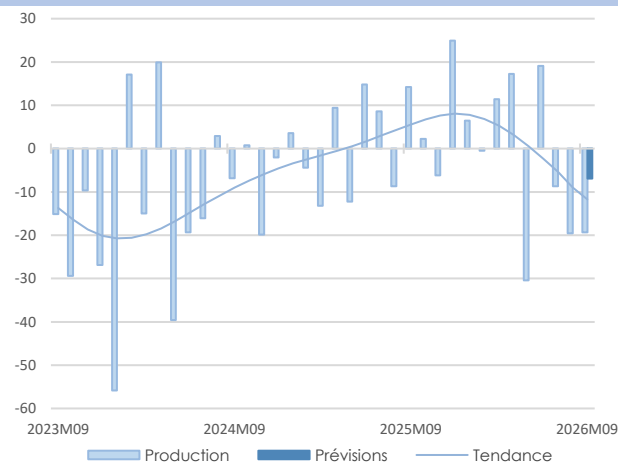
Boulangerie, pâtisserie, pâtes

Autres matériels de transport





Produits en caoutchouc, plastique et autres



Production en repli malgré une demande plus dynamique. Fort relèvement du coût des matières premières (aluminium, plastiques) avec impact limité sur les prix finaux. Carnets de commandes et trésoreries dégradés. Tassement des effectifs associé à des difficultés de recrutement persistantes.

Les chefs d'entreprise anticipent une baisse plus modeste de la production en octobre.

Carnets de commandes dégrais

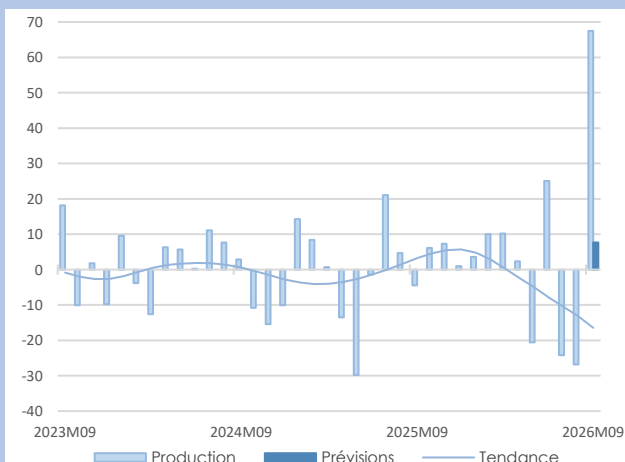
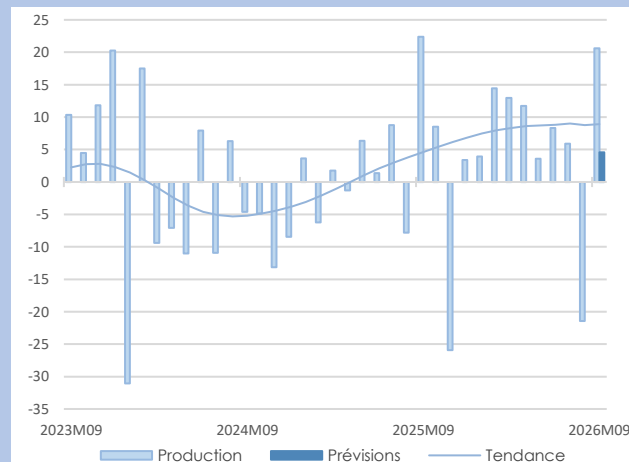
Métallurgie et fabrication de produits métalliques



Reprise de la production et de la demande mais carnets de commandes encore jugés insuffisants. Hausse du prix des matières premières (acier, aluminium, zinc) répercutée sur les prix de vente. Difficultés de recrutement toujours présentes sur des profils qualifiés. Trésoreries correctes.

Les chefs d'entreprise prévoient une légère progression de la production en octobre.

Tensions sur les prix des matières premières

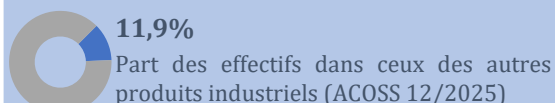


Rebond de la production

Très forte augmentation de la production et de la demande après les fermetures estivales. Carnets de commandes bien orientés. Léger renchérissement du coût des intrants (papier, encres, emballages) et plus fortement du prix des produits finis. Trésoreries confortables.

Les chefs d'entreprise attendent une hausse modérée de la production en octobre.

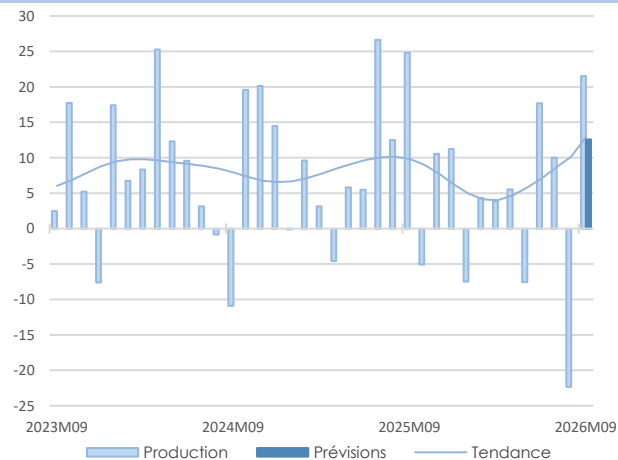
Travail du bois, industrie du papier et imprimerie



Autres produits industriels



Produits informatiques, électroniques, optiques

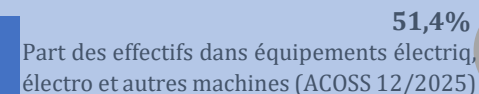


Intensification de la production. Entrée d'ordres conséquentes, en particulier à l'international. Forte tension sur certains composants (puces, cartes mémoire) freinant la croissance de l'activité et pesant lourdement sur les prix (achat et produits finis). Carnets de commandes à l'attendu.

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

Nette augmentation du niveau de production

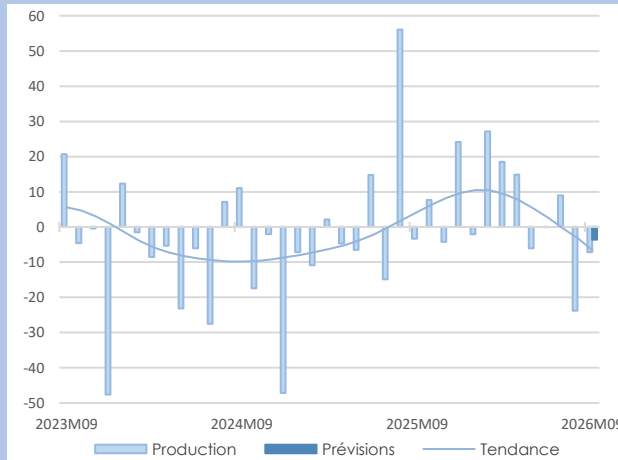
Machines et équipements



Léger repli de la production mais bonne orientation de la demande, tirée par l'international. Inquiétude prononcée sur la hausse du prix des matières premières (acier, cuivre). Répercussion sur le prix des produits finis. Étoffement des effectifs, notamment alternants et intérimaires, mais insuffisant face aux besoins.

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

Carnets de commandes à l'attendu



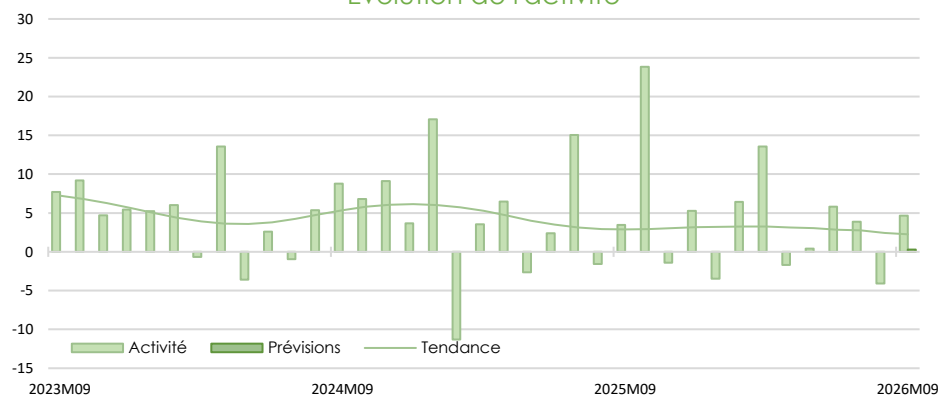
Équipements électriques et électroniques, autres machines



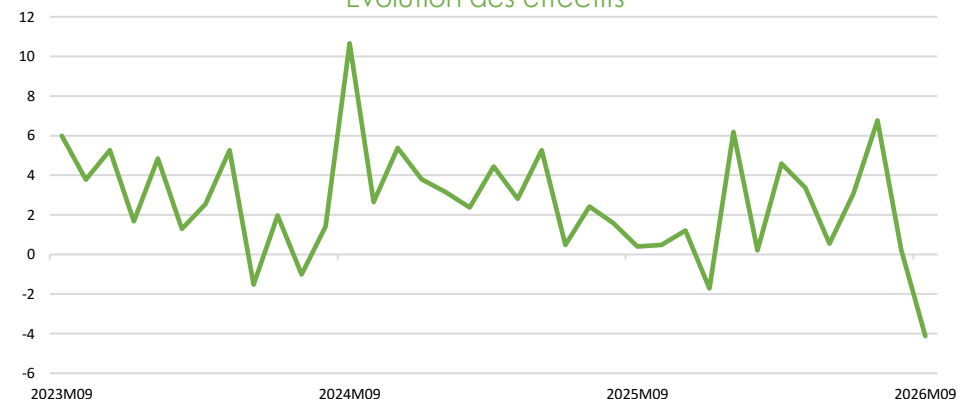
Synthèse des services marchands

Dans les services marchands, l'activité se redresse modérément avec des dynamiques sectorielles fortement différenciées. Les effectifs se réduisent légèrement. Les trésoreries continuent à se contracter. Les chefs d'entreprise envisagent une stabilité de l'activité en octobre.

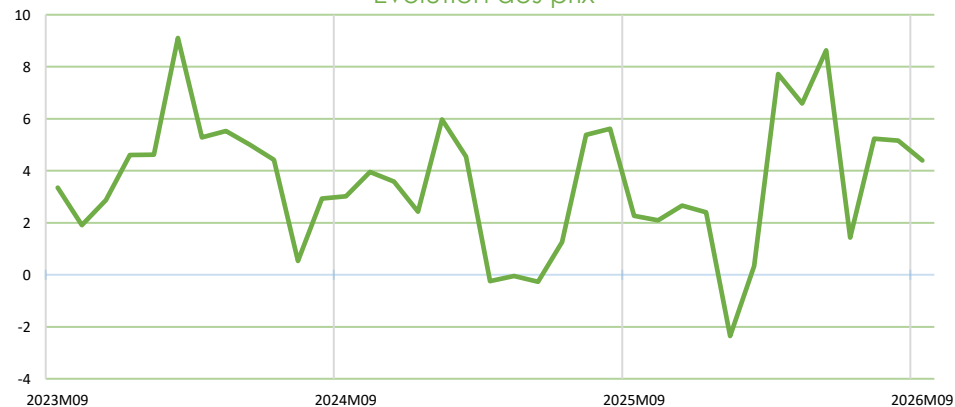
Évolution de l'activité



Évolution des effectifs



Évolution des prix



Niveau de la trésorerie



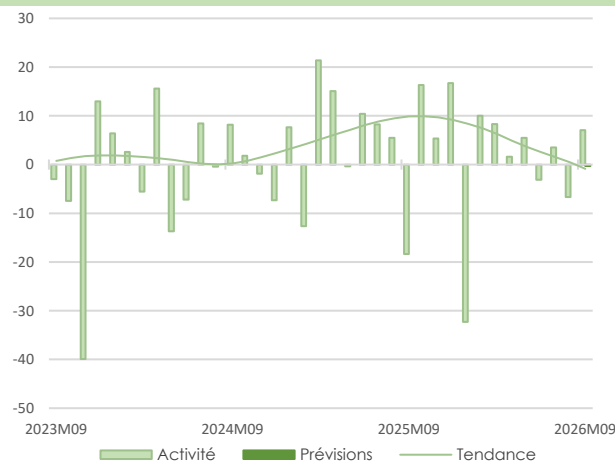
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

19,7%

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



Transports et entreposage

Léger rebond de l'activité, d'une ampleur inférieure aux attentes. Flambée des prix pour compenser la hausse continue du coût du carburant. Contraction des effectifs. Niveaux de trésorerie jugés corrects.

Les chefs d'entreprise envisagent une activité similaire en octobre.

Renchérissement des prix

Hébergement et restauration

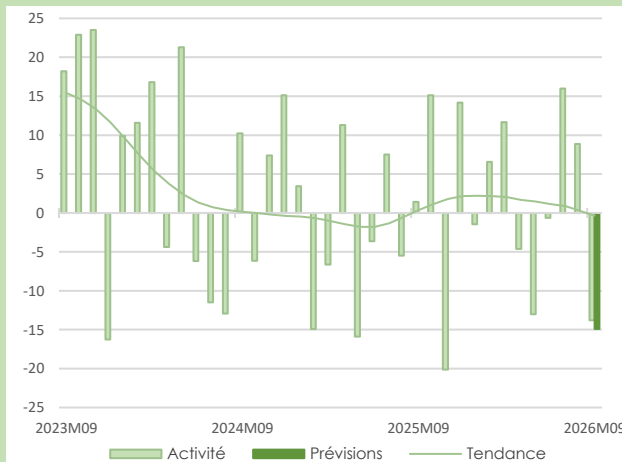
Activité et demande contrastées selon les secteurs, avec un net recul dans la restauration et une amélioration dans l'hébergement. Trésoreries toujours à des niveaux en deçà des attentes, principalement dans la restauration. Maintien des effectifs. Hausse des prix dans l'hébergement.

Les chefs d'entreprise anticipent un nouveau repli de l'activité en octobre.

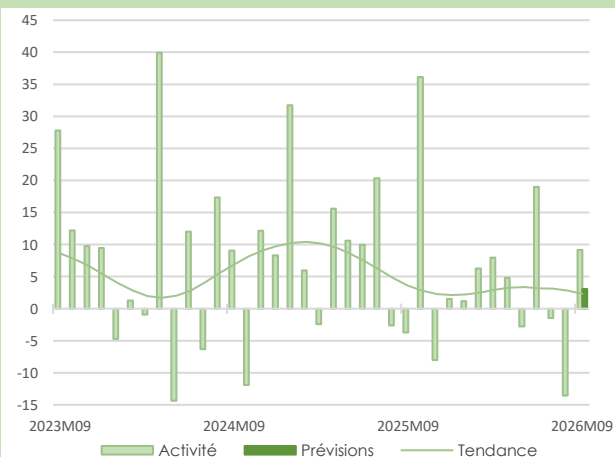
Activité en retrait dans la restauration

18,1%

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



SERVICES MARCHANDS



Activité correcte

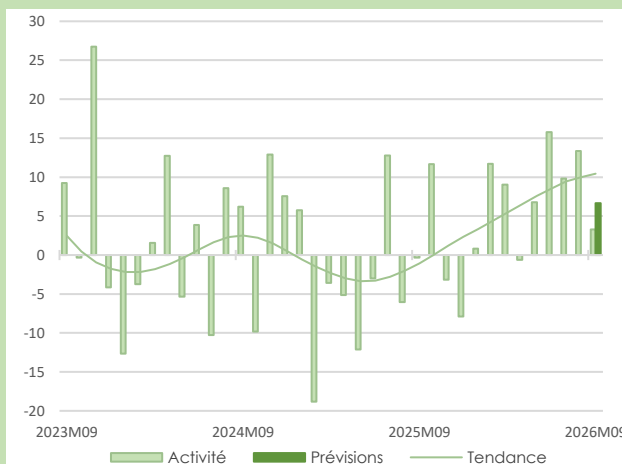
Bonne orientation de l'activité et de la demande à l'exception de l'ingénierie. Légère contraction des effectifs. Tensions sur les trésoreries, principalement dans la filière de l'ingénierie.

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

Trésoreries insuffisantes

Croissance de l'activité portée surtout par la demande dans l'intérim. Difficultés récurrentes de recrutement et de fidélisation dans la filière nettoyage industriel notamment. Tensions de trésorerie toujours présentes.

Les chefs d'entreprise tablent sur une progression de l'activité en octobre.



Services administratifs et de soutien

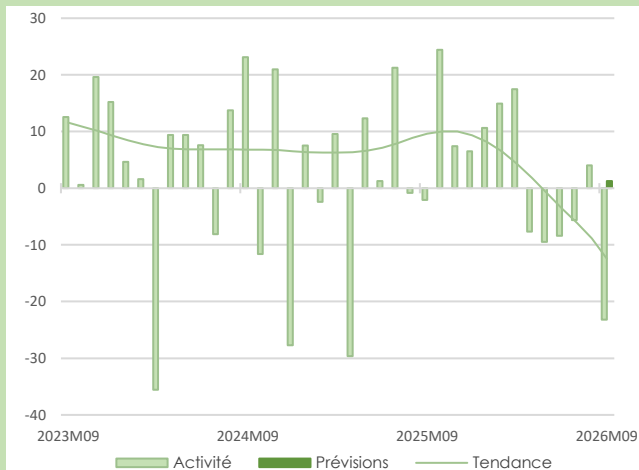
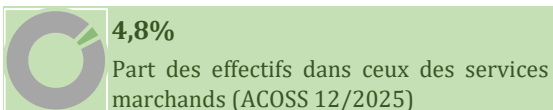
21,4%

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)



Réparation automobile

Fort ralentissement de l'activité dans un contexte d'attentisme de la clientèle. Difficultés persistantes d'approvisionnement sur certaines pièces détachées. Effectifs en léger retrait avec toujours des tensions de recrutement. Trésoreries estimées fragiles.

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

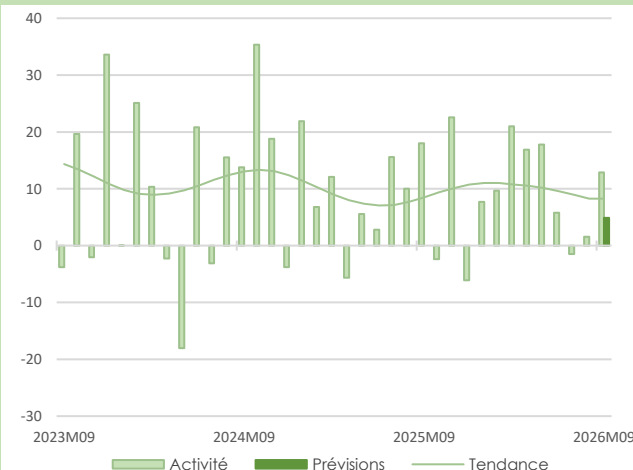
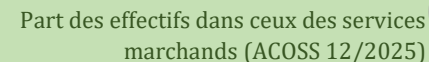
Tassement de l'activité

Information et communication

Reprise de l'activité soutenue par la demande de logiciels d'IA, de cybersécurité et de facturation électronique. Renforcement des effectifs. Stabilité des prix. Trésoreries conformes à l'attendu.

Les chefs d'entreprise s'attendent à une progression plus modeste de l'activité en octobre.

Consolidation des effectifs



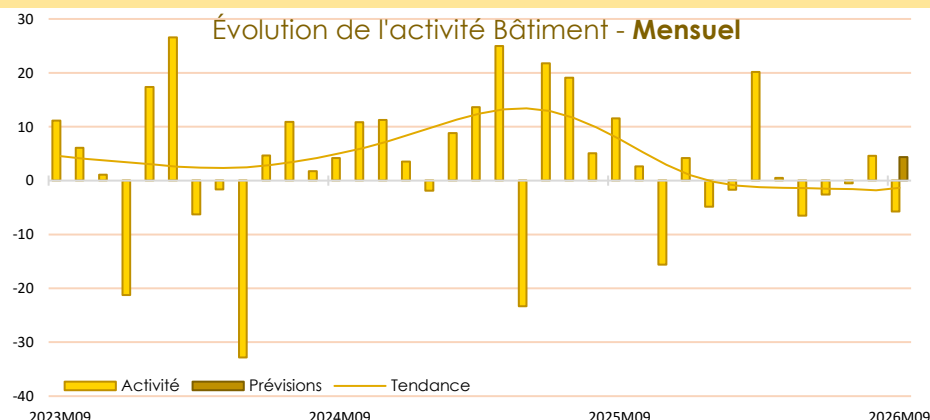
SERVICES MARCHANDS





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité se contracte légèrement en septembre, la hausse modérée constatée dans le gros œuvre étant plus que compensée par le repli du second œuvre. Les carnets de commandes se resserrent. Les prix des devis sont stables. Les chefs d'entreprise s'orientent vers une progression timide de l'activité en octobre. L'activité dans les travaux publics est de nouveau en recul au troisième trimestre 2026. Les chefs d'entreprise s'attendent à une nouvelle baisse de l'activité au quatrième trimestre.



En septembre, l'activité est contrastée : en légère progression dans le gros œuvre tandis qu'elle se replie dans le second œuvre.

Les carnets de commandes se dégarnissent.

Les effectifs progressent et les prix des devis restent sous pression concurrentielle.

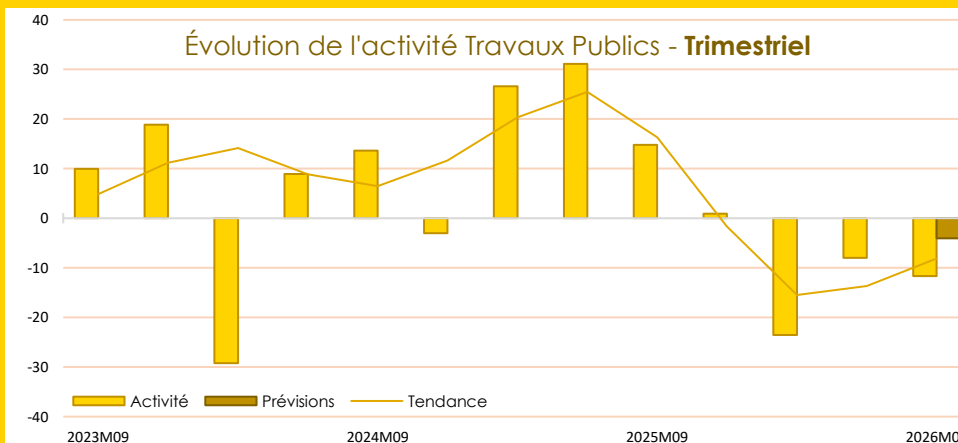
Les chefs d'entreprise anticipent une amélioration modérée de l'activité au mois d'octobre.

L'activité des travaux publics est marquée par un nouveau recul au troisième trimestre, pénalisée par les fermetures estivales et les épisodes de canicule. Les carnets de commandes demeurent fragilisés, traduisant une visibilité limitée.

L'emploi marque le pas, avec des effectifs qui s'orientent légèrement à la baisse après plusieurs trimestres de résistance.

Les prix des devis sont de nouveau orientés à la hausse ce trimestre sous l'effet du coût des enrobés et du carburant.

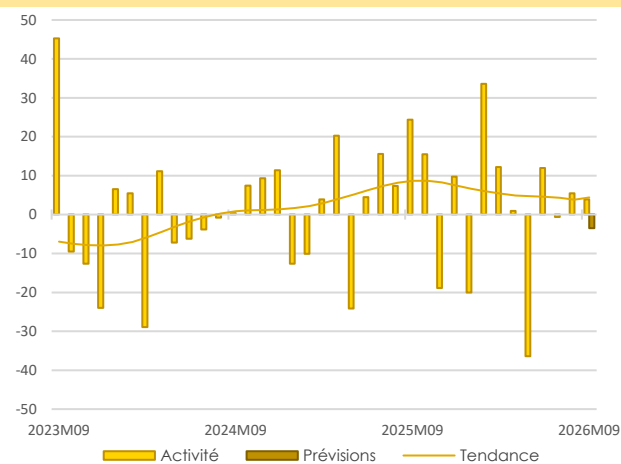
Les chefs d'entreprises anticipent une poursuite d'une conjoncture peu dynamique au quatrième trimestre.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

18,1%

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



Activité - Gros œuvre

Activité en légère progression portée par des projets tertiaires ou collectifs. Forte concurrence entraînant une pression sur les prix. Effectifs en hausse et intentions d'embauches mentionnées.

Les chefs d'entreprise prévoient un ralentissement modeste de l'activité en octobre.

Activité résiliente

Activité - Second œuvre

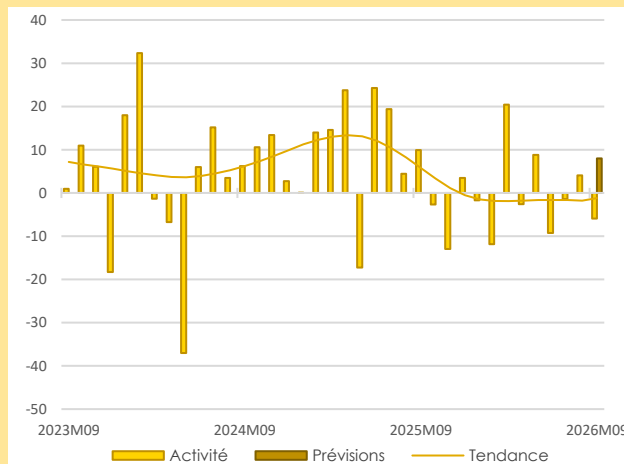
Activité en léger retrait, sur fond de reprise post-estivale inégale selon les filières. Effectifs en hausse, portés par le retour des alternants et le recours à l'intérim.

Les chefs d'entreprise anticipent une progression de l'activité en octobre, en particulier dans la filière du génie climatique.

Activité contrastée

62,8%

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

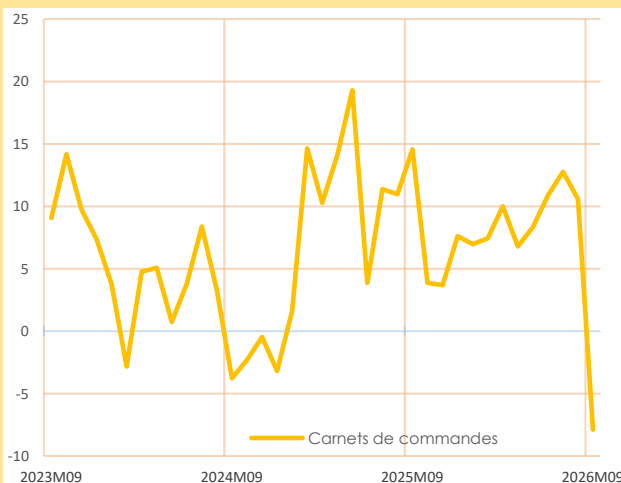


BÂTIMENT



Carnets de commandes en retrait

Carnets de commandes globalement moins étoffés avec des situations contrastées entre les deux secteurs : net repli dans le gros œuvre et niveau mieux préservé dans le second œuvre.



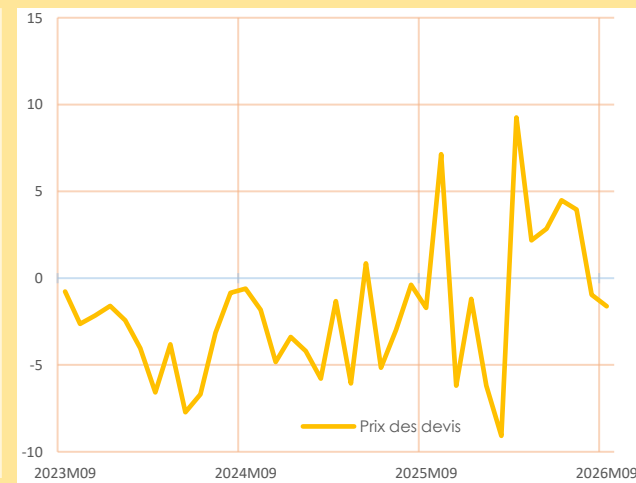
Carnets de commandes - Bâtiment

Prix des devis en légère baisse

Prix des devis globalement orientés à la baisse dans les deux filières.

Difficultés persistantes de répercussion des hausses des coûts de l'énergie et du transport dans un contexte concurrentiel.

Les chefs d'entreprise anticipent une relative stabilité des prix des devis en octobre.



Prix des devis - Bâtiment



Publications de la Banque de France

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

**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...*