BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

OCTOBRE 2026

Période de collecte :
du mercredi 28 octobre 2026 au mercredi 04 novembre 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

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

PAYS DE LA LOIRE

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 octobre et le 4 novembre), l'activité progresse en octobre dans l'industrie et les services marchands, tandis qu'elle évolue peu dans le bâtiment. Dans l'industrie, la hausse est proche des anticipations et supérieure à sa tendance de long terme, avec une situation toujours contrastée. Les secteurs soutenus par la défense et la construction de centres de données (data centers) accélèrent, alors que l'automobile et les autres industries manufacturières reculent. Les carnets de commandes industriels s'améliorent, mais avec des évolutions hétérogènes : ils sont particulièrement garnis dans l'aéronautique et les produits informatiques-électroniques-optiques, mais dégradés dans plusieurs autres branches.

Dans les services, l'activité continue de progresser dans l'hébergement et l'intérim et ralentit dans la plupart des services aux entreprises ; elle recule dans la restauration. Dans le bâtiment, l'activité évolue peu, avec une hausse du second œuvre qui compense la baisse du gros œuvre et toujours une faiblesse des carnets de commandes.

La situation de trésorerie demeure dégradée dans l'industrie comme dans les services.

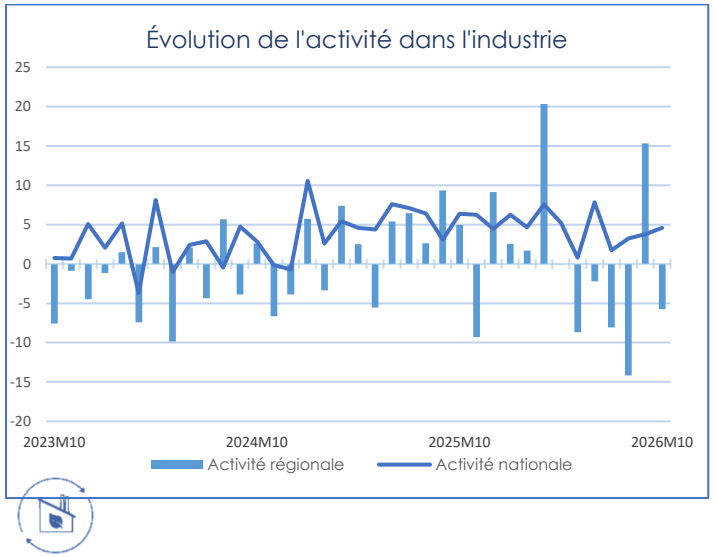
Pour novembre, les chefs d'entreprise anticipent une accélération de la production industrielle, avec un rythme hétérogène entre secteurs. L'activité progresserait encore dans les services marchands, mais à un rythme moins soutenu, et resterait quasi stable dans le bâtiment.

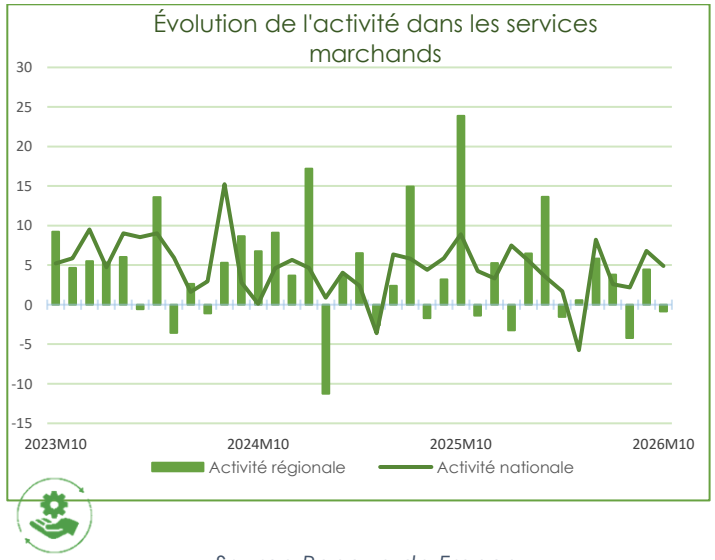
L'incertitude continue de se tendre en octobre dans les services et augmente nettement dans le bâtiment. Les préoccupations portent notamment sur le contexte économique général, les mouvements sociaux et le prix des carburants. Les difficultés d'approvisionnement s'intensifient dans les matériels de transport.

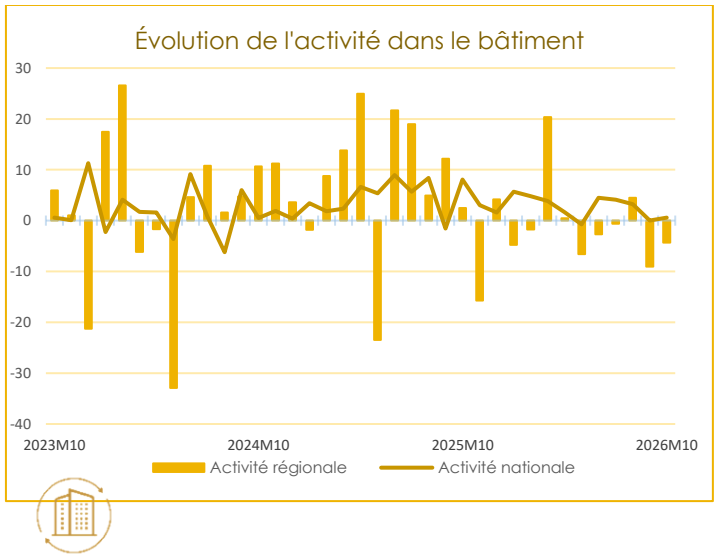
Malgré la poursuite du renchérissement de certaines matières premières, les hausses de prix de vente ralentissent dans l'industrie et le bâtiment sous l'effet d'une concurrence accrue, ce qui exerce une pression sur les marges. Cette décélération s'observe également dans les services. Enfin, les difficultés de recrutement se détendent légèrement et concernent 15 % des entreprises.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait modérément au quatrième trimestre. Cette évaluation reste néanmoins entourée d'une grande incertitude.

Situation régionale







Source Banque de France

Points Clefs

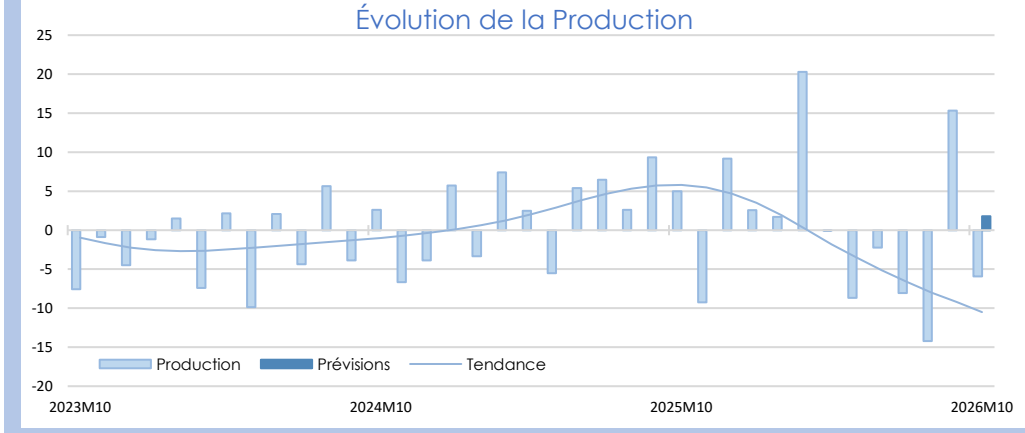
En octobre, la production industrielle régionale se replie légèrement dans la région dans l'ensemble des grands secteurs d'activité. Les carnets de commandes sont légèrement inférieurs aux attentes. Les chefs d'entreprise prévoient une très légère reprise de la production en novembre.

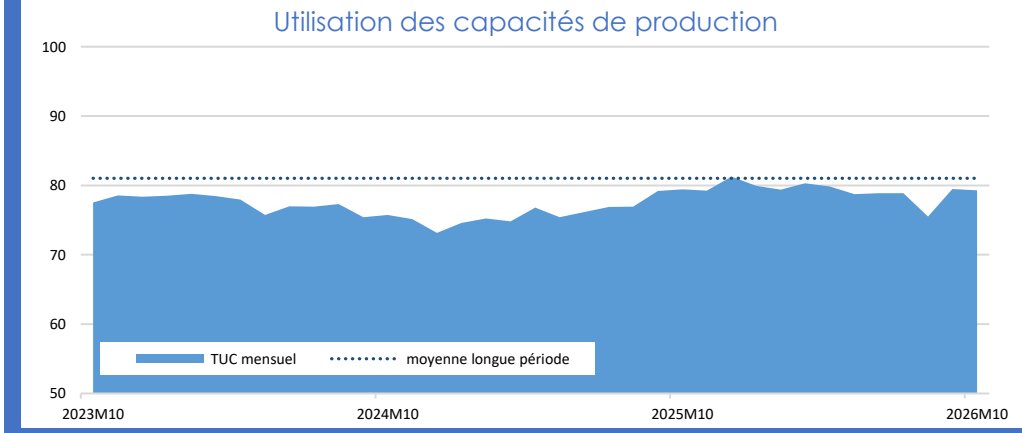
Dans les services marchands, l'activité se stabilise avec toutefois des situations contrastées selon les filières. Les effectifs se confortent. Les trésoreries restent orientées en dessous des niveaux attendus. Les chefs d'entreprise envisagent une légère amélioration de l'activité en novembre.

Dans le bâtiment, l'activité est orientée à la baisse en octobre que ce soit en gros œuvre ou second œuvre. Les carnets de commandes affichent une relative résistance notamment dans le second œuvre. Les chefs d'entreprise s'orientent vers une quasi-stabilité de l'activité en novembre.

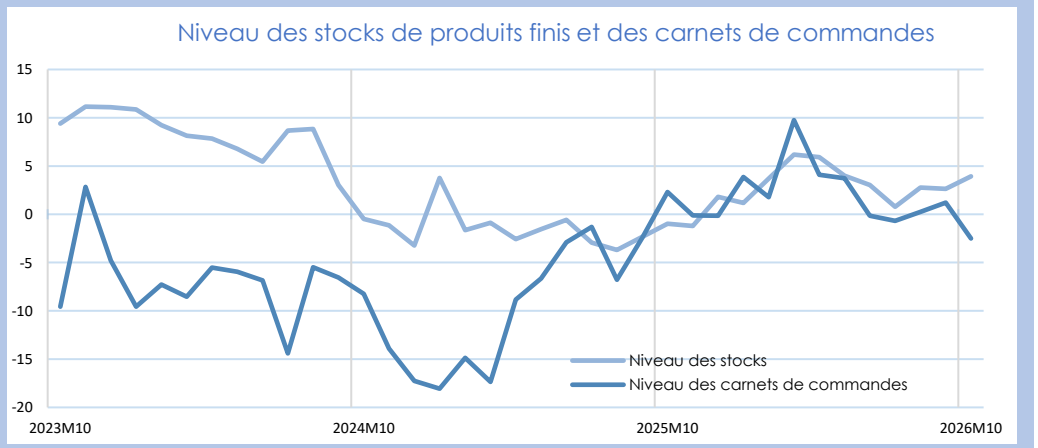
Synthèse de l'Industrie

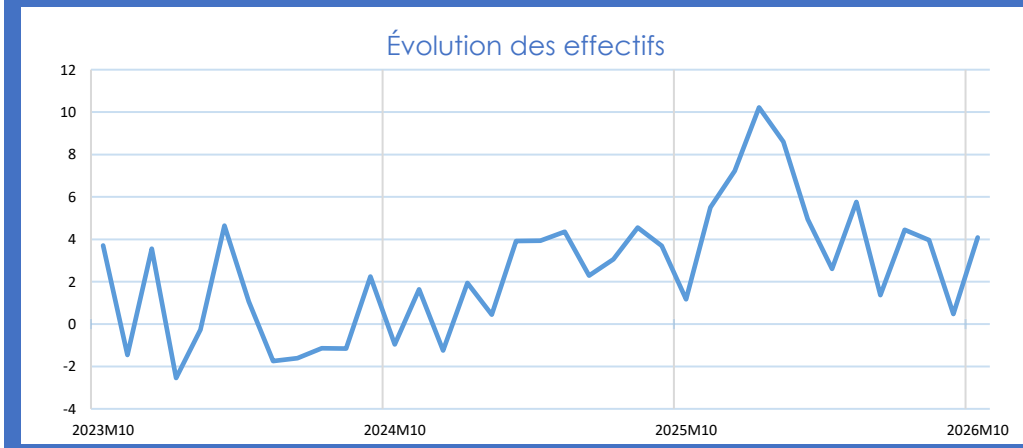
En octobre, la production industrielle régionale se replie dans tous les grands secteurs, malgré la bonne performance de certaines filières, notamment les produits informatiques et électroniques. Les carnets de commandes sont légèrement inférieurs aux attentes. Les effectifs enregistrent une timide progression. Les chefs d'entreprise prévoient une très légère reprise de la production pour novembre portée notamment par l'agroalimentaire.





INDUSTRIE





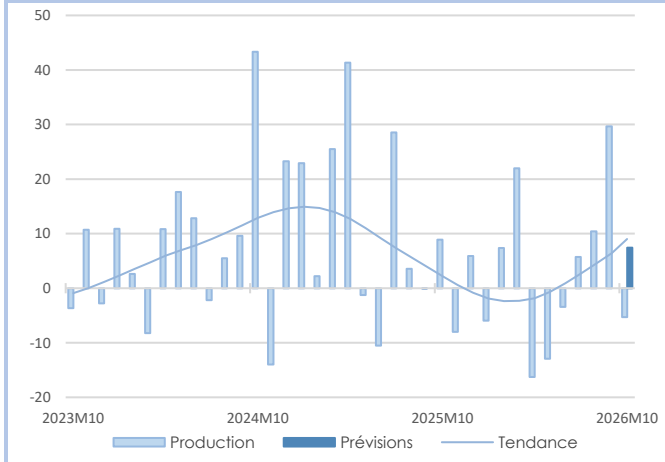
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

GRANDS SECTEURS

Agroalimentaire

22,1%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2025)



Léger recul de la production avec des situations différenciées selon les filières. Augmentation du coût des matières premières, avec un impact limité sur les prix de vente. Maintien des effectifs. Trésoreries estimées légèrement en dessous des attentes.

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

Activité contrastée

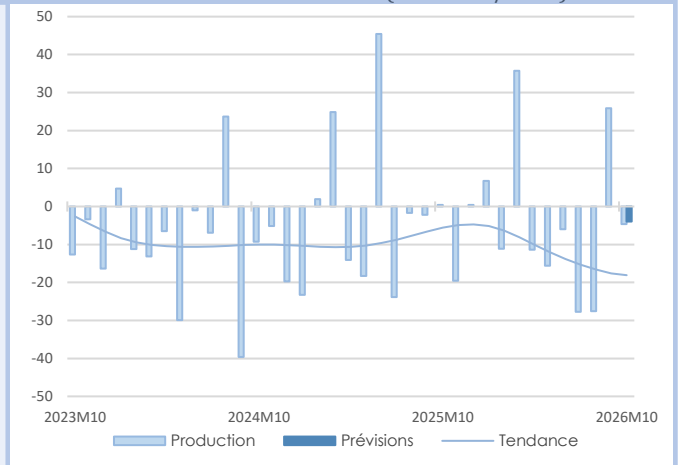
Matériel de transport

15,2%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2025)

Production en légère baisse. Situation contrastée des carnets de commandes : atonie du secteur automobile et dynamisme soutenu des autres matériels de transport. Nette hausse des prix des matières premières et des produits finis. Consolidation des effectifs.

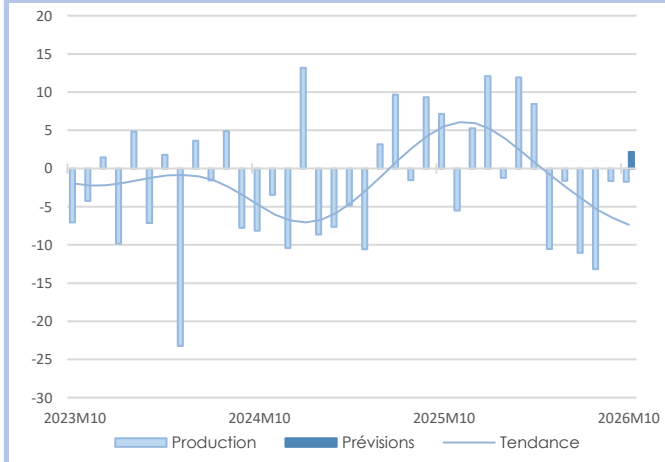
Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle baisse de la production en novembre.

Ralentissement de la production



Autres produits industriels

46,3%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2025)



Carnets de commandes insuffisamment garnis

Léger recul de la production avec des écarts marqués selon les filières. Augmentation conjointe du coût des matières premières et des prix des produits finis. Carnets de commandes et trésoreries jugés encore insuffisants. Renfort modéré des effectifs.

Les chefs d'entreprise espèrent une légère reprise de la production en novembre.

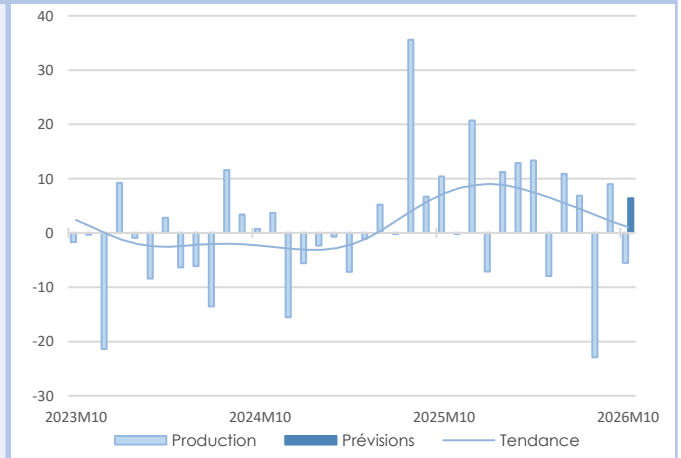
Équipements électriques et électroniques, autres machines

16,4%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2025)

Envol du prix des matières premières

Production en léger repli. Carnets de commandes convenables. Secteur confronté à des difficultés d'approvisionnements en composants électroniques. Prix des matières premières en forte augmentation. Renforcement des effectifs.

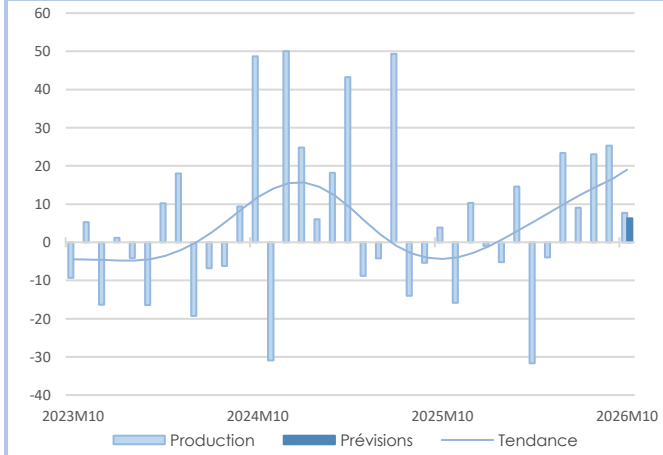
Les chefs d'entreprise s'attendent à une légère hausse de la production.



Agroalimentaire

Transformation de la viande

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



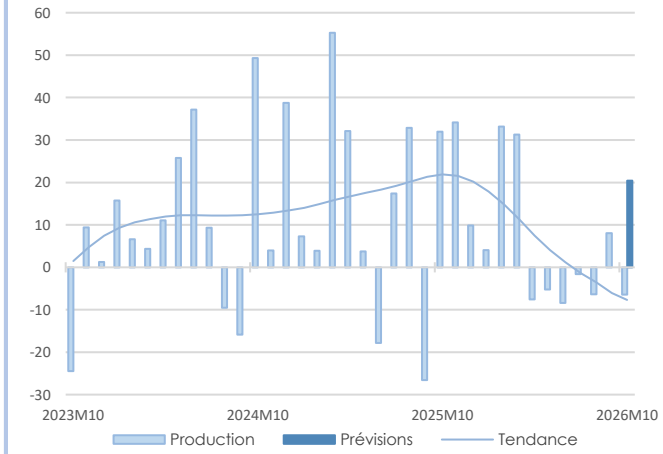
Modeste progression de la production. Renchérissement global des prix des matières premières, avec des évolutions contrastées : hausse de la volaille, légère baisse du bœuf et du porc. Trésoreries quasiment revenues à l'équilibre.

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

Activité globalement résiliente

Boulangerie, pâtisserie, pâtes

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



Recrutements difficiles

Repli modéré de la production. Nette augmentation des prix des intrants sans répercussion sur les prix des produits finis. Consolidation des effectifs malgré des difficultés de recrutement récurrentes. Trésoreries estimées conformes aux attentes.

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

Matériel de transport

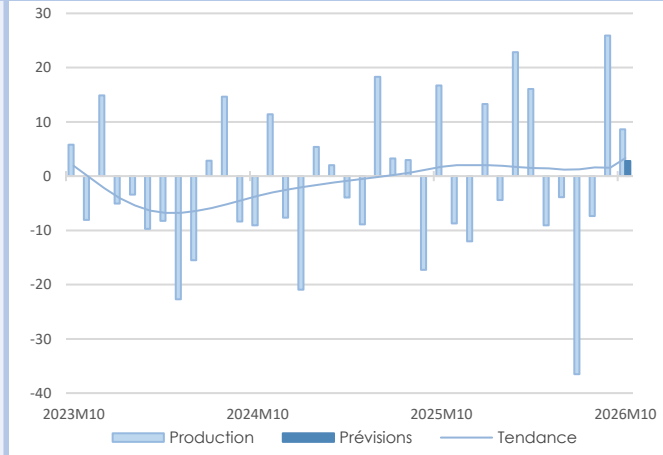
Automobile

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

Hausse du niveau de production mais carnets de commandes toujours trop peu garnis excepté dans la fabrication de véhicules de tourisme. Net renchérissement du prix des matières premières (acier) et prix des produits finis suivant cette tendance. Effectifs en légère baisse. Mauvaise orientation des trésoreries.

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

Contraction des trésoreries



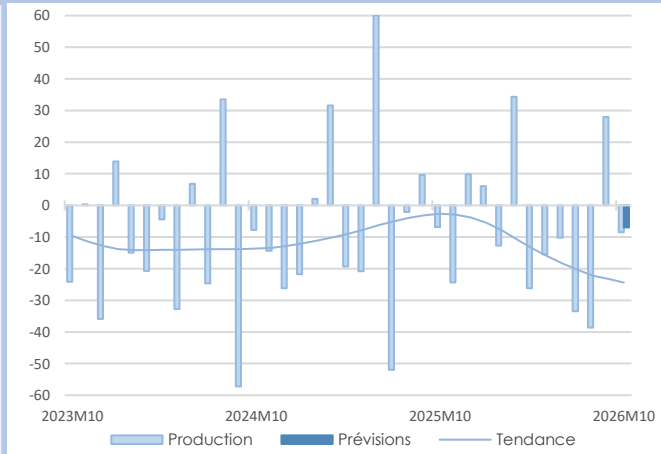
Autres matériels de transport

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

Secteur contrasté

Production globale en léger retrait. Filières de l'aéronautique et de la construction navale très dynamiques, à l'inverse de celle des bateaux de plaisances souffrant d'une demande faible. Tensions persistantes sur les chaînes d'approvisionnement. Trésoreries à un bon niveau. Renforcement notable des effectifs.

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

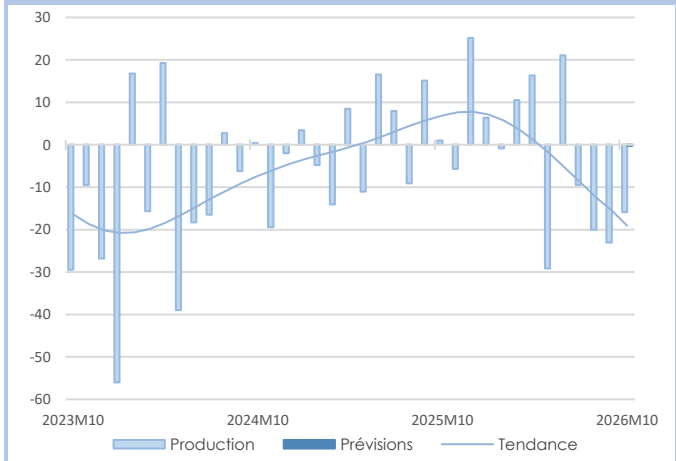


Autres produits industriels



20,1%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2025)

Produits en caoutchouc, plastique et autres



Recul de la production sous l'effet d'une forte contraction de la demande. Légère réduction d'effectifs, notamment intérimaires. Coût des intrants encore en hausse, mais prix des produits finis restant contraints. Carnets de commandes et trésorerie à nouveau sous tension.

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

Demande atone

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

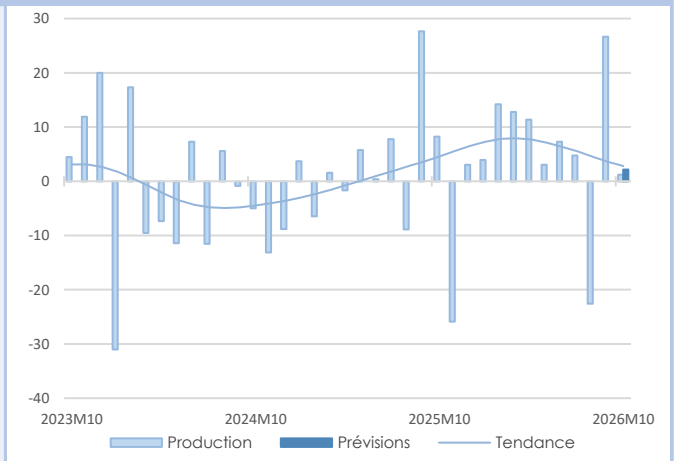
32,3%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2025)

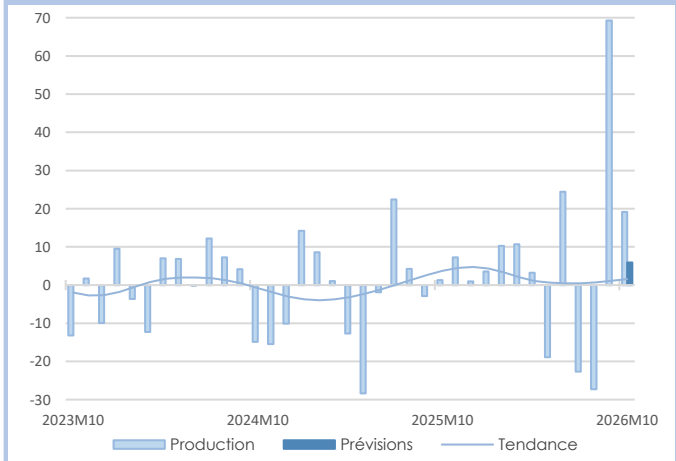


Hausse timide de la production mais carnets de commandes en dessous des attentes. Coût des matières premières en hausse continue, répercutée sur les prix des produits finis. Renforcement des effectifs malgré des difficultés récurrentes de recrutement. Trésoreries fragilisées.

Les chefs d'entreprise prévoient un léger regain de production en novembre.

Renchérissement du prix des matières premières





Activité résiliente

Hausse de la production portée par les filières du carton et de l'imprimerie. Relèvement du coût des matières, peu répercuté sur les prix finaux. Consolidation des effectifs. Carnets de commandes légèrement en dessous des attentes. Niveaux de trésorerie satisfaisants.

Les chefs d'entreprise attendent une croissance modeste de la production en novembre.



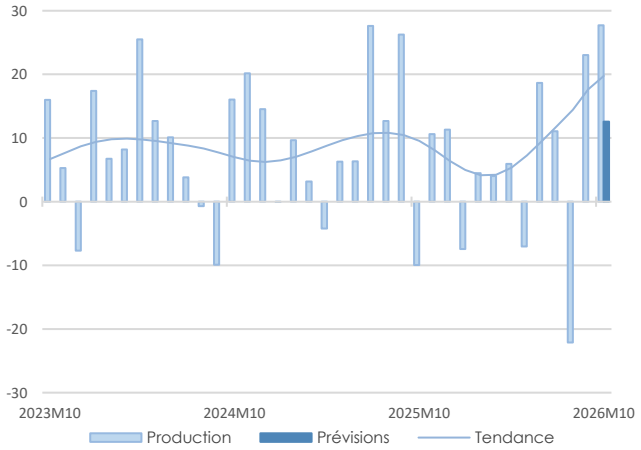
11,9%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2025)

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie



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

Produits informatiques, électroniques, optiques



Nouvelle hausse conséquente et supérieure à l'attendu du niveau de production. Demande dynamique portée par l'export. Carnets de commandes au-dessus de l'attendu. Envol du prix des composants électroniques. Poursuite des recrutements. Trésoreries estimées fragiles.

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

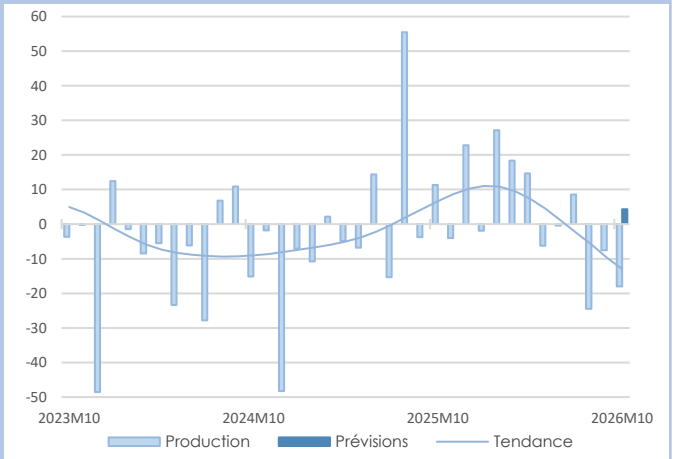
Activité porteuse

Machines et équipements

Recul du niveau de production mais carnets de commandes toujours bien orientés. Hausse du coût des matières premières (acier, aluminium, cuivre) avec des répercussions tarifaires progressives. Effectifs quasi-stables et trésoreries à l'attendu.

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

Renchérissement des prix



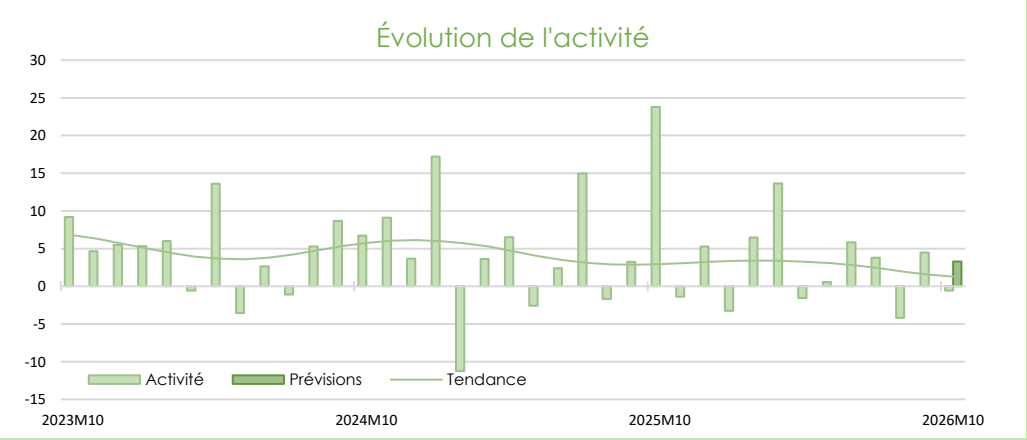
51,4%
Part des effectifs dans équipements électriq, électro et autres machines (ACOSS 12/2025)

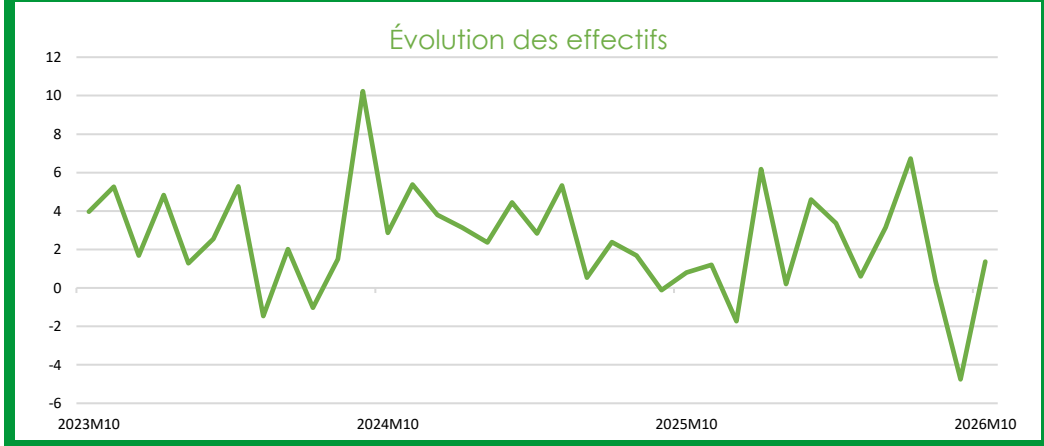


Équipements électriques et électroniques, autres machines

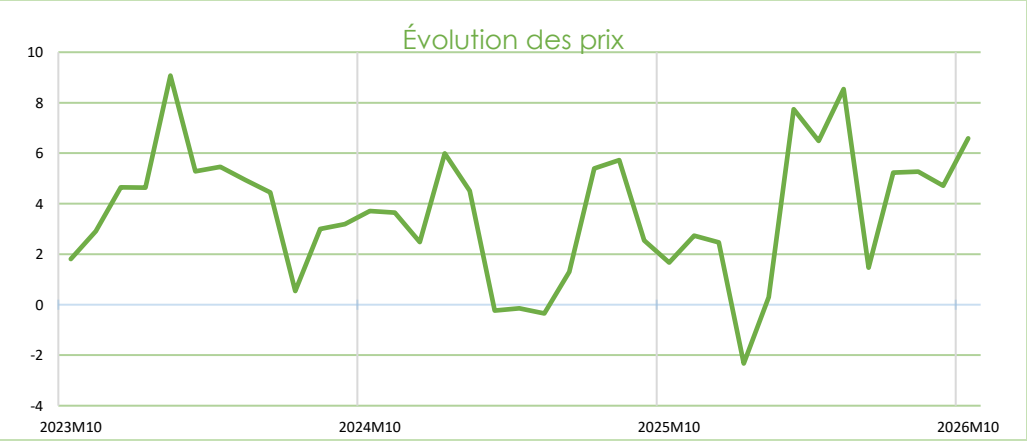
Synthèse des services marchands

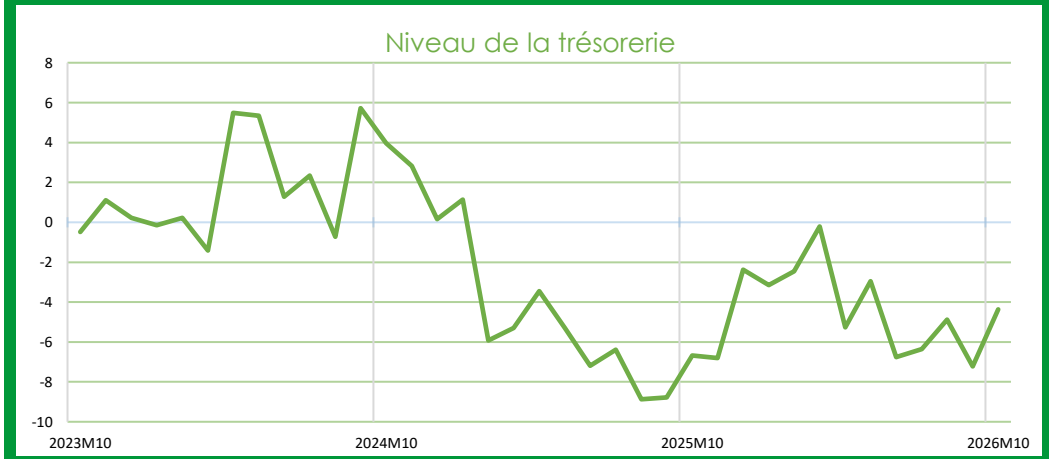
Dans les services marchands, l'activité se stabilise avec toutefois des situations contrastées selon les filières. Les effectifs se confortent. Les trésoreries restent orientées en dessous des niveaux attendus. Les chefs d'entreprise envisagent une légère amélioration de l'activité en novembre.





SERVICES MARCHANDS





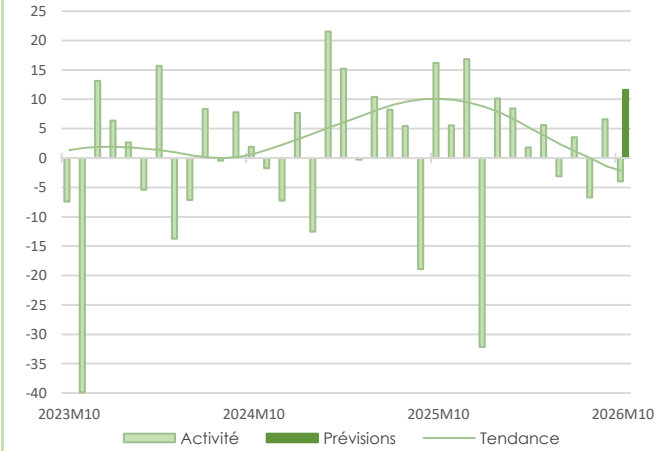
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

SERVICES MARCHANDS

Transports et entreposage

19,7%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)



Timide recul de l'activité et de la demande, impactées partiellement par le contexte social. Nouvelle révision à la hausse des prix afin de répercuter l'augmentation des coûts de carburants. Légère réduction des effectifs. Trésoreries satisfaisantes.

Les chefs d'entreprise s'attendent à un regain d'activité en novembre.

Volatilité des prix

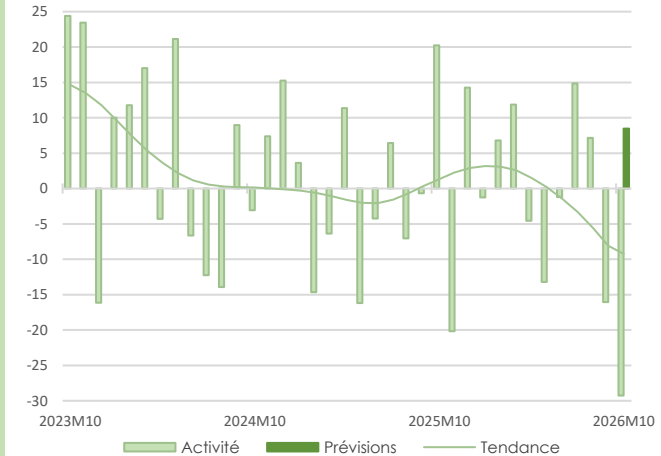
Hébergement et restauration

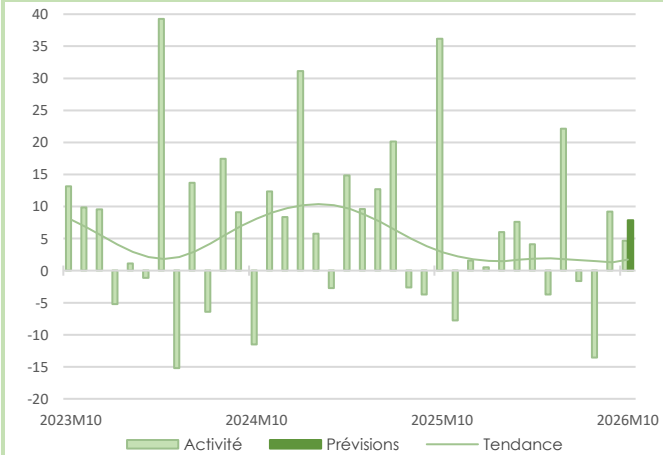
18,1%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

Repli marqué de l'activité, exclusivement imputable au secteur de la restauration. Revalorisation des prix, principalement dans l'hébergement. Effritement des effectifs. Trésoreries à des niveaux estimés corrects.

Les chefs d'entreprise tablent sur une meilleure activité en novembre.

Net ralentissement de l'activité dans la restauration





Activité correcte

Croissance de l'activité hormis dans l'ingénierie. Des embauches dans la filière activités juridiques et comptables. Trésoreries en deçà des attentes dans l'ingénierie.

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

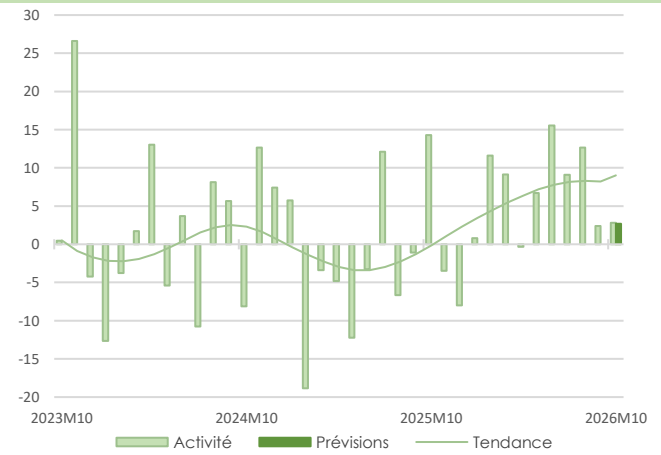
Activités juridiques, comptables, de gestion, architecture, ingénierie, analyse technique

21,4%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

Trésoreries fragilisées

Progression timide de l'activité, portée par le secteur du nettoyage industriel. Stabilisation des prix. Consolidation des effectifs malgré des tensions persistantes sur les recrutements. Trésoreries durablement dégradées.

Les chefs d'entreprise visent une hausse modeste de l'activité en novembre.



Services administratifs et de soutien

13,7%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

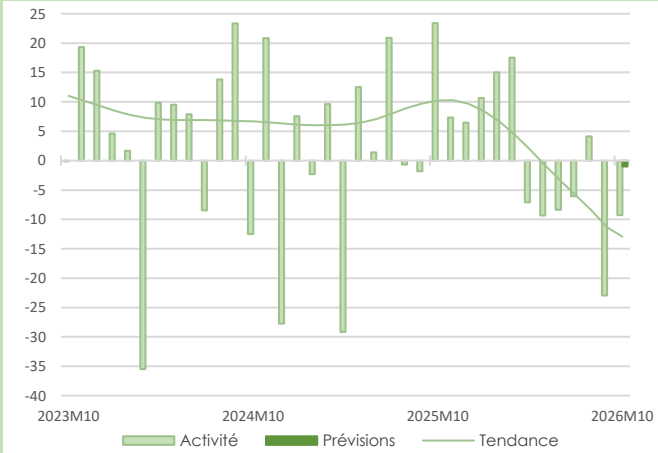
SERVICES MARCHANDS



4,8%

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

Réparation automobile



Nouveau repli de l'activité, la fréquentation des garages qualifiée d'insuffisante. Tarifs ajustés à la baisse. Très léger renfort d'effectif mais recrutements toujours difficiles sur les profils qualifiés. Trésoreries encore inférieures aux attentes.

Les chefs d'entreprise envisagent une quasi-stabilité de l'activité en novembre.

Nouvelle contraction de l'activité

Information et communication

16,4%

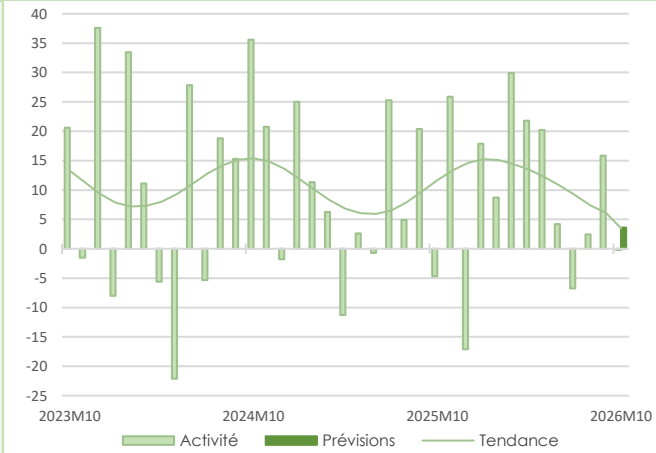
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)



Activité en légère baisse dans l'édition de logiciels et stable dans le conseil informatique. Prix sous pression et tensions de trésorerie naissantes. Effectifs quasiment stables.

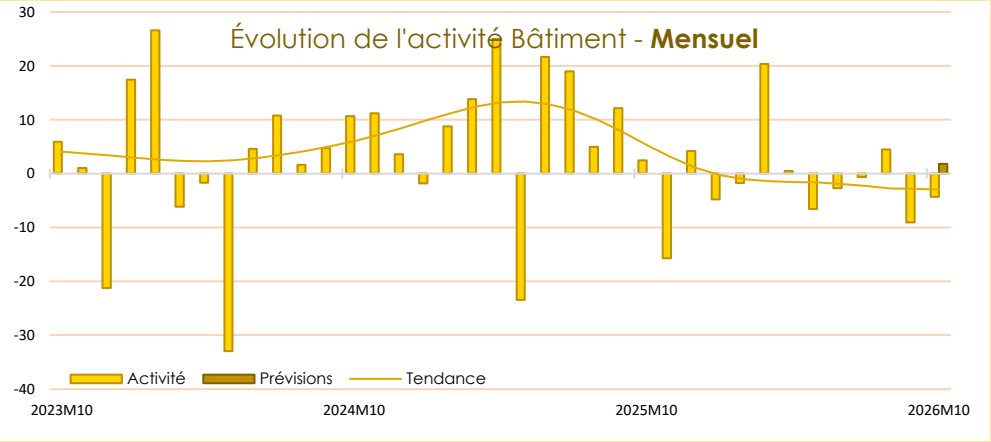
Les chefs d'entreprise prévoient une légère hausse de l'activité en novembre.

Baisse des prix



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité est orientée à la baisse en octobre que ce soit en gros œuvre ou second œuvre. Les carnets de commandes affichent une relative résistance notamment dans le second œuvre. Les chefs d'entreprise s'orientent vers une quasi- stabilité de l'activité en novembre.



CONSTRUCTION

L'activité du bâtiment est orientée à la baisse en octobre que ce soit en gros œuvre ou second œuvre.

Les carnets de commandes affichent une relative résistance, soutenus par plusieurs prises d'affaires significatives.

Les effectifs se renforcent avec des recrutements ciblés.

Les chefs d'entreprise anticipent une activité proche de son niveau actuel pour le mois de novembre.

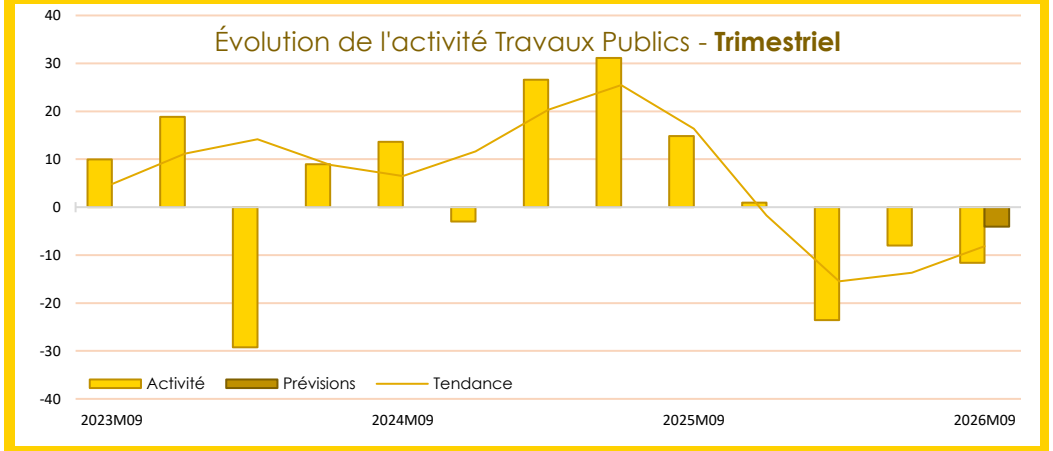
CONSTRUCTION

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

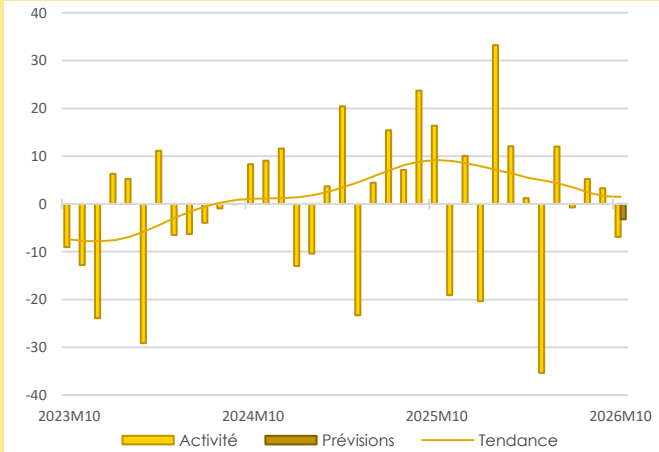
BÂTIMENT



18,1%

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

Activité - Gros œuvre



Activité en repli, pénalisée par le manque de dynamisme du marché du neuf. Demande toutefois bien présente pour les bâtiments industriels et logements collectifs. Effectifs en progression grâce à des recrutements ciblés.

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

Activité en retrait

Activité - Second œuvre



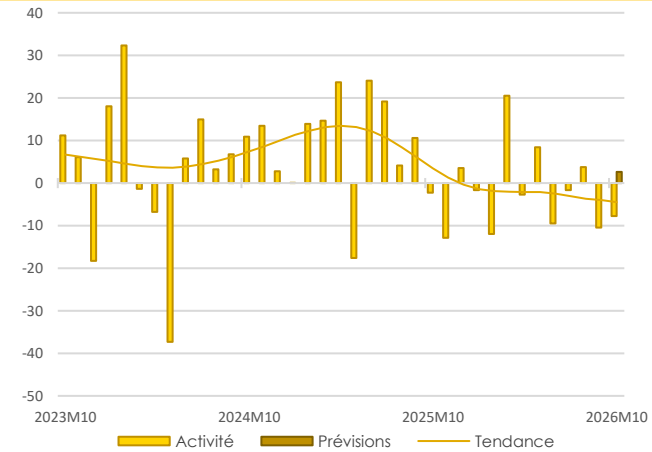
62,8%

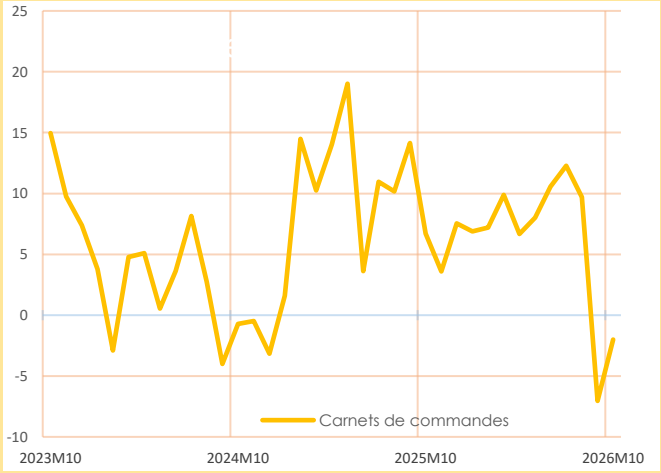
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2025)

Léger recul de l'activité. Demande contrastée selon les métiers. Bonne orientation du génie climatique et de la plomberie-chauffage. Progression des effectifs via le recours à l'intérim.

Les chefs d'entreprise tablent sur une légère hausse de l'activité en novembre.

Activité contrastée selon les filières





Carnets de commandes résistants

Carnets de commandes globalement en dessous de l'attendu : très légèrement mieux orientés dans le second œuvre mais toujours en dessous des attentes dans le gros œuvre.

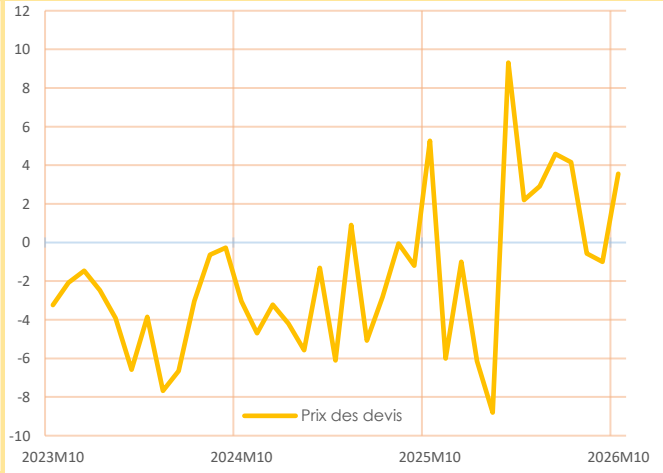
Carnets de commandes - Bâtiment

Prix des devis maîtrisés

Dans l'ensemble, prix des devis légèrement en progression.

Quelques revalorisations ciblées face à la hausse des coûts de certains matériaux.

Perspective d'augmentation tarifaire sur le mois de novembre dans le second 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
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France

Mentions légales

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…*

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

PAYS DE LA LOIRE