

TENDANCES RÉGIONALES

MARS 2025

Période de collecte :

du jeudi 27 mars 2025 au jeudi 03 avril 2025

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements de la région Bretagne 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	7
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	9
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	11
MENTIONS LÉGALES	12

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 mars et le 3 avril, soit pour l'essentiel juste avant les annonces du 2 avril par les États-Unis de hausses importantes et généralisées des droits de douane), l'activité a progressé en mars dans l'industrie et les services marchands, et a peu évolué dans le bâtiment. En avril, d'après les anticipations des entreprises, l'activité resterait orientée à la hausse dans les services marchands ainsi que dans l'industrie (mais à un rythme plus ralenti qu'en mars), et continuerait de peu évoluer dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés bas dans l'industrie hors aéronautique.

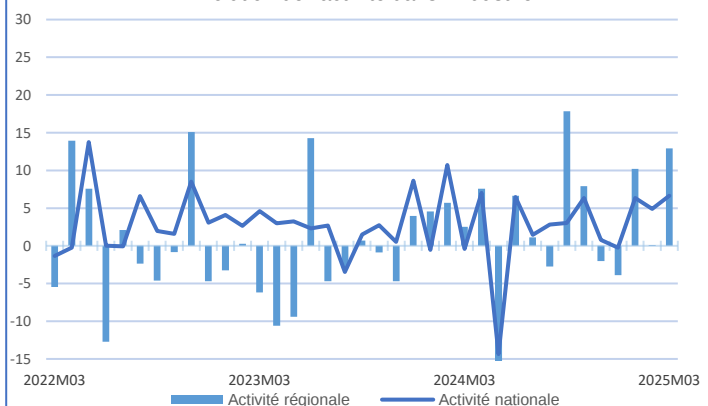
Les chefs d'entreprise font état du manque de visibilité lié au contexte national et international. En particulier, les industriels mentionnent les effets possibles des hausses attendues de tarifs douaniers par les États-Unis. Toutefois, notre indicateur d'incertitude ne monte que légèrement à partir de ses niveaux élevés, compte tenu du fait que notre enquête a été menée principalement avant les annonces américaines du 2 avril.

L'évolution des prix des matières premières est jugée très modérée dans l'industrie. Le retour à la normale en matière de fixation des prix de vente est confirmé, y compris désormais pour les services marchands.

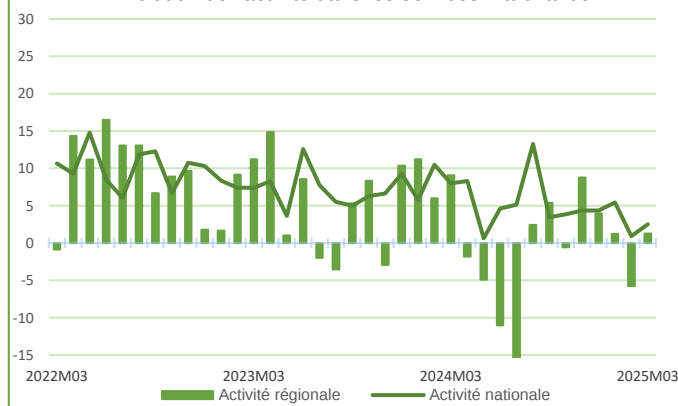
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait au premier trimestre de l'ordre de 0,2 %, après une baisse de 0,1 % au quatrième trimestre.

Situation régionale

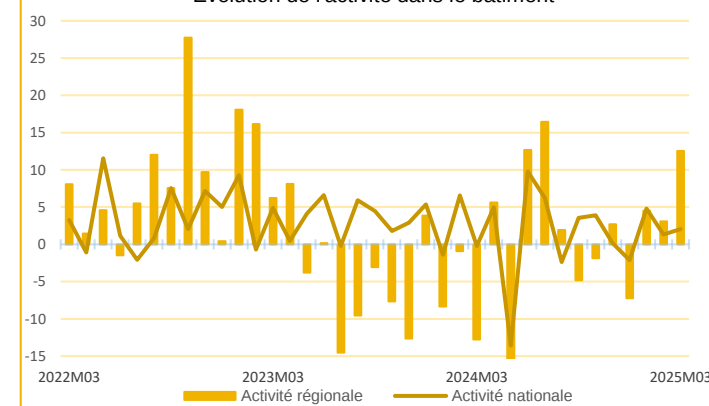
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

En mars, l'activité industrielle bretonne s'est révélée dynamique, à un niveau plus élevé que ce qui avait été envisagé. Cette tendance s'est manifestée dans l'ensemble des secteurs et a été soutenue tant par la demande étrangère (particulièrement pour l'industrie agroalimentaire et les équipements électriques et électroniques) que par le marché intérieur. Les livraisons ont progressé plus rapidement que la production, ce qui a permis de ramener les stocks à un niveau jugé normal. L'activité devrait continuer de croître en avril, bien que de manière moins soutenue.

Dans les services marchands, après le repli observé en février, l'activité s'est redressée. Pour autant les dirigeants évoquent toujours des trésoreries dégradées. Les prix de ventes sont restés stables et les effectifs diminuent légèrement. Pour avril, une légère progression de l'activité est anticipée, à effectif constant.

Dans le secteur du bâtiment, l'activité a augmenté significativement au mois de mars, aussi bien dans le gros œuvre que dans le second œuvre, portée notamment par des conditions météorologiques plus favorables. En revanche les prix des devis sont toujours orientés à la baisse, surtout dans le gros œuvre. Pour avril, une baisse de l'activité est attendue, particulièrement dans le gros œuvre.

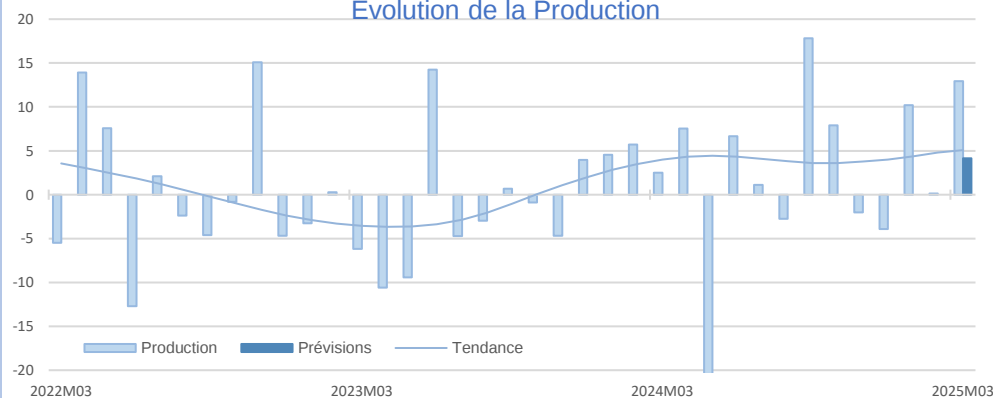
L'activité a progressé sensiblement dans les travaux publics au premier trimestre. Cette tendance devrait se poursuivre au deuxième trimestre.



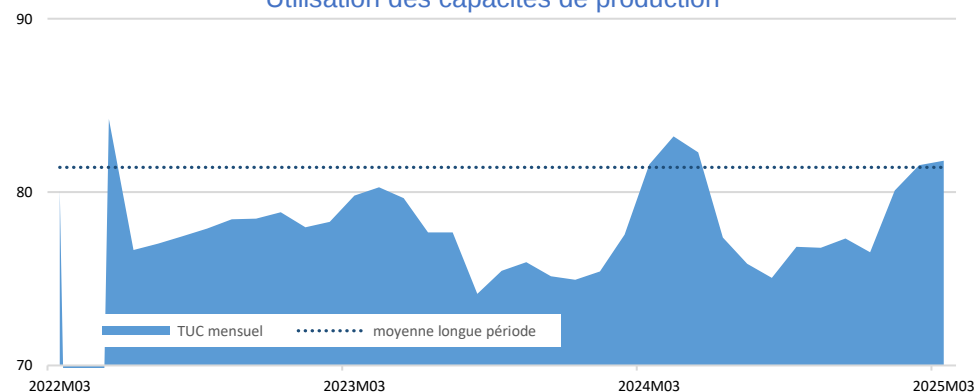
Synthèse de l'Industrie

En mars, la production industrielle a connu une croissance positive, observée dans la plupart des secteurs, en particulier dans l'agroalimentaire. Les perspectives restent globalement favorables, à l'exception de la fabrication de produits en caoutchouc, plastique et autres. Malgré ce contexte encourageant, les entreprises estiment que le niveau de leurs carnets de commandes reste inférieur aux attentes. Par ailleurs, les incertitudes internationales (droits de douane, risque de guerre commerciale...) demeurent une préoccupation majeure pour les entreprises et génèrent un certain attentisme. La hausse de l'activité devrait néanmoins se poursuivre en avril.

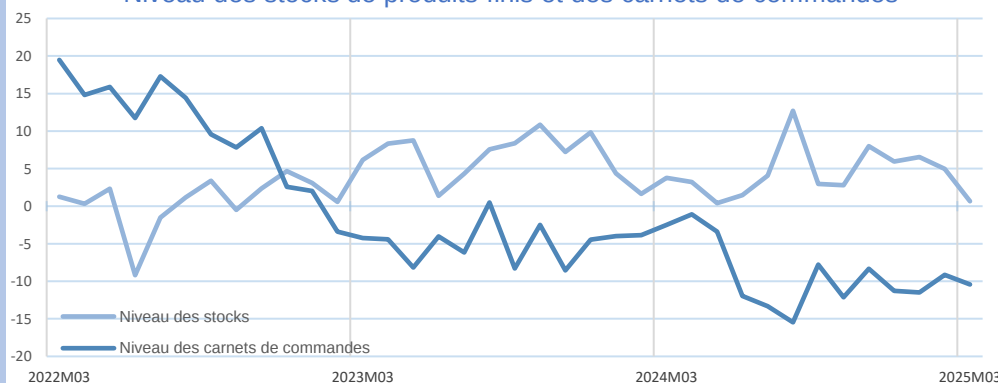
Évolution de la Production



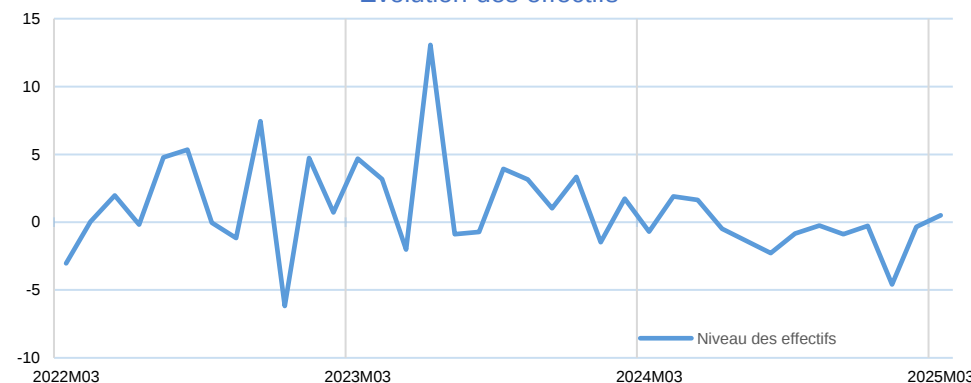
Utilisation des capacités de production



Niveau des stocks de produits finis et des carnets de commandes



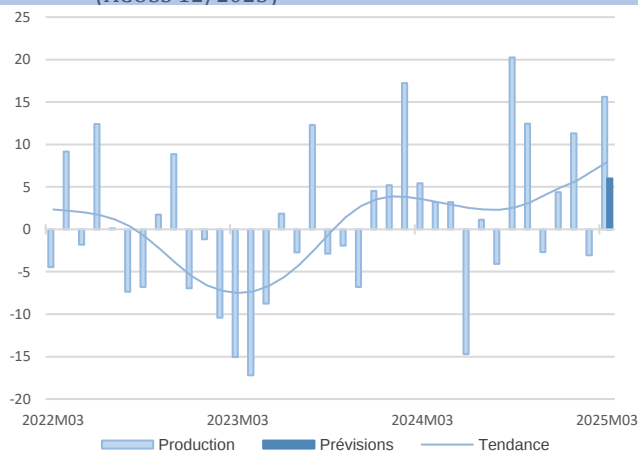
Évolution des effectifs



Source Banque de France – INDUSTRIE

40,7%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)



Agroalimentaire

En mars, l'industrie agroalimentaire a connu une forte hausse de son activité, en raison d'un important accroissement de la demande. Le secteur a notamment bénéficié de conditions météorologiques plus clémentes. Cette augmentation de la demande s'est accompagnée d'une réduction des stocks de produits finis.

Les prix de vente sont restés stables tandis que les effectifs ont été légèrement renforcés.

Cette dynamique positive devrait se poursuivre en avril, avec une légère progression des prix.

Matériel de transport

En mars, la production du secteur des matériels de transport a continué de progresser, après un mois de février plutôt dynamique.

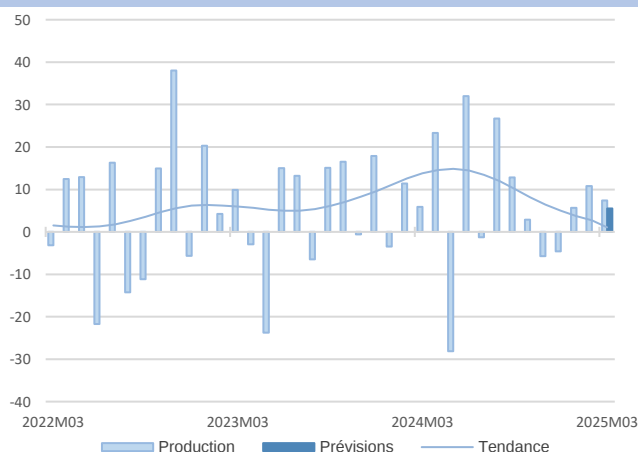
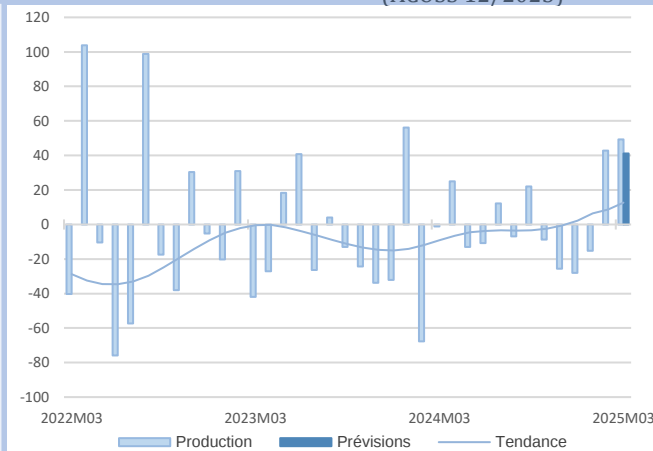
Cependant, le nombre insuffisant de commandes fait peser un doute sur la capacité à maintenir la production à son niveau actuel à moyen terme.

Les effectifs ont été renforcés, et les prix des produits finis ont été sensiblement revalorisés.

En avril, l'activité conserverait sa trajectoire haussière, malgré une légère contraction des effectifs.

6,7%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)



La production a légèrement progressé en mars dans le secteur des équipements électriques et électroniques.

La demande est restée soutenue. Toutefois, les entreprises sont confrontées à un contexte international incertain, qui engendre un certain attentisme.

Il n'y a pas eu d'évolution sensible concernant les prix ou les effectifs.

En avril, la production devrait continuer à croître, mais à un rythme un peu plus modéré.

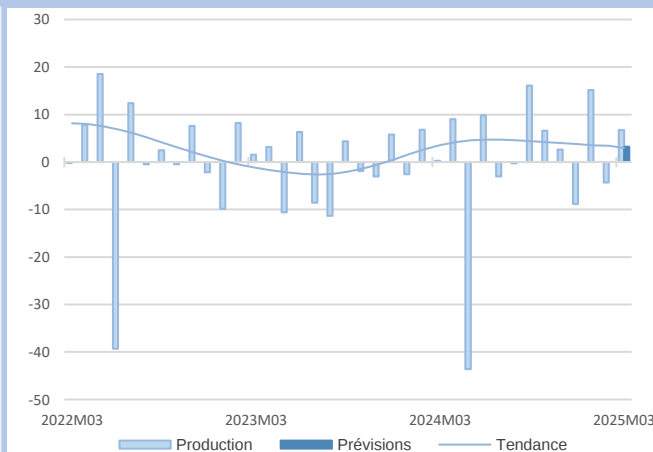
En mars, l'activité dans le secteur des autres produits industriels a légèrement rebondi.

Cependant, de nombreuses entreprises signalent l'inquiétude provoquée par la hausse envisagée des droits de douane américains.

Les carnets de commandes demeurent insuffisamment remplis.

Les prix de vente ont peu évolué et les effectifs sont restés stables.

En avril, l'activité devrait rester étale ou croître modérément.



13,1%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)

Équipements électriques et électroniques

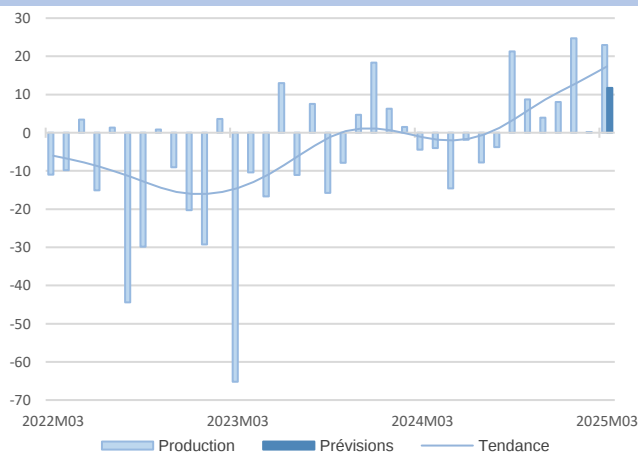
Autres produits industriels

39,5%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)

33%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)

Transformation et préparation à base de viande



En mars, le sous-secteur de la transformation et de la préparation à base de viande a connu un rebond sensible de son activité.

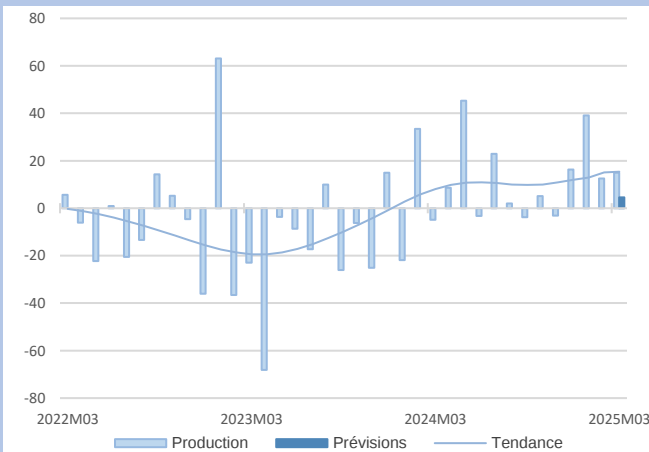
La demande s'est redressée, et la baisse du coût des matières premières a été partiellement répercutée sur les prix de vente.

Les effectifs ont été légèrement renforcés.

Cette tendance haussière devrait se poursuivre en avril, bien que dans une moindre mesure.

Produits laitiers

7,5%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)



La production laitière a conservé sa dynamique positive en mars. La demande est restée soutenue et les carnets de commandes sont assez bien remplis.

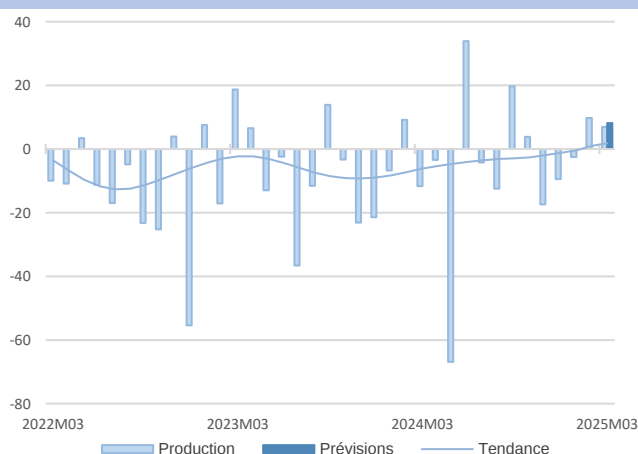
Le coût des matières premières est resté stable, tandis que les prix de vente ont été légèrement rehaussés.

Les effectifs dans le sous-secteur sont demeurés très stables.

L'activité devrait peu augmenter en avril. Les prix continueraient de progresser modérément.



Sous-secteurs



Contrairement aux prévisions, l'activité a continué de progresser en mars dans le travail du bois et l'industrie du papier.

Même si le niveau des carnets de commandes est resté inférieur aux attentes, la demande s'est renforcée.

En dépit de cette hausse, les effectifs ont été réduits. Les prix sont restés relativement stables.

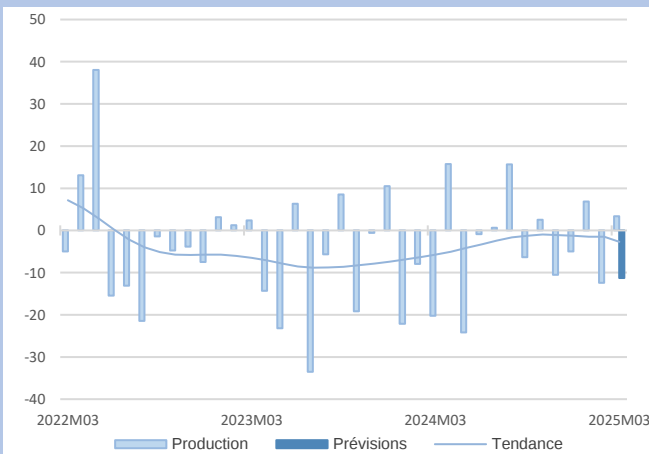
En avril, les effectifs se contracteraient encore très légèrement, et l'activité continuerait de croître à un rythme similaire.

En mars, l'activité s'est maintenue dans les produits en caoutchouc, plastique et autres.

Cependant, le niveau des carnets de commandes et la demande étrangère est en repli.

Les effectifs ont un peu diminué et le sous-secteur connaît des difficultés de recrutement. Les prix ont été très stables.

Les perspectives sont peu encourageantes pour avril, avec une contraction de l'activité et des effectifs.



14,5%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Produits en caoutchouc, plastique et autres

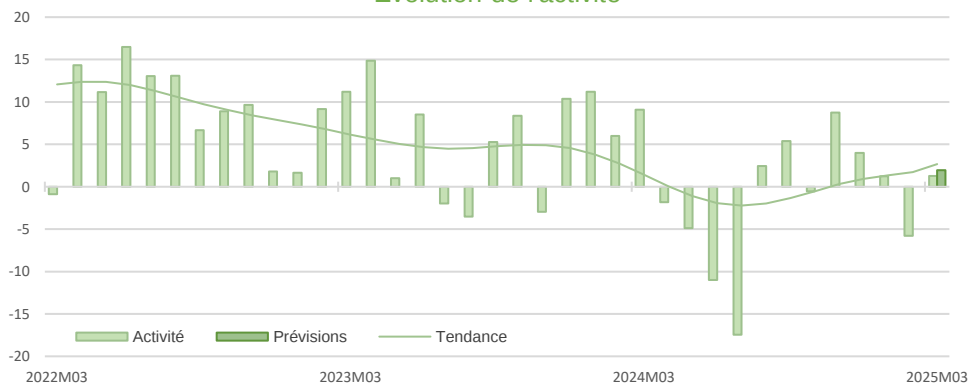
18,6%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



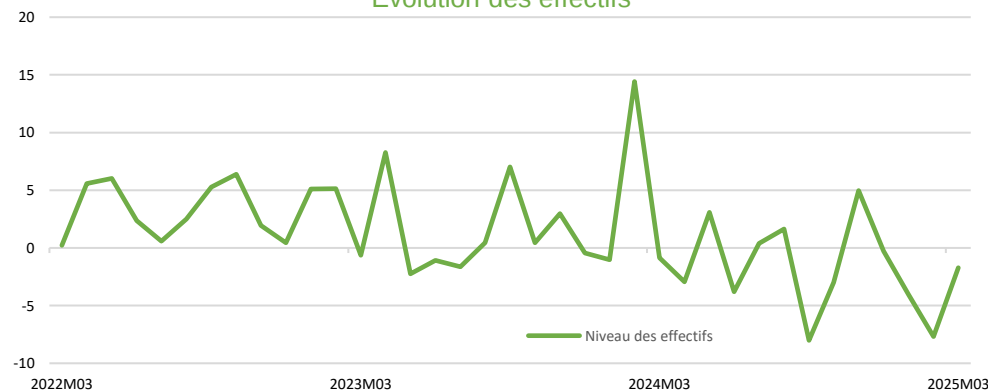
Synthèse des services marchands

En mars, l'activité dans les services marchands s'est légèrement redressée, portée par une dynamique retrouvée dans les secteurs de l'hébergement – restauration et des activités spécialisées scientifiques et techniques. Les effectifs ont cependant de nouveau été réduits, mais plus modérément que le mois précédent. Le prix des prestations a peu évolué et le niveau de trésorerie est toujours jugé inférieur à celui attendu. Pour avril, les chefs d'entreprises anticipent une quasi stabilité de l'activité et des effectifs.

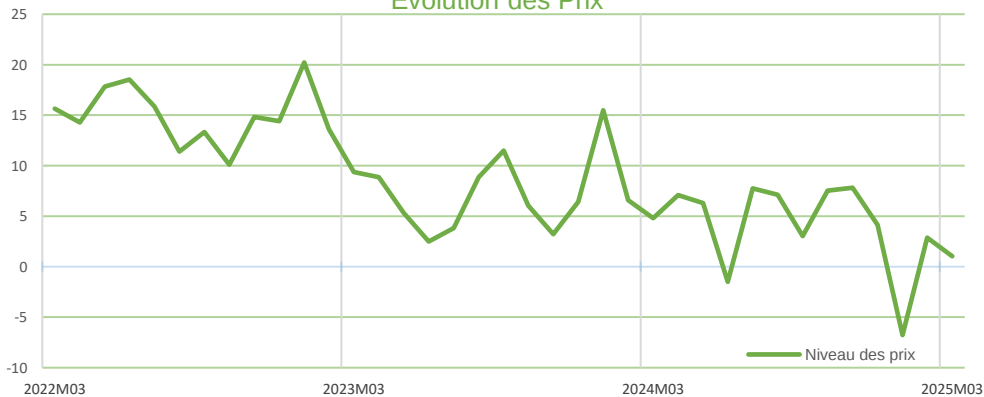
Évolution de l'activité



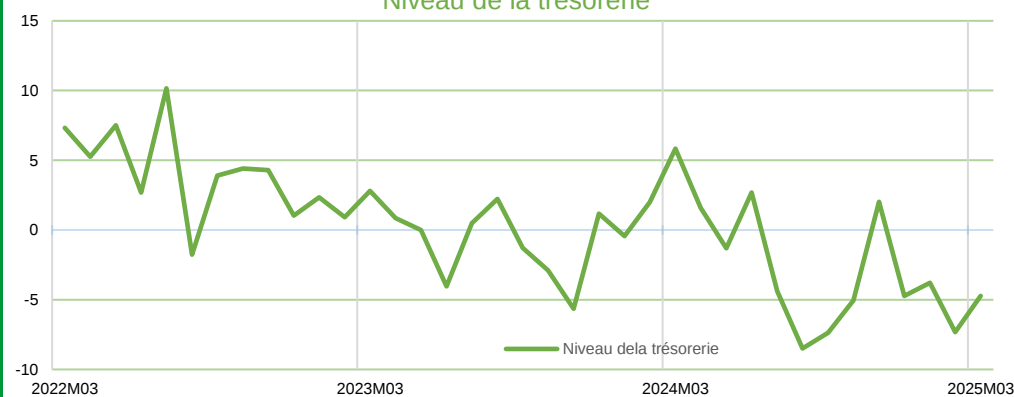
Évolution des effectifs



Évolution des Prix



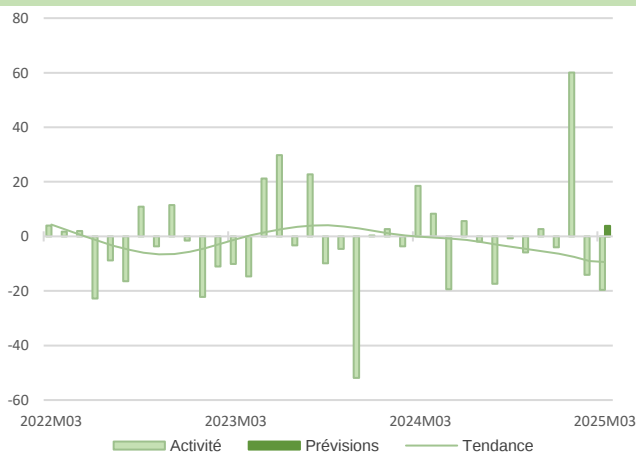
Niveau de la trésorerie



Source Banque de France – SERVICES

16%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



Transports routiers de fret et par conduite

Le repli de l'activité observé le mois dernier s'est légèrement accentué en mars, en raison d'une demande globale toujours en contraction.

Les dirigeants ont revu leurs prix à la baisse, tandis que les niveaux de trésoreries demeurent inférieurs aux attentes.

Malgré ce contexte les effectifs sont restés stables.

Les dirigeants anticipent une hausse de la demande qui devrait permettre de relancer l'activité.

Hébergement et restauration

Après un début d'année morose, l'activité dans l'hébergement et la restauration s'est redressée au rythme de la demande globale.

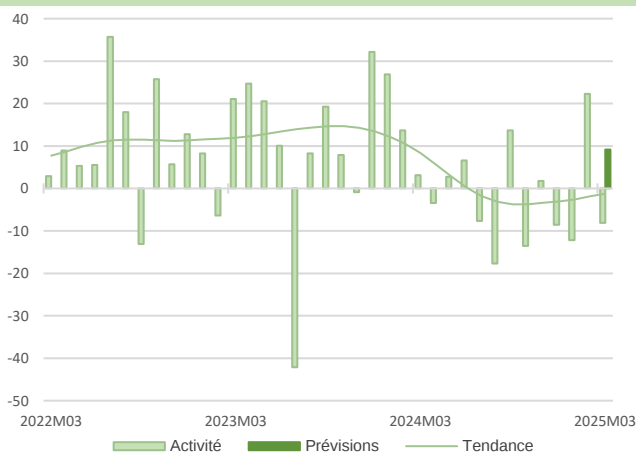
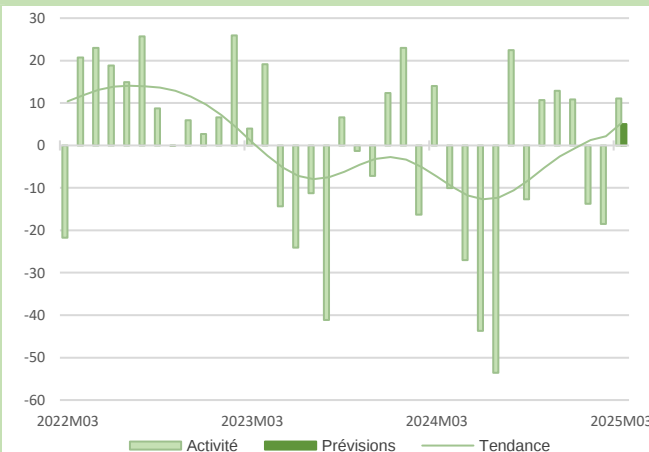
Les effectifs n'ont toutefois pas été renforcés. Ils le seront dans les prochains mois en prévision de la saison touristique.

Malgré une nouvelle revalorisation des prix, les dirigeants mentionnent des trésoreries assez fortement dégradées.

En avril, l'activité pourrait continuer de progresser grâce aux vacances scolaires.

23%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



En mars le secteur de l'information-communication a connu un ralentissement plus marqué que ce qui avait été anticipé.

Cette perte d'activité s'est accompagnée d'une légère diminution des effectifs.

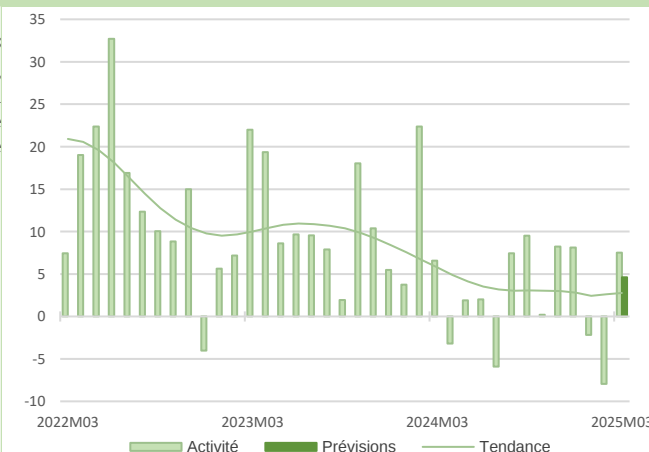
Les perspectives pour avril sont mieux orientées. Une reprise de l'activité est attendue et pourrait s'accompagner de recrutements.

En mars, le volume d'affaires des activités spécialisées, scientifiques et techniques a retrouvé le niveau de performance favorable observé en fin d'année.

La demande globale s'est assez fortement redressée.

Afin d'accompagner cette reprise, les effectifs ont été renforcés.

En avril, l'activité devrait poursuivre sa progression, bien que plus modérée.



14,9%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Information et communication

Activités spécialisées scientifiques et techniques

33,5%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

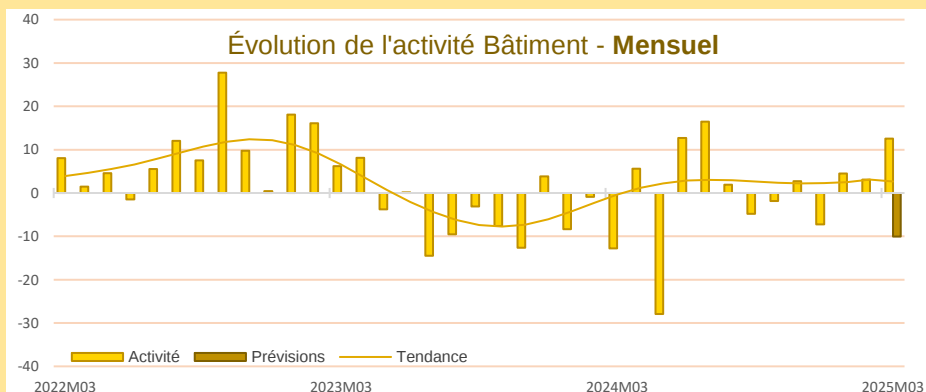




Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

La légère reprise amorcée depuis le début de l'année 2025 s'est renforcée en mars. L'activité est quasiment aussi dynamique dans le second œuvre que dans le gros œuvre. Les mesures de la loi de finances 2025, notamment la prolongation jusqu'en 2027 du dispositif du prêt à taux zéro (PTZ), ont probablement contribué à cette évolution. Toutefois, les dirigeants estiment que leurs carnets de commandes restent nettement inférieurs au niveau attendu. Dans le gros œuvre, les affaires continuent par ailleurs d'être conclues avec des prix des devis à la baisse.

Pour avril, les prévisions sont moins favorables, surtout dans le gros œuvre.



En mars, l'activité est en hausse par rapport au mois précédent, conformément aux prévisions.

Les effectifs sont restés stables, tandis que les prix des devis ont enregistré un nouveau léger recul.

Pour avril, une baisse de l'activité est attendue, en particulier dans le gros œuvre. Les prix devraient se stabiliser et les effectifs pourraient connaître une légère diminution.

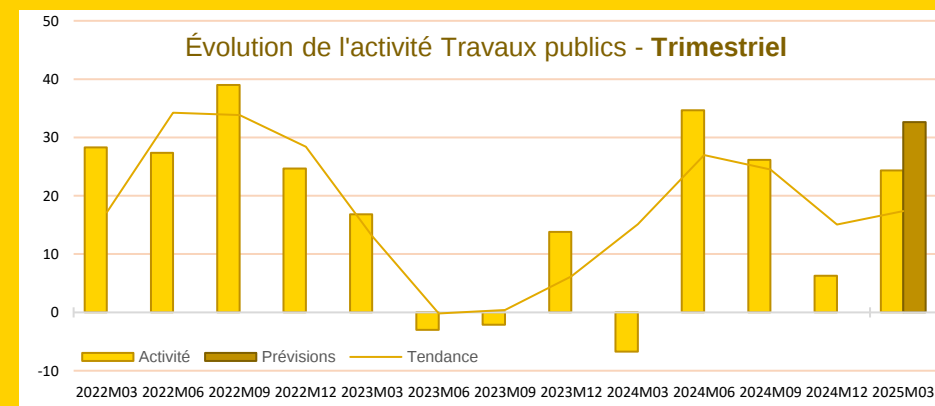
Travaux Publics – Premier trimestre 2025

Au premier trimestre 2025, l'activité dans les Travaux Publics a connu une hausse importante par rapport au trimestre précédent.

Dans le même temps, les carnets de commandes se sont légèrement détériorés, sans que cela soit jugé préoccupant à ce stade.

Les prix des devis restent orientés à la baisse. Contrairement aux prévisions, les effectifs du secteur ont été renforcé.

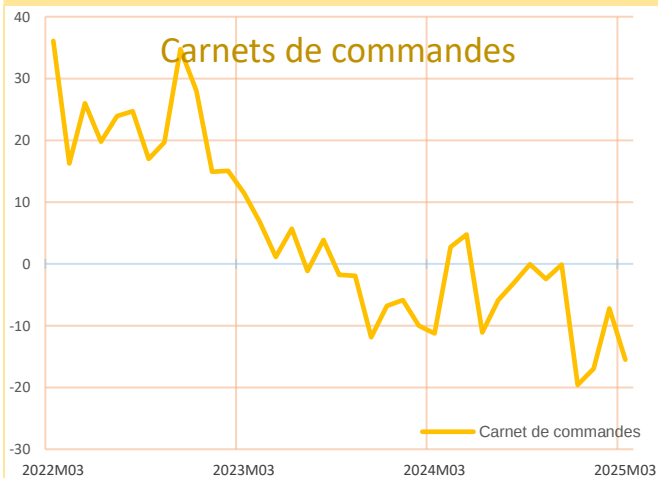
Au deuxième trimestre, l'activité devrait continuer de croître, tandis que les prix poursuivraient leur repli. Les effectifs, eux, se stabiliseraient.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

Carnets de commandes - Bâtiment

Carnets de commandes

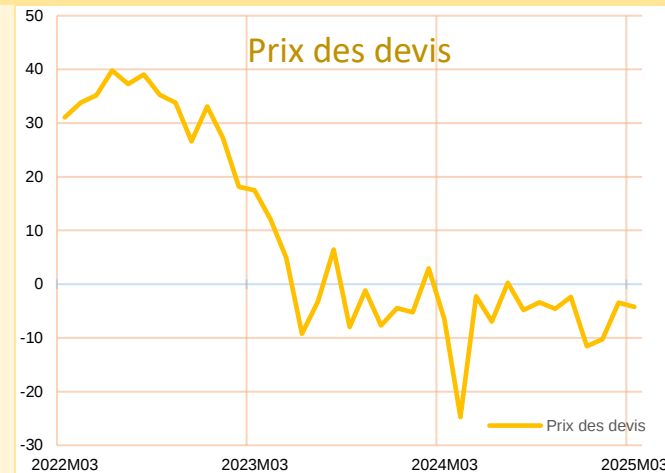


En mars, les carnets de commandes dans le bâtiment sont restés à un niveau nettement inférieur aux attentes.

Cette tendance est légèrement plus prononcée dans le gros œuvre.

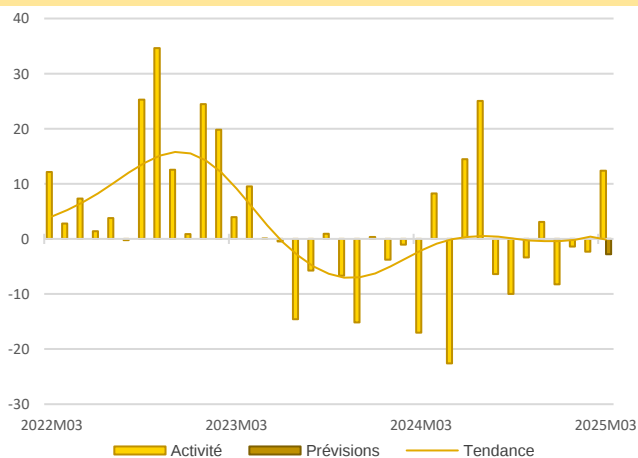
Prix des devis - Bâtiment

Prix des devis



En mars, les prix des devis ont à nouveau été revus à la baisse dans le gros œuvre. Ils pourraient légèrement progresser le mois prochain.

Dans le second œuvre, les prix sont restés stables, contrairement aux prévisions formulées en février, qui tablaient sur une légère hausse.



En mars, l'activité a augmenté dans le second œuvre, conformément aux attentes. Les conditions météorologiques favorables ont contribué à la bonne réalisation des chantiers.

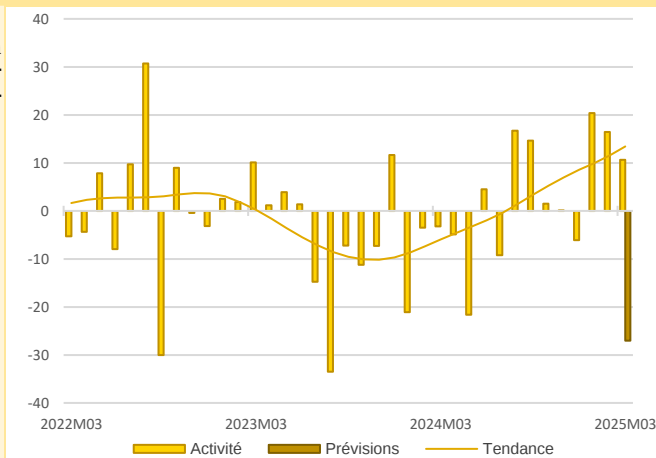
Les effectifs sont restés quasiment stables par rapport à février. Ils se sont néanmoins beaucoup contractés par rapport à mars 2024.

En avril, l'activité et les effectifs devraient peu varier.

En mars, l'activité a continué de progresser dans le gros œuvre par rapport à février.

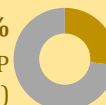
Les effectifs ont également été légèrement renforcés.

Pour avril, une forte baisse de l'activité est anticipée sans impact sur les effectifs qui devraient rester stables.



Activité - Gros œuvre

21%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)



Activité - Second œuvre

61%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)





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 Bretagne 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**

25 rue de la Visitation CS 56431 - 35064 - RENNES CEDEX

 **02.99.25.12.63**

 **0682-emc-ut@banque-france.fr**

Rédacteur.rice.s en chef

Florent SAINT-CAST, Responsable du Service CO.RE.SSE

Christelle LECHAT, Animatrice du Pôle Références et Études Économiques

Directrice de la publication

Claudine HURMAN, Directrice Régionale

Ont contribué à la rédaction

Emmanuelle TEXIER, Emmanuelle LE CORDIERE et Baptiste LETERRE

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 460 entreprises et établissements de la région Bretagne 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'opinion".

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). Sa valeur est comprise 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...