

# TENDANCES RÉGIONALES

AVRIL 2025

Période de collecte :

du lundi 28 avril 2025 au mardi 06 mai 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 28 avril et le 6 mai), l'activité a nettement progressé en avril dans l'industrie et le bâtiment, et plus modérément dans les services marchands. En mai, d'après les anticipations des entreprises, l'activité serait en repli dans l'industrie, les services marchands ainsi que dans le bâtiment, en raison principalement des congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. Les carnets de commandes restent jugés bas dans l'industrie hors aéronautique.

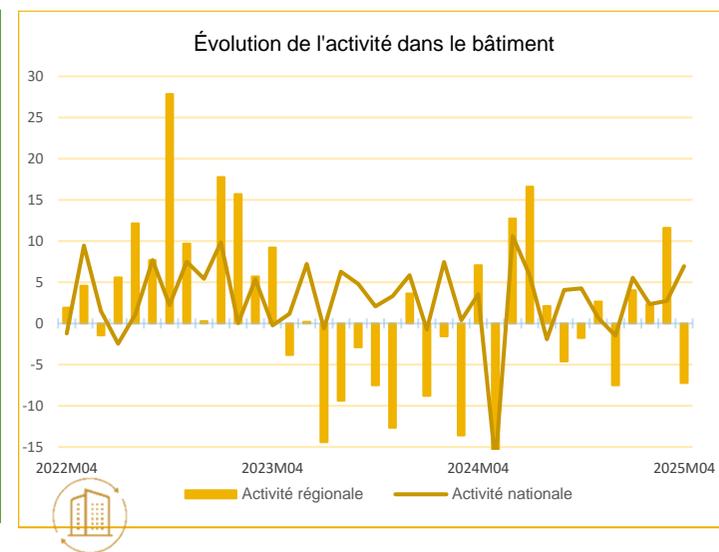
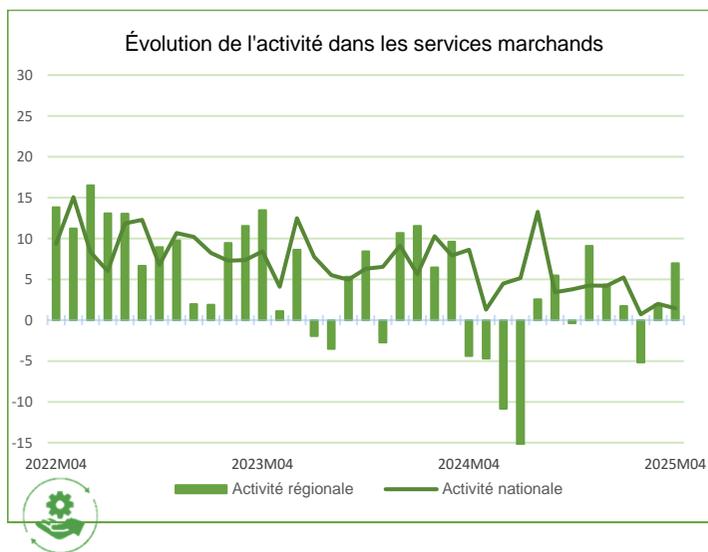
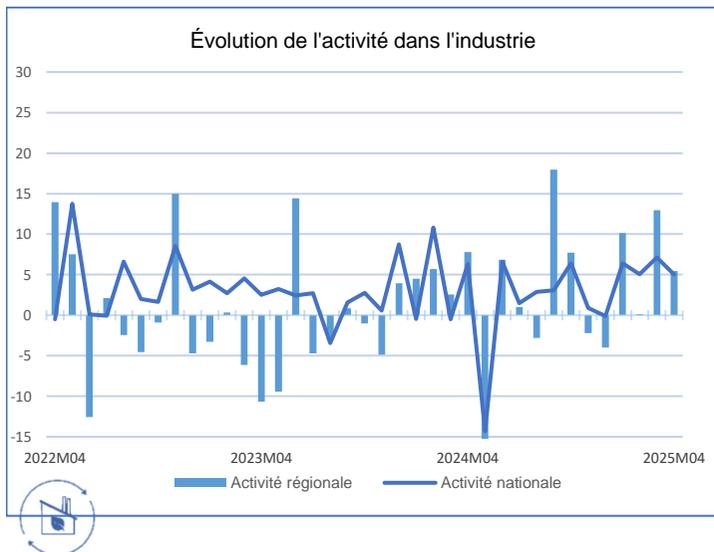
Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises augmente légèrement dans l'industrie et les services marchands ce mois-ci, alors qu'il diminue dans le bâtiment. Le niveau significativement plus élevé de notre indicateur dans l'industrie comparativement aux deux autres grands secteurs, plus domestiques, témoigne vraisemblablement du fait que les facteurs internationaux dominent désormais les facteurs nationaux en matière d'incertitude.

De fait, les chefs d'entreprise interrogés mentionnent plus particulièrement les effets possibles des hausses de droits de douane par les États-Unis, mais estiment dans l'ensemble que leur entreprise est pour le moment peu affectée (à l'exception de la filière viticole).

L'évolution des prix des matières premières est jugée très modérée dans l'industrie, et les difficultés d'approvisionnement restent globalement faibles, hormis dans l'aéronautique. Les prix de vente sont jugés dans l'ensemble stables dans l'industrie, en légère hausse dans les services et en baisse dans le bâtiment. Les difficultés de recrutement sont globalement stables à 19 %.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité progresserait légèrement au deuxième trimestre 2025, après une hausse de 0,1 % au premier trimestre.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

En avril, l'activité industrielle bretonne a poursuivi sa progression, à un niveau comparable à celui observé au niveau national. Les effectifs ont été renforcés. La hausse du coût des matières premières, notamment dans l'agroalimentaire et la fabrication d'autres produits industriels, n'a été que partiellement répercutée sur les prix des produits finis. Pour mai, les entreprises anticipent une stabilité de l'activité, et les prix pourraient être légèrement relevés.

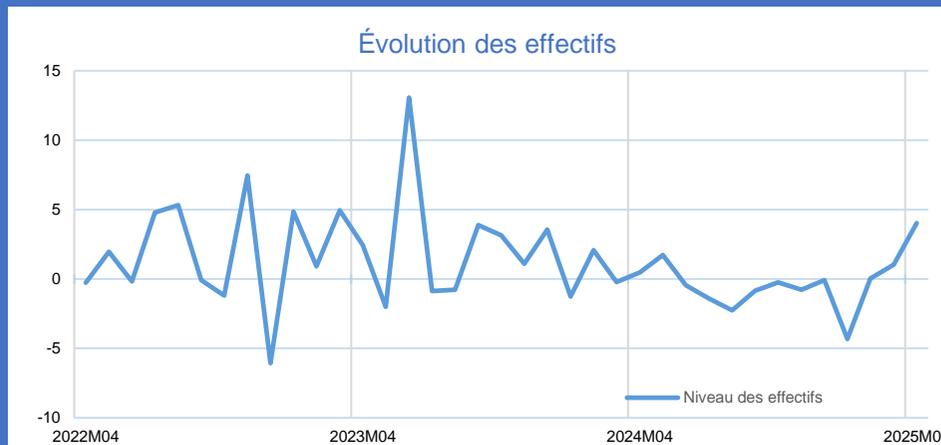
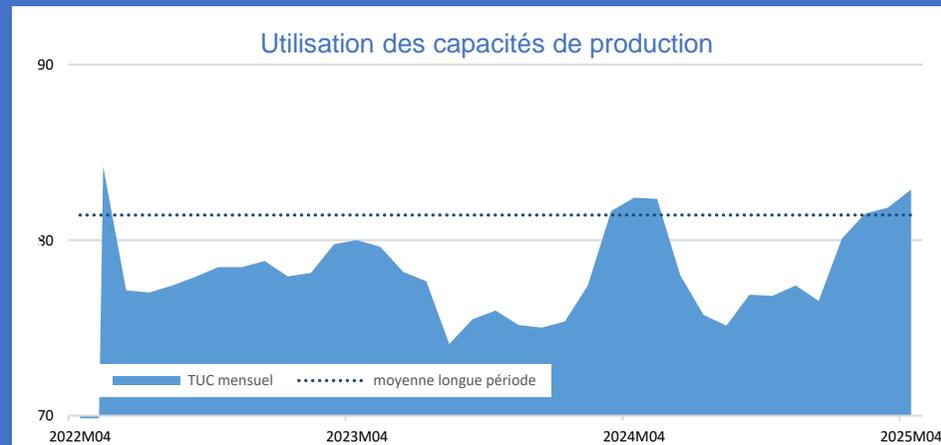
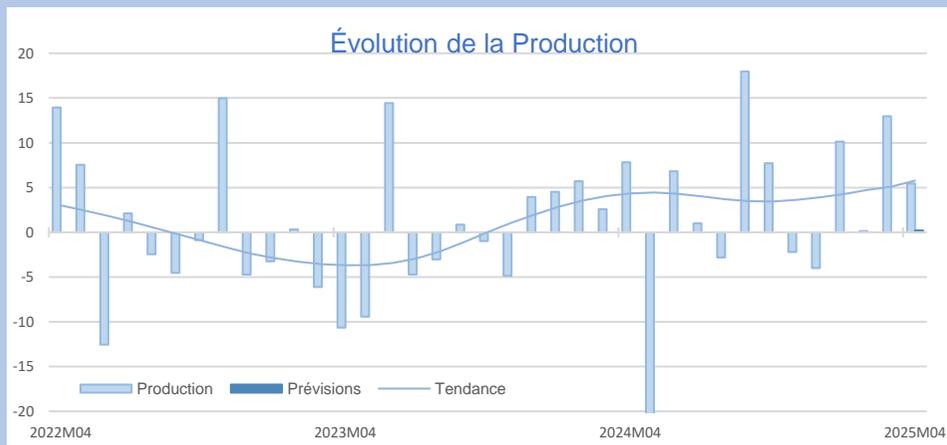
Le niveau d'activité dans les services marchands s'est renforcé, atteignant son plus haut niveau depuis le début de l'année. La demande a été particulièrement dynamique dans le transport et les activités spécialisées, scientifiques, techniques et de soutien. Le courant d'affaire a été moins soutenu qu'attendu dans l'hébergement-restauration. Par ailleurs, les chef.fe.s d'entreprise mentionnent un niveau de trésorerie toujours dégradé. En prévision de la période de congés à venir en mai, les dirigeant.e.s anticipent globalement une stabilité de l'activité.

En avril, l'activité dans le secteur du bâtiment s'est repliée, avec une baisse observée tant dans le gros œuvre que dans le second œuvre. La construction neuve de logements individuels ne montre pas de signes de reprise. Bien que les carnets de commandes apparaissent moins dégradés que le mois précédent, ils restent jugés insuffisants. Le premier trimestre avait été favorable, porté notamment par une hausse de 28,3 % des autorisations de permis de construire par rapport au premier trimestre 2024. En mai, en raison de nombreuses fermetures, les perspectives d'activité demeurent peu favorables.



## Synthèse de l'Industrie

En avril, la production industrielle a globalement poursuivi sa progression. La fabrication d'autres produits industriels a toutefois moins contribué à cette dynamique, en raison d'un repli d'activité dans l'industrie chimique. À l'inverse, la fabrication de matériel de transport et l'industrie agroalimentaire ont été particulièrement dynamiques. Les livraisons ayant été soutenues, les stocks sont revenus à un niveau conforme aux attentes. Malgré la hausse du coût des matières premières, les trésoreries se sont améliorées. Les effectifs ont été renforcés, notamment dans le secteur du matériel de transport. Pour mai, les industriels envisagent une stabilité de l'activité, la production et les effectifs resteraient également stables.

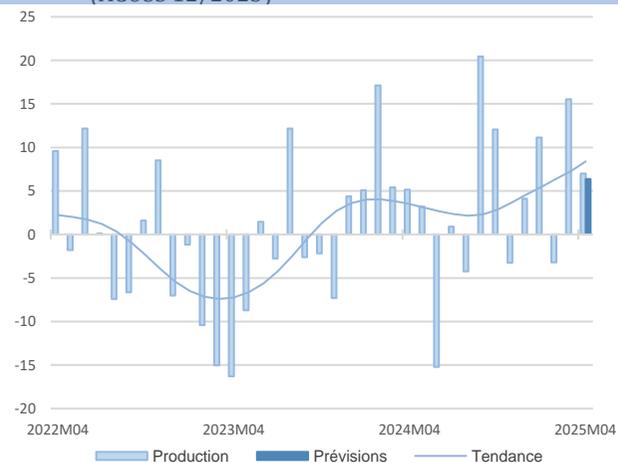


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

**40,7%**  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)



### Agroalimentaire

En avril, la tendance haussière de l'activité agroalimentaire s'est confirmée, avec une demande intérieure stimulée par des conditions météorologiques favorables.

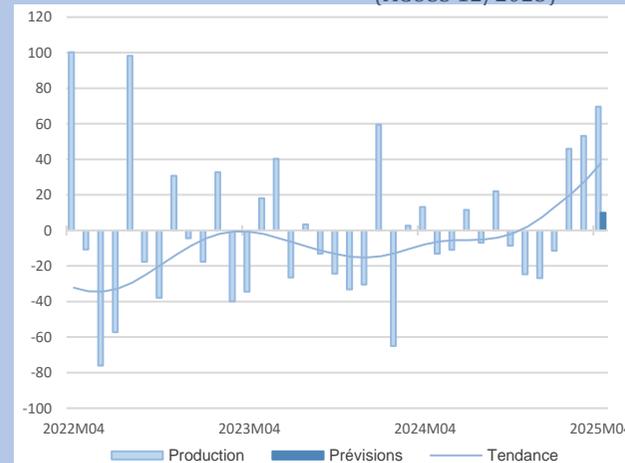
Les prix des matières premières ont augmenté avec une répercussion partielle sur les prix des produits finis.

Les effectifs se sont renforcés.

En mai, la production continuerait de croître à un rythme similaire.

### Matériel de transport

**6,7%**  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)

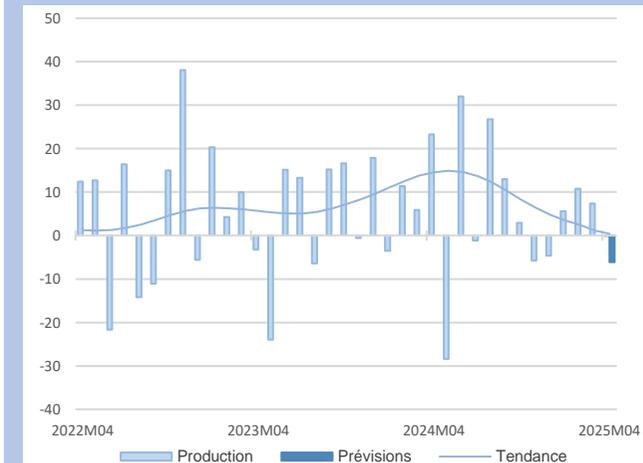


En avril, le secteur de matériel de transport a connu un rebond sensible de son activité, porté par l'industrie automobile et une hausse par des commandes nationales.

Les effectifs ont fortement augmenté pour répondre à la demande.

Les tarifs des produits finis se sont tassés, mais leur revalorisation est prévue en mai.

L'activité devrait rester dynamique le mois prochain, de manière plus modérée.



La production d'équipements électriques et électroniques est restée stable en avril.

Les effectifs ont légèrement diminué.

Les prix des produits finis se sont tassés.

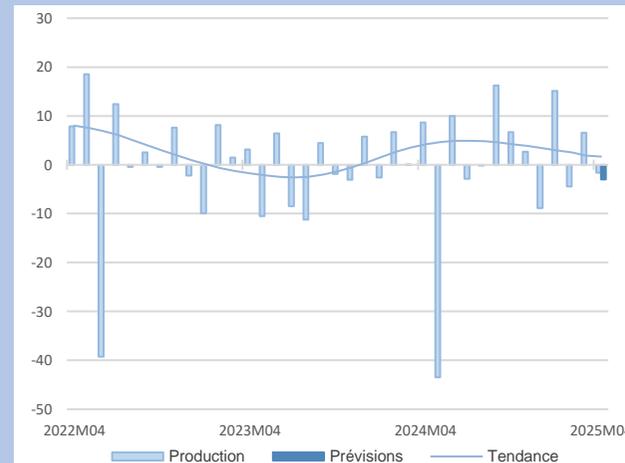
L'état des carnets de commandes reste satisfaisant.

En mai, les entreprises anticipent un léger repli en raison des fermetures liées aux ponts.

Conformément aux prévisions, l'activité dans le secteur des autres produits industriels a peu évolué en avril.

La hausse de la demande n'a pas permis d'étoffer durablement les carnets de commandes. Les clients adoptent une attitude attentiste, bien que la guerre commerciale initiée par les États-Unis n'ait pas, à ce stade, d'impact mesurable. Les niveaux de trésorerie restent conformes aux attentes.

L'activité devrait légèrement diminuer en mai.



**13,1%**  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2023)

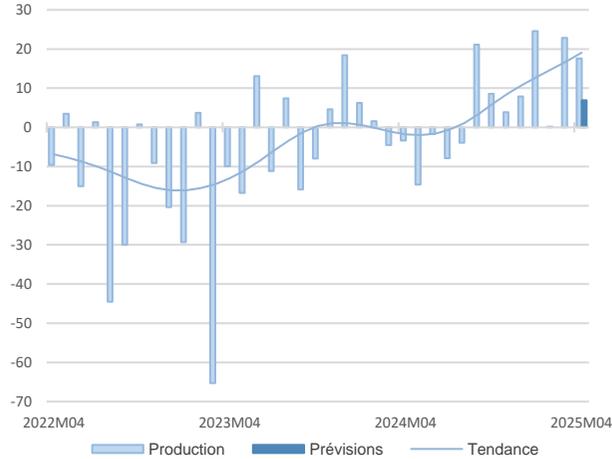
### Équipements électriques et électroniques

### 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



Comme attendu, l'activité dans le sous-secteur de la transformation et de la préparation à base de viande est restée dynamique en avril, soutenue par une météo favorable.

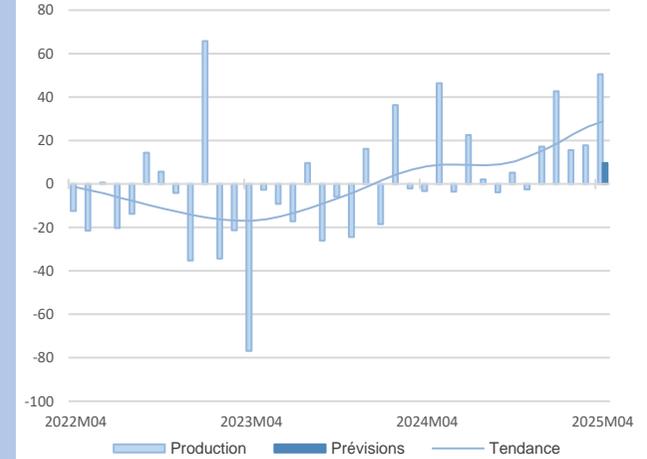
Les coûts des matières premières sont demeurés globalement stables malgré une légère augmentation des cours du porc.

Les carnets de commandes sont bien remplis. Les effectifs se sont consolidés.

Les prévisions pour le mois prochain sont favorables.

### Produits laitiers

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



La production laitière a connu une forte hausse en avril dans un contexte de demande très soutenue.

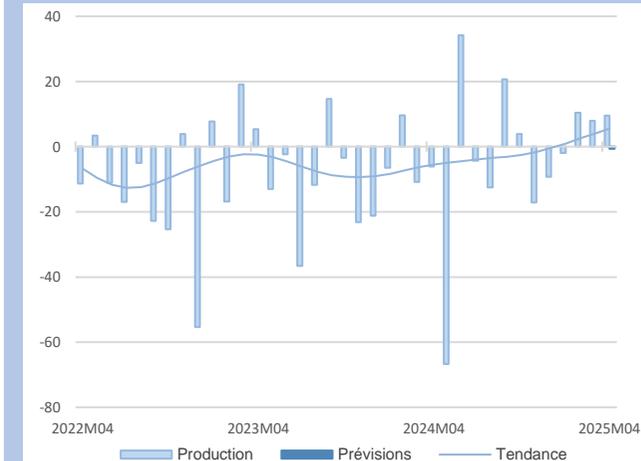
Les effectifs se sont renforcés en conséquence.

Les prix des produits finis ont fortement augmenté, davantage encore que ceux des matières premières.

La production devrait encore progresser en mai, mais de façon plus modérée.



### Sous-secteurs



Conformément aux prévisions, l'activité dans le sous-secteur du travail du bois et l'industrie du papier a conservé sa dynamique positive en avril.

La demande est restée soutenue même si le niveau des carnets de commandes demeure inférieur aux attentes.

La hausse du coût des matières premières s'est répercutée sur les prix de vente.

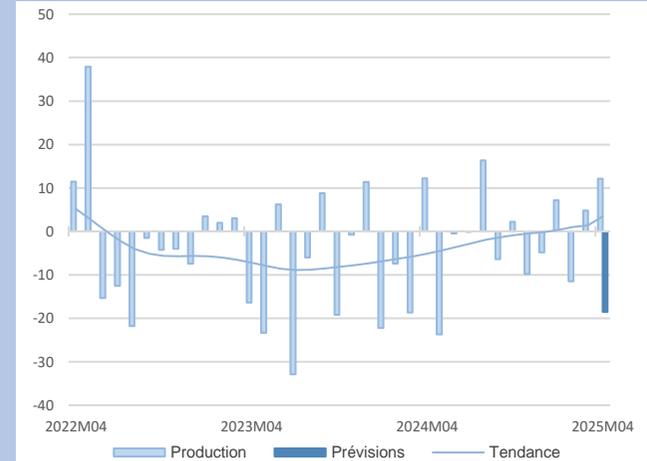
L'activité devrait se stabiliser le mois prochain.

En avril, l'activité a progressé dans le sous-secteur des produits en caoutchouc, plastique et autres.

Le niveau des carnets de commandes reste cependant en-deçà des attentes.

Les effectifs se sont maintenus malgré les difficultés de recrutement.

Les entreprises prévoient un repli de l'activité pour le mois prochain.



**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)

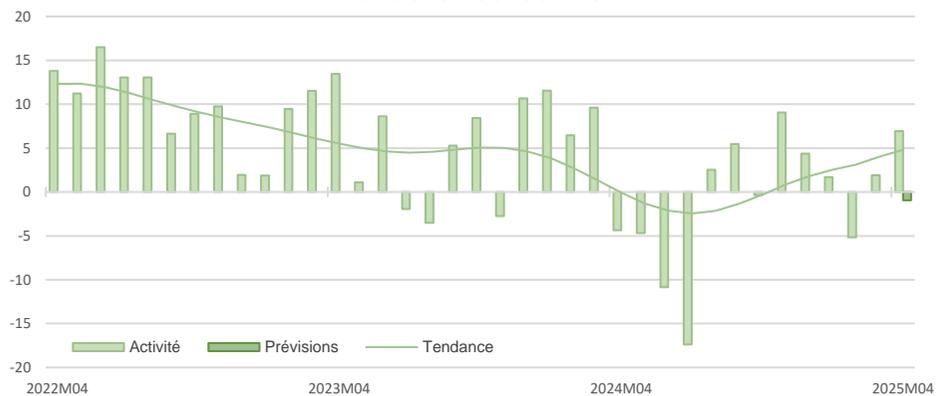


### Synthèse des services marchands

En avril, l'activité s'est renforcée dans les services marchands. Les activités spécialisées scientifiques, techniques et de soutien, et notamment les agences de travail temporaire, ont particulièrement contribué à cette dynamique. Cependant, malgré une légère hausse des prix, le niveau des trésoreries est considéré comme dégradé dans l'ensemble des secteurs, à l'exception des activités spécialisées scientifiques et techniques.

L'activité serait stable en mai, avec une situation hétérogène selon les secteurs. Certains souffriraient d'un nombre de jours travaillés en repli, tandis que le secteur de l'hébergement-restauration bénéficierait de la période de congés.

Évolution de l'activité



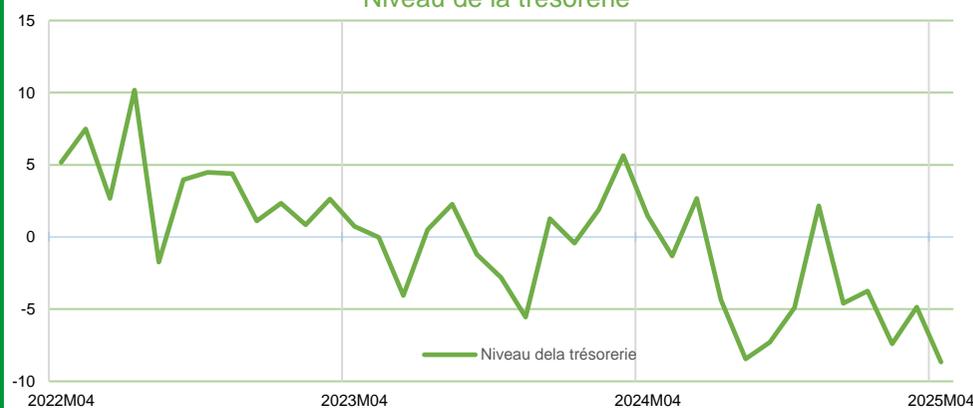
Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



SERVICES MARCHANDS

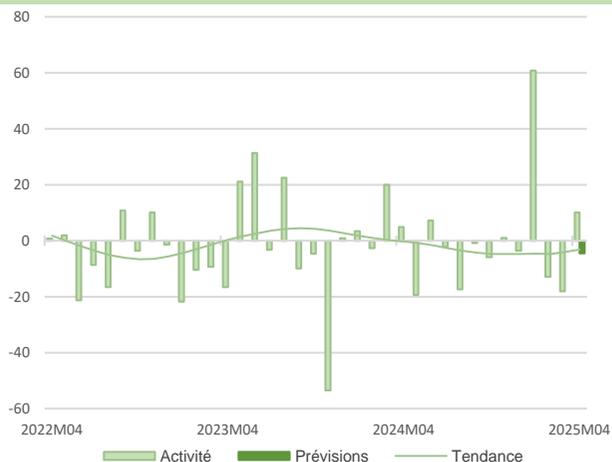
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

15,9%

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

### Transports routiers de fret et par conduite



En avril, l'activité a progressé plus fortement que prévu dans le sous-secteur des transports routiers de fret et par conduite.

L'anticipation des ponts de mai et une météo favorable peuvent expliquer le regain de la demande globale.

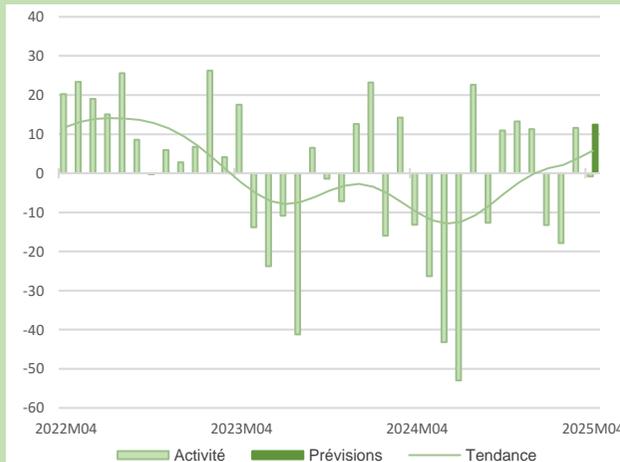
Les effectifs ont été très stables. Les prix ont été revus à la hausse. La trésorerie se situe au niveau attendu par les chef.f.es d'entreprise.

Le mois de mai devrait être moins favorable, avec une diminution de la demande globale.

22,7%

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

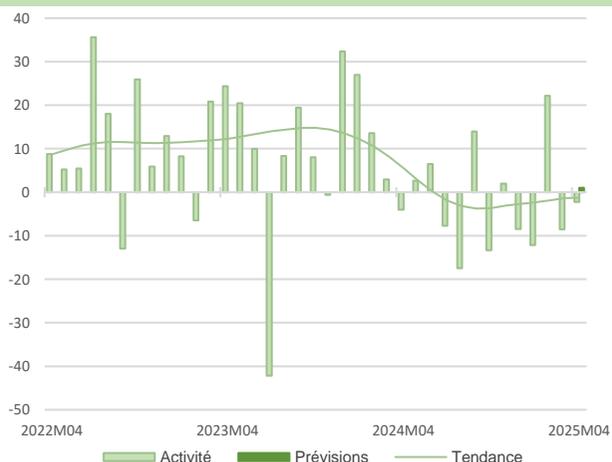
### Hébergement et restauration



Contrairement aux prévisions, l'activité est restée stable en avril dans l'hébergement et la restauration. De plus, elle se situe à un niveau sensiblement inférieur à celui de l'an dernier.

La demande globale a stagné, tandis que les prix ont légèrement baissé. En conséquence, les entreprises signalent des tensions sur leur trésorerie.

L'activité devrait rebondir au mois de mai (à effectifs et prix constants), en raison d'une reprise attendue de la demande.



En avril, l'activité a légèrement diminué dans le sous-secteur de l'information et la communication. Elle reste par ailleurs en dessous de son niveau de l'an passé, la demande demeurant insuffisante.

Les prix ont légèrement progressé, tandis que les effectifs ont été réduits. La trésorerie demeure inférieure aux attentes des chef.e.s d'entreprise.

La situation ne devrait pas significativement évoluer en mai, en raison d'une demande toujours faible. Les effectifs pourraient néanmoins se renforcer.

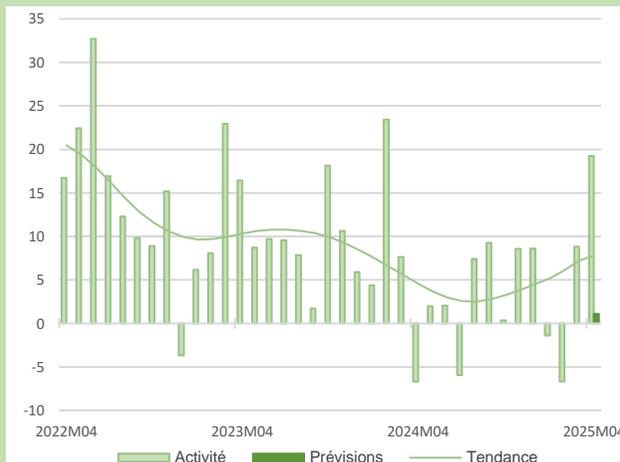


Une forte augmentation de l'activité a été observée en avril dans les activités spécialisées, scientifiques et techniques.

La demande globale s'est en effet montrée dynamique.

Les effectifs ont ainsi été revus à la hausse, tandis que l'évolution des prix est restée très modérée. Il n'y a pas de tension sur la trésorerie.

En mai, l'activité devrait se stabiliser, la demande se maintient à un bon niveau. Les effectifs et les prix, quant à eux, devraient augmenter.



15,6%

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

### Information et communication

### Activités spécialisées scientifiques et techniques

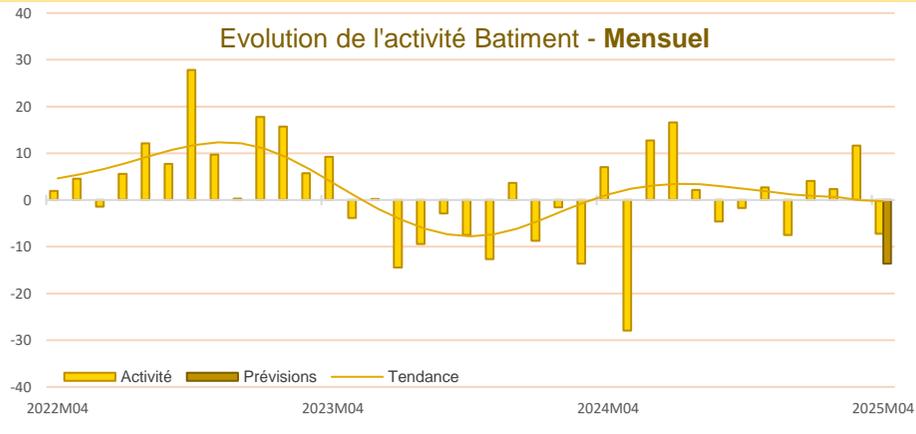
34,1%

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



## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Après un premier trimestre plus favorable, la production dans le secteur du bâtiment s’est repliée en avril. Le gros œuvre a été davantage impacté et le niveau des carnets de commande est resté inférieur aux attentes. Face à la concurrence et à l’atonie du marché, les entreprises du second œuvre ont adapté leurs prix à la baisse. Les effectifs sont quant à eux restés stables, certaines entreprises craignant des difficultés de recrutement quand l’activité redémarrera. En raison des jours fériés et congés à venir, l’activité pourrait à nouveau fléchir en mai, avec une légère diminution des effectifs.



Alors que le premier trimestre 2025 semblait marquer un début de reprise par rapport au T4 2024, le mois d’avril a stoppé cette trajectoire. La construction neuve de logements individuels ne montre pas de signe de redémarrage.

D’autre part, les dirigeants font état d’une concurrence qui tend à se renforcer. Au niveau des prix notamment – fortement dégradés par rapport à l’année dernière pour le gros œuvre – mais aussi au niveau géographique avec la présence d’entreprises venues de régions voisines.

Les dirigeants anticipent une baisse d’activité en lien avec la baisse de jours ouvrés sur le mois de mai.

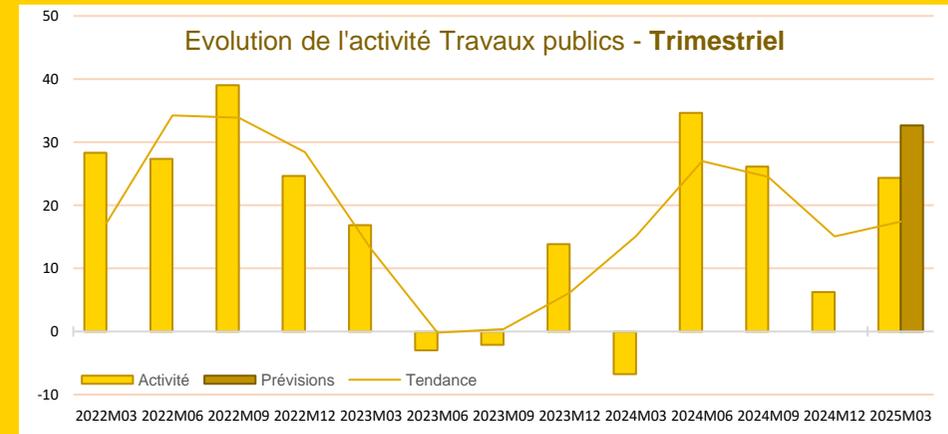
### Travaux Publics – Premier trimestre 2025

Au premier trimestre 2025, l’activité dans les travaux publics a connu une hausse importante par rapport au trimestre précédent.

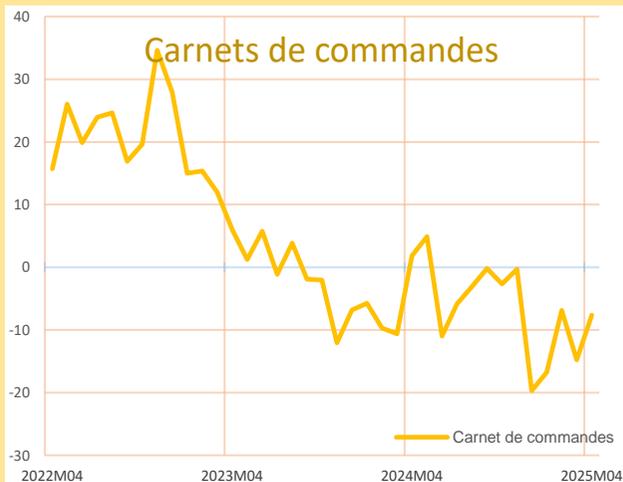
Dans le même temps, les carnets de commandes se sont légèrement détériorés, sans que cela soit jugé préoccupant à ce stade.

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.



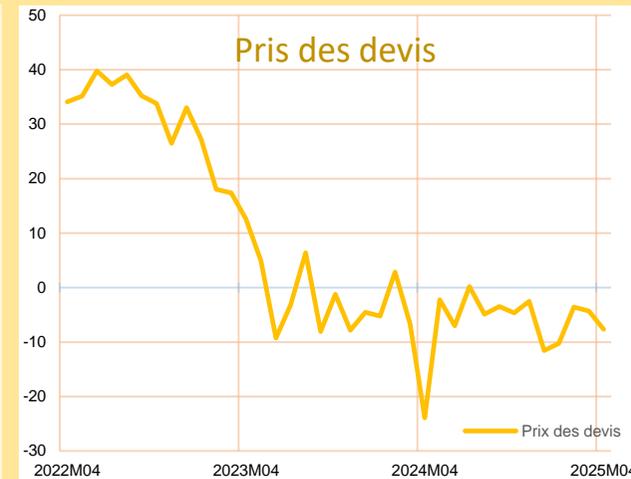
### Carnets de commandes - Bâtiment



En avril, les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants malgré un léger redressement par rapport au mois dernier.

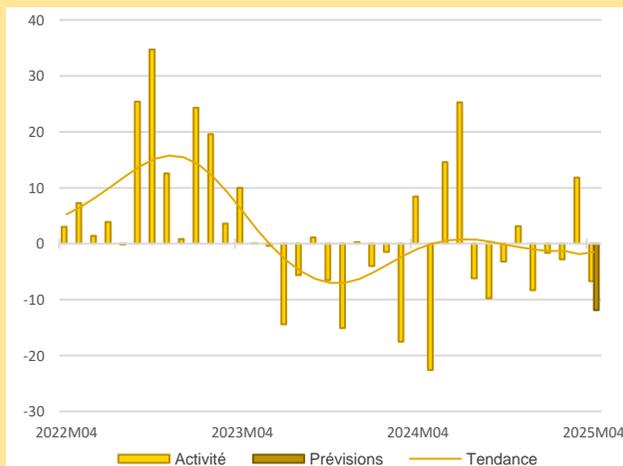
Cette observation est légèrement plus marquée dans le gros œuvre que dans le second œuvre.

### Prix des devis - Bâtiment



En avril, les prix des devis sont restés stables dans le gros œuvre, tandis qu'ils ont été révisés à la baisse dans le second œuvre.

Cependant, par rapport à avril 2024, la plus forte dégradation concerne les prix du gros œuvre.



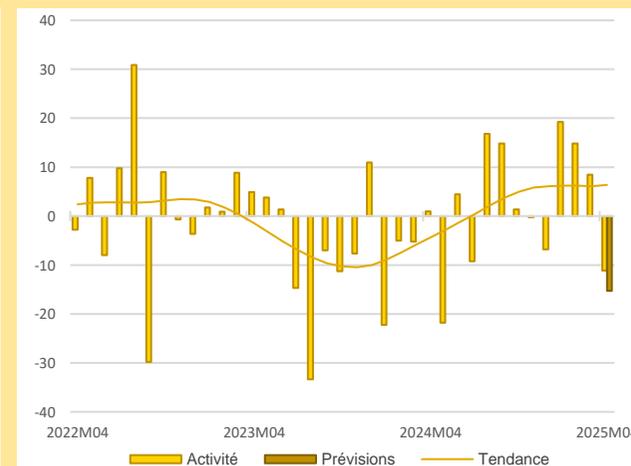
En avril le secteur du second œuvre a enregistré une baisse de son activité.

De plus, dans un contexte de forte concurrence et pour préserver des carnets de commande en berne, les entreprises ont revu à la baisse le prix des devis.

Conformément aux prévisions, le gros œuvre a connu une baisse de son activité.

Toutefois, le niveau de cette baisse est plus contenu qu'anticipé.

Les prévisions pour le mois de mai demeurent peu favorables. Les effectifs pourraient être très légèrement réduits.



61,2%

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

**Activité - Second œuvre**

**Activité - Gros œuvre**

20,6%

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



Publications de la Banque de France

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

**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**

**Rédacteurs en chef**

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

Christelle LECHAT, Animatrice du Pôle Références et Études Économiques

**Directeur 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...*