

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

MAI 2025

Période de collecte :

du mardi 27 mai 2025 au mercredi 04 juin 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

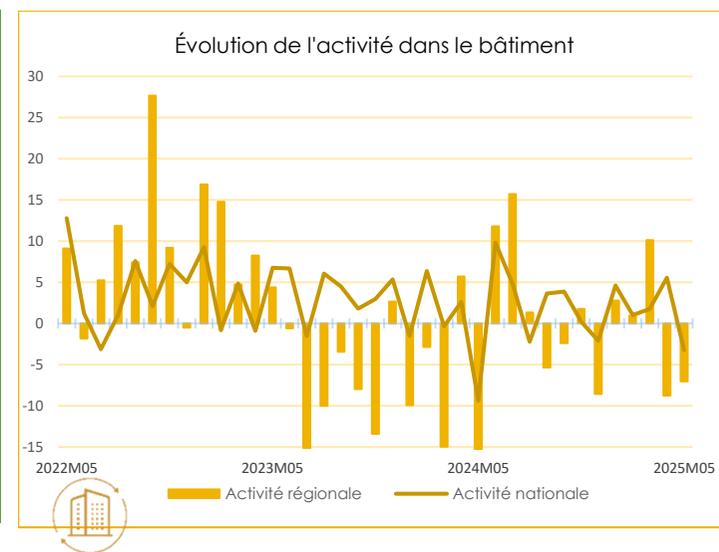
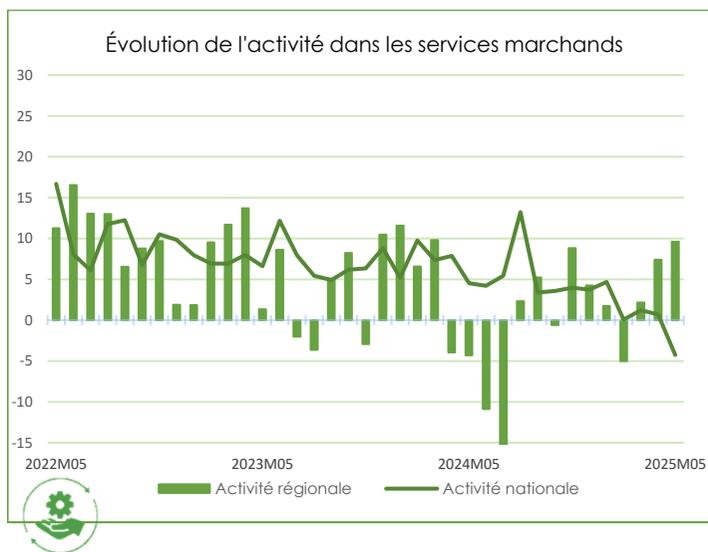
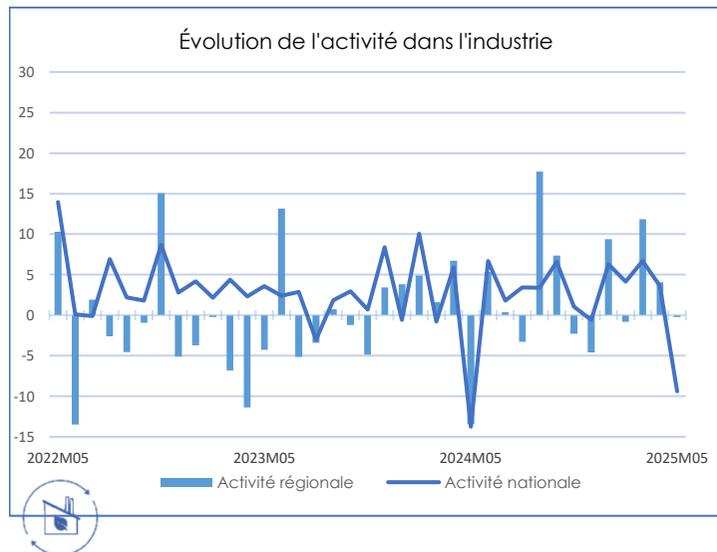
Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 mai et le 4 juin), l'activité a significativement reculé en mai, en raison principalement des congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. Ceci vaut dans l'industrie et, dans une moindre mesure, dans les services marchands et le bâtiment. En juin, d'après les anticipations des entreprises, l'activité repartirait à la hausse dans les trois secteurs, et de manière plus nette dans l'industrie. Les carnets de commandes restent toutefois jugés bas dans l'industrie hors aéronautique.

Notre indicateur d'incertitude, qui se fonde sur les commentaires des entreprises, se replie dans les trois secteurs, mais plus modérément dans l'industrie, plus exposée à l'environnement international. L'effet de la hausse des droits de douane américains sur le volume de leur activité est ainsi régulièrement mentionné par les chefs d'entreprise de l'agroalimentaire (vins et spiritueux), de la chimie, du bois-papier-imprimerie et de l'habillement-textile-chaussure (entreprises du luxe). Pour certaines activités dans les services marchands, les entreprises déclarent également des répercussions indirectes, notamment dans la publicité et le travail temporaire.

L'évolution des prix des matières premières est jugée stable dans l'industrie, et les difficultés d'approvisionnement restent dans l'ensemble faibles, hormis dans les matériels de transport. Les prix de vente sont globalement stables dans l'industrie et les services, et baissent dans le bâtiment. Les difficultés de recrutement sont plutôt stables, à 19 %.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité progresserait au deuxième trimestre 2025 au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,1 %.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

En mai, l'activité industrielle en Bretagne s'est stabilisée, alors qu'un net repli a été observé au niveau national. Les commandes reçues sont également restées stables et n'ont pas permis un renforcement significatif des carnets qui sont toujours jugés inférieurs à la normale. Si les commandes issues du marché intérieur sont restées stables, celles en provenance de l'étranger ont légèrement diminué. Les perspectives pour juin sont plus favorablement orientées, après un mois de mai impacté par un nombre réduit de jours travaillés.

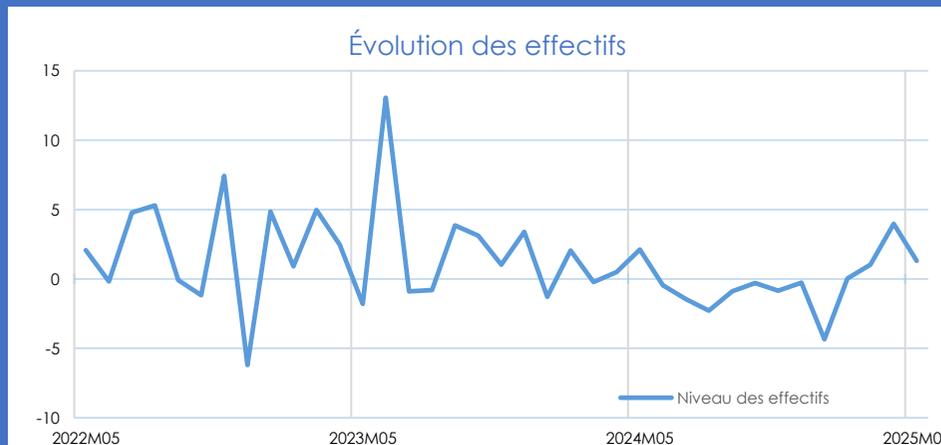
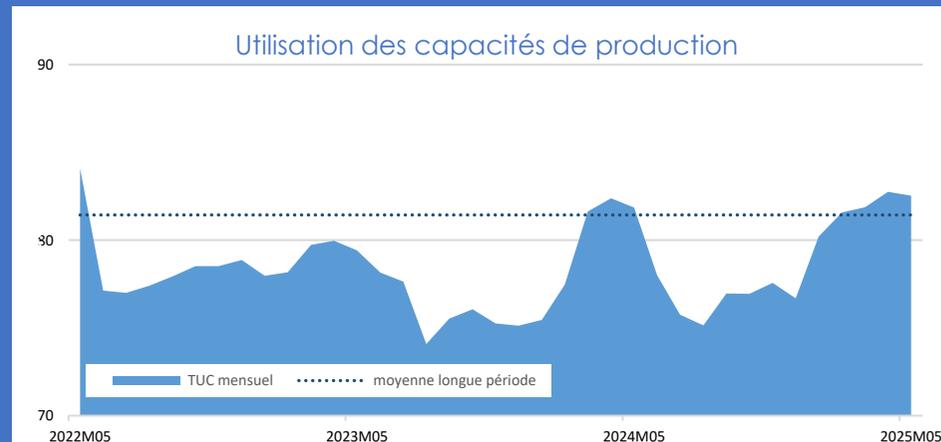
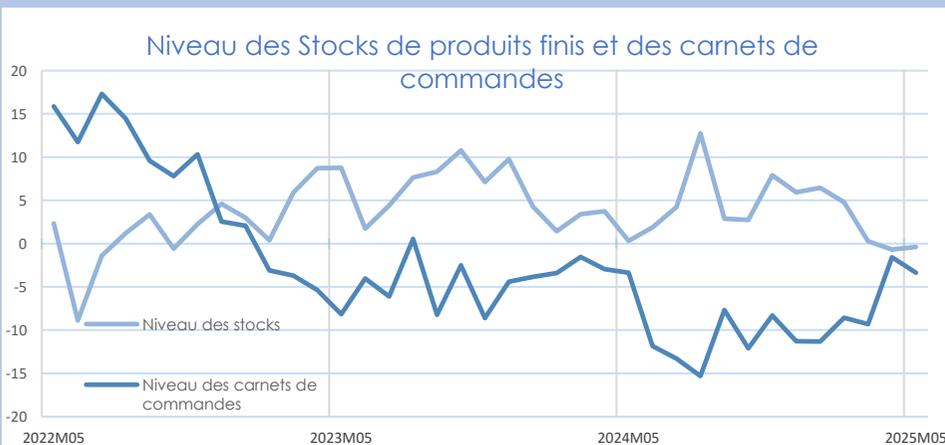
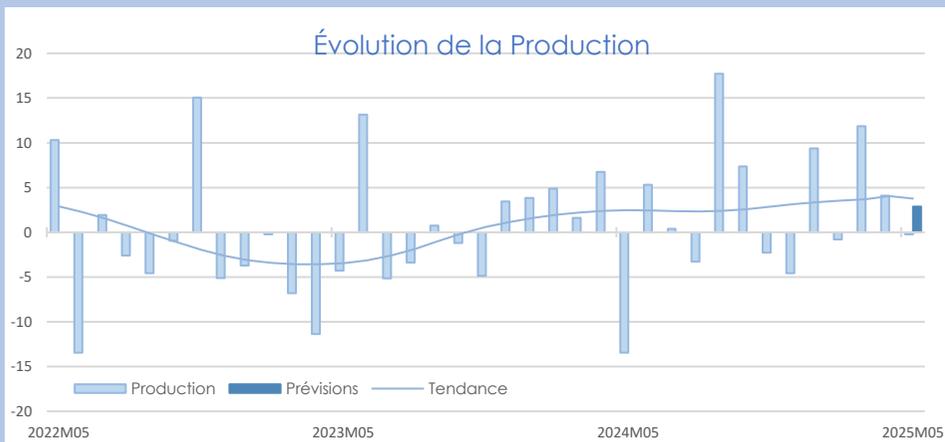
Dans les services marchands, une trajectoire haussière est observée en Bretagne, à rebours de celle constatée au niveau national. La croissance de l'activité bretonne a notamment été portée par les secteurs de l'hôtellerie-restauration et des activités spécialisées scientifiques et techniques. Après une légère hausse le mois précédent, les effectifs se sont stabilisés. Les prestations devraient continuer de progresser en juin, mais à un rythme moins soutenu.

Le secteur du bâtiment se replie de nouveau en mai, particulièrement le gros œuvre. Les prix des devis sont fortement dégradés par rapport à la même période de l'année précédente. La profession semble encore significativement affectée par les difficultés de recrutement. En juin, l'activité devrait conserver cette orientation baissière, bien que les carnets de commandes soient mieux garnis.



## Synthèse de l'Industrie

Même si la production globale apparaît stable par rapport au mois précédent, de fortes disparités ont été relevées entre les secteurs. Le dynamisme de l'agroalimentaire a permis de compenser le net ralentissement du secteur automobile ainsi que les performances en retrait des autres produits industriels. Les nombreuses fermetures liées aux jours fériés ont également ralenti les livraisons, sans effet notable sur les stocks, qui demeurent à l'équilibre. Comme le mois précédent, des hausses du coût des matières premières ont été signalées dans certaines branches. Elles ne sont que partiellement répercutées sur les prix de vente. Pour juin, les industriels anticipent une hausse des volumes produits, tandis que les effectifs seraient stabilisés.



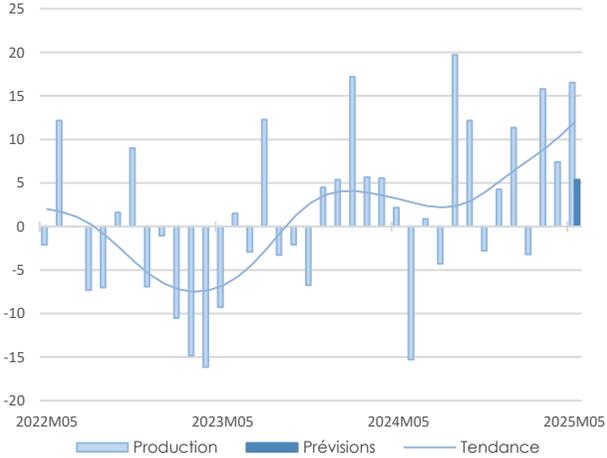
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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

### Agroalimentaire



En mai, l'activité s'est révélée particulièrement dynamique dans le secteur agroalimentaire.

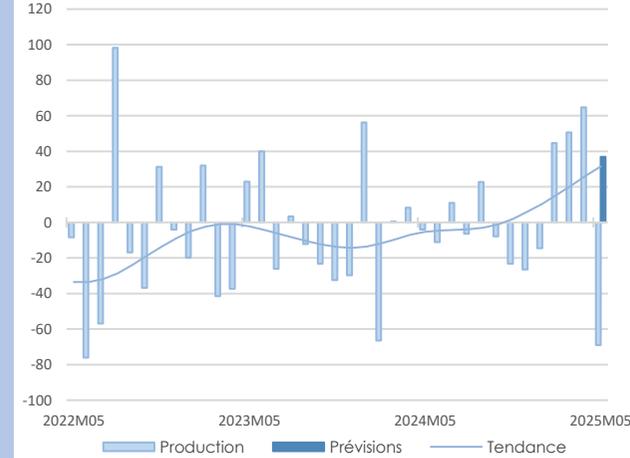
Ce dernier n'a pas pâti des nombreux ponts et jours fériés. Il a, au contraire, bénéficié de conditions météorologiques très favorables, qui ont stimulé la demande intérieure.

Les effectifs ont légèrement progressé. Le coût des matières premières a globalement augmenté, mais la hausse des prix des produits finis est restée fortement contenue.

En juin, l'activité devrait poursuivre sa croissance, mais à un rythme plus modéré.

### Matériel de transport

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



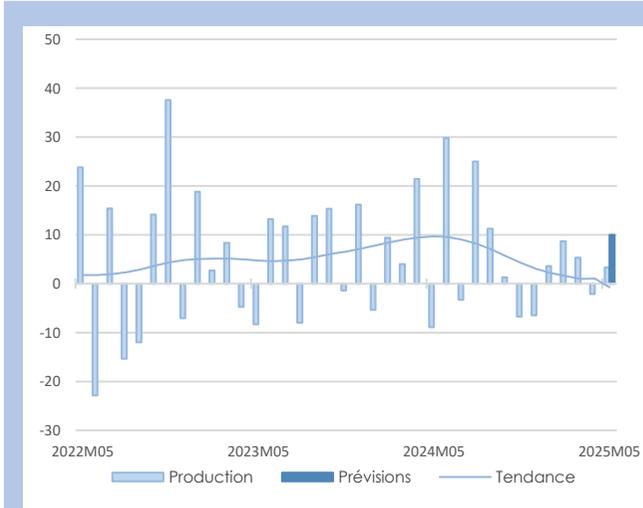
En mai, la production de matériel de transport a fortement reculé, en raison des ponts et jours fériés, qui ont freiné la demande et l'activité.

Elle demeure toutefois supérieure à son niveau de l'année précédente.

Le niveau de trésorerie est jugé satisfaisant.

Les effectifs ont été légèrement renforcés et les prix des produits finis sont restés globalement stables.

En juin, un rebond de la production est attendu. La progression des effectifs devrait se poursuivre.



En mai, l'activité dans les équipements électriques et électroniques a bien résisté, malgré les nombreux jours fériés et ponts.

La demande a certes diminué, mais le bon niveau des carnets de commandes a permis de maintenir un rythme de production soutenu.

Les effectifs et les prix n'ont pas connu de variation significative.

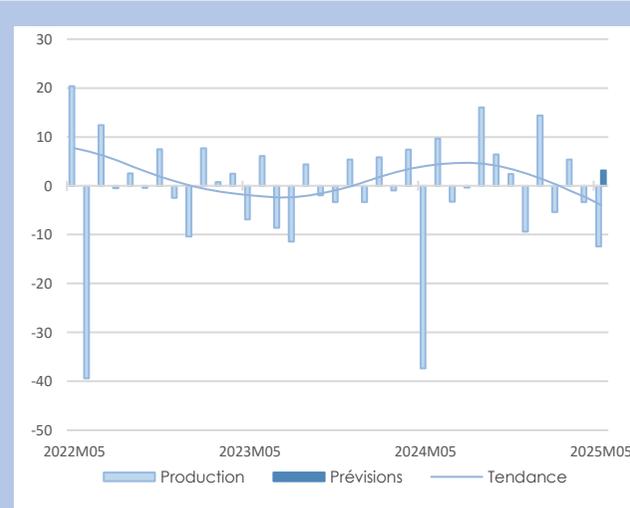
Les perspectives pour juin sont favorables, avec une production attendue en hausse.

En mai, l'activité s'est très sensiblement contractée dans le secteur des autres produits industriels, en raison des fermetures liées aux ponts.

La demande n'a toutefois pas faibli ; les commandes intérieures ont même enregistré une progression.

Les effectifs ont été réduits. Les prix des produits finis sont restés relativement stables, malgré une légère hausse du coût des matières premières.

La production devrait redémarrer modestement en juin, accompagnée d'une augmentation des effectifs et des prix.



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

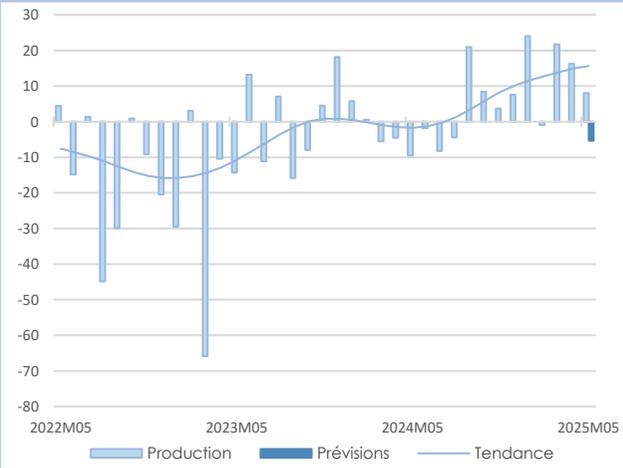
### Équipements électriques et électroniques

### 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**



La production dans la transformation et la préparation à base de viande a progressé en mai.

La demande s'est maintenue, et les conditions météorologiques ont été très favorables.

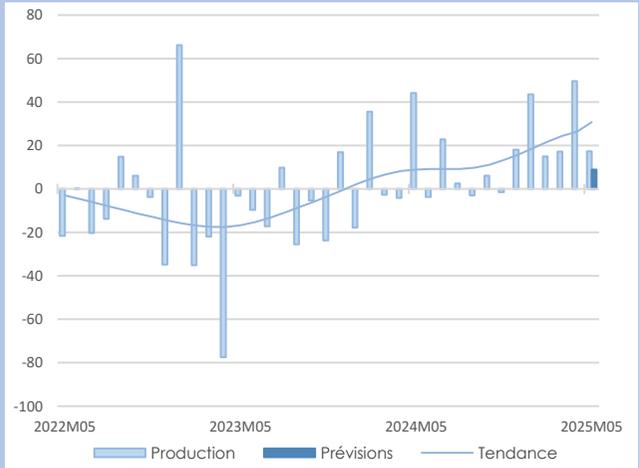
Le prix du bœuf a augmenté, tandis que le prix du porc est resté stable.

Les effectifs ont été renforcés.

En juin, l'activité pourrait se contracter légèrement, avec une hausse des prix des produits finis et une stabilisation des effectifs.

**Produits laitiers**

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



L'activité a été dynamique en mai dans les produits laitiers.

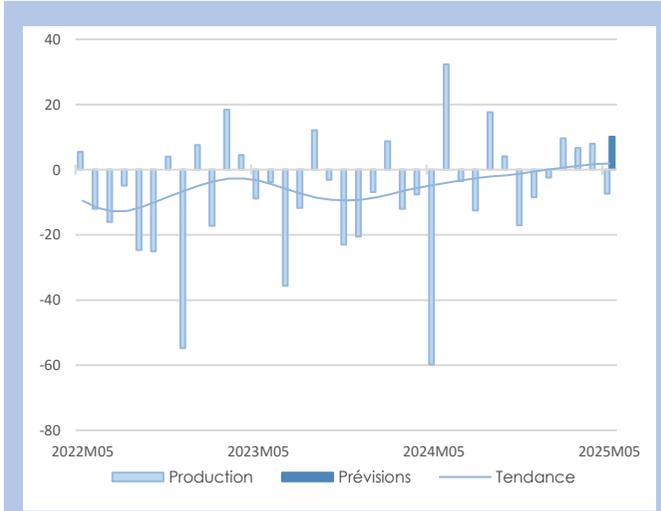
La demande intérieure étant importante, les carnets de commandes se situent à un niveau très convenable.

Les capacités de production ont été fortement mobilisées. Les prix des produits finis ont été rehaussés en conséquence. Les effectifs, quant à eux, ont été globalement stables.

En juin, l'activité et les prix continueraient de progresser, tandis que les effectifs resteraient stables.



**Sous-secteurs**



L'activité a un peu ralenti en mai dans le travail du bois, l'industrie du papier et l'imprimerie.

Même si la demande s'est renforcée, les carnets de commandes demeurent insuffisamment remplis. Par ailleurs, les fermetures liées aux ponts du mois de mai ont affecté la production.

La hausse du coût des matières premières a été partiellement répercutée sur les prix des produits finis. Les effectifs, quant à eux, ont été réduits.

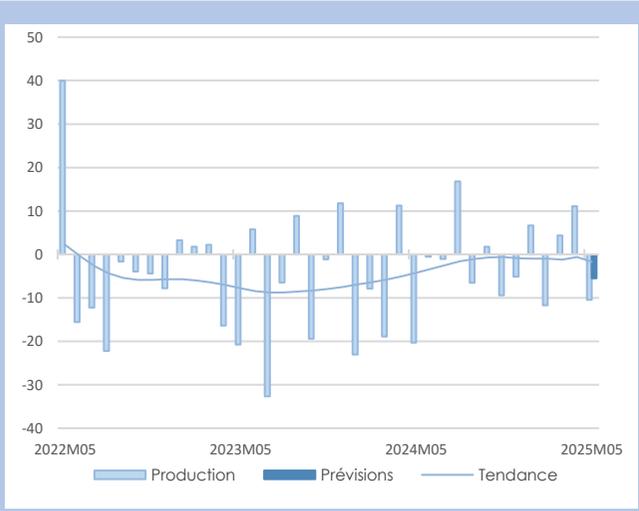
En juin, l'activité devrait reprendre, et les prix poursuivraient leur progression.

Le sous-secteur des produits en caoutchouc, plastique et autres a également vu son activité décroître en mai.

Dans ce secteur également, la production n'a pas pu répondre à la reprise de la demande, en raison des nombreux ponts. L'état des carnets de commandes reste inférieur aux attentes.

Si les matières premières se sont renchéries, les prix des produits finis sont demeurés très stables.

En juin, l'activité se tasserait de nouveau, tandis que les prix progresseraient.



**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**

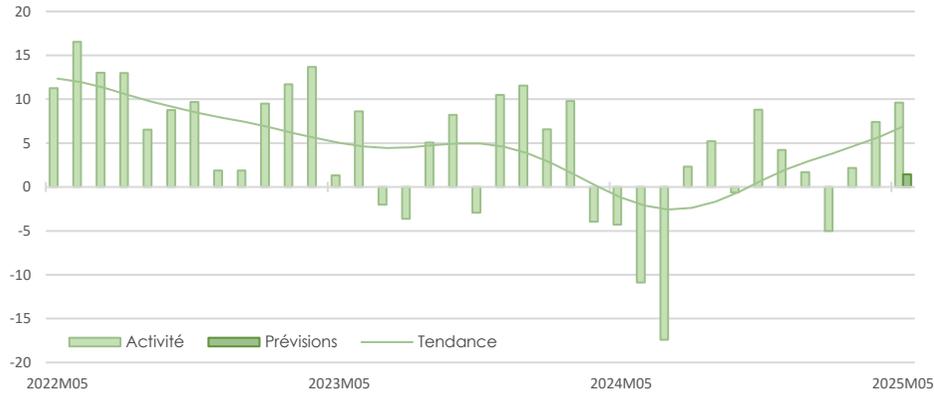
**18,6%**  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



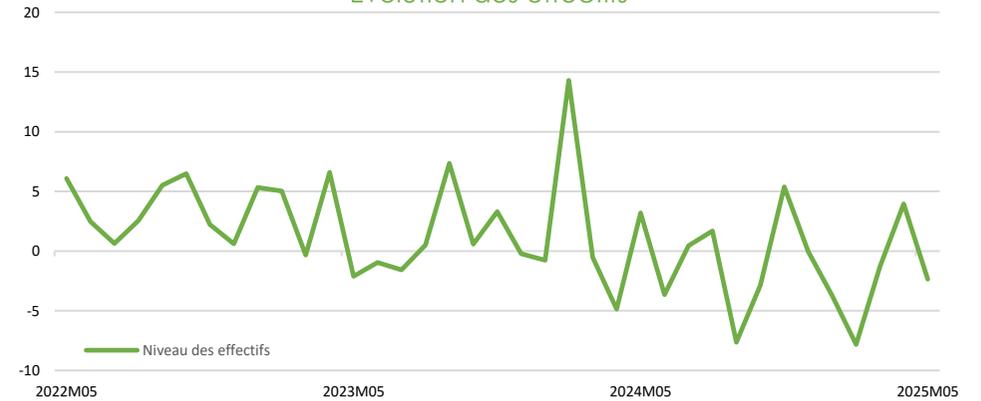
## Synthèse des services marchands

En mai, l'activité a poursuivi sa progression dans les services marchands. Seul le secteur des transports routiers s'est replié, conformément aux anticipations des entreprises interrogées. La demande globale s'est raffermie, en particulier dans l'hébergement-restauration. Les prix des prestations ont été maintenus, et les trésoreries se sont légèrement consolidées. Elles demeurent toutefois en deçà du niveau attendu. En juin, l'activité devrait continuer de progresser, portée par une demande globale qui se maintiendrait.

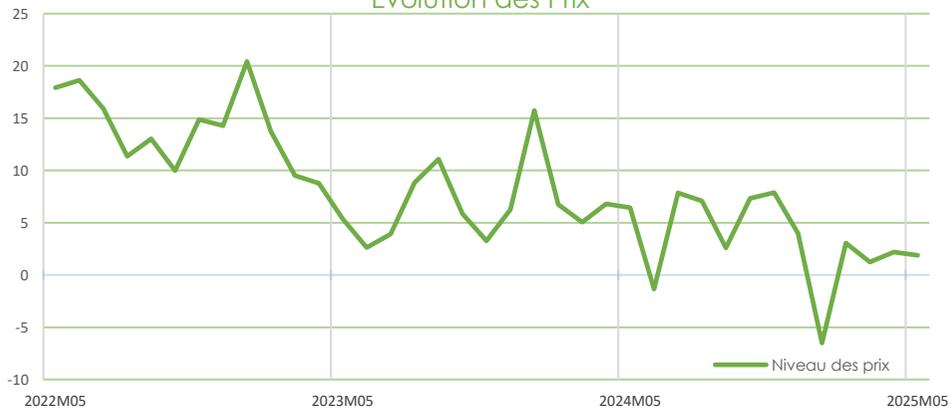
Évolution de l'activité



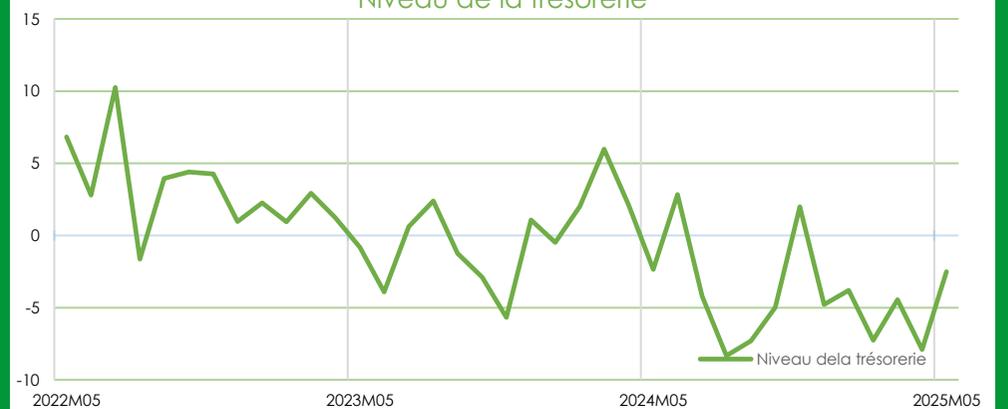
Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



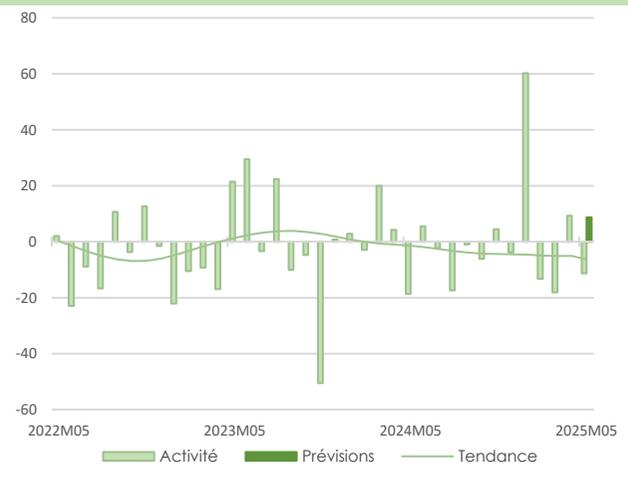
SERVICES MARCHANDS

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



Conformément aux prévisions, le sous-secteur des transports routiers de fret et par conduite a connu un repli de son activité en mai en raison de la baisse du nombre de jours ouvrés.

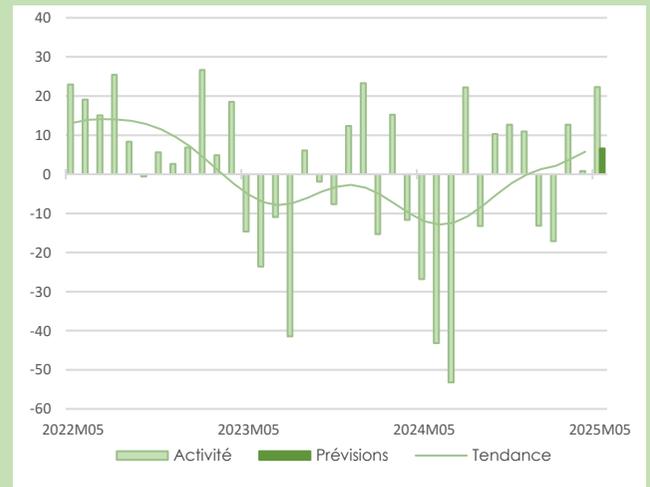
Les effectifs ont diminué en conséquence.

Les prix ont été revus à la hausse mais le niveau de trésorerie reste légèrement peu en deçà des attentes.

En juin, les entreprises interrogées anticipent une reprise de l'activité.

### Hébergement et restauration

**22,7%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

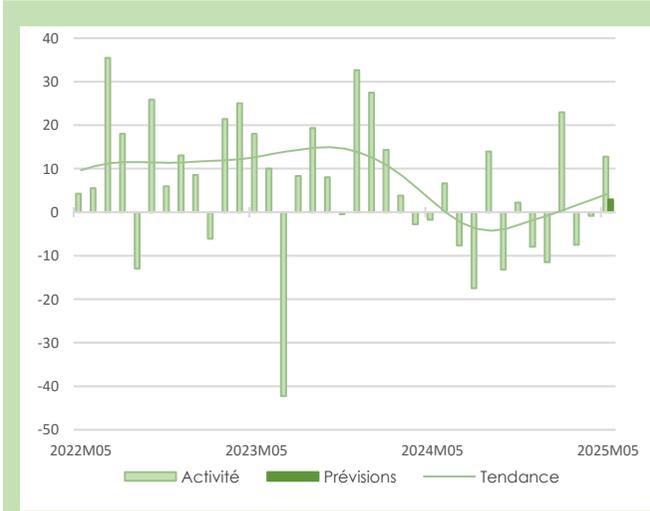


Le secteur de l'hébergement-restauration a connu un rebond de son activité en mai, stimulée par les ponts.

Les effectifs se sont consolidés et les prix des prestations ont été revalorisés.

Les niveaux de trésorerie demeurent cependant jugés insuffisants.

L'activité devrait encore progresser en juin, mais de manière plus modérée.



En juin, l'activité a progressé plus fortement que prévu dans le sous-secteur de l'information et de la communication avec l'acquisition de nouveaux clients.

Les effectifs ont cependant diminué et devraient rester stables le mois prochain.

Les prix se sont légèrement contractés. La trésorerie demeure inférieure aux attentes des entreprises interrogées.

L'activité devrait se maintenir en juin.

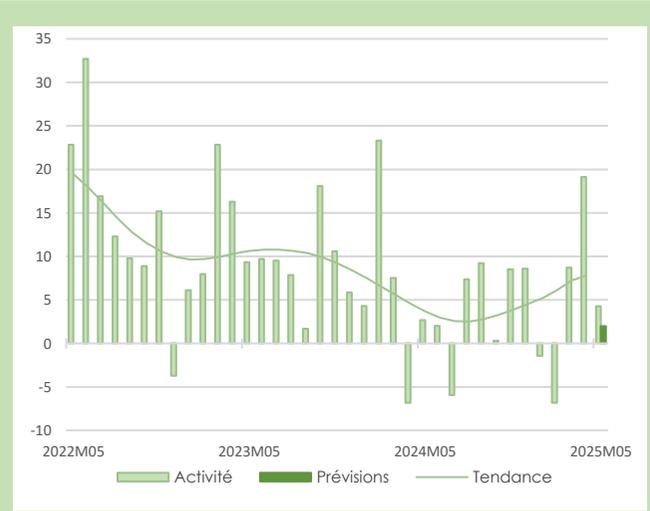


Conformément aux prévisions, le sous-secteur des activités spécialisées scientifiques et techniques a connu une croissance très contenue.

Les effectifs sont restés stables mais des recrutements sont prévus le mois prochain.

Les niveaux de trésorerie demeurent satisfaisants.

L'activité devrait se maintenir à un niveau stable en juin.



**15,6%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

### Information et communication

### Activités spécialisées scientifiques et techniques

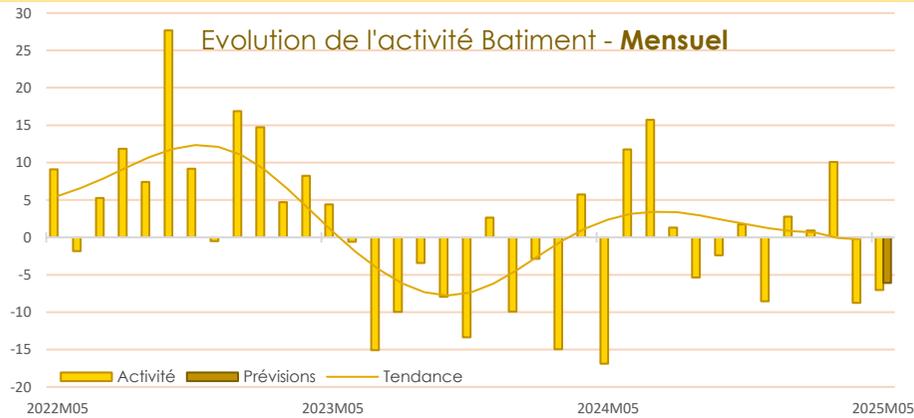
**34,1%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En mai, l'activité est de nouveau orientée à la baisse notamment du fait d'un nombre de jours travaillés inférieur à celui du mois précédent. Toutefois, l'impact est hétérogène : si le second œuvre a maintenu son niveau d'activité, le gros œuvre a enregistré une diminution significative. Les prix des devis ont de nouveau été abaissés dans le second œuvre. Ce ralentissement n'a cependant pas eu d'effet sur les effectifs. Des difficultés de recrutement sont toujours signalées par les entreprises du secteur du bâtiment.

Les carnets de commandes se sont étoffés dans le gros œuvre, ce qui conduit à des perspectives plus favorables pour le mois de juin. Dans le second œuvre, en revanche, l'activité devrait enregistrer un nouveau recul.



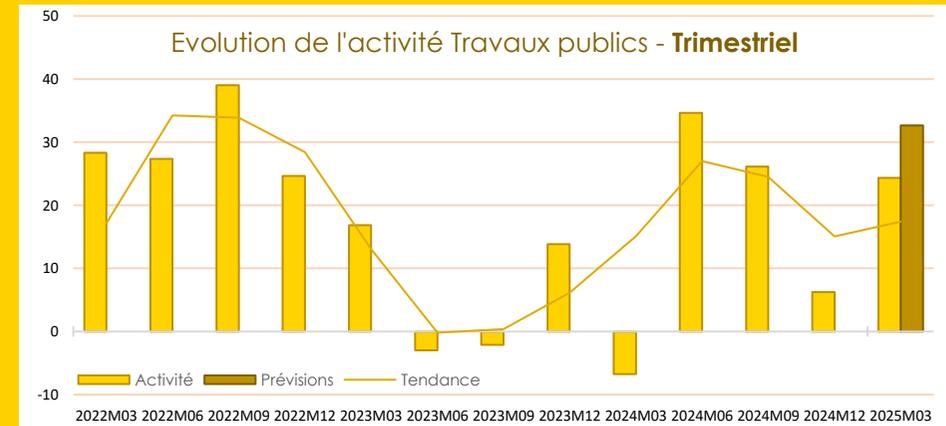
### Travaux Publics – Premier trimestre 2025

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 renforcés.

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



### Bâtiment – mai 2025

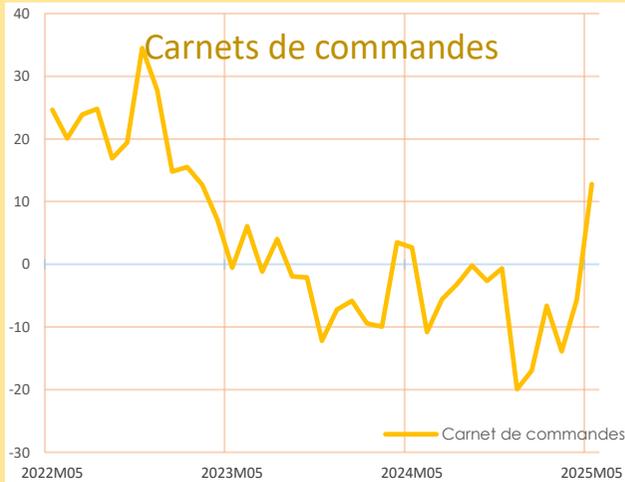
En mai, la production a poursuivi sa tendance à la baisse, en lien notamment avec les jours fériés et les ponts. Plusieurs entreprises ont également signalé des décalages de chantiers. Par conséquent, les carnets de commandes sont en augmentation.

Malgré la baisse d'activité, les effectifs ont été stabilisés. Cette situation s'explique par les difficultés de recrutement et par les perspectives liées à la hausse des carnets de commandes. Les prix des devis ont peu évolué.

Pour le mois de juin, l'activité et les prix des devis seraient en légère baisse. Les effectifs pourraient également faire l'objet d'un ajustement limité.

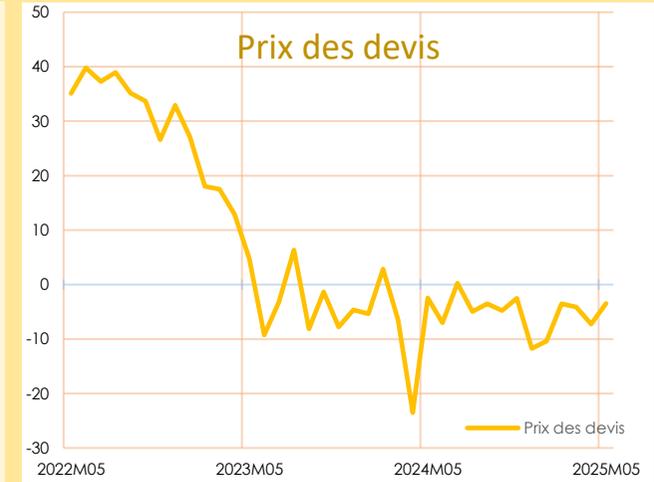
Source Banque de France – CONSTRUCTION

### Carnets de commandes - Bâtiment

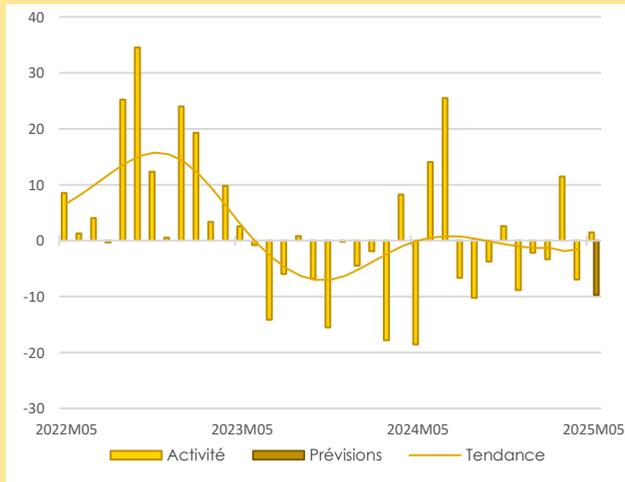


Alors qu'ils étaient encore jugés inférieurs aux attentes le mois dernier, les carnets de commandes sont désormais considérés comme bien consolidés, en particulier dans le gros œuvre. Cette évolution vient conforter les prévisions de hausse de l'activité en juin dans ce sous-secteur.

### Prix des devis - Bâtiment



En mai, les prix des devis sont restés relativement stables dans le bâtiment. Ils sont néanmoins en baisse dans le second œuvre. Le mois prochain, ces tendances devraient se poursuivre.



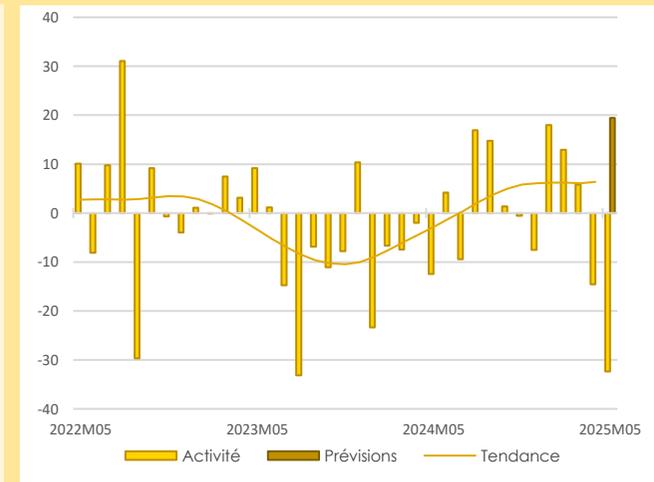
En mai, l'activité s'est stabilisée dans le second œuvre et les effectifs ont quasiment été maintenus.

Le mois prochain, l'activité pourrait encore légèrement se contracter sans impact sur les effectifs.

En mai, l'activité dans le gros œuvre s'est fortement contractée, notamment en raison des jours fériés et des ponts. Des décalages dans le démarrage des chantiers ont également été signalés.

Les effectifs sont restés stables.

Pour le mois de juin, l'activité progresserait de manière assez marquée, tandis que les effectifs demeureraient inchangés.



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>



## Mentions légales

**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...*