

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JUIN 2025

Période de collecte :

du jeudi 26 juin 2025 au jeudi 03 juillet 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

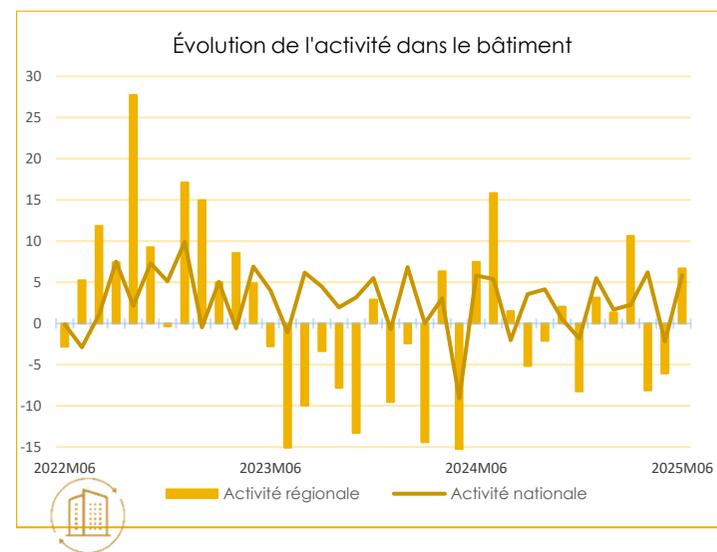
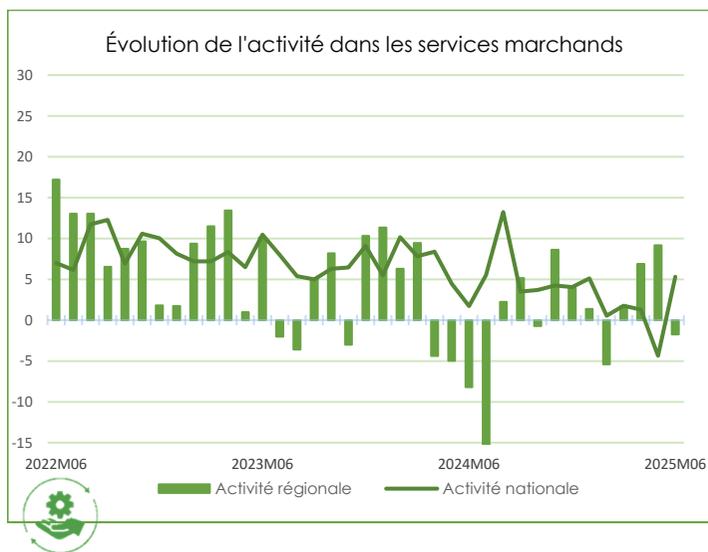
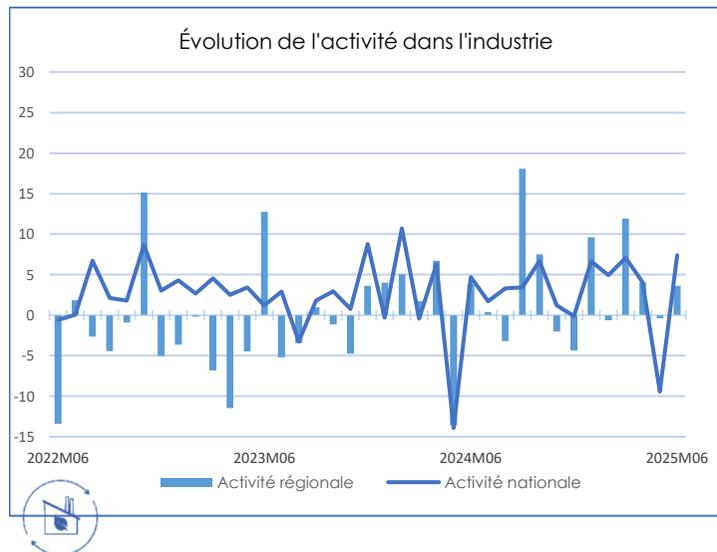
Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 juin et le 3 juillet), l'activité a rebondi sensiblement en juin dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment, après un mois de mai marqué par les congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. En juillet, d'après les anticipations des entreprises, l'activité continuerait de progresser dans l'industrie, ainsi que plus modérément dans les services. Elle évoluerait peu dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés bas dans l'industrie hors aéronautique et dans le bâtiment.

Notre indicateur d'incertitude, qui se fonde sur les commentaires des entreprises, se replie un peu dans l'industrie et le bâtiment tandis qu'il remonte légèrement dans les services à partir d'un plus bas niveau. Pour l'industrie, l'effet de la hausse des droits de douane américains sur le volume d'activité est plus particulièrement mentionné dans certains segments de l'agroalimentaire (filiale viticole), le bois-papier-imprimerie, la chimie et les fabricants de biens d'équipement. Parmi les services marchands, les entreprises des activités d'ingénierie et d'analyse technique déclarent l'impact le plus substantiel.

Les prix de vente sont jugés en légère hausse dans l'industrie, tandis qu'ils sont jugés stables dans les services et en baisse dans le bâtiment. Les difficultés d'approvisionnement restent dans l'ensemble faibles, hormis dans l'aéronautique (où elles tendent toutefois à se réduire) et dans l'automobile. Les difficultés de recrutement sont 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

Conformément aux prévisions des entreprises interrogées, l'activité industrielle bretonne a connu un redressement en juin. Malgré une baisse globale de la demande extérieure, les carnets de commandes se sont étoffés. Les livraisons ont été soutenues et pourtant les stocks de produits finis sont jugés supérieurs à un niveau normal. Les hausses du coût des matières premières n'ont été que partiellement répercutées sur le prix des produits finis. En juillet, la production devrait poursuivre sa progression à un rythme similaire et pourrait s'accompagner d'un accroissement modéré des effectifs.

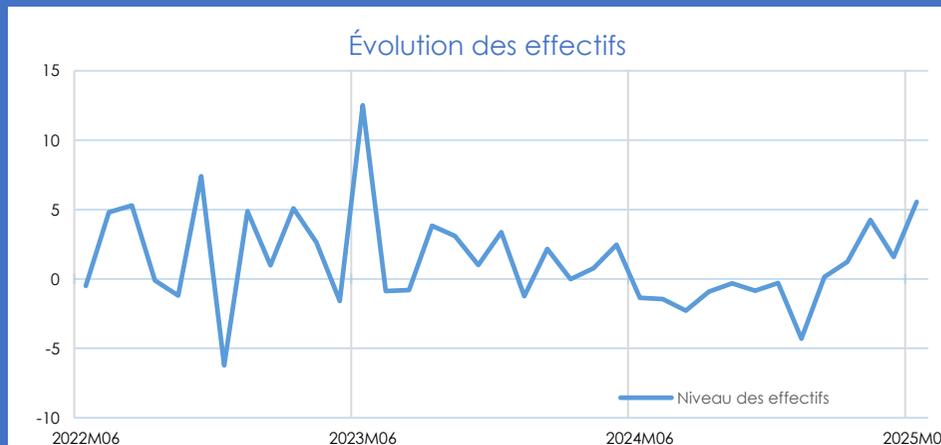
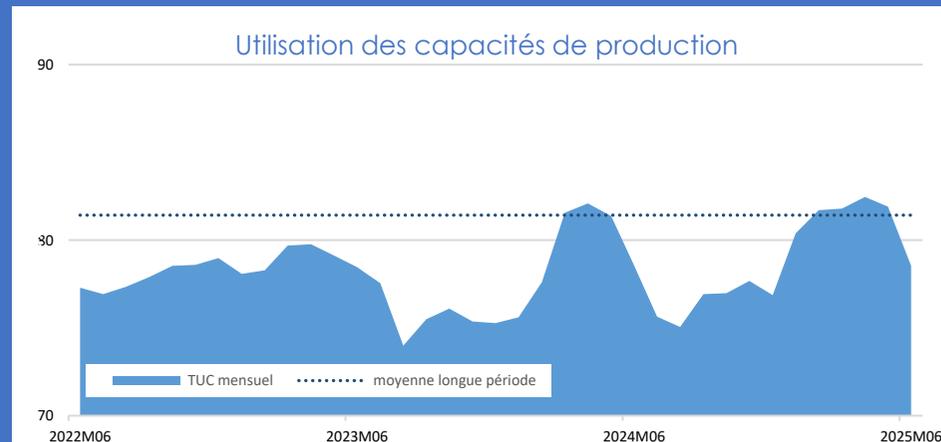
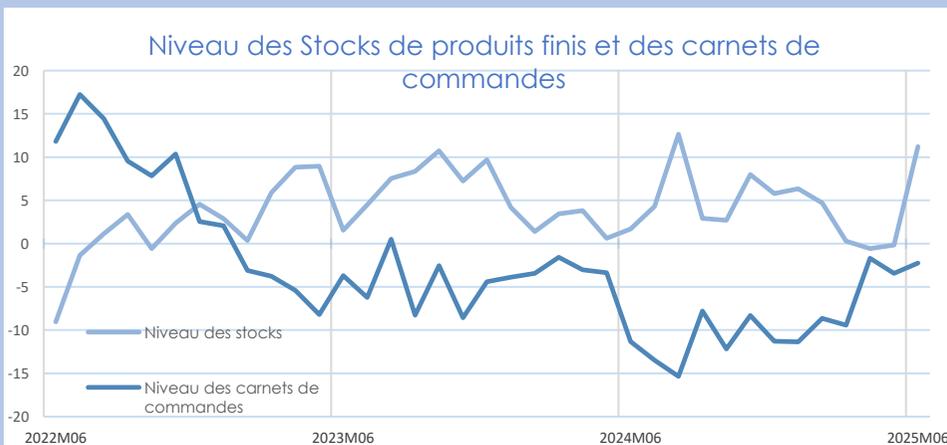
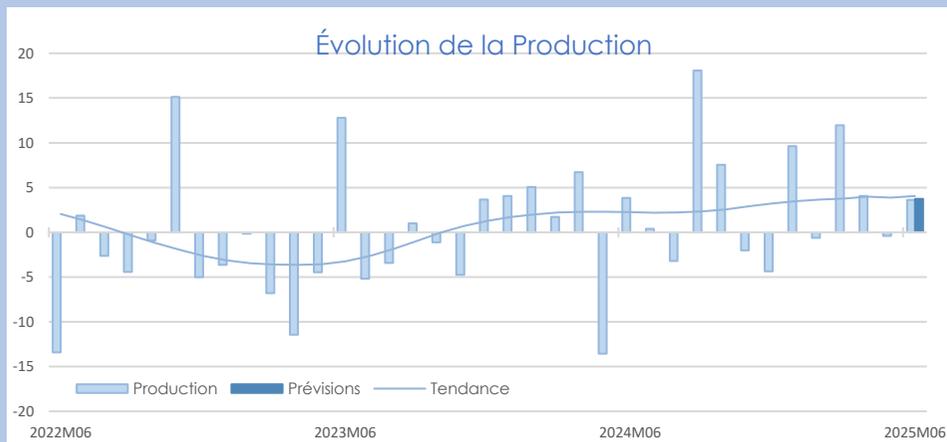
En juin, l'activité dans les services marchands a peu évolué dans l'ensemble, en raison du ralentissement marqué des activités informatiques et des services d'information. Pourtant à l'exception de cette branche, la demande globale s'est renforcée. Les prix des prestations ont été relevés, mais les trésoreries sont à nouveau jugées inférieures aux attentes. Les prévisions pour le mois de juillet font état d'un faible redressement de l'activité, soutenu par la légère hausse de la demande globale.

Dans le secteur du bâtiment, l'activité s'est nettement accrue au mois de juin. Cette dynamique est portée par le gros œuvre, dont les carnets de commandes sont jugés bien remplis. En juillet la croissance devrait se maintenir et s'accompagner d'un renforcement modéré des effectifs. L'activité dans les travaux publics marque un repli, dans un contexte de baisse des prix, d'attentisme des donneurs d'ordre publics et privés, et de perspectives de ralentissement modéré.



Synthèse de l'Industrie

Après un mois de mai marqué par un nombre réduit de jours travaillés, la production industrielle retrouve son niveau de croissance du mois d'avril. Les résultats restent toutefois très contrastés selon les secteurs. Les matériels de transport retrouvent une croissance équivalente à celle du premier trimestre. En revanche, les autres produits industriels poursuivent leur repli. Les effectifs ont été légèrement renforcés au global sur l'industrie. En juillet l'activité devrait rester quasiment stable. Les prix des produits finis pourraient être relevés, en particulier dans la fabrication d'autres produits industriels.

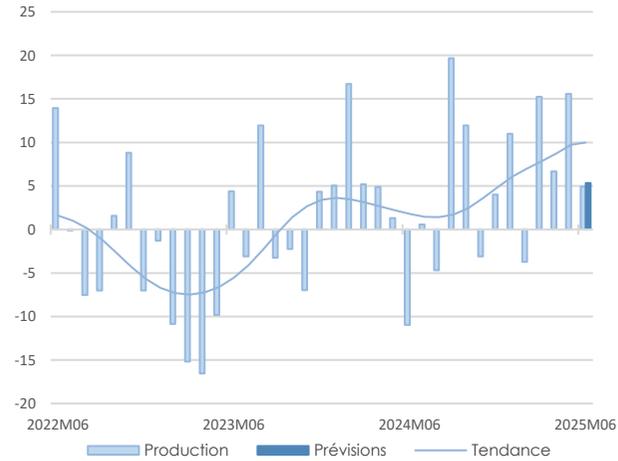


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

40,8%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)



Agroalimentaire

Conformément aux prévisions, l'activité agroalimentaire a connu une croissance modérée en juin.

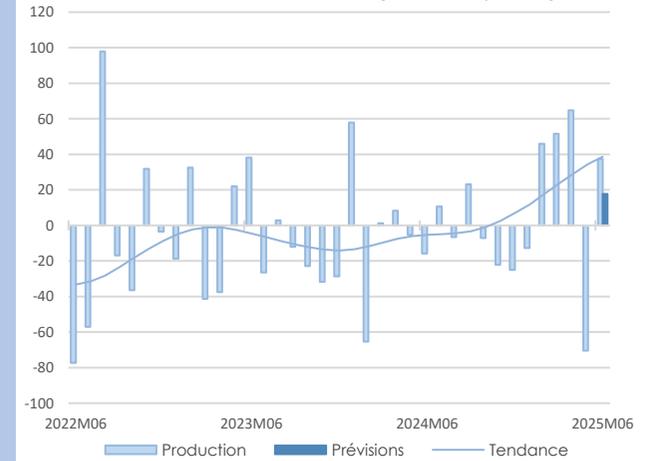
Les conditions météorologiques ont soutenu la consommation de fruits et légumes mais pas les ventes de produits carnés.

Les effectifs ont été renforcés. Le coût des matières premières a augmenté, sans pour autant se répercuter sur les prix des produits finis.

Les perspectives pour juillet sont jugées favorables.

Matériel de transport

6,7%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)



En juin, la production du secteur du matériel de transport a rebondi, après un mois de mai marqué par un fort recul.

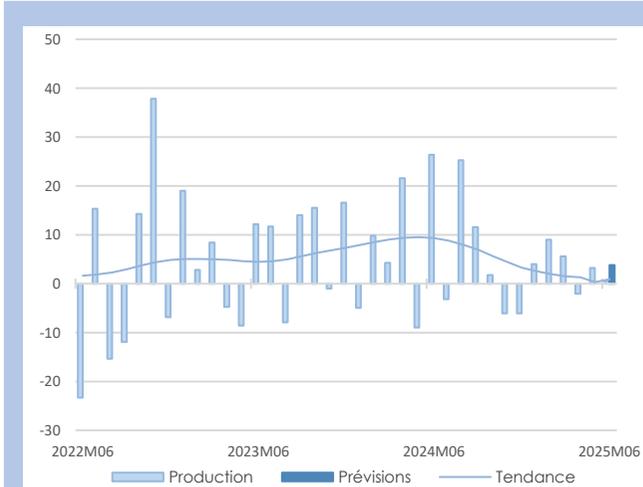
Les effectifs sont restés stables et des recrutements sont prévus pour le mois de juillet.

Les prix sont demeurés constants, tant pour les matières premières que pour les produits finis.

En juillet, la tendance haussière de l'activité devrait se confirmer



GRANDS SECTEURS



La production d'équipements électriques et électroniques est restée stable en juin, dans un contexte international peu porteur.

Les effectifs n'ont pas évolué, mais un renforcement est envisagé sur le mois de juillet.

Les niveaux de trésorerie demeurent légèrement en deçà des attentes. Les carnets de commandes restent bien étoffés, soutenus par la demande intérieure.

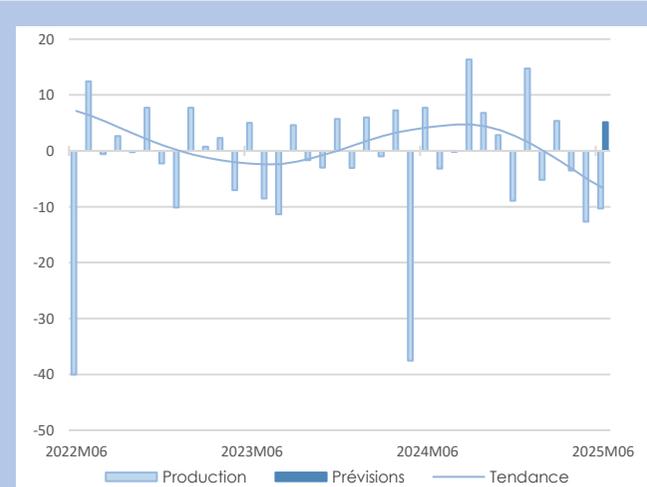
Une timide croissance est attendue en juillet.

En juin, l'activité dans le secteur des autres produits industriels a poursuivi son recul, en raison notamment d'un certain attentisme de la clientèle.

Les effectifs se sont maintenus.

La hausse des coûts des matières premières s'est répercutée sur le prix de vente.

Une reprise modérée de la production est anticipée en juillet.



13,3%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)

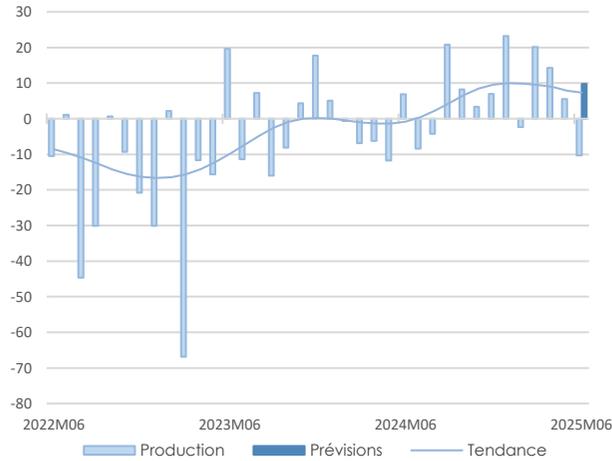
Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

39,2%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)

32,8%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2024)

Transformation et préparation à base de viande



En juin, la production dans la transformation et la préparation à base de viande s'est repliée. Cette évolution s'explique par une demande intérieure affaiblie sous l'effet des fortes chaleurs.

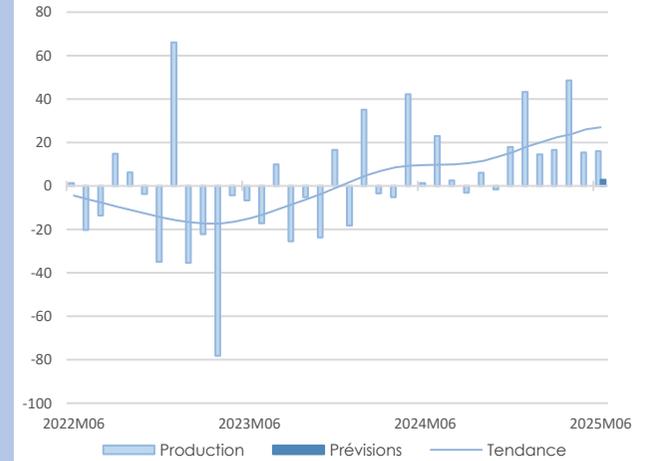
La hausse du coût des intrants a été partiellement répercutée sur le prix des produits finis.

Les trésoreries demeurent néanmoins à un niveau jugé satisfaisant.

Les perspectives pour juillet sont orientées à la hausse.

Produits laitiers

7,5%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2024)



L'activité est restée dynamique en mai dans le secteur des produits laitiers, favorisée par une progression de la demande intérieure.

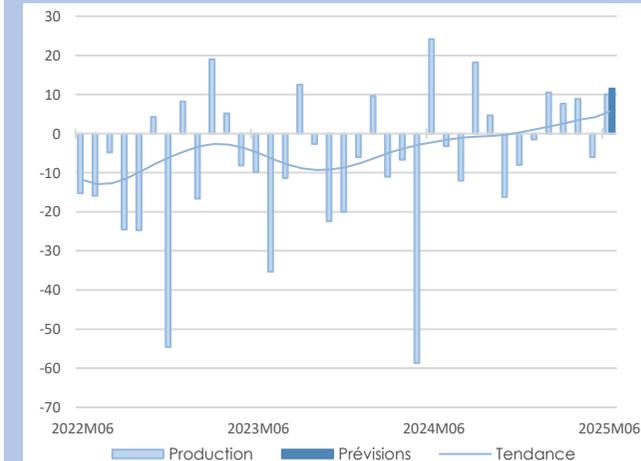
Les prix de vente ont enregistré une baisse notable, moins marquée toutefois que celle des coûts des matières premières.

Les effectifs sont restés stables.

La production est attendue stable pour le mois de juillet.



Sous-secteurs



En juin, l'activité a poursuivi sa progression dans le travail du bois, l'industrie du papier et l'imprimerie.

Les carnets de commandes demeurent peu fournis, tandis que les niveaux de trésorerie restent inférieurs aux attentes.

Les effectifs sont restés stables. Les tarifs des matières premières et des produits finis ont connu une hausse.

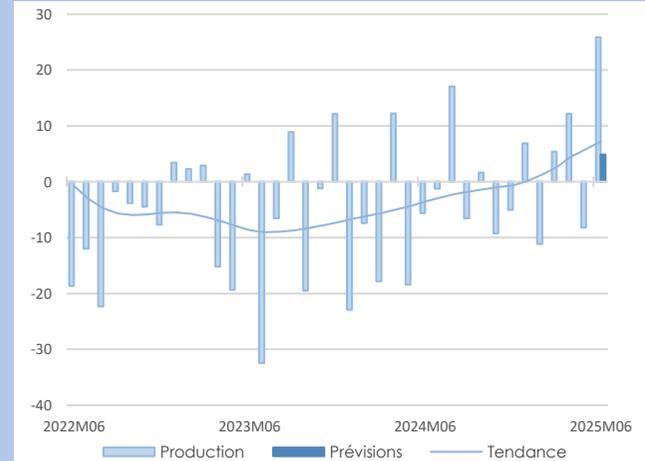
Une nouvelle progression de l'activité est attendue en juillet, accompagnée d'un renforcement des effectifs.

En dépit des prévisions, le secteur des produits en caoutchouc, plastique et autres a enregistré une forte reprise de son activité en juin, soutenue par la demande dans les filières automobile, construction et médicale.

Les effectifs se sont renforcés en conséquence.

Le niveau des carnets de commandes reste cependant inférieur aux attentes.

Les perspectives pour le mois de juillet restent bien orientées.



15%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Produits en caoutchouc, plastique et autres

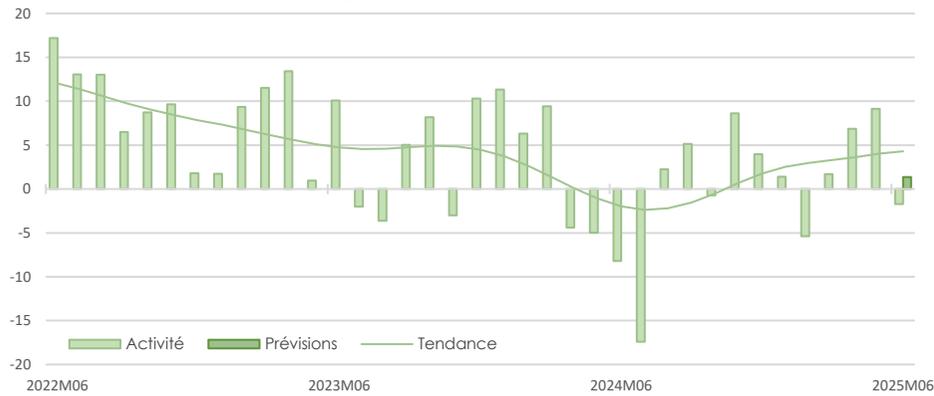
18,2%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



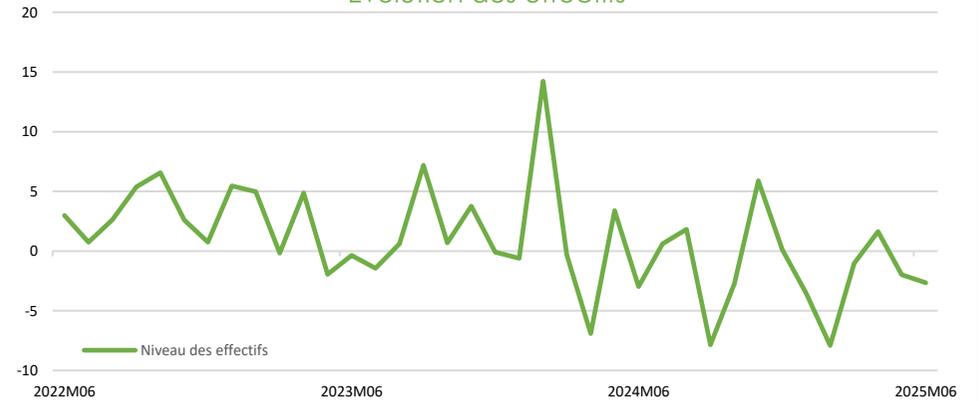
Synthèse des services marchands

En juin, l'activité est restée stable dans les services marchands. Toutefois, si certaines branches confirment les tendances observées en mai, le secteur de l'information et de la communication enregistre un net recul. Ce repli concerne particulièrement les entreprises des activités de programmation conseil et des autres activités informatiques. Les trésoreries se sont globalement dégradées, à l'exception du secteur des activités spécialisées et de soutien, où elles sont jugées conformes aux attentes. Pour juillet, une stabilité de l'activité est anticipée, accompagnée d'un renforcement très modéré des effectifs.

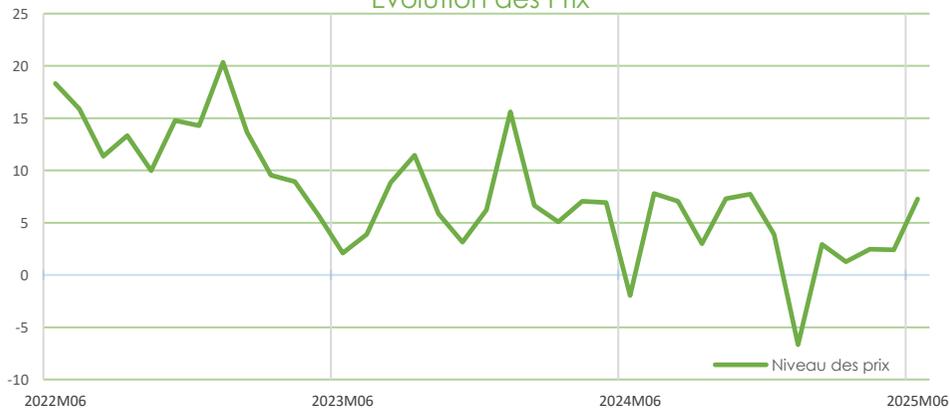
Evolution de l'activité



Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



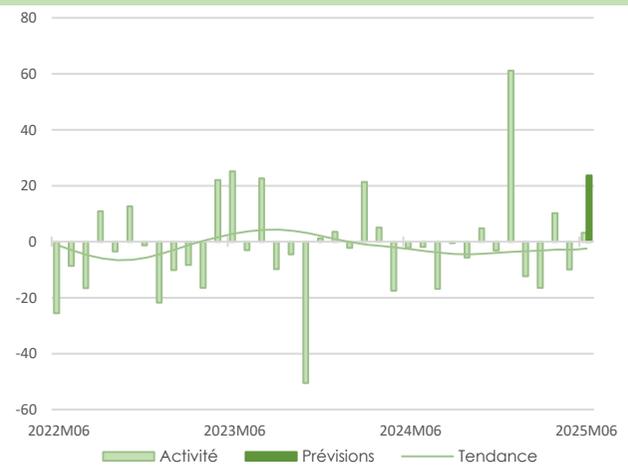
Source Banque de France – SERVICES

SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

12,6%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

Transports routiers de fret et par conduite



En juin, l'activité des transports routiers de fret et par conduite a peu évolué.

Les effectifs ont été renforcés.

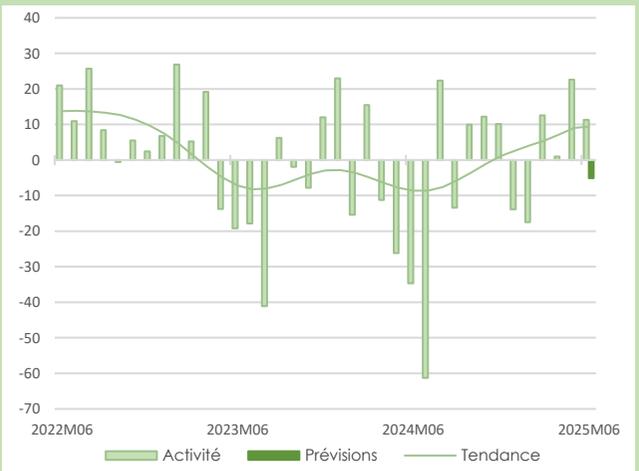
Les prix ont été revus à la hausse.

Le niveau de trésorerie est jugé conforme aux attentes.

Pour juillet, les entreprises interrogées anticipent un regain activité.

Hébergement et restauration

19,9%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

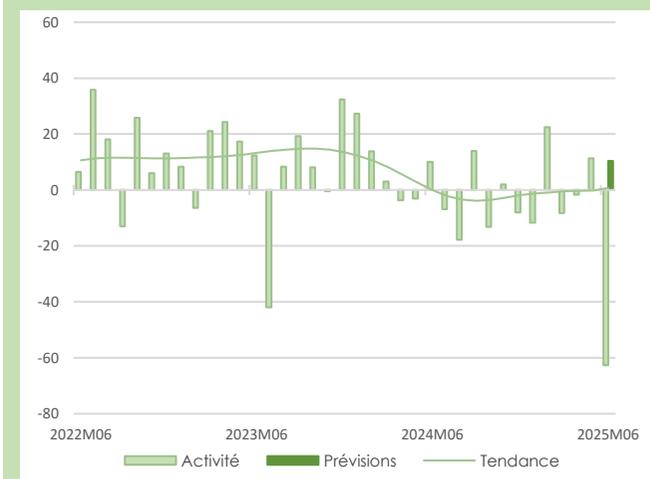


En juin, le secteur de l'hébergement-restauration a bénéficié d'un bon démarrage de la saison estivale, soutenu par la tenue de congrès et des conditions météorologiques favorables.

Les effectifs ont cependant diminué et devraient encore baisser le mois prochain, en raison de difficultés de recrutement persistantes.

Les tarifs des prestations ont augmenté.

Un léger repli de l'activité est anticipé pour le mois de juillet.



Contrairement aux prévisions, l'activité dans le secteur de l'information et de la communication a enregistré un net repli, dans un contexte international peu porteur ayant freiné la demande.

Les effectifs peinent à se maintenir.

Les prix ont cependant progressé.

Les niveaux de trésorerie sont jugés en deçà des attentes.

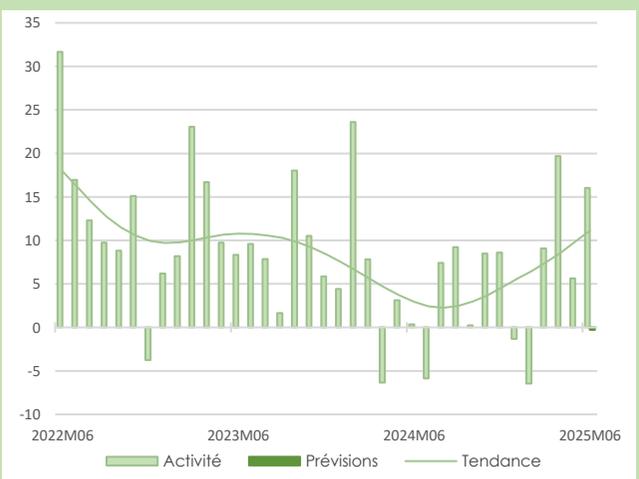
Une reprise de l'activité est attendue en juillet, portée par la concrétisation de commandes.

En juin, l'activité dans le secteur des activités spécialisées scientifiques et techniques a été dynamique, en raison d'une demande soutenue.

Le coût des prestations a légèrement augmenté.

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

Une stabilité de l'activité est anticipée pour le mois de juillet.



12,8%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

Information et communication

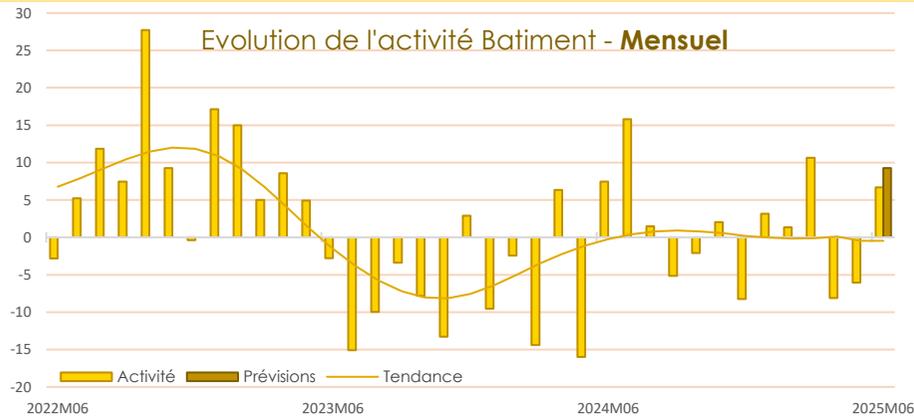
Activités spécialisées scientifiques et techniques

42,1%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En juin, le secteur du bâtiment enregistre une progression d'activité significative. Cette dynamique est particulièrement marquée dans le gros œuvre. Les chefs d'entreprises jugent leurs carnets de commandes favorablement orientés et les prix des devis ont été relevés. Dans le bâtiment les effectifs sont restés quasiment stables au global. La dynamique observée en juin devrait se prolonger en juillet, portée par la bonne tenue de l'activité dans le gros œuvre. L'activité dans les travaux publics s'est repliée au deuxième trimestre 2025, après une phase de croissance continue. Le marché reste attentiste et un ralentissement modéré est anticipé pour le trimestre à venir.



En juin, l'activité dans le bâtiment a légèrement progressé. Cette progression est plus nette dans le gros œuvre, alors que le second œuvre est quasi stable.

Comme le mois dernier, les effectifs sont quasiment stables.

En juin, l'activité dans le bâtiment a légèrement progressé.

Les prix des devis devraient rester stables, tandis qu'une légère hausse des effectifs est anticipée.

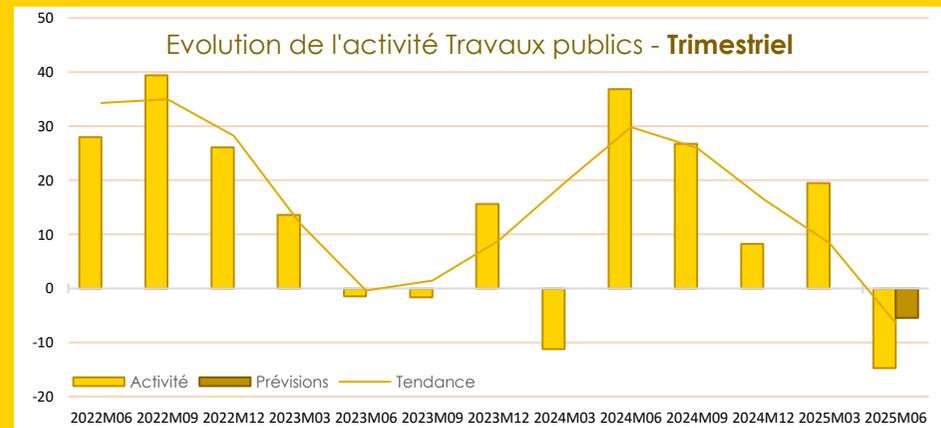
Travaux Publics – Deuxième trimestre 2025

Après une croissance continue depuis le deuxième trimestre 2024, l'activité dans les travaux publics s'est repliée au deuxième trimestre 2025.

Les prix des devis ont également été révisés à la baisse, conformément aux anticipations exprimées lors de la dernière enquête.

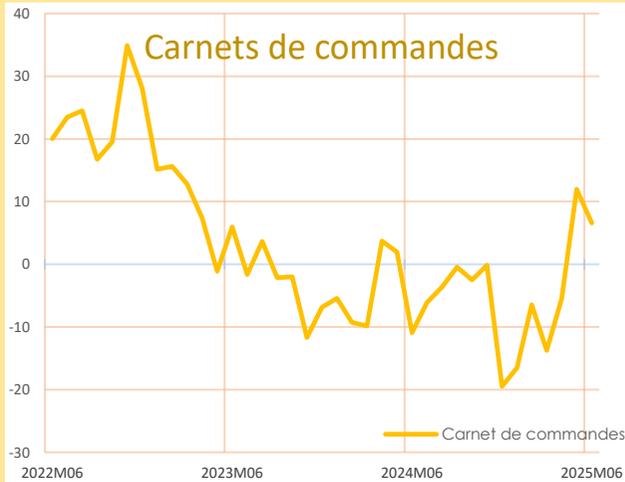
Le marché se caractérise par un fort attentisme, tant du côté du secteur public, avec une baisse des appels d'offres, que de la clientèle privée.

Pour le trimestre à venir, les prévisions recueillies font état d'un nouveau ralentissement, toutefois moins marqué que celui observé actuellement.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

Carnets de commandes - Bâtiment

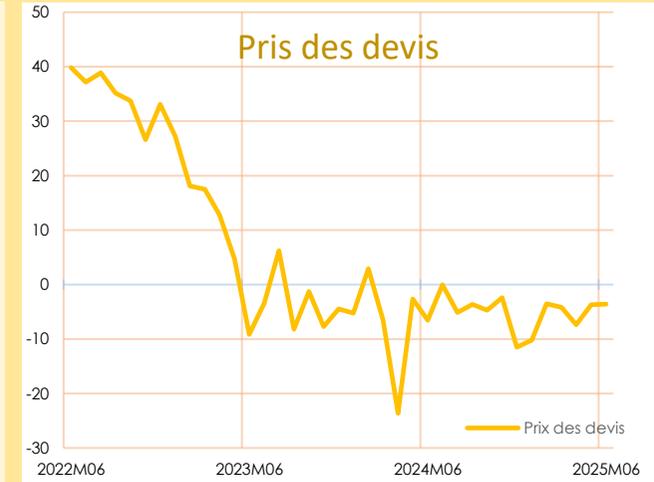


En juin, les carnets de commandes restent bien garnis.

Cette tendance est très marquée dans le gros œuvre.

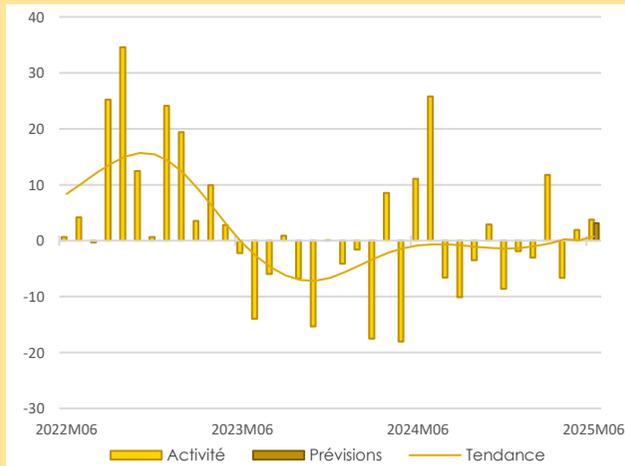
Dans le second œuvre, les carnets de commandes restent satisfaisants. Ils sont néanmoins jugés légèrement moins bien orientés qu'en mai.

Prix des devis - Bâtiment



En juin, les prix des devis sont restés relativement stables, avec des situations contrastées entre gros œuvre et second œuvre. Tandis qu'un fléchissement est observé dans le second œuvre, une orientation haussière prévaut dans le gros œuvre.

Cette relative stabilité des prix dans le bâtiment devrait se maintenir en juillet.



En juin, l'activité est quasiment stable dans le second œuvre poursuivant ainsi sa tendance observée en mai.

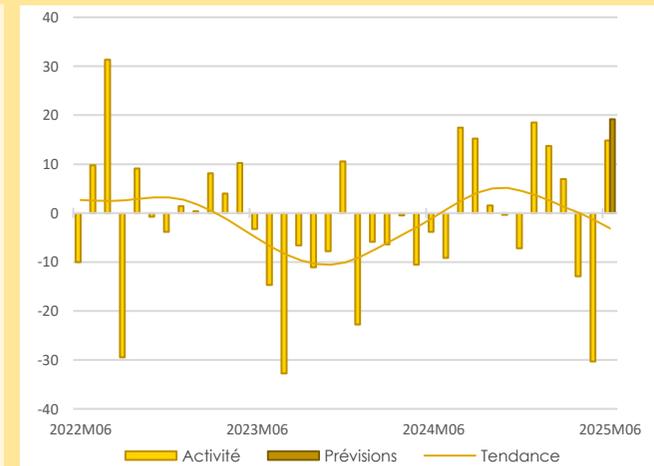
Les effectifs n'ont pas été renforcés.

Le mois prochain, la situation devrait rester inchangée. Toutefois, une légère hausse des effectifs pourrait être envisagée.

Dans le gros œuvre, l'activité a nettement progressé en juin, rompant avec la tendance observée en mai.

Pour autant, les effectifs sont demeurés stables.

Le mois prochain, l'activité pourrait s'accroître à nouveau, avant un creux annoncé pour le mois d'août. Les effectifs resteraient relativement stables.



62%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2024)

Activité - Second œuvre

Activité - Gros œuvre

19,6%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2024)



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



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 des affaires économiques régionales
Christelle LECHAT, Animatrice du Pôle Références et Études Économiques

Directrice de la publication

Claudine HURMAN, Directrice Régionale

Ont contribué à la rédaction

Emmanuelle LE CORDIERE, Baptiste LETERRE et Emmanuelle TEXIER.

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...