

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JUILLET 2025

Période de collecte :

du mardi 22 juillet 2025 au mardi 5 août 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 22 juillet et le 5 août), l'activité a continué de progresser en juillet de manière significative dans l'industrie et le bâtiment, et plus modérément dans les services marchands. En août, d'après les anticipations des entreprises (qui doivent être interprétées ce mois-ci avec davantage de précaution en raison des congés), l'activité demeurerait en hausse dans l'industrie et le bâtiment et évoluerait peu dans les services. Les carnets de commandes sont jugés un peu moins dégarnis dans l'industrie hors aéronautique, ainsi que dans le bâtiment, tout en restant relativement bas.

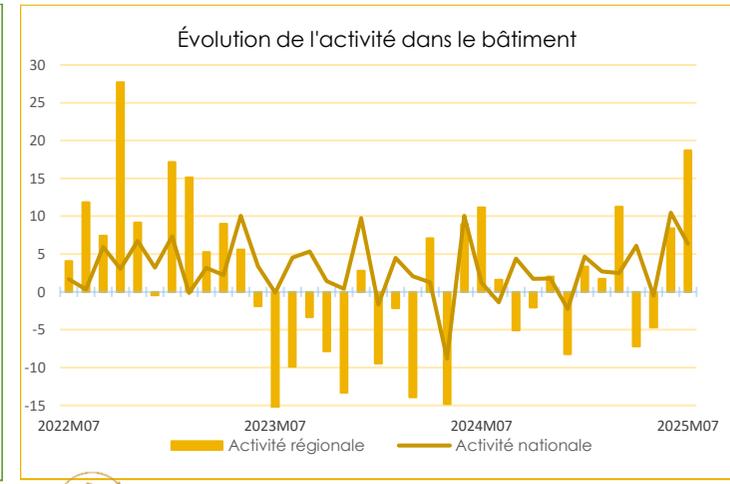
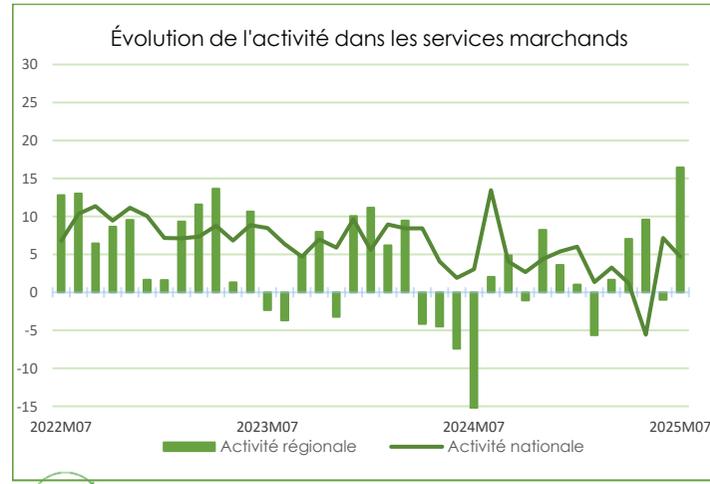
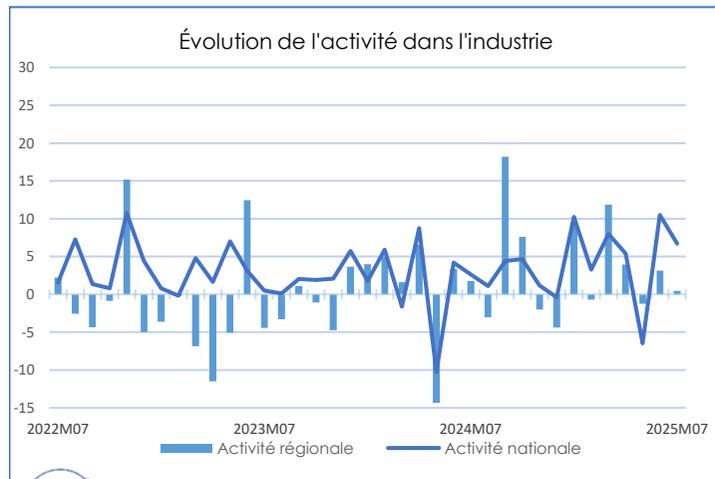
Notre indicateur mensuel d'incertitude, construit à partir d'une analyse textuelle des commentaires des entreprises interrogées, continue de se replier dans les trois secteurs, et plus sensiblement dans le bâtiment. Il reste significativement plus haut dans l'industrie comparativement aux services et au bâtiment, ce qui témoigne de la plus forte exposition de ce secteur à l'international, notamment à la politique tarifaire des États-Unis.

Les chefs d'entreprise de l'agroalimentaire (filrière viticole), du bois-papier-imprimerie, de la chimie et des biens d'équipement le mentionnent plus spécifiquement.

Les prix de vente sont jugés globalement stables dans les trois secteurs. Les difficultés d'approvisionnement restent dans l'ensemble faibles, hormis dans l'aéronautique et dans l'automobile. Les difficultés de recrutement concernent 18 % des entreprises, en baisse d'un point par rapport au mois dernier.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB continuerait de croître au troisième trimestre sur un rythme proche de celui du trimestre précédent (+ 0,3 % selon la première estimation de l'Insee).

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

Conformément aux prévisions des entreprises interrogées, l'activité industrielle bretonne a poursuivi sa progression en juillet. Les carnets de commandes se sont cependant contractés. Les effectifs et le coût des matières premières sont restés stables. Les prix des produits finis ont quant à eux enregistré une très légère hausse. En août, la production devrait rester dynamique et s'accompagner de nouveaux recrutements.

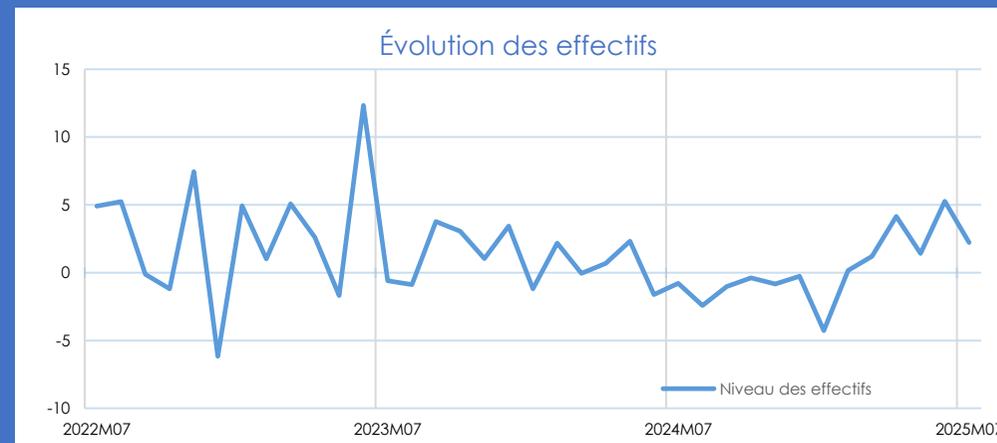
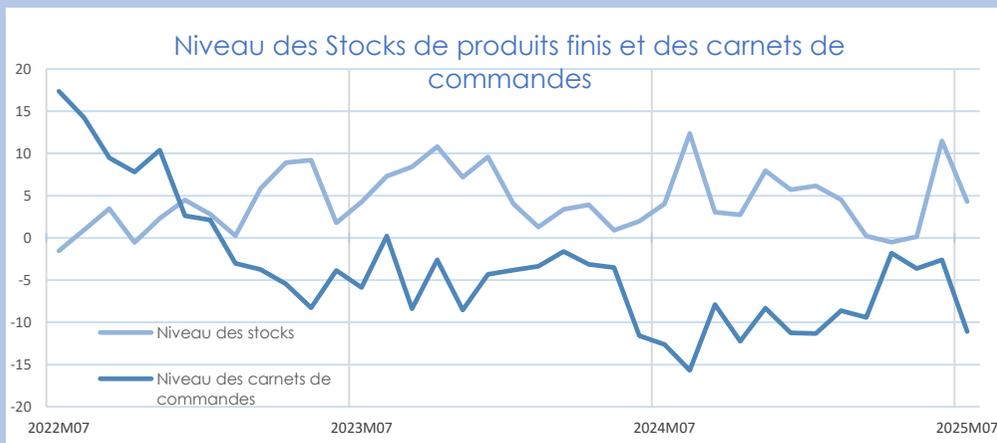
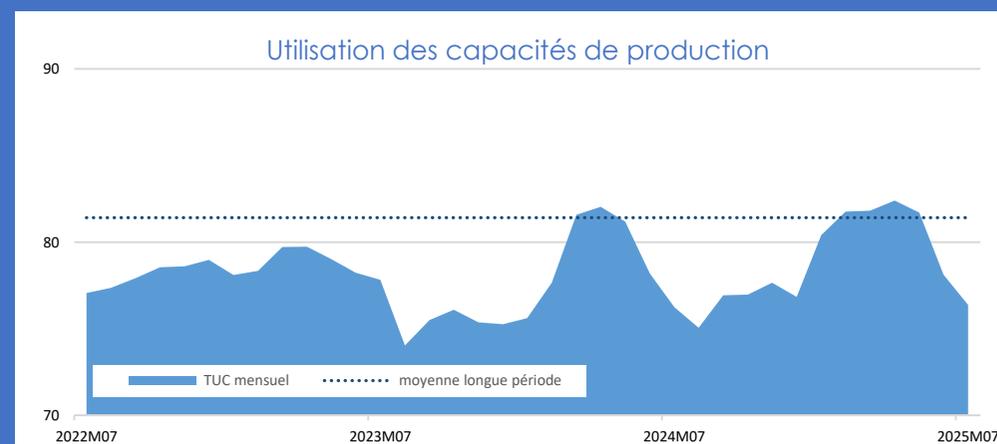
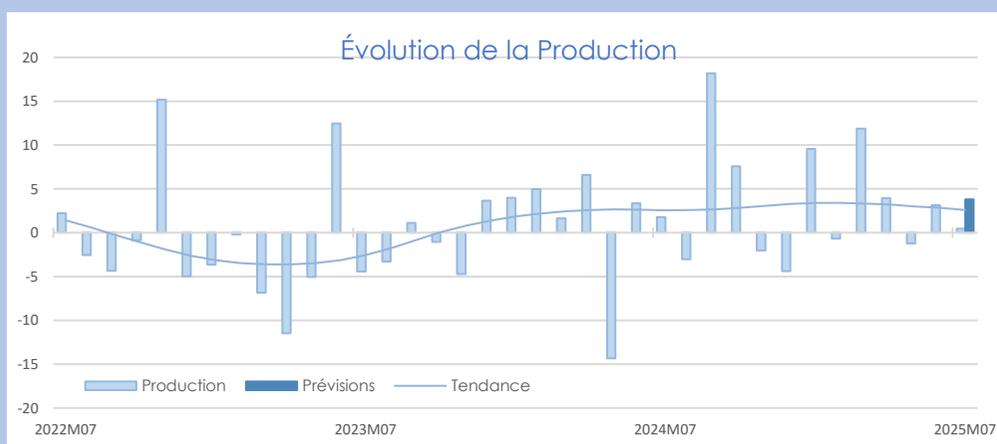
En juillet, l'activité dans les services marchands s'est nettement redressée, portée notamment par le dynamisme de l'hébergement – restauration et le regain du secteur de l'information - communication. Les prix des prestations ont été légèrement relevés et les niveaux de trésorerie semblent s'être stabilisés. Les effectifs ont été maintenus. La demande globale devrait néanmoins se tarir en août, en raison des congés estivaux, entraînant dès lors un ralentissement de l'activité des services dans son ensemble.

Dans le secteur du bâtiment, l'activité des entreprises interrogées a continué de croître au mois de juillet, sans pour autant atteindre son niveau de l'an passé. Comme en juin, cette dynamique est portée par le gros œuvre, dont les carnets de commandes sont jugés bien remplis. De nombreux chantiers ont par ailleurs été finalisés en anticipation des fermetures et congés du mois d'août, qui devrait de ce fait connaître un net ralentissement. L'activité dans les travaux publics marque un repli au 2^e trimestre, dans un contexte de baisse des prix et d'attentisme des donneurs d'ordre publics et privés.



Synthèse de l'Industrie

Si l'activité industrielle en Bretagne est globalement stable en juillet dans l'industrie, le niveau des carnets de commandes s'est dégradé et demeure en-deçà des attentes des entreprises interrogées. Seules quelques branches, comme les produits laitiers ou la transformation et la conservation des produits de la mer, ont maintenu des niveaux de commandes satisfaisants. Il convient toutefois de noter que l'activité des secteurs de l'agroalimentaire et des matériels de transport a progressé, ces derniers ayant notamment bénéficié d'une hausse de la demande étrangère. Les effectifs sont restés stables. Les perspectives pour le mois d'août demeurent favorables. De plus, une légère augmentation des recrutements est attendue.



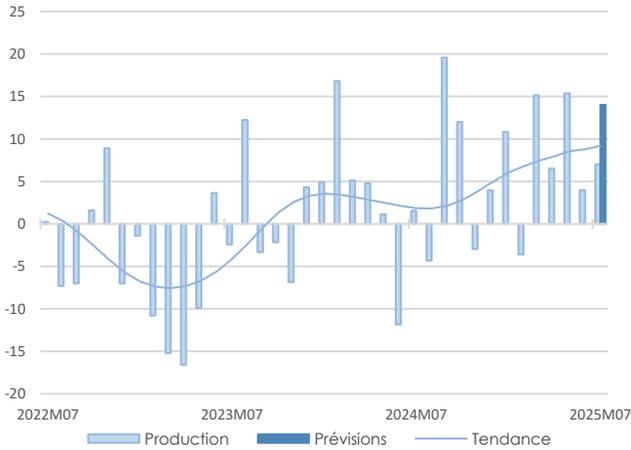
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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

Agroalimentaire



L'activité dans l'agroalimentaire a progressé en juillet.

Les commandes intérieures et étrangères ont augmenté. Pour autant, les carnets de commandes sont restés inférieurs aux attentes.

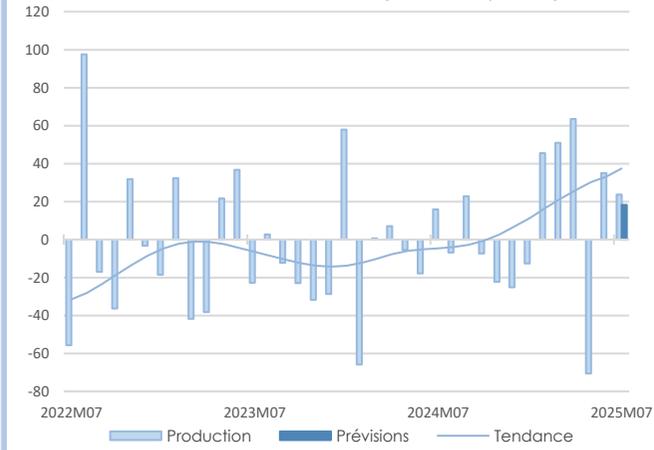
Les prix des matières premières et des produits finis se sont stabilisés, ce qui semble avoir stimulé la consommation.

Les effectifs ont peu varié.

En août, la production devrait augmenter fortement, à effectifs constants.

Matériels de transport

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

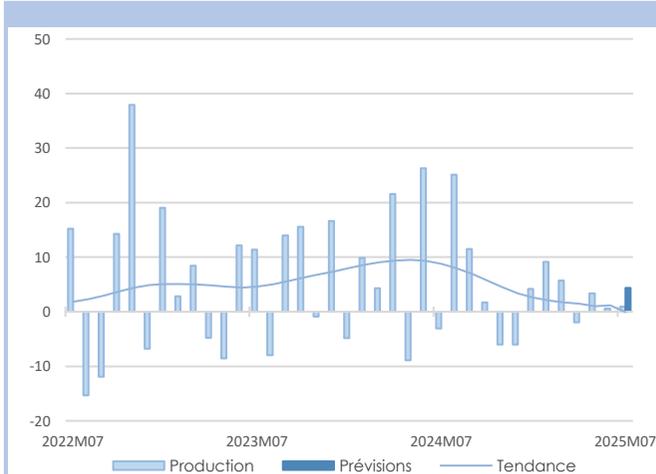


Le rebond de l'activité s'est poursuivi en juillet dans les matériels de transport, en raison d'un sursaut de la demande étrangère.

Cela n'a cependant pas été suffisant pour rétablir un bon niveau des carnets de commandes. La trésorerie demeure également tendue.

Les effectifs ont été renforcés, et les prix des produits finis ont été revus à la hausse.

En août, la tendance haussière de l'activité devrait se poursuivre, à un rythme plus modéré.

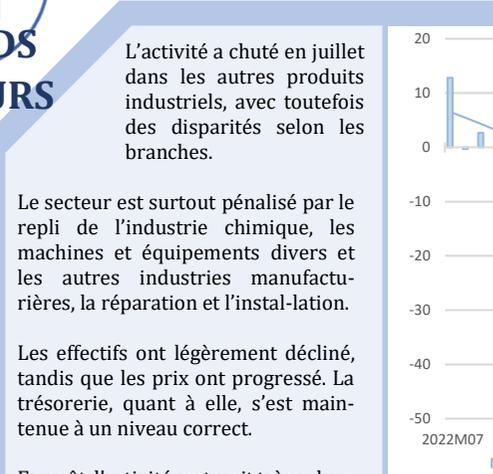


La production a stagné en juillet dans les équipements électriques et électroniques, à l'image des mois précédents.

La croissance du secteur est altérée par une demande étrangère en berne. Malgré tout, les carnets de commandes restent bien remplis.

Les effectifs ont été consolidés. Il n'y a pas eu de variation notable des prix.

En août, un léger regain d'activité est escompté et les effectifs devraient à nouveau être renforcés.



L'activité a chuté en juillet dans les autres produits industriels, avec toutefois des disparités selon les branches.

Le secteur est surtout pénalisé par le repli de l'industrie chimique, les machines et équipements divers et les autres industries manufacturières, la réparation et l'installation.

Les effectifs ont légèrement décliné, tandis que les prix ont progressé. La trésorerie, quant à elle, s'est maintenue à un niveau correct.

En août, l'activité resterait très calme.

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

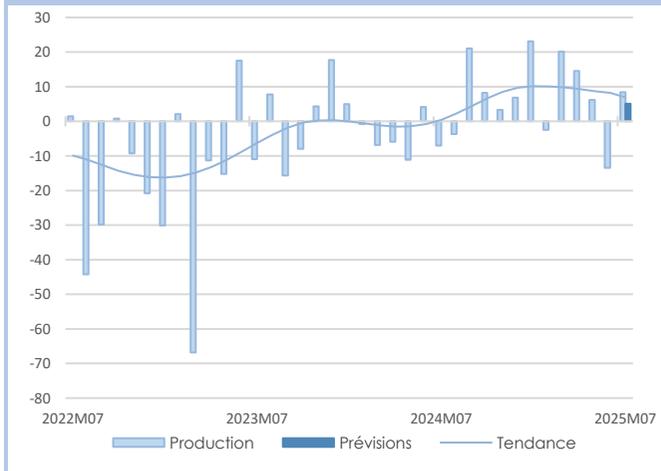
Équipements électriques et électroniques

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 juillet, l'activité de la transformation et de la préparation à base de viande a connu un léger rebond.

La demande intérieure semble avoir été soutenue par le contexte de congés estivaux. Le prix du porc a, par ailleurs, commencé à baisser.

Les entreprises ont renforcé leurs effectifs, en recrutant principalement des intérimaires.

L'activité devrait se maintenir à un bon niveau au mois d'août, sans variation notable des effectifs.

Produits laitiers

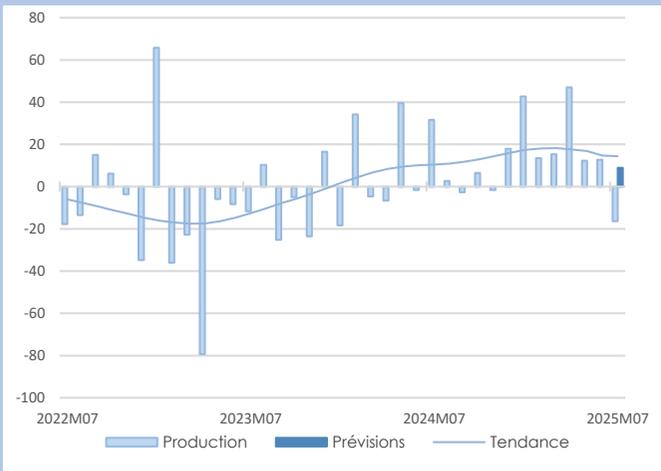
7,5%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2024)

L'activité dans les produits laitiers a légèrement reflué en juillet.

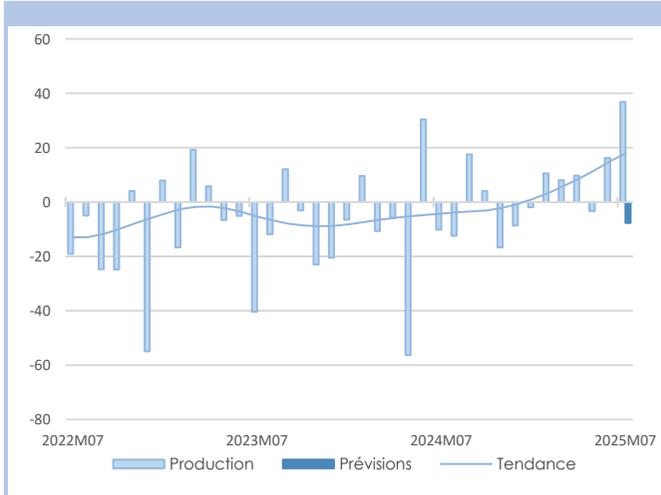
La demande intérieure a reculé, tandis que les commandes étrangères ont connu une forte progression. Notons que les produits biologiques ont repris des parts de marché.

Les effectifs ont été significativement revus à la baisse, tandis que la hausse du coût des matières premières a été partiellement répercutée sur les prix.

La production devrait repartir en août, avec une hausse conséquente des prix et un rebond des effectifs.



Sous-secteurs



En juillet, l'activité dans le travail du bois, l'industrie du papier et l'imprimerie a connu un rebond marqué, au-delà des attentes.

La demande a progressé. Malgré tout, les carnets de commandes demeurent insuffisamment remplis.

De plus, la trésorerie s'est dégradée par rapport à juin.

Il n'y a pas eu d'évolution notable sur les prix. En revanche, les effectifs se sont légèrement contractés.

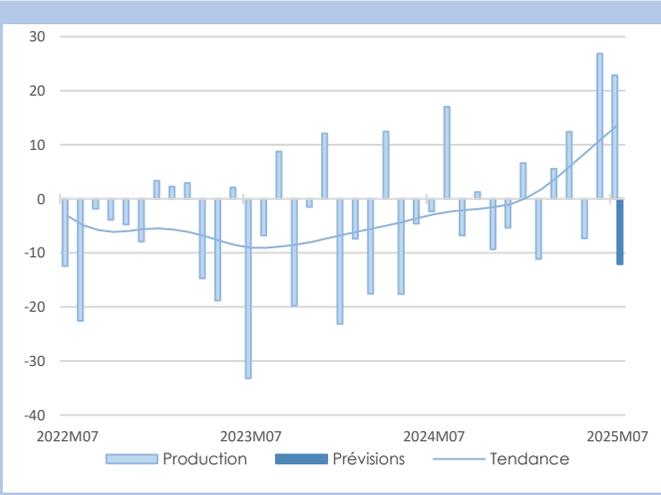
En août, l'activité devrait ralentir.

L'activité a progressé fortement en juillet dans la branche des produits en caoutchouc, plastique et autres.

Cette hausse est portée par la demande intérieure. Pour autant, les carnets de commandes sont considérés comme insuffisants.

Le niveau de trésorerie demeure correct et les effectifs n'ont pas varié. On note quelques difficultés de recrutement.

Les perspectives pour le mois août sont nettement orientées à la baisse.



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

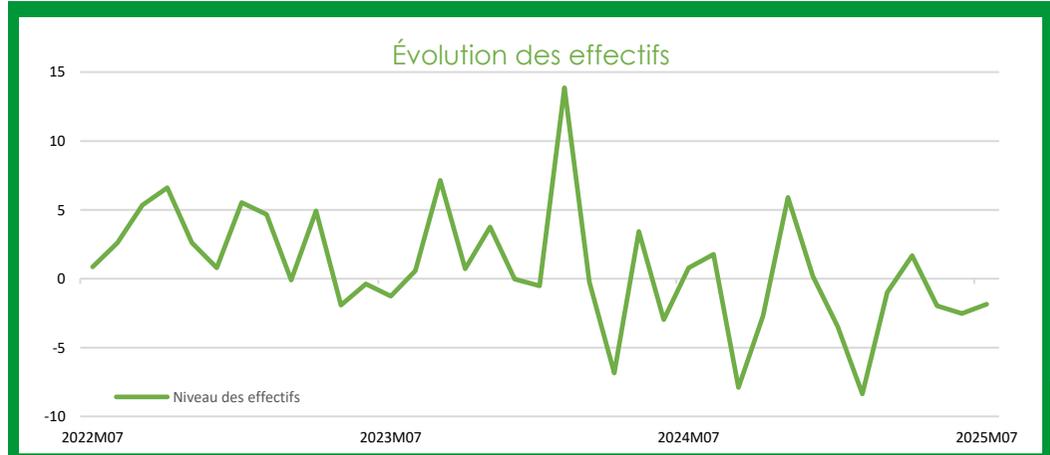
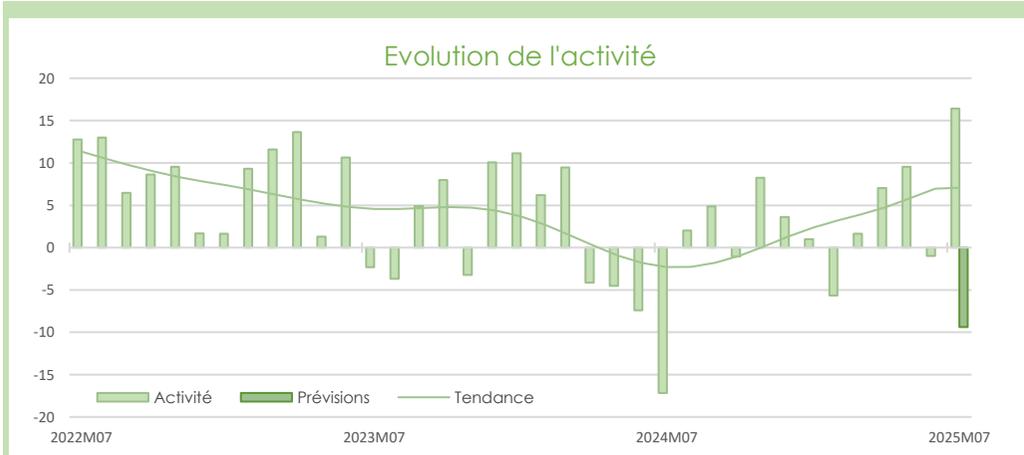
18,2%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



Synthèse des services marchands

En juillet, l'activité des services marchands a connu un rebond plus important qu'anticipé. La demande a progressé pour l'ensemble des branches. L'hébergement et la restauration ont notamment bénéficié d'une saison estivale très dynamique. De leur côté, l'information et la communication ont amorcé un léger redémarrage après un net recul observé en juin. Dans l'ensemble, les effectifs sont restés stables et les prix ont très légèrement augmenté. Les trésoreries des entreprises interrogées semblent revenir à un niveau jugé normal.

Au mois d'août, les congés des salariés et des clients devraient cependant impacter l'activité des entreprises des services marchands à la baisse.



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

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

Transports routiers de fret et par conduite



En juillet, l'activité des transports routiers de fret et par conduite a été dynamisée par une forte demande.

Les effectifs sont restés globalement constants. Malgré une légère progression des prix, la situation de la trésorerie demeure tendue.

En août, les congés d'été devraient freiner à la fois l'activité et la demande.

Cependant, les prévisions pour le mois d'août s'orientent vers un renforcement des effectifs et une nouvelle hausse des prix.

Hébergement et restauration

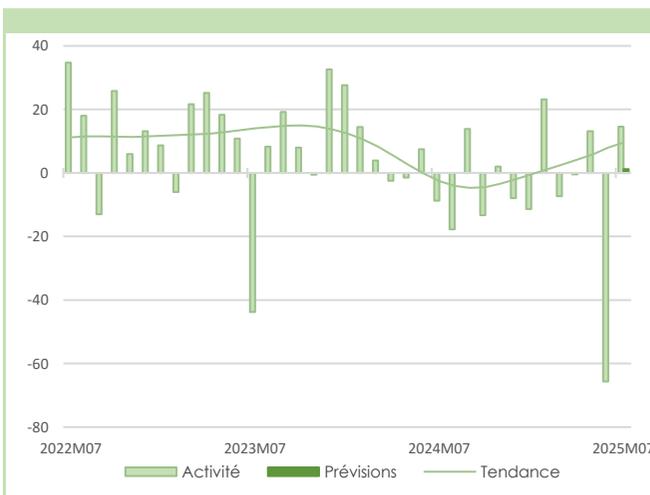
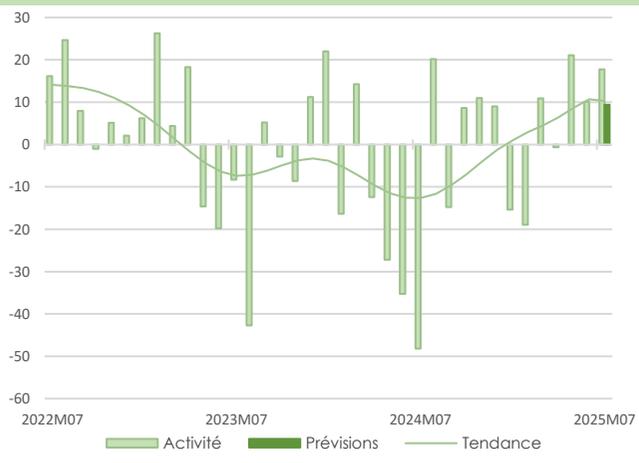
19,9%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

La première partie de la saison estivale a été très favorable pour l'hébergement et la restauration, qui enregistrent une hausse de l'activité.

Les congés, le tourisme et les conditions météorologiques ont stimulé la fréquentation des établissements bretons.

Les effectifs ont peu évolué, tandis que les prix ont été revalorisés.

En août, l'activité devrait continuer de croître et les établissements prévoient donc d'accroître les recrutements.



Après le net repli observé en juin, l'activité de l'information et de la communication a amorcé un redémarrage en juillet.

En effet, la demande s'est légèrement redressée, après une chute importante le mois dernier. Cependant, la période estivale n'est pas propice à un rebond très dynamique.

En dépit de tensions sur la trésorerie, les effectifs ont été renforcés. Les tarifs ont été relevés.

L'activité devrait se maintenir en août, et les prix continuer de croître.

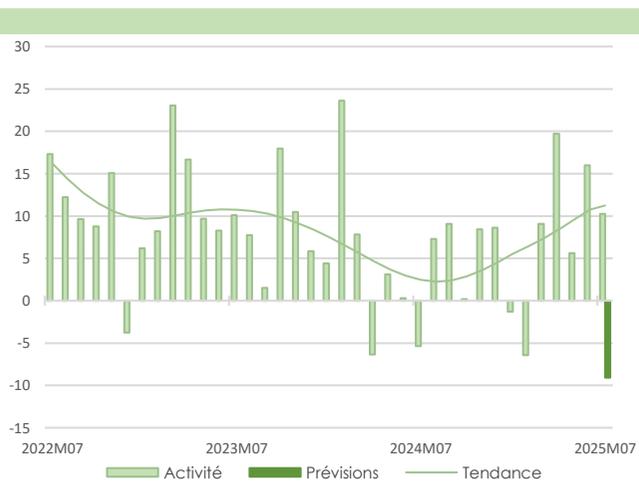
En juillet, l'activité des activités spécialisées, scientifiques et techniques a progressé.

La demande a en effet été dynamique.

De nombreuses entreprises rencontrent des difficultés de recrutement, en particulier sur certains postes spécifiques. Cependant, les effectifs se sont maintenus.

Les prix ont connu une légère hausse.

En août, l'activité devrait être plus calme en raison des congés. Les effectifs continueraient de croître.



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

Information et communication

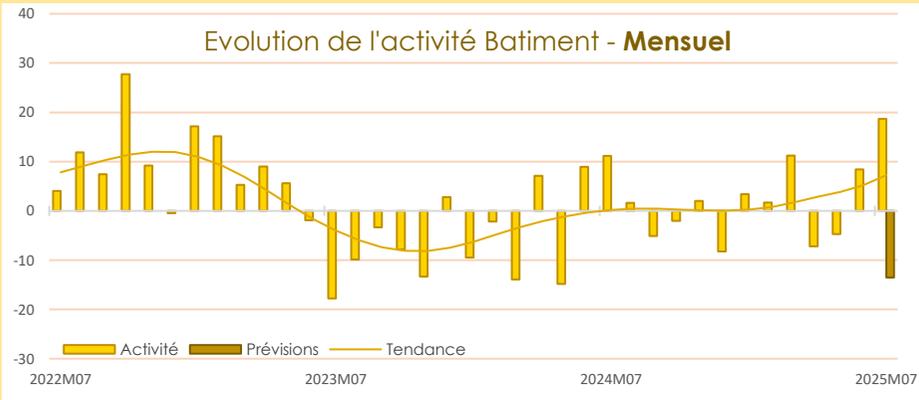
Activités spécialisées scientifiques et techniques

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



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En juillet, l'activité du secteur du bâtiment a poursuivi sa tendance à la hausse, en particulier dans le gros œuvre. Cela s'explique par le renforcement des carnets de commandes et l'effet d'anticipation des fermetures estivales en août. De nombreuses entreprises interrogées ont indiqué s'être efforcées de finaliser les chantiers en cours avant la fin du mois de juillet. Malgré tout, le secteur n'est pas encore revenu à son niveau de l'an dernier, après des mois de décroissance ou de croissance faible. En août, l'activité devrait se replier en raison notamment des fermetures d'entreprises pour congés.



En juillet, l'activité a été globalement soutenue. Certaines entreprises ont anticipé la fermeture estivale et ont achevé leurs chantiers avant les congés annuels. Le gros œuvre, dont les carnets de commandes se situent à un bon niveau, a bénéficié d'un fort regain d'activité. La dynamique est moindre dans le second œuvre.

Toutefois, il faut noter que l'activité reste inférieure à celle de l'année précédente.

Les effectifs ont été globalement maintenus.

En août, une forte baisse est attendue dans le gros œuvre, principalement en raison des congés. L'activité dans le second œuvre devrait rester stable.

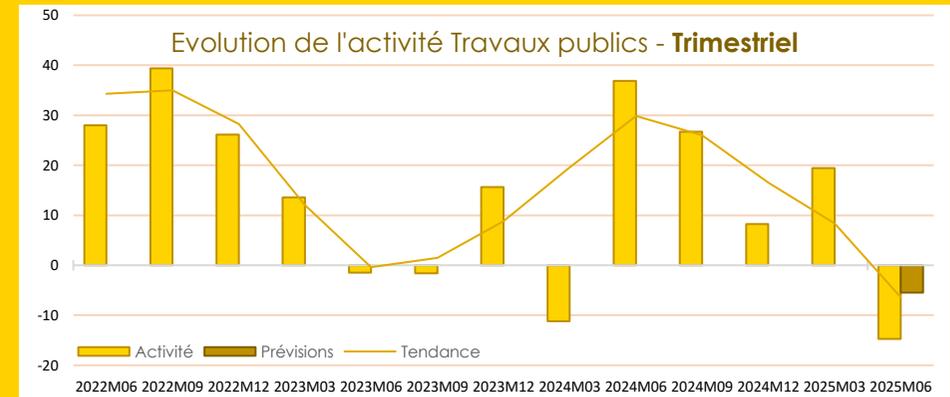
Travaux Publics – Deuxième trimestre 2025

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.

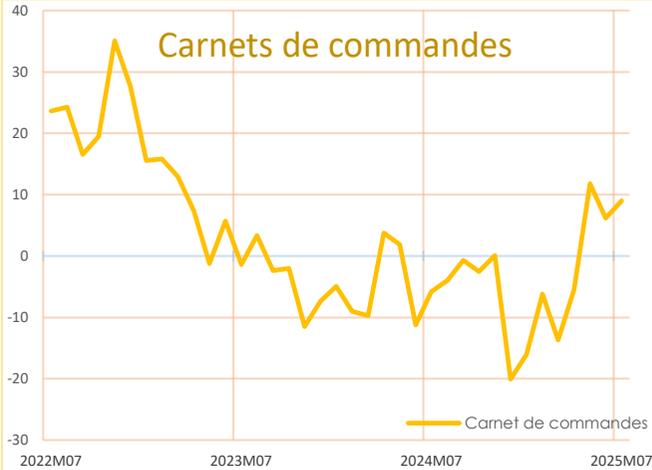
Le marché se caractérise par un fort attentisme, tant du côté du secteur public, avec une baisse des appels d'offres, que de la clientèle privée.

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 juillet, les carnets de commandes du secteur du bâtiment se sont maintenus à un bon niveau.

Cette tendance est particulièrement marquée dans le second œuvre.

Le niveau des carnets de commandes se révèle conforme aux attentes dans le second œuvre.

Prix des devis - Bâtiment

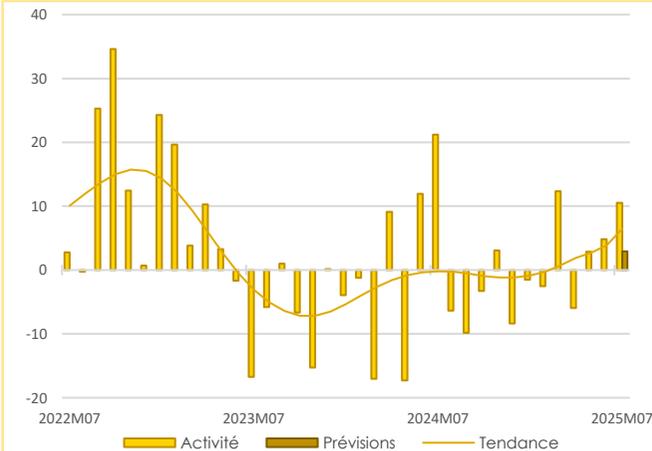


En juillet, les prix des devis ont enregistré une baisse dans le gros œuvre.

Ils sont restés stables dans le second œuvre.

Globalement, ils se situent en deçà de leur niveau de l'an passé.

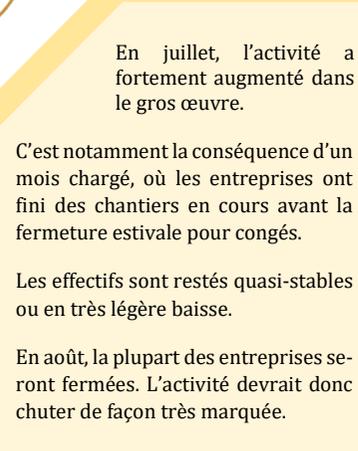
En août, les prix pratiqués par les entreprises interrogées ne devraient pas varier.



En juillet, l'activité s'est accrue dans le second œuvre, au-delà de ce qui avait été anticipé.

Les effectifs n'ont pas varié, mais restent plus faibles que l'an dernier.

En août, l'activité resterait stable, au regard de la saisonnalité. Certaines entreprises seront fermées pour congés, ou fonctionneront en effectifs réduits.



En juillet, l'activité a fortement augmenté dans le gros œuvre.

C'est notamment la conséquence d'un mois chargé, où les entreprises ont fini des chantiers en cours avant la fermeture estivale pour congés.

Les effectifs sont restés quasi-stables ou en très légère baisse.

En août, la plupart des entreprises seront fermées. L'activité devrait donc chuter de façon très marquée.

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
 Epargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Monnaie et concours à l'économie
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture	Tendances régionales en 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**

Rédacteurs en chef

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

Charlotte FRANÇOIS, Adjointe au Responsable du Service CO.RE.SSE

Directeur de la publication

Claudine HURMAN, Directrice Régionale

Ont contribué à la rédaction

Christelle LECHAT, Animatrice du Pôle Références et Études Économiques

Emmanuelle TEXIER, Baptiste LETERRE et Emmanuelle LE CORDIÈRE

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...