

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2025

Période de collecte :

du mercredi 27 août 2025 au mercredi 3 septembre 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 mensuelle de conjoncture (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 août et le 3 septembre), l'activité poursuit sa progression en août.

La production industrielle apparaît contrastée mais à nouveau bien orientée, portée par l'aéronautique et les biens d'équipement. Dans les services marchands, l'activité progresse modérément, en particulier dans les services liés aux vacances d'été (hébergement, restauration, etc.) comparativement aux mois d'août des années précédentes. Le bâtiment enregistre une croissance supérieure à ce qui était attendu le mois précédent par les entreprises.

Dans une fin de mois d'août marquée par les annonces sur le vote de confiance et les journées de mobilisation sociale, les chefs d'entreprise signalent cependant une forte remontée de l'incertitude, en particulier dans le bâtiment, secteur sensible aux politiques publiques.

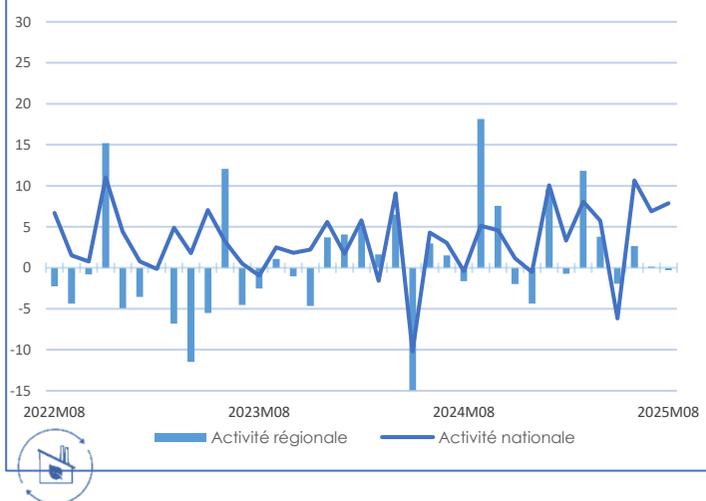
Leurs anticipations pour le mois de septembre reflètent une plus grande prudence, sans toutefois anticiper de recul d'activité, avec même un raffermissement attendu dans les services marchands.

Au mois d'août, les prix de vente sont jugés stables dans l'ensemble des secteurs, sous l'effet de la concurrence sur les marchés domestiques comme internationaux. La hausse des droits de douanes américains touche la plupart des secteurs de l'industrie mais sans dégradation significative au mois d'août. Le secteur viticole reste le plus touché et de moins en moins d'entreprises déclarent ressentir des effets indirects, notamment dans les services marchands. Les difficultés d'approvisionnement se réduisent, en particulier dans l'aéronautique, tandis que les difficultés de recrutement restent stables et concernent 19 % des entreprises.

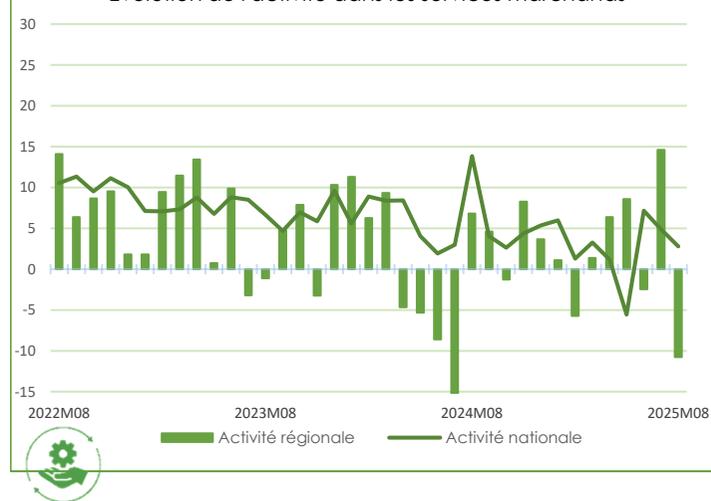
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité continuerait de croître au troisième trimestre au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,3 %.

## Situation régionale

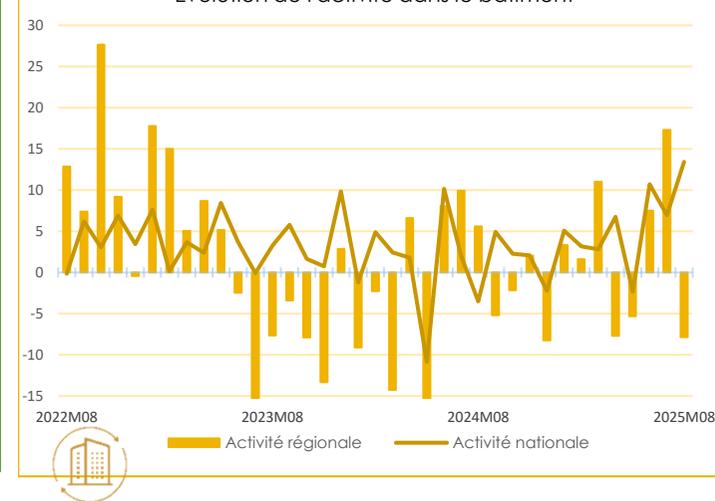
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

### Points Clefs

En août, l'activité industrielle bretonne est restée globalement stable bien que les performances soient hétérogènes selon les secteurs. Les carnets de commande sont toujours jugés en deçà des attentes et les stocks ont continué de s'alourdir. Les prix des matières premières et des produits finis n'ont quasiment pas évolué. En septembre, la production repartirait à la hausse dans l'ensemble des secteurs, à l'exception de la fabrication d'autres produits industriels, dont le niveau resterait quasi stable. Les effectifs ont été renforcés en août afin d'accompagner cette reprise.

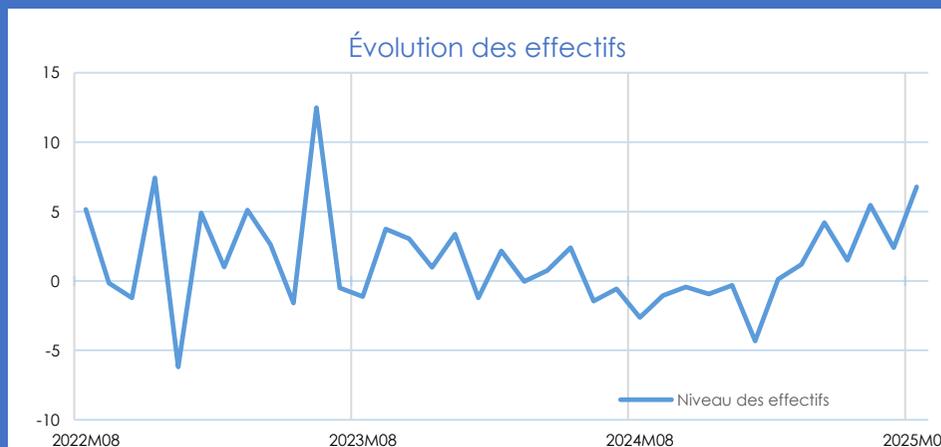
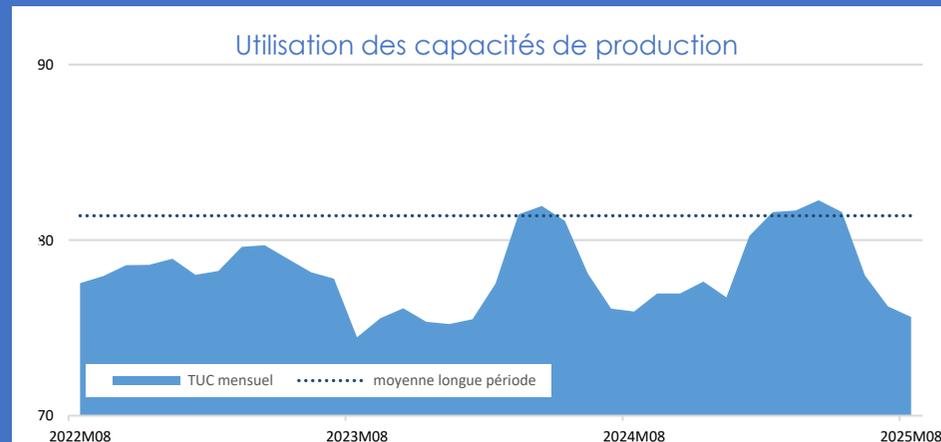
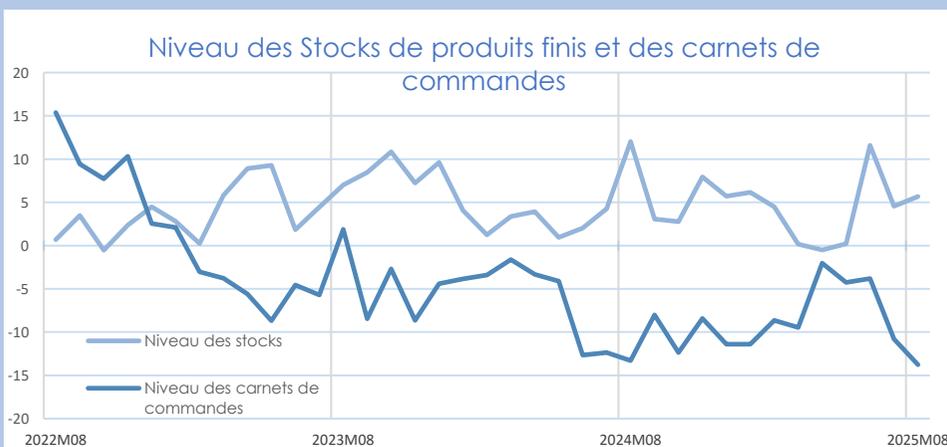
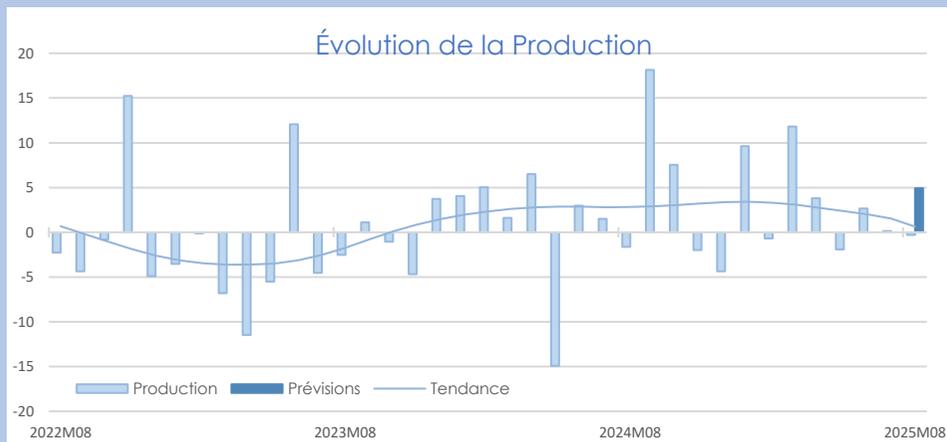
L'activité dans le secteur des services marchands a reculé plus fortement qu'au niveau national. Certaines branches, telles que la réparation automobile ou l'hébergement-restauration, ont toutefois enregistré une progression de leur activité. Au global, les effectifs et les prix sont restés stables. Les entreprises interrogées signalent des trésoreries toujours inférieures aux niveaux attendus. Les prévisions pour le mois prochain sont orientées à la hausse, portées par une demande en progression. Ce regain pourrait s'accompagner d'un léger renforcement des effectifs.

Conformément aux prévisions, l'activité dans le secteur du bâtiment s'est repliée en août. De nombreuses entreprises, principalement dans le gros œuvre, ont fermé ou ont fonctionné avec des équipes très réduites du fait des congés estivaux. Les prix des devis sont restés stables. Dans le gros œuvre, les effectifs ont été ajustés à la baisse. En septembre, la reprise devrait être dynamique dans cette branche, les carnets de commande étant favorablement garnis. Dans le second œuvre, le niveau d'activité resterait plus modéré et les prix pourraient être légèrement révisés à la baisse.



## Synthèse de l'Industrie

Alors que la production industrielle nationale a progressé, celle de la Bretagne s'est stabilisée. En août, peu d'évolutions ont été enregistrées dans l'industrie, tant sur les commandes reçues que sur le coût des matières premières et les prix des produits finis. Les carnets de commandes manquent toujours de consistance et les stocks s'établissent au-dessus de l'équilibre. En septembre, malgré les incertitudes les industriels anticipent une reprise modérée de l'activité. Cette reprise serait sans impact sur les effectifs qui ont été renforcés en août.



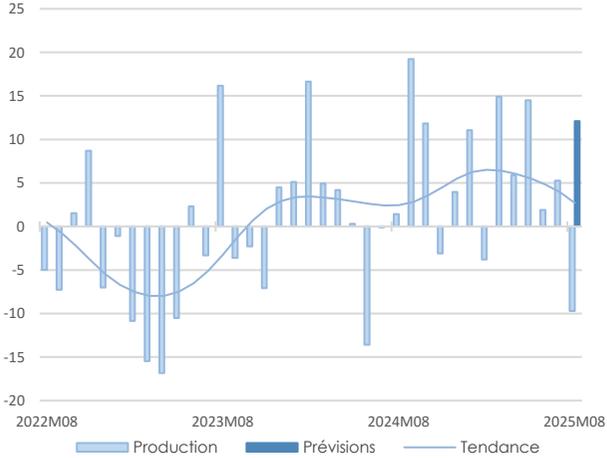
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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

### Agroalimentaire



En août, l'activité agroalimentaire a reculé, contrairement aux prévisions, sous l'effet des fortes chaleurs ayant entraîné une baisse de la consommation.

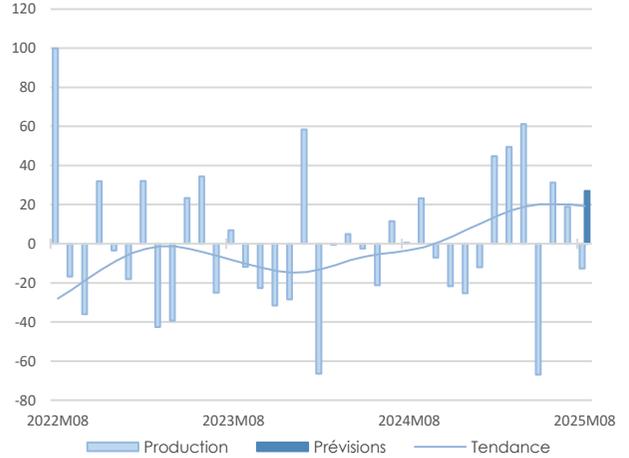
Les effectifs ont été renforcés en août, notamment grâce à l'arrivée de personnel saisonnier.

Les prix des matières premières et des produits finis ont légèrement augmenté.

Une hausse de la production est attendue pour septembre.

### Matériel de transport

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

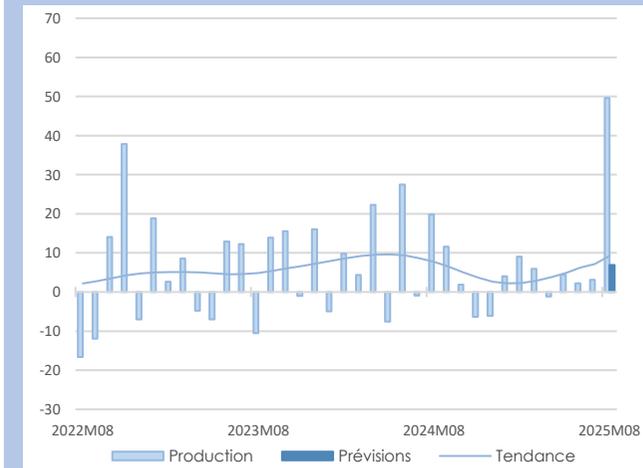


En août, la production de matériel de transport s'est repliée, un mouvement à relativiser en raison des fermetures estivales de certains sites.

Les effectifs sont restés stables.

Les prix des matières premières se sont maintenus, tandis que ceux des produits finis ont été revus à la hausse.

En septembre, le secteur devrait connaître une reprise de son activité.



En août, la production dans le secteur des équipements électriques et électroniques a nettement progressé, affichant des résultats supérieurs à ceux de l'an passé. La demande, principalement portée par les marchés étrangers, a fortement augmenté.

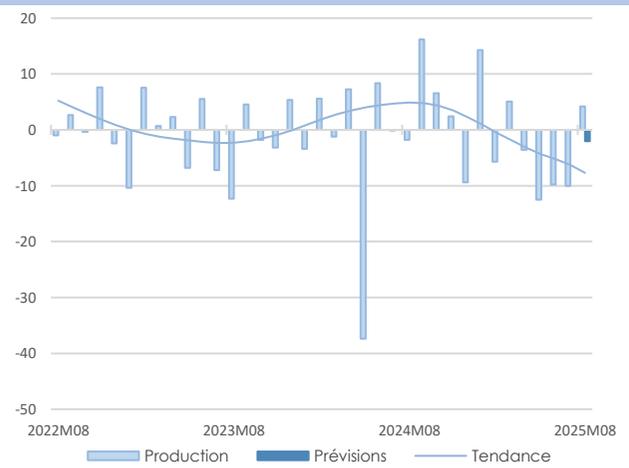
Les effectifs ont été renforcés pour accompagner cette dynamique. Les prix des produits finis ont diminué malgré une hausse des coûts des matières premières. Les carnets de commandes sont bien étoffés. La tendance haussière de l'activité devrait se poursuivre le mois prochain, de manière plus modérée.

En août, la production d'autres produits industriels a amorcé un léger redémarrage.

Les effectifs se sont maintenus, mais des difficultés de recrutement persistent pour certains profils qualifiés.

Malgré un regain de la demande, notamment étrangère, les carnets de commandes restent insuffisamment remplis et la trésorerie demeure fragile.

En septembre, l'activité devrait rester très calme.



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

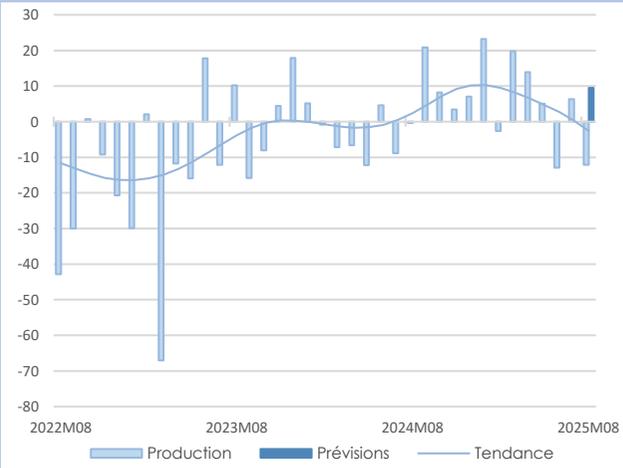
### Équipements électriques et électroniques

### 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 août, l'activité de la transformation et de la préparation à base de viande a ralenti, contrairement aux prévisions.

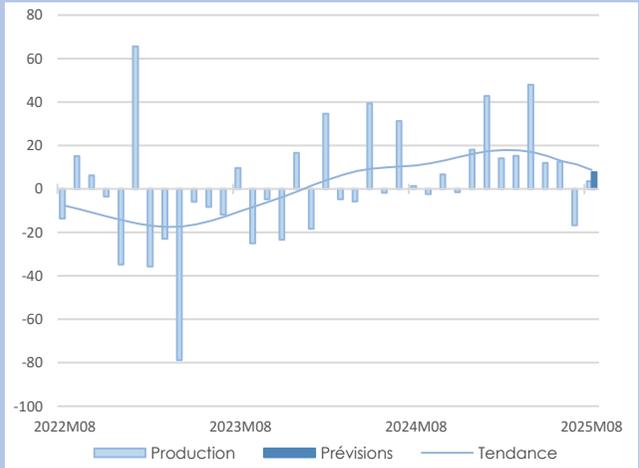
Les fortes chaleurs ont contribué à la baisse de la consommation de viande de boucherie.

Les cours des matières premières, notamment du porc, ont diminué, tandis que les prix des produits finis ont été réévalués à la hausse.

Les perspectives pour le mois de septembre sont optimistes.

### Produits laitiers

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



En août, la production de produits laitiers s'est maintenue.

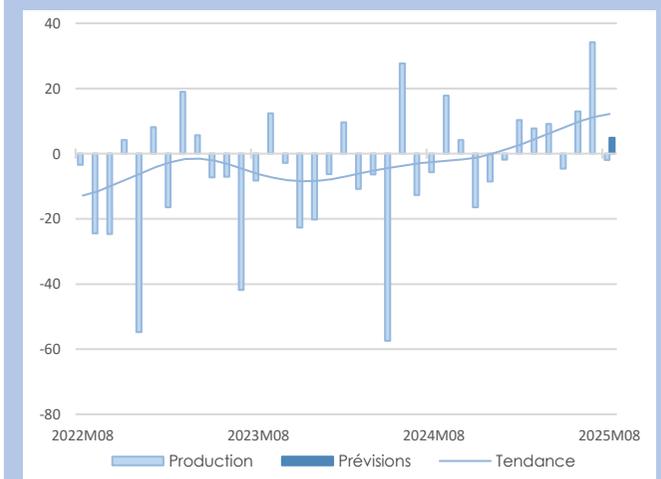
Les effectifs se sont renforcés.

Comme attendu, les tarifs des produits finis ont significativement augmenté malgré une progression modérée du coût des matières premières.

Une légère reprise de l'activité est anticipée pour le mois prochain.



### Sous-secteurs



En août, l'activité dans le travail du bois, l'industrie du papier et l'imprimerie est restée stable.

Un attentisme est constaté dans les prises de commandes et les carnets demeurent insuffisamment remplis.

Le niveau de trésorerie est jugé en-dessous des attentes.

Les effectifs et les prix sont restés stables.

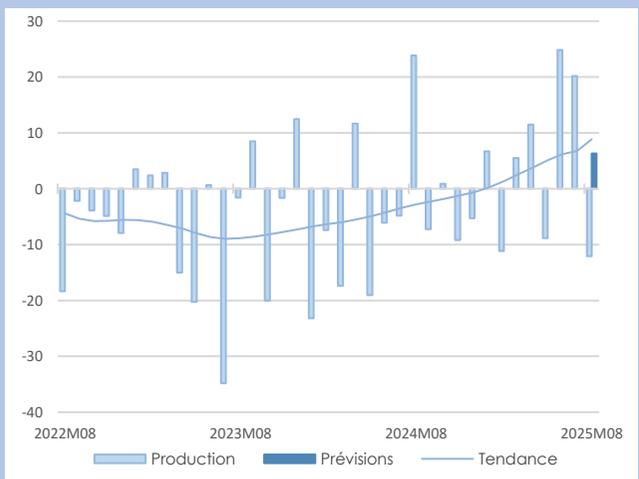
Une reprise modérée est attendue en septembre, accompagnée de perspectives de recrutement.

En août, conformément aux prévisions, la production dans le sous-secteur de produits en caoutchouc, plastique et autres a diminué.

La demande est en retrait et les carnets de commandes restent insuffisamment remplis.

Les entreprises estiment que le marché manque de visibilité. Les effectifs se sont maintenus.

En septembre, une reprise de la production est attendue, accompagnée d'une augmentation des prix des produits finis.



**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

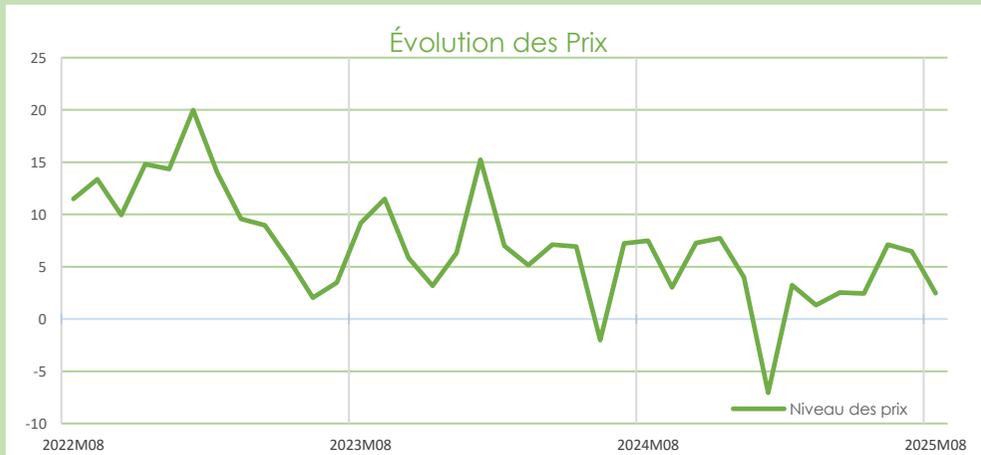
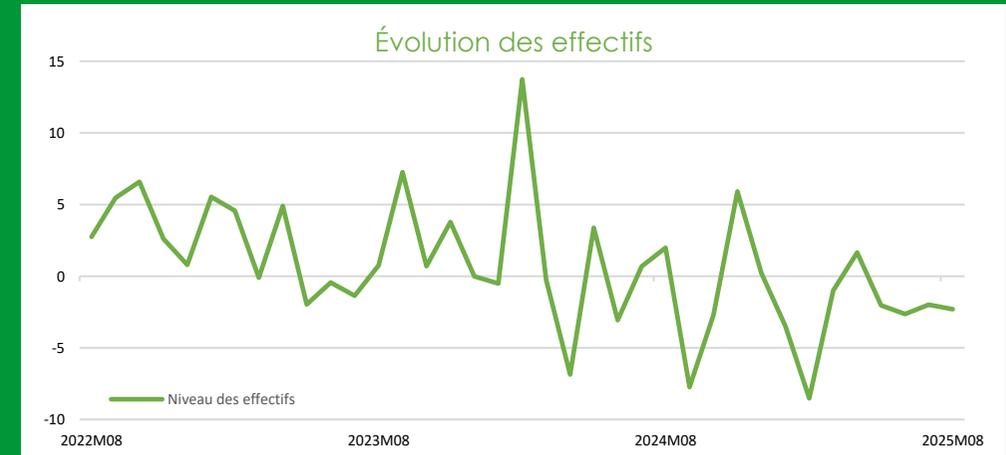
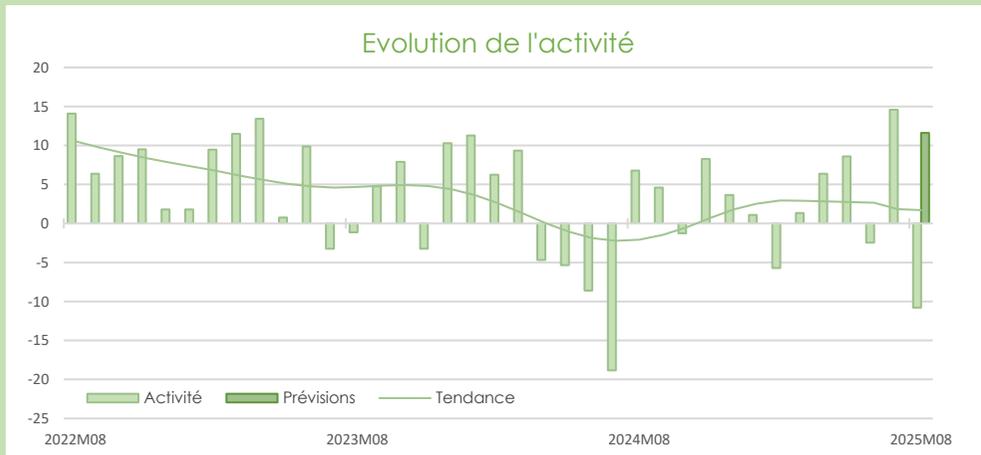
**18,2%**  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



## Synthèse des services marchands

Dans les services marchands, l'activité s'est sensiblement repliée. Ce repli s'explique en partie par les congés d'été et les fermetures d'entreprises, mais le contexte d'incertitude continue de peser sur les acteurs économiques et la demande. Le secteur de l'hébergement-restauration s'est maintenu grâce à la saison estivale, bien que des disparités territoriales soient à noter.

Les prévisions recueillies pour septembre font état d'un rebond de l'activité, porté par une reprise attendue de la demande globale. Ce redressement pourrait s'accompagner d'un léger renforcement des effectifs et d'une hausse des prix.



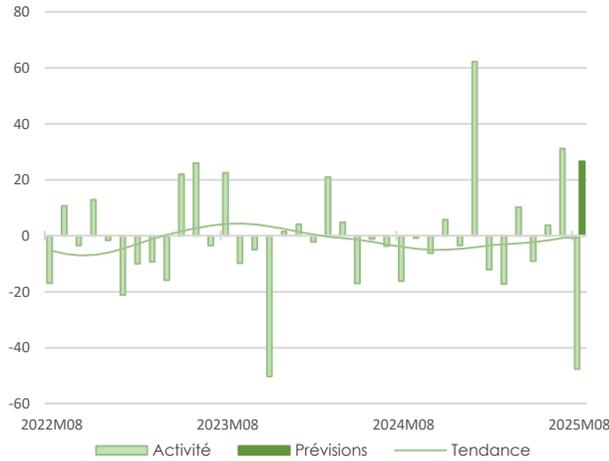
SERVICES MARCHANDS

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



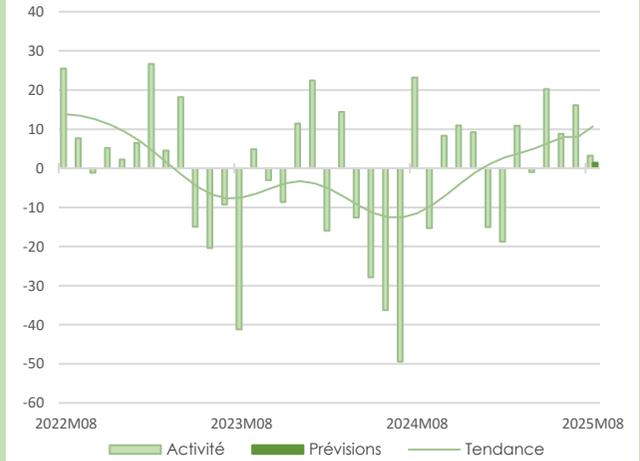
En août, l'activité dans les transports routiers de fret et par conduite a ralenti plus fortement que prévu.

Ce ralentissement s'explique par les fermetures annuelles des entreprises du secteur et de leurs clients, qui ont entraîné une baisse de la demande. Le contexte d'incertitude politique et sociale continue de peser sur les perspectives du secteur.

Les effectifs et les prix sont restés relativement stables. Avec la rentrée de septembre, une reprise marquée de l'activité est attendue.

### Hébergement et restauration

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

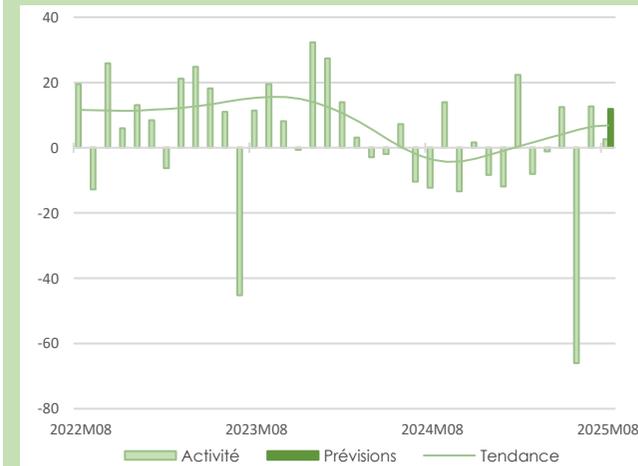


En août, l'activité s'est maintenue à un bon niveau dans l'hébergement et la restauration.

Certains établissements ont bénéficié de la période estivale, marquée par l'afflux touristique et des conditions météorologiques favorables.

Cependant, les difficultés de recrutement ont été nombreuses et ont eu un impact négatif sur l'activité. Les prix ont légèrement augmenté.

En septembre, l'activité resterait stable, bien que des incertitudes liées au climat social commencent à émerger.



En août, l'activité dans l'information et la communication est restée stable, conformément à la saisonnalité du secteur.

Les effectifs ont connu une légère contraction, tandis que les prix n'ont pratiquement pas évolué.

La trésorerie des entreprises se situe légèrement en dessous des attentes.

En septembre, l'activité devrait rebondir et la demande globale se redresser. Les effectifs devraient également repartir à la hausse.

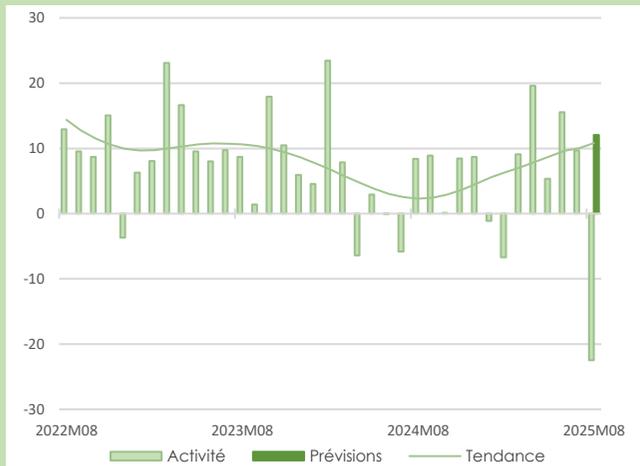


L'activité a fortement baissé en août dans les activités spécialisées, scientifiques et techniques.

Ce repli s'explique par une contraction de la demande liée aux congés d'été. Les effectifs et les prix n'ont pas connu d'évolution notable.

La trésorerie des entreprises reste globalement conforme aux attentes.

En septembre, une reprise de l'activité est envisagée, bien que le contexte politique et social suscite des incertitudes quant à son ampleur.



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

### Information et communication

### Activités spécialisées scientifiques et techniques

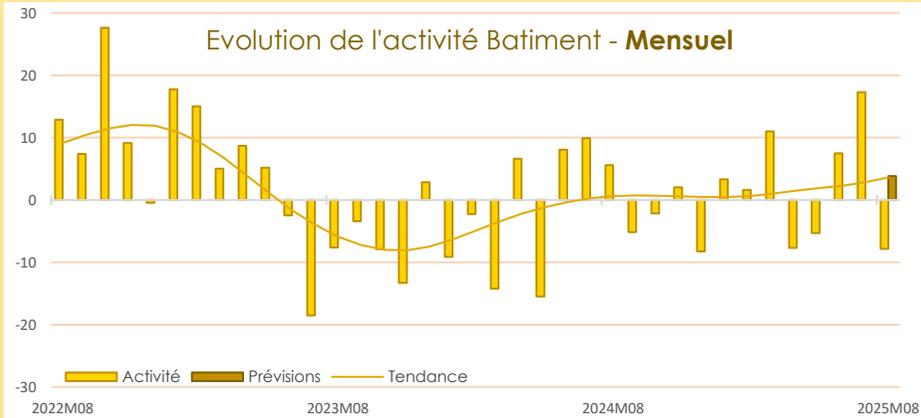
**42,1%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En août, la baisse d'activité dans le secteur du bâtiment s'explique principalement par les nombreuses fermetures d'entreprises du gros œuvre. L'activité dans le second œuvre est restée stable par rapport à juillet, conformément aux anticipations exprimées lors de la dernière enquête.

Une croissance modérée d'activité est attendue en septembre, portée par la forte reprise dans le gros œuvre. Dans le second œuvre, les prix des devis pourraient être révisés à la baisse, tandis que les effectifs seraient renforcés.



L'activité dans le secteur du bâtiment a évolué différemment dans le gros œuvre et le second œuvre. En août, de nombreuses entreprises du gros œuvre ont fermé, entraînant une forte réduction de l'activité, tandis que celle du second œuvre s'est maintenue malgré un fonctionnement en équipes réduites.

Les perspectives pour septembre sont également contrastées : une reprise dynamique est attendue dans le gros œuvre, tandis que l'activité du second œuvre resterait proche de son niveau d'août.

Les effectifs ont été réduits dans le gros œuvre, par un ajustement du recours aux intérimaires. Ils ont été renforcés dans le second œuvre et pourraient l'être à nouveau le mois prochain.

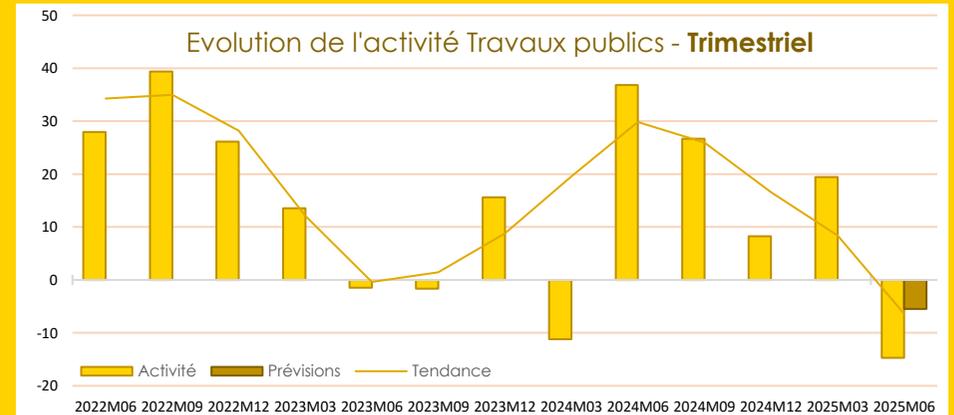
### Travaux Publics – Deuxième trimestre 2025

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.

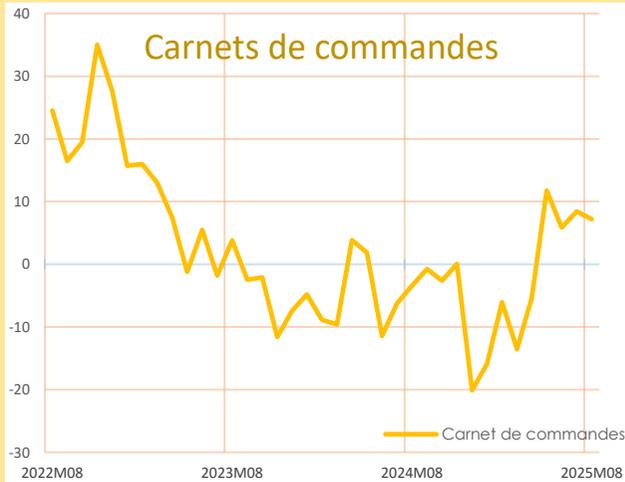
Le marché se caractérise par un fort attentisme, tant du côté du secteur public, avec une baisse des appels d'offres, que de la clientèle privée.

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

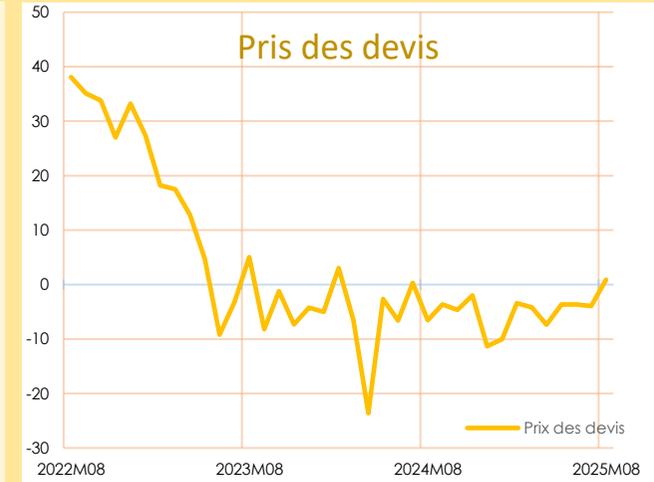


En août, les carnets de commandes sont restés bien garnis.

Cette dynamique est plus prononcée dans le gros œuvre.

Dans le second œuvre, les carnets de commandes restent cependant satisfaisants. Ils sont jugés légèrement mieux orientés qu'en juillet.

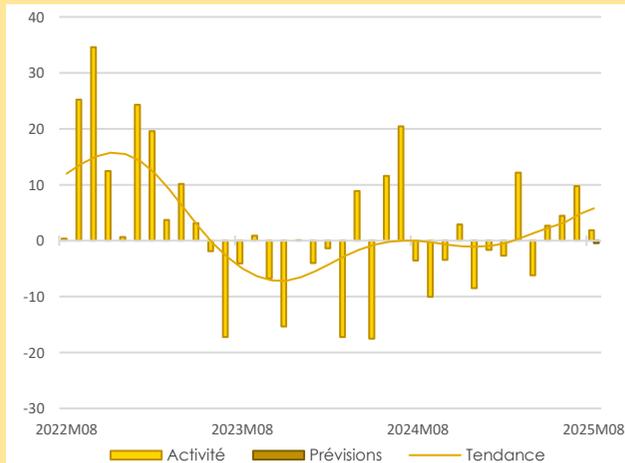
### Prix des devis - Bâtiment



En août, les coûts des matières premières, notamment l'acier et le béton, sont restés stables.

Les prix des devis ont très peu évolué.

En septembre, une légère baisse des prix des devis est envisagée dans le second œuvre.



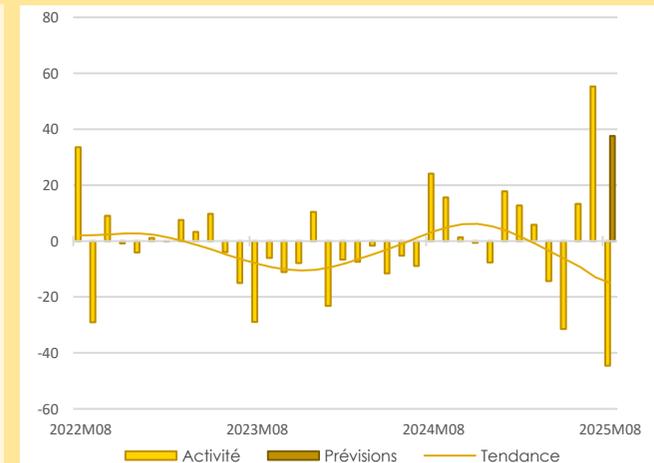
En août, l'activité a peu évolué, au regard de la saisonnalité. Certaines entreprises ont interrompu temporairement leur activité ou ont fonctionné avec des effectifs réduits en raison des congés estivaux.

Les anticipations recueillies restent marquées par une grande prudence. Aucune évolution significative de l'activité n'est attendue en septembre.

Néanmoins, les effectifs pourraient être renforcés.

Conformément aux anticipations recueillies, l'activité s'est repliée dans le gros œuvre, en lien avec plusieurs fermetures temporaires d'entreprises.

En septembre la reprise devrait être dynamique. Les carnets de commande sont jugés bien remplis, et les prix des devis pourraient être légèrement relevés.



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	<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.fe**

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**

Christelle LECHAT, Animatrice du Pôle Références et Études Économiques

Emmanuelle TEXIER, Emmanuelle LE CORDIERE, 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...*