

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

SEPTEMBRE 2025

Période de collecte :

du vendredi 26 septembre 2025 au vendredi 03 octobre 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

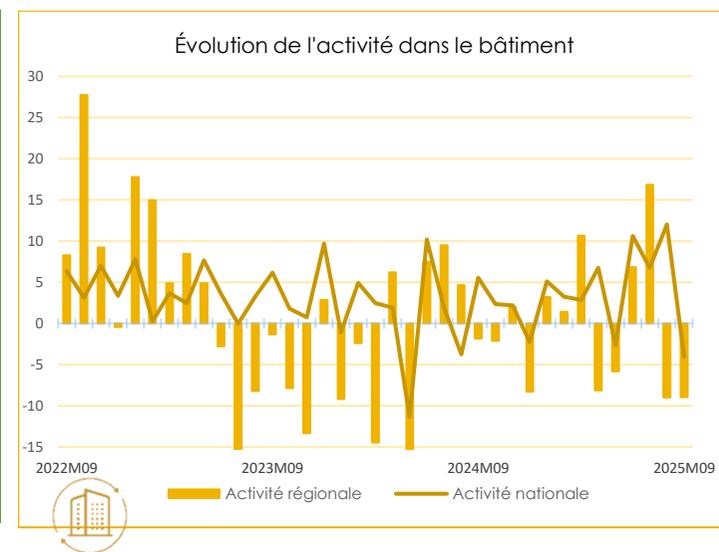
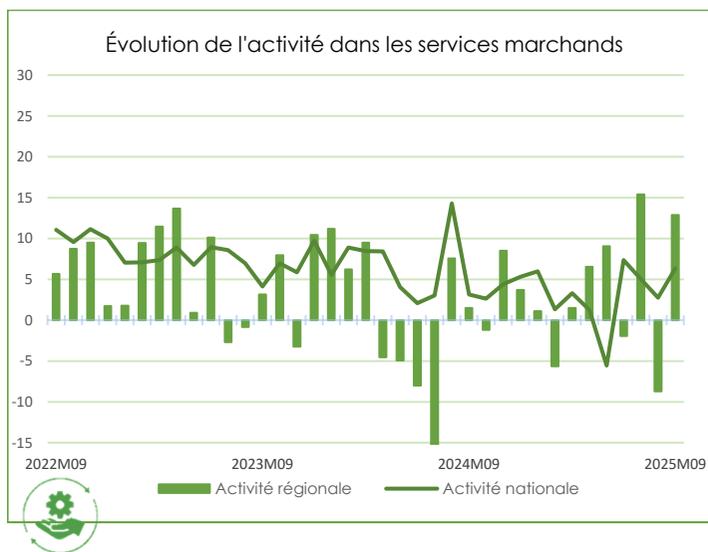
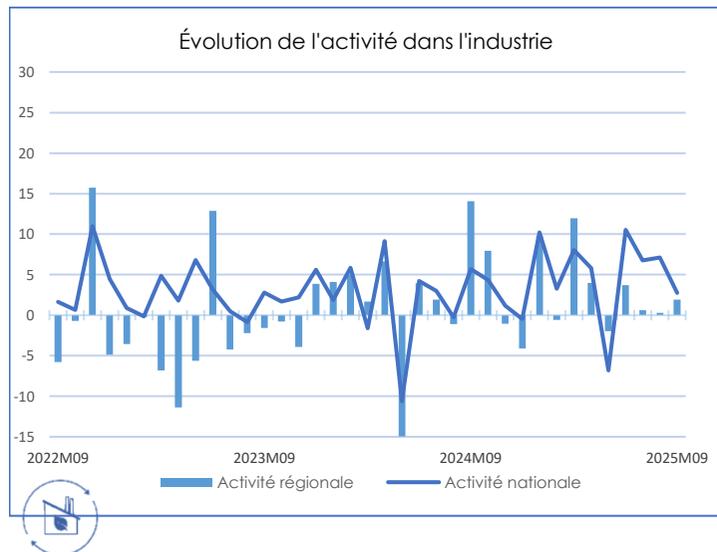
Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 septembre et le 3 octobre, soit avant la démission du Premier ministre, le 6 octobre), l'activité continue de progresser en septembre dans les services marchands et plus modérément dans l'industrie, tandis qu'elle se replie dans le bâtiment après plusieurs mois de hausse. En octobre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité évoluerait peu dans les trois secteurs. Les carnets de commandes sont toujours jugés dégarnis dans l'industrie et le bâtiment.

Notre indicateur mensuel d'incertitude, qui se fonde sur une analyse textuelle des commentaires des entreprises interrogées, reste élevé dans les trois secteurs. Les chefs d'entreprise mettent en avant le climat politique national et les tensions commerciales. Les conséquences de la hausse des droits de douane américains sur l'activité sont principalement mentionnées dans les secteurs de l'agroalimentaire et des machines et équipements.

Les prix de vente sont jugés globalement stables dans l'industrie et les services marchands et baissent dans le bâtiment. Dans les trois grands secteurs, la proportion d'entreprises qui ont diminué leurs prix le mois dernier est supérieure à celle des mois de septembre antérieurs, hors période Covid. Les difficultés d'approvisionnement demeurent dans l'ensemble basses, mais remontent très légèrement dans les équipements électriques et les produits informatiques-électroniques-optiques, et restent élevés dans l'aéronautique. Les difficultés de recrutement concernent 17 % 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 l'activité continuerait de croître au troisième trimestre au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,3 %.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En septembre, la reprise de l'activité industrielle en Bretagne est modeste et présente des disparités selon les secteurs. La croissance observée dans l'industrie agroalimentaire ainsi que dans les équipements électriques et électroniques est conforme aux anticipations formulées lors de la dernière enquête. À l'inverse, l'activité a reculé dans les secteurs du matériel de transport et des autres produits industriels. Les entreprises interrogées considèrent leurs carnets de commandes toujours insuffisamment alimentés. Les stocks, quant à eux, sont quasiment à l'équilibre. Une progression plus soutenue, attendue dans l'ensemble des secteurs, est anticipée pour octobre.

Dans les services marchands, l'activité s'est redressée en septembre, portée notamment par les activités spécialisées scientifiques et techniques, soutenues par une demande globale dynamique. Malgré la hausse des prix, les répondants signalent un niveau de trésorerie toujours dégradé. Les perspectives pour octobre sont jugées favorables, mais ne s'accompagneraient pas d'une dynamique de recrutement.

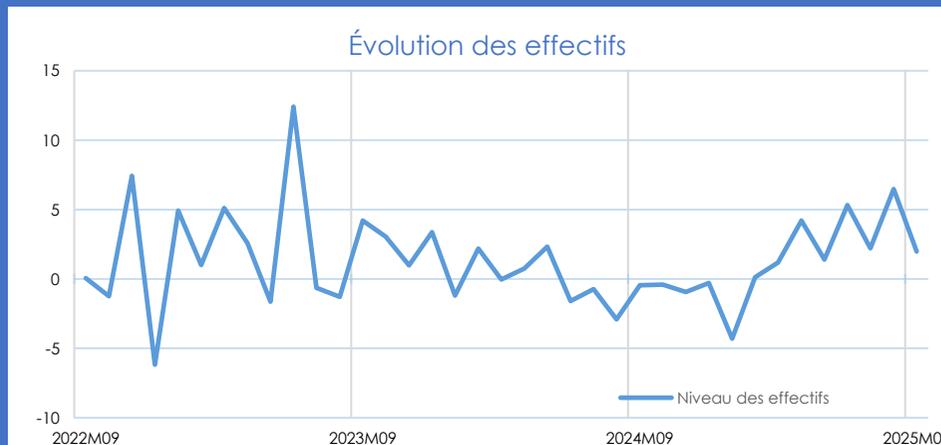
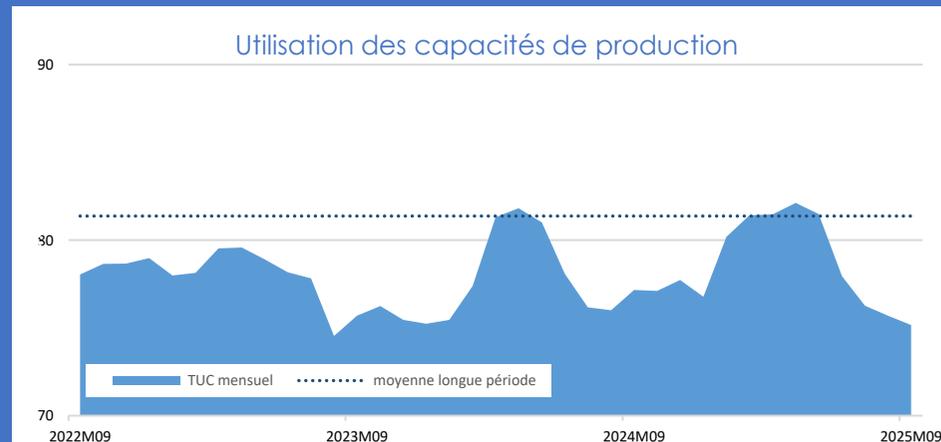
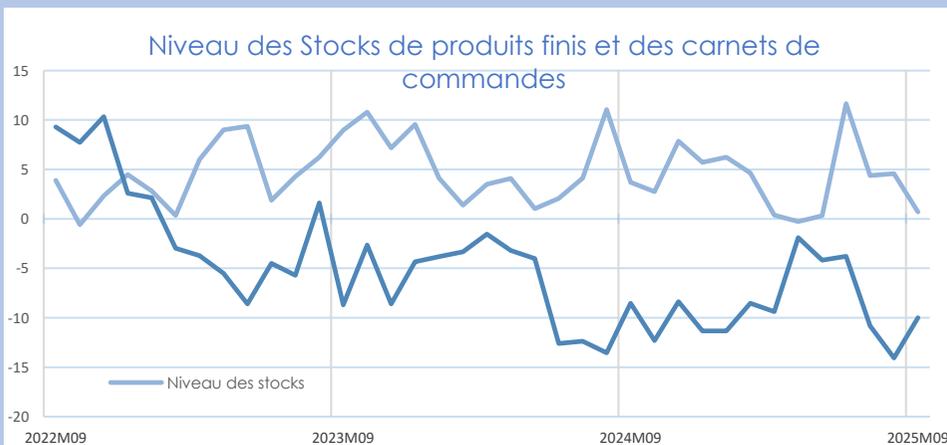
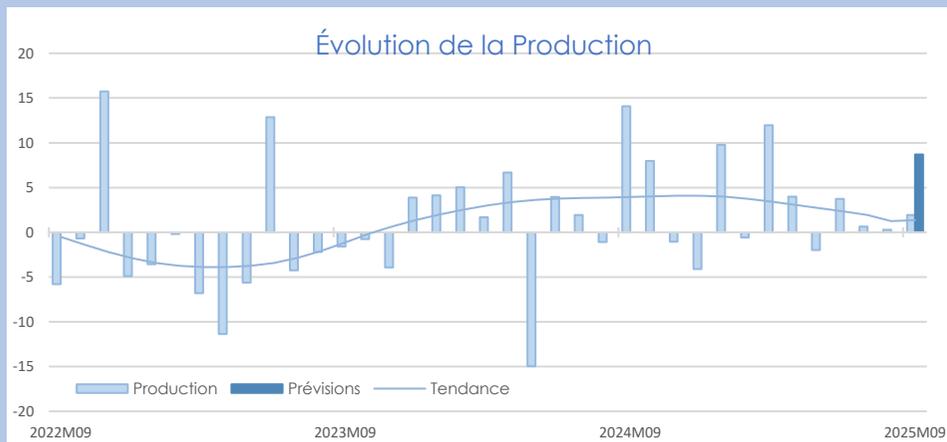
Comme en août, l'activité dans le secteur du bâtiment a de nouveau reculé. Toutefois, si le gros œuvre a connu une reprise dynamique accompagnée d'un renforcement des effectifs, le second œuvre a enregistré une nette dégradation de l'activité. Les prix sont restés globalement stables. Pour octobre, le second œuvre connaîtrait à nouveau un léger ralentissement tandis que le gros œuvre resterait quasiment stable.

Au troisième trimestre, l'activité dans les travaux publics s'est dégradée. En raison d'une forte concurrence, les prix ont été révisés à la baisse. Néanmoins, les carnets de commandes demeurent en deçà des attentes. Dans un contexte incertain, les entreprises interrogées anticipent une stabilité de l'activité au cours du prochain trimestre.



Synthèse de l'Industrie

En septembre, l'activité industrielle progresse légèrement mais est marquée par une forte hétérogénéité selon les secteurs. Une diminution des commandes étrangères a été observée dans la plupart des secteurs. L'industrie agroalimentaire se démarque, soutenue à la fois par la demande extérieure et par une dynamique intérieure. Les prix des matières premières ont légèrement augmenté sans être pleinement répercutés sur les prix des produits finis. Le niveau des livraisons est resté stable. En revanche, les stocks se sont alourdis, tout en étant jugés à l'équilibre. Les effectifs n'ont pas connu d'évolution significative. Malgré un climat d'incertitude marqué, les entreprises bretonnes anticipent une croissance de l'activité, tous secteurs confondus.



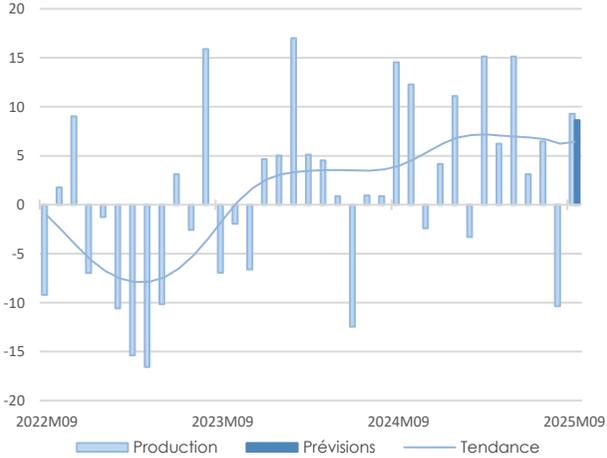
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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

Agroalimentaire



Conformément aux prévisions, le secteur agroalimentaire a connu un rebond de son activité en septembre. La demande intérieure a été soutenue avec la rentrée scolaire et la reprise de la restauration hors domicile.

Les effectifs se sont renforcés en conséquence.

Les prix des matières premières ont augmenté, sans impact notable sur ceux des produits finis.

La production devrait rester dynamique en octobre.

Matériel de transport

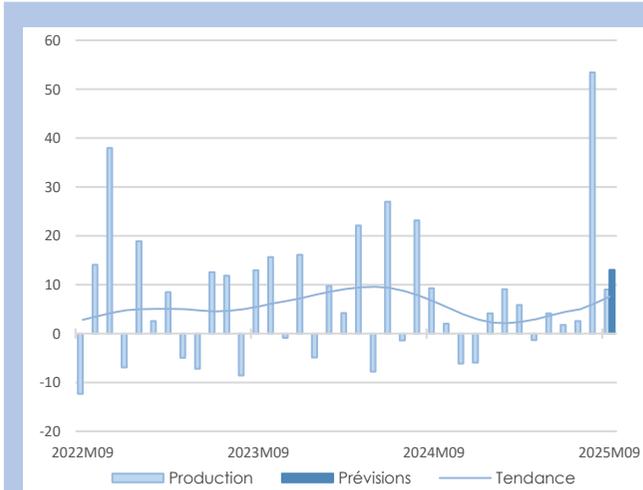
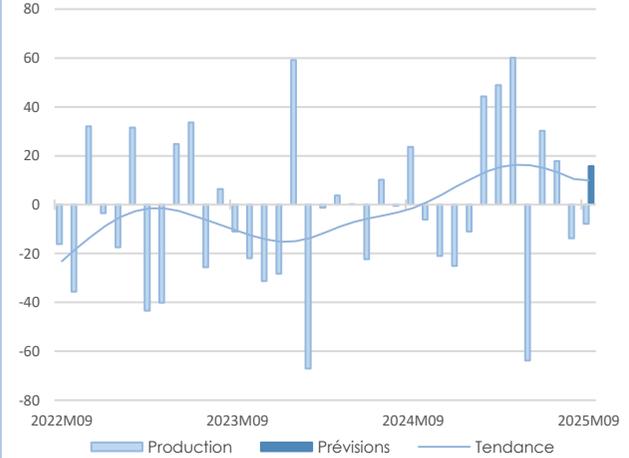
6,7%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)

En septembre, la production de matériel de transport s'est légèrement repliée, en particulier dans le secteur automobile, dont l'activité reste inférieure à celle enregistrée l'an dernier.

Les coûts des matières premières et des produits finis sont restés stables.

Les carnets de commandes peinent à se renforcer.

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



La progression de la production dans le secteur des équipements électriques et électroniques s'est confirmée en septembre.

Les effectifs se sont consolidés.

Les prix sont restés globalement stables.

Les carnets de commandes sont jugés à un niveau satisfaisant.

Les perspectives pour octobre sont favorables.

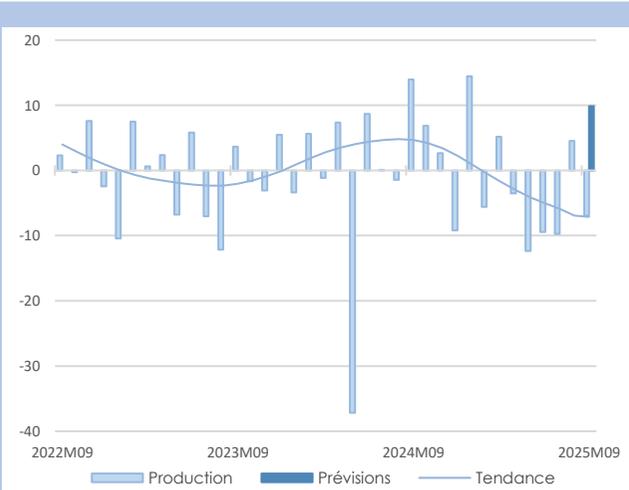
La production des autres produits industriels a enregistré un repli en septembre.

Les effectifs se sont cependant maintenus.

Les prix des produits finis ont très peu évolué.

Les carnets de commandes demeurent insuffisamment alimentés, et les niveaux de trésorerie sont jugés faibles.

Une reprise de la production est attendue le mois prochain.



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)

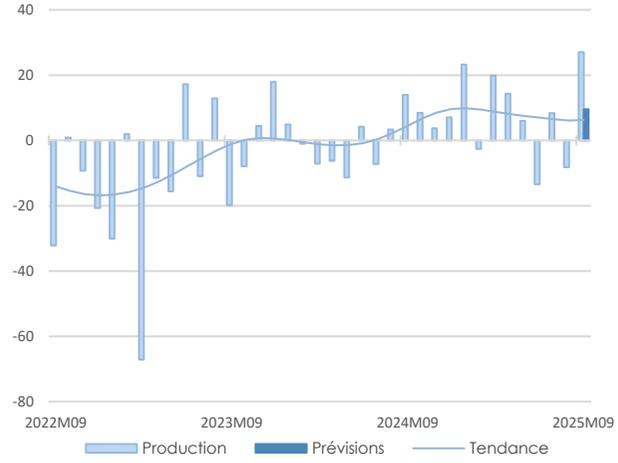


32,8%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2024)

Transformation et préparation à base de viande



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



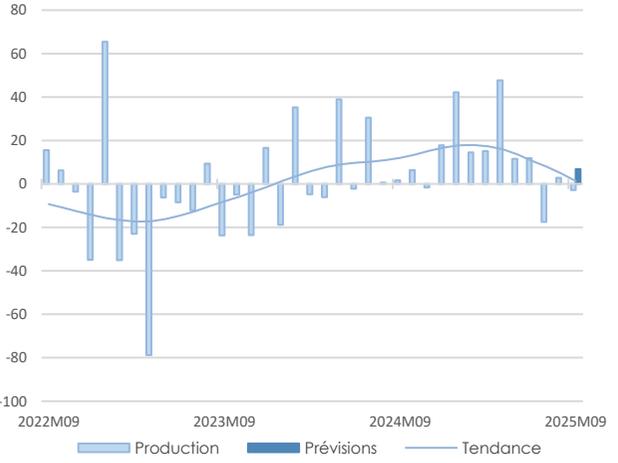
Conformément aux prévisions, le sous-secteur connaît une progression de son activité, portée par une hausse de la demande intérieure.

Le cours du porc s'est déprécié. Cette évolution est notamment en lien avec une baisse des exportations due aux nouvelles taxes douanières chinoises.

Les effectifs sont restés stables.

La croissance de l'activité devrait ralentir en octobre.

Produits laitiers



En septembre, la production de produits laitiers est restée stable.

Les prix des matières premières et des produits finis sont demeurés stables.

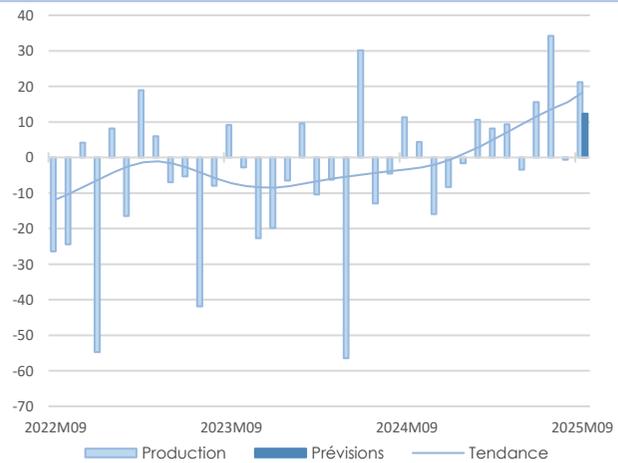
Les effectifs sont restés inchangés.

L'état des carnets de commandes demeure satisfaisant.

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



Sous-secteurs



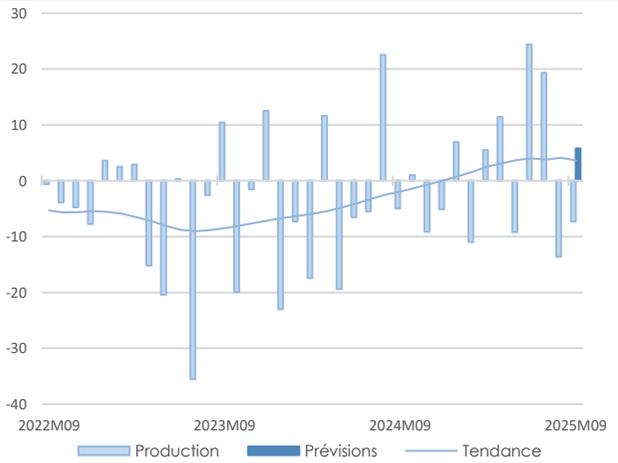
Le sous-secteur du travail du bois, de l'industrie du papier et de l'imprimerie a connu un rebond d'activité à l'issue de la période estivale.

Les niveaux des carnets de commandes demeurent cependant insuffisants.

Les effectifs se sont légèrement étoffés.

La production devrait rester dynamique le mois prochain.

Produits en caoutchouc, plastique et autres



En septembre, l'activité du sous-secteur des produits en caoutchouc, plastiques et autres a reculé, en lien avec une baisse de la demande étrangère.

Les niveaux des carnets de commandes et de trésorerie sont jugés en dessous des attentes.

La production devrait cependant augmenter le mois prochain.



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



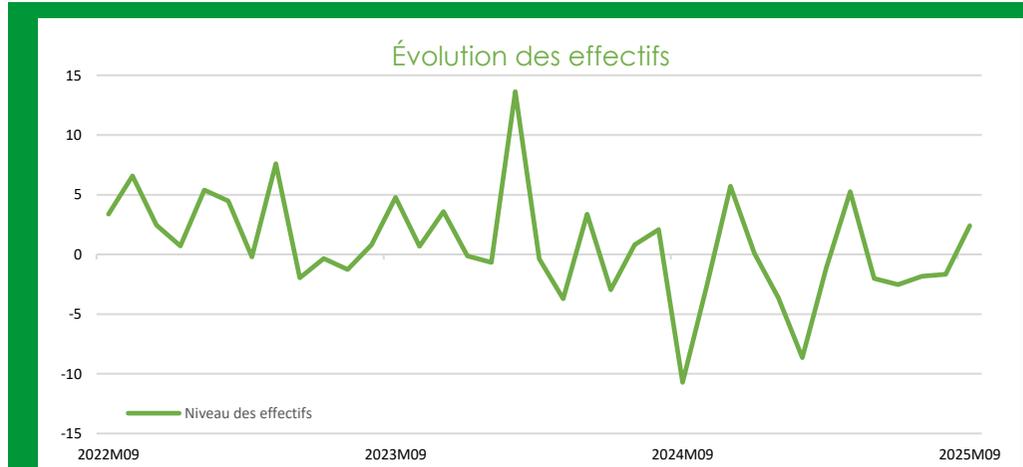
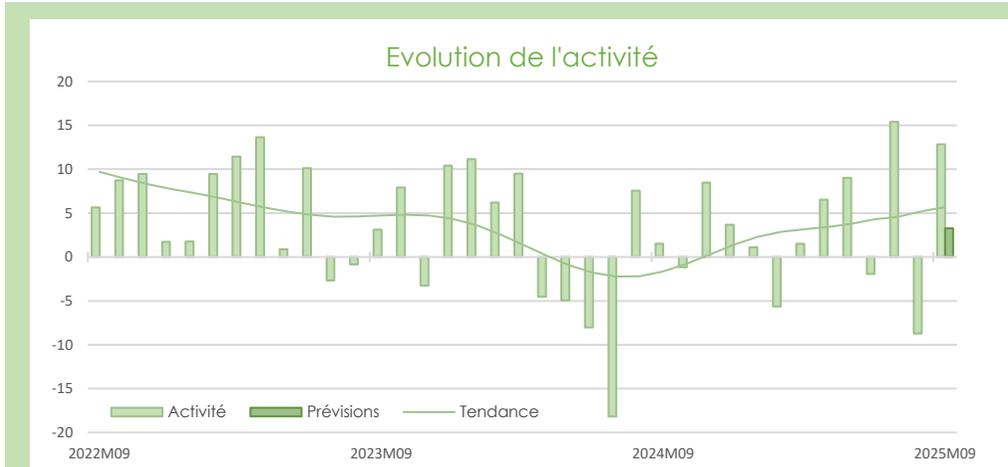
18,2%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



Synthèse des services marchands

La reprise de l'activité anticipée le mois dernier s'est confirmée, la demande globale s'est également renforcée. Les prix ont été révisés à la hausse dans l'ensemble des secteurs. Les répondants signalent des niveaux de trésorerie inférieurs aux attentes, en particulier dans le secteur de l'information-communication. Dans l'ensemble, les effectifs se sont légèrement étoffés.

Pour octobre, les perspectives sont jugées favorables, sans effet attendu sur les effectifs, qui resteraient stables.



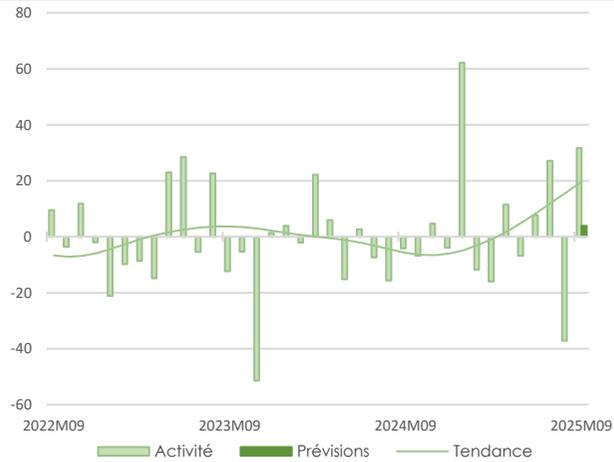
SERVICES MARCHANDS

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



Conformément aux attentes, l'activité dans les transports routiers de fret et par conduite a connu une reprise marquée en septembre.

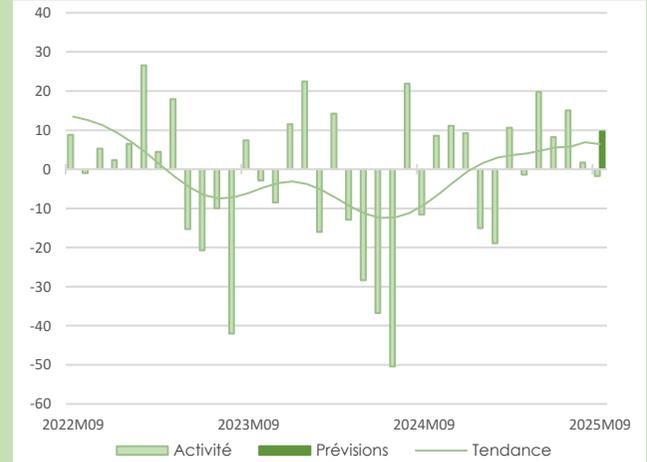
Les effectifs ont été légèrement renforcés, tandis que les prix sont demeurés stables.

L'instabilité politique et les incertitudes budgétaires continuent de peser sur le secteur. Par ailleurs, des difficultés de recrutement persistent.

En octobre, l'activité devrait se stabiliser, sans évolution notable des effectifs ou des prix.

Hébergement et restauration

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

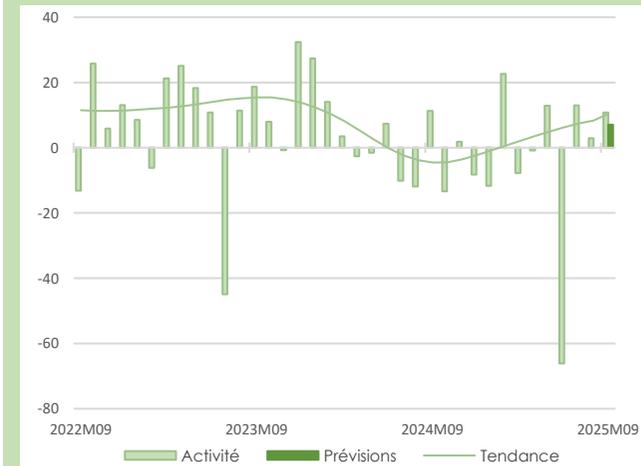


En septembre, l'activité dans l'hébergement et la restauration a enregistré un léger repli.

La fréquentation des établissements a pu être affectée par un contexte morose et des conditions météorologiques défavorables.

Les prix ont connu une hausse significative. Les effectifs ont été maintenus, tandis que les difficultés de recrutement persistent.

Les perspectives pour octobre s'améliorent légèrement, portées par un redémarrage de l'activité et une baisse des prix.



En septembre, le rebond attendu de l'activité dans l'information et la communication a bien eu lieu.

Toutefois, l'activité est en dessous de son niveau de l'an passé et la trésorerie est inférieure aux attentes.

Les effectifs ont été rehaussés et les prix revalorisés.

Les incertitudes politiques préoccupent les entreprises du secteur.

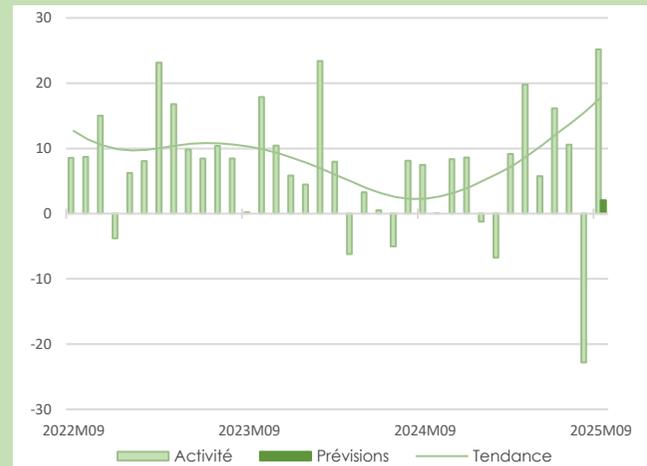
La dynamique haussière devrait néanmoins se poursuivre en octobre, avec de forts recrutements.

Après un mois d'août très dégradé, les activités spécialisées, scientifiques et techniques ont connu un fort redémarrage en septembre.

La demande a été dynamique. Dans ce contexte, des recrutements ont eu lieu et les prix des prestations ont légèrement augmenté.

Les entreprises s'inquiètent des incertitudes politiques mais aussi des effets du resserrement budgétaire.

L'activité, les prix et les effectifs devraient être globalement stables en octobre.



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

Information et communication

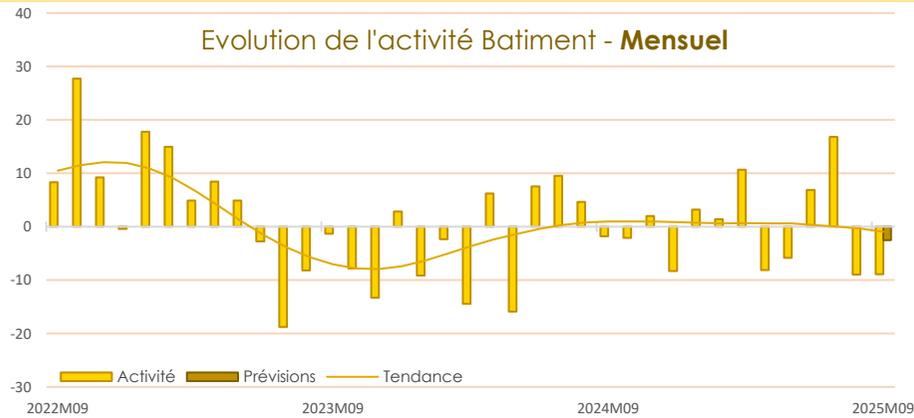
Activités spécialisées scientifiques et techniques

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



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité du secteur du bâtiment montre un repli, avec des écarts marqués entre le gros œuvre et le second œuvre en septembre. La reprise a été dynamique dans le gros œuvre, accompagnée d'une hausse des effectifs. Les carnets de commandes restent bien fournis, mais les prix ont été révisés à la baisse. Aucune évolution significative n'est anticipée pour octobre. L'activité des travaux publics s'est contractée au troisième trimestre. Les carnets de commandes sont inférieurs aux attentes et les prix ont été ajustés à la baisse. L'activité pourrait se stabiliser au quatrième trimestre, bien que les niveaux de prix soient susceptibles de se dégrader à nouveau.



En septembre, l'activité dans le gros œuvre a nettement progressé, après les fermetures d'août liées aux congés, ce qui explique le repli observé le mois précédent. Elle se situe à un niveau comparable à celui observé à la même période en 2024. À l'inverse, l'activité du second œuvre a enregistré un recul.

Les effectifs ont progressé, avec une hausse plus prononcée dans le gros œuvre.

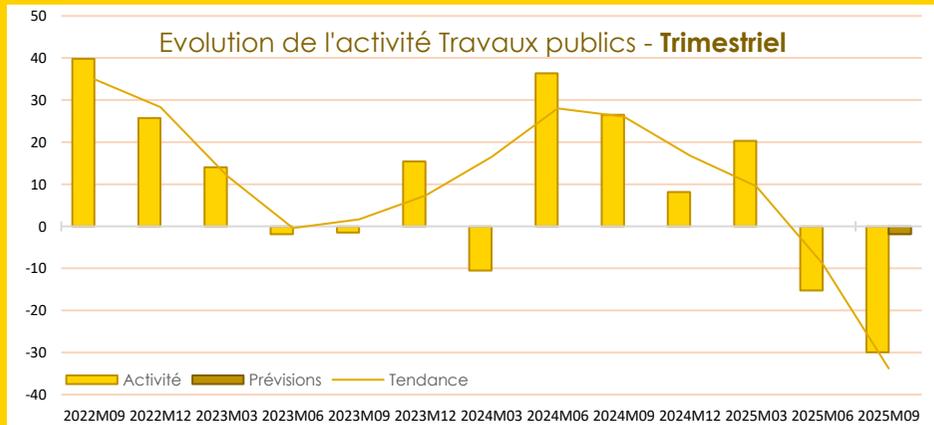
En octobre, l'activité devrait se stabiliser dans le gros œuvre. Le second œuvre pourrait enregistrer un léger repli. Les effectifs continueraient de progresser, mais de manière plus modérée.

Travaux publics – Troisième trimestre 2025

L'activité des travaux publics s'est contractée au troisième trimestre 2025. Cette baisse s'explique en partie par les fermetures estivales. Par ailleurs, des écarts significatifs sont observés entre les acteurs du secteur.

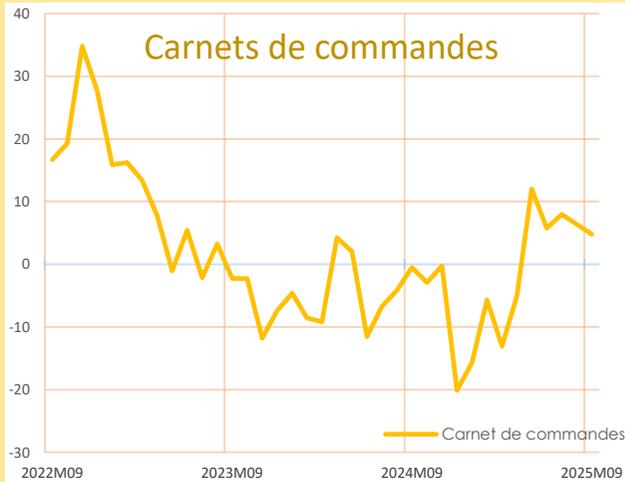
La perspective des élections municipales de 2026 pourrait favoriser la commande publique et soutenir les carnets de commandes, atténuant partiellement les incertitudes économiques et politiques. La pression concurrentielle incite les acteurs à revoir leurs devis à la baisse. Globalement, les effectifs ont été renforcés.

L'activité devrait rester stable au quatrième trimestre, tandis que les effectifs continueraient d'augmenter, dans un contexte de pression persistante sur les prix.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

Carnets de commandes - Bâtiment

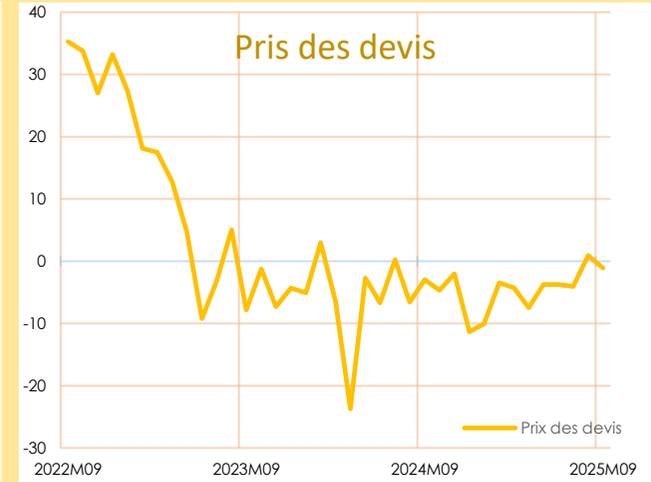


En septembre, les carnets de commandes sont restés globalement bien fournis dans l'ensemble du secteur.

Cette tendance est particulièrement marquée dans le gros œuvre.

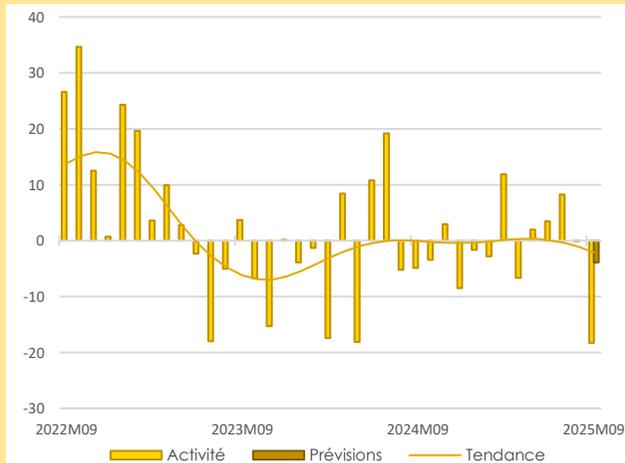
Dans le second œuvre, les carnets de commandes restent légèrement inférieurs aux prévisions.

Prix des devis - Bâtiment



En septembre, les prix ont diminué dans le gros œuvre. Ils sont restés stables dans le second œuvre.

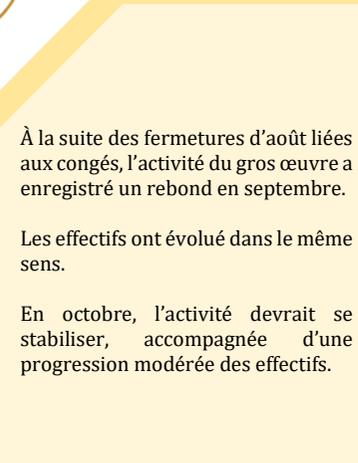
Cette tendance pourrait se maintenir en octobre, avec une diminution moins marquée dans le gros œuvre.



En septembre, l'activité du second œuvre n'a pas connu de reprise significative.

Les effectifs ont toutefois augmenté.

En octobre, l'activité poursuivrait sa trajectoire baissière tout en amorçant une phase de stabilisation. Les effectifs pourraient être légèrement renforcés.



À la suite des fermetures d'août liées aux congés, l'activité du gros œuvre a enregistré un rebond en septembre.

Les effectifs ont évolué dans le même sens.

En octobre, l'activité devrait se stabiliser, accompagnée d'une progression modérée des effectifs.

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**

Rédacteurs en chef

Florent SAINT-CAST, Responsable des affaires économiques régionales
Christelle LECHAT, Animatrice du Pôle Références et Études Économiques

Directeur de la publication

Claudine HURMAN, Directrice Régionale

Ont contribué à la rédaction

Emmanuelle TEXIER, Emmanuelle LE CORDIÈRE 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...