

TENDANCES RÉGIONALES

OCTOBRE 2025

Période de collecte :

du mercredi 29 octobre 2025 au mercredi 05 novembre 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 29 octobre et le 6 novembre), l'activité économique continue de progresser en octobre, portée par les services marchands, certaines branches industrielles et un rebond dans le secteur du bâtiment. La production industrielle progresse davantage qu'anticipé, soutenue par l'aéronautique, la chimie et les biens d'équipement, tandis que l'agroalimentaire et l'automobile enregistrent un recul. Les services marchands affichent une nette progression dans les services aux entreprises, la restauration et le travail temporaire.

En novembre, la croissance se poursuivrait dans l'industrie et les services, mais à un rythme plus modéré. Les carnets de commandes industriels restent dans l'ensemble peu fournis et l'incertitude élevée, alimentée par la situation politique.

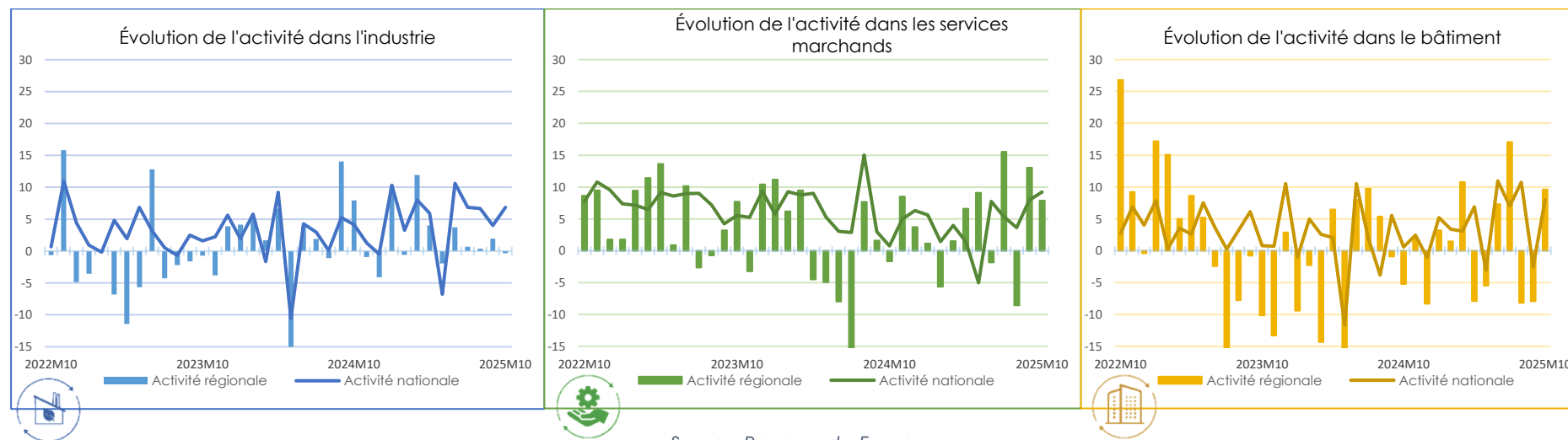
La trésorerie des entreprises est jugée globalement équilibrée, mais elle se détériore dans certains secteurs industriels.

Les difficultés d'approvisionnement dans l'industrie restent limitées (7 % des entreprises), hormis dans l'aéronautique et l'automobile. Les hausses de prix des intrants dans certains secteurs se diffusent partiellement, entraînant une légère remontée des prix de vente dans l'industrie. Les prix restent orientés à la baisse dans le bâtiment et suivent une évolution très modérée dans les services.

Les difficultés de recrutement demeurent stables (17 % des entreprises), avec un léger regain d'emploi, porté par les services et le recours à l'intérim.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait légèrement au quatrième trimestre.

Situation régionale



Points Clefs

Alors que les industriels bretons anticipaient un regain de croissance, l'activité est globalement restée stable en octobre. Cette stabilité résulte d'évolutions contrastées : la baisse de production dans l'agroalimentaire et le matériel de transport a été partiellement compensée par la stabilité des équipements électriques et électroniques et par la reprise des autres branches industrielles. Les commandes, tant étrangères que domestiques, ont reculé dans des proportions proches. Les carnets de commandes sont en hausse mais restent jugés en deçà des attentes. Les stocks se sont très légèrement renforcés. Pour novembre, les perspectives dans l'industrie sont jugées légèrement plus favorables.

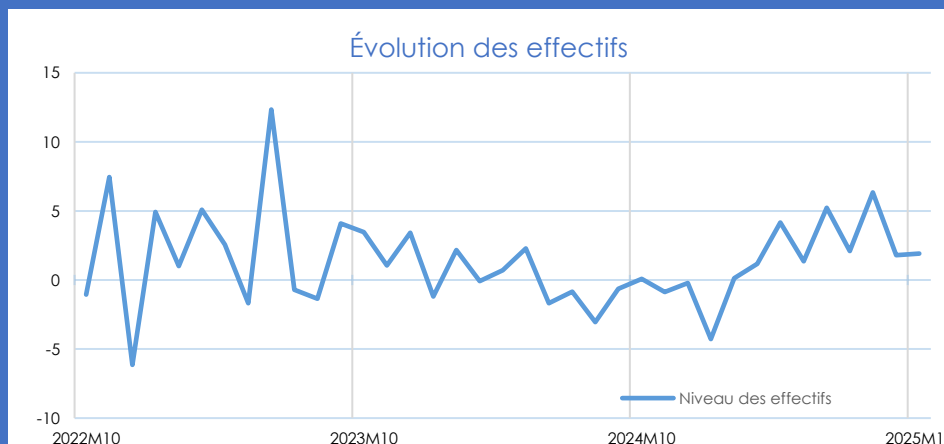
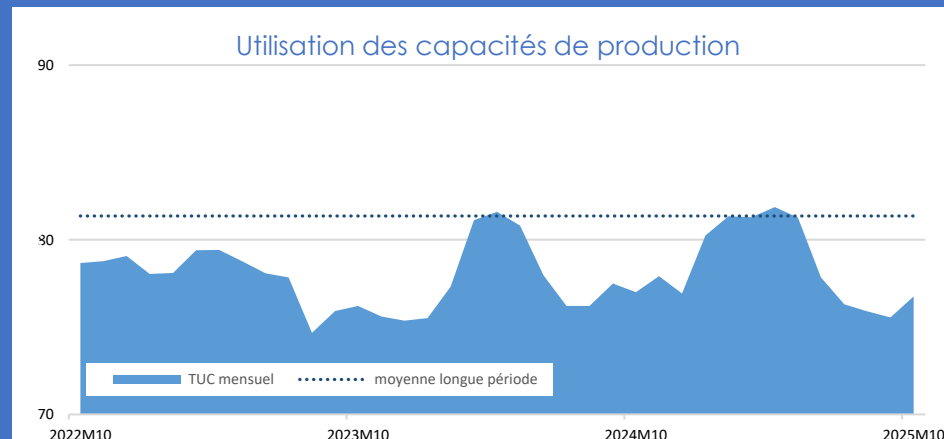
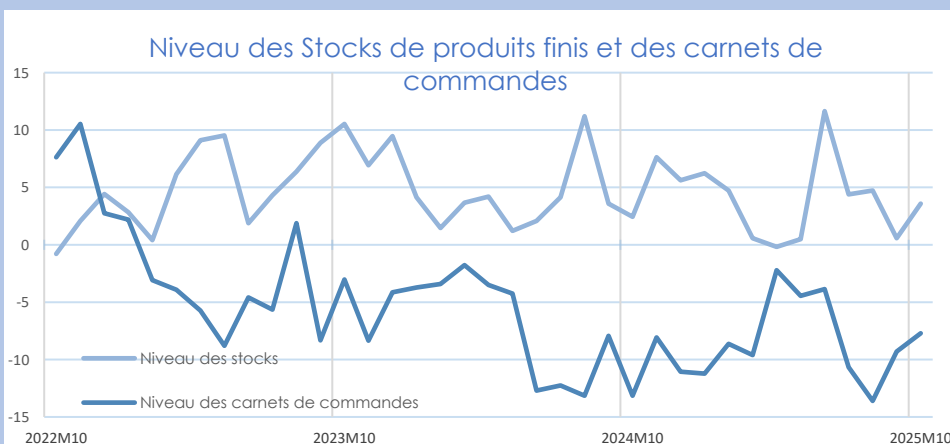
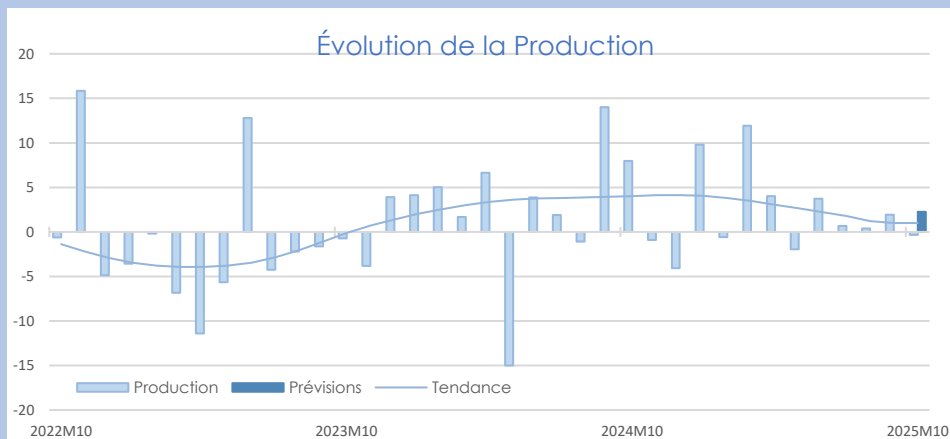
Dans les services marchands, l'activité a poursuivi sa progression, soutenue par une demande particulièrement dynamique dans le secteur de l'information-communication. Malgré des prix des prestations toujours orientés à la hausse, les dirigeants estiment que leur trésorerie demeure inférieure au niveau attendu. En novembre, la demande globale est anticipée en recul, ce qui devrait peser sur l'activité, sans incidence notable sur les effectifs.

Dans le bâtiment, l'activité bretonne retrouve une dynamique de croissance après deux mois de repli. Comme le mois précédent, les effectifs ont été davantage renforcés dans le gros œuvre. Pour ces entreprises, les carnets de commandes restent bien orientés, mais les prix continuent d'être négociés à la baisse. En novembre, l'activité devrait poursuivre sa croissance dans le gros œuvre, sans variation notable des prix ni des effectifs. Dans le second œuvre, les répondants anticipent une quasi-stabilité, avec la possibilité de quelques recrutements.



Synthèse de l'Industrie

Alors que les prévisions du mois dernier étaient jugées favorables, l'industrie bretonne a peu évolué en octobre. L'agroalimentaire enregistre le recul le plus marqué. Il demeure toutefois le seul à ne pas avoir subi de dégradation des commandes étrangères. Le secteur des équipements électriques et électroniques apparaît comme le plus affecté, mais la demande intérieure lui a permis de préserver une certaine dynamique. Les prix des matières premières et des produits finis se sont globalement stabilisés, à l'exception de la fabrication de matériels de transport, qui a fortement augmenté ses prix de vente. En novembre, l'activité industrielle serait légèrement plus dynamique et les effectifs pourraient être très légèrement étoffés.



Source Banque de France – INDUSTRIE

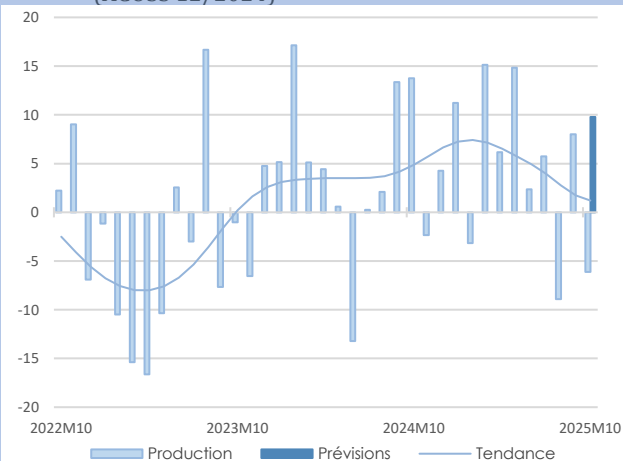
INDUSTRIE

INDUSTRIE



40,8%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)



Agroalimentaire

Contrairement aux prévisions, le secteur agroalimentaire a enregistré un repli de son activité en octobre. Ce ralentissement s'explique par la baisse de la demande intérieure, la hausse des tarifs douaniers et des difficultés d'approvisionnement concernant certaines denrées (œufs, volailles...).

Les effectifs se sont cependant renforcés. La légère augmentation des prix des matières premières ne s'est pas traduite par une hausse des prix des produits finis. Une reprise de la production est attendue en novembre.

Matériel de transport

En octobre, la production de matériel de transport a légèrement reculé, tout en demeurant supérieure à son niveau de l'an dernier.

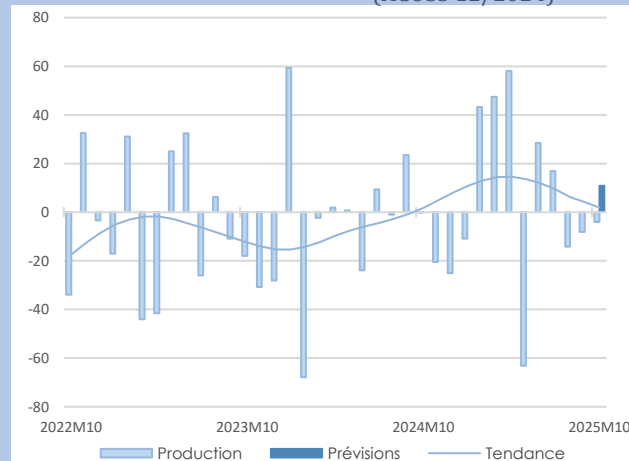
Les coûts des matières premières sont restés stables, tandis que ceux des produits finis ont fortement augmenté.

Les carnets de commandes restent insuffisamment alimentés.

L'activité devrait gagner en dynamisme le mois prochain.

6,7%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)



GRANDS
SECTEURS

La production du secteur des équipements électriques et électroniques a légèrement progressé en octobre.

Les effectifs ont été réduits.

Les prix n'ont pas évolué.

Les carnets de commandes restent à un niveau jugé satisfaisant.

L'activité devrait connaître un ralentissement en novembre.

En octobre, la production d'autres produits industriels s'est légèrement accrue.

Les effectifs sont restés stables.

Les coûts sont restés globalement inchangés.

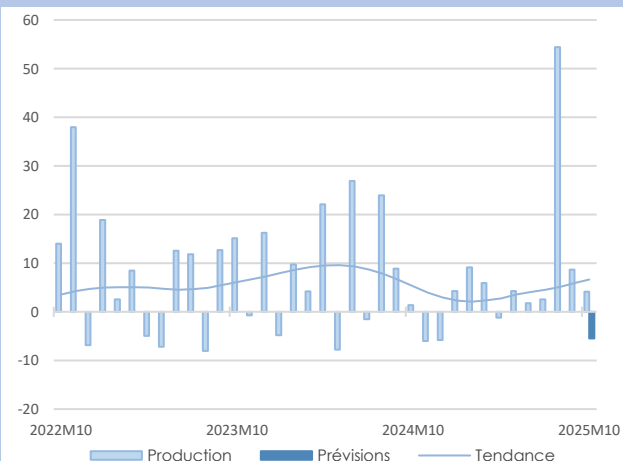
Les carnets de commandes peinent à se renforcer et les niveaux de trésorerie demeurent considérés comme insuffisants.

L'activité devrait se contracter légèrement le mois prochain.



13,3%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)

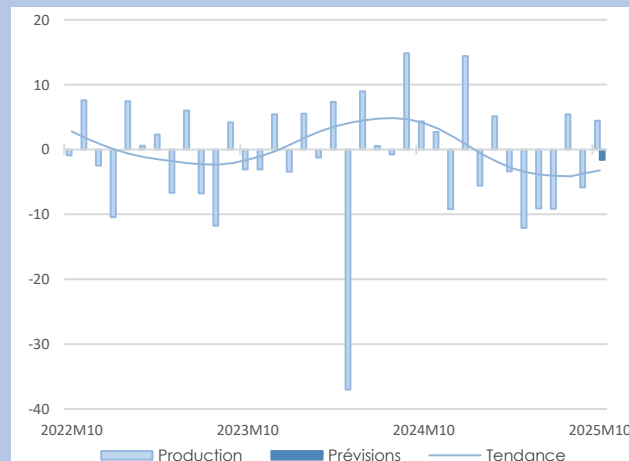


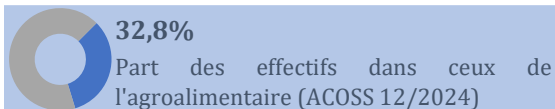
Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

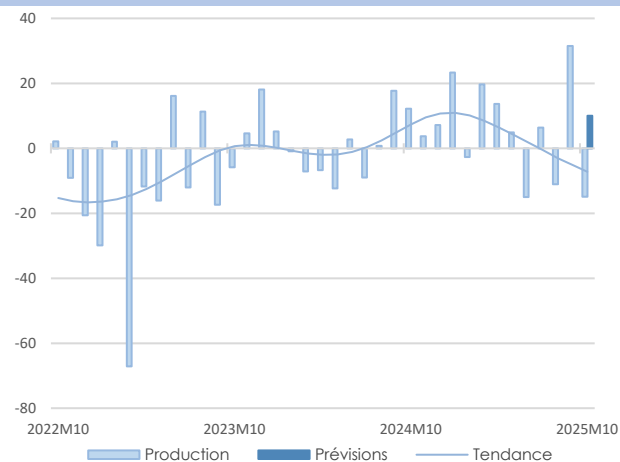
39,2%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)





Transformation et préparation à base de viande

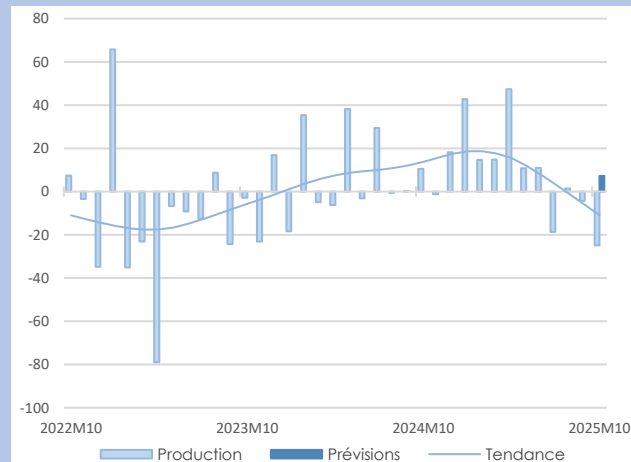
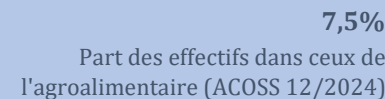


Conformément aux prévisions, l'activité du sous-secteur a reculé en octobre. Cette baisse de production est en partie liée aux vacances scolaires.

Les prix des matières premières sont orientés à la baisse, notamment le cours du porc, affecté par le recul des exportations lié à l'augmentation des droits de douane chinois.

Les effectifs ont été renforcés afin d'anticiper la hausse de la production attendue en novembre.

Produits laitiers



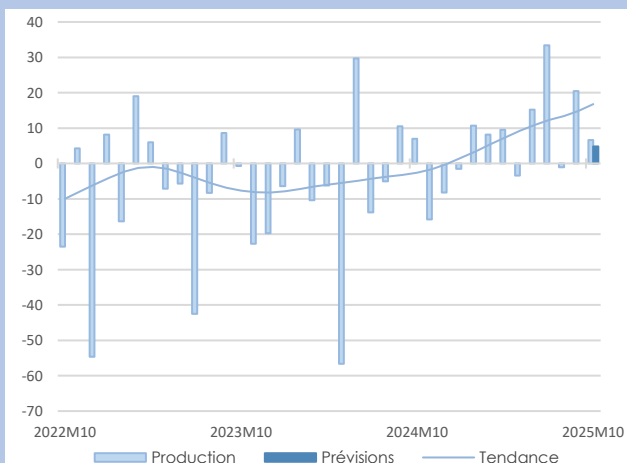
En octobre, la production de produits laitiers est en net repli, en raison notamment d'une baisse de la demande intérieure.

Des tensions d'approvisionnement en lait, notamment de chèvre, sont constatées. Des inquiétudes persistent par ailleurs en raison des maladies bovines détectées en Bretagne.

Les prix des matières premières, et plus encore ceux des produits finis, ont nettement reculé. En novembre, la production devrait amorcer une légère reprise.



Sous-secteurs



Le sous-secteur du travail du bois, de l'industrie du papier et de l'imprimerie a connu une croissance modérée en octobre.

Les effectifs se sont renforcés.

Les prix des matières premières sont restés stables, tandis que ceux des produits finis ont légèrement augmenté.

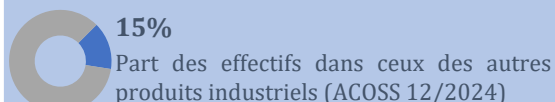
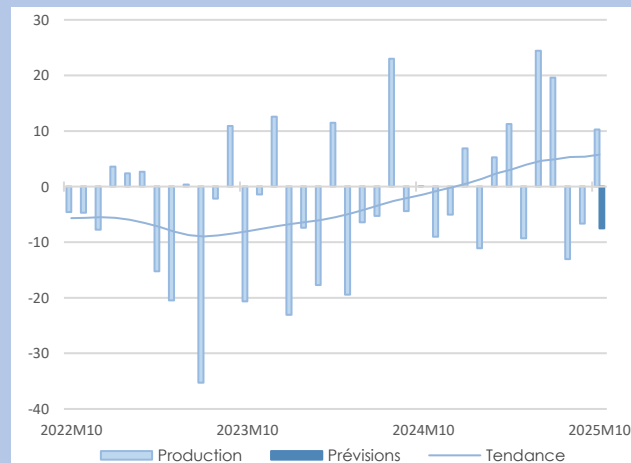
Les perspectives pour novembre demeurent relativement favorables.

En octobre, le sous-secteur des produits en caoutchouc, plastiques et assimilés a enregistré un rebond, malgré un attentisme persistant dans la prise de commandes.

Les effectifs se sont légèrement étoffés.

Les carnets de commandes demeurent toutefois insuffisamment alimentés selon les répondants.

Un repli de la production est anticipé pour le mois prochain.



Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Produits en caoutchouc, plastique et autres



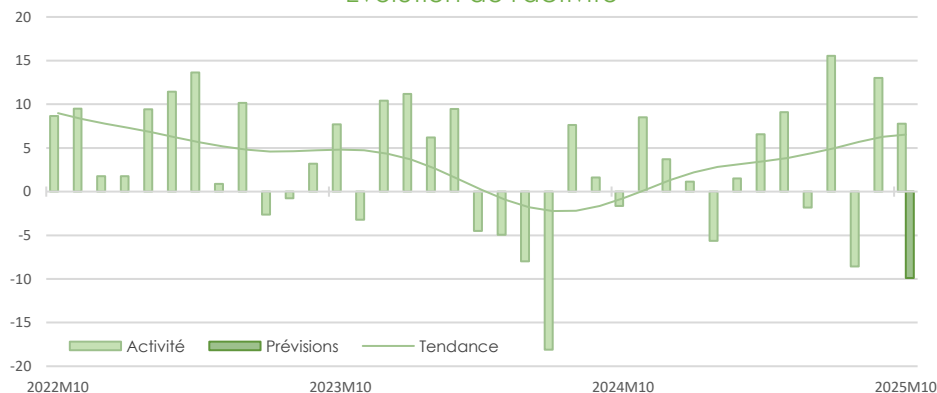


Synthèse des services marchands

En octobre, l'activité des services a poursuivi sa progression, particulièrement dans l'information-communication, portée par une demande soutenue. Cependant, malgré une hausse continue des prix, les trésoreries restent globalement dégradées, plus particulièrement dans ce secteur. Dans l'ensemble des services, les effectifs sont restés stables.

Pour novembre, les prévisions sont moins favorables : la demande globale s'affaiblit, l'activité serait en recul et les effectifs pourraient être très légèrement réduits.

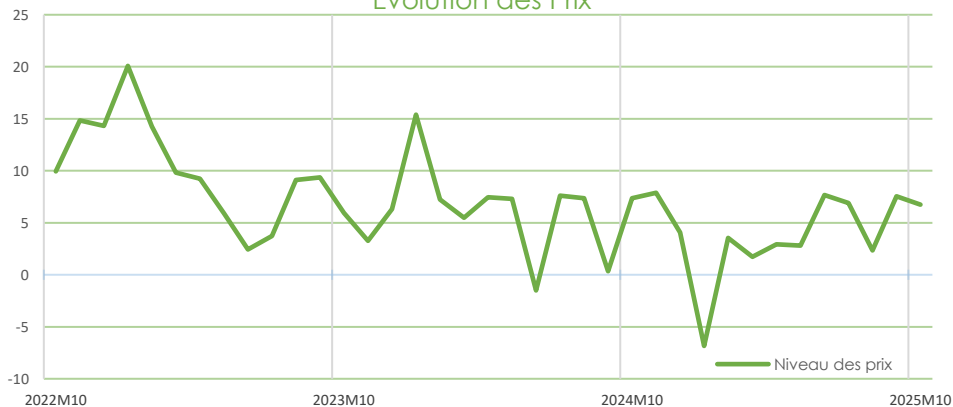
Évolution de l'activité



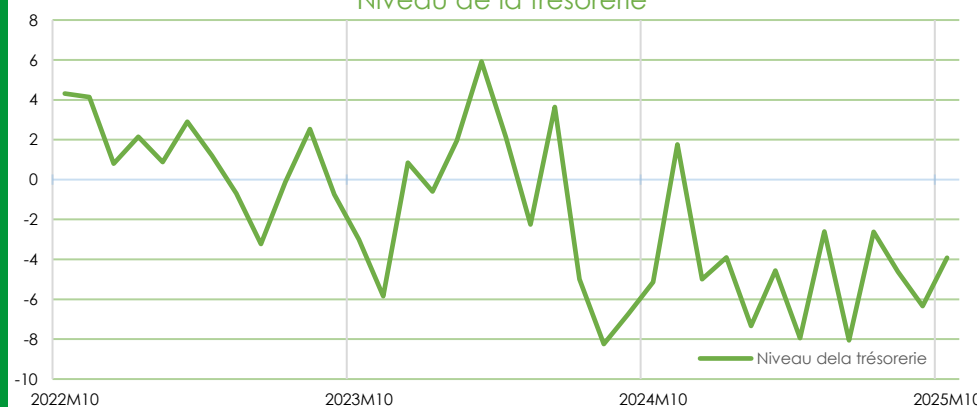
Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



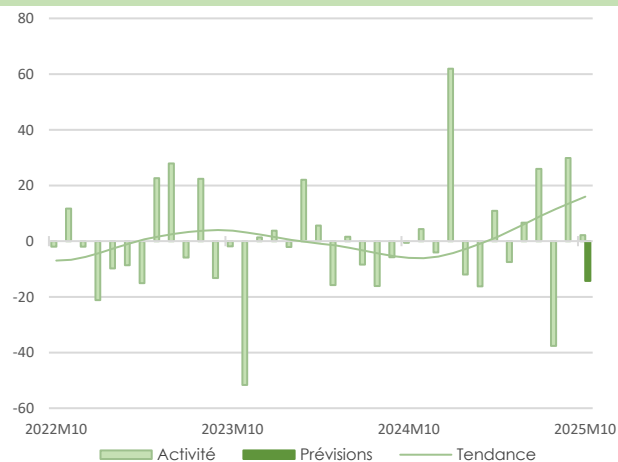
Source Banque de France – SERVICES



12,6%

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

Transports routiers de fret et par conduite



En octobre, l'activité des transports routiers de fret et par conduite est restée très stable, dans un marché atone.

Selon les entreprises interrogées, l'instabilité politique freine les investissements et limite la visibilité pour les prochains mois.

On constate une légère hausse des prix et des effectifs mais la trésorerie demeure en tension.

En novembre, l'activité devrait ralentir, tandis que les prix et les effectifs resteraient globalement stables.

Hébergement et restauration

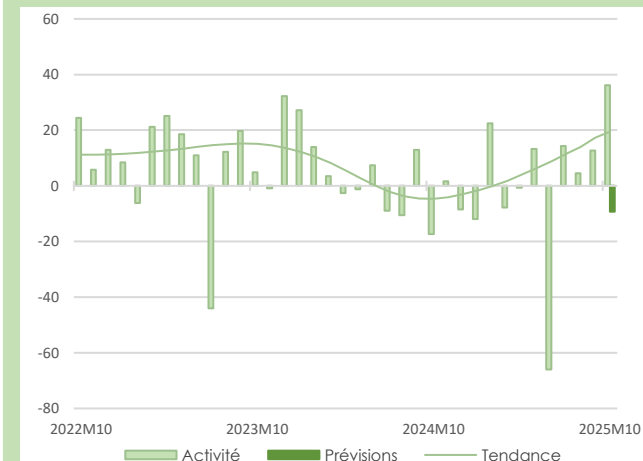
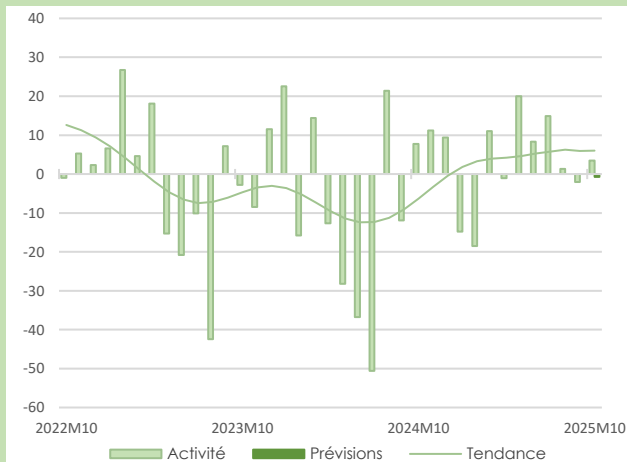
En octobre, l'activité dans l'hébergement et la restauration a légèrement progressé, portée par une demande globale en hausse.

Les effectifs sont en repli et les difficultés de recrutement demeurent persistantes.

L'augmentation des prix est restée très contenue. Il n'y a pas d'inquiétude particulière sur la trésorerie.

En novembre, l'activité resterait stable, tandis que les effectifs continueraient de se réduire.

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



En octobre, l'activité dans l'information et la communication a enregistré une hausse significative.

La demande s'est montrée dynamique mais demeure toutefois inférieure à son niveau de l'année précédente.

Des recrutements ont permis de renforcer les effectifs.

Les prix ont été sensiblement revalorisés. Cependant, la trésorerie est en deçà des attentes.

En novembre, l'activité se contracterait en raison d'une baisse marquée de la demande. Les effectifs seraient également en recul.

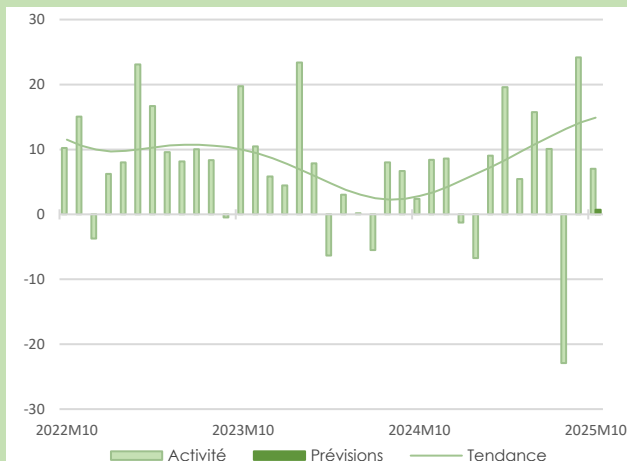
Après la forte hausse enregistrée en septembre, les activités spécialisées, scientifiques et techniques ont maintenu une croissance soutenue.

La demande globale s'est renforcée, malgré des incertitudes persistantes d'ordre politique et économique. Les effectifs ont peu évolué. Les prix ont enregistré une hausse, tandis que la trésorerie se maintient au niveau attendu.

Une stabilisation de l'activité est anticipée en novembre, tandis que les prix et les effectifs n'augmenteraient que très légèrement.

Activités spécialisées scientifiques et techniques

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



12,8%

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

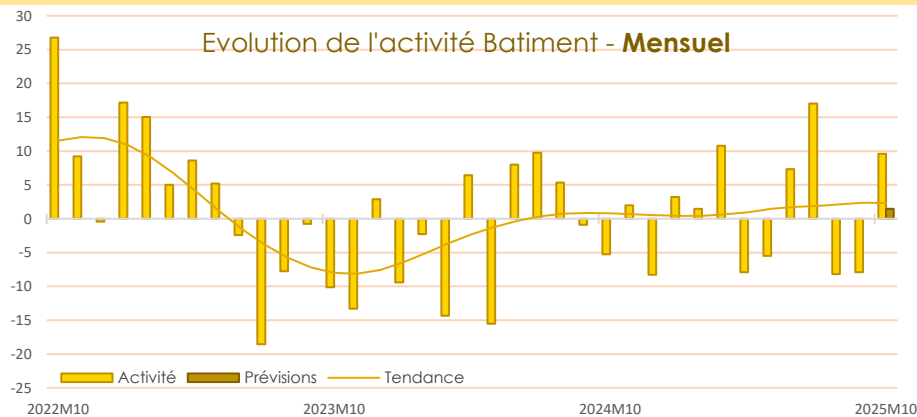
Information et communication





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En octobre, le secteur du bâtiment a retrouvé de la vigueur. Le gros œuvre a poursuivi sa croissance, tandis que le second œuvre a enregistré un rebond après une rentrée morose. Les carnets de commandes tendent à se rapprocher du niveau attendu, mais une forte disparité persiste sur les prix : les devis restent stables dans le second œuvre, alors qu'ils sont à nouveau révisés à la baisse dans le gros œuvre. Les recrutements ont été plus importants dans le gros œuvre que dans le second œuvre. En novembre, l'activité devrait continuer de progresser, mais à un rythme moins soutenu.



En octobre, l'activité du bâtiment a progressé, contrairement aux prévisions initialement moins optimistes.

Cette dynamique a été portée par le gros œuvre, où les effectifs ont poursuivi leur hausse, tandis que le second œuvre est resté stable.

Pour novembre, l'activité devrait se maintenir, avec un renforcement très limité des effectifs dans le gros œuvre.

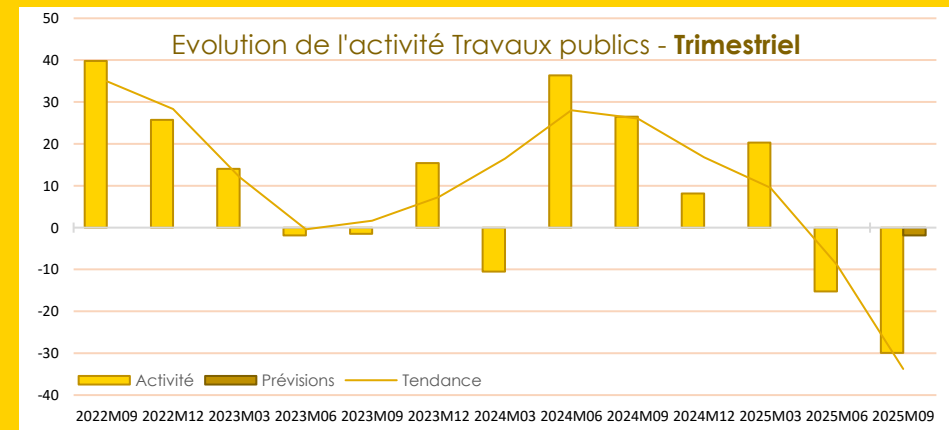
Travaux publics – Troisième trimestre 2025

L'activité s'est repliée au troisième trimestre 2025 dans les Travaux publics. Cette baisse doit cependant être relativisée par les fermetures estivales. De plus, on constate une forte disparité entre les entreprises.

L'approche des élections municipales de 2026 peut avoir un effet positif sur la commande publique et donc sur les carnets de commandes, ce qui peut en partie compenser les incertitudes liées au contexte économique et politique.

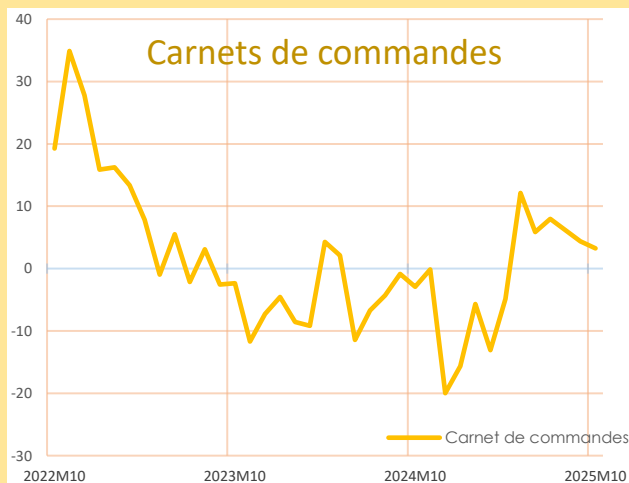
La concurrence pousse les entreprises à baisser les prix des devis. Globalement, les effectifs ont été renforcés.

Au quatrième trimestre, l'activité serait stable, mais les effectifs poursuivraient leur progression, avec des prix toujours tirés vers le bas.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

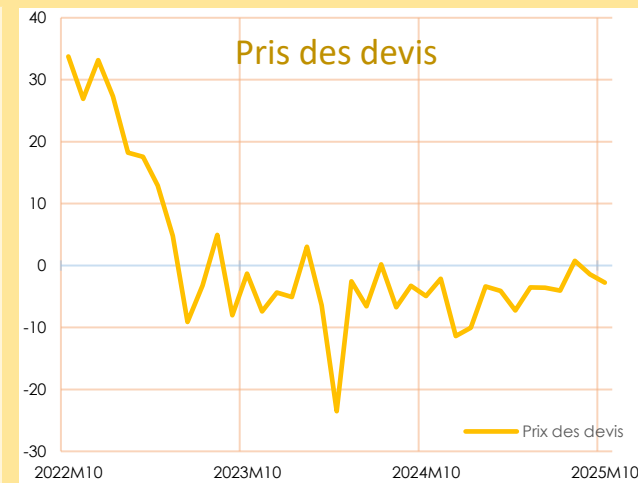
Carnets de commandes - Bâtiment



En octobre, les carnets de commandes sont restés relativement bien fournis, bien qu'orientés à la baisse.

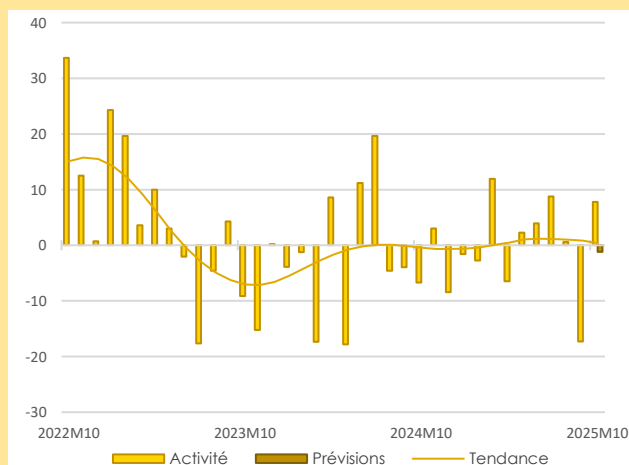
Dans le gros œuvre, ils apparaissent nettement moins alimentés qu'en septembre, période marquée par la reprise après les fermetures d'août.

Prix des devis - Bâtiment



En octobre, comme anticipé, les prix des devis ont été revus à la baisse dans le gros œuvre. La stabilité évoquée dans le second œuvre le mois dernier s'est confirmée.

Pour novembre, les prix des devis devraient rester stables dans l'ensemble des segments.



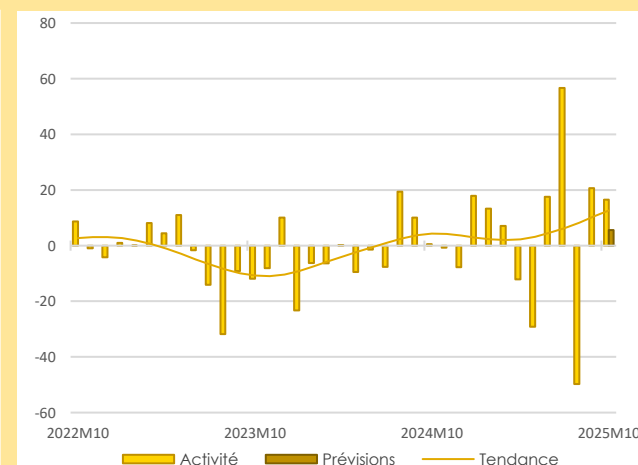
En octobre, contrairement aux anticipations, l'activité du second œuvre est repartie à la hausse, tandis que les effectifs sont restés stables.

Pour novembre, l'activité serait stable et les effectifs enregistreraient un léger repli.

En octobre, l'activité a progressé de manière significative.

Les effectifs ont été renforcés.

Pour novembre, l'activité progresserait légèrement, tandis que les effectifs resteraient 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



**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

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 CORDIERE et Baptiste LETERRE

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 460 entreprises et établissements de la région Bretagne sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

Solde d'opinion :

Les notations chiffrées, pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles au niveau des agrégats, permettent de calculer des valeurs synthétiques moyennes. Celles-ci donnent une mesure de la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression ou amélioration et celles qui pensent qu'il y a eu fléchissement ou détérioration. Cette différence s'exprime par un nombre positif ou négatif appelé "solde d'opinion".

Le solde reflète au niveau agrégé les réponses données par les chefs d'entreprise suivant une échelle de notation à sept graduations (trois degrés d'opinion autour de la normale). Sa valeur est comprise entre - 200 et + 200.

Les séries sont révisées mensuellement et prennent en compte les données brutes corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrables.

La tendance est une moyenne statistique calculée sur plusieurs mois glissants.

Les effectifs ACOSS sont les effectifs recensés par l'URSSAF et correspondent « au nombre de salariés inscrits au dernier jour de la période » renseigné dans la Déclaration Sociale Nominative (DSN) hormis certains salariés comme les intérimaires, les apprentis, les stagiaires...