

# TENDANCES RÉGIONALES

JUILLET 2026

Période de collecte :

du mercredi 22 juillet 2026 au mercredi 05 août 2026

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 interrogés dans le cadre de notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 22 juillet et le 5 août), l'activité progresse à un rythme modéré en juillet dans l'industrie et les services marchands, et résiste dans le bâtiment. Dans l'industrie, la progression est plus faible qu'anticipé le mois précédent, tandis que le ralentissement des services était largement attendu.

Après le rattrapage technique de juin, la production industrielle augmente modérément tout en restant soutenue dans les branches liées aux investissements technologiques, énergétiques et de défense. Dans les services marchands, l'activité demeure légèrement positive, portée par la réparation automobile, l'hébergement et l'édition, notamment de logiciels. Dans le bâtiment, la bonne tenue d'ensemble masque un ralentissement du gros œuvre, tandis que le second œuvre accélère.

La situation de trésorerie reste proche de la normale dans l'industrie, avec de fortes disparités sectorielles, et demeure globalement défavorable dans les services marchands malgré une légère amélioration.

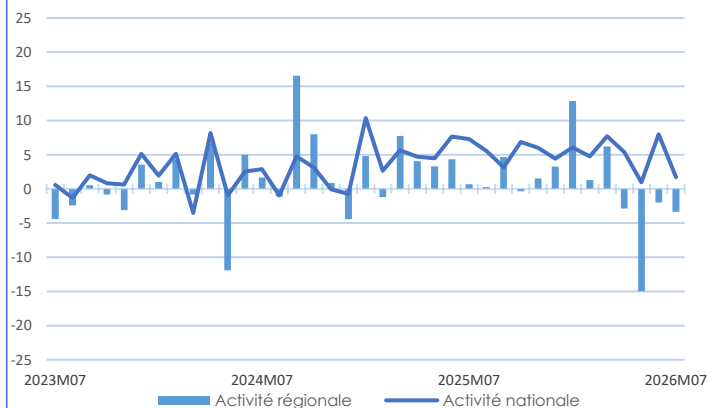
Pour août, les chefs d'entreprise anticipent une accélération de l'activité dans les trois grands secteurs. Ainsi, la production industrielle progresserait dans l'ensemble des branches, tandis que le bâtiment bénéficierait d'un rebond du gros œuvre. Dans les services marchands, la progression serait plus modérée.

Les hausses du prix des matières premières et des prix de vente s'atténuent en juillet. Le reflux des hausses observées et anticipées pour août pourrait indiquer qu'une part importante de la transmission aux prix de vente du renchérissement des intrants intervenu au printemps a déjà eu lieu. Enfin, la reprise des hostilités au Moyen-Orient début juillet ne s'est pas traduite à ce stade par une nouvelle augmentation généralisée du coût des intrants. L'incertitude continue de se détendre dans les trois grands secteurs.

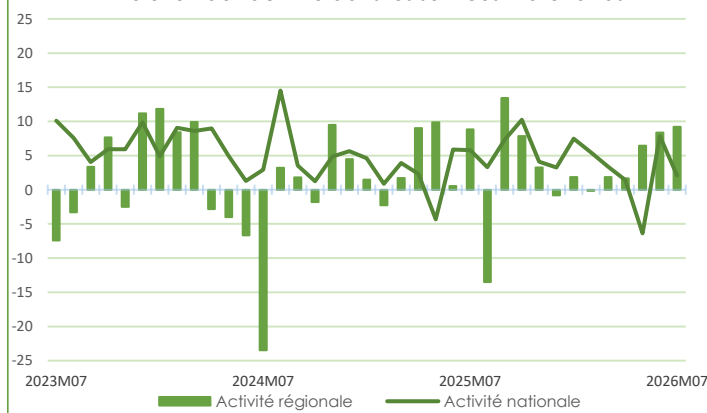
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait de 0,2 % au troisième trimestre. Cette prévision reste toutefois sujette à une incertitude importante, au vu du peu d'informations disponibles en ce début de trimestre et en raison de l'évolution encore incertaine des conditions climatiques et de la situation au Moyen-Orient.

## Situation régionale

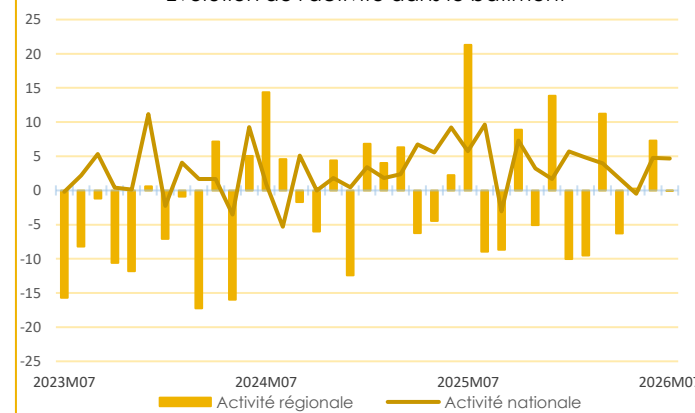
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

## Points Clefs

En juillet, les chefs d'entreprise interrogés dans le cadre de notre enquête ont davantage évoqué les effets des épisodes de canicule que les difficultés d'approvisionnement et les hausses des coûts des matières induites par la guerre au Moyen Orient.

L'activité industrielle régionale a enregistré un recul de la production malgré des perspectives initialement favorables. La canicule, les difficultés d'approvisionnement liées à l'environnement géopolitique et les fermetures estivales ont pesé sur l'activité. Les chefs d'entreprises interrogés indiquent que la demande est demeurée plus dynamique à l'international que sur le marché intérieur. Les stocks sont restés stables, à un niveau toujours supérieur à la normale, tandis que la hausse des coûts des matières premières a été partiellement répercutée sur les prix de vente. Les carnets de commandes se sont légèrement redressés, se rapprochant de leur niveau normatif, et les situations de trésorerie se sont modestement consolidées. En août, la production et les effectifs devraient rester globalement stables.

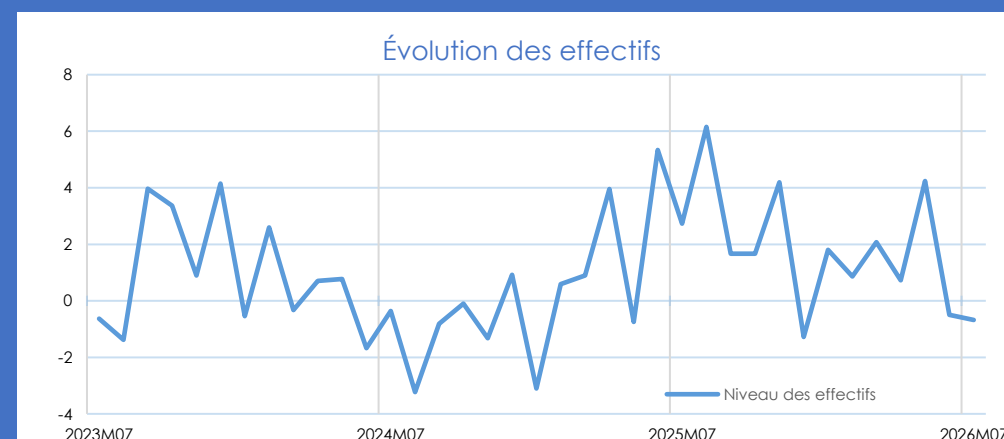
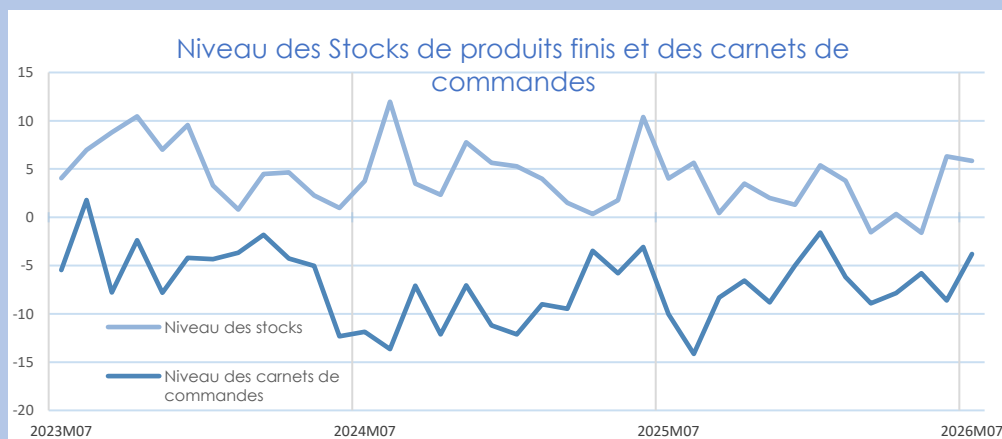
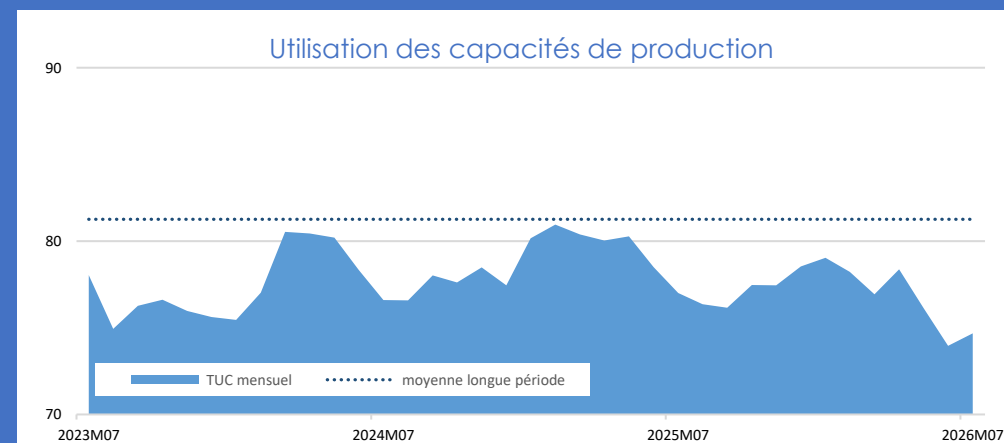
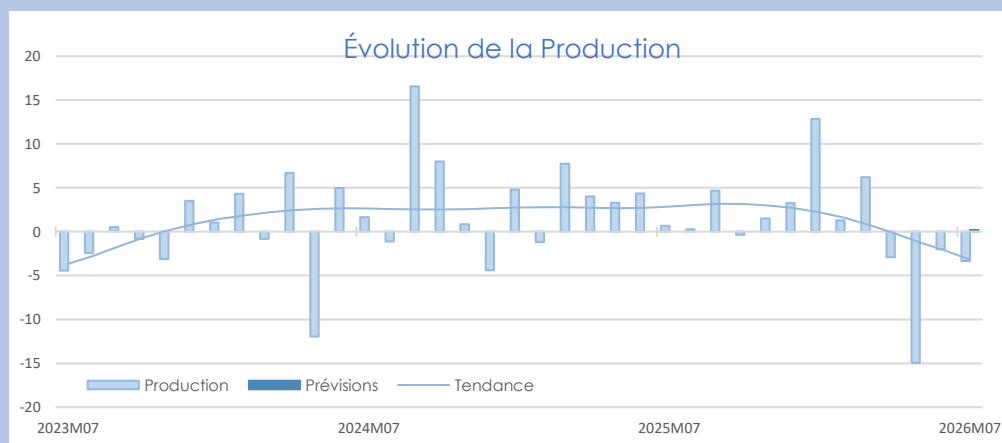
Concernant les services marchands, l'activité a de nouveau progressé en juillet, portée principalement par une demande en hausse avec toutefois des disparités importantes selon les métiers. La poursuite de la progression des prix n'a pas encore eu d'effet sur les niveaux des trésoreries qui restent en deçà des attentes. Par ailleurs, les effectifs ont été légèrement renforcés. Pour août, l'activité devrait se maintenir à un rythme comparable tandis que les effectifs pourraient connaître de nouveau une légère augmentation.

Dans le bâtiment, l'activité est demeurée globalement stable. Même si l'activité est restée bien orientée dans le gros œuvre, ce secteur reste confronté à des carnets de commandes dégradés, ce qui limite les possibilités de revalorisation des prix et conduit à des ajustements à la baisse des effectifs. En août, les fermetures estivales devraient entraîner un ralentissement de l'activité, sans incidence notable sur l'emploi.



## Synthèse de l'Industrie

En juillet, la production industrielle a de nouveau ralenti, sous l'effet notamment du repli de l'activité dans l'agroalimentaire, secteur fortement pénalisé par les épisodes de fortes chaleurs. Dans l'ensemble des secteurs, les coûts des matières premières ont poursuivi leur progression et ont été partiellement répercutés sur les prix de vente. Les niveaux de stocks demeurent supérieurs à la normale, en particulier dans les secteurs des équipements électriques et électroniques et de l'agroalimentaire. Pour les prochaines semaines, les industriels anticipent une stabilité de la production mais un ralentissement des livraisons. Les effectifs devraient quant à eux rester globalement stables.

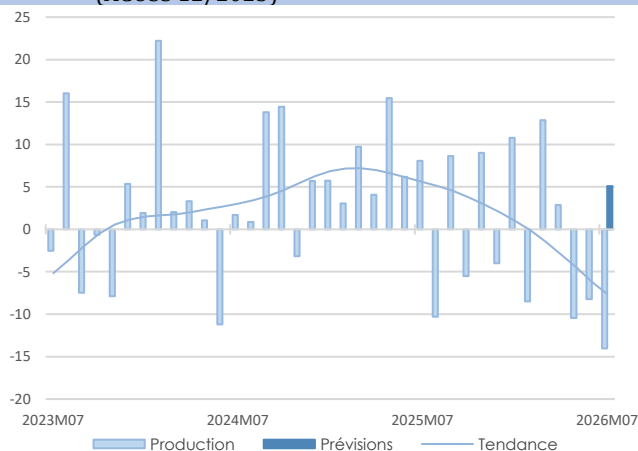


Source Banque de France – INDUSTRIE



41,4%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2025)



## Agroalimentaire

En juillet, la production a fortement baissé dans les industries agricoles et alimentaires.

En effet, la demande a ralenti mais les fortes chaleurs ont également eu un impact négatif sur l'offre.

Les entreprises ont partiellement répercuté la hausse du coût des matières premières sur leurs prix. Les effectifs ont légèrement diminué.

La production devrait rebondir en août, mais les prix continueraient de croître.

## Matériel de transport

L'activité dans les matériels de transport a rebondi en juillet.

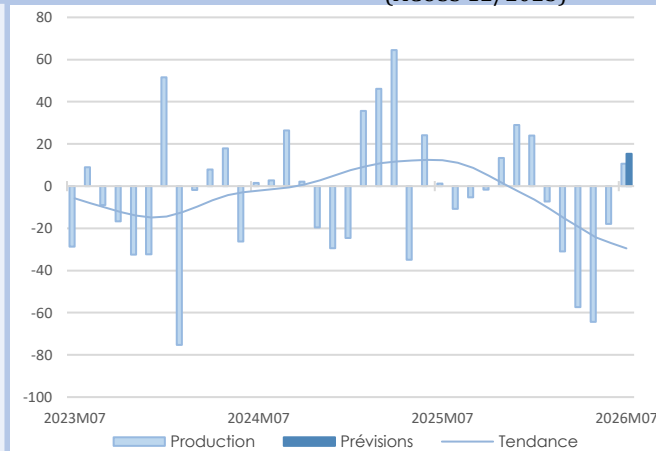
Les commandes étrangères ont soutenu le secteur, tandis que la demande intérieure a baissé.

Les matières premières se sont fortement renchériées, mais les entreprises ont limité les répercussions sur leurs prix de vente. Les effectifs sont demeurés stables.

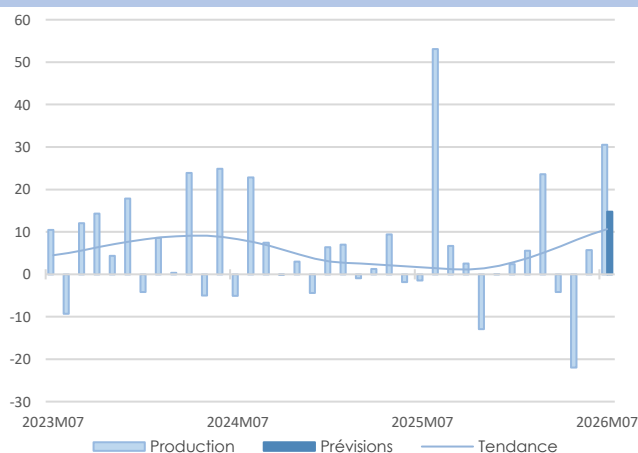
La reprise se poursuivrait en août, mais avec une contraction des effectifs.

6,7%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2025)



GRANDS  
SECTEURS



L'activité a sensiblement progressé en juillet dans les équipements électriques et électroniques.

La demande est forte, notamment dans le secteur de l'intelligence artificielle. Toutefois, des difficultés d'approvisionnement ont parfois été signalées, en lien notamment avec le contexte géopolitique international.

Les effectifs ont été renforcés et les prix des produits finis revalorisés.

Cette dynamique haussière devrait se poursuivre en août mais les effectifs seraient stables voire en baisse.

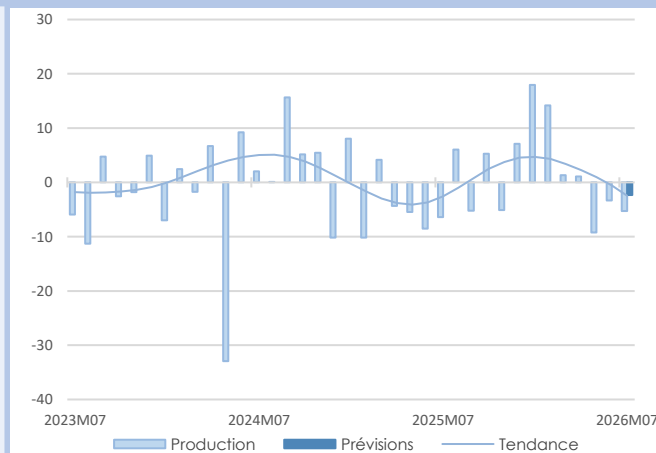
La production s'est affaïssée en juillet dans les autres produits industriels, en raison des congés d'été.

La canicule a aussi impacté l'activité. Des aménagements d'horaires ont parfois été décidés.

La demande a également reflué.

Les effectifs n'ont pas varié et les prix ont évolué modérément à la hausse.

En août, l'activité se contracterait très légèrement, tandis que les effectifs progresseraient un peu.



13,5%

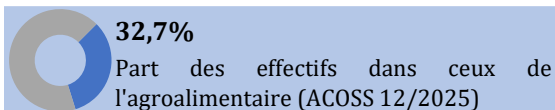
Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2025)

## Équipements électriques et électroniques

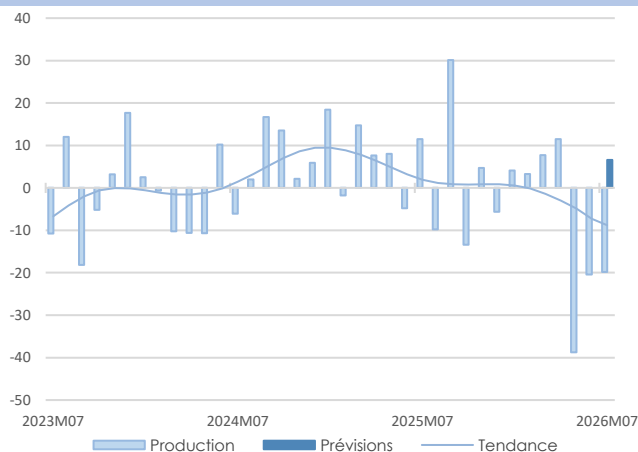
## Autres produits industriels

38,4%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2025)



## Transformation et préparation à base de viande



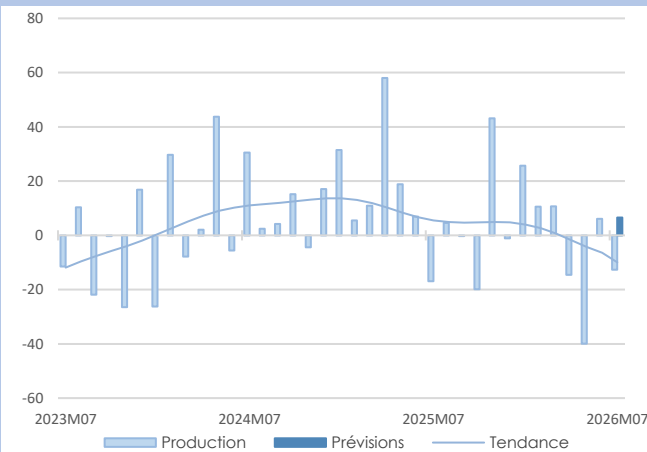
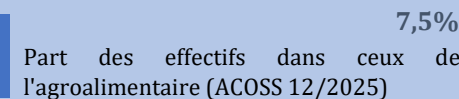
La production a poursuivi sa décline en juillet dans la transformation et la préparation à base de viande.

Le secteur souffre des effets de la canicule et de la sécheresse sur les élevages (surmortalité animale, perte de poids...). La demande a également été plus faible ce mois-ci.

Le coût des matières premières a bondi; en particulier, le cours du porc a augmenté. Les effectifs affichent une diminution sensible.

En août, une reprise est escomptée, avec des hausses de prix.

## Produits laitiers



Malgré une demande en progression, l'activité dans les produits laitiers a baissé en juillet,

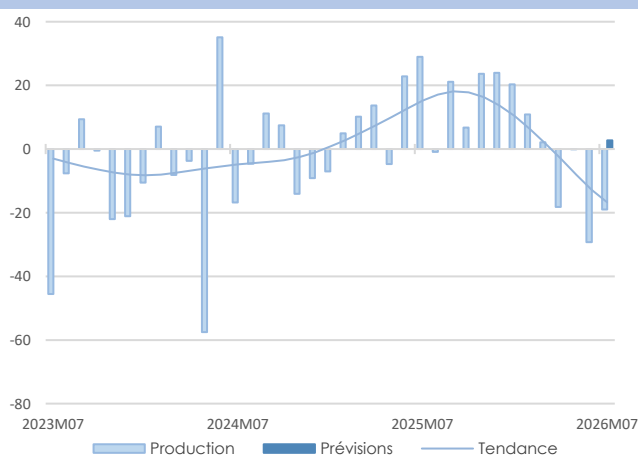
En effet, les fortes chaleurs ont pesé sur la collecte de lait.

Même si le cours du lait reste bas, les produits finis ont tout de même vu leurs prix augmenter. Les effectifs, eux, ont été réduits.

En août, la production repartirait à la hausse. Les prix continueraient de croître, et les entreprises embaucheraient de nouveau.



## Sous-secteurs



La production a chuté en juillet dans le bois, le papier et l'imprimerie.

La canicule a affecté les chaînes de production (coupures, pannes...), et les incendies ont rendu l'approvisionnement en bois plus difficile.

Les matières premières se sont renchéries mais les prix et les effectifs n'ont pas varié.

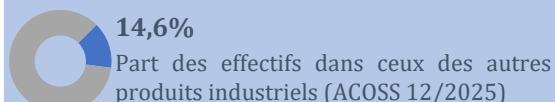
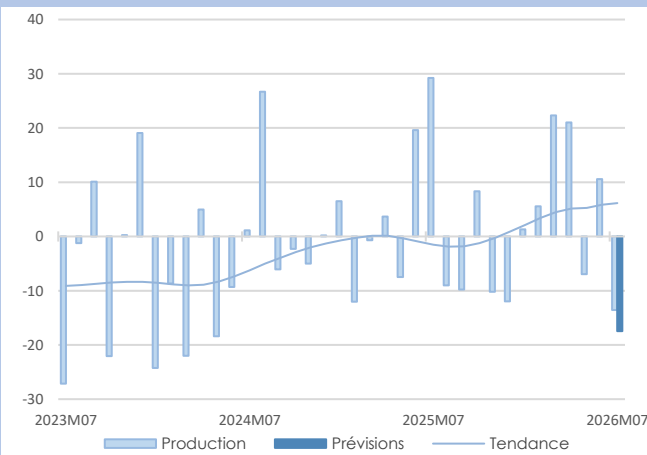
En août, une stabilité de la production est attendue. De recrutements auraient également lieu et les prix repartiraient à la hausse.

Un repli de l'activité dans les produits en caoutchouc, plastique et autres a eu lieu en juillet, en raison d'une baisse de la demande.

Le secteur est directement affecté par la hausse du coût des matières premières liée au conflit au Moyen-Orient. La canicule a également impacté les conditions de travail.

Des hausses des prix des produits finis ont été passées.

En août, cette tendance se poursuivrait et les effectifs seraient revus à la baisse.



## Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

## Produits en caoutchouc, plastique et autres

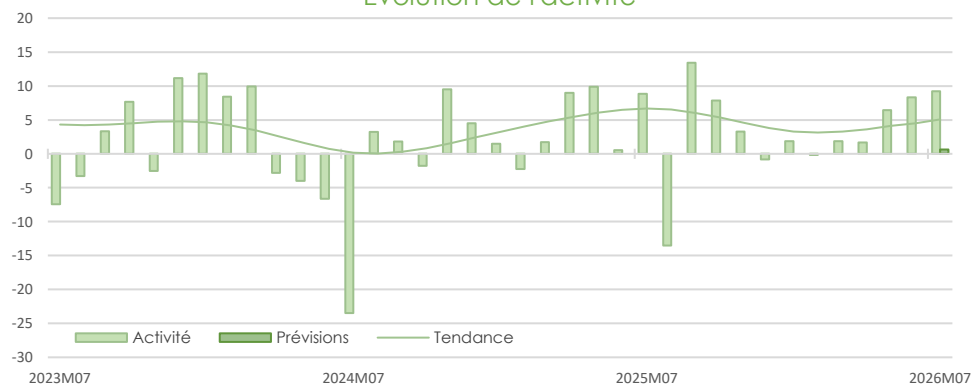




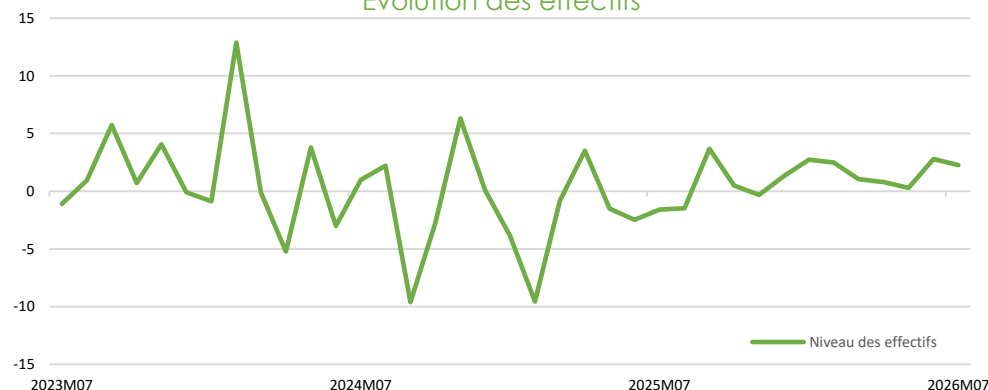
## Synthèse des services marchands

En juillet, l'activité dans les services marchands s'est de nouveau inscrite en hausse compte tenu notamment d'une demande dynamique dans les secteurs de l'information-communication et de l'hébergement-restauration qui ont renforcé leurs effectifs. Globalement, les prix ont continué de progresser et ont pu permettre, dans certains secteurs, de freiner la dégradation des trésoreries. Un grand nombre de dirigeants indiquent toutefois que leurs entreprises ont dû s'adapter aux fortes chaleurs via des aménagements des horaires et des conditions de travail. Malgré la stabilité de l'activité annoncée pour le mois d'août, les entreprises pourraient encore renforcer leurs effectifs.

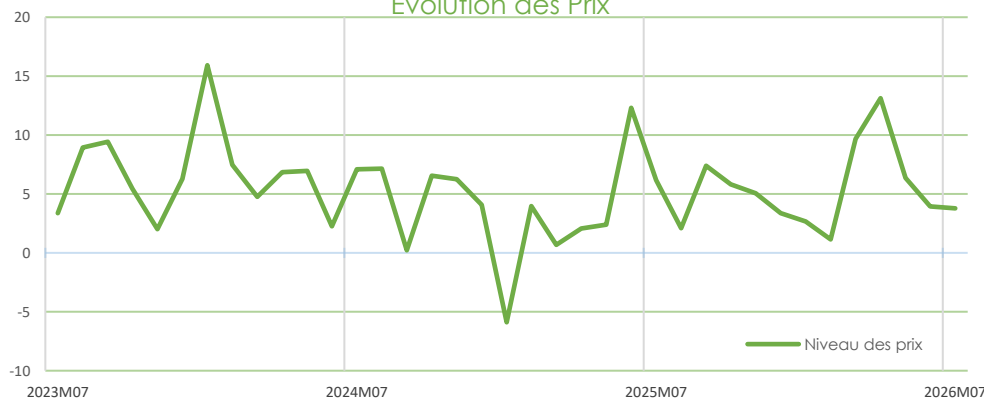
Évolution de l'activité



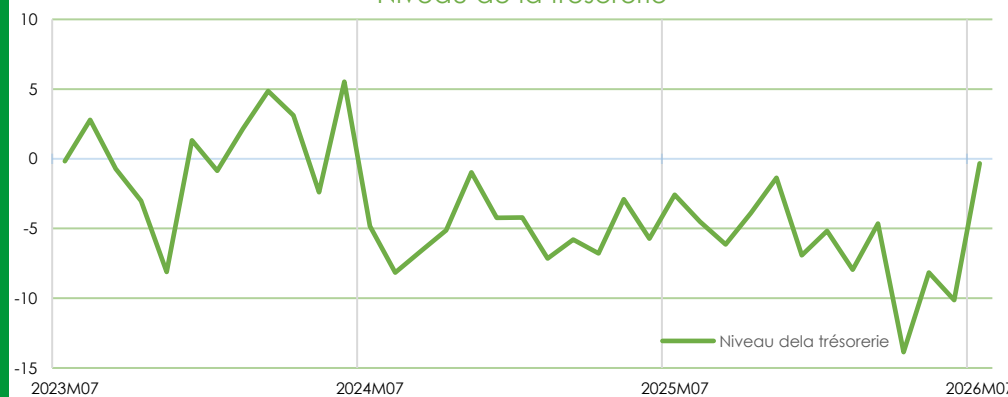
Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



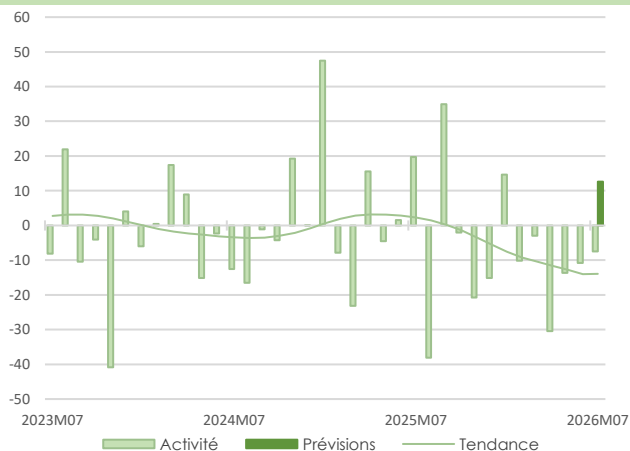
Source Banque de France – SERVICES



14,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

## Transports routiers de fret et par conduite



L'activité s'est repliée modérément en juillet dans les transports routiers de fret et par conduites.

La demande s'est contractée en raison des congés (fermetures de clients). La canicule a aussi pu ralentir certaines livraisons.

Les prix ont augmenté faiblement et les effectifs ont été réduits.

Une reprise aurait lieu en août, du fait d'un regain de la demande qui n'empêcherait pas la poursuite de la baisse des effectifs.

## Hébergement et restauration

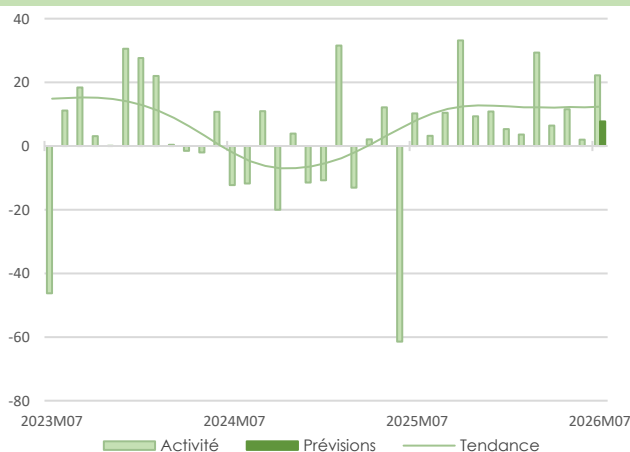
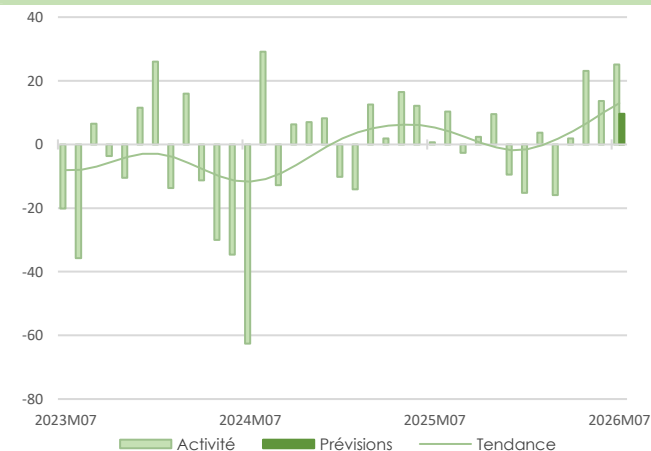
L'activité dans l'hébergement et la restauration s'est inscrite en progression sensible en juillet à la faveur de la saison estivale.

En effet, la demande a été globalement forte malgré l'impact de la crise au Moyen Orient sur le pouvoir d'achat. Les fortes chaleurs ont eu des effets variables sur la fréquentation selon les établissements.

Les prix et les effectifs ont été légèrement revus à la hausse.

Les prévisions pour août font état d'une bonne tenue de l'activité, avec un contexte estival favorable.

23,1%  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)



L'activité dans l'information et la communication a progressé significativement en juillet.

La demande a été dynamique et les effectifs ont été renforcés. Toutefois, des chefs d'entreprises font état de certains départs non remplacés, du fait des gains de productivité liés à l'intelligence artificielle.

Les prix ont évolué modérément et les niveaux de trésorerie sont jugés inférieurs aux attentes.

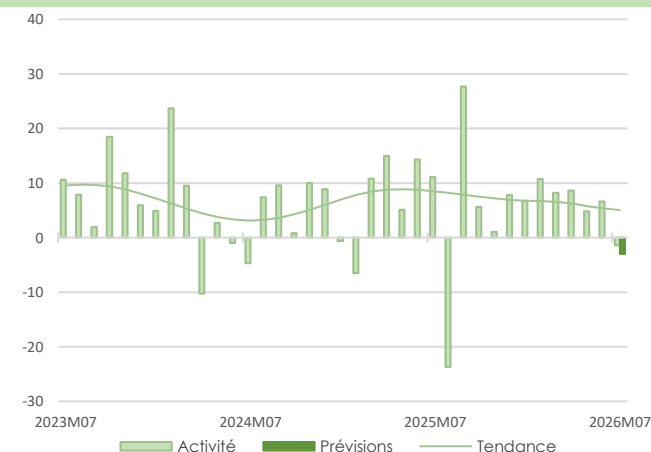
L'activité du mois d'août resterait en croissance mais dans une moindre mesure.

L'activité a été stable voire en léger repli en juillet dans les activités spécialisées, scientifiques et techniques.

La demande s'est renforcée sur un an et a été plutôt stable d'un mois sur l'autre. Toutefois, les fermetures estivales ont pu limiter l'activité.

Les effectifs ont été stables et les prix ont légèrement progressé.

Le mois d'août devrait être très similaire, avec des prix stables.



15,1%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

## Information et communication

## Activités spécialisées scientifiques et techniques

33,2%  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)





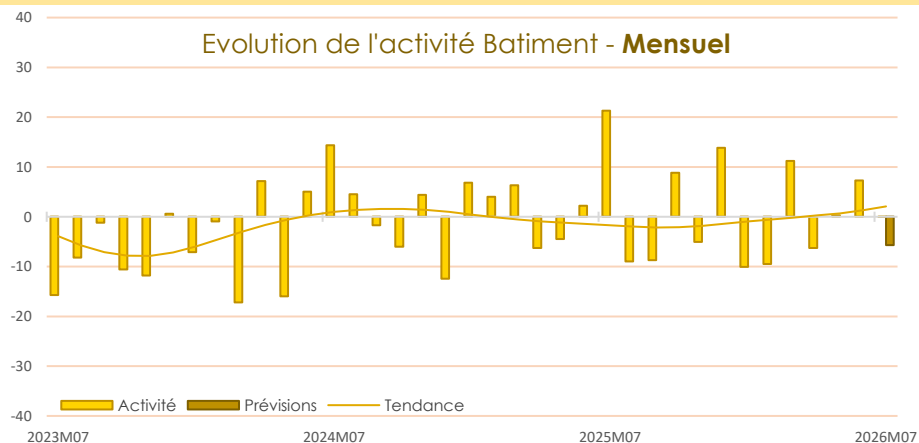


## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Secteur particulièrement impacté par les épisodes de canicule, l'activité dans le bâtiment est néanmoins parvenue à se stabiliser en bénéficiant de la confirmation d'une trajectoire plus favorable dans le gros œuvre. Néanmoins, les chefs d'entreprises opérant dans ce métier font mention de carnets de commandes encore significativement en dessous de l'attendu et de prix des devis qui restent orientés à la baisse. A l'inverse, de nouvelles augmentations de tarifs ont pu être appliquées dans le second œuvre.

Compte tenu des fermetures d'entreprises prévues au mois d'août, l'activité est annoncée en recul mais les effectifs seraient maintenus.

Evolution de l'activité Bâtiment - Mensuel



### Bâtiment :

En juillet, l'activité est restée globalement stable, avec toutefois une légère hausse dans le gros œuvre.

Les effectifs ont baissé dans le gros œuvre.

Le mois prochain, l'activité devrait être orientée à la baisse, surtout dans le gros œuvre où de nombreuses fermetures pour congés sont prévues. En revanche, elle évoluerait peu dans le second œuvre.

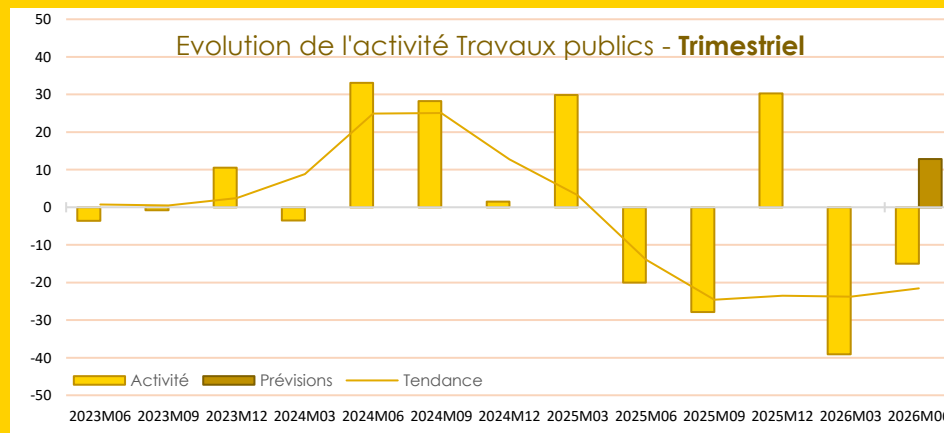
### Travaux Publics : Situation trimestrielle

Au deuxième trimestre, l'activité dans les travaux publics s'est de nouveau repliée, contrairement aux perspectives formulées précédemment, sous l'effet du conflit au Moyen-Orient et des épisodes de canicule.

Les effectifs se sont contractés. Les carnets de commandes se sont dégarnis et les prix des devis ont poursuivi leur baisse. Celle-ci a été plus marquée qu'au trimestre précédent.

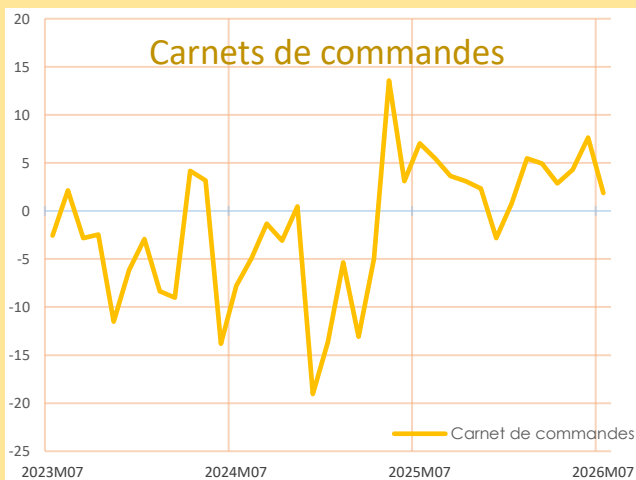
Au troisième trimestre, l'activité devrait rebondir, accompagnée d'une nouvelle baisse des prix des devis et d'un renforcement des effectifs.

Evolution de l'activité Travaux publics - Trimestriel



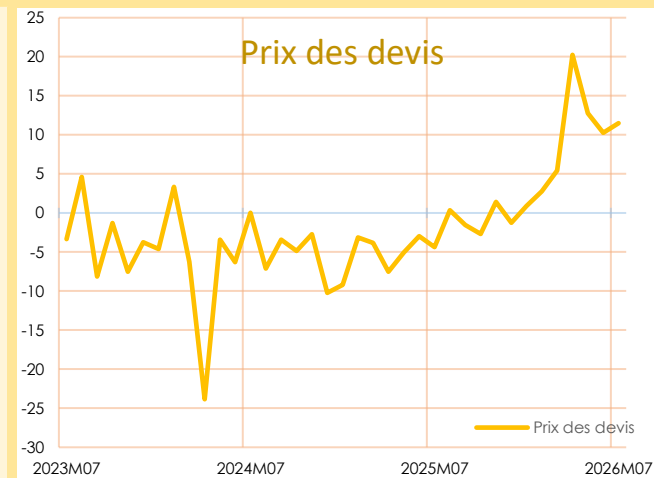
Source Banque de France – CONSTRUCTION

## Carnets de commandes - Bâtiment



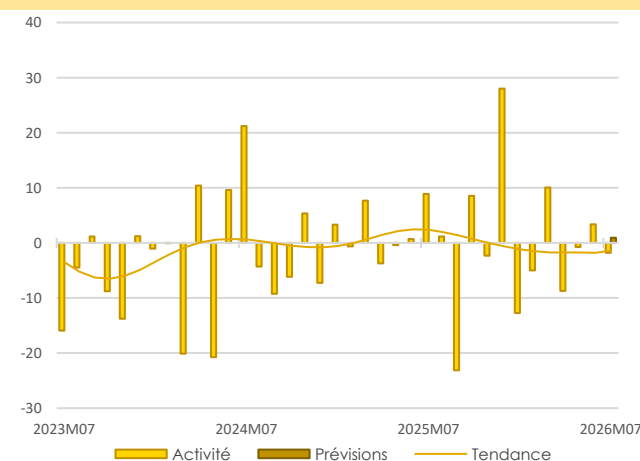
En juillet, les carnets de commandes du bâtiment présentent des disparités selon les secteurs. Ils sont jugés toujours dégradés dans le gros œuvre et mieux garnis par les dirigeants du second œuvre.

## Prix des devis - Bâtiment



En juillet, au global, les prix des devis ont augmenté, portés par les hausses enregistrées dans le second œuvre. En revanche, un léger repli a de nouveau été observé dans le gros œuvre.

Le mois prochain, les prix des devis pourraient être revus légèrement à la hausse dans le gros œuvre. Dans le second œuvre la progression serait plus élevée.



En juillet, l'activité dans le second œuvre est demeurée quasiment stable.

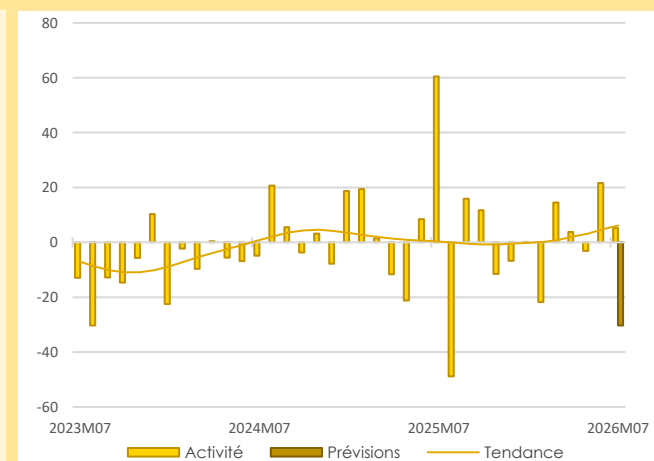
Les effectifs ont cependant été légèrement revus à la hausse.

Le mois prochain, l'activité se stabiliserait. Les effectifs pourraient être très légèrement revus à la baisse.

En juillet, l'activité dans le gros œuvre a continué de progresser malgré la canicule.

Beaucoup d'entreprises ont dû adapter leurs horaires et les conditions de travail de leurs équipes.

En août l'activité se replierait en raison des congés estivaux.



62,2%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2025)

Activité - Second œuvre

Activité - Gros œuvre

19,4%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2025)



## Publications de la Banque de France

| Catégorie                                                                                                              | Titre                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>Crédit                            | <a href="#">Crédits aux particuliers</a><br><a href="#">Accès des entreprises au crédit</a><br><a href="#">Financement des entreprises</a><br><a href="#">Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</a><br><a href="#">Crédits dans les régions françaises</a> |
| <br>Épargne                           | <a href="#">Taux de rémunération des dépôts bancaires</a><br><a href="#">Performance des OPC - France</a><br><a href="#">Épargne des ménages</a><br><a href="#">Monnaie et concours à l'économie</a>                                                                           |
| <br>Chiffres clés France et étranger | <a href="#">Défaillances d'entreprises</a>                                                                                                                                                                                                                                     |
| <br>Conjoncture                     | <a href="#">Tendances régionales en Bretagne</a><br><a href="#">Conjoncture Industrie, services et bâtiment</a><br><a href="#">Enquête sur le commerce de détail</a>                                                                                                           |
| <br>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**

### **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...*