

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2026

Période de collecte :

du jeudi 27 août 2026 au jeudi 03 septembre 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 qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 août et le 3 septembre), si l'activité se renforce en août dans l'industrie, sa progression se révèle globalement plus faible qu'anticipé le mois précédent dans plusieurs secteurs. De même, pour les services et le bâtiment, l'activité continue à augmenter, mais elle s'est trouvée pénalisée par les épisodes climatiques dans l'hôtellerie-restauration et le bâtiment, qui est toutefois encore soutenu par le second œuvre.

La production industrielle est toujours tirée par les biens d'équipement et les matériels de transport, soutenus par l'industrie de la défense et la construction de centres de données.

La situation de trésorerie reste négative dans l'industrie comme dans les services, avec de fortes disparités sectorielles pour chacun.

Fondé sur l'analyse textuelle des commentaires, après une tendance baissière ces derniers mois, l'indicateur d'incertitude remonte légèrement dans les services marchands et le bâtiment : les chefs d'entreprise se disent préoccupés par le contexte politique qui favorise l'attentisme et redoutent d'éventuels risques opérationnels liés à l'entrée en vigueur de la réforme de la facturation électronique.

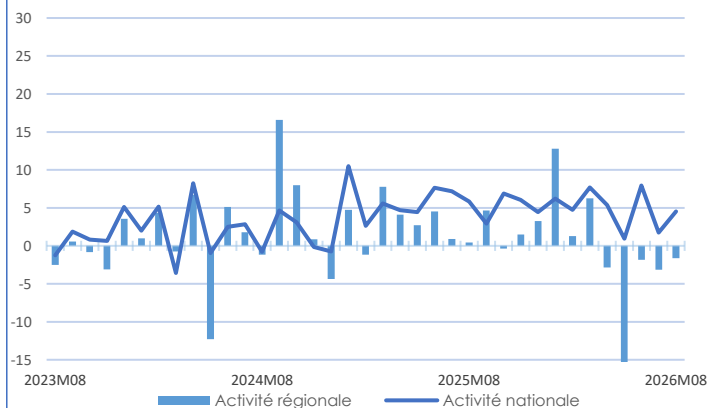
Pour septembre, les chefs d'entreprise anticipent un rythme de croissance de l'activité plus élevé dans l'industrie (en partie par un effet rattrapage dans les secteurs pénalisés par la canicule) et les services, et une stabilité dans le bâtiment (carnets de commandes toujours dégarnis). L'accélération attendue dans l'industrie est toutefois à considérer avec précaution, les chefs d'entreprise ayant plus de mal que d'habitude à anticiper leur activité, même à court terme.

Les prix des matières premières sont toujours sous tension. Parallèlement, sous l'effet d'une vive pression concurrentielle, les prix de vente dans l'industrie et le bâtiment continuent de ralentir, sans être revenus au niveau d'avant conflit au Moyen-Orient. Dans les services, les prix augmentent à un rythme très légèrement plus élevé que le mois dernier, surtout dans les transports et l'entreposage, en parallèle de la hausse du prix du carburant.

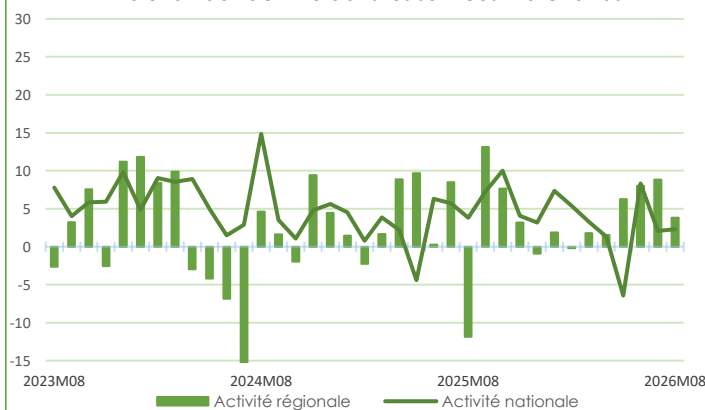
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait de 0,1 % au troisième trimestre.

Situation régionale

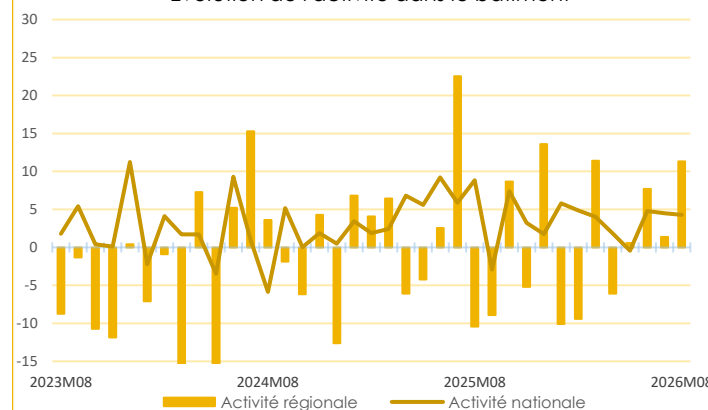
Évolution de l'activité dans l'industrie



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. Ainsi l'agroalimentaire a particulièrement pâti de la canicule. Les carnets de commande sont toujours jugés en deçà des attentes bien qu'ils se soient légèrement étoffés et les stocks ont continué de s'alourdir. Les prix des matières premières ont fortement augmenté et ont été en partie répercutés sur le prix des produits finis. En septembre, la production évoluerait peu sauf dans le secteur de matériel de transport qui anticipe une nouvelle progression. Les prix des produits finis continueraient d'augmenter, à un rythme cependant plus modéré. Une nouvelle révision à la baisse des effectifs est envisagée.

Dans les services marchands, l'activité a continué de progresser dans l'ensemble des secteurs à l'exception des Transports routiers de fret qui a enregistré un nouveau repli. Les prix des prestations se sont à nouveau inscrits en hausse et ce dans toutes les branches. De même tous les secteurs mentionnent une nouvelle dégradation de leur trésorerie, dans des proportions toutefois différentes. Les effectifs ont été très légèrement renforcés. À court terme les chefs d'entreprises prévoient un maintien du niveau des ventes, au regard d'une demande qui évoluerait peu. Ils pourraient à nouveau relever leurs prix.

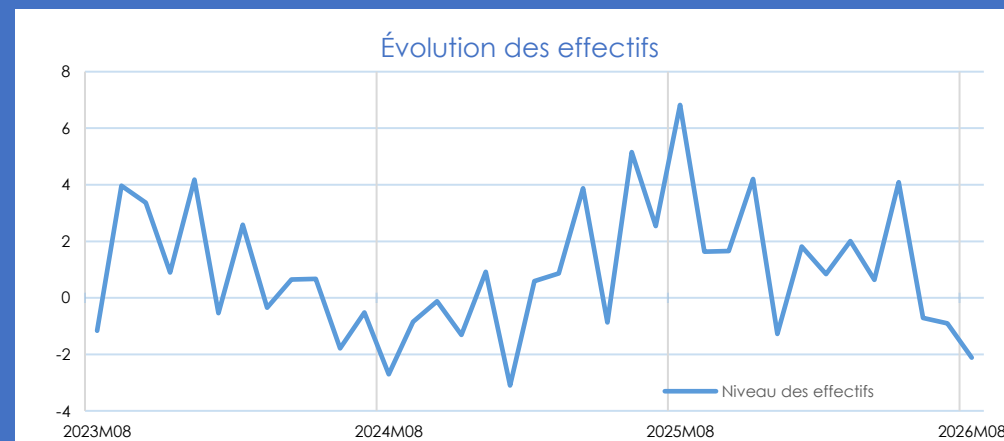
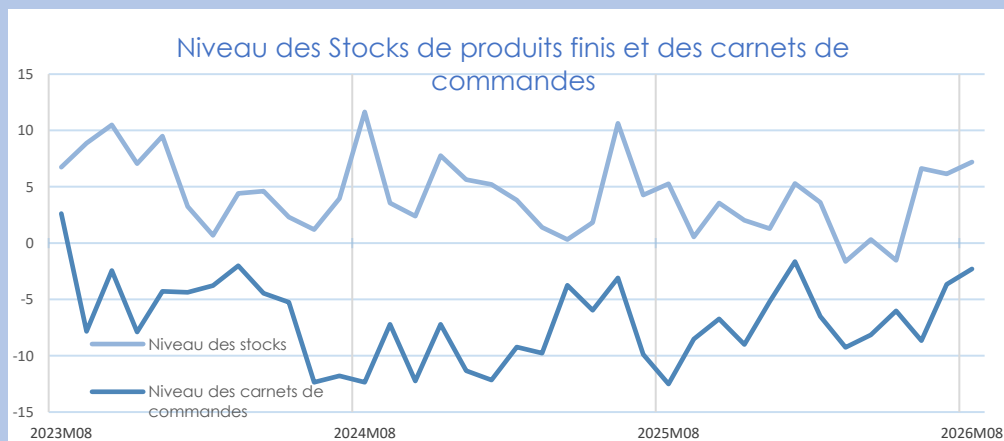
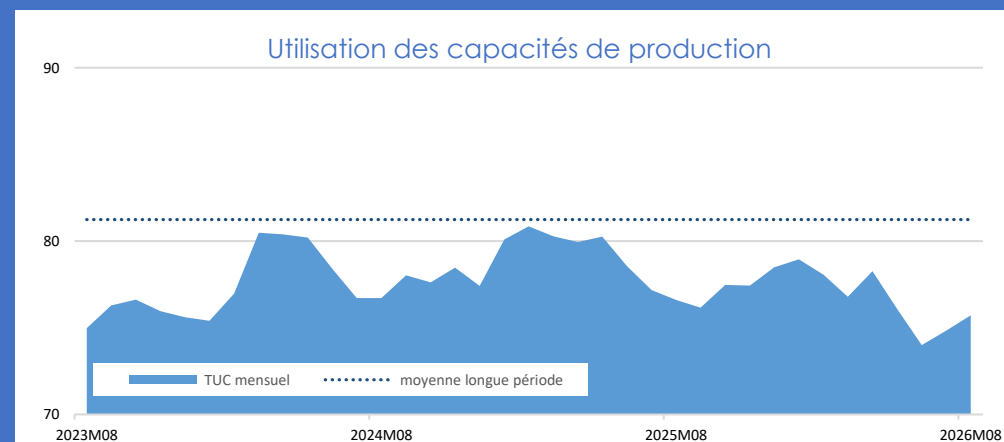
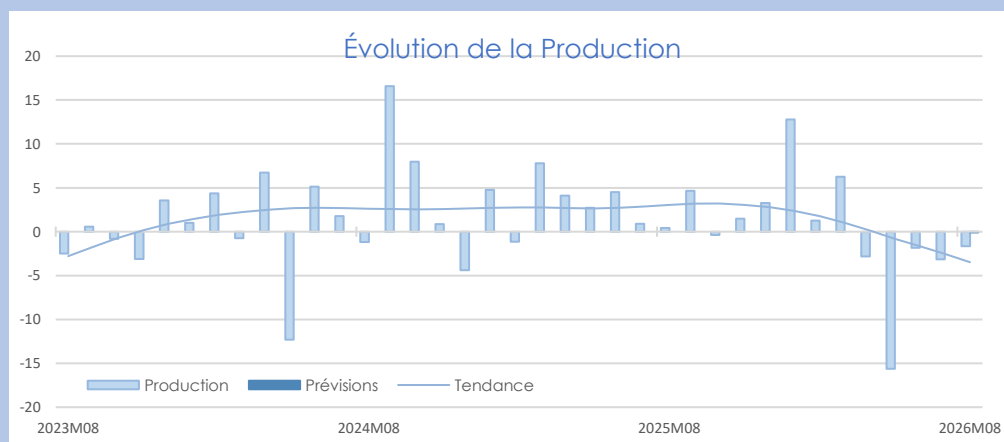
Dans le bâtiment, le mois d'août a été exceptionnellement bon par rapport à un mois d'août classique. L'activité a retrouvé de la vigueur grâce à la production soutenue dans les entreprises du second œuvre qui sont restées ouvertes. Le niveau des carnets de commandes est jugé conforme aux attentes. Les prix des devis ont à nouveau progressé dans le second œuvre et sont restés stables dans le gros œuvre qui a pour sa part réduit ses effectifs. À l'inverse en septembre, l'activité devrait rebondir dans le gros œuvre et se contracter dans le second œuvre. Les effectifs seraient légèrement renforcés.



Synthèse de l'Industrie

En août, l'activité industrielle est restée globalement stable. Toutefois, l'amélioration observée le mois précédent dans le secteur de la Fabrication de matériel de transport s'est confirmée. C'est également le seul secteur à mentionner une orientation favorable de son carnet de commandes. Par ailleurs les prix des matières premières ont enregistré une nouvelle hausse dans l'ensemble des secteurs de l'industrie manufacturière avec une progression plus significative dans l'industrie agroalimentaire. Cette augmentation a été partiellement répercutée sur les prix des produits finis.

Pour septembre, les chefs d'entreprises interrogés anticipent une stabilité de la production accompagnée d'un léger recul des effectifs.



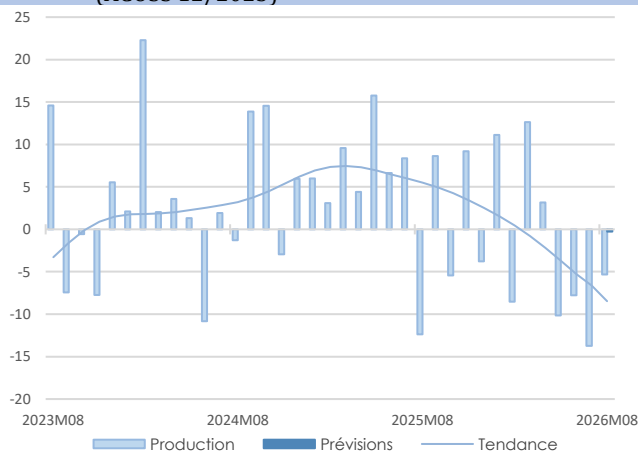
Source Banque de France – INDUSTRIE



41,4%

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

Agroalimentaire



Contrairement aux prévisions, la production agroalimentaire est restée en repli au mois d'août. Les fortes chaleurs ont impacté à la fois l'offre et la demande.

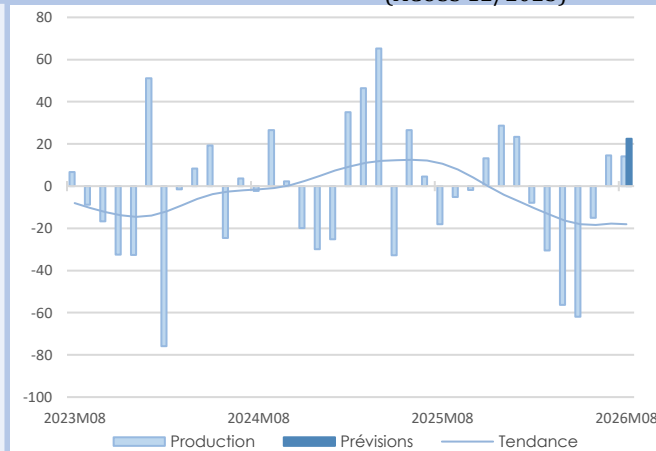
La hausse des prix des matières premières s'est partiellement répercutée sur les prix des produits finis. Les effectifs sont restés stables. Les niveaux de trésorerie restent cependant satisfaisants.

La production et les prix devraient rester stables en septembre.

Matériel de transport

6,7%

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



La tendance haussière de la production de matériel de transport s'est confirmée en août, malgré les fermetures pour congés.

À l'inverse de juillet, ce sont les commandes nationales qui ont soutenu le secteur.

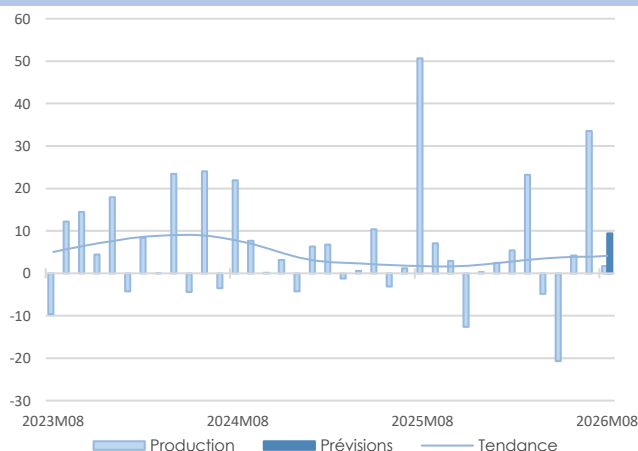
Les effectifs ont diminué.

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

La production devrait rester dynamique le mois prochain.



GRANDS
SECTEURS



En août, la production d'équipements électriques et électronique est restée stable. La demande est soutenue mais les congés d'été ont ralenti l'activité. Les effectifs ont légèrement baissé.

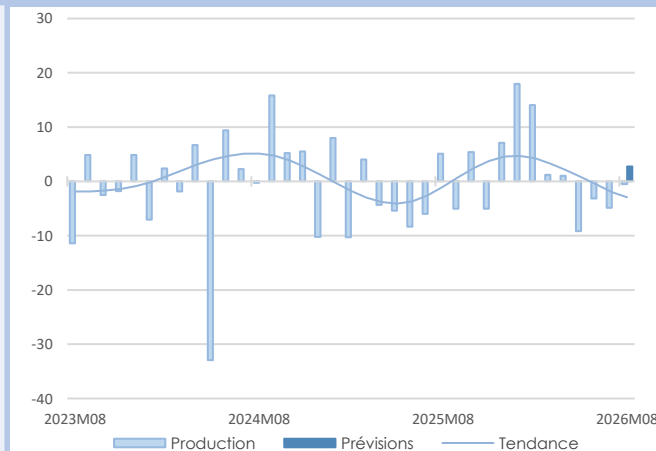
La crise au Moyen-Orient a entraîné une hausse des coûts des matières premières et des composants. Les prix des produits finis ont davantage augmenté pour anticiper une nouvelle hausse. Les carnets de commandes sont bien garnis. Une reprise est attendue en septembre.

La production d'autres produits industriels n'a pas évolué en août, notamment en raison des fermetures estivales.

À l'instar du mois de juillet, la canicule a impacté l'activité et des entreprises ont dû aménager leurs horaires en conséquence.

Les effectifs ont diminué.

Le renchérissement des prix des matières premières n'a pas impacté les coûts des produits finis. La production devrait se maintenir en septembre.



13,5%

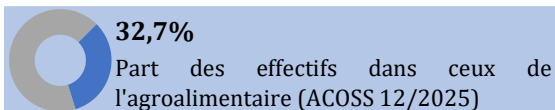
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2025)

Équipements électriques et électroniques

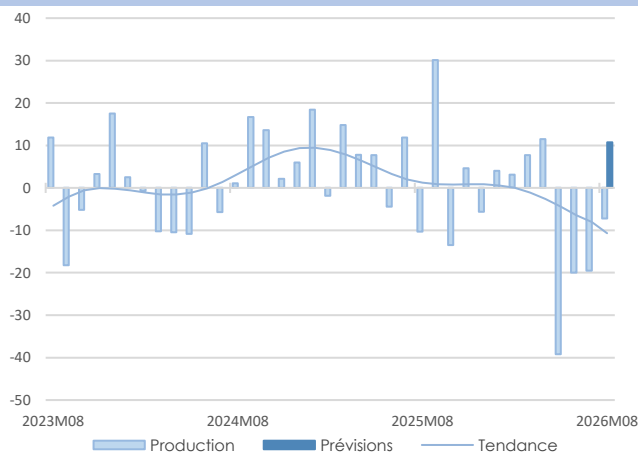
Autres produits industriels

38,4%

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



Transformation et préparation à base de viande



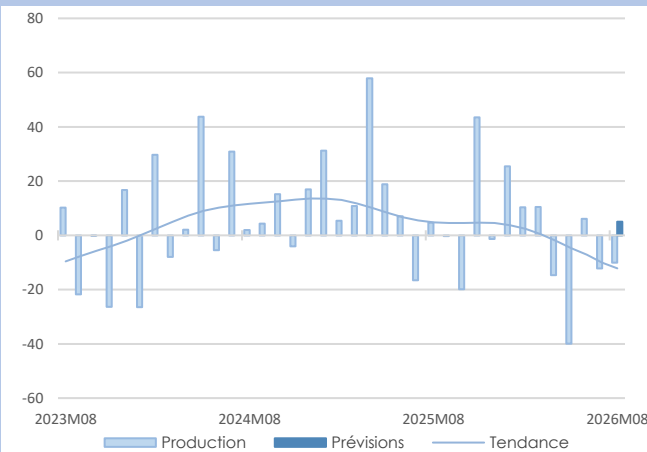
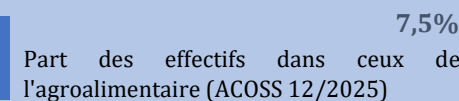
En août, le sous-secteur de la transformation de préparation de viande a connu à nouveau un repli de sa production.

Les fortes chaleurs et la sécheresse ont lourdement impacté les élevages et entraîné une baisse de la consommation de viande.

Les prix des matières premières ont connu une envolée mais avec une répercussion moindre sur les coûts des produits finis. Le cours du porc a augmenté.

Une reprise est escomptée le mois prochain.

Produits laitiers



La tendance baissière de la production de produits laitiers s'est confirmée en août. Cependant, celle-ci est restée à un niveau comparable à l'an dernier et la canicule n'a eu qu'un impact limité sur la collecte de lait.

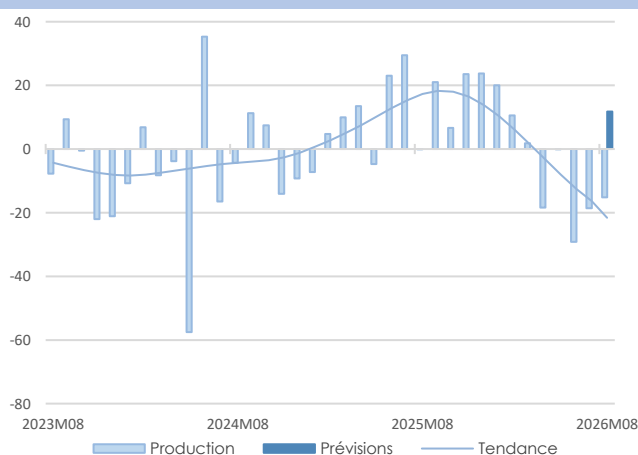
Même si le cours du lait a progressé, les prix des produits finis sont restés stables. Les niveaux de trésorerie demeurent satisfaisants.

Les effectifs ont été réduits.

Un léger rebond de la production est attendu en septembre.



Sous-secteurs



En août, la production dans le sous-secteur du travail du bois, papier et imprimerie a poursuivi sa décrue, en raison des fermetures estivales.

La canicule a impacté certaines chaînes de production et les accès forestiers.

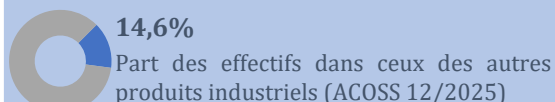
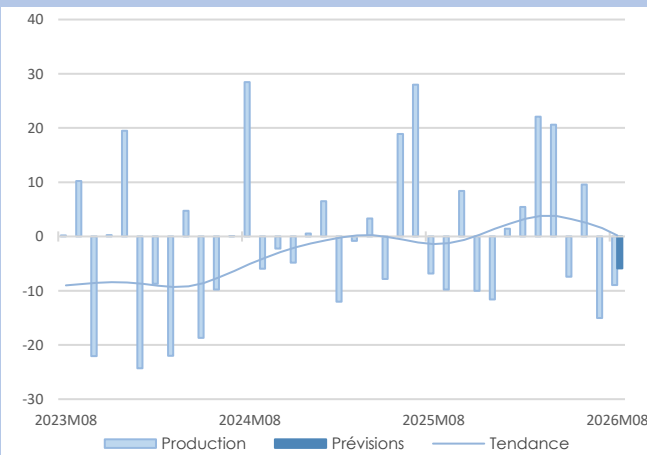
Les matières premières se sont renchéries mais les prix des produits finis n'ont pas varié. Les effectifs ont diminué.

Les perspectives pour septembre sont orientées favorablement.

La production de produits en caoutchouc, plastique et autres a ralenti en août, en raison de la saisonnalité et d'un manque de dynamisme de la demande.

Le conflit au Moyen Orient a contribué à la hausse des prix des matières premières, avec une répercussion partielle sur les prix des produits finis. Les effectifs se sont renforcés. Les niveaux de trésorerie sont jugés satisfaisants.

La tendance baissière se confirmerait en septembre, avec une réduction des effectifs.



Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Produits en caoutchouc, plastique et autres

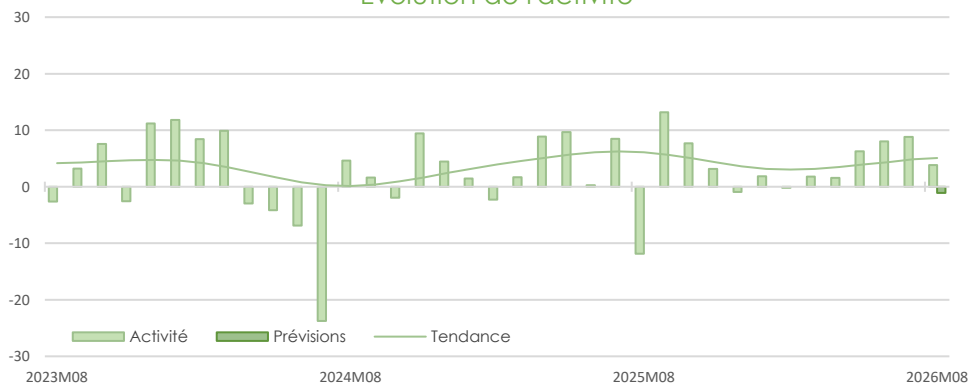




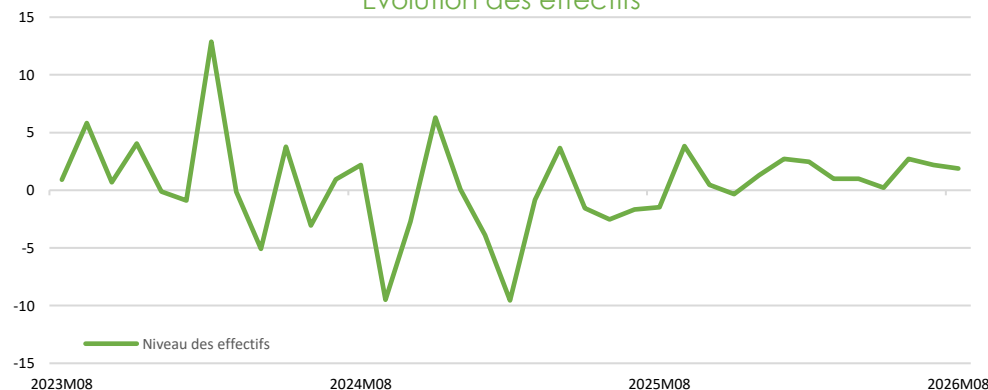
Synthèse des services marchands

En août, l'activité des services a poursuivi sa progression, contrastant avec le secteur du transport de fret qui a enregistré une nouvelle contraction de son volume d'affaires. La demande est demeurée particulièrement dynamique dans les branches de l'information-communication ainsi que de l'hébergement-restauration. Dans le prolongement des tendances observées ces derniers mois, les prix des prestations ont continué de progresser. La situation de trésorerie reste jugée dégradée dans l'ensemble des services, avec des tensions plus marquées dans le secteur de l'information-communication. Les effectifs sont restés globalement stables. Pour septembre, les professionnels anticipent une relative stabilité de la demande, de l'activité et de l'emploi. En revanche, les prix des prestations pourraient poursuivre leur hausse.

Évolution de l'activité



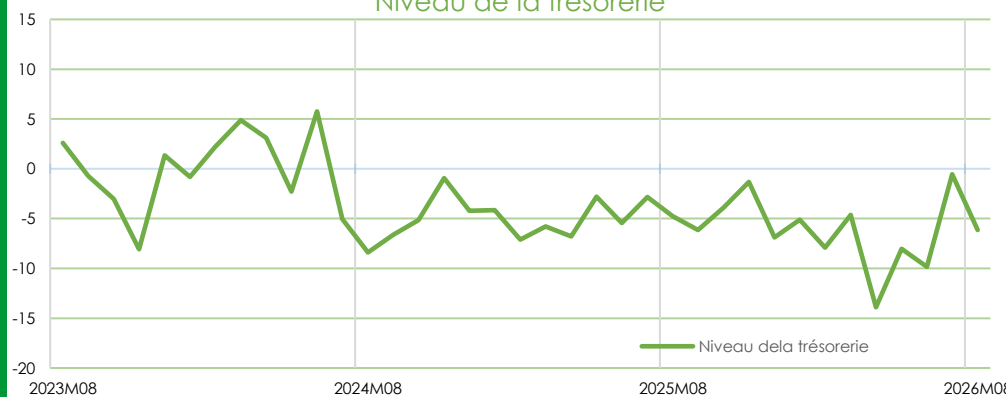
Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



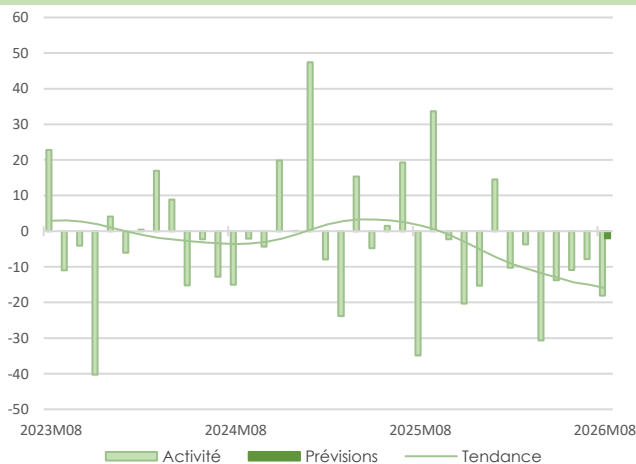
Source Banque de France – SERVICES



14,6%

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

Transports routiers de fret et par conduites



L'activité a chuté en août dans les transports de fret et par conduites.

Les fortes chaleurs, couplées à des fermetures estivales de clients, ont contribué à cette situation.

Les prix ont augmenté, du fait notamment de la répercussion de la hausse du coût du carburant.

Les effectifs ont été très légèrement renforcés.

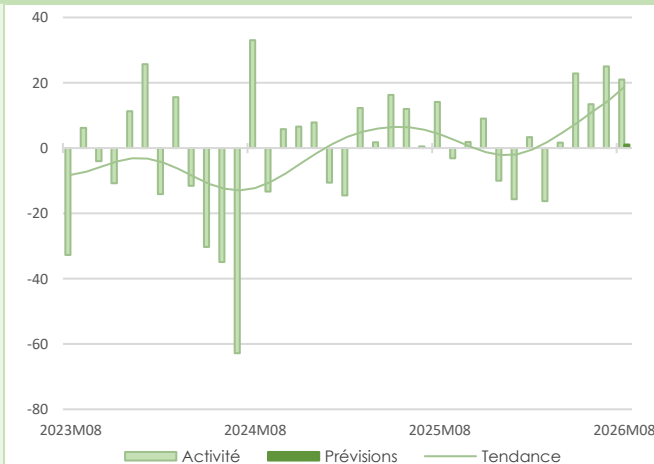
En septembre, il n'y aurait pas de reprise franche, mais une stagnation de l'activité.

Hébergement et restauration



23,1%

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

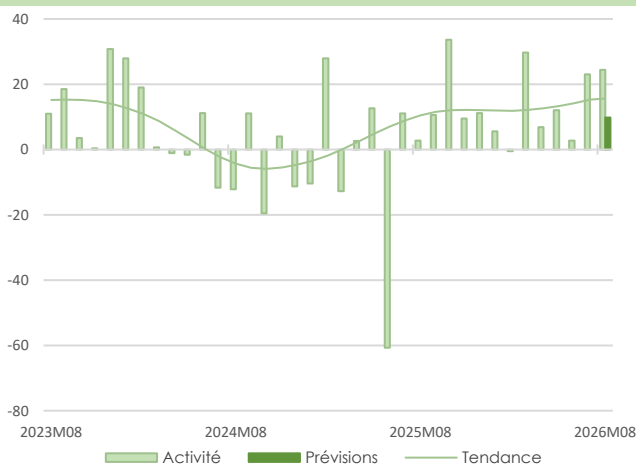


Août a été un très bon mois dans l'hébergement et la restauration.

La saison touristique et des conditions météorologiques plutôt favorables ont stimulé la demande.

Les prix sont restés assez stables, en dépit de hausses de prix de certaines matières premières (salades, tomates, poisson...). Un léger accroissement des effectifs a également eu lieu.

Cette dynamique devrait s'essouffler en septembre. Les effectifs seraient revus à la baisse.



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

En effet, la demande globale est en plein essor. Cependant, les ventes de magazines papier ont tendance à régresser, au profit du numérique.

Les effectifs ont été légèrement rehaussés, de même que les prix. Cependant, la trésorerie demeure inférieure au niveau attendu.

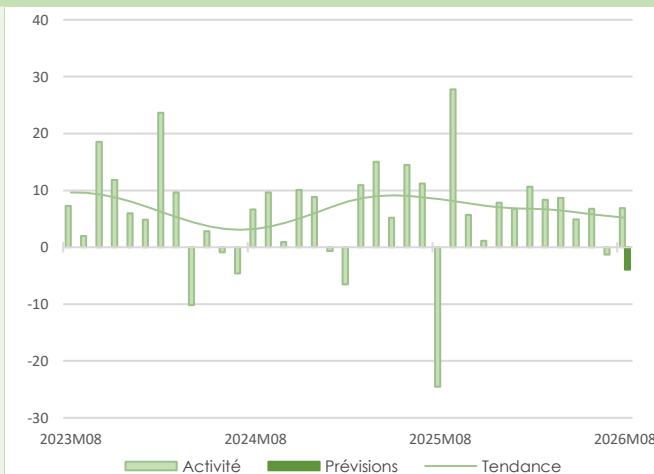
En septembre, la trajectoire haussière de l'activité se poursuivrait, à un rythme plus modéré. D'importants recrutements auraient lieu.

L'activité a modérément augmenté en août dans les activités spécialisées, scientifiques et techniques.

L'impact des fermetures estivales, s'il est bien réel, n'a pas été aussi fort que l'an dernier. La demande s'est ainsi globalement maintenue à bon niveau.

Les effectifs ont progressé, mais des difficultés de recrutement persistent. L'intelligence artificielle apporte des gains de productivité importants.

L'activité se replierait en septembre. Les prix seraient en hausse.



15,1%

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

Information et communication

Activités spécialisées scientifiques et techniques



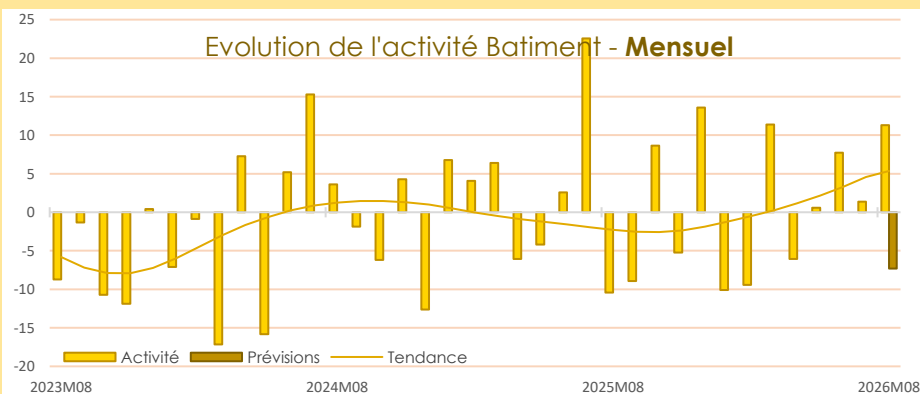
33,2%

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



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En août, l'activité dans le bâtiment a progressé, soutenue principalement par la bonne tenue du second œuvre, qui semble avoir été moins affecté par les fermetures estivales que l'an dernier. À l'inverse, le gros œuvre a enregistré un net repli de son activité en raison des congés d'été et des canicules. Les carnets de commandes sont restés globalement stables et demeurent plus favorablement orientés dans le second œuvre. Les effectifs ont reculé dans le gros œuvre au cours de la période. Pour septembre, les entreprises anticipent un rebond de l'activité dans le gros œuvre. Les prix devraient peu évoluer, tandis que les effectifs pourraient être légèrement renforcés dans le second œuvre.



L'activité dans le Bâtiment a progressé en août. Cela est dû à un maintien notable de l'activité dans le second œuvre.

Les fermetures estivales ont été très nombreuses dans le gros œuvre. En revanche, elles n'ont pas été aussi fortes que l'an dernier dans le second œuvre. Les deux secteurs ont mis en place des aménagements horaires lors des canicules.

Les carnets de commandes sont demeurés stables. Il n'y a pas eu de variation des effectifs. Quant aux prix des devis, ils ont légèrement augmenté.

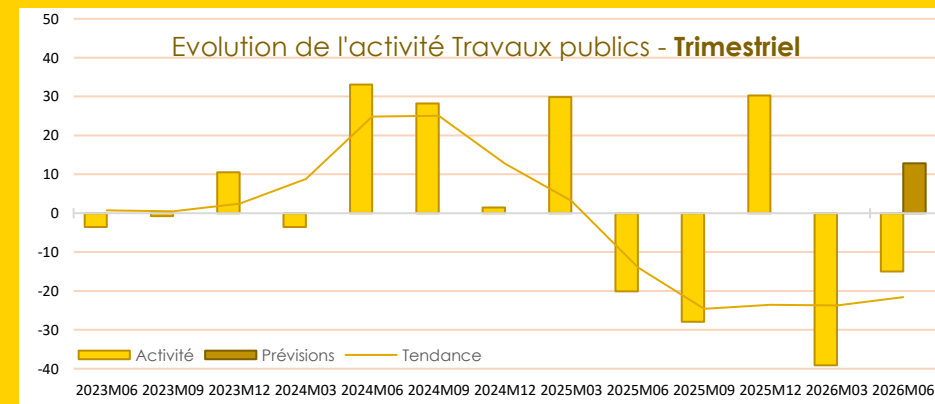
Les perspectives sont orientées à la baisse pour le mois de septembre. Dans le détail, le second œuvre serait en repli tandis que le gros œuvre verrait son activité rebondir.

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.

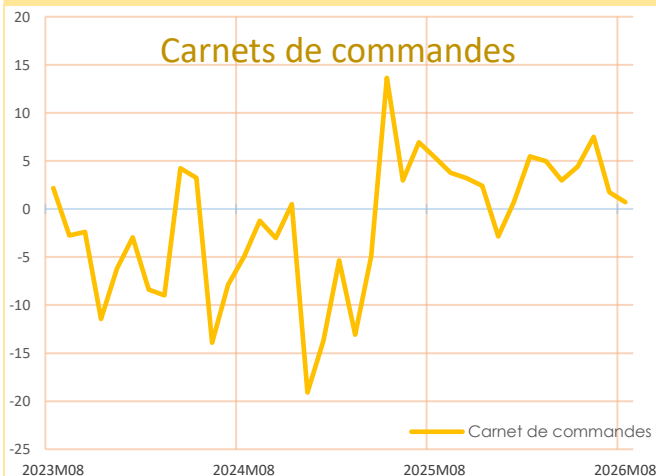
Au troisième trimestre, l'activité devrait rebondir, accompagnée d'une nouvelle baisse des prix des devis et d'un renforcement des effectifs.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

Carnets de commandes - Bâtiment

Carnets de commandes



Le niveau des carnets de commandes est conforme aux attentes en août.

Dans le gros œuvre, leur état s'est amélioré par rapport à juillet. Cependant, on observe une dégradation importante sur un an.

Le niveau des carnets de commandes est très stable sur un an dans le second œuvre.

Prix des devis - Bâtiment

Prix des devis

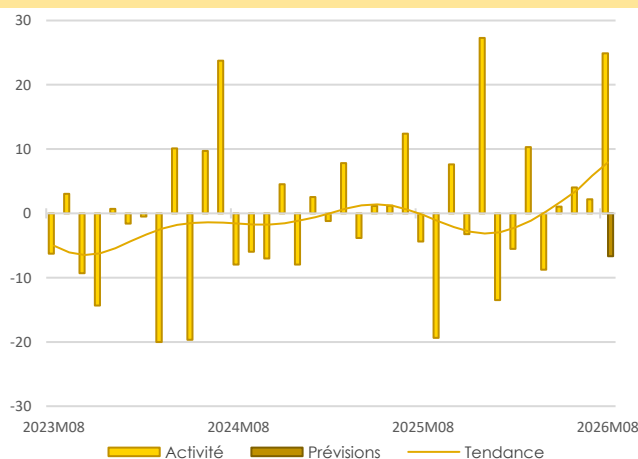


Les prix des devis ont continué de progresser en août. Cependant, la hausse est bien moindre que lors du pic du mois d'avril, au début du conflit au Moyen-Orient.

Ce mois-ci, la hausse concerne essentiellement le second œuvre.

Les entreprises répercutent la hausse du coût des matières premières et de leurs frais de carburant.

Les prix des devis seraient quasi stables en septembre.



En août, l'activité a paradoxalement progressé dans le second œuvre. Il faut y voir un effet moindre des fermetures annuelles.

Les carnets de commandes se situent à un niveau légèrement supérieur aux attentes. Les prix des devis ont continué à augmenter, mais moins fortement qu'en juillet.

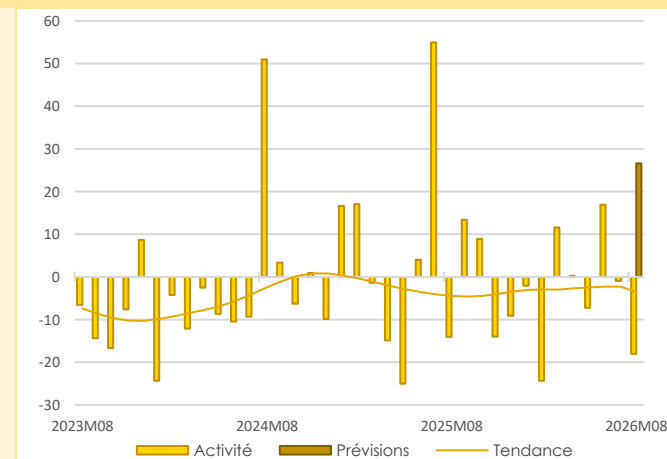
Les effectifs n'ont pas varié.

En septembre, l'activité se contracterait modérément. Le sous-secteur renforcerait ses effectifs.

En août, l'activité a fortement reflué dans le gros œuvre, en raison des nombreuses fermetures estivales.

Dans ce sous-secteur quasiment à l'arrêt en août, les carnets de commandes sont demeurés à un niveau convenable. Il n'y a pas eu d'évolution notable des prix. De plus, les effectifs ont été réduits durant l'été.

La reprise serait vigoureuse en septembre. Toutefois, il n'y aurait pas de dynamique de recrutement.



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
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Financement des entreprises Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits dans les régions françaises
 Epargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Monnaie et concours à l'économie
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture	Tendances régionales en Bretagne Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France



**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...