

TENDANCES RÉGIONALES

SEPTEMBRE 2026

Période de collecte :

du lundi 28 septembre 2026 au lundi 5 octobre 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 BÂTIMENT ET DES 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 septembre et le 5 octobre), l'activité continue de progresser en septembre dans l'industrie et accélère dans les services marchands, tandis qu'elle évolue peu dans le bâtiment. Dans l'industrie, la hausse est moins forte qu'anticipé et masque des évolutions contrastées : la production reste dynamique dans l'aéronautique, tandis qu'elle demeure faible dans le bois-papier-imprimerie et le caoutchouc-plastique-verre. Les carnets de commandes industriels restent inégaux, particulièrement étoffés dans l'aéronautique et les équipements électriques, mais dégradés dans plusieurs autres branches.

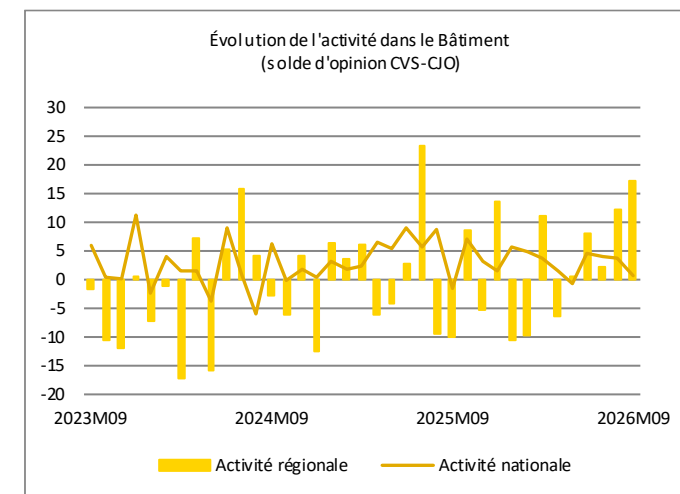
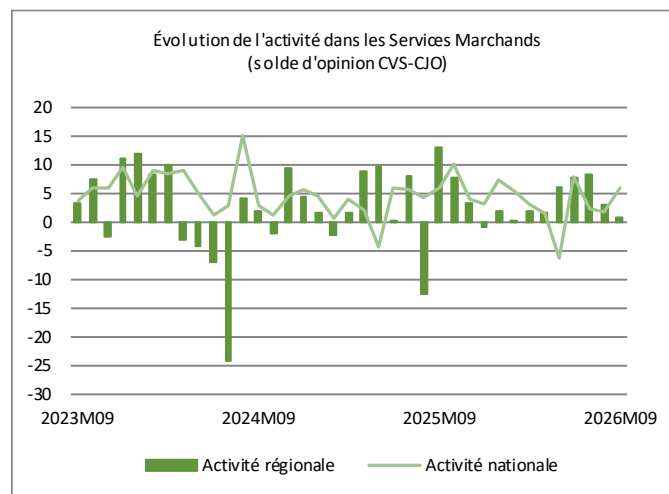
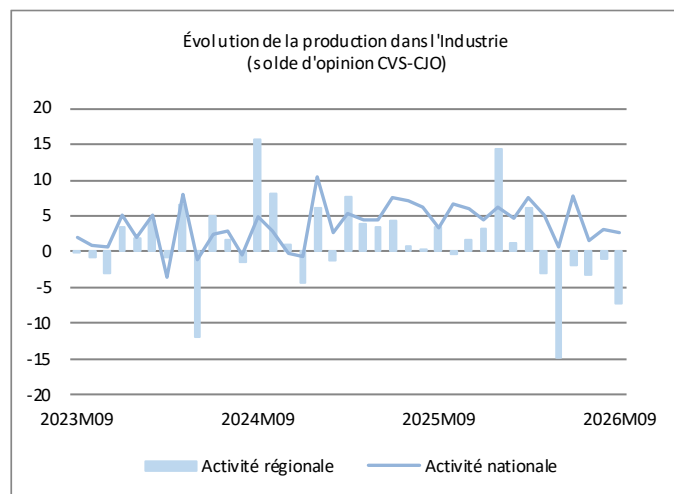
Dans les services, l'activité est notamment soutenue par les services aux entreprises, tandis qu'elle recule dans les transports et la restauration. Dans le bâtiment, l'activité progresse faiblement, malgré un rebond du gros œuvre lié en partie au rattrapage de chantiers retardés par les épisodes de canicule de l'été. La situation de trésorerie se dégrade légèrement dans l'industrie et plus nettement dans les services.

Pour octobre, les chefs d'entreprise anticipent une accélération de la production industrielle. L'activité continuerait de progresser dans les services marchands, mais à un rythme moins soutenu, et resterait quasi stable dans le bâtiment.

L'incertitude remonte nettement en septembre, ce qui interrompt la tendance baissière observée depuis son pic de mars. Les préoccupations portent notamment sur les prix des carburants et, plus largement, sur le contexte économique général et le pouvoir d'achat. Les difficultés d'approvisionnement restent globalement stables, mais élevées dans certaines branches industrielles dynamiques. Parallèlement, les entreprises industrielles font face à un regain de pression sur le coût de leurs intrants, qui ne se transmet que partiellement aux prix de vente et comprime les marges. Enfin, les difficultés de recrutement remontent légèrement et concernent 18 % des entreprises.

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



Source : Banque de France

Points Clefs

En septembre, l'industrie a globalement connu un ralentissement de son activité. La plupart des sous-secteurs ont enregistré une baisse de leur production sous l'effet combiné d'une demande moins dynamique, d'un contexte économique incertain et de difficultés d'approvisionnement dans plusieurs branches. Les tensions sur les coûts des matières premières demeurent également un facteur de pression ; leur répercussion sur les prix de vente reste toutefois partielle. Des carnets de commandes insuffisamment garnis sont signalés dans plusieurs segments de l'industrie. Malgré cette dégradation de l'activité, les situations de trésorerie demeurent globalement satisfaisantes et les effectifs restent relativement stables. Pour octobre, les perspectives apparaissent plus nuancées : une légère reprise est attendue dans l'agroalimentaire ainsi que dans les équipements électriques et électroniques, tandis que le secteur des matériels de transport est le seul à anticiper une poursuite de son repli. Globalement, l'industrie pourrait connaître une évolution modérée de son niveau d'activité, sans retrouver toutefois une dynamique robuste.

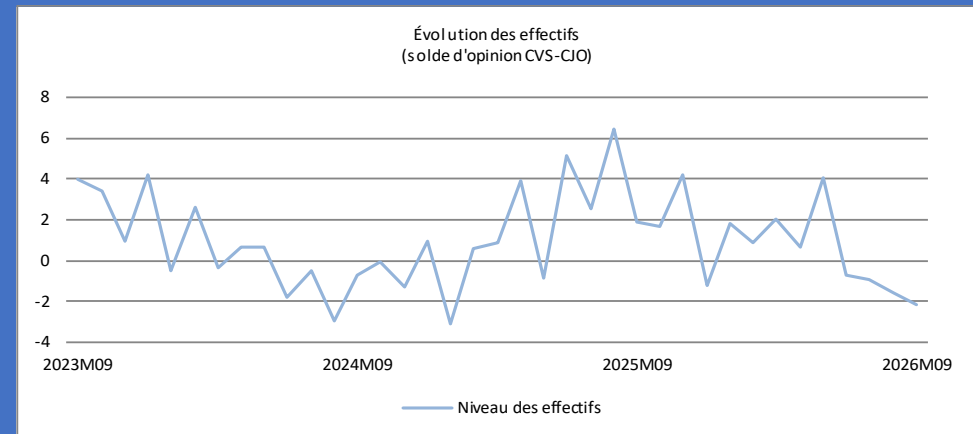
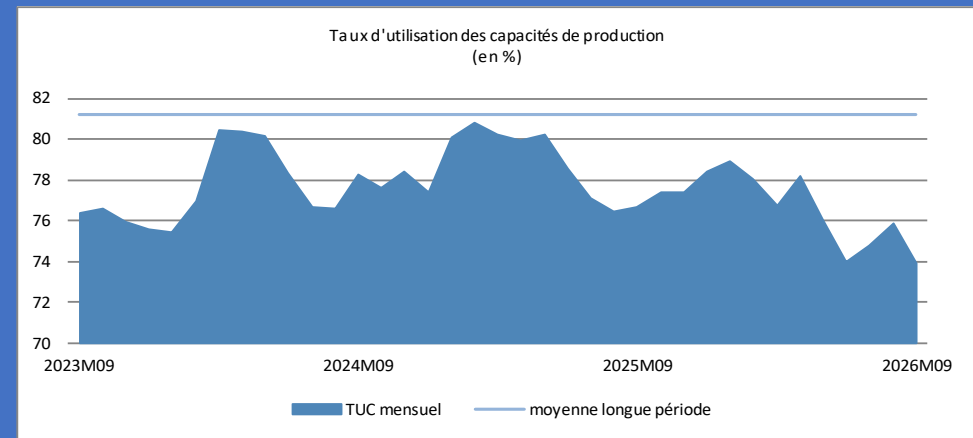
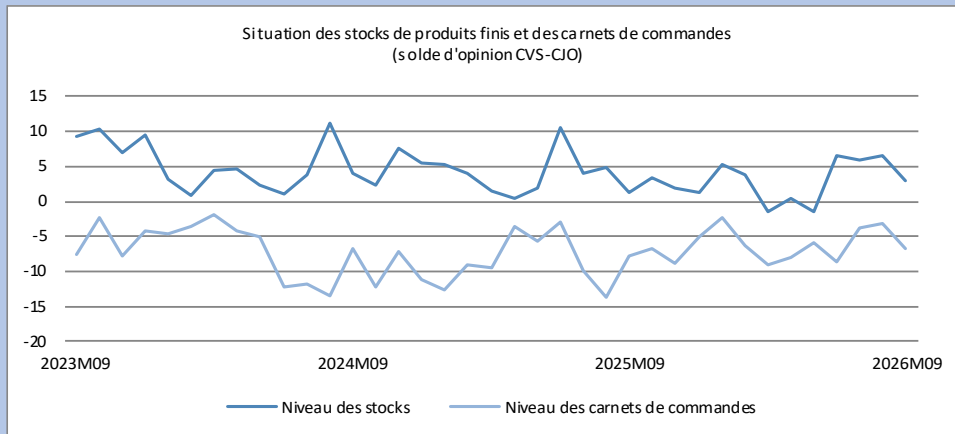
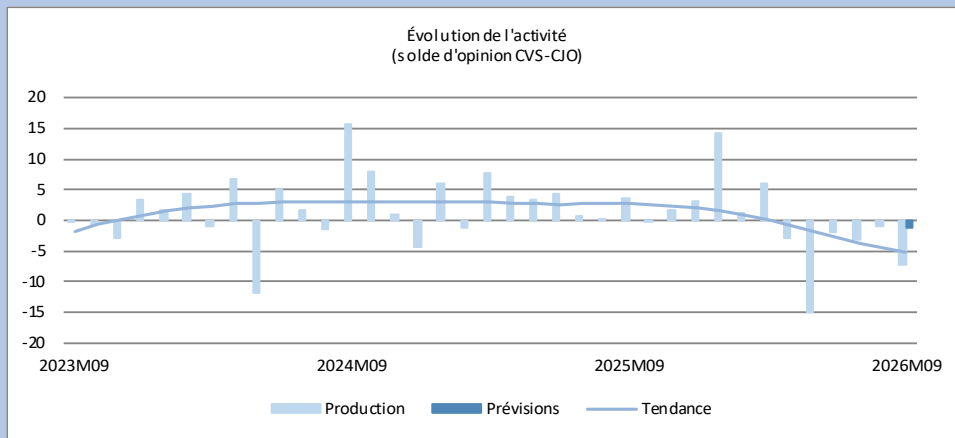
En septembre, les services marchands ont conservé une orientation globalement favorable malgré un environnement économique encore incertain. Les préoccupations liées au coût de l'énergie, au pouvoir d'achat des ménages et aux tensions de trésorerie demeurent toutefois des facteurs de vigilance. Pour octobre, les perspectives restent prudentes en termes d'activité et d'évolution des effectifs. Les prix pourraient toutefois poursuivre leur progression.

En septembre, l'activité du bâtiment a nettement progressé après la période estivale, portée à la fois par le gros œuvre et le second œuvre. Les carnets de commandes sont restés globalement satisfaisants, malgré une dégradation dans le gros œuvre. Les prix des devis ont continué d'augmenter sous l'effet de la hausse des coûts, notamment des carburants. Après le rebond observé en septembre, l'activité devrait se replier modérément, avec un recul attendu dans le gros œuvre. Les effectifs devraient toutefois légèrement progresser.



Synthèse de l'Industrie

En septembre, la production industrielle a enregistré un repli plus marqué qu'anticipé le mois précédent. Si l'ensemble des secteurs est orienté défavorablement, les équipements électriques et électroniques, ainsi que, dans une moindre mesure, la fabrication de matériels de transport, apparaissent plus particulièrement affectés. La hausse du coût des matières premières s'est poursuivie et a continué d'être partiellement répercutée sur les prix des produits finis. Pour octobre, la production et les effectifs devraient demeurer globalement stables.



INDUSTRIE

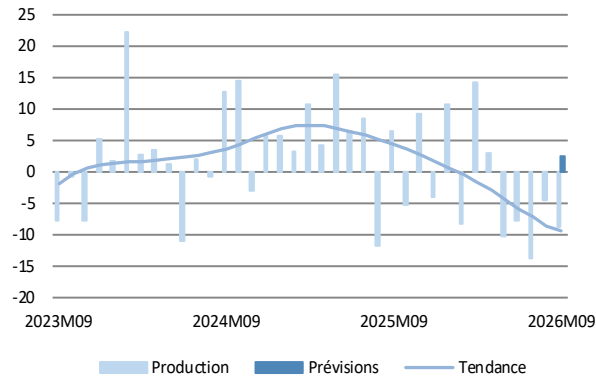
INDUSTRIE

Source : Banque de France – INDUSTRIE



41,4 %
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2025)

Industries agricoles et alimentaires
(solde d'opinion CVS-CJO)



Agroalimentaire

En septembre, la tendance baissière de la production agroalimentaire s'est confirmée. Le secteur a souffert des conséquences de la canicule et de la sécheresse, tandis que la demande est restée en retrait.

La hausse des prix des matières premières s'est répercutée sur les prix des produits finis.

Les niveaux de trésorerie restent cependant satisfaisants.

Une légère reprise est attendue en octobre.

Matériels de transport

En septembre, la production de matériels de transport a ralenti malgré une demande nationale en hausse. Le secteur rencontre des difficultés d'approvisionnement de certains composants.

Les effectifs se sont contractés.

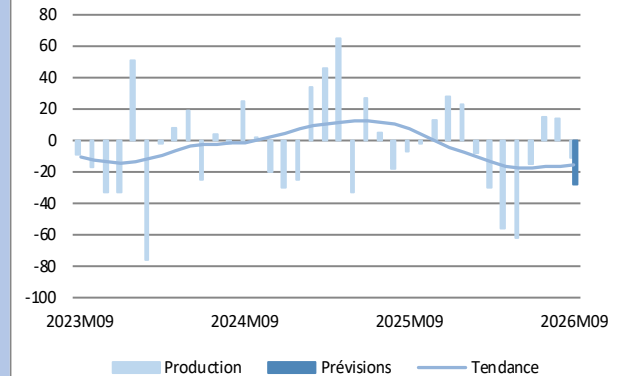
Les coûts des produits finis se sont renchérissés davantage que ceux des matières premières.

La tendance baissière devrait se confirmer le mois prochain.

6,7 %
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2025)

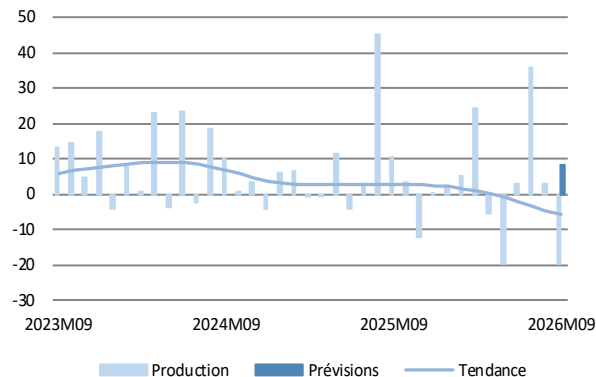


Matériels de transport
(solde d'opinion CVS-CJO)



INDUSTRIE

Équipements électriques et électroniques - Autres machines
(solde d'opinion CVS-CJO)



En septembre, le secteur a enregistré un net repli de sa production sous l'effet d'une demande atone.

Le contexte économique, jugé incertain, favorise une attitude attentiste de la part de la clientèle. Des difficultés d'approvisionnement sont par ailleurs constatées.

Les prix des produits finis sont restés quasiment stables malgré la hausse des prix des matières premières.

L'état des carnets de commandes reste satisfaisant et un rebond de la production est attendu en octobre.

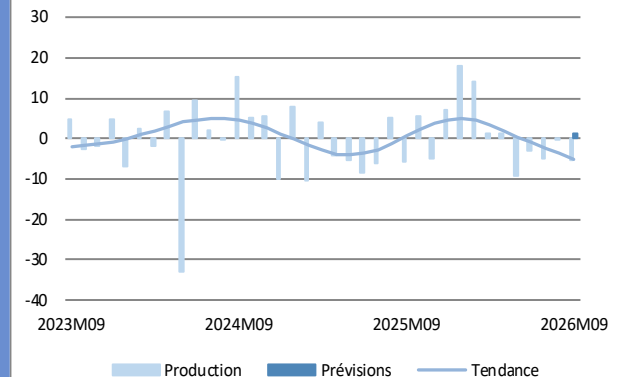
En septembre, la production d'autres produits industriels s'est légèrement contractée, impactée par une baisse des commandes.

Les effectifs sont restés stables, mais les difficultés de recrutement de personnel qualifié persistent.

La hausse du coût des matières premières a été partiellement répercutée sur les prix. Le niveau de la trésorerie demeure satisfaisant.

L'activité devrait se maintenir en octobre.

Autres produits industriels
(solde d'opinion CVS-CJO)



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)



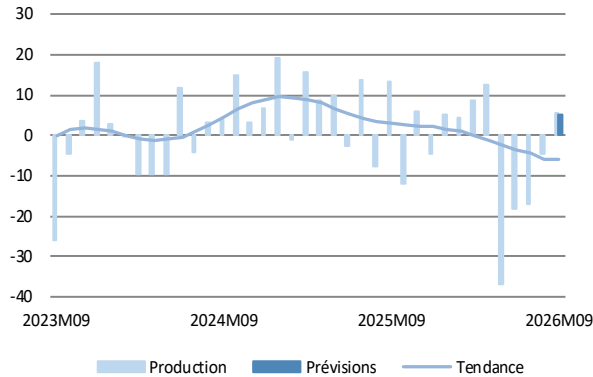


32,7 %

Part des effectifs dans ceux de l'Agro-alimentaire (ACOSS 12/2025)

Produits à base de viande

Produits à base de viande
(solde d'opinion CVS-CJO)



En septembre, le sous-secteur de la transformation de préparation de viande a connu un léger rebond de sa production, grâce à une demande accrue et à l'atténuation des effets de la canicule.

Les coûts des matières premières ont connu une nouvelle hausse mais avec une répercussion partielle sur les prix des produits finis. Le cours du porc est demeuré à un niveau élevé.

En octobre, la progression l'activité se poursuivrait à un rythme comparable.

Produits laitiers

En septembre, la production de produits laitiers est restée en retrait, impactée par une moindre demande, dans un contexte de forte concurrence.

Des difficultés d'approvisionnement en emballages plastiques sont constatées. Le cours du lait et les prix des produits finis ont peu évolué.

Les stocks de produits finis sont jugés à un niveau élevé.

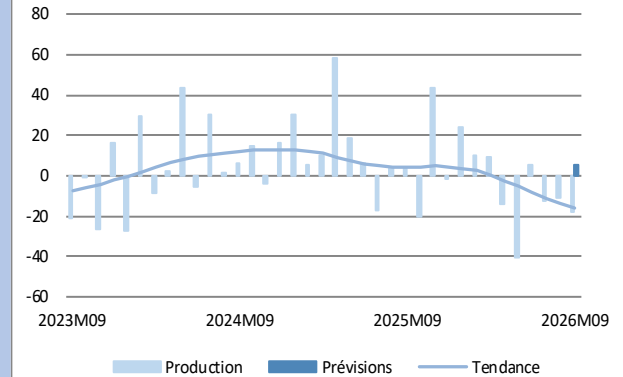
Une légère reprise est attendue le mois prochain.

Part des effectifs dans ceux de l'Agro-alimentaire (ACOSS 12/2025)

7,5 %

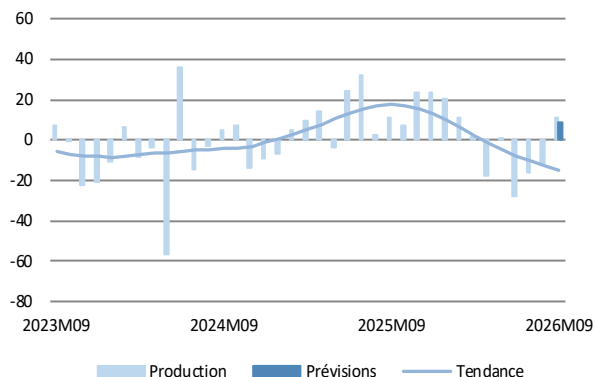


Produits laitiers
(solde d'opinion CVS-CJO)



INDUSTRIE

Travail du bois, industries du papier et imprimerie
(solde d'opinion CVS-CJO)



La production dans le travail du bois, les industries du papier et l'imprimerie a progressé en septembre, avec un retour à la normale des conditions d'exploitations.

L'état des carnets de commandes demeure en deçà des attentes. Les prix des matières premières ont connu une hausse, dont la répercussion sur les prix des produits finis est demeurée limitée.

Les effectifs ont baissé. Les perspectives pour octobre sont favorables.

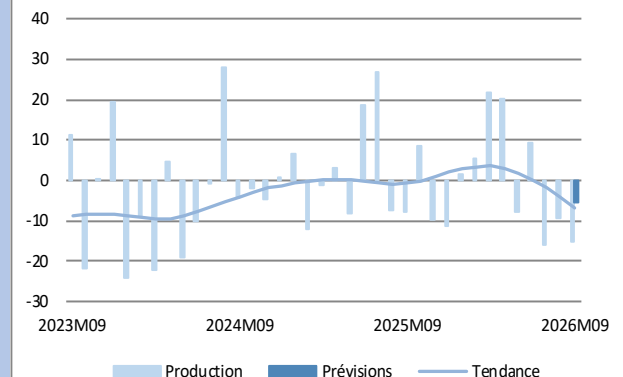
Conformément aux prévisions, la tendance baissière de la production de produits en caoutchouc, plastique et autre s'est confirmée en septembre.

La demande demeure insuffisante sur plusieurs débouchés, notamment dans le secteur automobile.

La hausse des prix des matières premières liée au conflit au Moyen Orient n'est que partiellement absorbée sur les marges.

La production enregistrerait encore un repli en octobre.

Produits en caoutchouc, plastique et autres
(solde d'opinion CVS-CJO)



Travail du bois, industries du papier et imprimerie



14,6 %

Part des effectifs dans ceux des Autres produits industriels (ACOSS 12/2025)

Produits en caoutchouc, plastique et autres

Part des effectifs dans ceux des Autres produits industriels (ACOSS 12/2025)

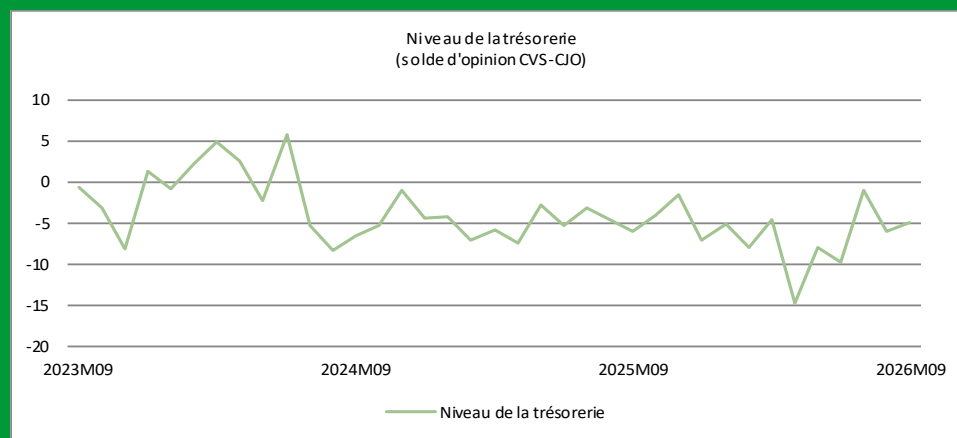
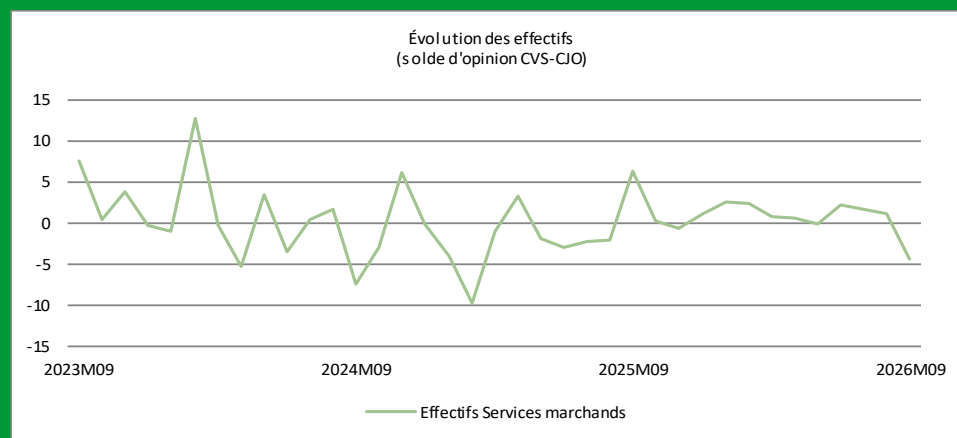
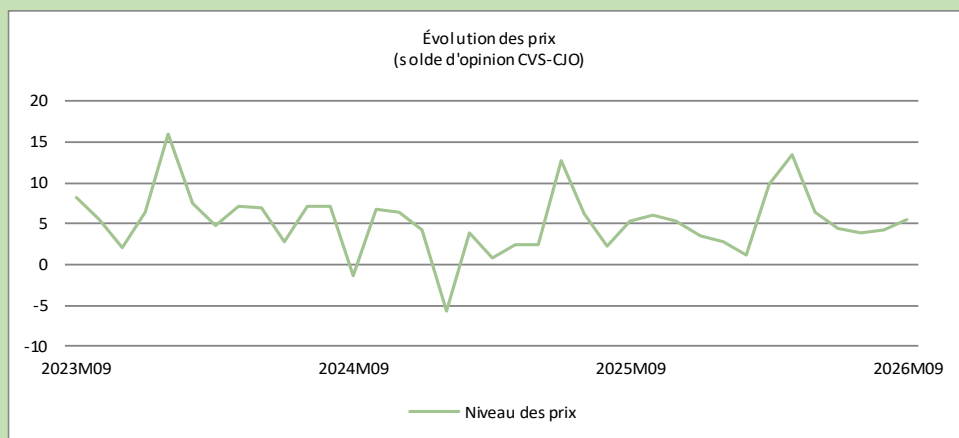
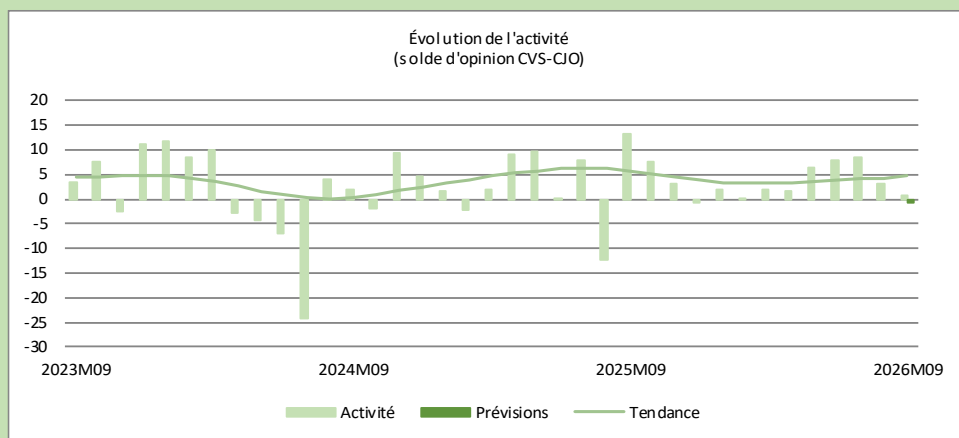
18,3 %





Synthèse des Services Marchands

La dynamique favorable observée ces derniers mois marque un léger ralentissement. Dans un contexte marqué par les incertitudes économiques et l'érosion du pouvoir d'achat, la demande a peu évolué. La hausse généralisée des prix, associée à des situations de trésorerie encore jugées dégradées, témoigne d'un environnement qui demeure contraint. Seul le secteur de l'information-communication a renforcé ses effectifs, tandis qu'ils ont reculé dans les autres activités. Pour octobre, aucune évolution notable de l'activité n'est attendue, tandis qu'une nouvelle hausse des prix des prestations pourrait intervenir.



SERVICES MARCHANDS

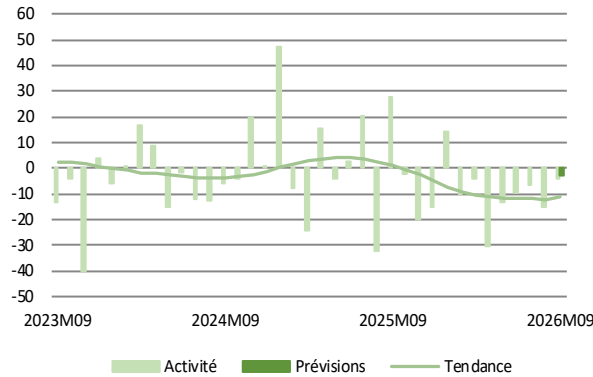
SERVICES MARCHANDS

Source : Banque de France – SERVICES MARCHANDS



14,6 %

Part des effectifs dans ceux des Services Marchands (ACOSS 12/2025)

Transports routiers de fret et par conduites
(solde d'opinion CVS-CJO)

Transports routiers de fret et par conduites

En septembre, la reprise saisonnière dans les transports routiers de fret et par conduites est restée limitée.

L'activité a stagné et demeure en net retrait par rapport à l'an passé, sous l'effet d'une demande moins soutenue.

Le climat social, les incertitudes économiques et les préoccupations liées au coût des carburants continuent de peser sur l'activité. Les effectifs ont peu varié, tandis que les prix ont sensiblement augmenté.

L'activité devrait peu évoluer en octobre.

Hébergement et restauration

L'activité et la demande sont restées stables en septembre dans l'hébergement et la restauration. Elles demeurent par ailleurs supérieures à leur niveau de l'an passé.

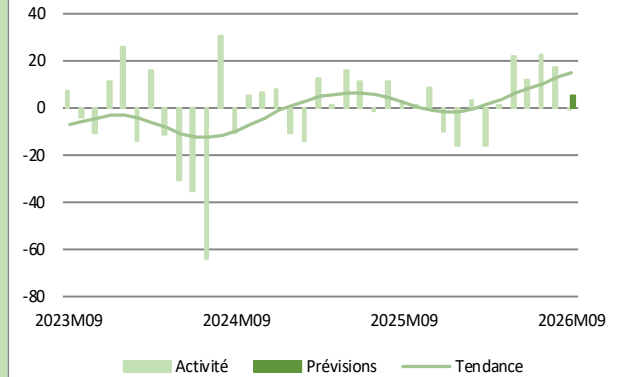
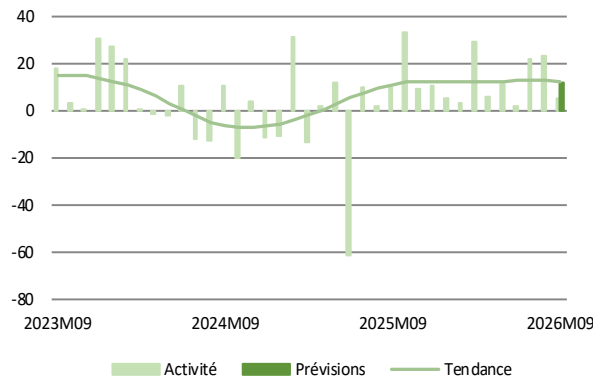
Toutefois, la baisse de pouvoir d'achat des clients, combinée à la hausse des prix des carburants, affecte négativement le secteur.

Les effectifs ont diminué après la fin de la période touristique, tandis que les prix ont peu augmenté.

En octobre, l'activité repartirait modérément à la hausse.

23,1 %

Part des effectifs dans ceux des Services Marchands (ACOSS 12/2025)

Hébergement et restauration
(solde d'opinion CVS-CJO)Information et communication
(solde d'opinion CVS-CJO)

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

La demande s'est renforcée, tandis que les entreprises gagnent en productivité, notamment avec l'essor de l'intelligence artificielle.

Le secteur a connu une bonne dynamique de recrutement. Les prix ont modérément augmenté. La trésorerie se situe à un bon niveau.

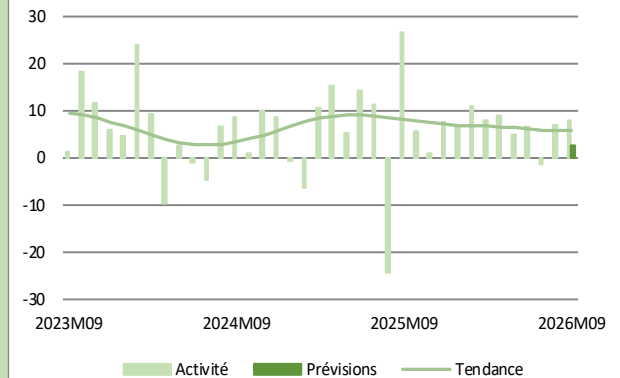
Les prévisions pour octobre sont bien orientées. Les effectifs devraient continuer de croître.

En septembre, l'activité a progressé dans les activités spécialisées, scientifiques et techniques.

Toutefois, la trésorerie légèrement dégradée en raison du rallongement des délais de paiements ou de la défaillance de certains clients.

Les effectifs se sont contractés. La hausse des prix est restée contenue.

En octobre, l'activité devrait poursuivre sa progression. Les effectifs se stabiliseraient, et les prix augmenteraient au même rythme.

Activités spécialisées, scientifiques et techniques
(solde d'opinion CVS-CJO)

15,1 %

Part des effectifs dans ceux des Services Marchands (ACOSS 12/2025)

Information et communication

Activités spécialisées, scientifiques et techniques

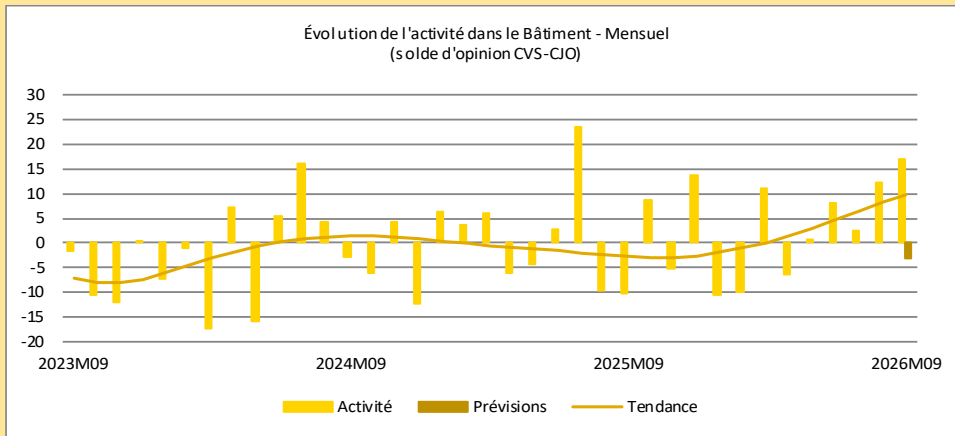
33,2 %

Part des effectifs dans ceux des Services Marchands (ACOSS 12/2025)



Synthèse du Bâtiment et des Travaux Publics

En septembre, l'activité dans le bâtiment s'est renforcée à un rythme quasiment identique dans le gros œuvre comme dans le second œuvre. Cependant, les écarts entre les niveaux de carnets de commandes des deux filières demeurent marqués. Alors que les carnets de commandes du gros œuvre sont jugés insuffisamment garnis, ceux du second œuvre demeurent à un niveau relativement satisfaisant. De même, les prix des devis ont davantage progressé dans le second œuvre que dans le gros œuvre. Pour octobre, un léger recul de l'activité est attendu ; les prix des devis pourraient continuer de progresser.



Bâtiment — Situation mensuelle

En septembre, l'activité dans le bâtiment s'est renforcée.

Les carnets de commandes sont restés stables, tandis que les prix des devis ont poursuivi leur progression. Les effectifs ont légèrement progressé.

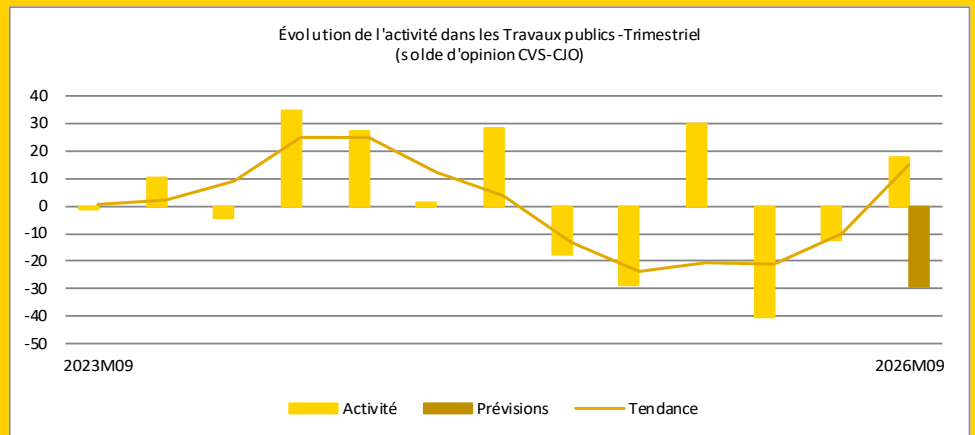
Le mois prochain, l'activité se replierait modérément. Les effectifs continueraient de progresser légèrement.

Travaux publics — Situation trimestrielle

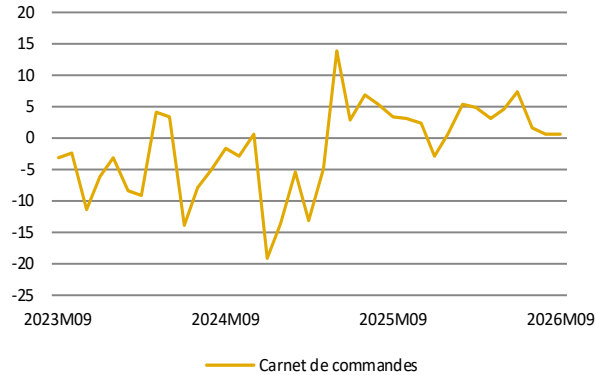
Au **troisième trimestre**, malgré les perturbations liées à la canicule, l'activité a augmenté. Cependant cette hausse d'activité s'est faite au détriment d'un niveau de prix des devis fortement dégradé alors même que les hausses de prix des matières premières et du carburant se sont intensifiées.

Par ailleurs le contexte d'incertitude a pesé de façon significative sur les carnets de commandes jugés insuffisamment garnis et les effectifs ont été réduits.

Pour le trimestre prochain, l'activité pourrait chuter, entraînant de nouvelles diminutions des effectifs. Les prix des devis continueraient de se dégrader et les effectifs suivraient la même trajectoire baissière.



Carnets de commandes – Bâtiment

Situation des carnets de commandes - Bâtiment
(solde d'opinion CVS-CJO)

En septembre, les carnets de commandes sont restés globalement conformes aux attentes.

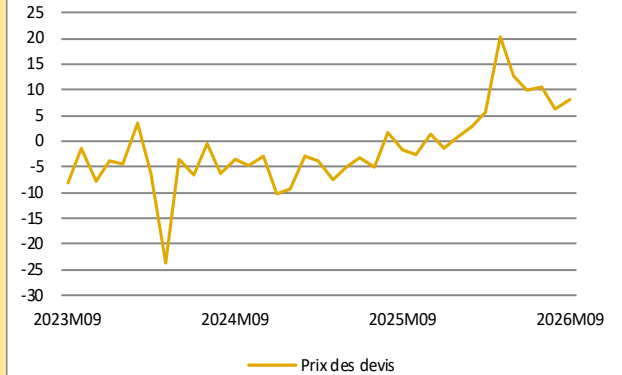
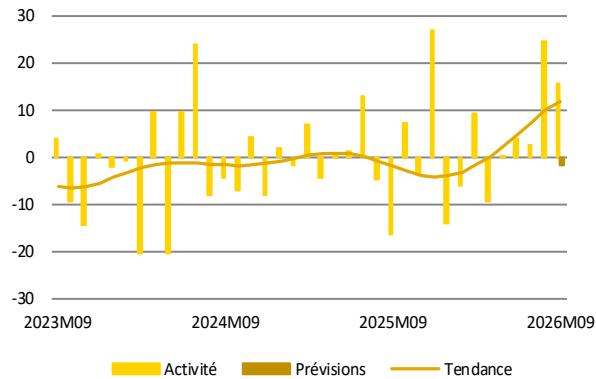
Toutefois, ils se sont dégradés dans le gros œuvre.

Prix des devis - Bâtiment

Les prix des devis ont poursuivi leur progression en septembre. La hausse des prix des carburants liée au conflit au Moyen-Orient a été répercutée sur les devis.

Comme le mois précédent, la hausse concerne principalement le second œuvre. Cette tendance devrait se poursuivre en octobre.

La progression des prix serait davantage marquée dans le gros œuvre.

Évolution des prix des devis - Bâtiment
(solde d'opinion CVS-CJO)Évolution de l'activité dans le Second Œuvre
(solde d'opinion CVS-CJO)

En septembre, l'activité a fortement augmenté dans le second œuvre.

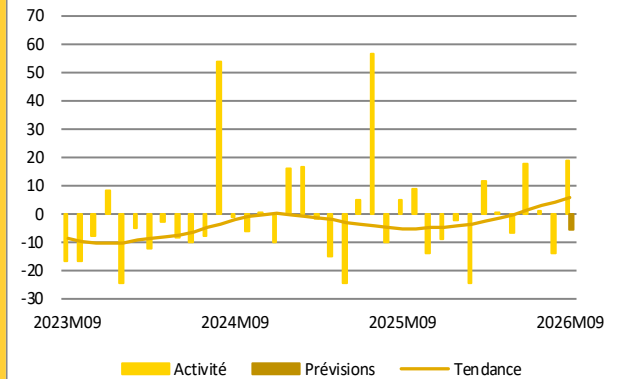
Les effectifs ont été légèrement renforcés.

Le mois prochain l'activité chuterait très légèrement. Les effectifs progresseraient à nouveau.

En septembre, le gros œuvre a connu une hausse marquée de son activité, après les fermetures estivales.

Les effectifs ont connu un léger repli.

En octobre, l'activité devrait décroître. Les effectifs seraient stables.

Évolution de l'activité dans le Gros Œuvre
(solde d'opinion CVS-CJO)

62,2 %
Part des effectifs dans ceux du BTP
(ACOSS 12/2025)

Activité – Second Œuvre



19,4 %
Part des effectifs dans ceux du BTP
(ACOSS 12/2025)

Activité – Gros Œuvre



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Crédits par taille d'entreprises Financement des SNF Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits aux sociétés non financières
 Épargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC – France Épargne des ménages Évolutions monétaires France
 Chiffres clés – France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture	Conjoncture Industrie, Services et Bâtiment
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France



Mentions légales

Banque de France – Bretagne Service CORESSE – Pôle Références Économiques et Études	
25 rue de la Visitation CS 56431 – 35064 – RENNES CEDEX	
 02 99 25 12 63	 0682-emc-ut@banque-france.fr
Rédacteur en chef	
Florent SAINT-CAST – Responsable du Service CORESSE Christelle LECHAT – Animatrice du Pôle Références Économiques et Études	
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 430 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 et de sa branche, puis par les poids 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...