BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

## OCTOBRE 2026

Période de collecte :
du mercredi 28 octobre 2026 au mercredi 4 novembre 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 28 octobre et le 4 novembre), l'activité progresse en octobre dans l'industrie et les services marchands, tandis qu'elle évolue peu dans le bâtiment. Dans l'industrie, la hausse est proche des anticipations et supérieure à sa tendance de long terme, avec une situation toujours contrastée. Les secteurs soutenus par la défense et la construction de centres de données (data centers) accélèrent, alors que l'automobile et les autres industries manufacturières reculent. Les carnets de commandes industriels s'améliorent, mais avec des évolutions hétérogènes : ils sont particulièrement garnis dans l'aéronautique et les produits informatiques-électroniques-optiques, mais dégradés dans plusieurs autres branches.

Dans les services, l'activité continue de progresser dans l'hébergement et l'intérim et ralentit dans la plupart des services aux entreprises ; elle recule dans la restauration. Dans le bâtiment, l'activité évolue peu, avec une hausse du second œuvre qui compense la baisse du gros œuvre et toujours une faiblesse des carnets de commandes.

La situation de trésorerie demeure dégradée dans l'industrie comme dans les services.

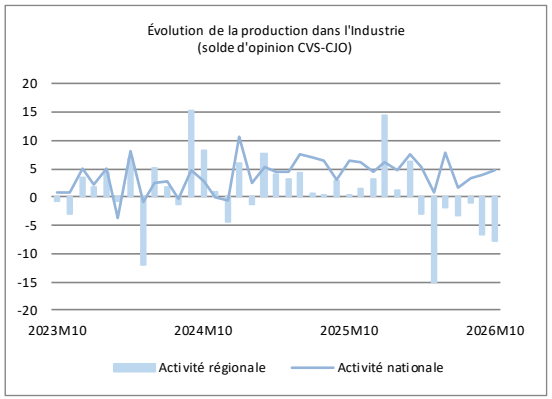
Pour novembre, les chefs d'entreprise anticipent une accélération de la production industrielle, avec un rythme hétérogène entre secteurs. L'activité progresserait encore dans les services marchands, mais à un rythme moins soutenu, et resterait quasi stable dans le bâtiment.

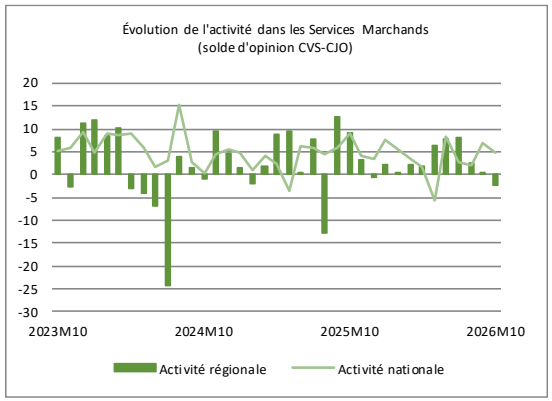
L'incertitude continue de se tendre en octobre dans les services et augmente nettement dans le bâtiment. Les préoccupations portent notamment sur le contexte économique général, les mouvements sociaux et le prix des carburants. Les difficultés d'approvisionnement s'intensifient dans les matériels de transport.

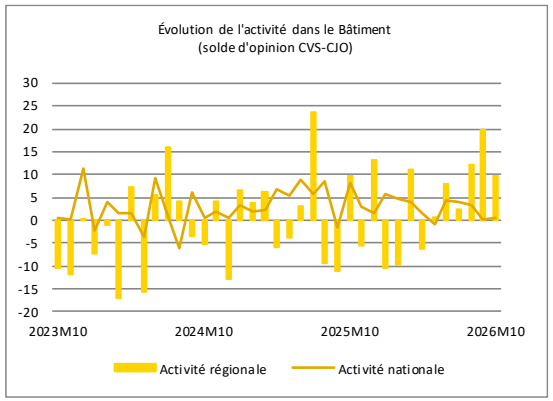
Malgré la poursuite du renchérissement de certaines matières premières, les hausses de prix de vente ralentissent dans l'industrie et le bâtiment sous l'effet d'une concurrence accrue, ce qui exerce une pression sur les marges. Cette décélération s'observe également dans les services. Enfin, les difficultés de recrutement se détendent légèrement et concernent 15 % des entreprises.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait modérément au quatrième trimestre. Cette évaluation reste néanmoins entourée d'une grande incertitude.

## Situation régionale




*Source : Banque de France*

### Points Clefs

En octobre, l'industrie a évolué dans un contexte économique demeuré peu porteur. L'insuffisance des commandes, l'attentisme de la clientèle et, selon les secteurs, les mouvements sociaux ont freiné l'activité. Les hausses des coûts des matières premières ont été partiellement répercutées sur les prix des produits finis, tandis que les situations de trésorerie sont demeurées globalement satisfaisantes. Pour novembre, les perspectives apparaissent légèrement mieux orientées, sans pour autant traduire une reprise généralisée, dans un environnement toujours marqué par une demande hésitante.

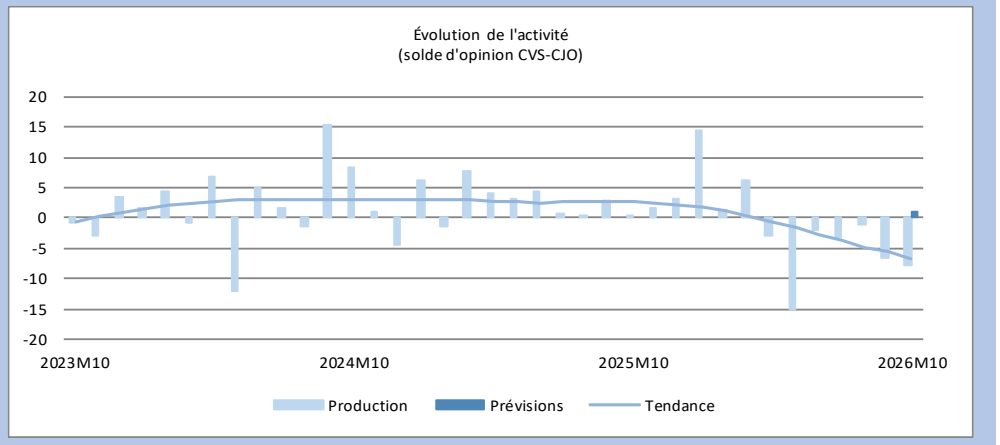
En octobre, l'activité des services marchands s'est légèrement dégradée. Cette évolution s'explique notamment, selon les secteurs, par l'impact des mouvements sociaux, la hausse des coûts du carburant ou encore le ralentissement de la fréquentation. Les situations de trésorerie se sont globalement dégradées dans un contexte d'allongement des délais de paiement. Les effectifs ont peu évolué. Pour novembre, les perspectives apparaissent légèrement mieux orientées. Les prix pourraient poursuivre leur progression. Les recrutements demeureraient limités.

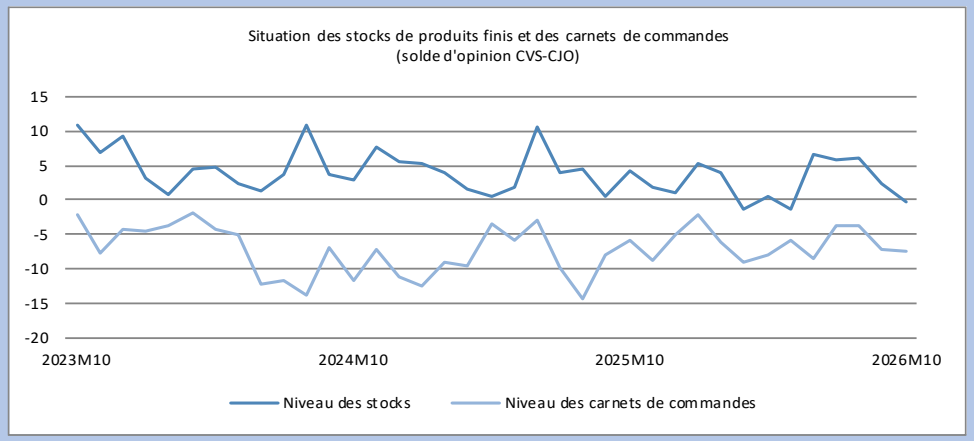
Le secteur du bâtiment a conservé la dynamique favorable observée les mois précédents, avec une activité plus soutenue dans le second œuvre. Cependant, les carnets de commandes demeurent insuffisamment garnis, en lien notamment avec la faiblesse de la commande publique. Dans ce contexte, la concurrence continue de s'intensifier, ce qui exerce une forte pression à la baisse sur les prix dans le gros œuvre. Pour novembre, les perspectives apparaissent moins favorablement orientées dans le gros œuvre comme dans le second œuvre.

## Synthèse de l'Industrie

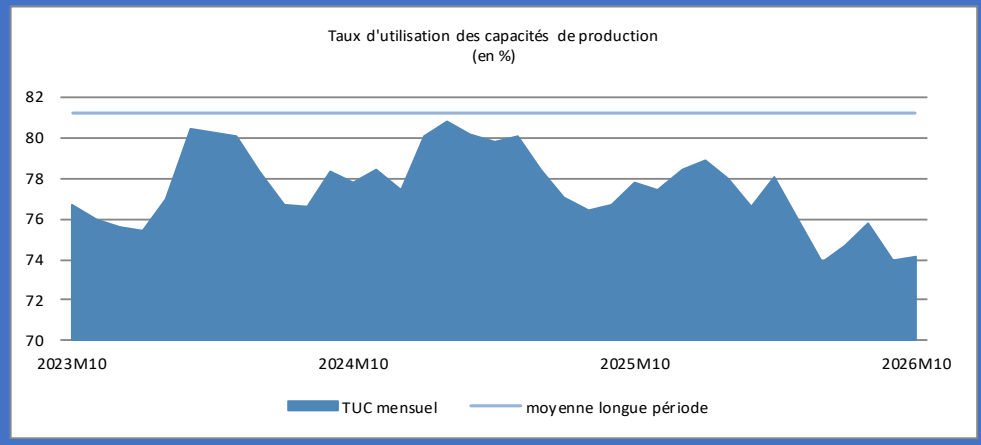
En octobre, l'activité industrielle a poursuivi son repli dans son ensemble. Quelques branches demeurent toutefois mieux orientées, notamment la fabrication de produits à base de viande ainsi que le travail du bois et les industries du papier, dont l'activité continue d'évoluer favorablement. Les carnets de commandes restent jugés insuffisamment garnis et demeurent inférieurs à leur niveau habituel. Les stocks de produits finis apparaissent en revanche globalement équilibrés. La hausse des coûts des matières premières s'est accentuée. Cette progression des coûts n'a toutefois été que partiellement répercutée sur les prix de vente des produits finis. Pour novembre, une activité globalement stable est attendue, tandis que de nouvelles hausses des prix des produits finis pourraient intervenir.

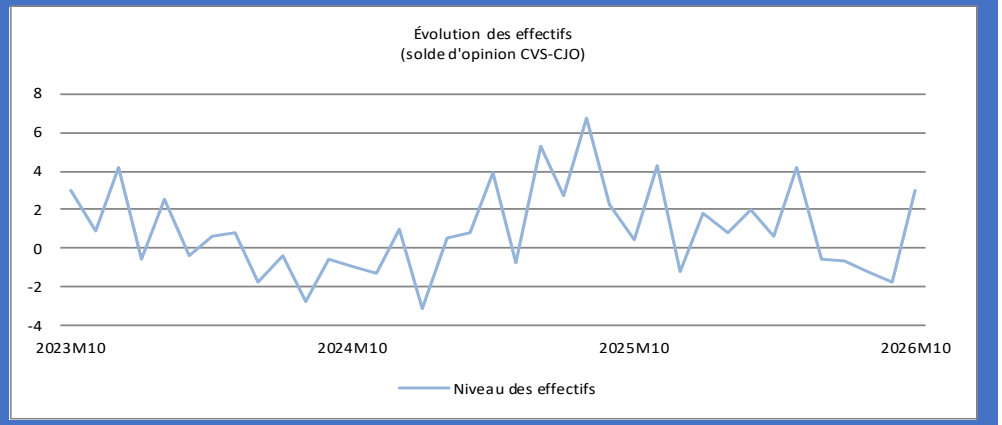
INDUSTRIE




INDUSTRIE



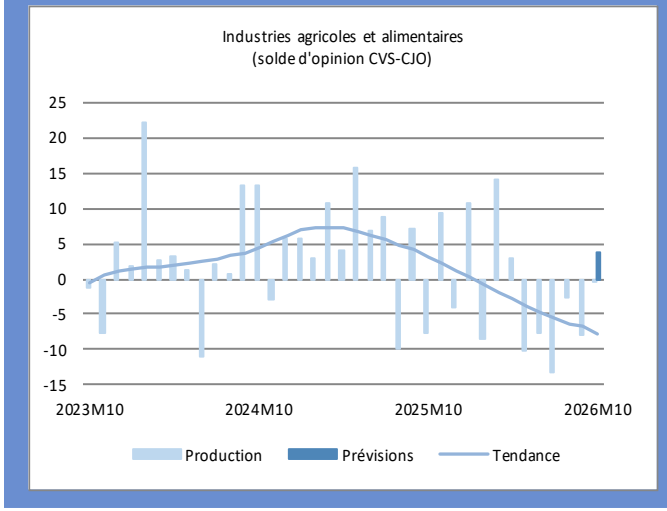




*Source : Banque de France – INDUSTRIE*

# INDUSTRIE

## Agroalimentaire

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




En octobre, la production agroalimentaire s'est stabilisée. Les effets de la sècheresse ont pesé notamment sur la filière des fruits et légumes.

La hausse du coût des matières premières a été partiellement répercutée sur les prix des produits finis.

Les effectifs se sont cependant renforcés.

Une légère reprise est attendue le mois prochain.

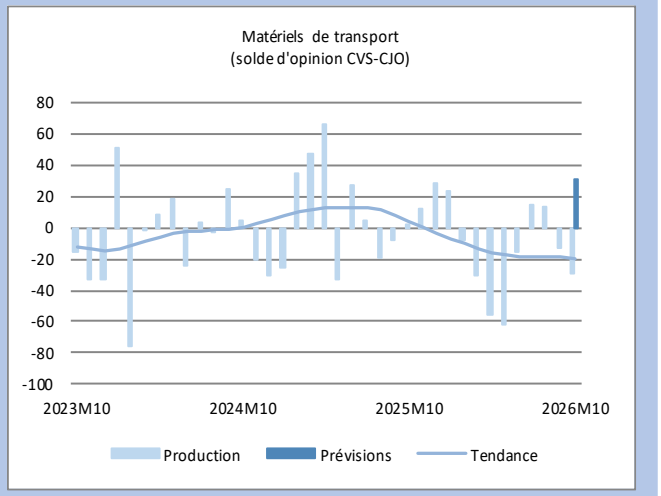
## Matériels de transport

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

En octobre, la tendance baissière de la production de matériels de transport s'est confirmée. Le secteur a pâti d'une demande en retrait, notamment dans l'automobile, dans un contexte de forte concurrence internationale. Des difficultés persistantes d'approvisionnement en composants ont par ailleurs été constatées.

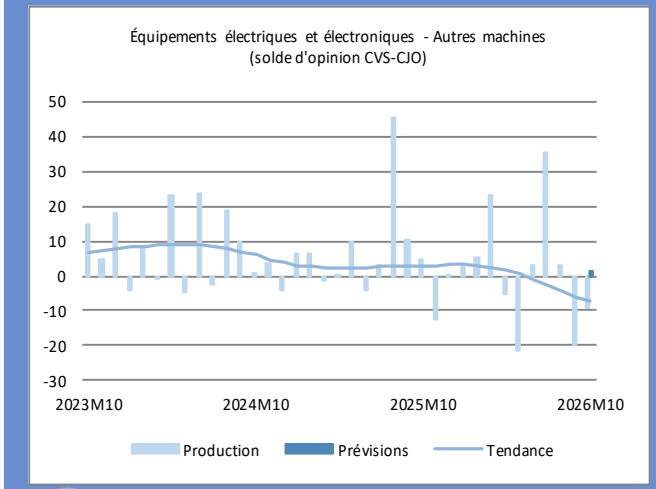
Les prix des produits finis sont restés quasiment stables malgré la hausse des prix des matières premières.

En novembre, la production devrait nettement progresser et s'accompagner d'un renforcement des effectifs.




## Équipements électriques et électroniques

13,5 %
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2025)




En octobre, la production des équipements électriques et électroniques a enregistré un nouveau recul.

La demande nationale demeure très attentiste et le secteur reste par ailleurs confronté à des difficultés d'approvisionnement.

Les prix des produits finis sont stables malgré la hausse des coûts des matières premières. La situation de trésorerie demeure satisfaisante.

La production devrait rester stable en novembre.

## Autres produits industriels

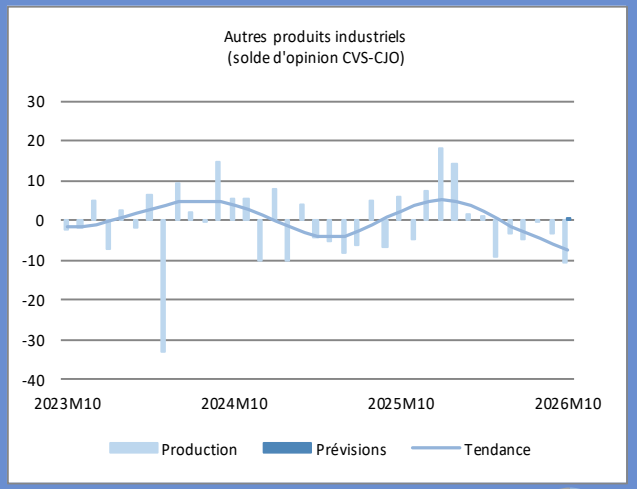
38,4 %
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2025)

La production des autres produits industriels s'est contractée en octobre avec des niveaux de commandes jugés insuffisants.

Les mouvements sociaux ont également affecté une partie des activités du secteur.

La hausse du coût des matières premières a été partiellement répercutée sur les prix des produits finis. Les situations de trésorerie demeurent satisfaisantes.

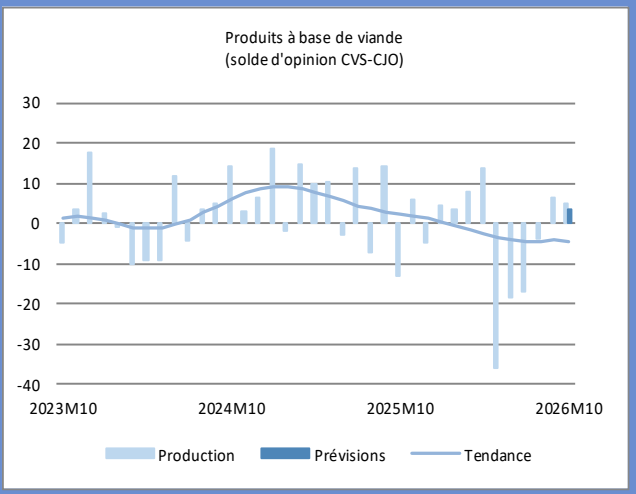
L'activité ne devrait pas évoluer en novembre.



# INDUSTRIE

## Produits à base de viande

32,7 %
Part des effectifs dans ceux de l'Agro-alimentaire (ACOSS 12/2025)




En octobre, la production dans le sous-secteur de la transformation et préparation à base de viande a progressé grâce à une demande nationale soutenue.

La hausse des prix des matières premières s'est traduite globalement par une augmentation des prix des produits finis. Toutefois, cette tendance a concerné principalement la volaille, alors que le cours du porc a été orienté à la baisse.

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

## Produits laitiers

7,5 %
Part des effectifs dans ceux de l'Agro-alimentaire (ACOSS 12/2025)

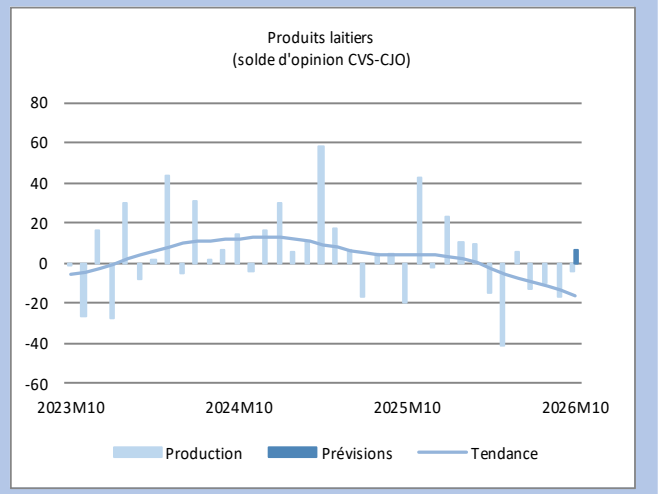
En octobre, la production de produits laitiers est restée en retrait, sous l'effet d'une demande atone.

Les coûts des produits finis se sont renchéris malgré une légère contraction du prix du lait.

Les effectifs sont restés stables.

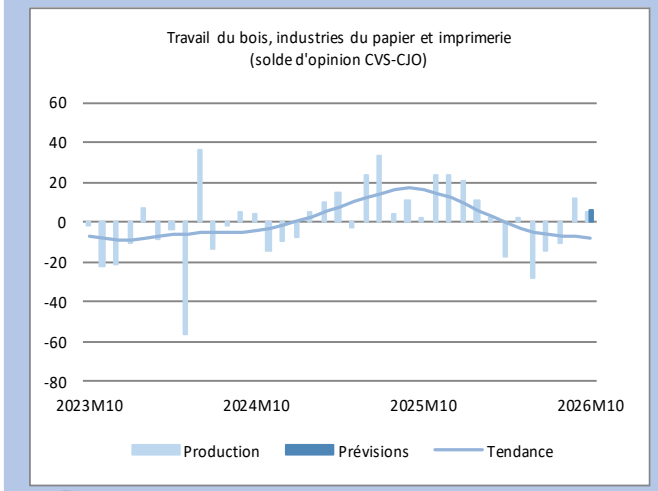
La situation de trésorerie demeure cependant satisfaisante.

Un léger rebond de la production est attendu le mois prochain.




## Travail du bois, industries du papier et imprimerie

14,6 %
Part des effectifs dans ceux des Autres produits industriels (ACOSS 12/2025)




En octobre, la tendance haussière de la production dans le travail du bois, les industries du papier et l'imprimerie s'est confirmée, portée par une demande intérieure dynamique.

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

L'état des carnets de commandes demeure en deçà des attentes.

Les perspectives pour novembre sont favorables.

## Produits en caoutchouc, plastique et autres

18,3 %
Part des effectifs dans ceux des Autres produits industriels (ACOSS 12/2025)

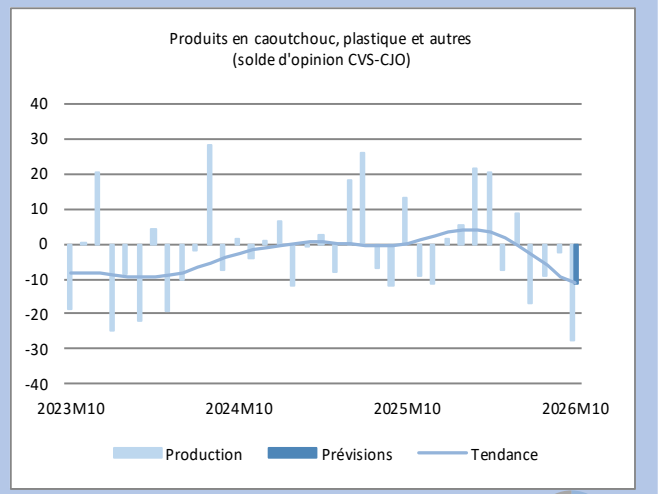
La production de produits en caoutchouc, plastiques et autres a enregistré une chute en octobre.

Cette baisse s'explique par l'effet combiné de la saisonnalité et d'un contexte économique peu porteur, générant un attentisme accru des clients.

Les niveaux de trésorerie demeurent satisfaisants.

Les effectifs ont peu évolué.

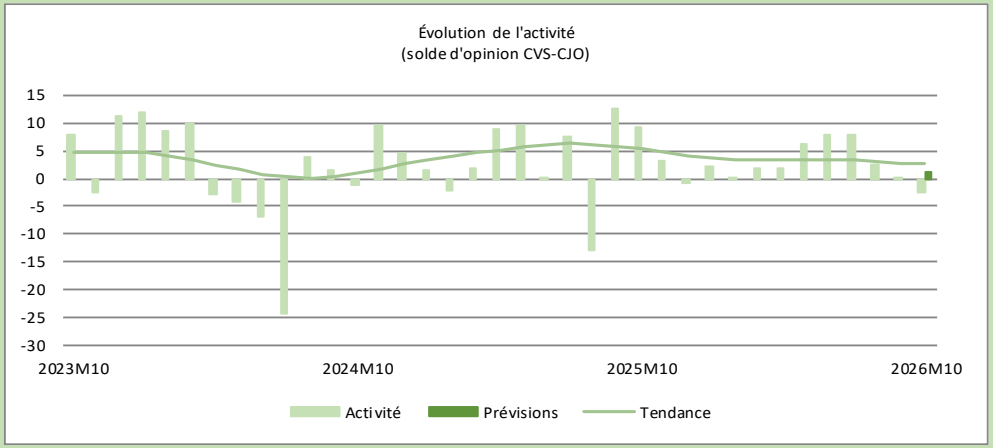
La production connaitrait un nouveau repli en novembre.

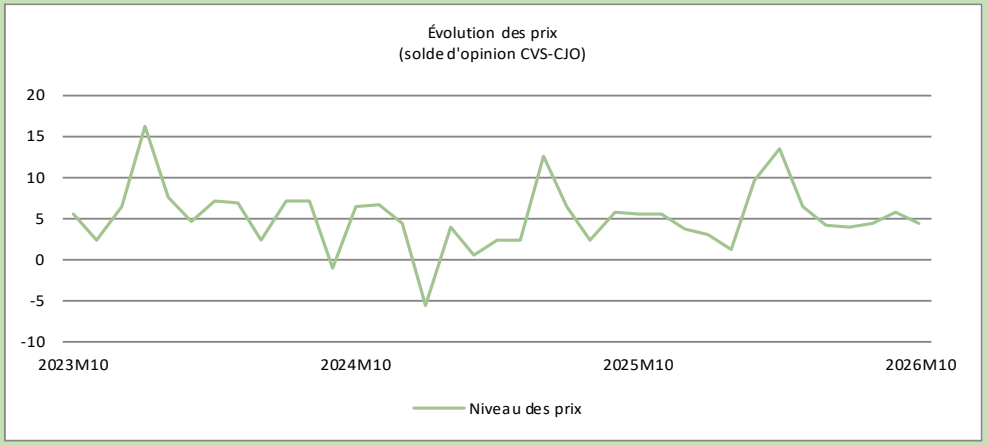


## Synthèse des Services Marchands

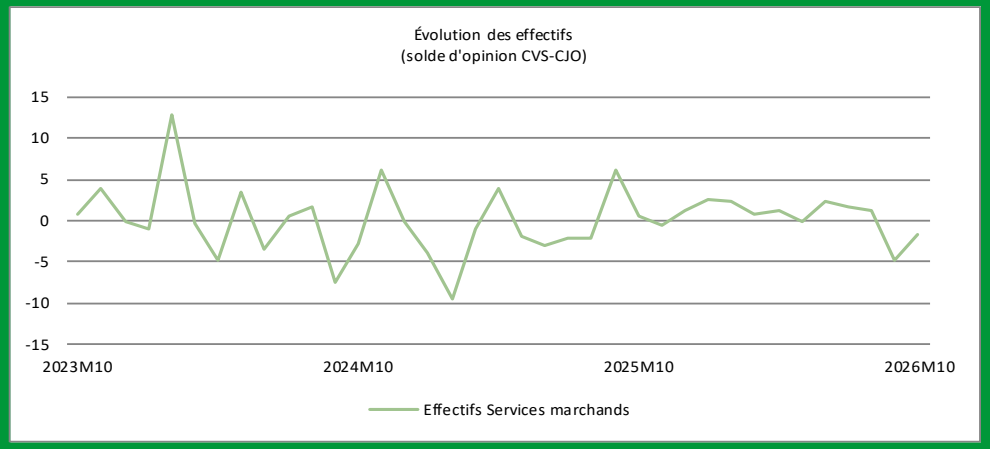
L'activité dans les services s'est très légèrement repliée en octobre. Le ralentissement a été particulièrement marqué dans l'hébergement-restauration, fortement pénalisé par les mouvements sociaux. Dans les transports, malgré des perturbations liées au contexte social et à la hausse des prix des carburants, l'activité a enregistré un rebond et retrouvé une dynamique positive après plusieurs mois de repli. À l'échelle du secteur, les prix ont poursuivi leur progression à un rythme modéré. Les situations de trésorerie se sont dégradées dans l'ensemble des sous-secteurs, tandis que les effectifs sont demeurés globalement stables. Pour novembre, une légère reprise de l'activité est attendue, principalement soutenue par le secteur de l'information-communication. Les prix devraient parallèlement poursuivre leur progression.

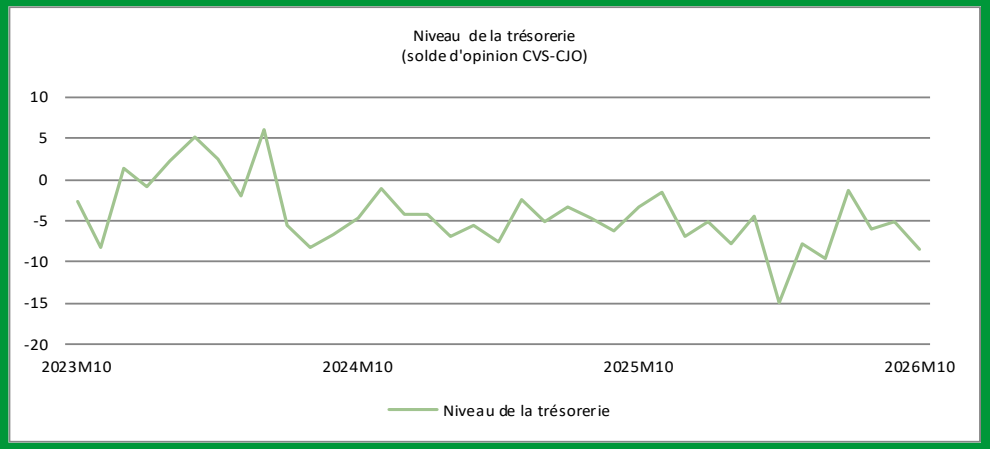
SERVICES MARCHANDS




SERVICES MARCHANDS



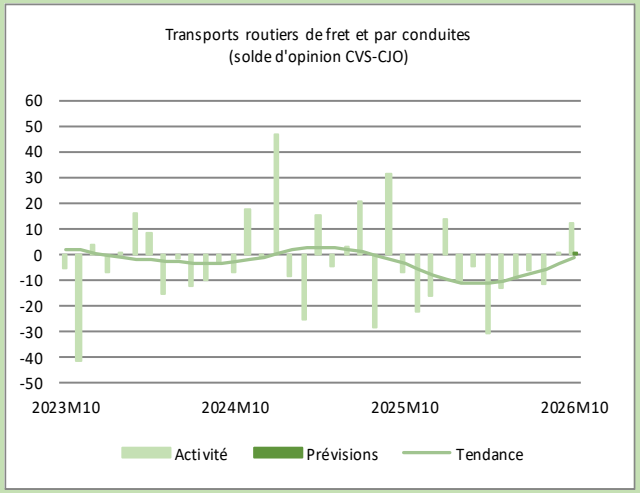




*Source : Banque de France – SERVICES MARCHANDS*

# SERVICES MARCHANDS

## Transports routiers de fret et par conduites

**14,6 %**
Part des effectifs dans ceux des Services Marchands (ACOSS 12/2025)




L'activité et la demande ont progressé en octobre, mais elles sont demeurées inférieures à leurs niveaux de l'an passé.

Les effectifs se sont légèrement contractés et les difficultés de recrutement se sont atténuées.

Les mouvements sociaux ainsi que les prix du carburant ont pesé sur l'activité. Par ailleurs, les prix ont sensiblement augmenté.

Pour novembre, l'activité devrait peu évoluer. Les prix continueraient de progresser, mais à un rythme plus faible.

## Hébergement et restauration

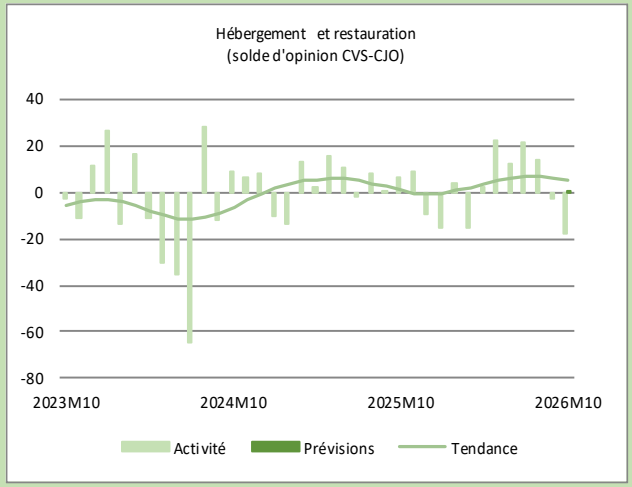
**23,1 %**
Part des effectifs dans ceux des Services Marchands (ACOSS 12/2025)

En octobre, l'activité et la demande ont enregistré un repli, notamment sous l'effet de la hausse des coûts du carburant et des mouvements sociaux ayant affecté la fréquentation des établissements de centre-ville.

La trésorerie s'est dégradée sous l'effet du recul de la fréquentation et de réservations tardives.

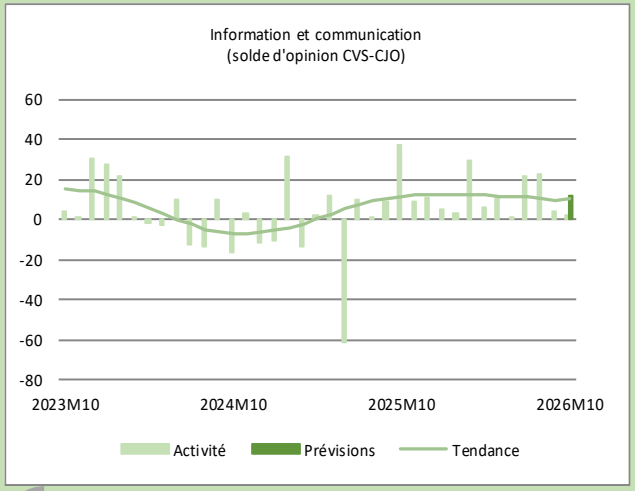
Les effectifs sont globalement stables.

L'activité devrait être stable en novembre, accompagnée d'une légère baisse des recrutements.




## Information et communication

**15,1 %**
Part des effectifs dans ceux des Services Marchands (ACOSS 12/2025)




En octobre, l'activité est demeurée globalement stable, tandis que la demande a enregistré une légère progression.

La trésorerie est demeurée sous tension en raison de retards de paiement.

Les effectifs ont été renforcés sur la période.

Pour novembre, les entreprises anticipent une hausse de l'activité et de la demande, accompagnée d'un léger rebond des prix et des effectifs.

## Activités spécialisées, scientifiques et techniques

**33,2 %**
Part des effectifs dans ceux des Services Marchands (ACOSS 12/2025)

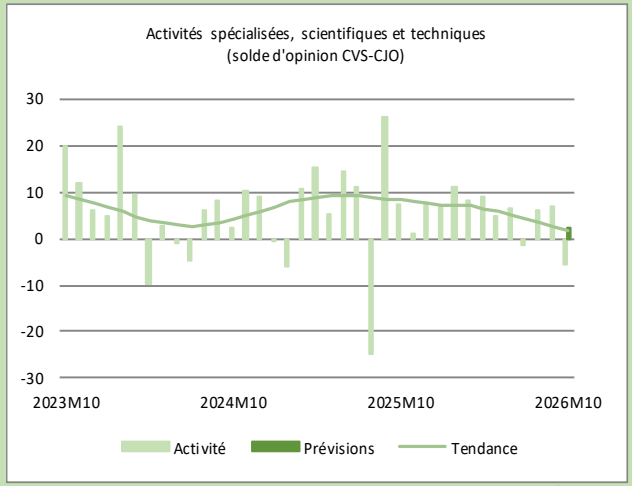
L'activité et la demande ont légèrement reculé dans les activités spécialisées, scientifiques et techniques.

La trésorerie s'est quelque peu dégradée en raison de délais de paiement plus longs.

Les effectifs sont en baisse avec quelques difficultés de recrutement.

Les prix ont très légèrement fléchi, mais une hausse plus franche est anticipée pour novembre.

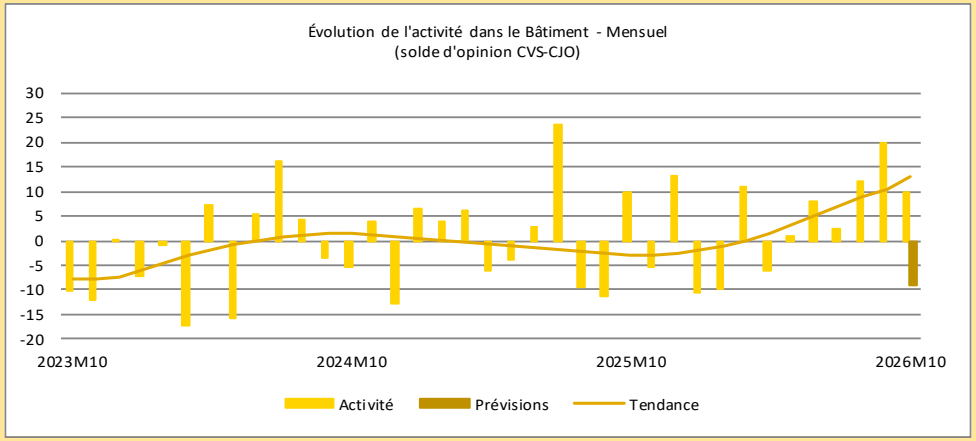
Une progression modérée de l'activité et de la demande est attendue.



## Synthèse du Bâtiment et des Travaux Publics

En octobre, l'activité dans le bâtiment a poursuivi sa progression, principalement portée par la bonne orientation du second œuvre. Dans le contexte électoral de 2027, un ralentissement des prises de décision et une diminution du nombre d'appels d'offres sont signalés, ce qui pèse sur les carnets de commandes, jugés inférieurs à leur niveau habituel. Les prix ont été fortement révisés à la baisse dans le gros œuvre. Pour novembre, les perspectives d'activité apparaissent défavorablement orientées dans les deux branches. Toutefois, dans le second œuvre, les prix pourraient à nouveau progresser. Les effectifs devraient peu évoluer.

BÂTIMENT




En octobre, l'activité dans le bâtiment a progressé, contrairement aux anticipations formulées le mois précédent.

Les carnets de commandes demeurent jugés en deçà des attentes, tandis que les prix des devis sont restés stables et que les effectifs ont très légèrement reculé.

Le mois prochain, l'activité devrait se replier. Les prix des devis progresseraient, tandis que les effectifs augmenteraient très légèrement.

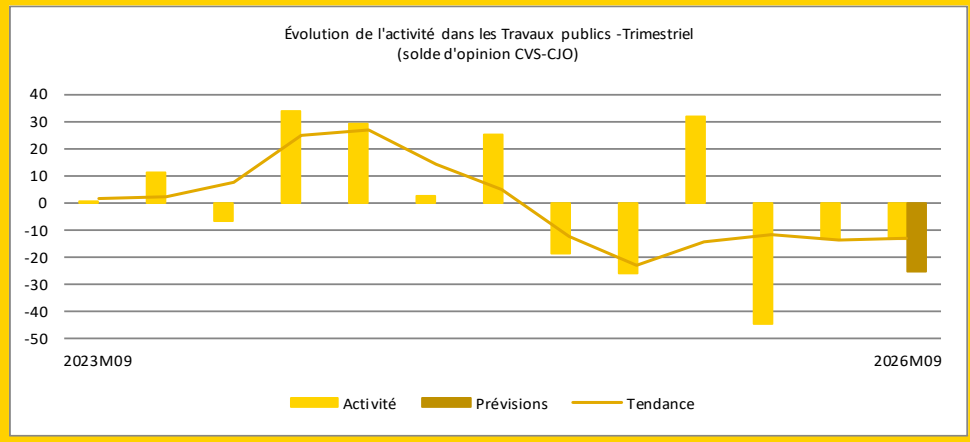
TRAVAUX PUBLICS

## 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.

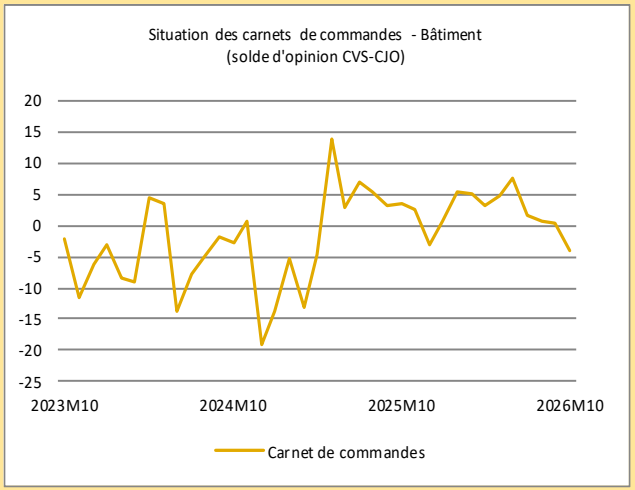
Par ailleurs le contexte d'incertitude a pesé de façon significative sur les carnets de commandes jugés insuffisamment garnis et les effectifs ont été réduits.

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.




*Source : Banque de France – CONSTRUCTION*

## Carnets de commandes – Bâtiment




En octobre, les carnets de commandes sont insuffisamment garnis dans le bâtiment.

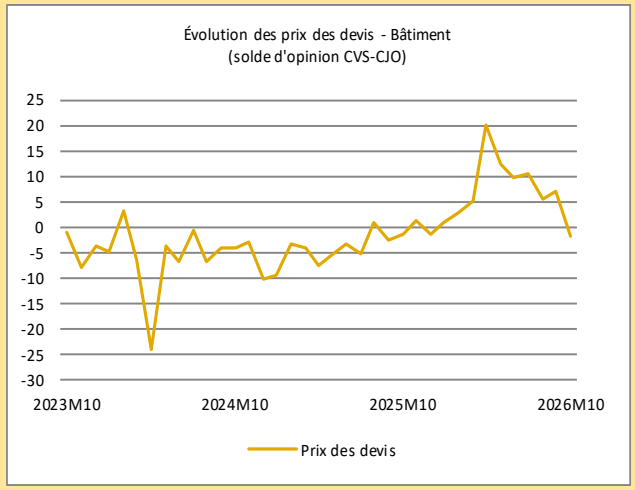
Cette tendance est particulièrement marquée dans le gros œuvre, dans un contexte d'attentisme à l'approche de l'élection présidentielle de 2027.

## Prix des devis - Bâtiment

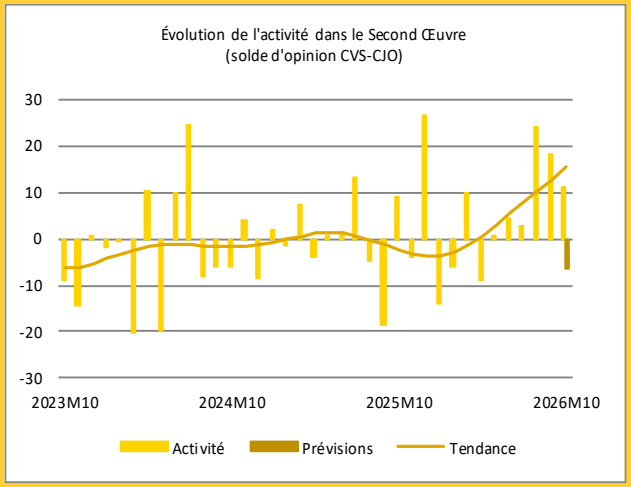
En octobre, les prix des devis ont fortement diminué dans le gros œuvre. Les entreprises rognent sur leurs marges pour atténuer l'impact de la hausse des prix des carburants.

Dans le second œuvre, une légère amélioration a été enregistrée, conformément aux prévisions.

Le mois prochain, les prix des devis baisseraient légèrement dans le gros œuvre et progresseraient dans le second œuvre.




# BÂTIMENT




En octobre, l'activité a progressé dans le second œuvre, contrairement aux prévisions.

Les effectifs ont peu évolué. Certaines entreprises signalent des problèmes de recrutement.

Le mois prochain, l'activité serait en baisse, alors que les effectifs seraient en légère progression.



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

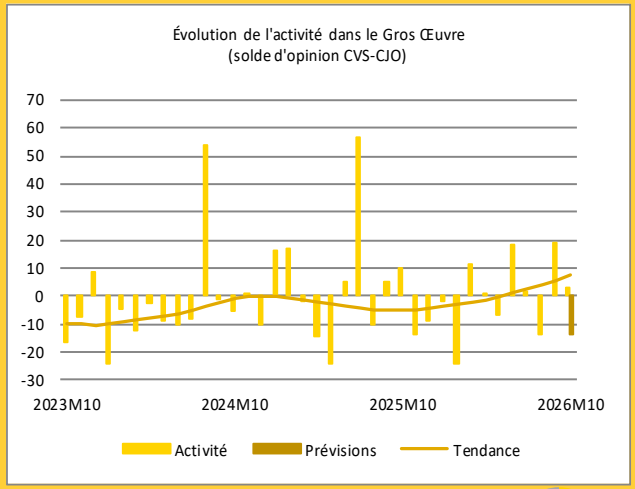
## Activité – Second Œuvre

## Activité – Gros Œuvre

En octobre, l'activité est en très légère progression dans le gros œuvre.

Les effectifs sont restés stables.

Le mois prochain, l'activité enregistrerait un repli. Les effectifs n'évolueraient pas.






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

## Publications de la Banque de France

| Catégorie | Titre |
|---|---|
|  Crédit | Crédits aux particuliers<br>Accès des entreprises au crédit<br>Crédits par taille d'entreprises<br>Financement des SNF<br>Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales<br>Crédits aux sociétés non financières |
|  Épargne | Taux de rémunération des dépôts bancaires<br>Performance des OPC – France<br>Épargne des ménages<br>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, Baptiste LETERRE, Solenn COULON

## 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…*