

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2025

Période de collecte :

du mercredi 27 août 2025 au mercredi 03 septembre 2025

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements de la région Normandie 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	9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	11
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	13
MENTIONS LÉGALES	14

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête mensuelle de conjoncture (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 août et le 3 septembre), l'activité poursuit sa progression en août.

La production industrielle apparaît contrastée mais à nouveau bien orientée, portée par l'aéronautique et les biens d'équipement. Dans les services marchands, l'activité progresse modérément, en particulier dans les services liés aux vacances d'été (hébergement, restauration, etc.) comparativement aux mois d'août des années précédentes. Le bâtiment enregistre une croissance supérieure à ce qui était attendu le mois précédent par les entreprises.

Dans une fin de mois d'août marquée par les annonces sur le vote de confiance et les journées de mobilisation sociale, les chefs d'entreprise signalent cependant une forte remontée de l'incertitude, en particulier dans le bâtiment, secteur sensible aux politiques publiques.

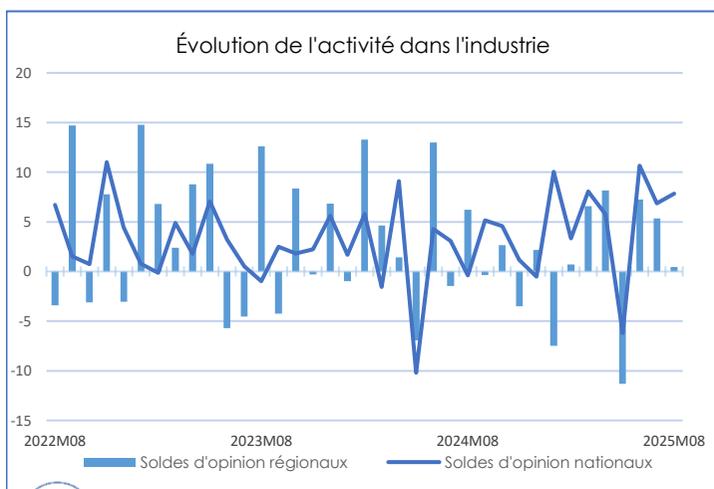
Leurs anticipations pour le mois de septembre reflètent une plus grande prudence, sans toutefois anticiper de recul d'activité, avec même un raffermissement attendu dans les services marchands.

Au mois d'août, les prix de vente sont jugés stables dans l'ensemble des secteurs, sous l'effet de la concurrence sur les marchés domestiques comme internationaux. La hausse des droits de douanes américains touche la plupart des secteurs de l'industrie mais sans dégradation significative au mois d'août. Le secteur viticole reste le plus touché et de moins en moins d'entreprises déclarent ressentir des effets indirects, notamment dans les services marchands. Les difficultés d'approvisionnement se réduisent, en particulier dans l'aéronautique, tandis que les difficultés de recrutement restent stables et concernent 19 % des entreprises.

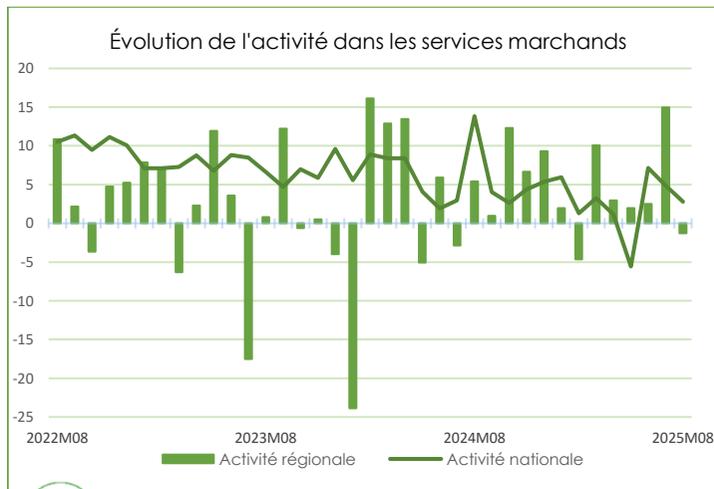
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité continuerait de croître au troisième trimestre au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,3 %.

Situation régionale

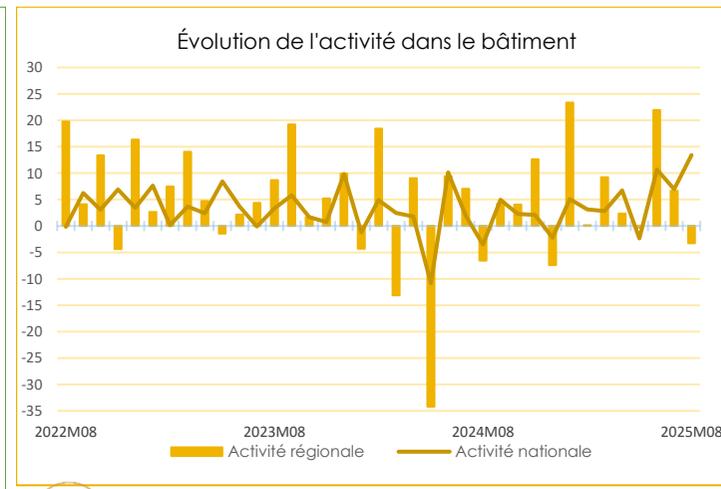
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

En août 2025, alors que l'activité s'inscrit en progression dans les trois secteurs au niveau national, en Normandie, la production industrielle se stabilise tandis que celle dans les services marchands et le bâtiment est en léger retrait.

Dans l'industrie, l'évolution de la production est différente selon le secteur. Elle s'améliore sur un mois pour les produits laitiers, les équipements électriques et électroniques et la chimie alors qu'elle se replie dans l'automobile, la métallurgie ainsi que dans les filières viande et bois. Pour la majorité des secteurs, le niveau des carnets de commandes est en dessous des attentes.

Dans les services marchands, le transport routier est en recul, sur un mois comme sur un an. L'activité dans l'hébergement et les services aux bâtiments reste orientée à la hausse.

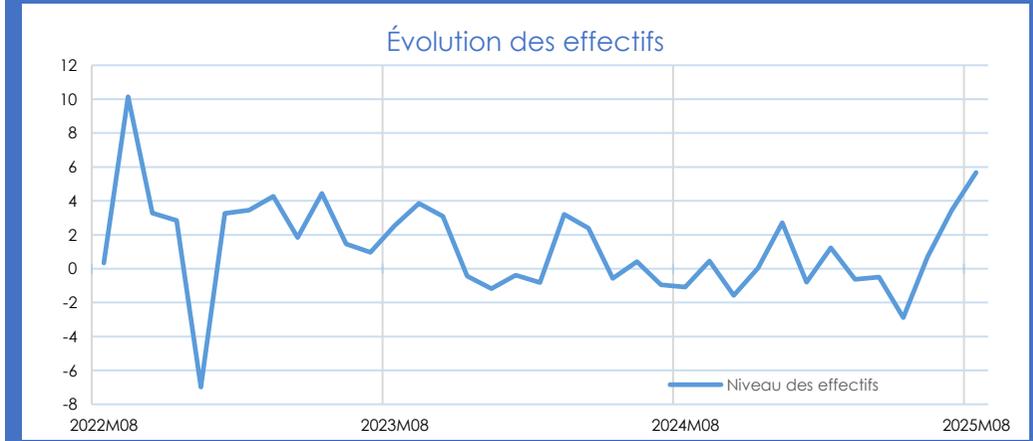
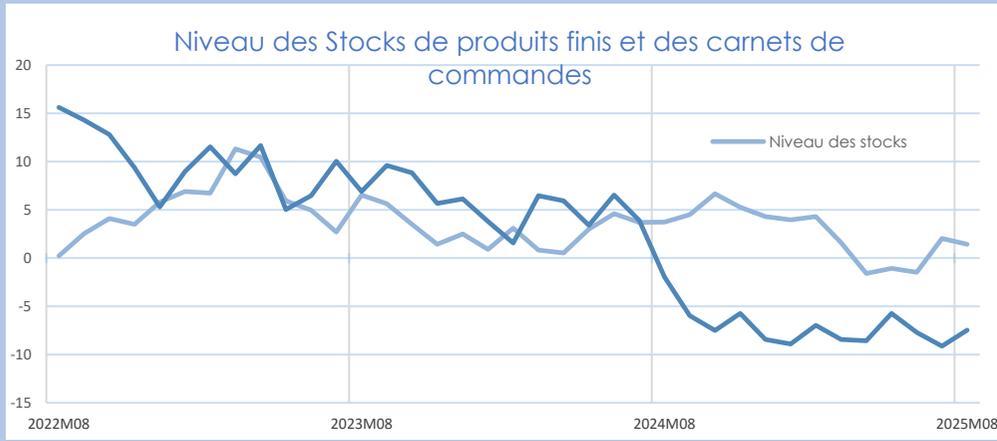
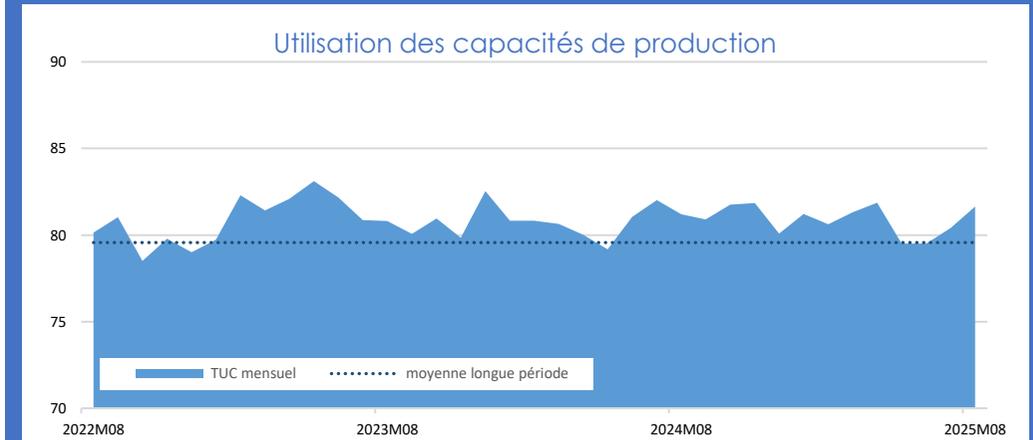
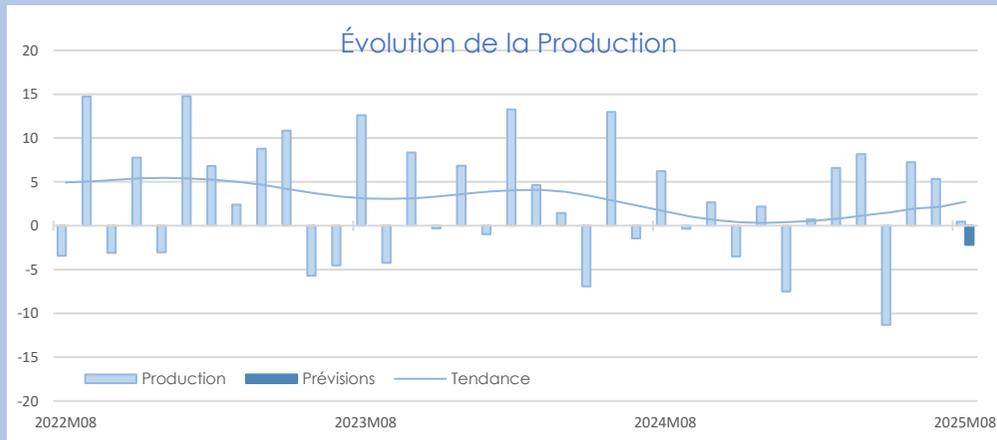
Concernant la construction, l'activité diminue dans le gros œuvre comme dans le second œuvre, en lien notamment avec les fermetures estivales. Les carnets de commandes sont toujours jugés satisfaisants.

En septembre, les tendances resteraient contrastées : l'activité serait en retrait dans l'industrie, stable dans les services marchands et en hausse dans le bâtiment.



Synthèse de l'Industrie

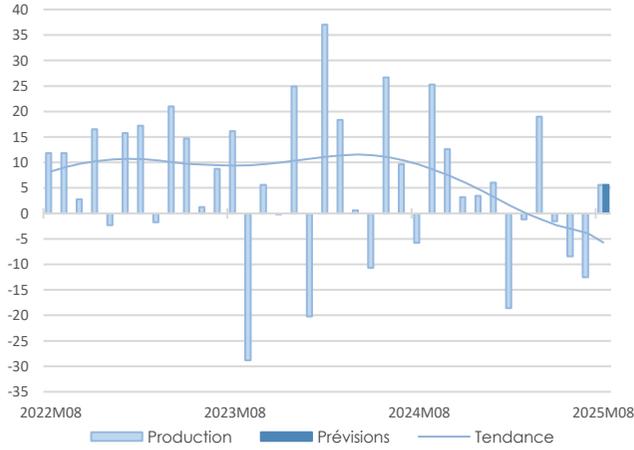
La production industrielle est stable en août. La demande intérieure se maintient et l'export recule. Ainsi, les carnets de commandes restent jugés insuffisants. Les prix des matières premières comme ceux des produits finis sont stables. Les situations de trésorerie sont en dessous des attentes. En septembre, l'activité serait en repli et les effectifs conservés.



Source Banque de France – INDUSTRIE

14,5%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)

Agroalimentaire



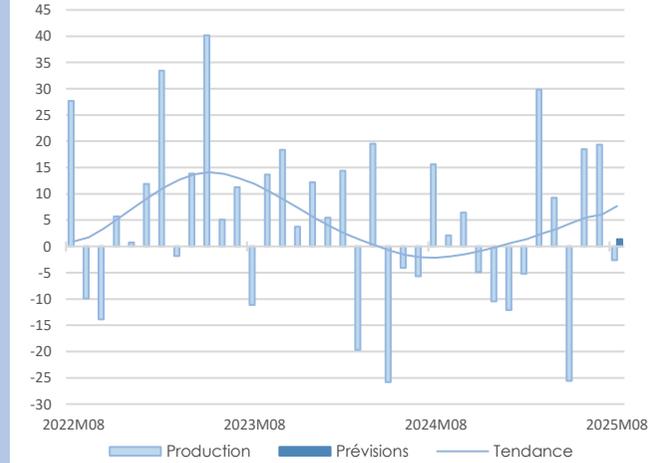
La production en août est en léger rebond sur un mois et sur un an.

Portés par le renforcement de la demande intérieure, les carnets de commandes s'étoffent même s'ils sont jugés encore trop courts. Les stocks de produits finis se reconstituent mais demeurent inférieurs au niveau attendu. Les prix des produits finis augmentent à nouveau, tout comme ceux des matières premières. Les trésoreries se dégradent. Les effectifs s'érodent.

En septembre, les chefs d'entreprise prévoient une hausse de la production.

Matériels de transport

15,2%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)



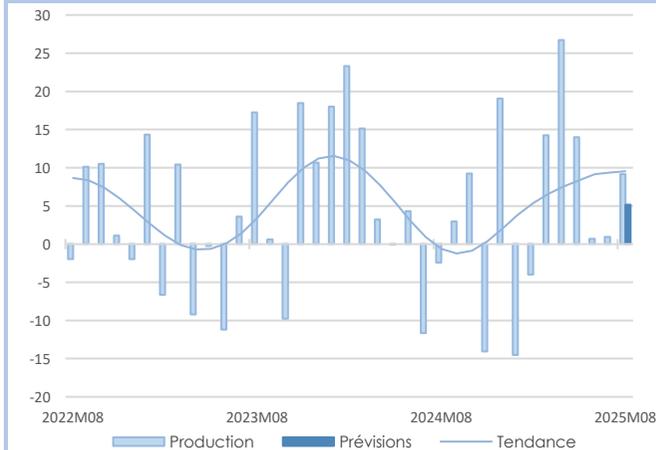
En août, l'activité est en léger retrait par rapport au mois précédent, en lien avec les fermetures estivales. Les carnets de commandes sont au niveau attendu, malgré une baisse de l'export.

Les prix des matières premières et ceux des produits finis sont relativement stables. Les stocks sont jugés à un niveau supérieur aux attentes.

En septembre, les chefs d'entreprise anticipent une hausse de la production, accompagnée de nouveaux recrutements.



GRANDS SECTEURS



La production progresse en août, mais à un niveau moindre que celle de 2024.

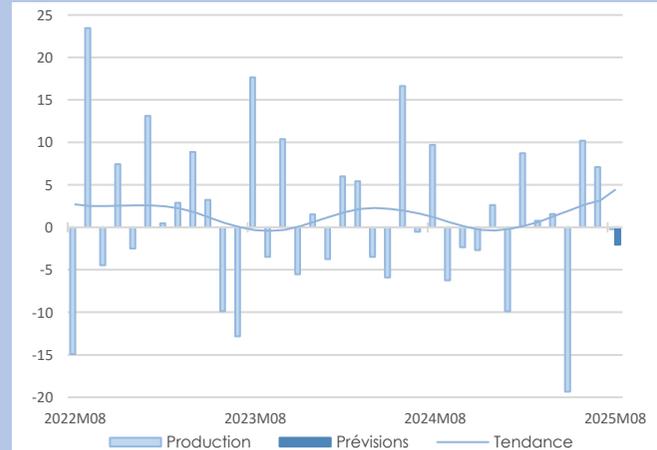
Le niveau des carnets de commandes est jugé correct, avec une demande intérieure, pour la saison, dynamique. Les effectifs s'étoffent et devraient se stabiliser dans les prochaines semaines. Les prix des matières premières et des produits finis sont constants. Les stocks sont au-dessus du niveau attendu.

L'activité devrait être plus intense au mois de septembre.

Contrairement aux prévisions, l'activité se maintient en août, bien que restant en deçà de celle de 2024.

Les carnets de commandes restent insuffisants, avec une activité commerciale en retrait sur le mois. Les effectifs progressent en lien avec les recrutements estivaux. Les prix des matières premières sont stables, ceux des produits finis en légère baisse. Les trésoreries continuent de se tendre.

L'activité devrait fléchir légèrement en septembre.



12,4%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)

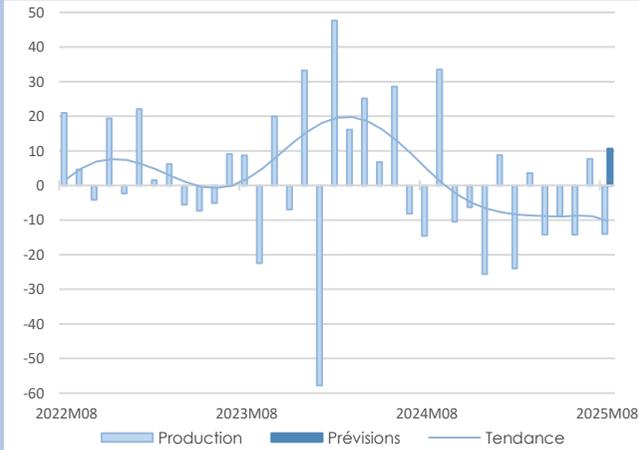
Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

58,0%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2024)

21,5%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2024)

Transformation de la viande

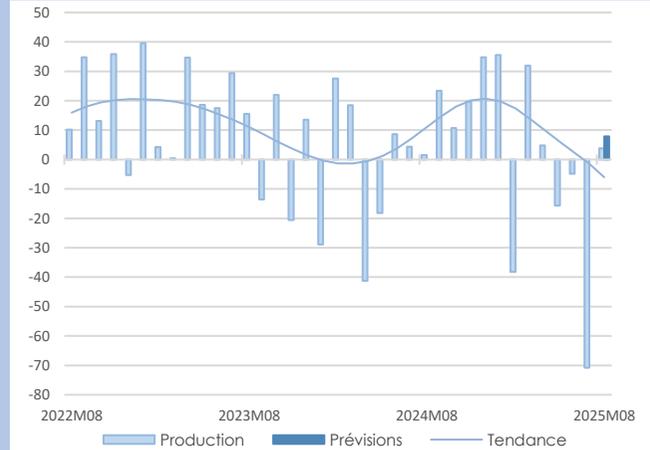


En août, la production régresse sur un mois et sur un an. Les stocks de produits finis restent dégradés. Les carnets de commandes sont toujours jugés un peu trop étroits. Des difficultés persistantes d'approvisionnement en viande bovine ont suscité un nouveau renchérissement des prix d'achat qui ont été répercutés sur les prix des produits finis. Les situations de trésorerie se tendent davantage.

En septembre, la production devrait rebondir, nécessitant de nouveaux recrutements.

Produits laitiers

16,2%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2024)



La production progresse en août. La demande est légèrement inférieure au niveau relevé le mois précédent, la consommation étant jugée insuffisante. Les carnets de commandes offrent une visibilité très réduite et sont jugés en dessous des attentes. Les prix des matières premières augmentent légèrement (tension sur le chocolat mais baisse du sucre). Les prix des produits finis poursuivent leur hausse. Les situations de trésorerie demeurent satisfaisantes.

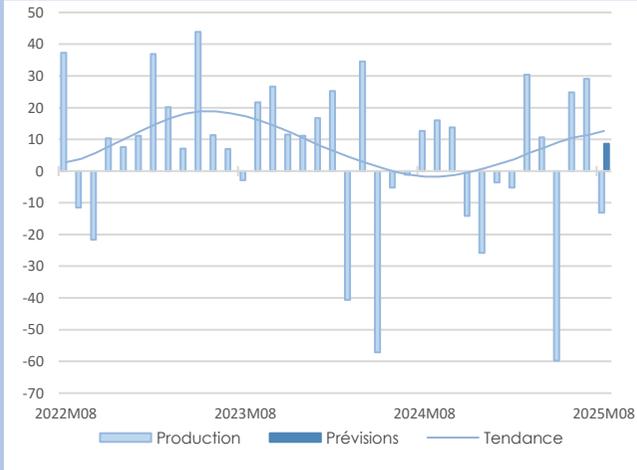
En septembre, l'activité serait en hausse, sans besoin en personnel supplémentaire.



Agroalimentaire

67,5%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2024)

Automobile



Comme prévu, en août, l'activité est en retrait du fait des fermetures, congés estivaux et périodes de maintenance.
Les carnets de commandes sont estimés très en dessous des attentes, la demande intérieure comme en provenance de l'étranger étant en berne.
Les prix des matières premières et des produits finis restent stables.
Les situations de trésorerie sont jugées correctes.
Les effectifs se sont étoffés en prévision d'une reprise de l'activité en septembre.

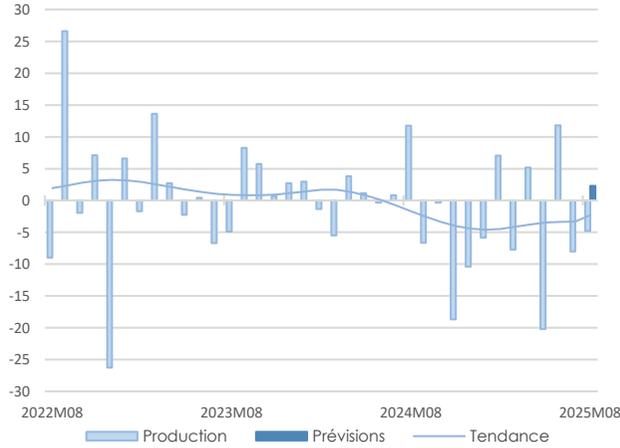


Matériel de transport

24,5%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

Métallurgie

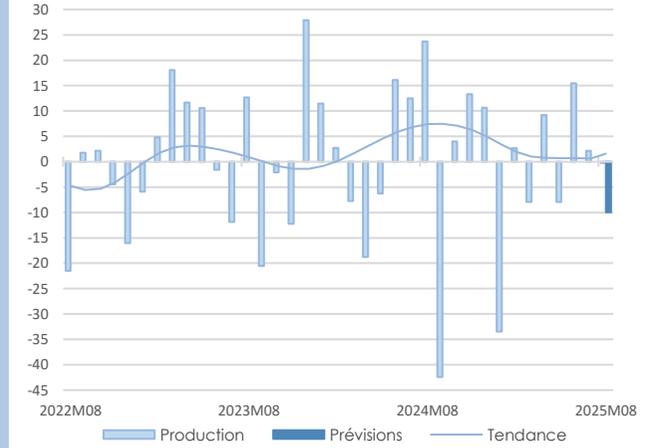


En août, la production continue de reculer, passant même sous les niveaux constatés en 2024. Les carnets de commandes sont jugés insuffisants, avec une demande ralentie au niveau national comme à l'export, en lien avec un contexte politique mondial incertain qui pousse à l'attentisme. Les effectifs, en légère hausse, devraient reculer. Les prix des produits finis sont stables, ceux des matières premières en progression. Les trésoreries restent tendues. L'activité devrait repartir au mois de septembre.

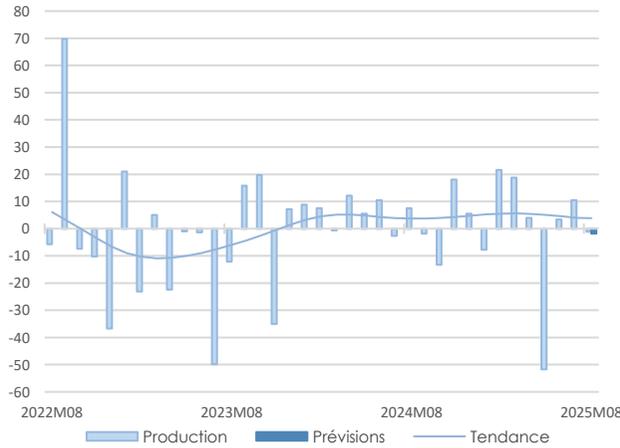
Produits en caoutchouc, plastique, verre et autres

20,1%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

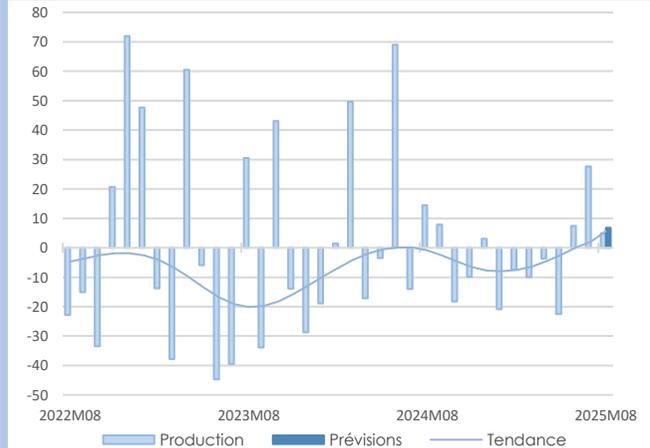


L'activité se maintient en août, avec un niveau supérieur à celle de l'année passée. Les carnets de commandes restent très dégradés, avec une baisse de la demande, notamment à l'export. Les effectifs augmentent. La baisse des prix des produits finis est plus marquée que celle des matières premières. Les stocks sont en baisse et se rapprochent du niveau jugé satisfaisant. En septembre, la production reculerait et les effectifs seraient stables.



L'activité ralentit légèrement en août et est bien en deçà du niveau de 2024. Les carnets de commandes sont jugés notablement bas, avec une prise de commandes en recul marqué sur le marché français. Les effectifs reculent et leur baisse devrait se poursuivre en septembre. Les prix des produits finis évoluent en légère hausse, tandis que ceux des matières premières se replient un peu. Les trésoreries sont jugées très tendues. Une nouvelle baisse modérée de la production est attendue pour les prochaines semaines.

La production est en hausse en août, après un début d'été marqué par les arrêts techniques. Elle reste toutefois en retrait par rapport à 2024. Les carnets de commandes sont jugés insuffisants, avec une demande à l'export en baisse. Le repli des effectifs devrait s'amplifier dans les prochaines semaines. Les prix tant des matières premières que des produits finis sont en repli. Les stocks, en diminution, sont estimés trop bas. Les trésoreries continuent de se dégrader. En septembre, l'activité devrait à nouveau progresser.



Industrie chimique

9,3%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

Travail du bois, industries du papier et imprimerie

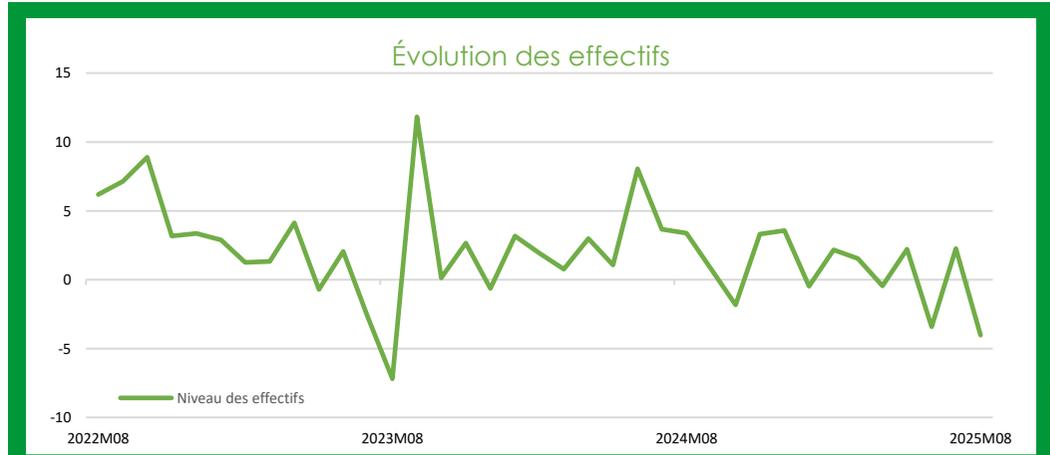
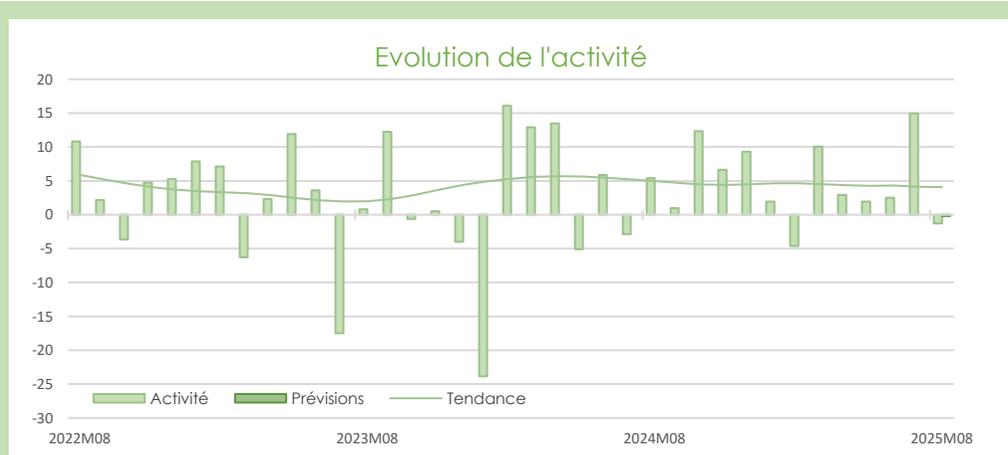
11,6%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)



Synthèse des services marchands

En août, l'activité est en retrait par rapport à juillet, en lien avec la fermeture de nombreuses entreprises pour les congés estivaux. Elle est cependant meilleure que l'an passé sur la même période. Les prix sont en légère augmentation et les effectifs se contractent. En septembre, l'activité et les effectifs devraient être au même niveau qu'en août.

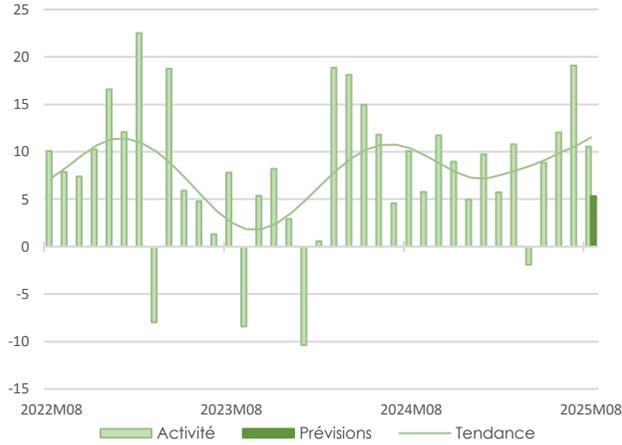


Source Banque de France – SERVICES

13,3%

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

Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager



L'activité progresse de nouveau en août, toujours tirée par les travaux en extérieurs et les travaux exceptionnels, malgré les difficultés de recrutement pour remplacer les salariés en congés.

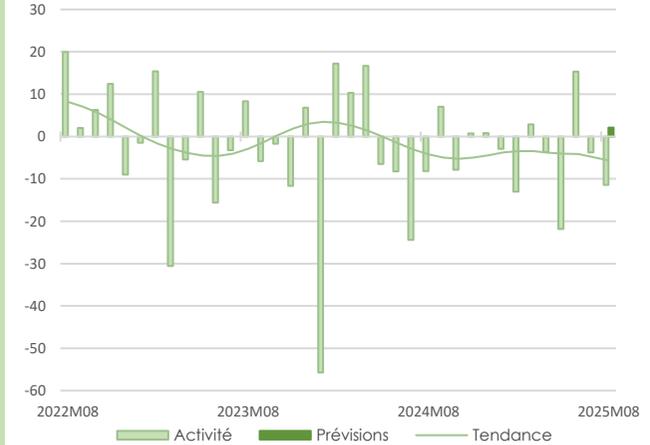
Les trésoreries sont en dessous des attentes, en lien avec des retards de paiements, mais un retour à la normal devrait s'opérer en septembre. Les prix se maintiennent. Bien qu'une petite augmentation soit prévue pour septembre, la hausse des tarifs est surtout planifiée pour le début d'année prochaine.

En septembre, l'activité progresserait.

Transports routiers de fret et par conduite

12,1%

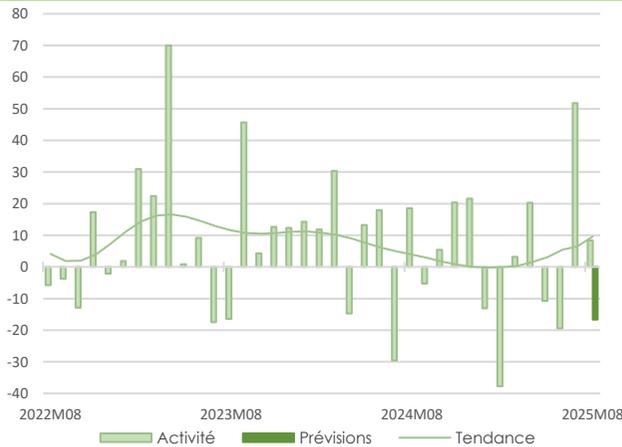
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



En août, comme prévu, l'activité est en recul (fermetures et congés estivaux). Les prix sont en légère augmentation et la tendance devrait se poursuivre en septembre, mais la concurrence limite les fortes hausses.

Les effectifs se maintiennent et devraient diminuer en septembre. Des difficultés de recrutement, notamment de conducteurs, apparaissent et pourraient à terme impacter l'activité.

Une reprise est prévue pour septembre mais le contexte politique et les mouvements sociaux annoncés rendent les professionnels prudents.



En août, la fréquentation est en hausse, sur un mois comme sur un an.

Selon les professionnels du secteur, ce mois est en général le mois le plus fort de l'année. Les touristes français et étrangers ont été nombreux, notamment grâce à la météo clémente. Les prix ont augmenté et devraient se stabiliser en septembre. Les trésoreries restent toutefois en dessous des attentes.

Les prévisions d'activités sont en baisse avec la fin de la période estivale, cependant la clientèle professionnelle absente en août devrait être de retour.

3,9%

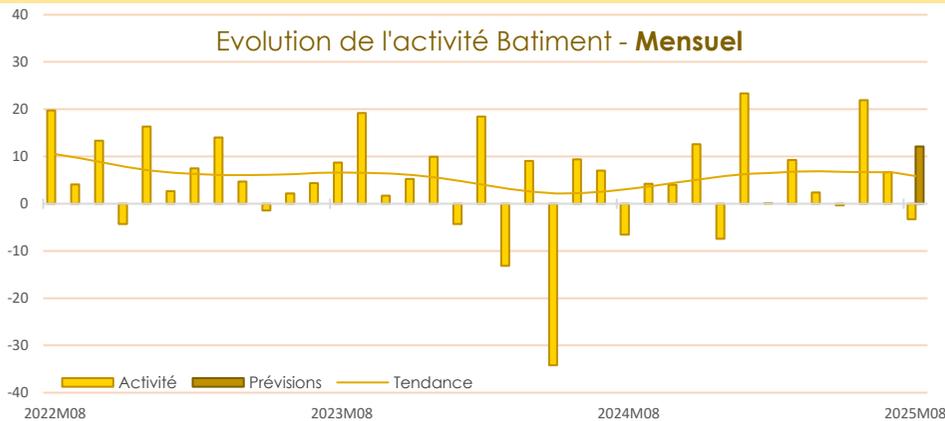
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

Hébergement



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En août, l'activité se replie dans le bâtiment du fait des fermetures pour congés estivaux, tout en restant supérieure à celle de 2024. Les carnets de commandes sont bien étoffés, toujours au-dessus des attentes. Les effectifs se maintiennent. Malgré les difficultés, des recrutements sont prévus pour faire face aux chantiers de fin d'année. Les prix des devis sont stables. Selon les professionnels, l'activité repartirait en septembre. Dans les travaux publics, contrairement aux craintes évoquées au trimestre précédent, l'activité du 2^e trimestre est très dynamique. Les dirigeants anticipent une nouvelle hausse au 3^e trimestre.



Comme anticipé, l'activité est pénalisée par les fermetures liées aux congés estivaux. Les carnets de commandes sont à un niveau très satisfaisant et offrent une bonne visibilité pour les mois à venir. Les effectifs se maintiennent globalement, et des recrutements sont envisagés dès septembre. Malgré la concurrence accrue, de légères augmentations sont prévues pour la rentrée. Les trésoreries sont tirées vers le bas par l'allongement des délais de paiement. Un regain d'activité est attendu en septembre. Les professionnels sont toutefois prudents en raison de l'approche des échéances électorales peu propices aux commandes.

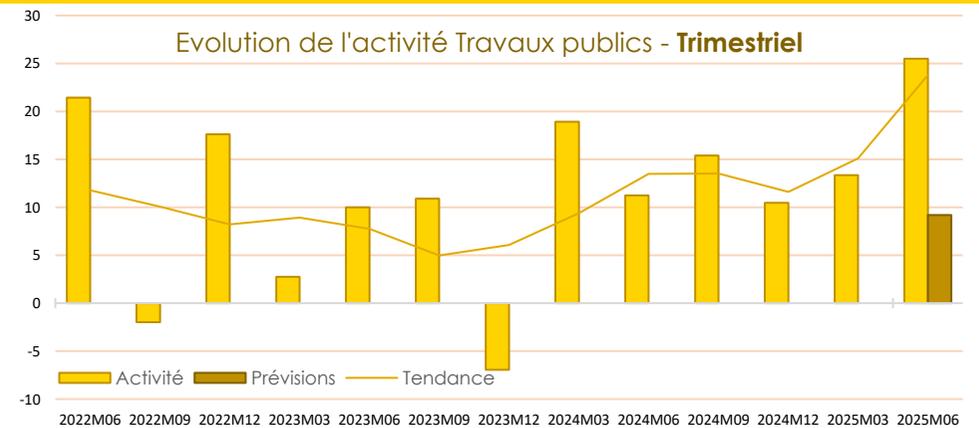
Contrairement aux prévisions, l'activité au 2^e trimestre dans les travaux publics progresse nettement, atteignant le niveau le plus élevé de ces trois dernières années.

Les carnets de commandes se fortifient. Ils sont jugés au-dessus des attentes, en lien avec une demande plus dynamique. La commande publique reste toutefois frileuse et les dirigeants font état d'un manque de visibilité sur les gros chantiers.

Les prix des devis sont tirés vers le bas, exacerbés par une concurrence accrue et resteront, selon les professionnels, orientés à la baisse sur le trimestre prochain.

Les effectifs se stabilisent et devraient légèrement se renforcer au 3^e trimestre.

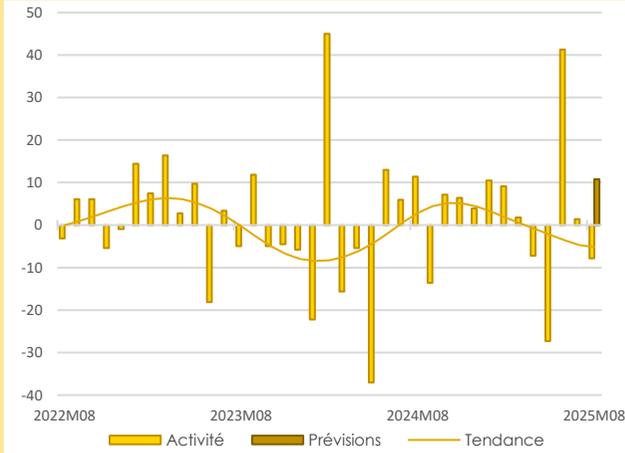
L'activité continuerait de progresser sur les mois à venir, à un rythme plus modéré.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

19,8%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2024)



Activité - Gros œuvre

L'activité recule mécaniquement du fait des fermetures estivales et des congés et reste sensiblement en retrait de celle d'août 2024. Le ressenti des professionnels demeure toutefois positif grâce à un bon niveau de la demande. Les difficultés de recrutement persistent, mais les effectifs qui se sont contractés en août, devraient se renforcer à la rentrée.

Un regain d'activité est attendu à partir de septembre.

Activité - Second œuvre

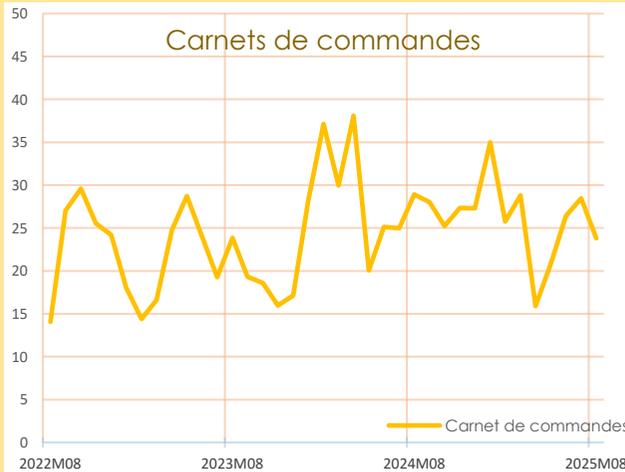
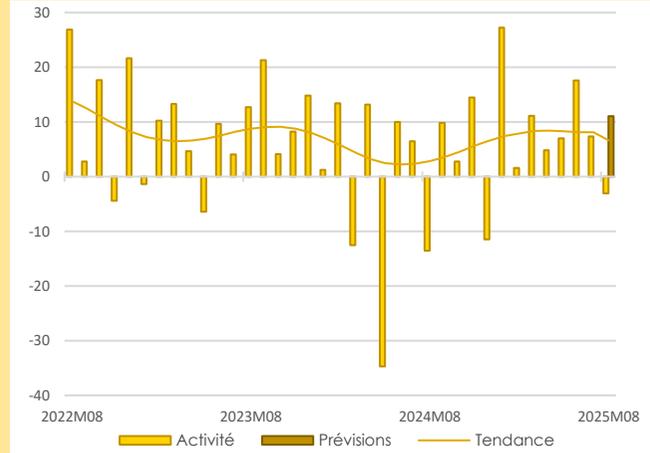
L'activité se replie légèrement en août dans le second œuvre, mais demeure nettement supérieure à celle d'août 2024.

Les trésoreries sont toujours affectées par des retards de paiement.

Les effectifs s'étoffent et, malgré les difficultés de recrutement, devraient encore se renforcer en septembre pour accompagner la reprise de l'activité.

61,6%

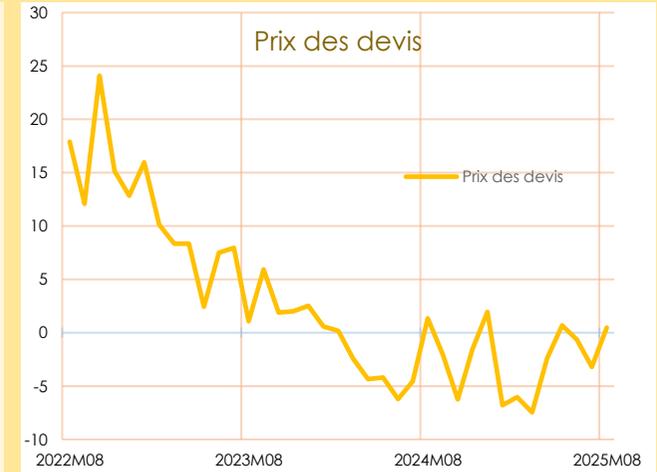
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2024)



Carnets de commandes - Bâtiment

En août, les carnets de commandes dans le bâtiment sont jugés nettement au-dessus des attendus.

Malgré un contexte concurrentiel exacerbé et l'atonie de la demande publique en perspective des prochaines élections, ils devraient encore s'étoffer en septembre, permettant une bonne visibilité pour la rentrée et sur plusieurs mois.



Prix des devis - Bâtiment

Alors que dans le gros œuvre la baisse des prix se poursuit avec la contrainte de s'ajuster systématiquement à une concurrence active, les prix dans le second œuvre sont stables.

Les prix devraient pouvoir être légèrement réévalués en septembre dans les deux secteurs.



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 Normandie Conjoncture économique en France et par secteur d'activité Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France

**Banque de France
Département Entreprises et Études Régionales**

32 rue Jean Lecanuet CS 50896 - 76005 ROUEN CEDEX

 **02.35.52.78.18**

 normandie.conjoncture@banque-france.fr

Rédacteur en chef

Philippe SELWA, Chef du département Entreprises et Études Régionales

Directeur de la publication

Eric VILLENEUVE, Directeur Régional

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 500 entreprises et établissements de la région Normandie 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 :

- *Le solde d'opinion est la somme des opinions positives et négatives données par les chefs d'entreprise, pondérées par l'effectif de l'entreprise et redressées par la valeur ajoutée ou l'effectif de chaque secteur.*
- *Il 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...*