

# TENDANCES RÉGIONALES

SEPTEMBRE 2025

Période de collecte :

du vendredi 26 septembre 2025 au vendredi 03 octobre 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 (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 septembre et le 3 octobre, soit avant la démission du Premier ministre, le 6 octobre), l'activité continue de progresser en septembre dans les services marchands et plus modérément dans l'industrie, tandis qu'elle se replie dans le bâtiment après plusieurs mois de hausse. En octobre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité évoluerait peu dans les trois secteurs. Les carnets de commandes sont toujours jugés dégarnis dans l'industrie et le bâtiment.

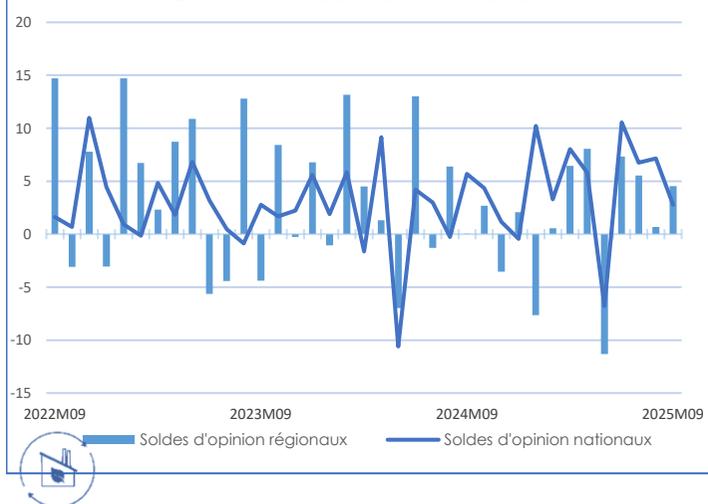
Notre indicateur mensuel d'incertitude, qui se fonde sur une analyse textuelle des commentaires des entreprises interrogées, reste élevé dans les trois secteurs. Les chefs d'entreprise mettent en avant le climat politique national et les tensions commerciales. Les conséquences de la hausse des droits de douane américains sur l'activité sont principalement mentionnées dans les secteurs de l'agroalimentaire et des machines et équipements.

Les prix de vente sont jugés globalement stables dans l'industrie et les services marchands et baissent dans le bâtiment. Dans les trois grands secteurs, la proportion d'entreprises qui ont diminué leurs prix le mois dernier est supérieure à celle des mois de septembre antérieurs, hors période Covid. Les difficultés d'approvisionnement demeurent dans l'ensemble basses, mais remontent très légèrement dans les équipements électriques et les produits informatiques-électroniques-optiques, et restent élevés dans l'aéronautique. Les difficultés de recrutement concernent 17 % des entreprises, en baisse d'un point par rapport au mois dernier.

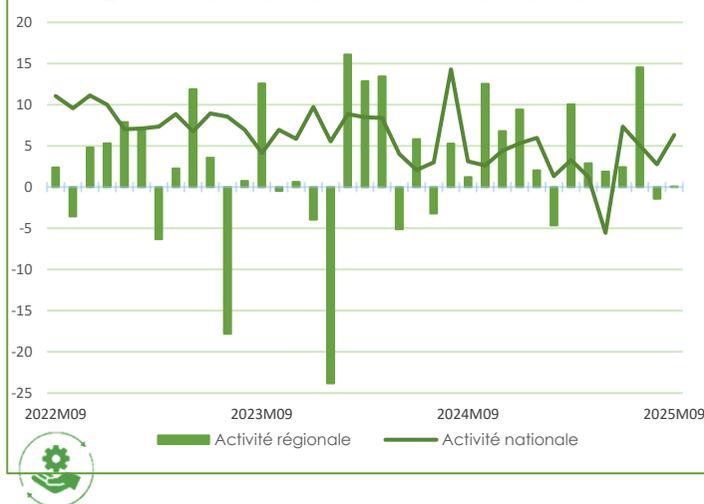
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité continuerait de croître au troisième trimestre au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,3 %.

## Situation régionale

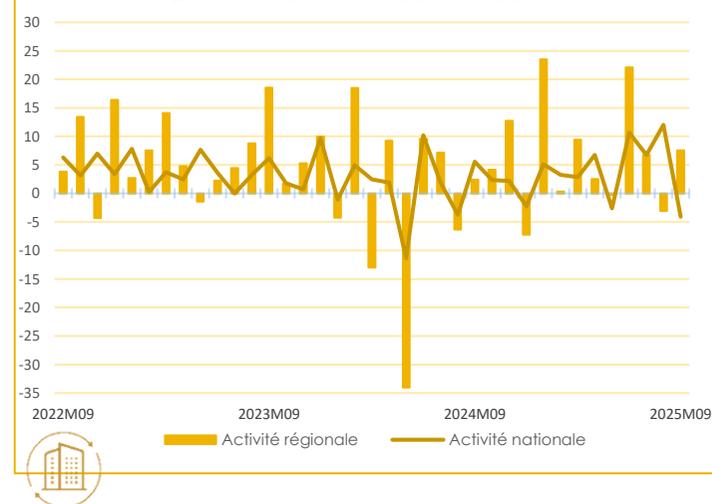
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

### Points Clefs

En septembre 2025, l'activité en Normandie progresse dans l'industrie et le bâtiment tandis qu'elle se stabilise dans les services marchands.

Dans l'industrie, la production se renforce dans les produits laitiers, la filière viande, les équipements électriques et électroniques, l'automobile, la chimie et la métallurgie tandis qu'elle recule dans les produits en caoutchouc-plastique-verre et de manière plus marquée dans la filière bois. En lien notamment avec le contexte économique et politique incertain, le niveau des carnets de commandes est en dessous des attentes.

La stabilité de l'activité dans les services marchands masque des situations disparates : le transport routier et l'hébergement sont en recul, sur un mois comme sur un an ; les services aux bâtiments restent orientés à la hausse.

Concernant la construction, l'activité reprend après les congés estivaux, dans le gros œuvre comme dans le second œuvre. Les carnets de commandes sont toujours jugés satisfaisants. Dans les travaux publics, l'activité est orientée à la hausse par rapport au trimestre précédent.

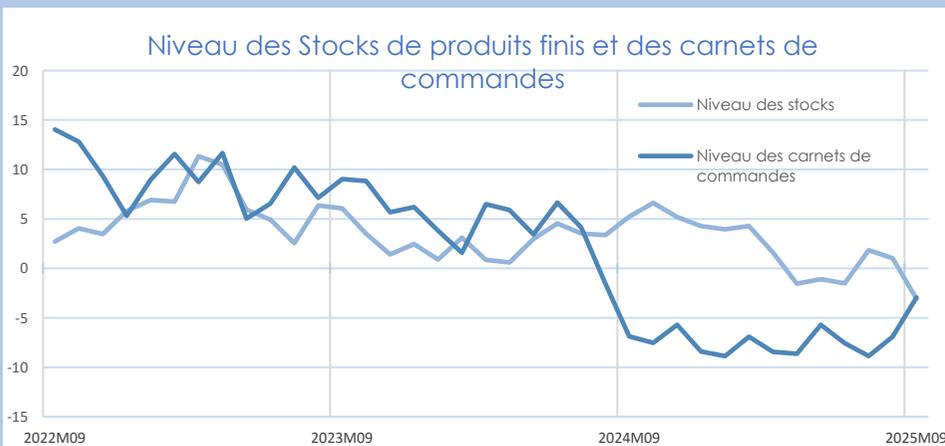
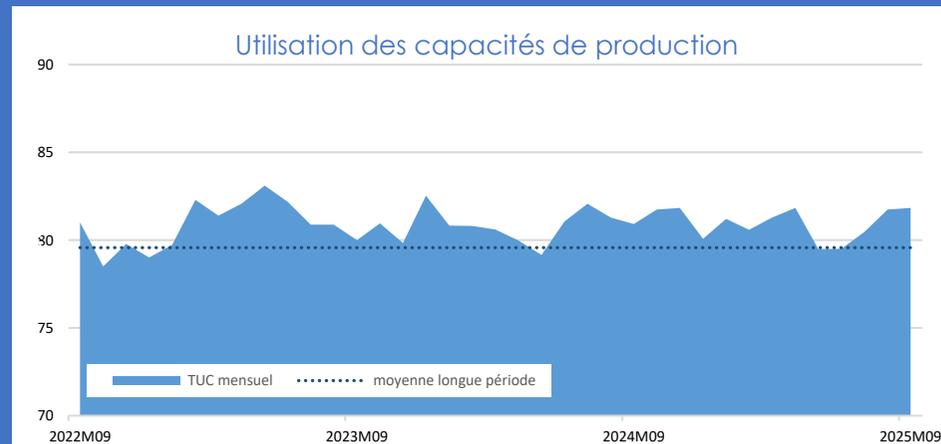
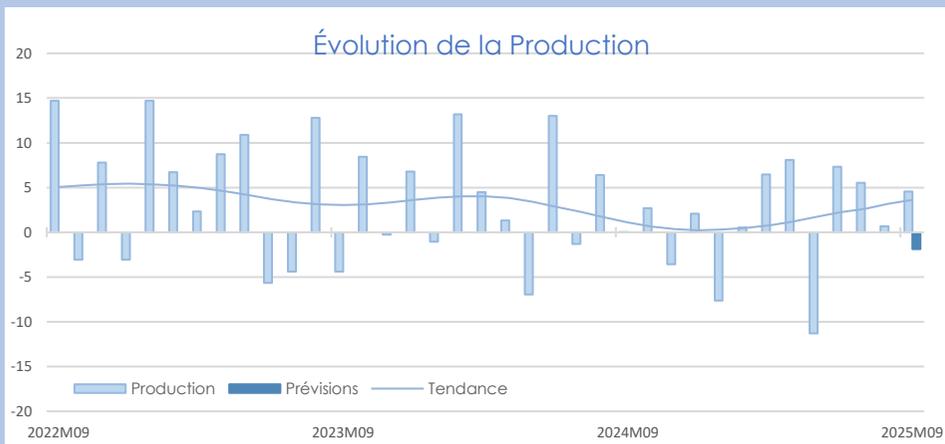
En octobre, la production serait en léger retrait dans l'industrie, en hausse dans les services marchands et dans le bâtiment.



## Synthèse de l'Industrie

La production industrielle reprend en septembre après les fermetures du mois d'août plus nombreuses qu'en 2024. Malgré une demande orientée à la hausse, tant sur le marché intérieur qu'à l'export, les carnets de commandes restent en dessous des attentes pour la période. Les prix des matières premières comme ceux des produits finis sont en hausse modérée.

En octobre, l'activité serait en repli mais les effectifs demeureraient stables.



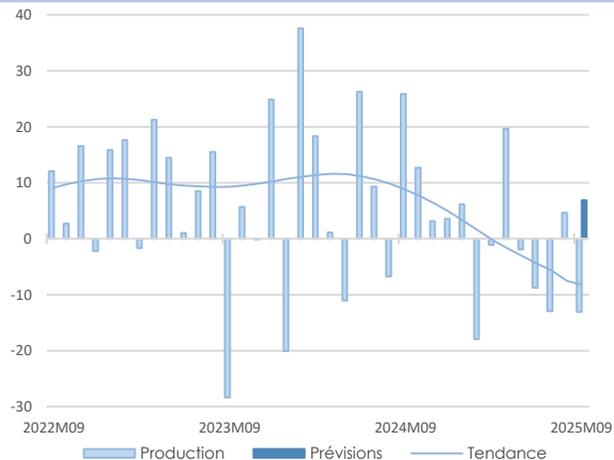
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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

### Agroalimentaire



La production agroalimentaire recule en septembre, sur un mois comme sur un an, sous l'effet du fléchissement de la demande intérieure.

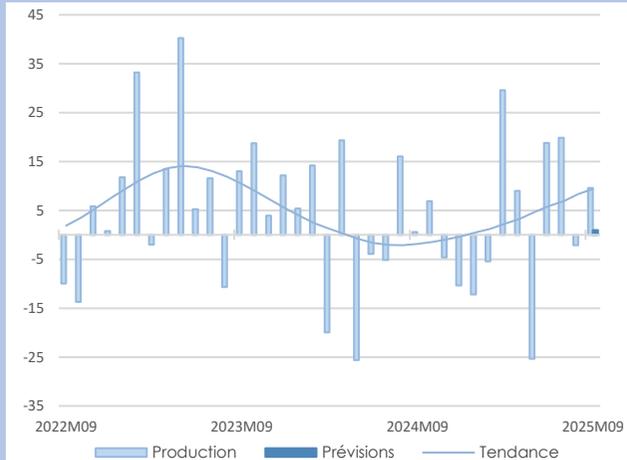
Les carnets de commandes sont toujours jugés trop bas. Les effectifs tendent à s'éroder.

Les prix des matières premières comme ceux des produits finis sont en hausse. Les situations de trésoreries restent inférieures aux attentes.

En octobre, les chefs d'entreprises escomptent une reprise de la production.

### Matériels de transport

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



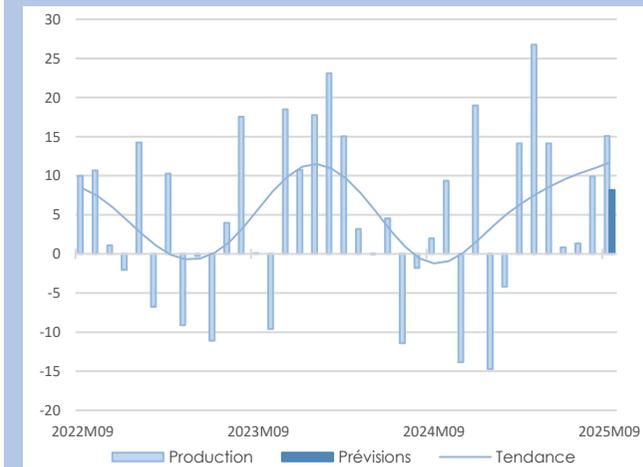
En septembre, l'activité est orientée à la hausse.

Malgré une nette reprise de la demande intérieure et de l'export, les carnets de commandes sont en dessous des attentes pour la période. Les effectifs progressent et les recrutements devraient se poursuivre dans les prochaines semaines. Les prix, des matières premières comme des produits finis, sont relativement stables. Les stocks sont au niveau attendu.

En octobre, l'activité serait similaire à celle de septembre.



## GRANDS SECTEURS



La progression de l'activité se poursuit en septembre, portée par une demande intérieure dynamique.

Les carnets de commandes, d'un bon niveau, sont toutefois jugés en dessous des attentes.

Les effectifs s'étoffent mais devraient diminuer dans les prochaines semaines.

Les prix des composants sont en léger repli, ceux des produits finis sont en hausse.

Les situations de trésorerie sont estimées satisfaisantes.

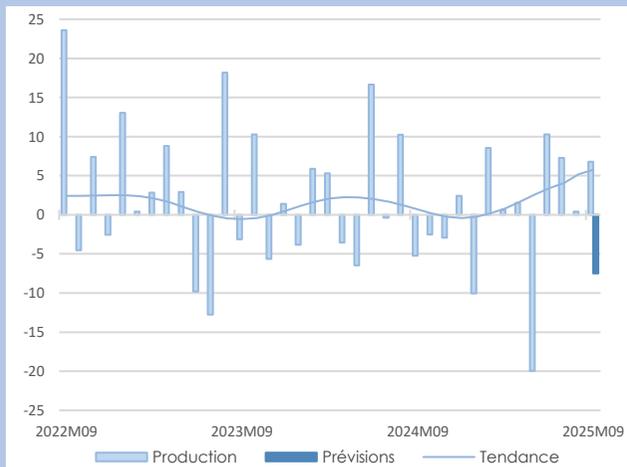
En octobre, la production serait de nouveau orientée à la hausse.

Après les fermetures annuelles du mois d'août, l'activité progresse, portée par une hausse de la demande.

Le niveau des carnets de commandes est jugé conforme aux attentes. Les effectifs se stabilisent.

Les prix des matières premières augmentent légèrement tandis que ceux des produits finis se maintiennent. Les stocks diminuent. Les situations de trésorerie sont encore perçues comme légèrement tendues.

Les chefs d'entreprise prévoient une baisse importante de la production en octobre.



### Autres produits industriels

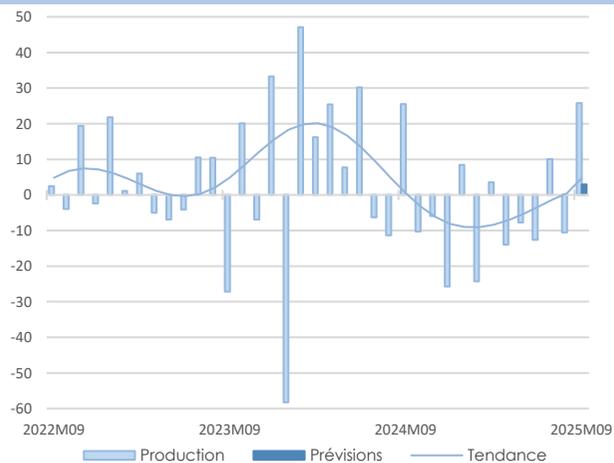
**58,0%**  
Part des effectifs dans ceux de l'industrie  
(ACOSS 12/2024)

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

### Équipements électriques et électroniques

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

### Transformation de la viande



La production est en forte hausse en septembre mais la situation est très dégradée par rapport à l'an dernier.

Le regain de dynamisme de la demande n'améliore pas la visibilité des carnets de commandes, en dessous des attentes.

Les prix sont encore plus fortement impactés par la pénurie de viande bovine, entraînant un nouveau renchérissement des prix des produits finis. Les situations de trésoreries restent tendues.

En octobre, la production augmenterait légèrement et les effectifs se renforceraient.

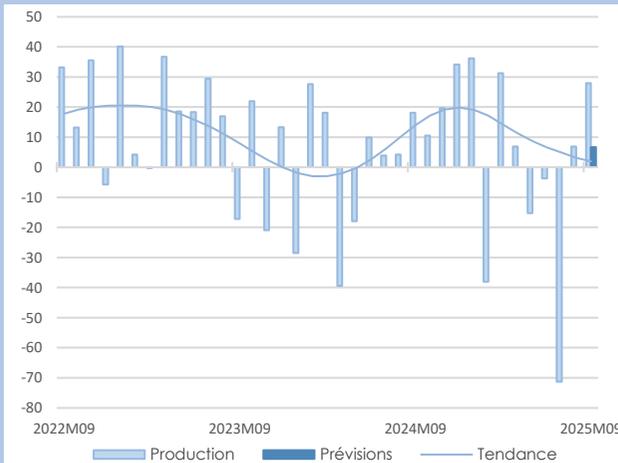
### Produits laitiers

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

En septembre, la production rebondit nettement sur un mois comme sur un an. Les carnets de commandes sont désormais jugés au-dessus des attentes, soutenus par la hausse de la demande étrangère. Les effectifs, stables, se contracteraient légèrement dans les prochaines semaines.

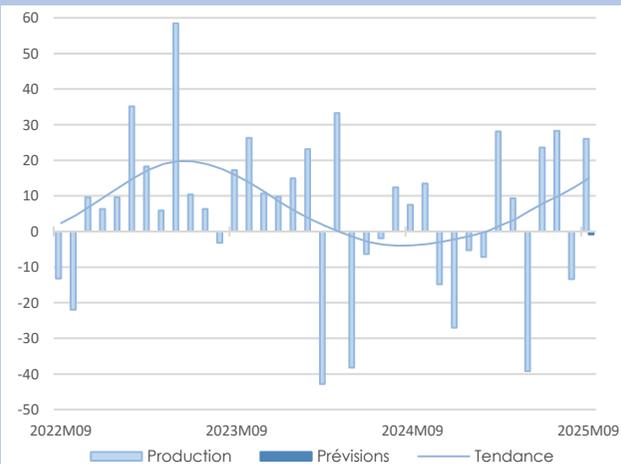
Les prix des matières premières diminuent en raison de la baisse du prix du lait, le coût du chocolat restant en hausse. Les prix des produits finis sont à nouveau légèrement revalorisés. Les situations de trésoreries restent jugées correctes.

En octobre, la croissance de la production serait plus modérée.



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

### Automobile



Comme prévu, la production automobile reprend en septembre après la période de fermetures liées aux maintenances et aux congés estivaux. Elle est toutefois en recul par rapport à septembre 2024. Malgré une amélioration de la demande, en France comme à l'étranger, l'incertitude continue de peser sur les carnets de commandes qui s'essouffent et sont jugés en dessous des attentes. Les prix des matières premières diminuent et ceux des produits finis sont stables. En octobre, l'activité se stabiliserait.

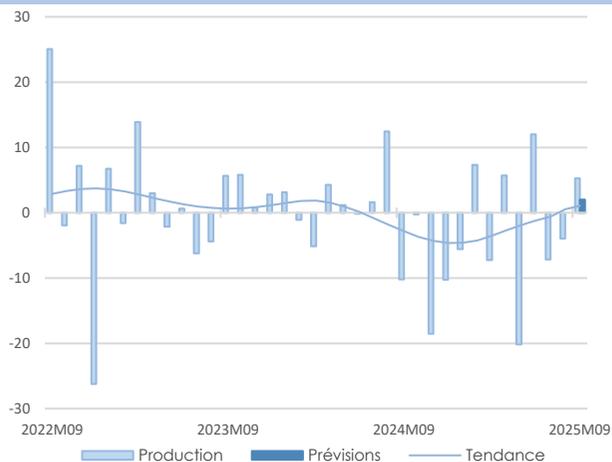


**Matériel de transport**

24,5%

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

### Métallurgie

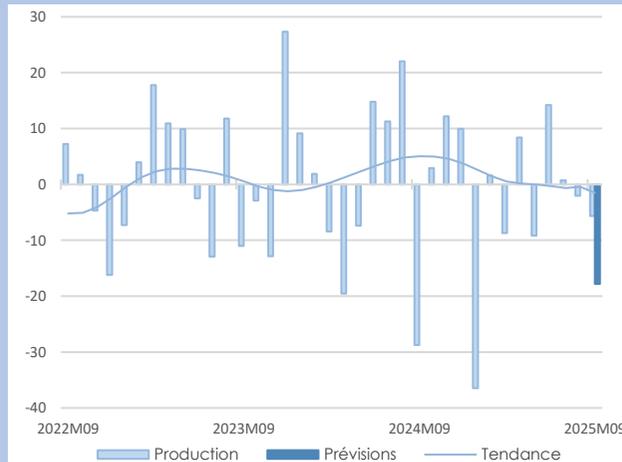


En septembre, l'activité progresse, en lien avec la fin de la période de congés. Le niveau d'activité est supérieur à celui de septembre 2024. La demande repart, notamment sur le marché intérieur. Les carnets de commandes correspondent aux attentes. Les effectifs se maintiennent mais devraient se contracter dans les prochaines semaines. Les prix des matières premières et ceux des produits finis augmentent. Les stocks, en baisse, sont jugés au-dessus des attentes. La hausse de l'activité se poursuivrait en octobre.

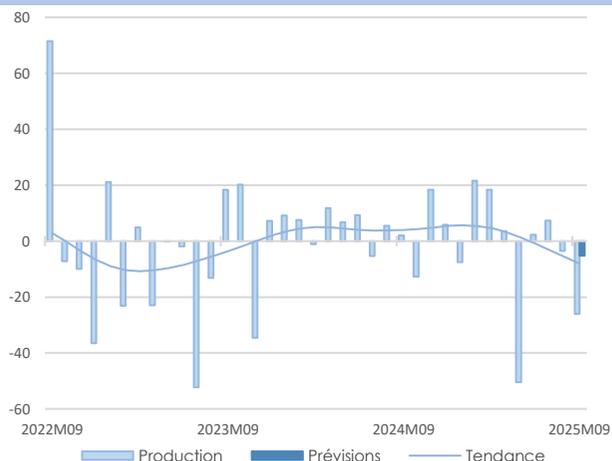
### Produits en caoutchouc, plastique, verre et autres

20,1%

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

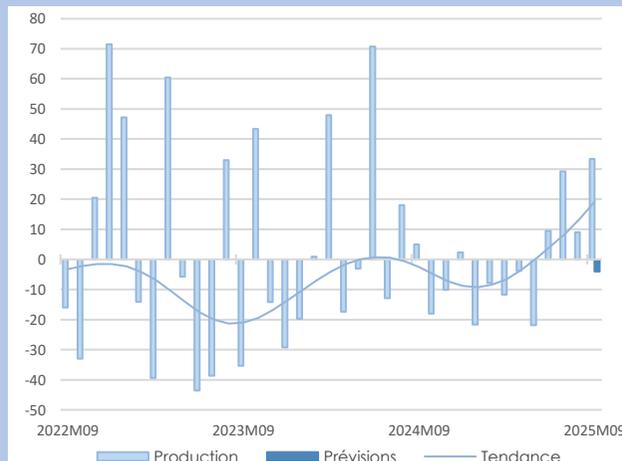


Comme attendu, la production baisse fortement en septembre, sur un mois comme sur un an. La demande se replie nettement, en lien avec le contexte politique qui pousse la clientèle à l'attentisme. Le niveau des carnets de commandes est jugé très bas. Les effectifs devraient rester stables. Les prix des matières premières et des produits finis sont en légère baisse. Les stocks diminuent et sont estimés trop faibles. Les situations de trésoreries sont au-dessus des attentes. En octobre, l'activité devrait poursuivre son ralentissement.



En septembre, la production est en net retrait sur un mois comme sur un an. Le marché est très tendu, la demande (chinoise et européenne notamment) est en fort recul. Les carnets de commandes sont en deçà des attentes. La diminution des effectifs se poursuivrait dans les prochaines semaines. Les prix des matières premières et des produits finis sont en hausse. Les stocks s'étoffent et sont estimés trop hauts, ce qui affecte les trésoreries. Les prévisions pour le mois d'octobre restent pessimistes.

L'activité croît plus fortement que prévu en septembre, passant nettement au-dessus du niveau constaté en 2024. La demande évolue positivement, sur le marché intérieur comme à l'export. Les carnets de commandes sont conformes aux attentes. Les prix des matières premières augmentent légèrement et ceux des produits finis demeurent stables. Le niveau des stocks, en diminution, est jugé trop bas. Les situations de trésorerie restent tendues. Selon les chefs d'entreprise, l'activité devrait légèrement ralentir en octobre.



### Industrie chimique

9,3%

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

### Travail du bois, industries du papier et imprimerie

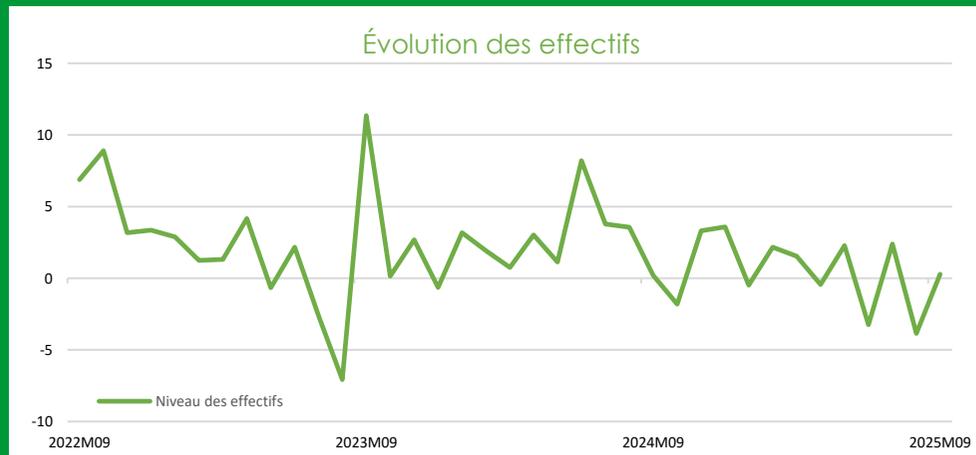
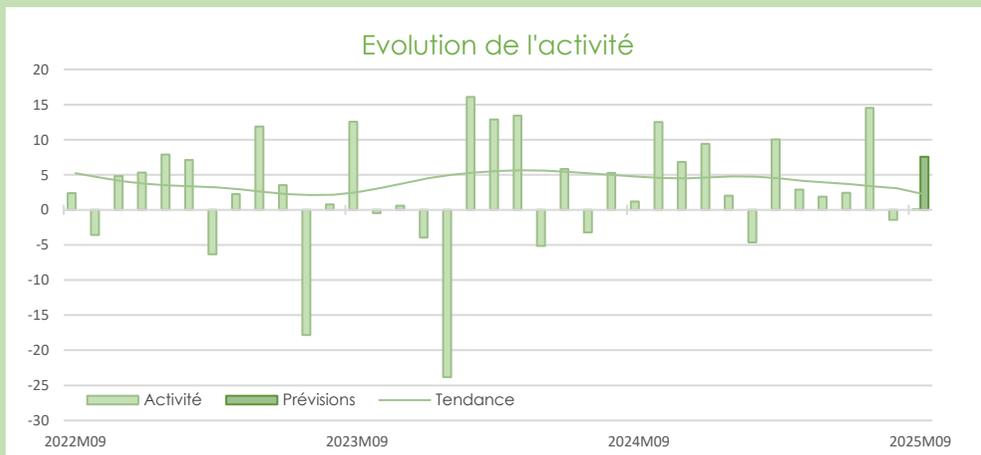
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2024)

11,6%



## Synthèse des services marchands

Conformément aux prévisions, l'activité en septembre est stable par rapport au mois d'août. Elle est supérieure à l'activité de septembre 2024, la demande étant plus dynamique. Les effectifs se maintiennent. Les prix s'orientent à la hausse. Les trésoreries sont au niveau attendu. En octobre, l'activité progresserait et des recrutements devraient s'effectuer.



SERVICES MARCHANDS

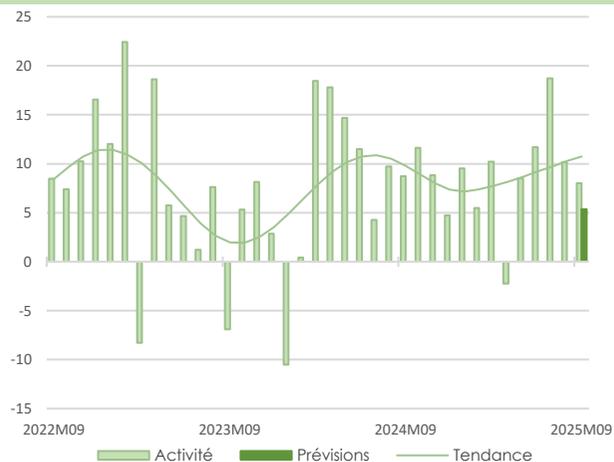
SERVICES MARCHANDS

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



En septembre, l'activité progresse, en lien avec la fin des congés estivaux et une demande en hausse. Comme annoncé le mois dernier, les prix ont légèrement augmenté en septembre.

Les situations de trésorerie sont, ce mois-ci, jugées au niveau attendu mais les retards de paiements persistent et les professionnels restent vigilants.

Les difficultés de recrutement, toujours présentes en septembre, entraînent un turn-over important qui impacte la gestion courante.

En octobre, l'activité devrait de nouveau se renforcer.

### Transports routiers de fret et par conduite

12,1%

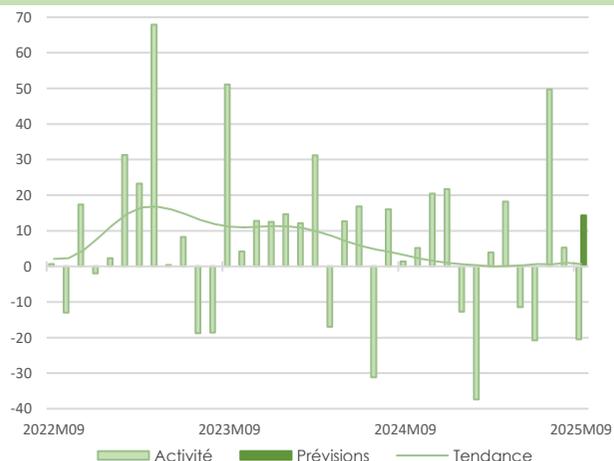
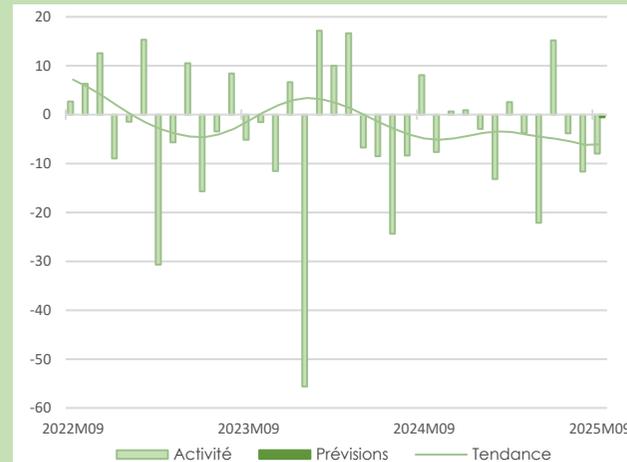
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)

L'activité dans les transports est de nouveau orientée à la baisse en septembre, sur un mois comme sur un an. Les effectifs se maintiennent.

Les dirigeants font part de l'attente des clients en lien avec le climat d'incertitude au niveau national et déplorent un manque de visibilité.

Les prix sont relativement stables et devraient légèrement augmenter en octobre. Les trésoreries sont jugées en dessous des attentes.

L'activité devrait se stabiliser à un niveau bas en octobre.



L'activité est en baisse en septembre, marquée par la fin de la période estivale et ce malgré le retour de la clientèle professionnelle.

La demande est en retrait par rapport à septembre 2024.

Les prix continuent d'augmenter et devraient suivre la même évolution en octobre. Les situations de trésorerie restent toujours en dessous des attentes.

Les effectifs s'étoffent et les recrutements devraient se poursuivre. Avec les vacances de la Toussaint à la fin du mois d'octobre, les dirigeants anticipent une hausse de l'activité.

3,9%

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

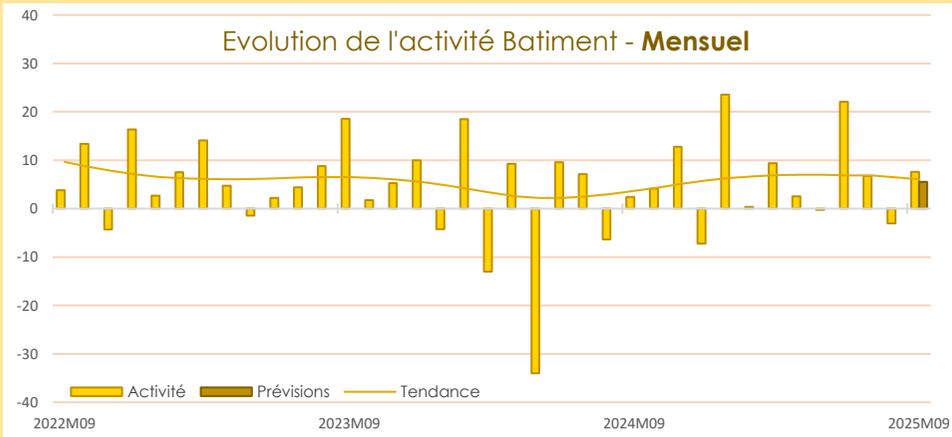
### Hébergement



## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En septembre, l'activité progresse dans le bâtiment sur un mois comme sur un an. Les carnets de commandes sont toujours au-dessus des niveaux attendus. Les effectifs s'étoffent et des recrutements sont prévus pour faire face aux chantiers de fin d'année. Les prix des devis sont en léger repli. L'activité devrait progresser en octobre.

Dans les travaux publics, l'activité augmente au 3<sup>e</sup> trimestre plus fortement qu'anticipé au trimestre précédent et resterait encore bien orientée sur le dernier trimestre 2025.



Dans le bâtiment, après les fermetures estivales, l'activité reprend mécaniquement en septembre, dans le gros œuvre comme dans le second œuvre.

Les carnets de commandes sont au-dessus des attentes et laissent entrevoir une bonne visibilité sur les mois à venir, surtout dans le second œuvre.

Malgré les difficultés de recrutement récurrentes, les effectifs progressent et des embauches sont encore prévues pour honorer les chantiers de fin d'année.

Les prix des devis s'inscrivent globalement en léger repli sous l'effet d'une concurrence active et ne devraient pas pouvoir être significativement revalorisés dans les semaines à venir.

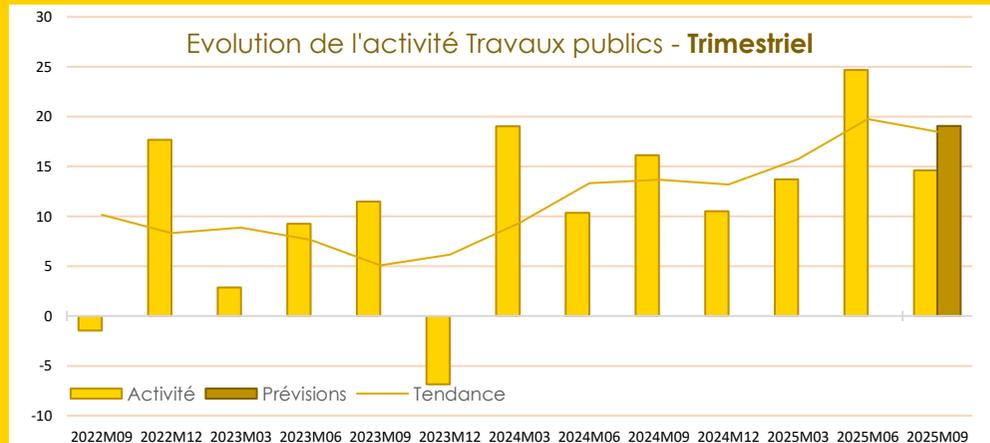
Selon les professionnels, l'activité devrait encore progresser en octobre tirée par le second œuvre.

Dans les travaux publics, l'activité, qui n'a pas fléchi depuis plus d'un an, poursuit sa progression à un rythme un peu moins élevé que le trimestre précédent. Elle est toutefois en baisse sur un an.

Les carnets de commandes offrent un peu moins de visibilité que les deux premiers trimestres. Ils sont jugés légèrement en dessous des attendus en lien avec une baisse des appels d'offres. L'attentisme généralisé évoqué par les dirigeants paralyse la demande qui souffre à la fois de l'instabilité politique actuelle et de la proximité des élections municipales. En lien avec une concurrence accrue, les prix des devis sont encore orientés à la baisse et devraient l'être de nouveau au 4<sup>e</sup> trimestre.

Les recrutements s'intensifient et se poursuivraient jusqu'à la fin de l'année.

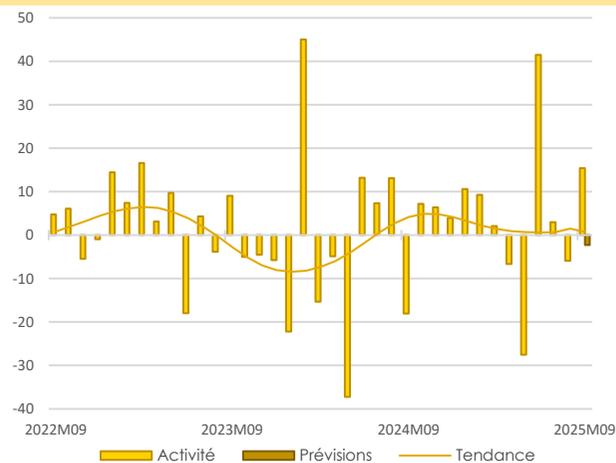
Les professionnels anticipent une progression de l'activité pour le dernier trimestre de l'année.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

19,8%

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



### Activité - Gros œuvre

Un regain sensible d'activité est constaté en septembre, à un niveau bien au-dessus de celui de 2024.

Les effectifs sont stables sur un mois et devraient le rester. Toutefois, ils se contractent par rapport à l'an passé, essentiellement du fait des difficultés à trouver du personnel qualifié pour remplacer les départs.

Pour octobre, les chefs d'entreprise demeurent confiants malgré le contexte (instabilité politique, ralentissement lié à l'approche des élections municipales, lenteurs administratives).

L'activité serait quasi stable.



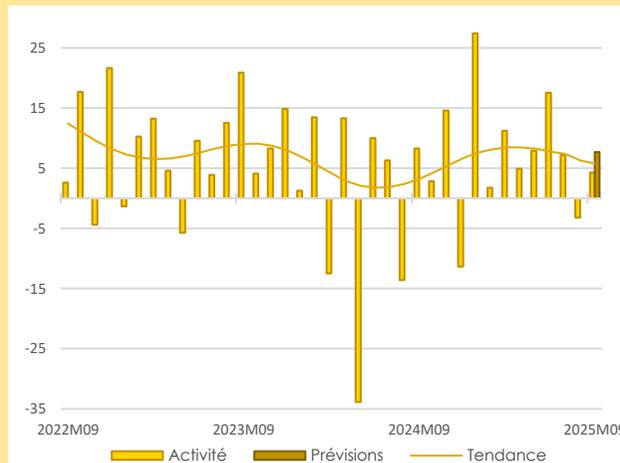
### Activité - Second œuvre

Dans le second œuvre, l'activité progresse en septembre après un mois d'août marqué par les congés estivaux.

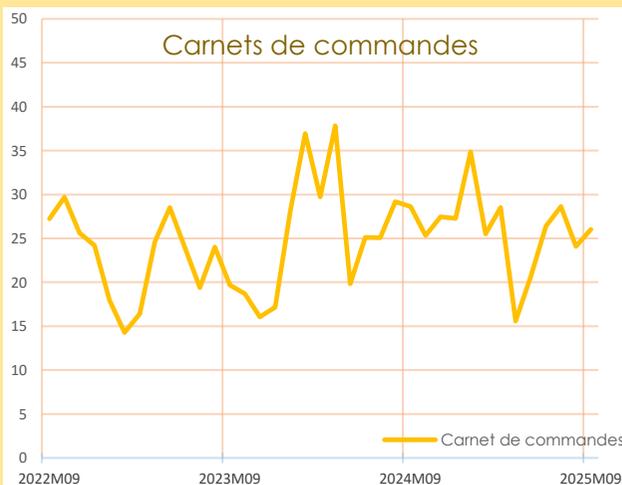
Les effectifs sont en hausse sensible et quelques embauches sont encore prévues dans les prochaines semaines pour faire face à la croissance anticipée de l'activité en octobre.

61,6%

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



### Carnets de commandes



Les carnets de commandes se reconstituent dans le gros œuvre et ils demeurent à un niveau jugé élevé dans le second œuvre.

Les professionnels perçoivent toutefois un ralentissement des commandes et un allongement des prises de décisions en lien avec le manque de visibilité des mesures économiques et fiscales du Gouvernement.

### Carnets de commandes - Bâtiment

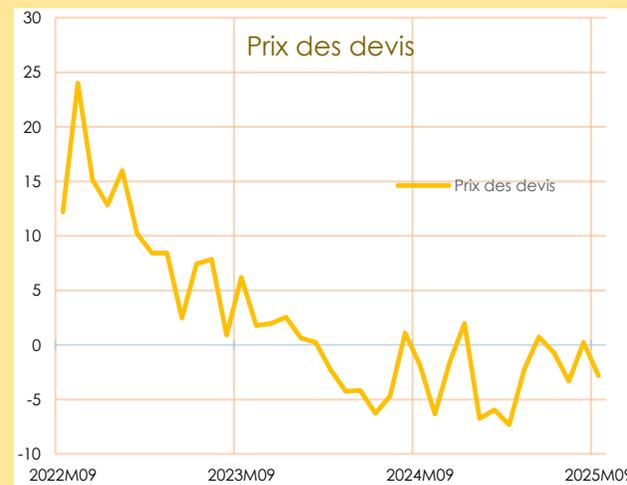
Dans le gros œuvre les prix des devis se stabilisent en raison d'une concurrence accrue sur les appels d'offre.

Ils demeurent inférieurs à ceux pratiqués en septembre 2024.

Les prix pourraient être très légèrement réévalués en octobre afin de compenser l'allongement constaté des délais de paiement qui tirent de plus en plus sur les trésoreries.

Dans le second œuvre, les prix diminuent en septembre mais se maintiennent à un niveau légèrement supérieur à celui de septembre 2024. Ils ne seront pas augmentés en octobre.

### Prix des devis



### Prix des devis - Bâtiment



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	<a href="#">Crédits aux particuliers</a> <a href="#">Accès des entreprises au crédit</a> <a href="#">Financement des entreprises</a> <a href="#">Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</a> <a href="#">Crédits dans les régions françaises</a>
 Epargne	<a href="#">Taux de rémunération des dépôts bancaires</a> <a href="#">Performance des OPC - France</a> <a href="#">Épargne des ménages</a> <a href="#">Monnaie et concours à l'économie</a>
 Chiffres clés France et étranger	<a href="#">Défaillances d'entreprises</a>
 Conjoncture	<a href="#">Tendances régionales en Normandie</a> <a href="#">Conjoncture économique en France et par secteur d'activité</a> <a href="#">Enquête sur le commerce de détail</a>
 Balance des paiements	<a href="#">Balance des paiements de la France</a>

**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](mailto: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...*