

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

OCTOBRE 2025

Période de collecte :

du mercredi 29 octobre 2025 au mercredi 05 novembre 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 29 octobre et le 5 novembre), l'activité économique continue de progresser en octobre, portée par les services marchands, certaines branches industrielles et un rebond dans le secteur du bâtiment. La production industrielle progresse davantage qu'anticipé, soutenue par l'aéronautique, la chimie et les biens d'équipement, tandis que l'agroalimentaire et l'automobile enregistrent un recul. Les services marchands affichent une nette progression dans les services aux entreprises, la restauration et le travail temporaire.

En novembre, la croissance se poursuivrait dans l'industrie et les services, mais à un rythme plus modéré. Les carnets de commandes industriels restent dans l'ensemble peu fournis et l'incertitude élevée, alimentée par la situation politique.

La trésorerie des entreprises est jugée globalement équilibrée, mais elle se détériore dans certains secteurs industriels.

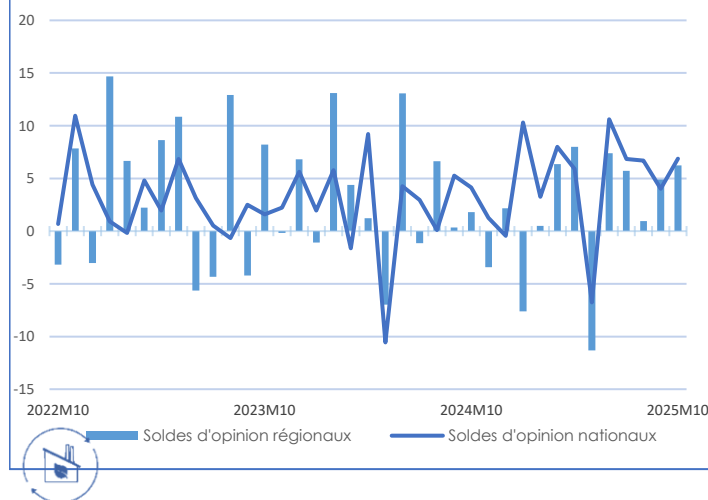
Les difficultés d'approvisionnement dans l'industrie restent limitées (7 % des entreprises), hormis dans l'aéronautique et l'automobile. Les hausses de prix des intrants dans certains secteurs se diffusent partiellement, entraînant une légère remontée des prix de vente dans l'industrie. Les prix restent orientés à la baisse dans le bâtiment et suivent une évolution très modérée dans les services.

Les difficultés de recrutement demeurent stables (17 % des entreprises), avec un léger regain d'emploi, porté par les services et le recours à l'intérim.

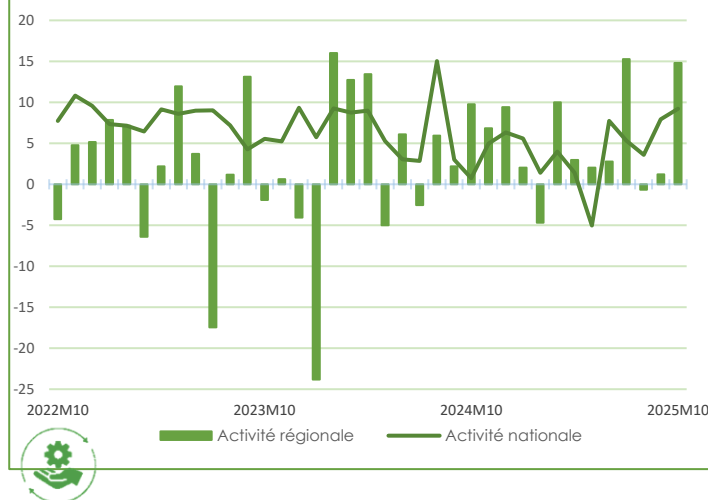
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait légèrement au quatrième trimestre.

## Situation régionale

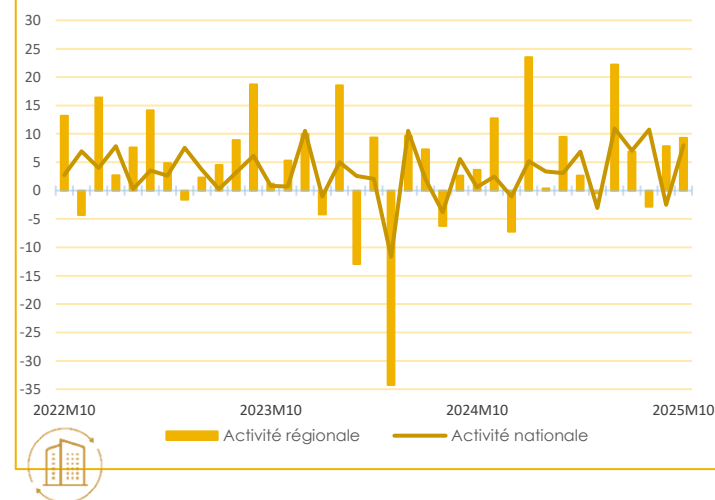
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

### Points Clefs

En octobre 2025, l'activité continue de progresser dans les trois secteurs analysés, en Normandie comme au niveau national.

Dans l'industrie, la hausse de la production est portée par les équipements électriques et électroniques, l'industrie automobile, la métallurgie et la chimie, tandis que l'agroalimentaire, les produits en caoutchouc-plastique-verre et la filière bois affichent un recul. Le niveau des carnets de commandes reste en dessous des attentes, pour tous les secteurs industriels, l'incertitude nationale et internationale restant élevée.

Les services marchands marquent un net rebond après un mois de septembre stable, soutenus par l'hébergement et les services aux bâtiments. L'activité dans les transports routiers est similaire à celle du mois précédent, à un niveau bas.

Concernant le bâtiment, l'activité reste bien orientée, particulièrement dans le second œuvre. Les carnets de commandes dépassent les attentes des dirigeants.

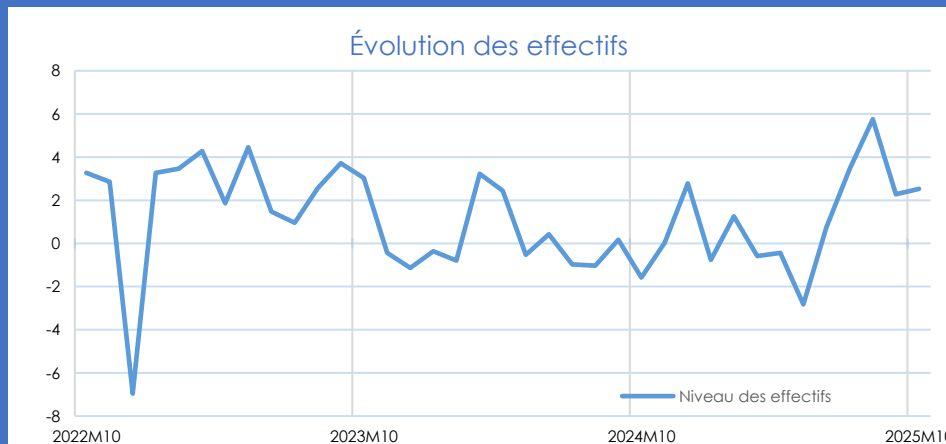
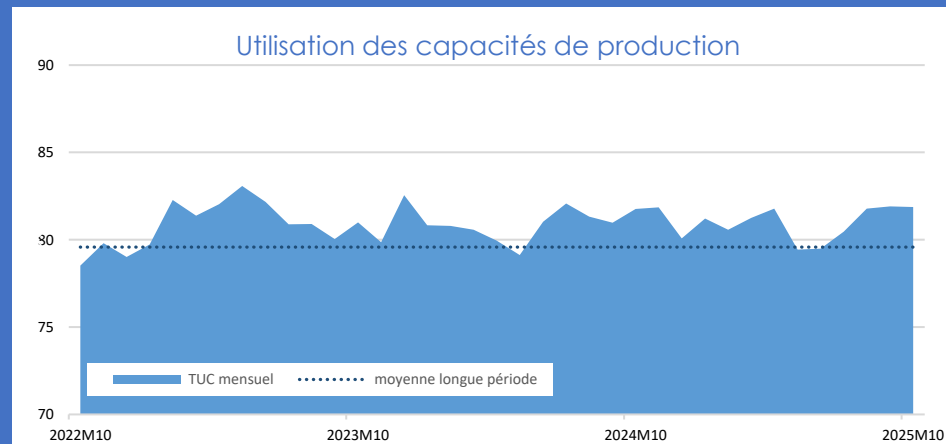
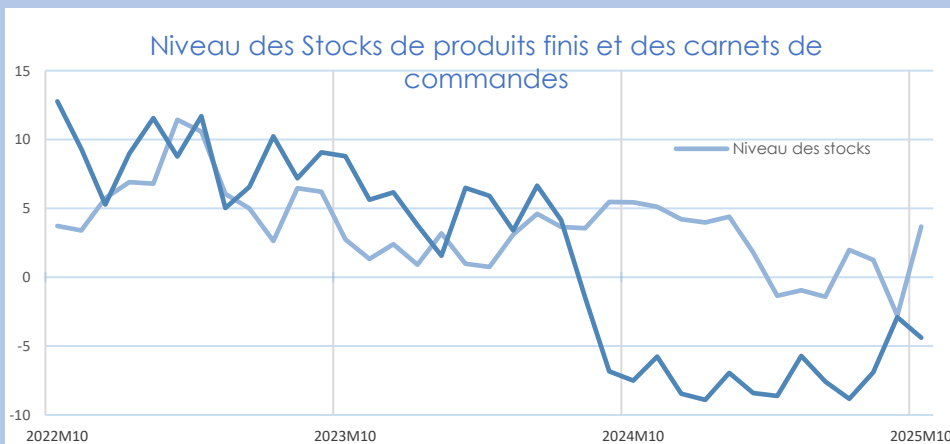
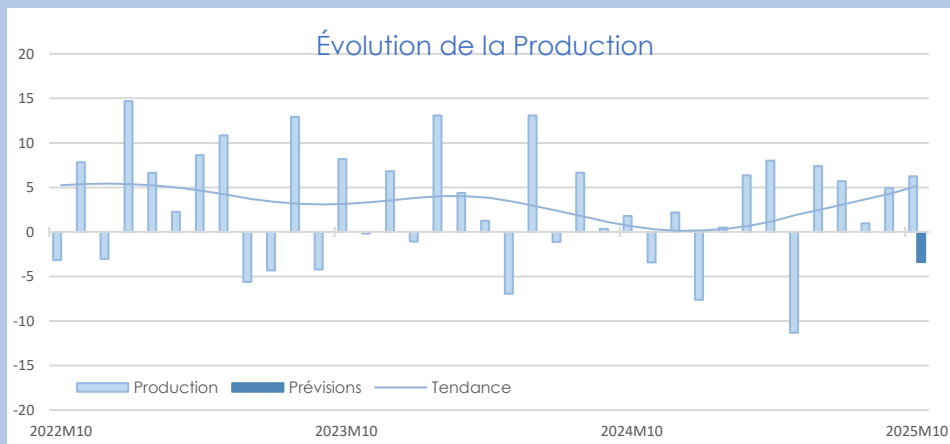
En novembre, l'activité reculerait légèrement dans l'industrie et les services marchands tandis que la croissance se poursuivrait dans le bâtiment, portée de nouveau par le second œuvre.



## Synthèse de l'Industrie

En octobre, contrairement aux prévisions, la production industrielle est orientée à la hausse. Malgré une demande présente sur le marché intérieur comme en provenance de l'étranger, les carnets de commandes restent en dessous des attentes des chefs d'entreprise. Les prix des matières premières progressent modérément et ceux des produits finis sont en légère baisse. Les stocks sont au-dessus des niveaux attendus pour la période, en lien probablement avec une baisse de la consommation de certains produits.

En novembre, l'activité industrielle comme les effectifs seraient en léger repli.



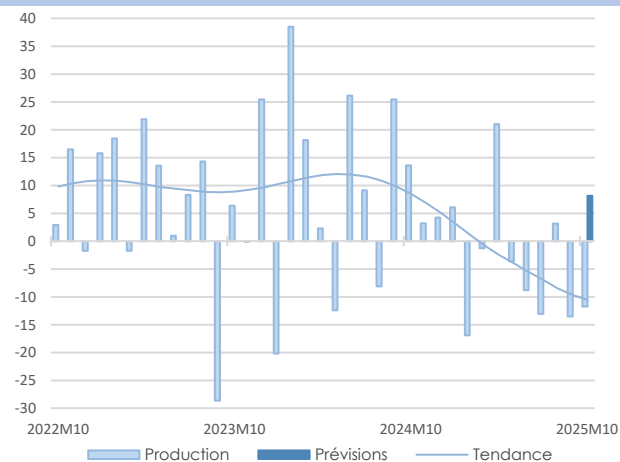
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

14,5%

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



## Agroalimentaire

En octobre, la production dans l'agroalimentaire est de nouveau en retrait, en lien avec une forte baisse de l'activité dans les produits laitiers.

Malgré la reprise des commandes, portées par une demande intérieure compensant l'export en recul, les carnets de commandes sont jugés trop courts pour la période. Le renchérissement du coût des matières premières est répercuté au moins partiellement sur les prix des produits finis. Les effectifs ont été revus à la baisse.

En novembre, la production serait orientée à la hausse.

## Matériels de transport

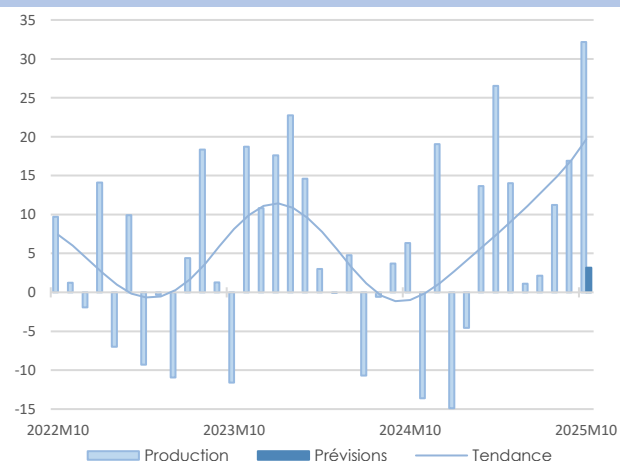
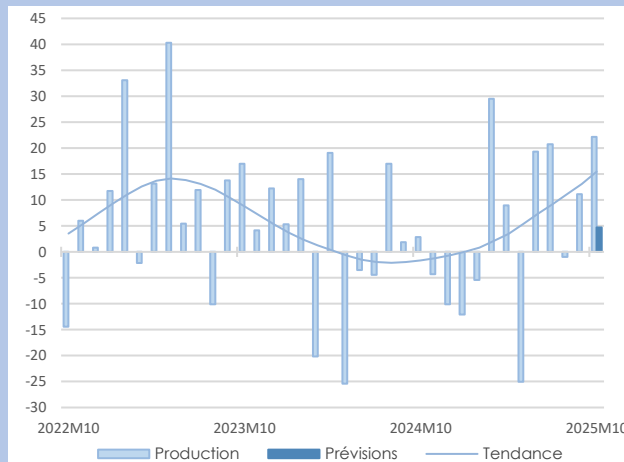
La production s'inscrit en hausse sensible par rapport à septembre, les niveaux restant toutefois inférieurs à octobre 2024.

Les commandes progressent. L'appréciation sur la situation des carnets, déjà jugés trop courts le mois dernier, continue de se dégrader. Les prix des produits finis et des intrants restent stables. Les stocks sont conformes à la normale.

En novembre, la production serait en hausse plus modérée.

15,2%

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



En octobre, la demande intérieure comme l'export confirment leur dynamisme.

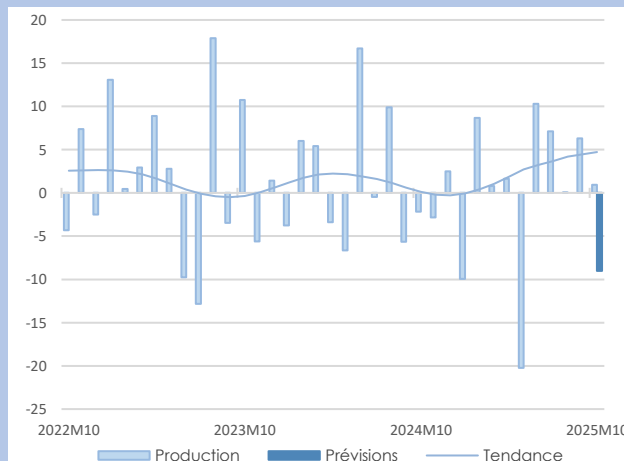
Ainsi, la production est en hausse bien plus vive que le mois précédent. Des renforts en personnel ont été nécessaires. Les carnets de commandes restent évalués un peu en dessous des attentes. Les prix des matières premières et des produits finis se stabilisent. Les situations de trésoreries demeurent au-dessus de la normale.

Les chefs d'entreprises prévoient une consolidation des niveaux de production et un très léger repli des effectifs en novembre.

L'activité se maintient en octobre. La demande progresse, portée par le marché intérieur.

Les carnets de commandes sont inférieurs aux attentes. Les effectifs augmentent légèrement mais devraient se replier dans les prochaines semaines. Les prix des matières premières et des produits finis reculent. Les stocks, relativement stables, sont au-dessus des niveaux attendus. Les situations de trésorerie sont inférieures aux espérances.

En novembre, les chefs d'entreprise anticipent un repli de l'activité.



## Autres produits industriels

12,4%

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

## Équipements électriques et électroniques

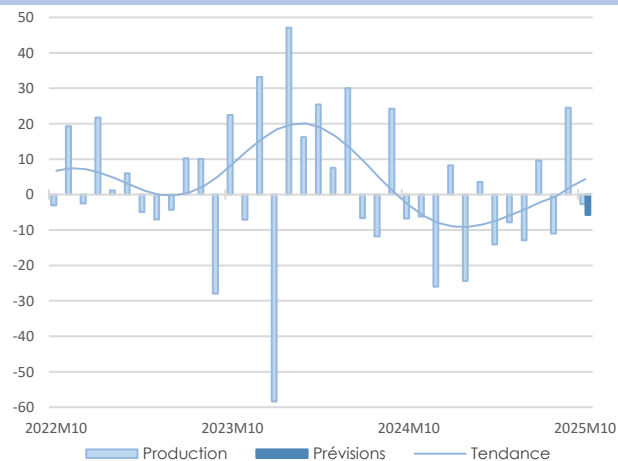
58,0%

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 octobre, les volumes enregistrent un léger repli, qui vient accroître le retard accumulé par rapport à l'an dernier.

La pénurie persistante de bovins français limite la production et alimente l'envolée des prix d'achat qui est répercutée sur les prix des produits finis. Les stocks restent toujours très inférieurs aux besoins.

La baisse des nouvelles commandes réduit un peu plus la visibilité du carnet déjà jugée insuffisante le mois dernier. Les effectifs ont été adaptés à la baisse.

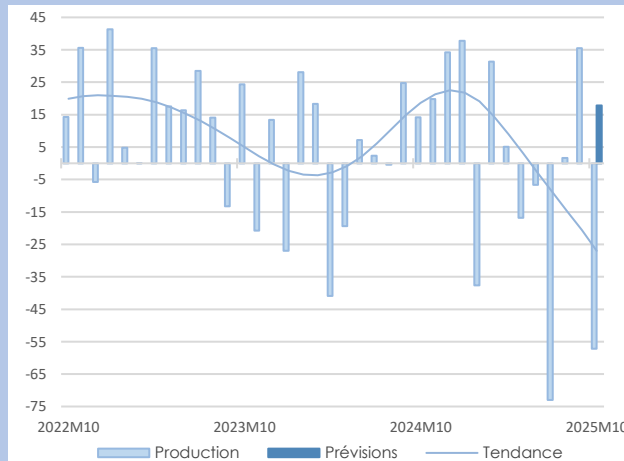
Le repli de la production et des effectifs se poursuivrait en novembre.

## Produits laitiers

À la suite d'un net effritement de la demande, en lien avec un contexte concurrentiel plus âpre, la production affiche une baisse significative en octobre. Les carnets de commandes sont jugés très dégradés. Les effectifs restent toutefois stables.

Une baisse des prix des produits finis coïncide avec l'amplification de la baisse des prix des matières premières (lait principalement). Les situations de trésoreries sont conformes à la normale.

En novembre, la production augmenterait dans la perspective des fêtes de fin d'année.

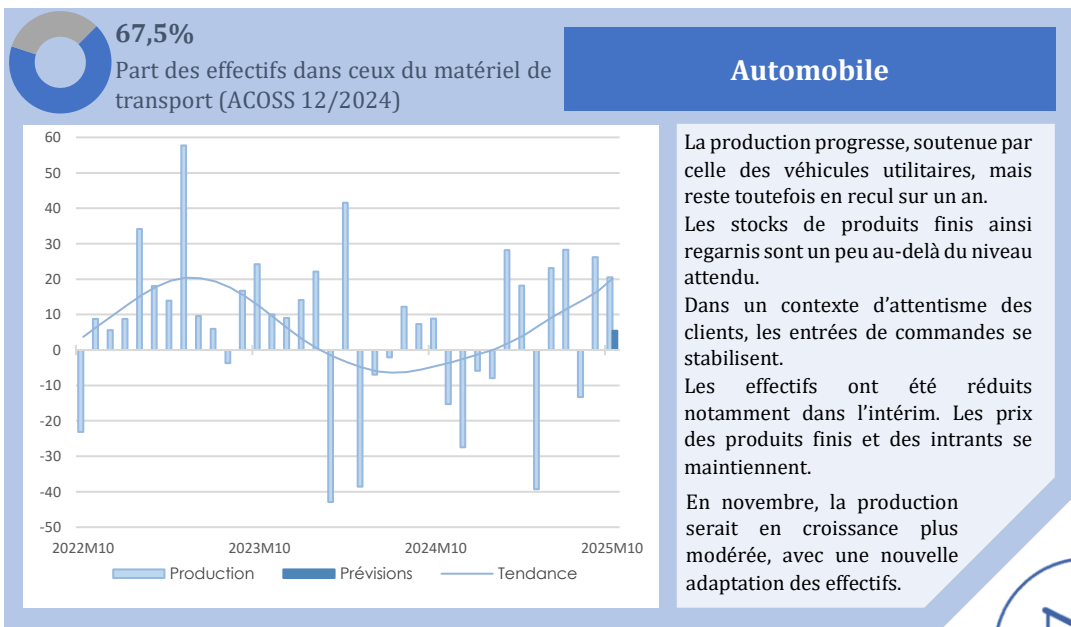


16,2%

Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2024)

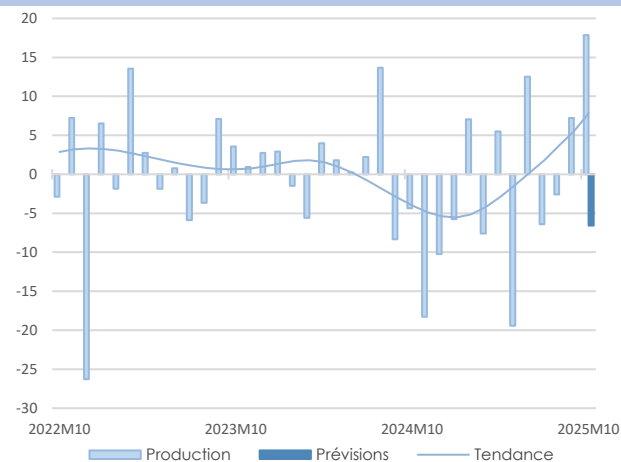


Agroalimentaire



24,5%

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



## Métallurgie

La production poursuit sa hausse en octobre, à un rythme plus soutenu que le mois précédent.

La demande progresse, portée par le national (notamment l'armement) comme l'international. Les carnets de commandes sont toutefois légèrement en deçà des espérances pour ce mois. Les prix des matières premières et des produits finis reculent légèrement. Le niveau des stocks est au-dessus des attentes.

Les effectifs se contractent et l'embauche de personnel qualifié est toujours difficile.

En novembre, l'activité et les effectifs reculeraient.

## Produits en caoutchouc, plastique, verre et autres

Comme prévu, l'activité recule de nouveau en octobre, sur un mois comme sur un an.

La demande est atone, principalement sous l'effet du repli des commandes étrangères. Les carnets de commandes sont jugés fragiles.

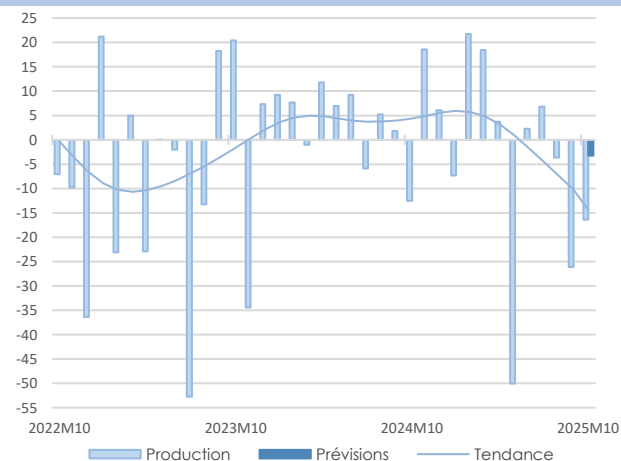
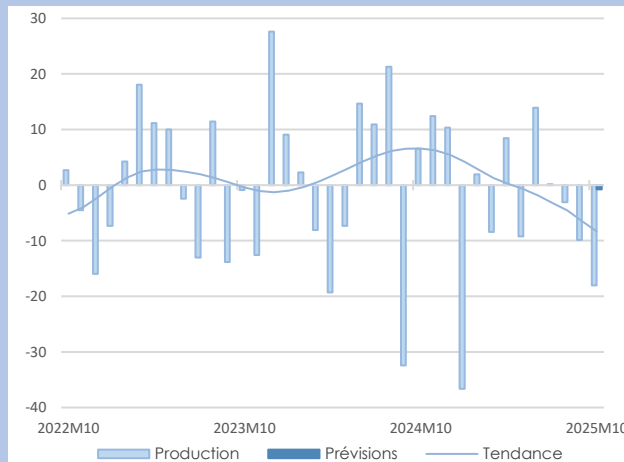
Les prix des matières premières sont stables et ceux produits finis sont en retrait.

Les stocks, en nette diminution, sont un peu en dessous des attentes. Les trésoreries sont jugées satisfaisantes.

En novembre, la production se stabiliserait.

20,1%

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



En octobre, la production poursuit sa baisse, sur un mois comme sur un an.

Les carnets de commandes sont très en dessous des attentes. La demande internationale se contracte fortement, certaines entreprises étant impactées par les droits de douane américains et le ralentissement du marché européen.

Les effectifs sont stables mais devraient diminuer.

Les stocks, en baisse, restent au-dessus des niveaux attendus, ce qui affectent les trésoreries.

Les perspectives pour novembre restent pessimistes.

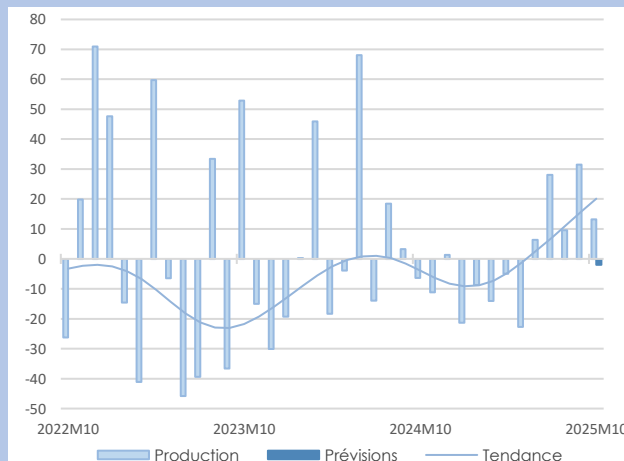
En octobre, la production dans la chimie est orientée à la hausse pour le 5<sup>e</sup> mois consécutif.

Elle reste toutefois inférieure à son niveau d'octobre 2024 en raison d'incidents et de maintenances.

Les carnets de commandes, en-dessous des attentes, sont impactés par le fléchissement de la demande tant au niveau national qu'international.

Les stocks s'étoffent et sont nettement au-dessus des attendus pour la période (produits cosmétiques notamment). Les trésoreries sont tendues.

Les chefs d'entreprise anticipent une légère baisse de l'activité en novembre.



## 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)

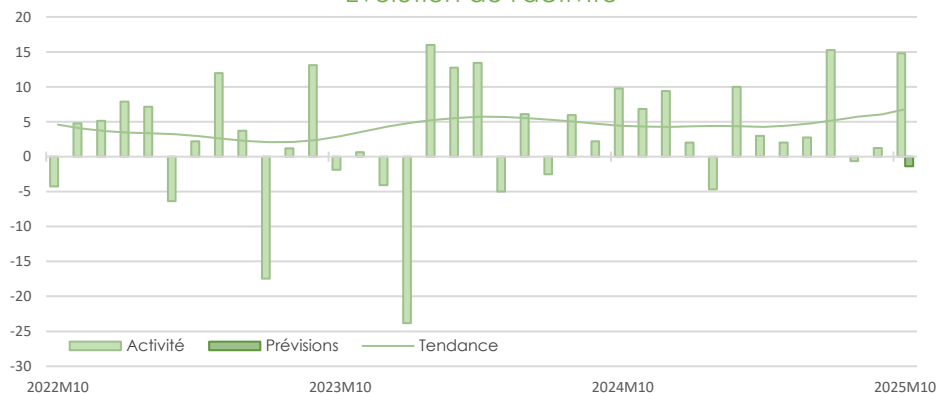


## Synthèse des services marchands

En octobre, l'activité progresse nettement sur un mois comme sur un an, portée par une demande dynamique. Les effectifs se renforcent légèrement. Les tarifs se maintiennent. Dans l'entreposage, les stocks, notamment dans le non alimentaire, sont en hausse, en lien avec la baisse de la consommation des ménages dans un contexte incertain.

En novembre, l'activité se replierait légèrement.

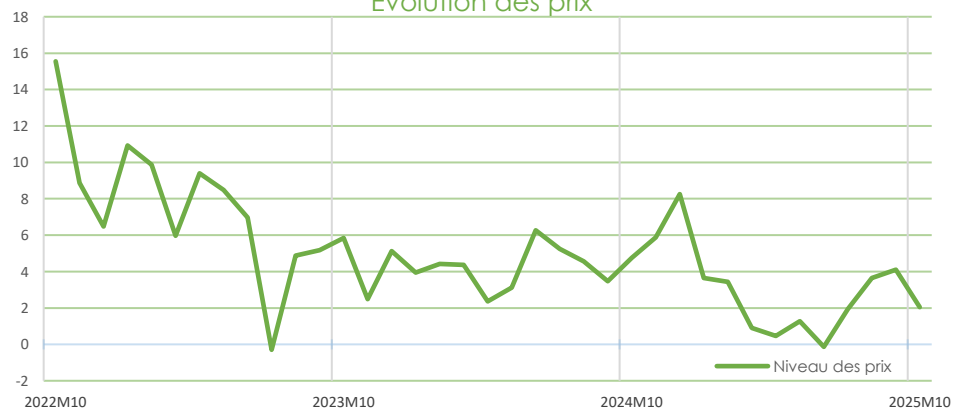
Évolution de l'activité



Évolution des effectifs



Évolution des prix

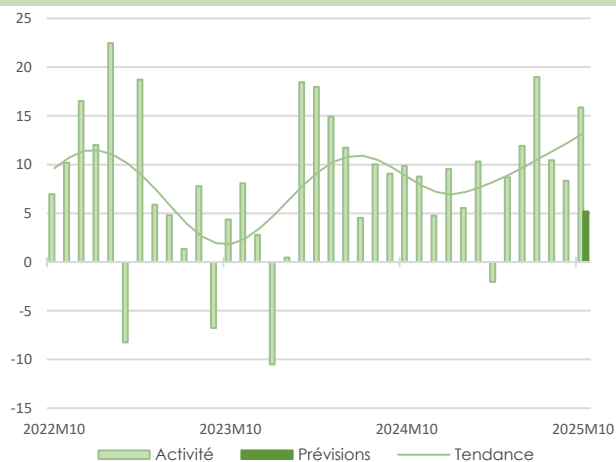


Source Banque de France – SERVICES

13,3%

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

### Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager



En octobre, l'activité progresse, sur un mois comme sur un an, sous l'effet d'un renforcement de la demande.

Les effectifs s'étoffent et les difficultés de recrutement s'atténuent.

Les trésoreries sont jugées en dessous des attentes. Les retards de paiements sont toujours en cause et cela impacte les professionnels du secteur qui rencontrent des difficultés financières.

Les tarifs des prestations sont en légère hausse.

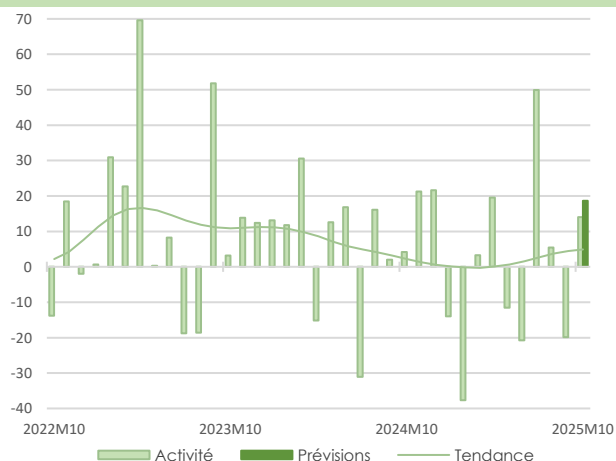
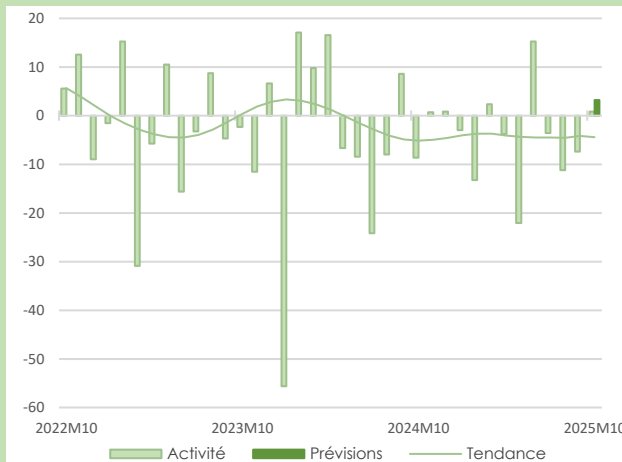
En novembre, la progression de l'activité se poursuivrait à un rythme moins soutenu.

### Transports routiers de fret et par conduite

L'activité se stabilise en octobre. La demande est mitigée et devient difficile à anticiper en raison de sollicitations à exécuter sur des délais courts. Ainsi, certains professionnels cherchent à diversifier leurs clientèles afin d'avoir une activité plus régulière. Les prix sont toujours bas à cause de la forte concurrence. Les trésoreries restent en dessous des attentes. Les effectifs sont stables. Les professionnels font face à plusieurs enjeux : attirer, former et surtout conserver les salariés.

L'activité serait en légère hausse en novembre.

12,1%  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2024)



L'activité progresse en raison des vacances de la Toussaint et d'une météo favorable, ainsi que d'événements tels que la Transat.

Certains professionnels déplorent toutefois des taux d'occupations trop faibles.

Les prix diminuent en octobre marquant ainsi le début de la basse saison. Les trésoreries restent en dessous des attentes.

Les effectifs baissent à la suite des fins de contrat des saisonniers en septembre.

Pour novembre, les chefs d'entreprise conservent leur optimisme.

3,9%

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

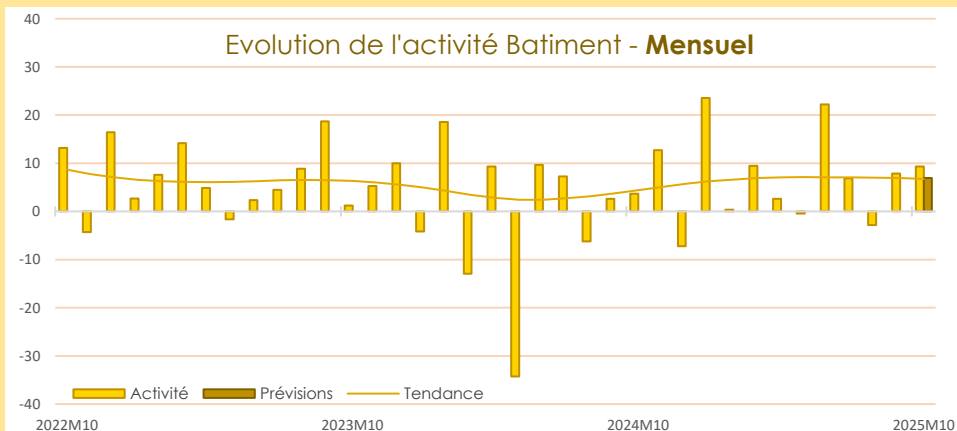
### Hébergement



## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, la progression de l'activité se poursuit avec des carnets de commandes jugés à un niveau élevé. Les effectifs s'étoffent. Les prix des devis sont revus à la hausse. L'activité resterait bien orientée en novembre.

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.



En octobre, une montée en charge de l'activité est observée par les professionnels dans le gros œuvre comme dans le second œuvre.

Les carnets de commandes se maintiennent à un niveau élevé, particulièrement dans le second œuvre.

La hausse des effectifs se poursuit sur un mois comme sur un an et les recrutements devraient encore s'intensifier dans les prochaines semaines.

Des augmentations tarifaires sont constatées malgré une concurrence toujours très présente. Cette hausse se poursuivrait.

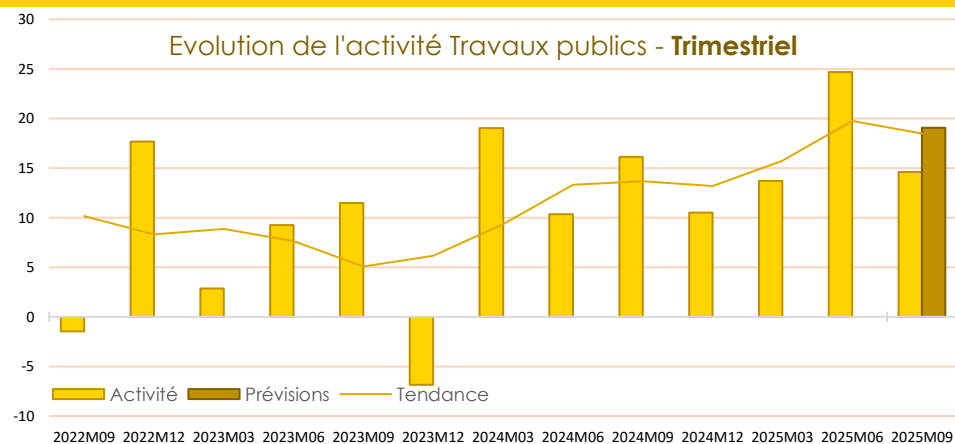
Selon les chefs d'entreprise, l'activité resterait bien orientée en novembre, portée par le second œuvre, le gros œuvre accusant un retrait.

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.

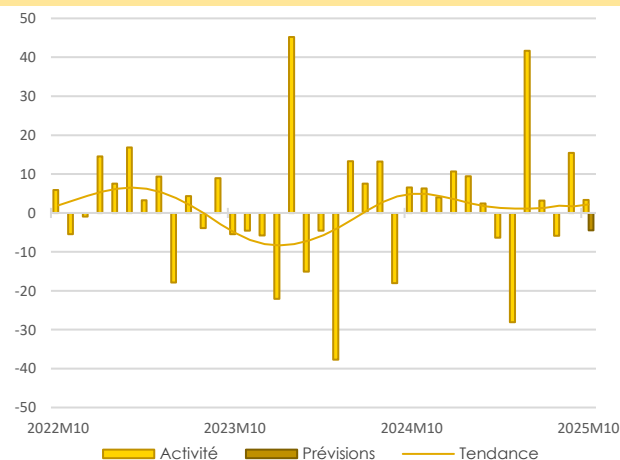
Les professionnels anticipent une progression de l'activité pour le dernier trimestre de l'année.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

19,8%

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



### Activité - Gros œuvre

En octobre, la hausse de l'activité se poursuit mais à un rythme plus modéré que le mois dernier. Les niveaux d'activité sont nettement supérieurs à ceux de l'an passé, portés par le secteur de la maison individuelle. Toutefois, les professionnels s'attendent à un léger fléchissement de l'activité en novembre.

Concernant les recrutements, ils s'intensifient avec notamment le recours à l'intérim et devraient se poursuivre dans les semaines à venir.

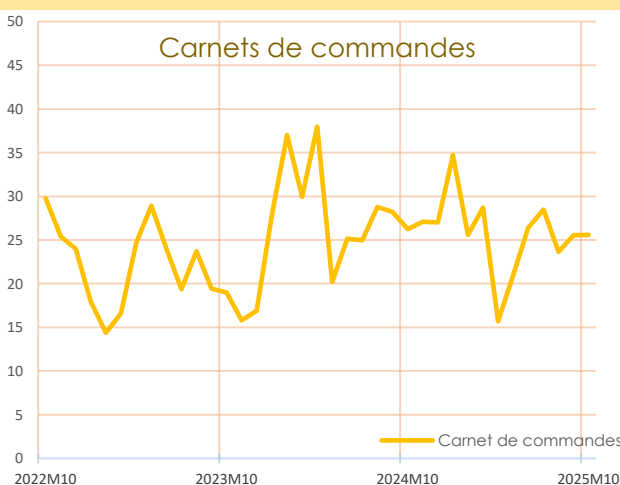
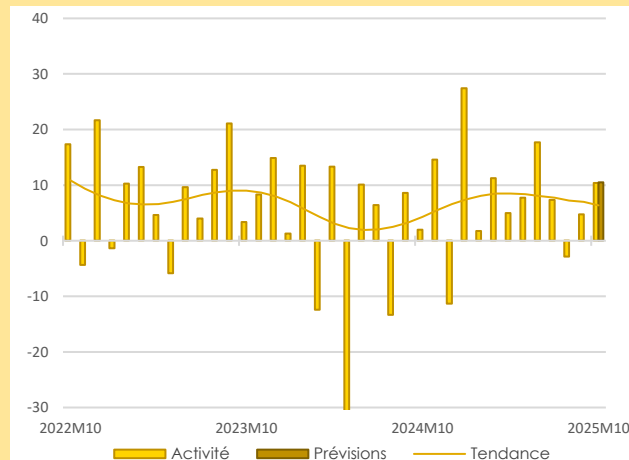
### Activité - Second œuvre

Les conditions climatiques favorables ainsi que le dynamisme du secteur de la rénovation permettent à l'activité de rester bien orientée en octobre et à un rythme plus soutenu que le mois précédent, conduisant à accroître les effectifs.

L'activité continuerait de progresser à un rythme identique en novembre, accompagnée de recrutements supplémentaires.

61,6%

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



### Carnets de commandes - Bâtiment

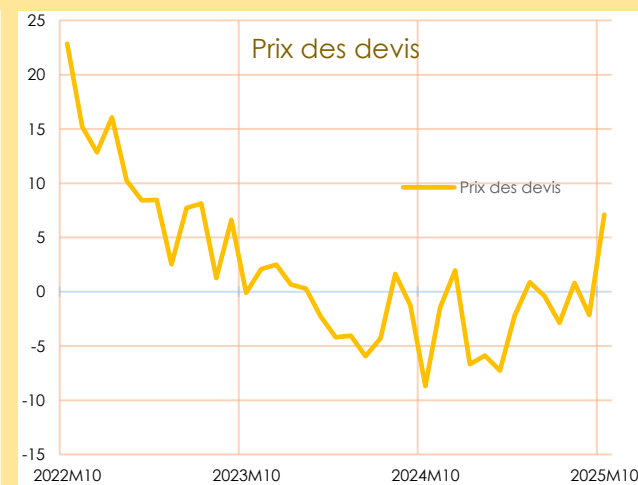
Dans le bâtiment, le jugement porté sur les carnets de commandes par les professionnels reste positif ce mois-ci.

Alors qu'ils se reconstituent mais manquent encore de visibilité dans le gros œuvre, ils sont jugés très satisfaisants dans le second œuvre.

En octobre, les prix des devis sont ajustés à la hausse par rapport au mois dernier et de manière plus marquée dans le second œuvre, malgré l'intensité concurrentielle.

Alors qu'ils sont en retrait sur un an dans le gros œuvre, les prix des devis ont progressé dans le second œuvre.

La hausse des prix devrait se poursuivre en novembre.



### Prix des devis - Bâtiment



## Publications de la Banque de France

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