

TENDANCES RÉGIONALES

JUILLET 2026

Période de collecte :

du mercredi 22 juillet 2026 au mercredi 05 août 2026

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 DE LA CONSTRUCTION	11
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	13
MENTIONS LÉGALES	14

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise interrogés dans le cadre de notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 22 juillet et le 5 août), l'activité progresse à un rythme modéré en juillet dans l'industrie et les services marchands, et résiste dans le bâtiment. Dans l'industrie, la progression est plus faible qu'anticipé le mois précédent, tandis que le ralentissement des services était largement attendu.

Après le rattrapage technique de juin, la production industrielle augmente modérément tout en restant soutenue dans les branches liées aux investissements technologiques, énergétiques et de défense. Dans les services marchands, l'activité demeure légèrement positive, portée par la réparation automobile, l'hébergement et l'édition, notamment de logiciels. Dans le bâtiment, la bonne tenue d'ensemble masque un ralentissement du gros œuvre, tandis que le second œuvre accélère.

La situation de trésorerie reste proche de la normale dans l'industrie, avec de fortes disparités sectorielles, et demeure globalement défavorable dans les services marchands malgré une légère amélioration.

Pour août, les chefs d'entreprise anticipent une accélération de l'activité dans les trois grands secteurs. Ainsi, la production industrielle progresserait dans l'ensemble des branches, tandis que le bâtiment bénéficierait d'un rebond du gros œuvre. Dans les services marchands, la progression serait plus modérée.

Les hausses du prix des matières premières et des prix de vente s'atténuent en juillet. Le reflux des hausses observées et anticipées pour août pourrait indiquer qu'une part importante de la transmission aux prix de vente du renchérissement des intrants intervenu au printemps a déjà eu lieu. Enfin, la reprise des hostilités au Moyen-Orient début juillet ne s'est pas traduite à ce stade par une nouvelle augmentation généralisée du coût des intrants. L'incertitude continue de se détendre dans les trois grands secteurs.

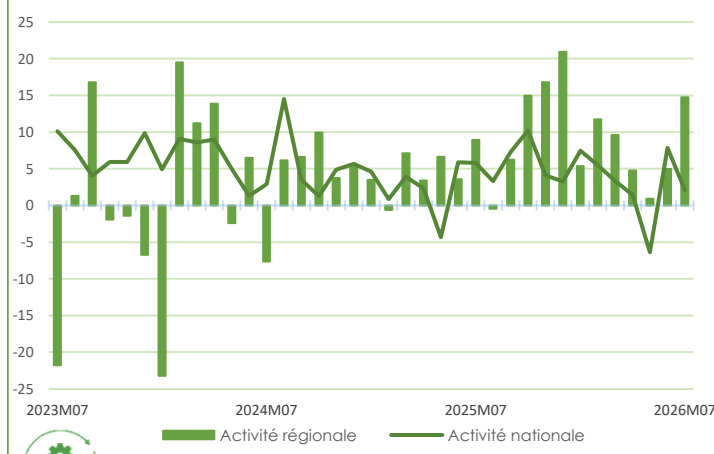
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait de 0,2 % au troisième trimestre. Cette prévision reste toutefois sujette à une incertitude importante, au vu du peu d'informations disponibles en ce début de trimestre et en raison de l'évolution encore incertaine des conditions climatiques et de la situation au Moyen-Orient.

Situation régionale

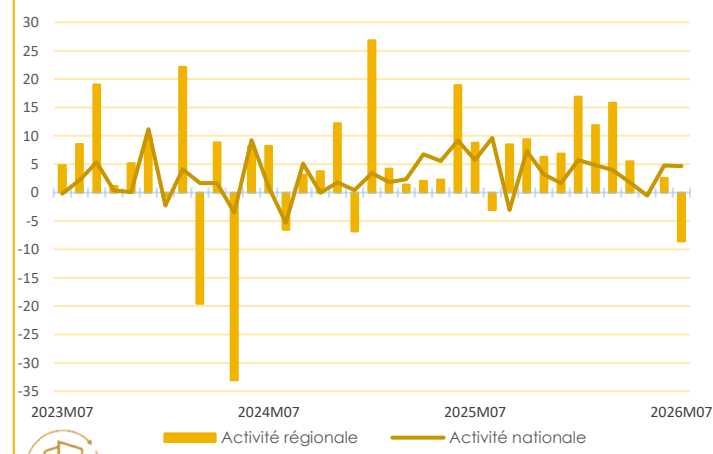
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

En **juillet**, l'activité poursuit sa hausse dans l'industrie et les services marchands, de manière plus marquée en Normandie qu'au niveau national. Elle est en retrait dans le bâtiment alors qu'elle augmente en moyenne en France métropolitaine.

Dans l'**industrie**, l'augmentation de l'activité dans les équipements électriques et électroniques, la chimie, la filière bois, les produits en caoutchouc-plastique-verre et la transformation de la viande compense largement le recul dans l'industrie automobile, la métallurgie et les produits laitiers. Les carnets de commandes restent toutefois à peine au-dessus des attentes des dirigeants. Hormis dans les filières bois et viande, les prix des matières premières continuent d'augmenter. Les prix des produits finis sont en hausse plus modérée.

L'activité dans les **services marchands** progresse nettement. Les prix des prestations augmentent de nouveau, particulièrement dans les transports.

Concernant le **bâtiment**, la production recule dans le gros comme le second œuvre. Les prix des devis sont en hausse, de manière plus marquée dans le gros œuvre.

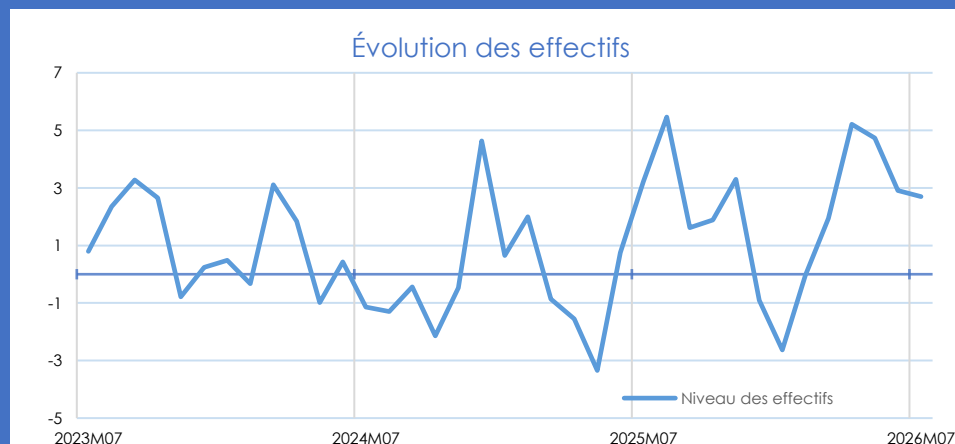
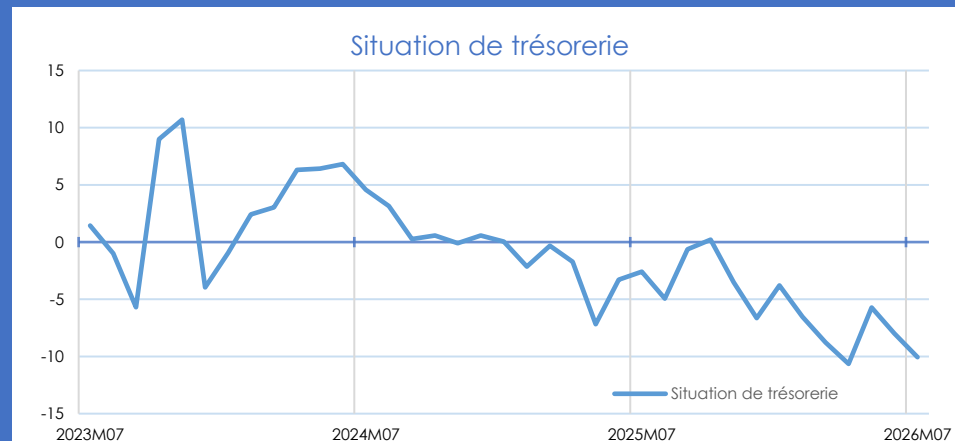
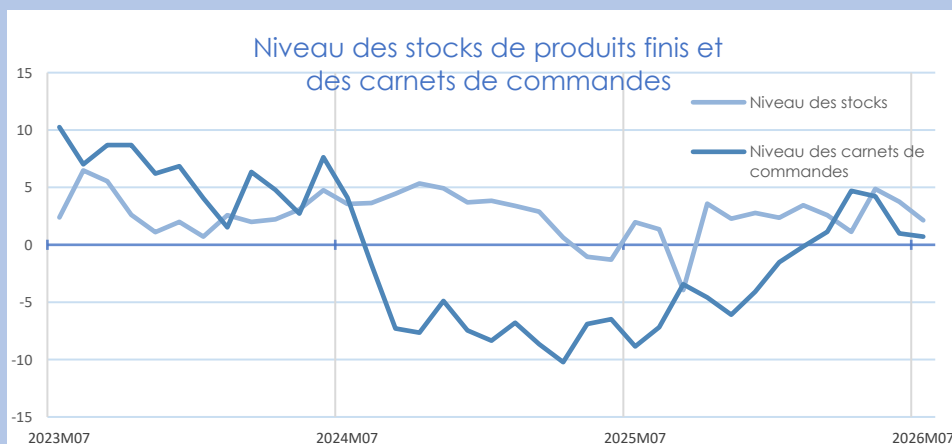
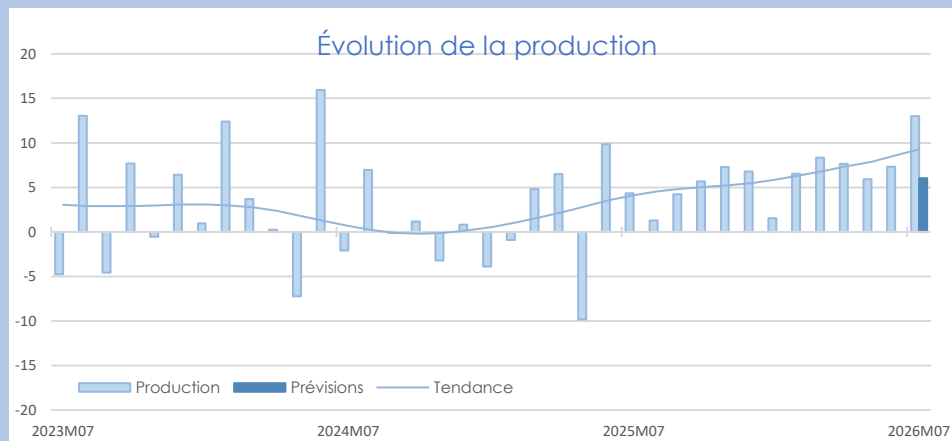
En **août**, l'activité progresserait dans l'industrie et le bâtiment et se contracterait dans les services marchands.



Synthèse de l'industrie

En **juillet**, la production industrielle **progress**e, sur un mois comme sur un an. Les effectifs s'étoffent légèrement. Les carnets de commandes sont juste au niveau attendu par les dirigeants. En lien avec le conflit au Moyen-Orient, les prix des matières premières augmentent toujours et sont répercutés partiellement sur ceux des produits finis. Les trésoreries sont jugées tendues.

En **août**, l'activité **poursuivrait sa croissance**, accompagnée d'une nouvelle augmentation des effectifs.



INDUSTRIE

INDUSTRIE

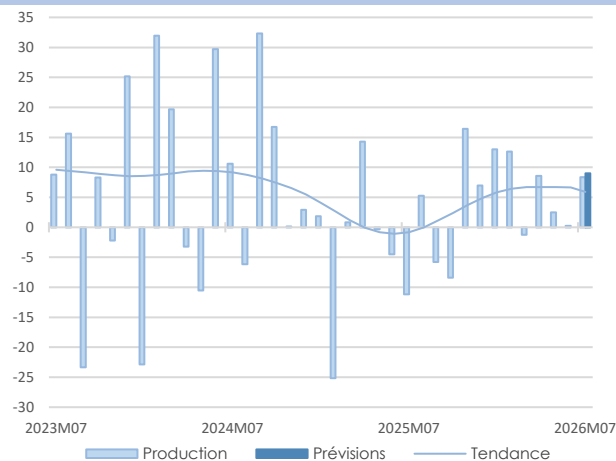
Source Banque de France – INDUSTRIE



14,7%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2025)

Agroalimentaire - Activité



En juillet, la production dans l'agroalimentaire s'affiche en hausse, sur un mois comme sur un an.

Les effectifs se maintiennent.

Les stocks de produits finis continuent de se réduire mais reste encore à un niveau supérieur aux attentes pour la période.

En août, la production devrait croître au même rythme que le mois précédent, notamment pour constituer des stocks suffisants en vue de la rentrée.

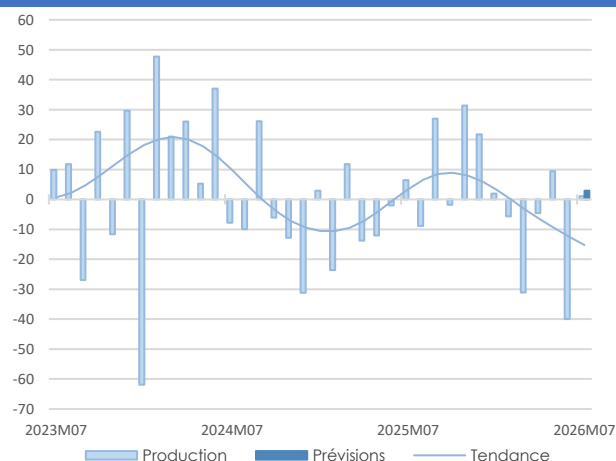
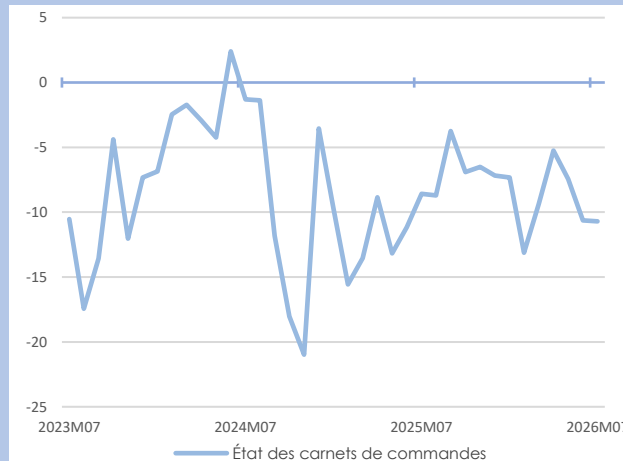
Agroalimentaire - Commandes

La demande est orientée à la hausse, de manière plus marquée à l'export que sur le marché intérieur.

L'appréciation portée par les dirigeants sur les carnets de commandes reste toutefois à un niveau bas.

Les prix des matières premières se stabilisent. Les prix des produits finis régressent un peu lentement que le mois précédent.

Les situations de trésorerie demeurent proches de l'attendu.



En juillet, la production se stabilise. Elle reste toutefois nettement inférieure à celle de l'an dernier.

Les effectifs, stables, devraient diminuer dans les prochaines semaines.

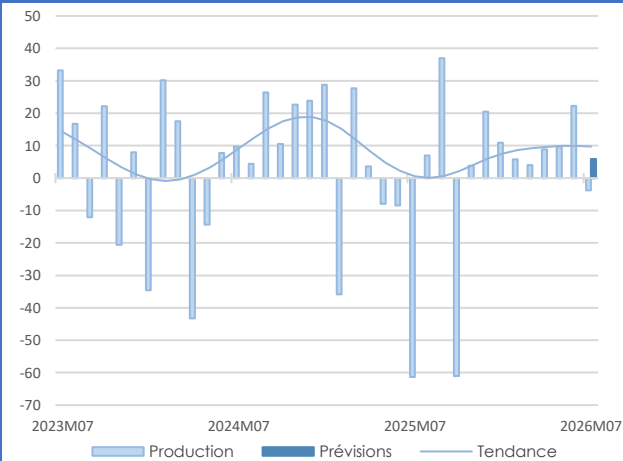
Les carnets de commandes, déjà très dégarnis, se sont de nouveau dégradés. En dépit de leur forte baisse, les stocks de produits finis restent excédentaires. L'offre demeure très supérieure à la demande. Les prix de la viande enregistrent une nouvelle baisse, répercutée sur les prix des produits finis. Cependant, les trésoreries sont jugées conformes aux attentes.

En août, un léger progrès de la production est anticipé.

En juillet, la production est en léger retrait.

La demande, intérieure comme internationale, reste dynamique. Le carnet de commandes est jugé bien garni, au-dessus des attentes.

Les coûts de certains intrants (expéditions, emballages et produits dérivés du pétrole) augmentent à nouveau en raison du conflit au Moyen-Orient. Les prix des produits finis baissent très légèrement. Les trésoreries restent jugées correctes. En août, les chefs d'entreprises prévoient une croissance modérée de la production. Les effectifs devraient être légèrement renforcés.



Produits laitiers

21,2%

Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2025)

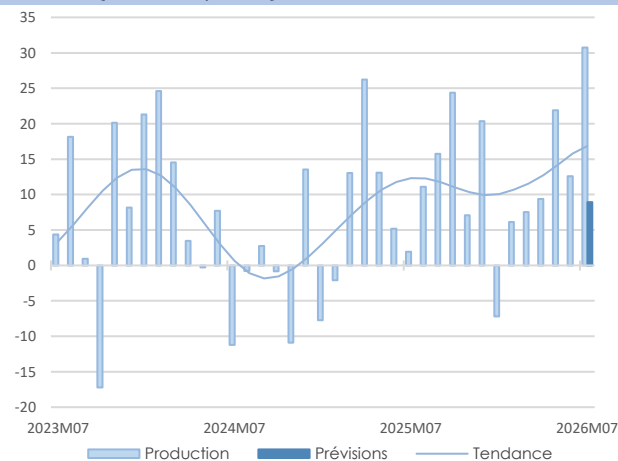
Transformation de la viande

16,3%

Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2025)



Équipements électriques et électronique - Activité



En juillet, l'activité poursuit sa progression à un rythme plus soutenu que le mois précédent, malgré des tensions persistantes sur les approvisionnements, notamment concernant certains composants recherchés par le secteur de l'Intelligence Artificielle. Les volumes de production demeurent supérieurs à ceux enregistrés à la même période de l'année précédente.

Les effectifs continuent de se renforcer mais devraient diminuer au cours des prochaines semaines.

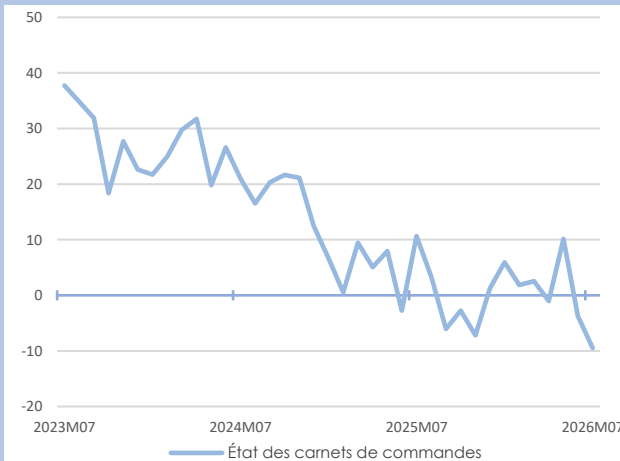
Selon les prévisions des dirigeants, la production resterait en croissance en août.

Équipements électriques et électronique - Commandes

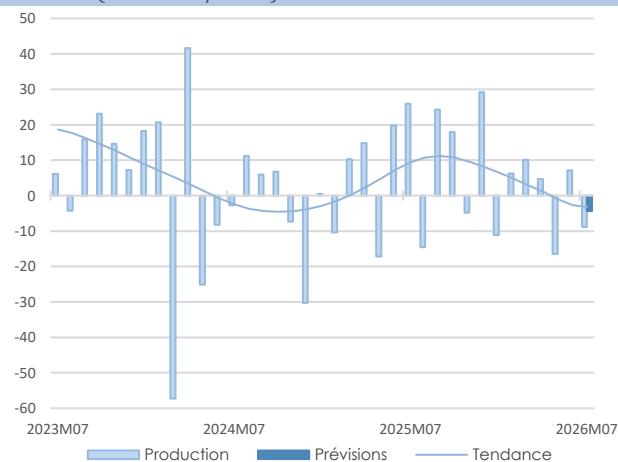
Malgré une demande en progression, tant sur le marché domestique qu'à l'export, les carnets de commandes sont en deçà des attentes.

Dans un contexte marqué par les tensions géopolitiques au Moyen-Orient, les prix des composants poursuivent leur hausse qui est partiellement répercutée sur les prix des produits finis.

Les stocks augmentent légèrement et sont à un niveau supérieur aux attentes. Les situations de trésorerie sont toujours jugées dégradées.



Automobile - Activité



Après le léger regain observé le mois dernier, l'activité recule en juillet et demeure à un niveau sensiblement inférieur à celui de l'année précédente.

Les effectifs affichent une légère baisse mais devraient se renforcer dans les prochaines semaines.

En août, les dirigeants anticipent un nouveau recul des volumes de production.

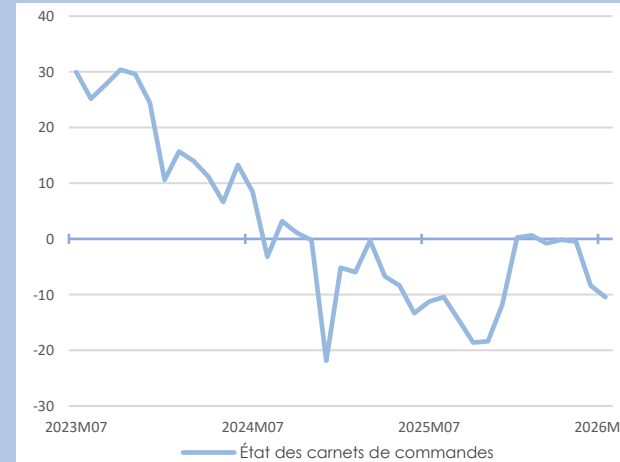
Automobile - Commandes

La demande reprend nettement, tant sur le marché intérieur qu'à l'international. Si l'attentisme des clients s'atténue, les carnets de commandes demeurent toutefois inférieurs aux attentes.

Les prix des matières premières continuent d'augmenter, mais à un rythme plus modéré que dans d'autres secteurs industriels. Les prix des produits finis, quant à eux, se stabilisent.

Les stocks diminuent légèrement et sont à un niveau inférieur aux attentes.

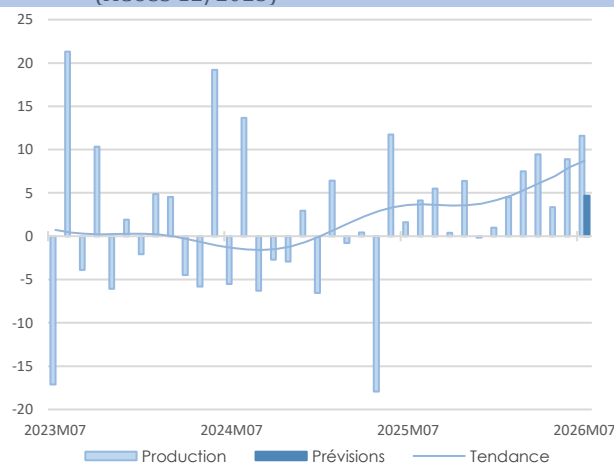
Les situations de trésorerie sont jugées conformes aux attentes.





57,8%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2025)

Autres produits industriels - Activité



En juillet, la production poursuit sa progression et s'inscrit à un niveau supérieur à celui de l'année dernière à la même période.

Conformément aux anticipations, les effectifs continuent de progresser et les recrutements devraient s'intensifier dans les prochaines semaines.

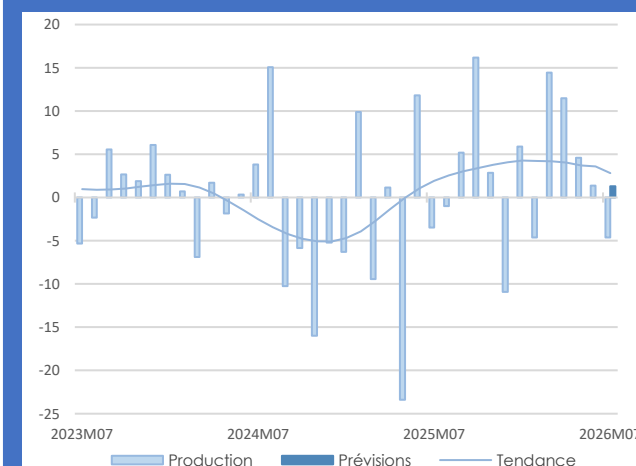
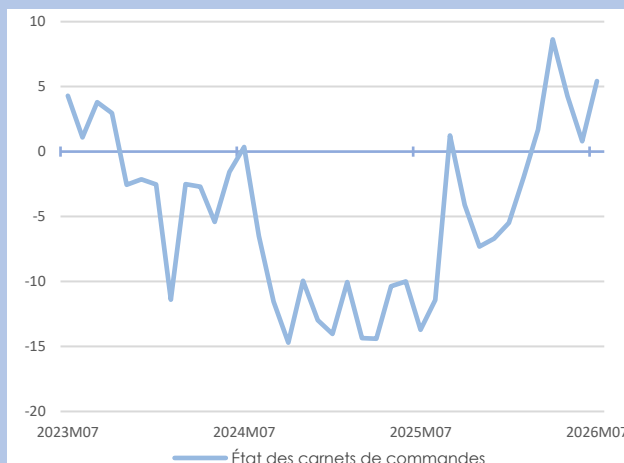
Selon les chefs d'entreprise, l'activité resterait bien orientée en août.

Autres produits industriels - Commandes

Les carnets de commandes sont au-dessus des attentes des dirigeants. La demande conserve une tendance haussière, portée à la fois par le marché intérieur et les débouchés à l'international.

Malgré l'absence de tensions sur les approvisionnements, les prix des intrants continuent d'augmenter, avec une répercussion sur les prix des produits finis.

Les stocks se réduisent et sont au niveau souhaité pour la période. Les situations de trésorerie demeurent tendues.



En juillet, la production recule mais demeure en progression sur un an. La demande croît sur le marché intérieur, portée par le secteur de la défense, mais recule sur les marchés internationaux. Les carnets de commandes restent en deçà des attentes des chefs d'entreprise.

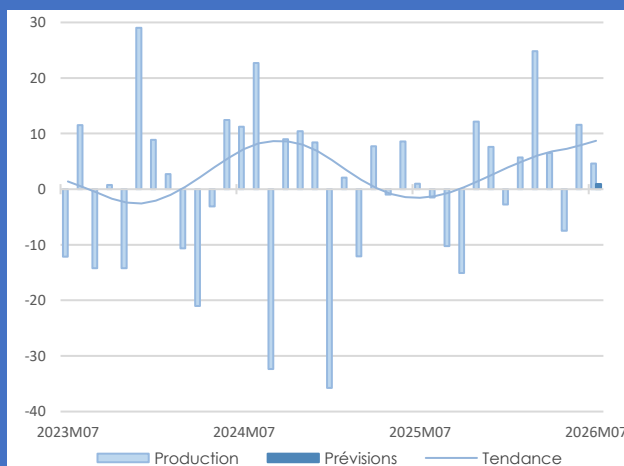
Les effectifs sont stables et devraient s'étoffer dans les prochaines semaines. La montée des prix des matières premières est partiellement répercutée sur les prix des produits finis. Les situations de trésorerie sont toujours jugées dégradées. Les dirigeants anticipent une légère hausse de l'activité en août.

L'activité croît de nouveau en juillet, tout en demeurant en léger recul sur un an. Les effectifs, en hausse, se renforceraient de nouveau dans les prochaines semaines.

Les carnets de commandes sont nettement au-dessus des attentes. La demande progresse.

La hausse des prix des matières premières se poursuit et est répercutée sur les prix des produits finis. Les stocks augmentent et sont à un niveau supérieur aux attentes. Les situations de trésorerie sont encore jugées trop basses.

Selon les anticipations des dirigeants, la production se stabiliserait en août.

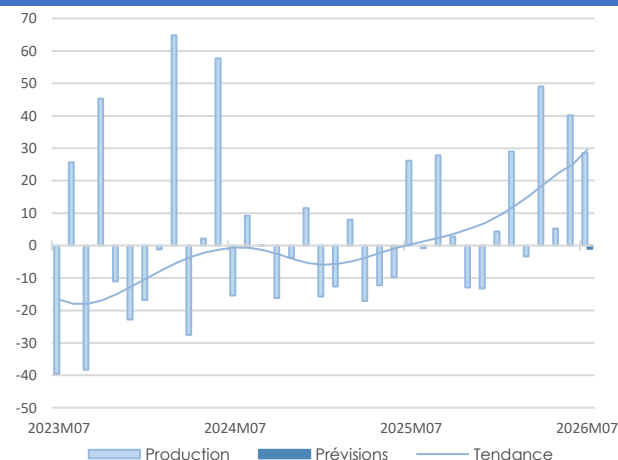


19,8%
Part des effectifs dans ceux des autres
produits industriels (ACOSS 12/2025)

Métallurgie

Produits en caoutchouc, plastique, verre et autres

20,1%
Part des effectifs dans ceux des autres
produits industriels (ACOSS 12/2025)



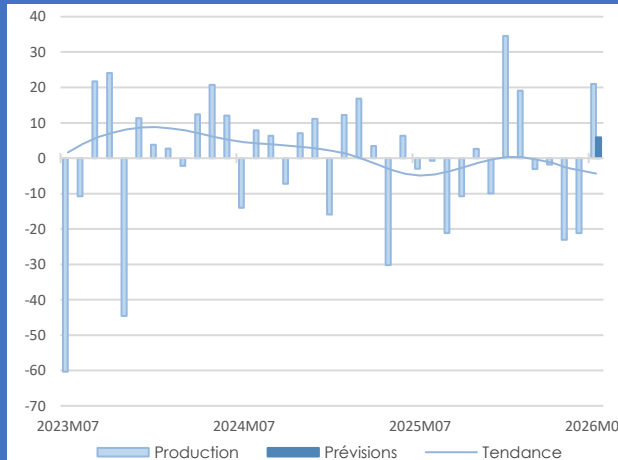
En juillet, la production poursuit sa forte progression, sur un mois comme sur un an. Les carnets de commandes se situent à un niveau supérieur aux attentes. La demande augmente fortement. Le coût des intrants croît nettement, davantage que dans les autres secteurs industriels. Cette hausse continue d'être répercutée sur les prix des produits finis. Le niveau des stocks, en recul, est inférieur au niveau souhaité. Les situations de trésorerie restent jugées très dégradées. En août, les dirigeants anticipent une stabilisation de la production.



15,5%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2025)

Industrie chimique

En juillet, l'activité est orientée à la hausse après quatre mois de baisse. Elle est supérieure à celle de l'an passé. Les carnets de commandes restent inférieurs aux attentes. La demande se contracte sensiblement, tant sur le marché intérieur qu'à l'international. Les effectifs diminuent et se stabiliseraient au cours des prochaines semaines. Les prix des intrants baissent, tout comme ceux des produits finis. Les stocks augmentent fortement mais restent à un niveau bas. Les entreprises continuent de faire état de tensions sur leur trésorerie. Les dirigeants anticipent une nouvelle croissance de l'activité en août.



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

9,4%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2025)



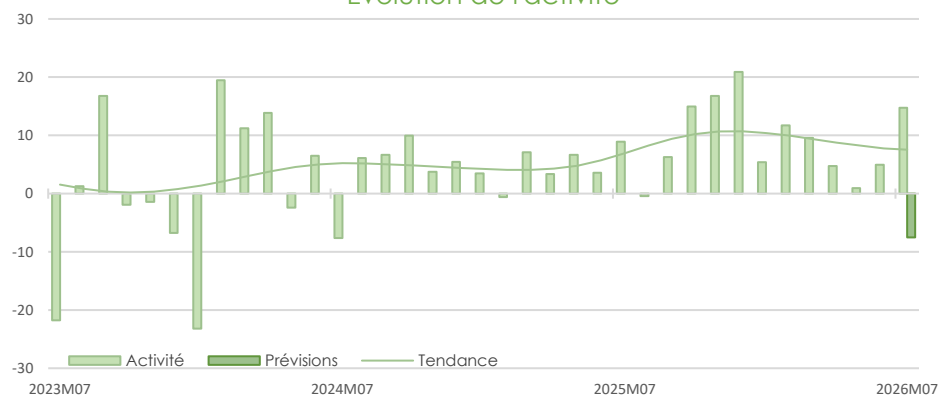


Synthèse des services marchands

En **juillet**, l'activité dans les services marchands **progresses** sur un mois comme sur un an. La demande est présente dans tous les secteurs. La canicule impacte peu l'activité qui souffre surtout des variations du prix du carburant, particulièrement dans les transports. Les effectifs se stabilisent. Les prix des devis sont en hausse. Les trésoreries sont jugées au-dessus des attentes, hormis dans les transports.

En **août**, l'activité **reculerait**, notamment dans les transports et l'hébergement.

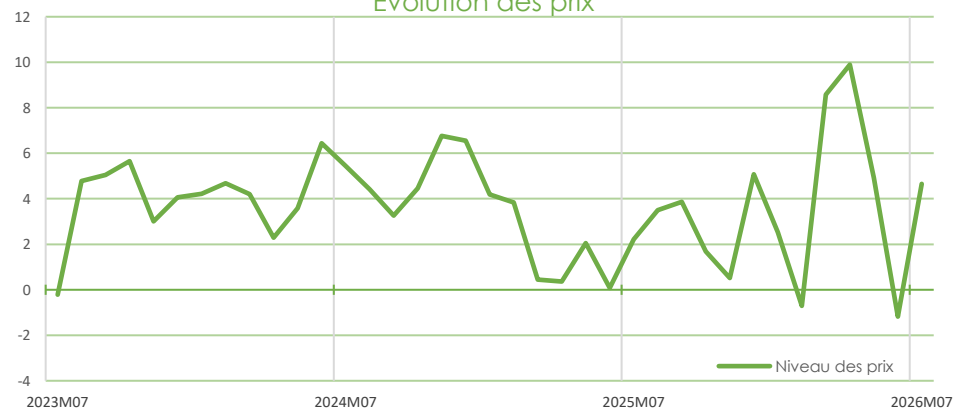
Evolution de l'activité



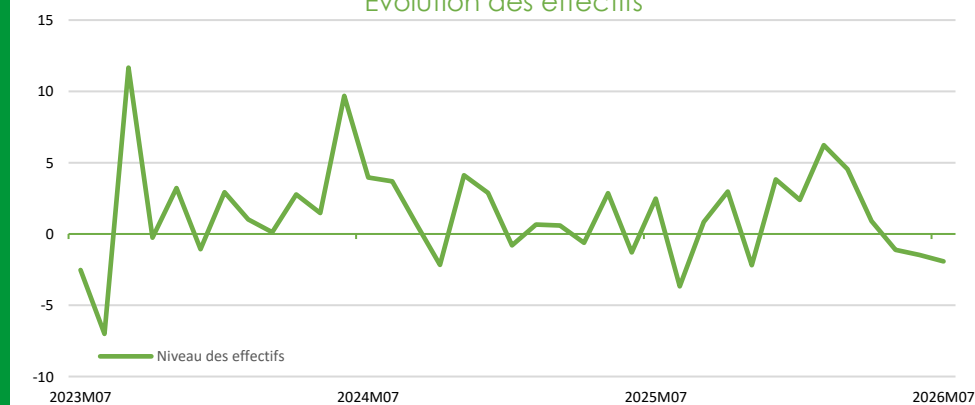
Situation de trésorerie



Évolution des prix



Évolution des effectifs



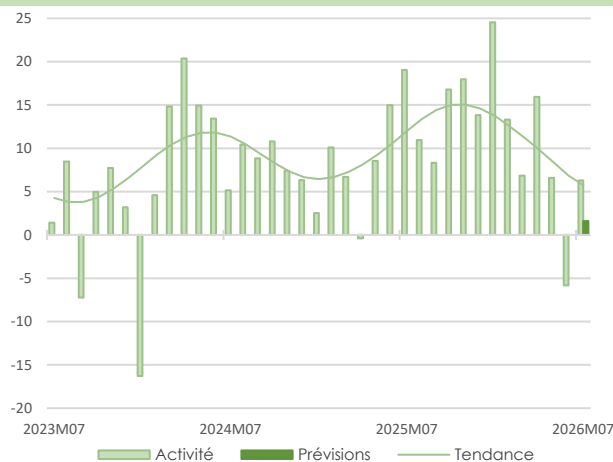
Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS



13,5%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager



En juillet, l'activité progresse légèrement sur un mois comme sur un an, stimulée par le début de nouveaux contrats et par les travaux de nettoyage saisonniers (hôtellerie, écoles, sites industriels).

Les effectifs se réduisent légèrement et se stabiliseraient en août. Les prix des prestations sont revus à la hausse et devraient l'être de nouveau dans les prochaines semaines. Les trésoreries sont jugées au-dessus des attentes.

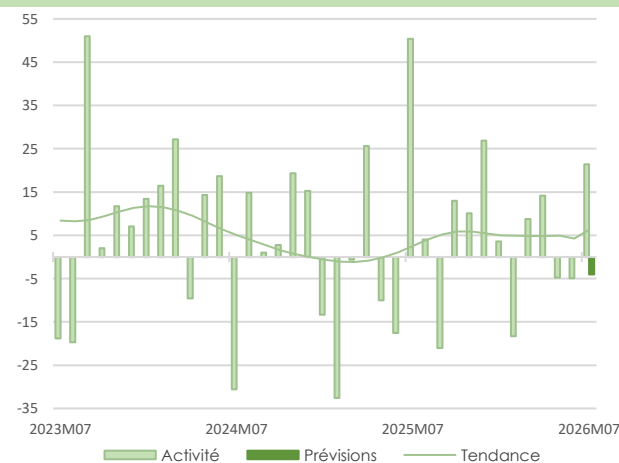
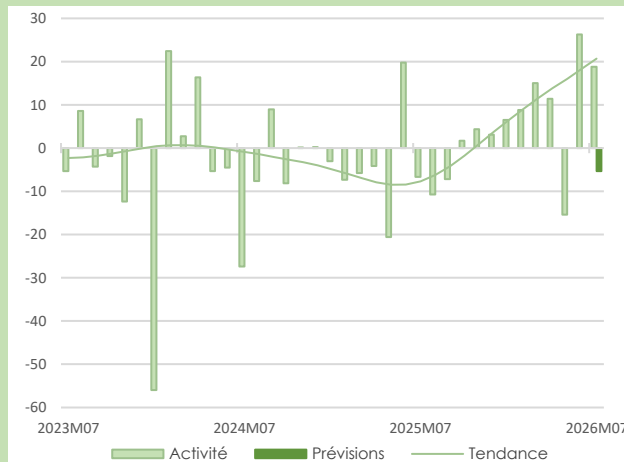
En août, l'activité serait stable, en lien avec les fermetures estivales des clients.

Transports routiers de fret et par conduite

En juillet, l'activité poursuit sa hausse. La demande est forte en prévision des fermetures d'août. Les effectifs sont en léger recul. Les difficultés de recrutement de conducteurs pèsent sur l'activité. Les prix des devis continuent d'augmenter. L'utilisation du « pied de facture » pour répercuter les hausses de prix devient systématique. Certains transporteurs rognent sur leur marge. Les trésoreries se tendent, en lien notamment avec des retards de paiement plus fréquents. En août, l'activité diminuerait (congrès été et fermetures de clients).

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

12,0%



En juillet, l'activité reprend nettement après deux mois de baisse, en lien avec une météo favorable. La demande est portée par les touristes français comme étrangers tandis que la clientèle professionnelle est en retrait. Les effectifs sont relativement stables et devraient le rester dans les prochaines semaines. Les trésoreries sont jugées au niveau attendu. Les dirigeants indiquent des réservations de plus en plus tardives. En août, l'activité devrait baisser légèrement après un mois de juillet particulièrement favorable.

3,9%

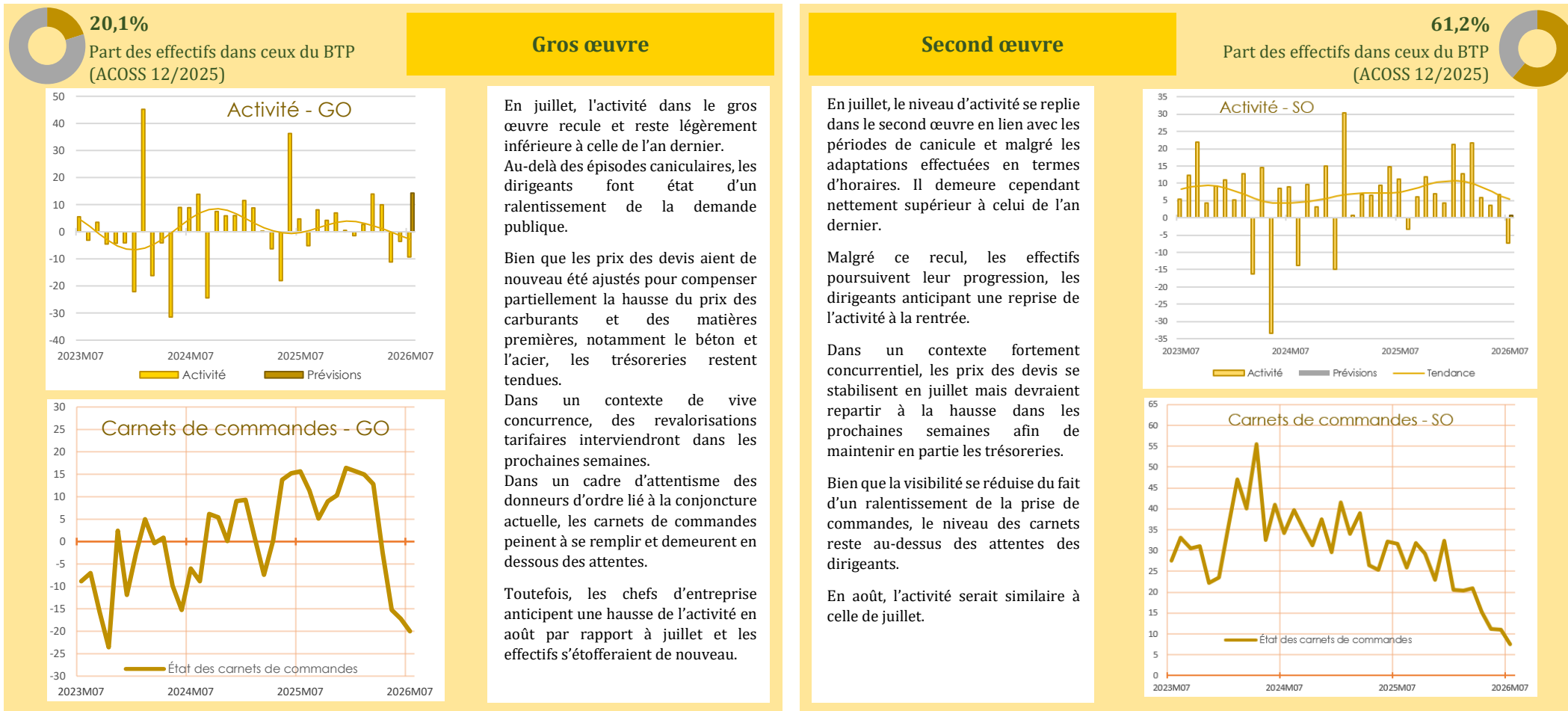
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

Hébergement



Synthèse du secteur de la construction

En **juillet**, la production **recule** dans le bâtiment, dans le gros comme le second œuvre. Malgré ce ralentissement, les effectifs s'étoffent et les recrutements se poursuivraient dans les prochaines semaines en anticipation des chantiers de la rentrée. Les prix des devis se stabilisent mais augmenteraient de nouveau en août. Les carnets de commandes sont juste au niveau des attentes. En **août**, l'activité **progresserait** légèrement, portée par le gros œuvre. Dans les **travaux publics**, l'activité se **stabilise** au deuxième trimestre alors qu'elle fléchirait au prochain trimestre.



Activité - GO

2023M07 2024M07 2025M07 2026M07

Activité Prévisions

Activité - SO

2023M07 2024M07 2025M07 2026M07

Activité Prévisions Tendence

Carnets de commandes - GO

2023M07 2024M07 2025M07 2026M07

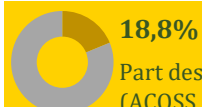
État des carnets de commandes

Carnets de commandes - SO

2023M07 2024M07 2025M07 2026M07

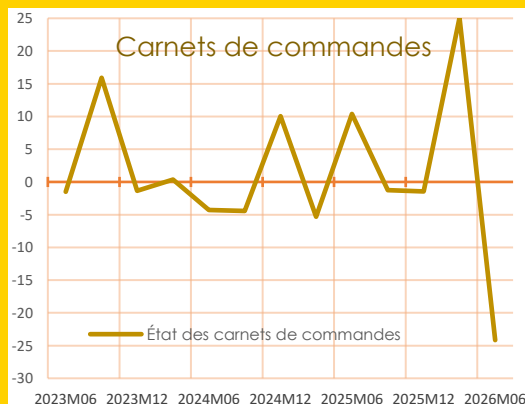
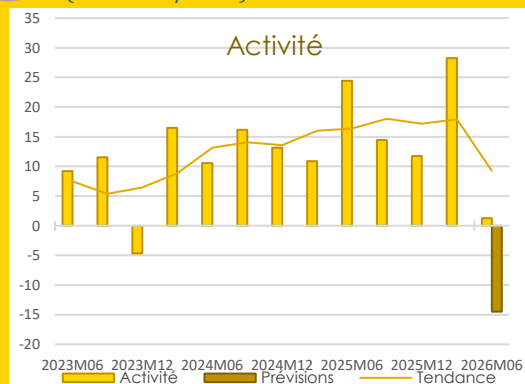
État des carnets de commandes

Source Banque de France – CONSTRUCTION



Part des effectifs dans ceux du BTP
(ACOSS 12/2025)

Travaux publics



L'activité des travaux publics, en progression constante depuis 3 ans, se stabilise sur ce second trimestre 2026.

En lien avec le constat d'une baisse des appels d'offres (particulièrement marquée sur le marché public), les carnets de commandes offrent moins de visibilité qu'au premier trimestre et sont jugés en dessous des attentes.

Malgré l'intensité concurrentielle, les prix des devis sont revalorisés pour faire face aux différentes hausses du carburant et des matériaux. Les marges ont été réduites. Les prix devraient de nouveau augmenter au 3^e trimestre.

La baisse des effectifs se poursuivrait encore au prochain trimestre.

Selon les dirigeants, un repli marqué de l'activité est anticipé pour le 3^e trimestre.

Source Banque de France – CONSTRUCTION



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 - 76000 ROUEN

☎ **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 de plus de 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...*