

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2026

Période de collecte :

du jeudi 27 août 2026 au jeudi 03 septembre 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 qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 août et le 3 septembre), si l'activité se renforce en août dans l'industrie, sa progression se révèle globalement plus faible qu'anticipé le mois précédent dans plusieurs secteurs. De même, pour les services et le bâtiment, l'activité continue à augmenter, mais elle s'est trouvée pénalisée par les épisodes climatiques dans l'hôtellerie-restauration et le bâtiment, qui est toutefois encore soutenu par le second œuvre.

La production industrielle est toujours tirée par les biens d'équipement et les matériels de transport, soutenus par l'industrie de la défense et la construction de centres de données.

La situation de trésorerie reste négative dans l'industrie comme dans les services, avec de fortes disparités sectorielles pour chacun.

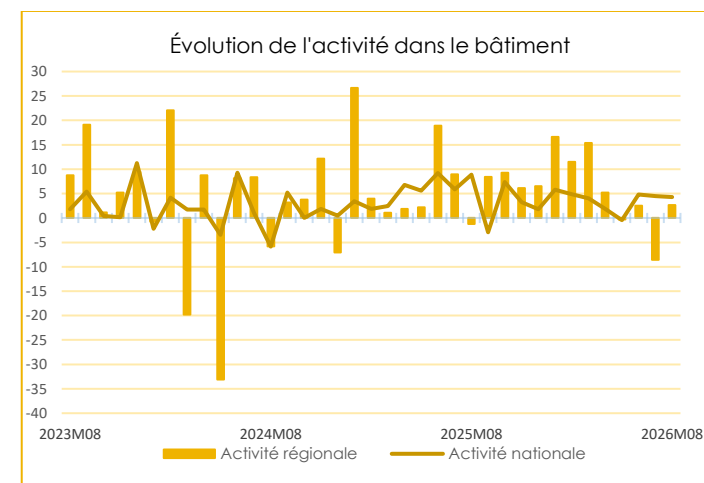
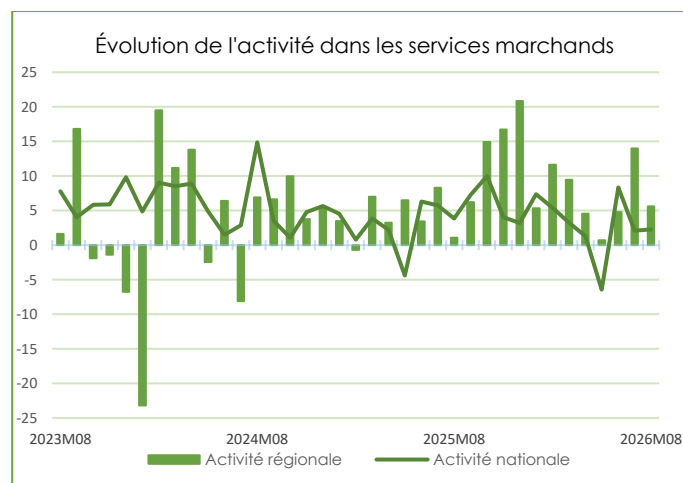
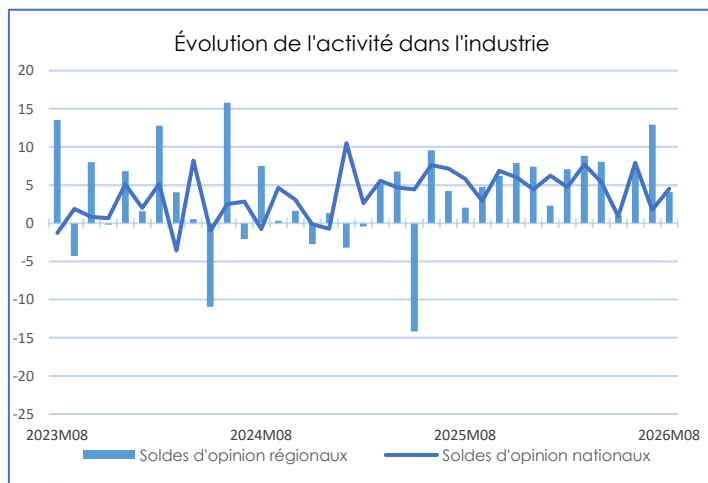
Fondé sur l'analyse textuelle des commentaires, après une tendance baissière ces derniers mois, l'indicateur d'incertitude remonte légèrement dans les services marchands et le bâtiment : les chefs d'entreprise se disent préoccupés par le contexte politique qui favorise l'attentisme et redoutent d'éventuels risques opérationnels liés à l'entrée en vigueur de la réforme de la facturation électronique.

Pour septembre, les chefs d'entreprise anticipent un rythme de croissance de l'activité plus élevé dans l'industrie (en partie par un effet rattrapage dans les secteurs pénalisés par la canicule) et les services, et une stabilité dans le bâtiment (carnets de commandes toujours dégarnis). L'accélération attendue dans l'industrie est toutefois à considérer avec précaution, les chefs d'entreprise ayant plus de mal que d'habitude à anticiper leur activité, même à court terme.

Les prix des matières premières sont toujours sous tension. Parallèlement, sous l'effet d'une vive pression concurrentielle, les prix de vente dans l'industrie et le bâtiment continuent de ralentir, sans être revenus au niveau d'avant conflit au Moyen-Orient. Dans les services, les prix augmentent à un rythme très légèrement plus élevé que le mois dernier, surtout dans les transports et l'entreposage, en parallèle de la hausse du prix du carburant.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait de 0,1 % au troisième trimestre.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En **août**, l'activité en Normandie connaît un léger rebond dans le bâtiment et poursuit sa hausse dans l'industrie et les services marchands, bien que plus modérée que le mois précédent.

Dans l'**industrie**, l'augmentation de la production dans les équipements électriques et électroniques, l'industrie automobile, les produits en caoutchouc-plastique-verre et les produits laitiers compense le recul dans la chimie, les filières viande et bois et la métallurgie. Les carnets de commandes s'améliorent par rapport au mois précédent. Hormis dans les filières bois et caoutchouc-plastique-verre, les prix des matières premières continuent d'augmenter. Ces augmentations sont partiellement répercutées sur les prix des produits finis.

L'activité dans les **services marchands** continue sa progression, à un rythme plus modéré qu'en juillet. Les prix des prestations augmentent de nouveau, particulièrement dans les transports avec la hausse des prix des carburants.

Concernant le **bâtiment**, la production augmente significativement dans le gros œuvre et recule légèrement dans le second œuvre. Les prix des devis sont en baisse, de manière plus marquée dans le gros œuvre.

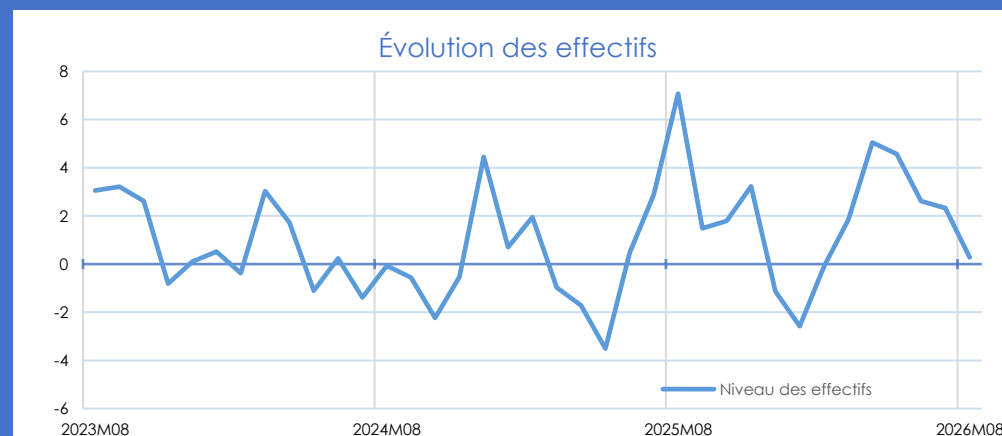
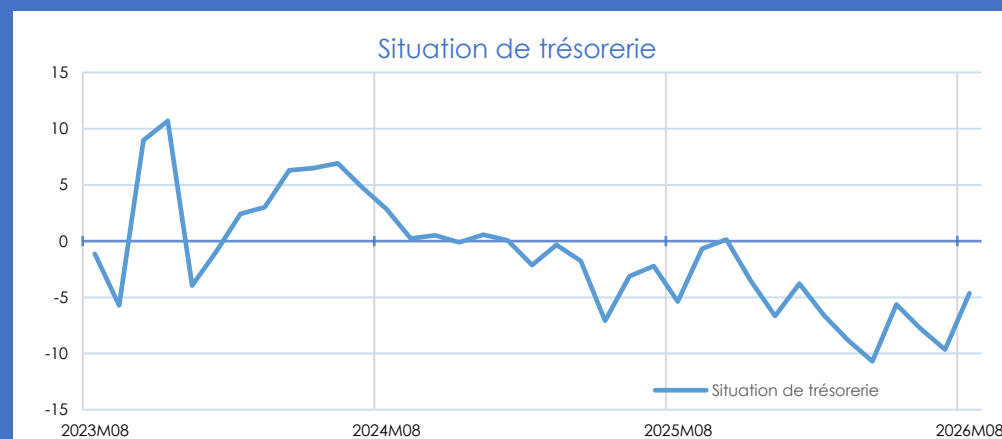
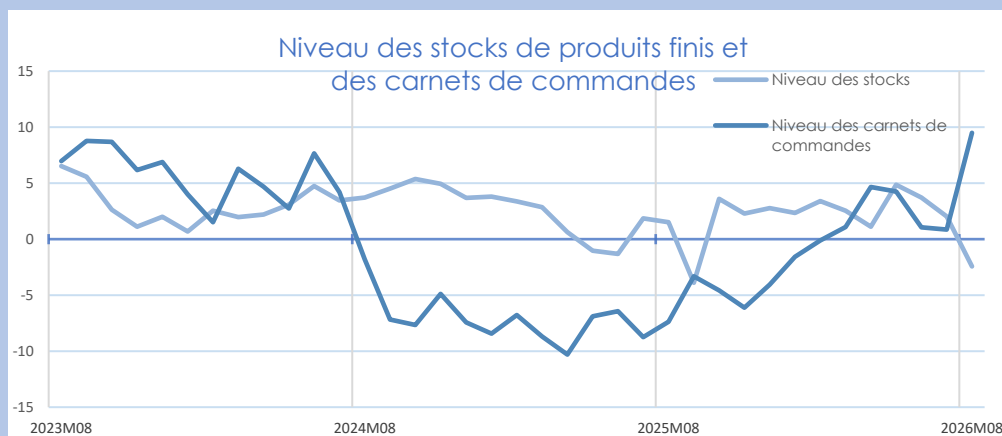
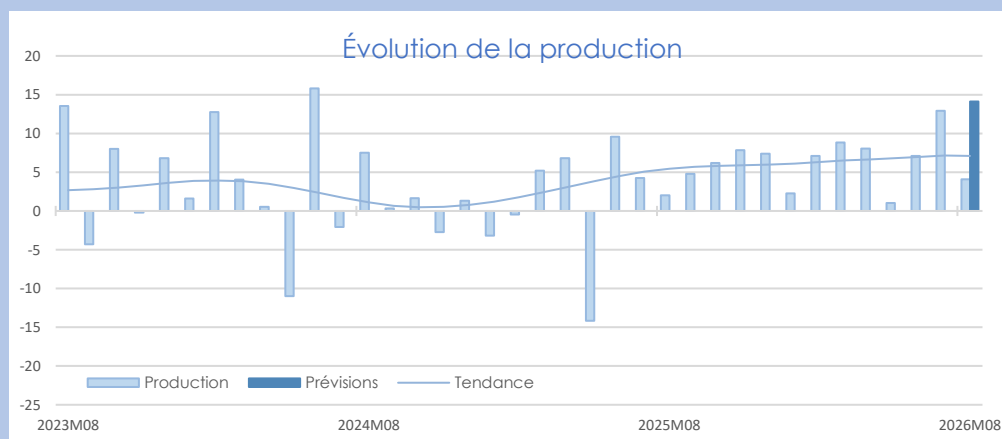
En **septembre**, l'activité progresserait dans l'industrie et le bâtiment et se stabiliserait dans les services marchands.



Synthèse de l'industrie

En **août**, la production industrielle **progress**e, sur un mois comme sur un an. Les effectifs se stabilisent. Les carnets de commandes sont au-dessus du niveau attendu par les dirigeants. En lien avec le conflit au Moyen-Orient, les prix des matières premières continuent d'augmenter et sont répercutés partiellement sur ceux des produits finis. Les trésoreries sont jugées tendues.

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



INDUSTRIE

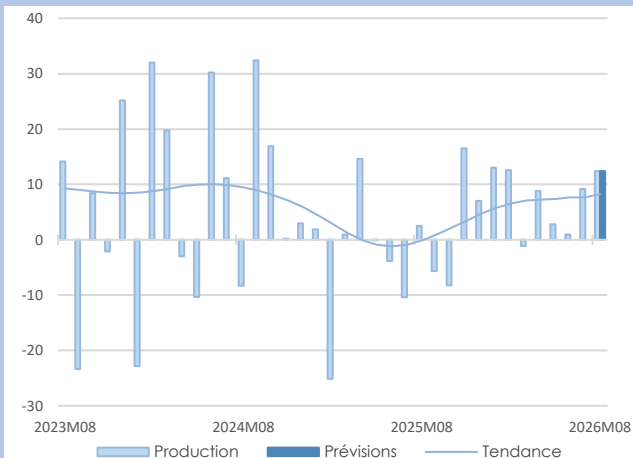
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE



14,7%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2025)

Agroalimentaire - Activité



En août, la production dans l'agroalimentaire poursuit sa progression sur un mois comme sur un an.

Les effectifs tendent à se replier.

Les stocks de produits finis diminuent plus fortement qu'en juillet. Ils atteignent désormais un niveau inférieur aux attentes.

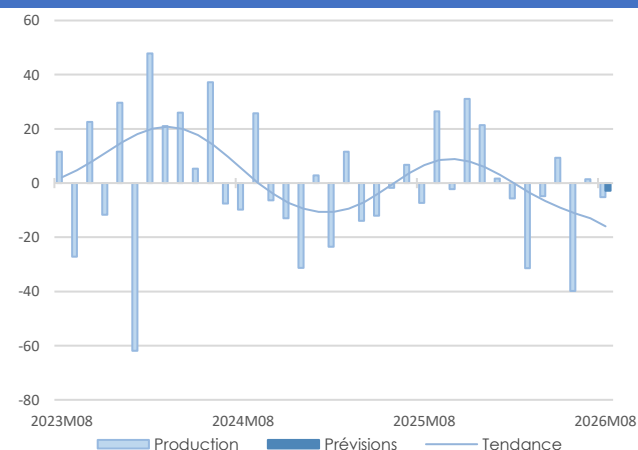
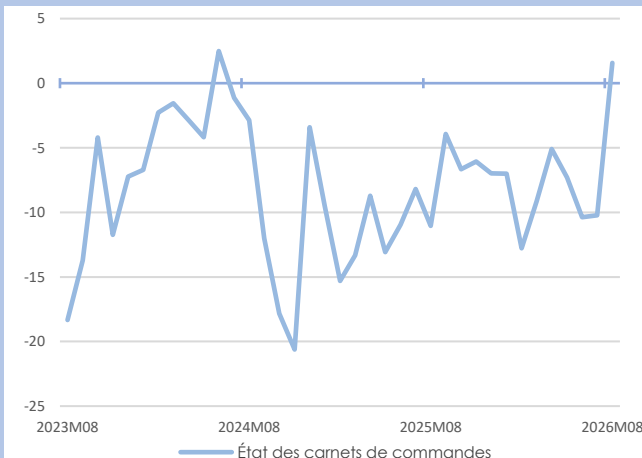
En septembre, l'activité conserverait un rythme de croissance similaire.

Agroalimentaire - Commandes

De nouvelles commandes ont permis une nette amélioration de la visibilité du carnet, portée par la demande française ainsi que l'export.

Les prix des matières premières repartent à la hausse et ceux des produits finis se stabilisent.

Les situations de trésorerie se sont un peu dégradées.



En août, la production enregistre un repli, lié à une baisse de la demande sur le marché intérieur comme international. Les carnets de commandes restent très inférieurs aux attentes.

Les prix des intrants (emballages, transport et viande) progressent faiblement. Ceux des produits finis ont été à nouveau révisés à la baisse. Les situations de trésorerie sont jugées correctes.

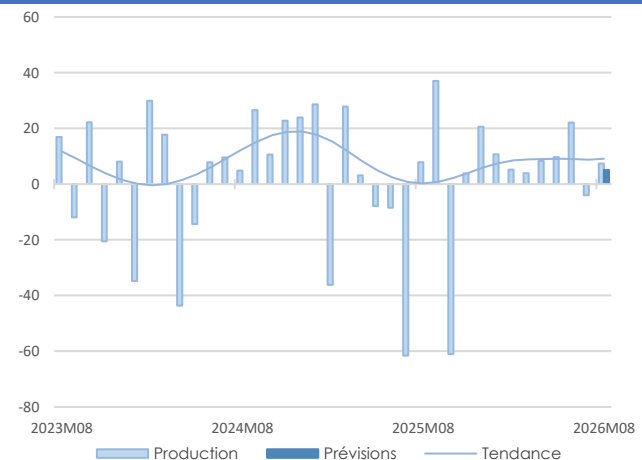
En septembre, un léger retrait de la production est anticipé dans un contexte de stocks de produits finis élevés.

La production enregistre un rebond modéré. Les approvisionnements en lait ont été impactés par la canicule. L'export affiche une croissance plus soutenue tandis que le marché intérieur stagne. Les carnets de commandes sont conformes à l'attendu.

La hausse des coûts des intrants a été répercutée partiellement dans les prix des produits finis.

Les situations de trésorerie restent jugées satisfaisantes. Les stocks de produits finis se sont nettement contractés et sont jugés trop bas.

En septembre, la production continuerait de croître et les effectifs diminueraient.

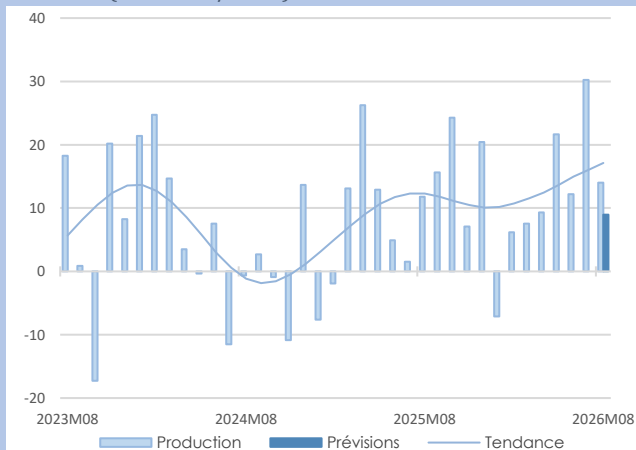


Produits laitiers

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 électroniques - Activité

En août, l'activité poursuit sa progression entamée en février et ce malgré des tensions persistantes sur les approvisionnements, notamment certains composants recherchés par le secteur de l'IA.

Cependant, les volumes demeurent quasiment stables par rapport à la même période l'année précédente.

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

La production poursuivrait sa hausse en septembre.

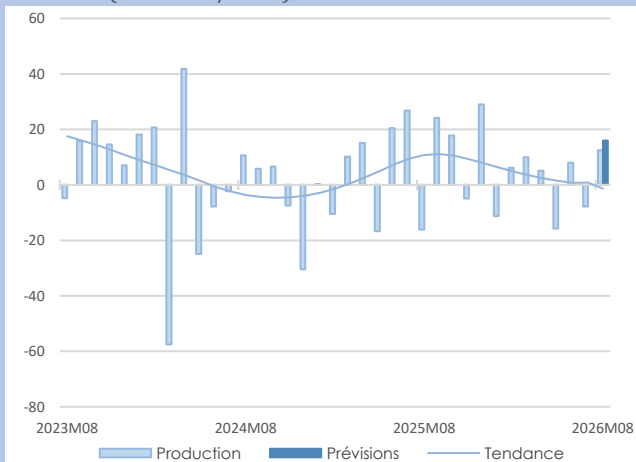
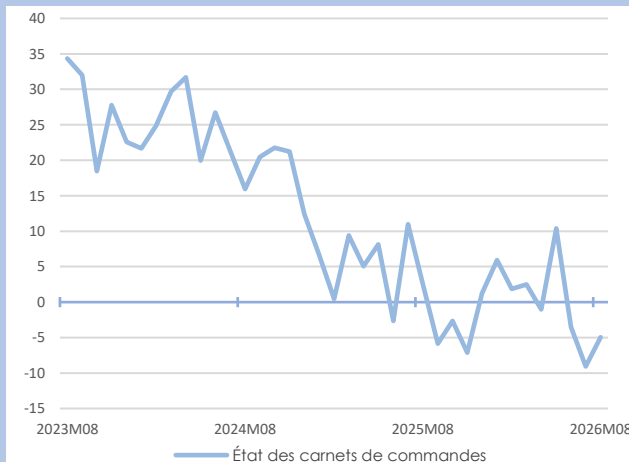
Équipements électriques et électroniques - Commandes

Les carnets de commandes se situent toujours à un niveau inférieur aux attentes, avec une demande globale qui fléchit légèrement en août.

Ainsi, les stocks poursuivent leur progression et sont à un niveau supérieur à celui attendu.

Malgré un contexte de rétention de composants US lié au conflit au Moyen-Orient et de hausse des prix de ceux-ci, les prix des produits finis sont en baisse en août.

Les situations de trésorerie évoluent peu.



Automobile - Activité

Après le repli observé le mois dernier, à la faveur d'un nombre de jours de fermeture moins important en août 2026 par rapport à août 2025, l'activité progresse pour se situer à un niveau sensiblement supérieur à celui de l'année précédente.

Les effectifs sont stables par rapport à juillet, mais devraient diminuer en septembre à la suite des départs des remplacements estivaux.

Les dirigeants prévoient une nouvelle augmentation des volumes de production le mois prochain.

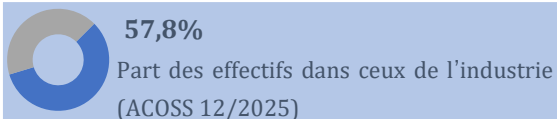
Automobile - Commandes

Les carnets de commandes sont jugés inférieurs aux attentes. La demande se replie sous l'effet conjugué d'un net ralentissement des débouchés à l'international et d'une baisse du marché intérieur.

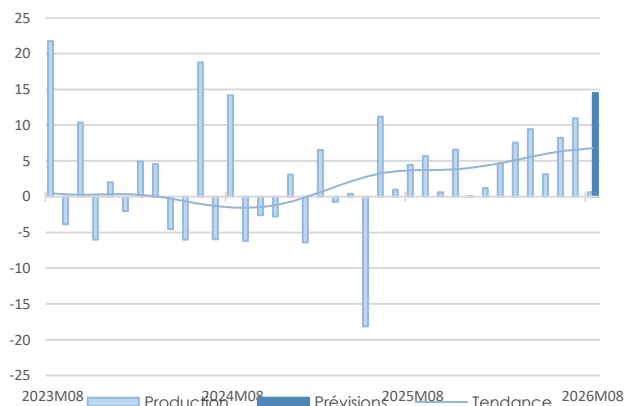
Les prix des matières premières ainsi que ceux des produits finis poursuivent leur tendance haussière, à un rythme plus soutenu. Les stocks, en hausse, sont légèrement supérieurs aux attentes.

Les situations de trésorerie se dégradent.





Autres produits industriels - Activité



En août, après un bon mois de juillet, la production stagne tout en s'inscrivant à un niveau supérieur à celui de l'année dernière sur la même période.

Les effectifs diminuent mais devraient se renforcer à nouveau au cours des prochaines semaines.

D'après les prévisions des dirigeants, l'activité repartirait à la hausse en septembre.

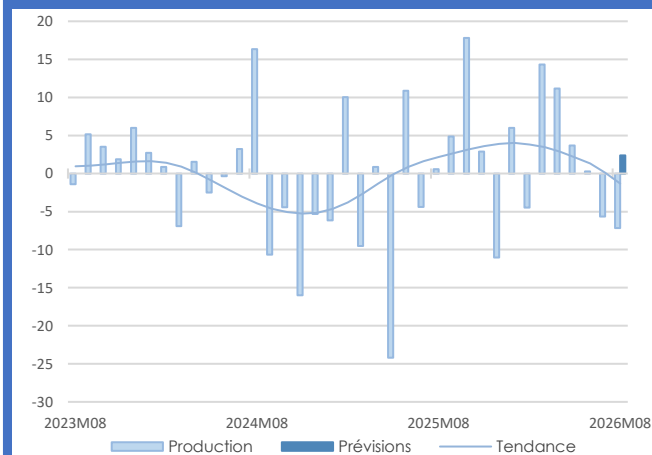
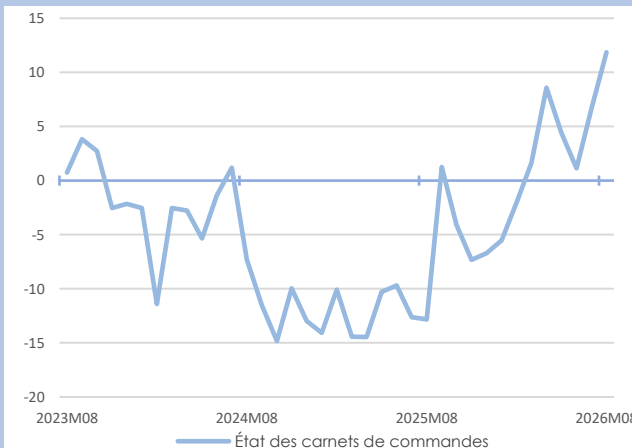
Autres produits industriels - Commandes

Le niveau des carnets de commandes dépasse les attentes des dirigeants. La demande conserve une tendance haussière, portée à la fois par le marché intérieur et les débouchés à l'international.

Les prix des intrants continuent de croître, avec une répercussion sur les prix des produits finis.

Les stocks augmentent mais se situent toujours à un niveau inférieur à celui souhaité.

Les situations de trésorerie demeurent tendues.



En août, la production recule, tout en restant en hausse sur un an.

La demande progresse aussi bien sur le marché intérieur qu'à l'export. Les carnets de commandes demeurent toutefois inférieurs aux souhaits des dirigeants.

La croissance du coût des intrants est partiellement répercutée sur les prix de vente.

Les stocks augmentent et retrouvent un niveau jugé satisfaisant. Les situations de trésorerie sont toujours estimées dégradées.

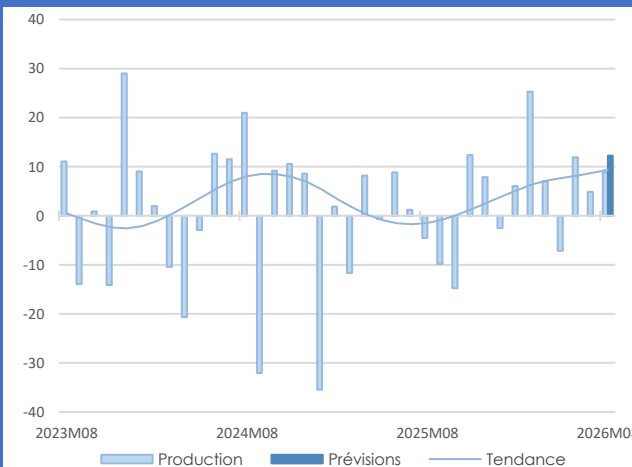
Selon les chefs d'entreprise, l'activité se redresserait dans les semaines à venir.

La production progresse en août, sur un mois comme sur un an suite à la reconstitution des stocks chez les clients.

Les carnets de commandes se situent à un niveau nettement supérieur aux attentes. La demande conserve son dynamisme, en particulier à l'international.

Les prix des matières premières se replient. Ceux des produits finis restent orientés à la hausse, mais à un rythme plus modéré que lors des mois précédents.

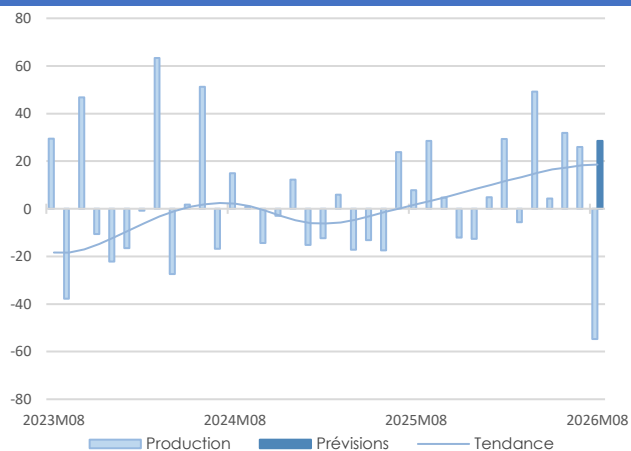
Les situations de trésorerie s'améliorent. L'activité devrait poursuivre sa progression en septembre.



Métallurgie

Produits en caoutchouc, plastique, verre et autres





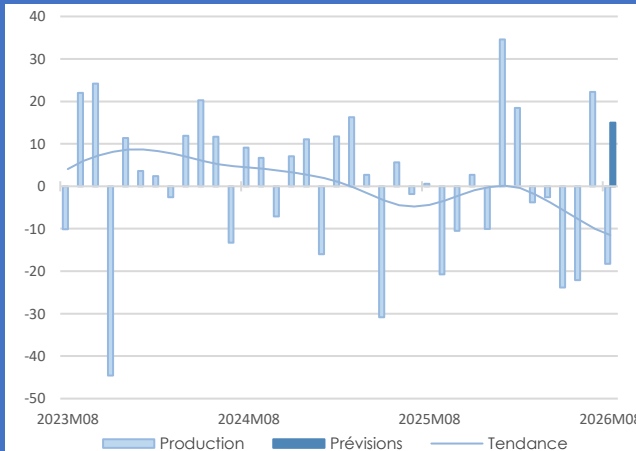
L'activité recule fortement en août, en lien avec des fermetures plus nombreuses, des arrêts de ligne ou des difficultés techniques ponctuelles. Les carnets de commandes demeurent à un niveau supérieur aux attentes, malgré un léger repli de la demande. Les effectifs se contractent. Les coûts des intrants augmentent sensiblement et sont répercutés partiellement sur les prix des produits finis. Les situations de trésorerie restent très dégradées. Pour septembre, les dirigeants anticipent un rebond de l'activité.



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

Industrie chimique

En août, la production recule, tout en demeurant en forte hausse sur un an. Dans un contexte de marché fragilisé, la demande se contracte sensiblement. Les carnets de commandes restent inférieurs aux attentes. Les effectifs diminuent et devraient se stabiliser au cours du mois prochain. Les prix des matières premières baissent, ceux des produits finis augmentent. Les entreprises continuent de signaler des tensions de trésorerie. Les dirigeants prévoient une reprise de l'activité en septembre.



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

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

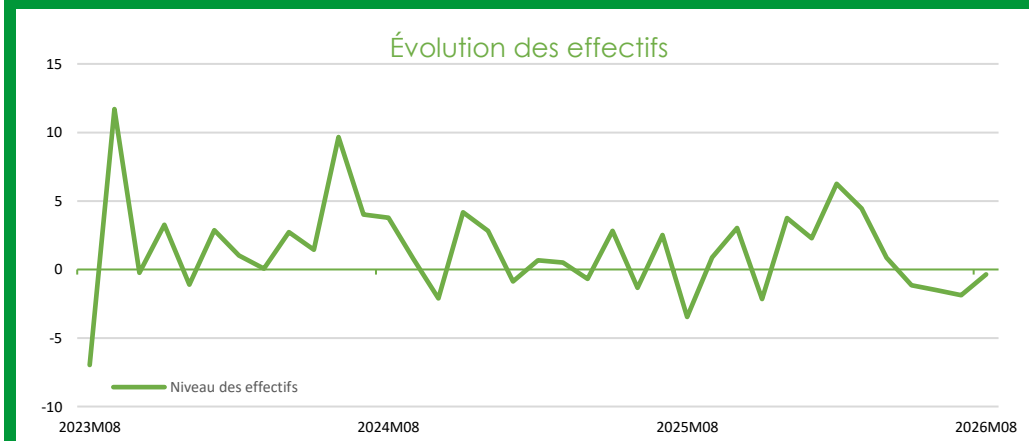
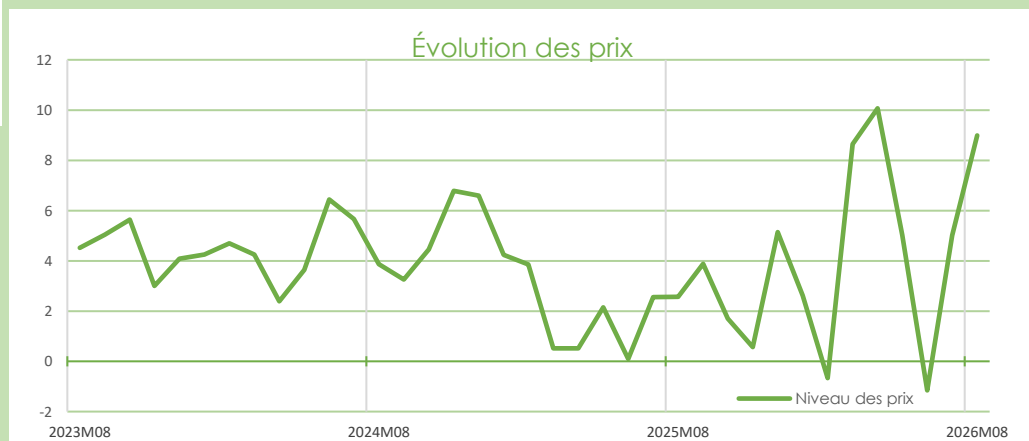
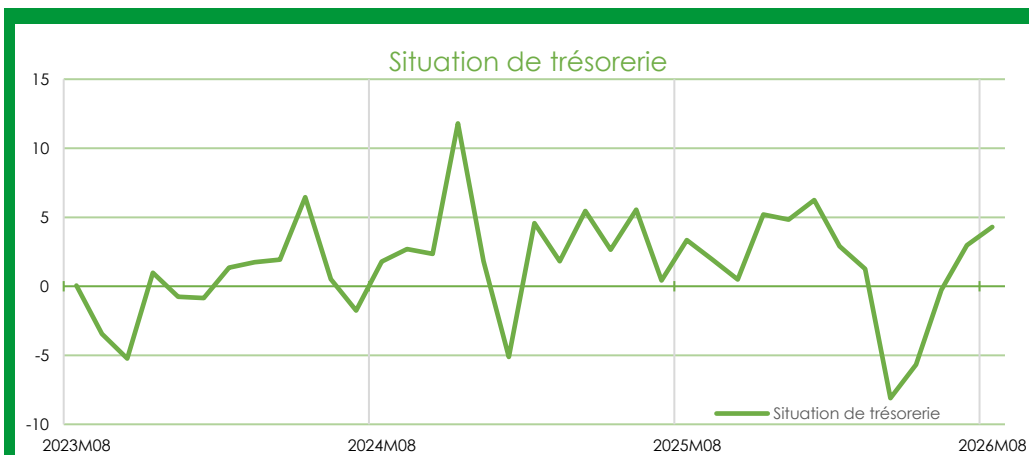
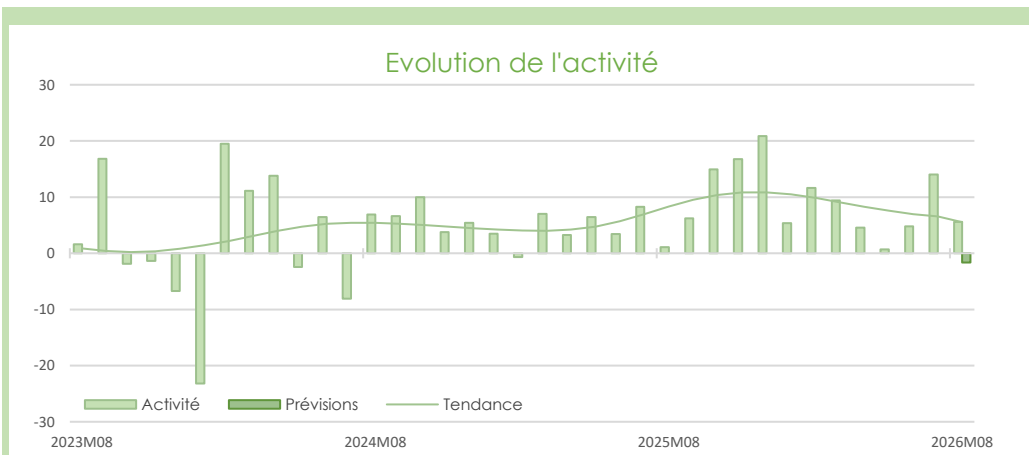




Synthèse des services marchands

L'activité **progresses en août** dans les services aux bâtiments et se stabilise à un bon niveau dans l'hébergement. En revanche, elle se replie dans les transports. Les niveaux demeurent cependant nettement supérieurs à ceux de 2025 dans ces trois secteurs. Les prix se stabilisent, hormis dans les transports, mais augmenteront dans les prochaines semaines. Les trésoreries sont jugées satisfaisantes, sauf dans les transports.

En **septembre**, l'activité se replierait dans l'hébergement après deux mois à forte fréquentation, mais progresserait dans les autres services marchands.

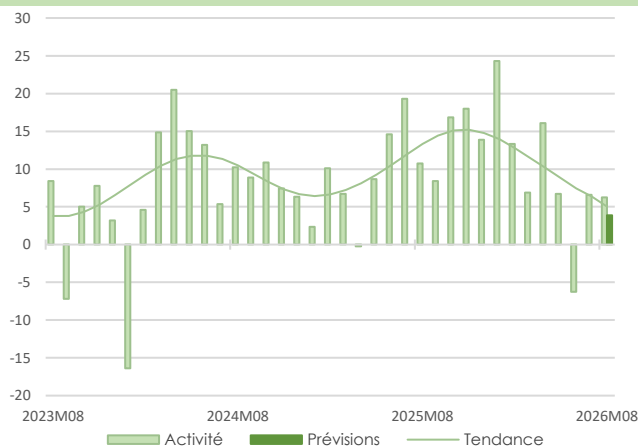


Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS



13,5%

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



Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager

L'activité poursuit sa progression en août, à un niveau sensiblement supérieur à celui de 2025, portée notamment par les travaux saisonniers (sites industriels, établissements scolaires, hôtellerie et conciergerie dont les besoins annuels sont concentrés sur juillet et août). Les effectifs se stabilisent mais repartiraient à la hausse en septembre.

Les prix demeurent stables mais devraient être réévalués prochainement. Les trésoreries sont jugées à un bon niveau.

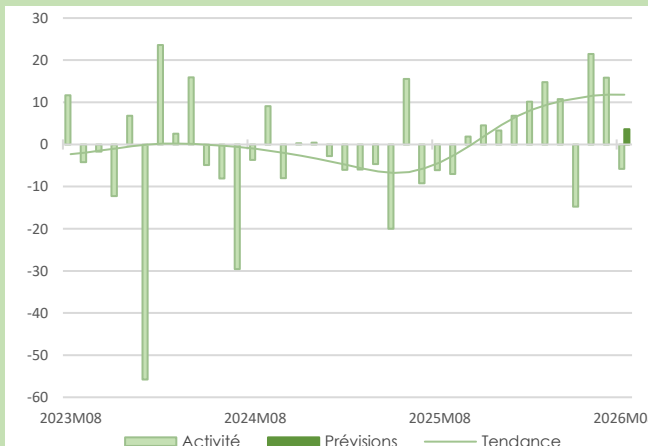
L'activité devrait encore progresser en septembre.

Transports routiers de fret et par conduite

Comme anticipé, l'activité se replie en août du fait des nombreux congés et des fermetures de clients. Elle conserve cependant des niveaux supérieurs à ceux de 2025.

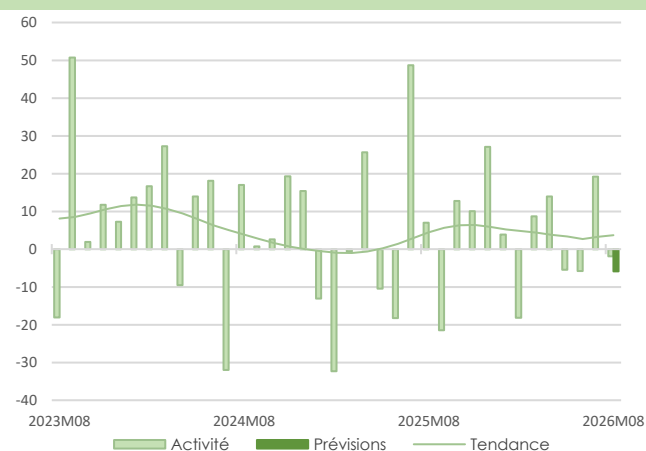
Malgré des difficultés de recrutement persistantes, les effectifs s'étoffent légèrement. Les prix des devis ont de nouveau été ajustés pour répercuter la hausse du prix des carburants. Les situations de trésoreries demeurent malgré tout dégradées du fait des retards de paiement de certains clients.

Septembre devrait marquer une reprise d'activité.



12,0%

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



L'activité se stabilise en août à un bon niveau, à la faveur d'une météo clémente. Elle est nettement supérieure à 2025.

Les effectifs s'étoffent légèrement et devraient se stabiliser en septembre. Dans un contexte marqué par la concurrence des Airbnb en période estivale, les prix peinent à être revalorisés, mais devraient pouvoir être ajustés dans les prochaines semaines.

Les trésoreries sont à un niveau jugé correct. Un repli saisonnier d'activité est anticipé pour septembre avec le départ de la clientèle estivale, qui sera en partie compensée par le retour de la clientèle d'affaires.

3,9%

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

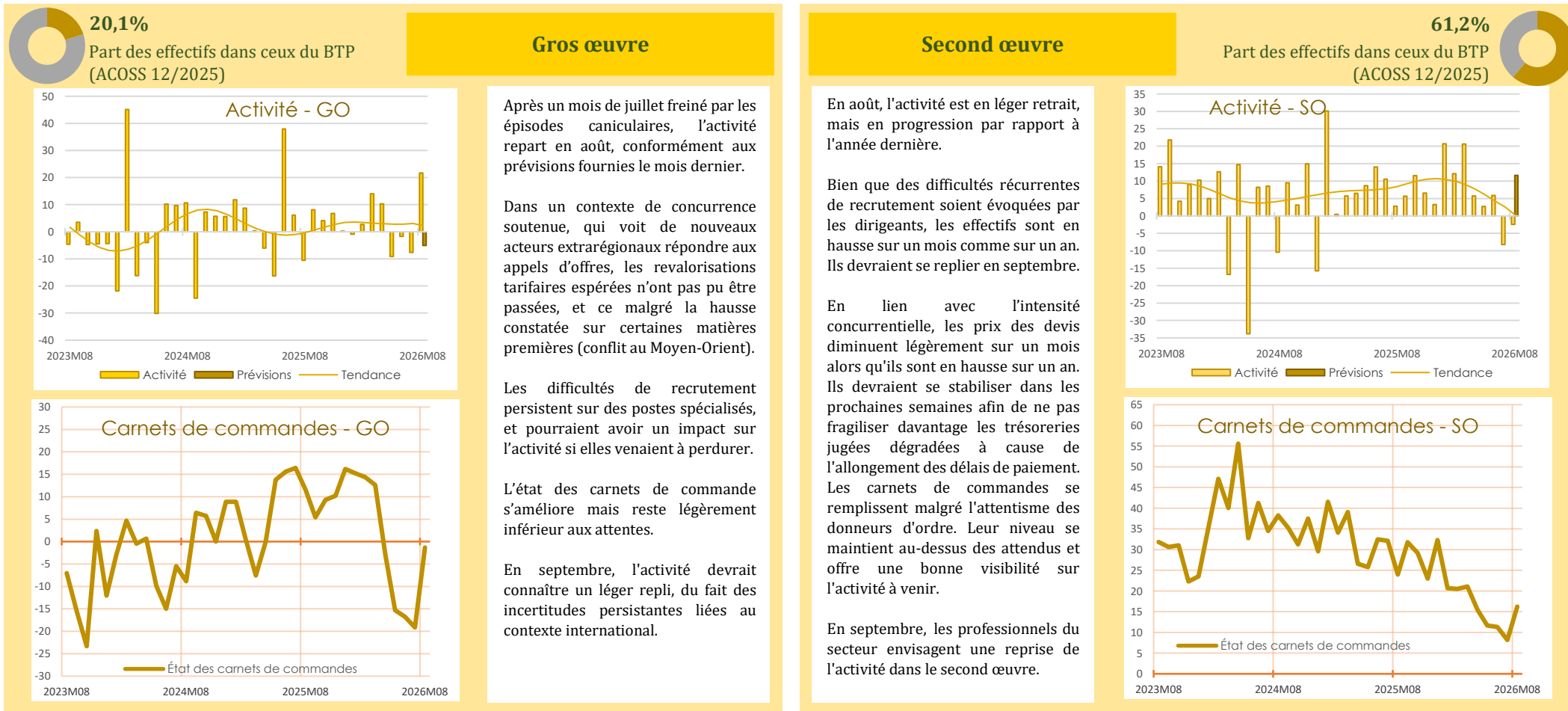
Hébergement



Synthèse du secteur de la construction

Dans le bâtiment, l'activité affiche **une croissance contenue en août**, portée par le gros œuvre. Les effectifs se renforcent mais se stabiliseraient dans les semaines à venir. Les prix des devis, en baisse pour pallier une concurrence accrue, repartiraient à la hausse. Les carnets de commandes offrent plus de visibilité et sont jugés au-dessus des attentes. L'activité devrait rester bien orientée en septembre.

Dans les travaux publics, l'activité se replierait au prochain trimestre.

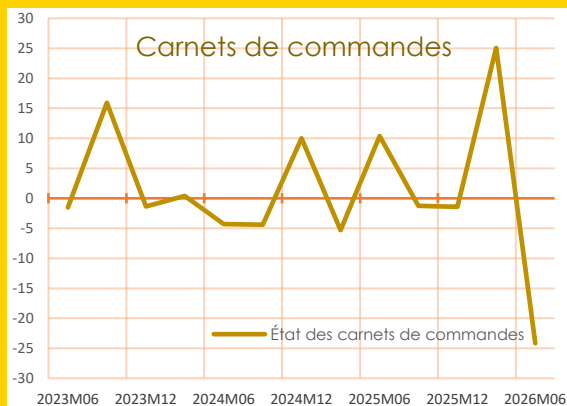
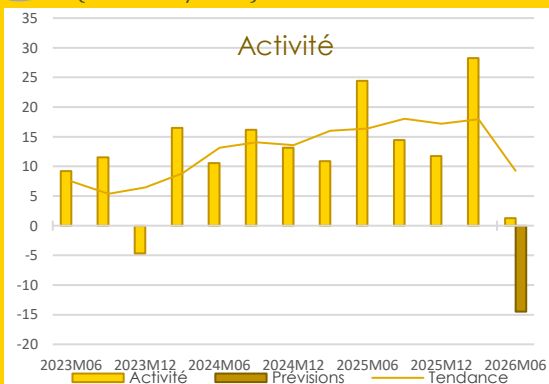


Source Banque de France – CONSTRUCTION



18,8%

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 Crédits dans les régions françaises
 Épargne	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...*