

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

SEPTEMBRE 2026

Période de collecte :

du lundi 28 septembre 2026 au lundi 05 octobre 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 septembre et le 5 octobre), l'activité continue de progresser en septembre dans l'industrie et accélère dans les services marchands, tandis qu'elle évolue peu dans le bâtiment. Dans l'industrie, la hausse est moins forte qu'anticipé et masque des évolutions contrastées : la production reste dynamique dans l'aéronautique, tandis qu'elle demeure faible dans le bois-papier-imprimerie et le caoutchouc-plastique-verre. Les carnets de commandes industriels restent inégaux, particulièrement étoffés dans l'aéronautique et les équipements électriques, mais dégradés dans plusieurs autres branches.

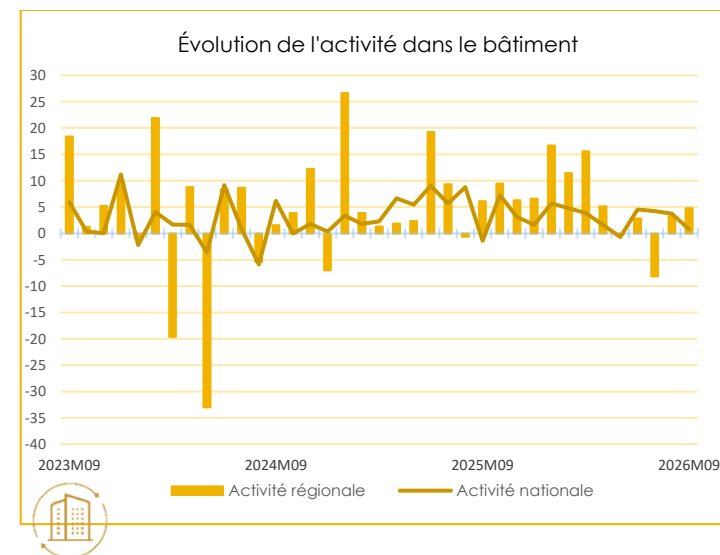
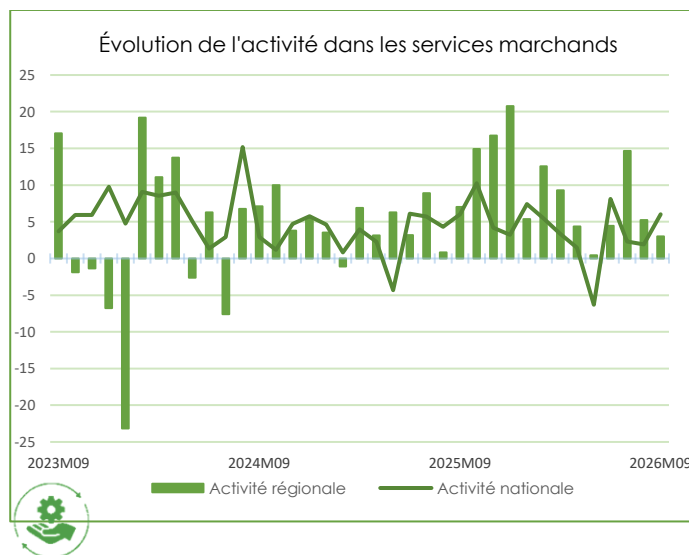
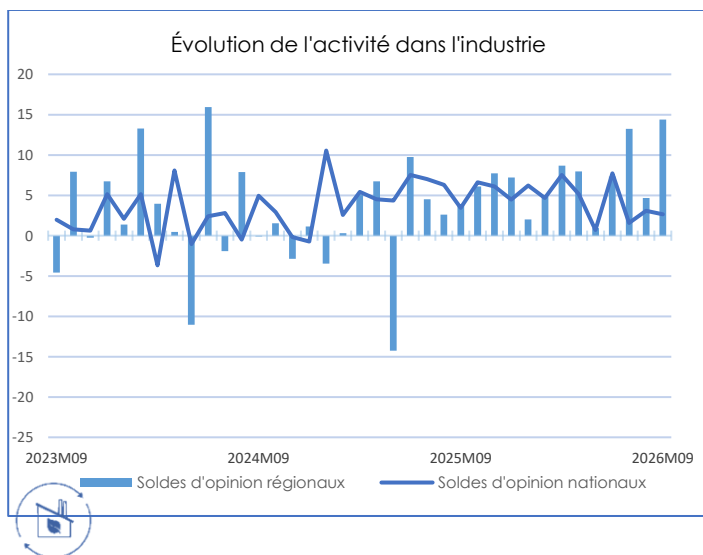
Dans les services, l'activité est notamment soutenue par les services aux entreprises, tandis qu'elle recule dans les transports et la restauration. Dans le bâtiment, l'activité progresse faiblement, malgré un rebond du gros œuvre lié en partie au rattrapage de chantiers retardés par les épisodes de canicule de l'été. La situation de trésorerie se dégrade légèrement dans l'industrie et plus nettement dans les services.

Pour octobre, les chefs d'entreprise anticipent une accélération de la production industrielle. L'activité continuerait de progresser dans les services marchands, mais à un rythme moins soutenu, et resterait quasi stable dans le bâtiment.

L'incertitude remonte nettement en septembre, ce qui interrompt la tendance baissière observée depuis son pic de mars. Les préoccupations portent notamment sur les prix des carburants et, plus largement, sur le contexte économique général et le pouvoir d'achat. Les difficultés d'approvisionnement restent globalement stables, mais élevées dans certaines branches industrielles dynamiques. Parallèlement, les entreprises industrielles font face à un regain de pression sur le coût de leurs intrants, qui ne se transmet que partiellement aux prix de vente et comprime les marges. Enfin, les difficultés de recrutement remontent légèrement et concernent 18 % des entreprises.

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 **septembre**, l'activité continue de progresser en région Normandie.

Dans l'**industrie**, à l'exception des équipements électriques et électroniques, la croissance concerne tous les secteurs. Les carnets de commandes s'améliorent par rapport au mois précédent.

L'activité dans les **services marchands** augmente, portée par les services aux bâtiments et l'hébergement. Les transports affichent quant à eux un nouveau repli sur un mois, dans un contexte de hausse des carburants.

Dans le **bâtiment**, la production recule dans le gros œuvre et progresse dans le second œuvre, sur un mois comme sur un an. Les carnets de commandes sont au-dessus des attentes. L'activité dans les travaux publics est en hausse sur le troisième trimestre, et devrait s'apprécier significativement sur le quatrième. Une augmentation des prix est anticipée.

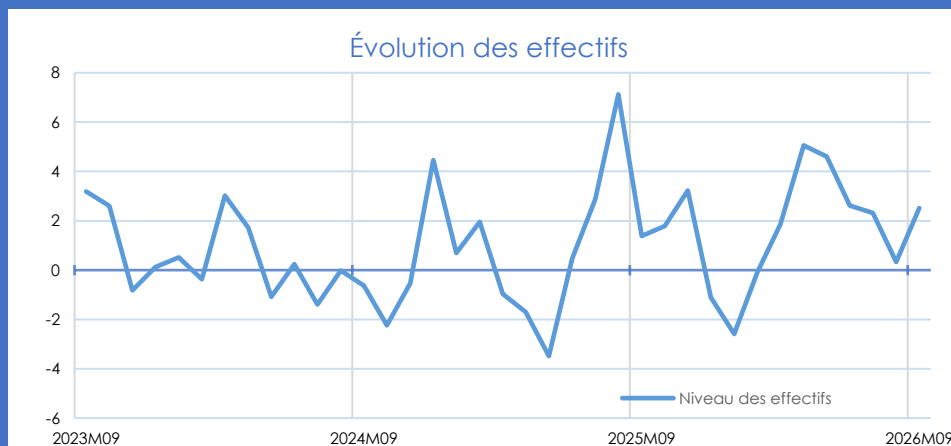
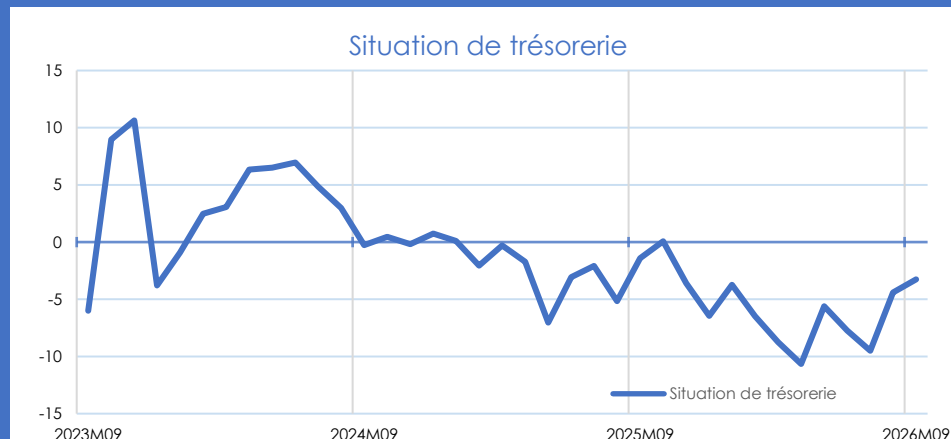
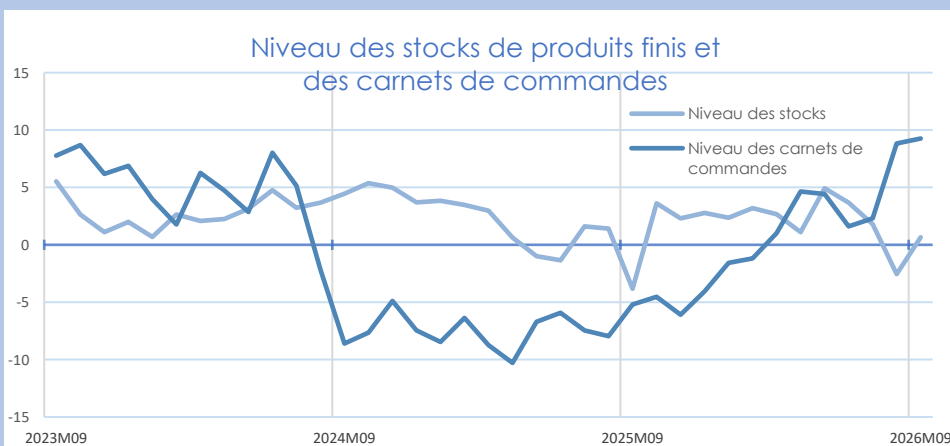
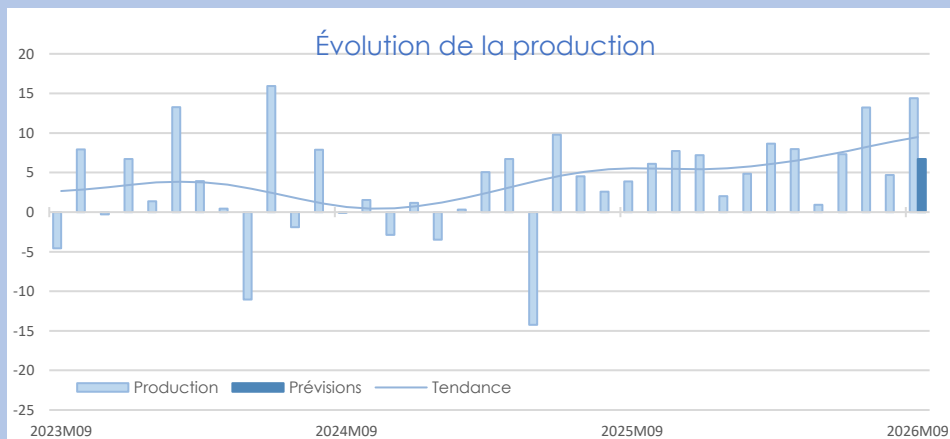
En **octobre**, la croissance de la production se poursuivrait dans tous les secteurs industriels hormis l'automobile. Dans les services marchands, l'augmentation dans l'hébergement et les services aux bâtiments ne compenserait pas l'atonie dans les transports et la baisse dans les autres services. La production dans le bâtiment connaîtrait un léger fléchissement, particulièrement le second œuvre.



Synthèse de l'industrie

En **septembre**, la production industrielle **poursuit sa progression**, sur un mois comme sur un an. Les effectifs augmentent légèrement. Les carnets de commandes se situent toujours au-dessus du niveau attendu par les dirigeants. Les prix des matières premières progressent, en lien avec le conflit au Moyen-Orient, et sont répercutés partiellement sur ceux des produits finis. Les trésoreries demeurent tendues.

En **octobre**, l'activité **serait en hausse**, accompagnée d'un renforcement des effectifs.



INDUSTRIE

INDUSTRIE

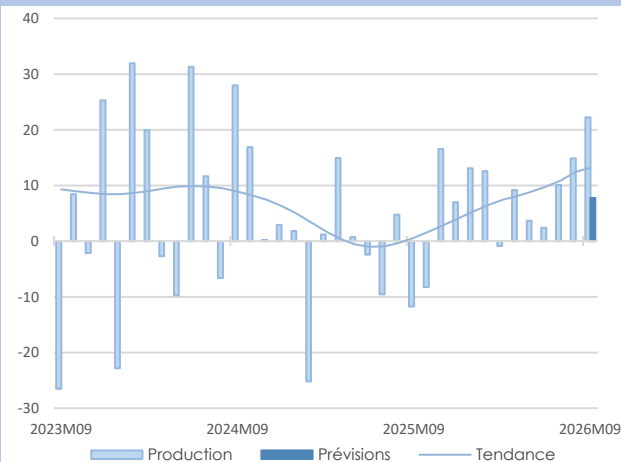
Source Banque de France – INDUSTRIE



14,7%

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

Agroalimentaire - Activité



En septembre, la production dans l'agroalimentaire augmente sur un mois comme sur un an.

Après une baisse en août, les effectifs se stabilisent en septembre mais devraient diminuer dans les prochaines semaines.

Les stocks de produits finis évoluent peu sur la période étudiée, et se situent à un niveau supérieur aux attentes des dirigeants.

L'activité progresserait en octobre.

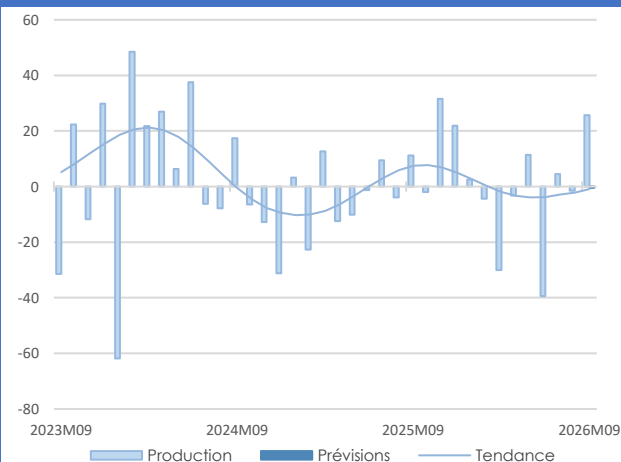
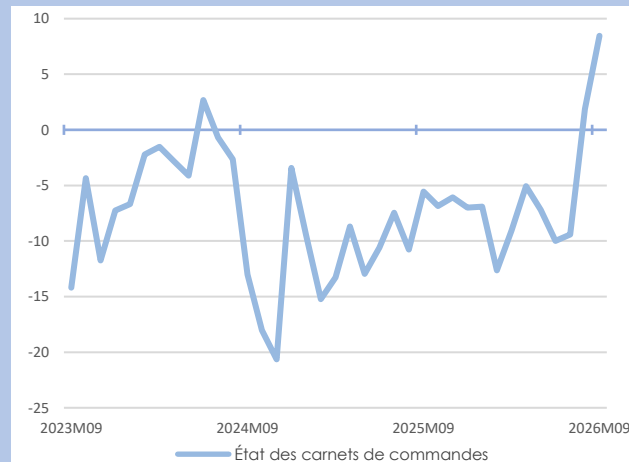
Agroalimentaire - Commandes

La demande reste orientée à la hausse en septembre, tant sur le marché intérieur qu'à l'export.

Les carnets sont encore jugés au-dessus des attentes.

Les hausses de prix des matières premières ne sont que partiellement répercutées sur les produits finis.

Dans ce contexte, les situations de trésorerie continuent de se dégrader.



La production affiche une nette progression en septembre par rapport au mois précédent (réouverture des boucheries et des écoles), mais reste inférieure à la même période l'an passé.

Malgré la hausse marquée des commandes, les carnets restent jugés inférieurs aux attentes.

Les effectifs se contractent (départ des remplacements estivaux). Les prix des matières premières connaissent une légère baisse, non répercutée sur les prix de vente.

En octobre, l'activité devrait se maintenir.

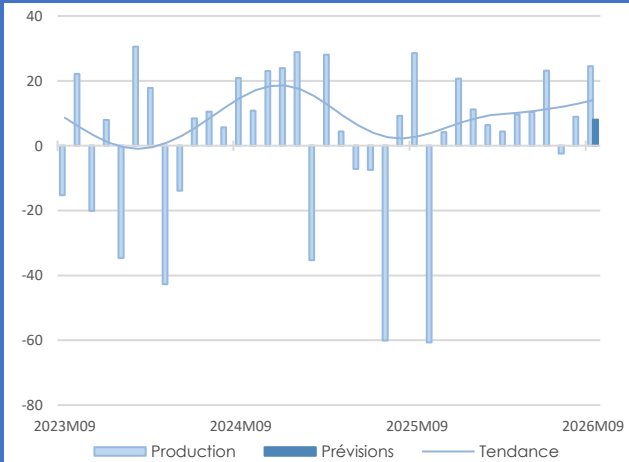
Soutenue par un export dynamique, la production poursuit sa hausse en septembre. Elle atteint un niveau plus élevé que l'an dernier.

L'appréciation portée sur les carnets de commandes reste favorable.

La hausse du coût des intrants (impact Moyen-Orient, et canicule pour la crème fraîche) n'a pas été répercutée sur les prix des produits finis, qui stagnent.

Les trésoreries sont jugées satisfaisantes.

En octobre, une nouvelle croissance des volumes produits est anticipée, dans la perspective des préparations des fêtes de fin d'année.



Produits laitiers

21,2%

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

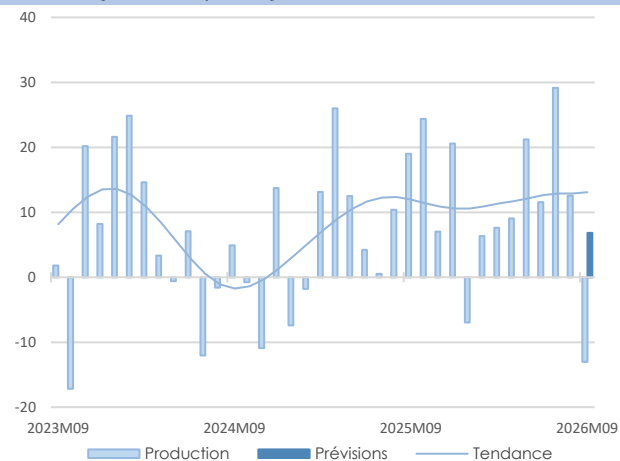
Transformation de la viande

16,3%

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



Équipements électriques et électroniques - Activité



Contrairement aux prévisions, l'activité recule en septembre en lien avec l'attentisme des clients et des difficultés d'approvisionnement en composants électroniques.

Les volumes de production demeurent toutefois supérieurs à ceux enregistrés l'année précédente à la même période.

Les effectifs diminuent légèrement, le volant d'intérimaires se réduisant avec la fin de la période estivale. Ils devraient se stabiliser dans les prochaines semaines.

En octobre, les chefs d'entreprise prévoient un rebond de l'activité.

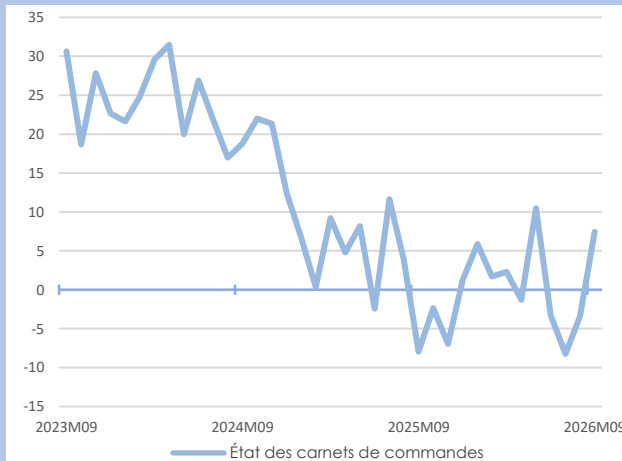
Équipements électriques et électroniques - Commandes

Les carnets de commandes se situent à un niveau supérieur aux attendus. La demande s'améliore malgré un net recul du marché intérieur.

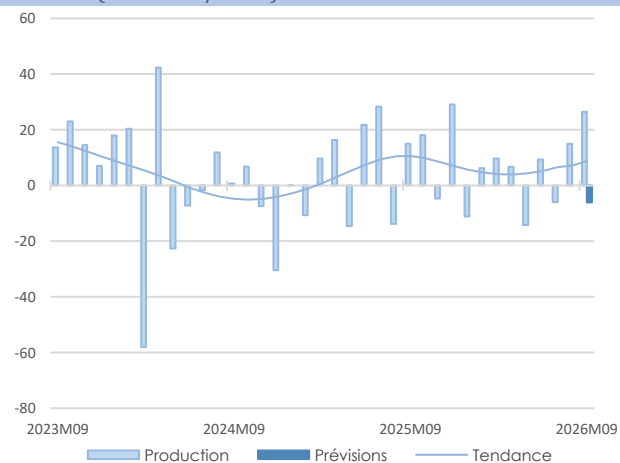
Les prix des matières premières restent sur une tendance haussière, ceux des produits finis remontent après la baisse enregistrée en août.

Les stocks des produits finis jugés au-dessus des attentes ont toutefois baissé légèrement par rapport au mois dernier.

Les trésoreries se tendent.



Automobile - Activité



La croissance du secteur se confirme en septembre, sur un mois comme sur un an, liée aux capacités de production en hausse après la période de fermetures estivales et la fin de maintenances importantes.

Dans un contexte de difficultés de recrutement toujours prégnant, les effectifs continuent de se réduire. Ils devraient toutefois s'accroître légèrement en octobre.

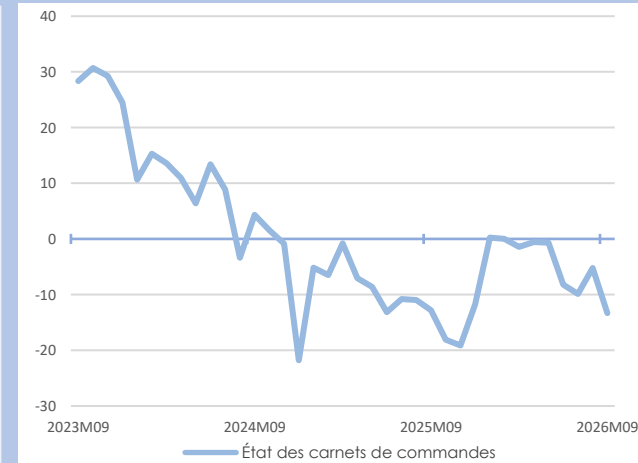
Les dirigeants anticipent un léger retrait des volumes de production dans les semaines à venir.

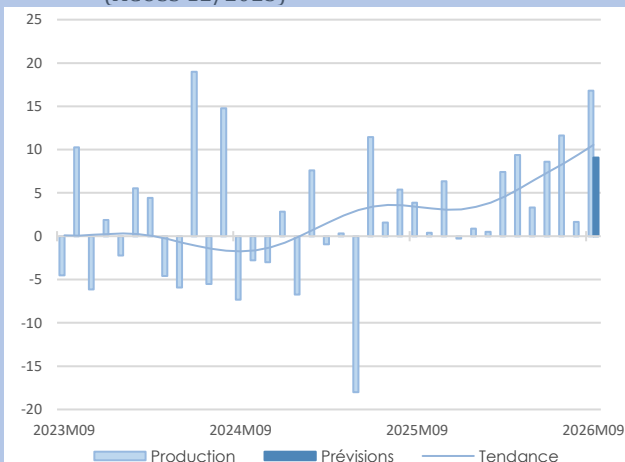
Automobile - Commandes

L'état des carnets de commandes demeure à un niveau jugé en dessous des attendus en raison d'une concurrence exacerbée malgré une amélioration de la demande particulièrement marquée à l'export.

Les prix des produits finis se stabilisent alors que ceux des matières premières continuent de croître, contribuant à aggraver les situations de trésorerie.

Les stocks de produits finis se maintiennent au-dessus des attentes.





Autres produits industriels - Activité

La production progresse sensiblement en septembre, tout en s'inscrivant à un niveau supérieur à celui de l'année dernière sur la même période.

Les effectifs s'étoffent en dépit de difficultés de recrutement persistantes. Une stabilisation est toutefois attendue dans les prochaines semaines.

D'après les prévisions des dirigeants, la croissance de l'activité devrait se prolonger en octobre.

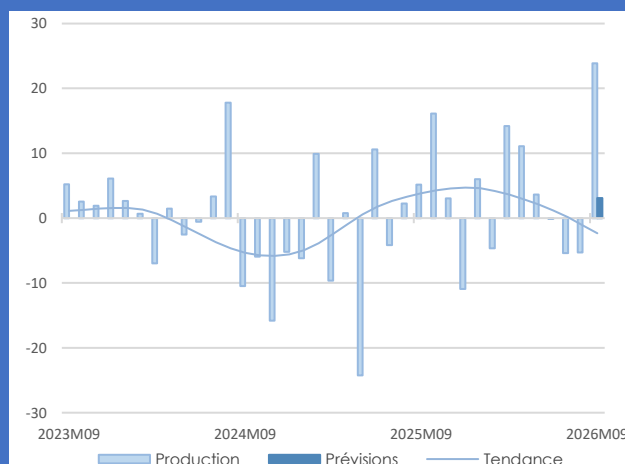
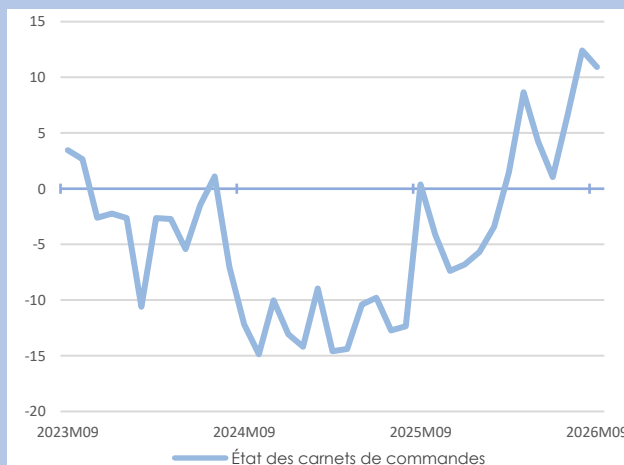
Autres produits industriels - Commandes

Le niveau des carnets de commandes dépasse les attentes. 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 baissent et se situent à un niveau inférieur à celui souhaité.

Les situations de trésorerie demeurent légèrement tendues, impactées par l'allongement des délais de paiement et la mise en place de la facturation électronique.



Après deux mois consécutifs de repli, l'activité enregistre une forte reprise technique en septembre.

Les carnets de commandes restent légèrement en deçà des attentes. La demande se stabilise.

Les effectifs se renforcent.

La hausse du coût des intrants se répercute sur les prix de vente.

Les situations de trésorerie s'améliorent, mais demeurent fragilisées, notamment par les retards de paiement.

La production augmenterait de nouveau en octobre.

La croissance de l'activité se poursuit en septembre, tant en variation mensuelle qu'annuelle.

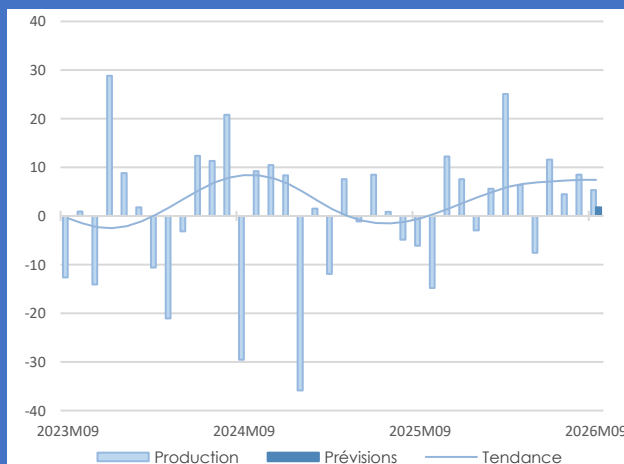
Les carnets de commandes affichent un niveau nettement supérieur aux attentes, portés par une demande soutenue.

Les prix des matières premières se stabilisent, tandis que ceux des produits finis augmentent.

Les stocks diminuent sensiblement et se rapprochent des niveaux souhaités.

Les situations de trésorerie sont jugées satisfaisantes.

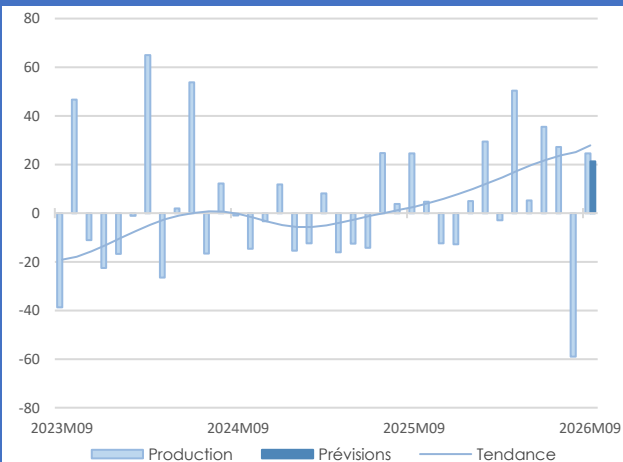
L'activité devrait progresser dans les semaines à venir.



Métallurgie

Produits en caoutchouc, plastique, verre et autres





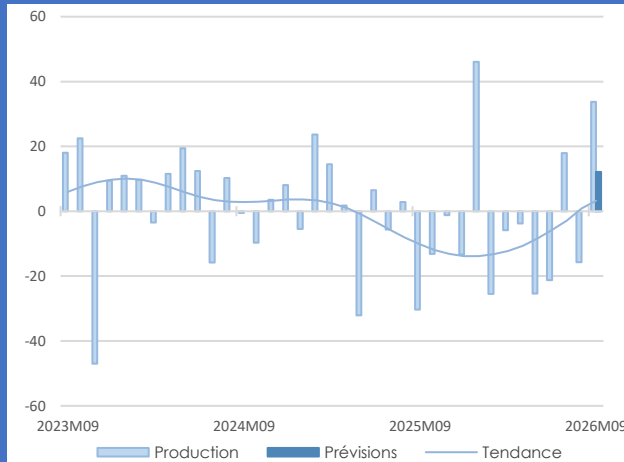
À la sortie de la période estivale, l'activité rebondit fortement en septembre, mais demeure en retrait sur un an. Les carnets de commandes se maintiennent au niveau attendu. La demande croît. Les effectifs progressent malgré des difficultés de recrutement. Les coûts des intrants poursuivent leur hausse marquée, dont une partie est répercutée sur les prix des produits finis. Les situations de trésorerie restent cependant très dégradées. La production augmenterait de nouveau le mois prochain.



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

Industrie chimique

L'activité se redresse nettement en septembre, sans toutefois retrouver son niveau de l'an dernier. Malgré une demande affichant une reprise marquée, tant sur le marché intérieur qu'à l'export, les carnets de commandes demeurent en deçà des attentes. Les effectifs s'inscrivent en progression. Les prix des matières premières repartent à la hausse, entraînant ceux des produits finis. Les entreprises signalent des tensions de trésorerie. La production serait en croissance sur octobre.



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

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

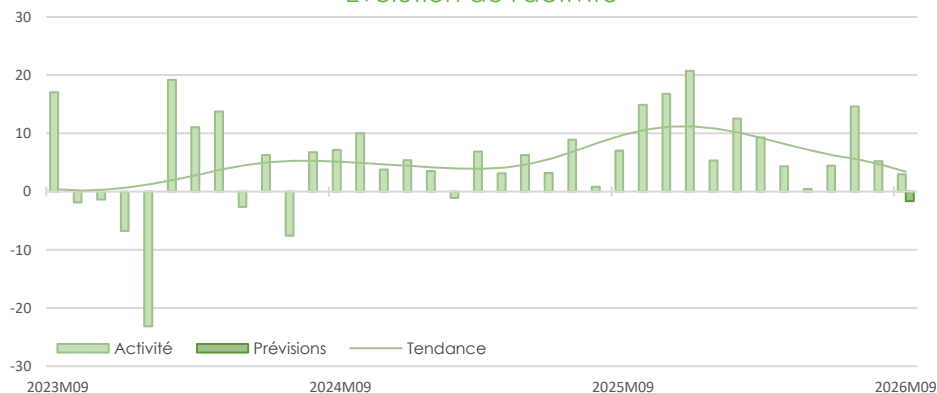




Synthèse des services marchands

L'activité **progress**e en septembre dans les services aux bâtiments et l'hébergement, mais continue à baisser dans les transports. Les prix augmentent et devraient croître à nouveau en octobre mais sur un rythme moins soutenu. Les trésoreries se tendent, sauf dans les services aux bâtiments. En **octobre**, dans l'ensemble des services marchands, les chefs d'entreprise anticipent un ralentissement de l'activité.

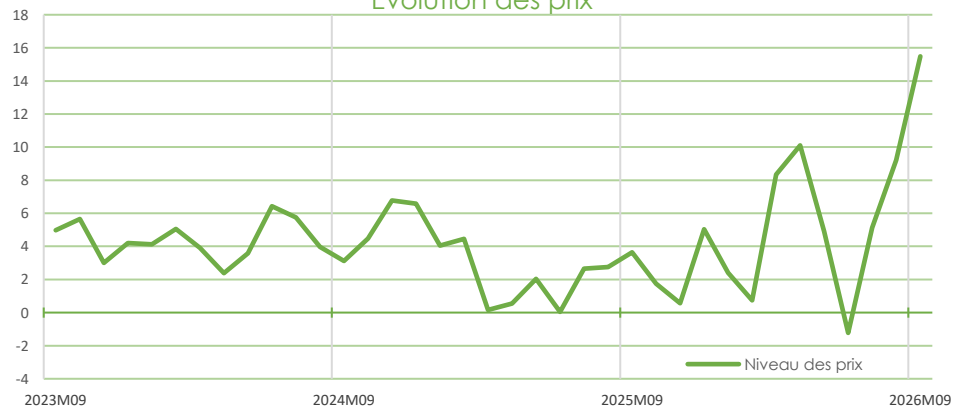
Evolution de l'activité



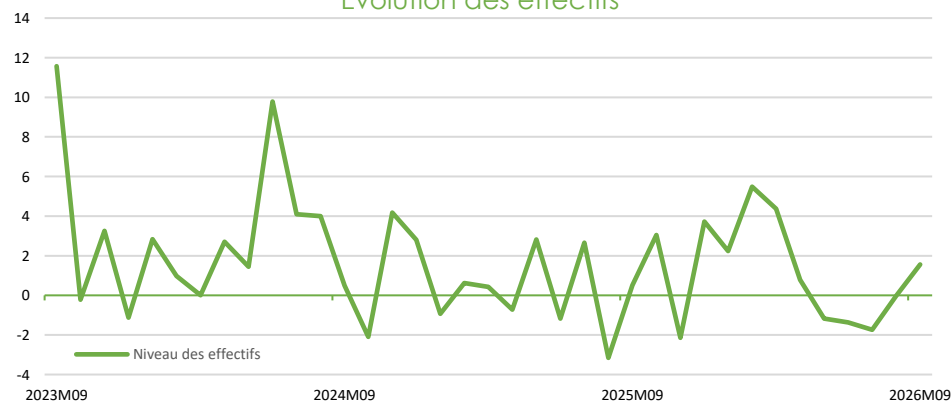
Situation de trésorerie



Évolution des prix



Évolution des effectifs



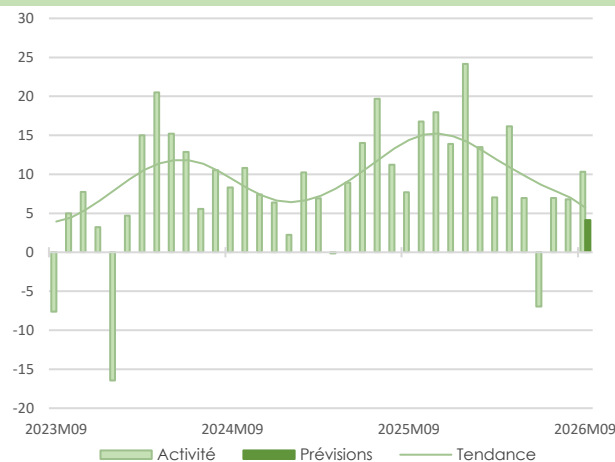
Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS



13,5%

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

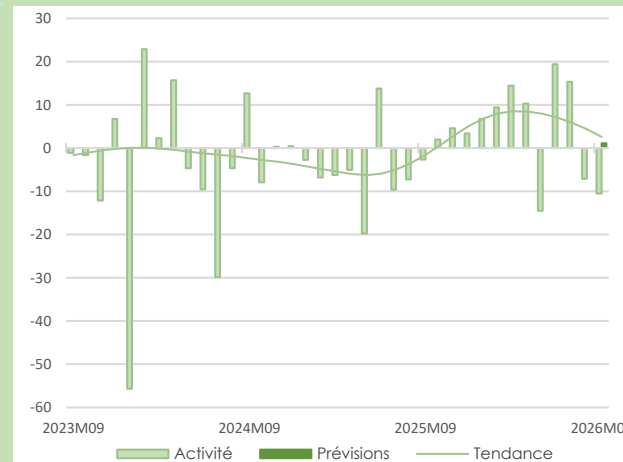
Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager



En septembre, la reprise technique a soutenu l'activité à un niveau supérieur à celui enregistré en 2025. La demande se maintient tant sur un mois que sur un an. Les effectifs ont baissé après le départ des CDD saisonniers, mais devraient s'étoffer à nouveau au cours des prochaines semaines. Les prix des prestations restent orientés à la hausse. Les trésoreries sont jugées confortables. En octobre, l'activité poursuivrait sa progression.

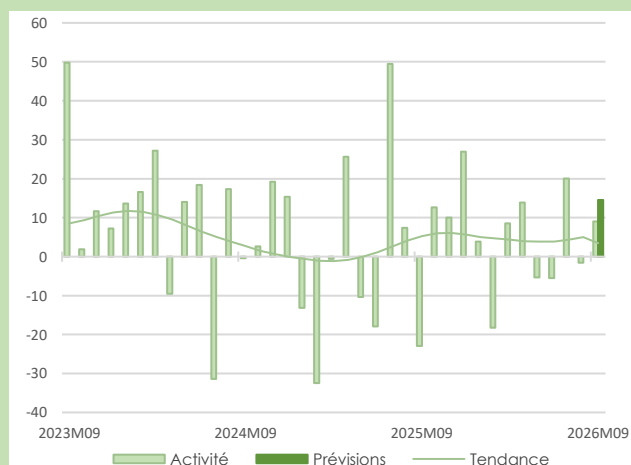
Transports routiers de fret et par conduite

La demande a confirmé sa tendance baissière, accentuée par la fin de la période estivale favorable aux transports sous température maitrisée. La hausse du prix du gazole a été répercutée dans des proportions variables sur les factures. Les trésoreries, déjà jugées trop faibles, se sont détériorées. Les délais de paiement des clients s'allongent. En octobre, les chefs d'entreprises tablent avec prudence sur une stabilisation de l'activité en dépit du léger raffermissement anticipé de la demande.



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

12%



La fréquentation est repartie à la hausse, soutenue par une prolongation de la saison touristique favorisée par une météo estivale et le retour de la clientèle d'affaires.

Les tarifs ont été très peu revalorisés, les trésoreries se sont dégradées.

La demande est attendue plus forte en octobre et l'activité pourrait s'accélérer notamment pendant les congés scolaires si la météo demeure clémente. Des renforts en personnel sont prévus à cet effet, après l'arrêt des contrats saisonniers fin août.

3,9%

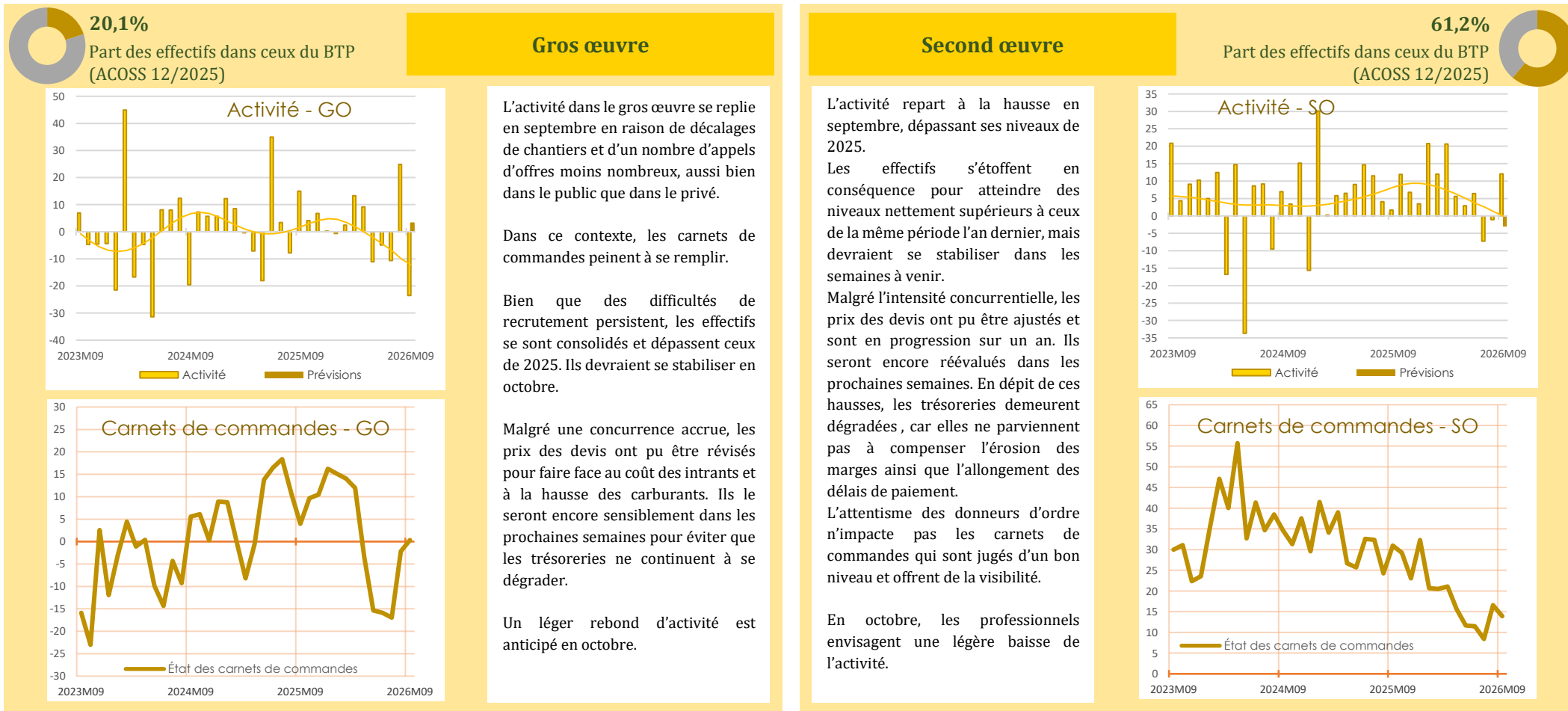
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

Hébergement

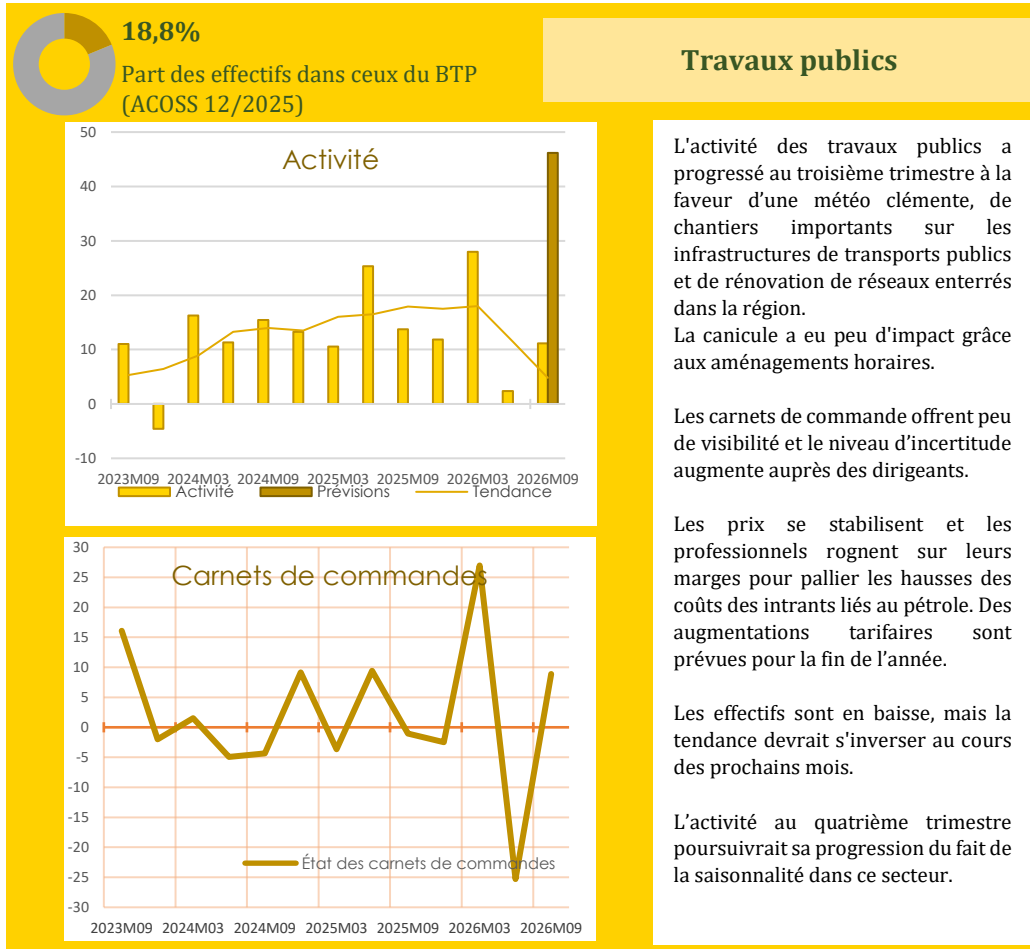


Synthèse du secteur de la construction

Dans le bâtiment, **l'activité progresse légèrement en septembre**, portée par le second œuvre. Les effectifs se consolident dans le gros œuvre comme dans le second œuvre, atteignant des niveaux nettement supérieurs à ceux de 2025. Les prix des devis ont pu être révisés à la hausse et le seront encore prochainement. Les carnets de commandes offrent une bonne visibilité dans le second œuvre mais peinent davantage à s'étoffer dans le gros œuvre. L'activité devrait repartir à la hausse en **octobre** dans le gros œuvre alors qu'elle reculerait dans le second œuvre. Dans les **travaux publics**, après un bon troisième trimestre, l'activité s'intensifierait en fin d'année.



Source Banque de France – CONSTRUCTION



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...*