BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

OCTOBRE 2026

Période de collecte :
du mercredi 28 octobre 2026 au mercredi 04 novembre 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

BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME
NORMANDIE

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 octobre et le 4 novembre), l'activité progresse en octobre dans l'industrie et les services marchands, tandis qu'elle évolue peu dans le bâtiment. Dans l'industrie, la hausse est proche des anticipations et supérieure à sa tendance de long terme, avec une situation toujours contrastée. Les secteurs soutenus par la défense et la construction de centres de données (data centers) accélèrent, alors que l'automobile et les autres industries manufacturières reculent. Les carnets de commandes industriels s'améliorent, mais avec des évolutions hétérogènes : ils sont particulièrement garnis dans l'aéronautique et les produits informatiques-électroniques-optiques, mais dégradés dans plusieurs autres branches.

Dans les services, l'activité continue de progresser dans l'hébergement et l'intérim et ralentit dans la plupart des services aux entreprises ; elle recule dans la restauration. Dans le bâtiment, l'activité évolue peu, avec une hausse du second œuvre qui compense la baisse du gros œuvre et toujours une faiblesse des carnets de commandes.

La situation de trésorerie demeure dégradée dans l'industrie comme dans les services.

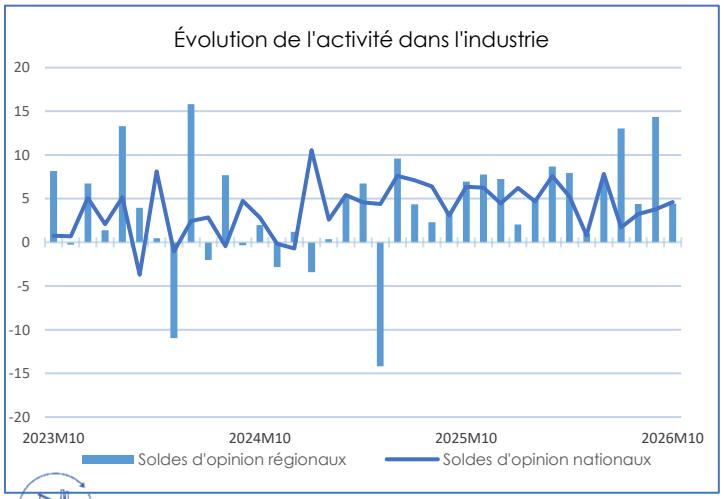
Pour novembre, les chefs d'entreprise anticipent une accélération de la production industrielle, avec un rythme hétérogène entre secteurs. L'activité progresserait encore dans les services marchands, mais à un rythme moins soutenu, et resterait quasi stable dans le bâtiment.

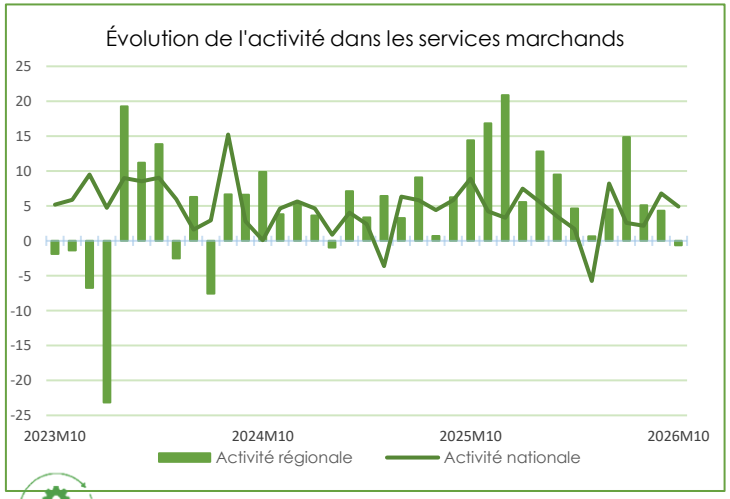
L'incertitude continue de se tendre en octobre dans les services et augmente nettement dans le bâtiment. Les préoccupations portent notamment sur le contexte économique général, les mouvements sociaux et le prix des carburants. Les difficultés d'approvisionnement s'intensifient dans les matériels de transport.

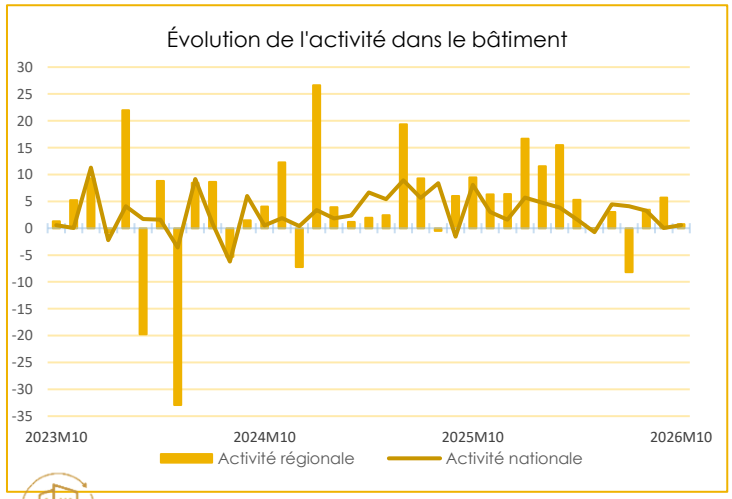
Malgré la poursuite du renchérissement de certaines matières premières, les hausses de prix de vente ralentissent dans l'industrie et le bâtiment sous l'effet d'une concurrence accrue, ce qui exerce une pression sur les marges. Cette décélération s'observe également dans les services. Enfin, les difficultés de recrutement se détendent légèrement et concernent 15 % des entreprises.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait modérément au quatrième trimestre. Cette évaluation reste néanmoins entourée d'une grande incertitude.

Situation régionale







Points Clefs

En **octobre**, l'activité en Normandie se stabilise dans le bâtiment et les services marchands et poursuit sa croissance dans l'industrie, de façon plus modérée que le mois précédent.

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

L'activité dans les **services marchands** est stable, malgré une tendance positive observée dans l'hébergement et les services aux bâtiments. Les prix des prestations augmentent de nouveau, notamment dans les transports en raison des prix des carburants.

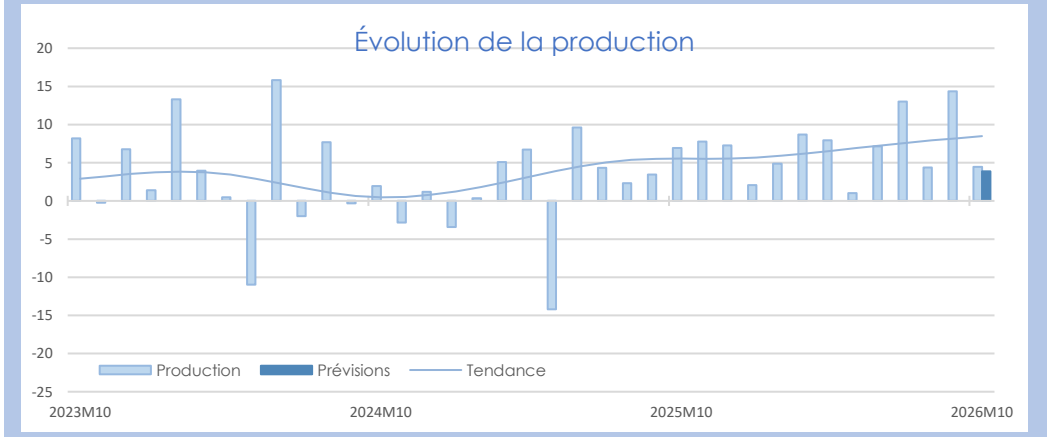
Concernant le **bâtiment**, la production fléchit à nouveau dans le gros œuvre et résiste dans le second œuvre. Les prix des devis sont en hausse, particulièrement dans le second œuvre.

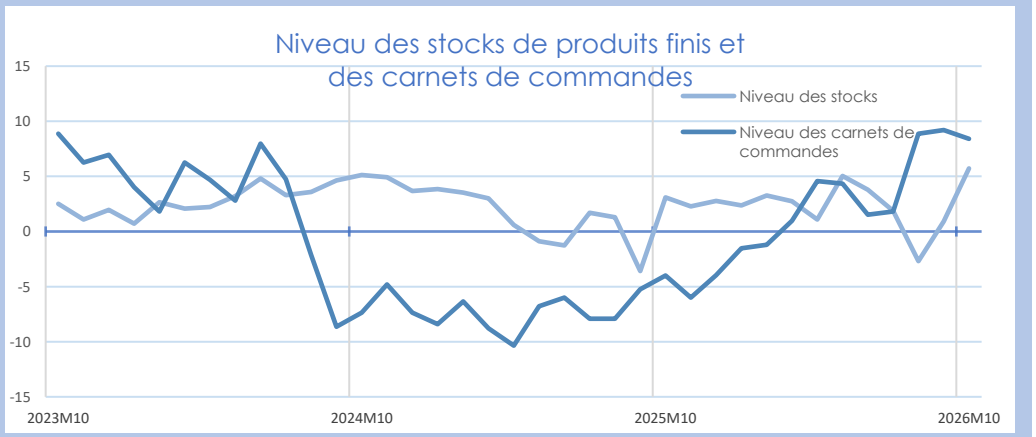
En **novembre**, l'activité progresserait modérément en Normandie dans les trois secteurs étudiés.

Synthèse de l'industrie

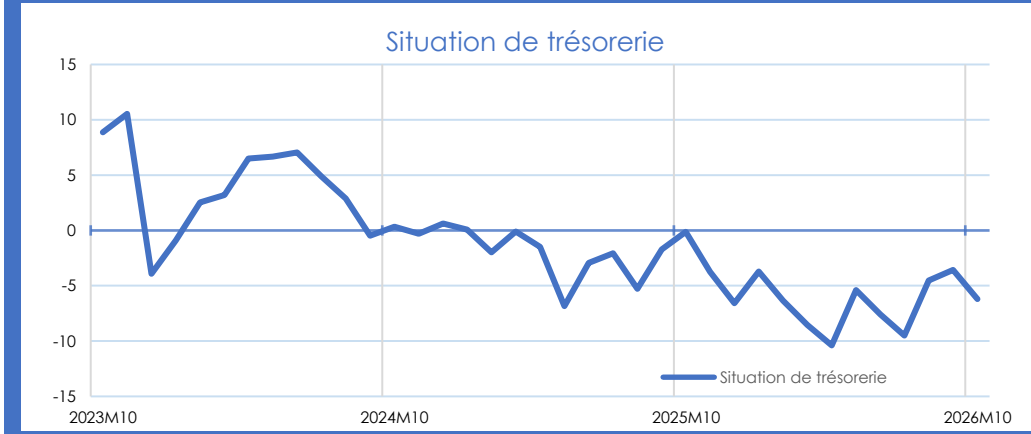
En **octobre**, l'activité industrielle **confirme sa résistance et progresse** pour le 17ème mois consécutif. Les effectifs se confortent. Les carnets de commandes se maintiennent à un niveau jugé au-dessus des attentes. Les prix des matières premières poursuivent leur envolée, alors que leur répercussion sur les prix de vente reste partielle. Les trésoreries se dégradent.
En **novembre**, la production devrait connaître une tendance identique et les effectifs se renforcer.

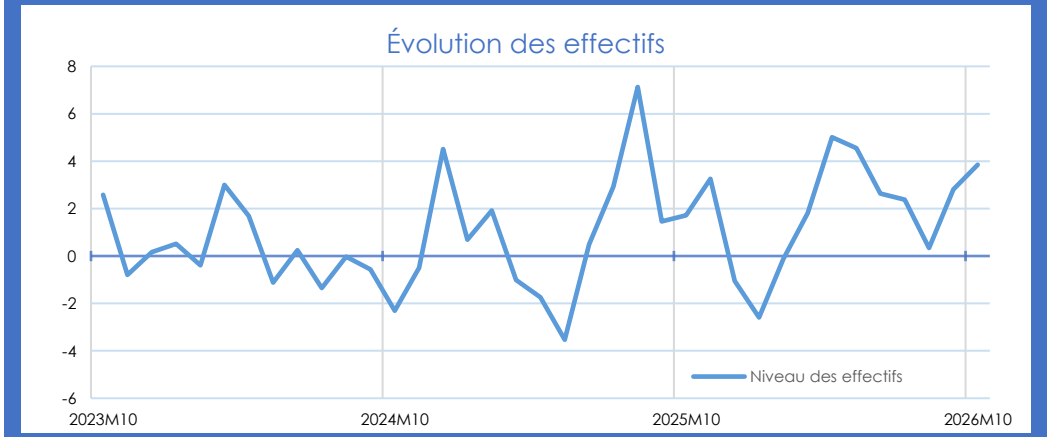
INDUSTRIE





INDUSTRIE

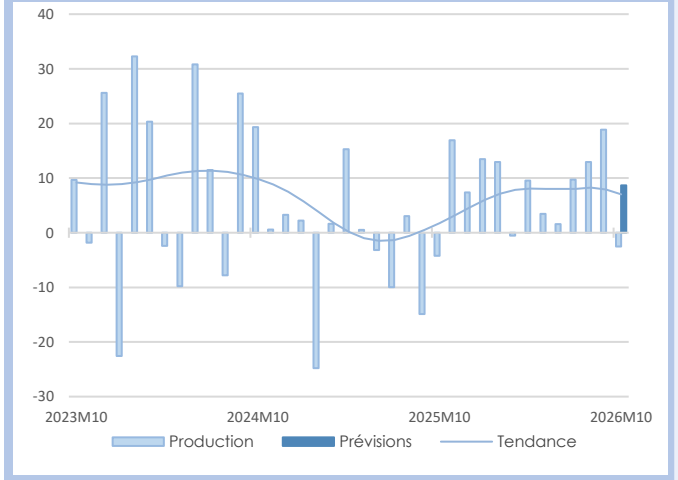




Source Banque de France – INDUSTRIE

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

Agroalimentaire - Activité



La production enregistre un léger retrait par rapport à septembre. Elle progresse sur un an.

Les effectifs n'évoluent pas sur la période étudiée.

Les stocks de produits finis ont augmenté en octobre. Leur niveau se situe au-dessus des attentes.

Dans les prochaines semaines, les chefs d'entreprise prévoient un rebond de la production qui permettrait des recrutements.

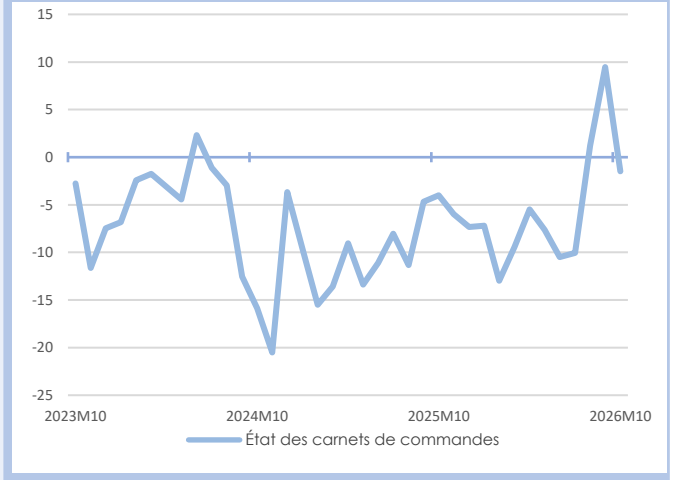
Agroalimentaire - Commandes

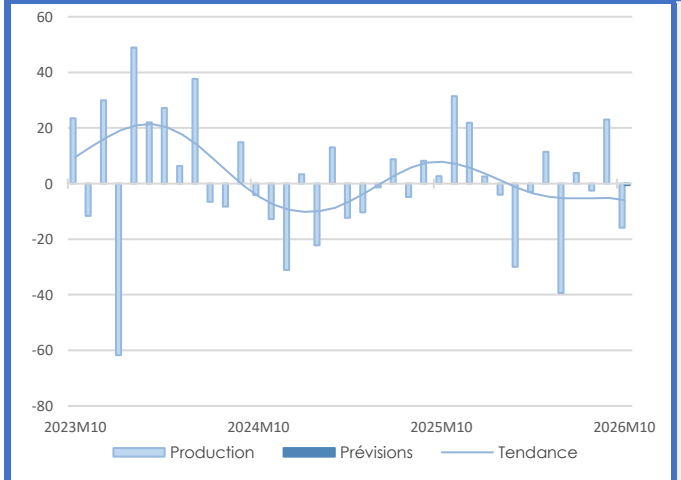
En octobre, les commandes diminuent très légèrement. L'export affiche une baisse tandis que le marché intérieur demeure dynamique.

Les carnets sont désormais jugés un peu trop courts.

La hausse des prix des matières premières se poursuit. Elle a été partiellement prise en compte dans les prix des produits finis.

Les situations de trésoreries sont estimées à l'équilibre.



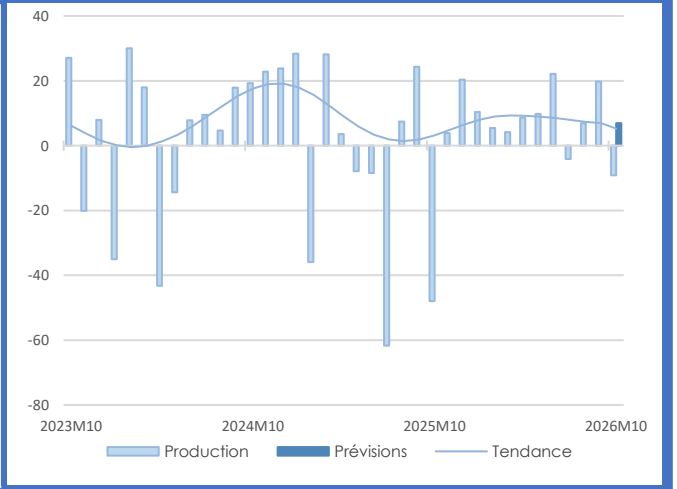


Après un rebond saisonnier, la production repart à la baisse. Elle recule très nettement par rapport à l'an dernier.
Les stocks de produits finis ont légèrement diminué mais restent jugés excédentaires.
La visibilité des carnets de commandes est très faible.
Les prix des matières premières se replient, tout comme les prix des produits finis, même si ceux-ci sont estimés encore trop élevés par la clientèle finale.
Les trésoreries sont conformes à l'attendu.
En novembre, la production et les effectifs devraient se stabiliser.

21,2%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2025)

Transformation de la viande

La production se replie sur un mois et se stabilise sur un an.
L'export a perdu en dynamisme et le marché intérieur baisse.
Les carnets de commandes sont jugés à un niveau satisfaisant.
La hausse des coûts s'amplifie et a été peu répercutée dans les tarifs.
Les trésoreries sont, selon les dirigeants, satisfaisantes.
Les stocks de produits finis ont baissé et restent conformes aux besoins.
Dans les prochaines semaines, les chefs d'entreprises interrogés prévoient une hausse de la production et une érosion des effectifs.



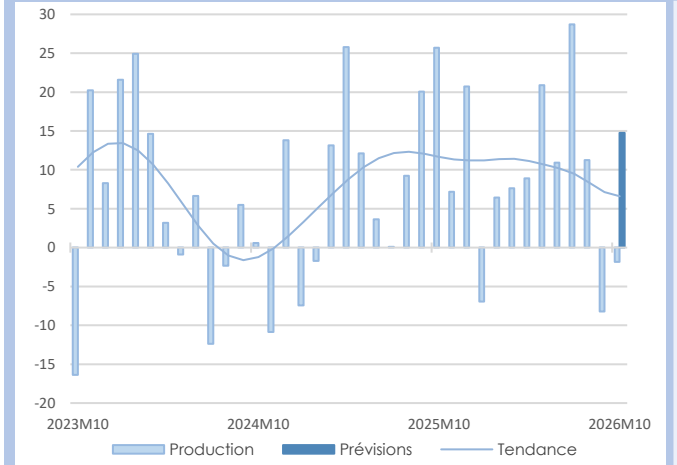
Produits laitiers

16,3%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2025)



12,3%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2025)

Équipements électriques et électroniques - Activité



L'activité demeure en léger retrait en octobre, sur un mois comme sur un an.

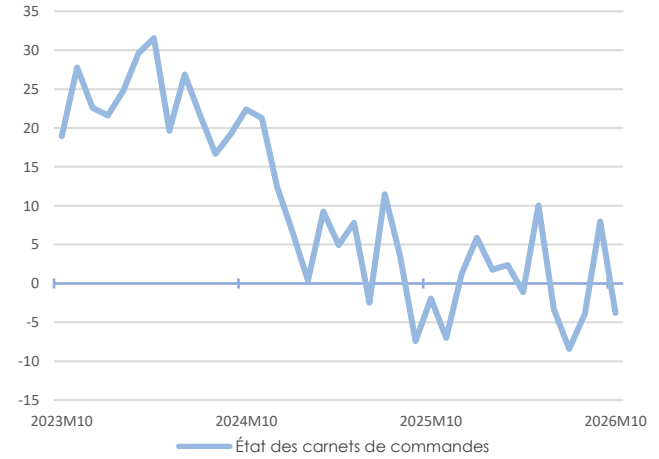
Les difficultés d'approvisionnement persistent, en particulier pour les composants électroniques, freinant ainsi la reprise attendue de la production.

Les effectifs se stabilisent. Des recrutements sont prévus afin de remplacer les départs et renforcer les équipes.

En novembre, la production devrait repartir à la hausse.

Équipements électriques et électroniques - Commandes

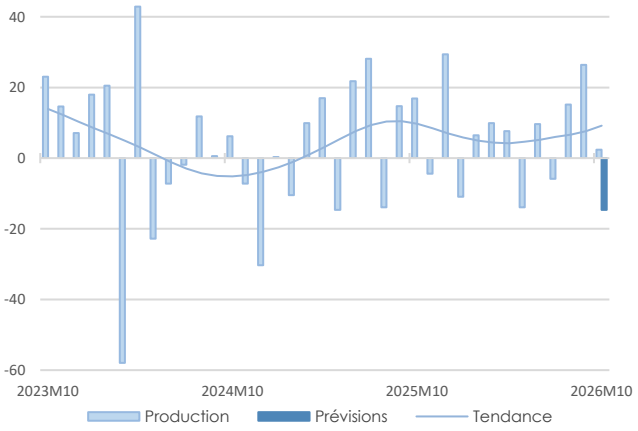
Portées par l'export, les commandes sont en légère hausse, tandis que le marché intérieur se stabilise.
Les carnets sont jugés en dessous des attentes, bien que certaines entreprises aient reçu de nouvelles commandes leur assurant de l'activité pour plusieurs semaines.
Les prix des produits finis sont en hausse afin de répercuter les prix élevés des matières premières.
Les trésoreries sont en dessous des attentes, en lien avec des problèmes de facturation électronique.
Les stocks de produits finis se sont renforcés et sont conformes aux attentes.





9,9%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie (ACOSS 12/2025)

Automobile - Activité



La production se stabilise en octobre à un niveau inférieur à celui de l'an dernier, malgré des capacités de production élevées et le recours aux heures supplémentaires.

Les effectifs sont en légère augmentation avec le recours à l'intérim pour renforcer les équipes.

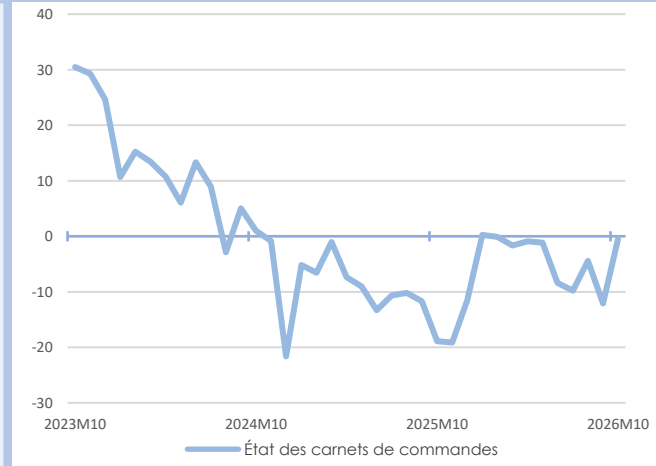
Une baisse des volumes de production est prévue pour novembre.

Automobile - Commandes

L'état des carnets de commandes est conforme aux attentes suite à une hausse des ordres d'achat en France et à l'export. La prudence est cependant de mise car la demande est perçue comme fragile.

Bien que les prix des matières premières restent élevés, ceux des produits finis sont en légère baisse pour faire face à la concurrence. Malgré cela, les trésoreries se maintiennent à un niveau conforme aux attentes.

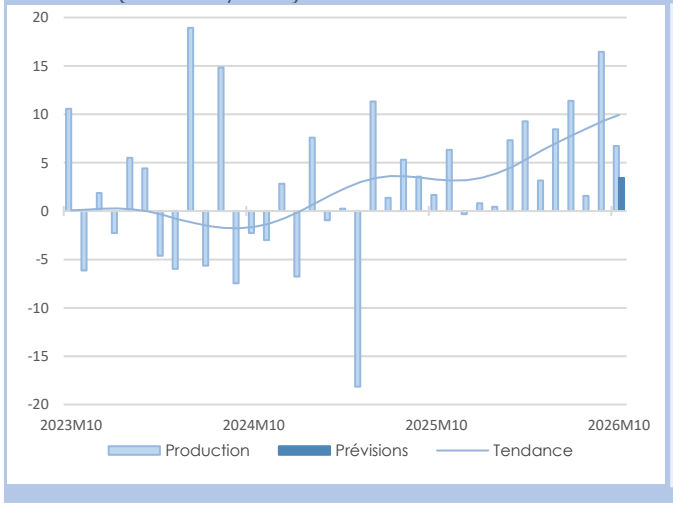
Les stocks de produits finis se renforcent en octobre et sont jugés à un niveau satisfaisant.





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

Autres produits industriels - Activité



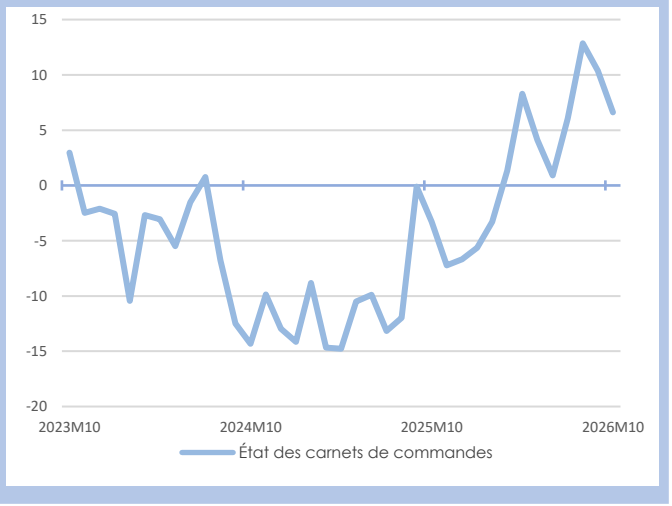
L'activité progresse en octobre pour se maintenir à des niveaux supérieurs à ceux de l'an dernier.

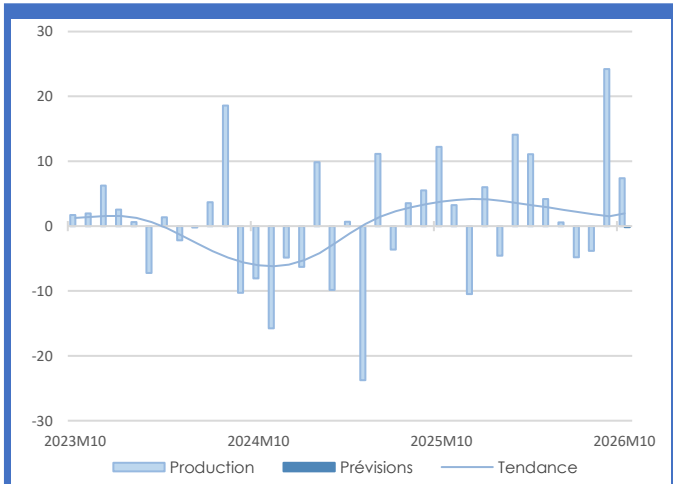
Les effectifs se stabilisent et devraient légèrement se renforcer durant les prochaines semaines.

L'activité poursuivrait son développement en novembre mais à un rythme moins soutenu.

Autres produits industriels - Commandes

Les carnets de commandes sont jugés à un bon niveau malgré un contexte conjoncturel atone et incertain. La demande est présente à l'export et dans une moindre mesure sur le marché intérieur.
La hausse soutenue des prix des matières premières n'est que partiellement répercutée sur le prix des produits finis.
A l'approche des fêtes de fin d'année, les stocks se reconstituent.
Dans un contexte d'érosion des marges et d'allongement des délais de paiement, les situations de trésorerie se dégradent.





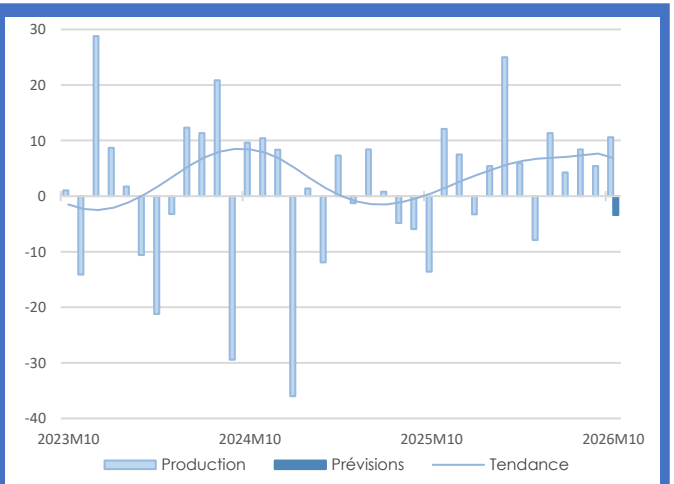
En octobre, l'activité conserve une dynamique favorable, sur un mois comme sur un an.
Les carnets de commandes sont toutefois à peine au niveau attendu.
Les difficultés de recrutement persistent et les effectifs se contractent.
Les prix des matières premières et des produits finis progressent, mais la faiblesse des marges continue de peser sur les situations de trésorerie, qui restent tendues.
Dans un climat d'incertitude et de baisse de l'investissement en France, l'activité devrait se stabiliser en novembre.



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

Métallurgie

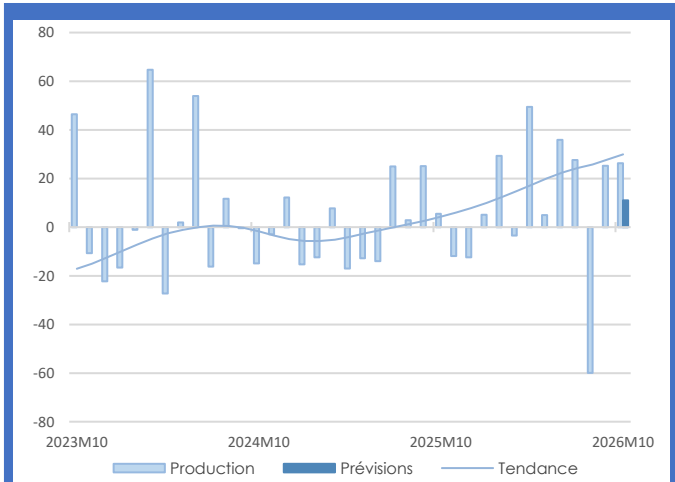
La croissance du secteur se confirme en octobre pour atteindre des niveaux sensiblement supérieurs à ceux de l'an dernier.
La demande demeure soutenue et les carnets de commandes, bien garnis, offrent une belle visibilité.
Les effectifs s'étoffent malgré les difficultés de recrutement.
Les prix des produits finis augmentent davantage que ceux des matières premières.
Les stocks sont reconstitués à l'approche des fêtes de fin d'année et pèsent sur les situations de trésorerie qui se dégradent.
Un repli d'activité est anticipé en novembre par les chefs d'entreprise.



Produits en caoutchouc, plastique, verre et autres

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





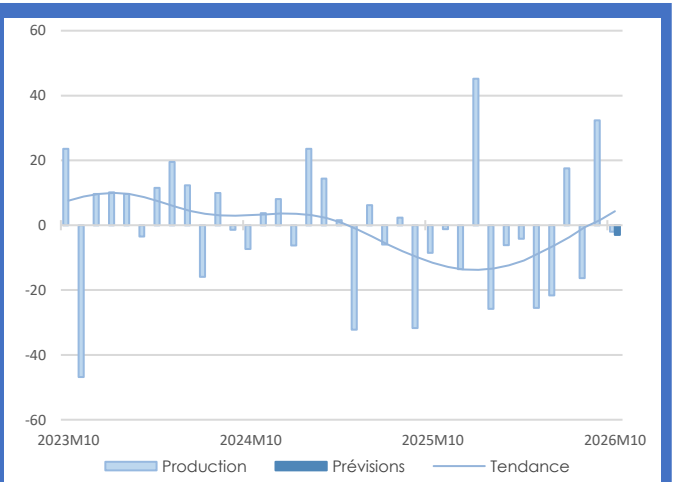
En octobre, la production progresse sensiblement sans atteindre les volumes de l'an dernier.
Les carnets de commandes ne sont pas au niveau attendu par les dirigeants en dépit d'une demande en progression.
Les effectifs suivent une tendance baissière.
Les augmentations des prix des matières premières ne sont que faiblement répercutées sur ceux des produits finis.
Les situations de trésorerie demeurent très dégradées.
Pour le mois de novembre, les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle augmentation de la production.



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

Industrie chimique

L'activité se replie légèrement en octobre, et demeure inférieure à l'an dernier.
Les carnets de commandes sont très au-dessous des attentes et aucun rebond significatif n'est attendu d'ici la fin de l'année.
Les stocks diminuent et les effectifs se stabilisent.
La hausse du coût des matières premières n'a pas pu être répercutée sur le prix des produits finis, entrainant ainsi une érosion des marges et des tensions sur les trésoreries.
Dans un contexte conjoncturel atone, l'activité devrait diminuer dans les semaines à venir.



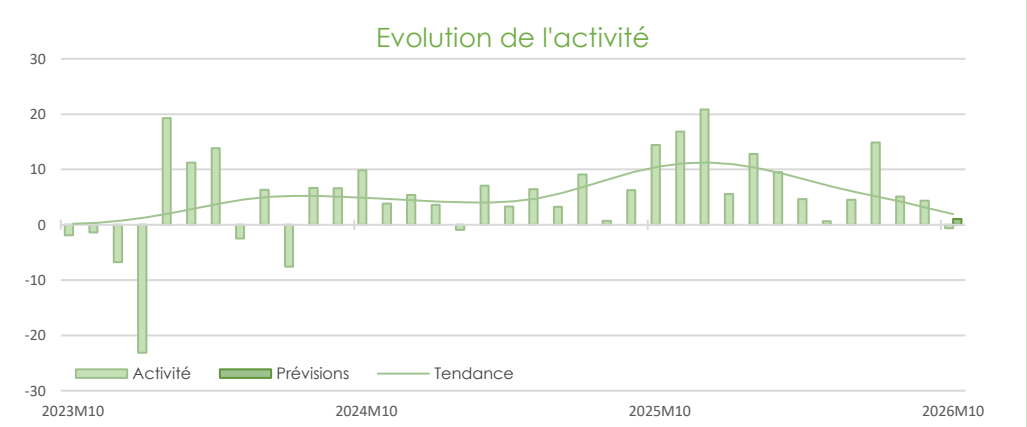
Travail du bois, industries du papier et imprimerie

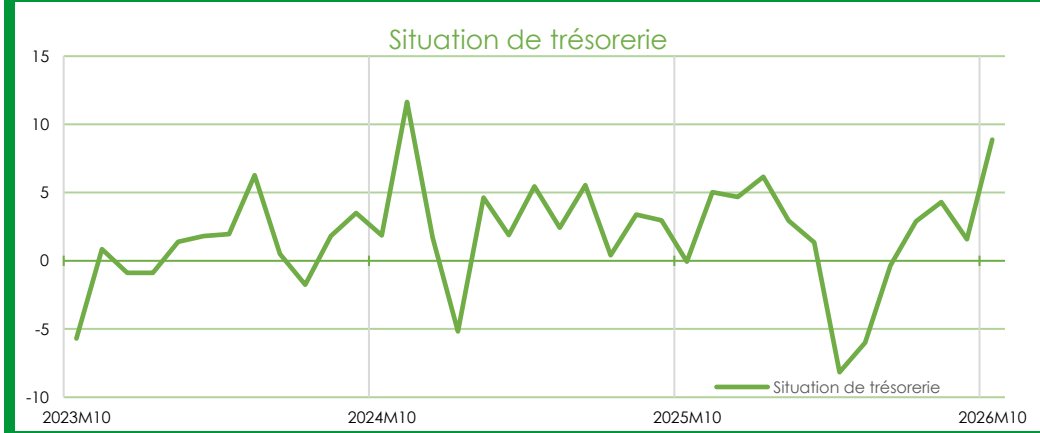
9,4%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2025)



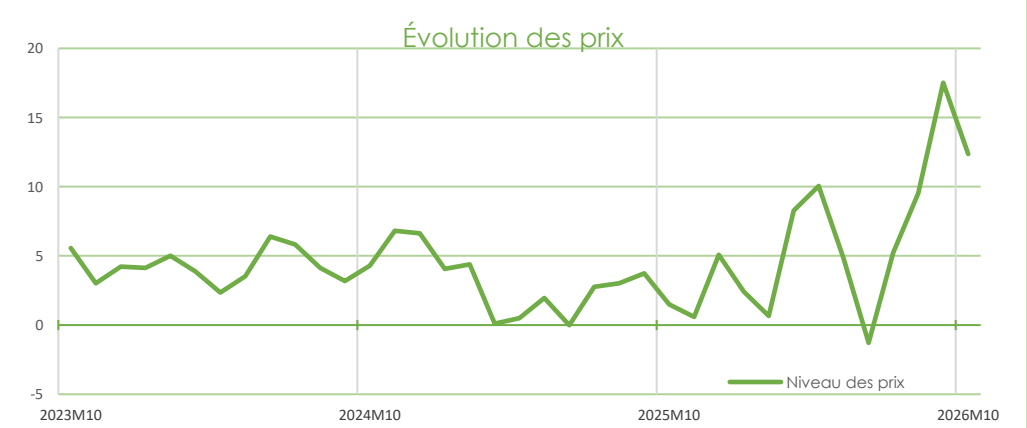
Synthèse des services marchands

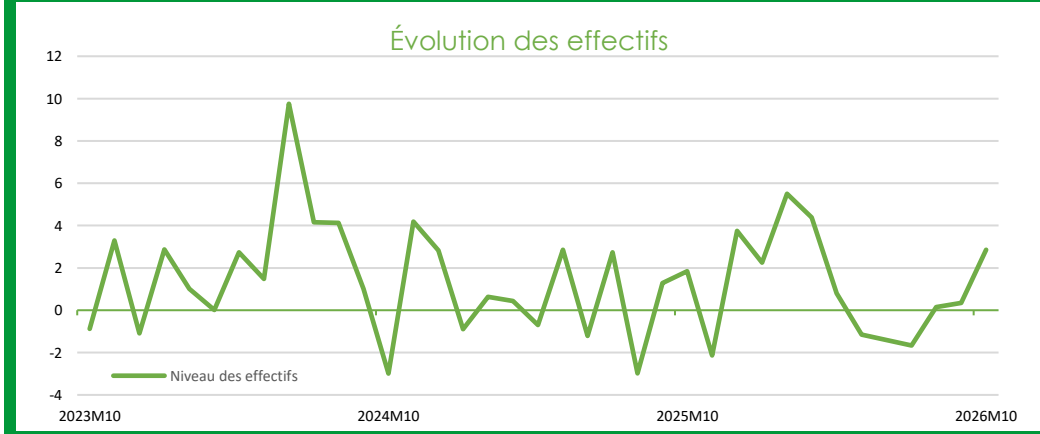
En **octobre**, l'activité dans les services marchands est **étale**. Elle est orientée à la hausse dans les services aux bâtiments et l'hébergement mais se stabilise dans les transports. Les niveaux restent néanmoins supérieurs à ceux observés en 2025 dans ces trois secteurs. Les trésoreries sont jugées satisfaisantes, sauf dans les transports. Les prix devraient poursuivre leur progression dans les semaines à venir mais à un rythme moins soutenu.
Une **stabilité** de l'activité est attendue en **novembre**.





SERVICES MARCHANDS



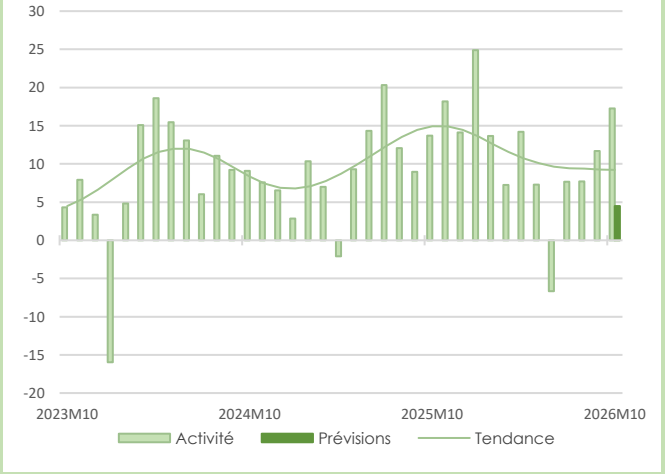


SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager

13,5%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)



En octobre, l'activité poursuit sa progression pour s'établir au-dessus de son niveau de 2025.

Comme anticipé et alors que les recrutements demeurent difficiles, les effectifs se sont reconstitués et devraient se renforcer dans les semaines à venir.

Les prix des prestations ont été revalorisés et le seront encore prochainement, mais dans une moindre mesure.

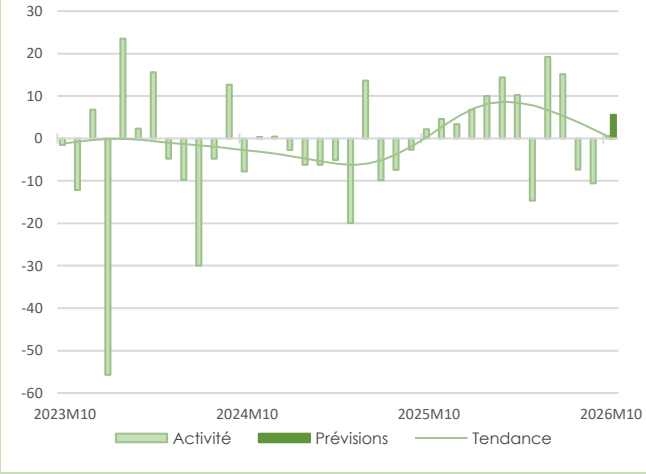
Les trésoreries sont jugées à un bon niveau.

L'activité devrait progresser en novembre.

Transports routiers de fret et par conduite

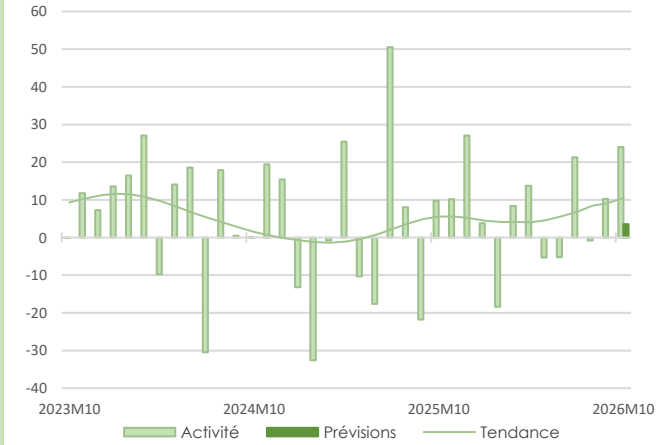
12,0%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)

L'activité se stabilise en octobre, en partie impactée par les mouvements sociaux, mais conserve cependant des niveaux supérieurs à ceux de 2025.
Malgré des difficultés de recrutement persistantes, les effectifs s'étoffent légèrement.
Les prix facturés ont de nouveau été ajustés pour répercuter la hausse du prix des carburants.
Les trésoreries demeurent tendues malgré le déblocage des premières aides gouvernementales.
Novembre devrait marquer une reprise d'activité dans la perspective des fêtes de fin d'année.



Hébergement

3,9%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2025)



Portée par les vacances de la Toussaint, une météo favorable et une clientèle étrangère toujours présente, l'activité progresse en octobre.
Certains professionnels font toutefois état de taux d'occupation insuffisants et d'annulations de réservation dans les hôtels de centre-ville en raison des manifestations liées au coût de la vie.
Les prix se stabilisent mais devraient repartir à la hausse.
Pour novembre, les dirigeants anticipent un niveau d'activité légèrement supérieur.

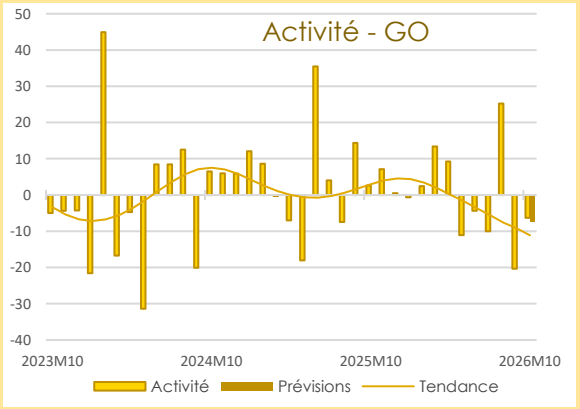
Synthèse du secteur de la construction

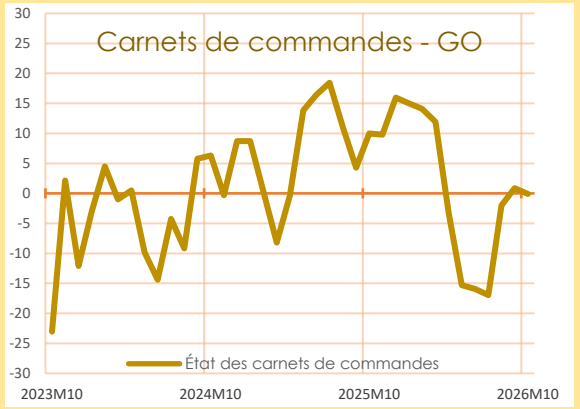
Dans le bâtiment, **l'activité se stabilise en octobre**, le recul du gros œuvre étant compensé par la progression du second œuvre. Les carnets de commandes présentent des situations contrastées. Ils peinent à s'étoffer dans le gros œuvre, mais demeurent bien orientés dans le second œuvre. L'emploi recule dans les deux secteurs et retrouve des niveaux proches de ceux observés un an auparavant. Les prix des devis restent stables dans le gros œuvre, alors qu'ils augmentent dans le second œuvre. L'activité devrait enregistrer les mêmes tendances en **novembre**.



20,1%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2025)

Gros œuvre





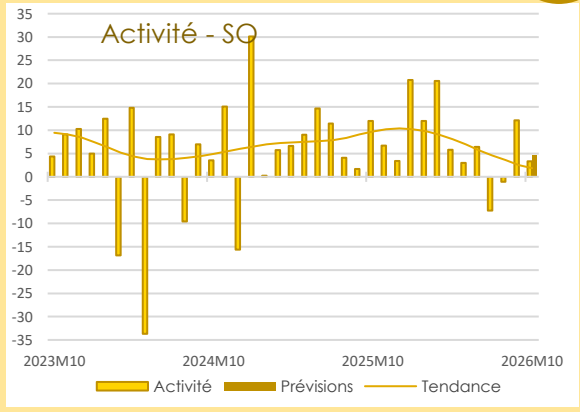
L'activité dans le gros œuvre poursuit son repli en octobre, dans un contexte marqué par des intempéries et des décalages de chantiers. Elle demeure également en baisse sur un an.
Dans une conjoncture économique morose, les carnets de commandes peinent à s'étoffer et se limitent au niveau attendu par les dirigeants. La hausse du coût du crédit restreint par ailleurs l'accès au marché des primo-accédants, tandis que les contraintes budgétaires freinent la demande publique.
Les effectifs diminuent et retrouvent un niveau comparable à celui d'octobre 2025. Cette tendance devrait se prolonger au cours des prochaines semaines.
Malgré la hausse du coût des intrants, les prix des devis se stabilisent sous l'effet de la contraction du volume d'affaires et d'une concurrence accrue. Ils pourraient légèrement diminuer le mois prochain.
Selon les anticipations des chefs d'entreprise, l'activité en novembre resterait orientée à la baisse.

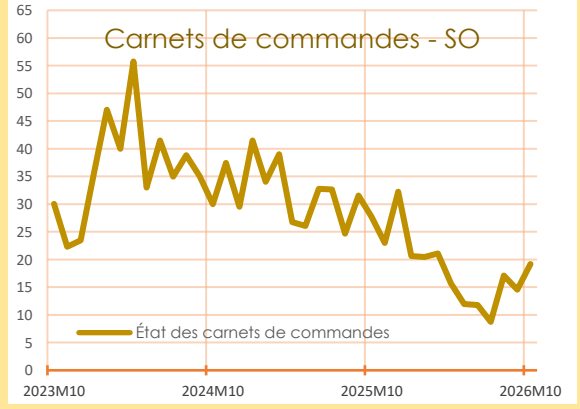
Second œuvre



61,2%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2025)

Dans le second œuvre, la progression de l'activité se confirme en octobre, à un niveau supérieur à celui observé un an auparavant.
Les carnets de commandes demeurent bien orientés, soutenus par le dynamisme du marché des professionnels. Jugés satisfaisants, ils offrent aux entreprises une bonne visibilité.
En baisse en octobre, l'emploi se situe à un niveau proche de celui observé un an auparavant. Une stabilisation est attendue au cours des prochaines semaines.
Les prix des devis ont de nouveau été ajustés. Ils progressent également sur un an et pourraient être encore légèrement relevés dans les prochaines semaines. Ces ajustements ne permettent toutefois pas de compenser pleinement l'érosion des marges, tandis que l'allongement des délais de paiement continue de peser sur des trésoreries jugées dégradées.
Les dirigeants anticipent la poursuite de cette dynamique favorable en novembre.





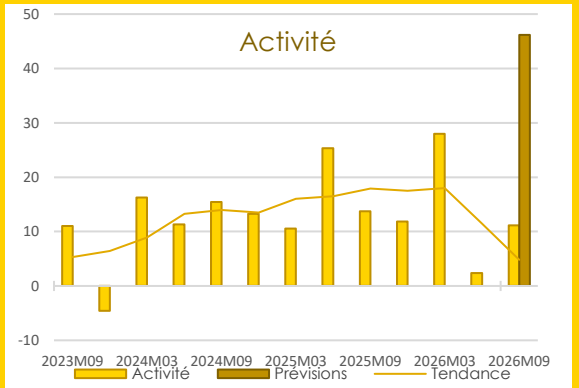
Source Banque de France – CONSTRUCTION

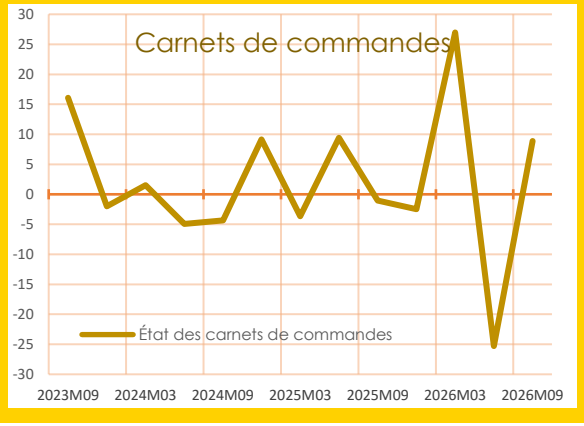


18,8%

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

Travaux publics





L'activité des travaux publics a progressé au troisième trimestre à la faveur d'une météo clémente, de chantiers importants sur les infrastructures de transports publics et de rénovation de réseaux enterrés dans la région.
La canicule a eu peu d'impact grâce aux aménagements horaires.

Les carnets de commande offrent peu de visibilité et le niveau d'incertitude augmente auprès des dirigeants.

Les prix se stabilisent et les professionnels rognent sur leurs marges pour pallier les hausses des coûts des intrants liés au pétrole. Des augmentations tarifaires sont prévues pour la fin de l'année.

Les effectifs sont en baisse, mais la tendance devrait s'inverser au cours des prochains mois.

L'activité au quatrième trimestre poursuivrait sa progression du fait de la saisonnalité dans ce secteur.

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
 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
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France

Mentions légales

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…*

BANQUE DE FRANCE | NORMANDIE

EUROSYSTÈME