

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JUIN 2025

Période de collecte :

du jeudi 26 juin 2025 au jeudi 03 juillet 2025

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements de la région Normandie qui participent à cette enquête mensuelle sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	11
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	13
MENTIONS LÉGALES	14

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 juin et le 3 juillet), l'activité a rebondi sensiblement en juin dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment, après un mois de mai marqué par les congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. En juillet, d'après les anticipations des entreprises, l'activité continuerait de progresser dans l'industrie, ainsi que plus modérément dans les services. Elle évoluerait peu dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés bas dans l'industrie hors aéronautique et dans le bâtiment.

Notre indicateur d'incertitude, qui se fonde sur les commentaires des entreprises, se replie un peu dans l'industrie et le bâtiment tandis qu'il remonte légèrement dans les services à partir d'un plus bas niveau. Pour l'industrie, l'effet de la hausse des droits de douane américains sur le volume d'activité est plus particulièrement mentionné dans certains segments de l'agroalimentaire (filière viticole), le bois-papier-imprimerie, la chimie et les fabricants de biens d'équipement.

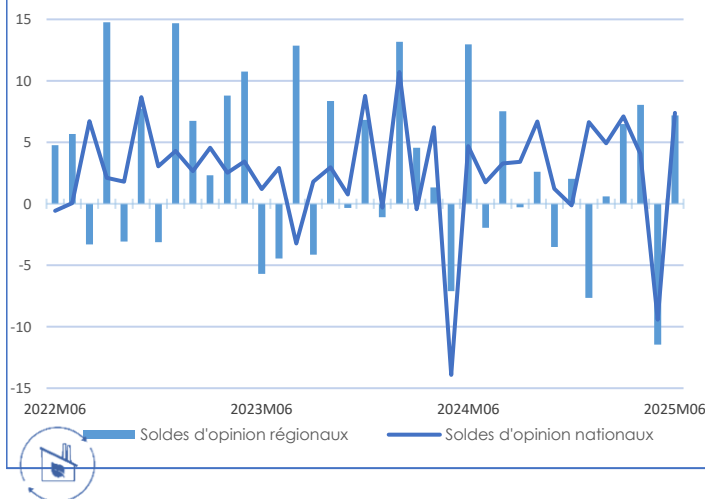
Parmi les services marchands, les entreprises des activités d'ingénierie et d'analyse technique déclarent l'impact le plus substantiel.

Les prix de vente sont jugés en légère hausse dans l'industrie, tandis qu'ils sont jugés stables dans les services et en baisse dans le bâtiment. Les difficultés d'approvisionnement restent dans l'ensemble faibles, hormis dans l'aéronautique (où elles tendent toutefois à se réduire) et dans l'automobile. Les difficultés de recrutement sont stables, à 19 %.

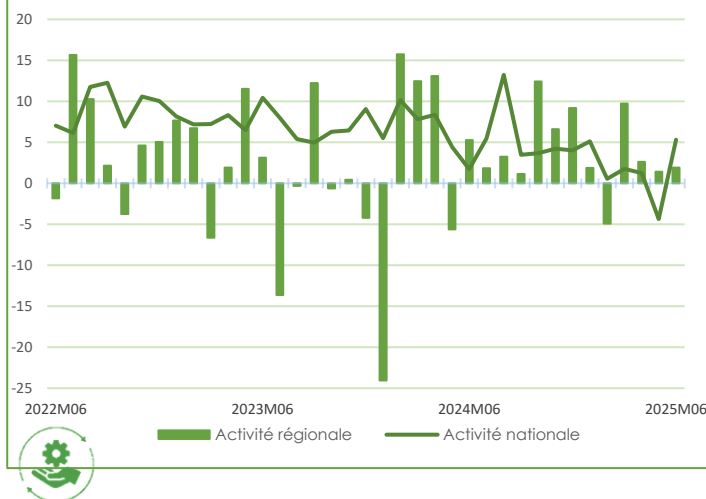
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité progresserait au deuxième trimestre 2025 au même rythme qu'au trimestre précédent, de l'ordre de 0,1 %.

Situation régionale

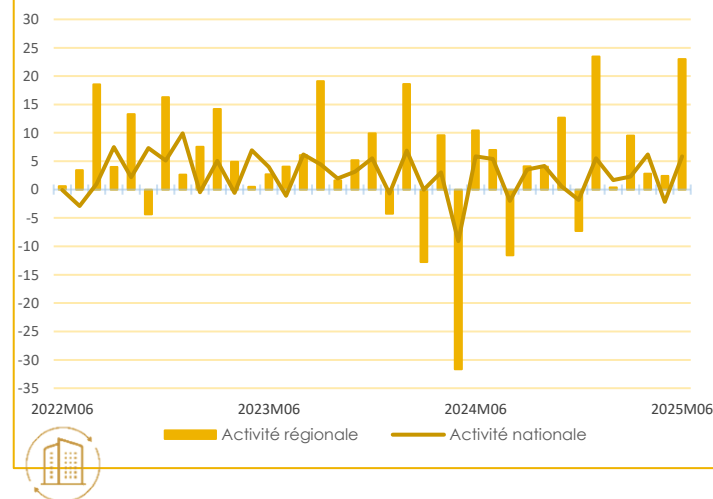
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

En juin 2025, la production est orientée à la hausse dans les trois secteurs étudiés, en lien notamment avec un rattrapage d'activité après un mois de mai globalement en recul en raison des congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés.

Dans l'industrie, l'activité du mois est portée par l'automobile, la métallurgie, les produits en caoutchouc-plastique-verre et les équipements électriques. L'agroalimentaire, la chimie et la filière bois affichent un recul.

Les carnets de commandes sont en dessous des attentes, hormis dans les produits laitiers où ils se maintiennent.

Concernant les services marchands, la dynamique est globalement positive. Les services aux bâtiments (nettoyage) poursuivent leur progression, les transports se redressent et l'hébergement se replie.

S'agissant du bâtiment, l'activité croît nettement, dans le gros œuvre comme dans le second œuvre. Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants.

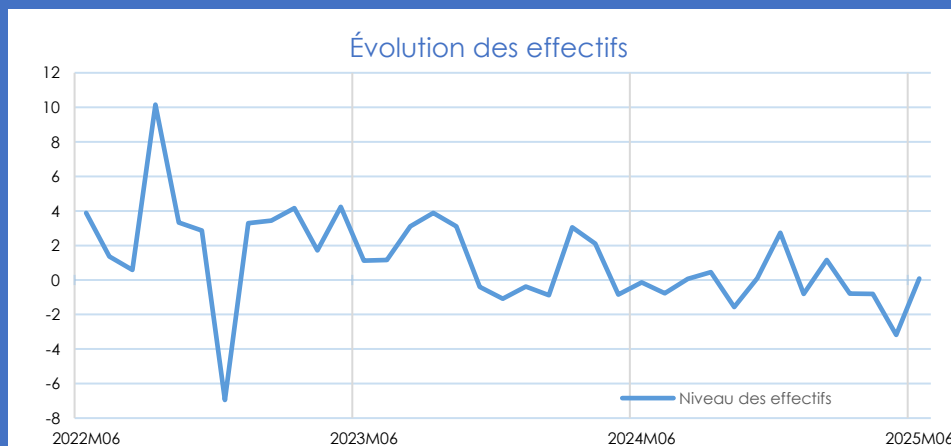
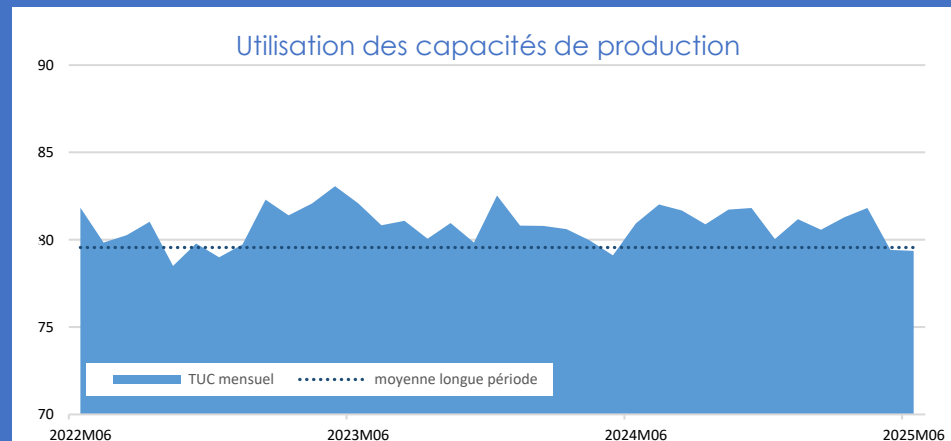
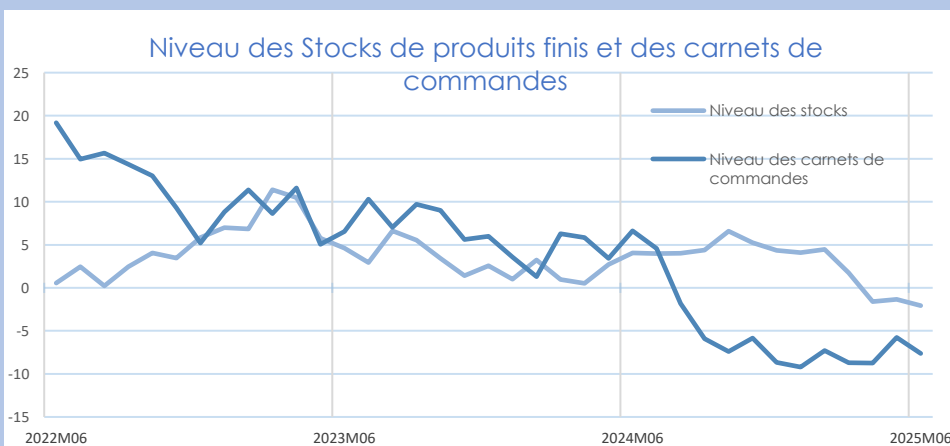
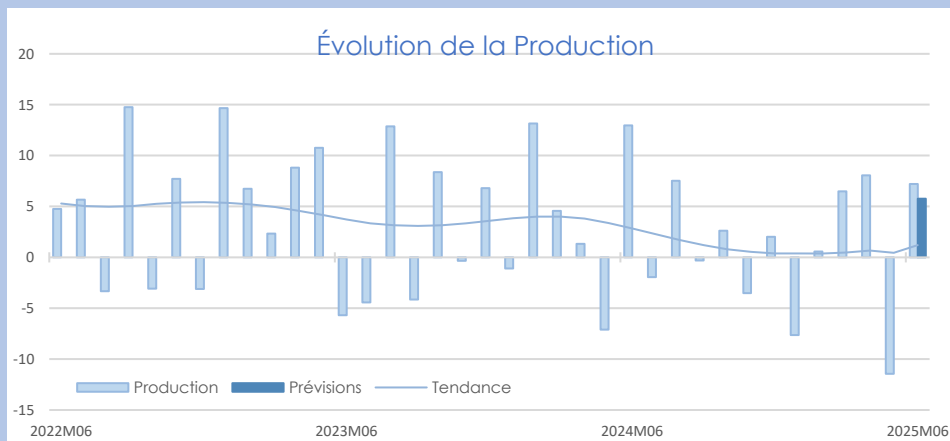
En juillet, la progression de l'activité se poursuivrait dans les trois secteurs.



Synthèse de l'Industrie

La production industrielle est en hausse en juin. Elle reste toutefois moins dynamique qu'en juin 2024.

Malgré une légère progression de la demande, sur le marché intérieur comme à l'export, les carnets de commandes restent en dessous des attentes des dirigeants. Les stocks de produits finis diminuent, les prix sont stables et les trésoreries jugées tendues. Après trois mois de baisse, les effectifs se stabilisent. Malgré le contexte d'incertitudes évoqué, les chefs d'entreprises anticipent une hausse de l'activité en juillet.



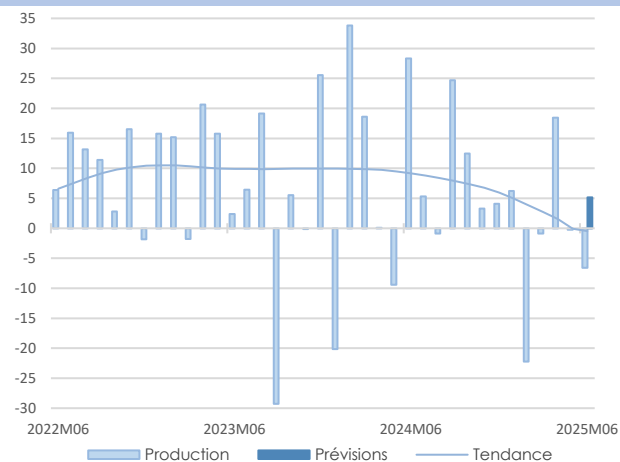
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

14,4%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)



Agroalimentaire

Contrairement aux prévisions, la production agroalimentaire est en recul en juin, tout en restant supérieure à celle de juin 2024.

Les carnets de commandes sont en dessous des attentes, en raison d'une demande intérieure en berne. Des embauches ont cependant été réalisées et les recrutements se poursuivraient dans les prochaines semaines.

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

La production progresserait en juillet.

Matériels de transport

En juin, l'activité est en nette hausse, plus fortement que prévu.

La demande repart, sur le marché intérieur comme à l'international.

Les carnets de commandes sont jugés au niveau attendu par les dirigeants. Les effectifs s'étoffent et devraient se stabiliser.

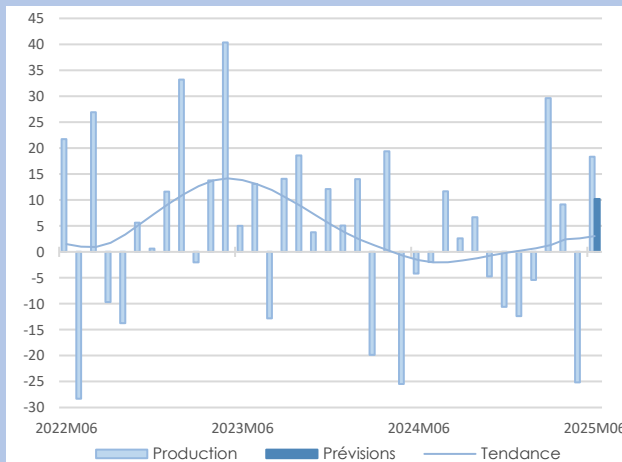
Les prix des matières premières diminuent et ceux des produits finis se maintiennent.

Les stocks sont estimés un peu bas. Les situations de trésorerie restent légèrement tendues.

La hausse de la production se poursuivrait en juillet.

15,1%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)



GRANDS
SECTEURS

En juin, l'activité progresse moins fortement que prévu.

Les carnets de commandes stagnent, passant sous les niveaux espérés, avec une baisse de la demande particulièrement marquée à l'export.

Les effectifs sont stables mais se contacteraient dans les prochaines semaines.

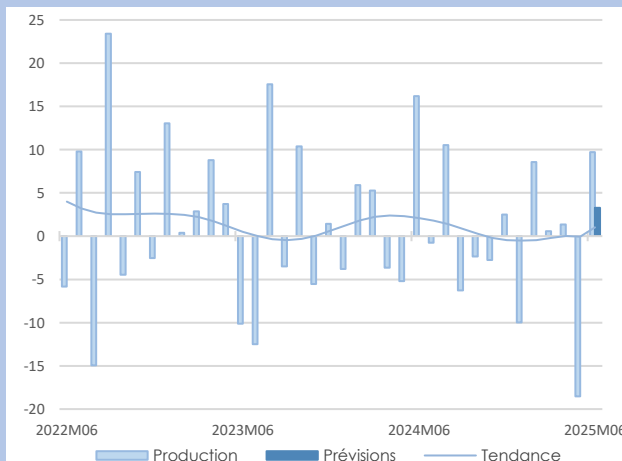
Les prix des produits finis baissent moins que ceux des matières premières. Les trésoreries se redressent, probablement impactées par la diminution des stocks.

La progression de la production serait plus marquée en juillet.

En juin, la production est orientée à la hausse, portée par la bonne dynamique dans la métallurgie et les produits en caoutchouc-plastique-verre.

La demande, en augmentation, est soutenue par le marché intérieur, l'export étant en léger recul. Les carnets de commandes restent toutefois en dessous des attentes. Les stocks de produits finis, en baisse, sont estimés à un niveau bas. Les prix sont stables. Les trésoreries sont tendues.

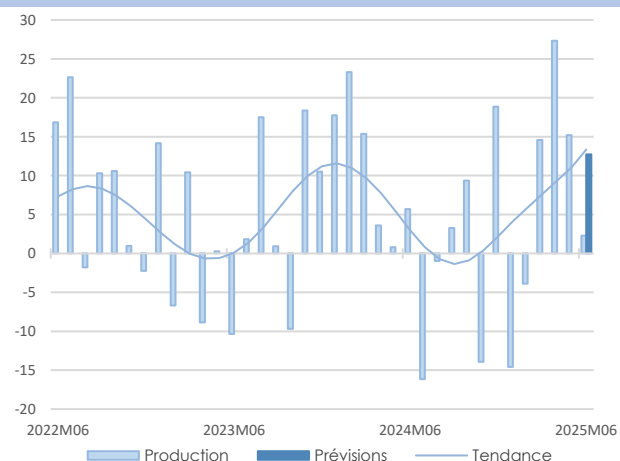
La hausse de l'activité se poursuivrait en juillet.



12,6%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)

Équipements électriques et électroniques



Autres produits industriels

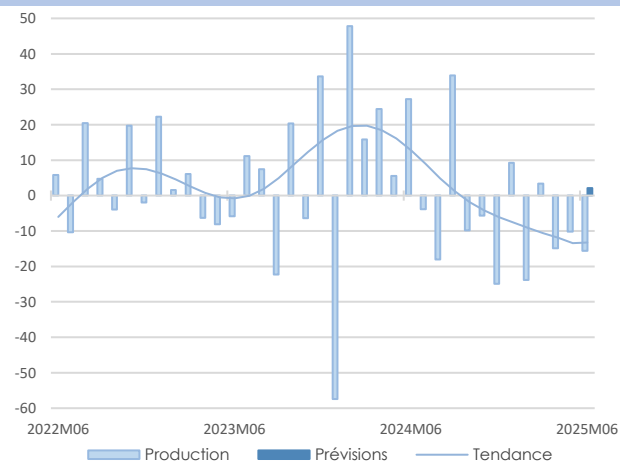
57,9%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2023)

21,7%

Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)

Transformation de la viande



Contrairement aux prévisions, la production est en baisse dans la filière viande, en lien avec l'atonie de la demande.

Les carnets de commandes sont jugés très en dessous des attentes.

La pénurie d'animaux est de plus en plus prégnante (rétention de vaches laitières, baisse du cheptel) et engendre une forte pression sur les prix, des matières premières comme des produits finis. Les stocks sont bas et les trésoreries tendues.

L'activité progresserait légèrement en juillet, ce qui permettrait la poursuite des recrutements.

Produits laitiers

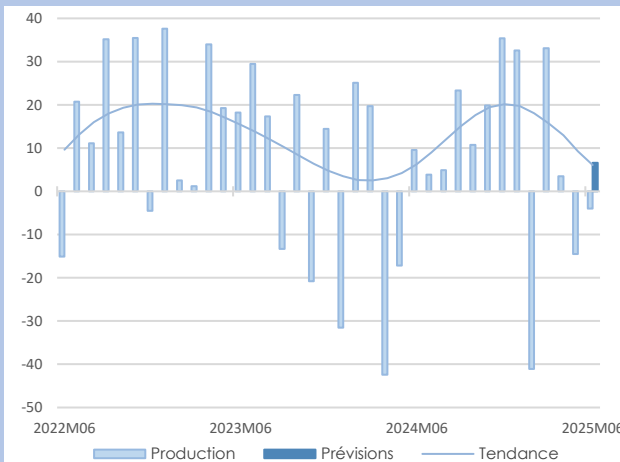
Malgré une reprise de la demande sur le marché intérieur et à l'export, la nécessité d'éviter les surstocks de produits frais, a conduit à revoir la production à la baisse.

Les effectifs sont en hausse et les recrutements se poursuivraient dans les prochaines semaines.

Les prix des matières premières sont stables (sauf le chocolat), ceux des produits finis augmentent.

Les trésoreries sont jugées correctes. Les carnets de commandes sont au-dessus des attentes.

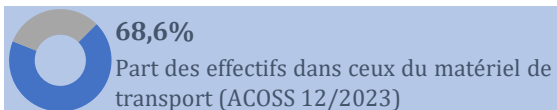
La production serait en hausse en juillet.



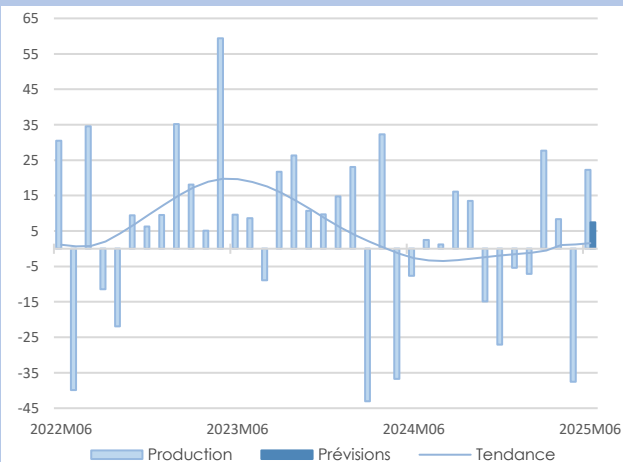
16,0%

Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)





Automobile

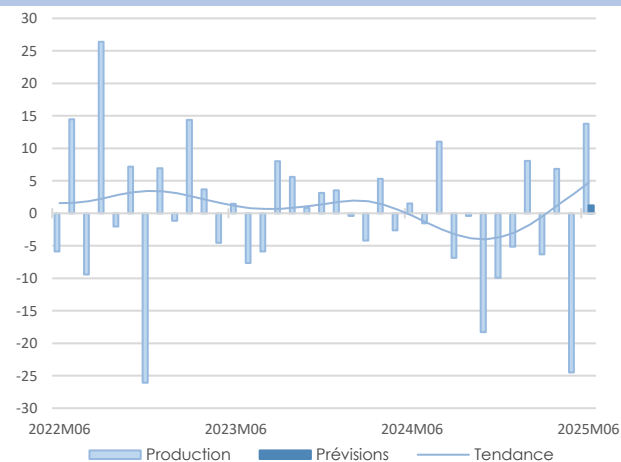


En juin, la production automobile est orientée à la hausse, soutenue par la demande intérieure et par l'export. Toutefois, les carnets de commandes sont encore jugés décevants en raison de l'attentisme de la clientèle. Les effectifs augmentent. Les prix des matières premières sont en baisse et ceux des produits finis sont stables. Les stocks sont estimés à un niveau trop bas. Les situations de trésorerie ne sont pas au niveau espéré. La progression de l'activité se poursuivrait en juillet.



24,5%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Métallurgie

En juin, la production rebondit, sans atteindre toutefois le niveau de 2024. Les carnets de commandes sont toujours jugés inconsistants, malgré une demande en croissance surtout à l'export. Les effectifs devraient progresser en juillet, après un retrait ces dernières semaines. Les prix des matières premières diminuent tandis que ceux des produits finis sont stables. Les stocks varient peu et les trésoreries restent sous les niveaux attendus.

En juillet, l'activité serait en légère hausse.

Produits en caoutchouc, plastique, verre et autres

La production augmente plus fortement que prévu en juin, sous l'effet d'une demande en hausse sur le marché intérieur, l'export marquant un recul.

Toutefois, les carnets de commandes sont peu garnis et ne donnent qu'une faible visibilité.

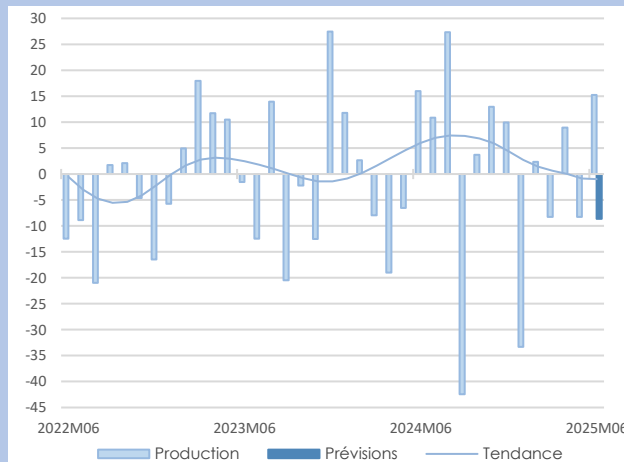
Les prix, tant des matières premières que des produits finis, sont en hausse. Les trésoreries sont jugées au niveau attendu.

Les effectifs, en repli, se reconstitueraient dans les prochaines semaines.

La production se replierait au mois de juillet.

20,6%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



API

Comme prévu, la production de juin est en hausse modérée.

L'activité est soutenue par la demande intérieure. Cependant, les carnets de commandes sont jugés très dégradés par les chefs d'entreprise.

Les prix des matières premières sont quasi stables, tandis que ceux des produits finis régressent.

Le recul des effectifs perdurerait. Les stocks se replient mais restent au-dessus des attendus.

La production se contracterait à nouveau légèrement en juillet.

En juin, l'activité est en baisse pour le sixième mois consécutif, en partie en lien avec des arrêts pour maintenance.

Les carnets de commandes sont jugés faibles, malgré une demande en hausse, tant à l'export que sur le marché intérieur.

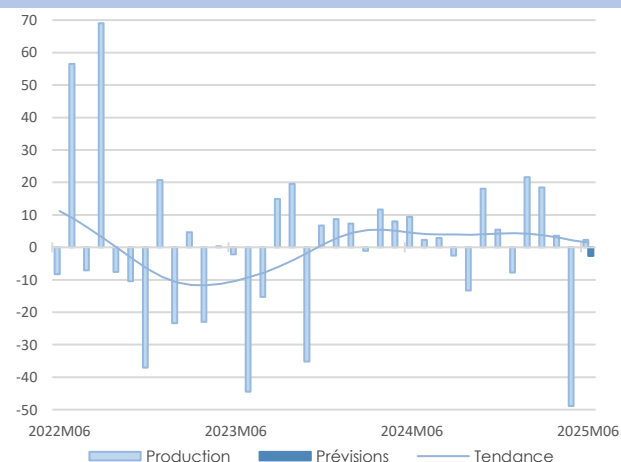
Les prix tant des matières premières que des produits finis reculent sensiblement. Les stocks, en repli, sont bas. Les trésoreries sont tendues.

En juillet, l'activité connaîtrait un fort rebond entraînant une progression des effectifs.

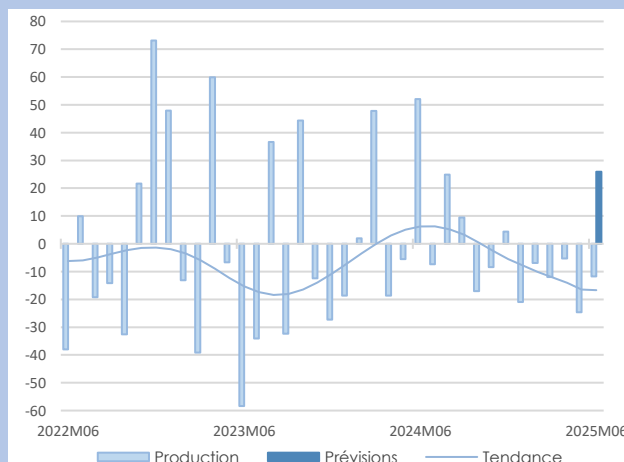
Industrie chimique

9,4%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Travail du bois, industries du papier et imprimerie



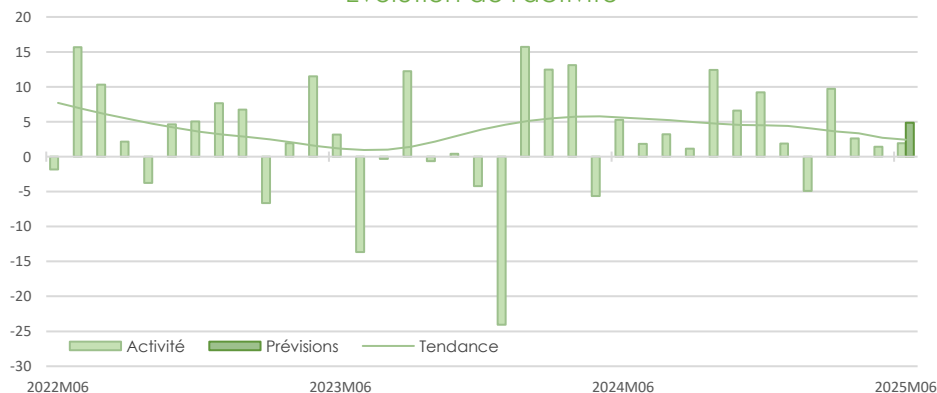
11,7%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Synthèse des services marchands

L'activité dans les services marchands poursuit sa progression en juin, sur un rythme modéré. Les effectifs diminuent légèrement mais des recrutements sont prévus dans les prochaines semaines. Les prix se stabilisent. En juillet, les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse de l'activité.

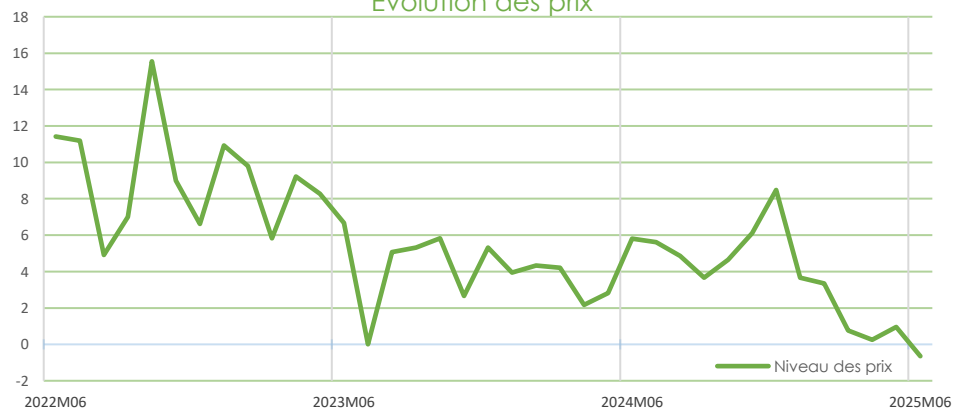
Évolution de l'activité



Évolution des effectifs



Évolution des prix

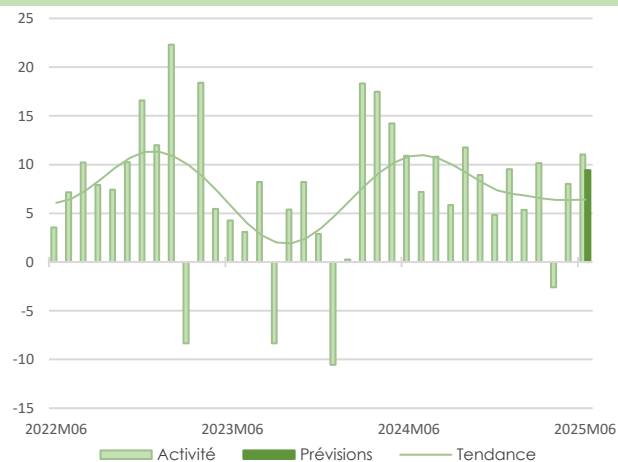


Source Banque de France – SERVICES

12,5%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager



En juin, l'activité poursuit sa progression, en lien avec un contexte climatique favorable et une demande plus soutenue que le mois de mai.

Les effectifs diminuent légèrement mais des recrutements sont prévus. Les tarifs sont une nouvelle fois revus à la hausse et les trésoreries atteignent un niveau conforme aux attentes. Les dirigeants évoquent toutefois des retards de paiement.

En juillet, la hausse de l'activité se poursuivrait, en lien avec une demande toujours dynamique (nettoyage de gymnases, écoles, travaux exceptionnels, etc.).

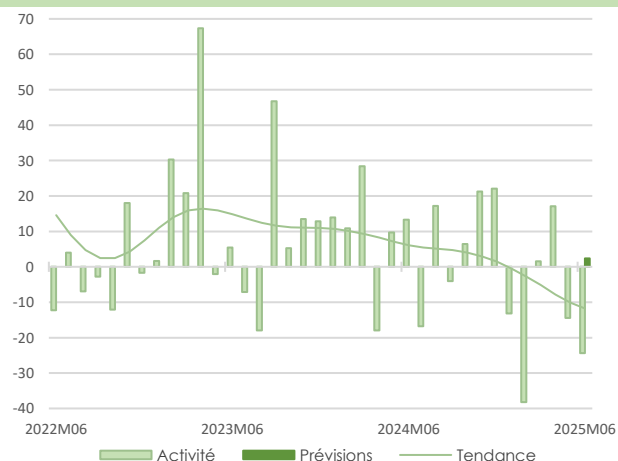
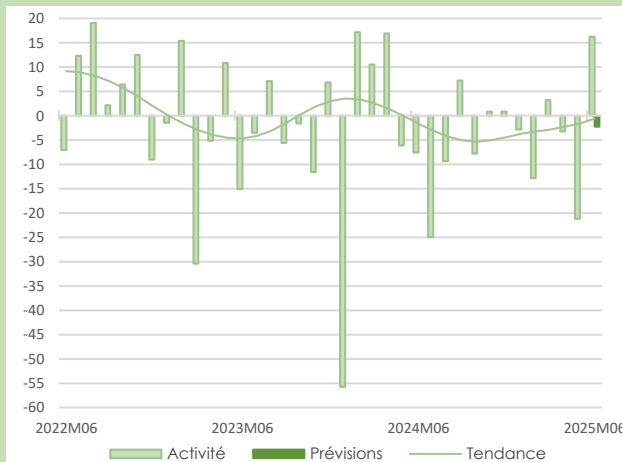
Transports routiers de fret et par conduite

Contrairement aux prévisions, l'activité rebondit en juin, soutenue par une demande favorable.

Les dirigeants font cependant état d'une faible visibilité, d'un attentisme des clients (conflits géopolitiques, guerre commerciale) et d'une inquiétude sur l'évolution du prix du carburant (tensions au Moyen-Orient). Les effectifs restent stables. Les prix reculent légèrement mais devraient être revus à la hausse. Les situations de trésorerie sont conformes aux attentes.

En juillet, l'activité devrait être en léger recul lié principalement aux congés d'été.

12,4%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



En juin, dans un contexte de morosité ambiante du marché associé à l'incertitude économique et fiscale, l'activité recule plus fortement que prévu, sur un mois comme sur un an. La demande est en net repli et les effectifs se réduisent.

Les prix sont revus à la baisse et les trésoreries se tendent légèrement mais sont encore jugées au niveau attendu.

En juillet, les dirigeants prévoient une légère hausse de la fréquentation.

3,8%

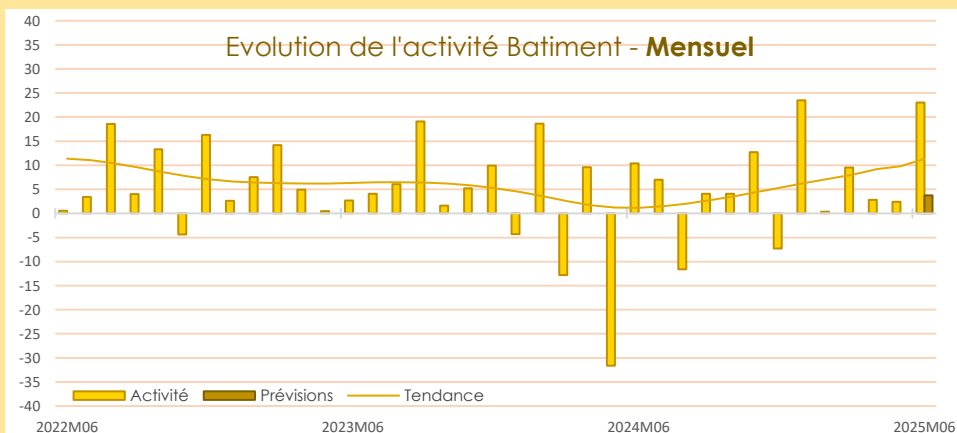
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Hébergement



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En juin, l'activité progresse sensiblement dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent bien orientés avec une bonne visibilité. Les effectifs continuent de se renforcer et les prix des devis sont stables. Selon les professionnels, la hausse de l'activité se poursuivrait en juillet. Dans les travaux publics, contrairement aux craintes évoquées au trimestre précédent, l'activité du 2^e trimestre est très dynamique. Les dirigeants anticipent une nouvelle hausse au 3^e trimestre.



En juin, dans le bâtiment, l'activité progresse sensiblement dans le gros œuvre comme dans le second œuvre.

Les carnets de commandes sont jugés solides, surtout dans le second œuvre.

Les prix des devis sont stables aussi bien dans le gros œuvre que dans le second œuvre, en dépit d'une vive concurrence.

Malgré les difficultés de recrutement, les embauches se poursuivent comme prévu au début de la période estivale. Ils devraient poursuivre leur évolution favorable en juillet.

L'activité demeurerait bien orientée dans les semaines à venir, avec toutefois un très léger repli dans le gros œuvre.

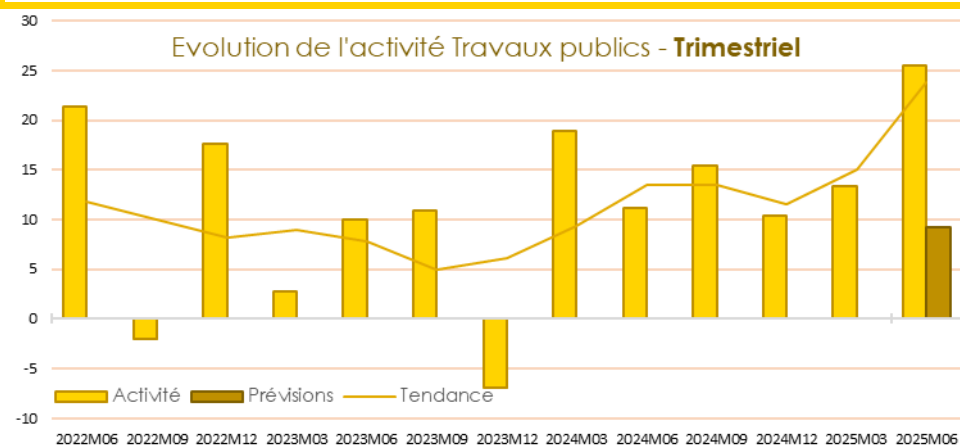
Contrairement aux prévisions, l'activité au 2^e trimestre dans les travaux publics progresse nettement, atteignant le niveau le plus élevé de ces trois dernières années.

Les carnets de commandes se fortifient. Ils sont jugés au-dessus des attentes, en lien avec une demande plus dynamique. La commande publique reste toutefois frileuse et les dirigeants font état d'un manque de visibilité sur les gros chantiers.

Les prix des devis sont tirés vers le bas, exacerbés par une concurrence accrue et resteront, selon les professionnels, orientés à la baisse sur le trimestre prochain.

Les effectifs se stabilisent et devraient légèrement se renforcer au 3^e trimestre.

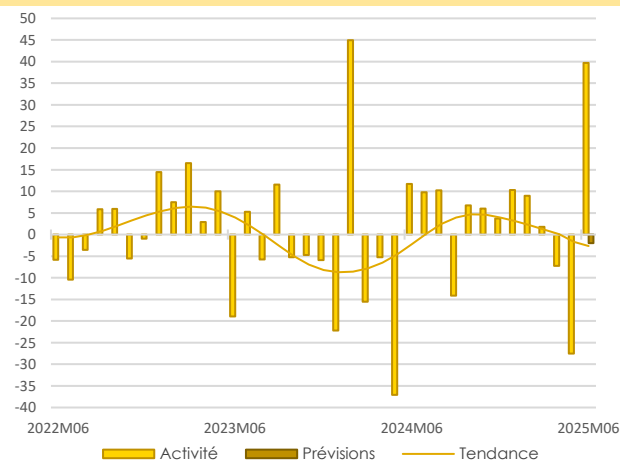
L'activité continuerait de progresser sur les mois à venir, à un rythme plus modéré.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

19,9%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)



Activité - Gros œuvre

En juin, l'activité dans le gros œuvre rebondit, sur un mois comme sur un an, sous l'effet d'un rattrapage par rapport au mois de mai, d'une météo favorable et d'une hausse de la demande (maison individuelle et bailleurs sociaux).

Les effectifs se renforcent malgré des difficultés de recrutement persistantes et les embauches devraient se poursuivre durant la période estivale.

En juillet, l'activité devrait très légèrement se replier.

Activité - Second œuvre

En juin, l'activité dans le second œuvre est orientée à la hausse (rattrapage de mai et carnets fournis) tout en restant inférieure à celle de juin 2024.

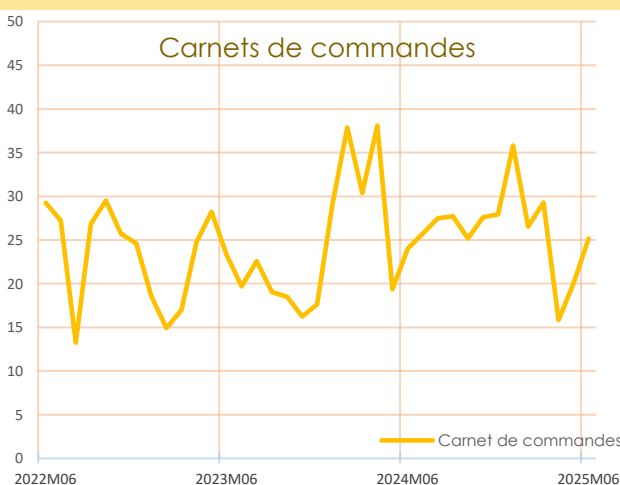
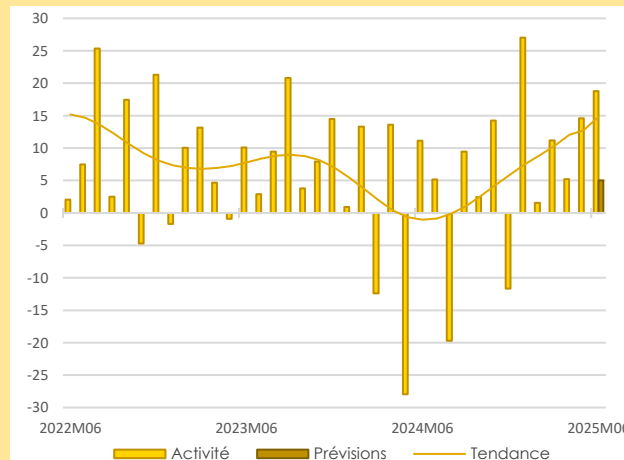
Certains professionnels font état de décalage de chantiers, en lien notamment avec l'arrêt temporaire de MaPrimeRénov'. Des retards de paiement affectent toujours les trésoreries.

Les effectifs s'étoffent et des recrutements sont prévus dans les prochaines semaines.

L'activité devrait encore croître en juillet.

61,8%

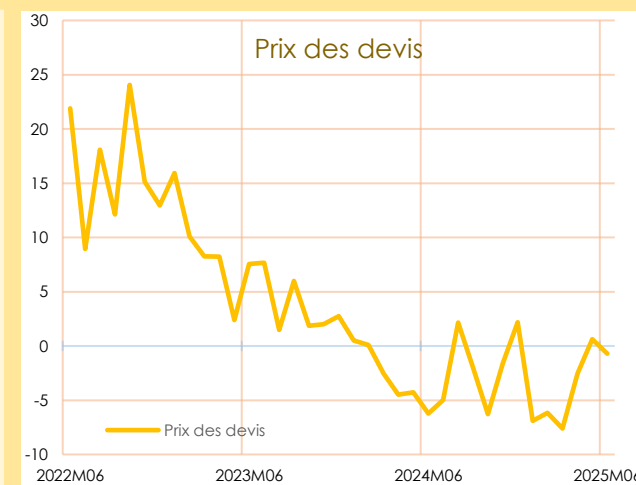
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)



Les carnets de commandes sont jugés au-dessus des attentes, dans le gros œuvre comme dans le second œuvre. Dans le gros œuvre, les dirigeants indiquent toutefois que la reconstitution des carnets reste fragile, la pression concurrentielle étant forte et la visibilité restant de court terme.

Dans le second œuvre, les carnets sont jugés solides, allant pour certains jusqu'à plus d'un an de visibilité.

Carnets de commandes - Bâtiment




En juin, les prix se stabilisent, tant dans le gros œuvre malgré une forte concurrence, que dans le second œuvre où l'augmentation des prix des matériaux et des matières premières (acier, brique) n'a pas pu être répercutée.

En juillet, les prix devraient de nouveau baisser légèrement dans le gros œuvre alors qu'ils devraient en revanche être revalorisés dans le second œuvre.

Prix des devis - Bâtiment





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 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 CS 50896 - 76005 ROUEN CEDEX

 **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 d'environ 500 entreprises et établissements de la région Normandie sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

Solde d'opinion :

- *Le solde d'opinion est la somme des opinions positives et négatives données par les chefs d'entreprise, pondérées par l'effectif de l'entreprise et redressées par la valeur ajoutée ou l'effectif de chaque secteur.*
- *Il reflète au niveau agrégé les réponses données par les chefs d'entreprise suivant une échelle de notation à sept graduations (trois degrés d'opinion autour de la normale). Sa valeur est comprise entre - 200 et + 200.*

*Les **séries** sont révisées mensuellement et prennent en compte les données brutes corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrables.*

*La **tendance** est une moyenne statistique calculée sur plusieurs mois glissants.*

*Les **effectifs ACOSS** sont les effectifs recensés par l'URSSAF et correspondent « au nombre de salariés inscrits au dernier jour de la période » renseigné dans la Déclaration Sociale Nominative, DSN) hormis certains salariés comme les intérimaires, les apprentis, les stagiaires...*