

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

MARS 2025

Période de collecte :

du jeudi 27 mars 2025 au jeudi 03 avril 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 27 mars et le 3 avril, soit pour l'essentiel juste avant les annonces du 2 avril par les États-Unis de hausses importantes et généralisées des droits de douane), l'activité a progressé en mars dans l'industrie et les services marchands, et a peu évolué dans le bâtiment. En avril, d'après les anticipations des entreprises, l'activité resterait orientée à la hausse dans les services marchands ainsi que dans l'industrie (mais à un rythme plus ralenti qu'en mars), et continuerait de peu évoluer dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés bas dans l'industrie hors aéronautique.

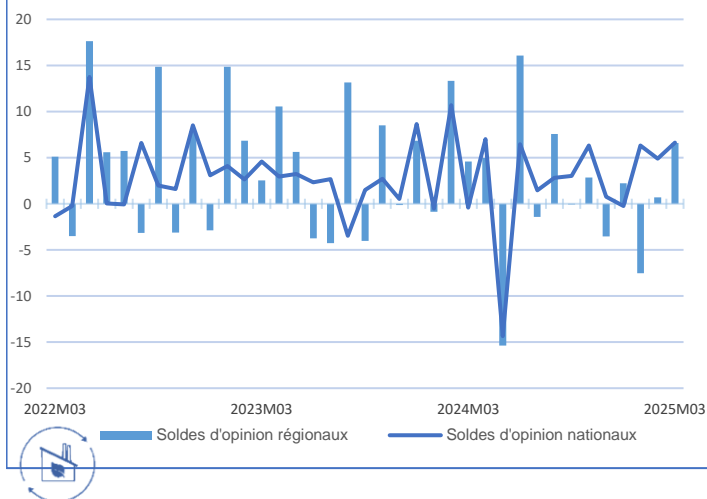
Les chefs d'entreprise font état du manque de visibilité lié au contexte national et international. En particulier, les industriels mentionnent les effets possibles des hausses attendues de tarifs douaniers par les États-Unis. Toutefois, notre indicateur d'incertitude ne monte que légèrement à partir de ses niveaux élevés, compte tenu du fait que notre enquête a été menée principalement avant les annonces américaines du 2 avril.

L'évolution des prix des matières premières est jugée très modérée dans l'industrie. Le retour à la normale en matière de fixation des prix de vente est confirmé, y compris désormais pour les services marchands.

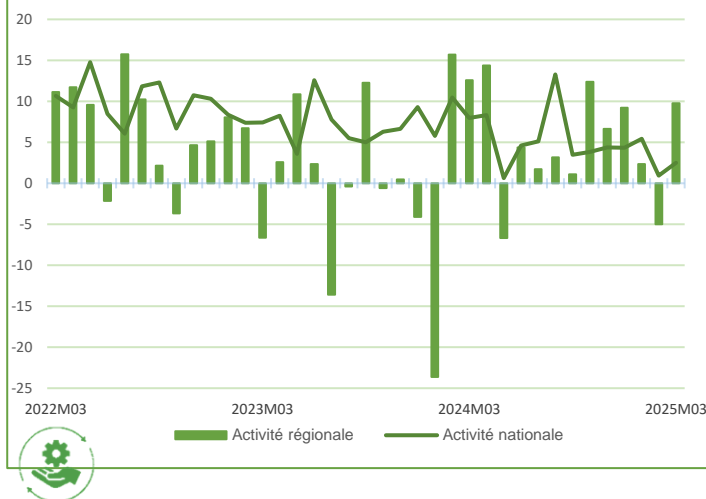
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait au premier trimestre de l'ordre de 0,2 %, après une baisse de 0,1 % au quatrième trimestre.

Situation régionale

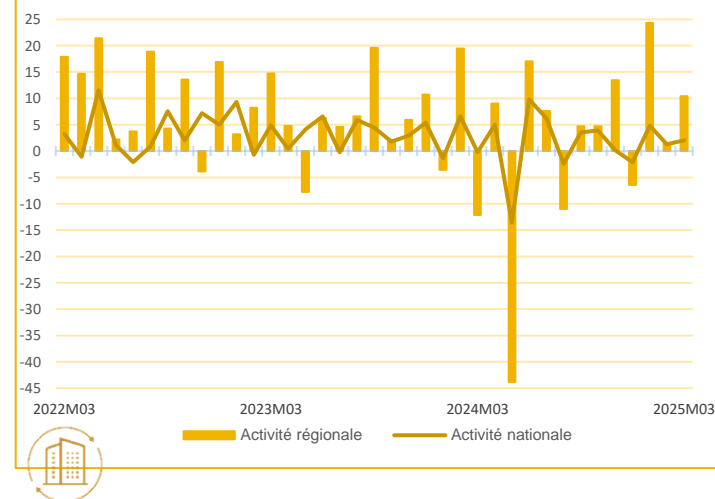
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

En mars 2025, l'activité normande est orientée à la hausse dans les trois secteurs analysés.

Dans l'industrie, l'évolution de la production suit la tendance nationale. La dynamique dans les équipements électriques et électroniques, l'automobile, les produits laitiers, la filière viande et celle du bois compense la baisse dans la métallurgie, les produits en caoutchouc et la chimie.

Dans les services marchands, la hausse de l'activité est plus forte que celle observée au niveau national, l'arrêt de la grève des dockers et travailleurs portuaires ayant permis un rebond de l'activité dans le transport-entrepôt.

Dans le bâtiment, l'activité progresse, de manière plus marquée qu'au national, particulièrement dans le second œuvre.

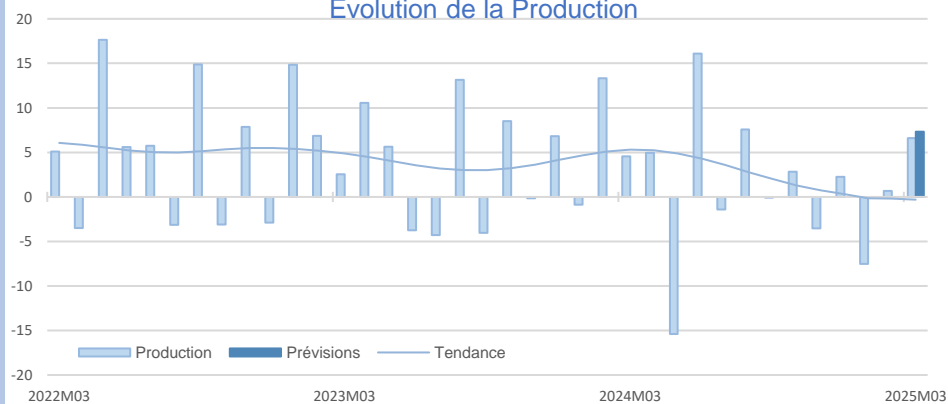
Au moment de l'enquête, les dirigeants d'entreprise anticipaient une croissance de la production dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment tout en restant prudents, dans le contexte de fortes incertitudes sur l'évolution des droits de douanes US et leurs effets sur le commerce international.



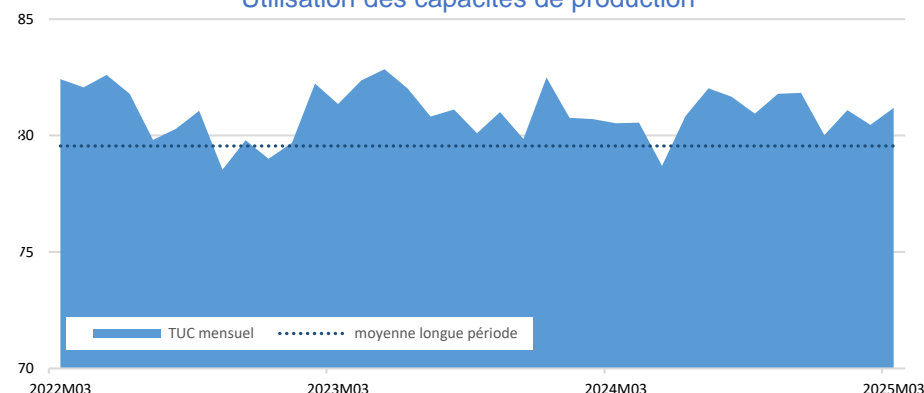
Synthèse de l'Industrie

Contrairement aux prévisions, la production industrielle est orientée à la hausse en mars, en lien notamment avec l'arrêt des grèves portuaires. Les carnets de commandes restent toutefois en dessous des attentes, l'activité à l'export étant impactée par le contexte international. Seuls les équipements électriques et électroniques tirent leur épingle du jeu. Les stocks sont au-dessus des attentes. Les effectifs se contractent légèrement. Selon les chefs d'entreprises, la croissance de la production se poursuivrait en avril, pour tous les secteurs hormis la filière bois.

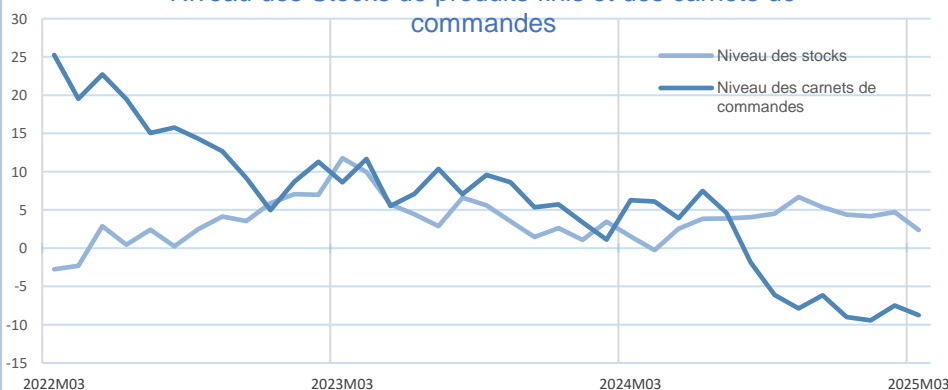
Évolution de la Production



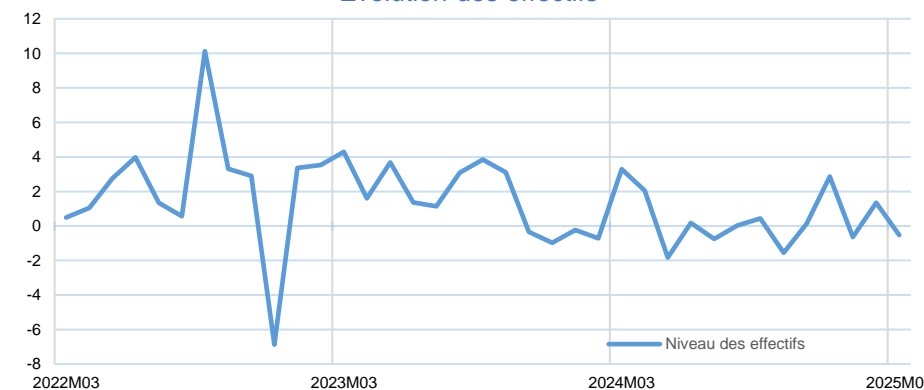
Utilisation des capacités de production



Niveau des Stocks de produits finis et des carnets de commandes



Évolution des effectifs



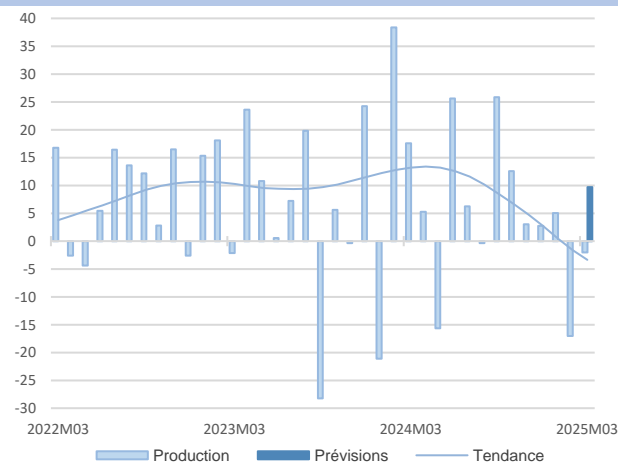
Source Banque de France – INDUSTRIE

INDUSTRIE

INDUSTRIE

14,4%

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



Agroalimentaire

Contrairement aux prévisions, la production recule de nouveau en mars. Les grèves portuaires sur les quinze premiers jours du mois ont pesé sur l'activité.

Les carnets de commandes s'étiolent, sur le marché intérieur comme à l'export.

Les prix des produits finis augmentent mais nettement moins fortement que ceux des matières premières (viande bovine, porc, volaille, cacao).

Les stocks sont stables.

Les chefs d'entreprise anticipent une reprise de l'activité en avril.

Matériels de transport

L'activité est en net rebond en mars, en lien avec la hausse de la production automobile. La demande sur le marché intérieur est très dynamique tandis que l'export est en retrait marqué. Les carnets de commandes sont ainsi au niveau attendu.

Les prix des matières premières et des produits finis sont en recul.

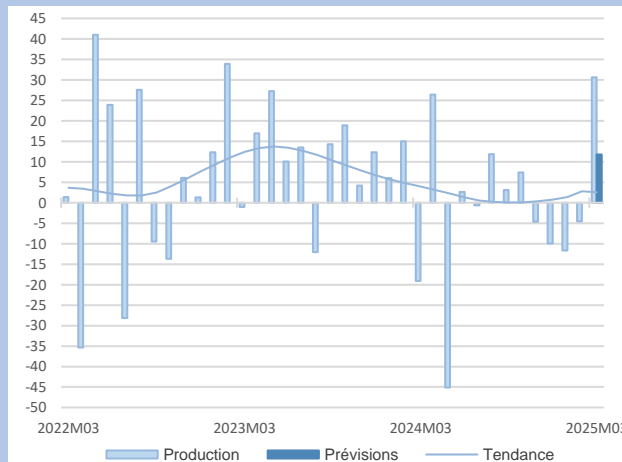
Les situations de trésorerie sont jugées tendues.

Les effectifs se sont contractés mais les recrutements devraient reprendre.

La croissance de la production se poursuivrait en avril.

15,1%

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



GRANDS
SECTEURS

En mars, la production progresse notablement, plus que prévu.

Les carnets de commandes sont au-dessus des attentes du fait d'une hausse de la demande intérieure (défense et aéronautique notamment) et de l'export (hausse des commandes avant augmentation des droits de douanes).

Les effectifs, en hausse, continueraient à s'étoffer. Les prix des matières premières comme ceux des produits finis se stabilisent. Les trésoreries sont jugées satisfaisantes.

La hausse de la production se poursuivrait en avril.

L'activité est stable en mars.

La dynamique de la demande intérieure compense le recul de l'export.

Toutefois, les carnets de commandes sont toujours jugés en dessous des attentes.

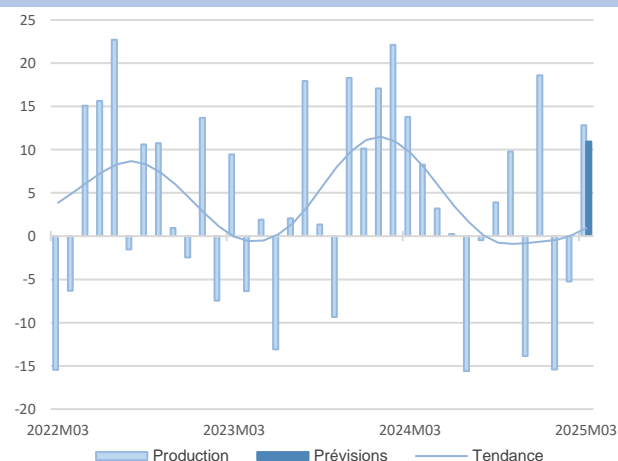
Les effectifs sont stables mais des recrutements devraient être réalisés.

Les prix des matières premières sont constants tandis que ceux des produits finis diminuent légèrement. Les situations de trésorerie restent tendues.

La production serait en hausse en avril.

12,6%

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

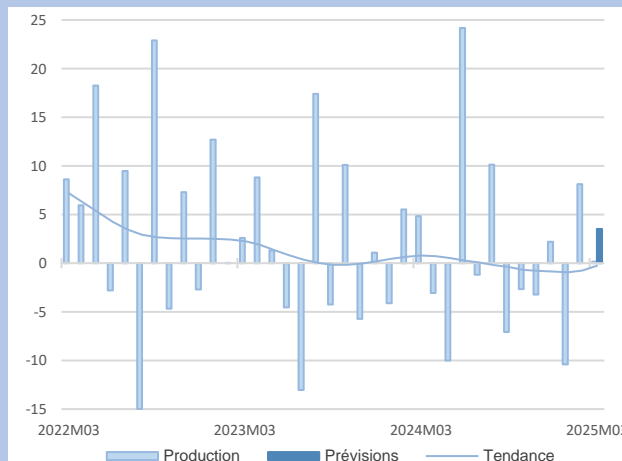


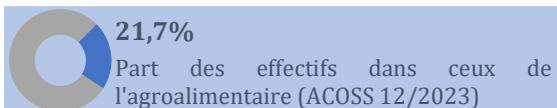
Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

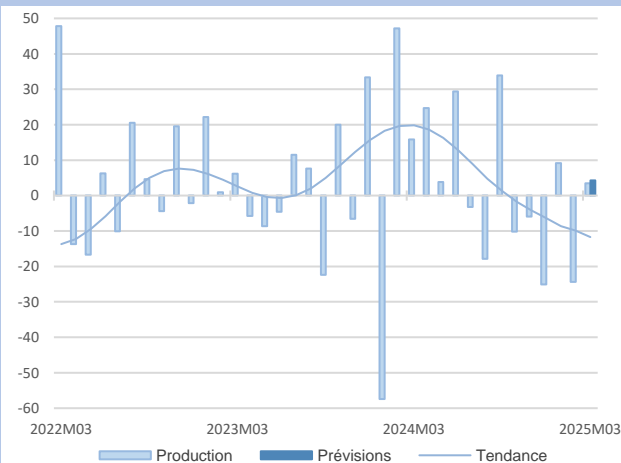
57,9%

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





Transformation de la viande



Contrairement aux prévisions, la production dans la filière viande augmente légèrement en mars mais reste inférieure à celle de l'année dernière.

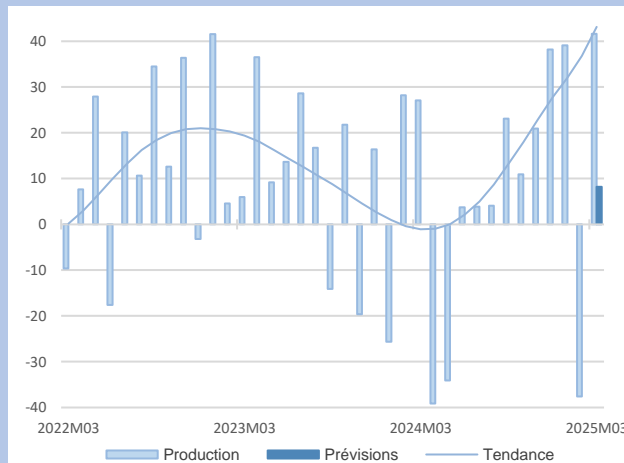
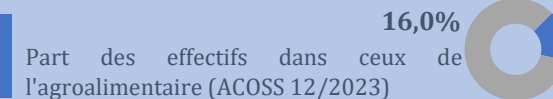
Les carnets de commandes sont jugés très bas par les dirigeants.

L'offre d'animaux étant faible, les prix s'envolent. Ces hausses sont répercutées sur les prix des produits finis.

Les effectifs sont stables et se contracteraient dans les prochaines semaines.

L'activité progresserait en avril, en lien avec les fêtes de Pâques.

Produits laitiers



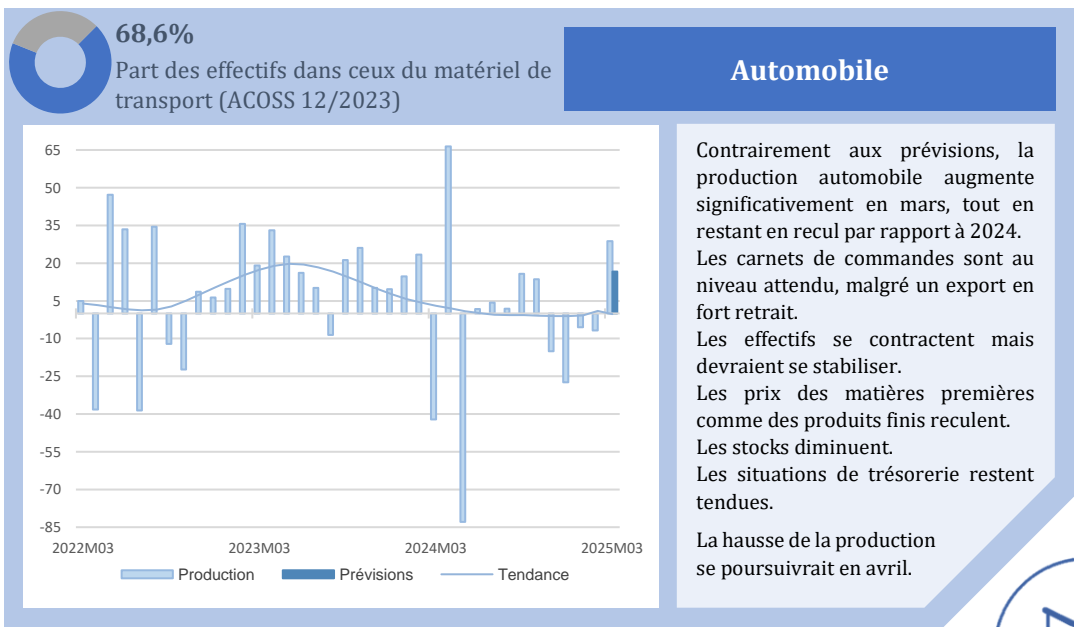
Après le fort recul de février, l'activité reprend nettement en mars, en lien avec la levée des grèves portuaires et une demande intérieure dynamique. L'export reste en retrait.

Les carnets de commandes sont très en dessous des attentes.

Les prix des produits finis sont en net recul tandis que ceux des matières premières tendent à se stabiliser. Les situations de trésorerie restent satisfaisantes.

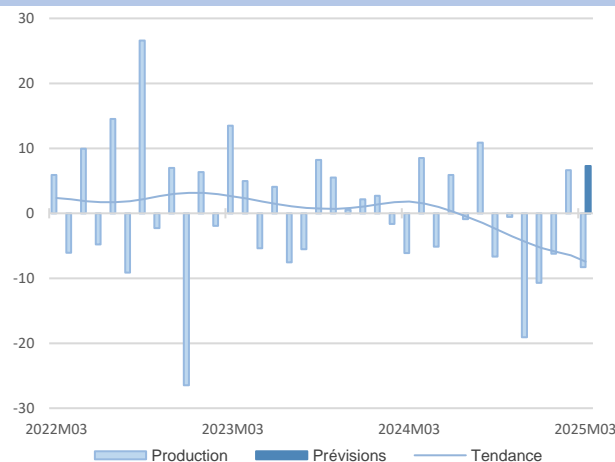
En avril, la contraction des effectifs perdurerait, alors que la hausse de la production se poursuivrait à un rythme plus ralenti.





24,5%

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



Métallurgie

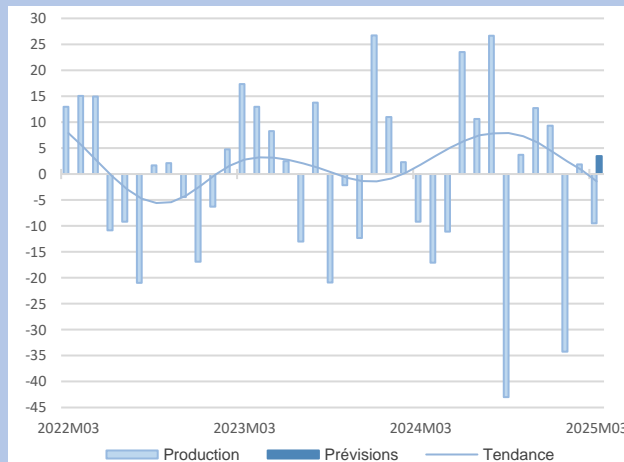
Comme anticipé par les chefs d'entreprise, la production recule en mars.
Malgré une hausse de l'export, la baisse de la demande intérieure ne permet pas d'avoir des niveaux de commandes satisfaisants.
Les effectifs se contractent.
Les prix des matières premières comme ceux des produits finis diminuent.
Les situations de trésorerie sont jugées très tendues.
Les chefs d'entreprises anticipent une hausse de l'activité en avril.

Produits en caoutchouc, plastique, verre et autres

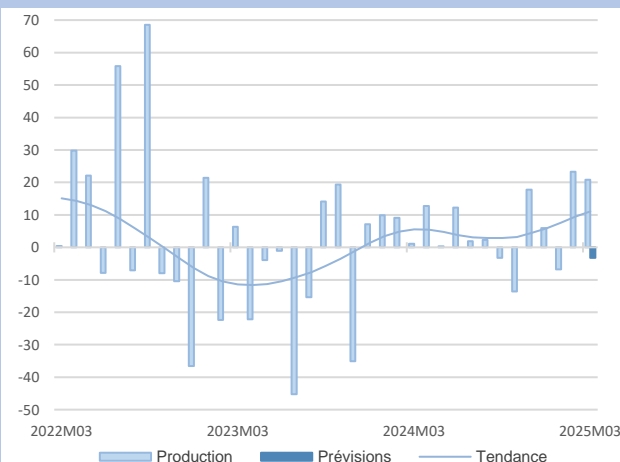
La production est en retrait marqué en mars. La hausse de la demande intérieure ne compense pas la baisse de l'export.
Le niveau des carnets de commandes est jugé très bas.
Les prix des matières premières sont stables tandis que ceux des produits finis se replient faiblement.
Les stocks sont au-dessus du niveau attendu.
Les situations de trésorerie sont bonnes.
Les effectifs s'étofferaient en avril, en lien avec une hausse de l'activité attendue par les chefs d'entreprises.

20,6%

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



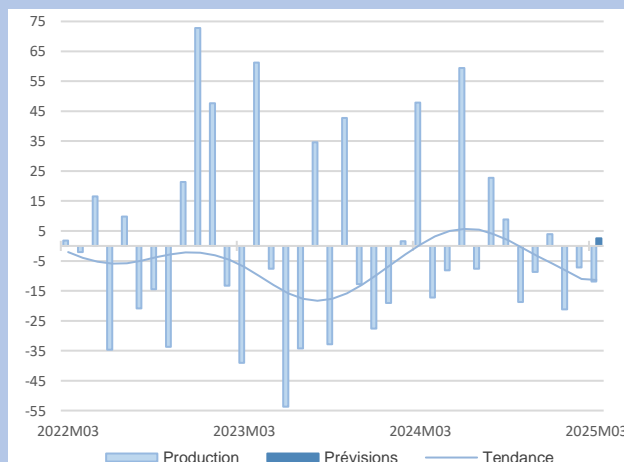
API



En mars, contrairement aux prévisions, la progression de l'activité est à nouveau marquée.
Malgré une demande intérieure en progression, le niveau des carnets de commandes est estimé très bas.
Les recrutements réalisés devraient se poursuivre dans les prochaines semaines.
Les prix des matières premières augmentent. Ceux des produits finis sont stables.
Les situations de trésorerie sont jugées à un niveau très tendu par les dirigeants.
La production reculerait en avril.

En mars, l'activité est en recul pour le troisième mois consécutif.

Les grèves portuaires de début mars, des incidents de production et les incertitudes sur les droits de douane US freinent la production. Malgré une demande intérieure solide, le niveau des carnets de commandes est jugé très faible. Les prix des matières premières sont en légère hausse et ceux des produits finis sont stables. Les stocks sont revenus à un niveau d'équilibre, les livraisons continuant pendant les arrêts de sites.
En avril, la production serait en légère progression.



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%

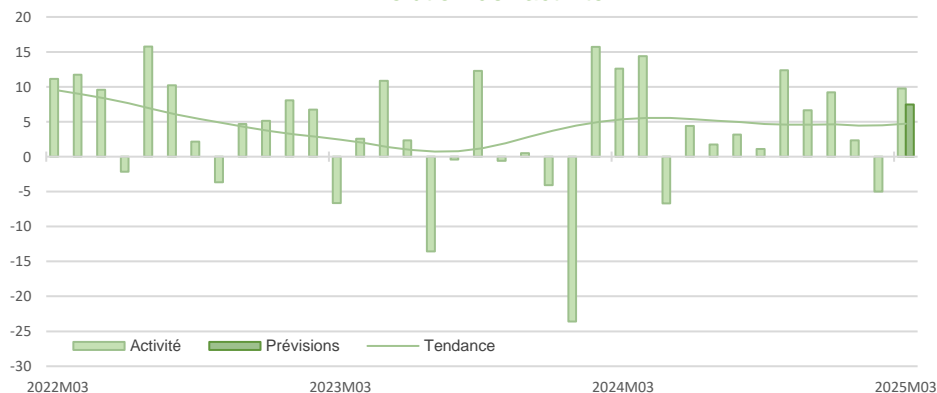
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Synthèse des services marchands

En mars, l'activité dans les services marchands est orientée à la hausse en lien notamment avec l'amélioration dans les transports avec l'arrêt des grèves portuaires. Les prix se stabilisent. Les situations de trésorerie sont au niveau attendu. Les effectifs s'étoffent et les recrutements devraient se poursuivre. Les chefs d'entreprise anticipent de nouveau une progression de l'activité en avril, la demande étant favorable.

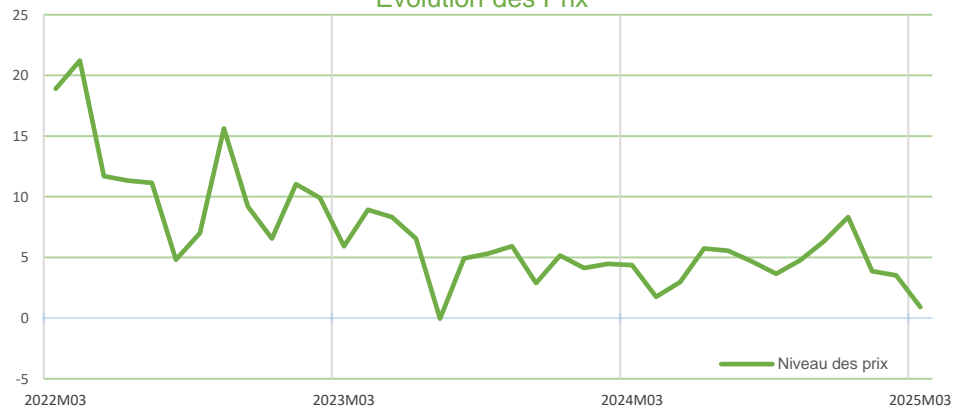
Évolution de l'activité



Évolution des effectifs



Évolution des Prix

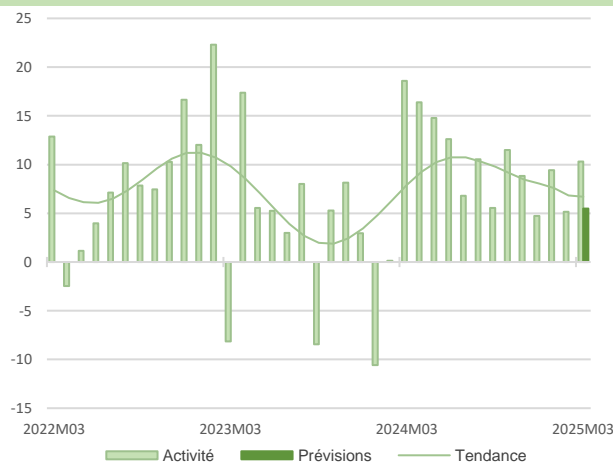


Source Banque de France – SERVICES

12,5%

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

Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager



En mars, l'activité progresse un peu plus nettement que le mois précédent en raison notamment d'un nombre accru de chantiers en extérieur.

La hausse des prix, moins forte que le mois dernier, devrait se poursuivre en avril.

Les trésoreries sont jugées un peu moins tendues même si des retards de paiements restent évoqués.

En avril, sous l'effet d'une demande assez dynamique, la croissance de l'activité devrait se poursuivre à un rythme toutefois inférieur, compte tenu d'un contexte économique assez morose.

Transports routiers de fret et par conduite

En mars, l'augmentation des volumes transportés est restée limitée malgré la suspension des grèves portuaires mi-mars. Les effets induits (pertes de clients, allongement des délais d'acheminement, « stop and go ») ont continué de fait à perturber l'activité.

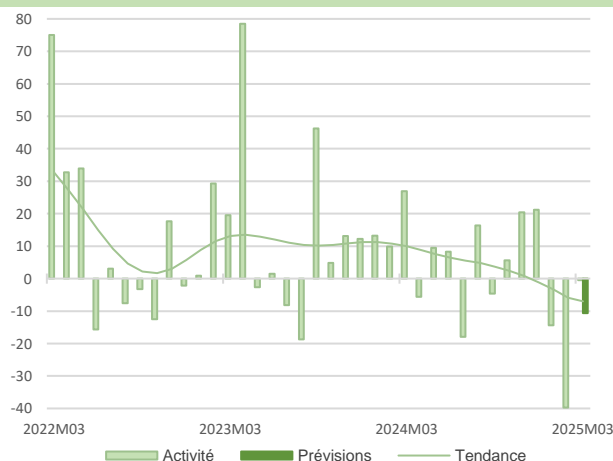
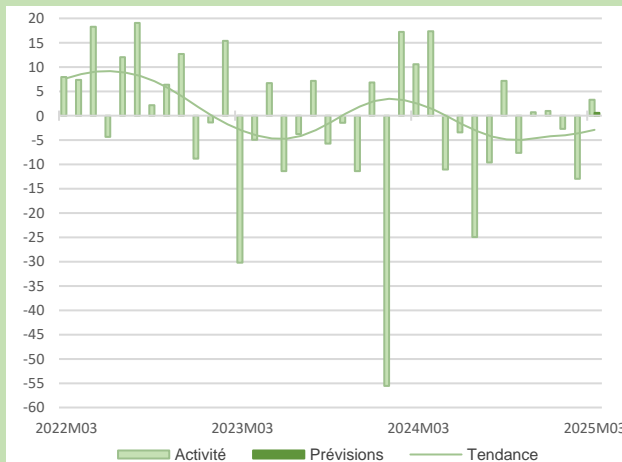
Les prix varient peu, la concurrence restant très vive.

Dans un contexte de demande toujours jugée atone, les recrutements sont rares.

La visibilité restant limitée, les professionnels prévoient une stabilisation de l'activité en avril.

12,4%

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



L'activité en mars se maintient tout juste. Si la météo a été propice au tourisme, les calendriers des congés sont moins favorables pour le mois de mars.

Les renforts de saisonniers ont été parfois reportés.

Les prix sont révisés à la baisse. Les trésoreries restent à un niveau inférieur aux attentes.

Face à un contexte général morose, les professionnels redoutent une baisse de la fréquentation en avril qui marque traditionnellement le début de la saison touristique.

3,8%

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

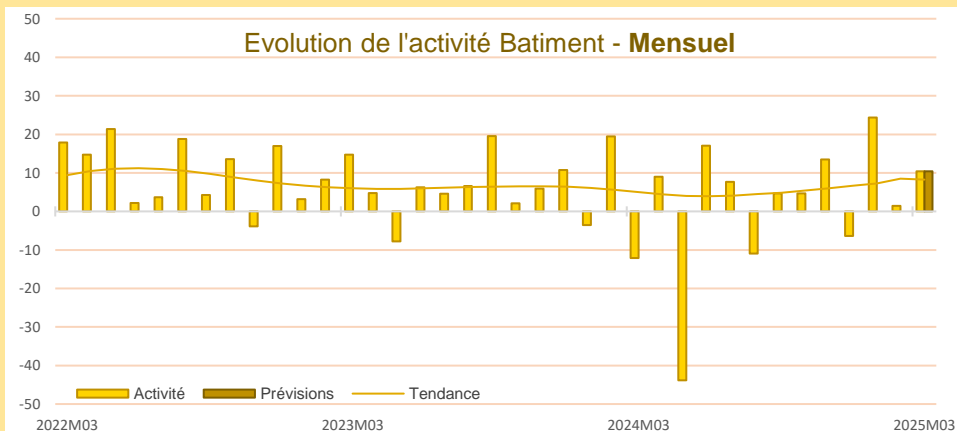
Hébergement



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité en mars progresse. Les carnets de commandes, tirés par le second œuvre, se maintiennent à un niveau jugé élevé. Les prix des devis diminuent. L'activité resterait bien orientée en avril et les effectifs continueraient de se renforcer.

Dans les travaux publics, l'activité poursuit sa progression à un rythme similaire au trimestre précédent. Un repli de l'activité est attendu au 2^e trimestre.



Conformément aux prévisions, l'activité dans le bâtiment est en progression en mars, dans le gros œuvre comme dans le second œuvre.

Les carnets de commandes, portés par la bonne visibilité dans le second œuvre, se maintiennent toujours à un niveau jugé élevé.

Les effectifs se renforcent sur un mois et les recrutements devraient se poursuivre.

Les prix des devis continuent de baisser dans les deux secteurs et ne devraient augmenter que très faiblement en avril.

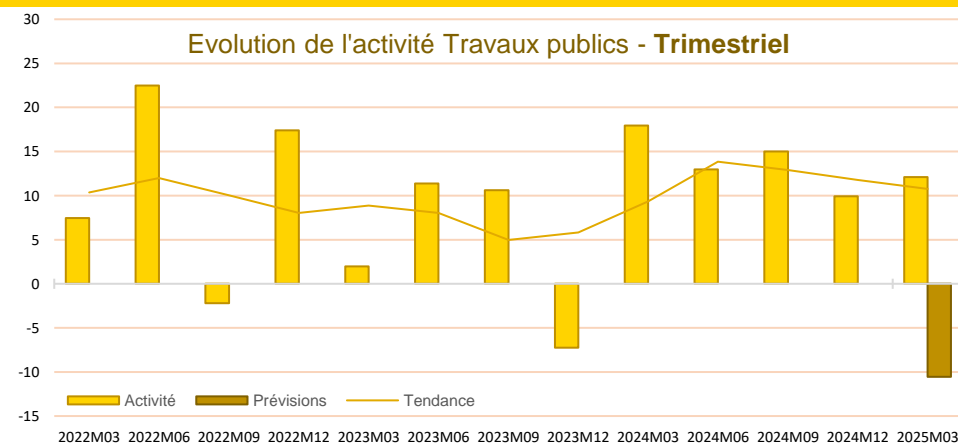
Selon les chefs d'entreprise, la progression de l'activité se poursuivrait, au même rythme, en avril.

Dans les travaux publics, au 1^{er} trimestre, l'activité est orientée à la hausse pour le cinquième trimestre consécutif.

Toutefois, les carnets de commandes se délitent et offrent peu de visibilité. Dans le climat d'incertitudes actuel, la demande est peu dynamique et le secteur souffre d'un manque d'appels d'offres.

Avec une concurrence qui ne cesse de s'accroître, les prix des devis sont en forte baisse et celle-ci devrait se poursuivre sur le trimestre prochain.

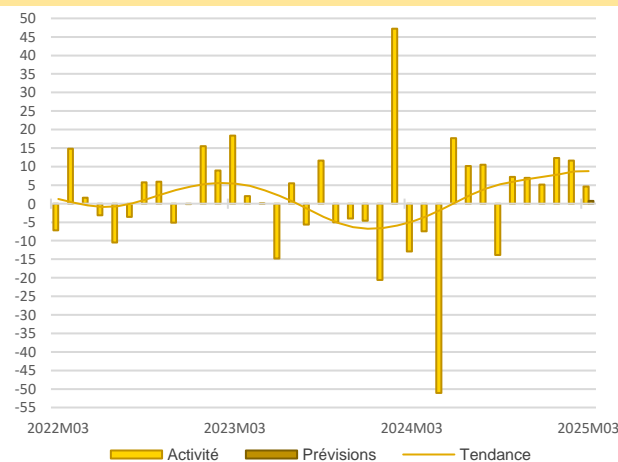
Après une progression sur le premier trimestre, les effectifs devraient se tasser reflétant les anticipations de baisse d'activité au 2^e trimestre.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

19,9%

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



Activité - Gros œuvre

Comme anticipé lors de la précédente enquête, l'activité dans le gros œuvre est orientée à la hausse pour le sixième mois consécutif, tout en restant à un niveau inférieur à l'année passée.

Les effectifs se renforcent encore mais restent inférieurs à ceux de mars 2024. Ils devraient davantage s'étoffer dans les prochaines semaines.

En avril, les chefs d'entreprise prévoient une activité au même niveau que celle de mars.

Activité - Second œuvre

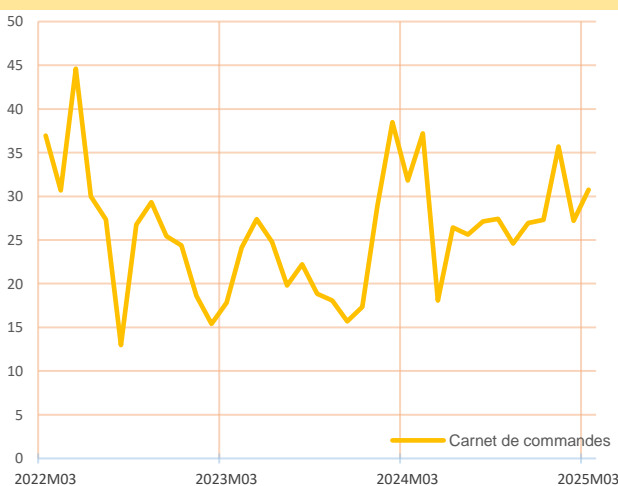
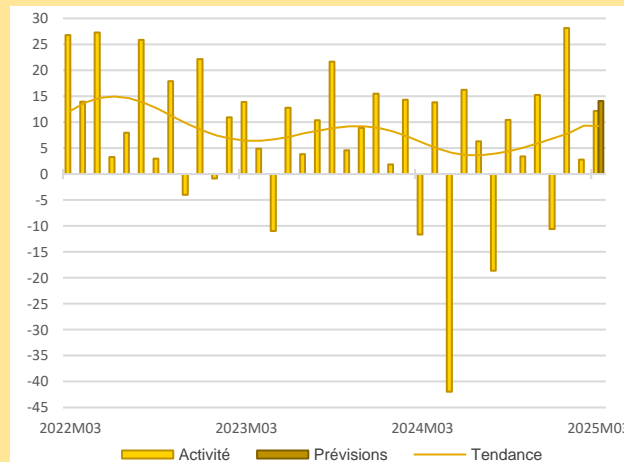
L'activité dans le second œuvre progresse en mars sur un rythme plus soutenu qu'en février, favorisée par des conditions climatiques propices.

Les recrutements s'intensifient et se poursuivraient.

Selon les professionnels, la hausse de l'activité se poursuivrait en avril.

61,8%

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



Les carnets de commandes se maintiennent toujours à un niveau jugé au-dessus des attentes.

Alors qu'ils perdent un peu de consistance dans le gros œuvre, ils continuent de se remplir dans le second œuvre où ils sont jugés à un niveau très satisfaisant.

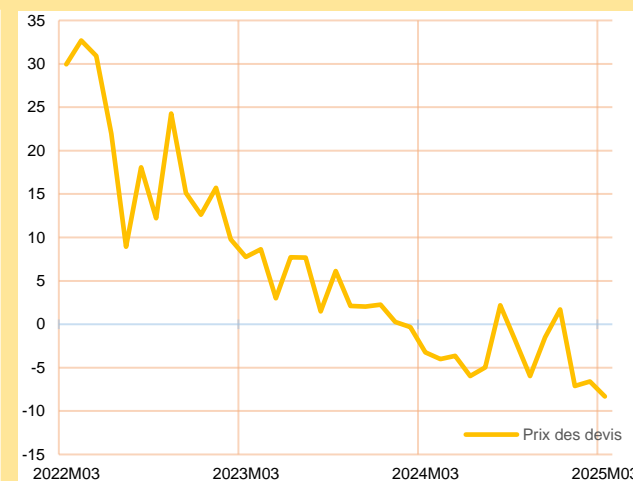
Carnets de commandes - Bâtiment



La tendance baissière des prix des devis de ces derniers mois se maintient dans les deux secteurs, en lien avec une concurrence accrue.

Sur un an, la tendance est plus contrastée (en forte diminution dans le gros œuvre, en hausse dans le second œuvre).

En avril, les prix seraient stables, dans le gros comme 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
 Epargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Monnaie et concours à l'économie
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture	Tendances régionales en Normandie Conjoncture économique en France et par secteur d'activité Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France

**Banque de France
Département Entreprises et Études Régionales**

32 rue Jean Lecanuet 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...*