

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

AVRIL 2024

Période de collecte :

du vendredi 26 avril 2023 au lundi 6 mai 2024

Enquête mensuelle de conjoncture de la région Hauts-de-France

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
CONJONCTURE DE L'INDUSTRIE	4
CONJONCTURE DES SERVICES MARCHANDS	9
CONJONCTURE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	12
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	14
MENTIONS LÉGALES	15

## Contexte National

Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 avril et le 6 mai), l'activité a progressé en avril dans les services marchands, et plus sensiblement qu'anticipé le mois dernier dans l'industrie et le bâtiment, à la faveur notamment d'un rattrapage après un mois de mars en retrait et en vue d'un mois de mai au ralenti en raison des congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. D'après les anticipations des entreprises pour mai, l'activité est en effet attendue en repli dans l'industrie et le bâtiment, et évoluerait peu dans les services. Ces anticipations sont toutefois à interpréter avec prudence compte tenu des effets de calendrier. Les carnets de commandes restent jugés dégradés dans quasiment tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique ; dans le gros œuvre du bâtiment, ils demeurent très en retrait par rapport à la période pré-Covid en raison de la morosité du marché de la construction de logements neufs.

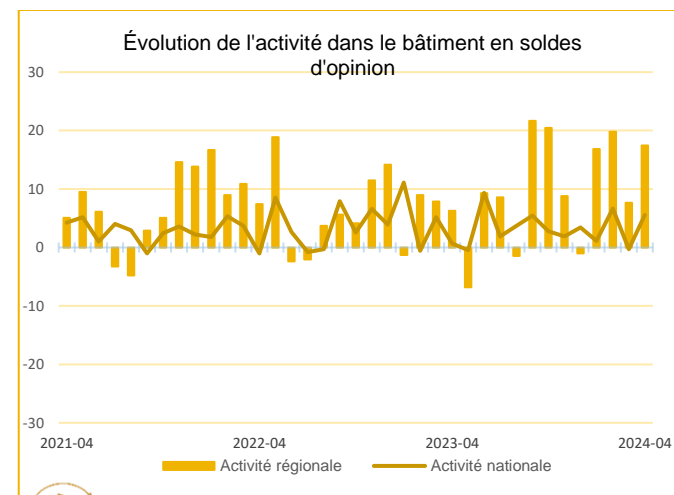
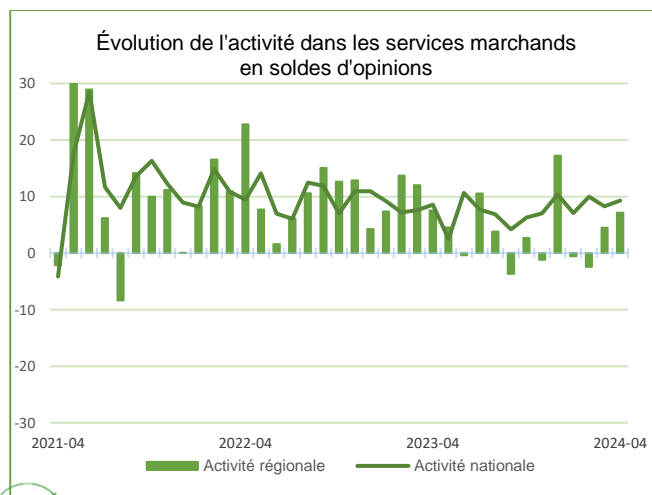
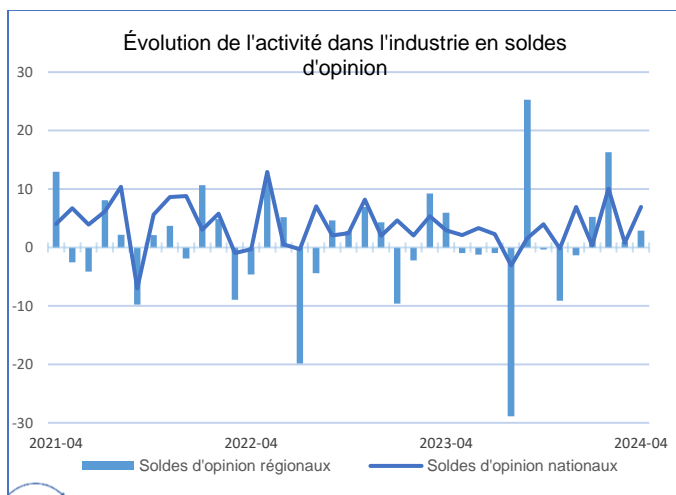
La modération des prix de vente se poursuit. Selon les industriels, les prix des matières premières continuent de diminuer bien que plus légèrement. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 6% et 2%) se situe un peu en dessous de leurs niveaux des mois d'avril d'avant Covid. Parallèlement, la proportion de celles indiquant des baisses de prix (respectivement 5% et 8%) est supérieure à celle d'avant-Covid. Dans les services marchands, la proportion d'entreprises indiquant une hausse de leurs prix (12%) ne s'est pas encore complètement normalisée.

Les difficultés de recrutement poursuivent leur lent repli, à un niveau encore élevé : 38% des entreprises les mentionnent en avril (après 39% en mars).

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait légèrement au deuxième trimestre 2024, après une hausse de + 0,2% au premier trimestre.

Cette prévision reste toutefois encore très préliminaire, en raison des spécificités du calendrier de ce mois de mai et du changement de base à venir (31 mai) des comptes nationaux publiés par l'Insee.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

En avril, l'activité économique de la région a connu une embellie.

Dans l'industrie, la production s'est inscrite en hausse, soutenue par une demande intérieure plus active. Ce constat masque néanmoins des évolutions différentes selon les secteurs. En forte augmentation dans la construction des matériels de transports et dans l'industrie agroalimentaire, la production a beaucoup diminué dans les industries du caoutchouc-plastique, de la chimie ainsi que dans les entreprises du bois-papier-imprimerie. Les stocks de produits finis restent conformes à l'attendu. La baisse des prix des matières premières amorcée en janvier est de nouveau confirmée par les chefs d'entreprises interrogés. A court terme, les industriels se montrent pessimistes et anticipent un recul d'activité, au vu de carnets de commandes toujours assez dégarnis.

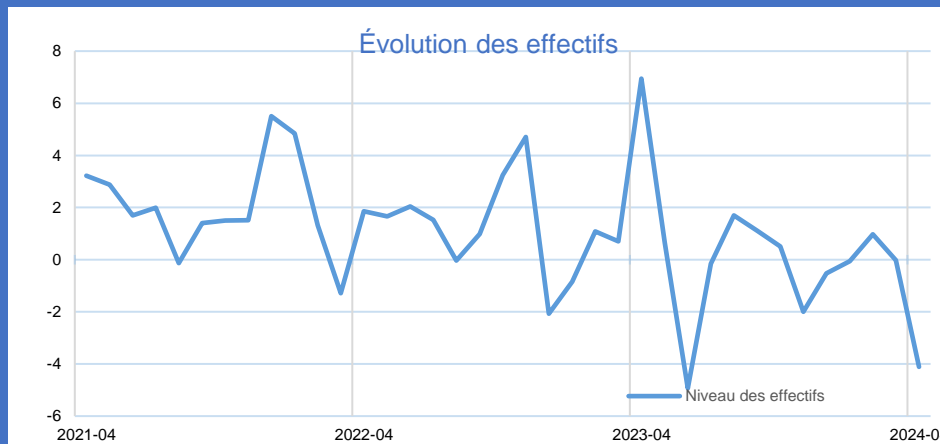
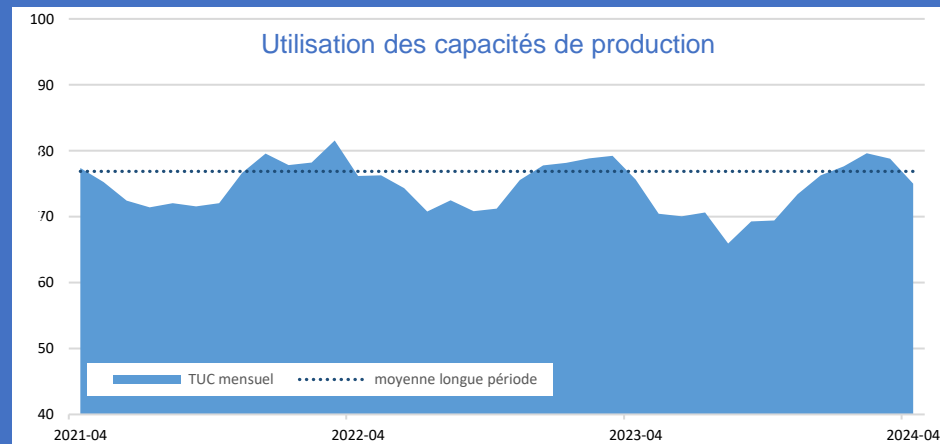
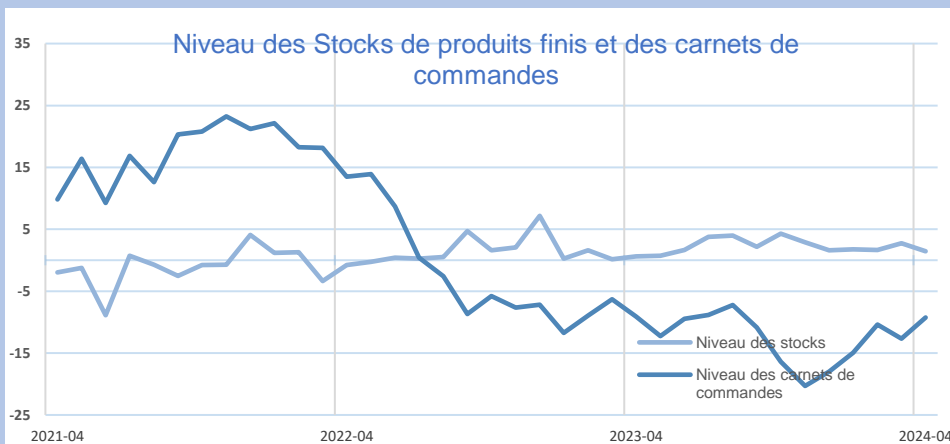
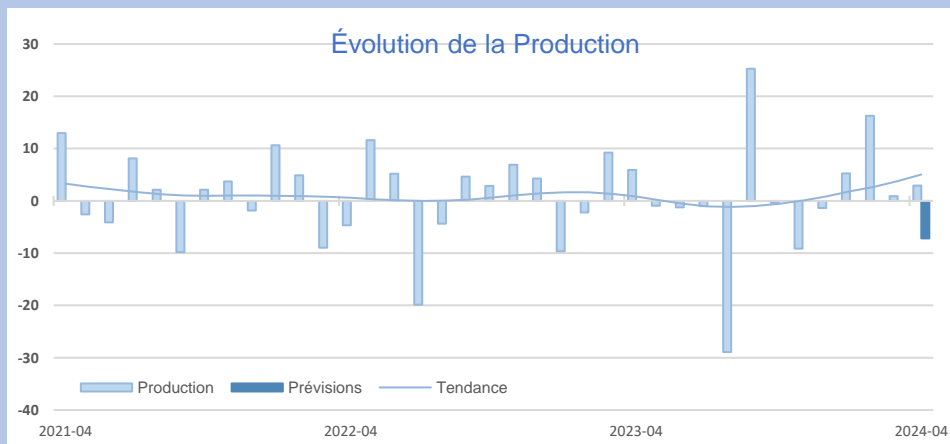
Dans les services marchands, l'activité et la demande ont enregistré une forte croissance. La hausse des prestations a été particulièrement importante dans le secteur de l'hébergement-restauration. À l'opposé, l'activité des entreprises d'intérim, de nettoyage des bâtiments et du secteur informatique est en baisse. Pour les prochaines semaines, les chefs d'entreprises prévoient une diminution des prestations. La demande devrait néanmoins progresser.

L'activité dans le bâtiment a été dynamique, tant dans le gros œuvre que dans le second œuvre. L'appréciation du niveau des carnets de commandes diffère néanmoins selon les deux branches : favorables dans le second œuvre, ils sont jugés nettement insuffisants dans le gros œuvre. À court terme, les entrepreneurs en bâtiment, tous corps de métiers confondus, anticipent un recul d'activité.



## Synthèse de l'Industrie

En avril, la production industrielle régionale a globalement progressé. Cette tendance doit être néanmoins nuancée selon les secteurs. La croissance d'activité a été particulièrement importante dans la construction des matériels de transports ainsi que dans l'industrie agroalimentaire. A contrario, les entreprises du caoutchouc-plastique, du bois-papier-imprimerie et l'industrie chimique ont vu leurs cadences de production reculer. Les stocks de produits finis demeurent adaptés aux besoins de la période. Pour le mois de mai, les industriels prévoient un recul des volumes de production, les carnets de commandes restant dans l'ensemble dégaris.

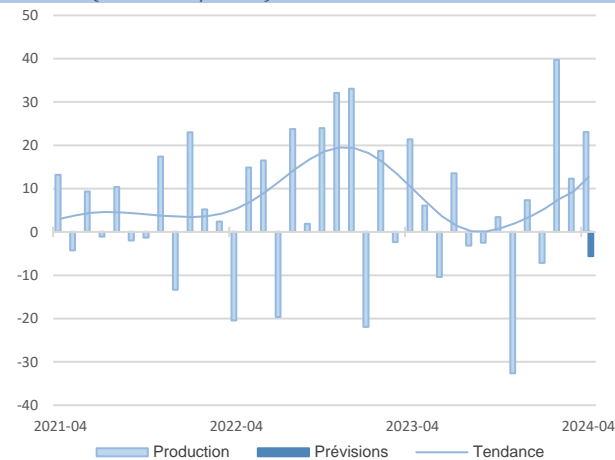


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

**15,5%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)



### Agroalimentaire

Les effectifs ont légèrement diminué. Les prix des matières premières et des produits finis sont restés stables. Les trésoreries demeurent confortables. En raison de stocks de produits finis jugés un peu élevés et des carnets de commandes perçus comme insuffisamment remplis, les industriels anticipent un recul modéré des volumes de production au mois de mai.

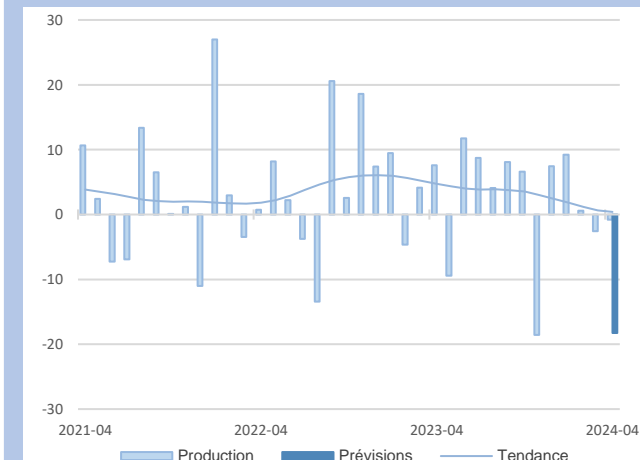
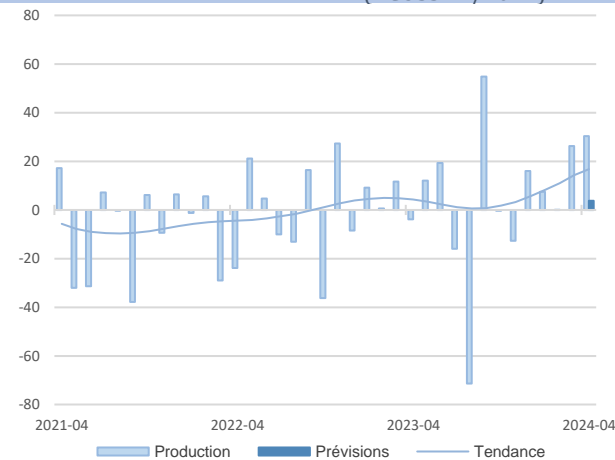
**Accélération sensible des cadences de production pour répondre à une demande tonique.**

### Matériel de transport

La branche a un peu réduit ses effectifs via un moindre recours à l'intérim. Une nouvelle diminution des prix des matières premières a donné lieu à une révision à la baisse des prix de vente. Les carnets de commandes sont courts avec des disparités selon les filières. Les stocks de produits finis sont estimés supérieurs aux attentes. Les dirigeants anticipent, pour le mois de mai, une progression modérée de la production.

**Nouvelle progression de la production portée par le secteur automobile. Bonne tenue de la demande globale.**

**14,4%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)

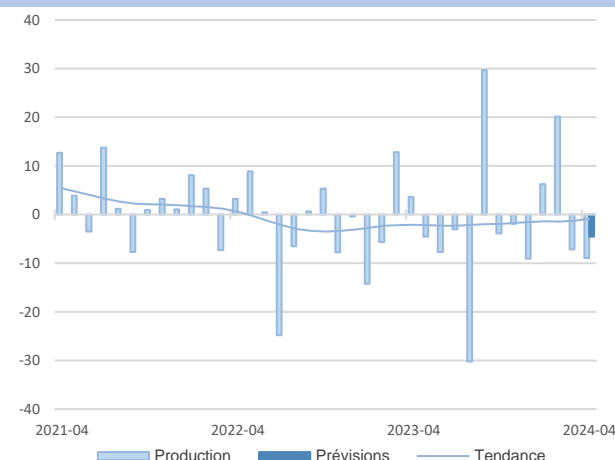


### Production stable soutenue par la demande intérieure.

Les effectifs sont restés stables. Les prix des matières premières ont beaucoup diminué et ceux des produits finis n'ont quasiment pas varié. Les trésoreries demeurent à des niveaux jugés suffisants. Les stocks de produits finis sont légèrement excédentaires par rapport aux niveaux habituels de la période. Pour le mois de mai, malgré des carnets de commandes bien garnis, les chefs d'entreprise prévoient une baisse des volumes de production.

### Contraction des volumes produits, des prises de commandes fébriles.

Un nouvel allègement des effectifs a été opéré. Les prix des matières premières ont de nouveau baissé, sans impact réel sur le prix des produits finis. Les tensions sur les trésoreries persistent. Les stocks sont jugés insuffisants pour faire face aux besoins du moment. Face à la faiblesse de leurs carnets de commandes, les industriels envisagent de diminuer modérément les volumes produits dans les semaines à venir.



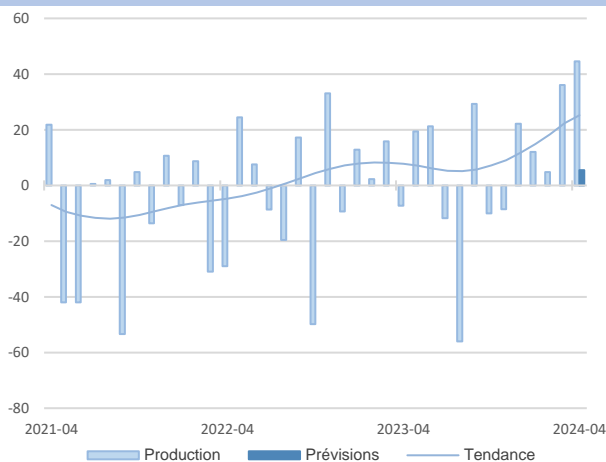
**10,4%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)

### Equipements électriques et électroniques

### Autres produits industriels

**59,9%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)

**77%**  
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2022)



### Automobile

Les effectifs, notamment intérimaires, se sont un peu contractés. Les prix des matières premières ont continué de se replier, ainsi que les prix de vente. Les carnets de commandes restent en deçà des attentes. Les stocks de produits finis sont encore jugés un peu élevés. Pour mai, les industriels prévoient une augmentation modérée de la production.

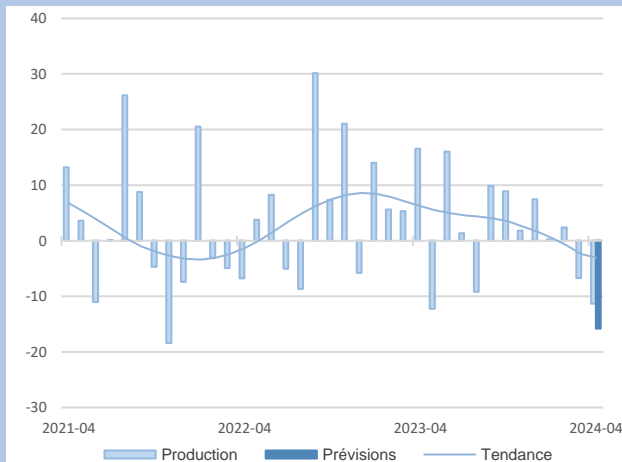
**Redoublement de la croissance amorcée en mars et décollage de la demande.**

### Machines et équipements

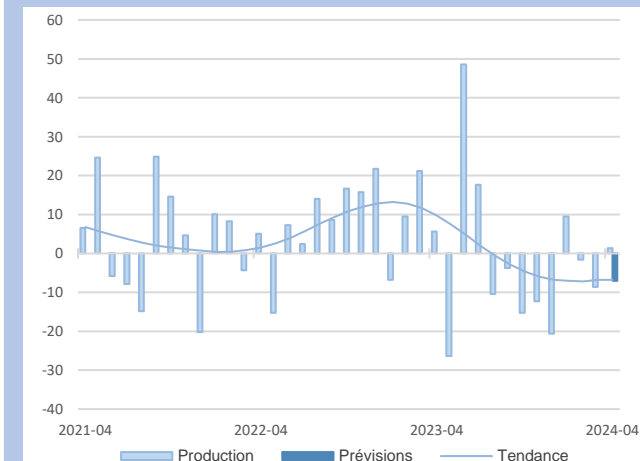
Les effectifs ont été très légèrement relevés. Une nouvelle baisse des prix des matières premières est intervenue, sans impact sur les prix des produits finis qui sont restés stables. Les trésoreries demeurent à des niveaux satisfaisants. Les stocks de produits finis sont légèrement supérieurs aux besoins et les carnets de commandes sont jugés suffisants. A court terme, les industriels prévoient encore une diminution des cadences de production.

**Une production à nouveau en diminution pénalisée par une demande faible.**

**53,3%**  
Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2022)



## Détail de l'industrie

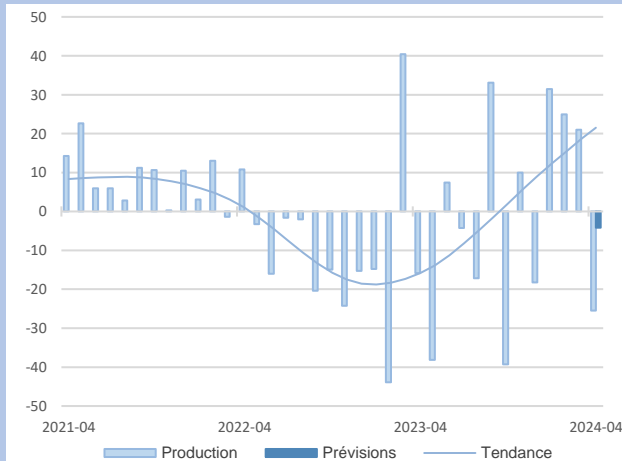


**Légère augmentation de la production malgré une demande atone.**

Les effectifs ont été réduits. Les prix des matières premières ont fortement diminué, sans impact sur ceux des produits finis qui sont restés stables. Les trésoreries demeurent néanmoins déficitaires. Les stocks de produits sont désormais légèrement excédentaires. La situation des carnets de commandes reste préoccupante. Pour le mois de mai, les industriels anticipent une baisse de la production.

**Forte diminution de la production dans un contexte d'effondrement de la demande étrangère.**

Les effectifs ont de nouveau diminué. Une forte augmentation des prix des matières premières est intervenue, notamment pour le papier recyclé. Les prix des produits finis ont néanmoins légèrement fléchi. Les trésoreries restent en dessous des attentes. Les stocks de produits finis demeurent inférieurs aux besoins habituels de la période. A court terme, au regard de carnets de commandes très dégarnis, les industriels prévoient une nouvelle réduction de la production.



**7,5%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

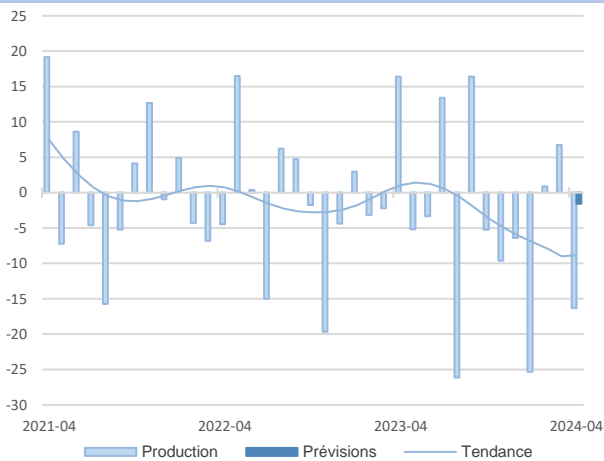
### Textile, habillement, cuir, chaussure

### Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

**10,2%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

**11,8%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

### Industrie chimique

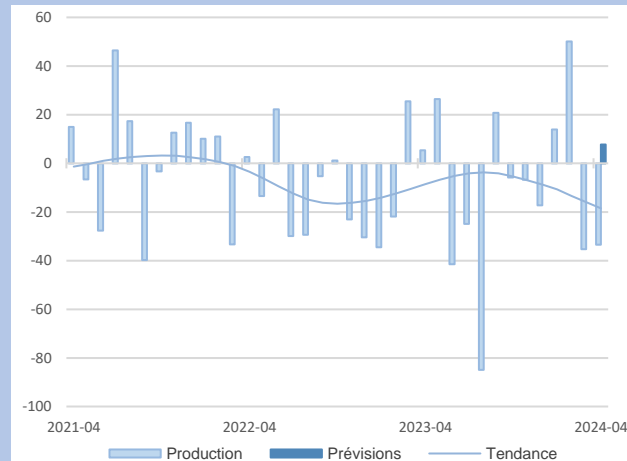


Les effectifs ont été réduits à l'occasion de départs réguliers non remplacés. Les prix des intrants ont légèrement baissé sans effet sur ceux des produits finis qui sont demeurés stables. Les trésoreries sont jugées supérieures aux attentes. Les stocks de produits finis sont estimés en deçà de la normale. Pour autant, face au manque persistant de consistance des carnets de commandes, les industriels envisagent un léger recul de la production en mai.

**Retournement à la baisse de la demande entraînant une diminution d'activité plus forte que de coutume en avril.**

### Produits en caoutchouc, plastique et autres

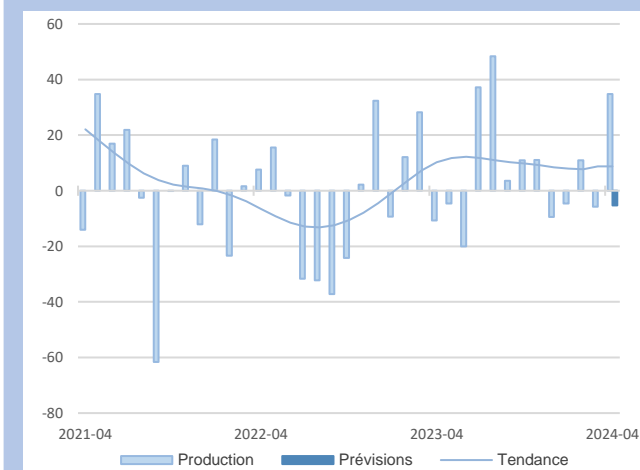
**20,9%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



Les effectifs ont été allégés durant ce mois d'avril. Malgré la baisse des prix des matières premières, les prix des produits finis ont été très légèrement réévalués. Les trésoreries demeurent très tendues. Malgré des carnets de commandes très courts, les industriels envisagent une hausse de leur production à court terme pour reconstituer des stocks jugés insuffisants.

**Réduction de la production malgré des prises de commandes de nouveau toniques.**

## Détail de l'industrie

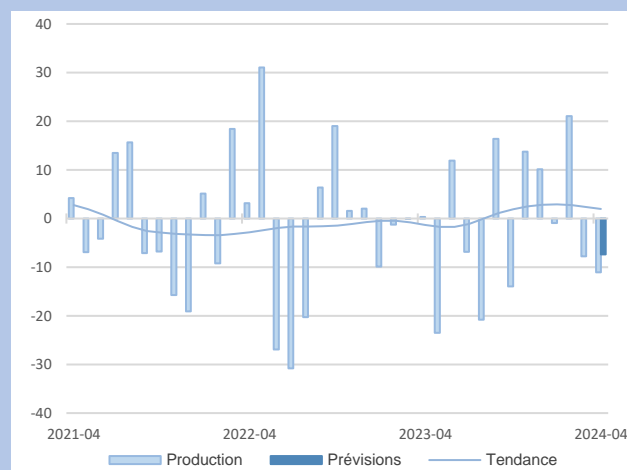


**Redressement de la production portée par une demande mieux orientée.**

Quelques recrutements sont intervenus. Les prix des matières premières et ceux des produits finis ont de nouveau diminué. Les trésoreries sont à des niveaux jugés insuffisants. Les stocks de produits finis sont inférieurs aux niveaux attendus. Pour les semaines à venir, au vu de carnets de commandes un peu courts, les industriels anticipent une baisse de la production.

**Baisse de la production et de la demande.**

Ce mois-ci, les effectifs ont encore été réduits. Les prix des matières premières ont continué de baisser. Les prix des produits finis sont restés stables. Les trésoreries sont jugées insuffisantes. Les stocks de produits finis sont inférieurs aux niveaux habituellement constatés pour la période. Au regard de carnets de commandes assez dégaînés, les industriels prévoient une baisse de la production pour le mois de mai.



**10%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

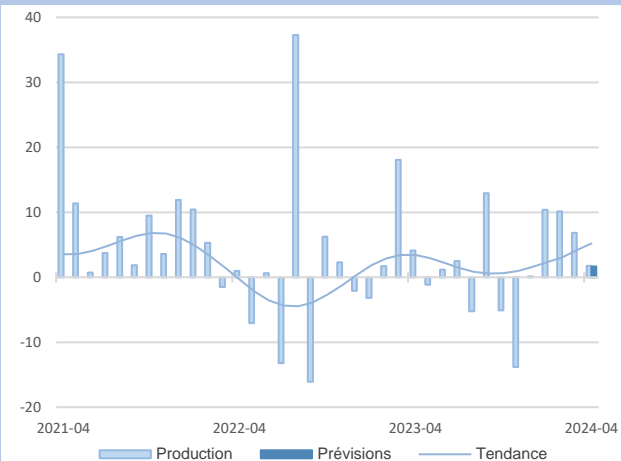
### Métallurgie

### Produits métalliques

**18%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

**16,4%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

**Autres industries manufacturières, réparation/installation machines**



Les effectifs sont restés inchangés. Les prix des matières premières ont de nouveau baissé et les prix des produits finis sont restés stables. Les trésoreries restent adaptées aux besoins du moment. Face à des stocks jugés insuffisants et des carnets de commandes satisfaisants, les industriels prévoient d'augmenter très légèrement les volumes de production dans les semaines à venir. Quelques renforts d'effectifs sont attendus.

**Maintien de la production, les prises de commandes perdent de leur substance.**

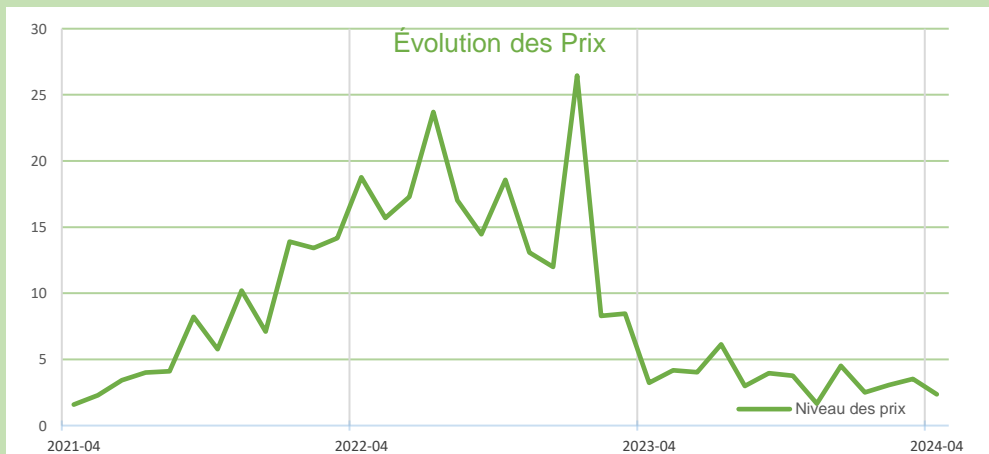
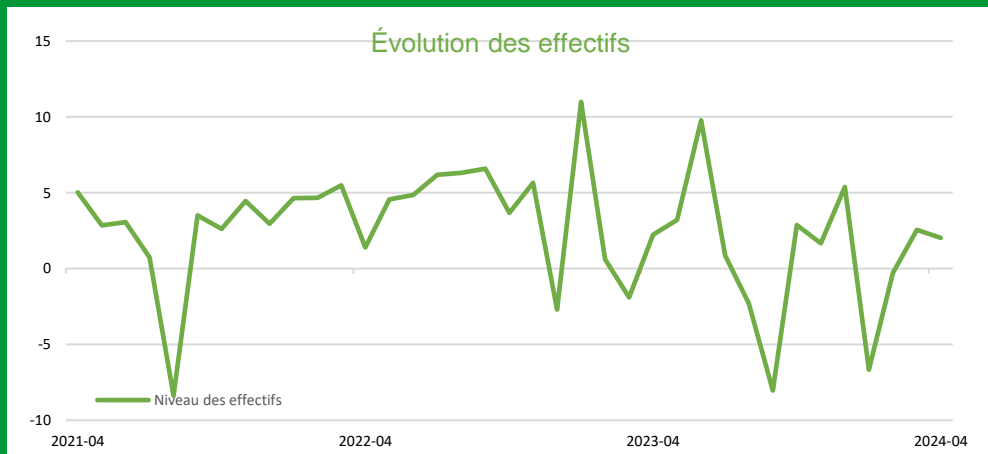
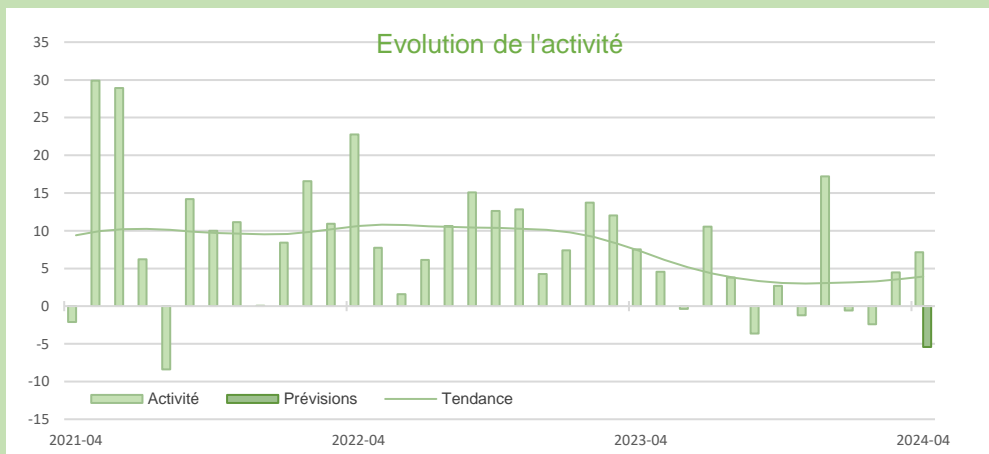






## Synthèse des services marchands

Conformément aux prévisions formulées le mois dernier, l'activité et la demande dans les services marchands ont progressé en avril. Cette évolution favorable a néanmoins été principalement portée par les entreprises de services aux particuliers, notamment par le secteur de l'hébergement et de la restauration. A l'inverse, les services aux entreprises ont connu une baisse d'activité, en particulier pour les domaines de l'informatique, du travail intérimaire ou encore du transport/entrepotage. Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise prévoient une baisse des prestations notamment au regard des nombreux ponts prévus en mai, alors que la demande devrait néanmoins augmenter.



SERVICES MARCHANDS

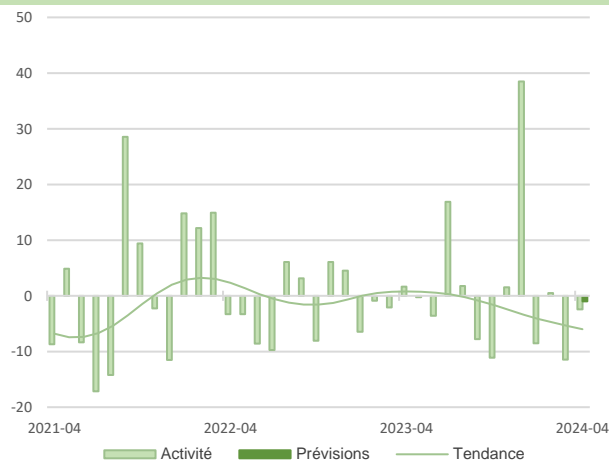
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

27%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

### Transports et entreposage



En avril, les effectifs n'ont pas varié. Les prix des prestations ont été réévalués. Les tensions sur les trésoreries persistent. La demande et l'activité ne devraient quasiment pas évoluer dans les semaines à venir. Les effectifs ne devraient pas varier non plus. Une nouvelle augmentation des prix des prestations est attendue.

**Légère baisse d'activité face à une demande globale à peine correcte.**

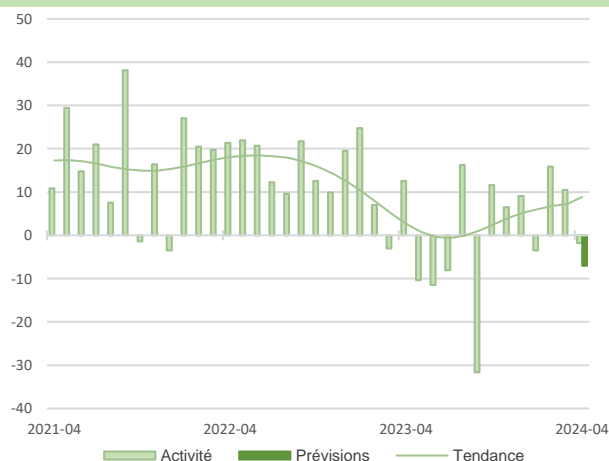
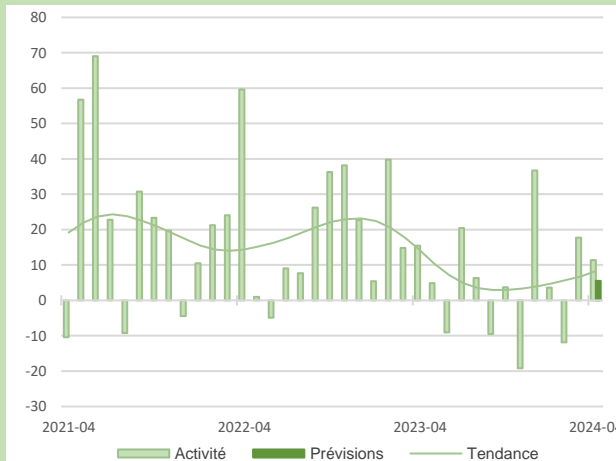
### Hébergement et restauration

Les effectifs du secteur ont été renforcés. Les prix sont restés stables. Les trésoreries sont jugées assez tendues. Pour le mois de mai, les chefs d'entreprise prévoient une progression des prestations portée par une demande toujours dynamique. Une augmentation significative des effectifs est également annoncée.

**Croissance de l'activité portée par une demande vigoureuse.**

21,5%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

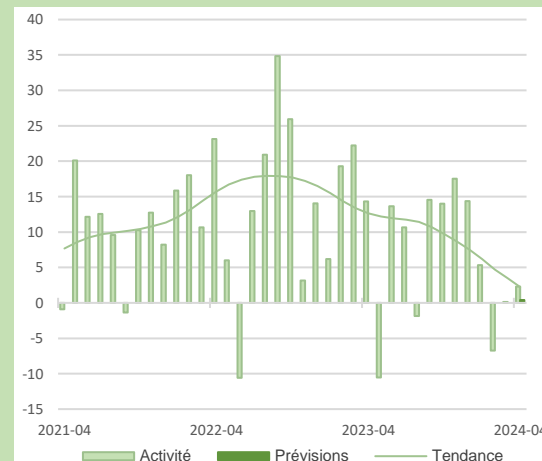


**Recul marqué de l'activité et de la demande en avril.**

Les effectifs ont été renforcés. Les tarifs des prestations se sont stabilisés. Les trésoreries sont jugées en dessous des attentes. Pour le mois de mai, les professionnels du secteur anticipent une diminution de l'activité. La demande devrait néanmoins se stabiliser. Les effectifs et les prix des prestations ne devraient pas varier.

**Progression de l'activité et de la demande.**

Des recrutements ont été initiés en avril. Les prix des prestations ont été revalorisés. Les trésoreries sont désormais jugées correctes. Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise anticipent un maintien du niveau de l'activité. La demande devrait néanmoins progresser. Des renforts d'effectifs sont également prévus.



9,9%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

### Information et communication

### Activités juridiques, comptables, de gestion, d'architecture, d'ingénierie

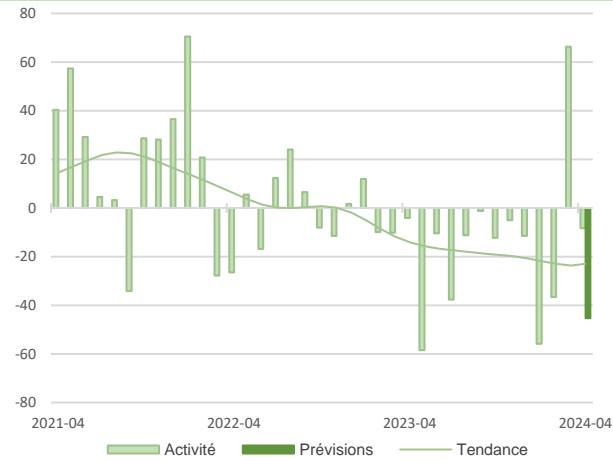
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

15%



**1,9%**  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

### Activités des agences de travail temporaire



En avril, l'érosion des effectifs des agences, commencée il y a six mois, s'est poursuivie.

Les prix ont légèrement diminué. Les tensions sur les trésoreries sont vives.

Tandis que la demande s'annonce particulièrement morose pour le mois de mai, les agences anticipent un net recul d'activité.

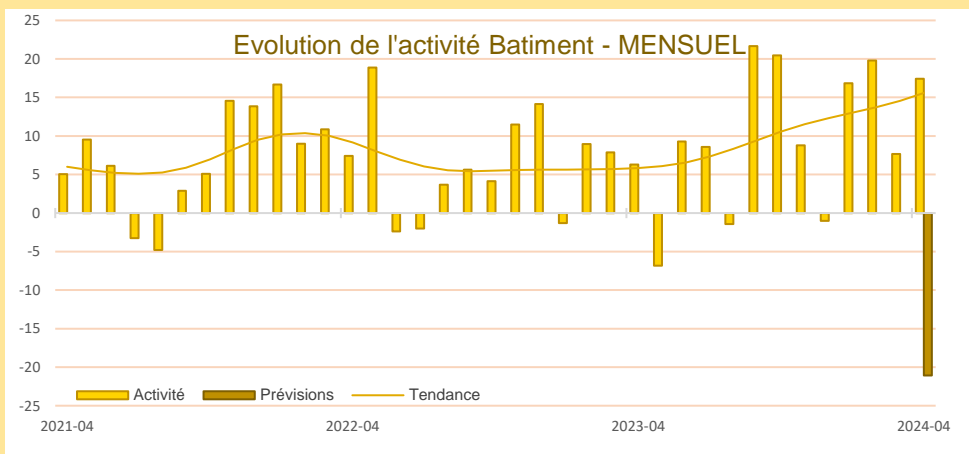
Selon les directeurs d'agence, les effectifs devraient se stabiliser.

**Retournement de l'activité dans un contexte de demande en fort recul.**





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



Dans le bâtiment, l'activité est restée sur une trajectoire de croissance au mois d'avril. Les carnets de commandes demeurent très dégarnis dans le gros œuvre et satisfaisants dans le second œuvre. Pour le secteur pris dans sa globalité, les niveaux des carnets sont jugés très légèrement en deça des attentes.

Les effectifs ont été quelque peu allégés.

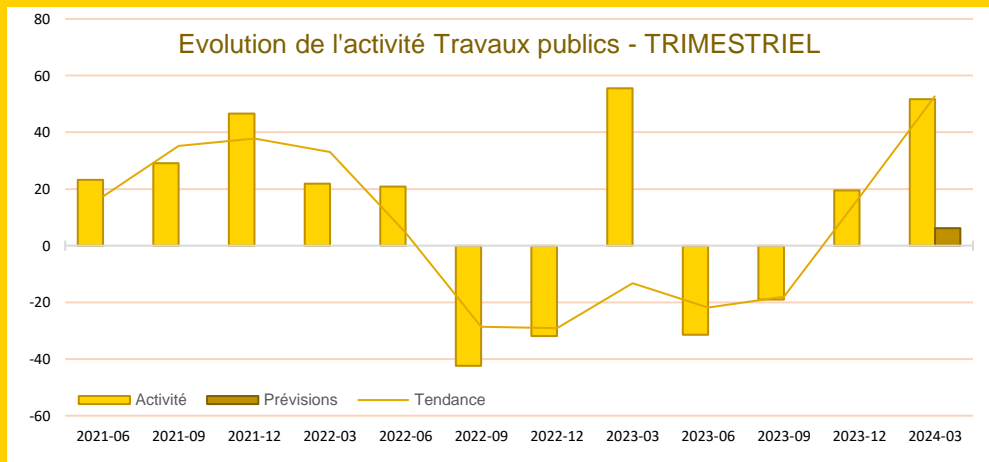
Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité devrait connaître un recul significatif dans les semaines à venir.

Travaux Publics – premier trimestre 2024 :

Le secteur des travaux publics reste sur une bonne dynamique, avec une activité en forte progression ce trimestre. Celle-ci est toutefois en recul significatif par rapport au premier trimestre 2023.

L'augmentation des mises en chantier a permis des embauches et une revalorisation des tarifs. Les carnets de commandes sont mieux remplis qu'à l'accoutumée.

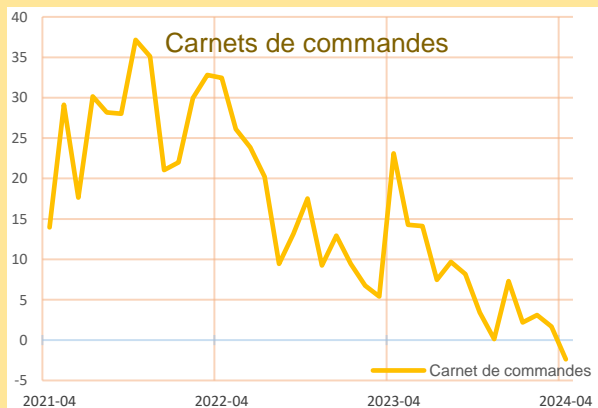
Au trimestre prochain, la croissance des volumes d'activité devrait perdurer. En conséquence, les effectifs pourraient être renforcés. Les prix des devis devraient quant à eux se stabiliser.



CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

### Bâtiment



Les carnets de commandes du gros œuvre manquent toujours autant de consistance.

Les carnets demeurent bien orientés dans le second œuvre.

**De fortes disparités qui persistent entre les situations des carnets de commandes dans le gros œuvre et dans le second œuvre.**

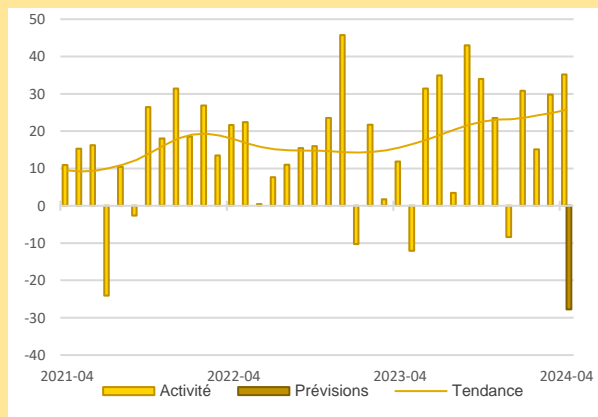
### Bâtiment



Une fois de plus, les entreprises du gros œuvre sont confrontées à des prix des appels d'offres en forte baisse. Ils sont au contraire en légère augmentation dans le second œuvre.

En mai, les prix des devis continueront probablement de diminuer dans le gros œuvre. Ils devraient en revanche se stabiliser dans le second œuvre.

**Baisse modérée des prix des devis dans le bâtiment, tirée par le gros œuvre.**



**Nouvelle croissance significative de l'activité dans le gros œuvre.**

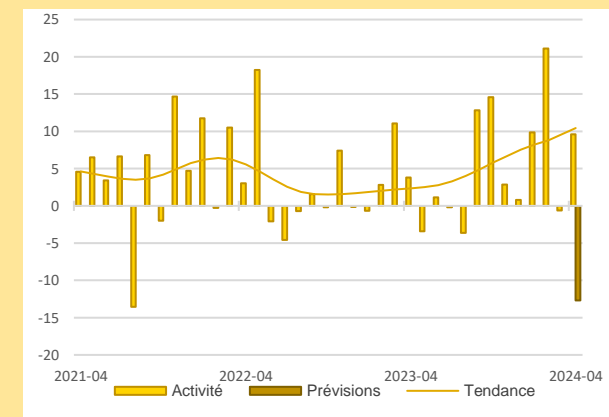
Les entreprises du secteur se sont une nouvelle fois séparées d'une partie de leurs effectifs.

L'activité devrait sensiblement diminuer au cours du mois de mai.

**Hausse de l'activité dans le second œuvre.**

Les effectifs ont été très légèrement réduits.

Les dirigeants du secteur anticipent une diminution de l'activité pour les semaines à venir.



23,5%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)

**Activité - Gros œuvre**



**Activité - Second œuvre**

56,6%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)





Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	<a href="#">Crédits aux particuliers</a> <a href="#">Accès des entreprises au crédit</a> <a href="#">Financement des Entreprises</a> <a href="#">Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</a>
 Epargne	<a href="#">Performance des OPC - France</a> <a href="#">Epargne des ménages</a> <a href="#">Taux de rémunération des dépôts bancaires</a>
 Chiffres clés France et étranger	<a href="#">Défaillances d'entreprises</a>
 Conjoncture	<a href="#">Conjoncture nationale Industrie, services et bâtiment</a> <a href="#">Enquête sur le commerce de détail</a>
 Balance des paiements	<a href="#">Balance des paiements de la France</a>

**Banque de France  
Service Etudes et Banques**

*75 rue royale - CS 30587 - 59023 LILLE*

 **34.14**

 [conjoncture-hauts-de-france@banque-france.fr](mailto:conjoncture-hauts-de-france@banque-france.fr)

**Rédacteur en chef**

Valérie CHOUARD, Responsable du Service Etudes et Banques

**Directeur de la publication**

Carine JUPIN, Directrice Régionale

## Méthodologie

Enquête réalisée auprès des entreprises et établissements de la région Hauts-de-France 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 :

- Les notations chiffrées, pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles au niveau des agrégats, permettent de calculer des valeurs synthétiques moyennes. Celles-ci donnent une mesure de la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression ou amélioration et celles qui pensent qu'il y a eu fléchissement ou détérioration. Cette différence s'exprime par un nombre positif ou négatif appelé "solde d'opinions".
- Le solde 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...