

TENDANCES RÉGIONALES

AVRIL 2024

Période de collecte :

du vendredi 26 avril 2024 au lundi 6 mai 2024

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 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.

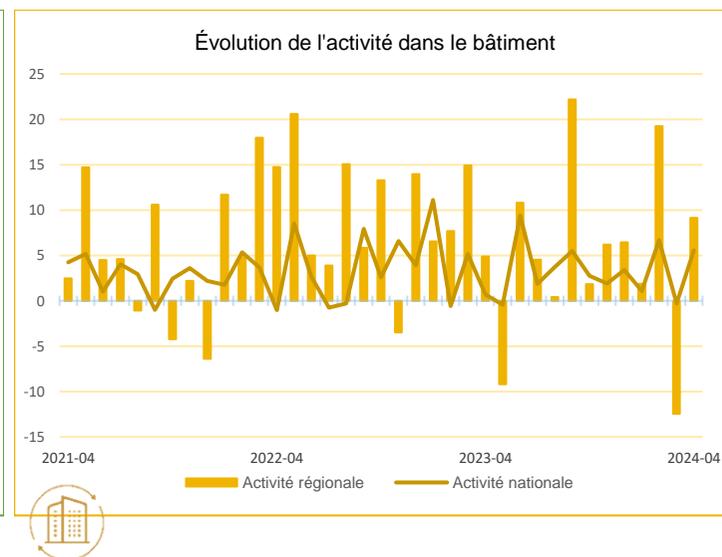
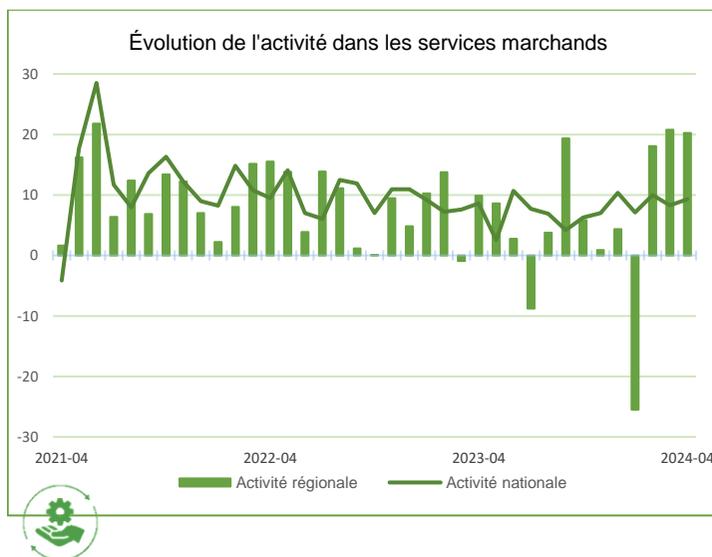
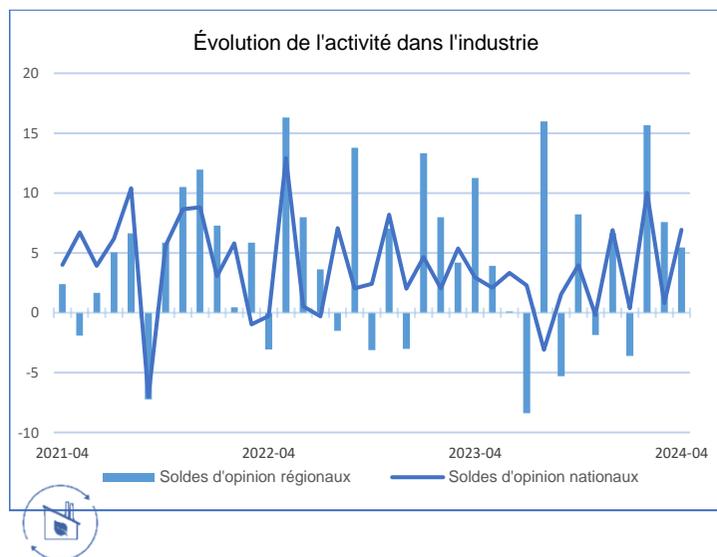
La modération des prix de vente se poursuit. Selon les industriels, les prix des matières premières continuent de diminuer bien que plus légèrement. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 6 % et 2 %) se situe un peu en dessous 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 Normandie, comme au niveau national, l'activité est en hausse en avril dans les trois grands secteurs de l'économie et davantage qu'anticipé par les dirigeants le mois dernier, particulièrement dans les services marchands.

La production industrielle est bien orientée dans la fabrication de matériels de transport, la filière viande, les équipements électriques et électroniques, la filière bois, et la métallurgie. Elle marque un recul dans les produits laitiers, la chimie et les produits en caoutchouc-plastique.

Dans les services marchands, l'activité est portée par une demande dynamique. Seul le secteur de l'hébergement affiche une légère baisse, après un mois de mars particulièrement dynamique.

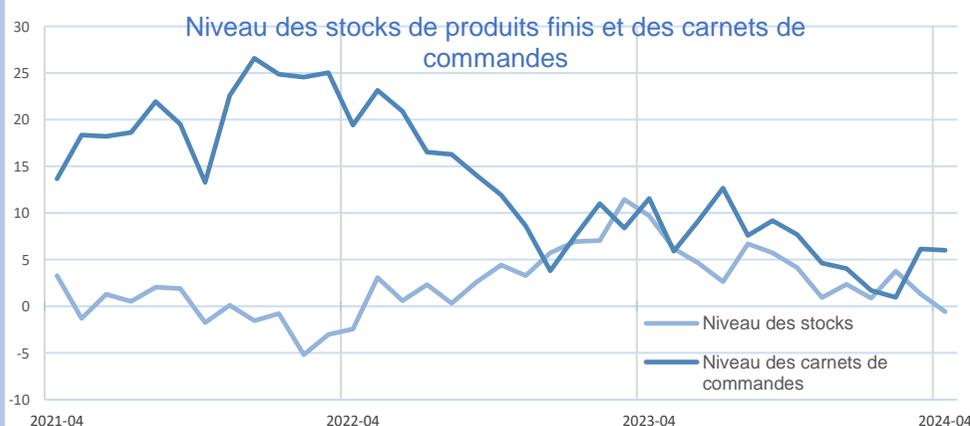
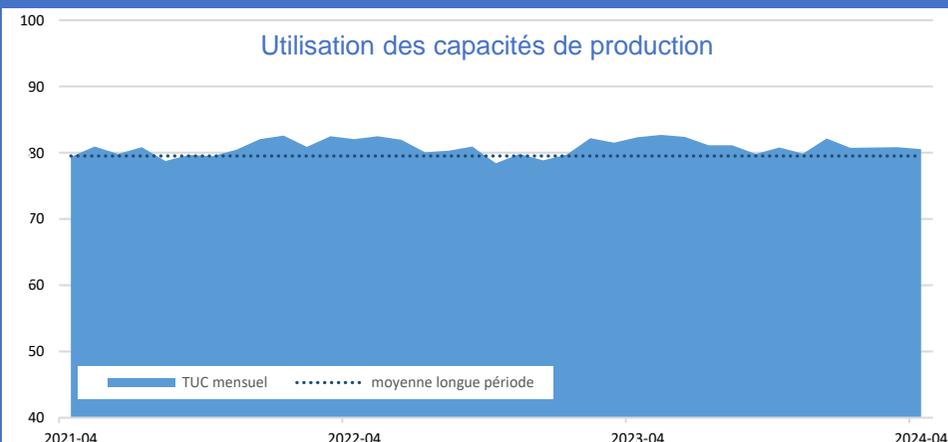
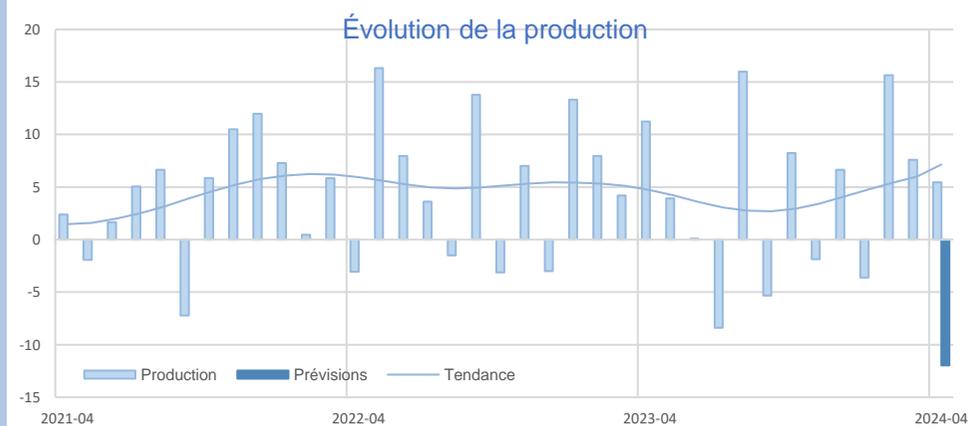
Pour le bâtiment, la production continue de se replier dans le gros œuvre tandis qu'elle est en hausse dans le second œuvre pour lequel les carnets de commandes sont jugés au-dessus des attentes.

L'activité en mai devrait ralentir, en lien avec les jours fériés et ponts, hormis dans l'hébergement qui devrait bénéficier de l'affluence des touristes.



Synthèse de l'Industrie

L'activité industrielle reste bien orientée en avril. Les commandes sont en hausse, sur le marché intérieur comme en provenance de l'étranger. Les carnets sont ainsi jugés à un niveau correct. Les effectifs progressent légèrement et devraient être stables le mois prochain. De nombreux sites de production fermant en mai, les dirigeants anticipent une baisse importante de l'activité.



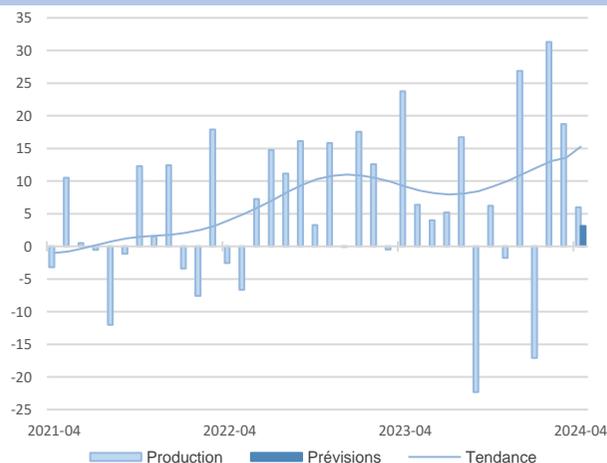
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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

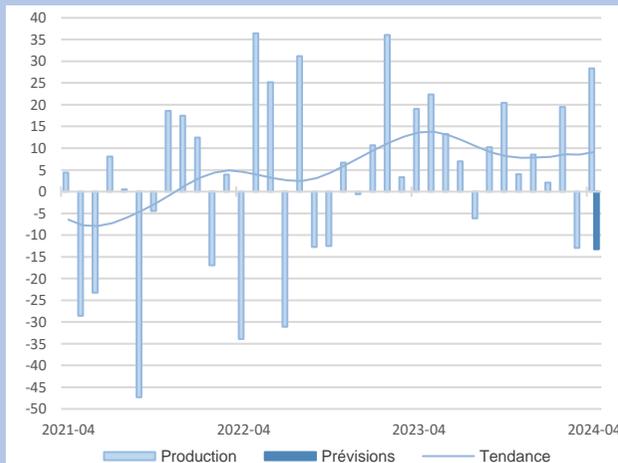
Agroalimentaire



L'activité dans l'agroalimentaire poursuit sa hausse, portée par la filière viande. Les carnets de commandes atteignent le niveau attendu par les dirigeants. La demande est forte, sur le marché intérieur comme en provenance de l'étranger. Les prix des matières premières augmentent. Ceux des produits finis sont stables. Les stocks de produits finis progressent mais sont jugés faibles. L'activité devrait à nouveau croître en mai.

Matériels de transport

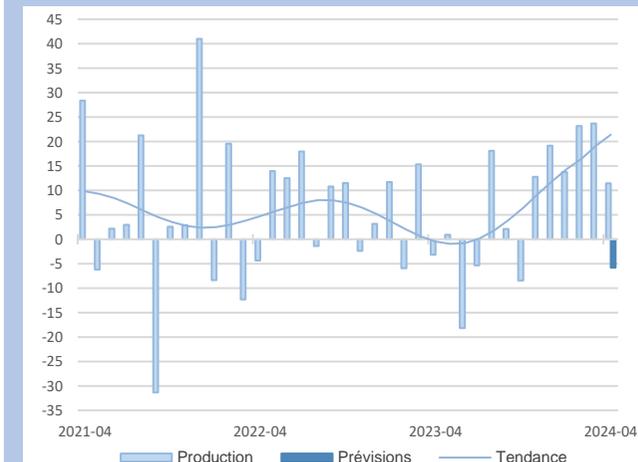
15,1%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)



La production dans les matériels de transport est en hausse, plus fortement qu'attendu. La demande est favorable, particulièrement en provenance de l'étranger. Les carnets de commandes sont jugés au-dessus des attentes. Les prix des matières premières comme ceux des produits finis sont en légère baisse. Les effectifs se renforcent et cette hausse devrait se poursuivre au cours des prochains mois. Les dirigeants anticipent une baisse de l'activité en mai en lien avec les jours fériés.

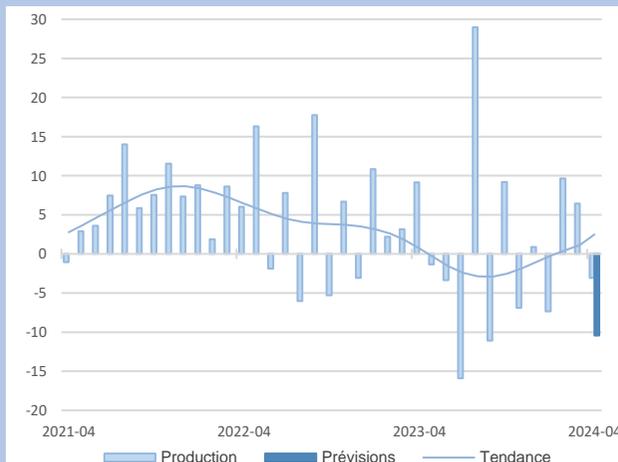


GRANDS SECTEURS



En avril, la hausse de la production se poursuit. La demande est soutenue sur le marché intérieur comme étranger et les carnets de commandes sont jugés à un niveau élevé. Les prix des matières premières et des produits finis se contractent. Les effectifs se renforcent mais diminueraient en mai. Les stocks de produits finis sont en hausse et au niveau attendu par les chefs d'entreprise. La production devrait diminuer durant le mois en cours.

L'activité en avril est en baisse. La demande est en légère hausse sur le marché intérieur et stable en provenance de l'étranger. Les carnets de commandes demeurent en dessous des attentes des dirigeants. Les stocks de produits finis diminuent et sont jugés faibles. Les prix de ces derniers sont stables alors que les prix des matières premières diminuent. La baisse de l'activité devrait s'intensifier en mai pour les raisons déjà évoquées dans les autres secteurs.



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

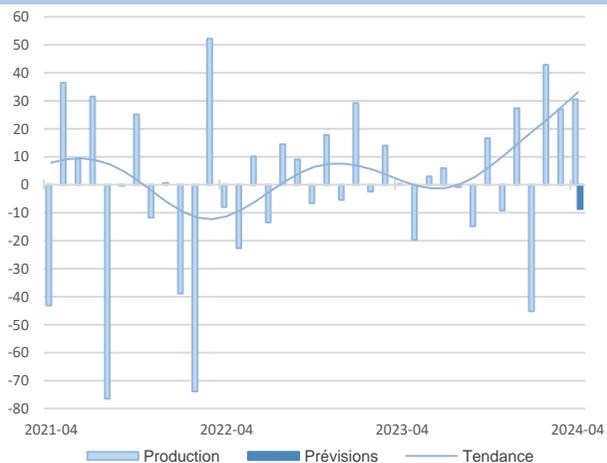
Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

57,9%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

22,3%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2022)

Transformation de la viande



L'activité en avril dans la filière viande est en nette hausse. La demande est dynamique, à un niveau supérieur aux attentes. Toutefois, les effectifs sont en baisse. Les dirigeants indiquent des difficultés de recrutements. Les prix des matières premières reculent, l'offre d'animaux ayant été plus importante. Les stocks de produits finis continuent de se reconstituer mais sont jugés à un niveau bas par les dirigeants.

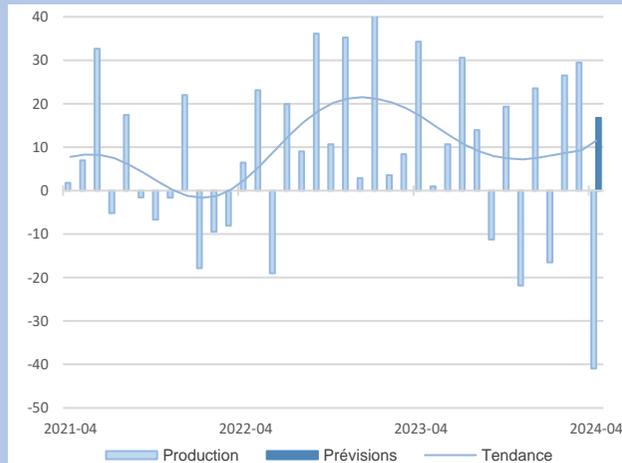
L'activité devrait être en recul en mai.

Produits laitiers

15,3%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2022)

Contrairement aux anticipations des dirigeants, la production est en recul en avril, en lien avec une demande intérieure en baisse dans la restauration hors foyer comme dans la grande distribution. Les prix des matières augmentent, ceux des produits finis sont en légère baisse. Les stocks de produits finis sont en hausse. Les effectifs se contractent mais devraient se reconstituer le mois prochain. Les carnets de commandes sont au-dessus des attentes des dirigeants.

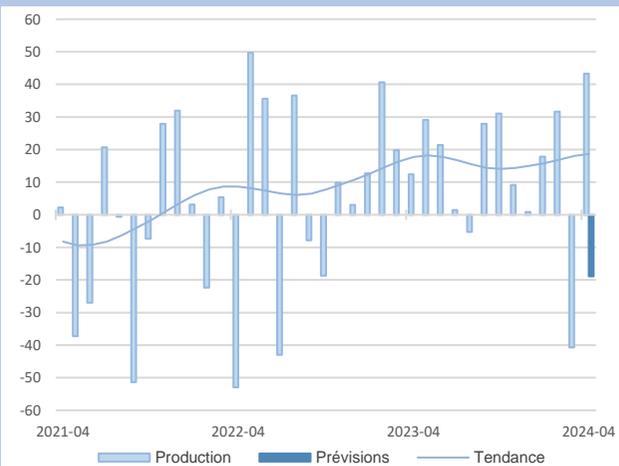
La production devrait repartir à la hausse en mai.



Agroalimentaire

69,3%
Part des effectifs dans ceux des matériels de transport (ACOSS 12/2022)

Automobile



La production automobile est en hausse en avril, plus nettement que prévu par les dirigeants le mois précédent et ce pour anticiper les jours de fermeture de mai.

Le niveau des carnets de commandes est au-dessus des attentes, la demande étant favorable.

Les stocks de produits finis sont jugés faibles.

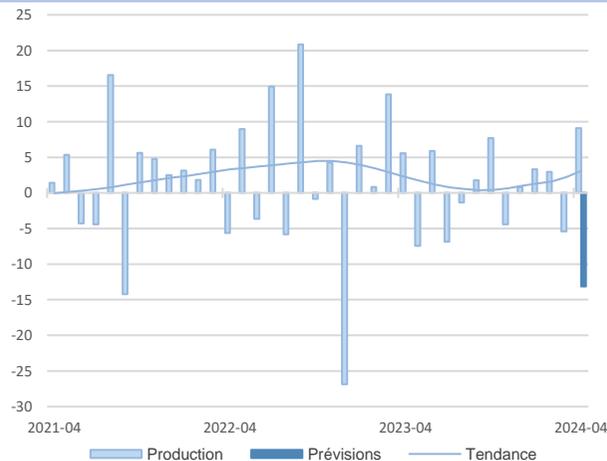
Les prix des matières premières diminuent, comme ceux des produits finis. Les effectifs se renforcent.

Une baisse de la production est anticipée en mai.



24,3%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

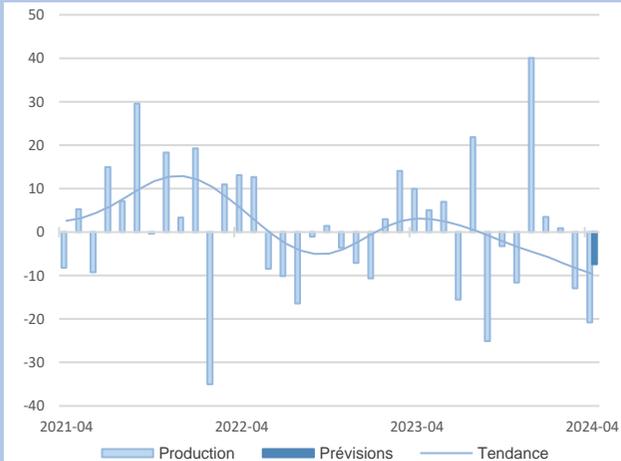
Métallurgie



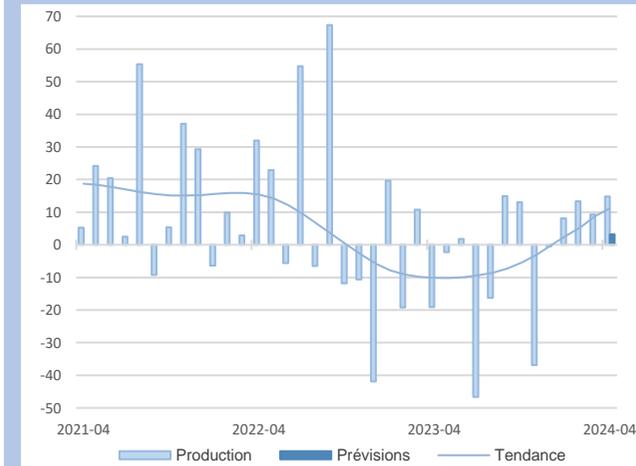
En avril, la production dans la métallurgie est en hausse, la demande étant favorable tant sur le marché intérieur qu'en provenance de l'étranger. Toutefois, les carnets de commandes restent en dessous des attentes. Les effectifs se renforcent. La baisse des prix des matières premières se poursuit. Les stocks de produit finis se reconstituent. Les prix de ces derniers reculent légèrement. Les dirigeants anticipent une baisse de l'activité en mai et des effectifs stables.

Produits en caoutchouc, plastique, verre et autres

20,8%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

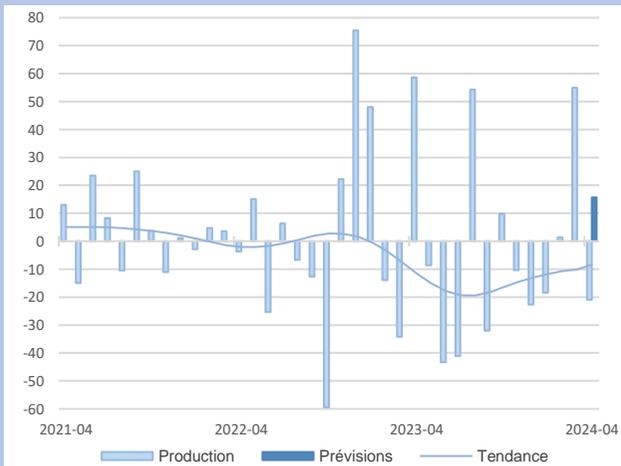


Contrairement aux anticipations des dirigeants, l'activité en avril est en hausse. La demande recule assez fortement, sur le marché intérieur comme à l'international. Les carnets de commandes sont jugés faibles. Les effectifs se contractent de nouveau. Les stocks de produits finis diminuent mais restent à un niveau élevé. Les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle baisse de l'activité en mai, en lien avec les jours fériés.



L'activité dans la filière bois est en hausse en avril, portée par une demande soutenue sur le marché intérieur comme étranger (Asie notamment). La filière ressent cependant le ralentissement de la construction neuve. Les prix des produits finis augmentent. Les stocks de ces derniers diminuent et sont jugés à un niveau bas. Les prix des matières premières reculent légèrement. La hausse de l'activité devrait se poursuivre en mai, à un rythme moins soutenu qu'en avril.

La production dans la chimie est en nette baisse suite à des incidents techniques. La demande nationale est en hausse mais l'internationale en recul. Ainsi, les carnets de commandes sont en dessous des attentes des dirigeants. Les prix des matières premières sont relativement stables, comme ceux des produits finis. Les stocks de produits finis diminuent et sont à un niveau jugé bas. En mai, l'activité devrait être en hausse avec le redémarrage de certains sites.



9,6%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

Travail du bois, industries du papier et imprimerie

Industrie chimique

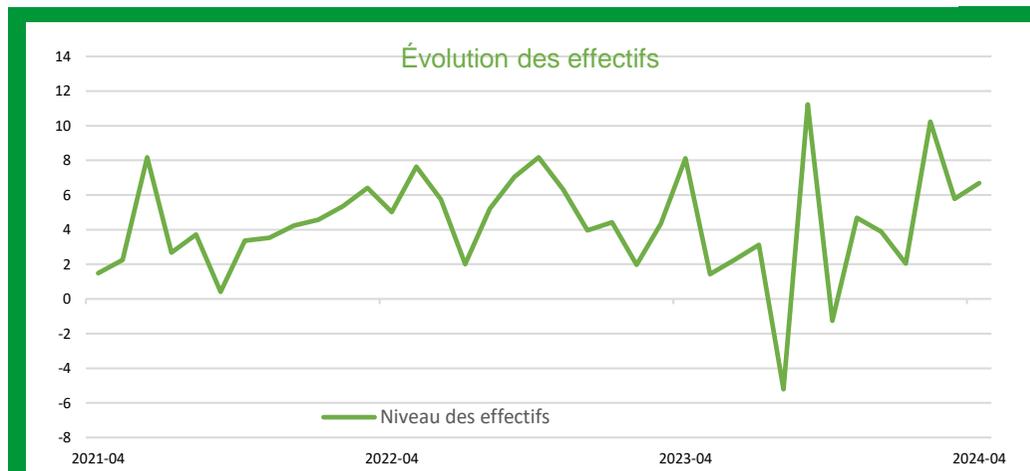
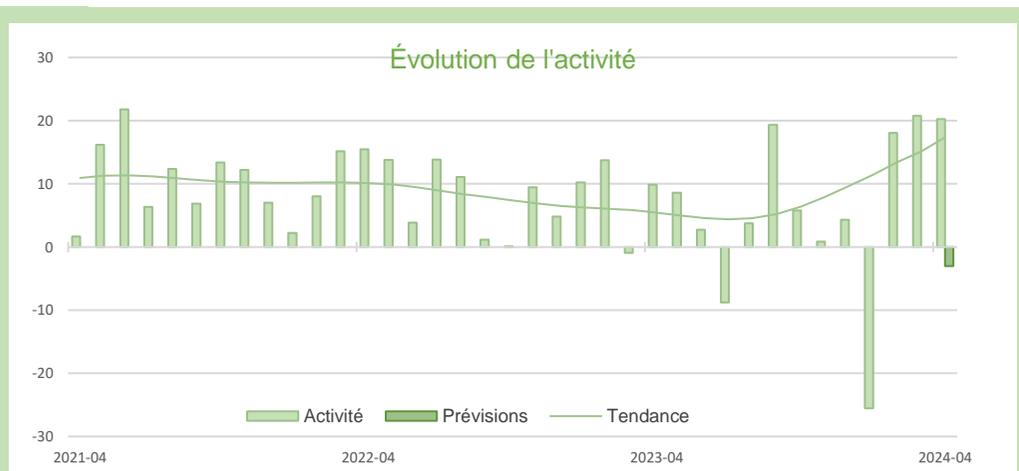
11,7%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



Synthèse des services marchands

La hausse de l'activité dans les services marchands se poursuit en avril et ce dans tous les secteurs hormis l'hébergement. Les effectifs se renforcent. Les prix continuent d'augmenter légèrement.

En mai, les chefs d'entreprise anticipent une légère baisse de l'activité, notamment dans les transports qui seront impactés par la fermeture durant les ponts de nombreux clients.



Source Banque de France – SERVICES

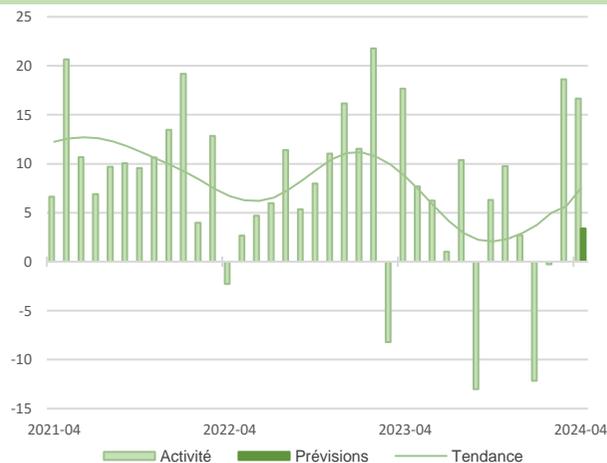
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

12,2%

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

Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager



Comme anticipé par les dirigeants, l'activité en avril est en hausse, soutenue par une demande favorable (préparation de la période estivale).

Les prix des prestations augmentent et les trésoreries sont jugées au niveau attendu par les dirigeants.

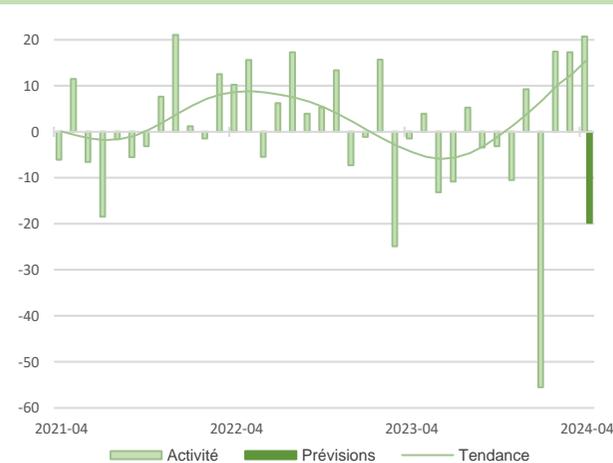
Les recrutements s'intensifient et devraient se poursuivre le mois prochain.

Malgré les contraintes calendaires, l'activité devrait être en hausse en mai.

Transports routiers de fret et par conduite

12,4%

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

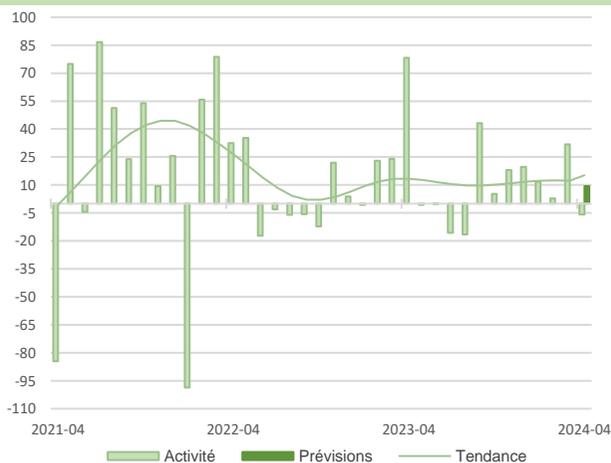


La hausse de l'activité se poursuit en avril dans les transports, en lien avec une demande qui reste positive.

Les effectifs se renforcent.

Les prix des prestations sont stables et les trésoreries au niveau attendu.

En mai, en lien avec le calendrier, les dirigeants anticipent une forte baisse de la demande et donc de l'activité.



L'activité est en repli en avril suite à une demande moins favorable : météo peu clémente et baisse de fréquentation de la clientèle professionnelle (deux semaines de congés scolaires sur avril).

Les prix augmentent progressivement. Les trésoreries sont au-dessus du niveau attendu.

Les hôteliers anticipent un mois de mai en hausse : calendrier favorable au tourisme, festivals et événements.

3,8%

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

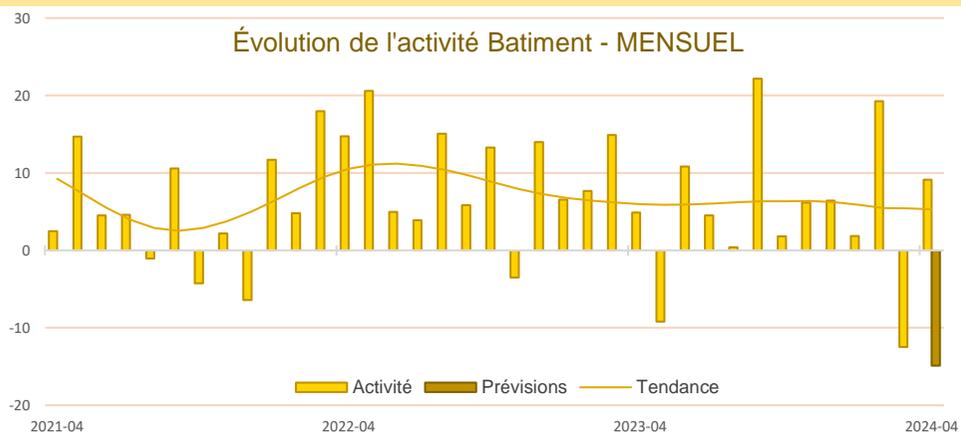
Hébergement



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité, portée par le second œuvre, est bien orientée en avril. La visibilité sur les commandes est jugée à un niveau élevé. En raison des deux ponts, un recul de l'activité est attendu pour le mois de mai.

Dans les travaux publics, la reprise attendue s'est concrétisée au premier trimestre 2024 et se maintiendrait au second trimestre.



En avril, l'activité dans le bâtiment est en hausse, portée par le second œuvre, alors que l'activité dans le gros œuvre continue de diminuer.

Les carnets de commandes sont estimés au-dessus des attentes par les dirigeants, notamment ceux du second œuvre. Les prix des devis se contractent légèrement mais restent supérieurs à ceux d'avril 2023.

Les effectifs sont en légère baisse mais devraient s'étoffer au cours des prochains mois.

Les professionnels du bâtiment anticipent une baisse de l'activité en mai, dans le second comme dans le gros œuvre, en lien avec les contraintes calendaires.

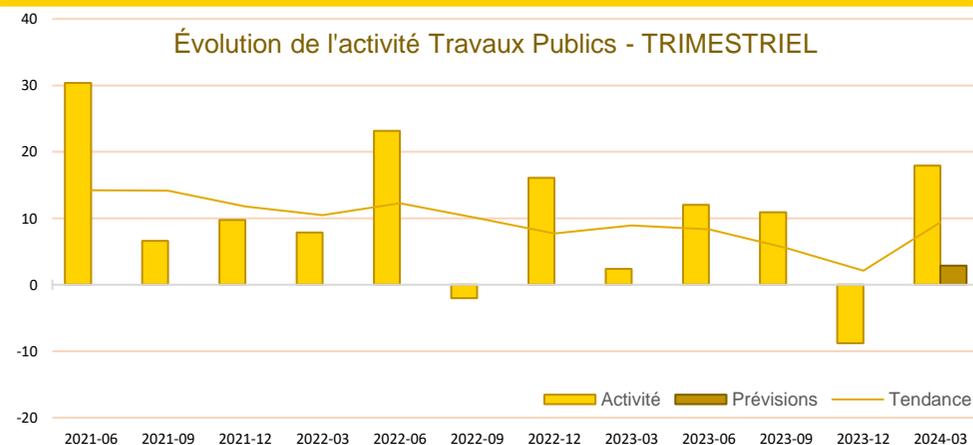
Dans les travaux publics, conformément aux prévisions des dirigeants, l'activité du premier trimestre a progressé malgré des conditions météorologiques défavorables.

La visibilité des carnets de commandes se contracte légèrement.

Les prix de certains matériaux diminuent et cette baisse est répercutée sur les devis, dans un souci de compétitivité et dans un contexte d'appels d'offres disputés.

Les effectifs se renforcent au premier trimestre malgré des difficultés de recrutement qui persistent.

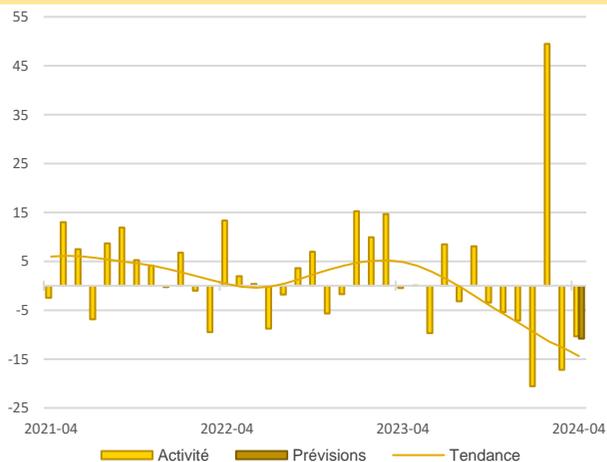
Les chefs d'entreprise restent prudents et anticipent une progression plus lente de l'activité au second trimestre.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

20,5%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)

Activité - Gros œuvre



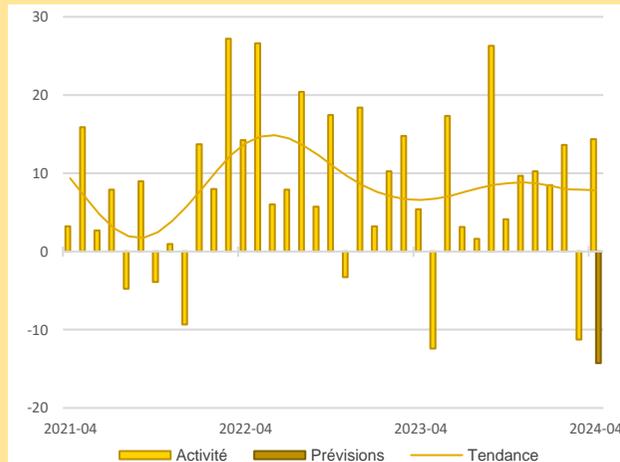
Dans le gros œuvre, la baisse de l'activité se poursuit.

Les effectifs se contractent, sur un mois comme sur un an, et devraient être quasi stables le mois prochain. Malgré tout, pour les postes restant à pourvoir, les difficultés de recrutement perdurent.

Les chefs d'entreprise anticipent une baisse de l'activité en mai, de même ampleur que celle d'avril.

Activité - Second œuvre

61,5%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



Dans le second œuvre, l'activité est en hausse en avril, plus fortement qu'anticipé par les dirigeants le mois dernier.

Les effectifs sont stables par rapport à mars et ils devraient se renforcer au cours des prochains mois.

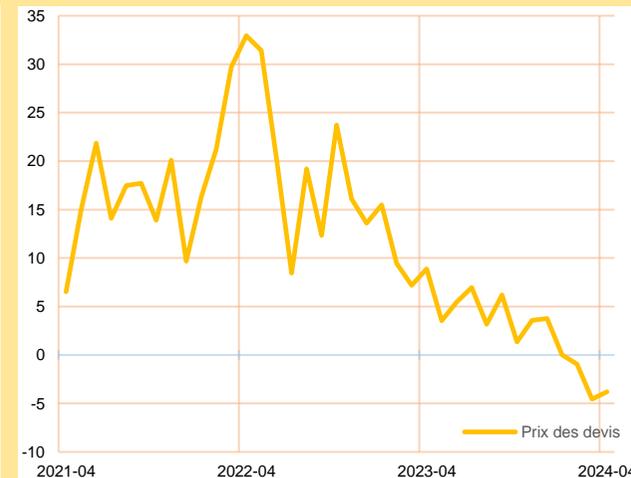
Les chefs d'entreprise prévoient une baisse de l'activité en mai, en lien avec les contraintes calendaires.



Carnets de commandes - Bâtiment

Dans le gros œuvre, le niveau des carnets de commandes est légèrement supérieur au niveau attendu par les dirigeants.

Dans le second œuvre, les carnets sont jugés au-dessus des attentes, à un niveau élevé.



Prix des devis - Bâtiment

Dans le gros œuvre, les prix des devis baissent. Ils restent toutefois légèrement supérieurs aux prix d'avril 2023. En mai, la baisse devrait se poursuivre.

Dans le second œuvre, la baisse des prix perdure, même si ces derniers restent bien supérieurs à ceux d'avril 2023. En mai, ils devraient être stables.



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...*