

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

MAI 2024

Période de collecte :

du mercredi 29 mai 2023 au mercredi 5 juin 2024

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

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

Contexte National

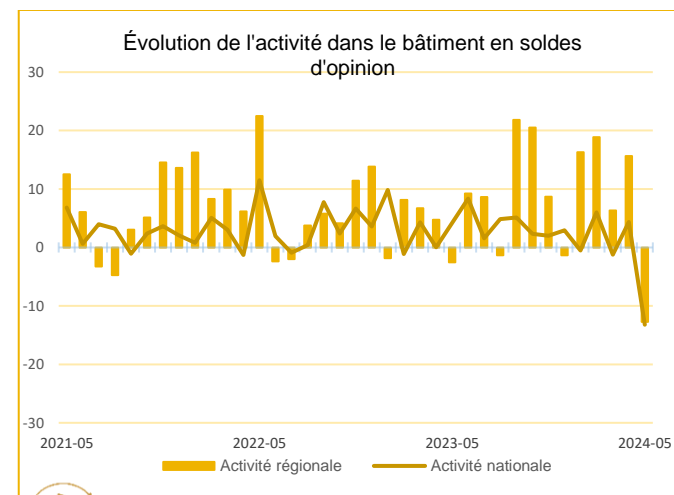
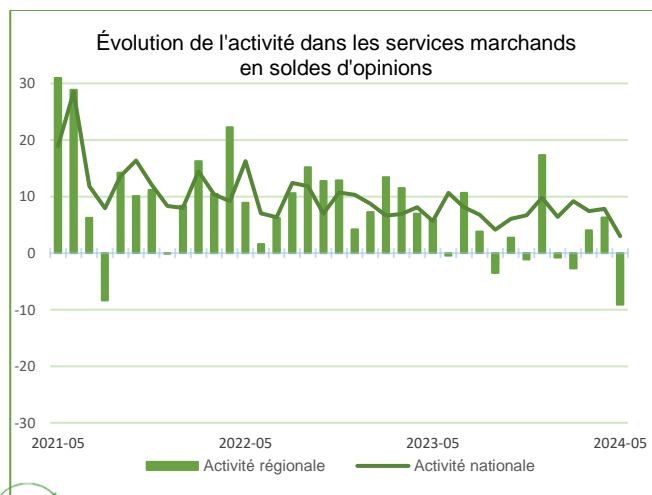
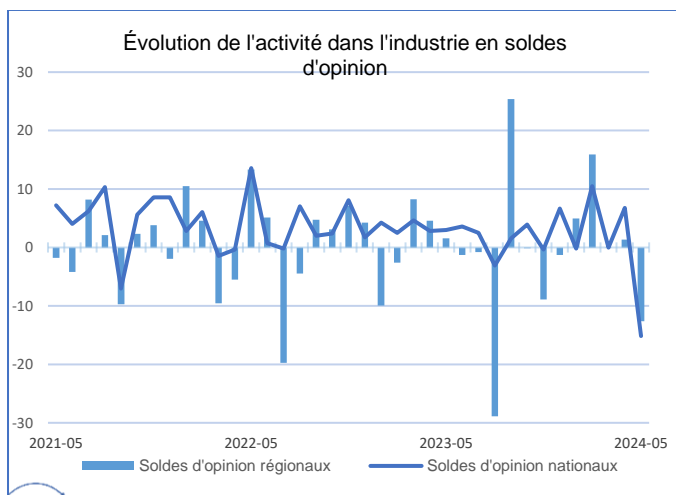
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 29 mai et le 5 juin), après avoir été soutenue en avril, l'activité a reculé en mai dans l'industrie et le bâtiment, en raison principalement des congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés ; elle progresse en revanche dans les services marchands. D'après les anticipations des entreprises pour juin, l'activité rebondirait dans l'industrie et continuerait de progresser dans les services. Dans le bâtiment, elle diminuerait de nouveau en juin dans le gros oeuvre mais repartirait à la hausse dans le second oeuvre. Les carnets de commandes sont globalement stables dans l'industrie par rapport à avril et sous la moyenne de long terme, à l'exception notable de l'aéronautique ; dans le gros oeuvre du bâtiment, ils demeurent en retrait par rapport à la période pré-Covid en raison de la situation 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. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 7 % et 5 %) se situe un peu en dessous de leurs niveaux des mois de mai 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 (10 %) ne s'est pas encore complètement normalisée.

Les difficultés de recrutement poursuivent leur lent repli : 36 % des entreprises les mentionnent en mai (après 38 % en avril).

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, le PIB progresserait très légèrement au deuxième trimestre 2024, avec une variation actuellement estimée entre 0 % et 0,1 % compte tenu des incertitudes liées au calendrier particulier du mois de mai. Ceci fait suite à une hausse du PIB de 0,2 % au premier trimestre 2024.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En mai, l'activité économique de la région a fortement diminué.

Dans l'industrie, la production a baissé dans l'ensemble des secteurs à l'exception du bois-papier-imprimerie et de la fabrication de produits minéraux non métalliques. Ce recul de production a été particulièrement important dans le secteur de la construction automobile et les entreprises métallurgiques. Face à une demande un peu molle, les carnets de commandes continuent d'être jugés insuffisants. Les stocks de produits finis se sont réduits et affichent désormais un niveau inférieur à la normale. A court terme, les industriels prévoient une reprise de l'activité et une augmentation des volumes de production.

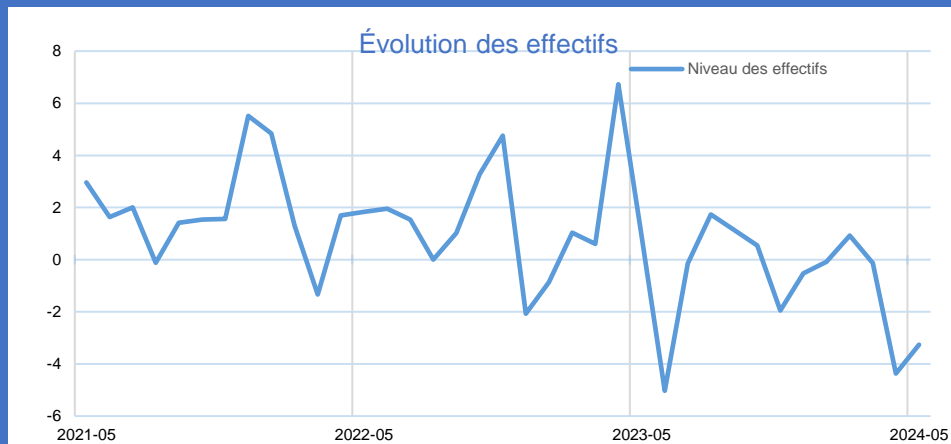
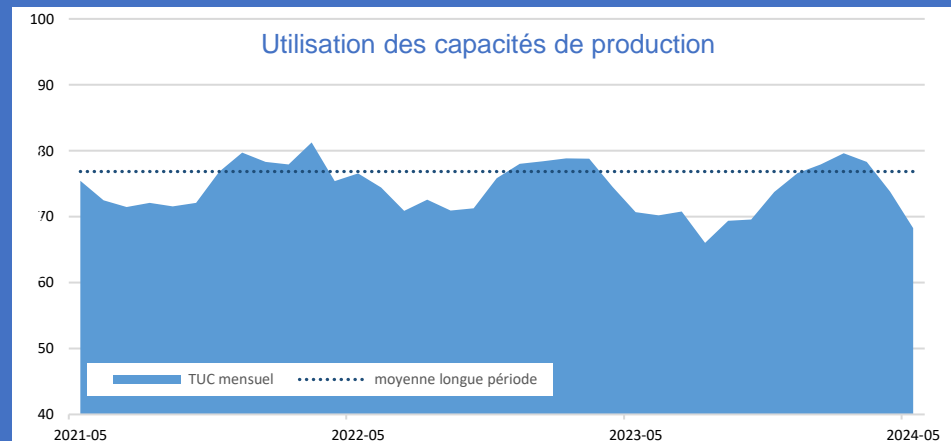
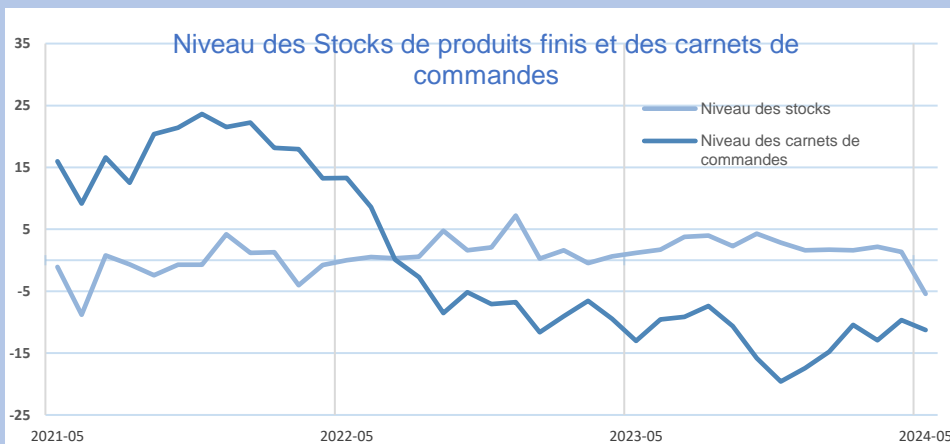
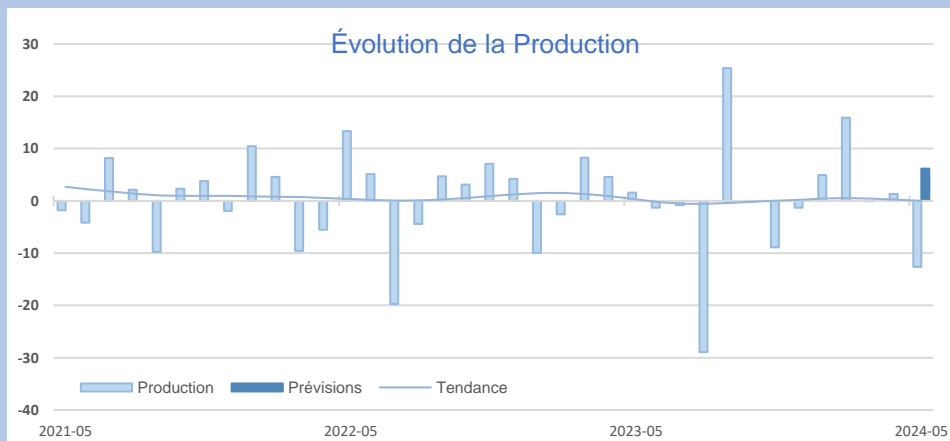
Dans les services marchands, l'activité et la demande ont enregistré une forte diminution. Ce recul s'explique principalement par la présence cette année de nombreux jours fériés en mai et leur positionnement calendaire permettant d'effectuer des week-ends allongés. La baisse des prestations a été assez marquée dans le secteur des services aux entreprises. A l'opposé, la situation a été bénéfique pour le secteur de l'hébergement-restauration, qui a vu son activité croître. Pour les prochaines semaines, les chefs d'entreprise anticipent une croissance des prestations et de la demande dans la quasi-totalité des secteurs.

L'activité dans le bâtiment s'est inscrite globalement en baisse avec des évolutions contrastées selon les corps de métiers : dynamique dans le gros œuvre, l'activité a été en retrait dans le second œuvre. Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants dans le second œuvre mais très en dessous des attentes dans le gros œuvre. À court terme, les entrepreneurs en bâtiment prévoient une hausse d'activité.



Synthèse de l'Industrie

En mai, la production industrielle régionale a fortement reculé. A l'exception des entreprises du bois-papier-imprimerie et de fabrication de produits minéraux non métalliques qui ont enregistré une augmentation de production, l'ensemble des secteurs industriels ont vu leur activité diminuer. La baisse des volumes de production a été particulièrement prononcée dans la construction automobile et le secteur métallurgique. Les stocks de produits finis se sont dégradés et affichent un niveau inférieur au standard habituel. Les prix des matières premières se sont une nouvelle fois inscrits en recul, tandis que ceux des produits finis demeurent stables. Pour juin, les industriels anticipent une hausse des cadences de production. Les carnets de commandes restent néanmoins dans l'ensemble très déprimés.



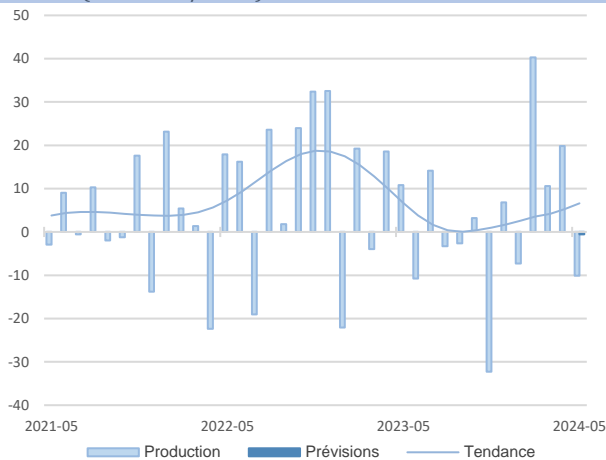
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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

Agroalimentaire

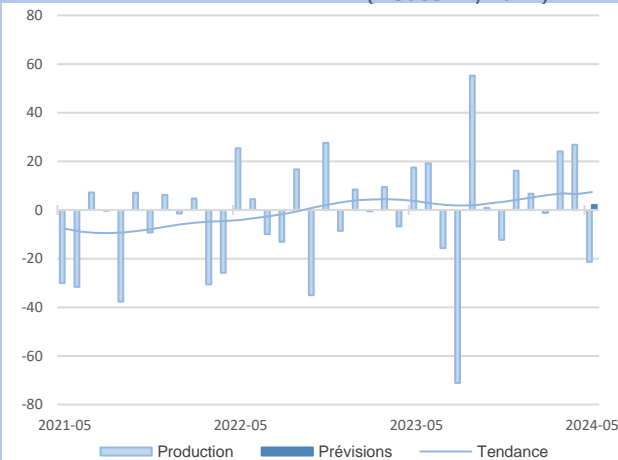


Les effectifs ont été quelque peu renforcés. Les prix des matières premières ont légèrement diminué, tandis que ceux des produits finis ont connu une modeste revalorisation. Les trésoreries permettent de couvrir les besoins du moment. Malgré des stocks de produits finis jugés insuffisants, la production devrait rester stable dans les semaines à venir, les niveaux des carnets de commandes étant significativement en deça des normes saisonnières.

Recul de la production et de la demande.

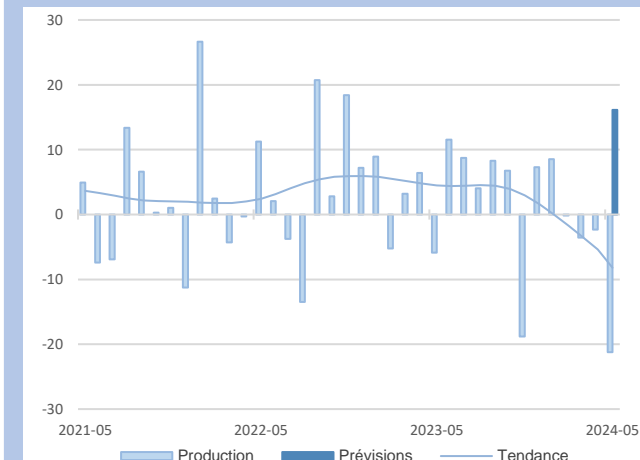
Matériel de transport

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



La branche a réduit ses effectifs, à l'image de sa composante automobile. Les prix des matières premières se sont à nouveau repliés. Les prix des produits finis suivent la même tendance. Les stocks de produits finis sont jugés insuffisants au regard des besoins. Face à des carnets peu consistants mais dont les niveaux se rapprochent des normes saisonnières, les dirigeants anticipent un léger regain d'activité en juin.

Baisse marquée des volumes produits avec des disparités selon les secteurs. Nouvelle progression des prises de commandes.

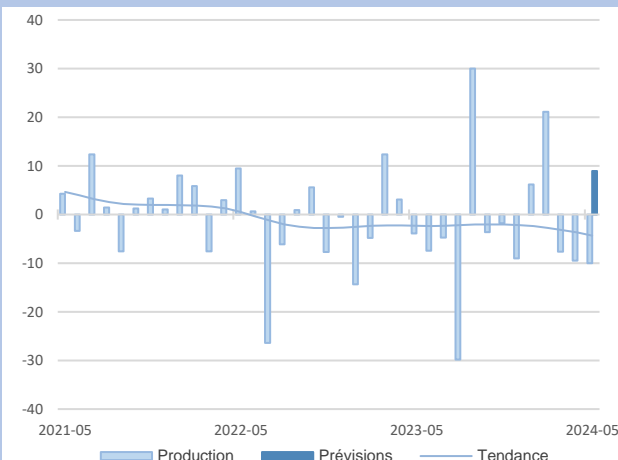


Une production en baisse face à une demande globale atone.

Les effectifs ont été très légèrement relevés. Les prix des matières premières ont à nouveau diminué et ceux des produits finis ont commencé à baisser légèrement. Les niveaux des trésoreries sont, ce mois-ci, jugés insuffisants. Les stocks de produits finis sont inférieurs aux niveaux habituellement constatés pour la période. Les carnets de commandes sont à peine suffisants. Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise restent optimistes et prévoient une reprise de la production.

Nouvelle réduction des volumes de production en mai, la demande demeure atone.

Les effectifs ont de nouveau été allégés. Les prix des matières premières et des produits finis diminuent toujours modérément. Les tensions sur les trésoreries s'intensifient. Malgré le manque de consistance des carnets de commandes, mais face à des stocks insuffisants, les industriels prévoient une reprise de l'activité durant le mois de juin.



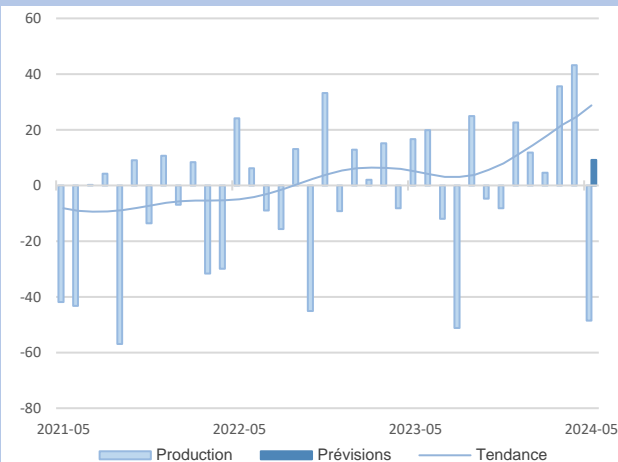
10,4%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

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

Comme prévu, les effectifs, notamment intérimaires, ont été révisés à la baisse. Les prix des intrants ont encore reculé tandis que les prix de vente se sont stabilisés. Les carnets de commandes sont de nouveau estimés insuffisants. Alors que les stocks de produits finis sont jugés dégarnis, les industriels annoncent une intensification des rythmes de fabrication à court-terme accompagnée de quelques embauches.

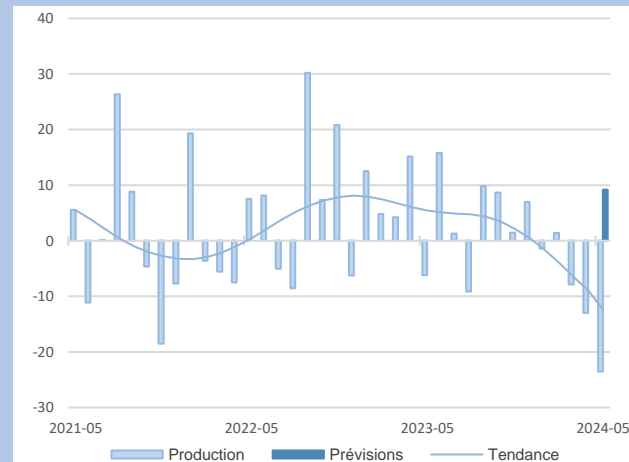
Net recul d'activité malgré une bonne orientation de la demande.

Machines et équipements

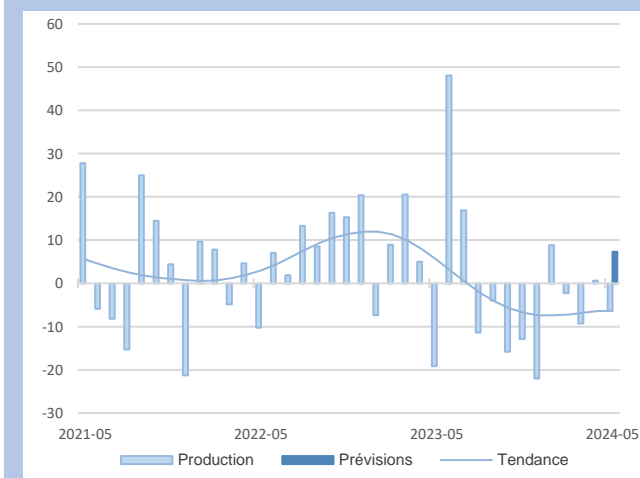
Les effectifs n'ont pas évolué. La baisse des prix des matières premières s'est poursuivie. Les prix des produits finis diminuent également. Les trésoreries restent correctes. Les stocks de produits finis sont jugés insuffisants par rapport aux niveaux attendus. Les carnets de commandes offrent suffisamment de visibilité aux entreprises de la filière pour les semaines à venir. Pour le mois de juin, les industriels anticipent un retour à la hausse des cadences de production.

Baisse significative de la production consécutive à un recul de la demande.

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



Détail de l'industrie

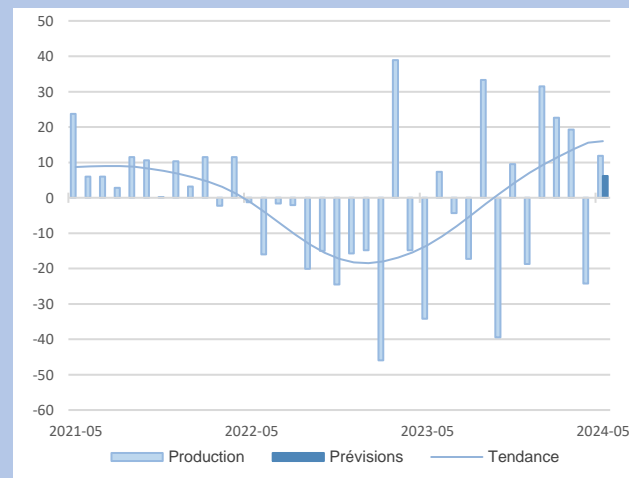


Recul de la production mais augmentation des nouvelles commandes.

Les effectifs sont restés stables. Les prix des matières premières ont légèrement diminué, tandis que ceux des produits finis ont été revalorisés. Les trésoreries demeurent néanmoins déficitaires. Les stocks de produits finis sont un peu courts. La hausse de la demande a permis de reconstituer les carnets de commandes qui apparaissent désormais assez satisfaisants. Pour juin, les industriels anticipent une croissance de la production.

Hausse de la production et progression timide de la demande.

Les effectifs ont de nouveau diminué. Une nouvelle hausse des prix des matières premières a été enregistrée, tandis que les prix des produits finis se sont inscrits en baisse. Les trésoreries restent déficitaires. Les stocks de produits finis demeurent en dessous des niveaux habituels pour la période. Les carnets de commandes continuent d'être jugés très insuffisamment garnis. A court terme, les industriels annoncent une hausse de la production.



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

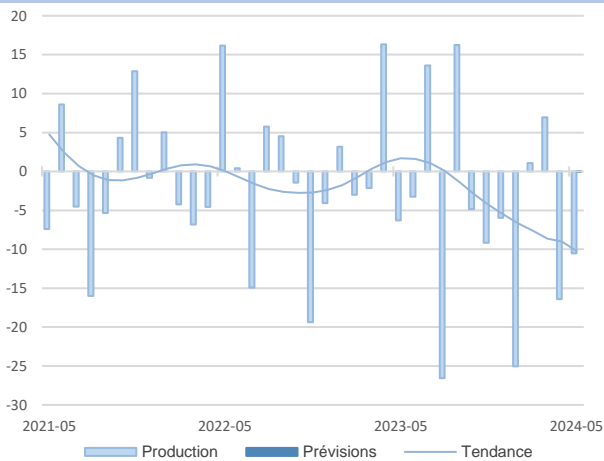
Textile, habillement, cuir, chaussure

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

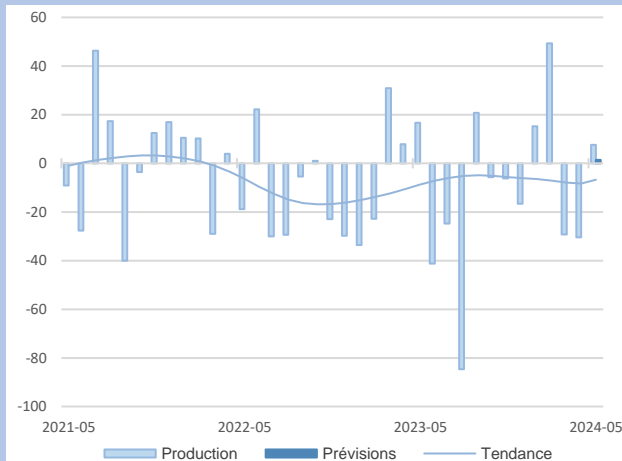


En mai, la branche a enregistré une nouvelle réduction de ses effectifs. Les prix des matières premières ont continué de décroître tandis que les prix des produits finis n'ont pas varié. Les trésoreries sont jugées correctes. Les stocks de produits finis demeurent en deçà du niveau attendu pour la période. Néanmoins, au regard de la faiblesse persistante des carnets de commandes, les industriels prévoient une stabilité de la production en juin.

Contraction de la production et de la demande.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

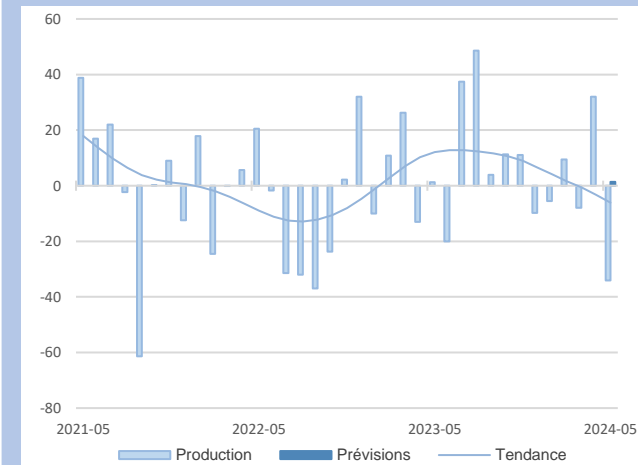
20,9%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



Un nouvel allègement des effectifs a été opéré, notamment sur les volants d'intérimaires. Les prix des produits finis ont très légèrement diminué, suivant les prix des matières premières. Les trésoreries demeurent très dégradées. Malgré des stocks insuffisants et face à des carnets de commandes très courts, les industriels n'envisagent pas de réelle progression des niveaux de production.

Progression de la production malgré des prises de commandes en léger retrait.

Détail de l'industrie

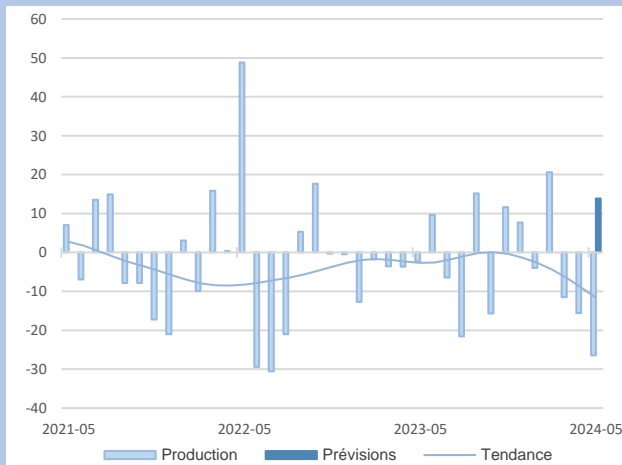


Forte baisse de la production liée à une demande en recul.

Les effectifs n'ont pas évolué. Les prix des matières premières ont encore diminué. Les prix des produits finis se sont quant à eux stabilisés. Les trésoreries sont jugées tout juste équilibrées. Les stocks de produits finis demeurent ce mois-ci inférieurs aux niveaux attendus. A court terme, au regard de carnets de commandes qui ne décollent pas, les chefs d'entreprise prévoient une timide augmentation de la production.

Nouveau recul de la production et de la demande.

Des recrutements ont été effectués en mai. Les prix des matières premières, tout comme ceux des produits finis, sont restés stables. Les trésoreries demeurent à des niveaux insuffisants. Les stocks de produits finis ne permettent pas de couvrir les besoins du moment. Malgré des difficultés à garnir leurs carnets de commandes, les industriels prévoient une augmentation de la production pour le mois de juin.



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

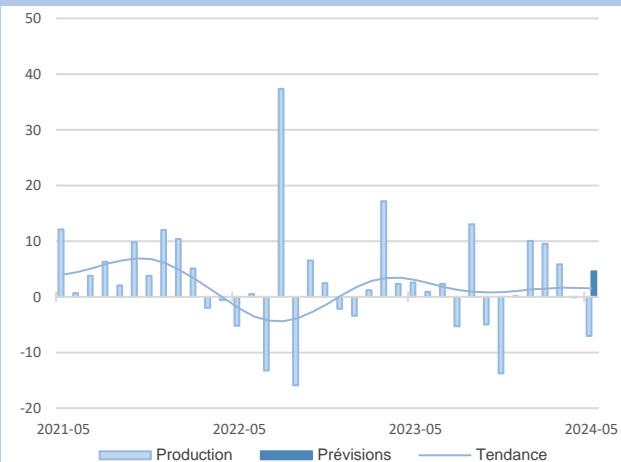
Métallurgie

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 ont été légèrement renforcés. Les prix des matières premières ont continué de baisser, de même que les prix des produits finis. Les trésoreries sont suffisantes pour faire face aux besoins. Au regard de carnets plutôt consistants et de stocks toujours un peu faibles, les industriels prévoient une augmentation des volumes produits le mois prochain. Les effectifs devraient être renforcés.

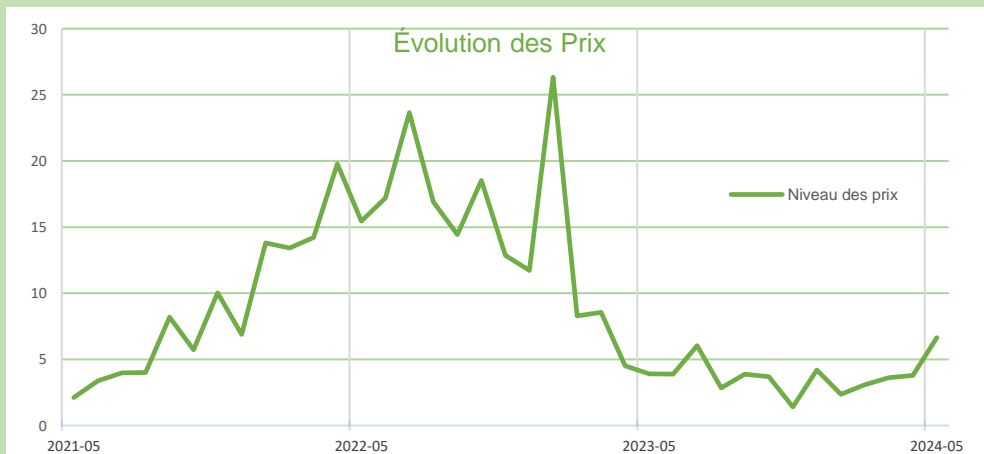
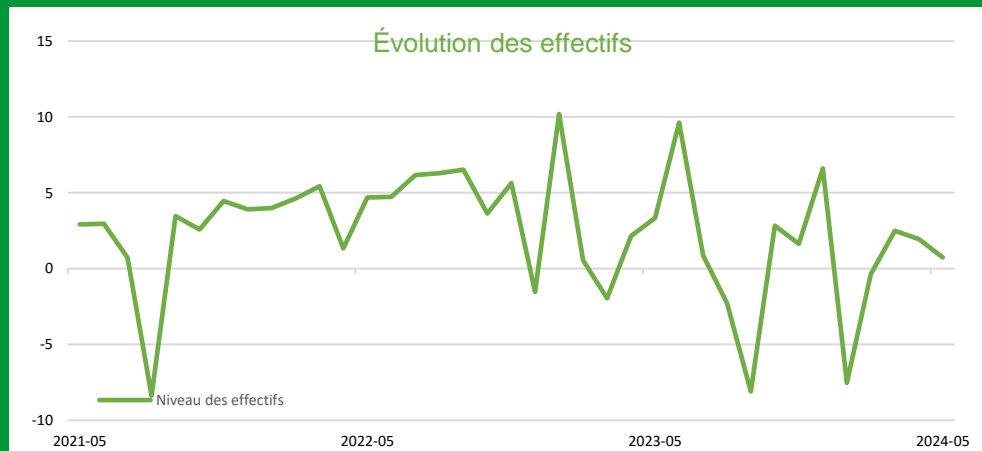
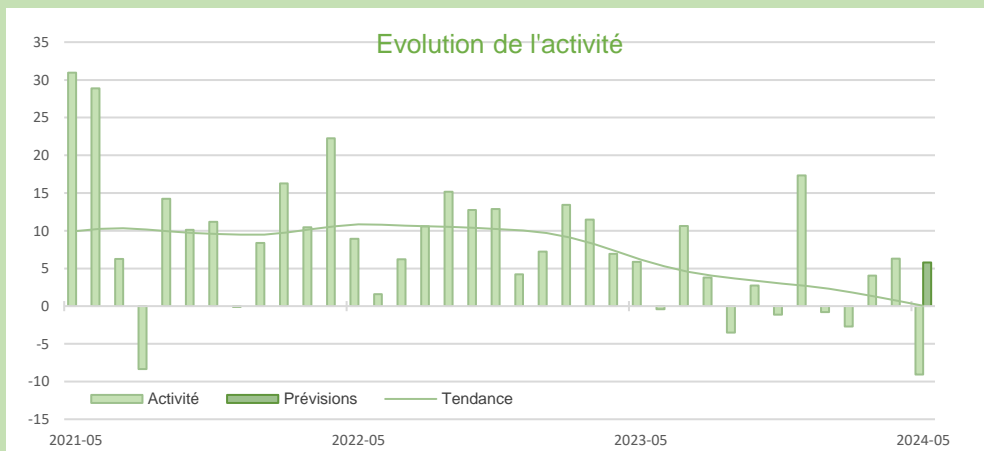
Baisse de la production malgré un redressement des commandes.





Synthèse des services marchands

En mai, l'activité et la demande dans les services marchands ont fortement diminué en raison principalement du positionnement des jours fériés, propices à de nombreux ponts cette année. Cette baisse a majoritairement concerné les services aux entreprises. A l'opposé, les services à la personne comme l'hébergement-restauration ont profité de ce calendrier favorable aux week-ends prolongés et enregistré une forte croissance des prestations. En dépit du recul significatif de l'activité dans les services marchands, les entreprises du secteur ont fait le choix de revaloriser leurs tarifs. Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise anticipent une hausse de l'activité et de la demande.



SERVICES MARCHANDS

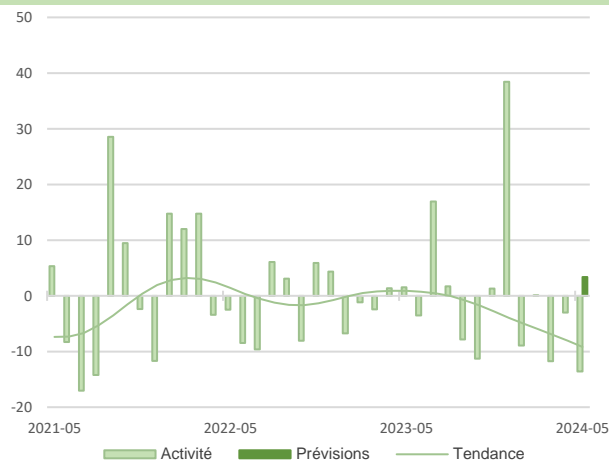
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

27%

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

Transports et entreposage



En mai, les effectifs ont été légèrement allégés. Les prix des prestations n'ont pas varié. Les trésoreries demeurent légèrement déficitaires.

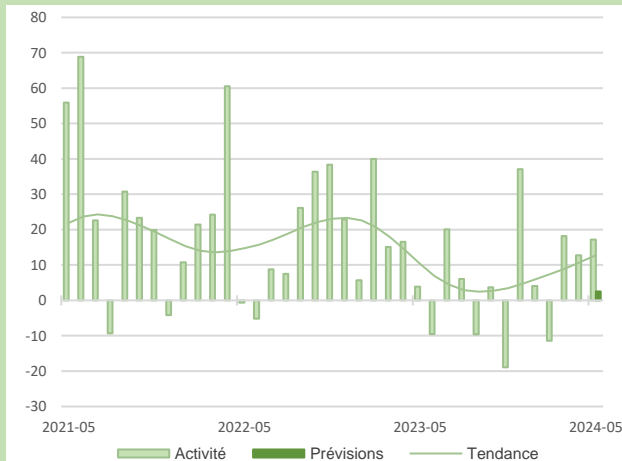
Les prévisions de demande globale étant encourageantes, les chefs d'entreprise envisagent une reprise de l'activité pour le mois prochain. Dans les semaines à venir, une nouvelle érosion des effectifs est attendue. Les prix des prestations ne devraient pas évoluer.

Baisse d'activité marquée en mai consécutive à une perte de tonicité de la demande globale.

Hébergement et restauration

21,5%

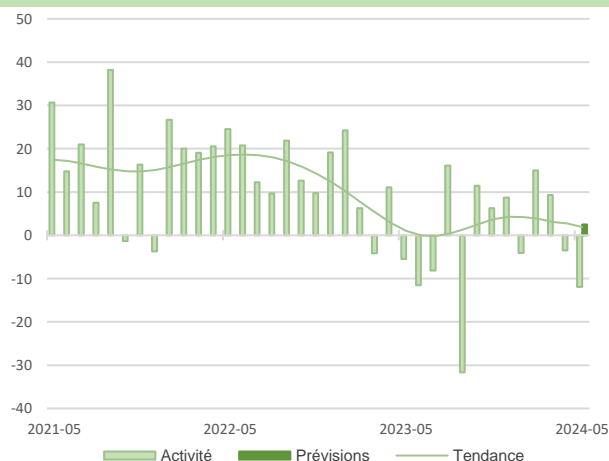
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



Quelques recrutements ont été initiés. Les tarifs des prestations ont augmenté, en particulier dans la restauration. Les trésoreries sont toujours jugées en dessous des attentes.

Pour juin, les chefs d'entreprise prévoient une progression de l'activité dans le secteur de l'hébergement et une légère baisse pour la restauration. Une hausse des effectifs est également annoncée.

Croissance de l'activité portée par une demande vigoureuse.



Nouveau recul de l'activité et de la demande au mois de mai.

Les effectifs n'ont pas évolué. Les tarifs des prestations sont restés stables. Les trésoreries sont jugées en dessous des attentes. Pour le mois de juin, les professionnels du secteur anticipent une légère reprise de l'activité et de la demande. Les effectifs ne devraient cependant pas varier.

9,9%

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

Information et communication

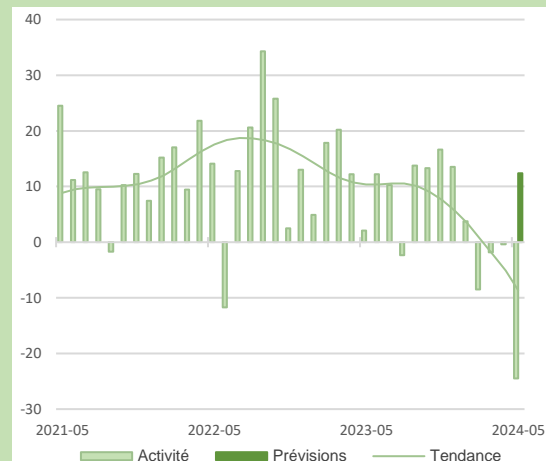
L'activité et la demande ont fortement diminué, impactées par les nombreux ponts et jours fériés.

Quelques recrutements ont été initiés en mai. Les tarifs des prestations ont été revus à la hausse. Les trésoreries sont jugées globalement satisfaisantes. Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise sont assez optimistes et prévoient un rebond de l'activité et de la demande. De nouvelles hausses tarifaires et quelques embauches sont également annoncées.

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

15%

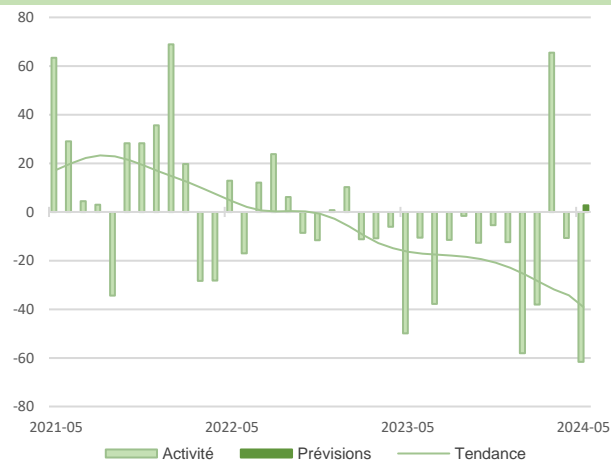
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)





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

Activités des agences de travail temporaire



En mai, les effectifs des agences ont bien résisté.

Les prix des prestations ont enregistré une très légère baisse. Les trésoreries sont un peu tendues.

Il est prévu, pour juin, une stagnation de la demande et un volume de missions en faible hausse.

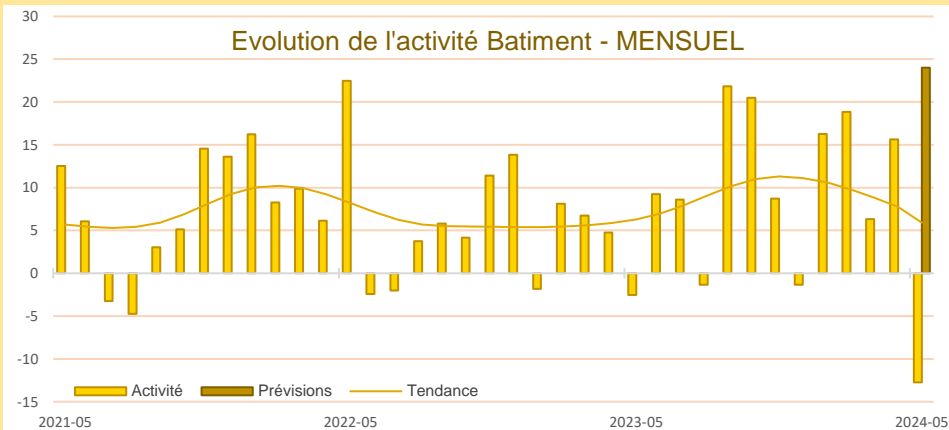
Les directeurs d'agence prévoient un maintien de leurs effectifs pour les semaines à venir.

Chute d'activité liée au nombre de jours fériés et aux congés plus importants que la normale de mai.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



L'activité du bâtiment s'est inscrite en baisse au mois de mai. La baisse affecte essentiellement la filière du second œuvre.

Les niveaux des carnets de commandes demeurent très disparates : très étroits dans le gros œuvre, les carnets restent consistants dans le second œuvre. Pour le bâtiment pris dans son ensemble, la situation des carnets de commandes n'offre pas suffisamment de visibilité aux chefs d'entreprise.

Les effectifs du secteur ont à peine varié.

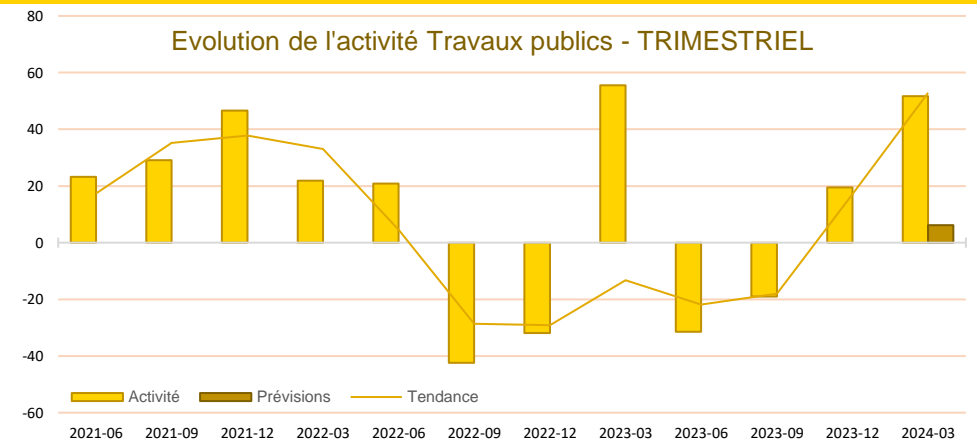
Les dirigeants anticipent un regain d'activité le mois prochain, quel que soit le corps de métier.

Travaux Publics – premier trimestre 2024 :

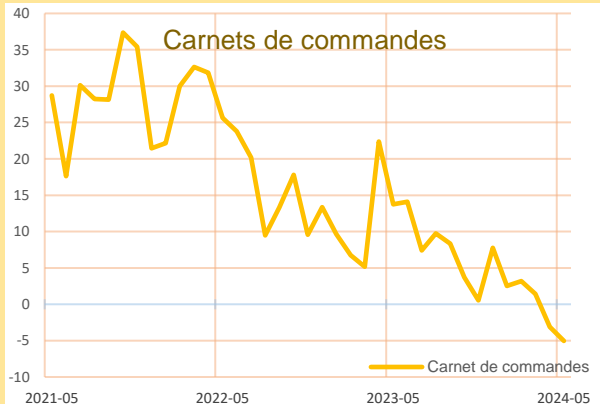
Le secteur des travaux publics reste sur une bonne dynamique, avec une activité en forte progression ce trimestre. Celle-ci est toutefois en recul significatif par rapport au premier trimestre 2023.

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.



Bâtiment



La situation des carnets de commandes du gros œuvre demeure très dégradée.

Les carnets sont en revanche plutôt bien garnis dans le second œuvre.

Contraste toujours aussi prégnant entre les carnets de commandes du gros œuvre et du second œuvre.

Bâtiment



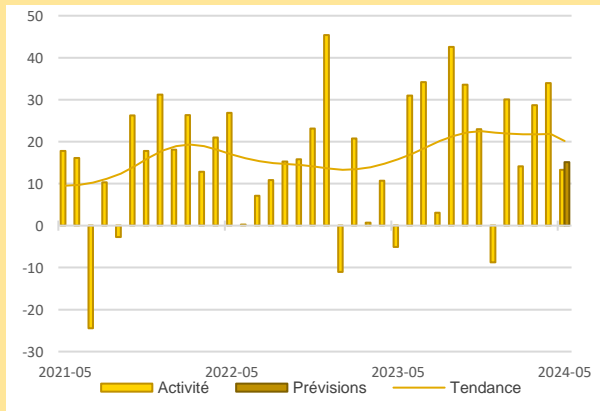
Suite à des baisses tarifaires successives durant trois mois, les entreprises du gros œuvre ont stabilisé leurs prix au mois de mai. De même, les prix des devis n'ont quasiment pas varié dans le second œuvre.

Dans les semaines à venir, les devis devraient être légèrement renchérissés, à la fois dans le gros œuvre et dans le second œuvre.

Stabilité des prix dans les deux corps de métier.



Construction



Activité toujours orientée à la hausse dans le gros œuvre.

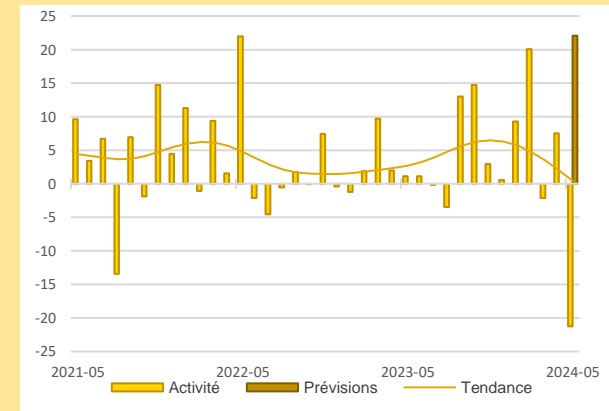
Comme lors des quatre mois précédents, les effectifs ont été allégés.

Une nouvelle croissance de l'activité est attendue au mois de juin par les dirigeants du secteur.

Baisse marquée de l'activité dans le second œuvre.

Les effectifs ont été quelque peu renforcés.

Selon les chefs d'entreprise de la filière, l'activité devrait rebondir dans 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	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Financement des Entreprises Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales
 Epargne	Performance des OPC - France Epargne des ménages Taux de rémunération des dépôts bancaires
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture nationale	Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France



**Banque de France
Service Etudes et Banques**

75 rue royale - CS 30587 - 59023 LILLE

 **34.14**

 conjoncture-hauts-de-france@banque-france.fr

Rédacteur en chef

Théo NAPHLE, Adjoint à la 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...