

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JUILLET 2024

Période de collecte :

du lundi 22 juillet 2024 au lundi 5 août 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

Notre enquête auprès d'environ 8 500 entreprises ou établissements a été menée entre le 22 juillet et le 5 août. La période couverte étant celle des congés et des Jeux olympiques et paralympiques de Paris (dont les effets économiques ne sont que partiellement captés par l'enquête), les résultats et perspectives qui s'en dégagent doivent être interprétés ce mois-ci avec une précaution particulière. Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité a progressé en juillet dans les services marchands et le bâtiment, et a peu évolué dans l'industrie. D'après les anticipations des entreprises pour août, l'activité est attendue en hausse dans les services et l'industrie, et en repli dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés dégradés dans presque 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. Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises se détend quelque peu tout en restant élevé, après le bond enregistré dans notre enquête précédente menée fin juin - début juillet, en liaison avec le contexte électoral.

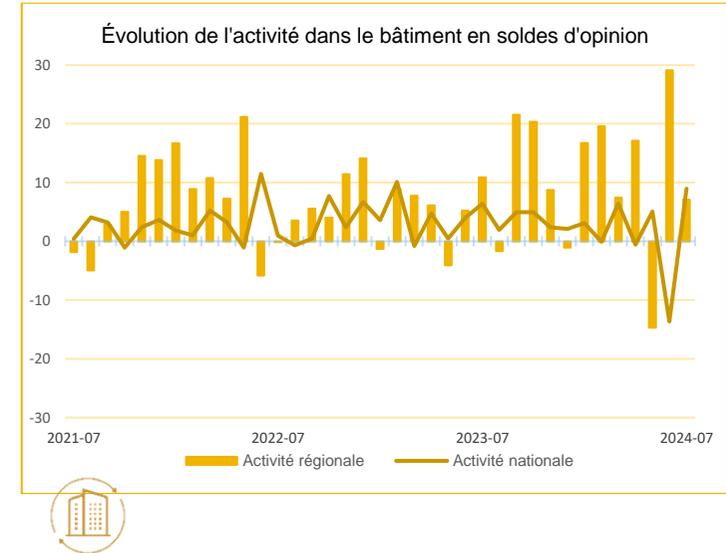
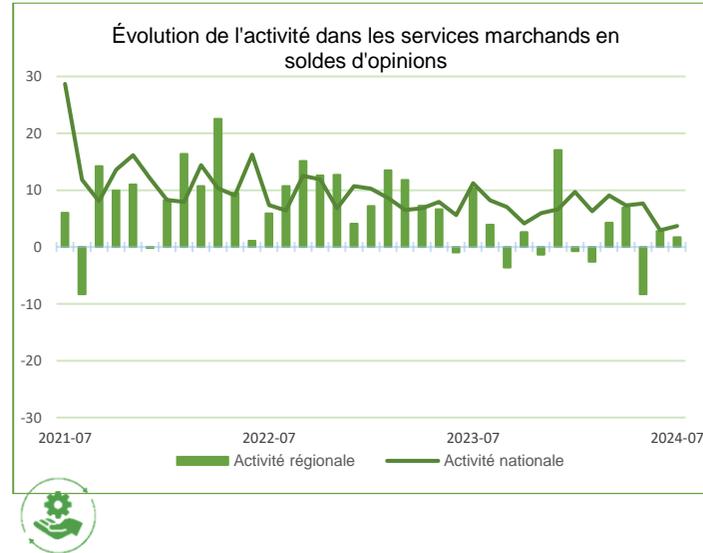
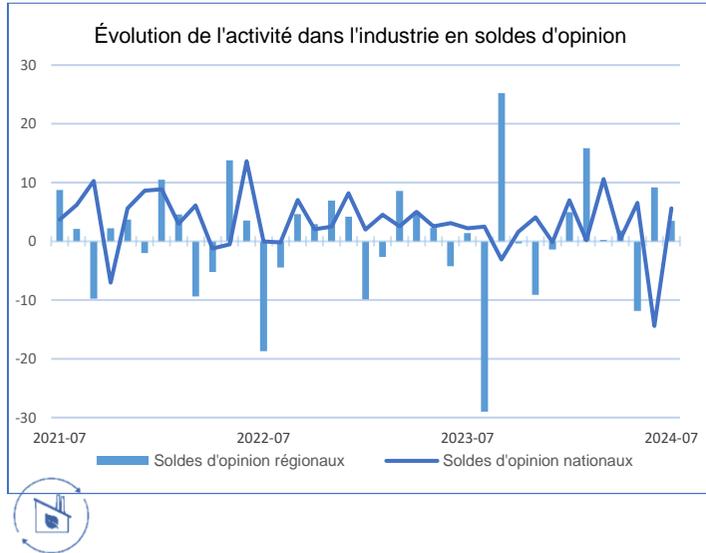
La modération des prix de vente se poursuit dans un contexte de légère hausse des prix des matières premières selon les industriels. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 6 % et 3 %) se situe proche de ses niveaux des mois de juillet d'avant-Covid.

Parallèlement, la proportion de celles indiquant des baisses de prix (respectivement 4 % et 9 %) est supérieure à celle d'avant-Covid. Dans les services marchands, la proportion d'entreprises indiquant une hausse de leurs prix (8 %) est encore en voie de normalisation.

Les difficultés de recrutement poursuivent leur lent repli : 33 % des entreprises les mentionnent en juillet (après 35 % en juin).

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous prévoyons une progression significative du PIB au troisième trimestre 2024 : elle recouvrirait une croissance sous-jacente d'environ 0,1 % à 0,2 %, à laquelle s'ajouterait l'impact transitoire des Jeux olympiques et paralympiques de Paris (JOP) de l'ordre d'un quart de point. Cette prévision est entourée de larges aléas à la hausse, via les possibles effets d'entraînement des JOP, comme à la baisse compte tenu de l'incertitude due à l'environnement politique.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En juillet, l'activité économique des Hauts-de-France a été plutôt dynamique.

Dans l'industrie, la production a de nouveau augmenté. En dehors des secteurs du bois-papier-imprimerie, de la fabrication de matériels de transport et de l'industrie chimique, les cadences de production se sont accélérées dans toutes les filières. Les prises de commandes s'inscrivent en revanche en repli, tant sur le marché intérieur qu'à l'export. Les industriels peinent toujours à remplir leurs carnets de commandes, jugés très étroits. Les niveaux des stocks de produits finis sont conformes aux normes saisonnières. Pour le mois d'août, les industriels se montrent pessimistes et prévoient une forte diminution de la production.

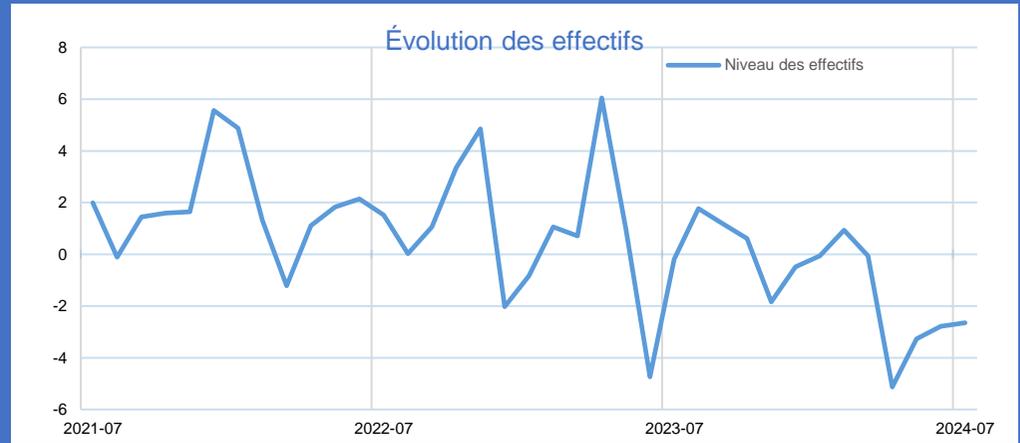
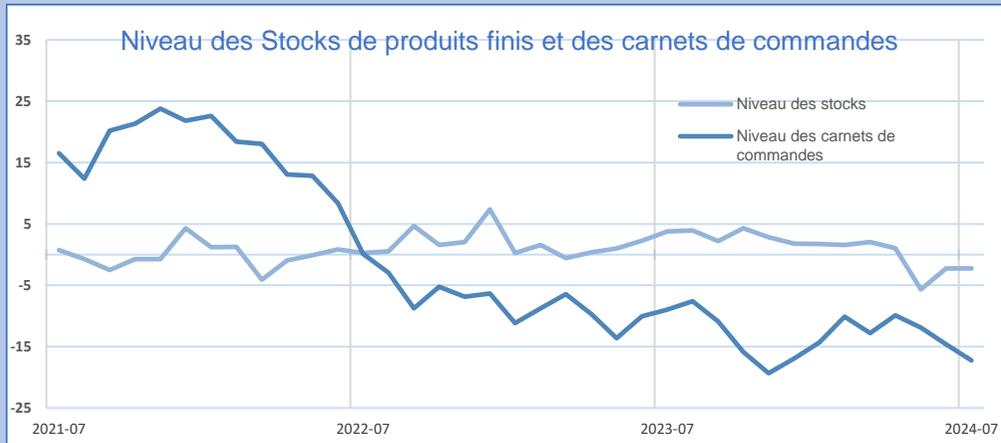
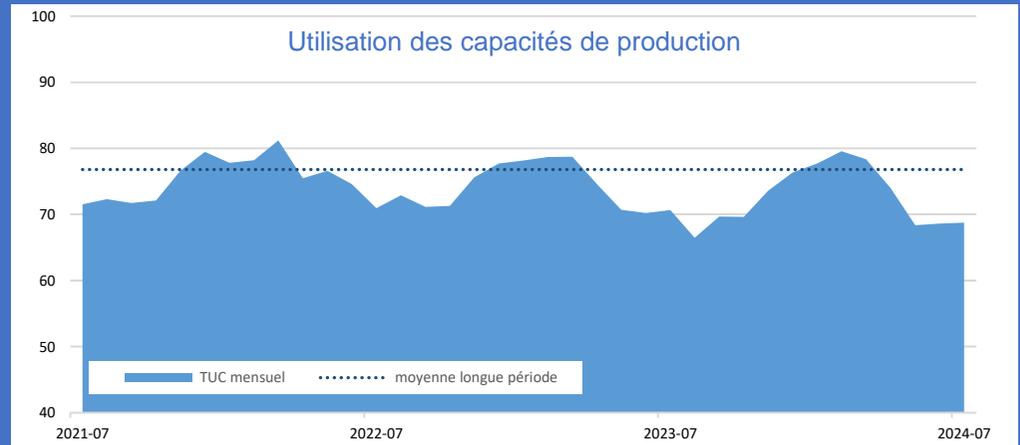
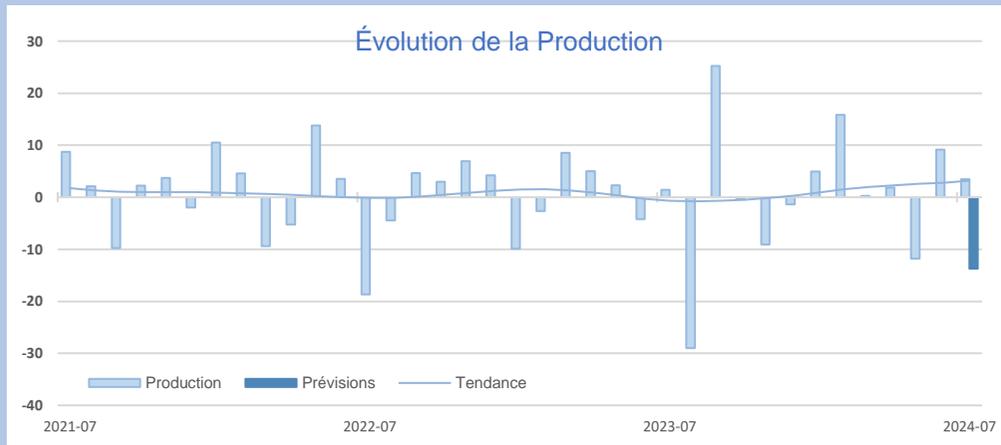
Dans les services marchands, l'activité a faiblement progressé, tandis que la demande s'est stabilisée. Des disparités existent cependant entre les différents secteurs : les activités spécialisées et de soutien aux entreprises et le travail temporaire ont enregistré une croissance des prestations, tandis que le transport-entreposage et l'hébergement-restauration ont vu leur activité diminuer. En août, l'activité est attendue en baisse.

Dans le bâtiment, l'activité a augmenté au mois de juillet, à la fois dans le gros œuvre et dans le second œuvre. Les carnets de commandes sont globalement dégarnis du fait d'importantes difficultés dans le gros œuvre, alors qu'ils sont plus consistants dans le second œuvre. Dans les semaines à venir, l'activité devrait s'inscrire en repli dans les deux filières.



Synthèse de l'Industrie

En juillet, la production industrielle s'est inscrite en hausse dans les Hauts-de-France, avec toutefois quelques disparités sectorielles. Les secteurs de l'agroalimentaire, des équipements électriques et autres machines, du textile-habillement-chaussures, du caoutchouc-plastiques et autres produits non métalliques, ainsi que la métallurgie et autres produits métalliques, ont vu les volumes produits augmenter. A l'inverse, les entreprises de la fabrication de matériels de transport, du bois-papier-imprimerie et de l'industrie chimique ont connu des baisses d'activité. Les stocks de produits finis demeurent à des niveaux permettant de couvrir les besoins de la période. Face à des carnets de commandes à nouveau jugés très dégarnis, les industriels anticipent un recul significatif de la production au mois d'août.



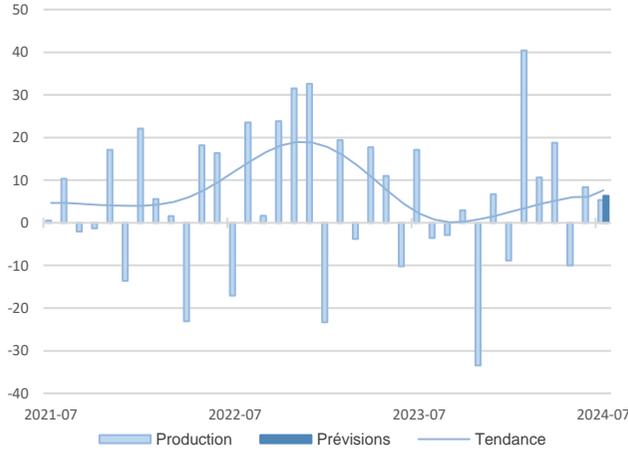
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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

Agroalimentaire

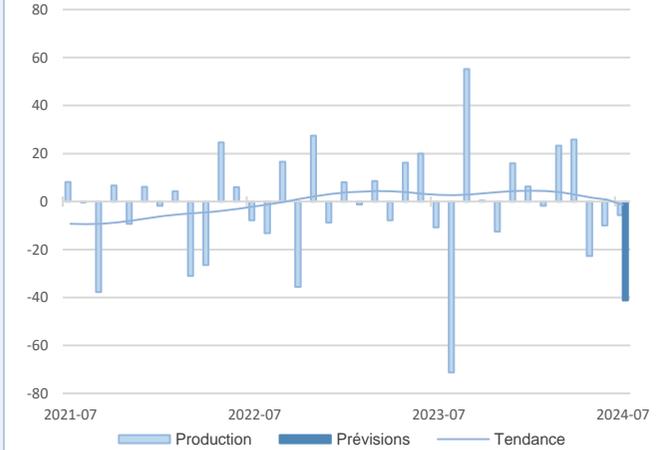


Quelques embauches ont été réalisées. Les prix des matières premières et des produits finis ont modérément augmenté. Les trésoreries sont un peu tendues. Les carnets de commandes sont jugés insuffisamment garnis et les stocks un peu élevés. Cependant, la production devrait légèrement augmenter dans les semaines à venir. Les effectifs devraient être renforcés à la marge. Les industriels prévoient également de revaloriser leurs tarifs.

Progression de la production, malgré une demande atone.

Matériel de transport

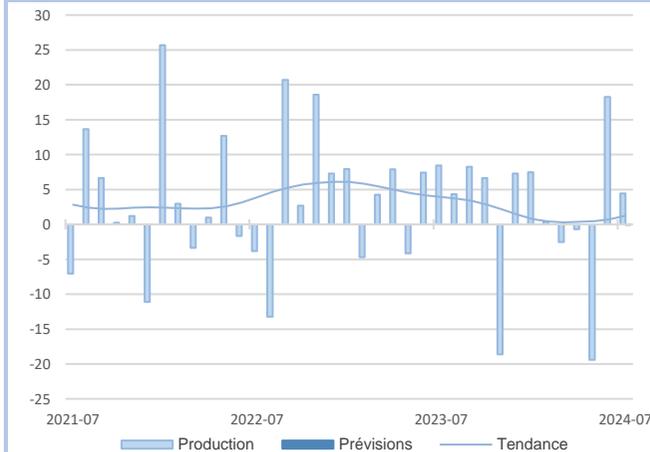
14,4%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)



La branche a allégé ses effectifs, à l'image de sa composante automobile. Les prix de vente se sont stabilisés tandis que la tendance baissière des prix des intrants s'est ralentie. Les carnets de commandes sont dégarnis, masquant des situations contrastées selon les filières. Les stocks de produits finis sont jugés un peu courts. Les constructeurs anticipent une baisse singulière des rythmes de fabrication.

Un nouveau recul des effectifs est prévu.

Contraction de la production, avec des disparités selon les secteurs. Resserrement de la demande globale.

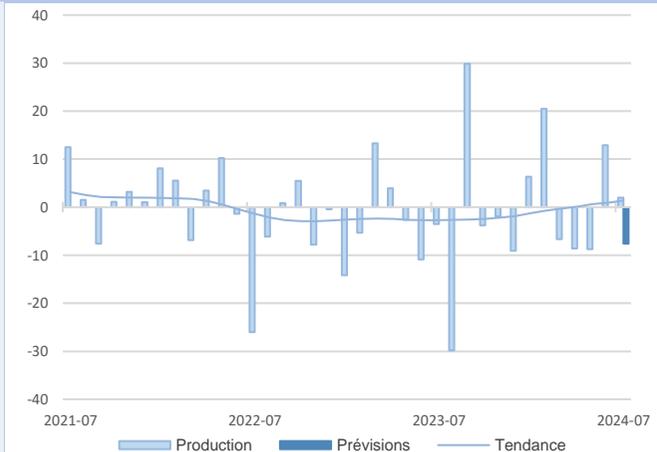


Légère augmentation des volumes de production.

Les effectifs ont été quelque peu allégés. Globalement, les prix des matières premières ont connu un léger repli alors que ceux des produits finis ont faiblement augmenté. Les trésoreries demeurent un peu tendues. Les stocks de produits finis sont jugés un peu courts. Les carnets de commandes sont, quant à eux, à des niveaux plutôt satisfaisants. En août, les volumes produits devraient être similaires à ceux du mois de juillet après correction des variations saisonnières.

Production qui varie à peine, la demande se contracte.

Un nouvel allègement des effectifs est intervenu. Les prix des produits finis ont été réévalués, alors que les prix des matières premières ont diminué. Des tensions persistent sur les trésoreries. Les carnets de commandes sont toujours jugés dégarnis par rapport à l'attendu. Pour août, les industriels anticipent une baisse d'activité malgré des stocks un peu courts. Un nouvel allègement des effectifs est prévu.



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

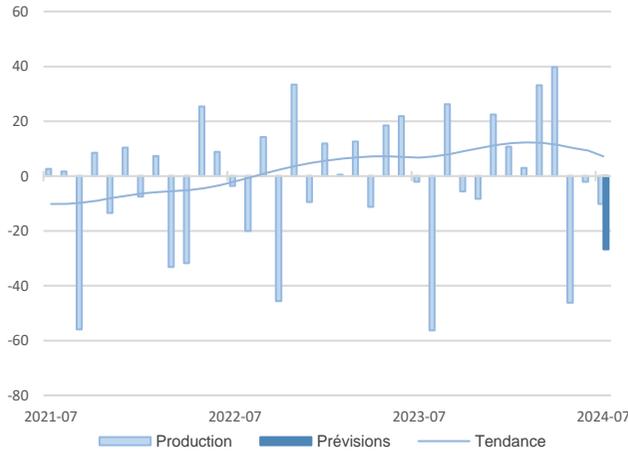
Équipements électriques et électroniques

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

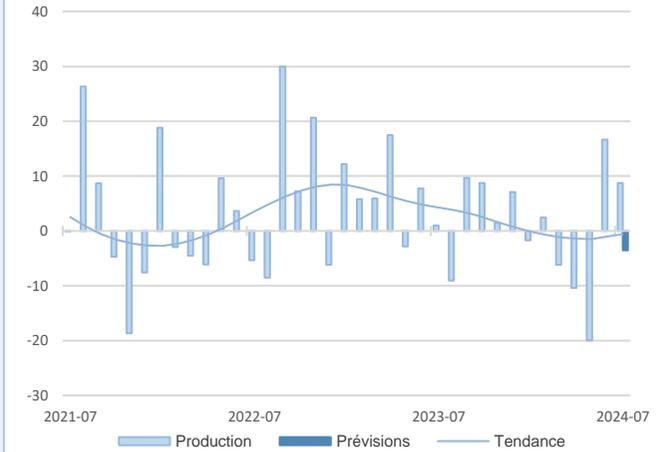


En juillet, la branche a poursuivi la réduction de ses effectifs. Les prix de vente sont restés stables, à l'image des prix des matières premières. La faible consistance des carnets de commandes perdure. Les stocks de produits finis sont courts, notamment à l'approche des fermetures estivales. Les industriels prévoient un recul de production plus accentué que de coutume pour un mois d'août. Les effectifs seront ajustés à la baisse.

La transition thermique-électrique se traduit par une mollesse de la demande. Recul d'activité.

Machines et équipements

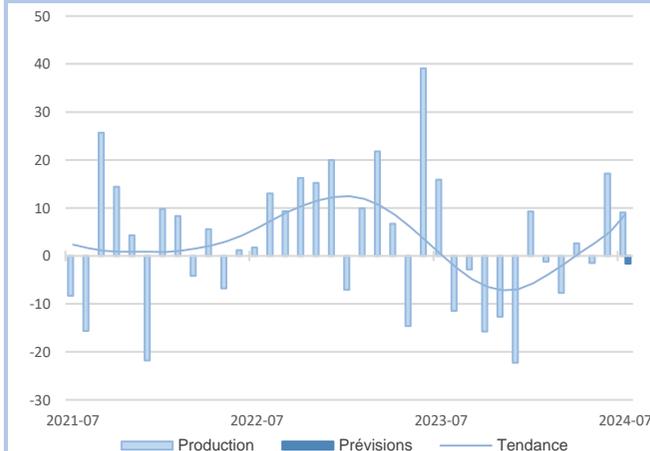
53,3%
Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2022)



Les effectifs ont de nouveau été ajustés à la baisse. Les prix des matières premières se sont stabilisés, alors que ceux des produits finis ont été modérément revalorisés. Les trésoreries permettent de couvrir les besoins du moment. Malgré des stocks de produits finis légèrement insuffisants, mais face à des carnets de commandes un peu étroits, la production devrait se tasser à court terme.

Croissance de la production.

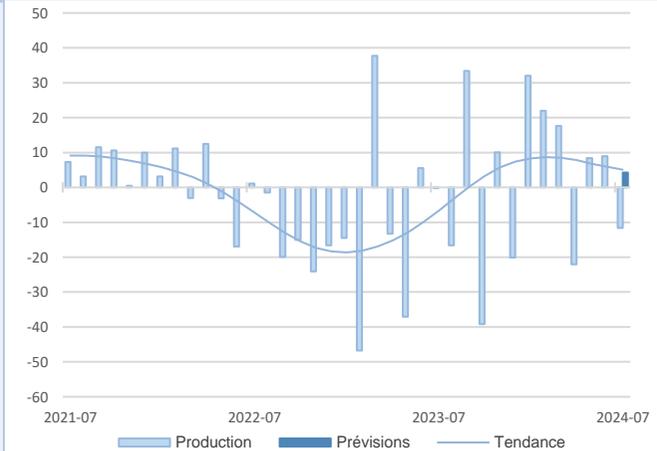
Détail de l'industrie



Hausse de la production malgré une baisse de la demande.

Les effectifs sont restés stables. Les prix des matières premières ont progressé alors que les industriels ont baissé les prix des produits finis. Les situations de trésorerie sont jugées adaptées. Les stocks apparaissent insuffisants pour faire face aux besoins du moment. Pour le mois d'août, face à des carnets de commandes dégarnis, les industriels envisagent une légère baisse des volumes produits au-delà des variations habituelles au mois d'août. Les effectifs devraient encore être quelque peu allégés.

Baisse de la production, face à une demande qui ne décolle pas.



Les effectifs ont été renforcés en juillet. Les prix des produits finis ont été réévalués, tout comme les prix des matières premières. Les trésoreries restent tendues. Les stocks sont jugés insuffisants. Dans un futur proche, les industriels prévoient d'augmenter les cadences de production, malgré des carnets de commandes toujours étroits. Les prix des produits finis devraient encore monter.

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

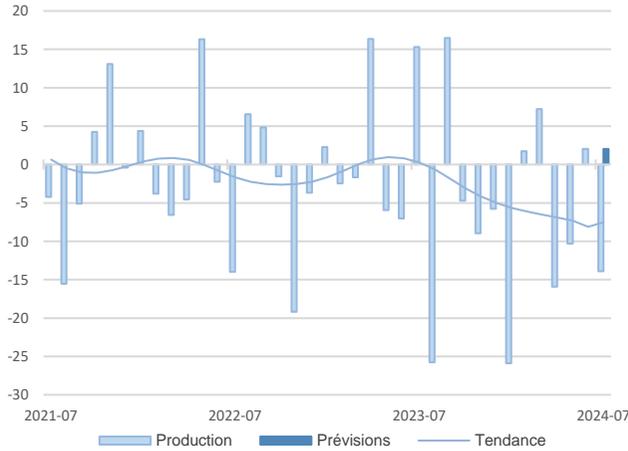
Textile, habillement, cuir, chaussure

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

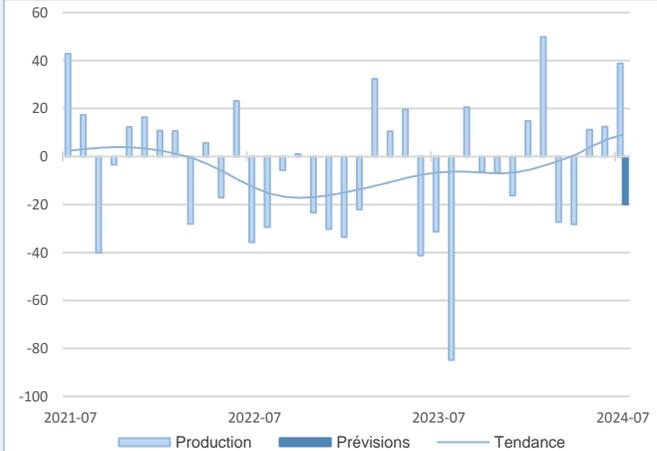


La tendance baissière des effectifs s'inscrit dans la durée. Tandis que les prix des intrants restent orientés à la baisse, les prix de vente se sont inscrits en légère hausse. Les carnets de commandes continuent de manquer nettement de consistance. Pour autant, les stocks de produits finis sont encore estimés déficitaires. Après neutralisation des fluctuations saisonnières, les industriels anticipent une légère augmentation de la production en août. Les effectifs devraient être maintenus.

Baisse de la production dans le sillage d'une demande peu animée.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

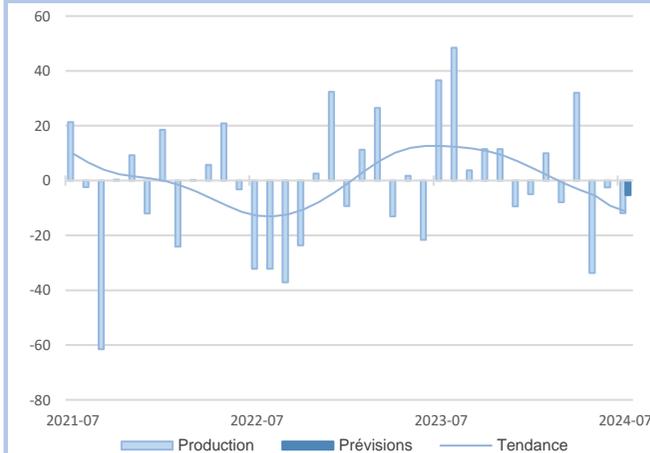
20,9%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



Quelques renforts d'effectifs sont intervenus. Les prix ont un peu progressé, tant pour les matières premières que pour les produits finis. Les trésoreries restent insuffisantes. Face à des stocks plus confortables qu'habituellement à cette période, et des carnets de commandes trop dégarnis, une baisse de la production est envisagée pour le mois d'août. Un nouvel allègement des effectifs est prévu.

Rebond de l'activité, mais la demande fléchit déjà.

Détail de l'industrie

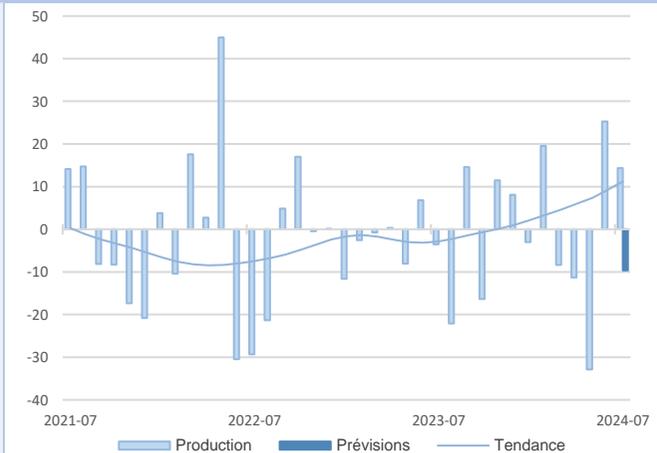


Baisse de la production et de la demande.

Les effectifs se sont légèrement contractés. Les prix des matières premières ont continué à baisser. Les prix de vente ont été faiblement revalorisés. Les tensions sur les trésoreries persistent. Les stocks ont retrouvé le niveau des standards passés du fait de facteurs exogènes. Face à des carnets de commandes courts, les industriels prévoient une baisse d'activité aoûtienne plus soutenue que de coutume. Un allègement d'effectifs est prévu.

La production a de nouveau augmenté malgré une demande repartie à la baisse.

Les effectifs ont été un peu allégés. La diminution du prix des intrants s'inscrit dans la durée. Une légère baisse des prix de vente s'en est suivie. Les trésoreries restent déficitaires. Les stocks de produits finis ont été reconstitués. Pour août, au regard de carnets de commandes toujours étroits, les industriels anticipent une baisse des rythmes de production. Une réduction d'effectifs est attendue.



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

Métallurgie

Produits métalliques

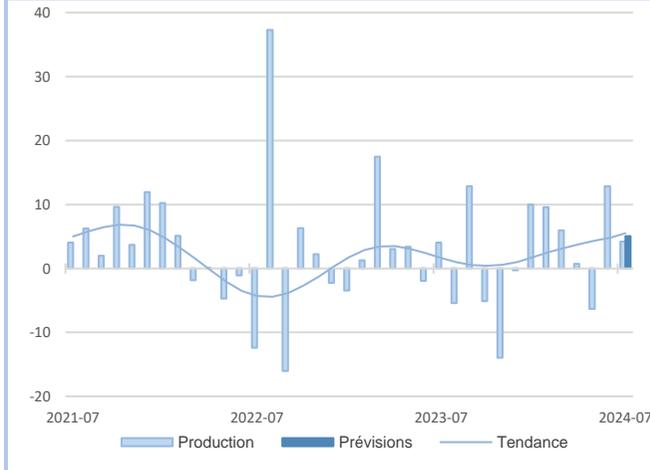
18%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



16,4%

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

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



Les effectifs ont été allégés. Les prix des produits finis ont diminué, tout comme ceux des matières premières. Les trésoreries sont jugées correctes. Les carnets de commandes restent très dégradés par rapport aux normes saisonnières. Ceci étant, les industriels anticipent une augmentation de la production à court terme.

Les prix des produits finis ne devraient pas varier, quelques embauches sont attendues.

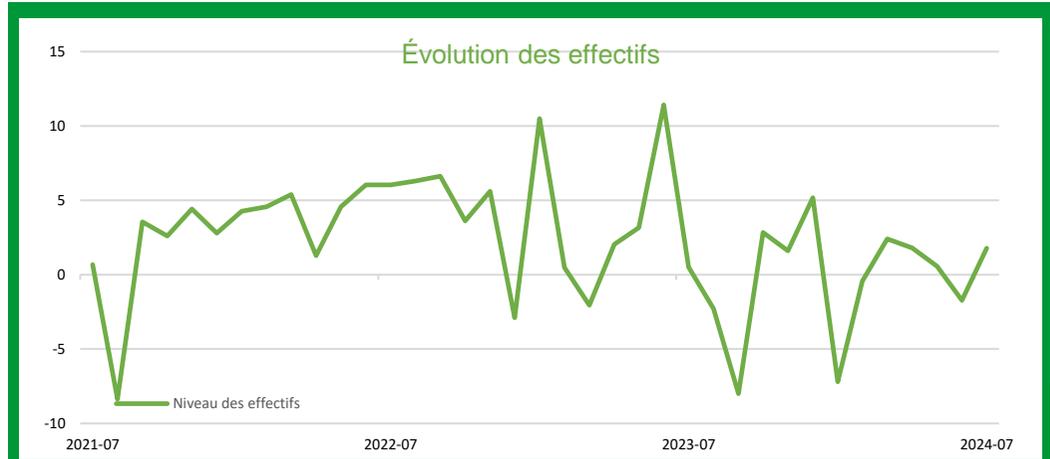
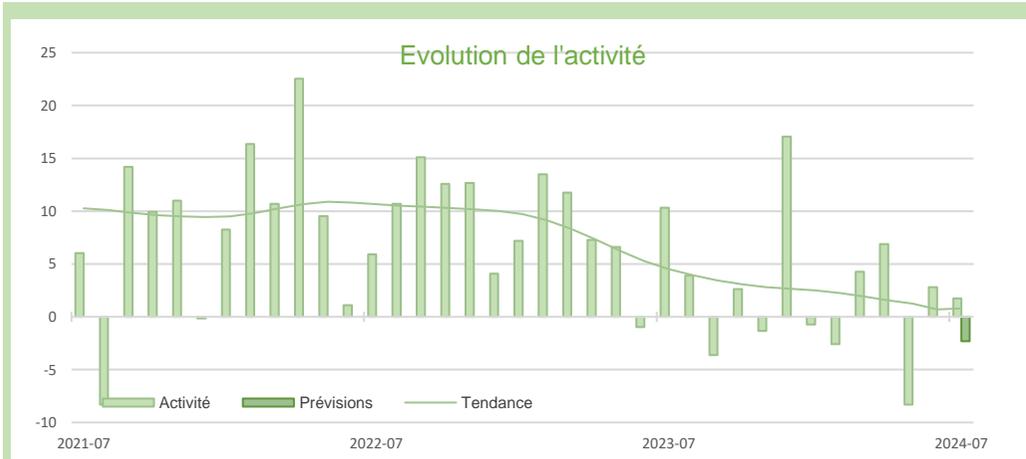
Hausse de la production soutenue par une demande à nouveau tonique.





Synthèse des services marchands

Comme le mois passé, l'activité et la demande dans les services marchands ont modérément progressé au cours du mois de juillet. Celles-ci ont été portées par les activités spécialisées et de soutien aux entreprises ainsi que par le travail temporaire, alors que le transport-entreposage et l'hébergement-restauration s'inscrivent en recul. Pour les services marchands pris dans leur ensemble, les tarifs des prestations sont restés stables en juillet. En août, les chefs d'entreprise anticipent une un léger repli de l'activité.



SERVICES MARCHANDS

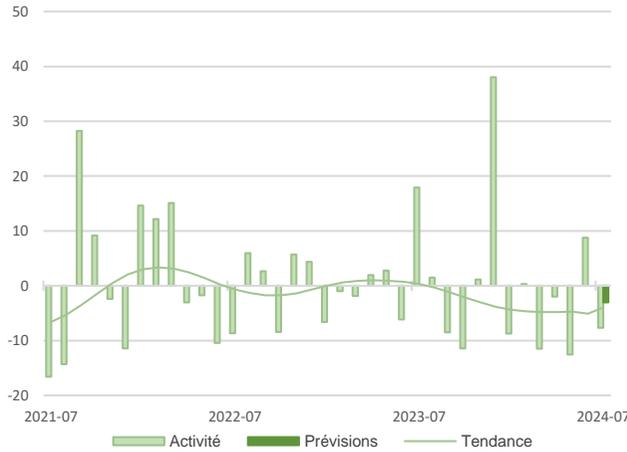
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

27%

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

Transports et entreposage



En juillet, les effectifs n'ont quasiment pas varié. Les tarifs ont été légèrement révisés à la hausse. Les trésoreries demeurent déficitaires.

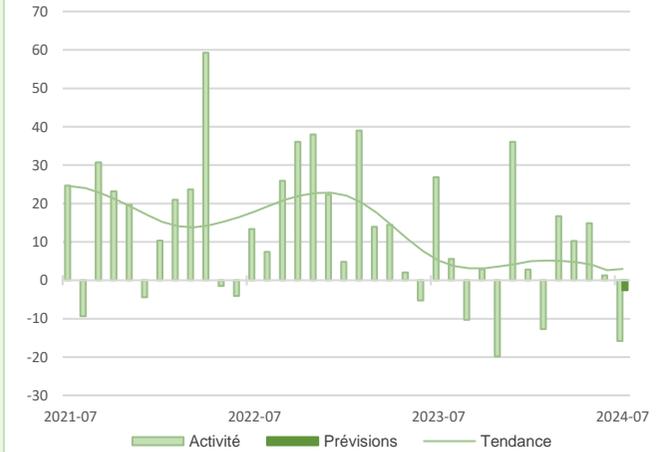
Pour août, les chefs d'entreprise prévoient une diminution modérée de l'activité et un maintien de la demande. Les prix des prestations pourraient une nouvelle fois être revalorisés. Les effectifs devraient, quant à eux, être réduits.

Baisse de l'activité et de la demande en juillet.

Hébergement et restauration

21,5%

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



Une nouvelle réduction des effectifs a été initiée en restauration tandis que le secteur de l'hébergement a recruté. Les tarifs hôteliers sont globalement restés stables. Les trésoreries demeurent tendues.

Pour le mois d'août, les chefs d'entreprise prévoient une croissance significative de l'activité et de la demande dans le secteur de l'hébergement par rapport au standard de la période.

Nouvelle progression de l'activité et de la demande dans l'hébergement en juillet, à l'inverse de la restauration.

Services

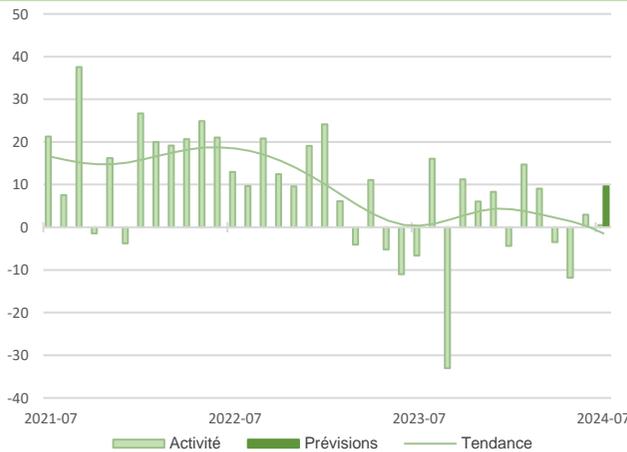


Marchands

9,9%

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

Information et communication



Stabilité de l'activité malgré une légère augmentation de la demande.

En juillet, les effectifs ont enregistré une hausse. Les prix des prestations n'ont quasiment pas varié. Les trésoreries demeurent à des niveaux inférieurs aux attentes.

Pour le mois d'août, les professionnels du secteur anticipent une nette croissance de l'activité ainsi que de la demande par rapport aux normes estivales. Les effectifs être renforcés à la marge.

Tassement de l'activité face à une demande atone.

Les effectifs ont à peine varié.

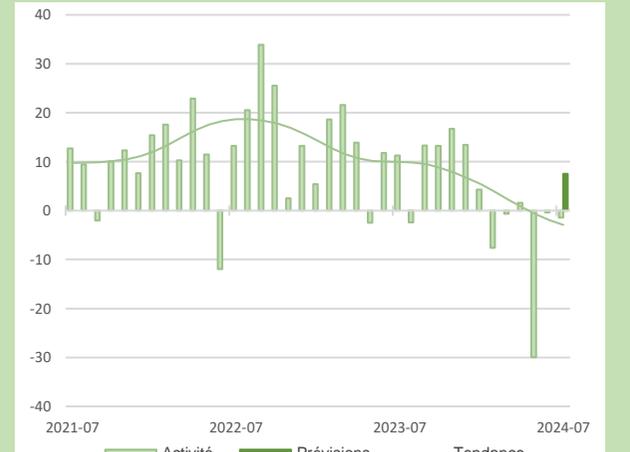
Les tarifs des prestations ont légèrement augmenté. Les niveaux des trésoreries sont toujours jugés satisfaisant.

Après correction des variations saisonnières, les professionnels anticipent une hausse de l'activité le mois prochain, pour répondre à une demande qui pourrait être plus dynamique. Les effectifs ne devraient varier que marginalement.

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

15%

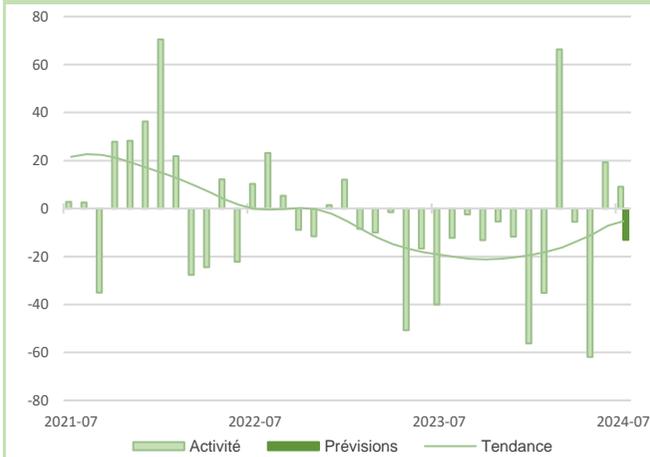
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)





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

Activités des agences de travail temporaire



Les agences ont réduit leurs effectifs en juillet. Les tarifs ont diminué et les trésoreries demeurent insuffisantes pour couvrir les besoins du moment.

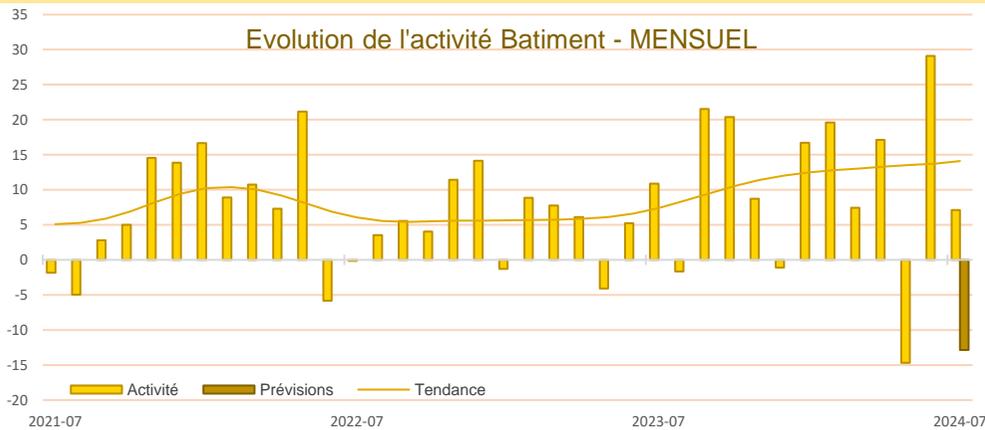
Pour les semaines à venir, les directeurs d'agence anticipent une forte baisse du niveau d'activité et de la demande. Les tarifs et les effectifs pourraient à nouveau diminuer.

Hausse de l'activité en juillet, malgré une demande qui se restreint.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



L'activité du secteur s'est de nouveau inscrite en hausse au mois de juillet.

Les niveaux des carnets de commandes demeurent néanmoins globalement insuffisants et les disparités sont toujours aussi prononcées entre les deux corps de métier. Les entreprises du gros œuvre n'ont que très peu de visibilité tandis que les prises de commandes sont jugées satisfaisantes dans le second œuvre.

Les effectifs ont été légèrement étoffés, suite à des embauches dans le second œuvre.

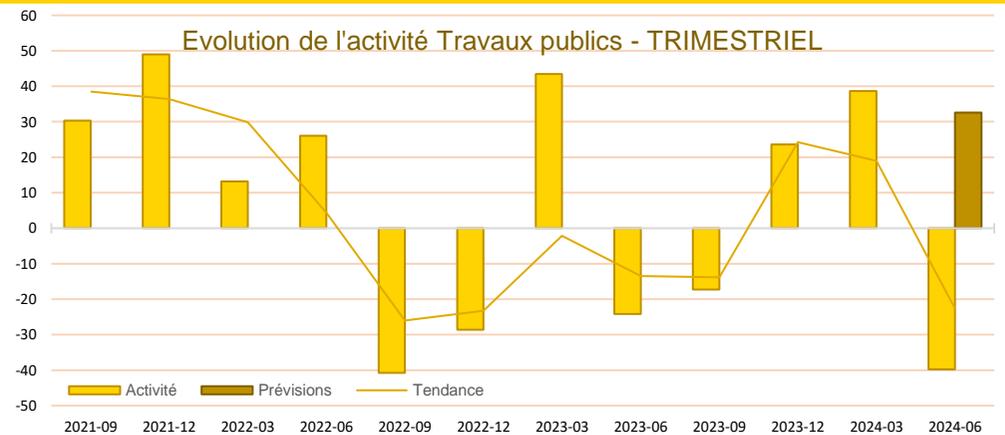
Pour le mois d'août, une baisse des volumes d'activité est anticipée par les dirigeants du secteur.

Travaux Publics – deuxième trimestre 2024 :

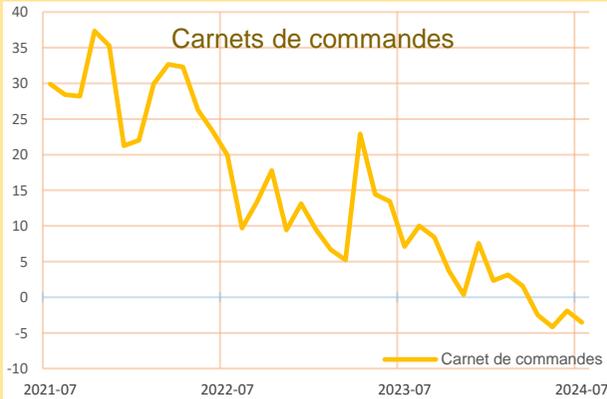
L'activité du secteur a fortement diminué ce trimestre, que ce soit par rapport au premier trimestre 2024 comme au deuxième trimestre 2023.

En conséquence, les effectifs ont été allégés. Les tarifs ont quant à eux progressé de façon modérée. Les niveaux des carnets de commandes sont conformes aux normes saisonnières.

Pour le troisième trimestre, les dirigeants du secteur anticipent un inversement de tendance : les mises en chantier devraient significativement augmenter et les effectifs pourraient être étoffés. Les prix des devis ne devraient en revanche évoluer que de façon très marginale.



Bâtiment



Comme c'est le cas chaque mois depuis maintenant plus d'un an, les carnets de commandes sont jugés très étroits par les entrepreneurs du gros œuvre.

Les carnets demeurent, à l'inverse, raisonnablement bien garnis dans le second œuvre.

Contraste toujours aussi marqué entre les niveaux des carnets de commandes des deux filières.

Bâtiment

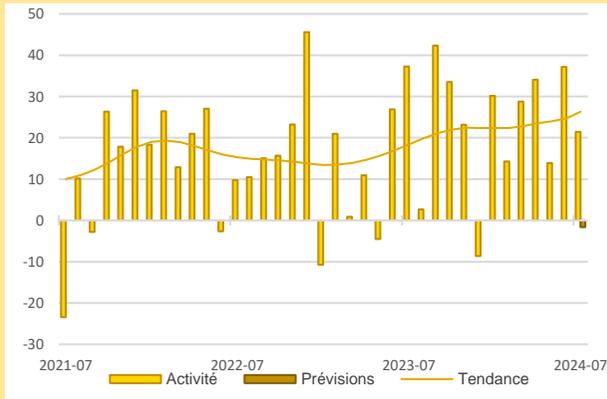
Les tarifs n'ont quasiment pas varié, à la fois dans le gros œuvre et dans le second œuvre.

Dans les semaines à venir, les prix des devis devraient légèrement augmenter dans les deux corps de métier.

Stabilité des prix des devis.



Construction



Augmentation des volumes d'activité dans le gros œuvre.

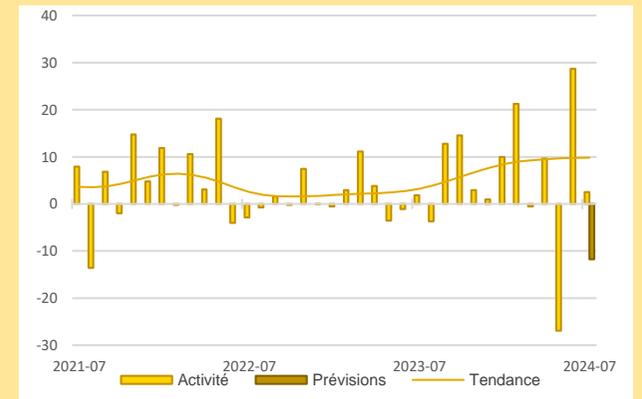
Les effectifs ont une nouvelle fois été allégés, dans la lignée des tendances observées chaque mois depuis la fin d'année 2023.

Au mois d'août, après neutralisation des fluctuations saisonnières, l'activité devrait se stabiliser selon les dirigeants du secteur.

Légère croissance de l'activité dans le second œuvre.

Les effectifs ont été renforcés.

Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise prévoient un repli de l'activité.



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	Tendances régionales en Hauts de France 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 au 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...