

TENDANCES RÉGIONALES

JUILLET 2024

Période de collecte :

du lundi 22 juillet 2024 au lundi 5 août 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

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.

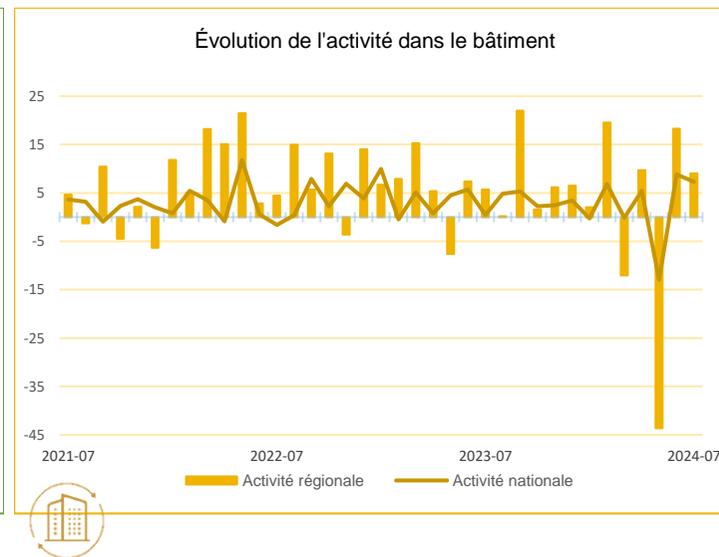
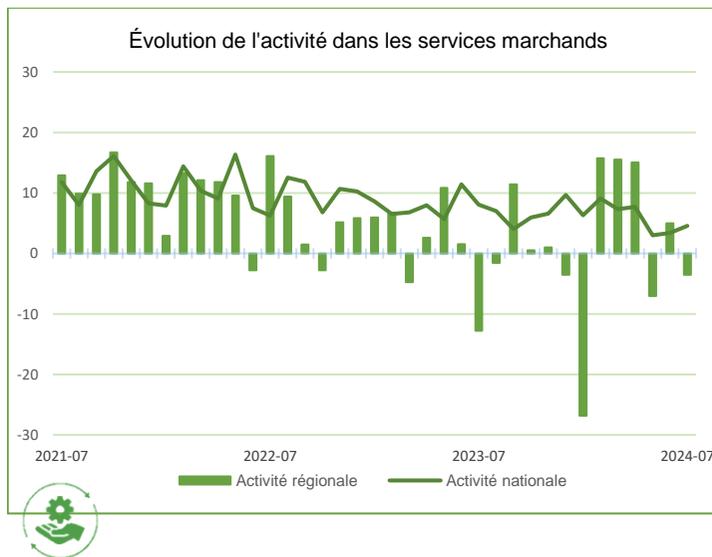
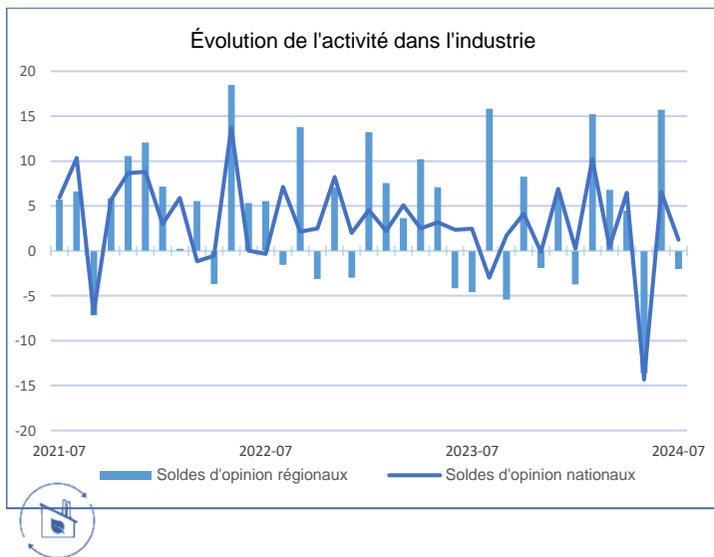
La modération des prix de vente se poursuit dans un contexte de légère hausse des prix des matières premières selon les industriels. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 6 % et 3 %) se situe proche de ses niveaux des mois de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

L'activité normande marque un léger recul en juillet dans l'industrie et les services marchands, contrairement à l'évolution observée au niveau national. Dans le bâtiment, la production reste en hausse.

Dans l'industrie, l'orientation de l'activité diffère selon les secteurs. Elle progresse dans les produits en caoutchouc-plastique, l'agroalimentaire (mais est stable dans la filière viande et les produits laitiers), la filière bois et l'automobile. À l'inverse, elle diminue dans les équipements électriques, l'industrie chimique et les autres matériels de transport.

Dans les services marchands, l'activité dans les services aux entreprises (aménagement, nettoyage) est dynamique tandis qu'elle baisse dans les transports et, sous l'effet notamment d'une météo peu favorable en début de mois, l'hébergement.

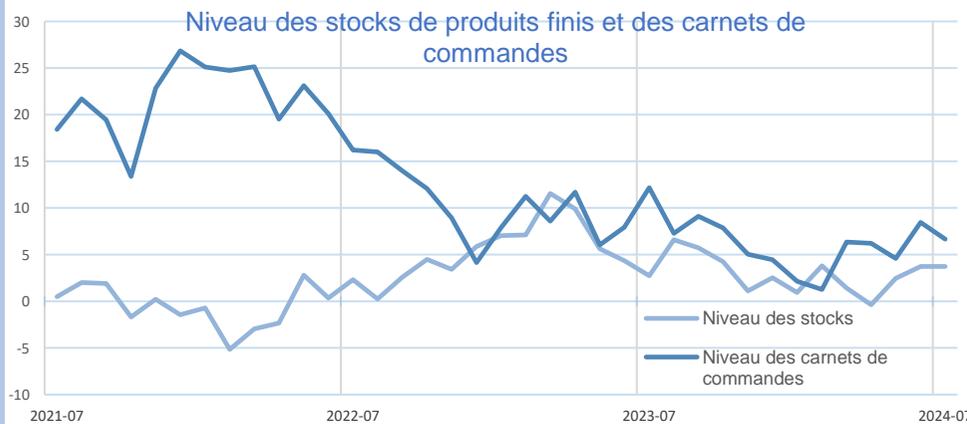
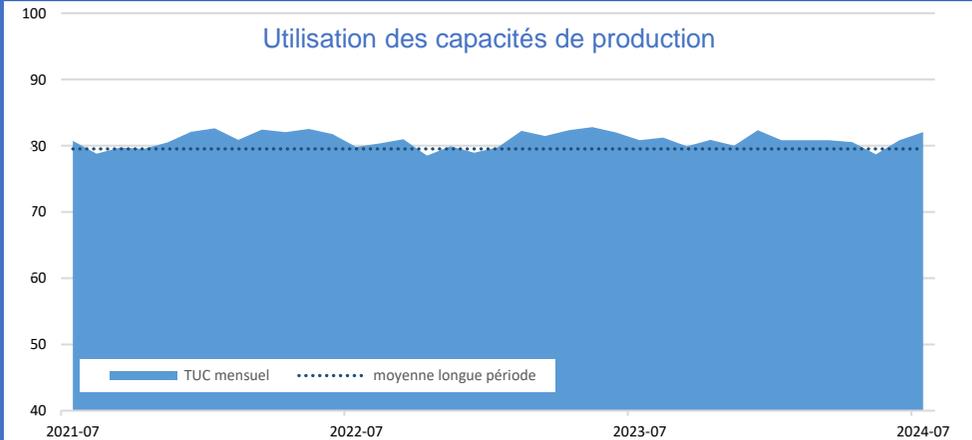
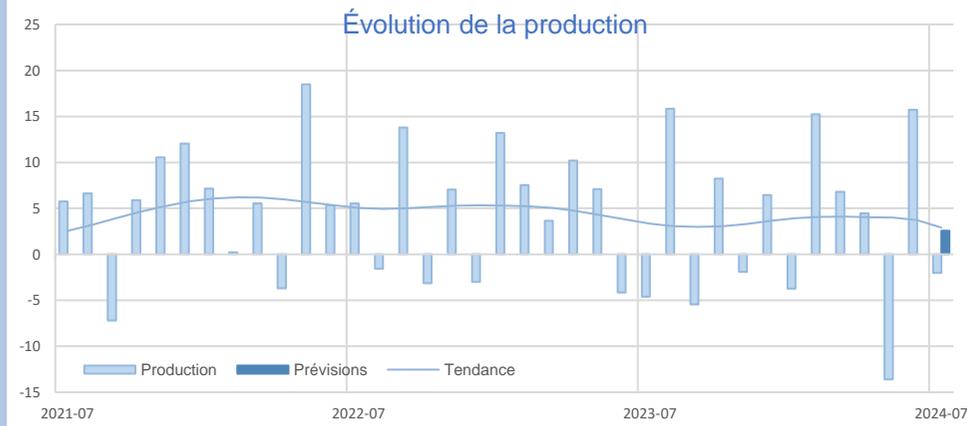
Pour le bâtiment, la production augmente dans le gros œuvre comme dans le second œuvre. Les carnets de commandes sont à un niveau supérieur aux attentes.

Selon les chefs d'entreprise, la production industrielle devrait croître légèrement en août. L'activité se maintiendrait dans les services marchands et afficherait un recul dans le bâtiment.



Synthèse de l'Industrie

L'activité est orientée à la baisse dans l'industrie en juillet. La demande recule, sur le marché intérieur comme en provenance de l'étranger, même si le niveau des carnets de commandes est jugé correct. Les effectifs sont stables et devraient le rester à court terme. Les stocks de produits finis sont au niveau attendu. En août, cette tendance devrait s'inverser, la hausse escomptée de la production industrielle n'étant toutefois que modérée.



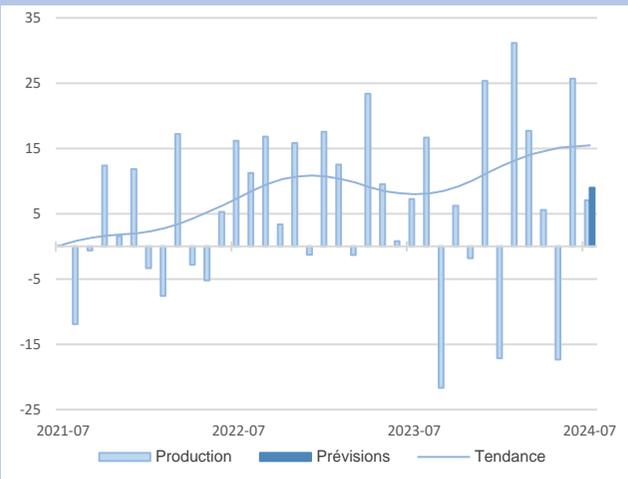
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

14,4%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

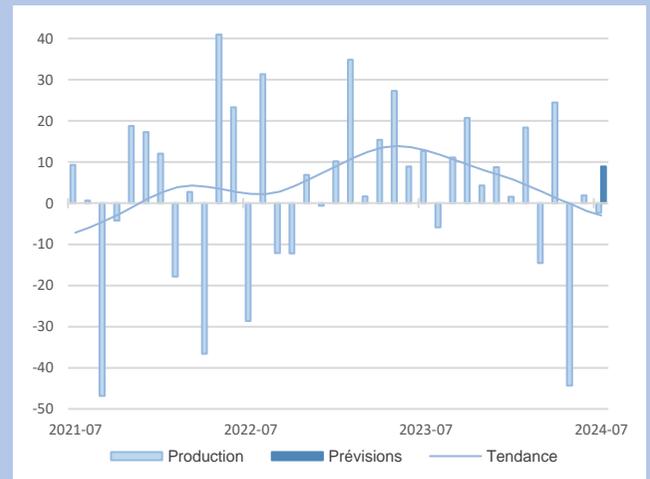
Agroalimentaire



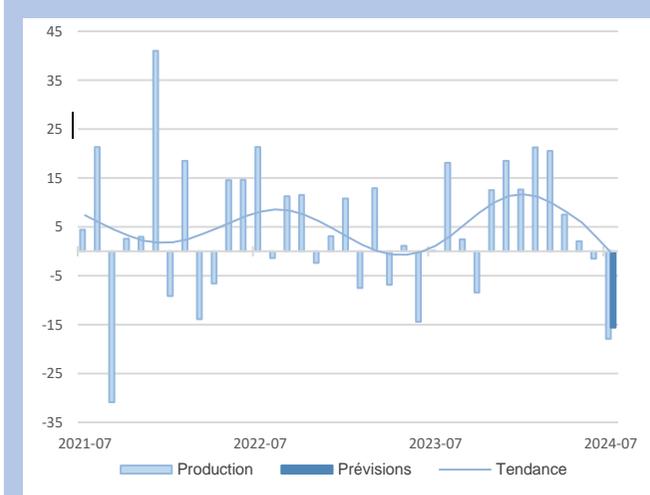
Portée par une demande dynamique notamment en provenance de l'étranger, la hausse de l'activité dans l'agroalimentaire se poursuit en juillet. En phase avec ce contexte porteur, le niveau des carnets de commandes est jugé correct. Les prix des matières premières comme ceux des produits finis continuent de croître. Les stocks de produits finis sont estimés faibles. Les effectifs, stables, devraient se contracter dans les prochaines semaines. La progression de l'activité se poursuivrait en août.

Matériels de transport

15,1%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

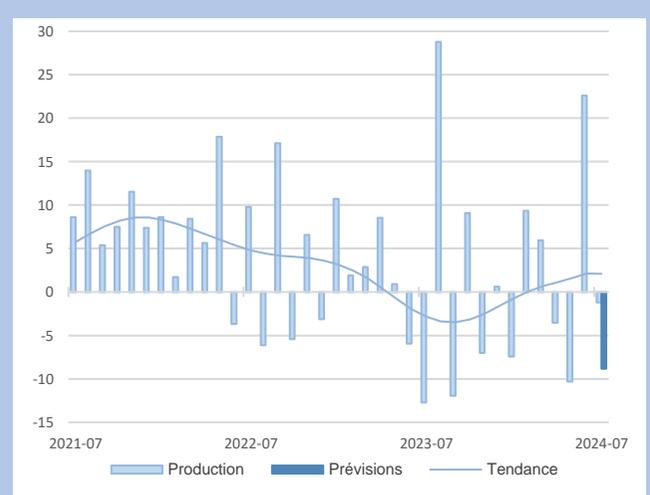


En juillet, contrairement aux anticipations, l'activité se contracte, dans les proportions toutefois modérées. Malgré une demande qui continue de ralentir, le niveau des carnets de commandes est supérieur à l'attente des chefs d'entreprise. Après plusieurs mois de baisse, les prix des produits finis augmentent, sous l'effet d'une hausse continue de ceux des matières premières. Les effectifs se contractent mais les recrutements devraient reprendre dans le mois. Une reprise de la production est attendue pour août.



En juillet, l'activité est en net repli. Cette évolution, imputable pour certaines entreprises aux difficultés de déplacement en région parisienne (JO), est restée sans effet sur le niveau des carnets de commandes, jugé à un niveau élevé. La diminution des prix des matières premières se confirme. Les prix des produits finis sont stables. La contraction des effectifs en juillet devrait se poursuivre, en phase avec la baisse de l'activité anticipée pour le mois d'août du fait de la fermeture estivale de plusieurs sites.

La production dans les autres produits industriels se contracte légèrement en juillet. La demande se maintient sur le marché étranger mais diminue sur le marché intérieur. Les carnets de commandes sont jugés au niveau attendu. Les prix des matières premières et des produits finis augmentent modérément. Les effectifs se renforcent et les recrutements devraient se poursuivre dans le courant du mois d'août, même si la production est sur cette période orientée à la baisse.



12,6%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

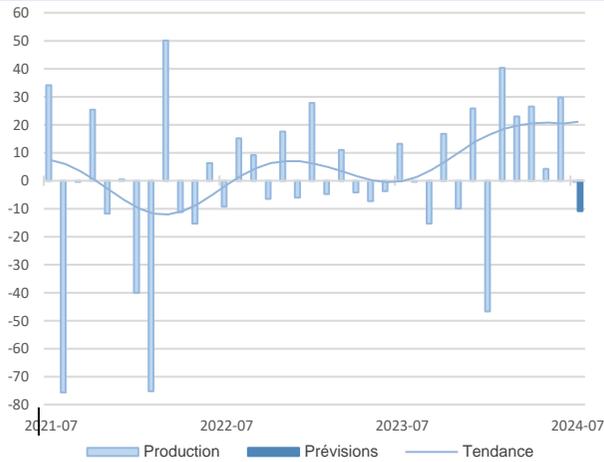
Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

57,9%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

21,7%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)

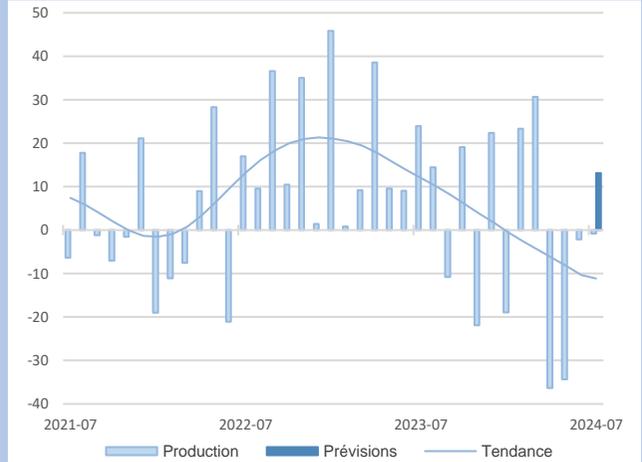
Transformation de la viande



Soumise à des facteurs aux effets opposés (les commandes soutenues du secteur de la restauration ayant été contrebalancées par des conditions météorologiques peu favorables à la consommation de viande et les perturbations du commerce en région parisienne du fait des JO), la production dans la filière viande est restée stable. Les carnets de commandes restent à un niveau au-dessus des attentes. Les prix de la viande augmentent, ceux des produits finis diminuent légèrement. Les stocks restent à un niveau élevé. La production ralentirait en août.

Produits laitiers

16,0%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)



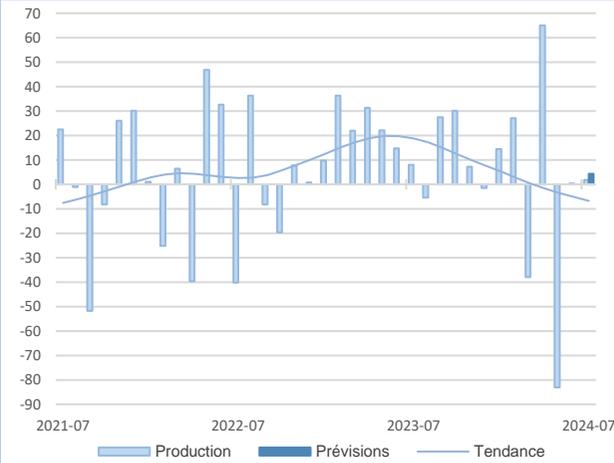
En juillet, l'activité est comparable à celle de juin. La demande globale est tirée vers le bas par un marché intérieur qui décroche, seul l'export restant dynamique. Les carnets de commandes sont toutefois jugés corrects. Les prix des matières premières continuent de se tasser. Ceux des produits finis sont en légère hausse. Les stocks sont au niveau attendu. Les effectifs, après s'être contractés, devraient s'étoffer. Dans la perspective de la rentrée, la production repartirait à la hausse en août.



Agroalimentaire

68,6%
Part des effectifs dans ceux des matériels de transport (ACOSS 12/2023)

Automobile



La production automobile est en légère hausse en juillet.

La demande, étrangère comme intérieure, se replie. Cependant, les dirigeants jugent leurs carnets de commandes à un niveau satisfaisant. Les difficultés d'approvisionnement perdurent.

Les produits finis, dont le stock est en hausse, voient leur prix augmenter. Les effectifs se contractent et devraient être stables sur les prochaines semaines.

Malgré les fermetures de sites en août pour les congés, l'activité serait en hausse.



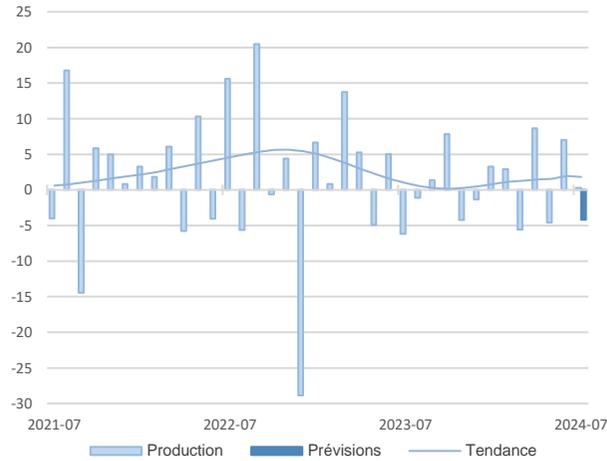
Matériel de transport



24,5%

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

Métallurgie

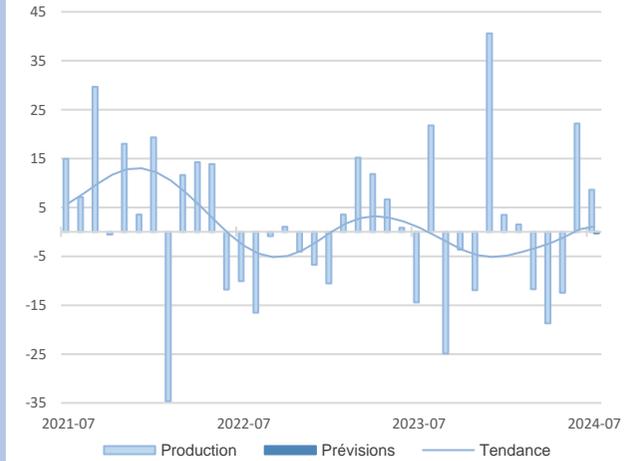


En juillet, l'activité dans la métallurgie se maintient à un bon niveau. La demande, toutefois, ralentit, ce qui affecte le niveau des carnets de commandes, en deçà des attentes. Sur le marché intérieur, elle est en nette baisse, les clients étant en position d'attente. Sur le marché étranger, elle diminue malgré quelques commandes infra-européennes. Les stocks sont en hausse et estimés à un niveau élevé. Les effectifs se contactent. La production du mois d'août sera impactée par les fermetures partielles des entreprises pour les congés.

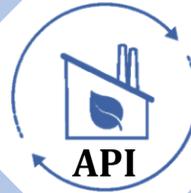
Produits en caoutchouc, plastique, verre et autres

20,6%

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



Contrairement aux prévisions du mois dernier, la production est orientée à la hausse en juillet. La demande favorable, tant sur le marché intérieur qu'à l'international, contribue à densifier les carnets de commandes, jugés au-dessus des attentes. Les prix des matières premières poursuivent leur hausse tandis que ceux des produits finis repartent à la baisse. Les stocks s'étoffent, en anticipation des congés. L'activité d'août serait comparable à celle de juillet, en dépit de fermeture d'usines.



API

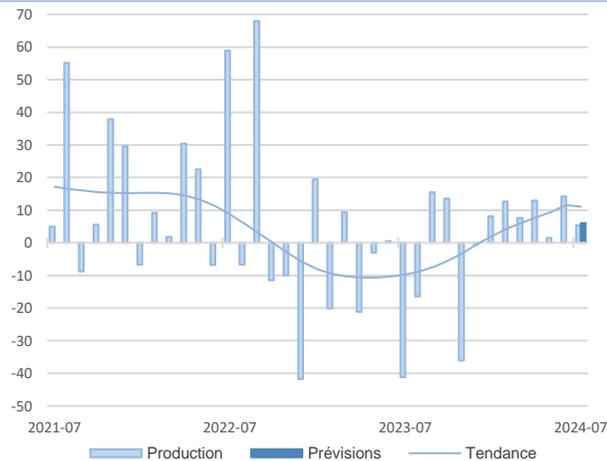
Après un très bon mois de juin, la production dans l'industrie chimique recule, en lien avec plusieurs incidents techniques et des difficultés d'approvisionnement. Le ralentissement de la demande se poursuit, au niveau national comme à l'export, affectant les carnets de commandes, estimés à un niveau bas par les dirigeants. Les effectifs se contractent mais les recrutements devraient reprendre dans les prochaines semaines. La baisse de l'activité se poursuivrait en août, du fait des fermetures de certains sites.

Industrie chimique

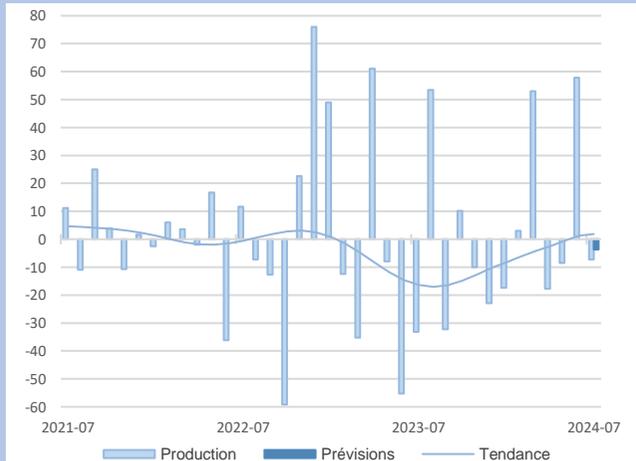
9,4%

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

Travail du bois, industries du papier et imprimerie



L'activité est en hausse en juillet. Si la demande sur le marché intérieur faiblit, l'export continue de se développer sans pour autant relever le niveau des carnets de commandes, qui reste en deçà des attentes. Les prix des matières premières et ceux des produits finis sont en hausse. Les effectifs se renforcent et devraient être stables dans les semaines à venir. La croissance de l'activité se poursuivrait en août, à un rythme similaire à celui mois de juillet.



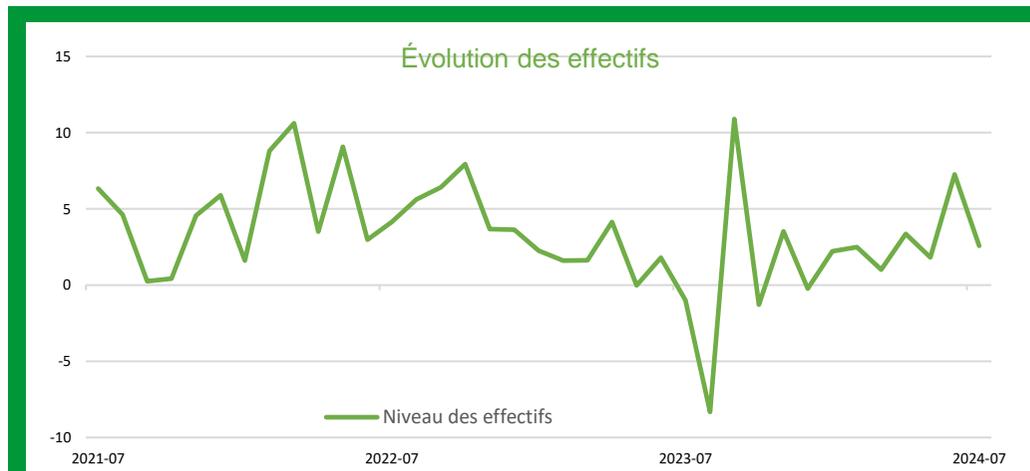
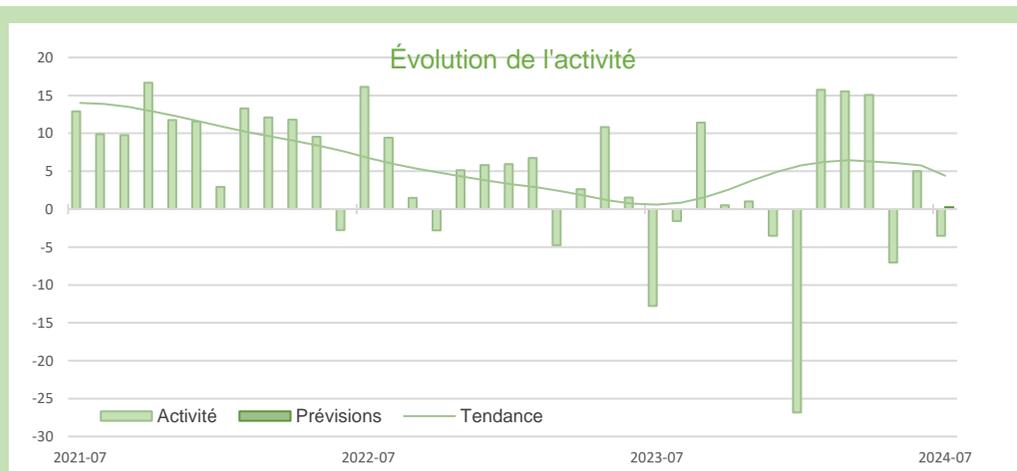
11,7%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Synthèse des services marchands

En juillet, l'activité dans les services marchands, affectée par le retrait de la demande, est en léger repli. Les prix, en hausse, devrait continuer d'augmenter. Les effectifs enregistrent une légère progression.

Selon les chefs d'entreprises, l'activité se stabiliserait en août tandis que la demande se renforcerait légèrement.



Source Banque de France – SERVICES

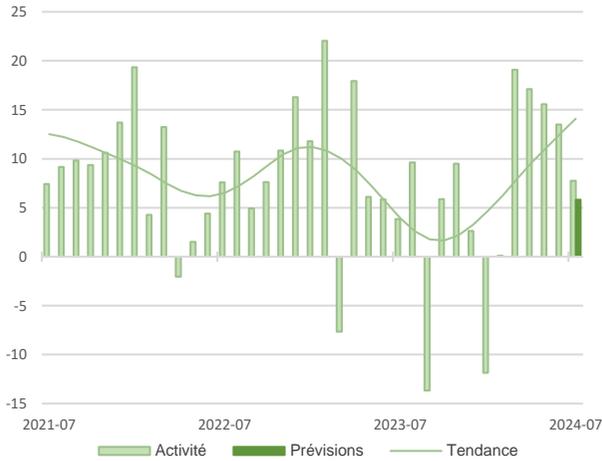
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

12,5%

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

Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager



Le secteur enregistre une nouvelle croissance de l'activité en juillet, toutefois moins vive qu'en juin.

La demande reste soutenue notamment grâce aux travaux exceptionnels de la période estivale (nettoyage de locaux publics notamment).

Les effectifs ont été renforcés ce mois-ci par des travailleurs saisonniers.

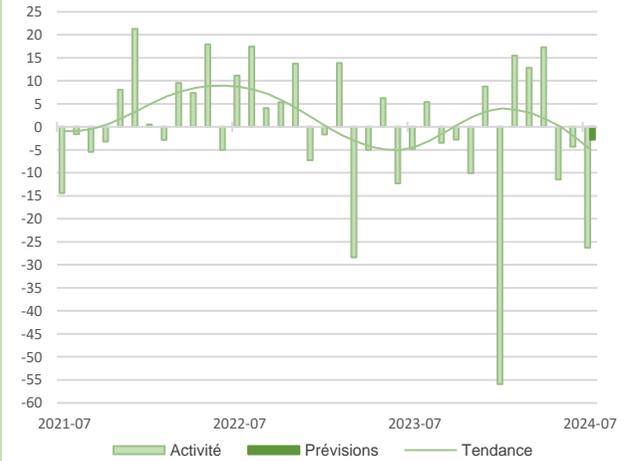
Les difficultés de recrutements ne permettent toutefois pas de pourvoir tous les postes.

En août, l'activité resterait dynamique et la demande favorable.

Transports routiers de fret et par conduite

12,4%

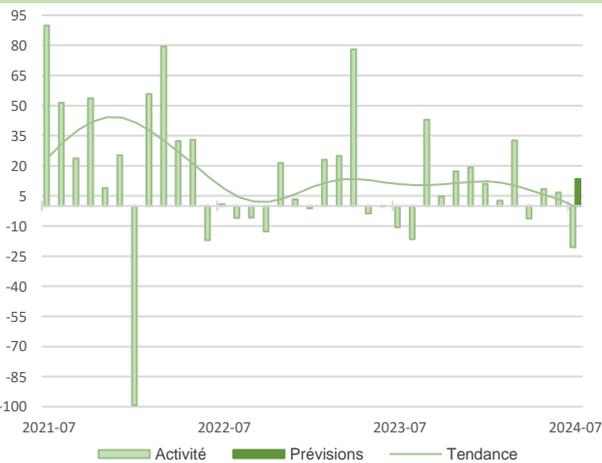
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



Dans ce secteur très concurrentiel, le climat général demeure morose comme en atteste la régression des volumes transportés pour nombre d'entreprises.

Les effectifs se renforcent légèrement afin de remplacer les employés en congés.

En août, une baisse de l'activité est anticipée, suite à la diminution de la demande induite notamment par les fermetures annuelles de clients.



Après un mois de juin favorisé par les commémorations du D-Day, la fréquentation baisse en juillet.

La première quinzaine du mois a été peu favorable au tourisme en raison d'une mauvaise météo et des élections législatives.

Dans ce contexte, les prix ont été révisés à la baisse.

En août, les professionnels prévoient un rebond de la demande et de l'activité.

3,8%

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

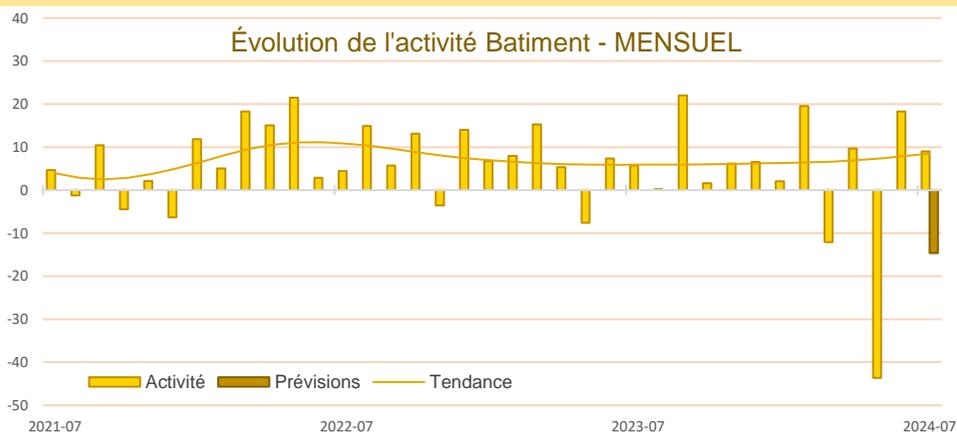
Hébergement



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité poursuit sa hausse et les carnets de commandes sont toujours à un niveau supérieur aux attentes, cette tendance positive étant propice à l'augmentation des effectifs. Les prix poursuivent leur baisse. L'activité marquerait un recul en août du fait de fermetures pour congés.

Dans les travaux publics, la croissance de l'activité observée au deuxième trimestre devrait s'accélérer au prochain trimestre.



Dans le bâtiment, l'activité de juillet est bien orientée, dans le gros œuvre comme dans le second œuvre. Dans le gros œuvre, la production est néanmoins bien en deçà de celle de juillet 2023.

Le niveau des carnets de commandes est élevé dans le second œuvre et estimé en dessous des attentes dans le gros œuvre.

Les prix des prestations diminuent dans les deux secteurs.

Les effectifs se renforcent dans le second œuvre et se contractent dans le gros œuvre.

Les professionnels du bâtiment prévoient un ralentissement de l'activité le mois prochain, dans le gros œuvre comme le second œuvre, de nombreuses entreprises fermant pour congés en août.

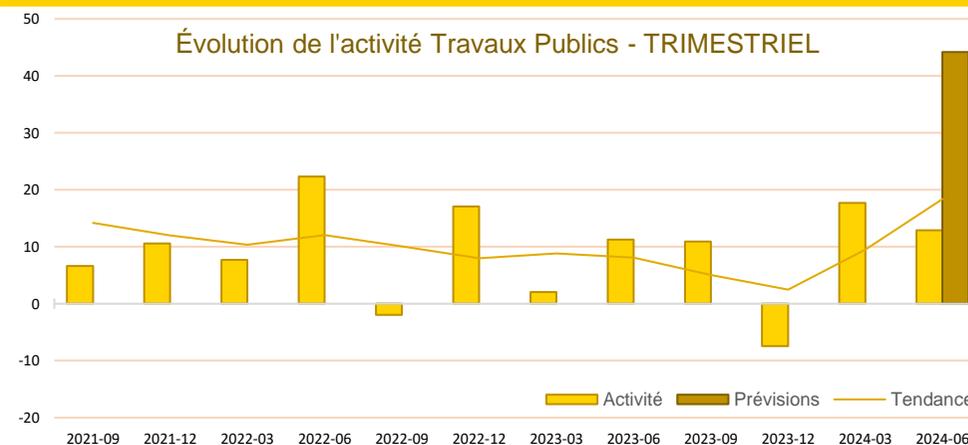
Dans les travaux publics, l'activité au second trimestre progresse, plus fortement que prévu par les dirigeants lors de la précédente enquête.

Le niveau des carnets de commandes est cependant jugé en-dessous des attentes, avec une visibilité un peu courte.

Les prix des devis ont rencontré un bref rebond au second trimestre qui ne devrait pas se conforter au troisième trimestre. En effet, les entreprises expriment le souhait de maintenir leur compétitivité dans un contexte concurrentiel exacerbé.

Les effectifs ont légèrement augmenté et le recours à l'intérim est récurrent.

Malgré un léger attentisme ressenti dans les commandes publiques, les chefs d'entreprises restent confiants et anticipent une progression de l'activité au troisième trimestre, ainsi qu'une hausse des recrutements.



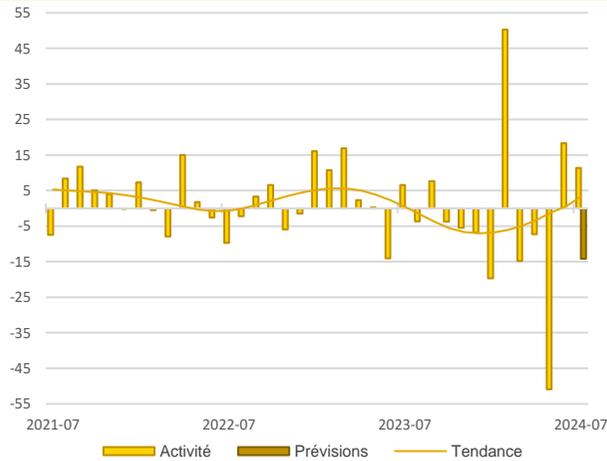
Source Banque de France – CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

19,9%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)

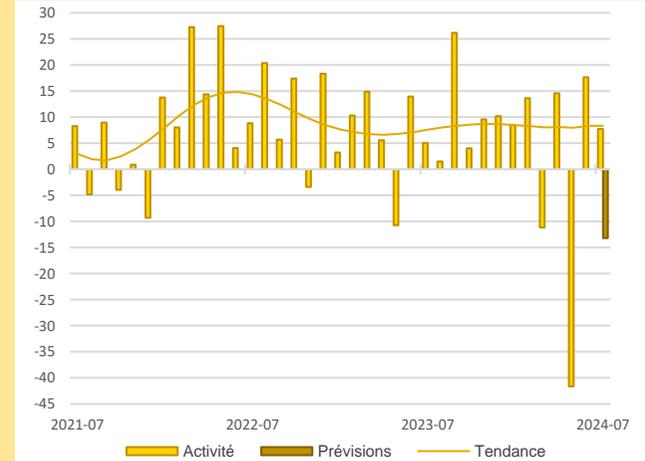
Activité - Gros œuvre



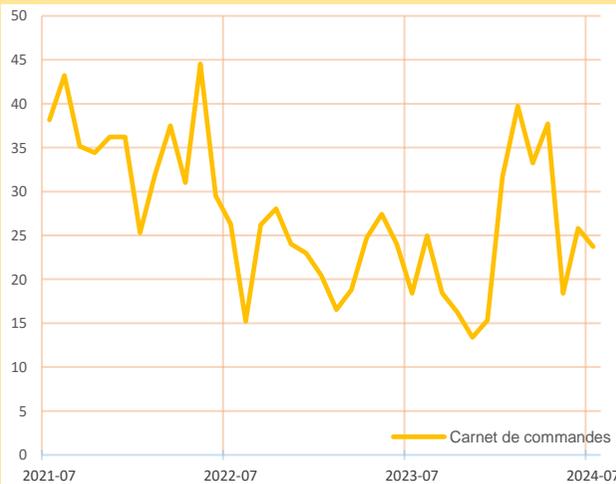
L'activité poursuit sa hausse en juillet, de nombreuses livraisons de chantiers et facturations ayant été effectuées avant la trêve estivale. Des chantiers qui avaient été interrompus du fait de la défaillance d'entrepreneurs ont été relancés après avoir été transférés à des opérateurs toujours actifs. Toutefois, l'activité est nettement inférieure à celle de juillet 2023. Les effectifs se contractent sur un mois comme sur un an. Ils seraient stables en août. L'activité baisserait en août en raison des fermetures annuelles.

Activité - Second œuvre

61,8%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)



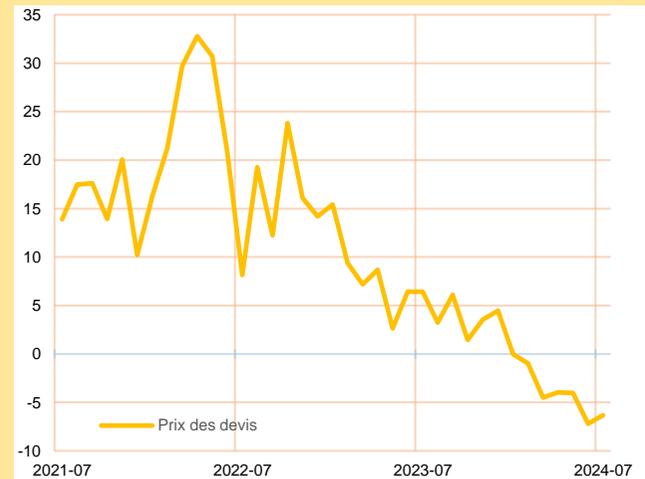
La production dans le second œuvre est orientée à la hausse malgré les aléas météorologiques du mois de juillet. La période a été propice à la finalisation de chantiers et aux travaux dans les bâtiments publics qui sont fermés pendant la période estivale. Le niveau d'activité est légèrement supérieur à celui de juillet 2023. Les effectifs se renforcent malgré les difficultés de recrutement qui perdurent. L'activité reculerait en août du fait de fermetures et de l'absence d'une partie des clients.



Dans le gros œuvre, le niveau des carnets de commandes est en deçà des attentes. Les appels d'offres sont de plus en plus tendus (concurrence sur les prix) et la conjoncture dans la construction neuve est toujours morose. À l'inverse, dans le second œuvre, le niveau des carnets de commandes est nettement au-dessus des attentes. Le marché de la rénovation reste porteur et la commande publique bien orientée.

Carnets de commandes - Bâtiment

La baisse des prix des devis se poursuit. Dans le gros œuvre, la tarification est contrainte par une concurrence vive. Sur un an, les prix sont ainsi en forte baisse. Dans le second œuvre, les prix diminuent sur un mois mais restent plus élevés qu'en juillet 2023. Les délais de paiement tirent sur la trésorerie. Les dirigeants envisagent une hausse des prix en août, dans le gros comme dans le second œuvre.



Prix des devis - Bâtiment



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Financement des entreprises Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits dans les régions françaises
 Epargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Monnaie et concours à l'économie
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture	Tendances régionales en Normandie Conjoncture économique en France et par secteur d'activité Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France

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

32 rue Jean Lecanuet CS 50896 - 76005 ROUEN CEDEX

 **02.35.52.78.18**

 normandie.conjoncture@banque-france.fr

Rédacteur en chef

Philippe SELWA, Chef du département Entreprises et Études Régionales

Directeur de la publication

Eric VILLENEUVE, Directeur Régional

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 500 entreprises et établissements de la région Normandie sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.

Solde d'opinion :

- *Le solde d'opinion est la somme des opinions positives et négatives données par les chefs d'entreprise, pondérées par l'effectif de l'entreprise et redressées par la valeur ajoutée ou l'effectif de chaque secteur.*
- *Il reflète au niveau agrégé les réponses données par les chefs d'entreprise suivant une échelle de notation à sept graduations (trois degrés d'opinion autour de la normale). Sa valeur est comprise entre - 200 et + 200.*

*Les **séries** sont révisées mensuellement et prennent en compte les données brutes corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrables.*

*La **tendance** est une moyenne statistique calculée sur plusieurs mois glissants.*

*Les **effectifs ACOSS** sont les effectifs recensés par l'URSSAF et correspondent « au nombre de salariés inscrits au dernier jour de la période » renseigné dans la Déclaration Sociale Nominative, DSN) hormis certains salariés comme les intérimaires, les apprentis, les stagiaires...*