

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2024

Période de collecte :

du mercredi 28 août 2024 au mercredi 4 septembre 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

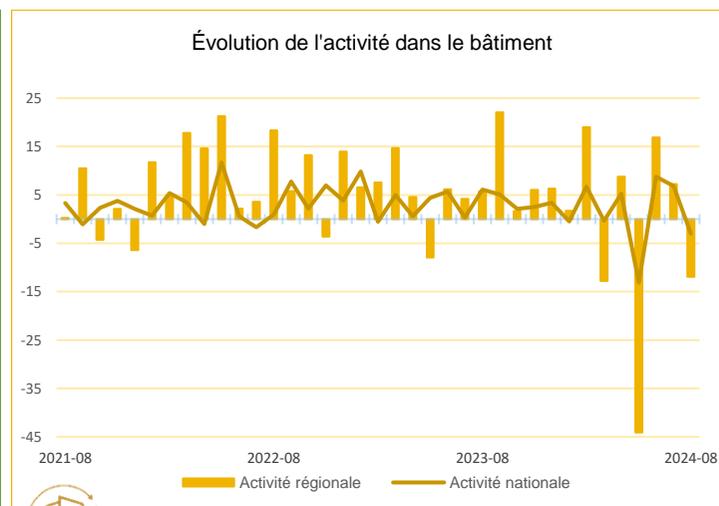
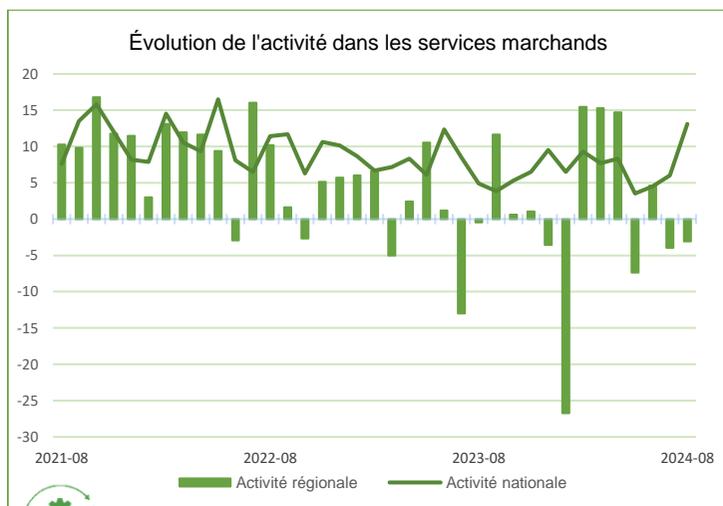
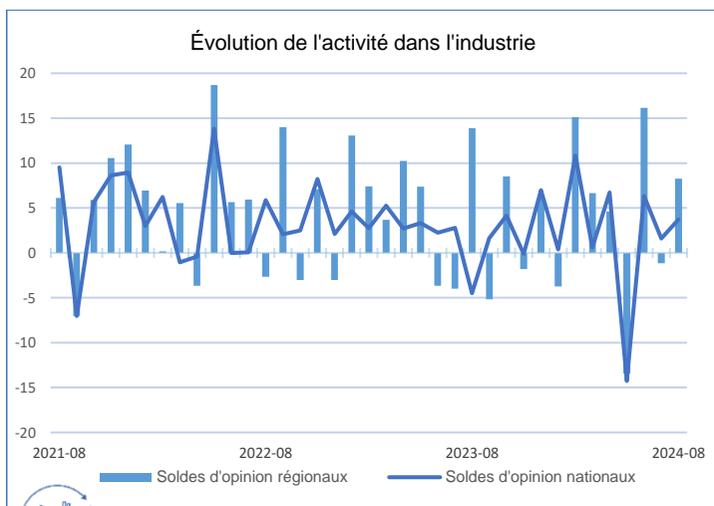
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 août et le 4 septembre), l'activité a progressé en août dans l'industrie, plus fortement dans les services marchands, en partie en raison des Jeux olympiques de Paris, et est en léger repli dans le bâtiment avec plus de congés que les années précédentes. D'après les anticipations des entreprises pour septembre, l'activité est attendue en légère hausse dans l'industrie et les services, et évoluerait peu 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 l'automobile, les chefs d'entreprise indiquent depuis deux mois un essoufflement de la demande de véhicules électriques au profit d'un retour aux gammes thermique et hybride. Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises évolue peu dans l'industrie et les services, et remonte un peu dans le bâtiment.

La modération des prix de vente se poursuit. La proportion des entreprises ayant augmenté leurs prix le mois dernier se situe un peu au-dessous de ses niveaux des mois d'août d'avant crise Covid dans l'industrie et le bâtiment, mais reste encore légèrement au-dessus dans les services.

Les difficultés de recrutement remontent légèrement ce mois-ci : 36 % des entreprises les mentionnent en août (après 33 % en juillet). Cette hausse est le fait des services marchands.

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 (JOP) de Paris de l'ordre d'un quart de point. Cette prévision, inchangée par rapport au mois précédent, est entourée d'aléas à la hausse, par 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

Selon les chefs d'entreprise normands, l'activité a progressé en août dans l'industrie, comme au niveau national. Les services marchands ont marqué le pas au niveau régional, alors qu'ils ont été tirés à la hausse au niveau national en partie en raison des Jeux olympiques. Le bâtiment s'est replié fortement avec l'impact de congés plus importants sur les chantiers.

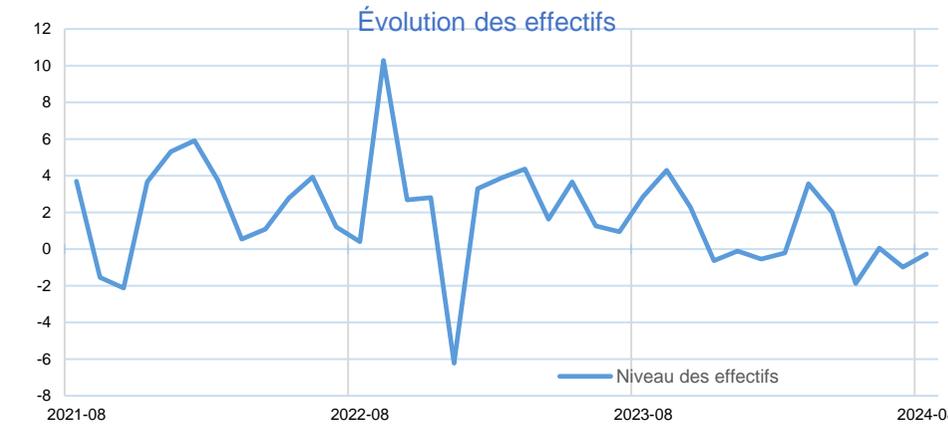
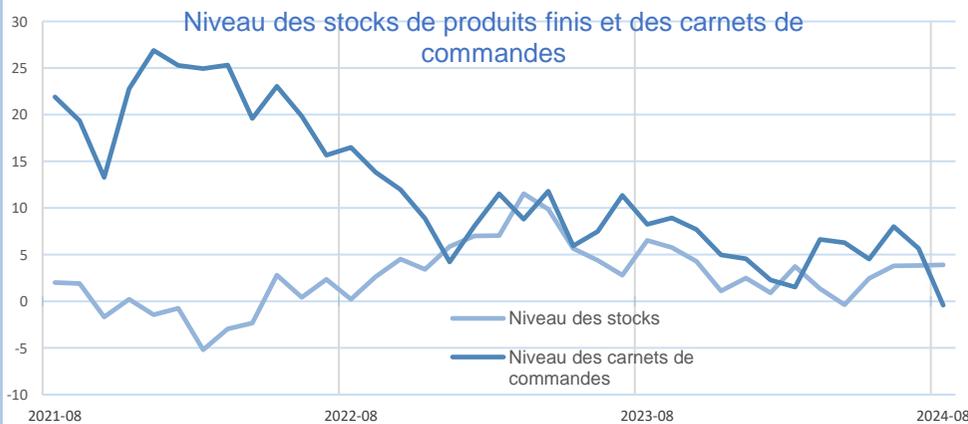
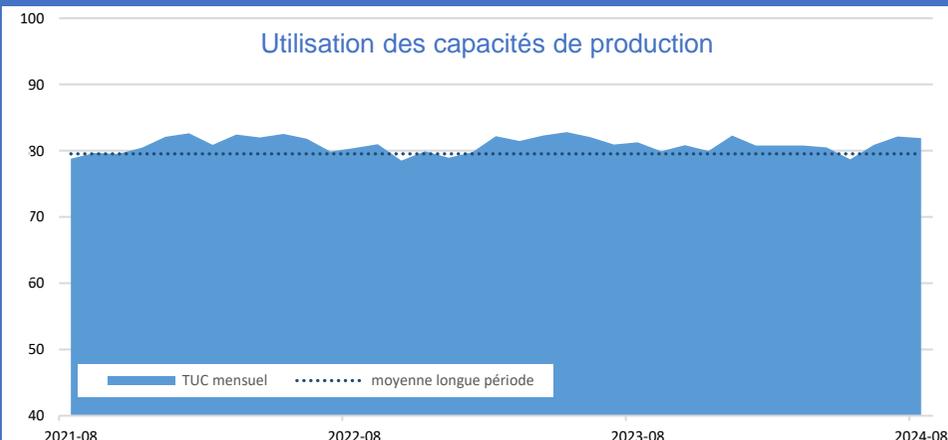
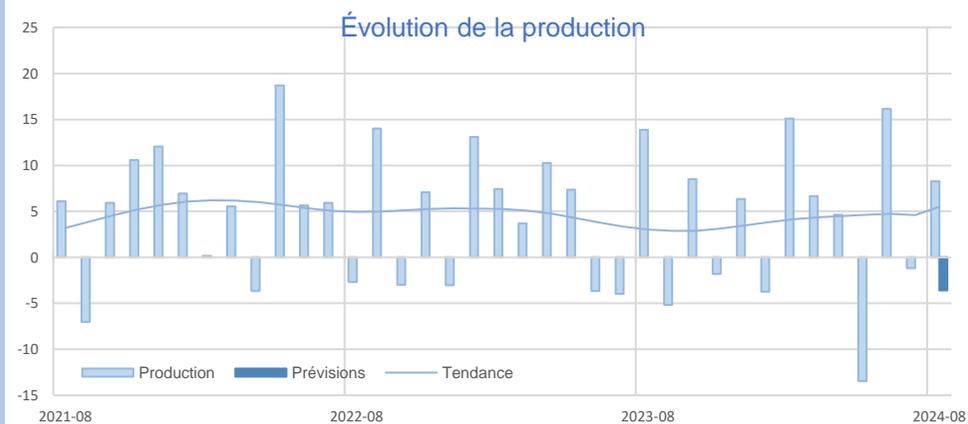
D'après les anticipations des entreprises pour septembre, l'activité est attendue en légère baisse dans l'industrie, tandis qu'elle rebondirait dans les services et dans le bâtiment. À noter que dans ce dernier secteur, les divergences entre le gros œuvre et le second œuvre, tant en termes d'activité que de prix des devis et de carnets de commandes, sont très marquées.

Les carnets de commandes restent jugés un peu faibles dans beaucoup de secteurs de l'industrie et globalement positifs dans les services marchands, avec des prévisions de la demande bien orientées. Dans le bâtiment, les prévisions d'activité positives dans le second œuvre contrastent avec les perspectives maussades du gros œuvre.



Synthèse de l'Industrie

La production industrielle a été dynamique au mois d'août, plus fortement qu'anticipé et ce, malgré les fermetures annuelles. Cependant, les carnets de commandes perdent de l'ampleur. Les stocks se stabilisent un peu au-dessus des attendus et les effectifs sont stables. Pour le mois de septembre, l'activité devrait s'infléchir, notamment dans les matériels de transport et la fabrication de produits en caoutchouc-plastique-verre.



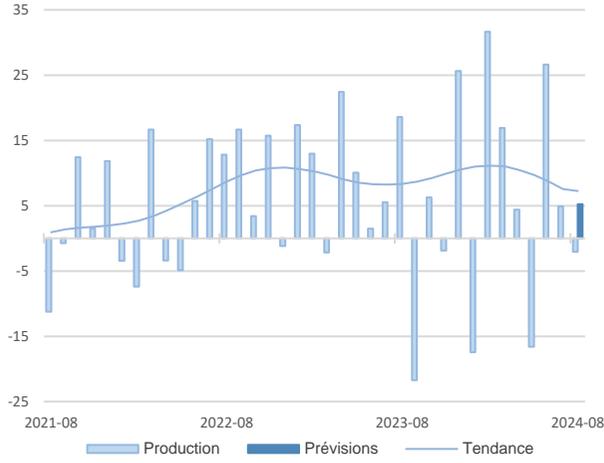
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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

Agroalimentaire

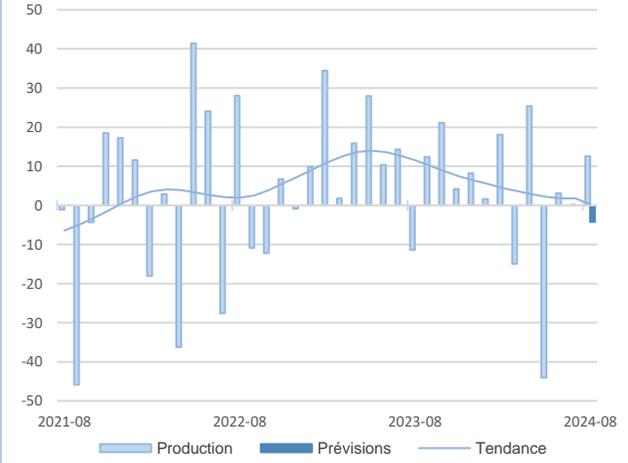


Contrairement aux prévisions, la production dans l'industrie agroalimentaire se replie. Les carnets de commandes sont un peu justes, malgré une reprise de la demande internationale. Les effectifs ont progressé et devraient augmenter le mois prochain. Les prix des produits finis sont en hausse, mais moins que ceux des matières premières, qui voient des tensions sur certains marchés (chocolat, café).

L'activité devrait continuer sa progression le mois prochain.

Matériels de transport

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

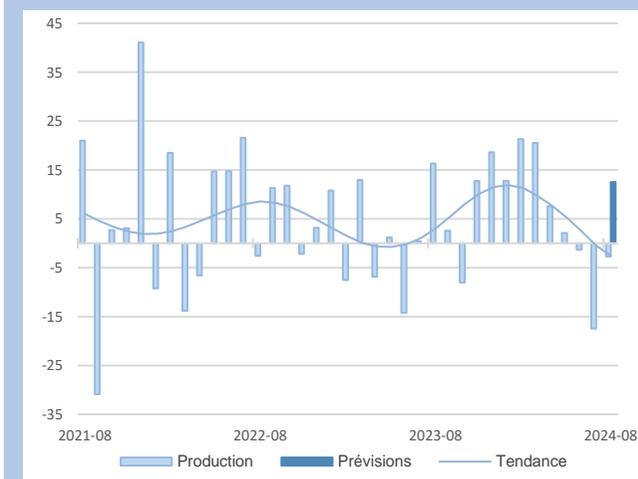


L'industrie des matériels de transport, portée surtout par les secteurs autres qu'automobile, a connu un mois dynamique. Les carnets de commandes sont globalement faibles. Les effectifs qui se sont légèrement contractés devraient se stabiliser en septembre. Les prix des matières premières augmentent significativement, tandis que ceux des produits finis baissent. Les stocks sont jugés faibles par les chefs d'entreprise.

Selon eux, le secteur connaîtra au mois de septembre un tassement.



GRANDS SECTEURS

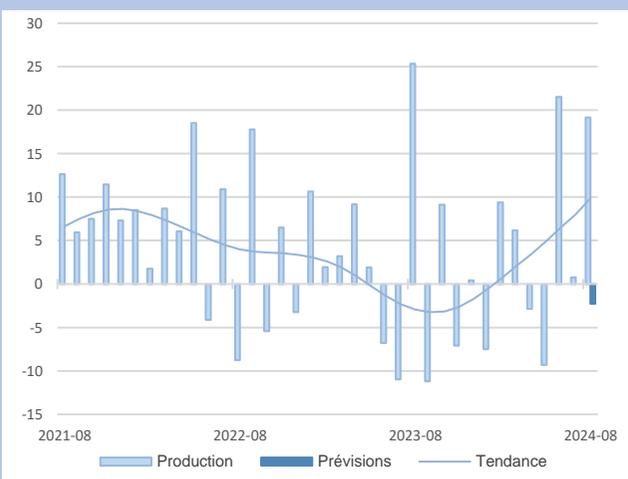


L'activité du secteur est en faible repli par rapport à juillet.

Les carnets de commandes sont bien garnis, malgré la baisse de la demande en août. Les effectifs ont connu une diminution temporaire qui devrait s'inverser en septembre. Les prix des produits finis progressent un peu moins que ceux des matières premières. Les stocks sont en baisse pour le deuxième mois consécutif.

La production devrait rebondir au mois de septembre.

Pour les autres produits industriels, la hausse de la production, présente dans tous les secteurs, est marquée dans la chimie et la fabrication de produits en caoutchouc-plastique. Les carnets de commandes perdent de l'ampleur, avec une demande hésitante. Les effectifs, en progression, devraient se stabiliser en septembre. Les prix des matières premières et des produits finis évoluent dans les mêmes proportions. Les stocks sont au-dessus du niveau désiré. En septembre, l'activité devrait marquer le pas.



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

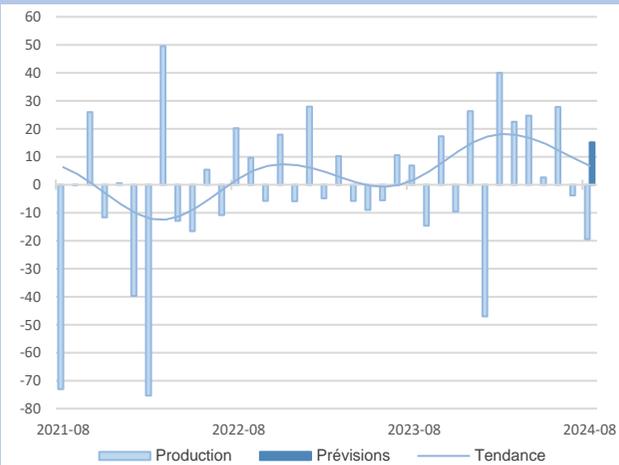
Équipements électriques et électroniques

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



La production du mois d'août est en repli par rapport au mois de juillet, en lien avec des difficultés d'approvisionnement.

La demande estivale connaît une baisse marquée. Toutefois les carnets de commandes restent à un bon niveau.

Les stocks régressent. Les prix des matières premières sont en légère diminution, ceux des produits finis progressent modérément.

La production devrait augmenter dans les prochaines semaines.

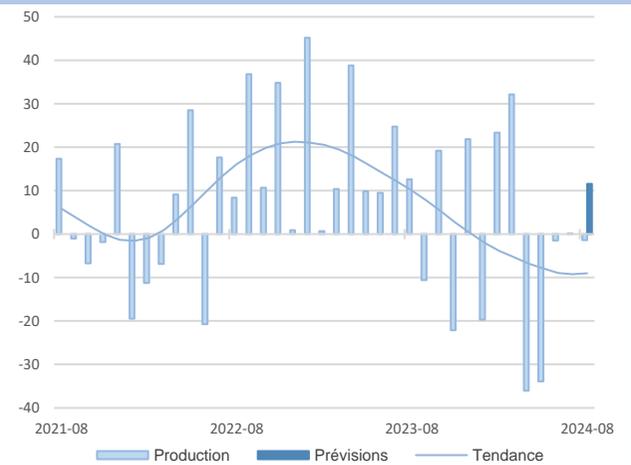
Produits laitiers

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

La production de produits laitiers s'est légèrement contractée en août. Les carnets de commandes sont bien garnis, avec une hausse de la demande tant sur le marché intérieur qu'à l'international.

Les effectifs devraient continuer à s'étoffer. Les prix des produits finis progressent faiblement, tandis que ceux des matières premières connaissent un rebond soudain, avec notamment une envolée du prix de la matière grasse laitière sur les marchés mondiaux.

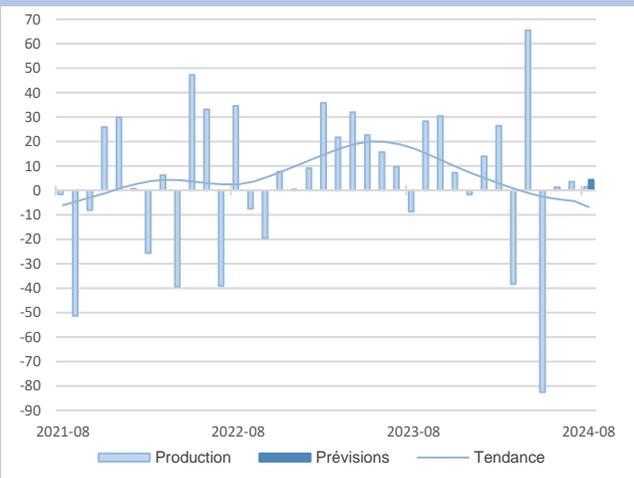
La production devrait s'intensifier au cours du mois de septembre.



Agroalimentaire

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

Automobile



Malgré les fermetures estivales d'usines, la production progresse légèrement en août.

Les carnets de commandes sont jugés faibles, avec une baisse de la demande tant intérieure qu'en provenance de l'étranger. Les effectifs se sont repliés.

Les prix des matières premières et des produits finis sont quasi stables. Les stocks ont diminué, passant sous les niveaux attendus.

La production devrait rebondir au mois de septembre.



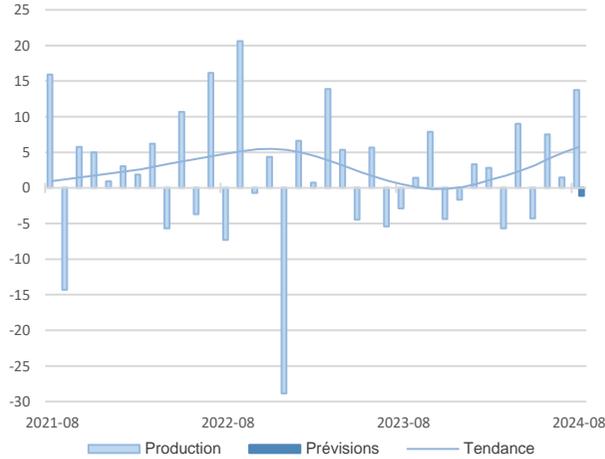
Matériel de transport



24,5%

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

Métallurgie



Le mois d'août s'est signalé par une progression de l'activité dans le secteur, mais avec des disparités importantes, selon les entreprises.

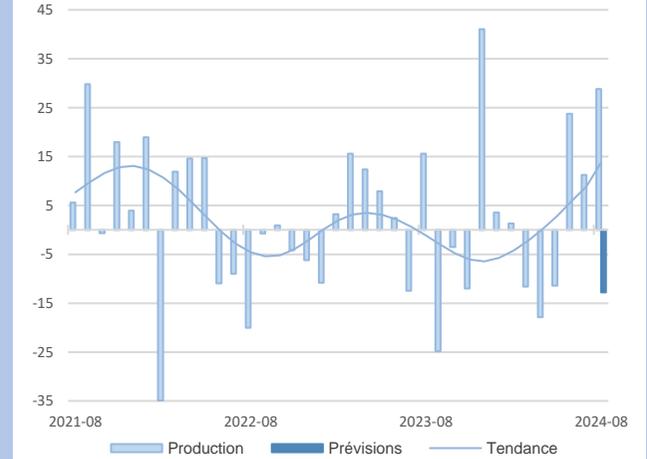
Les carnets de commandes sont en deçà des attendus, malgré un rebond de la demande. Les effectifs se renforcent modérément. Les prix des produits finis rebondissent plus fortement que ceux des matières premières. Les stocks sont plus faibles que souhaité.

Le début de l'automne devrait voir l'activité marquer le pas.

Produits en caoutchouc, plastique, verre et autres

La production en août est en nette hausse. Cependant les perspectives sont moroses, avec des carnets de commandes très en dessous des attendus et une faible demande sur le marché intérieur.

Les effectifs devraient se replier en septembre. Les matières premières se renchérisent, mais de manière moins marquée que les produits finis. Les stocks continuent d'être à niveau trop important pour les dirigeants, qui anticipent une baisse de l'activité sur le mois septembre.

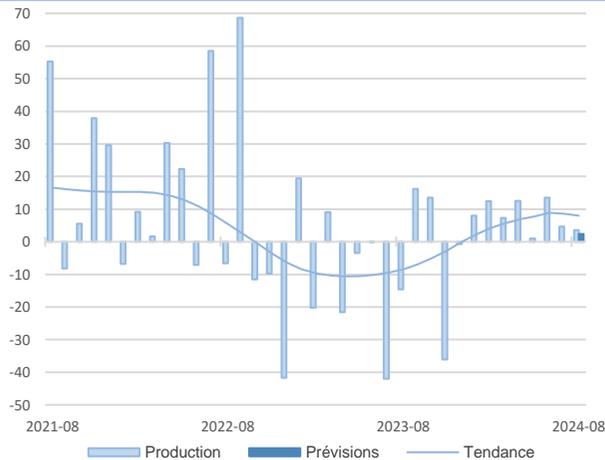


20,6%

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



API



La progression de l'activité dans le secteur du bois et de l'imprimerie devrait se poursuivre au mois de septembre.

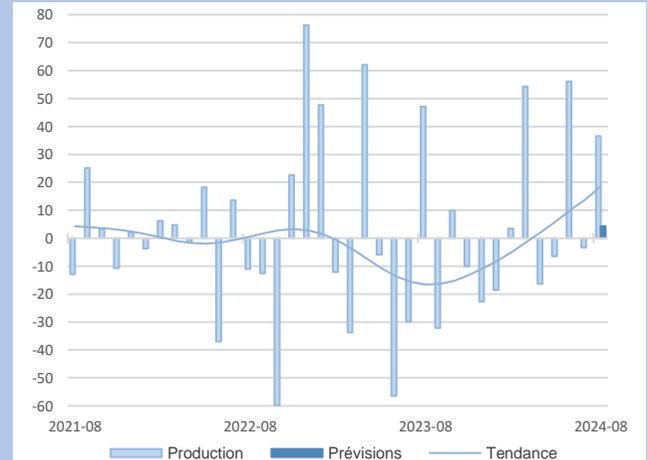
Les carnets de commandes, en baisse, sont très courts, malgré une légère reprise de la demande, surtout à l'international.

Les prix des matières premières sont à nouveau en hausse, et répercutés en partie sur ceux des produits finis. Les stocks ont peu évolué et restent au-dessus des niveaux souhaités par les dirigeants d'entreprises.

Le fort rebond de la production en août est lié à la fois à des transferts d'activité d'autres sites et à une demande qui s'est raffermie.

Les carnets de commandes restent cependant peu étoffés. Les effectifs en hausse sur le mois, devraient s'infléchir dans les prochaines semaines. Les prix des matières premières progressent et ceux des produits finis se stabilisent.

L'activité devrait croître à un rythme plus modéré au mois de septembre.



Industrie chimique

9,4%

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

Travail du bois, industries du papier et imprimerie

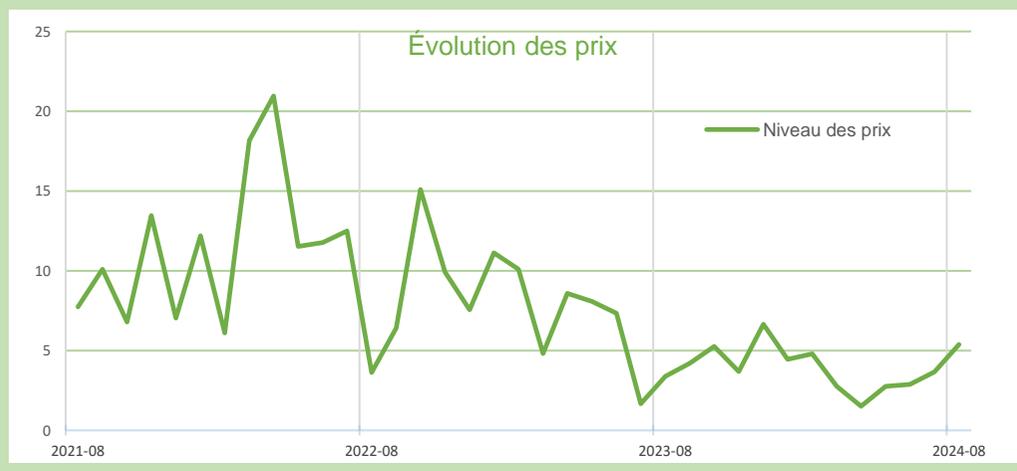
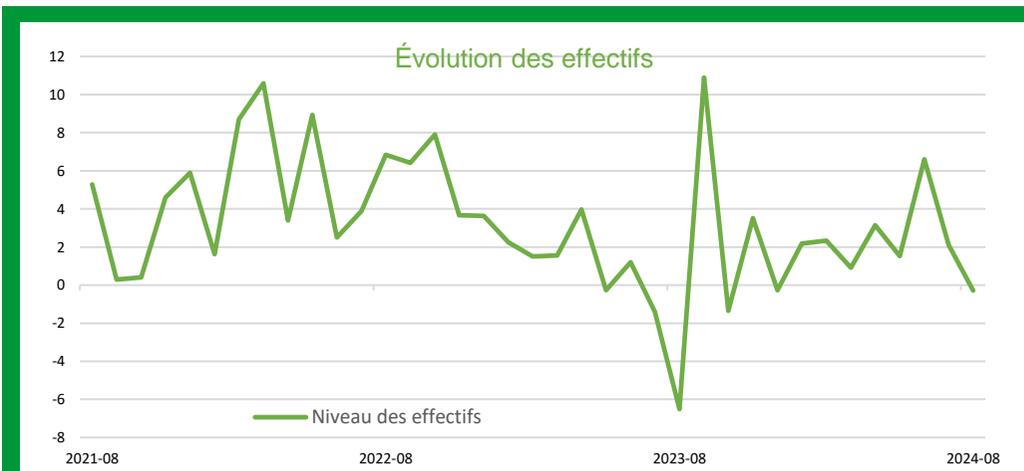
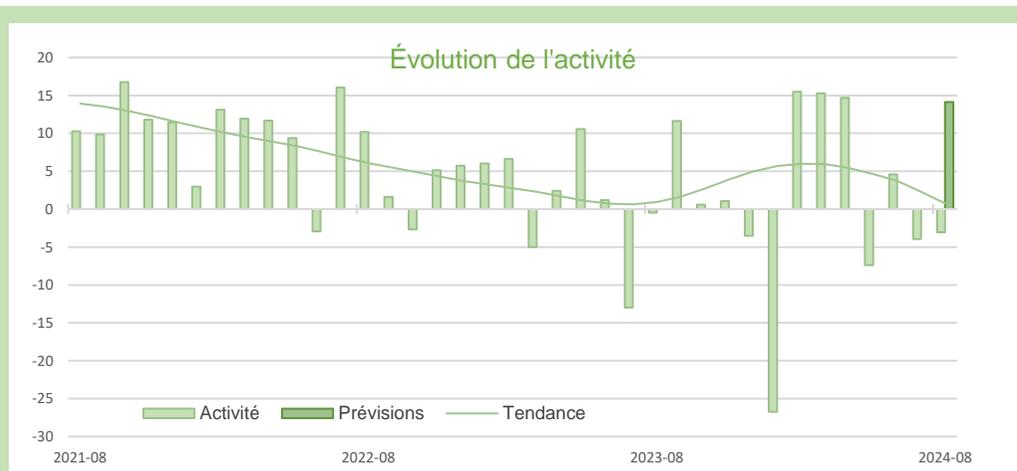
11,7%

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



Synthèse des services marchands

Dans les services marchands, l'activité diminue au mois d'août, bien que les secteurs de l'hébergement et des services aux bâtiments aient connu une progression. Malgré une demande globalement faible, les prix sont orientés à la hausse. L'activité devrait connaître en septembre un solide rebond, accompagné d'une montée des effectifs et d'une progression tarifaire comparable au mois d'août.



Source Banque de France – SERVICES

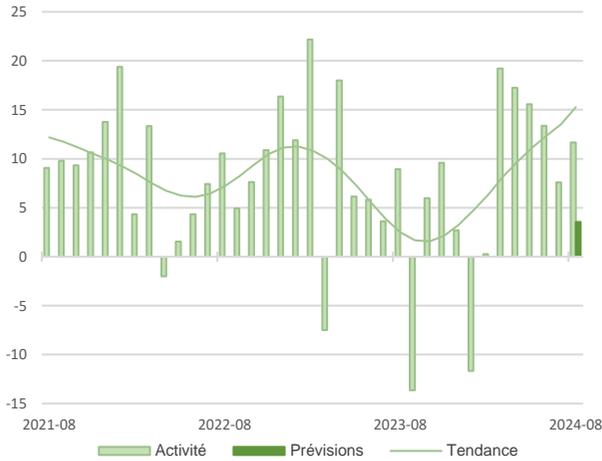
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

12,5%

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

Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager



En août, l'activité des services aux bâtiments enregistre une forte croissance, notamment dans le secteur du nettoyage du fait de contrats supplémentaires dans l'industrie touristique.

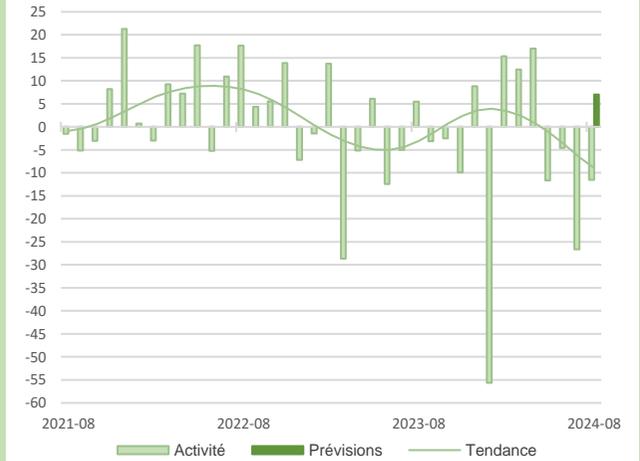
Les professionnels ont augmenté les tarifs des prestations. Ils ont réalisé des embauches saisonnières. Les effectifs devraient augmenter en septembre malgré des difficultés de recrutement dans ce secteur.

Le mois prochain, la hausse de l'activité devrait perdurer mais moins fortement.

Transports routiers de fret et par conduite

12,4%

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



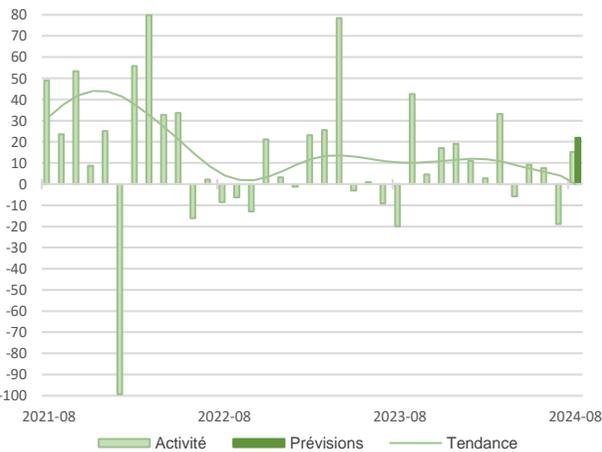
En août, l'activité se replie pour le quatrième mois consécutif.

Au-delà d'une demande faible, les perturbations de circulations liées aux Jeux olympiques sont évoquées par des entreprises intervenant en région parisienne.

Les effectifs tendent à se stabiliser.

L'activité devrait repartir à la hausse en septembre. Des augmentations de tarifs sont envisagées avec prudence.

Des recrutements sont également programmés sous réserve de trouver les profils adaptés.



La fréquentation connaît un rebond favorisé notamment par une météo et un calendrier (week-end du 15 août) plus favorables qu'en juillet.

Malgré l'embauche de saisonniers, les effectifs globaux diminuent. Des hausses tarifaires importantes ont pu être appliquées.

En septembre, les perspectives sont positives en lien avec le retour de la clientèle d'affaires et la poursuite des réservations des touristes.

3,8%

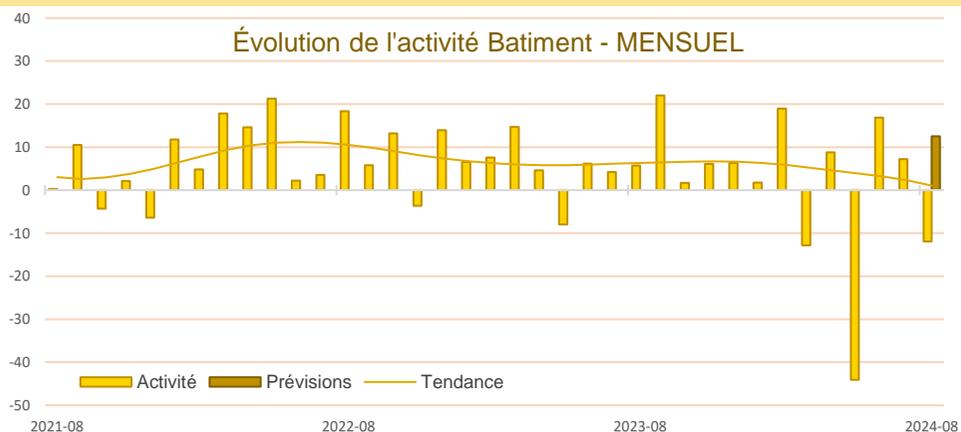
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Hébergement



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité s'inscrit globalement en net repli. Les carnets de commandes se stabilisent à un niveau supérieur aux attentes. Les effectifs diminuent légèrement et les prix enregistrent une faible hausse. L'activité devrait être mieux orientée en septembre. Dans les travaux publics, la croissance de l'activité observée au deuxième trimestre devrait s'accélérer au troisième trimestre.



Comme anticipé, l'activité est pénalisée par les fermetures liées aux congés estivaux. Dans l'ensemble, les carnets de commandes se maintiennent à un niveau satisfaisant qu'il faut nuancer selon le second ou le gros œuvre. Ils offrent encore une visibilité très correcte.

On constate un repli des effectifs, mais un renfort est envisagé dès septembre.

Les prix des devis sont ajustés à la hausse pour maintenir la trésorerie tirée par des délais de paiement qui se rallongent.

À la rentrée, une reprise de l'activité est attendue, mais est toutefois mitigée dans le gros œuvre en raison des incertitudes qui constituent un frein pour les investissements.

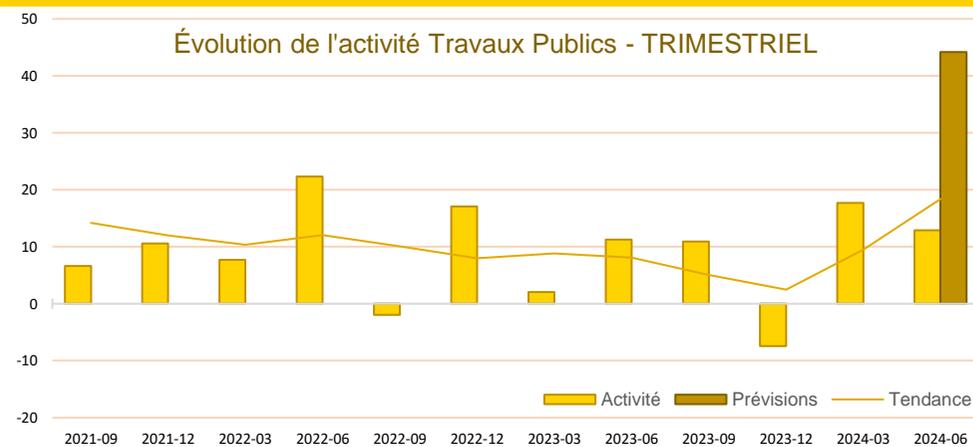
Dans les travaux publics, l'activité au second trimestre progresse, plus fortement que prévu par les dirigeants lors de la précédente enquête.

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.

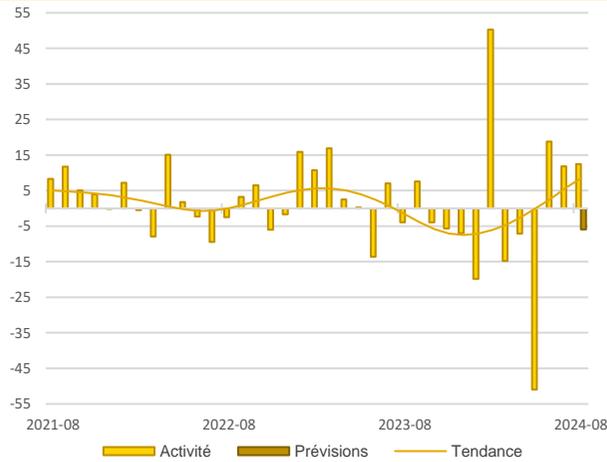
Malgré un léger attentisme ressenti dans les commandes publiques, les chefs d'entreprises restent confiants et anticipent une progression de l'activité au troisième trimestre, ainsi qu'une hausse des recrutements.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

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

Activité - Gros œuvre



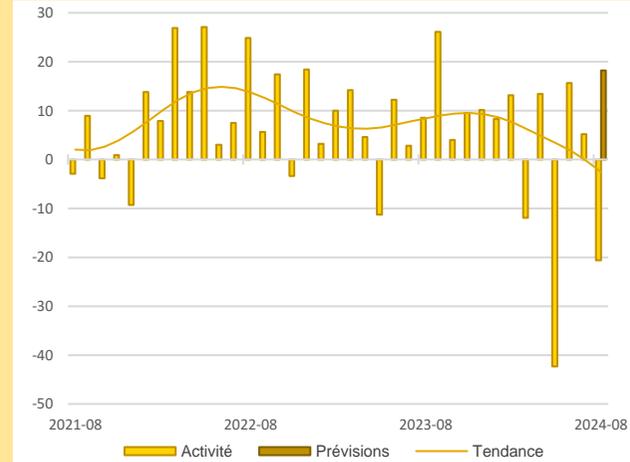
Contrairement aux prévisions, l'activité progresse par rapport au mois de juillet, mais reste très en retrait de celle de 2023.

Les effectifs continuent de se contracter sur un mois comme sur un an, mais quelques embauches sont envisagées dès la rentrée.

Les perspectives sont négatives pour le mois de septembre.

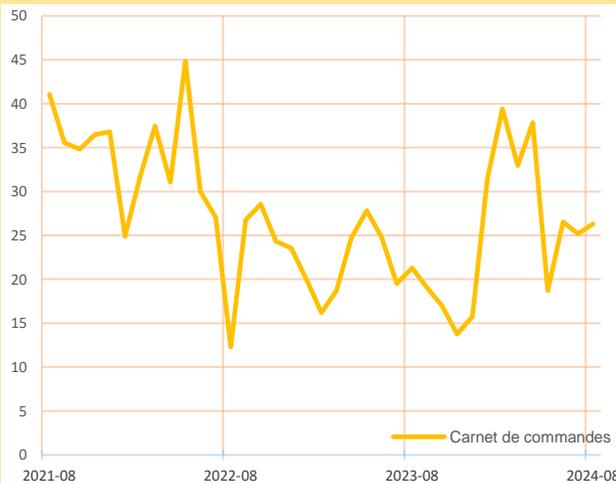
Activité - Second œuvre

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



La production du second oeuvre inscrit une baisse marquée due aux congés. Néanmoins, elle est restée supérieure à celle du mois d'août 2023.

Les effectifs se contractent légèrement mais devraient se renforcer dès le mois de septembre pour accompagner une franche reprise de l'activité.



Carnets de commandes - Bâtiment

Dans le gros œuvre le niveau des carnets reste en dessous des attentes, et se dégrade à nouveau.

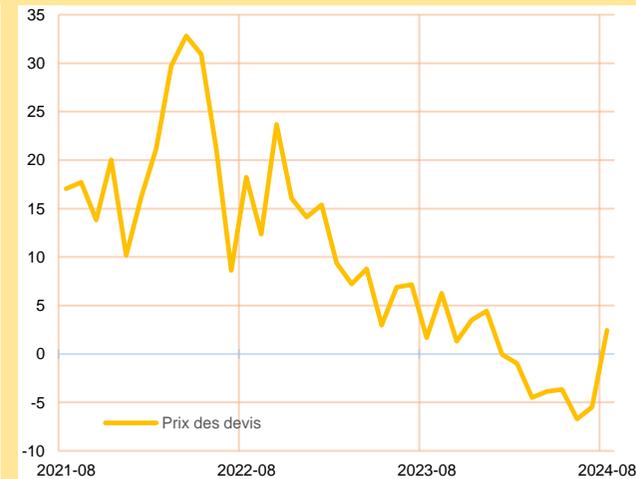
Les chefs d'entreprises soulignent le contexte incertain, qui ne facilite pas les prises de décision chez le consommateur.

Les carnets de commandes dans le second œuvre, porté par la rénovation, sont toujours jugés élevés. Globalement, les carnets progressent, mais la divergence entre les deux secteurs s'accroît.

La hausse globale des prix masque des situations très contrastées.

Dans le gros œuvre la baisse des prix se poursuit avec la contrainte de s'ajuster systématiquement à une concurrence active alors que dans le second œuvre on observe une légère hausse des prix expliquée par une trésorerie tendue et cadencée par les délais paiement.

Les prix devraient encore progresser en septembre.



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...*