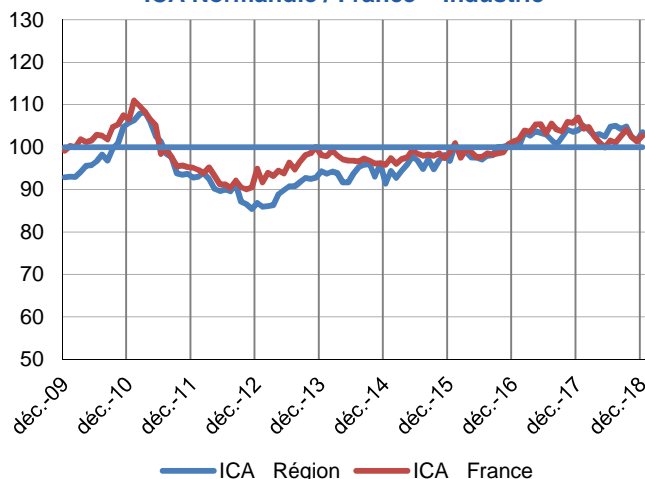


### Contexte conjoncturel

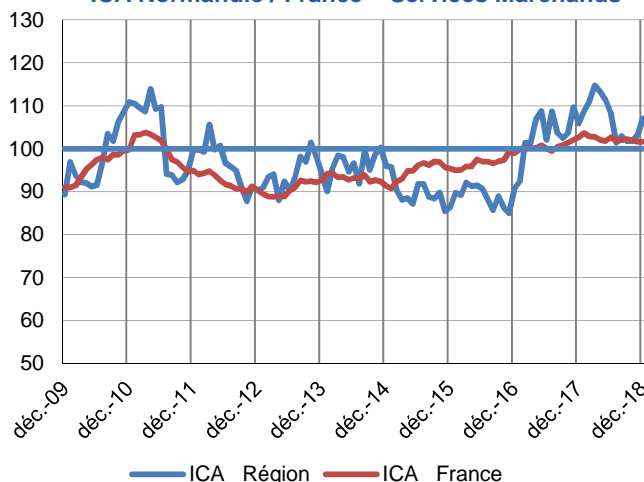
#### Indicateur du Climat des Affaires

Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ; en baisse, sa dégradation. 100 = moyenne de longue période

ICA Normandie / France – Industrie



ICA Normandie / France – Services Marchands



### Contexte national

Après une nette embellie en 2017, l'activité économique a marqué le pas au tournant de l'année 2018. Le ralentissement a été sensible dans l'industrie, avec au final un repli du climat des affaires mesuré par la Banque de France à 103 fin 2018, contre 107 fin 2017 (pour une moyenne de long terme de 100). La dégradation du climat des affaires a en revanche été plus modérée dans le secteur des services marchands (102 en décembre 2018, contre un point haut à 104 en janvier) et le secteur de la construction a mieux résisté encore, avec une stabilisation de l'indicateur du climat des affaires autour de 105 en 2018.

La dégradation de la conjoncture française s'inscrit dans un contexte plus global de **détérioration de l'environnement international**, sur fond de tensions commerciales croissantes, de vulnérabilité des économies émergentes et de volatilité des marchés financiers. Cependant, au-delà des facteurs internationaux, l'économie française reste handicapée par des faiblesses structurelles propres, en particulier **une dette publique élevée** (99% du PIB en 2017) et **une compétitivité insuffisante**, qui se traduit par un solde des transactions courantes négatif chaque année depuis 2007 (-0,6% du PIB en 2017).

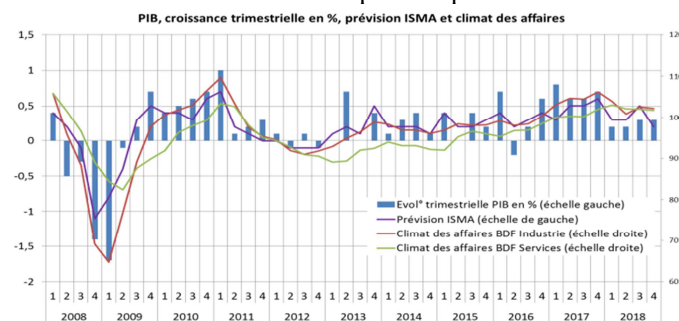
En 2018, la croissance du PIB de la France s'est établie à 1,5% seulement. Elle avait atteint 2,3% en 2017, soit son plus haut niveau depuis 2007. Le ralentissement de l'investissement, notamment a été sensible (+2,9% en 2018 contre +4,7% en 2017). La consommation des ménages n'a crû que de 0,8% en 2018 (après +1,1% en 2017), pénalisée

par un **redressement de l'inflation** (hausse de 2,1% de l'indice des prix à la consommation harmonisé en 2018, après +1,2% en 2017) lié en particulier à la hausse jusqu'à l'été des prix énergétiques.

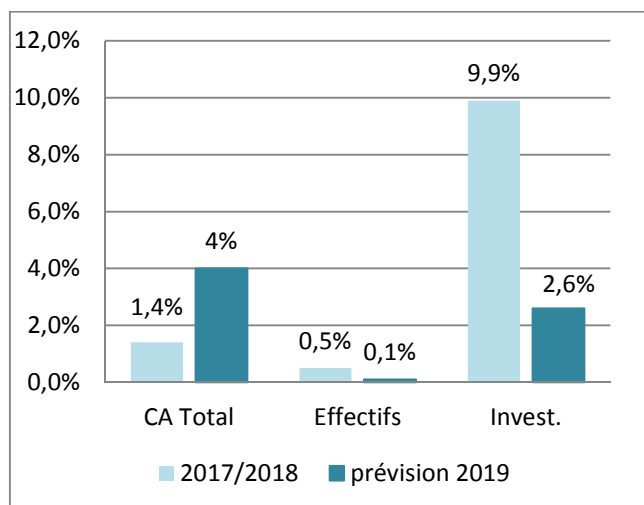
Selon les **projections macroéconomiques publiées en décembre par la Banque de France**, la croissance du PIB demeurerait à 1,5% en 2019, tandis que l'inflation fléchirait à 1,6%.

Le taux de chômage poursuivrait sa décrue, atteignant 9,1% en moyenne en 2018 puis 8,9% en 2019, après 9,4% en 2017.

La France, comme les autres économies de la zone euro, a continué de bénéficier en 2018 du soutien apporté par la politique de bas taux d'intérêts et le programme d'achats d'actifs menés par la Banque Centrale Européenne. De fait, **le rythme de croissance des crédits est resté élevé**, avec une hausse sur un an de 6,1% en novembre 2018 pour les sociétés non financières comme pour les particuliers.



### Industrie manufacturière



#### Bilan 2018

Les chiffres d'affaires ont progressé (+1,4%), confirmant ainsi les prévisions formulées par les chefs d'entreprise à l'occasion de l'enquête précédente.

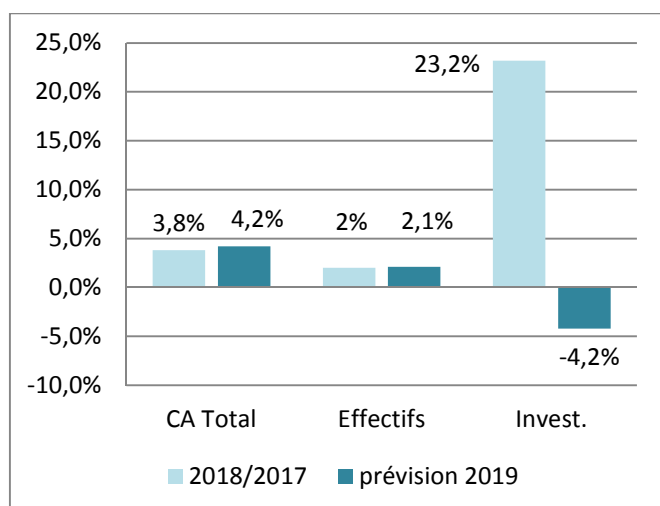
Les investissements ont été dynamiques (+9,9%). Les effectifs ont très modérément augmenté (+0,5%).

#### Perspectives 2019

Les industriels prévoient une hausse de l'activité, qui se traduirait par des chiffres d'affaires en hausse (+4%).

La dynamique d'investissement marquerait le pas (+2,6%) et les prévisions en matière d'emploi restent prudentes (+0,1%).

### Services Marchands (Transports / Entreposage / Activités informatiques / Ingénierie et études techniques)



#### Bilan 2018

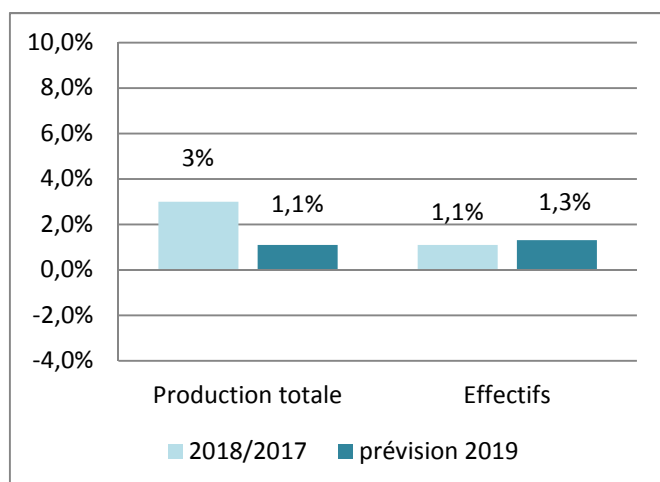
Les services marchands ont enregistré une augmentation significative des chiffres d'affaires (+3,8%) et des investissements (+23,2%). Les effectifs ont progressé (+2%).

#### Perspectives 2019

Les anticipations des chefs d'entreprise sont bien orientées concernant les chiffres d'affaires (+4,2%) et les effectifs (+2,1%).

Les flux d'investissements enregistreraient un léger recul (-4,2%).

### Construction (Travaux Publics, Bâtiment)



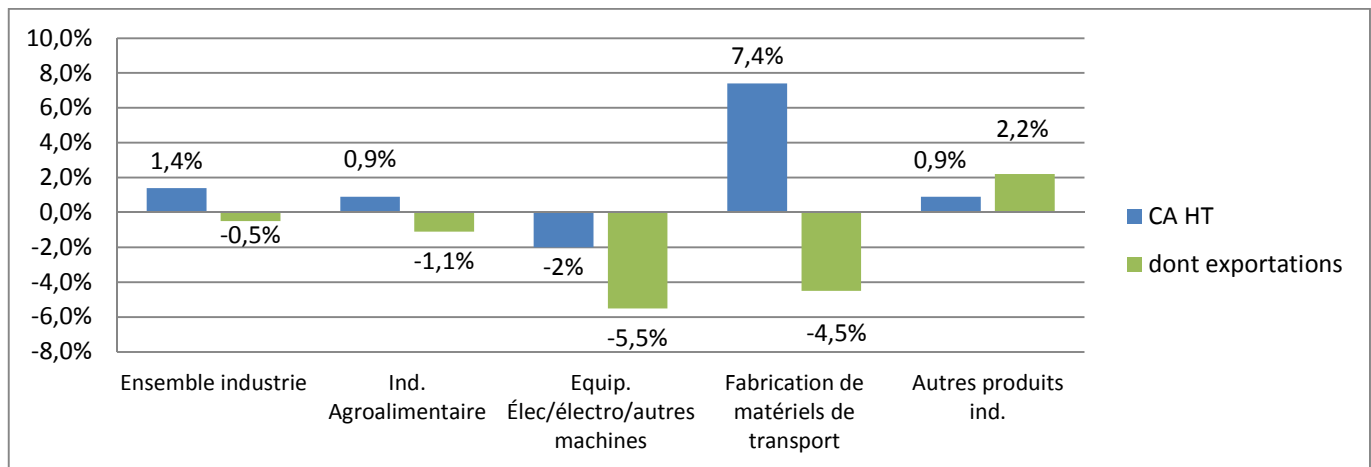
#### Bilan 2018

La production du secteur de la construction s'affiche en nette hausse (+3%). Les effectifs ont été renforcés (+1,1%).

#### Perspectives 2019

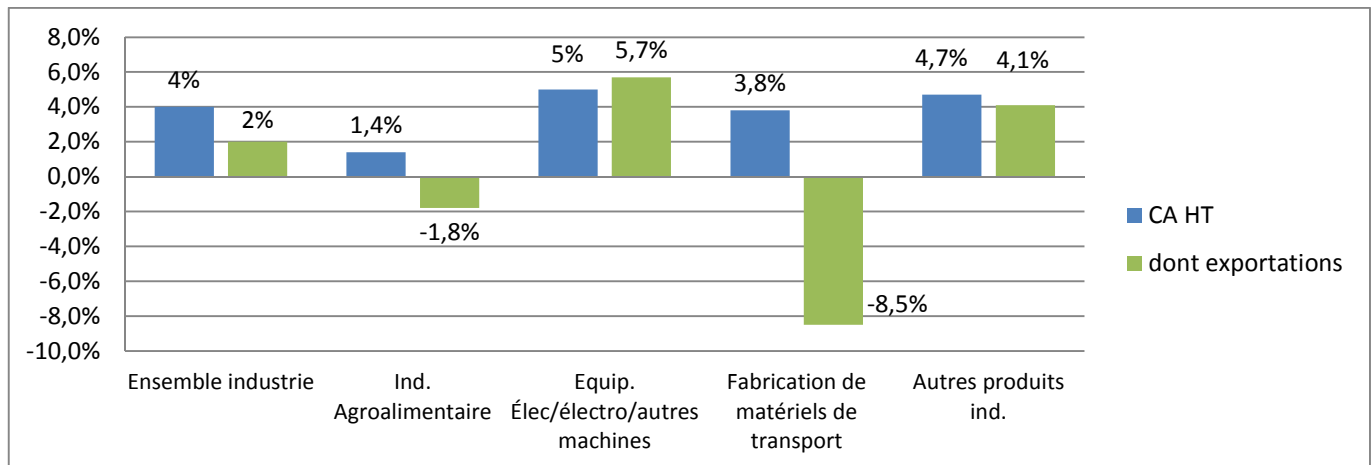
Selon les chefs d'entreprise, la hausse de l'activité devrait se poursuivre en 2019 (+1,1%) et s'accompagner d'un faible courant de recrutements (+1,3%).

**Chiffre d'affaires : évolution 2018/2017**



En 2018, l'ensemble des branches étudiées a enregistré une progression de l'activité, excepté pour les équipements électriques/électroniques et autres machines (-2%). Cette progression est tirée par la demande intérieure, les exportations ayant globalement reculé.

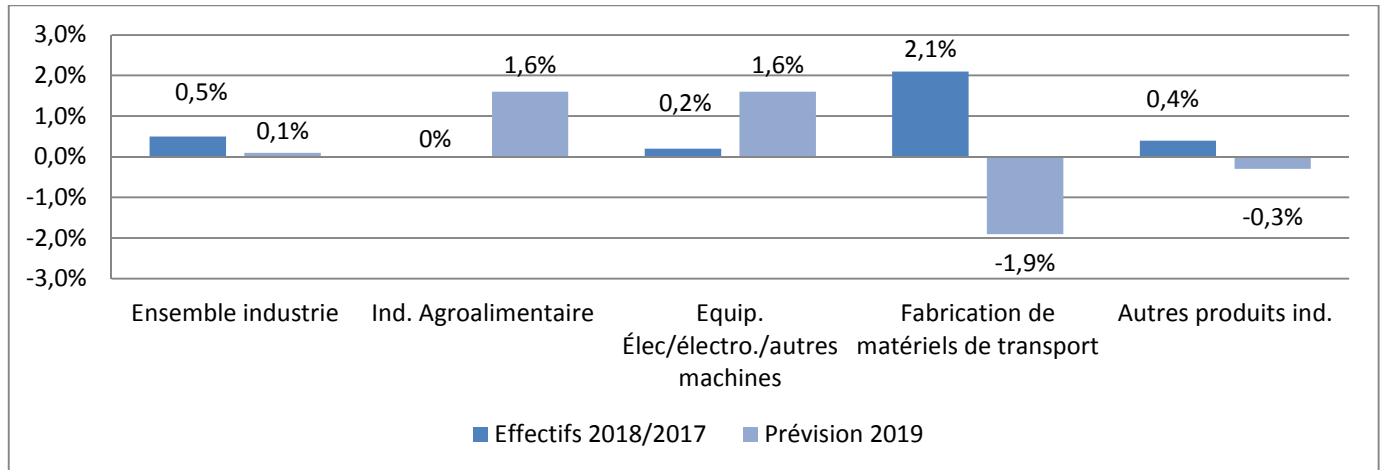
**Chiffre d'affaires : prévisions 2019**



Pour 2019, les prévisions sont globalement bien orientées pour le chiffre d'affaires (+4%) et sa composante exportation (+2%).

Cela se vérifie notamment dans les équipements électriques/électroniques et autres machines, ainsi que dans les autres produits industriels, et ce tant pour le courant d'affaires que pour les exports. A contrario, les perspectives à l'exportation sont en retrait pour la fabrication de matériels de transport et l'industrie agroalimentaire.

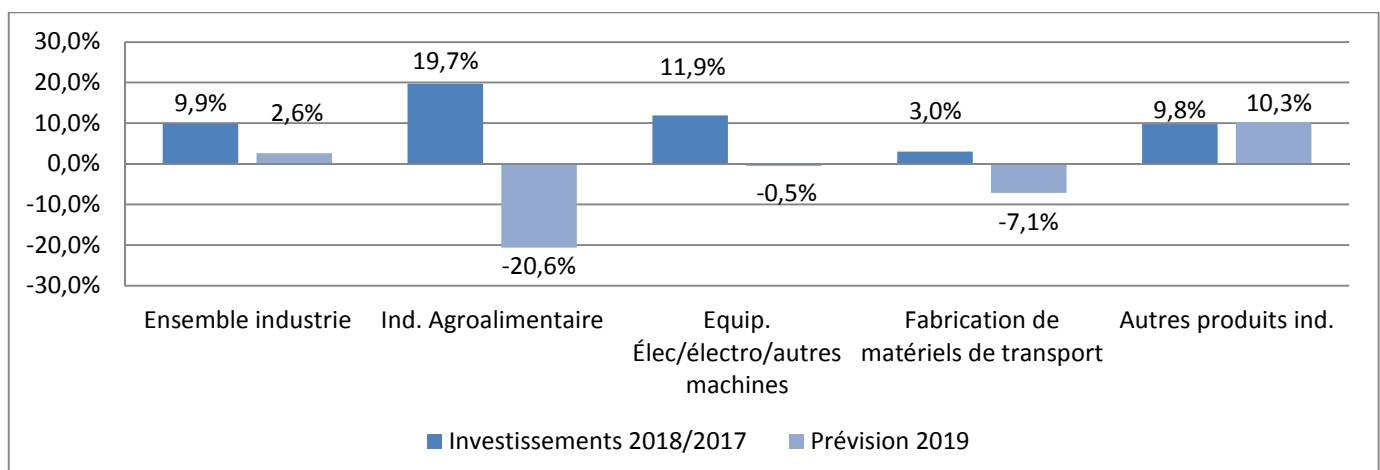
**Évolution des effectifs totaux (y compris intérim)**



Globalement en 2018, l'emploi a peu progressé (+0,5%). Si les effectifs ont été confortés dans la fabrication de matériels de transport (+2,1%) et les autres produits industriels (+0,4%), ils sont restés stables dans le reste des secteurs étudiés.

En 2019, selon les chefs d'entreprise, les effectifs se stabiliseraient (+0,1%). Les recrutements devraient continuer à augmenter dans le secteur des équipements électriques/électroniques (+1,6%) et dans l'agroalimentaire (+1,6%). En revanche, ils devraient modérément reculer dans la fabrication de matériels de transport (-1,9%) et dans les autres produits industriels (-0,3%).

**Évolution des investissements**

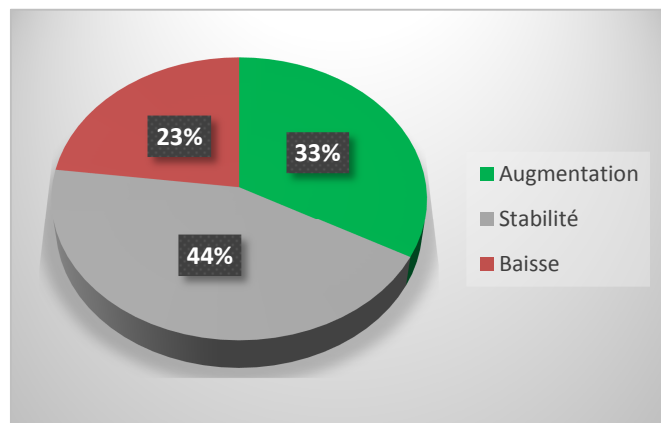


En 2018, les investissements ont progressé à un rythme soutenu (+9,9%). L'industrie agroalimentaire s'est notamment distinguée par de forts investissements en capacités productives (+19,7%).

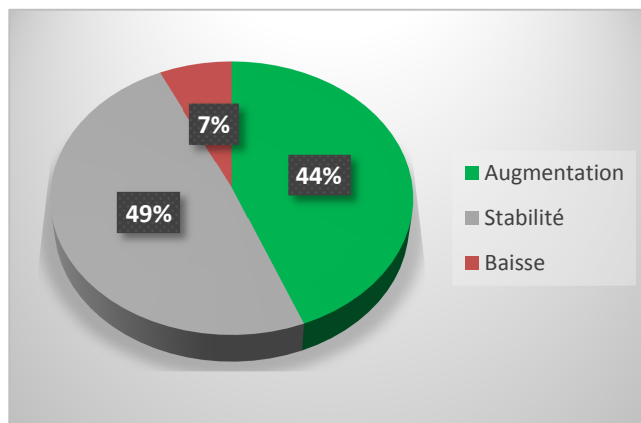
Les prévisions pour 2019 font état d'une décélération des flux d'investissements (+2,6%) due aux industries agroalimentaires (-20,6%) et au secteur de la fabrication de matériels de transport (-7,1%). Les investissements dans les autres produits industriels maintiendraient leur dynamique (+10,3%).

**La rentabilité d'exploitation**

**Évolution de la rentabilité dans l'industrie  
2018/2017**



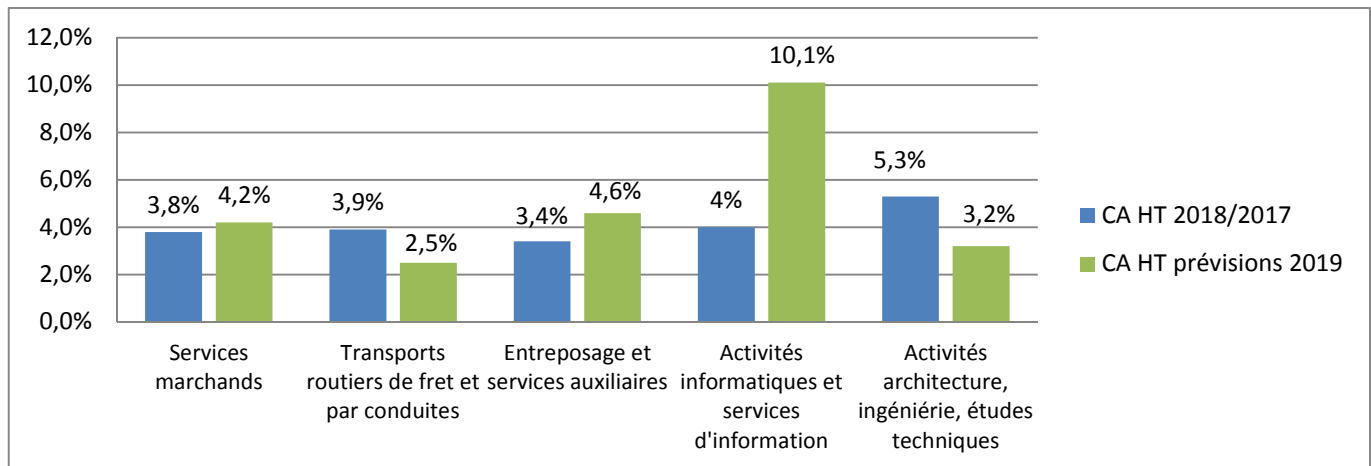
**Prévisions de rentabilité 2019**



En 2018, 33% des entreprises interrogées constatent une augmentation de leur rentabilité, tandis que 44% estiment qu'elle s'est stabilisée.

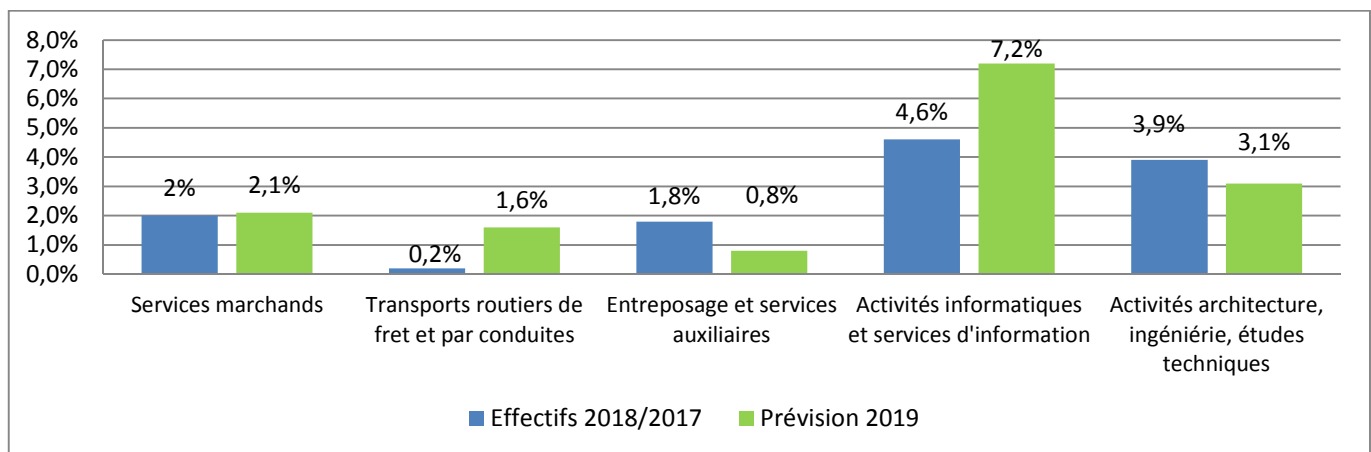
Pour 2019, près de la moitié des entreprises estiment que leur rentabilité va se stabiliser et 7% seulement pensent que leur rentabilité va diminuer.

**Chiffre d'affaires : évolution 2018/2017 et prévisions 2019**



En 2018, dans les services marchands, le chiffre d'affaires de l'ensemble des secteurs étudiés s'est inscrit en augmentation. Cette tendance devrait s'amplifier en 2019, tout particulièrement dans les activités informatiques et services d'information (+10,1%).

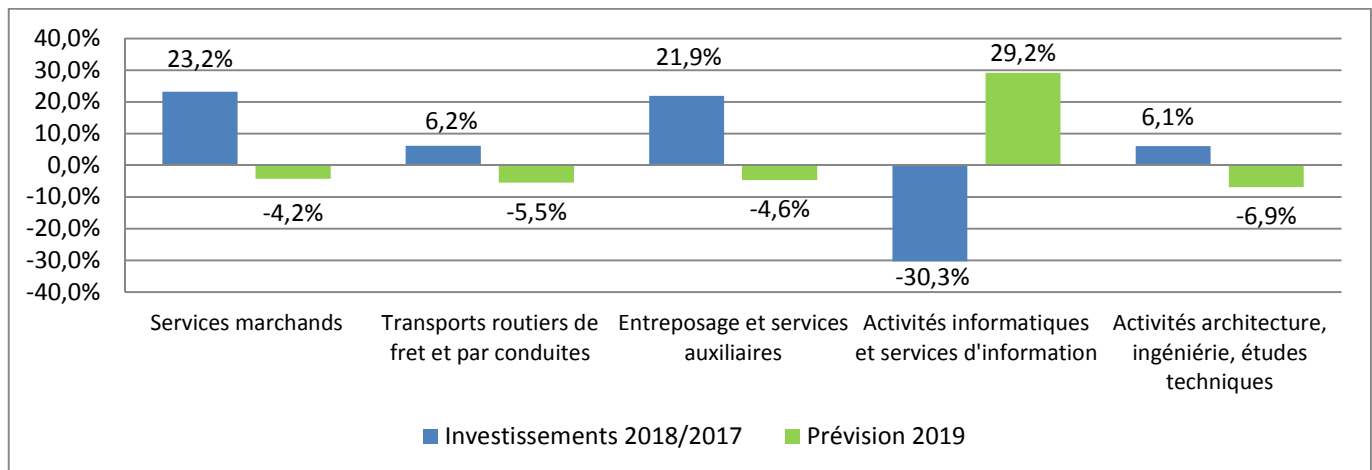
**Évolution des effectifs totaux (y compris intérim)**



En 2018, les effectifs ont progressé (+2%), tendance positive que l'on retrouve à des degrés divers dans l'ensemble des secteurs. Ils ont augmenté de façon significative dans les activités informatiques et services d'information (+4,6%) et dans les activités d'architecture, d'ingénierie et d'études techniques (+3,9%).

Pour 2019, les prévisions sont bien orientées pour l'ensemble des secteurs. Les recrutements dans les activités informatiques et services d'information devraient être particulièrement dynamiques (+7,2%).

**Évolution des investissements**

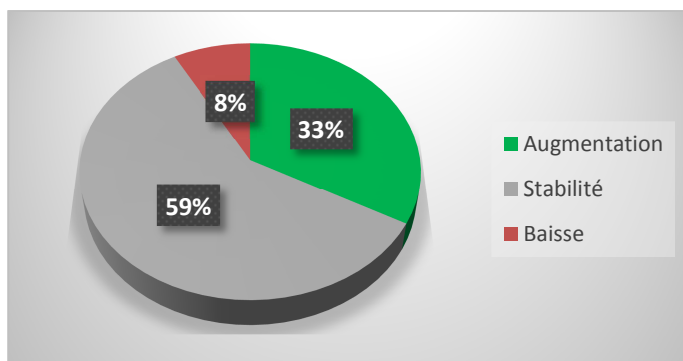
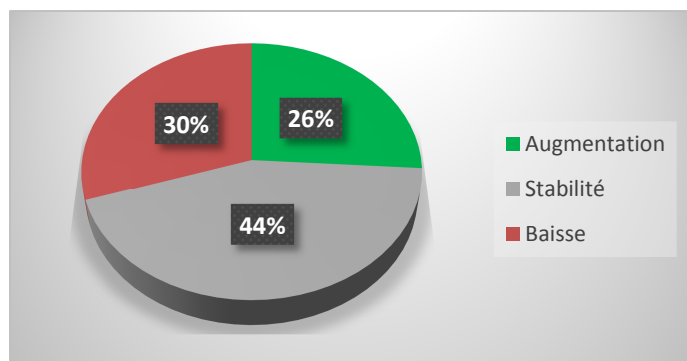


En 2018, l'effort d'investissement a été globalement soutenu (+23,2%). Cela s'est vérifié dans les secteurs de l'entreposage (+21,9%), des transports routiers (+6,2%) et des activités d'architecture, d'ingénierie et d'études techniques (+6,1%). À contrario, après une forte progression en 2017, les flux d'investissements ont diminué en 2018 dans l'informatique (-30,3%).

Pour 2019, selon les chefs d'entreprises interrogés, les flux globaux d'investissements devraient légèrement se replier (-4,2%), mais sur des niveaux qui devraient rester significatifs. Dans l'informatique, les investissements devraient de nouveau rebondir (+29,2%).

**Évolution de la rentabilité dans les services  
2018/2017**

**Prévisions de rentabilité 2019**

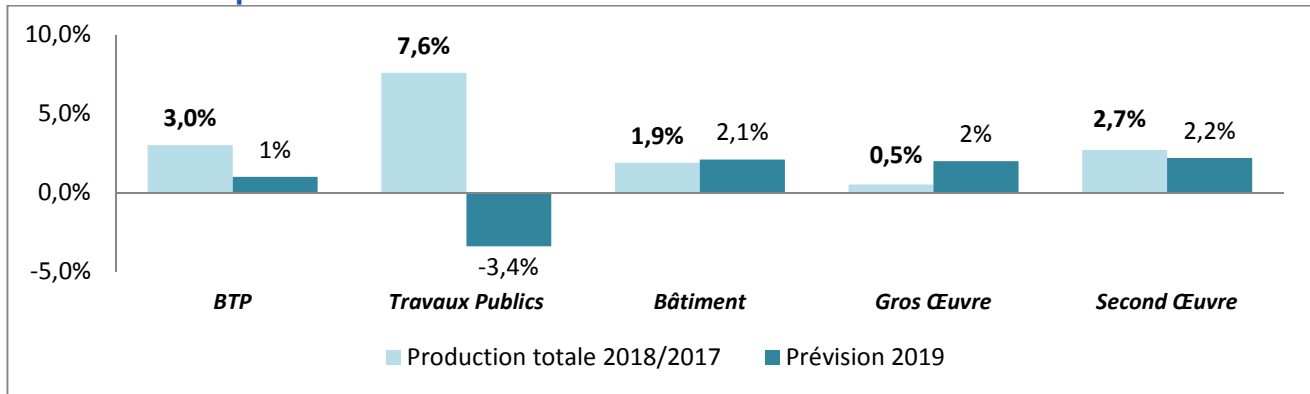


En 2018, 26% des entreprises interrogées constatent une augmentation de leur rentabilité, tandis que 44% estiment qu'elle s'est stabilisée.

Pour 2019, 6 chefs d'entreprise sur 10 considèrent pensent que leur rentabilité se stabilisera et 8% seulement qu'elle diminuera.



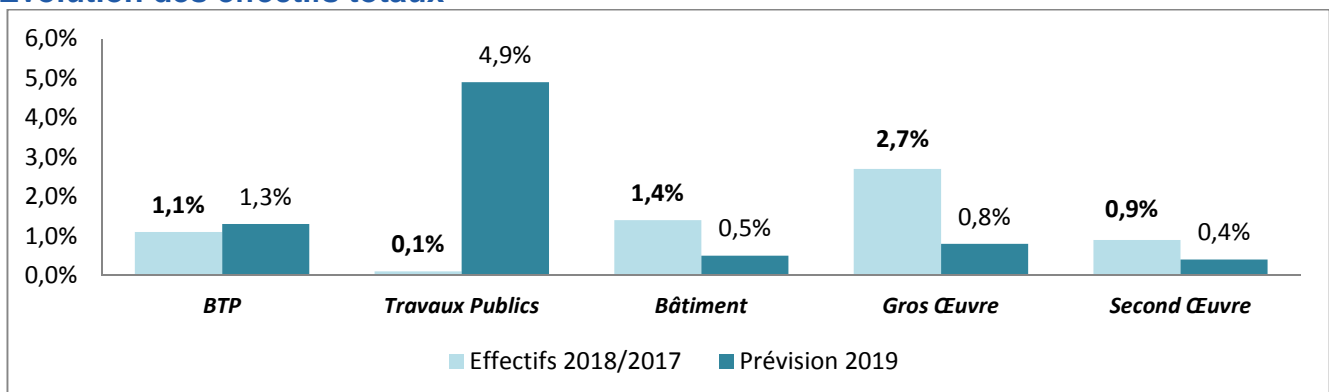
**Évolution de la production totale**



En 2018, les entreprises du BTP interrogées signalent une conjoncture favorable qui s’est traduite globalement par une hausse de la production de 3%. L’ensemble des segments profite de cette tendance, en particulier les travaux publics.

Pour 2019, les chefs d’entreprise prévoient une nouvelle augmentation de leur activité, d’une moindre ampleur toutefois (+1%). Dans les travaux publics, une légère baisse est anticipée (-3,4%) après la nette hausse de l’année précédente.

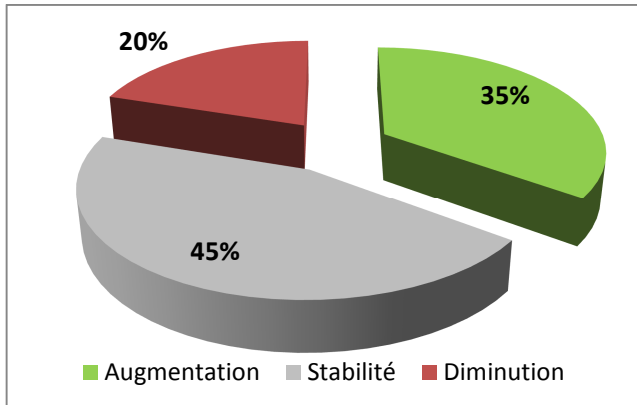
**Évolution des effectifs totaux**



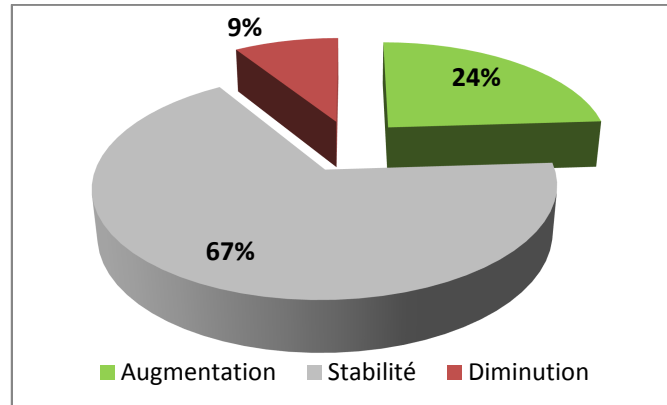
Sur l’année 2018, les effectifs globaux ont été renforcés (+1,1%), tendance haussière qui se confirme dans l’ensemble des branches du secteur.

Pour 2019, les prévisions restent orientées favorablement (+1,3%). Les recrutements dans les travaux publics devraient même s’accélérer (+4,9%).

Rentabilité 2018/2017



Prévisions de rentabilité 2019



En 2018, 35% des entreprises constatent une augmentation de leur rentabilité, tandis que 45% jugent qu'elle s'est stabilisée.

Pour 2019, seulement 9% des entreprises estiment que leur rentabilité va diminuer.

**ÉVOLUTION EN 2018 ET PERSPECTIVES 2019 EN NORMANDIE**

(en pourcentage)	NORMANDIE							
	Chiffre d'affaires (*)		Exportations		Investissements		Effectifs	
	2018	Prév. 2019	2018	Prév. 2019	2018	Prév. 2019	2018	Prév. 2019
<i>Industrie agroalimentaire</i>	0,9%	1,4%	-1,1%	-1,8%	19,7%	-20,6%	0%	-1,6%
<i>Équipements électriques et électroniques</i>	-2%	5%	-5,5%	5,7%	11,9%	-0,5%	0,2%	1,6%
<i>Fabrication de matériels de transport</i>	7,4%	3,8%	-4,5%	-8,5%	3%	-7,1%	2,1%	-1,9%
<i>Fabrication d'Autres Produits Industriels</i>	0,9%	4,7%	2,2%	4,1%	9,8%	10,3%	0,4%	-0,3%
<b>Industrie manufacturière</b>	1,4%	4%	-0,5%	2%	9,9%	2,6%	0,5%	0,1%
<i>Bâtiment</i>	1,9%	2,1%	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>	1,4%	0,5%
<i>Travaux Publics</i>	7,6%	-3,4%	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>	0,1%	4,9%
<b>Ensemble BTP (*)</b>	3%	1%	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>	1,1%	1,3%
<i>Transport de marchandises</i>	3,9%	2,5%	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>	0,2%	1,6%
<i>Entreposage</i>	3,4%	4,6%	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>	21,9%	-4,6%	1,8%	0,8%
<i>Activités informatiques</i>	4%	10,1%	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>	-30,3%	29,2%	4,6%	7,2%
<i>Ingénierie technique</i>	5,3%	3,2%	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>	6,1%	-6,9%	3,9%	3,1%
<b>Ensemble des Services Marchands</b>	3,8%	4,2%	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>	23,2%	-4,2%	2%	2,1%

(\*) pour l'ensemble du secteur Construction, l'évolution du courant d'affaires correspond à la production totale

Source et réalisation : Banque de France  
Mise à jour : février 2019

Au début de chaque année, les succursales de la Banque de France en Normandie mènent une enquête rapide auprès des chefs d'entreprise et d'établissement sur les résultats de l'exercice écoulé et les perspectives de l'année en cours.

**La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux 1426 entreprises et établissements qui ont accepté de participer à l'enquête cette année dont :**

684 dans l'industrie  
466 dans le bâtiment – travaux publics  
276 dans les services marchands  
Transports/Entreposage/Activités Informatiques et Services d'Information/Activité d'Architecture et Ingénierie

## PRÉSENTATION DE L'ÉCHANTILLON

	Effectifs des entreprises ayant répondu à l'enquête	Taux de représentativité (%)
<b>Industrie manufacturière</b>	<b>87 983</b>	<b>54,19%</b>
<b>Services marchands</b>	<b>20 990</b>	<b>32,62%</b>
<b>Bâtiment – Travaux Publics</b>	<b>20 470</b>	<b>30,01%</b>

*« Aucune représentation en reproduction, même partielle, autre que celles prévues à l'article L. 122-5 2° et 3° a du code de la propriété intellectuelle ne peut être faite de la présente publication sans l'autorisation expresse de la Banque de France ou, le cas échéant, sans le respect des modalités prévues à l'article L. 122-10 dudit code ».*

Retrouvez LA CONJONCTURE EN RÉGION, TENDANCES RÉGIONALES  
sur le site Internet de la Banque de France

[www.banque-france.fr](http://www.banque-france.fr) - Rubrique "Statistiques"

Si vous souhaitez être averti de la mise en ligne mensuelle de notre publication par l'envoi d'un message électronique, nous vous remercions de nous envoyer un courriel à l'adresse suivante :

[REG28-CONJONCTURE-UT@banque-france.fr](mailto:REG28-CONJONCTURE-UT@banque-france.fr)

en précisant votre nom, la dénomination et l'adresse de votre entreprise.