

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JANVIER 2023

Période de collecte :

du vendredi 27 janvier 2023 au vendredi 3 février 2023

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

Malgré la succession des chocs externes, l'activité économique continue mois après mois à faire preuve de résilience. Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 janvier et le 3 février), l'activité a de nouveau progressé dans chacun des trois grands secteurs au mois de janvier, de façon plus prononcée qu'ils ne l'avaient anticipé le mois dernier. Pour février, les entreprises anticipent un ralentissement avec une légère progression dans les services, une stabilité dans l'industrie et un repli dans le bâtiment.

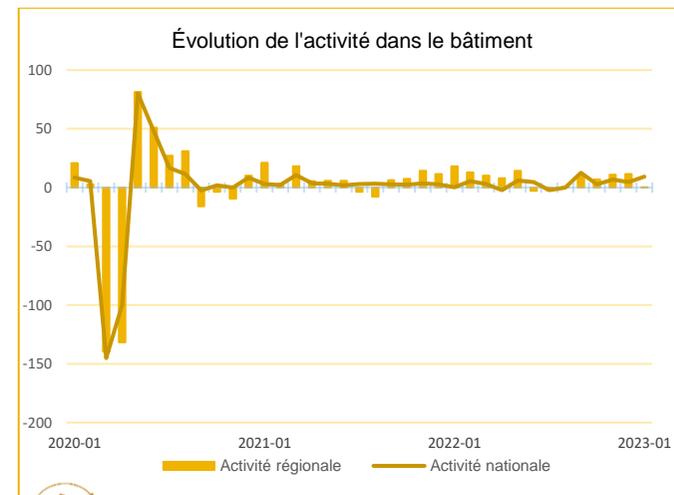
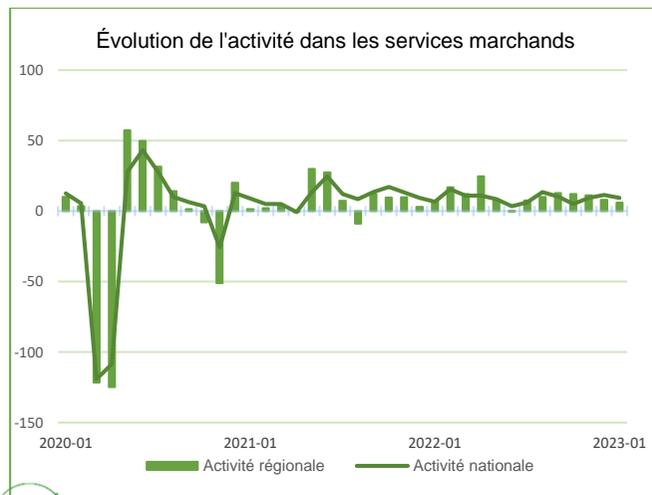
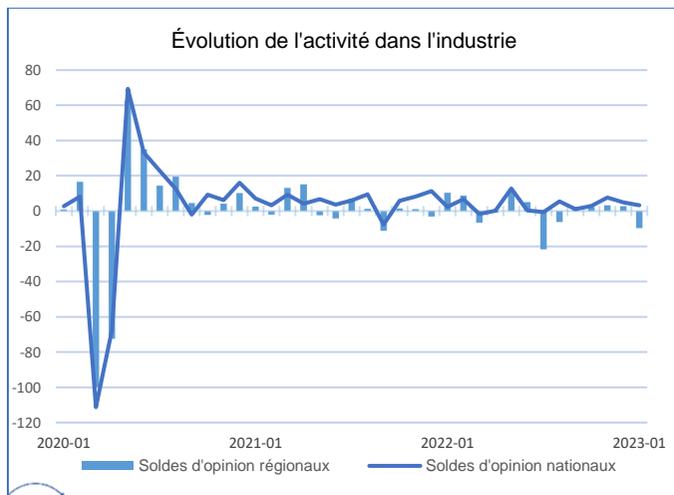
Les difficultés d'approvisionnement reculent assez nettement dans l'industrie (33 % des entreprises industrielles les mentionnent en janvier, après 40 % en décembre) et plus légèrement dans le bâtiment (31 %, après 33 %). Malgré de moindres tensions sur le prix des matières premières, on observe ce mois-ci une hausse des prix des produits finis un peu plus marquée, dans le contexte des révisions usuelles de tarifs de début d'année (avec toutefois dans l'industrie, contrairement, aux services, une moindre proportion d'entreprises ayant relevé leurs prix comparativement au début de l'an dernier) ; les perspectives pour février indiquent à cet égard des progressions de prix plus limitées. Les difficultés de recrutement s'atténuent pour le quatrième mois consécutif, tout en restant encore élevées (51 % des entreprises l'indiquent en janvier).

Notre indicateur d'incertitude se tasse légèrement en janvier, notamment dans l'industrie, à des niveaux qui demeurent très élevés. La situation de trésorerie est stable, à des niveaux encore dégradés, notamment dans l'industrie. L'érosion continue des carnets de commandes depuis un an dans l'industrie pèse sur les perspectives de moyen terme.

Concernant les conséquences de la situation énergétique, l'opinion remontée par les chefs d'entreprise évolue peu : si les entreprises sont un peu plus nombreuses à indiquer un impact en janvier (26 %, après 23 % en décembre), notamment dans l'industrie et les services, elles sont à l'inverse un peu moins nombreuses à prévoir un impact sur les trois prochains mois (31 %, contre 33 %). S'agissant de l'impact sur leurs marges dans les trois prochains mois, il concerne deux entreprises sur trois dans le bâtiment et l'industrie manufacturière, et près d'une entreprise sur deux dans les services marchands.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que la progression du PIB au premier trimestre 2023 serait légèrement positive par rapport au trimestre précédent.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

Après une fin d'année encourageante, en janvier, l'activité économique régionale n'a progressé que dans le secteur des services marchands.

L'industrie a globalement accusé un fort recul des volumes de production, pénalisée par une diminution de la demande et l'augmentation des prix de l'énergie, imposant l'arrêt de certaines lignes de production. Les évolutions restent néanmoins divergentes selon les secteurs. L'activité a ainsi particulièrement baissé dans l'ensemble des autres produits industriels et dans le secteur agroalimentaire mais s'est inscrite en forte hausse dans la fabrication des matériels de transport et les équipements électriques et autres machines. Excédentaires en fin d'année, les stocks de produits finis sont revenus à leurs niveaux habituellement constatés pour la période. La situation des carnets de commandes incite les industriels à être prudents : l'activité industrielle devrait quasiment stagner pour les prochaines semaines.

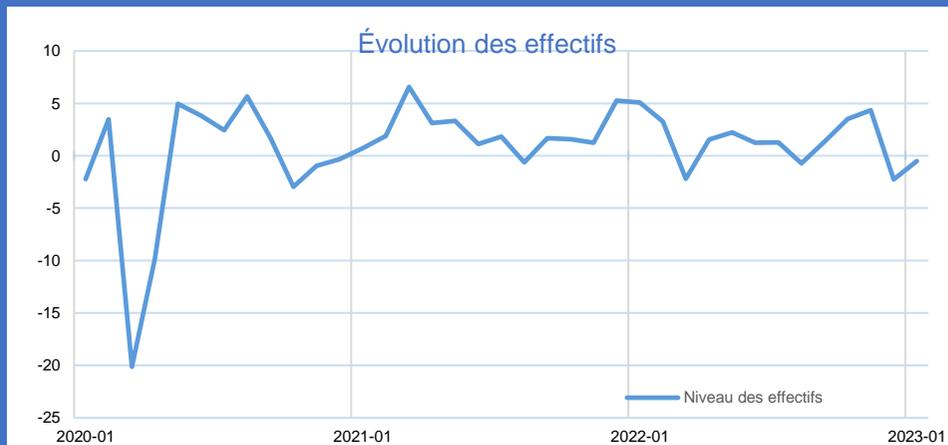
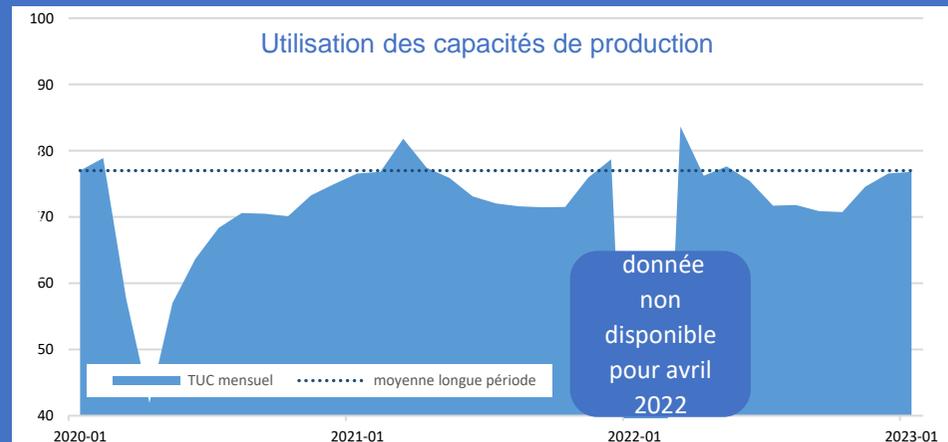
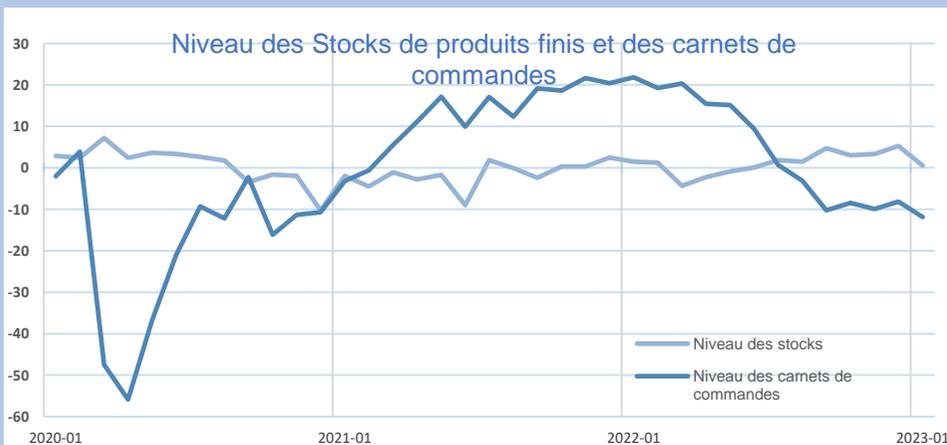
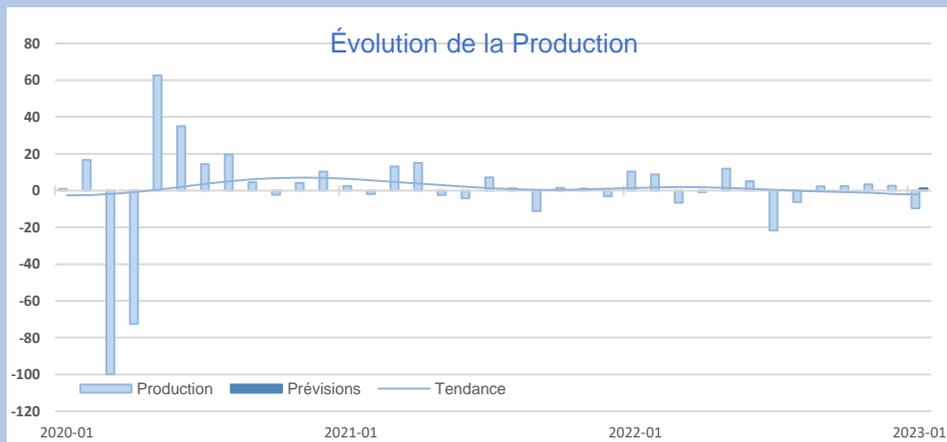
Dans les services, l'activité a progressé dans l'ensemble des secteurs à l'exception du transport-entrepôt et de l'hébergement-restauration. La hausse des prestations a été de nouveau importante dans les domaines de l'information-communication. Pour février, les chefs d'entreprise, peu influencés par la légère reprise de la demande, anticipent une diminution des prestations.

En janvier, l'activité dans le Bâtiment est demeurée stable malgré une diminution des chantiers dans le Gros Œuvre. A court terme, malgré des carnets de commandes convenablement remplis, les prévisions d'activité formulées par les entrepreneurs restent mitigées. Ainsi, une reprise des mises en chantier est attendue dans le Gros Œuvre tandis que l'activité du Second Œuvre devrait fléchir.



Synthèse de l'Industrie

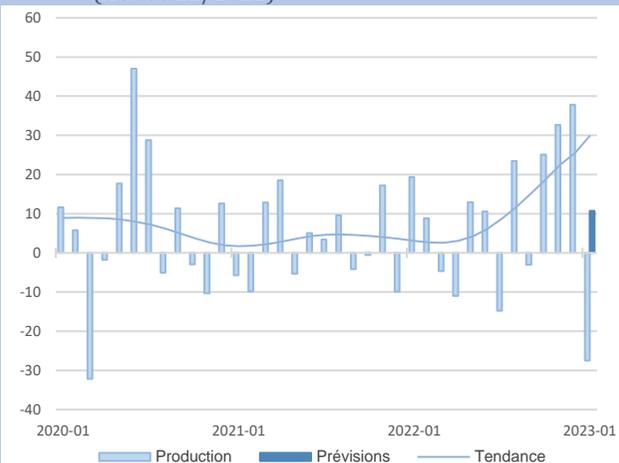
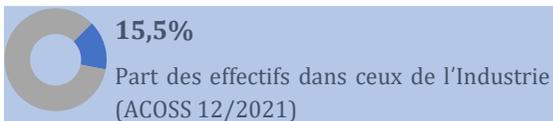
Après avoir montré une certaine résilience sur le dernier quadrimestre 2022, le secteur industriel régional a globalement enregistré une baisse importante de production en janvier. La baisse d'activité a été particulièrement importante pour les entreprises agroalimentaires et l'ensemble du secteur des autres produits industriels. A l'opposé, les entreprises d'équipements électriques et la fabrication de matériels de transport ont vu leurs volumes de production fortement progresser. Les carnets de commandes sont toujours insuffisants tandis que les stocks de produits finis se sont réduits et apparaissent désormais conformes aux niveaux habituellement constatés. Dans ce contexte, l'activité industrielle régionale ne devrait guère varier au cours des prochaines semaines.



INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE



Agroalimentaire

En janvier, les effectifs ont très légèrement augmenté. La hausse du prix des matières premières a été moins vive que celle des produits finis. Les trésoreries sont tendues.

A l'appui de stocks jugés bas et à reconstituer, les industriels annoncent une reprise de la croissance de la production.

Très fort retournement à la baisse de l'activité.

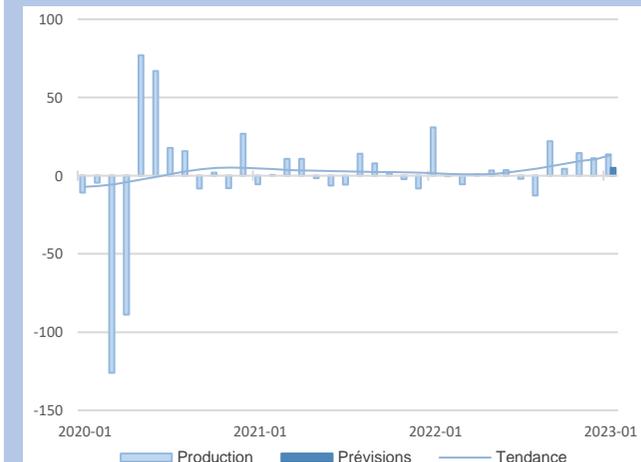
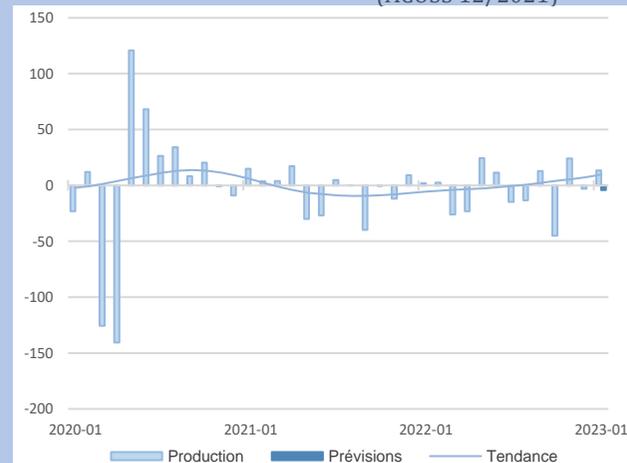
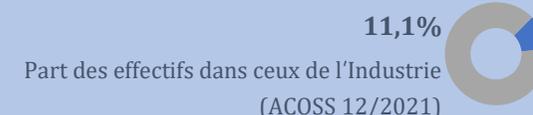
Matériel de transport

Les effectifs du secteur, dans son ensemble, sont restés inchangés sur le mois.

Les prix des matières premières et des produits finis ont modérément augmenté.

Face à des carnets de commandes insuffisamment garnis, le secteur devrait enregistrer un tassement de la production en février.

Rebond de l'activité, après correction des variations saisonnières.



Cinquième mois consécutif de croissance de la production.

En janvier, les effectifs du secteur ont été significativement renforcés.

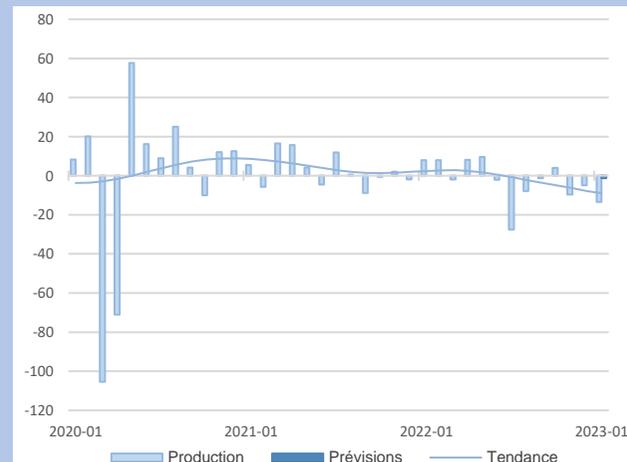
La hausse modérée du prix des matières n'a pas ralenti la hausse sensible du prix des produits finis. Les trésoreries sont jugées correctes, sans plus.

Compte tenu de stocks légèrement en deçà de l'attendu et de carnets de commandes toujours garnis, les industriels annoncent une hausse des volumes produits avec le recours à des effectifs supplémentaires. Les prix des produits finis continueraient d'augmenter.

Baisse de la production dans le sillage d'un reflux des commandes dans la quasi-totalité des branches.

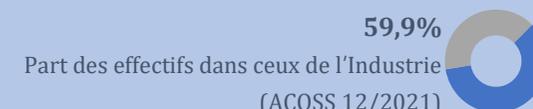
En janvier, le secteur a continué de perdre des effectifs. Les prix des produits finis ont été révisés à la hausse alors que les prix des matières premières ont très légèrement augmenté. Les tensions sur les trésoreries sont fortes.

Les industriels n'envisagent pas de hausse de production pour les semaines à venir face à des carnets trop peu garnis. Les effectifs resteraient inchangés.



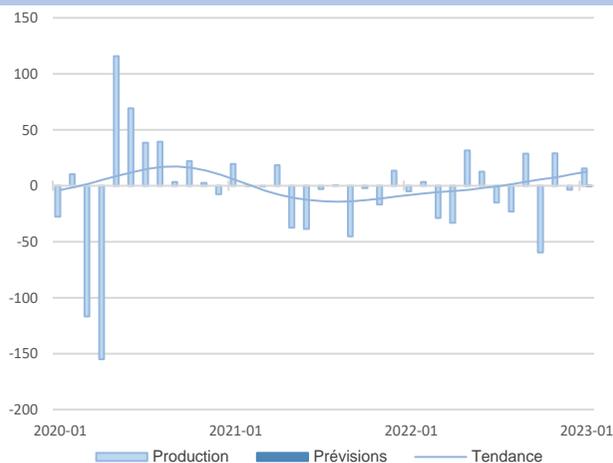
Equipements électriques et électroniques

Autres produits industriels



100%

Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2021)



Automobile

Les effectifs attachés à la production sont demeurés stables.

Les prix des matières premières et des produits finis n'ont quasiment pas varié.

Face des carnets de commandes encore dégarnis mais à l'aune de stocks un peu justes, les industriels prévoient de maintenir les volumes de production.

Reprise de la production portée par un rebond de la demande tous marchés confondus.

Machines et équipements

En janvier, les effectifs du secteur ont été sensiblement confortés.

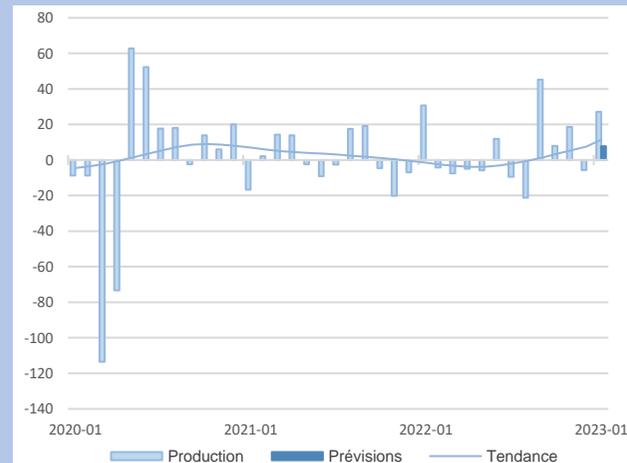
Les prix des matières premières ont stagné, sans effet sur ceux des produits finis. Les trésoreries sont jugées très convenables.

Les carnets de commandes correctement garnis conduisent les industriels à anticiper une croissance des volumes produits avec de nouveaux renforts d'effectifs. Les prix des produits finis devraient être revalorisés.

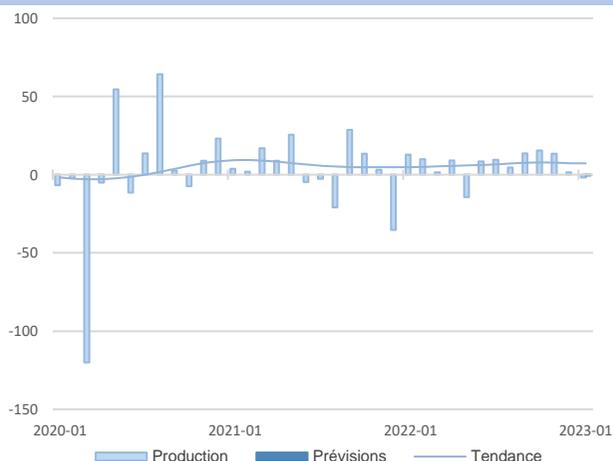
Rebond de la production très au-delà des prévisions.

53,3%

Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2021)



Détail de l'industrie



Léger repli de la production. Recul significatif de la demande étrangère.

Comme annoncé le mois dernier, les effectifs ont été confortés.

Les prix des matières premières ont légèrement diminué tandis qu'une nouvelle hausse des prix des produits finis est intervenue. Les stocks de produits demeurent à des niveaux très supérieurs à la normale.

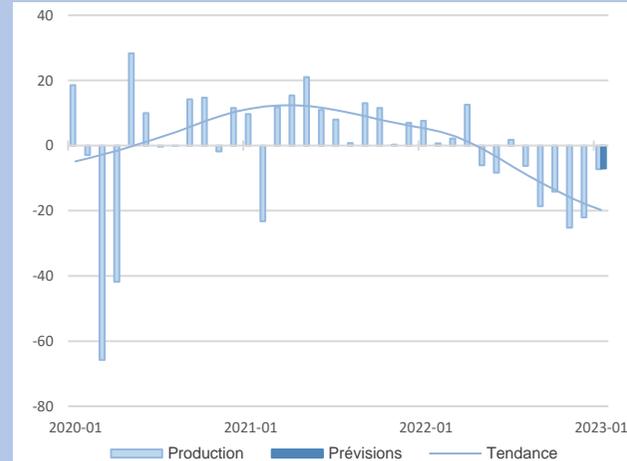
A court terme, au vu de la faiblesse des carnets de commandes, les industriels s'attendent au mieux à une stabilisation de leur activité.

Baisse de la production pour le sixième mois consécutif et demande en forte diminution.

Un allègement des effectifs est intervenu.

Les prix des matières premières et des produits finis ont légèrement augmenté. Les stocks de produits finis peinent à se dégonfler et restent très excédentaires par rapport aux besoins habituels.

Pour février, l'insuffisance des carnets de commandes laisse augurer une nouvelle diminution des volumes de production pour l'ensemble des chefs d'entreprise interrogés.



7,5%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

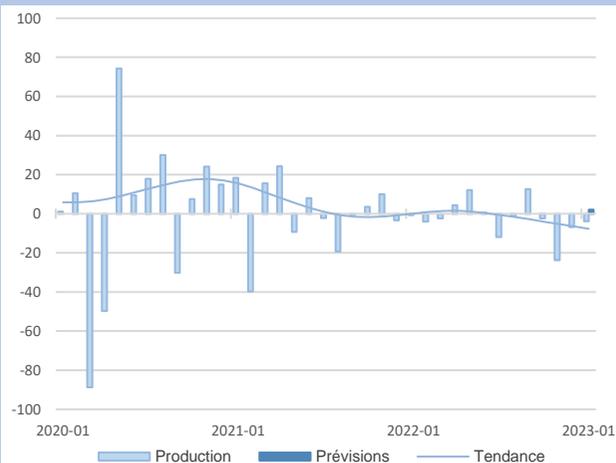
Textile, habillement, cuir, chaussure

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

10,2%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

11,8%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/20201)



Industrie chimique

Après six mois de baisse, les équipes de production du secteur ont été significativement renforcées. La hausse du prix des matières premières a été répercutée sur celle des produits finis. Les trésoreries sont tendues.

Pour les prochaines semaines, les industriels attendent un très léger regain de la croissance d'activité.

Léger recul des volumes de production en janvier, conséquence d'une demande globale en recul.

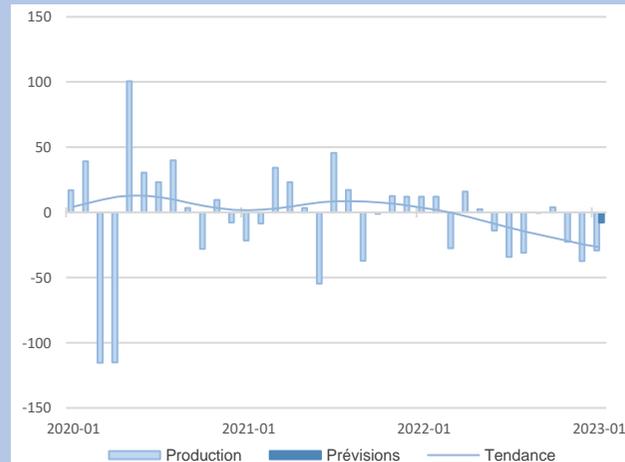
Produits en caoutchouc, plastique et autres

Les effectifs ont de nouveau été réduits en janvier. Les prix des produits finis ont été fortement revus à la hausse.

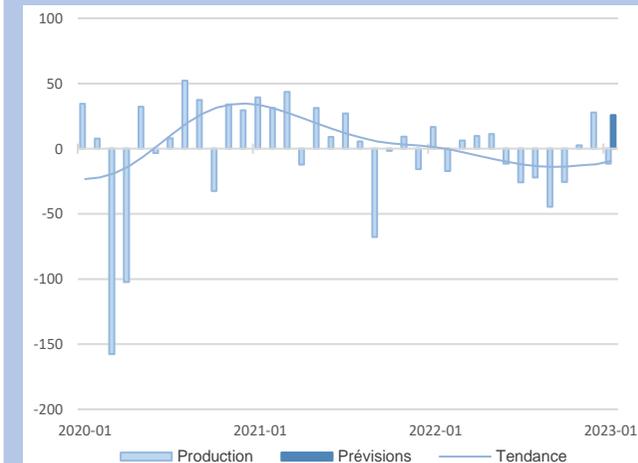
Face à des stocks conformes à l'attendu et à des carnets de commandes très maigres, les industriels envisagent une réduction des volumes produits. Les prix des produits finis devraient progresser.

Fort recul de la production et des entrées d'ordres.

20,9%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/20201)



Détail de l'industrie



Recul de la production dans un contexte de repli de la demande.

Le secteur a procédé à des réductions de personnel de production. Les prix des matières premières ont fortement baissé ; ceux des produits finis se sont stabilisés après quatre mois consécutifs de baisse. Les trésoreries sont tendues.

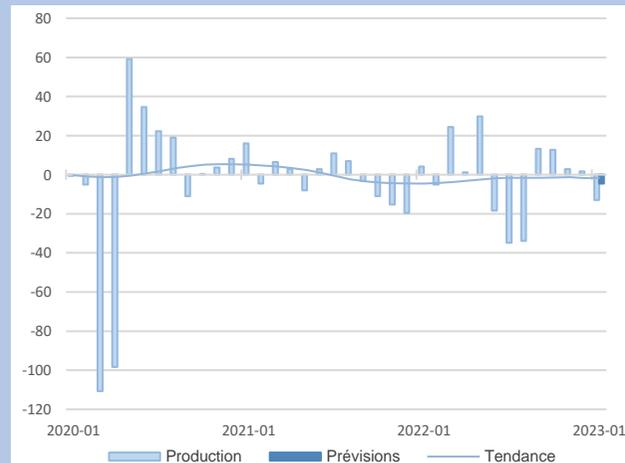
Face à des stocks jugés en deçà de l'attendu, les industriels souhaitent augmenter les cadences de production, sans main-d'œuvre supplémentaire.

Net repli d'activité face au fort reflux de la demande globale.

Les effectifs ont été ajustés à la baisse.

Les prix des matières premières ont de nouveau baissé ; la hausse du prix des produits finis a ralenti.

Face à des carnets de commandes dégarnis et à des stocks excédentaires, les industriels annoncent une réduction des volumes produits et des effectifs.



10%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/20201)

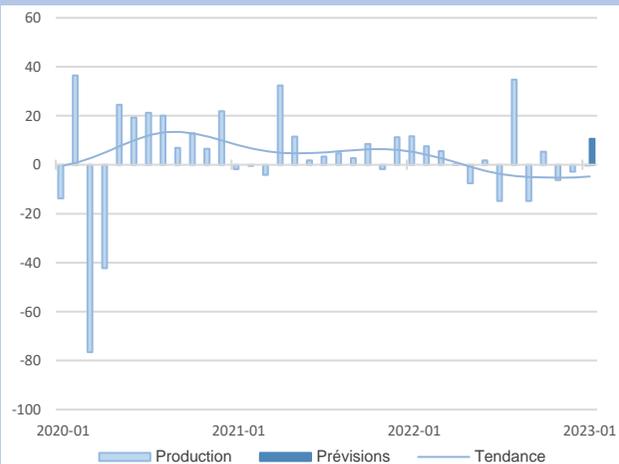
Métallurgie

Produits métalliques

18%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/20201)

16,4%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/20201)

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



Les effectifs ont été réduits. Les prix des matières premières ont augmenté de même que ceux des produits finis.
Les trésoreries restent tendues.

Les industriels tablent sur un regain de la production pour les prochaines semaines sans recours à des effectifs supplémentaires.

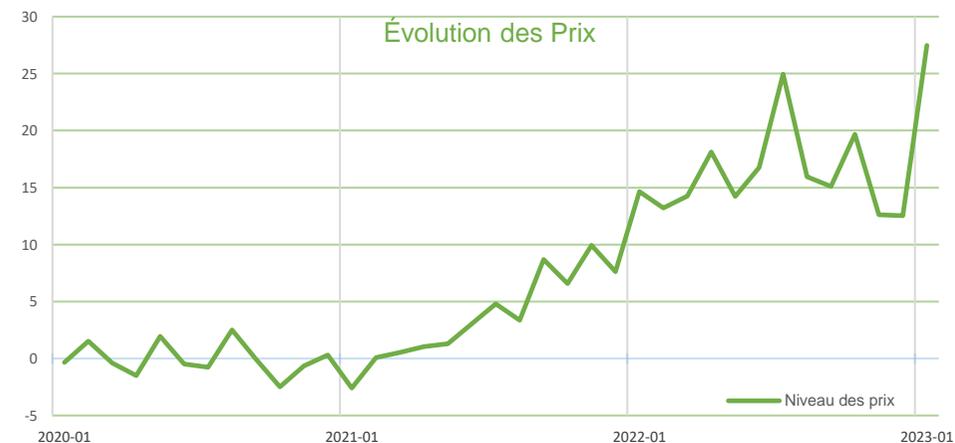
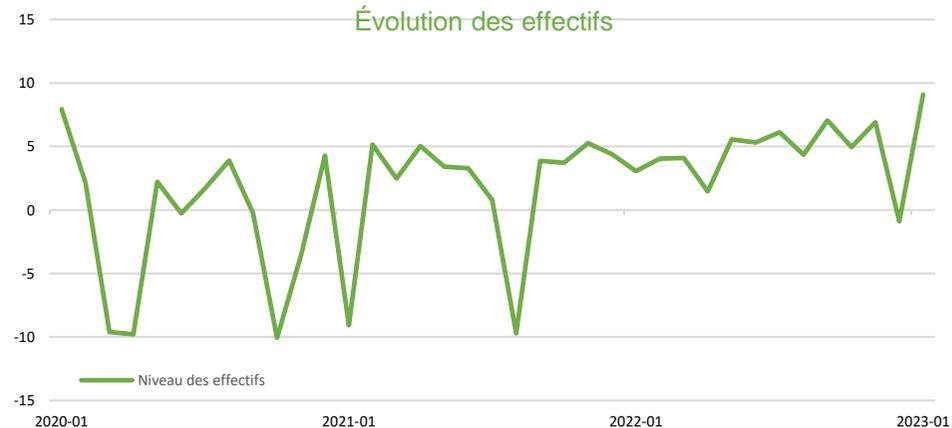
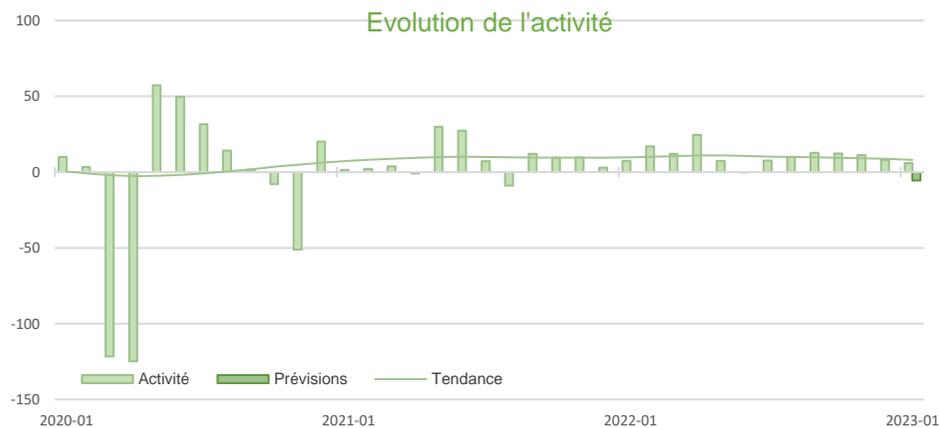
En janvier, la production est restée inchangée. La demande adressée par l'étranger a fortement reculé.

Détail de l'industrie



Synthèse des services marchands

Après un deuxième semestre 2022 assez satisfaisant, l'activité dans les services en région des Hauts-de-France a globalement progressé en janvier en dépit d'une légère diminution de la demande. Seuls les secteurs de l'hôtellerie-restauration et du transport-entreposage ont vu leurs volumes de prestations baisser. Les entreprises de l'information-communication ont réalisé les plus fortes croissances d'activité. Pour février, face à une reprise trop timide de la demande, les chefs d'entreprise sont assez réservés et anticipent une diminution d'activité.



SERVICES MARCHANDS

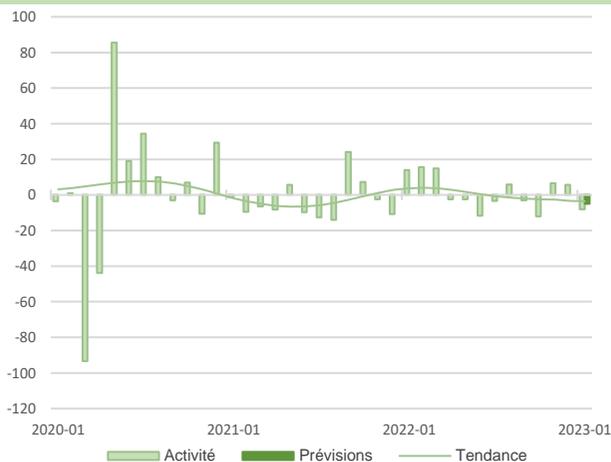
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

27%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

Transports et entreposage



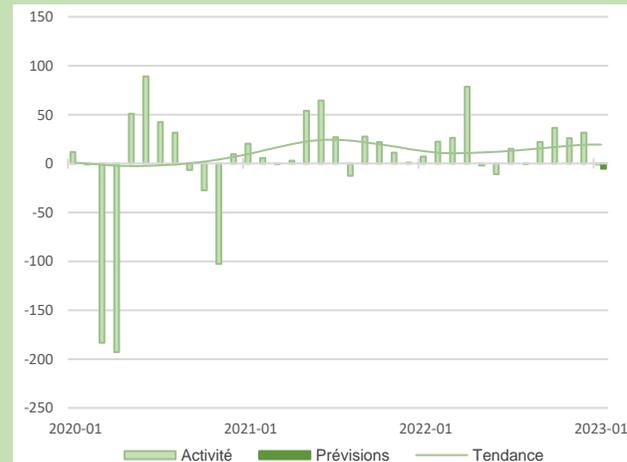
Le secteur a perdu des effectifs en ce début d'année 2023. Les prix des prestations ont bondi. Les trésoreries restent tendues. Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise envisagent un repli de l'activité face à l'absence de perspectives d'amélioration de la demande. Une nouvelle révision des prix à la hausse est attendue. Des réductions d'effectifs devraient intervenir.

Contraction de l'activité et de la demande en janvier.

Hébergement et restauration

21,5%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



Le secteur a quelque peu conforté ses effectifs. Les tarifs des menus continuent d'augmenter tandis que le prix des nuitées n'a que peu varié. Les trésoreries se sont améliorées et apparaissent désormais correctes.

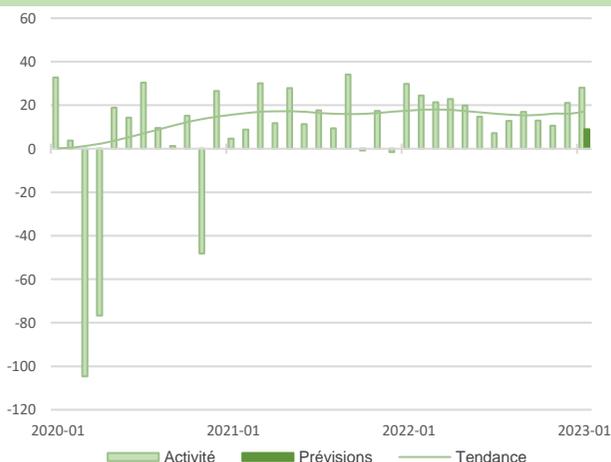
A court terme, les professionnels du secteur prévoient un nouveau recul de l'activité. Les effectifs devraient rester stables.

Après quatre mois en forte hausse, l'activité s'est inscrite en repli en janvier.

Services



Marchands



Progression de l'activité soutenue par une demande dynamique.

Les effectifs du secteur ont été de nouveau renforcés. Les tarifs des prestations ont été fortement revalorisés. Les trésoreries sont jugées correctes.

Pour le mois de janvier, les professionnels du secteur anticipent une hausse de l'activité. De fortes hausses de prix sont annoncées de même que des recrutements conséquents.

Après un dernier trimestre 2022 dynamique, l'activité et la demande ont légèrement progressé en janvier.

Comme annoncé précédemment, le secteur a procédé à de nombreux recrutements.

Les tarifs des prestations ont été fortement revalorisés. Dans ce contexte, les trésoreries sont jugées confortables.

Pour février, les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse des prestations et de la demande. Une augmentation des prix et des effectifs est également prévue.



9,9%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

Information et communication

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

15%

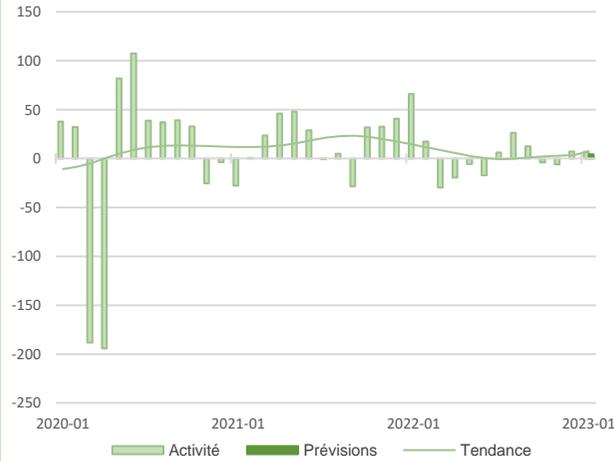
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



1,9%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

Activités des agences de travail temporaire



Les agences ont poursuivi l'allègement de leurs effectifs. Les prix des prestations ont modérément augmenté. Les tensions sur les trésoreries sont vives.

Pour février, les directeurs d'agence envisagent une hausse d'activité mesurée. Les effectifs des agences pourraient de nouveau baisser.

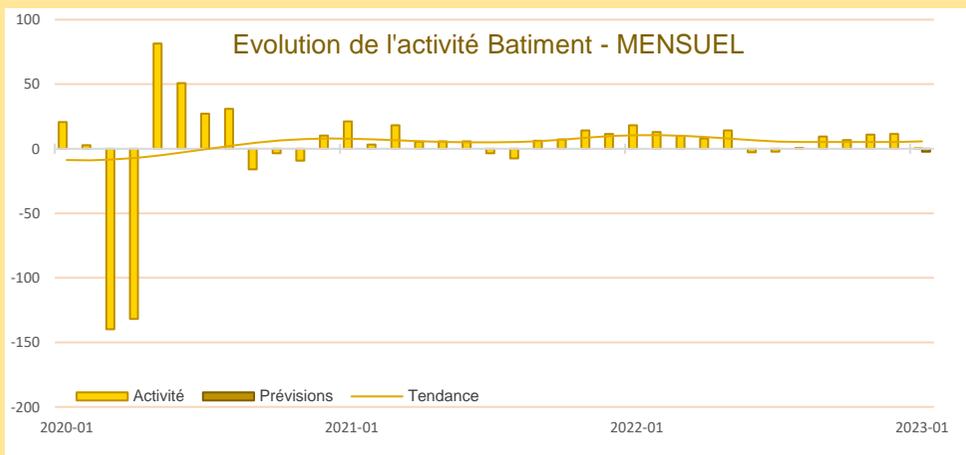
Les prix seront légèrement revalorisés.

Hausse du nombre de missions et de la demande de contrats.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



L'activité dans le secteur du Bâtiment s'est stabilisée en janvier.

Les effectifs ont légèrement progressé.

Pour les prochaines semaines, les chefs d'entreprise annoncent une légère baisse des mises en chantier. Des effectifs supplémentaires sont attendus.

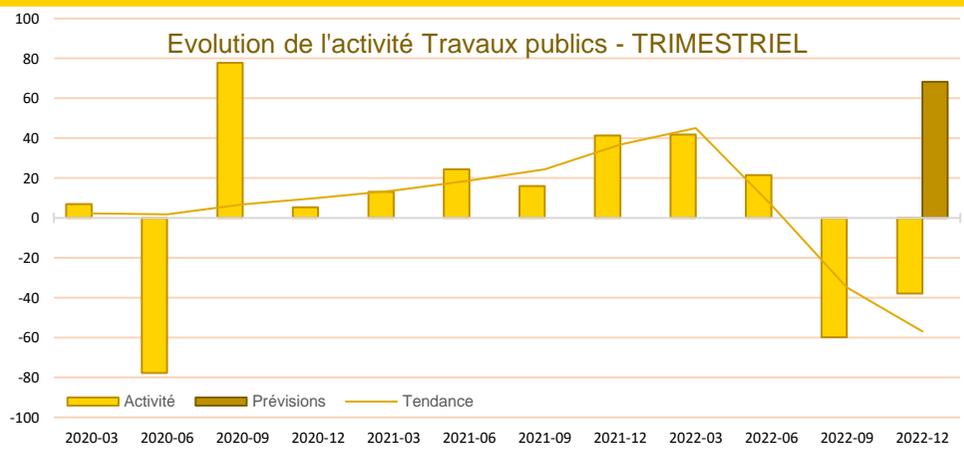
Travaux Publics - 4^{ème} trimestre 2022 :

Au quatrième trimestre, L'activité s'est inscrite en fort recul.

Le secteur a perdu des effectifs. Les prix des devis ont fortement augmenté.

Les carnets de commandes sont jugés insuffisants.

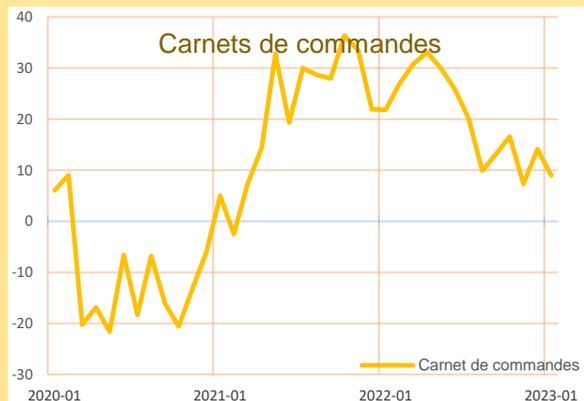
Un redressement de l'activité est envisagé pour le premier trimestre 2023.



CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

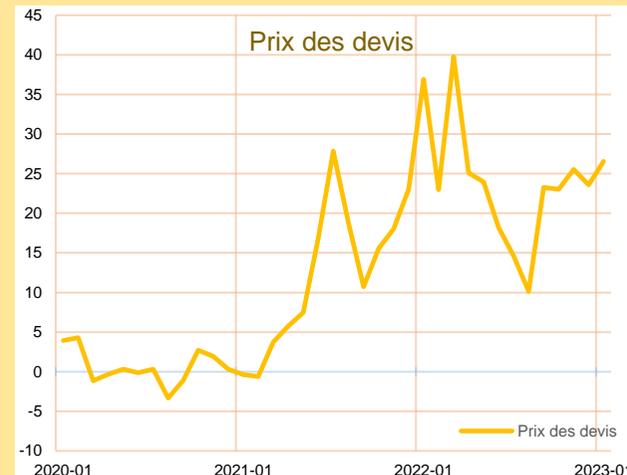
Bâtiment



La situation des carnets est plus favorable dans le Gros Œuvre que le Second Œuvre.

Les carnets de commandes demeurent correctement garnis.

Bâtiment

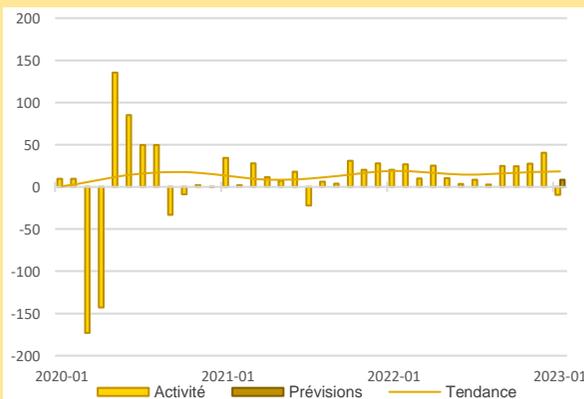


L'augmentation des prix des devis a ralenti en janvier dans le Gros Œuvre. Dans le Second Œuvre, les hausses de prix appliquées ont été plus significatives que lors de notre précédente enquête mensuelle.

La hausse du prix des devis demeure sur un niveau élevé.



Construction



Baisse d'activité après dix-sept mois consécutifs de hausse.

En janvier, les effectifs du Gros Œuvre ont pu être renforcés. La hausse du prix des devis, conséquente, a toutefois ralenti.

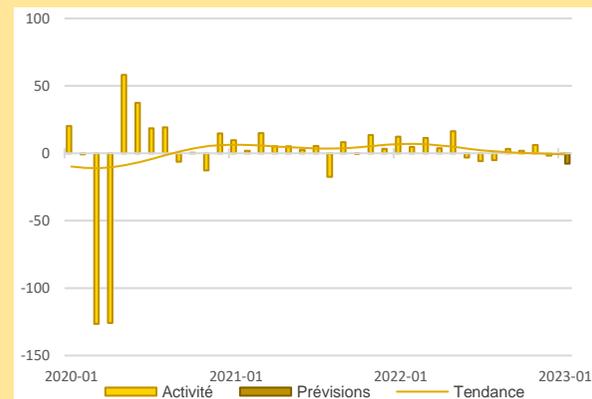
Compte tenu de carnets de commandes bien remplis, les chefs d'entreprise annoncent une reprise de l'activité.

Stagnation d'activité en janvier.

En janvier, le Second Œuvre a perdu des effectifs. Les prix des devis se sont inscrits en nette hausse.

La situation des carnets de commandes est jugée un peu moins favorable que les mois précédents.

Dans ce contexte, les chefs d'entreprise annoncent un recul d'activité.



23,5%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2021)

Activité - Gros œuvre

Activité - Second œuvre

56,6%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2021)



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 Ménages : dette et patrimoine financier Évolutions monétaires France
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture	Tendances régionales en Hauts de France Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail Enquête mensuelle de conjoncture
 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

Marc TRECARTES, 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...