

TENDANCES RÉGIONALES

MAI 2023

Période de collecte :

du vendredi 26 mai 2023 au lundi 5 juin 2023

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 26 mai et le 5 juin), l'activité a légèrement progressé en mai dans l'industrie et les services, et s'est repliée dans le bâtiment. Pour juin, les entreprises anticipent une légère progression dans l'industrie, et un peu plus marquée dans les services et le bâtiment.

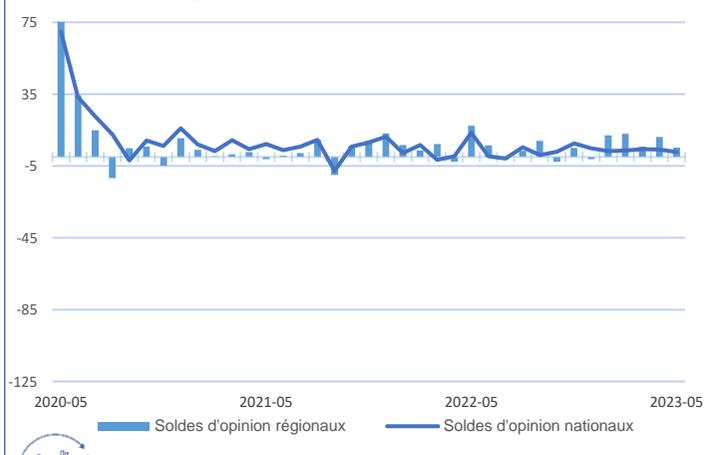
Les difficultés d'approvisionnement continuent à se dissiper dans le bâtiment (15 % des entreprises les mentionnent en mai, après 17 % en avril) et dans l'industrie, où 23 % des chefs d'entreprise les signalent (après 28 % en avril). Pour le deuxième mois consécutif, les industriels jugent que les prix sont en nette baisse pour les matières premières et qu'ils se stabilisent pour les produits finis. Pour la première fois, les prix des services cessent eux aussi d'augmenter, alors que ceux du bâtiment continuent de ralentir. Les difficultés de recrutement reculent de nouveau, mais concernent encore près de la moitié des entreprises (49 %).

Notre indicateur d'incertitude se détend légèrement dans l'industrie et le bâtiment, et de façon un peu plus marquée dans les services. Il reste cependant à des niveaux encore élevés par rapport à ceux qui prévalaient avant 2020. Dans l'industrie, les carnets de commande se réduisent de nouveau. La situation de trésorerie se stabilise dans l'industrie et diminue dans les services.

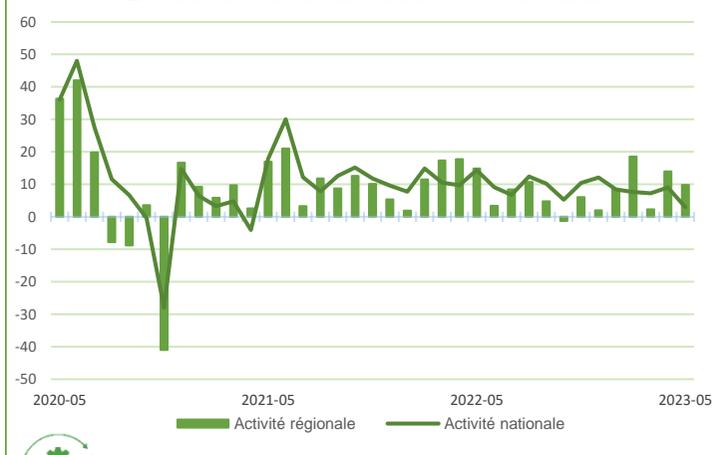
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, **nous estimons que la progression du PIB au deuxième trimestre 2023 serait de + 0,1 % par rapport au trimestre précédent.**

Situation régionale

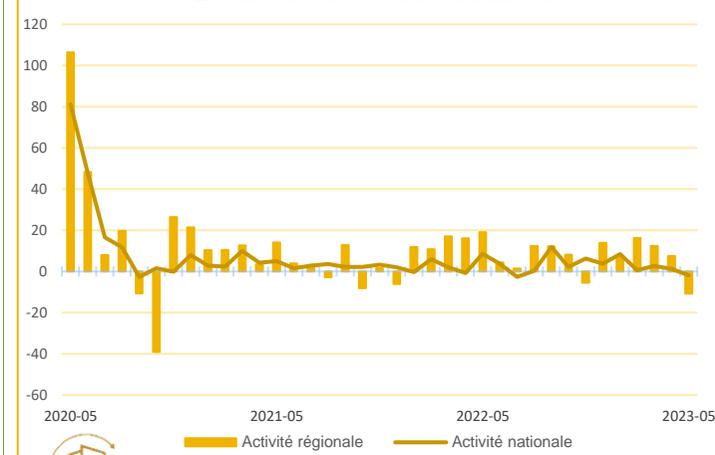
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

En Normandie, si l'activité du mois de mai reste dans l'ensemble plutôt bien orientée, du fait du dynamisme observé pour certains secteurs, elle présente pour d'autres des signes de ralentissement.

Ainsi, dans l'industrie, la production est en hausse dans la construction automobile ainsi que, dans une moindre mesure, dans le matériel de transport, mais elle se stabilise dans les équipements électriques et électroniques et les autres produits industriels, celle observée dans la filière de la viande accusant même une baisse.

Dans les services marchands, l'activité progresse, et ce dans toutes les filières, mais elle se contracte dans le bâtiment, en particulier dans le second œuvre.

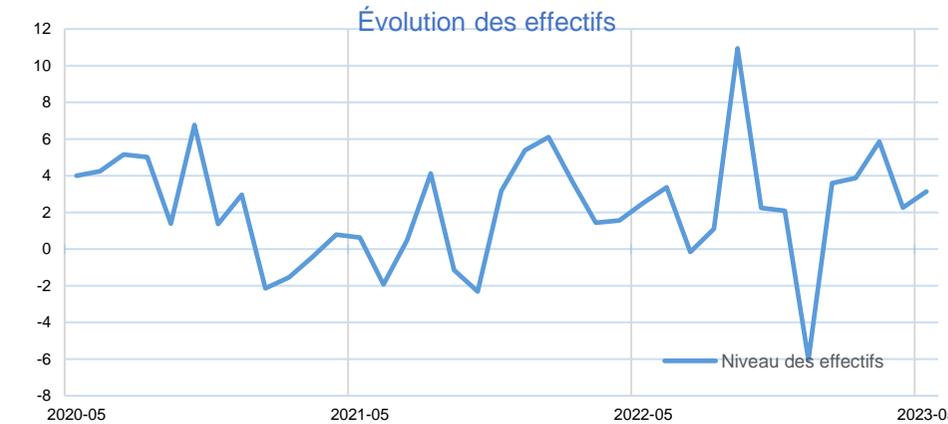
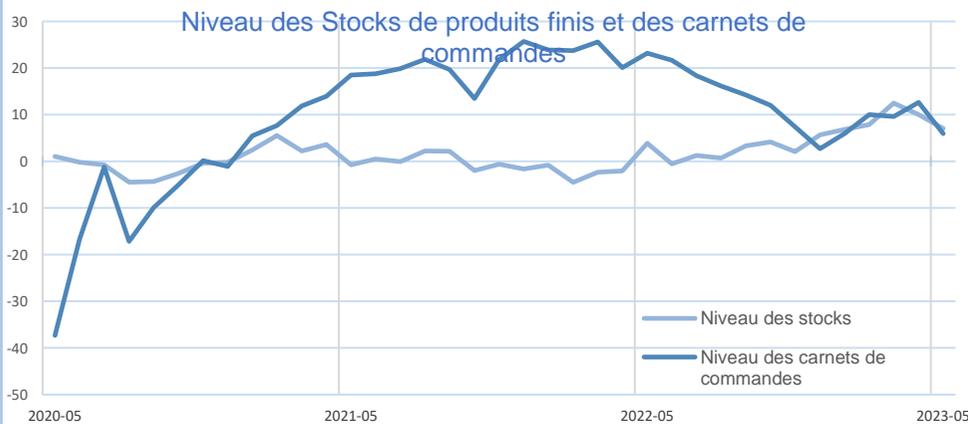
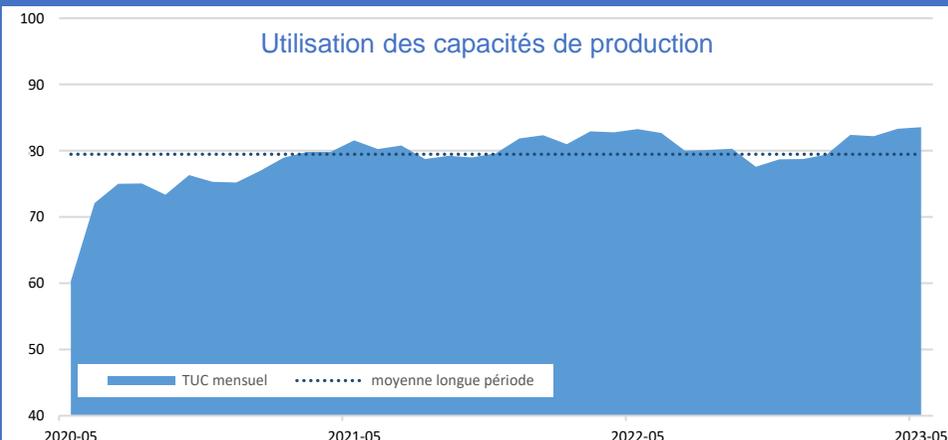
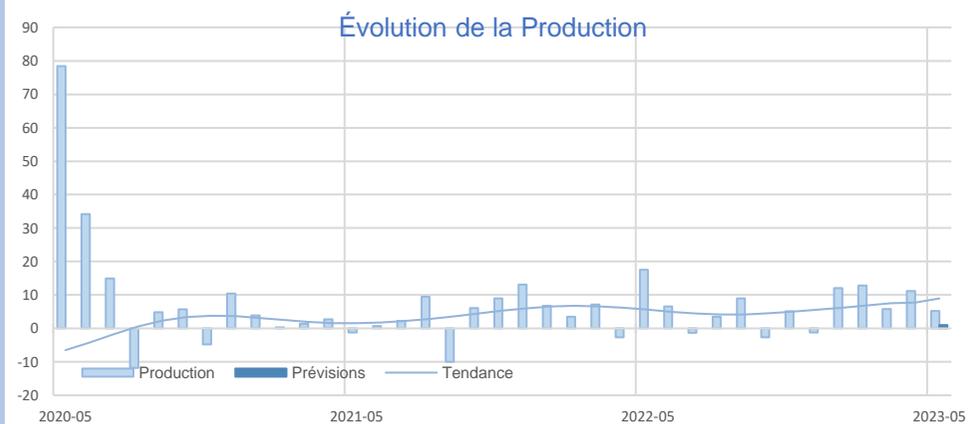
Les prix des matières premières tendent à baisser dans l'industrie, notamment dans la filière bois et la métallurgie. En revanche, les tensions sur le marché du travail subsistent, sans toutefois avoir la même intensité que précédemment.

Pour la période à venir, les chefs d'entreprise, prudents mais globalement confiants sur le niveau de la demande, anticipent un maintien de l'activité.



Synthèse de l'Industrie

En mai, la production reste bien orientée dans l'industrie, excepté dans la filière viande et dans la métallurgie. L'utilisation des capacités de production reste élevée. Les effectifs sont en hausse malgré les difficultés de recrutement. Le niveau des commandes se contracte, hormis dans le matériel de transport où la demande est soutenue. En juin, l'activité, en repli dans la filière viande et l'industrie chimique, serait relativement stable ou en progression dans les autres filières.



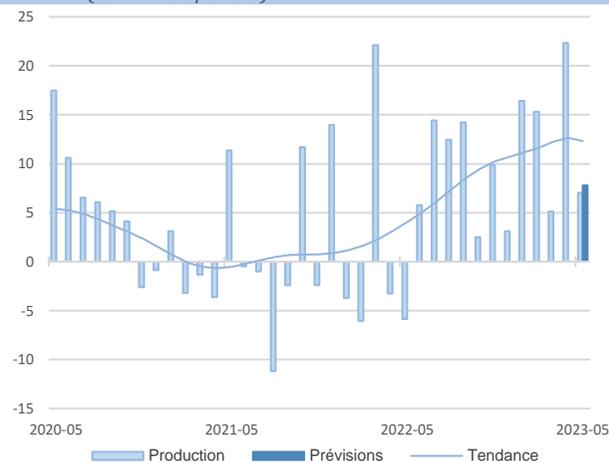
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

18,7%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2021)



Agroalimentaire

L'activité de production reste dynamique, malgré un fort ralentissement. Les carnets de commandes se dégradent, en dépit d'une demande soutenue en provenance de l'étranger. Les effectifs continuent de progresser légèrement. Les prix des produits finis se stabilisent, ceux des matières premières étant en légère baisse.

L'activité serait de nouveau bien orientée en juin.

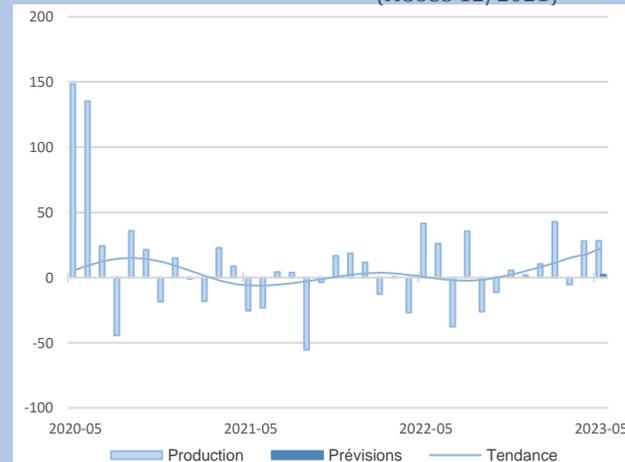
Matériel de transport

L'activité poursuit sa croissance en mai. La demande demeure soutenue, à la fois sur le marché intérieur et en provenance de l'étranger. Les effectifs se renforcent mais les difficultés de recrutement persistent. La baisse des prix des matières premières continue, ceux des produits finis étant stables. Les stocks de produits finis s'allègent.

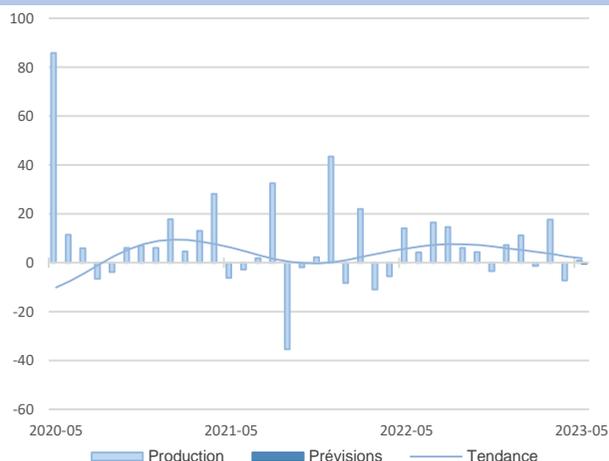
Les chefs d'entreprise anticipent une production stable pour le mois prochain.

14,4%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2021)



GRANDS SECTEURS



En mai, la production est restée stable. Les carnets de commandes sont estimés à un bon niveau, soutenus par une demande en provenance de l'étranger.

Les prix des matières premières se replient légèrement. Les effectifs sont stables avec quelques tensions sur les recrutements. Les stocks de produits finis sont en repli.

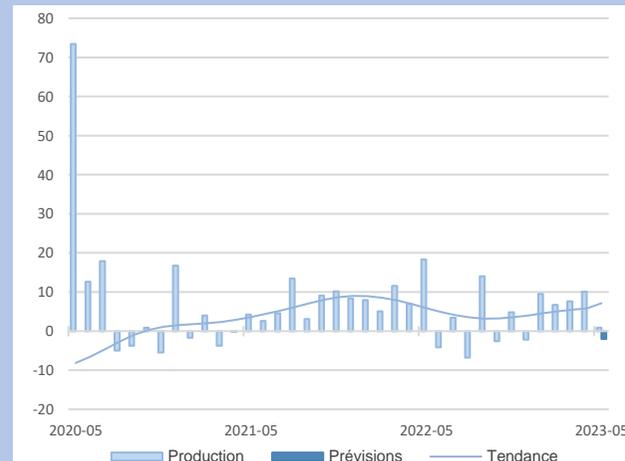
Le taux d'utilisation des capacités de production est supérieur à la moyenne de long terme. L'activité devrait rester stable au mois de juin.

La production se stabilise en mai.

La progression des carnets de commandes, mesurée, est avant tout portée par la demande extérieure. Les effectifs sont en hausse et devraient se renforcer.

La baisse des prix des matières premières s'accroît, celle des produits finis étant plus modérée. Les stocks de produits finis se réduisent.

Un tassement de l'activité est attendu.



12,3%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2021)

Equipements électriques et électroniques

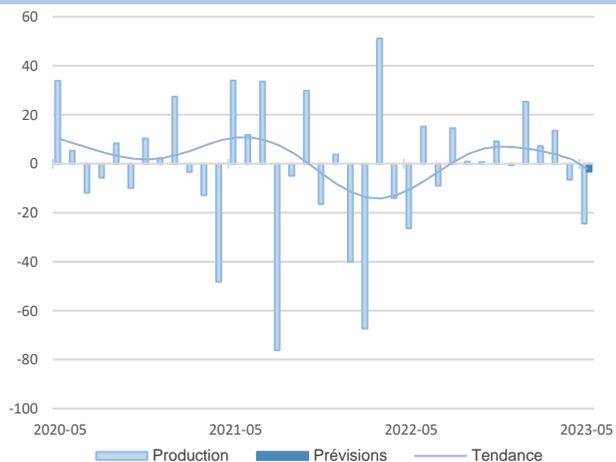
Autres produits industriels

54,6%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2021)

13,7%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2021)

Transformation de la viande



Le recul de l'activité se confirme en mai.

La demande a fortement fléchi et les carnets de commandes sont très bas, dans un contexte où les difficultés d'approvisionnement persistent avec la diminution du cheptel.

Les prix des produits finis amorcent une baisse, ainsi que ceux des matières premières.

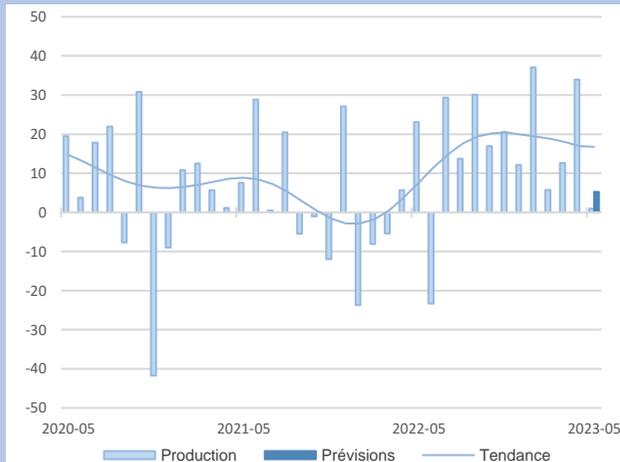
La concurrence accrue des producteurs européens devrait continuer à contraindre l'activité.

Produits laitiers

11,3%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2021)

Après une forte progression en avril, la production marque le pas en mai. La demande est favorable, notamment celle des Grandes et Moyennes Surfaces (GMS), et devrait se maintenir dans les semaines à venir. Les prix des produits finis sont stables et ceux des matières premières diminuent. Les effectifs devraient se renforcer.

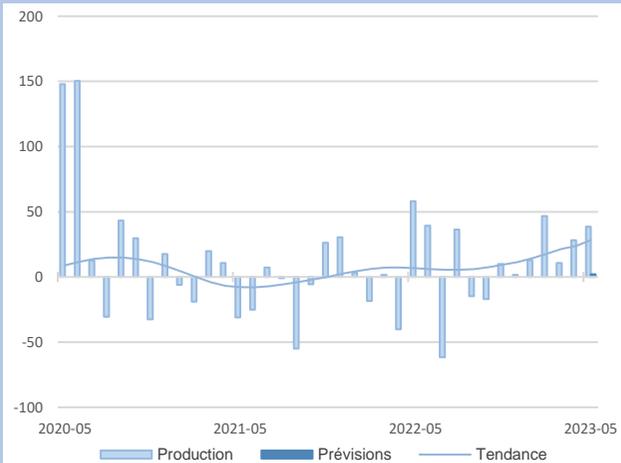
Les chefs d'entreprise anticipent une production à la hausse même si des incertitudes subsistent, en lien avec la période de forte sécheresse.



Agroalimentaire

70,7%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2021)

Automobile



Le regain d'activité amorcé en début d'année se poursuit avec une production en forte hausse, malgré des difficultés d'approvisionnement et de recrutement. Les carnets de commandes sont bien garnis et devraient se renforcer, en raison de la demande intérieure. Les stocks de produits finis sont en baisse mais restent à un niveau élevé. Les prix des produits finis reculent légèrement, ceux des matières premières tendant à se stabiliser.

Le niveau de la production à venir devrait être comparable à celui du mois de mai.

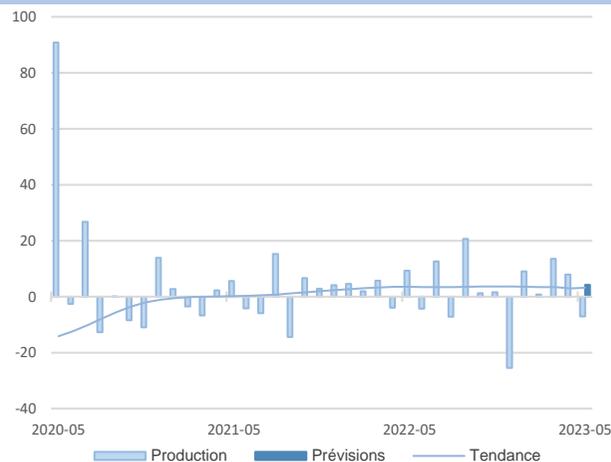


Matériel de transport

24,8%

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

Métallurgie



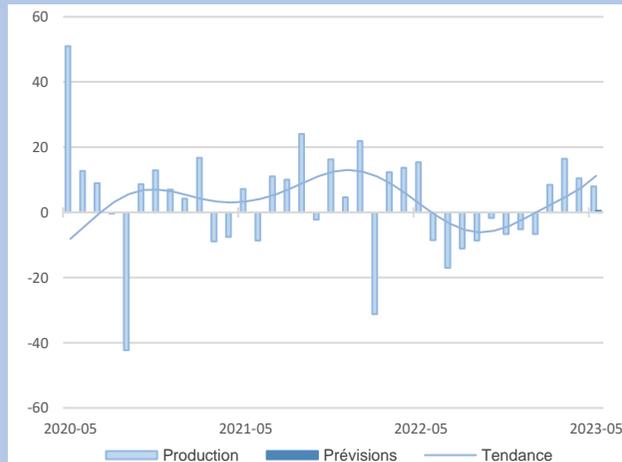
Comme anticipé, la production, soutenue en début d'année, est en repli.
Les carnets de commandes sont jugés plutôt bien garnis avec une visibilité en amélioration.
Les prix des matières premières (hors énergie) et ceux des produits finis enregistrent une baisse. Les stocks tendent à se réduire. Les effectifs sont stables.

L'activité devrait reprendre le mois suivant.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

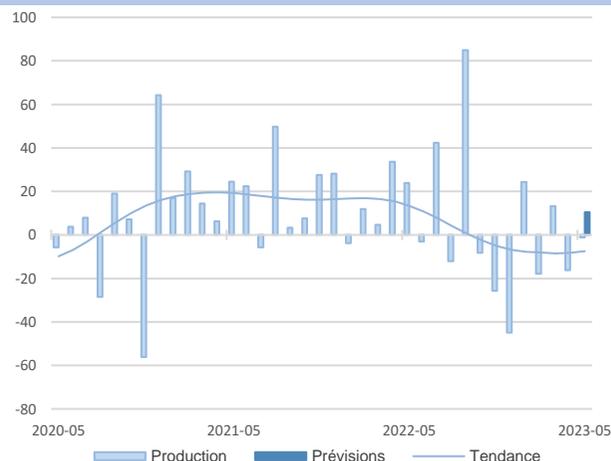
21%

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



La production reste bien orientée. Les carnets de commandes sont en repli, en phase avec une moindre demande observée en mai.
Les effectifs, en hausse, devrait continuer à croître, sous l'effet de recrutements en cours.
Les prix des matières premières baissent, ceux de l'énergie se stabilisent. Les stocks des produits finis déclinent légèrement.

La production devrait se stabiliser au mois de juin.



Le niveau d'activité s'est stabilisé en mai.

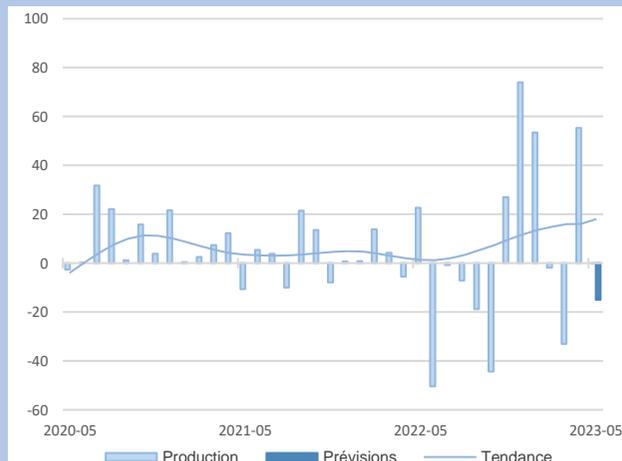
La visibilité sur les carnets de commandes s'est réduite à nouveau, avec un niveau de commandes jugé insuffisant. Les stocks de produits finis progressent. Les prix des matières premières et des produits finis baissent de manière significative. Les effectifs sont en repli.

Un rebond est attendu au mois de juin.

La production est stable par rapport au mois d'avril.

Les carnets de commandes sont orientés à la baisse avec une demande domestique et étrangère atone. Les effectifs sont stables, avec des perspectives de repli en juin.
Les prix des matières premières sont en baisse, ceux des produits finis se stabilisent. Les stocks des produits finis ont été reconstitués à un niveau normal.

En juin, l'activité devrait connaître un repli marqué.



Industrie chimique

9,9%

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

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

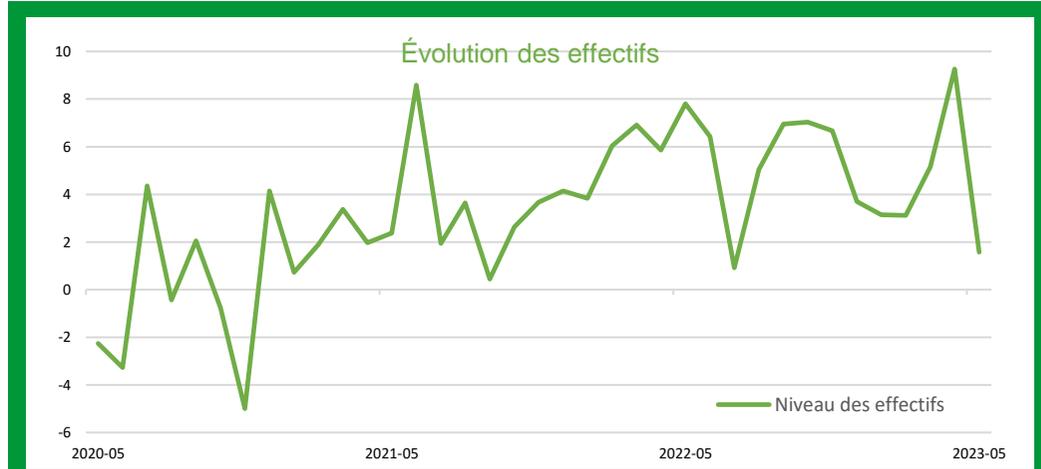
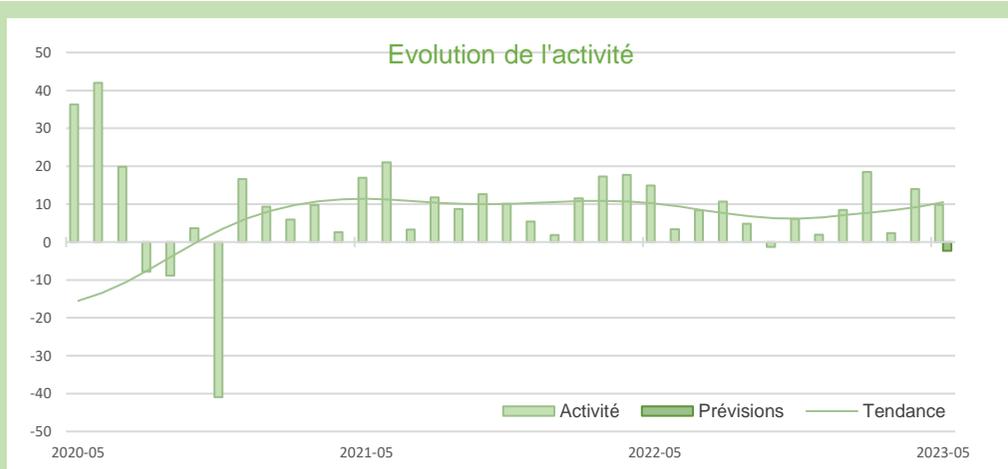
11,8%

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



Synthèse des services marchands

L'activité des services poursuit sa croissance. Les prix augmentent et le rythme de progression des effectifs ralentit. La demande et l'activité se tasseraient en juin.



SERVICES MARCHANDS

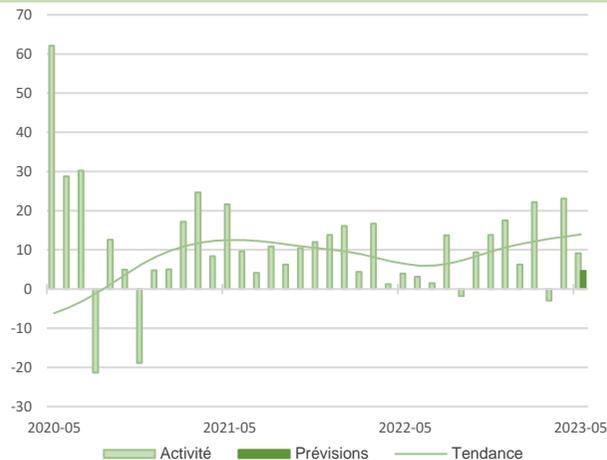
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

19,1%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2020)

Services bâtiments aménagements paysagers nettoyage



En mai, l'activité progresse mais à un rythme moindre que précédemment.

Les difficultés de recrutement perdurent, mais n'ont pas freiné les embauches.

En juin, l'activité poursuivrait sa croissance alors que la demande s'intensifierait légèrement.

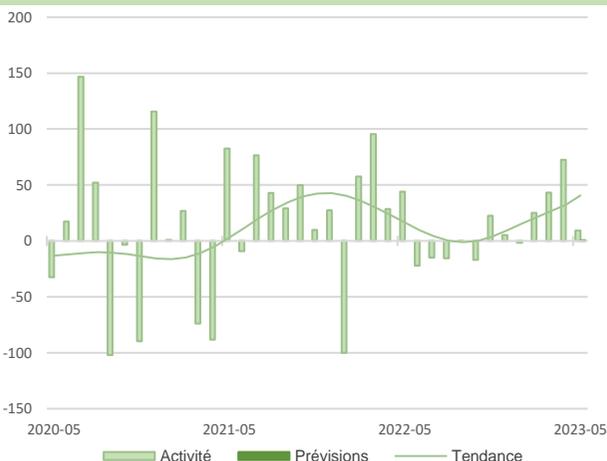
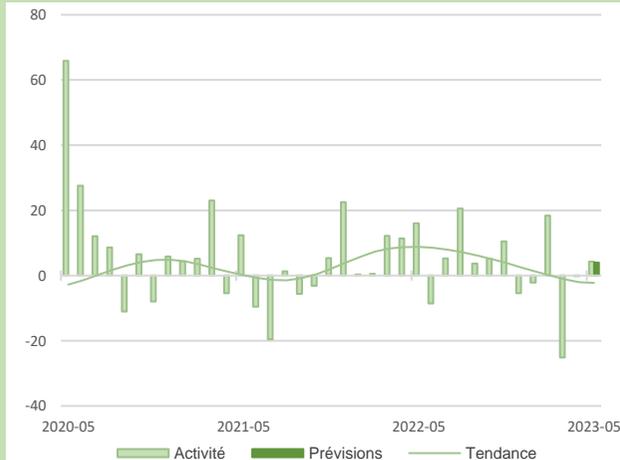
Transports routiers de fret et par conduite

L'activité s'inscrit en très légère amélioration. Des difficultés de recrutements continuent à être relevées. Les tarifs des prestations restent stables et la trésorerie se maintient.

Le mois prochain, le courant d'affaires resterait bien orienté.

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2020)

19,1%



La fréquentation hôtelière, stimulée par l'afflux de touristes (français comme étrangers) et l'organisation de séminaires, a enregistré une nouvelle hausse en mai.

En juin, les chefs d'entreprise prévoient une stabilisation à un haut niveau des taux d'occupation, à la faveur notamment de l'organisation d'évènements sportifs ou festifs.

5,3%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2020)

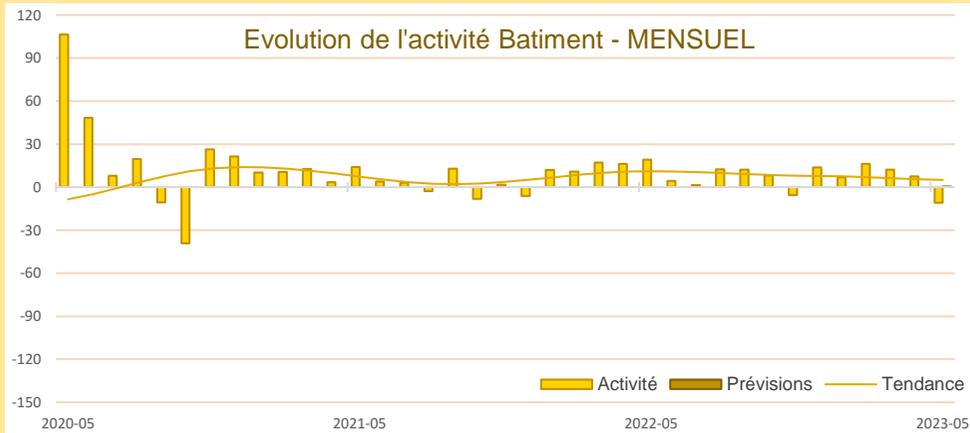
Hébergement



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En mai, l'activité dans le bâtiment se replie. Les carnets de commandes se maintiennent à un niveau correct. En juin, une reprise timide de l'activité est attendue.

Dans les travaux publics, après avoir décéléré au premier trimestre, l'activité s'inscrirait en progression au cours du deuxième trimestre.



En mai, comme attendu, l'activité dans le bâtiment accuse une baisse.

Les carnets de commandes se maintiennent à un niveau jugé confortable, même si la hausse des taux d'intérêts est perçue comme de nature à peser, à terme, sur la demande.

Les difficultés de recrutement et d'approvisionnement continuent de se réduire et, concernant les prix, l'orientation à la baisse se confirme.

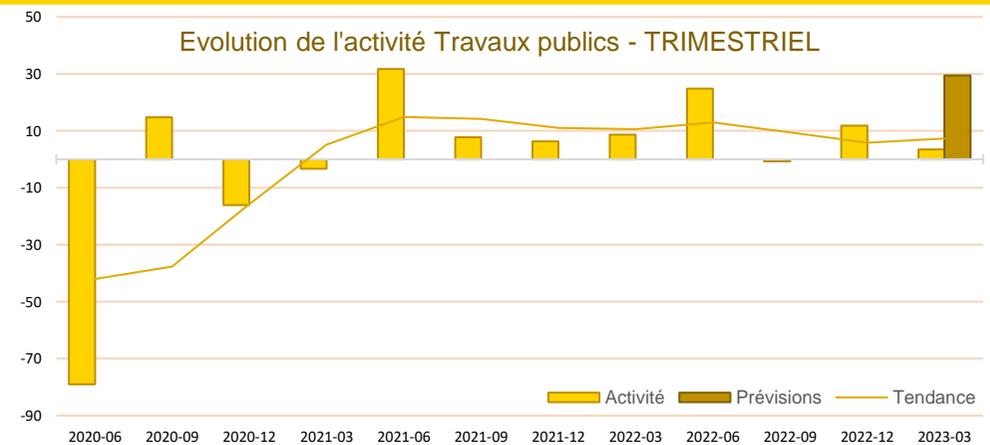
Les chefs d'entreprises anticipent une légère reprise de l'activité en juin.

Après le rebond du dernier trimestre 2022, l'activité dans les travaux publics se tasse sur les 3 premiers mois de l'année.

Les carnets de commandes s'effritent mais sont encore jugés à un niveau satisfaisant.

Le prix des devis se stabilise, une tendance à la baisse se dessinant.

Les chefs d'entreprise tablent sur une progression de l'activité au second trimestre.



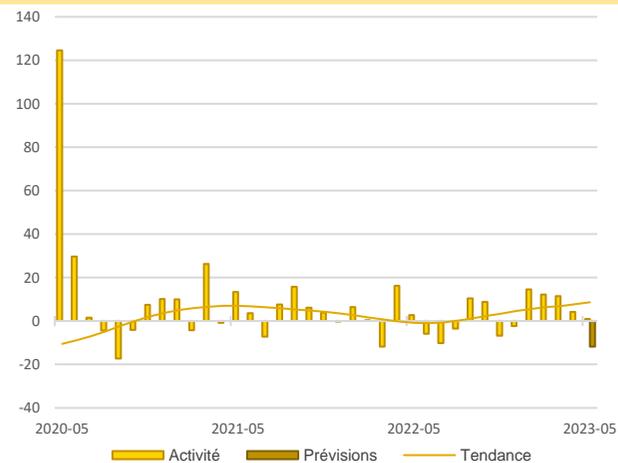
Source Banque de France – CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

20,5%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2020)



Activité - Gros œuvre

L'activité se tasse.

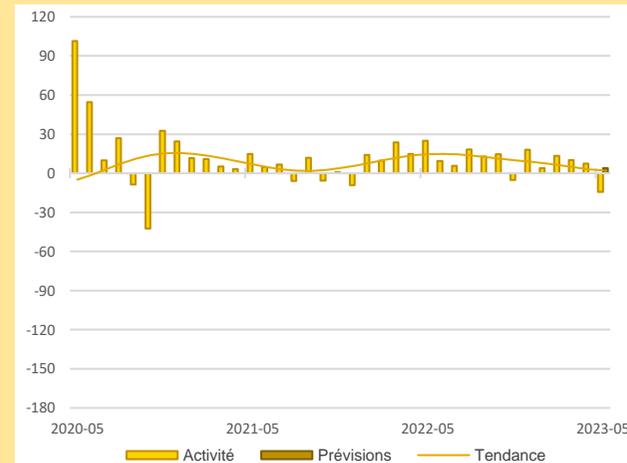
Les difficultés liées à l'approvisionnement et au recrutement se résorbent progressivement. L'attente de la clientèle, imputé à la hausse des taux d'intérêt, persiste.

La baisse des prix se poursuit.

Les chefs d'entreprise anticipent pour le mois de juin un repli de l'activité.

61%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2020)

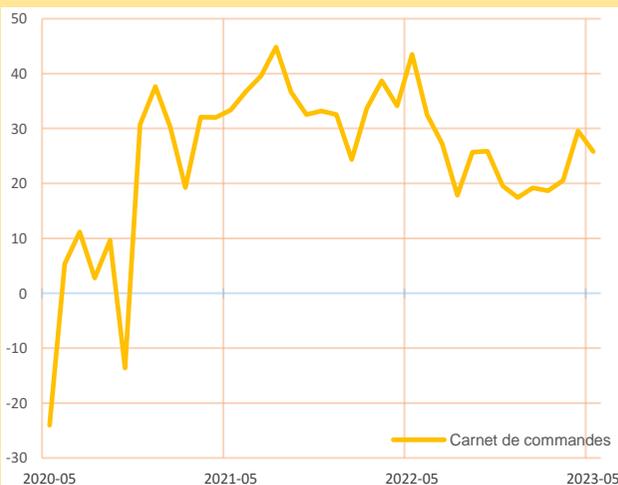


Activité - Second œuvre

L'activité se contracte pour la première fois depuis le début de l'année.

Les difficultés d'approvisionnement et de recrutement continuent à s'amenuiser. Le prix des devis baisse.

Selon les chefs d'entreprise, en juin, le courant d'affaires repartirait légèrement à la hausse.

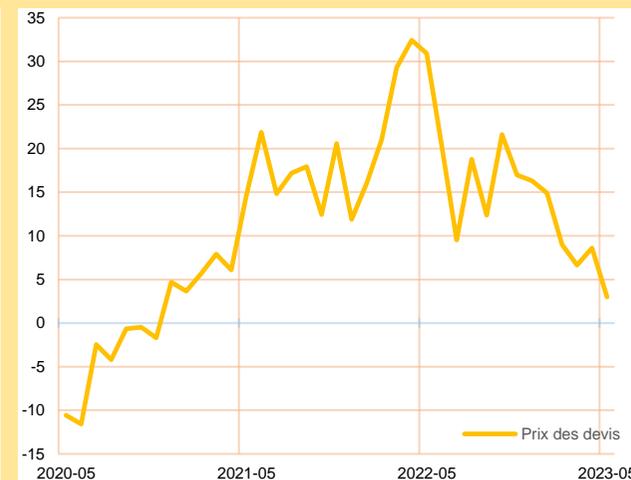


Carnets de commandes - Bâtiment

Dans le secteur du gros œuvre, le niveau des carnets de commandes se tasse, mais offre encore une bonne visibilité jusqu'à début 2024.

Dans le second œuvre, ils restent stables et conservent aussi de belles perspectives.

Dans le gros œuvre comme le second œuvre, la hausse des prix des devis continue de ralentir.



Prix des devis - Bâtiment



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Crédits par taille d'entreprises Financement des SNF Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits aux sociétés non financières
 Epargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Évolutions monétaires France
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture	Tendances régionales en Normandie Conjoncture Industrie, services et bâtiment 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...*