

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JANVIER 2024

Période de collecte :

Du lundi 29 janvier 2024 au lundi 5 février 2024

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

Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 29 janvier et le 5 février), l'activité a peu évolué en janvier dans l'industrie et a globalement progressé dans les services marchands, malgré les blocages des agriculteurs qui ont pu affecter certaines activités en fin de mois. Dans le bâtiment, alors que l'activité dans le second œuvre est en faible progression, le gros œuvre enregistre une nouvelle baisse. D'après les anticipations pour février, l'activité progresserait dans l'industrie, plus légèrement dans les services, et se dégraderait de nouveau dans le gros œuvre du bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés dégradés dans l'industrie, et continuent de se détériorer dans le bâtiment, y compris désormais dans le second œuvre.

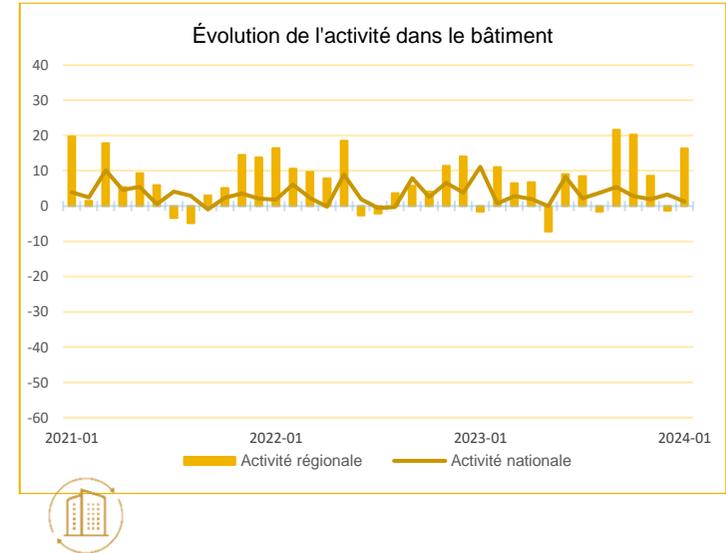
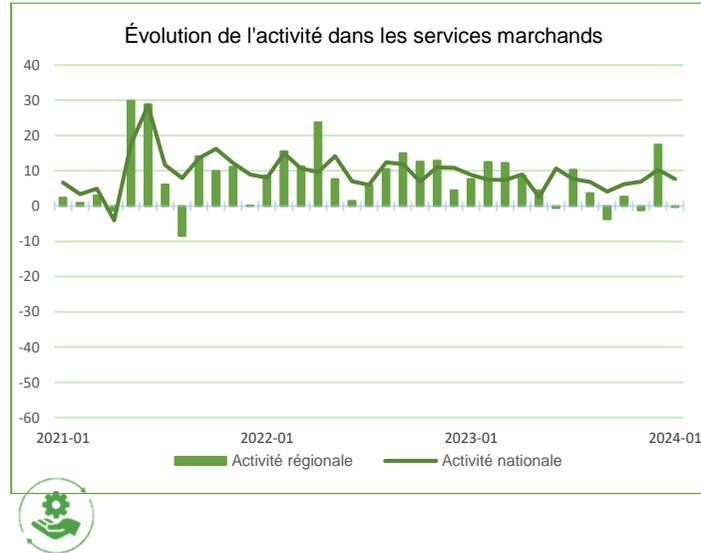
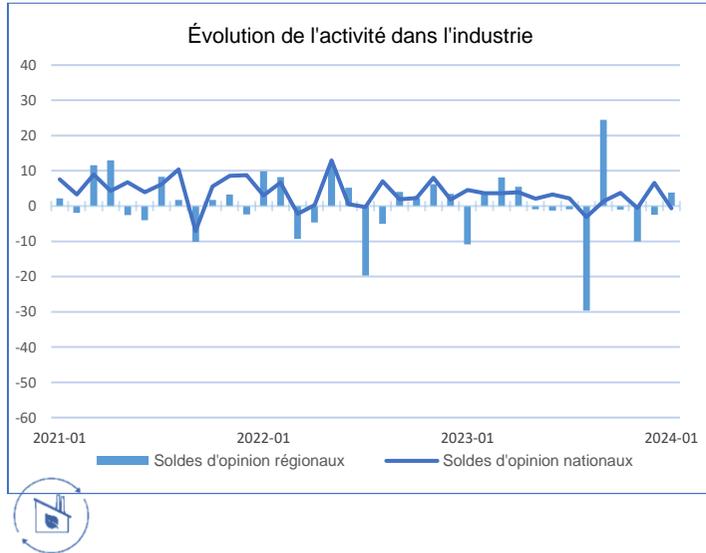
La modération des prix de vente se poursuit, malgré le rebond ponctuel imputable ce mois-ci à la révision habituelle des tarifs de début d'année. Selon les industriels, les prix des matières premières restent stables. Dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci se situe au voisinage des niveaux des mois de janvier des années pré-Covid, et sensiblement en dessous de début 2022 et début 2023. Par ailleurs, la proportion de celles indiquant des baisses de prix augmente notablement dans l'industrie et le bâtiment, mais reste encore faible dans les services.

Les difficultés de recrutement sont stables et concernent encore 41 % des entreprises en janvier.

L'indicateur d'incertitude remonte légèrement en janvier, affecté par le manque de visibilité sur les prochains mois, en partie attribué au tarissement des nouvelles commandes, et par le regain de tension en mer Rouge qui affecte l'approvisionnement de certains produits. La situation de trésorerie se détériore dans les services et reste très dégradée dans l'industrie, notamment pour les PME.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait légèrement (de l'ordre de + 0,1 % à + 0,2 %) au premier trimestre, après deux trimestres de stabilité.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En janvier, l'activité économique régionale est en progression.

Dans l'industrie, la production a augmenté dans la majorité des secteurs, hormis dans l'industrie chimique, les entreprises agroalimentaires et la métallurgie où les volumes de production se sont réduits. Les entrées d'ordres ont augmenté, tant celles provenant du marché intérieur que de l'étranger. Les industriels jugent néanmoins leurs carnets de commandes toujours très insuffisants et indiquent des stocks de produits finis en dessous de leurs niveaux habituels à cette période. Pour les prochaines semaines, une hausse de la production est tout de même attendue.

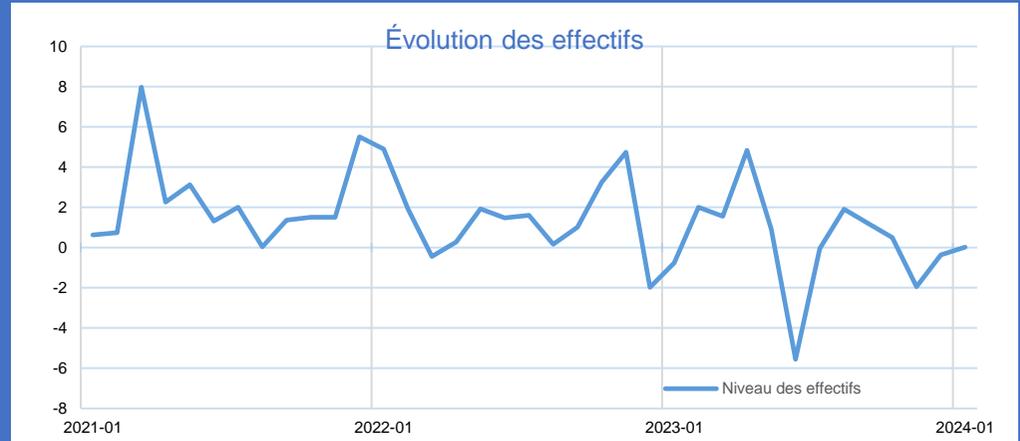
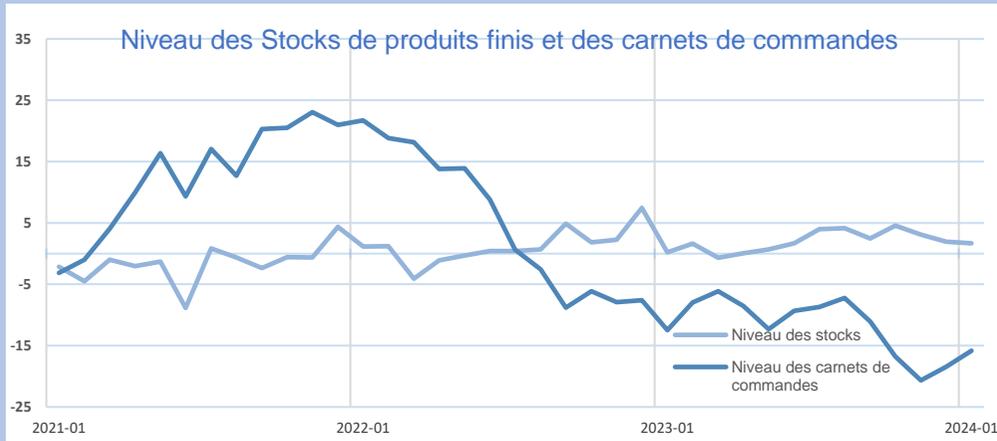
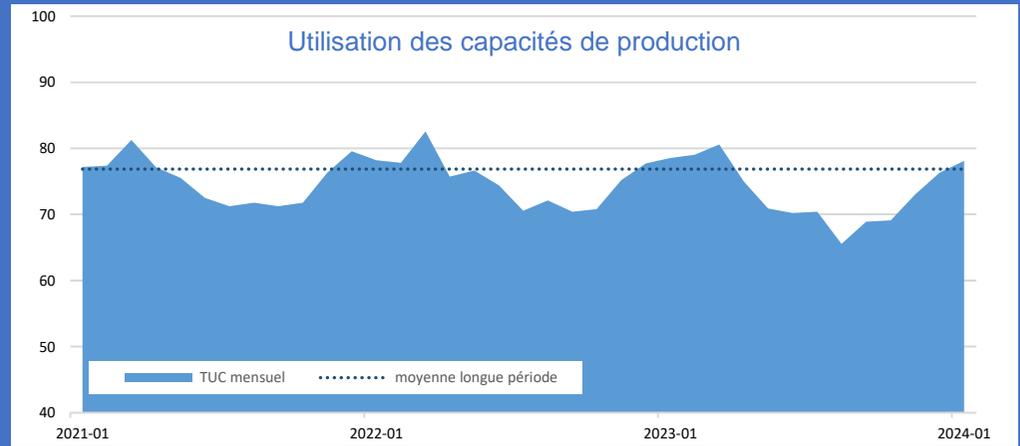
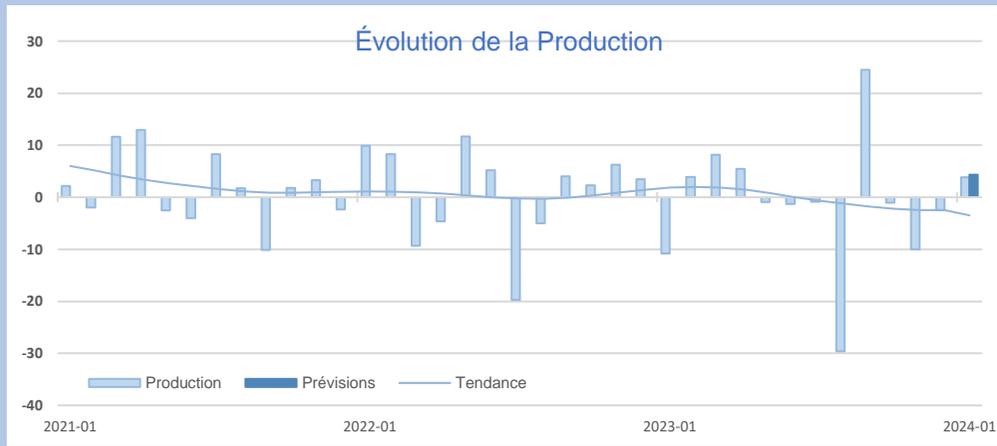
Dans les services marchands, l'activité s'est globalement stabilisée. Pour autant, ce constat occulte des évolutions très différentes d'un secteur à l'autre : en croissance marquée dans le secteur des activités juridiques, de gestion et d'architecture-ingénierie, le niveau des prestations s'est inscrit en forte baisse dans les domaines du travail intérimaire et du transport-entrepasage. À court terme, les chefs d'entreprise demeurent inquiets et annoncent une baisse d'activité le mois prochain.

Dans le bâtiment, l'activité a progressé dans toutes les branches, en particulier dans le gros œuvre. Les carnets de commandes continuent d'être jugés élevés dans le second œuvre et insuffisant dans le gros œuvre. En février, les entrepreneurs en bâtiment annoncent une hausse d'activité, tandis que dans le second œuvre, les artisans prévoient un léger recul des mises en chantier.



Synthèse de l'Industrie

En ce début d'année, la production industrielle régionale a globalement progressé, soutenue par une demande un peu plus active. Cette amélioration s'est manifestée dans la majorité des secteurs à l'exception de l'industrie chimique, des entreprises agroalimentaires et de la métallurgie qui ont enregistré un important recul d'activité. Les stocks de produits finis demeurent encore très légèrement inférieurs aux besoins de la période. Pour février, les industriels prévoient une nouvelle hausse des cadences de production, bien que le niveau des carnets de commandes soit toujours jugé très insuffisant.



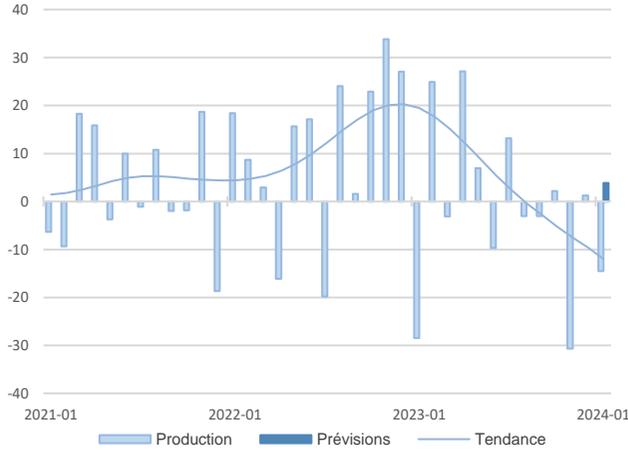
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

15,5%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

Agroalimentaire

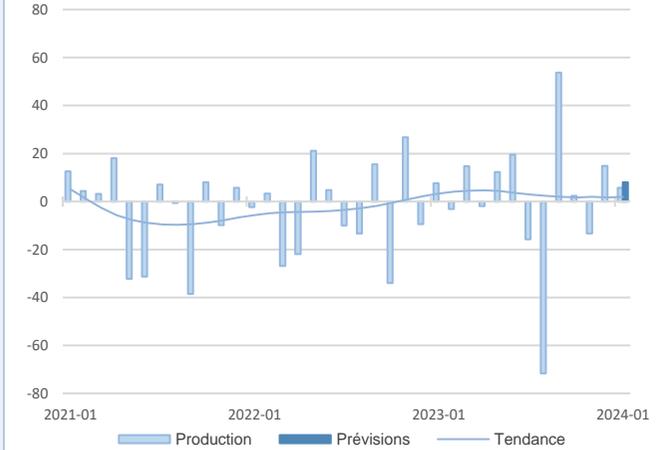


Les effectifs ont été réduits. Les prix des matières premières, en baisse, se sont répercutés sur ceux des produits finis, également en diminution. Les trésoreries sont jugées satisfaisantes. Les stocks de produits finis sont conformes à l'attendu. Les carnets de commandes demeurent en-deçà des niveaux généralement constatés pour la période. Les dirigeants anticipent une hausse modérée de la production le mois prochain.

Diminution significative de la production.

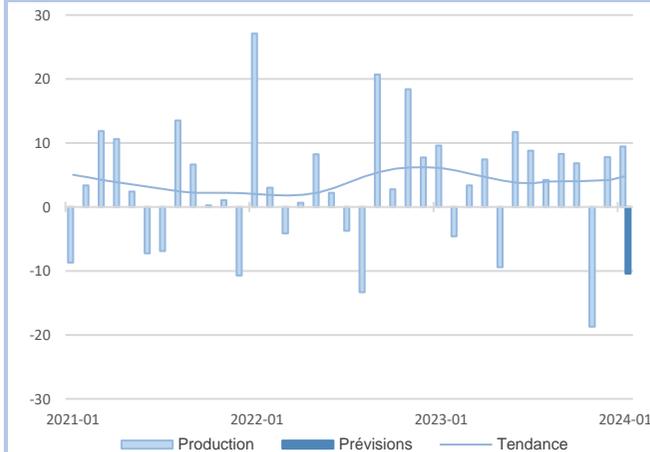
Matériel de transport

14,4%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)



La branche a procédé à une légère réduction de ses effectifs. Les prix de vente ont été ajustés à la baisse, dans un contexte de diminution des prix de matières premières. Les stocks de produits finis sont jugés légèrement excédentaires. Les carnets de commandes demeurent en-deçà des niveaux généralement constatés pour la période. À court terme, les industriels prévoient une augmentation de la production.

Production en hausse.

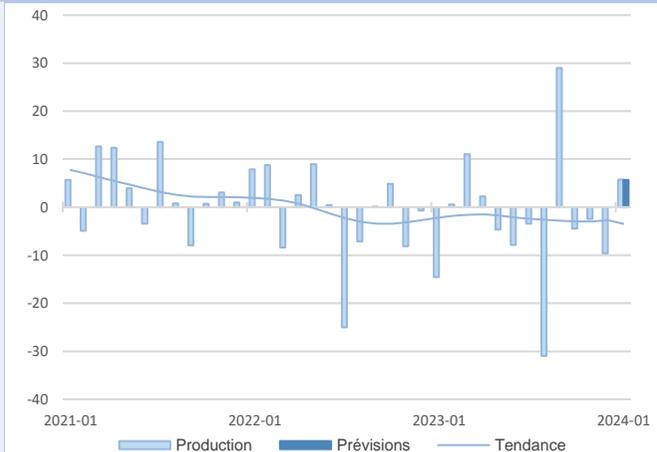


Production orientée à la hausse.

Les effectifs ont été à nouveau renforcés en janvier. Les prix des matières premières ont peu évolué tandis que les prix des produits finis se sont légèrement renchérissés. Les trésoreries et les stocks de produits finis permettent de subvenir aux besoins du moment. Même si la situation des carnets de commandes est jugée conforme à l'attendu, les industriels prévoient une diminution de la production pour le mois à venir.

Progression de la production soutenue par une demande intérieure de nouveau tonifiée.

Les effectifs ont été quelque peu renforcés. Les prix des matières premières, tout comme les prix des produits finis, ont baissé en janvier. Les trésoreries sont toujours tendues. Les stocks restent légèrement insuffisants et les carnets de commandes demeurent en-deçà des attendus. Pour les semaines à venir, les industriels anticipent une légère hausse de la production.



10,4%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

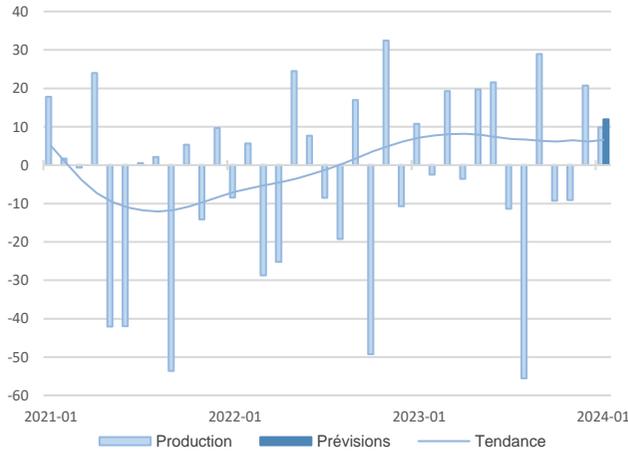
Equipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

59,9%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

77%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2022)

Automobile

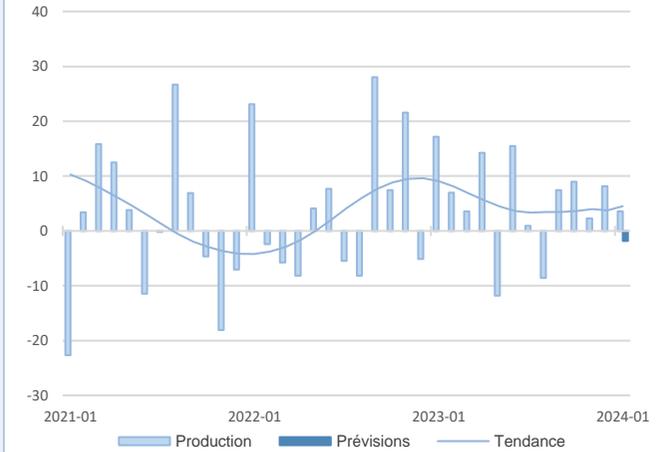


Les effectifs ont été un peu allégés. La légère baisse des prix des matières premières a été répercutée sur les prix des produits finis. Les stocks de produits finis sont jugés conformes aux attendus. Les carnets de commandes sont toujours insuffisamment garnis. Néanmoins, pour février, une nouvelle accélération des rythmes de fabrication est annoncée.

Croissance de la production.

Machines et équipements

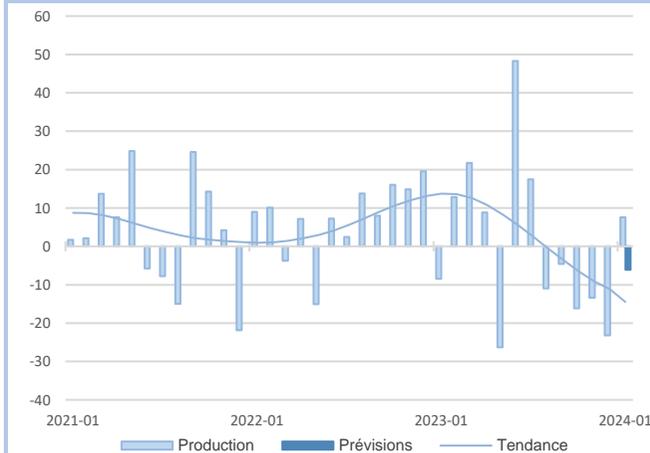
53,3%
Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2022)



En janvier, les effectifs ont été nettement renforcés. Les prix des matières premières ont légèrement diminué alors que les prix de vente se sont renchérissés. Les trésoreries restent jugées satisfaisantes. Les stocks de produits finis sont supérieurs aux niveaux généralement constatés à cette période. Les carnets de commandes sont jugés insuffisants, ce qui amène les industriels à prévoir une baisse modérée de la production en février.

Une nouvelle progression de la production.

Détail de l'industrie

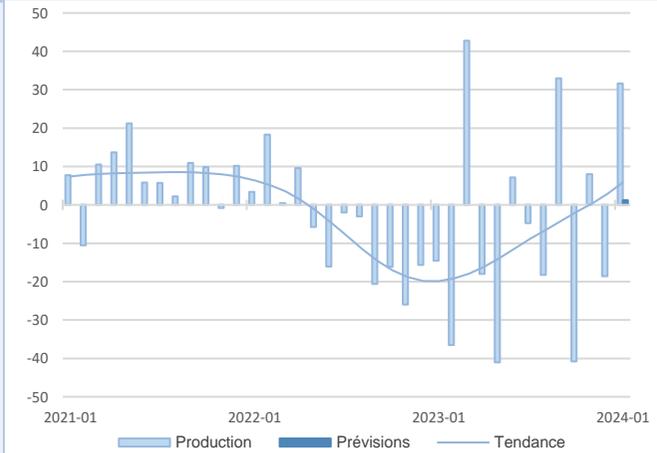


Augmentation de la production en janvier. La demande reste néanmoins déprimée.

Les effectifs sont restés stables en janvier. Les prix des matières premières ont fortement augmenté, obligeant les industriels à réviser à la hausse leurs prix de vente. Les trésoreries demeurent très déficitaires. Les stocks de produits finis continuent d'afficher des niveaux inférieurs à la normale. À court terme, la faible consistance des carnets de commandes laisse peu d'espoir aux industriels qui anticipent une nouvelle baisse d'activité.

Hausse de la production dans un contexte de frémissement de la demande.

De nouveaux recrutements sont intervenus en ce début d'année. Les prix de matières premières comme ceux des produits finis ont enregistré une baisse. Les trésoreries restent très obérées. Les stocks de produits finis demeurent inférieurs aux besoins habituels de la période. Pour février, les industriels anticipent une modeste progression de la production en dépit de carnets de commandes toujours très insuffisants.



7,5%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

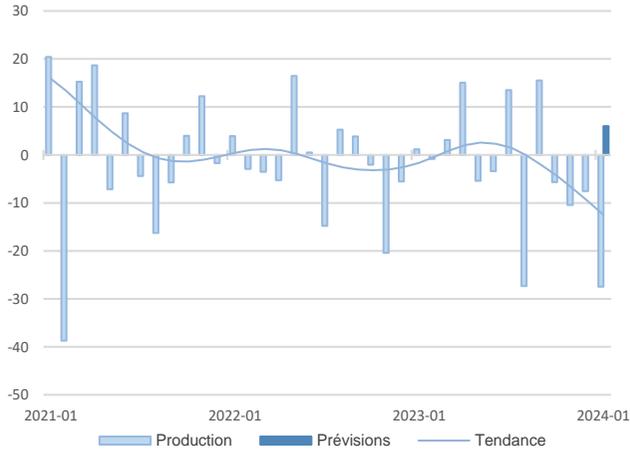
Textile, habillement, cuir, chaussure

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

10,2%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

11,8%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

Industrie chimique



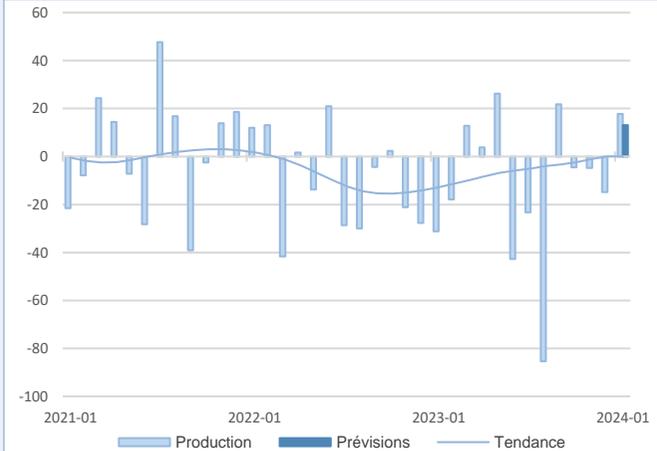
Malgré la baisse de la production, le secteur a toutefois vu ses effectifs confortés. Les prix des matières premières ont quelque peu diminué tandis qu'une hausse des prix des produits finis est intervenue. Les trésoreries se maintiennent à un niveau correct.

Pour février, face à des carnets de commandes toujours dégarnis, mais à l'aune de stocks un peu justes, les industriels anticipent un regain de la production.

Forte baisse de la production et demande en diminution, notamment sur le marché extérieur.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

20,9%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



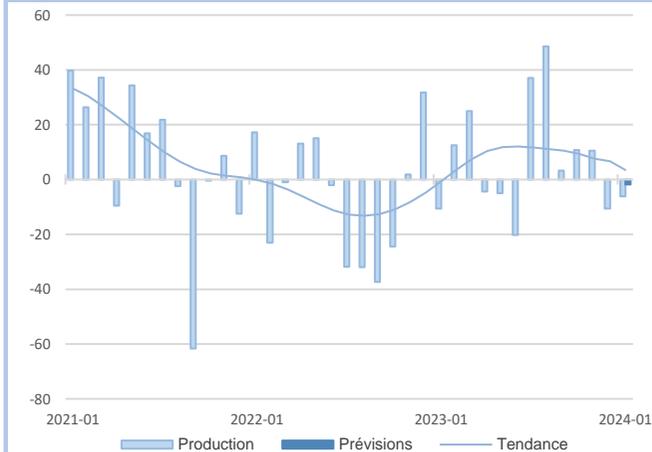
Les effectifs sont restés stables.

Les prix des matières premières et les prix des produits finis ont enregistré des baisses marquées. Les trésoreries sont jugées insuffisantes face aux besoins du moment et les carnets de commandes demeurent trop peu garnis.

Face à des stocks de produits finis jugés insuffisants, les industriels anticipent une progression des volumes de production. Quelques embauches sont attendues.

Rebond de la production.

Détail de l'industrie



Nouvelle baisse de la production.

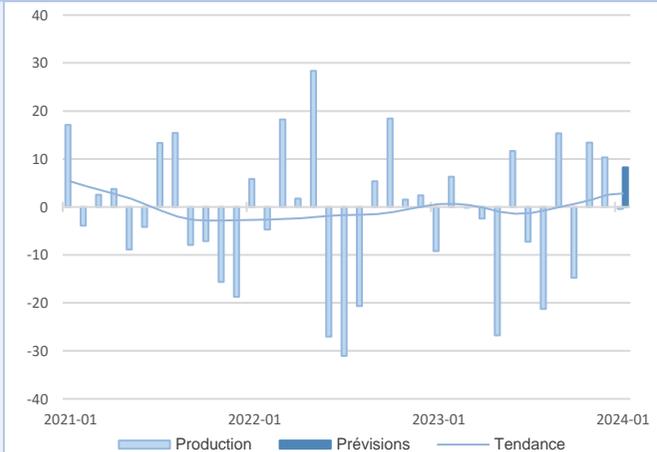
En janvier, les effectifs ont diminué. Les prix des matières premières, toujours en augmentation, se sont partiellement répercutés sur ceux des produits finis, en légère hausse. Les trésoreries demeurent déficitaires.

Les stocks de produits finis restent en dessous de leurs niveaux habituels. Face à des carnets toujours jugés insuffisants, les industriels anticipent une nouvelle baisse de la production dans les semaines à venir.

Stabilité de l'activité.

Les effectifs ont légèrement diminué. Les prix des matières premières affichent une baisse, alors que les prix de ventes sont en légère augmentation. Les trésoreries restent jugées insuffisantes.

Les stocks de produits finis demeurent en-deçà des niveaux généralement constatés à cette période. Malgré des carnets de commandes encore étroits, les industriels prévoient une augmentation de la production dans les semaines à venir.

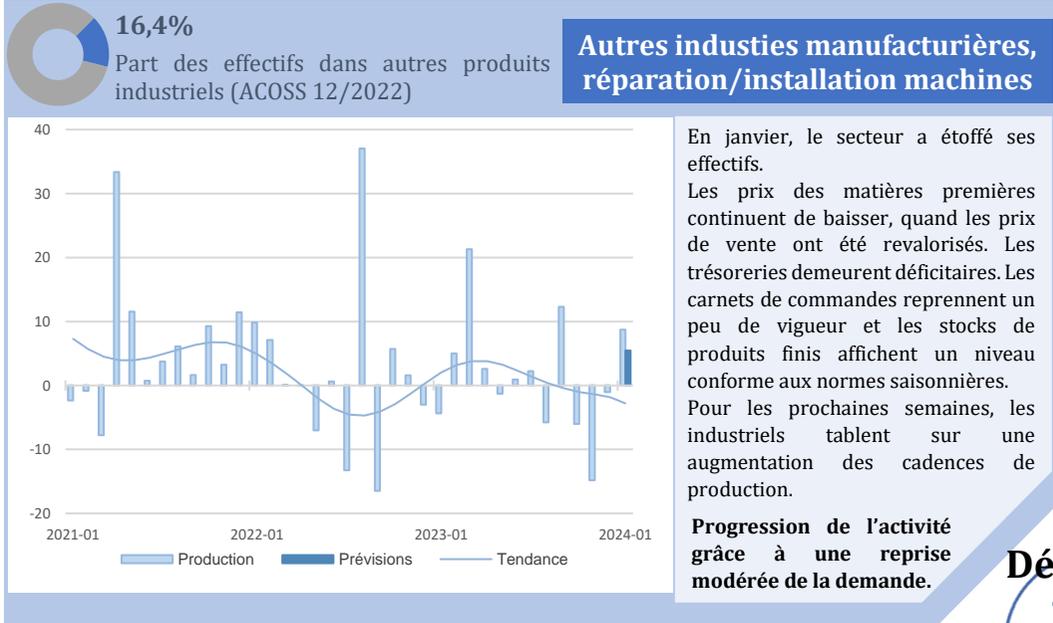


10%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

Métallurgie

Produits métalliques

18%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



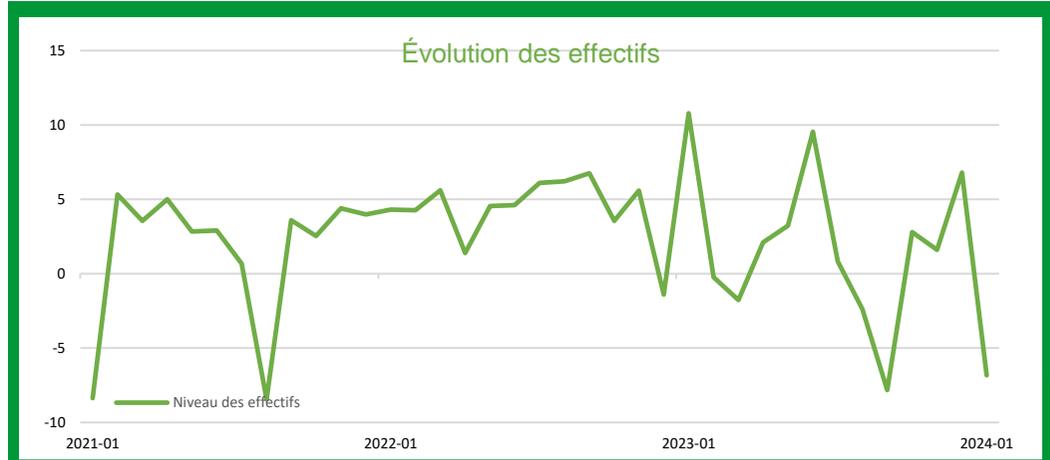
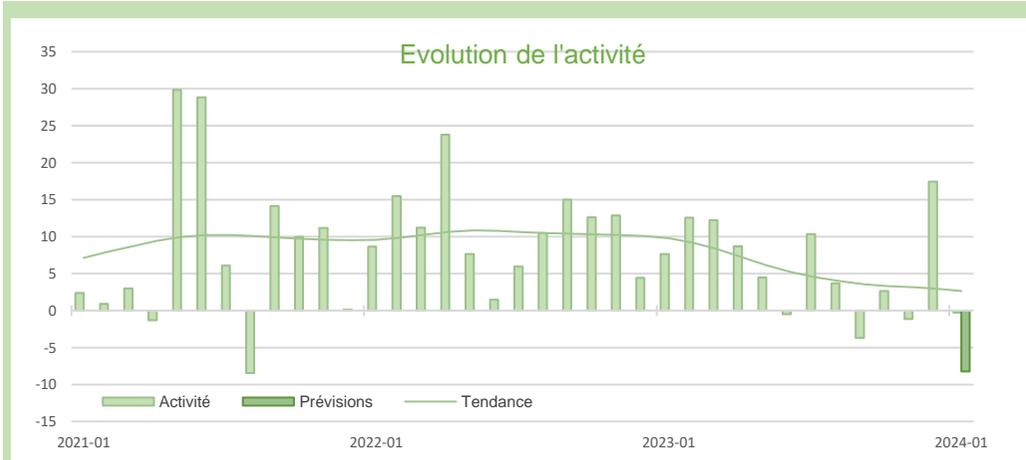
Détail de
l'industrie





Synthèse des services marchands

Après un mois de décembre assez dynamique, l'activité régionale dans les services marchands est restée globalement stable en janvier. Ce constat cache des évolutions disparates selon les secteurs. En baisse marquée dans le domaine du travail intérimaire et du transport-entrepôt, les prestations ont principalement augmenté dans les activités juridiques, de gestion et d'architecture-ingénierie. Pour février, les chefs d'entreprise se montrent assez pessimistes et prévoient un recul de l'activité. La demande devrait néanmoins se maintenir.



Source Banque de France – SERVICES

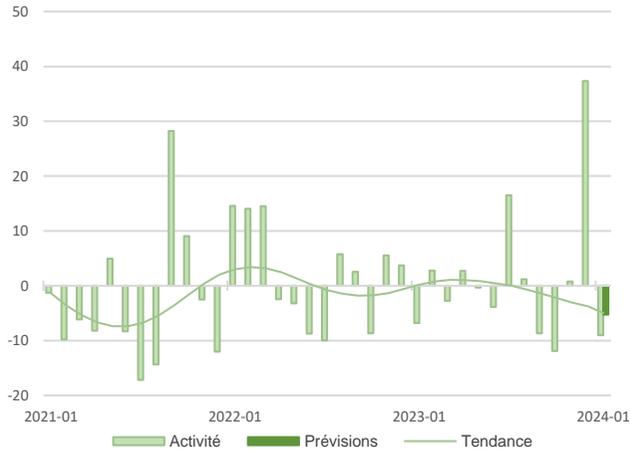
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

27%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Transports et entreposage



En janvier, les effectifs ont été ajustés à la baisse. La hausse des prix s'est intensifiée. Les tensions sur les trésoreries persistent. Les chefs d'entreprise anticipent une contraction de l'activité, faute d'une demande globale suffisamment solide. Des renforts d'effectifs sont attendus et les prix des prestations devraient une nouvelle fois être réévalués.

Activité réduite, perturbée par une demande globale redevenue atone.

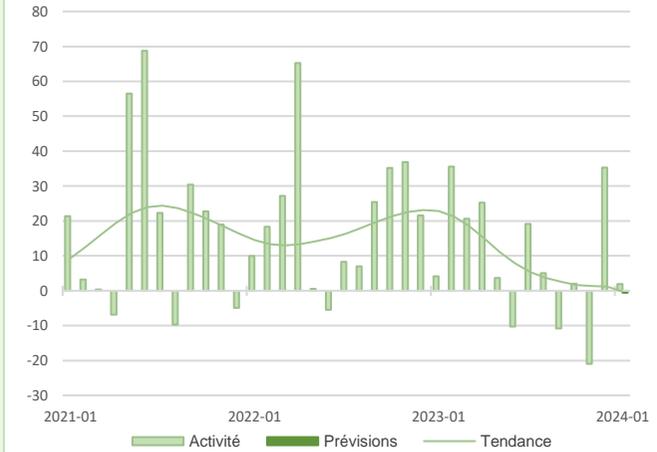
Hébergement et restauration

21,5%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

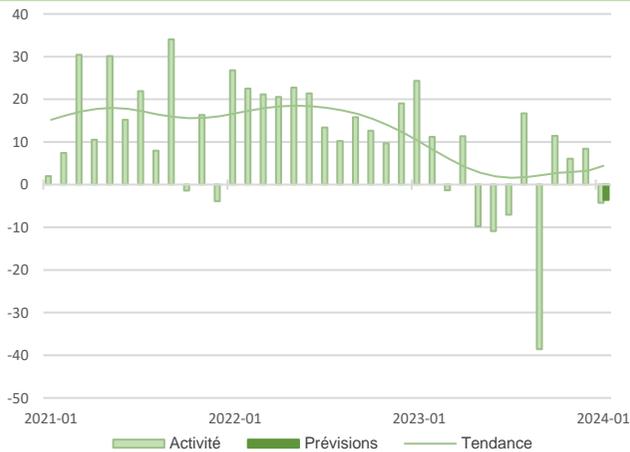
Les effectifs du secteur ont été fortement allégés en ce début d'année 2024. Les tarifs ont été revus en légère hausse. Les trésoreries apparaissent désormais très confortables. Pour février, les chefs d'entreprise s'attendent à un maintien de l'activité et envisagent quelques recrutements.

Quasi-stabilité de l'activité et de la demande globale en janvier.



Services

Marchands

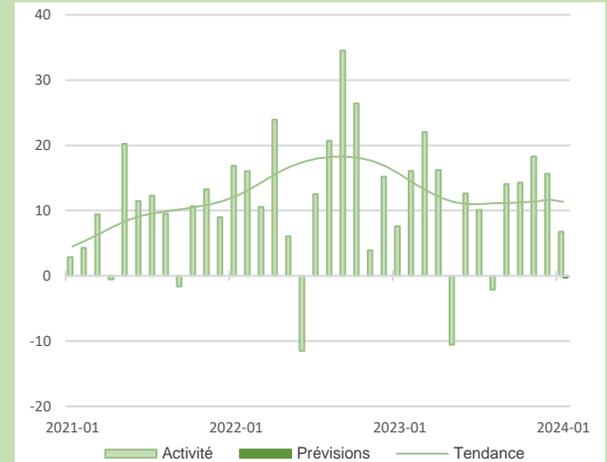


Ralentissement de l'activité et de la demande.

En janvier, quelques réductions d'effectifs sont intervenues. Les tarifs des prestations n'ont pas été revalorisés. Les trésoreries restent en dessous de l'attendu. Pour le mois de février, les professionnels du secteur n'anticipent pas de reprise de l'activité même si la demande devrait se maintenir. Les prix des prestations devraient rester stables.

L'activité et la demande sont restées bien orientées en janvier.

Les effectifs sont restés stables. Les prix des prestations n'ont pas évolué en ce début d'année. Les trésoreries continuent d'être jugées très satisfaisantes. Pour les prochaines semaines, les chefs d'entreprise sont un peu moins enthousiastes et prévoient une stabilité de l'activité accompagnée d'une diminution de la demande. Une légère revalorisation des tarifs et l'embauche de nouveaux collaborateurs devraient intervenir.



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

9,9%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Information et communication

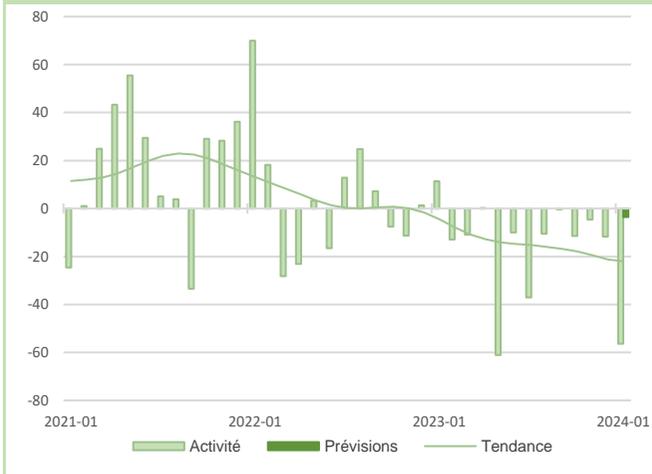
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

15%



1,9%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Activités des agences de travail temporaire



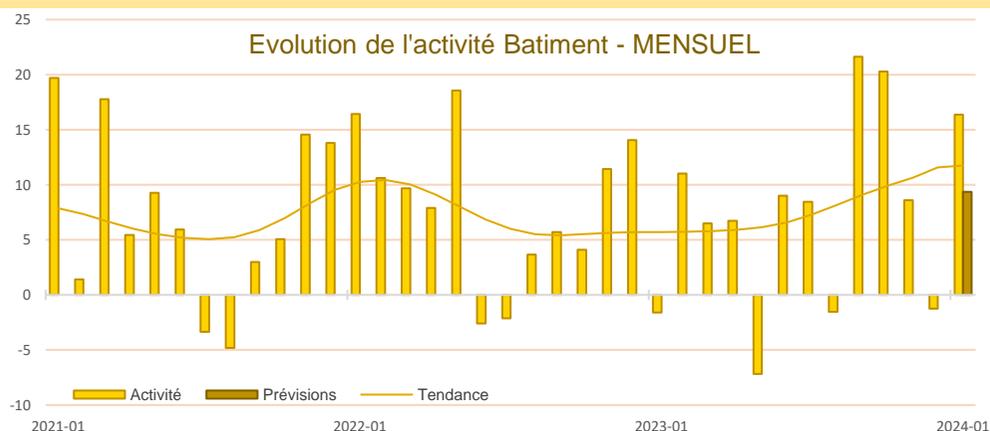
Les effectifs des agences ont de nouveau été notablement réduits. Les prix des prestations ont un peu augmenté. Dans ce contexte, les trésoreries sont jugées plus correctes que de coutume ce mois-ci. Une nouvelle contraction de l'activité est anticipée pour février dans le sillage d'une demande se raréfiant. Les effectifs devraient encore être allégés.

Baisse significative de la demande.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



Le bâtiment affiche une croissance significative de l'activité sur le mois de janvier. Les disparités dans les situations des carnets de commandes du gros œuvre et du second œuvre subsistent. Pour le secteur du bâtiment pris dans son ensemble, le niveau des carnets correspond à l'attendu.

Les effectifs ont été marginalement réduits.

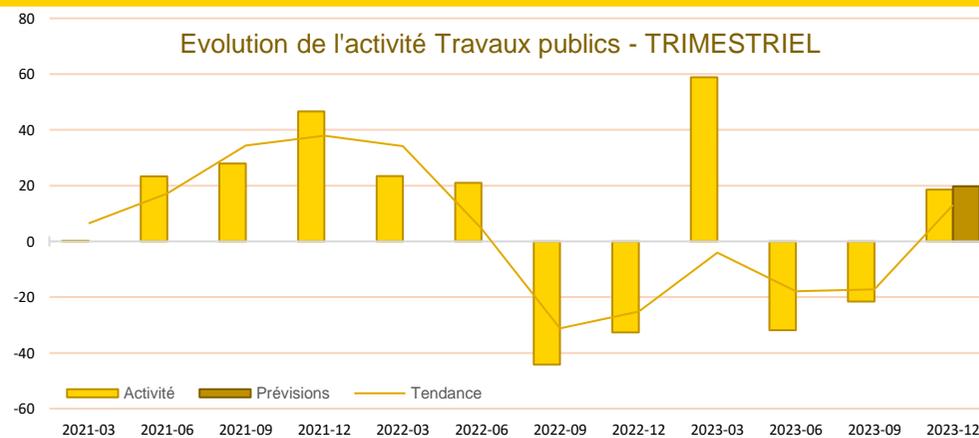
Les entrepreneurs du secteur anticipent pour février une nouvelle augmentation de l'activité, tirée par le gros œuvre.

Travaux Publics – quatrième trimestre 2023 :

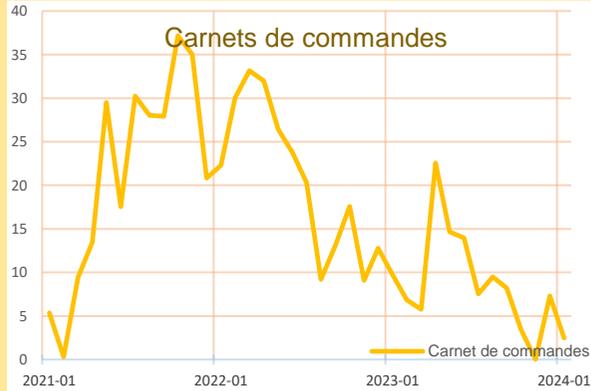
L'activité dans les travaux publics a connu un fort rebond ce trimestre et s'inscrit également en légère croissance par rapport au quatrième trimestre 2022.

La hausse des mises en chantier n'a pas entraîné de réajustement des effectifs, ceux-ci étant même en légère diminution. Les prix des devis ont été à nouveau revalorisés. Les carnets de commandes restent jugés comme insuffisamment garnis.

Au trimestre prochain, l'activité devrait encore être bien orientée et pourrait nécessiter un renforcement des effectifs. Les prix des devis devraient augmenter.



Bâtiment



Dans le gros œuvre, les carnets de commandes restent très dégarnis.

A l'inverse, les carnets dans le second œuvre garantissent une bonne visibilité aux entreprises.

Situation des carnets de commandes globalement conforme à l'attendu dans le bâtiment, mais qui masque un contraste important entre les corps de métier.

Bâtiment

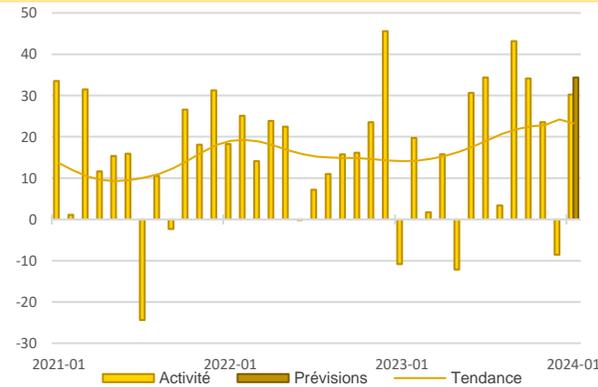
Les prix des devis sont restés stables dans le gros œuvre et ont été légèrement revalorisés dans le second œuvre.

Ils devraient être revus à la baisse dans les deux filières au cours du mois prochain.

Légère augmentation du prix des devis.



Construction



Activité en forte hausse dans le gros œuvre.

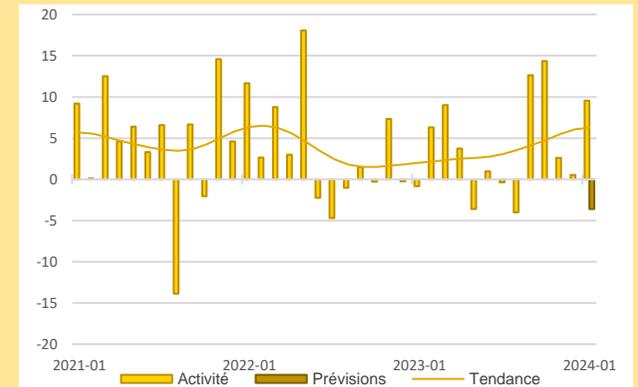
Les effectifs ont été allégés.

L'activité devrait à nouveau connaître une croissance significative le mois prochain.

Croissance de l'activité dans le second œuvre.

Les effectifs n'ont quasiment pas varié.

Les entrepreneurs du secteur anticipent un léger recul de l'activité pour les semaines à venir.



23,5%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)

Activité - Gros œuvre

Activité - Second œuvre

56,6%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



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 Epargne des ménages Taux de rémunération des dépôts bancaires
 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 Point sur la conjoncture française
 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

Valérie CHOUARD, 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...