

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

FÉVRIER 2024

Période de collecte :

du mardi 27 février 2024 au mardi 5 mars 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

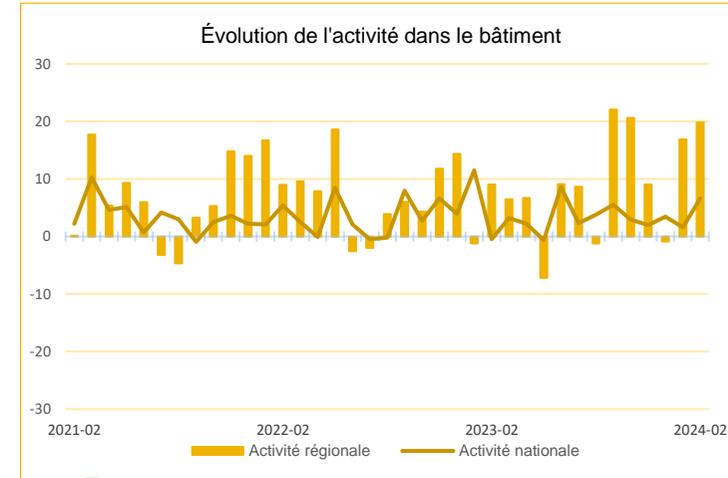
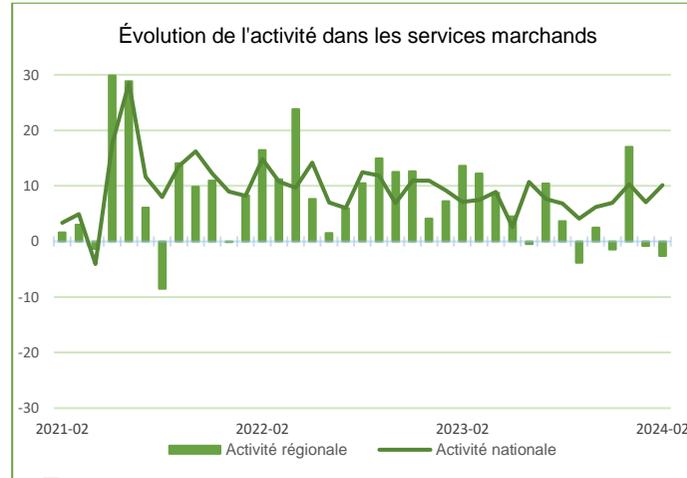
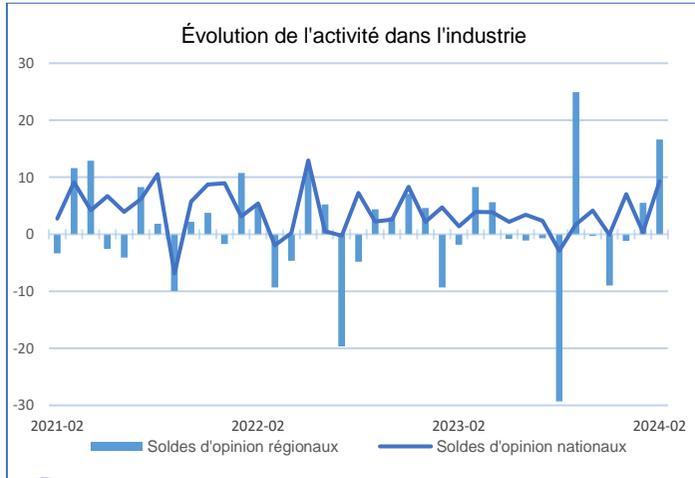
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 février et le 5 mars), l'activité a progressé en février dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment (après neutralisation de l'effet calendaire lié au 29 février), davantage qu'anticipé le mois dernier par les entreprises. D'après les anticipations pour mars, l'activité progresserait dans les services, évoluerait peu dans l'industrie comme dans le second œuvre du bâtiment, et s'y dégraderait dans le gros œuvre. Les carnets de commande restent jugés dégradés dans quasiment tous les secteurs de l'industrie (à l'exception notable de l'aéronautique).

La modération des prix de vente se poursuit. Selon les industriels, les prix des matières premières diminuent à nouveau. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 11 % et 10 %) se situe au voisinage des niveaux connus avant Covid, alors que la proportion de celles indiquant des baisses de prix (respectivement 7 % et 10 %) a augmenté par rapport à cette période. Dans les services marchands, la proportion d'entreprises indiquant une hausse de leurs prix (15 %) ne s'est pas encore complètement normalisée.

Les difficultés de recrutement restent stables, à un niveau encore significatif : 41 % des entreprises les mentionnent en février. L'indicateur d'incertitude se détend quelque peu par rapport au mois précédent.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait au premier trimestre 2024 (de l'ordre de + 0,2 %), après une légère hausse au quatrième trimestre 2023.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En février, l'activité économique de la région a connu un certain dynamisme.

La production industrielle a progressé de façon significative. Elle a augmenté dans tous les secteurs, à l'exception de la fabrication de matériels de transport et du textile-habillement-cuir-chaussure, qui s'inscrivent en léger recul. Les volumes de commandes ont suivi la même tendance, tirés par une demande intérieure vigoureuse, alors même que les commandes à l'export se sont tassées. Les industriels estiment cependant que les niveaux de leurs carnets de commandes demeurent en-deça de l'attendu. Les stocks de produits finis sont quant à eux tout juste suffisants pour couvrir les besoins du moment. Dans ce contexte, les dirigeants anticipent un léger fléchissement de la production en mars.

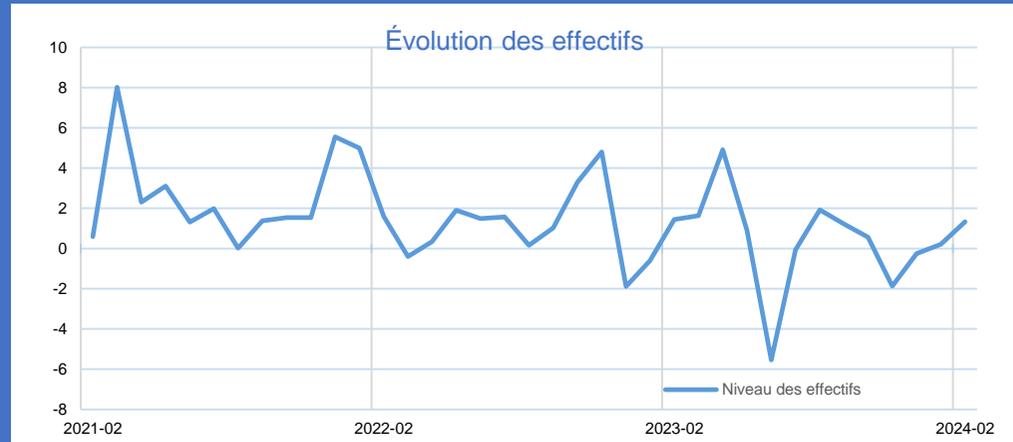
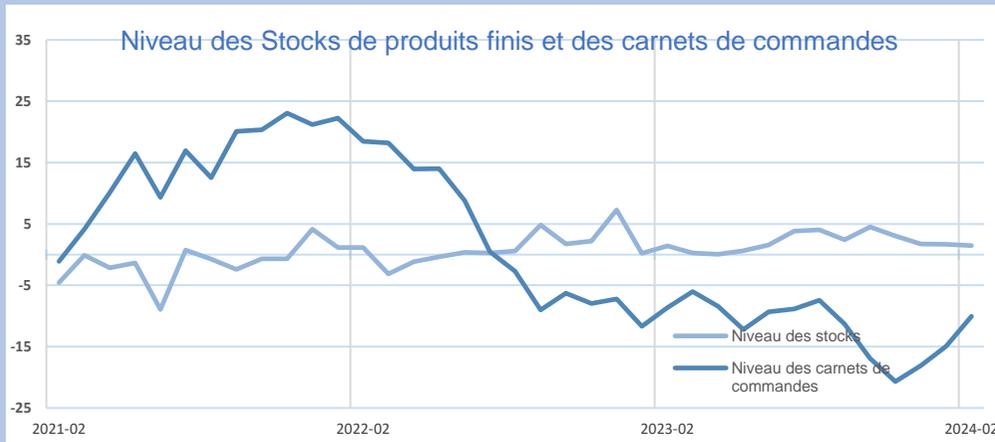
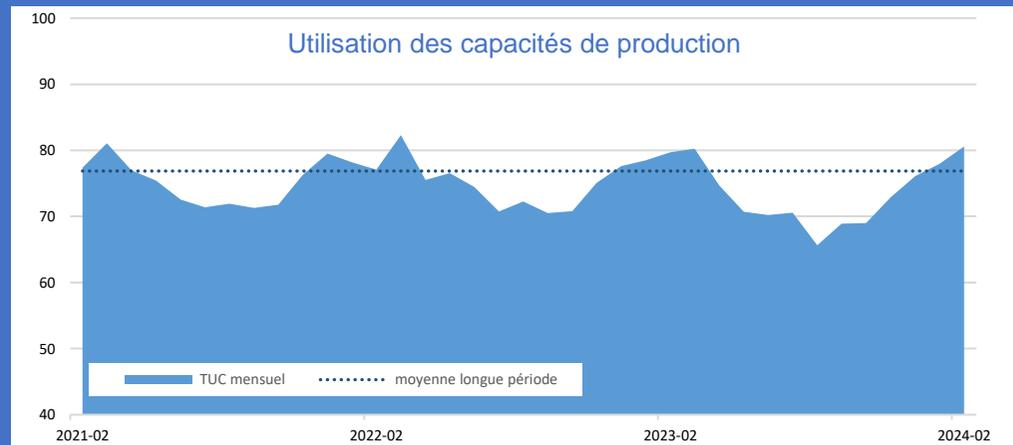
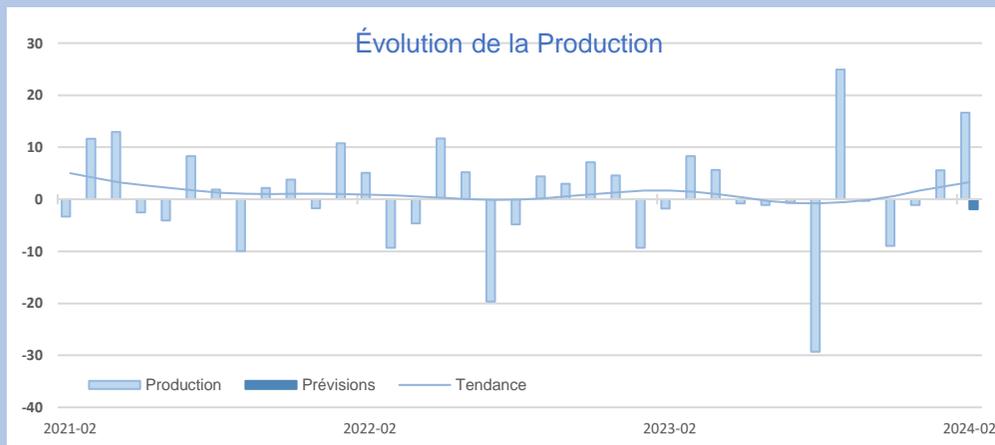
Dans les services marchands, l'activité s'est inscrite en baisse modérée. Seule la filière de l'information-communication a connu une hausse d'activité, celle-ci étant stable dans le transport-entrepôt et en recul marqué dans l'hébergement-restauration, les activités des agences de travail temporaire et les activités juridiques, comptables, de gestion, d'architecture et d'ingénierie. Dans les semaines à venir, l'activité globale du secteur devrait se stabiliser.

Dans le bâtiment, l'activité s'est intensifiée à la fois dans le gros œuvre et le second œuvre. Les situations des carnets de commandes demeurent contrastées selon les corps de métier : ils offrent une bonne visibilité aux entreprises du second œuvre mais restent dépourvus dans le gros œuvre. Le mois prochain, l'activité globale du secteur ne devrait quasiment pas varier. Le gros œuvre devrait cependant rester sur sa bonne dynamique.



Synthèse de l'Industrie

Ce mois-ci, la production industrielle de la région a augmenté, en réponse à une demande plus importante. Les volumes sont en progression dans toutes les filières, exception faite de la fabrication de matériels de transport et du textile-habillement-cuir-chaussure. Les niveaux des stocks de produits finis sont globalement conformes à l'attendu. Face à des carnets de commandes encore trop peu remplis, les industriels anticipent une légère baisse de la production pour le mois de mars.



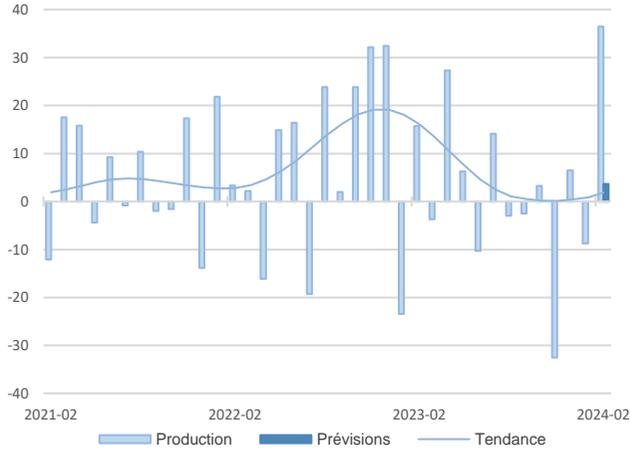
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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

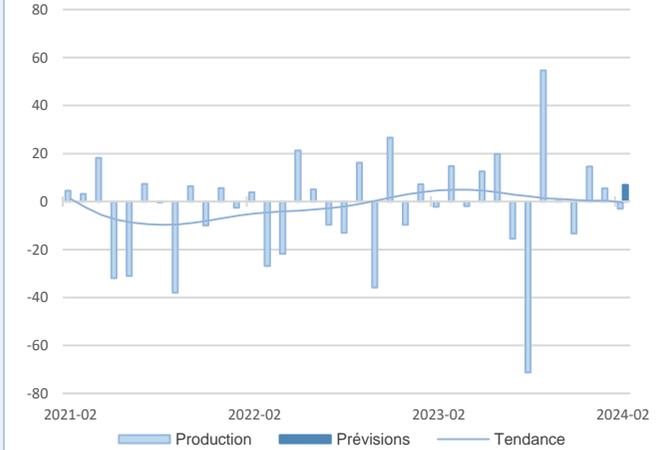
Agroalimentaire



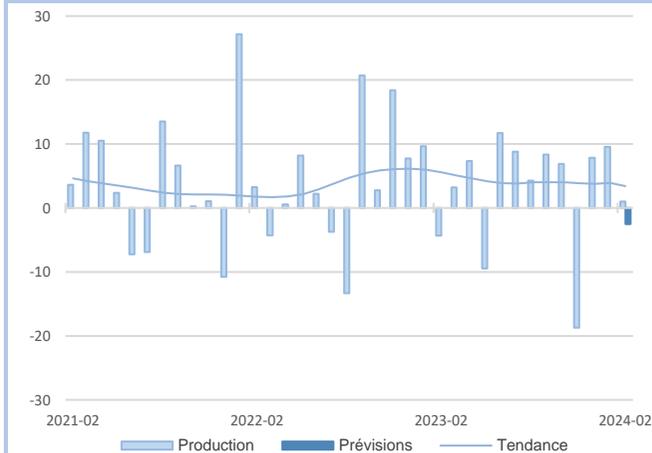
Les effectifs n'ont quasiment pas varié.
La légère diminution des prix des matières premières n'a pas eu d'effet sur les prix des produits finis, restés stables.
Les trésoreries sont confortables. Les stocks de produits finis sont très au-delà des niveaux généralement constatés pour la période. Les entreprises ont à nouveau des difficultés à garnir leurs carnets de commandes.
Pour les semaines à venir, une légère augmentation de la production est prévue.
Forte croissance de la production.

Matériel de transport

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



Le secteur a procédé à quelques embauches.
La légère baisse des prix des matières premières a été répercutée sur les prix des produits finis.
Les stocks de produits finis sont jugés un peu supérieurs à l'attendu.
Les carnets de commandes sont toujours insuffisamment remplis.
Néanmoins, les chefs d'entreprise envisagent une accélération des rythmes de fabrication à court terme.
Légère diminution des volumes produits. Repli modéré de la demande.

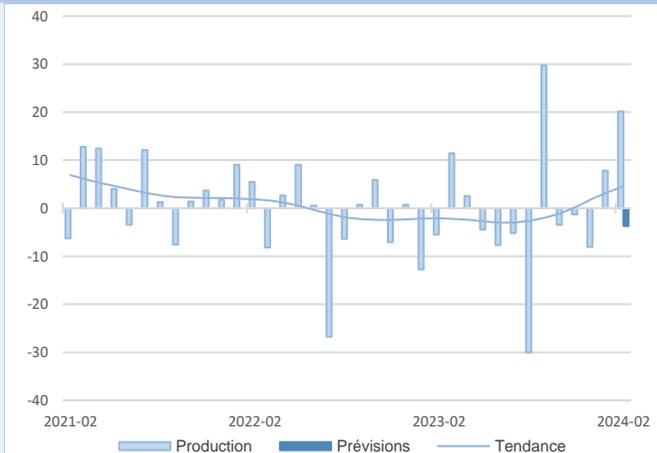


Stabilité de la production.

Les effectifs ont à nouveau été renforcés.
Les prix des matières premières ont légèrement baissé et les prix des produits finis se sont stabilisés. Les trésoreries demeurent excédentaires. Les stocks de produits finis sont conformes à l'attendu. Les carnets de commandes sont quant à eux bien garnis. Pour le mois de mars, les industriels prévoient cependant une faible diminution de la production.

Hausse prononcée de la production soutenue principalement par la demande intérieure.

Les effectifs sont restés stables. De légères baisses sont intervenues sur les prix des matières premières, sans réel impact sur le prix des produits finis. Les trésoreries sont encore légèrement déficitaires. Les stocks restent insuffisants.
Face à des carnets de commandes jugés peu consistants, les industriels envisagent un repli modéré de l'activité pour le mois de mars.



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

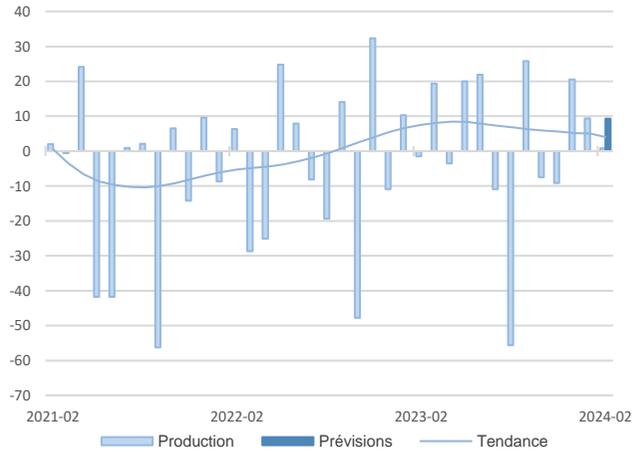
Equipements électriques et électroniques

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

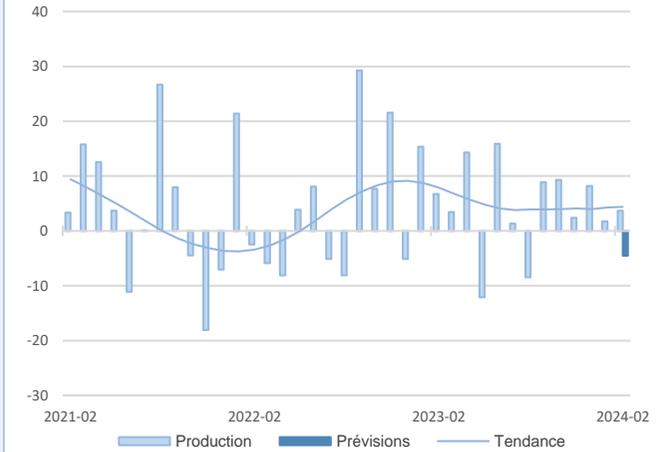


Quelques recrutements ont été effectués.
Dans le sillage d'une nouvelle baisse des prix des matières premières, les prix de vente ont été révisés à la baisse.
Les constructeurs jugent leurs stocks légèrement excédentaires.
Les carnets de commandes demeurent en-deçà des niveaux attendus. Cependant, pour mars, une nouvelle intensification des cadences de production est prévue.

Maintien des rythmes de production. Recul limité des entrées d'ordres.

Machines et équipements

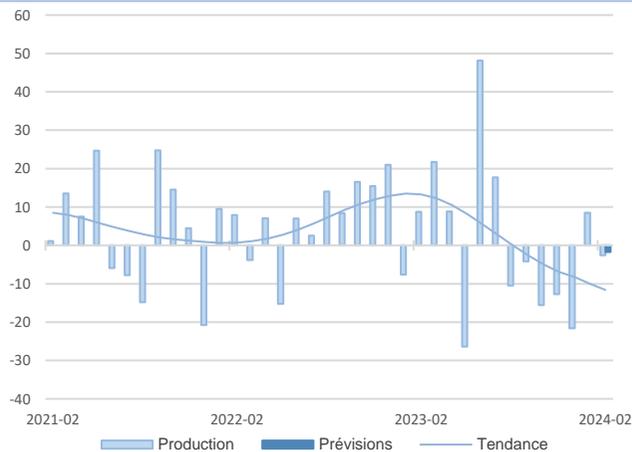
53,3%
Part des effectifs dans produits electri, électro, optiques (ACOSS 12/2022)



En février, les effectifs ont été un peu allégés.
Les prix des matières premières ont à nouveau diminué et, dans ce contexte, les prix de vente n'ont que très légèrement augmenté. Les trésoreries restent excédentaires.
Les stocks de produits finis se situent aux niveaux généralement constatés à cette période.
Les carnets de commandes sont jugés à peine suffisants. Pour les semaines à venir, les industriels prévoient une baisse de la production.

Progression de la production en février.

Détail de l'industrie

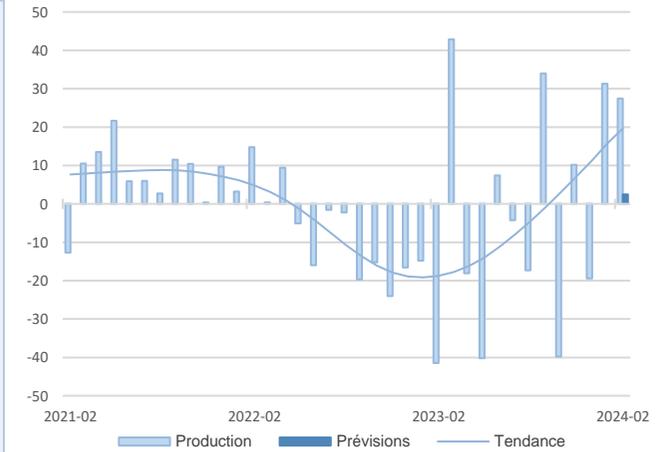


Léger recul de la production en février, la demande reste insuffisante.

Les effectifs ont été quelque peu réduits.
La faible hausse des prix des matières premières a été répercutée sur les prix des produits finis. Les trésoreries sont toujours très tendues. Les stocks de produits finis sont considérés comme presque adaptés aux besoins du moment.
Face à des carnets de commandes jugés insuffisants, les industriels n'envisagent pas de progression de l'activité pour le mois de mars.

Hausse marquée de la production, face à des prises de commandes un peu plus consistantes.

Une baisse des effectifs est intervenue en février.
Les prix des matières premières sont repartis à la hausse, freinant la baisse des prix des produits finis. Les trésoreries sont toujours déficitaires. Les stocks sont jugés insuffisants pour faire face aux besoins.
Sans carnets de commandes réellement garnis, et avec une visibilité très courte, les industriels envisagent un maintien des niveaux de production pour le mois de mars.



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

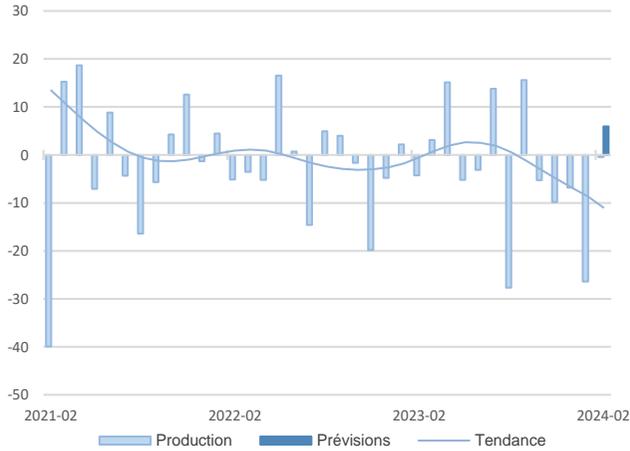
Textile, habillement, cuir, chaussure

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

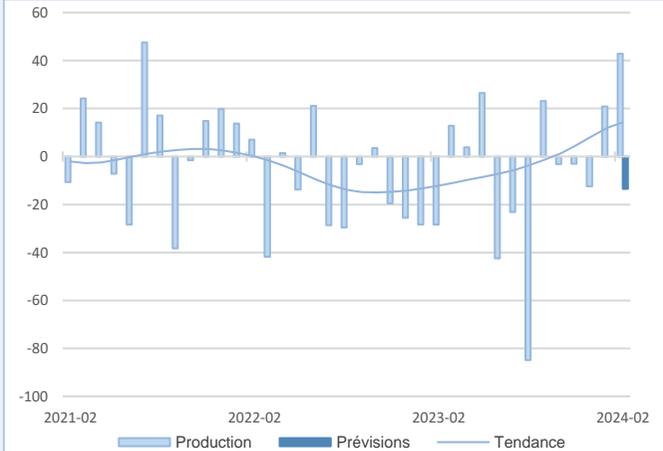


En février, les effectifs ont quelque peu diminué. Les prix des matières premières repartent légèrement à la hausse. De nouvelles revalorisations tarifaires ont été appliquées. Dans ce contexte, les trésoreries sont jugées convenables. Pour le mois de mars, malgré des carnets de commandes courts, au regard de stocks jugés plutôt insuffisants, les industriels prévoient une hausse de la production.

Stabilité de la production malgré une demande frileuse.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

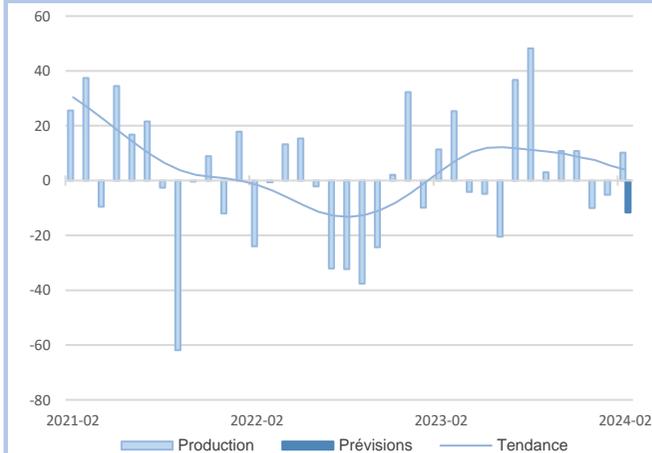
20,9%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



Les effectifs ont été légèrement renforcés. Les prix des matières premières ont baissé, entraînant une diminution des prix des produits finis. La situation des trésoreries reste difficile et les carnets de commandes manquent toujours de consistance. Les stocks sont jugés insuffisants. Les industriels prévoient une nouvelle contraction des volumes produits pour les semaines à venir.

Nouvelle progression de l'activité, stimulée par la demande du marché intérieur.

Détail de l'industrie

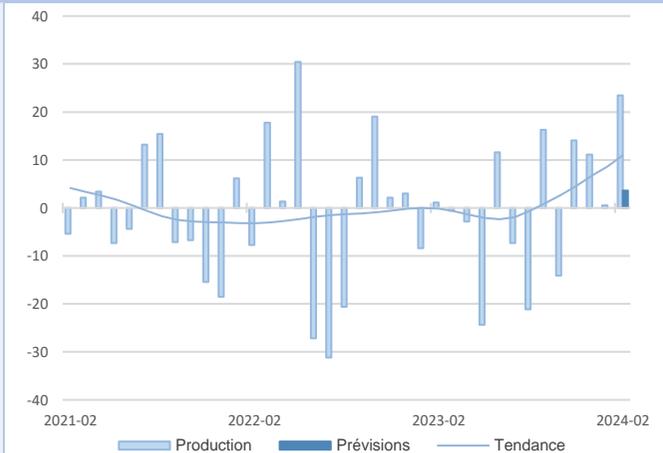


Rebond de la production en février.

Les effectifs sont restés stables. Les prix des matières premières ont faiblement diminué et se sont répercutés sur ceux des produits finis, également en léger recul. Les trésoreries sont à peine excédentaires. Les stocks de produits finis sont au-dessus de leurs niveaux habituels. Les carnets de commandes sont quant à eux jugés très étroits. Dans ce contexte, les industriels anticipent une baisse de la production en mars.

Forte hausse de la production

Les effectifs ont été quelque peu réduits. Les prix des matières premières ont à nouveau baissé sans effet sur les prix des produits finis, qui ont été légèrement revalorisés. Les trésoreries demeurent insuffisantes pour couvrir les besoins du moment. Les stocks de produits finis et les carnets de commandes présentent des niveaux tout juste inférieurs à la normale. Toutefois, les industriels prévoient une augmentation modérée de la production à court terme.



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

Métallurgie

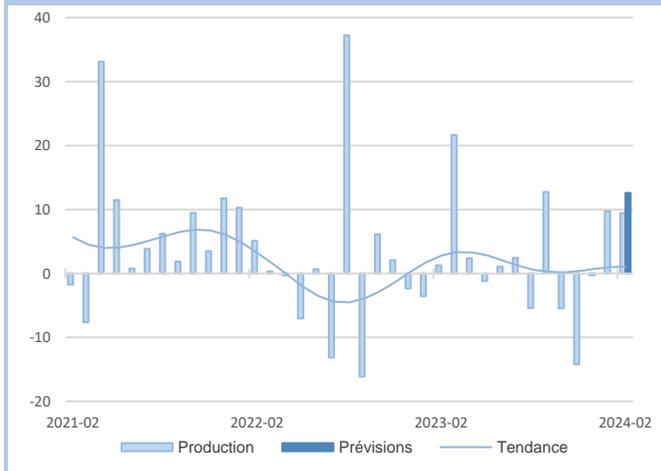
Produits métalliques

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



16,4%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



Les effectifs sont restés stables. La revalorisation des prix des matières premières a été répercutée sur ceux des produits finis. Les trésoreries sont à nouveau jugées légèrement en deça de leurs niveaux généralement constatés à cette période. Les carnets de commandes sont bien garnis. Les stocks de produits finis sont quant à eux insuffisants pour faire face aux besoins du moment. En mars, la production devrait une nouvelle fois s'accroître.

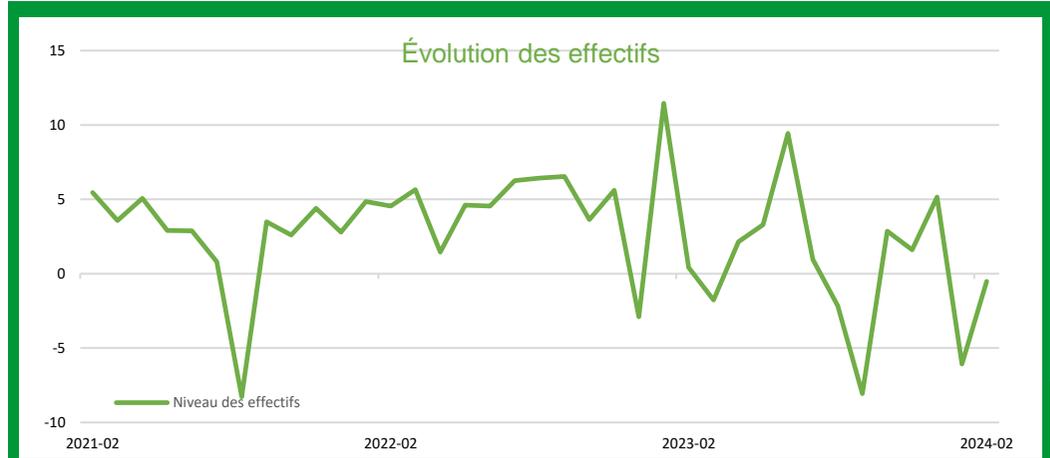
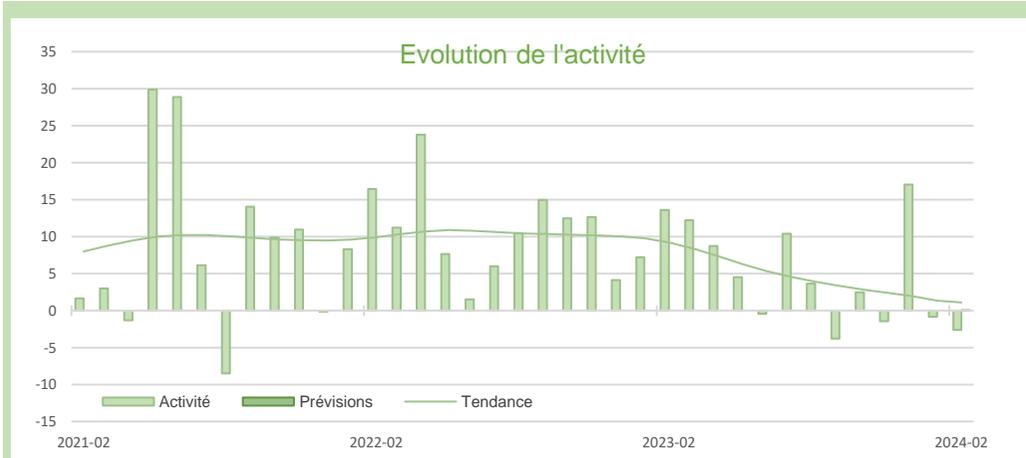
Hausse de la production pour faire face à l'augmentation de la demande.





Synthèse des services marchands

En février, les services marchands enregistrent en moyenne une activité en légère baisse. La filière de l'information-communication a connu une embellie et l'activité dans le transport-entreposage est restée stable. En revanche, le secteur de l'hébergement-restauration, les activités des agences de travail temporaire et les activités juridiques, comptables, de gestion, d'architecture et d'ingénierie ont fait face à un recul significatif de leurs volumes d'activité. Pour le mois de mars, les chefs d'entreprise prévoient une stabilité de l'activité.



Source Banque de France – SERVICES

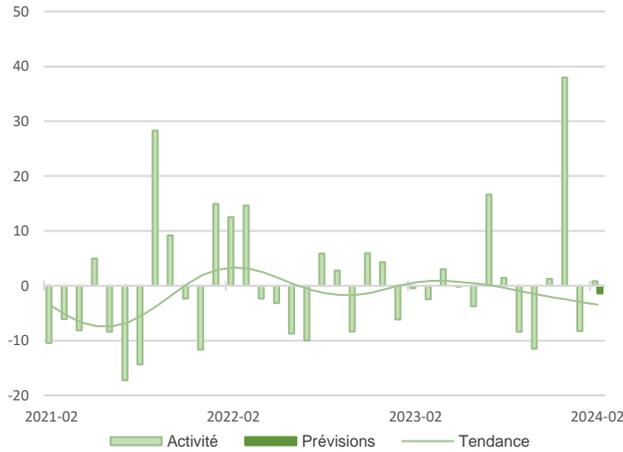
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

27%

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

Transports et entreposage



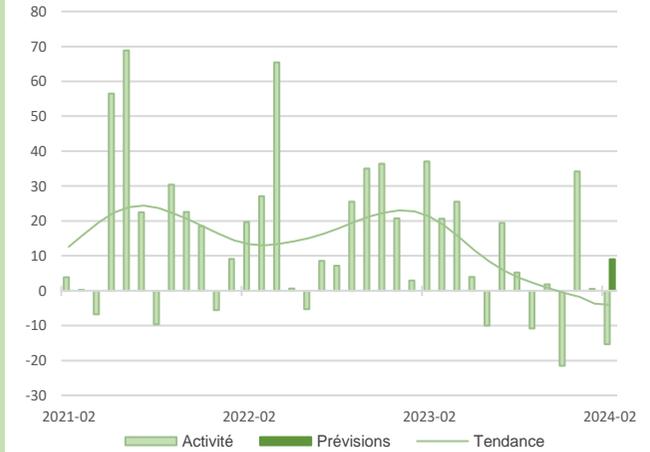
En février, les effectifs ont été renforcés. Les prix des prestations ont de nouveau progressé. Des tensions persistent sur les situations de trésorerie. Malgré une demande globale qui tend à se redresser, les chefs d'entreprise ne prévoient pas, pour le mois prochain, une hausse de l'activité. Toutefois, les entreprises envisagent de renforcer leur effectifs et les prix devraient être réévalués.

Activité stable, tout comme la demande globale.

Hébergement et restauration

21,5%

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

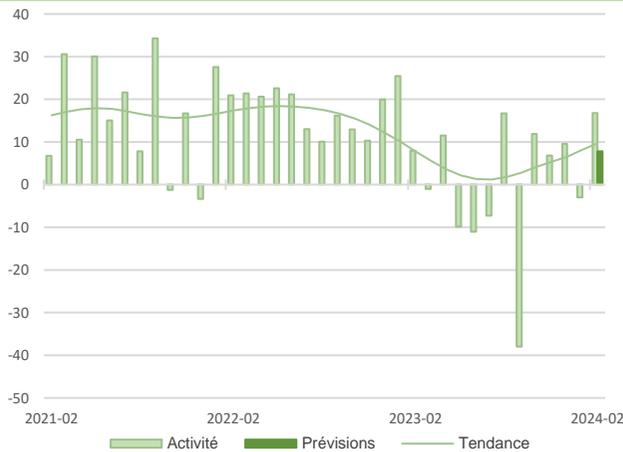


Les effectifs du secteur ont de nouveau été allégés ce mois-ci. Les tarifs ont été très légèrement revus à la baisse. Les trésoreries apparaissent désormais quelque peu tendues. Pour février, les chefs d'entreprise s'attendent à un rebond de l'activité porté par une demande plus dynamique. Quelques recrutements pourraient être envisagés.

Nette dégradation de l'activité et de la demande globales.

Services

Marchands

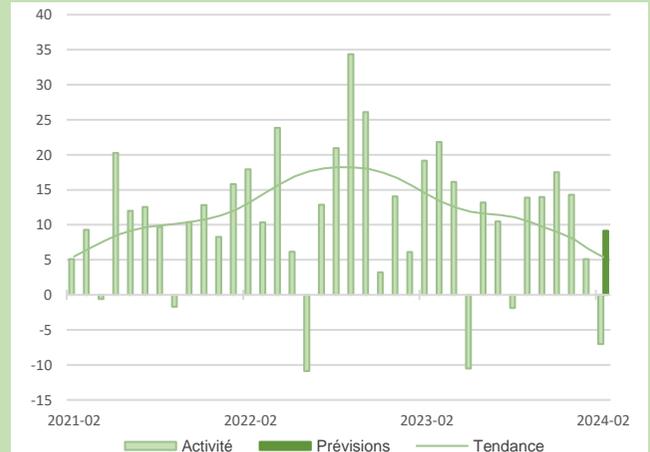


Reprise de l'activité portée par le dynamisme de la demande.

En février, quelques réductions d'effectifs sont intervenues. Les tarifs des prestations ont été très légèrement revalorisés. Dans ce contexte, les trésoreries sont jugées conformes aux normes saisonnières. Pour le mois de mars, les professionnels du secteur anticipent une nouvelle progression de l'activité et de la demande. Les prix des prestations devraient à nouveau augmenter légèrement.

Recul de l'activité pour le mois de février.

Les effectifs ont été très légèrement renforcés. Les prix des prestations ont subi une révision à la baisse. La situation des trésoreries résiste et est encore jugée satisfaisante. Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise anticipent une reprise de l'activité ainsi que de nouveaux recrutements.



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

15%

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

9,9%

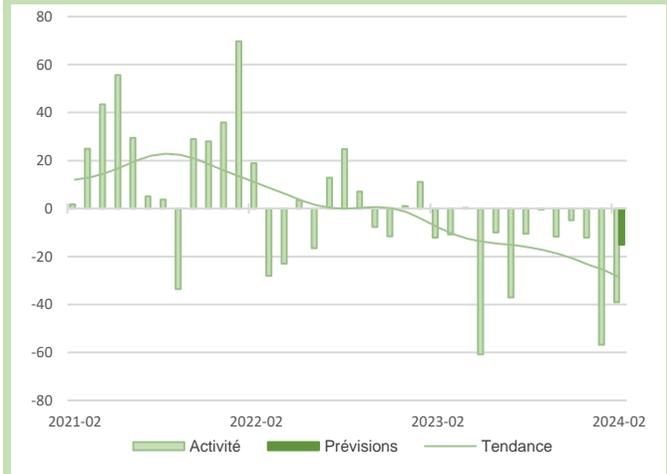
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Information et communication



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

Activités des agences de travail temporaire



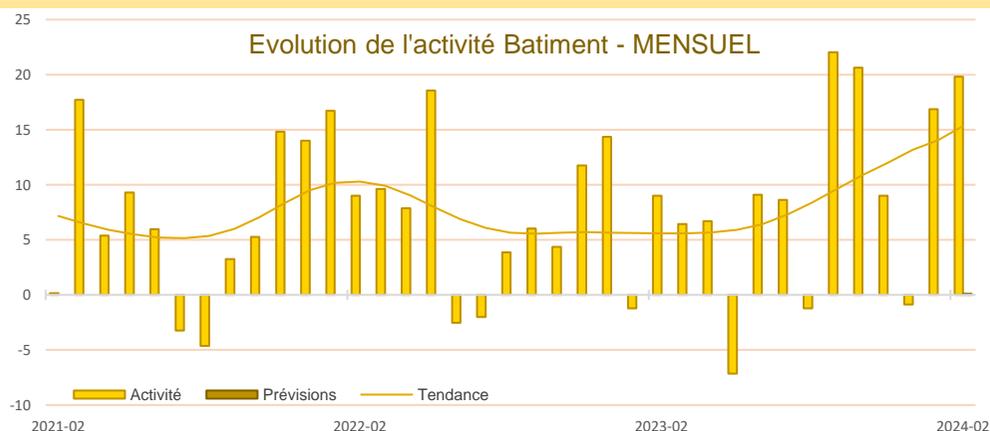
Les effectifs en agences ont encore été sensiblement allégés.
Les prix des prestations ont subi un léger revirement à la baisse. Dans ces conditions, la détente de janvier des trésoreries n'a pas perduré ; il est fait état de situations à nouveau tendues.
En mars, au regard d'une demande morose, les entreprises prévoient une nouvelle dégradation de l'activité.
Le resserrement des effectifs devrait se poursuivre.

Nouveau recul important de l'activité. Raréfaction de la demande.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



Le secteur du bâtiment a de nouveau connu une forte augmentation d'activité au cours du mois de février. L'état des carnets de commandes demeure contrasté selon les corps de métier. Dans l'ensemble, les carnets sont jugés légèrement plus fournis qu'habituellement à cette période.

Les effectifs ont été globalement renforcés.

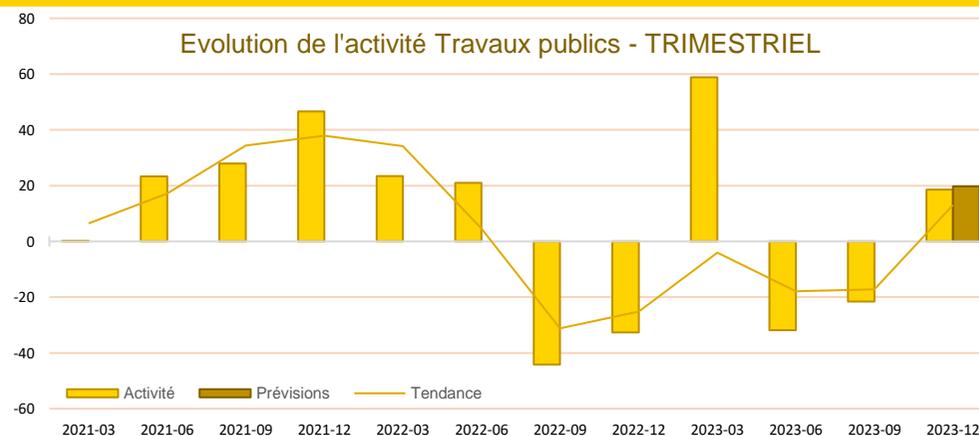
L'activité devrait se stabiliser au mois de mars. Cette prévision masque cependant des trajectoires divergeantes entre le gros œuvre et le second œuvre.

Travaux Publics – quatrième trimestre 2023 :

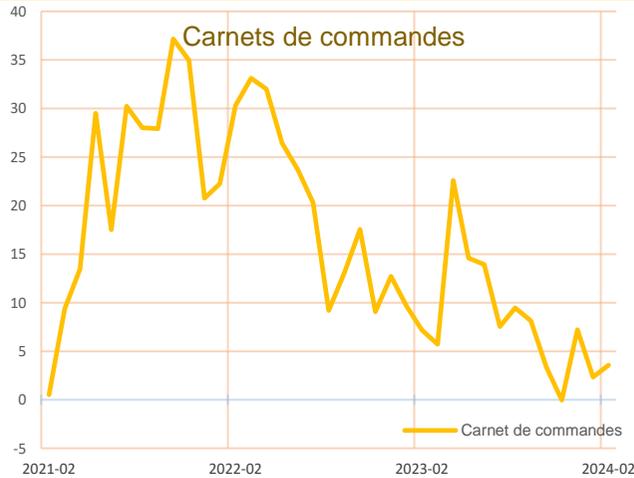
L'activité dans les travaux publics a connu un fort rebond ce trimestre et s'inscrit également en légère croissance par rapport au quatrième trimestre 2022.

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 dirigeants d'entreprise font une nouvelle fois état de carnets de commandes très étroits.
Dans le second œuvre à l'inverse, les carnets continuent d'être jugés bien remplis.

Des disparités marquées qui persistent dans les situations des carnets de commandes selon les corps de métier.

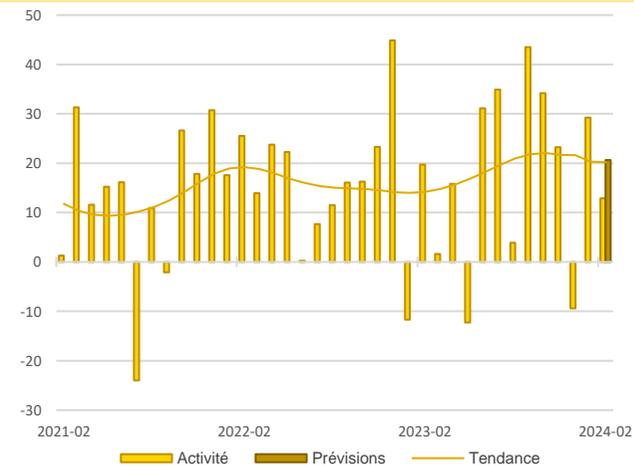
Bâtiment



Les prix des devis ont fortement diminué dans le gros œuvre. Dans le second œuvre, ils ont connu une faible augmentation.
Dans les semaines à venir, les prix des devis devraient connaître une légère baisse dans les deux corps de métier.

Réduction modérée des prix des devis pour le secteur du bâtiment pris dans son ensemble.

Construction



Nouvel accroissement significatif du volume d'activité dans le gros œuvre.

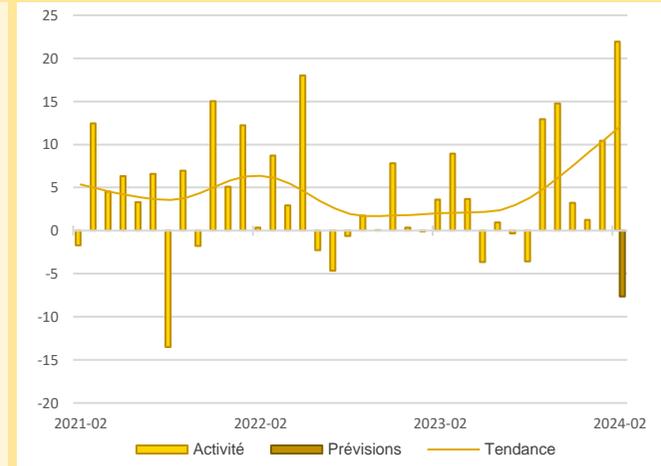
Les effectifs ont été réduits.

Les entrepreneurs de la filière annoncent une nouvelle progression marquée de l'activité pour les semaines à venir.

Forte hausse de l'activité dans le second œuvre.

Les effectifs ont été ajustés à la hausse.

En mars, l'activité devrait s'inscrire en recul selon les dirigeants du secteur.



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 Ménages : dette et patrimoine financier Taux de rémunération des dépôts bancaires Août 2023
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture	Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail Point sur la conjoncture française Janvier 2024
 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

Théo NAPHLE, Adjoint chef de 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...