

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

MARS 2024

Période de collecte :

du mercredi 27 mars 2024 au jeudi 4 avril 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

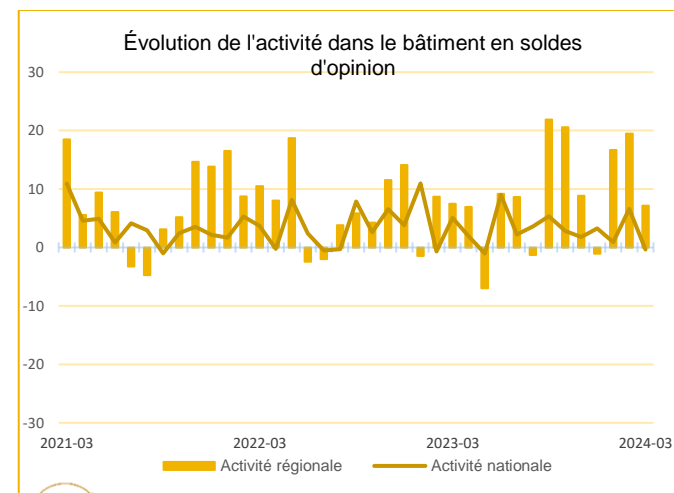
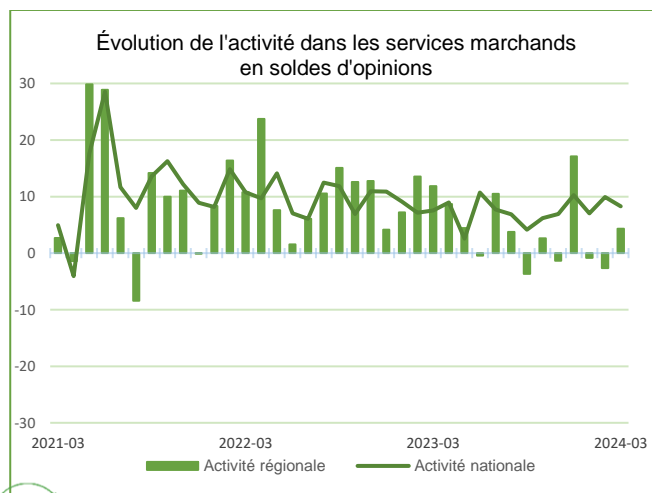
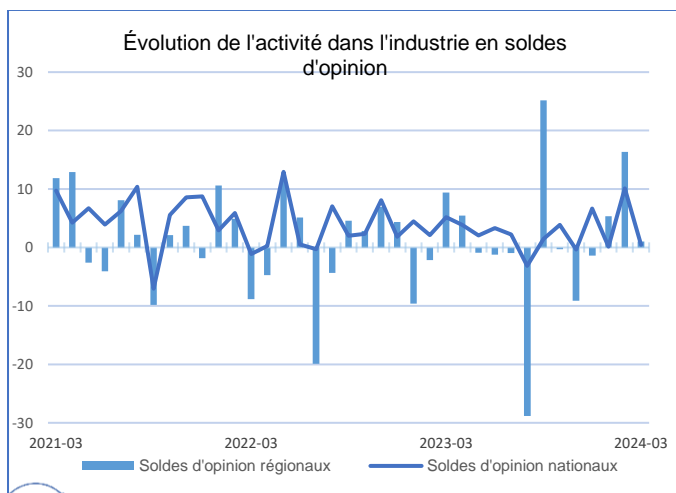
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 mars et le 4 avril), l'activité a progressé en mars dans les services marchands, notamment ceux orientés vers les ménages, et est restée stable dans l'industrie et le bâtiment. D'après les anticipations pour avril, l'activité progresserait de nouveau dans les services, plus légèrement dans l'industrie et se dégraderait dans le gros œuvre du bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés dégradés dans quasiment tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique ; dans le gros œuvre du bâtiment, ils restent très en retrait par rapport à la période pré-Covid.

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 8 % et 5 %) se situe un peu en dessous de leurs niveaux des mois de mars d'avant Covid, alors que la proportion de celles indiquant des baisses de prix (respectivement 6 % et 11 %) est supérieure à celle de cette période. Dans les services marchands, la proportion d'entreprises indiquant une hausse de leurs prix (13 %) ne s'est pas encore complètement normalisée.

Les difficultés de recrutement se réduisent quelque peu, à un niveau encore élevé : 39 % des entreprises les mentionnent en mars (après 41 % en février).

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 + 0,1 % au quatrième trimestre 2023. Cette hausse du PIB serait tirée par les services, la valeur ajoutée dans l'industrie et dans la construction étant estimée en baisse ce trimestre.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En mars, l'activité économique de la région a enregistré des performances mitigées.

Dans l'industrie, après la hausse du mois dernier, la production est globalement restée stable, malgré une demande intérieure et étrangère un peu plus tonique. Certains secteurs comme la fabrication des matériels de transport, les entreprises du bois-papier-imprimerie et les industries agroalimentaires ont vu leur activité progresser sensiblement. En revanche, les industries du caoutchouc-plastiques et autres produits non métalliques, de la métallurgie et du textile-habillement-chaussure ont affiché des volumes de production en baisse significative. Les stocks de produits finis demeurent conformes à l'attendu. A court terme, les industriels annoncent une faible croissance d'activité limitée par des carnets de commandes toujours insuffisants.

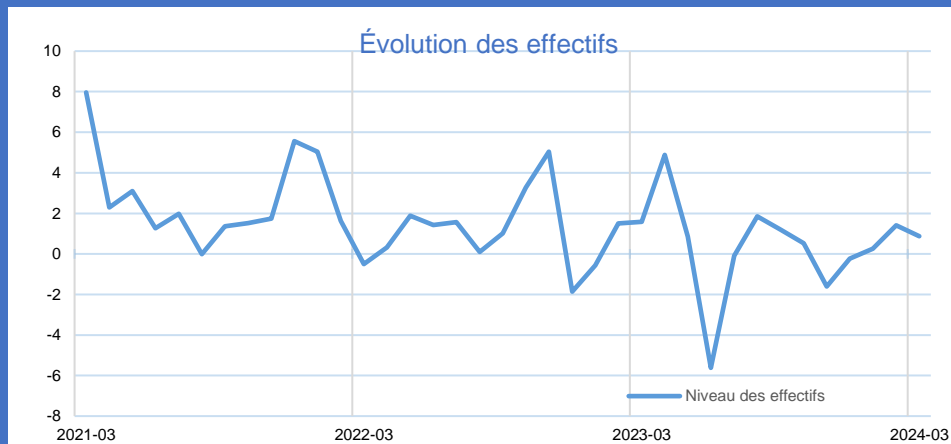
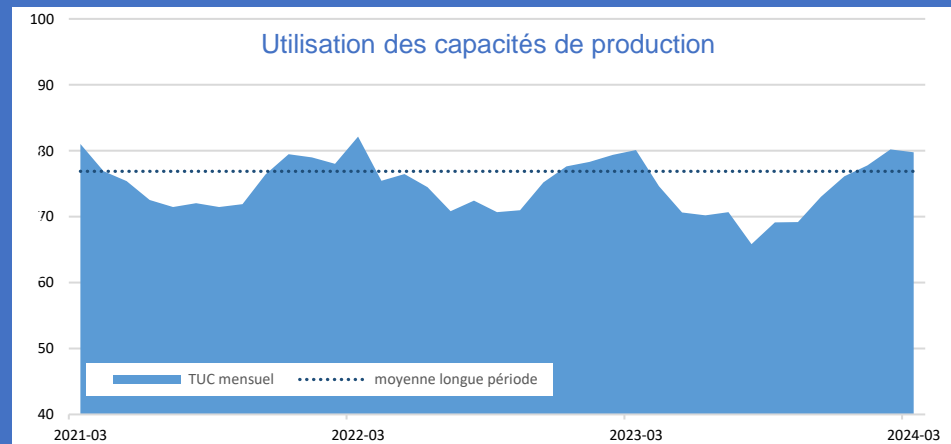
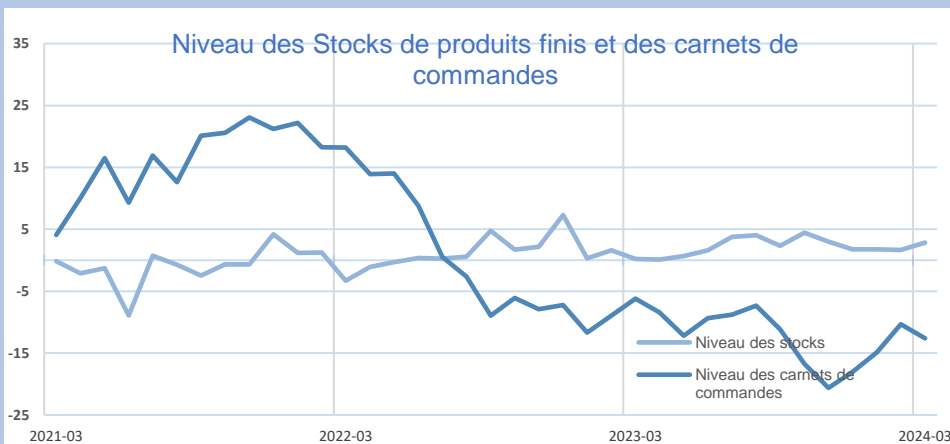
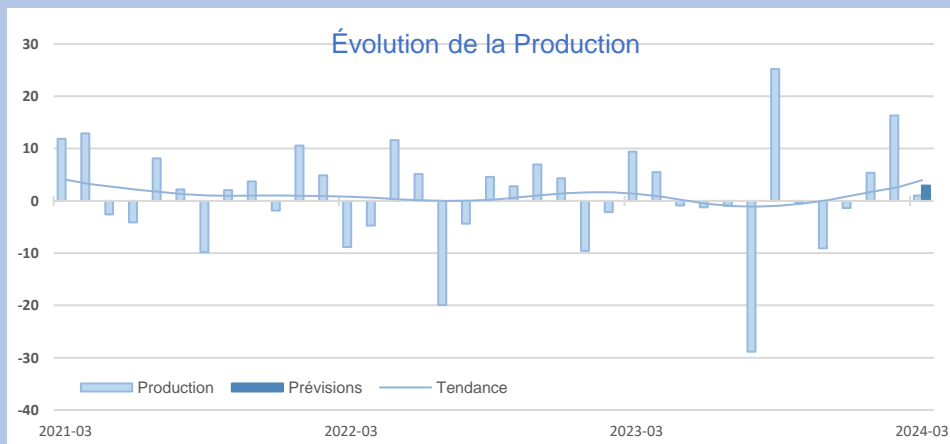
Dans les services marchands, l'activité et la demande ont dans l'ensemble modestement progressé. Les secteurs de l'hébergement-restauration, de l'information-communication et du travail intérimaire ont toutefois enregistré une augmentation marquée des prestations. Seules les entreprises du transport-entrepôt ont vu leur activité diminuer. Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprises affichent une certaine confiance et anticipent une hausse plus franche des prestations.

L'activité dans le bâtiment a de nouveau progressé, tirée essentiellement par le gros œuvre. Dans le secteur des travaux publics, les mises en chantier ont fortement augmenté par rapport au trimestre précédent. Les carnets de commandes sont jugés globalement corrects dans le bâtiment et très satisfaisants dans les travaux publics. A court terme, l'activité globale dans le bâtiment est attendue en léger recul tandis que dans les travaux publics, une nouvelle hausse des mises en chantier est annoncée.



Synthèse de l'Industrie

En hausse le mois dernier, la production industrielle régionale s'est stabilisée en mars. Cette évolution d'ensemble doit néanmoins être nuancée. Le secteur de la fabrication des matériels de transport, les entreprises du bois-papier-imprimerie et dans une moindre mesure les industries agroalimentaires ont enregistré une forte croissance d'activité. A l'inverse, les industries du caoutchouc-plastiques et autres produits non métalliques, les secteurs de la métallurgie et du textile-habillement-chaussure ont vu leur production diminuer. Les stocks de produits finis continuent d'afficher des niveaux conformes aux besoins de la période. Pour avril, face à l'insuffisance persistante des carnets de commandes, les industriels prévoient au mieux une légère progression des volumes de production.

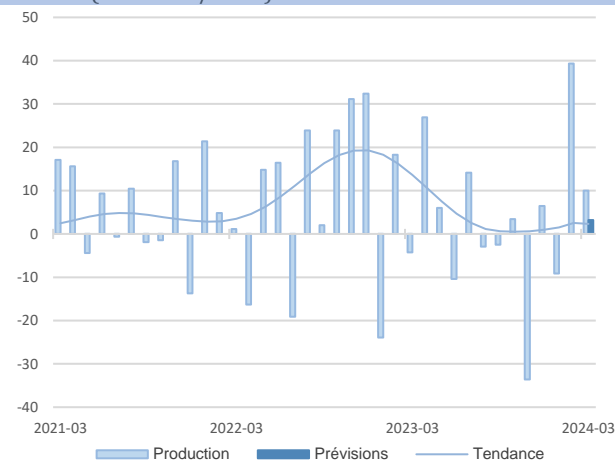


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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



Agroalimentaire

Les effectifs ont été un peu allégés. Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, n'ont quasiment pas varié. Les trésoreries demeurent à des niveaux satisfaisants. Les stocks de produits finis sont suffisants pour couvrir les besoins du moment. En revanche, les carnets de commandes continuent de manquer de consistance. Les chefs d'entreprises anticipent toutefois une légère hausse de la production au mois d'avril.

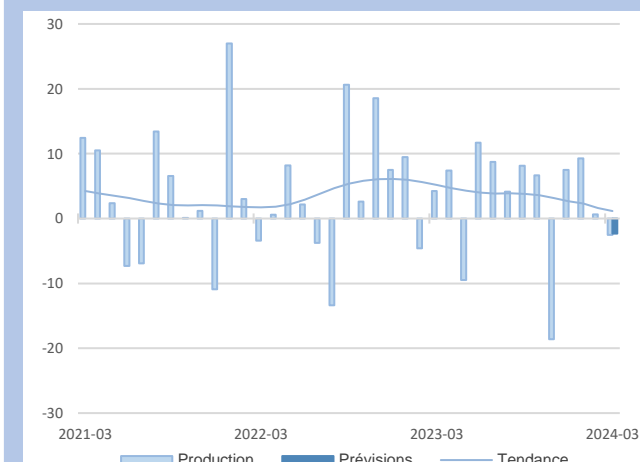
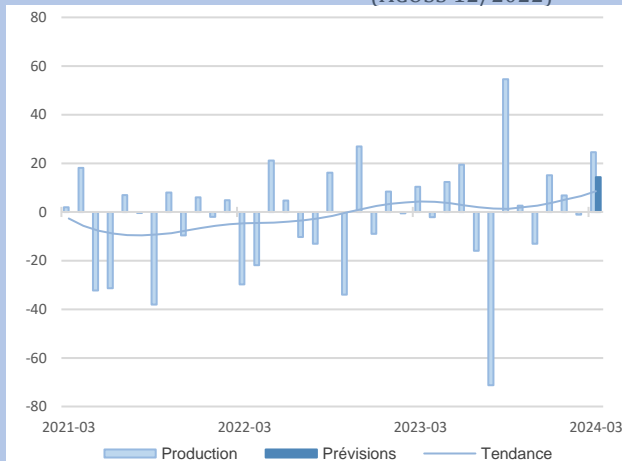
Augmentation de la production tirée par une demande étrangère vigoureuse.

Matériel de transport

Les effectifs ont été un peu réduits. Les prix de vente ont légèrement baissé dans le sillage d'une nouvelle diminution des prix des matières premières. Les carnets de commandes sont jugés encore un peu courts. Les stocks de produits finis restent légèrement excédentaires. Pour avril, les industriels prévoient néanmoins de poursuivre la hausse des cadences de production initiée en début d'année, en particulier dans le secteur automobile.

Hausse de la production tirée par la filière automobile. Croissance de la demande.

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

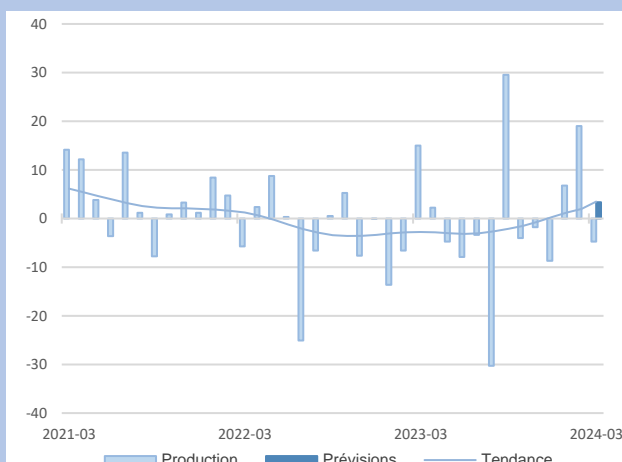


Léger recul de la production face à une demande intérieure atone.

Les effectifs ont été quelque peu allégés. Les prix des matières premières ont faiblement diminué tandis que les prix des produits finis ont été légèrement revalorisés. Les trésoreries demeurent satisfaisantes. Les stocks de produits finis sont un peu élevés. Les carnets de commandes sont jugés corrects, sans plus. Pour les semaines à venir, les industriels anticipent une baisse modérée des volumes de production.

Baisse des volumes produits malgré des prises de commandes toujours toniques.

Les effectifs ont été très légèrement ajustés à la baisse. Les prix des matières premières ont continué de décroître, sans impact sur les prix des produits finis. Les trésoreries restent quelque peu tendues. Les stocks de produits finis sont toujours jugés un peu insuffisants. Les industriels estiment leurs carnets de commandes dégarnis. Toutefois, ils envisagent d'augmenter modérément les volumes produits dans les semaines à venir.



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

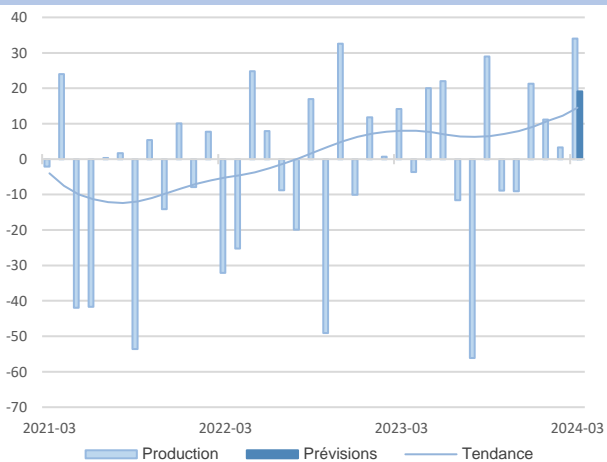
Equipements électriques et électroniques

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

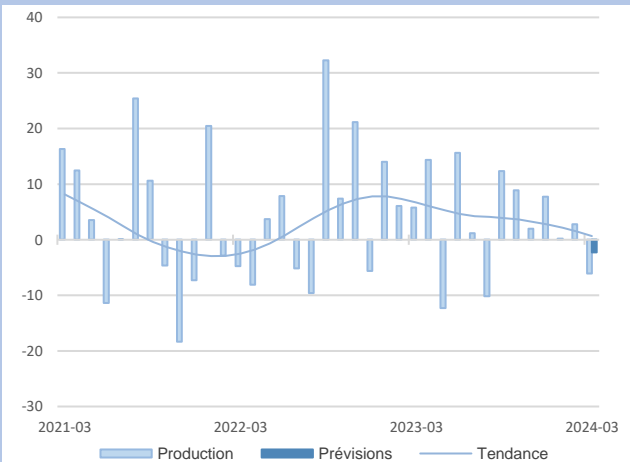


Les effectifs n'ont pas évolué. Une nouvelle baisse des prix des matières premières est intervenue et a été répercutée partiellement sur ceux des produits finis. Les carnets de commandes demeurent encore en dessous des attentes. Les stocks de produits finis sont jugés légèrement supérieurs aux besoins. À court terme, les industriels annoncent une hausse des cadences de production.

Regain de la production et raffermissement de la demande.

Machines et équipements

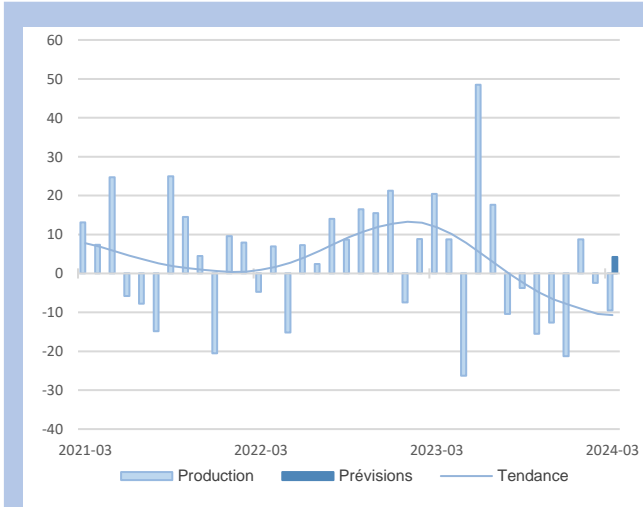
53,3%
Part des effectifs dans produits electri, électro, optiques (ACOSS 12/2022)



Les effectifs ont de nouveau été réduits. Les prix des matières premières ont fortement diminué, sans impact sur les prix des produits finis qui sont restés stables. Les trésoreries demeurent satisfaisantes. Les stocks de produits finis sont conformes au niveau habituellement constaté pour la période. Pour avril, malgré des carnets de commandes un peu mieux garnis, les industriels anticipent un tassement de la production.

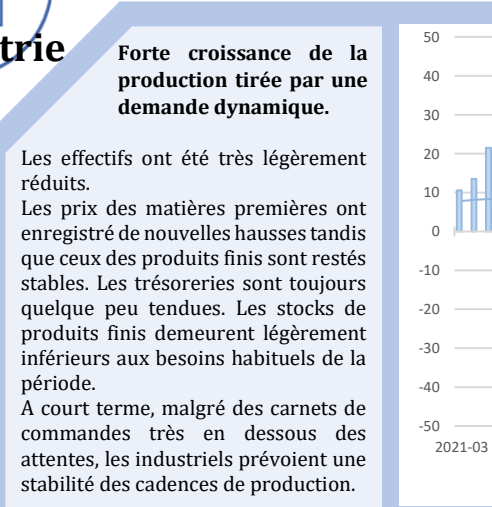
Baisse de la production et de la demande.

Détail de l'industrie



En mars, la production a baissé dans un contexte de réduction de la demande globale.

Quelques recrutements ont été réalisés. Les prix des matières premières ont de nouveau très légèrement progressé ce mois-ci, sans impact sur ceux des produits finis qui sont restés stables. Les trésoreries demeurent très insuffisantes. Les stocks de produits affichent des niveaux inférieurs à la normale. Au regard de carnets d'ordres toujours très déprimés, les industriels anticipent au mieux une légère progression des volumes de production dans les semaines à venir.



Forte croissance de la production tirée par une demande dynamique.

Les effectifs ont été très légèrement réduits. Les prix des matières premières ont enregistré de nouvelles hausses tandis que ceux des produits finis sont restés stables. Les trésoreries sont toujours quelque peu tendues. Les stocks de produits finis demeurent légèrement inférieurs aux besoins habituels de la période. À court terme, malgré des carnets de commandes très en dessous des attentes, les industriels prévoient une stabilité des cadences de production.

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

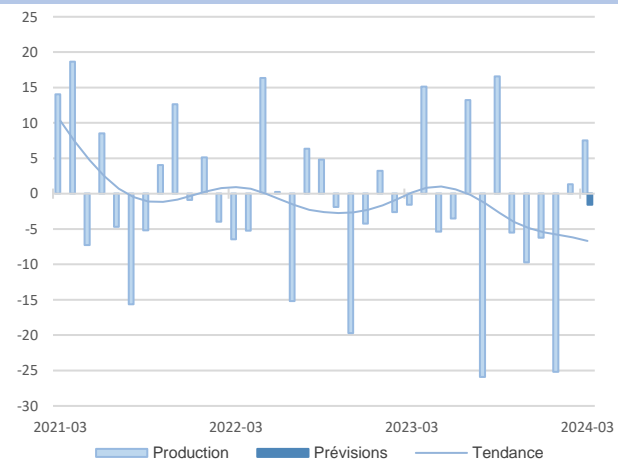
Textile, habillement, cuir, chaussure

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

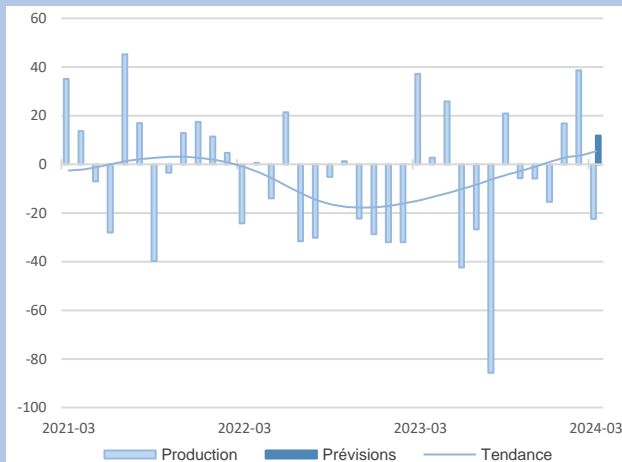


Quelques recrutements ont été effectués. En mars, les prix des matières premières ont de nouveau baissé. Les prix des produits finis ont subi un léger relèvement. Dans ce contexte, les trésoreries affichent des niveaux jugés corrects. Pour avril, au regard de carnets de commandes encore insuffisants et de stocks de produits finis jugés un peu élevés, les industriels anticipent une légère contraction de leur production.

Redressement de l'activité dans le sillage d'une demande redevenue tonique.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

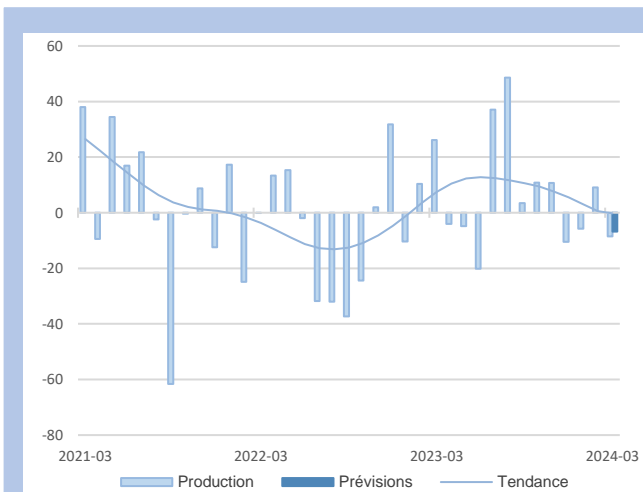
20,9%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



Les effectifs sont restés stables. Les prix des matières premières ont de nouveau diminué. Les industriels ont toutefois fait le choix d'augmenter ceux des produits finis. Les tensions sur les trésoreries subsistent. Face à des stocks jugés insuffisants, et malgré des carnets de commandes sans consistance, les industriels prévoient une augmentation substantielle de la production dans les semaines à venir.

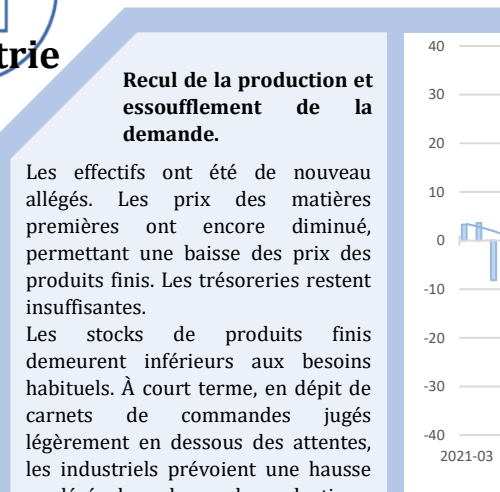
Baisse significative de la production malgré une augmentation du niveau des commandes.

Détail de
l'industrie



Baisse de la production dans un contexte de recul de la demande.

Quelques embauches ont été initiées en mars. Une nouvelle réduction significative des prix des matières premières a permis de baisser ceux des produits finis. Les trésoreries demeurent équilibrées. Les stocks de produits finis restent inférieurs aux niveaux normalement constatés pour la période. À court terme, au vu de carnets d'ordres très insuffisants, les industriels anticipent une nouvelle diminution d'activité.



Recul de la production et essoufflement de la demande.

Les effectifs ont été de nouveau allégés. Les prix des matières premières ont encore diminué, permettant une baisse des prix des produits finis. Les trésoreries restent insuffisantes. Les stocks de produits finis demeurent inférieurs aux besoins habituels. À court terme, en dépit de carnets de commandes jugés légèrement en dessous des attentes, les industriels prévoient une hausse modérée des volumes de production.

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

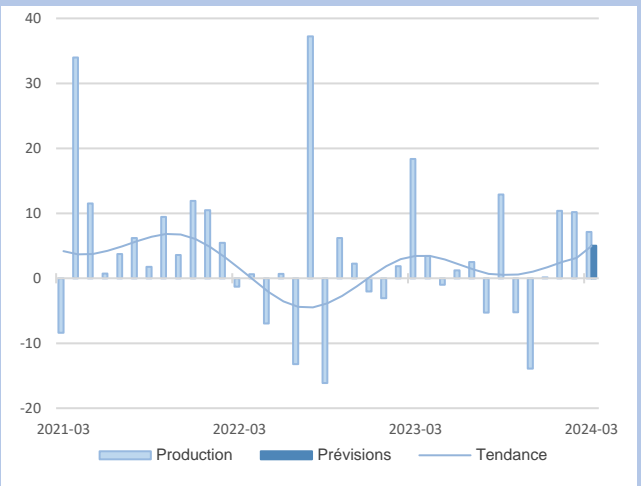
Métallurgie

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 ont été légèrement réduits. Les prix des matières premières ont diminué sans répercussion sur ceux des produits finis, en légère augmentation. Les trésoreries sont jugées adéquates pour faire face aux besoins du moment.
Face à des carnets de commandes et des stocks conformes aux attentes, les industriels envisagent une hausse modeste de la production en avril. Des embauches sont attendues.
Hausse de la production, les prises de commandes restent portées par le marché intérieur.

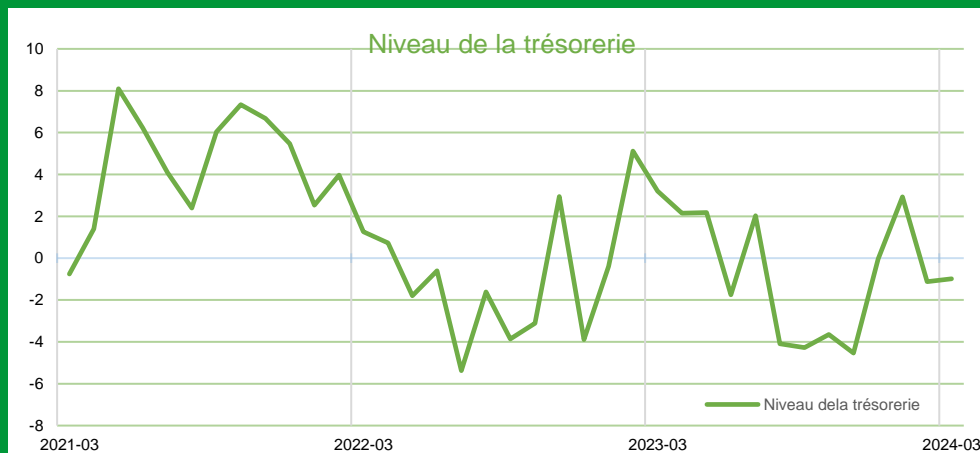
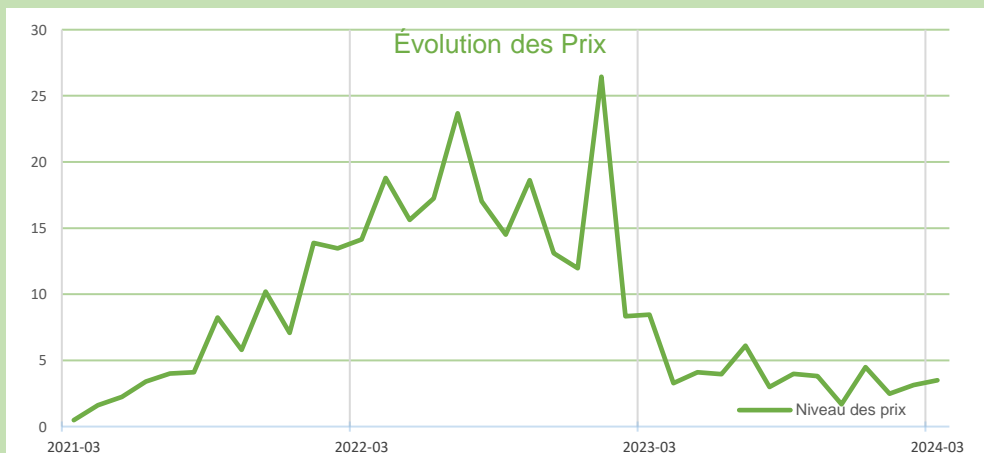
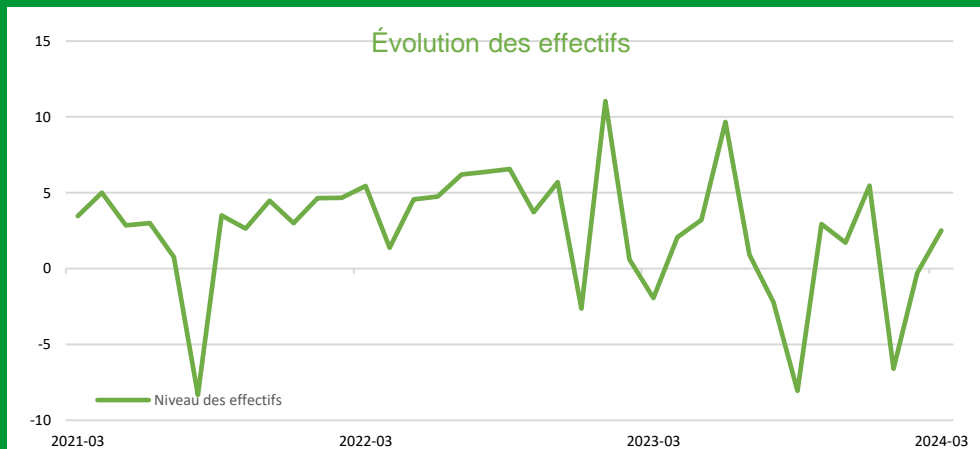
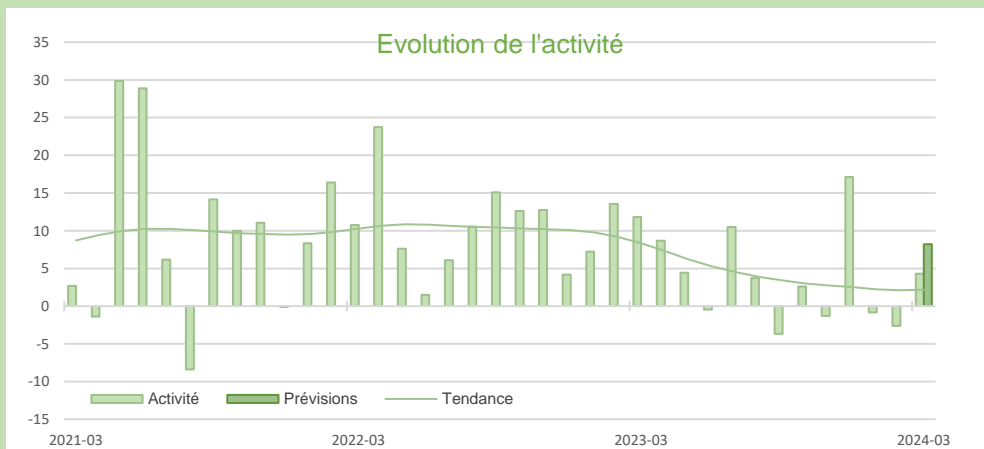


BANQUE DE FRANCE HAUTS-DE-FRANCE
EUROSYSTÈME



Synthèse des services marchands

Après la baisse enregistrée le mois dernier, l'activité et la demande dans les services marchands ont légèrement progressé en mars. Ce constat occulte néanmoins des évolutions divergentes selon les secteurs. La hausse des prestations a été particulièrement sensible dans les secteurs de l'hébergement-restauration, de l'information-communication, de l'informatique et de l'intérim. À l'inverse, les entreprises de transports entreposage ont dû faire face à un recul d'activité. Pour les semaines à venir, l'optimisme semble être revenu, les chefs d'entreprise interrogés anticipant une nouvelle croissance des prestations et de la demande.



SERVICES MARCHANDS

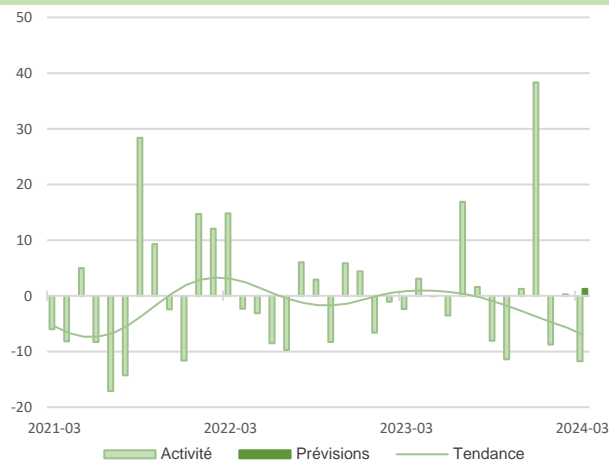
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

27%

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

Transports et entreposage



En mars, les effectifs se sont légèrement érodés. Les prix des prestations n'ont quasiment pas varié. Quelques tensions sur les trésoreries persistent. Face à un probable redressement de la demande, les chefs d'entreprise envisagent une hausse modérée de l'activité dans les semaines à venir. Les effectifs devraient se maintenir et les prix des prestations devraient faiblement progresser.

Activité en retrait face à une demande globale atone.

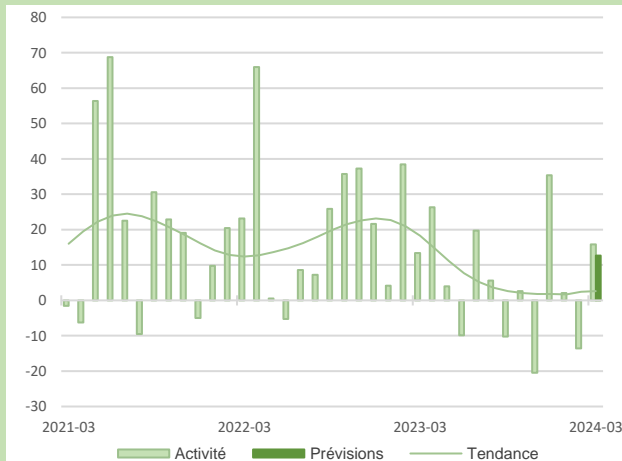
Hébergement et restauration

21,5%

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

Les effectifs du secteur sont restés stables ce mois-ci. Les tarifs ont légèrement progressé. Les trésoreries apparaissent au niveau des attendus. Pour avril, les chefs d'entreprise s'attendent à une progression des prestations portée par une demande plus dynamique. Un renforcement significatif des effectifs pourrait intervenir.

Net rebond de l'activité et de la demande.



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

En mars, quelques recrutements sont intervenus. Les tarifs des prestations se sont stabilisés. Dans ce contexte, les trésoreries sont jugées conformes aux attendus. Pour le mois d'avril, les professionnels du secteur anticipent une nouvelle hausse de l'activité et de la demande. De nouveaux recrutements devraient être initiés. Les prix des prestations pourraient augmenter légèrement.

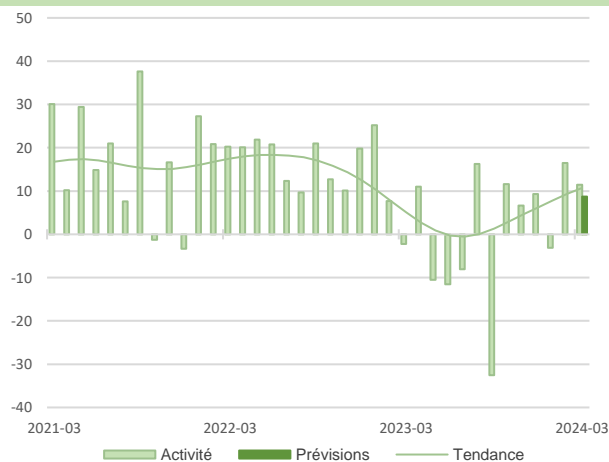
Après la baisse enregistrée le mois dernier, l'activité et la demande se sont stabilisées en mars.

Les effectifs ont été de nouveau très légèrement renforcés. Les prix des prestations ont faiblement progressé. Les trésoreries apparaissent désormais assez tendues. Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise anticipent un maintien du niveau de l'activité et de la demande. Quelques embauches sont également prévues.

9,9%

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

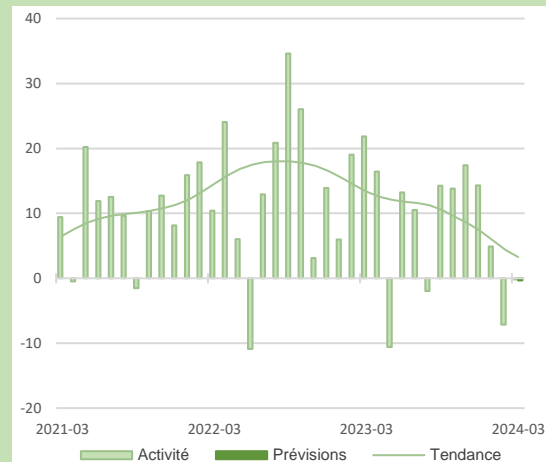
Information et communication



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

15%

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

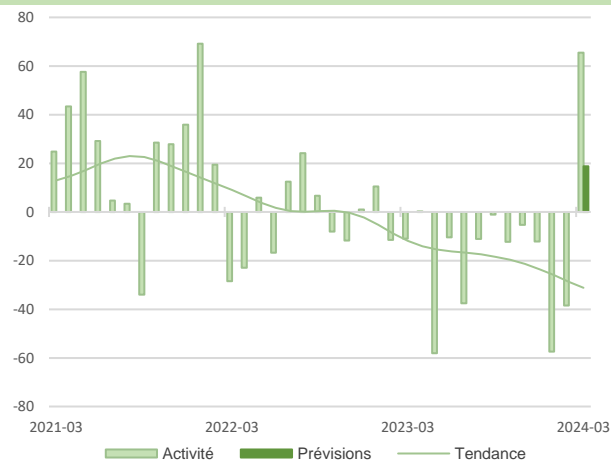




1,9%

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

Activités des agences de travail temporaire



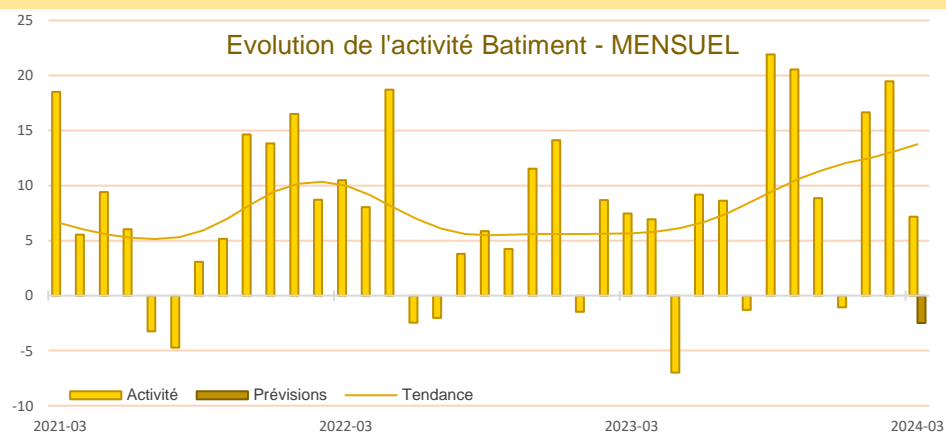
En mars, les agences ont opéré une nouvelle réduction de leurs effectifs. Les tarifs des prestations ont très légèrement augmenté. Les trésoreries demeurent néanmoins tendues. Pour avril, les directeurs d'agence prévoient une nouvelle progression de l'activité et de la demande. Les effectifs en agence devraient cependant encore diminuer.

Rebond de l'activité et de la demande.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



L'activité dans le bâtiment s'est une nouvelle fois inscrite en hausse au mois de mars. 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, les niveaux des carnets sont jugés conformes aux normes saisonnières.

Les effectifs n'ont quasiment pas varié.

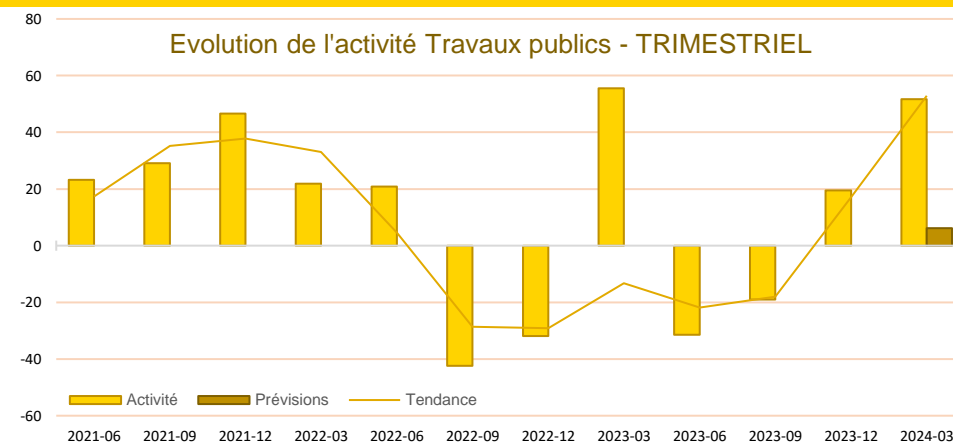
Le volume d'activité devrait très légèrement diminuer au mois d'avril.

Travaux Publics – premier trimestre 2024 :

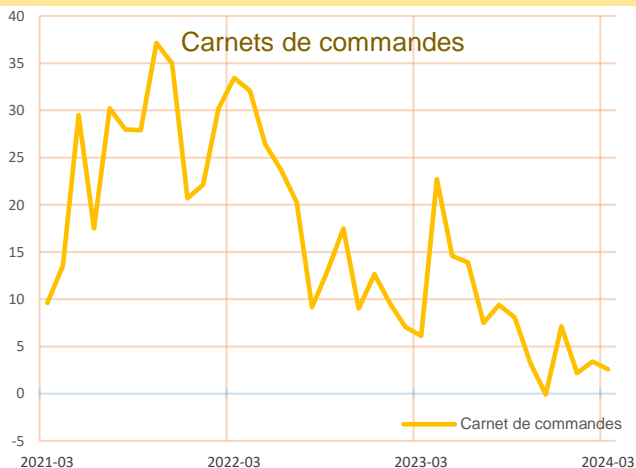
Le secteur des travaux publics reste sur une bonne dynamique, avec une activité en forte progression ce trimestre. Celle-ci est toutefois en recul significatif par rapport au premier trimestre 2023.

L'augmentation des mises en chantier a permis des embauches et une revalorisation des tarifs. Les carnets de commandes sont davantage garnis qu'à l'accoutumée.

Au trimestre prochain, la croissance des volumes d'activité devrait perdurer. En conséquence, les effectifs pourraient être renforcés. Les prix des devis devraient quant à eux se stabiliser.



Bâtiment

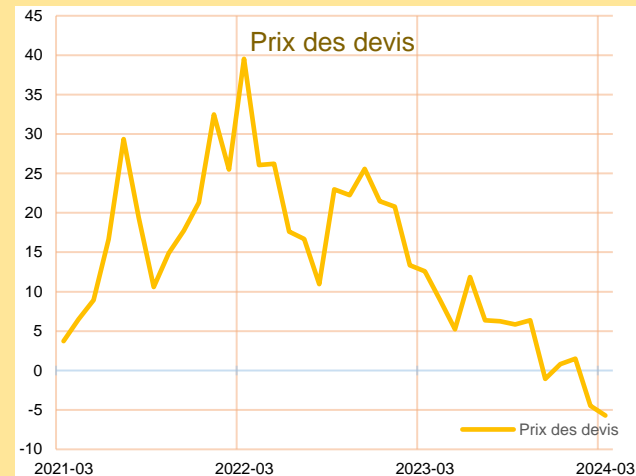


Dans le gros œuvre, les carnets de commandes demeurent très étroits.

Les carnets dans le second œuvre restent quant à eux bien garnis.

Situation à nouveau contrastée des carnets de commandes selon les corps de métier.

Bâtiment



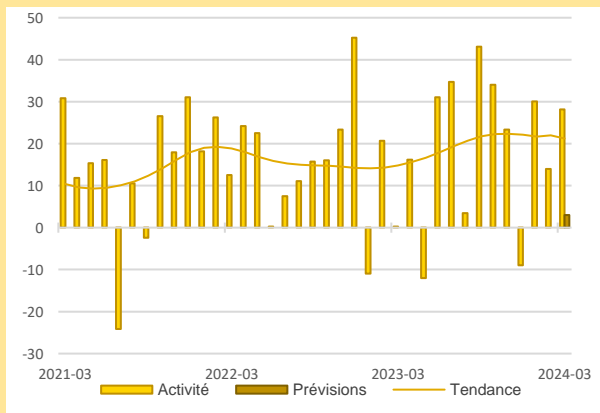
Les prix des devis ont de nouveau été revus à la baisse dans le gros œuvre et sont restés stables dans le second œuvre.

En avril, cette tendance devrait perdurer pour chacun des deux corps de métier.

Léger recul des prix des devis, conséquence de baisses tarifaires dans le gros œuvre.



Construction



Hausse de l'activité dans le gros œuvre.

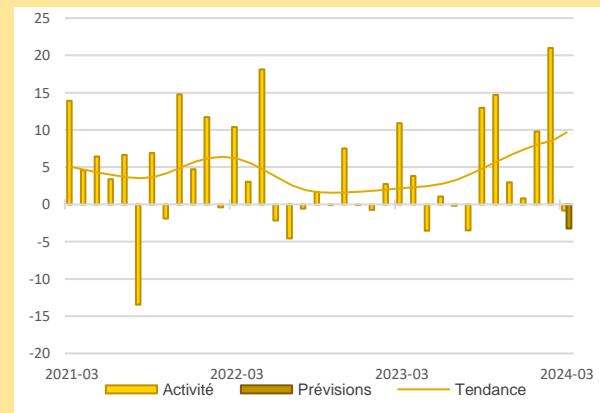
Les effectifs ont à nouveau été allégés.

Une progression modérée de l'activité est anticipée par les chefs d'entreprises pour le mois à venir.

Activité stable dans le second œuvre.

Les effectifs ont été quelque peu étoffés.

A court terme, la filière devrait connaître un tassement des volumes d'affaires.



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
 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, Responsable adjoint 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...