

TENDANCES RÉGIONALES

JUIN 2024

Période de collecte :

du mercredi 26 juin 2024 au mercredi 3 juillet 2024

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

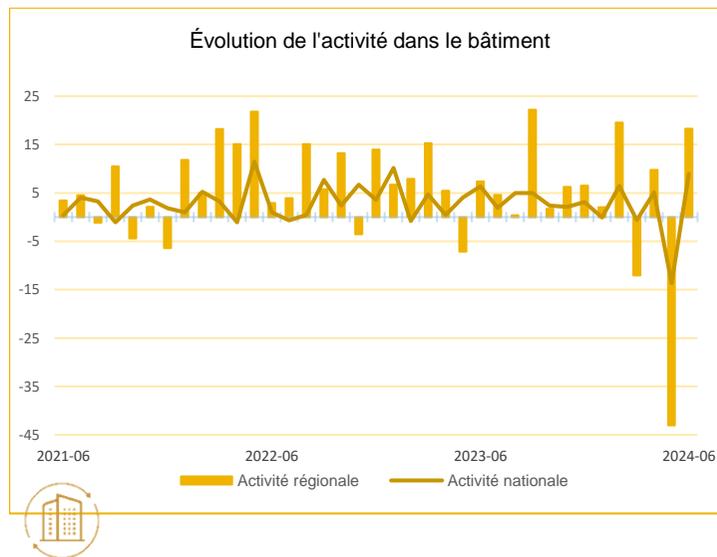
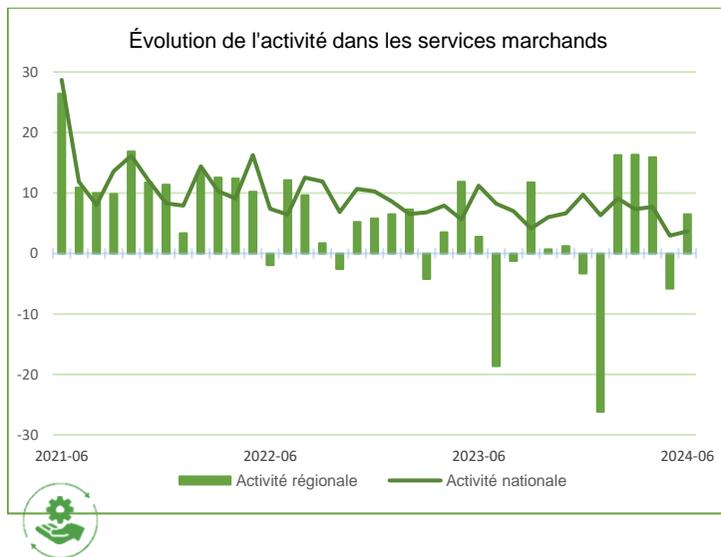
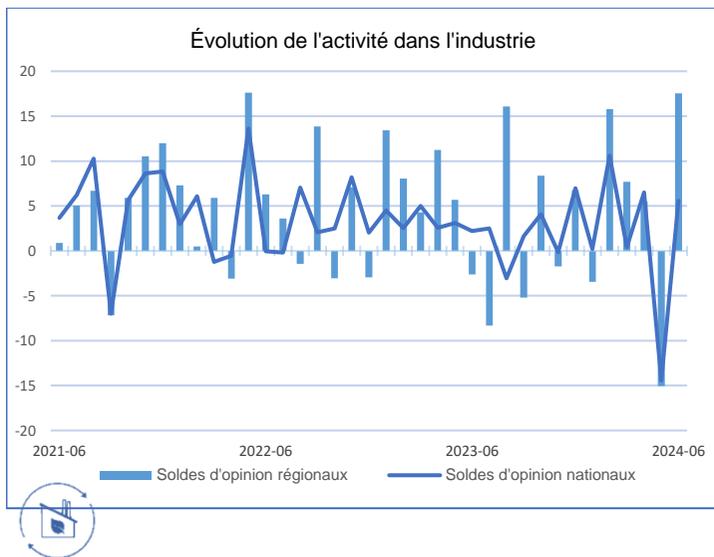
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 juin et le 3 juillet, et donc pour moitié avant le premier tour des élections législatives, pour l'autre moitié avant le second tour), l'activité a légèrement progressé en juin dans les services marchands, et plus sensiblement dans l'industrie et le bâtiment, à la faveur notamment d'un rattrapage après un mois de mai au ralenti. La météo a pu quelque peu peser sur l'activité dans certains secteurs. D'après les anticipations des entreprises pour juillet, l'activité est attendue en hausse dans l'industrie, mais resterait ralentie dans les services et se tasserait dans le bâtiment. Surtout, notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises bondit fortement et atteint ses plus hauts niveaux depuis la crise énergétique de 2022. Les carnets de commandes restent jugés insuffisamment garnis dans presque tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique ; dans le bâtiment, ils continuent de se réduire dans le second œuvre tout en restant jugés nettement moins dégradés que dans le gros œuvre.

Selon les industriels, les prix des matières premières repartent légèrement à la hausse, après un repli quasi ininterrompu depuis un an. La modération des prix de vente se poursuit. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 5 % et 2 %) se situe au-dessous de leurs niveaux des mois de juin d'avant-Covid. Parallèlement, la proportion de celles indiquant des baisses de prix (respectivement 5 % et 7 %) est supérieure à celle d'avant-Covid. Dans les services marchands, la proportion d'entreprises indiquant une hausse de leurs prix (10 %) se rapproche de la normalisation.

Les difficultés d'approvisionnement remontent légèrement dans l'industrie (13 % des entreprises) ; elles sont les plus élevées dans l'automobile et l'aéronautique (un tiers des entreprises) en lien avec les problèmes de transport maritime en mer Rouge et les difficultés sur certains composants (microprocesseurs). Les difficultés de recrutement poursuivent leur repli graduel, à un niveau encore élevé : 35 % des entreprises (tous secteurs confondus) les mentionnent en juin (après 36 % en mai).

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB serait en légère hausse à + 0,1 % au deuxième trimestre 2024, après une hausse de + 0,2 % au premier trimestre 2024.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En Normandie, comme au niveau national, après un mois de mai fortement impacté par les ponts, l'activité est orientée à la hausse en juin dans les quatre secteurs observés : industrie, services marchands, bâtiment et travaux publics.

La dynamique de la production dans l'industrie est portée par les autres produits industriels (chimie, produits en caoutchouc-plastique-verre, filière bois et métallurgie) et par la filière viande. Seules les filières des produits laitiers et de l'automobile accusent un léger recul.

Dans les services marchands, une demande favorable permet la croissance de l'activité. Toutefois, cette dernière est en baisse modérée dans les transports.

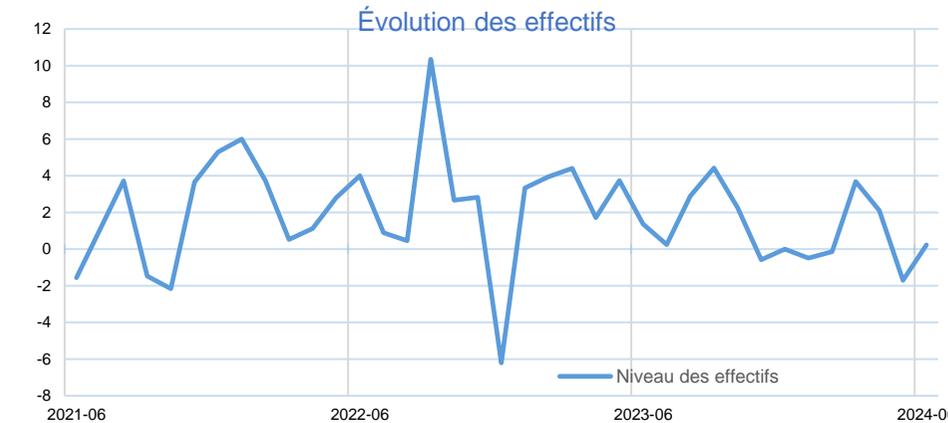
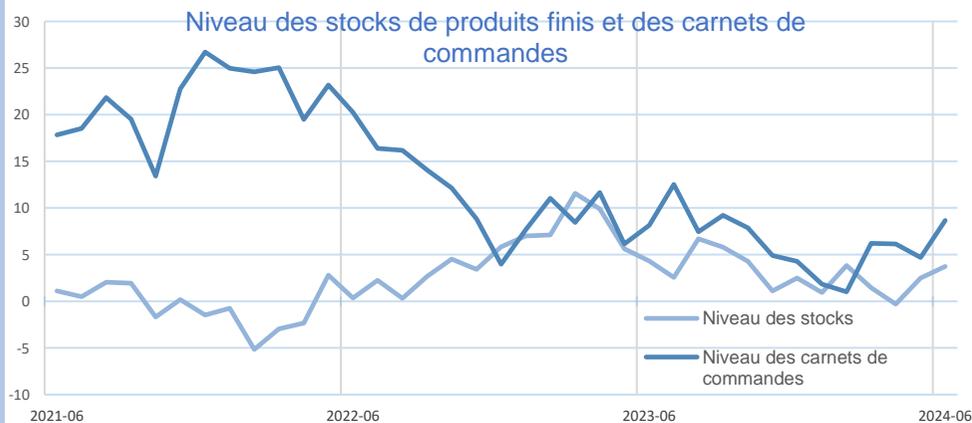
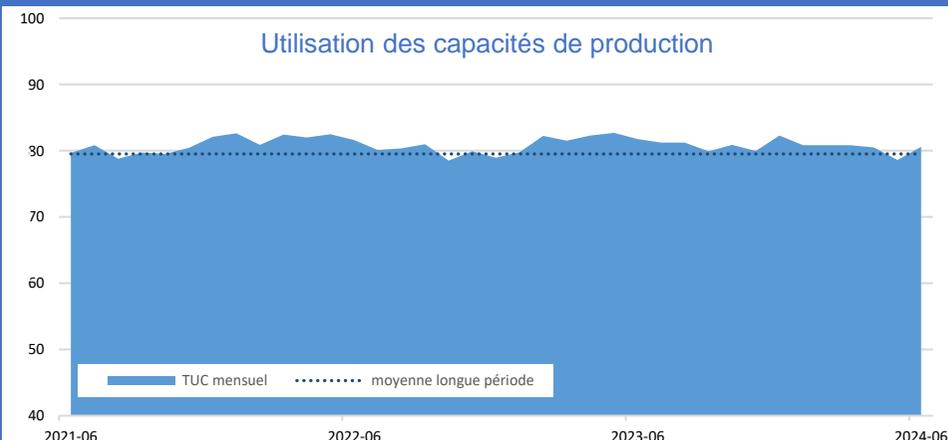
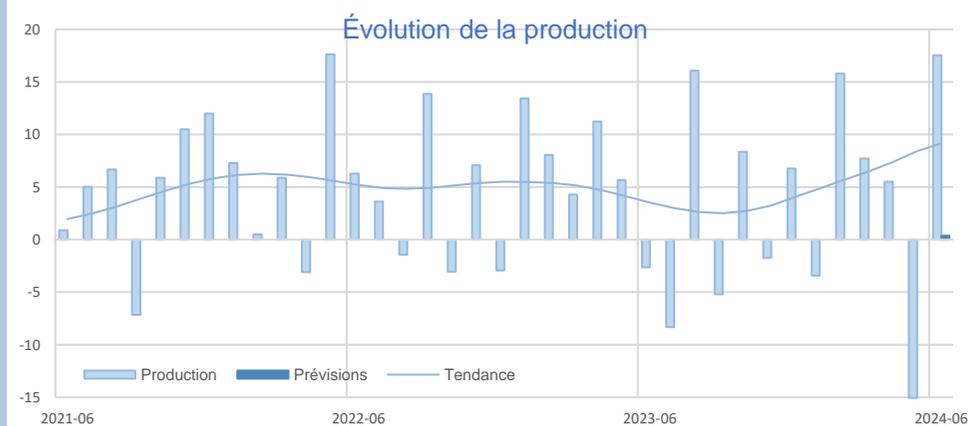
Pour le bâtiment, la production augmente dans le gros œuvre comme dans le second œuvre. Dans les travaux publics, l'activité a été soutenue sur le deuxième trimestre.

Selon les chefs d'entreprise, l'activité devrait baisser en juillet dans les services marchands et être stable dans l'industrie et le bâtiment. Les dirigeants des travaux publics prévoient quant à eux une forte progression de l'activité sur le troisième trimestre.



Synthèse de l'Industrie

Comme anticipé par les dirigeants lors de la précédente enquête, l'activité industrielle est orientée à la hausse en juin. Les commandes progressent et sont jugées à un niveau correct. Les stocks de produits finis se reconstituent. Les prix sont constants, pour les matières premières comme pour les produits finis. Les effectifs sont stables mais devraient s'étoffer dans les prochaines semaines. En juillet, la production industrielle devrait être similaire à celle de juin.



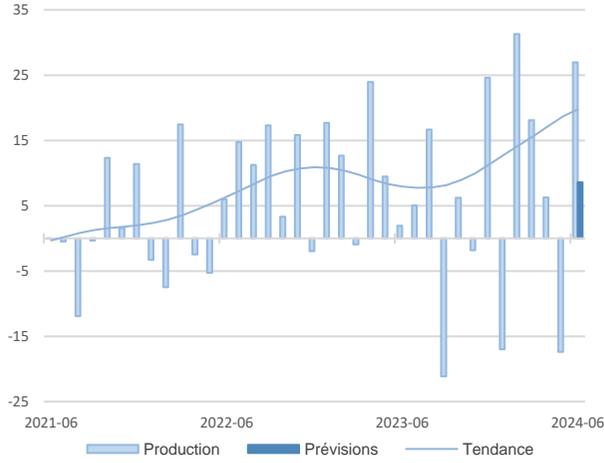
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

14,4%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

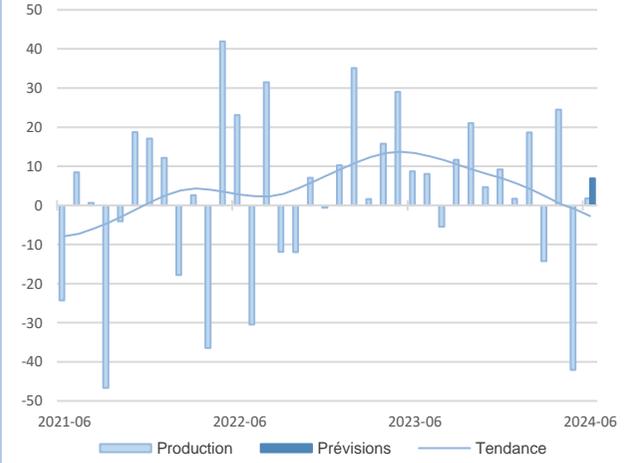
Agroalimentaire



L'activité dans l'agroalimentaire, portée par la filière viande, est orientée à la hausse en juin.
Les commandes, jugées à un niveau satisfaisant, progressent sur le marché intérieur comme à l'export. Les prix des matières premières augmentent, tout comme ceux des produits finis. Les stocks de ces derniers diminuent et sont perçus à un niveau correct.
Les effectifs croissent et devraient continuer de s'étoffer dans les prochaines semaines.
La croissance de l'activité se poursuivrait en juillet.

Matériels de transport

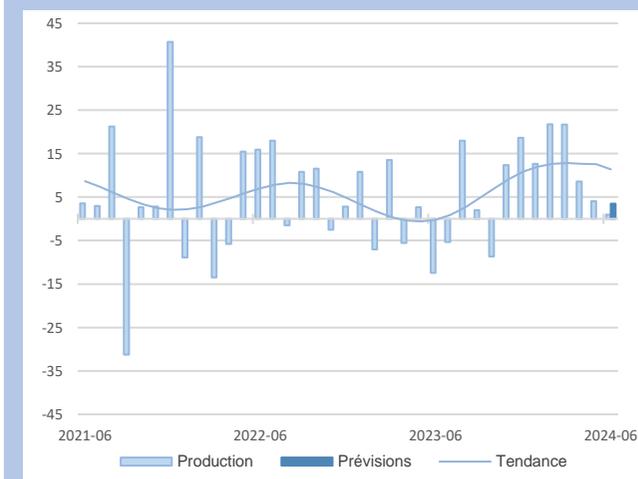
15,1%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)



La production en juin est en légère hausse.
Malgré une demande qui ralentit sur le marché intérieur, le niveau des carnets de commandes est jugé élevé. Les effectifs se contractent mais les recrutements devraient reprendre dans les prochaines semaines.
Les prix des matières premières augmentent. Ceux des produits finis diminuent.
La hausse de la production devrait s'accélérer en juillet.

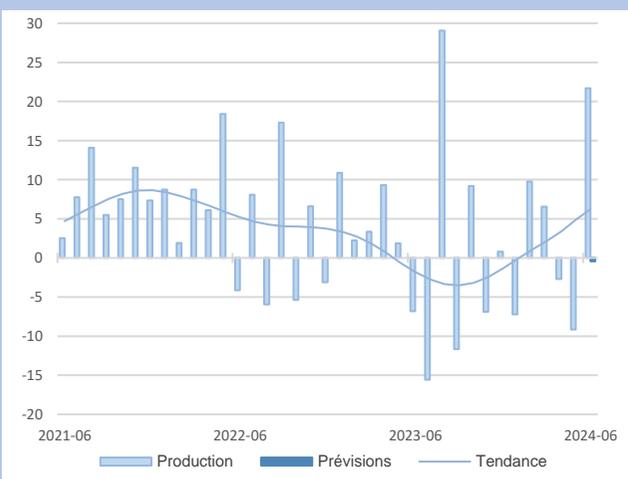


GRANDS SECTEURS



La production est quasi stable au mois de juin, malgré des carnets de commandes bien garnis pour la saison.
Les effectifs, en recul, devraient poursuivre leur baisse en juillet. Les prix des matières premières sont à nouveau en repli, plus marqué que celui des produits finis. Les stocks sont constants, à un niveau jugé correct.
Les chefs d'entreprises estiment leur trésorerie à un niveau satisfaisant.
L'activité devrait progresser au début de l'été.

La production des autres produits industriels s'est montrée très dynamique en juin, portée par la chimie et la fabrication de produits en plastique et en verre.
Les carnets de commandes sont jugés consistants, avec une bonne tenue de la demande au cours du mois. Les effectifs continuent de croître et cette tendance devrait perdurer en juillet. Les prix des matières premières progressent modérément, tandis que ceux des produits finis reculent.
L'activité devrait rester stable au cours du mois de juillet.



12,6%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

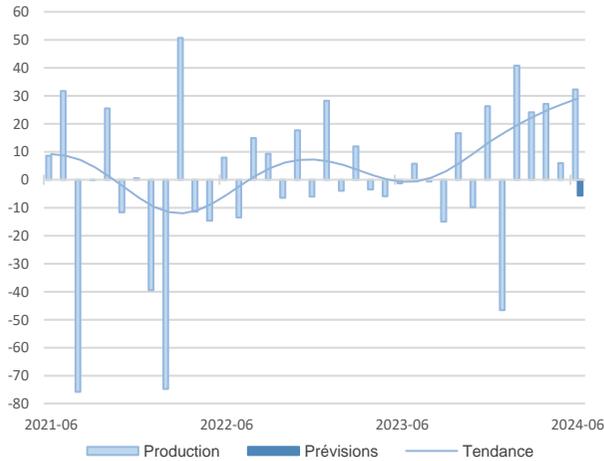
Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

57,9%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

21,7%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)

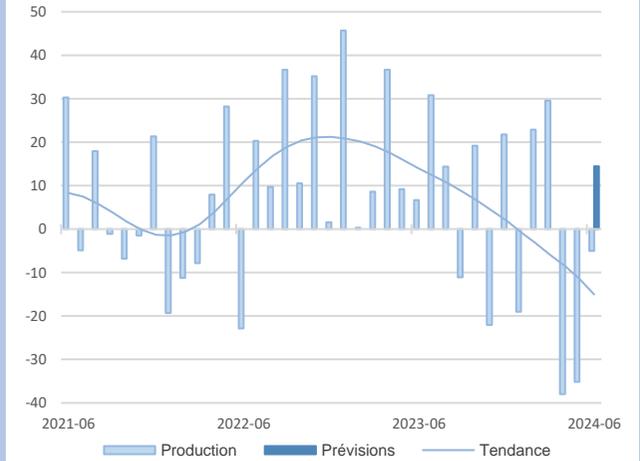
Transformation de la viande



L'activité dans la filière viande est en nette hausse en juin.
Les commandes augmentent et sont jugées à un niveau élevé.
Les stocks diminuent mais sont encore estimés corrects.
Les prix des matières premières et ceux des produits finis se contractent légèrement.
Les dirigeants indiquent des situations de trésorerie au-dessus du niveau attendu.
Les effectifs sont en baisse et des difficultés de recrutement perdurent.
L'activité devrait être en léger recul en juillet.

Produits laitiers

16,0%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)



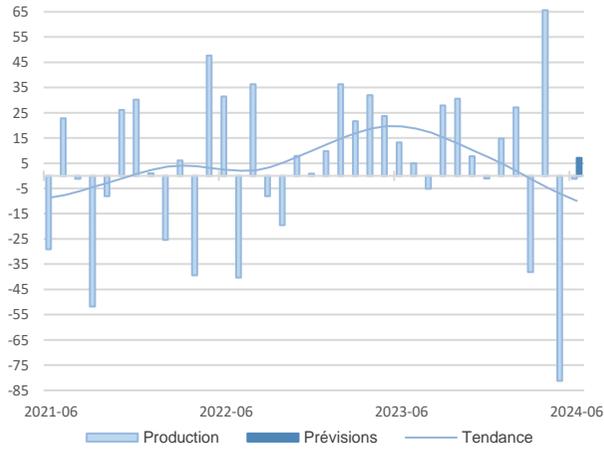
La production dans les produits laitiers est en retrait en juin, mais moins fortement que les deux mois précédents.
La demande se redresse, particulièrement à l'export. Les carnets de commandes sont jugés à un niveau correct. Les prix des matières premières se tassent. Les stocks de produits finis se reconstituent.
Des recrutements ont eu lieu en juin et ils devraient s'accélérer en juillet, en lien avec une hausse de la production, habituellement favorable sur la période estivale.



Agroalimentaire

68,6%
Part des effectifs dans ceux des matériels de transport (ACOSS 12/2023)

Automobile



Contrairement aux prévisions des dirigeants le mois dernier, la production est en léger recul en juin lié à des difficultés d'approvisionnement. Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants malgré une demande qui s'affaiblit, sur le marché intérieur comme à l'export.

Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, se contractent.

Les effectifs diminuent mais des recrutements sont prévus sur juillet.

Par anticipation des fermetures du mois d'août, la production automobile devrait progresser en juillet.

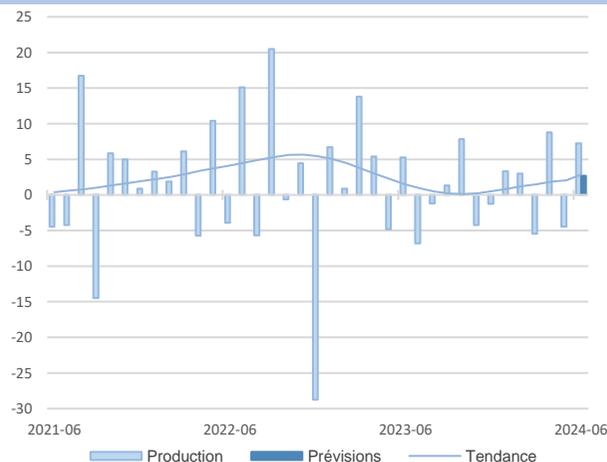


Matériel de transport

24,5%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Métallurgie

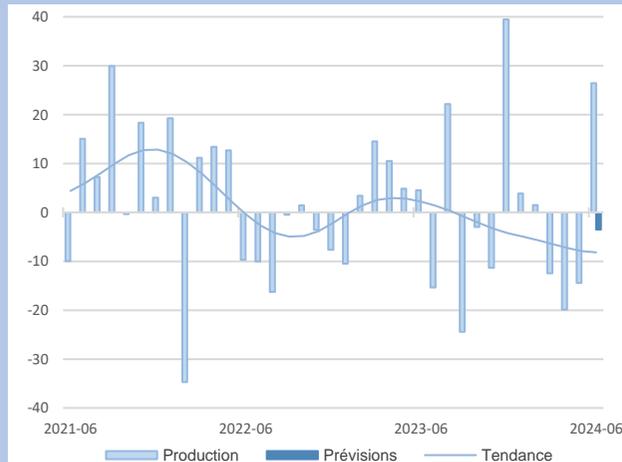


La production en hausse au mois de juin répond à un carnet de commandes bien garni, selon les chefs d'entreprise. La demande est soutenue, notamment à l'international. Les effectifs se sont étoffés mais devraient se contracter en juillet. Les prix, tant des matières premières que des produits finis, sont en repli marqué. Les stocks sont stables et les trésoreries assez tendues. Pour le mois de juillet, l'activité devrait encore progresser.

Produits en caoutchouc, plastique, verre et autres

20,6%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



L'activité progresse fortement en juin, portée par un rebond des commandes en provenance du marché intérieur comme de l'étranger. Malgré tout, les carnets sont jugés encore trop justes. Les prix des matières premières repartent à la hausse, tandis que ceux des produits finis se stabilisent. Les stocks s'étoffent et sont jugés importants. Les trésoreries sont jugées à un niveau correct.

La production devrait se replier en juillet.



L'activité s'intensifie en juin dans le secteur du bois et du papier.

Les carnets de commandes se redressent, portés par une demande vigoureuse, surtout à l'export. Les effectifs s'étoffent et devraient continuer leur progression dans les prochaines semaines. Les prix des matières premières se tassent alors que ceux des produits finis repartent à la hausse. Les stocks sont jugés à un niveau faible. Les trésoreries sont tendues.

La production devrait s'accélérer au mois de juillet.

L'activité connaît un fort rebond au mois de juin, consécutif au rattrapage d'incidents importants en mai ayant entraîné l'arrêt de certaines lignes de production. La demande est toujours jugée atone, même si la prise de commandes a été plutôt dynamique. Les effectifs se sont étoffés mais devraient se replier en juillet. Les prix des matières premières accentuent leur progression, tandis que ceux des produits finis se tassent. Les stocks se reconstituent en prévision des arrêts estivaux.

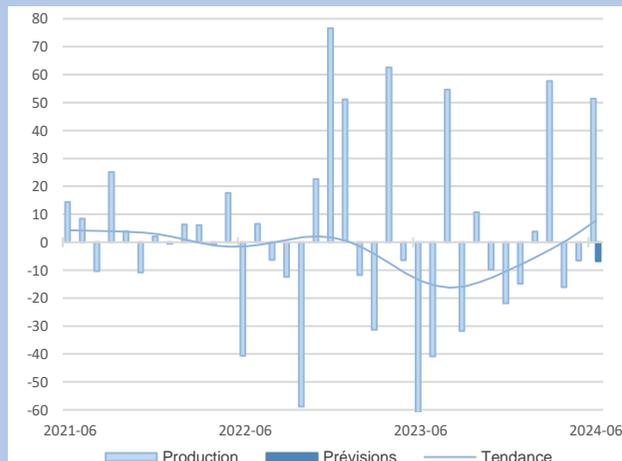
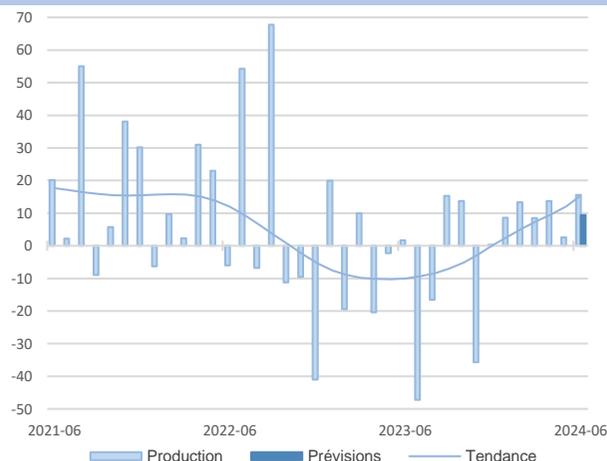
La production devrait se contracter en juillet.

Industrie chimique

9,4%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Travail du bois, industries du papier et imprimerie



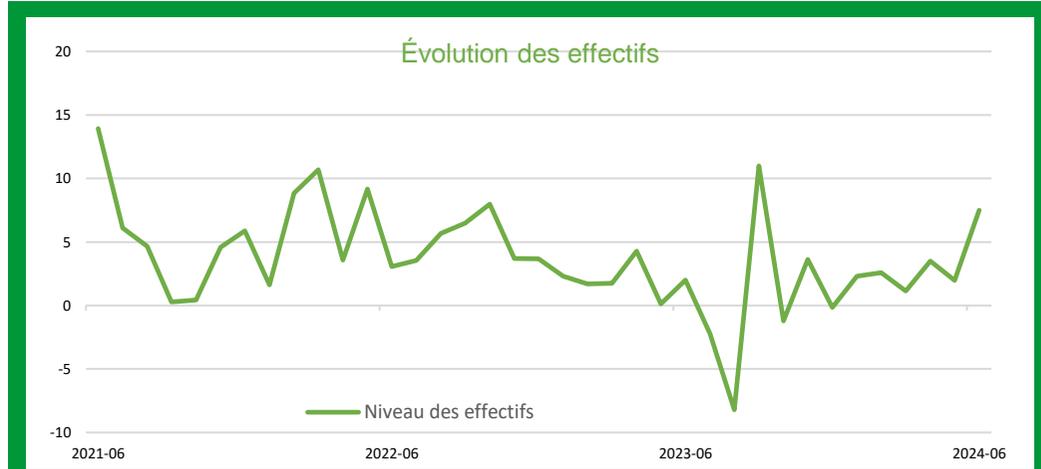
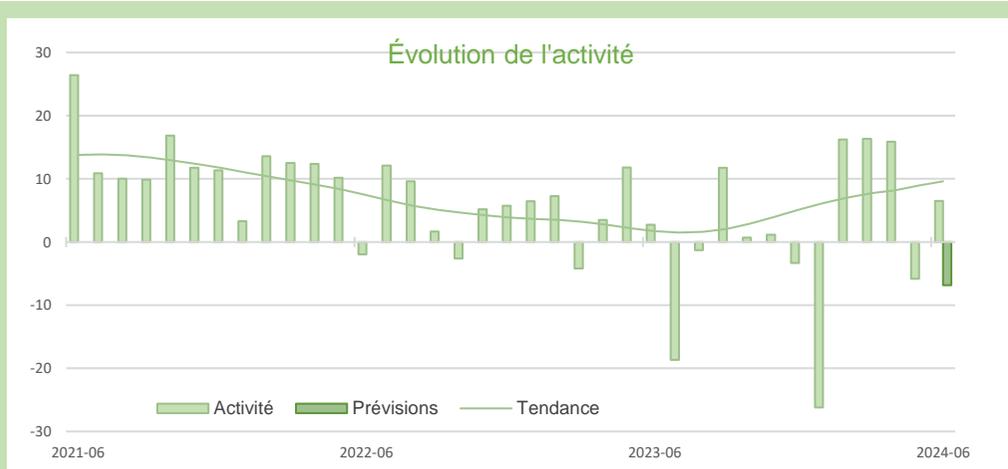
11,7%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Synthèse des services marchands

L'activité enregistre un léger rebond en juin, en lien avec un accroissement de la demande. Des recrutements ont été réalisés et se poursuivront dans les prochaines semaines. Les prix évoluent peu. Les trésoreries se maintiennent.

En juillet, une contraction de l'activité est anticipée dans un contexte de demande atone dans certains secteurs.



Source Banque de France – SERVICES

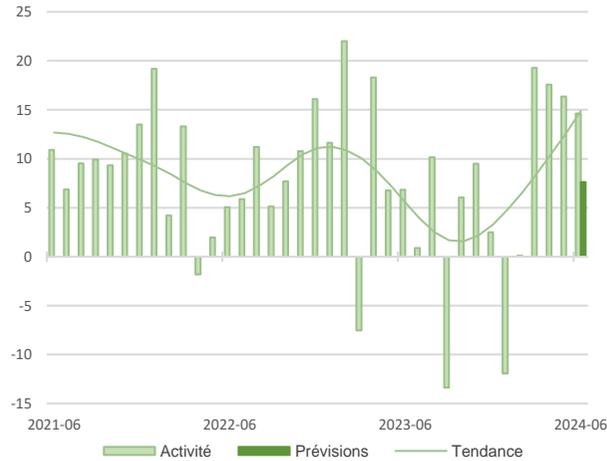
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

12,5%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager



L'activité du mois de juin, en nette hausse, s'inscrit dans la continuité des mois précédents.

La demande reste vive malgré la météo maussade, les mois estivaux étant propices au secteur du nettoyage. Les effectifs s'étoffent. Toutefois, certains dirigeants signalent des difficultés récurrentes de recrutement impactant le développement de leurs entreprises.

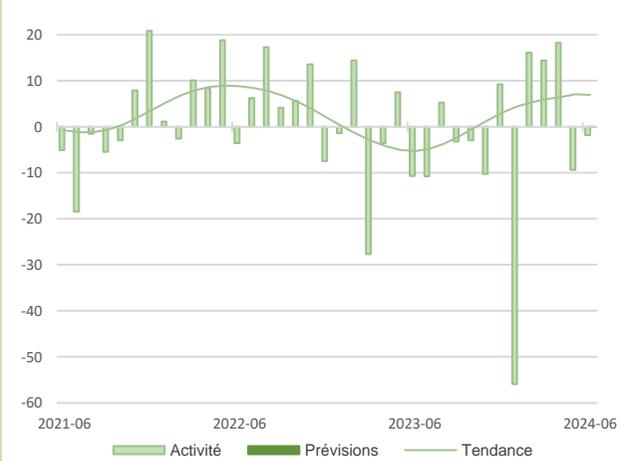
Les prix des prestations sont en hausse.

En juillet, la progression de l'activité se poursuivrait, soutenue par une demande favorable.

Transports routiers de fret et par conduite

12,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

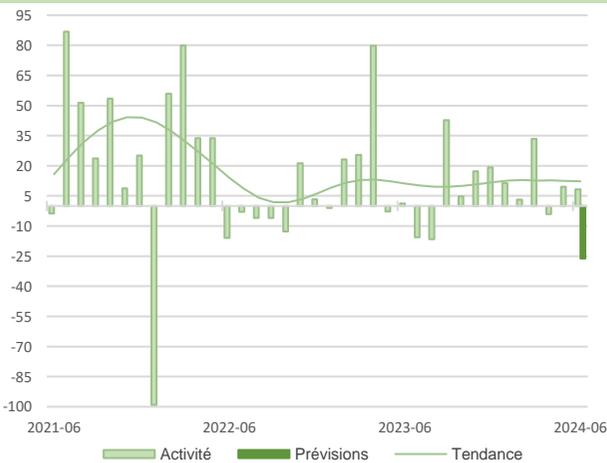


L'activité en juin dans les transports est en repli, mais moins fortement qu'en mai.

La demande progresse lentement. Les prix sont stables en dépit d'une offre supérieure à la demande. Les trésoreries se maintiennent. Les recrutements prévus visent à remplacer les absences pour congés.

En juillet, l'activité devrait se stabiliser en lien avec un léger renforcement de la demande.

Toutefois, un quart des dirigeants interrogés craint un impact négatif des Jeux olympiques (difficultés routières).



Comme prévu, la fréquentation des établissements enregistre une progression en juin, à la faveur notamment des commémorations du D-Day.

Les effectifs se contractent.

Les prix ont été révisés à la hausse.

Une baisse des réservations est anticipée pour juillet, après un début de mois freiné par les élections et une météo maussade.

3,8%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

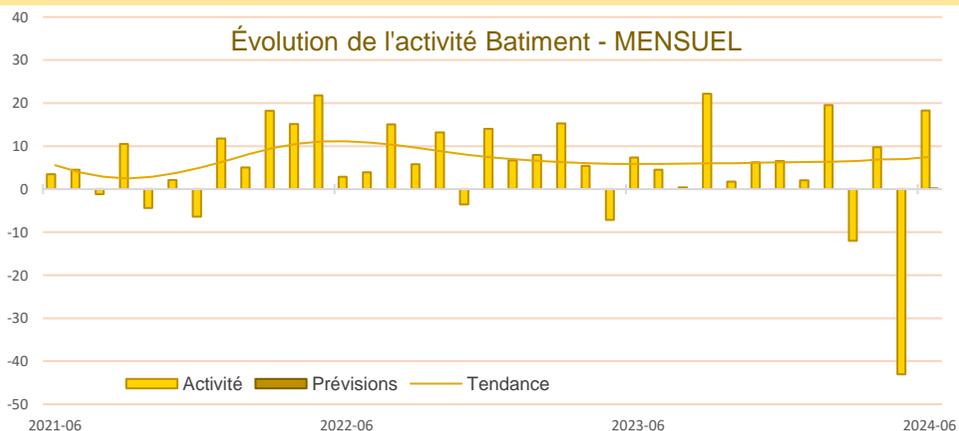
Hébergement



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité rebondit en juin, après un mois de mai freiné par les ponts. Les carnets de commandes reprennent de l'ampleur alors que la baisse des prix se poursuit. Les effectifs diminuent légèrement. L'activité se maintiendrait à un niveau similaire en juillet.

Dans les travaux publics, la croissance de l'activité observée au deuxième trimestre devrait s'accélérer au prochain trimestre.



Comme anticipé lors de l'enquête du mois dernier, l'activité dans le bâtiment a nettement repris en juin.

Les carnets de commandes, jugés à un niveau élevé par les dirigeants, s'étoffent de nouveau et offrent une visibilité correcte.

Les effectifs sont en légère baisse sur un mois mais en hausse par rapport à l'an passé. Des tensions sur les recrutements sont toujours évoquées.

La baisse des prix des devis, plus marquée dans le gros œuvre, se confirme.

Selon les chefs d'entreprise l'activité se stabiliserait sur les prochaines semaines.

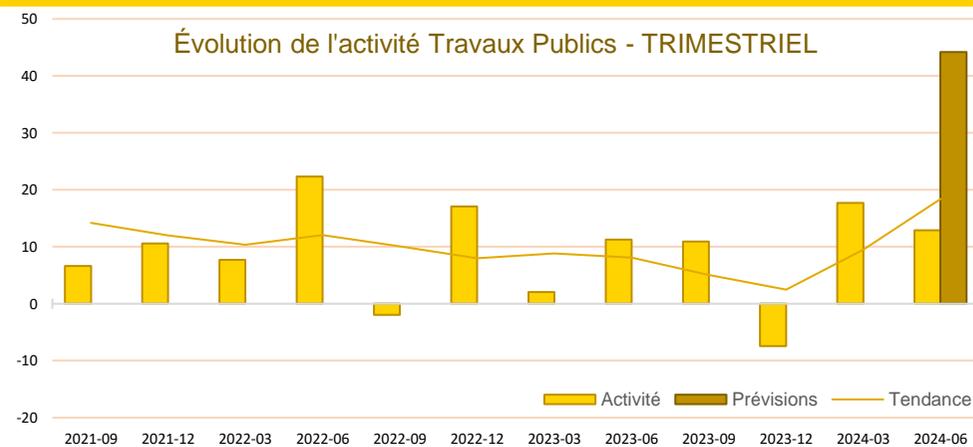
Dans les travaux publics, l'activité au second trimestre progresse, plus fortement que prévu par les dirigeants lors de la précédente enquête.

Le niveau des carnets de commandes est cependant jugé en-dessous des attentes, avec une visibilité un peu courte.

Les prix des devis ont rencontré un bref rebond au second trimestre qui ne devrait pas se conforter au troisième trimestre. En effet, les entreprises expriment le souhait de maintenir leur compétitivité dans un contexte concurrentiel exacerbé.

Les effectifs ont légèrement augmenté et le recours à l'intérim est récurrent.

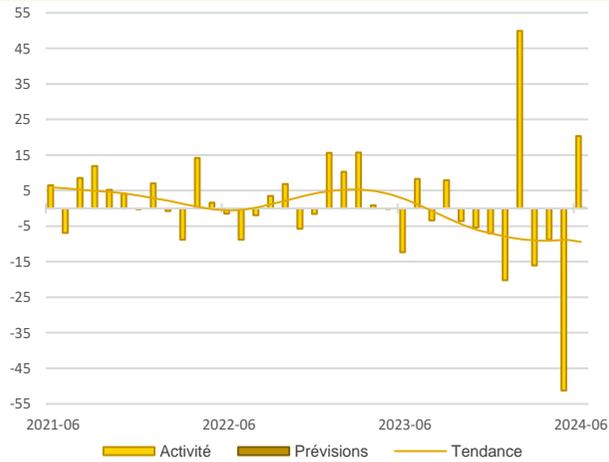
Malgré un léger attentisme ressenti dans les commandes publiques, les chefs d'entreprises restent confiants et anticipent une progression de l'activité au troisième trimestre, ainsi qu'une hausse des recrutements.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

19,9%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)

Activité - Gros œuvre



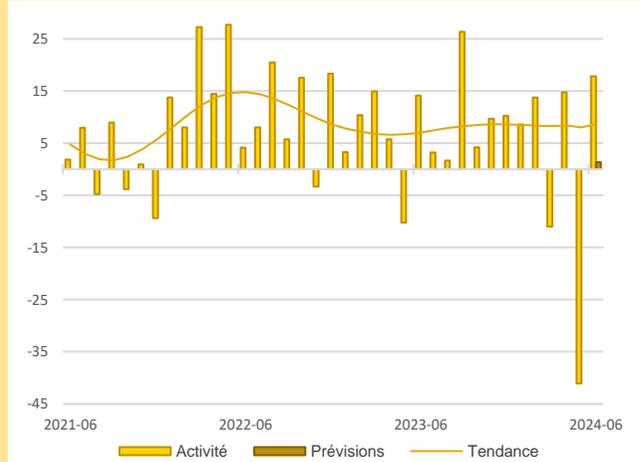
Dans le gros œuvre, après la baisse significative du mois de mai liée aux ponts et à la météo défavorable, l'activité marque une franche reprise en juin.

Les chefs d'entreprise indiquent que les périodes électorales sont peu favorables à l'activité et aux volontés d'investissement des clients. Les effectifs continuent de se réduire.

En juillet, le secteur du gros œuvre devrait se maintenir au même niveau qu'en juin.

Activité - Second œuvre

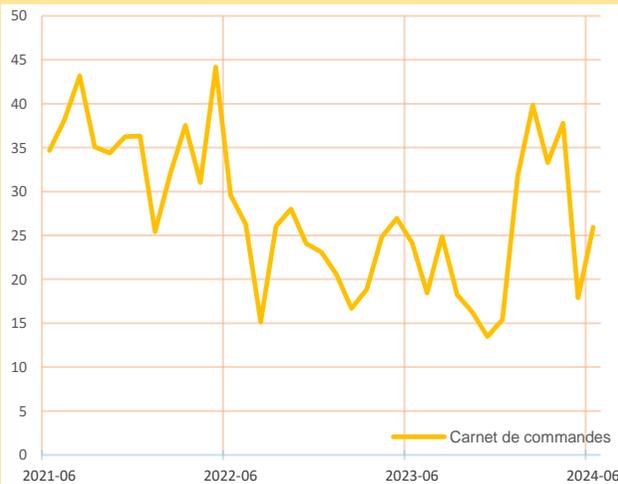
61,8%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)



L'activité dans le second œuvre est orientée à la hausse en juin, après un mois de mai fortement impacté par les contraintes calendaires.

Les effectifs se maintiennent alors que des difficultés de recrutement sont toujours perceptibles.

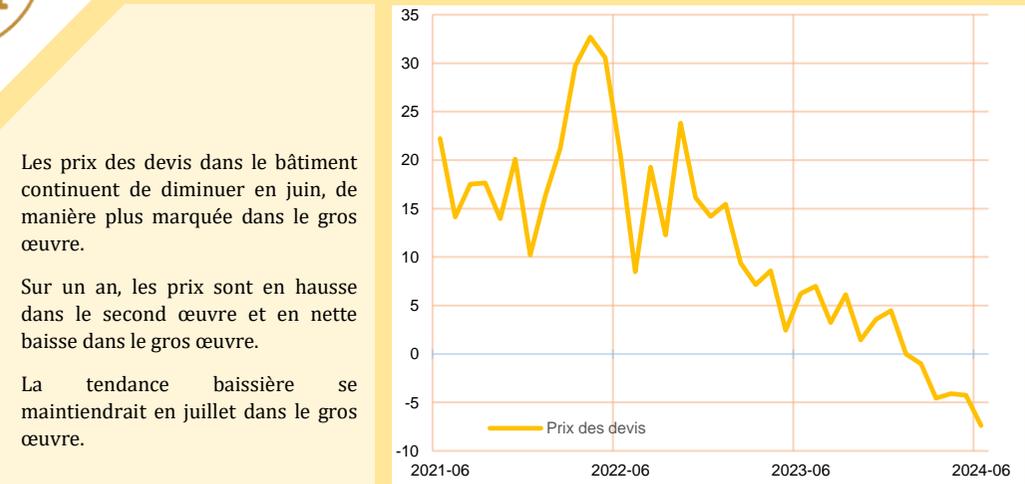
L'activité en juillet serait similaire à celle du mois de juin.



En juin, les carnets de commandes se reconstituent et offrent une visibilité confortable.

Une nuance est toutefois observée entre le gros œuvre, avec un niveau de carnets qui continue de se dégrader suite à un attentisme encore très fort et le second œuvre, dont le niveau est toujours jugé élevé.

Carnets de commandes - Bâtiment



Les prix des devis dans le bâtiment continuent de diminuer en juin, de manière plus marquée dans le gros œuvre.

Sur un an, les prix sont en hausse dans le second œuvre et en nette baisse dans le gros œuvre.

La tendance baissière se maintiendrait en juillet dans le gros œuvre.

Prix des devis - Bâtiment



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 Crédits dans les régions françaises
 Epargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Monnaie et concours à l'économie
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture	Tendances régionales en Normandie Conjoncture économique en France et par secteur d'activité 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...*