

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

SEPTEMBRE 2024

Période de collecte :

du jeudi 26 septembre 2024 au jeudi 3 octobre 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

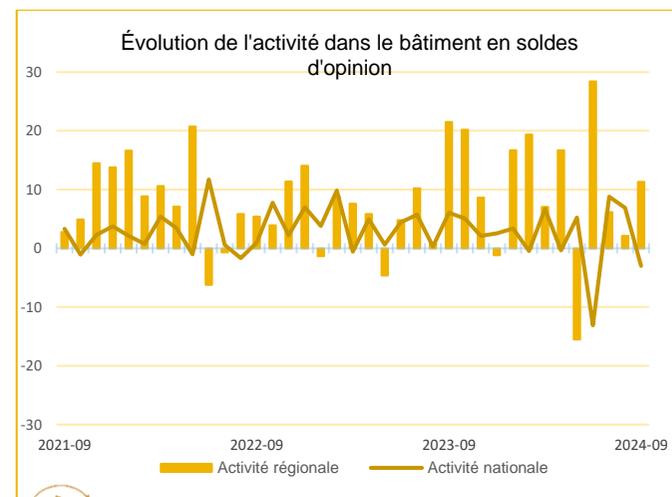
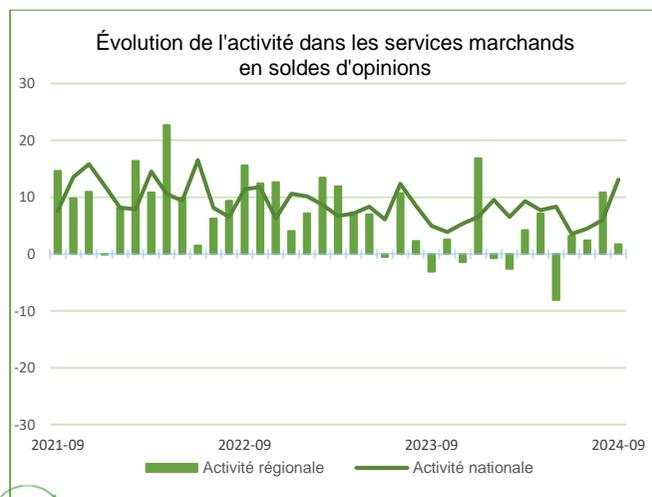
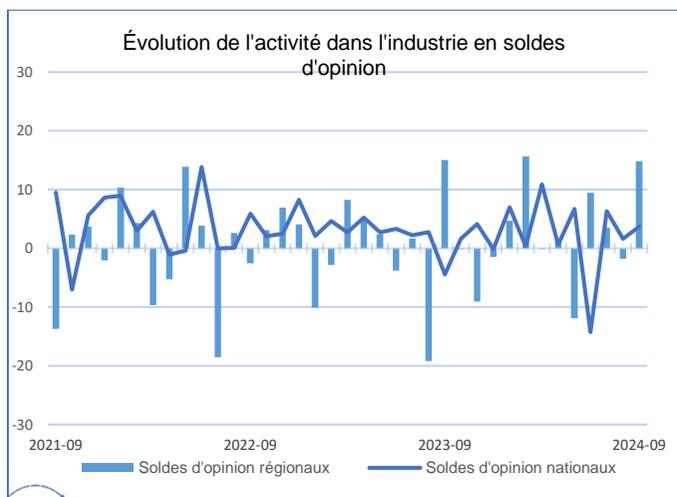
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 septembre et le 3 octobre), l'activité a progressé en septembre dans l'industrie, mais de façon hétérogène selon les sous-secteurs ; elle s'est redressée dans le bâtiment malgré des conditions météorologiques défavorables, à la faveur d'un rattrapage du mois d'août caractérisé par un nombre plus important de congés que les années précédentes ; enfin elle a sensiblement ralenti dans les services marchands après l'effet positif des Jeux olympiques au mois d'août. D'après les anticipations des entreprises pour octobre, l'activité poursuivrait sa hausse modérée dans l'industrie, resterait ralentie dans les services et évoluerait peu dans le bâtiment, en lien avec le bas niveau des carnets de commandes dans le gros œuvre. Ces derniers demeurent jugés dégradés dans presque tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique.

Le retour à la normale en matière de fixation des prix de vente se confirme. En revanche, notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises remonte sensiblement ce mois-ci pour tous les secteurs, les réponses mettant en avant la situation politique nationale et l'environnement international.

Les difficultés de recrutement restent significatives, pour 35 % des entreprises. Elles progressent dans le bâtiment (40 %).

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous prévoyons une progression significative du PIB au troisième trimestre 2024. Elle recouvrirait une croissance sous-jacente de 0,2 %, à laquelle s'ajouterait l'impact transitoire des Jeux olympiques et paralympiques (JOP) de Paris de l'ordre d'un quart de point. Cette prévision, légèrement révisée à la hausse par rapport au mois précédent, est entourée d'aléas à la hausse, par les possibles effets d'entraînement des JOP, comme à la baisse compte tenu de l'incertitude.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

En septembre, l'activité économique régionale a rebondi dans la quasi-totalité des secteurs.

Dans l'industrie, la production est globalement repartie à la hausse, aidée par une demande un peu plus active. Cette tendance favorable a concerné la majorité des secteurs à l'exception des industries métallurgiques, chimiques et celles du caoutchouc plastique qui ont enregistré une baisse d'activité corrigée des variations saisonnières. L'augmentation des volumes de production a été particulièrement marquée dans la fabrication des matériels de transport, les entreprises du bois-papier-imprimerie et l'industrie agroalimentaire. Les stocks de produits finis demeurent adaptés aux besoins de la période. Pour octobre, un maintien du niveau de production est attendu, le niveau des carnets de commandes restant en dessous des attentes des industriels.

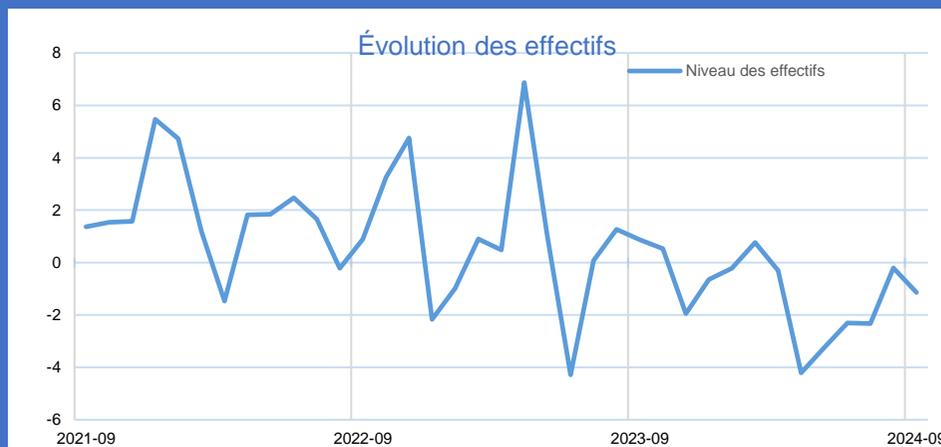
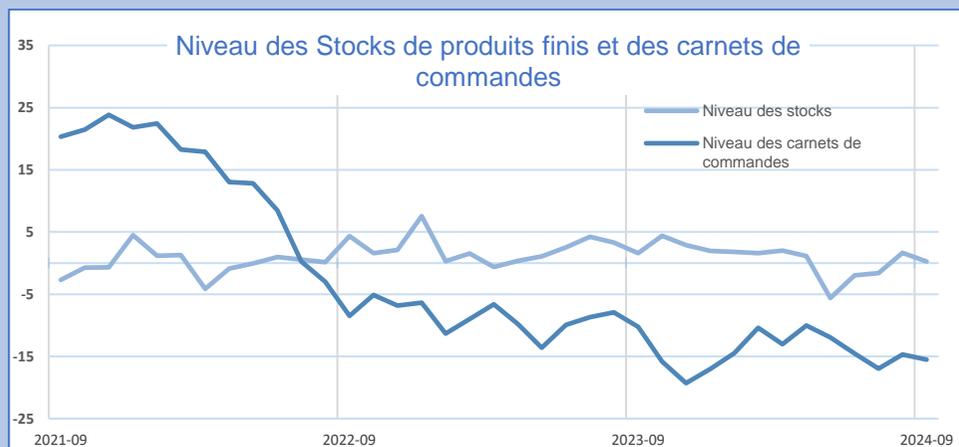
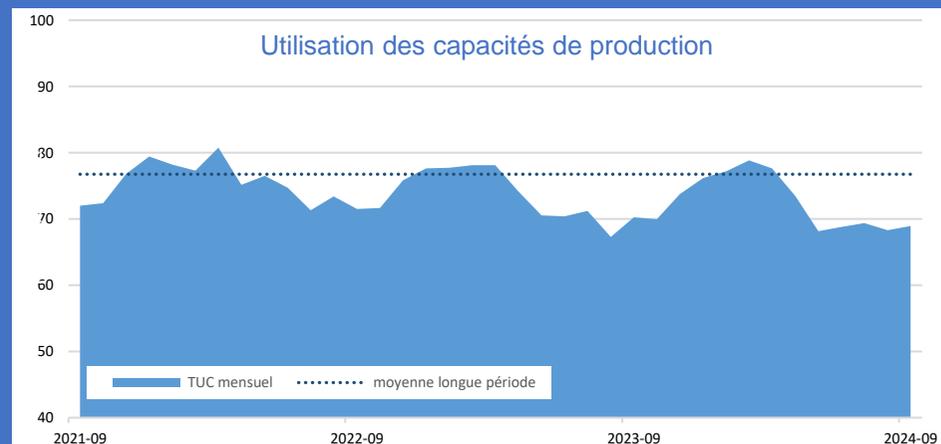
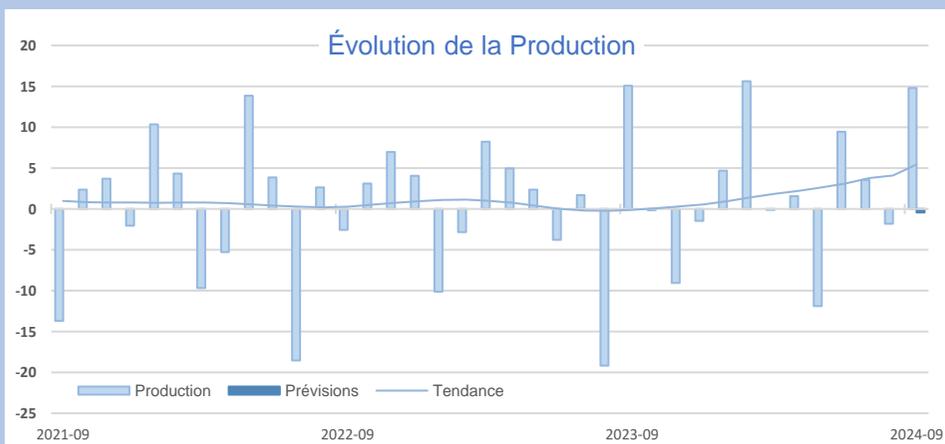
L'activité et la demande régionales dans les services marchands ont globalement faiblement progressé en septembre après un mois d'août plutôt satisfaisant. Les évolutions d'activité restent néanmoins assez différentes selon les secteurs. Les entreprises juridiques de gestion, d'architecture ainsi que les sociétés de transport entreposage ont été les plus dynamiques. A l'opposé, le secteur de l'hébergement/restauration et les agences d'intérim ont affiché un recul des prestations, en neutralisant les fluctuations habituelles à cette période. Pour octobre, les chefs d'entreprise prévoient une reprise plus forte de l'activité et de la demande.

Dans la construction, l'activité a été dynamique dans le bâtiment et les travaux publics. Les carnets de commandes sont jugés assez satisfaisants dans le bâtiment et conformes aux attentes dans les travaux publics. Pour les semaines à venir, les anticipations d'activité divergent. Les entrepreneurs annoncent une croissance des mises en chantiers dans les TP et un léger recul d'activité dans le bâtiment.



## Synthèse de l'Industrie

Après un mois d'août marqué par un recul d'activité, la production industrielle régionale a bien redémarré en septembre. La production a augmenté dans l'ensemble des secteurs, à l'exception de la métallurgie, de la chimie et du caoutchouc plastique qui ont enregistré une baisse d'activité après neutralisation des fluctuations saisonnières. Parmi les secteurs en hausse, la filière des matériels de transport, du bois-papier-imprimerie et de l'agroalimentaire se distinguent particulièrement. Les stocks de produits finis demeurent conformes au standard de la période. À court terme, les industriels misent sur une stabilité des cadences de production, la situation déprimée des carnets de commandes ne laissant augurer aucune nouvelle progression d'activité.

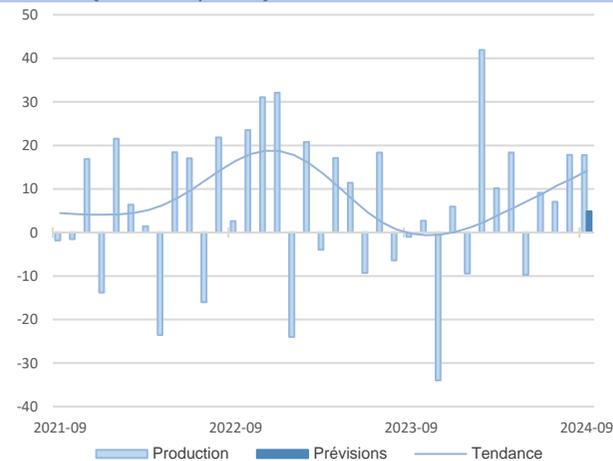


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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



### Agroalimentaire

Les effectifs sont restés stables. Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, n'ont presque pas varié. Les trésoreries restent tendues. Les stocks de produits finis permettent à peine de couvrir les besoins du moment. Malgré une situation des carnets de commandes jugée en deçà des normes saisonnières par les chefs d'entreprises, les rythmes de production devraient être maintenus en octobre.

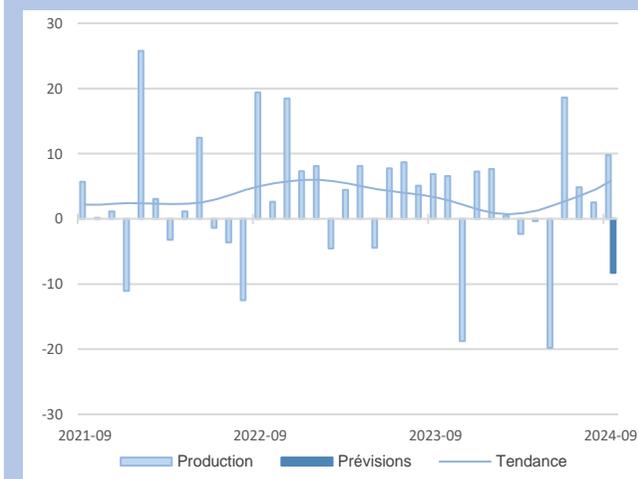
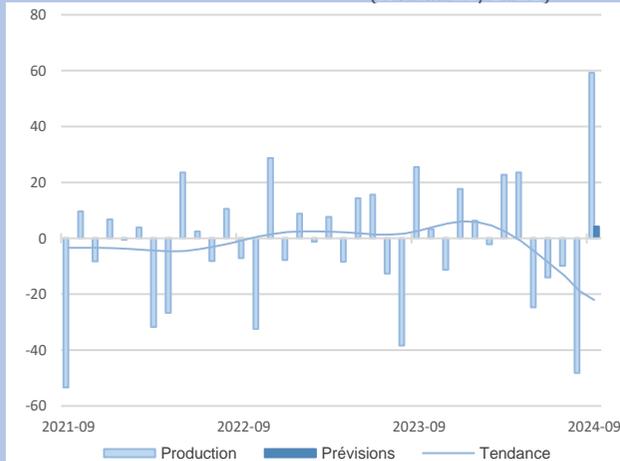
**Hausse de la production et des prises de commandes en septembre.**

### Matériel de transport

Les effectifs ont été réduits. Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, n'ont presque pas varié. Les stocks de produits finis demeurent légèrement en deçà de l'attendu. Excepté dans le ferroviaire et les autres matériels de transports, les carnets de commandes sont jugés très faibles depuis plus d'un an. Malgré un nouveau recul des effectifs prévu pour le mois d'octobre, les industriels tablent sur une hausse modeste de la production à court terme.

**Nette reprise de l'activité en septembre et, dans une moindre mesure, de la demande.**

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

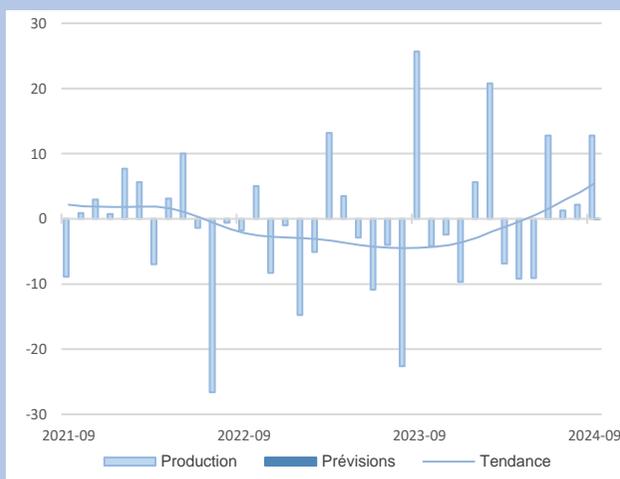


### Hausse des volumes de production, après correction des variations saisonnières.

Le mois de septembre a été marqué par une réduction des effectifs. Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, ont été revus à la baisse. Les trésoreries sont jugées stables. Les stocks de produits finis sont un peu supérieurs aux besoins de la période. Les carnets de commandes sont corrects, sans plus. Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise annoncent une baisse des volumes de production.

### Bonne reprise d'activité en septembre accompagnée d'une hausse des prises de commandes.

Quelques recrutements ont été réalisés. Les prix des matières premières ont un peu baissé, sans effet sur les prix des produits finis qui ont de nouveau progressé. Les tensions sur les trésoreries persistent. Les stocks de produits finis sont jugés en dessous du niveau standard. Les carnets de commandes restent quant à eux très dégradés. Pour octobre, les industriels anticipent toutefois un maintien des volumes de production. Les effectifs ne devraient pas varier.



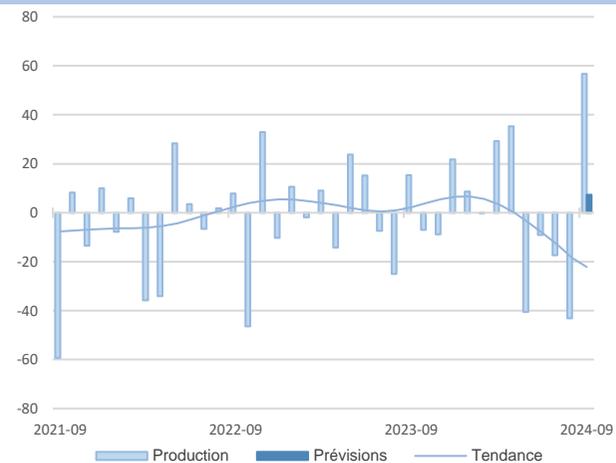
**10,4%**  
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)

### 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 une fois de plus été allégés. Une légère érosion des prix des matières premières a été relevée, tandis que les prix des produits finis ont été très modérément revalorisés. Les trésoreries sont jugées très confortables. Les carnets de commandes demeurent très dégarnis. Les stocks sont suffisants pour couvrir les besoins du moment. Pour octobre, malgré une nouvelle baisse des effectifs anticipée, la production devrait s'inscrire en légère progression.

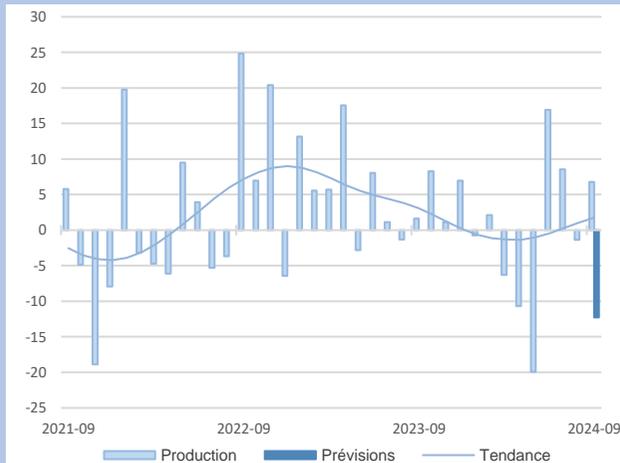
**Progression de la production et de la demande.**

### Machines et équipements

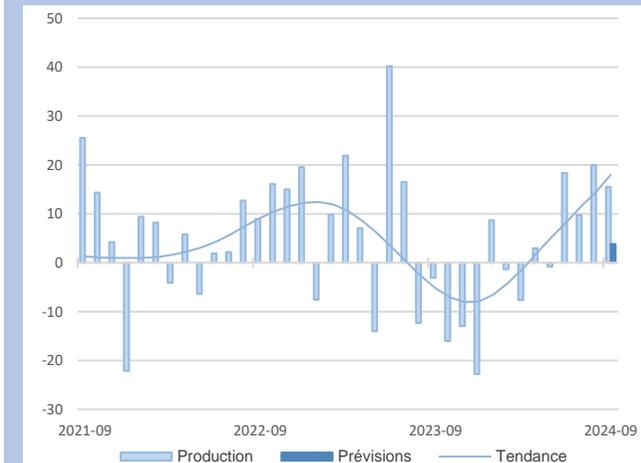
Les effectifs ont été revus à la baisse. Les prix des matières premières ont fortement baissé tandis que ceux des produits finis sont restés stables. Les trésoreries sont jugées correctes et couvrent les besoins du moment. Les stocks de produits finis sont légèrement inférieurs au standard de la période. A court terme, au regard de carnets de commandes insuffisamment garnis, les industriels anticipent un recul de la production.

**Hausse de la production.**

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



## Détail de l'industrie

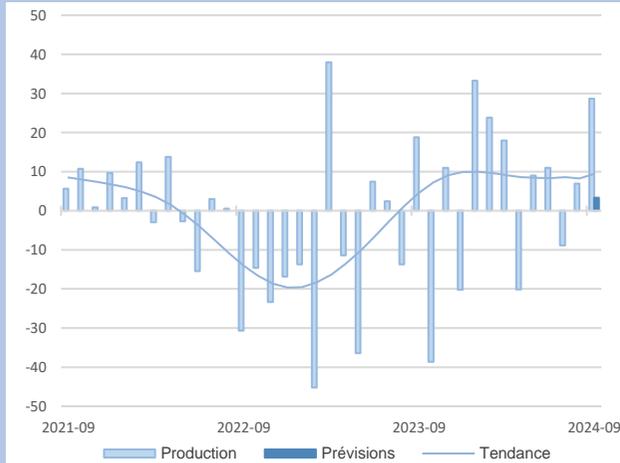


**Nouvelle hausse de production. La demande reste constante.**

Les effectifs ont de nouveau diminué. Une baisse des prix des matières premières est intervenue. Les prix des produits finis n'ont presque pas varié. Les trésoreries restent très insuffisantes. Les stocks de produits sont désormais en dessous des standards habituels. Au vu de carnets de commandes assez dégarnis, les industriels anticipent au mieux une faible croissance de production à court terme. Ils réitèrent également leur souhait de recruter du personnel.

**Progression significative de la production et de la demande en septembre.**

Les effectifs sont restés quasi stables. Les prix des matières premières ont enregistré une nouvelle hausse, alors que les prix des produits finis n'ont pas évolué. Les trésoreries continuent d'être jugées insuffisantes. Les stocks de produits finis demeurent inférieurs aux besoins de la période. Pour octobre, les industriels prévoient une légère hausse d'activité. La situation des carnets de commandes reste néanmoins préoccupante. Une baisse des effectifs devrait intervenir.



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

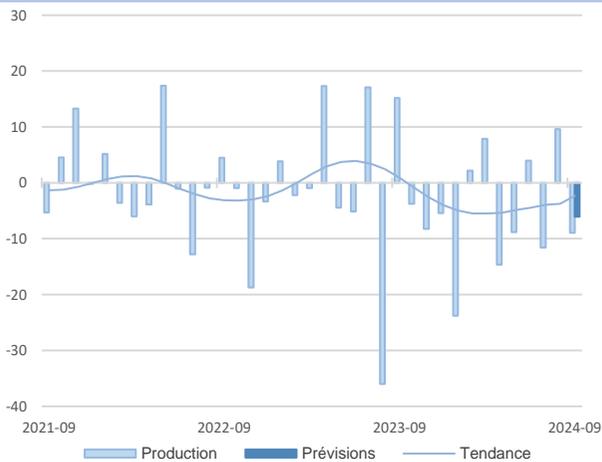
### Textile, habillement, cuir, chaussure

### 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

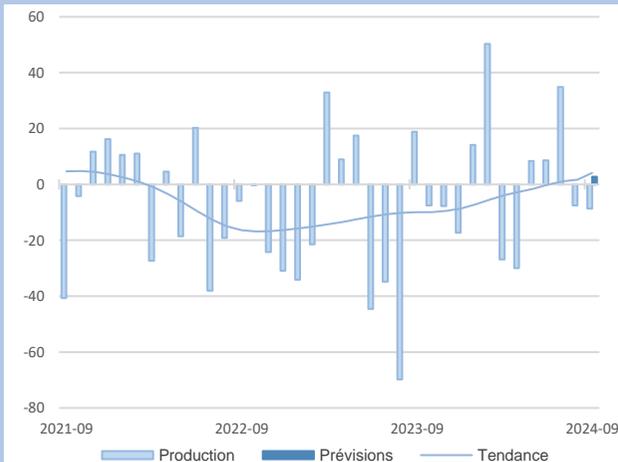


Après plusieurs mois de recul, les effectifs ont quelque peu augmenté. Les prix des matières premières ont accusé un nouveau léger recul. Les prix des produits finis ont, quant à eux, modérément augmenté. Les trésoreries sont conformes au standard de la période. Les stocks de produits finis sont jugés un peu inférieurs à la normale. Pour octobre, la faiblesse des carnets de commandes laisse présager une baisse de la production.

**Baisse de la production et de la demande après correction des variations saisonnières.**

### Produits en caoutchouc, plastique et autres

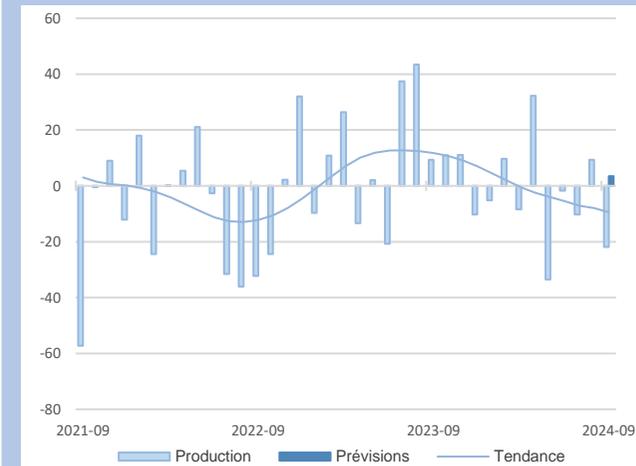
**20,9%**  
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



En septembre, quelques renforts d'effectifs ont été recrutés. Les prix des matières premières comme ceux des produits finis ont diminué. Les trésoreries restent déficitaires. Les carnets de commandes demeurent insuffisamment garnis. Les stocks de produits finis sont jugés un peu courts. A court terme, les industriels prévoient une légère progression d'activité. Une diminution des effectifs devrait intervenir.

**En septembre la reprise n'a pas été au rendez-vous. La demande s'est inscrite en baisse.**

## Détail de l'industrie

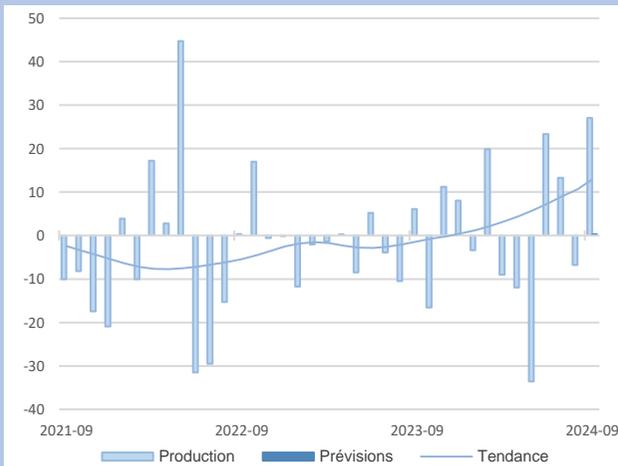


**Repli de la production et de la demande.**

Les effectifs salariés ont baissé ce mois-ci. Les prix des matières premières comme ceux des produits finis ont été relevés. Les trésoreries sont jugées insuffisantes. Les stocks de produits finis demeurent en deçà du niveau attendu. Les carnets de commandes sont jugés dégageés. Pour le mois d'octobre, les industriels prévoient une légère hausse de la production.

**La production a fortement progressé, soutenue par une demande tonique.**

De nouveaux recrutements ont été effectués. Les prix des matières premières ont très légèrement diminué et ceux des produits finis ont un peu augmenté. Les trésoreries restent tendues. Les stocks de produits finis se sont dégradés et sont désormais en dessous des besoins habituels de la période. A court terme, au vu de carnets de commandes peu étoffés, les industriels annoncent une stabilisation des cadences de production.



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

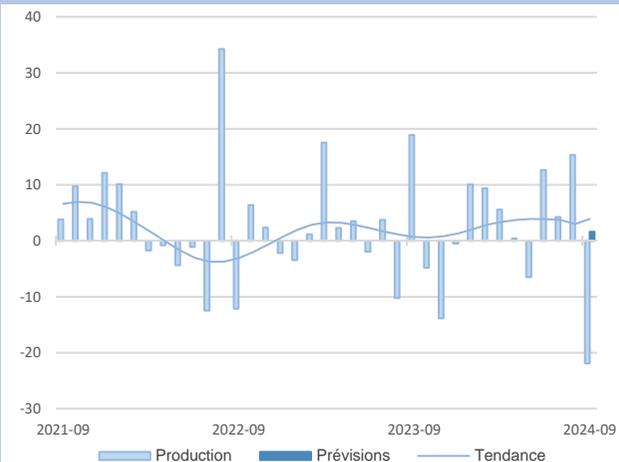
### Métallurgie

### 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 renforcés. Les prix des matières premières ont baissé, sans impact sur les prix des produits finis qui sont restés stables. Les trésoreries demeurent tendues. Les carnets de commandes restent à un niveau très bas. Pour octobre, les industriels prévoient au mieux un maintien du niveau de production. Quelques recrutements sont également prévus.

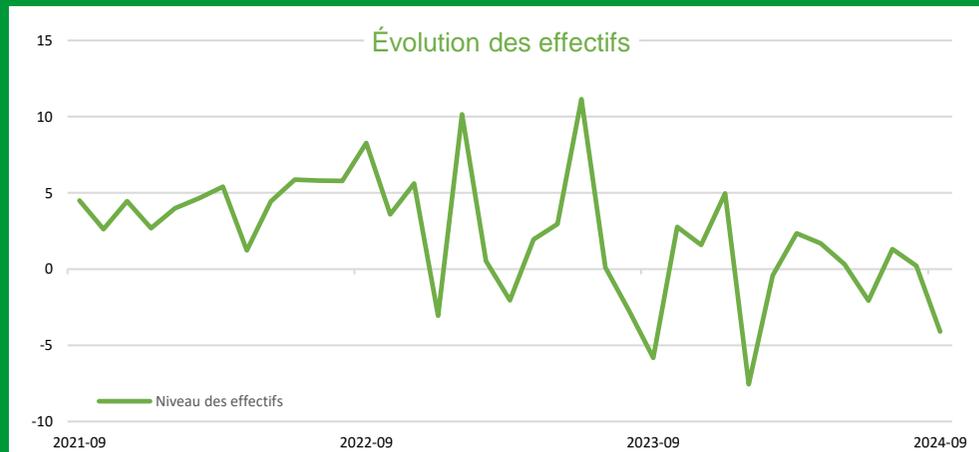
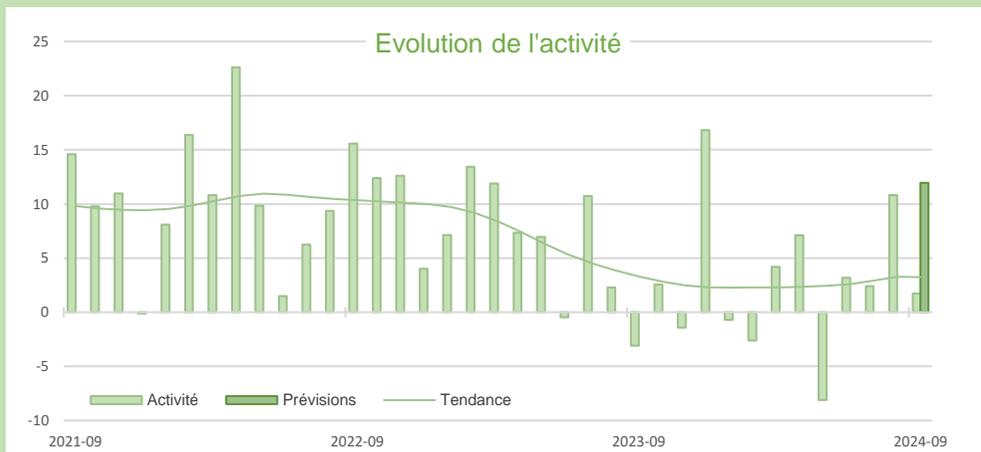
**Retrait de la production et des entrées de commandes en septembre.**

Détail de  
l'industrie



## Synthèse des services marchands

En septembre, l'activité et la demande dans les services marchands ont, dans l'ensemble, difficilement progressé dans les Hauts-de-France. Ce constat masque néanmoins des évolutions assez différentes selon les secteurs. Corrigée des variations saisonnières, l'activité s'est inscrite en forte baisse dans l'hébergement / restauration, le travail intérimaire et dans une moindre mesure dans le secteur informatique. A l'opposé, les entreprises du secteur juridique, de gestion, d'architecture-ingénierie ainsi que les sociétés de transports/ entreposage ont enregistré un regain d'activité. Pour octobre, la situation devrait s'améliorer, les chefs d'entreprise prévoyant en majorité une croissance des prestations et de la demande.



SERVICES MARCHANDS

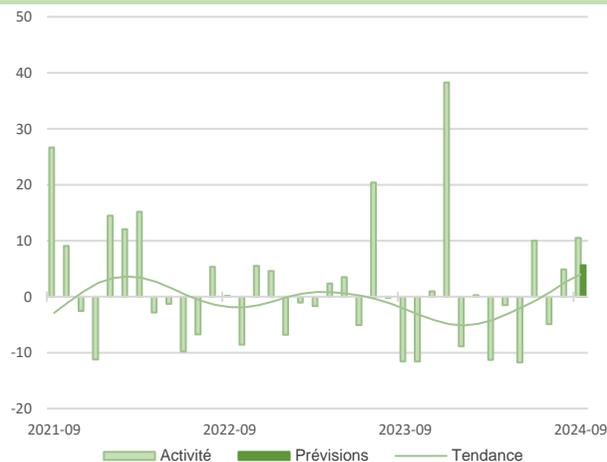
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

27%

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

### Transports et entreposage



Les effectifs n'ont pas évolué. Après l'augmentation tarifaire enregistrée le mois dernier, les prix des prestations sont restés stables. Les trésoreries demeurent très en dessous des attentes. Pour octobre la situation reste favorablement orientée. L'activité et la demande sont attendues en hausse. Des renforts d'effectifs sont également annoncés. Les prix des prestations devraient un peu diminuer.

**En septembre, l'activité et la demande ont de nouveau progressé.**

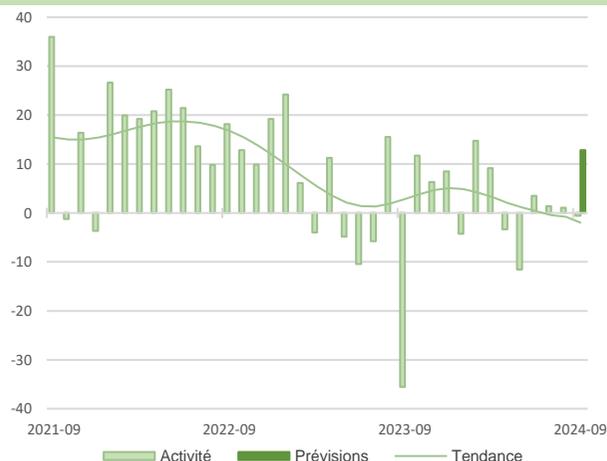
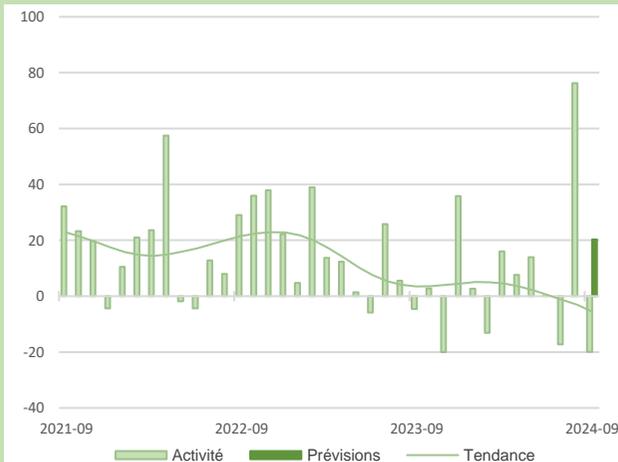
### Hébergement et restauration

Les effectifs ont été réduits. Des revalorisations tarifaires ont été effectuées en restauration, à l'inverse du secteur de l'hébergement. Les trésoreries restent tendues. En octobre, une nette reprise de l'activité et de la demande est attendue. Quelques recrutements devraient être effectués chez les professionnels de la restauration. Les prix devraient encore augmenter en restauration et rester stables dans l'hôtellerie.

**Net recul de l'activité et de la demande, notamment en restauration.**

21,5%

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

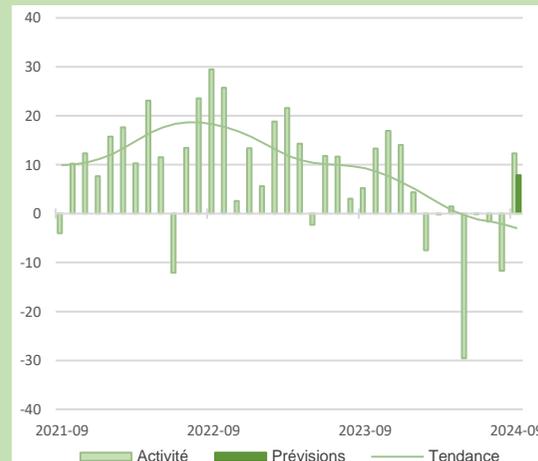


**Activité atone et demande en recul, après correction des variations saisonnières.**

Pour le mois de septembre, les effectifs ont été revus à la baisse. Des hausses de prix ont été appliquées. Les trésoreries demeurent en dessous des attentes. En octobre, la situation devrait s'améliorer avec une activité et une demande qui augmenteraient. Les revalorisations tarifaires pourraient se poursuivre. Quelques recrutements sont prévus.

**L'activité et la demande ont fortement redémarré en septembre.**

Une baisse des effectifs est intervenue. Les tarifs des prestations ont enregistré une légère baisse. Les trésoreries sont jugées correctes, sans plus. En ce début du mois d'octobre, les chefs d'entreprise annoncent une nouvelle progression d'activité accompagnée d'un regain de la demande. Quelques recrutements sont également prévus.



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

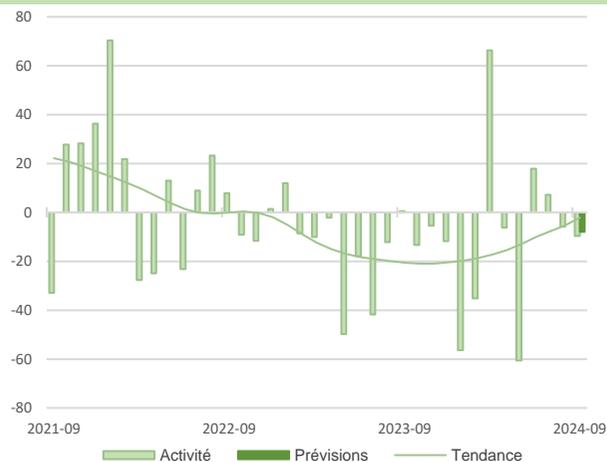
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

15%



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

### Activités des agences de travail temporaire



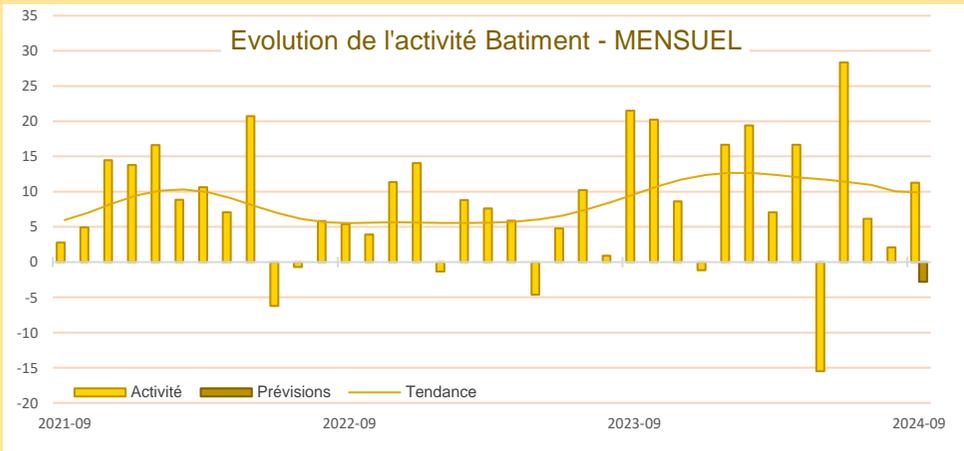
Les effectifs des agences ont été légèrement réduits. Après plusieurs mois en retrait, les tarifs des prestations ont à nouveau accusé une forte baisse. Les trésoreries restent nettement en deçà des attentes. Pour octobre, les directeurs d'agence prévoient un nouveau recul de la demande et de l'activité.

**Baisse de l'activité et de la demande, après neutralisation des fluctuations saisonnières.**





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



En septembre, le secteur du bâtiment a vu ses volumes d'activité augmenter. Ceux-ci ont été tirés par le second œuvre, dont l'activité a crû de façon substantielle.

Pour le secteur pris dans sa globalité, les carnets de commandes sont bien garnis. Néanmoins, le contraste observé ces derniers mois entre le gros œuvre et le second œuvre demeure toujours aussi prégnant.

Les effectifs du secteur n'ont presque pas varié : les embauches dans le second œuvre ont compensé les réductions d'effectifs dans le gros œuvre.

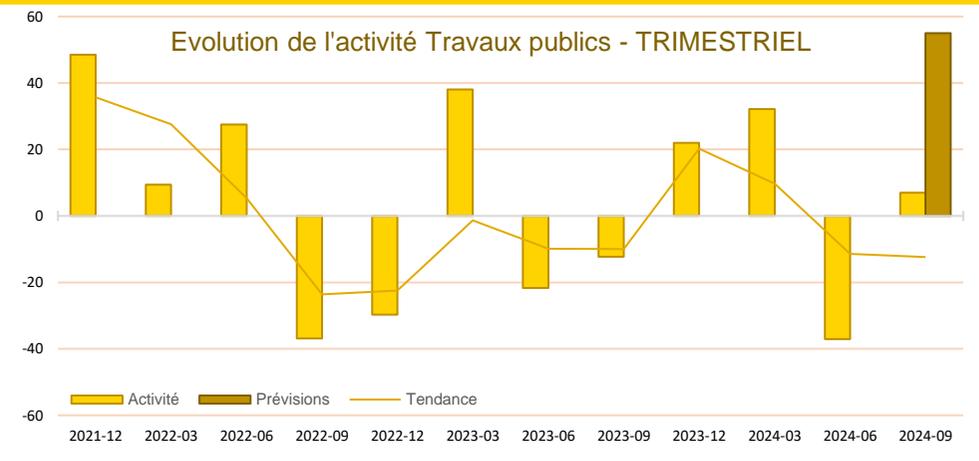
A court terme, l'activité du bâtiment pourrait connaître un léger recul. Les deux filières devraient connaître des trajectoires opposées.

Travaux Publics – troisième trimestre 2024 :

L'activité dans les travaux publics a connu un rebond au troisième trimestre, à la fois par rapport au trimestre précédent et au troisième trimestre 2023. Cette croissance a été particulièrement marquée par rapport à l'année dernière.

Les effectifs ont, par conséquent, été renforcés et les prix des devis ont été revalorisés. Les niveaux des carnets de commandes sont jugés corrects par les dirigeants du secteur.

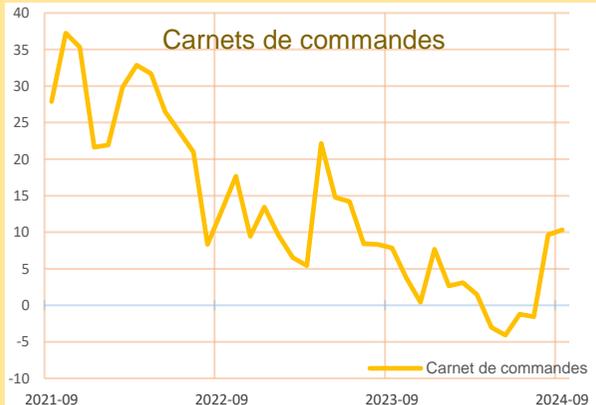
Au trimestre prochain, la tendance devrait perdurer : il est probable que l'activité croisse fortement. Les effectifs et les prix des devis pourraient connaître de légères augmentations.



CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

**Bâtiment**



Les carnets de commandes du gros œuvre sont toujours jugés étroits par les chefs d'entreprise.

A contrario, les carnets demeurent bien garnis dans le second œuvre.

**Ecart conséquent entre les situations des carnets de commandes des deux corps de métier.**

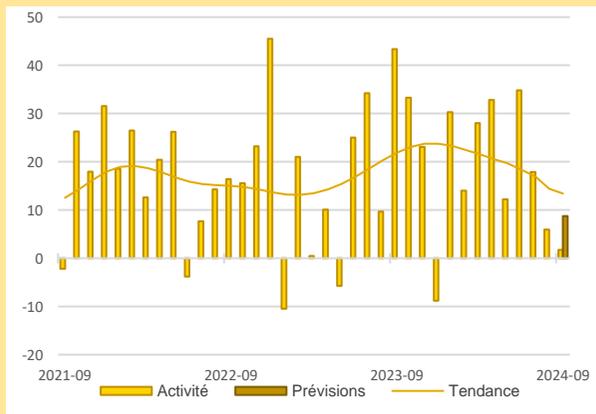
**Bâtiment**



Les prix des devis ont légèrement diminué dans le gros œuvre. Ils ont très modérément augmenté dans le second œuvre.

Dans les semaines à venir, ces tendances devraient perdurer, d'après les dirigeants du secteur.

**Très légère diminution des prix des devis, tirée par la filière du gros œuvre.**



**Stabilité de l'activité dans le gros œuvre, après correction des variations saisonnières.**

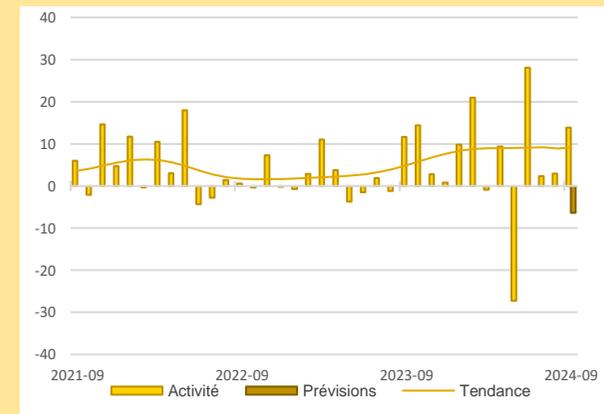
Les effectifs ont à nouveau été allégés.

En octobre, l'activité devrait s'inscrire en hausse.

**Croissance de l'activité dans le second œuvre.**

Les effectifs ont été très légèrement renforcés.

A court terme, les chefs d'entreprises anticipent un recul de l'activité.



**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	<a href="#">Crédits aux particuliers</a> <a href="#">Accès des entreprises au crédit</a> <a href="#">Financement des Entreprises</a> <a href="#">Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</a>
 Epargne	<a href="#">Performance des OPC - France</a> <a href="#">Epargne des ménages</a> <a href="#">Taux de rémunération des dépôts bancaires</a>
 Chiffres clés France et étranger	<a href="#">Défaillances d'entreprises</a>
 Conjoncture nationale	<a href="#">Les Publications de Tendances Régionales</a> <a href="#">Conjoncture Industrie, services et bâtiment</a> <a href="#">Enquête sur le commerce de détail</a>
 Balance des paiements	<a href="#">Balance des paiements de la France</a>

<b>Banque de France Service Etudes et Banques</b>			
<i>75 rue royale - CS 30587 - 59023 LILLE</i>			
 <b>34.14</b>	 <a href="mailto:conjoncture-hauts-de-france@banque-france.fr">conjoncture-hauts-de-france@banque-france.fr</a>		
<b>Rédacteur en chef</b>			
Théo NAPHLE, Adjoint au Responsable du Service Etudes et Banques			
<b>Directeur de la publication</b>			
Carine JUPIN, Directrice Régionale			
<b>Ont contribué à la rédaction</b>			
Valérie Chouard		Théo Naphle	Christian Taquet
Nathalie Berat	Eulalie Duchenne	Pierre Ramon	Sophie Vanhems

**Nous remercions l'ensemble des entreprises interrogées,  
ainsi que nos interlocuteurs privilégiés.**

## 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...