

TENDANCES RÉGIONALES

SEPTEMBRE 2024

Période de collecte :

du jeudi 26 septembre 2024 au jeudi 3 octobre 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

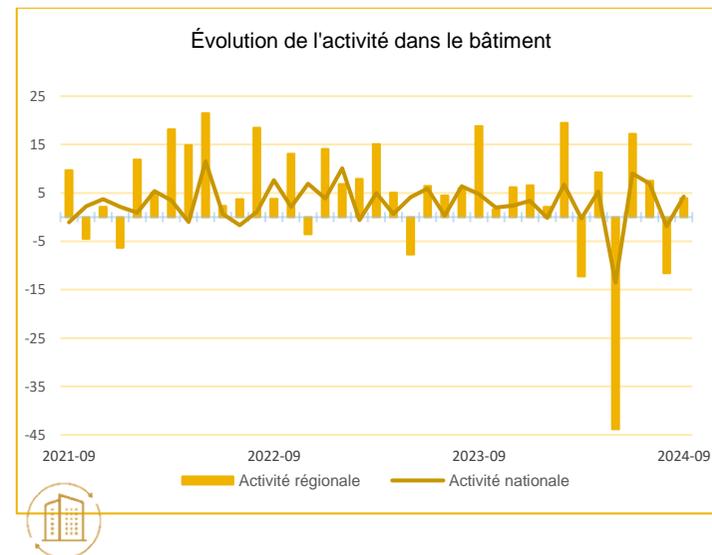
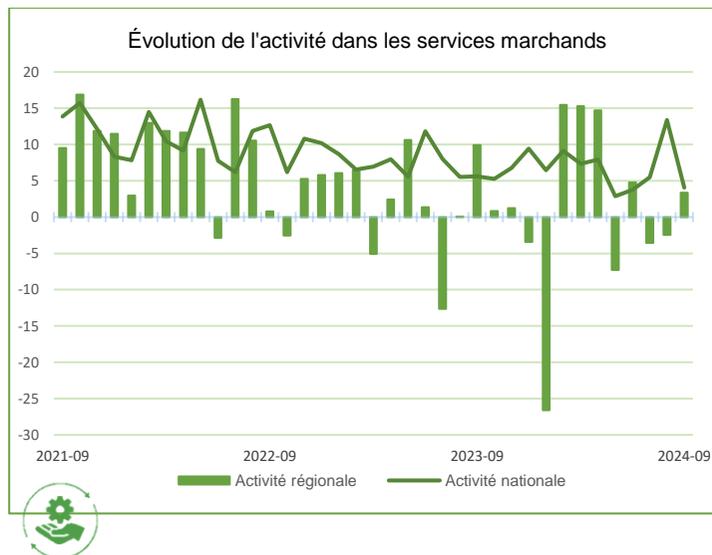
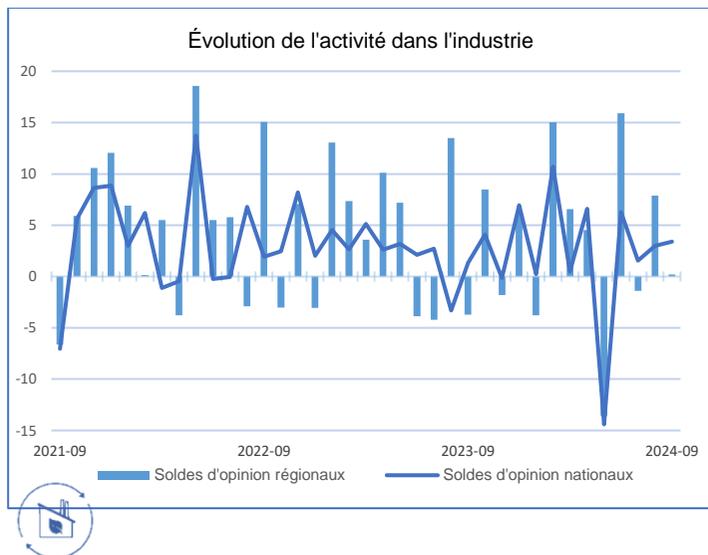
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 septembre et le 3 octobre), l'activité a progressé en septembre dans l'industrie, mais de façon hétérogène selon les sous-secteurs ; elle s'est redressée dans le bâtiment malgré 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

La production normande est stable dans l'industrie en septembre. La situation varie toutefois selon les secteurs : l'agroalimentaire, l'automobile, la chimie et les équipements électriques et électroniques sont en croissance tandis que les produits en caoutchouc-plastique-verre, la métallurgie et la filière bois reculent. L'activité dans les services marchands est orientée à la hausse, hormis pour le secteur de l'hébergement, en baisse après un mois d'août favorable. Dans le bâtiment, la production est portée par le second œuvre et progresse dans les travaux publics sur le 3^e trimestre par rapport au trimestre précédent.

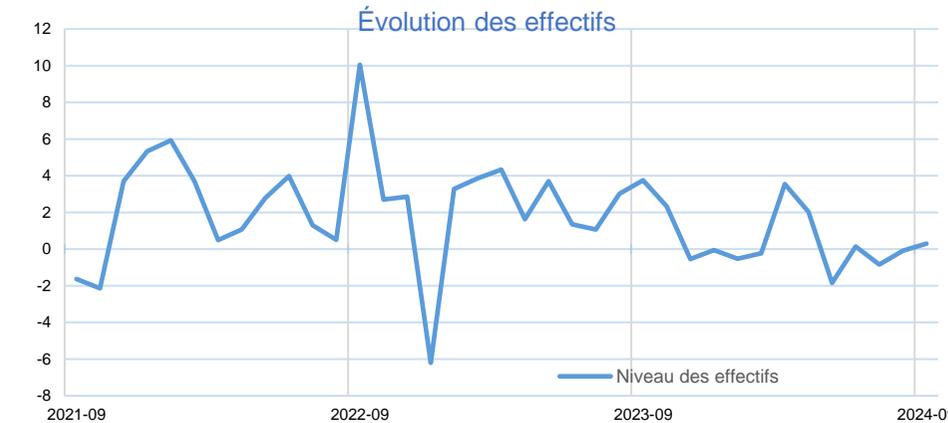
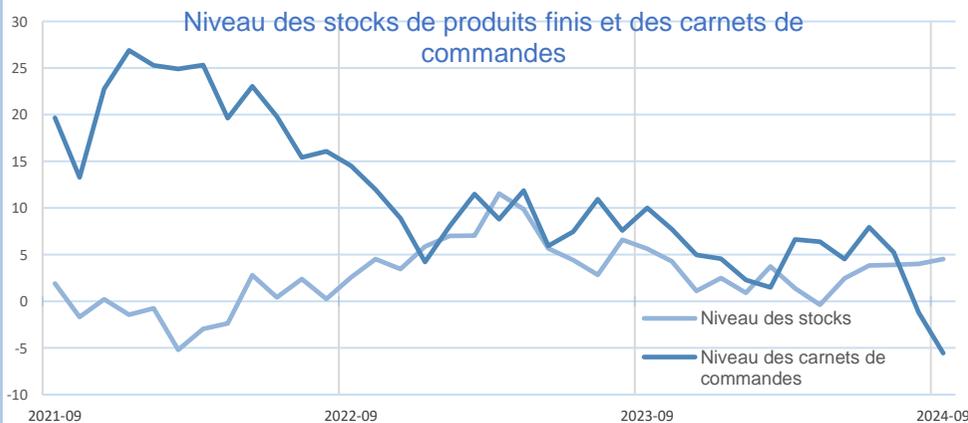
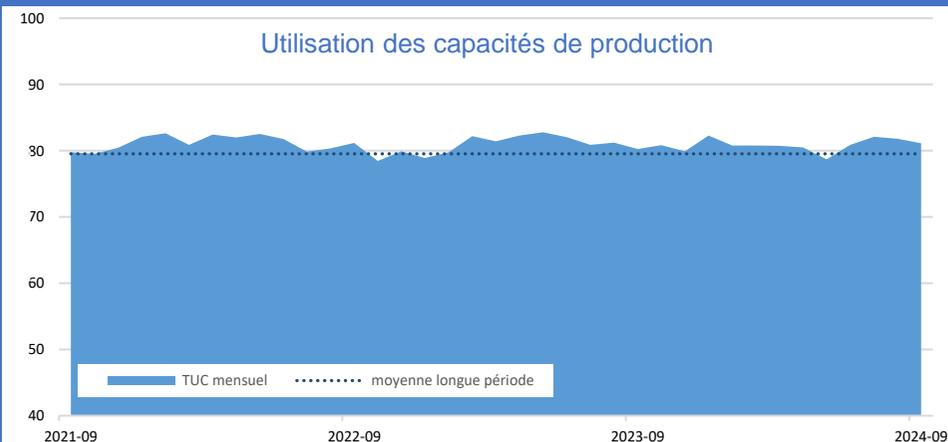
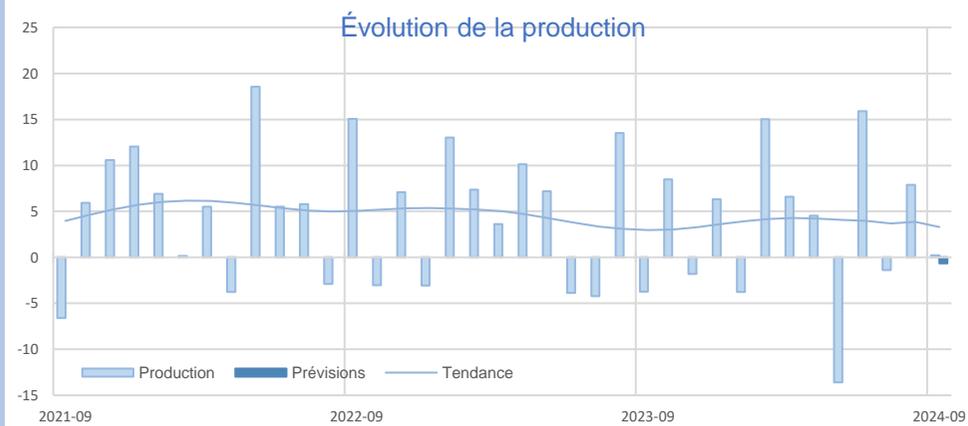
Selon les chefs d'entreprises, la production industrielle en octobre serait globalement comparable à celle de septembre, avec des disparités au sein des secteurs. Celle de la filière viande et des produits en caoutchouc-plastique-verre reculerait, elle serait stable ou en progrès dans les autres secteurs.

La croissance de l'activité dans les services marchands se poursuivrait, avec notamment une reprise de l'activité dans l'hébergement. Dans le bâtiment, l'activité devrait se stabiliser et marquer un recul au 4^e trimestre dans les travaux publics.



Synthèse de l'Industrie

Après une production dynamique le mois dernier, l'activité industrielle est stable en septembre. Les carnets de commandes s'étoffent légèrement mais sont jugés à un niveau bas par les dirigeants. Les stocks de produits finis, jugés corrects, diminuent. Les effectifs sont constants et devraient le rester. La production d'octobre serait similaire à celle de septembre.



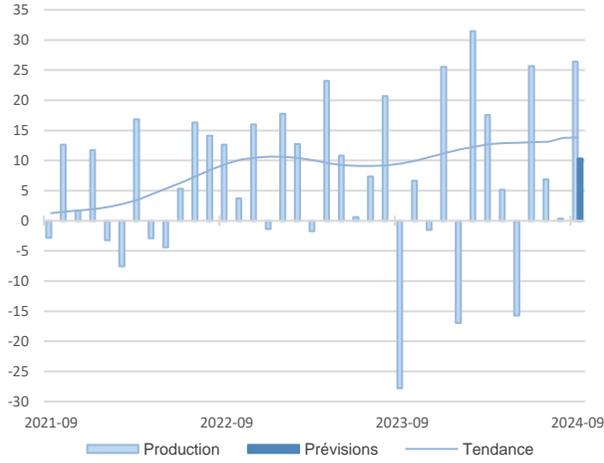
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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

Agroalimentaire

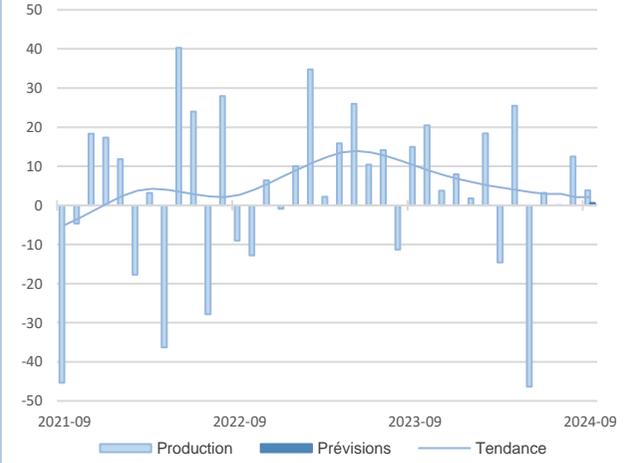


La production dans l'agroalimentaire est en nette hausse, plus fortement qu'anticipé par les dirigeants le mois dernier. La demande est favorable, particulièrement sur le marché intérieur. Malgré ce dynamisme, les carnets de commandes sont en-dessous des attentes des dirigeants. Les prix des produits finis et ceux des matières premières poursuivent leur hausse. Les effectifs sont stables mais les chefs d'entreprises prévoient des recrutements dans les prochaines semaines.

La progression de l'activité devrait se poursuivre en octobre.

Matériels de transport

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

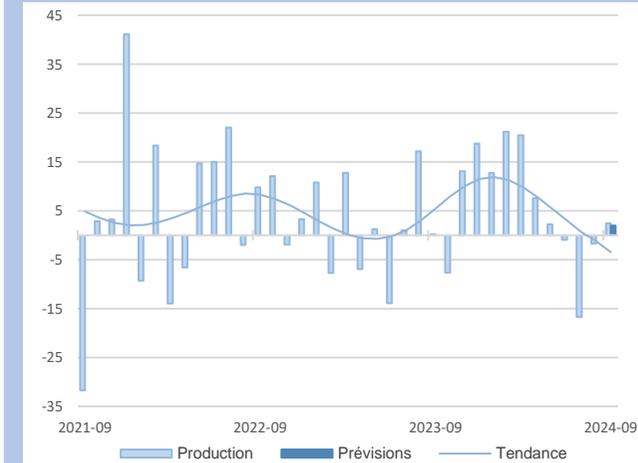


Contrairement aux prévisions des dirigeants, l'activité est orientée à la hausse en septembre, portée par le secteur de l'automobile. Les carnets de commandes sont jugés légèrement en-dessous des attentes, malgré une nette reprise de la demande internationale. Les prix des matières premières continuent de croître. Ceux des produits finis, après une baisse en août, augmentent significativement. Les stocks diminuent. Les effectifs se contractent.

En octobre, la production serait similaire à celle de septembre.



GRANDS SECTEURS

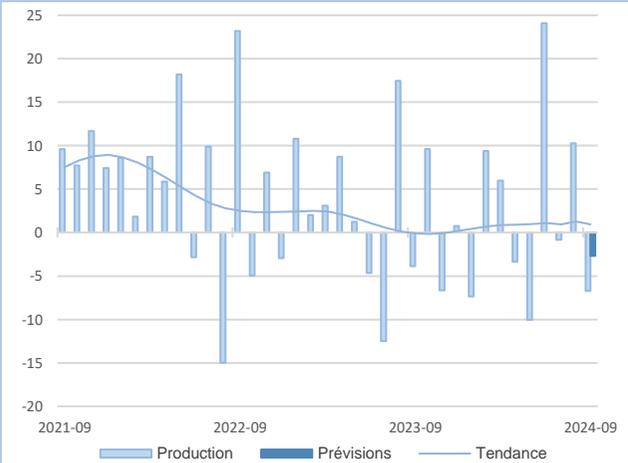


L'activité du mois de septembre connaît une évolution légèrement positive dans le secteur. Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants, avec un flux de demande significatif, aussi bien au national qu'à l'export. Les effectifs progressent mais devraient se replier dans les prochaines semaines. Les prix des matières premières s'orientent à la baisse, de manière plus marquée que ceux des produits finis. En octobre, l'activité devrait continuer de progresser sur un rythme équivalent.

La production est orientée à la baisse en septembre, avec de fortes divergences selon les secteurs.

La demande fléchit globalement. Les carnets de commandes sont jugés bas, surtout par les fournisseurs du secteur de la construction et dans une moindre mesure, par ceux de la filière automobile.

Les effectifs se contractent, et la tendance devrait se poursuivre en octobre. La production devrait à nouveau se dégrader le mois prochain.



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

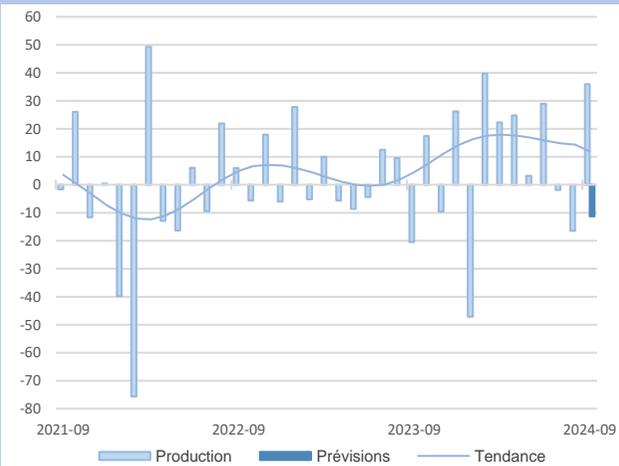
Équipements électriques et électroniques

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



La production dans la filière viande est en nette hausse en septembre, après une période estivale atone, marquée par des difficultés d'approvisionnement. La demande est relativement stable, jugée décevante sur le marché français, les carnets de commandes étant au demeurant estimés à un niveau très bas. Les prix des matières premières poursuivent leur baisse. Les stocks sont au-dessus des attentes, l'effet positif escompté des JOP n'ayant pas eu lieu. Les effectifs sont stables et devraient se contracter.

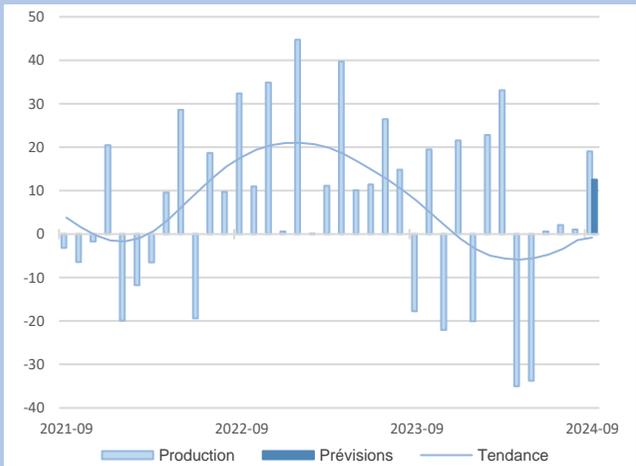
La production reculerait en octobre.

Produits laitiers

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

Comme anticipé, l'activité progresse en septembre dans les produits laitiers. Malgré une demande orientée à la baisse, l'état des carnets de commandes est jugé bon et offre encore une visibilité correcte. Les prix des matières premières poursuivent leur hausse (le lait et surtout la crème), comme ceux des produits finis. Les stocks de ces derniers sont stables, au niveau attendu. Les effectifs se contractent. Des difficultés de recrutement perdurent.

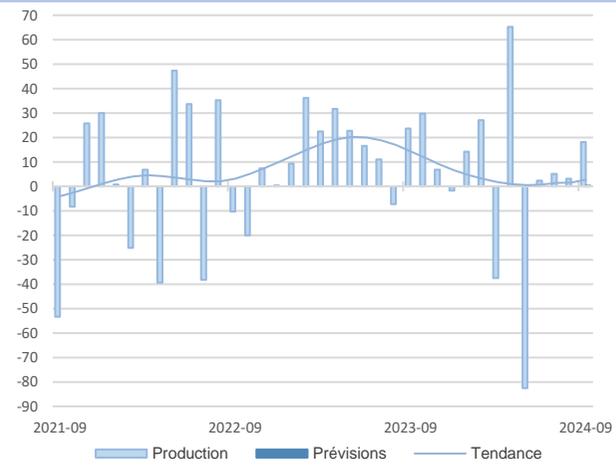
La progression de l'activité se poursuivrait en octobre.



Agroalimentaire

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

Automobile



Le volume de production en septembre est en hausse, plus fortement qu'attendu, du fait d'une reprise après les fermetures estivales plus nombreuses et de la demande soutenue, particulièrement à l'international. Les carnets de commandes sont jugés à un niveau correct. Les prix des matières premières se contractent. Ceux des produits finis augmentent. Les stocks de ces derniers diminuent et sont estimés à un niveau bas. Les effectifs sont en baisse. En octobre, la production serait similaire à celle de septembre.

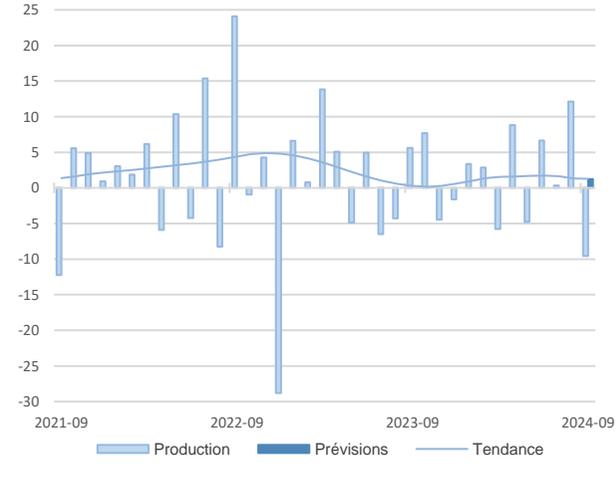


Matériel de transport



24,5%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

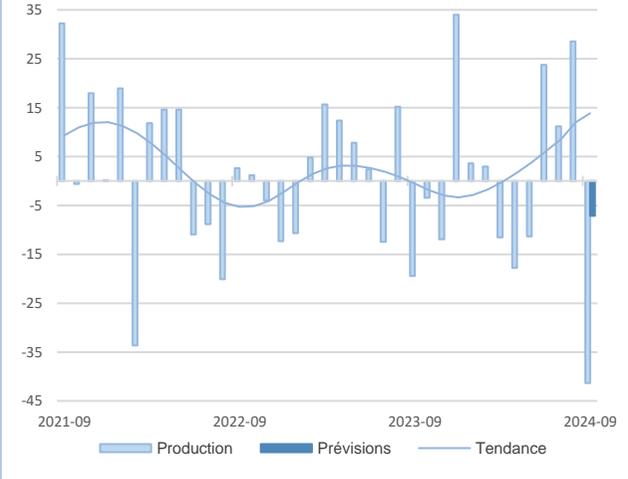
Métallurgie



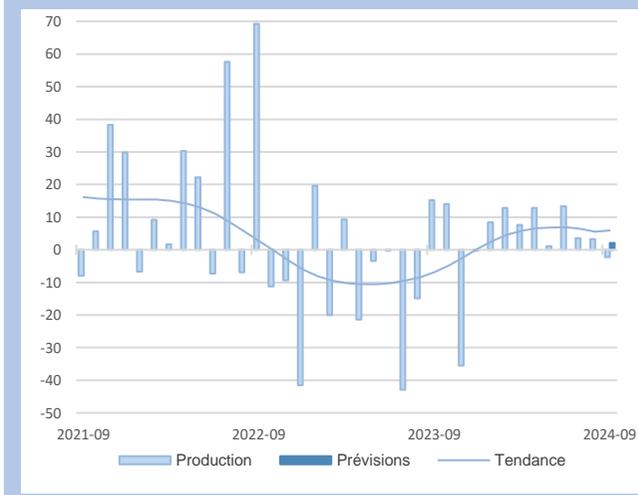
En septembre, la production a baissé plus fortement que prévu lors de la précédente enquête. Les carnets de commandes sont toujours jugés un peu faibles, bien qu'en léger redressement, portés par la demande internationale tandis que le marché français semble attentiste. Les effectifs se replient mais devraient se stabiliser le mois prochain. Les prix des matières premières, hormis l'acier, sont en hausse, plus fortement que les produits finis. En octobre, les chefs d'entreprise prévoient une légère progression de l'activité.

Produits en caoutchouc, plastique, verre et autres

20,6%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



La production connaît un repli marqué pour un mois de septembre, en lien avec la chute de la demande et plus particulièrement celle des ménages. Dans ce contexte, les carnets de commandes sont jugés à un niveau très bas, les effectifs reculent, les stocks continuent d'augmenter et sont estimés à un niveau élevé. Les prix des matières premières repartent à la baisse, contrairement à ceux des produit finis. Pour octobre, la baisse de l'activité devrait se poursuivre.



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

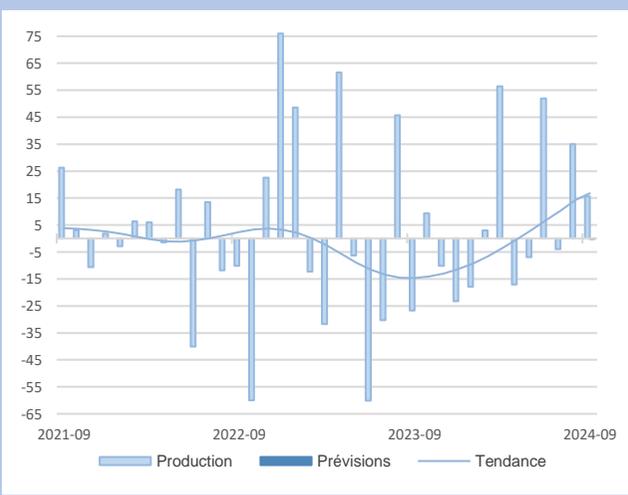
9,4%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

La production connaît un léger fléchissement en septembre. Les carnets de commandes sont jugés faibles et les marchés atones, avec néanmoins une légère augmentation de la demande. Les effectifs, stables, devraient se renforcer dans les prochaines semaines. Les prix des matières premières progressent sur un rythme plus lent que ceux des produits finis. Les stocks reviennent à un niveau proche de l'attendu. Pour octobre, un léger rebond de l'activité devrait se produire.

Si le contexte est dégradé (carnets de commandes inconsistants, baisse de la demande), il n'a pas affecté la production qui reste haussière. Dans ce cadre, les stocks continuent de se renforcer et sont à un niveau supérieur aux attentes. Les prix des produits finis sont en baisse tandis que ceux des matières premières stagnent. Les effectifs se sont légèrement contractés et la tendance devrait s'accélérer dans les semaines à venir. Selon les responsables d'entreprises, la production devrait se maintenir le mois prochain.

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

Industrie chimique

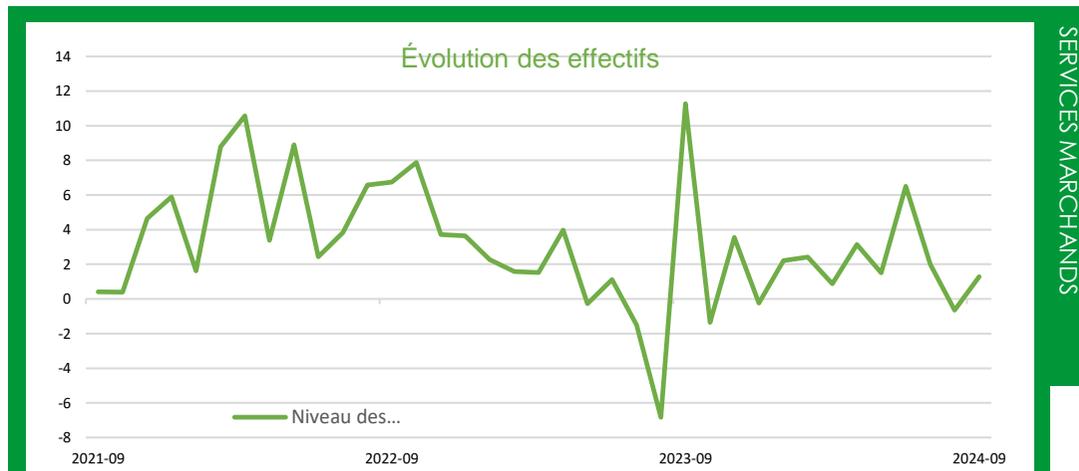
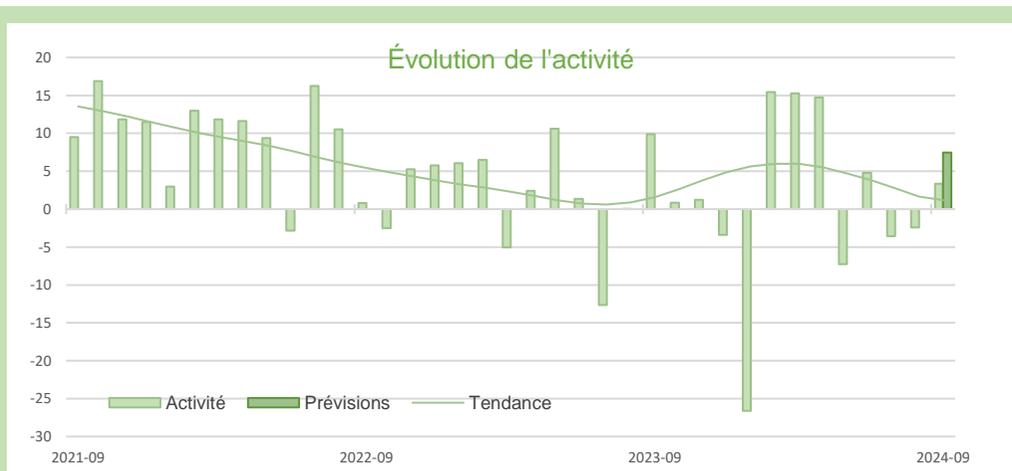




Synthèse des services marchands

L'activité dans les services marchands a progressé en septembre mais moins fortement que prévu, l'activité dans l'hébergement reculant alors que les dirigeants anticipaient une hausse.

En octobre, à la faveur d'une demande plus vive, l'activité serait de nouveau orientée à la hausse. Les effectifs devraient être renforcés. Les prix continueraient leur progression.

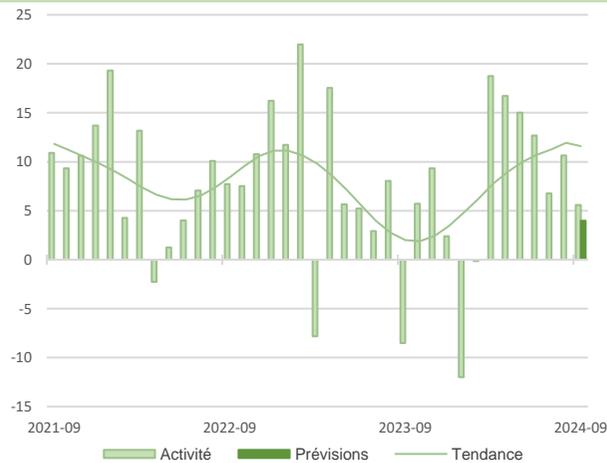


Source Banque de France – SERVICES

12,5%

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

Services relatifs aux bâtiments et aménagement paysager



Comme anticipé, la hausse de l'activité en septembre a perduré mais moins fortement qu'en août, en raison d'une demande moins soutenue (la période estivale est propice au secteur du nettoyage). Les effectifs ont peu évolué. Des départs de saisonniers sont notés en septembre et programmés pour octobre.

Les tarifs des prestations augmentent. Cette hausse devrait se poursuivre en octobre. Les trésoreries sont affectées par les retards de paiement.

Le mois prochain, l'activité poursuivrait sa progression.

Transports routiers de fret et par conduite

12,4%

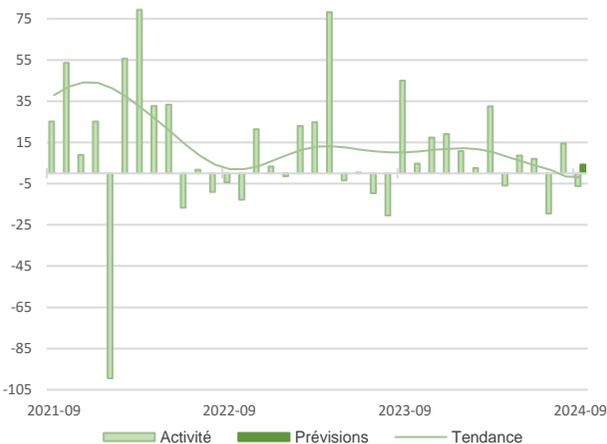
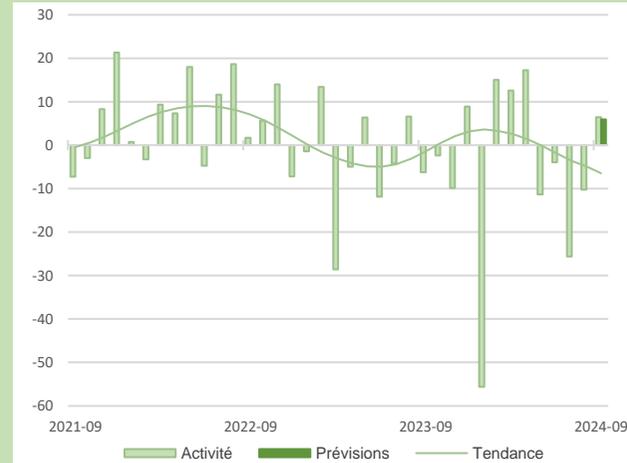
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

En septembre, l'activité repart à la hausse après un mois d'août marqué par les fermetures estivales et par les JOP (difficulté d'accès à la région parisienne). Malgré cette reprise, le contexte reste morose et l'attentisme prédomine.

Les effectifs sont en hausse et des recrutements sont prévus sur octobre.

Des entreprises ont augmenté leurs tarifs dans un secteur où la concurrence est de plus en plus âpre.

Le mois prochain, l'activité progresserait au même rythme qu'en septembre.



L'activité du mois de septembre est en repli, en lien avec une météo défavorable mais la baisse a été limitée par le retour progressif de la clientèle d'affaires.

Les effectifs s'étoffent.

Les prix ont augmenté en septembre. Cette hausse devrait se poursuivre le mois prochain, à un rythme plus modéré.

Un modeste raffermissement de la demande et de l'activité est anticipé pour octobre sous réserve notamment d'une bonne météo.

3,8%

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

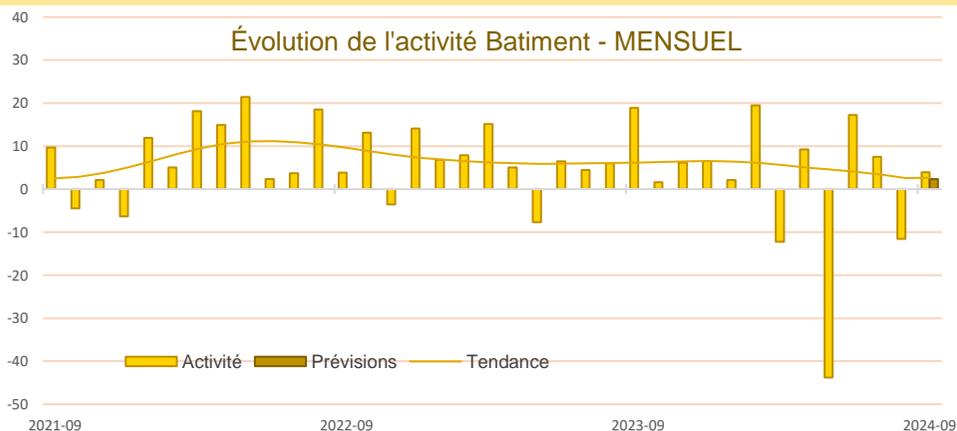
Hébergement



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, après les fermetures estivales, l'activité reprend en septembre, portée par le second œuvre. Les carnets de commandes sont au-dessus des attentes. Les effectifs se contractent toujours mais des recrutements sont prévus sur octobre. Les prix des devis sont stables. L'activité devrait se stabiliser en octobre.

Dans les travaux publics, la progression constante de l'activité sur les trois premiers trimestres devrait être moins bien orientée en fin d'année.



Dans le bâtiment, l'activité reprend après les congés estivaux, portée par le second œuvre, le gros œuvre étant en net retrait.

Les carnets de commandes continuent de s'étoffer et se maintiennent à un niveau jugé confortable.

Un léger recul des effectifs est observé sur un mois comme sur un an mais selon les chefs d'entreprise, un renforcement est attendu dans les prochaines semaines.

Les prix des devis sont stables sur un mois et devrait le rester le mois prochain.

En octobre, l'activité du bâtiment se stabiliserait.

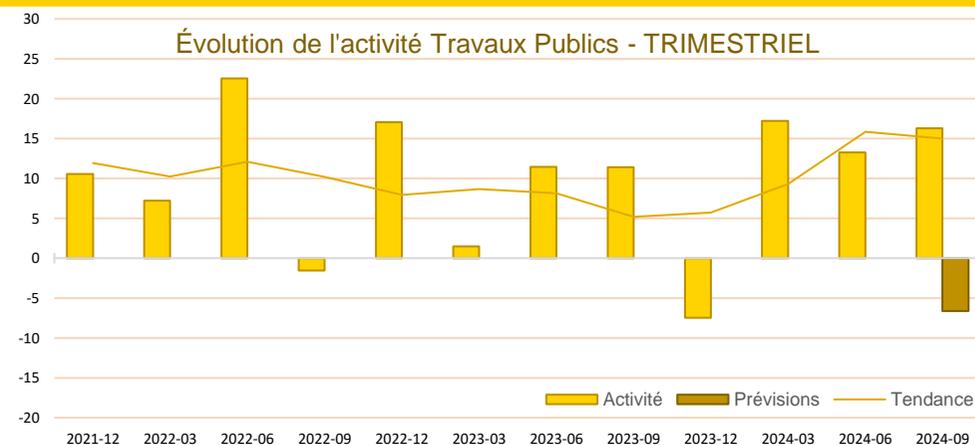
Dans les travaux publics, conformément aux prévisions du trimestre précédent, l'activité maintient sa progression au 3^e trimestre 2024, mais de manière moins marquée qu'envisagé.

Le secteur pâtit d'une demande frileuse et les carnets de commandes, jugés en-dessous des attentes, offrent toujours peu de visibilité.

Les prix restent stables malgré la volonté évoquée par les dirigeants d'entreprise de réviser les tarifs à la baisse pour s'ajuster à une concurrence très vive.

Contrairement aux prévisions, les effectifs se contractent sur ce trimestre comme sur un an.

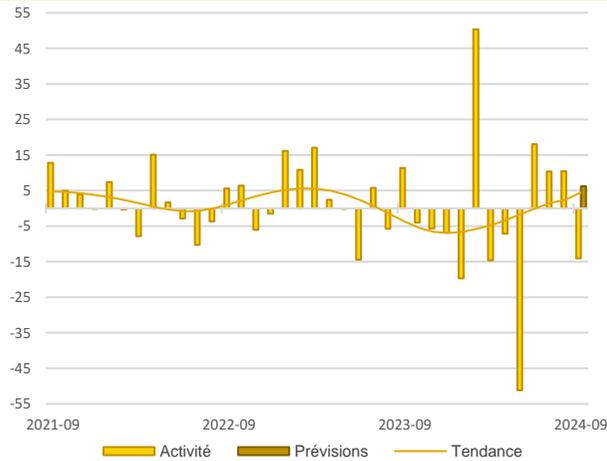
L'attentisme lié au contexte économique et politique engendre un certain pessimisme des dirigeants pour le dernier trimestre de l'année.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

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

Activité - Gros œuvre



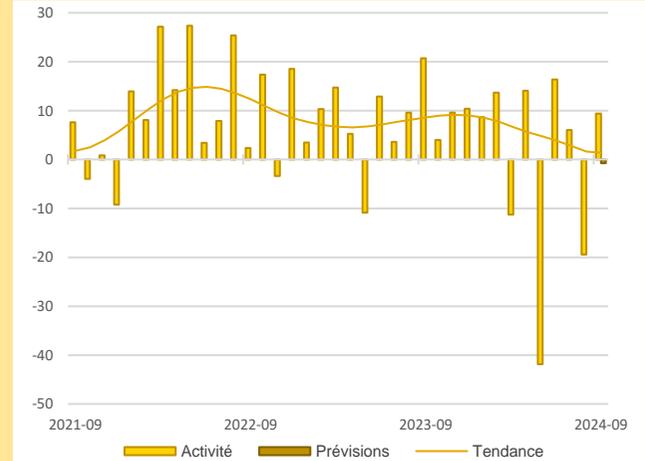
En septembre, l'activité dans le gros œuvre se contracte, plus fortement que prévu lors de la précédente enquête. Elle est également bien en deçà du niveau d'activité de septembre 2023.

Les effectifs continuent de se contracter sur un mois comme sur un an.

En octobre, les chefs d'entreprise sont légèrement plus confiants.

Activité - Second œuvre

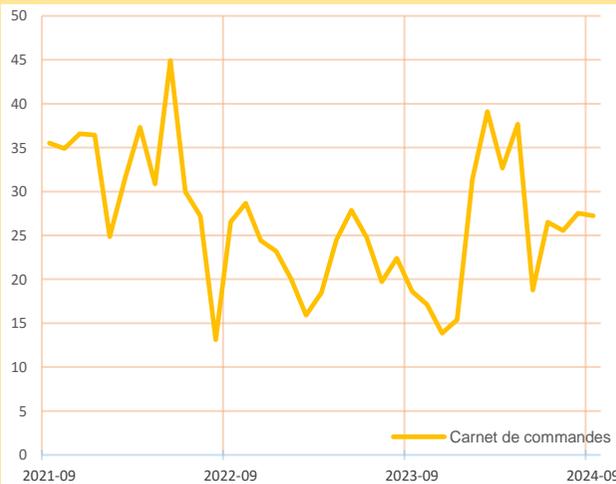
61,8%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)



Dans le second œuvre, contrairement aux prévisions, l'activité progresse en septembre après un mois d'août marqué par les congés estivaux. Elle est cependant légèrement inférieure à celle de septembre 2023.

Les effectifs se contractent à nouveau, sur un mois comme sur un an, mais des embauches sont attendues dans les prochaines semaines.

Selon les chefs d'entreprise, l'activité d'octobre serait similaire à celle de septembre.



Les carnets de commandes se reconstituent lentement dans le gros œuvre, notamment dans l'immobilier tertiaire.

Les carnets de commandes dans le second œuvre sont toujours jugés élevés. Les professionnels perçoivent toutefois un ralentissement des commandes, en lien avec le manque de visibilité des mesures économiques et fiscales du Gouvernement.

Carnets de commandes - Bâtiment



Dans le gros œuvre, la baisse des prix liée à la pression de la concurrence sur les appels d'offre s'accroît, sur un mois comme sur un an.

Dans le second œuvre, les revalorisations tarifaires se poursuivent mais à un rythme faible.

Les prix pourraient être revus à la hausse en octobre dans les deux secteurs.

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...*