

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

NOVEMBRE 2024

Période de collecte :

Du mercredi 27 novembre 2024 au mercredi 4 décembre 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 qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 novembre et le 4 décembre), l'activité a progressé en novembre dans les services marchands et a peu évolué dans l'industrie et le bâtiment. En décembre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité continuerait de progresser modérément dans les services marchands, tandis qu'elle se replierait légèrement dans l'industrie et de manière plus marquée dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent dans l'ensemble peu garnis. Ils sont jugés faibles dans tous les secteurs de l'industrie, hormis l'aéronautique.

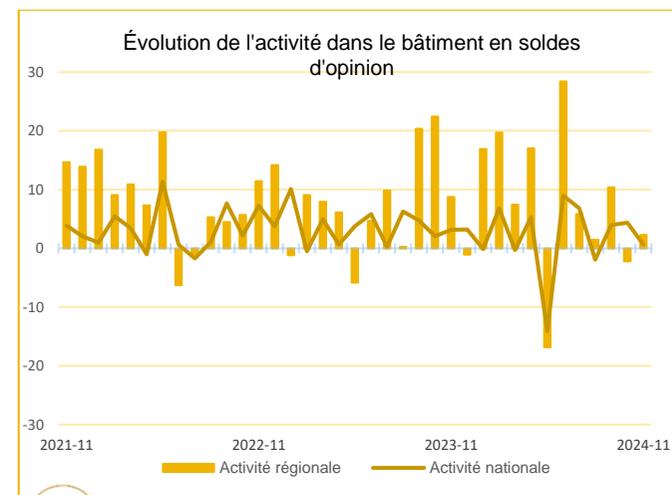
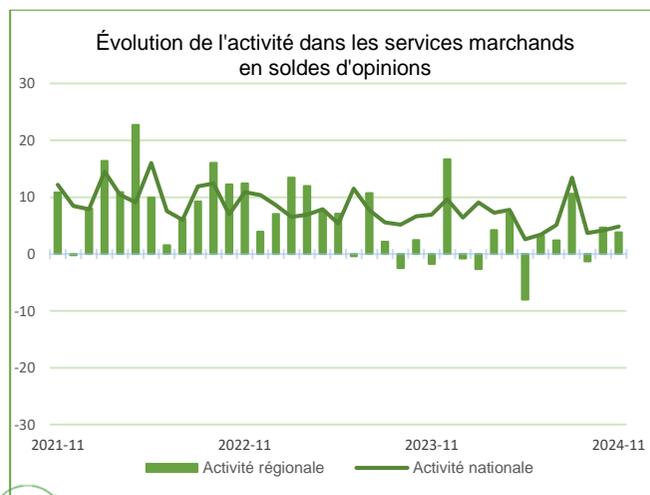
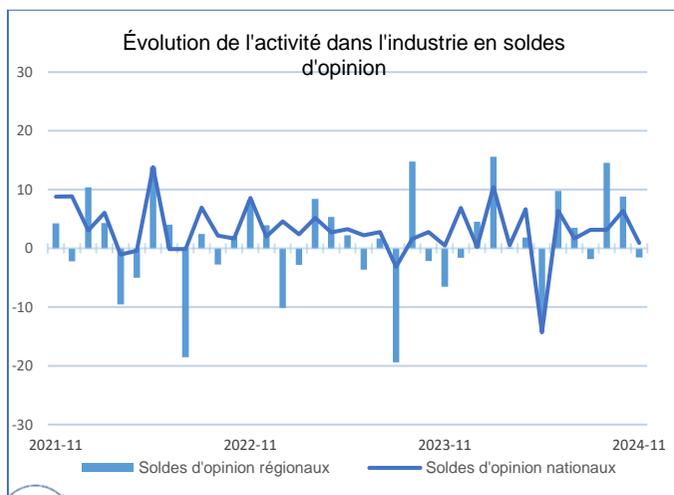
Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises monte dans les trois secteurs. Il atteint son niveau le plus haut depuis deux ans dans l'industrie et dans le bâtiment : les réponses mettent surtout en avant le climat d'incertitude sur les orientations de politique nationale.

La modération en matière de fixation des prix de vente se poursuit, en dépit d'un contexte de légère hausse des prix des matières premières selon les industriels.

Les difficultés de recrutement restent quasi stables : elles concernent globalement 32 % des entreprises tous secteurs confondus, après 31 % en octobre.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité sous-jacente se maintiendrait sur sa tendance de progression légèrement positive au quatrième trimestre. Cela se traduirait par une stabilité du PIB par rapport au trimestre précédent, compte tenu du contrecoup de l'effet des Jeux olympiques et paralympiques (JOP), estimé à 0,2 point de PIB.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

En novembre, l'activité économique régionale est restée assez stable dans l'ensemble.

Dans l'industrie, la production a accusé un léger recul avec néanmoins des évolutions disparates selon les secteurs. La baisse de production a été plus marquée dans les entreprises spécialisées dans la fabrication du caoutchouc plastique et dans l'industrie métallurgique. A l'opposé, le secteur de l'installation, de l'entretien et de la réparation de machines ainsi que l'industrie chimique ont enregistré les plus fortes hausses d'activité. La demande a progressé à la faveur d'un marché intérieur un peu plus actif. Les carnets de commandes demeurent toutefois assez dégraisés. Les stocks de produits finis continuent d'afficher des niveaux en dessous des standards habituels. Pour décembre, les industriels prévoient une diminution des cadences de production.

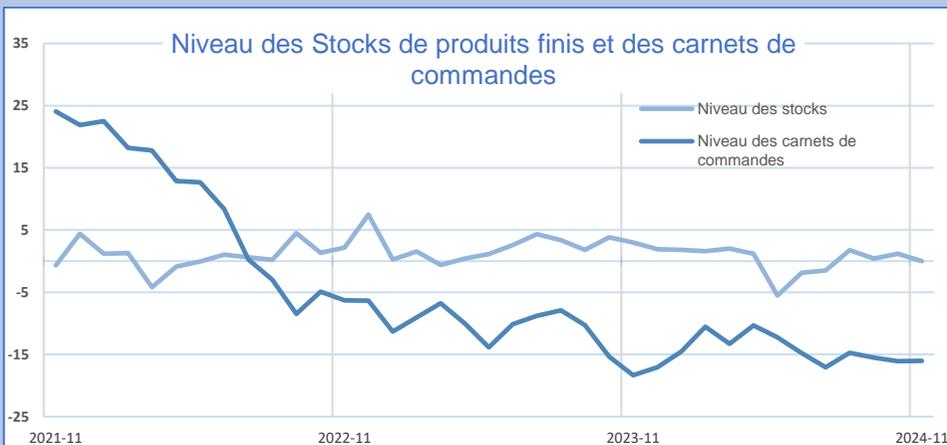
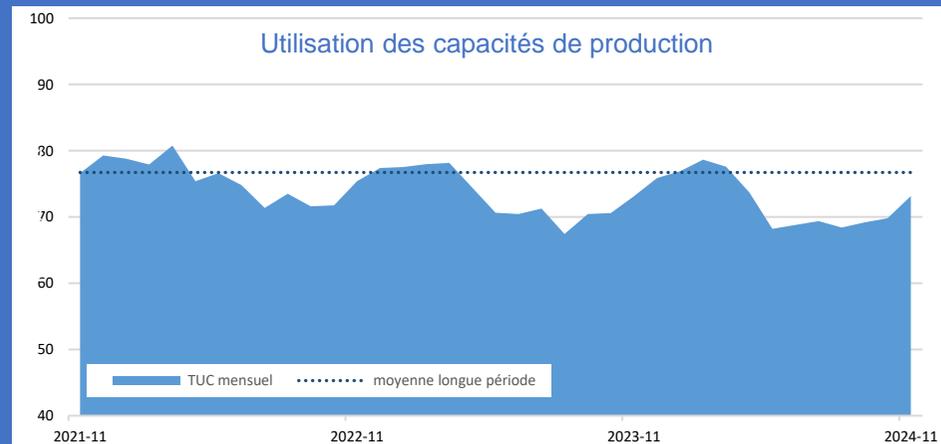
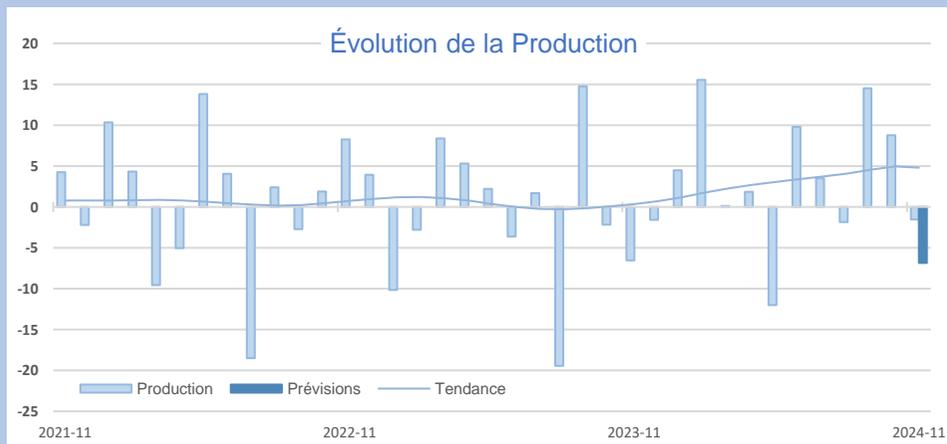
L'activité et la demande régionales dans les services marchands ont modestement augmenté en novembre. Seuls les secteurs de l'hébergement / restauration et les entreprises juridiques de gestion et d'architecture / ingénierie ont vu leur activité croître significativement. Les prestations ont en revanche diminué dans les secteurs de l'informatique, de l'information / communication et de l'intérim. Pour décembre, les chefs d'entreprise annoncent une légère hausse d'activité.

Le secteur du bâtiment a, dans l'ensemble, enregistré une modeste hausse d'activité tirée uniquement par le secteur du second œuvre. Les carnets de commandes demeurent favorablement orientés dans le second œuvre et insuffisants dans le gros œuvre. Pour les semaines à venir, les entrepreneurs en bâtiment annoncent une stagnation de l'activité dans le gros œuvre et une diminution des chantiers dans le second œuvre.



## Synthèse de l'Industrie

En novembre, la production industrielle régionale s'est globalement inscrite en légère baisse. Cette diminution de l'activité a été ressentie plus fortement dans les domaines de la fabrication du caoutchouc-plastique, de la métallurgie et dans une moindre mesure dans les matériels de transport. Les entreprises spécialisées dans l'installation et la réparation de machines, l'industrie chimique et le secteur de la fabrication d'équipements électriques et autres machines ont en revanche vu leur production augmenter. Les stocks de produits finis demeurent en dessous des niveaux standards pour la période. À court terme, les industriels prévoient une nouvelle baisse des volumes de production, les carnets de commandes manquant toujours de consistance.



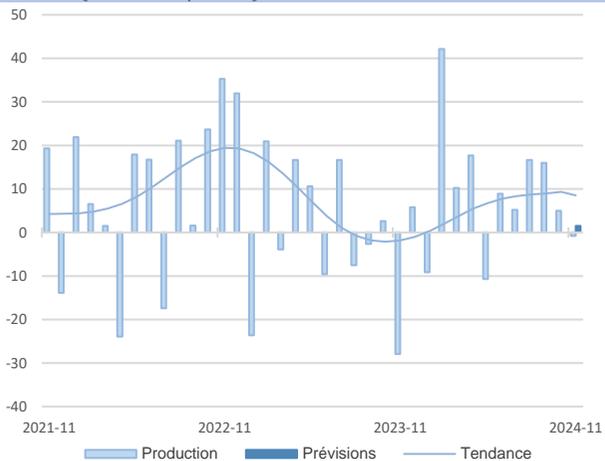
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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

### Agroalimentaire

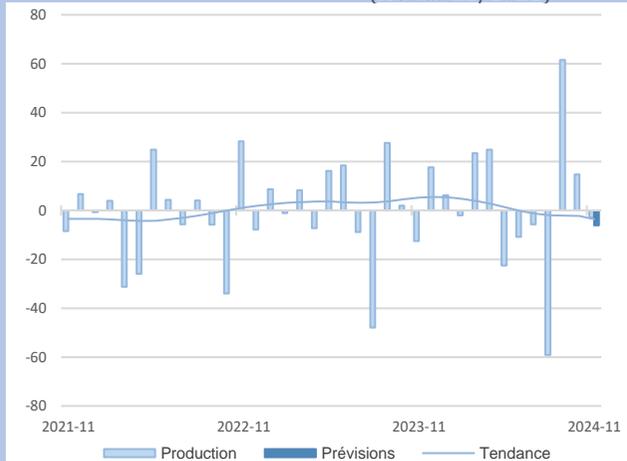


Les effectifs ont été réduits. Les prix des matières premières et des produits finis ont augmenté. Les trésoreries sont désormais conformes aux niveaux attendus. Les stocks de produits finis sont toujours jugés trop courts. Les carnets de commandes demeurent insuffisants, en particulier pour les acteurs les plus importants du secteur. Au mois de décembre, les niveaux de production devraient être relativement identiques à ceux de novembre. Quelques baisses tarifaires pourraient intervenir.

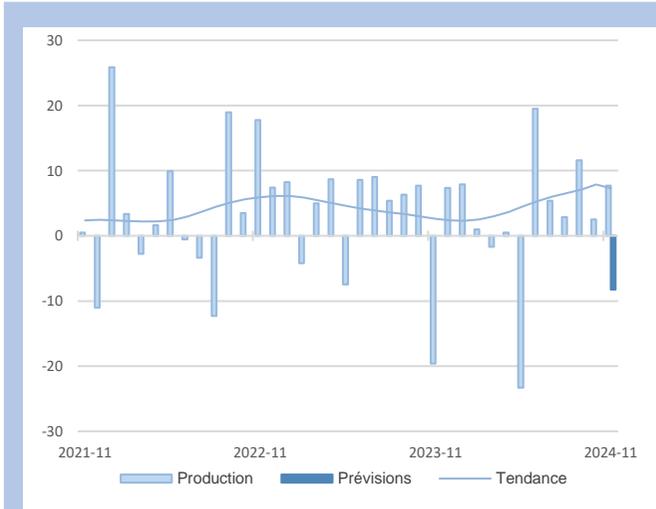
**Stabilité de la production, après neutralisation des fluctuations saisonnières.**

### Matériel de transport

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

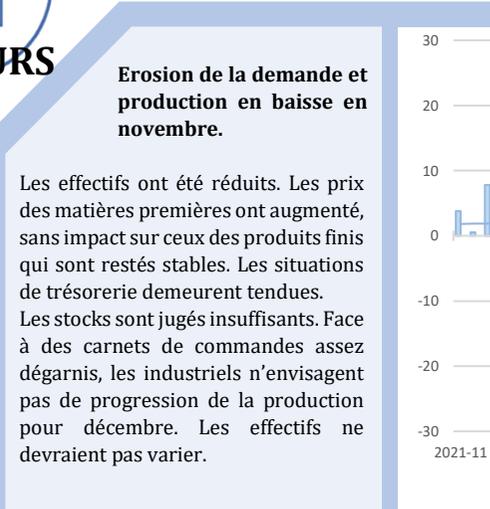


Les effectifs ont été renforcés. La hausse du prix des intrants s'est accentuée avec peu d'incidence sur les prix des produits finis. Les carnets de commandes restent jugés trop faiblement étoffés, notamment dans l'automobile. Les stocks de produits finis sont estimés un peu courts. Pour décembre, les industriels prévoient une baisse des volumes produits assez marquée. Une stabilité des tarifs est annoncée. Le secteur devrait gagner des effectifs. **Légère progression de la demande, contraction de l'activité, avec des disparités selon les secteurs.**



### Croissance de la production et de la demande.

Les effectifs ont connu un léger recul. Les prix des matières premières et des produits finis ont à nouveau diminué de façon modérée. Les trésoreries sont jugées quelque peu inférieures aux attentes. Malgré une progression des commandes ce mois-ci, les carnets apparaissent faibles. Pour la fin d'année, la production devrait s'infléchir et les prix des produits finis revus à la baisse.



### Erosion de la demande et production en baisse en novembre.

Les effectifs ont été réduits. Les prix des matières premières ont augmenté, sans impact sur ceux des produits finis qui sont restés stables. Les situations de trésorerie demeurent tendues. Les stocks sont jugés insuffisants. Face à des carnets de commandes assez dégarnis, les industriels n'envisagent pas de progression de la production pour décembre. Les effectifs ne devraient pas varier.

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

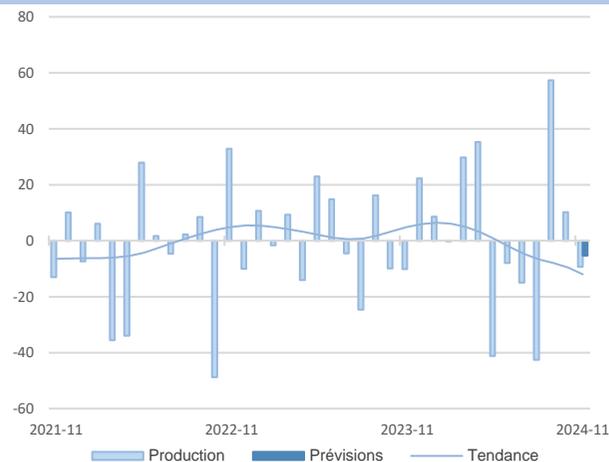
### Equipements électriques et électroniques

### 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)

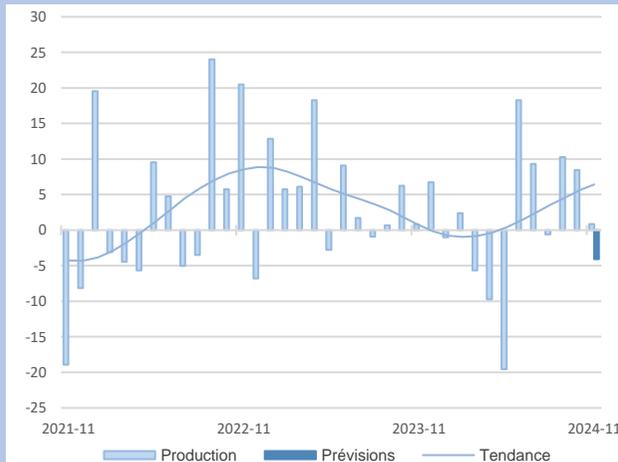
### Automobile



La branche continue d'opérer quelques recrutements. Le renchérissement des matières premières se poursuit, entraînant une revalorisation partielle des prix de vente. Les stocks des produits finis sont jugés étroits. Les carnets de commandes demeurent insuffisamment garnis. Pour décembre, un recul d'activité plus prononcé que de coutume est annoncé. Les embauches devraient se poursuivre. Les prix de vente devraient peu varier. **Fléchissement de la demande et diminution des rythmes de production, après correction des fluctuations saisonnières.**

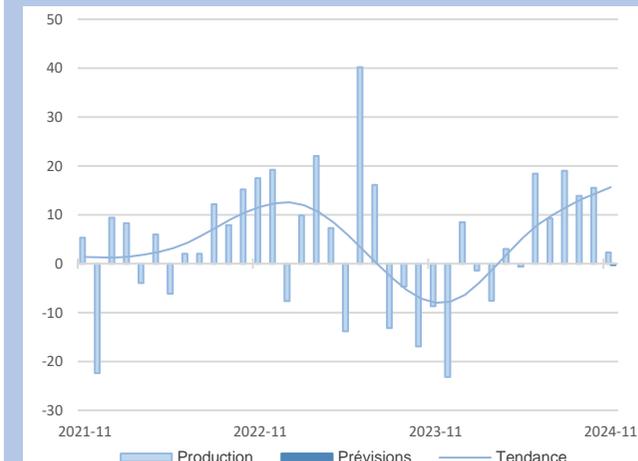
### Machines et équipements

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



Les industriels ont procédé à de nouvelles réductions d'effectifs. Tandis que les prix des matières premières se sont à nouveau contractés, ceux des produits finis sont restés inchangés. Comme le mois précédent, les commandes, en légère progression, ont été insuffisantes pour renforcer de façon substantielle des carnets jugés trop faibles. Les trésoreries restent conformes aux attentes. Pour décembre, un recul de la production est annoncé. **Stabilité de la production.**

## Détail de l'industrie

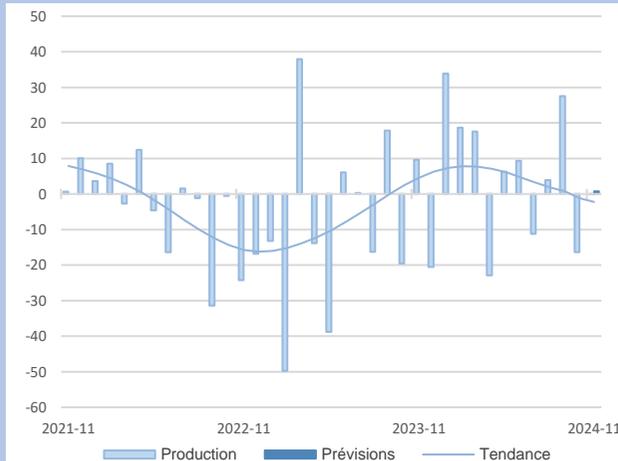


### Légère hausse de la production malgré un recul de la demande intérieure et étrangère.

Une baisse des effectifs est intervenue. Les prix des matières premières sont repartis à la hausse, sans impact sur ceux des produits finis qui sont restés stables. Les trésoreries continuent d'être déficitaires. Le niveau des stocks de produits finis demeure très en deçà de la normale. Les carnets de commandes sont toujours très insuffisants. A court terme, les industriels prévoient au mieux une stabilisation des volumes de production.

### Stabilisation des volumes de production. La demande est restée atone.

Les effectifs ont été de nouveau réduits. Les prix des matières premières ont enregistré une baisse, intégralement répercutée sur ceux des produits finis. Les trésoreries sont jugées tout juste correctes. Les stocks de produits finis se sont dégradés et apparaissent désormais en dessous des niveaux habituels pour la période. Pour décembre, les industriels annoncent un maintien des niveaux actuels de production et alertent sur des carnets de commandes très dégradés.



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

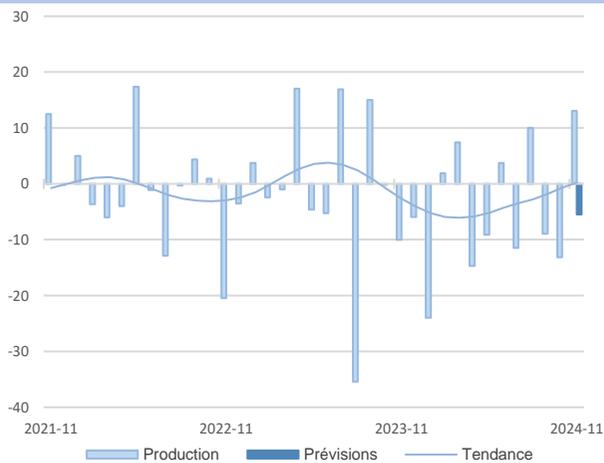
### Textile, habillement, cuir, chaussure

### 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)

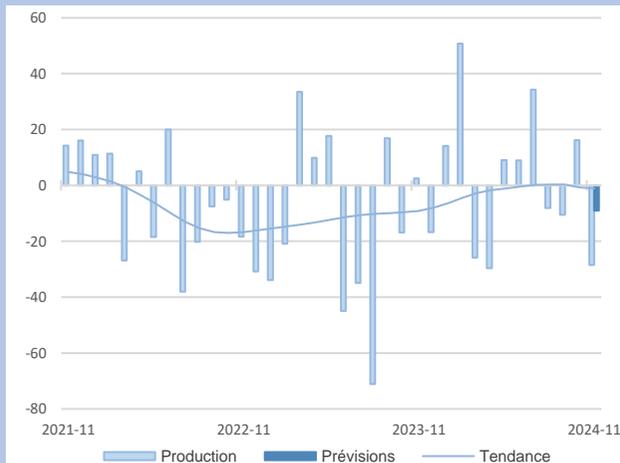
### Industrie chimique



Les effectifs ont de nouveau été allégés. Les prix des matières premières sont restés stables tandis que les prix des produits finis ont été revus à la hausse. Les trésoreries sont jugées un peu faibles. Les stocks de produits finis affichent des niveaux inférieurs à la normale. En décembre, face à des carnets de commandes toujours dégarnis, un léger repli de la production est prévu. Les effectifs devraient peu varier. Une baisse modérée des tarifs est envisagée. **L'activité s'est inscrite en hausse en novembre. La demande est en légère progression.**

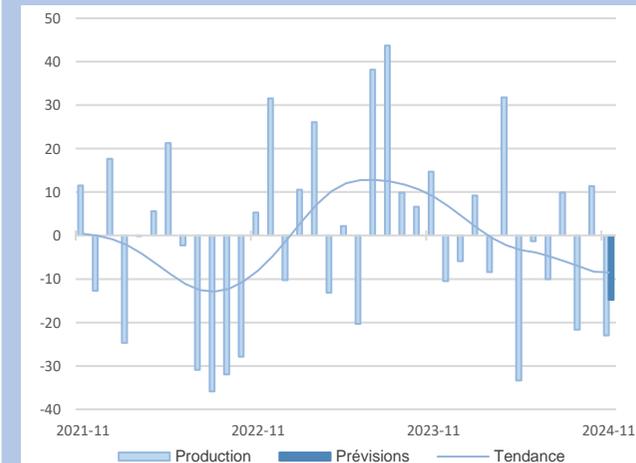
### Produits en caoutchouc, plastique et autres

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



Les effectifs ont été allégés, notamment au niveau des intérimaires. Les prix des matières premières et des produits finis ont enregistré une légère baisse. Les trésoreries restent tendues. Les stocks sont jugés insuffisants pour faire face aux besoins du moment. A court terme, au regard de carnets de commandes très dégarnis, les industriels prévoient une baisse des cadences de production. Des renforts d'effectifs sont également prévus. **Diminution de la production, malgré un maintien de la demande.**

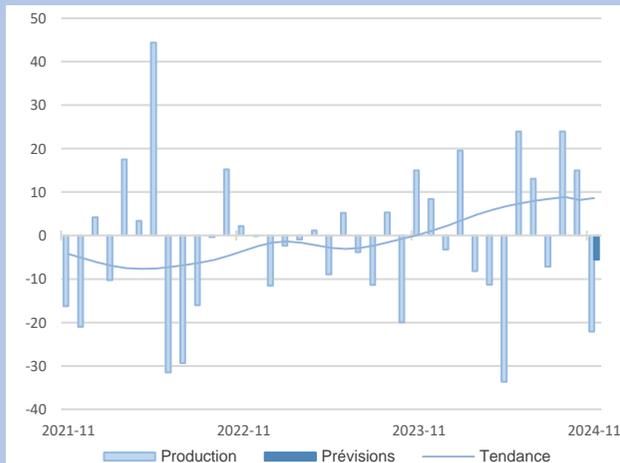
## Détail de l'industrie



**Diminution marquée de la production et de la demande.** Les effectifs ont été quelque peu allégés en novembre. Les prix des matières premières ont baissé tandis que ceux des produits finis ont été renchérissés. Les trésoreries demeurent relativement conformes aux attentes. Les stocks de produits finis sont proches du niveau attendu. Face à des carnets de commandes toujours très dégarnis, les industriels prévoient une poursuite de la baisse de la production pour la fin de l'année.

### Repli de la production.

Les effectifs ont été revus à la baisse. Les prix des matières premières ont été revalorisés sans report sur les prix des produits finis, restés stables. Les trésoreries sont toujours aussi tendues. Les stocks de produits finis ne permettent pas de couvrir l'ensemble des besoins de la période. Pour le mois de décembre, les chefs d'entreprise envisagent une légère diminution de la production, les carnets de commandes étant toujours un peu courts.



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

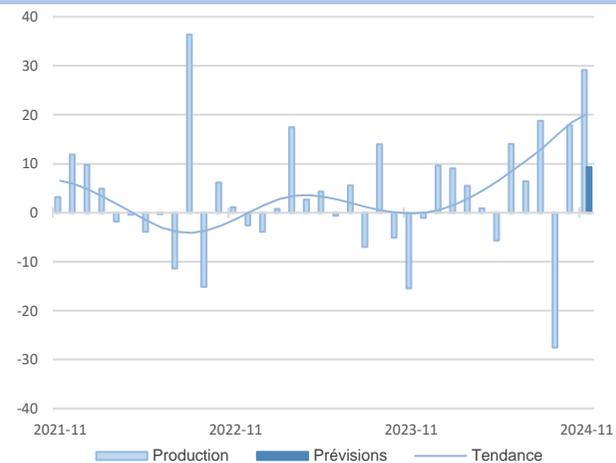
### Métallurgie

### Produits métalliques

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

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

**Autres industries manufacturières, réparation/installation machines**



Les effectifs sont en progression. Tandis que les prix des matières premières ont à nouveau diminué, ceux des produits finis ont très modestement progressé. Les stocks de produits finis sont assez conséquents. Les trésoreries sont désormais relativement conformes aux attentes. Bien que les commandes aient progressé, les carnets restent dégaunis. Une nouvelle hausse de production est attendue pour décembre. Des baisses de prix devraient être concédées.

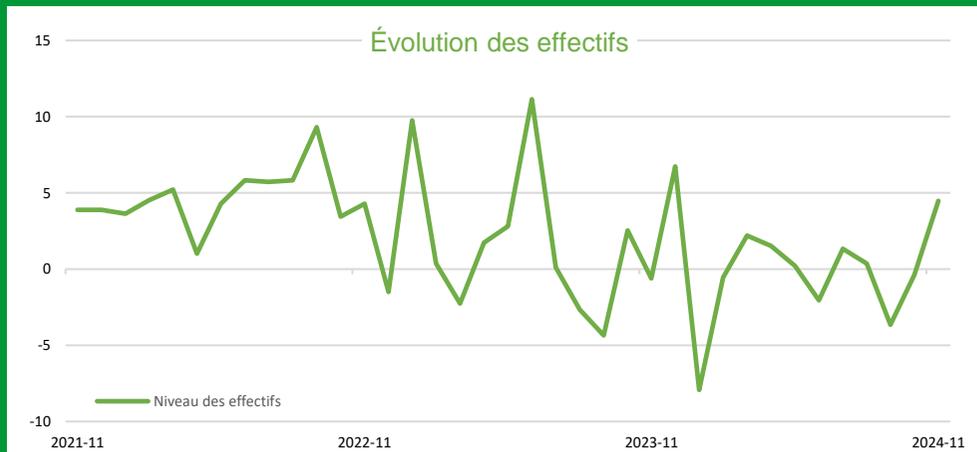
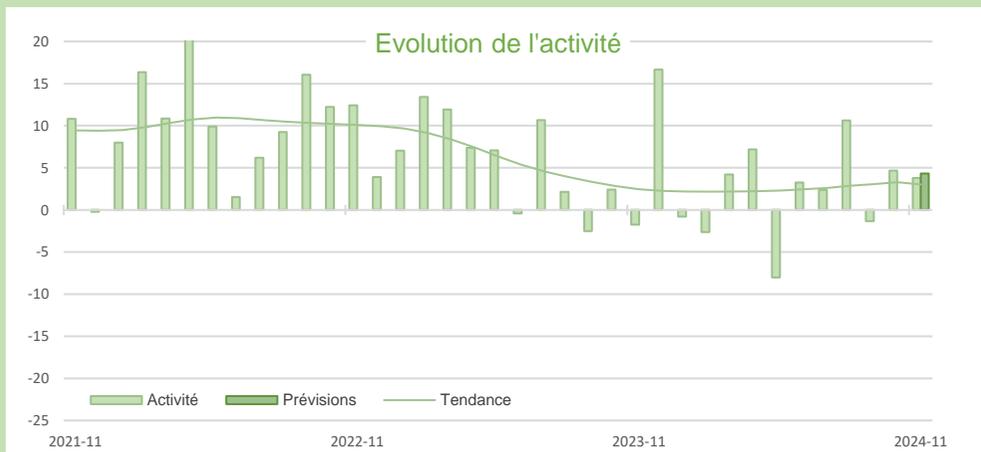
**Hausse significative de l'activité.**





## Synthèse des services marchands

En novembre, l'activité et la demande dans les services marchands ont de nouveau légèrement progressé dans les Hauts-de-France. Ce constat masque néanmoins des évolutions très contrastées selon les secteurs. L'hébergement / restauration et les entreprises des secteurs juridiques, comptables, de gestion, d'architecture, d'ingénierie ont vu leur activité croître significativement. Mais l'activité a diminué dans l'informatique, l'information / communication et le travail temporaire. A court terme, une progression du volume des prestations et de la demande sont annoncées.



SERVICES MARCHANDS

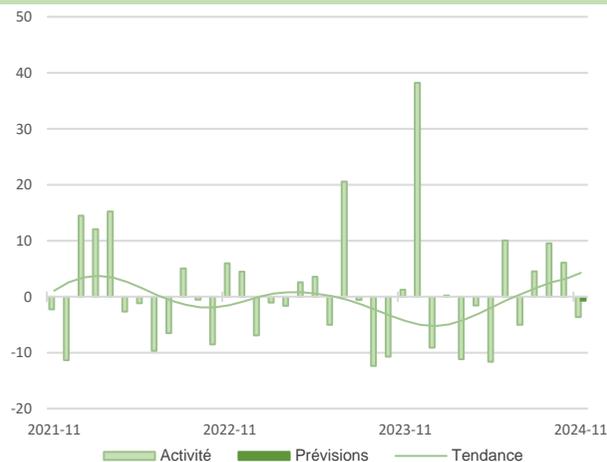
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

27%

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

### Transports et entreposage



Quelques allègements d'effectifs ont été initiés. Les prix des prestations ont de nouveau été revus à la baisse. Les trésoreries demeurent tendues.

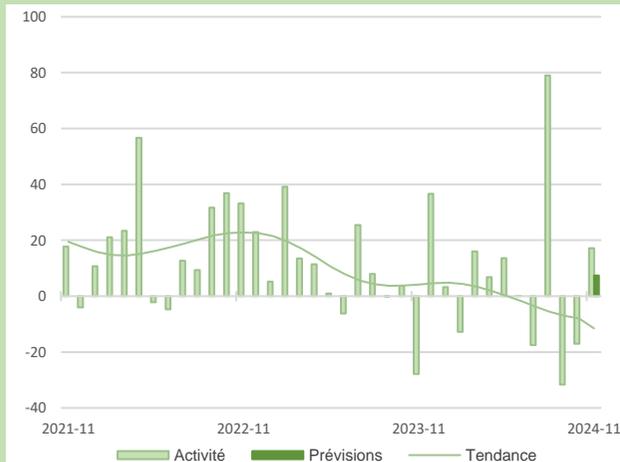
Pour les prochaines semaines, les chefs d'entreprise prévoient une stabilité de l'activité, après correction des variations saisonnières. Un nouvel ajustement des effectifs à la baisse pourrait intervenir. Les tarifs ne devraient pas varier.

**Réduction de l'activité en novembre, la demande se maintient.**

### Hébergement et restauration

21,5%

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

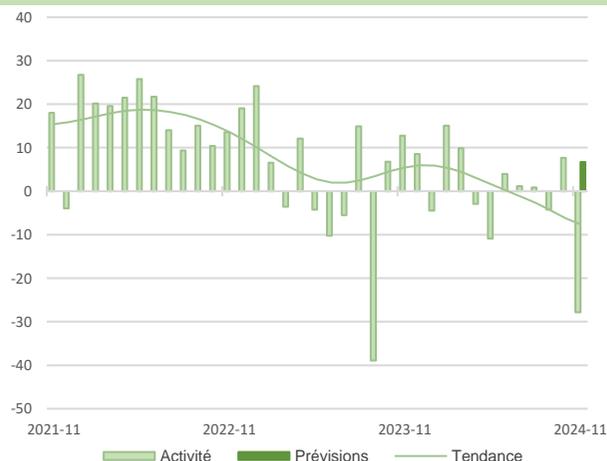


Les effectifs ont été étoffés.

De légères augmentations de prix sont intervenues. Les trésoreries demeurent néanmoins tendues.

En décembre, une nouvelle croissance des prestations est attendue, soutenue par une hausse substantielle de la demande. Les entreprises du secteur devraient procéder à des recrutements supplémentaires, ainsi qu'à des revalorisations tarifaires.

**Rebond de l'activité et de la demande en novembre, après correction des variations saisonnières.**



**Forte baisse de l'activité et de la demande par rapport au mois d'octobre.**

En novembre, les effectifs ont été revus à la baisse. Les prix sont restés stables. Les trésoreries demeurent à des niveaux conformes aux attentes.

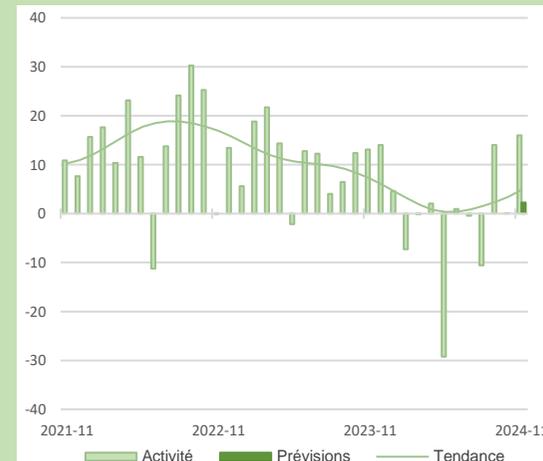
En décembre, les chefs d'entreprise anticipent une reprise de l'activité et de la demande. Une légère revalorisation tarifaire ainsi que de nouveaux recrutements sont également annoncés.

**L'activité et la demande ont bien progressé en novembre.**

Des recrutements ont été effectués.

Les tarifs des prestations sont restés stables. Les trésoreries sont globalement jugées satisfaisantes.

Pour le mois de décembre, les chefs d'entreprise prévoient une légère progression de l'activité et de la demande. Les effectifs ne devraient pas varier. Une révision à la hausse des prix des prestations est envisagée.



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%

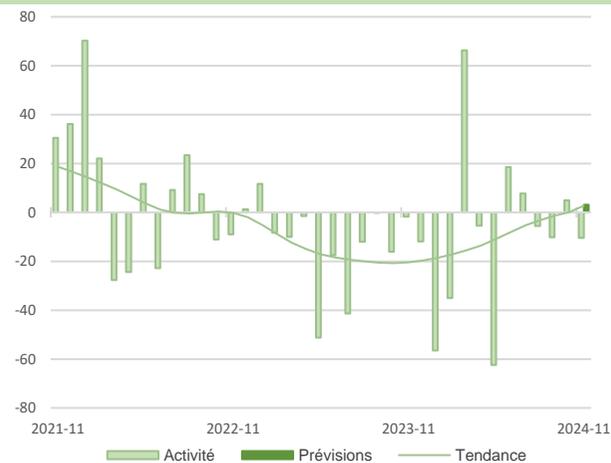
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



1,9%

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

### Activités des agences de travail temporaire



Les agences ont procédé à de nouvelles réductions de leurs effectifs.

Les tarifs des prestations ont encore diminué. Les trésoreries sont invariablement jugées tendues depuis dix mois.

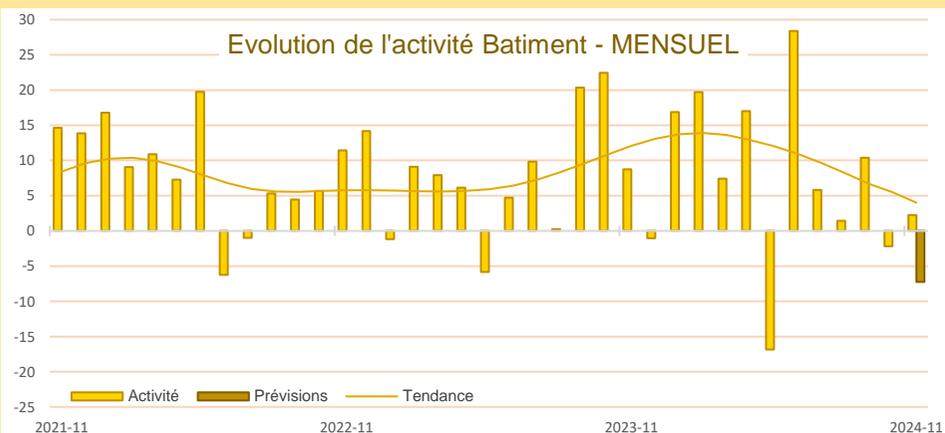
Dans le contexte d'une demande dégradée depuis déjà plusieurs mois, l'activité de décembre est prévue en très faible progression.

**Après une légère reprise le mois dernier, l'activité et la demande se sont inscrites de nouveau en baisse en novembre.**





## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



En novembre, l'activité du bâtiment a connu une croissance modeste, tirée principalement par une faible hausse des volumes dans le second œuvre.

La situation des carnets de commandes est toujours aussi contrastée : plutôt consistants dans le second œuvre, ils restent dégarnis dans le gros œuvre.

Des réductions d'effectifs ont été opérées dans les deux corps de métier. Les prix des devis n'ont connu, quant à eux, aucune évolution significative.

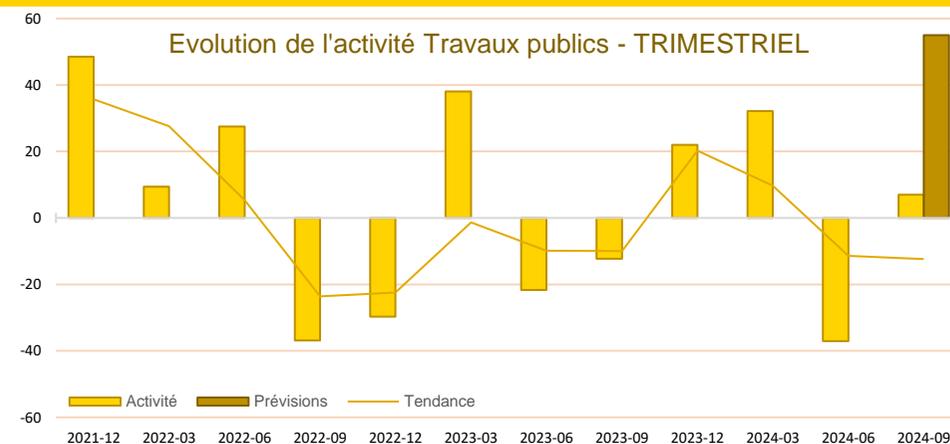
Les entrepreneurs du secteur anticipent un recul de l'activité à court terme.

### Travaux Publics – troisième trimestre 2024 :

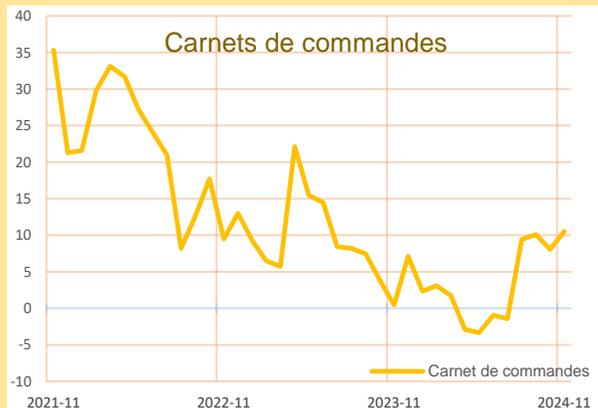
L'activité dans les travaux publics a connu un rebond au troisième trimestre, à la fois par rapport au trimestre précédent et au troisième trimestre 2023. Cette croissance a été particulièrement marquée par rapport à l'année dernière.

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 fort probable que l'activité progresse nettement. Les effectifs et les prix des devis pourraient connaître de légères augmentations.



### Bâtiment



Comme c'est le cas chaque mois depuis le début d'année 2023, les chefs d'entreprise qualifient la situation de leurs carnets de commandes très différemment selon leur corps de métier.

Les carnets, jugés trop courts dans le gros œuvre, sont à l'inverse bien garnis dans le second œuvre.

**Disparités qui demeurent marquées entre les carnets de commandes du gros œuvre et du second œuvre.**

### Bâtiment

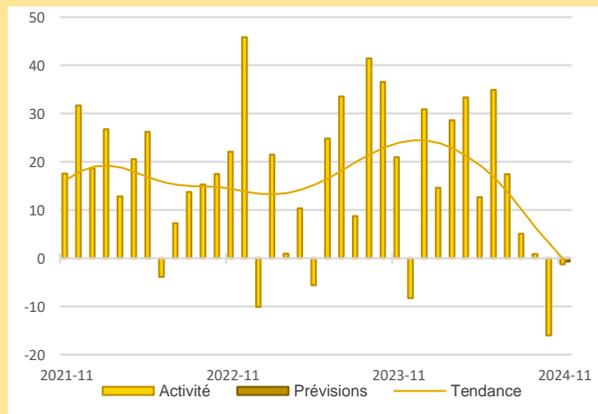
Ces dernières semaines, les prix des devis n'ont quasiment pas varié, quelle que soit la filière.

En décembre, les entrepreneurs du second œuvre ne devraient pas modifier leurs tarifs, tandis que de légères baisses sont attendues dans le gros œuvre.

**Stabilité des prix des devis.**



## Construction



**Stabilité de l'activité dans le gros œuvre.**

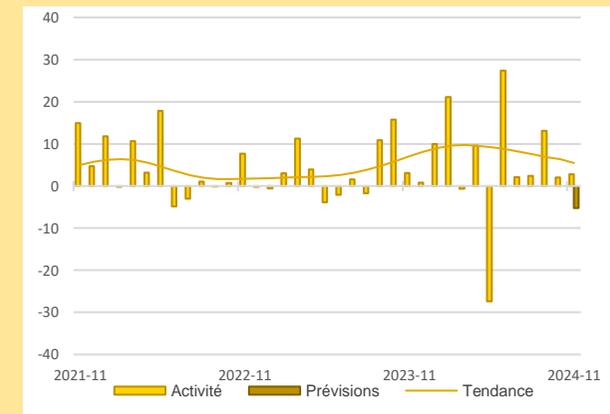
Les effectifs ont été réduits.

En décembre, les niveaux d'activité devraient être comparables à ceux du mois de novembre, après neutralisation des fluctuations saisonnières.

**Augmentation très modérée du volume d'activité dans le second œuvre.**

Les effectifs ont été quelque peu allégés.

Dans les semaines à venir, l'activité pourrait connaître un léger recul.



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	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...