

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

DÉCEMBRE 2024

Période de collecte :

du vendredi 20 décembre 2024 au mardi 7 janvier 2025

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

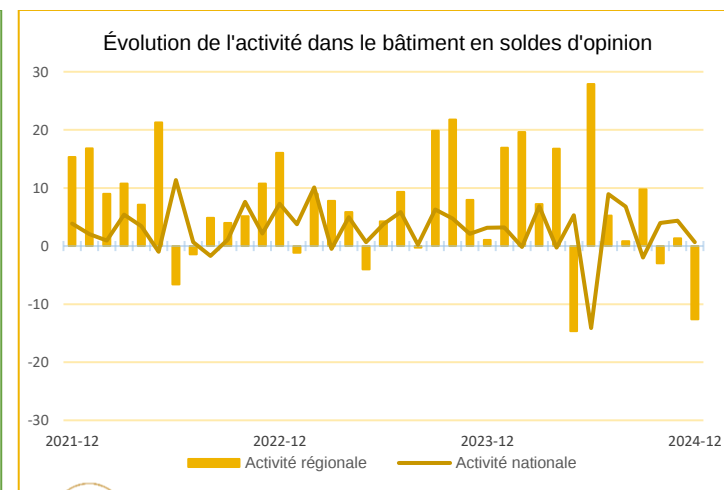
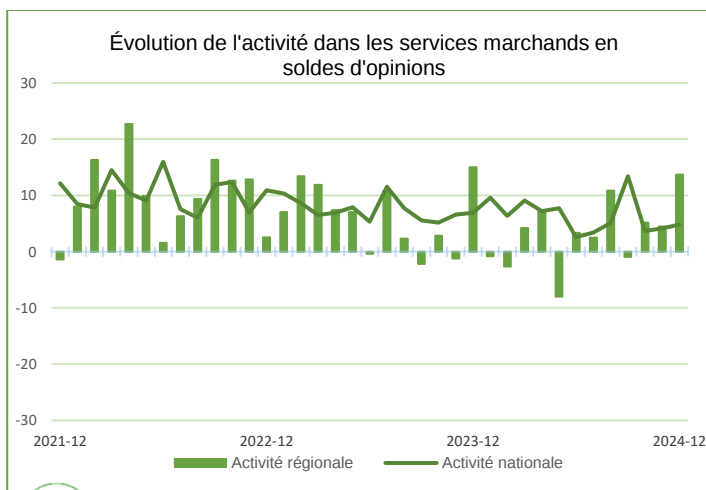
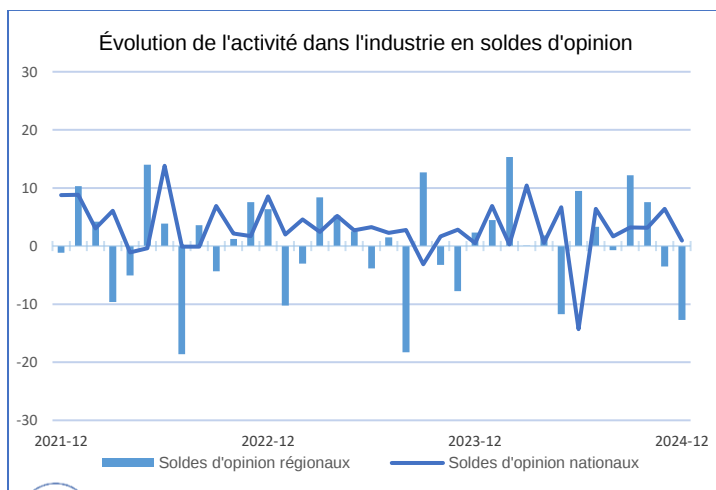
Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 20 décembre et le 7 janvier), en décembre l'activité a peu évolué dans l'industrie et le bâtiment, et a continué de progresser dans les services marchands. En janvier, d'après les anticipations des entreprises, l'activité progresserait dans l'industrie et dans une moindre mesure dans le bâtiment, et ralentirait dans les services marchands. Les carnets de commandes sont jugés bas dans tous les secteurs de l'industrie, hormis l'aéronautique. Ils repartent à la baisse dans le bâtiment.

Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises reste élevé dans les trois grands secteurs. Les réponses mettent surtout en avant le contexte politique et les incertitudes concernant les politiques économique et fiscale.

L'évolution des prix de vente reste modérée et proche de son rythme pré-Covid, en dépit d'un contexte de légère hausse des prix des matières premières selon les industriels. Les difficultés de recrutement reculent légèrement dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons, comme au mois précédent, que l'activité sous-jacente aurait continué de progresser légèrement 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 décembre, la croissance économique régionale a reposé sur le dynamisme des services marchands et des travaux publics, les secteurs de l'industrie et du bâtiment enregistrant une baisse importante de leur activité.

Dans l'industrie, le repli de la production, observé le mois précédent dans la quasi-totalité des secteurs, s'est accentué en décembre. La baisse de production a été la plus fortement ressentie dans la filière des matériels de transport ainsi que dans les entreprises spécialisées dans la fabrication des équipements électriques et autre machines. Corrigés des variations saisonnières, les volumes d'activité ont progressé uniquement dans les entreprises du textile/habillement/chaussures. Les entrées de commandes se sont inscrites en retrait, en particulier pour celles provenant de l'étranger. Les carnets de commandes continuent d'être jugés insuffisants. Les stocks de produits finis demeurent à des niveaux inférieurs à la normale. Pour janvier, les industriels annoncent une augmentation des cadences de production.

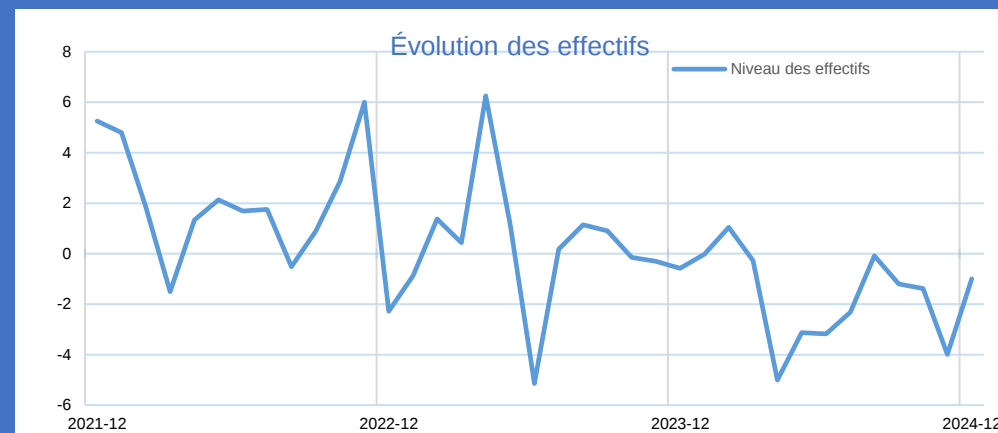
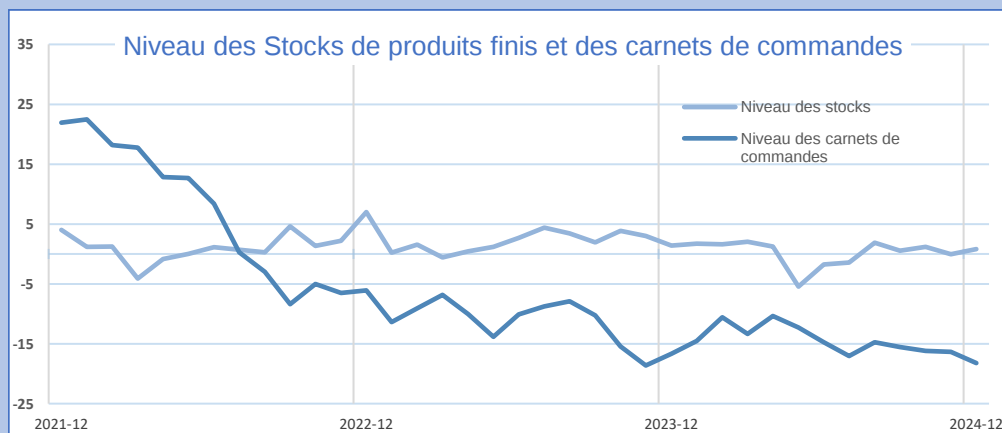
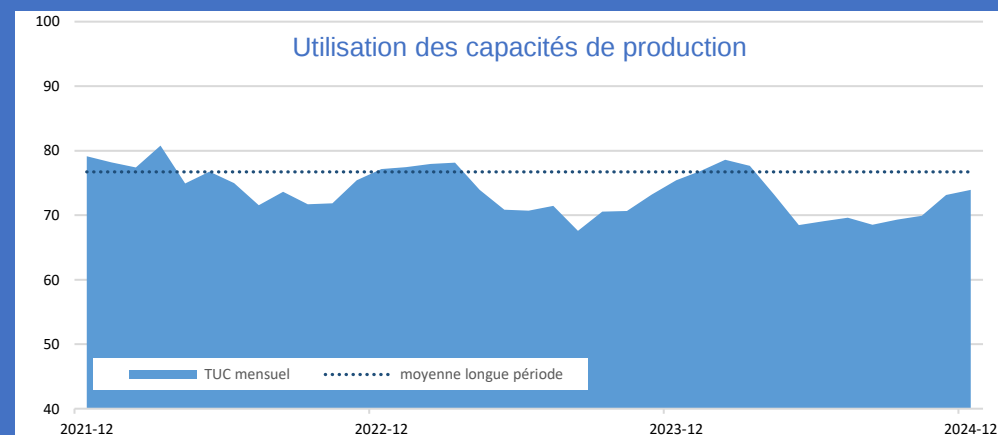
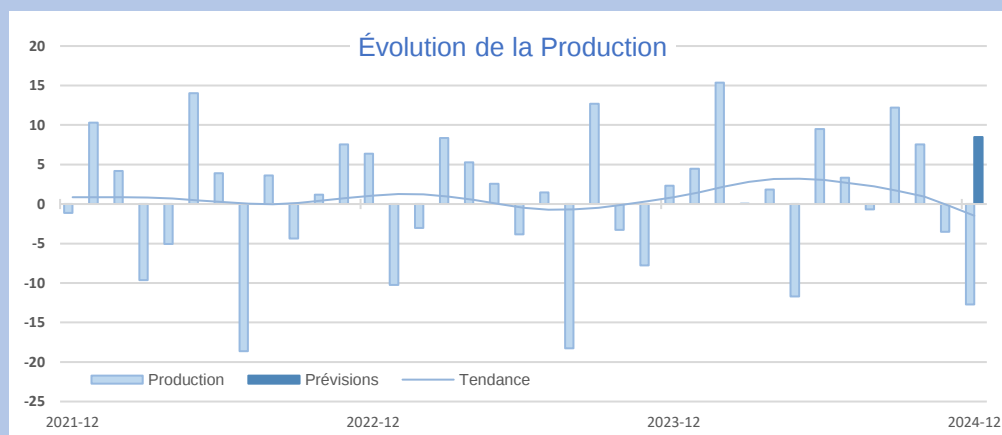
L'activité et la demande régionales dans les services marchands ont fortement progressé en décembre, hormis dans les secteurs du travail intérimaire et des entreprises juridiques, de gestion et d'architecture-ingénierie, qui ont vu leurs prestations diminuer. Les entreprises de la restauration, de l'informatique et de l'information-communication ont affiché les plus fortes croissances d'activité. Pour janvier, les chefs d'entreprise anticipent une hausse des prestations et de la demande dans l'ensemble des secteurs, à l'exception de l'intérim toujours en proie à des difficultés pour décrocher de nouvelles missions.

En décembre, l'activité dans le bâtiment a diminué, tant dans le gros œuvre que dans le second œuvre. A l'inverse, les mises en chantier dans le secteur des travaux publics ont fortement progressé par rapport au trimestre précédent. Les carnets de commandes sont jugés favorablement orientés dans le second œuvre et les travaux publics. Pour les semaines à venir, les entrepreneurs du BTP prévoient une progression de l'activité dans tous les corps de métiers.



Synthèse de l'Industrie

En décembre, l'activité industrielle régionale a fortement reculé dans l'ensemble des secteurs d'activité. En tenant compte des corrections des variations saisonnières, seules les entreprises du textile/habillement/chaussures ont enregistré une hausse de production. Ce recul d'activité a été plus fortement marqué dans la filière des matériels de transport, dans les entreprises spécialisées dans la fabrication d'équipements électriques et autres machines ainsi que dans celles intervenant dans la fabrication du caoutchouc/plastique. Les stocks de produits finis demeurent en dessous des niveaux habituels pour la période. À court terme, les industriels prévoient une augmentation des cadences de production. Les carnets de commandes continuent de baisser et sont jugés très insuffisants.



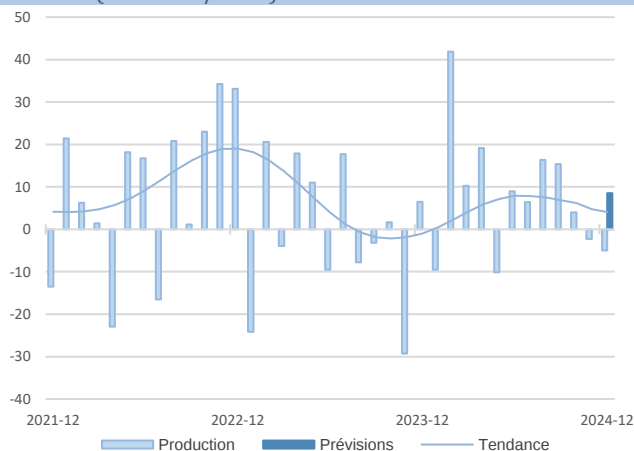
Source Banque de France – INDUSTRIE

INDUSTRIE

INDUSTRIE

15,5%

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



Agroalimentaire

Les effectifs ont de nouveau été allégés.

Les prix des matières premières, comme ceux des produits finis, ont été quelque peu renchérissés.

Les trésoreries sont jugées correctes. Les stocks de produits finis sont en deçà des standards habituels à cette période.

Les carnets de commandes manquent de consistance.

A court terme, la production devrait augmenter. De nouvelles revalorisations tarifaires sont prévues pour janvier.

Recul de la production.

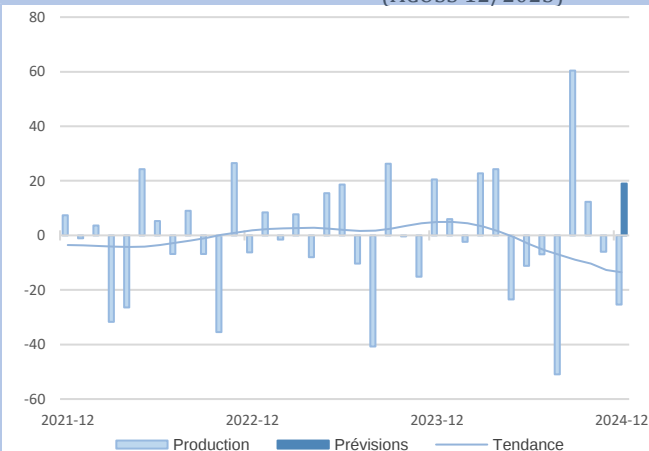
Matériel de transport

De nombreux recrutements ont été effectués. L'augmentation du prix des matières premières s'est poursuivie sans impact sur les prix de vente. La visibilité des carnets de commandes reste faible, surtout dans l'automobile. Les stocks de produits finis sont jugés bien calibrés. Pour janvier, les chefs d'entreprise annoncent un regain d'activité, et ce dans toutes les branches. Une légère revalorisation des prix de vente est également envisagée.

Baisse de la production malgré des commandes nouvelles dynamiques, portées par la filière automobile.

14,4%

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



Repli de la production et de la demande en décembre.

Le niveau des effectifs est resté inchangé. Après 19 mois de baisse consécutifs, les prix des matières premières se sont stabilisés. Quelques baisses tarifaires ont été accordées. Les trésoreries sont conformes aux attentes.

Les stocks de produits finis sont adaptés pour faire face aux besoins du moment. Les carnets restent dégarnis. En janvier, la production, nette des variations saisonnières devrait se maintenir au même niveau, de même que les effectifs. Des revalorisations tarifaires devraient intervenir.

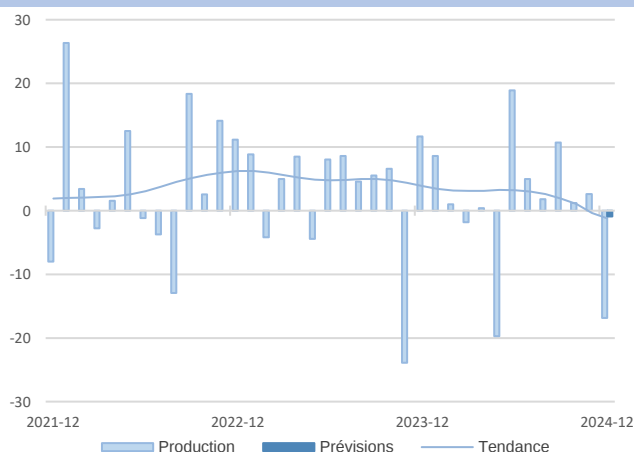
Baisse de la production et de la demande en décembre.

Les effectifs ont été allégés. Les prix des produits finis sont restés stables tandis que les prix des matières premières ont enregistré une baisse. Les tensions sur les trésoreries persistent.

Les stocks sont jugés en adéquation avec les besoins de la période. Malgré des carnets de commandes toujours très dégarnis, les industriels envisagent une hausse de la production en janvier. Les effectifs ne devraient pas évoluer.

10,4%

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

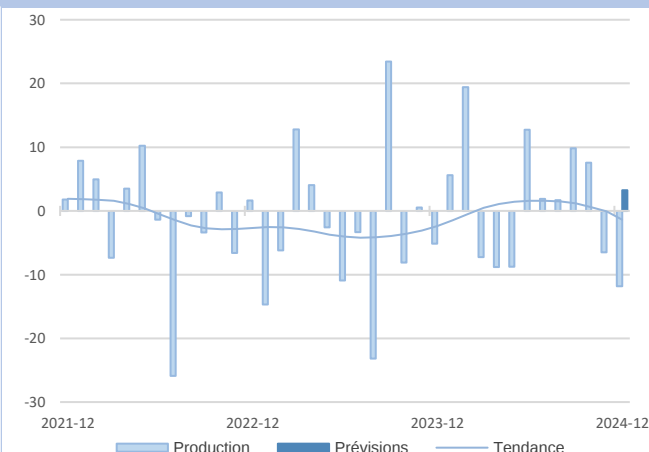


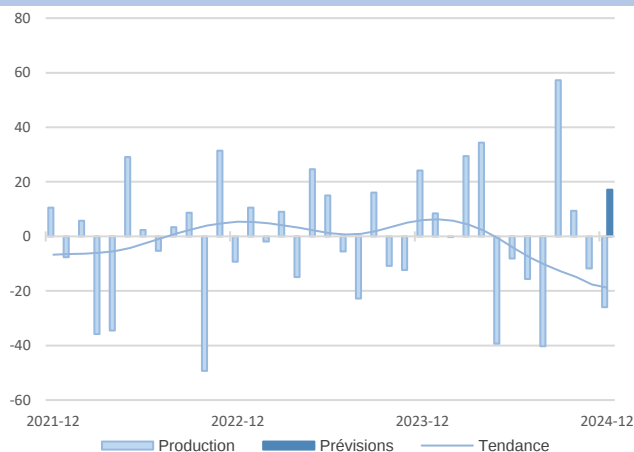
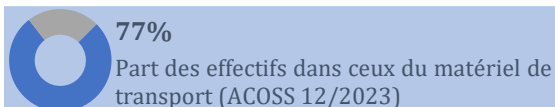
Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

59,9%

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





Automobile

La filière a procédé à de nouveaux recrutements. Les prix des matières premières et des produits finis ont légèrement progressé. Les carnets de commandes demeurent insuffisants. Les stocks des produits finis affichent des niveaux conformes aux besoins de la période.

Pour janvier, constructeurs et équipementiers anticipent une reprise d'activité particulièrement soutenue. Les effectifs et les prix ne devraient pas évoluer.

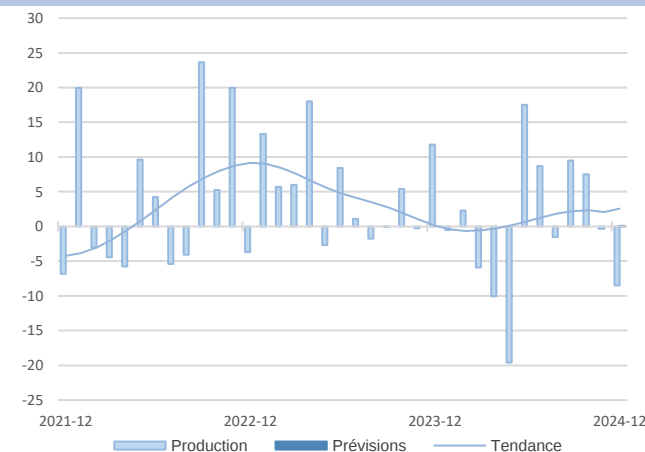
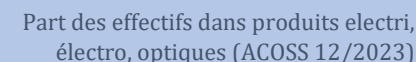
Baisse des cadences de production mais hausse de la demande après correction des variations saisonnières.

Machines et équipements

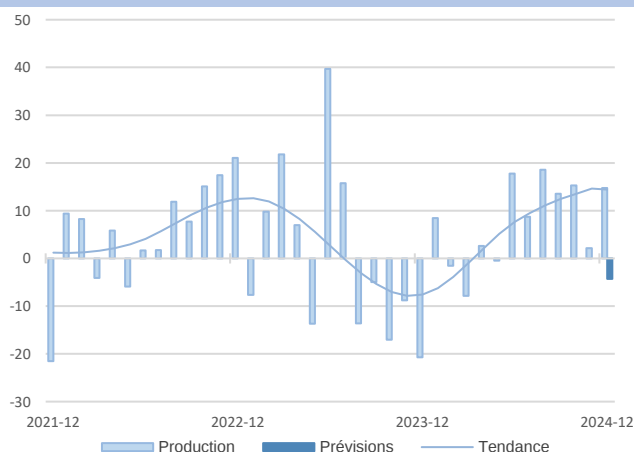
Les effectifs ont progressé, après neutralisation des fluctuations saisonnières. Les prix des matières premières n'ont presque pas varié et ceux des produits finis ont été faiblement revalorisés. Les trésoreries sont un peu tendues. Le niveau des stocks est légèrement supérieur aux standards de la période. Les carnets de commandes restent faibles.

En janvier, hors variations saisonnières, l'activité devrait se stabiliser. Les augmentations de prix devraient se poursuivre.

Recul de la production en décembre.



Détail de l'industrie

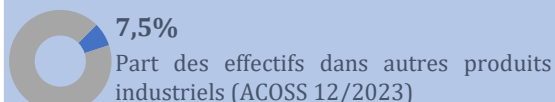
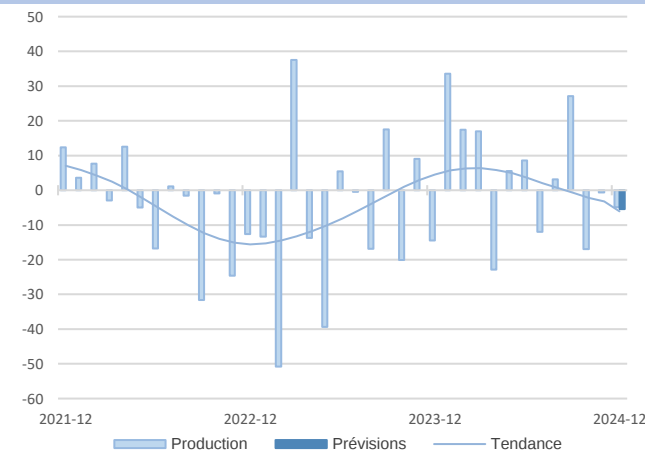


Progression de l'activité en décembre, après correction des variations saisonnières.

Les effectifs ont faiblement augmenté. Une hausse contenue des prix des matières premières est intervenue, sans impact sur ceux des produits finis qui sont restés stables. Les trésoreries demeurent très tendues. Les stocks de produits finis ont été reconstitués et affichent désormais des niveaux supérieurs à la normale. Les carnets de commandes sont toujours très insuffisants. Pour janvier, les industriels anticipent une baisse des volumes de production.

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

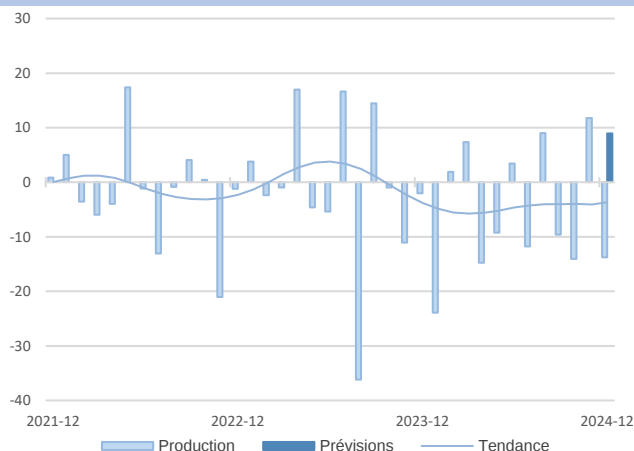
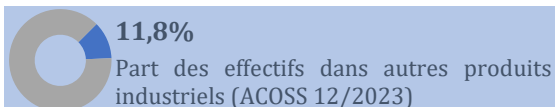
Les effectifs sont restés stables. Les prix des matières premières ont de nouveau diminué tandis que les prix des produits finis n'ont pas évolué. Les trésoreries sont jugées tout juste correctes. Les stocks de produits finis apparaissent désormais conformes aux standards de la période. Pour janvier, au vu de carnets de commandes toujours très insuffisants, les industriels tablent sur une baisse de production, accompagnée d'un allègement d'effectifs.



Textile, habillement, cuir, chaussure

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie



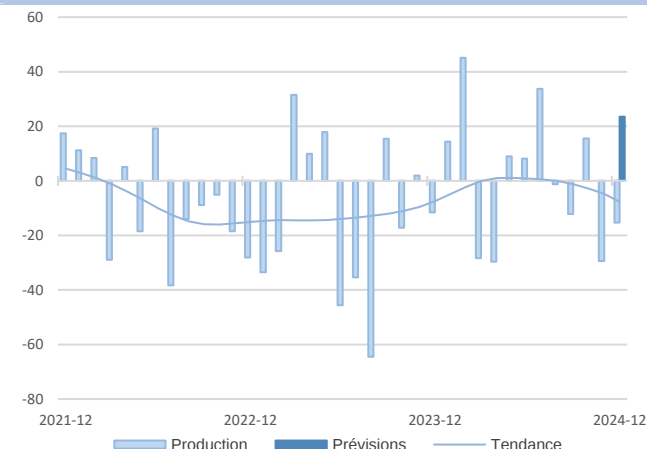


Industrie chimique

Les effectifs ont de nouveau été réduits. Les prix des matières premières ont légèrement diminué ; ceux des produits finis ont toutefois été revalorisés. Les trésoreries sont estimées correctes. Les carnets de commandes sont jugés trop courts, et ce depuis un an. Les stocks de produits finis restent en dessous des standards habituels. En janvier, une reprise de production est prévue. Des recrutements et une hausse des prix de vente sont également annoncés.

Baisse de la production face à une demande en berne.

Produits en caoutchouc, plastique et autres



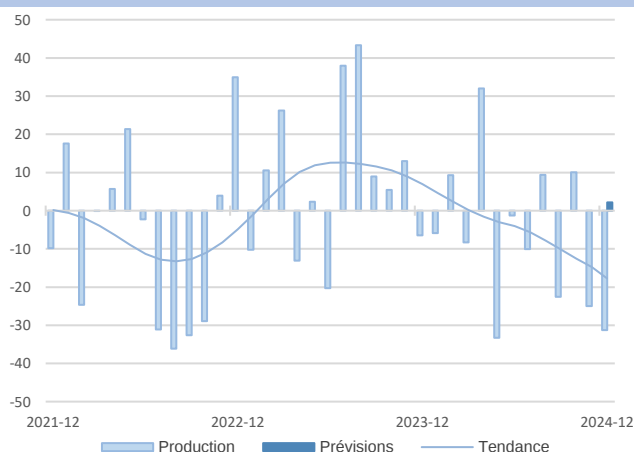
De nouveaux allègements d'effectifs sont intervenus. Les prix des matières premières ont enregistré une forte baisse, sans effet sur les prix des produits finis qui sont demeurés stables. Les situations de trésorerie restent difficiles.

Les stocks de produits finis ont progressé et sont désormais jugés excédentaires. Les carnets de commandes restent insuffisants. A court terme, une reprise des cadences de production accompagnée de quelques renforts d'effectifs sont néanmoins annoncés.

Diminution de l'activité et des entrées d'ordres en décembre.



Détail de l'industrie

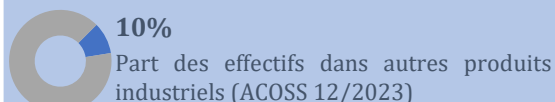
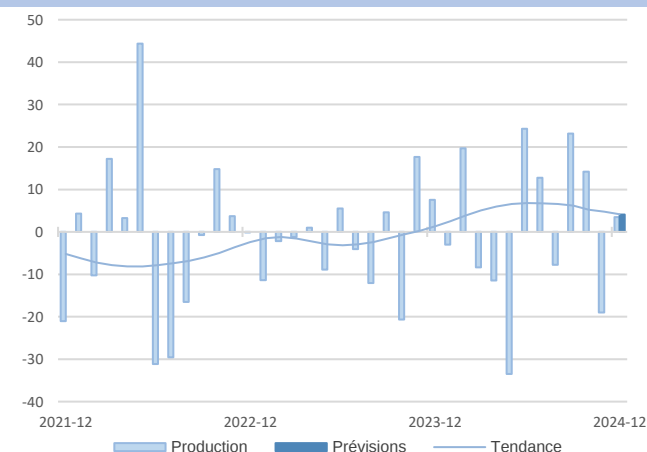


Nouvelle baisse de la production et de la demande.

Les effectifs salariés sont restés stables en décembre. Les prix des matières premières ont de nouveau diminué, sans report sur ceux des produits finis. Les trésoreries restent conformes aux attentes. Les stocks de produits finis sont jugés en dessous du niveau attendu. Les carnets de commandes sont toujours très dégarnis. Les chefs d'entreprise n'envisagent pas de reprise significative de l'activité en janvier.

Légère progression de la production, corrigée des variations saisonnières.

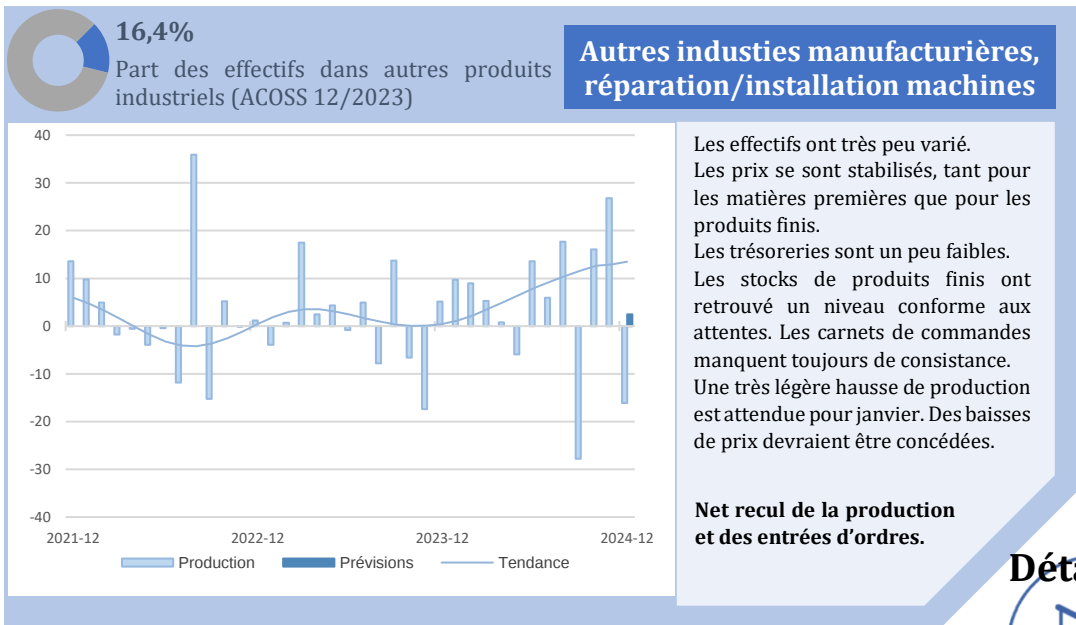
Les effectifs ont légèrement diminué. Les prix des matières premières et des produits finis ont faiblement augmenté. Les trésoreries demeurent tendues. Les stocks de produits finis sont un peu élevés, tandis que les carnets de commandes sont insuffisamment remplis. Pour le mois de janvier, les industriels prévoient une hausse modérée des rythmes de production.



Métallurgie

Produits métalliques



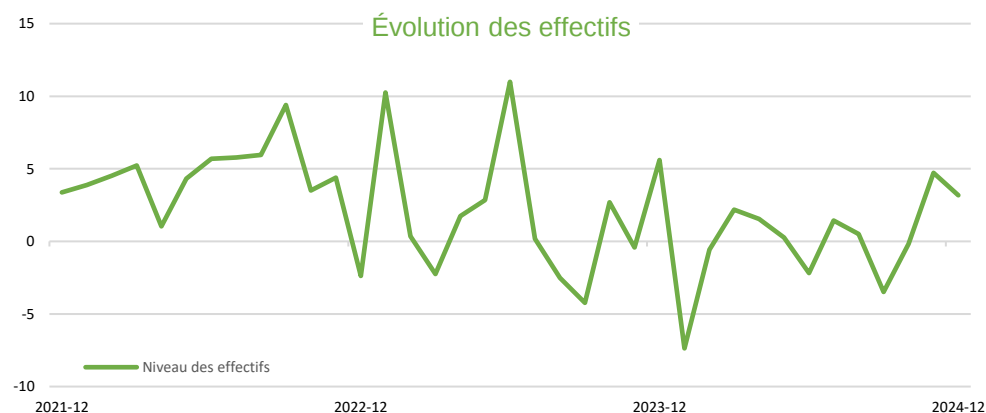
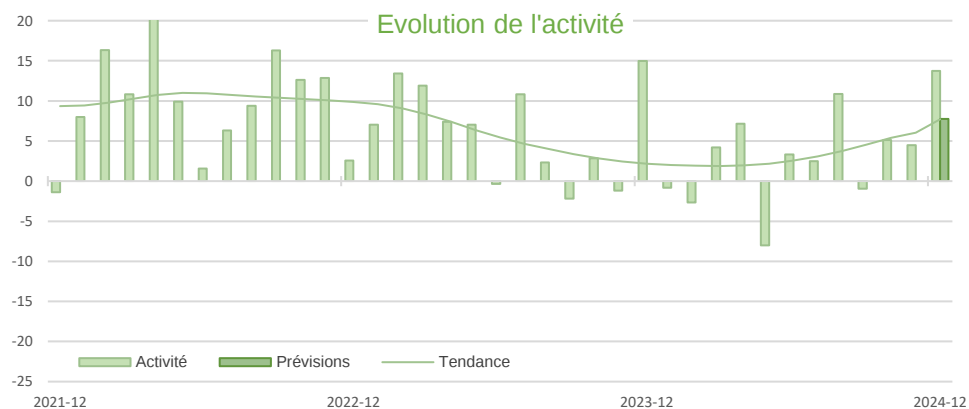


Détail de
l'industrie

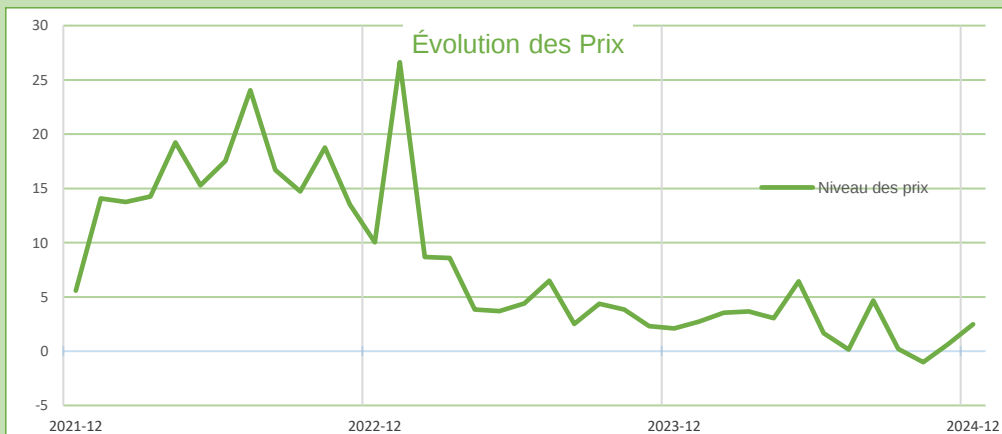


Synthèse des services marchands

En décembre, l'activité et la demande dans les services marchands ont été globalement dynamiques dans les Hauts-de-France. A l'exception des entreprises des secteurs juridiques, comptables, de gestion, d'architecture, d'ingénierie et des agences de travail temporaire, on constate une hausse des prestations. Cette croissance d'activité a été en particulier marquée dans les domaines de la restauration, de l'informatique et de l'information/communication. A court terme, les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle progression de l'activité et de la demande, hormis dans le secteur de l'intérim où un nouveau recul des prestations est attendu.



SERVICES MARCHANDS

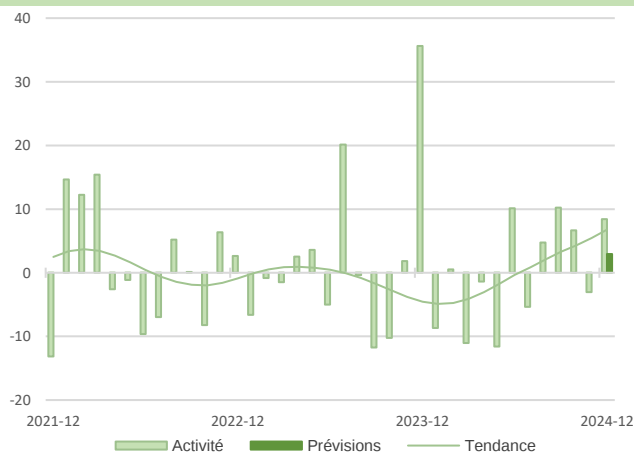


SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

27%

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



Transports et entreposage

De nouvelles et importantes baisses d'effectifs ont été enregistrées en décembre. Les prix des prestations ont légèrement augmenté. Les situations de trésorerie demeurent difficiles.

Pour les prochaines semaines, les chefs d'entreprise évoquent une légère reprise d'activité soutenue par une demande un peu plus tonique. Une revalorisation des prix des prestations est souhaitée. La diminution des effectifs devrait se poursuivre.

Progression de l'activité et stabilisation de la demande.

Hébergement et restauration

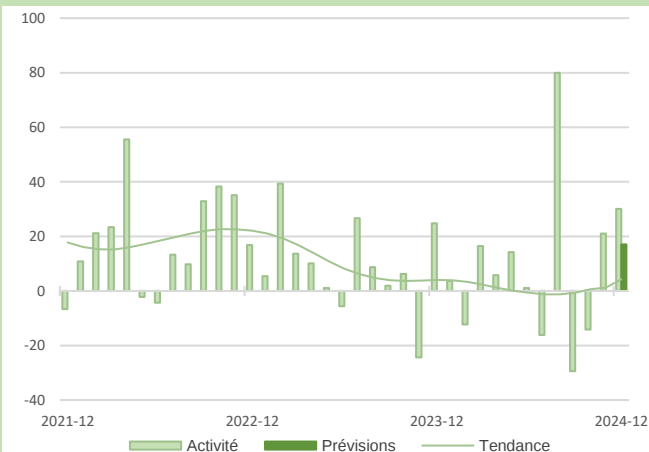
Les effectifs ont été étoffés. Des augmentations de prix sont intervenues dans l'hébergement, tandis qu'ils n'ont quasiment pas varié dans la restauration. Les trésoreries sont jugées tout juste correctes.

En janvier, après correction des variations saisonnières, l'activité devrait progresser, soutenue par une hausse de la demande. Des recrutements et des revalorisations tarifaires devraient intervenir.

Forte croissance de l'activité et de la demande dans la restauration. L'hébergement est en léger repli.

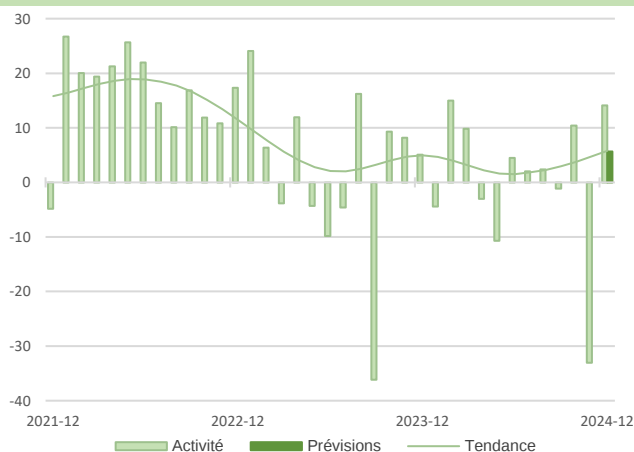
21,5%

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



Services

Marchands

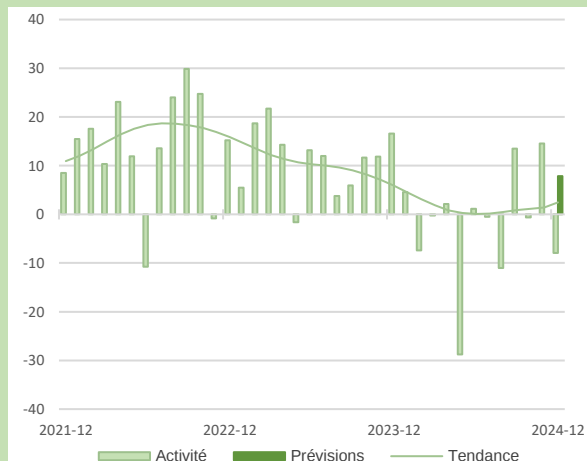


Rebond de l'activité et de la demande.

En décembre, les effectifs ont été revus à la hausse. Les prix des prestations ont augmenté. Les trésoreries demeurent à des niveaux conformes aux attentes. Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle progression de l'activité, soutenue par une demande dynamique. Des revalorisations tarifaires ainsi que de nouveaux recrutements sont annoncés.

Diminution de l'activité et de la demande en décembre.

Les effectifs ont été quelque peu allégés. Les tarifs des prestations sont restés stables. Les trésoreries sont désormais jugées légèrement en dessous de la normale. Pour janvier, les chefs d'entreprise annoncent une reprise de l'activité et de la demande. Une baisse des effectifs est envisagée. Les prix des prestations ne devraient pas évoluer.



9,9%

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

Information et communication

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

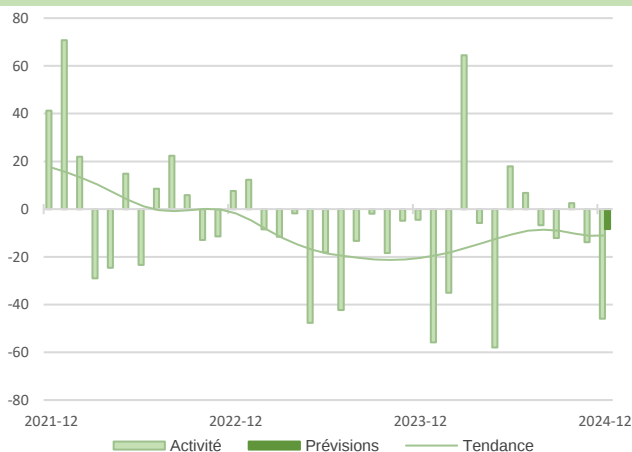
15%

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

1,9%

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

Activités des agences de travail temporaire



Corrigés des variations saisonnières, les effectifs en agences ont été quelque peu renforcés. De nouvelles révisions à la baisse des tarifs des prestations ont été initiées. Le secteur fait toujours état de tensions sur les trésoreries, et ce depuis plus d'un an.

Anticipant une poursuite du recul de la demande, les directeurs d'agence prévoient une baisse d'activité pour les semaines à venir.

De nouvelles réductions tarifaires sont envisagées en janvier.

Forte baisse de l'activité dans un contexte de raréfaction de la demande.

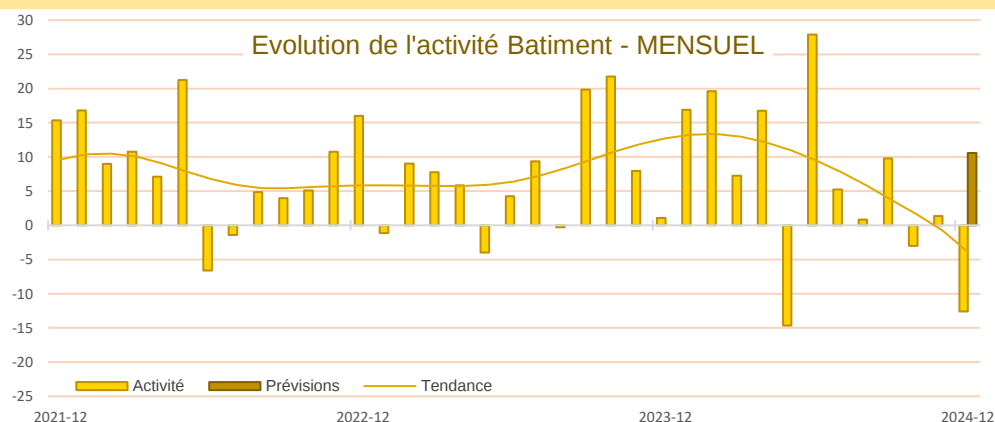
Services



Marchands



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics



Dans le bâtiment, l'activité s'est inscrite en baisse en cette fin d'année. A la fois le gros œuvre et le second œuvre ont vu les volumes d'activité se réduire par rapport au mois de novembre.

Des disparités dans les niveaux des carnets de commandes ont de nouveau été constatées : les entrepreneurs du gros œuvre peinent à les remplir, tandis que les entreprises du second œuvre jouissent d'une bonne visibilité.

Les effectifs du secteur se sont quelque peu étoffés, sous l'impulsion des embauches enregistrées dans le second œuvre. Les prix des devis ont faiblement diminué.

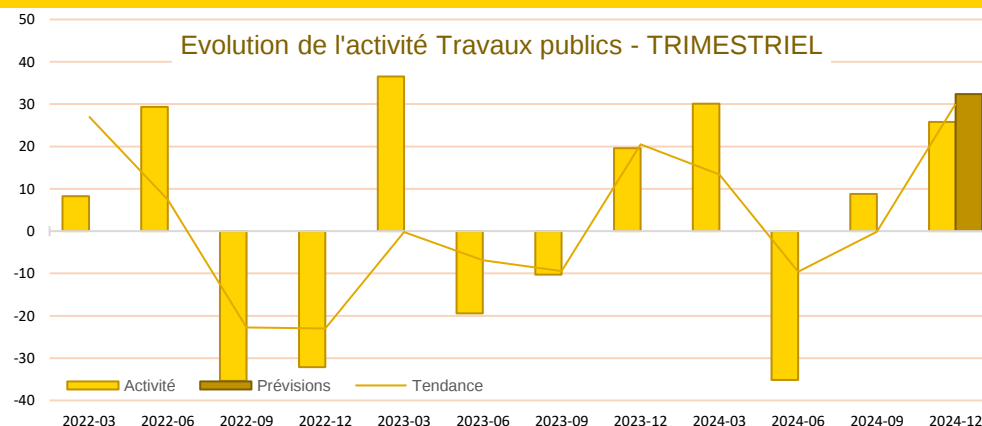
En janvier, l'activité devrait repartir à la hausse.

Travaux Publics – quatrième trimestre 2024 :

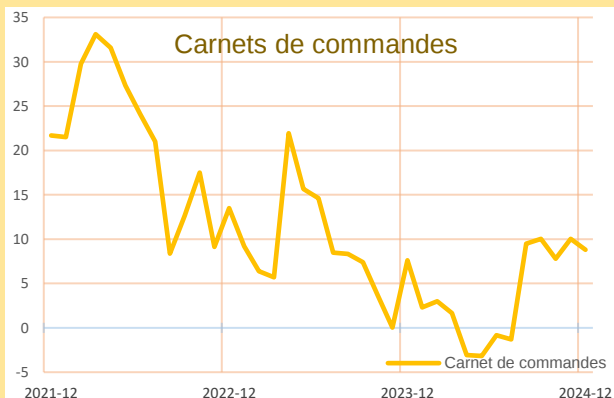
Dans les travaux publics, les volumes d'activité ont connu une croissance marquée au quatrième trimestre 2024, tant par rapport au troisième trimestre qu'à l'année précédente.

Les effectifs ont été étoffés pour faire face à l'augmentation des mises en chantier. Les prix des devis n'ont, quant à eux, quasiment pas varié. Les carnets de commandes sont plutôt bien garnis.

Pour le premier trimestre 2025, les dirigeants du secteur anticipent une nouvelle hausse des niveaux d'activité. En conséquence, les effectifs devraient à nouveau être renforcés. Les prix des devis demeureraient stables.



Bâtiment



Les situations des carnets de commandes demeurent contrastées entre les deux corps de métier : un peu dégarnis dans le gros œuvre, les carnets sont assez étoffés dans le second œuvre.

L'écart entre les deux branches semble toutefois se réduire.

Niveaux des carnets de commandes hétérogènes entre les deux filières.

Bâtiment

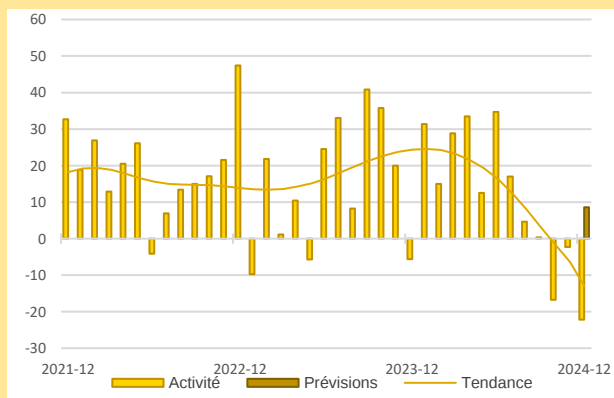
En décembre, les prix des devis ont légèrement diminué dans le gros œuvre, alors qu'ils sont restés stables dans le second œuvre.

Dans les semaines à venir, les entreprises du gros œuvre devraient procéder à de nouvelles baisses tarifaires. Les entrepreneurs du second œuvre prévoient, quant à eux, une revalorisation modérée des prix de leurs devis.

Léger recul des prix des devis pour le secteur du bâtiment pris dans son ensemble.



Construction



Baisse significative de l'activité dans le gros œuvre.

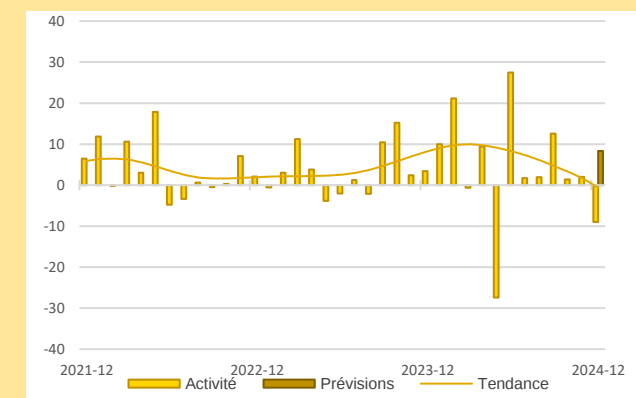
Les effectifs ont été ajustés à la baisse.

Les volumes d'activité devraient quelque peu rebondir en début d'année.

Activité en retrait dans le second œuvre.

Des embauches ont été réalisées.

Pour janvier, les chefs d'entreprise anticipent une croissance des mises en chantier.



23,5%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)

Activité - Gros œuvre

Activité - Second œuvre

56,6%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Financement des Entreprises Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales
 Epargne	Performance des OPC - France Epargne des ménages Taux de rémunération des dépôts bancaires
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises
 Conjoncture nationale	Tendances régionales en Hauts de France Les Publications de Tendances Régionales Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France

Banque de France Service Etudes et Banques			
75 rue royale - CS 30587 - 59023 LILLE			
 34.14		conjoncture-hauts-de-france@banque-france.fr	
Rédacteur en chef			
Valérie CHOUARD, Responsable du Service Etudes et Banques			
Directeur de la publication			
Carine JUPIN, Directrice Régionale			
Ont contribué à la rédaction			
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...