

TENDANCES RÉGIONALES

JANVIER 2025

Période de collecte :

du mercredi 29 janvier 2025 au mercredi 5 février 2025

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 qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 29 janvier et le 5 février, avant l'adoption définitive du budget le 6 février), l'activité s'est redressée en janvier plus qu'attendu le mois dernier dans l'industrie et le bâtiment, et a continué de progresser dans les services marchands également à un rythme plus élevé que ce qu'anticipaient les entreprises. En février, d'après les anticipations des entreprises, l'activité serait moins bien orientée : elle serait stable dans l'industrie, reculerait légèrement dans le bâtiment et ralentirait sensiblement dans les services marchands. Les carnets de commandes restent jugés comme étant dégarnis dans tous les secteurs de l'industrie, hormis l'aéronautique. Ils demeurent particulièrement bas dans le gros œuvre.

Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises augmente de nouveau, et plus nettement dans le bâtiment.

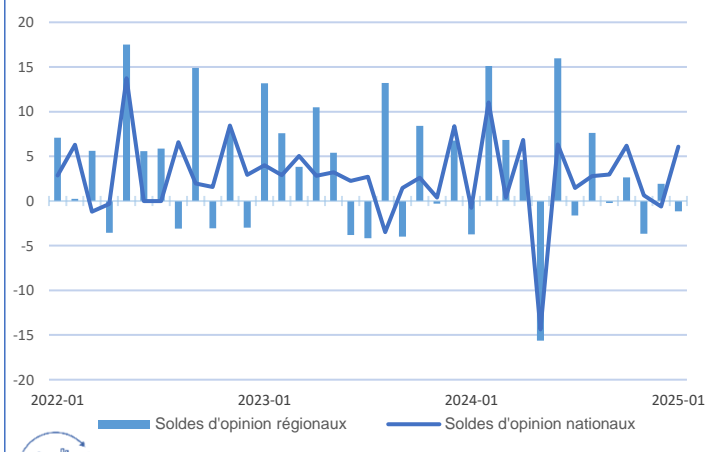
Les réponses mentionnent avant tout le contexte politique d'incertitude aux niveaux national (politiques économique et fiscale) et international (craintes de relèvement des droits de douane aux Etats-Unis en particulier).

Le mois de janvier est habituellement un mois de révision des tarifs, mais la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci est dans l'ensemble nettement moins élevée que lors des trois dernières années, et proche ou inférieure à celle de la période pre-Covid. Les difficultés de recrutement continuent de reculer dans les trois secteurs.

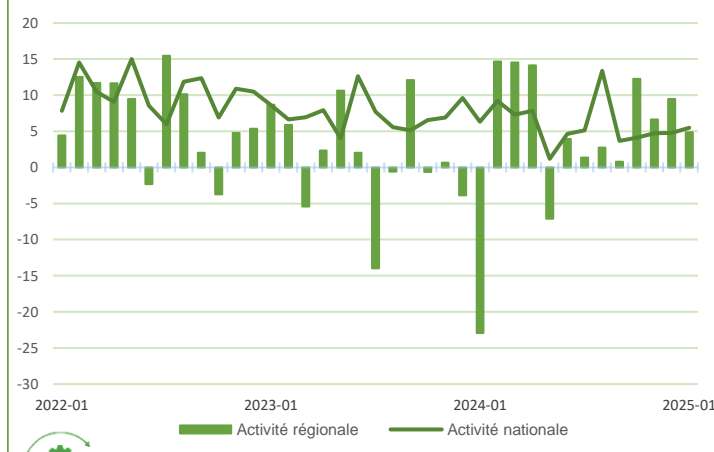
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité progresserait légèrement au premier trimestre 2025, de 0,1 % à 0,2 %.

Situation régionale

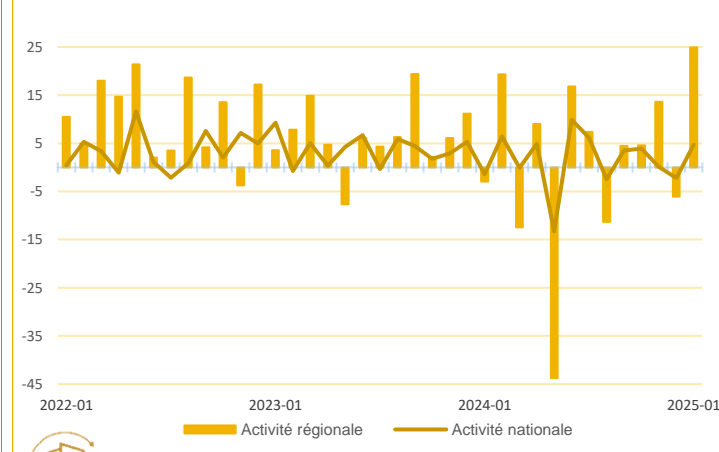
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

L'activité en Normandie connaît des trajectoires diverses selon les secteurs. Alors que le niveau national enregistre une hausse, l'industrie régionale marque le pas en ce début d'année, sauf dans le secteur agroalimentaire. Les services, quant à eux, poursuivent une progression similaire aux données nationales. Enfin, dans le bâtiment, la reprise est assez marquée, après un mois de décembre tronqué et des décalages de chantier.

Les niveaux des carnets de commandes sont jugés bas dans l'industrie, le transport et le gros œuvre, offrant peu de perspectives, alors que les chefs d'entreprise sont plus confiants dans les autres secteurs.

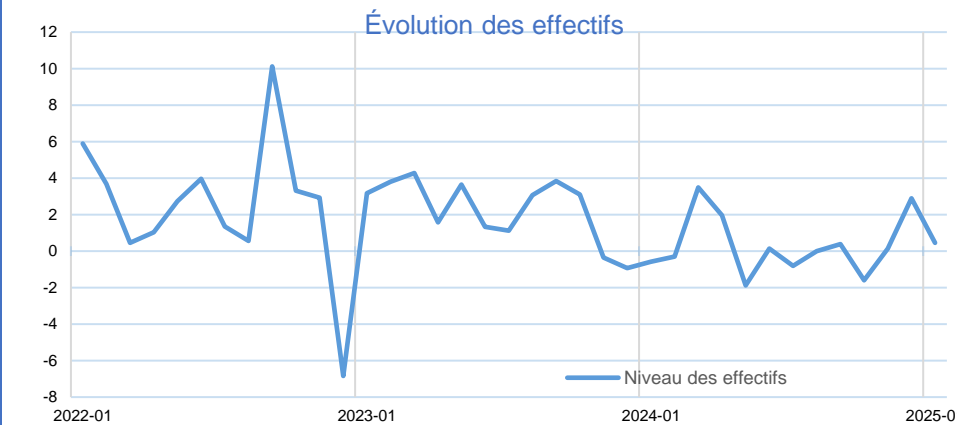
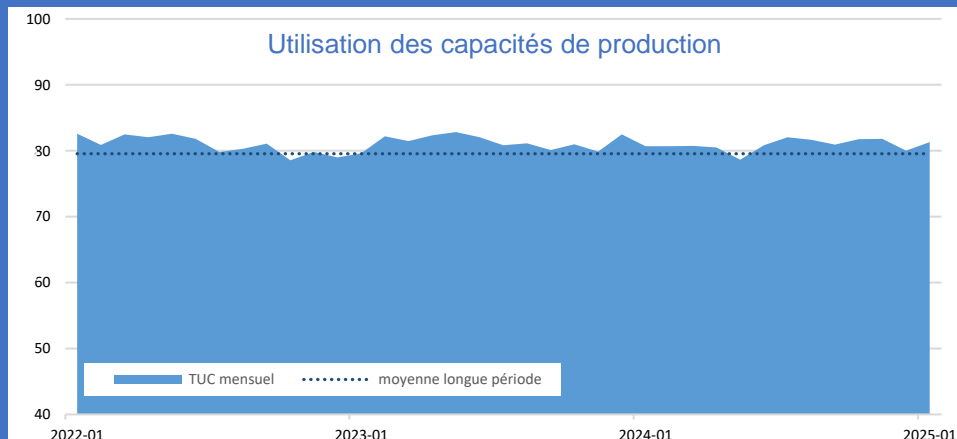
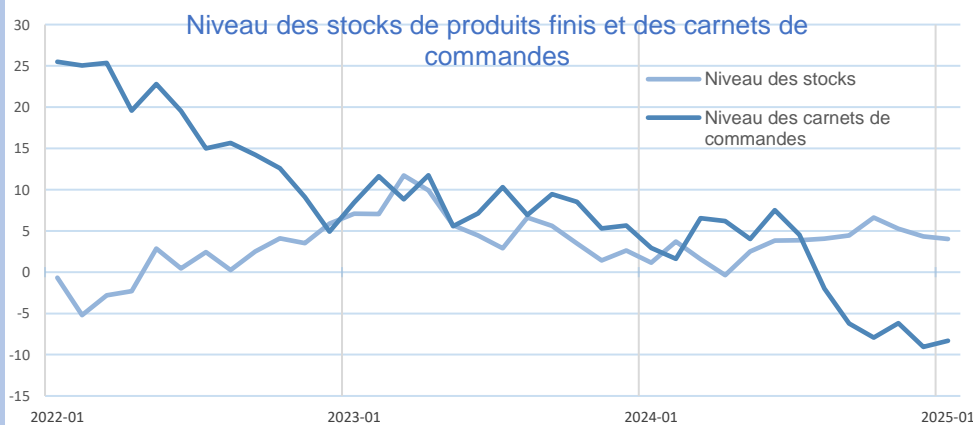
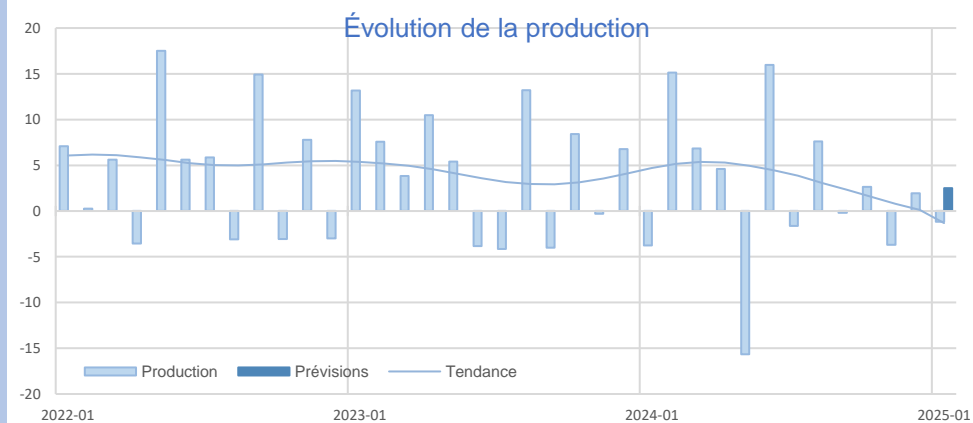
Les prix de vente sont à la baisse dans l'industrie et dans le bâtiment, tandis que des hausses sont constatées dans les services.

Pour le mois de février, la production industrielle se redresserait modérément, le secteur des services marchands se stabiliserait et une progression modeste est attendue dans le bâtiment.



Synthèse de l'Industrie

L'industrie manufacturière a connu un repli modéré en janvier. Seules les industries agroalimentaires connaissent des progressions notables. Les carnets de commandes stagnent à un niveau en deçà de la normale, n'offrant que peu de visibilité. Les prix des matières premières progressent modérément tandis que ceux des produits finis se stabilisent. Les chefs d'entreprise prévoient une reprise d'activité pour le mois de février.

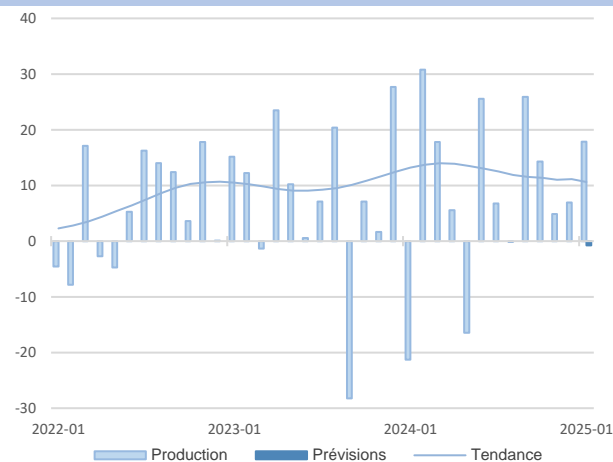


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

14,4%

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

La production a été d'un niveau élevé au mois de janvier, supérieure à celle de l'année passée. Pour autant, les carnets de commandes n'offrent pas la visibilité attendue, avec des interrogations sur l'export. Les effectifs se sont renforcés mais devraient refluer en février.

L'augmentation des prix des matières premières, moindre par rapport à décembre, est plus forte que celle des produits finis.

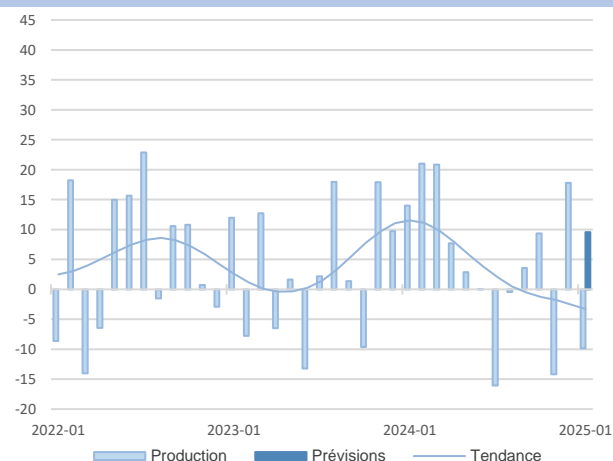
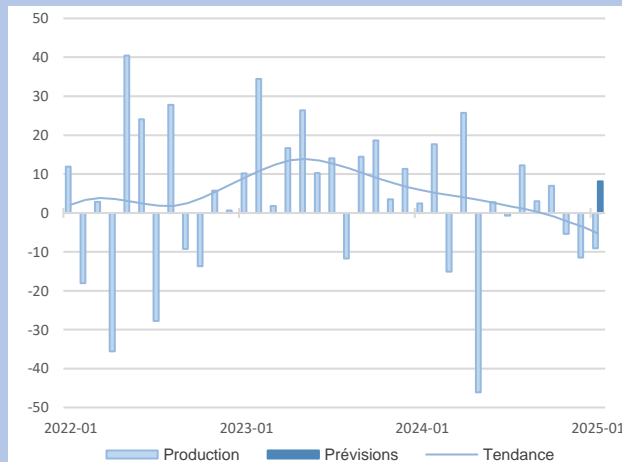
Au mois de février, la production se stabiliserait.

Matériels de transport

Le mois de janvier a été en retrait pour la fabrication des matériels de transport. Les carnets de commandes se maintiennent, malgré une demande à l'export en berne. Les effectifs sont en repli, mais devraient progresser à nouveau en février. Les prix des intrants continuent d'augmenter, tandis que ceux des produits finis sont stables. Les trésoreries n'inspirent pas d'inquiétude.

En février, la production industrielle se redresserait.

15,1%

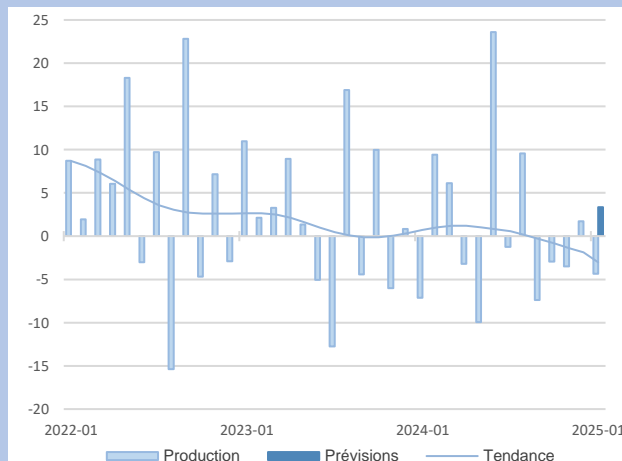
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

Dans ce secteur, la production s'est repliée plus nettement que prévu.

Les carnets de commandes, bien que toujours aux dessus des attentes, se contractent, impactés par la faiblesse de l'export et du marché intérieur. L'attentisme ambiant ne permet pas de projections positives de l'activité. Les effectifs en hausse se stabiliseraient dans les prochaines semaines. La montée des prix des matières premières n'est pas reflétée dans les prix des produits finis, qui se replient. Au mois de février, une reprise de l'activité est attendue.

La fabrication d'autres produits industriels a diminué au mois de janvier.

Certains secteurs comme la chimie et la production de produits en verre et plastique connaissant des retraits marqués. Les carnets de commandes, affectés par l'instabilité de la demande, sont jugés faibles. Les effectifs sont adaptés aux variations de production. Les prix des matières premières régressent, plus rapidement que ceux des produits finis. Dans ce contexte incertain les trésoreries se tendent. L'activité se redresserait au mois de février.

**Autres produits industriels**

12,6%

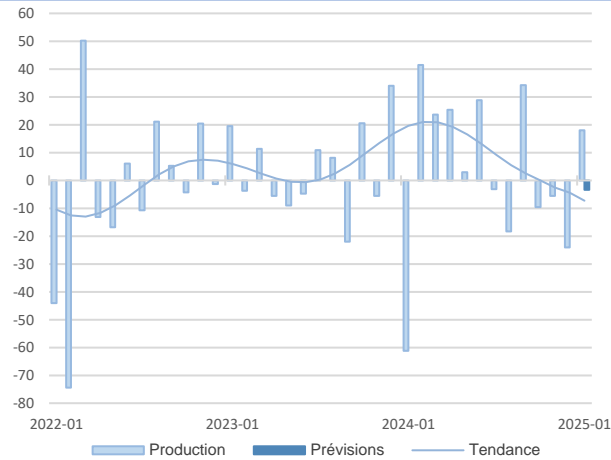
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)**Équipements électriques et électroniques**

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

Après un mois de décembre atone, la production marque un rebond, avec des volumes supérieurs à ceux de janvier 2024.

Les carnets de commandes sont jugés faibles, malgré une demande soutenue. Les prix des matières premières sont en hausse du fait de difficultés dans le sourcing et se répercutent sur ceux des produits finis.

Les effectifs se sont renforcés. Les trésoreries sont au niveau attendu.

En février, l'activité serait en légère baisse.

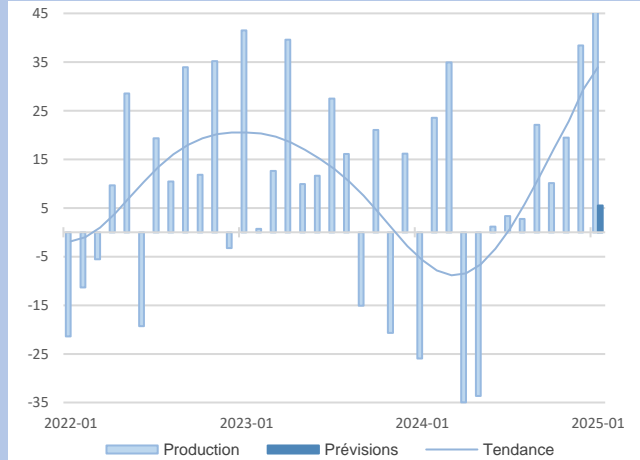
Produits laitiers

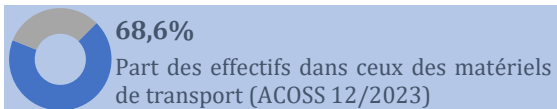
Le dynamisme de l'activité dans les produits laitiers s'est maintenu début 2025. Toutefois, l'incertitude grandit sur les carnets de commandes qui offrent moins de perspectives pour les volumes à l'export et dans le mix produit sur le marché intérieur. Les effectifs ont légèrement augmenté mais devraient se replier. Les prix des matières premières marquent un repli tandis que ceux des produits finis augmentent légèrement.

L'activité continuerait à progresser le mois prochain.

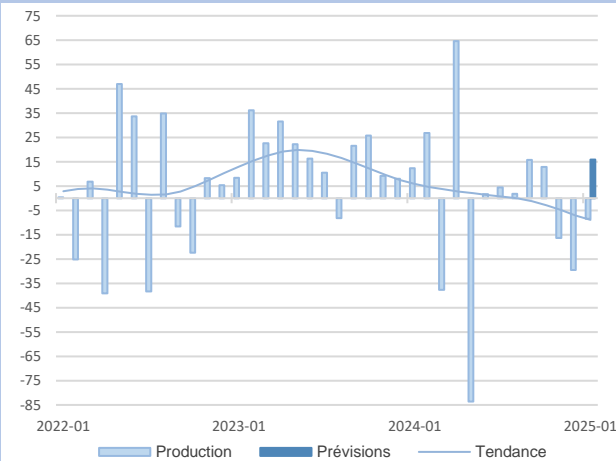
16%

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





Automobile



La production s'est à nouveau dégradée au mois de janvier avec une demande qui diminue tant à l'export que sur le marché intérieur.

Les effectifs se sont repliés mais devraient rebondir ces prochaines semaines en lien avec les prévisions de croissance de l'activité sur le mois de février.

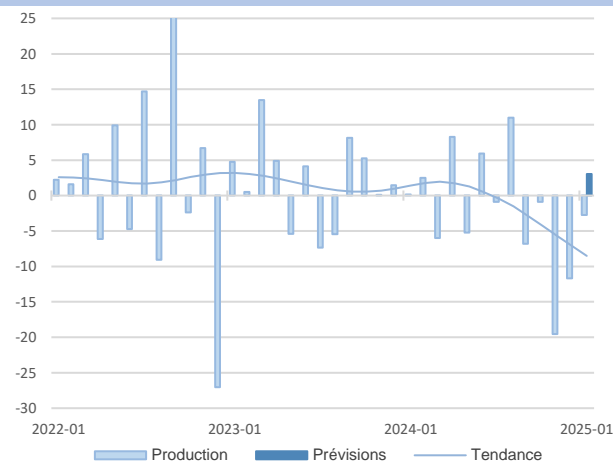
Les prix des matières premières sont en faible hausse, tandis que ceux des produits finis baissent.

Les trésoreries demeurent tendues.



24,5%

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



Métallurgie

La production du secteur connaît un léger repli. Les carnets de commandes sont toujours jugés à un niveau bas et la demande réduite pour le début de l'année.

Les effectifs devraient poursuivre leur baisse en février. Les prix des matières premières continuent de décroître, alors que ceux des produits finis progressent modérément.

Les trésoreries se tendent malgré des stocks en baisse.

L'activité se redresserait en février.

Produits en caoutchouc, plastique, verre et autres

L'activité se replie fortement face à une atonie de la demande, reflétant la morosité du marché et le manque de visibilité.

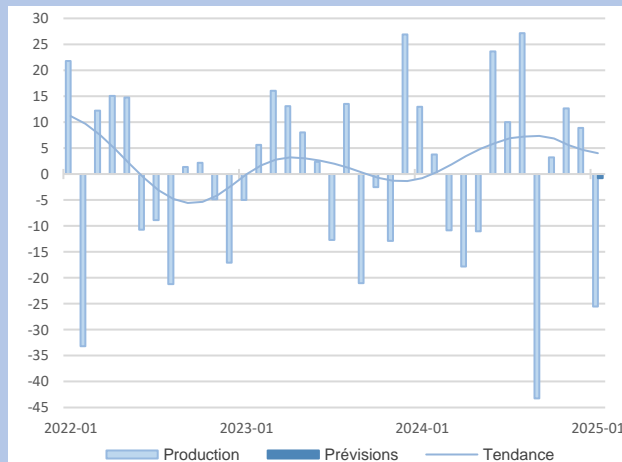
Les prix des matières premières progressent, alors que les prix des produits finis baissent.

Les stocks réduits, n'affectent pas les trésoreries jugées encore à un niveau convenable.

La production de février serait stable.

20,6%

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



API

L'activité de janvier s'inscrit en hausse à la suite de décalages de production de décembre.

La demande morose confirme le niveau faible des carnets de commandes. La progression des effectifs du début d'année va s'effacer dès février.

Les prix des matières premières décroissent, tandis que ceux des produits finis se maintiennent. Les trésoreries se dégradent.

La production se redresserait au mois de février.

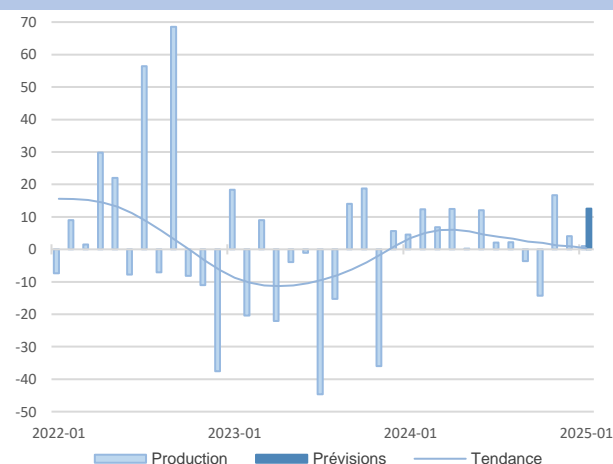
Un mois de janvier avec une production en baisse, amplifiée par des incidents techniques et de logistiques qui ont affecté certaines entreprises. Les carnets de commandes restent faibles, dans un contexte de demande sans relief. Le repli des effectifs du début d'année devrait se poursuivre.

Les prix des matières premières se stabilisent, tandis que ceux des produits finis diminuent. Les stocks progressent en prévision d'arrêts importants programmés. Les trésoreries sont tendues. L'activité serait en hausse au mois de février.

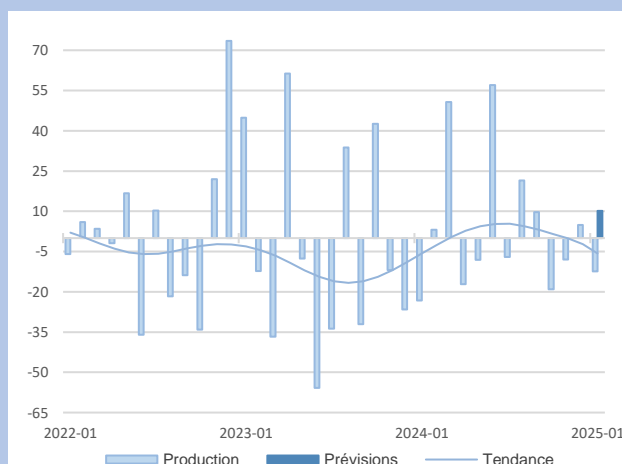
Industrie chimique

9,4%

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



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

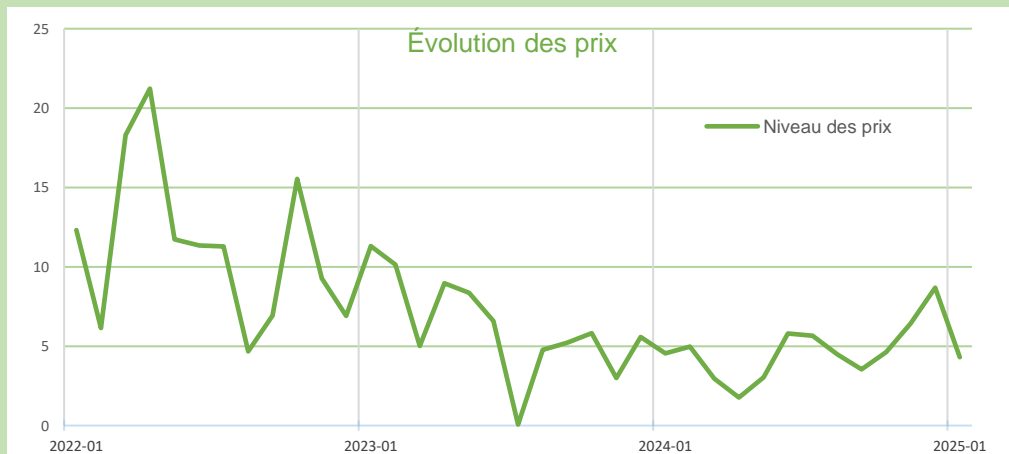
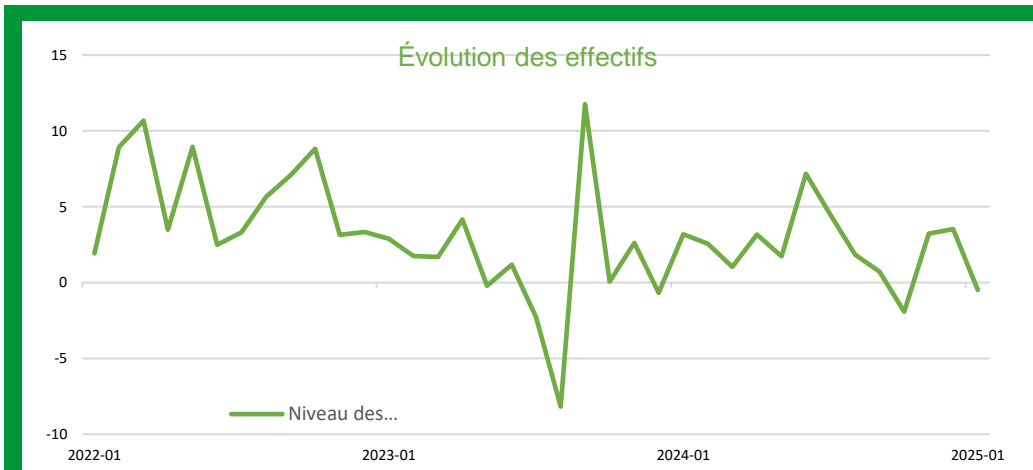
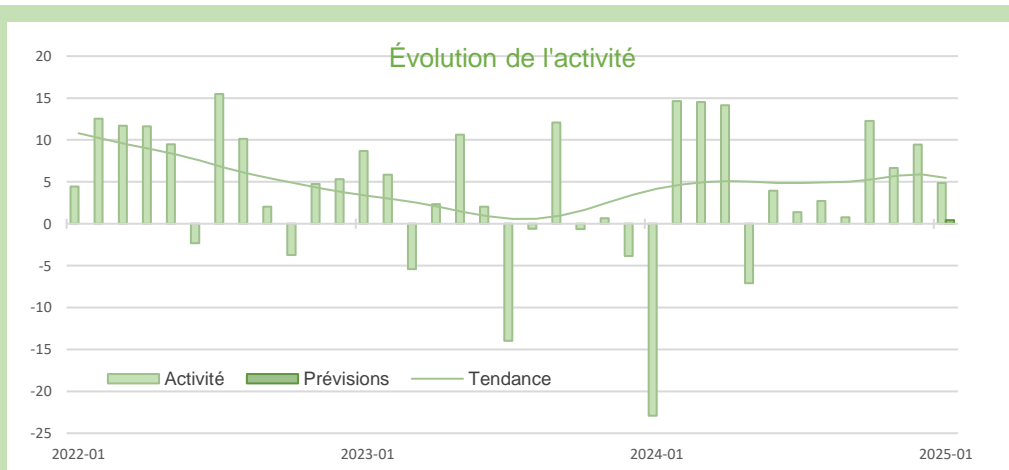


11,7%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Synthèse des services marchands

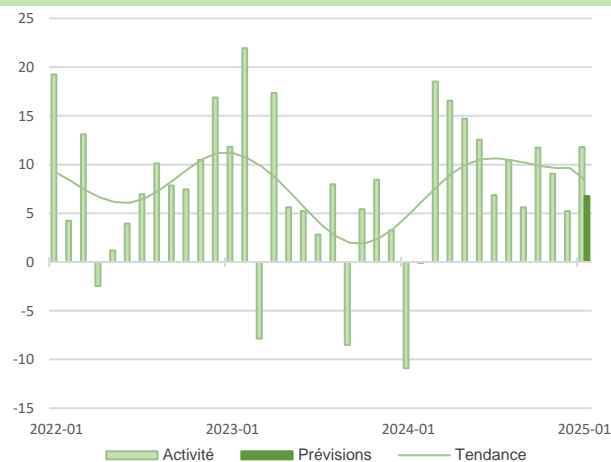
Le niveau d'activité est supérieur aux attendus dans les services marchands, malgré les mouvements sociaux sur le port du Havre qui impactent fortement le transport. La demande progresse, mais avec une faible visibilité dans certains secteurs. Les effectifs sont en léger retrait. La hausse des prix se poursuivrait dans les prochaines semaines. Dans ce contexte d'incertitude, le volume d'activité serait stable au mois de février.



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

Le dynamisme du secteur se confirme avec une activité en hausse en janvier. La demande globale reste bien orientée et paraît solide.

Les effectifs se renforcent et devraient continuer leur progression en février.

Les prix augmentent modérément, mais la révision annuelle des tarifs est attendue sur février ou mars.

Les trésoreries se tendent, du fait de l'allongement des délais de paiement. L'activité resterait bien orientée en février.

Transports routiers de fret et par conduite

Selon les dirigeants, l'activité transport enregistrerait une progression plus importante sans la grève des dockers du Havre qui perturbe l'écosystème de la logistique et détourne les bateaux sur Dunkerque ou Anvers. Les effectifs sont en repli.

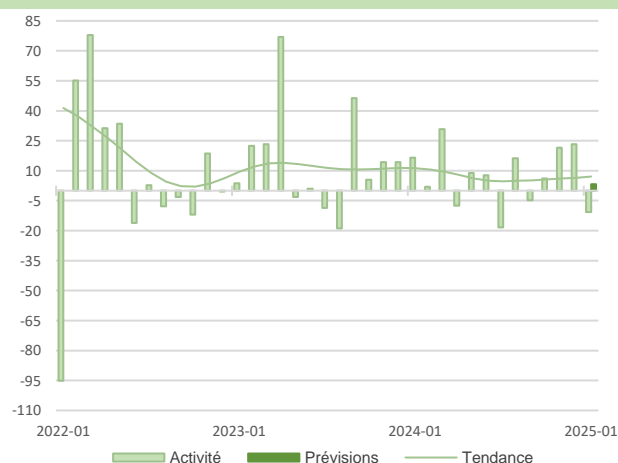
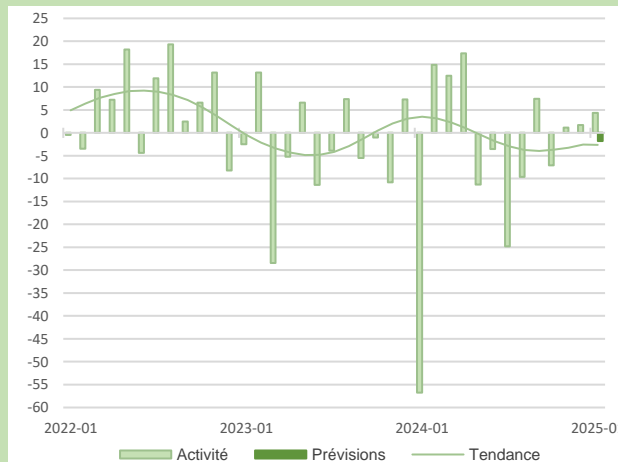
Les prix sont stables mais devraient progresser dans les prochaines semaines.

Les trésoreries restent tendues.

En l'absence de demandes, l'activité devrait se replier au mois de février.

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

12,4%



L'activité a connu un recul plus marqué que les années précédentes après la période des fêtes, la demande globale ayant été plutôt basse.

Malgré ce contexte, les effectifs progressent avec le changement de saison.

Les prix sont à la hausse, mais devraient se stabiliser.

Le courant d'affaires serait plus favorable en février, avec le début des vacances scolaires.

3,8%

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

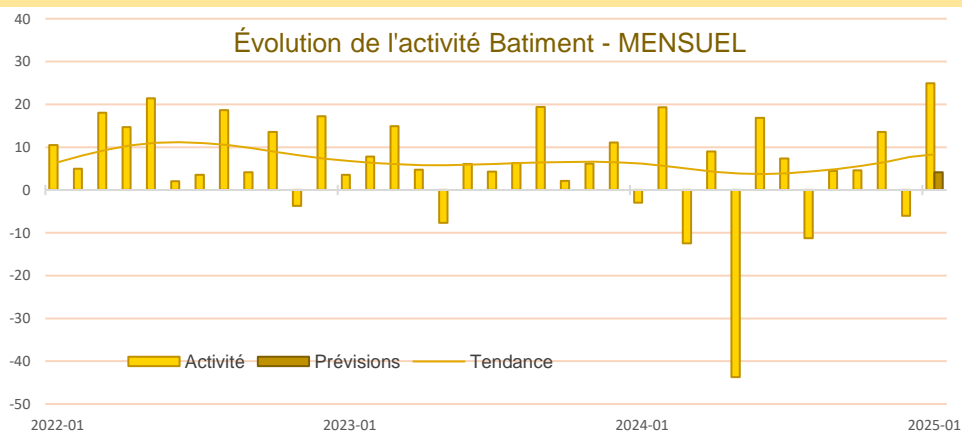
Hébergement



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, comme prévu par les professionnels, l'activité s'est redressée avec une demande bien orientée. Les effectifs augmentent faiblement et les prix des devis baissent. La tendance devrait se poursuivre en février.

Dans les travaux publics, l'activité est restée bien orientée sur le dernier trimestre, à un niveau toutefois inférieur à 2023. La progression devrait se poursuivre sur un rythme plus lent sur le début de l'année.



L'activité a rebondi en janvier, conformément aux prévisions des entrepreneurs. La progression est plus marquée dans le second œuvre.

La demande est bien orientée dans l'ensemble, même si elle semble plus fragile pour le gros œuvre.

Comme prévu, les effectifs augmentent légèrement sur janvier. Cette tendance devrait perdurer en février.

La baisse des prix des devis se poursuivrait dans les prochaines semaines.

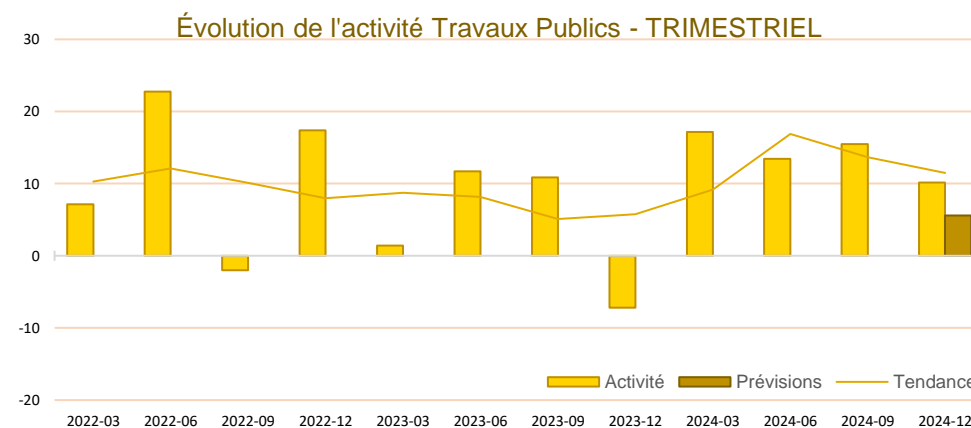
L'activité serait en hausse sur le mois de février.

Dans les travaux publics, l'activité maintient sa progression sur le quatrième trimestre contrairement aux prévisions annoncées et poursuivrait dans le même sens sur le premier trimestre 2025.

Bien que les carnets de commandes se reconstituent, ces derniers offrent peu de visibilité car l'incertitude du climat politique et économique continue de peser encore sur le secteur. Comme le trimestre précédent le secteur pâtit toujours d'une demande peu dynamique.

En dépit d'une forte concurrence, les prix s'inscrivent en légère augmentation sur ce dernier trimestre et progresseraient de nouveau dans les prochains mois.

Sur ce trimestre, les effectifs sont restés stables par rapport au trimestre précédent.

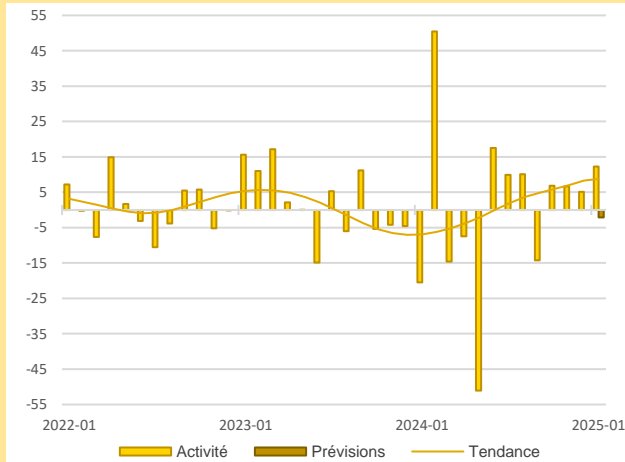


Source Banque de France – CONSTRUCTION



19,9%

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

**Activité - Gros œuvre**

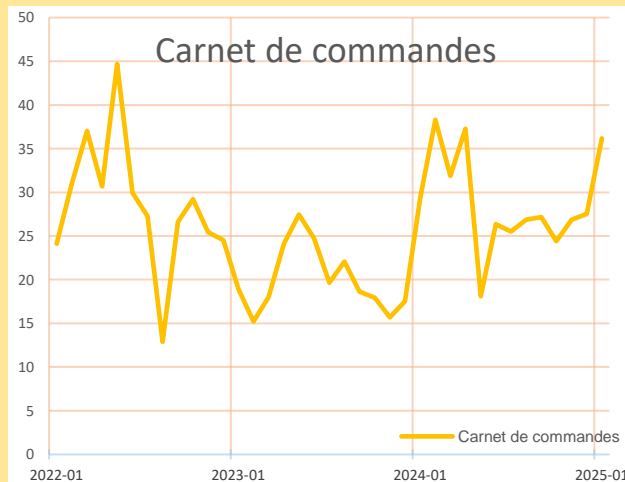
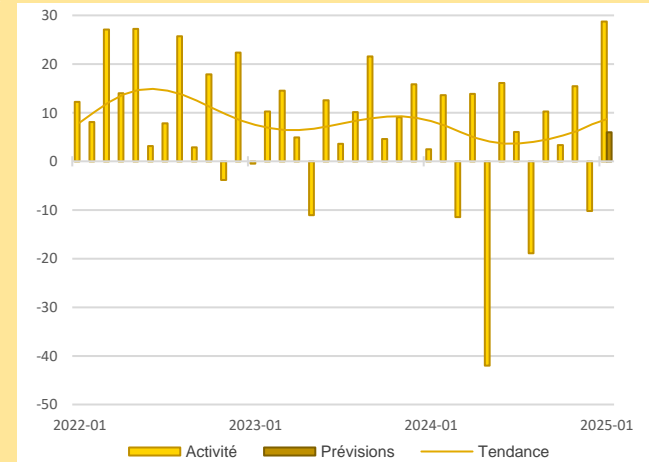
La production du mois de janvier dans le gros œuvre est en progression après les fêtes, notamment en raison de nombreux décalages de chantiers sur la fin de l'année 2024.

Même si un repli modéré est attendu en février, des dirigeants mentionnent une progression dans la commercialisation de nouveaux programmes.

Activité - Second œuvre

Dans le second œuvre, la reprise d'activité a été bonne après un mois de décembre tronqué. Le courant d'affaires est supérieur à celui de l'année 2024.

Le mois de février devrait enregistrer une nouvelle progression de la production avec en corollaire, la hausse des effectifs.

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


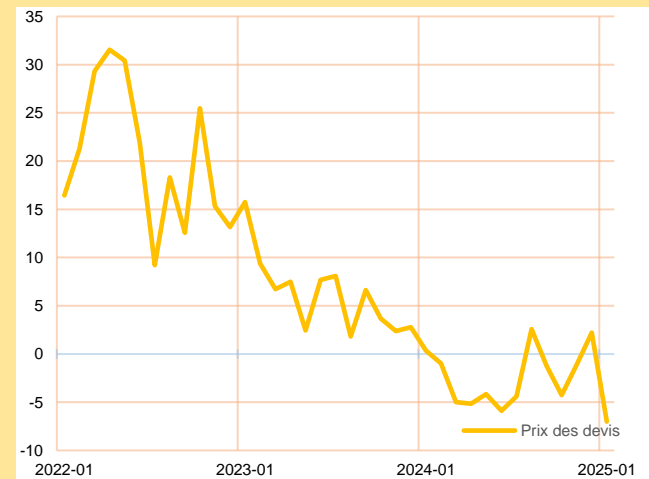
Les carnets de commandes progressent.

Ils sont néanmoins jugés toujours bas par les chefs d'entreprises du gros œuvre et dépendants de la nouvelle loi de finances. Les dirigeants du second œuvre les estiment beaucoup plus étoffés, améliorant leur visibilité.

Les prix baissent sur le début de l'année, quel que soit le secteur.

Sur douze mois glissants, la diminution est marquée pour le gros œuvre, tandis que le second œuvre observe encore une progression modérée.

Un repli des prix de certains matériaux dans le gros œuvre et une concurrence accrue dans le second œuvre, tirent les devis à la baisse. Ce constat devrait se renouveler pour les prochains mois.

**Carnets de commandes - Bâtiment****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...*