

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

OCTOBRE 2024

Période de collecte :

du mardi 29 octobre 2024 au mercredi 6 novembre 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 29 octobre et le 6 novembre), l'activité a progressé en octobre dans l'industrie (tirée par l'agroalimentaire et les biens d'équipement), ainsi que de façon toujours ralentie dans les services marchands ; elle est à nouveau en hausse dans le gros œuvre du bâtiment ce mois-ci, en raison du report de chantiers décalés durant les Jeux olympiques (JO). En novembre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité évoluerait peu dans l'industrie et les services marchands, et serait en repli dans le bâtiment. À l'exception notable de l'aéronautique, les carnets de commandes demeurent jugés dégradés dans presque tous les secteurs de l'industrie, réduisant d'autant la visibilité des chefs d'entreprise concernant leur activité dans les prochains mois.

Le retour à la normale en matière de fixation des prix de vente se confirme, notamment dans les services marchands. L'inflation devrait donc rester maîtrisée.

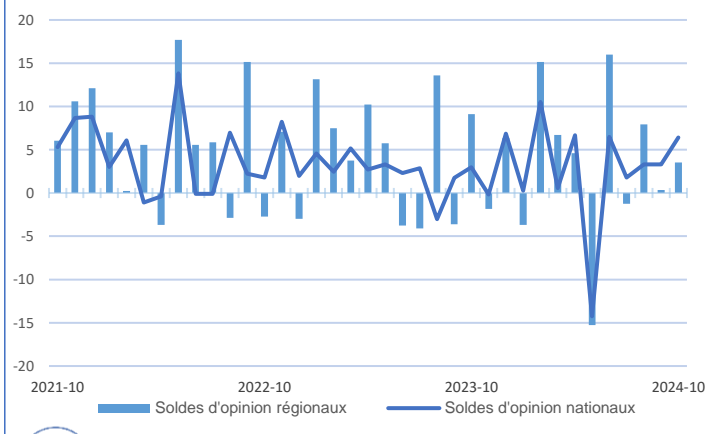
En revanche, notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises demeure relativement élevé dans tous les secteurs, les réponses mettant en avant la situation politique nationale et l'impact des débats fiscaux, ainsi que l'environnement international (élections américaines alors à venir).

Les difficultés de recrutement se réduisent nettement dans chacun des trois grands secteurs : elles concernent 31 % des entreprises tous secteurs confondus, après 35 % en septembre.

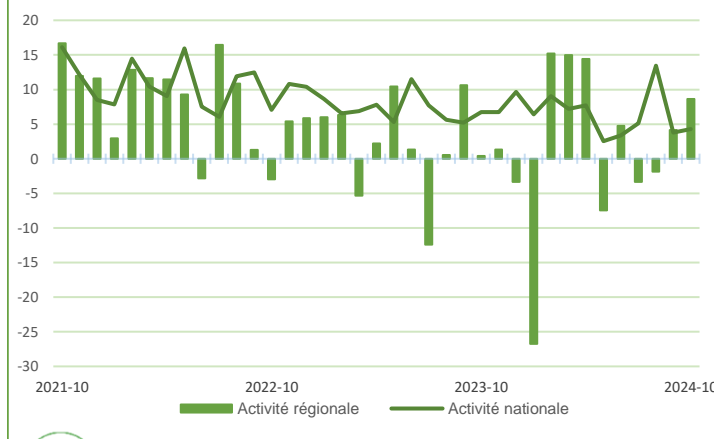
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité sous-jacente se maintiendrait sur sa tendance de progression légèrement positive au quatrième trimestre. Ceci se traduirait par un niveau du PIB à peu près inchangé par rapport au trimestre précédent, compte tenu du contrecoup de l'effet JO, estimé à – 0,2 point de PIB.

Situation régionale

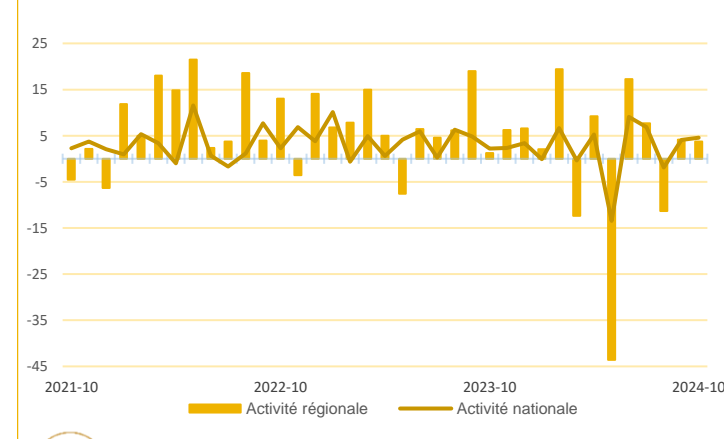
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

Comme au niveau national, l'activité en Normandie est orientée à la hausse dans les trois secteurs observés.

Dans l'industrie, la croissance de la production dans l'automobile, les équipements électriques et électroniques, les produits laitiers, les produits en caoutchouc-plastique-verre et la métallurgie compense le ralentissement observé dans les filières viande, bois et chimie. L'activité dans les services marchands est favorable, hormis dans les transports routiers. Dans le bâtiment, les chantiers dans le gros œuvre reprennent et l'activité dans le second œuvre continue de croître.

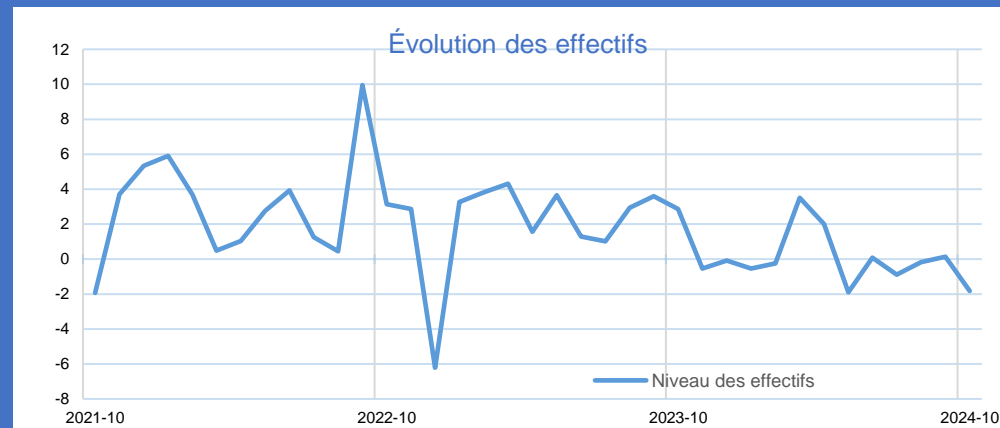
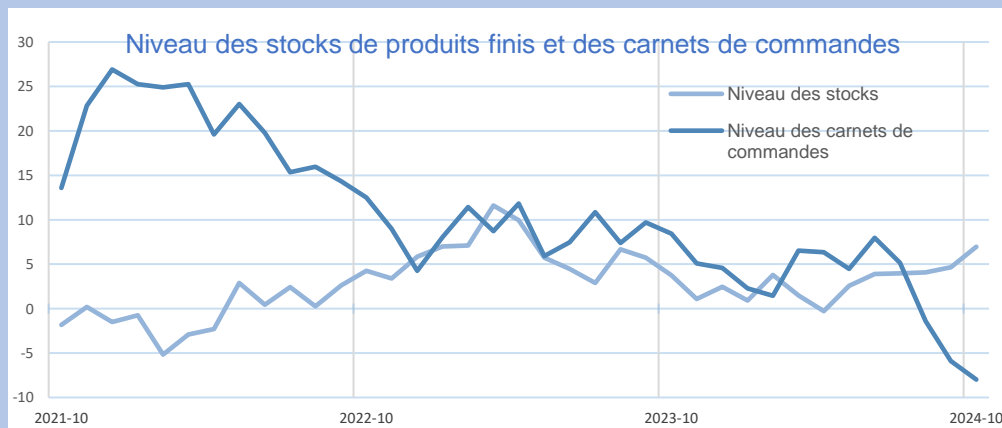
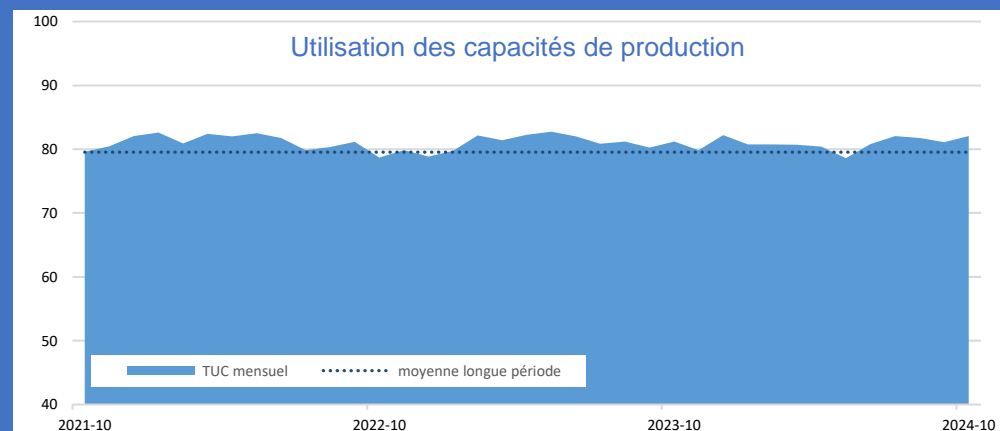
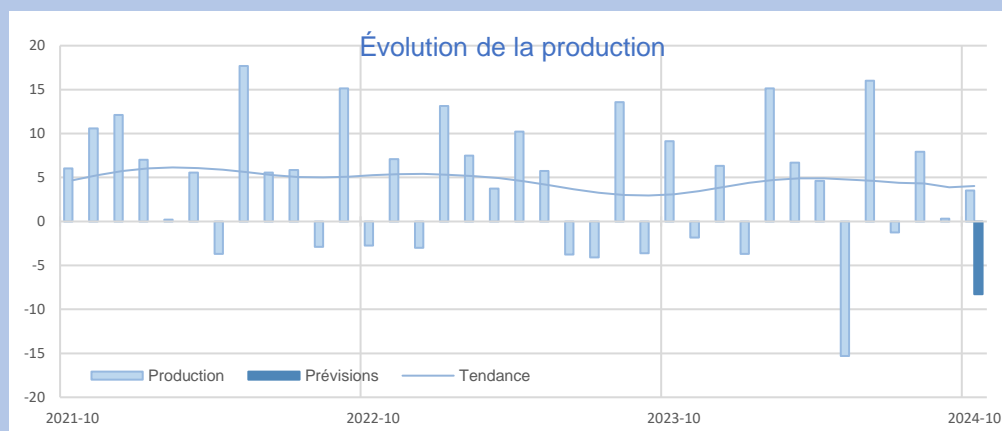
Dans l'ensemble, les carnets de commandes restent inférieurs aux attentes des dirigeants en lien avec les incertitudes économiques et fiscales.

Selon eux, la production industrielle serait globalement en retrait en novembre à l'exception de l'agroalimentaire. La croissance de l'activité dans les services marchands se poursuivrait, à un rythme moins soutenu, avec une baisse persistante dans les transports routiers. La production dans le bâtiment serait favorable, dans le gros œuvre comme dans le second œuvre.



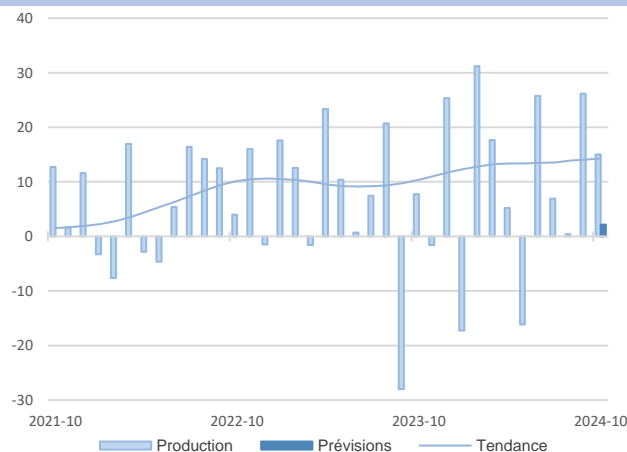
Synthèse de l'Industrie

L'activité industrielle est orientée à la hausse en octobre. Les commandes s'étoffent légèrement mais restent en dessous des attentes des dirigeants. Les effectifs se contractent. Les prix des matières premières et des produits finis augmentent. Les stocks sont au niveau attendu. Les industriels anticipent un ralentissement de la production en novembre et une baisse des effectifs.



Source Banque de France – INDUSTRIE

14,4%

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

La production poursuit sa hausse en octobre, portée en grande partie par la fabrication de produits laitiers. Comme le mois dernier, la demande est favorable mais les dirigeants estiment que les carnets de commandes sont en-dessous des attentes.

Les effectifs se contractent. Les prix sont en hausse, particulièrement ceux des matières premières. Les stocks de produits finis, jugés à un niveau élevé, diminuent.

L'activité serait toujours orientée à la hausse en novembre mais à un rythme ralenti.

Matériels de transport

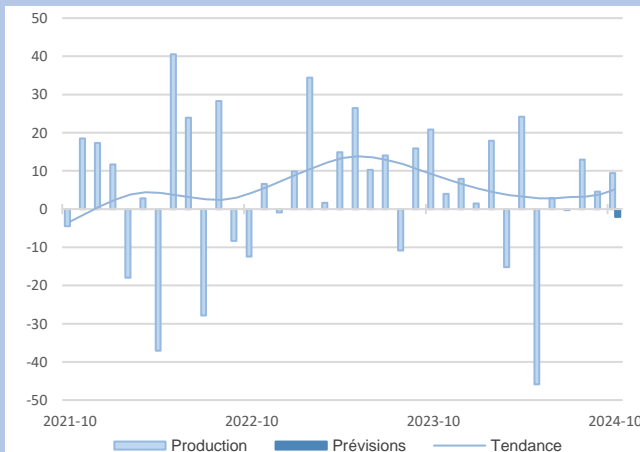
L'activité dans les matériels de transport est en hausse en octobre, portée par l'industrie automobile.

La demande internationale reste favorable, les carnets de commandes sont au-dessus des attentes des dirigeants.

Les prix des matières premières et ceux des produits finis poursuivent leur croissance. Les stocks augmentent.

Les effectifs se contractent.

L'activité ralentirait en novembre et les effectifs poursuivraient leur baisse.

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

En octobre, la production du secteur est dynamique, avec toutefois une forte variabilité selon les filières.

Les carnets de commandes offrent une visibilité correcte, avec une bonne orientation de la demande, tant au national qu'à l'export. Les effectifs se renforcent, mais devraient reculer dans les prochaines semaines. Les prix des matières premières repartent à la hausse tandis que ceux des produits finis se stabilisent. Les stocks augmentent pour atteindre un niveau plus élevé que l'attendu. La production se replierait en novembre.

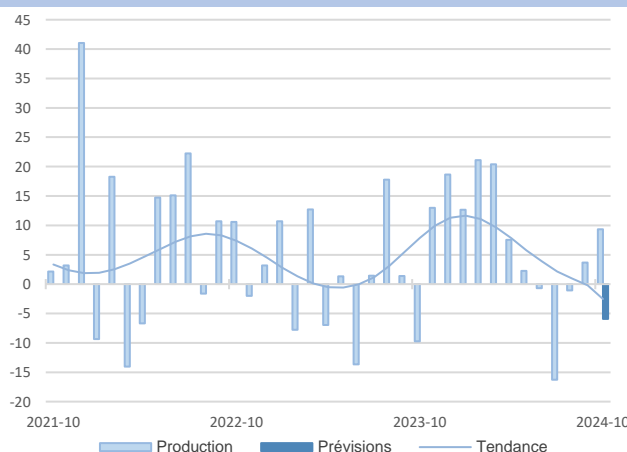
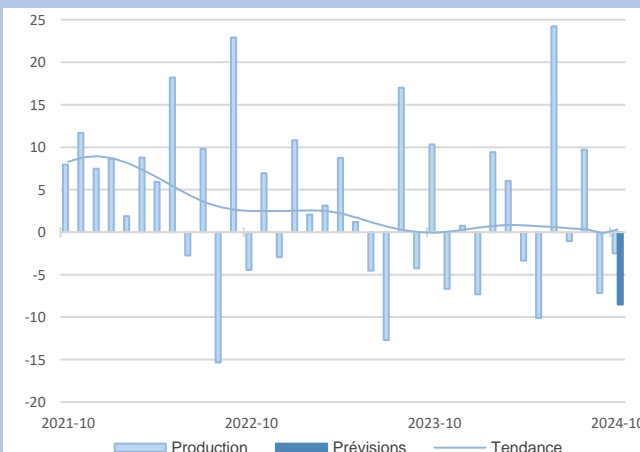
La production se replie en octobre, particulièrement dans la filière bois et la chimie.

Les carnets de commandes sont peu consistants, avec une demande hésitante liée, selon dirigeants, à l'incertitude économique et politique, tant nationale qu'à l'étranger.

Le repli des effectifs amorcé depuis quelques semaines devrait perdurer en novembre. Les prix des matières premières et des produits finis diminuent légèrement.

La baisse de production devrait s'accroître en novembre.

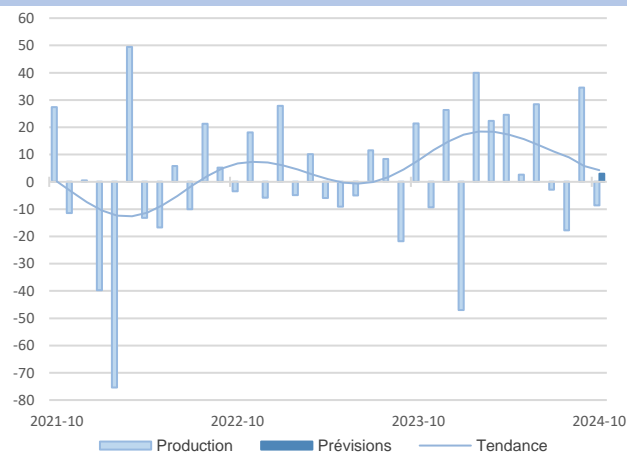
12,6%

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



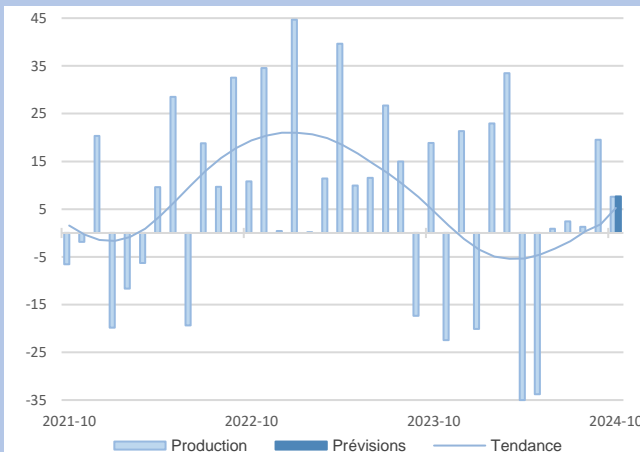
Comme anticipé par les dirigeants, la production recule en octobre. Les commandes sont en baisse et jugées à un niveau bas, notamment du fait d'une faible demande des grandes et moyennes surfaces. Les prix de la viande bovine sont en hausse (manque d'offre) ainsi que ceux des produits transformés. Les effectifs sont stables et certaines entreprises peinent à trouver des candidats.

En novembre, en prévision des fêtes de fin d'année, l'activité dans la filière devrait repartir à la hausse.

Produits laitiers

16,0%

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

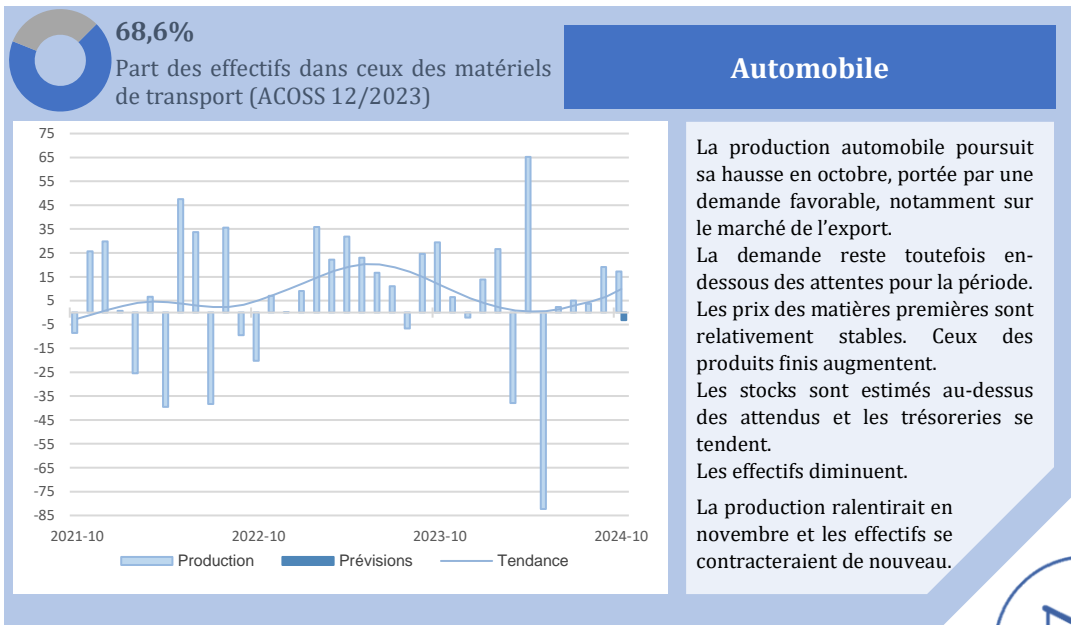


L'activité est de nouveau en hausse en octobre. La demande est plus favorable que le mois dernier mais les carnets de commandes sont à peine au niveau attendu. Des inquiétudes sont exprimées vis-à-vis des relations tendues entre l'Union européenne et la Chine, grand importateur de produits laitiers. Les prix des matières premières sont toujours en hausse (matière grasse laitière, lait, crème, chocolat).

Les situations de trésoreries sont jugées à un niveau très confortable.

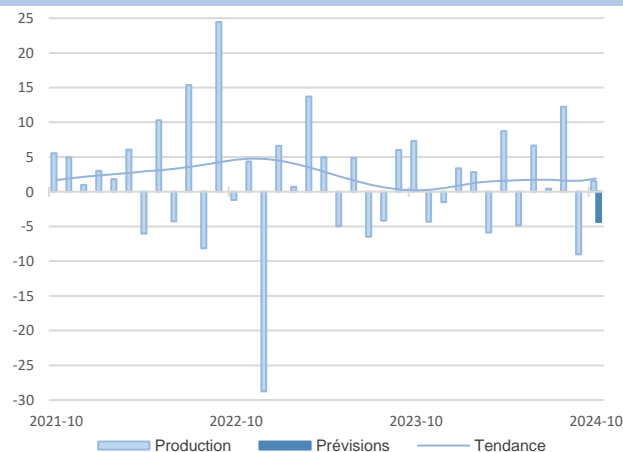
La production devrait poursuivre sa hausse en novembre.





24,5%

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



Métallurgie

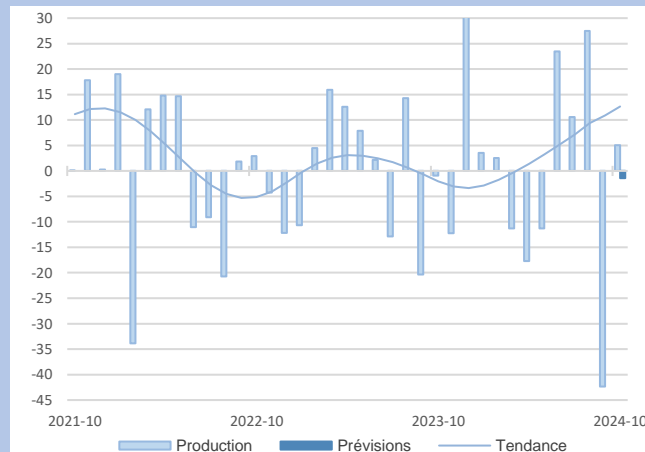
Comme prévu, la production est en légère progression en octobre. Les carnets de commandes perdent de l'ampleur, en lien avec une demande en baisse, plus particulièrement à l'export. Le nouveau repli des effectifs devrait se poursuivre dans les prochaines semaines. Les prix des matières premières et ceux des produits finis sont en hausse. Les stocks sont au niveau attendu. Les trésoreries, toujours tendues, se redressent toutefois. En novembre, la production devrait être en retrait.

Produits en caoutchouc, plastique, verre et autres

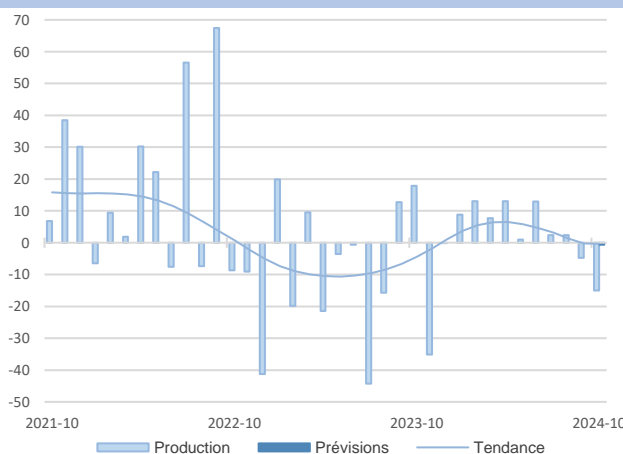
Après le recul important de septembre, la production marque une légère reprise, dans un marché globalement morose. Les carnets de commandes sont toujours jugés médiocres, malgré un rebond de la demande. Les effectifs se replient à nouveau mais devraient se stabiliser dans les prochaines semaines. Les prix des matières premières progressent légèrement tandis que ceux des produits finis refluent. Les situations de trésorerie sont jugées correctes. Au mois de novembre, la production devrait être orientée à la baisse.

20,6%

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

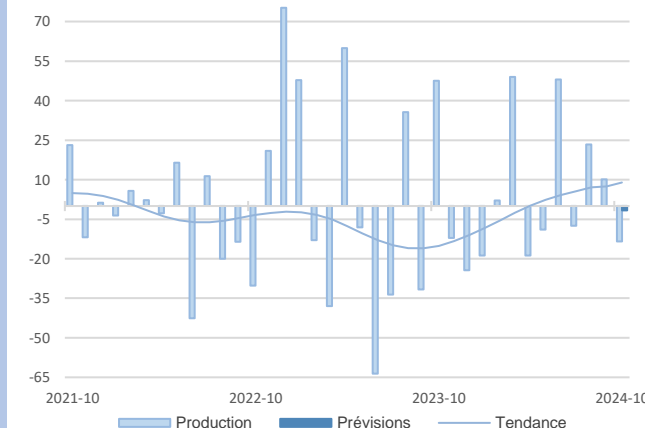


API



Contrairement aux prévisions, la production se replie de nouveau en octobre. Les carnets de commandes sont jugés très courts, avec une demande en déclin, particulièrement sur le marché international. Les effectifs, en hausse en octobre, devraient se tasser. Les prix des matières premières marquent une hausse sensible. Ceux des produits finis amorcent une inflexion notable. Les stocks continuent de se replier mais reste à un niveau élevé. Les trésoreries restent tendues. En novembre, l'activité serait similaire à celle du mois écoulé.

En octobre, la production diminue en raison d'arrêts techniques et d'un marché maussade. Les carnets de commandes restent très en dessous des attentes, la demande étant orientée à nouveau à la baisse, tant sur le marché national qu'à l'export. Le repli des effectifs devrait se poursuivre au mois de novembre. Les prix des matières premières connaissent un rebond, ceux des produits finis restent stables. Les stocks sont au niveau attendu. La production reculerait légèrement au mois de novembre.



Industrie chimique

9,4%

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

Travail du bois, industries du papier et imprimerie

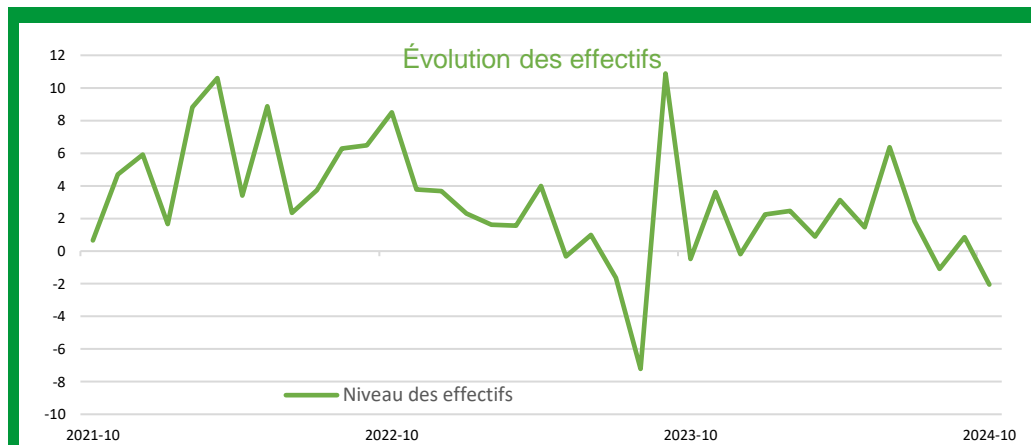
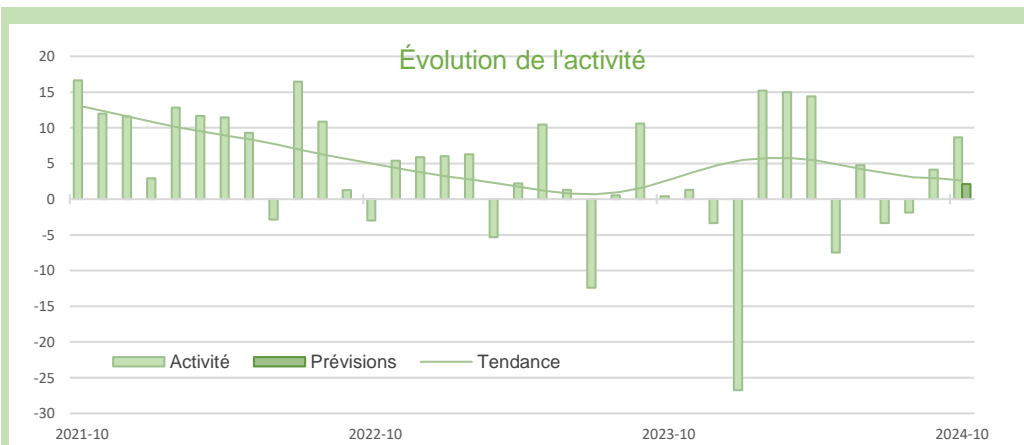
11,7%

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



Synthèse des services marchands

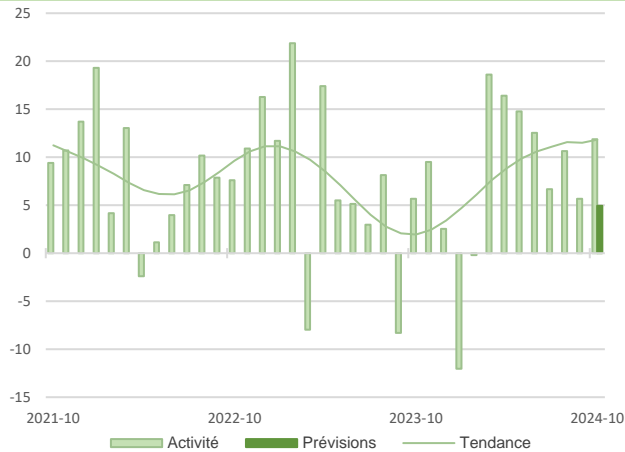
Comme prévu, l'activité dans les services marchands est orientée à la hausse en octobre, portée notamment par les activités de soutien au bâtiment et malgré un recul marqué dans les transports routiers. La demande, favorable en octobre, devrait se développer dans les prochaines semaines. Les effectifs, en légère baisse, vont s'étoffer. La hausse des prix devrait se poursuivre jusqu'à début 2025. Les responsables d'entreprises prévoient de nouveau une croissance de l'activité pour novembre.



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 mois d'octobre a été favorable à l'activité dans le secteur. La demande est ferme pour la saison et elle devrait le rester dans les semaines à venir.

Les effectifs sont en légère hausse, malgré un turnover important et des difficultés de recrutements.

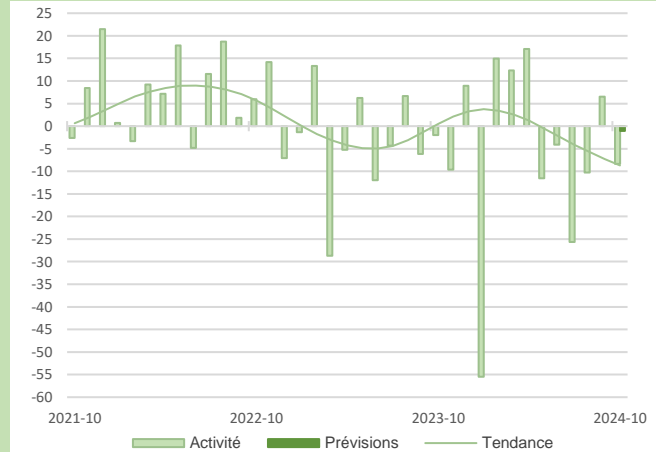
L'orientation haussière des prix devrait se poursuivre dans les prochaines semaines.

Les trésoreries sont tendues, en lien avec des délais de paiement qui s'allongent.

L'activité augmenterait à nouveau au mois de novembre.

Transports routiers de fret et par conduite**12,4%**

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



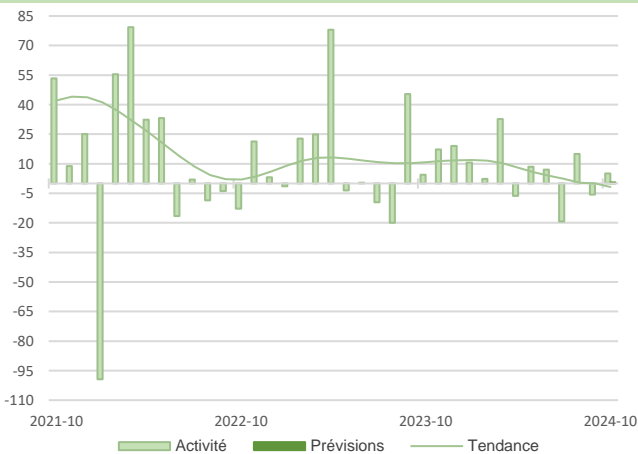
Contrairement aux prévisions, l'activité recule au mois d'octobre.

Le repli de la demande devrait perdurer dans les prochaines semaines, offrant très peu de visibilité aux chefs d'entreprises.

Les effectifs, en recul en octobre, devraient se stabiliser.

Les prix, en baisse du fait d'une concurrence accrue, connaîtraient un rebond, soit en fin d'année, soit début 2025.

Un léger repli de l'activité est à nouveau attendu en novembre.



L'activité d'octobre a été dynamique, en lien avec les congés scolaires et un tourisme d'affaires actif.

La demande progresse en octobre mais elle offre peu de visibilité à moyen terme, même si elle devrait se maintenir ces prochaines semaines, en lien avec les fêtes de fin d'année.

Les effectifs sont en hausse et les recrutements se poursuivraient.

Après la baisse observée ce mois-ci, les tarifs rebondiraient en novembre.

3,8%

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

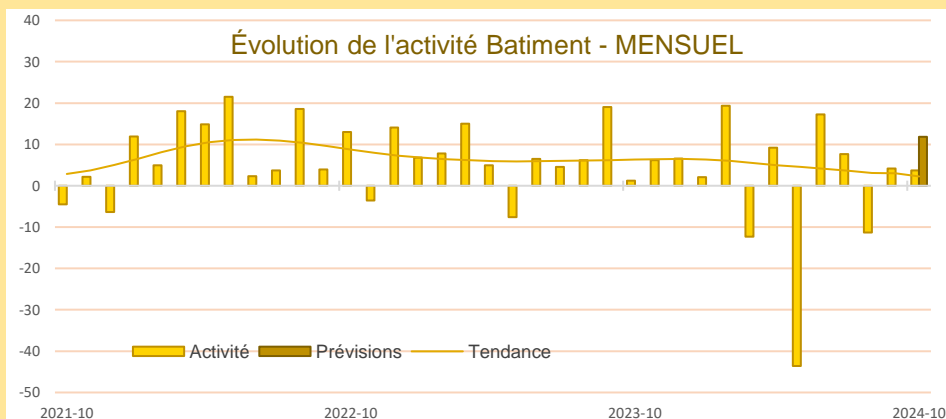
Hébergement



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité poursuit sa progression en octobre. Les carnets de commandes sont au-dessus des attentes. Les effectifs sont en hausse. Les prix des devis se contractent légèrement. L'activité continuerait de croître en novembre, dans le gros comme dans le second œuvre.

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 progresse de nouveau en octobre, en lien avec un début de reprise dans le gros œuvre.

Les carnets de commandes sont au-dessus des attentes, même si certains dirigeants sentent un ralentissement du fait des incertitudes sur la loi de finances notamment.

Les recrutements effectués ce mois-ci se poursuivraient dans les prochaines semaines.

Les prix des devis se contractent légèrement et devraient se stabiliser.

L'activité continuerait de croître en novembre, dans le gros comme dans le second œuvre.

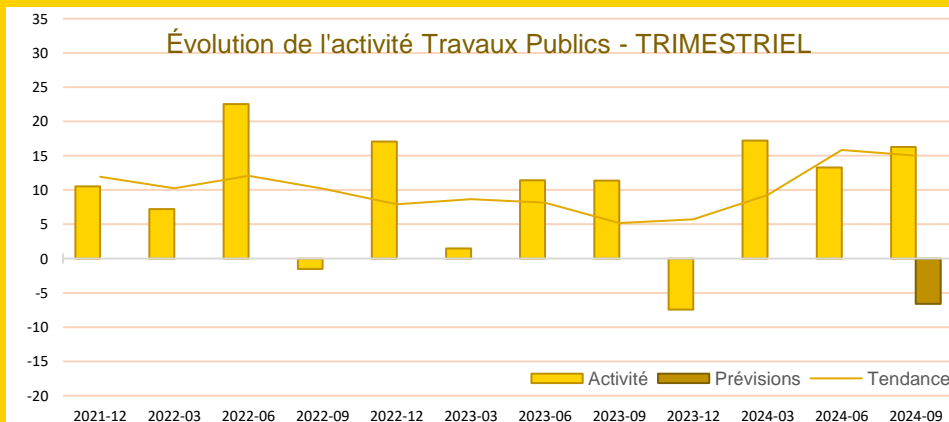
Dans les travaux publics, conformément aux prévisions du trimestre précédent, l'activité maintient sa progression au 3^e trimestre 2024, mais de manière moins marquée qu'envisagé.

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.

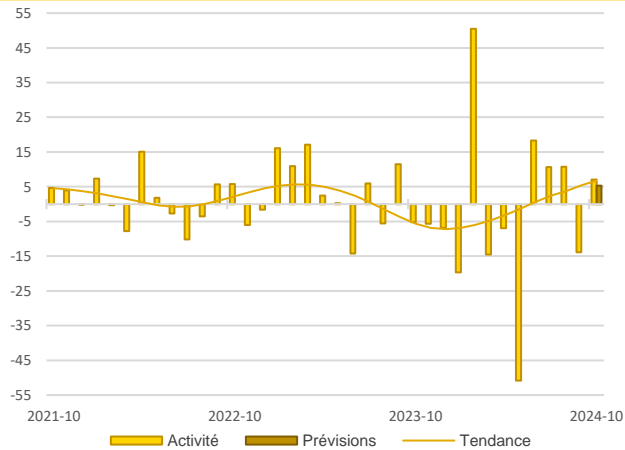
L'attentisme lié au contexte économique et politique engendre un certain pessimisme des dirigeants pour le dernier trimestre de l'année.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

19,9%

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

**Activité - Gros œuvre**

Comme anticipé par les dirigeants, l'activité dans le gros œuvre repart à la hausse en octobre.

Le niveau d'activité reste toutefois bien inférieur à celui d'octobre 2023.

Les effectifs sont en baisse sur un mois comme sur un an mais les recrutements devraient reprendre dans les semaines à venir.

La hausse de l'activité se poursuivrait en novembre.

Activité - Second œuvre

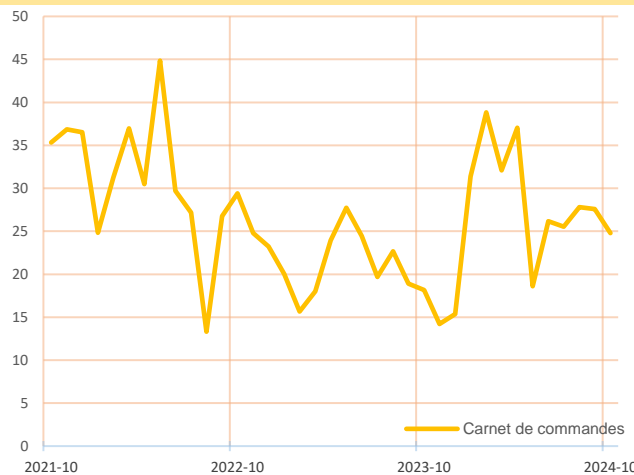
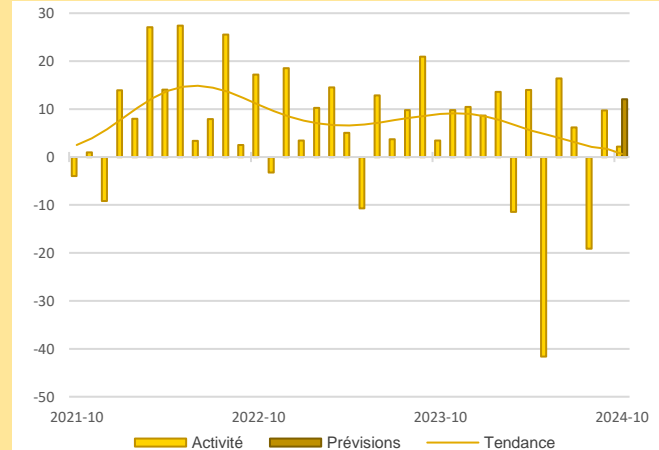
L'activité dans le second œuvre progresse en octobre en étant légèrement supérieure à celle d'octobre 2023.

Les effectifs sont en hausse et les recrutements devraient se poursuivre le mois prochain.

En novembre, l'activité serait plus soutenue.

61,8%

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

**Carnets de commandes - Bâtiment**

Le climat d'incertitude fiscale se répercute sur la visibilité des entreprises du bâtiment, les clients potentiels étant plus attentistes dans ce contexte.

Dans le gros œuvre, les carnets de commandes sont justes au niveau attendu par les professionnels.

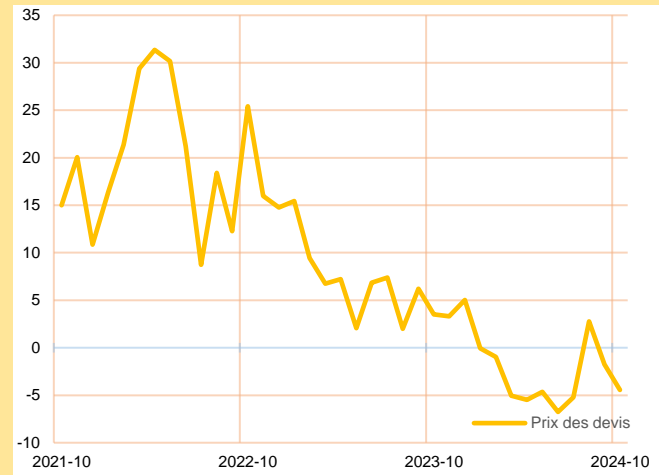
Dans le second œuvre, les carnets de commandes sont nettement au-dessus des attentes des dirigeants, même si un ralentissement de la demande se fait ressentir.

Le contexte économique (concurrence de plus en plus vive, attentisme des investisseurs, pouvoir d'achat, etc.) ne permet pas une hausse des tarifications dans le bâtiment.

Dans le gros œuvre, les prix des devis poursuivent la baisse engagée depuis plusieurs mois.

Dans le second œuvre, les prix sont en baisse sur un mois mais en hausse sur un an.

Dans les deux secteurs, les prix devraient se stabiliser dans les prochaines semaines.

**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...*