BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

Les entreprises en Normandie

Bilan 2016 – Perspectives 2017

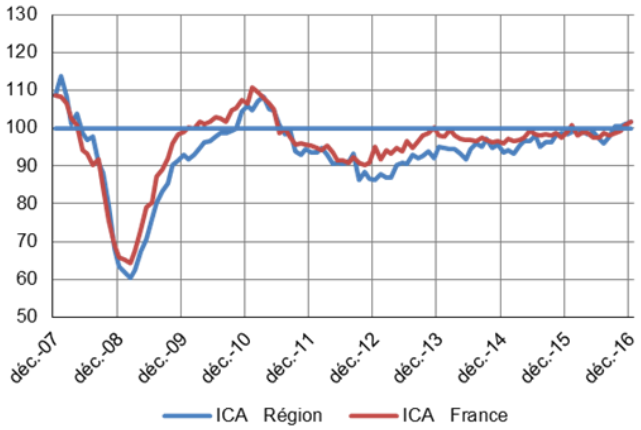
Tendances régionales

Contexte conjoncturel

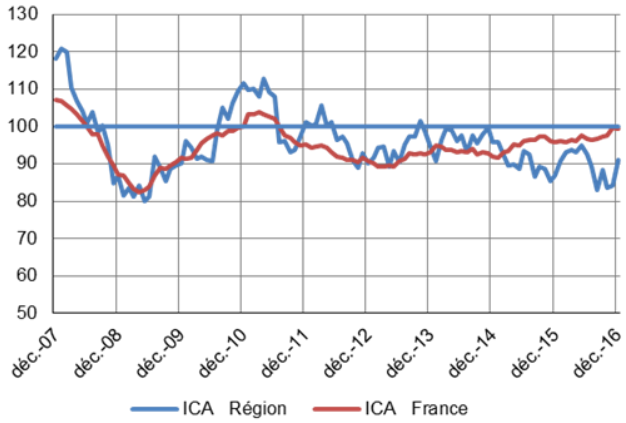
Indicateur du Climat des Affaires

Un indicateur du climat des affaires permet une lecture rapide et simplifiée de la situation conjoncturelle. Il résume par une variable synthétique l'évolution des soldes d'opinion qui présentent des évolutions similaires dans le temps. En hausse, il traduit une amélioration du climat conjoncturel ; en baisse, sa dégradation. 100 = moyenne de longue période

ICA Normandie / France – Industrie



ICA Normandie / France – Services Marchands



Contexte national

Après une année 2015 marquée par une reprise graduelle de l'activité, **le climat des affaires s'est encore très légèrement redressé en 2016.** L'exercice a cependant été marqué par un trou d'air durant le second trimestre, marqué par des mouvements sociaux : le PIB a reculé de 0,1 %, avant de rebondir ensuite progressivement. L'indicateur du climat des affaires dans l'industrie se situait ainsi à 102 en décembre, soit son niveau le plus élevé depuis mai 2011. La situation s'est aussi nettement améliorée dans le secteur du bâtiment. La reprise plus franche de l'activité en zone euro a globalement bénéficié à l'économie française, mais cette dernière a aussi pâti des difficultés persistantes de certains grands pays émergents. Le Brexit n'a pour le moment pas eu un impact significatif sur l'économie française.

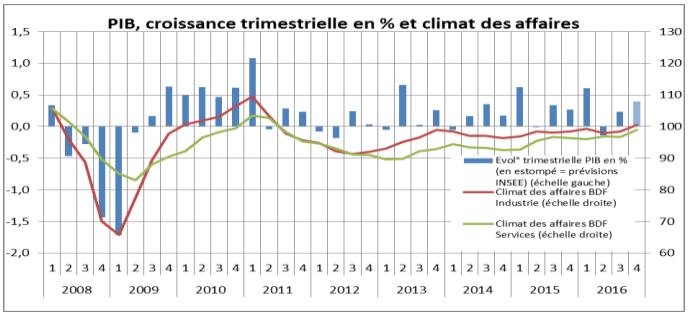
En 2016, **le PIB devrait progresser d' 1,1 %,** soit un rythme comparable à celui de 2015 (1,2 %) mais en progrès par rapport à 2014 (0,7 %). Les ménages ont poursuivi leurs dépenses de consommation (+1,8 % en 2016 après +1,5 % en 2015 et +0,7 % en 2014) et ont repris leurs investissements (+1,5 % après -0,8 % et -3,5 %), notamment dans l'immobilier. Cette amélioration a aussi été portée par la reprise confirmée de l'investissement des entreprises (+4,3 % après +2,7 % et +1,4 %) toujours soutenu par l'allégement de leurs charges. La contribution au PIB de la demande intérieure est de 1,9 point en 2016 après 1,3 en 2015.

Le solde des transactions courantes s'est par contre lui dégradé, sous l'effet d'un ralentissement de la demande mondiale mais aussi de pertes de parts de marchés. Les importations ralentissent également (+2,8 % après +6,4 %) mais moins nettement que les exportations (+0,6 % après +6,0 %).

Le taux de chômage est en très léger repli (à 10 % de la population active).

Les prix à la consommation se sont raffermis (+0,8 % en glissement annuel). Dans ce contexte, la BCE a adapté son programme de mesures d'assouplissement quantitatif, qui a permis de faire reculer les risques déflationnistes et de soutenir l'activité économique (impact de +0,3 % sur le PIB).

L'accès des entreprises au crédit bancaire est resté dans l'ensemble très aisé, à des niveaux de taux d'intérêts historiquement très bas.



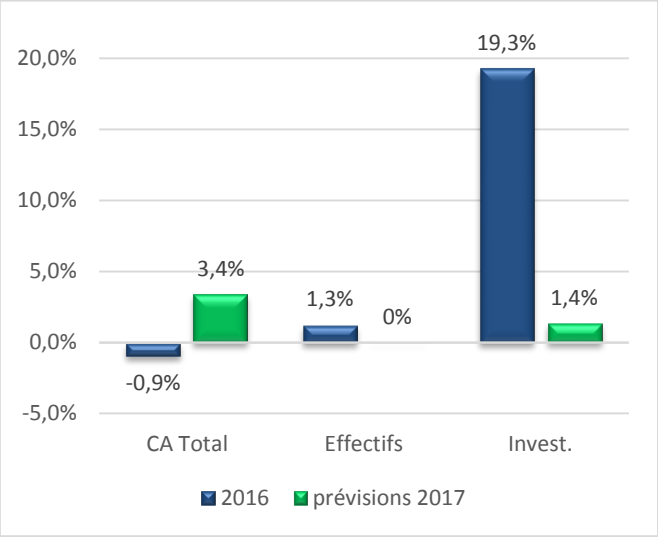
Tous les graphiques de ce document sont réalisés à partir des données collectées par la Banque de France. Reproduction autorisée en citant la source.

Les entreprises en Normandie

Bilan 2016 – Perspectives 2017

Synthèse

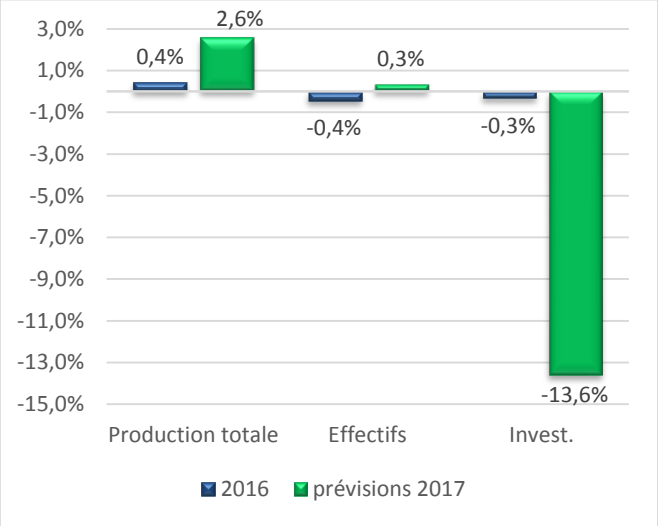
Industrie manufacturière



Bilan 2016
Les chiffres d'affaires se sont légèrement érodés (-0,9%), confirmant le palier que les chefs d'entreprise avaient anticipé lors de l'enquête précédente.
Les effectifs ont modérément progressé (+1,3%).
Après la pause qui avait suivi d'importants efforts en 2014, les investissements s'affichent en forte augmentation en 2016 (+19,3%) traduisant pour l'essentiel les importants programmes de quelques acteurs.

Perspectives 2017
Les industriels anticipent un rebond du chiffre d'affaires dans tous les secteurs d'activité ce qui se traduit par une progression globale de +3,4%.
En revanche, les prévisions concernant l'emploi sont étales.
L'ampleur de la variation des investissements serait moindre (+1,4%) compte tenu, notamment, d'un effet de base mais les flux d'investissement des entreprises devraient continuer de se maintenir à haut niveau.

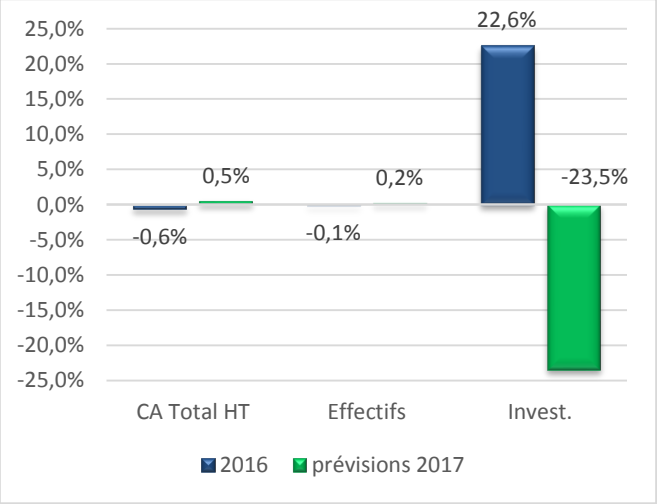
Construction



Bilan 2016
Après plusieurs années de repli, tant dans le bâtiment que dans les travaux publics, la production du secteur est stable (+0,4%), tout comme les investissements (-0,3%),
Les effectifs n'ont pas varié (-0,4%).

Perspectives 2017
Les chefs d'entreprise anticipent un redressement de l'activité (+2,6%), qui s'accompagnerait d'un faible courant de recrutements (+0,3%).
Les projets d'investissements sont, en revanche, prévus en baisse par rapport à 2016 (-13,6%).

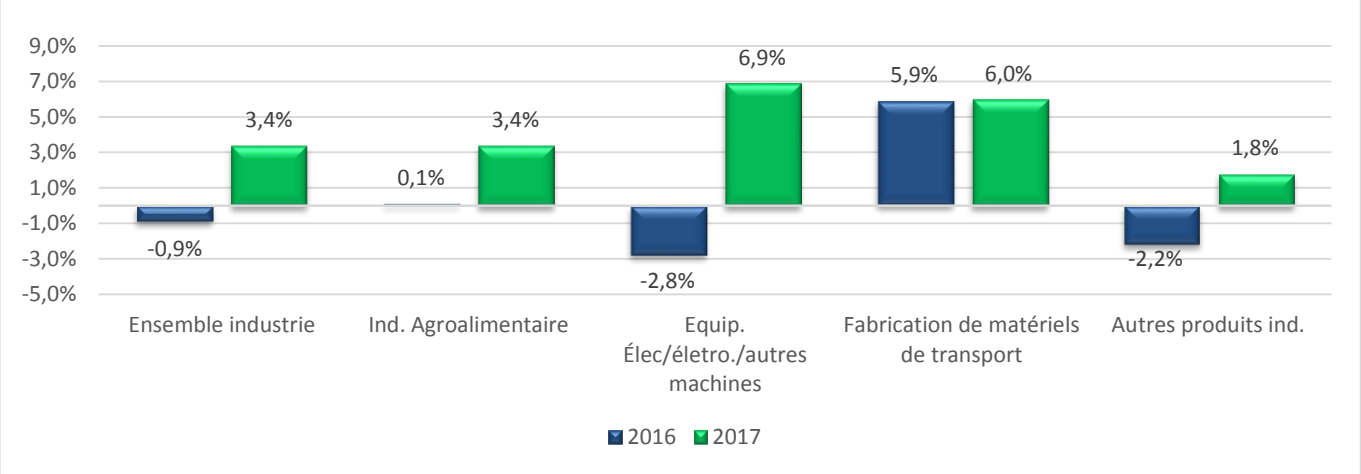
Transports routiers de marchandises



Bilan 2016
Les entreprises interrogées font état d'une quasi-stabilité de leur chiffre d'affaires (-0,6%), et des effectifs (-0,1%). Le secteur a néanmoins continué d'investir (+22,6%), notamment du fait des mises à niveau réglementaires.

Perspectives 2017
Les anticipations des chefs d'entreprise sont stables tant en termes de chiffres d'affaires (+0,5%) que d'effectifs (+0,2%). Après deux exercices d'investissements soutenus, 2017 devrait afficher une pause.

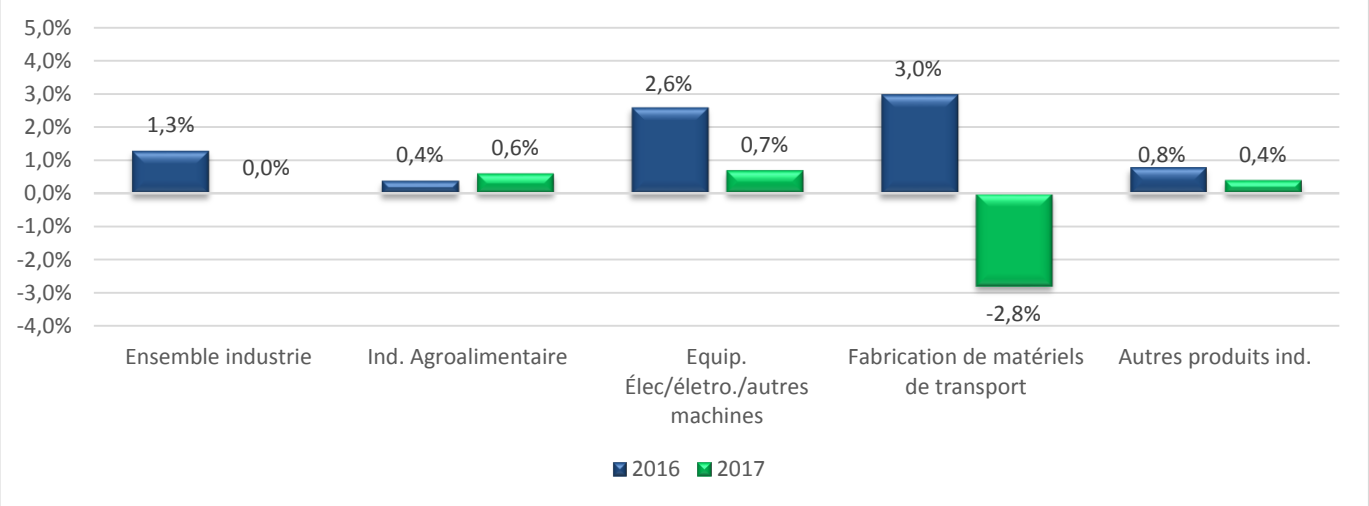
Évolution du chiffre d'affaires total



Sur l'ensemble de l'année 2016, le chiffre d'affaires HT des entreprises industrielles interrogées s'est légèrement érodé (-0,9%), confirmant les anticipations des chefs d'entreprise de début 2016. Globalement, l'activité a continué d'être tirée par le secteur de la fabrication de matériels de transports (+5,9%).

Pour 2017, les industriels anticipent un rebond significatif des chiffres d'affaires dans l'ensemble des secteurs d'activité. Les facturations dans la fabrication de matériels de transport resteraient dans la même dynamique de progression que l'an dernier (+6%).

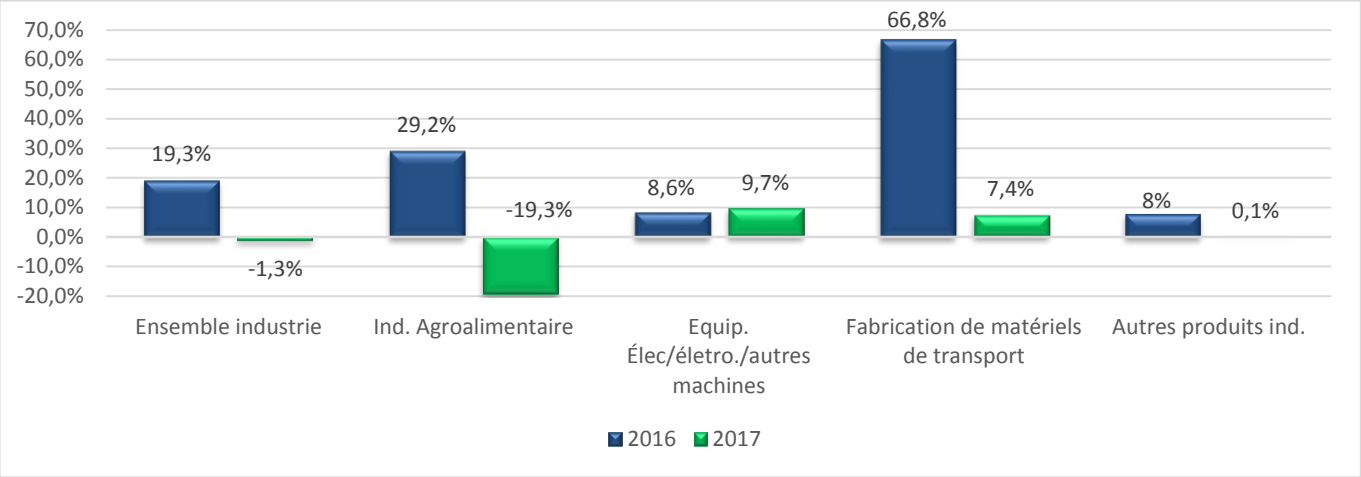
Évolution des effectifs totaux



L'amélioration progressive de la conjoncture en Normandie semble avoir eu en 2016 un impact favorable mais modéré sur l'emploi industriel (+1,3%). L'intérim a été particulièrement bien orienté (+12%), surtout dans l'automobile (+33,6%).

Les prévisions d'emploi pour 2017 sont étales en dépit de perspectives d'activité bien orientées.

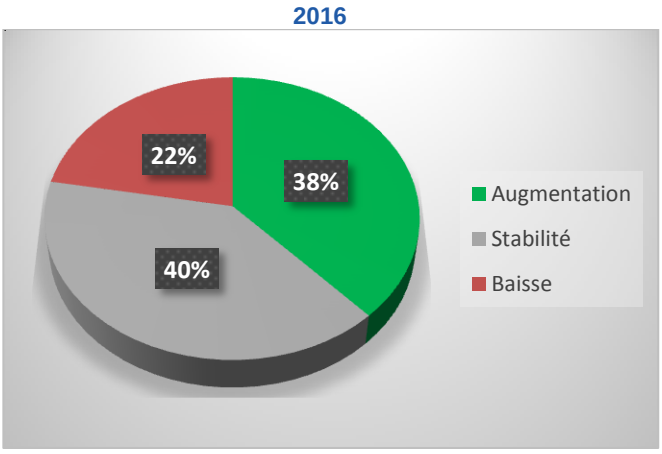
Évolution des investissements

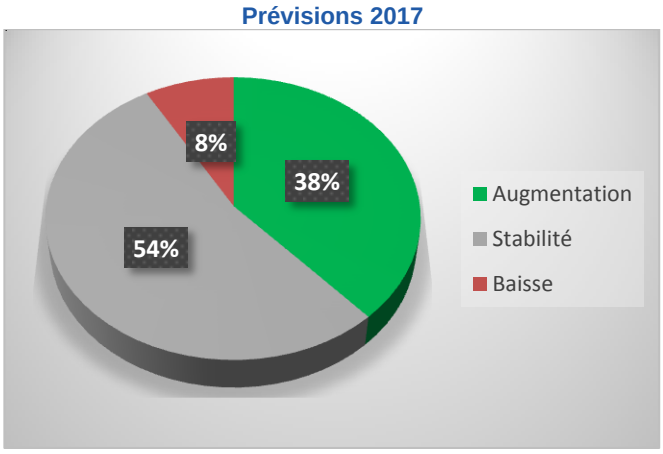


En 2016, on observe une hausse des investissements, dont la forte amplitude (+19,3%) doit être analysée au regard d'importants programmes initiés par quelques grands opérateurs, notamment dans l'Industrie Agroalimentaire et la Fabrication de Matériels de Transports.

En 2017, compte tenu d'un effet de base, l'ampleur des variations sera moindre. Néanmoins, les flux d'investissements devraient se maintenir à un haut niveau. Les investissements sont prévus en hausse dans les secteurs des équipements électriques et électroniques et autres machines ainsi que dans la fabrication de matériels de transports.

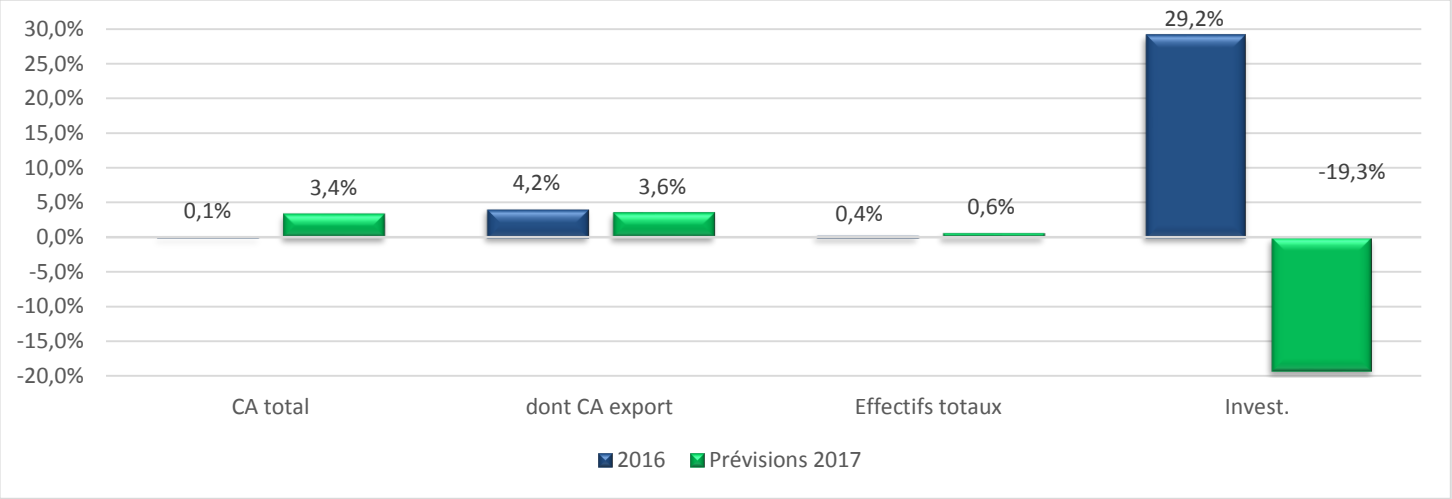
Évolution de la rentabilité





En 2016, la rentabilité s'est améliorée pour 38% des entreprises interrogées. En 2017, seulement 8% des entreprises interrogées prévoient une baisse de leur rentabilité contre 22% en 2016.

Industrie Agroalimentaire



En 2016, les industries agroalimentaires normandes ont enregistré une quasi stabilité de leurs chiffres d'affaires (+0,1%) en dépit d'une hausse des exportations (+4,2%)

Les effectifs ont été légèrement renforcés (+ 0,4%).

Comme prévu en début d'année 2016, les investissements ont fortement progressé (+29,2%), portés notamment par d'importants programmes de capacités.

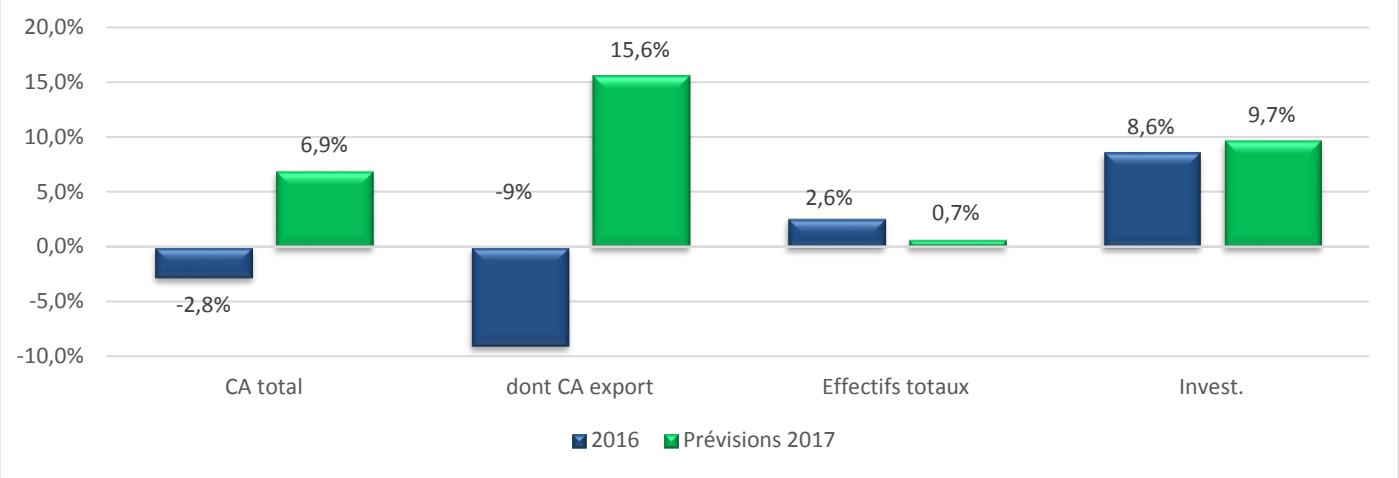
Les prévisions de chiffres d'affaires sont nettement positives (+3,4%) grâce, notamment, au dynamisme des exportations (+3,6%).

Les effectifs ne devraient encore progresser que très légèrement (+0,6%).

Après les investissements de 2016, ceux de 2017 seraient moins dynamiques mais le flux d'investissement global devrait rester significatif.

En %	Chiffre d'affaires		Exportations		Effectifs		Investissements	
	2016	prév.2017	2016	prév.2017	2016	prév.2017	2016	prév.2017
Transformation et conservation de la viande	1,6	3,1	4,0	0	0,6	-1,1	-46,8	-26,5
Fabrication des produits laitiers	-2,3	7,4	-0,7	4,5	1,3	1,5	94,8	-42,6
Fabrication d'autres produits alimentaires	0,6	5,4	8,5	5,2	0,5	0,8	-11,8	23,2

Équipements électriques /électroniques et autres machines



Les facturations ont diminué en 2016 (-2,8%) sous l'effet, notamment, d'une baisse marquée des exportations (-9%).

Les effectifs ont néanmoins été renforcés (+2,6%).

Comme prévu par les industriels en début d'année 2016, les investissements ont été dynamiques (+8,6%).

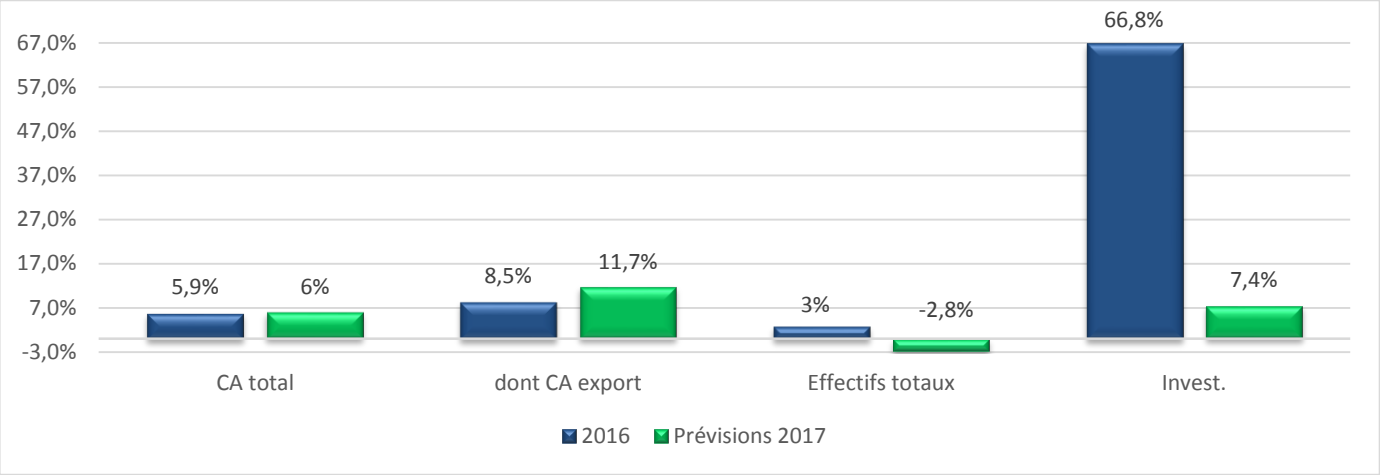
Pour 2017, les chefs d'entreprise anticipent un rebond significatif des chiffres d'affaires (+6,9%) en liaison avec une hausse des exportations (+15,6%).

Les effectifs devraient légèrement augmenter (+0,7%).

Les industriels anticipent une poursuite et un renforcement de la dynamique d'investissement (+9,7%).

En %	Chiffre d'affaires		Exportations		Effectifs		Investissements	
	2016	prév.2017	2016	prév.2017	2016	prév.2017	2016	prév.2017
Fabrication d'équipements électriques	0,9	1,6	2,6	4,4	6,7	1,2	-4,5	11,5
Fabrication de machines et équipements n.c.a (non classifié par ailleurs)	-4,6	10,1	-12,0	20,6	-0,4	-1,7	-24,2	7,3

Fabrication de matériels de transport



L'activité dans la fabrication de matériels de transports a été solide en 2016 le chiffre d'affaires de notre panel d'entreprises progressant de +5,9 ; les exportations ont également sensiblement augmenté (+8,5%).

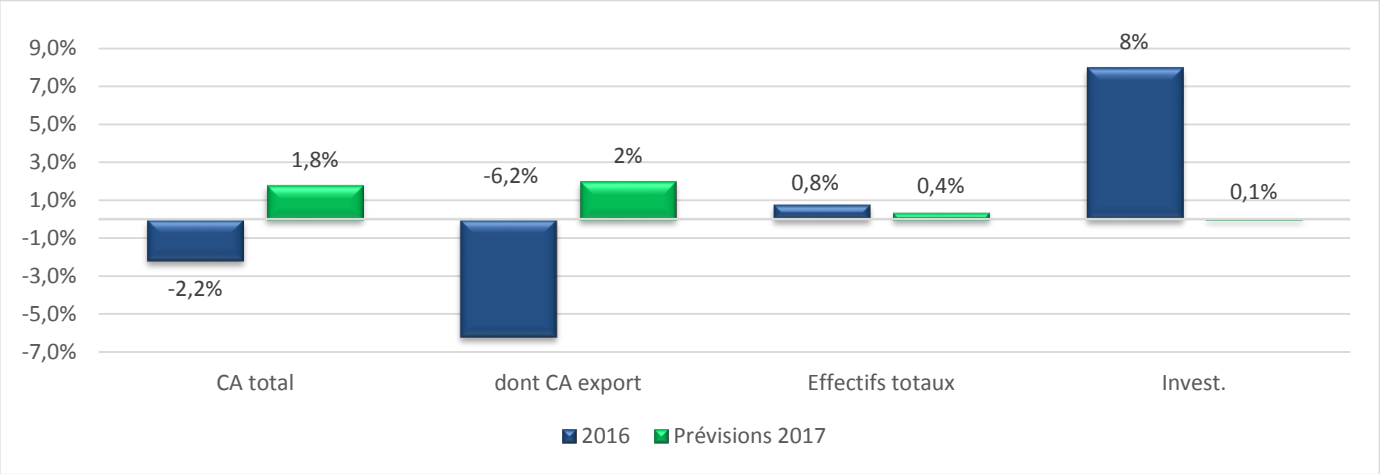
Les effectifs ont été renforcés (+3%) notamment par des emplois temporaires (+32,2%).

Comme anticipé l'an dernier, des efforts d'investissements importants ont été réalisés (+66,8%).

Pour 2017, les industriels envisagent une activité aussi bien orientée en termes de chiffres d'affaires (+6%) et d'exportations (+11,7%).
Après une période de recrutements dynamique, les effectifs du secteur pourraient se resserrer (-2,8%),
Les investissements resteraient sur une dynamique positive.

En %	Chiffre d'affaires		Exportations		Effectifs		Investissements	
	2016	prév.2017	2016	prév.2017	2016	prév.2017	2016	prév.2017
Industrie automobile	5,5	2,5	7,2	3,1	3,5	-3,2	72,65	7,0
Fabrication d'autres matériels de transport	4,1	15,9	9,5	18,6	1,4	-1,3	47,5	9,1

Fabrication d'autres produits industriels



En 2016, sous l'effet de la baisse marquée des exportations (- 6,2%.), le chiffre d'affaires de cette branche s'est replié (- 2,2%),

Les effectifs ont légèrement progressé (+0,8%).

Les investissements ont été dynamiques (+8%).

Les prévisions d'activité sont positives pour 2017 (+1,8%) avec un regain des exportations (+2%).

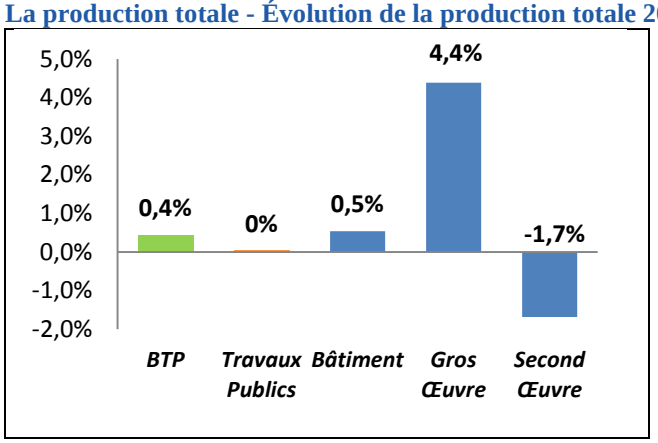
Les effectifs resteraient stables (+0,4%).

Les investissements devraient enregistrer une pause par rapport à 2016 (+0,1%).

En %	Chiffre d'affaires		Exportations		Effectifs		Investissements	
	2016	prév.2017	2016	prév.2017	2016	prév.2017	2016	prév.2017
Textiles, habillement, cuir, chaussure	3,6	1,3	6,5	1,8	-1,0	2,2	-0,8	49,5
Travail du bois, industrie du papier et imprimerie	-3,2	0,6	19,8	-5,5	-2,2	-0,9	-3,5	-50,2
Industrie chimique	-5,1	1,8	-7,4	0,8	0,8	-0,1	21	-18,6
Industrie pharmaceutique	-1	3,1	-5,5	5,2	2,5	2,6	-21,8	14,3
Produits en caoutchouc, plastique et autres	-1,6	2,2	-3,3	3,4	1,1	-0,1	21,0	-1,6
Métallurgie et fabrication de produits métalliques	-0,2	1,6	-16,5	8,2	-1,5	0	7,9	22,1
Autres industries manufacturières, réparation, installation	2,5	2,1	-8,0	2,2	5,3	1,2	31,6	-41,2

Bâtiment – Travaux Publics

La production totale - Évolution de la production totale 2016

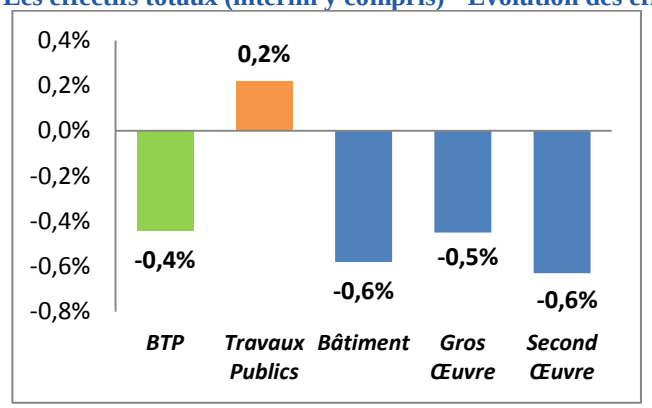


La production a été stable (+0,4%) pour le BTP.

Le secteur du Bâtiment a faiblement progressé (+0,5%) avec une disparité entre le gros œuvre (+4,4%) et le second œuvre qui a reculé (-1,7%).

La production dans les Travaux Public a été étale par rapport à 2015.

Les effectifs totaux (intérim y compris) - Évolution des effectifs 2016



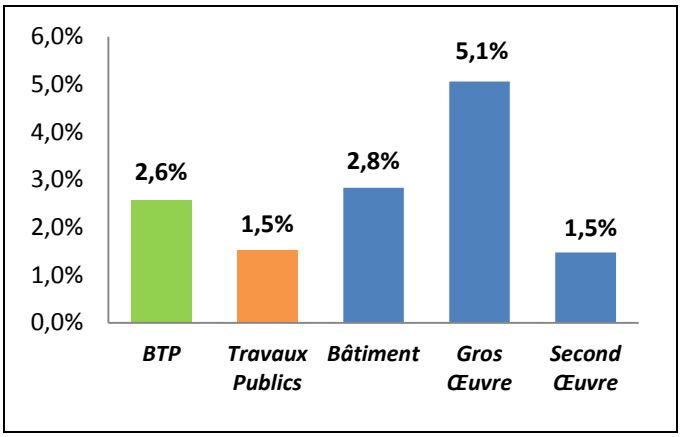
Les effectifs se sont globalement érodés en 2016 (-0,4%).

Le secteur du Bâtiment a enregistré une baisse de -0,6%. La tendance est comparable dans les deux segments : -0,5% dans le gros œuvre et -0,6% dans le second œuvre

Dans les Travaux Publics, les chefs d'entreprise interrogés font état d'un très léger renforcement (+0,2%).

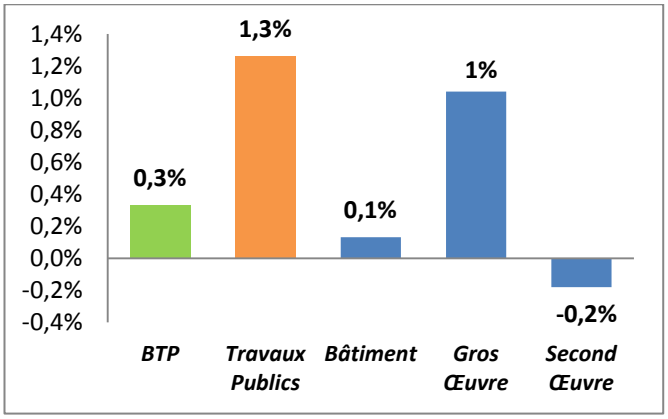
Bâtiment – Travaux Publics

Évolution anticipée en 2017 de la production totale et des effectifs



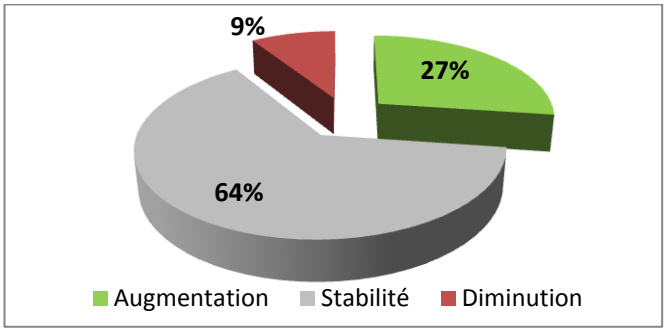
Les chefs d'entreprise anticipent un redressement global dans le BTP (+2,6%).
Le secteur du Bâtiment progresserait (+2,8%) avec un plus grand dynamisme du gros œuvre (+5,1%) par rapport au second œuvre (+1,5%).
L'activité dans les Travaux Publics semble avoir atteint un seuil bas et pourrait légèrement progresser (+1,5%).

Les effectifs totaux (intérim y compris) – Anticipations 2017



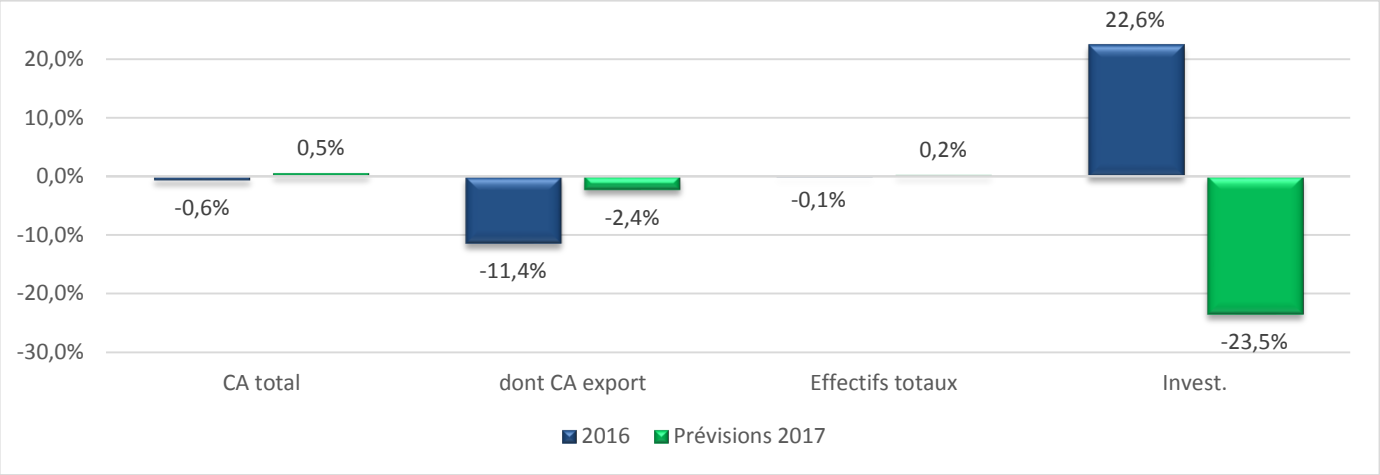
Un faible courant de recrutements est anticipé en 2017 dans le BTP.
Dans le Bâtiment, les prévisions sont globalement étales, avec une disparité entre le gros œuvre (+1%) et le second œuvre (-0,2%). Dans le secteur des Travaux Publics, les effectifs se renforceraient plus nettement (+1,3%).

Rentabilité anticipée - (Soldes d'opinion bruts en %)



Les chefs d'entreprise anticipent pour une large majorité (64%) une stabilité de leur rentabilité en 2017

Transports routiers de marchandises



Le chiffre d'affaires du secteur s'est érodé en 2016 (-0,6%) avec une baisse marquée des exportations (-11,4%).
Les effectifs sont restés stables (-0,1%).
Les investissements ont toutefois fortement progressé de +22,6% par rapport à 2015, notamment du fait de mises à niveau réglementaires.

Les prévisions pour 2017 sont étales, le chiffre d'affaires ne progresserait que de +0,5%, les facturations à l'export poursuivraient leur baisse (-2,4%).
La stabilité devrait prévaloir pour les effectifs (+0,2%).
L'année 2017 devrait marquer une pause (-23,5%) en matière d'investissements.

Annexe

ÉVOLUTION EN 2016 ET PERSPECTIVES 2017 EN NORMANDIE

	NORMANDIE							
(en pourcentage)	**Chiffre d'affaires (*)**		**Exportations**		**Investissements**		**Effectifs**	
	2016	**Prév. 2017**	***2016***	**Prév. 2017**	***2016***	**Prév. 2017**	***2016***	**Prév. 2017**
Industrie agroalimentaire	*0,1*	3,4	*4,2*	3,6	*29,2*	-19,3	*0,4*	0,6
Équipements électriques et électroniques	*-2,8*	6,9	*-9*	15,6	*8,6*	9,7	*2,6*	0,7
Industrie automobile	*5,9*	6	*8,5*	11,7	*66,8*	7,4	*3*	-2,8
Fabrication d'Autres Produits Industriels	*-2,2*	1,8	*-6,2*	2	*8*	0	*0,8*	0,4
Industrie manufacturière	***-0,9***	**3,4**	***-4,5***	**5,7**	***19,3***	**-1,3**	***1,3***	**0**
Bâtiment	*0,5*	2,8	-	-	*-4.3*	-16,6	*-0,6*	0,1
Travaux Publics	*0*	1,5	-	-	*11,4*	-5,9	*0,2*	1,3
Ensemble BTP (*)	***0,4***	**2,6**	**-**	**-**	***-0.3***	**-13,6**	***-0,4***	**0,3**
Transports routiers de marchandises	***-0,6***	**0,5**	***6***	**-1.1**	***17,6***	**45**	***0,3***	**-0,8**

(*) pour l'ensemble du secteur Construction, l'évolution du courant d'affaires correspond à la production totale

Source et réalisation : Banque de France
Mise à jour : février 2017

Méthodologie

Au début de chaque année, les succursales de la Banque de France en Normandie mènent une enquête rapide auprès des chefs d'entreprise et d'établissement sur les résultats de l'exercice écoulé et les perspectives de l'année en cours.

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux 1 646 entreprises et établissements qui ont accepté de participer à l'enquête cette année dont :

880 dans l'industrie
606 dans le bâtiment – travaux publics
160 dans les transports routiers de marchandises

PRÉSENTATION DE L'ÉCHANTILLON

	Source Acoss-Urssaf (au 31.12.15)	Effectifs des entreprises ayant répondu à l'enquête	Taux de représentativité (%)
Industrie manufacturière	**165 930**	**102 884**	**62**
Bâtiment et Travaux Publics	**68 697**	**25 566**	**37**
Transports routiers de marchandises	**20 440**	**9 975**	**49**

« Aucune représentation en reproduction, même partielle, autre que celles prévues à l'article L. 122-5 2° et 3° a du code de la propriété intellectuelle ne peut être faite de la présente publication sans l'autorisation expresse de la Banque de France ou, le cas échéant, sans le respect des modalités prévues à l'article L. 122-10 dudit code ».

Retrouvez LA CONJONCTURE EN RÉGION, TENDANCES RÉGIONALES
sur le site Internet de la Banque de France
www.banque-france.fr - Rubrique "Statistiques
Si vous souhaitez être averti de la mise en ligne mensuelle de notre publication par l'envoi d'un message électronique, nous vous remercions de nous envoyer un courriel à l'adresse suivante :
0707-SAR04-UT@banque-france.fr
en précisant votre nom, la dénomination et l'adresse de votre entreprise.