BANQUE DE FRANCE
EUROSYSTÈME

Les entreprises en Normandie

Bilan 2017 – Perspectives 2018

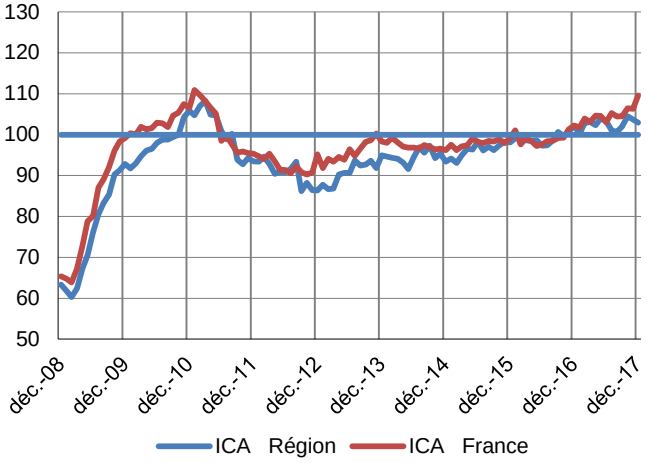
Enquête Régionale
Bilan - Perspectives

Contexte conjoncturel

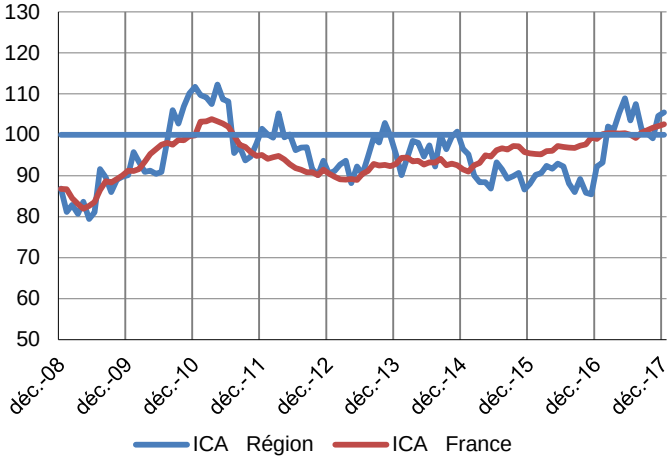
Indicateur du Climat des Affaires

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

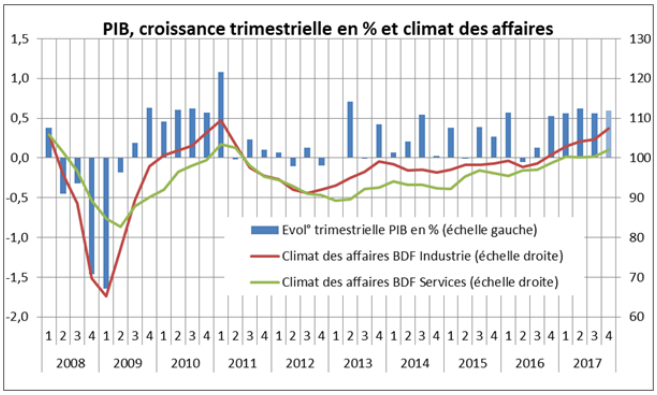


Contexte national

Après une année 2016 caractérisée par une reprise graduelle de l'activité, 2017 a marqué une nette amélioration du **climat des affaires.** L'indicateur du climat des affaires dans l'industrie se situait ainsi à 107 en décembre, soit **son niveau le plus élevé depuis février 2011**. L'amélioration s'observe pour la production de biens (+1,9 % en 2017 contre + 0,2 % en 2016), pour la construction (respectivement + 2,4 % contre + 0,1%) mais aussi pour les services marchands (+ 2,8 % contre +1,4 %). Toutefois, l'accélération de la croissance ne doit pas cacher le fait que perdure un décalage défavorable entre la France et ses grands partenaires de la zone euro. L'économie française pâtit encore d'une insuffisante compétitivité comme en témoigne la nouvelle dégradation de son déficit des biens. Elle se caractérise aussi par un endettement élevé de son administration publique et de ses entreprises.

En 2017, **le PIB a progressé d'1,9 %,** après 1,1 % en 2016. Cette amélioration a été portée par l'accélération de l'investissement des ménages (+ 5,1% en 2017 contre +2,4% en 2016) et le maintien d'une nette croissance de celui des entreprises (respectivement +4,3 % et +3,4%).
Le solde des transactions courantes s'est à nouveau dégradé malgré la nette reprise de la demande mondiale, les importations croissant toujours plus vite (+4,3 %) que les exportations (+3,5%). Le déficit des échanges de biens dépasse pour 2017 les 62 milliards € soit une dégradation de près de quatorze milliards € comparativement à 2016.
Le taux de chômage est en très léger repli (à 9,6 % de la population active).

Les prix à la consommation se sont raffermis (+1,2% en g.a. contre 0,8% en 2016). 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.
Le rythme de distribution du crédit est resté le plus élevé de la zone euro (+5,9% en 2017 contre +3,1% pour la moyenne de la zone euro).
L'accès des entreprises au crédit bancaire est demeuré dans l'ensemble très aisé, à des niveaux de taux d'intérêt historiquement très bas.



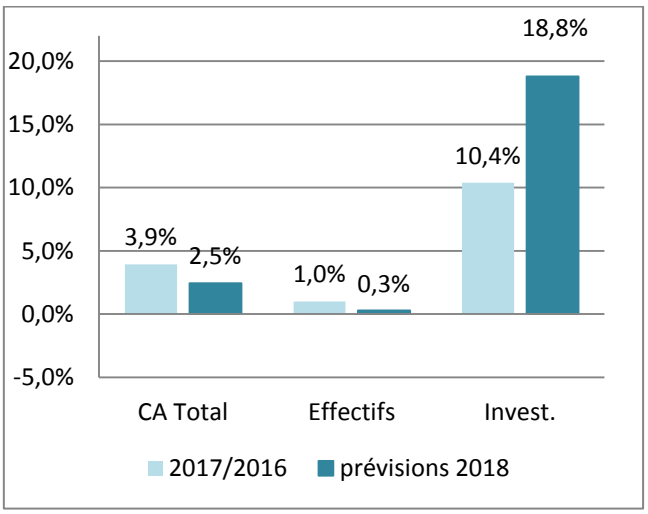
Tous les graphiques de ce document sont réalisés à partir des données collectées par la Banque de France. Reproduction autorisée en citant la source.

Les entreprises en Normandie

Bilan 2017 – Perspectives 2018

Synthèse

Industrie manufacturière



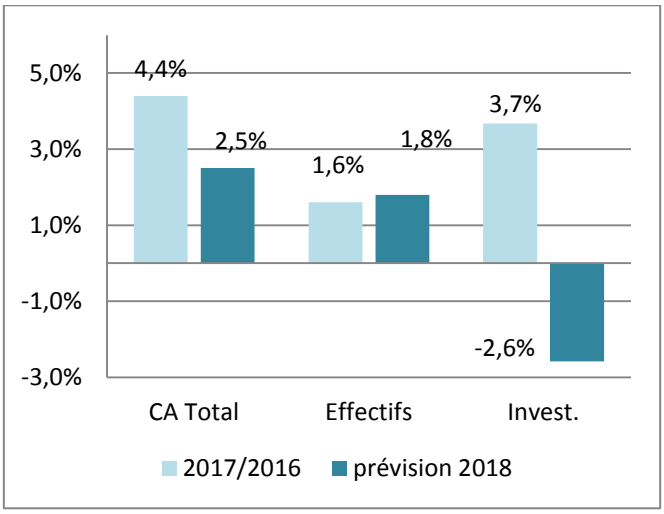
Bilan 2017
Les chiffres d'affaires ont progressé (+3,9%), confirmant ainsi les prévisions formulées par les chefs d'entreprise à l'occasion de l'enquête précédente.
Les investissements ont été dynamiques (+10,4%), en liaison, notamment, avec un renforcement des capacités de production.

Les effectifs ont modérément augmenté (+1%).

Perspectives 2018
Selon les industriels interrogés les chiffres d'affaires continueraient de progresser (+2,5%).

Alors que les investissements se renforceraient (+18,8%), les prévisions en matière d'emploi restent prudentes (+0,3%).

Services Marchands (Transports / Entreposage / Activités informatiques / Ingénierie et études techniques)

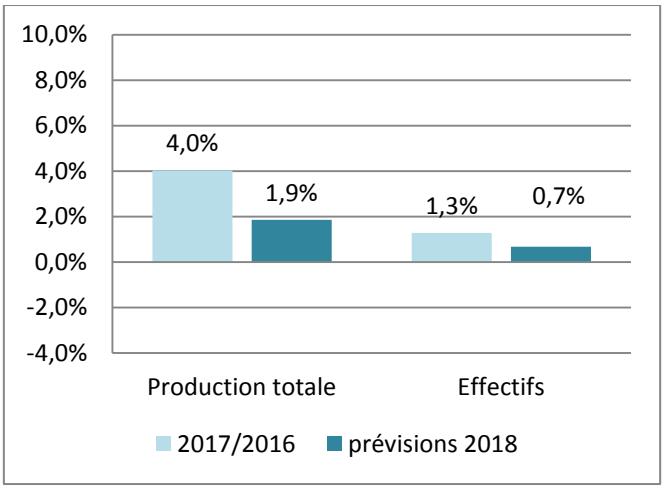


Bilan 2017
Les services marchands ont enregistré une augmentation significative des chiffres d'affaires (+4,4%) et des investissements (+3,7%).
Les effectifs ont progressé (+1,6%)

Perspectives 2018
Les anticipations des chefs d'entreprise sont bien orientées concernant les chiffres d'affaires (+2,5%) et les effectifs (+1,8%).

Les flux d'investissements devraient légèrement diminuer (-2,6%).

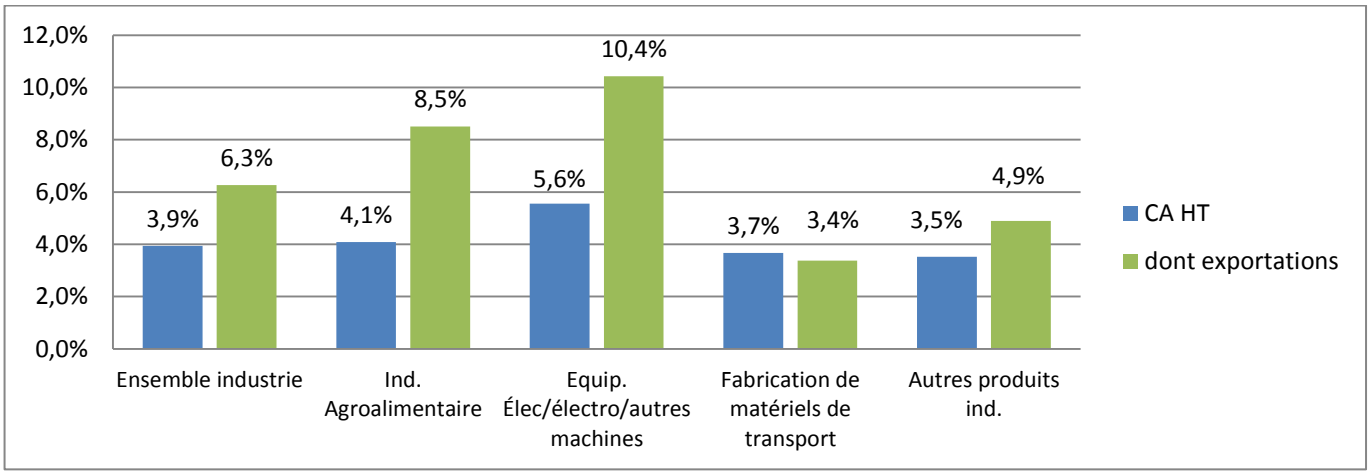
Construction (Travaux Publics, Bâtiment)



Bilan 2017
La production du secteur de la construction s'affiche en nette hausse (+4%). Les effectifs se sont aussi renforcés (+1,3%).

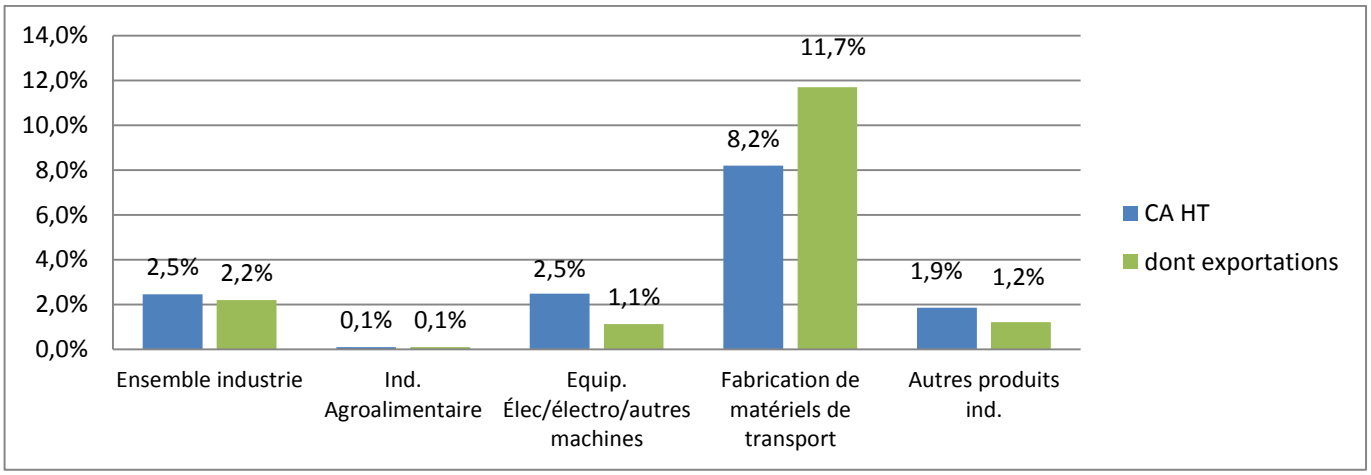
Perspectives 2018
Selon les chefs d'entreprises, la hausse de l'activité devrait se poursuivre en 2018 (+1,9%) et s'accompagner d'un faible courant de recrutements (+0,7%).

Chiffre d'affaires : évolution 2017/2016



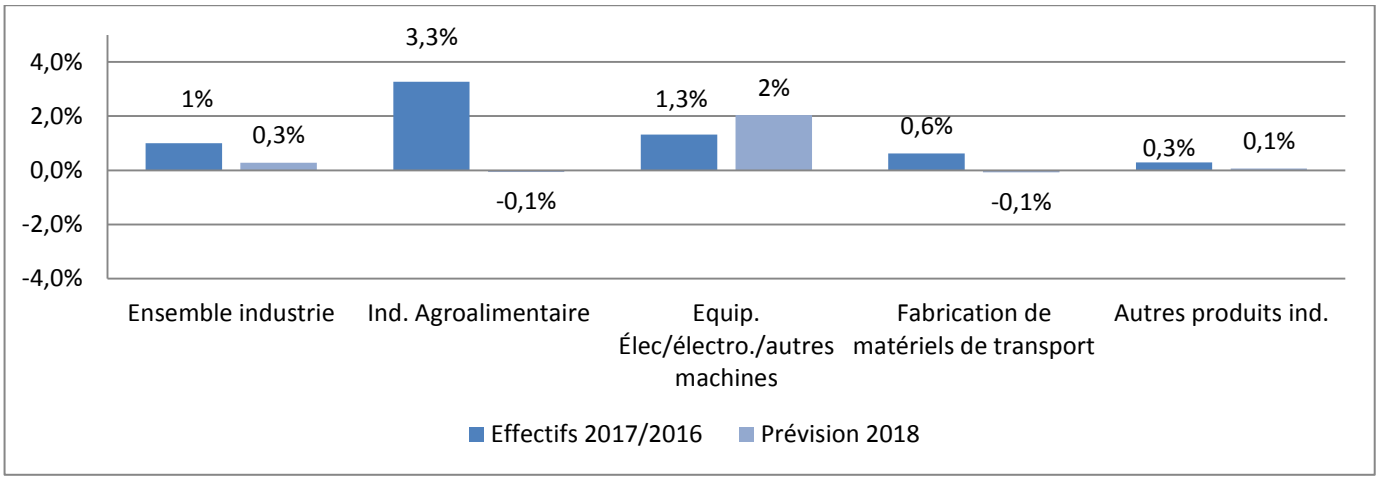
En 2017, l'ensemble des branches étudiées a enregistré une progression de l'activité en s'appuyant, pour partie, sur des exportations dynamiques (+ 6,3 %).

Chiffre d'affaires : prévisions 2018/2017



Pour 2018, les prévisions sont globalement bien orientées pour le chiffre d'affaires (+2,5%) et sa composante export (+2,2%). Les entreprises du secteur de la fabrication de matériels de transport se montrent particulièrement optimistes, tant pour le courant d'affaires (+8,2%) que pour les ventes à l'étranger (+11,7%). À contrario, après la forte augmentation constatée en 2017, les anticipations restent prudentes dans les industries agroalimentaires avec la stabilité attendue des facturations.

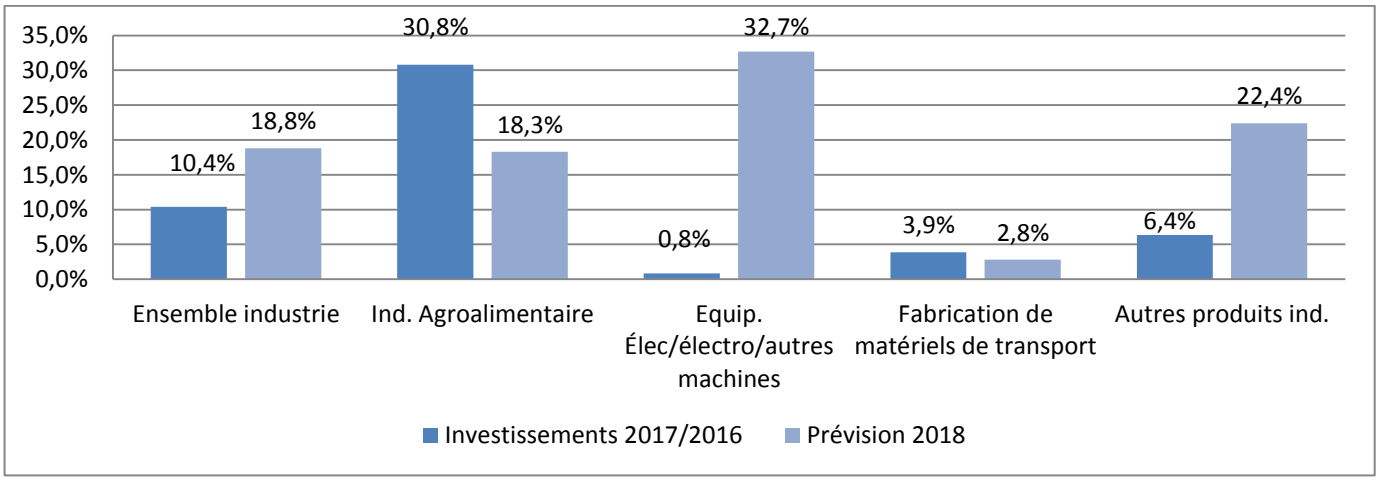
Évolution des effectifs totaux (y compris intérim)



Même si, globalement, les emplois ont peu progressé (+1%), toutes les branches ont, à des degrés divers, conforté leurs effectifs. Dans l'industrie agroalimentaire, les recrutements ont été les plus significatifs (+3,3%), tout comme dans les équipements électriques/électroniques (+1,3%). L'augmentation a été plus mesurée dans les autres produits industriels (+0,3%) et la fabrication de matériels de transport (+0,6%).

En 2018, selon les chefs d'entreprises, les effectifs se stabiliseraient (+0,3%). Les recrutements dans le secteur des équipements électriques/électroniques devraient néanmoins se poursuivre (+2%).

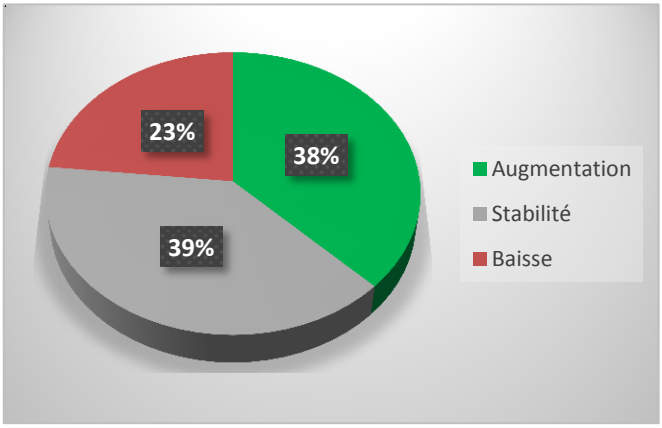
Évolution des investissements



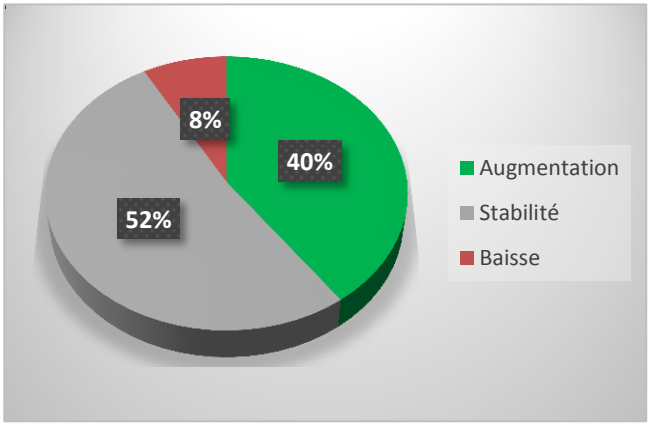
En 2017, les investissements ont progressé à un rythme soutenu (+10,4%). L'industrie agroalimentaire s'est notamment distinguée par de forts investissements en capacités productives. Les prévisions pour 2018 font état d'un renforcement de cette tendance (+18,8%) qui s'appuierait sur les IAA mais aussi sur les branches « équipements électriques/électroniques » et « autres produits industriels ».

La rentabilité d'exploitation

Évolution de la rentabilité dans l'industrie 2017/2016

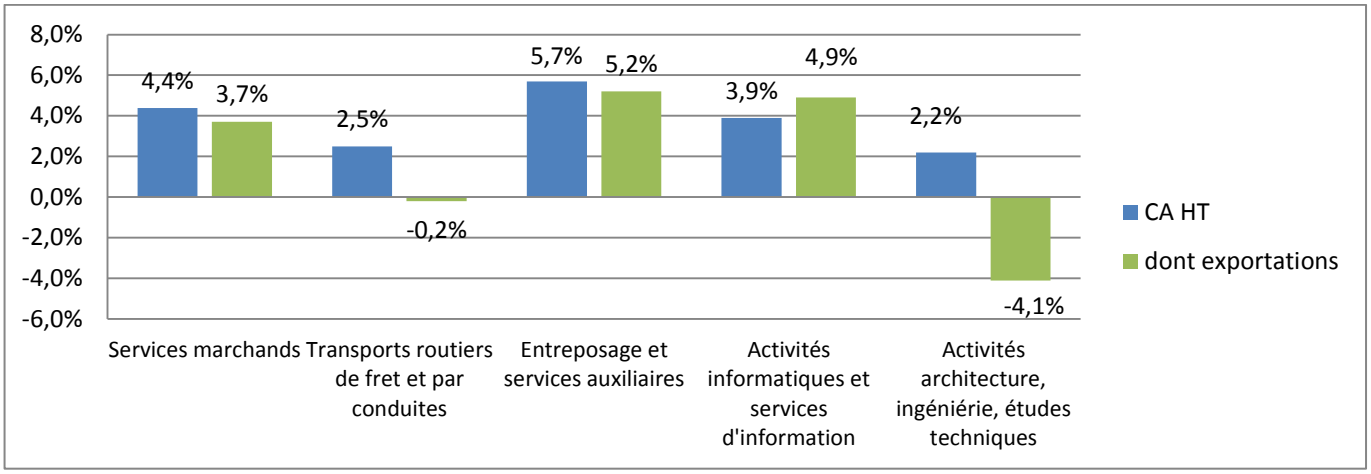


Rentabilité 2018



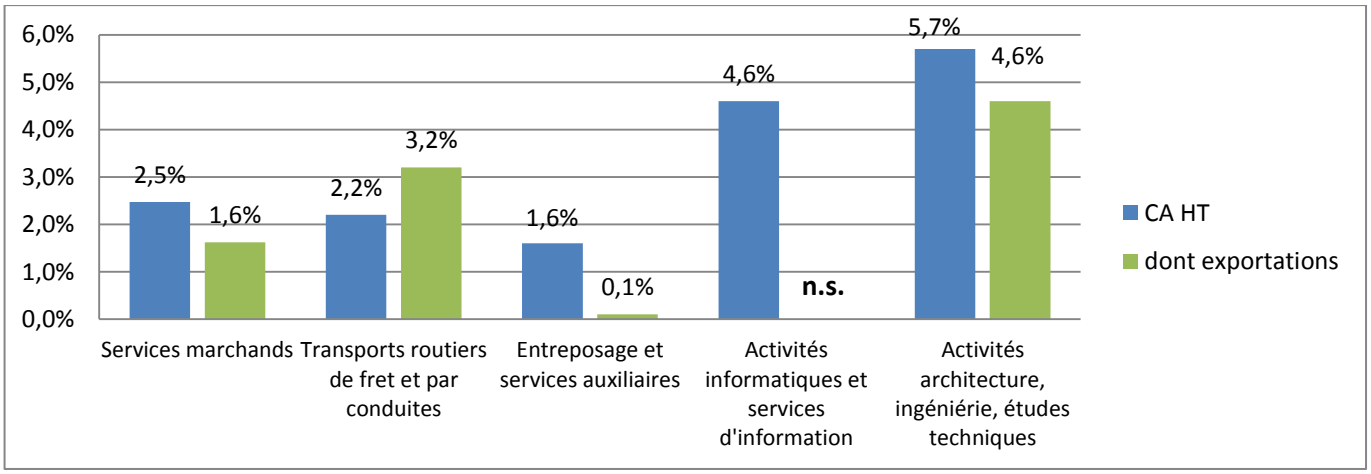
En 2017, 38% des entreprises constatent une augmentation de leur rentabilité, tandis que 39% estiment qu'elle s'est stabilisée. Pour 2018, seulement 8% des entreprises pensent que leur rentabilité va diminuer.

Chiffre d'affaires : évolution 2017/2016



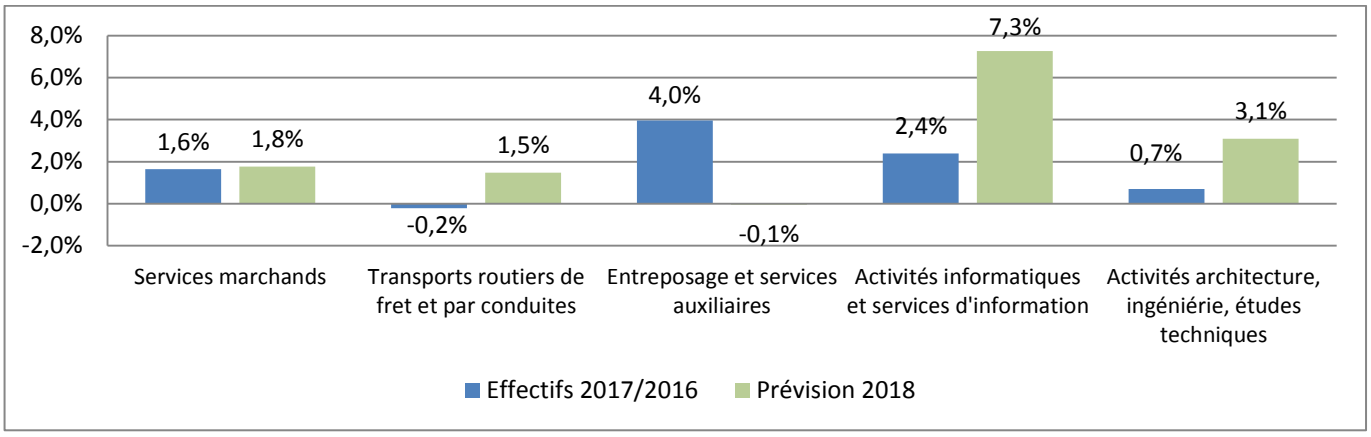
En 2017, le chiffre d'affaires des secteurs étudiés dans les services marchands s'est inscrit en augmentation (+4,4%). L'export a aussi globalement progressé (+3,7%) sous l'impulsion, notamment, de la branche « entreposage et services auxiliaires ».

Chiffre d'affaires : prévisions 2018/2017



Les chiffres d'affaires en 2018 sont prévus en hausse (+2,5%), tout comme les exportations (+1,6%). Cette tendance est globalement homogène pour les secteurs étudiés.

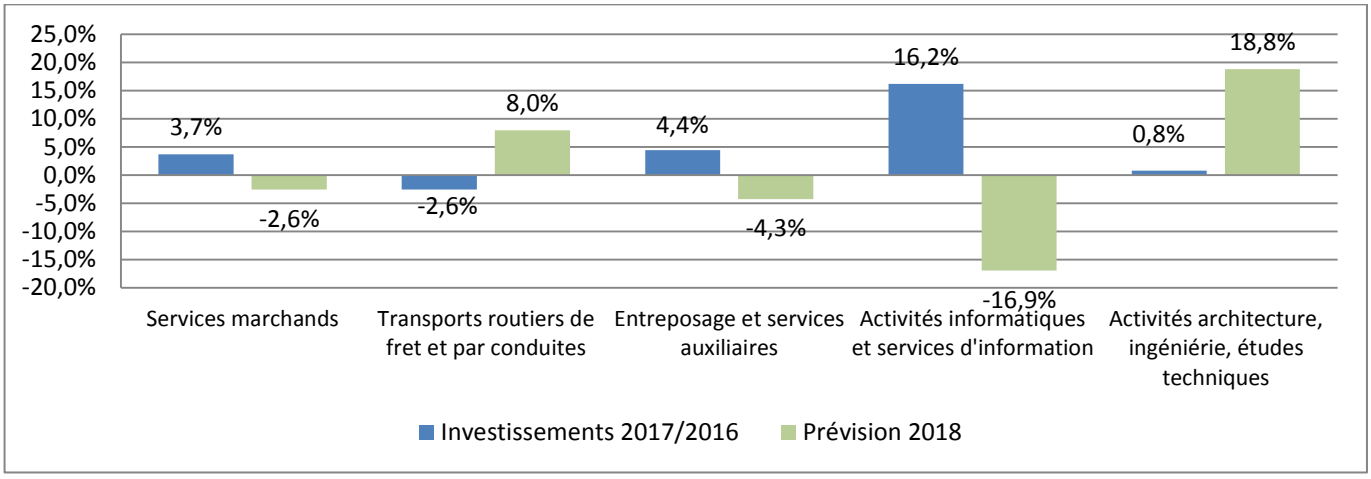
Évolution des effectifs totaux (y compris intérim)



En 2017, les effectifs globaux ont progressé (+1,6%). Ils ont augmenté de façon significative dans l'entreposage (+4%) et, dans une moindre mesure, dans les activités informatiques (+2,4%). Dans les deux autres branches sous revue la stabilité a prévalu.

Pour 2018, les prévisions sont globalement positives (+1,8%), excepté pour l'entreposage qui devrait enregistrer, après la hausse de 2017, une stabilité des effectifs (-0,1%).

Évolution des investissements

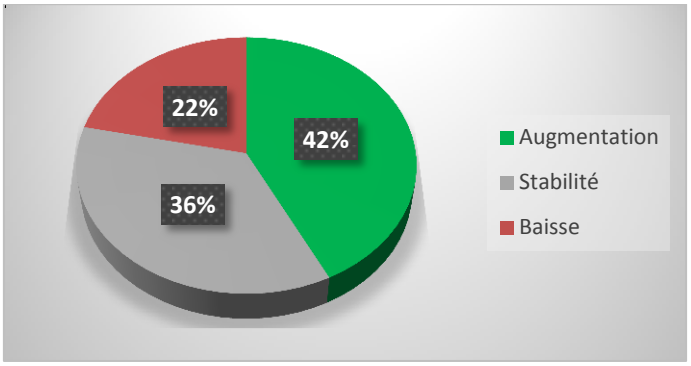


En 2017, l'effort d'investissement a été globalement soutenu (+3,7%). Cela s'est notamment vérifié dans les secteurs de l'entreposage (+4,4%) et de l'informatique (+16,2%). À contrario, les montants d'investissements n'ont que peu varié dans les activités d'architecture, d'ingénierie et d'études techniques (+0,8%) ou encore dans les transports routiers (-2,6%).

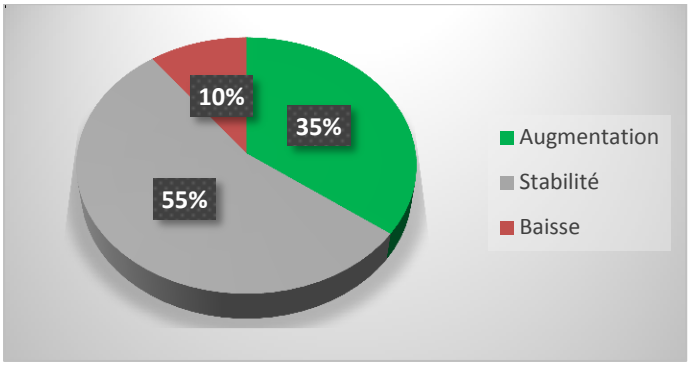
Pour 2018, selon les chefs d'entreprises interrogés, les flux globaux d'investissements devraient légèrement se replier (-2,6%), mais sur des niveaux qui devraient rester significatifs..

Services

Évolution de la rentabilité dans les services 2017/2016



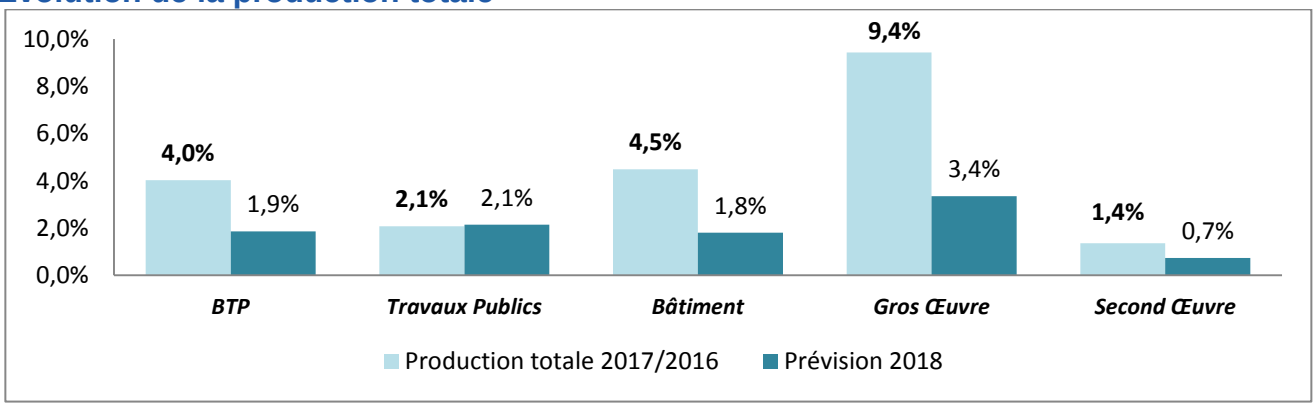
Rentabilité 2018



En 2017, 42% des entreprises constatent une augmentation de leur rentabilité, tandis que 36% estiment qu'elle s'est stabilisée. Pour 2018, seulement 10% des entreprises considèrent que leur rentabilité va diminuer.

Bâtiment – Travaux Publics

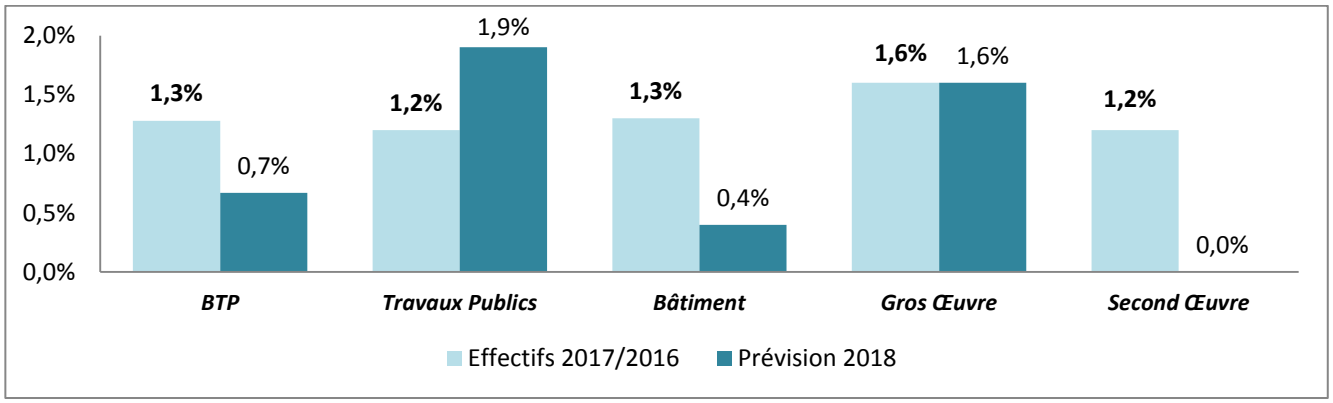
Évolution de la production totale



En 2017, les entreprises qui ont répondu à notre enquête ont bénéficié d'une conjoncture favorable avec une hausse de la production de 4%. L'ensemble des segments profitent de cette tendance.

Pour 2018, les chefs d'entreprise prévoient une nouvelle augmentation de leur activité, d'une moindre ampleur (+ 1,9%) toutefois.

Évolution des effectifs totaux

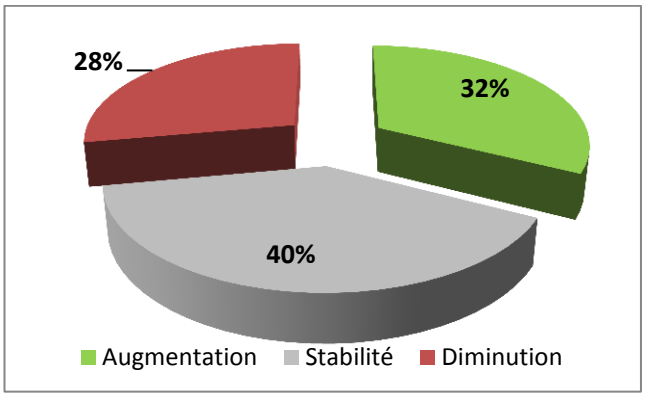


Sur l'année 2017, les effectifs globaux ont été renforcés (+1,3%), tendance qui se confirme dans l'ensemble des branches du secteur.

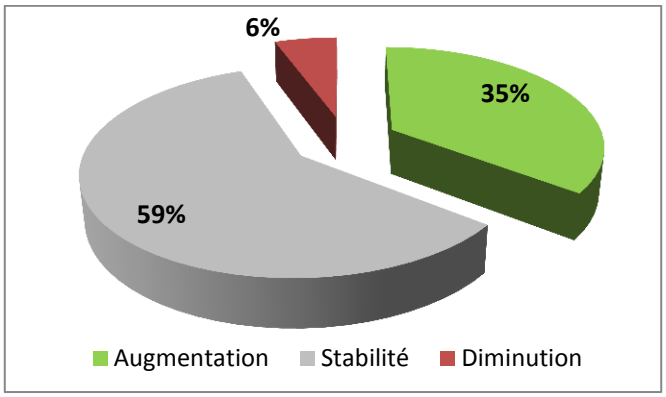
Pour 2018, les prévisions sont plus mesurées (+0,7%) mais restent orientées favorablement.

Bâtiment – Travaux Publics

Rentabilité 2017/2016



Rentabilité 2018



En 2017, 32% des entreprises constatent une augmentation de leur rentabilité, tandis que 40% jugent qu'elle s'est stabilisée. Pour 2018, seulement 6% des entreprises estiment que leur rentabilité va diminuer.

Annexe

ÉVOLUTION EN 2017 ET PERSPECTIVES 2018 EN NORMANDIE

	NORMANDIE							
(en pourcentage)	**Chiffre d'affaires (*)**		**Exportations**		**Investissements**		**Effectifs**	
	2017	**Prév. 2018**	***2017***	**Prév. 2018**	***2017***	**Prév. 2018**	***2017***	**Prév. 2018**
Industrie agroalimentaire	*4,1*	*0,1*	*8,5*	*0.1*	*30,8*	*18,3*	*3,3*	*-0,1*
Équipements électriques et électroniques	*5,6*	*2,5*	*10,4*	*1,1*	*0,8*	*32,7*	*1,3*	*2,0*
Fabrication de matériels de transport	*3,7*	*8,2*	*3,4*	*11,7*	*3,9*	*2,8*	*0,6*	*-0,1*
Fabrication d'Autres Produits Industriels	*3,5*	*1,9*	*4,9*	*1,2*	*6,4*	*22,4*	*0,3*	*0,1*
Industrie manufacturière	*3,9*	*2,5*	*6,3*	*2,2*	*10,4*	*18,8*	*1,0*	*0,3*
Bâtiment	*4,5*	*1,8*			*2,2*	*-17,8*	*1,3*	*0,4*
Travaux Publics	*2,1*	*2,1*			*16,7*	*-9,8*	*1,2*	*1,9*
Ensemble BTP (*)	*4,0*	*1,9*			*7,0*	*-15,0*	*1,3*	*0,7*
Transport de marchandises	*2,5*	*2,2*	*-0,2*	*3,2*	*-2,6*	*8,0*	*-0,2*	*1,5*
Entreposage	*5,7*	*1,6*	*5,2*	*0,1*	*4,4*	*-4,3*	*4,0*	*-0,1*
Activités informatiques	*3,9*	*4,6*	*4,9*	*n.s.*	*16,2*	*-16,9*	*2,4*	*7,3*
Ingénierie technique	*2,2*	*5,7*	*-4,1*	*4,6*	*0,8*	*18,8*	*0,7*	*3,1*
Ensemble des Services Marchands	*4,3*	*2,5*	*3,7*	*1,6*	*3,7*	*-2,6*	*1,6*	*1,8*

(*) 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 2018

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 1726 entreprises et établissements qui ont accepté de participer à l'enquête cette année dont :

825 dans l'industrie
602 dans le bâtiment – travaux publics
299 dans les services marchands
Transports/Entreposage/Activités Informatiques et Services d'Information/Activité d'Architecture et Ingénierie

PRÉSENTATION DE L'ÉCHANTILLON

	Source Acoss-Urssaf (au 31.12.2016)	Effectifs des entreprises ayant répondu à l'enquête	Taux de représentativité (%)
Industrie manufacturière	**163 354**	**95 897**	**59%**
Services marchands	**62 216**	**19 844**	**32%**
Bâtiment – Travaux Publics	**67 412**	**23 644**	**35%**

« 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 :
REG28-CONJONCTURE-UT@banque-france.fr
en précisant votre nom, la dénomination et l'adresse de votre entreprise.