

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JUILLET 2024

Période de collecte :

du lundi 22 juillet 2024 au lundi 5 août 2024

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements de la région Grand Est 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 DES SERVICES MARCHANDS | 10 |
| MENTIONS LÉGALES | 16 |

Contexte National

Notre enquête auprès d'environ 8 500 entreprises ou établissements a été menée entre le 22 juillet et le 5 août. La période couverte étant celle des congés et des Jeux olympiques et paralympiques de Paris (dont les effets économiques ne sont que partiellement captés par l'enquête), les résultats et perspectives qui s'en dégagent doivent être interprétés ce mois-ci avec une précaution particulière. Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité a progressé en juillet dans les services marchands et le bâtiment, et a peu évolué dans l'industrie. D'après les anticipations des entreprises pour août, l'activité est attendue en hausse dans les services et l'industrie, et en repli dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés dégradés dans presque tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique ; dans le gros œuvre du bâtiment, ils demeurent très en retrait par rapport à la période pré-Covid en raison de la morosité du marché de la construction de logements neufs. Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises se détend quelque peu tout en restant élevé, après le bond enregistré dans notre enquête précédente menée fin juin - début juillet, en liaison avec le contexte électoral.

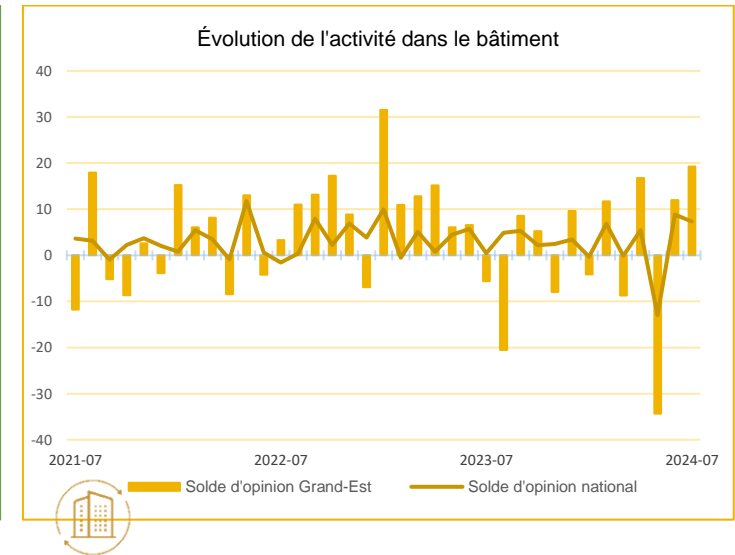
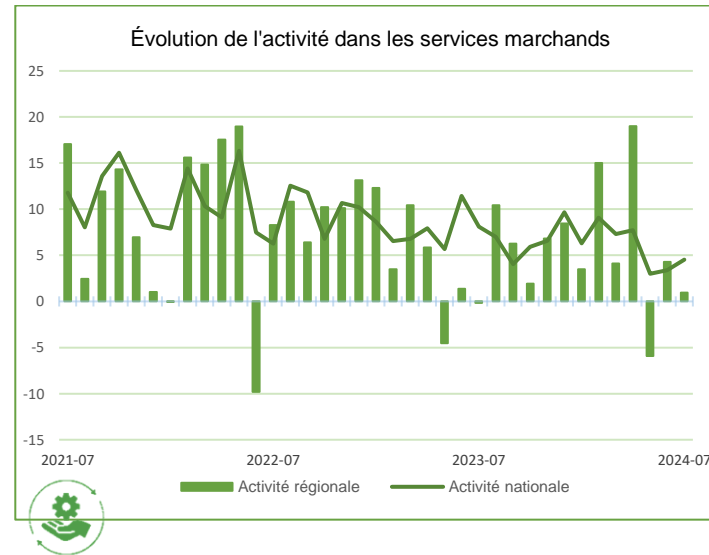
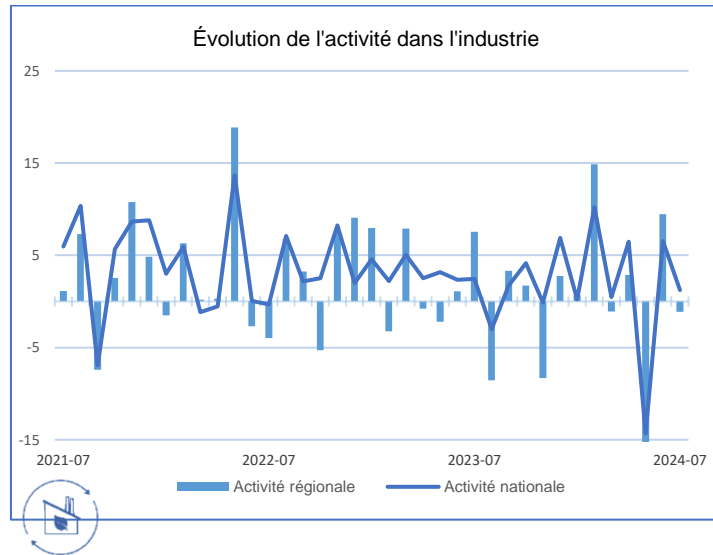
La modération des prix de vente se poursuit dans un contexte de légère hausse des prix des matières premières selon les industriels. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 6 % et 3 %) se situe proche de ses niveaux des mois de juillet d'avant-Covid.

Parallèlement, la proportion de celles indiquant des baisses de prix (respectivement 4 % et 9 %) est supérieure à celle d'avant-Covid. Dans les services marchands, la proportion d'entreprises indiquant une hausse de leurs prix (8 %) est encore en voie de normalisation.

Les difficultés de recrutement poursuivent leur lent repli : 33 % des entreprises les mentionnent en juillet (après 35 % en juin).

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous prévoyons une progression significative du PIB au troisième trimestre 2024 : elle recouvrirait une croissance sous-jacente d'environ 0,1 % à 0,2 %, à laquelle s'ajouterait l'impact transitoire des Jeux olympiques et paralympiques de Paris (JOP) de l'ordre d'un quart de point. Cette prévision est entourée de larges aléas à la hausse, via les possibles effets d'entraînement des JOP, comme à la baisse compte tenu de l'incertitude due à l'environnement politique.

Situation régionale



En évolution, un solde d'opinion positif correspond à une hausse et inversement. Les soldes d'opinion agrégés se situent entre les deux bornes -200 et +200.
Source Banque de France

Points Clefs

Léger fléchissement de la production **industrielle** régionale en juillet qui s'explique par des entrées d'ordres en retrait. Les carnets de commandes manquent de consistance. L'emploi se détériore en lien avec des arbitrages sur les contrats précaires. Le coût des intrants évolue peu et les prix de vente connaissent une revalorisation modérée. Les stocks s'établissent au-dessus de l'équilibre et les trésoreries s'avèrent tendues. D'un point de vue prospectif, à court terme, les cadences diminueraient tout comme le niveau des effectifs.

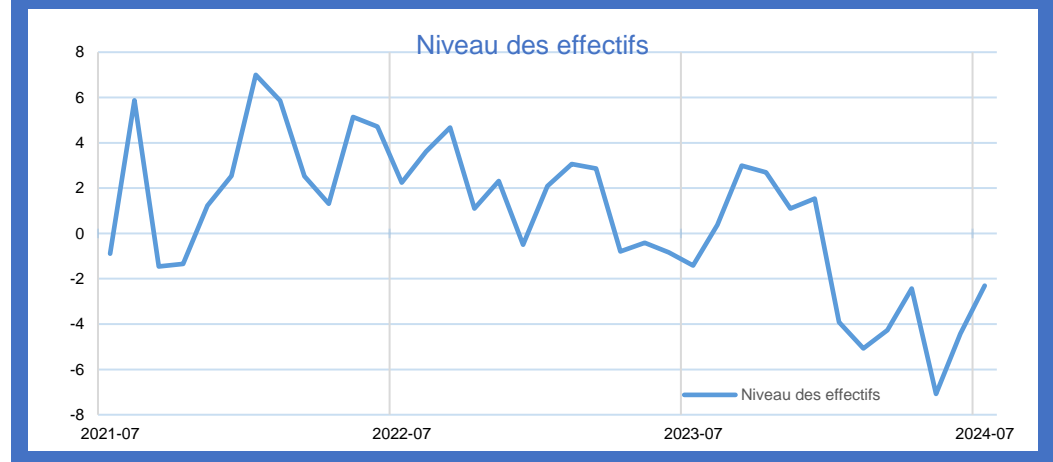
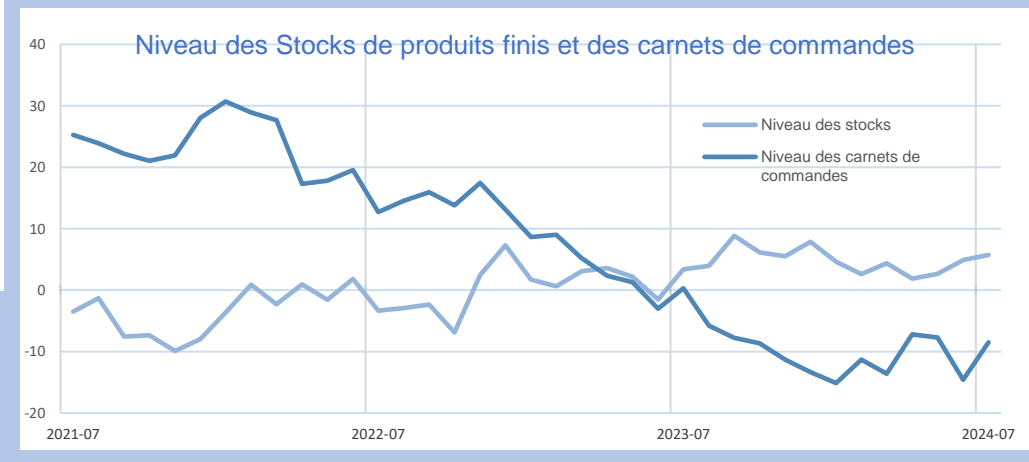
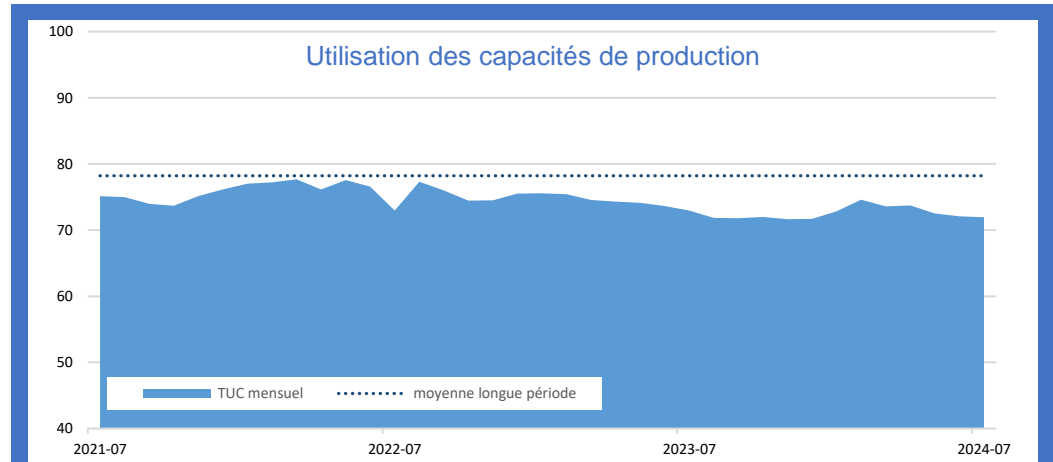
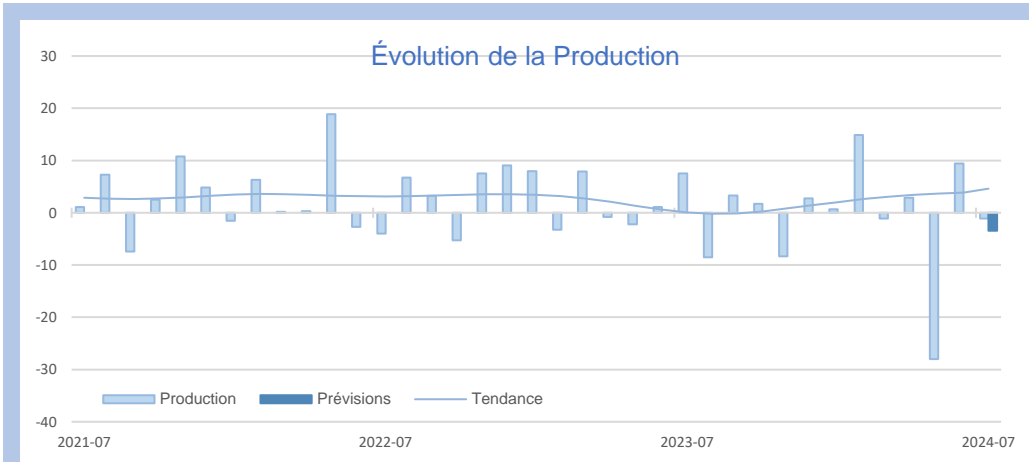
L'activité marque le pas dans les **services marchands** du fait d'une demande peu dynamique. Les branches de l'hébergement-restauration ainsi que du travail temporaire enregistrent un net repli de leurs courants d'affaires. L'emploi reste globalement préservé et certains secteurs continuent à avoir des difficultés pour recruter. Les tarifs des prestations augmentent une nouvelle fois mais les tensions sur les trésoreries perdurent. Cependant, les prévisions annoncent un accroissement des volumes d'affaires et des moyens humains.

Pour le deuxième mois consécutif, dans le **bâtiment**, le nombre de mises en chantier est croissant. Les équipes continuent de s'étoffer et devraient l'être à nouveau en août (notamment pour le second œuvre). Une élévation limitée des prix des devis est observée. Dans les semaines à venir, un ralentissement de l'activité est envisagé.



Synthèse de l'Industrie

Hormis les branches de la fabrication des équipements électriques, électroniques et machines et les autres produits industriels dont les volumes progressent, l'industrie régionale connaît une légère diminution des cadences de production. L'automobile se démarque avec un recul très prononcé des quantités produites. Les moyens humains sont revus à la baisse notamment les volants d'intérimaires. Les carnets de commandes sont en deçà des attentes. Les prix des matières premières stagnent et ceux des produits finis augmentent modérément. Les stocks sont jugés un peu supérieurs aux standards passés. Les trésoreries apparaissent insuffisantes, tout particulièrement pour les autres produits industriels et l'automobile. L'activité en août devrait se contracter faiblement tout comme les effectifs.



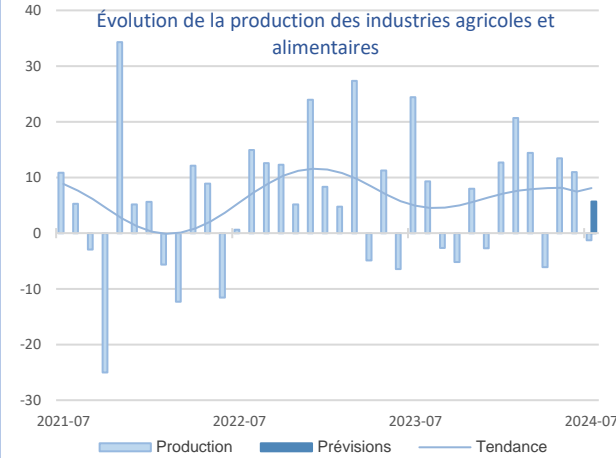
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

12,2 %

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



AGROALIMENTAIRE

Les volumes produits marquent le pas en juillet bien qu'il existe des disparités entre les branches notamment pour ceux de la viande qui augmentent significativement. Au global, le nombre de salariés se réduit. Les entrées d'ordres baissent aussi bien sur le marché intérieur qu'à l'export. Les carnets sont toutefois conformes aux attentes. Les coûts des intrants diminuent essentiellement pour les produits laitiers. Les acteurs du secteur constatent un léger déficit de trésorerie. Embauches et croissance d'activités sont prévues en août.

Léger retrait de la production. Carnets corrects. Prévisions favorables.

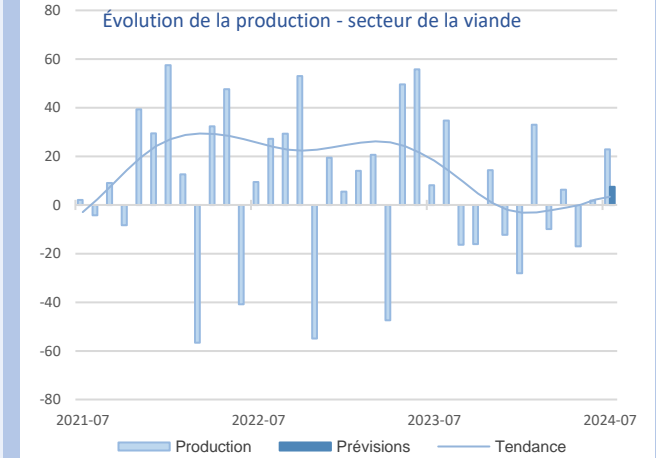
dont transformation de la viande

Tirée par la demande intérieure, le courant d'affaires progresse fortement. De ce fait, les équipes ont été densifiées. Les carnets de commandes s'établissent à un niveau confortable après plusieurs mois en dessous de l'attendu. Les stocks sont à leur niveau d'équilibre. Une tendance à la hausse est observée sur les prix de vente tout comme ceux des matières premières. Les trésoreries sont correctes. Dans les semaines à venir, une augmentation de l'activité et des recrutements sont envisagés.

Nette élévation de la demande. Perspectives bien orientées.

14,8 %

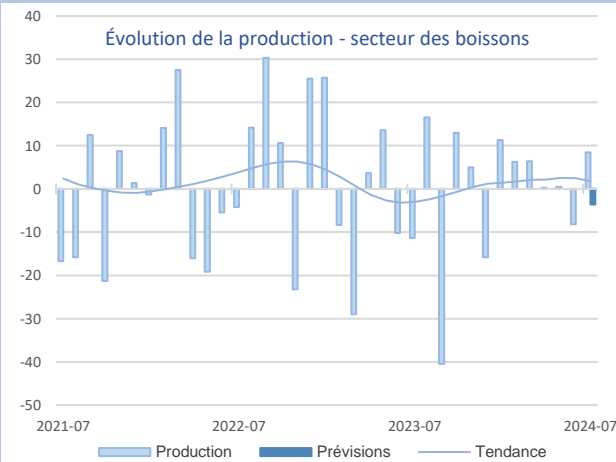
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)



DENRÉES ALIMENTAIRES



ET BOISSONS



Carnets de commandes insatisfaisants. Détérioration de l'emploi.

Après trois mois modestes, les cadences de production augmentent. Toutefois, les carnets de commandes ne sont pas au niveau espéré pour le quatorzième mois de suite. Les moyens humains sont réduits en conséquence. Les stocks de produits finis se situent au niveau attendu. Les prix des intrants et ceux des produits finis se maintiennent. Les trésoreries sont jugées insuffisantes. À court terme, les quantités produites devraient décroître et la main d'œuvre diminuer.

Activité en hausse. Trésoreries excédentaires. Accroissement des effectifs.

Soutenu par une demande forte, le rythme de production s'accélère. L'emploi saisonnier permet d'adapter les équipes productives en conséquence. Les stocks de produits finis sont en dessous des attentes. Les cours des matières premières fléchissent pour le troisième mois consécutif entraînant une révision à la baisse des prix de vente. Les trésoreries restent pourtant excédentaires. Les industriels anticipent une croissance des volumes et des embauches en août.

28,1 %

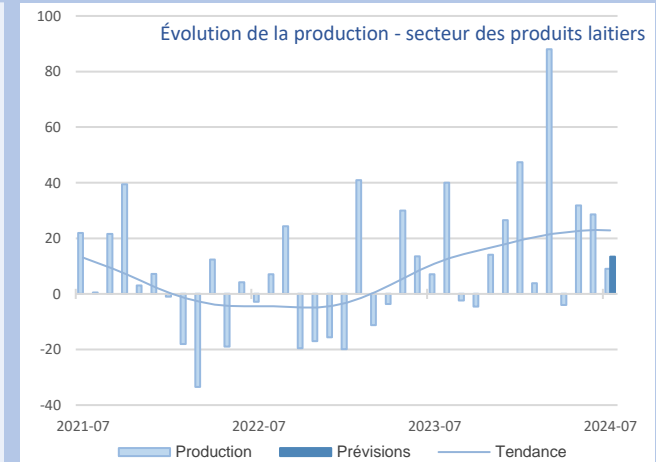
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)

dont fabrication de boissons

dont produits laitiers

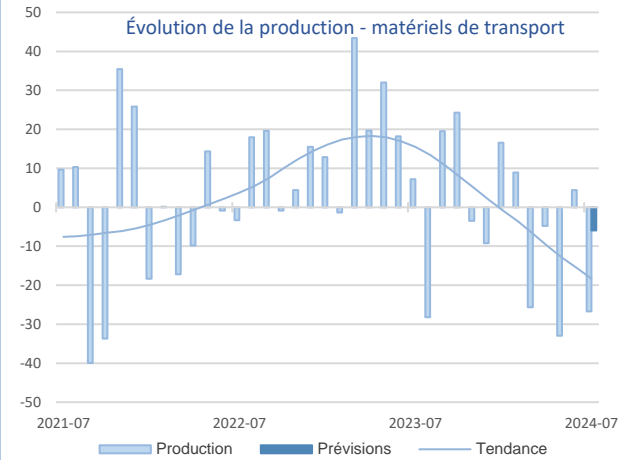
12,7 %

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





MATÉRIELS DE TRANSPORT



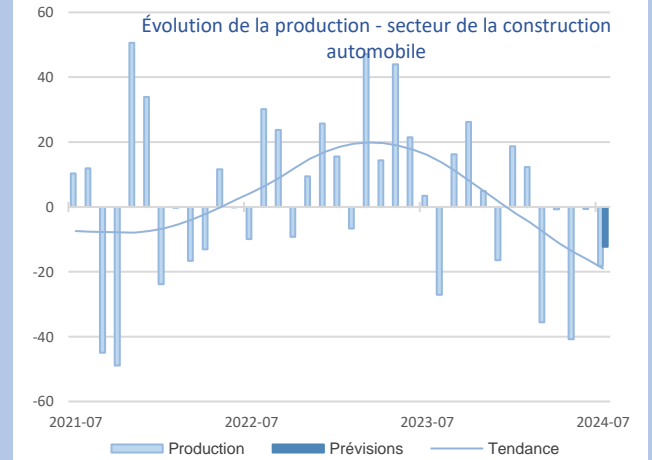
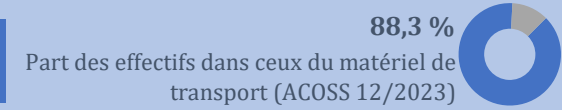
L'embellie de la production observée en juin n'aura pas duré. Confrontés à une diminution de la demande française et étrangère, et dans un souci de maîtrise des stocks, les acteurs du secteur ont ralenti les cadences de fabrication. Les prix de vente ont pu être revalorisés alors que les coûts des intrants baissent pour un sixième mois de suite. Les trésoreries restent pourtant en deçà des attentes. Pour les semaines à venir, production et effectifs poursuivront leur repli.

Poursuite de la contraction de demande. Prévisions peu favorables.

dont automobile

En juillet, les professionnels du secteur ont évolué dans un environnement contraignant : commandes à nouveau faibles, stocks de produits finis élevés et poursuite des difficultés d'approvisionnements en composants. Ainsi, l'activité enregistre un recul. L'emploi reste toutefois préservé. Les dirigeants évoquent un manque de liquidités et à court terme ils anticipent une nouvelle diminution des cadences avec cette fois-ci une réduction des effectifs (notamment des intérimaires).

Commandes en baisse et des approvisionnements difficiles.

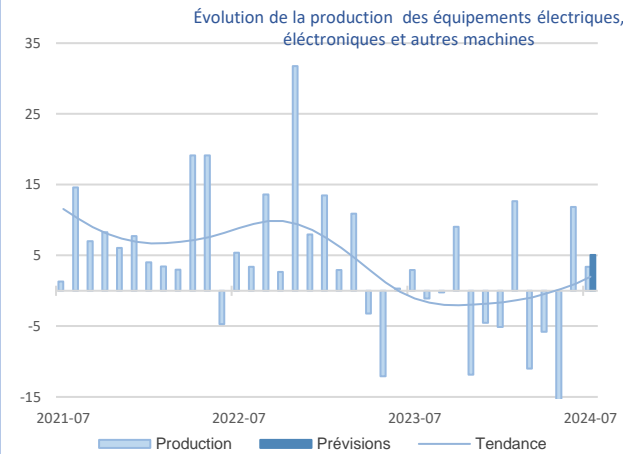


MATÉRIELS DE TRANSPORT



19 %
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES ÉLECTRONIQUES MACHINES



Au global, la production progresse modérément sans impact favorable sur l'emploi. Seule la branche de la fabrication des machines connaît un repli de la demande. Les carnets sont au niveau escompté bien qu'ils doivent être renforcés pour la fabrication d'équipements électriques et de machines. Les stocks s'établissent légèrement au dessus du niveau normal. Les coûts des intrants se stabilisent. Pour les semaines à venir, les acteurs du secteur envisagent des recrutements en lien avec des volumes à produire plus élevés.

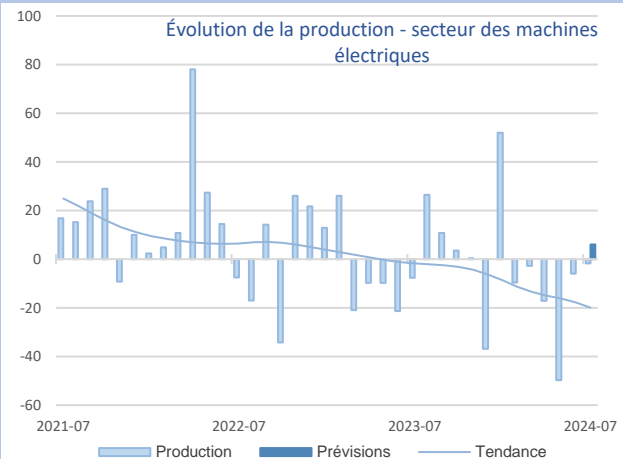
Croissance de l'activité et de l'emploi.
Trésoreries positives.



ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES



ET ÉLECTRONIQUES

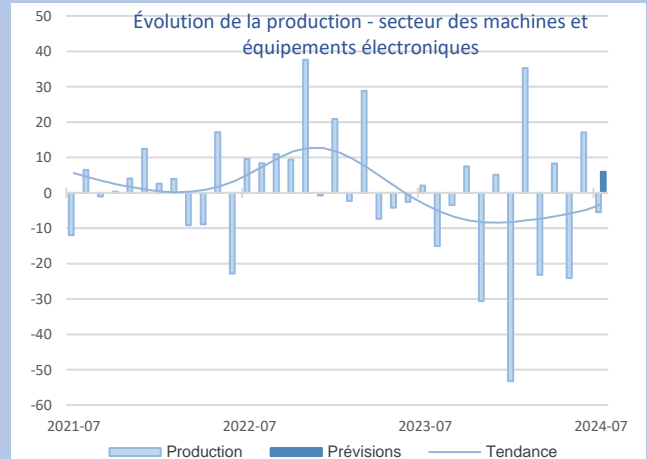


Diminution des cadences.
Haussse des matières premières.

La production connaît un 6^{ème} mois consécutif de baisse. Les entrées d'ordres sont plus dynamiques mais les carnets de commandes restent insuffisants. Les entreprises poursuivent le cycle de réduction des effectifs entamée en 2023. Les prix des intrants connaissent une augmentation après plusieurs mois de recul tandis que les tarifs des produits finis n'ont pas connu d'évolution significative. Les trésoreries sont à l'équilibre. À court terme, les volumes produits devraient croître, accompagnés d'embauches.

Baisse de la production.
Perspectives de court terme toujours positives.

La demande fléchit légèrement entraînant une diminution contenue de l'activité. Toutefois la main d'œuvre progresse par le recours à l'interim. Les carnets de commandes demeurent en dessous des attentes. Les prix de vente s'effritent pour le 3^{ème} mois consécutif. La trésorerie est au niveau attendu mais les stocks sont considérés assez élevés. Les prévisions sont favorables avec une hausse de la production.



30,8 %
Part des effectifs dans produits electri,
électro, optiques (ACOSS 12/2023)

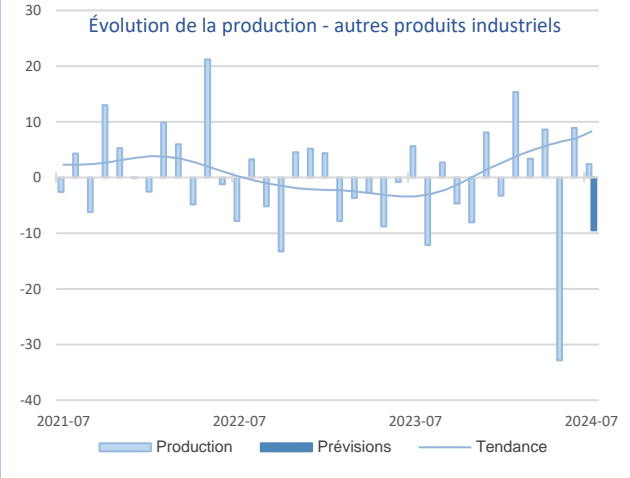
dont équipements électriques

dont machines et équipements

54,8 %
Part des effectifs dans produits electri,
électro, optiques (ACOSS 12/2023)

58,1 %
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2023)

AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS

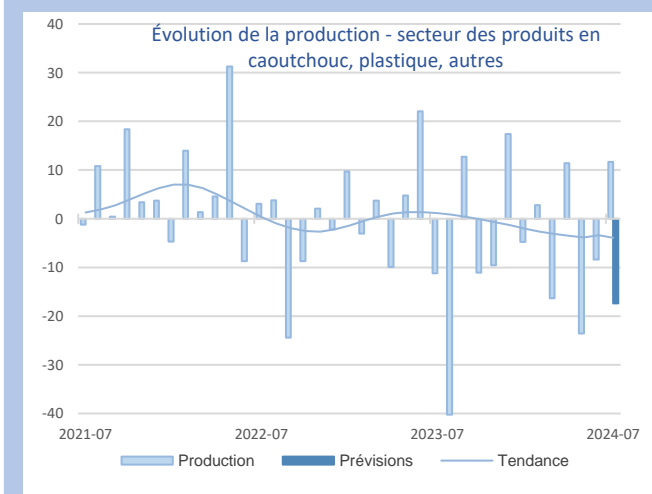


Poursuite de l'accroissement des volumes en dépit d'entrées d'ordres en baisse et de carnets de commandes insatisfaisant. Evolution en lien avec les anticipations des fermetures de sites en août. Les effectifs restent stables mais ils devraient se réduire assez nettement au cours des prochaines semaines. Les trésoreries demeurent sous tension pour l'ensemble des branches.

**Hausse de la production.
Demande peu dynamique.
Recul des quantités à produire et de la main d'œuvre en août.**



AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS

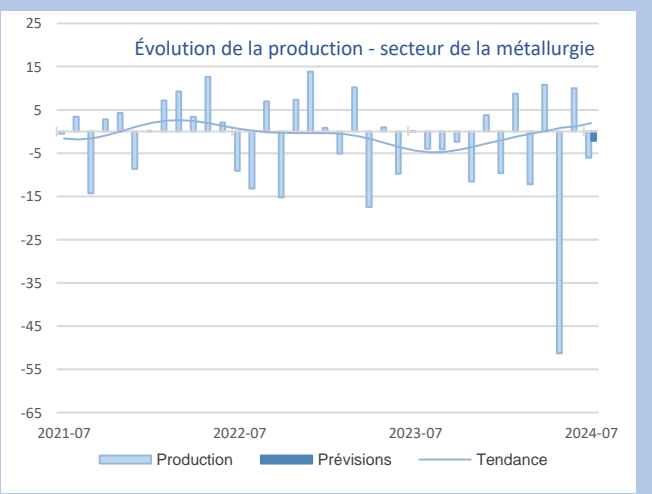


**Détérioration de l'emploi.
Carnets de commandes insatisfaisants.
Prévisions en retrait.**

En anticipation des fermetures estivales, les volumes fabriqués ont progressé en juillet en dépit du manque de consistance des carnets de commandes et de la faiblesse de la demande. Les prix augmentent, tant à l'achat qu'à la vente. Les tensions sur les trésoreries perdurent. Les dirigeants ont revu à la baisse leurs effectifs et cette situation se poursuivrait au cours des prochaines semaines.

**Repli des prix de vente.
Faiblesse des trésoreries.
Orientation défavorable de la production.**

Les quantités produites déclinent en lien avec des entrées d'ordres peu nombreuses. Les carnets de commandes demeurent en deçà des niveaux passés. Les chefs d'entreprise constatent un manque de liquidités. Ils doivent également négocier âprement leurs prix de vente qui fléchissent à nouveau. Les perspectives s'orientent vers une diminution de l'activité et quelques ajustements à la baisse de la main d'œuvre.



17,6 %
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

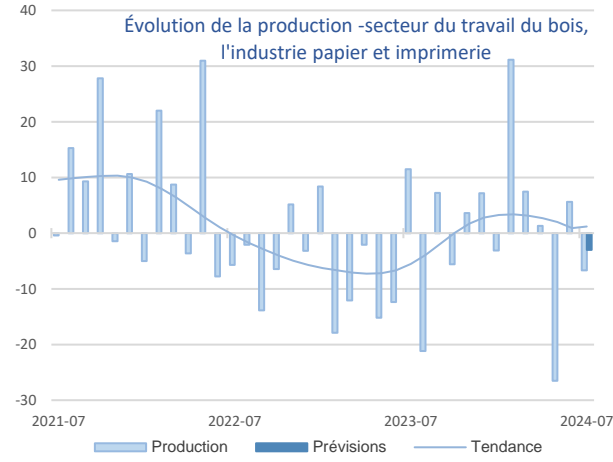
dont produits en caoutchouc, plastique et autres

dont métallurgie

10,3 %
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

14,3 %
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

dont travail du bois, industrie du papier et imprimerie



Une réduction modérée de l'activité est constatée en juillet. Elle concerne notamment la branche de l'imprimerie. Les carnets de commandes restent insatisfaisants bien que la demande progresse notamment en provenance des industriels de l'alimentaire. Les stocks sont légèrement inférieurs aux standards passés (notamment pour les panneaux en bois et le carton). Un fléchissement de la production est prévu avec une réduction du personnel.

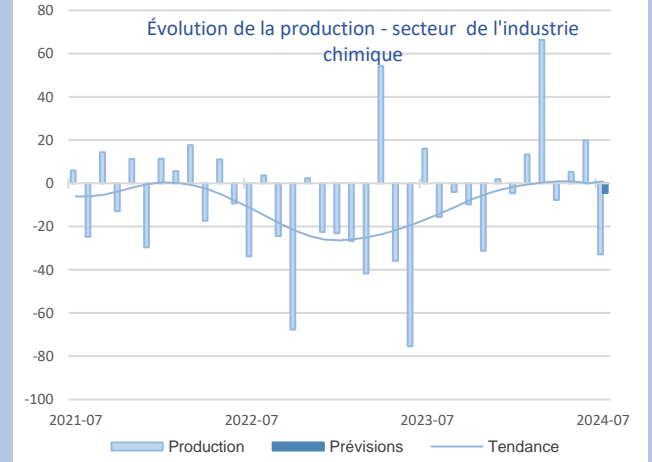
**Fléchissement des volumes.
Perspectives défavorables pour l'emploi.**

dont industrie chimique

Après deux mois bien orientés, le secteur enregistre un net recul de la production. Outre la complexité du marché qui reste d'actualité (concurrence asiatique vive, demande mondiale faible), plusieurs incidents techniques ont impacté l'activité. Les stocks de produits finis sont jugés en deçà des niveaux dits « normaux ». Les prévisions sont prudentes, caractérisées par un nouveau repli des quantités fabriquées et une diminution des effectifs.

Forte contraction de l'activité en lien avec la faiblesse de la demande.

7,9 %
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



AUTRES PRODUITS

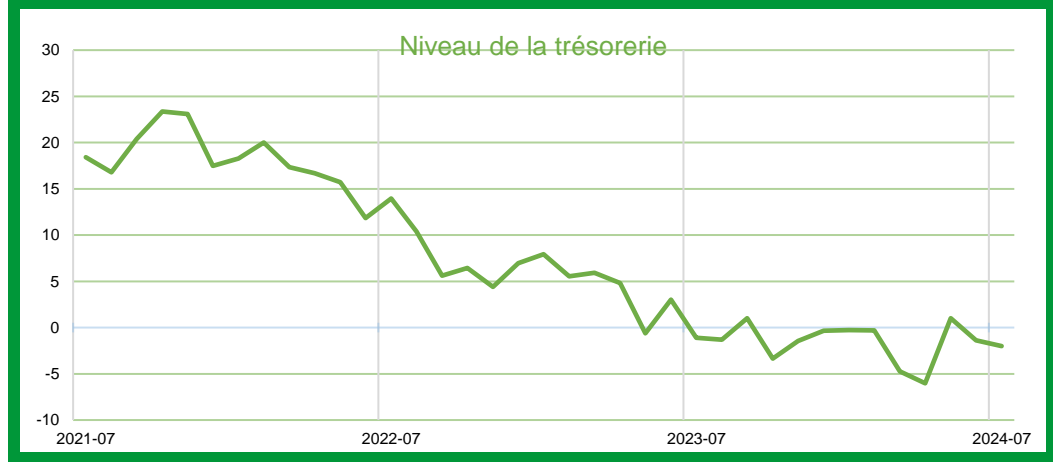
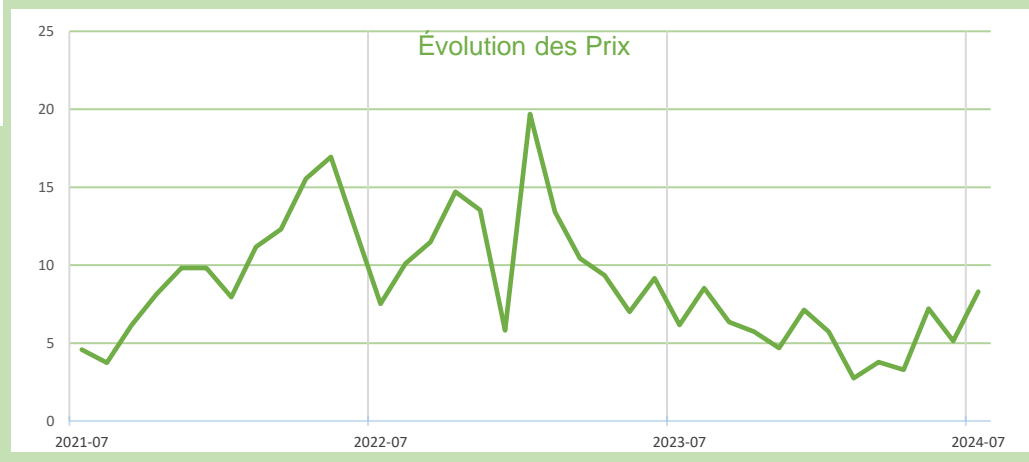
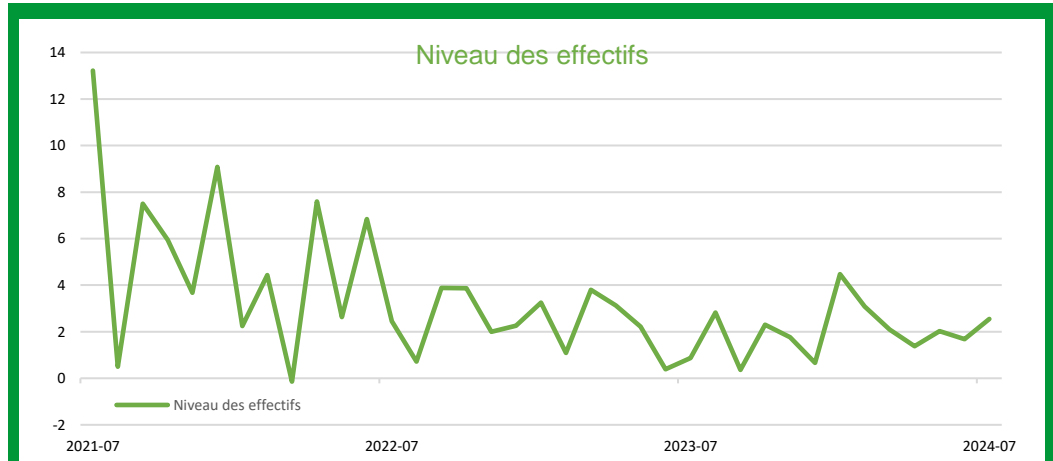
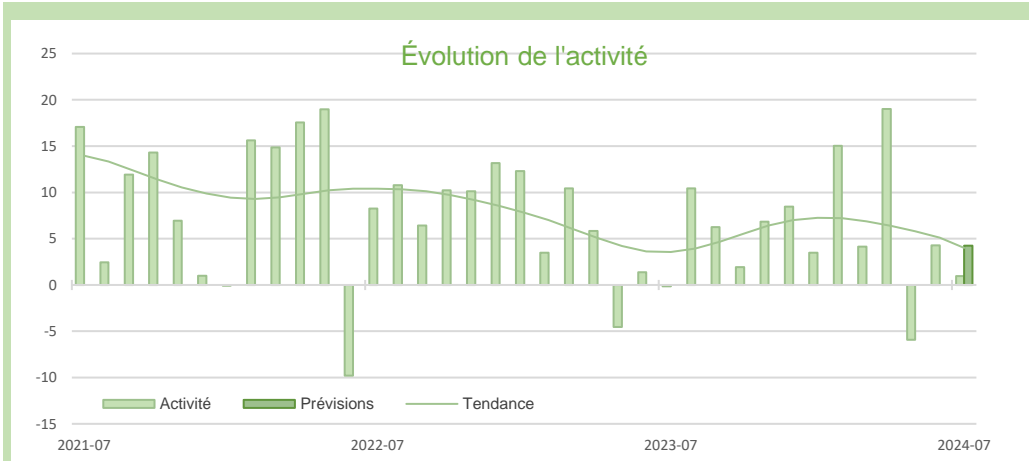


INDUSTRIELS



Synthèse des services marchands

L'activité globale est plutôt stable. Toutefois, les branches de l'hébergement-restauration ainsi que celui du travail temporaire enregistrent un ralentissement notable. Les tarifs des prestations sont ajustés à la hausse et les trésoreries se trouvent quasiment à l'équilibre, à l'exception de celles de l'ingénierie technique et de l'hébergement-restauration. Les moyens humains évoluent peu, mis à part dans l'ingénierie technique où des recrutements ont eu lieu. Le courant d'affaires devrait augmenter à nouveau à court terme, tiré par une demande dynamique. D'un point de vue global, des embauches sont prévues.



SERVICES MARCHANDS

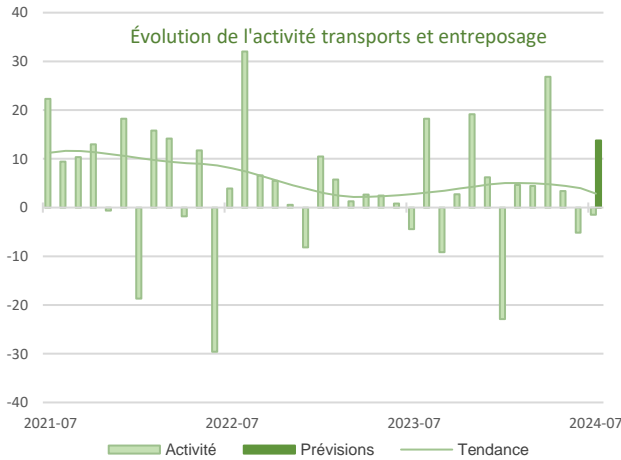
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

23,7 %

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

Transports et entreposage



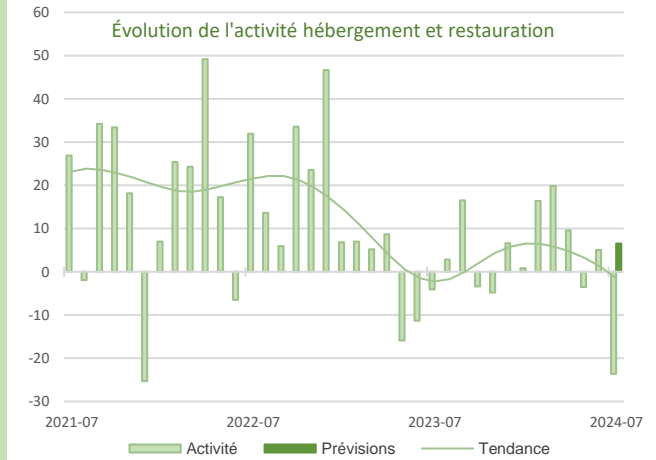
Le nombre de prestations diminue à nouveau en juillet du fait d'une demande stagnante notamment de la part de l'industrie et de l'agriculture. Les effectifs s'étoffent par le recours à l'intérim. Les prix augmentent dans un contexte de baisse du coût des énergies. Les trésoreries sont à l'équilibre. À court terme, les dirigeants anticipent un rebond de l'activité et une poursuite des embauches.

Légère contraction du courant d'affaires. Prévisions haussières.

27,1 %

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

Hébergement et restauration



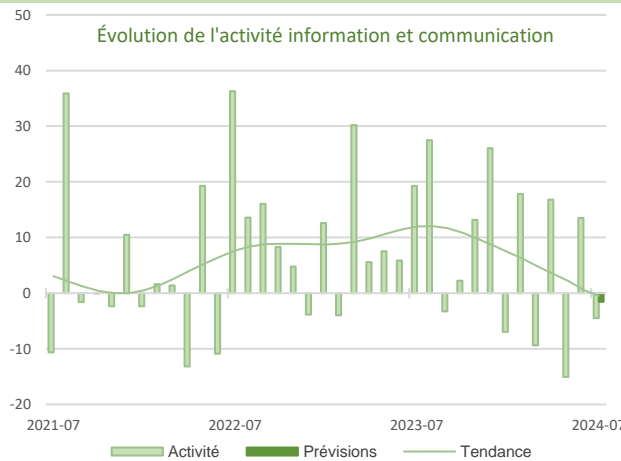
Les réservations et le taux d'occupation se réduisent fortement en lien avec les conditions météorologiques défavorables. Des délégations d'athlètes des jeux olympiques ont été logées dans le Grand Est mais sans impact positif. Les tarifs continuent de croître pour compenser le manque de liquidités. Les équipes se sont réduites mais les gérants escomptent accroître les effectifs rapidement en anticipation d'un mois d'août attendu plus dynamique.

Net recul de l'activité. Perspectives positives.

SERVICES



MARCHANDS



Recul modéré des prestations. Orientation défavorable de la demande à court terme.

Un repli du courant d'affaires est constaté en juillet. Les moyens humains se maintiennent. Les trésoreries progressent et les prix restent stables. Les acteurs du secteur s'attendent à une activité morose dans les prochaines semaines compte tenu d'une demande fragile.

6,8 %

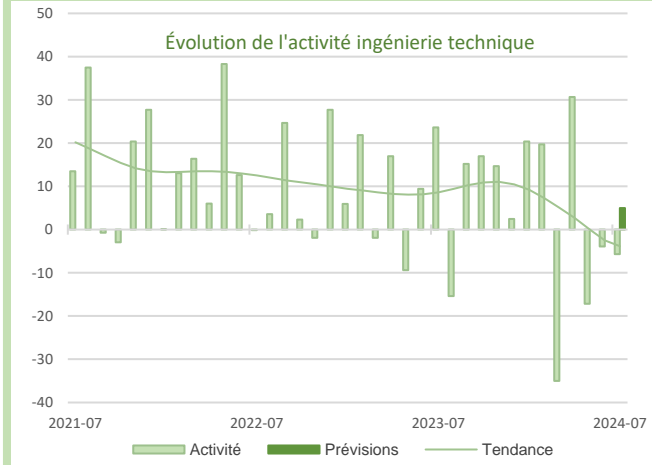
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Information et communication



5 %
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Ingénierie technique



Pour le 3^{ème} mois consécutif, l'activité se contracte en lien avec un manque d'appels d'offre. Bien que les difficultés à recruter persistent, net rebond des recrutements. Faisant face à des délais de règlement qui s'allongent et des prix des prestations qui progressent modestement, les professionnels du secteur constatent un manque de trésorerie. Un rebond du courant d'affaires est anticipé à court terme.

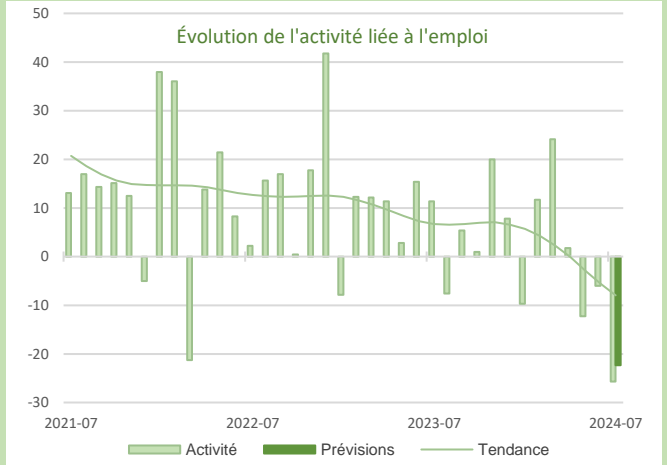
**Demande atone.
Reprise attendue de l'activité à court terme.**

Activités liées à l'emploi

1,4 %
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Nouvelle réduction du nombre d'intérimaires en juillet en lien avec une demande industrielle qui s'effrite. Dans ce contexte, la concurrence est vive et les tarifs se négocient à la baisse. Les trésoreries sont jugées à l'équilibre. Les prévisions sont peu encourageantes. Le courant d'affaires devrait ainsi poursuivre sa tendance baissière.

**Faiblesse des entrées d'ordres.
Activité future attendue en baisse.**



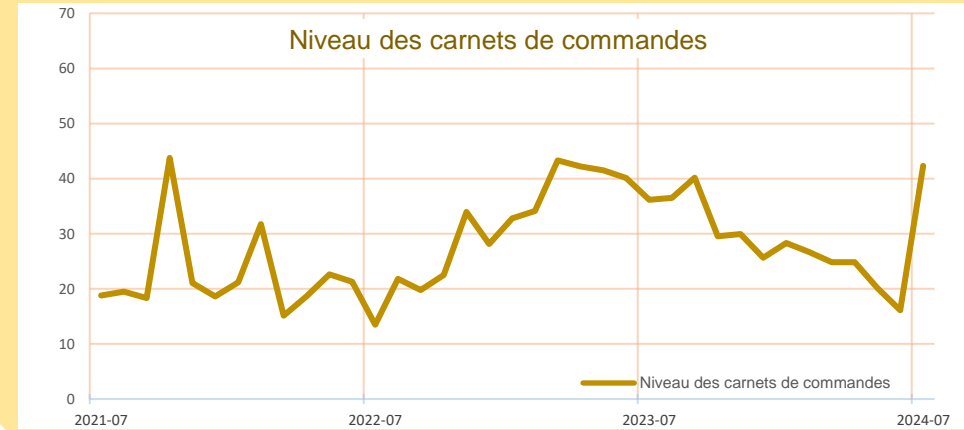
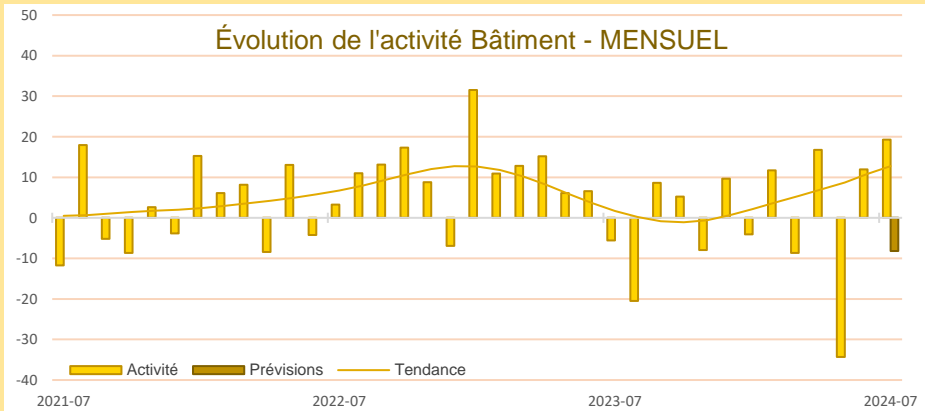
SERVICES



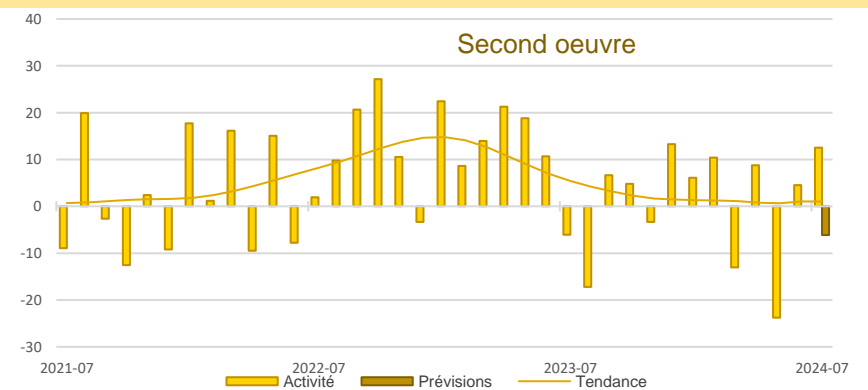
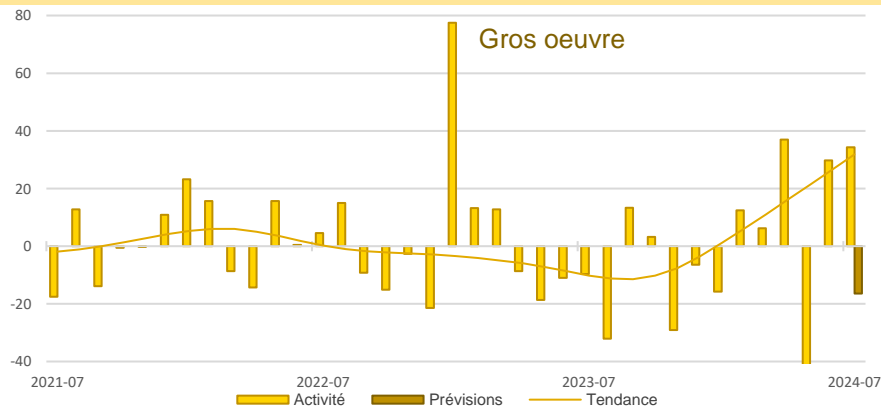
MARCHANDS

Synthèse du secteur Bâtiment

Le mois de juillet vient conforter la bonne tenue des mises en chantier observée en juin. Ainsi, le nombre de prestations augmente nettement, surtout dans le gros œuvre. Les équipes continuent de se renforcer, principalement dans le second œuvre. Plusieurs projets (ou contrats) ont été signés permettant de consolider les carnets de commandes. La concurrence accrue engendre une baisse des tarifs dans le gros œuvre. Dans les prochaines semaines, l'activité se dégrade en raison notamment de nombreuses fermetures au mois d'août.



BÂTIMENT





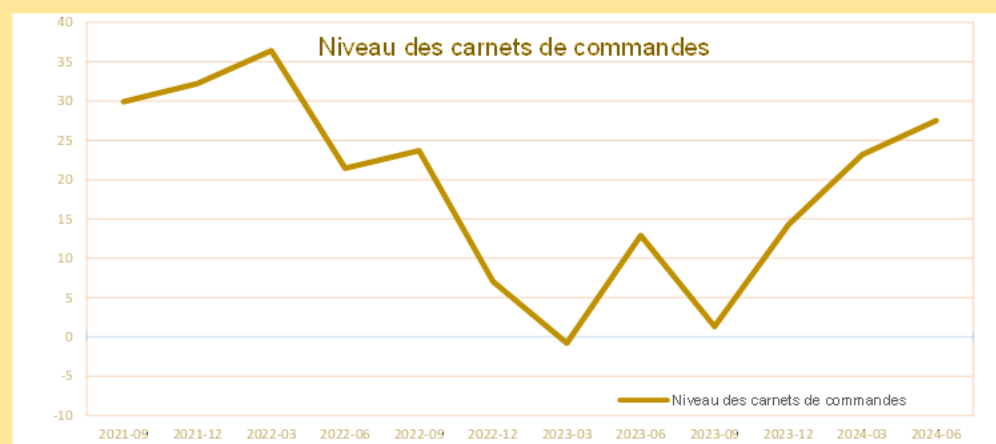
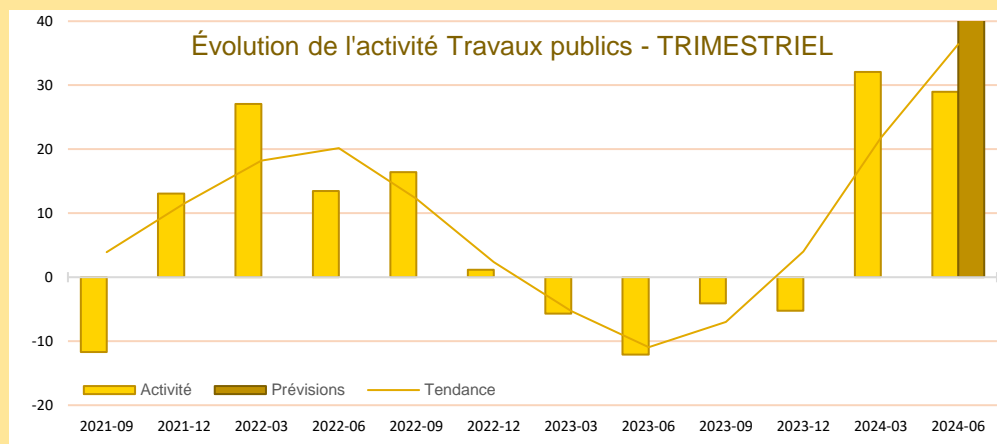
Synthèse trimestrielle du secteur Travaux Publics

19,8%

Part des effectifs des Travaux Publics dans ceux de la construction (ACOSS 12/2023)



L'activité s'affiche en hausse sensible par rapport au trimestre précédent. Toutefois, elle s'avère en baisse en rythme annuel en raison des fortes intempéries et des décalages de chantiers. Les carnets de commandes apparaissent satisfaisants. La concurrence reste néanmoins assez vive et fait pression sur les prix. Dans un contexte de hausse du coût des intrants et de l'énergie, les marges s'en trouvent affectées. Les entreprises étoffent leurs équipes, mais les difficultés de recrutement demeurent sur l'ensemble des profils recherchés. Dans les prochains mois, le niveau des embauches devrait encore progresser significativement pour faire face à une nouvelle croissance du volume d'affaires.



TRAVAUX PUBLICS

TRAVAUX PUBLICS

Source Banque de France – CONSTRUCTION





Publications de la Banque de France

| Catégorie | Titre |
|---|---|
|  Crédit | Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Crédits par taille d'entreprises Financement des SNF Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits aux sociétés non financières |
|  Epargne | Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Évolutions monétaires France |
|  Chiffres clés France et étranger | Défaillances d'entreprises |
|  Conjoncture | Tendances régionales en Grand Est Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail |
|  Balance des paiements | Balance des paiements de la France |

**Banque de France
Service des Affaires Régionales**

3 place Broglie CS 20410 - 67002 - STRASBOURG CEDEX

 **03.88.52.28.71**

 region44.conjoncture@banque-france.fr

Rédacteur en chef

Laurent QUINET, Rédacteur en chef

Directeur de la publication

Laurent SAHUQUET, Directeur de la publication

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 900 entreprises et établissements de la région Grand Est 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 un agrégat qui mesure 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. Les notations chiffrées sont pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles.*
- *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...*