

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JUILLET 2024

Période de collecte :

du lundi 22 juillet 2024 au lundi 5 août 2024

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	12
MENTIONS LÉGALES	13

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.

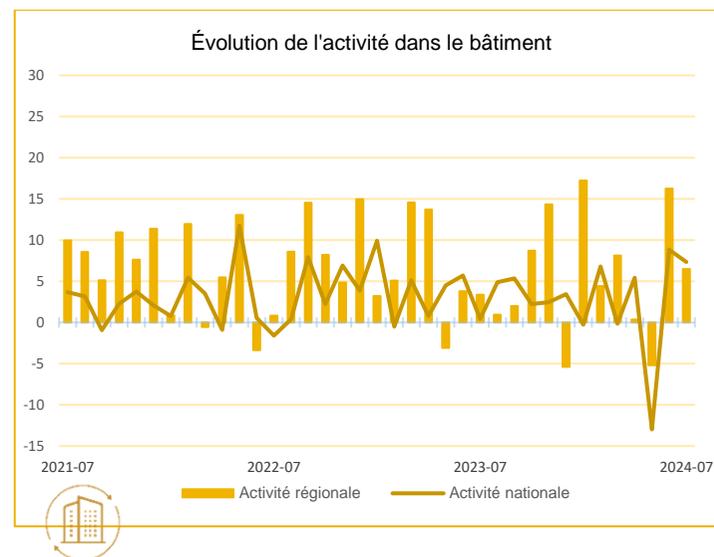
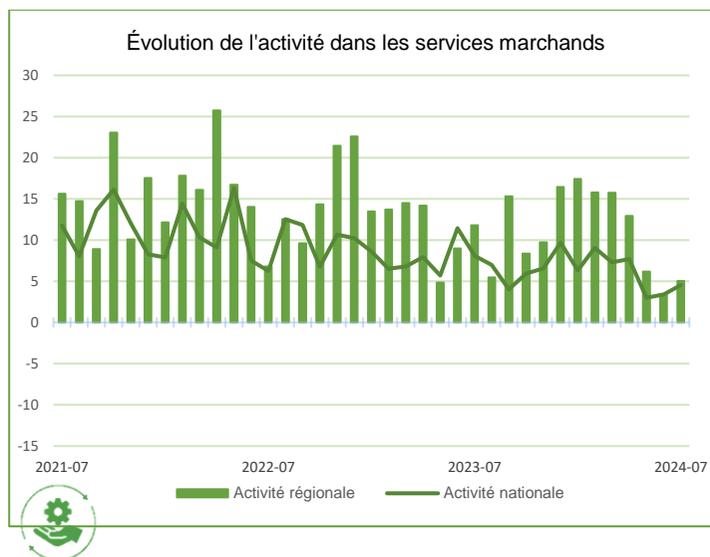
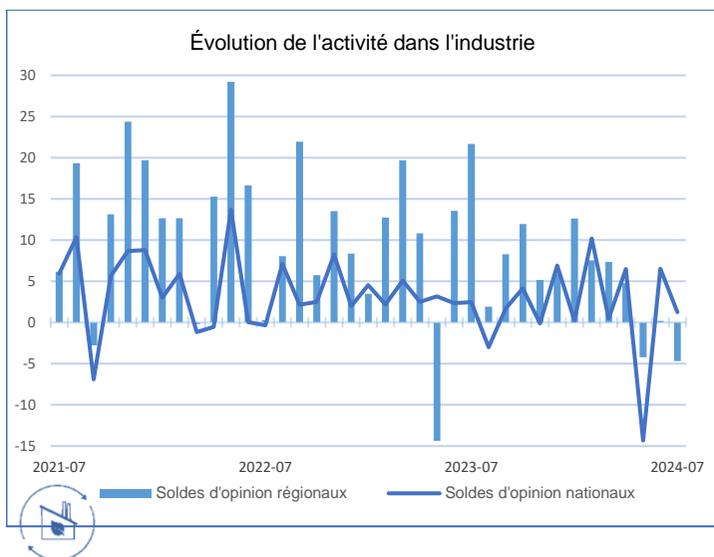
La modération des prix de vente se poursuit dans un contexte de légère hausse des prix des matières premières selon les industriels. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 6 % et 3 %) se situe proche de ses niveaux des mois de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



Source Banque de France

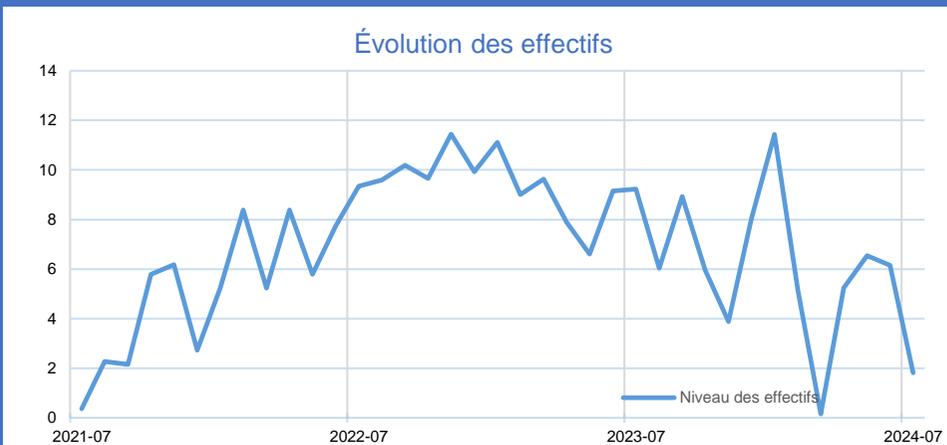
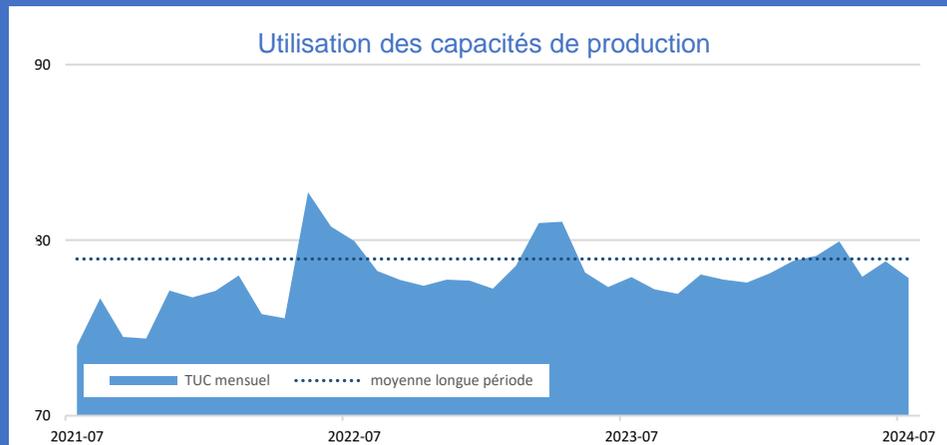
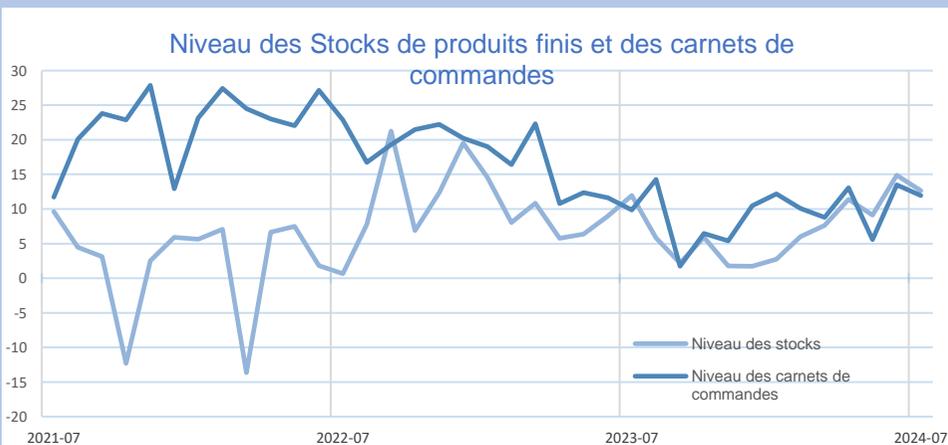
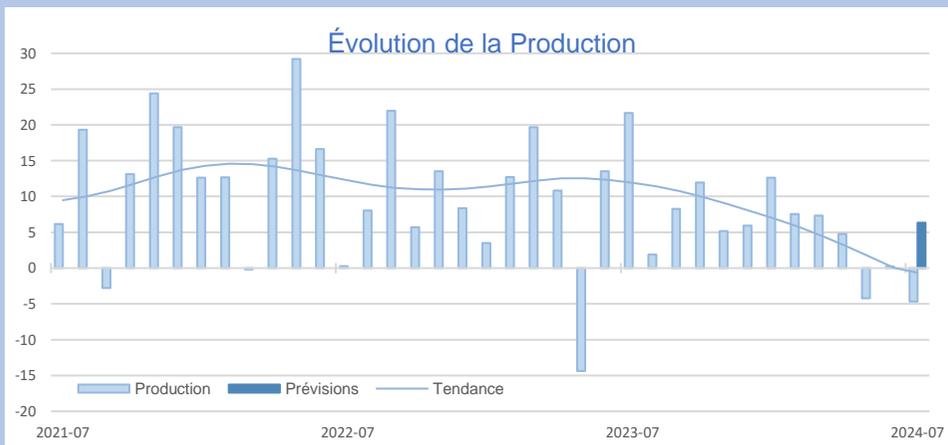
Points Clefs

Contrairement à ce qui était attendu par les professionnels le mois passé, **l'industrie francilienne a enregistré un nouveau repli en juillet**. Tous les segments ont effet pâti d'une demande en berne, à l'exception de l'industrie chimique et du segment des produits informatiques, électriques et optiques, qui ont bénéficié d'un accroissement de la demande extérieure. En outre, pour la première fois depuis plusieurs mois, **l'activité dans les services marchands s'est accélérée**, à un rythme néanmoins très modeste. Les Jeux Olympiques (JO) semblent avoir eu un effet très hétérogène selon les branches et les entreprises, tandis que les incertitudes politiques et économiques continuent de favoriser l'attentisme des clients et de peser sur la demande. Malgré les fortes inquiétudes des professionnels du secteur quant aux contraintes imposées par les JOP, **l'activité a continué de progresser dans le bâtiment au mois de juillet**, secteur qui a été finalement plutôt dynamique en Île-de-France ce mois-ci. Toutefois, les difficultés encore prégnantes dans l'immobilier et le logement neuf continuent de fragiliser le secteur, particulièrement le gros œuvre dont les carnets de commandes se sont fortement appauvris ce mois-ci, malgré des prix des devis orientés à la baisse depuis plusieurs mois. Si l'activité devrait gagner en dynamisme dans l'industrie et les services marchands ces prochaines semaines, un fléchissement sensible est anticipé dans le bâtiment au mois d'août, tiré par une contre-performance attendue dans le gros œuvre.



Synthèse de l'Industrie

Après le court répit du mois de juin, l'activité s'est à nouveau contractée dans l'industrie en juillet, la plupart des segments ayant souffert d'un fléchissement de la demande domestique. Soutenus par une demande dynamique à l'export, la chimie et les produits informatiques, électroniques et optiques font partie des rares compartiments à avoir enregistré une progression de leur activité ce mois-ci. Bien qu'en léger recul, le niveau des carnets de commandes reste globalement satisfaisant, d'où une légère reprise de l'activité attendue le mois prochain.



INDUSTRIE

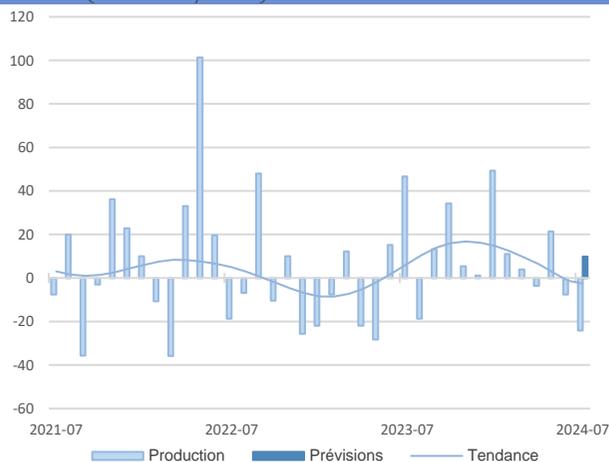
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

19,2%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2022)

Matériels de transport

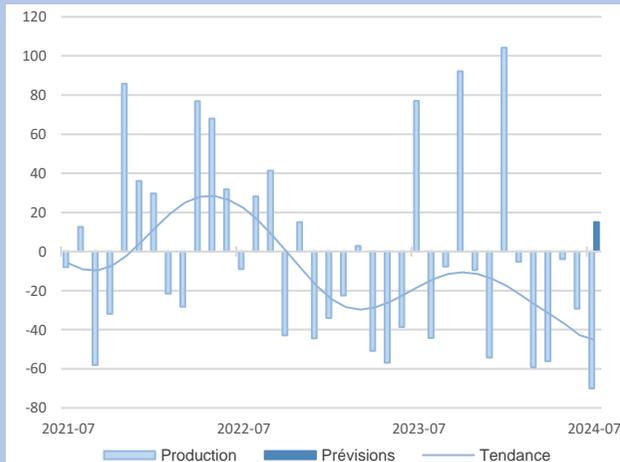


L'industrie aéronautique a connu une forte progression en juillet grâce à des carnets de commandes bien remplis, mais cette croissance n'a pas suffi à compenser le fort recul de l'automobile, dont l'état des carnets de commandes est jugé préoccupant. Ainsi, pris dans sa globalité, le secteur des matériels de transport a accusé un fort repli en juillet. Malgré ces trajectoires divergentes, les perspectives d'activité à court terme sont bien orientées pour les deux compartiments.

L'activité s'est repliée en juillet, pénalisée par l'automobile.

dont Industrie automobile

49,1%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2022)



L'activité s'est fortement repliée sous l'effet conjugué de la pénurie de certaines pièces et du tassement de la demande domestique. Les effectifs demeurent orientés à la baisse, et le détournement de l'électrique vers la thermique a conduit certains fournisseurs à réajuster leur ligne de production. Malgré l'écoulement d'une partie des stocks, ceux-ci restent excédentaires, et les carnets de commandes, très en-deçà des attentes. Les professionnels anticipent un rebond de l'activité en août après un mois de juillet décevant.

La baisse de la production s'est accélérée en juillet.



INDUSTRIE

Soutenue par un segment sur trois, l'activité globale a progressé en juillet.

La production a augmenté ce mois-ci à la faveur du compartiment des produits informatiques, électroniques et optiques qui a bénéficié d'une demande étrangère dynamique. Dans ce contexte, les prix des produits finis ont significativement augmenté, tandis que ceux des matières premières ont peu évolué. Les perspectives des chefs d'entreprise pour les prochaines semaines demeurent bien orientées, reflet de carnets de commandes légèrement supérieurs aux attentes.

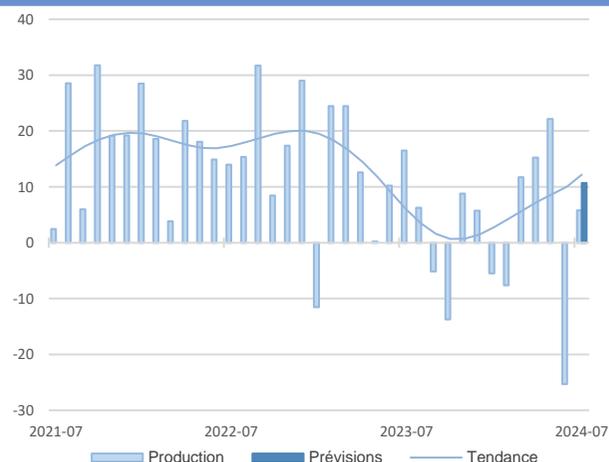
L'activité s'est stabilisée au niveau de juin.

La production est restée stable en raison d'une météo incertaine et d'un impact des JOP moins favorable qu'espéré. Les entreprises ont réduit l'utilisation de l'outil productif afin d'éviter un surstockage face à la faible demande, bien qu'elles aient réussi à écouler leurs stocks. La hausse des prix des matières premières se poursuit, sans affecter le prix des produits finis. Les carnets de commandes sont toujours jugés préoccupants, conduisant les chefs d'entreprises à n'envisager aucune évolution notable pour le mois d'août.

18%

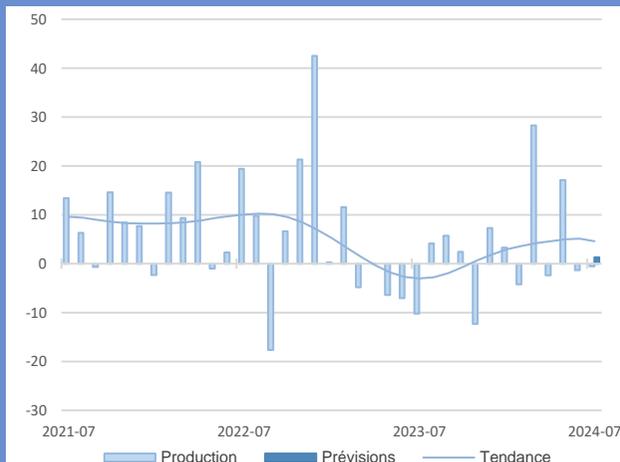
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2022)

Équipements électriques et électroniques, autres machines



Industrie agro-alimentaire

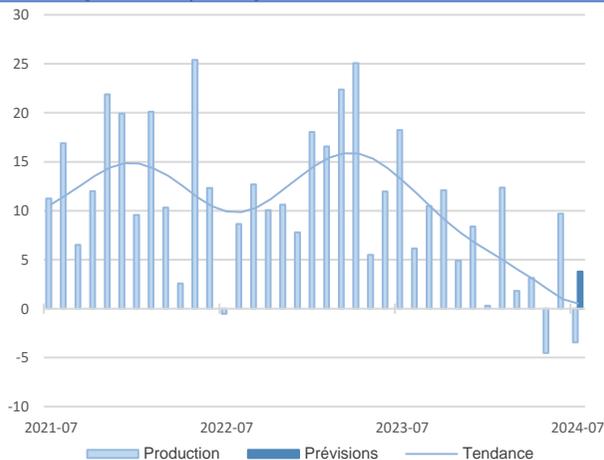
17,3%
Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2022)



45,5%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2022)

Autres produits industriels



Traduction d'une demande globale qui peine à retrouver de la vigueur dans tous les segments, exception faite de la chimie, l'activité du secteur a connu un léger fléchissement en juillet. Le maintien des prix des matières premières et le léger renchérissement des produits finis se sont poursuivis ce mois-ci. Affichant des stocks de produits finis ainsi que des carnets de commandes conformes à leurs attentes, les industriels s'attendent à un maintien de l'activité le mois prochain.

Après le rebond du mois dernier, l'activité a légèrement diminué en juillet.

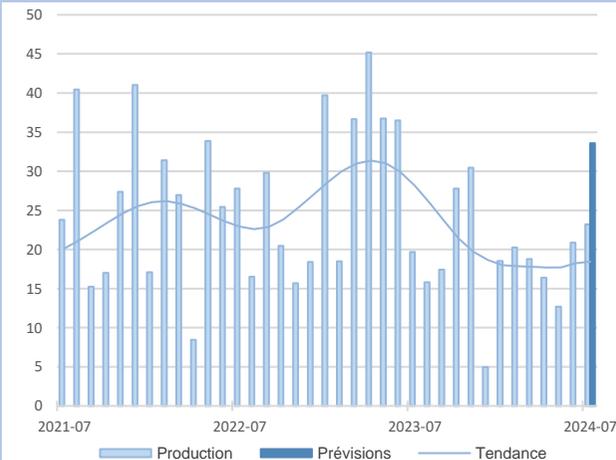
dont Industrie chimique

La progression de l'activité du secteur s'est poursuivie en juillet, sur une dynamique similaire à celle observée en juin. Elle a bénéficié d'une demande extérieure toujours en expansion. La demande domestique est quant à elle restée stable. Les prix des matières premières n'ont pas évolué, alors que le renchérissement des produits finis s'est confirmé ce mois-ci. La dynamique de croissance devrait perdurer dans les prochaines semaines.

La bonne santé du secteur s'est à nouveau confirmée au mois de juillet.

17,6%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



INDUSTRIE

Un nouveau mois de stabilité qui confirme le ralentissement de l'activité observé depuis plusieurs mois.

L'activité du secteur est restée stable pour le deuxième mois consécutif, en lien avec une demande globale atone, malgré un regain de la demande à l'export. Aucune évolution significative n'est à signaler concernant les prix des matières premières comme des produits finis. Les carnets de commandes demeurent à ce stade légèrement inférieurs aux attentes des industriels, ceux-ci espèrent au mieux une légère hausse de l'activité en août.

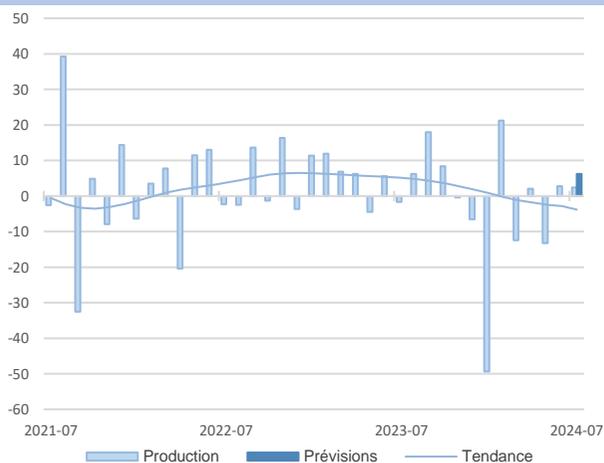
Après plusieurs mois de hausse timide, l'activité du secteur s'est contractée en juillet.

Pâtissant d'une demande en repli pour le deuxième mois consécutif, la production du secteur s'est dégradée en juillet. Ce repli est imputable à la demande domestique, la demande étrangère s'étant nettement appréciée après la baisse du mois précédent. Les prix des matières premières comme des produits finis sont demeurés stables. Les carnets de commandes étant toujours en deçà des attentes, aucune hausse d'activité n'est attendue à court terme.

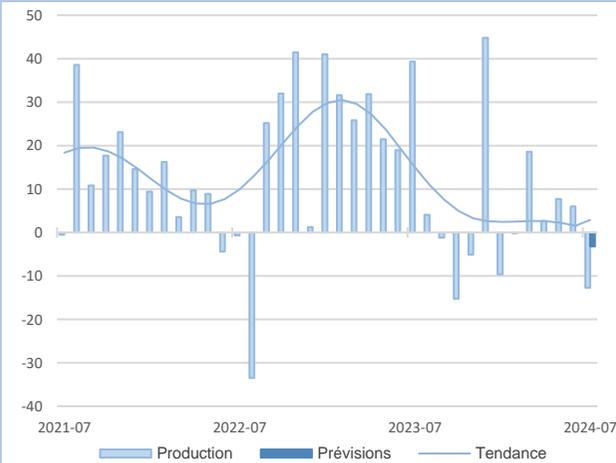
11,2%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

dont Produits en caoutchouc, plastique et autres



dont Travail du bois, industrie du papier et imprimerie



7,7%

Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



Synthèse des services marchands

L'accélération de l'activité enregistrée en juillet dans les services marchands a été très modérée, mais elle a permis de rompre avec la tendance baissière observée depuis le début de l'année dans ce secteur. Ce léger sursaut a été essentiellement tiré, comme à l'accoutumée, par l'édition, mais aussi par les activités informatiques et l'hôtellerie, qui a bénéficié des JO en fin de période. La plupart des autres segments ont continué de pâtir de l'effet préjudiciable sur la demande des incertitudes liées au contexte économique, politique et à la tenue des JOP.

Évolution de l'activité



Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



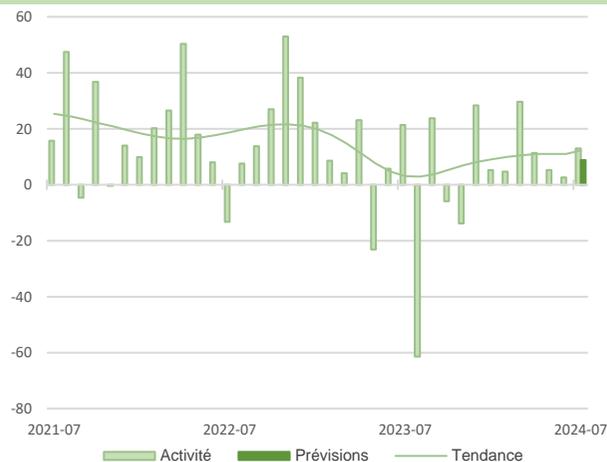
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

21,8%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Hébergement et restauration

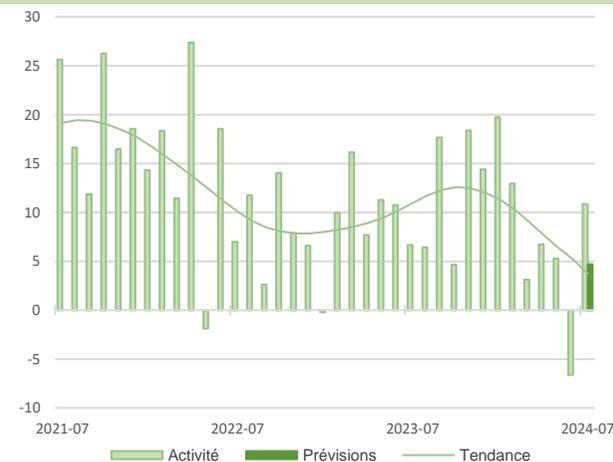


L'activité a progressé en juillet, qui ressort comme l'un des mois les plus dynamiques de cette année pour le secteur. Après un début de période plutôt calme, l'hôtellerie a profité de la hausse des prix et d'un bon taux de remplissage lors de la première semaine olympique. Dans la restauration, malgré d'importantes disparités entre établissements, l'activité a globalement augmenté à un rythme similaire au mois précédent. Selon les chefs d'entreprise des deux segments, l'activité devrait restée bien orientée en août.

Accélération de l'activité en juillet, en particulier dans l'hôtellerie.

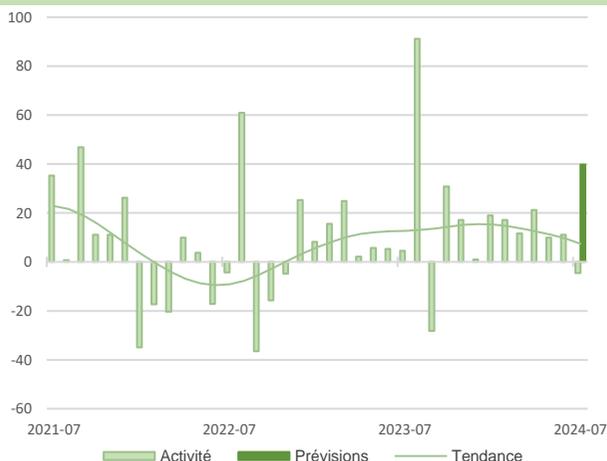
Activités informatiques et services d'information

19,4%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



Après s'être repliée en juin en raison du contexte électoral, la demande a rebondi en juillet et contribué à une reprise de l'activité plus forte qu'anticipée par les professionnels le mois précédent. L'attente des clients semble néanmoins perdurer dans certaines branches, d'où des prévisions de croissance pour les prochaines semaines plutôt prudentes.

Une reprise post-électorale mais un attentisme persistant de la clientèle.



Un repli enregistré en juillet, qui ne devrait pas durer.

Loin de la tendance des six derniers mois et des prévisions encourageantes formulées par les professionnels du secteur le mois précédent, l'activité s'est légèrement contractée en juillet. Cette évolution traduit, selon certains professionnels, l'impact néfaste de l'incertitude politique, notamment en matière de fiscalité, ou encore une demande amoindrie par le contexte économique. Les chefs d'entreprise du secteur demeurent néanmoins confiants et envisagent une forte reprise de l'activité en août.

17,1%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

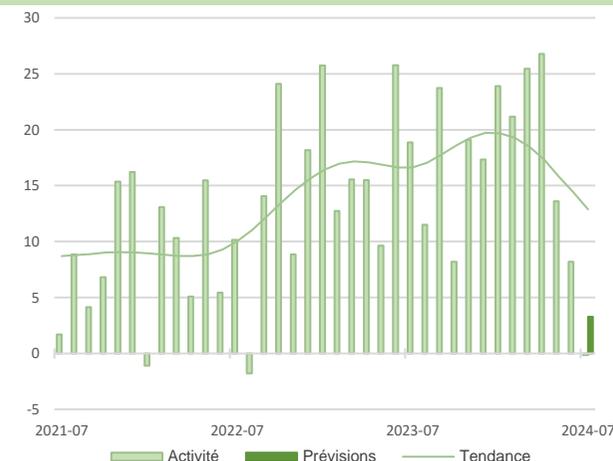
Activités juridiques et comptables

Une activité atone, freinée par les segments du nettoyage et de l'intérim.

Après un ralentissement observé depuis quelques mois, l'activité du secteur est globalement demeurée atone en juillet. Si, grâce à une accélération de la demande, l'activité a gagné en dynamisme dans la location automobile, elle a nettement ralenti dans le secteur du nettoyage, en lien notamment avec la tenue des JO, et est demeurée très hésitante dans celui de l'intérim. En août, la progression de l'activité devrait être positive mais faible dans l'ensemble des trois branches.

Services administratifs et de soutien

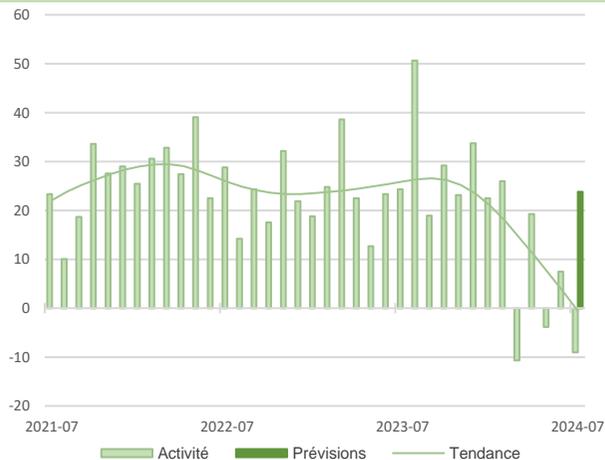
14,1%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



10,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Conseil pour les affaires et la gestion



Évoluant de manière très fluctuante depuis le début de l'année, l'activité s'est contractée en juillet. Ce recul s'expliquerait par l'attentisme des clients en raison de la tenue des JOP (certains clients ont reporté leurs projets) mais également par les incertitudes politiques liées à la dissolution. Selon les professionnels, l'activité devrait repartir à la hausse au mois d'août.

Instable depuis plusieurs mois, l'activité s'est à nouveau contractée en juillet.

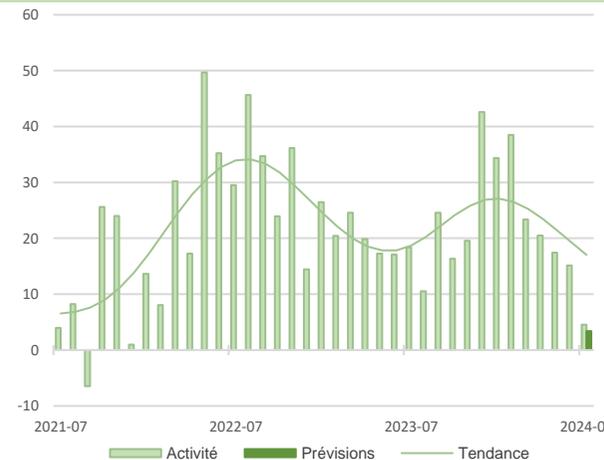
Ingénierie technique

Soutenue par le dynamisme de la filière aéronautique, l'activité du secteur a continué de progresser en juillet mais la baisse du rythme de croissance s'est poursuivie. L'instabilité politique et les craintes de difficultés de circulation pendant les JOP ont incité certains clients à reporter leurs investissements. La situation de trésorerie s'est détériorée. Les professionnels anticipent une croissance de l'activité similaire en août.

L'activité reste orientée à la hausse mais le rythme de croissance ralentit depuis plusieurs mois.

8,2%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



L'activité a enregistré une nouvelle hausse en juillet.

L'activité a été portée par une demande dynamique, en particulier dans le segment de l'édition de logiciel. Déjà très confortable, la situation en matière de trésorerie semble s'être encore améliorée ce mois-ci. Pour le mois d'août, les professionnels misent sur une progression de l'activité à un rythme un peu moins soutenu qu'en juillet.

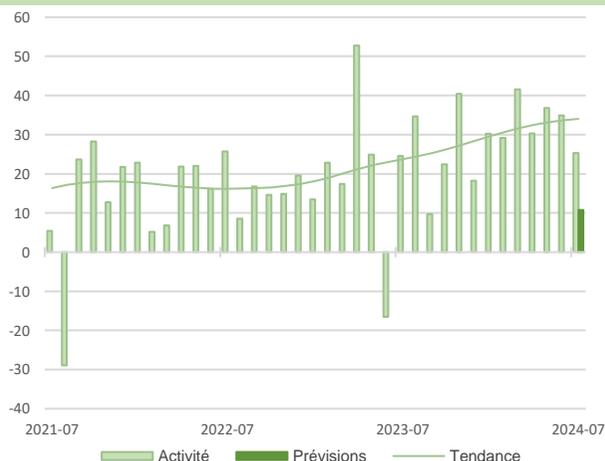
L'activité a continué de se contracter en juillet.

L'activité s'est inscrite en repli au mois de juillet. En effet, la météo maussade du début de l'été semble avoir eu un impact défavorable sur la demande. En parallèle, la tenue des JOP semble ne pas avoir eu l'effet attendu sur l'activité. Pour le mois prochain, les chefs d'entreprise tablent sur un maintien de l'activité au même niveau avant une reprise plus dynamique à la rentrée.

6,2%

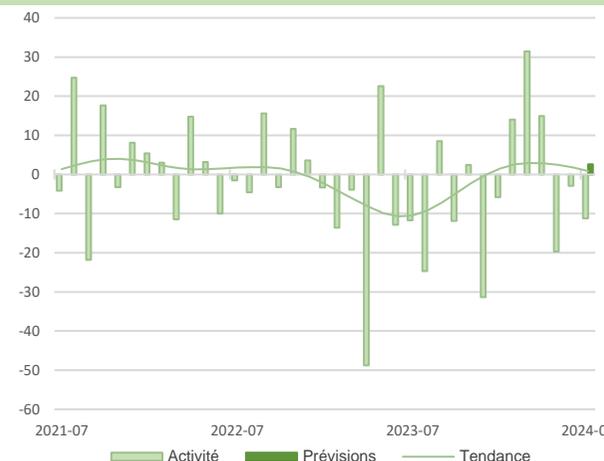
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Édition



Transports routiers de fret et par conduites

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

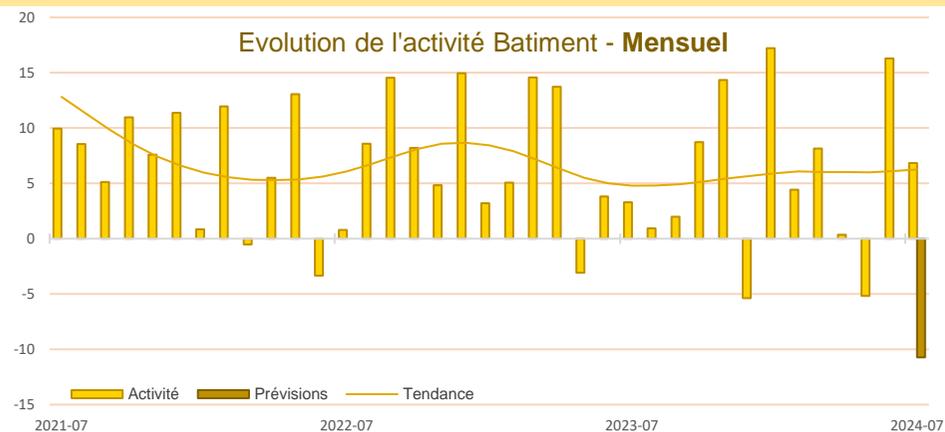


5,4%



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Contrairement aux prévisions formulées par les professionnels du bâtiment le mois dernier et malgré leurs inquiétudes liées à la tenue des JOP, l'activité a continué de croître en juillet, bien qu'à un rythme plus modeste qu'en juin. La crise dans la construction de logements neufs continue néanmoins de peser sur le secteur, en particulier dans le gros œuvre, contraint de tirer sensiblement ses prix vers le bas pour tenter de renflouer ses carnets de commandes. Les professionnels s'attendent à un mois d'août particulièrement calme du fait des reports de chantiers et des fermetures prolongées en lien avec les JOP.



Après un mois de juin marqué par une reprise soutenue, l'activité du secteur du bâtiment a continué à évoluer positivement en juillet, à un rythme toutefois plus modéré, que ce soit dans le gros œuvre ou dans le second œuvre.

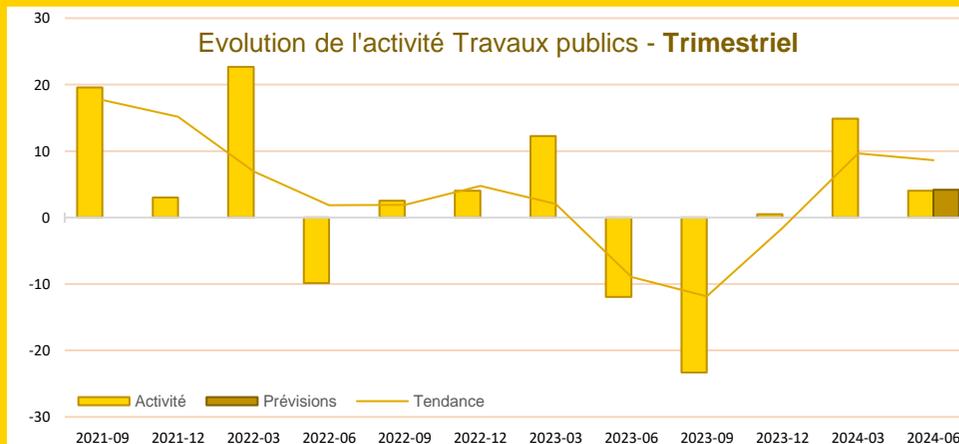
Comme anticipé le mois dernier, les prix des devis ont poursuivi leur décrou, en particulier dans le gros œuvre, en lien avec l'environnement concurrentiel du secteur. La tendance devrait perdurer en août. Les carnets de commandes se sont à nouveau quelque peu appauvris, ils sont désormais ajustés aux besoins des chefs d'entreprise.

Malgré un effet JO qui semble avoir été moins néfaste qu'attendu en juillet, les professionnels demeurent prudents dans leurs prévisions pour les semaines à venir, en particulier dans le gros œuvre. En effet, l'activité devrait reculer dans ce segment, les JOP ayant encouragé le report de certains chantiers à la rentrée et des fermetures estivales plus longues qu'à l'accoutumée pour certaines entreprises.

L'activité des travaux publics a peu évolué ce trimestre, reflétant un contexte mitigé. En effet, l'approche des JOP et la météo maussade semblent avoir contribué à un certain ralentissement des chantiers ces derniers mois.

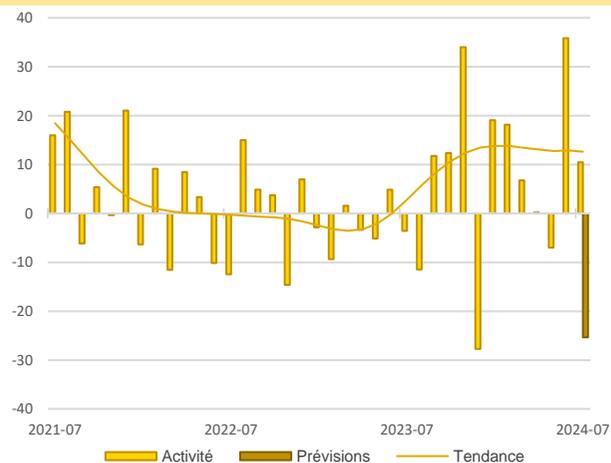
Le secteur connaît toutefois une stabilité des effectifs, tandis que le prix des devis continue d'augmenter rapidement ce trimestre.

Le secteur des travaux publics anticipe pour cet été des difficultés d'acheminement de matériel et de personnel vers les chantiers, auxquelles s'ajoutent les restrictions de travaux dans la capitale pendant la période des JOP. Les professionnelles du secteur s'inquiètent également de l'impact des coupes budgétaires annoncées par le gouvernement. Néanmoins, les carnets de commandes demeurent jugés conformes aux besoins des chefs d'entreprise qui prévoient une hausse similaire de l'activité au prochain trimestre.



27,4%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



Gros œuvre

L'activité a faibli en juillet après un mois de juin soutenu. La tenue des JOP demeure un facteur d'incertitude pour les chefs d'entreprise qui prévoient un recul de leur activité à court terme. Les carnets de commandes sont désormais jugés nettement inférieurs aux attentes des professionnels.

L'activité du gros œuvre a ralenti après le rebond observé en juin

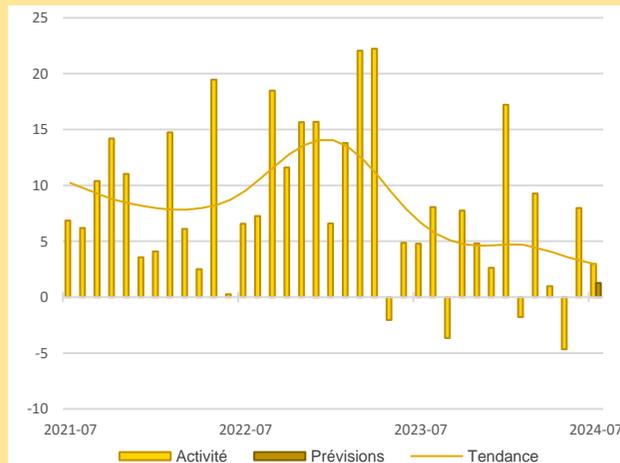
Second œuvre

Conformément aux prévisions des professionnels du second œuvre, l'activité s'est maintenue au mois de juillet. Les carnets de commandes demeurent supérieurs aux attentes du secteur, et le maintien des prix des devis devrait se poursuivre. Dans ce contexte, et malgré les restrictions de circulation dans la capitale pendant la période olympique, déjà anticipées par les professionnels, l'activité devrait se maintenir au mois d'août.

Après un mois de juin favorable, l'activité s'est maintenue en juillet.

54,1%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



La baisse des prix des devis, liée à la crise immobilière, se poursuit.

Toujours tirés vers le bas par le gros œuvre, les prix des devis ont continué de diminuer. L'environnement concurrentiel, accru par la dégradation des carnets de commandes dans le gros œuvre, oblige les professionnels à ajuster leurs devis à la baisse pour assurer un niveau d'activité suffisant. La tendance devrait se poursuivre à court terme.

Prix des devis - Bâtiment

S'il reste globalement conforme aux besoins du secteur, le niveau des carnets a chuté dans le gros œuvre.

Alors qu'il était jugé convenable au mois de juin, le niveau des carnets de commandes s'est fortement dégradé dans le gros œuvre en juillet, venant confirmer les inquiétudes de long terme de certains chefs d'entreprise. Dans le second œuvre en revanche, les carnets de commandes se sont étoffés.



Carnets de commandes - Bâtiment



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
 Épargne	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 Île de France 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**

Tour EQHO 2 avenue GAMBETTA CS 20069 - 92066 PARIS LA DEFENSE CEDEX

 **01.46.41.15.03**

 **0975-emc-ut@banque-france.fr**

Rédacteur en chef

Marie-Laure ALBERT, Directrice des Affaires Régionales

Directeur de la publication

Jean-Pascal PREVET, Directeur Régional

Ont contribué à la rédaction

Maëlan LE GOFF - Jérôme BON

Youssef BOUCHTAR - Victor TOGHRAI

