

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
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	11
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	13
MENTIONS LÉGALES	14

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.

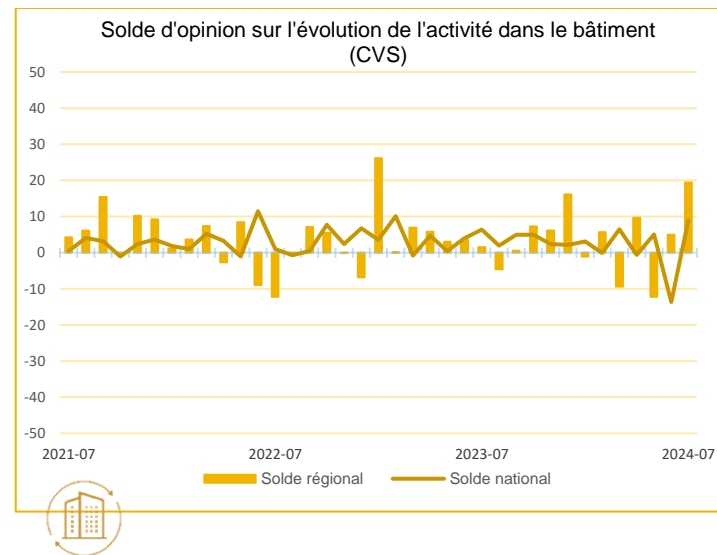
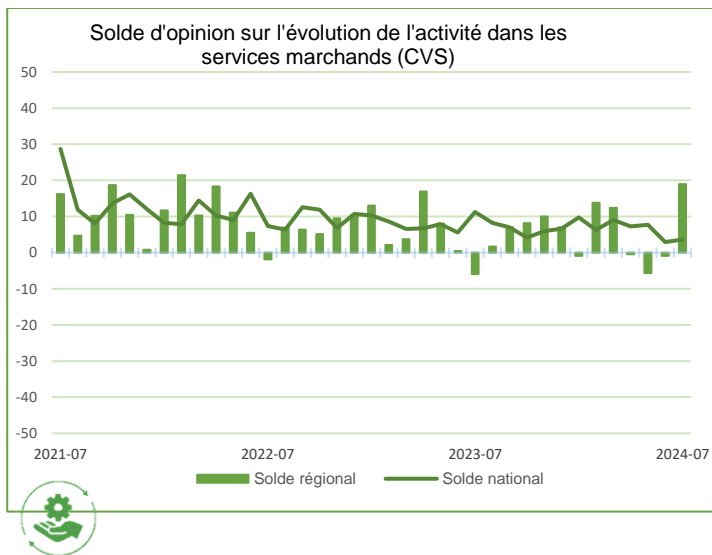
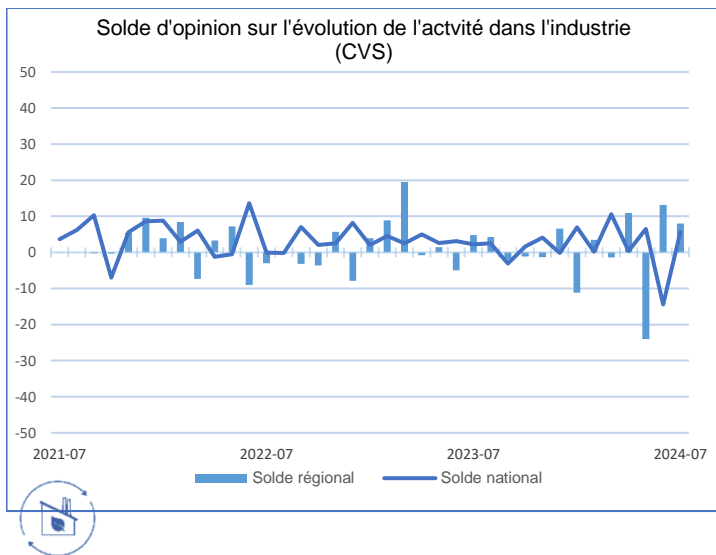
La modération des prix de vente se poursuit dans un contexte de légère hausse des prix des matières premières selon les industriels. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 6 % et 3 %) se situe proche de ses niveaux des mois de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

La production industrielle poursuit son redressement, avec des carnets de commandes qui se reconstituent, même s'ils restent insuffisants. Des stocks de produits finis sont constitués en prévision des congés d'été et des fermetures des sites de production en août. Un léger renchérissement des matières premières et des prix de vente est observé. Les effectifs continuent de se renforcer. L'activité devrait légèrement se contracter en août du fait de mises à l'arrêt de lignes de production pendant la période estivale.

L'activité dans les services marchands rebondit nettement en juillet dans la plupart des secteurs, hormis l'intérim qui ne renoue pas avec la croissance malgré la période estivale. La demande de la clientèle est plus forte, mais les difficultés de recrutement brident l'activité. Les prix s'inscrivent en hausse modérée. Un léger repli de l'activité est anticipé pour le mois d'août.

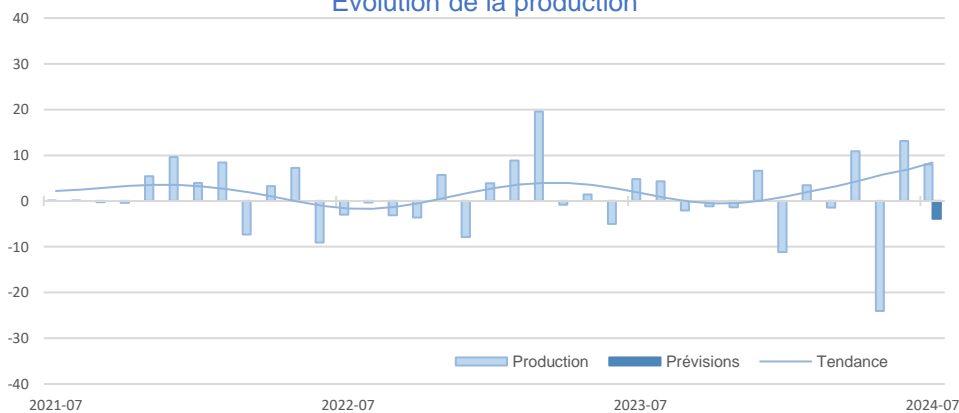
Dans le bâtiment, l'activité est en forte hausse. Les carnets sont jugés bien garnis. La vivacité de la concurrence tire les prix à la baisse. Les entreprises du bâtiment rencontrent toujours des difficultés à recruter. L'activité devrait être en baisse en août, compte tenu des congés d'été. Dans les travaux publics, l'activité est en retrait sur le deuxième trimestre. Les carnets de commandes se réduisent et les prix sont en baisse sous l'effet de la raréfaction des appels d'offre. Les perspectives sont plus favorables pour le troisième trimestre.



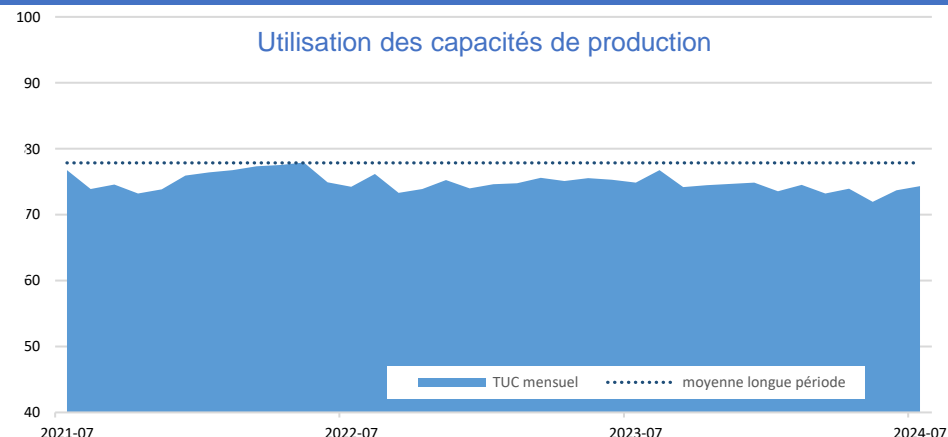
Synthèse de l'Industrie

La production industrielle poursuit son redressement, avec des carnets de commandes qui se reconstituent, même s'ils restent insuffisants. Des stocks de produits finis sont constitués en prévision des congés d'été et des fermetures des sites de production en août. Un léger renchérissement des matières premières et des prix de vente est observé. Les effectifs continuent de se renforcer. L'activité devrait légèrement se contracter en août du fait de mises à l'arrêt de lignes de production pendant la période estivale.

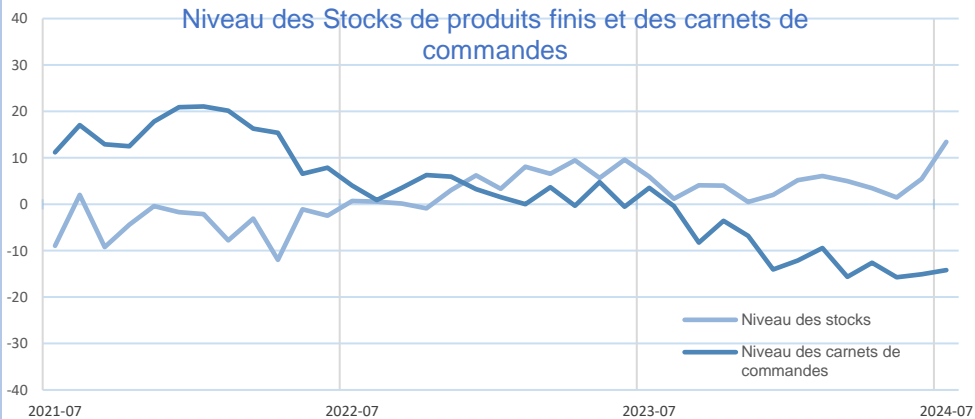
Évolution de la production



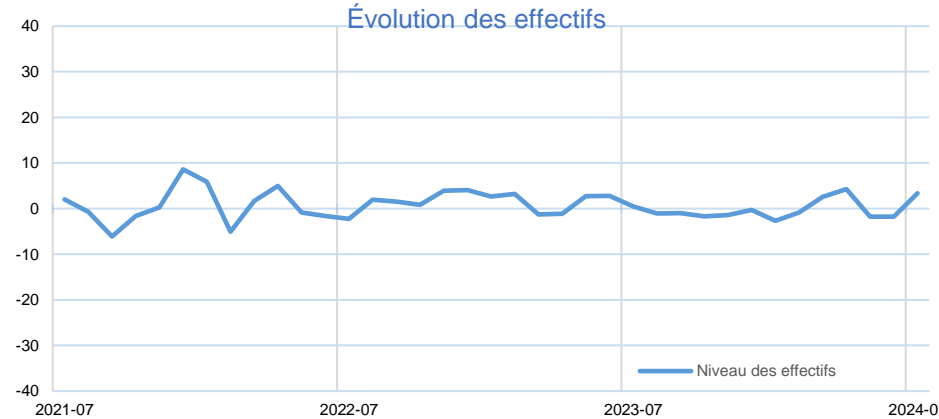
Utilisation des capacités de production



Niveau des Stocks de produits finis et des carnets de commandes



Évolution des effectifs



Source Banque de France – INDUSTRIE

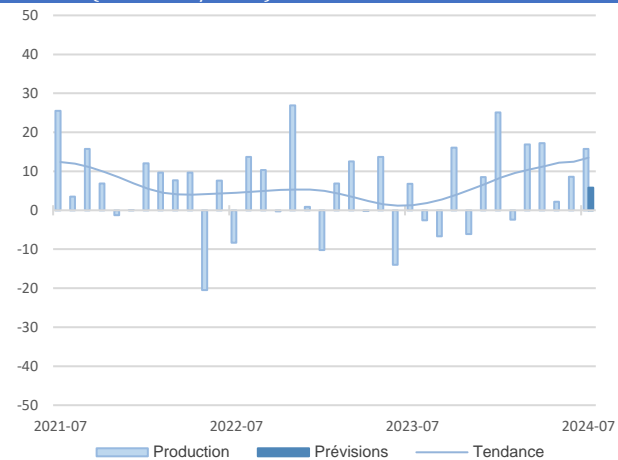
INDUSTRIE

INDUSTRIE



11,1%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2023)

Agroalimentaire



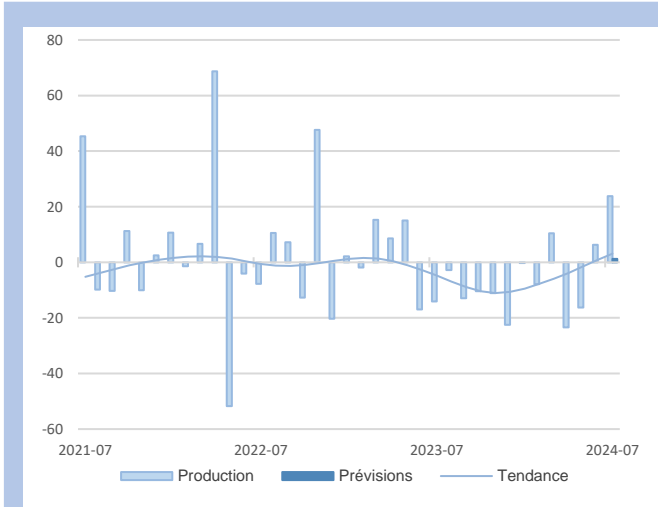
La production augmente fortement, portée par le secteur de la viande et par un bon niveau de commandes en provenance de l'étranger.

Les carnets de commandes restent cependant légèrement en dessous des attentes. Les prix des produits finis augmentent dans le sillage des matières premières qui repartent sur une tendance haussière. Une réduction des effectifs est enregistrée. Les tensions sur la trésorerie persistent et s'accroissent.

La production devrait continuer de croître.



INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE



La production augmente sensiblement, soutenue par un rebond favorable mais temporaire de la demande.

Les carnets de commandes restent insuffisamment garnis et le niveau de production reste inférieur à celui de l'année dernière. Les hausses de prix des matières premières sont répercutées partiellement sur les prix de vente. Les effectifs reculent légèrement car les difficultés de recrutement sont toujours aussi prégnantes dans ce secteur.

L'activité devrait rester stable.

Dont transformation de la viande



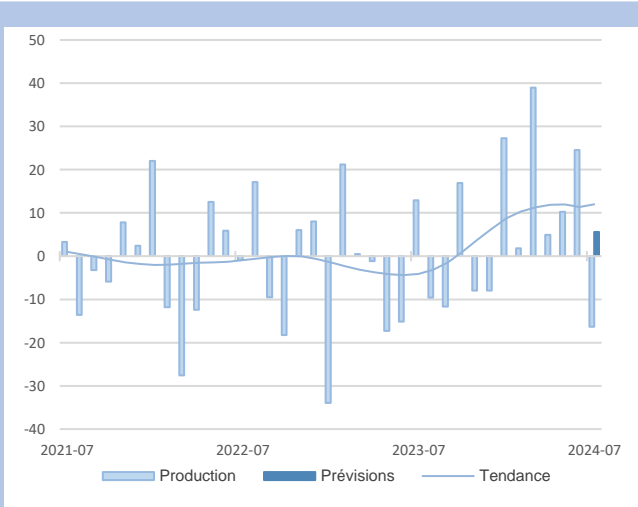
24,1%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)

Après des mois de croissance, la production est en forte baisse suite à la contraction de la demande.

Les carnets de commandes sont maintenant tout juste suffisants. Les stocks de produits finis se reconstituent. Les prix des produits finis augmentent légèrement, comme les prix d'achat. Un allègement des effectifs est opéré.

La production devrait repartir à la hausse en août.

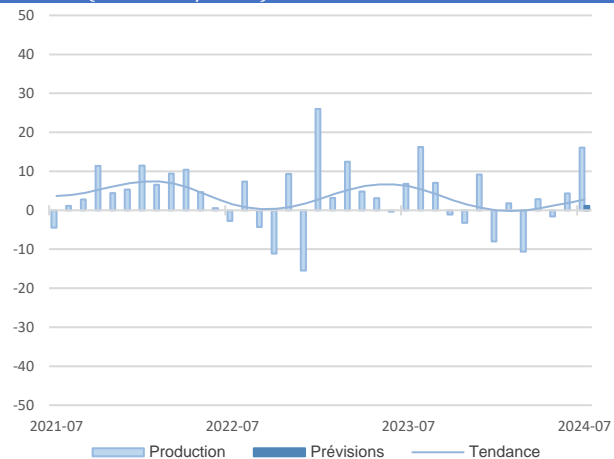
Dont produits laitiers



22,1%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)

15,3%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

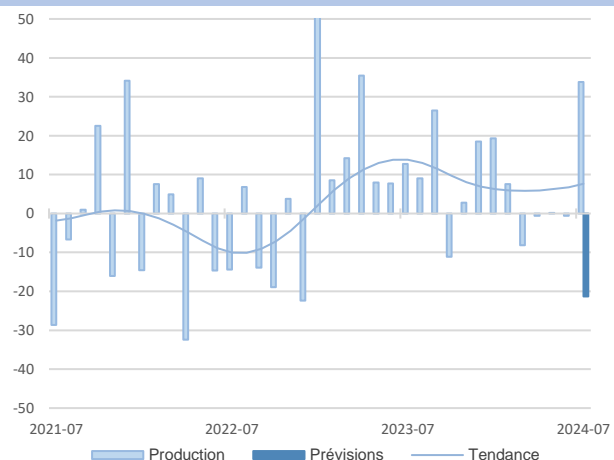
Équipements électriques et électroniques



L'activité progresse fortement, portée par des commandes en hausse. Les carnets restent cependant insuffisamment garnis. Les entreprises ont constitué des stocks pour assurer les livraisons pendant la période de fermeture des lignes de production. Les prix d'achats repartent à la hausse, sur certains composants et alliages. Les trésoreries sont toujours jugées insuffisantes. Les effectifs augmentent surtout en intérimaires.

Les prévisions sont prudentes.

ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES ET ÉLECTRONIQUES, INFORMATIQUES ET AUTRES MACHINES



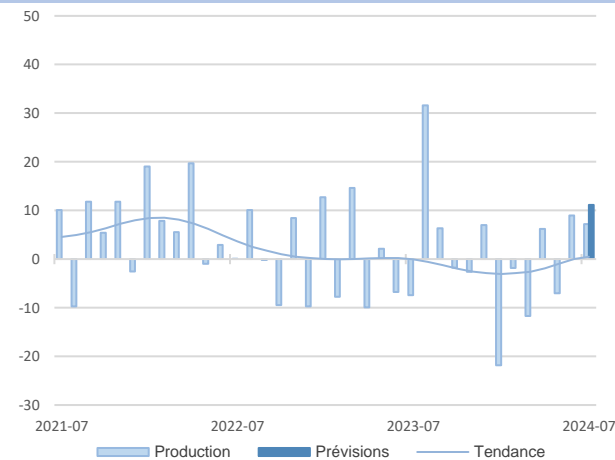
La production est en net rebond, notamment du fait de l'anticipation des fermetures des sites de production en août. Les carnets de commandes sont toujours jugés aussi satisfaisants, malgré une faiblesse des commandes à l'export. D'importants stocks de produits finis ont été constitués pour assurer les livraisons sur la période estivale. Les effectifs se sont renforcés essentiellement par recours à l'intérim. Les trésoreries sont toujours jugées dégradées.

L'activité est attendue en forte baisse avec les congés d'été et les fermetures d'usines.

La hausse d'activité se poursuit grâce à des commandes qui repartent à la hausse, notamment en provenance du marché domestique.

Malgré cette reprise des ventes, les carnets de commandes sont toujours bas. Les stocks de produits finis ont été reconstitués et sont maintenant jugés suffisants. Les effectifs ont été étoffés en intérimaires pour pallier aux congés d'été. Des difficultés de recrutement persistent sur certains profils techniques.

Les prévisions d'activité restent optimistes.



25,3%
Part des effectifs dans produits électriques, électroniques, optiques (ACOSS 12/2023)

Dont équipements électriques

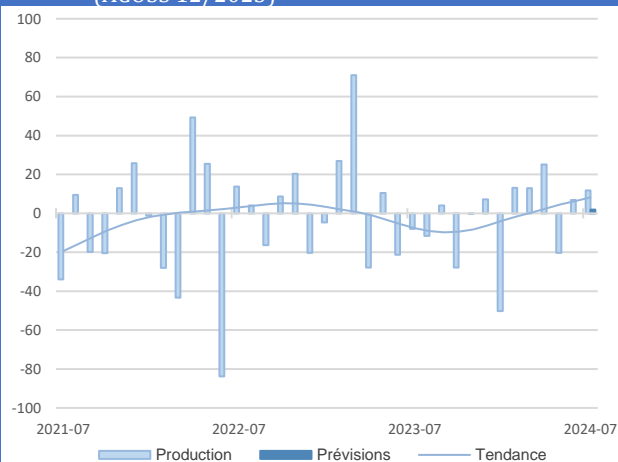
Dont machines et équipements

Part des effectifs dans produits électriques, électroniques, optiques (ACOSS 12/2023)

51,9%

14,3%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

Matériels de transport



La hausse de la production se confirme, mais les carnets de commandes sont toujours en berne avec baisse des commandes surtout en provenance de l'étranger. Des stocks de produits finis ont été constitués pour assurer les livraisons cet été pendant les fermetures des ateliers. Les prix d'achats se sont stabilisés alors que des rattrapages de prix de vente sont toujours en cours.

Les effectifs sont en léger retrait, mais vont être renforcés par recours à l'intérim dans l'optique des congés d'été.

L'activité devrait être stable le mois prochain.

FABRICATION DE MATÉRIELS DE TRANSPORT

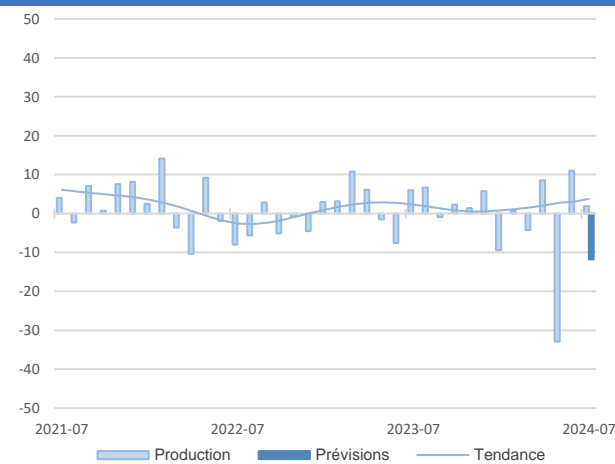


AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS

La production évolue peu globalement, avec cependant des évolutions d'activité disparates selon les segments.

Les carnets restent, dans l'ensemble, insuffisamment garnis car la demande est morose. Les stocks sont ajustés à la demande. Les effectifs sont ponctuellement renforcés par des contrats saisonniers.

Compte tenu des nombreuses fermetures, la production devrait régresser au mois d'août.



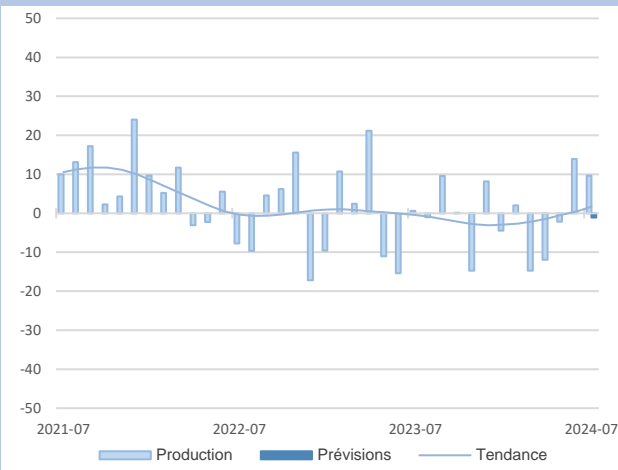
Autres produits industriels

59,3%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)



11,1%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Dont travail du bois, industrie du papier et imprimerie



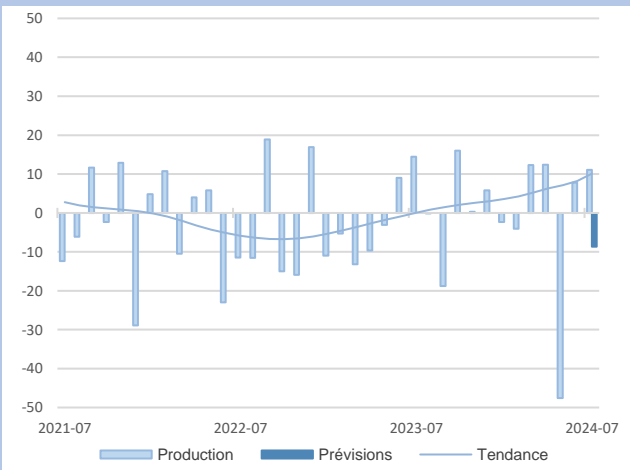
La production continue de progresser grâce à une évolution favorable des commandes en provenance de l'étranger, le marché intérieur étant en net repli.

Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants. Les tarifs des matières premières progressent sensiblement sans toutefois être complètement répercutés sur les prix de vente. Les effectifs progressent par recours aux intérimaires et stagiaires. Le niveau des trésoreries s'améliore.

L'activité devrait tout juste se maintenir.

Dont produits en caoutchouc, plastique et autres

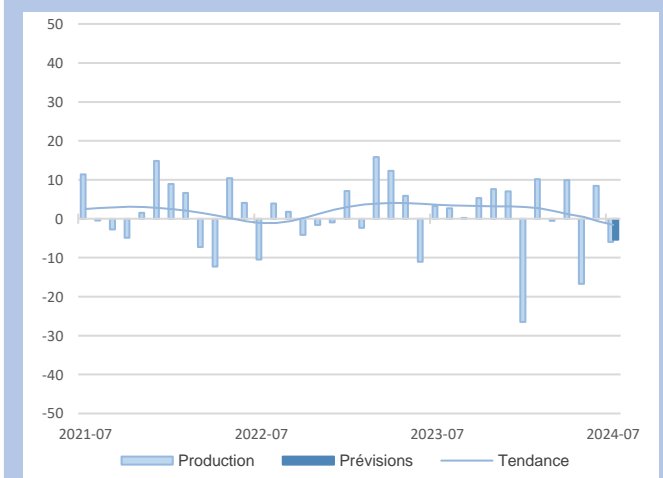
19%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Une nouvelle augmentation de la production est enregistrée. Elle résulte d'un regain de commandes tant sur le marché national qu'à l'international.

Le niveau des carnets de commandes est cependant faible, avec de fortes fluctuations d'un mois sur l'autre. Les prix des produits finis augmentent plus vite que ceux des matières premières. Des recrutements ponctuels sont opérés, mais des difficultés d'embauche subsistent.

Une baisse de la production est anticipée.



L'activité se détériore dans le sillage des difficultés du secteur automobile.

À cela s'ajoutent des tensions sur les approvisionnements qui perdurent sur fond de renchérissement des matières premières. Les entreprises puisent dans leurs trésoreries. Les carnets de commandes demeurent dégradés. Les prix des produits finis croissent plus vite que les prix des approvisionnements.

La production devrait faiblement baisser en août.

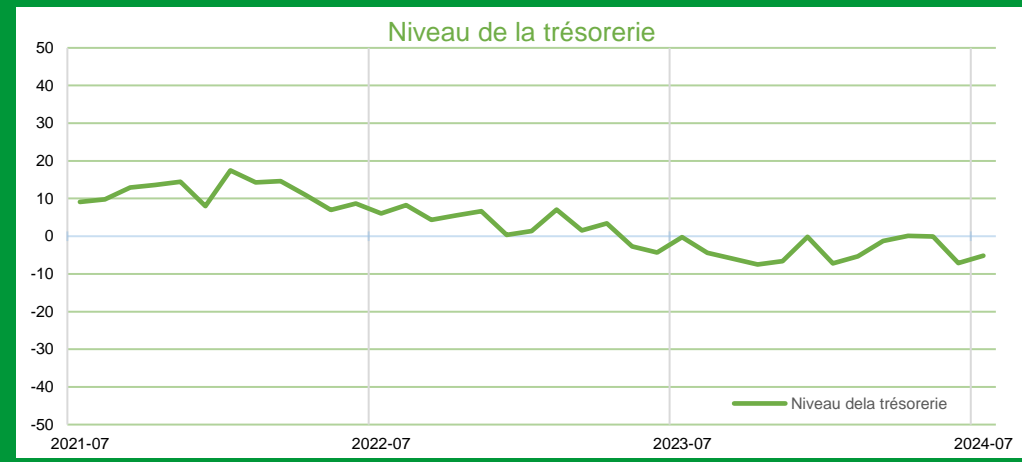
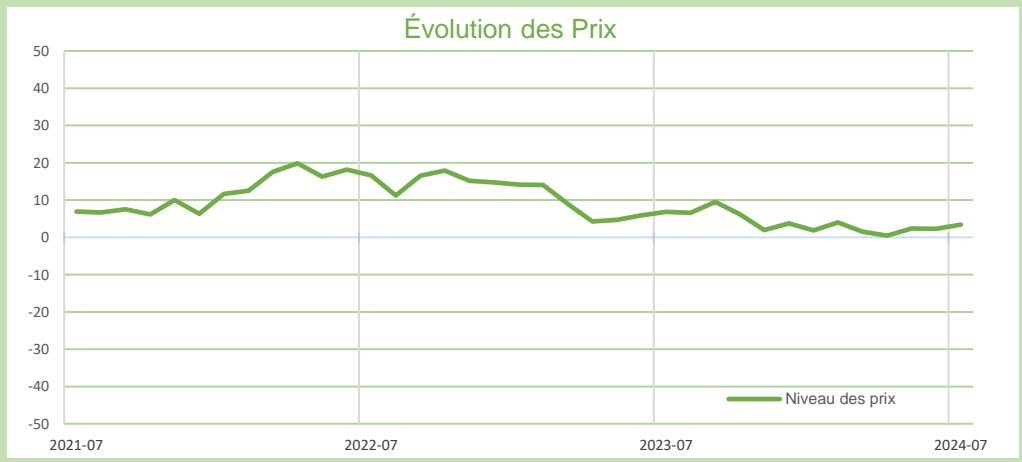
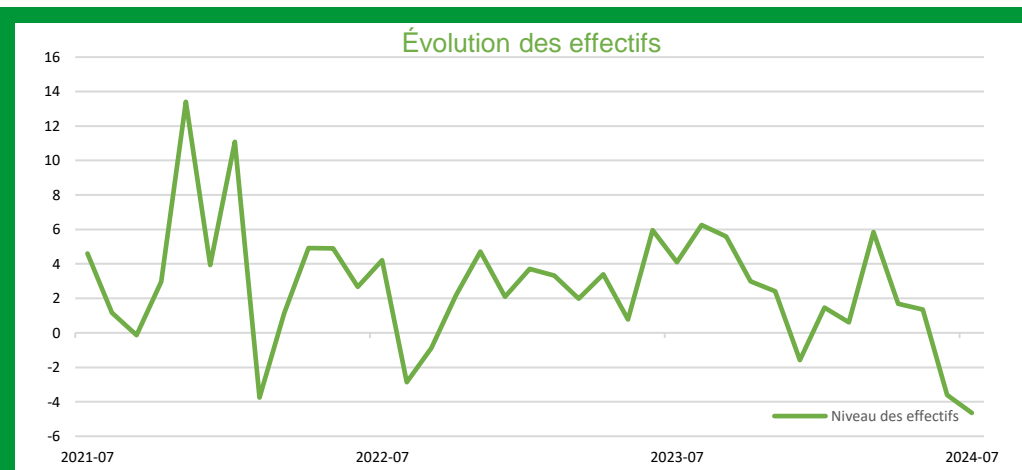
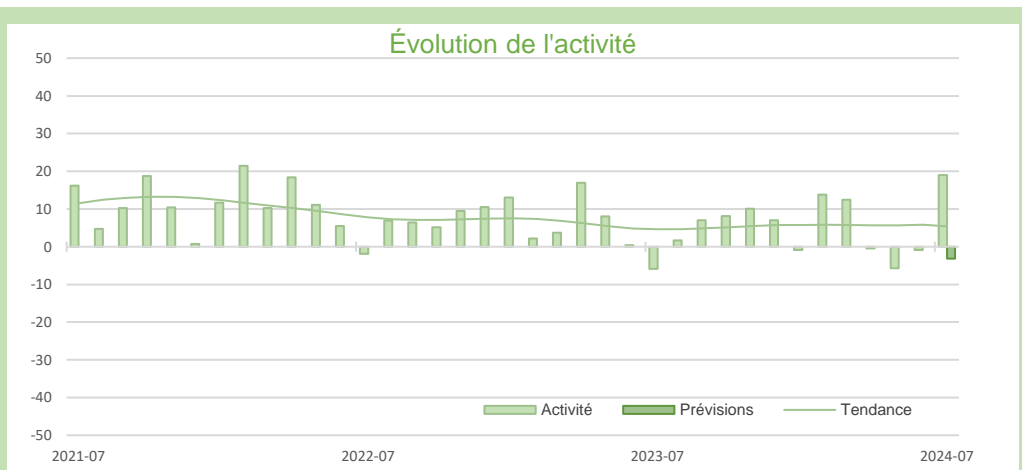
6,5%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Dont métallurgie



Synthèse des services marchands

L'activité rebondit nettement dans la plupart des secteurs, hormis l'intérim qui ne renoue pas avec la croissance malgré la période estivale. La demande de la clientèle est plus forte, mais les difficultés de recrutement brident l'activité. Les prix s'inscrivent en hausse modérée. Un léger repli de l'activité est anticipé pour le mois d'août.



SERVICES MARCHANDS

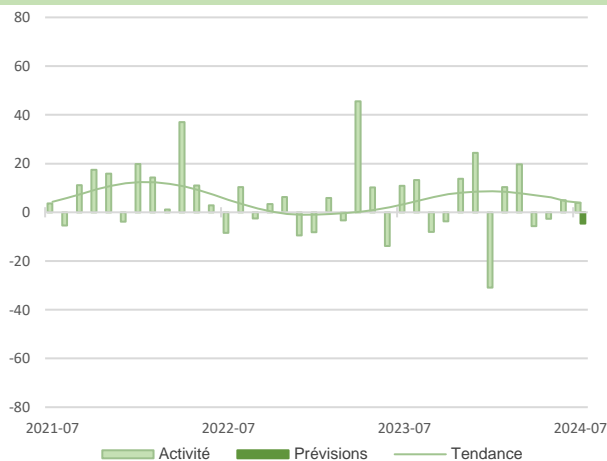
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

23,7%

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

Transports et entreposage



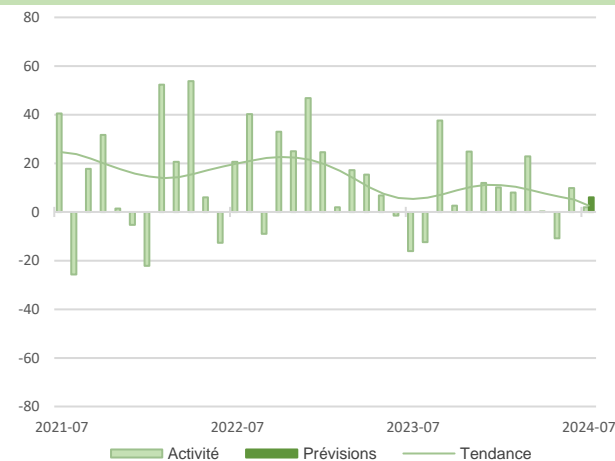
Comme le mois précédent, l'activité enregistre une légère progression en raison de l'anticipation des fermetures d'entreprises industrielles au mois d'août.

La demande reste atone et les effectifs sont revus à la baisse. Les prix, bien que très discutés par les clients, sont orientés à la hausse.

Un ralentissement de l'activité est anticipé au mois d'août.

Hébergement et restauration

24,1%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



L'activité s'inscrit en faible hausse tirée par l'hébergement qui bénéficie d'une bonne fréquentation touristique dans la région (clientèle principalement européenne). La restauration reste en repli, pénalisée par une météo peu clémente début juillet. À cela s'ajoutent les difficultés de recrutement qui pénalisent sensiblement l'activité. Dans ce contexte, les effectifs se contractent et les prix des prestations sont revus à la baisse.

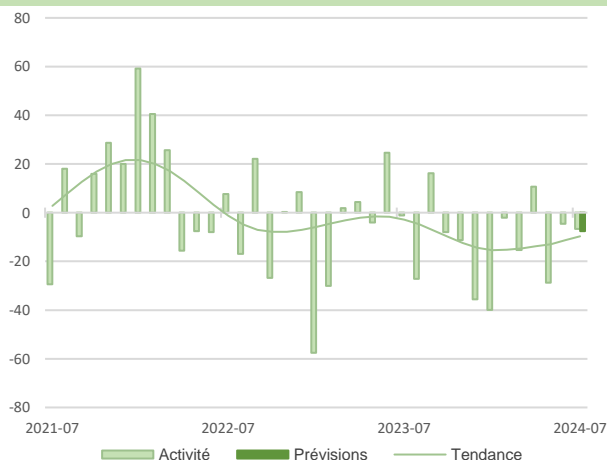
Une légère progression de l'activité est attendue.



1,7%

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

Agences de travail temporaire



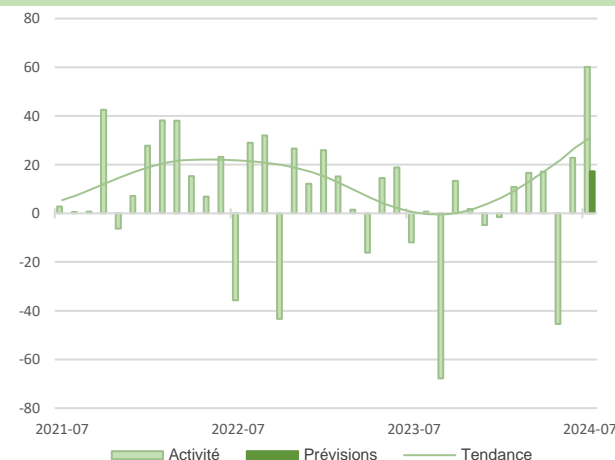
L'activité des agences d'intérim diminue à nouveau.

La demande globale est en repli dans tous les secteurs et notamment dans l'automobile. Un léger retour des demandes est perceptible dans le domaine de la construction. Mais le principal problème rencontré est l'inadéquation entre les profils demandés par les clients et ceux proposés par les agences. Les tarifs des prestations augmentent faiblement.

Le repli de l'activité devrait se poursuivre.

Ingénierie technique

6,8%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



Le redressement d'activité opéré le mois dernier se confirme avec vigueur.

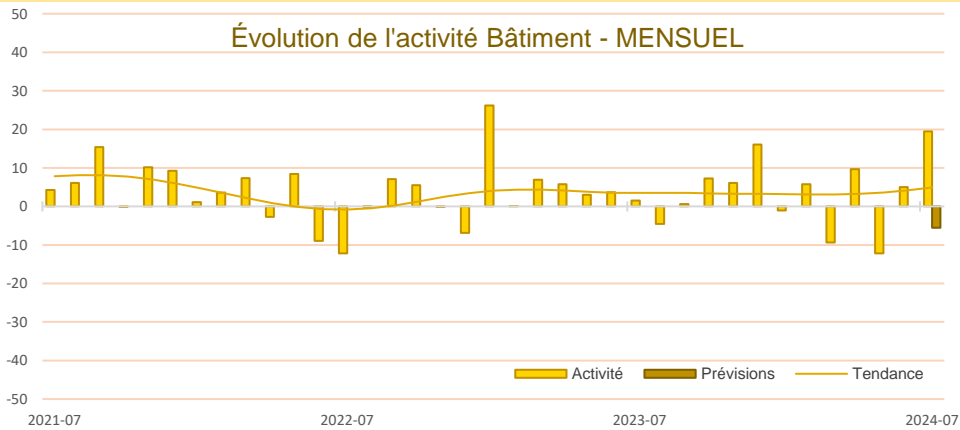
Elle est en hausse sensible depuis 2023. La demande reste forte, hormis celle venant des entreprises du bâtiment toujours au point mort. Les rehaussements de prix se poursuivent mais devraient s'arrêter. Les effectifs se sont érodés. La plupart des intervenants signalent d'importants problèmes de recrutement qui entravent le bon déroulement des affaires.

L'optimisme est de rigueur pour le mois prochain.



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité est en forte hausse en juillet. Les carnets sont jugés bien garnis. La vivacité de la concurrence tire les prix à la baisse. Les entreprises du bâtiment rencontrent toujours des difficultés à recruter. L'activité devrait être en baisse en août, compte tenu des congés d'été. Dans les travaux publics, l'activité est en retrait sur le deuxième trimestre. Les carnets de commandes se réduisent et les prix sont en baisse sous l'effet de la raréfaction des appels d'offre. Les perspectives sont plus favorables pour le troisième trimestre.

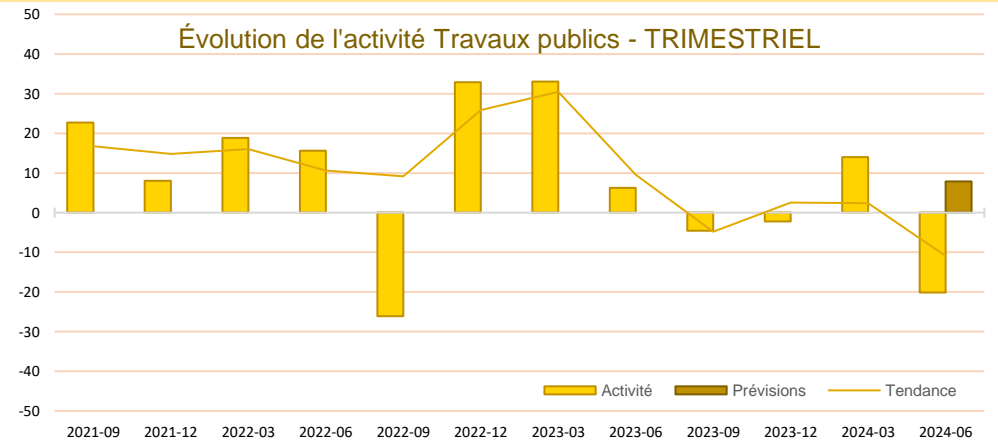


L'activité a été de très bonne facture sur le mois, portée à la fois par le gros œuvre et le second œuvre. Le marché des maisons individuelles et celui des autres bâtiments restent cependant atones. L'activité dans le bâtiment tend à retrouver les niveaux de l'an passé. Les carnets de commandes sont plutôt bien garnis avec une orientation des chantiers vers la rénovation. Les prix des devis sont toujours en baisse, dans un climat de concurrence sévère entre acteurs. Les effectifs sont en hausse mesurée, avec des difficultés de recrutement qui perdurent.

L'activité s'orientera à la baisse en août, du fait notamment des fermetures pour congés de nombreuses entreprises du secteur.

Les conditions météorologiques ont fortement perturbé l'activité du secteur qui s'inscrit en retrait sur le deuxième trimestre. Les carnets de commandes s'amenuisent par manque de nouveaux contrats, malgré les renouvellements. Les prix s'orientent à la baisse en raison du peu d'appels d'offre et d'une concurrence plus exacerbée. Des recrutements sont opérés malgré les difficultés à recruter.

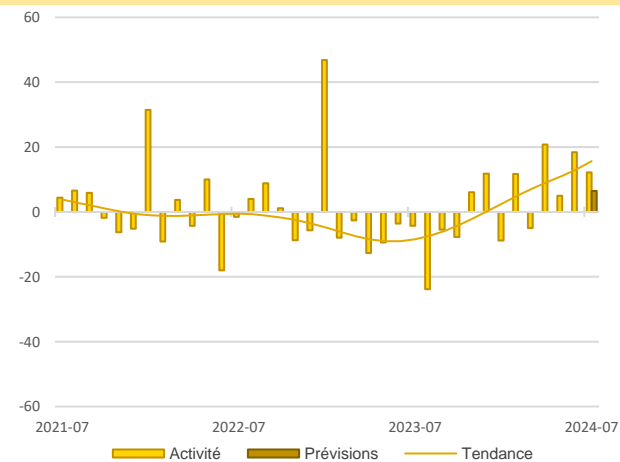
Les perspectives s'annoncent plus favorables pour le troisième trimestre.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

20%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)

Activité - Gros œuvre



L'activité continue d'être dynamique, à l'exception notable de la construction de maisons individuelles qui peine à redémarrer.

Les carnets de commandes se garnissent, même si la demande publique reste un peu faible. Les prix des devis sont en baisse, ce qui pousse certaines entreprises à refuser des chantiers pour maintenir un certain niveau de rentabilité. Les effectifs se renforcent, mais avec toujours d'importantes difficultés de recrutement signalées.

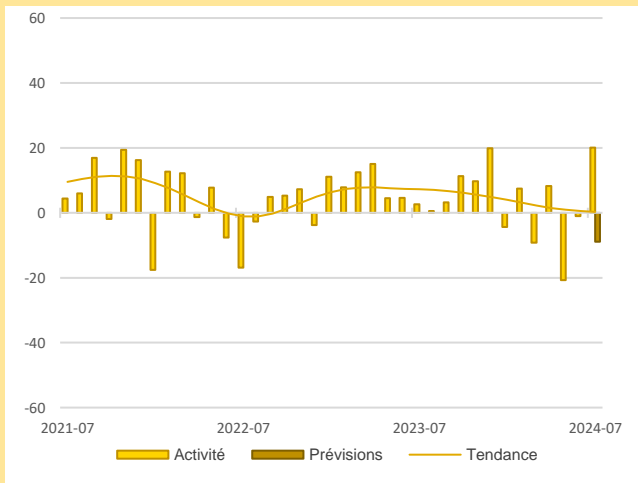
L'activité devrait demeurer bien orientée en août.



L'activité repart nettement à la hausse, poussée par les chantiers estivaux à terminer avant les congés. Elle reste néanmoins inférieure au niveau de l'an dernier.

Les carnets de commandes sont toujours bien orientés, avec une prédominance des chantiers de rénovation. Les prix des devis continuent de décliner sous le coup d'une concurrence de plus en plus vive. Les effectifs sont stables.

L'activité est attendue en baisse conséquente en août du fait des fermetures habituelles pour congés.



Activité - Second œuvre

59,6%
Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)



Publications de la Banque de France


Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Financement des entreprises Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales
 Epargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Monnaie et concours à l'économie
 Conjoncture	Tendances régionales en Bourgogne - Franche Comté Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France



**Banque de France
Direction des Affaires Régionales**

2-4 place de la Banque CS 10426 - 21004 - DIJON CEDEX

 etudes-bfc@banque-france.fr

 03.80.50.41.50

Rédacteur en chef

François-Xavier LE BRAS, Adjoint du Directeur Régional

Directeur de la publication

Laurent FRAISSE, Directeur Régional

MÉTHODOLOGIE

Solde d'opinion :

- Les notations chiffrées, pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles au niveau des agrégats, permettent de calculer des valeurs synthétiques moyennes. Celles-ci donnent une mesure de 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. Cette différence s'exprime par un nombre positif ou négatif appelé "solde d'opinions".
- 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...

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements de la région Bourgogne-Franche-Comté qui participent à cette enquête sur l'évolution de la conjoncture économique.