

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2024

Période de collecte :

du mercredi 28 août 2024 au mercredi 4 septembre 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 |

Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 août et le 4 septembre), l'activité a progressé en août dans l'industrie, plus fortement dans les services marchands, en partie en raison des Jeux olympiques de Paris, et est en léger repli dans le bâtiment avec plus de congés que les années précédentes. D'après les anticipations des entreprises pour septembre, l'activité est attendue en légère hausse dans l'industrie et les services, et évoluerait peu 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 l'automobile, les chefs d'entreprise indiquent depuis deux mois un essoufflement de la demande de véhicules électriques au profit d'un retour aux gammes thermique et hybride. Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises évolue peu dans l'industrie et les services, et remonte un peu dans le bâtiment.

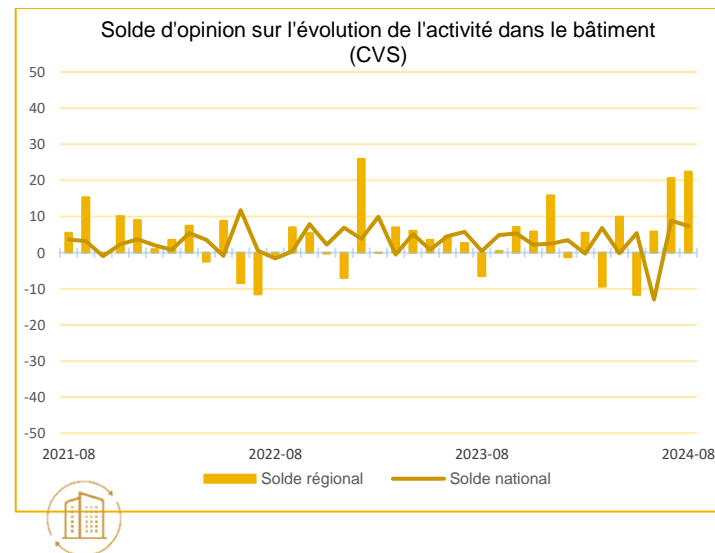
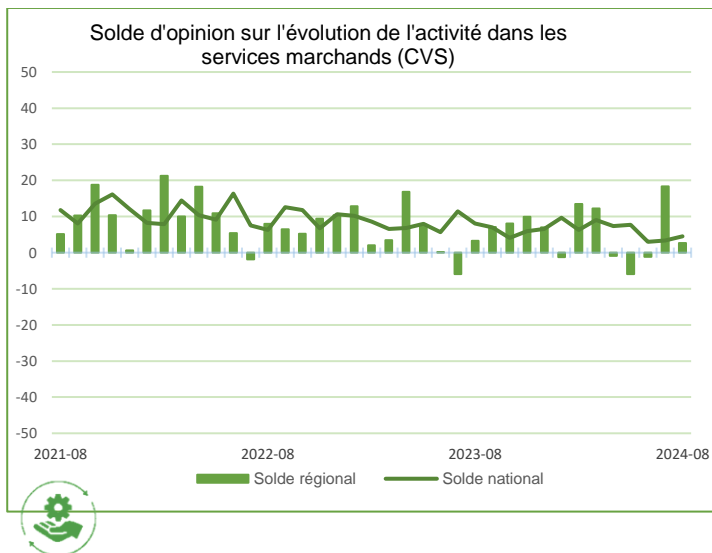
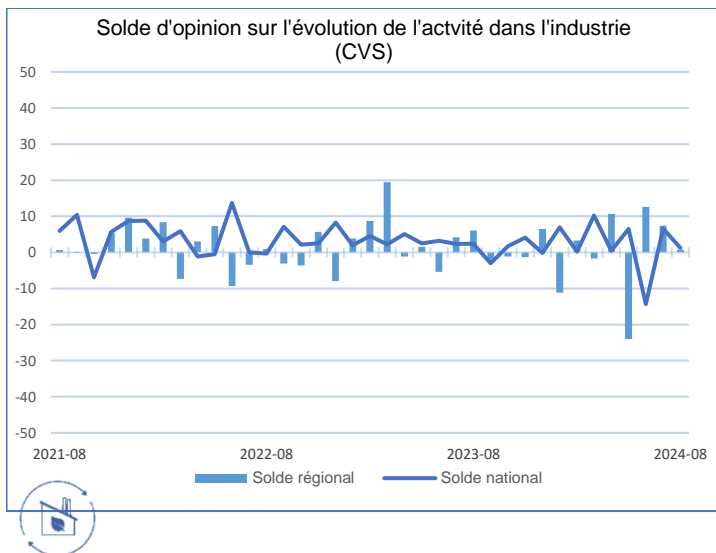
Contexte National

La modération des prix de vente se poursuit. La proportion des entreprises ayant augmenté leurs prix le mois dernier se situe un peu au-dessous de ses niveaux des mois d'août d'avant crise Covid dans l'industrie et le bâtiment, mais reste encore légèrement au-dessus dans les services.

Les difficultés de recrutement remontent légèrement ce mois-ci : 36 % des entreprises les mentionnent en août (après 33 % en juillet). Cette hausse est le fait des services marchands.

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 (JOP) de Paris de l'ordre d'un quart de point. Cette prévision, inchangée par rapport au mois précédent, est entourée d'aléas à la hausse, par 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 reste stable en août après deux mois consécutifs de hausse. Avec la fin de la période estivale, l'utilisation des capacités de production poursuit son redressement. Les stocks de produits finis diminuent légèrement, après une période d'accumulation avant l'été. On observe également un léger renchérissement au niveau des commandes, sans évolution marquée des prix des matières premières et de vente. Les effectifs se stabilisent. Les prévisions d'activité sont stables.

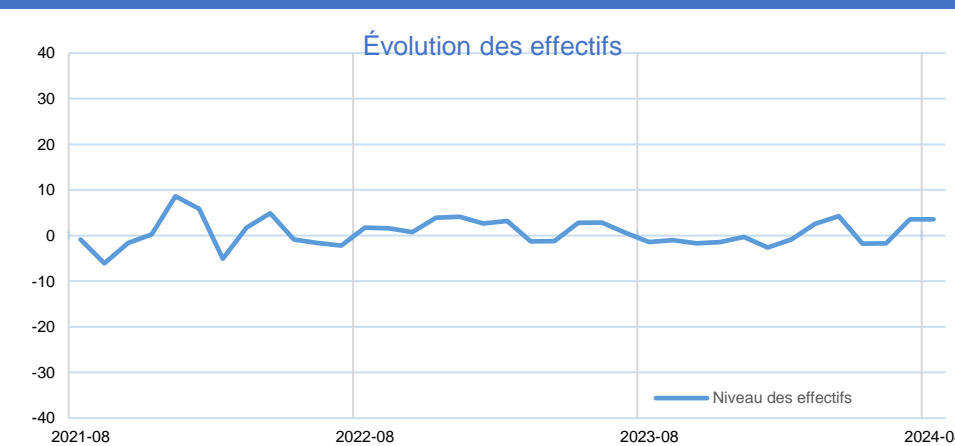
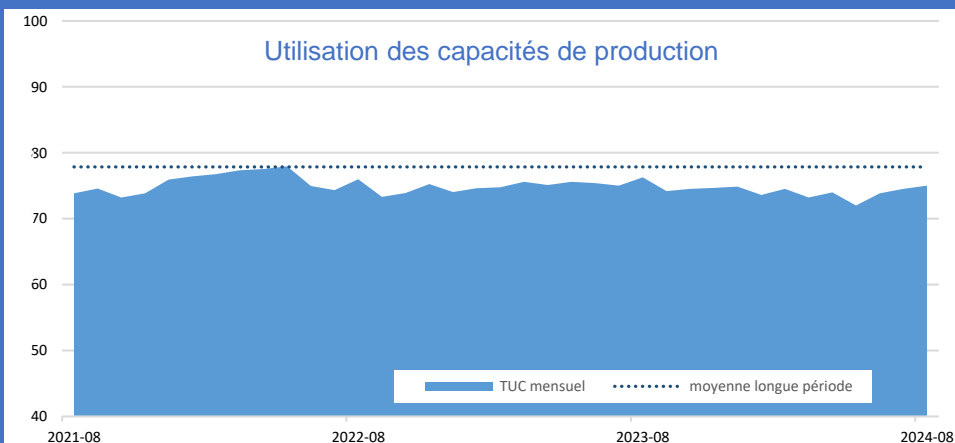
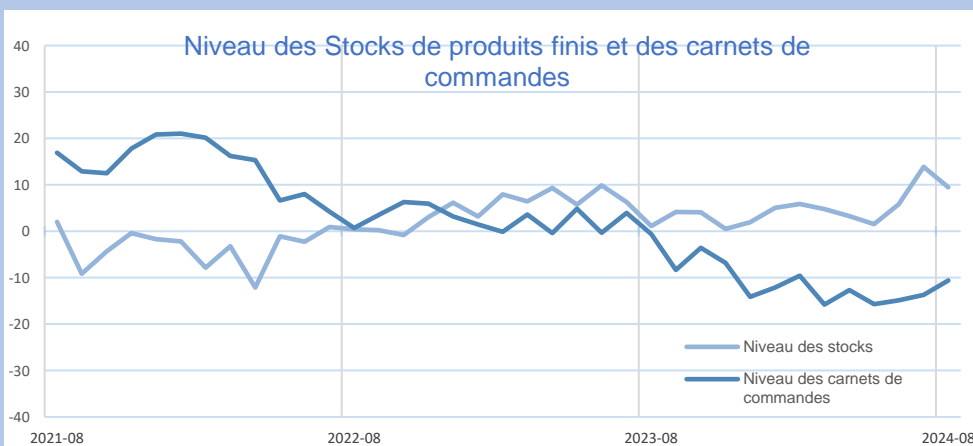
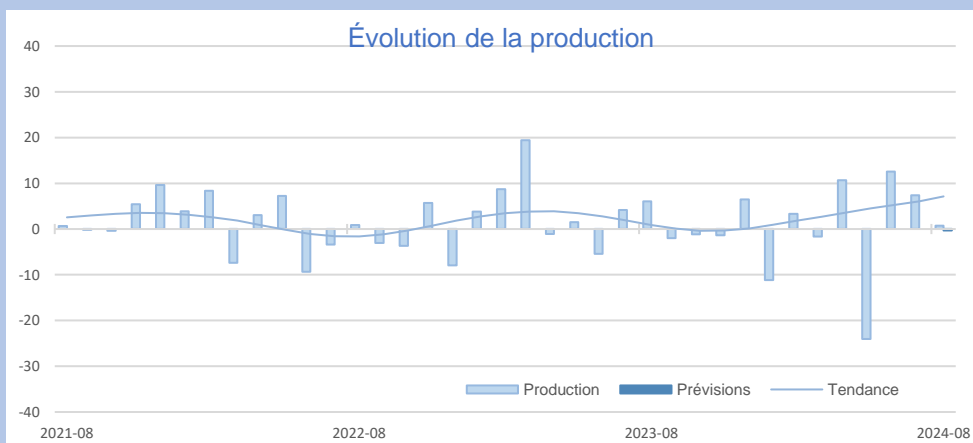
L'activité dans les services marchands s'inscrit, dans l'ensemble, en hausse très modérée. Seules les agences d'intérim enregistrent un nouveau ralentissement de leur courant d'affaires pour le quatrième mois consécutif, en dépit des demandes estivales. Les moyens humains sont renforcés mais des besoins persistent. Les prix se stabilisent dans la plupart des secteurs. L'activité devrait progresser légèrement en septembre grâce à une demande plus dynamique.

L'activité s'oriente favorablement dans le bâtiment en cette période de congés. Les carnets de commande soutiennent encore l'activité avec toutefois des difficultés pour les renouveler. Les prix sont en légère baisse tandis que les effectifs sont reconstitués grâce à l'intérim notamment. Les prévisions sont en retrait. 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 en raison du manque d'appels d'offres. Les perspectives sont favorables pour le troisième trimestre.



Synthèse de l'Industrie

La production industrielle reste stable en août après deux mois consécutifs de hausse. Avec la fin de la période estivale, l'utilisation des capacités de production poursuit son redressement. Les stocks de produits finis diminuent légèrement, après une période d'accumulation avant l'été. On observe également un léger renchérissement au niveau des commandes, sans évolution marquée des prix des matières premières et de vente. Les effectifs se stabilisent. Les prévisions d'activité sont stables.

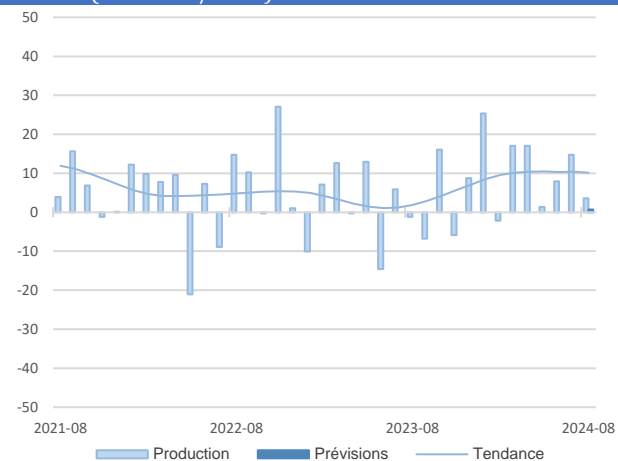


INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

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

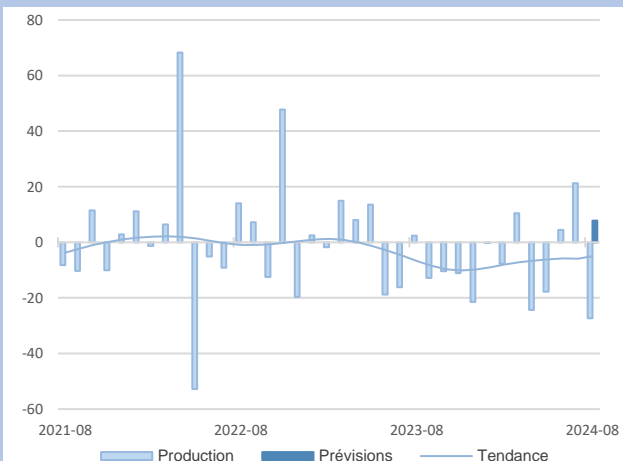


Agroalimentaire

L'activité est en hausse modérée. Elle est freinée par un net ralentissement du sous-secteur des produits à base de viande. Les carnets de commandes sont toujours faibles et les flux de commandes continuent de diminuer. Les stocks ont été réduits mais demeurent trop élevés. Les prix d'achat et de vente se sont appréciés dans des proportions similaires. Les effectifs augmentent ponctuellement, via notamment les renforts en intérim pour l'été. La situation générale des trésoreries reste tendue.

La production devrait se stabiliser.

INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE

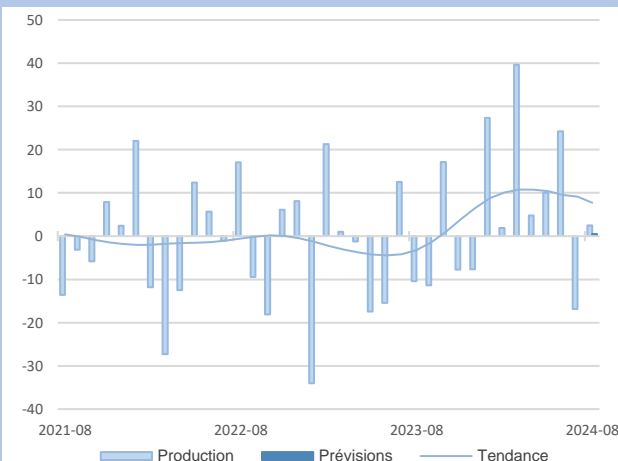


Contrairement aux prévisions, la production est en net repli.

La demande domestique a été beaucoup moins dynamique, notamment en provenance des collectivités. Dans l'ensemble, les carnets sont jugés trop faibles. Les stocks de produits finis ont été fortement réduits mais restent trop hauts par rapport à l'activité. Les prix d'achat sont en retrait hormis quelques matières spécifiques, telles que la viande de porc. Les effectifs ont été ajustés à la baisse. Un léger rebond de l'activité est espéré.

L'activité repart prudemment à la hausse. Les flux de commandes présentent une orientation favorable.

Les carnets restent cependant assez bas. Les stocks ont légèrement augmenté et sont encore jugés trop élevés. Les prix des matières ont été légèrement ajustés à la hausse, notamment le lait. Les prix de vente sont en hausse, dans un contexte de négociations tendues avec les grands réseaux de distribution. Les effectifs ont été gonflés, notamment dans l'optique des productions saisonnières. Une stagnation de l'activité est attendue.



Dont produits laitiers

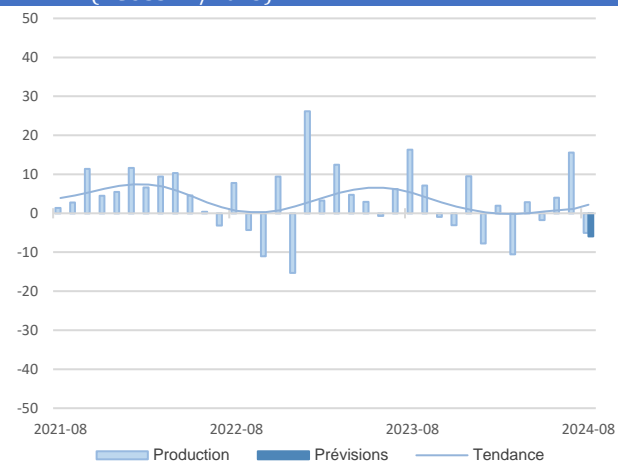
22,1%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)

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

Dont transformation de la viande

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

Équipements électriques et électroniques

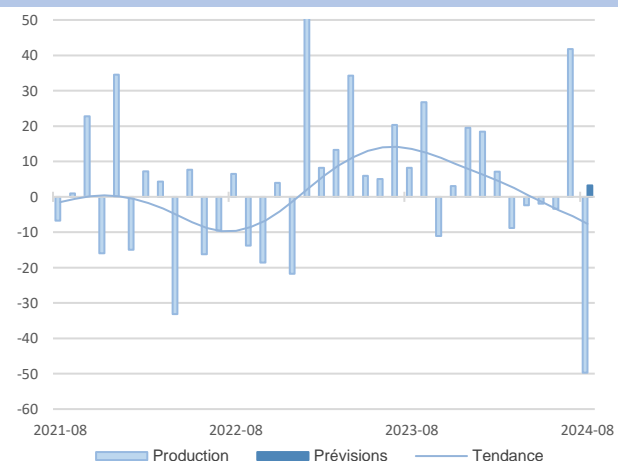


La production diminue en raison d'un faible nombre d'entrées d'ordres.

Les carnets de commandes restent en dessous des niveaux constatés l'année dernière. Des renforts sont toutefois effectués pour remplacer le personnel en congés. Les prix des matières premières sont orientés à la hausse et ne sont que partiellement répercutés sur les prix de vente. La situation des trésoreries se dégrade.

L'activité devrait de nouveau s'inscrire en recul en septembre.

ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES ET ÉLECTRONIQUES, INFORMATIQUES ET AUTRES MACHINES

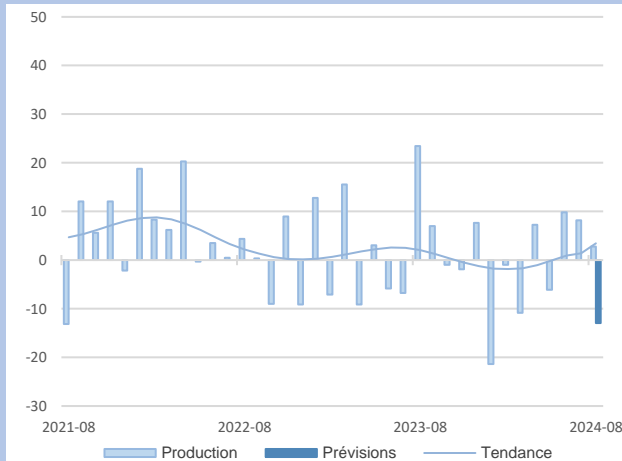


Une forte chute de la production et des livraisons est enregistrée, liée aux nombreuses fermetures de sites et à la demande de la clientèle, elle-même en congés. Les commandes reçues sont tout juste suffisantes. Les effectifs sont cependant renforcés ponctuellement. Les prix des produits finis restent stables contrairement aux prix des matières premières qui connaissent une augmentation significative après des mois de baisse. Les trésoreries sont de plus en plus sollicitées. Une stabilité de l'activité est attendue.

Une légère croissance des volumes produits est constatée en dépit de carnets de commandes qui manquent toujours de consistance.

Des intérimaires ont été embauchés pour pallier les congés. Les faibles hausses des prix des matières premières sont répercutées sur les tarifs des produits finis. Les niveaux de trésorerie restent confortables.

Une diminution de la production est anticipée.



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

Dont équipements électriques

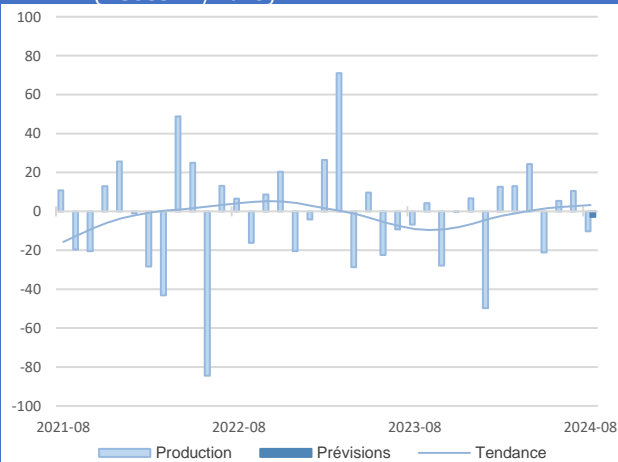
Dont machines et équipements

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



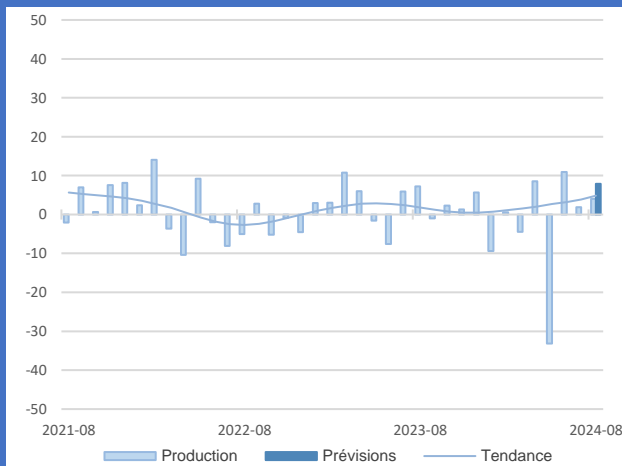
La production est en léger retrait sur le mois en raison des fermetures de nombreux sites de production. Les entrées de commandes repartent à la hausse avec une demande plus forte à l'export. Les stocks de produits finis sont légèrement supérieurs à la normale. Les prix des matières premières progressent tout comme les prix de vente. Les effectifs sont ajustés à la baisse. L'activité devrait rester en retrait.

FABRICATION DE MATÉRIELS DE TRANSPORT



AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS

L'activité a été globalement en hausse avec des évolutions hétérogènes selon les sous-secteurs. Les entrées en commandes se rétractent à nouveau et les carnets restent trop faibles. Les stocks enregistrent une légère augmentation, et sont légèrement supérieurs à la normale. Les prix d'achat montrent une tendance à la hausse. Les prix de vente ont été réévalués de manière plus modérée. Les effectifs ont été stabilisés. Les situations de trésorerie tendent à s'améliorer. La production devrait progresser légèrement.

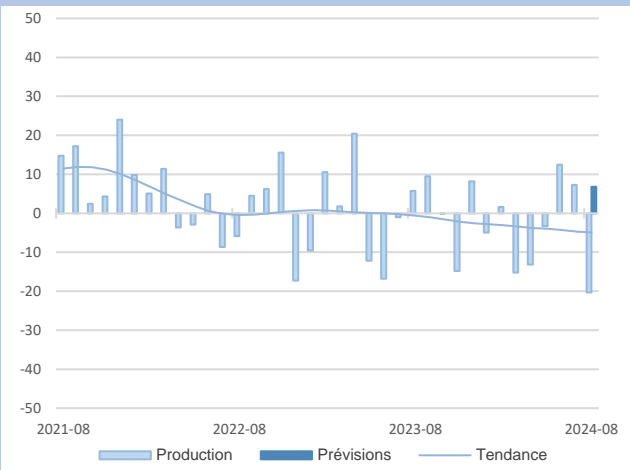


Autres produits industriels

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

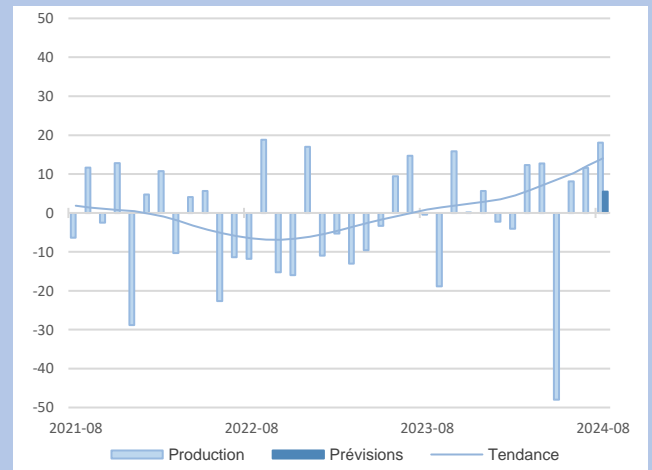


La production est en recul conséquent, principalement sur le sous-secteur du bois. Les flux de commandes sont toujours ternes et les carnets sont très bas, en partie en raison de l'atonie de la demande dans la construction. Les stocks progressent encore et sont jugés trop élevés. Les prix des matières et de vente maintiennent une tendance haussière. Les effectifs se sont renforcés mais on observe un turn-over persistant, qui entrave le bon déroulement de l'activité. Les trésoreries continuent de se dégrader.

Un léger rebond de l'activité est espéré.

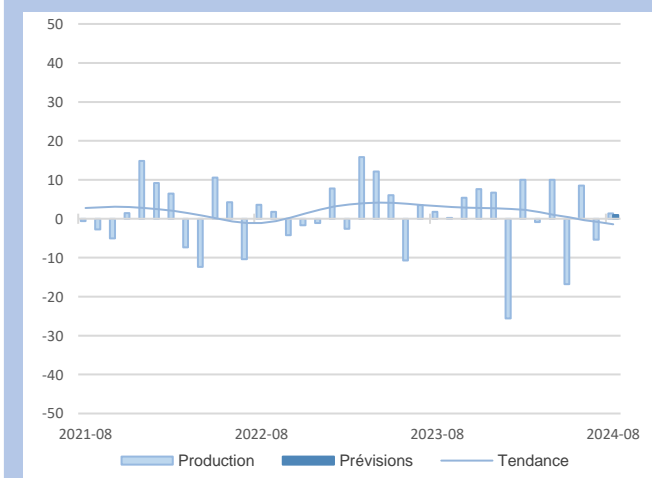
Dont produits en caoutchouc, plastique et autres

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



L'activité continue d'être dynamique, tirée surtout par la demande export. Les carnets de commandes restent insuffisamment garnis. Les stocks de produits finis ont été alimentés mais ils demeurent en deçà du niveau attendu. Les prix d'achat sont en hausse. Cette augmentation n'est pas totalement répercutée sur les prix de vente. Les effectifs ont été allégés mais devraient à nouveau se renforcer. Les situations de trésorerie sont fragiles.

Une stabilité de la production est escomptée.



La production après retraitement des jours de fermeture pour congés reste stable. Les commandes s'affaiblissent encore, dans le sillage des difficultés du secteur automobile. Les carnets sont toujours étroits. Les entreprises ont puisé dans leurs stocks mais ces derniers restent adaptés. Les prix matières sont orientés à la hausse, notamment sur certains alliages aux cours volatiles. Les prix de vente sont stables. Les effectifs se sont rétractés dans un contexte de difficultés de recrutement sur certains profils. Les trésoreries sont dégradées. Les perspectives d'activité sont prudentes.

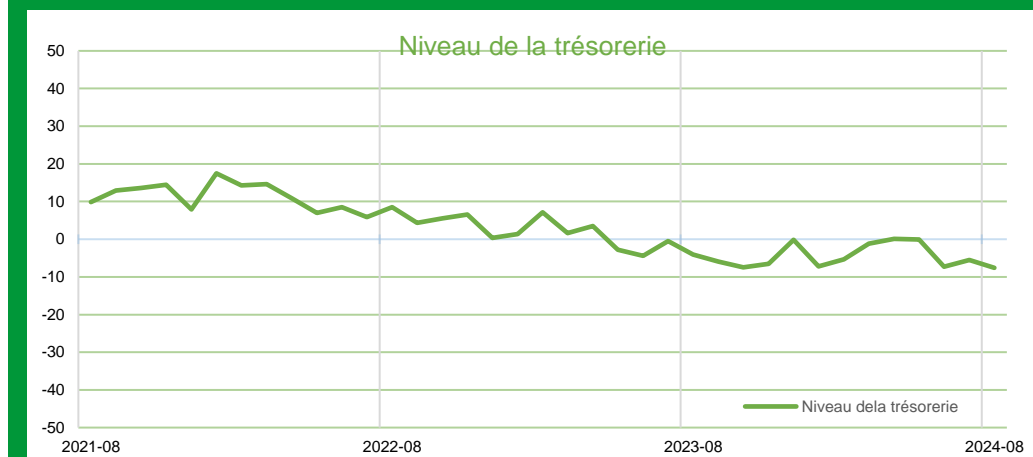
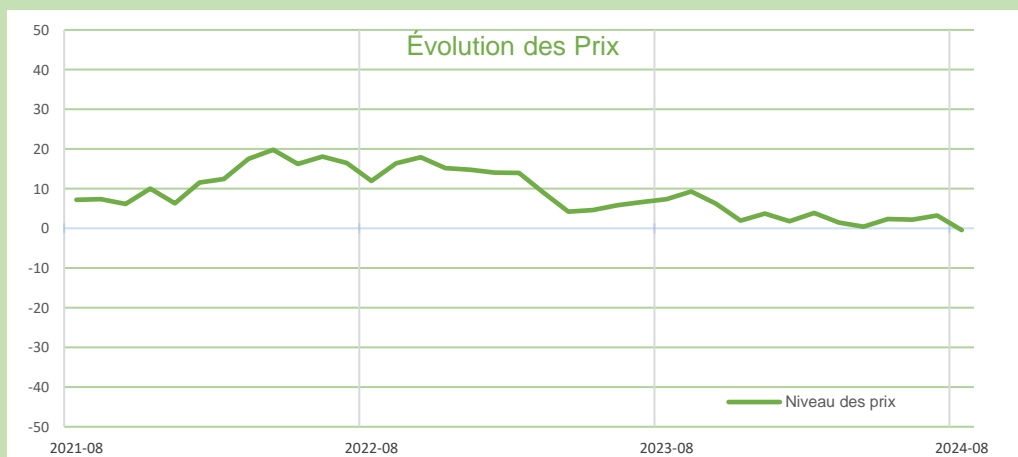
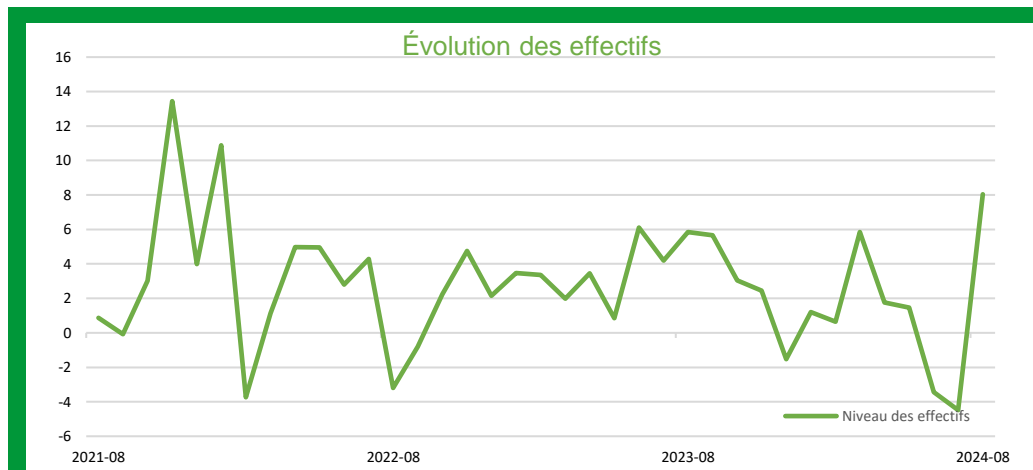
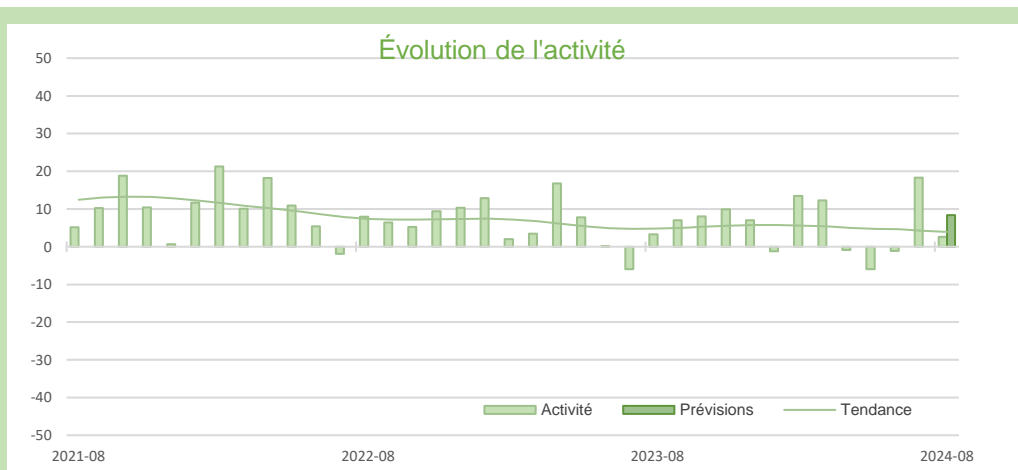
6,5%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Dont métallurgie



Synthèse des services marchands

L'activité dans les services marchands s'inscrit, dans l'ensemble, en hausse très modérée. Seules les agences d'intérim enregistrent un nouveau ralentissement de leur courant d'affaires pour le quatrième mois consécutif, en dépit des demandes estivales. Les moyens humains sont renforcés mais des besoins persistent. Les prix se stabilisent dans la plupart des secteurs. L'activité devrait progresser légèrement en septembre grâce à une demande plus dynamique.



SERVICES MARCHANDS

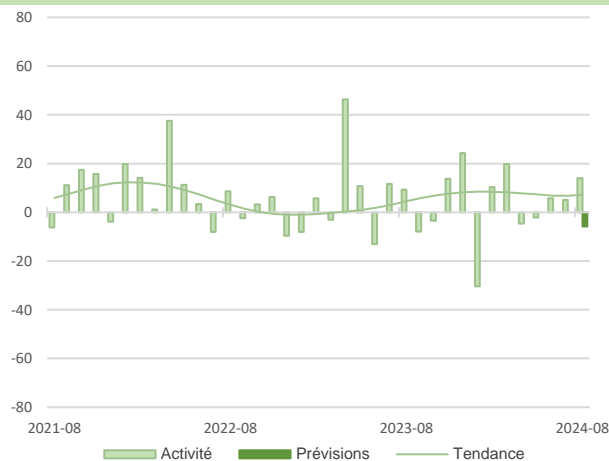
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

23,7%

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

Transports et entreposage



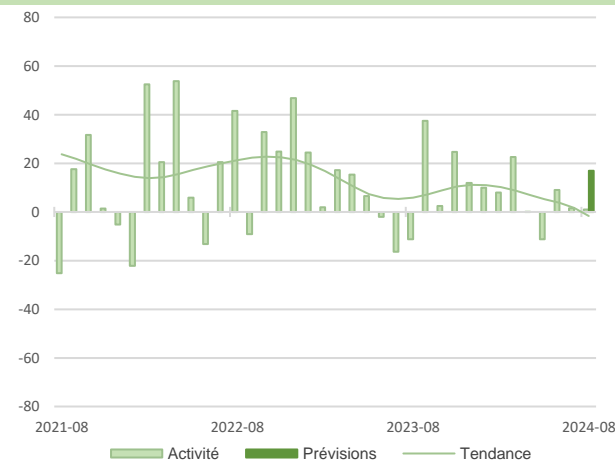
L'activité augmente grâce à une demande légèrement plus soutenue que prévue. Cependant, depuis le début de l'année, l'évolution de l'activité n'est pas très marquée et la demande est globalement inférieure à l'année dernière. Les effectifs stagnent. Il en est de même pour les tarifs de plus en plus négociés compte tenu d'une vive concurrence. Les trésoreries se dégradent en raison d'un allongement des délais de paiement de la part des clients.

L'activité devrait très faiblement évoluer.

Hébergement et restauration

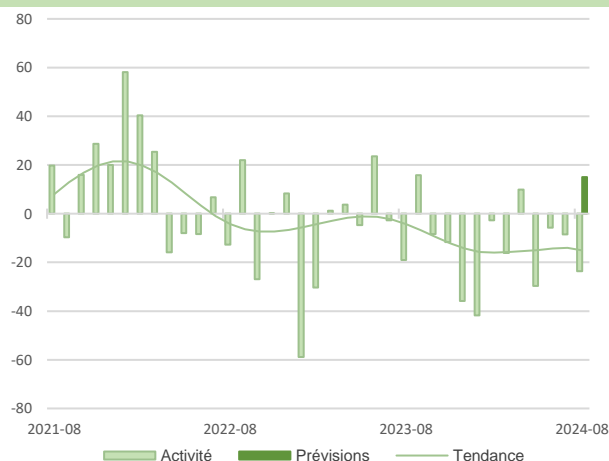
24,1%

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



L'activité est égale d'un mois sur l'autre. La demande globale progresse dans l'hébergement (grâce à une fréquentation touristique plus importante) alors qu'elle régresse dans la restauration. Les prix moyens chutent en août dans l'hébergement alors qu'ils baissent faiblement dans la restauration. Les effectifs se stabilisent et devraient augmenter dans la restauration en septembre. Les trésoreries sont un peu moins tendues.

Un redressement de l'activité est attendu.



Une diminution marquée de l'activité est enregistrée en raison de fermetures plus longues des entreprises clientes.

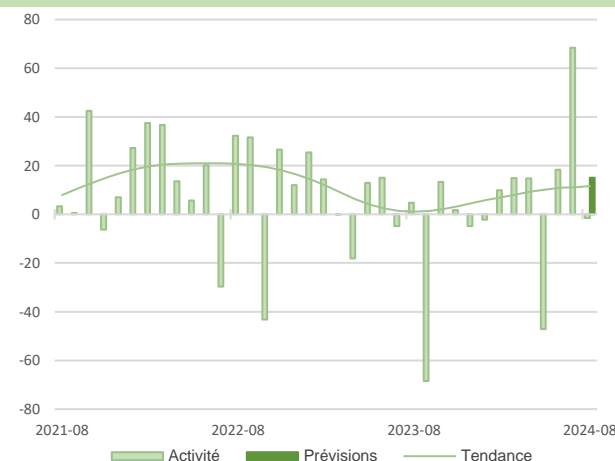
La demande globale régresse dans tous les secteurs (industrie, BTP, services) et se situe à un niveau inférieur à celle de l'année précédente. Les prix des prestations sont également stables. Les trésoreries sont jugées insuffisantes.

Une reprise de l'activité est anticipée.

L'activité stagne compte tenu de la faiblesse de la demande et des fermetures estivales.

En conséquence, des ajustements ponctuels d'effectifs sont effectués dans les bureaux d'études où les besoins sont encore nombreux. Les prix sont orientés à la baisse et cette tendance devrait perdurer dans les semaines à venir. Les trésoreries progressent favorablement.

Une nouvelle croissance de l'activité est escomptée.



1,7%

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

Agences de travail temporaire

Ingénierie technique

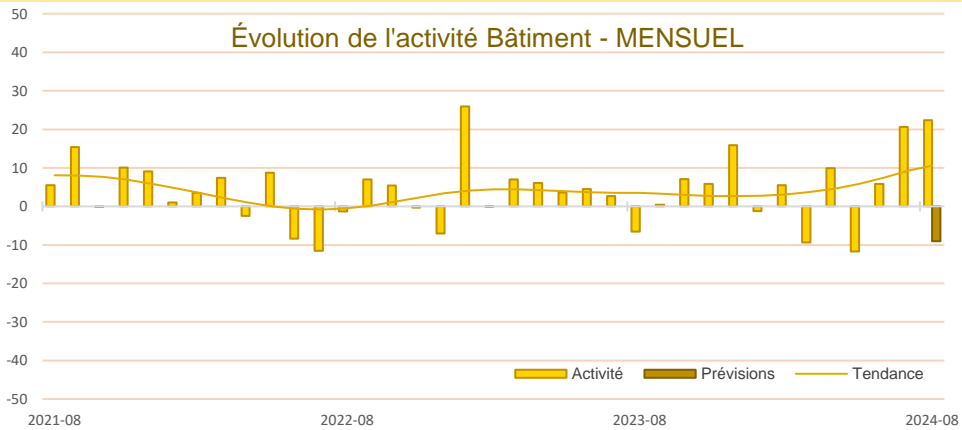
6,8%

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



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité s'oriente favorablement dans le bâtiment en cette période de congés. Les carnets de commandes soutiennent encore l'activité avec toutefois des difficultés pour les renouveler. Les prix sont en légère baisse tandis que les effectifs sont reconstitués grâce à l'intérim notamment. Les prévisions sont en retrait. 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 en raison du manque d'appels d'offres. Les perspectives sont favorables pour le troisième trimestre.

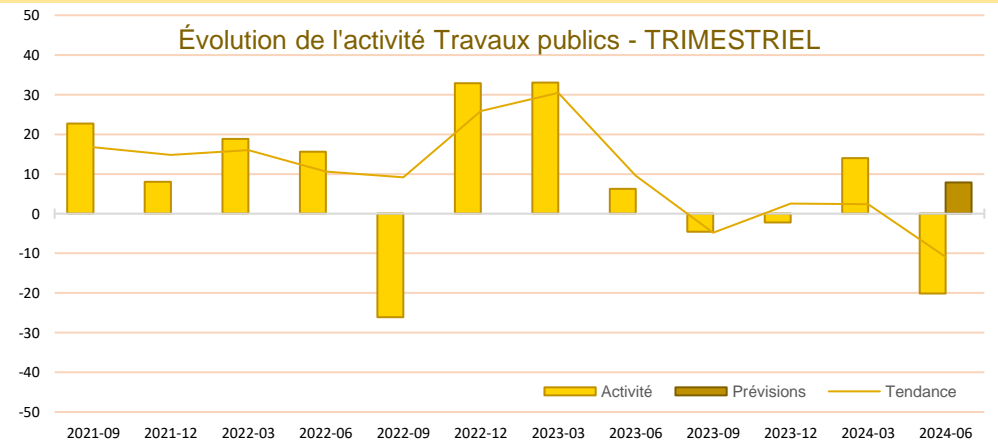


Malgré la période estivale qui entraîne des fermetures, l'activité du bâtiment a été soutenue tant dans le gros œuvre que dans le second œuvre. La construction de maisons individuelles est toujours à la peine. Les carnets de commandes sont bien orientés mais il est plus difficile de les reconstituer dans le gros œuvre et moins d'appels d'offres ont lieu dans le second œuvre. Les prix des devis sont en léger retrait avec une concurrence plus soutenue dans le gros œuvre. Les effectifs progressent souvent grâce à l'intérim.

L'activité devrait être moins favorable.

Les conditions météorologiques ont fortement perturbé l'activité du secteur travaux publics 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'offres et d'une concurrence plus exacerbée. Des recrutements sont opérés malgré les difficultés à trouver du personnel.

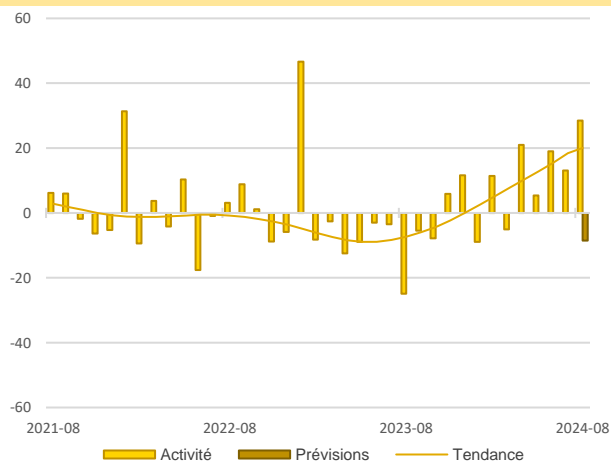
Les perspectives s'annoncent plus favorables pour le troisième trimestre.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

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

Activité - Gros œuvre



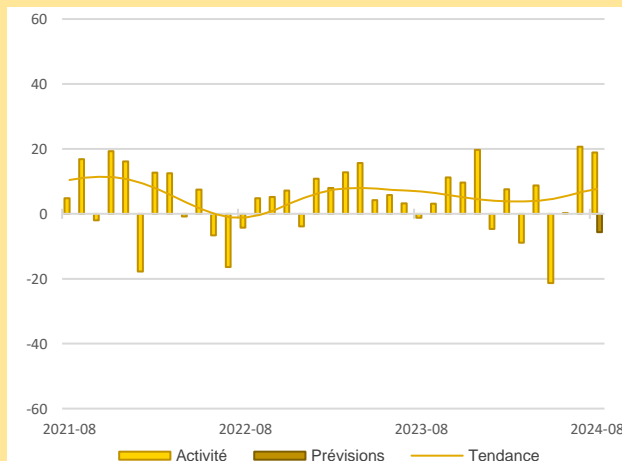
L'activité reste orientée favorablement sur le mois malgré la période estivale avec les fermetures pour congés. La construction de maisons individuelles est en net repli. Les carnets de commandes s'érodent encore et il est difficile de les reconstituer. Les prix des devis sont en retrait en raison d'une concurrence plus agressive. Des recrutements sont opérés.

L'activité devrait être moins favorable.



L'activité du mois est restée soutenue et supérieure à l'an passé malgré les congés et les fermetures. Les carnets de commandes restent importants, avec une sollicitation des particuliers importante, mais peu d'appels d'offres. Les prix de vente, sous pression concurrentielle, s'orientent à la baisse. Les entreprises recrutent.

L'activité de rentrée devrait être moins forte.



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.