

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2024

Période de collecte :

du mercredi 28 août 2024 au mercredi 4 septembre 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

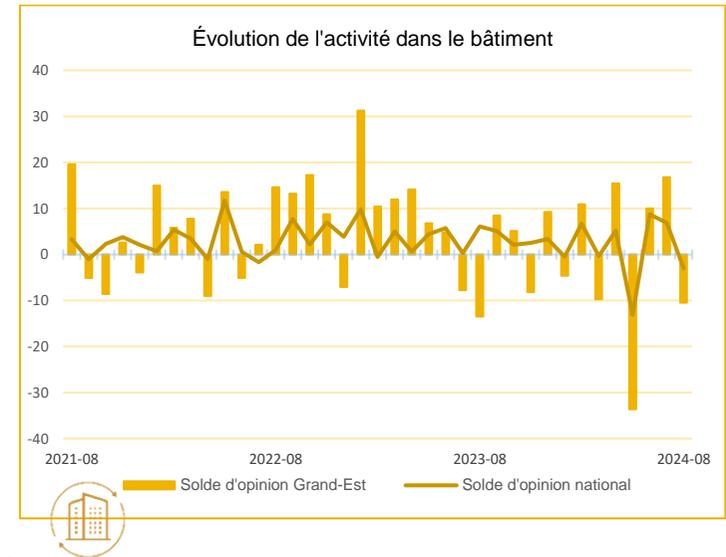
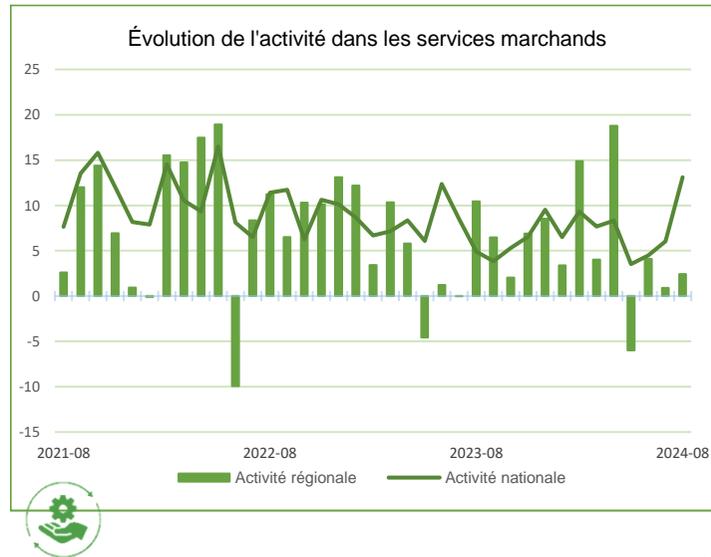
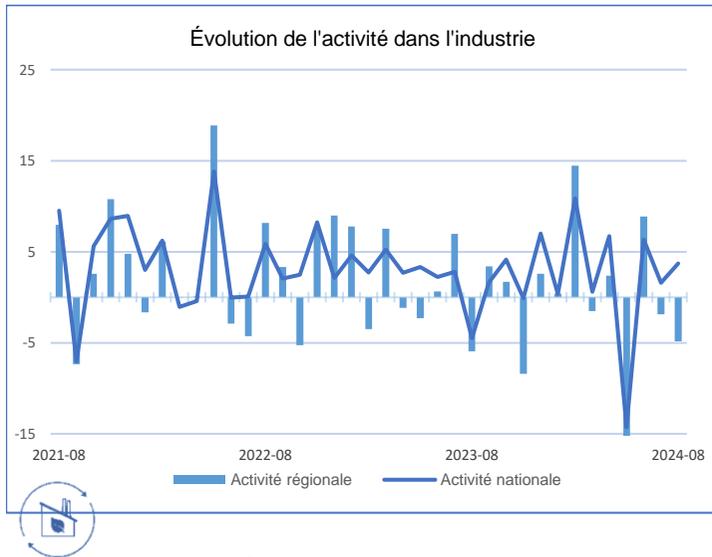
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 août et le 4 septembre), l'activité a progressé en août dans l'industrie, plus fortement dans les services marchands, en partie en raison des Jeux olympiques de Paris, et est en 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.

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



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

Alors que la production **industrielle** nationale progresse légèrement, celle du Grand Est évolue de manière inverse et fléchit à nouveau. Les entrées d'ordres sont en retrait et les carnets de commandes manquent de consistance. L'emploi continue de se détériorer, notamment avec l'arrêt de contrats précaires. Le coût des intrants s'accroît et les prix de vente sont revus à la hausse. Les stocks s'établissent au-dessus de l'équilibre et l'ensemble des industriels évoquent un manque de liquidités. Les cadences devraient stagner en septembre.

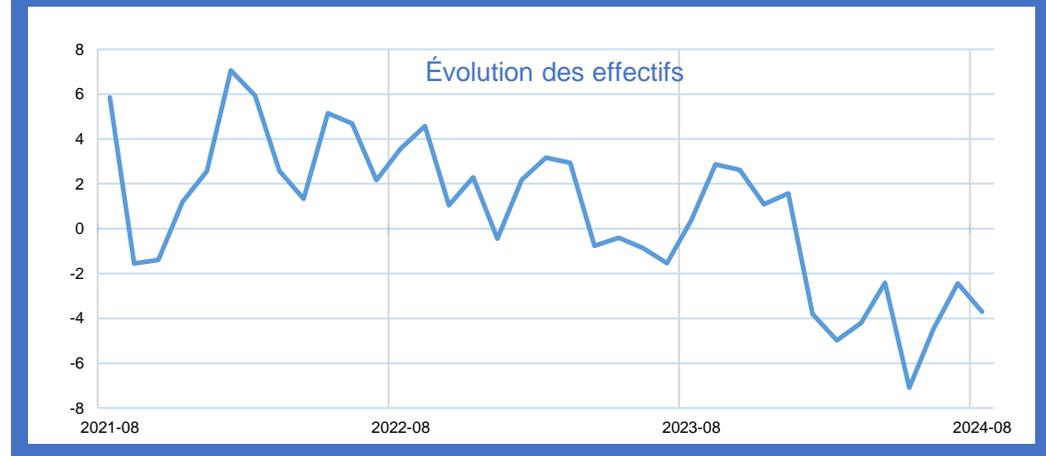
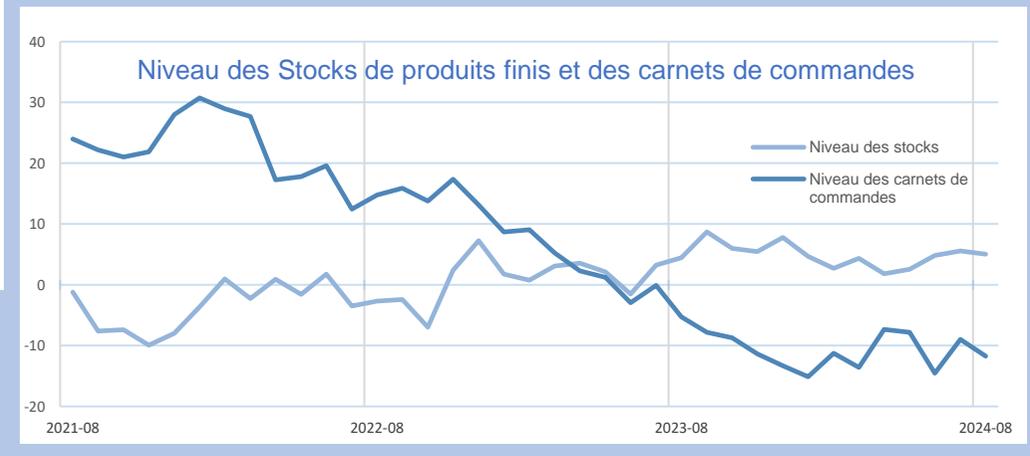
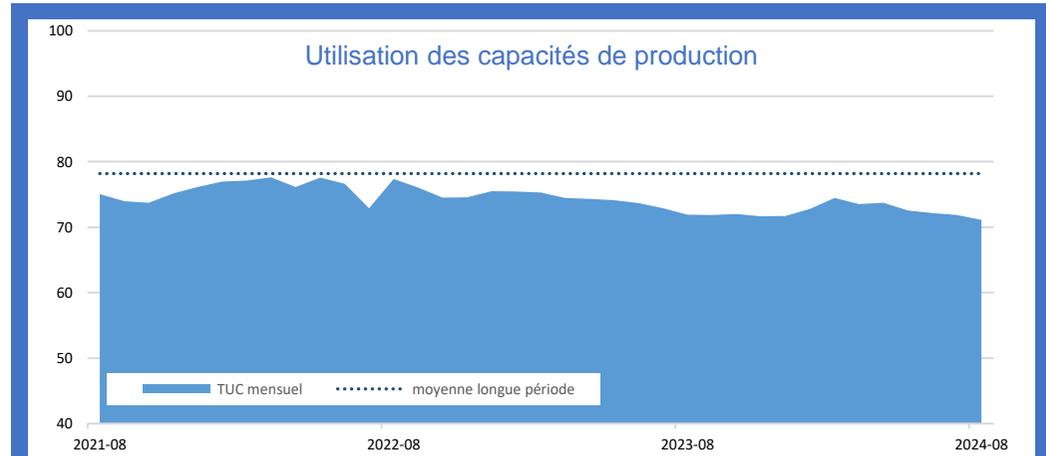
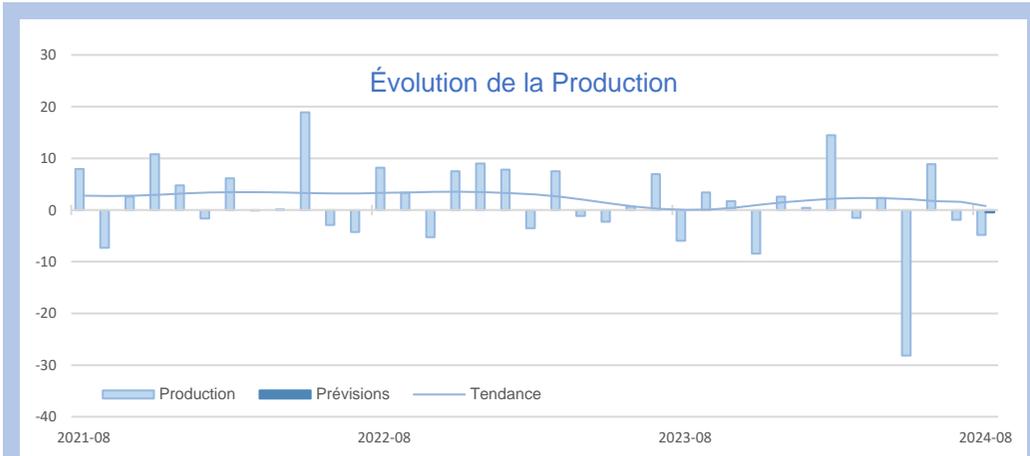
L'activité progresse dans les **services marchands** du fait d'une demande plutôt dynamique. Les branches du transport-entreposage ainsi que du travail temporaire se distinguent par un net repli de leurs courants d'affaires. Les effectifs se réduisent légèrement et certains secteurs continuent à connaître des difficultés pour recruter. Les tarifs des prestations augmentent modérément. Les trésoreries s'établissent au niveau attendu. Les prévisions s'orientent favorablement avec un accroissement des volumes d'affaires et des moyens humains.

Dans le **bâtiment**, le nombre de mises en chantier recule en août. Si des recrutements sont réalisés dans le gros œuvre, au global les équipes ne s'étoffent que faiblement. Les prix des devis se maintiennent, notamment pour le second œuvre. Dans les semaines à venir, le nombre de prestations devrait diminuer légèrement, essentiellement dans le second œuvre.



Synthèse de l'Industrie

Hormis la branche de l'industrie agroalimentaire, dont les volumes progressent modestement, les cadences de production connaissent un ralentissement. L'automobile et la fabrication d'équipements électriques se démarquent avec un recul très prononcé des quantités produites. Les moyens humains sont revus à la baisse, notamment les volants d'intérimaires. Depuis un an, les carnets de commandes sont sensiblement en deçà des attentes. Les prix des matières premières augmentent ainsi que ceux des produits finis. 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 du mois de septembre devrait être analogue, avec quelques embauches.



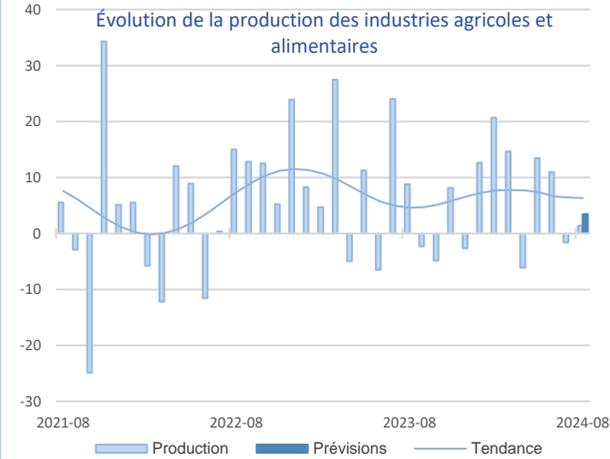
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

12,2 %

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



AGROALIMENTAIRE

Dans l'ensemble, l'industrie agroalimentaire croît très légèrement, avec toutefois des évolutions disparates : si la viande et les produits laitiers se développent, les boissons régressent. Les carnets de commandes sont globalement peu satisfaisants. Les effectifs se contractent, sauf dans le secteur des produits laitiers où de nombreux recrutements sont effectués. Les prix des matières, ainsi que ceux des produits finis, sont revalorisés. Les trésoreries demeurent généralement équilibrées. La production et les effectifs devraient progresser dans les semaines à venir.

Courant d'affaires en faible croissance. Prévisions favorables.

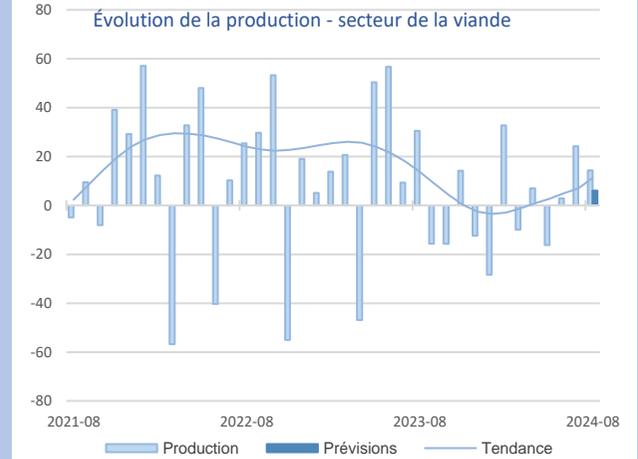
dont transformation de la viande

La production enregistre une nouvelle progression, notamment grâce à un marché intérieur dynamique. Les carnets de commandes sont néanmoins jugés très insuffisants pour un mois d'août. Les tarifs des matières premières, ainsi que ceux des produits finis, augmentent. Les trésoreries sont considérées comme satisfaisantes. Les effectifs diminuent cependant, principalement par le biais d'une réduction du volant d'intérimaires. Les prévisions sont optimistes pour septembre, l'activité ainsi que les moyens humains devraient s'accroître.

Cadences en hausse. Perspectives bien orientées.

14,8 %

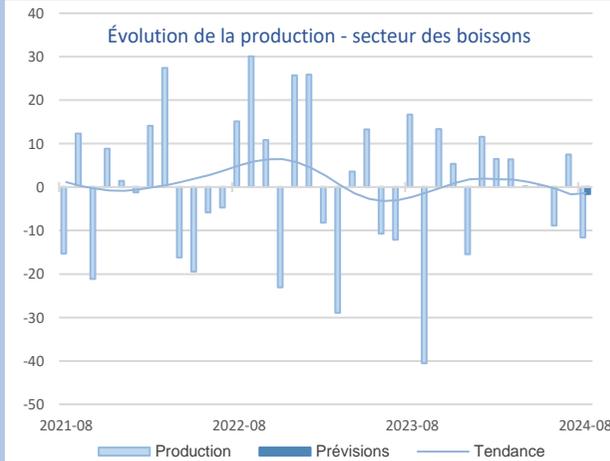
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)



DENRÉES ALIMENTAIRES



ET BOISSONS

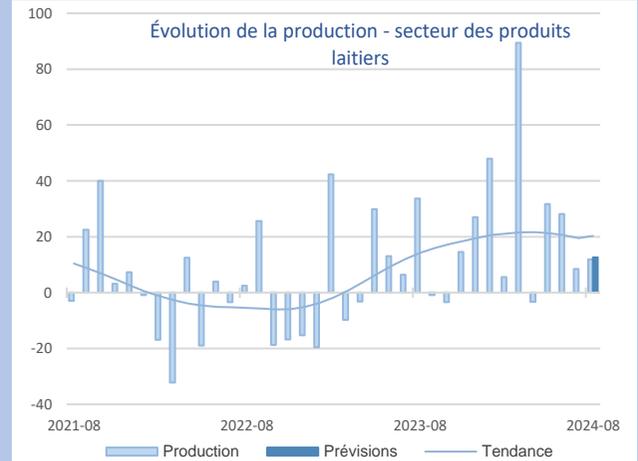


Baisse de l'activité et des effectifs. Niveau des carnets de commandes préoccupant.

Après l'amélioration constatée en juillet, l'activité recule en août. Les carnets manquent fortement de consistance. La hausse des prix de vente, qui tente de compenser le coût des intrants, freine la consommation des ménages. Dans ce contexte, le niveau des trésoreries est jugé médiocre et la main d'œuvre se réduit logiquement. La production devrait à nouveau connaître une légère contraction dans les semaines à venir, avec néanmoins des embauches prévues.

Forte progression des moyens humains. Trésoreries excédentaires.

De nombreux recrutements de personnel intérimaire et saisonnier ont eu lieu en août afin de faire face à la hausse d'activité. Malgré un fléchissement de la demande, les carnets se situent quasiment à l'équilibre. Les stocks se trouvent légèrement en dessous de la normale. Après trois mois de régression, les cours des matières premières repartent à la hausse, entraînant une revalorisation des prix de vente. Le courant d'affaires, ainsi que les effectifs, devraient continuer sur cette tendance positive en septembre.



28,1 %

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

dont fabrication de boissons

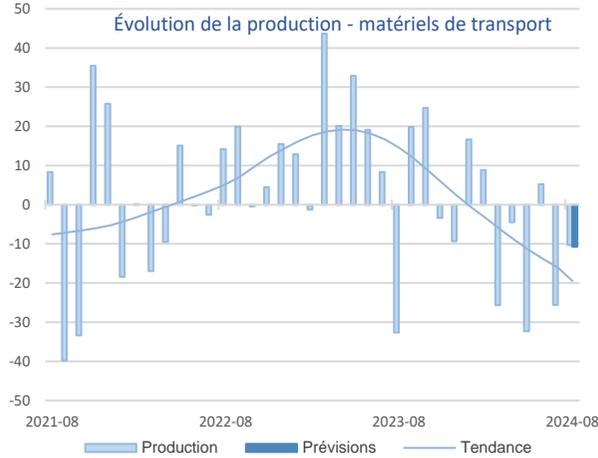
dont produits laitiers

12,7 %

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

10,7 %
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

MATÉRIELS DE TRANSPORT



Les cadences de fabrication diminuent en août, compte tenu de la demande en retrait tant sur le marché français qu'à l'export. Les carnets de commandes sont insuffisants. Les stocks apparaissent un peu surdimensionnés. Les coûts des matières premières augmentent modérément et ceux des produits finis sont plutôt stables. Les ajustements opérés sur le volant d'intérimaires entraînent une réduction des effectifs. Les chefs d'entreprise constatent un manque de liquidités. Ils anticipent un nouveau repli de l'activité pour le mois de septembre.

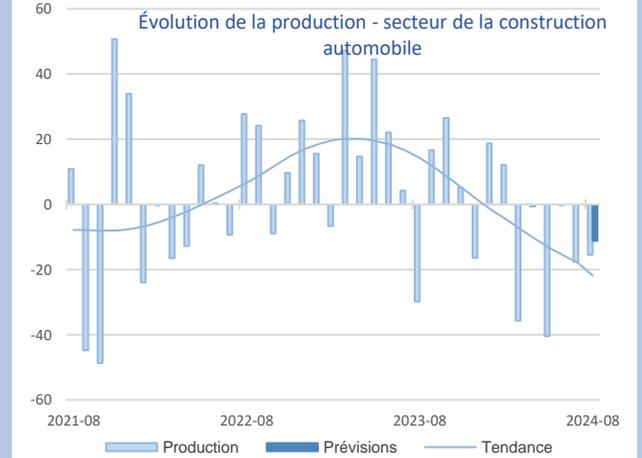
**Demande atone.
Prévisions mal orientées.**

dont automobile

88,3 %
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2023)

Les volumes produits sont une nouvelle fois en recul, en adéquation avec des entrées d'ordres fléchissant fortement. Les carnets de commandes manquent de consistance depuis le début d'année. Les professionnels font face à des difficultés d'approvisionnement qui nécessitent une adaptation des chaînes de production. Les moyens humains sont revus à la baisse. Les stocks de produits finis s'établissent au dessus du niveau d'équilibre. Les prix des intrants progressent légèrement (aluminium) et les tarifs de vente se maintiennent. À court terme, la production devrait diminuer avec des équipes inchangées.

**Carnets insuffisants.
Trésoreries tendues.**

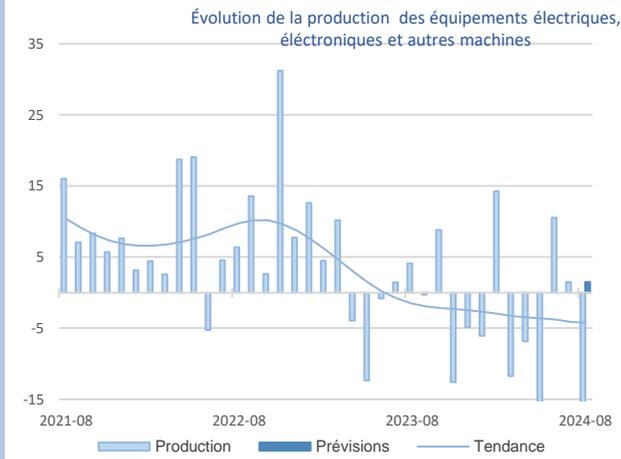


MATÉRIELS DE TRANSPORT



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

ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES ÉLECTRONIQUES MACHINES



Globalement, la production connaît un recul plus marqué dans la fabrication d'équipements électriques que dans les autres secteurs. Les entrées commerciales ralentissent et les carnets sont considérés comme médiocres. Dans ce contexte, la main d'œuvre se réduit, et cette tendance devrait perdurer en septembre. Les trésoreries restent néanmoins satisfaisantes malgré la hausse du coût des intrants. Les volumes produits devraient peu évoluer dans les semaines à venir.

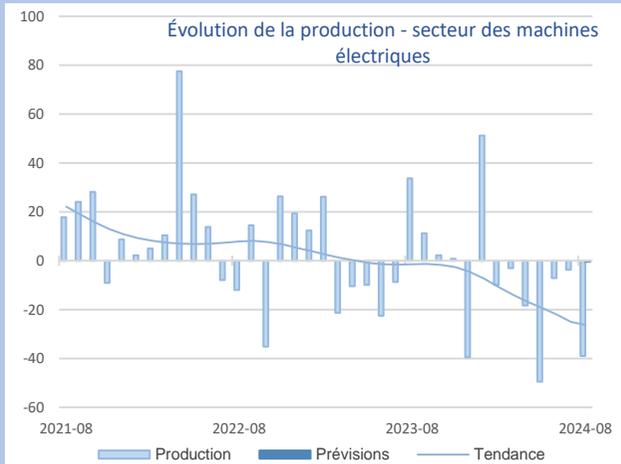
Demande peu dynamique.
Déclin de l'activité.
Baisse des effectifs.



ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES



ET ÉLECTRONIQUES

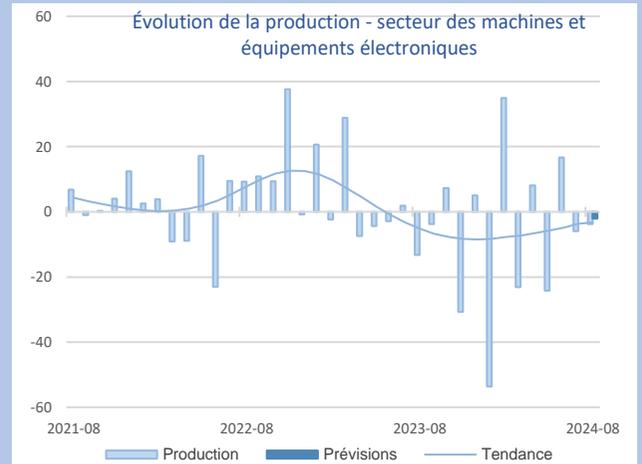


Recul marqué de l'activité et des embauches.
Prévisions stables.

Les cadences se réduisent pour le septième mois consécutif, du fait de l'insuffisance des carnets de commandes. Suivant la même tendance, les effectifs sont à nouveau revus à la baisse. Alors que les coûts des matières premières augmentent légèrement, les prix de vente décroissent quelque peu. Les stocks de produits finis sont jugés excédentaires, tandis que les trésoreries demeurent équilibrées. À court terme, la production devrait se stabiliser et s'accompagner d'une faible diminution des moyens humains.

Production en léger recul.
Carnets décevants.

L'activité fléchit modérément en août malgré une stabilité de la demande globale. Les carnets de commandes, objectivement maussades, pâtissent du ralentissement constaté dans les secteurs de l'industrie automobile et du bâtiment. Les prix, à l'achat comme à la vente, n'enregistrent aucune évolution notable. Les chefs d'entreprise font état de niveaux corrects de liquidités. L'emploi stagne, et devrait se dégrader significativement à court terme.



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

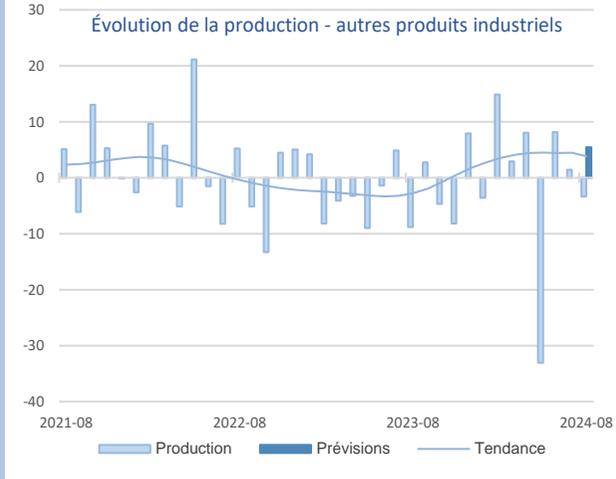
dont équipements électriques

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

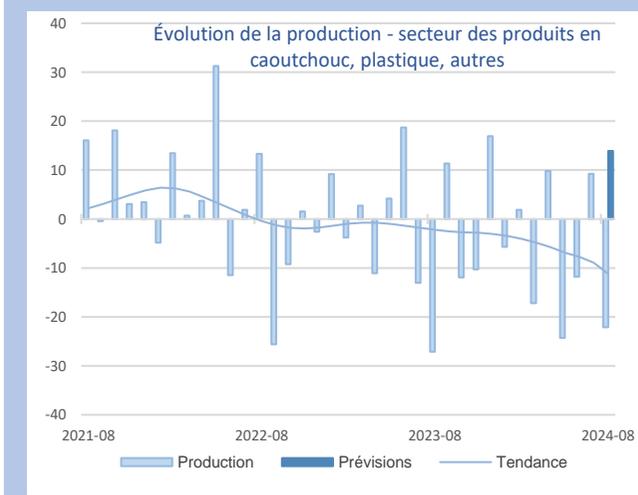


Les industriels du secteur enregistrent une baisse d'activité modérée ainsi qu'un léger rebond de la demande. Les carnets de commandes demeurent trop peu étoffés, en particulier pour les secteurs du caoutchouc plastique et de la chimie. Le niveau de la trésorerie est inférieur aux attentes, à l'exception de l'industrie du bois, papier, imprimerie. À court terme et en lien avec le rebond de la demande, les chefs d'entreprise anticipent une reprise des quantités produites et des embauches.

Léger recul du volume d'affaires. Perspectives favorables pour la production et l'emploi.



AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS

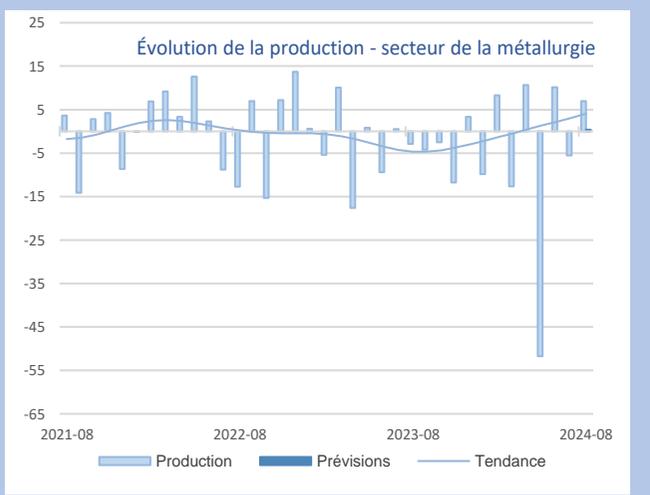


Baisse importante des volumes produits. Faiblesse de la demande.

Le mois d'août est marqué par une baisse sensible de la production. Le recours à l'intérim a diminué significativement. Les carnets de commandes sont jugés très insatisfaisants, en particulier par les entreprises qui travaillent avec le secteur du bâtiment. Les prévisions tablent sur un rebond technique des cadences productives, sans répercussion sur l'emploi.

Nouveau repli de l'emploi. Tensions de trésorerie. Stagnation de la demande.

Les entrées d'ordres évoluent peu, alors que les cadences de production progressent. Les effectifs enregistrent une nouvelle diminution en raison d'un moindre recours au travail temporaire. Les trésoreries demeurent tendues malgré une légère amélioration des prix de vente. Dans les prochaines semaines, les chefs d'entreprise anticipent une stabilisation des quantités produites et une légère augmentation des embauches.



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

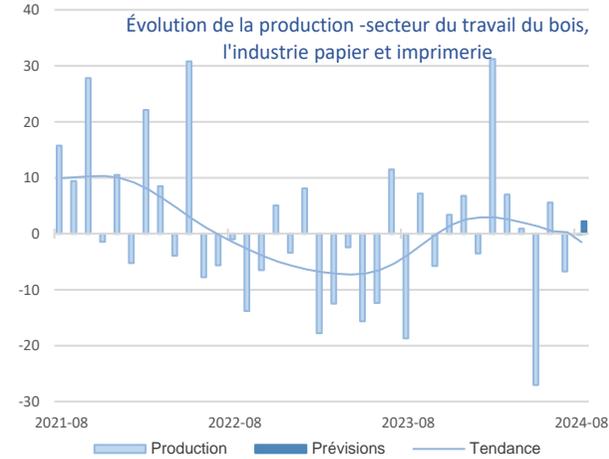
dont produits en caoutchouc, plastique et autres

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



Le volume d'affaires s'est avéré globalement stable. La main d'œuvre augmente, par le biais du recours à l'intérim. Les carnets de commandes demeurent inférieurs aux attentes. La hausse du coût des intrants ralentit alors que celle des prix de vente se montre plus soutenue. À court terme, les chefs d'entreprise prévoient une légère croissance de production à effectif constant.

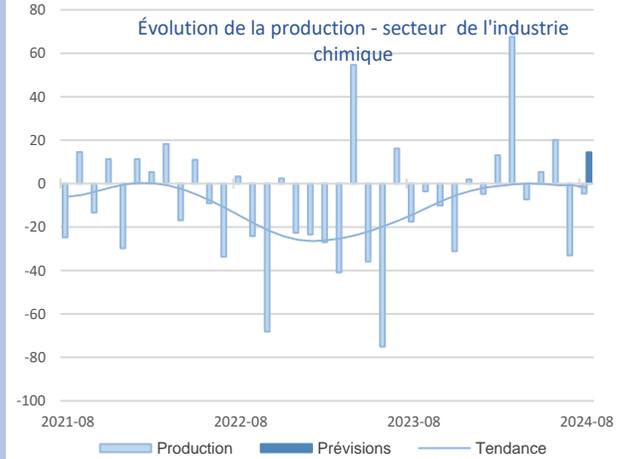
**Nombre de salariés en progression.
Léger rebond d'activité attendu en septembre.**

dont industrie chimique

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

L'activité s'affiche en baisse modérée par rapport au mois précédent qui avait enregistré des incidents techniques. Les carnets de commandes demeurent très peu garnis, notamment en raison d'une vive concurrence asiatique. Dans ce contexte, la hausse significative du coût des intrants ne peut pas être totalement répercutée sur les prix de vente. Le niveau de trésorerie reste inférieur aux attentes. Les prévisions tablent sur un accroissement de la production et des moyens humains dans les prochaines semaines.

**Léger recul du volume d'affaires.
Reprise de l'activité et des embauches à la rentrée.**



AUTRES PRODUITS

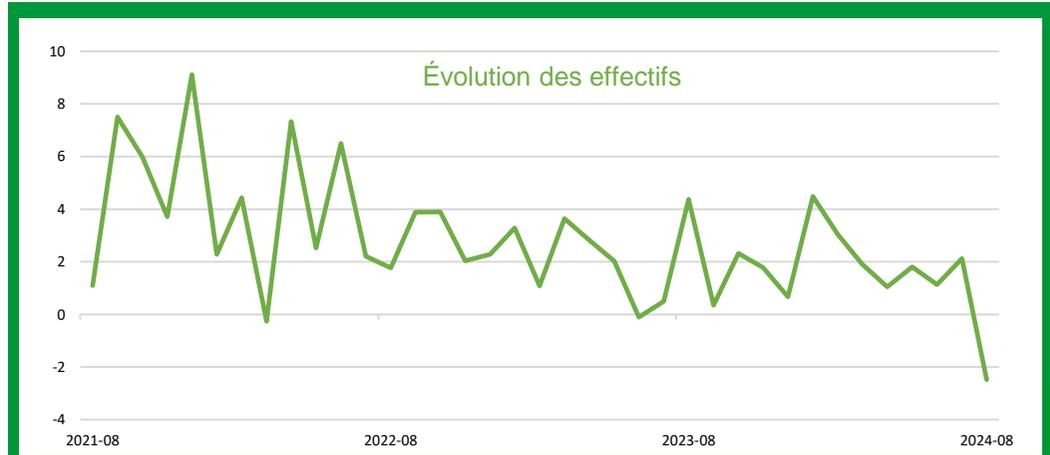
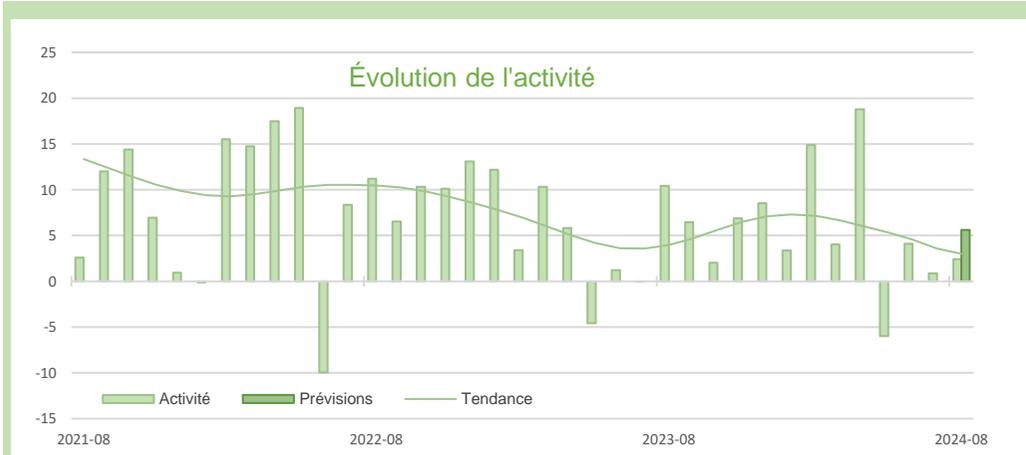


INDUSTRIELS



Synthèse des services marchands

L'activité globale progresse modérément en août. La branche du transport-entreposage, ainsi que celle du travail temporaire, enregistrent un repli du nombre de prestations. Après deux mois d'essor, les tarifs évoluent faiblement et les trésoreries retrouvent l'équilibre, à l'exception de l'ingénierie technique et de l'hébergement-restauration. Les moyens humains se réduisent légèrement. Le courant d'affaires devrait augmenter en septembre, tiré par une demande dynamique. Les professionnels du secteur prévoient de réaliser des recrutements, en dehors de ceux de l'information-communication.



Source Banque de France – SERVICES

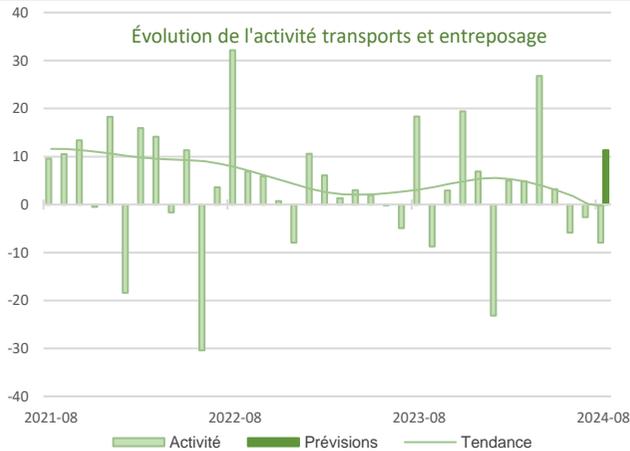
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

23,7 %

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

Transports et entreposage



La demande émanant des clients industriels, agricoles et de la construction fléchit une nouvelle fois, générant une diminution du courant d'affaires. Dans ce contexte, les moyens humains sont revus légèrement à la baisse (départs en retraite non remplacés, fin des contrats précaires). Les tarifs demeurent assez proches de ceux du mois précédent. L'activité devrait croître en septembre et s'accompagner d'embauches.

**Repli du nombre de prestations.
Rebond attendu à la rentrée.**

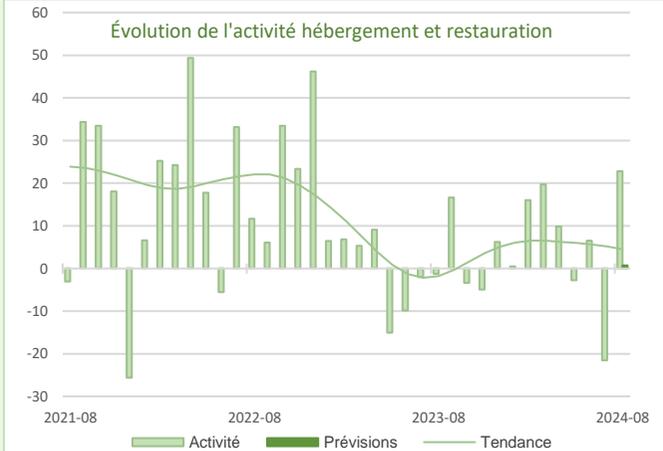
Hébergement et restauration

27,1 %

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

Après un début d'été poussif, les professionnels du secteur constatent une progression des réservations en août. Les prix moyens des chambres ainsi que ceux de la restauration évoluent peu. Les effectifs sont en baisse et des remplacements sont prévus, mais il reste difficile de trouver du personnel. Les trésoreries demeurent en deçà de l'équilibre. Les perspectives s'orientent favorablement avec notamment le retour de la clientèle d'affaires.

**Taux d'occupation en hausse.
Perspectives encourageantes.**

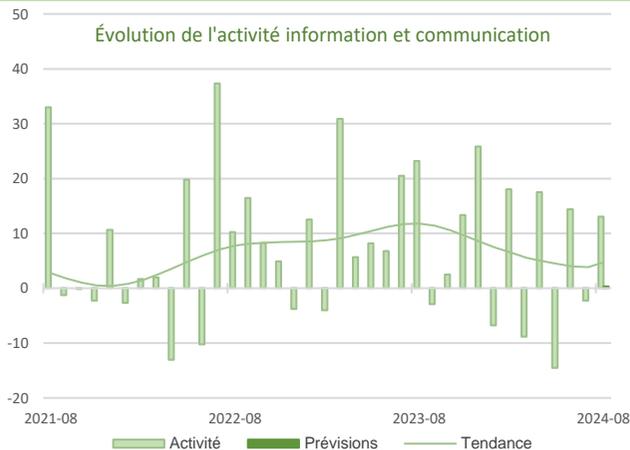


SERVICES



MARCHANDS

Évolution de l'activité information et communication



**Accroissement de la demande.
Maintien du chiffre d'affaires à court terme.**

Un regain d'activité est enregistré notamment pour la branche de la maintenance informatique. Les tarifications des prestations sont révisées modestement. Les équipes se réduisent dans un marché de l'emploi encore en délicatesse (fort turn over, manque de candidats...). Pour la rentrée, le courant d'affaires devrait être identique et accompagné d'une hausse des prix.

6,8 %

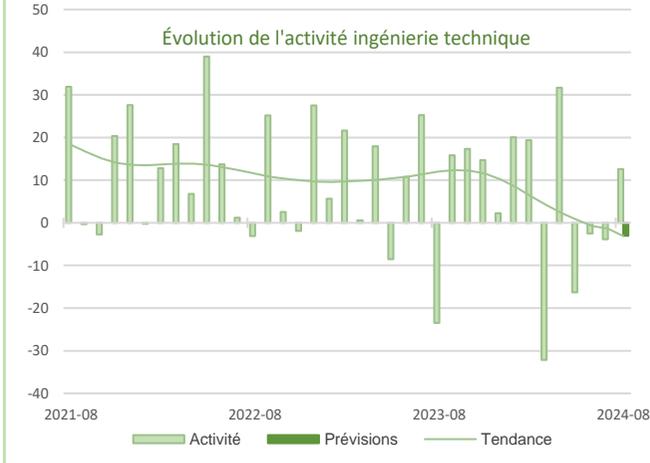
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Information et communication



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

Ingénierie technique



Comme annoncé, les rentrées commerciales augmentent, permettant une accentuation du nombre de prestations. Faute de profils adaptés ou par manque de candidatures, les équipes peinent à s'étoffer. Les acteurs de la profession constatent un allongement des délais de règlement de leurs clients. Pour les semaines à venir, un léger fléchissement de l'activité est anticipé.

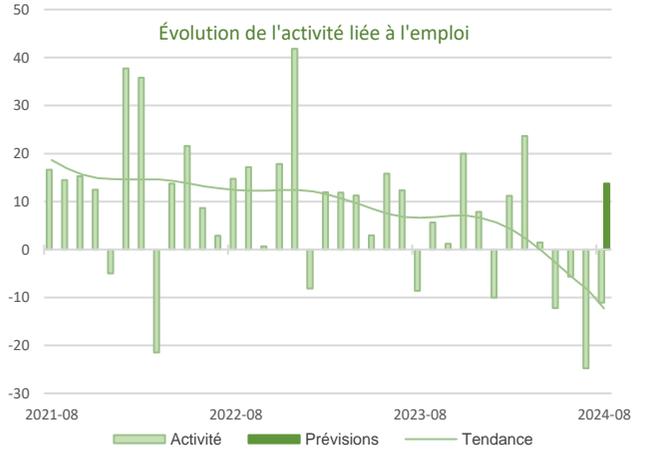
Facturation en progression. Difficultés récurrentes pour les recrutements.

Activités liées à l'emploi

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

Les chefs d'agence font face à une demande morose notamment en provenance de l'industrie, et, dans une moindre mesure, de la construction. Le courant d'affaires continue de se réduire. Les contrats se négocient à des tarifs en légère augmentation. Les trésoreries sont jugées assez confortables. Un rebond de la demande est attendu dès le mois de septembre.

Faiblesse des entrées de commandes. Activité future en croissance.



SERVICES



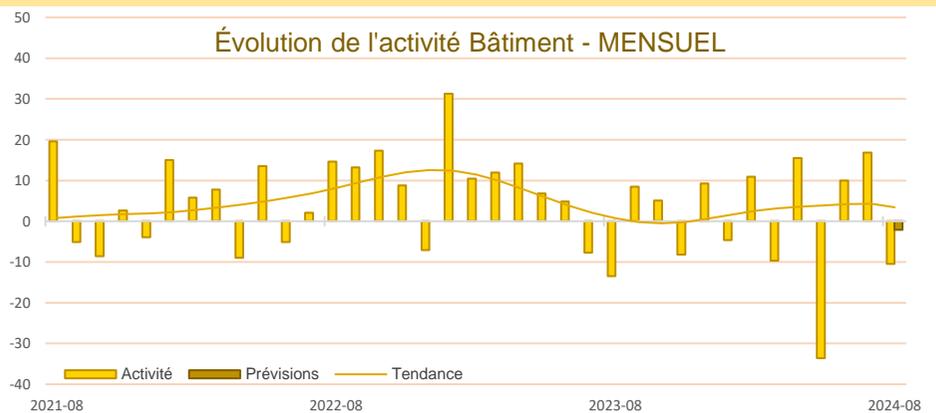
MARCHANDS



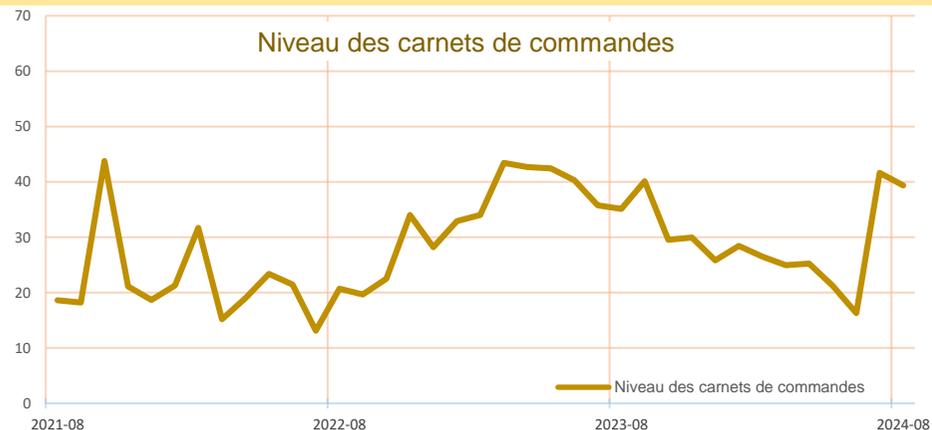
Synthèse du secteur Bâtiment

Malgré un carnet de commandes plutôt confortable, comme observé début 2023, le secteur du bâtiment enregistre un recul de son courant d'affaires en août. Des recrutements sont enregistrés, essentiellement dans le gros œuvre. Du fait d'une concurrence vive, les prix des prestations affichent une baisse pour le second œuvre. Pour le mois de septembre, les prévisions divergent entre le gros œuvre et le second œuvre : si une croissance de l'activité sur les chantiers est attendue dans le gros œuvre, les acteurs du second œuvre anticipent une rentrée plus difficile, avec un léger repli du nombre de prestations. Des embauches sont envisagées pour l'ensemble des branches à court terme.

Évolution de l'activité Bâtiment - MENSUEL



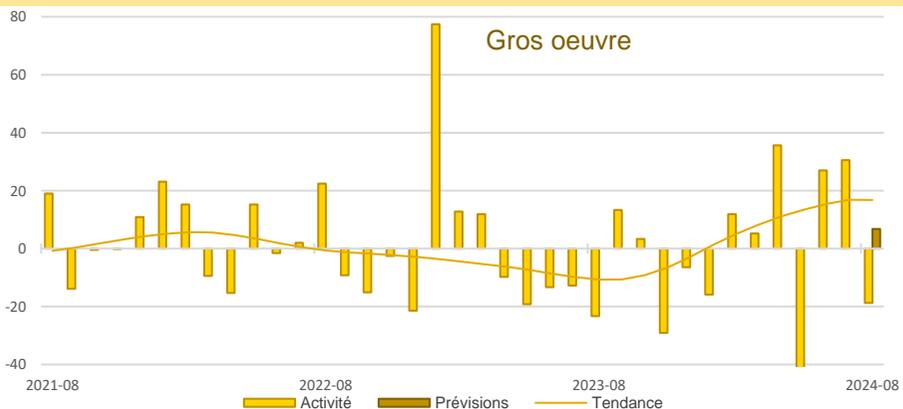
Niveau des carnets de commandes



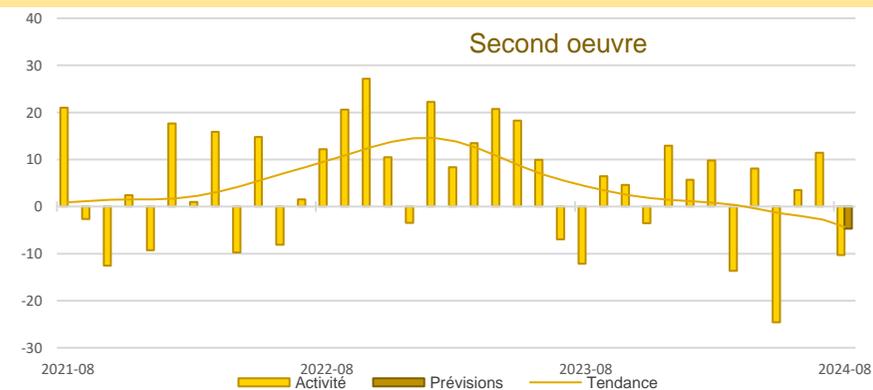
BÂTIMENT



Gros oeuvre



Second oeuvre





Synthèse trimestrielle du secteur Travaux Publics

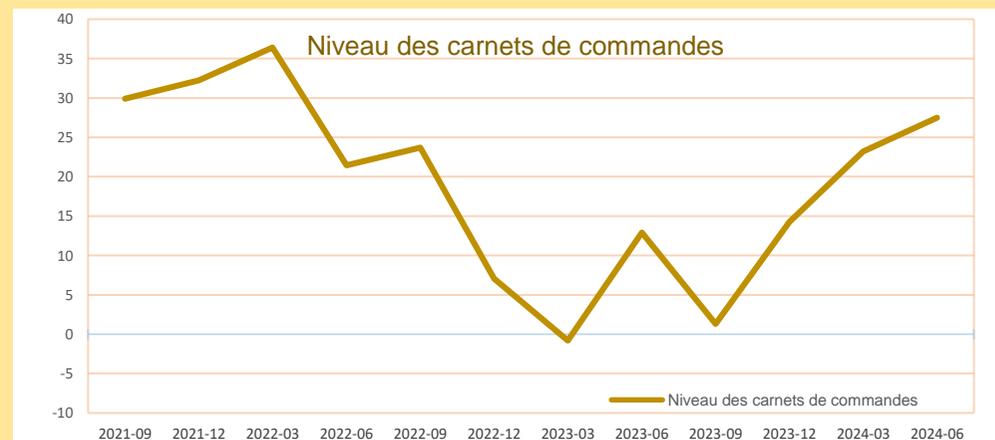
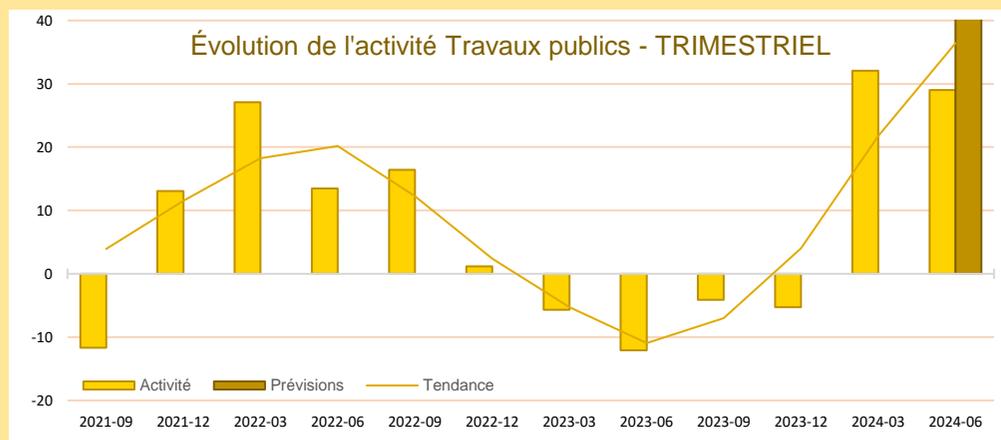
19,8%

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



L'activité s'affiche en hausse sensible au second trimestre de l'année 2024. Toutefois, elle s'avère moins élevée qu'un an auparavant en raison des fortes intempéries et des décalages de chantiers. Les carnets de commandes apparaissent confortables. 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 par conséquent quelque peu affectées. Les entreprises ont étoffé 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 attendue 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

Alan PIAT, 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...*