

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

OCTOBRE 2024

Période de collecte :

du mardi 29 octobre 2024 au mercredi 6 novembre 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

Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 29 octobre et le 6 novembre), l'activité a progressé en octobre dans l'industrie (tirée par l'agroalimentaire et les biens d'équipement), ainsi que de façon toujours ralentie dans les services marchands ; elle est à nouveau en hausse dans le gros œuvre du bâtiment ce mois-ci, en raison du report de chantiers décalés durant les Jeux olympiques (JO). En novembre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité évoluerait peu dans l'industrie et les services marchands, et serait en repli dans le bâtiment. À l'exception notable de l'aéronautique, les carnets de commandes demeurent jugés dégradés dans presque tous les secteurs de l'industrie, réduisant d'autant la visibilité des chefs d'entreprise concernant leur activité dans les prochains mois.

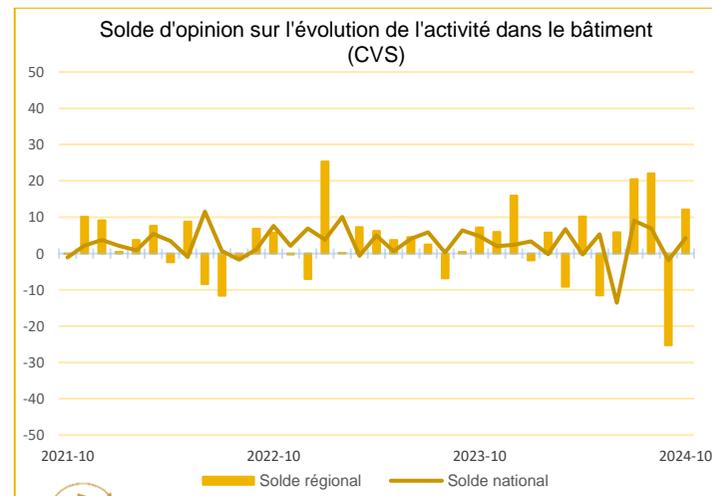
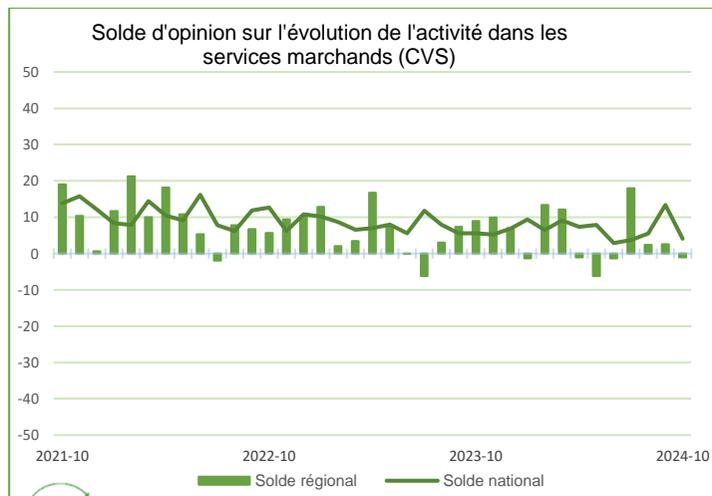
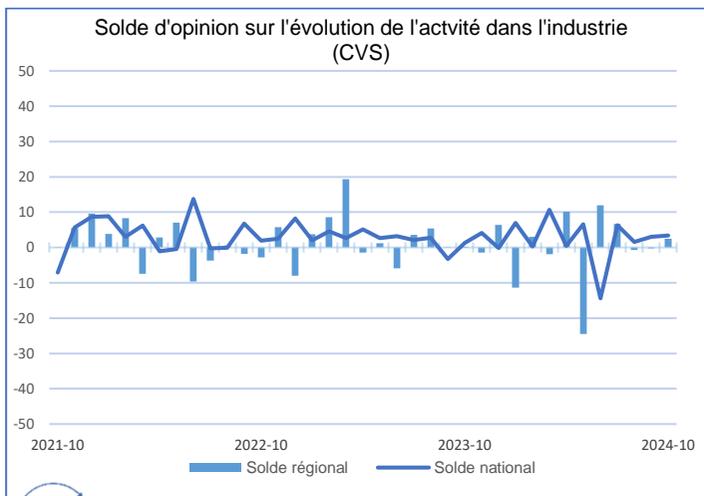
Le retour à la normale en matière de fixation des prix de vente se confirme, notamment dans les services marchands. L'inflation devrait donc rester maîtrisée.

En revanche, notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises demeure relativement élevé dans tous les secteurs, les réponses mettant en avant la situation politique nationale et l'impact des débats fiscaux, ainsi que l'environnement international (élections américaines alors à venir).

Les difficultés de recrutement se réduisent nettement dans chacun des trois grands secteurs : elles concernent 31 % des entreprises tous secteurs confondus, après 35 % en septembre.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité sous-jacente se maintiendrait sur sa tendance de progression légèrement positive au quatrième trimestre. Ceci se traduirait par un niveau du PIB à peu près inchangé par rapport au trimestre précédent, compte tenu du contrecoup de l'effet JO, estimé à -0,2 point de PIB.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

La production dans l'industrie affiche une légère hausse, bien que les niveaux demeurent inférieurs à ceux de l'année passée. L'utilisation des capacités de production est stable. Les stocks de produits finis se stabilisent. Les carnets de commandes sont en baisse. Les prix (matières premières et vente) progressent modérément. Les effectifs sont en recul marqué. L'activité devrait se redresser modérément le mois prochain.

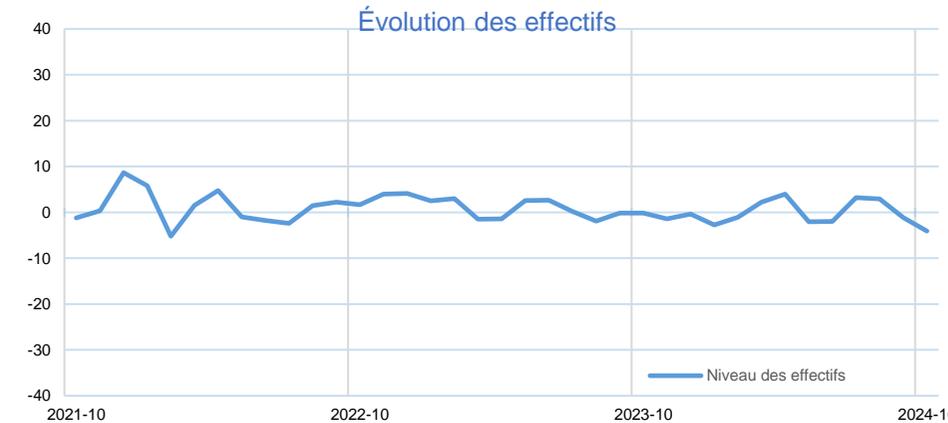
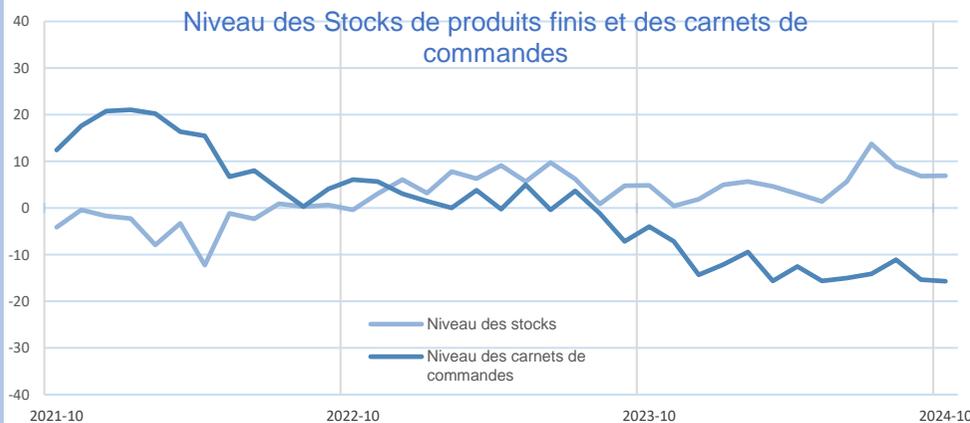
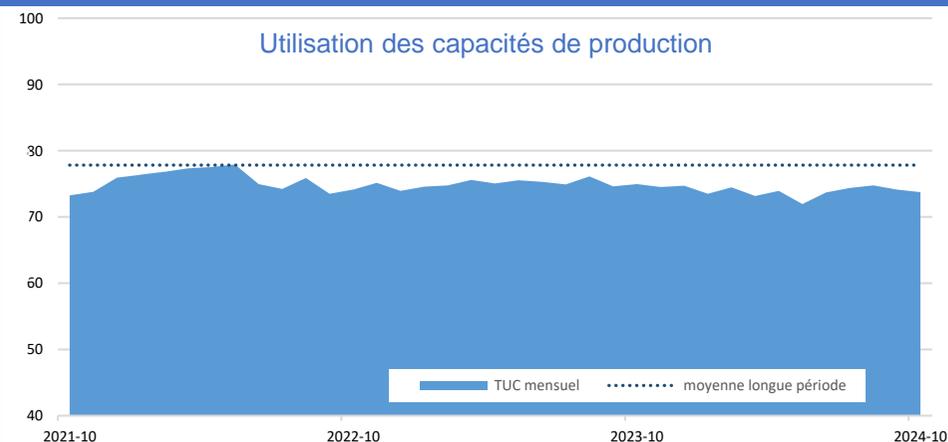
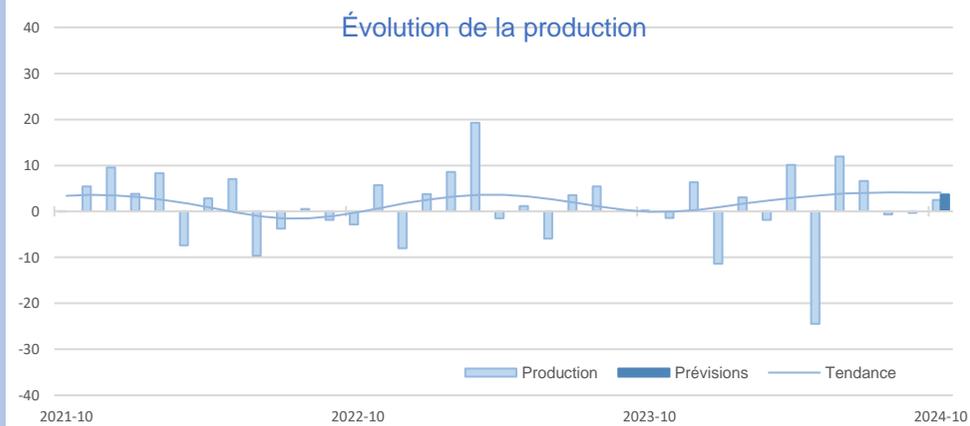
Le courant d'affaires dans les services marchands s'affaiblit légèrement. L'ingénierie enregistre toutefois une progression de son activité. La stabilité globale des effectifs recouvre des différences selon les sous-secteurs. Les prix stagnent globalement et les trésoreries sont jugées insuffisantes. L'activité devrait progresser légèrement en novembre.

L'activité du bâtiment est mieux orientée grâce à une demande plus importante, notamment dans le second œuvre, dont les carnets de commandes se renouvellent. La concurrence reste forte et pèse sur les prix des devis, surtout dans le gros œuvre. L'activité s'annonce stable le mois prochain. Dans les travaux publics, le troisième trimestre est favorable mais la demande est insuffisante pour renouveler les carnets de commandes, entraînant une baisse des prix. Les effectifs sont renforcés. Une amélioration de l'activité est attendue pour le quatrième trimestre.



Synthèse de l'Industrie

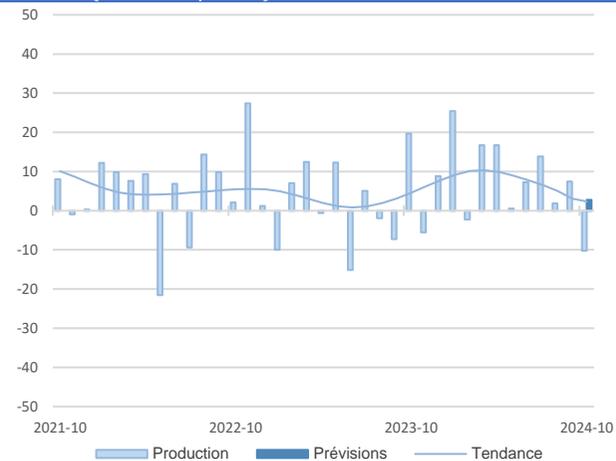
La production dans l'industrie affiche une légère hausse, bien que les niveaux demeurent inférieurs à ceux de l'année passée. L'utilisation des capacités de production est stable. Les stocks de produits finis se stabilisent. Les carnets de commandes sont en baisse. Les prix (matières premières et vente) progressent modérément. Les effectifs sont en recul marqué. L'activité devrait se redresser modérément le mois prochain.



Source Banque de France – INDUSTRIE



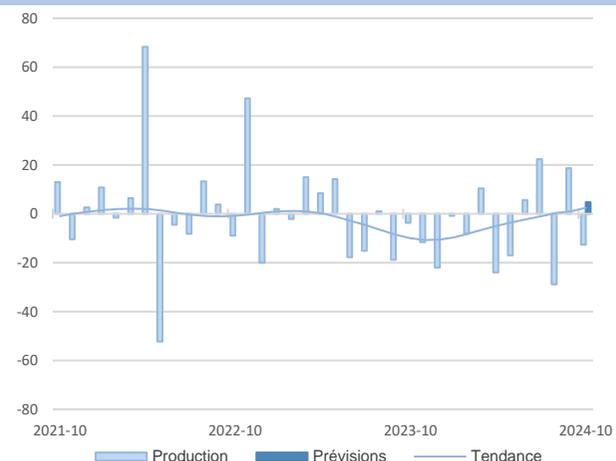
11,1%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2023)



Agroalimentaire

La production est en baisse assez nette avec des évolutions disparates selon les sous-secteurs. Les carnets sont encore faibles et les flux de commandes en recul. Les stocks ont baissé mais demeurent trop élevés par rapport à l'activité. Les prix matières sont orientés à la hausse, notamment le porc, les produits à base de lait, et le cacao. La répercussion sur les prix de vente n'est que partielle. Les trésoreries sont affaiblies. Les effectifs sont en baisse et devraient se stabiliser. La production devrait croître grâce au regain apporté par les fêtes de fin d'année.

INDUSTRIE AGROALIMENTAIRE

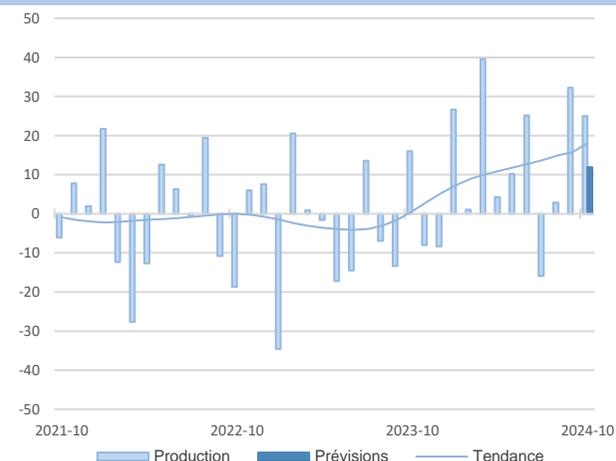


La production recule après un mois de septembre dynamique. Les commandes se dégradent et les carnets sont jugés trop bas.

Les stocks de produits finis ont diminué mais sont toujours trop élevés. Les prix d'achat augmentent, principalement du fait des hausses du cours du porc. Les prix des produits finis ne progressent que faiblement en raison des négociations en cours avec la grande distribution. Les effectifs ont été ajustés à la baisse. Les trésoreries se dégradent. Une très légère hausse de la production est attendue à l'approche des fêtes de fin d'année.

L'excellente tenue de l'activité se confirme, avec une saisonnalité plus propice à la consommation de fromages.

Les carnets de commandes sont positifs, avec une demande intérieure qui s'affermi pour la fin d'année. Les stocks ont diminué mais restent encore relativement élevés. Les prix d'achat connaissent une hausse significative, en raison de l'inflation sur le beurre. Les prix de vente augmentent de manière modérée, entraînant une détérioration des marges. Les effectifs se renforcent. Les prévisions de production affichent une orientation favorable.



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

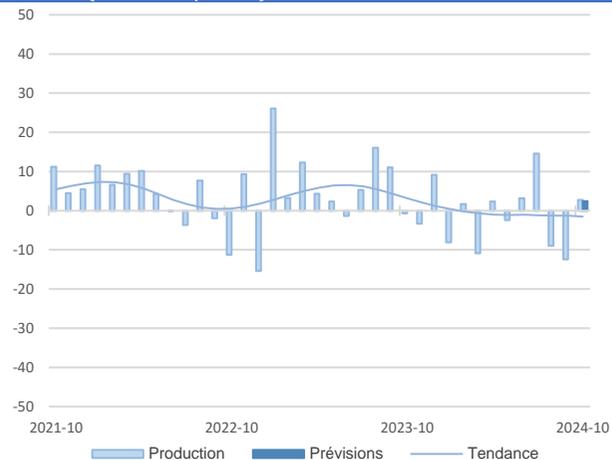
Dont transformation de la viande

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)

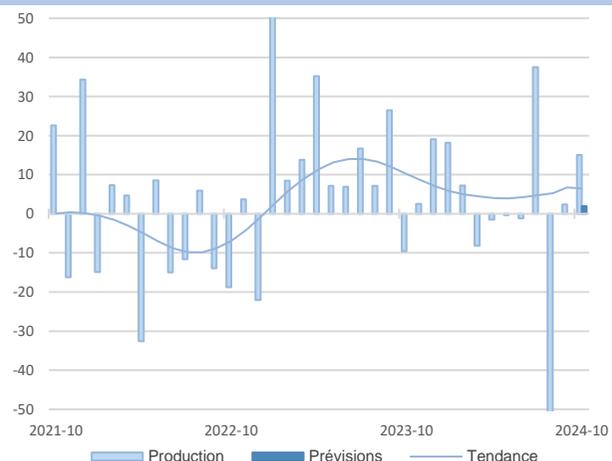
Équipements électriques et électroniques



Une stabilité de la production est enregistrée. La demande est légèrement plus forte qu'en septembre mais les carnets de commandes restent cependant très insuffisants et inférieurs à l'année dernière. Une réduction des effectifs s'opère. Les stocks de produits finis se reconstituent. Les cours des matières premières augmentent et les prix de vente sont revalorisés. Les pressions sur les trésoreries s'accroissent.

L'activité devrait se stabiliser.

ÉQUIPEMENTS ÉLECTRIQUES ET ÉLECTRONIQUES, INFORMATIQUES ET AUTRES MACHINES



Une reprise de l'activité est constatée grâce à une demande plus soutenue.

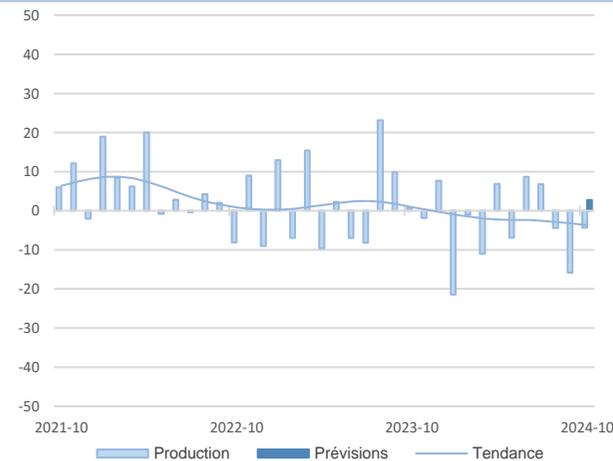
Les entrées d'ordres progressent sur tous les marchés. Mais certaines entreprises font encore état de difficultés d'approvisionnement qui pénalisent leur productivité. Les prix des matières premières et des produits finis évoluent de manière divergente, avec une légère baisse pour les premiers et une progression modérée pour les seconds. Les effectifs sont renforcés par les recours à des intérimaires.

Une stabilité de l'activité est attendue.

Les cadences de production s'inscrivent en régression pour le troisième mois consécutif.

Dans un contexte d'incertitudes économiques et politiques, les prises de décision d'investissement tardent, et la demande demeure insuffisante tant par rapport au mois précédent que par rapport à l'année passée. Aussi, un ajustement conséquent, à la baisse, des effectifs est-il réalisé. Les tarifs de vente suivent les augmentations des prix des matières premières.

Une stabilité de l'activité est anticipée.



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

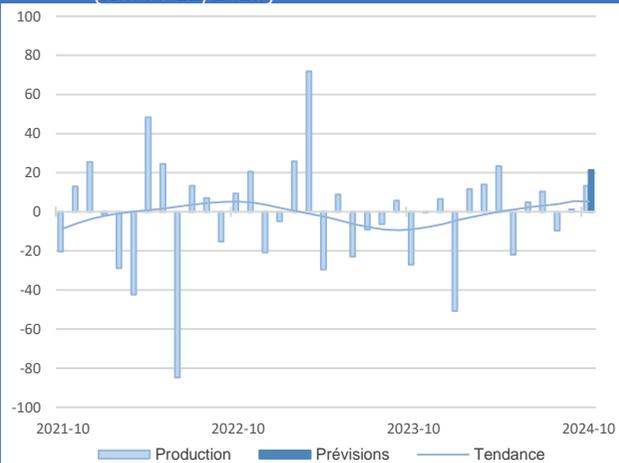
Dont équipements électriques

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 a repris avec des commandes nettement plus favorables qu'auparavant pour la majorité des acteurs, tant sur le marché intérieur qu'à l'export. Toutefois, les carnets de commandes demeurent en position relativement faible. Des déstockages sont opérés grâce à des baisses sur les prix de vente. Les prix des matières premières restent stables. Les effectifs sont renforcés notamment par le recours à l'intérim.

L'activité devrait poursuivre sa progression le mois prochain.

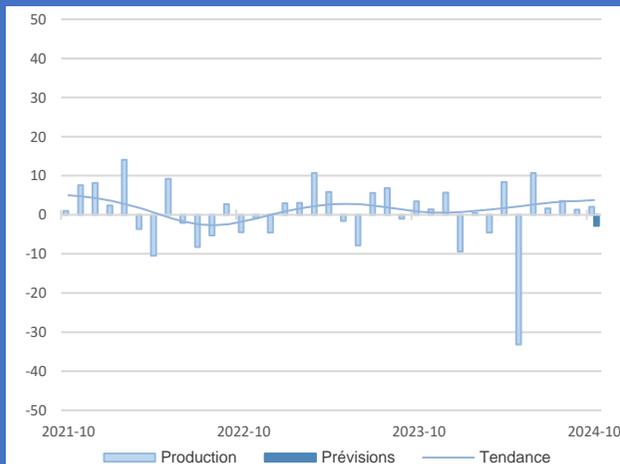
FABRICATION DE MATÉRIELS DE TRANSPORT



AUTRES PRODUITS INDUSTRIELS

La production se maintient pour le cinquième mois consécutif avec des évolutions contrastées selon les sous-secteurs.

Elle est cependant en net retrait par rapport à l'année précédente. Les carnets sont toujours trop bas et les flux de commandes négatifs. Les stocks sont en baisse mais demeurent élevés. Les prix d'achat et de vente s'accroissent modérément. Les situations de trésorerie sont toujours dégradées. Le repli des effectifs se poursuit et devrait s'amplifier. Les prévisions d'activité sont légèrement défavorables.

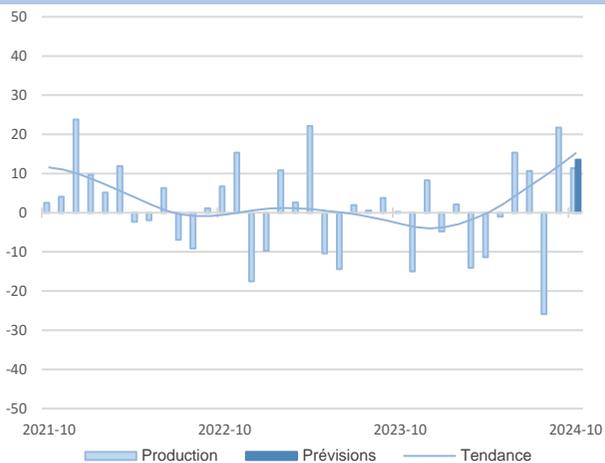


Autres produits industriels

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

L'activité est toujours en progression, mais moins soutenue, car freinée par le manque de dynamisme du sous-secteur du bois. La demande extérieure est forte mais les carnets demeurent trop faibles. Les stocks sont en baisse mais restent trop élevés. Les prix des matières premières sont orientés à la hausse, surtout le papier. Les prix de vente augmentent plus lentement. Les effectifs se rétractent avec des difficultés d'embauche sur certains profils.

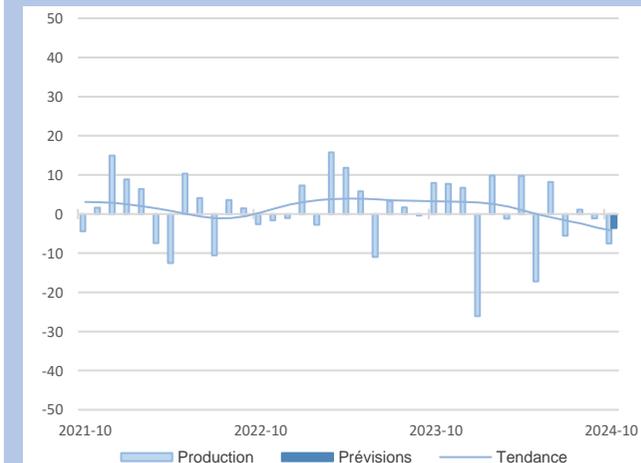
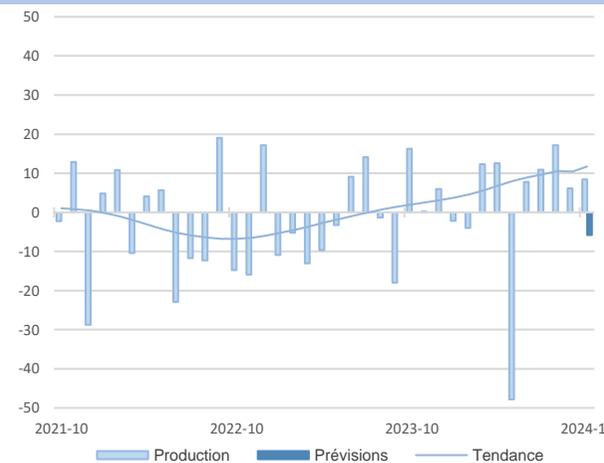
La bonne tenue de l'activité devrait se poursuivre à l'approche de la fin d'année.

Dont produits en caoutchouc, plastique et autres

La production poursuit sa croissance depuis cinq mois, et les flux de commandes se maintiennent à un bon niveau, bien que les carnets manquent encore de consistance. Les stocks ont été réduits, mais restent toujours élevés. Les coûts matières subissent une hausse significative, tandis que les prix de vente sont en repli. Les marges et les trésoreries se dégradent. Les effectifs ont été augmentés pour répondre à cette activité dynamique.

Une légère baisse d'activité est attendue le mois prochain.

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



L'activité repart à la baisse, impactée par la sous-traitance automobile. Dans ces circonstances, les flux de commandes reculent fortement. Les carnets restent insuffisants. Les stocks de produits finis diminuent et sont considérés faibles. Les prix d'achat sont en légère hausse, due notamment à une volatilité des cours de certains alliages. Les prix de vente augmentent dans des proportions similaires. La réduction des effectifs se poursuit, avec certains sites en chômage partiel une partie du mois. Les perspectives restent légèrement défavorables.

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

Dont métallurgie



Synthèse des services marchands

Le courant d'affaires dans les services marchands s'affaiblit légèrement. L'ingénierie enregistre toutefois une progression de son activité. La stabilité globale des effectifs recouvre des différences selon les sous-secteurs. Les prix stagnent globalement et les trésoreries sont jugées insuffisantes. L'activité devrait progresser légèrement en novembre.

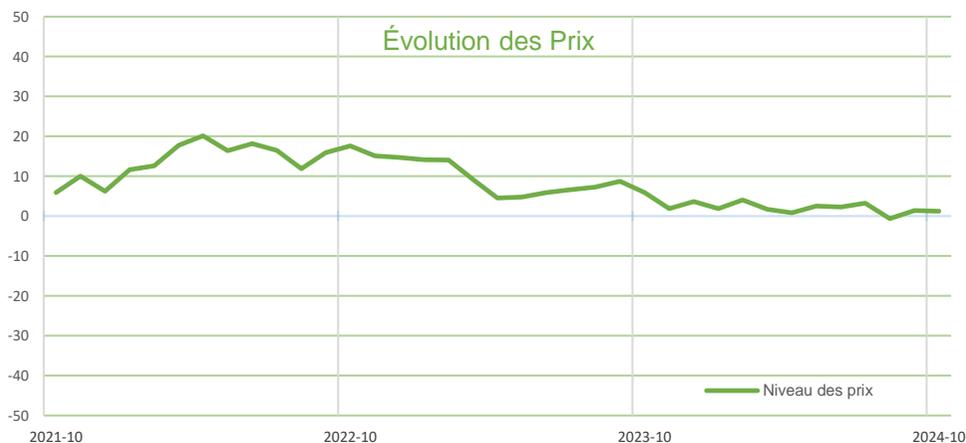
Évolution de l'activité



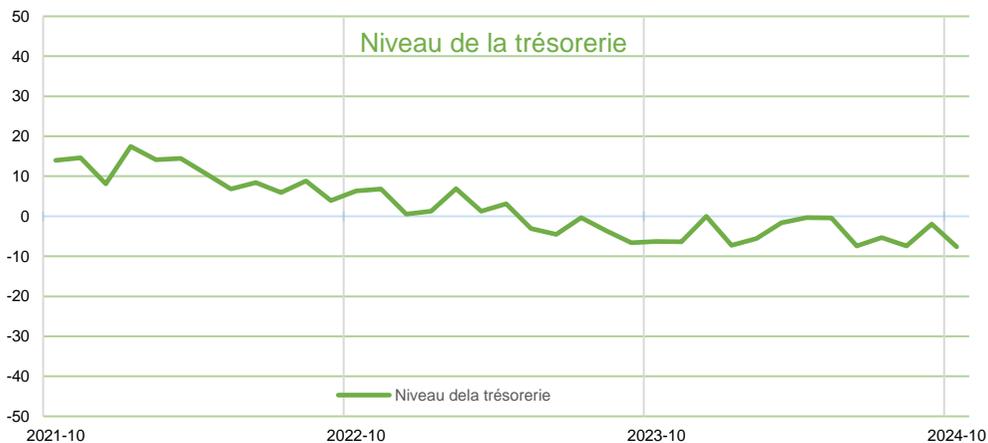
Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie

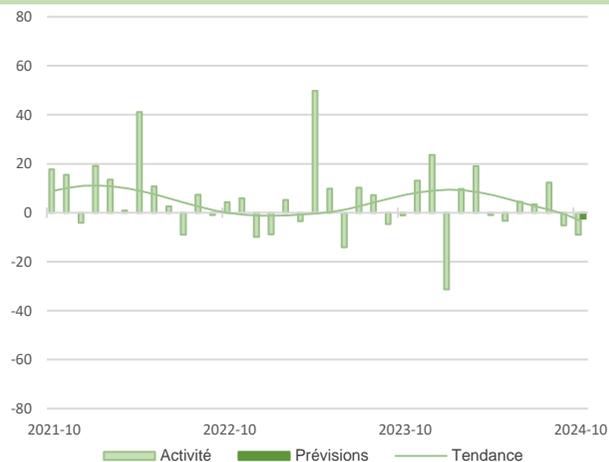


Source Banque de France – SERVICES

23,7%

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

Transports et entreposage

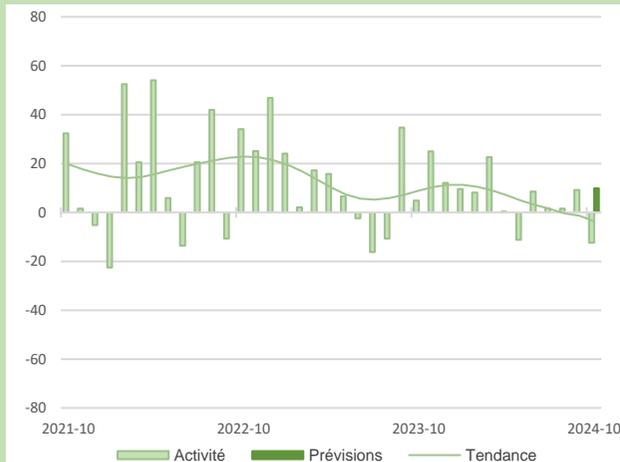


L'activité s'inscrit de nouveau en diminution. La demande est en recul notamment en raison de l'industrie et de la grande distribution. Elle reste décevante compte tenu de la période, traditionnellement consacrée à la préparation des fêtes de fin d'année. La baisse globale de la demande est considérée comme étant à l'origine de cette évolution. Les prix des prestations n'évoluent plus et les effectifs sont en repli. Les tensions sur les trésoreries augmentent.

En novembre, l'activité ne devrait guère évoluer.

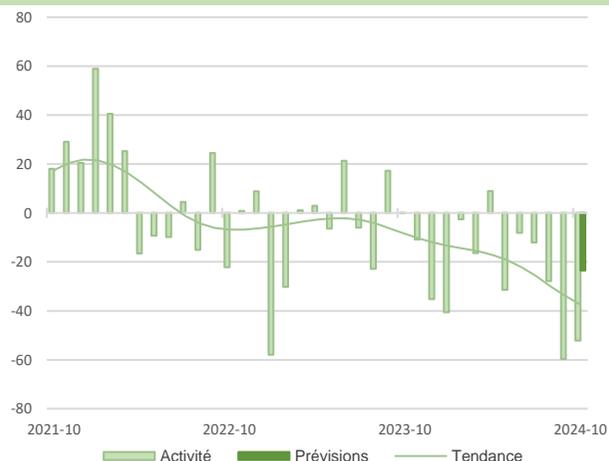
Hébergement et restauration

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



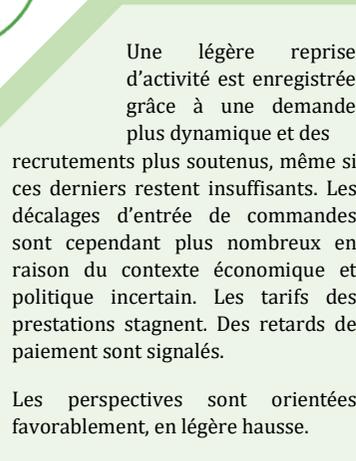
L'activité régresse, impactée par une demande très décevante dans la restauration, impactée également par des problèmes de recrutement continuent de peser sur l'activité. Dans les deux secteurs, les effectifs n'évoluent plus. Les tarifs affichent une hausse plus significative dans l'hôtellerie que dans la restauration. Les trésoreries demeurent insuffisantes.

Une reprise de l'activité est espérée pour novembre.



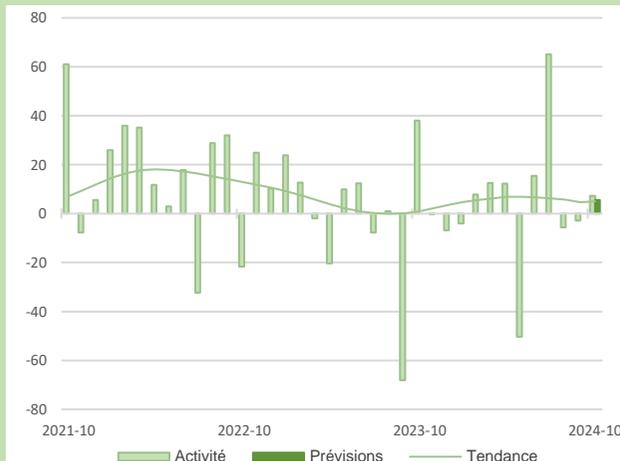
Le courant d'affaires reste en fort retrait pour le sixième mois consécutif, affecté par une demande trop faible des principaux secteurs d'activité notamment de l'industrie (automobile essentiellement), du transport et de la construction. Les tarifs des prestations sont stables. Les trésoreries sont fortement sollicitées du fait de l'allongement des délais de paiement de certains clients.

Un nouveau repli de l'activité est anticipé.



Une légère reprise d'activité est enregistrée grâce à une demande plus dynamique et des recrutements plus soutenus, même si ces derniers restent insuffisants. Les décalages d'entrée de commandes sont cependant plus nombreux en raison du contexte économique et politique incertain. Les tarifs des prestations stagnent. Des retards de paiement sont signalés.

Les perspectives sont orientées favorablement, en légère hausse.



1,7%

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

Agences de travail temporaire

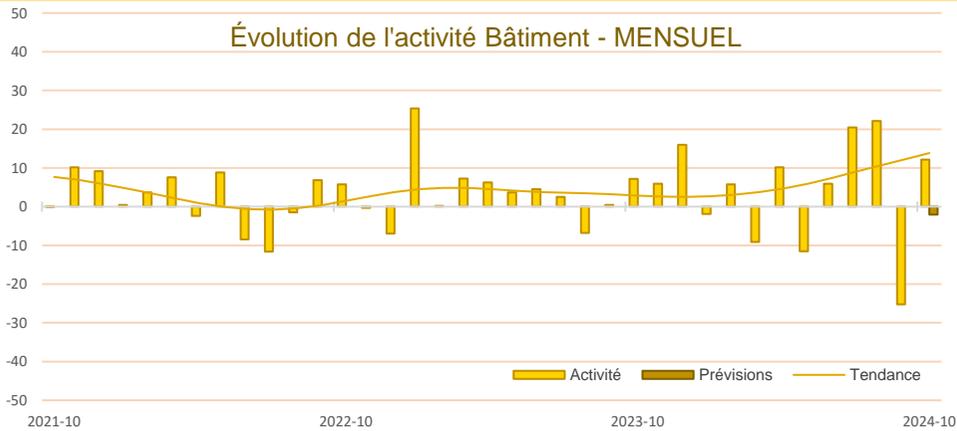
Ingénierie technique

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



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité du bâtiment est mieux orientée grâce à une demande plus importante, notamment dans le second œuvre, dont les carnets de commandes se renouvellent. La concurrence reste forte et pèse sur les prix des devis, surtout dans le gros œuvre. L'activité s'annonce stable le mois prochain. Dans les travaux publics, le troisième trimestre est favorable mais la demande est insuffisante pour renouveler les carnets de commandes, entraînant une baisse des prix. Les effectifs sont renforcés. Une amélioration de l'activité est attendue pour le quatrième trimestre.

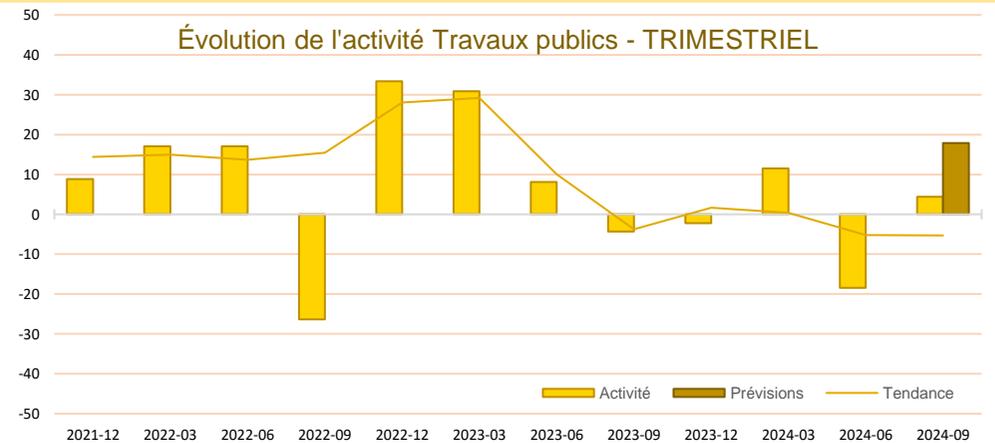


L'activité du secteur du bâtiment progresse sous l'effet d'une demande plus importante dans le second œuvre notamment et, dans une moindre mesure, dans le gros œuvre. Il manque toujours des chantiers significatifs pour renouveler les carnets de commandes dans le gros œuvre tandis ceux du second œuvre se maintiennent. La concurrence est toujours plus vive et avec des acteurs d'autres régions dans le gros œuvre. Dans ce contexte, les prix des devis baissent pour le gros œuvre et se stabilisent dans le second œuvre. Les effectifs sont globalement stables.

L'activité devrait être orientée moins favorablement le mois prochain.

L'activité du troisième trimestre progresse dans les travaux publics avec des rattrapages ou décalages de chantiers. Cependant, les carnets de commandes ne se renouvellent pas suffisamment et la plupart des commandes se limitent à la fin de l'année. Le volume des appels d'offres reste insuffisant pour de nombreux acteurs, ce qui entraîne une concurrence plus vive marquée par une baisse des prix. Les effectifs sont renforcés, souvent par l'ajout d'emplois intérimaires sans visibilité de maintien.

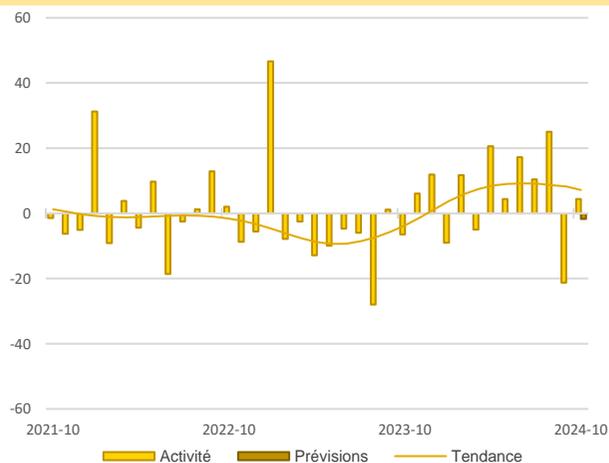
L'activité devrait rester favorable au cours du quatrième trimestre.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

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

Activité - Gros œuvre



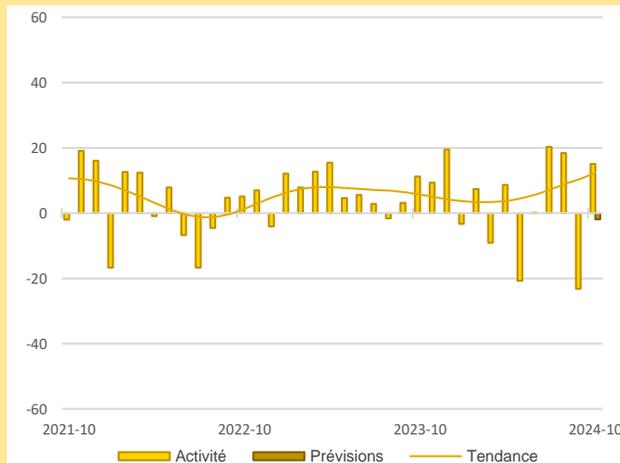
L'activité est en légère progression sur le mois mais toujours en retrait par rapport à l'an passé. Les prix sont revus à la baisse avec davantage d'acteurs qui se disputent un marché moins dynamique. Les carnets de commandes se renouvellent plus difficilement et sont plus limités qu'auparavant. Des recrutements sont toutefois toujours opérés.

La stabilité de l'activité devrait prévaloir pour le mois prochain.



L'activité a connu une forte progression sur le mois après le trou d'air du mois précédent. Les carnets de commandes ont légèrement progressé avec une demande du secteur privé plus favorable. A contrario, les effectifs ont connu une très légère contraction. Les prix des devis demeurent stables malgré une concurrence plus présente.

Une stabilité de l'activité est anticipée.



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	Lien 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

☎ **03.80.50.41.50**

✉ etudes-bfc@banque-france.fr

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.