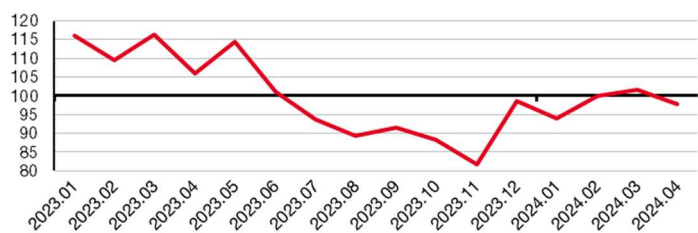


Enquête mensuelle de conjoncture dans l'industrie manufacturière — avril 2024

Le climat des affaires repasse en dessous de sa moyenne

1. Indicateur synthétique normalisé du climat des affaires



Source : IMSEE

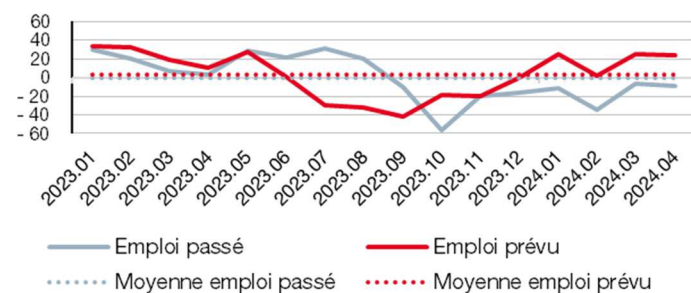
2. Indicateur du climat des affaires et soldes d'opinion (en %)

	Moyenne depuis jan. 2023	2024			
		Jan	Fév	Mars	Avril
Climat des affaires	100	94	100	102	98
Production passée	-17	-41	-54	-47	-32
Production prévue	-19	-31	20	20	29
Carnet de commandes	-42	-35	-61	-53	-58
Stocks	0	-28	17	18	-36
Prix passés	-6	-3	5	1	4
Prix prévus	-11	-10	1	3	2
Emploi passé	0	-12	-35	-7	-9
Emploi prévu	3	25	2	25	24
Situation de trésorerie	16	34	43	47	2
Incertitude économique	0	-8	9	10	0

Note de lecture : concernant l'évolution de la production passée des trois derniers mois, considérant une base de 100 répondants avec chacun un poids unitaire :
 - en moyenne depuis janvier 2023, les chefs d'entreprises dans l'industrie ayant répondu "en baisse" sont 17 de plus que ceux ayant répondu "en hausse" ;
 - en avril 2024, les chefs d'entreprises dans l'industrie ayant répondu "en baisse" sont 32 de plus que ceux ayant répondu "en hausse".

Source : IMSEE

3. Emploi passé et prévu



Note : Moyennes calculées depuis janvier 2023.
 Unité : Soldes d'opinion
 Source : IMSEE

4. Investissements (solde d'opinion en %)

	2023	2024
Investissements totaux	11	-31
Machines et équipements	12	-34
Bâtiments, locaux et infrastructures	6	4
Immatériels (R&D, logiciels,...)	88	22

Note de lecture : concernant les investissements totaux au cours de cette année, comparativement à l'an passé, considérant une base de 100 répondants avec chacun un poids proportionnel à son chiffre d'affaires :
 - en avril 2024, les chefs d'entreprises dans l'industrie ayant répondu "en baisse" sont 31 de plus que ceux ayant répondu "en hausse" ;
 Source : IMSEE

Selon les chefs d'entreprises interrogés, le climat des affaires repasse en dessous de sa moyenne en avril dans l'industrie manufacturière.

L'indicateur synthétique perd 4 points et atteint 98 en avril. Le très fort déclin du niveau des stocks et dans une moindre mesure, des carnets de commandes, explique cette baisse. À l'inverse, la production passée ainsi que la production prévue s'accroissent.

Le solde d'opinion de l'évolution de la **production passée** des trois derniers mois augmente de nouveau. Néanmoins, il demeure sous sa normale. Les perspectives de **production prévue** pour les trois prochains mois sont orientées à la hausse et restent largement au-delà de leur moyenne.

Le solde d'opinion associé au niveau des **carnets de commandes** est en baisse. Il est toujours en dessous de sa tendance.

Le niveau des **stocks** de produits finis recule très fortement et passe sous sa normale.

Le solde d'opinion relatif à l'évolution des **prix passés** est en augmentation tandis que celui des **prix prévus** est stable. Tous deux sont au-dessus de leur moyenne.

L'**emploi passé** et l'**emploi prévu** des effectifs dans l'industrie diminuent légèrement.

La **situation de trésorerie** est très affaiblie en avril.

L'**incertitude économique** ressentie par les chefs d'entreprise dans l'industrie recule.

Enfin, les **investissements** sont tous à la baisse comparativement à l'an passé, en particulier ceux liés aux biens immatériels (R&D, logiciels,...), aux machines et équipements et aux investissements totaux.

Solde d'opinion : écart entre le pourcentage pondéré de réponses « en hausse » et le pourcentage pondéré de réponses « en baisse ».
 La question concernant les **investissements au cours de cette année, comparativement à l'an passé** n'est posée qu'une fois par an, en avril.
Méthodologie de l'enquête mensuelle de conjoncture dans l'industrie: disponible sur imsee.mc

5. Contraintes de production

	Avril 2023	Juillet 2023	Oct 2023	Jan 2024	Avril 2024
Proportion d'entreprises déclarant rencontrer des contraintes de production, liées à :	79%	64%	70%	71%	80%
<i>Insuffisance de la demande</i>	32%	38%	38%	41%	42%
<i>Difficultés liées à la main d'œuvre (pénurie, coût, ...)</i>	23%	24%	19%	27%	17%
<i>Manque d'équipements appropriés</i>	0%	10%	0%	0%	0%
<i>Difficultés financières</i>	14%	14%	14%	14%	13%
<i>Difficultés liées aux locaux (coût, taille, manque de surfaces disponibles)</i>	55%	57%	52%	36%	33%
<i>Difficultés logistiques</i>	14%	5%	0%	5%	21%
<i>Difficultés d'approvisionnement (de produits semi-finis, de matières premières, ...)</i>	36%	10%	10%	14%	13%
<i>Difficultés liées à l'énergie (coût, pénurie, ...)</i>	9%	10%	10%	9%	4%
<i>Autres</i>	14%	0%	5%	5%	8%

Note : la question sur les contraintes de production étant à choix multiples, le total est supérieur à 100 %.

Source : IMSEE

La part d'entreprises rencontrant des contraintes de production est en augmentation par rapport à janvier 2024 et se fixe à 80 %. Parmi elles, 42 % ont des difficultés liées à l'insuffisance de la demande, 33 % des difficultés liées aux locaux (coût, taille, manque de surfaces disponibles) et 21 % des difficultés logistiques.

Dans une moindre mesure, les difficultés liées à la main d'œuvre (pénurie, coût) sont rapportées par 17 % des entreprises et les difficultés financières ainsi que celles d'approvisionnement par 13% d'entre elles.

A contrario, aucune entreprise ne déclare avoir de problèmes liés à un manque d'équipements appropriés.

6. Contraintes de recrutement

	Avril 2023	Juillet 2023	Oct 2023	Jan 2024	Avril 2024
Proportion d'entreprises déclarant rencontrer des contraintes de recrutement, liées à :	29%	45%	27%	35%	40%
<i>Incertitude de la situation économique</i>	0%	7%	13%	18%	8%
<i>Indisponibilité de la main-d'œuvre</i>	100%	93%	75%	82%	83%
<i>Manque d'offre de services pour le salarié et son entourage (logement, garde d'enfant, ...)</i>	25%	7%	38%	27%	42%
<i>Coût de recrutement</i>	0%	0%	13%	18%	8%
<i>Coût de la main d'oeuvre</i>	50%	13%	13%	18%	8%
<i>Manque de flexibilité des emplois</i>	38%	7%	13%	9%	17%
<i>Démarches liées à l'embauche</i>	13%	7%	13%	27%	17%
<i>Taille des locaux et/ou manque de surfaces disponibles</i>	13%	20%	13%	9%	0%
<i>Autres</i>	13%	7%	25%	0%	8%

Note : la question sur les contraintes de recrutement étant à choix multiples, le total est supérieur à 100 %.

Source : IMSEE

La part d'entreprises éprouvant des difficultés pour recruter demeure en hausse en avril. En effet, 40 % des entreprises déclarent en rencontrer contre 35 % en janvier 2024 et 27 % en octobre 2023. Parmi elles, plus de 8 sur 10 déplorent une indisponibilité de la main-d'œuvre.

42 % des entreprises citent également le manque d'offre de services pour le salarié et son entourage et les démarches liées à l'embauche comme obstacle au recrutement. Enfin, 17 % des entreprises considèrent le manque de flexibilité des emplois et les démarches liées à l'embauche comme étant une contrainte de recrutement.

Les questions relatives aux **Contraintes de recrutement et de production** sont trimestrielles.

Méthodologie de l'enquête mensuelle de conjoncture dans l'industrie: disponible sur imsee.mc



INSTITUT MONÉGASQUE DE LA
STATISTIQUE ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES
9 rue du Gabian 98000 MONACO imsee.mc

ISSN-L 2015-0800