

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

Le climat des affaires repart à la hausse en juillet dans l'industrie et dépasse sa moyenne

1. Indicateur synthétique normalisé du climat des affaires



Source : IMSEE

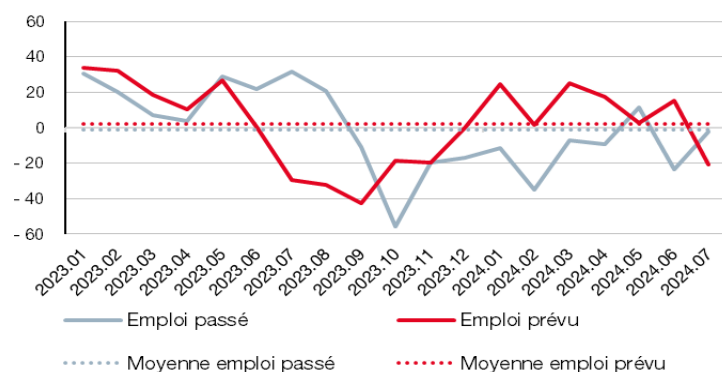
2. Indicateur du climat des affaires et soldes d'opinion (en %)

	Moyenne depuis jan. 2023	2024			
		Avril	Mai	Juin	Juillet
Climat des affaires	100	97	91	96	105
Production passée	-16	-32	-7	-39	16
Production prévue	-25	28	-75	-87	-22
Carnets de commandes	-45	-63	-80	-61	-35
Stocks	3	-47	-6	65	7
Prix passés	-5	4	5	3	2
Prix prévus	-8	2	5	5	8
Emploi passé	-1	-9	11	-23	-2
Emploi prévu	2	18	3	15	-21
Situation de trésorerie	17	-8	46	-4	45
Incertitude économique	3	3	10	11	18

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 16 de plus que ceux ayant répondu "en hausse" ;
 - en juillet 2024, les chefs d'entreprises dans l'industrie ayant répondu "en hausse" sont 16 de plus que ceux ayant répondu "en baisse".

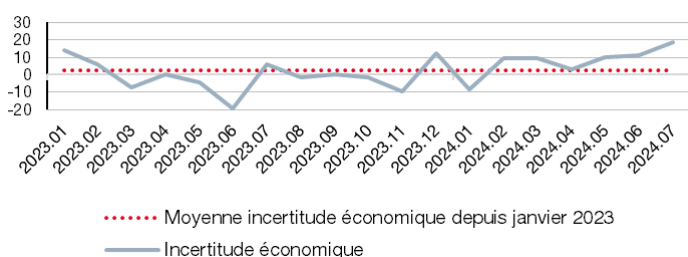
Source : IMSEE

3. Emploi passé et prévu



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

4. Incertitude économique



Unité : Soldes d'opinion
 Source : IMSEE

Selon les chefs d'entreprises interrogés, le climat des affaires repart à la hausse en juillet dans l'industrie et dépasse sa moyenne.

L'indicateur synthétique gagne 9 points et atteint 105 en juillet. L'augmentation significative de la production prévue et passée ainsi que des carnets de commandes explique cette croissance. A contrario, le niveau des stocks connaît une baisse importante.

Les soldes d'opinions concernant l'évolution de la **production passée** des trois derniers mois et les perspectives de **production prévue** croissent très fortement et passent au-dessus de leur moyenne de longue période.

Le solde d'opinion associé au niveau du **carnet de commandes** demeure en hausse et dépasse toujours sa normale.

Le niveau des **stocks** de produits finis est toujours en baisse mais il est supérieur à sa moyenne.

Le solde d'opinion relatif à l'évolution des **prix passés** est stable et celui des **prix prévus** augmente faiblement. Tous deux sont au-dessus de leur tendance.

L'**emploi passé** des effectifs dans l'industrie est en augmentation, tandis que l'**emploi prévu** recule considérablement. Ils sont en-deçà de leur normale de long terme.

La **situation de trésorerie** se renforce et passe au-delà de sa moyenne.

Enfin, l'**incertitude économique** ressentie par les chefs d'entreprise dans l'industrie s'amplifie.

Solde d'opinion : écart entre le pourcentage pondéré de réponses « en hausse » et le pourcentage pondéré de réponses « en baisse ».

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

5. Contraintes de production

	Juillet 2023	Oct 2023	Jan 2024	Avril 2024	Juillet 2024
Proportion d'entreprises déclarant rencontrer des contraintes de production, liées à :	64%	70%	71%	80%	72%
<i>Insuffisance de la demande</i>	38%	38%	41%	42%	48%
<i>Difficultés liées à la main d'œuvre (pénurie, coût, ...)</i>	24%	19%	27%	17%	19%
<i>Manque d'équipements appropriés</i>	10%	0%	0%	0%	10%
<i>Difficultés financières</i>	14%	14%	14%	13%	5%
<i>Difficultés liées aux locaux (coût, taille, manque de surfaces disponibles)</i>	57%	52%	36%	33%	29%
<i>Difficultés logistiques</i>	5%	0%	5%	21%	5%
<i>Difficultés d'approvisionnement (de produits semi-finis, de matières premières, ...)</i>	10%	10%	14%	13%	5%
<i>Difficultés liées à l'énergie (coût, pénurie, ...)</i>	10%	10%	9%	4%	5%
<i>Autres</i>	0%	5%	5%	8%	10%

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 baisse par rapport à avril 2024 et se fixe à 72 %. Parmi elles, 48 % ont des difficultés liées à l'insuffisance de la demande, 29 % des difficultés liées aux locaux (coût, taille, manque de surfaces disponibles) et 19 % des difficultés liées à la main d'œuvre (pénurie, coût, etc.).

Les difficultés financières, d'énergie ainsi que celles d'approvisionnement et de logistiques, sont également citées dans une moindre mesure par 5 % des entreprises.

6. Contraintes de recrutement

	Juillet 2023	Oct 2023	Jan 2024	Avril 2024	Juillet 2024
Proportion d'entreprises déclarant rencontrer des contraintes de recrutement, liées à :	45%	27%	35%	40%	34%
<i>Incertitude de la situation économique</i>	7%	13%	18%	8%	10%
<i>Indisponibilité de la main-d'œuvre</i>	93%	75%	82%	83%	90%
<i>Manque d'offre de services pour le salarié et son entourage (logement, garde d'enfant, ...)</i>	7%	38%	27%	42%	40%
<i>Coût de recrutement</i>	0%	13%	18%	8%	0%
<i>Coût de la main d'oeuvre</i>	13%	13%	18%	8%	0%
<i>Manque de flexibilité des emplois</i>	7%	13%	9%	17%	0%
<i>Démarches liées à l'embauche</i>	7%	13%	27%	17%	10%
<i>Taille des locaux et/ou manque de surfaces disponibles</i>	20%	13%	9%	0%	20%
<i>Autres</i>	7%	25%	0%	8%	0%

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 est en baisse en juillet. En effet, 34 % des entreprises déclarent en rencontrer contre 40 % en avril 2024. Parmi elles, 90 % déplorent une indisponibilité de la main-d'œuvre. 40 % citent également le manque d'offre de services pour le salarié et son entourage.

20 % des entreprises considèrent la taille des locaux et/ou le manque de surfaces disponibles comme contraintes. Enfin, 10 % citent également l'incertitude de la situation économique et les démarches liées à l'embauche comme contrainte de recrutement. Aucune entreprise déclare avoir eu de problème liés au coût de recrutement, au coût de la main d'œuvre et du manque de flexibilité des emplois.

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