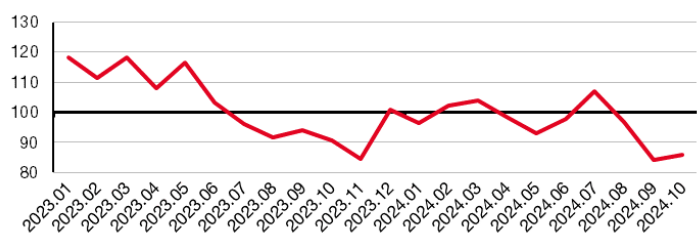


**Enquête mensuelle de conjoncture dans l'industrie manufacturière — octobre 2024**

**Le climat des affaires s'améliore légèrement mais reste nettement inférieur à sa moyenne**

**1. Indicateur synthétique normalisé du climat des affaires**



Source : IMSEE

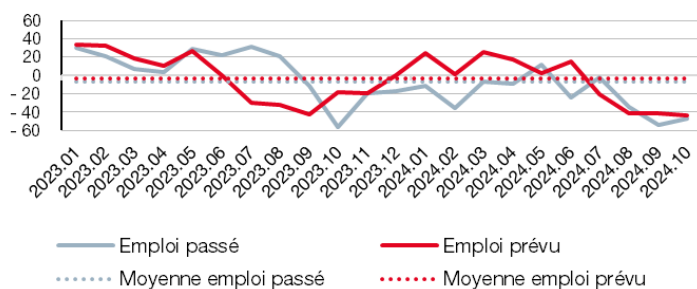
**2. Indicateur du climat des affaires et soldes d'opinion (en %)**

	Moyenne depuis jan. 2023	2024			
		Juillet	Août	Sept	Oct
<b>Climat des affaires</b>	<b>100</b>	<b>107</b>	<b>97</b>	<b>84</b>	<b>86</b>
Production passée	-22	16	-53	-74	-61
Production prévue	-30	-22	-23	-74	-74
Carnets de commandes	-48	-34	-63	-66	-66
Stocks	-1	7	8	-42	-39
Prix passés	-7	2	3	-65	1
Prix prévus	-9	8	10	-46	8
Emploi passé	-7	-2	-34	-53	-47
Emploi prévu	-4	-21	-41	-41	-43
Situation de trésorerie	19	45	-3	44	44
Incertitude économique	4	21	10	11	8

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 22 de plus que ceux ayant répondu "en hausse" ;  
 - en octobre 2024, les chefs d'entreprises dans l'industrie ayant répondu "en baisse" sont 61 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 prévus (solde d'opinion en %)**

	2023	2024
Investissements totaux	26	11
Installations ou équipements	15	7
Capacité de production	37	-20
Rationalisation de production	15	16
Limitation de la pollution	70	61
Sécurité	1	0
Autres	14	59

Note de lecture : concernant les investissements totaux l'an prochain, comparativement à cette année, considérant une base de 100 répondants avec chacun un poids proportionnel à son chiffre d'affaires :  
 - en octobre 2024, les chefs d'entreprises dans l'industrie ayant répondu "en hausse" sont 11 de plus que ceux ayant répondu "en baisse" ;  
 Source : IMSEE

Selon les chefs d'entreprises interrogés, le climat des affaires s'améliore légèrement mais reste nettement inférieur à sa moyenne en octobre dans l'industrie.

L'indicateur synthétique gagne 2 points et s'établit à 86 en octobre. La hausse de la production passée explique principalement ce léger regain. Le niveau des stocks évolue lui aussi positivement, bien que dans une moindre mesure. Les carnets de commandes et la production prévue sont, quant à eux, stables.

Le solde d'opinion concernant l'évolution de la **production passée** des trois derniers mois progresse, tandis que celui de la perspective de **production prévue** reste inchangé. Cependant, tous deux demeurent largement inférieurs à leurs normales.

Le niveau des **carnets de commandes** est fixe, mais reste sous sa moyenne.

Le niveau des **stocks** de produits finis remonte doucement après s'être effondré en septembre. Malgré cela, il est toujours amplement en dessous de sa moyenne historique.

Les **prix passés** et **prix prévus** s'accroissent très fortement. Ainsi, tous deux passent au-dessus de leurs tendances.

Le solde de l'**emploi passé** des effectifs dans l'industrie est en augmentation, alors que celui de l'**emploi prévu** est en légère baisse. Ils sont encore nettement en deçà de leurs normales respectives.

La **situation de trésorerie** est identique à celle de septembre et reste au-delà de sa moyenne de long terme.

L'**incertitude économique** ressentie par les chefs d'entreprise dans l'industrie recule faiblement, bien qu'elle soit toujours supérieure à sa normale.

Enfin, les **investissements prévus** sont globalement en baisse, notamment la capacité de production qui se replie fortement par rapport à l'année précédente. A contrario, les autres investissements affichent une forte progression et ceux liés à la rationalisation de la production et à la sécurité sont, quant à eux, stables.

**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 l'an prochain, comparativement à cette année** n'est posée qu'une fois par an, en octobre.

**Méthodologie de l'enquête mensuelle de conjoncture dans l'industrie** : disponible sur [imsee.mc](http://imsee.mc)

**Enquête mensuelle de conjoncture dans l'industrie manufacturière — octobre 2024**

**5. Contraintes de production**

	Oct 2023	Jan 2024	Avril 2024	Juillet 2024	Oct 2024
Proportion d'entreprises déclarant rencontrer des contraintes de production, liées à :	70%	71%	80%	75%	<b>62%</b>
<i>Insuffisance de la demande</i>	38%	41%	42%	46%	<b>50%</b>
<i>Difficultés liées à la main d'œuvre (pénurie, coût, ...)</i>	19%	27%	17%	21%	<b>22%</b>
<i>Manque d'équipements appropriés</i>	0%	0%	0%	8%	<b>6%</b>
<i>Difficultés financières</i>	14%	14%	13%	13%	<b>17%</b>
<i>Difficultés liées aux locaux (coût, taille, manque de surfaces disponibles)</i>	52%	36%	33%	29%	<b>28%</b>
<i>Difficultés logistiques</i>	0%	5%	21%	4%	<b>6%</b>
<i>Difficultés d'approvisionnement (de produits semi-finis, de matières premières, ...)</i>	10%	14%	13%	4%	<b>0%</b>
<i>Difficultés liées à l'énergie (coût, pénurie, ...)</i>	10%	9%	4%	8%	<b>0%</b>
<i>Autres</i>	5%	5%	8%	8%	<b>6%</b>

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

La part d'entreprises confrontées à des contraintes de production a diminué par rapport à juillet 2024 et se fixe à 62 %. Parmi elles, 50 % ont des difficultés liées à l'insuffisance de la demande, 28 % des difficultés liées aux locaux (coût, taille, manque de surfaces disponibles) et 22 % des difficultés liées à la main d'œuvre (pénurie, coût, etc.).

D'autres contraintes sont également mentionnées à hauteur de 6 % : le manque d'équipements appropriés, les difficultés logistiques et les autres contraintes de production. Enfin, aucune entité ne signale avoir eu de difficultés d'approvisionnement (de produits semi-finis, de matières premières, etc.) ni de difficultés liées à l'énergie (coût, pénurie, etc.).

**6. Contraintes de recrutement**

	Oct 2023	Jan 2024	Avril 2024	Juillet 2024	Oct 2024
Proportion d'entreprises déclarant rencontrer des contraintes de recrutement, liées à :	27%	35%	40%	34%	<b>31%</b>
<i>Incertitude de la situation économique</i>	13%	18%	8%	9%	<b>11%</b>
<i>Indisponibilité de la main-d'œuvre</i>	75%	82%	83%	91%	<b>89%</b>
<i>Manque d'offre de services pour le salarié et son entourage (logement, garde d'enfant, ...)</i>	38%	27%	42%	36%	<b>11%</b>
<i>Coût de recrutement</i>	13%	18%	8%	0%	<b>22%</b>
<i>Coût de la main d'oeuvre</i>	13%	18%	8%	0%	<b>22%</b>
<i>Manque de flexibilité des emplois</i>	13%	9%	17%	0%	<b>11%</b>
<i>Démarches liées à l'embauche</i>	13%	27%	17%	9%	<b>22%</b>
<i>Taille des locaux et/ou manque de surfaces disponibles</i>	13%	9%	0%	27%	<b>11%</b>
<i>Autres</i>	25%	0%	8%	0%	<b>11%</b>

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

En octobre, la part d'entreprises rencontrant des difficultés pour recruter a diminué (31 % contre 34 % en juillet). Parmi elles, 89 % font état d'une indisponibilité de la main-d'œuvre. 22 % des entreprises considèrent le coût de recrutement, le coût de la main d'œuvre et les démarches liées à l'embauche comme contraintes.

Enfin, 11 % citent l'incertitude de la situation économique, le manque d'offre de services pour le salarié et son entourage (logement, garde d'enfant, etc.), le manque de flexibilité des emplois, la taille des locaux, le manque de surfaces disponibles et d'autres comme 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](http://imsee.mc)



INSTITUT MONÉGASQUE DE LA STATISTIQUE ET DES ÉTUDES ÉCONOMIQUES

9 rue du Gabian 98000 MONACO

[imsee.mc](http://imsee.mc)

ISSN-L 2015-0800