

TENDANCES RÉGIONALES

JANVIER 2023

Période de collecte :

du vendredi 27 janvier 2023 au vendredi 3 février 2023

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements de la région Auvergne-Rhône-Alpes 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 DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	12
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	13
MENTIONS LÉGALES	14

Contexte National

Malgré la succession des chocs externes, l'activité économique continue mois après mois à faire preuve de résilience. Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 janvier et le 3 février), l'activité a de nouveau progressé dans chacun des trois grands secteurs au mois de janvier, de façon plus prononcée qu'ils ne l'avaient anticipé le mois dernier. Pour février, les entreprises anticipent un ralentissement avec une légère progression dans les services, une stabilité dans l'industrie et un repli dans le bâtiment.

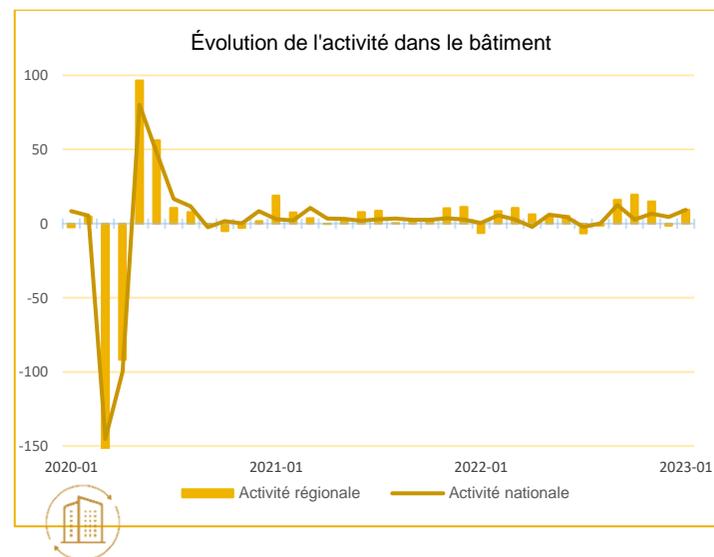
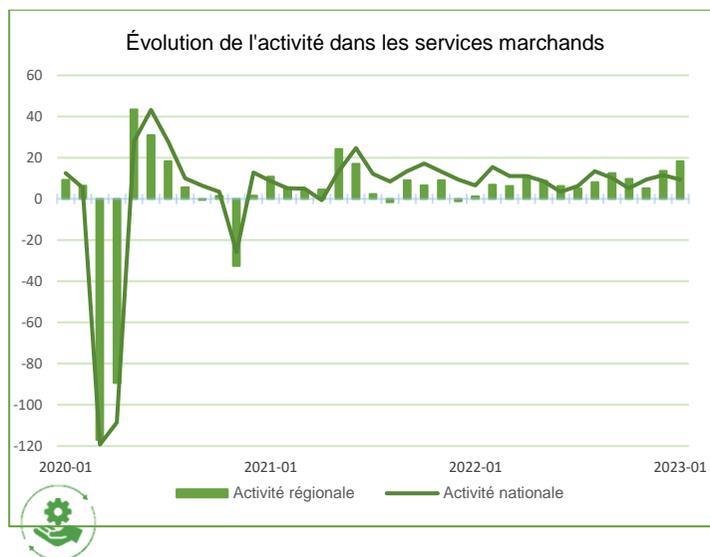
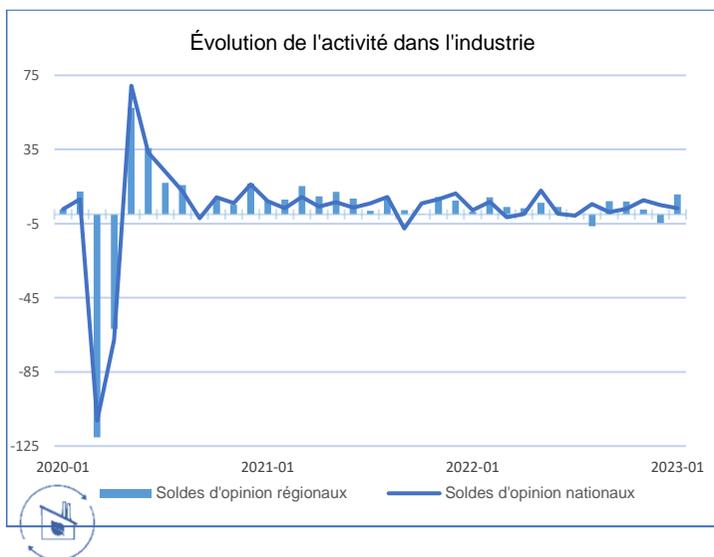
Les difficultés d'approvisionnement reculent assez nettement dans l'industrie (33 % des entreprises industrielles les mentionnent en janvier, après 40 % en décembre) et plus légèrement dans le bâtiment (31 %, après 33 %). Malgré de moindres tensions sur le prix des matières premières, on observe ce mois-ci une hausse des prix des produits finis un peu plus marquée, dans le contexte des révisions usuelles de tarifs de début d'année (avec toutefois dans l'industrie, contrairement, aux services, une moindre proportion d'entreprises ayant relevé leurs prix comparativement au début de l'an dernier) ; les perspectives pour février indiquent à cet égard des progressions de prix plus limitées. Les difficultés de recrutement s'atténuent pour le quatrième mois consécutif, tout en restant encore élevées (51 % des entreprises l'indiquent en janvier).

Notre indicateur d'incertitude se tasse légèrement en janvier, notamment dans l'industrie, à des niveaux qui demeurent très élevés. La situation de trésorerie est stable, à des niveaux encore dégradés, notamment dans l'industrie. L'érosion continue des carnets de commande depuis un an dans l'industrie pèse sur les perspectives de moyen terme.

Concernant les conséquences de la situation énergétique, l'opinion remontée par les chefs d'entreprise évolue peu : si les entreprises sont un peu plus nombreuses à indiquer un impact en janvier (26 %, après 23 % en décembre), notamment dans l'industrie et les services, elles sont à l'inverse un peu moins nombreuses à prévoir un impact sur les trois prochains mois (31 %, contre 33 %). S'agissant de l'impact sur leurs marges dans les trois prochains mois, il concerne deux entreprises sur trois dans le bâtiment et l'industrie manufacturière, et près d'une entreprise sur deux dans les services marchands.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que la progression du PIB au premier trimestre 2023 serait légèrement positive par rapport au trimestre précédent.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

Dans l'industrie, la production régionale enregistre une progression plus marquée qu'au niveau national, soutenue par un regain de la demande en début d'année. Nous observons un repli du coût des matières premières, même si les prix de vente sont sensiblement réévalués pour tenir compte de la hausse globale des coûts de production (énergie, salaires). Concernant les conséquences de la crise énergétique, la situation relevée par les chefs d'entreprise est similaire aux enquêtes précédentes. Les entreprises continuent de puiser dans leurs stocks de produits finis qui s'approchent désormais du niveau attendu. En revanche, les carnets de commandes ralentissent et sont désormais jugés inférieurs aux attentes. Ainsi, la production devrait se stabiliser en février.

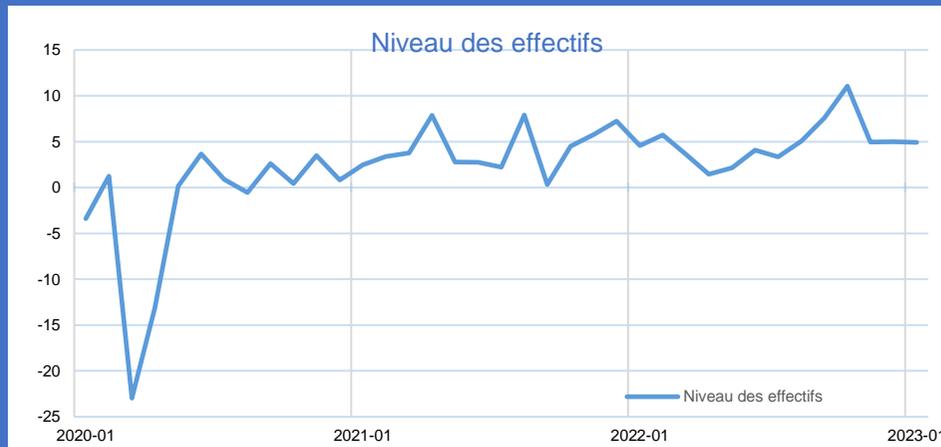
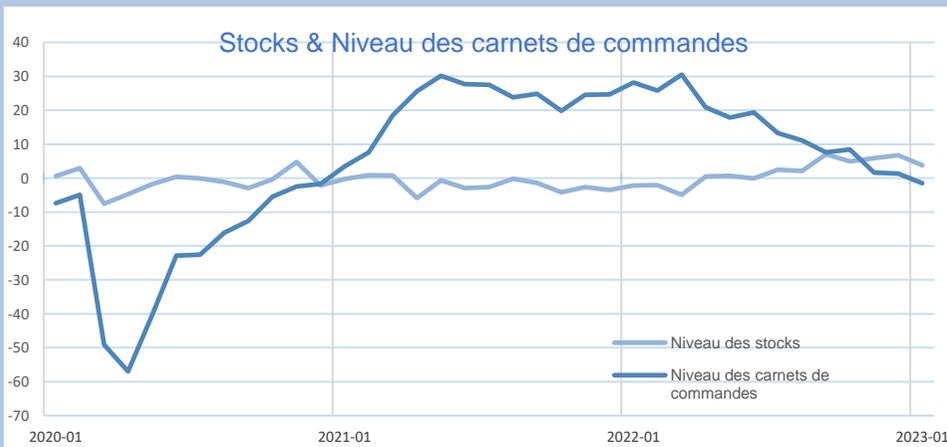
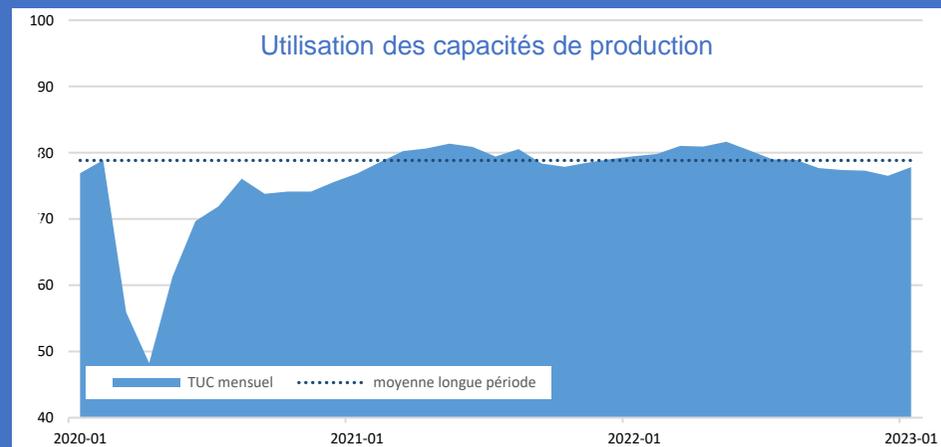
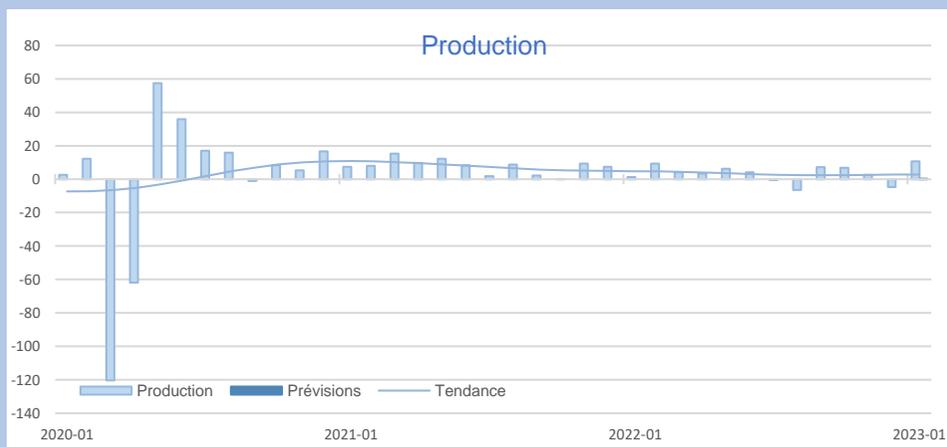
Dans les services marchands, l'activité poursuit sur sa bonne dynamique, avec une croissance plus importante au plan régional qu'au niveau national. La demande est toujours importante et les prix ont été revus à la hausse en ce début d'année. Les effectifs ont été légèrement étoffés et les difficultés de recrutement se stabilisent à un niveau élevé. Les prévisions d'activité sont favorables pour le mois prochain.

Dans le bâtiment, l'activité progresse au même rythme dans la région qu'au plan national. Les contraintes pesant sur l'offre ne ralentissent pas (tensions sur les approvisionnements, les recrutements, les prix de l'énergie). Une revalorisation des tarifs a eu lieu en janvier. Les carnets de commandes se maintiennent à des niveaux élevés. Ainsi, les perspectives sont plutôt encourageantes avec une activité qui progresserait à nouveau mais à un rythme moins important.



Synthèse de l'industrie

En janvier, la production industrielle et la demande repartent à la hausse après le léger repli de fin d'année. Toutefois, des disparités sont marquées dans la région avec un fort dynamisme dans la fabrication de *produits informatiques-électroniques-optiques* et d'*équipements électriques*, tandis que l'*industrie chimique*, déjà en difficulté, enregistre une nouvelle régression.



INDUSTRIE

INDUSTRIE

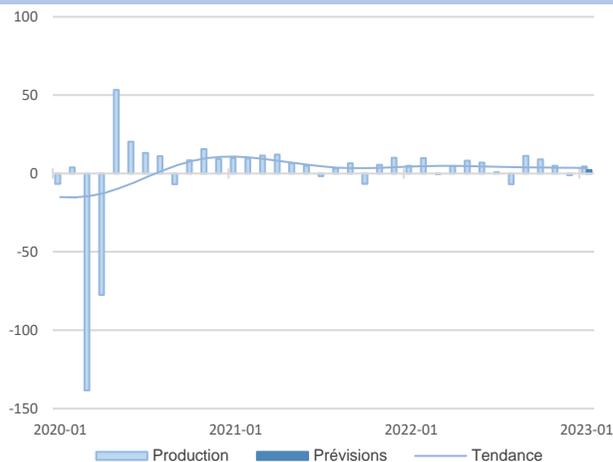
Source Banque de France – INDUSTRIE

29,2%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

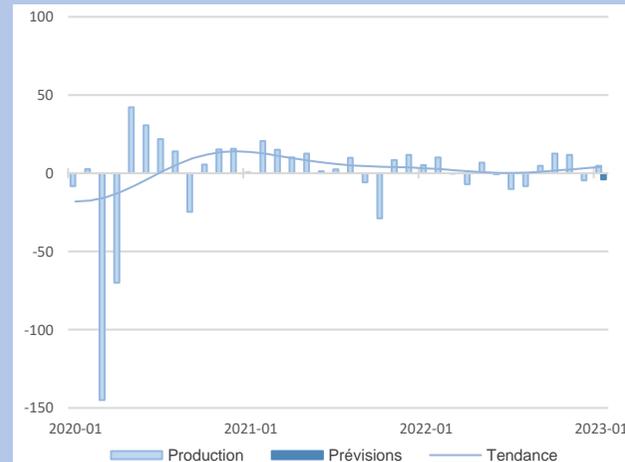
Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production se redresse légèrement, soutenue par des commandes qui s'accroissent sensiblement sur le marché intérieur et à l'export. Alors que les prix des matières premières se stabilisent, les prix de vente continuent d'être revalorisés. L'organisation de la production est parfois adaptée pour limiter la consommation d'énergie. Au vu des stocks en baisse et des carnets correctement garnis, l'activité se maintiendrait en février.



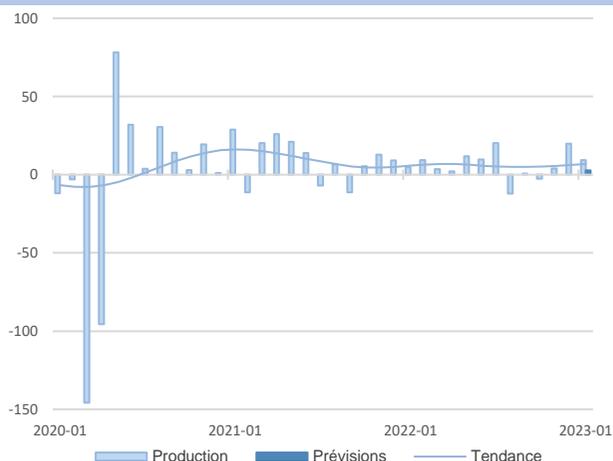
Dont secteur du décolletage, usinage et traitement des métaux

La production s'améliore doucement en janvier. Les entrées d'ordres progressent après deux mois quasi stables, avec une demande de la filière automobile encore bien orientée. Les stocks de produits finis ont diminué et se rapprochent de la normale. Les carnets se sont ainsi renforcés et l'activité pourrait se contracter à court terme, avec une poursuite de la revalorisation des prix de vente.



12,3%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)



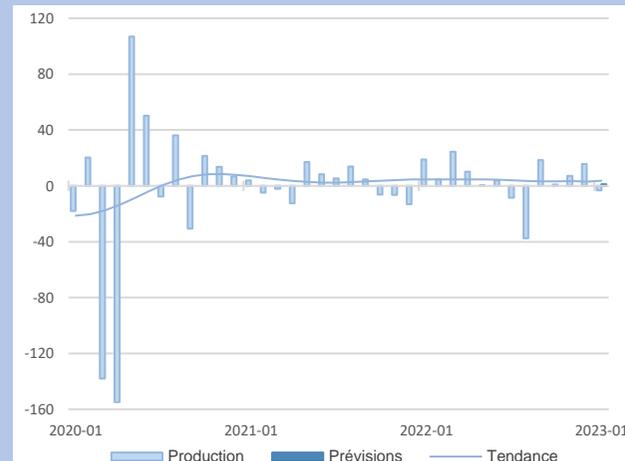
5,4%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

Dont secteur de la coutellerie, outillage, ouvrages en métaux

Les commandes s'intensifient et la croissance de la production se poursuit, mais à un rythme plus modéré. En effet, les difficultés d'approvisionnement et les effectifs encore justes pèsent sur l'activité. Le cours des matières premières repart à la hausse et les prix de vente sont réévalués. Les carnets se renforcent et l'activité devrait restée favorable le mois prochain si les recrutements attendus se réalisent.

L'activité est légèrement en retrait, encore pénalisée par des difficultés d'approvisionnement qui retardent les livraisons. Les stocks de produits finis et semi-finis restent importants. Les prix des matières premières se sont détendus (acier) mais la hausse des prix de vente se poursuit pour tenir compte du surcoût énergétique et des revalorisations salariales. Les carnets ne désemplissent pas et la production se stabiliserait en février.



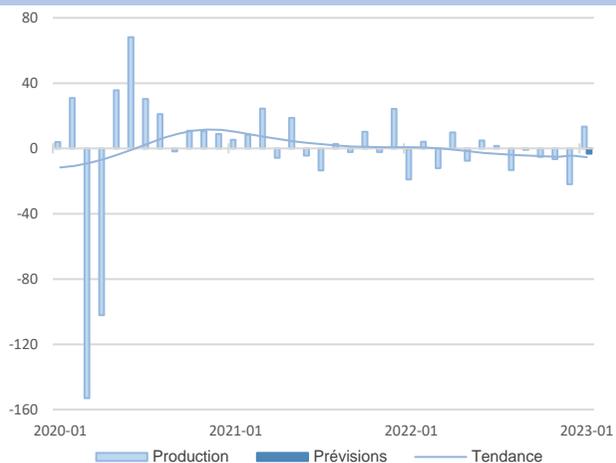
6,4%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2021)



20%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

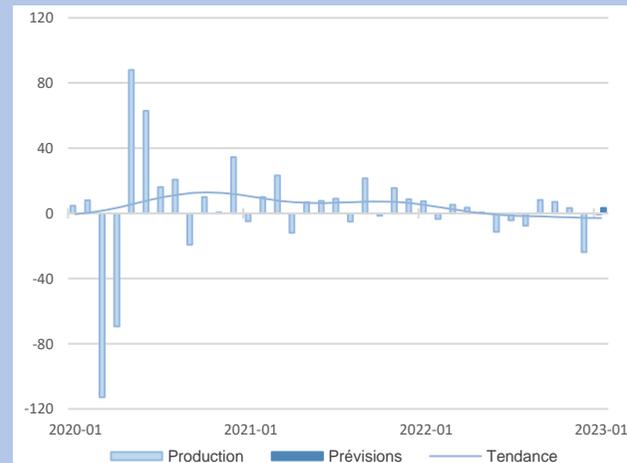
Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques



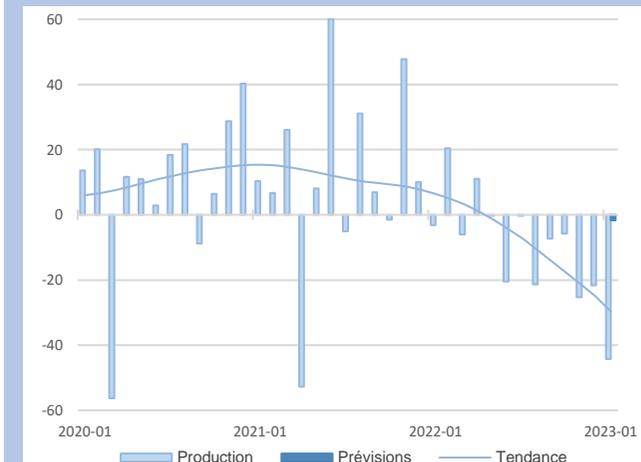
La production se redresse après plusieurs mois de tendance baissière, soutenue par la reprise des commandes intérieures et extérieures. Le coût des matières premières diminue tandis que les prix de vente augmentent sensiblement avec le renchérissement de l'énergie. Malgré des stocks de produits finis un peu courts, les carnets sont encore très insuffisants et l'activité devrait tout juste se maintenir.

Dont secteur de la fabrication de produits en plastique

9,4%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

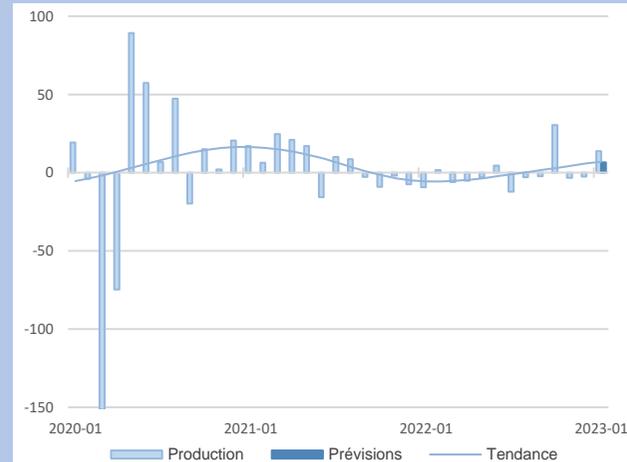


Avec la reprise des entrées d'ordres internes, le niveau de production se maintient. Cependant, les difficultés de recrutement ralentissent l'activité. Alors que le cours des matières premières tend à diminuer, les prix de vente continuent d'être revalorisés. Les stocks de produits finis diminuent pour revenir au niveau souhaité. Toutefois, les carnets de commandes sont jugés trop courts et la production devrait restée stable à court terme.



La tendance baissière se poursuit en janvier. La chute de la demande, couplée à la hausse des coûts de l'énergie, contraignent les entreprises à réduire fortement leur production et à puiser toujours plus dans les stocks, déjà à un niveau bas. Les prévisions pour février sont réservées avec une production qui se stabiliserait tout juste et des effectifs en légère baisse. Les prix de vente fléchiraient pour rester compétitifs.

La production repart à la hausse, portée par un regain des commandes à l'export et au national. Les stocks de produits finis se stabilisent au niveau attendu. L'augmentation des coûts des matières premières est moins importante mais se répercute avec décalage sur les prix de vente. Malgré des carnets légèrement en dessous des attentes, une progression de la production est anticipée à court-terme.



9,2%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

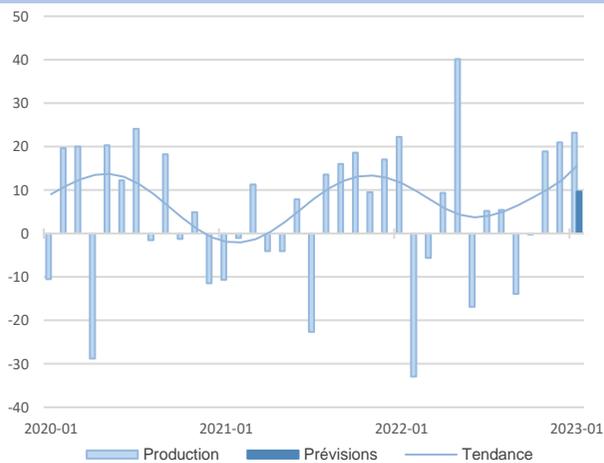
Industrie chimique

Fabrication de machines et équipements

45%
Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2021)

6,5%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

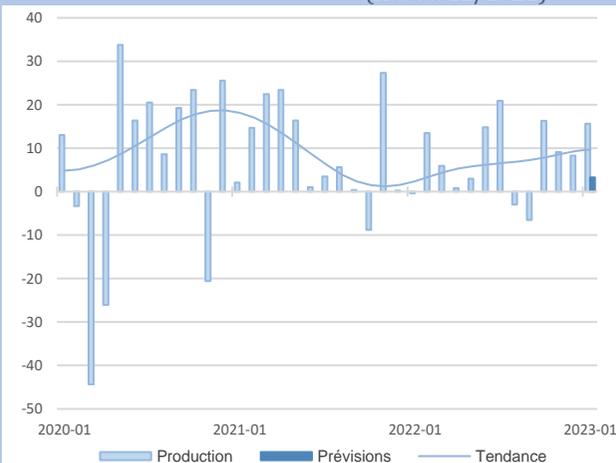
Industrie pharmaceutique



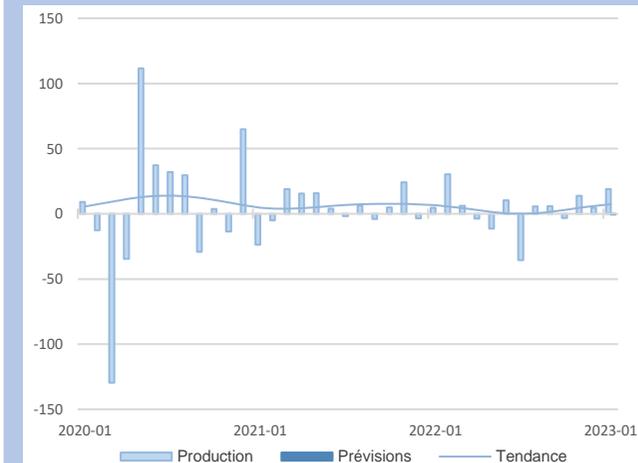
La production poursuit son élan favorable pour répondre à la progression de la demande. Le rythme élevé des livraisons ne permet pas aux stocks de se renforcer. Les tensions sur les coûts des matières premières se relâchent. Néanmoins, les prix de vente devraient encore progresser à court terme. Les carnets de commandes se stabilisent au niveau attendu. Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse de l'activité dans les semaines à venir.

Industrie alimentaire et fabrication de boissons

9,4%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2021)

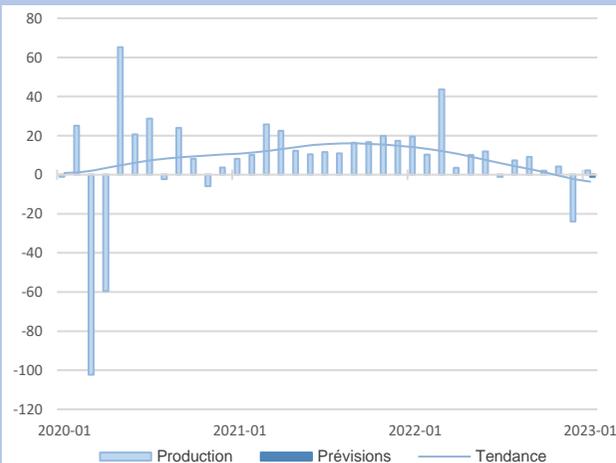


L'activité est dynamique en janvier. La hausse de la production permet aux stocks de regagner en consistance. Les prix des matières premières restent élevés mais les marges se restaurent après les négociations commerciales de début d'année. Les prix de vente ont été sensiblement rehaussés et devraient l'être à nouveau dans les prochaines semaines. Les entreprises anticipent une progression plus modérée de l'activité en février.



La production est favorable en ce début d'année, tirée par une augmentation significative des commandes étrangères. Les prix des matières premières et des produits finis continuent de croître. Les effectifs sont stables avec toutefois des difficultés à pourvoir certains postes (production, logistique...). L'activité se maintiendrait tout juste en février et une légère réduction des effectifs est attendue.

Le léger rebond d'activité annoncé le mois dernier se constate en effet sur janvier. Malgré des prix de matières premières orientés à la baisse, des revalorisations de tarifs sont appliquées en répercussion des hausses de coûts de production. En conséquence, le niveau des carnets de commandes s'est dégradé. L'activité devrait peu évoluer dans les prochaines semaines.



8,8%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

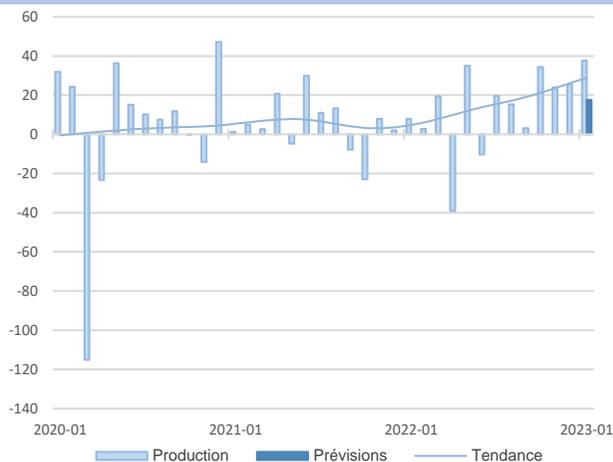
Textile, habillement, cuir, chaussure

Bois, papier, carton et imprimerie

8,1%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

27,8%
Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2021)

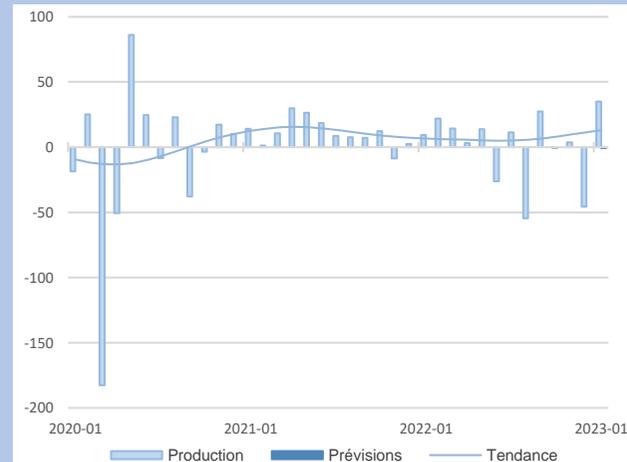
Produits informatiques, électroniques, optiques



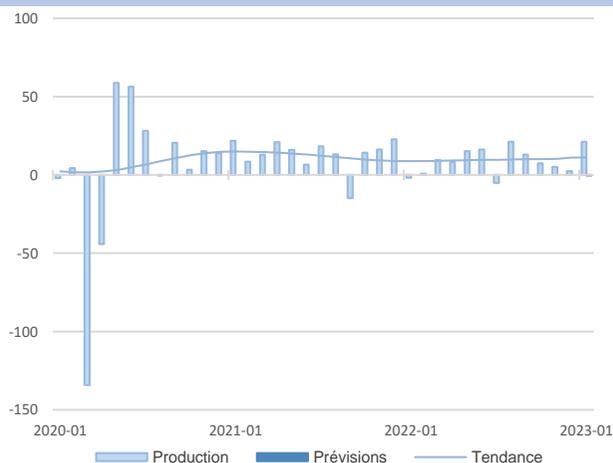
On observe encore une forte progression de l'activité en janvier. Les entrées de commandes restent dynamiques même si les difficultés d'approvisionnement en composants électroniques et les besoins en personnel persistent. La hausse du coût de l'énergie a de nouveau entraîné une augmentation des tarifs. Les prévisions demeurent favorablement orientées à court terme et un renfort d'effectifs est attendu.

Équipements électriques

27,2%
Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2021)



L'évolution de la production reste erratique dans ce secteur : en janvier, le retour des entrées de commandes entraîne une forte hausse de la production, après le repli marqué de décembre. Malgré la cadence élevée des livraisons, les stocks jugés trop lourds ne désemplissent pas suffisamment. En dépit des carnets de commandes insuffisants, une stabilisation de la production est attendue.



Soutenue par la reprise des commandes domestiques, la production est en forte hausse. Les stocks demeurent un peu lourds. Le renchérissement du coût des matières premières se poursuit et se répercute aisément sur les prix de vente. Avec des carnets de commandes conformes aux attentes, les chefs d'entreprise anticipent une stabilité de la production en février.

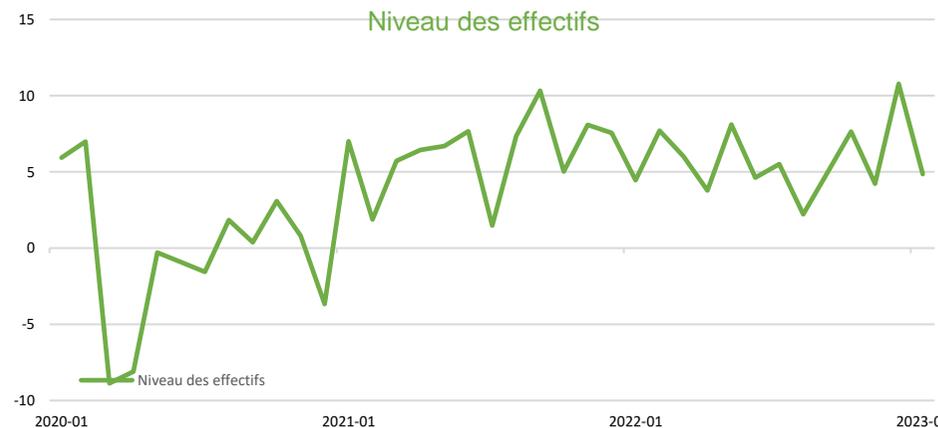
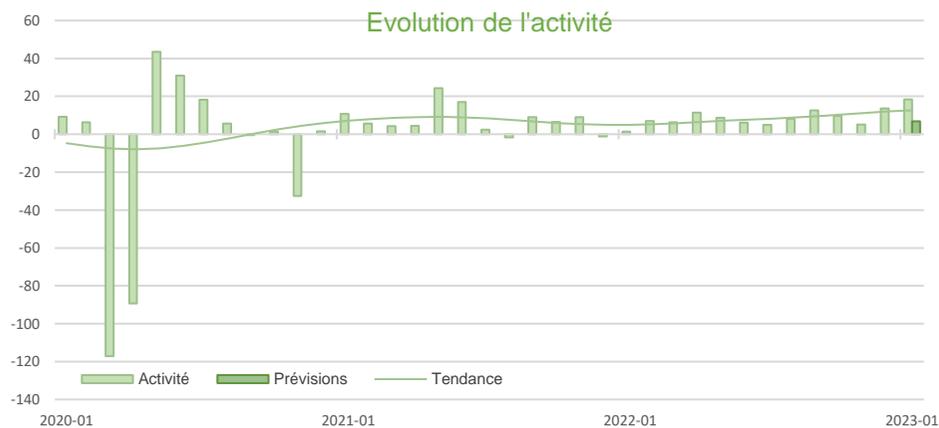
18,1%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



Synthèse des services marchands

L'activité reste bien orientée dans les services marchands. Le secteur de l'hébergement-restauration bénéficie de la saison touristique hivernale. Les activités informatiques et juridiques et comptables sont également dynamiques. En revanche, nous observons un repli de la demande dans le transport-entreposage et les agences d'intérim.



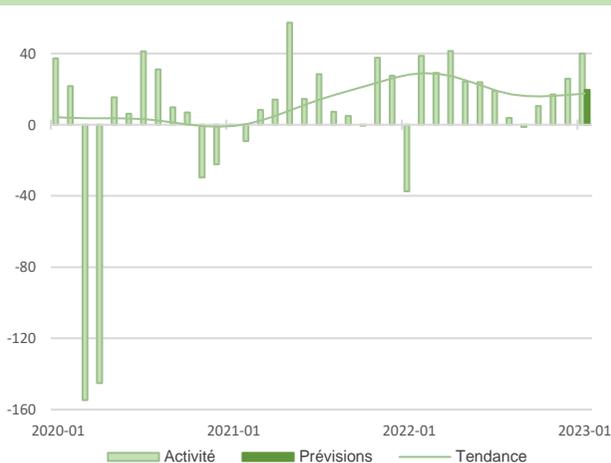
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



Hébergement

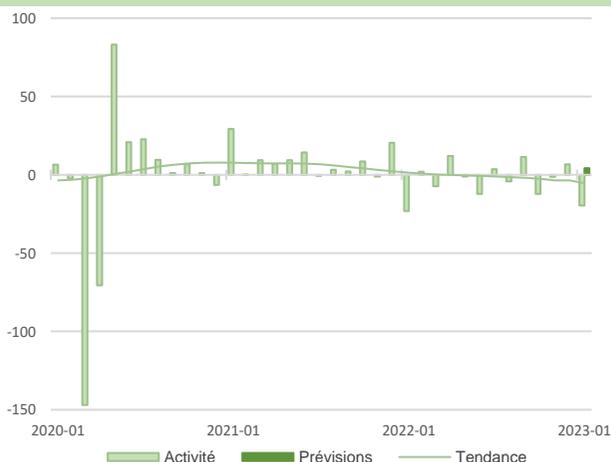
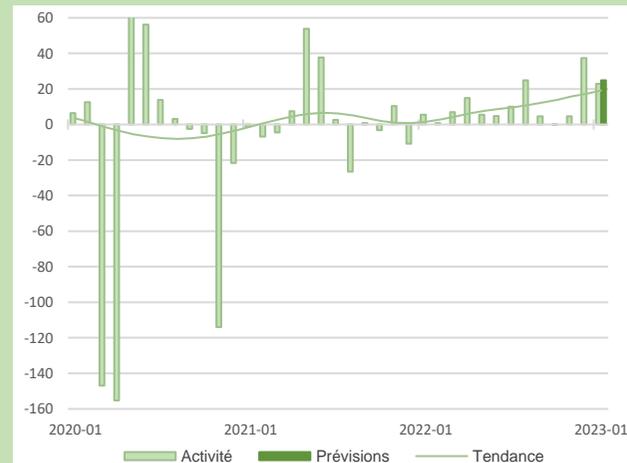
L'activité a été soutenue avec un fort taux d'occupation en janvier, tirée par la clientèle d'affaires en semaine et touristique les week-ends. Les chutes de neige mi-janvier ont encouragé les réservations. Les prix restent stables mais devraient augmenter en février. Les prévisions d'activité sont favorables grâce notamment au bon niveau de réservation dans les stations de sports d'hiver.

Restauration

L'activité a été dynamique en janvier avec une hausse de la fréquentation et du ticket moyen. Les restaurateurs ont profité du passage de la nouvelle année pour augmenter les prix de vente afin d'absorber les augmentations de prix des matières premières. Les prévisions d'activité sont encourageantes avec une hausse de la demande attendue, notamment pendant les congés scolaires.

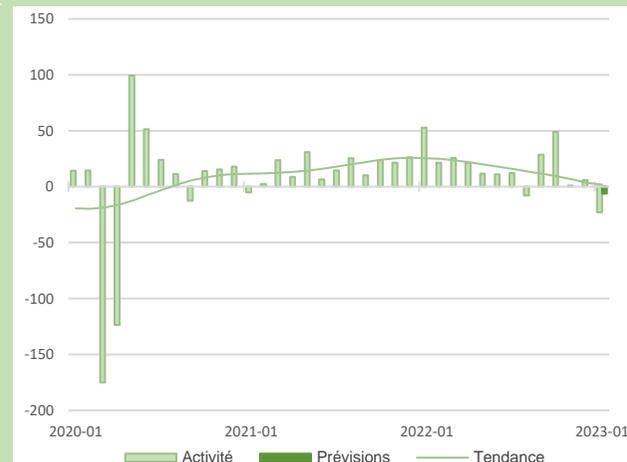
18,9%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



L'activité se contracte ce mois-ci, avec une baisse de la demande globale. Comme anticipé en fin d'année, les grilles tarifaires ont été revues et la hausse du prix des carburants se fait toujours en « pied de facture ». Les effectifs sont orientés à la baisse, en raison du manque de chauffeurs et des départs non remplacés. Les professionnels sont cependant optimistes tout en restant attentifs à leur marge.

Après deux années plutôt dynamiques, les agences d'intérim enregistrent un fléchissement de l'activité. Une baisse de la demande est notée dans le BTP, tandis que les besoins se maintiennent dans l'industrie mais la pénurie de compétences ne permet pas toujours d'y répondre. Les prix ont cependant pu être revus à la hausse. Dans ce contexte, les perspectives des professionnels restent prudentes.



10,8%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

Transports routiers de fret et par conduite

Agences de travail temporaire

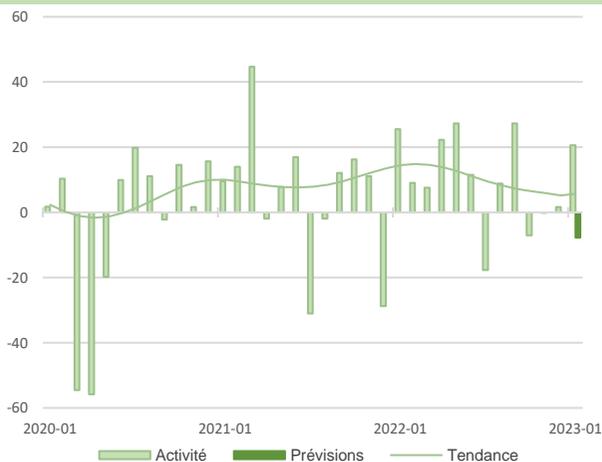
1,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

10,7%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

Activités informatiques

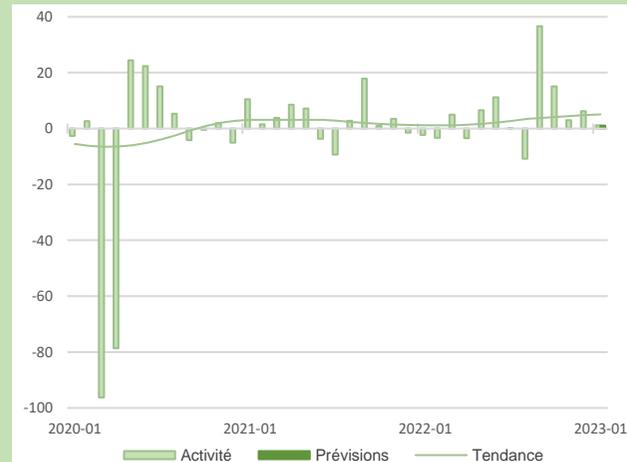


Belle remontée de l'activité avec une demande dynamique et des contrats pour de nouveaux projets signés. Les effectifs se sont étoffés et d'autres recrutements sont envisagés pour répondre aux besoins permanents du secteur. La hausse des coûts continuent de se répercuter auprès des clients. Cette tendance favorable devrait néanmoins ralentir en février.

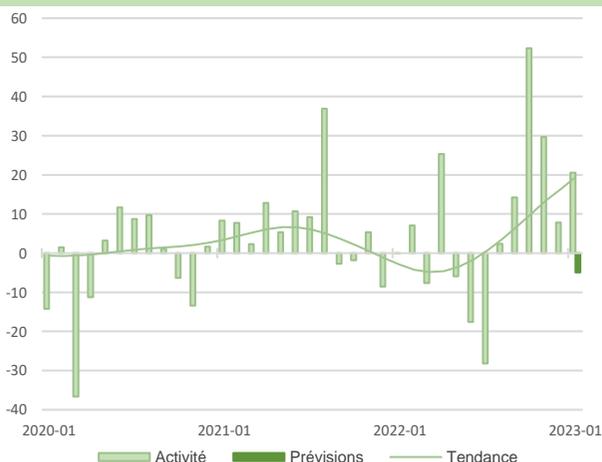
9,3%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

Ingénierie, études techniques



L'activité se stabilise en janvier. Les tensions sur les approvisionnements sont toujours une préoccupation même si elles tendent à se réduire. Les délais de paiement s'allongent, entraînant des tensions de trésorerie. Les difficultés de recrutement perdurent sur les profils spécialisés et empêchent les entreprises de répondre pleinement à la demande. Une stabilisation du niveau d'activité est attendue le mois prochain.



La croissance de l'activité se poursuit encore, plus particulièrement portée par l'activité des cabinets comptables. A l'occasion des révisions de début d'année, les tarifs ont enregistré une nouvelle progression. Les besoins en personnel restent d'actualité. Les chefs d'entreprises anticipent un léger repli de l'activité sur le mois à venir.

12,2%

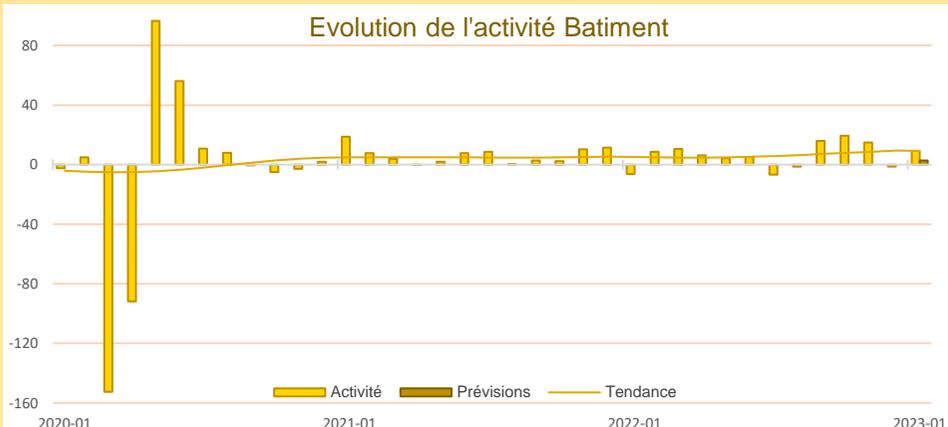
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

Activités juridiques, comptables



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité s'inscrit en hausse dans le bâtiment. Les carnets de commandes ne désemplissent pas mais les préoccupations majeures viennent de l'offre : difficultés de recrutement affectant près de 3 entreprises sur 4, difficultés d'approvisionnement qui repartent légèrement à la hausse, difficultés à maintenir les marges face à la hausse des coûts de production.



L'activité repart à la hausse après la pause du mois de décembre. Le *gros œuvre* connaît une progression plus marquée que le *second œuvre*, malgré la météo froide de janvier.

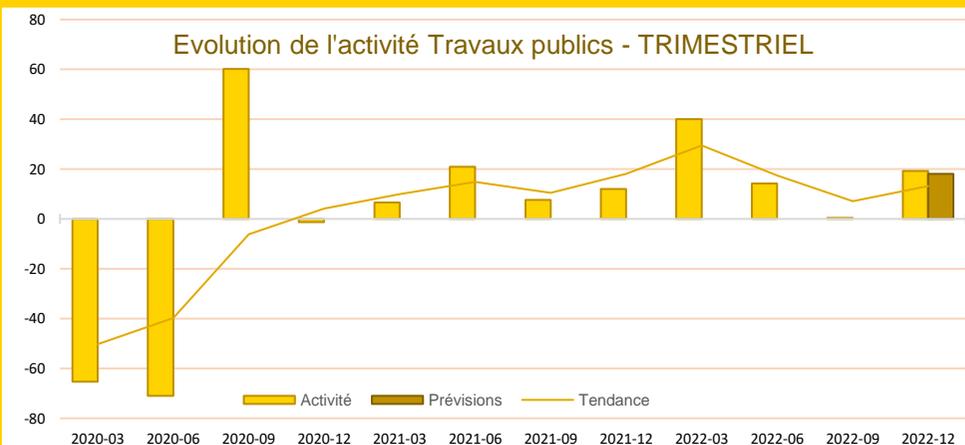
Dans l'ensemble, les chantiers sont freinés par d'importantes difficultés de recrutement et des délais d'approvisionnement encore loin de la normale. Les tarifs des devis sont revalorisés pour tenir compte des hausses continues des prix de matériaux, du coût de l'énergie et des revalorisations salariales.

Malgré ces difficultés, les carnets de commandes se maintiennent à des niveaux élevés. Ainsi, les perspectives sont plutôt encourageantes avec une activité qui progresserait encore en février mais à un rythme moins important.

QUATRIEME TRIMESTRE 2022

L'activité est dynamique sur le dernier trimestre de l'année et s'accompagne d'un renfort des effectifs. Néanmoins, les difficultés de recrutement et de fidélisation des employés restent une préoccupation majeure des entreprises. Les hausses des prix des matières et de l'énergie obèrent les marges des entreprises qui n'ont pas toujours la possibilité de réviser les prix des devis. En revanche, les problèmes d'approvisionnement sont moins importants et ils sont compensés, dans la mesure du possible, par une anticipation des commandes.

Les carnets de commandes restent bien garnis et les prévisions pour le 1^{er} trimestre 2023 sont encourageantes.





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 Auvergne - Rhône Alpes 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**

4 bis cours Bayard CS 70075 - 69268 - LYON CEDEX 02

 **04.72.41.25.03**

 etudes-conjoncturelles@banque-france.fr

Rédacteur en chef

Marie GARCIA, Responsable du Pôle Études

Directeur de la publication

Kathie WERQUIN-WATTEBLED, Directrice Régionale

Méthodologie

Enquête réalisée auprès d'environ 1 150 entreprises et établissements de la région Auvergne-Rhône-Alpes 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...*