

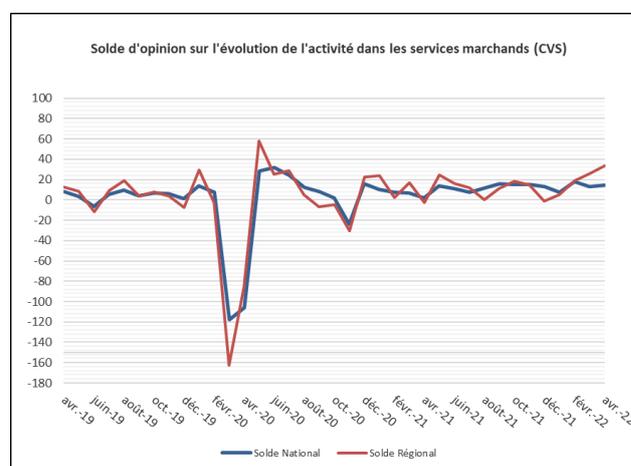
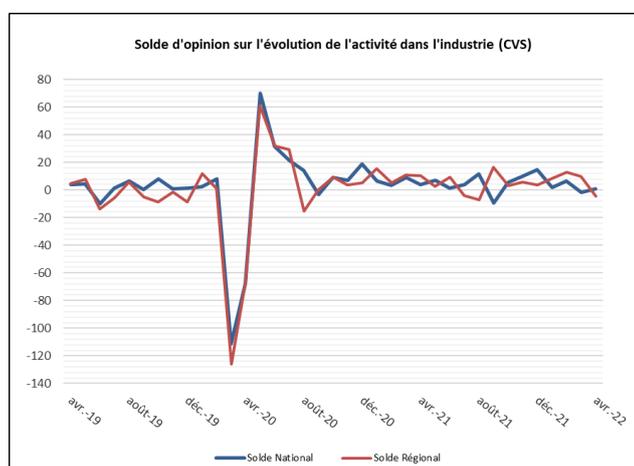
(Enquête mensuelle réalisée entre le 27 avril et le 4 mai 2022)

En avril, l'activité industrielle est globalement stable. Les prix des matières premières, et dans une moindre mesure ceux des produits finis, continuent de croître à un rythme soutenu. Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité progresserait en mai, mais ces perspectives sont entourées d'une forte incertitude en raison de la guerre en Ukraine. Dans les services marchands, l'activité continue de s'améliorer en avril, cette progression étant particulièrement marquée dans l'hébergement et la restauration ; l'activité continuerait de progresser en mai. Dans le même temps, la hausse des prix se poursuit, et les effectifs continuent de croître. Dans le bâtiment, l'activité reste soutenue, en particulier dans le second œuvre ; elle évoluerait peu en mai. Les carnets de commandes se stabilisent, après leur contraction en mars. Les chefs d'entreprise signalent une nouvelle hausse des prix des devis.

## Jugement des dirigeants sur l'évolution de l'activité de leurs entreprises

### Industrie

### Services marchands



### Synthèse nationale de l'enquête mensuelle de conjoncture (EMC) de la Banque de France

Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête de conjoncture (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 avril et le 4 mai), l'activité au mois d'avril est globalement stable dans l'industrie et s'est améliorée dans les services marchands couverts par l'enquête. Un léger repli est en revanche enregistré dans le bâtiment.

Pour le mois de mai, selon les chefs d'entreprise, l'activité progresserait dans les services marchands et plus légèrement dans l'industrie, tandis que la situation dans le bâtiment évoluerait peu. Ces perspectives restent toutefois entourées d'une incertitude significative, même si notre indicateur d'incertitude se replie par rapport au mois dernier.

Dans ce contexte, les difficultés d'approvisionnement augmentent de nouveau nettement dans l'industrie (65 % des entreprises, après 60 % en mars) et sont quasi stables dans le bâtiment (54 % des entreprises, après 55 % en mars). Les difficultés de recrutement sont inchangées depuis décembre, mais concernent toujours un peu plus de la moitié des entreprises. En lien avec ces difficultés, les industriels déclarent augmenter de plus en plus fréquemment leurs prix de vente en réponse aux pressions persistantes sur les prix des matières premières.

Après son fort rebond du second semestre 2021, le PIB a marqué le pas lors du premier trimestre 2022, du fait des effets de la vague épidémique Omicron et des premières conséquences de la guerre en Ukraine. Il serait en légère progression en avril par rapport à mars grâce à la progression de l'activité dans le secteur des services marchands. Les premières indications suggèrent en outre que l'activité résisterait en mai. Sous réserve des évolutions à venir en juin, nous anticipons à ce stade une progression modérée du PIB au deuxième trimestre 2022, autour de + 0,2 % par rapport au trimestre précédent.



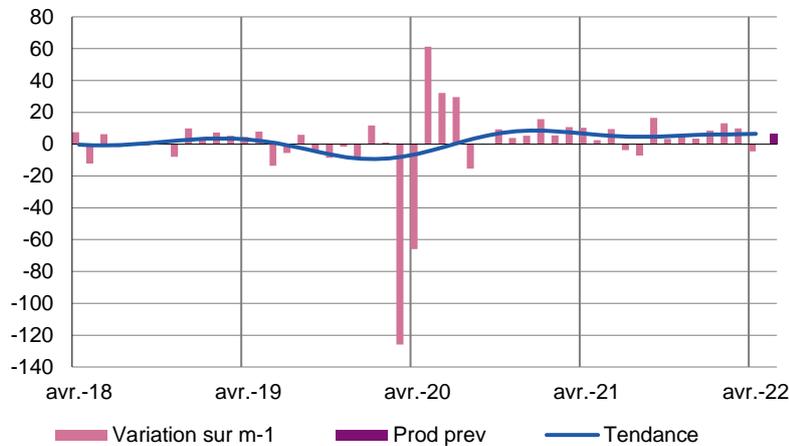
**19,5%**

Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2020)

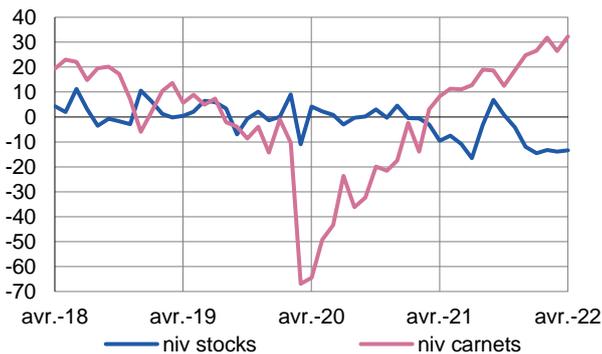
## Industrie

En avril, selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité industrielle est stable, masquant néanmoins des performances inégales au niveau infra-sectoriel : elle progresse dans la pharmacie, la fabrication de produits en caoutchouc et de produits informatiques, tandis que l'automobile enregistre un nouveau repli. Dans un contexte marqué par la guerre en Ukraine et les difficultés d'approvisionnement, les prix des matières premières continuent de croître à un rythme soutenu, et dans une moindre mesure les prix des produits finis. Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants par les chefs d'entreprises. L'activité progresserait en mai, mais ces perspectives sont entourées d'une forte incertitude en raison de l'issue incertaine du conflit en Ukraine et des perturbations dans les chaînes d'approvisionnement.

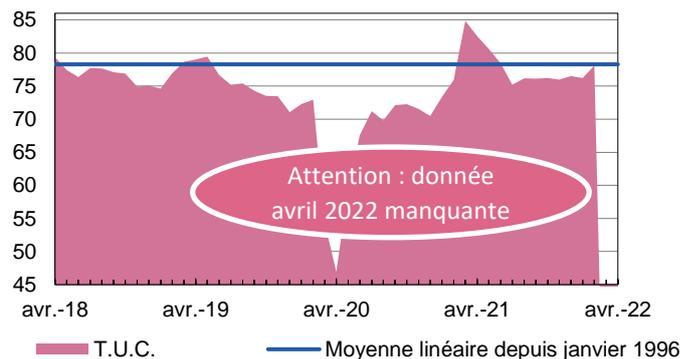
### Production passée et prévisions (en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis (en solde d'opinions CVS)



### Utilisation des capacités de production (en pourcentage CVS)





**13,7 %**

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2020)

## Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

L'activité s'est maintenue à un haut niveau, mais des problèmes d'approvisionnement pèsent sur la production : pénuries d'emballages et hausse des prix du verre, de l'aluminium, du carton et du plastique. Les industriels sont également confrontés à de fortes hausses des prix de certaines matières premières agricoles (viandes, céréales, lait, huile, œufs...).

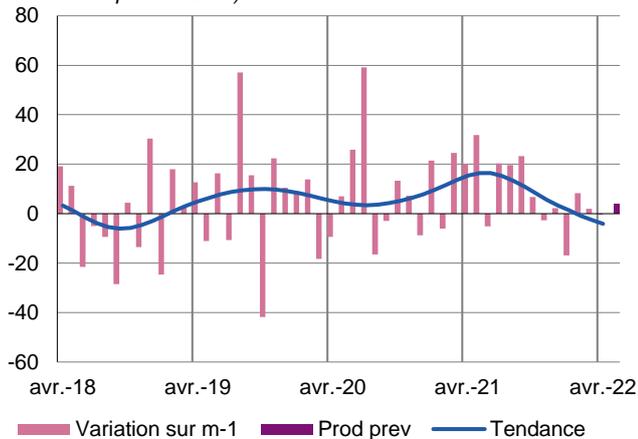
Certaines entreprises ont pu d'ores et déjà répercuter ces hausses sur leurs prix de vente, tandis que pour d'autres des négociations tarifaires sont actuellement en cours, notamment avec la grande distribution. Les effectifs ont peu varié.

Les stocks sont jugés normaux.

Les carnets de commandes demeurent satisfaisants et la production se maintiendrait à ses niveaux actuels en mai.

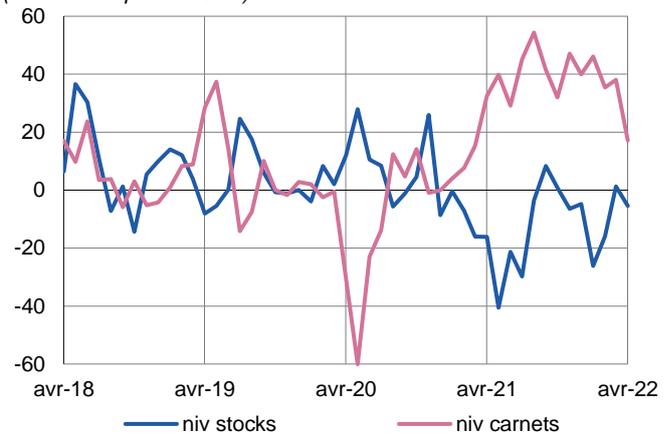
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





**18,5 %**

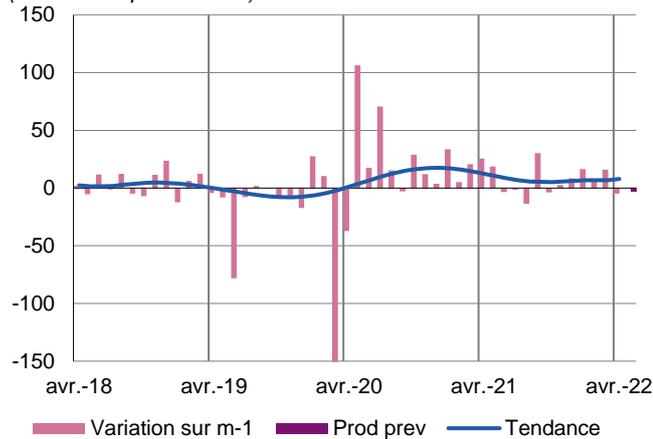
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2020)

## Biens d'équipement

Comme prévu, la production a globalement fléchi. La demande s'est maintenue et l'appréciation favorable portée sur les carnets s'est renforcée. Les stocks de produits finis sont désormais jugés étroits. Des contraintes d'approvisionnement pénalisant l'activité persistent et le prix des matières premières poursuit sa hausse. Ce surcoût a été partiellement répercuté sur le prix des produits finis. L'activité se stabiliserait dans les prochaines semaines.

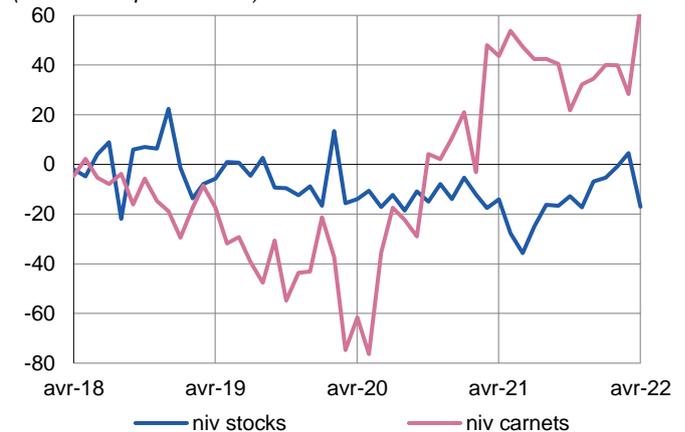
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



#### Produits informatiques, électroniques et optiques

La progression de la production, plus prononcée que prévu, s'est accompagnée d'un nouveau renforcement des effectifs.

Face aux difficultés d'approvisionnement qui perdurent, les entreprises tendent à gonfler leurs stocks de matières premières - quand elles le peuvent - afin d'anticiper des pénuries éventuelles, entretenant ainsi les tensions sur les trésoreries.

Le renchérissement des intrants s'est poursuivi, mais le surcoût correspondant n'a pas pu être intégralement répercuté par toutes les entreprises sur les prix des produits finis.

Les carnets demeurent très consistants. Les stocks, au contraire, restent particulièrement étroits.

L'orientation favorable de l'activité se poursuivrait au cours des prochaines semaines.

#### Équipements électriques

Après le rebond enregistré le mois dernier, la contraction de la production a été plus prononcée que prévu. La quasi-totalité des chefs d'entreprise interrogés estiment que la production demeure bridée par des problèmes d'approvisionnement, notamment en composants électroniques.

Les stocks de produits finis, fortement sollicités au cours du mois, se rapprochent désormais de la normale.

Le renchérissement des intrants (acier, cuivre, énergie) n'a pu être que partiellement répercuté sur les prix de vente.

Avec une demande qui s'est maintenue, l'appréciation portée sur les carnets s'est améliorée et ceux-ci sont désormais jugés normaux.

L'activité se maintiendrait à court terme.

#### Autres machines et équipements

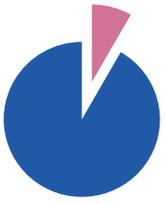
Conformément aux anticipations, la production s'est tassée à cause des difficultés d'approvisionnement qui se sont amplifiées suite, notamment, aux mesures de confinement en Chine.

La plupart des entreprises n'ont pu répercuter que partiellement le renchérissement des intrants sur les prix de vente.

La demande a fléchi tout en restant à un haut niveau et les carnets demeurent consistants.

Des difficultés de recrutement sont toujours évoquées.

Un léger repli de l'activité est envisagé pour le mois de mai.



**8,3 %**

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2020)

## Matériels de transport

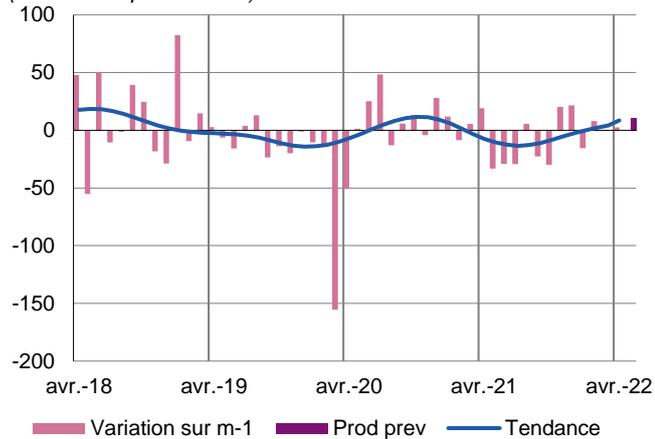
Alors que les chefs d'entreprise interrogés le mois dernier escomptaient une légère hausse de la production, l'activité a stagné au mois d'avril et a poursuivi son repli dans le secteur automobile. En particulier, les équipementiers et sous-traitants de la filière automobile ont été affectés par des annulations de commandes de la part de constructeurs, contribuant à détériorer la situation des carnets. En revanche, celle-ci s'améliore pour les sous-traitants du secteur aéronautique.

Le renchérissement des intrants a été en partie répercuté dans le prix des produits finis. Les stocks de produits sont adaptés aux besoins.

Une légère hausse de la production est attendue dans les prochaines semaines, mais les chefs d'entreprise sont nombreux à évoquer une forte incertitude sur l'orientation de la demande et l'approvisionnement en matières premières.

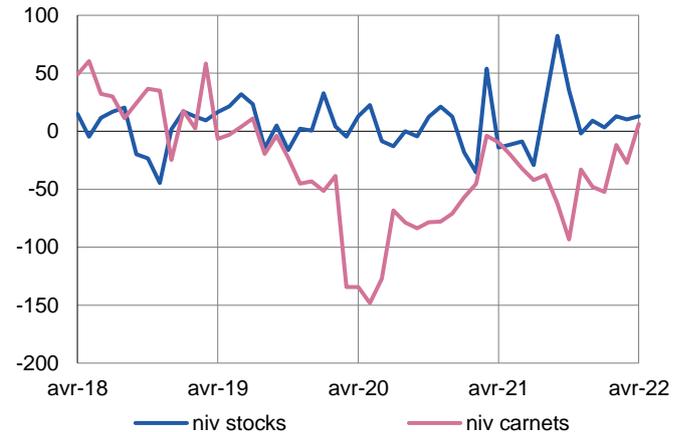
### Production passée et prévisions

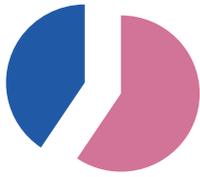
(en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





**59,4 %**

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2020)

## Autres produits industriels

### Industrie chimique – Industrie pharmaceutique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Imprimerie

La stabilité de l'activité au niveau agrégé masque des évolutions contrastées selon les secteurs et les entreprises.

La production a fortement baissé dans l'imprimerie et s'est inscrite en léger recul dans la cosmétique et la métallurgie. Elle a augmenté dans l'industrie pharmaceutique et la fabrication de produits en caoutchouc et plastique, et a légèrement progressé dans la fabrication de produits minéraux non métalliques. La situation des carnets de commandes est toujours jugée correcte.

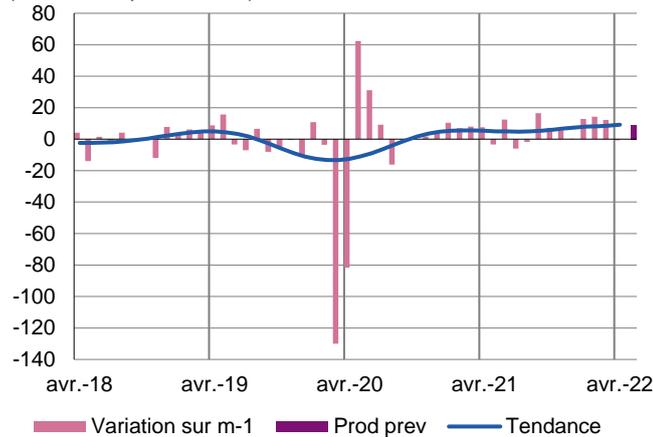
Le coût des intrants n'a été que partiellement répercuté sur le prix des produits finis.

Dans ce contexte, les effectifs sont dans l'ensemble restés stables.

Une légère hausse de la production est attendue dans les prochaines semaines, mais les chefs d'entreprise sont nombreux à évoquer une forte incertitude sur l'orientation de la demande et l'approvisionnement en matières premières.

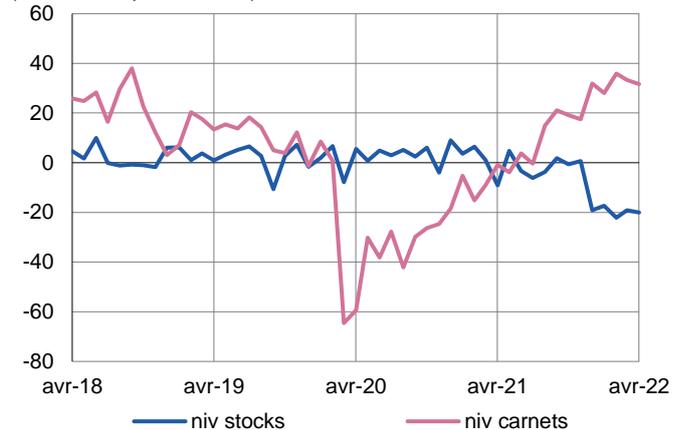
#### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



#### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



#### Fabrication de savons et de parfums

Conformément aux anticipations des chefs d'entreprise interrogés, l'activité a reculé par rapport au mois dernier. La production a été freinée par des difficultés d'approvisionnement en matières premières et en articles de conditionnement ou d'emballage.

Le coût des intrants a encore augmenté, avec à ce stade une répercussion seulement partielle sur les prix de vente.

Le regard porté sur les carnets de commandes s'est dégradé mais ces derniers sont toujours jugés corrects. La production devrait légèrement progresser au cours des prochaines semaines.

#### Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique

L'activité, très contrastée selon les entreprises, a globalement évolué à la hausse. Malgré un repli des flux de commandes, notamment en provenance du secteur automobile, l'appréciation portée sur les carnets demeure favorable.

Le secteur fait toujours face à des difficultés d'approvisionnement en matières premières, notamment le noir de carbone, importé de Russie et essentiel à la fabrication du caoutchouc. La forte augmentation du coût des matières premières a été quasi intégralement répercutée sur les prix de vente.

Une stabilité de l'activité est attendue dans les prochaines semaines.

### **Industrie pharmaceutique**

Comme prévu par les chefs d'entreprise interrogés, la production a progressé en avril, malgré des difficultés persistantes d'approvisionnement. Les effectifs ont continué à progresser et devraient encore se renforcer dans les semaines à venir.

La demande est restée dynamique. Les carnets de commandes sont jugés un peu moins favorablement que le mois dernier, mais ils demeurent à des niveaux très satisfaisants.

Le renchérissement des matières premières s'est poursuivi. Les prix des produits finis ont été revalorisés.

La production continuerait à augmenter dans les prochaines semaines.

### **Métallurgie et fabrication de produits métalliques**

L'activité a marqué le pas en avril. La production a été perturbée par des difficultés d'approvisionnement, en particulier en titane et en aluminium, et, dans certaines entreprises, par un absentéisme dû à des arrêts maladie.

La demande étrangère s'est contractée. Les carnets de commandes demeurent néanmoins satisfaisants.

Le renchérissement des intrants a été répercuté en grande partie sur les prix de vente.

La production devrait se maintenir à son niveau actuel au cours du prochain mois.

### **Imprimerie**

Après le rebond observé en mars, l'activité s'est nettement contractée en avril. La demande a chuté et les carnets de commandes sont désormais jugés très insuffisants.

La production a été en outre contrainte par des problèmes d'approvisionnement, notamment en papier. La forte hausse des intrants n'a été que très partiellement répercutée sur le prix des produits finis. Les trésoreries sont tendues.

L'activité progresserait légèrement en mai.

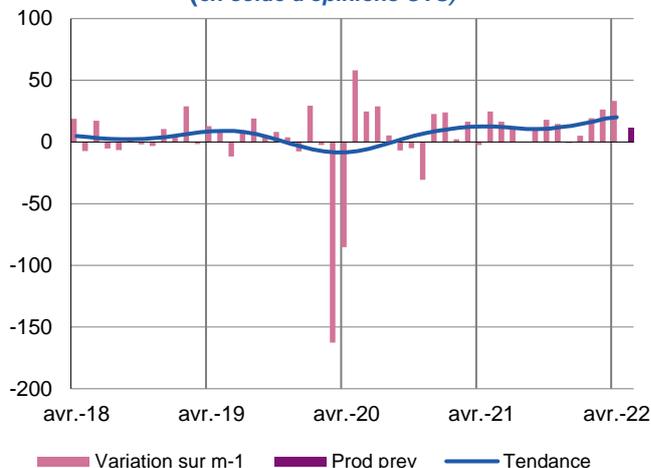


**36,5 %**

Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs (source : ACOSS-URSSAF 31/12/2020)

## Services marchands

### Activité passée et prévisions (en solde d'opinions CVS)



#### Travail intérimaire

L'activité a progressé comme prévu en avril.

La demande s'est intensifiée dans l'industrie même si elle a été freinée par les problèmes d'approvisionnement ; elle se replie en provenance des donneurs d'ordres du transport et de la logistique.

La moitié des responsables d'agence indique ne pas avoir pu satisfaire l'intégralité des offres, par manque de candidats, y compris désormais pour des postes non qualifiés.

Pour autant, les perspectives demeurent favorablement orientées pour le mois de mai.

#### Transports

Comme prévu, les rotations se sont intensifiées en avril, malgré la persistance de difficultés de recrutement.

Une revalorisation des tarifs est en cours, qui devrait se poursuivre afin de répercuter les augmentations prévues des charges, notamment salariales.

Le nombre de rotations progresserait légèrement en mai.

#### Nettoyage

Comme prévu par les chefs d'entreprise interrogés, l'activité a progressé en avril grâce au redémarrage de certains travaux exceptionnels, notamment de remise en état de logements avant livraison.

Les difficultés de recrutement sont toujours prégnantes.

Les difficultés rencontrées pour répercuter intégralement la hausse des coûts d'exploitation (salaires, carburants, produits sanitaires, EPI...) sur les prix des prestations obèrent les marges, dans un contexte de forte concurrence.

L'activité de mai devrait être portée par l'accroissement des travaux exceptionnels. L'augmentation du SMIC au 1<sup>er</sup> mai devrait entraîner une revalorisation des tarifs au cours du second semestre.

#### Réparation automobile

Contrairement aux prévisions, l'activité a reculé en avril par rapport au mois précédent. Certaines pièces détachées, notamment électroniques, connaissent des problèmes d'approvisionnement.

Par ailleurs, des difficultés de recrutement pénalisent toujours les ateliers.

La fréquentation des ateliers baisserait en mai.

#### Ingénierie et études techniques

Alors qu'un maintien de l'activité était anticipé, celle-ci a progressé pour le deuxième mois consécutif.

Même si les situations peuvent varier fortement selon les entreprises, la demande se tend dans un contexte où les hausses de prix des matériaux peuvent remettre en cause des projets.

L'activité pourrait fléchir au cours du mois prochain.

#### Informatique et services d'information

Après 3 mois de progression, l'activité stagne à un haut niveau à cause des problèmes récurrents de recrutement. Dans ce contexte, les effectifs du secteur se sont même érodés en avril malgré de nombreux postes à pourvoir.

Les prix ont légèrement augmenté, les revalorisations s'échelonnant au gré du renouvellement des contrats. Les trésoreries sont satisfaisantes.

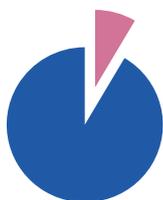
L'activité devrait s'accroître en mai.

#### Hébergement et restauration

La fréquentation a fortement progressé en avril, essentiellement grâce à la clientèle touristique, notamment étrangère (belge et néerlandaise). Les prix ont globalement progressé.

Les effectifs ont été renforcés, malgré les difficultés persistantes pour trouver du personnel.

L'activité resterait bien orientée dans les prochaines semaines, et les effectifs continueraient à se renforcer en lien avec la saison touristique.



**8,5 %**

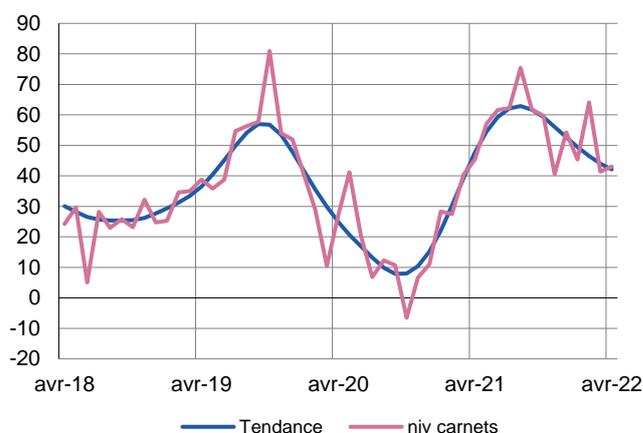
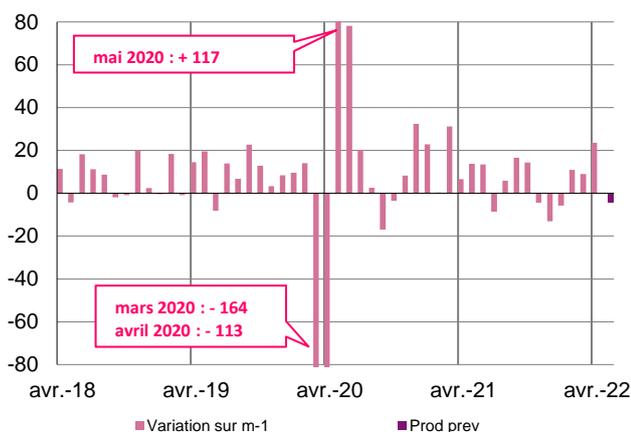
Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs  
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2020)

## Bâtiment et Travaux Publics

Dans le bâtiment, l'activité est restée soutenue en avril, en particulier dans le second œuvre. Les carnets de commandes se stabilisent, après la contraction observée en mars ; ils restent au-dessus de leur moyenne de long terme. Les chefs d'entreprise signalent une nouvelle hausse des prix des devis. L'activité évoluerait peu en mai selon les chefs d'entreprise interrogés.

### Bâtiment : activité passée et prévisions

(En solde d'opinions CVS)



### Travaux publics

Au 1<sup>er</sup> trimestre 2022, l'activité a de nouveau fléchi dans les travaux publics, contrairement aux anticipations des chefs d'entreprise au précédent trimestre. Les problèmes d'approvisionnement et le surcoût des enrobés expliquent notamment cette atonie de l'activité. Néanmoins, la reconstitution des effectifs et l'état des carnets de commandes augurent une meilleure orientation de l'activité au 2<sup>ème</sup> trimestre.

Directeur de publication : **Marie-Agnès de MONTBRON**, directrice régionale

Rédacteur en chef : Pierre-Michel FRÉMANN

Équipe de rédaction : Patrice AUBRY, Evelyne ALBERTINI, Isabelle PAPIN

### Contactez-nous

**Banque de France**  
Succursale d'Orléans – Direction des affaires régionales  
3-5 boulevard de Verdun – CS 71657  
45006 ORLEANS CEDEX 1

Téléphone : 02 38 77 78 78  
Télécopie : 02 38 77 78 41  
Courriel : [0615-trc-ut@banque-france.fr](mailto:0615-trc-ut@banque-france.fr)

**Pour en savoir plus** Voir la [méthodologie](#) et les [parutions précédentes](#)