

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

DÉCEMBRE 2022

Période de collecte :

du lundi 20 décembre 2022 au jeudi 6 janvier 2023

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	8
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	12
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	14
MENTIONS LÉGALES	15

## Contexte National

Sur la fin d'année 2022, et malgré la succession des chocs externes, l'activité économique continue de faire preuve de résilience. Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 20 décembre et le 5 janvier), l'activité a de nouveau progressé dans chacun des trois grands secteurs au mois de décembre, de façon d'ailleurs plus prononcée qu'ils l'avaient anticipé le mois dernier. Pour janvier, les entreprises anticipent encore une progression dans l'industrie et les services – néanmoins ralentie – et une quasi-stabilité dans le bâtiment.

Les difficultés d'approvisionnement reculent à nouveau dans l'industrie (40 % des entreprises industrielles les mentionnent en décembre, après 41 % en novembre et un pic à 64 % en avril) et surtout dans le bâtiment (33 %, après 36 % en novembre). On observe une légère modération de la hausse des prix des produits finis dans l'industrie, même si elle reste soutenue ; elle ne s'infléchit pas dans les services couverts par l'enquête et le bâtiment. Les difficultés de recrutement restent élevées : elles sont indiquées par 53 % des répondants, après 54 % en novembre.

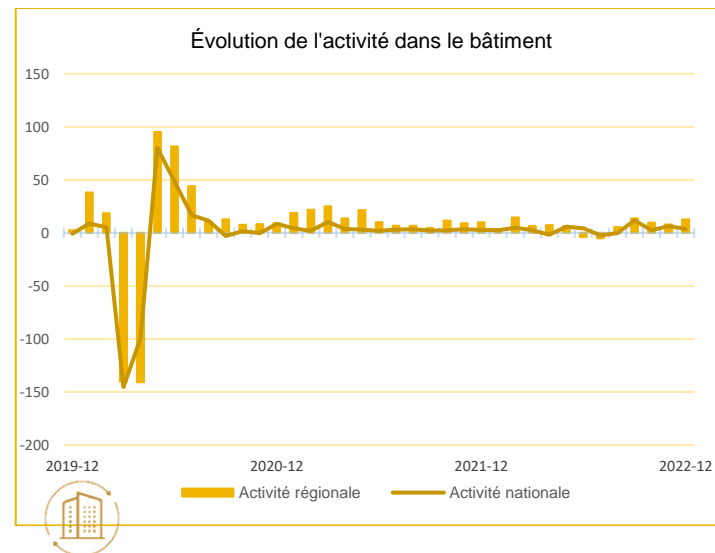
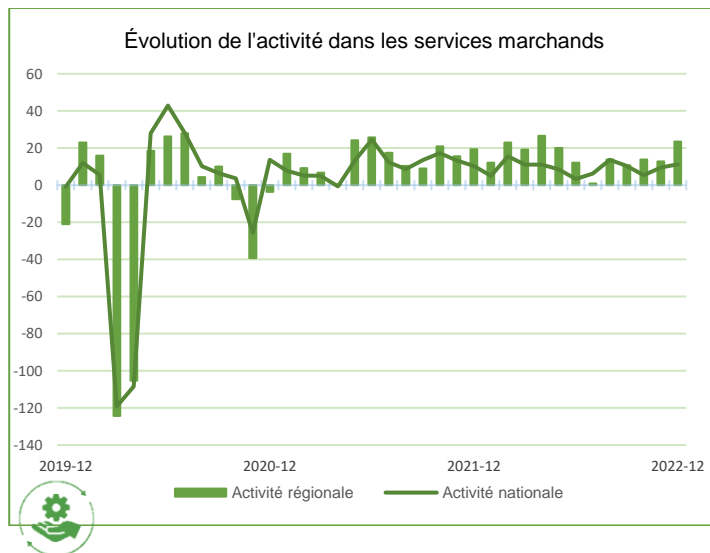
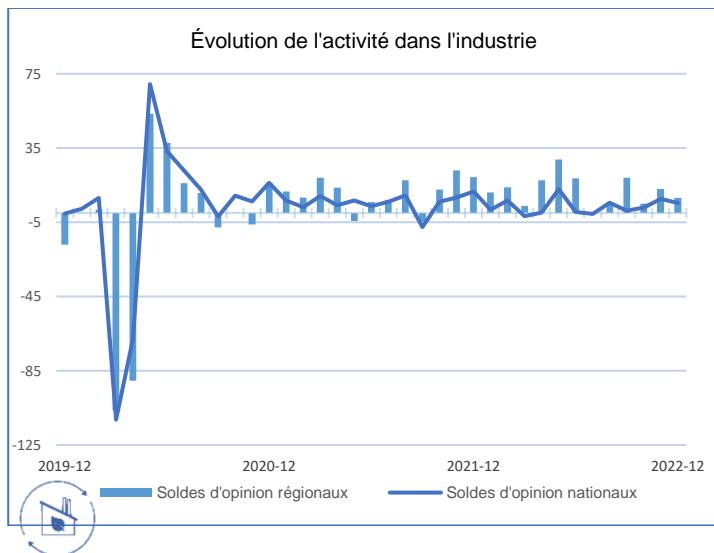
Notre indicateur d'incertitude se détend légèrement en décembre, à des niveaux qui demeurent encore très élevés. La situation de trésorerie des entreprises se stabilise, à un niveau toutefois relativement bas dans l'industrie. Dans l'industrie, l'opinion sur les carnets de commandes continue de se replier tout en restant au-dessus de sa moyenne de long terme, alors que celle sur les stocks continue de monter significativement au-dessus de sa moyenne.

Concernant les conséquences de la situation énergétique, nous observons, au niveau de l'ensemble de la population des entreprises, une stabilité de la situation remontée par les chefs d'entreprise par rapport aux deux précédentes enquêtes. Un peu moins du quart des entreprises indiquent que leur activité du mois passé a été affectée, une proportion à peu près inchangée depuis octobre. Pour les trois prochains mois, près du tiers des entreprises s'attendent à un impact (faible ou fort) sur leur activité (40 % dans l'industrie).

S'agissant de l'impact sur leurs marges dans les trois prochains mois, il concerne un peu plus de la moitié des entreprises.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB serait en légère hausse en décembre et quasi stable en janvier. La progression du PIB pour le quatrième trimestre 2022 s'établirait ainsi autour de + 0,1 % par rapport au trimestre précédent.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

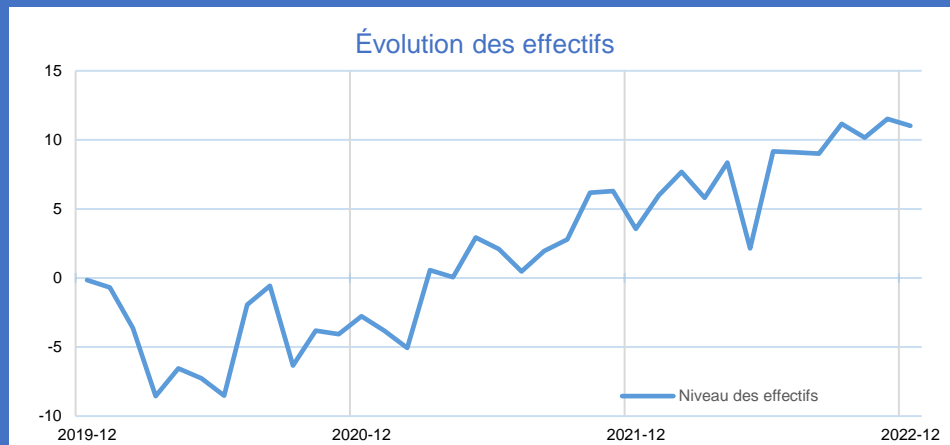
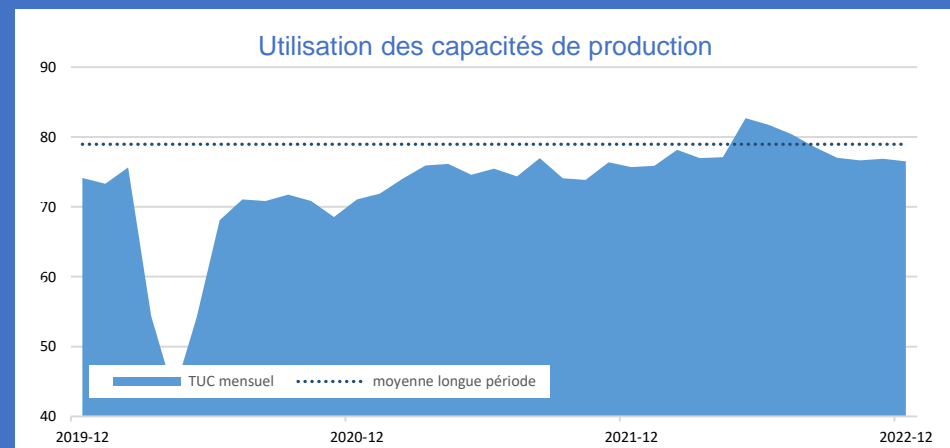
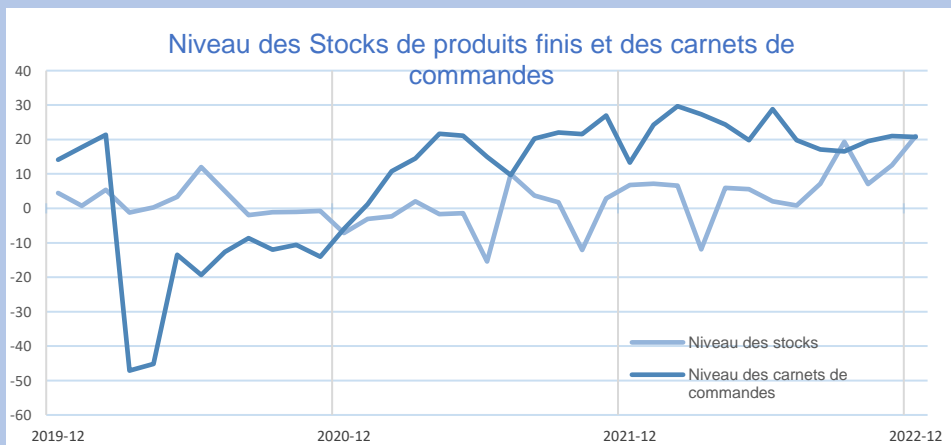
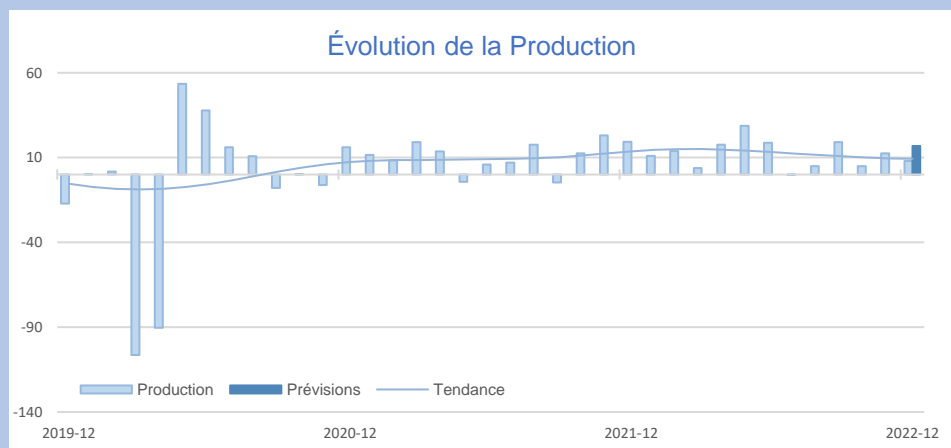
En cette fin d'année, l'économie francilienne a continué de résister dépassant même les prévisions du mois précédent dans certains secteurs. Les freins constatés depuis plusieurs mois semblent se réduire pour certains d'entre eux (approvisionnement, prix des matières premières) tandis que d'autres paraissent s'inscrire dans la durée (recrutement, prix des produits finis).

**L'Industrie** a progressé de nouveau même si les matériels de transport, pour leur part, évoluent de manière erratique. La détente observée sur les facteurs de tensions conduit à anticiper une activité qui devrait continuer de croître à moyen terme. Reste toutefois à confirmer le léger recul de l'impact de la crise énergétique sur l'activité et les marges des entreprises. **Les Services marchands** ont bénéficié du contexte de fin d'année qui a largement favorisé certains compartiments tels que l'hôtellerie et la restauration. Pour autant, des facteurs de résistance, tels que la pénurie de main d'œuvre, perdurent et le contexte de hausse des prix se confirme pénalisant les prévisions des chefs d'entreprise à court terme. Enfin **le Bâtiment** a résisté, bien qu'en recul comparé à l'an passé et qu'entravé par des difficultés de recrutement qui se sont intensifiées. Enfin, malgré des carnets de commandes satisfaisants en apparence, l'opinion des chefs d'entreprise semble orientée à la baisse en raison du contexte inflationniste du prix des devis bloquant pour des projets à plus long terme.



## Synthèse de l'Industrie

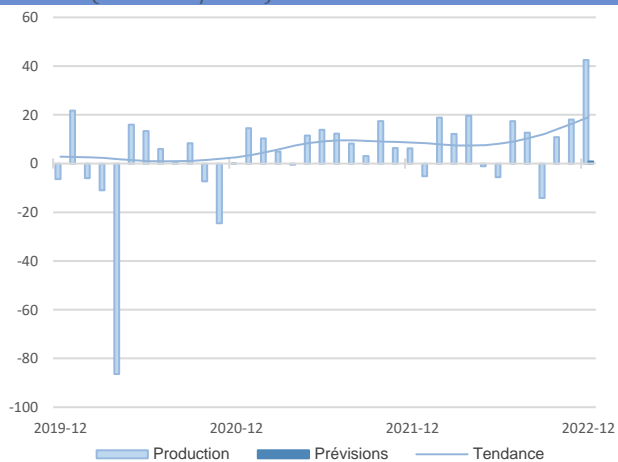
Le secteur dans son ensemble a connu une nouvelle hausse hormis les matériels de transport qui enregistrent une inflexion ce mois-ci, résultat d'une moindre production dans l'industrie automobile. De plus, l'évolution du prix des matières premières s'avère moins pénalisante pour tous les autres compartiments. S'agissant du prix des produits finis, les tensions semblent se réduire dans la plupart des secteurs. Forts de ce constat combiné à la bonne tenue des carnets de commandes, les chefs d'entreprise maintiennent des prévisions d'activité orientées à la hausse pour ces prochaines semaines.



16,8%

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

### Industrie agro-alimentaire



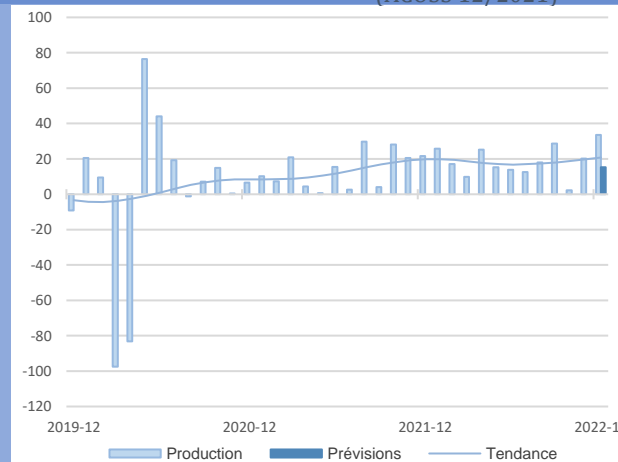
La croissance de la production s'est intensifiée. Le renchérissement des matières premières s'est légèrement atténué mais reste élevé, tout comme l'accroissement des prix des produits finis. Les stocks de produits finis ont été reconstitués et sont désormais jugés conformes au besoin. Si le jugement porté sur les carnets de commandes s'est quelque peu dégradé, il reste toutefois favorable. Les industriels tablent sur une stabilisation de l'activité à court terme.

**Conformément aux prévisions, l'activité a été particulièrement dynamique en décembre.**

### Équipements électriques et électroniques, autres machines

18,2%

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

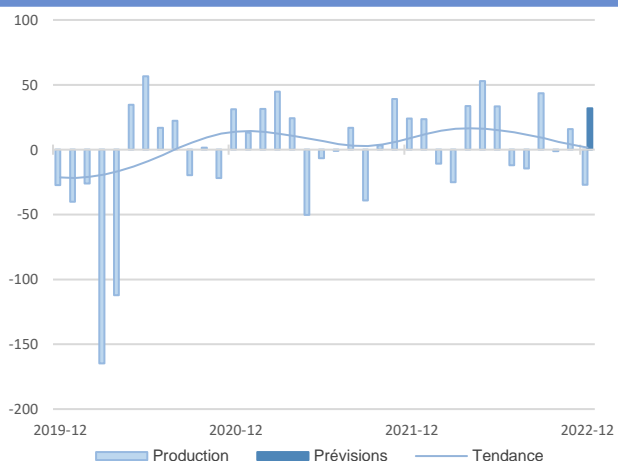


L'activité du secteur s'est montrée dynamique, portée par tous les segments. Le rythme de progression des prix des matières premières s'est accentué, tandis que les tensions sur les prix des produits finis se sont légèrement amoindries. Les carnets de commandes demeurent particulièrement étoffés, permettant aux industriels de maintenir des prévisions favorables à court terme.

**La croissance de la production s'est accélérée en décembre.**



## INDUSTRIE

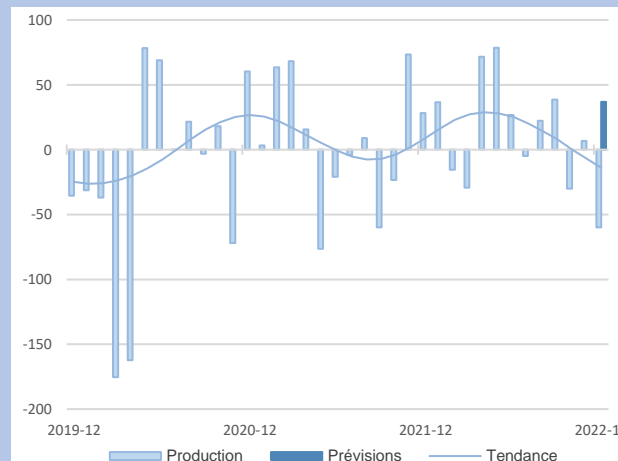


**Contrairement aux anticipations favorables des industriels le mois dernier, la production s'est inscrite en recul en décembre.**

Le secteur a notamment pâti des difficultés de production de l'industrie automobile. La progression des prix des matières premières a été plus vive qu'en novembre, sans répercussion toutefois sur le rythme de croissance des prix des produits finis. Les stocks de produits finis restent lourds, en particulier dans l'automobile. Les chefs d'entreprise restent malgré tout confiants pour les prochaines semaines.

**Après le bref regain enregistré en novembre, l'activité a accusé un net repli en décembre.**

La demande a été faible et l'industrie automobile reste confrontée à des difficultés d'approvisionnement qui pénalisent la production. Les tensions sur les prix des matières premières se sont intensifiées, contrairement à celles sur les prix des produits finis qui ont peu évolué. Les stocks de produits finis se sont à nouveau alourdis. Bien que les chefs d'entreprise fassent état de la faiblesse des carnets de commandes, ils restent positifs dans leurs prévisions à court terme.



19,3%

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

### Matériels de transport

### dont Industrie automobile

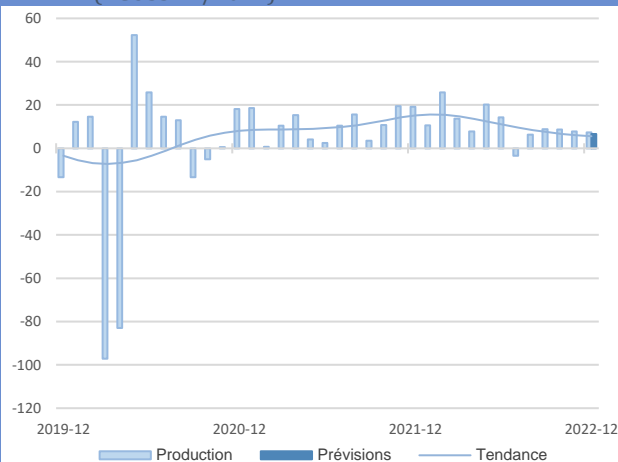
52,2%

Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2021)

45,8%

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

### Autres produits industriels



Comme anticipé, la croissance de la production s'est poursuivie portée notamment par une demande dans l'ensemble dynamique. Le rythme d'accroissement des prix des matières premières a de nouveau quelque peu ralenti. L'opinion sur les carnets de commandes demeure à un bon niveau, laissant entrevoir une poursuite du rythme de croissance à court terme même si des inquiétudes sur les approvisionnements et l'énergie et leur impact sur la production sont toujours relevées dans certains segments.

**Dans la lignée des derniers mois, l'activité a poursuivi sa progression à rythme constant.**

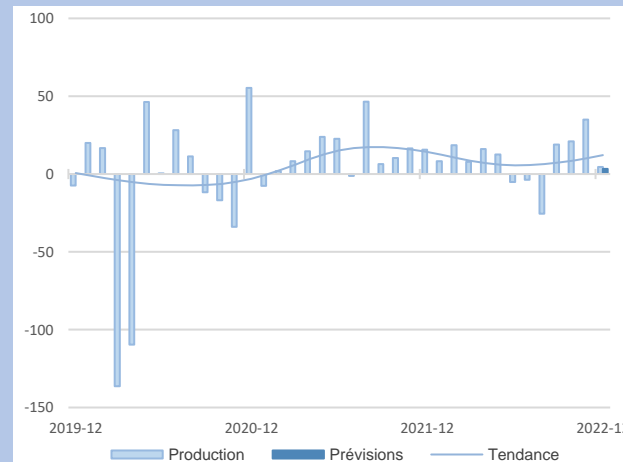
### dont Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

8%

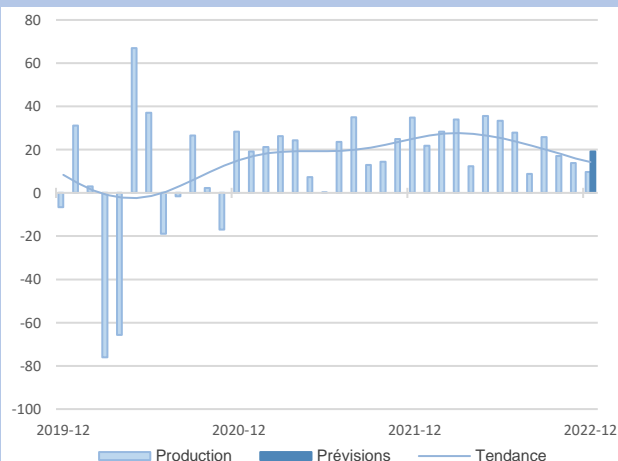
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

Après trois mois de croissance soutenue, l'activité s'est stabilisée à bon niveau bénéficiant toujours d'une demande domestique particulièrement dynamique. Le renchérissement des matières premières s'est à nouveau atténué, de même que la hausse des prix des produits finis. Les stocks de produits finis sont toujours jugés lourds pour la période. L'opinion sur les carnets de commandes reste très favorable. Le niveau d'activité devrait se maintenir en janvier.

**Comme anticipé, l'activité en décembre s'est maintenue à son niveau de novembre.**



## INDUSTRIE

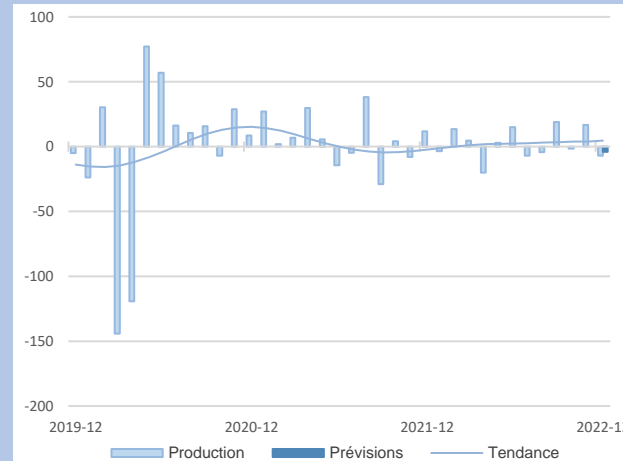


**La production a poursuivi sa croissance en décembre, à moindre rythme toutefois que le mois précédent.**

Le taux d'utilisation des capacités de production s'est maintenu. La hausse des prix des matières premières comme celle des prix des produits finis s'est quelque peu atténuée. L'appréciation portée par les chefs d'entreprise sur les carnets de commandes est correcte. Les perspectives de production restent favorablement orientées.

**Conformément aux prévisions, un recul de la production a été observé en décembre.**

Après le regain observé le mois dernier, l'activité s'est repliée, impactée notamment par un net affaiblissement de la demande. Les tensions sur les prix des matières premières sont relativement stables tandis qu'elles se sont quelque peu accentuées sur les prix des produits finis. L'opinion sur les carnets de commandes s'est dégradée. Selon les professionnels, l'activité devrait peu évoluer dans les prochaines semaines.



### dont Produits en caoutchouc, plastique et autres

17,2%

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

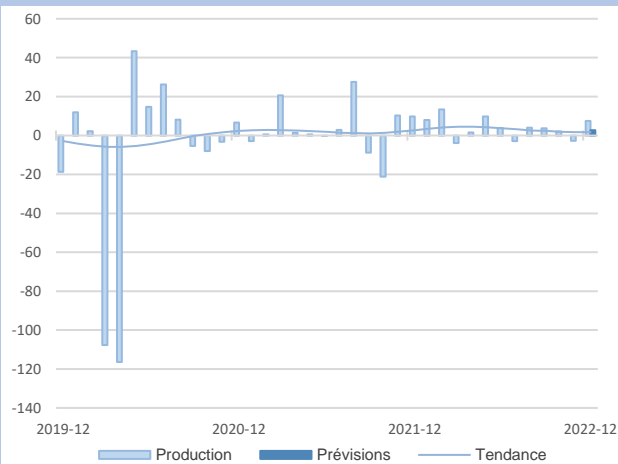
### dont Industrie chimique

11,3%

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

**3,2%**  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

**dont Métallurgie et produits métalliques**



Après plusieurs mois de stabilité, l'activité a connu une hausse mesurée. Le renchérissement des matières premières et de l'énergie couplé à des difficultés d'approvisionnement contraignent toujours la production. Dans ce contexte, les prix des produits finis continuent d'être révisés à la hausse. L'opinion sur les carnets de commandes s'est améliorée mais les inquiétudes portant sur la situation énergétique pèsent sur les prévisions de production, aucune évolution sur ce point n'est attendue à court terme.

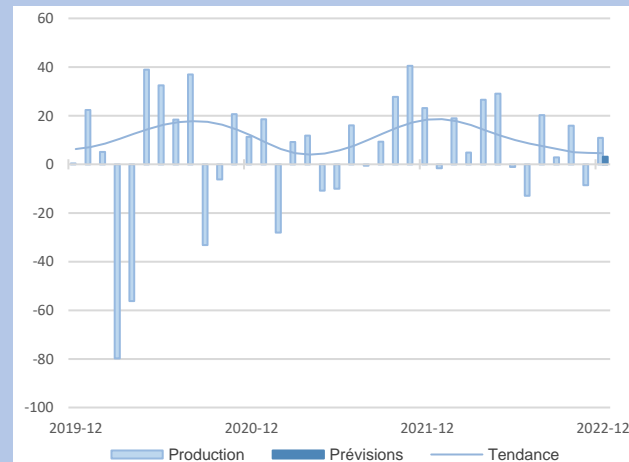
**Le secteur a enregistré une légère progression de sa production en décembre.**

**dont Autres industries manufacturières**

**27,7%**  
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

Comme anticipé, l'activité est repartie à la hausse, après le recul observé le mois précédent. L'outil productif a été davantage sollicité. Le renchérissement des matières premières a sensiblement ralenti. Inversement, la hausse des prix des produits finis s'est intensifiée. Les stocks de produits finis restent légèrement excédentaires pour la période. Les carnets de commandes demeurent consistants permettant d'entrevoir un maintien du niveau d'activité en janvier.

**L'évolution de la production est erratique d'un mois sur l'autre.**

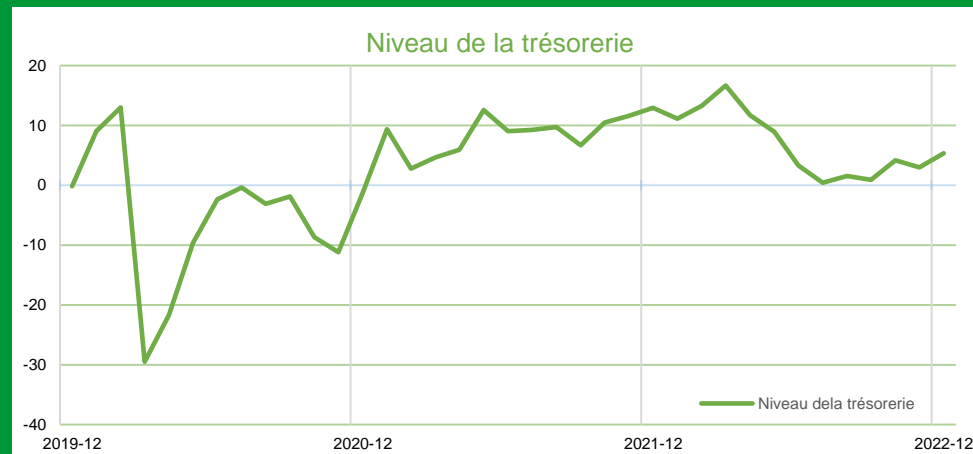
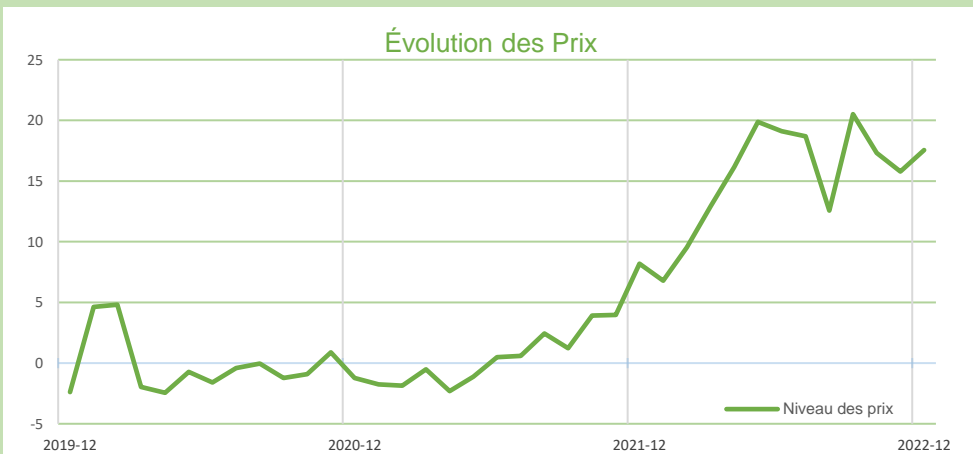
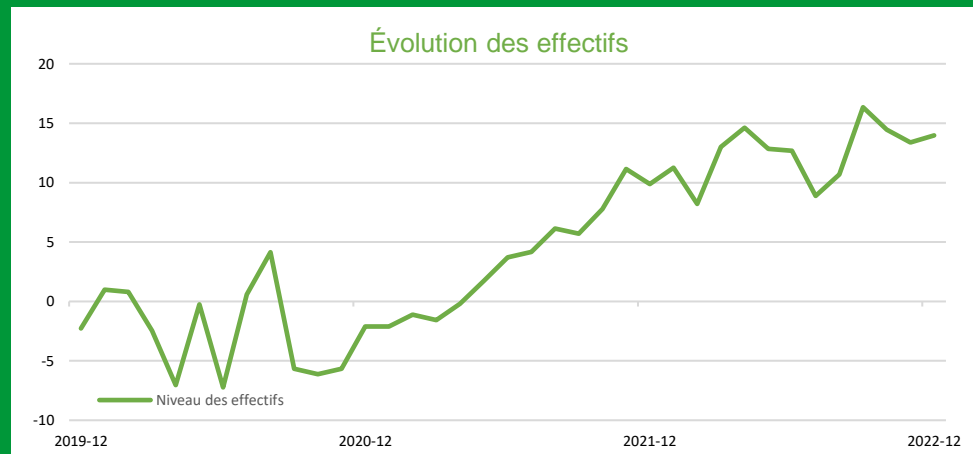
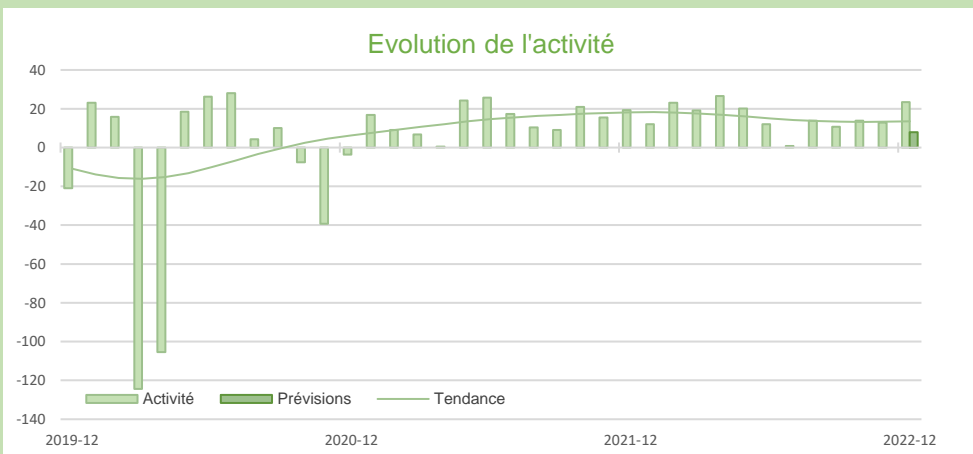


**INDUSTRIE**



## Synthèse des services marchands

Le mois de décembre s'est traduit par une nouvelle progression de l'activité portée par le secteur de l'hébergement et restauration dynamique notamment du fait des fêtes de fin d'année. Les services marchands demeurent toutefois pénalisés par les difficultés de recrutement et le contexte inflationniste. Pour autant, les chefs d'entreprise restent optimistes dans leurs prévisions compte tenu d'une demande qui reste vigoureuse.



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

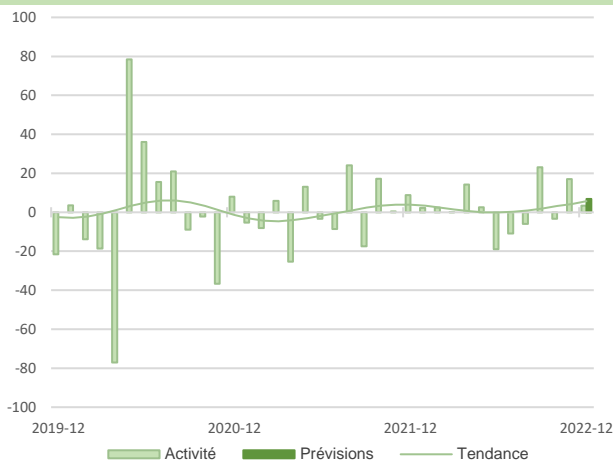
Source Banque de France – SERVICES



5,8%

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

### Transports routiers de fret et par conduites



La demande a peu évolué et est restée globalement d'un bon niveau pour un mois de décembre, malgré le contexte inflationniste. Les préoccupations portant sur la hausse des coûts de l'énergie sont toujours présentes en particulier pour le segment des transports frigorifiques. Les professionnels tablent sur un maintien de l'activité en janvier.

**L'activité s'est maintenue en décembre.**

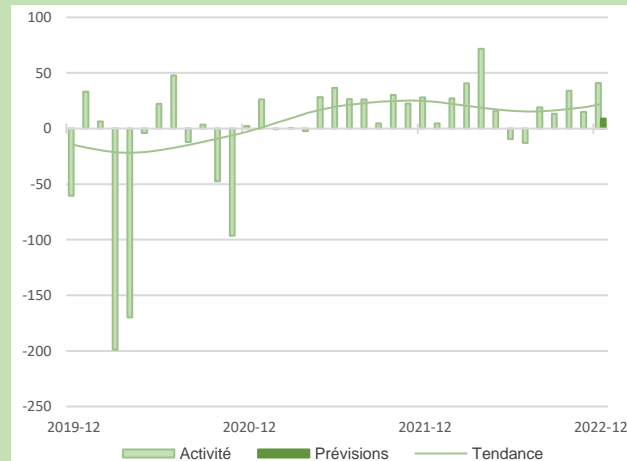
### Hébergement et restauration

Aussi bien dans l'hôtellerie que dans la restauration, l'activité a été très active en décembre, portée de manière plus importante que les années antérieures par les fêtes de fin d'année. Les tensions liées aux difficultés de recrutement sont encore présentes mais la situation tend quelque peu à s'améliorer. Les professionnels anticipent un ralentissement de l'activité à court terme, notamment dans l'hôtellerie.

**L'activité s'est montrée en décembre plus dynamique qu'anticipée.**

21,9%

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



**En décembre, la croissance de l'activité s'est poursuivie.**

L'activité a continué d'évoluer favorablement, poursuivant la tendance haussière des derniers mois. Le secteur reste toutefois en proie à des difficultés de recrutement et certains professionnels s'inquiètent de l'impact préjudiciable d'augmentations salariales sur le niveau des marges. Les prévisions d'indicateurs à court terme indiquent un maintien du rythme de croissance de l'activité.

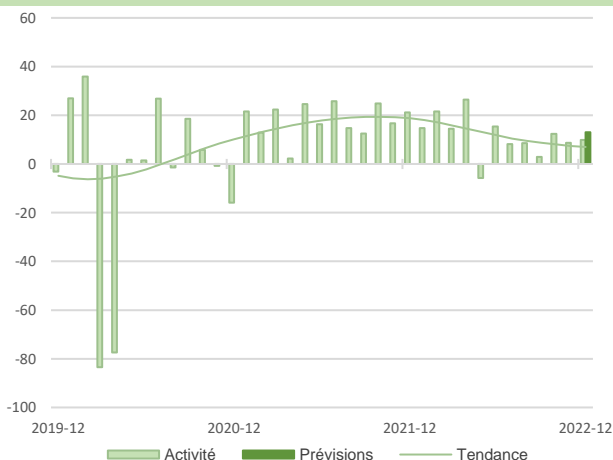
**La progression de l'activité en décembre a dépassé l'attendu des chefs d'entreprise.**

Dans la lignée des derniers mois, le secteur a bénéficié d'une demande dynamique. Pour accompagner cet accroissement d'activité, les recrutements se sont poursuivis. Les prévisions restent favorables pour les prochaines semaines.

18,1%

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

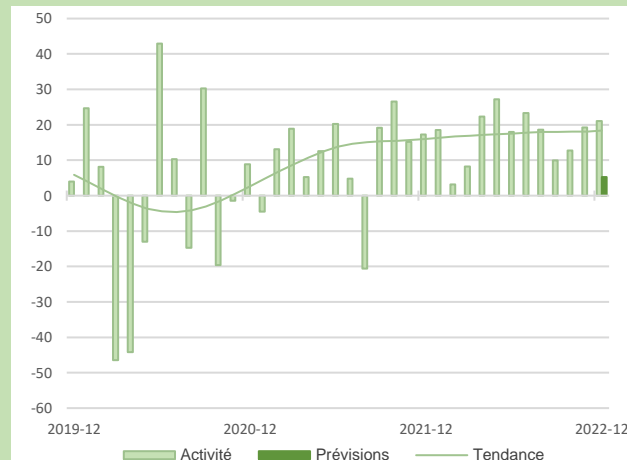
### Activités informatiques et services d'information



### Édition

6,2%

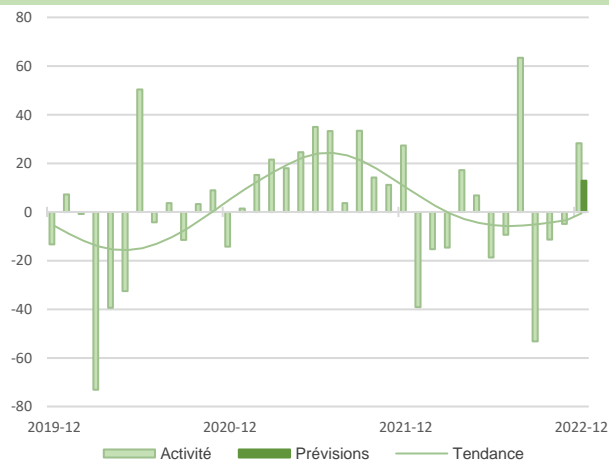
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



16,7%

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

### Activités juridiques et comptables



La progression d'activité a été sensible, portée notamment par une nette reprise de la demande. La reprise devrait se confirmer à court terme mais dans le contexte inflationniste actuel qui pénalise certains secteurs clients, les chefs d'entreprise préfèrent rester mesurés dans leurs prévisions.

**Après trois mois de repli, l'activité est repartie à la hausse en décembre.**

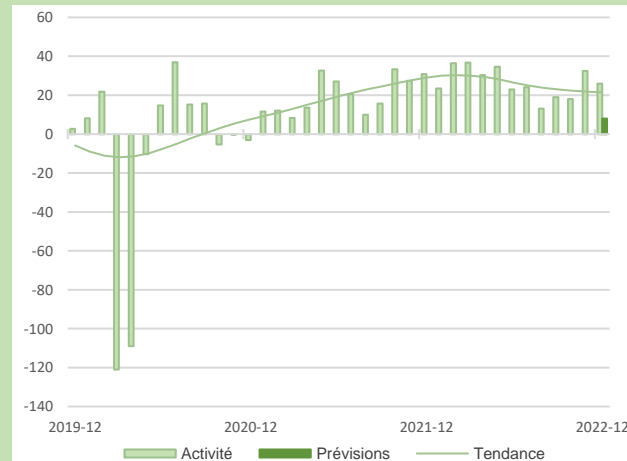
### Conseil pour les affaires et la gestion

Le dynamisme de l'activité enregistré en décembre a dépassé les prévisions établies le mois dernier par les professionnels. Le secteur continue en effet de bénéficier d'une demande particulièrement vigoureuse. Il reste toutefois confronté à des difficultés de recrutement. Les indicateurs devraient rester favorablement orientés en janvier.

**La croissance d'activité s'est poursuivie en décembre à très bon rythme.**

10,3%

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



**Conformément aux prévisions, la croissance d'activité s'est poursuivie, à moindre rythme toutefois que le mois dernier.**

L'activité a continué d'évoluer favorablement, soutenue par le dynamisme de la demande. Le secteur reste toutefois confronté à des problématiques de recrutement et certains professionnels font également état de difficultés à fidéliser les salariés dans les entreprises. Le secteur devrait rester porteur en janvier.

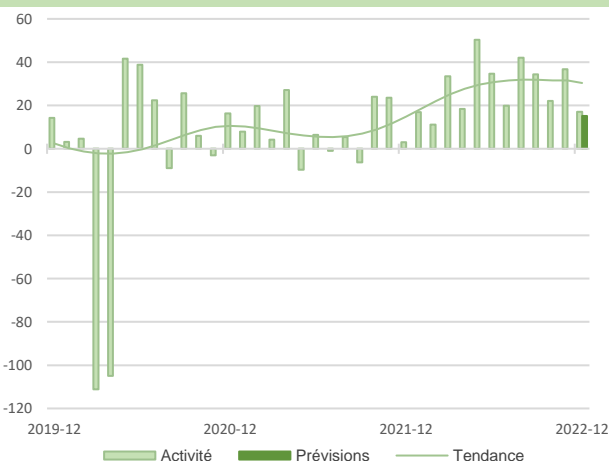
**Après deux mois de net repli, l'activité a connu un rebond significatif en décembre.**

La reprise de la demande a permis au secteur d'enregistrer une progression significative de son activité. Les professionnels se veulent confiants à court terme envisageant une nouvelle progression de l'activité dans les prochaines semaines.

8,4%

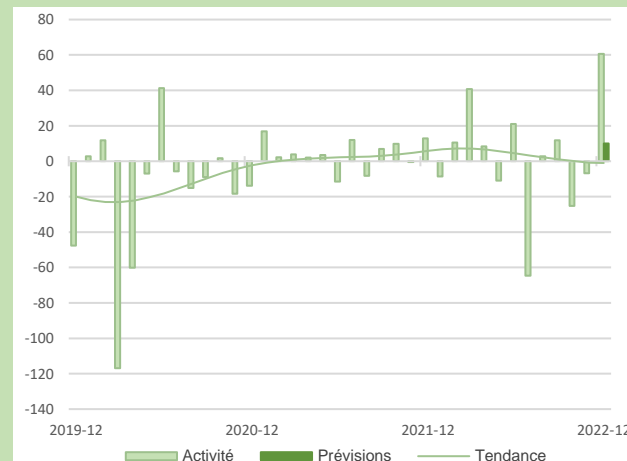
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

### Ingénierie technique



### Publicité et études de marché

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

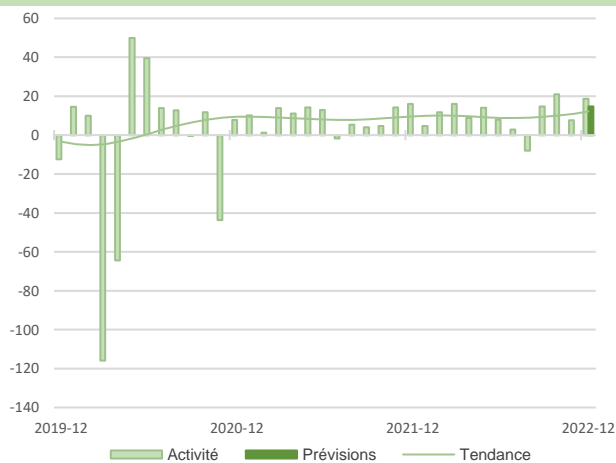


2,7%

15,2%

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

### Services administratifs et de soutien



Les activités liées à l'emploi ont enregistré une nouvelle fois une importante contraction, suivie dans une moindre mesure par celles de la location automobile. Quant au segment du nettoyage, ce dernier a poursuivi sa progression. Globalement, le secteur des services administratifs devrait bénéficier d'une évolution favorable en janvier, porté par le seul compartiment du nettoyage.

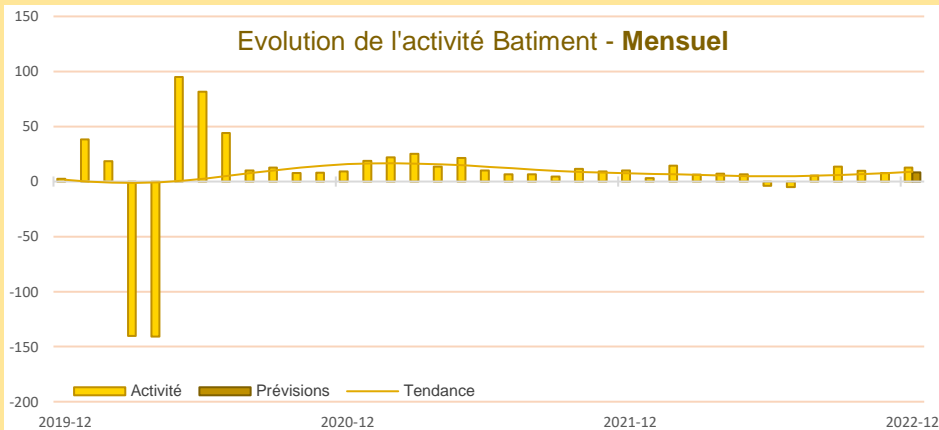
**L'activité du secteur est repartie à la hausse en décembre, avec une évolution toutefois très contrastée selon les segments.**





## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Malgré un recul significatif comparé à la même période de l'an passé, le mois écoulé a enregistré une nouvelle progression du Bâtiment possible grâce aux activités de second œuvre toujours orientées à la hausse. Pour autant cette progression est entravée par les difficultés de recrutement qui semblent plus marquées et la hausse continue du prix des devis. Cette tendance induit un certain attentisme dans les prises de commandes, facteur d'inquiétude pour les chefs d'entreprises.



Conformément aux prévisions, l'activité du bâtiment a poursuivi sa croissance en décembre, portée en particulier par le dynamisme du second œuvre et dans une moindre mesure par le gros œuvre.

Le secteur reste toutefois impacté par des difficultés d'approvisionnement et de recrutement qui continuent à contraindre la production. En décembre, davantage de chefs entreprise ont en effet mentionné des problématiques liées à l'embauche de main d'œuvre.

Dans le contexte inflationniste, les dirigeants ont poursuivi l'ajustement à la hausse des prix des devis au même rythme que les deux derniers mois.

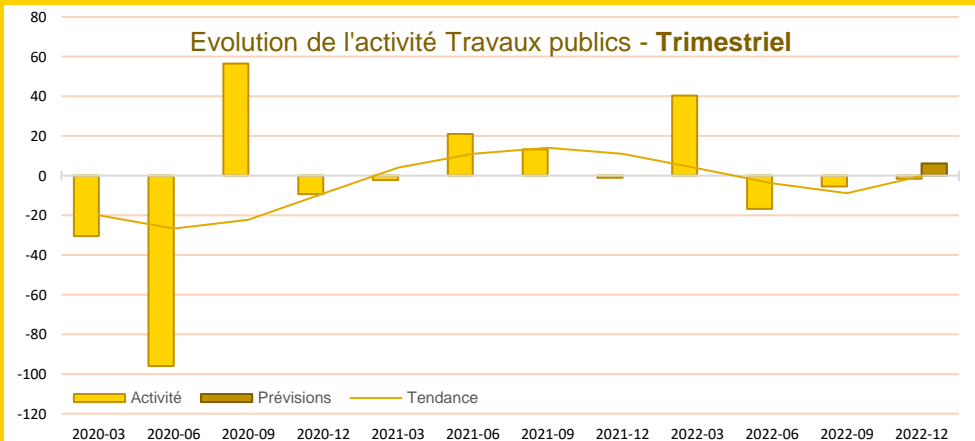
À court terme, l'activité devrait au global continuer de progresser sous l'effet de la bonne orientation des indicateurs dans le second œuvre. Les chefs d'entreprise se montrent néanmoins prudents à plus long terme.

Après deux trimestres de repli, l'activité des travaux publics s'est stabilisée au dernier trimestre 2022, marquant toujours un net recul par rapport à l'activité enregistrée l'année dernière à la même période.

Comme dans le bâtiment, les difficultés d'approvisionnement continuent de contraindre le volume des travaux. Le secteur reste également en proie à d'importantes difficultés de recrutement, notamment pour certains profils qualifiés et pour l'encadrement de chantiers.

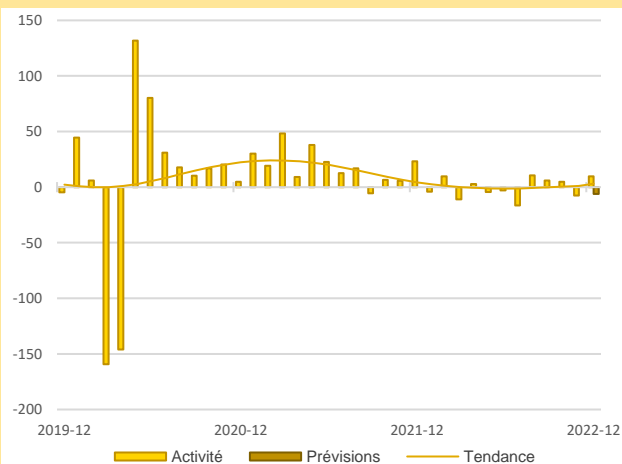
Avec le renchérissement des matières premières et des matériaux, couplé à celui de l'énergie, les professionnels font état d'une hausse significative de leurs coûts de production qu'ils ont en partie répercuté sur le prix des devis.

Avec des carnets de commandes qui se sont détériorés et sont désormais jugés faibles par les professionnels, peu d'évolutions significatives de l'activité sont attendues au cours du premier trimestre 2023.



27,8%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2021)



### Gros œuvre

Après le repli du mois de novembre, l'activité est repartie à la hausse en décembre. Les difficultés d'approvisionnement et le manque de personnel persistent. Les carnets de commandes demeurent particulièrement étoffés mais les professionnels se montrent prudents dans cet environnement incertain et tablent sur un léger recul de la production dans les prochaines semaines.

**L'évolution de l'activité en décembre a été plus favorable qu'anticipée le mois dernier par les dirigeants.**

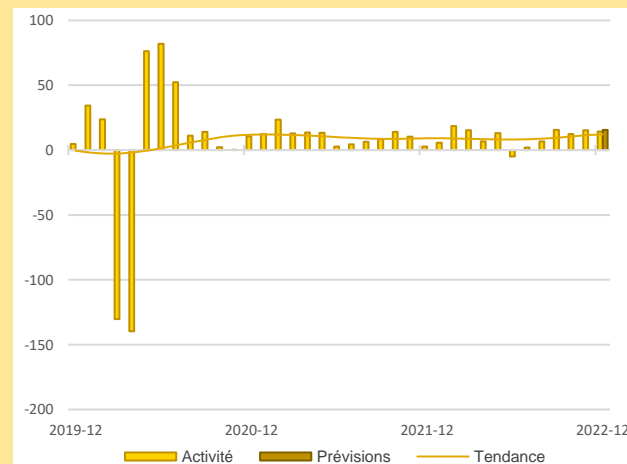
### Second œuvre

La production a poursuivi sa croissance en décembre, à rythme relativement constant. Les difficultés de recrutement et d'approvisionnements constituent toujours des freins à l'amplitude de croissance de l'activité mais les professionnels restent confiants pour les prochaines semaines, envisageant une poursuite de cette dynamique favorable.

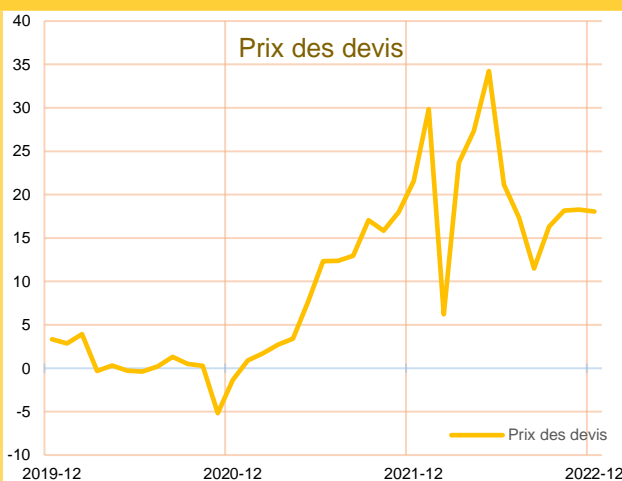
**Conformément aux prévisions, l'activité est restée dynamique en décembre.**

53,2%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2021)



### Prix des devis



**La hausse des prix des devis s'est poursuivie à même rythme que sur les deux derniers mois.**

Face au renchérissement des matériaux et de l'énergie, les prix des devis ont continué de s'apprécier à la fois dans le gros-œuvre et dans le second œuvre. Une atténuation de cette hausse est toutefois envisagée à court terme par les professionnels, en particulier dans le second-œuvre.

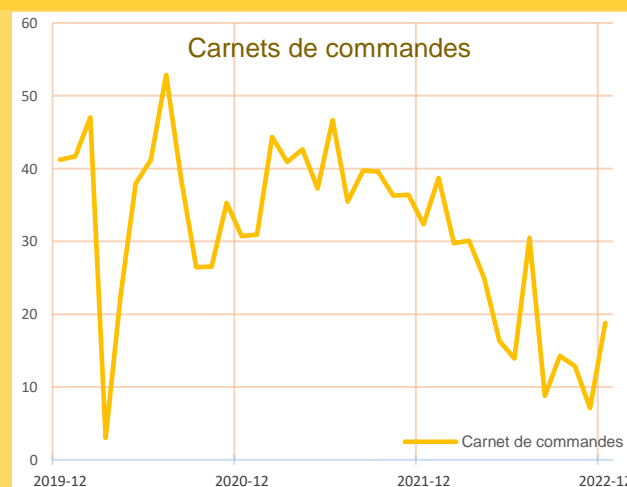
**Prix des devis - Bâtiment**

**L'opinion sur les carnets de commandes s'est sensiblement améliorée en décembre.**

Les carnets de commandes sont jugés plus consistants, en particulier dans le secteur du gros œuvre où le jugement s'est fortement apprécié en décembre. Néanmoins, certains professionnels se montrent toujours préoccupés à plus long terme au regard de difficultés croissantes à conclure de nouveaux contrats. En effet, côté demande, l'attente semble de mise avec des reports de projets dans le contexte de la hausse des prix des devis.

**Carnets de commandes - Bâtiment**

### Carnets de commandes





Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	<a href="#">Crédits aux particuliers</a> <a href="#">Accès des entreprises au crédit</a> <a href="#">Crédits par taille d'entreprises</a> <a href="#">Financement des SNF</a> <a href="#">Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</a> <a href="#">Crédits aux sociétés non financières</a>
 Épargne	<a href="#">Taux de rémunération des dépôts bancaires</a> <a href="#">Performance des OPC - France</a> <a href="#">Épargne des ménages</a> <a href="#">Évolutions monétaires France</a>
 Chiffres clés France et étranger	<a href="#">Défaillances d'entreprises</a>
 Conjoncture	<a href="#">Tendances régionales en Île de France</a> <a href="#">Conjoncture Industrie, services et bâtiment</a> <a href="#">Enquête sur le commerce de détail</a>
 Balance des paiements	<a href="#">Balance des paiements de la France</a>



**Banque de France  
Service des Affaires Régionales**

*Tour EQHO 2 avenue GAMBETTA CS 20069 - 92066 PARIS LA DEFENSE CEDEX*

☎ **01.46.41.15.03**

✉ 0975-emc-ut@banque-france.fr

**Rédacteur en chef**

Marie-Laure ALBERT, Directrice adjointe des Affaires Régionales

**Directeur de la publication**

Jean-Pascal PREVET, Directeur Régional

**Ont contribué à la rédaction**

Jérôme BON - Youssef BOUCHTAR - Anne-Charlotte LEFEBVRE

Nathalie NORMAND – Victor TOGHRAI

