

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

OCTOBRE 2023

Période de collecte :

du vendredi 27 octobre 2023 au lundi 6 novembre 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

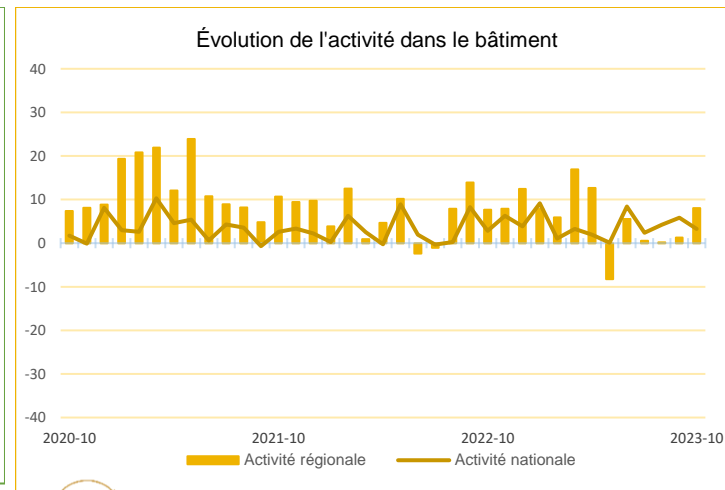
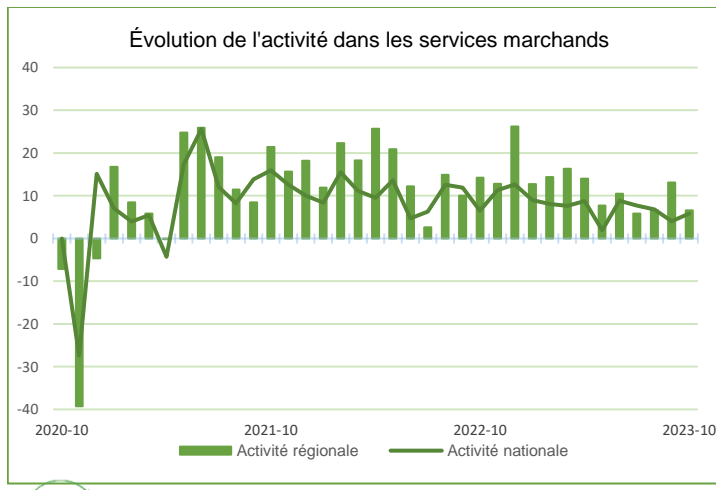
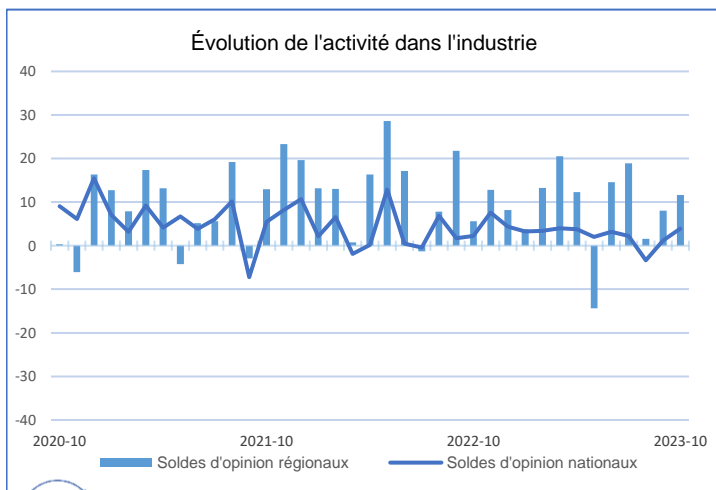
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 octobre et le 6 novembre), l'activité a légèrement progressé en octobre dans l'industrie, les services marchands et le second oeuvre du bâtiment. D'après les anticipations pour novembre, l'activité dans les services continuerait à croître à un rythme modéré tandis qu'elle évoluerait peu dans l'industrie et le bâtiment. Les carnets de commande poursuivent leur érosion dans l'industrie et enregistrent un nouveau repli à un bas niveau dans le gros oeuvre du bâtiment.

Dans l'industrie, les prix des matières premières continuent de se replier selon les chefs d'entreprise tandis que ceux des produits finis sont jugés quasi stables. Dans les trois grands secteurs, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix le mois précédent reste faible, proche de ses niveaux pré-covid.

Les difficultés de recrutement reculent plus nettement ce mois-ci mais concernent encore 44 % des entreprises (après 49 % le mois dernier). Notre indicateur montre un regain d'incertitude en particulier dans le bâtiment. La situation de trésorerie se redresse légèrement mais demeure toujours jugée dégradée dans l'industrie et dans les services.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait entre + 0,1 % et + 0,2 % au quatrième trimestre (après sa hausse de + 0,1 % au troisième trimestre conformément à notre prévision), porté par les services marchands ainsi que, dans une moindre mesure, par un léger rebond de l'industrie manufacturière. À ce stade du trimestre, cette estimation est toutefois entourée d'une large marge d'incertitude.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

L'activité francilienne est globalement demeurée bien orientée en octobre, avec néanmoins quelques nuances: si la dynamique de croissance s'est renforcée dans l'industrie et le bâtiment, elle a légèrement marqué le pas dans les services marchands, prolongeant la tendance au ralentissement observée depuis de nombreux mois.

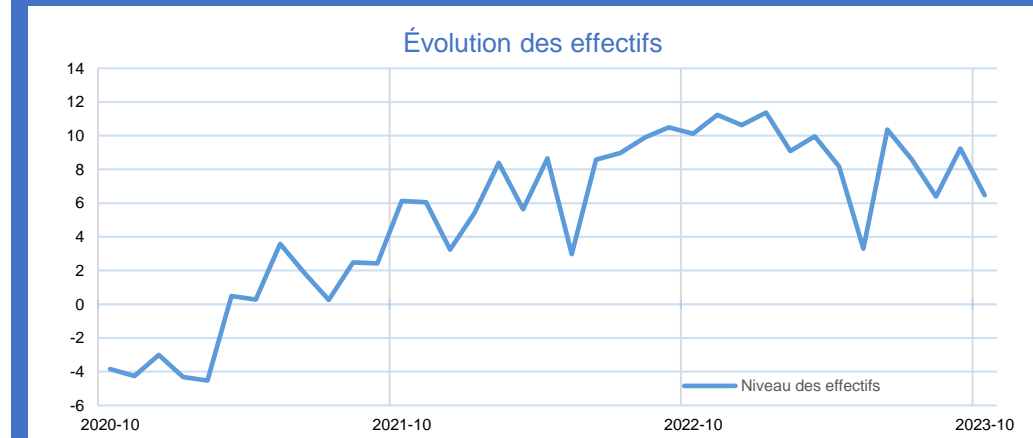
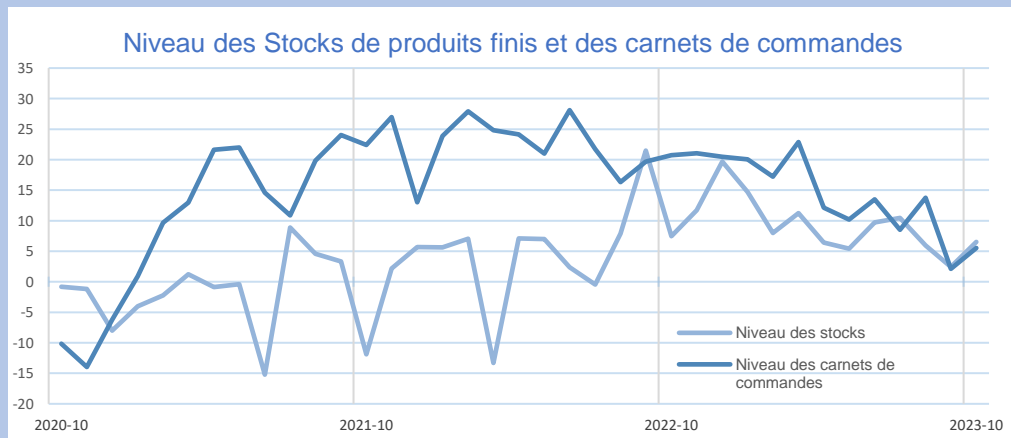
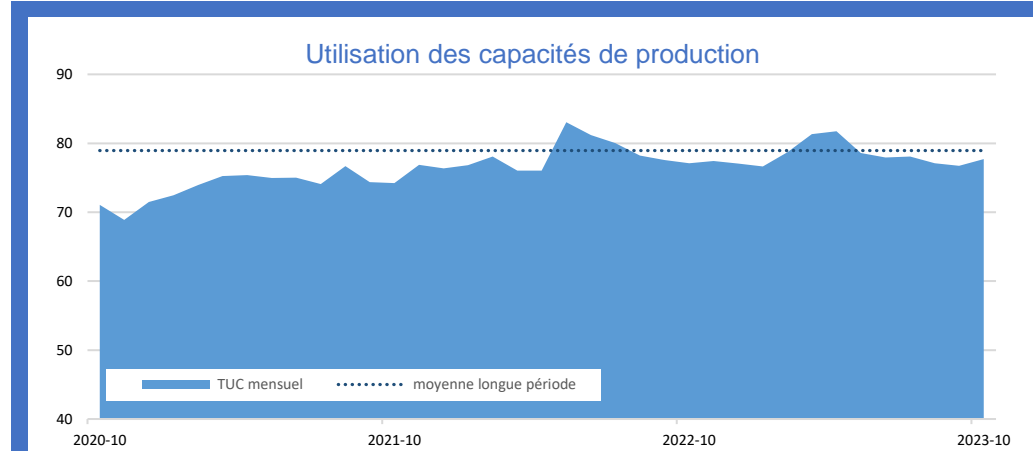
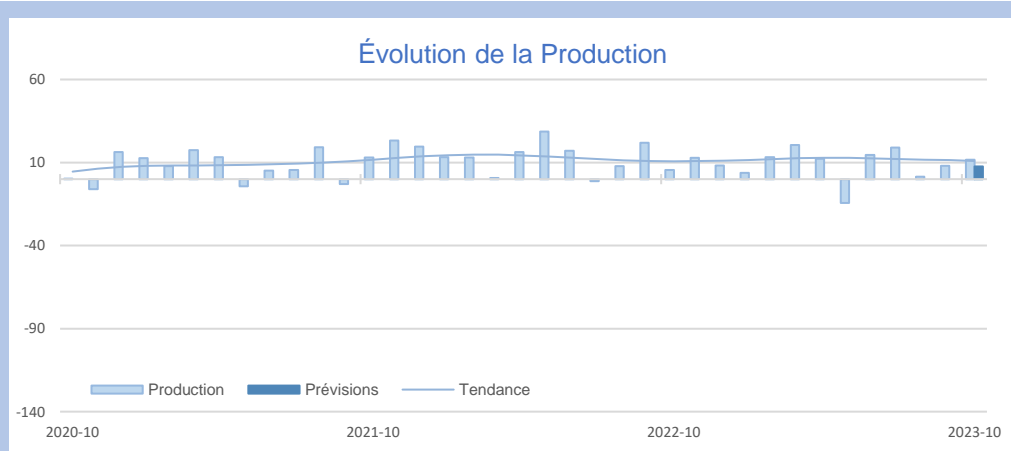
En effet, les **Services** ont progressé plus lentement en octobre, pénalisés notamment par le contexte économique incertain et la montée du risque sécuritaire découlant des tensions géopolitiques (Ukraine et Moyen-Orient). L'hôtellerie-restauration a également pâti de la psychose autour des punaises de lit et des retombées de l'inflation sur la fréquentation et les dépenses des clients, que la Coupe du monde rugby n'a pas suffi à compenser.

Une progression plus forte de l'activité a été observée dans l'**Industrie**, tirée notamment par la bonne tenue de l'industrie chimique, et dans le **Bâtiment**, qui a profité de la mise en chantier de projets signés de longue date. Les perspectives à court terme demeurent néanmoins très incertaines dans ces deux secteurs, en particulier dans le segment du gros œuvre où la baisse du prix des devis traduit une raréfaction des nouveaux contrats, dans un contexte de crise du logement neuf qui se poursuit.



Synthèse de l'Industrie

La production de l'industrie francilienne a continué sa progression en octobre, à un rythme similaire à la tendance observée sur le long terme. Cette évolution a été portée essentiellement par la bonne tenue de l'industrie chimique, tandis que les activités de la métallurgie sont reparties à la hausse. D'autres compartiments semblent éprouver davantage de difficultés (équipements électriques et électroniques, bois-papier-imprimerie). La plupart des chefs d'entreprise observent une poursuite de la baisse des prix des matières premières. Ils font également état, pour la plupart, de carnets de commandes peu fournis, les incitant à la plus grande prudence pour les prochaines semaines.



INDUSTRIE

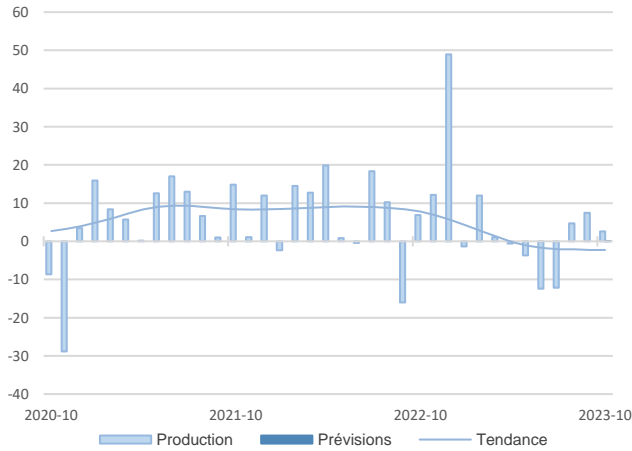
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

17,3%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2022)

Industrie agro-alimentaire



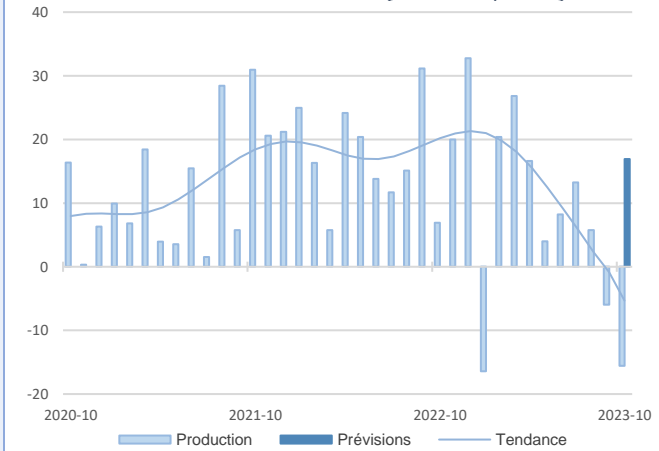
Après la hausse enregistrée le mois précédent, la production s'est stabilisée en octobre malgré la bonne tenue des livraisons et de la demande, y compris étrangère. Le renchérissement des matières premières a ralenti et s'est partiellement répercuté sur les prix des produits finis. Les professionnels n'envisagent aucune évolution significative de la production à court terme, d'autant plus que l'opinion sur l'état des carnets de commandes reste dégradée.

L'activité s'est maintenue à son niveau de septembre.

Équipements électriques et électroniques, autres machines

18%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2022)

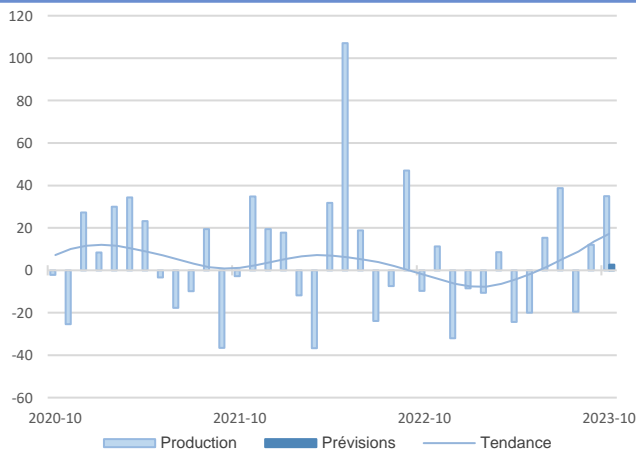


Le secteur dans son ensemble a accusé un nouveau repli de sa production, freiné par le segment des produits informatiques, électroniques et optiques. Bien que les prix des matières premières aient peu évolué, ceux des produits finis ont connu une hausse. La situation des stocks est jugée légèrement en deçà des besoins pour la période. Pour autant, les carnets de commandes ont gagné en consistance selon les chefs d'entreprise, lesquels entrevoient un regain d'activité pour les prochaines semaines.

Le repli de la production s'est poursuivi en octobre.



INDUSTRIE

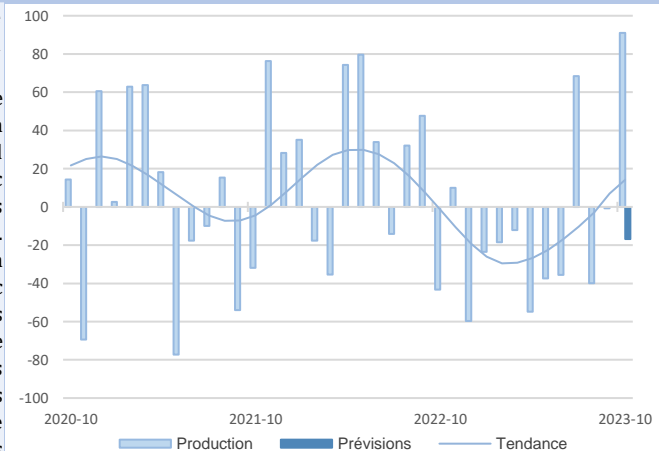


L'activité reste globalement dynamique mais contrastée selon les compartiments.

La progression globale de l'activité masque des évolutions contraires. Elle a en effet augmenté dans l'industrie automobile alors que les entreprises de l'aéronautique ont vu leur production diminuer après le rebond du mois précédent. Les prévisions formulées par les chefs d'entreprise sont également divergentes : favorablement orientées dans la filière aéronautique mais plus incertaines dans l'automobile, en ligne avec l'opinion des professionnels sur la situation des carnets de commandes.

Une production en hausse mais des perspectives qui demeurent moroses

Malgré une demande toujours faible, le segment a profité d'une hausse de la production et des livraisons. L'outil productif a davantage été sollicité avec un taux d'utilisation désormais supérieur à la moyenne de long terme. Le prix des matières premières a fortement baissé, en lien avec l'atténuation des difficultés d'approvisionnement, sans effet à ce stade sur le prix des produits finis. Les chefs d'entreprise restent prudents dans leurs prévisions au vu de l'alourdissement des stocks et de carnets de commandes toujours dégradés.



dont Industrie automobile

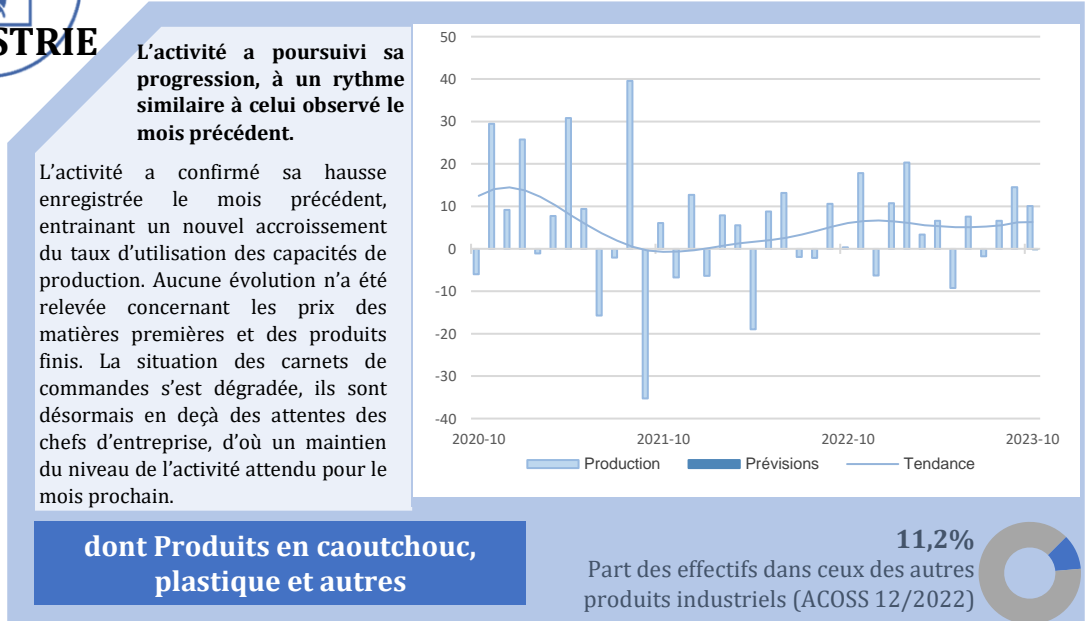
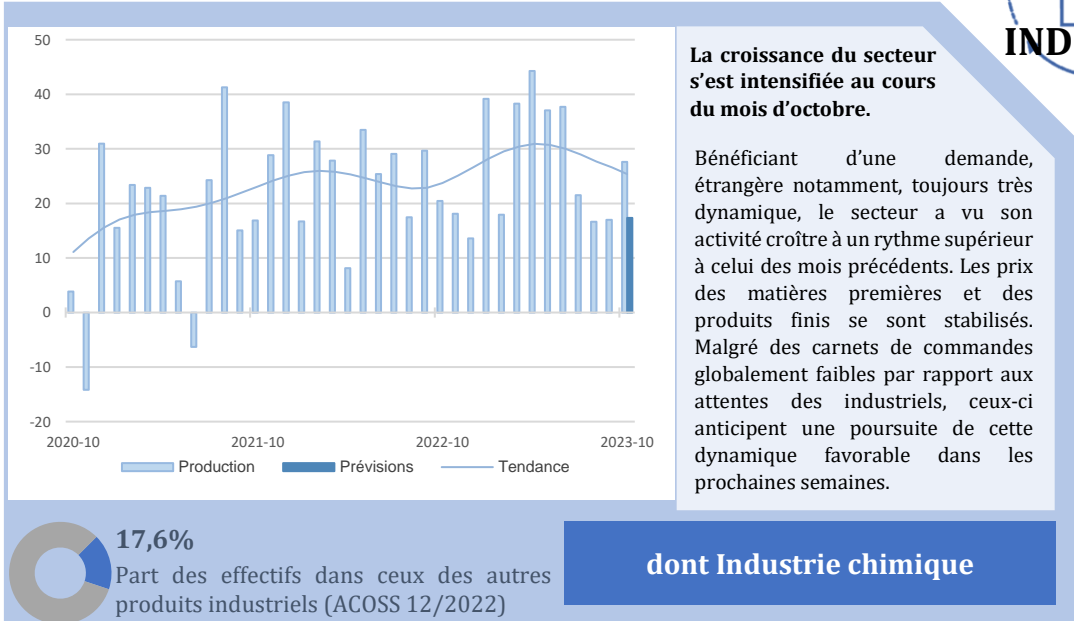
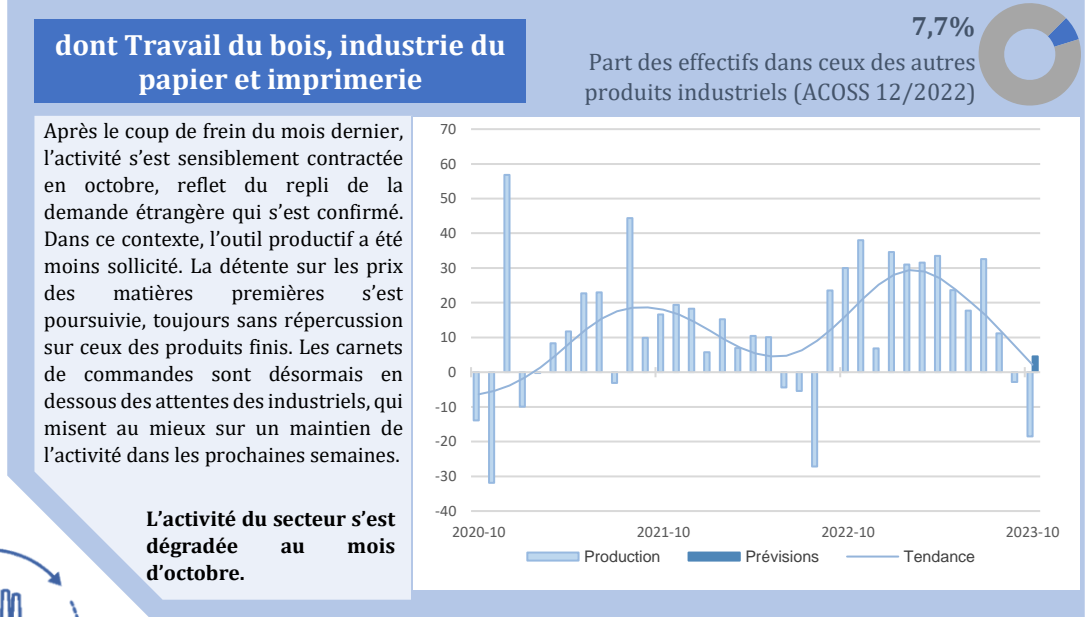
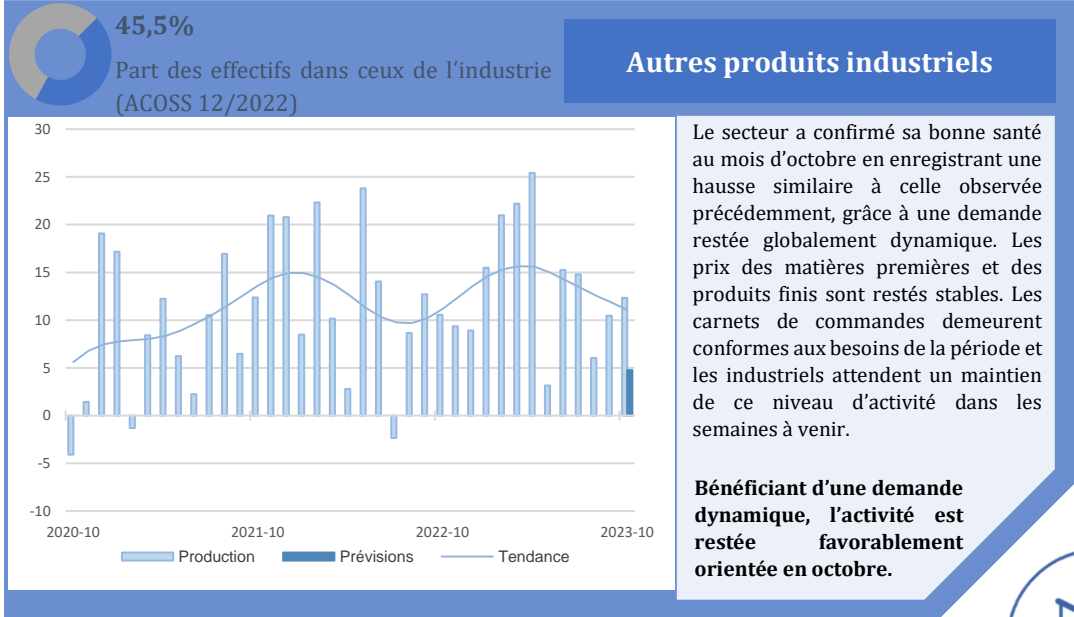
19,2%

Part des effectifs dans ceux de l'industrie
(ACOSS 12/2022)

Matériels de transport

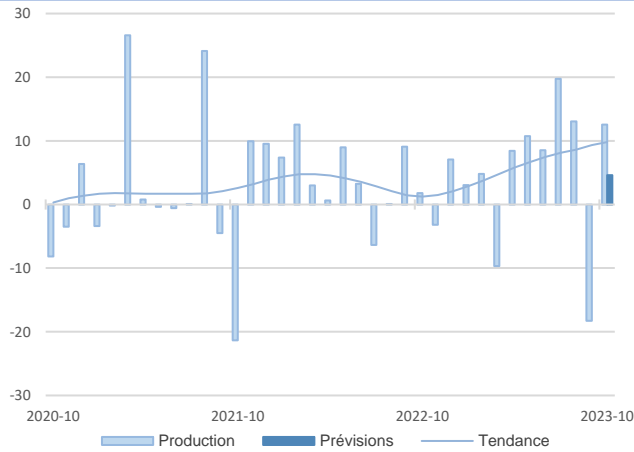
49,1%

Part des effectifs dans ceux du matériel de transport
(ACOSS 12/2022)



3,3%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

dont Métallurgie et produits métalliques

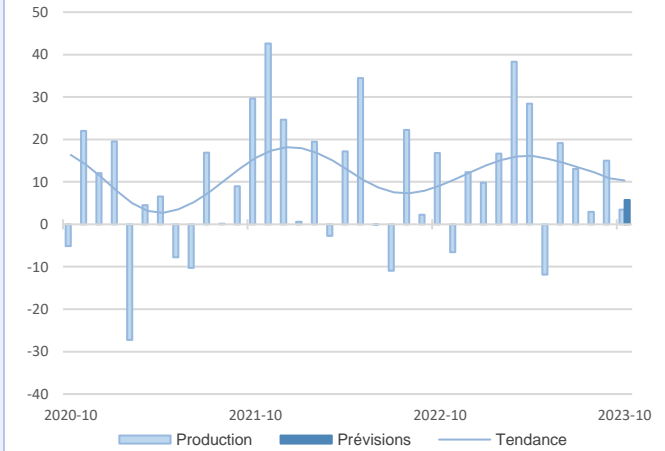


Après la contraction du mois précédent, l'activité est repartie à la hausse grâce à l'amélioration de la demande étrangère ce mois-ci. Les prix des matières premières sont à nouveau en légère baisse, sans impact sur les prix des produits finis. Les carnets de commandes sont jugés supérieurs aux attentes. Les industriels prévoient un maintien de ce niveau d'activité pour le mois de novembre.

L'activité du secteur est repartie à la hausse au mois d'octobre.

dont Autres industries manufacturières

27,6%
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



Après le rebond du mois de septembre, l'activité du secteur s'est stabilisée en octobre. La demande, tirée par un marché intérieur dynamique a été quelque peu rognée par une demande à l'exportation en retrait. Les prix des matières premières ont légèrement augmenté, sans répercussion sur ceux des produits finis. Bénéficiant de carnets de commandes particulièrement fournis, les industriels attendent à minima un maintien de l'activité dans les prochaines semaines.

L'activité du secteur est restée stable en octobre.

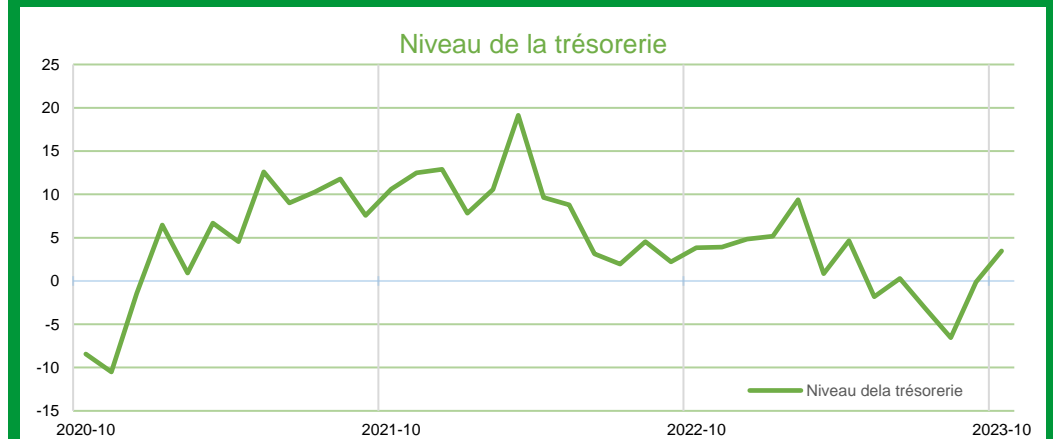
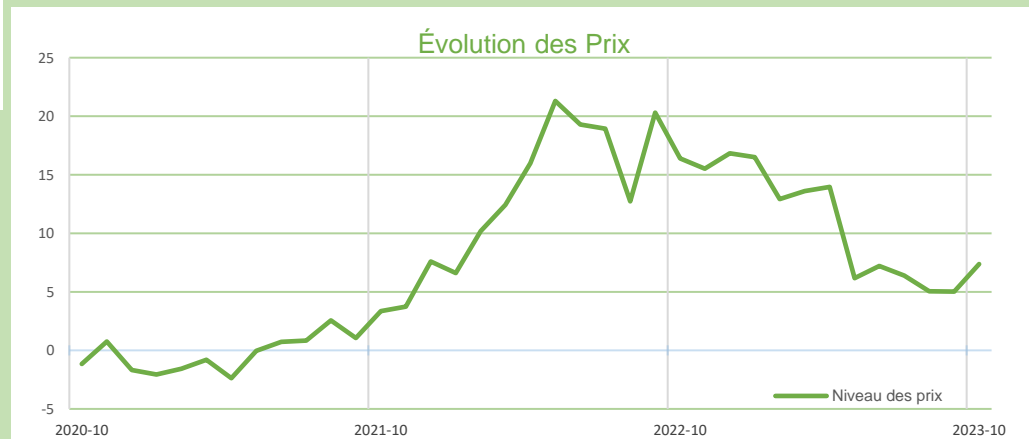
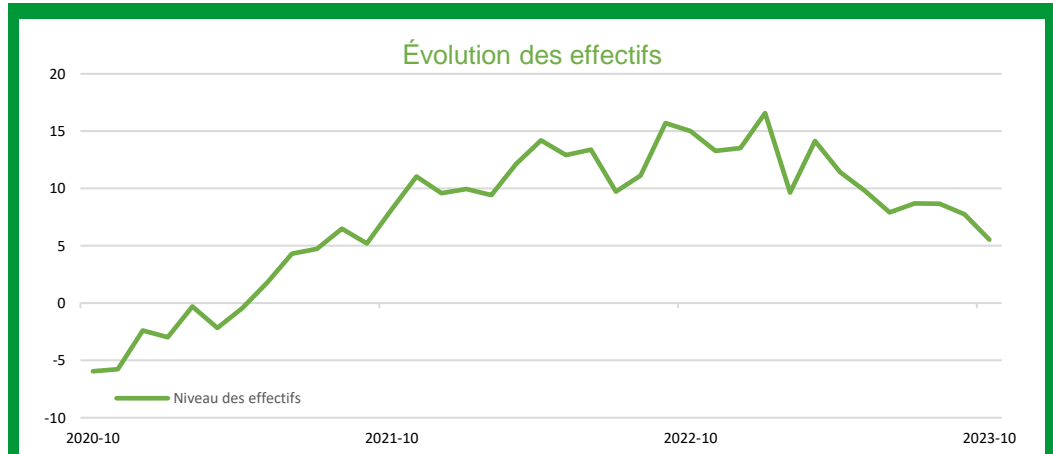
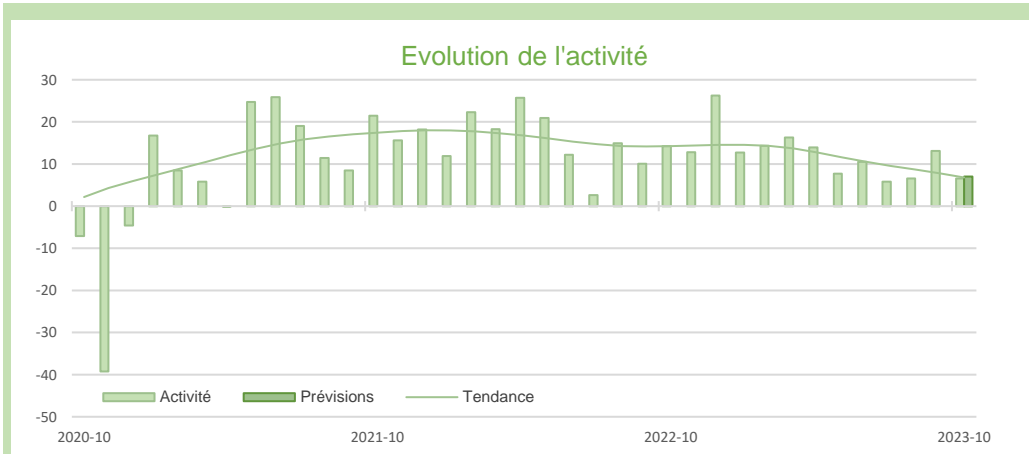


INDUSTRIE



Synthèse des services marchands

En octobre, l'activité dans les services marchands franciliens à une nouvelle fois fait preuve de dynamisme dans la plupart des compartiments. Les secteurs des transports routiers de marchandises et de l'hôtellerie-restauration ont toutefois marqué le pas, en lien notamment avec le ralentissement de la consommation. Côté prévisions, les chefs d'entreprise tablent dans leur grande majorité sur la poursuite d'une tendance favorable dans les prochaines semaines.



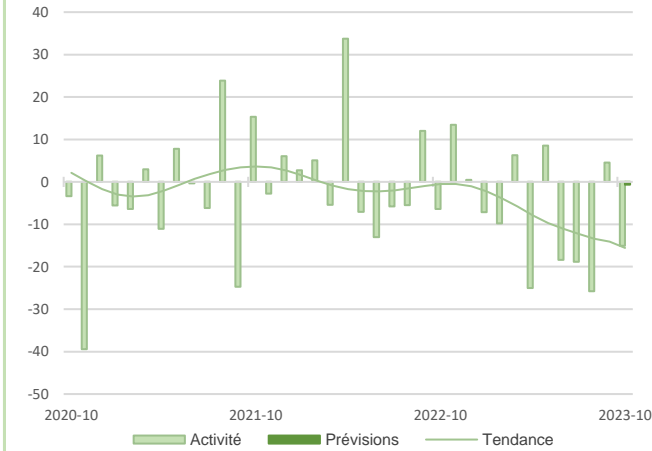
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

5,4%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Transports routiers de fret et par conduites

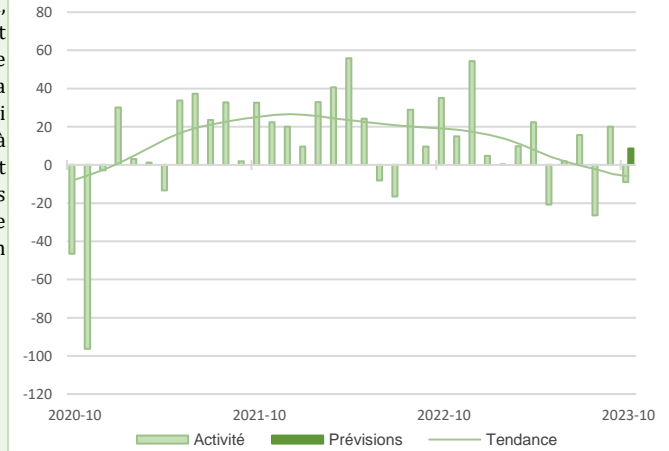


Les chefs d'entreprise ont constaté un ralentissement marqué de l'activité, s'expliquant par une baisse des volumes des marchandises confiées dans un contexte de forte inflation. Certains évoquent toujours des difficultés à répercuter la hausse des coûts de fonctionnement à leurs clients. Pour le mois prochain, les professionnels envisagent peu d'évolution de l'activité.

Après la pause du mois dernier, la tendance baissière s'est confirmée en octobre.

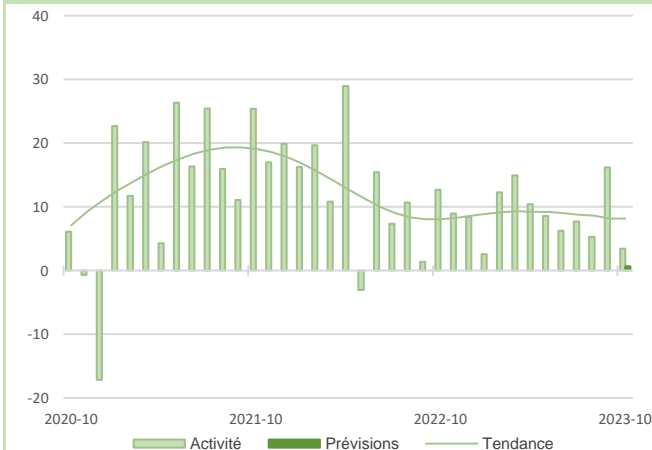
Hébergement et restauration

21,8%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



Dans l'hôtellerie l'activité a ralenti, résultat des inquiétudes sécuritaires et sanitaires (punaises de lit), tandis que l'inflation continue de peser sur la demande. Dans la restauration, le repli de l'activité, moins important, provient à la fois d'une baisse de la fréquentation et du ticket moyen. À court terme, les chefs d'entreprise tablent sur une légère reprise dans la restauration mais un maintien de l'activité dans l'hôtellerie.

L'activité s'est inscrite en baisse en octobre.

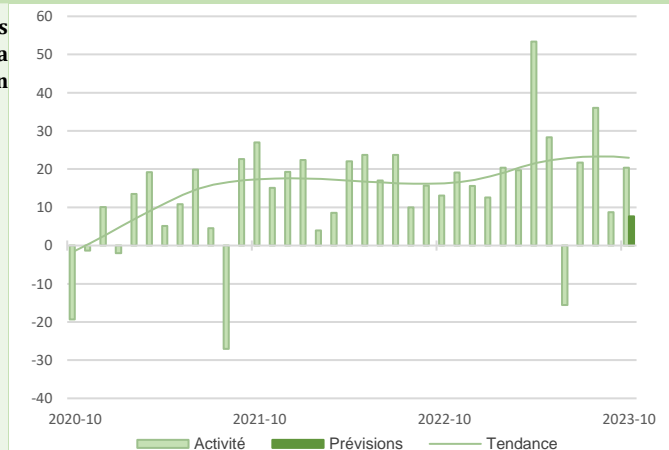


En octobre, l'activité s'est maintenue à un bon niveau.

L'activité a été moins dynamique qu'en septembre en raison d'un certain attentisme de la clientèle, lié au contexte international. Cette tendance étant présente depuis quelques mois, certains chefs d'entreprise évoquent désormais un raccourcissement de l'horizon de leurs carnets de commande. Pour novembre, les prévisions annoncées tablent sur un maintien de l'activité.

Dans la lignée des mois précédents, l'activité a poursuivi sa croissance en octobre.

Globalement, le secteur de l'édition a continué de progresser, et ce malgré les difficultés de recrutements qui restent importantes, notamment dans l'édition de logiciels. Les perspectives pour le mois de novembre sont orientées favorablement, avec une légère hausse de l'activité attendue.



19,4%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

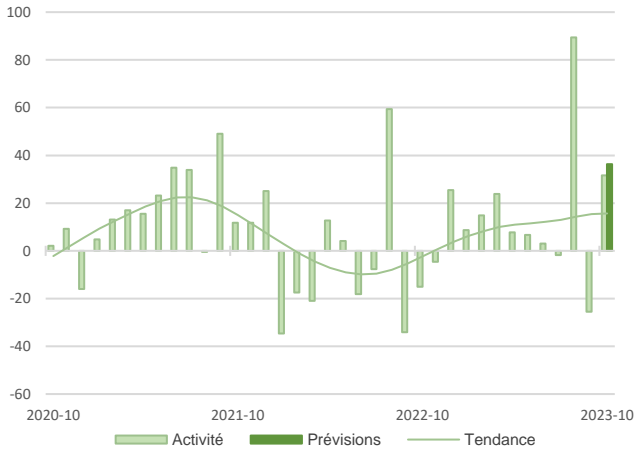
Activités informatiques et services d'information

Édition

6,2%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

17,1%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Activités juridiques et comptables

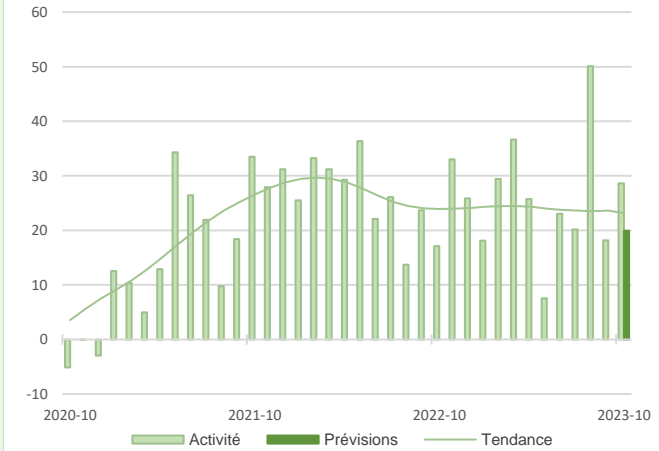


L'activité a connu un regain de dynamisme, poursuivant la tendance relativement haussière de ces derniers mois. Néanmoins, certains professionnels constatent un fort ralentissement des transactions immobilières, compte tenu du contexte de hausse des taux d'intérêt, ou une activité assez calme dans le secteur des fusions-acquisitions. Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle progression de l'activité.

Après un repli en septembre, l'activité est repartie à la hausse en octobre.

Conseil pour les affaires et la gestion

10,6%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

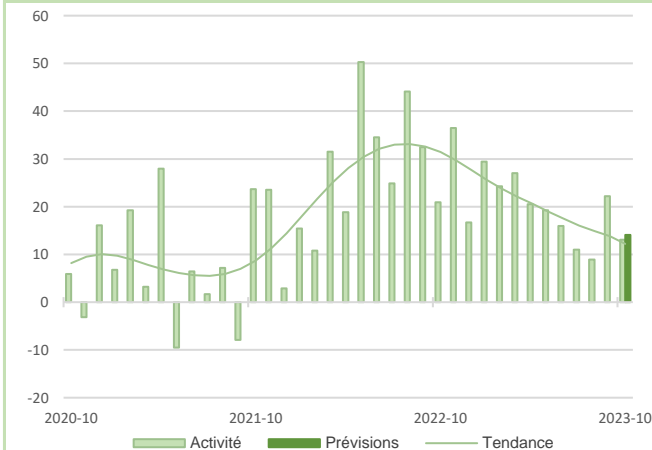


L'activité est restée très dynamique, confirmant la bonne tenue du secteur observée ces derniers mois. Les professionnels se montrent optimistes dans leurs prévisions et poursuivent le renforcement de leurs équipes pour répondre à une demande toujours soutenue.

En octobre, l'activité s'est de nouveau fortement appréciée.



SERVICES MARCHANDS

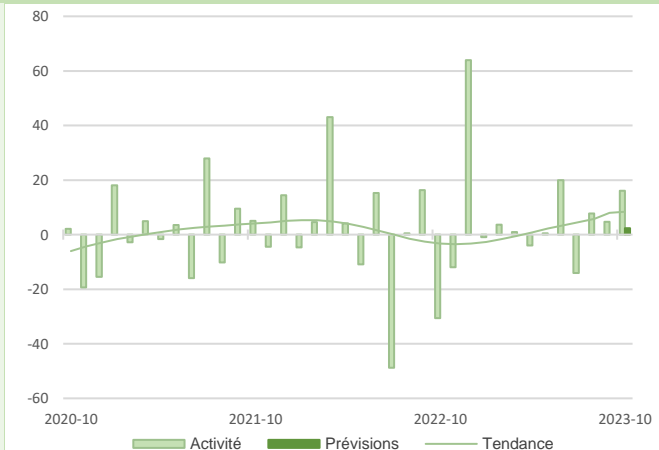


En octobre, l'activité a progressé à hauteur des projections formulées le mois précédent.

L'activité est demeurée soutenue, notamment dans l'industrie (aéronautique notamment). Toutefois, le secteur reste contraint de renouveler ses équipes en raison d'un *turn-over* important. Les professionnels prévoient une nouvelle amélioration des indicateurs à court terme.

L'activité a poursuivi la tendance haussière entamée depuis quelques mois.

L'activité a encore progressé en octobre, toutefois, les chefs d'entreprise constatent un certain attentisme des clients compte tenu du contexte géopolitique. Les professionnels misent majoritairement sur une stabilité des indicateurs dans un proche horizon.



8,2%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Ingénierie technique

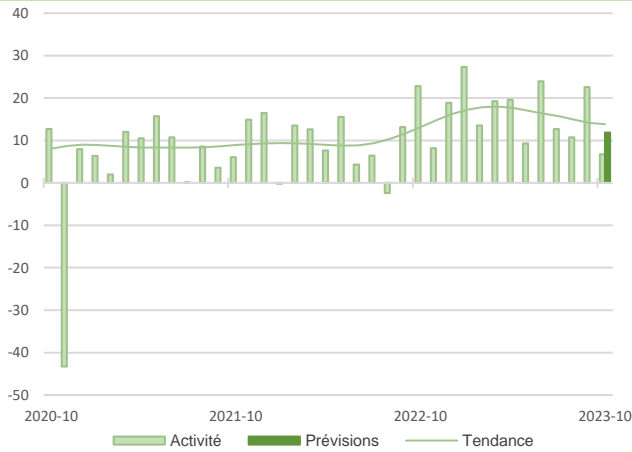
Publicité et études de marché

2,8%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

14,1%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Services administratifs et de soutien



Dans la location automobile et le nettoyage, l'activité s'est légèrement améliorée, même si le rythme de croissance a ralenti dans ces compartiments. En revanche, dans les activités liées à l'emploi, l'activité est apparue plus dynamique qu'en septembre. Pour le mois de novembre, l'activité devrait globalement progresser à nouveau.

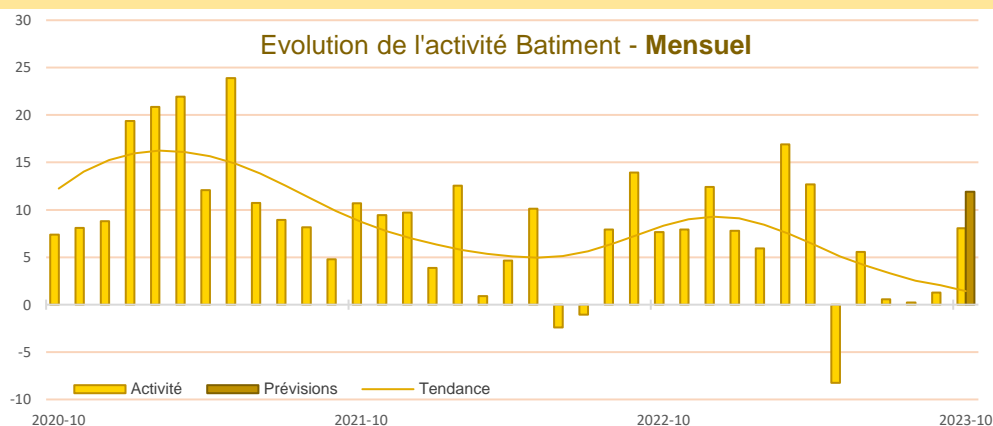
En octobre, l'activité a augmenté dans tous les segments.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Ce mois-ci, l'activité a progressé dans les deux compartiments du Bâtiment. Le gros-œuvre a poursuivi l'exécution de commandes conclues de longue date, tandis que le second-œuvre a continué de bénéficier du développement des travaux d'amélioration/rénovation. Si les carnets de commandes sont jugés satisfaisants, la raréfaction des nouveaux contrats dans un contexte de crise du logement neuf fait baisser les prix des devis et amène les chefs d'entreprise, qui évoquent un manque de visibilité à partir du premier trimestre 2024, à se montrer très prudents.



L'activité du secteur du Bâtiment a légèrement progressé au cours du mois d'octobre, malgré un contexte de crise du logement neuf qui persiste. Le gros œuvre a amélioré son niveau d'activité grâce à la réalisation de contrats majoritairement signés en amont du mois d'octobre. Le second œuvre a, quant à lui, vu son activité repartir à la hausse en octobre grâce au marché de la rénovation, même si la reprise a été un peu plus faible qu'attendue.

Toutefois, de nombreuses craintes apparaissent au sujet de l'année 2024 chez les professionnels, du fait d'un manque de visibilité important du secteur. De nombreuses entreprises estiment ainsi que leur carnet de commandes s'étend à un horizon plus proche qu'à l'accoutumée. Ces difficultés sont en partie à l'origine de la baisse du prix des devis.

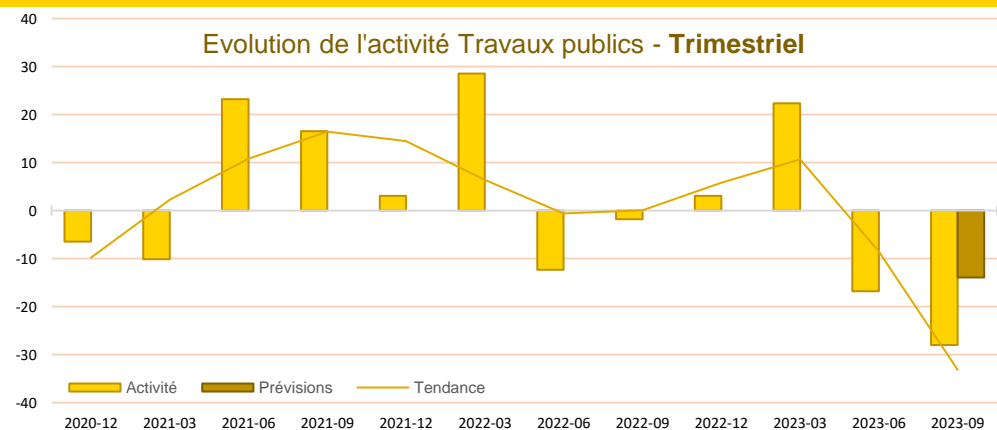
Après un second trimestre en repli, une nouvelle baisse de l'activité est constatée. Certains professionnels font notamment état de retards de paiements de la part des clients publics, ce qui nuit à leur activité.

Le niveau des carnets de commandes tend à se détériorer après un trimestre de relative stabilité.

Les prix des devis sont apparus en légère baisse ce trimestre, en lien avec le manque de dynamisme du marché.

Les difficultés de recrutement persistent dans le secteur des Travaux Publics, mais les effectifs des entreprises restent tout de même stables.

TRAVAUX PUBLICS

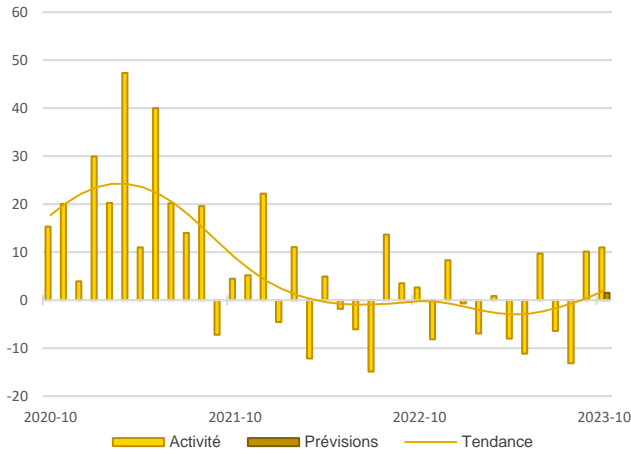


BÂTIMENT

27,4%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)

Gros œuvre



En octobre, le niveau d'activité dans le gros œuvre a progressé, malgré la persistance de la crise dans le logement neuf. Toutefois, ce niveau d'activité provient de chantiers et de contrats conclus de longue date, et les professionnels expriment de nombreuses craintes pour l'année 2024.

Une hausse de l'activité mais de fortes incertitudes demeurent

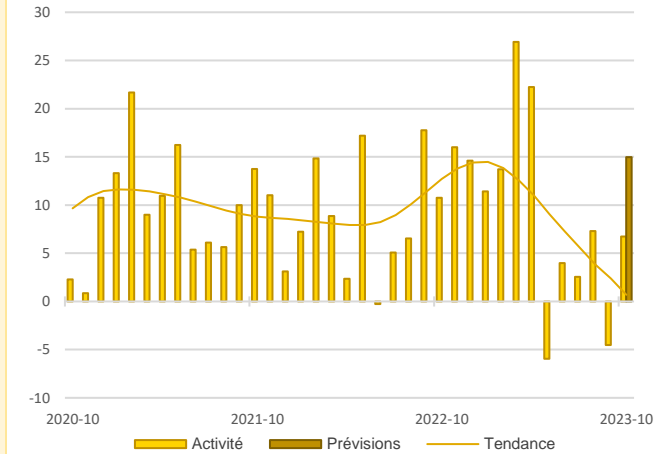
Second œuvre

L'activité dans le secteur du second œuvre a légèrement progressé. Si les professionnels du secteur prévoient une activité un peu supérieure, portée par la rénovation, les difficultés d'accès aux aides de l'État quant aux travaux de performance énergétique freine son développement. Par ailleurs, les chefs d'entreprise partagent les inquiétudes du gros œuvre concernant l'année 2024.

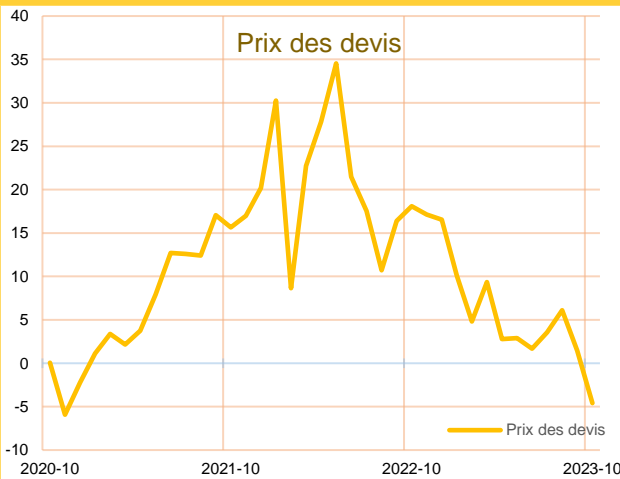
Un niveau d'activité inférieur à celui attendu par les chefs d'entreprise.

54,1%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



Prix des devis



Les prix des devis amorcent une baisse.

Face aux difficultés rencontrées dans le secteur du bâtiment, les prix des devis sont en baisse. Pour certains professionnels, cette diminution est la conséquence d'une concurrence plus féroce dans l'obtention des contrats, qui se font plus rares.

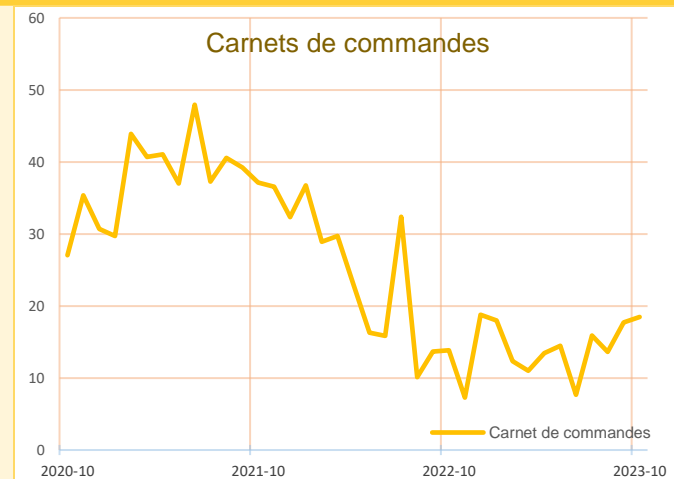
Prix des devis - Bâtiment

Le niveau des carnets de commandes est bon à court terme, mais il inquiète à long terme.

La situation des carnets de commandes est mitigée ce mois-ci. En effet, ces derniers sont à un niveau très satisfaisant pour la fin de l'année 2023, mais de nombreux chefs d'entreprise évoquent un manque de visibilité à partir du premier trimestre 2024, et des carnets bien moins remplis à cet horizon.

Carnets de commandes - Bâtiment

Carnets de commandes





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 Île de France 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**

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 des Affaires Régionales

Directeur de la publication

Jean-Pascal PREVET, Directeur Régional

Ont contribué à la rédaction

Maëlan LE GOFF - Jérôme BON - Youssef BOUCHTAR -
Nathalie NORMAND - Victor TOGHRAI - Gabriel VIOLLE



ÎLE-DE-FRANCE