

TENDANCES RÉGIONALES

MARS 2024

Période de collecte :

du mercredi 27 mars 2024 au jeudi 4 avril 2024

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

Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 mars et le 4 avril), l'activité a progressé en mars dans les services marchands, notamment ceux orientés vers les ménages, et est restée stable dans l'industrie et le bâtiment. D'après les anticipations pour avril, l'activité progresserait de nouveau dans les services, plus légèrement dans l'industrie et se dégraderait dans le gros œuvre du bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés dégradés dans quasiment tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique ; dans le gros œuvre du bâtiment, ils restent très en retrait par rapport à la période pré-Covid.

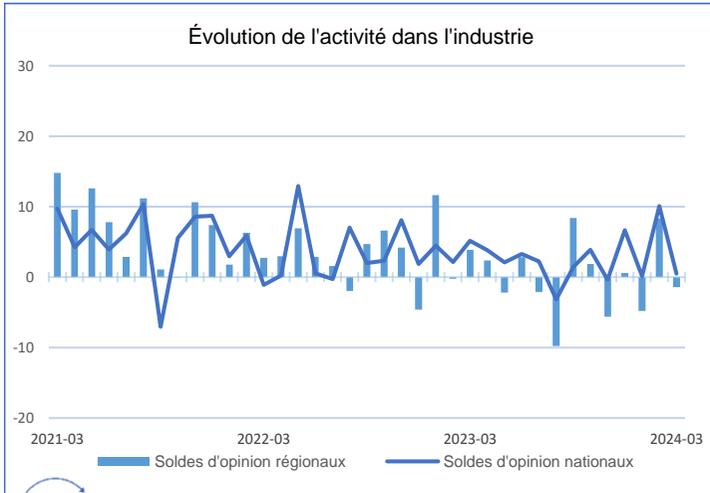
La modération des prix de vente se poursuit. Selon les industriels, les prix des matières premières diminuent à nouveau. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 8 % et 5 %) se situe un peu en dessous de leurs niveaux des mois de mars d'avant Covid, alors que la proportion de celles indiquant des baisses de prix (respectivement 6 % et 11 %) est supérieure à celle de cette période. Dans les services marchands, la proportion d'entreprises indiquant une hausse de leurs prix (13 %) ne s'est pas encore complètement normalisée.

Les difficultés de recrutement se réduisent quelque peu, à un niveau encore élevé : 39 % des entreprises les mentionnent en mars (après 41 % en février).

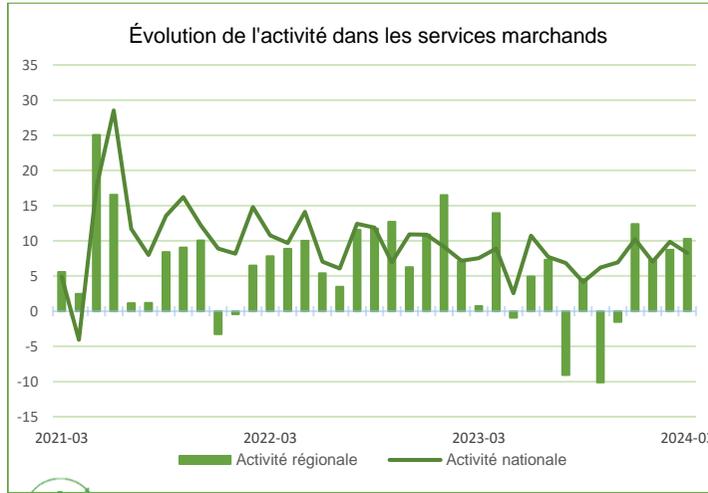
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait au premier trimestre 2024 de l'ordre de + 0,2 %, après + 0,1 % au quatrième trimestre 2023. Cette hausse du PIB serait tirée par les services, la valeur ajoutée dans l'industrie et dans la construction étant estimée en baisse ce trimestre.

Situation régionale

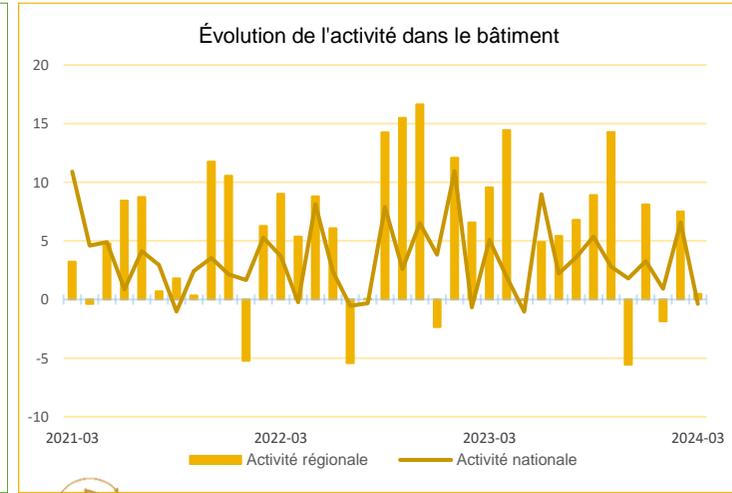
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

Après le rebond observé le mois dernier, la production industrielle se maintient au mois de mars, en région, comme au national. Le taux d'utilisation des capacités de production demeure sensiblement en dessous de sa moyenne de long terme. Le prix des matières premières continue de diminuer et les prix de vente s'ajustent à la baisse, plus ou moins rapidement selon les secteurs. L'activité resterait atone dans les semaines à venir compte tenu du niveau des carnets de commandes, jugé insuffisant.

Dans les services marchands, la demande est soutenue, y compris dans le secteur du *transport-entrepasage* dont l'activité repart après plusieurs mois de baisse. Seul le secteur de l'*intérim* continue de reculer. Les prix de vente se stabilisent après les revalorisations tarifaires de début d'année. Les effectifs progressent très légèrement malgré quelques difficultés de recrutement persistantes sur certains profils. L'orientation favorable de l'activité se poursuivrait à court terme.

L'activité du bâtiment se stabilise, en région comme au national. Si l'activité progresse très légèrement dans le *gros œuvre*, après le niveau bas de février, le *second œuvre*, jusque là dynamique, ralentit sensiblement ce mois-ci. Les carnets de commandes s'érodent encore, témoignant des difficultés à contracter de nouvelles affaires. Dans ce contexte, les prix des devis poursuivent une tendance baissière. L'activité est attendue stable en avril grâce à la résilience du *second œuvre* qui bénéficie encore de plans de charge suffisants. En revanche, le niveau dégradé des carnets dans le *gros œuvre* freinerait l'activité.

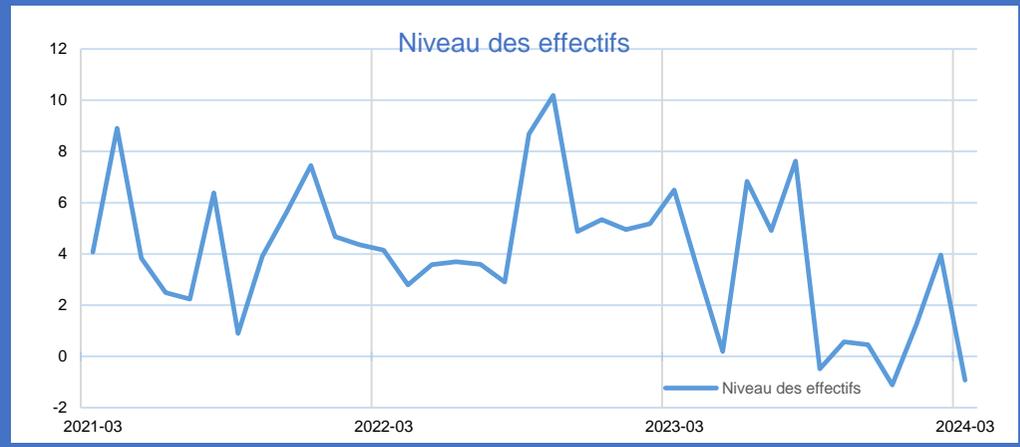
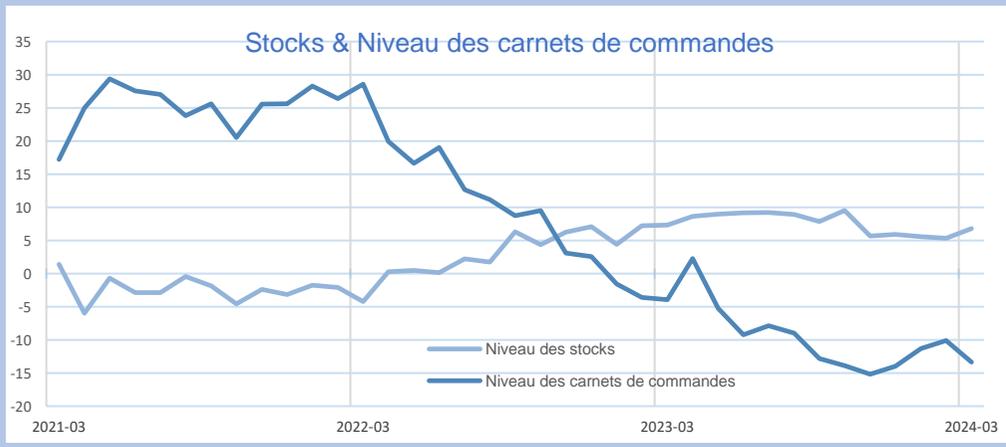
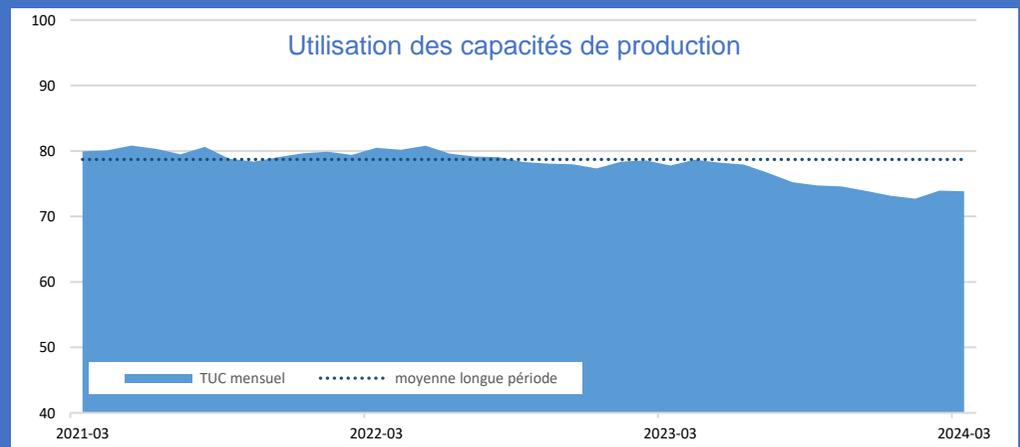
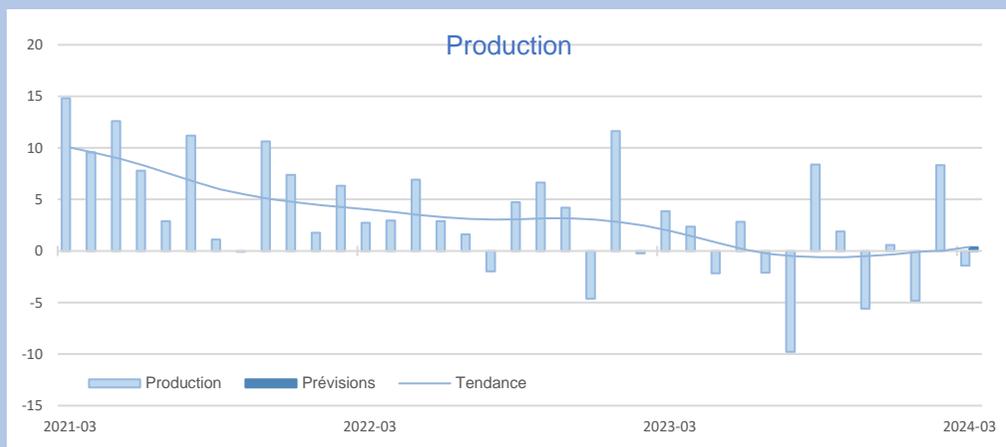
Le repli de l'activité des Travaux Publics se poursuit pour le troisième trimestre consécutif. Les anticipations sont cependant légèrement plus favorables pour les mois à venir.

Les situations de trésorerie sont jugées globalement conformes à l'attendu, à l'exception de tensions mentionnées dans le secteur du *transport -entrepasage*, les *fabrications de machines et équipements*, l'*industrie chimique* et les *activités informatiques*.



Synthèse de l'industrie

Après l'embellie constatée en février, l'activité industrielle se stabilise globalement en mars dans la plupart des secteurs, notamment *l'agroalimentaire, la chimie et le bois-papier-carton*. La production ralentit toutefois dans *les fabrications de matériel de transport, de machines et équipements* ainsi que *l'industrie pharmaceutique*. Seules *les fabrications d'équipements électriques* et de *produits informatiques-électroniques-optiques* sont en progression. Les stocks de produits finis sont en hausse, tandis que les carnets de commandes continuent de s'éroder. Les effectifs ont peu évolué ce mois-ci. À court terme, l'activité se stabiliserait.



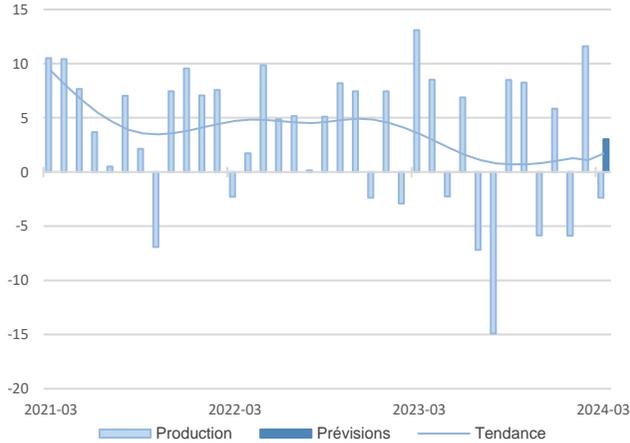
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

29,3%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

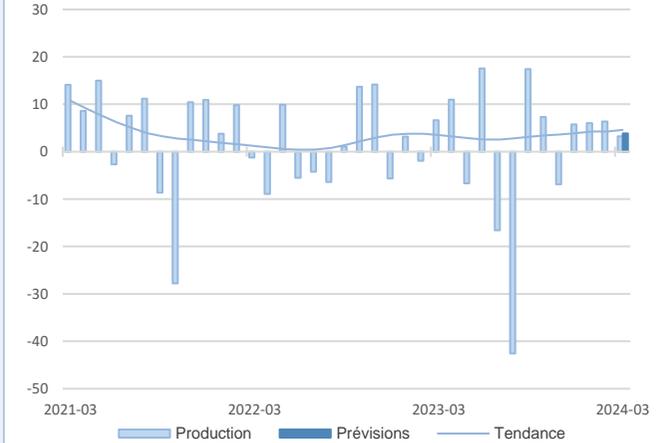
Métallurgie et fabrication de produits métalliques



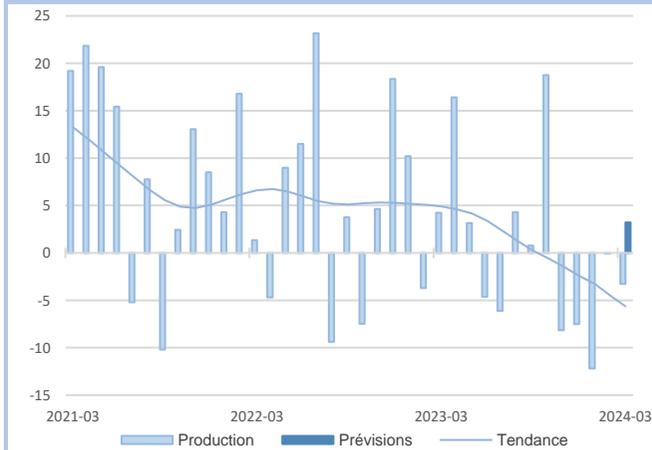
Après le rebond enregistré le mois dernier, la production et les commandes, internes en particulier, peinent à se maintenir. La tendance baissière de la demande en provenance du BTP se poursuit, alors qu'elle semble reprendre de la vigueur pour la filière automobile, électrique et thermique. Cependant, certaines entreprises ont encore eu recours à l'activité partielle. Malgré des carnets qui se raccourcissent, un rebond de l'activité est attendu à court terme.

Dont secteur du décolletage, usinage et traitement des métaux

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

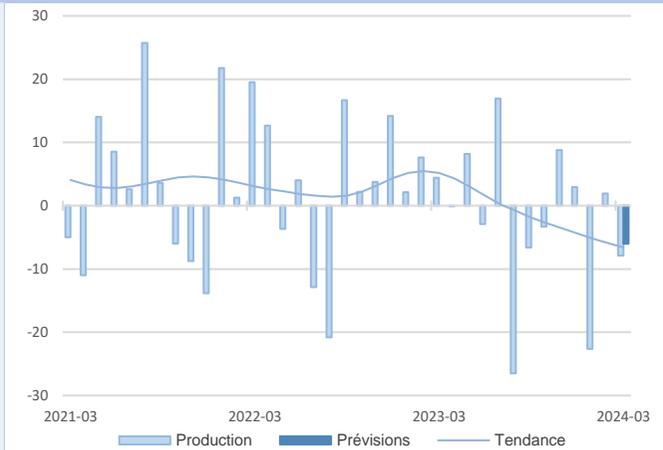


La production reste sur la tendance haussière amorcée en fin d'année 2023, alors que les commandes se resserrent. La demande en provenance de la branche automobile est encore erratique tandis que les débouchés aéronautiques restent très porteurs. Des postes qualifiés sont encore difficiles à pourvoir. Les stocks de produits finis ont été réduits. Aussi, même si les carnets se creusent légèrement, l'activité devrait conserver son orientation positive le mois prochain.



La production repart à la baisse après la pause notée le mois dernier. Les stocks de produits finis sont encore jugés insuffisants. Les commandes continuent de progresser pour la période à venir, en particulier à l'export. Aussi, malgré ce climat incertain, les prévisions s'orientent vers un rebond de l'activité dans les prochaines semaines.

Le mois de mars connaît une baisse en terme de production et de commandes, notamment avec un marché à l'export en repli. La demande sur les véhicules électriques semble ralentir alors qu'un regain est observé sur les véhicules thermiques. La détente des prix des matières premières se poursuit et se répercute sur les prix de vente. Au vu des carnets qui se rétrécissent, la production devrait encore diminuer le mois prochain.



5,3%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

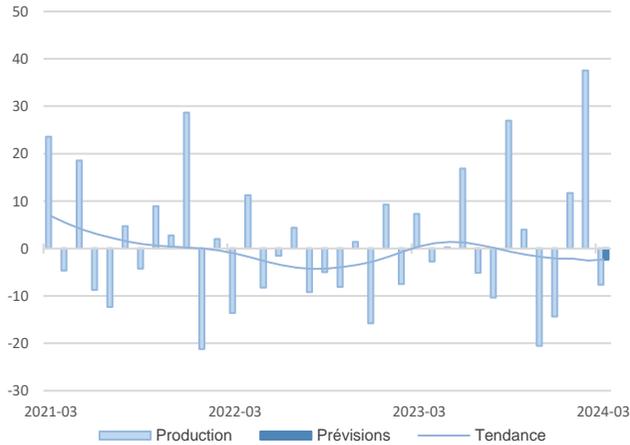
Dont secteur de la coutellerie, outillage, ouvrages en métaux

Industrie automobile et autres matériels de transport

6,1%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2022)

19,2%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

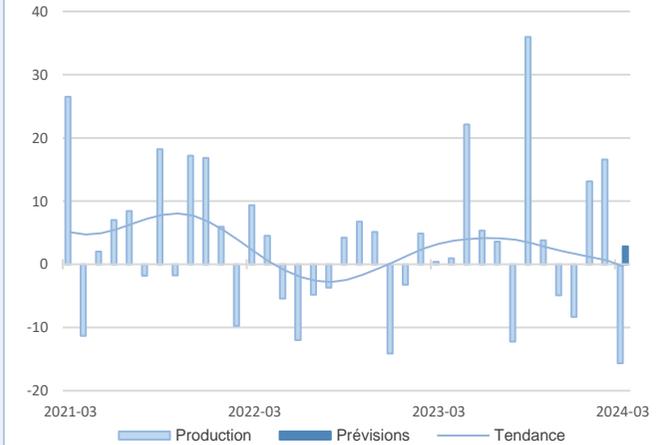
Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques



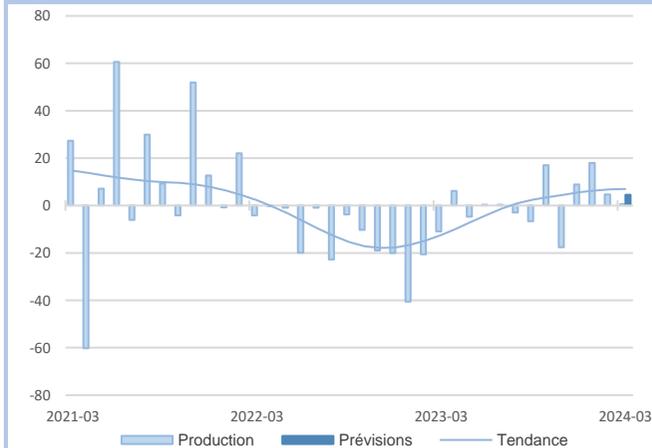
Alors que les entrées de commandes ralentissent, la production se tasse après l'accélération notée en début d'année. Le marché export semble mieux orienté, la demande interne étant pénalisée par les incertitudes en provenance du secteur du BTP. Les prix de vente se contractent sous l'effet d'une concurrence accrue. Avec des stocks de produits finis toujours excédentaires et des carnets dégradés, les prévisions d'activité restent incertaines à court terme.

Dont secteur de la fabrication de produits en plastique

8,9%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

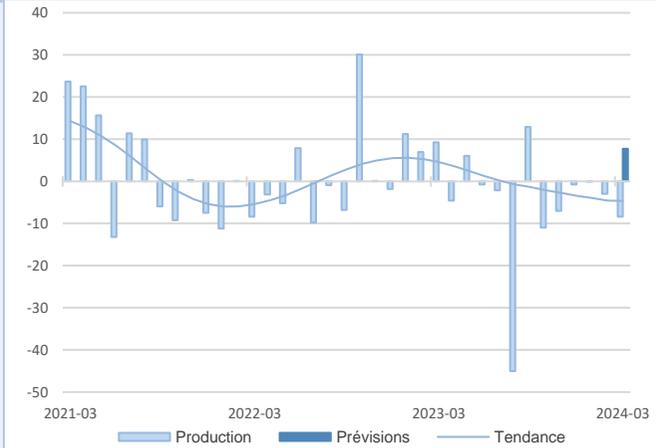


Le redressement enregistré en début d'année ne s'est pas confirmé. La production et les livraisons reculent sensiblement. Ainsi, les stocks de produits finis sont encore alourdis. La demande reste favorablement orientée bien que les carnets soient bas, témoignant d'une visibilité limitée. Des difficultés de recrutement sont encore évoquées par certaines entreprises. Dans ce contexte, les prévisions s'orientent vers un léger rebond de l'activité dans les semaines à venir.



La production se maintient en mars malgré des entrées de commandes moins vigoureuses. Dans la continuité des mois précédents, la baisse des prix observée se poursuit et cette diminution devrait être encore à l'ordre du jour pour les prochaines semaines. À noter également, le renfort d'effectifs en mars, qui devrait se poursuivre. Avec des carnets de commandes en-deçà de la normale, l'activité ne devrait que légèrement s'améliorer à court terme.

La production fléchit, pénalisée par le manque de dynamisme des commandes sur les marchés domestique et étranger. Le ralentissement de la cadence des livraisons a permis aux stocks de produits finis de se stabiliser à un niveau légèrement en deçà des attentes. Les prix de vente restent stables malgré des coûts de matières premières en baisse. En dépit de carnets insuffisants, l'activité repartirait à la hausse dans les semaines à venir.



9,1%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

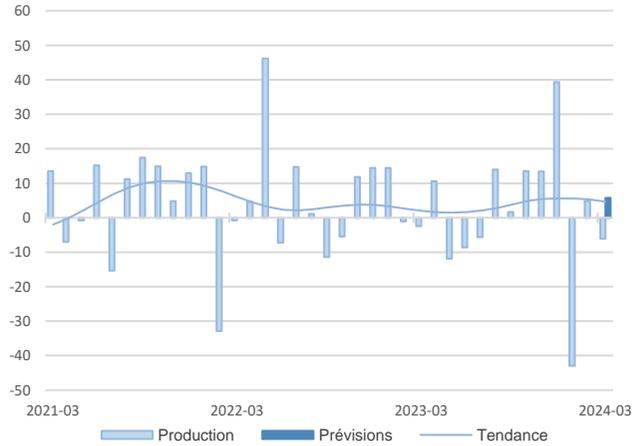
Industrie chimique

Fabrication de machines et équipements

43,9%
Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2022)

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

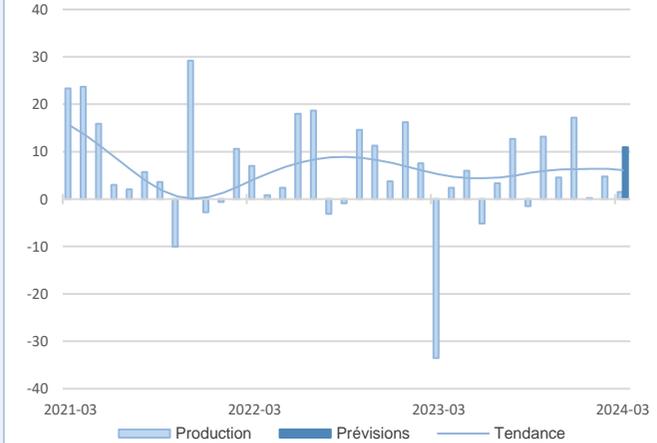
Industrie pharmaceutique



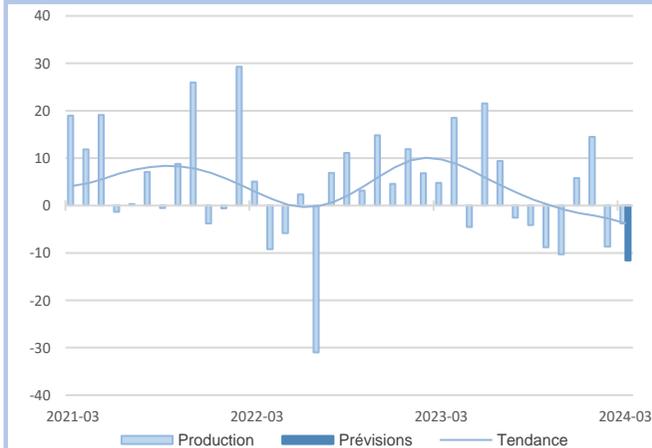
Le niveau de production est en repli. Les cadences soutenues de livraisons du mois ont puisé dans les stocks qui demeurent encore à des niveaux élevés. Le coût des matières premières se contracte nettement tandis que les prix de vente se stabilisent. Les entrées de commandes reculent à l'export et au national, mais les carnets restent satisfaisants présageant une hausse de l'activité dans les semaines à venir.

Industrie alimentaire et fabrication de boissons

9,3%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2022)

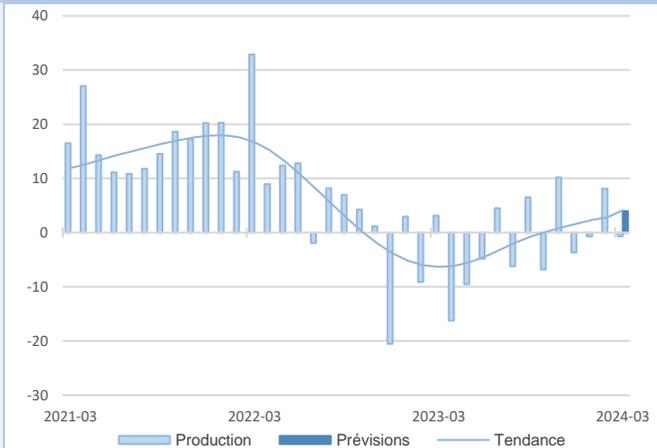


La hausse des livraisons du fait de commandes dynamiques, tant au national qu'à l'étranger, a permis de réduire les stocks, alors que la production se stabilise. Les prix des produits finis ont été revalorisés en mars mais devraient se maintenir dans les semaines à venir. Les effectifs évoluent peu sur le mois. Malgré des carnets de commandes jugés étroits, les chefs d'entreprise sont optimistes à court terme et anticipent une hausse de la production.



Comme anticipé, l'activité connaît un nouveau repli ce mois-ci, accompagné d'une demande globale qui reste faible. Certaines entreprises sont contraintes de baisser leurs prix de vente pour faire face à la concurrence, notamment étrangère. Les embauches sont toujours figées et les départs non remplacés en attendant une reprise du marché. Pour avril, les perspectives sont très réservées.

L'activité s'est tout juste maintenue en mars après la hausse constatée en février. Elle a été essentiellement portée par la demande étrangère. Les prix des matières premières repartent à la hausse alors que la pression sur les prix de vente persiste. Les effectifs évoluent peu et les chefs d'entreprises mentionnent toujours des difficultés de recrutement. Malgré des carnets de commandes dégradés, ils escomptent une légère reprise de l'activité pour les semaines à venir.



9,1%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

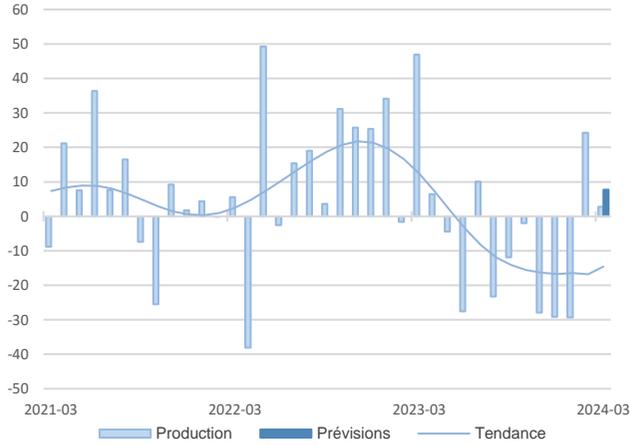
Textile, habillement, cuir, chaussure

Bois, papier, carton et imprimerie

8,2%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

28,1%
Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2022)

Produits informatiques, électroniques, optiques

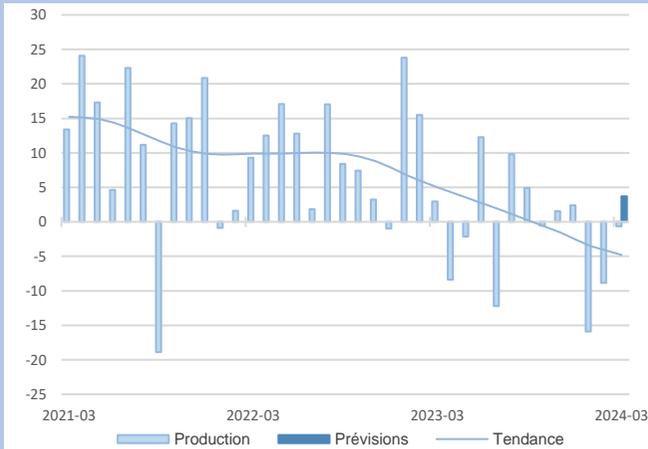
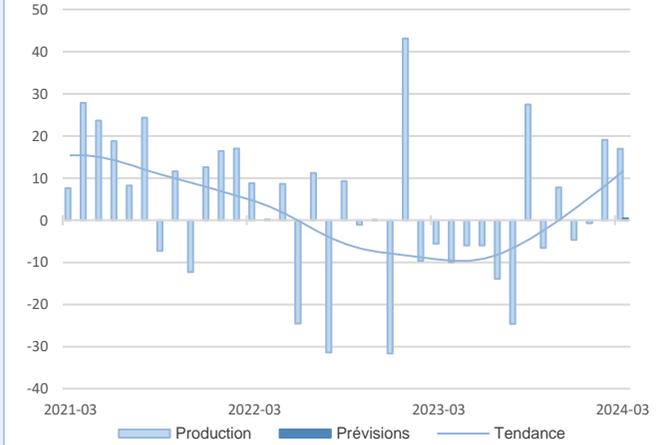


La reprise observée le mois dernier se confirme avec une demande toujours dynamique de la part des secteurs de l'armement et de l'automobile. Des difficultés d'approvisionnement en composants électroniques persistent et la pénurie va conduire à des revalorisations de prix de vente en avril. Les effectifs se sont contractés et devraient se stabiliser le mois prochain. Les chefs d'entreprise anticipent une légère hausse de la production à court terme.

Équipements électriques

27,9%
Part des effectifs dans produits électri, électro, optiques (ACOSS 12/2022)

Portés par des entrées d'ordres favorables, les niveaux de production continuent de progresser. Malgré d'importantes livraisons, les stocks sont jugés trop lourds par les professionnels. La dépréciation du coût des matières premières se poursuit, avec une répercussion encore limitée à ce stade sur les prix de vente. Les carnets insuffisants ne laissent présager qu'un maintien de l'activité pour les semaines à venir.



La production parvient tout juste à se maintenir, du fait d'un ralentissement de la demande notamment intérieure. Le rythme des livraisons permet de stabiliser les stocks aux niveaux attendus. Les prix de continuent de progresser. Malgré un niveau de carnets décevant, l'activité progresserait légèrement le mois prochain.

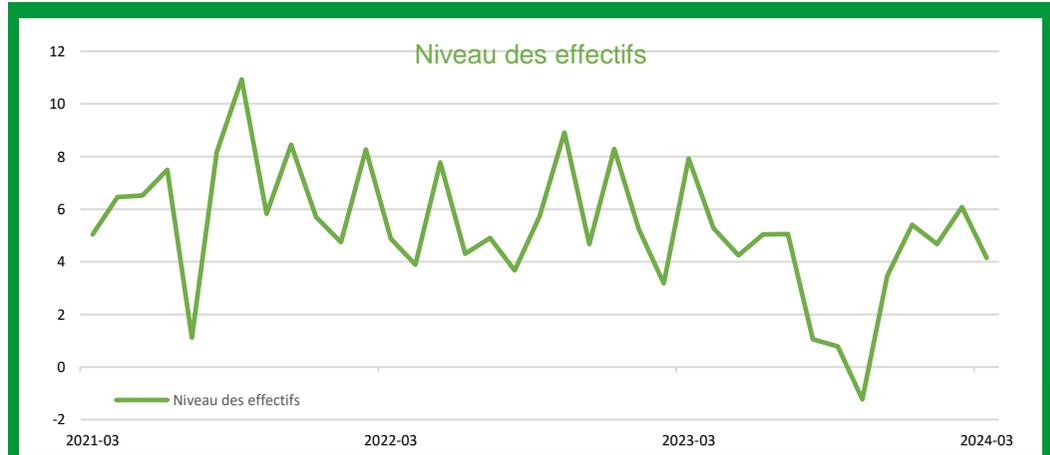
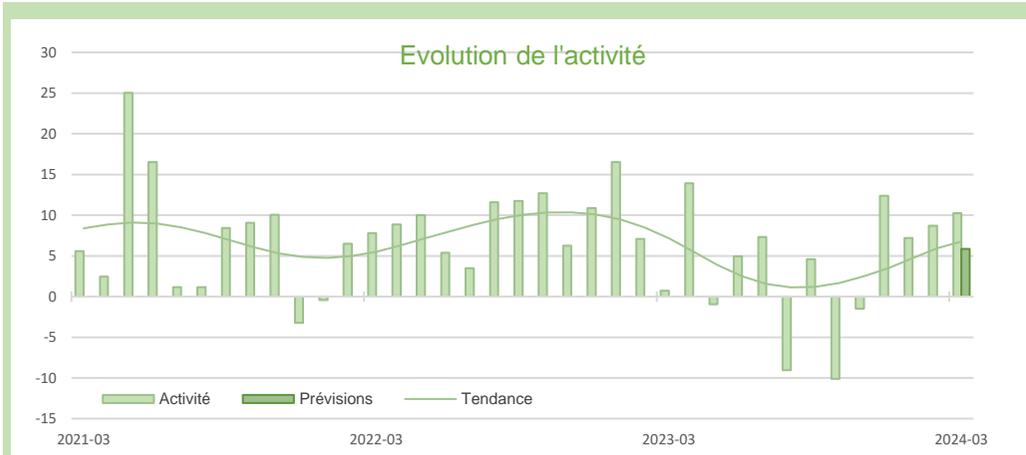
18,6%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



Synthèse des services marchands

En mars, la croissance s'est accélérée dans les services marchands, portée par le retour à une tendance positive dans le *transport-entreposage*, les *activités informatiques*, ainsi que les *activités juridiques et comptables*. La dynamique favorable observée le mois dernier dans l'*hébergement-restauration* et l'*ingénierie* s'est poursuivie. Seul le secteur de l'*intérim* reste en repli. Les prix de vente ont peu évolué en mars. Les effectifs continuent de se renforcer. A court terme, l'activité serait de nouveau en croissance, portée notamment par le *transport-logistique* et l'*ingénierie technique*.



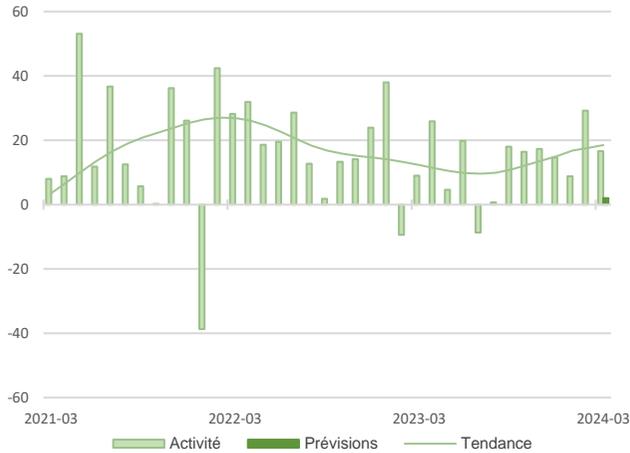
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

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

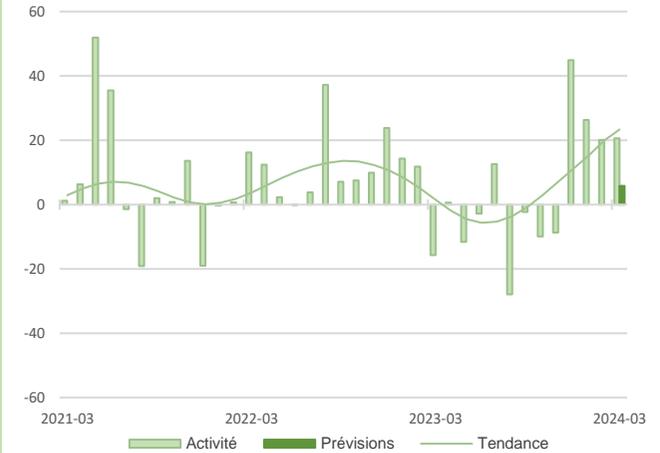
Hébergement



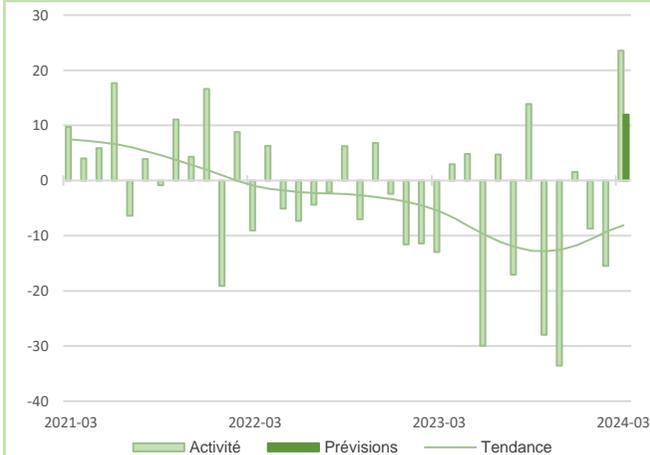
En mars, la fréquentation a globalement progressé en région. La demande a été soutenue, tant sur la clientèle de tourisme malgré des conditions d'enneigement peu favorables, que sur la clientèle d'affaires (séminaires). Les prix ont peu évolué sur le mois. Les effectifs se consolident. Pour avril, les chefs d'entreprise anticipent une stabilisation de leur activité.

Restauration

18,8%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

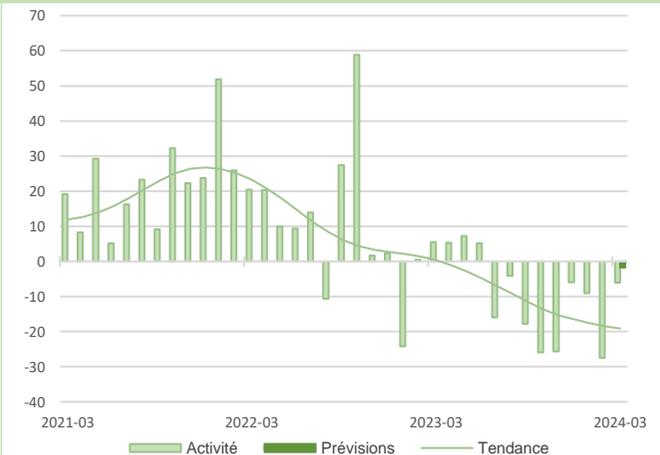


La météo clémente au cours du mois, ainsi qu'une fréquentation touristique en hausse ont permis de soutenir la demande. L'activité a progressé dans l'ensemble des établissements, de la restauration rapide aux restaurants gastronomiques. Les tarifs sont restés stables et la modération des prix des approvisionnements a permis de consolider les marges. Pour les semaines à venir, les perspectives d'activité restent favorables.



Comme attendu, les volumes transportés sont en progression au mois de mars du fait d'un regain de la demande, à l'exception du secteur du bâtiment. De plus, l'activité n'est plus perturbée par des blocages routiers. Des baisses de prix sont parfois pratiquées. Les effectifs sont stables. A ce stade, les perspectives sont plutôt encourageantes, même si les chefs d'entreprise restent prudents dans un contexte de forte incertitude.

Dans le secteur du travail temporaire, l'activité baisse encore légèrement en mars. Les agences connaissent toujours des difficultés pour recruter et les tensions financières semblent s'accroître chez les clients, ce qui impacte les délais de paiement. On note cependant en fin de mois les prémices d'un redémarrage pour le BTP et l'industrie, ce qui marque une rupture positive après plusieurs mois d'atonie. Cette tendance demande à être confirmée et les anticipations restent très prudentes pour le mois à venir.



10,4%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Transports routiers de fret et par conduite

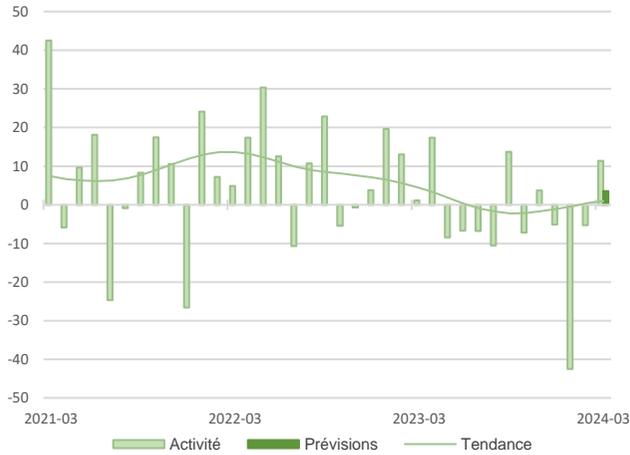
Agences de travail temporaire

1,5%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

10,8%

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

Activités informatiques

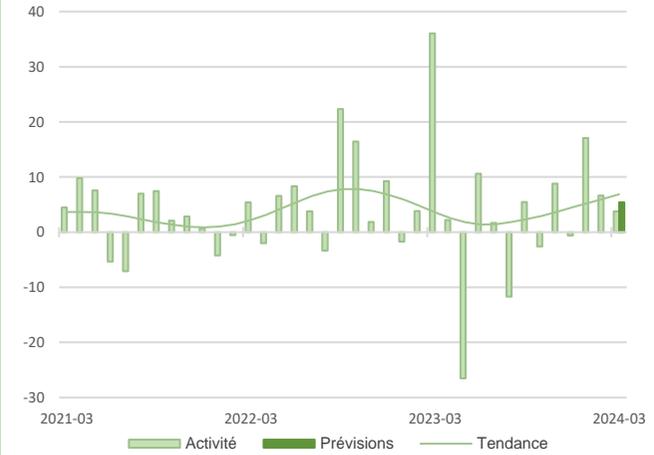


Après trois mois de baisse, l'activité se redresse en mars. La demande est soutenue, se traduisant par de nouvelles sollicitations et de nouvelles missions. Des hausses de prix s'appliquent sur les nouveaux contrats. Ce mois-ci, les effectifs sont stables et la trésorerie reste confortable. Les carnets de commandes laissent présager une activité favorable pour les semaines à venir qui s'accompagnerait d'embauches.

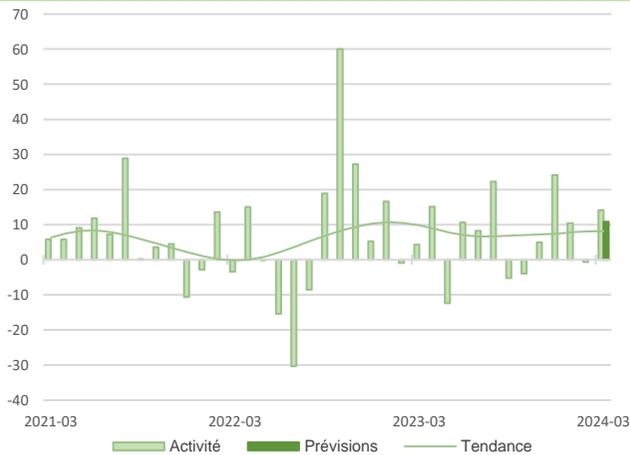
9,2%

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

Ingénierie, études techniques



La croissance de l'activité s'est ralentie en mars. Si les carnets restent bien étoffés et la demande publique soutenue, les appels d'offres privés sont moins dynamiques, notamment à destination du bâtiment. Les chefs d'entreprise se montrent toutefois confiants pour le mois d'avril, avec une demande attendue en hausse. En revanche, des difficultés de recrutement persistantes pour près d'un tiers des entreprises interrogées, sont susceptibles de freiner le développement de l'activité.



La croissance de l'activité se poursuit dans le secteur juridique et comptable, plus particulièrement portée par l'activité des cabinets comptables. Les tarifs se stabilisent après les révisions de début d'année. Les besoins en personnel restent d'actualité, mais les demandes demeurent difficiles à satisfaire sur certains profils. Le niveau d'activité devrait demeurer soutenu à court terme.

7,4%

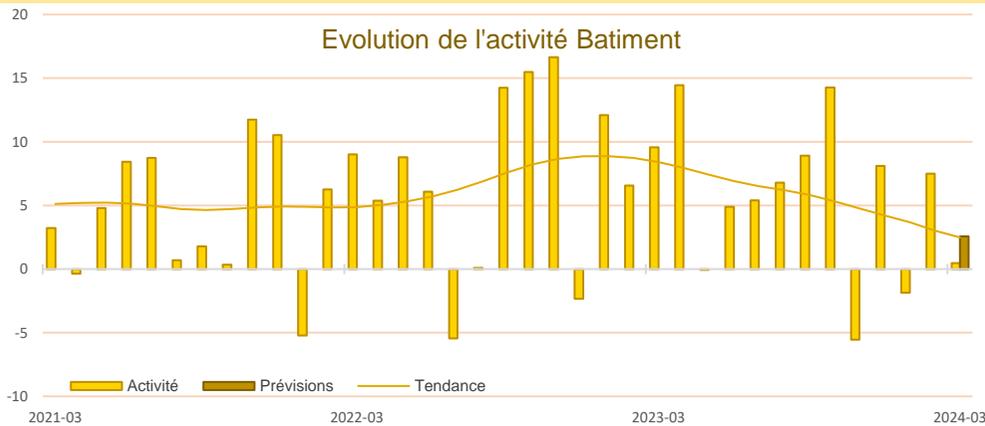
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Activités juridiques, comptables



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

En mars, l'activité du bâtiment est globalement restée stable : l'avancement des chantiers a permis d'afficher une légère amélioration sur le gros œuvre après quatre mois de fort repli, alors que le recul des transactions immobilières commence à peser sur le second œuvre. Les carnets de commandes continuent de s'éroder à un rythme rapide, notamment dans le gros œuvre. Ces tensions se répercutent dans les prix des devis, qui baissent sensiblement. L'activité des Travaux Publics reste orientée à la baisse pour le troisième trimestre consécutif.



Au global, l'activité dans le secteur du bâtiment se stabilise au mois de mars, mais avec une tendance différente des mois précédents entre les sous secteurs. Si l'activité rebondit dans le *gros œuvre* après plusieurs mois de baisse, elle est quasi stable dans le *second œuvre*.

Les prix des devis sont en baisse et cette contraction apparaît plus marquée dans le gros œuvre : la réduction du nombre de mises en chantier accroît la concurrence et tire les prix vers le bas. Cette diminution pourrait se poursuivre à court terme.

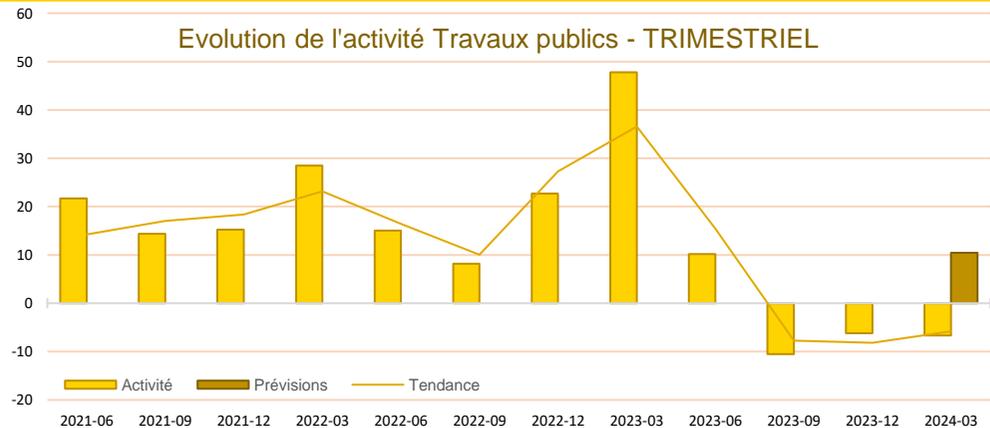
Avec des carnets de commandes jugés encore correctement garnis, principalement dans le sous-secteur du *second œuvre*, les professionnels anticipent une légère hausse de l'activité dans les prochaines semaines.

La baisse d'activité dans le secteur des travaux publics observée ces deux derniers trimestres se poursuit au T1 2024. En particulier, les marchés privés et les activités de terrassement en lien avec la promotion immobilière ralentissent fortement. En revanche, les travaux spéciaux, ainsi que les activités d'enrobage ont mieux résisté.

Les prix des devis se sont fortement resserrés au cours de ce trimestre et ne devraient guère évoluer dans les prochains mois.

Les effectifs se sont stabilisés, mais le recrutement de personnel qualifié et la fidélisation restent difficiles.

Avec des carnets de commandes encore suffisamment remplis, les chefs d'entreprise anticipent un rebond de l'activité dans les mois à venir.



CONSTRUCTION

CONSTRUCTION



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Financement des entreprises Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales
 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

 **04.72.41.25.45**

 etudes-conjoncturelles@banque-france.fr

Rédacteur en chef

Sandrine LORAND NGUYEN, 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...*