

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AVRIL 2024

Période de collecte :

du vendredi 26 avril 2024 au lundi 6 mai 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 26 avril et le 6 mai), l'activité a progressé en avril dans les services marchands, et plus sensiblement qu'anticipé le mois dernier dans l'industrie et le bâtiment, à la faveur notamment d'un rattrapage après un mois de mars en retrait et en vue d'un mois de mai au ralenti en raison des congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. D'après les anticipations des entreprises pour mai, l'activité est en effet attendue en repli dans l'industrie et le bâtiment, et évoluerait peu dans les services. Ces anticipations sont toutefois à interpréter avec prudence compte tenu des effets de calendrier. 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 demeurent très en retrait par rapport à la période pré-Covid en raison de la morosité du marché de la construction de logements neufs.

La modération des prix de vente se poursuit. Selon les industriels, les prix des matières premières continuent de diminuer bien que plus légèrement. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 6 % et 2 %) se situe un peu en dessous de leurs niveaux des mois d'avril d'avant Covid. Parallèlement, la proportion de celles indiquant des baisses de prix (respectivement 5 % et 8 %) est supérieure à celle d'avant-Covid. Dans les services marchands, la proportion d'entreprises indiquant une hausse de leurs prix (12 %) ne s'est pas encore complètement normalisée.

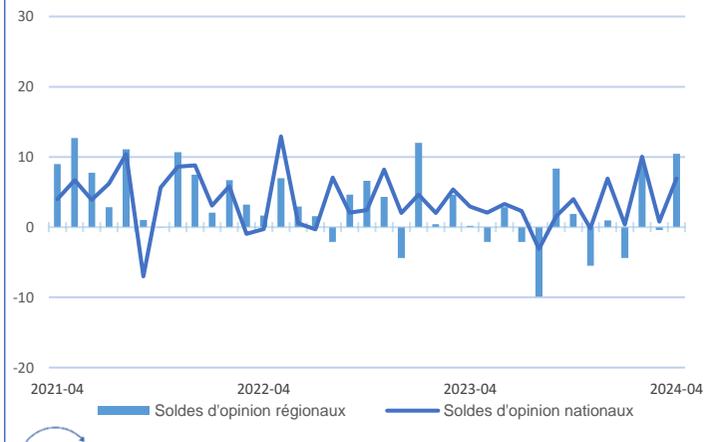
Les difficultés de recrutement poursuivent leur lent repli, à un niveau encore élevé : 38 % des entreprises les mentionnent en avril (après 39 % en mars).

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait légèrement au deuxième trimestre 2024, après une hausse de + 0,2 % au premier trimestre.

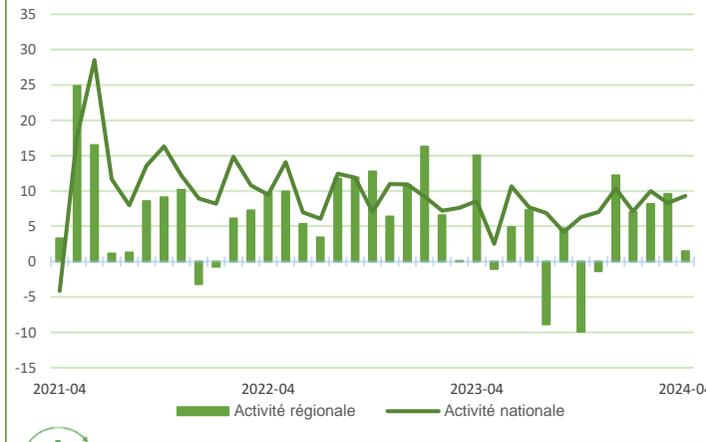
Cette prévision reste toutefois encore très préliminaire, en raison des spécificités du calendrier de ce mois de mai et du changement de base à venir (31 mai) des comptes nationaux publiés par l'Insee.

Situation régionale

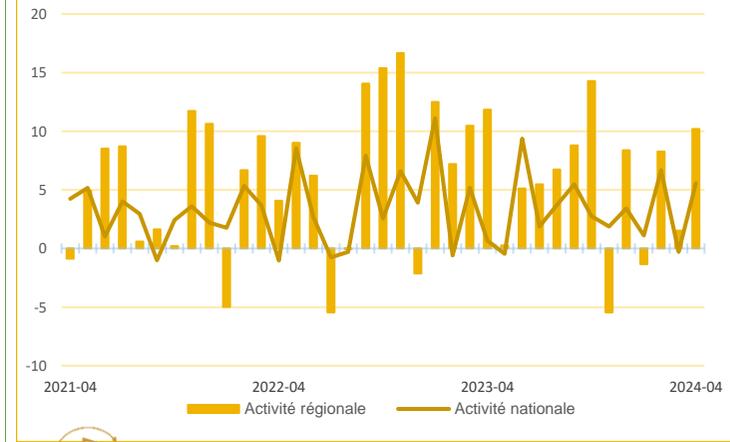
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

En avril, la conjoncture régionale est favorablement orientée dans les trois grands secteurs. Les prévisions sont orientées à la baisse, avec un impact difficilement estimable d'un ralentissement d'activité lié au calendrier du mois de mai.

La production industrielle enregistre un rebond, en région comme au national. Les carnets de commandes évoluent peu et restent jugés insuffisants dans la plupart des secteurs. En revanche, les stocks de produits finis ont été confortés en prévision des ponts du mois de mai. Le taux d'utilisation des capacités de production se redresse légèrement ; à 75%, il demeure toutefois inférieur à sa moyenne de long terme. Le prix des matières premières continue de diminuer et les prix de vente se situent également sur une tendance baissière. Les effectifs sont stables. Pour les semaines à venir, les chefs d'entreprise anticipent un net repli de l'activité.

Dans les services, la croissance régionale est modérée comparativement au fort dynamisme relevé au plan national. En particulier, l'activité s'est infléchie dans le secteur de l'hébergement-restauration, pénalisée par des conditions météo défavorables au cours du mois. La modération des prix de vente se poursuit et persisterait à court terme. Les anticipations pour les semaines à venir sont prudentes : l'activité reculerait légèrement.

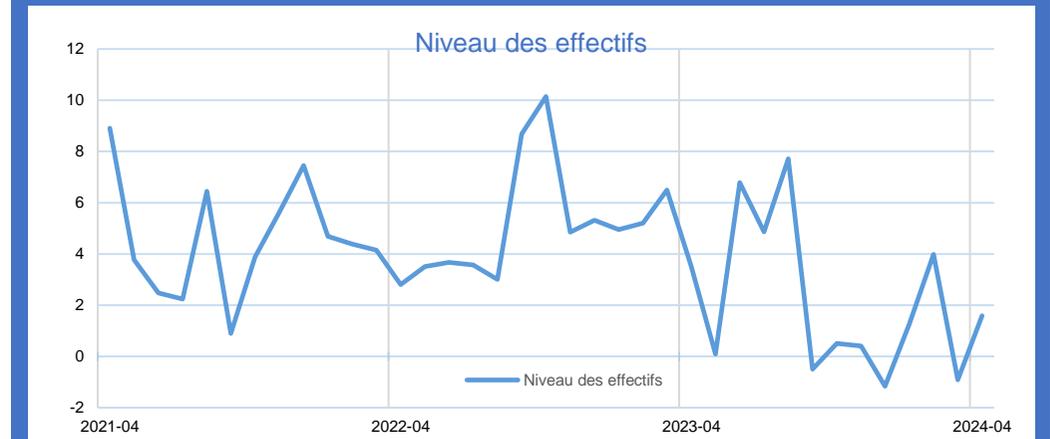
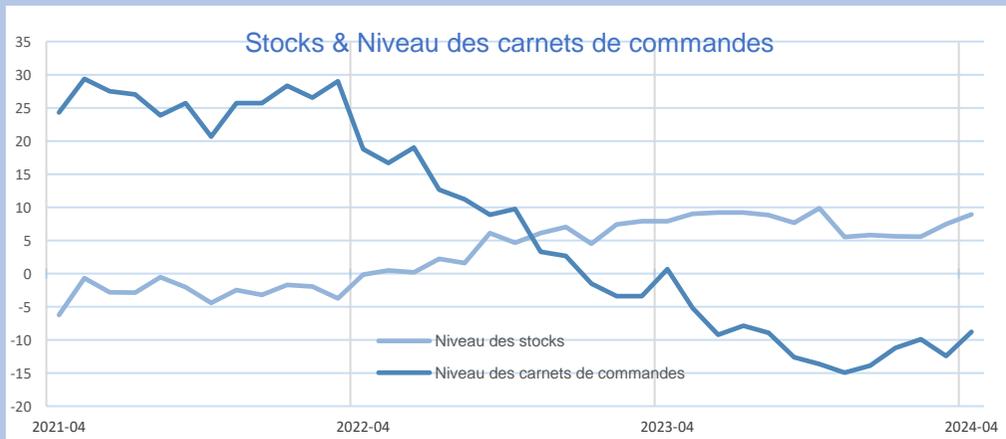
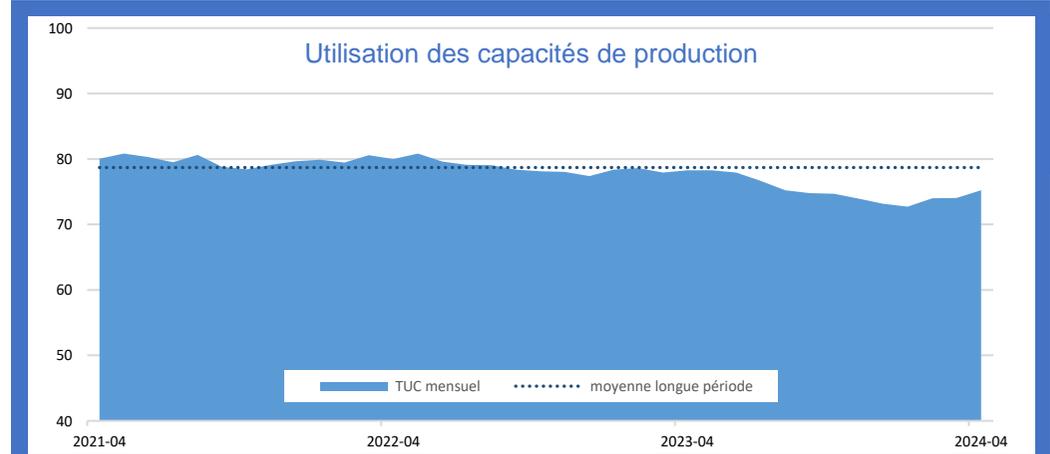
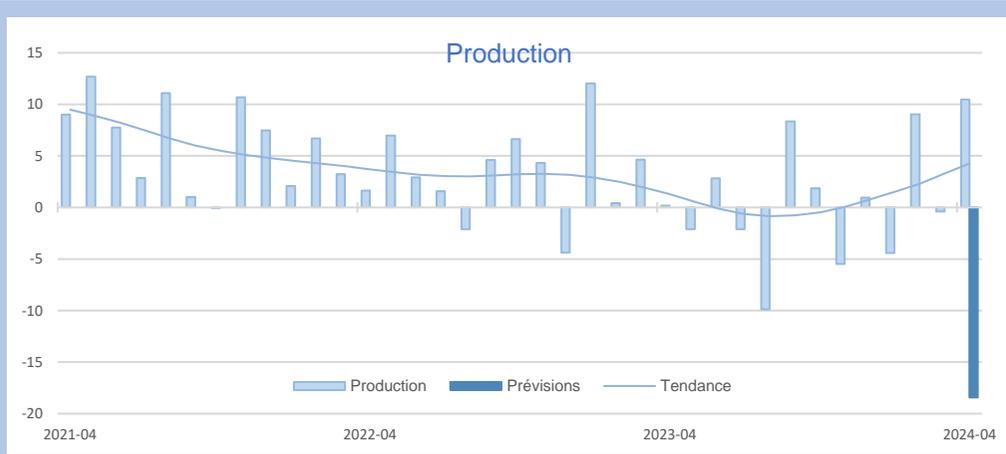
Dans le bâtiment, l'activité progresse en région comme au plan national, soutenue par le redressement du *second œuvre*. A contrario, le *gros œuvre* recule, du fait de la chute des mises en chantier de logements neufs. Les carnets de commandes restent globalement assez consistants sur le *second œuvre*, en revanche, la visibilité est plus restreinte sur le *gros œuvre*. Dans ce contexte, le prix des devis diminue sensiblement. Pour les semaines à venir, les prévisions tablent sur un retrait de l'activité, tant dans le *gros œuvre* que le *second œuvre*.

Les situations de trésorerie restent globalement équilibrées à l'exception de l'industrie chimique, des secteurs de l'hébergement, du transport routier et de l'ingénierie qui mentionnent des situations en dégradation.



Synthèse de l'industrie

La production industrielle se redresse nettement en avril, portée par un regain de commandes, mais également une augmentation des stocks en prévision des ponts du mois de mai. Les *fabrications de matériels de transport, de produits en plastique, le secteur du textile-habillement-cuir* et les *autres industries manufacturières* sont particulièrement dynamiques. A contrario, *l'industrie pharmaceutique* et les *fabrications de machines et équipements* sont orientées à la baisse, tandis que *l'industrie chimique* et les *fabrications de produits informatiques –électroniques-optiques* sont atones. Les carnets étant globalement peu fournis, l'activité reculerait dans les semaines à venir.



INDUSTRIE

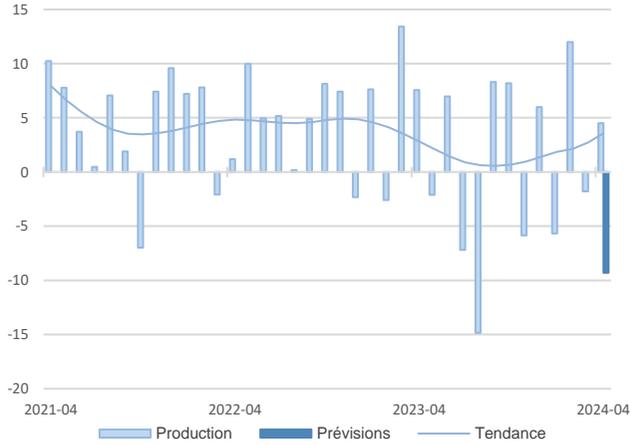
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

29,3%

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

Métallurgie et fabrication de produits métalliques



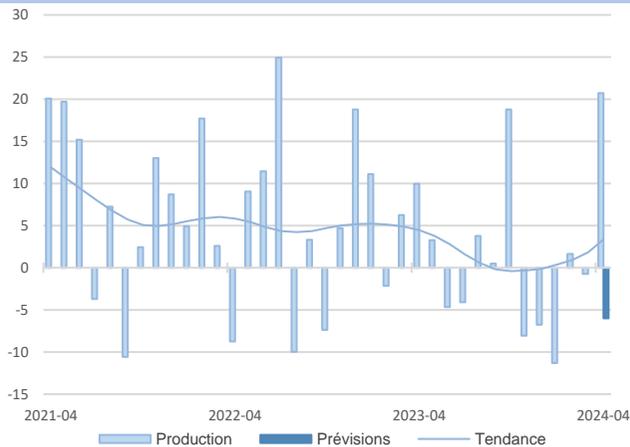
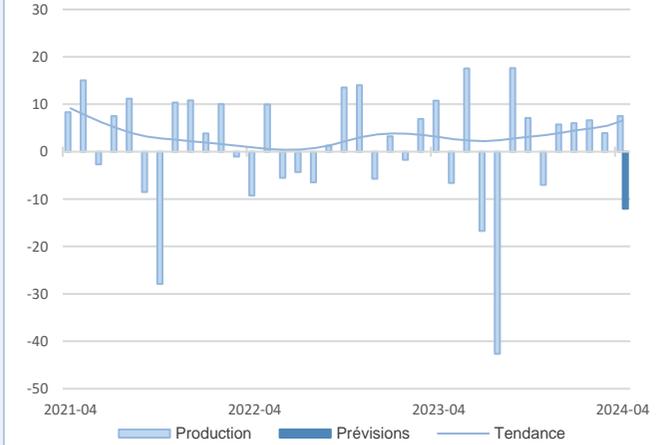
La production et les commandes repartent à la hausse, tant sur le marché interne qu'étranger. Alors que la demande en provenance de la filière aéronautique est toujours dynamique, elle est encore incertaine pour le secteur du BTP. Aussi, certaines entreprises ont eu un recours ponctuel à l'activité partielle. Les carnets s'améliorent légèrement, mais l'activité pourrait se replier le mois prochain avec des fermetures et congés plus importants.

Dont secteur du décolletage, usinage et traitement des métaux

Le rythme de production reste sur la tendance haussière de ces derniers mois, avec une demande plus favorable mais toujours fluctuante en provenance de la filière automobile. Certaines entreprises sont encore freinées par quelques difficultés de recrutement. Alors que la baisse du cours des matières premières s'est interrompue, le coût de l'énergie tend à diminuer avec un impact favorable sur les marges. Malgré des carnets corrects, l'activité pourrait s'infléchir à court terme.

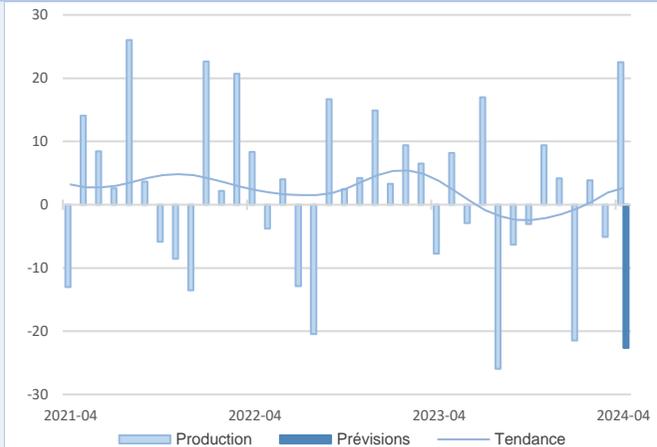
12,3%

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



Après la tendance assez terne de ces derniers mois, la production s'est sensiblement redressée, de façon plus marquée qu'anticipé. L'activité a été soutenue par des commandes en progression significative ainsi qu'une augmentation des stocks de produits finis. Les carnets ont gagné en consistance. Malgré ce contexte plus favorable, l'activité pourrait se tasser dans les prochaines semaines, perturbée par les ponts du mois de mai.

Les cadences de production et de livraisons ont été soutenues en avril, après un mois en retrait. Toutefois, la production de véhicules électriques stagne. Le niveau global des carnets reste insuffisant, ce qui limite le recours à l'interim. La baisse des prix des matières premières se poursuit et se répercute sur les prix de vente afin de préserver la compétitivité à l'international. Compte tenu des fermetures en mai, les anticipations tablent sur une baisse d'activité.



5,3%

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

Dont secteur de la coutellerie, outillage, ouvrages en métaux

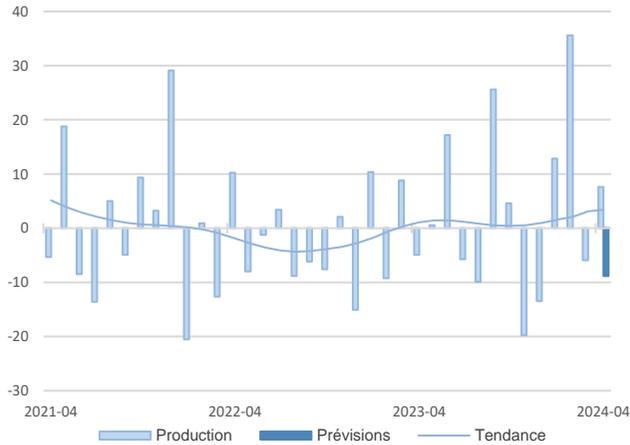
Industrie automobile et autres matériels de transport

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)

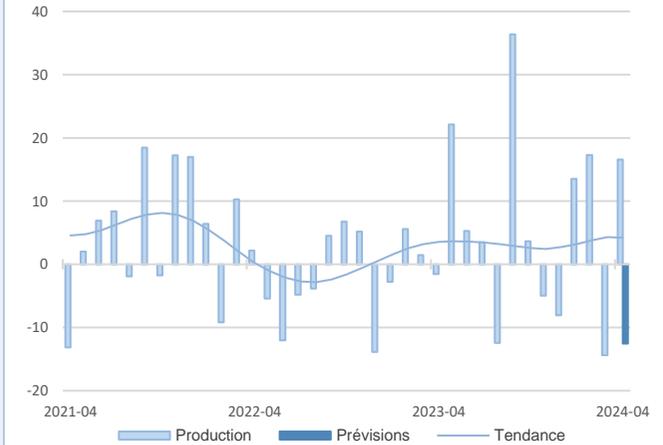
Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques



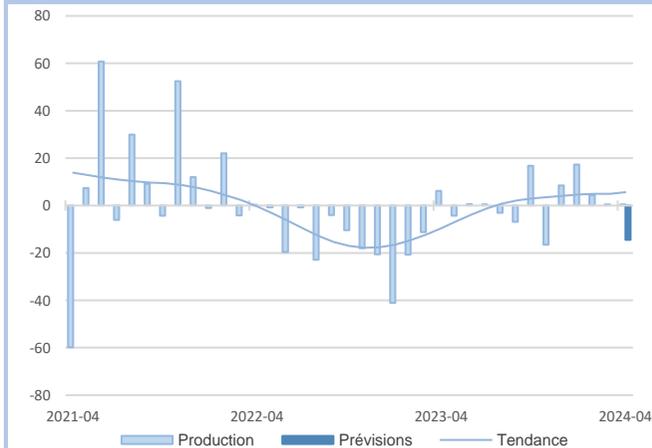
La production repart à la hausse après le repli enregistré le mois passé. Les commandes globales peinent à se maintenir, avec un nouveau ralentissement en provenance du secteur du BTP. Les effectifs progressent légèrement et certaines entreprises rencontrent encore des difficultés de recrutement. Dans ce contexte, avec des carnets insuffisants et des stocks de produits finis au-dessus de l'attendu, l'activité pourrait se tasser le mois prochain.

Dont secteur de la fabrication de produits en plastique

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

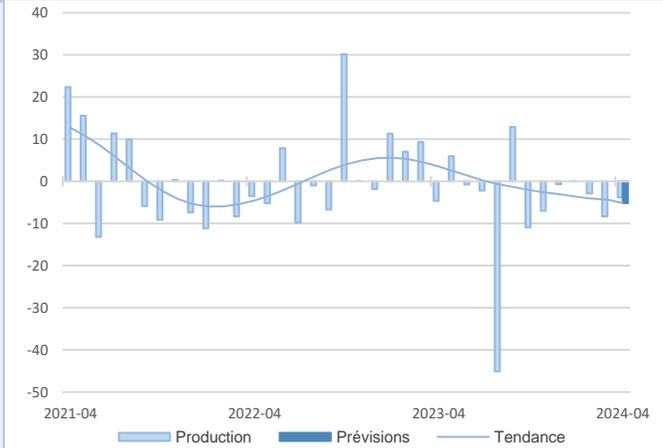


Soutenue par une accélération de la demande en France et à l'export, la production s'inscrit en hausse sensible après le recul noté en mars. Les livraisons ont été plus dynamiques, en anticipation des fermetures du mois de mai, mais les stocks restent un peu hauts. Certaines entreprises font part d'une amélioration de leurs marges liée à la baisse du coût de l'énergie. Avec des carnets encore dégradés, l'activité pourrait se replier à court terme.



Pour le second mois consécutif, la production est stable en avril malgré un regain de commandes en provenance de l'étranger. La baisse des prix de vente se poursuit, reflétant la diminution du prix des matières premières entamée depuis plus d'une année. Avec des carnets de commandes resserrés, les chefs d'entreprise ne sont guère optimistes et anticipent une baisse de la production pour les prochaines semaines.

Les entrées d'ordres nationaux et étrangers sont en repli, ainsi la production recule en avril. Avec un rythme de livraisons moins élevé, les stocks de produits finis progressent et se situent à un niveau haut. Les prix de vente restent stables malgré des coûts de matières premières en baisse. Les effectifs continuent de se contracter. Les carnets demeurent insuffisants, présageant un ralentissement de l'activité pour les semaines à venir.



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

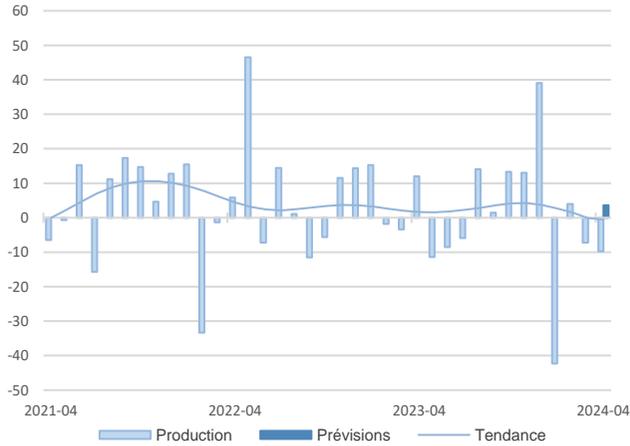
Industrie chimique

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)

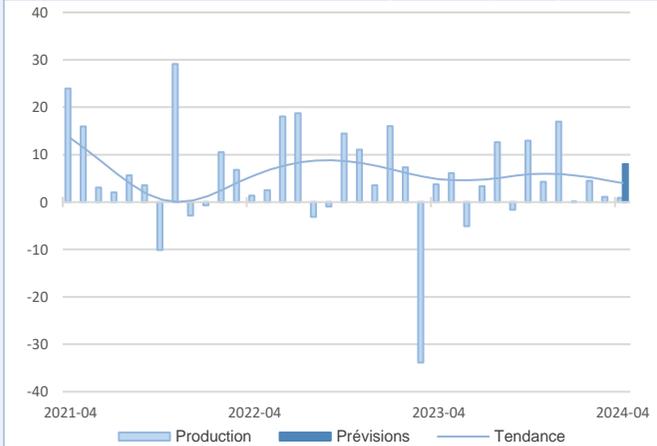
Industrie pharmaceutique



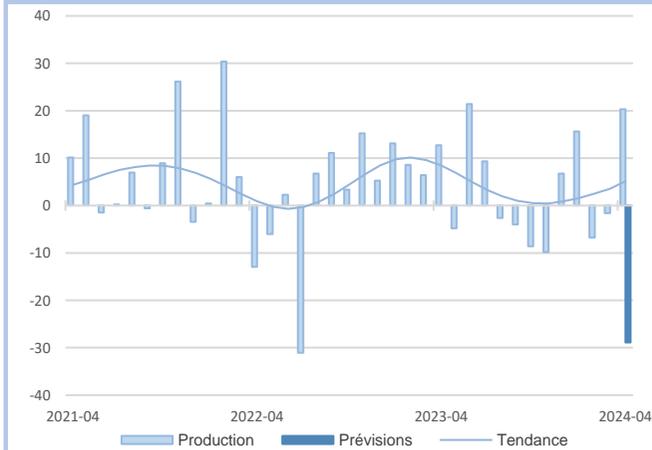
Le regain des entrées de commandes sur le marché domestique n'a pas été suffisant pour relancer la production qui continue de s'infléchir. Le rythme des livraisons n'a pas permis de puiser dans les stocks qui demeurent élevés. Le coût des matières premières se stabilise tandis que les prix de vente sont revus à la hausse. Les effectifs sont en baisse pour le troisième mois consécutif. Les carnets se resserrent, pour autant un léger rebond de l'activité est attendu dans les semaines à venir.

Industrie alimentaire et fabrication de boissons

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

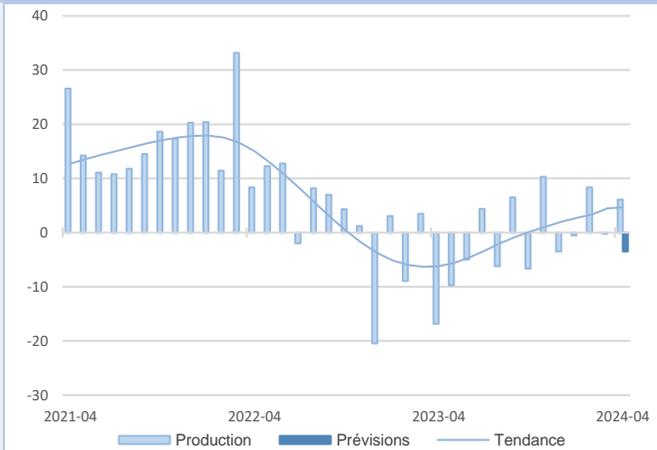


La production se maintient en avril malgré des commandes dynamiques, tant intérieures qu'étrangères. Les stocks de produits finis se sont légèrement allégés. Les effectifs se sont réduits au cours du mois mais des recrutements devraient s'opérer dans les semaines à venir. Avec des carnets de commandes quasi à la normale et des stocks de produits finis réduits, les professionnels sont optimistes à court terme et anticipent une hausse de la production.



L'activité du secteur enregistre un rebond ce mois-ci, avec une production en hausse. Le niveau de la demande varie selon les entreprises interrogées : globalement, le marché reste atone avec quelques exceptions. En conséquence, les stocks de produits finis s'accroissent. Les coûts des matières premières et les prix de vente se maintiennent. Dans un environnement incertain, les prévisions s'orienteraient vers un net ralentissement de l'activité en mai.

À la faveur d'entrées de commandes dynamiques, la production est en hausse en avril. Les livraisons suivent cette même tendance et les stocks restent ainsi équilibrés. Le secteur peine toujours à trouver des profils adaptés et espère que des recrutements pourront s'opérer à court terme. Avec des carnets de commandes toujours en deçà de la normale, les professionnels restent prudents et anticipent une légère baisse de la production pour les semaines à venir.



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

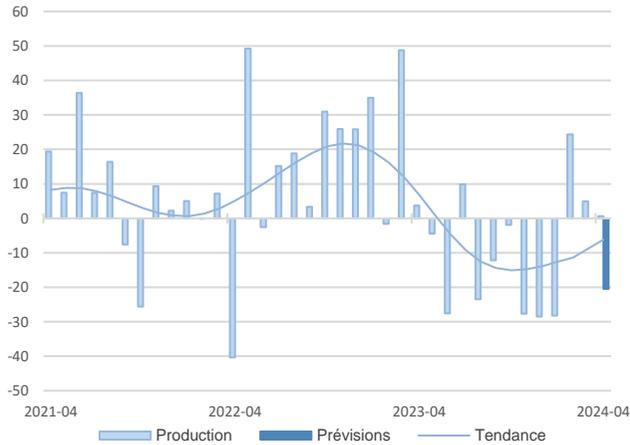
Textile, habillement, cuir, chaussure

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

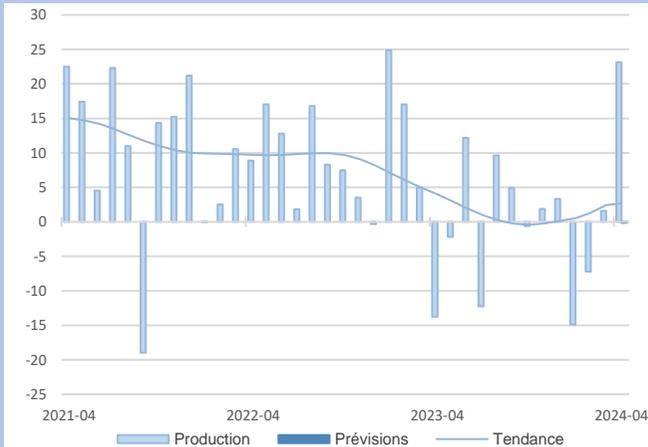
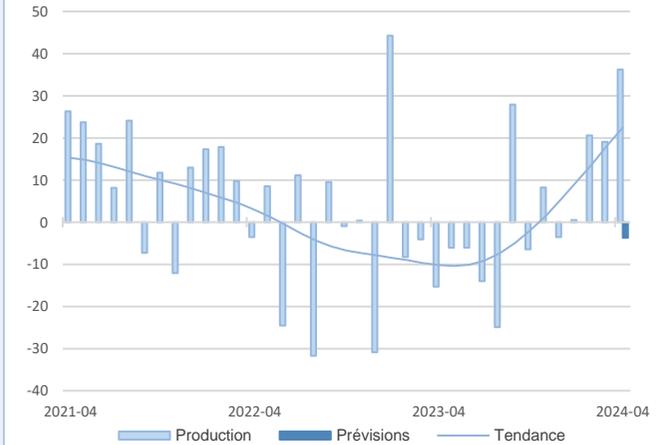


En dépit d'un très net recul des entrées de commandes, que ce soit sur le marché étranger, la production se stabilise en avril. Compte tenu de carnets jugés insuffisants, les effectifs ont été réduits au cours du mois et cette baisse pourrait se poursuivre à court terme. Avec des stocks de produits finis élevés et des carnets étroits, les chefs d'entreprise anticipent une baisse de la production pour les semaines à venir.

Équipements électriques

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

Face à la vigueur des entrées d'ordres, tant à l'export qu'au national, la production poursuit sa progression. En dépit de la cadence très élevée des livraisons, les stocks déjà jugés trop lourds ne désemplissent pas. Les prix de vente restent stables malgré le repli du coût des matières premières. Les carnets de commandes, toujours insuffisants, laissent présager un léger retrait de l'activité au mois de mai.



Soutenue par la reprise des commandes domestiques et étrangères, la production est en forte hausse. Malgré un rythme de livraisons accéléré, le niveau des stocks de produits finis reste conforme à l'attendu. Le coût des matières premières ainsi que les prix de vente se stabilisent. Les effectifs se renforcent sensiblement. Avec des carnets équilibrés, le secteur devrait conserver son niveau d'activité à court terme.

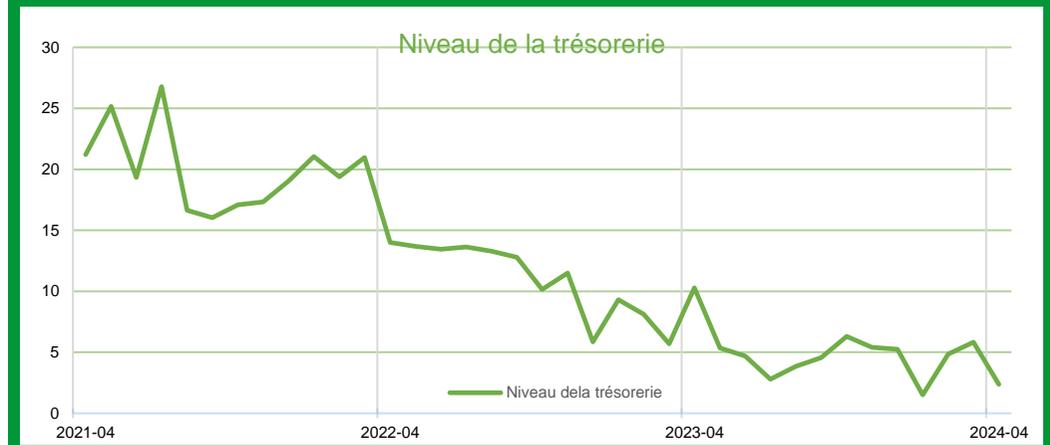
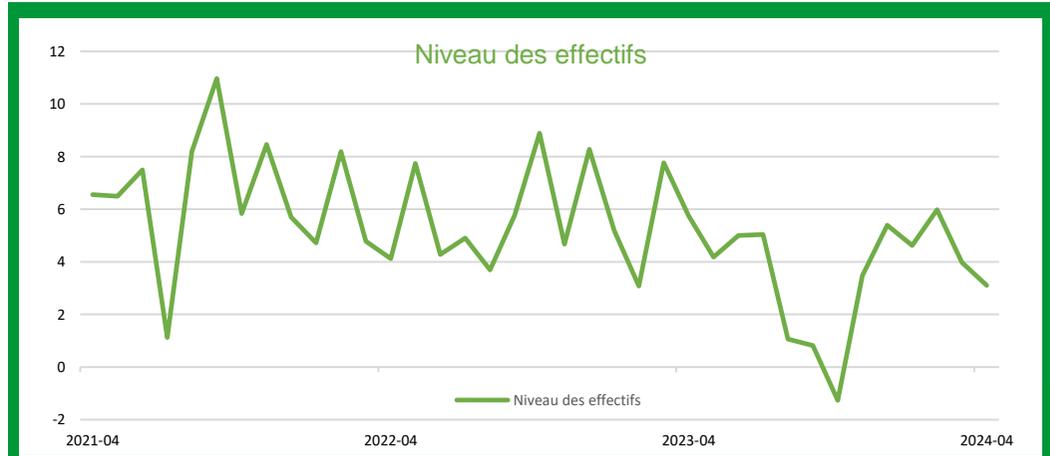
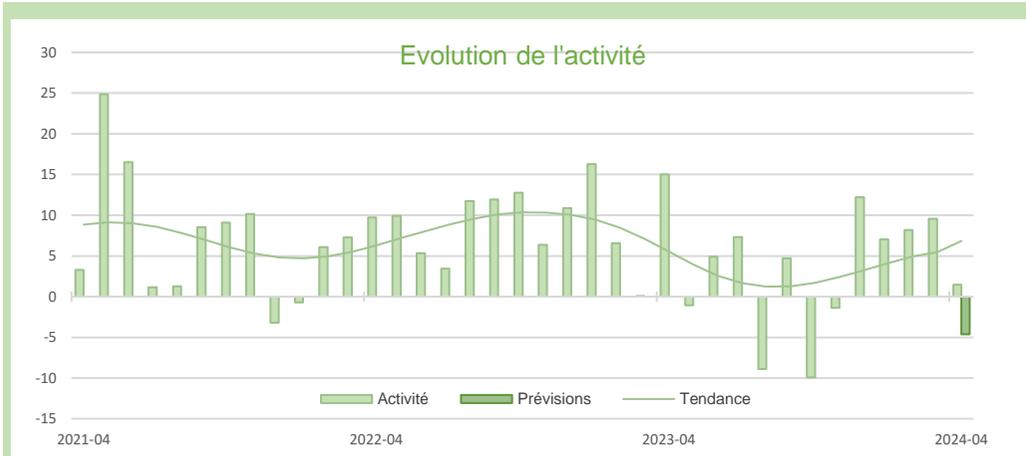
18,6%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



Synthèse des services marchands

La croissance de l'activité des services marchands a fortement ralenti au mois d'avril. Les secteurs des *activités juridiques et comptables, activités informatiques, transport routier et ingénierie* restent favorablement orientés. En revanche, *l'hébergement – restauration et le travail temporaire* sont en recul. Des difficultés de recrutement persistent dans certaines branches. Les situations de trésorerie demeurent équilibrées. Les prévisions des chefs d'entreprise sont orientées à la baisse.



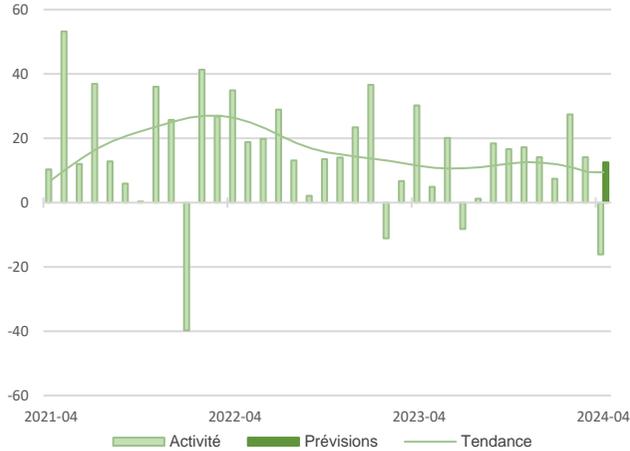
Source Banque de France – SERVICES

6,2%

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

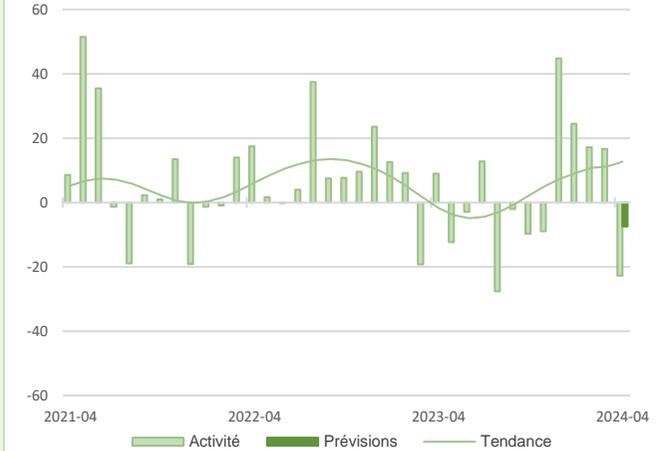
Hébergement

Le taux d'occupation a diminué au mois d'avril. La météo défavorable a freiné la clientèle touristique, tandis que la fréquentation de la clientèle d'affaires est en retrait en l'absence de salons régionaux. Dans ce contexte, les prix de vente évoluent peu. Les effectifs sont stables, avec des difficultés de recrutement persistantes pour un tiers des établissements interrogés. Le calendrier favorable ainsi que divers événements sportifs permettent d'anticiper un rebond de l'activité en mai.



Restauration

La fréquentation des établissements a été plus faible que prévu au cours du mois, notamment en terrasse en raison de la météo maussade. Les clients semblent plus regardants sur l'addition : le ticket moyen est en baisse, les tarifs sont restés stables et aucune évolution significative n'est envisagée à court terme. Les effectifs progressent légèrement, malgré quelques difficultés de recrutement. Un léger repli de la demande et de l'activité est attendu pour le mois à venir.

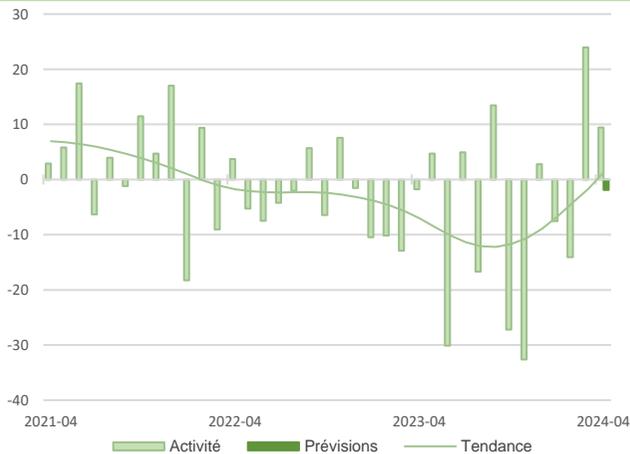


18,8%

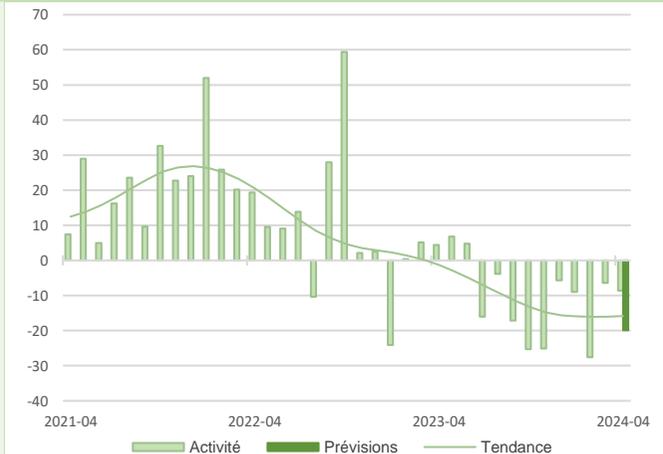
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



Après un mois de mars très favorable, l'activité enregistre une nouvelle progression. Le niveau de la demande s'est légèrement accru dans l'ensemble, sauf dans le bâtiment où elle reste un peu faible. Les entreprises tentent de maintenir leurs prix de vente face à la pression concurrentielle. Quelques embauches sont réalisées pour remplacer le personnel sortant. Au regard des ponts en mai, l'activité serait quelque peu ralentie.



L'activité reste dans l'ensemble assez morose pour le secteur en avril. Une légère amélioration dans le second œuvre et l'industrie se ressentent. Cependant, les difficultés à trouver des profils motivés et adéquats ne permettent pas de satisfaire l'intégralité de la demande des clients. Les prix, soumis à une forte concurrence, pourraient baisser prochainement. Au vu du nombre de jours travaillés restreint en mai, les prévisions s'orienteraient vers une nouvelle baisse de l'activité.



10,4%

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

Transports routiers de fret et par conduite

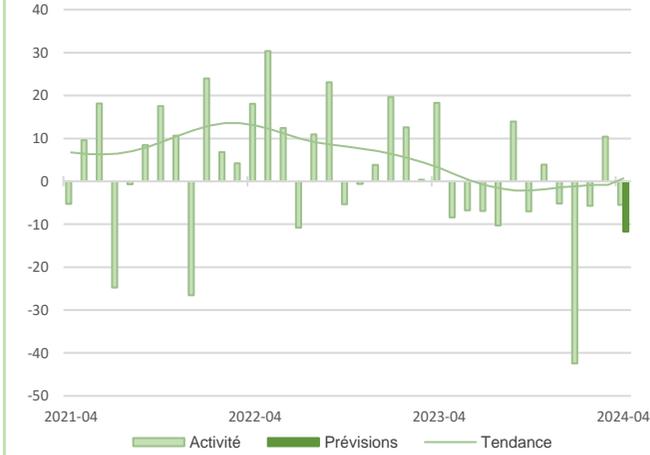
Agences de travail temporaire

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

1,5%

10,8%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

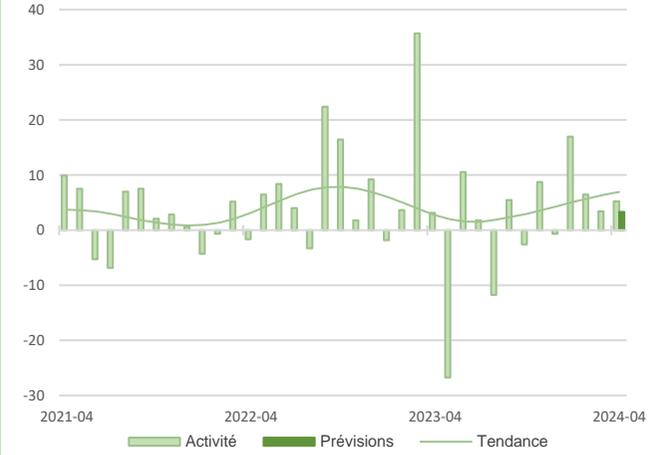
Activités informatiques



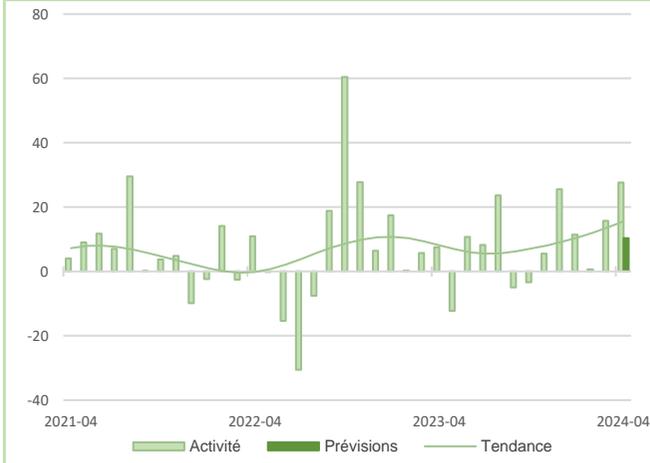
L'activité est redevenue calme en avril et cette tendance devrait se poursuivre jusqu'au mois prochain. Les équipes se consacrent sur les projets en cours ; la demande est ralentie et de nouveaux contrats sont en attente de signature. La trésorerie est jugée satisfaisante. Les tarifs évoluent peu. En revanche, les entreprises restent confrontées à la problématique de recrutement (profils techniques notamment), et peinent à remplacer les départs.

Ingénierie, études techniques

9,2%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



L'orientation favorable de la demande a permis à l'activité de progresser ce mois-ci. La concurrence dans le secteur commence à peser sur les prix pratiqués. Pour plus d'un tiers des entreprises interrogées, des difficultés de recrutement persistent et freinent le développement de l'activité. Toutefois, avec une demande à la hausse, le courant d'affaires devrait continuer de se renforcer dans les semaines à venir.



La demande vigoureuse en avril a entraîné un accroissement de l'activité, porté à la fois par le secteur juridique et par les cabinets comptables. Les prix ont été revalorisés au cours du mois et pourraient augmenter à nouveau à court terme. Avec une demande qui devrait rester dynamique, les professionnels sont optimistes et anticipent une nouvelle hausse de l'activité à court terme.

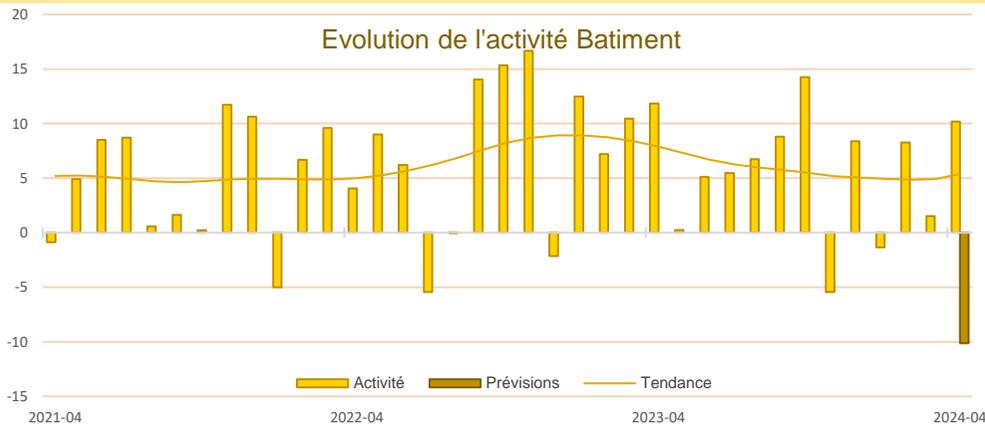
7,4%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Activités juridiques, comptables



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Globalement, l'activité progresse sensiblement en avril, portée par un rebond sur le *second œuvre*, alors que le *gros œuvre* affiche un repli marqué. Les carnets de commandes, encore favorables, continuent de s'éroder, offrant peu de visibilité à court terme notamment sur le *gros œuvre*. Dans ce contexte, les tensions sur les prix des devis s'accroissent, témoignant d'une concurrence exacerbée pour capter de nouveaux contrats. L'activité est prévue en net repli pour le mois à venir.



Au cours du mois d'avril, l'activité dans le secteur du bâtiment est en hausse. Toutefois, cette tendance diffère dans les deux sous-secteurs : le *gros œuvre* voit son activité baisser alors qu'elle enregistre un rebond dans le *second œuvre*, après l'infléchissement relevé au mois de mars.

Les prix des devis sont à nouveau en baisse, principalement dans le *gros œuvre*. Ils devraient se stabiliser à court terme.

En dépit de carnets de commandes encore correctement garnis, notamment dans le *second œuvre*, les chefs d'entreprise restent prudents et anticipent un recul de l'activité dans les semaines à venir, tant dans le *gros œuvre* que le *second œuvre*.

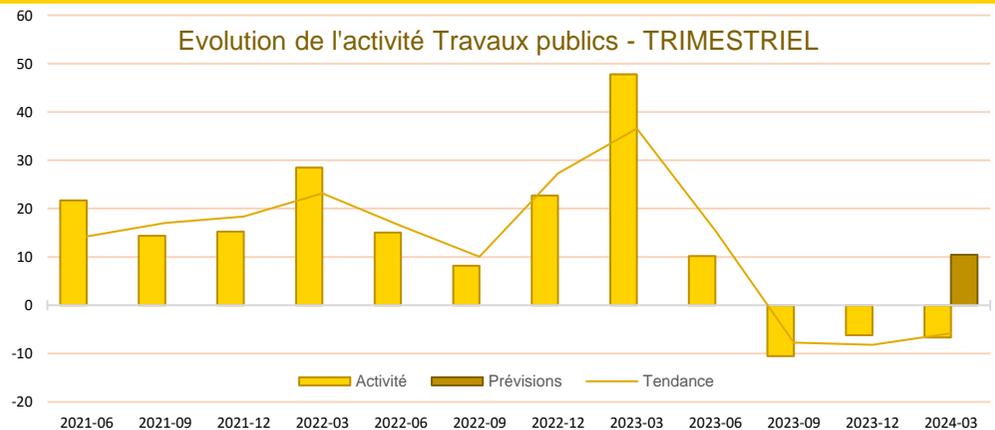
La baisse d'activité dans le secteur des travaux publics observée ces deux derniers trimestres se poursuit au T1 2024. En particulier, les marchés privés et les activités de terrassement en lien avec la promotion immobilière ralentissent fortement. En revanche, les travaux spéciaux, ainsi que les activités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

Evolution de l'activité Travaux publics - TRIMESTRIEL





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...*