

TENDANCES RÉGIONALES

DÉCEMBRE 2023

Période de collecte :

Du mercredi 20 décembre 2023 au mardi 5 janvier 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 20 décembre et le 5 janvier), l'activité a progressé en décembre dans l'industrie, les services marchands et le second œuvre du bâtiment, et s'est stabilisée dans le gros œuvre.

D'après les anticipations pour janvier, l'activité progresserait dans l'industrie et les services, mais sur un rythme plus ralenti, et se contracterait dans le bâtiment.

Les carnets de commandes continuent de se dégrader dans le bâtiment. Dans l'industrie, ils se regarnissent légèrement mais leur niveau est cependant toujours jugé bas, à l'exception notable de l'aéronautique.

La modération des prix de vente se poursuit. Selon les industriels, les prix des matières premières se stabilisent tandis que les prix des produits finis progressent peu. Dans l'industrie et les services marchands, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix continue de baisser en décembre, et elle se stabilise dans le bâtiment.

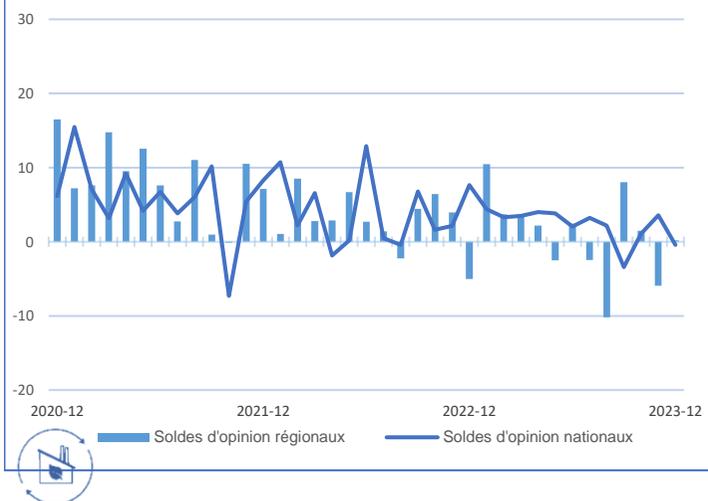
Les difficultés de recrutement repartent sensiblement à la baisse et concernent 41% des entreprises (après 45% en novembre).

L'indicateur d'incertitude est revenu à un niveau proche de son niveau pré-Covid dans l'ensemble des grands secteurs. La situation de trésorerie se détériore à nouveau dans l'industrie et se stabilise dans les services. Elle est jugée dégradée dans de nombreux secteurs d'activité.

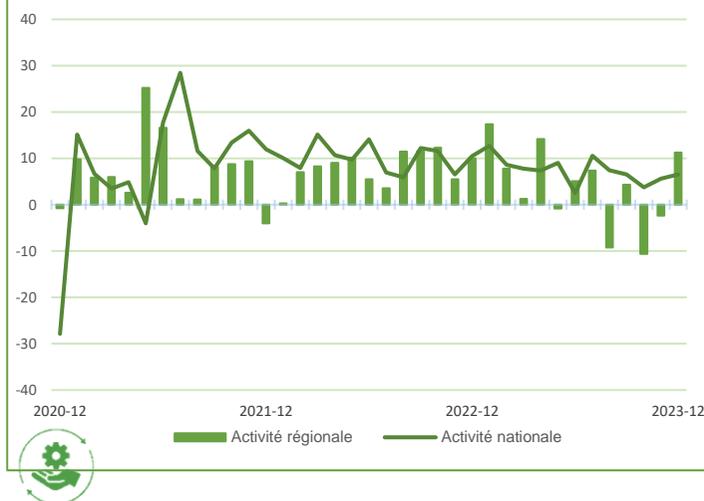
Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, la hausse du PIB au quatrième trimestre serait un peu plus élevée que notre estimation de + 0,1% du mois dernier et approcherait + 0,2% (après une baisse de - 0,1% au troisième trimestre), soutenue par les services marchands ainsi que, dans une moindre mesure, par l'industrie manufacturière.

Situation régionale

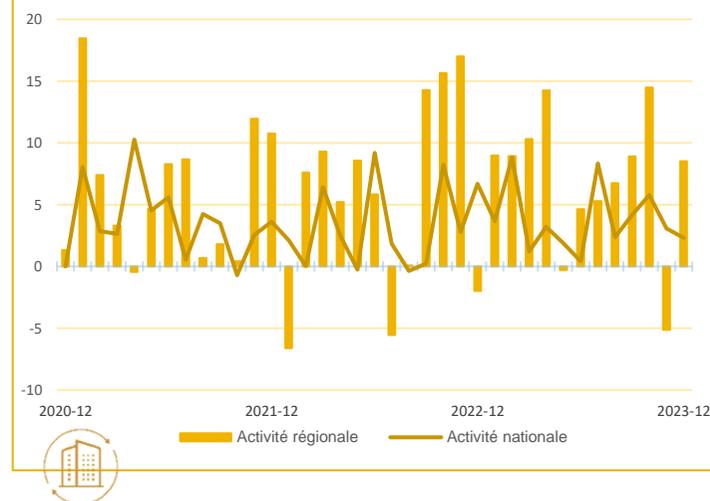
Évolution de l'activité dans l'industrie



Évolution de l'activité dans les services marchands



Évolution de l'activité dans le bâtiment



Source Banque de France

Points Clefs

En décembre, l'activité industrielle a légèrement progressé au niveau national alors qu'elle reste stable au plan régional. Malgré des entrées de commandes intérieures et étrangères en hausse, les carnets sont toujours jugés insuffisants et le taux d'utilisation des capacités de production reste bas. Les stocks de produits finis sont en légère diminution. Dans un contexte général de stabilisation des prix des matières premières, les prix de vente évoluent peu. Les effectifs sont en léger recul.

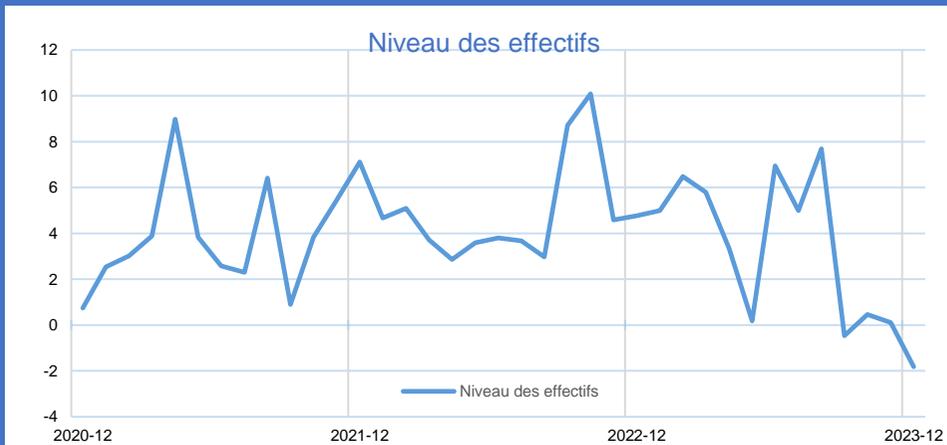
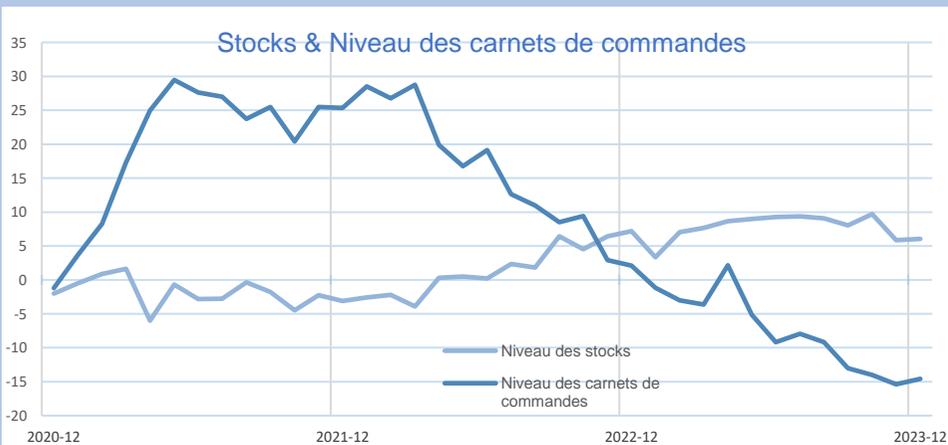
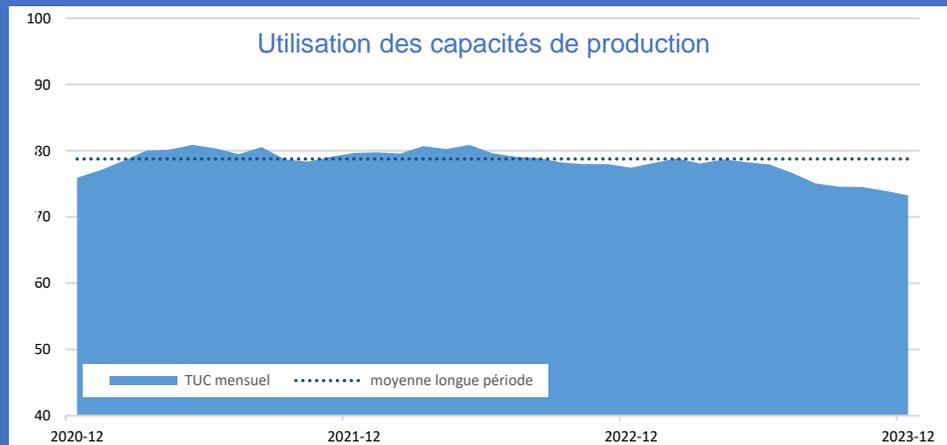
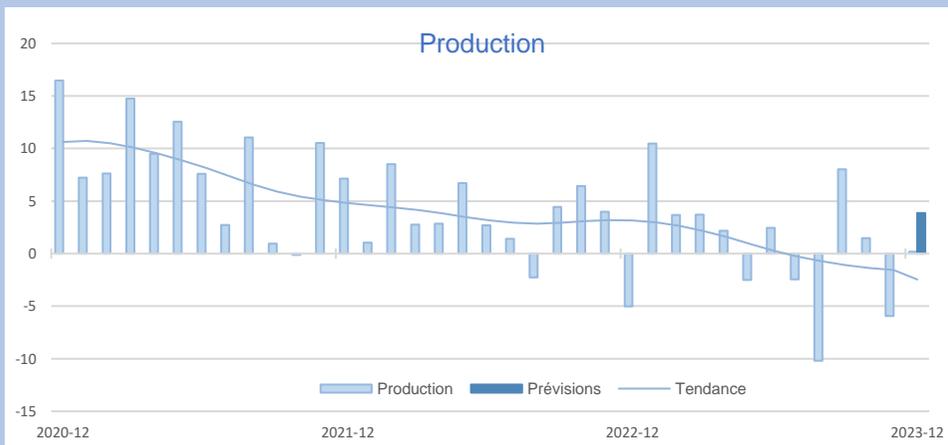
Dans le secteur des services marchands, l'activité sur le mois de décembre a progressé tant au national qu'au régional et ce, de façon plus marquée en région. Une bonne dynamique est constatée au niveau de la demande. L'augmentation des prix de vente s'est légèrement accentuée par rapport au mois précédent. Le niveau de trésorerie est jugé comme étant conforme aux attendus par les chefs d'entreprise.

Enfin, dans le secteur du bâtiment, le niveau d'activité progresse globalement que cela soit au niveau national ou au niveau régional. Cette progression est portée par une bonne dynamique dans le second d'œuvre. En ce qui concerne le gros œuvre, alors que l'activité reste globalement stable au niveau national, un léger recul est observé dans la région. Les carnets de commandes se resserrent sensiblement ce mois-ci et les hausses de prix des devis ralentissent. Des difficultés de recrutement subsistent pour plus de la moitié des entreprises interrogées.



Synthèse de l'industrie

La production industrielle se stabilise en décembre, après le recul observé le mois précédent. L'activité est en forte croissance dans l'*industrie pharmaceutique* et la *fabrication de denrées alimentaires et boissons*. En revanche, le secteur du *caoutchouc – plastiques* et la *fabrication de produits informatiques-électroniques-optiques* enregistrent une baisse. Quoiqu'en légère progression, les carnets de commandes restent étroits.



INDUSTRIE

INDUSTRIE

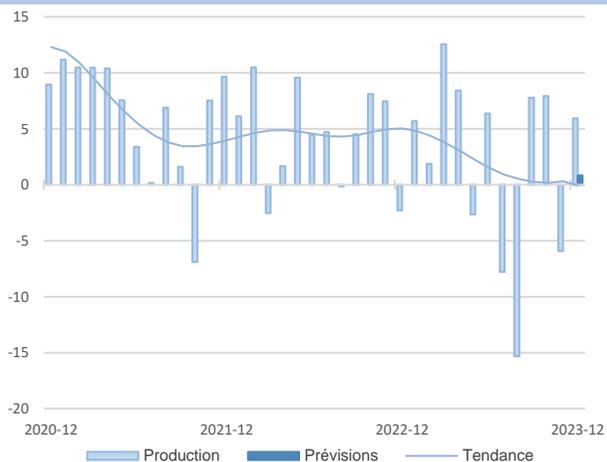
Source Banque de France – INDUSTRIE

29,3%

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

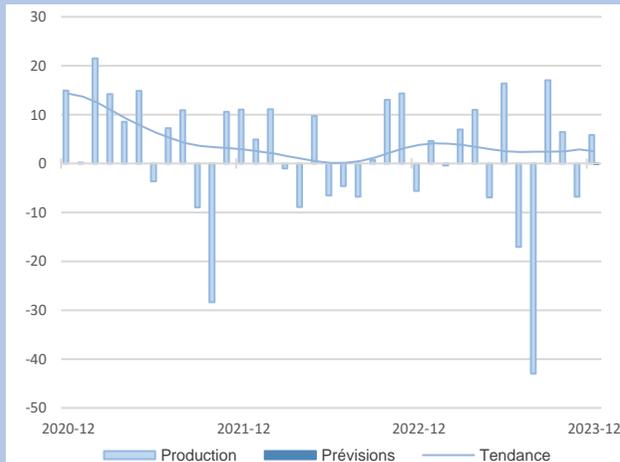
Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Avec un redémarrage des commandes, plus marqué sur le marché intérieur, la production repart en hausse après le repli enregistré en novembre. La demande en provenance du secteur du BTP est encore incertaine. Le coût des matières premières reste stable et les prix de vente évoluent peu. Avec des stocks de produits finis adaptés et des carnets toujours corrects, le rythme de production devrait se maintenir à court terme et s'accompagner de recrutements.



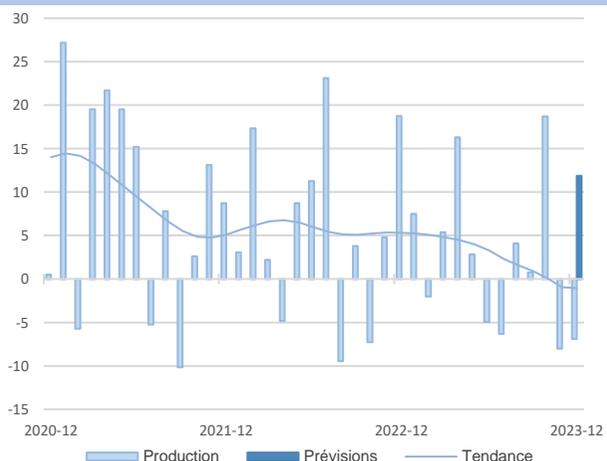
Dont secteur du décolletage, usinage et traitement des métaux

La production et la demande s'inscrivent en légère augmentation. Les commandes en provenance de la filière automobile sont encore très erratiques alors que l'aéronautique reste un secteur porteur. Certaines entreprises rencontrent encore des difficultés à recruter du personnel, de production en particulier. Même si les carnets insuffisants peinent à se regarnir, le niveau d'activité devrait se maintenir les prochaines semaines.



12,3%

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



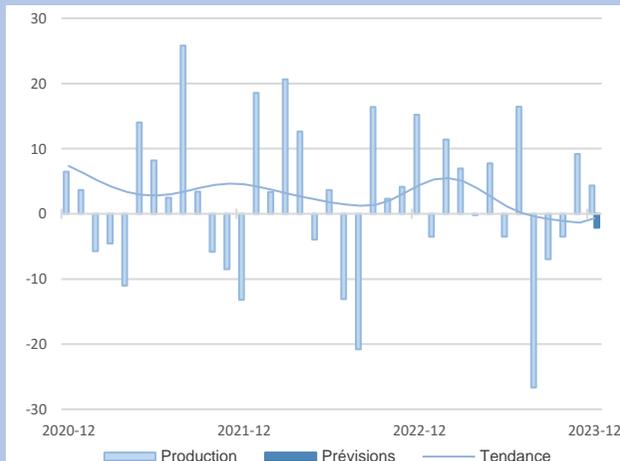
5,3%

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

Dont secteur de la coutellerie, outillage, ouvrages en métaux

La contraction de la production notée le mois passé se poursuit et les commandes se maintiennent. Alors que les prix des matières premières sont quasi stables, la revalorisation des prix de vente va se poursuivre pour compenser les hausses de charges : salaires, énergie et transport. Au vu des stocks de produits finis un peu justes et des carnets de commandes favorables, un redressement de l'activité est attendu pour le début d'année.

Le ralentissement de la demande globale observée depuis plusieurs mois se confirme et freine la production en décembre. Pour autant, le rythme des cadences de livraison s'accélère. De ce fait, les entreprises ont moins recours à l'intérim et envisagent de revoir leur plan d'activité. Les prix se stabilisent dans l'ensemble. Au regard de ces éléments, les prévisions pour le mois prochain sont moins optimistes.



Industrie automobile et autres matériels de transport

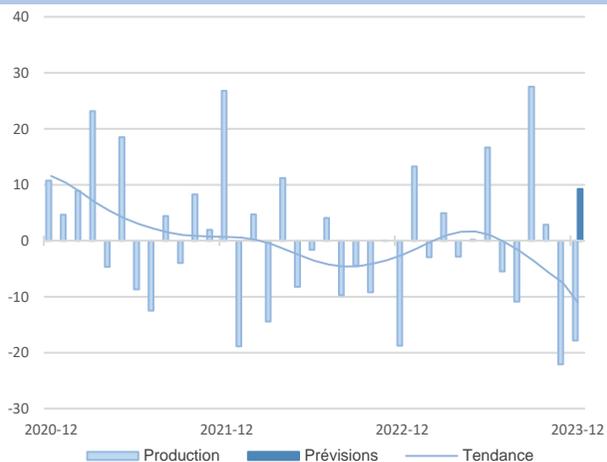
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie (ACOSS 12/2022)

6,1%



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

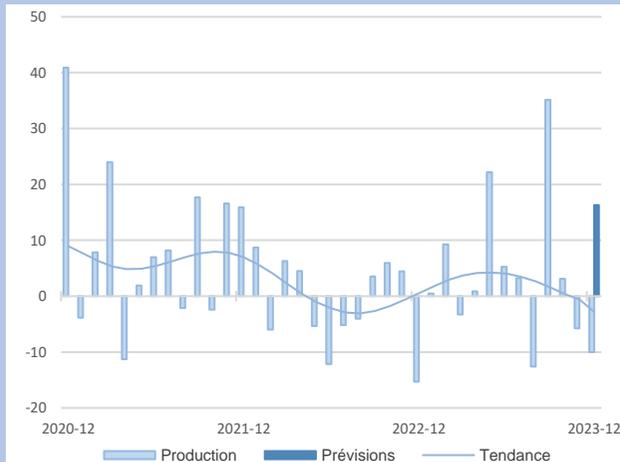
Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques



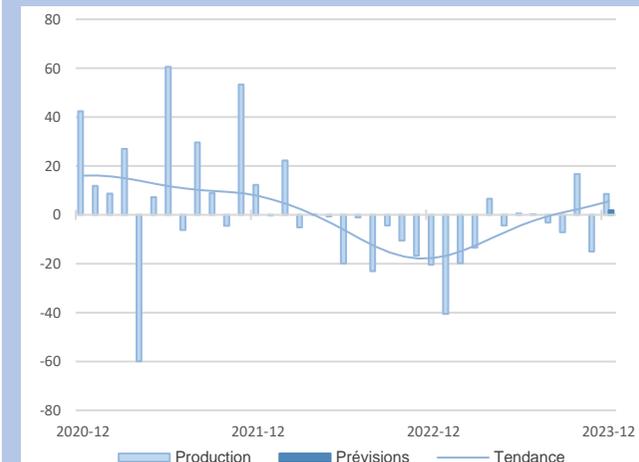
La production recule à nouveau et la tendance baissière des commandes notée depuis octobre s'atténue sensiblement. Le ralentissement de la demande en provenance du secteur du BTP amorcé ces derniers mois semble se confirmer. Les prix des matières premières et des produits finis évoluent peu. Malgré des carnets de commandes toujours insuffisants, un redressement de l'activité est attendu à court terme avec quelques renforts en effectifs.

Dont secteur de la fabrication de produits en plastique

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

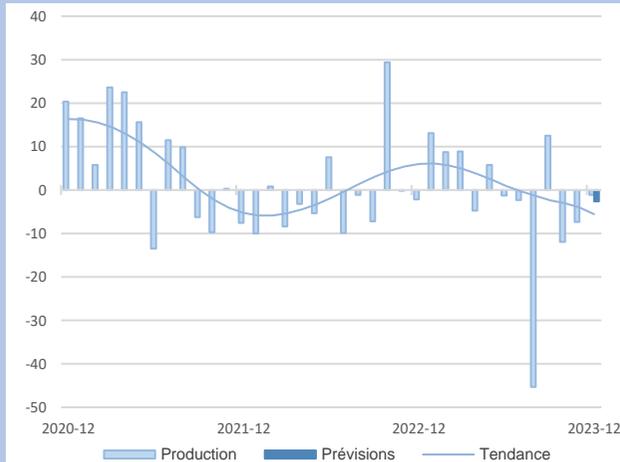


Avec un nouveau repli de la demande intérieure, et malgré des commandes étrangères mieux orientées, la production continue de s'effriter. Alors que l'effectif intérimaire a été légèrement réduit en décembre, certaines entreprises sont encore confrontées à des difficultés de recrutement. Même si les carnets sont encore jugés insuffisamment garnis, le rythme de fabrication devrait repartir à la hausse dans les prochaines semaines.



À l'appui de commandes qui s'améliorent, la production a rebondi en cette fin d'année. Les prix des matières premières se contractent en décembre et devraient à nouveau baisser le mois prochain. Dans la mesure où les carnets de commandes sont réduits et les stocks de produits finis se situent à un niveau important, les chefs d'entreprise restent prudents et n'anticipent au mieux qu'une stabilité de la production à venir.

Le regain de demande, notamment en provenance de l'étranger, permet à la production de se stabiliser. Les livraisons conservent leur rythme accentuant le déstockage et portant ainsi les stocks à des niveaux légèrement en deçà de l'attendu. Le coût des matières premières ainsi que les prix de vente se maintiennent. Les carnets insuffisants ne présagent qu'un maintien de l'activité pour ce début d'année.



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

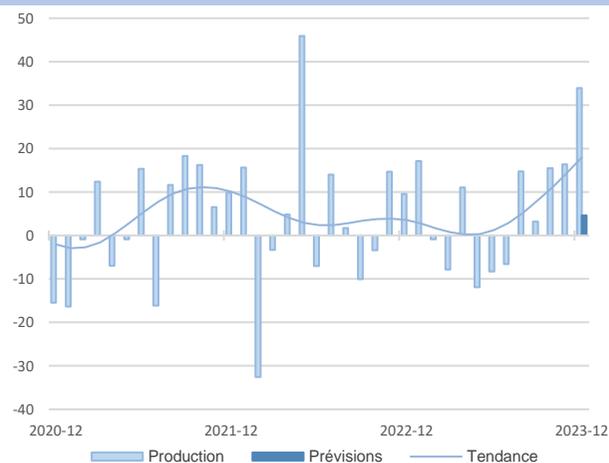
Industrie chimique

Fabrication de machines et équipements

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

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

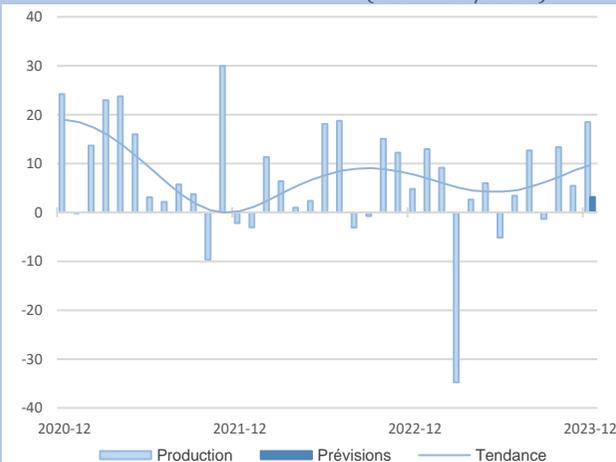
Industrie pharmaceutique



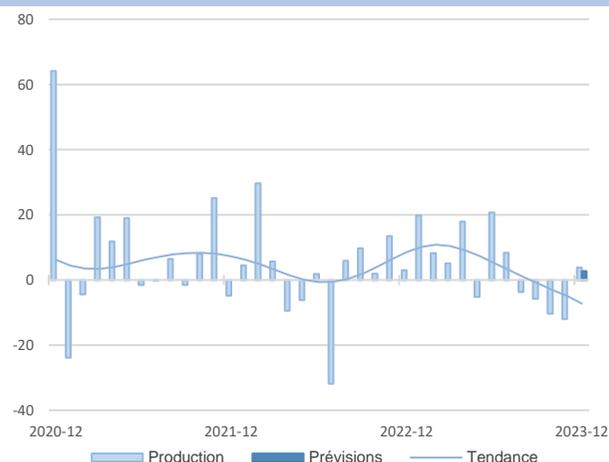
L'activité a été favorable en décembre, portée par la vigueur de la demande tant sur le marché domestique qu'à l'export. Le rythme des livraisons s'accélère sans qu'il n'y ait besoin de puiser dans les stocks, de fait leur niveau demeure élevé. Malgré des hausses de coût des matières premières, les prix de vente restent stables. Néanmoins, des augmentations sont à prévoir dès ce début d'année. Les prévisions d'activité sont optimistes pour les semaines à venir.

Industrie alimentaire et fabrication de boissons

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

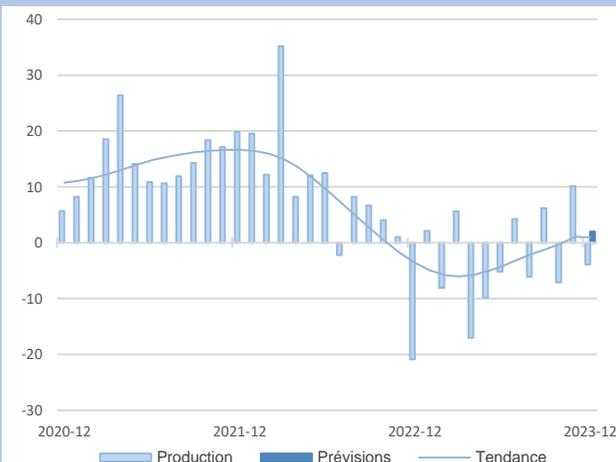


À la faveur d'entrées de commandes dynamiques, la production s'est accélérée en décembre. Les effectifs se sont étoffés, mais cette tendance ne devrait pas se poursuivre et pourrait même s'inverser dans les semaines à venir. En dépit de carnets de commandes en deçà de la normale depuis une petite année, les chefs d'entreprise restent optimistes et anticipent une légère amélioration de la production à court terme.



Conformément aux prévisions, l'activité se redresse modérément. Au niveau global, les carnets sont cependant jugés trop bas. De plus, les stocks se situent en dessous du niveau attendu. Les entreprises sont attentives à leur consommation d'énergie et à leur niveau de trésorerie. La tendance est plutôt à l'attentisme et les embauches restent prudentes. L'activité devrait tout juste se maintenir en janvier.

Après le rebond observé en novembre, l'activité s'infléchit en décembre dans les secteurs du bois, papier, carton, seule l'imprimerie se maintient. Dans ce contexte, on observe une baisse des effectifs qui pourrait perdurer en janvier. Les prix des matières premières poursuivent leur baisse entraînant ceux des produits finis. Malgré des carnets de commandes dégradés, les chefs d'entreprise escomptent un maintien de l'activité en ce début d'année.



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

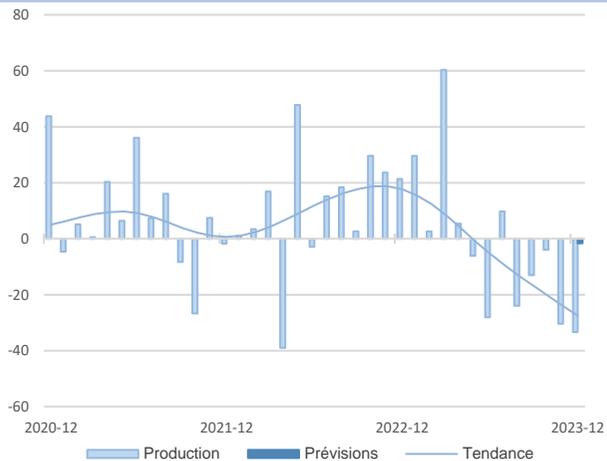
Textile, habillement, cuir, chaussure

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

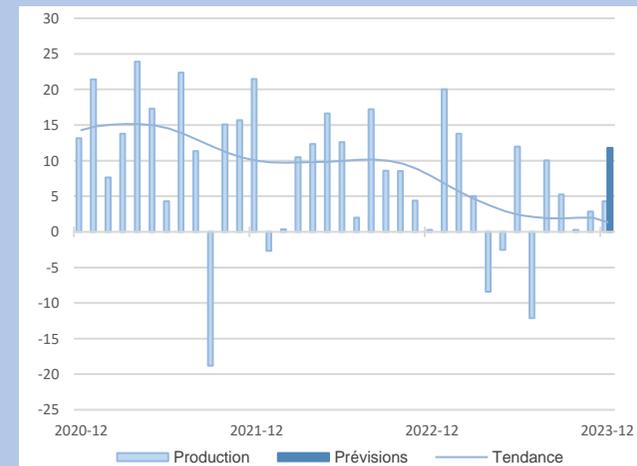
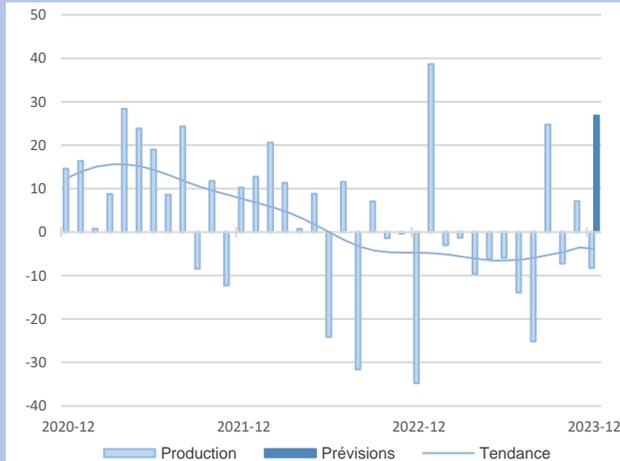


L'activité de décembre s'inscrit dans la tendance dégradée des mois précédents. On observe une baisse des effectifs qui devrait être partiellement compensée par des embauches en début d'année. Le renchérissement régulier des prix des intrants semble bien répercuté sur les prix de vente. Les carnets de commandes perdent en consistance et ne permettent pas d'envisager une progression d'activité à court terme.

Équipements électriques

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

La demande demeure dynamique tant sur le marché intérieur qu'extérieur. Toutefois, face à la nécessité de réduire le niveau des stocks, la production ralentit ce mois-ci. Le coût des matières premières reste stable, tandis que, les prix de vente continuent d'évoluer à la hausse. En dépit des carnets de commandes insuffisants, une augmentation de l'activité est attendue dans les semaines à venir.



La production progresse, soutenue par la reprise des commandes domestiques, alors que l'export se stabilise. Le ralentissement des livraisons n'a pas permis de diminuer le niveau des stocks qui demeure un peu lourd. Le renchérissement du coût des matières premières se poursuit mais ne parvient pas à se répercuter sur les prix de vente. Les carnets se rapprochent des niveaux attendus, un regain d'activité est donc espéré.

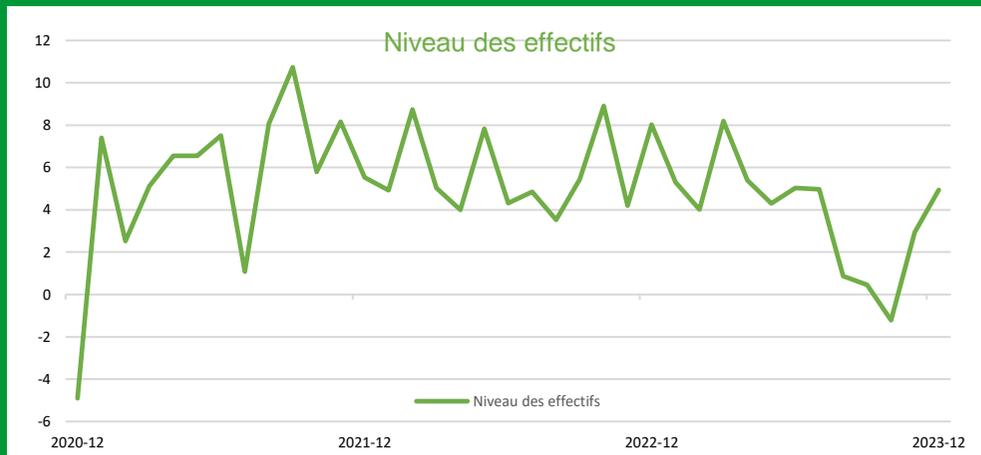
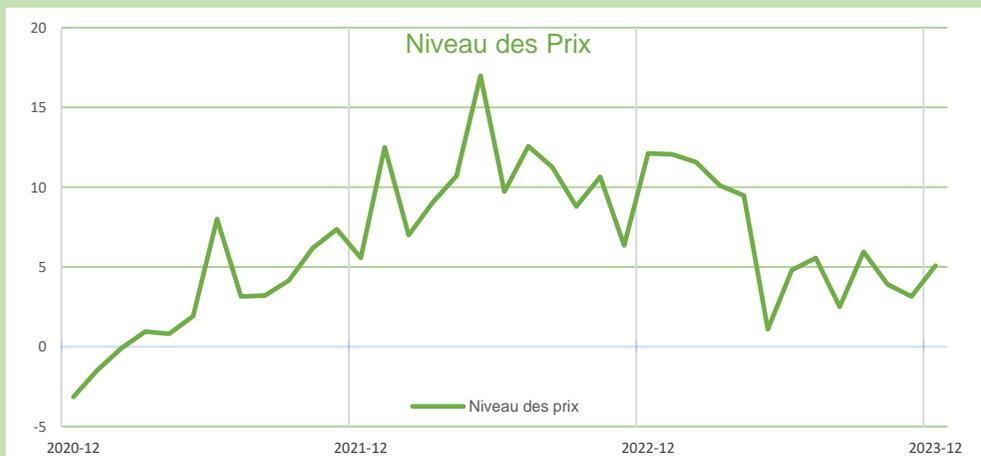
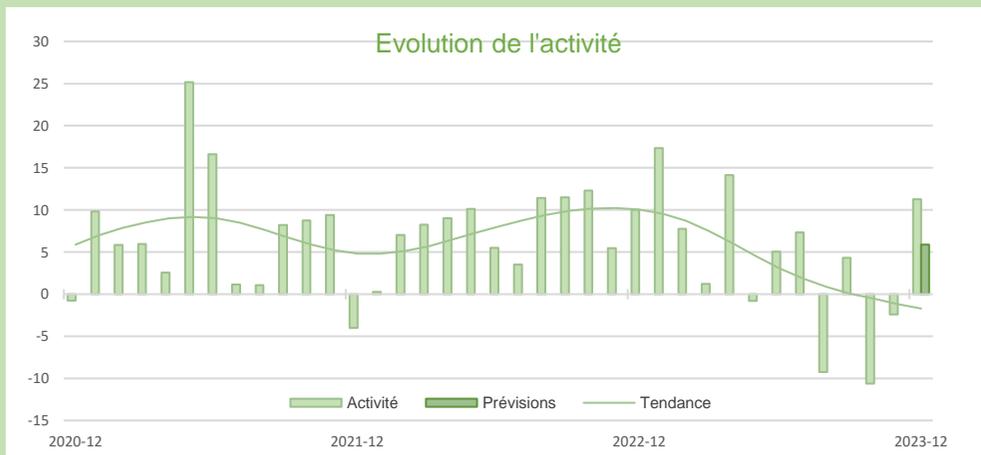
18,6%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



Synthèse des services marchands

L'activité repart à la hausse portée par *la restauration et les activités juridiques et comptables*. *Le travail temporaire et les activités informatiques* peinent à se maintenir ce mois-ci.



SERVICES MARCHANDS

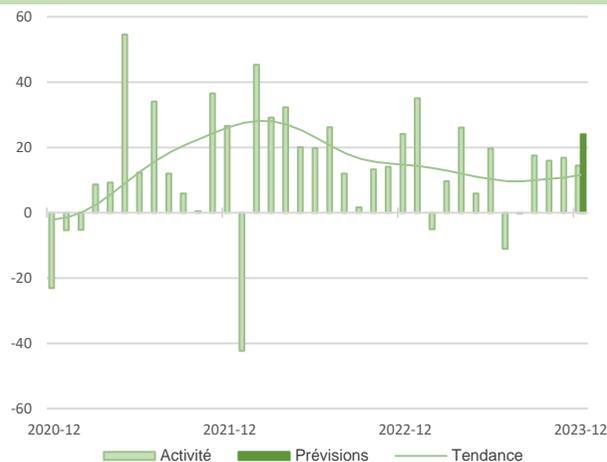
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

6,2%

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

Hébergement

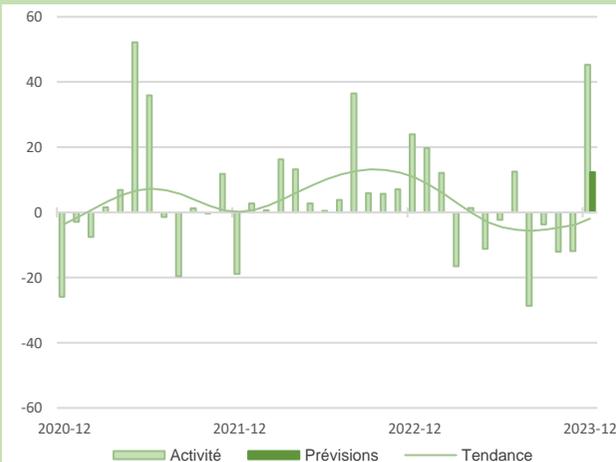


L'activité reste dynamique en décembre. Les taux de remplissage sont élevés sur les week-end, portés par le tourisme et une clientèle de passage en région, alors que la fréquentation est en retrait sur les milieux de semaine (moins de groupes et de réservation d'affaires). Les difficultés de recrutement s'atténuent et les effectifs progressent sensiblement. Les prévisions d'activité restent favorables à court terme, notamment dans les zones touristiques.

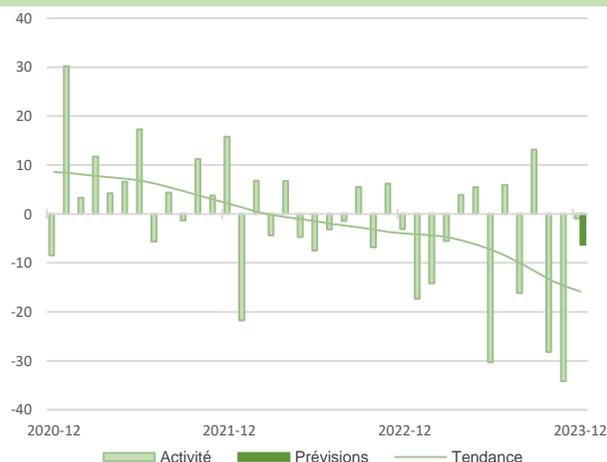
Restauration

18,8%

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



Après plusieurs mois de baisse, l'activité et la demande repartent à la hausse, tant pour la restauration traditionnelle que pour la restauration rapide. La répercussion de la hausse du coût des matières premières et de l'énergie dans les prix de vente reste modérée et insuffisante pour reconstituer les marges. Les effectifs se renforcent alors que les tensions sur le marché de l'emploi s'estompent. Les chefs d'entreprise restent confiants dans leurs prévisions pour le mois de janvier.



L'activité et la demande se stabilisent à niveau bas. Dans ce climat d'affaires morose, les prix se maintiennent malgré la pression des clients et la concurrence sur le marché. Les effectifs sont stables, et les départs prévus en retraite peinent à être remplacés. La trésorerie est un peu tendue. Les soldes d'opinion des dirigeants indiquent que la situation ne devrait guère s'améliorer sur le court terme.

10,4%

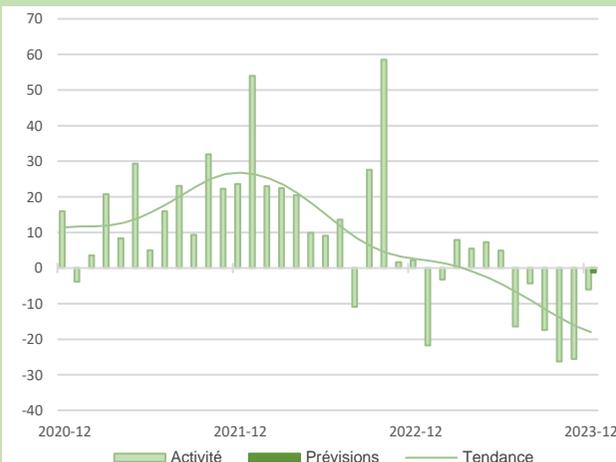
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Transports routiers de fret et par conduite

Agences de travail temporaire

1,5%

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

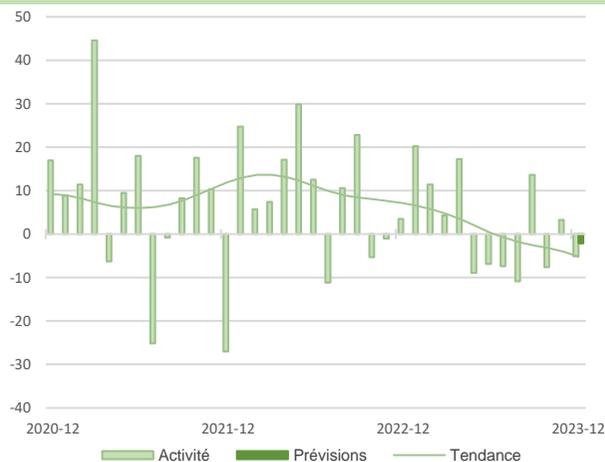


L'activité fléchit de nouveau en décembre : on observe une baisse sensible de la demande dans le BTP et le commerce de détail alors qu'elle se maintient dans l'industrie, l'agroalimentaire et la messagerie. Dans ce contexte, les effectifs missionnés baissent et devraient diminuer encore en janvier. Les perspectives d'activité restent peu dynamiques pour le début d'année.

10,8%

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

Activités informatiques

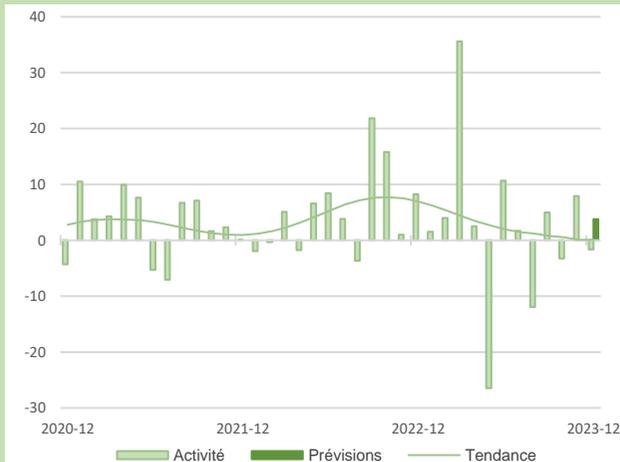


L'activité enregistre un léger recul en décembre, en dépit d'une demande assez soutenue. Les équipes se renforcent pour couvrir les besoins. Des postes sur les fonctions commerciales, support et techniques restent à pourvoir pour compenser les départs réguliers. Les tarifs pratiqués devraient prochainement être revalorisés à la hausse selon l'indice Syntec. Le premier mois de l'année 2024 s'annonce plutôt calme pour le secteur.

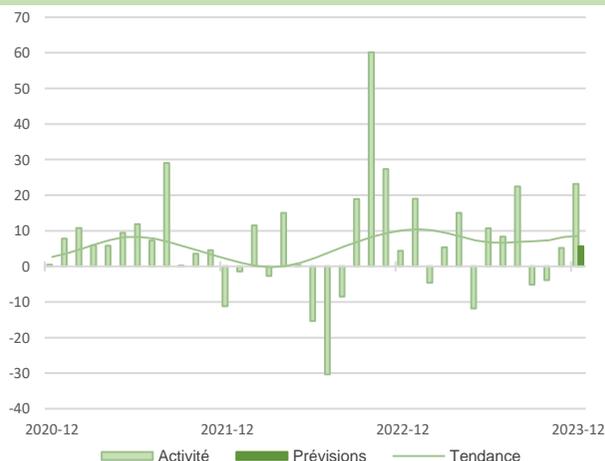
9,2%

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

Ingénierie, études techniques



L'activité et la demande sont en léger retrait ce mois-ci. Les prix d'achat et de vente restent stables mais une évolution à la hausse est attendue dans les semaines à venir. Les prévisions de demande sont encourageantes pour le mois à venir, l'activité devrait repartir favorablement. Les recrutements de profils spécialisés restent difficiles.



Conformément aux prévisions, l'activité a encore progressé en décembre aussi bien pour les cabinets comptables que dans le domaine juridique. Les révisions de tarifs vont se poursuivre et même s'accélérer en janvier. Les besoins en personnel perdurent et on observe toujours des difficultés de recrutement. Malgré un léger tassement de la demande, l'activité devrait se maintenir à court terme.

7,4%

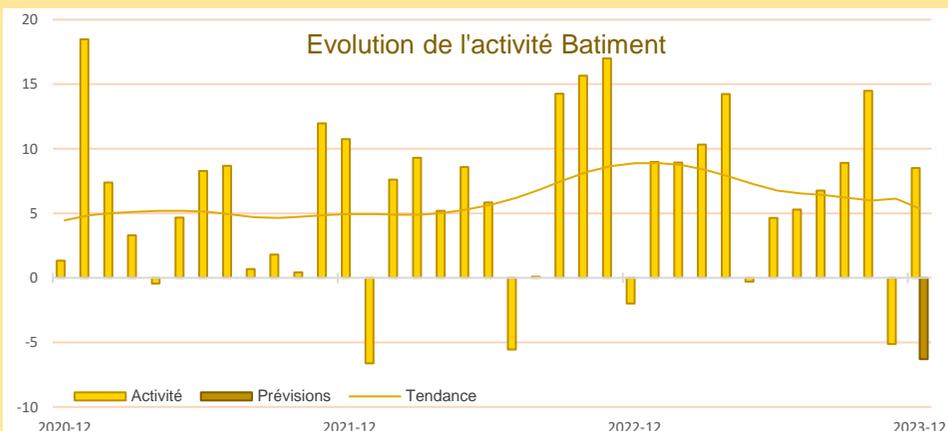
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Activités juridiques, comptables



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Le secteur du bâtiment reprend quelques couleurs, porté par le second œuvre alors que le gros œuvre est encore en baisse ce mois-ci. L'activité au sein des travaux publics, se retracts de nouveau ce trimestre.



L'activité dans le secteur du bâtiment rebondit en cette fin d'année. Toutefois, les sous-secteurs évoluent de manière différente. En effet, le second œuvre est en nette progression alors que l'activité dans le gros-œuvre se dégrade à nouveau.

Les effectifs sont restés stables au cours du mois. Cette tendance devrait se poursuivre à court terme au global mais dans le détail, une baisse est attendue dans le gros œuvre alors qu'un renfort de main d'œuvre devrait intervenir dans le second œuvre.

Avec des carnets de commandes qui s'effritent petit à petit, les professionnels ne sont guère optimistes pour les semaines à venir et anticipent une baisse de l'activité.

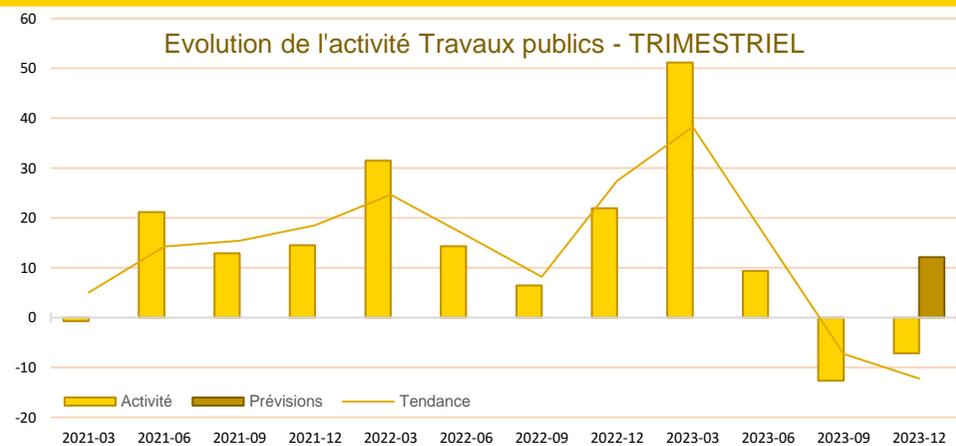
TRAVAUX PUBLICS - QUATRIEME TRIMESTRE 2023

Les carnets de commandes dans le secteur des travaux publics restent garnis, mais pour autant l'activité s'est une nouvelle fois dégradée ce dernier trimestre.

Les prix des devis se sont contractés lors de cette période, néanmoins ils devraient s'apprécier dans les semaines à venir.

Le secteur s'est renforcé en effectifs mais une stabilisation est attendue à court terme.

Dans ce contexte, les chefs d'entreprise anticipent un rebond de l'activité pour ce début d'année.



CONSTRUCTION

CONSTRUCTION



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 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

 **04.72.41.25.03**

 etudes-conjoncturelles@banque-france.fr

Rédacteur en chef

Marie GARCIA, 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...*