

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

JANVIER 2023

Période de collecte :

du vendredi 27 janvier 2023 au vendredi 3 février 2022

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

Malgré la succession des chocs externes, l'activité économique continue mois après mois à faire preuve de résilience. Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 janvier et le 3 février), l'activité a de nouveau progressé dans chacun des trois grands secteurs au mois de janvier, de façon plus prononcée qu'ils ne l'avaient anticipé le mois dernier. Pour février, les entreprises anticipent un ralentissement avec une légère progression dans les services, une stabilité dans l'industrie et un repli dans le bâtiment.

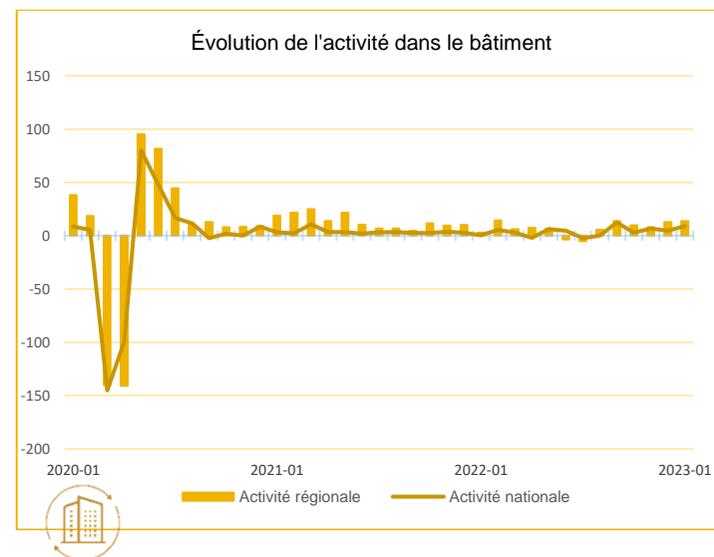
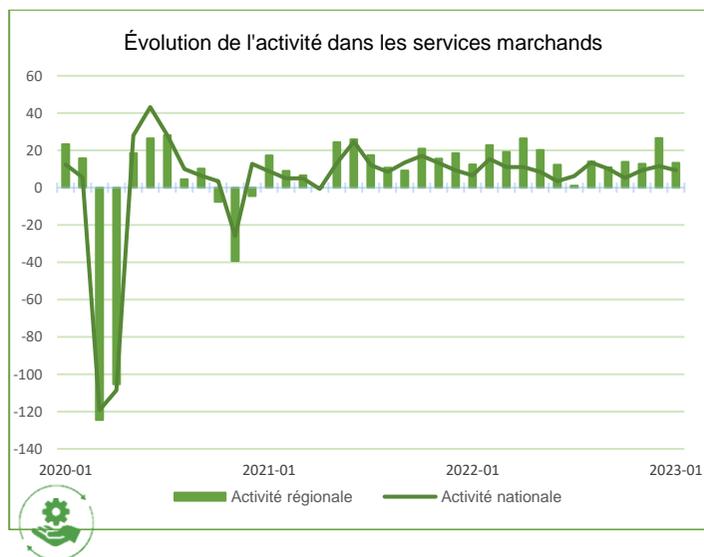
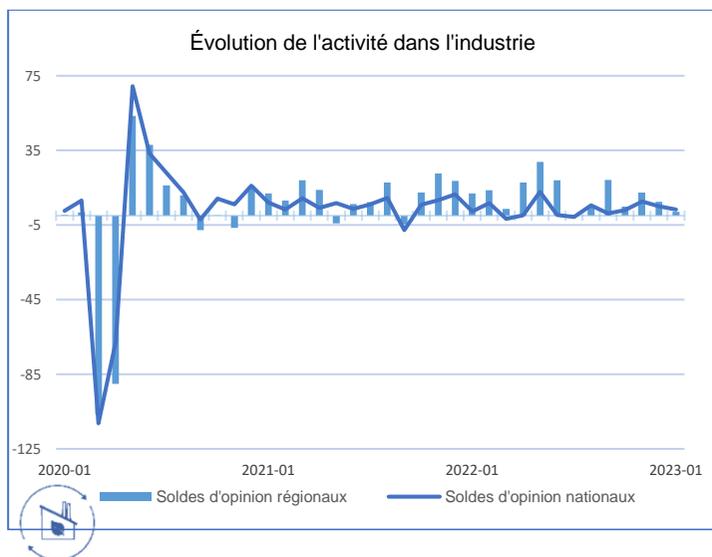
Les difficultés d'approvisionnement reculent assez nettement dans l'industrie (33 % des entreprises industrielles les mentionnent en janvier, après 40 % en décembre) et plus légèrement dans le bâtiment (31 %, après 33 %). Malgré de moindres tensions sur le prix des matières premières, on observe ce mois-ci une hausse des prix des produits finis un peu plus marquée, dans le contexte des révisions usuelles de tarifs de début d'année (avec toutefois dans l'industrie, contrairement, aux services, une moindre proportion d'entreprises ayant relevé leurs prix comparativement au début de l'an dernier) ; les perspectives pour février indiquent à cet égard des progressions de prix plus limitées. Les difficultés de recrutement s'atténuent pour le quatrième mois consécutif, tout en restant encore élevées (51 % des entreprises l'indiquent en janvier).

Notre indicateur d'incertitude se tasse légèrement en janvier, notamment dans l'industrie, à des niveaux qui demeurent très élevés. La situation de trésorerie est stable, à des niveaux encore dégradés, notamment dans l'industrie. L'érosion continue des carnets de commande depuis un an dans l'industrie pèse sur les perspectives de moyen terme.

Concernant les conséquences de la situation énergétique, l'opinion remontée par les chefs d'entreprise évolue peu : si les entreprises sont un peu plus nombreuses à indiquer un impact en janvier (26 %, après 23 % en décembre), notamment dans l'industrie et les services, elles sont à l'inverse un peu moins nombreuses à prévoir un impact sur les trois prochains mois (31 %, contre 33 %). S'agissant de l'impact sur leurs marges dans les trois prochains mois, il concerne deux entreprises sur trois dans le bâtiment et l'industrie manufacturière, et près d'une entreprise sur deux dans les services marchands.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que la progression du PIB au premier trimestre 2023 serait légèrement positive par rapport au trimestre précédent.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

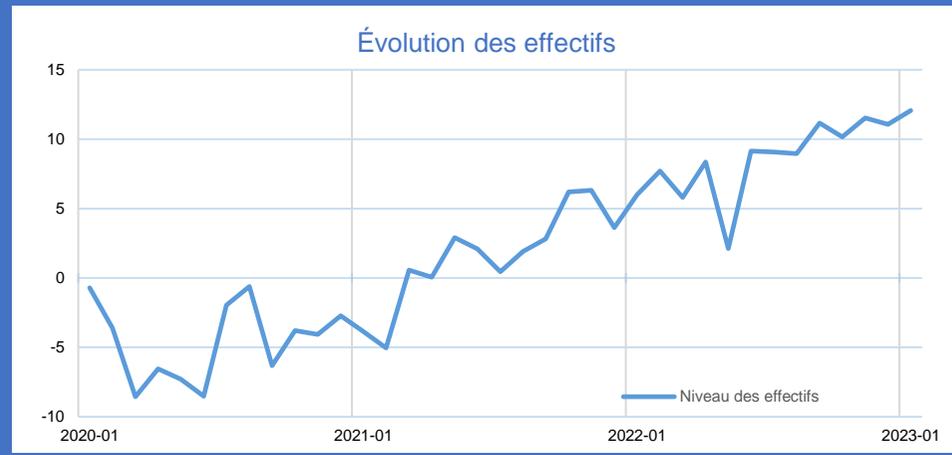
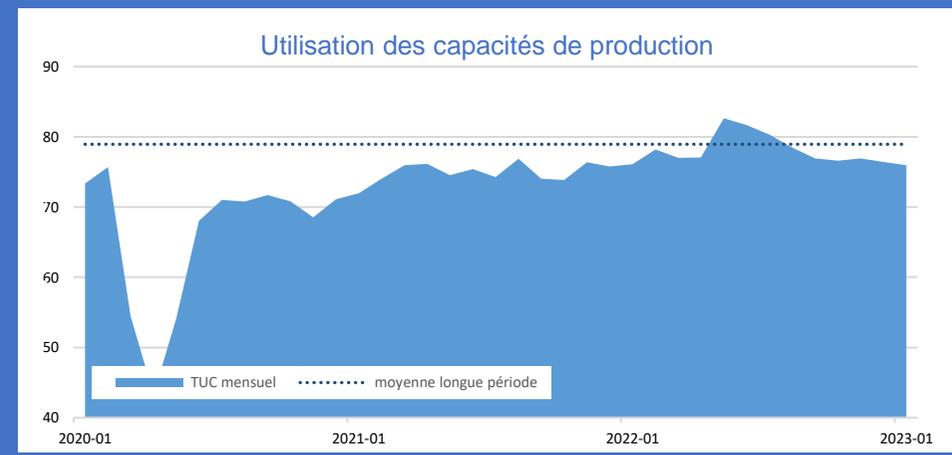
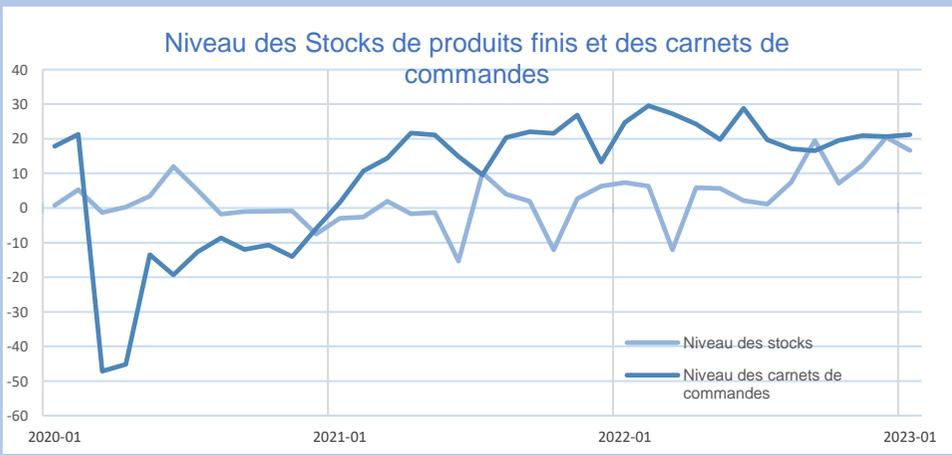
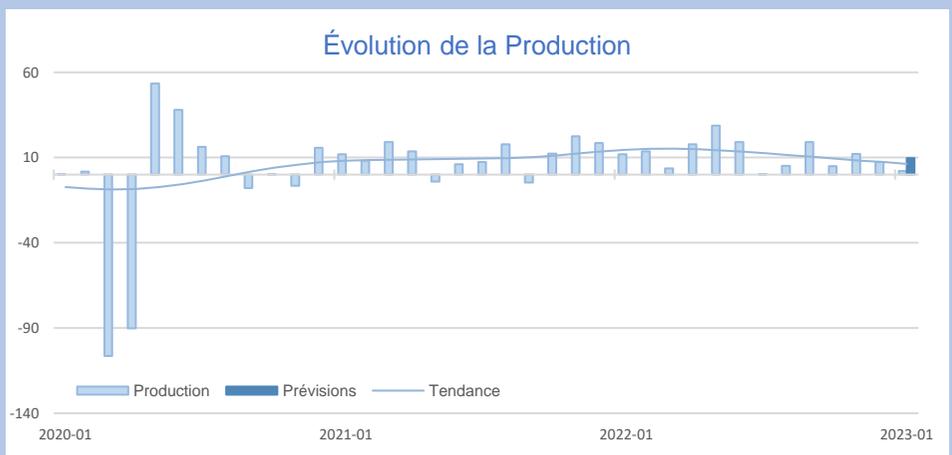
L'économie francilienne a connu globalement une progression modérée en janvier en dépit des forts aléas qui entravent la bonne réalisation des plans de charge. Les chefs d'entreprise franciliens ont continué à devoir faire face à des difficultés prégnantes dues au contexte de forte inflation, en dépit pour certains secteurs du repli des cours de matières premières sans effet constaté au final sur les prix des produits finis. En parallèle, des signes de détente relatifs aux approvisionnements se sont confirmés au cours du mois sous revue.

Les **industries franciliennes ont marqué une pause** en janvier, l'automobile et les équipements électriques et électroniques subissant pour leur part un repli. En dépit de problématiques complexes et persistantes relatives aux prix, les prévisions sont correctement orientées en raison de la situation satisfaisante des carnets de commandes et de signes encourageants sur les approvisionnements. Les **services marchands ont poursuivi leur croissance** à bon rythme quoiqu'en décélération par rapport à la fin de 2022 qui avait été soutenue. Les anticipations des chefs d'entreprise restent bien orientées mais prudentes eu égard au contexte. Quant au **bâtiment**, le secteur a une nouvelle fois bénéficié de la **dynamique du second œuvre**. Si les aléas demeurent pénalisants (recrutements, coûts d'exploitation), des signes de moindres tensions apparaissent sur les devis. Les prévisions sont contrastées selon les compartiments.



Synthèse de l'Industrie

Les industries en ÎDF ont connu des évolutions contrastées au cours du mois sous revue. Si des secteurs restent bien orientés (bois-papier-imprimerie, chimie, caoutchouc, autres ind. manufacturières), d'autres ont marqué le pas (agro-alimentaire, équipements électriques et électroniques). L'automobile demeure le secteur le plus en difficulté toujours confronté à des vives difficultés d'approvisionnements. Le ralentissement de la hausse des matières premières a pris de l'ampleur sans effet ressenti sur le niveau global des prix des produits finis. Les chefs d'entreprise font toujours preuve de réserve en dépit de carnets de commandes au global correctement remplis.



INDUSTRIE

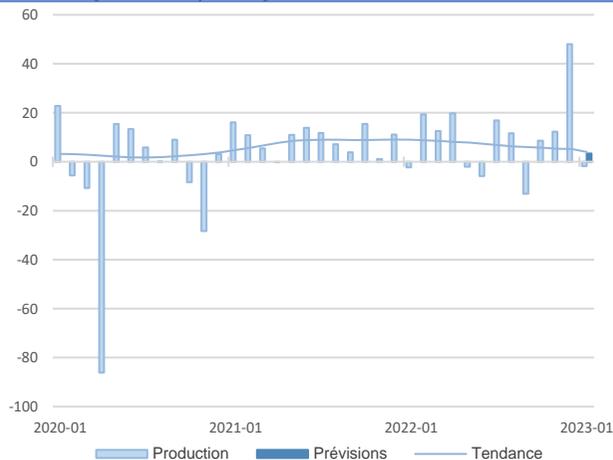
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

16,8%

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

Industrie agro-alimentaire



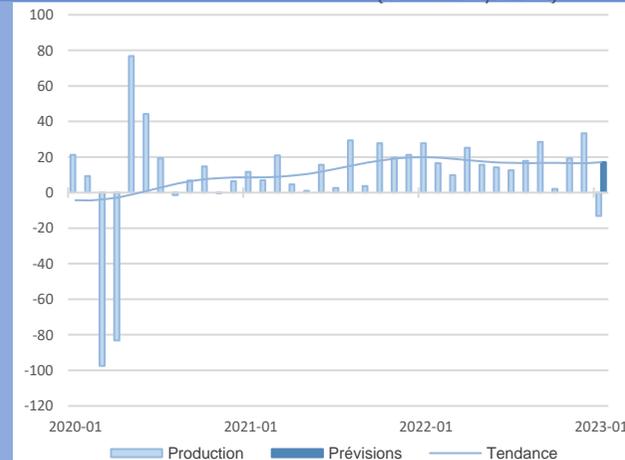
Après un mois de décembre particulièrement dynamique, l'activité s'est stabilisée en janvier du fait notamment d'un repli de la demande. Le renchérissement des matières premières et des produits finis s'est poursuivi à un rythme constant. Les carnets de commandes ont quelque peu gagné en consistance sans répercussion toutefois à court terme sur le niveau d'activité selon les chefs d'entreprise.

Conformément aux prévisions, l'activité s'est maintenue à son niveau de décembre.

Équipements électriques et électroniques, autres machines

18,2%

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

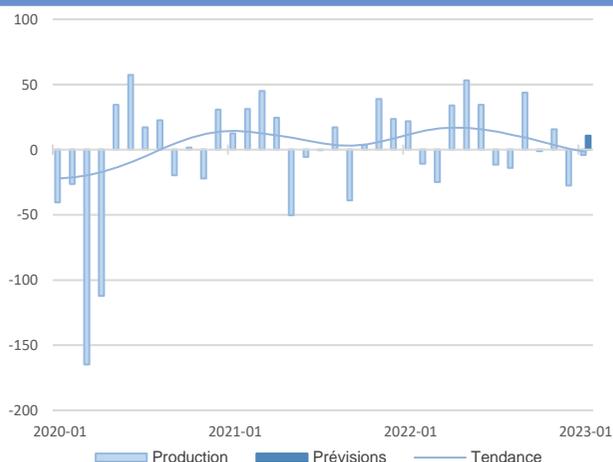


À l'exception du segment des machines et équipements, l'activité a accusé un significatif repli en janvier lié notamment à l'indisponibilité de certains composants. Le renchérissement des matières premières est resté soutenu avec une répercussion sur les prix des produits finis plus sensible ce mois-ci. Les carnets de commandes demeurent étoffés, permettant aux industriels de maintenir des prévisions favorables pour les prochaines semaines.

Après plusieurs mois porteurs, l'activité est en recul en janvier.



INDUSTRIE

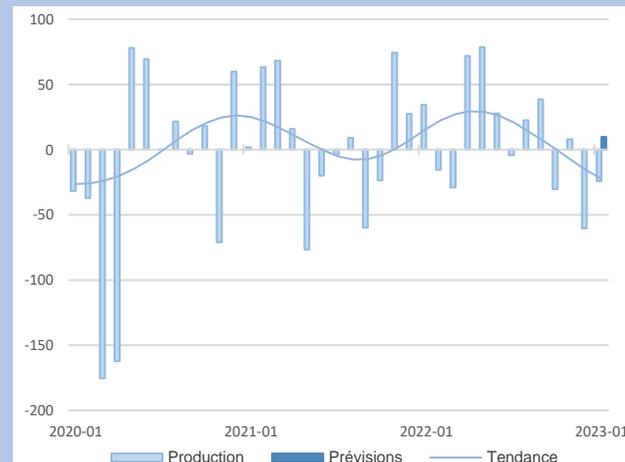


La production s'est inscrite en léger recul en janvier.

Le secteur pâtit toujours des difficultés de production de l'industrie automobile. L'envolée des prix des matières premières s'est atténuée, sans impact toutefois à ce stade sur le rythme de progression des prix des produits finis. Les carnets de commandes restent consistants, en particulier dans l'aéronautique. Les chefs d'entreprise maintiennent globalement des prévisions favorables à court terme.

La production a accusé un nouveau repli en janvier mais de moindre ampleur que le mois précédent.

Les difficultés d'approvisionnement continuent de peser sur les volumes produits. Le renchérissement des matières premières s'est légèrement atténué, tout comme la hausse des produits finis. Les stocks de produits finis restent particulièrement lourds avec notamment des problématiques de livraisons qui perdurent. Si le jugement porté sur les carnets de commandes s'est quelque peu amélioré, il reste toutefois défavorable. Les chefs d'entreprise se veulent malgré tout confiants dans leurs prévisions.



19,3%

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

Matériels de transport

dont Industrie automobile

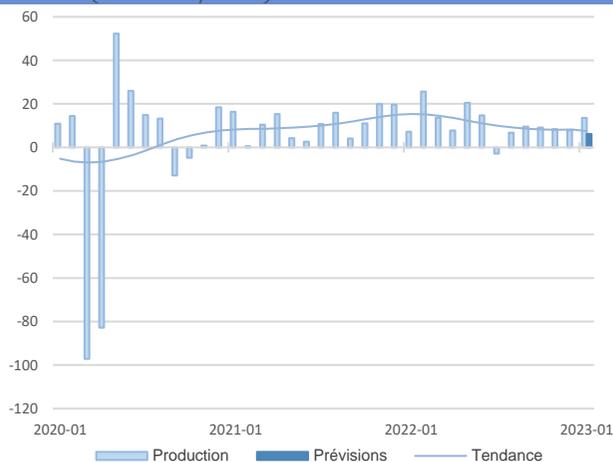
52,2%

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

45,8%

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

Autres produits industriels



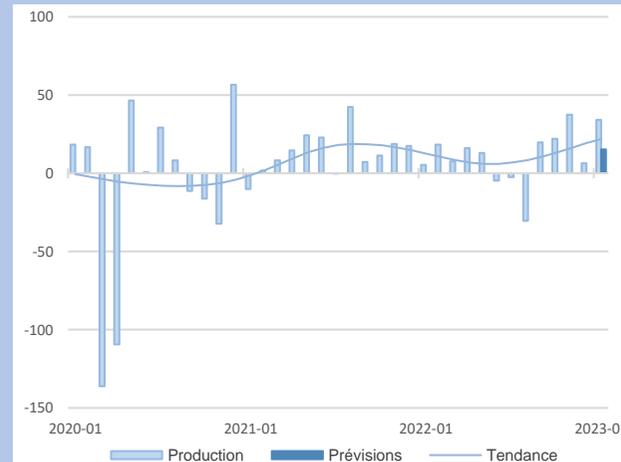
À l'exception de la métallurgie, les différents compartiments du secteur ont enregistré une hausse de leur production, avec même une intensification des rythmes de croissance pour l'industrie du bois-papier-imprimerie et l'industrie chimique. Au global, l'atténuation du renchérissement des matières premières se confirme. Le jugement porté sur les carnets de commandes reste favorable invitant les industriels à anticiper une poursuite de la croissance en février.

Comme anticipé, la croissance de l'activité s'est poursuivie en janvier.

dont Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

8%

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



La production a nettement progressé, au-delà des attentes des chefs d'entreprise. Cette hausse d'activité s'est accompagnée d'une plus forte sollicitation de l'outil productif. Les prix des matières premières se sont stabilisés, tandis que la hausse des prix des produits finis s'est poursuivie mais à moindre rythme qu'en décembre. Avec une opinion sur les carnets de commandes qui reste favorable, les industriels anticipent une poursuite de la croissance d'activité pour le mois à venir.

La croissance de la production s'est intensifiée en janvier.



INDUSTRIE

En janvier, l'activité du secteur a poursuivi sa croissance à très bon rythme.

Conformément aux prévisions, le secteur est resté porteur, bénéficiant d'une demande toujours dynamique. Les tensions sur les prix des matières premières se sont légèrement accrues tandis que la hausse des prix des produits finis s'est quelque peu atténuée. L'opinion sur les carnets de commandes reste correcte. Les perspectives de production restent favorablement orientées pour les prochaines semaines.

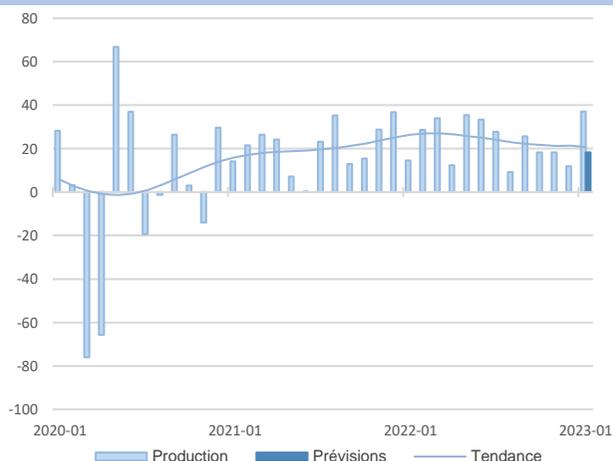
Portée notamment par une meilleure tenue de la demande, la production a enregistré un léger regain en janvier.

L'activité a été meilleure qu'anticipée le mois dernier par les chefs d'entreprise, repartant légèrement à la hausse. La progression des prix des matières premières a quelque peu ralenti, tandis que la hausse des produits finis a été de même ampleur que celle enregistrée en décembre. La faiblesse des carnets de commandes pousse les professionnels à anticiper un léger recul de la production en février.

17,2%

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

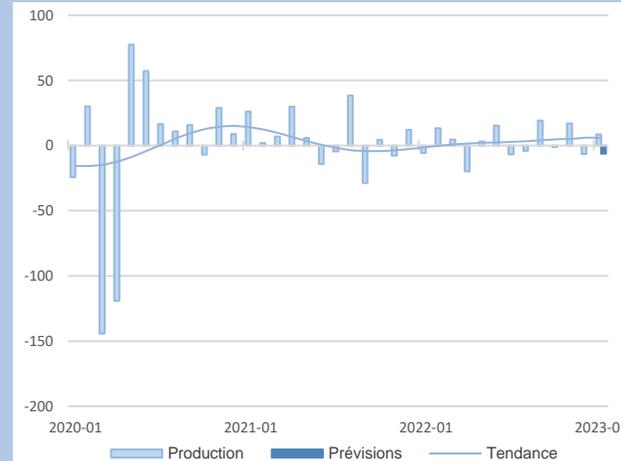
dont Industrie chimique



dont Produits en caoutchouc, plastique et autres

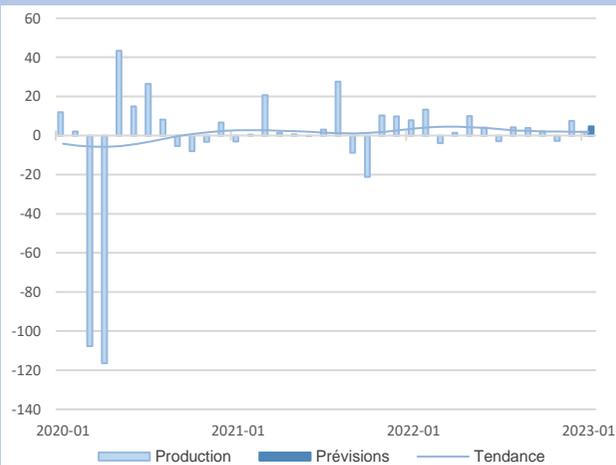
11,3%

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



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

dont Métallurgie et produits métalliques

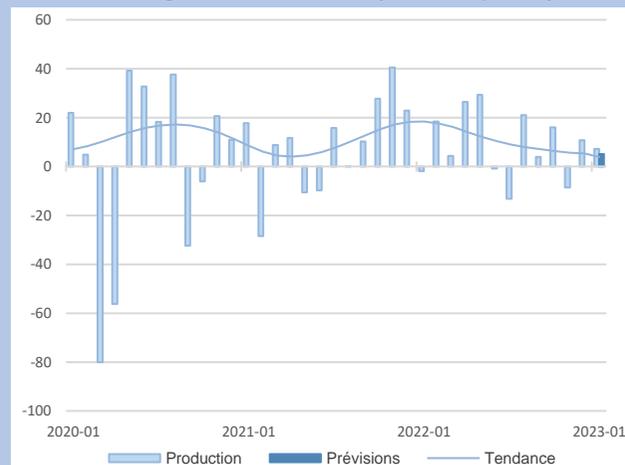


Les indicateurs du secteur sont restés globalement stables en janvier. Un ralentissement de la hausse des prix des matières premières a été observé, tandis que la progression des prix des produits finis s'est légèrement intensifiée. Le niveau des carnets de commandes est jugé conforme à celui attendu pour la période. Selon les industriels, l'activité devrait se maintenir à court terme.

Comme anticipé, l'activité n'a pas évolué en janvier.

dont Autres industries manufacturières

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



Bénéficiant entre autres d'une bonne tenue de la demande, l'activité a continué sa progression en janvier, à un rythme cependant moindre qu'en décembre. Le renchérissement des matières premières s'est sensiblement ralenti, tout comme la progression des prix des produits finis. Les stocks de produits finis se sont alourdis. L'opinion sur les carnets de commandes demeurant très favorable, la production devrait au minimum se maintenir dans les prochaines semaines selon les professionnels.

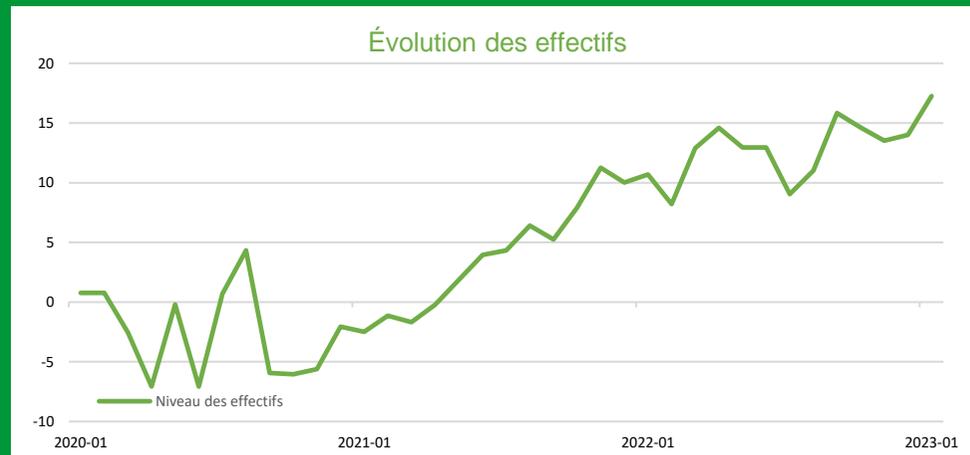
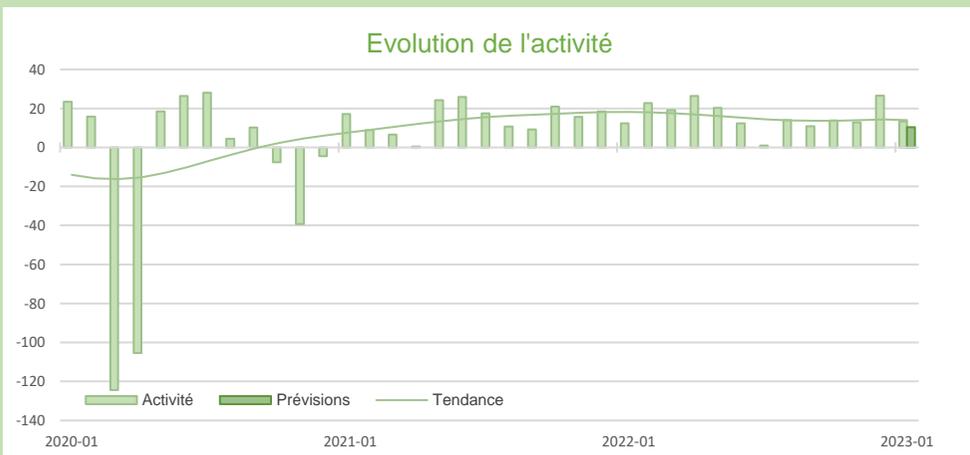
Pour le second mois consécutif, l'activité est en hausse.





Synthèse des services marchands

Les services marchands franciliens ont poursuivi sur une bonne dynamique en janvier même si certains secteurs (transports, hôtellerie-restauration) ont connu une pause à des niveaux qui restent néanmoins satisfaisants. Les tensions sur les coûts d'exploitation sont communes à l'ensemble des secteurs qui tentent de répercuter les hausses subies sur leurs prix. En dépit des différentes incertitudes qui persistent, les chefs d'entreprise ne tablent pas dans les prochaines semaines sur une inversion de la tendance porteuse dont ils bénéficient.



SERVICES MARCHANDS

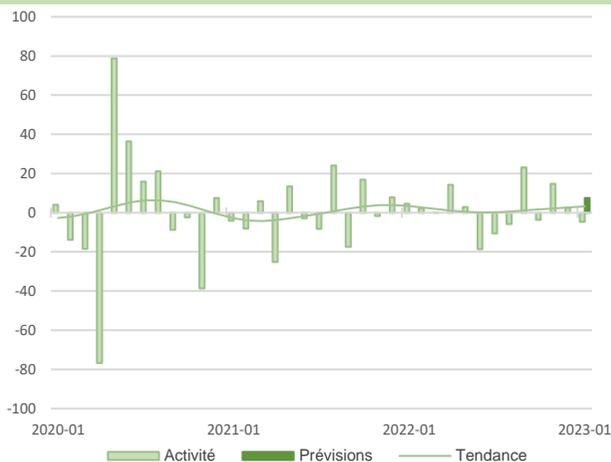
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

5,8%

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

Transports routiers de fret et par conduites



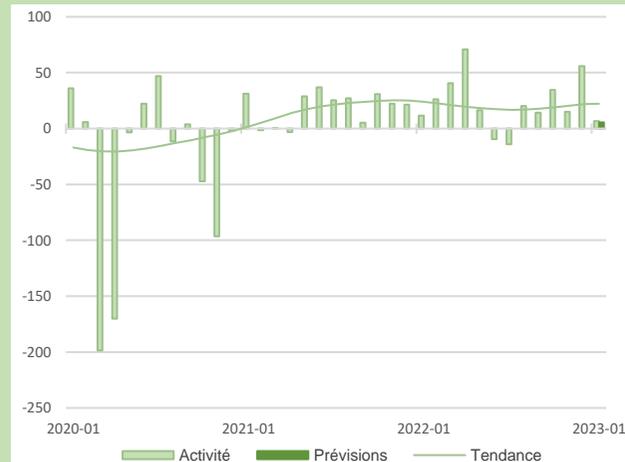
Le ralentissement de l'activité fait suite notamment à un léger affaiblissement de la demande en début d'année. Des augmentations tarifaires ont été à nouveau opérées afin de répercuter une partie de la hausse des coûts de fonctionnement. Les professionnels restent confiants à court terme dans leurs prévisions.

Après une stabilisation en décembre, l'activité s'est légèrement repliée en janvier.

Hébergement et restauration

21,9%

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

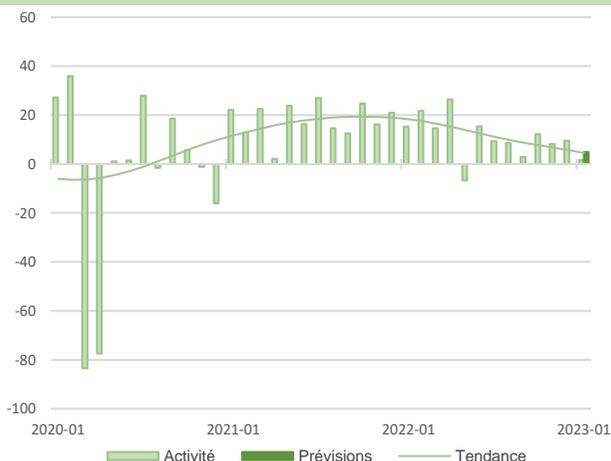


Après une activité particulièrement active en décembre, portée de manière plus importante que les années antérieures par les fêtes de fin d'année, l'activité en janvier s'est stabilisée dans l'hôtellerie et s'est inscrite en légère hausse dans la restauration malgré quelques annulations de dernière minute dues aux mouvements sociaux. Pour les prochaines semaines, l'activité devrait globalement se maintenir.

Comme anticipé, après les hausses sensibles des derniers mois, l'activité a enregistré un ralentissement de sa croissance en janvier.



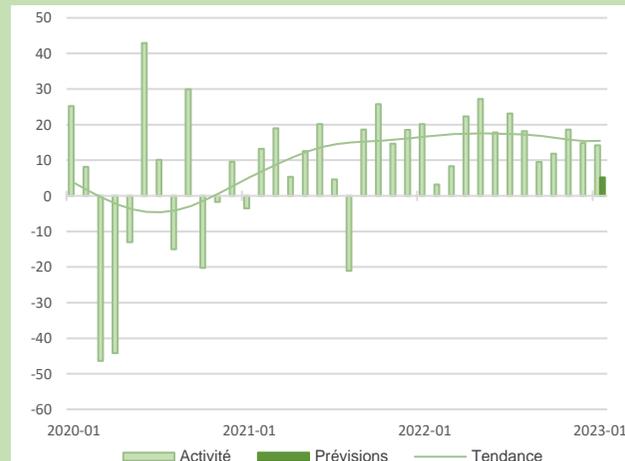
L'activité s'est maintenue en janvier.



En lien notamment avec un ralentissement de la demande, l'activité a peu évolué ce mois-ci. Parmi les préoccupations des chefs d'entreprise sont citées les difficultés de recrutement, les demandes de revalorisations salariales et le turnover des équipes. Les chefs d'entreprise prévoient une légère progression de l'activité à court terme.

Dans la lignée des mois précédents, l'activité a poursuivi sa croissance à bon rythme.

La demande reste favorablement orientée. Les inquiétudes des chefs d'entreprise portant sur l'évolution des prix restent prégnantes, tant dans la branche de l'édition papier avec le renchérissement des matières premières, que dans celle de l'édition de logiciels avec la hausse des coûts de l'énergie. Un ralentissement de la croissance d'activité est envisagé pour le mois de février.



18,1%

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

Activités informatiques et services d'information

Édition

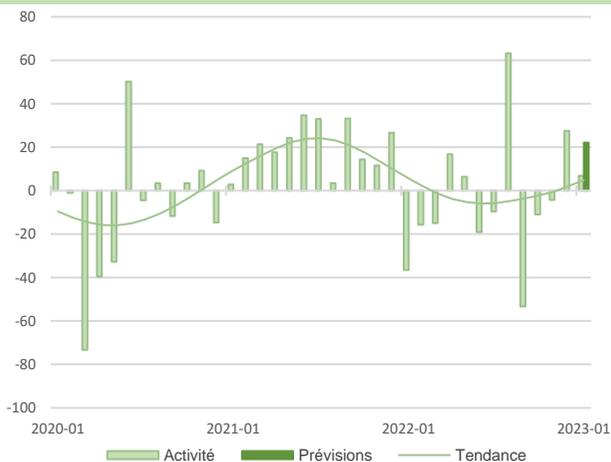
6,2%

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

16,7%

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

Activités juridiques et comptables



La progression de l'activité a ralenti avec entre autres un recul de la demande en début d'année, un peu plus marqué que traditionnellement à cette période. Les prévisions pour les prochaines semaines restent toutefois favorables.

Conformément aux prévisions, l'activité a progressé en janvier mais à un rythme bien plus modéré.

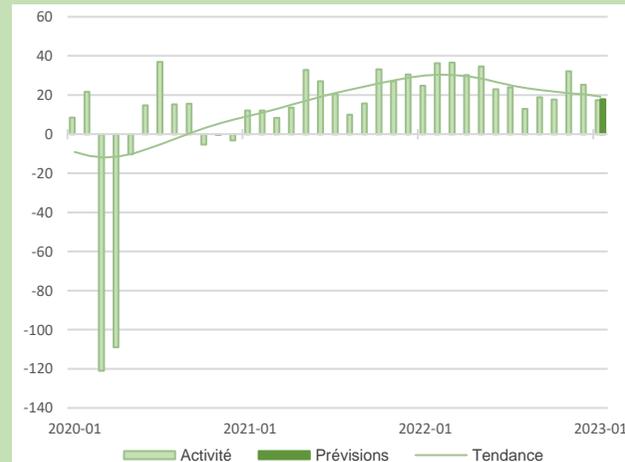
Conseil pour les affaires et la gestion

Même si le rythme de croissance s'est réduit, l'activité n'en demeure pas moins soutenue, portée par la vigueur de la demande. Pour accompagner cette progression d'activité, les effectifs du secteur ont été à nouveau renforcés. Les indicateurs devraient rester favorablement orientés en février.

L'activité est restée particulièrement dynamique en janvier.

10,3%

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



Comme anticipé, l'activité a continué d'évoluer favorablement en janvier.

Le secteur reste porteur bénéficiant d'une demande particulièrement dynamique. Dans ce contexte, les embauches se poursuivent, même si les difficultés de recrutement restent élevées. L'activité devrait continuer à croître à court terme mais à un rythme moins important qu'en janvier.

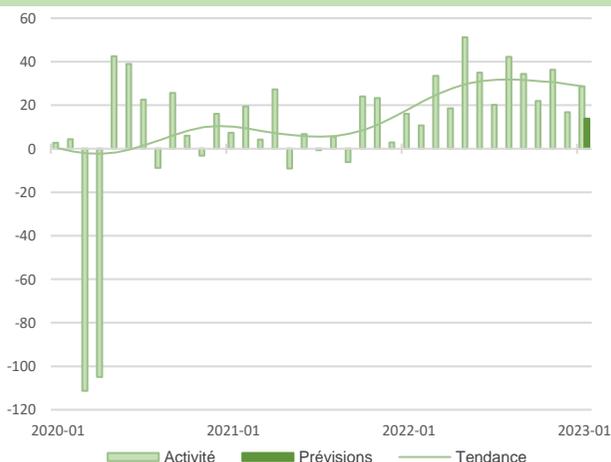
Après le net rebond en décembre, l'activité s'est légèrement repliée en janvier.

Après avoir été particulièrement forte en fin d'année, la demande a peu évolué en janvier et devrait se maintenir ainsi dans les prochaines semaines invitant les professionnels à la prudence dans leurs prévisions.

8,4%

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

Ingénierie technique



Publicité et études de marché

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

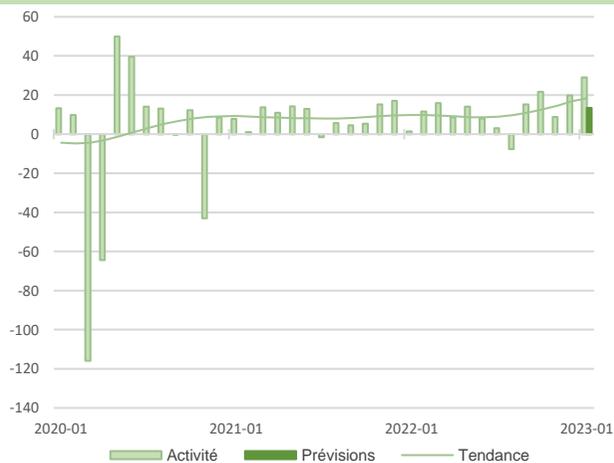


2,7%

15,2%

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

Services administratifs et de soutien



À l'exception des activités liées à l'emploi, les différents segments du secteur ont enregistré une vive croissance en janvier bénéficiant d'une demande particulièrement dynamique. Pour les prochaines semaines, les chefs d'entreprise anticipent une hausse d'activité plus modérée et une poursuite de l'érosion du volume d'affaires pour les activités liées à l'emploi.

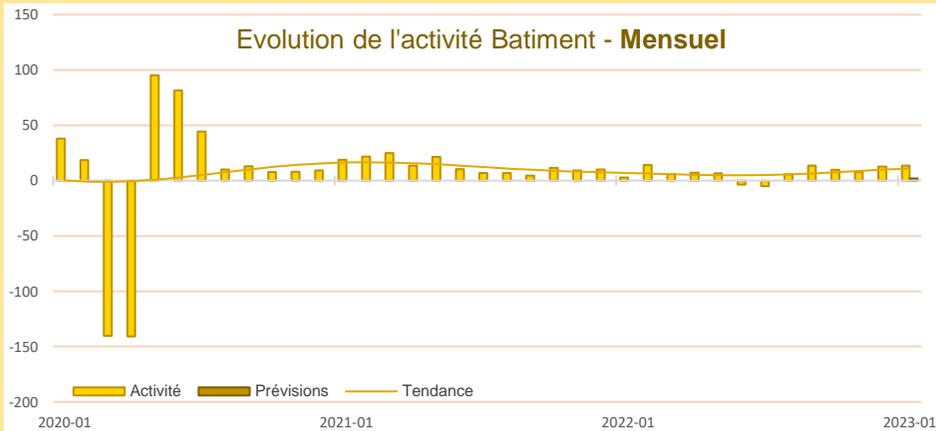
L'activité du secteur s'est globalement intensifiée en janvier.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Le bâtiment en ÎDF a connu un mois de janvier en croissance en raison du dynamisme du secteur du second œuvre. Des chefs d'entreprise indiquent un début de détente sur les approvisionnements et sur les hausses de prix des devis. Les difficultés de recrutement toujours élevées restent un frein à l'accomplissement de plans de charge élevés. L'activité devrait être stable dans les prochaines semaines selon les chefs d'entreprise qui se montrent partagés dans leurs projections.



Au global, l'activité du bâtiment a poursuivi sa croissance en janvier, au même rythme que le mois précédent, toujours portée par le dynamisme du second œuvre et dépassant les prévisions formulées par les chefs d'entreprise en fin d'année 2022.

Les entreprises sont un peu moins nombreuses à signaler des difficultés d'approvisionnement, même si celles-ci perdurent sur certains matériaux (tuiles, briques, bois par exemple).

Les prix des devis ont été révisés à la hausse mais à un rythme moins élevé que les deux derniers mois, en lien notamment avec l'atténuation du renchérissement de certaines matières premières (fer, acier, béton etc.).

Avec des carnets de commandes demeurant consistants, le secteur reste pourvoyeur d'embauches. Face cependant à des difficultés de recrutement persistantes, certains professionnels amplifient le recours à la sous-traitance.

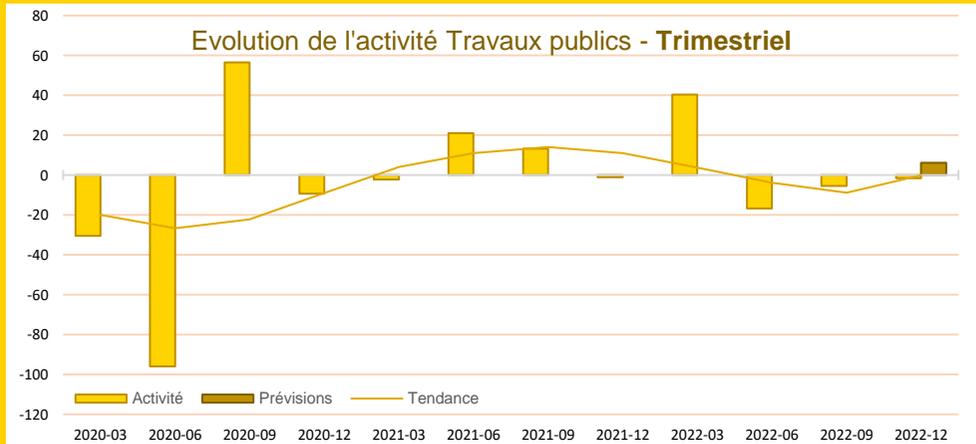
Selon les chefs d'entreprises, l'activité devrait globalement peu évoluer en février.

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

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

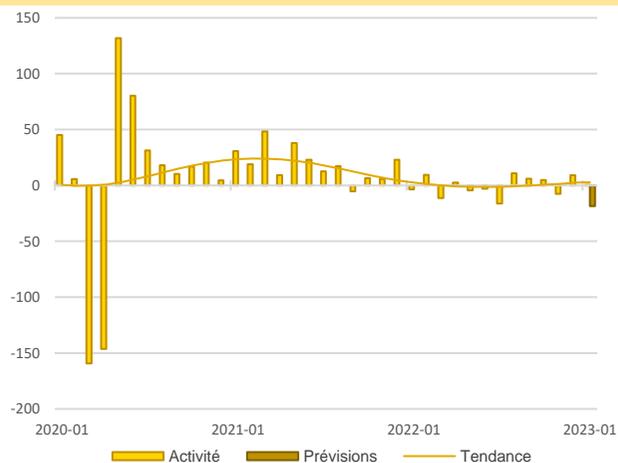
Avec le renchérissement des matières premières et des matériaux, couplé à celui de l'énergie, les professionnels font état d'une hausse significative de leurs coûts de production qu'ils ont en partie répercuté sur le prix des devis.

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



27,8%

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



Gros œuvre

Après un léger rebond en fin d'année, la production a stagné en janvier, marquant toutefois une situation quelque peu plus favorable qu'anticipée le mois dernier par les chefs d'entreprise. Compte tenu de la persistance des difficultés auxquelles est confronté le secteur, un recul de la production est attendu dans les prochaines semaines.

La production s'est stabilisée en janvier.

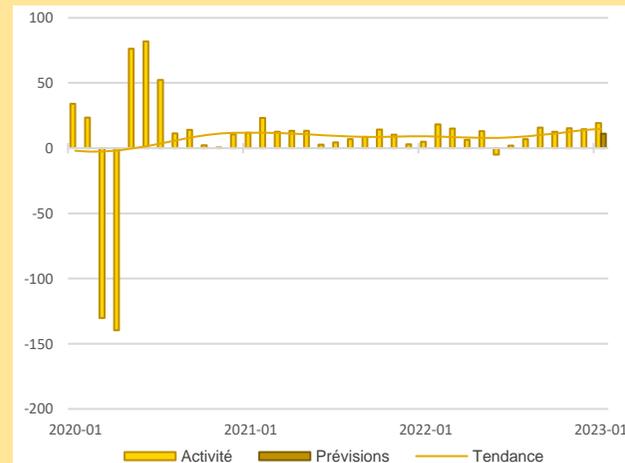
Second œuvre

En dépit de difficultés de recrutement et de difficultés d'approvisionnement persistantes sur certains matériaux, l'activité a de nouveau connu une progression en janvier, d'un niveau dépassant les prévisions formulées le mois dernier par les professionnels. Les travaux d'entretien et de rénovation énergétique constituent toujours le moteur principal de l'activité. Les chefs d'entreprise envisageant une poursuite de cette tendance favorable à court terme.

L'activité est restée dynamique en janvier.

53,2%

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



Prix des devis



Le rythme d'accroissement des prix des devis a quelque peu ralenti en janvier.

Les prix des devis ont continué de s'apprécier mais dans une moindre mesure que sur les deux derniers mois. Ce constat est commun aux deux compartiments et tient compte d'une augmentation jugée moins forte des prix des matières premières et des matériaux. L'atténuation de cette hausse devrait se confirmer à court terme en particulier dans le gros œuvre.

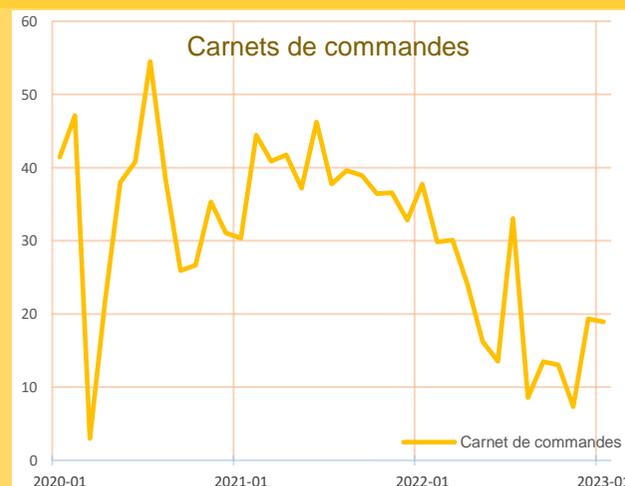
Prix des devis - Bâtiment

L'opinion sur les carnets de commandes s'est stabilisée en janvier.

Le jugement porté par les chefs d'entreprise sur leurs carnets de commandes a peu évolué, restant particulièrement favorable, notamment dans le gros œuvre. Certains professionnels se montrent toutefois préoccupés à plus long terme, compte-tenu de difficultés à conclure de nouveaux contrats dans le contexte de remontée des taux.

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
 Épargne	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

François SAVARY, Directeur des Affaires Régionales

Directeur de la publication

Jean-Pascal PREVET, Directeur Régional

Ont contribué à la rédaction

Jérôme BON - Youssef BOUCHTAR - Anne-Charlotte LEFEBVRE

Nathalie NORMAND – Victor TOGHRAI

