

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

MARS 2024

Période de collecte :

du mercredi 29 mars 2023 au mercredi 5 avril 2023

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	8
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	11
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	13
MENTIONS LÉGALES	14

Contexte National

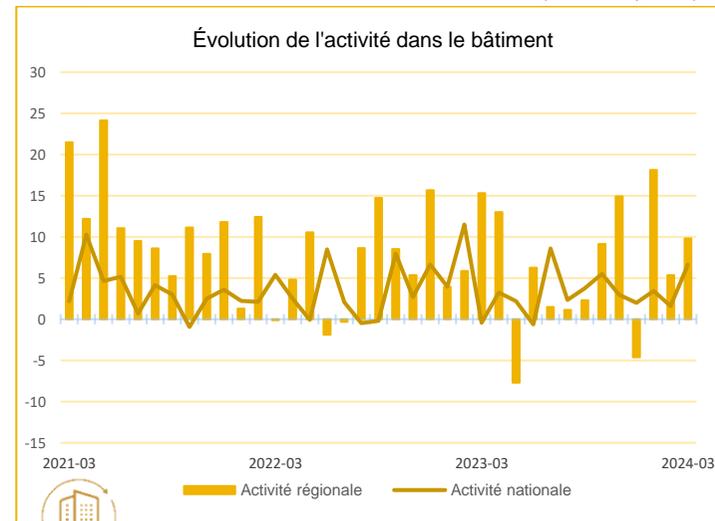
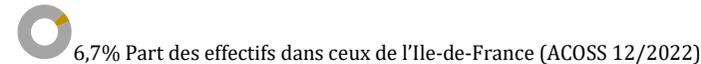
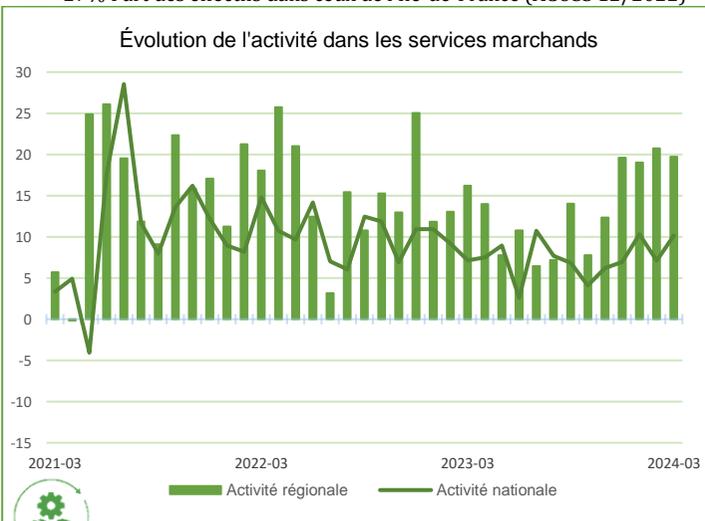
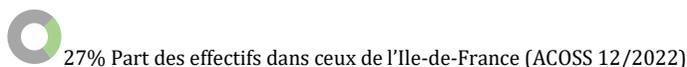
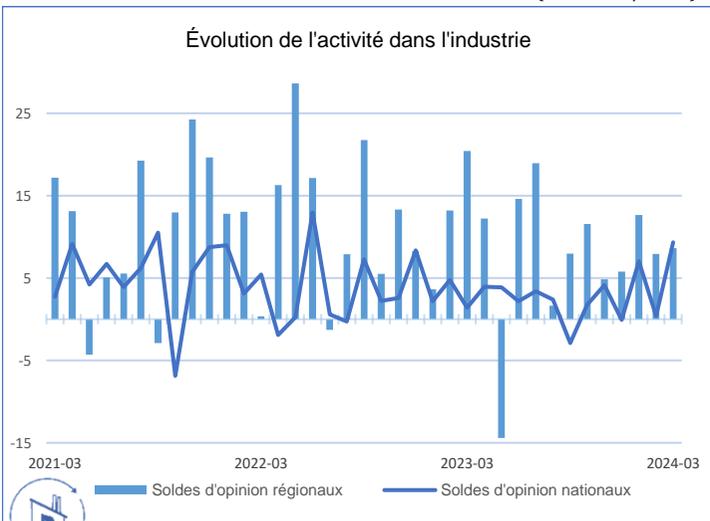
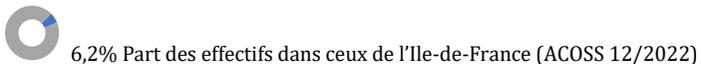
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 mars et le 4 avril), l'activité a progressé en mars dans les services marchands, notamment ceux orientés vers les ménages, et est restée stable dans l'industrie et le bâtiment. 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



Source Banque de France

Points Clefs

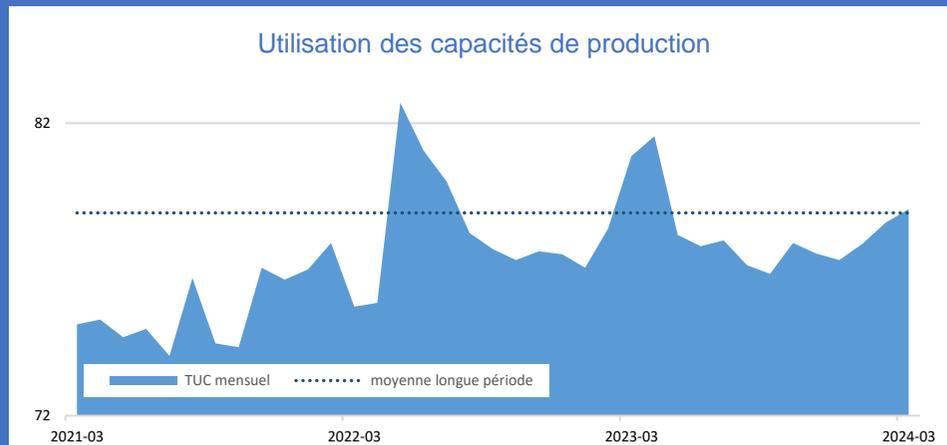
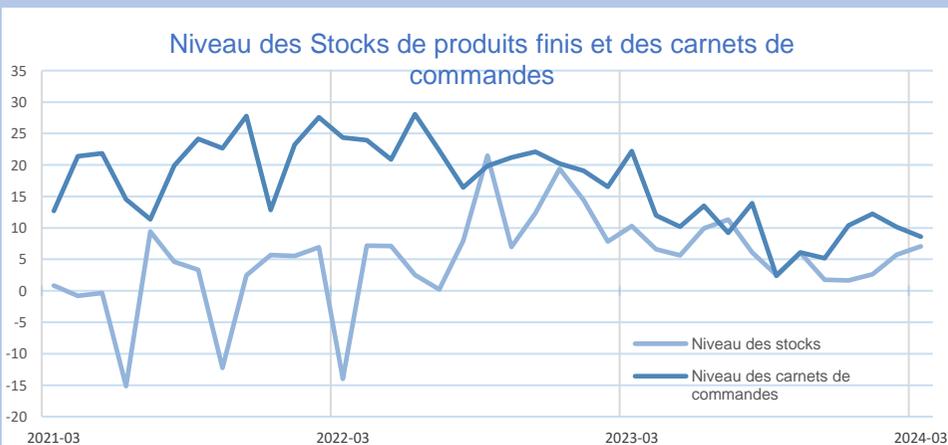
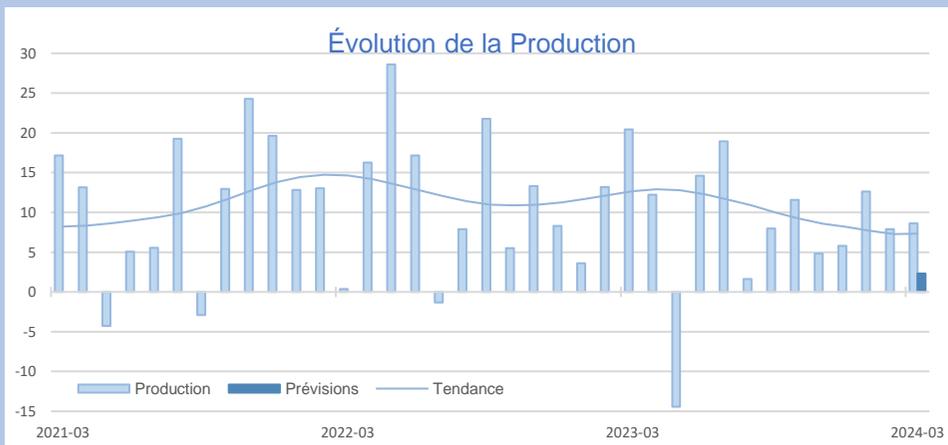
L'économie francilienne a encore fait preuve de dynamisme en mars, l'ensemble des grands secteurs ayant connu une progression sensible de leur activité.

La **production industrielle** a enregistré une croissance légèrement supérieure au mois précédent. Cette tendance générale masque néanmoins des évolutions très contrastées avec des segments qui ont affiché des hausses d'activité très importantes (aéronautique, agroalimentaire, industrie chimique) et d'autres qui peinent à écouler leurs stocks accumulés. La bonne tenue des **services** s'est encore confirmée en cette fin de premier trimestre, mais des tensions sur la trésorerie tendent à s'accroître dans certains segments (nettoyage, activités de conseil, activités juridiques) confrontés notamment à des délais de paiement clients importants. Si l'activité continue de progresser dans le **bâtiment** et a même rebondi dans les **travaux publics** au premier trimestre, les professionnels de la construction manifestent toujours une certaine inquiétude face à la crise qui se poursuit dans le secteur et aux perturbations attendues en lien avec la tenue des JOP.



Synthèse de l'Industrie

La croissance de la production a été positive dans la quasi-totalité des segments, et particulièrement forte dans l'aéronautique et l'agro-alimentaire, compartiment qui a profité d'une reprise sensible de la demande domestique. Les secteurs du matériel de transport et des équipements électriques et électroniques semblent néanmoins pâtir de difficultés d'approvisionnement en hausse. Les carnets de commandes en légère baisse incitent les professionnels à la prudence s'agissant des perspectives à court terme.



INDUSTRIE

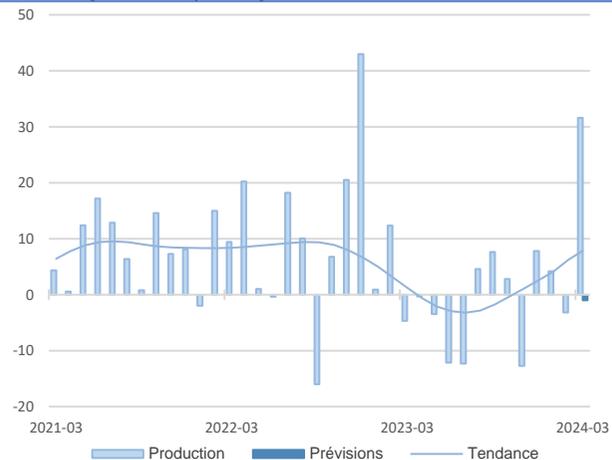
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

17,3%

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

Industrie agro-alimentaire



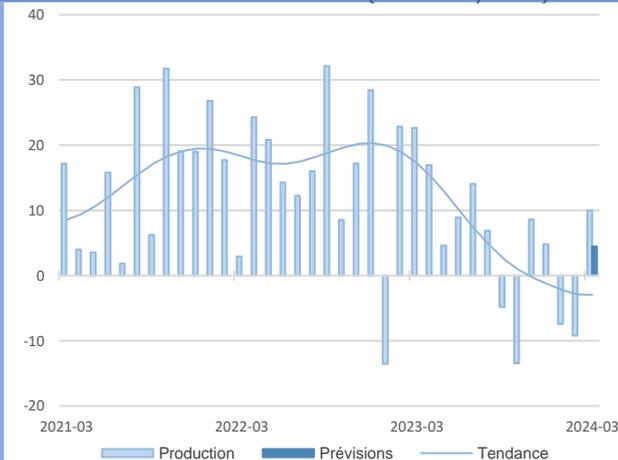
L'industrie agro-alimentaire a connu une hausse sensible de la production et des livraisons, dans un contexte de reprise de la demande domestique. Après la flambée des prix observée ces derniers mois sur certaines matières premières, les chefs d'entreprise indiquent désormais une stabilisation des prix, tant des matières premières que des produits finis. Si l'état des carnets de commandes est toujours jugé correct, les professionnels se montrent prudents dans leurs prévisions à court terme.

L'activité est repartie à la hausse en mars, davantage qu'anticipé.

Équipements électriques et électroniques, autres machines

18%

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

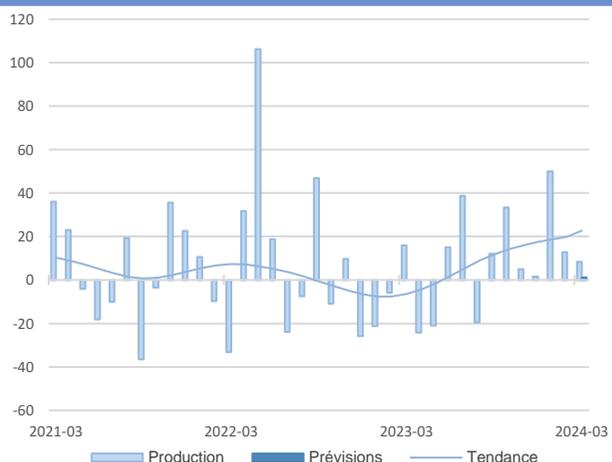


Après le repli enregistré le mois dernier, la production a progressé dans tous les compartiments en mars. L'outil productif a ainsi davantage été sollicité et les livraisons ont augmenté. La situation des carnets de commandes, jugée satisfaisante, ainsi que la détente concernant les prix des matières premières, conduisent les professionnels à entrevoir une poursuite de la croissance dans les semaines à venir.

Conformément aux prévisions, l'activité a repris de la vigueur en mars.



INDUSTRIE

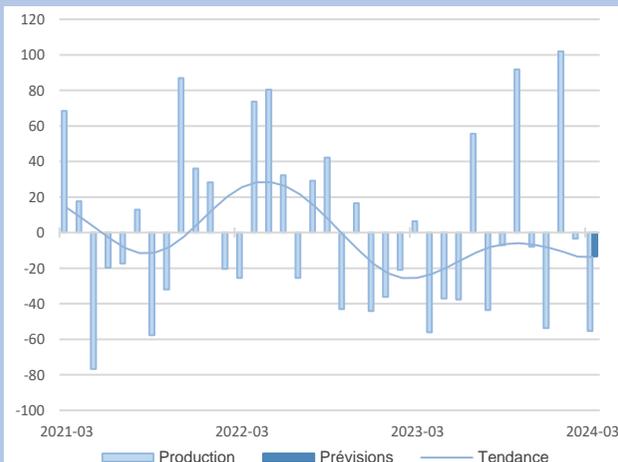


La croissance de l'activité masque des tendances contraires selon les compartiments.

Ce mois-ci, comme au niveau national, le net recul dans l'automobile est compensé par la progression dans l'aéronautique. En effet, l'industrie aéronautique reste très bien orientée avec une demande forte et des carnets de commandes étoffés, tandis que l'automobile fait toujours face à des difficultés d'approvisionnement et des carnets de commandes peu garnis. Dans l'ensemble, les professionnels anticipent une stabilité de la production à horizon proche.

L'activité a accusé un net repli en mars.

Après une courte phase de stabilisation, l'activité a chuté en mars en raison principalement des difficultés d'approvisionnement liées aux tensions en mer Rouge. La production a en outre été contrainte par le niveau particulièrement élevé des stocks de produits finis que les professionnels peinent à écouler face à une demande en berne. Les chefs d'entreprise anticipent un nouveau repli de l'activité pour avril au regard de la situation des carnets de commandes, toujours jugée préoccupante.



19,2%

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

Matériels de transport

dont Industrie automobile

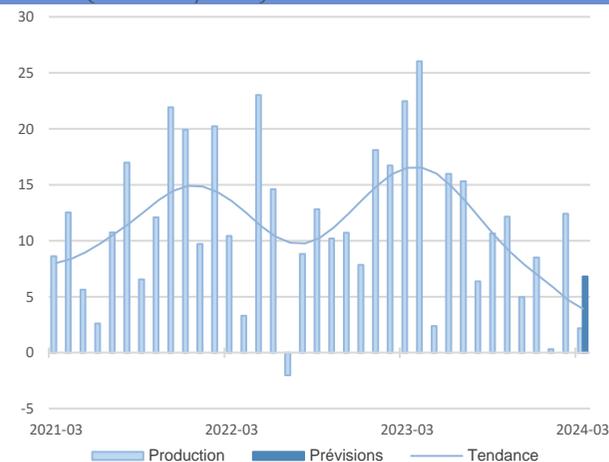
49,1%

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

45,5%

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

Autres produits industriels



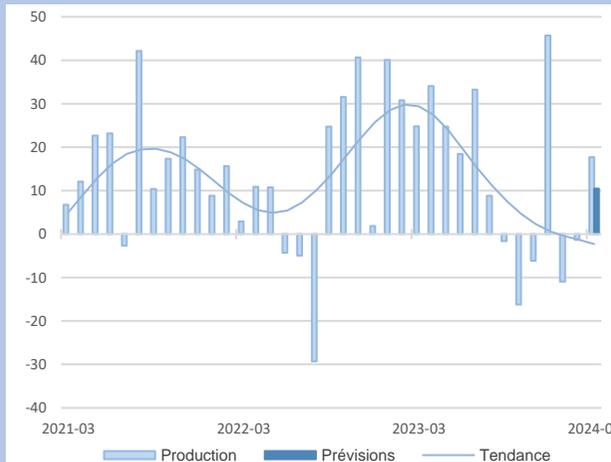
L'activité s'est stabilisée à son niveau de février. Derrière ce constat de stabilisation relative, apparaît une certaine hétérogénéité des performances selon les segments. La demande est restée globalement bien orientée. Les prix des matières premières comme ceux des produits finis sont restés stables en moyenne. Les stocks sont en ligne avec les besoins des chefs d'entreprise, de même que les carnets de commandes, jugés conformes aux attentes. Une légère hausse de l'activité est attendue en avril.

L'activité s'est stabilisée au mois de mars.

dont Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

7,7%

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



Après un début d'année plutôt en retrait, l'activité est repartie à la hausse au mois de mars, portée notamment par une demande étrangère très soutenue. Les prix des matières premières comme ceux des produits finis s'inscrivent toujours en baisse. Les carnets de commandes des industriels dépassent désormais leurs attentes, d'où une hausse d'activité anticipée pour les prochaines semaines.

En mars, l'activité est repartie à la hausse.

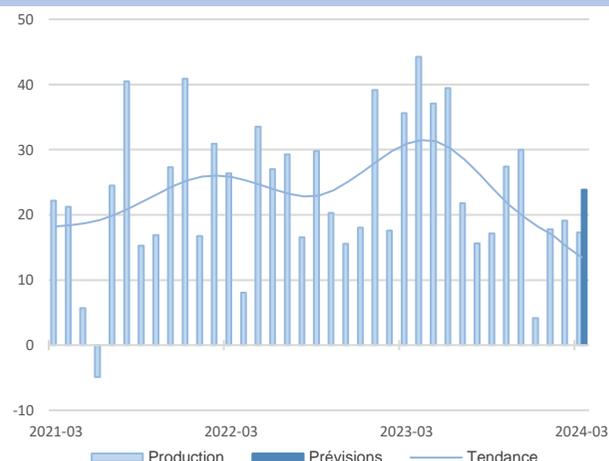


INDUSTRIE

17,6%

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

dont Industrie chimique



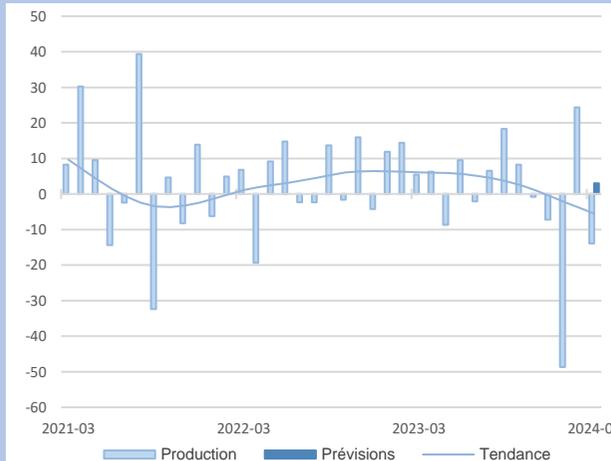
La bonne santé du secteur s'est à nouveau confirmée en mars.

La trajectoire de croissance s'est maintenue au mois de mars, la demande étant restée dynamique dans le secteur. Les prix des matières premières s'inscrivent toujours en hausse, sans répercussion pour l'instant sur les prix des produits finis. Malgré des carnets de commandes en deçà de leurs attentes, les industriels restent confiants et attendent une poursuite de la croissance au mois d'avril.

dont Produits en caoutchouc, plastique et autres

11,2%

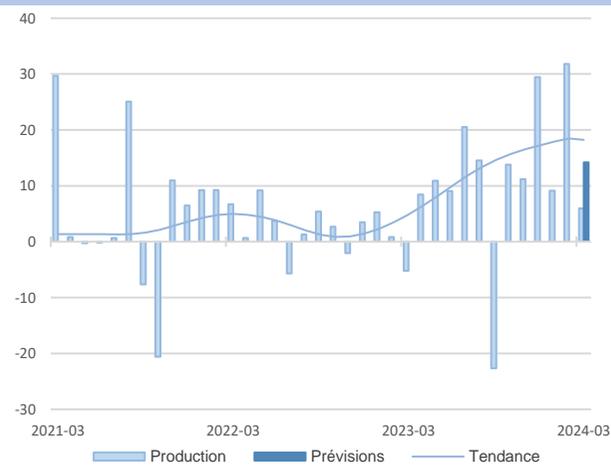
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



Après le rebond observé en février, l'activité s'est de nouveau inscrite en baisse au mois de mars. Le secteur a pâti d'une demande en retrait, aussi bien domestique qu'étrangère. Les prix des matières premières comme ceux des produits finis sont restés stables. Les industriels jugent leurs stocks lourds, et leurs carnets de commandes bien inférieurs à leurs attentes. Aucune amélioration n'est attendue en avril.

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

dont Métallurgie et produits métalliques



Après plusieurs mois de hausse, dont un mois de février exceptionnel, l'activité du secteur s'est encore légèrement accrue, en ligne avec une demande en hausse. Les prix des matières premières ont poursuivi leur baisse, sans réel impact sur ceux des produits finis. Avec des carnets de commandes satisfaisants, les chefs d'entreprise anticipent une poursuite de la croissance pour les prochaines semaines.

L'activité a poursuivi sa tendance à la hausse en mars.

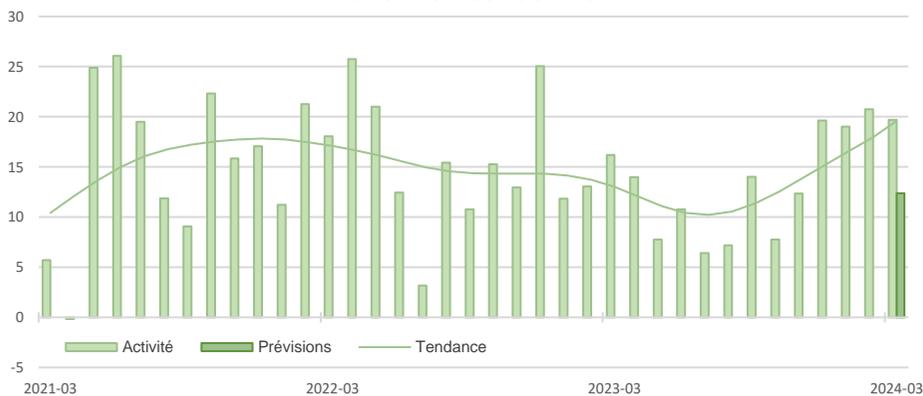




Synthèse des services marchands

L'activité demeure bien orientée dans les services. Celle-ci a été portée par une reprise de la demande dans les transports – résultant notamment d'un effet de calendrier - et dans l'hébergement-restauration, tandis qu'elle est restée solide dans les segments de l'édition, de l'ingénierie technique et des services administratifs. Dans l'ensemble, la situation de trésorerie est revenue à son niveau attendu, mais elle continue de se dégrader dans plusieurs segments. À court terme, un tassement de l'activité est attendu.

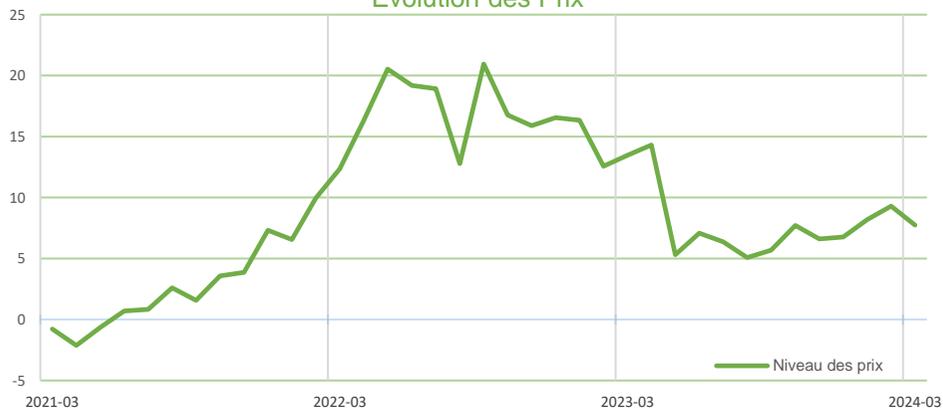
Évolution de l'activité



Évolution des effectifs



Évolution des Prix



Niveau de la trésorerie



SERVICES MARCHANDS

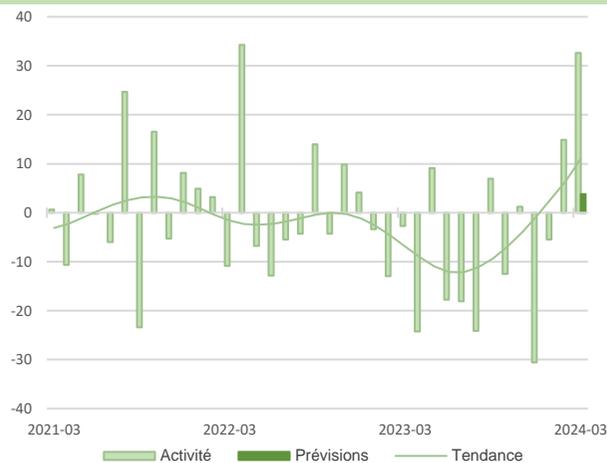
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES

5,4%

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

Transports routiers de fret et par conduites



Le raffermissement de la demande, déjà constaté en février, s'est confirmé, contribuant au rebond de l'activité en mars. Les professionnels sont parvenus à un peu mieux répercuter la hausse de leurs coûts de fonctionnement à leurs clients. À court terme, ils se montrent plutôt confiants sur l'évolution de l'activité à la faveur d'une hausse de la consommation attendue dans les prochains mois.

L'activité s'est inscrite en forte hausse en mars

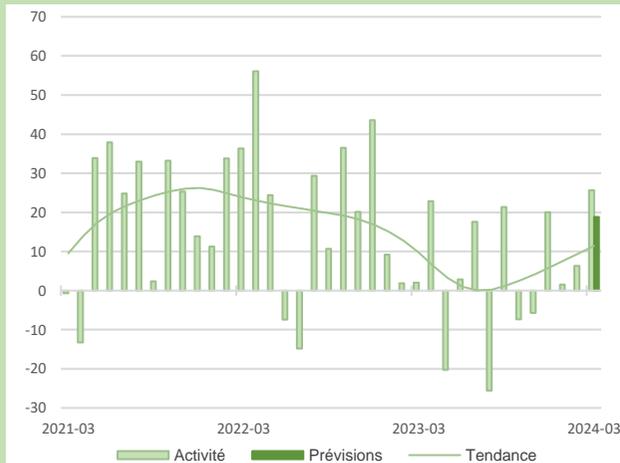
Hébergement et restauration

L'activité a enregistré une nette progression en mars, particulièrement marquée dans le segment de l'hôtellerie. Selon les professionnels, cette hausse aurait été soutenue par l'événementiel et la reprise des séminaires d'entreprise. La demande devrait rester bien orientée à court-moyen terme, en particulier dans la perspective de la tenue des JOP à Paris où certains établissements ont signé des contrats d'hébergement avec des délégations sportives.

La croissance de l'activité a dépassé les anticipations formulées par les professionnels.

21,8%

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



Comme attendu par les professionnels, la progression de l'activité a ralenti en mars

Dans un marché toujours tendu, l'activité a continué de progresser, mais à un rythme toutefois moins dynamique que les mois précédents. Les professionnels se montrent plutôt optimistes sur l'évolution à venir de la demande et ne constatent aucun signe d'inflexion de cette tendance dans un proche avenir.

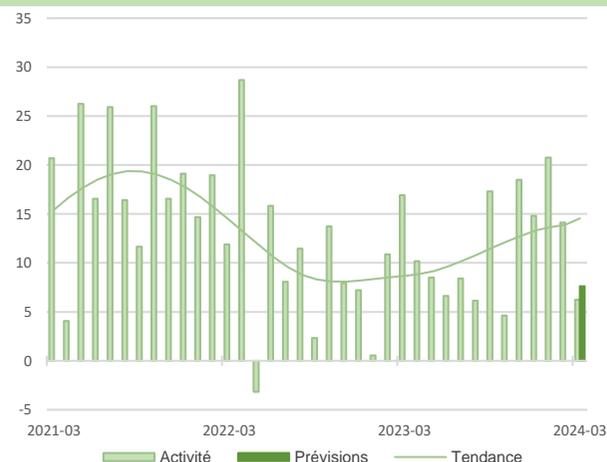
En mars, l'activité s'est appréciée de manière plus vive que le mois précédent.

L'orientation favorable de la demande a été conforme à l'attendu, entraînant une forte hausse de l'activité. Les prix se sont quelque peu stabilisés et le niveau de la trésorerie dépasse maintenant les attentes. Les professionnels se montrent confiants et envisagent une croissance modérée de l'activité à court terme.

19,4%

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

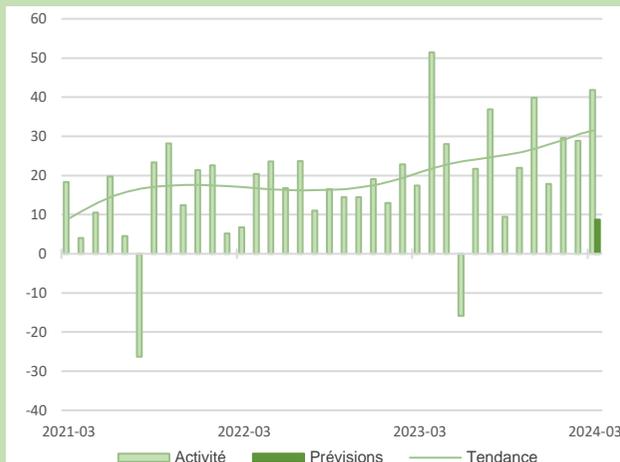
Activités informatiques et services d'information



Édition

6,2%

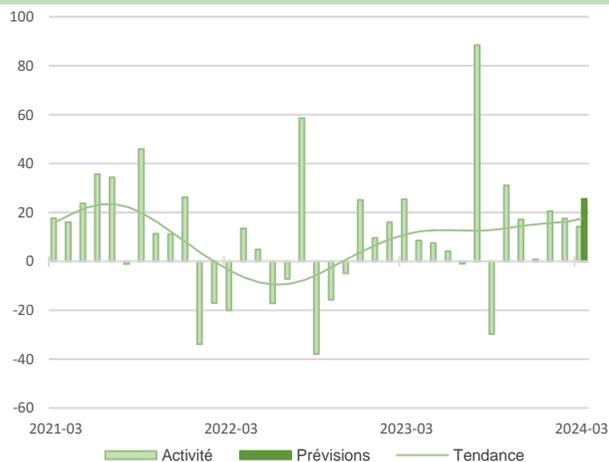
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



17,1%

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

Activités juridiques et comptables



L'activité a continué de progresser ce mois-ci, bien qu'à un rythme très légèrement inférieur au mois précédent. Les tarifications se stabilisent dans le secteur, tandis que des tensions de trésorerie commencent à apparaître. Selon les professionnels, l'activité devrait gagner en dynamisme le mois prochain.

L'activité demeure orientée à la hausse.

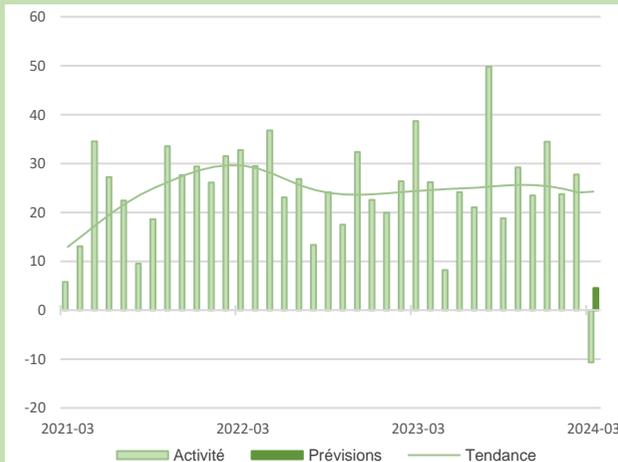
Conseil pour les affaires et la gestion

Alors qu'elle était sur une tendance très favorable depuis de nombreux mois, l'activité s'est contractée en mars. Ce recul s'expliquerait à la fois par l'attentisme des clients, qui pèse sur la demande, et les difficultés des professionnels du secteur à conserver leurs experts. La situation de trésorerie demeure dégradée, en lien avec des délais de paiement clients élevés dans le secteur. Un retour de l'activité en territoire positif est prévu pour le mois prochain.

Un repli de l'activité en mars après de nombreux mois de croissance.

10,6%

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



L'activité demeure bien orientée même si le rythme de croissance a diminué.

Soutenue notamment par la bonne tenue de l'aéronautique, l'activité du secteur a encore progressé ce mois-ci. Un léger tassement est néanmoins observé, résultat d'une demande un peu plus timide. La situation de trésorerie, déjà très favorable, s'est encore améliorée. Les professionnels anticipent une hausse de l'activité similaire le mois prochain.

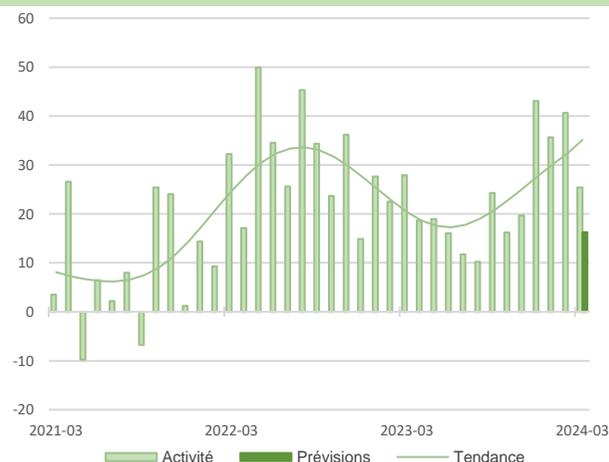
Une croissance sensible de l'activité malgré une évolution contrastée selon les segments.

L'activité est restée très dynamique, même si cette tendance globale masque certaines disparités. Les segments du nettoyage et de la location automobile ont bénéficié d'une hausse d'activité portée par la demande, tandis que l'intérim a affiché un léger recul. Les délais de paiement importants continuent d'affecter la trésorerie du segment du nettoyage. Selon les professionnels, l'activité devrait progresser à un rythme équivalent au mois d'avril.

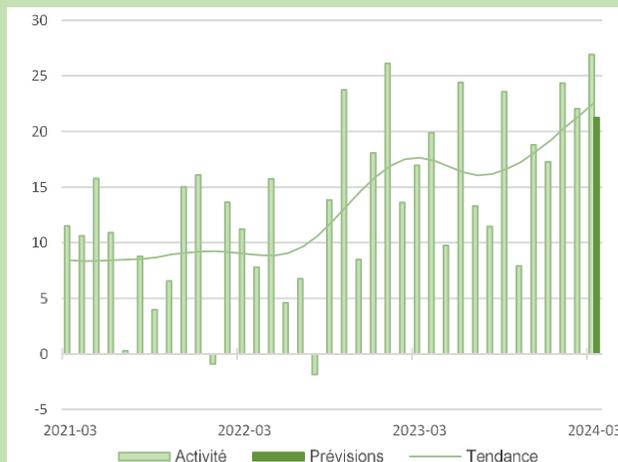
8,2%

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

Ingénierie technique



Services administratifs et de soutien

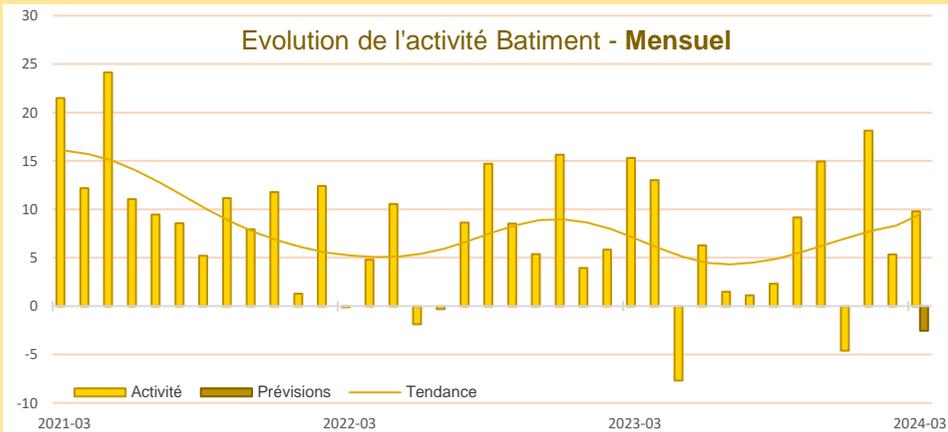


Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Le bâtiment a connu en avril une nouvelle progression et les travaux publics un rebond sensible sur le premier trimestre, en dépit d'une crise de l'immobilier neuf qui se fait de plus en plus ressentir. Dans ce contexte, malgré des carnets de commandes suffisamment garnis, les chefs d'entreprise de la construction se montrent toujours réservés s'agissant de leurs prévisions.



En mars, les entreprises du bâtiment sont parvenues à maintenir un niveau d'activité confortable, en dépit des difficultés du secteur. En effet, la crise du logement neuf s'étend au segment du non-résidentiel neuf, et pèse sur les activités du second-œuvre. Les entreprises franciliennes restent toutefois plutôt résilientes, notamment grâce à l'activité des leaders du secteur.

Certaines entreprises profitent également d'une situation plus intéressante dans certains segments, comme ceux du second-œuvre, pour développer leur expertise dans ces domaines et accéder à de nouveaux marchés plus opportuns actuellement (amélioration-entretien, rénovation énergétique).

Une légère baisse des effectifs est observée ce mois-ci, tandis que l'ensemble des entreprises font état de difficultés de recrutement persistantes dans le secteur.

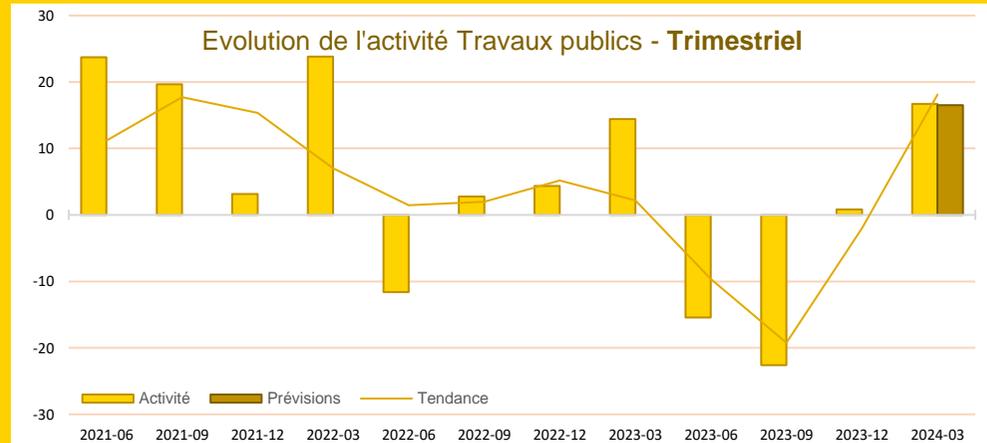
Les Jeux Olympiques continuent d'être une source d'incertitude pour l'activité de l'été 2024.

Après plusieurs trimestres difficiles, le secteur des travaux publics repart à la hausse en ce début 2024. Bien que les professionnels s'attendent à une année compliquée du fait de la crise de la construction, et de la tenue des Jeux Olympiques de Paris 2024, la signature de nouveaux marchés a permis au secteur de rebondir en ce premier trimestre. Si les attentes des chefs d'entreprise pour le prochain trimestre sont plutôt optimistes, ils anticipent des difficultés significatives au moment des Jeux Olympiques, et considèrent la période post-JOP comme déterminante.

Il ressort de notre dernière enquête que les prix des devis sont plutôt orientés à la hausse.

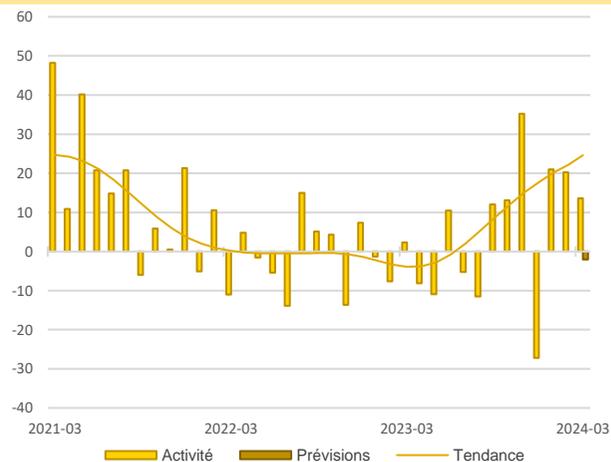
Les effectifs augmentent sur le trimestre malgré les difficultés de recrutement auxquelles font toujours face les entreprises.

Le niveau des carnets de commandes se redresse légèrement mais les dirigeants font part de leurs inquiétudes pour l'activité à plus long terme.



27,4%

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



Gros œuvre

Dans un contexte difficile et incertain de crise du logement neuf maintenant étendue aux autres segments d'activités, le gros œuvre continue de progresser ce mois-ci, notamment du fait de la résilience de grandes entreprises. Cependant, les dirigeants d'entreprise s'inquiètent d'une possible baisse de l'activité en avril.

Le gros œuvre poursuit sa progression malgré l'extension de la crise du bâtiment.

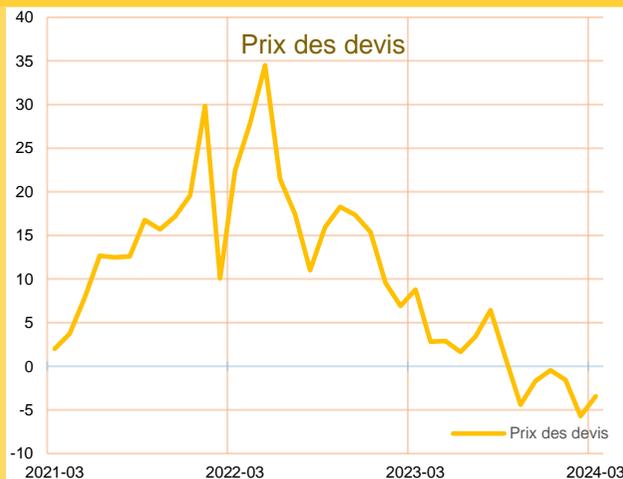
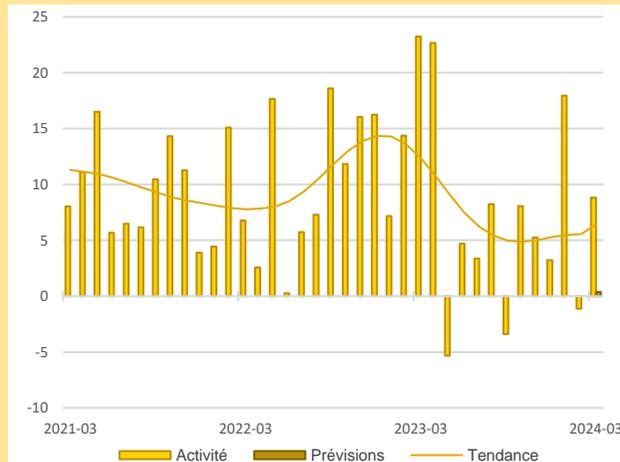
Second œuvre

Les professionnels du second œuvre font état d'un mois de mars plutôt favorable. L'activité est repartie à la hausse, bien que la crise commence à s'étendre aux segments du second œuvre. La signature de nouveaux marchés pour les mois à venir a contribué aux résultats satisfaisant dans le secteur.

Un mois de mars plutôt favorable pour le second œuvre.

54,1%

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



Les prix des devis sont demeurés relativement stables.

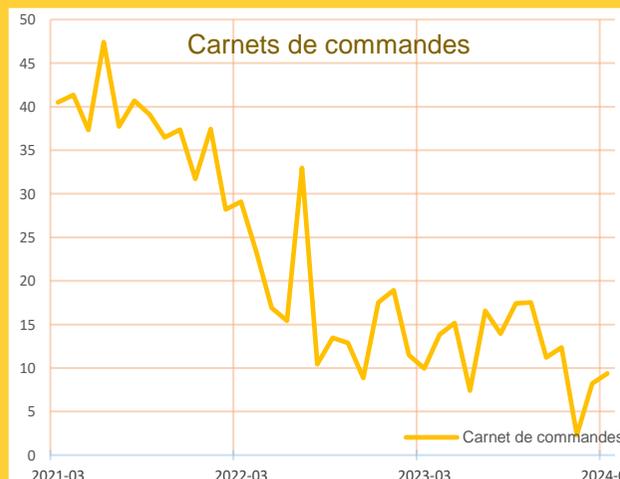
Dans un contexte de stabilisation du prix des matières premières, les prix des devis n'ont pas augmenté. Les professionnels se trouvent contraints de maintenir des prix bas afin de rester attractifs. La situation devrait se maintenir dans les semaines à venir.

Prix des devis - Bâtiment

Les dirigeants estiment correct le niveau de leurs carnets de commandes.

Le niveau des carnets de commandes est jugé satisfaisant pour une majorité de chefs d'entreprise mais est en fort retrait par rapport à 2021 et 2022. Les inquiétudes exprimées jusqu'alors sur la période des Jeux Olympiques semblent doucement se réduire. Toutefois, de nombreuses entreprises font part de leurs difficultés à remplir leurs carnets de commandes sur le long terme.

Carnets de commandes - Bâtiment





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

Marc FARNOUX, Adjoint au Directeur Régional

Directeur de la publication

Jean-Pascal PREVET, Directeur Régional

Ont contribué à la rédaction

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

