

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

NOVEMBRE 2022

Période de collecte :

du lundi 28 novembre 2022 au lundi 5 décembre 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 un environnement très incertain, marqué par une conjonction de chocs externes de grande ampleur, l'activité continue à résister globalement. Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 novembre et le 5 décembre), l'activité au mois de novembre a progressé dans chacun des trois grands secteurs, de façon d'ailleurs plus prononcée qu'anticipé le mois dernier. Pour décembre, les entreprises anticipent une nouvelle progression dans les services, une stabilité de l'activité dans l'industrie et un repli dans le bâtiment ; les perspectives à moyen terme sont jugées plus incertaines.

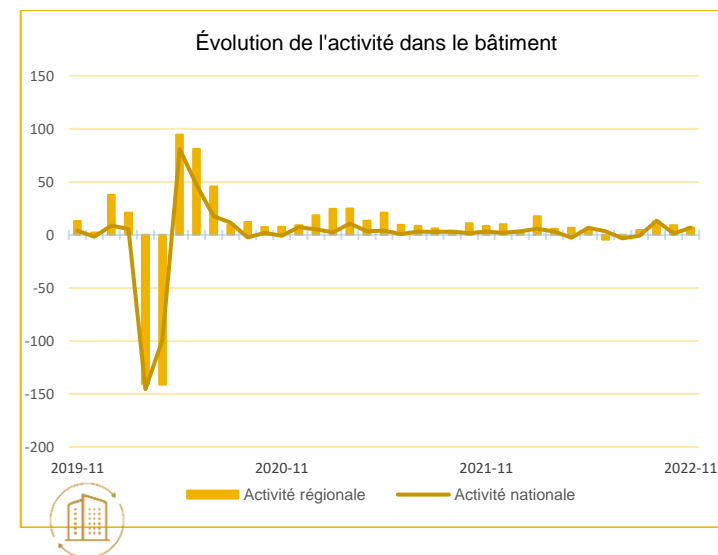
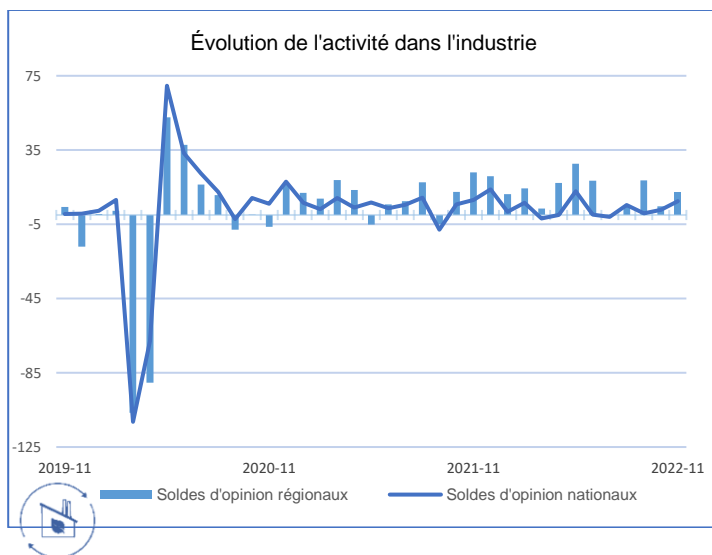
Les difficultés d'approvisionnement se replient de nouveau dans l'industrie (41 % des entreprises industrielles les mentionnent en novembre, après 43 % en octobre) et dans le bâtiment (36 %, après 41 %). La hausse des prix des produits finis se poursuit au même rythme soutenu. Les difficultés de recrutement s'atténuent légèrement (indiquées par 53 % des répondants, après 55 % en octobre).

Notre indicateur d'incertitude diminue légèrement dans les services, mais progresse dans le bâtiment et demeure à des niveaux toujours élevés dans l'industrie. La situation de trésorerie des entreprises se stabilise à un niveau jugé dégradé dans l'industrie, et légèrement au-dessous de sa moyenne dans les services.

Concernant les conséquences de la situation énergétique, 24 % des entreprises indiquent que leur activité du mois passé a été affectée, dont 6 % fortement. Pour les trois prochains mois, 35 % des entreprises s'attendent à un impact (faible ou fort) sur leur activité (42 % dans l'industrie). 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 le PIB serait en légère hausse en novembre et quasi stable en décembre. La progression du PIB pour le quatrième trimestre 2022 s'établirait ainsi autour de + 0,1 % par rapport au trimestre précédent, en cohérence avec notre projection à trois ans pour l'économie française.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

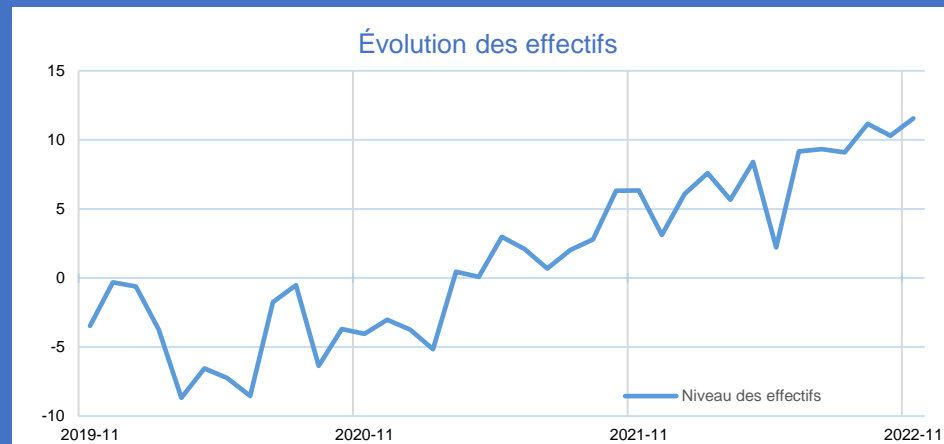
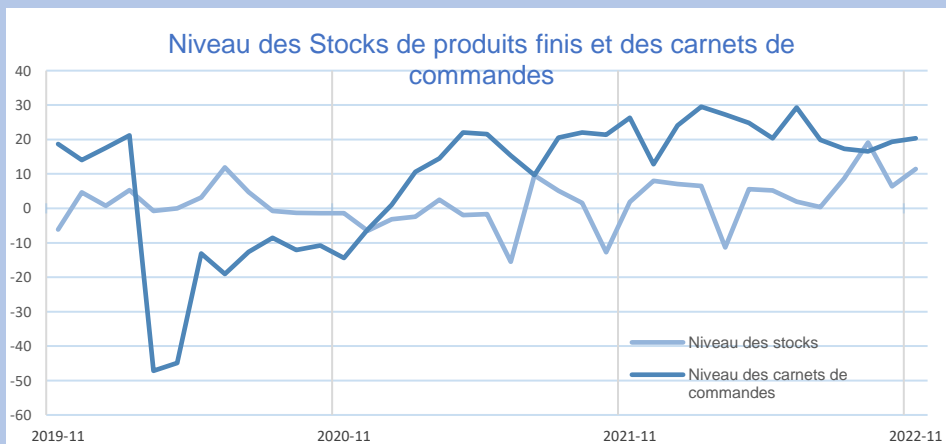
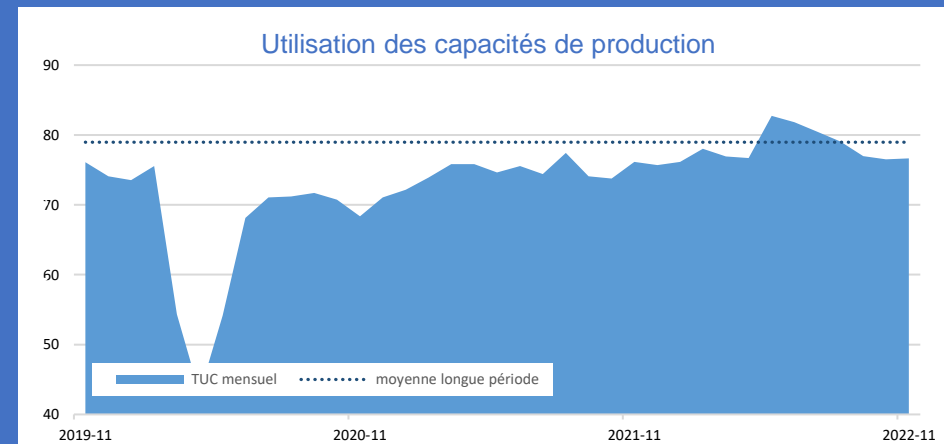
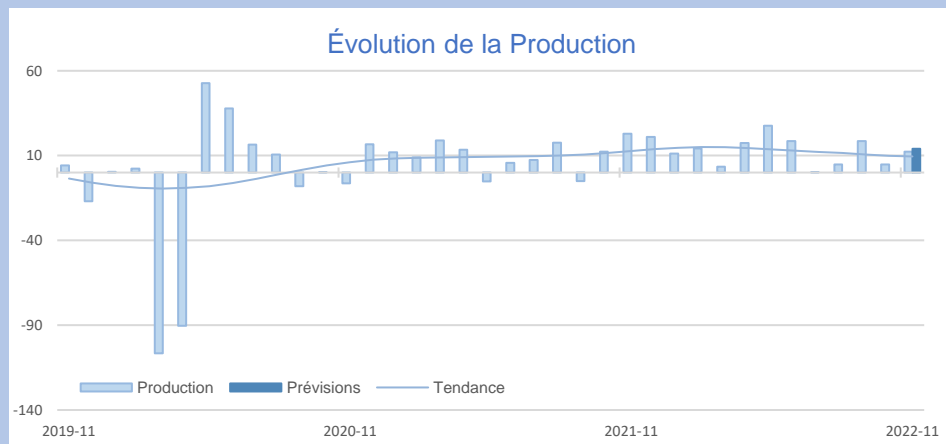
**L'économie en ÎDF** a connu un mois de novembre globalement dynamique en dépit des divers aléas qui freinent sa progression. Si les difficultés de recrutement demeurent, parfois vives dans certains secteurs, les problèmes relatifs aux approvisionnements ont tendance à s'atténuer sauf exceptions. Côté prix, une légère détente est constatée sur les matières premières tandis que ceux des produits finis demeurent à la hausse.

**Le secteur des industries** a connu une hausse de ses niveaux d'activité avec des entrées de commandes qui ont permis aux carnets de se renforcer. Les difficultés d'approvisionnement commencent à se réduire hors aéronautique et automobile. Les prévisions des chefs d'entreprise restent empreintes de modération notamment en raison de leurs craintes relatives à l'évolution des coûts de l'énergie. **Les services marchands** ont bénéficié d'un mois porteur même si les difficultés de recrutement continuent pour certains d'entre eux d'entraver leur rythme de croissance. Les dirigeants appréhendent les semaines à venir avec une relative confiance. **Les entreprises du bâtiment** ont connu un mois contrasté avec une légère progression pour le second œuvre et un repli qui se confirme dans le gros œuvre. Les difficultés de divers ordres finissent par tendre le prix des devis et poussent les chefs d'entreprise à la prudence pour les prochaines semaines.



## Synthèse de l'Industrie

Le secteur a connu une progression en novembre à l'exception des autres industries manufacturières. La hausse des matières premières a ralenti dans la quasi-totalité des compartiments. Les prix des produits finis ont pour leur part enregistré globalement des hausses significatives. Côté approvisionnements, l'atténuation des difficultés se confirme sauf dans l'automobile et l'aéronautique. Les chefs d'entreprise se montrent partagés entre optimisme face à des commandes en hausse et inquiétude relative aux coûts de l'énergie.



INDUSTRIE

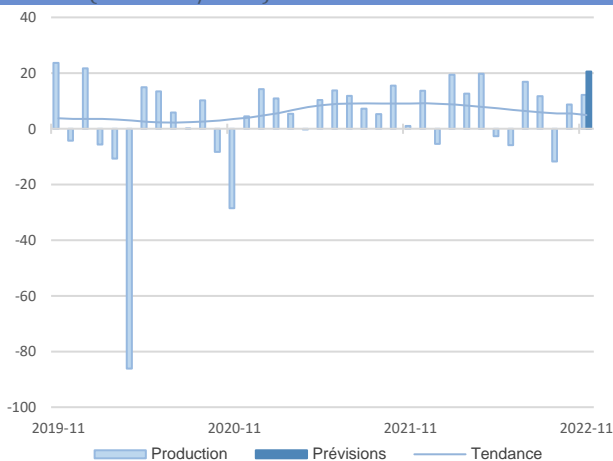
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

16,8%

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

### Industrie agro-alimentaire



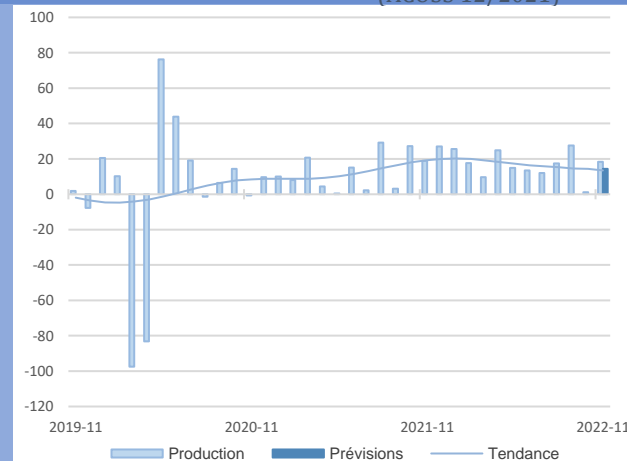
La demande domestique s'est amplifiée sur le mois. Le renchérissement des matières premières s'est accentué s'accompagnant d'une nette intensification de la hausse des prix des produits finis. Les stocks de produits finis sont jugés insuffisants pour la période. Les carnets de commandes ont quelque peu gagné en consistance laissant entrevoir une poursuite de la croissance dans les prochaines semaines même si la situation énergétique soulève toujours des inquiétudes chez certains industriels.

**Une nouvelle hausse de la production a été enregistrée en novembre.**

### Équipements électriques et électroniques, autres machines

18,2%

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

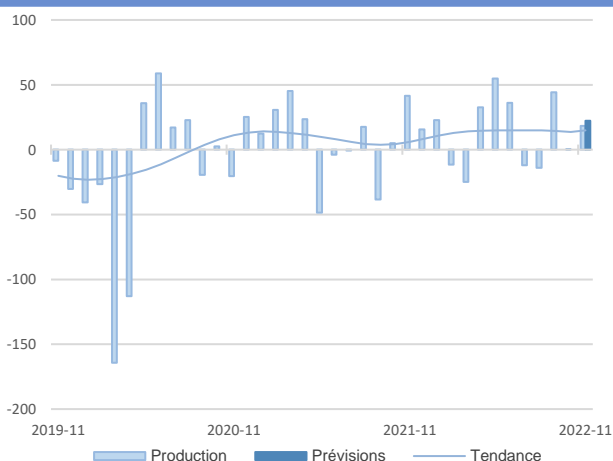


À l'exception du segment des machines et équipements, l'activité s'est accrue en novembre sous l'effet notamment d'une demande en hausse. Le rythme de progression des prix des matières premières s'est ralenti tandis que les tensions sur les prix des produits finis se sont accentuées. Le renforcement depuis quelques mois des carnets de commandes permet aux chefs d'entreprise de formuler des prévisions favorables à court terme.

**Conformément aux prévisions, l'activité a été globalement dynamique en novembre.**



## INDUSTRIE

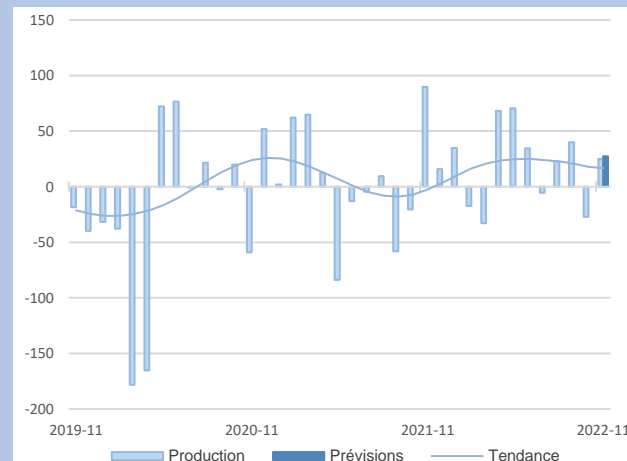


**Comme anticipé, la production a repris de la vigueur en novembre.**

Même si les difficultés d'approvisionnement restent prégnantes dans le secteur, l'activité a connu un rebond en novembre, tirée tant par l'industrie automobile que par celle de l'aéronautique. Le renchérissement des matières premières s'est à nouveau tassé tandis que la hausse des prix des produits finis s'est accentuée par rattrapage. Les stocks de produits finis restent lourds. Les industriels demeurent positifs dans leurs prévisions à court terme.

**Après le recul enregistré en octobre, l'activité est repartie à la hausse en novembre.**

Un léger tassement des difficultés d'approvisionnement a permis à l'activité de progresser même si les contraintes de disponibilité de certains matériaux restent à l'origine de fermetures temporaires de sites de production sur le mois. L'envolée des prix des matières premières s'est sensiblement atténuée et la répercussion sur les prix des produits finis est restée modérée. Si les chefs d'entreprise font état d'une dégradation de leurs carnets de commandes, ils restent toutefois confiants dans leurs prévisions.



19,3%

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

### Matériels de transport

### dont Industrie automobile

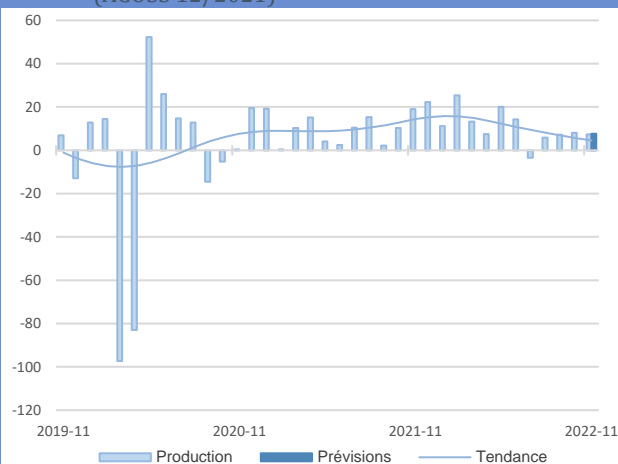
52,2%

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



La croissance de la production s'est poursuivie, masquant toutefois des disparités entre segments. Dans l'ensemble, la demande a continué d'évoluer favorablement. Le rythme d'accroissement des prix des matières premières a quelque peu ralenti, tout comme celui des produits finis. Les carnets de commandes ont à nouveau gagné en consistance, laissant entrevoir une nouvelle hausse de l'activité dans les prochaines semaines même si des inquiétudes sur les approvisionnements et l'énergie et leur impact sur la production sont toujours relevées.

**Comme anticipé, l'activité est restée globalement bien orientée en novembre.**

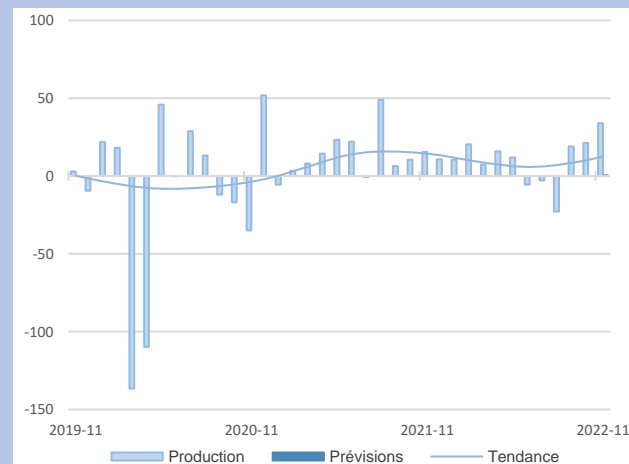
### dont Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

8%

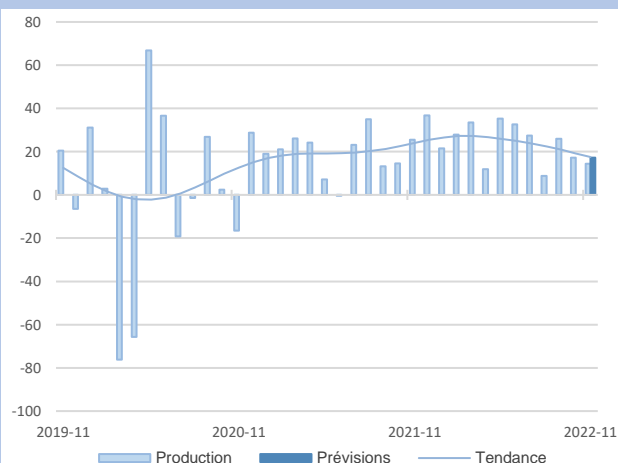
Part des effectifs dans ceux des autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

L'activité a bénéficié d'une demande domestique très dynamique. Le renchérissement des matières premières s'est atténué, sans impact toutefois sur le rythme de progression des prix des produits finis. Les stocks de produits finis sont jugés lourds pour la période. En dépit d'une nette amélioration de l'appréciation portée sur les carnets de commandes, les industriels restent prudents dans leurs prévisions eu égard notamment aux inquiétudes liées à la situation énergétique.

**La progression de l'activité s'est à nouveau intensifiée en novembre.**



## INDUSTRIE

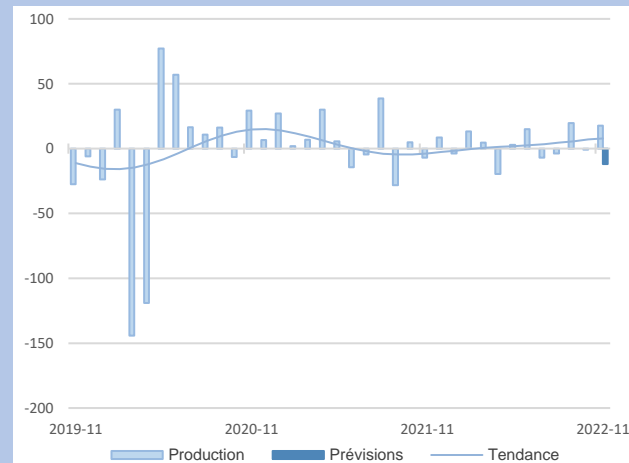


**L'activité est restée bien orientée en novembre.**

Conformément aux prévisions, la production a poursuivi son développement, à un rythme toutefois quelque peu moindre que celui du mois dernier. Le renchérissement des matières premières s'est légèrement atténué mais reste élevé tout comme la hausse des prix des produits finis. L'appréciation portée sur les carnets de commandes est moins favorable qu'en octobre mais les industriels demeurent confiants à court terme, envisageant une poursuite de la croissance de la production.

**L'évolution de la production reste erratique d'un mois sur l'autre.**

Après la stabilisation constatée en octobre, l'activité a progressé nettement en novembre, portée notamment par une reprise de la demande. Le renchérissement des matières premières et des produits finis s'est poursuivi à rythme relativement constant. Les stocks de produits finis restent excédentaires pour la période. L'opinion sur les carnets de commandes s'est amélioré mais dans le contexte actuel incertain un recul de l'activité est envisagé par les industriels.



### dont Produits en caoutchouc, plastique et autres

17,2%

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

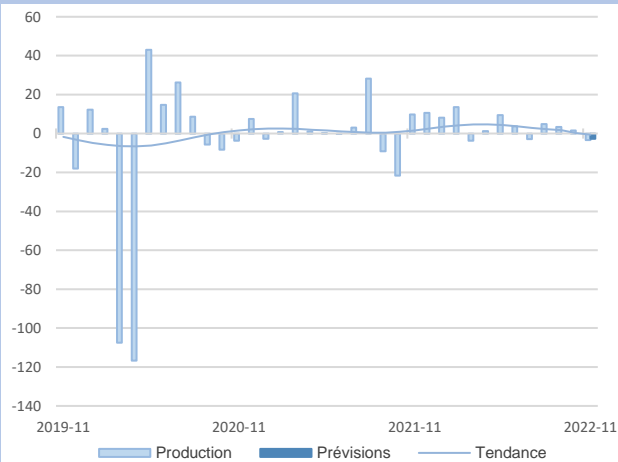
### dont Industrie chimique

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

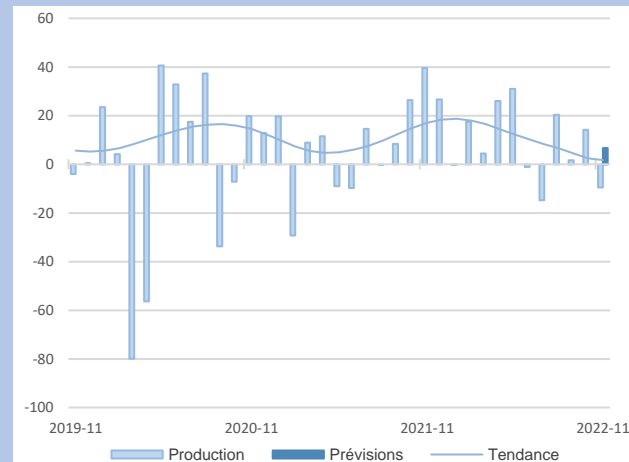


Aucune évolution significative des indicateurs n'a été constatée dans le secteur qui reste notamment confronté à des difficultés d'approvisionnement. L'accroissement des prix des matières premières s'est quelque peu ralenti, tout comme celui des prix des produits finis. Les stocks de produits finis sont jugés conformes aux besoins de la période. Les carnets de commandes sont tout juste à un niveau correct. Les perspectives sont à la poursuite de la stabilité.

**Dans la lignée des derniers mois, l'activité est restée stable.**

### dont Autres industries manufacturières

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



Après le rebond du mois précédent, la production et les livraisons ont accusé une baisse en novembre. Les tensions sur les prix des matières premières restent d'ampleurs similaires à celles observées les derniers mois, de même que les répercussions sur les prix des produits finis. Les stocks de produits finis sont légèrement excédentaires pour la période. L'opinion sur les carnets de commandes reste favorable invitant les industriels à anticiper une légère hausse de l'activité à court terme.

**La production s'est repliée en novembre.**

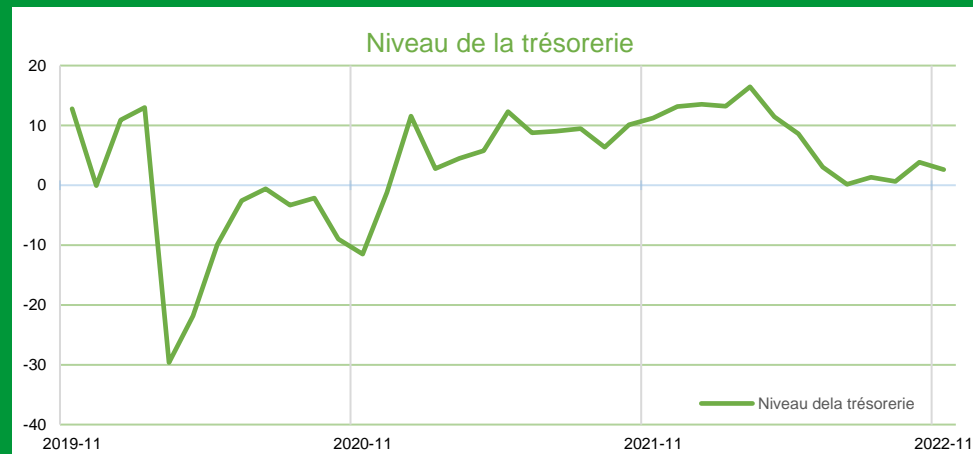
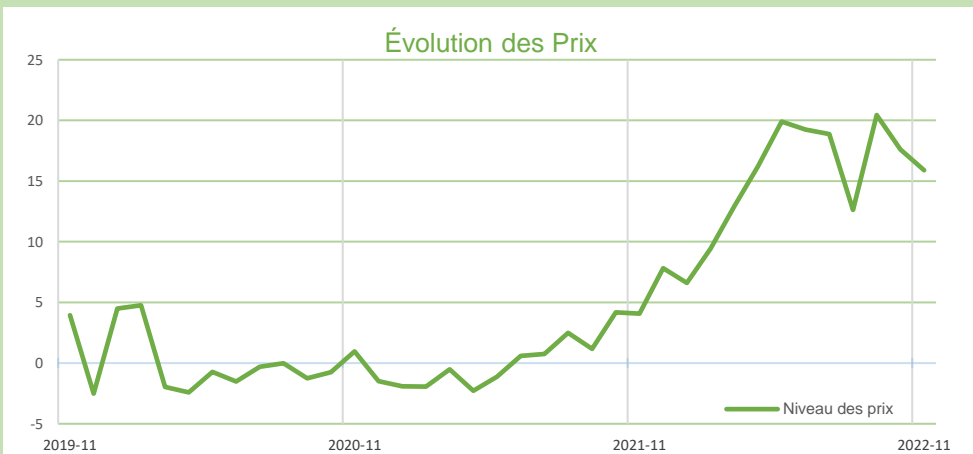
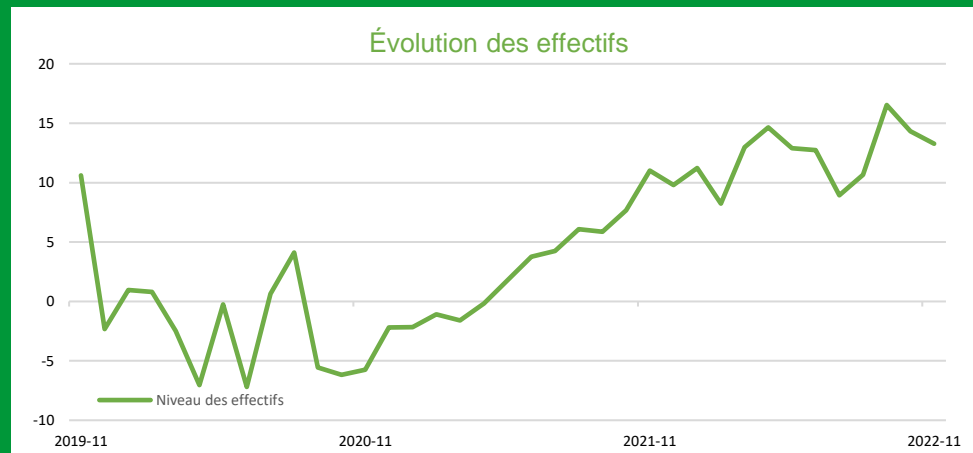
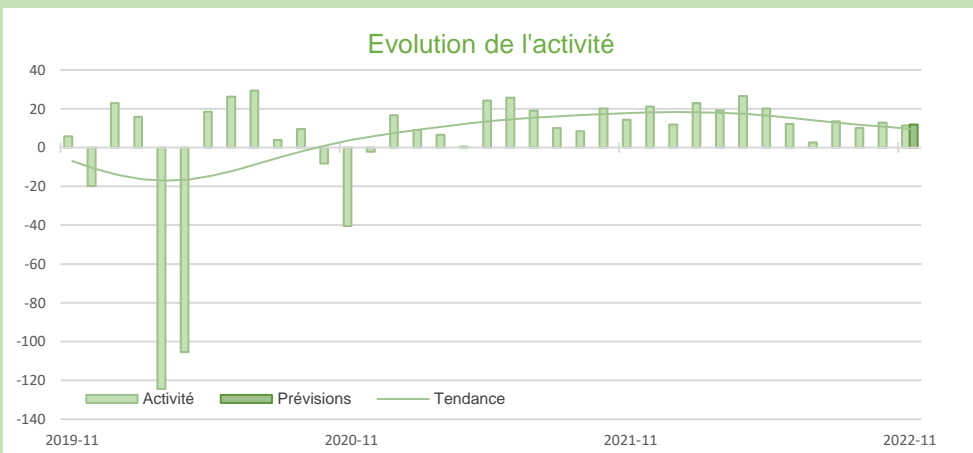


**INDUSTRIE**



## Synthèse des services marchands

À l'exception des compartiments des activités juridiques et comptables, et de la publicité, les services marchands franciliens ont bénéficié d'un mois de novembre dynamique. Les difficultés de recrutement restent vives dans un marché de l'emploi à l'offre toujours élevée. En dépit du contexte incertain, les chefs d'entreprises se montrent relativement confiants pour les prochaines semaines.



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

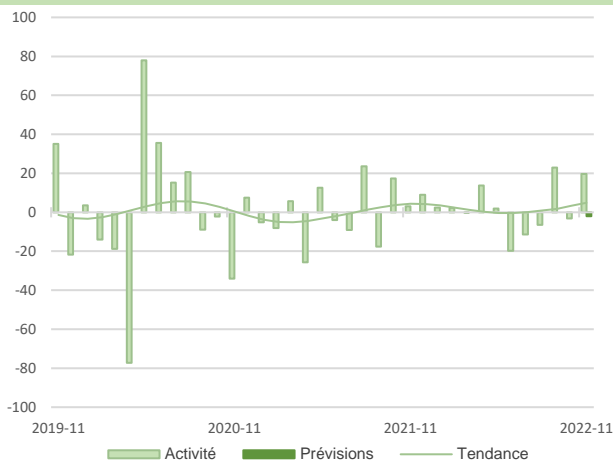
Source Banque de France – SERVICES



5,8%

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

### Transports routiers de fret et par conduites



La demande s'est intensifiée en prévision notamment des fêtes de fin d'année. Les équipes ont été étoffées en conséquence même si les difficultés de recrutement restent importantes. Les inquiétudes portant sur la hausse des coûts de fonctionnement demeurent également. Dans un contexte inflationniste pouvant peser sur le niveau de consommation, les professionnels se montrent prudents dans leurs prévisions.

**L'activité est repartie à la hausse en novembre.**

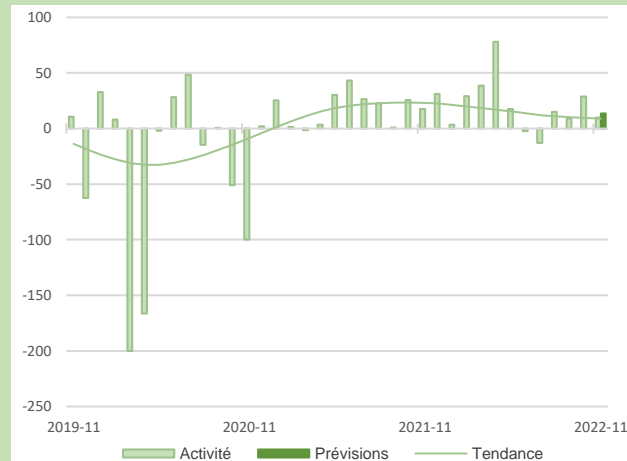
### Hébergement et restauration

L'activité dans la restauration a de nouveau progressé tandis qu'elle s'est stabilisée dans l'hôtellerie après deux mois de forte hausse. La clientèle professionnelle génère notamment une bonne dynamique avec la programmation de nombreux événements. Les prévisions d'activité sont favorables pour les prochaines semaines.

**Comme anticipé, l'activité a globalement progressé mais à un rythme moins soutenu que le mois précédent.**

21,9%

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



**L'activité a poursuivi sa progression à moindre rythme.**

La demande a continué d'évoluer favorablement mais le secteur reste en proie à des difficultés de recrutement, avec des équipes se retrouvant parfois sous dimensionnées. La croissance de l'activité devrait se maintenir à court terme.

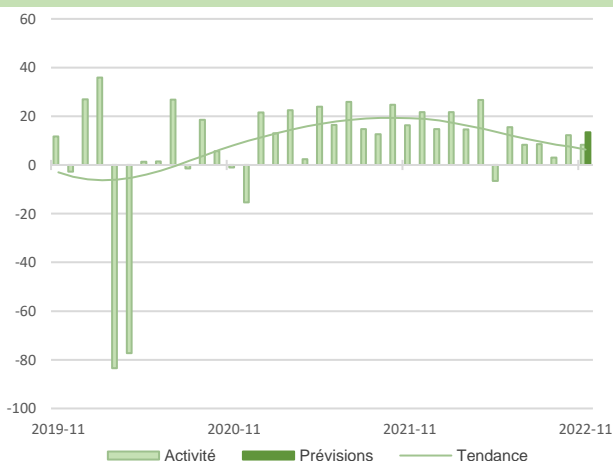
**La croissance de l'activité s'est renforcée au-delà de l'attendu.**

Portée par une demande toujours plus forte, l'activité s'est à nouveau amplifiée sur le mois. L'activité devrait rester favorablement orientée à court terme.

18,1%

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

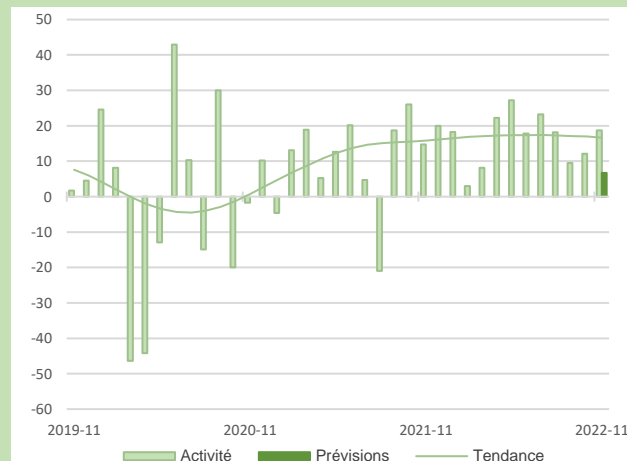
### Activités informatiques et services d'information



### Édition

6,2%

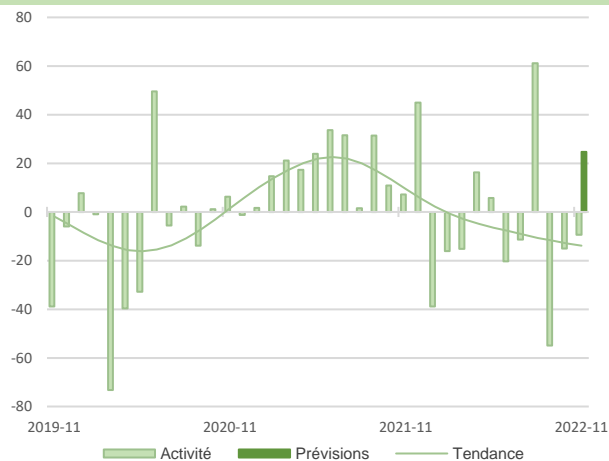
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



16,7%

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

### Activités juridiques et comptables



Depuis plusieurs mois, la demande ne cesse de faiblir en lien notamment avec le contexte inflationniste qui pénalise certains secteurs clients. Les professionnels restent toutefois confiants pour les semaines à venir.

**L'érosion de l'activité s'est poursuivie en novembre.**

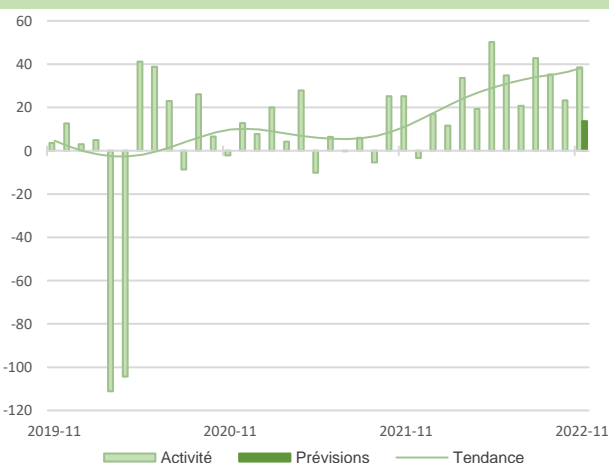
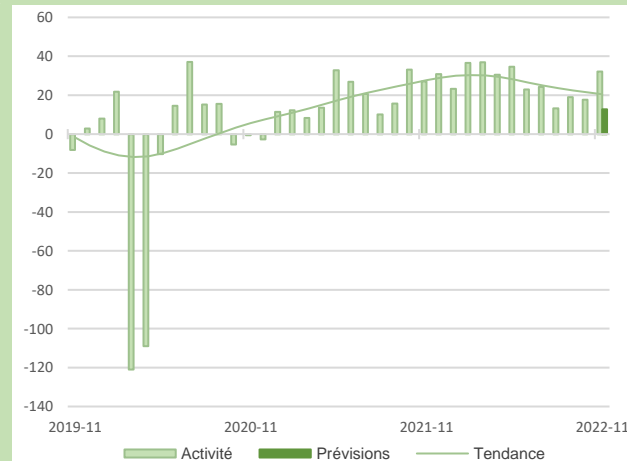
### Conseil pour les affaires et la gestion

La demande s'est à nouveau accrue, poursuivant la tendance observée ces derniers mois. Pour accompagner cette croissance d'affaires, les recrutements se poursuivent mais le secteur reste confronté à des difficultés de recrutement invitant les candidats à des demandes salariales à la hausse. Les prévisions font état d'une poursuite de cette dynamique favorable en décembre.

**Conformément aux prévisions, la croissance de l'activité s'est amplifiée en novembre.**

10,3%

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

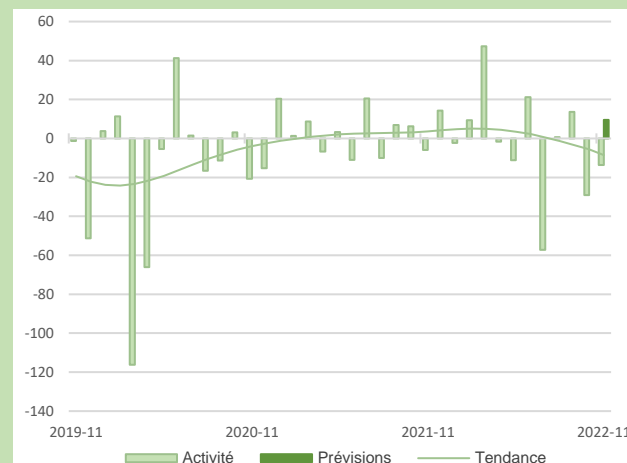


**Le secteur est resté porteur en novembre.**

La progression d'activité a été plus forte qu'en octobre et plus vive qu'envisagée le mois dernier par les chefs d'entreprise. L'évolution favorable des indicateurs s'inscrit dans la tendance observée depuis le début de l'année. En conséquence, le secteur reste pourvoyeur d'embauches. Les prévisions d'activité pour les semaines à venir demeurent très positives.

**L'activité en novembre a accusé un nouveau repli.**

L'affaiblissement de la demande s'est poursuivi avec notamment des clients reportant leurs investissements en raison de la clôture des budgets annuels. La demande devrait rester en berne jusqu'à la fin d'année, laissant entrevoir peu d'amélioration en termes d'activité à court terme.



8,4%

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

### Ingénierie technique

### Publicité et études de marché

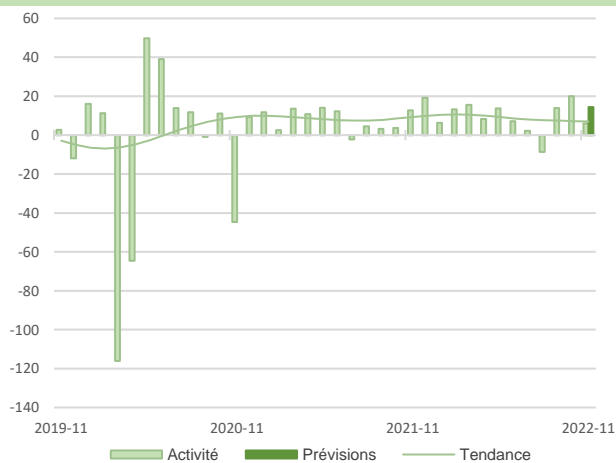
2,7%

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

15,2%

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

### Services administratifs et de soutien



L'activité a continué de se replier dans la location automobile, tandis que les activités liées à l'emploi se sont stabilisées après deux mois en nette régression. Le segment du nettoyage a en revanche poursuivi sa progression mais à un rythme moins élevé que les mois précédents. À l'exception des activités liées à l'emploi, les autres compartiments devraient bénéficier d'une évolution favorable en décembre.

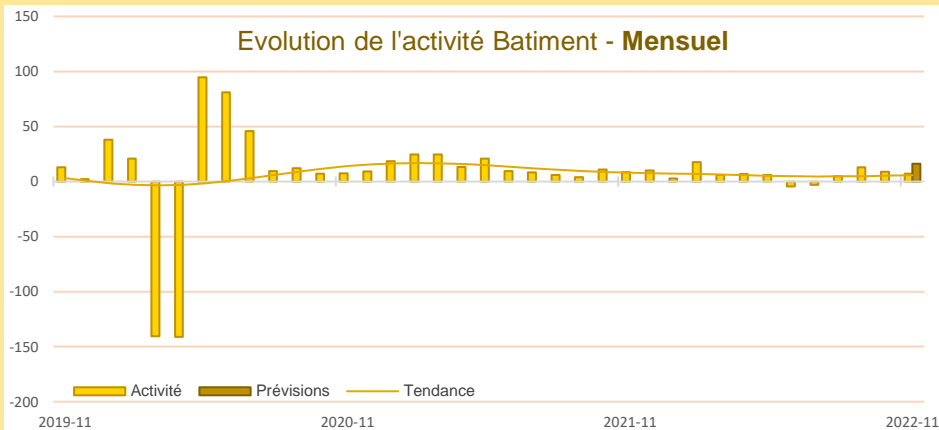
**Globalement, l'activité s'est maintenue en novembre avec toutefois de fortes disparités selon les segments.**





## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Le secteur du bâtiment doit sa légère croissance de novembre au compartiment du second œuvre. Les difficultés perdurent (recrutements, approvisionnements et renchérissement des matières) et continuent de créer des tensions sur le prix des devis. Les prévisions des chefs d'entreprise se montrent mesurées, la persistance des problématiques les amenant à la réserve.



Globalement, l'activité du bâtiment a poursuivi sa croissance en novembre, à moindre rythme toutefois que les deux derniers mois et qu'anticipé par les chefs d'entreprise en octobre. Le secteur a été de nouveau porté par le compartiment du second œuvre, alors que le gros œuvre, plus durement impacté par les tensions actuelles, a enregistré un repli d'activité.

La production du secteur reste pénalisée par des difficultés de recrutement et d'approvisionnement ainsi que par le renchérissement de certaines matières premières et matériaux (briques, béton, bois, carrelage, parpaing). Dans ce contexte, les prix des devis ont continué d'être révisés à la hausse.

L'opinion sur les carnets de commandes s'est contractée mais reste favorable. Les chefs d'entreprise prévoient une hausse d'activité à court terme sous l'effet de la poursuite de la trajectoire haussière de l'activité dans le second œuvre. Ils se montrent vigilants à plus long terme dans ce contexte économique incertain qui pénalise notamment la concrétisation de nouveaux contrats.

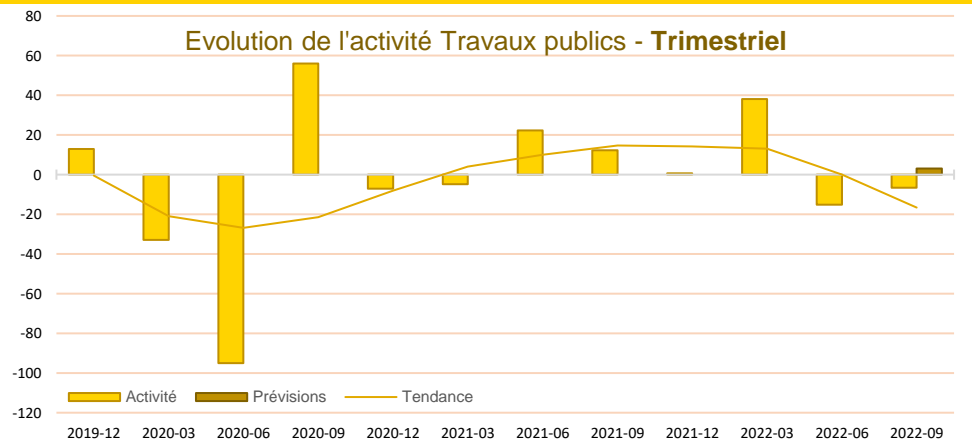
Conformément aux prévisions, l'activité des travaux publics s'est à nouveau repliée au troisième trimestre 2022, marquant un net recul par rapport à l'activité enregistrée au troisième trimestre 2021 qui avait été particulièrement dynamique.

Comme dans le secteur du bâtiment, les difficultés d'approvisionnement et de recrutement couplées à l'envolée des prix, et en particulier de l'énergie, ont continué de contraindre le volume des travaux.

Face à l'alourdissement constant de leurs coûts de production, les entreprises envisagent de revoir sensiblement à la hausse le prix de leurs devis au prochain trimestre.

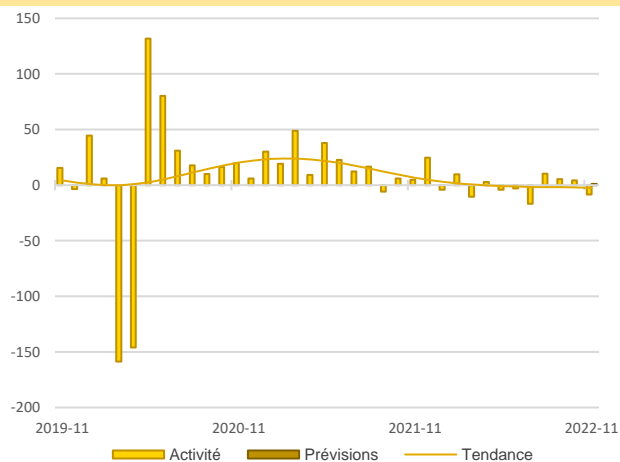
L'état des carnets de commandes est tout juste jugé correct par les professionnels qui relèvent toujours un certain attentisme des collectivités locales en lien avec des budgets rendus contraints par la hausse des prix. La situation se révèle quelque peu plus favorable pour les entreprises ayant en carnet des travaux pour les JO 2024.

Selon les chefs d'entreprise, l'activité devrait au mieux se maintenir au cours du dernier trimestre 2022.



27,8%

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



### Gros œuvre

Comme anticipé, la production a accusé un recul en novembre. Les entreprises du secteur font notamment face à des difficultés importantes de recrutement ayant un impact direct sur leur production. Malgré des carnets de commandes encore étoffés, les professionnels se montrent prudents dans cet environnement incertain et tablent sur un maintien du niveau d'activité à court terme.

**Le secteur a vu son activité se replier en novembre.**

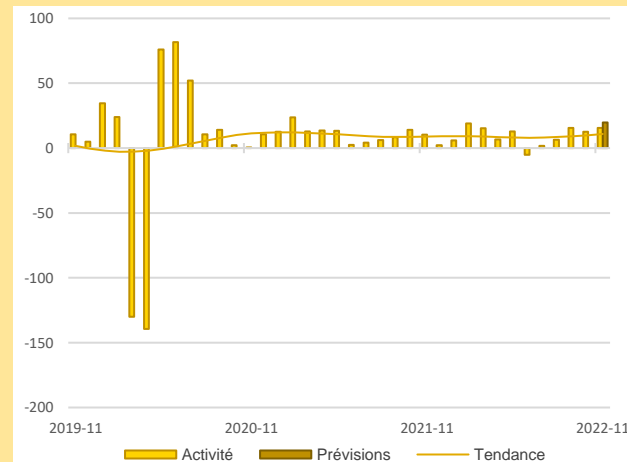
### Second œuvre

Conformément aux prévisions, l'activité est restée particulièrement dynamique en dépit de difficultés d'approvisionnement et de recrutement persistantes. Les chefs d'entreprises entrevoient une poursuite de cette croissance dans les prochaines semaines.

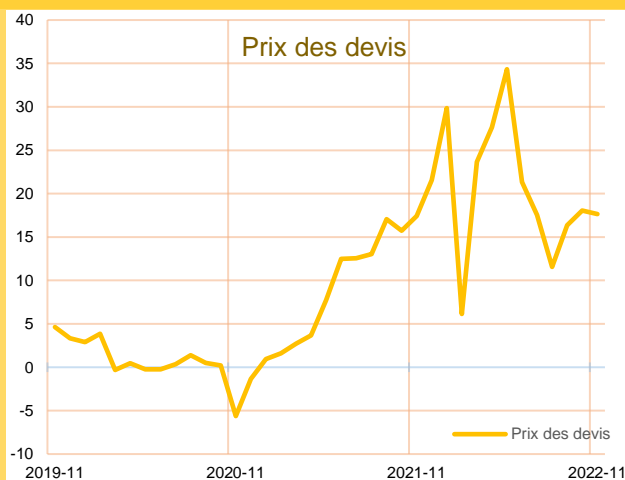
**L'activité est restée bien orientée en novembre.**

53,2%

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



### Prix des devis



**La hausse des prix des devis s'est poursuivie à même rythme qu'en octobre.**

Face au renchérissement des matériaux et de l'énergie, les prix des devis ont continué d'être ajustés à la hausse, en particulier dans le gros œuvre qui a enregistré une accélération de cette hausse. Cette tendance devrait s'accroître à court terme.

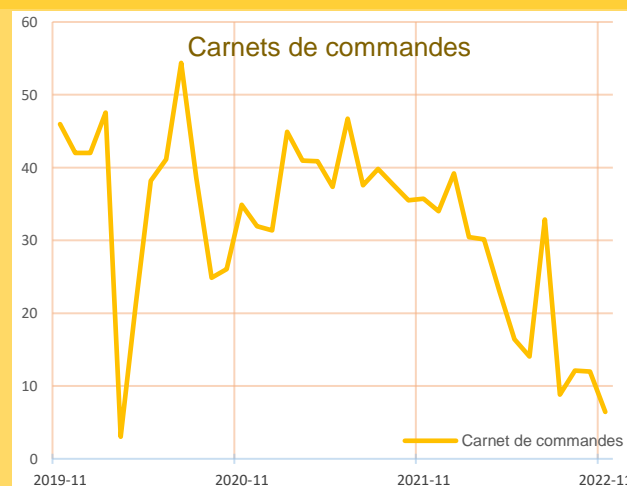
**Prix des devis - Bâtiment**

**L'opinion sur les carnets de commandes s'est dégradée en novembre mais reste globalement favorable.**

Dans l'ensemble, la situation des carnets de commandes est jugée moins favorable qu'en octobre par les chefs d'entreprise. Dans le gros œuvre, la visibilité sur les travaux s'est dégradée même si elle reste à bon niveau. Dans le second œuvre, l'état des carnets de commandes est tout juste jugé correct.

**Carnets de commandes - Bâtiment**

### Carnets de commandes






Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	<a href="#">Crédits aux particuliers</a> <a href="#">Accès des entreprises au crédit</a> <a href="#">Crédits par taille d'entreprises</a> <a href="#">Financement des SNF</a> <a href="#">Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</a> <a href="#">Crédits aux sociétés non financières</a>
 Epargne	<a href="#">Taux de rémunération des dépôts bancaires</a> <a href="#">Performance des OPC - France</a> <a href="#">Épargne des ménages</a> <a href="#">Évolutions monétaires France</a>
 Chiffres clés France et étranger	<a href="#">Défaillances d'entreprises</a>
 Conjoncture	<a href="#">Tendances régionales en Île de France</a> <a href="#">Conjoncture Industrie, services et bâtiment</a> <a href="#">Enquête sur le commerce de détail</a>
 Balance des paiements	<a href="#">Balance des paiements de la France</a>

**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

