

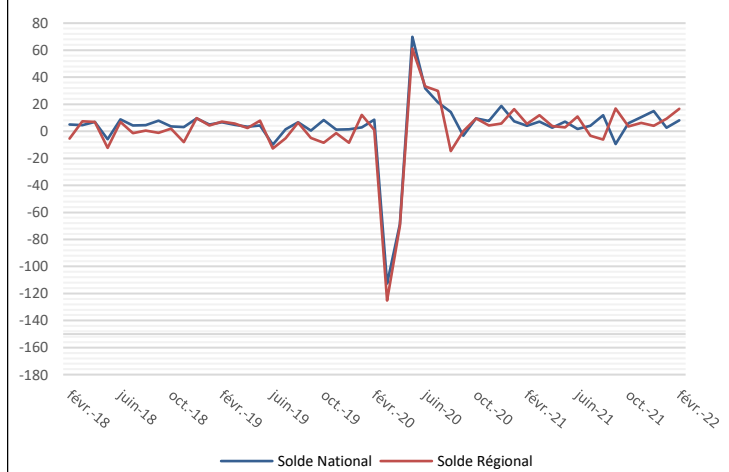
(Enquête mensuelle réalisée entre le 24 février et le 3 mars 2022)

En février, l'activité dans l'industrie manufacturière, les services marchands et le bâtiment a poursuivi sa progression. En revanche, à des degrés divers, l'organisation des entreprises reste perturbée par des difficultés d'approvisionnement et de recrutement, bien qu'elles se soient progressivement adaptées aux fluctuations des commandes et aux retards d'exécution des travaux ou des prestations de services. Dans ce contexte, les prix des matières premières ou des composants demeurent à des niveaux élevés et l'emploi ne se redresse que modérément. S'agissant des prévisions des chefs d'entreprise pour les prochaines semaines, les perspectives d'activité sont dans l'ensemble jugées favorables en raison notamment de carnets de commandes bien garnis. Bien que conscients des effets directs ou indirects de la guerre en Ukraine, il était prématuré pour les chefs d'entreprise, au moment de la période de collecte des informations de conjoncture (du 24 février au 3 mars 2022), de porter un jugement sur l'impact du conflit sur leur propre activité. Ils étaient toutefois assez nombreux à s'inquiéter des répercussions du contexte géopolitique sur une nouvelle hausse du coût de l'énergie, qui était d'ores et déjà une de leurs préoccupations majeures.

Jugement des dirigeants sur l'évolution de l'activité de leurs entreprises

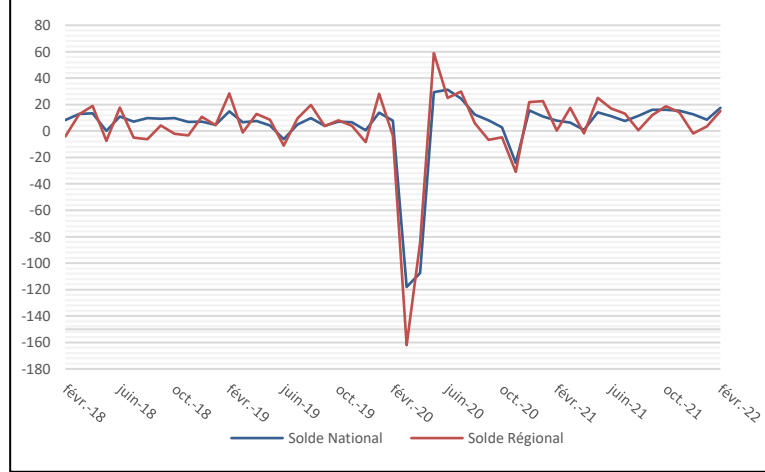
Industrie

Solde d'opinion sur l'évolution de l'activité dans l'industrie (CVS)



Services marchands

Solde d'opinion sur l'évolution de l'activité dans les services marchands (cvs)



Synthèse nationale de l'enquête mensuelle de conjoncture (EMC) de la Banque de France

Le mois de février 2022 a été marqué par le reflux de la cinquième vague pandémique due au variant Omicron, et le déclenchement le 24 février de la guerre en Ukraine. Notre enquête de conjoncture a été menée auprès de 8 500 entreprises ou établissements, entre le 24 février et le 3 mars.

Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité a progressé plus qu'attendu en février dans l'industrie et le bâtiment. L'amélioration s'est poursuivie dans les services marchands couverts par l'enquête, bénéficiant du rebond des services aux particuliers (hébergement, restauration, location) qui avaient pâti en janvier d'un contexte sanitaire moins favorable.

Pour le mois de mars, les entreprises anticipent que l'activité continuerait de progresser dans les services, un peu plus modérément dans l'industrie, et serait en léger repli dans le bâtiment. Ces anticipations sont toutefois à interpréter avec précaution en raison des incertitudes provoquées par la guerre en Ukraine, concernant notamment les approvisionnements dans l'industrie. Dans les services, le repli de la cinquième vague pandémique joue en sens inverse et la remontée de l'incertitude est moindre.

Les difficultés de recrutement sont stables, à un niveau élevé, et concernent environ la moitié des entreprises. Les difficultés d'approvisionnement évoluent peu dans l'industrie, mais diminuent plus sensiblement dans le bâtiment. En lien avec ces difficultés persistantes, le solde d'opinion sur les prix des matières premières demeure très élevé ; le solde sur l'évolution des prix des produits finis se replie un peu par rapport à son niveau de janvier, tout en restant très élevé.

Après avoir retrouvé son niveau d'avant-crise durant le troisième trimestre 2021, nous estimons que le PIB dépasserait ce dernier d'environ + 1¼ point en février, après + 1 point en janvier. Sur la base de notre enquête et des autres données disponibles, la croissance du PIB pour le premier trimestre 2022 s'établirait autour de + ½ % par rapport au trimestre précédent, sous réserve des conséquences de la guerre en Ukraine sur l'activité en mars, qui n'ont pu être que partiellement anticipées par les entreprises interrogées.



19,5%

Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2020)

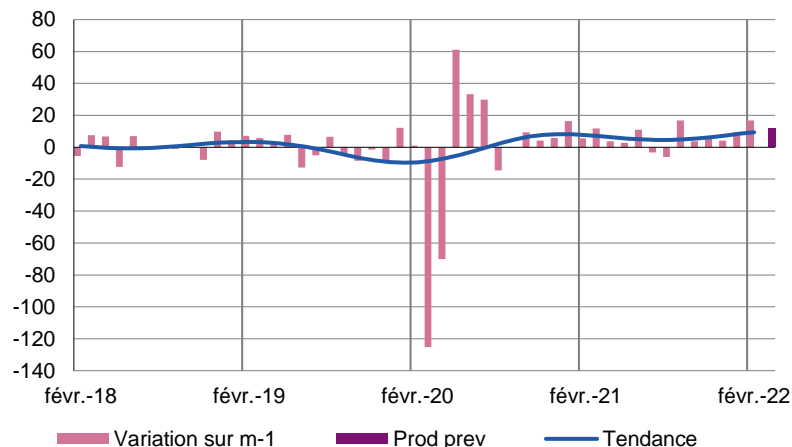
Industrie

Conformément aux prévisions des chefs d'entreprise le mois dernier, l'activité dans l'industrie manufacturière a poursuivi sa progression, se traduisant par un taux d'utilisation moyen des capacités de production (80,1%) supérieur de 2 points à celui de janvier. La demande reste dynamique, avec une situation confortée des carnets de commandes. Les chefs d'entreprise interrogés font toujours face à des difficultés d'approvisionnement, quoique variables suivant le type de matières premières. Si certains prix se stabilisent, ils demeurent à des niveaux élevés. Le contexte géopolitique actuel accroît les inquiétudes sur une nouvelle hausse du coût de l'énergie, qui était d'ores et déjà une des préoccupations majeures des chefs d'entreprise. Si, comme les mois précédents, les prix de vente continuent à augmenter, ils ne répercutent que partiellement le renchérissement des coûts de production.

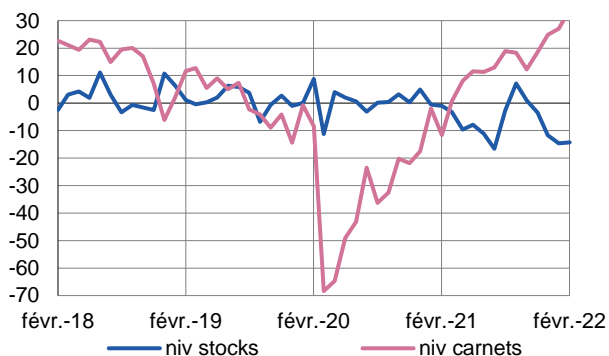
En dépit des difficultés de recrutement persistantes, y compris pour les travailleurs non qualifiés, l'emploi progresse globalement dans l'industrie.

Si les perspectives d'activité dans les prochaines semaines restent favorables, les chefs d'entreprise ont du mal à appréhender les effets directs ou indirects du conflit en Ukraine à moyen terme.

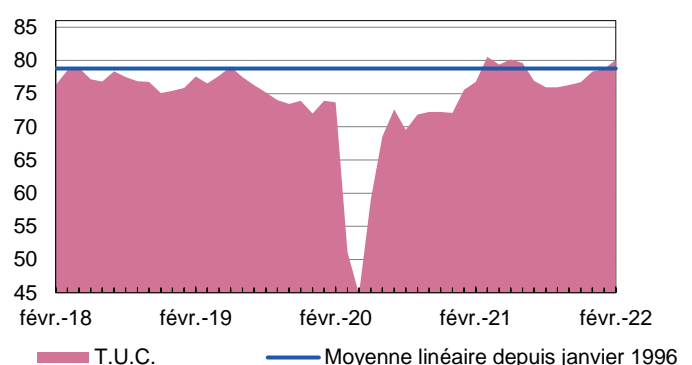
Production passée et prévisions (en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis (en solde d'opinions CVS)



Utilisation des capacités de production (en pourcentage CVS)





13,7 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2020)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Comme prévu, la production a augmenté modérément en février. Dans un contexte de livraisons soutenues, les stocks de produits finis n'ont pas pu être reconstitués. De même, les stocks de matières premières sont jugés dégaussés, et de façon générale les fournitures, en particulier de conditionnement.

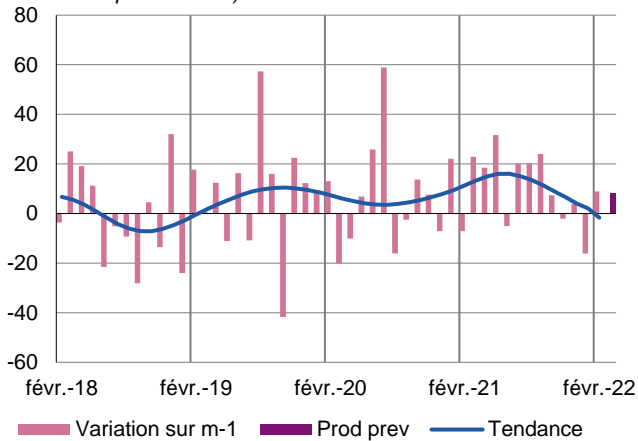
Les prix de nombreuses matières premières continuent de progresser fortement, tandis que les prix de vente s'ajustent partiellement, et cette dynamique devrait se poursuivre dans les semaines à venir. Selon les chefs d'entreprise interrogés, les tensions sur les prix de certaines matières premières agro-alimentaires seraient aggravées par la guerre en Ukraine.

Les effectifs sont stables et le resteraient.

Compte tenu d'une demande dynamique, y compris celle en provenance de l'étranger, les carnets de commandes demeurent bien garnis. Cela devrait se traduire par une hausse de la production au cours des prochaines semaines.

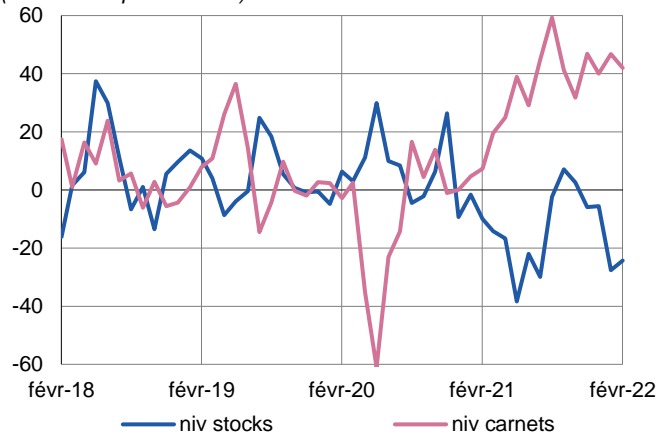
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





18,5 %

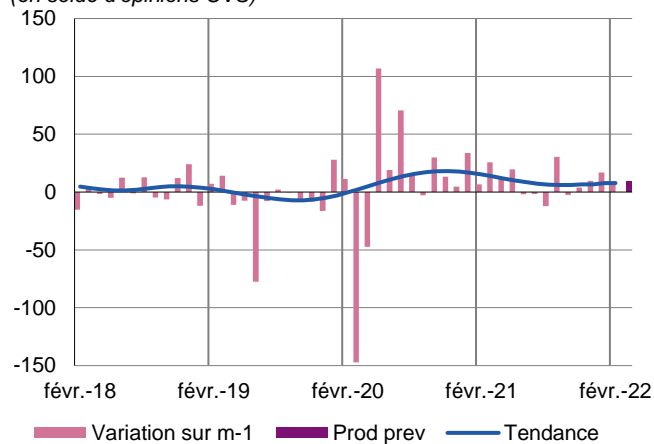
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2020)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

La production a progressé comme prévu, à l'exception des équipements électriques, s'accompagnant d'un renforcement des effectifs. La demande a fléchi mais les carnets font toujours l'objet d'une appréciation favorable. Des contraintes d'approvisionnement pénalisant l'activité ont persisté et les matières premières se sont de nouveau renchériées. Ce surcoût n'a pu être que partiellement répercuté sur le prix des produits finis. La production poursuivrait sa progression dans les prochaines semaines.

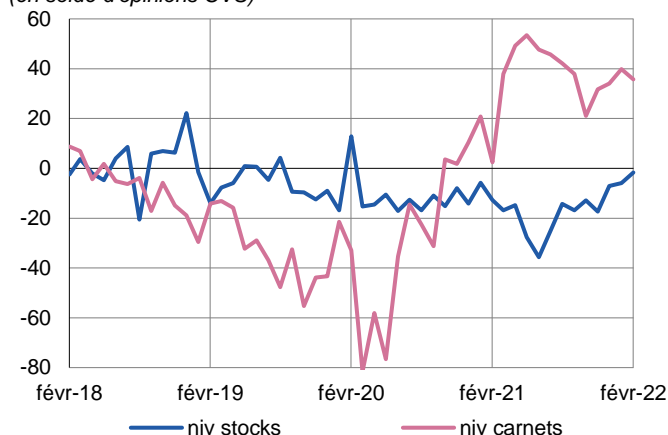
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Produits informatiques, électroniques et optiques

La production a progressé plus fortement que prévu, sans pour autant permettre la reconstitution des stocks de produits finis.

Le renforcement des effectifs s'est poursuivi.

La demande a été dynamique sur l'ensemble des marchés confortant des carnets déjà bien garnis.

Le renchérissement des intrants s'est poursuivi, le surcoût correspondant ayant été généralement répercuté sur les prix des produits finis.

L'orientation favorable de l'activité se poursuivrait au cours des prochaines semaines.

Équipements électriques

Le recul de l'activité a été plus marqué que ce qui était escompté, avec des évolutions toujours très contrastées selon les entreprises du secteur.

Une large majorité des chefs d'entreprise interrogés estiment que les problèmes d'approvisionnement ainsi que de recrutement ont contraint leur production. Le renchérissement des intrants n'a été que partiellement répercuté sur les tarifs de vente.

Avec une demande de nouveau décevante, l'appréciation portée sur les carnets demeure très défavorable.

Un rebond de l'activité est espéré à court terme.

Autres machines et équipements

L'augmentation de la production a été conforme aux anticipations. Des difficultés d'approvisionnement, limitant les fabrications, sont toujours évoquées par trois quarts des entreprises interrogées.

La nouvelle hausse du coût des intrants a été en partie répercutée sur les prix de vente.

La demande a été dynamique sur l'ensemble des marchés et les carnets demeurent consistants.

Des difficultés de recrutements sont rencontrées par une large majorité d'entreprises.

Les perspectives d'activité resteraient favorables en mars.



8,3 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2020)

Matériels de transport

L'activité a légèrement progressé en février, malgré la persistance de difficultés d'approvisionnement en semi-conducteurs. Les volumes de production actuels demeurent significativement inférieurs aux niveaux d'avant-crise.

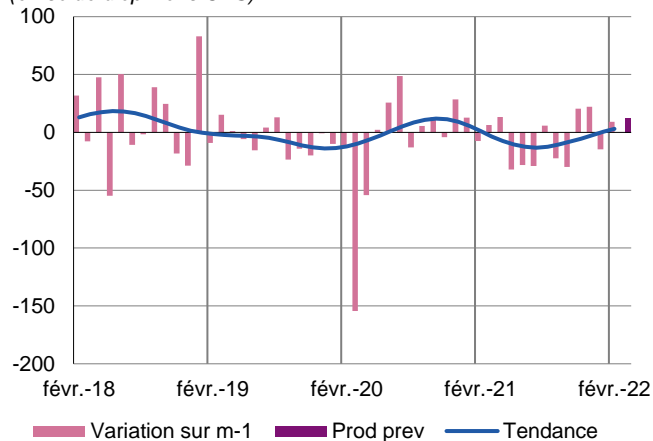
Le jugement porté sur les carnets de commandes s'est amélioré, ces derniers se rapprochant de la normale.

Le coût des intrants, en particulier celui de l'énergie, a augmenté, avec une répercussion partielle sur le prix des produits finis.

Une hausse de la production est attendue dans les prochaines semaines. Pour l'instant, peu d'entreprises ont été impactées par le conflit en Ukraine mais quelques chefs d'entreprise ont évoqué de possibles difficultés d'approvisionnement supplémentaires.

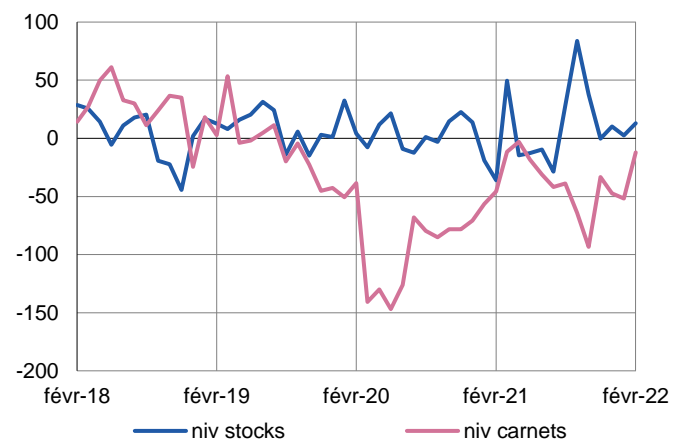
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





59,4 %

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2020)

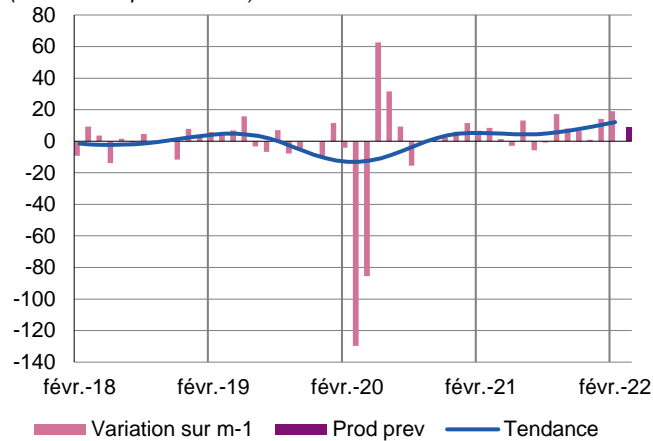
Autres produits industriels

Industrie chimique – Industrie pharmaceutique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Imprimerie

La production a sensiblement progressé dans la cosmétique et la fabrication de produits en caoutchouc et plastique, et de façon plus modérée dans l'imprimerie, l'industrie pharmaceutique et la métallurgie. Elle s'est inscrite en baisse dans la fabrication de produits minéraux non métalliques. La demande a continué de s'accroître et les carnets de commandes sont bien garnis. La hausse des coûts de certains intrants a pu être répercutée au moins partiellement sur le prix des produits finis. L'activité progresserait légèrement dans les prochaines semaines. Si la guerre en Ukraine a eu peu d'impact à ce stade sur l'activité, des chefs d'entreprises s'inquiètent de ses répercussions.

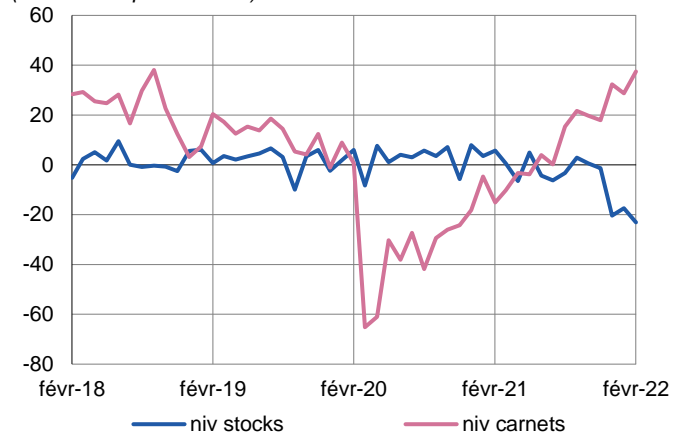
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Fabrication de savons et de parfums

Comme indiqué par les chefs d'entreprise le mois dernier, la production a de nouveau progressé en février, malgré des difficultés persistantes d'approvisionnement. La demande a été dynamique, tant sur le marché intérieur qu'à l'export. Les carnets sont jugés satisfaisants. Le coût des matières premières s'est stabilisé tandis que les prix des produits finis ont été légèrement revalorisés. Les prévisions tablent sur un léger accroissement de l'activité au cours des prochaines semaines. Nos informateurs estiment qu'il y aura un impact de la guerre russo-ukrainienne sur leur activité, impact difficile à évaluer à ce stade, et qui varierait d'une entreprise à l'autre.

Industrie pharmaceutique

La production a légèrement progressé en février, malgré des difficultés persistantes d'approvisionnement. Les effectifs ont été renforcés. La demande a été relativement dynamique et les carnets de commandes sont jugés de bon niveau. Le coût des matières a légèrement augmenté, et serait répercuté sur les prix des produits finis le mois prochain. Si le conflit russo-ukrainien a eu peu d'impact pour l'instant sur les exportations, celles-ci pourraient être affectées dans les prochains mois, en particulier pour certaines entreprises dont le chiffre d'affaires comporte une part non négligeable d'exportations vers la Russie.

Fabrication de produits en caoutchouc et en plastique

Comme prévu, la production a évolué à la hausse. Les effectifs ont été renforcés. La revalorisation des prix des produits finis a été supérieure à la hausse du coût des matières premières. Les difficultés d'approvisionnement en matières premières ont persisté. Le conflit russo-ukrainien fait craindre en particulier une pénurie de noir de carbone, matière importée de Russie et essentielle à la fabrication du caoutchouc. Néanmoins, à ce stade, une hausse modérée de l'activité est attendue en mars.

Fabrication d'autres produits minéraux non métalliques

La production s'est inscrite en retrait sensible. Le renchérissement des matières premières a été répercuté sur les prix des produits finis.

La demande a peu varié et les carnets de commande sont jugés corrects. Une légère hausse de l'activité est attendue à court terme.

Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Comme prévu, la production a légèrement progressé en février malgré les difficultés d'approvisionnement qui ont persisté pour certaines entreprises. La demande a été dynamique, et la situation des carnets de commandes est jugée satisfaisante.

L'augmentation du coût des matières premières n'a été qu'en partie répercutée sur les prix de vente.

Les effectifs ont été stables.

La bonne orientation actuelle devrait se poursuivre en mars. Pour l'instant, peu d'entreprises sont impactées par le conflit russo-ukrainien. Cependant, plusieurs d'entre elles n'excluent pas des répercussions directes ou indirectes sur leur activité.

Imprimerie

Après le retrait de janvier, l'activité s'est inscrite en légère hausse en février grâce à une demande un peu plus dynamique. Les difficultés d'approvisionnement en matières premières, notamment en papier, ont persisté.

Les carnets de commandes sont toujours jugés insuffisants.

La hausse du coût des intrants, notamment de l'énergie, n'a été que partiellement répercutée sur les prix de vente.

L'activité marquerait le pas dans les prochaines semaines.



36,5 %

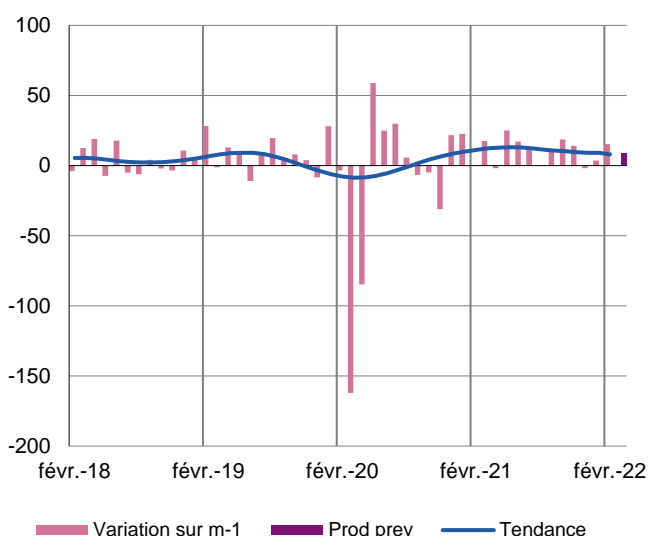
Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2020)

Services marchands

Dans un contexte sanitaire qui se clarifie progressivement, l'activité poursuit sa progression au mois de février, avec toutefois des différences sectorielles non négligeables : alors que l'on observe une contraction modérée dans le secteur de la réparation automobile, l'activité a été particulièrement vigoureuse dans les services informatiques et se redresse dans l'hébergement restauration, conformément aux prévisions des professionnels du secteur. En revanche, la plupart des services marchands restent confrontés à des difficultés de recrutement, l'emploi n'augmentant que de façon marginale. La situation des trésoreries demeure dans l'ensemble correcte. Dans les prochaines semaines, les prévisions d'activité et de demande demeurent bien orientées.

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Réparation automobile

Contrairement aux prévisions, l'activité de février s'est inscrite en baisse par rapport à janvier. Les difficultés de recrutement perdurent. Le prix des prestations devrait augmenter le mois prochain.

La fréquentation des ateliers progresserait en mars.

Ingénierie et études techniques

L'activité s'est repliée comme prévu en février mais se situe à des niveaux toutefois corrects. Près de la moitié des chefs d'entreprise interrogés indiquent que leur activité est perturbée, directement ou indirectement, par des difficultés d'approvisionnement.

Les effectifs et les prix n'ont guère varié.

L'activité fléchirait de nouveau au cours du mois prochain

Informatique et services d'information

L'augmentation de l'activité a été de plus forte ampleur que prévu. Si certaines difficultés d'approvisionnement ont été évoquées, la quasi-totalité de nos interlocuteurs estiment avoir retrouvé un niveau au moins équivalent à celui d'avant crise.

Quelques embauches ont été réalisées en dépit de difficultés de recrutement persistantes.

Les trésoreries sont correctes.

Cette bonne orientation des affaires se poursuivrait en mars.

Services administratifs et de soutien

Travail intérimaire

Comme prévu, l'activité a été bien orientée en dépit du manque persistant de profils qualifiés parmi les candidats.

Certaines agences envisagent de recruter des intérimaires en CDI pour les former dans des métiers où la demande n'arrive pas à être satisfaite.

Un fléchissement du volume des affaires est anticipé sur mars.

Nettoyage

L'activité a été meilleure que prévue.

Dans un contexte de forte concurrence et de revalorisation salariale au niveau de la branche, des tensions sur les marges s'accroissent faute de pouvoir augmenter les tarifs des prestations auprès de leur clientèle.

Les effectifs ont augmenté, malgré des difficultés de recrutement.

Le volume des travaux devrait légèrement progresser en mars.

Transports, hébergement et restauration

Transports

Comme prévu l'activité a progressé en février.

Le prix des carburants flambe davantage depuis le début du conflit russo-ukrainien. Leur coût n'étant pas systématiquement intégré en pied de facture, des hausses de tarifs sont encore prévues à brève échéance.

Des difficultés de recrutement persistent.

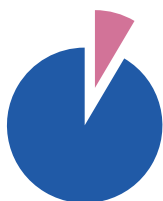
Les rotations progresseraient en mars.

Hébergement et restauration

En dépit de l'obligation du pass vaccinal; la fréquentation de février a été meilleure que prévue avec l'arrêt du télétravail obligatoire qui a pu favoriser l'activité.

L'hôtellerie a profité des touristes de passage, en plus du retour de groupes sportifs et de la clientèle d'affaires.

L'arrêt de l'obligation du masque devrait favoriser la restauration à compter de la mi-mars.



8,5 %

Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS-URSSAF 31/12/2019)

Bâtiment et Travaux Publics

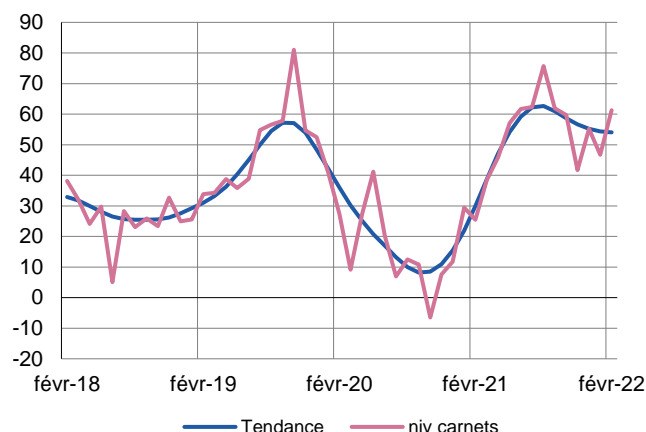
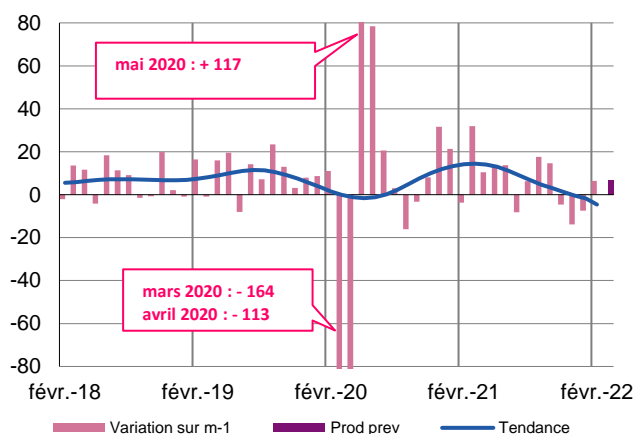
Le léger regain d'activité anticipé par les chefs d'entreprises du secteur de la construction s'est confirmé au mois de février. Pour autant, l'activité reste bridée par des difficultés d'approvisionnement en matériaux de construction.

En matière d'emploi, en dépit de difficultés de recrutement, les effectifs continuent de se redresser, tendance qui devrait se poursuivre dans les prochaines semaines.

Dans un contexte d'une demande très soutenue (reflétée dans des carnets de commandes particulièrement bien étoffés), de coûts d'approvisionnement élevés, et de revalorisations salariales, les prix des devis poursuivent leur hausse.

Bâtiment : activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Travaux publics

Au quatrième trimestre 2021, l'activité a fléchi dans les travaux publics. Les carnets de commandes se sont regarnis. Les effectifs ont augmenté et les recrutements devraient se poursuivre pour accompagner la hausse d'activité prévue pour le premier trimestre 2022.

Directeur de publication : **Marie-Agnès de MONTBRON**, directrice régionale

Rédacteur en chef : Pierre-Michel FRÉMANN

Équipe de rédaction: Patrice AUBRY, Evelyne ALBERTINI, Isabelle PAPIN

Contactez-nous

Banque de France
Succursale d'Orléans – Direction des affaires régionales
3-5 boulevard de Verdun – CS 71657
45006 ORLEANS CEDEX 1

Téléphone : 02 38 77 78 78
Télécopie : 02 38 77 78 41
Courriel : 0615-trc-ut@banque-france.fr

Pour en savoir plus Voir la [méthodologie](#) et les [parutions précédentes](#)