



DÉCOUVREZ LES PRINCIPALES TENDANCES SOCIO-ÉCONOMIQUES DU DÉPARTEMENT DE LA SAVOIE

Auvergne-Rhône-Alpes Entreprises | Antenne de la Savoie vous présente la Note de Conjoncture Économique Départementale réalisée en collaboration avec ses partenaires.

SOMMAIRE

Bilan de la situation financière des entreprises savoyardes	2
Chiffre d'affaires et investissements	3
Créations / Défaillances	3
Emploi / Chômage	4
Tourisme	5
Lyon-Turin	5
Bâtiment	6
Tendances économiques régionales :	
Industrie	7
Services marchands	7
International / National	8

Un ralentissement de l'activité en 2023

Dans un contexte global de ralentissement de l'économie et d'inflation persistante, de nombreux indicateurs marquent le pas dans notre département.

Ainsi après une longue période favorable, la situation du marché du travail se dégrade au 2^e trimestre 2023, avec une baisse de l'emploi et une hausse des demandeurs d'emploi.

La situation des entreprises est mitigée avec, d'un côté la poursuite du remboursement des PGE et une baisse du taux d'endettement, et de l'autre côté, une hausse du nombre de défaillances et des déclarations d'incidents de paiement, pour retrouver le niveau pré-covid.

Le secteur du bâtiment est à la peine, avec une baisse constante de l'activité, au niveau départemental, régional et national.

Au-delà des chiffres du 1^{er} semestre 2023, les rencontres avec les chefs d'entreprises savoyards, qui annoncent souvent les futures tendances, mettent en avant plusieurs facteurs qui pourraient entraver l'activité économique : la hausse des taux d'intérêt, l'inflation et ses conséquences sur les salaires, la hausse des prix des matières premières et des coûts de l'énergie... éléments essentiels dans la métallurgie, 1^{er} secteur industriel en Savoie.

Tout cela concourt à une perte de compétitivité des entreprises notamment face aux acteurs asiatiques.

En parallèle, afin de ne pas perdre trop de parts de marchés, beaucoup n'ont pas répercuté l'intégralité des hausses subies, d'où une baisse de leurs marges.

Dans ce tableau laissant poindre des inquiétudes, l'activité touristique a elle enregistré une bonne fréquentation estivale et les réservations pour la saison d'hiver sont très satisfaisantes, confortées par les dernières chutes de neige abondantes.



BILAN DE LA SITUATION FINANCIÈRE DES ENTREPRISES SAVOYARDES

Évolution des encours des crédits aux entreprises

Entre janvier et août 2023, les encours des crédits sont stables en Savoie et ils ont légèrement diminué en Auvergne-Rhône-Alpes (-0,4%).

Après une forte hausse avec le recours aux Prêts Garantis par l'Etat accordés depuis mars 2020, les encours des crédits ont peu évolué sur un an (-0,8% en Savoie et +1% en région).

Remboursement des Prêts Garantis par l'Etat (PGE)

Le montant global des PGE distribués aux entreprises depuis mars 2020 est très important (1 Milliard € en Savoie et 14,3 Milliards € en Auvergne-Rhône-Alpes).

Le remboursement se déroule de façon normale, et en cas de difficulté, les entreprises peuvent faire appel à la médiation du crédit de la Banque de France.

Selon la situation à fin juillet 2023, 43,4% des PGE savoyards ont été remboursés. Le taux de remboursement est moins élevé que dans la région (46,2%), ce qui s'explique en partie par le décalage des demandes de PGE en Savoie. Ce taux varie selon les secteurs : de 46% dans l'industrie à 32% dans l'hébergement-restauration.

Taux d'endettement bancaire

Définition : crédits à moyen long terme / fonds propres

Par rapport à l'analyse précédente basée sur les bilans 2021, la tendance est à la baisse ou à la stabilité du taux d'endettement des différents secteurs en Savoie, alors que ce taux progresse de façon marginale en Auvergne-Rhône-Alpes.

En août 2023, l'industrie savoyarde a un taux d'endettement inférieur au niveau régional (13,8% contre 14,8%), tandis que celui de la construction se situe dans la moyenne régionale (35,8%), et que le commerce se trouve dans une situation plus défavorable (34,7% en Savoie contre 25% dans la région).

En Savoie comme en région, les activités de services sont les plus endettées, mais le taux d'endettement est plus élevé dans le département, notamment dans l'hébergement-restauration (102,3% contre 95,2%). Néanmoins, la capacité de remboursement s'est nettement améliorée dans ce secteur grâce à la bonne rentabilité de l'exercice 2022.

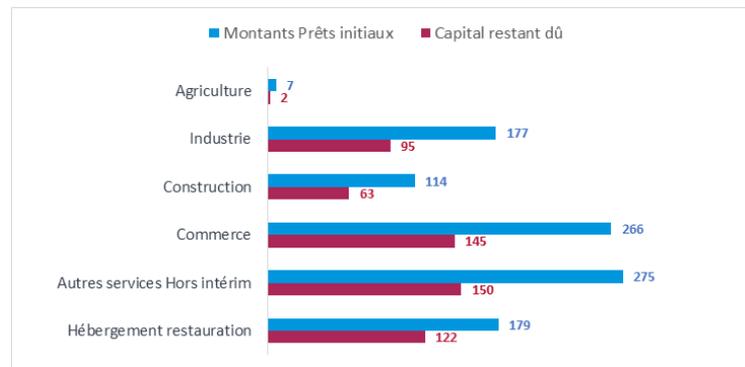
Les incidents de paiement

En septembre 2023, les déclarations d'incidents de paiement (en cumul annuel) sont en hausse par rapport à septembre 2022, de façon plus marquée en Savoie (+53%) qu'en région (+33%). La hausse se poursuit pour retrouver le niveau pré-covid.

Cotation Banque de France

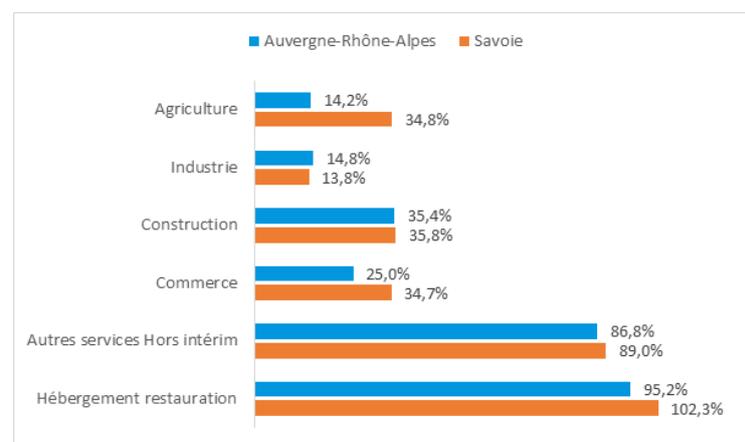
Selon la cotation Banque de France, 63% des entreprises savoyardes significatives* ont une santé financière jugée solide, soit 5,8 points de moins qu'en Auvergne-Rhône-Alpes. Les entreprises les moins solides en Savoie dépendent du secteur du BTP (33,8% de cotes fragiles contre 24,7% pour la région). A l'inverse, dans l'industrie, la part des entreprises les plus fragiles est plus faible en Savoie (15%) qu'en région (22%).

Savoie : montant des Prêts Garantis par l'Etat accordés depuis mars 2020 (en Millions €) et état des remboursements



Source : BPI juillet 2023

Taux d'endettement bancaire en août 2023 par secteurs en Savoie et en Auvergne-Rhône-Alpes



Source : Banque de France, encours de crédits août 2023, bilans 2022

Cette partie est un extrait de l'étude « Module conjoncturel Département de la Savoie » commandée à la Banque de France par Auvergne-Rhône-Alpes Entreprises à la demande du Département.

Les indicateurs présentés ici concernent toutes les entreprises à l'exception des catégories suivantes : sociétés civiles, services financiers et assurances, holdings de groupes consolidés, administrations publiques, activités des ménages en tant qu'employeurs.

Sources :
 Encours de crédit : Banque de France (déclarations mensuelles des banques)
 PGE (Prêts Garantis par l'Etat) : BPI (avec possibilité de corrections a posteriori)
 Cotation : Banque de France (*uniquement pour les entreprises dont le CA > 750 k€)

LE CHIFFRE D'AFFAIRES et les INVESTISSEMENTS des entreprises continuent leur progression, surtout dans la construction

Au 1^{er} semestre 2023, toutes activités confondues, le chiffre d'affaires des entreprises privées de la Savoie a atteint 14 796 millions d'euros et a ainsi progressé de +7,5% sur un an mais de façon plus modérée qu'au niveau régional (+9,0%) et national (+10,3%).

Tous les secteurs d'activité ont bénéficié de cette hausse mais à des rythmes différents. L'évolution dans l'industrie est supérieure au niveau national mais inférieure au niveau régional.

En revanche, la progression du secteur de la construction (+15,3%) se distingue particulièrement dans un contexte national en quasi-récession et une progression régionale moins soutenue (+4,7%).

Toutefois, ces augmentations des chiffres d'affaires sont à relativiser dans un contexte inflationniste important.

Au 1^{er} semestre 2023, les investissements continuent de croître de +12% sur un an, plus fortement qu'au niveau régional (+11%) et beaucoup plus qu'au national (+6%).

Évolution du chiffre d'affaires et des investissements des entreprises au 1er semestre 2023

CHIFFRE D'AFFAIRES par secteurs d'activités principaux	Savoie		Auvergne-Rhône-Alpes		France
	Montant 2023 (en M€)	Évolution annuelle	Montant 2023 (en M€)	Évolution annuelle	Évolution annuelle
CHIFFRE D'AFFAIRES	14 796	+7,5%	287 117	+9,0%	+10,3%
Dont : Industrie	3 249	+7,1%	71 995	+9,5%	+5,8%
Construction	2 111	+15,3%	25 505	+4,7%	+0,2%
Commerce	3 913	+3,4%	90 755	+3,0%	+5,1%
INVESTISSEMENTS DES ENTREPRISES	140	+12,0%	2 097	+11,0%	+6,0%

* Commerce : y compris réparation d'automobiles et de motocycles

Sources : DGFIP, données cumulées du 1er janvier au 30 juin 2023 – Traitement DREETS, Note conjoncturelle du 1^{er} semestre 2023 – Département de la Savoie https://auvergne-rhone-alpes.dreets.gouv.fr/sites/auvergne-rhone-alpes.dreets.gouv.fr/IMG/pdf/vigilance_dep_73-29.pdf

NOUVEAU : Les indicateurs de chiffre d'affaires et d'investissement (TVA déductible sur les immobilisations) correspondent aux données figurant sur les déclarations de TVA déposées par les acteurs économiques de la région et portent désormais sur la période d'activité des entreprises et non plus sur la date de déclaration auprès de l'administration fiscale (pour les années 2022 et 2023).

CRÉATIONS D'ENTREPRISES : une baisse entre 2022 et 2023

Sur les 6 premiers mois de l'année, la Savoie a enregistré 3 567 créations d'entreprises, dont 62% sous le statut de micro-entreprises.

Entre 2022 et 2023, le nombre de créations aurait diminué de 4,2% : ce repli serait surtout imputable aux entreprises individuelles et aux sociétés, alors que les créations de micro-entreprises seraient stables. A titre comparatif, la baisse est plus forte en Auvergne-Rhône-Alpes (-5,3%), mais plus faible en France (-2%).

Précaution : le suivi des créations d'entreprises se trouve fragilisé depuis le début de l'année en raison de l'évolution des formalités au 1er janvier 2023. Les évolutions doivent être interprétées avec prudence et peuvent faire l'objet de révisions significatives.

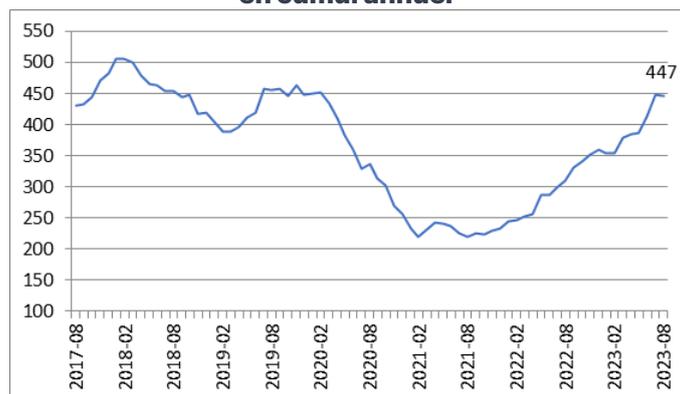
Source : Insee REE Sirene, données brutes

DÉFAILLANCES D'ENTREPRISES : proche du niveau pré-covid

Entre septembre 2022 et août 2023, 447 défaillances ont été enregistrées en Savoie, en hausse de +45% par rapport à l'année précédente (+49% en Auvergne-Rhône-Alpes et +42% en France). Ce nombre se rapproche du niveau d'août 2019 (456 défaillances).

La hausse traduit un mouvement de rattrapage après une forte chute des défaillances en 2020 et 2021, notamment liées aux mesures exceptionnelles de soutien aux entreprises.

Évolution des défaillances d'entreprises en cumul annuel



Source : Banque de France, FIBEN

EMPLOI : en baisse au 2^e trimestre 2023

Fin juin 2023, la Savoie compte 144 630 emplois salariés privés, en hausse de +0,3% par rapport à fin décembre 2022 (soit un gain de 410 emplois).

Après une croissance soutenue au 1^{er} trimestre (+0,6%), l'emploi a diminué dans le département au 2^e trimestre (-0,3%), tandis qu'il s'est stabilisé en Auvergne-Rhône-Alpes et en France. Ce ralentissement fait suite à une longue période favorable aux créations d'emploi.

Sur les 6 premiers mois de l'année, l'emploi est également en hausse de +0,3% au niveau régional (+0,5% en France). La dynamique est tirée par le Rhône (+5 400 emplois et +0,7%). Quatre départements ont subi une baisse (Allier, Ardèche, Loire et Haute-Loire).

Sur cette période, les évolutions départementales sont très différentes selon les secteurs.

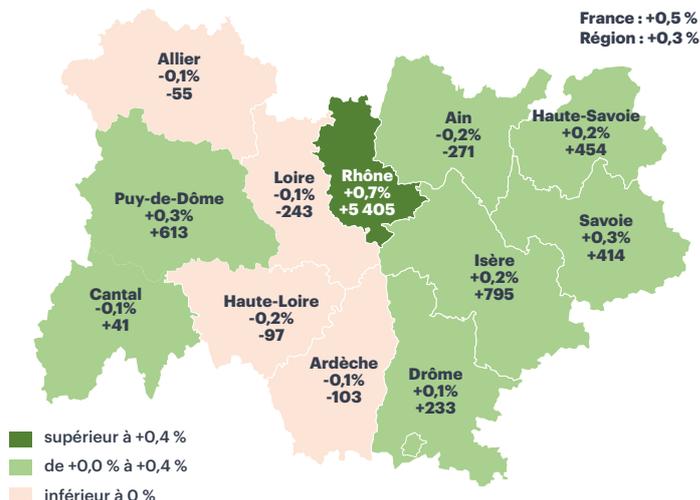
Le secteur tertiaire, qui concentre 74% de l'effectif total, reste le plus dynamique (+710 emplois), dans sa globalité à un rythme comparable au niveau régional. Mais dans le détail des activités, l'emploi a diminué dans le commerce et l'hôtellerie-restauration (respectivement -100 et -160) tandis qu'il a continué de progresser dans les autres services (+970).

Dans l'industrie, l'emploi présente une quasi-stabilité en Savoie, mais poursuit sa hausse au niveau régional ou national (+0,2% contre +0,5% et +0,4%).

Après une hausse soutenue en 2022, le secteur de la construction a réduit son effectif au 2^e trimestre 2023, comme au niveau national.

Sur les 6 premiers mois de l'année, la chute de l'emploi intérimaire est plus marquée en Savoie (-270 emplois et -5,2%) qu'en France (-4,2%) et qu'en région (-3%).

Évolution de l'emploi salarié privé entre le 4^e trimestre 2022 et le 2^e trimestre 2023



Source : Urssaf, secteur privé hors agriculture, données CVS

DEMANDEURS D'EMPLOI ABC : en hausse au 2^e trimestre 2023

Au 2^e trimestre 2023, la Savoie comptait 29 230 demandeurs d'emplois, dont 51,5% sans activité (catégorie A) et 48,5% en activité réduite (cat. B et C).

Après 2 ans de baisse continue, et un fort recul au 1^{er} trimestre 2023 (-2,6%), le nombre de demandeurs d'emploi a augmenté de +1,3% sur le 2^e trimestre 2023. La Savoie se démarque des tendances régionale et nationale qui restent orientées à la baisse (-0,3% et -0,4%). Cette situation résulte avant tout des demandeurs d'emploi en activité réduite, qui ont progressé dans le département mais pas sur les autres échelons.

Sur un an, la baisse du nombre de demandeurs d'emploi ABC est identique en Savoie, en région et en France (-1,9%). Cela correspond à 580 chômeurs de moins qu'au 2^e trimestre 2022 (-1 000 en catégorie A et +420 en catégories B et C).

Le chômage de longue durée poursuit sa baisse sur le 2^e trimestre 2023 et a fortement diminué sur un an (-14,5%).

Évolution des Demandeurs d'Emploi en Fin de Mois au 2^e trimestre 2023

	Savoie			Auvergne-Rhône-Alpes	
	T2 2023	évol sur un trimestre	évol sur un an	évol sur un trimestre	évol sur un an
DEFM catégorie ABC	29 230	+1,3%	-1,9%	-0,3%	-1,8%
Longue durée (1 an et +)	10 490	-0,7%	-14,5%	-1,3%	-8,8%

Le département compte 10 490 chômeurs inscrits depuis plus d'un an à Pôle emploi, soit 36% du total (contre 43% en Auvergne-Rhône-Alpes).

Au 2^e trimestre 2023, le taux de chômage de la Savoie s'élève à 5,1% (6,1% en moyenne régionale et 7,2% en France) et se stabilise depuis le début de l'année.

Au sein de la Savoie, la Maurienne présente le taux de chômage le plus bas et la plus forte baisse des demandeurs d'emploi depuis un an, dans un contexte de forte croissance de l'emploi.

Taux de chômage par zone d'emploi au 2^e trimestre 2023 (source INSEE)

- Chambéry : 5,3%
- Tarentaise : 4,1%
- Maurienne : 3,9%

Définition : DEFM : Demandeurs d'Emploi en Fin de Mois

Les catégories de demandeurs d'emploi :

Catégorie A : demandeurs d'emploi tenus de faire des actes positifs de recherche d'emploi et n'ayant exercé aucune activité sur la période considérée.

Catégorie BC : demandeurs d'emploi tenus de faire des actes positifs de recherche d'emploi et ayant exercé une activité réduite sur la période considérée.

Source : DREETS, Pôle emploi, données trimestrielles : nombre de demandeurs d'emploi en moyenne sur le trimestre

TOURISME : une bonne fréquentation cet été

Dans le territoire de Savoie Mont Blanc, la fréquentation de l'été 2023 est équivalente à l'année précédente.

Le taux d'occupation des hébergements marchands atteint 56 % (de début juin à fin août), avec une stabilité de la clientèle française et une légère progression des touristes étrangers, du fait du retour des Américains et Asiatiques. La fréquentation s'est avérée particulièrement bonne au mois d'août (66%), en hausse de +2 points par rapport à 2022.

Les épisodes de canicule, l'attractivité des lacs et le bon positionnement tarifaire d'une partie des hébergements en stations, favorisent l'attrait pour la destination montagne en été.

Du côté des socio-professionnels, le bilan est nuancé car la majorité d'entre eux ont constaté une baisse des dépenses, plutôt du côté de la restauration et des activités qui ont fait l'objet d'arbitrage.

Selon l'Agence Savoie Mont Blanc, début novembre, le taux d'occupation prévisionnel des hébergements marchands des stations de Savoie pour l'hiver s'élève à 45 %, il est en quasi-stabilité par rapport à celui établi à la même date l'an dernier.

La saison s'annonce plutôt bien à la faveur des stations d'altitude déjà remplies à 47% pour leurs hébergements marchands. Les stations villages affichent de leur côté un taux d'occupation prévisionnel de 40% en retard de 2 points.

Taux d'occupation des hébergements marchands par secteur de juin à août 2023

	Taux d'occupation	Évolution / été 2022
Total	56%	stable
Lacs	71%	stable
Stations village	52%	stable
Stations d'altitude	50%	+2 points

Source : Observatoire ASMB / G2A Consulting

Été 2023 - Note de conjoncture N°3 au 14 septembre 2023 <https://www.pro.savoie-mont-blanc.com/wp-content/uploads/2023/09/ete2023-nc3-bilan.pdf>

LYON-TURIN : les retombées locales en emplois et en sous-traitance

Selon les dernières données de l'Observatoire du Grand Chantier, 2 140 emplois étaient présents au 30/09/2023 sur les sites des chantiers TELT et SNCF RÉSEAU :

- CO5a Puits de ventilation d'Avrieux : 600
- CO6-7 tunnel de base Saint-Martin-la-Porte / La Praz : 1 120
- CO8 tunnel de base Saint-Julien-Montdenis / Saint-Martin-la-Porte : 270
- Travaux SNCF Réseau : 150

La mesure des emplois porte sur les groupements d'entreprises, les intérimaires ainsi que les emplois des sous-traitants, fournisseurs et prestataires qui travaillent sur les sites des chantiers.

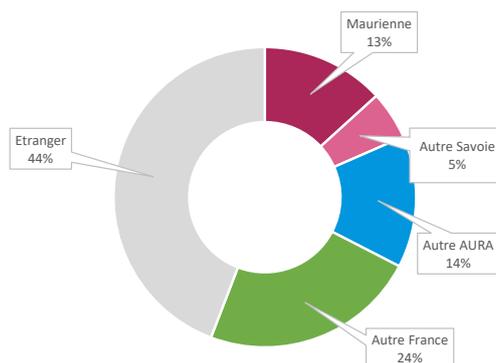
Les effectifs montent en puissance sur les sites du tunnel de base pour couvrir les travaux 24h/24h et 7j/7j.

Le nombre d'emplois pourrait dépasser 3 000 au moment du pic des chantiers, prévu en 2025.

Pour les 4 principaux chantiers en cours ou achevés*, sous maîtrise d'ouvrage TELT, les contrats de sous-traitance, fournitures et prestations s'élèvent à 378,2 Millions d'euros au 30/12/2022 et concernent 632 entreprises.

- 32 % des retombées économiques des contrats (sur un total de 378,2 Millions d'euros) bénéficient aux entreprises de la région Auvergne-Rhône-Alpes, dont 13% en Maurienne et 5% pour le reste de la Savoie. Cela se traduit par plus de 48,7 M€ de contrats signés au 30/12/2022 avec des entreprises de Maurienne.
- 54 % des entreprises ayant signé des contrats sur le Grand Chantier (sur un total de 632) sont situées en région, dont 13 % en Maurienne et 9 % sur le reste de la Savoie. Cela correspond à plus de 344 entreprises différentes d'Auvergne-Rhône-Alpes, dont 82 sur la Maurienne.

Répartition géographique des entreprises ayant signé des contrats de sous-traitance, fournitures, prestations



Sources : Groupements d'entreprises, TELT (Tunnel Euralpin Lyon-Turin), SNCF Réseau - AGATE, Observatoire du Grand Chantier Lyon-Turin Données clés #22- Juin 2023 - Note de conjoncture n°3, Les retombées économiques du Grand Chantier Lyon-Turin sur le territoire - Décembre 2023 - <https://demarchegrandchantier-lyonturin.fr/>

Source : groupements d'entreprises, AGATE, *Les données analysées concernent les marchés de travaux supérieurs à 15 M€.

LE BÂTIMENT SOUS SURVEILLANCE

En France, le bilan d'activité du bâtiment pour l'année 2022

Le chiffre d'affaires du Bâtiment dépasse les 160 milliards d'euros en 2022. En volume, la hausse se chiffre à 1,7 %. Toutefois, et malgré une deuxième année de croissance consécutive, le chiffre d'affaires à prix constant se révèle inférieur aux années précédant la crise sanitaire (2017 à 2019).

L'activité entretien-rénovation, représentant 89 milliards d'euros en 2022, progresse de 2,1%. Le segment du neuf se limite à une hausse de 0,8 % pour un chiffre d'affaires de 71 milliards d'euros.

En ce qui concerne les types de bâtiment, les travaux sur des logements, plus gros segment du marché, ne progressent que de 1% à 98,5 milliards d'euros. Les locaux non résidentiels se révèlent plus dynamiques en 2022 : +2,8 % pour un chiffre d'affaires un peu en-dessous des 62 milliards d'euros.

Auvergne-Rhône-Alpes

Les chiffres clés de la Construction

Savoie

	LE BÂTIMENT		LES TRAVAUX PUBLICS	
Ressources disponibles	27 242 établissements avec salariés	60 701 établissements sans salariés	2 834 établissements avec salariés	
Ressources mobilisées	146 374 salariés	52 777 non-salariés	39 064 salariés	
Ressources mobilisables	14 205 intérimaires	29 502 demandeurs d'emploi catégories A,B,C	4 813 intérimaires	9 797 demandeurs d'emploi catégories A,B,C

	BTP	LE BÂTIMENT	LES TRAVAUX PUBLICS
5 179 entreprises		4 642 entreprises	537 entreprises
13 959 salariés		10 743 salariés	3 216 salariés

Sources : ACOSS-URSSAF au 31/12/2022
estimation CERC Auvergne Rhône-Alpes
Publication FFBB Auvergne-Rhône-Alpes :
Le Bâtiment et les travaux publics dans l'Allier - 2022

Source : CERC : L'emploi et la formation bâtiment et travaux publics - Auvergne-Rhône-Alpes

Le Bâtiment manque cruellement de nouvelles mises en chantier en 2023

Les indicateurs concernant le bâtiment sont préoccupants à tous les niveaux : national, régional et départemental. On assiste à une baisse constante de l'activité surtout due à une chute du nombre de permis accordés et des mises en chantier, avec en arrière fond la hausse des taux de crédits et le renforcement des critères des banques à accorder des prêts à l'habitat.

Au niveau national, les crédits à l'habitat à fin août 2023 ont baissé de 44,1% sur un an.

Côté entretien-rénovation, l'activité affiche une croissance de +2,4 % au niveau national et +2,6 % au niveau régional au deuxième trimestre 2023, portée par le lancement des mesures gouvernementales : maintien de la TVA à taux réduit de 10 % sur les travaux de rénovation, le lancement du programme de rénovation, le lancement du programme de rénovation du bâti scolaire (EduRénov), l'augmentation du budget consacré à MaPrimeRénov' et le lancement de MaPrimeAdapt.

Savoie : Le département se distingue au niveau de l'emploi qui continue sa progression pour les salariés (+1,0%) et les intérimaires (+9,0%) là où la région stagne ou régresse. La progression des mises en chantier de locaux de +11,2% explique certainement ces meilleures tendances.

Les dernières tendances régionales et départementales (évolution sur 1 an)

	Auvergne-Rhône-Alpes		Savoie	
Constructions Neuves logements	42 500	-17,6%	3 700	-7,1%
Constructions Neuves locaux	2 756 000 m2	-19,8%	134 000 m2	+11,2%
Béton Prêt à l'Emploi	5 494 060 m3	-6,5%	378 617 m3	-1,5%
Salariés Construction	206 403 sal	+0,0%	15 021 sal	+1,0%
Intérimaires	18 710 ETP	-1,4%	1 853 ETP	+9,0%
Dem.d'emplois	22 370 DEFM	-10,3%	1 284 DEFM	-5,2%
Défaillances	1 194 ent.	+47,4%	83 ent.	+12,2%

Constructions Neuves logements : logements mis en chantier au cours des 12 derniers mois à fin août 2023 - Constructions Neuves locaux : locaux mis en chantier au cours des 12 derniers mois à fin août 2023 - Béton Prêt à l'Emploi : production brute de BPE des 12 derniers mois à fin juillet 2023 - Salariés : effectifs salariés, en nombre de postes, à fin 2^e trimestre 2023 - Intérimaires : effectifs intérimaires employés en ETP brut dans la Construction, moyenne 3 mois à fin juin 2023 - Dem. d'emplois : demandes d'emploi en fin de mois, de catégorie A, dans la Construction, à fin 2^e trimestre 2023 - Défaillances : nb de défaillances d'entreprises de la Construction, cumulées sur un 1 an à fin 2^e trimestre 2023

Sources : CERC AURA : L'essentiel de la conjoncture Filière Construction Auvergne-Rhône-Alpes
https://www.cercara.fr/wp-content/uploads/2023/11/Synthese_ARA_11-23.pdf

TENDANCES ÉCONOMIQUES AUVERGNE-RHÔNE-ALPES

L'INDUSTRIE : l'activité progresse légèrement

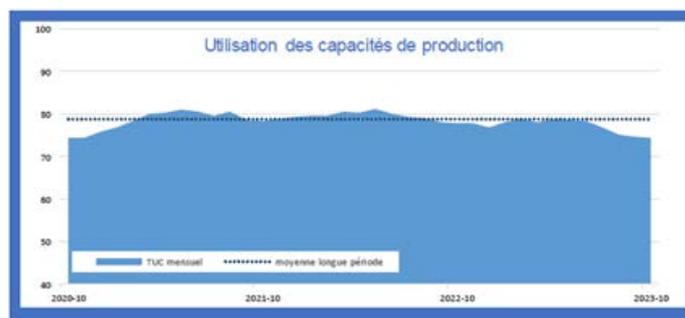
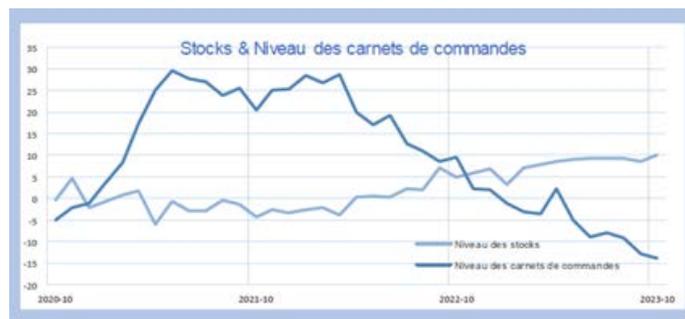
En octobre, l'activité industrielle progresse légèrement en région, comme au national. Les entrées de commandes ralentissent, notamment au niveau de la demande extérieure.

Cependant, on a assisté à une hausse de production, particulièrement forte dans les fabrications de denrées alimentaires et boissons ainsi que dans l'industrie chimique. Mais certains secteurs marquent un ralentissement significatif, notamment les fabrications de machines et équipements et le textile, habillement, cuir.

Finalement, le taux d'utilisation des capacités de production diminue progressivement depuis l'été et se situe en dessous de la moyenne de long terme.

Les niveaux de stocks de produits finis demeurent globalement au-dessus de l'attendu. La situation de trésorerie est jugée conforme à l'attendu. Les prix de vente continuent de progresser modérément.

Les perspectives d'activité pour le mois prochain sont prudentes compte tenu du niveau des carnets de commandes.



LES SERVICES MARCHANDS : l'activité se replie dans l'ensemble des secteurs à l'exception de l'hébergement

Au mois d'octobre, pour les services marchands, alors que l'activité est favorable sur le plan national, l'activité au sein de la région et la demande se replie dans l'ensemble des secteurs à l'exception de l'hébergement.

Les prix et les effectifs restent stables par rapport au mois précédent.

Le travail temporaire et les transports routiers sont fortement impactés par une demande et une activité en baisse.

Les chefs d'entreprise n'anticipent pas une reprise de l'activité sur les semaines à venir.

Les agences de travail temporaire :

Le secteur de l'intérim enregistre un nouveau repli en octobre, une baisse de la demande dans la plupart des secteurs est observée et la problématique de recrutement n'est pas non plus résolue. Même si les chefs d'entreprise se plaignent du manque de visibilité, ils prévoient une reprise de l'activité en fin d'année essentiellement grâce au secteur agro-alimentaire.



L'hébergement :

L'activité est restée dynamique sur le mois d'octobre portée par les nombreux événements régionaux (dont foires et salons). Un tiers des établissements interrogés mentionnent toujours des difficultés de recrutement. Les prix continuent de baisser avec l'entrée en basse saison. L'activité est attendue stable sur le mois à venir avec la fermeture saisonnière de certains établissements.

NATIONAL : une faible croissance au 3^e trimestre 2023

En France, la croissance du PIB a ralenti au 3^e trimestre 2023 (+0,1%), après un rebond inattendu de +0,6% au 2^e trimestre et une quasi-stabilité au 1^{er}. Après avoir atteint son pic en début d'année, l'inflation reflue et s'établit à +4 % en octobre 2023.

Au début de l'année 2023, l'activité était freinée par le repli de la consommation et de l'investissement des ménages, et leur taux d'épargne atteint 18 %. Au 3^e trimestre, le ralentissement des prix a relancé la consommation des ménages (+0,7 %), et l'investissement des entreprises est resté soutenu (+1,5%).

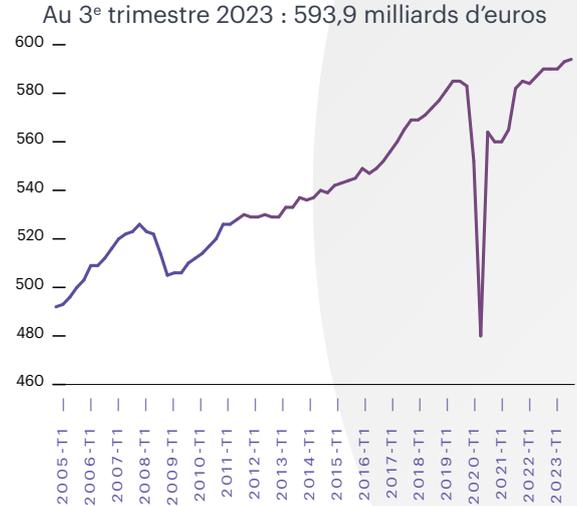
A l'inverse, le commerce extérieur a contribué négativement à la croissance : les exportations, tirées par les livraisons de matériels de transport, se sont contractées au 3^e trimestre 2023 après une forte augmentation au trimestre précédent. De plus, la variation de stocks a pesé sur la croissance (-0,3 point après +0,5 point au 2^e trimestre).

La production totale (biens et services) a décéléré au 3^e trimestre (+0,2 % après +0,8 %), avec des divergences selon les secteurs : la production a diminué dans l'industrie

manufacturière, a stagné dans la construction et a ralenti dans les services.

Pour l'année 2023, l'Insee a prévu une croissance de +0,9%.

Évolution du PIB en France en volume (en milliards d'euros)



Source : Insee

INTERNATIONAL : un ralentissement de l'activité dans un contexte d'inflation persistante

Selon les estimations du FMI, la croissance mondiale devrait passer de +3,5% en 2022 à +3,0% en 2023 et 2024.

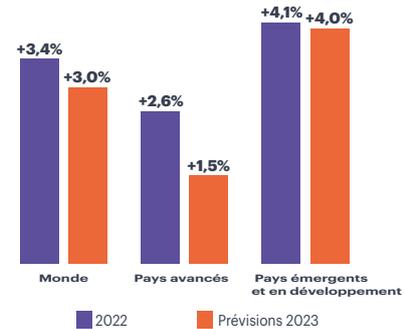
La hausse des taux directeurs appliquée par les banques centrales pour lutter contre l'inflation continue de peser sur l'activité économique. Le commerce mondial demeure atone malgré une amélioration des contraintes d'offre (coût de l'énergie et difficultés d'approvisionnement) mi 2023.

Le ralentissement serait plus marqué dans les pays avancés (+1,5 % en 2023 après +2,6 %), tandis que la croissance des pays émergents et en développement se maintiendrait autour de +4%.

L'inflation mondiale devrait passer de 8,7% en 2022 à 6,9% en 2023, puis à 5,8% en 2024.

En Zone euro, le faible dynamisme de l'activité résulte de la hausse des taux d'intérêt et du niveau d'inflation élevé, qui pèsent à la fois sur l'investissement et sur la consommation. La Banque Centrale Européenne a prévu une croissance de +0,7% pour 2023.

Croissance du PIB en 2022 et prévisions en 2023



Source : FMI prévisions octobre 2023

Nos partenaires



Nos financeurs principaux

