



**La Région**

Auvergne-Rhône-Alpes

**ENTREPRISES**

# Note de Conjoncture Économique



**DÉPARTEMENT DE SAVOIE**

**N°8 - DÉCEMBRE 2022**

## 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

<b>La flambée des prix de l'énergie</b>	<b>2</b>
<b>Chiffre d'affaires et investissements</b>	<b>3</b>
<b>Lyon-Turin</b>	<b>3</b>
<b>Emploi / Chômage</b>	<b>4</b>
<b>Artisanat / Tourisme</b>	<b>5</b>
<b>Créations / Défaillances</b>	<b>6</b>
<b>Tendances économiques régionales :</b>	
<b>Industrie</b>	<b>6</b>
<b>Services marchands / Bâtiment</b>	<b>7</b>
<b>International / National</b>	<b>8</b>

### Une bonne tenue de l'économie savoyarde au premier semestre, dans un contexte qui se dégrade

Depuis le début de l'année, le contexte macroéconomique s'assombrit. La croissance ralentit au niveau mondial, l'inflation reste élevée, des pénuries persistent notamment sur les puces électroniques tout comme les difficultés d'approvisionnement sur certaines matières premières.

Néanmoins, au 1<sup>er</sup> semestre 2022 les résultats sont assez positifs au niveau national et l'économie savoyarde s'est bien comportée. Les créations d'emplois sont nombreuses et le niveau de chômage est très faible.

Le chiffre d'affaires des entreprises est en forte hausse par rapport à l'année précédente.

Les problématiques liées aux coûts de l'énergie sont connues depuis de nombreux mois, mais leur persistance, ainsi que l'évolution extrêmement forte des prix proposés aux entreprises en phase de renégociation de contrats, deviennent très inquiétantes à l'approche de la nouvelle année.

L'ensemble des secteurs d'activité est touché. Les solutions devront être à l'échelle des enjeux.

Au-delà des soutiens immédiats attendus par les entreprises impactées, l'agence économique régionale portera à votre connaissance l'ensemble des dispositifs existants, tant pour réaliser des diagnostics, que pour vous accompagner dans vos projets, voire les financer.

Nous restons mobilisés aux côtés des industries savoyardes !



## LA FLAMBÉE DES PRIX DE L'ÉNERGIE

### Un effet sur l'inflation réduit de moitié par le « bouclier tarifaire »

Entre le 2<sup>e</sup> trimestre 2021 et le 2<sup>e</sup> trimestre 2022, la hausse des prix de l'énergie (gaz, électricité et produits pétroliers) a contribué à 3,1 points d'inflation sur un total de 5,3 %. Les deux tiers de cet effet reflètent le renchérissement de l'énergie consommée par les ménages eux-mêmes pour se déplacer et se chauffer. Le tiers restant provient des répercussions, dans les prix des autres produits, des hausses de coût de l'énergie pour les entreprises. Les mesures de « bouclier tarifaire » ont abaissé ces effets de moitié.

Depuis le milieu de l'année 2021, l'énergie s'est considérablement renchérie. Ainsi entre le 2<sup>e</sup> trimestre 2021 et le 2<sup>e</sup> trimestre 2022, le prix spot moyen du baril du Brent est passé de 69 euros à 112 euros (soit + 63%), avec un pic à 123 euros au mois de juin 2022, et le prix du gaz est passé de 25 euros/MWh à 97 euros/MWh (+ 290%, avec un pic à 130 euros en mars 2022). Les tensions sur les marchés mondiaux sont apparues dans le sillage de la reprise après la récession due à l'épidémie de Covid-19 et ont été amplifiées par la guerre en Ukraine à partir du début de l'année 2022.

Insee Analyses | n° 75 | Septembre 2022

### Une envolée des prix de production

En deux ans, entre juillet 2020 et juillet 2022, les prix de production ont ainsi augmenté d'un peu plus de 20% dans l'industrie (hors énergie), et d'un peu plus de 35% dans l'agriculture. La hausse s'élève à +12% dans la construction.

Pour les services, moins directement exposés à la hausse des cours mondiaux de l'énergie et des matières premières, l'augmentation a été moindre (de l'ordre de +7%), avec néanmoins de très vives augmentations par exemple pour le transport maritime et côtier de fret, dont les prix de production ont plus que doublé en deux ans.

Source : INSEE - Point de conjoncture - 7 septembre 2022

### Les secteurs industriels les plus énergivores

En 2019 en France, la consommation brute d'énergie de l'industrie (hors industrie de l'énergie et artisanat commercial) s'élève à 35,4 millions de tonnes d'équivalent pétrole (TEP) hors carburant.

Le secteur le plus énergivore est l'industrie chimique, suivi de la métallurgie et fabrication de produits métalliques. Alors que le premier consomme beaucoup de gaz et d'autres produits pétroliers, le second est plutôt utilisateur de combustibles minéraux solides (CMS).

Source : Les entreprises en France - Insee Références - Édition 2021

### Consommation d'énergie par activité en 2020 (Consommation brute en kilotonne d'équivalent pétrole (ktep))

Secteur industriel	Consommation brute
Chimie	9 356
Métallurgie et produits métalliques	7 166
Industrie agroalimentaire	4 898
Caoutchouc, plastique et minéraux non métallique	4 204
Bois, papier et imprimerie	3 468

Source : Insee, enquête annuelle sur les consommations d'énergie dans l'industrie (EACEI)

Note : consommation d'énergie y compris celle où l'énergie est utilisée en tant que matière première.

Lecture : en 2020, la consommation brute d'énergie du secteur de la chimie s'élève à 9 356 kilotonnes d'équivalent pétrole.

Champ : France, industrie hors artisanat commercial et industrie de l'énergie, y compris récupération, établissements de 20 salariés ou plus.

## FOCUS Savoie

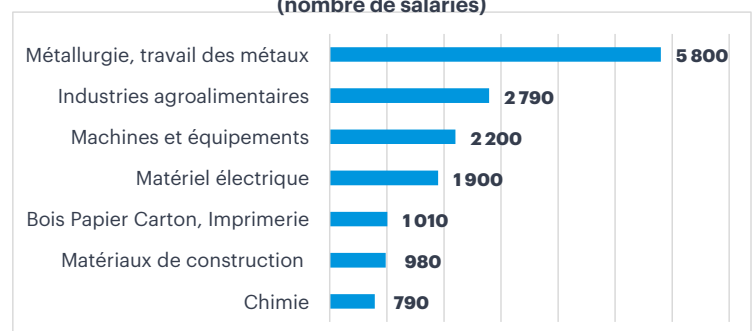
En Savoie, certains secteurs sont plus impactés que les autres en raison de la part que représente le coût de l'énergie dans leurs achats. C'est le cas de la métallurgie, qui est le premier secteur industriel du département (5 800 salariés).

Au-delà du secteur, l'impact est très différent selon les entreprises (source d'énergie utilisée, fournisseur et type de contrat, gestion de l'énergie, process de production ....).

Il y a aujourd'hui une fragilisation de certaines entreprises du fait de la hausse du prix de l'énergie qui, cumulée avec la hausse des prix des matières premières, va peser sur leurs marges et menacer leur rentabilité.

### En Savoie, l'industrie manufacturière emploie 17 400 salariés dans 840 établissements.

#### Principaux secteurs industriels (nombre de salariés)



Source : Urssaf, Insee

## LE CHIFFRE D'AFFAIRES et les INVESTISSEMENTS des entreprises continuent fortement leur progression, après avoir été très pénalisés par la crise sanitaire

Au 1<sup>er</sup> semestre 2022, toutes activités confondues, le chiffre d'affaires des entreprises privées de Savoie a atteint 14 878 millions d'euros et a ainsi progressé de +36,5% sur un an par rapport au premier semestre 2021. Mais la hausse est beaucoup plus importante qu'au niveau régional (+15,5%) et national (+15,4%). C'est un phénomène de rattrapage, après la forte chute de l'activité en 2021 en partie due à la fermeture des remontées mécaniques.

Tous les secteurs d'activité ont bénéficié de cette hausse.

Les progressions d'activité sur un an, des secteurs de l'industrie (+20,4%) et du commerce (+23,5%) sont beaucoup plus importantes qu'au niveau régional et national, contrairement à la construction qui reste proche de la progression régionale (+6,4%).

Le fort redémarrage de l'activité industrielle enregistré en 2021 s'est confirmé sur la première moitié de l'année 2022.

Au 1<sup>er</sup> semestre 2022, les investissements continuent de croître de +15,4% sur un an, proche du niveau régional (+15,6%) et beaucoup plus qu'au niveau national (+6,5%).

### Évolution du chiffre d'affaires et des investissements des entreprises au 1<sup>er</sup> semestre 2022 / 2021

CHIFFRE D'AFFAIRES par secteurs d'activités principaux	Savoie		Auvergne-Rhône-Alpes		France
	Montant 2022 (en M€)	Évolution annuelle	Montant 2022 (en M€)	Évolution annuelle	Évolution annuelle
CHIFFRE D'AFFAIRES	14 878	+36,5%	280 600	+15,5%	+15,1%
Dont : Industrie	2 870	+20,4%	68 310	+12,4%	+16,0%
Construction	2 010	+6,1%	26 661	+6,4%	+5,3%
Commerce	3 968	+23,5%	89 643	+12,6%	+14,6%
<b>INVESTISSEMENTS DES ENTREPRISES</b>	<b>157</b>	<b>+15,4%</b>	<b>2 240</b>	<b>+15,6%</b>	<b>+6,5%</b>

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

Sources : DGFiP, données cumulées du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2022 - Traitement DREETS, Note conjoncturelle du 2<sup>e</sup> trimestre 2022 - Département de Savoie  
<https://auvergne-rhone-alpes.dreets.gouv.fr/Retrouvez-la-note-conjoncturelle-de-la-region-Auvergne-Rhone-Alpes>

Les indicateurs de chiffre d'affaires et d'investissement (TVA déductible sur les immobilisations) correspondent aux données figurant sur les déclarations de TVA des acteurs économiques de la région.

## LYON-TURIN : Les retombées locales du Grand Chantier en emplois et en sous-traitance

Les chantiers du Lyon-Turin génèrent des retombées économiques locales importantes dans la vallée de la Maurienne, dans l'ensemble de la Savoie, et dans les autres départements de la région Auvergne-Rhône-Alpes.

Selon les dernières données de l'Observatoire du Grand Chantier, 1 115 emplois étaient présents en mars 2022 sur les sites des chantiers TELT et SNCF Réseau dans les groupements d'entreprises et des sociétés intérimaires, mais aussi des sous-traitants, fournisseurs et prestataires. Au 2<sup>e</sup> semestre 2022, l'effectif prévisionnel atteindrait 1 500 personnes.

Pour les 4 principaux chantiers en cours ou achevés, les contrats de sous-traitance, fourniture et prestation s'élèvent à 129,2 Millions d'euros au 31/12/2021 et concernent 517 entreprises.

- 62 % des retombées économiques des contrats (sur un total de 125,9 M€) bénéficient aux entreprises de la région, dont 32% en Maurienne et 6% pour le reste de la Savoie. Cela se traduit par plus de 40 M€ de contrats signés au 31/12/2021 avec des entreprises de Maurienne.
- 250 entreprises différentes d'Auvergne-Rhône-Alpes, dont 57 sur la Maurienne, interviennent sur ces chantiers.

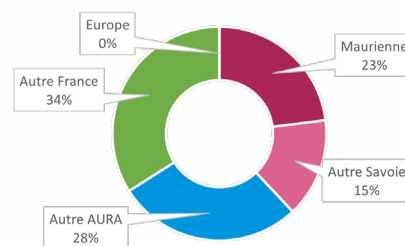
Sources : <https://demarchegrandchantier-lyonturin.fr/>

AGATE, Observatoire du Grand Chantier Lyon-Turin Données clés #19 - Juillet 2022

Note de Conjoncture #1 - Les retombées économiques du Grand Chantier Lyon-Turin sur le territoire - Juillet 2022

Les travaux engagés par SNCF Réseau s'élèvent à 105,5 millions d'euros au printemps 2022 : 84,6 M€ pour les titulaires et co-traitants et 20,9 M€ pour les sous-traitants.

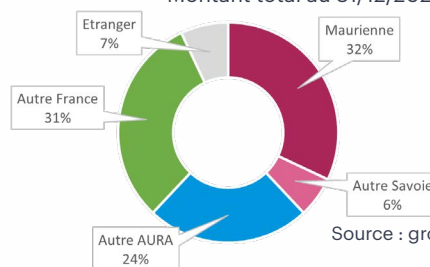
- 66 % de ces contrats bénéficient aux entreprises de la région, dont 23% en Maurienne et 15% dans le reste de la Savoie.



Source : SNCF Réseau

### Répartition géographique des entreprises ayant signé des contrats de sous-traitance, fourniture, prestation

Montant total au 31/12/2021 : 126 M€\*



Source : groupements d'entreprises, AGATE, TELT : Tunnel Euralpin Lyon-Turin

\* Le détail par zones géographiques est disponible pour les contrats supérieurs à 15 000 € / an.

## EMPLOI : Forte dynamique dans le secteur de l'hôtellerie-restauration

**Fin juin 2022, la Savoie comptait près de 139 000 emplois salariés privés. Au 1<sup>er</sup> trimestre 2022, l'emploi a poursuivi sa croissance à un rythme soutenu, avant de ralentir au 2<sup>e</sup> trimestre.**

Sur le 1<sup>er</sup> semestre 2022, l'emploi salarié privé a progressé de +1,9 % (ce qui représente 2 640 postes supplémentaires), contre +0,8 % au niveau national.

En Auvergne-Rhône-Alpes, la Savoie est le département qui a enregistré la plus forte dynamique, suivie par le Rhône et la Haute-Savoie. A l'inverse, l'emploi a diminué dans l'Ain et le Cantal.

**Cette dynamique est en grande partie tirée par l'hôtellerie-restauration, qui a recruté massivement entre fin décembre 2021 et fin juin (+1 530) et qui totalise près de 18 500 salariés.** L'effectif des autres services marchands est également en hausse (+894).

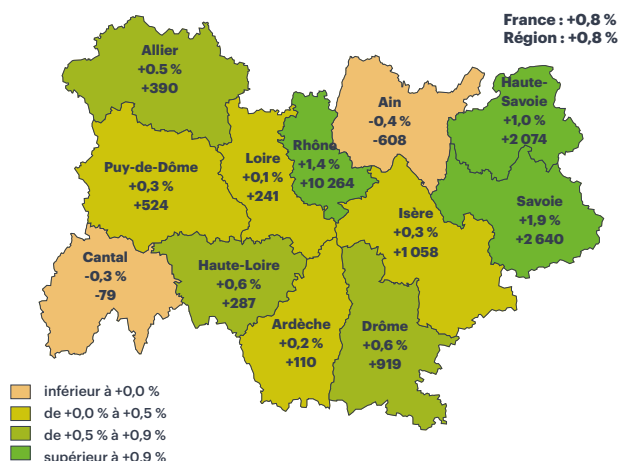
Après 2 années de croissance continue, l'emploi se stabilise dans la construction au 1<sup>er</sup> semestre 2022 en Savoie, comme en France. Au niveau régional, l'effectif est en léger repli.

**L'industrie savoyarde, qui compte 21 730 salariés, a enregistré 140 emplois supplémentaires sur les 6 premiers mois de l'année.** Plusieurs secteurs ont créé des emplois : matériel électrique, bois papier imprimerie, agroalimentaire. La hausse des effectifs industriels est quasi identique à celle enregistrée en Auvergne-Rhône-Alpes, mais 2 fois plus rapide qu'en France.

En revanche, l'emploi intérimaire a reculé sur le 2<sup>e</sup> trimestre (-6,8%) en Savoie, une tendance observée au niveau national et régional dès le 1<sup>er</sup> trimestre.

Dans un contexte de quasi plein emploi, les difficultés de recrutement demeurent un frein aux embauches dans de nombreux secteurs.

### Évolution de l'emploi salarié privé entre le 4<sup>e</sup> trimestre 2021 et le 2<sup>e</sup> trimestre 2022



Source : Acooss-Urssaf, données trimestrielles : effectifs salariés privés en fin de trimestre

## CHÔMAGE : Un niveau historiquement bas

**Au 2<sup>e</sup> trimestre 2022, la Savoie comptait 29 630 demandeurs d'emplois, dont 54 % sans activité (catégorie A) et 46 % en activité réduite (cat. B et C). Sur un marché du travail très dynamique, la baisse du nombre de demandeurs d'emploi se poursuit de façon continue depuis le 1<sup>er</sup> trimestre 2021.**

Sur un an, la baisse atteint -14,6% dans le département (contre -9,6% en Auvergne-Rhône-Alpes et -8,9% en France) après une forte hausse en partie liée aux restrictions sanitaires dans les stations de ski.

Le chômage de longue durée est également en recul de 20% sur un an, contre -15,4% en Auvergne-Rhône-Alpes et -9,4% en France. Au 2<sup>e</sup> trimestre 2022, il concerne 12 230 personnes en Savoie, un nombre supérieur à celui qui précédait la crise sanitaire, mais dont le poids dans l'ensemble des demandeurs d'emploi reste plus faible qu'en moyenne régionale (41% contre 46%).

### Évolution des Demandeurs d'Emploi en Fin de Mois au 2<sup>e</sup> trimestre 2022

	Savoie		Auvergne-Rhône-Alpes		
	T2 2022	évolution sur un trimestre	évolution sur un an	évolution sur un trimestre	évolution sur un an
DEFM catégorie ABC	29 630	-2,2%	-14,6%	-1,8%	-9,6%
Longue durée (1 an et +)	12 230	-5,5%	-20,5%	-3,8%	-15,4%

**En forte diminution de 1,2 point sur un an et de 0,2 point sur le trimestre, le taux de chômage de la Savoie s'établit à 5,2 % au 2<sup>e</sup> trimestre 2022.** Il s'agit du taux le plus faible de la région, après le Cantal.

Il est très inférieur au niveau régional (6,4 %) et national (7,4 %). En baisse de 0,6 point sur un an, le taux de chômage régional tend à se stabiliser sur le 2<sup>e</sup> trimestre de l'année, comme en France.

Taux de chômage par zone d'emploi au 2<sup>e</sup> trimestre 2022 (source INSEE) :

- Chambéry : 5,5 % (-0,7 point sur un an)
- Maurienne : 4,6 % (-1,1 point)
- Tarentaise : 4,3 % (-1,7 point)

**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

## ARTISANAT : Un léger ralentissement de l'activité dans le bâtiment

Selon l'enquête de la Chambre de Métiers auprès des artisans du département, l'activité ralentit depuis le début de l'année dans le bâtiment et s'améliore dans la fabrication.

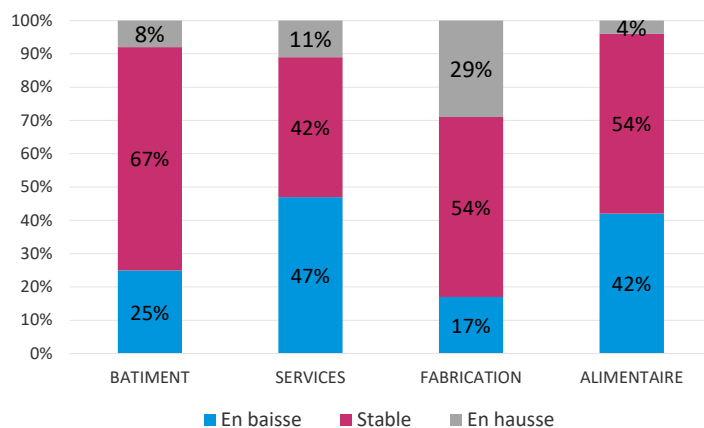
Dans le bâtiment, la part des entreprises, qui déclarent une hausse d'activité par rapport au trimestre précédent, a chuté depuis le début de l'année (8% au 2<sup>e</sup> trimestre 2022 contre 24% fin 2021), conséquence probable de l'essoufflement du marché de la construction. Pour les deux tiers des artisans, le chiffre d'affaires est stable.

La fabrication bénéficie d'un redressement de l'activité : 83 % des artisans déclarent une activité stable ou en hausse au 2<sup>e</sup> trimestre 2022, contre 69% au 4<sup>e</sup> trimestre 2021 et 59% au 2<sup>e</sup> trimestre 2021.

Dans les services, près d'un artisan sur deux déclare un chiffre d'affaires en baisse par rapport au trimestre précédent, une tendance observée depuis le début de l'année 2021.

Dans l'alimentaire, l'activité est plus porteuse en Savoie qu'en Auvergne-Rhône-Alpes : le chiffre d'affaires est stable ou en hausse pour 58% des artisans savoyards (contre 45% en région).

### Savoie : évolution du chiffre d'affaires des entreprises artisanales par secteur d'activité au 2<sup>e</sup> trimestre 2022



Source : Chambre Régionale des Métiers et de l'Artisanat Auvergne-Rhône-Alpes, enquête auprès des artisans savoyards (203 répondants)

Note de lecture : au 2<sup>e</sup> trimestre 2022, 25% des artisans du bâtiment déclarent un chiffre d'affaires en baisse par rapport à la période précédente.

## TOURISME : Une bonne saison estivale

Pendant l'été 2022, la fréquentation a été globalement satisfaisante pour 82% des socio-professionnels, qui saluent le retour des clientèles étrangères. Toutefois, 60% d'entre eux ont constaté une baisse des dépenses et 40% ont été impactés par les difficultés d'embauche.

Si certains prestataires d'activité ont été pénalisés par la canicule (alpinisme, eaux vives), la fréquentation des sites de visites (musées, châteaux, jardins) a nettement progressé.

Du côté des hébergements marchands, cet été 2022 enregistre un bon taux d'occupation de 54%, dans la lignée de celui de l'été dernier.

Selon l'Agence Savoie Mont-Blanc tourisme, à mi-novembre, le taux de remplissage pour la saison d'hiver s'élève à 40%, identique au prévisionnel de l'an dernier à la même date (40% pour les stations d'altitude et 33% pour les stations villages). Très soutenu en septembre et en octobre, le rythme des réservations a ralenti depuis quelques semaines sans que l'on puisse à ce jour identifier les causes : effet vacances de Toussaint ? beau temps ? inflation ? pénurie d'essence ?

### Taux d'occupation des hébergements marchands par secteur de juin à août 2022

	Taux d'occupation	Évolution / été 2021
Total	54%	stable
Lacs	69%	stable
Stations village	53%	stable
Stations d'altitude	47%	stable

Source : Observatoire ASMB /G2A Consulting

Été 2022 - Note de conjoncture au 13 septembre 2022

[https://pro.savoie-mont-blanc.com/var/ezwebin\\_site/storage/original/application/6d301d63fb37137f91cff937102f3cbd.pdf](https://pro.savoie-mont-blanc.com/var/ezwebin_site/storage/original/application/6d301d63fb37137f91cff937102f3cbd.pdf)



## CRÉATIONS D'ENTREPRISES : En léger repli par rapport à 2021

Sur les 9 premiers mois de l'année, 5 377 entreprises ont été créées en Savoie. Après une très forte hausse entre 2020 et 2021, le nombre des créations d'entreprises est en léger repli en 2022 (-1,2%) dans le département.

Ce chiffre reste néanmoins bien supérieur à celui enregistré en 2019 (4 447).

A titre comparatif, les créations d'entreprises sont stables entre 2021 et 2022 en Auvergne-Rhône-Alpes et en France.

Entre 2021 et 2022, les évolutions sont contrastées selon les types d'entreprises. Le nombre de sociétés créées a augmenté de +1% alors que les entreprises individuelles hors micro-entrepreneurs sont en forte baisse (-6,6%). Les micro-entreprises qui représentent 6 créations sur 10 ont diminué de 1%.

Nombre de créations d'entreprises sur les 9 premiers mois de l'année

	Savoie		Région
	Nombre	Évolution 2021-2022	
Tous types d'entreprises	5 377	-1,2%	+0,3%
Sociétés	1 488	+1,1%	+2,4%
Micro-entrepreneurs	3 210	-1,0%	-0,2%
Entreprises individuelles hors micro-entrepreneurs	679	-6,6%	-1,5%

Source : Insee REE Sirene, données brutes

## DÉFAILLANCES D'ENTREPRISES : En hausse sur un an

Entre août 2021 et juillet 2022, 305 défaillances ont été enregistrées en Savoie, en hausse de 34% par rapport à l'année précédente (+29% en Auvergne-Rhône-Alpes et +24% en France).

Ce chiffre reste toutefois en retrait par rapport aux 457 défaillances comptabilisées en juillet 2019, avant la crise sanitaire et la mise en place de mesures exceptionnelles de soutien aux entreprises.

Source : Banque de France, FIBEN

## TENDANCES ÉCONOMIQUES AUVERGNE-RHÔNE-ALPES

### L'INDUSTRIE : La production industrielle enregistre une légère progression en octobre

La production industrielle enregistre une légère progression en octobre, à la fois en Auvergne-Rhône-Alpes et au niveau national, dans un environnement économique pourtant difficile.

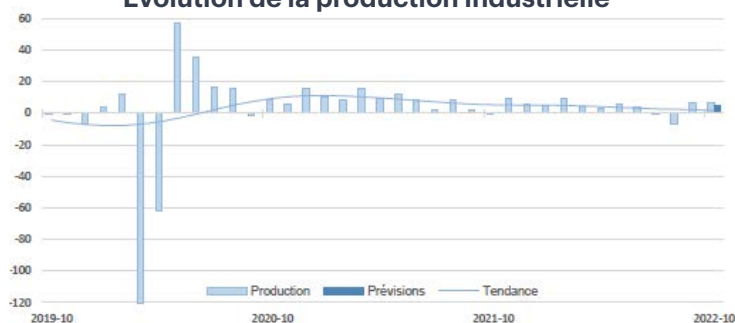
La progression est plus importante dans les secteurs de la fabrication de machines et équipements, de produits informatiques-électroniques-optiques et dans l'industrie alimentaire, qui bénéficient d'une demande importante. Certains secteurs sont plus en difficulté et affichent un repli pour le 2<sup>e</sup> mois consécutif (produits en caoutchouc-plastique, pharmacie, chimie).

La crise énergétique ne semble pas affecter le niveau d'activité des entreprises industrielles sur le mois d'octobre, à l'exception du secteur de la métallurgie, mais suscite des inquiétudes généralisées sur l'évolution des marges dans les prochains mois.

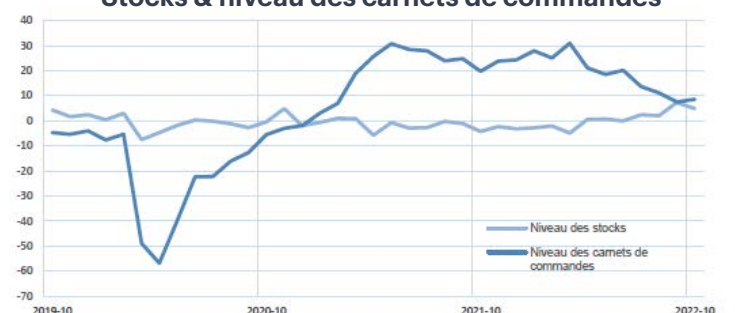
Les effectifs se sont renforcés pour répondre à une demande toujours présente, même si les carnets de commandes ont diminué progressivement ces derniers mois.

Les chefs d'entreprise anticipent une légère croissance d'activité pour le mois de novembre.

Évolution de la production industrielle



Stocks & niveau des carnets de commandes



Source : Banque de France, Tendances Régionale - Auvergne-Rhône-Alpes, Octobre 2022

[https://www.banque-france.fr/sites/default/files/medias/documents/tr-auvergne-rhone-alpes\\_octobre-2022.pdf](https://www.banque-france.fr/sites/default/files/medias/documents/tr-auvergne-rhone-alpes_octobre-2022.pdf)

# TENDANCES ÉCONOMIQUES AUVERGNE-RHÔNE-ALPES

## LES SERVICES MARCHANDS : Une amélioration de l'activité au mois d'octobre

En octobre dans le secteur des services marchands, une amélioration de l'activité est constatée, tant sur le plan national que régional.

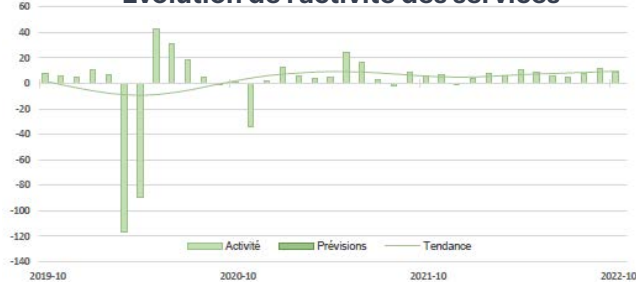
L'activité se maintient dans l'ensemble des secteurs des services marchands interrogés, avec toutefois une situation hétérogène. Alors qu'un ralentissement est constaté dans les activités informatiques et le transport, l'activité est particulièrement dynamique pour l'ingénierie, les agences de travail temporaire et les activités juridiques et comptables.

Ce dynamisme s'accompagne d'un renforcement des effectifs.

Malgré des hausses de prix, la trésorerie des entreprises continue de se tendre en raison des prix des matières premières et des surcoûts énergétiques.

Au global, selon les prévisions des entreprises interrogées, l'activité devrait légèrement progresser en novembre.

### Évolution de l'activité des services



### Évolution des niveaux de prix



## LE BÂTIMENT ET LES TRAVAUX PUBLICS : L'activité reste dynamique dans la région, mais ralentit au niveau national

L'activité du bâtiment reste dans la bonne dynamique du mois de septembre, dans le secteur du gros œuvre et du second œuvre, grâce à une météo très clémente.

Les difficultés d'approvisionnement sont moins prégnantes. Toutefois, le prix des matériaux continue d'augmenter et ne devrait pas ralentir au cours des prochains mois en raison des fortes hausses du coût de l'énergie.

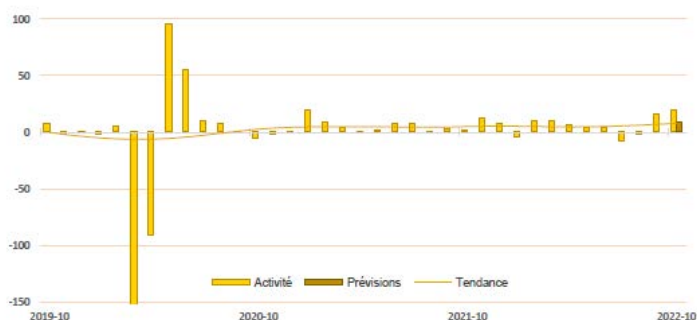
Les carnets de commandes sont toujours très étoffés et les perspectives d'activité sont encourageantes pour le mois à venir.

L'activité des travaux publics est un peu moins dynamique au 3<sup>e</sup> trimestre et se traduit par une légère baisse des effectifs. Si les tensions sur les approvisionnements semblent se résorber peu à peu, la préoccupation majeure des entreprises est liée à l'érosion des marges.

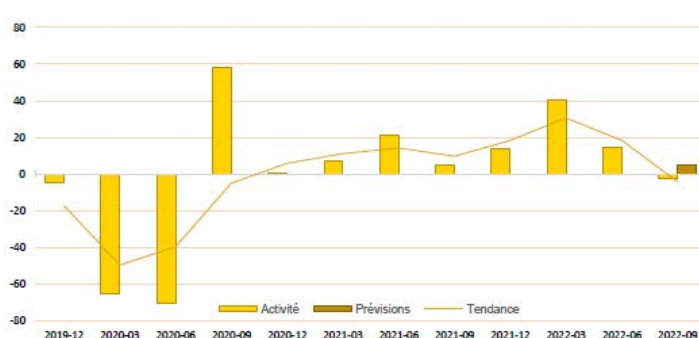
L'augmentation des devis est insuffisante pour compenser les hausses de prix des matières premières auxquelles s'ajoute le renchérissement de la facture énergétique. De plus, les difficultés de recrutement persistent malgré des efforts intenses pour recruter et fidéliser les employés (hausses de salaires, primes, apprentissage).

Les carnets de commandes perdent un peu en consistance mais devraient permettre d'assurer un niveau d'activité correct jusqu'à la fin d'année.

### Évolution de l'activité du bâtiment



### Évolution trimestrielle de l'activité des Travaux Publics



Source : Banque de France, Tendances Régionale - Auvergne-Rhône-Alpes, Octobre 2022  
[https://www.banque-france.fr/sites/default/files/medias/documents/tr-auvergne-rhone-alpes\\_octobre-2022.pdf](https://www.banque-france.fr/sites/default/files/medias/documents/tr-auvergne-rhone-alpes_octobre-2022.pdf)

## INTERNATIONAL : Un affaiblissement généralisé de l'activité sur fond d'inflation élevée

Selon le FMI, la croissance économique mondiale en 2022 s'établirait à +3,2% après +6,1% en 2021 depuis le début de l'année. L'activité subit un ralentissement généralisé et plus marqué qu'attendu. Le durcissement des conditions financières (hausse des taux) visant à maîtriser l'inflation se cumule aux problèmes d'approvisionnement induits par la guerre en Ukraine et la persistance de la pandémie, en Chine notamment.

En Zone euro, les économies ont bénéficié du rattrapage post-covid au 2<sup>e</sup> trimestre, notamment dans les services et le tourisme. Dans un contexte d'incertitudes géopolitiques et énergétiques, l'activité ralentirait en fin d'année, voire se replierait pour les pays les plus affectés par la crise énergétique.

En 2022, l'inflation atteint des niveaux jamais égalés depuis les années 80 : elle s'élève en moyenne à +8,8% à l'échelle mondiale et +10% dans la Zone euro, certains pays subissant des augmentations de prix beaucoup plus fortes.

### Prévisions de croissance et inflation en 2022

	Prévisions de croissance 2022	Inflation 2022
Monde	+3,2%	+8,8%
Zone euro	+3,1%	+10%
France	+2,6%	+6%

Source : FMI, World Economic Outlook Octobre 2022

## NATIONAL : Un net ralentissement attendu à l'automne après un début d'année satisfaisant

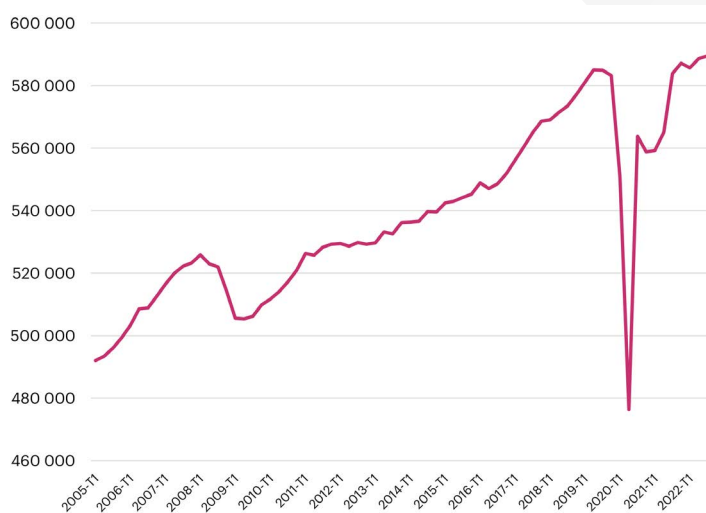
En France, le PIB a rebondi au 2<sup>e</sup> trimestre 2022 (+0,5% en volume). La consommation des ménages a progressé, en particulier dans l'hôtellerie-restauration, tandis que l'inflation pèse sur les achats de biens. La production a augmenté au 2<sup>e</sup> trimestre dans l'industrie manufacturière et les services, mais a reculé dans la construction. L'investissement des entreprises a connu une hausse sur le 1<sup>er</sup> semestre.

En octobre, l'inflation s'élève à 6,2% en France, tirée par l'énergie (+19,2%) et l'alimentation (+11,8%). Ce taux est plus faible que dans les autres pays européens grâce au bouclier tarifaire.

Selon l'Insee, le PIB français ralentirait au 3<sup>e</sup> trimestre 2022 (+0,2%) puis stagnerait au 4<sup>e</sup> trimestre.

### Évolution du PIB en France en volume

Au 3<sup>e</sup> trimestre 2022 : 589 543 millions €



Source : Insee

### Nos partenaires



### Nos financeurs principaux

