

Selon les résultats précoces des enquêtes de conjoncture de mars 2022, collectées juste après le début de la guerre en Ukraine, les perspectives d'activité baissent nettement dans l'industrie

À titre exceptionnel, l'Insee publie dans cette Note de conjoncture des résultats précoces issus des enquêtes de conjoncture de mars 2022. Ces données, encore provisoires, ont en effet été collectées depuis le 25 février, juste après le déclenchement de la guerre en Ukraine, et permettent donc d'en estimer les premières conséquences sur le moral des chefs d'entreprise. À ce stade, c'est surtout dans l'industrie que les perspectives générales d'activité diminuent nettement, même si par ailleurs d'autres secteurs marchands apparaissent également affectés (comme certains services ainsi que le commerce). Les anticipations concernant les tensions sur les prix apparaissent par ailleurs exacerbées par le conflit, tandis que l'impact sur l'emploi devrait rester limité, du moins à court terme. Les résultats complets, reflétant l'ensemble de la collecte, seront publiés par l'Insee dans la collection Informations Rapides le 24 mars, comme prévu.

Dans le contexte de forte incertitude engendré par le déclenchement de la guerre en Ukraine, il a été procédé à titre exceptionnel à un dépouillement précoce des enquêtes de conjoncture de mars 2022, afin de recueillir de façon avancée le sentiment des chefs d'entreprise sur les répercussions du conflit. Si la collecte est encore en cours en vue d'une publication le 24 mars, les résultats préliminaires sont exploitables à ce stade, avec des taux de réponse proches des trois quarts de la normale. La période de collecte s'est ouverte le 25 février, juste après le déclenchement de la guerre, et le dépouillement précoce a eu lieu le 14 mars. Durant cette période, la situation militaire, politique et financière a été très évolutive, ce qui a pu bien sûr affecter les réponses des chefs d'entreprise.

Globalement, les chefs d'entreprise de tous les grands secteurs d'activité apparaissent préoccupés par les répercussions du conflit. Les soldes d'opinion sur les perspectives générales d'activité sont en net recul (► **figure 1**). La dégradation est particulièrement marquée dans l'industrie et le commerce de détail et de gros. Tous les sous-secteurs manufacturiers présentent ainsi une détérioration de leurs perspectives, particulièrement dans les matériels de transport.

Dans une moindre mesure, les chefs d'entreprise des services marchands sont également préoccupés, avec des situations toutefois plus contrastées. On constate ainsi une dégradation marquée des perspectives dans le transport routier de marchandise et les services administratifs et de soutien, tandis que l'hébergement-restauration voit les siennes s'améliorer – en lien sans doute avec la normalisation de la situation sanitaire. Les entrepreneurs du bâtiment apparaissent quant à eux les moins pessimistes à ce stade.

De plus, les chefs d'entreprise anticipent une intensification des tensions sur leurs prix de vente (► **figure 2**), en lien *a priori* avec les coûts de l'énergie et des matières premières. Seuls les services se démarquent quelque peu. Toutefois, si le climat global des affaires tend à se dégrader, ce ne serait pas le cas à ce stade du climat de l'emploi : les soldes d'opinion sur l'évolution prévue des effectifs au cours des trois prochains mois se maintiennent en effet à des niveaux relativement élevés (► **figure 3**). Enfin, les soldes d'opinion sur le niveau des stocks sont en hausse au mois de mars dans l'industrie et le commerce, possiblement en lien avec le ralentissement de la demande (► **figure 4**). ●

Bruno Bjai, Pierre Poulon, Julien Valentino

► 1. Perspectives générales et personnelles d'activité...

soldes d'opinion, en % des réponses, CVS

... dans l'industrie manufacturière



... dans le bâtiment



... dans les services



... dans le commerce de gros



... dans le commerce de détail



— Perspectives générales
— Perspectives personnelles

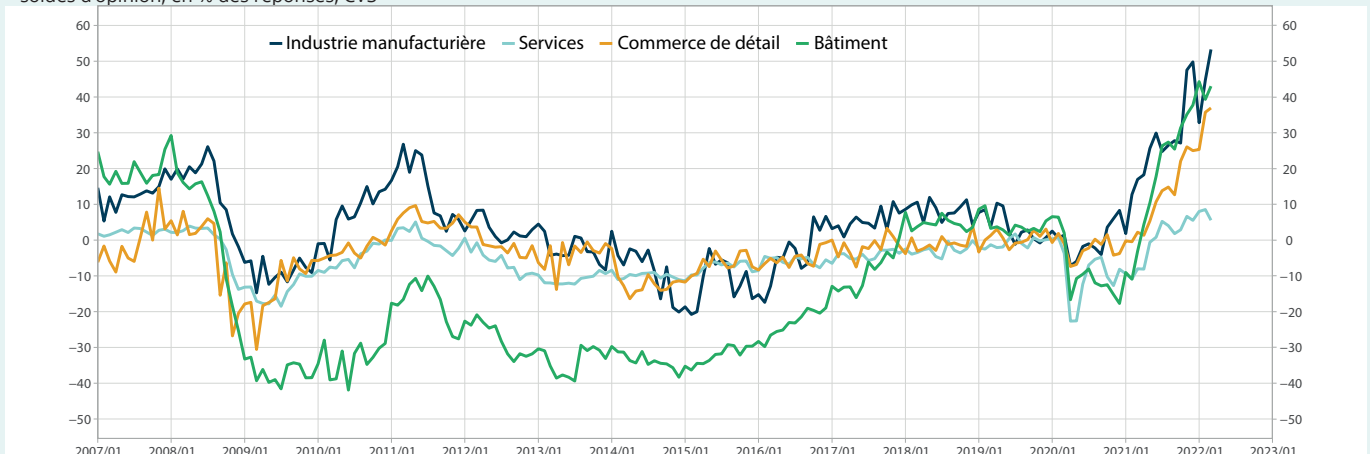
Note : les réponses à la question sur les perspectives personnelles sont pondérées par le chiffre d'affaires, celles sur les perspectives générales ne sont pas pondérées. La question sur les perspectives générales dans le bâtiment est trimestrielle et n'est pas disponible pour le mois de mars. Le solde d'opinion sur les intentions de commande est utilisé pour évaluer les perspectives personnelles dans le commerce de gros.

Dernier point : mars 2022 (calcul avancé avant le dépouillement complet des enquêtes de mars).

Source : Insee, enquêtes de conjoncture auprès des entreprises

► 2. Évolution prévue des prix de vente

soldes d'opinion, en % des réponses, CVS



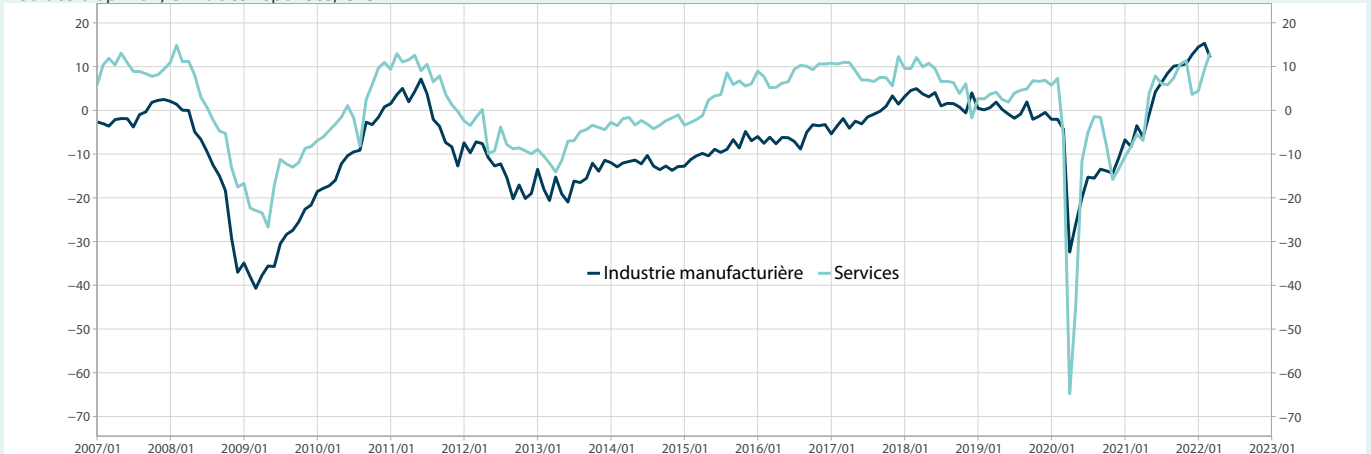
Note : les réponses à cette question sont pondérées par le chiffre d'affaires.

Dernier point : mars 2022 (calcul avancé avant le dépouillement complet des enquêtes de mars).

Source : Insee, enquêtes de conjoncture auprès des entreprises

► 3. Évolution prévue des effectifs

saldes d'opinion, en % des réponses, CVS



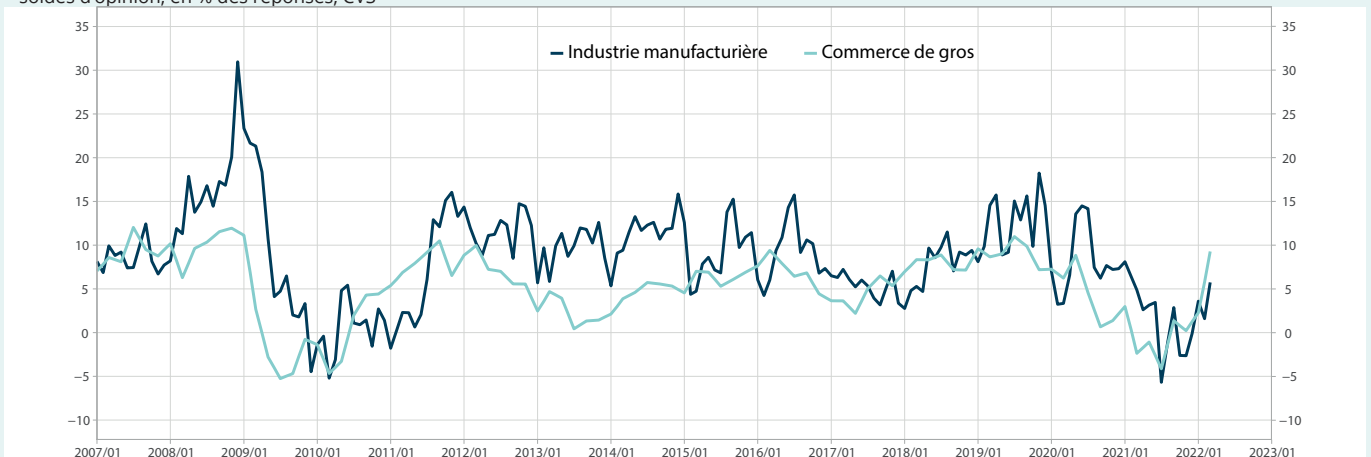
Note : les réponses à cette question sont pondérées par les effectifs des entreprises.

Dernier point : mars 2022 (calcul avancé avant le dépouillement complet des enquêtes de mars).

Source : Insee, enquêtes de conjoncture auprès des entreprises

► 4. Jugement sur le niveau des stocks

saldes d'opinion, en % des réponses, CVS



Note : les réponses à cette question sont pondérées par le chiffre d'affaires.

Dernier point : mars 2022 (calcul avancé avant le dépouillement complet des enquêtes de mars).

Source : Insee, enquêtes de conjoncture auprès des entreprises

Résultats précoces de l'enquête de conjoncture auprès des ménages

L'Insee interroge chaque mois un vaste échantillon d'entreprises au sujet de la conjoncture économique, mais également un échantillon de ménages.

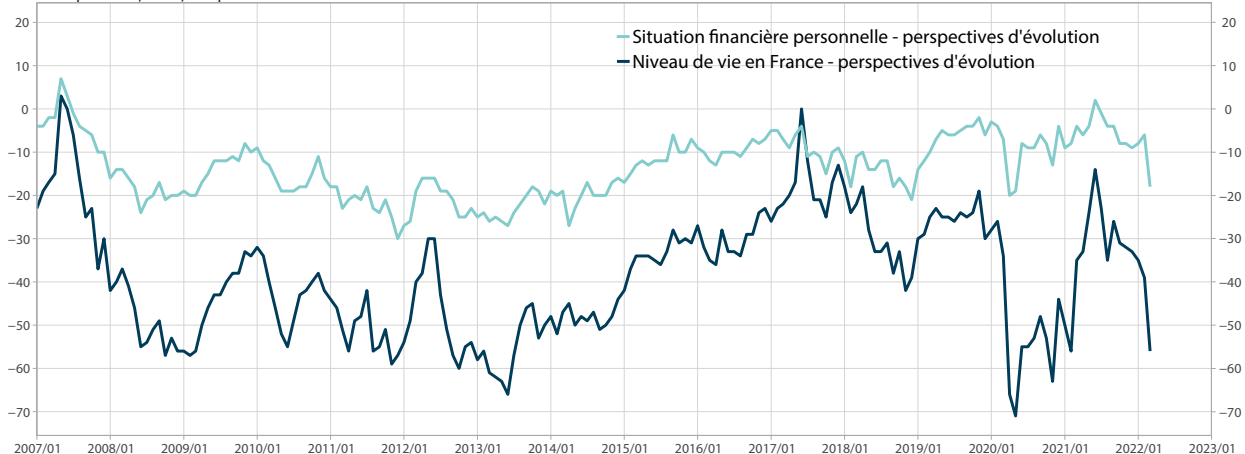
Une exploitation précoce de la collecte de l'enquête auprès des ménages a donc été également réalisée. Elle porte sur environ les deux tiers de l'échantillon. L'enquête était sur le terrain depuis le 24 février et le dépouillement précoce a eu lieu le 9 mars. Les résultats définitifs seront quant à eux publiés le 29 mars.

Selon ces résultats précoces, les ménages anticipent une nette baisse du niveau de vie général en France. Cette baisse est d'autant plus notable qu'en général, les périodes qui précèdent immédiatement les élections présidentielles s'accompagnent d'un net regain ponctuel d'optimisme sur ce solde d'opinion. La baisse est également nette, mais de moins grande ampleur, s'agissant de la situation financière personnelle future (► **figure 5**). Ces baisses s'accompagnent d'une vive hausse des anticipations sur l'inflation future.

Par ailleurs, selon ces résultats provisoires, les soldes d'opinion sur l'opportunité de faire des achats importants et sur l'opportunité d'épargner seraient en baisse en mars (► **figure 6**), des baisses néanmoins bien moins marquées que celle sur le niveau de vie. ●

► 5. Soldes d'opinion sur le niveau de vie futur en France et sur la situation financière personnelle future

soldes de réponses, CVS, en points

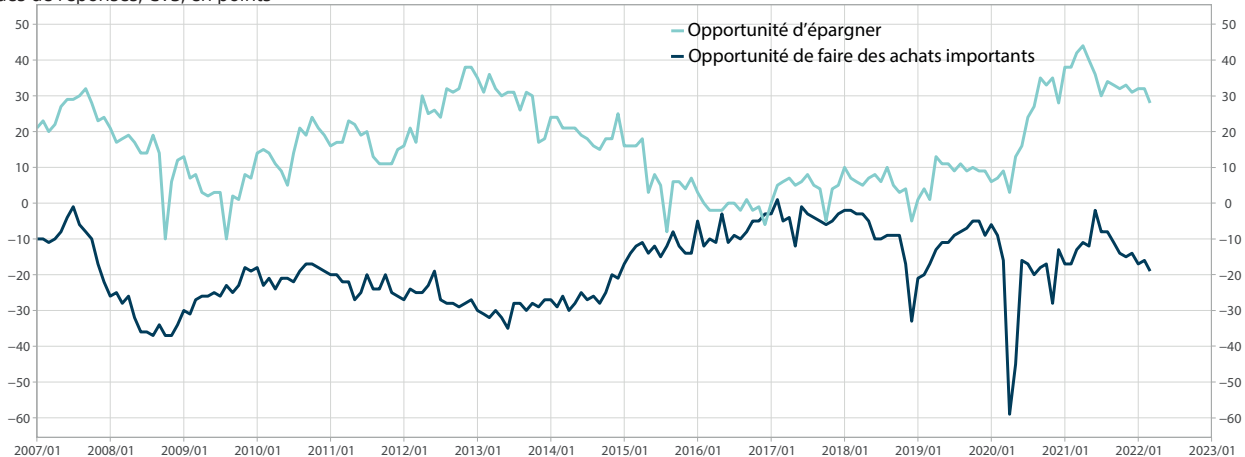


Dernier point : mars 2022 (calcul avancé avant le dépouillement complet de l'enquête de mars).

Source : Insee, enquête mensuelle de conjoncture auprès des ménages

► 6. Soldes d'opinion sur l'opportunité de faire des achats importants et d'épargner

soldes de réponses, CVS, en points



Dernier point : mars 2022 (calcul avancé avant le dépouillement complet de l'enquête de mars).

Source : Insee, enquête mensuelle de conjoncture auprès des ménages