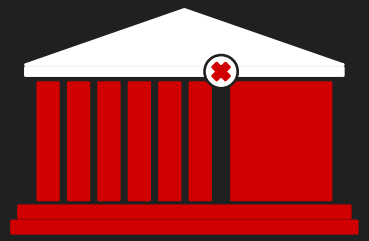
GinkyoRatings

Baromètre du risque immatériel des TPE-PME · Auvergne-Rhône-Alpes

Le baromètre qui traduit la conjoncture régionale en risques pour vos actifs immatériels



N° 46 · Janvier 2026

Le risque client augmente de nouveau : vos carnets de commandes sont la priorité de janvier

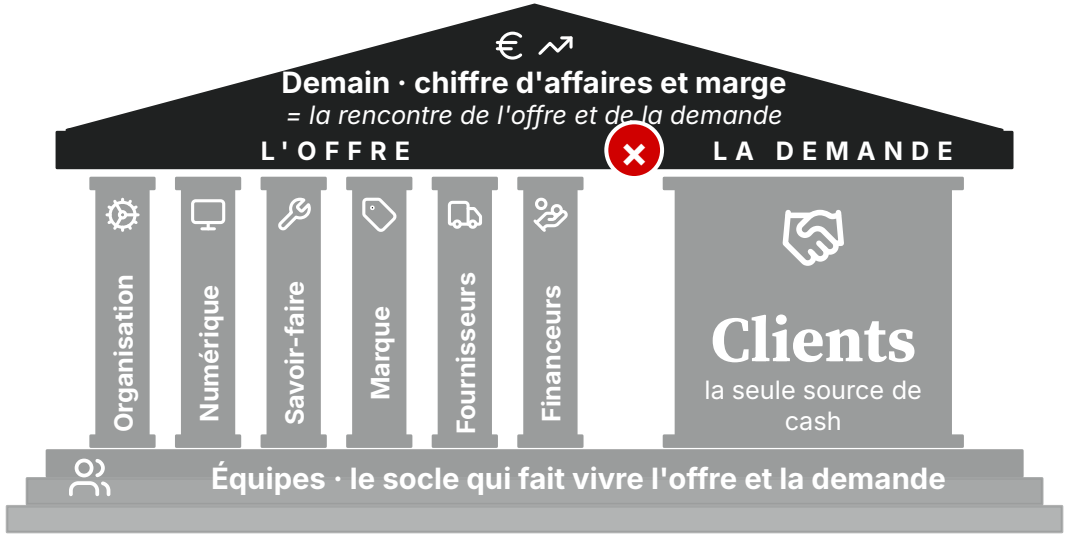
La plus forte hausse : le risque d'organisation, avec les intempéries. **Le plus répandu :** le risque client : près de 6 entreprises sur 10 manquent de commandes.

D'après l'enquête Banque de France auprès d'environ 1 150 entreprises de la région · Informations arrêtées au 4 février 2026 · Pierre Caillet, GINKYO RATINGS

Mesurer — Noter — Renforcer la maîtrise du risque immatériel

CLÉ DE LECTURE

Huit actifs font la valeur de votre entreprise sans apparaître dans vos comptes : la Vigie montre lesquels sont à risque



Le risque immatériel

Le risque immatériel, c'est le risque qui pèse sur vos actifs immatériels : vos équipes, votre organisation, votre marque, vos clients, vos fournisseurs, vos financeurs.

La Vigie du risque immatériel des TPE-PME

Chaque colonne et le socle sont des actifs ; leur couleur indique le risque qui pèse sur eux.

Le toit · demain. Le chiffre d'affaires et la marge. Au-dessus du toit : ce qu'anticipent les dirigeants pour le mois suivant.

L'offre · aujourd'hui. Ce que l'entreprise sait faire et produire.

La demande · aujourd'hui. Les clients, seule source de cash.

Le socle. Les équipes : un actif, et l'activateur de tous les autres.

Une colonne en rouge, c'est un risque qui augmente. Non traité, il pèse sur votre chiffre d'affaires et votre marge de demain.

Comment lire le baromètre : un exemple

Risque	Ce qui se passe	Entreprises	Moy. 3 mois	Tendance	12 derniers mois	Depuis le mois dernier
Risque client	Carnets insuffisants ; attentisme avant les élections	56 %	44 %	▲ S'aggrave · 4 mois		Touche plus d'entreprises

Entreprises : part des entreprises dans les secteurs concernés. **Moy. 3 mois :** moyenne sur trois mois. **Tendance :** ▲ rouge, le risque s'aggrave ; ■ orange, stable ; ▼ vert, il s'améliore ; « 4 mois » : sans interruption depuis octobre 2025. **12 derniers mois :** la tendance mois par mois. **Depuis le mois dernier :** plus, autant ou moins d'entreprises qu'en décembre (écart de plus de 2 points).

Ce que ce baromètre vous apporte : savoir quels risques pèsent sur votre entreprise, lequel traiter en premier, quoi préparer pour votre banquier. Les 8 actifs suivent les 8 capitaux du référentiel Thésaurus-Bercy ; 3 familles selon Ricardis et Meritum.

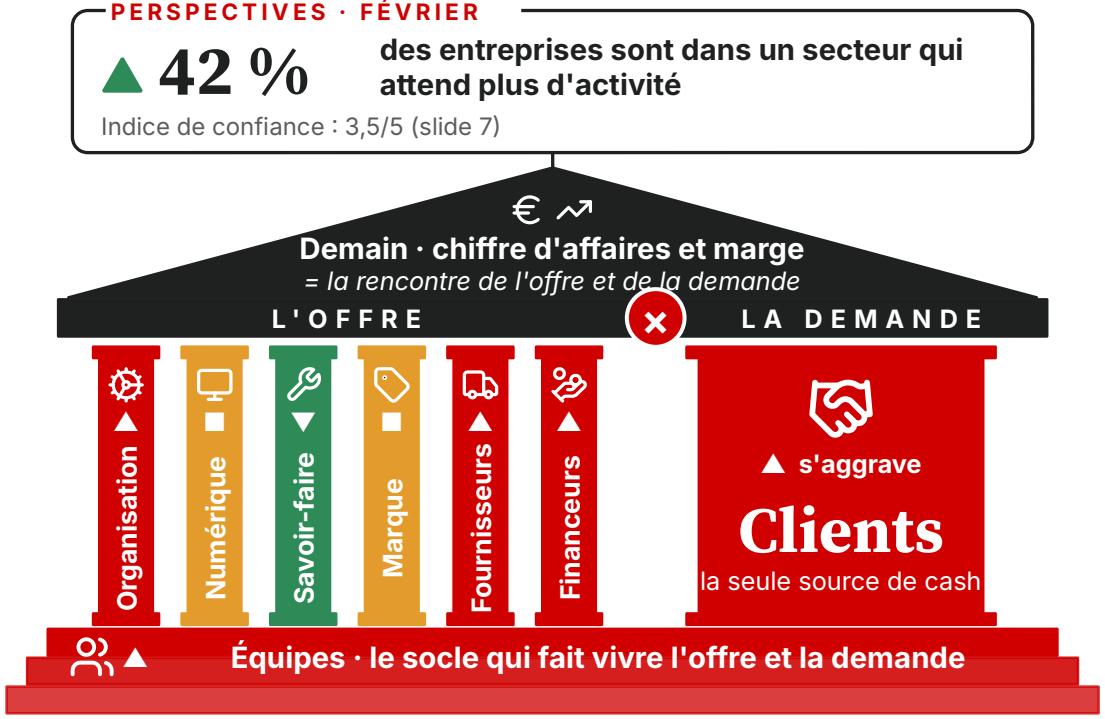
THÈSE

Le risque client augmente de nouveau : vos carnets de commandes sont la priorité de janvier

Le plus répandu : le risque client, près de 6 entreprises sur 10 · La plus forte hausse : le risque d'organisation (intempéries)

Graphique 1 · La Vigie de janvier : l'état des 8 risques en janvier 2026

Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes



L'ESSENTIEL

6 sur 10	**Vos commandes · risque client** Près de 6 entreprises sur 10 voient leurs carnets de commandes se vider : c'est le risque le plus répandu en janvier.
4 sur 10	**Vos prix · risque sur la marque** 4 entreprises sur 10 n'arrivent pas à faire passer leurs hausses de coûts dans leurs prix de vente, surtout dans l'industrie.
1 sur 2	**Le capital humain · risque humain** Une entreprise sur 2 peine à recruter ou réduit ses effectifs.

Votre priorité : relancer vos devis en attente et suivre chaque semaine vos devis signés (slide 8). Cinq risques sur huit augmentent.

▲ rouge : le risque s'aggrave ; ■ orange : stable ; ▼ vert : le risque s'améliore. Enquête Banque de France du 28 janvier au 4 février 2026 ; analyse GINKYO.

BAROMÈTRE

Cinq risques sur huit augmentent ; le risque client concerne le plus d'entreprises, le risque sur la marque se stabilise

Graphique 2 · Les 8 risques de la Vigie, janvier 2026

Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes

Risque	Ce qui se passe	Entreprises	Moy. 3 mois	Tendance	12 derniers mois	Depuis le mois dernier
DEMANDE · la seule source de cash						
Risque client le plus répandu	Carnets insuffisants ; attentisme avant les élections	56 %	44 %	▲ S'aggrave · 4 mois		Touche plus d'entreprises
OFFRE · ce que vous savez faire						
Risque d'organisation Organisation	Reprise retardée par les intempéries	33 %	11 %	▲ S'aggrave · 1er mois		Touche plus d'entreprises
Risque numérique Numérique	Aucun signal dans l'enquête	—	—	■ Stable · depuis 2022		Inchangé
Risque sur le savoir-faire Savoir-faire	Forte demande : défense, aéronautique, nucléaire	—	—	▼ S'améliore · 7 mois		Diminue
Risque sur la marque Marque	Hausses mal répercutées dans l'industrie ; prix revalorisés ailleurs	39 %	45 %	■ Stable · 1er mois		Se stabilise
Risque fournisseur Fournisseurs	Matières et énergie plus chères ; livraisons tendues	28 %	17 %	▲ S'aggrave · 16 mois		Touche plus d'entreprises
Risque sur la trésorerie Financeurs	Délais clients allongés, impayés	13 %	34 %	▲ S'aggrave · 12 mois		Touche moins d'entreprises
CAPITAL HUMAIN · vos équipes						
Risque humain Équipes	Postes techniques introuvables ; effectifs réduits	50 %	42 %	▲ S'aggrave · depuis 2022		Touche plus d'entreprises

Comment lire : « Entreprises » : estimation GINKYO, part des entreprises de la région dans les secteurs où la Banque de France signale le risque. « marginal » : moins de 5 % des entreprises. « Moy. 3 mois » : moyenne des trois derniers mois. Champ : environ 1 150 entreprises de l'industrie, du BTP et des services ; santé, petite enfance et commerce exclus.

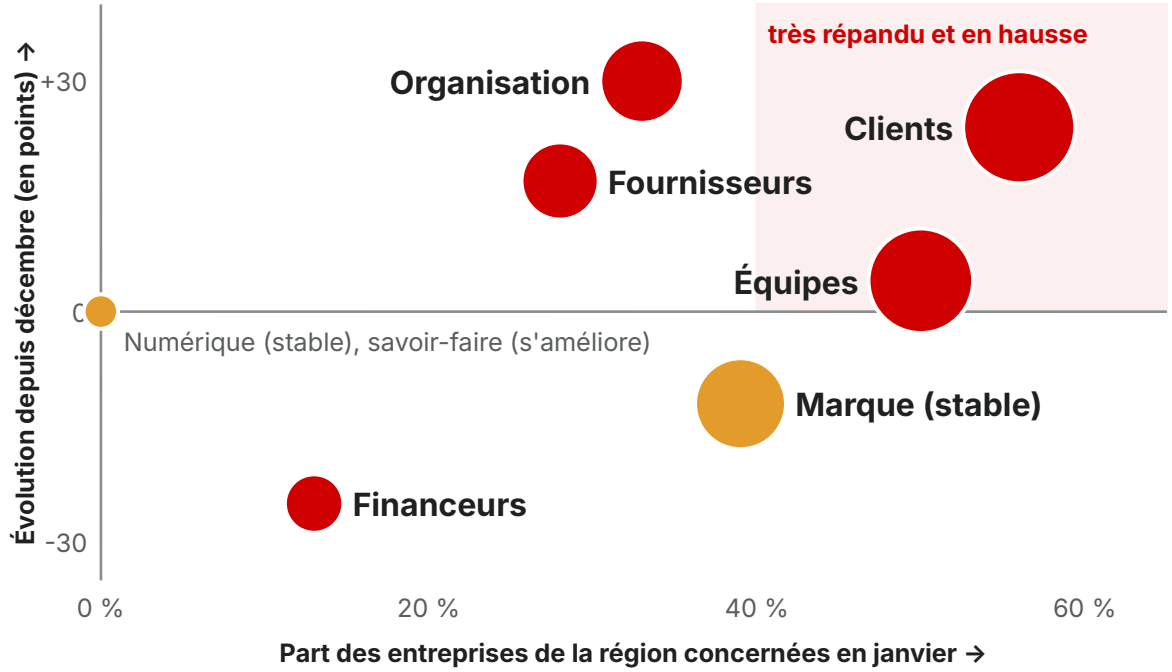
PREUVES

Le risque client augmente, le recrutement reste en tension, le risque sur la marque reste fort dans l'industrie

Graphique 3 · Carte des risques : entreprises concernées et évolution depuis décembre

Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes

Estimation GINKYO, à partir des secteurs signalés par la Banque de France.



56 %
des entreprises

Le risque client augmente
Près de 6 entreprises sur 10 manquent de commandes, contre 3 sur 10 en décembre.

50 %
des entreprises

Le recrutement reste en tension
1 entreprise sur 2 peine à recruter ou réduit ses effectifs.

39 %
des entreprises

Le risque sur la marque se stabilise, sauf dans l'industrie
4 entreprises sur 10 n'arrivent pas à faire passer leurs hausses de prix ; près de 5 sur 10 ont pu revaloriser les leurs.

Lecture GINKYO La demande (clients) et le capital humain se fragilisent ensemble ; le risque sur la marque se stabilise grâce aux métiers de proximité, qui ont revalorisé leurs prix.

Taille des bulles : nombre d'entreprises concernées ; secteurs pondérés par leur nombre d'entreprises (Urssaf, 2025) ; calcul GINKYO. Source : Banque de France.

VOTRE SECTEUR

Le premier risque vient des prix dans l'industrie, des clients dans le BTP et de la trésorerie dans le transport

100 %
des entreprises du BTP concernées par le risque client

80 %
des entreprises industrielles concernées par le risque sur la marque

100 %
des entreprises du transport concernées par le risque sur la trésorerie

Graphique 4 · Part des entreprises de chaque secteur concernées, par risque, janvier 2026 (%)

Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes

Secteur	Clients	Organisation	Numérique	Savoir-faire	Marque	Fournisseurs	Financeurs	Équipes
Industrie Production en hausse modérée ; carnets effrités	50 %	—	—	diminue	**80 %** **n° 1**	47 %	—	12 %
BTP Ralenti par la météo et l'attentisme ; repli attendu	**100 %** **n° 1**	98 %	—	—	diminue	62 %	—	98 %
Transport routier Prix revalorisés, mais paiements en retard	—	—	—	—	diminue	—	**100 %** **n° 1**	—
Services aux entreprises Activité en hausse ; demande en retrait dans l'intérim	54 %	18 %	—	diminue	29 %	—	43 %	**80 %** **n° 1**
Hôtellerie-restauration Restauration : prix revalorisés ; hébergement en retrait	**18 %** **n° 1**	—	—	—	diminue	—	—	—

Lecture GINKYO Dans le BTP, le capital humain et la demande (clients) se fragilisent ensemble (98 % et 100 % des entreprises du secteur concernées) : c'est la situation la plus exposée du mois.

« 100 % » : tous les sous-secteurs du secteur signalent le risque (pour le BTP : gros œuvre, second œuvre, travaux publics). Rouge : le risque s'aggrave (plus la case est foncée, plus les entreprises du secteur sont concernées) ; vert : il s'améliore ; « n° 1 » : risque principal du secteur. Calcul GINKYO ; Banque de France.

PERSPECTIVES · FÉVRIER

Le risque client devrait diminuer en février pour 42 % des entreprises : préparez vos devis et vos équipes

Graphique 5 · Part des entreprises, selon la prévision d'activité de leur secteur pour février

Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes



FOCUS SUR LES 42 % · restauration, ingénierie, services juridiques et comptables, informatique, quelques industries

CE QUE VAUT CETTE ANNONCE

Indice de confiance : 3,5/5

Depuis 2022, quand les dirigeants annoncent une hausse, elle s'est produite près de 7 fois sur 10 le mois suivant.

donc

CE QUE VOUS DEVEZ FAIRE

Préparez devis et équipes

Relancez vos devis en attente (slide 8) et prévoyez les équipes nécessaires pour honorer les commandes.

VOTRE SECTEUR ATTEND AUTRE CHOSE ?

■ Stabilité annoncée (second œuvre, agroalimentaire, intérim, transport routier) : **indice de confiance 1/5, l'activité bouge le plus souvent : suivez vos commandes chaque semaine.**

▼ Moins d'activité annoncée (gros œuvre, hébergement, autres industries) : **indice de confiance 2,5/5, confirmez vos commandes avant de réduire effectifs ou achats.**

Lecture GINKYO Février s'annonce mieux orienté dans des secteurs qui regroupent 4 entreprises sur 10 ; ailleurs, suivez vos carnets.

Prévisions des chefs d'entreprise interrogés par la Banque de France, et non de GINKYO. Part des entreprises et fiabilité (avril 2022 – janvier 2026) : calcul GINKYO ; détail en page Sources.

ACTION N° 1

Sécuriser votre carnet : relancer les devis en attente et suivre chaque semaine vos devis signés

Objectif : protéger vos commandes des trois prochains mois · délai : dans le mois · difficulté : simple

1 CETTE SEMAINE

Listez vos devis en attente et relancez chacun d'eux

2 CHAQUE LUNDI

Comptez vos devis envoyés et signés

3 D'ICI FIN FÉVRIER

Industrie : révisez vos tarifs 2026 et ajoutez une clause de révision

56 %

Pourquoi maintenant ? près de 6 entreprises sur 10 manquent de commandes, contre 3 sur 10 en décembre.

Ce que votre banquier va regarder

- ☐ Votre carnet à trois mois
- ☐ Vos devis signés et en attente
- ☐ Vos délais de paiement réels

Préparez ces trois éléments avant votre prochain rendez-vous.

← Le mois dernier

En décembre, un début d'année prudent était attendu : l'industrie et les services ont finalement progressé ; seul le bâtiment a ralenti.

→ À surveiller en février

42 % des entreprises sont dans un secteur qui attend plus d'activité ; indice de confiance 3,5/5 (slide 7). Les carnets de l'industrie et le bâtiment, où un repli est attendu.

Sources : Banque de France, Tendances régionales Auvergne-Rhône-Alpes, décembre 2025 et janvier 2026 ; analyse GINKYO.

SOURCES, MÉTHODE, CONTACT

Une lecture fondée sur environ 1 150 entreprises de la région et une méthode constante depuis 2022

D'où viennent les chiffres

Banque de France, Tendances régionales Auvergne-Rhône-Alpes, janvier 2026 (enquête du 28 janvier au 4 février 2026), analysée en totalité ; note de décembre 2025.

Urssaf : établissements employeurs du secteur privé par branche, 2025, pour pondérer chaque secteur.

Méthode version 5 : pour chaque risque, les secteurs qui se dégradent et ceux qui s'améliorent, pondérés par leur nombre d'entreprises. Série homogène depuis avril 2022.

Ce qu'ils ne disent pas

Ce n'est ni une note ni un score : les tendances décrivent la région, jamais une entreprise.

Les pourcentages sont des estimations GINKYO : la part des entreprises dans les secteurs concernés, pas un sondage.

Méthode robuste : 92 % des tendances restent identiques, que l'on pondère les secteurs par l'emploi ou par le nombre d'entreprises.

La trésorerie n'est commentée que pour quelques secteurs ; les difficultés de recrutement (17 %, 23 % dans le bâtiment) sont des chiffres France.

Contact

Pierre Caillet · Économiste, GINKYO RATINGS

pc@ginkyo.fr

www.ginkyo.fr, onglet Perspectives

Indice de confiance

Il mesure, sur 5, la fréquence à laquelle les prévisions des dirigeants se sont réalisées le mois suivant depuis avril 2022 : plus il est élevé, plus la prévision est sûre. Calcul GINKYO.

Thesaurus Capital Humain® est une marque déposée à l'INPI par GINKYO (20 octobre 2017, n° 4 397 965).

Pour les experts-comptables et évaluateurs : ce numéro documente, à la date de l'enquête et secteur par secteur, la présence ou l'absence des facteurs de risque immatériel. Il peut servir d'ancrage daté au diagnostic d'une évaluation ; il ne fournit ni note ni prime de risque.

Ce que le baromètre voit dans la région, la notation HSR le mesure dans votre entreprise. Informations arrêtées au 4 février 2026. Avertissement : ce baromètre est une analyse économique à visée d'information ; il ne constitue ni un conseil en investissement, ni une évaluation d'entreprise, ni une notation de crédit.