GinkyoRatings

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

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

LA VIGIE

N° 48 · Mars 2026 · Édition trimestrielle

Le risque fournisseur augmente fortement : vos approvisionnements sont la priorité de mars

La plus forte hausse : le risque fournisseur, +39 points : matières, énergie et carburant coûtent plus cher. **Le plus répandu :** le risque fournisseur aussi, pour près de 8 entreprises sur 10.

LE FOCUS DU TRIMESTRE · LE RISQUE SUR VOTRE CAPITAL HUMAIN

Les femmes et les hommes de l'entreprise · slides 9 à 11

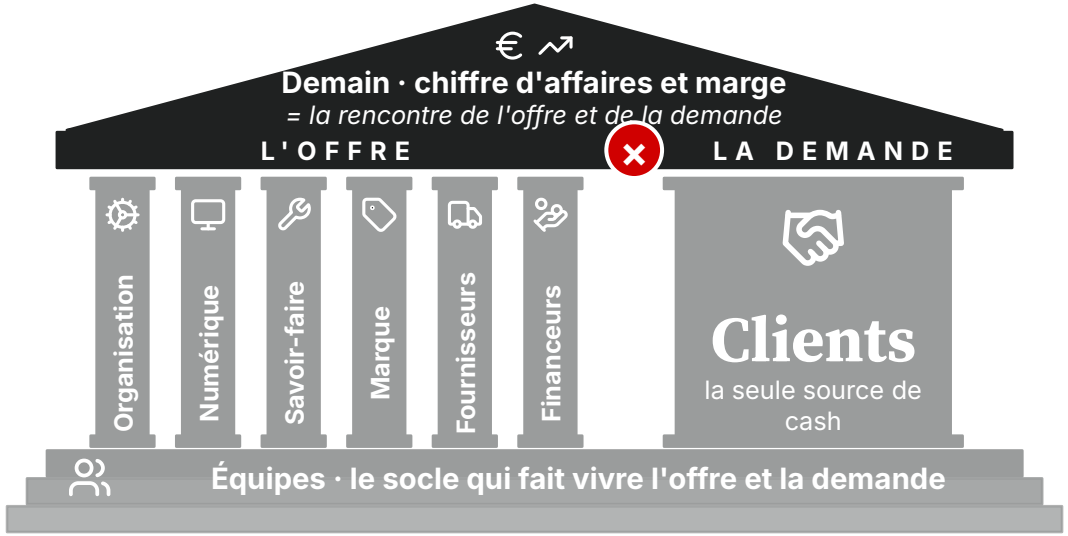
Le risque humain touche 2 entreprises sur 3 en mars : son plus haut niveau depuis un an

D'après l'enquête Banque de France auprès d'environ 1 150 entreprises de la région · Informations arrêtées au 3 avril 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 fournisseur	Matières, énergie, carburant en forte hausse ; approvisionnements incertains	78 %	48 %	▲ S'aggrave · 18 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 ; « 18 mois » : sans interruption depuis octobre 2024. **12 derniers mois :** la tendance mois par mois. **Depuis le mois dernier :** plus, autant ou moins d'entreprises qu'en février (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.

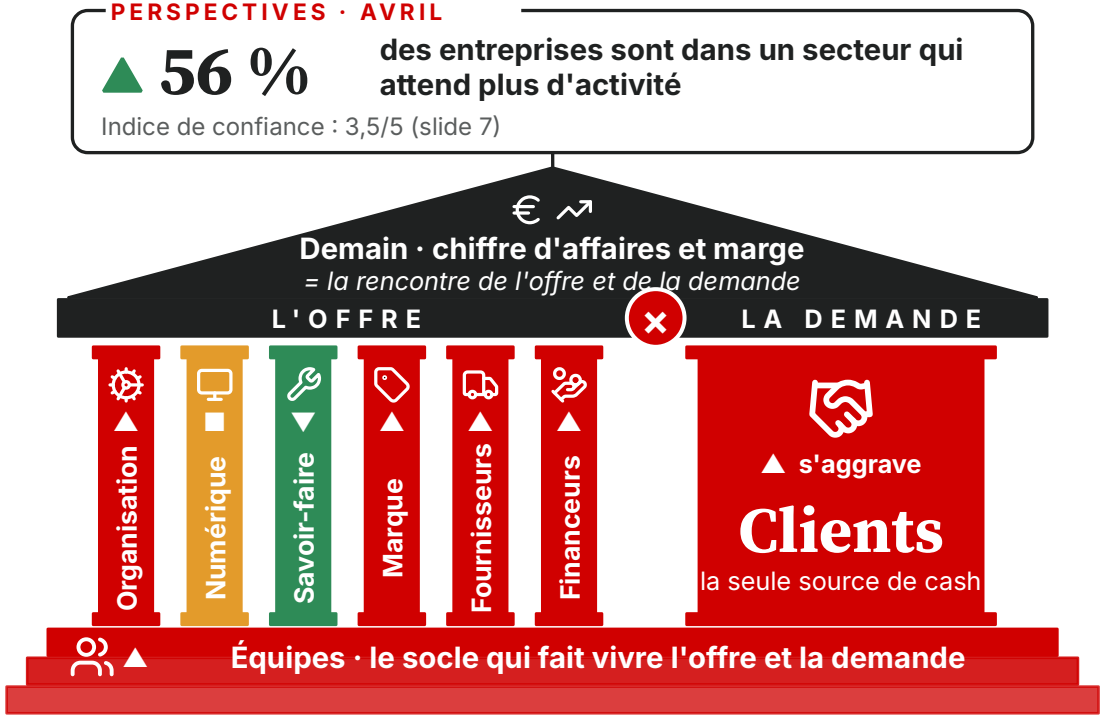
THÈSE

Le risque fournisseur augmente fortement : vos approvisionnements sont la priorité de mars

Le plus répandu : le risque fournisseur, près de 8 entreprises sur 10 · La plus forte hausse : le risque fournisseur (+39 points)

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

Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes



L'ESSENTIEL

8 sur 10	**Vos achats · risque fournisseur** Matières, énergie, carburant : les achats coûtent plus cher pour près de 8 entreprises sur 10, depuis la guerre au Moyen-Orient.
6 sur 10	**Vos prix · risque sur la marque** Plus de 6 entreprises sur 10 n'arrivent pas encore à répercuter ces hausses dans leurs prix de vente : leur marge recule.
2 sur 3	**Le capital humain · risque humain** Recruter ou garder ses salariés devient difficile pour 2 entreprises sur 3 : du jamais vu depuis un an.

Votre priorité : sécuriser vos approvisionnements avant fin avril (slide 8). Six risques sur huit augmentent, pour le 6e mois de suite.

Le focus du trimestre : le risque sur votre capital humain (slides 9 à 11).

▲ rouge : le risque s'aggrave ; ■ orange : stable ; ▼ vert : le risque s'améliore. Enquête Banque de France du 27 mars au 3 avril 2026 ; analyse GINKYO.

BAROMÈTRE

Six risques sur huit augmentent ; le risque fournisseur devient n° 1, le risque humain touche 2 entreprises sur 3

Graphique 2 · Les 8 risques de la Vigie, mars 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 Clients	Carnets encore bas dans plusieurs branches ; travaux publics en recul	47 %	54 %	▲ S'aggrave · 6 mois		Touche moins d'entreprises
OFFRE · ce que vous savez faire						
Risque d'organisation Organisation	Travaux publics freinés par la météo et les élections	marginal	16 %	▲ S'aggrave · 3 mois		Touche moins d'entreprises
Risque numérique Numérique	Aucun signal dans l'enquête	—	—	■ Stable · depuis 2022		Inchangé
Risque sur le savoir-faire Savoir-faire	Commandes fortes : aéronautique, défense, nucléaire	—	—	▼ S'améliore · 9 mois		Diminue
Risque sur la marque Marque	Hausses des matières non répercutées ; devis du gros œuvre en baisse	63 %	52 %	▲ S'aggrave · 2 mois		Touche plus d'entreprises
Risque fournisseur risque n° 1 du mois	Matières, énergie, carburant en forte hausse ; approvisionnements incertains	78 %	48 %	▲ S'aggrave · 18 mois		Touche plus d'entreprises
Risque sur la trésorerie Financeurs	Tensions : chimie, transport routier	marginal	10 %	▲ S'aggrave · 14 mois		Touche moins d'entreprises
CAPITAL HUMAIN · vos équipes						
Risque humain Équipes	Recrutement difficile (bâtiment, intérim) ; effectifs en baisse	66 %	57 %	▲ 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.

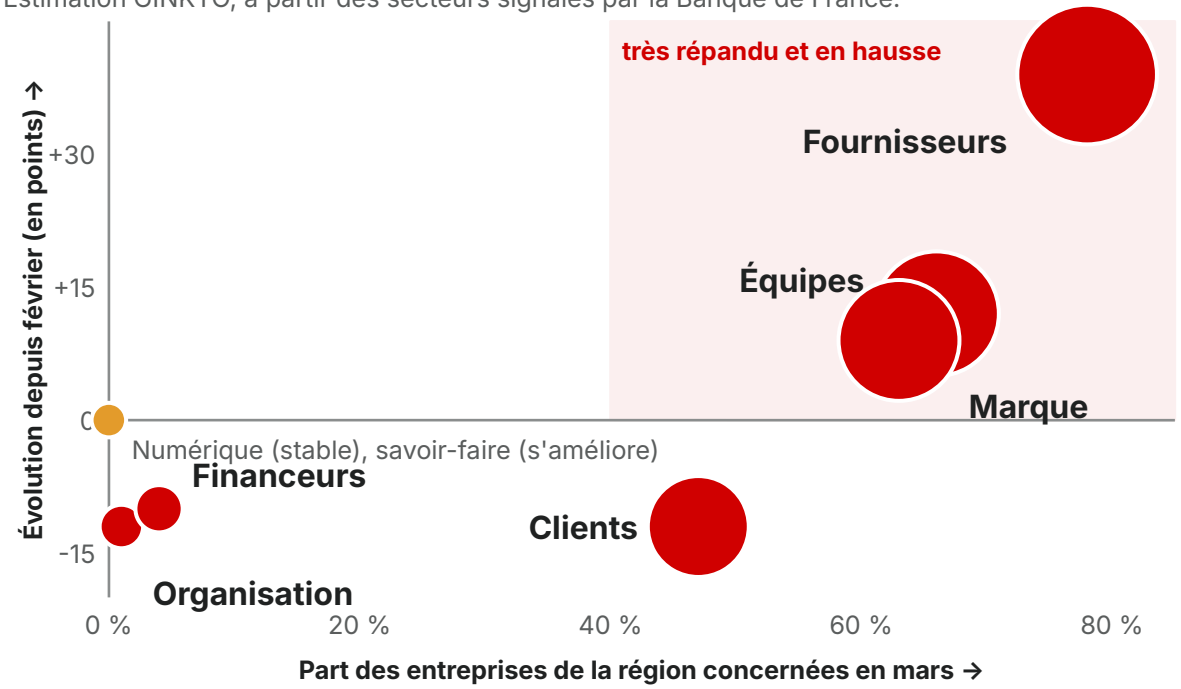
PREUVES

Le risque fournisseur s'étend à 8 entreprises sur 10, le risque humain et le risque sur la marque augmentent aussi

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

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

Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes



78 % des entreprises

Le risque fournisseur s'étend
Pour près de 8 entreprises sur 10, matières, énergie ou carburant coûtent plus cher, contre 4 sur 10 en février.

66 % des entreprises

Le risque humain augmente
2 entreprises sur 3 peinent à recruter ou réduisent leurs effectifs, contre 1 sur 2 en février.

63 % des entreprises

Le risque sur la marque augmente
Plus de 6 entreprises sur 10 n'arrivent pas encore à répercuter leurs hausses de coûts dans leurs prix.

Lecture GINKYO L'offre (fournisseurs, marque) et le capital humain se fragilisent ensemble, pendant que la demande se desserre : le choc vient désormais des coûts, pas des commandes.

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 achats dans quatre secteurs sur cinq, et des clients dans les services aux entreprises

95 %
des entreprises industrielles concernées par le risque fournisseur

100 %
des entreprises du BTP : risque humain et risque fournisseur

80 %
des entreprises des services aux entreprises : risque client

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

Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes

Secteur	Clients	Organisation	Numérique	Savoir-faire	Marque	Fournisseurs	Financeurs	Équipes
Industrie Production nettement redressée ; matières en forte hausse	70 %	—	—	diminue	83 %	**95 %** **n° 1**	2 %	30 %
BTP Gros œuvre et travaux publics en recul ; recrutement difficile	38 %	2 %	—	—	36 %	**100 %** **n° 1**	—	**100 %** **n° 1**
Transport routier Carburant en forte hausse ; marges et trésorerie sous tension	—	—	—	—	**100 %** **n° 1**	**100 %** **n° 1**	**100 %** **n° 1**	—
Services aux entreprises Activité soutenue ; intérim freiné par le bâtiment	**80 %** **n° 1**	—	—	diminue	54 %	—	—	43 %
Hôtellerie-restauration Fréquentation freinée par le carburant ; effectifs en baisse	18 %	—	—	—	82 %	**100 %** **n° 1**	—	82 %

Lecture GINKYO Dans le BTP, le capital humain et l'offre (fournisseurs) se fragilisent ensemble : 100 % des entreprises du secteur concernées.

« 100 % » : tous les sous-secteurs du secteur signalent le risque. Rouge : le risque augmente (plus la case est foncée, plus les entreprises du secteur sont concernées) ; vert : il diminue ; « n° 1 » : risque principal du secteur. Calcul GINKYO ; Banque de France.

PERSPECTIVES · AVRIL

Le risque client devrait diminuer en avril pour 56 % des entreprises : préparez vos approvisionnements et vos équipes

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

Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes



FOCUS SUR LES 56 % · restauration, ingénierie, agroalimentaire, services juridiques et comptables, hébergement, intérim, plusieurs 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 achats et équipes

Sécurisez vos approvisionnements avant fin avril (slide 8) et préparez les renforts du printemps (slide 11).

VOTRE SECTEUR ATTEND AUTRE CHOSE ?

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

▼ Moins d'activité annoncée (électronique, coutellerie, 1 % des entreprises) : **indice de confiance 2,5/5, confirmez vos commandes avant de réduire effectifs ou achats.**

Lecture GINKYO Avril s'annonce mieux orienté dans des secteurs qui regroupent plus d'une entreprise sur deux : sécurisez achats et équipes.

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

ACTION N° 1

Sécuriser vos approvisionnements : repérer vos achats critiques, constituer un stock tampon, trouver un second fournisseur

Objectif : éviter une rupture de production ou de chantier · délai : avant fin avril · difficulté : moyenne

1 CETTE SEMAINE

Listez vos 10 achats critiques et leurs délais de livraison

2 AVANT FIN AVRIL

Constituez un stock tampon sur les plus exposés, dans la limite de votre trésorerie

3 D'ICI L'ÉTÉ

Identifiez un second fournisseur pour chaque achat critique

78 %

Pourquoi maintenant ? Pour près de 8 entreprises sur 10, les achats coûtent plus cher ; les dirigeants craignent des ruptures d'approvisionnement.

Ce que votre banquier va regarder

- ☐ Votre stock et sa durée de couverture
- ☐ Vos délais fournisseurs et vos acomptes
- ☐ Votre besoin de trésorerie lié aux stocks

Préparez ces trois éléments avant votre prochain rendez-vous.

← Le mois dernier

En février, on surveillait l'énergie et les approvisionnements après le déclenchement du conflit, et le bâtiment : les matières et le carburant ont fortement augmenté ; le bâtiment s'est replié, surtout dans le gros œuvre et les travaux publics.

→ À surveiller en avril

56 % des entreprises sont dans un secteur qui attend plus d'activité, surtout la restauration et les services ; indice de confiance 3,5/5 (slide 7). Hausses de prix annoncées dans tous les secteurs.

Sources : Banque de France, Tendances régionales Auvergne-Rhône-Alpes, février et mars 2026 ; analyse GINKYO.

FOCUS DU TRIMESTRE · LE RISQUE SUR VOTRE CAPITAL HUMAIN

Le risque humain touche 2 entreprises sur 3 en mars : son plus haut niveau depuis un an

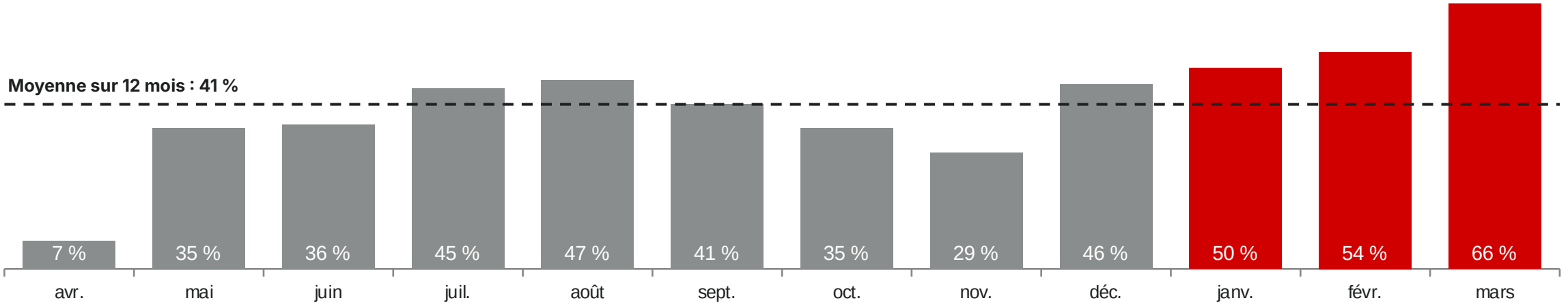
66 %
des entreprises concernées en mars, contre 50 % en janvier

48 mois
de hausse sans interruption, depuis avril 2022

3 sur 3
mois du trimestre avec recrutement et effectifs sous tension

Graphique 6 · Part des entreprises concernées par le risque humain, avril 2025 – mars 2026 · en rouge : 1er trimestre 2026

Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes



Lecture GINKYO Le capital humain se fragilise au moment où l'offre (fournisseurs, marque) est déjà sous tension : c'est la combinaison la plus délicate pour une TPE.

Estimation GINKYO : part des entreprises de la région dans les secteurs où la Banque de France signale des difficultés de recrutement, des effectifs en baisse ou des tensions de rétention. Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes.

FOCUS DU TRIMESTRE · LE RISQUE SUR VOTRE CAPITAL HUMAIN

Le risque humain change de visage : recruter reste difficile, et les effectifs reculent désormais dans plusieurs secteurs

Graphique 7 · Les trois visages du risque humain en mars 2026

Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes

Recruter

▲ Hausse · 12 mois sur 12

Bâtiment (gros œuvre, second œuvre, travaux publics) ; intérim, sur les profils spécialisés ; activités juridiques et comptables.

39 % des entreprises concernées

Garder ses effectifs

▲ Hausse · depuis décembre

Bois-papier-imprimerie, autres industries manufacturières, restauration, bâtiment : effectifs érodés ou réduits.

56 % des entreprises concernées

Retenir, payer

■ Stable · depuis juin 2025

Aucun signal de tension sur les salaires ou les départs dans l'enquête de mars.

0 % des entreprises concernées

Ils renforcent leurs équipes : électronique, pharmacie, ingénierie (8 % des entreprises), portés par l'aéronautique, la défense et le nucléaire.

Lecture GINKYO Le risque humain n'est plus seulement une pénurie : dans le bâtiment, on peine à recruter tout en réduisant les effectifs.

Données : Banque de France, Tendances régionales Auvergne-Rhône-Alpes, janvier à mars 2026 ; analyse GINKYO, méthode version 5.

FOCUS DU TRIMESTRE · LE RISQUE SUR VOTRE CAPITAL HUMAIN

Trois décisions pour protéger votre capital humain avant les recrutements du printemps

1 REPÉRER

Vos 2 ou 3 personnes clés

Celles dont le départ arrêterait un savoir-faire, un client ou une machine. Organisez dès maintenant la transmission de leur savoir-faire.

Pourquoi : plus d'1 entreprise sur 2 réduit ses effectifs.

2 ANTICIPER

Vos recrutements de printemps

Profils, délais, canaux (intérim, alternance, cooptation) : dans le bâtiment et les métiers techniques, les délais s'allongent.

Pourquoi : le recrutement est en tension 12 mois sur 12.

3 FIDÉLISER

Ceux qui font tourner l'entreprise

Un entretien individuel, des perspectives claires, des avantages non salariaux : garder coûte moins cher que remplacer.

Pourquoi : la rétention est stable depuis juin 2025, le bon moment pour consolider.

Ce que cela change pour vous Dans une TPE, le capital humain est à la fois un actif et l'activateur de tous les autres : protéger deux ou trois personnes clés protège souvent tout le chiffre d'affaires.

Lecture GINKYO, à partir des tendances Banque de France du premier trimestre 2026 ; le BMO 2026 de France Travail sera intégré au n° 49.

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, mars 2026 (enquête du 27 mars au 3 avril 2026), analysée en totalité ; notes de janvier et février 2026.

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. Le BMO 2026 de France Travail, publié en avril (après la date de référence), sera intégré au n° 49.

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 3 avril 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.