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° 54 · Septembre 2026 · Édition trimestrielle

Le risque fournisseur augmente fortement : protéger vos marges face à la hausse des achats est la priorité de septembre

La plus forte hausse : le risque fournisseur, +33 points : acier, aluminium, cuivre, bois et carburant coûtent plus cher. **Le plus répandu :** le risque client, pour plus de 5 entreprises sur 10.

LE FOCUS DU TRIMESTRE · LE RISQUE SUR VOTRE CAPITAL STRUCTUREL

Ce qui reste dans l'entreprise quand les femmes et les hommes l'ont quittée · slides 9 à 12

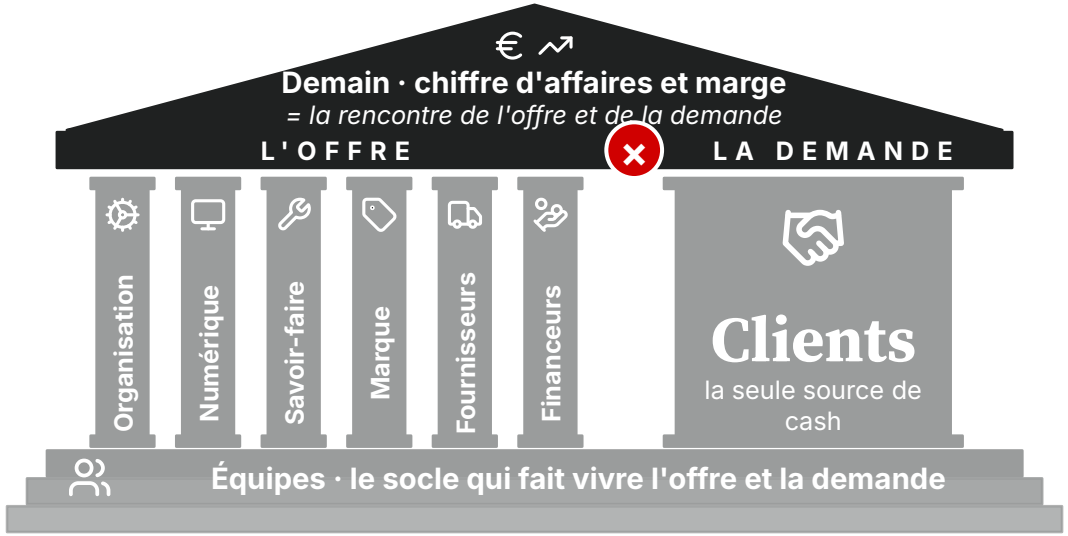
Le risque d'organisation a touché 1 entreprise sur 3 au 3e trimestre, deux fois plus qu'au 1er, avec les canicules

D'après l'enquête Banque de France auprès d'environ 1 150 entreprises de la région · Informations arrêtées au 5 octobre 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 : bâtiment, restauration, industrie	54 %	62 %	▲ S'aggrave · 12 mois	■■■■■■■■■■■■	Touche moins 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 ; « 12 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 août (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.

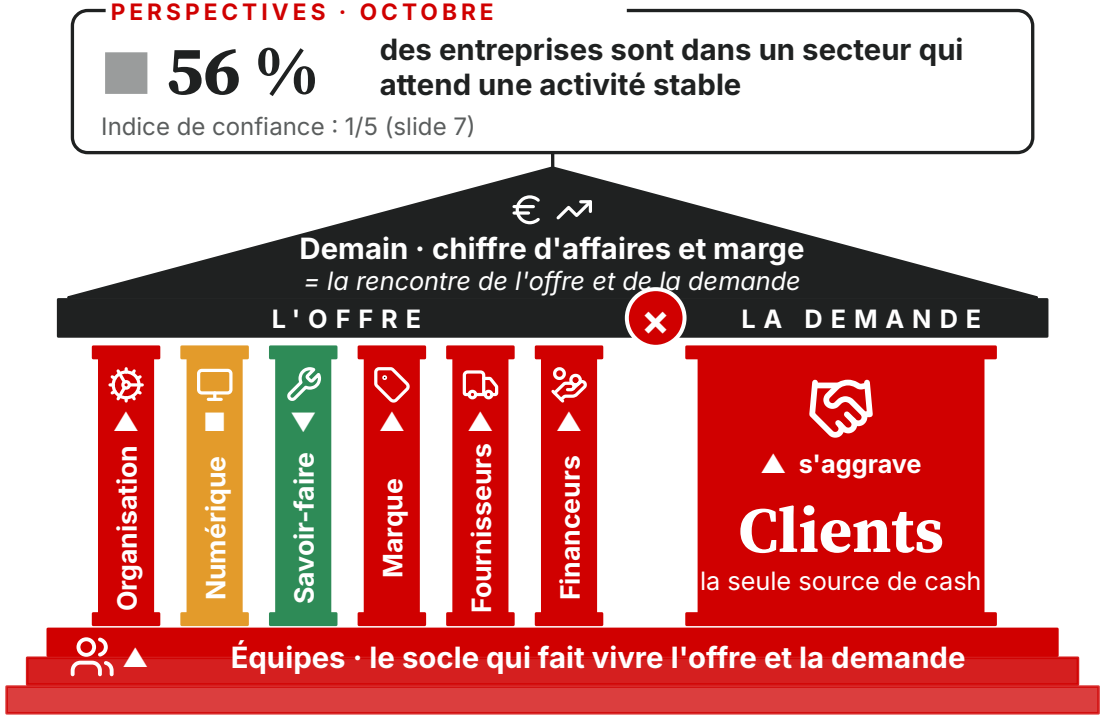
THÈSE

Le risque fournisseur augmente fortement : protéger vos marges face à la hausse des achats est la priorité de septembre

Le plus répandu : le risque client, plus de 5 entreprises sur 10 · La plus forte hausse : le risque fournisseur (+33 points)

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

Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes



L'ESSENTIEL

1 sur 2	**Vos achats · risque fournisseur** Près d'1 entreprise sur 2 voit le prix de ses achats augmenter : acier, aluminium, cuivre, bois, carburant.
4 sur 10	**Vos prix · risque sur la marque** 4 entreprises sur 10 n'arrivent pas à répercuter ces hausses dans leurs prix : leur marge se réduit.
5 sur 10	**Vos commandes · risque client** Plus de 5 entreprises sur 10 manquent de commandes, notamment dans le bâtiment, la restauration et plusieurs industries.

Votre priorité : protéger vos marges face à la hausse des achats (slide 8). Six risques sur huit augmentent, pour le 12e mois de suite.

Le focus du trimestre : le risque sur votre capital structurel (slides 9 à 12).

▲ rouge : le risque s'aggrave ; ■ orange : stable ; ▼ vert : le risque s'améliore. Enquête Banque de France du 28 septembre au 5 octobre 2026 ; analyse GINKYO.

BAROMÈTRE

Six risques sur huit augmentent ; le risque fournisseur touche près d'1 entreprise sur 2

Graphique 2 · Les 8 risques de la Vigie, septembre 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 : bâtiment, restauration, plusieurs industries	54 %	62 %	▲ S'aggrave · 12 mois		Touche moins d'entreprises
OFFRE · ce que vous savez faire						
Risque d'organisation Organisation	Canicule : productivité affectée dans les travaux publics	marginal	33 %	▲ S'aggrave · 4 mois		Touche moins d'entreprises
Risque numérique Numérique	Facture électronique : effet très favorable (services)	—	—	■ Stable · depuis 2022		Inchangé
Risque sur le savoir-faire Savoir-faire	Débouchés porteurs : défense, nucléaire, aéronautique, data centers	—	—	▼ S'améliore · 15 mois		S'améliore
Risque sur la marque Marque	Hausses des coûts peu répercutées ; prix des devis en baisse (bâtiment)	40 %	36 %	▲ S'aggrave · 8 mois		Touche plus d'entreprises
Risque fournisseur Fournisseurs	Acier, aluminium, cuivre, bois, carburant : achats plus chers	48 %	26 %	▲ S'aggrave · 24 mois		Touche plus d'entreprises
Risque sur la trésorerie Financeurs	Délais de paiement (cabinets) ; aides versées en retard (transport)	9 %	27 %	▲ S'aggrave · 20 mois		Touche moins d'entreprises
CAPITAL HUMAIN · vos équipes						
Risque humain Équipes	Postes techniques difficiles à pourvoir ; fin des contrats d'alternance	18 %	16 %	▲ 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.

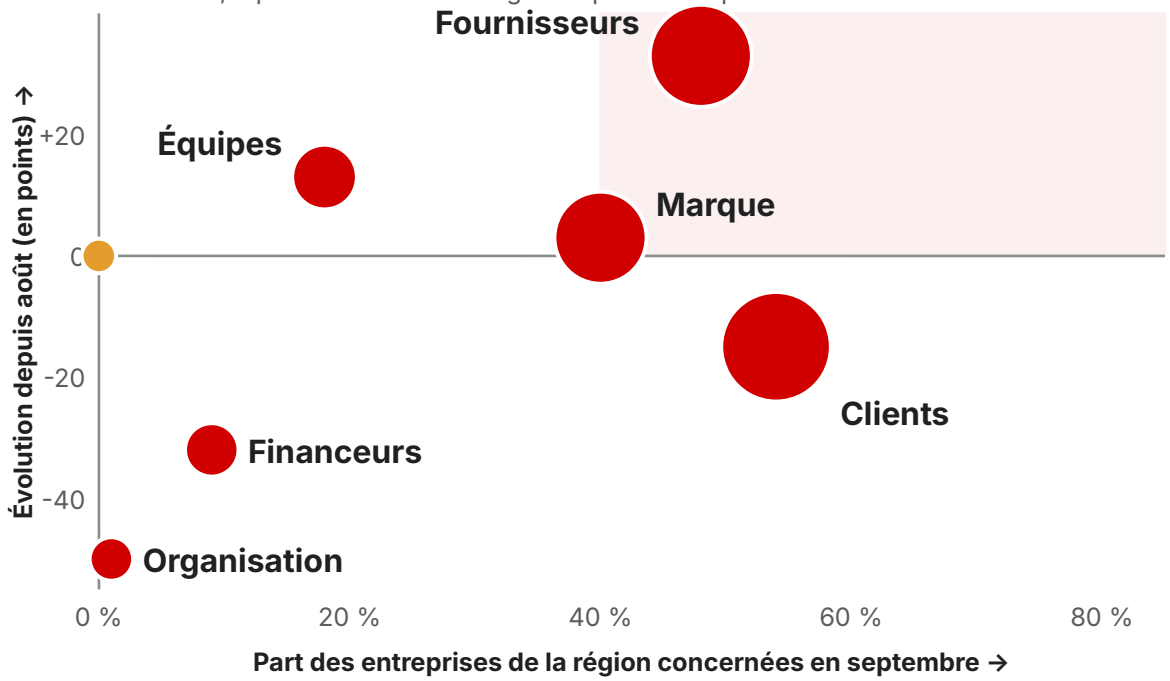
PREUVES

Le risque fournisseur augmente fortement ; le risque client touche moins d'entreprises

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

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

Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes



48 % des entreprises

Le risque fournisseur augmente fortement
Près d'1 entreprise sur 2 voit le prix de ses achats augmenter, contre moins d'1 sur 5 en août.

54 % des entreprises

Le risque client touche moins d'entreprises
Plus de 5 entreprises sur 10 manquent de commandes, contre près de 7 sur 10 en août.

18 % des entreprises

Le risque humain touche plus d'entreprises
Près d'1 entreprise sur 5 peine à pourvoir ses postes techniques ou réduit ses effectifs (fin des contrats d'alternance, intérim non reconduit).

Lecture GINKYO La pression change de nature : moins de chaleur et de retards de paiement, mais des achats à nouveau plus chers.

Point orange, à 0 % : risque numérique (stable) et risque sur le savoir-faire (s'améliore). Zone rose : risques très répandus et qui s'aggravent. 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 risque fournisseur est en tête dans l'industrie et le bâtiment ; le risque humain dans les services aux entreprises

75 %

des entreprises industrielles voient le prix de leurs achats augmenter

100 %

des entreprises du BTP voient leurs prix de devis ou leurs marges reculer

63 %

des entreprises des services aux entreprises peinent à recruter ou réduisent leurs effectifs

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

Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes

Secteur	Clients	Organisation	Numérique	Savoir-faire	Marque	Fournisseurs	Financeurs	Équipes
Industrie Production en léger repli ; carnets raffermis	72 %	—	—	s'améliore	32 %	**75 %** **n° 1**	—	4 %
BTP Second œuvre en hausse ; gros œuvre en retrait	38 %	2 %	—	—	**100 %** **n° 1**	**100 %** **n° 1**	—	2 %
Transport routier Activité en hausse ; carburant qui pèse sur les marges	**100 %** **n° 1**	—	—	s'améliore	**100 %** **n° 1**	**100 %** **n° 1**	**100 %** **n° 1**	**100 %** **n° 1**
Services aux entreprises Activité en hausse dans toutes les branches	18 %	—	—	—	s'améliore	—	26 %	**63 %** **n° 1**
Hôtellerie-restauration Hébergement en hausse ; restauration résiliente	**82 %** **n° 1**	—	—	—	s'améliore	—	—	s'améliore

Lecture GINKYO Transport routier : carburant, prix, commandes et trésorerie se tendent ensemble, cinq risques touchent 100 % des entreprises.

« 100 % » : tous les sous-secteurs du secteur signalent le risque. 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 · OCTOBRE

Le risque client devrait rester stable pour 56 % des entreprises : suivez vos commandes chaque semaine

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

Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes



FOCUS SUR LES 56 % · second œuvre, services juridiques et comptables, transport routier, plusieurs industries

CE QUE VAUT CETTE ANNONCE

Indice de confiance : 1/5

Depuis 2022, quand les dirigeants annoncent une stabilité, l'activité a le plus souvent bougé : elle ne s'est confirmée que 2 fois sur 10.

donc

CE QUE VOUS DEVEZ FAIRE

Suivez vos commandes

Comparez chaque lundi vos commandes à celles de l'an dernier : l'activité bougera probablement, dans un sens ou dans l'autre.

VOTRE SECTEUR ATTEND AUTRE CHOSE ?

▲ Plus d'activité annoncée (agroalimentaire, hébergement, informatique) : **indice de confiance 3,5/5, préparez équipes et achats.**

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

Lecture GINKYO Octobre s'annonce stable mais incertain : un tiers des entreprises sont dans un secteur dont les dirigeants ne se prononcent pas.

Prévisions des chefs d'entreprise interrogés par la Banque de France, et non de GINKYO. Part des entreprises et fiabilité (avril 2022 – septembre 2026) : calcul GINKYO ; détail en page Sources. Parts calculées sur les 65 % d'entreprises dont le secteur se prononce ; restauration, ingénierie, intérim et métallurgie ne donnent pas de sens.

ACTION N° 1

Protéger vos marges : chiffrer la hausse de vos achats, réviser vos devis, comparer vos fournisseurs

Objectif : répercuter vos hausses de coûts avant la fin de l'année · délai : avant fin octobre · difficulté : moyenne

1 CETTE SEMAINE

Chiffrez la hausse de vos 10 premiers achats depuis l'été

2 AVANT FIN OCTOBRE

Révisez vos devis et vos tarifs en conséquence

3 À CHAQUE COMMANDE

Comparez au moins deux fournisseurs sur vos achats critiques

48 %

Pourquoi maintenant ? Près d'1 entreprise sur 2 voit ses achats augmenter, et 4 sur 10 n'arrivent pas à répercuter ces hausses dans leurs prix.

Ce que votre banquier va regarder

- ☐ Votre marge brute, mois par mois
- ☐ Vos tarifs révisés et leur date d'effet
- ☐ Vos contrats fournisseurs et leurs clauses de révision

Préparez ces trois éléments avant votre prochain rendez-vous.

← Le mois dernier

En août, 52 % des entreprises étaient dans un secteur qui attendait plus d'activité en septembre (indice 3,5/5) : l'activité a progressé dans tous les services et dans le second œuvre, mais l'industrie a légèrement reculé. Les prévisions d'août se sont vérifiées pour 61 % des entreprises.

→ À surveiller en octobre

56 % des entreprises sont dans un secteur qui attend une activité stable ; indice de confiance 1/5 (slide 7). Le prix du carburant et des matières ; la facture électronique.

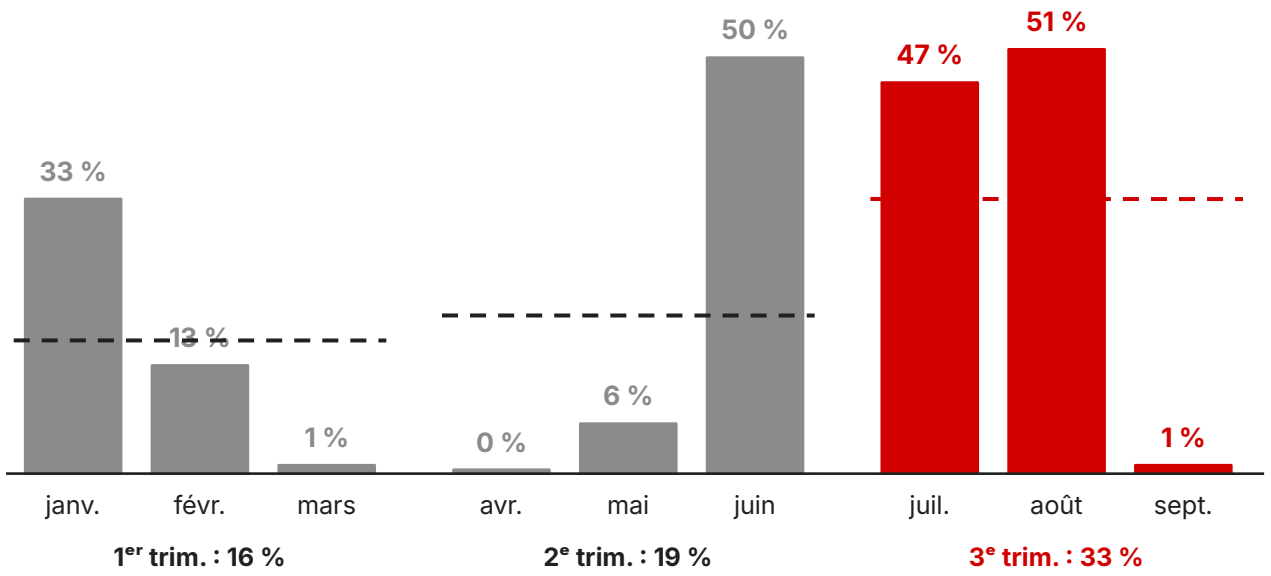
Sources : Banque de France, Tendances régionales Auvergne-Rhône-Alpes, août et septembre 2026 ; analyse GINKYO.

FOCUS DU TRIMESTRE · LE RISQUE SUR VOTRE CAPITAL STRUCTUREL

Le risque d'organisation a touché 1 entreprise sur 3 au 3e trimestre, deux fois plus qu'au 1er, au rythme des canicules

Graphique 6 · Risque d'organisation : part des entreprises concernées, janv. – sept. 2026 (%)

Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes



Ce qui a désorganisé l'activité

Juin. La canicule ralentit chantiers, livraisons et fréquentation pour 1 entreprise sur 2.

Juillet et août. Rythmes de production perturbés, fermetures d'été plus longues qu'à l'accoutumée.

Septembre. Le risque retombe (1 %) : seule la productivité des travaux publics reste affectée.

Lecture GINKYO Le risque d'organisation suit désormais la météo : il augmente à chaque canicule et retombe ensuite. Il se prépare avant l'été.

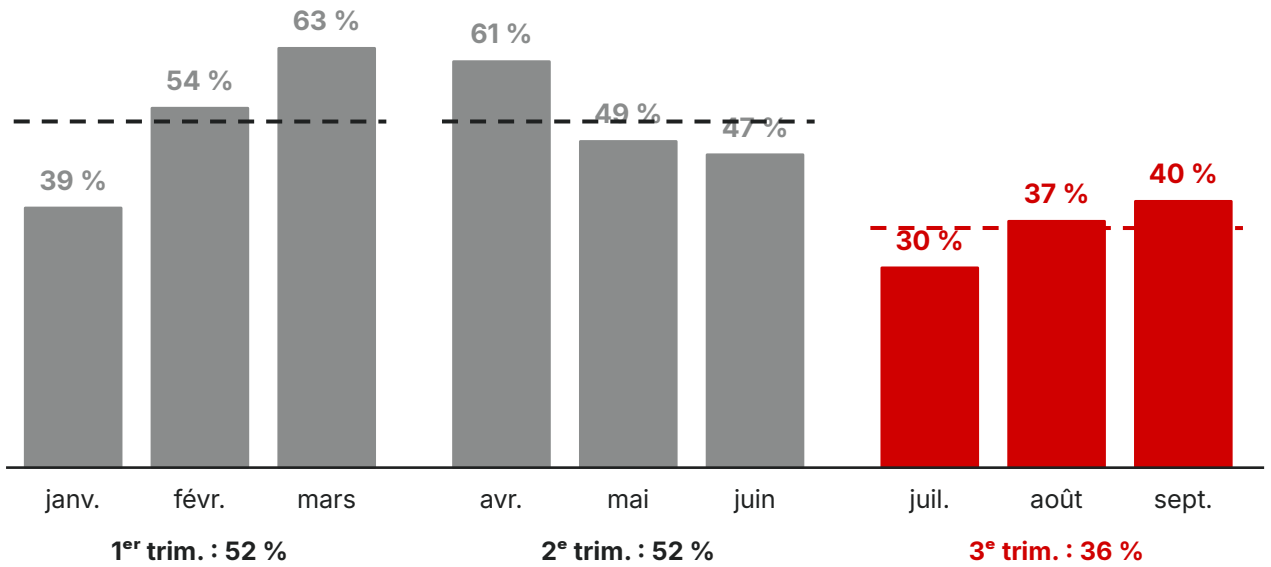
Moyennes des parts mensuelles. Estimation GINKYO : part des entreprises de la région dans les secteurs où la Banque de France signale une désorganisation de l'activité. Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes, janvier à septembre 2026.

FOCUS DU TRIMESTRE · LE RISQUE SUR VOTRE CAPITAL STRUCTUREL

Le risque sur la marque touche moins d'entreprises qu'au 1er semestre, mais 4 sur 10 ne répercutent toujours pas leurs coûts

Graphique 7 · Risque sur la marque : part des entreprises concernées, janv. – sept. 2026 (%)

Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes



Pourquoi la marge se réduit

Industrie. Les hausses d'acier, d'aluminium, de bois ou de composants ne passent qu'en partie dans les prix de vente.

Bâtiment. La concurrence fait baisser le prix des devis, et le carburant pèse sur les marges.

Services. Hébergement, restauration et intérim parviennent, eux, à revaloriser leurs prix.

Lecture GINKYO Une marque protège la marge si les clients acceptent ses prix : sans ce pouvoir, chaque hausse des achats se paie sur la marge.

Moyennes des parts mensuelles. Estimation GINKYO : part des entreprises de la région dans les secteurs où la Banque de France signale des hausses de coûts non répercutées ou des prix en baisse. Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes, janvier à septembre 2026.

FOCUS DU TRIMESTRE · LE RISQUE SUR VOTRE CAPITAL STRUCTUREL

Le risque sur le savoir-faire s'améliore depuis 15 mois et le risque numérique reste stable : deux points d'appui à préserver

CE QUE MONTRE L'ENQUÊTE

Savoir-faire

▼ **S'améliore depuis 15 mois**

Débouchés porteurs : défense, nucléaire, aéronautique, data centers (métallurgie, électronique, automobile).

Numérique

■ **Stable**

La facture électronique soutient l'activité des cabinets comptables et juridiques.

CE QUI POURRAIT CHANGER

Des débouchés concentrés
Le savoir-faire progresse là où la demande vient de quelques marchés : défense, aéronautique, nucléaire. Un ralentissement de l'un d'eux le fragiliserait.

La facture électronique
Sa mise en place est une opportunité pour les cabinets, mais des risques opérationnels sont redoutés (Banque de France, niveau national, août 2026).

Des postes techniques difficiles à pourvoir
Les savoir-faire techniques restent concentrés sur peu de personnes quand le recrutement bloque (coutellerie, textile, transport routier).

Lecture GINKYO Ce savoir-faire est un atout tant qu'il ne dépend pas de quelques personnes : écrit et transmis, il reste dans l'entreprise.

Estimation GINKYO à partir des secteurs signalés par la Banque de France. Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes, juillet à septembre 2026 ; contexte national, août 2026.

FOCUS DU TRIMESTRE · LE RISQUE SUR VOTRE CAPITAL STRUCTUREL

Trois décisions pour votre capital structurel avant la fin de l'année

1 ORGANISATION

Votre plan canicule

Écrivez dès cet automne vos horaires d'été, vos chantiers et livraisons à décaler, et qui prévient les clients.

Pourquoi : le risque d'organisation a touché 1 entreprise sur 3 au 3e trimestre (slide 9).

2 MARQUE

Vos clauses de révision

Inscrivez une clause de révision des prix dans vos nouveaux devis et contrats, liée au coût de vos achats.

Pourquoi : 4 entreprises sur 10 ne répercutent pas leurs hausses de coûts (slide 10).

3 SAVOIR-FAIRE

Vos savoir-faire critiques

Listez les 3 savoir-faire détenus par une seule personne, et faites-les écrire ou transmettre à un second salarié.

Pourquoi : un savoir-faire détenu par une seule personne part avec elle (slide 11).

Ce que cela change pour vous Une organisation qui tient sous la chaleur, des prix protégés par contrat et des savoir-faire écrits sont des faits qu'un banquier ou un évaluateur peut vérifier : ils restent dans l'entreprise quand les personnes changent.

Lecture GINKYO, à partir des slides 9 à 11. Données : Banque de France, Auvergne-Rhône-Alpes, 2026.

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, septembre 2026 (enquête du 28 septembre au 5 octobre 2026), analysée en totalité ; notes de juillet et août 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.

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 5 octobre 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.