

# TENDANCES RÉGIONALES

JANVIER 2023

Période de collecte :

du vendredi 27 janvier 2023 au vendredi 3 février 2023

L'activité régionale demeure globalement bien orientée, malgré un léger recul de la production industrielle, provoquée par quelques tensions dans la filière aéronautique.

\*\*\*

|                                                |    |
|------------------------------------------------|----|
| CONTEXTE NATIONAL                              | 2  |
| SITUATION RÉGIONALE                            | 3  |
| SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE                        | 4  |
| SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS                | 9  |
| SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS | 12 |
| PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE            | 14 |
| MENTIONS LÉGALES                               | 15 |

## Contexte National

Malgré la succession des chocs externes, l'activité économique continue mois après mois à faire preuve de résilience. Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 janvier et le 3 février), l'activité a de nouveau progressé dans chacun des trois grands secteurs au mois de janvier, de façon plus prononcée qu'ils ne l'avaient anticipé le mois dernier. Pour février, les entreprises anticipent un ralentissement avec une légère progression dans les services, une stabilité dans l'industrie et un repli dans le bâtiment.

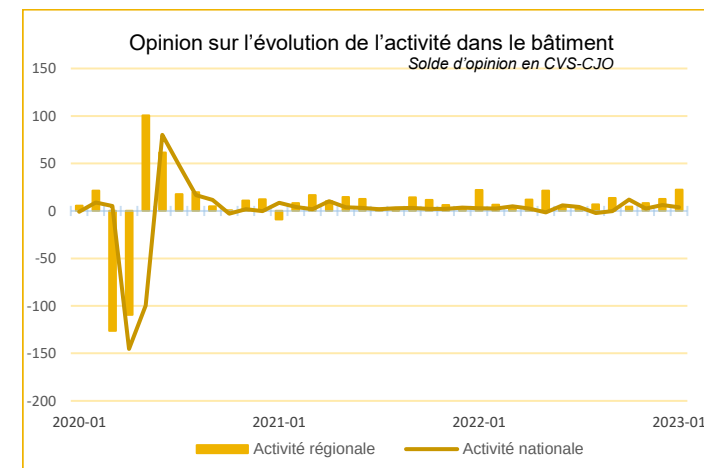
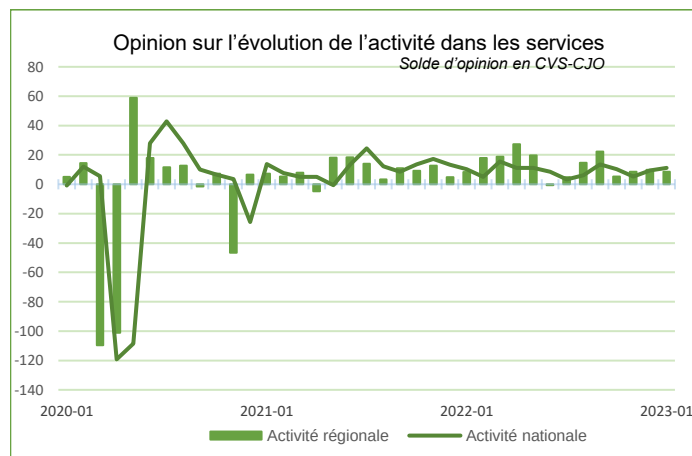
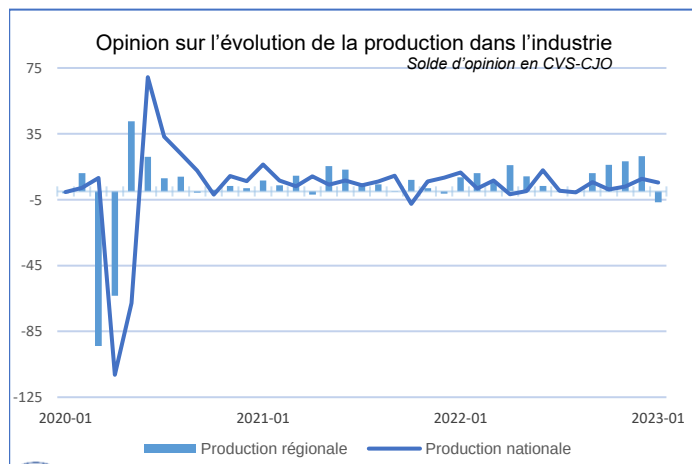
Les difficultés d'approvisionnement reculent assez nettement dans l'industrie (33 % des entreprises industrielles les mentionnent en janvier, après 40 % en décembre) et plus légèrement dans le bâtiment (31 %, après 33 %). Malgré de moindres tensions sur le prix des matières premières, on observe ce mois-ci une hausse des prix des produits finis un peu plus marquée, dans le contexte des révisions usuelles de tarifs de début d'année (avec toutefois dans l'industrie, contrairement, aux services, une moindre proportion d'entreprises ayant relevé leurs prix comparativement au début de l'an dernier) ; les perspectives pour février indiquent à cet égard des progressions de prix plus limitées. Les difficultés de recrutement s'atténuent pour le quatrième mois consécutif, tout en restant encore élevées (51 % des entreprises l'indiquent en janvier).

Notre indicateur d'incertitude se tasse légèrement en janvier, notamment dans l'industrie, à des niveaux qui demeurent très élevés. La situation de trésorerie est stable, à des niveaux encore dégradés, notamment dans l'industrie. L'érosion continue des carnets de commande depuis un an dans l'industrie pèse sur les perspectives de moyen terme.

Concernant les conséquences de la situation énergétique, l'opinion remontée par les chefs d'entreprise évolue peu : si les entreprises sont un peu plus nombreuses à indiquer un impact en janvier (26 %, après 23 % en décembre), notamment dans l'industrie et les services, elles sont à l'inverse un peu moins nombreuses à prévoir un impact sur les trois prochains mois (31 %, contre 33 %). S'agissant de l'impact sur leurs marges dans les trois prochains mois, il concerne deux entreprises sur trois dans le bâtiment et l'industrie manufacturière, et près d'une entreprise sur deux dans les services marchands.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que la progression du PIB au premier trimestre 2023 serait légèrement positive par rapport au trimestre précédent.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

L'activité régionale demeure globalement bien orientée, malgré un léger recul de la production industrielle, provoquée par quelques tensions dans la filière aéronautique.

Les hausses de prix des intrants et de l'énergie ont été plus largement répercutées sur les prix de vente dans tous les secteurs.

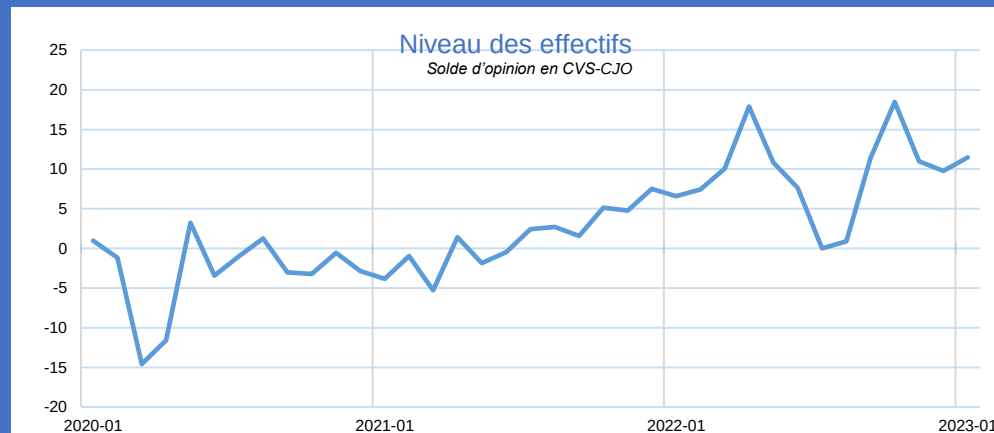
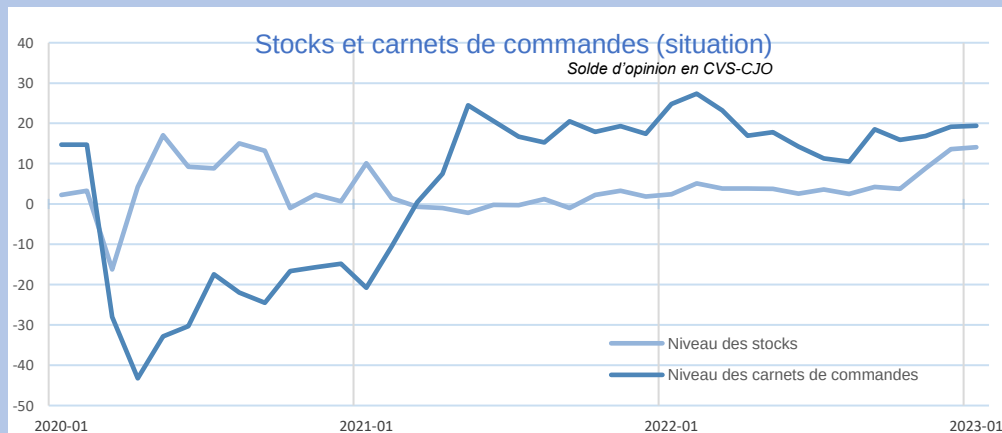
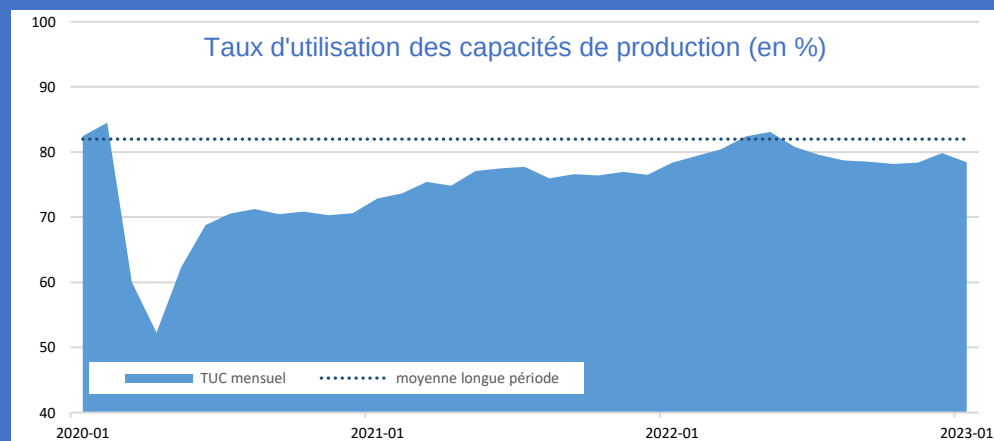
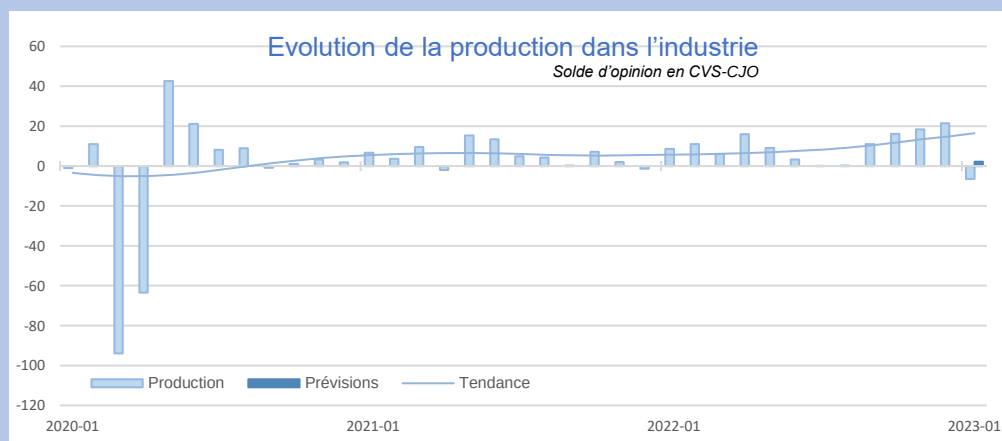
Les recrutements ont ralenti dans les services marchands et ont faiblement progressé dans l'industrie et le bâtiment, à des niveaux toujours inférieurs aux besoins.

En février, l'activité évoluera favorablement dans le bâtiment et se stabilisera dans l'industrie et les services marchands. Les chefs d'entreprises chercheront dans l'ensemble à renforcer leurs effectifs.



## Synthèse de l'Industrie

Après un mois de décembre en forte croissance, la production industrielle a connu un léger recul en janvier, en lien avec les difficultés d'approvisionnement, notamment dans l'aéronautique, et l'atonie du marché automobile. Les prises de commandes se sont avérées globalement dynamiques. Les prix des intrants et des produits finis ont progressé de façon symétrique. Les entreprises ont recruté lorsqu'elles ont pu trouver de la main d'œuvre disponible. Les stocks et les trésoreries se sont plutôt confortés. Les carnets offrent une bonne visibilité. Alors que les prévisions de production sont à la stabilité, prix et effectifs augmenteront.



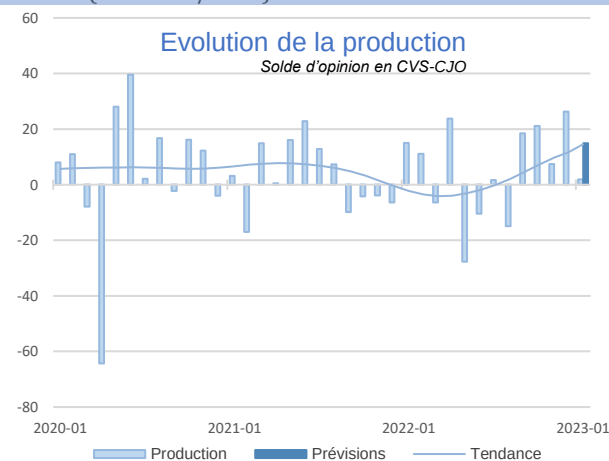
Source Banque de France – INDUSTRIE

INDUSTRIE

INDUSTRIE

21,6%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2021)



## Agroalimentaire

La production s'est stabilisée au sein de la filière. Les prises de commandes sont restées soutenues, surtout sur le marché domestique. Les hausses de cours des intrants ont globalement été répercutées dans les tarifs. Le secteur a plutôt recruté. Les stocks sont en général demeurés stables. Les carnets de commandes sont décevants dans la viande et les produits laitiers. Les niveaux de trésorerie ont été confortés.

Production et effectifs augmenteront modérément, les prix plus largement.

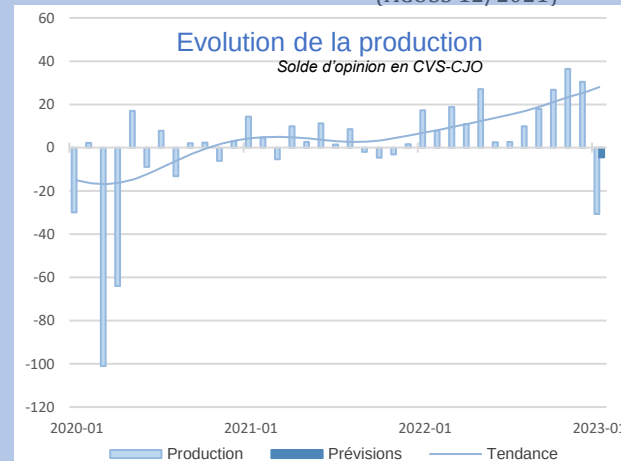
## Matériel de transport

La filière a observé un recul de production au sein de ses deux composantes principales, l'aéronautique et l'automobile. Les prises de commandes sont demeurées actives dans l'aéronautique. Les coûts des intrants sont restés élevés et ont été partiellement répercutés dans les prix. Le secteur a globalement recruté et porte des stocks élevés. Les carnets sont garnis dans l'aéronautique.

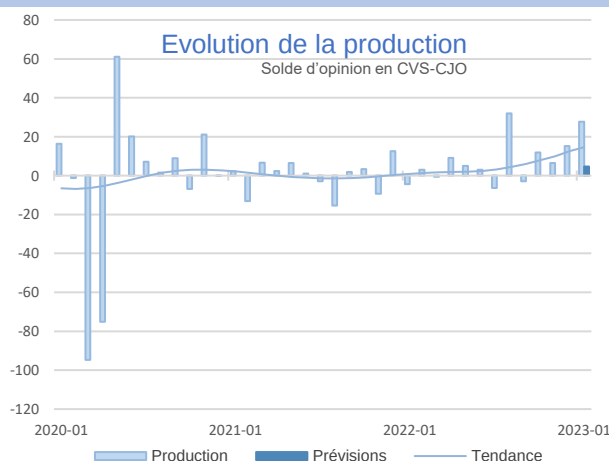
Les prévisions sont stables. Des recrutements sont nécessaires dans l'aéronautique.

24,5%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2021)



## INDUSTRIE

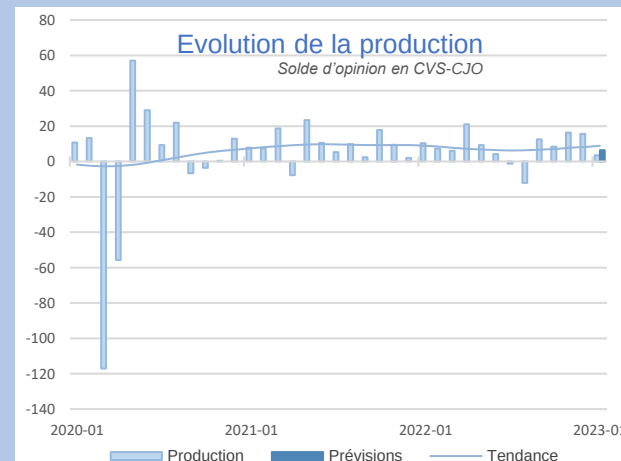


La progression de l'activité s'est amplifiée, malgré les difficultés d'approvisionnement en composants électroniques. Les commandes sont demeurées dynamiques. Les prix des intrants et des produits finis ont fortement augmenté. Des embauches ont été effectuées. Les carnets de commandes sont satisfaisants.

Les hausses de prix seront plus limitées. Quelques recrutements sont envisagés.

La production est restée globalement étale, avec des évolutions divergentes selon les secteurs. Les carnets de commandes se sont contractés mais sont demeurés à un bon niveau. Les effectifs ont été confortés avec une volonté de recrutement des entreprises. Les prix des matières ont gardé les mêmes taux de croissance, alors que les prix de vente ont rebondi. Les trésoreries sont toujours équilibrées.

La production progressera légèrement.



11,5%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2021)

## Équipements électriques et électroniques

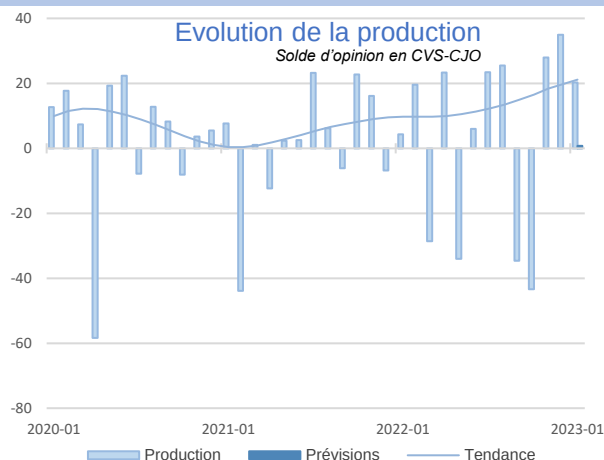
## Autres produits industriels

42,3%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2021)

**16,4%**  
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2021)

## Transformation de la viande



L'activité a poursuivi sa croissance à un rythme toutefois moins élevé que le mois passé. Les prises de commandes sont apparues plus dynamiques sur le marché domestique. Les cours du porc et du bétail ont significativement progressé, accélérant la hausse des prix des produits. La visibilité sur les plans de charge est faible.

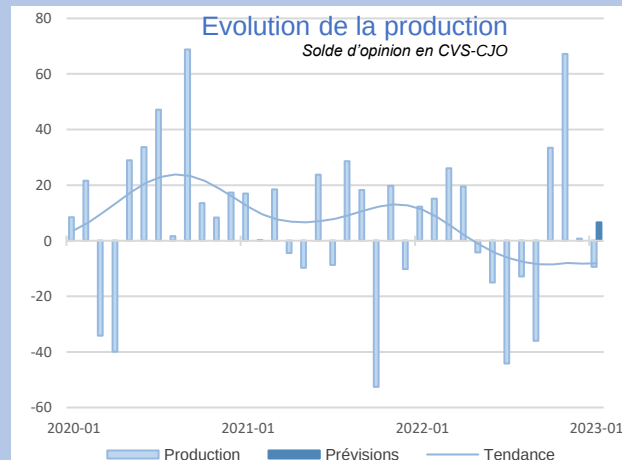
Les prévisions sont à la stabilité, avec des hausses tarifaires.

## Produits laitiers

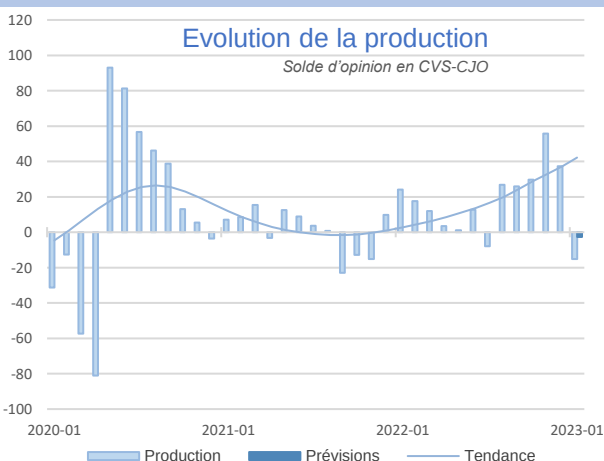
La production a marqué un recul lié notamment au rythme de collecte du lait et parfois à des arrêts d'activité décidés en raison du prix de l'énergie. L'export s'est inscrit en net retrait. Les cours des matières premières ont peu évolué, alors que les tarifs appliqués aux produits finis ont sensiblement progressé dans le cadre d'un effet rattrapage. Les stocks se sont quasi reconstitués. Les carnets offrent peu de lisibilité.

Activité, prix et effectifs augmenteront modérément.

**5,7%**  
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2021)



## Agroalimentaire



**12,7%**  
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2021)

## Automobile

La fabrication s'est inscrite en retrait dans l'automobile, en lien avec un marché peu dynamique et les problèmes d'approvisionnement sur quelques composants électroniques. Les prises de commandes se sont nettement contractées. La hausse des coûts des intrants s'est ralentie et a été entièrement répercutée dans les prix. Les effectifs se sont réduits. Les tensions de trésorerie se confirment.

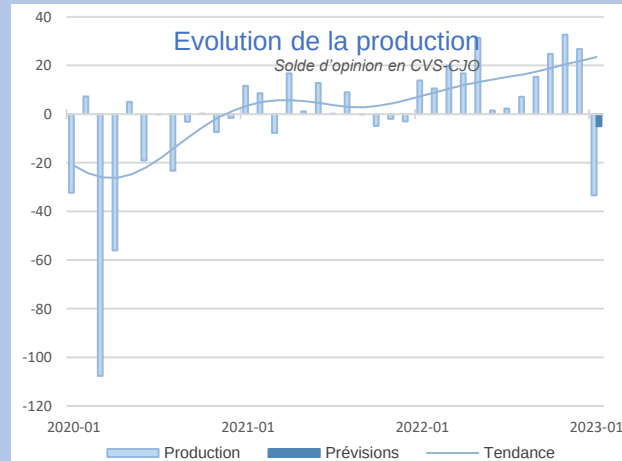
Les carnets offrent peu de visibilité. La production se stabilisera en février.

## Matériel de transport

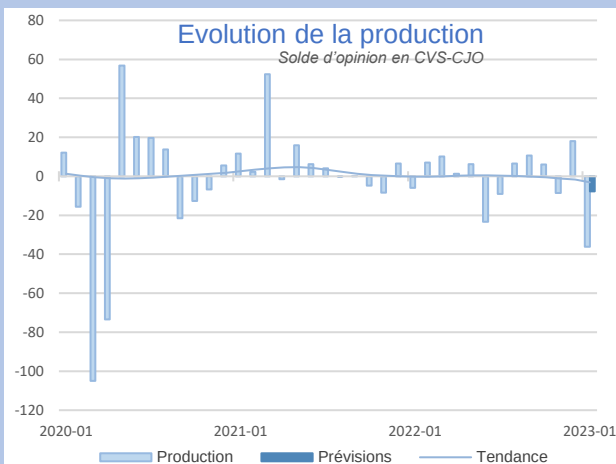
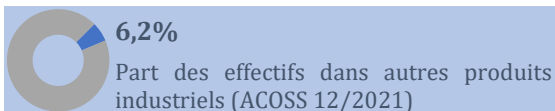
Le secteur a connu un net recul de la production, causé par les difficultés d'approvisionnement de la chaîne de sous traitance. Les livraisons en ont pâti. Parallèlement, les prises de commandes ont été soutenues. Les surcoûts ont été faiblement répercutés dans les prix. Le secteur a recruté. Les stocks sont importants.

Même si les carnets offrent de belles perspectives, la production stagnera en raison des problèmes d'approvisionnement.

## Aéronautique et spatial



**85,2%**  
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2021)



### Textile, habillement, cuir, chaussure

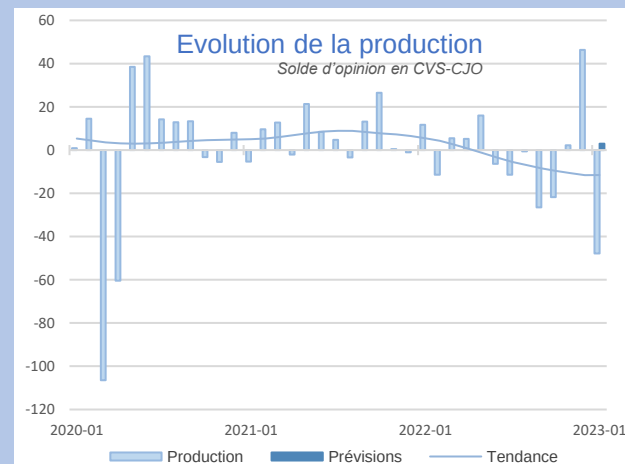
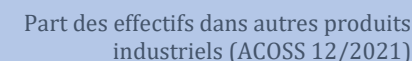
La production a connu un retournement baissier sous l'effet d'une demande nationale en repli. Les prix des matières premières ont augmenté mais dans une moindre mesure que les périodes précédentes, alors que les prix de vente sont fortement haussiers. Les effectifs sont restés inchangés. Les trésoreries sont un peu étroites.

La production enregistrera un tassement à court terme.

### Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Après le rebond de décembre en raison d'une anticipation des hausses tarifaires de janvier, la production s'est inscrite en net recul. Les carnets de commandes sont jugés insuffisants. Les prix des matières premières et de vente sont restés sur la même tendance haussière. Les effectifs sont stables. Les trésoreries restent équilibrées.

La production demeurera étale en février avec un maintien des effectifs.



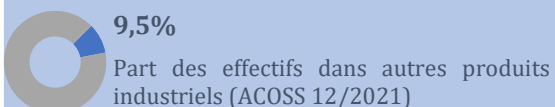
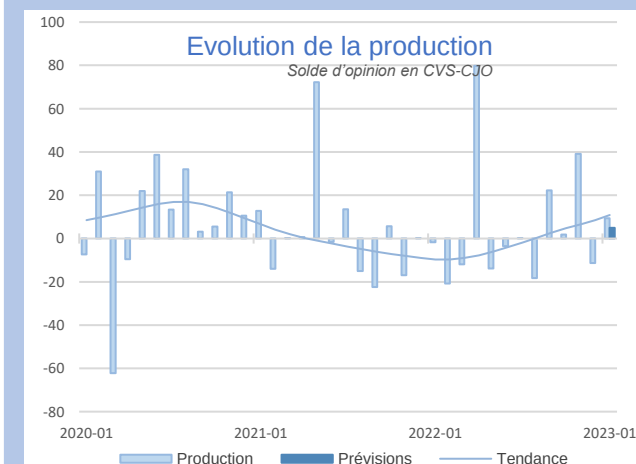
## Autres Produits Industriels

La production a progressé malgré les difficultés de recrutement. Les effectifs sont restés étales. Les prix des matières sont davantage en hausse que le mois dernier. Les prix de vente ont fortement bondi en janvier. Les trésoreries sont toujours abondantes.

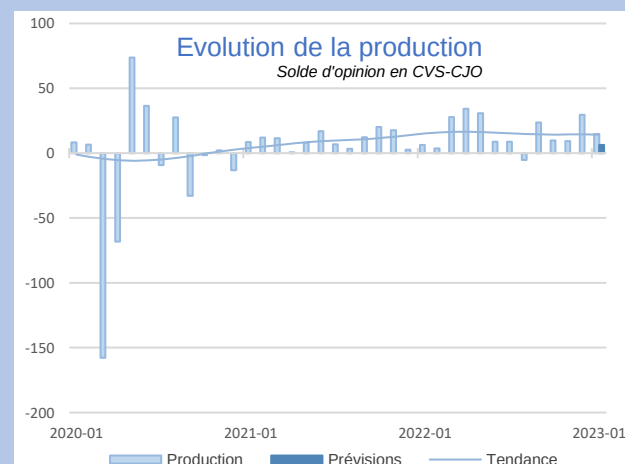
Aucun changement significatif, tant en terme de production que d'effectifs, n'interviendra en février.

La production a connu une hausse mesurée avec des effectifs qui se sont étoffés. Les prix des matières premières n'ont pas connu de variation. Le début d'année a été l'occasion d'une hausse conséquente des prix de vente afin de compenser les coûts, notamment de l'énergie. Les trésoreries sont encore suffisantes.

La production se maintiendra dans les prochaines semaines avec une volonté de renforcer les équipes.

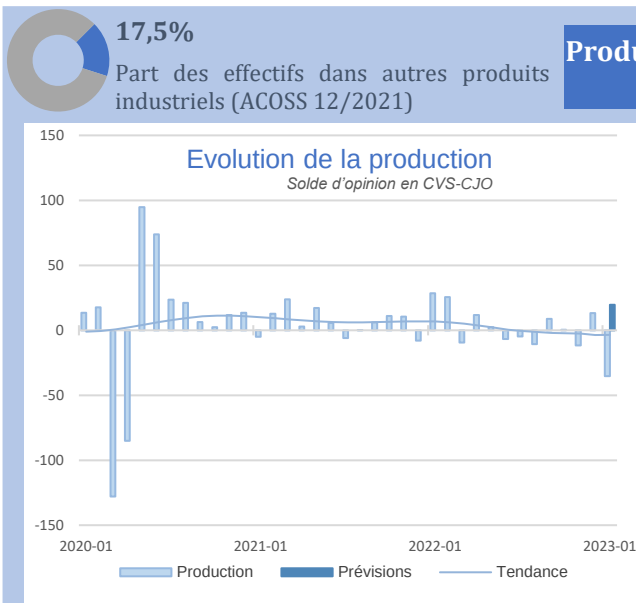


### Industrie chimique



### Produits métalliques





### Produits en caoutchouc, plastique et autres

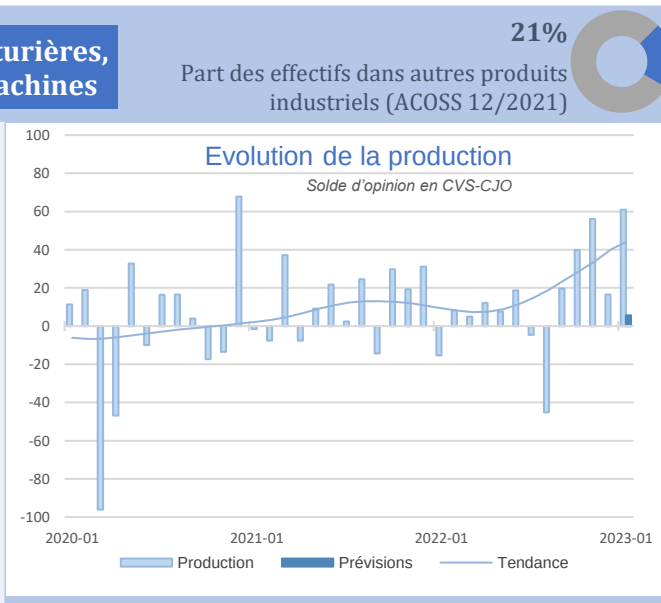
La production a nettement reculé, car les clients avaient anticipé les hausses tarifaires. De plus, les entreprises ont ralenti leur fabrication en raison des hausses des prix de l'énergie. Les équipes ont tout de même été renforcées. Les prix de matières ont moins augmenté qu'en décembre. Les prix de vente ont bondi, mais se stabiliseront à court terme. Les trésoreries sont équilibrées et en amélioration.

Les volumes de production croîtront en février

### Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

La production a poursuivi sa forte dynamique haussière. Les prises de commande se sont intensifiées tant en France qu'à l'étranger. Cependant, les embauches sont restées difficiles, et n'ont pas permis d'étoffer les effectifs. Les prix tant à l'achat qu'à la vente ont continué leur montée sur le même rythme que le mois précédent. Les trésoreries sont toujours confortables.

La production connaîtra une hausse mesurée à court terme.



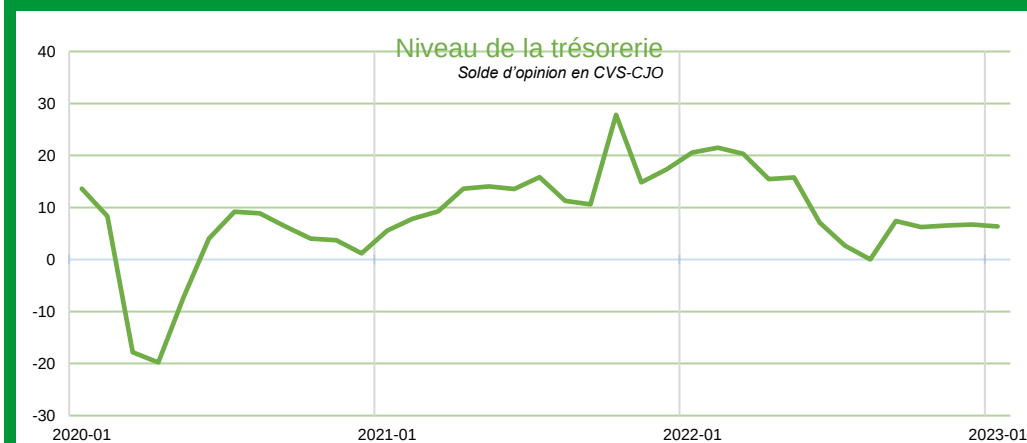
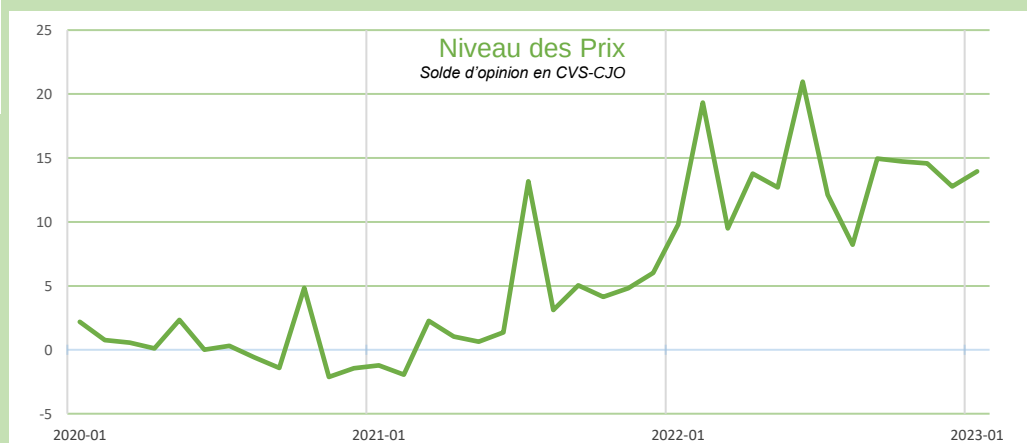
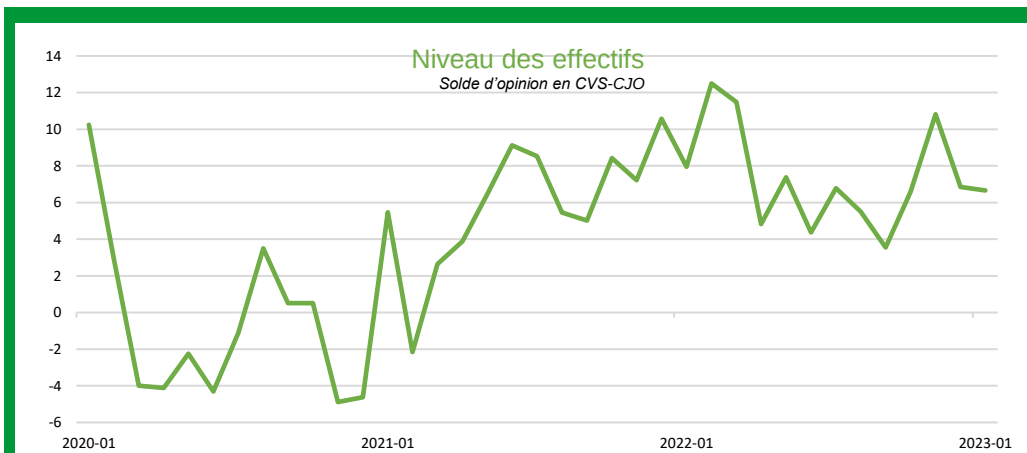
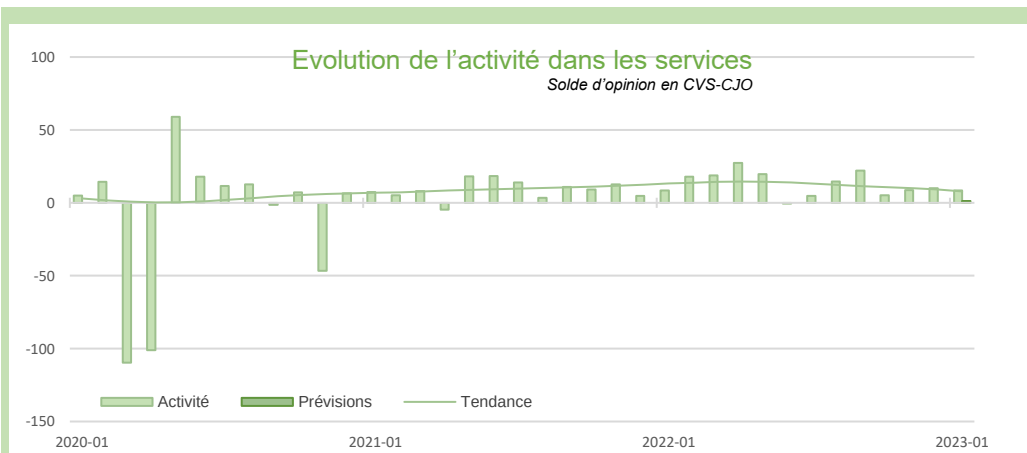
## Autres Produits Industriels





## Synthèse des services marchands

L'activité a poursuivi sa trajectoire de croissance modérée des derniers mois, à l'exception des filières de l'information, de la communication et des autres activités informatiques, toujours en recul. Globalement, les recrutements ont faiblement progressé. Les révisions annuelles des tarifs et le contexte inflationniste ont conduit à une nouvelle hausse des prix. Les trésoreries se sont maintenues à un niveau conforme à la période, sauf dans la filière réparation automobile où elle s'est dégradée. Les courants d'affaires se maintiendront en février.



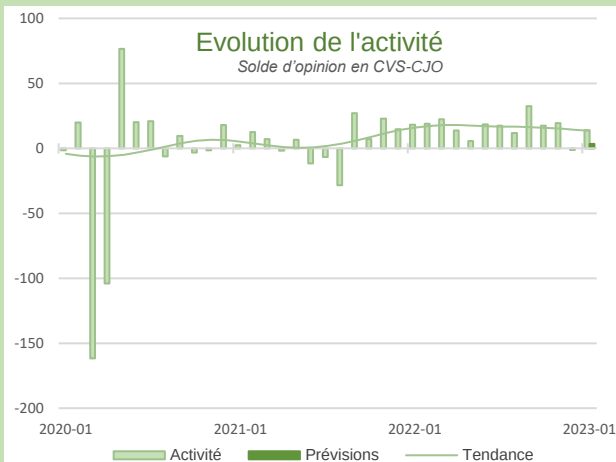
Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

12,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



## Ingénierie technique

Après un ralentissement en fin d'année, l'activité a progressé le mois sous revue. Les embauches se sont poursuivies à un rythme moins intense. La filière s'est heurtée à un turn over de ses équipes et à des difficultés de recrutements. Les prix ont connu une nouvelle revalorisation en raison notamment des hausses sur les intrants. Le niveau des trésoreries s'est amélioré et il est jugé normal.

L'activité se stabilisera en février.

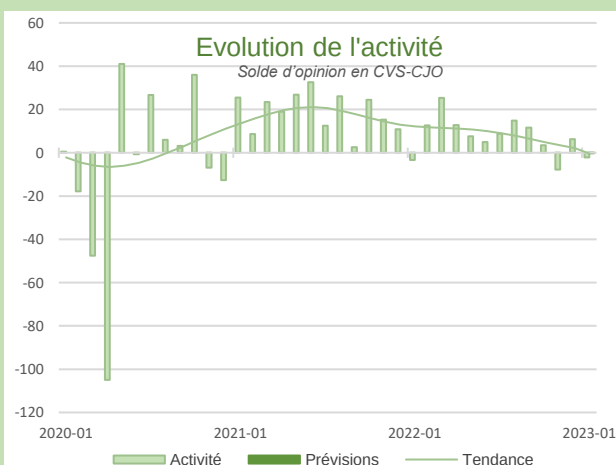
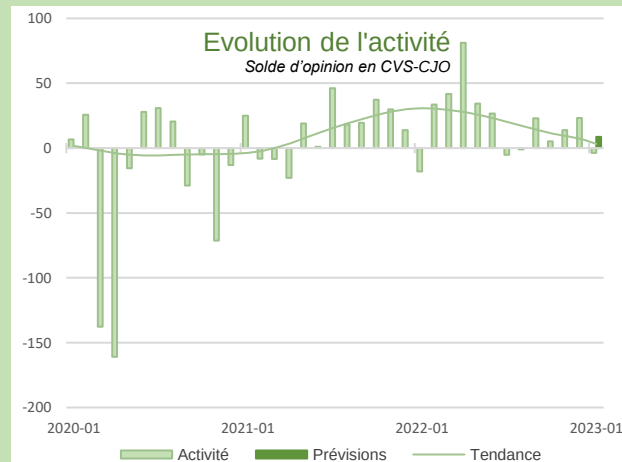
## Hébergement

Après l'embellie de décembre, l'activité s'est tassée. En raison de cette baisse, plusieurs établissements ont fermé une partie du mois et d'autres ont vu leur taux d'occupation réduit, faute de clientèle touristique. Les effectifs ont encore été confortés et les prix ont poursuivi leur ascension. Les trésoreries sont conformes à la période.

Un regain d'activité est escompté pour les prochaines semaines.

3,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



2,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

## Édition

Les courants d'affaires se sont stabilisés après une légère progression en décembre. Les effectifs ont été largement renforcés. Les prix sont restés inchangés. Le coût du papier est demeuré stable à un niveau encore élevé. Les trésoreries sont excédentaires.

Selon les professionnels de la filière, l'activité se maintiendra les prochaines semaines.

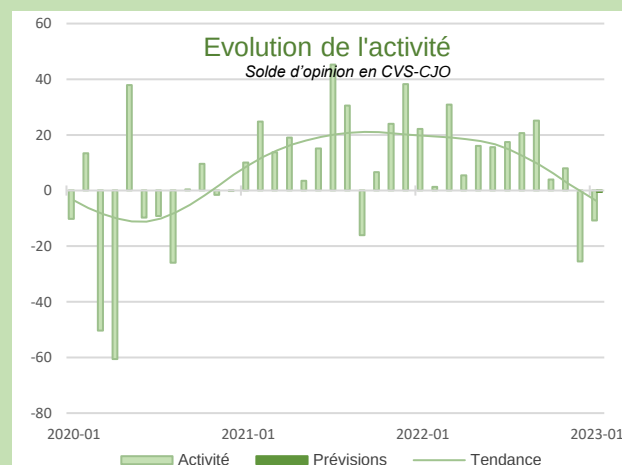
## Activités informatiques et services d'information

L'activité s'est de nouveau contractée. Les effectifs sont restés inchangés et des difficultés de recrutements ont persisté dans la branche. De légers ajustements ont été opérés sur les prix. Les trésoreries sont toujours suffisantes.

L'activité restera globalement éteinte en février.

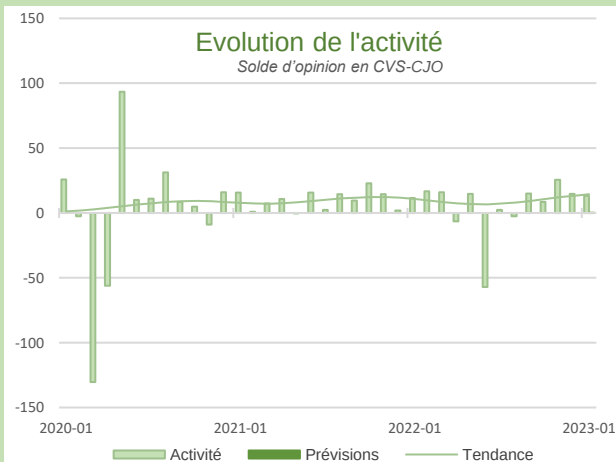
11%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



13,5%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



### Services administratifs et de soutien

L'activité est restée dynamique, sur le même niveau qu'en décembre. Les effectifs se sont stabilisés. Les prix, ont été de nouveau revus à la hausse dans le cadre des révisions annuelles des tarifs. Les trésoreries se sont dégradées, mais restent à un niveau satisfaisant.

En février, les courants d'affaires maintiendront leur rythme de progression.

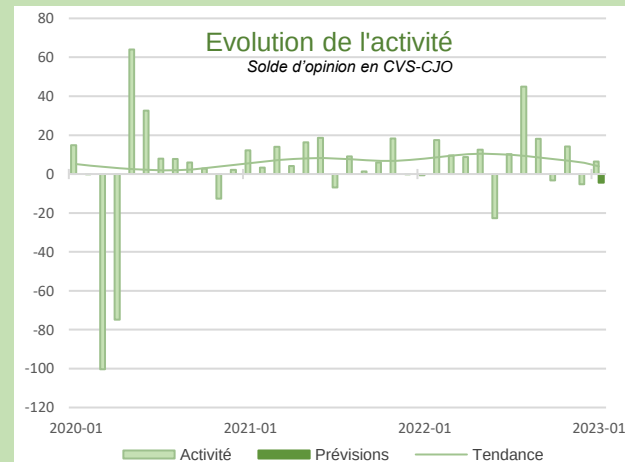
### Transports et entreposage

L'activité a légèrement progressé ce mois-ci. Les effectifs sont toujours stables. Les répercussions partielles du coût de l'énergie et les augmentations annuelles de tarifs ont engendré des hausses de prix. La situation des trésoreries est jugée équilibrée.

Aucun changement significatif n'est attendu à court terme, la demande sera faiblement animée.

16,2%

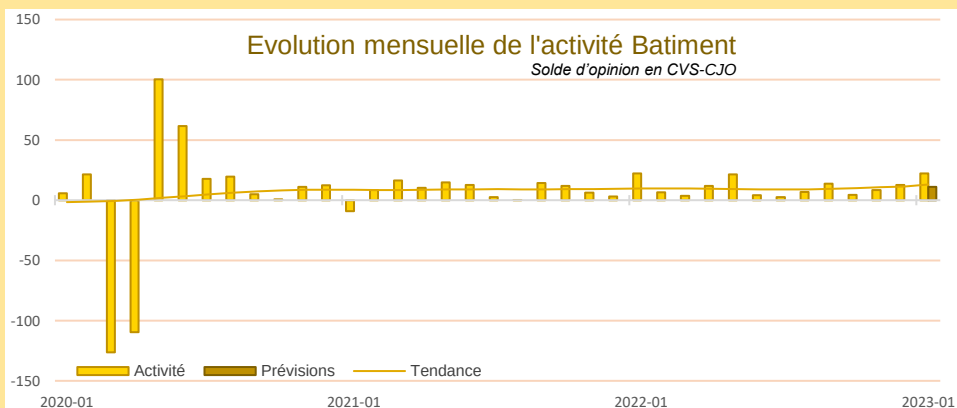
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)





## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

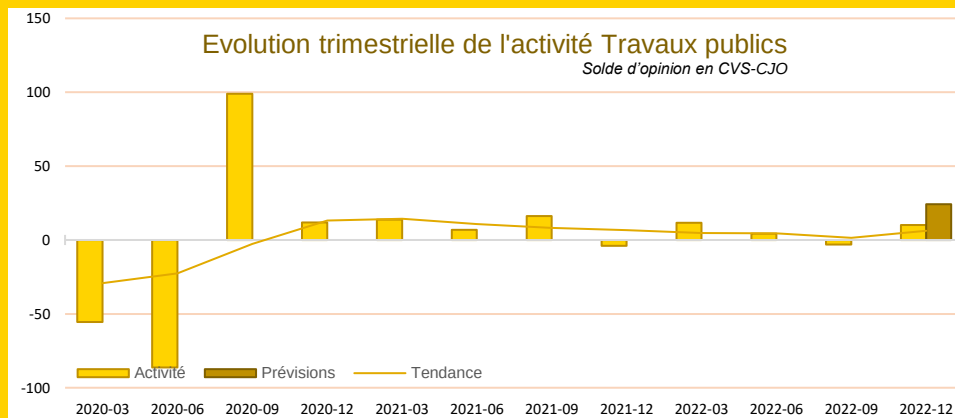
Malgré l'alourdissement des charges provenant du renchérissement des coûts de l'énergie, des matériaux et, parfois, des salaires, le bâtiment s'est affiché en croissance dans toutes ses composantes, après une mauvaise année 2022. Les effectifs ont peu évolué. La progression d'activité va se ralentir, les hausses tarifaires vont perdurer, un peu moindres, et des recrutements pourraient intervenir.



Sous l'effet d'une progression de ses deux composantes, le gros œuvre et le second œuvre, la hausse de l'activité dans le bâtiment s'est amplifiée le mois sous revue. Les carnets de commandes se sont inscrits à un bon niveau. Pour maintenir les marges, les prix des devis ont continué d'être relevés afin de compenser les alourdissements de coûts de l'énergie, des matériaux, et parfois de la main d'œuvre. Les effectifs se sont quasi stabilisés. Les courants d'affaires sont anticipés en progression, à un rythme moins soutenu, alors que les prix continueront de croître, dans un contexte où les chefs d'entreprise vont maintenir leurs efforts pour recruter afin de faire face aux plans de charge.

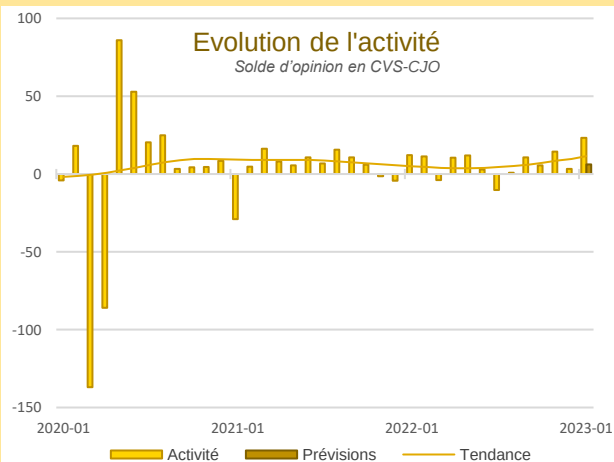
Au contraire des trimestres précédents, la filière TP s'est inscrite en progression le dernier trimestre de l'année. Malgré la prudence des collectivités publiques en matière d'investissements, dictée par les surcoût auxquels elles ont à faire face, notamment en matière énergétique, les carnets de commandes se sont regarnis. Les augmentations des prix des devis ont perduré, mais ont marqué un ralentissement. La filière a embauché.

Les anticipations sont à la hausse de l'activité. Les augmentations de prix se poursuivront au même rythme. Les effectifs demeureront stables au sein de la filière.



25,1%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2021)



### Activité - Gros œuvre

L'activité a connu une croissance assez marquée dans le gros œuvre. Les carnets de commandes sont satisfaisants aux dires des chefs d'entreprise. Les prix des devis ont poursuivi leur augmentation, prenant en compte les hausses de matériaux (béton, ciment, granulats, tuiles, briques, blocs et fers) et des énergies.

L'activité va progresser dans une moindre mesure, les prix toujours au même rythme, et les entreprises vont essayer de recruter.

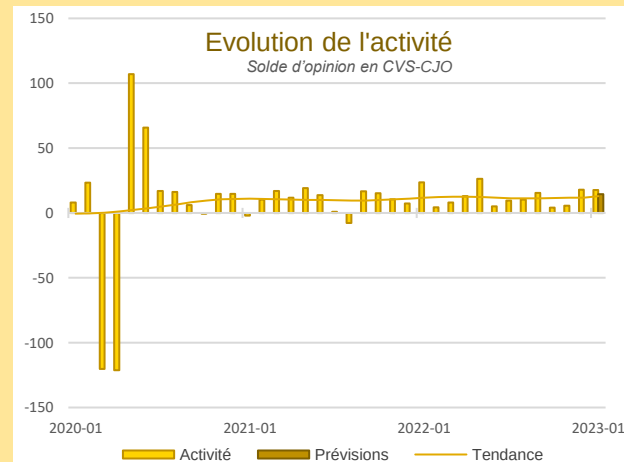
### Activité - Second œuvre

Malgré la persistance de problèmes d'approvisionnement, souvent anticipés, les courants d'affaires ont maintenu leur progression dans le second œuvre. Les carnets sont bien alimentés en commandes. Les hausses tarifaires ne se sont pas démenties, dans l'objectif de préserver les marges.

L'activité va continuer d'évoluer en hausse, sensiblement au même rythme, ainsi que les prix, et les effectifs dans une moindre mesure.

50,3%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2021)



Bâtiment



## Publications de la Banque de France

| Catégorie                                                                                                    | Titre                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br>Crédit                  | <a href="#">Crédits aux particuliers</a><br><a href="#">Accès des entreprises au crédit</a><br><a href="#">Crédits par taille d'entreprises</a><br><a href="#">Financement des SNF</a><br><a href="#">Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</a><br><a href="#">Crédits aux sociétés non financières</a> |
| <br>Épargne                 | <a href="#">Taux de rémunération des dépôts bancaires</a><br><a href="#">Performance des OPC - France</a><br><a href="#">Épargne des ménages</a><br><a href="#">Évolutions monétaires France</a>                                                                                                                            |
| <br>Conjoncture           | <a href="#">Tendances régionales en Occitanie</a><br><a href="#">Conjoncture Industrie, services et bâtiment</a><br><a href="#">Enquête sur le commerce de détail</a>                                                                                                                                                       |
| <br>Balance des paiements | <a href="#">Balance des paiements de la France</a>                                                                                                                                                                                                                                                                          |



**Banque de France  
Service des Affaires Régionales**

*4 rue Antoine Deville - 31000 TOULOUSE*

☎ **05.61.61.35.47**



**0833-etudes-ut@banque-france.fr**

**Rédacteur en chef**

Vincent FOUSSAL, Service des Études

**Directeur de la publication**

Stéphane LATOUCHE, Directeur Régional

## Méthodologie

*Enquête réalisée auprès d'environ 800 entreprises et établissements de la région Occitanie sur l'évolution de la conjoncture économique dans les secteurs de l'industrie, des services marchands, du bâtiment et des travaux publics.*

### *Solde d'opinion :*

- *Les notations chiffrées, pondérées en fonction des effectifs de chaque entreprise au sein de sa branche, puis par les poids des effectifs respectifs des branches professionnelles au niveau des agrégats, permettent de calculer des valeurs synthétiques moyennes. Celles-ci donnent une mesure de la différence entre la proportion d'entreprises estimant qu'il y a eu progression ou amélioration et celles qui pensent qu'il y a eu fléchissement ou détérioration. Cette différence s'exprime par un nombre positif ou négatif appelé "solde d'opinion".*
- *Il est exprimé en CVS-CJO, pour Correction des Variations Saisonnières et Correction des Jours Ouvrables*
- *S'agissant des évolutions, un solde positif indique une phase d'expansion/croissance.*
- *S'agissant des situations et des niveaux, un solde positif révèle une opinion favorable.*

*Les **séries** sont révisées mensuellement et prennent en compte les données brutes corrigées des variations saisonnières et des jours ouvrables.*

### *Tendance :*

*La **tendance** est une moyenne statistique calculée sur plusieurs mois glissants (moyenne de longue période).*

### *Effectifs :*

*Les **effectifs ACOSS** sont les effectifs recensés par l'URSSAF et correspondent « au nombre de salariés inscrits au dernier jour de la période » renseigné dans la Déclaration Sociale Nominative, DSN) hormis certains salariés comme les intérimaires, les apprentis, les stagiaires...*