

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

NOVEMBRE 2022

Période de collecte :

du lundi 28 novembre 2022 au lundi 5 décembre 2022

L'activité régionale progresse légèrement en novembre malgré le climat d'incertitude

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	x9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	12
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	14
MENTIONS LÉGALES	15

Contexte National

Malgré un environnement très incertain, marqué par une conjonction de chocs externes de grande ampleur, l'activité continue à résister globalement. Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 novembre et le 5 décembre), l'activité au mois de novembre a progressé dans chacun des trois grands secteurs, de façon d'ailleurs plus prononcée qu'anticipé le mois dernier. Pour décembre, les entreprises anticipent une nouvelle progression dans les services, une stabilité de l'activité dans l'industrie et un repli dans le bâtiment ; les perspectives à moyen terme sont jugées plus incertaines.

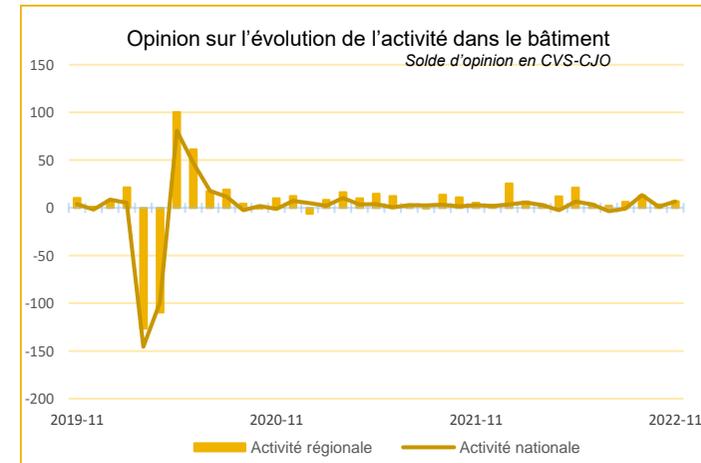
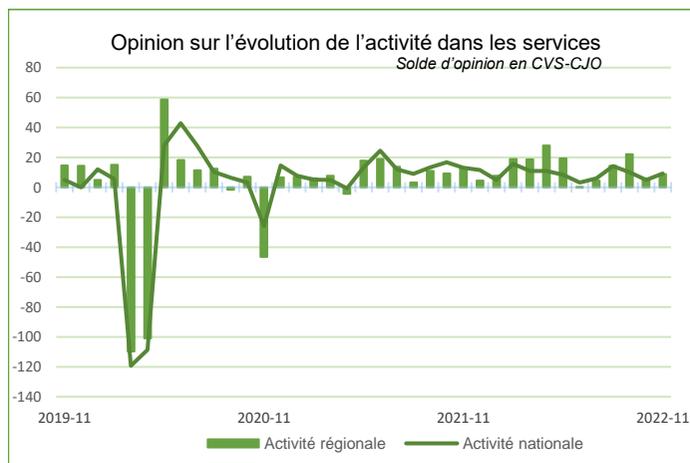
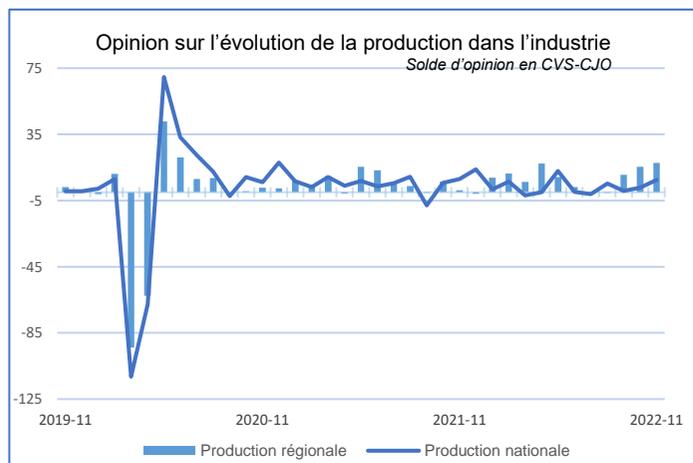
Les difficultés d'approvisionnement se replient de nouveau dans l'industrie (41 % des entreprises industrielles les mentionnent en novembre, après 43 % en octobre) et dans le bâtiment (36 %, après 41 %). La hausse des prix des produits finis se poursuit au même rythme soutenu. Les difficultés de recrutement s'atténuent légèrement (indiquées par 53 % des répondants, après 55 % en octobre).

Notre indicateur d'incertitude diminue légèrement dans les services, mais progresse dans le bâtiment et demeure à des niveaux toujours élevés dans l'industrie. La situation de trésorerie des entreprises se stabilise à un niveau jugé dégradé dans l'industrie, et légèrement au-dessous de sa moyenne dans les services.

Concernant les conséquences de la situation énergétique, 24 % des entreprises indiquent que leur activité- du mois passé a été affectée, dont 6 % fortement. Pour les trois prochains mois, 35 % des entreprises s'attendent à un impact (faible ou fort) sur leur activité (42 % dans l'industrie). 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 le PIB serait en légère hausse en novembre et quasi stable en décembre. La progression du PIB pour le quatrième trimestre 2022 s'établirait ainsi autour de + 0,1 % par rapport au trimestre précédent, en cohérence avec notre projection à trois ans pour l'économie française.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En novembre, l'activité régionale s'est montrée une nouvelle fois résiliente. La croissance de l'activité s'affiche en faible hausse dans les trois secteurs étudiés, industrie, services marchands et BTP.

Néanmoins, les hausses de prix se sont maintenues à des niveaux élevés sans pour autant être répercutées entièrement sur les prix de vente. L'augmentation continue des charges a plus largement pesé sur les marges et les niveaux de trésorerie. Des tensions sur les liquidités sont apparues dans les secteurs de l'agroalimentaire, du transport, de l'édition et des services administratifs et de soutien.

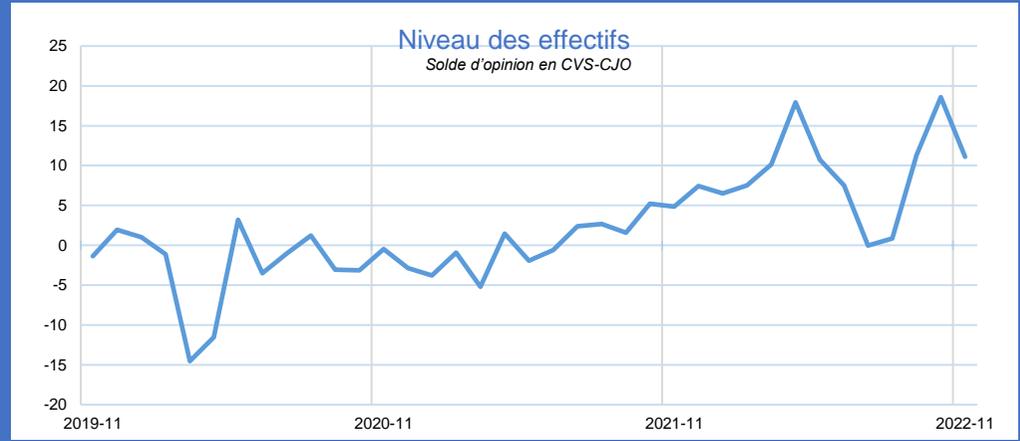
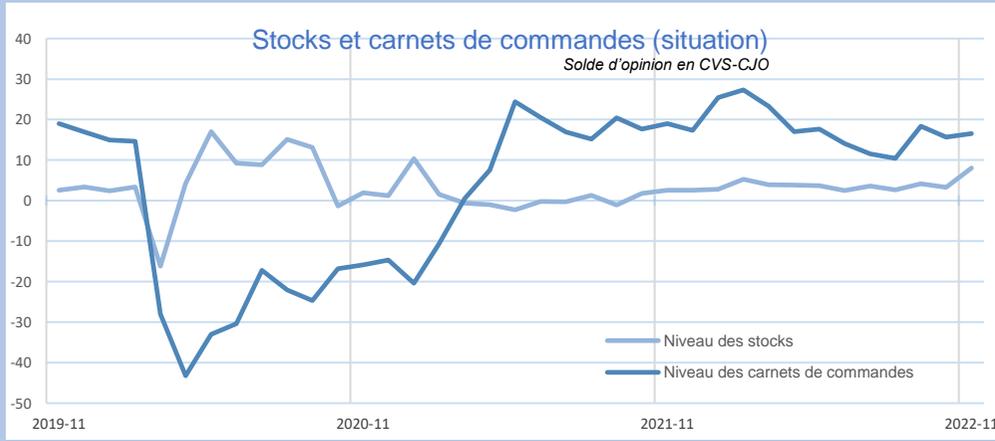
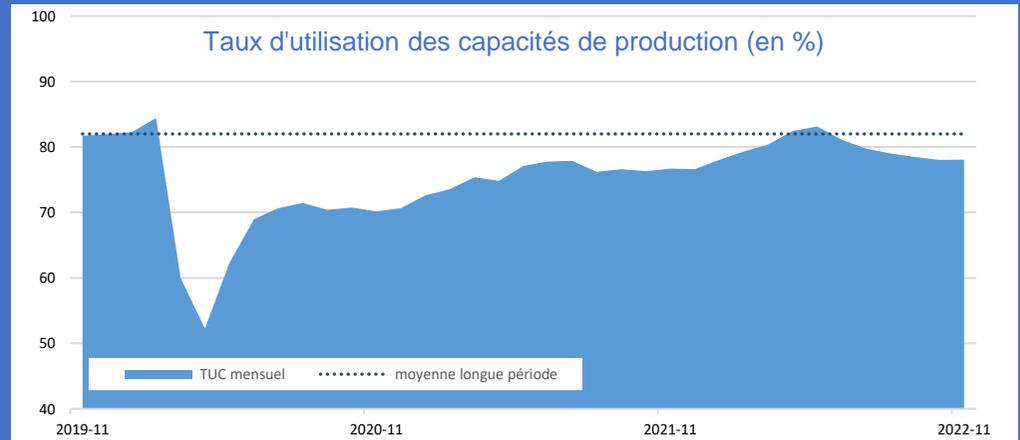
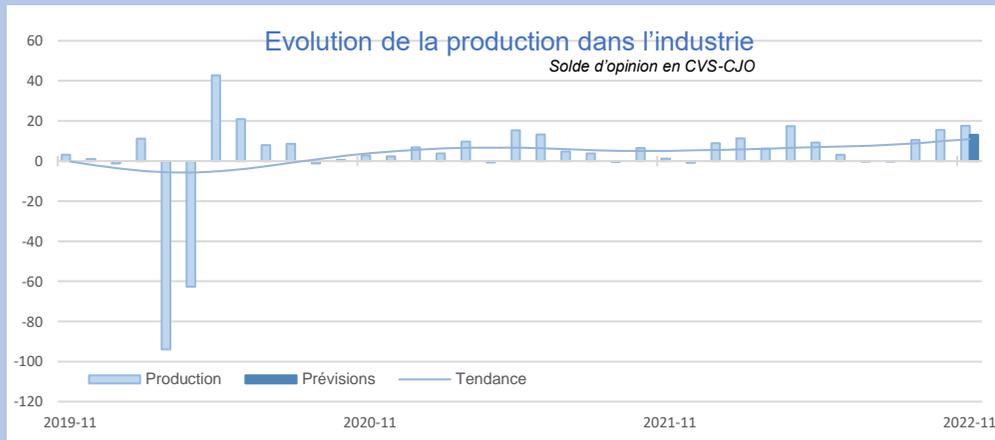
Malgré les difficultés récurrentes de recrutement, les effectifs ont été renforcés dans tous les secteurs. Les difficultés d'approvisionnement ont légèrement reculé mais restent fortes dans l'industrie et le bâtiment, principalement sur les composants électroniques et l'acier.

En décembre, l'activité progressera dans l'industrie et se stabilisera dans les services marchands et le bâtiment. Les hausses de prix se poursuivront au même rythme qu'en novembre. Les chefs d'entreprises envisagent de renforcer leurs effectifs dans tous les secteurs hormis le bâtiment où une stabilité est annoncée.



Synthèse de l'Industrie

La croissance de l'activité industrielle accélère légèrement. Les hausses de prix sur les intrants demeurent soutenues et n'ont été que partiellement répercutées sur les prix des produits finis. Néanmoins, l'opinion générale sur les trésoreries demeure favorable et se stabilise. Les difficultés d'approvisionnement se sont légèrement tassées sur le mois et les effectifs ont été quelque peu étoffés. Les perspectives d'activité sont favorables malgré de nouvelles hausses tarifaires similaires attendues le mois prochain.



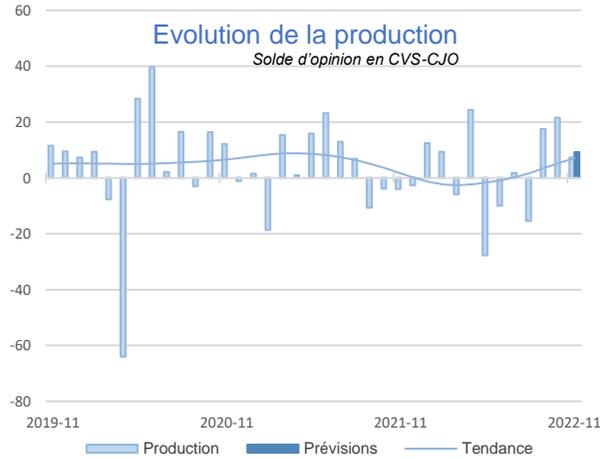
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

21,6%

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



Agroalimentaire

L'activité a ralenti malgré le regain d'activité dans la transformation de la viande. La consommation intérieure s'est tassée, le bon niveau des commandes a été conditionné par l'export. Les hausses des prix sont un peu moins significatives. Les effectifs ont été stables sur le mois mais augmenteront en décembre sur l'intérim principalement.

De la croissance est attendue en décembre avec les fêtes. Les chefs d'entreprises émettent toutefois des craintes s'agissant de la moindre consommation des ménages.

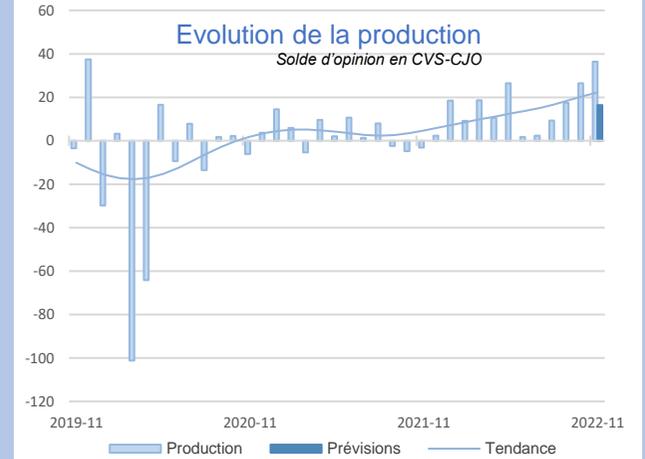
Matériel de transport

La production comme les livraisons ont fortement progressé sur le mois. Les carnets de commandes restent bien orientés notamment dans l'aéronautique. Les hausses sur les prix des intrants ont accéléré sans pour autant être répercutées sur les prix de vente. Les trésoreries sont satisfaisantes, des tensions persistent néanmoins dans l'automobile.

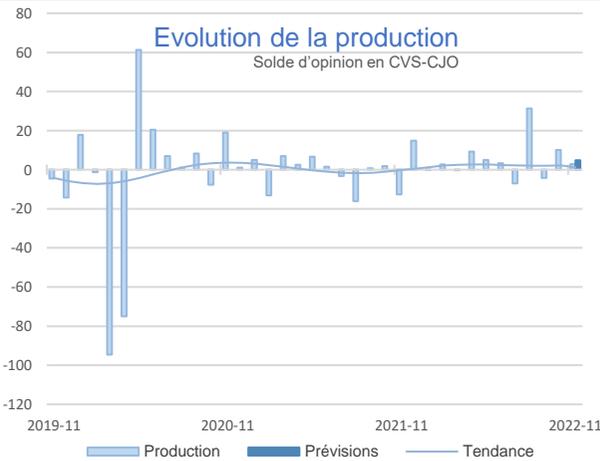
En décembre, la croissance ralentira, les prix augmenteront légèrement et les entreprises chercheront à recruter.

24,5%

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



INDUSTRIE



Équipements électriques et électroniques

Les difficultés d'approvisionnement se sont légèrement tassées mais limitent toujours la production et jouent sur le sous dimensionnement des stocks. De fortes hausses de prix similaires au mois dernier ont été passées. Les tensions sur les trésoreries persistent. Les effectifs se sont maintenus.

L'activité progressera légèrement en décembre, accompagnée de nouvelles embauches. La hausse des prix sera moins sensible.



Autres produits industriels

La croissance de l'activité a été plus soutenue, tirée par le secteur de la chimie et des autres industries manufacturières. Les effectifs sont restés stables dans l'ensemble. Les hausses sur les prix sont nettement moins marquées que sur la période précédente. Le niveau des trésoreries s'est légèrement amélioré.

La production enregistrera une croissance plus modérée en décembre avec des embauches souhaitées.

11,5%

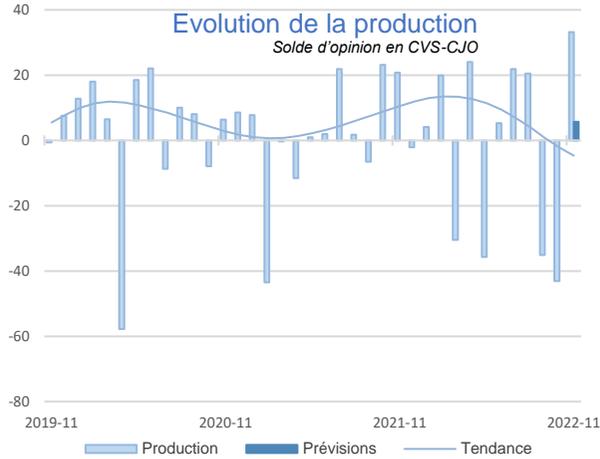
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

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

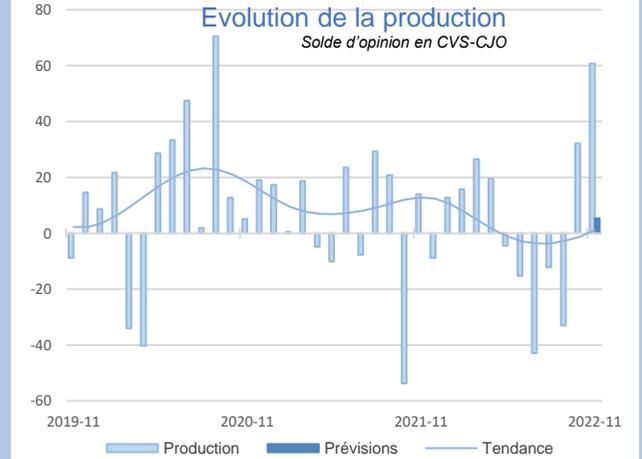


L'activité a fortement rebondi en réponse au retour de la demande domestique sur cette fin d'année. La forte augmentation des prix sur les matières premières ralentit légèrement mais reste stable sur les prix de vente. Le recours à l'intérim a permis de renforcer les lignes de production en prévision des fêtes de fin d'année. Les trésoreries ont été légèrement consolidées mais restent insuffisantes pour la période.

Les prix progresseront de nouveau sensiblement en décembre.

Produits laitiers

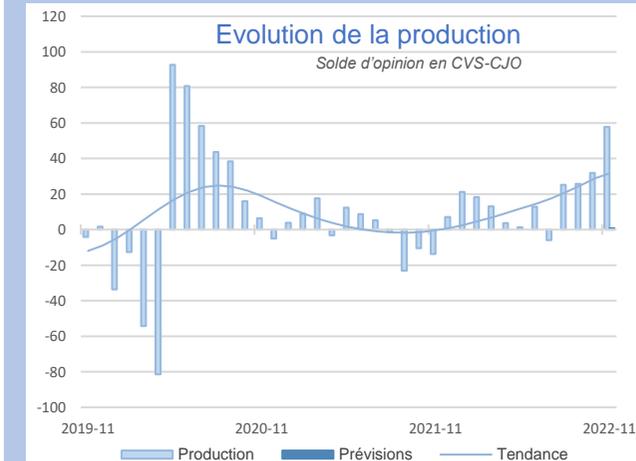
5,7%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2021)



Une nouvelle progression significative de l'activité est observée sur le mois de novembre. La hausse très marquée des matières premières contraste avec la stabilité des prix de vente, ce qui impacte directement les marges et les trésoreries qui se sont légèrement tendues.

L'activité se stabilisera en décembre, de nombreux recrutements sont attendus dans l'intérim principalement et les prix augmenteront de nouveau fortement.

Agroalimentaire



Matériel de transport

La croissance s'est accélérée sur cette fin d'année. Les stocks ont été restaurés. Les carnets de commandes sont toujours sous tension malgré l'enregistrement de nouvelles commandes sur le mois. Les trésoreries se sont tendues et les augmentations de prix significatives se sont maintenues à des niveaux similaires aux mois passés.

L'activité se stabilisera en décembre dans un contexte de hausse de prix toujours significative.



Le secteur a rencontré une nouvelle hausse de l'activité. De nombreux recrutements ont été opérés. Les hausses sur les prix des intrants ont été plus marquées. L'excellent niveau des carnets de commandes laisse entrevoir de bonnes perspectives dans le secteur les prochains mois.

L'activité progressera dans des proportions moindres en décembre mais de nombreux recrutements sont attendus.

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

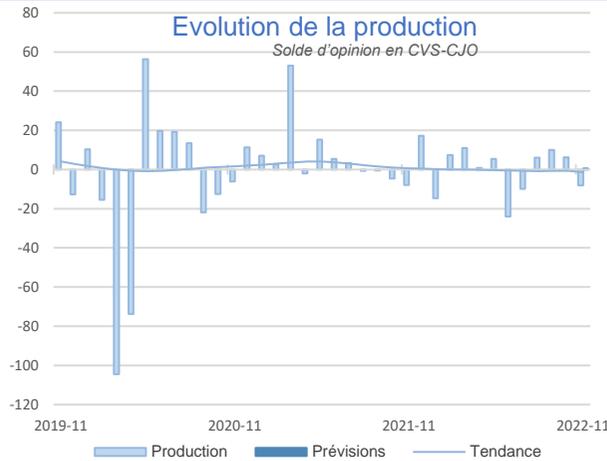
Automobile

Aéronautique et spatial

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

6,2%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

Textile, habillement, cuir, chaussure

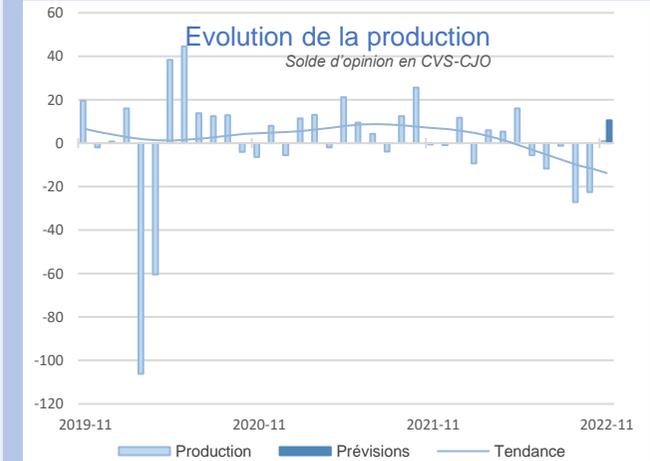


La production s'est repliée dans toutes les branches du secteur, tout comme les commandes. Les prix des matières premières ont légèrement progressé après une période de forte hausse, les prix de vente ont suivi cette même tendance. Quelques recrutements ont pu être effectués. Les trésoreries se sont améliorées notamment grâce aux ventes du « Black Friday ».

La production restera stable en décembre.

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

12,7%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

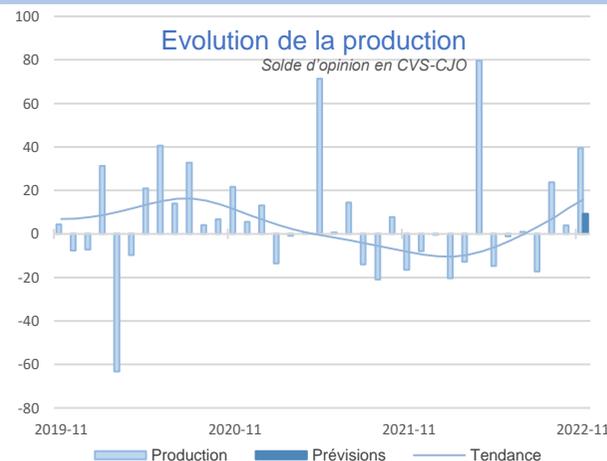


Après plusieurs mois de recul, l'activité s'est stabilisée. Les effectifs sont restés inchangés et le resteront à court terme. Les prix à l'achat et à la vente poursuivent leur fort trend haussier. Les trésoreries sont jugées suffisantes, à des niveaux identiques à la période précédente.

La production connaîtra un redressement notable dans les prochaines semaines.



Autres Produits Industriels

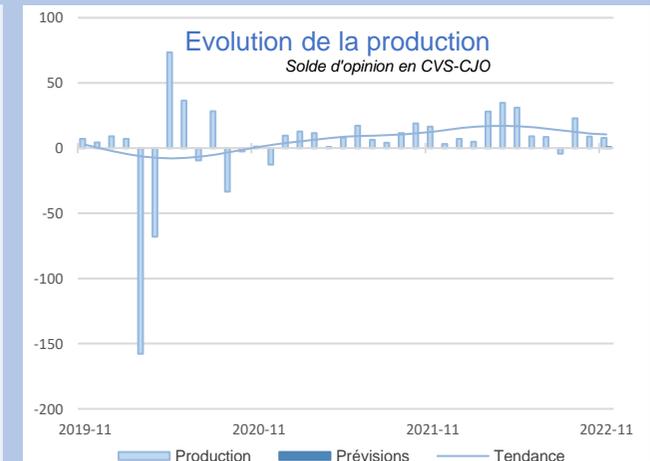


La production a connu un fort rebond avec un renchérissement significatif des commandes de l'étranger. Les effectifs restent inchangés. Les prix d'achat ont poursuivi leur hausse, mais à un rythme moins élevé. Les prix de vente ont été revalorisés. Les trésoreries restent confortables.

La croissance de la production ralentira en décembre.

L'activité est restée globalement éte avec des effectifs qui sont inchangés. Les commandes font l'objet d'appréciations positives. Les prix des matières ont comme le mois précédent, légèrement progressé. Les prix de vente ont augmenté mais à un rythme bien plus faible qu'en octobre. Les trésoreries sont toujours jugées équilibrées.

La production se maintiendra à court terme.

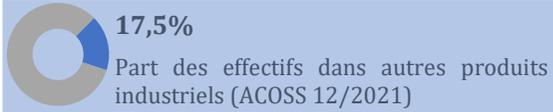


9,5%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

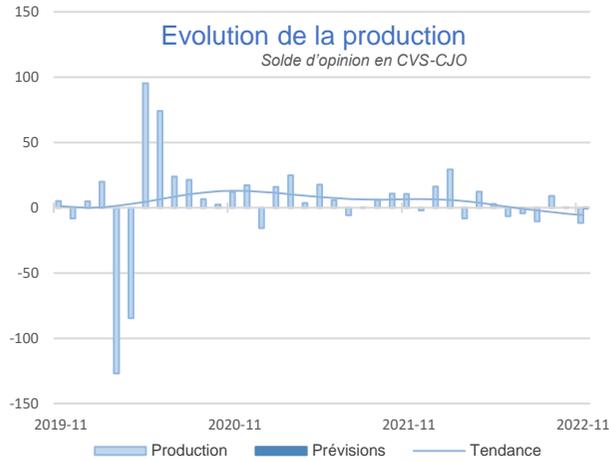
Industrie chimique

Produits métalliques

24,2%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)



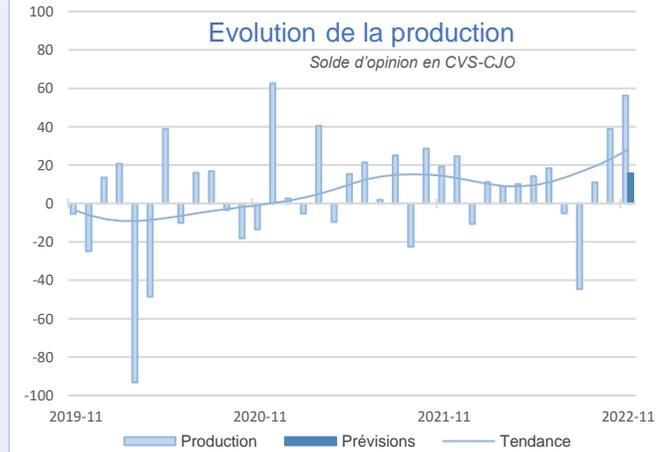
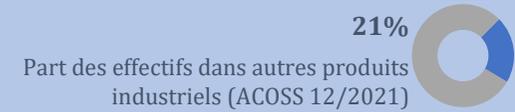
Produits en caoutchouc, plastique et autres



La production a accusé un ralentissement. En parallèle, les effectifs se sont contractés avec des recrutements qui demeurent toujours compliqués. Les carnets de commandes sont jugés un peu étroits. Les prix des approvisionnements restent sur les mêmes niveaux haussiers, qui sont répercutés sur les prix de vente. Les trésoreries restent fragiles sans amélioration notable.

La production se maintiendra dans les prochaines semaines.

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



La production a fortement augmenté, confirmant le rebond observé. Les carnets se sont étoffés sur le marché intérieur, mais sont dégarnis à l'export. Les équipes se sont renforcées et des embauches sont escomptées. Comme le mois passé, les prix des matières ont poursuivi leur forte ascension partiellement répercutée sur les prix de vente. Les trésoreries sont meilleures et à l'équilibre.

L'activité progressera moins significativement en décembre.

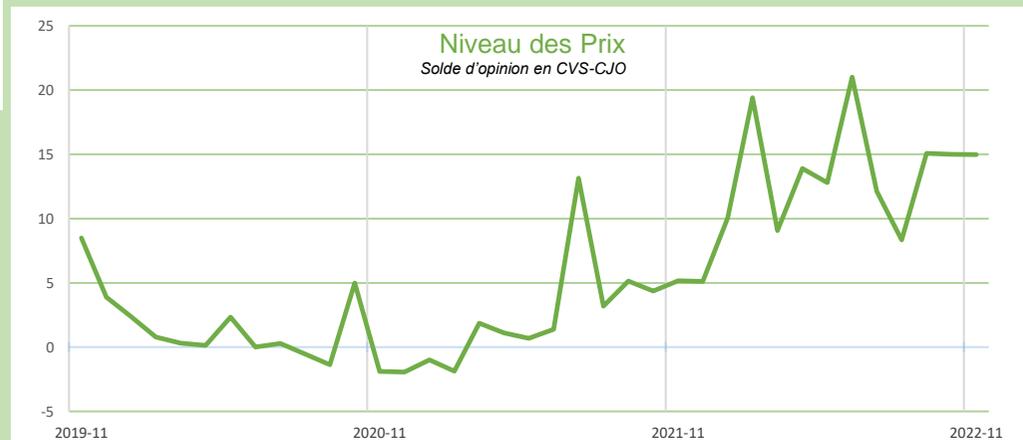
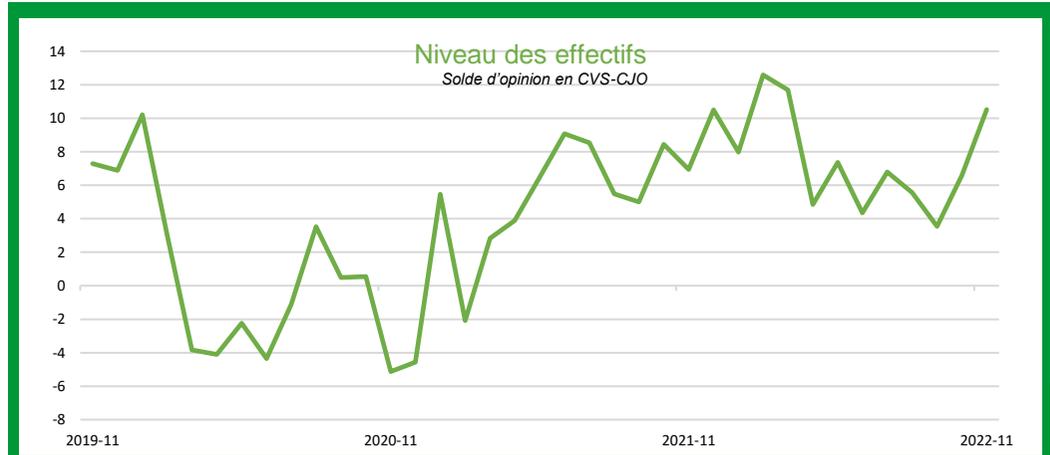
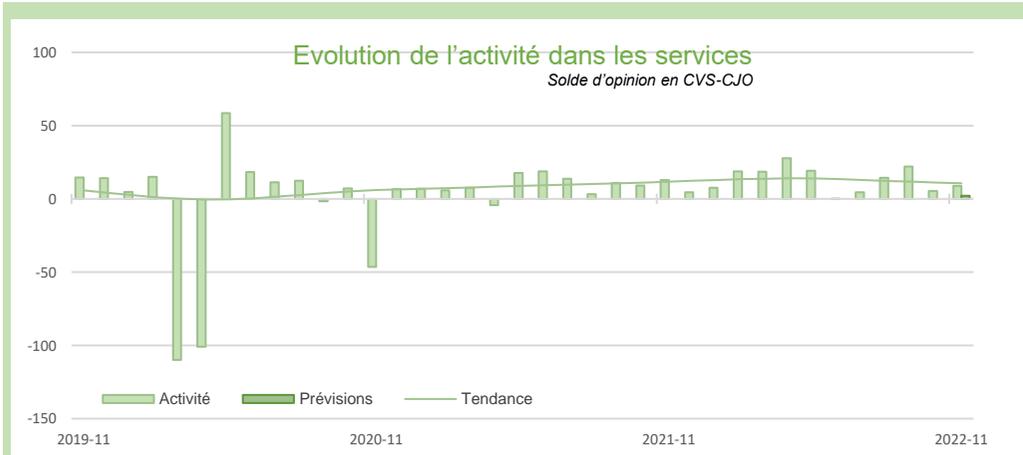


Autres Produits Industriels



Synthèse des services marchands

L'activité des services marchands a légèrement progressé en novembre tandis que les hausses des prix se sont maintenues à un niveau élevé. L'opinion favorable sur les trésoreries se stabilise à un bas niveau, des tensions sont apparues dans un plus grand nombre de secteurs, notamment la filière des transports et entreposage, les activités de services administratifs et de soutien, ainsi que l'édition. La progression des effectifs accélère mais les recrutements ralentiront ces prochaines semaines en prévision d'un tassement des courants d'affaires.



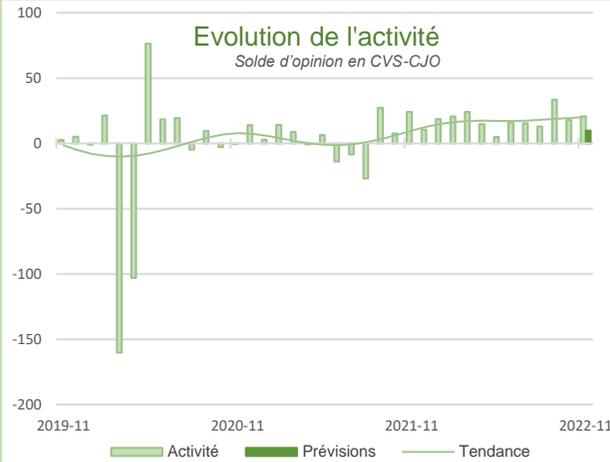
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

12,6%

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



Ingénierie technique

La filière a connu une nouvelle progression ce mois-ci, légèrement plus importante qu'en octobre. Les embauches se sont poursuivies et ont été plus nombreuses que le mois dernier. Les prix ont de nouveau été revalorisés. Les trésoreries sont toujours satisfaisantes et leur niveau s'est amélioré ces dernières semaines.

La croissance de l'activité sera plus modérée en décembre mais les effectifs seront davantage confortés.

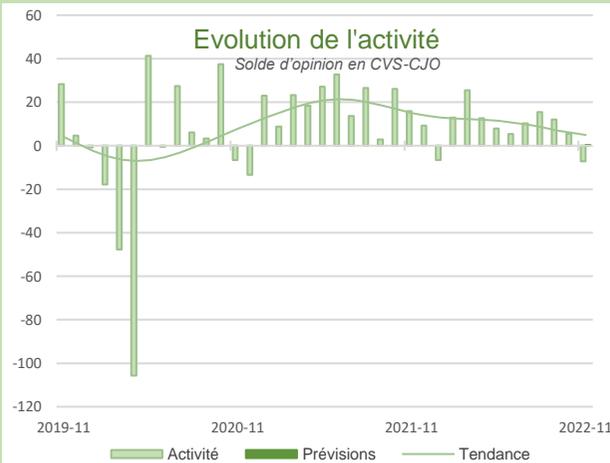
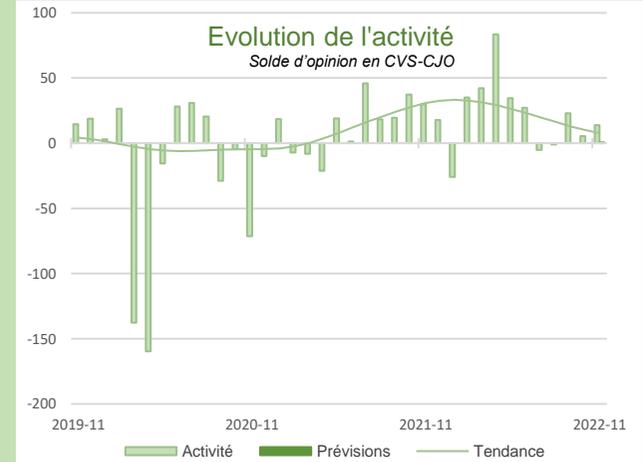
Hébergement

Après un maintien d'activité, ce mois-ci les courants d'affaires se sont inscrits en hausse. Les effectifs ont été stabilisés après les renforts opérés en octobre. Les prix ont bondi par rapport au mois passé. Les trésoreries sont toujours jugées conformes à la période.

Le niveau d'activité sera maintenu le mois prochain et les prix augmenteront dans une moindre mesure.

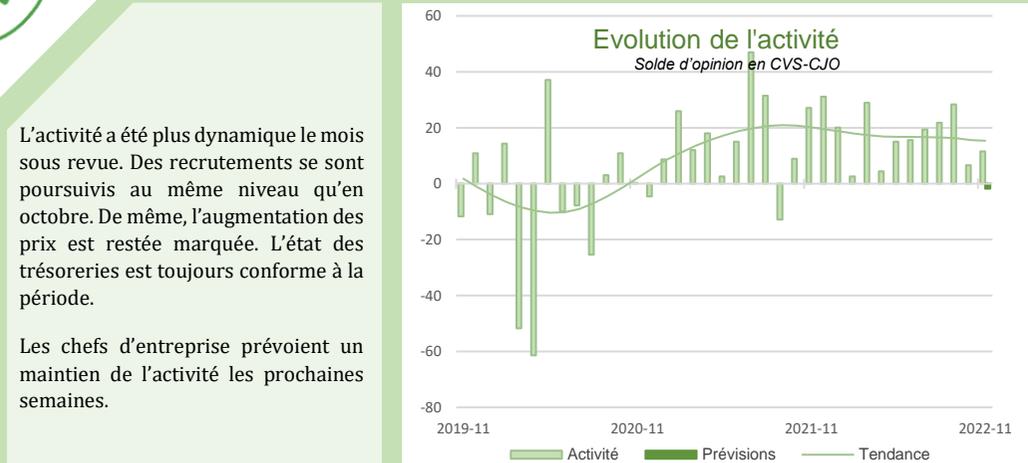
3,4%

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



Le niveau d'activité s'est dégradé sous l'effet d'une demande en repli. Après les nombreux recrutements du mois passé, les effectifs se sont maintenus. Comme en octobre, les prix n'ont pas connu de variation importante. Les trésoreries jusqu'à excédentaires, se sont contractées.

Selon les professionnels de la filière, les courants d'affaires seront stables en décembre.



L'activité a été plus dynamique le mois sous revue. Des recrutements se sont poursuivis au même niveau qu'en octobre. De même, l'augmentation des prix est restée marquée. L'état des trésoreries est toujours conforme à la période.

Les chefs d'entreprise prévoient un maintien de l'activité les prochaines semaines.

2,6%

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

Édition

Activités informatiques et services d'information

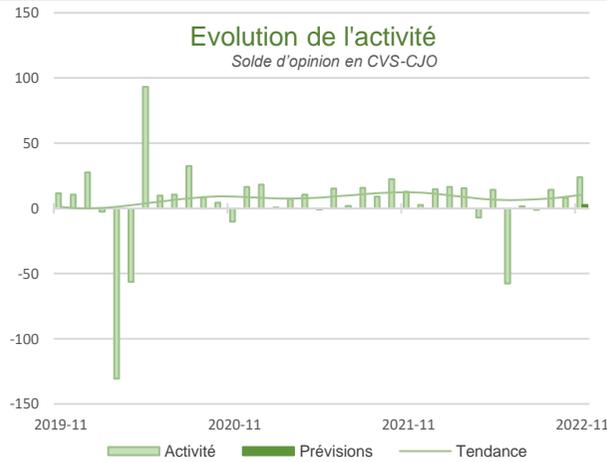
11%

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



La demande s'est intensifiée et a été plus dynamique que le mois passé. La filière a renforcé considérablement ses effectifs. Les prix sont demeurés inchangés. Les trésoreries se sont contractées.

Le niveau d'activité sera maintenu le mois prochain et les prix resteront stables.

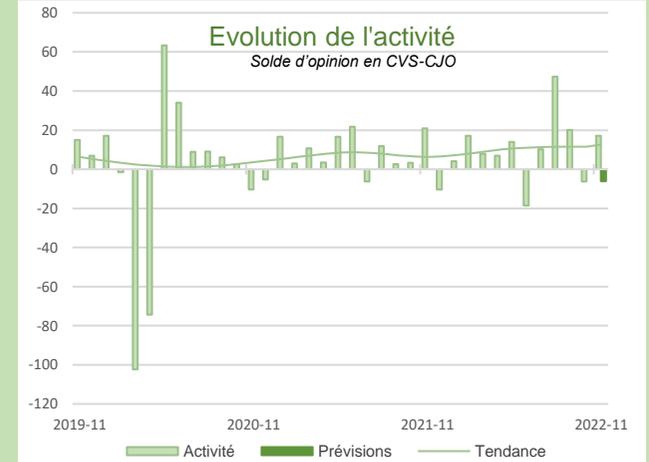
Transports et entreposage

La branche a connu un accroissement significatif de son activité. Après les recrutements enregistrés en octobre, les équipes sont désormais stabilisées. L'augmentation des prix a accéléré encore pour compenser les surcoûts en carburant notamment. La situation des trésoreries a continué de se dégrader.

En décembre, l'activité se tassera.

16,2%

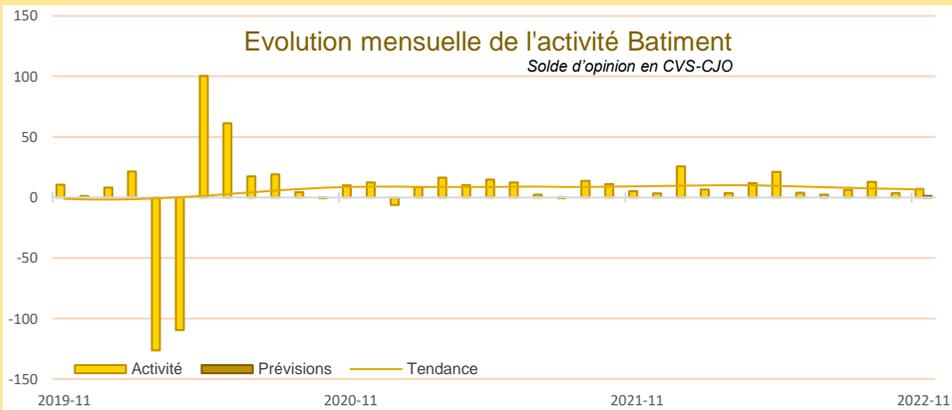
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Malgré les incertitudes au plan des approvisionnements et des coûts, le secteur du bâtiment s'est inscrit en légère croissance sur novembre, particulièrement par l'effet d'une bonne orientation du gros œuvre, qui va trouver, comme traditionnellement, un relais dans le second œuvre. La filière a recruté dans le gros œuvre. La hausse des prix est amenée à se poursuivre au même rythme élevé.



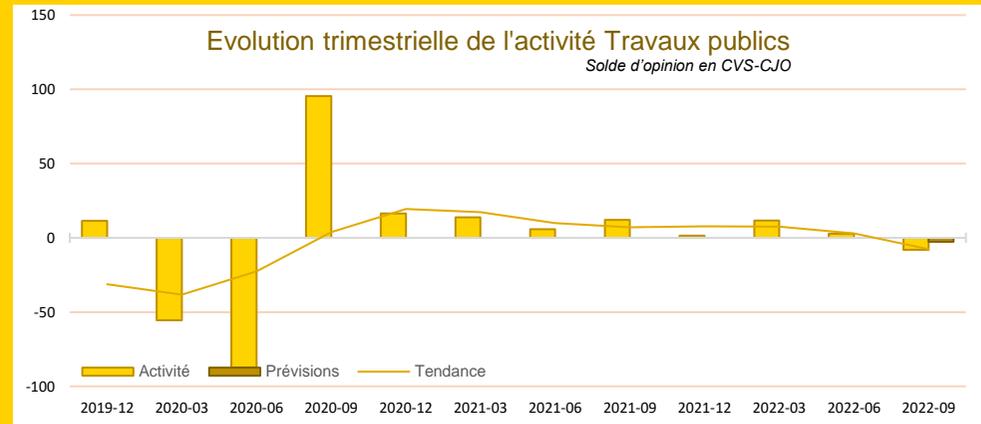
Le bâtiment a bénéficié d'une croissance plus soutenue le mois sous revue, sous l'impulsion du gros œuvre. Les commandes en carnet continuent d'offrir de bonnes perspectives, surtout dans le second œuvre, malgré les incertitudes de coût et d'approvisionnement. Les hausses des prix des devis ne se sont pas démenties, et ont poursuivi le même rythme de croissance. Les effectifs ont augmenté sous l'effet du gros œuvre.

L'activité et les effectifs vont se stabiliser, au contraire des tarifs, qui vont continuer à croître dans les mêmes proportions.

L'activité des TP a reculé sur ce trimestre. Le secteur a continué de « consommer » du carnet de commandes. Les collectivités, confrontées à la hausse des prix de l'énergie, ont été conduites à différer des investissements impactant les perspectives 2023.

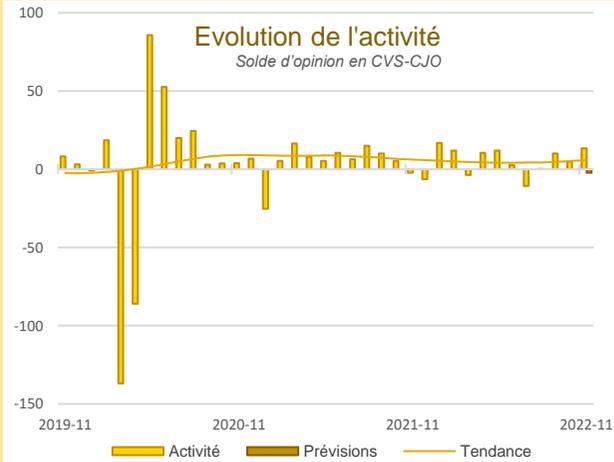
Les réajustements tarifaires ont été nombreux et plus marqués que les trimestres précédents. Néanmoins, toutes les revalorisations des prix des matières premières n'ont pu être répercutées, ce qui impacte directement les marges qui ont été revues à la baisse. Les effectifs se sont nettement contractés et n'évolueront pas sur la période à venir.

L'activité reculera plus légèrement sur cette fin d'année accompagnée par de nouvelles hausses significatives des prix.



25,1%

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



Activité - Gros œuvre

La croissance s'est accélérée dans le gros œuvre. Les prix des devis ont poursuivi leur course en avant, au même rythme que le mois précédent, afin que les marges soient préservées dans un contexte de hausse des coûts (énergie, matières premières et salaires). Le secteur a recruté.

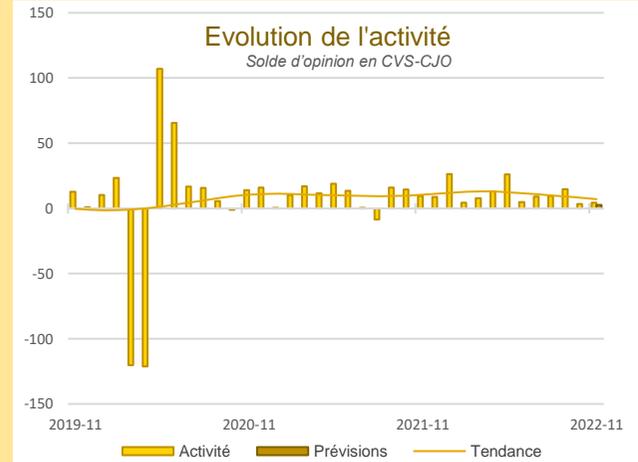
Décembre enregistrera un léger recul, avec une poursuite de l'augmentation des prix et des effectifs en faible croissance.

Activité - Second œuvre

L'activité suit une légère croissance dans le second œuvre. Les carnets de commandes continuent de s'inscrire à un niveau satisfaisant. Les prix ont accentué leur progression, en compensation des multiples surcoûts. Les effectifs se sont stabilisés. Les courants d'affaires sont prévus en croissance, certes limitée, malgré les incertitudes de coûts et d'approvisionnement. Les prix vont continuer d'augmenter sensiblement.

50,3%

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



Bâtiment



Publications de la Banque de France

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

**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...