

BANQUE DE FRANCE

# TENDANCES RÉGIONALES

DÉCEMBRE 2022

Période de collecte :

du lundi 20 décembre 2022 au jeudi 6 janvier 2023

En décembre, l'activité économique régionale a fait preuve de dynamisme

\*\*\*

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

Sur la fin d'année 2022, et malgré la succession des chocs externes, l'activité économique continue de faire preuve de résilience. Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 20 décembre et le 5 janvier), l'activité a de nouveau progressé dans chacun des trois grands secteurs au mois de décembre, de façon d'ailleurs plus prononcée qu'ils l'avaient anticipé le mois dernier. Pour janvier, les entreprises anticipent encore une progression dans l'industrie et les services – néanmoins ralentie – et une quasi-stabilité dans le bâtiment.

Les difficultés d'approvisionnement reculent à nouveau dans l'industrie (40 % des entreprises industrielles les mentionnent en décembre, après 41 % en novembre et un pic à 64 % en avril) et surtout dans le bâtiment (33 %, après 36 % en novembre). On observe une légère modération de la hausse des prix des produits finis dans l'industrie, même si elle reste soutenue ; elle ne s'infléchit pas dans les services couverts par l'enquête et le bâtiment. Les difficultés de recrutement restent élevées : elles sont indiquées par 53 % des répondants, après 54 % en novembre.

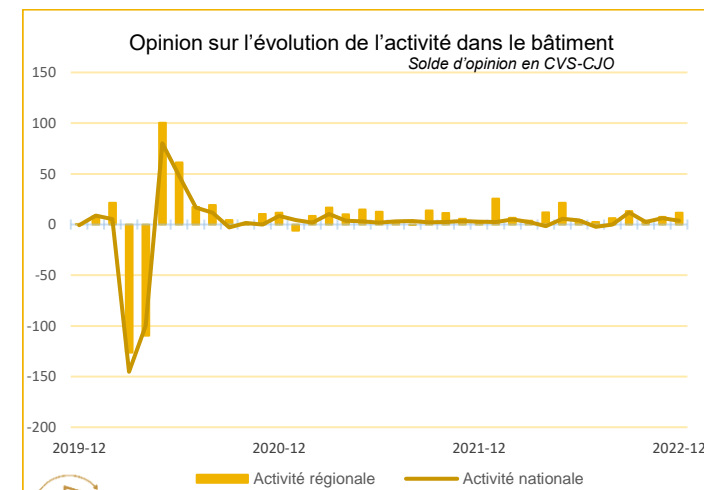
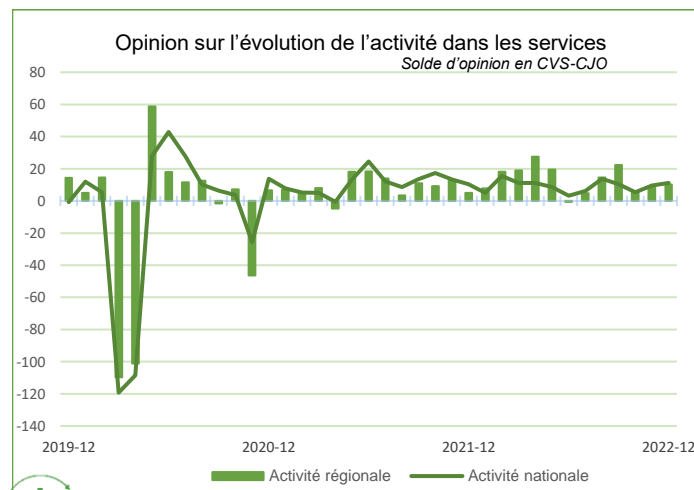
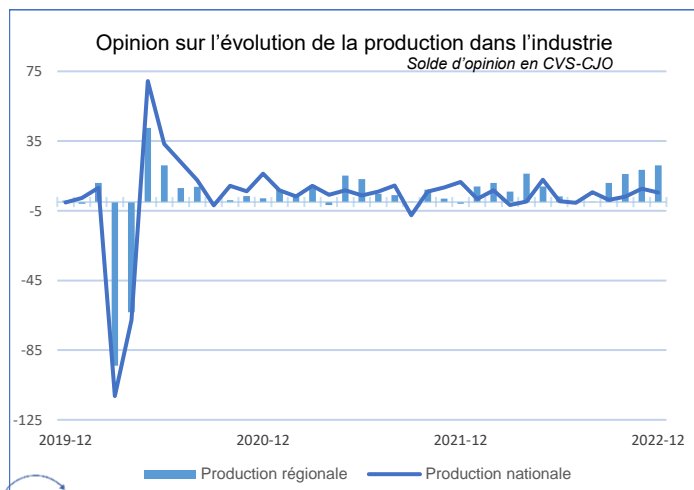
Notre indicateur d'incertitude se détend légèrement en décembre, à des niveaux qui demeurent encore très élevés. La situation de trésorerie des entreprises se stabilise, à un niveau toutefois relativement bas dans l'industrie. Dans l'industrie, l'opinion sur les carnets de commande continue de se replier tout en restant au-dessus de sa moyenne de long terme, alors que celle sur les stocks continue de monter significativement au-dessus de sa moyenne.

Concernant les conséquences de la situation énergétique, nous observons, au niveau de l'ensemble de la population des entreprises, une stabilité de la situation remontée par les chefs d'entreprise par rapport aux deux précédentes enquêtes. Un peu moins du quart des entreprises indiquent que leur activité du mois passé a été affectée, une proportion à peu près inchangée depuis octobre. Pour les trois prochains mois, près du tiers des entreprises s'attendent à un impact (faible ou fort) sur leur activité (40 % dans l'industrie).

S'agissant de l'impact sur leurs marges dans les trois prochains mois, il concerne un peu plus de la moitié des entreprises.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB serait en légère hausse en décembre et quasi stable en janvier. La progression du PIB pour le quatrième trimestre 2022 s'établirait ainsi autour de + 0,1 % par rapport au trimestre précédent.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

En décembre, l'activité économique régionale a fait preuve de dynamisme. La croissance de l'activité a été soutenue dans l'industrie, plus modérée dans les services marchands et le BTP, et à des niveaux supérieurs aux tendances nationales.

Les hausses de prix ont ralenti sur les intrants mais sont restées élevées comme le mois dernier sur les produits finis et les prix des devis du BTP. Les trésoreries ont conservé le même niveau de satisfaction avec des disparités notoires entre les secteurs et notamment des tensions dans l'agroalimentaire, les équipements électroniques, le transport, l'ingénierie technique et les sociétés de services informatiques.

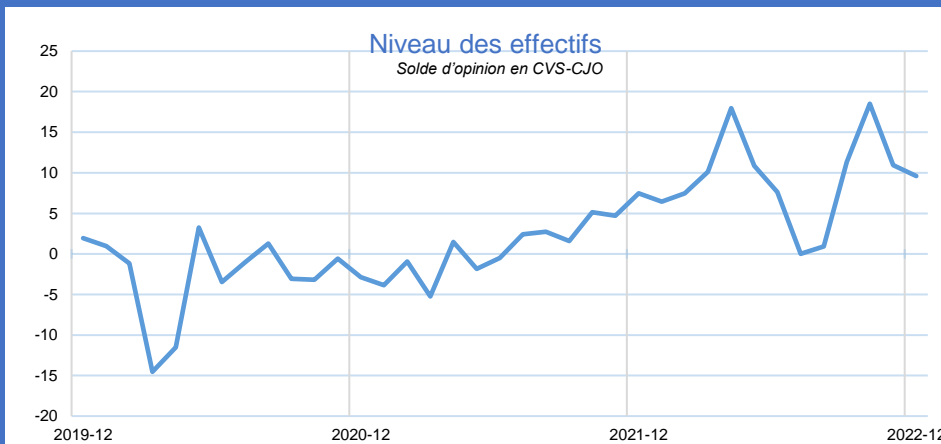
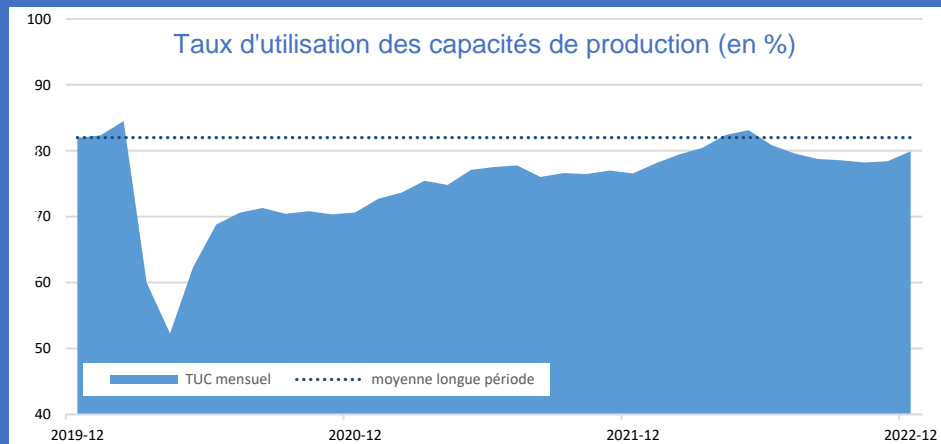
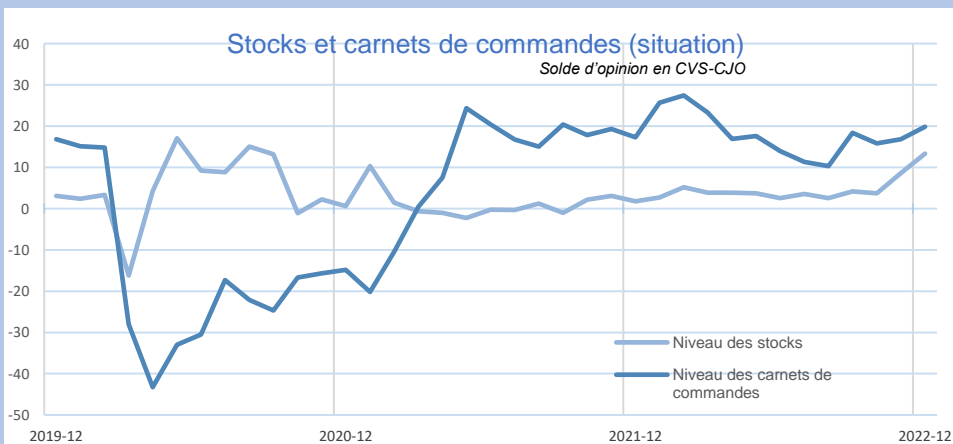
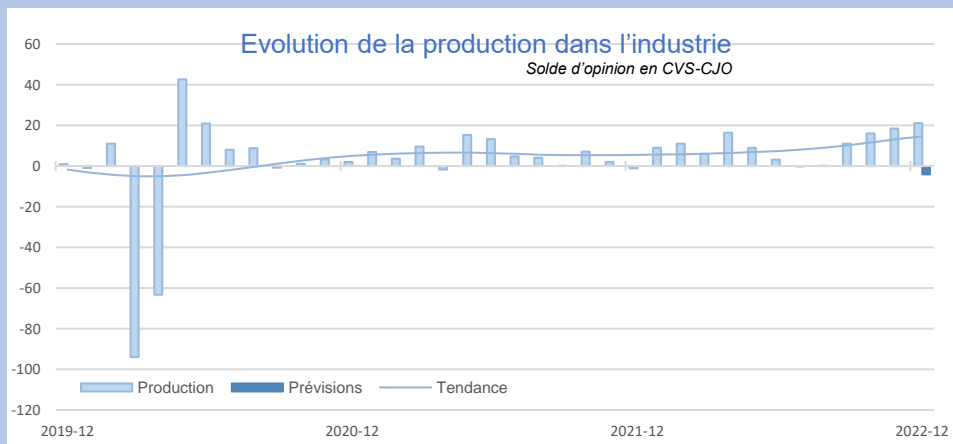
Dans un contexte de difficultés de recrutement toujours significatives, la croissance des effectifs a ralenti, principalement par la voie de l'intérim. Les difficultés d'approvisionnement se sont légèrement atténuées, mais demeurent prégnantes dans l'industrie et le bâtiment, principalement pour les composants électroniques et l'acier.

En janvier, l'activité progressera dans le bâtiment, se stabilisera dans les services marchands et reculera légèrement dans l'industrie. Les hausses de prix s'accéléreront dans l'industrie et seront similaires au sein des autres secteurs.



## Synthèse de l'Industrie

La production industrielle a enregistré une forte croissance en décembre. La croissance des effectifs a ralenti, notamment par la voie de l'intérim en réponse au pic de consommation saisonnier. La hausse des prix des intrants s'est tassée, tandis que les prix des produits finis ont poursuivi leur rattrapage. Les trésoreries sont jugées dans l'ensemble satisfaisantes tout comme les stocks, malgré quelques tensions dans l'agroalimentaire et les équipements électroniques. La production reculera en janvier tandis que les prix poursuivront une hausse soutenue.



INDUSTRIE

INDUSTRIE

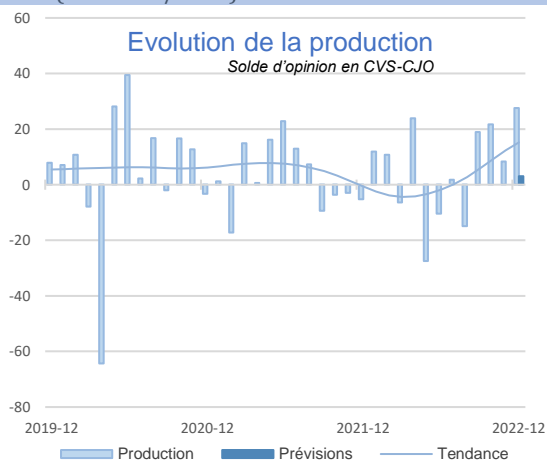
Source Banque de France – INDUSTRIE

21,6%

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

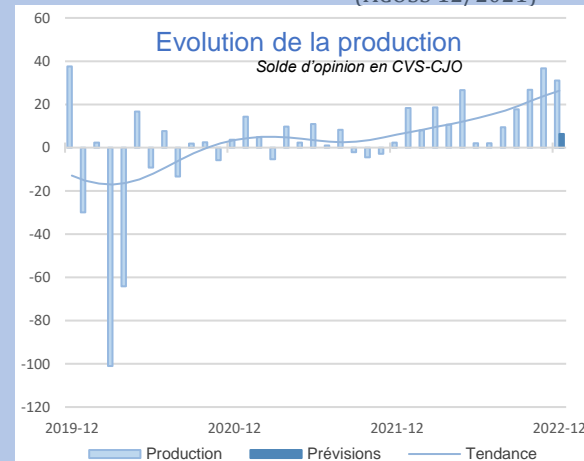
### Agroalimentaire

La bonne orientation de la consommation domestique durant les fêtes a galvanisé la production sur le mois de décembre. Les effectifs ont été consolidés en conséquence, principalement par la voie de l'intérim. Les hausses sur les prix (matières premières et produits finis) se sont accélérées. Les carnets de commandes et les stocks se sont légèrement étoffés, mais sont restés sous dimensionnés. En janvier la croissance ralentira fortement avec un recul notable attendu dans la filière de la viande.



### Matériel de transport

L'activité a continué de progresser dans ses deux principales composantes, l'aéronautique et l'automobile. Les coûts des matières premières ont baissé dans l'aéronautique, alors que les prix finaux ont globalement poursuivi leur hausse. Le secteur a recruté. Les stocks sont élevés. Hormis dans l'automobile, les carnets de commandes sont bien garnis. L'activité devrait progresser, tout comme les prix, moyennant des renforts en effectifs.



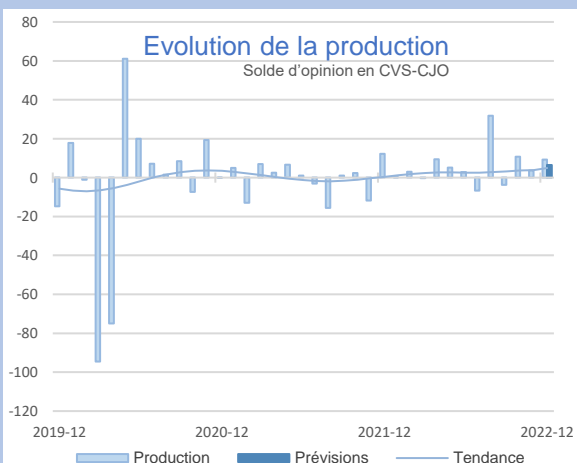
24,5%

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

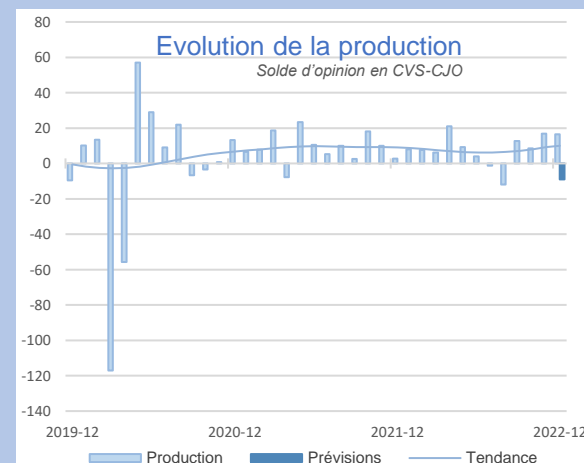


## INDUSTRIE

La production a progressé, permettant notamment de reconstituer les stocks désormais jugés conformes à la période. Les carnets de commandes se sont étoffés. De fortes hausses de prix, similaires au mois dernier, ont été appliquées. L'activité progressera légèrement en janvier, accompagnée d'embauches et des hausses similaires sur les prix sont attendues.



La production a connu une nouvelle progression. Cependant, les carnets sont moins importants. Les effectifs ont légèrement été renforcés et le seront à nouveau en janvier. Les prix d'achat et de vente ont maintenu leur ascension au même rythme que le mois dernier, avant un fort rebond des prix de vente en janvier. Les trésoreries sont équilibrées, bien qu'en légère baisse. La production ralentira à court terme.



11,5%

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

### Équipements électriques et électroniques

### Autres produits industriels

42,3%

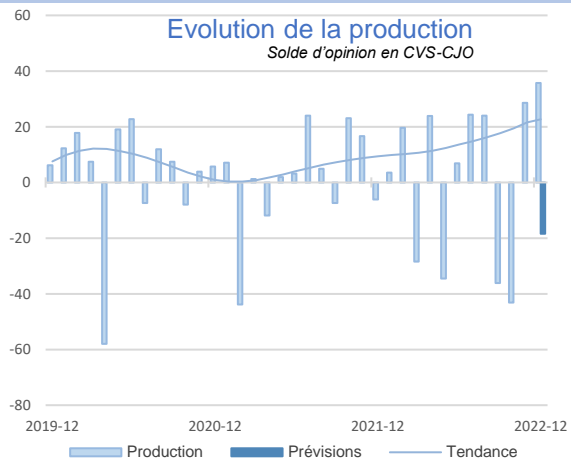
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2021)

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

### Transformation de la viande

Les fêtes de fin d'année ont soutenu la croissance de l'activité. Les carnets de commande jugés insuffisants augurent un début d'année difficile pour la filière. Les nouvelles augmentations tarifaires ont pesé de nouveau sur les trésoreries.

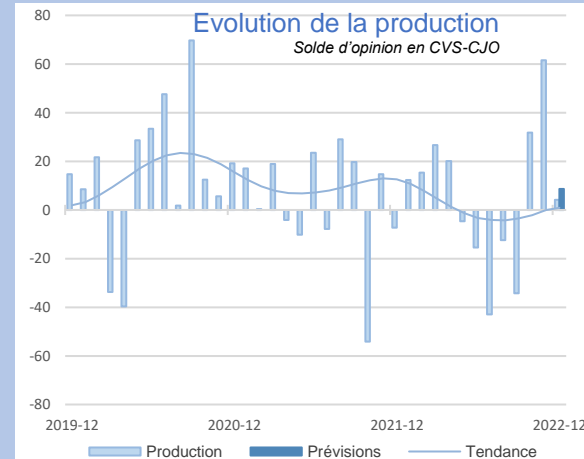
En janvier, la production et les effectifs reculeront fortement pendant que les prix augmenteront plus modérément.



### Produits laitiers

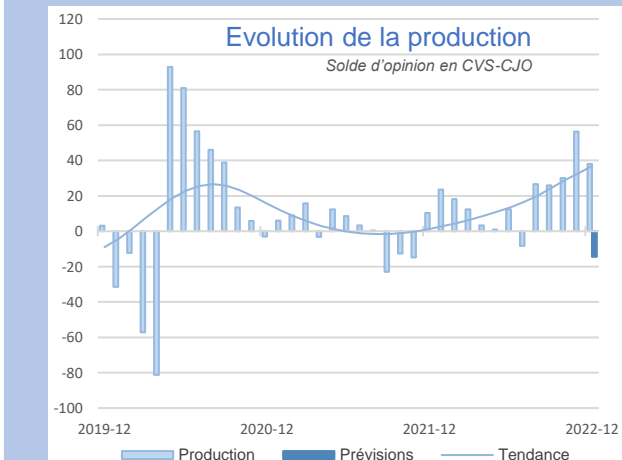
La production s'est maintenue en décembre, limitée par l'accès à certains intrants (lait de chèvre). Les stocks ont été fortement consommés et sont désormais sous dimensionnés. La hausse sur les prix des produits finis a été plus fortement marquée ce mois-ci tandis que celle sur les prix des intrants s'est stabilisée.

L'activité progressera légèrement en janvier dans un contexte de forte hausse des prix.



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

## Agroalimentaire



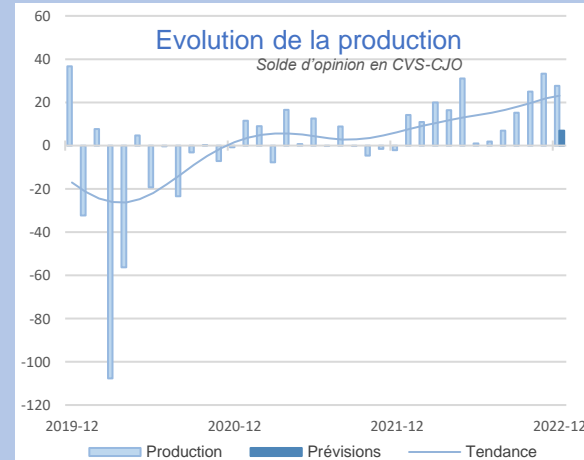
## Matériel de transport

L'activité s'est inscrite en hausse. Le rythme des commandes s'est accru sur le marché interne, moins qu'en novembre. La progression des coûts des intrants s'est accélérée et a été entièrement répercutée dans les prix. Le secteur a recruté. Des stocks ont été constitués, provoquant des tensions de trésorerie.

Les prévisions de janvier s'inscrivent en recul.

La production a poursuivi sa progression, mais les livraisons se sont tassées, en raison des problèmes d'approvisionnement. Les coûts des intrants se sont réduits, les prix de vente demeurant stables. Les recrutements ont ralenti. Les stocks sont importants pour faire face à des carnets de commandes garnis.

La production et les prix augmenteront, les effectifs plus nettement.



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

### Automobile

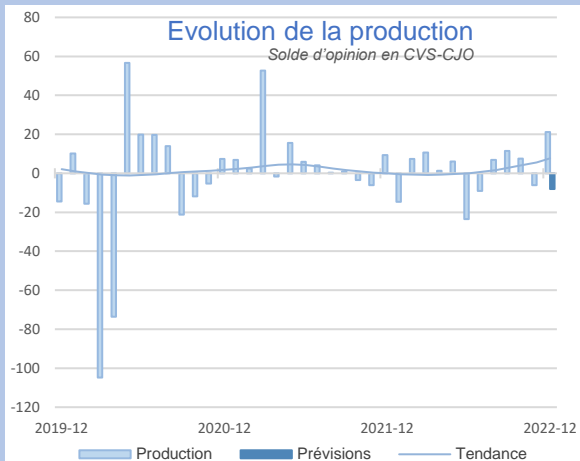
### Aéronautique et spatial

**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 a fortement augmenté. Les carnets de commandes se sont densifiés tant en France qu'à l'étranger. Les prix des matières ont poursuivi leur forte hausse. Les prix de vente ont continué d'augmenter au même rythme, et bondiront en janvier. Les trésoreries, qui étaient équilibrées, se sont légèrement dégradées.

La production se tassera, limitée par les difficultés de recrutement, bien que des embauches soient prévues.

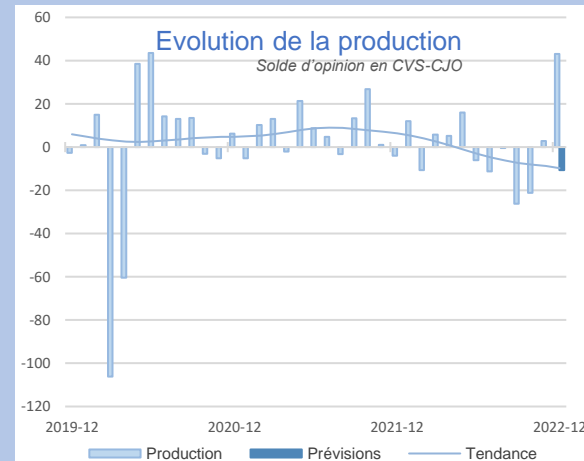
### Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Après plusieurs mois de déclin, les volumes de production ont connu un fort rebond. Cependant, les carnets sont jugés étroits. Les équipes ont été légèrement renforcées. Les prix d'achat et les prix de vente ont progressé moins fortement que le mois dernier. Les trésoreries sont toujours suffisantes.

La production ralentira dans un contexte de demande en repli, les effectifs seront inchangés.

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

12,7%



## Autres Produits Industriels

La production a fléchi. Les carnets de commandes sont restés bons, mais se sont érodés sur le marché étranger. Les effectifs sont restés stables. Les prix des matières se sont maintenus. Les prix de vente ont progressé mais moins fortement, alors qu'une nouvelle accélération est attendue. Les trésoreries sont toujours abondantes.

La production comme les effectifs resteront étales à court terme.

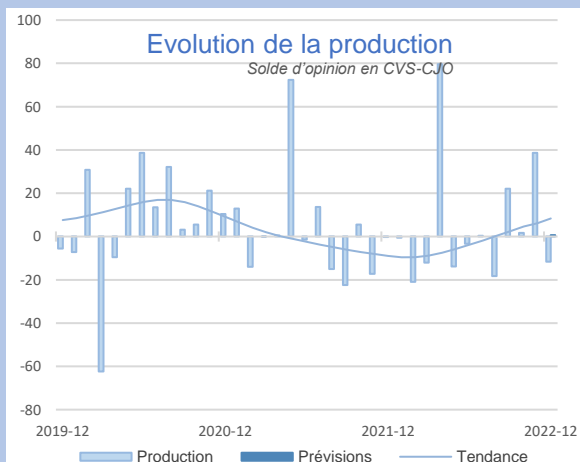
La tendance haussière de la production s'est confirmée. Les carnets de commandes sont toujours aussi abondants, surtout sur le marché intérieur. Les prix d'achat ont connu une progression moins importante qu'en novembre. Les prix de vente sont repartis à la hausse, ce qui se confirmera en janvier. Les trésoreries sont équilibrées, bien qu'en érosion.

La production se maintiendra dans les semaines à venir.

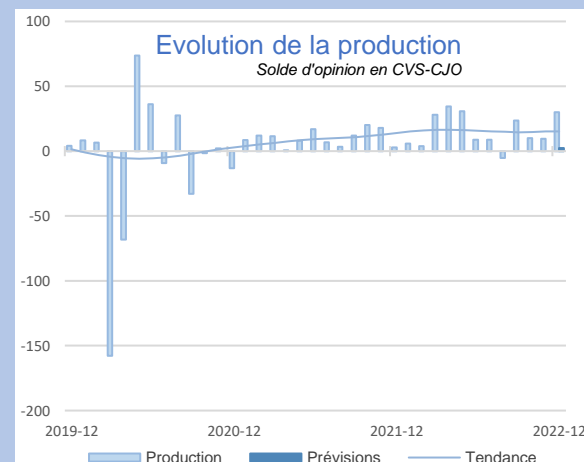
9,5%

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

### Industrie chimique

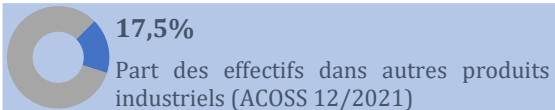


### Produits métalliques

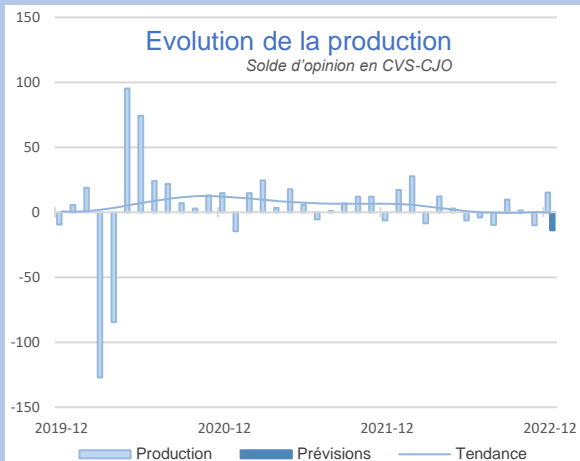


Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

24,2%



### Produits en caoutchouc, plastique et autres



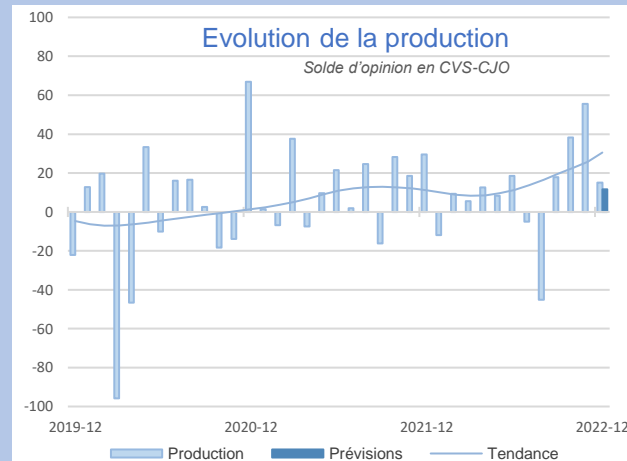
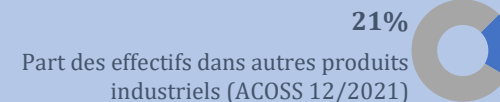
La production s'est inscrite en hausse, les clients ayant passé commande avant l'augmentation des prix de janvier. Les carnets ont perdu en consistance. Les prix de vente comme d'achat confirment la même forte tendance haussière. Les effectifs sont stables. Les trésoreries se sont à nouveau resserrées.

La production accusera un recul avec un renchérissement significatif des prix de vente.

### Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

La production a augmenté mais à un rythme moindre. Les prix d'achat ont poursuivi leur forte ascension. Les prix de vente ont augmenté sur les mêmes niveaux que ces derniers mois, et une hausse conséquente aura lieu en janvier. Les stocks sont jugés élevés. Les effectifs sont inchangés. Les trésoreries demeurent toujours équilibrées.

La production accélèrera sensiblement en janvier avec un renforcement des effectifs.



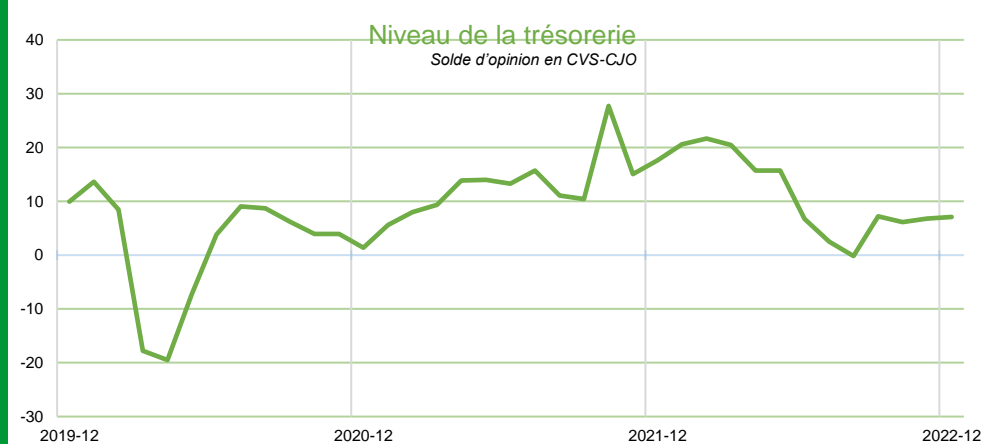
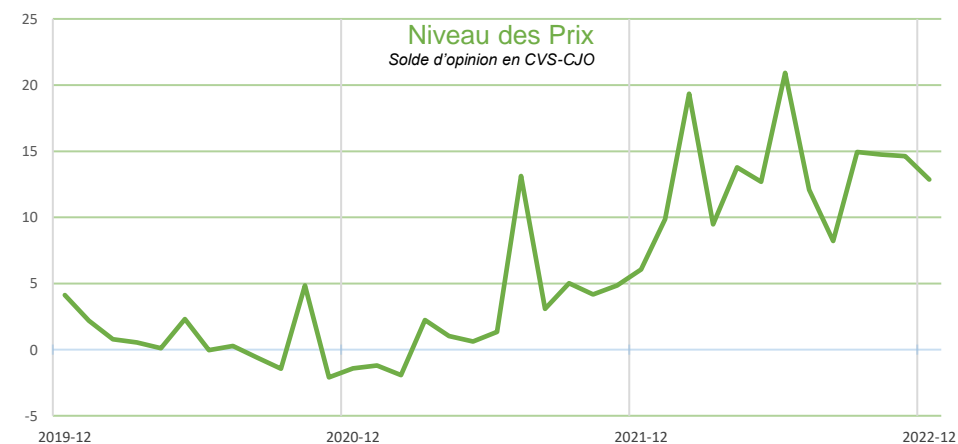
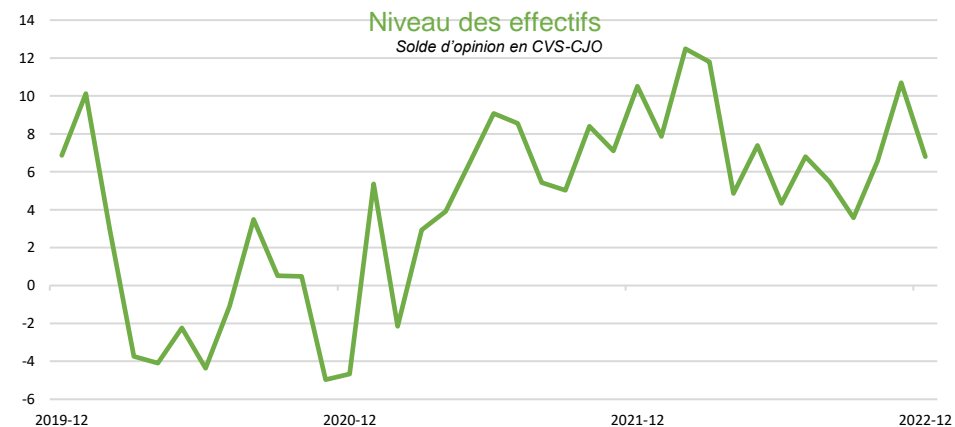
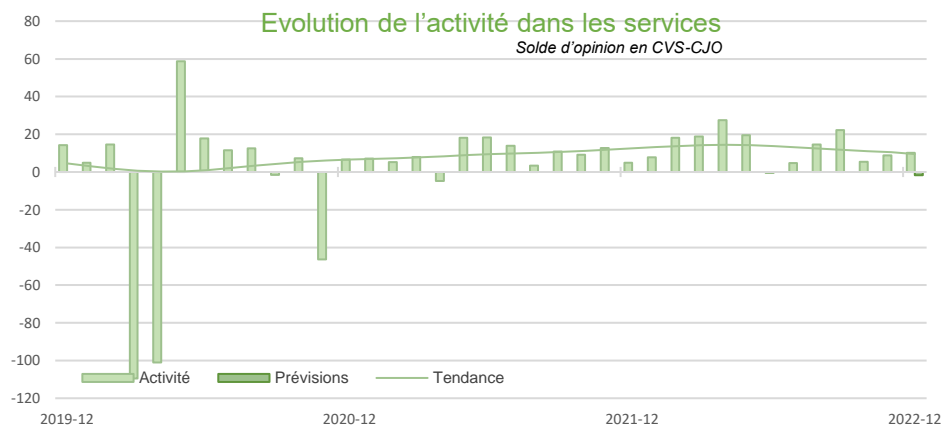
## Autres Produits Industriels





## Synthèse des services marchands

L'activité a de nouveau progressé modérément, à l'exception des filières de l'information et la communication et des autres activités informatiques, en net recul. Globalement, les recrutements ont ralenti sur le mois. La hausse des prix s'est poursuivie et se poursuivra au même rythme modéré. Les trésoreries se stabilisent à un niveau bas avec des tensions récurrentes dans le transport. La croissance des effectifs a ralenti. Les courants d'affaires se stabiliseront en janvier.



SERVICES MARCHANDS

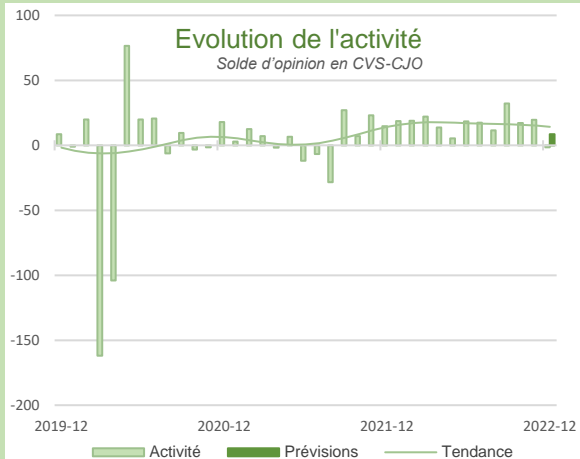
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

12,6%

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

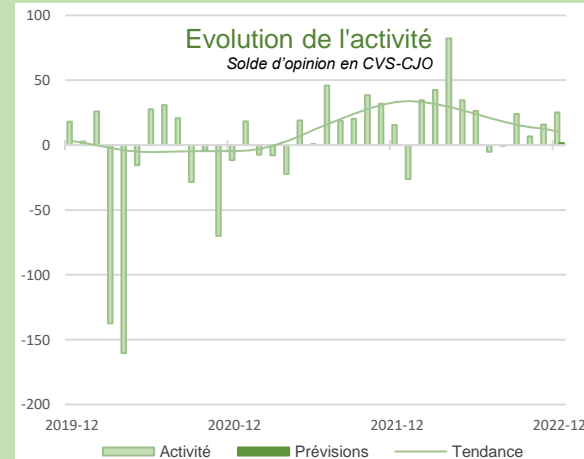
### Ingénierie technique



Après plusieurs mois à un rythme soutenu, le niveau d'activité a ralenti en décembre en raison d'une demande en repli, liée notamment à la fermeture de sites pour les fêtes. Les recrutements se sont poursuivis à un rythme moins intense. Les prix ont de nouveau été légèrement revalorisés. Les trésoreries se sont tendues.

L'activité progressera en janvier et s'accompagnera de nouvelles embauches.

### Hébergement



Les courants d'affaires ont été encore plus dynamiques, que ce soit grâce à la clientèle d'affaires ou à la clientèle touristique selon les sites. Les effectifs ont été légèrement confortés. Après le rebond des prix du mois dernier, ceux-ci ont été revus modérément en décembre. Les trésoreries sont plus confortables.

Le niveau d'activité sera maintenu le mois prochain et les prix augmenteront significativement.

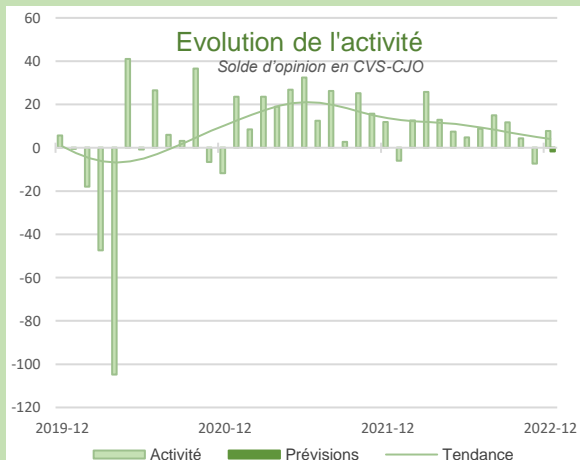
3,4%

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

### Édition

2,6%

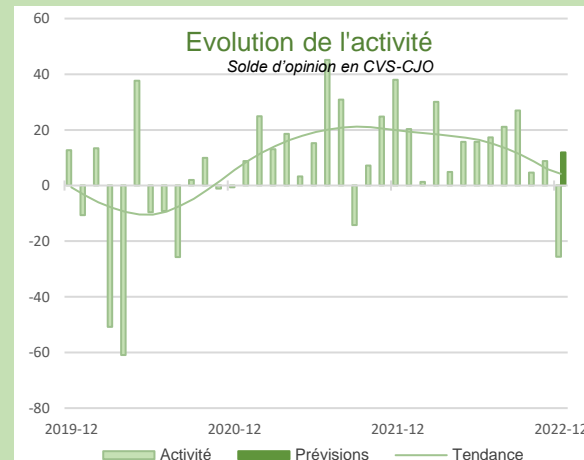
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)



Après un repli, l'activité a regagné en consistance ce mois-ci. Les effectifs sont restés stables, de même les prix, qui n'ont pas connu de variation importante, celui du papier ayant déjà atteint un niveau élevé. Les trésoreries sont de nouveau jugées confortables, après un mois plus tendu.

Selon les professionnels de la filière, les courants d'affaires seront stables les prochaines semaines.

### Activités informatiques et services d'information



L'activité est marquée par un traditionnel recul en décembre. Les équipes ont de nouveau été renforcées. Les révisions de prix à la hausse se sont poursuivies. Les trésoreries se sont contractées, mais restent conformes à la période.

Les chefs d'entreprise prévoient une accélération des courants d'affaires en janvier, accompagnée de nouvelles embauches et d'une envolée des prix.

11%

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



13,5%

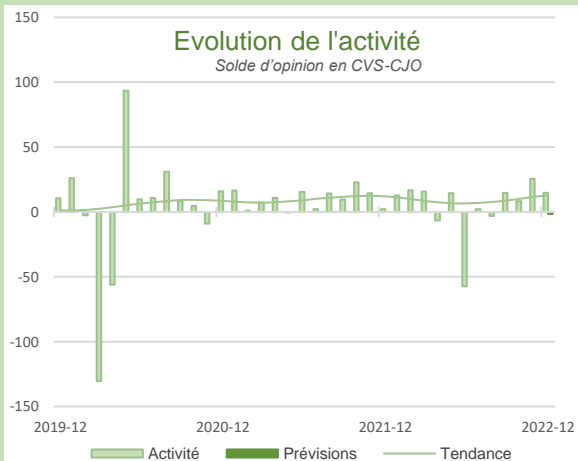
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

### Services administratifs et de soutien

L'activité est restée dynamique, mais dans une moindre mesure qu'en novembre. Après les recrutements importants du mois dernier, les effectifs se sont stabilisés au cours du mois. Les prix, inchangés jusque-là, ont été revalorisés en décembre. Les trésoreries sont désormais aisées.

En janvier, l'activité restera globalement étale, et les effectifs seront maintenus.

Evolution de l'activité  
Solde d'opinion en CVS-CJO



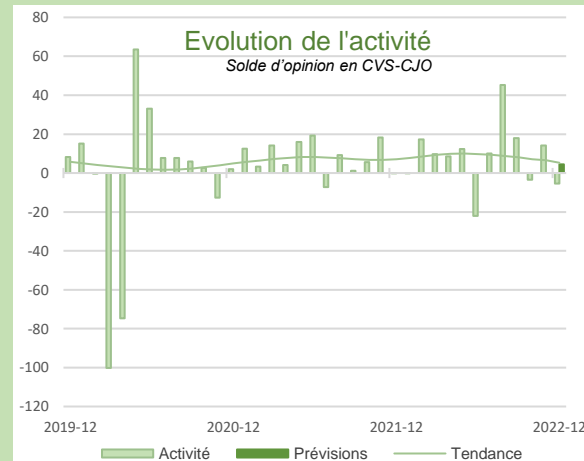
### Transports et entreposage

L'activité s'est contractée sous l'effet d'une demande en net repli, en lien notamment avec les fermetures annuelles et les difficultés d'approvisionnement pour l'activité d'entreposage. Les équipes sont toujours stables. Les prix se sont de nouveau inscrits en hausse. La situation des trésoreries s'est améliorée mais reste légèrement sous tension.

La demande sera plus animée en janvier, l'activité se maintiendra et les prix augmenteront.

16,2%  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

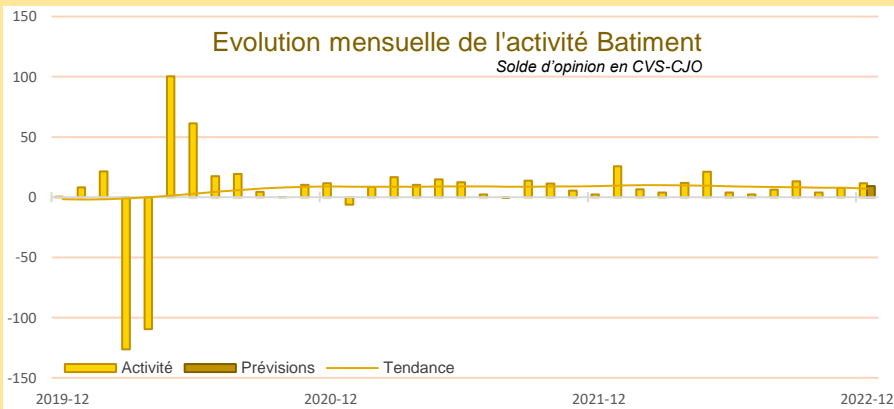
Evolution de l'activité  
Solde d'opinion en CVS-CJO





## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Malgré les surcoûts et les problèmes d’approvisionnement, mieux maîtrisés, le BTP s’est inscrit en légère progression dans le second œuvre, le gros œuvre et, dans une moindre mesure, le TP. Le secteur a faiblement recruté et les hausses de prix se sont poursuivies au même rythme. Les anticipations affichent de nouvelles progressions d’activité, de prix particulièrement et d’effectifs, sauf dans le TP, où les effectifs demeureront stables.

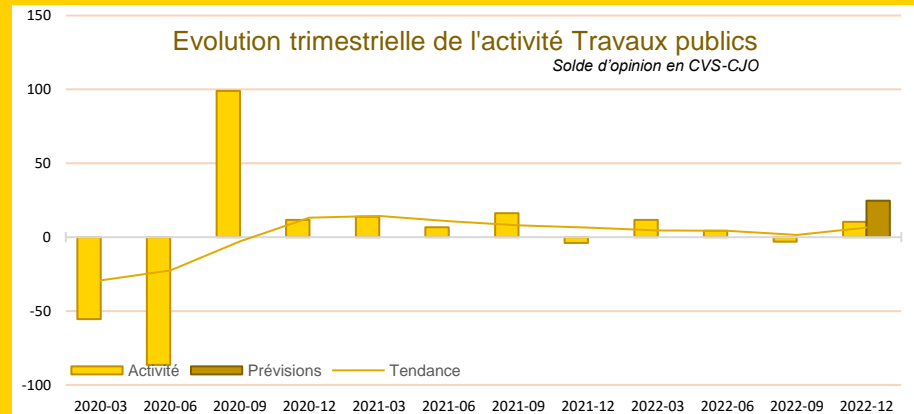


L’activité s’est inscrite en hausse dans le bâtiment, principalement grâce à la dynamique du second œuvre. Les carnets de commandes ont généralement satisfait les chefs d’entreprise. Les prix ont maintenu leur progression. Le secteur a modérément recruté.

Les prévisions sont meilleures dans le gros œuvre et les hausses de prix poursuivront leur cadence. Des recrutements seront opérés.

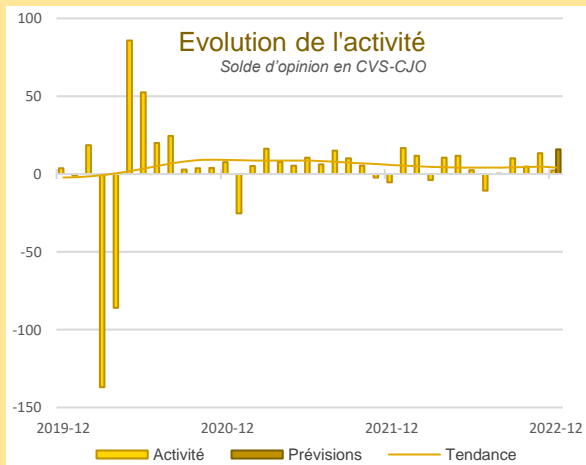
Au contraire des trimestres précédents, la filière TP s’est inscrite en progression le dernier trimestre de l’année. Malgré la prudence des collectivités publiques au plan des investissements, dictée par les surcoût auxquels elles ont à faire face, notamment en matière énergétique, les carnets de commandes 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 très légère croissance dans le gros œuvre. Les carnets de commandes demeurent bien étoffés. Les prix ont amplifié leur progression. Le secteur a modestement embauché, en proie à des difficultés de recrutement.

L'activité s'inscrira en hausse, avec des embauches à la clé, et de nouvelles hausses tarifaires programmées.

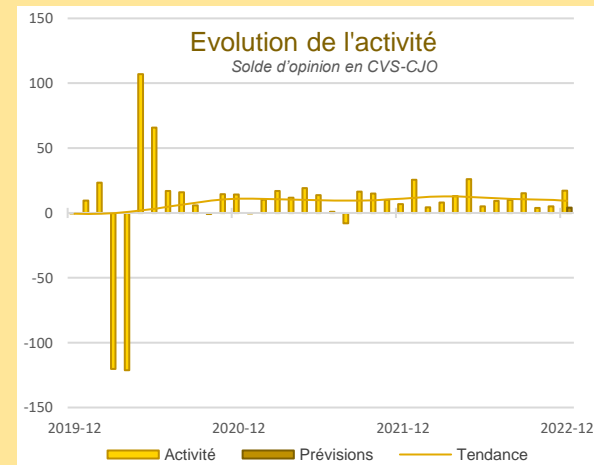
### Activité - Second œuvre

Le second œuvre a progressé en décembre, plus nettement que les mois précédents. Les carnets de commandes ont satisfait les acteurs, et les prix des devis ont poursuivi leur hausse. Les équipes sont demeurées quasiment stables.

La progression de l'activité ralentira, alors que celle des prix s'accélérera, dans un contexte où des recrutements seront nécessaires.

50,3%





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



**Bâtiment**



Publications de la Banque de France

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