

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

OCTOBRE 2022

Période de collecte :

du jeudi 27 octobre 2022 au vendredi 4 novembre 2022

Dans un climat d'incertitude, l'activité régionale est encore résiliente en Octobre.

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

Dans un environnement conjoncturel difficile, marqué par une succession de chocs, l'activité continue à résister globalement. Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 octobre et le 4 novembre), l'activité au mois d'octobre a légèrement progressé dans l'industrie et les services, et a été à peu près stable dans le bâtiment. Pour novembre, les entreprises anticipent une poursuite de cette tendance.

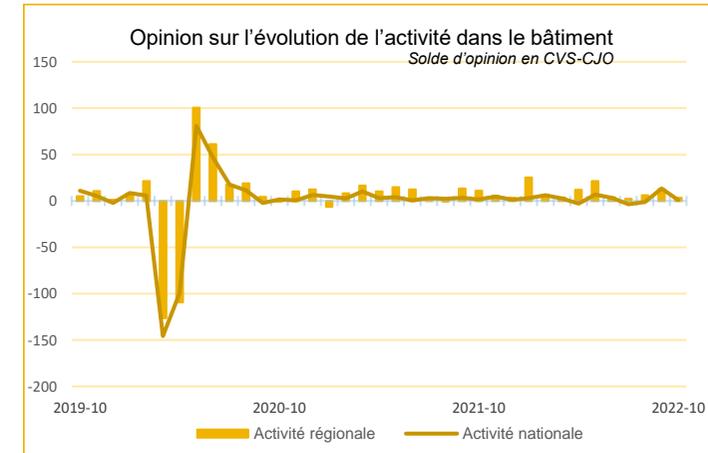
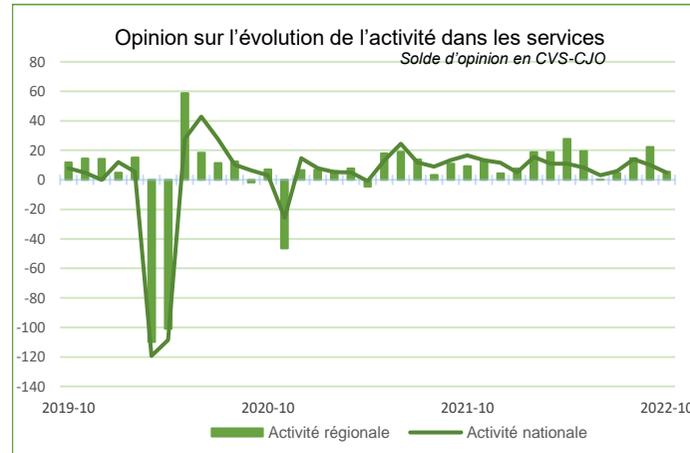
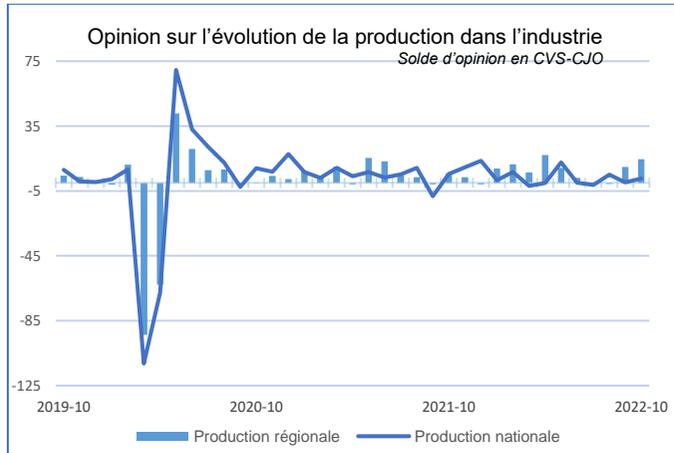
Les difficultés d'approvisionnement se replient de nouveau dans l'industrie (43 % des entreprises industrielles le mentionnent en octobre, après 48 % en septembre) et évoluent peu dans le bâtiment (41 %, après 40 %). On observe un ralentissement de la hausse des prix des produits finis. Les difficultés de recrutement s'atténuent légèrement (indiquées par 55 % des répondants, après 58 % en septembre).

Pour le mois d'octobre, notre indicateur d'incertitude progresse dans les services et demeure à des niveaux toujours élevés dans l'industrie et le bâtiment. La situation de trésorerie des entreprises se dégrade à nouveau dans l'industrie et à un moindre degré dans les services.

Interrogées pour la première fois sur les conséquences de la situation énergétique, 25 % des entreprises indiquent que leur activité du mois passé a été touchée, dont 7 % fortement. Pour les trois prochains mois, près de quatre entreprises sur dix s'attendent à un impact (faible ou fort) sur leur activité. 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.

En tenant compte par ailleurs des secteurs non (ou moins) bien couverts par l'enquête, comme l'énergie, le commerce et les transports, plus affectés par le blocage des raffineries et les pénuries de carburant en octobre, les premières indications suggèrent que la croissance du PIB serait très légèrement positive au quatrième trimestre.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En octobre, l'activité a continué de faire preuve de résilience malgré l'impact croissant de la crise énergétique sur les trésoreries et les marges. En effet, la croissance de l'activité régionale dans l'industrie s'est accélérée alors qu'elle a reculé au niveau national, portée par la bonne tenue des industries agroalimentaires et aéronautiques. En revanche, la progression de l'activité dans les services marchands et le bâtiment a ralenti dans la plupart des sous-secteurs.

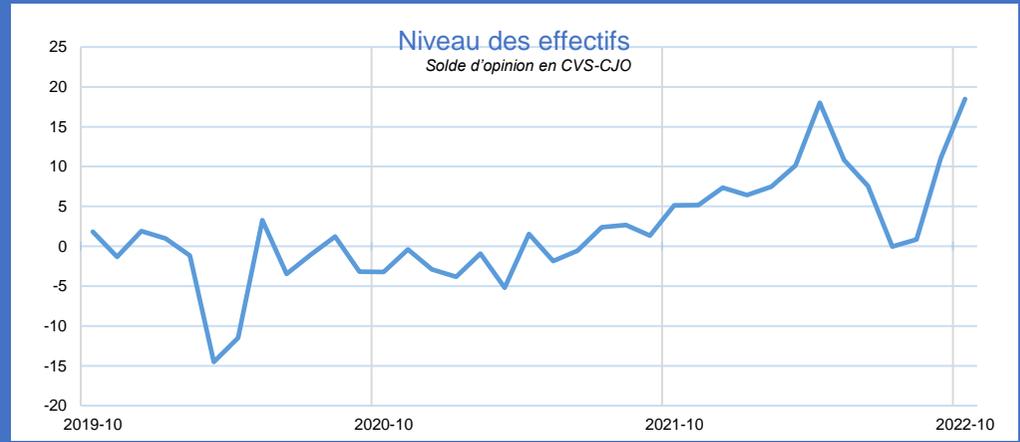
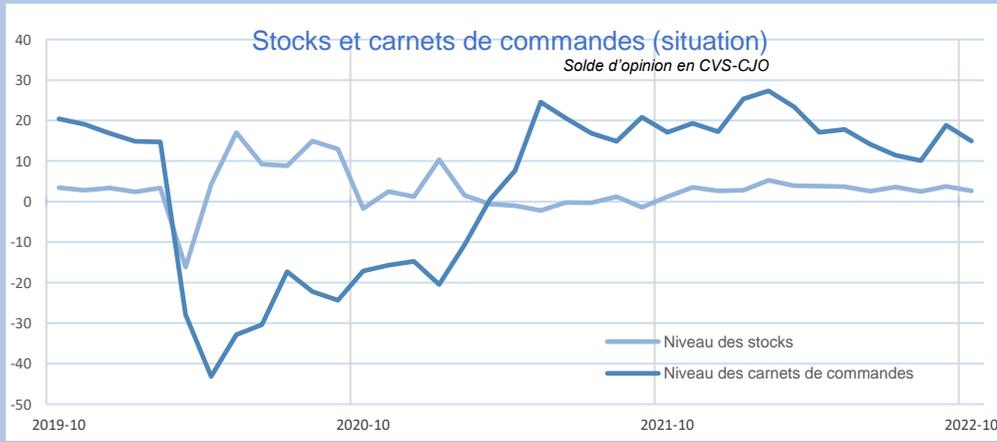
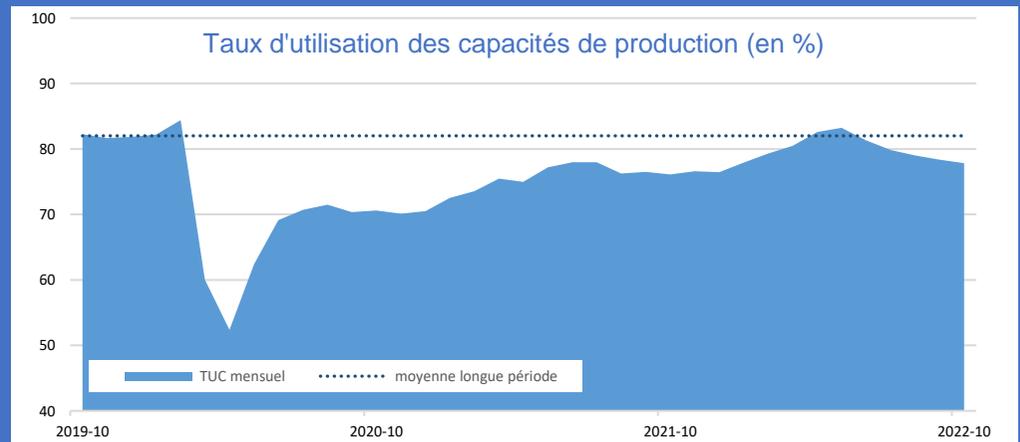
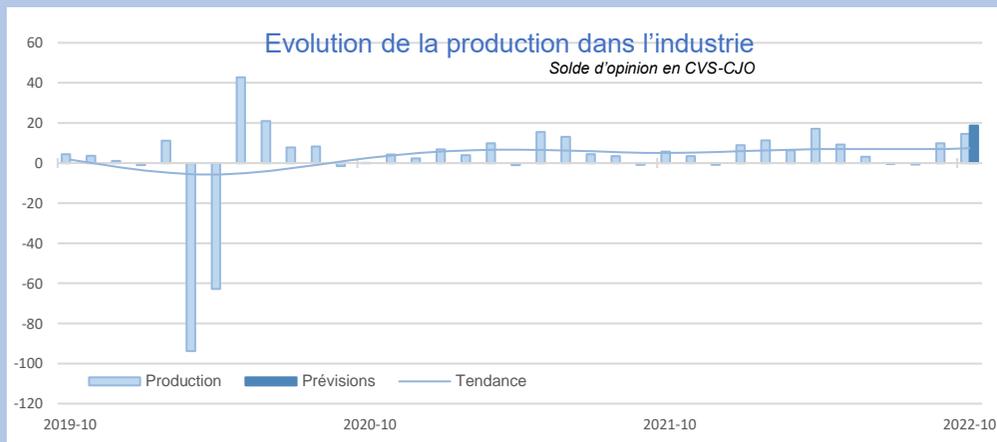
Les effectifs ont été étoffés sensiblement dans l'industrie, plus modestement dans les services marchands et ont légèrement reculé dans le bâtiment. Les hausses de prix significatives ont ralenti. Les stocks dans l'industrie se sont tendus notamment dans l'agroalimentaire et les équipements électroniques. La situation générale des trésoreries s'est maintenue à un niveau jugé conforme à la période sauf pour les transporteurs toujours en tension du fait des prix et de l'accès aux carburants.

En novembre, la croissance de l'activité sera plus soutenue dans l'industrie et le bâtiment, et stable dans les services marchands. Les hausses de prix ralentiront hormis dans le bâtiment où l'augmentation des tarifs des devis sera de nouveau significative. Les chefs d'entreprises envisagent de renforcer leurs effectifs dans tous les secteurs.



Synthèse de l'Industrie

Malgré les difficultés persistantes de recrutement et d'approvisionnement, la croissance de l'activité industrielle s'est intensifiée en octobre. La hausse des prix des intrants et des produits finis est restée soutenue conduisant nombre d'entreprises à constituer des stocks de précaution. Les trésoreries se sont tendues mais continuent d'être jugées satisfaisantes dans l'ensemble. Les recrutements se sont accélérés dans la plupart des secteurs. Les perspectives d'activité sont favorables, avec des souhaits d'embauche et des hausses tarifaires plus modestes.



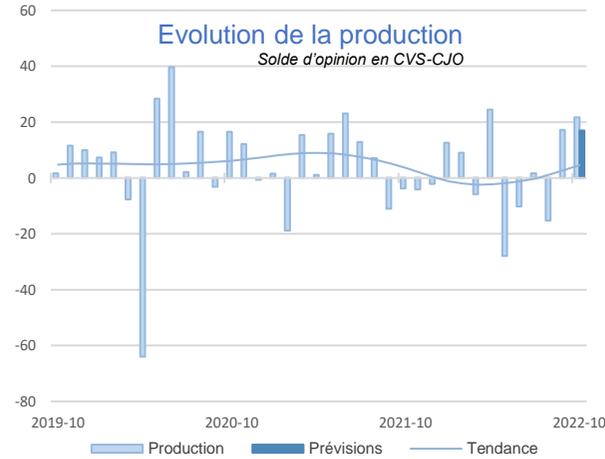
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

21,6%

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



Agroalimentaire

L'activité agroalimentaire a de nouveau fortement progressé en octobre portée par une demande domestique soutenue. Malgré tout, les carnets de commandes et le niveau des stocks restent tendus. Les prix des matières premières ont accusé une nouvelle forte hausse répercutée en grande partie sur les prix de vente. L'état des trésoreries est jugé satisfaisant.

La production restera dynamique en novembre. L'évolution des effectifs et des prix à la hausse sera moins marquée.

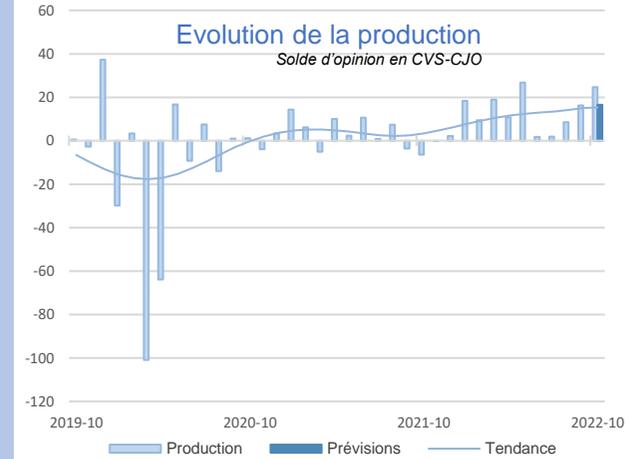
Matériel de transport

Le secteur a tiré profit de la bonne tenue de ses principales composantes, l'aéronautique et l'automobile, et sa croissance s'est accélérée. L'export est mieux orienté que le marché domestique. Les prix des matières premières ont progressé plus modérément que les mois passés, mais sans répercussion sur les prix de vente. Les recrutements se sont accélérés.

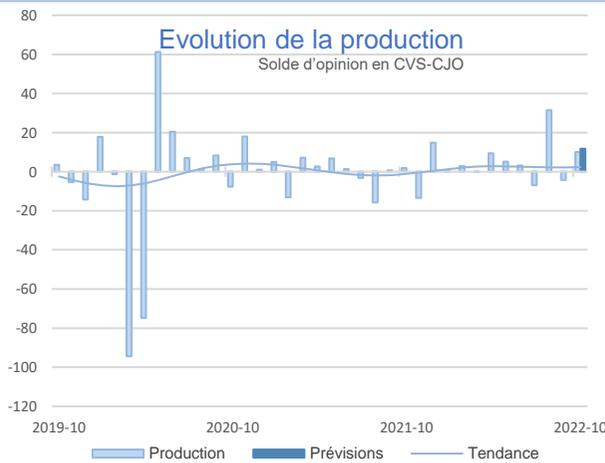
L'activité restera soutenue en novembre à un degré moindre. Les recrutements seront plus nombreux.

24,5%

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



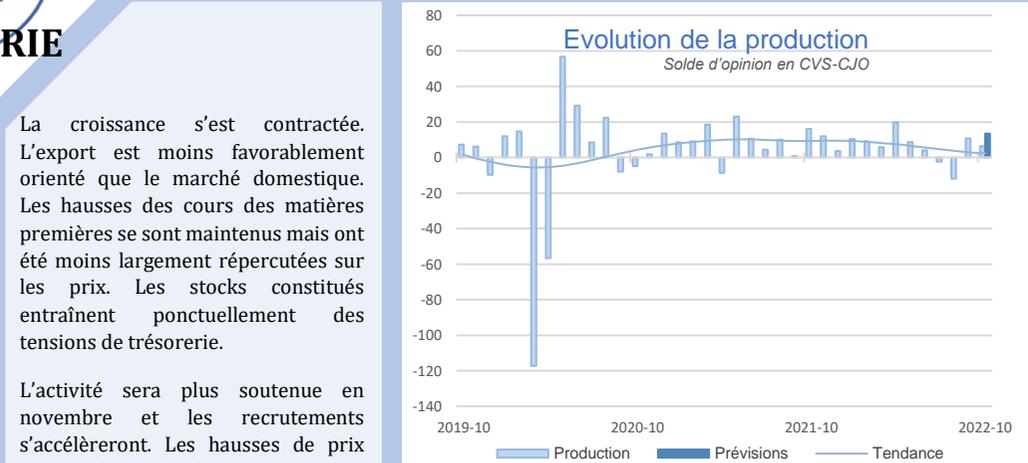
INDUSTRIE



Équipements électriques et électroniques

L'activité a évolué favorablement, notamment dans la fabrication d'équipements. Les hausses des prix sont en repli, au détriment des marges. Les recrutements s'inscrivent en forte hausse. Malgré une amélioration, les trésoreries demeurent parfois sous tension tout comme les stocks qui se sont nettement dégradés dans l'ensemble.

L'activité restera bien orientée en novembre et les effectifs seront légèrement consolidés.



Autres produits industriels

La croissance s'est contractée. L'export est moins favorablement orienté que le marché domestique. Les hausses des cours des matières premières se sont maintenus mais ont été moins largement répercutées sur les prix. Les stocks constitués entraînent ponctuellement des tensions de trésorerie.

L'activité sera plus soutenue en novembre et les recrutements s'accéléreront. Les hausses de prix seront plus modérées.

11,5%

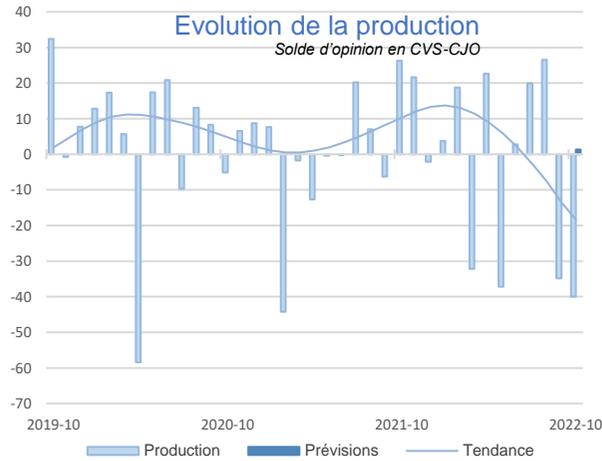
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

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

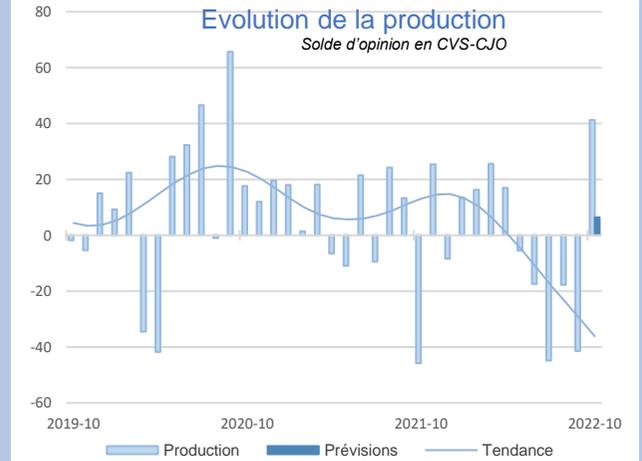


L'activité a de nouveau reculé face à une demande atone. Les carnets de commandes s'amenuisent. Les effectifs se sont à nouveau contractés sensiblement. Les surcoûts de l'énergie et du transport et la hausse des matières premières (en repli ce mois, hormis sur le porc) n'ont été que partiellement répercutés sur les prix de vente. Les trésoreries toujours jugées insuffisantes pour la période.

Pour novembre, l'activité se stabilisera et les effectifs reculeront moins vite.

Produits laitiers

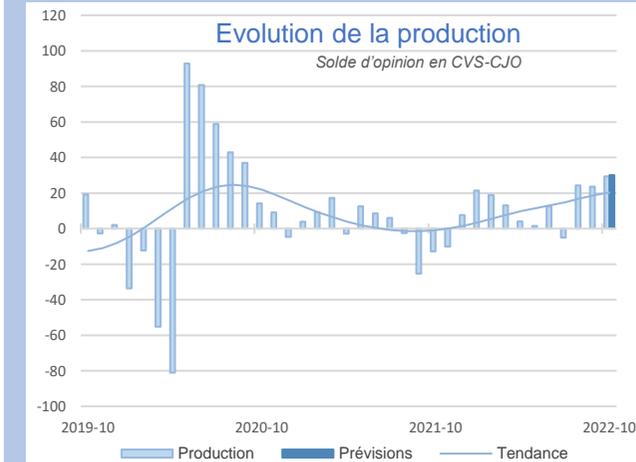
5,7%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2021)



La forte hausse de production du mois a été insuffisante pour répondre à une demande intérieure dynamique, obligeant à puiser dans les stocks. Les hausses de prix des intrants et produits finis ralentissent. Des recrutements ont été opérés en prévision des fêtes de fin d'année. Les trésoreries sont jugées conformes à la période.

La croissance ralentira en novembre pendant que les prix augmenteront de nouveau significativement.

Agroalimentaire



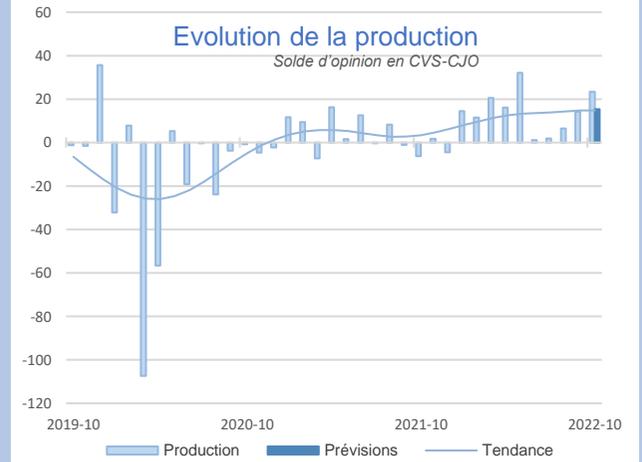
Matériel de transport

L'activité a confirmé une meilleure orientation, malgré les difficultés d'approvisionnement, notamment en composants électroniques, la hausse des coûts de l'énergie, les problèmes de recrutement et un export moins dynamique. Les prix ont poursuivi leur réajustement. Le secteur a recruté.

Les perspectives sont plutôt favorables, avec une production et des prix attendus en hausse.

L'activité a progressé en lien avec la montée en puissance des cadences de production, malgré les difficultés de la *supply chain* aéronautique à fournir les composants nécessaires. L'export est dynamique. Les prix des matières premières ont augmenté dans une moindre mesure et les délais se sont quelque peu détendus. Le secteur a recruté.

Les perspectives sont meilleures, avec des embauches attendues en novembre.



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

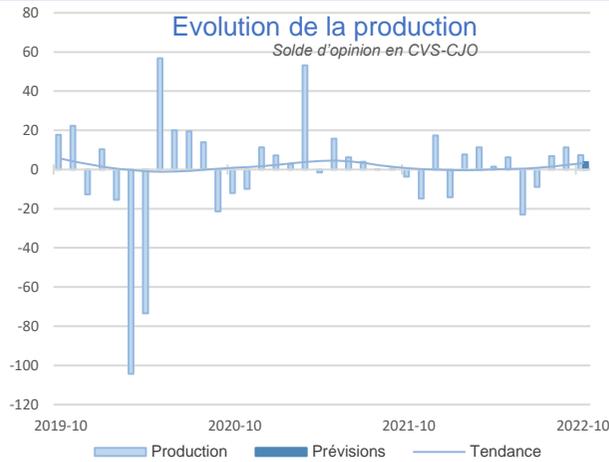
Automobile

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

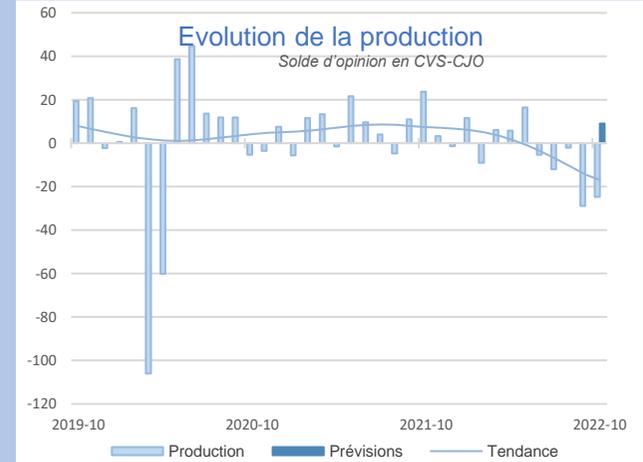


L'activité a poursuivi sa progression, hormis dans l'habillement. Les prix des matières premières (coton, polyamide, lycra) ont continué d'augmenter, avec une répercussion significative sur les prix de vente, sauf dans l'habillement, qui a également connu des pertes d'effectifs et des tensions de trésorerie.

Les perspectives sont à la stabilité, avec de nouvelles hausses de prix.

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

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

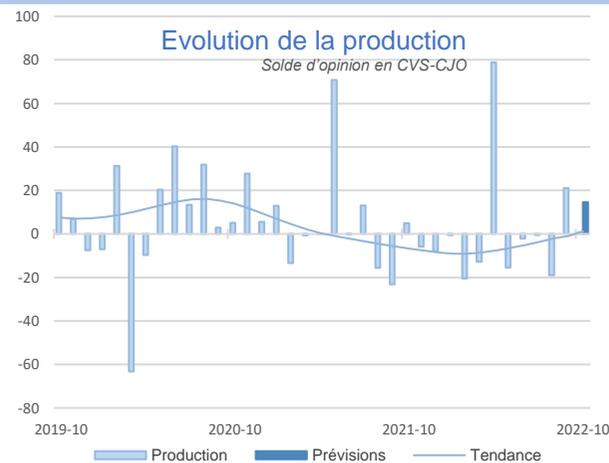


La production a reculé dans toutes les composantes de la filière bois, et particulièrement au sein du papier carton. Les prises de commandes ont évolué en baisse. Les cours des matières premières ont continué d'augmenter, significativement pour le papier, avec une prise en compte le plus souvent partielle dans les prix.

Les perspectives ne sont meilleures que dans l'imprimerie. Les hausses tarifaires devraient se modérer.



Autres Produits Industriels

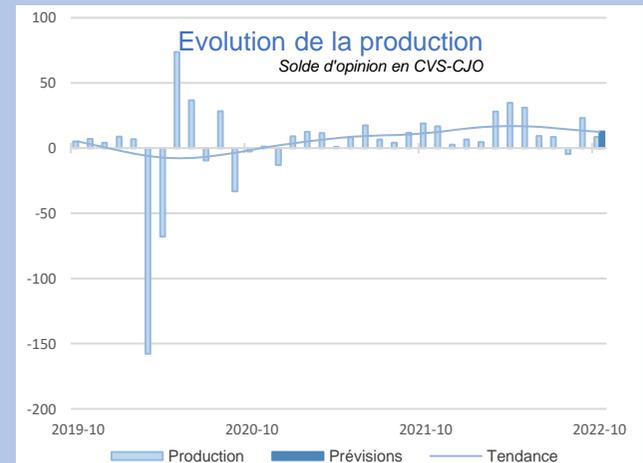


L'activité s'est stabilisée. Les commandes ont été soutenues, particulièrement sur le marché domestique. L'augmentation des cours des matières premières ne s'est pas démentie, sans traduction sur les prix de vente sur le mois. Le niveau de recrutements se maintient, et le recours aux heures supplémentaires progresse.

Les prévisions sont bonnes, avec une hausse modérée des prix.

L'activité a été moins dynamique le mois sous revue. Les prix des matières premières ont relativement peu augmenté et même sensiblement baissé une nouvelle fois dans les activités en lien avec la construction. L'augmentation des prix de vente est restée marquée. Les recrutements ont été moins nombreux. Les carnets offrent toujours de bonnes perspectives. Les trésoreries sont souvent tendues.

Les prévisions sont favorables.



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

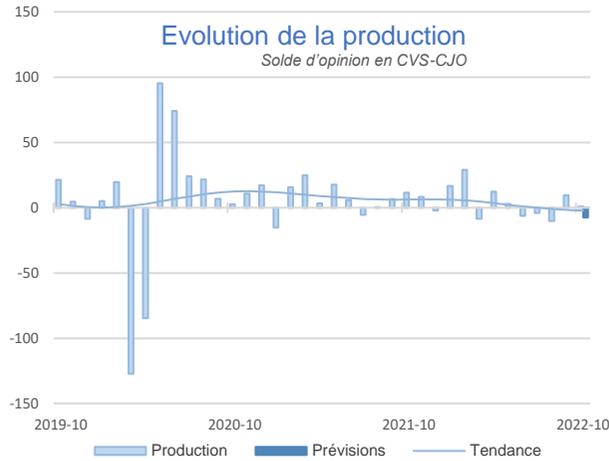
Industrie chimique

Produits métalliques

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

17,5%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

Produits en caoutchouc, plastique et autres

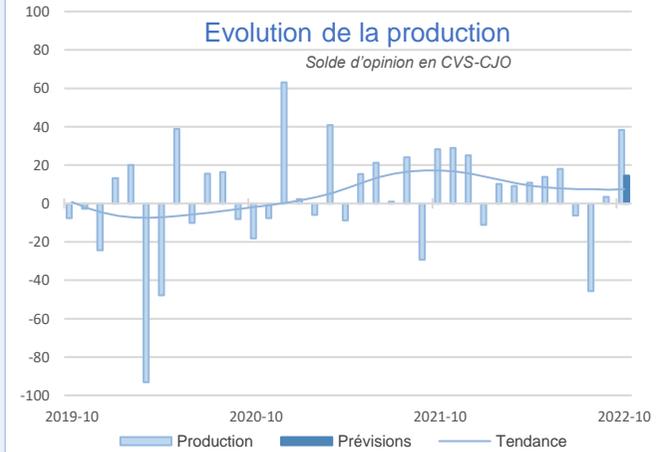


L'activité s'est stabilisée. Le marché domestique est mieux orienté que l'export. Les hausses des prix des matières premières, répercutées dans les prix de vente, ont été moins marquées ce mois-ci mais demeurent à des niveaux élevés. Les carnets de commandes sont jugés décevants, et les tensions de trésorerie se sont confirmées, des stocks de précaution étant constitués.

Les prévisions sont plutôt au recul malgré des hausses de prix attendues plus limitées.

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

21%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)



L'activité a fortement progressé le mois sous revue, malgré les difficultés persistantes d'approvisionnement en composants industriels et un marché export en net retrait. Les cours des matières premières ont moins augmenté, avec des répercussions partielles sur les prix. Les recrutements ont de nouveau été nombreux. La constitution de stocks élevés a entraîné des tensions de trésorerie.

Les perspectives sont bonnes.

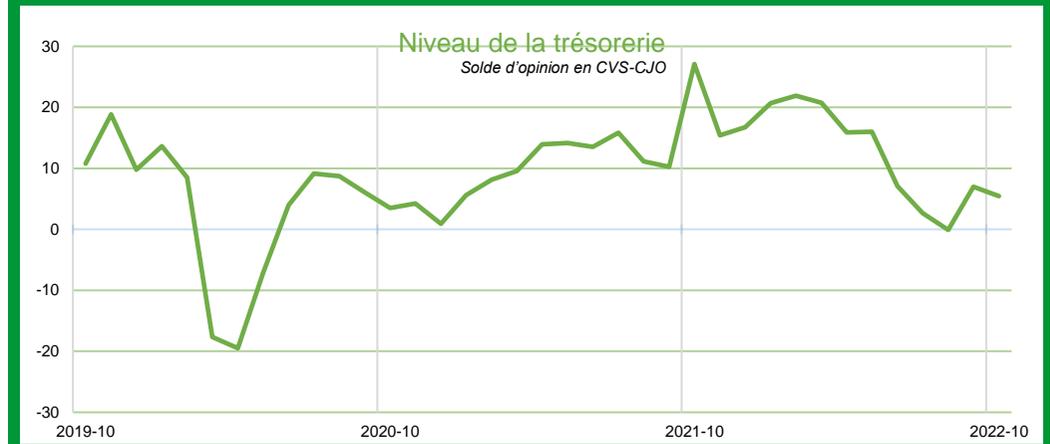
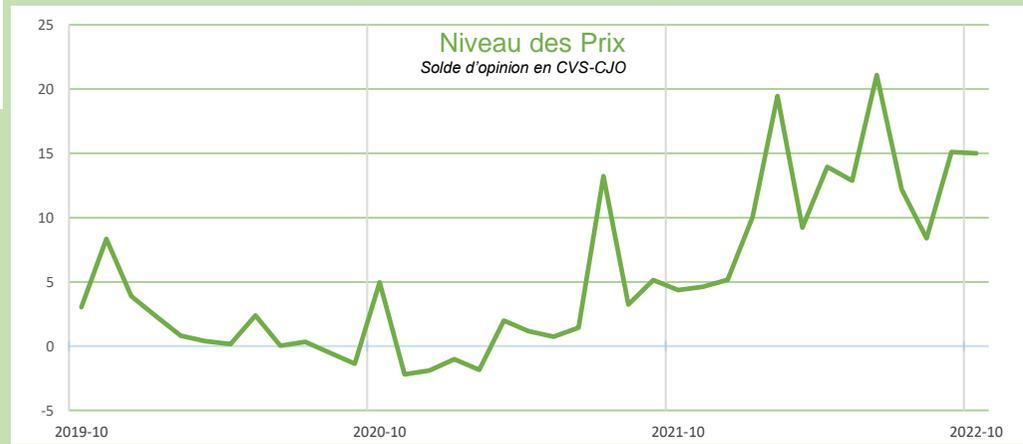
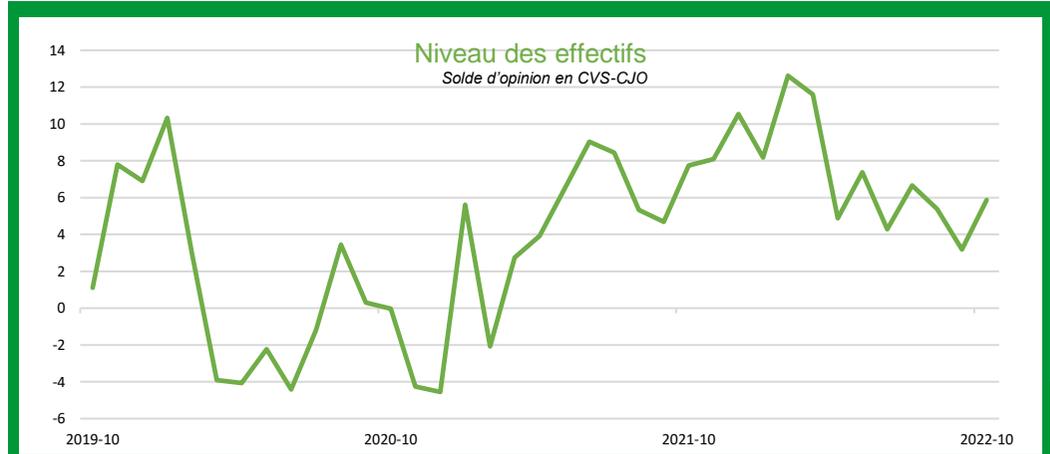
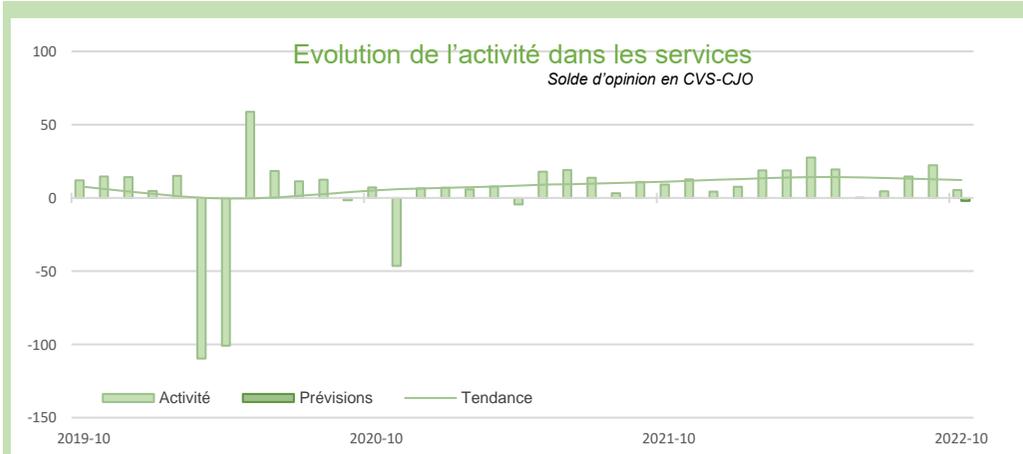


Autres Produits Industriels



Synthèse des services marchands

La croissance dans les services marchands a fortement ralenti en octobre sous l'effet d'un net repli de la demande observé dans la plupart des secteurs. La progression des effectifs s'est maintenue à un rythme modéré. La hausse des prix des services n'a pas ralenti. Globalement, les trésoreries sont jugées conformes aux attentes, sauf pour la filière des transports et entreposage où des tensions persistent. En novembre, les entreprises anticipent une légère contraction de l'activité, des hausses de prix similaires à ce mois-ci et les recrutements seront moins nombreux.



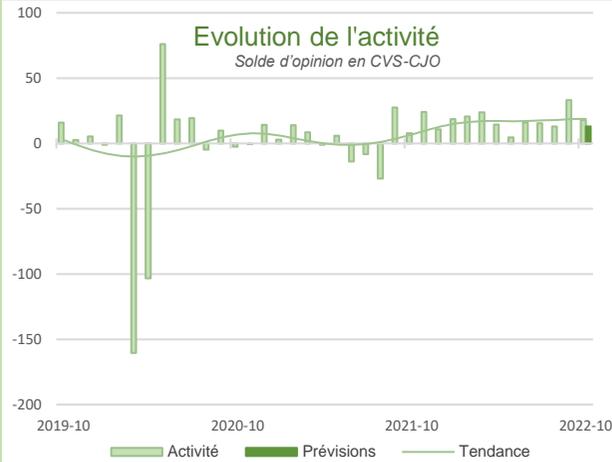
SERVICES MARCHANDS

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 mais plus modérée qu'en septembre. Les effectifs ont été fortement renforcés pour faire face à la demande. Les prix ont été revus à la hausse mais dans une moindre mesure ce mois-ci. Les trésoreries sont toujours satisfaisantes.

La croissance de l'activité sera plus modérée en novembre mais les embauches persisteront.

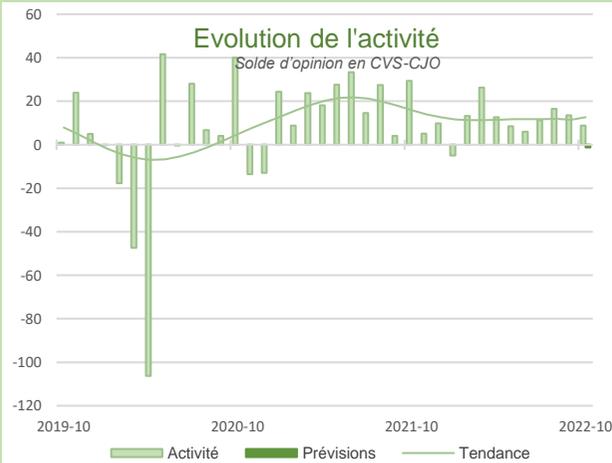
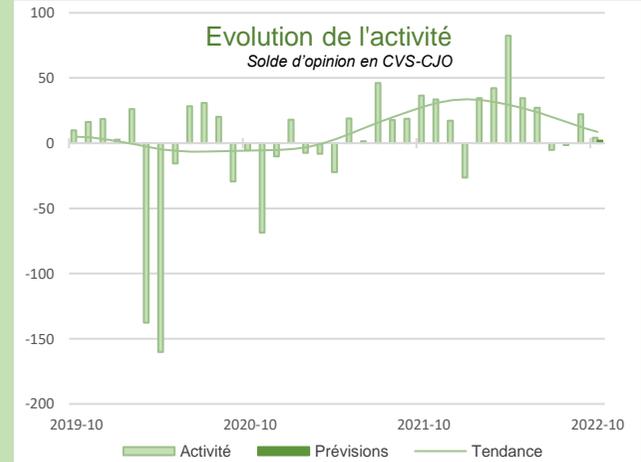
Hébergement

Après l'embellie de septembre, l'activité s'est stabilisée. Les effectifs ont légèrement augmenté et les difficultés de recrutement persistent. Les prix ont été revalorisés même si cette hausse n'a pas compensé le fort impact du coût de l'énergie sur les charges. Les trésoreries sont jugées conformes à la période.

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

3,4%

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

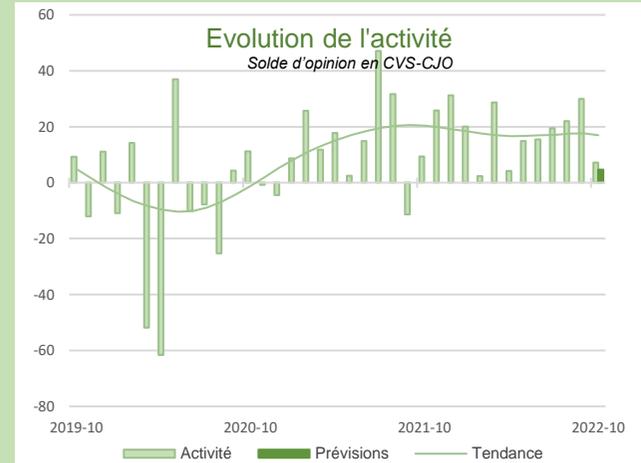


La croissance a ralenti en octobre mais l'activité est restée dynamique. Les effectifs ont été sensiblement confortés, les recrutements ont été plus nombreux. Après la hausse du mois dernier, les prix se sont stabilisés. Les difficultés d'approvisionnement en papier se sont tassées. Les trésoreries sont toujours excédentaires.

Selon les professionnels de la filière, les courants d'affaires se contracteront en novembre.

Le niveau d'activité est en hausse nettement moins marquée que ces derniers mois. Des recrutements se sont poursuivis à un rythme moins soutenu. De même, les hausses de prix se sont atténuées. Les trésoreries sont restées conformes à la période.

La demande laisse augurer d'une croissance similaire des courants d'affaires pour les semaines à venir.



2,6%

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

Édition

Activités informatiques et services d'information

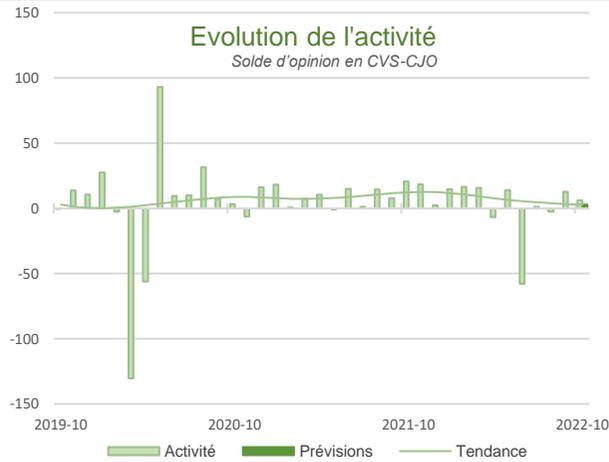
11%

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



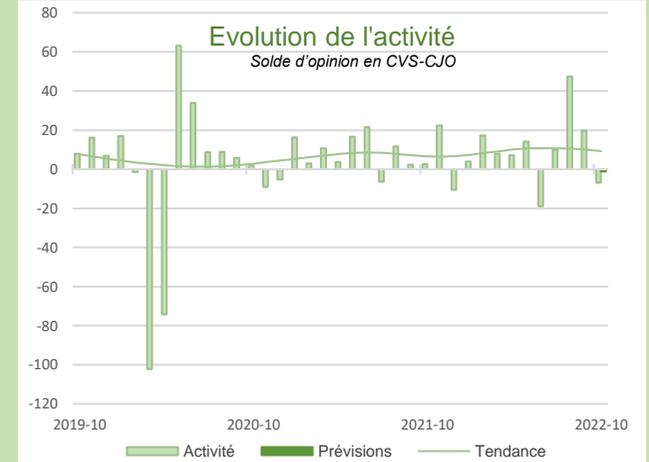
L'activité est restée globalement étable. Les effectifs et les prix sont demeurés inchangés. Le niveau des trésoreries s'est amélioré et atteint désormais un niveau jugé satisfaisant.

Dans ce climat de stabilité, les chefs d'entreprise ne prévoient pas de changement significatif du niveau des courants d'affaires à court terme mais chercheront tout de même à recruter.

Transports et entreposage

La branche a connu une baisse d'activité, liée directement à la pénurie de carburant de ces dernières semaines. De nouveau, les équipes ont été renforcées. Les prix se sont inscrits en légère hausse pour compenser les surcoûts en carburant notamment. La situation des trésoreries est toujours tendue.

En novembre, l'activité se maintiendra.



16,2%

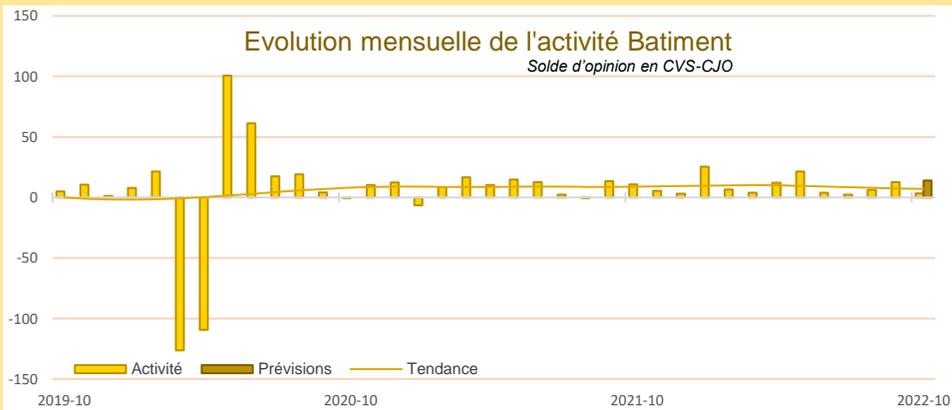
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité dans le bâtiment (gros œuvre et second œuvre) s'est stabilisée en octobre. Les effectifs ont reculé dans l'ensemble malgré des recrutements dans le gros œuvre. De nouvelles fortes hausses de prix ont été appliquées et seront renouvelées le mois prochain pour limiter l'impact des surcoûts des matières premières et de l'énergie sur les marges. Des recrutements sont attendus en novembre pour soutenir la croissance prévue sur l'activité.



La croissance de l'activité du bâtiment a été moins marquée en octobre. Après un bon mois de septembre, les carnets de commandes dans le gros œuvre s'érodent à nouveau. Le second œuvre a bénéficié d'un climat plus clément avec des carnets de commandes mieux orientés en cette fin d'année et début d'année 2023.

Les effectifs ont globalement reculé malgré un léger renforcement dans le gros œuvre.

Les prix des devis ont accusé une nouvelle forte hausse sans pour autant absorber les surcoûts liés à la hausse des matières premières et de l'énergie.

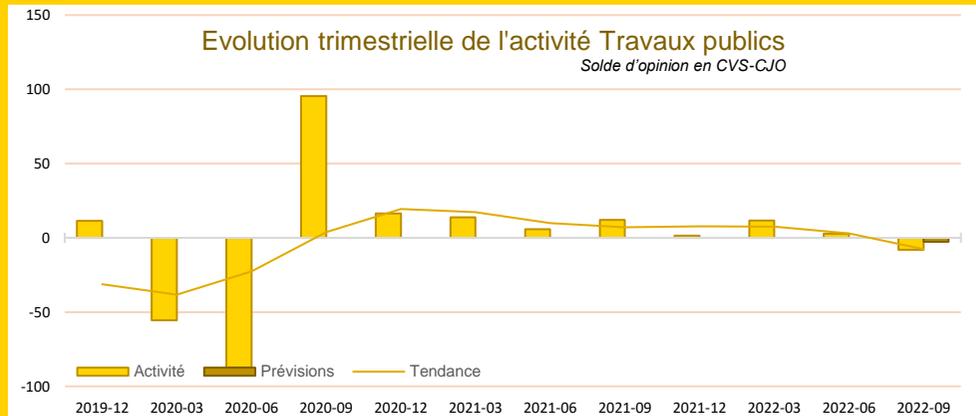
L'activité sera plus soutenue en novembre. Les prix des devis accuseront de nouvelles hausses significatives, et le secteur poursuivra ses efforts de recrutements, notamment dans le second œuvre.

L'activité des TP a reculé sur le 3ème 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.

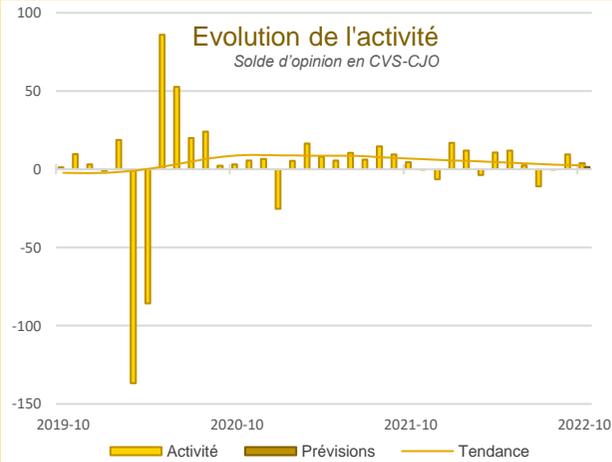
Les effectifs se sont nettement contractés et n'évolueront pas sur la période à venir.

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 a ralenti en octobre. Une nouvelle hausse plus sensible des prix sur les devis a été enregistrée. Les carnets de commandes se sont tendus et les chefs d'entreprises restent inquiets quant aux perspectives 2023. Les effectifs s'étoffent lentement sans pour autant satisfaire les besoins des entreprises concernées.

L'activité se stabilisera en novembre et une nouvelle revalorisation tarifaire substantielle est attendue.

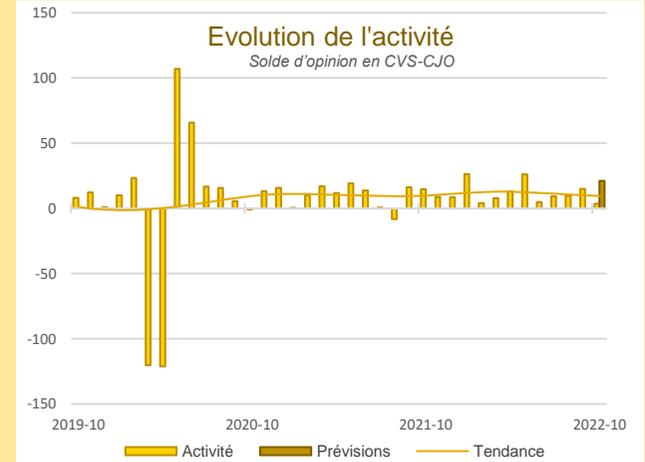
Activité - Second œuvre

L'activité s'est maintenue. Les carnets de commandes se sont de nouveau sensiblement garnis. L'augmentation des prix des devis s'est accélérée. Les effectifs ont légèrement reculé malgré le besoin toujours prégnant dans la filière.

L'activité sera plus soutenue en novembre malgré la hausse continue des prix à un niveau jugé élevé. Les chefs d'entreprise prévoient toujours de recruter.

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...