

TENDANCES RÉGIONALES

NOVEMBRE 2023

Période de collecte :

du mardi 28 novembre 2023 au mardi 5 décembre 2023

En novembre, l'économie régionale confirme sa résilience des mois derniers grâce
au dynamisme du secteur 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

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 a continué de progresser en novembre dans les services marchands et le second œuvre du bâtiment, mais a peu évolué dans l'industrie et a reculé dans le gros œuvre. D'après les anticipations pour décembre, l'activité dans les services continuerait à croître tandis qu'elle se tasserait dans l'industrie et se contracterait dans le bâtiment. Les carnets de commande continuent de se dégrader dans l'industrie et plus encore dans le gros œuvre du bâtiment.

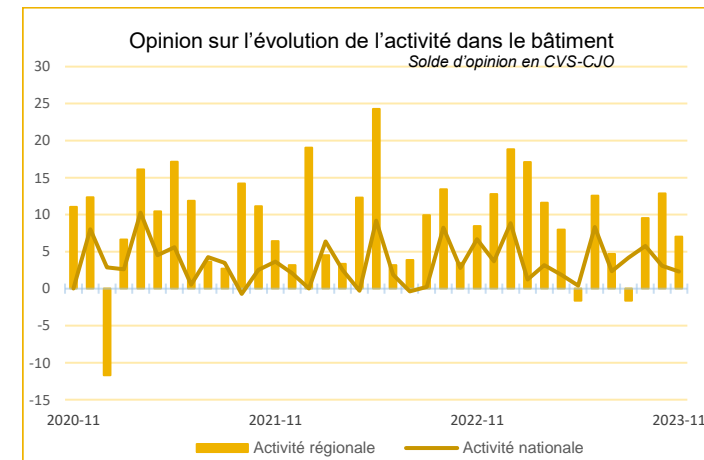
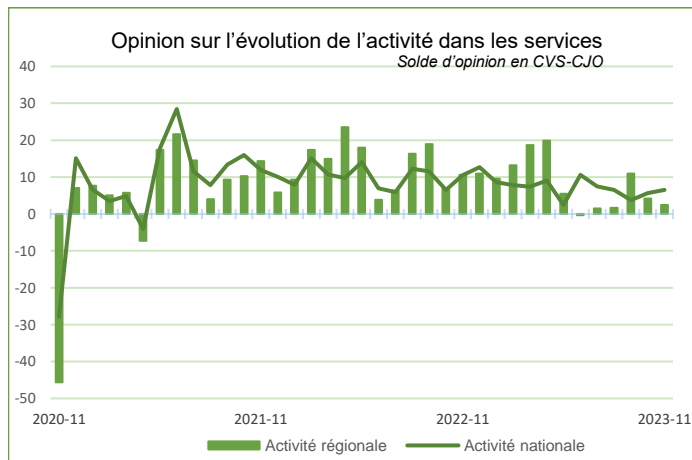
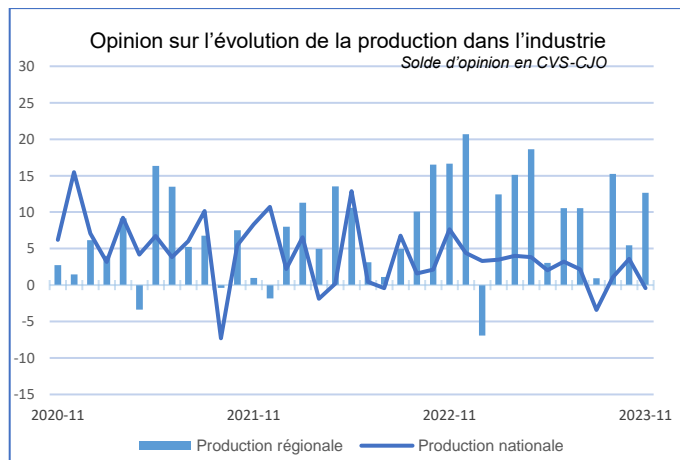
La modération des prix de vente se confirme. Selon les industriels, la baisse des prix des matières premières se poursuit tandis que les prix des produits finis sont jugés quasi stables. Dans les trois grands secteurs, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix le mois précédent se stabilise au voisinage de ses niveaux pré-Covid.

Les difficultés de recrutement évoluent peu et concernent encore 45 % des entreprises (après 44 % le mois dernier).

L'indicateur d'incertitude demeure supérieur à son niveau pré-Covid dans le bâtiment. La situation de trésorerie est inchangée dans l'industrie et dans les services, mais à des niveaux toujours jugés dégradés.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait légèrement de + 0,1 % au quatrième trimestre, après une baisse de - 0,1 % au troisième trimestre, soutenu par les services marchands.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

L'activité régionale a de nouveau progressé en novembre mais de manière moins marquée dans les services marchands et le bâtiment. La progression de la production dans l'industrie est principalement portée par l'aéronautique.

Les prix dans l'industrie se sont équilibrés dans l'ensemble avec toutefois des disparités sectorielles : fortes hausses dans l'automobile, baisses significatives dans le travail du bois et sur les intrants dans l'agroalimentaire. Une tendance légèrement haussière des prix a été constatée dans les services marchands tandis que les prix des devis dans le bâtiment sont restés stables.

Le niveau de trésorerie se maintient globalement à l'équilibre malgré des tensions dans les filières de l'automobile, de la chimie, du travail du bois et du textile pour l'industrie et de l'hébergement dans les services marchands.

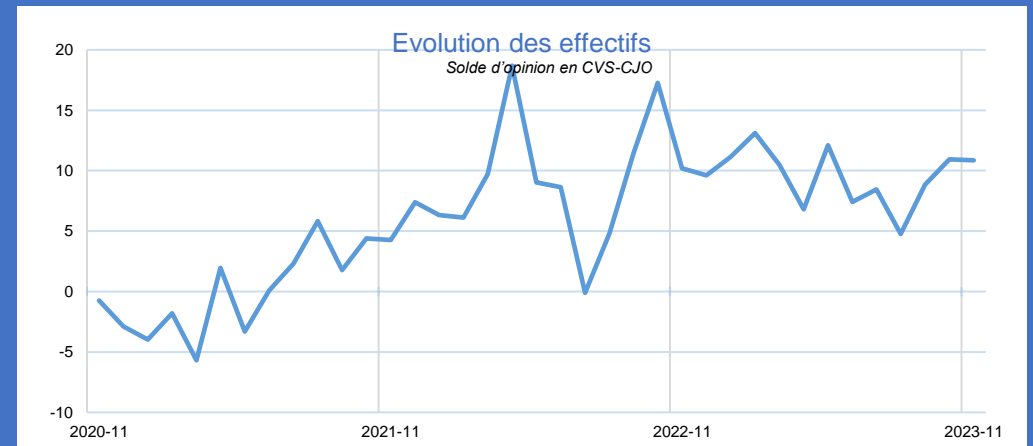
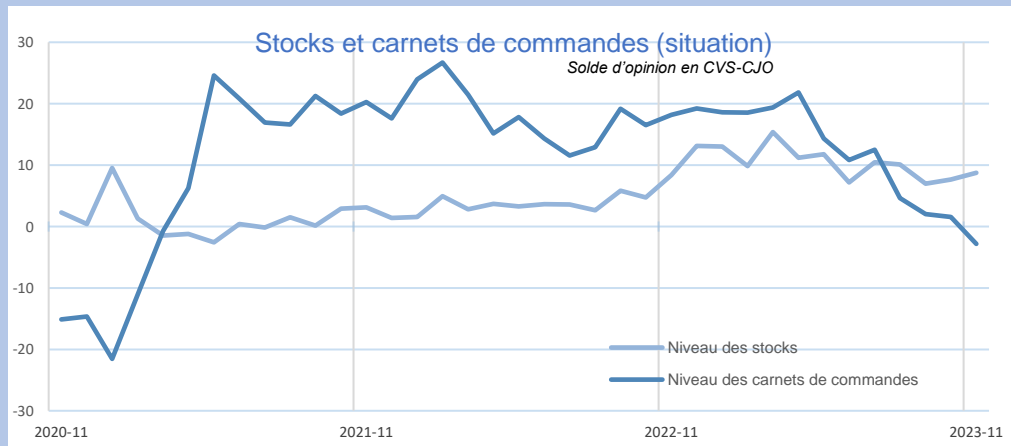
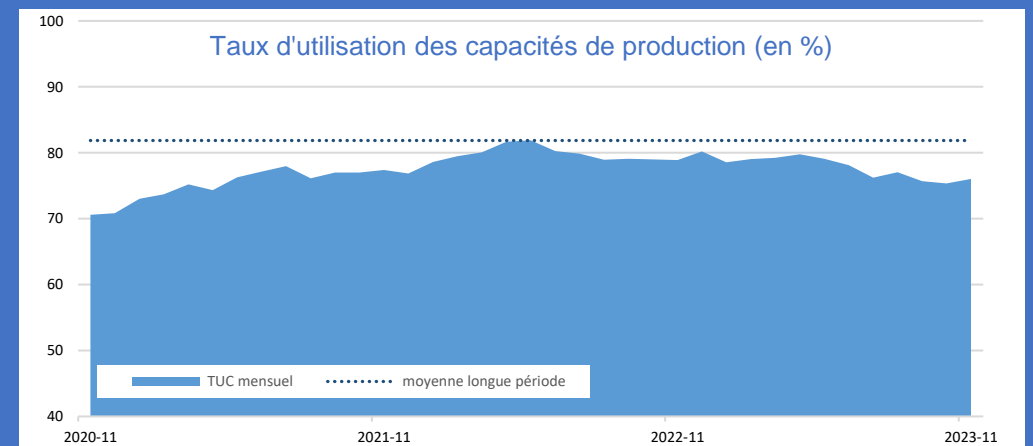
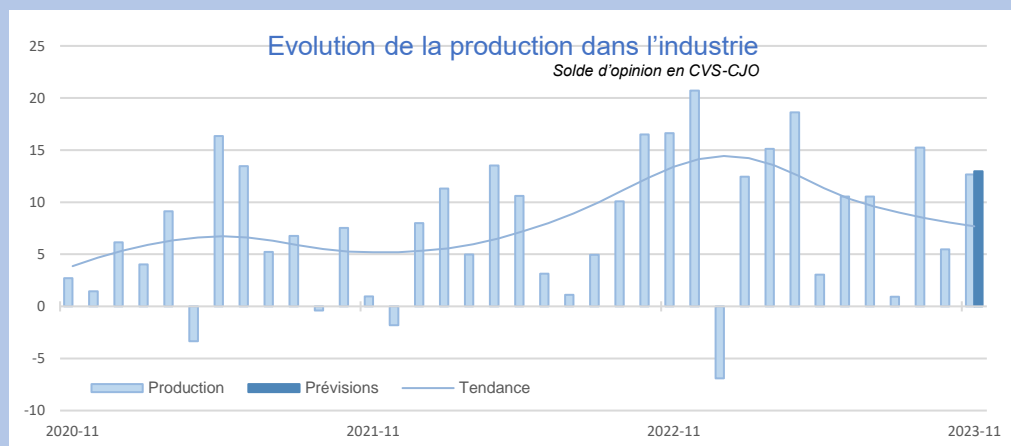
Les effectifs ont été préservés dans le bâtiment et ont légèrement été renforcés dans l'industrie et les services marchands. Les difficultés de recrutement sont évoquées moins fréquemment (34% de notre échantillon).

L'activité en décembre sera globalement similaire dans l'industrie, progressera dans les services marchands et marquera le pas dans le bâtiment, davantage contraint par les fermetures de fin d'année.



Synthèse de l'Industrie

L'activité industrielle a poursuivi sa progression, essentiellement grâce au dynamisme du secteur aéronautique. Le renouvellement des commandes continue sa décélération avec un solde d'opinions qui devient même négatif, du fait notamment du secteur agroalimentaire (malgré une saisonnalité favorable). Les prix ont peu évolué. Les effectifs ont augmenté, surtout par le recours à l'intérim. Quelques tensions sur les trésoreries ont été observées. Les prévisions laissent entrevoir des hausses d'activité, avec quelques recrutements, et les prix resteront stables.



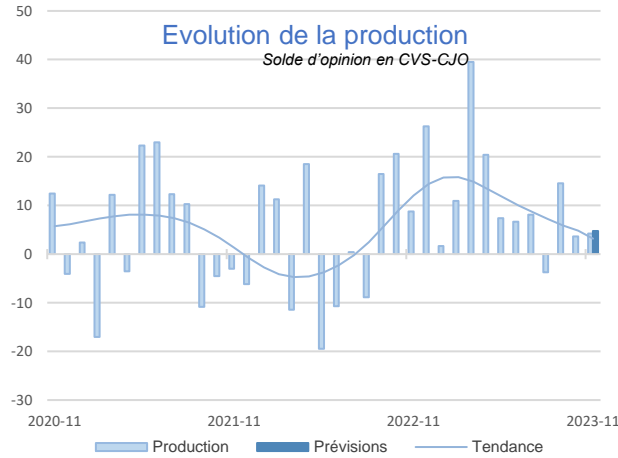
INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

15,5%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

Agroalimentaire

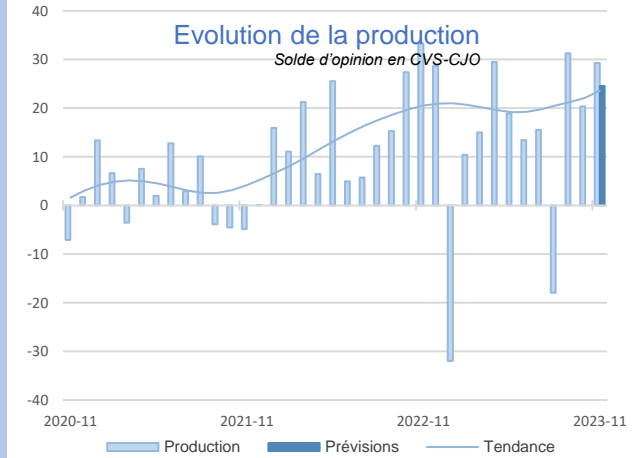


L'activité a un peu progressé, mais moins qu'habituellement. Les cours des matières premières ont baissé, alors que les prix de vente ont augmenté pour les produits laitiers et la boulangerie-pâtisserie. Les stocks paraissent parfois trop importants au regard de carnets décevants. Les trésoreries sont à l'équilibre.

Les prévisions d'activité font état d'une légère hausse, excepté pour les produits laitiers. Les prix et les effectifs n'augmenteront que dans la viande.

Matériel de transport

27,4%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

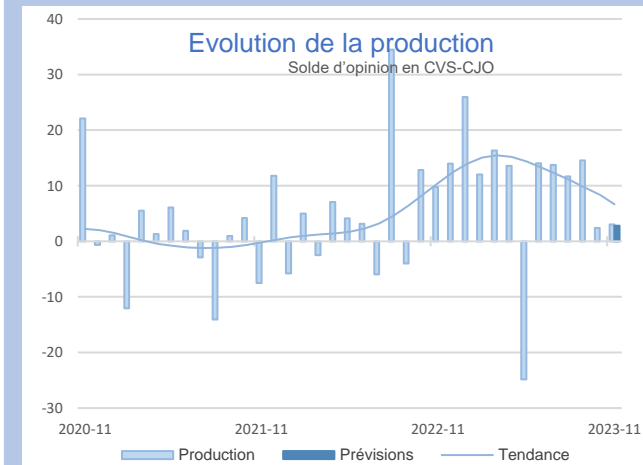


Le secteur a affiché une forte croissance. Les prises de commandes ont été soutenues. Les augmentations de prix des intrants et des produits finis sont restées modérées, sauf dans l'automobile. La filière a surtout embauché des intérimaires. Les stocks paraissent parfois insuffisants, notamment dans l'aéronautique. Les trésoreries sont toujours sous tension dans l'automobile.

Les productions sont anticipées à la hausse par le fait de l'aéronautique ainsi que les prix dans une moindre mesure.



INDUSTRIE

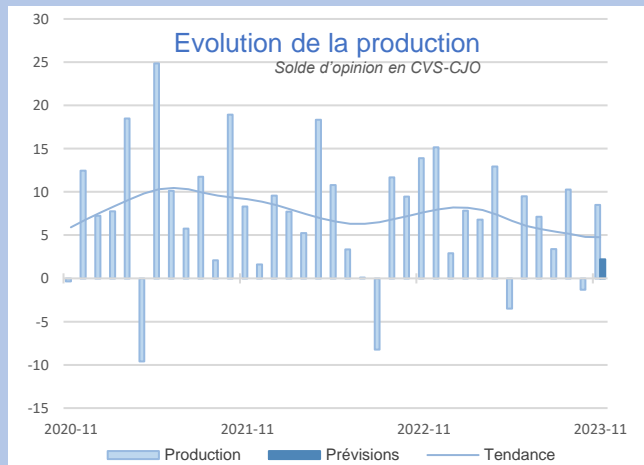


La production s'est stabilisée, avec des évolutions divergentes selon les composantes : forte hausse dans la fabrication des équipements et repli dans la fabrication de machines. Les effectifs sont identiques. Les prix d'achat et de vente sont stables et le resteront. Les trésoreries sont toujours équilibrées.

La production tout comme les effectifs évolueront faiblement.

La production a augmenté, en particulier dans les branches de la métallurgie et des autres produits industriels. En parallèle, les effectifs ont été renforcés et le seront aussi en décembre. Les prix sont égaux. Les trésoreries sont juste à l'équilibre, avec des tensions dans les filières de la chimie, du travail du bois et du textile.

Les volumes de production seront moins importants dans les prochaines semaines.



11,9%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

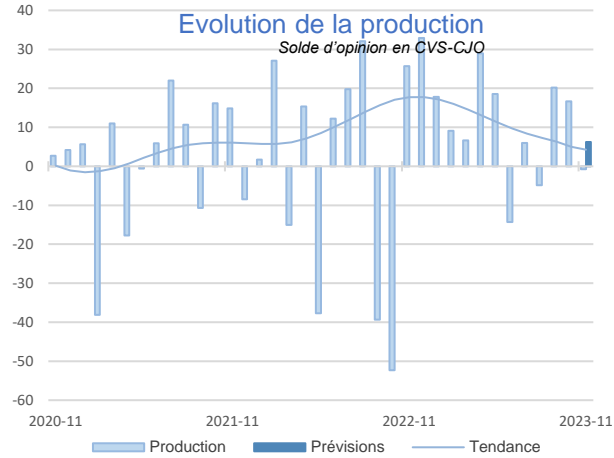
Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

45,1%
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2021)

23,7%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2021)

Transformation de la viande

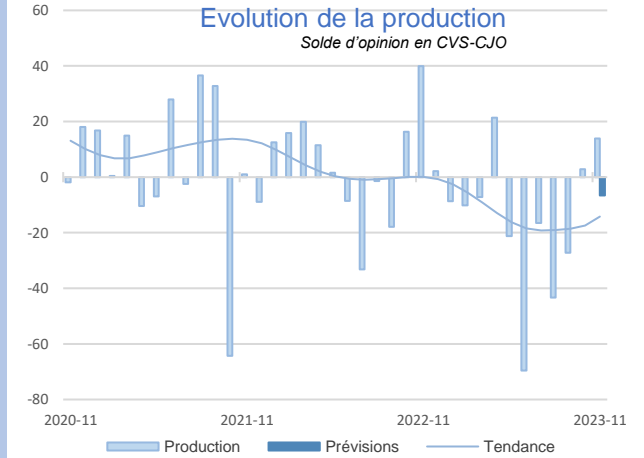


L'activité est restée stable, alors que traditionnellement en hausse en novembre en prévision des fêtes. Les livraisons se sont inscrites en retrait, ainsi que les commandes export. Les arbitrages des ménages ont été défavorables à la viande, malgré des baisses de cours comme celui du porc, sans traduction sur les prix. Le secteur a recruté. Les carnets de commandes sont demeurés décevants.

La production va augmenter, de même que les effectifs et les prix.

Produits laitiers

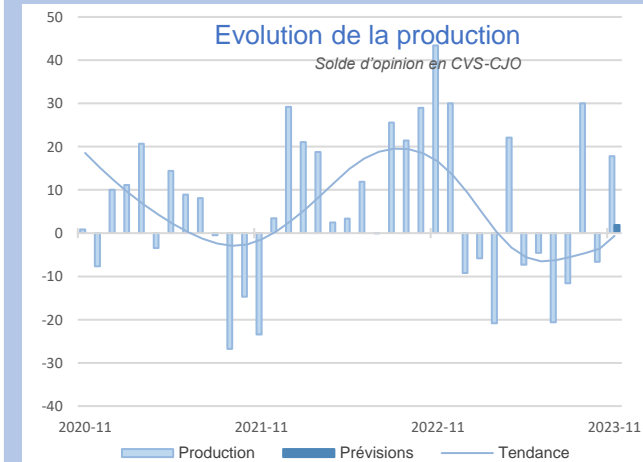
7,8%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2021)



La production a progressé, mais de manière moins significative qu'habituellement en cette période. Les prises de commandes à l'export ont été dynamiques, alors que la demande domestique s'est ralentie. Les cours des matières premières comme le beurre et les fruits ont baissé, alors que les prix finaux ont poursuivi leur hausse. La filière a embauché et déstocké.

L'activité et les prix sont annoncés en recul, alors que les effectifs stagneront.

Agroalimentaire



Matériel de transport

La secteur automobile a observé un rebond dans un climat morose. Les prises de commandes ont été plus soutenues. Les fortes augmentations de cours des intrants sont répercutées dans les prix de vente. Les stocks sont faibles, adaptés à des carnets de commandes qui procurent peu de visibilité sur les plans de charge. Les tensions de trésorerie ont perduré.

Les prévisions sont à la stabilité, avec des effectifs plutôt en baisse.



Avec de moindres difficultés d'approvisionnement sur les chaînes, l'activité a poursuivi sa forte progression avec des livraisons relancées par le déblocage de pièces jusqu'alors manquantes. Les cours des matières premières ont crû moins fortement, sans répercussion dans les prix. La filière a recruté, surtout des intérimaires.

Les anticipations sont à la hausse sur la production, et dans une moindre mesure sur les prix et les effectifs.

12,4%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2021)

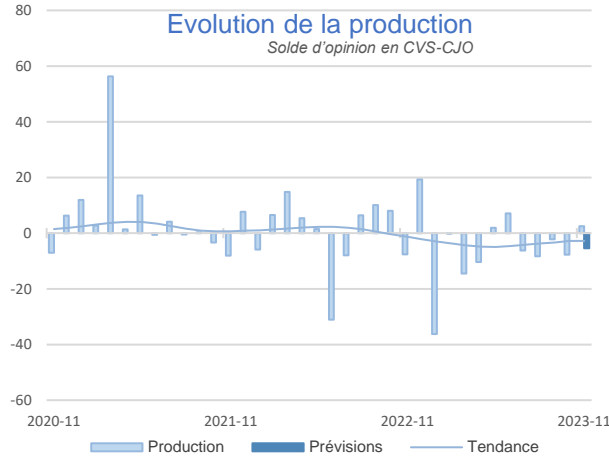
Automobile

Aéronautique et spatial

83,6%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2021)

6,3%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

Textile, habillement, cuir, chaussure

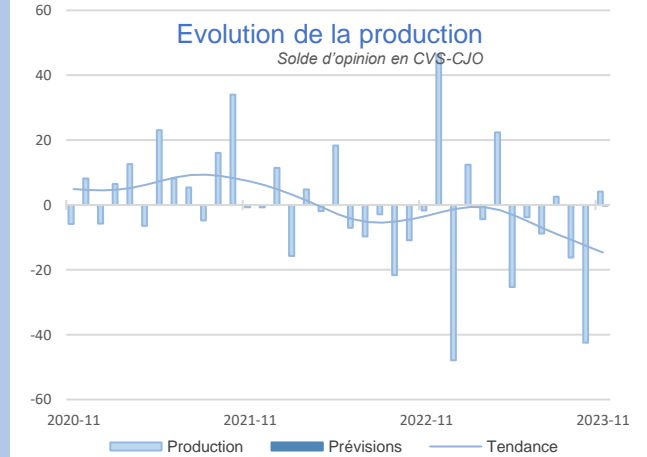


La production n'a que faiblement progressé. Les effectifs et les prix se sont maintenus sur les mêmes niveaux. La branche du cuir a fait exception avec un fort rebond de son activité accompagné de recrutements. Les trésoreries sont un peu tendues.

La production se contractera légèrement. Les effectifs évolueront peu, hormis dans le cuir.

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

12,8%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

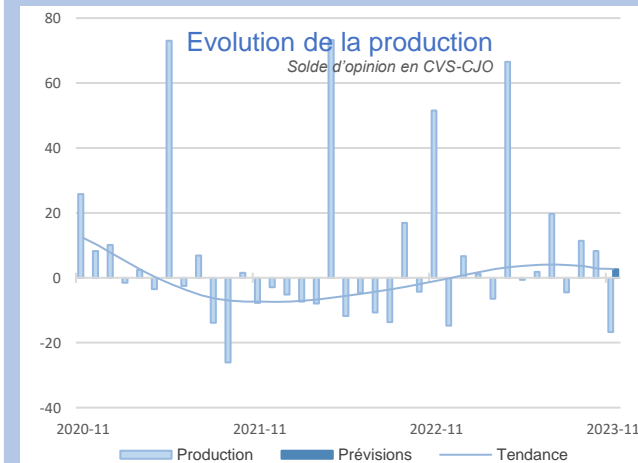


La production est un peu meilleure que traditionnellement à cette période. Cependant, les carnets de commandes sont insuffisants notamment dans la branche du papier et du carton. Les prix des matières et des produits finis ont poursuivi leur baisse. Les effectifs n'ont pas évolué. Les trésoreries restent dégradées.

La production et les effectifs se maintiendront sur les mêmes niveaux.



Autres Produits Industriels

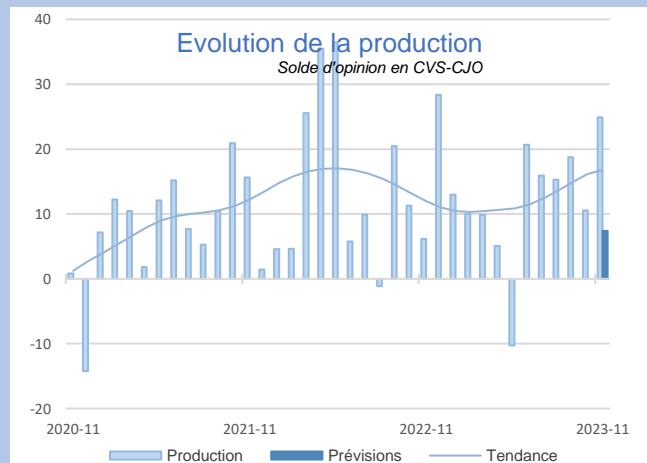


La production s'est repliée, sans que cela ait eu d'impact sur le niveau des effectifs. Les prix des matières ont à nouveau légèrement reculé, sans répercussion sur les prix de vente. Les trésoreries se sont ponctuellement contractées et ressortent déficitaires.

À court terme, la production progressera dans d'étroites limites, avec des effectifs qui seront confortés.

Le secteur a poursuivi sa dynamique haussière. Les effectifs ont été renforcés. Les prix des matières sont toujours stables. Les prix de vente ont augmenté sous l'effet d'un carnet de commandes substantiel, cette hausse sera moindre en décembre. Les trésoreries, bien qu'en diminution, restent équilibrées.

La hausse continue des volumes de production se poursuivra avec des équipes plus conséquentes.

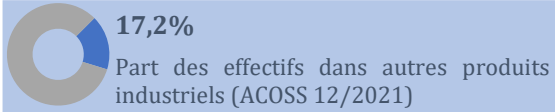


9,3%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2021)

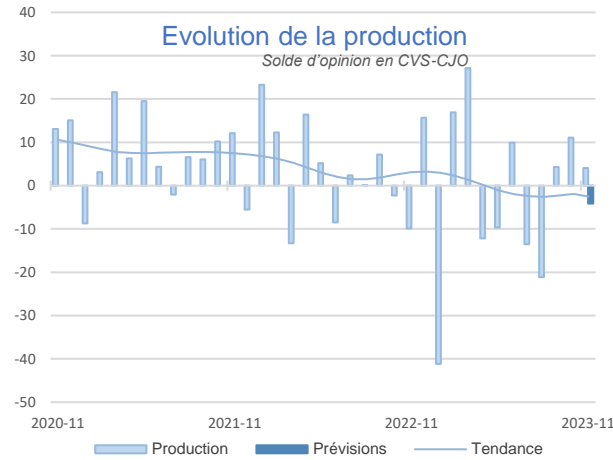
Industrie chimique

Produits métalliques

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



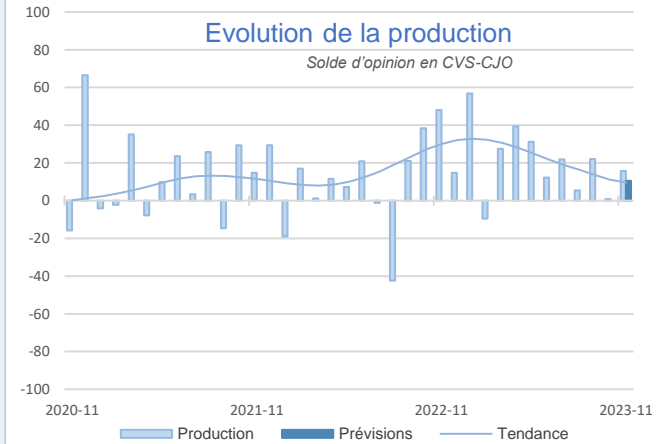
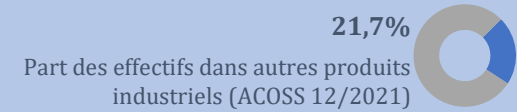
Produits en caoutchouc, plastique et autres



La production a faiblement progressé. Les carnets de commandes sont étroits, marqués par une baisse de la demande étrangère. Les effectifs sont inchangés. Les prix des matières et de vente se sont maintenus. Les trésoreries sont jugées suffisantes.

Le secteur enregistrera un fléchissement des volumes de production. Les effectifs n'évolueront pas. Les prix des produits finis se contracteront.

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



Les volumes de production sont repartis à la hausse, soutenus par la demande étrangère. Les embauches sont toujours importantes, et resteront sur cette dynamique. Les prix des intrants sont à la hausse, avec une répercussion partielle sur les prix de vente. Les trésoreries sont encore tendues.

Dans les semaines à venir, ce secteur confirmera sa trajectoire favorable.

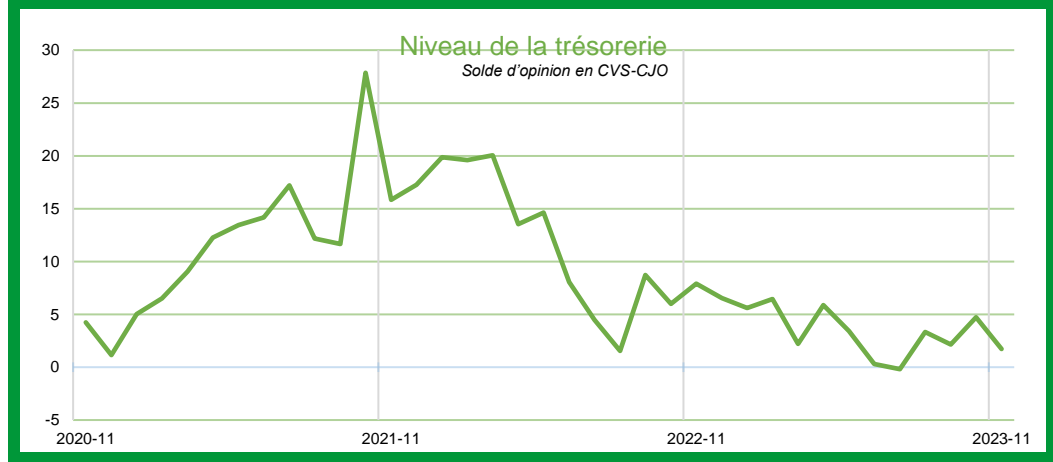
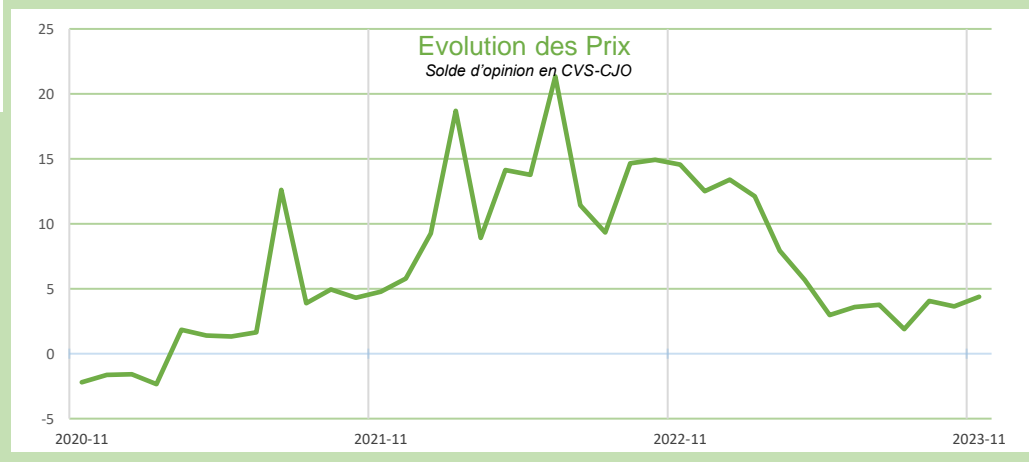
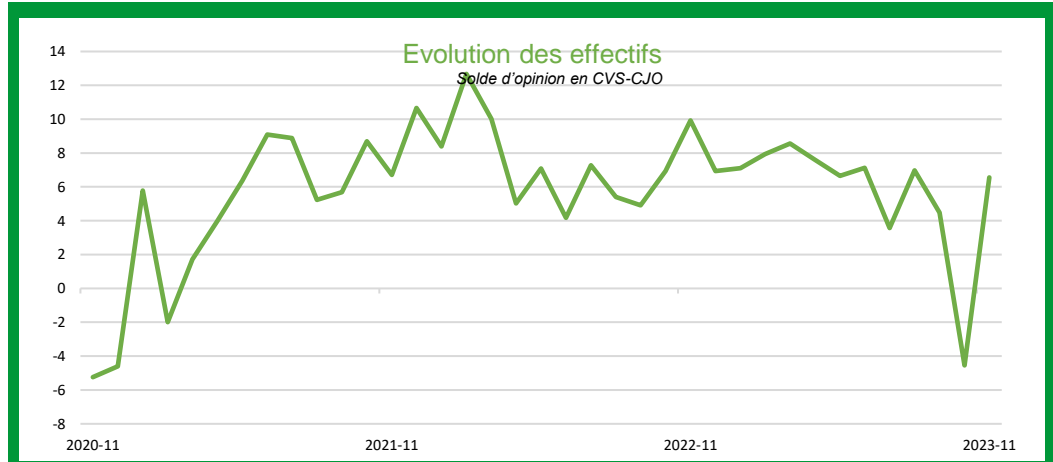
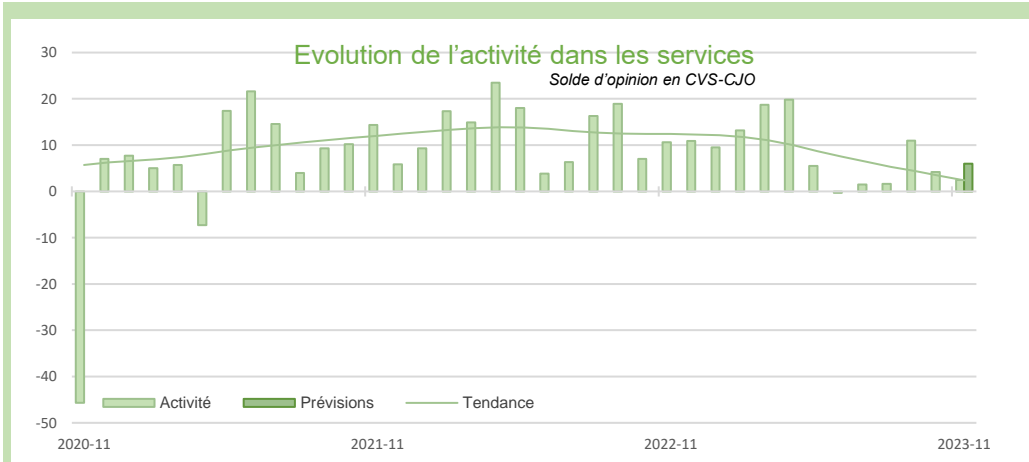


Autres Produits Industriels



Synthèse des services marchands

Le ralentissement de l'activité a été un peu plus marqué en novembre. Des recrutements ont été effectués pour reconstituer les équipes en sous-effectif des derniers mois. Les prix ont eu une légère tendance haussière notamment dans les services administratifs et informatiques. Les trésoreries se sont contractées mais sont jugées équilibrées. Un accroissement modéré de l'activité est escompté dans les prochaines semaines. Les effectifs et les prix resteront globalement stables.



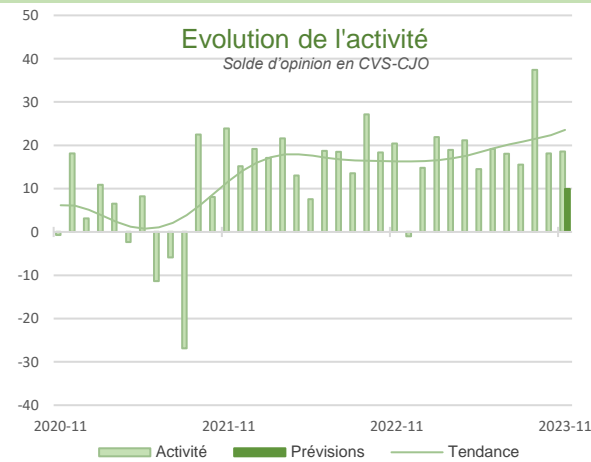
SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

12,2%

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



Ingénierie technique

L'activité a maintenu son bon niveau de croissance et s'est accompagnée de recrutements un peu plus nombreux. Les prix de facturation des prestations n'ont pas varié. Les trésoreries sont toujours excédentaires.

En raison d'un fort rebond de la demande, les équipes continueront d'être renforcées pour favoriser la croissance.

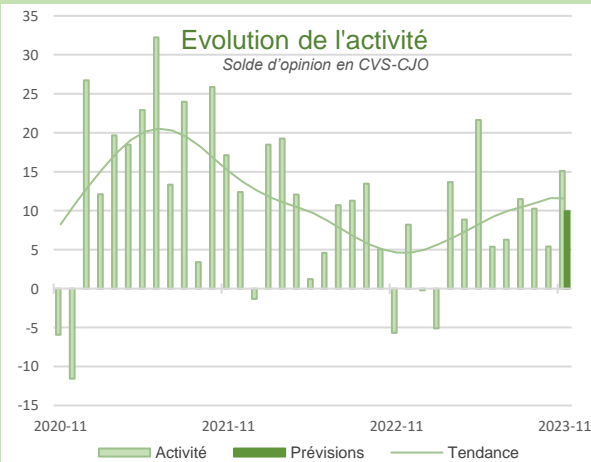
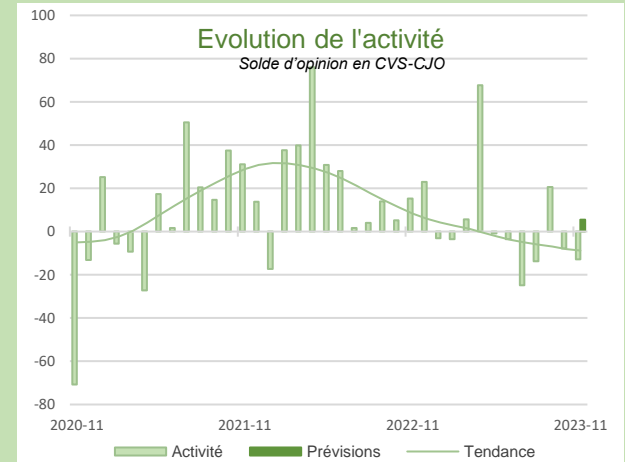
Hébergement

L'activité s'est encore contractée, notamment en raison des déplacements limités de la clientèle d'affaires et d'une fréquentation touristique moindre. Face à cette demande en recul, les prix ont légèrement diminué. Les effectifs sont ressortis en baisse. Les trésoreries sont restées en-dessous du niveau attendu.

Les perspectives sont un peu plus favorables grâce à un redressement de la demande. Les équipes resteront étales.

3,4%

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

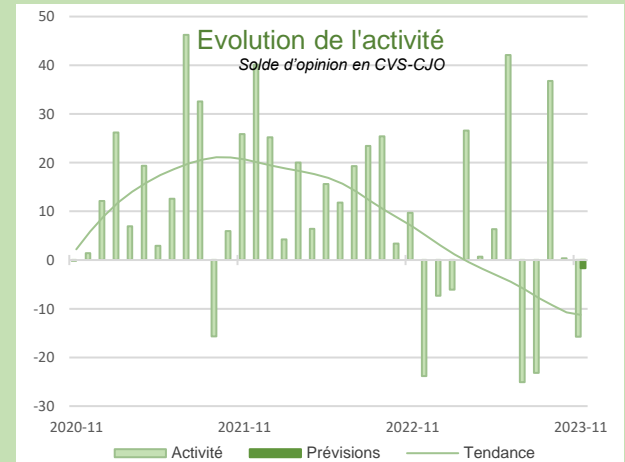


L'activité a regagné en consistance, accompagnée d'une demande qui s'est intensifiée. De nouveaux recrutements ont été opérés. Les prix sont restés inchangés. Les trésoreries se sont tendues mais restent convenables.

Les courants d'affaires progresseront de nouveau en décembre, ce qui engendrera des embauches. Les prix seront revalorisés.

L'insuffisance de la demande a pénalisé l'activité qui est en net repli. Malgré cette baisse, la filière a poursuivi ses recrutements pour reconstituer ses équipes. Les prix ont légèrement augmenté. Le niveau des trésoreries est jugé à l'équilibre.

Les courants d'affaires s'essouffleront en décembre. Les prix accuseront une nouvelle hausse et les effectifs seront confortés.



2,6%

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

Édition

Activités informatiques et services d'information

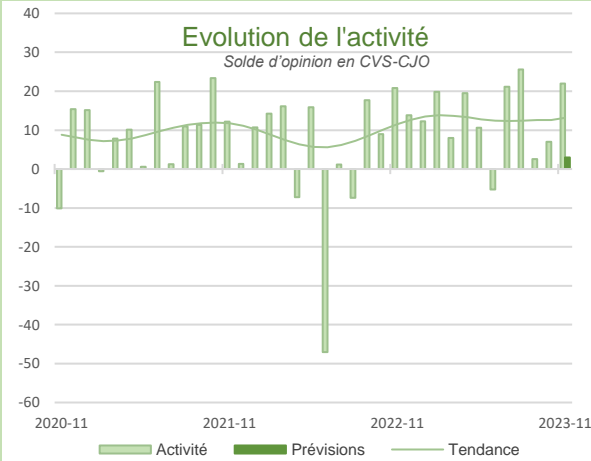
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)

12,5%

12,6%

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

Services administratifs et de soutien



L'activité a significativement augmenté, largement portée par la filière nettoyage qui a conforté ses effectifs. Une légère revalorisation des prix a été opérée. Le niveau des trésoreries a baissé mais il est toujours conforme à la période.

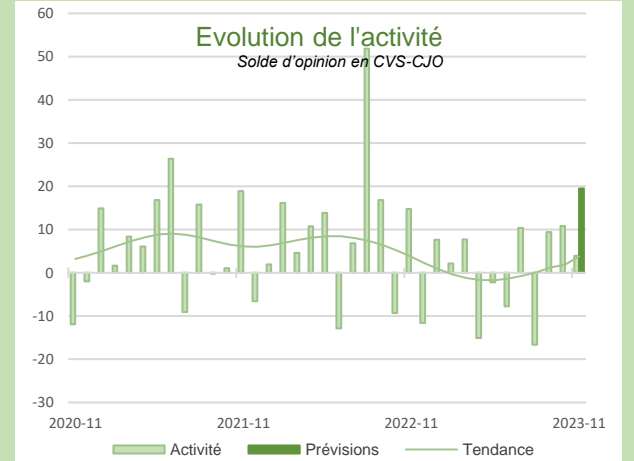
L'activité se tassera mais les renforts d'effectifs se poursuivront. Les prix ne varieront pas.

Transports et entreposage

Les courants d'affaires se sont stabilisés après la progression du mois dernier. Les effectifs sont restés inchangés. Les tarifs ont été de nouveau légèrement revalorisés. Les trésoreries se sont effritées mais sont restées convenables.

L'activité repartira à la hausse en décembre grâce à une demande plus dynamique. Les prix connaîtront une nouvelle hausse mesurée.

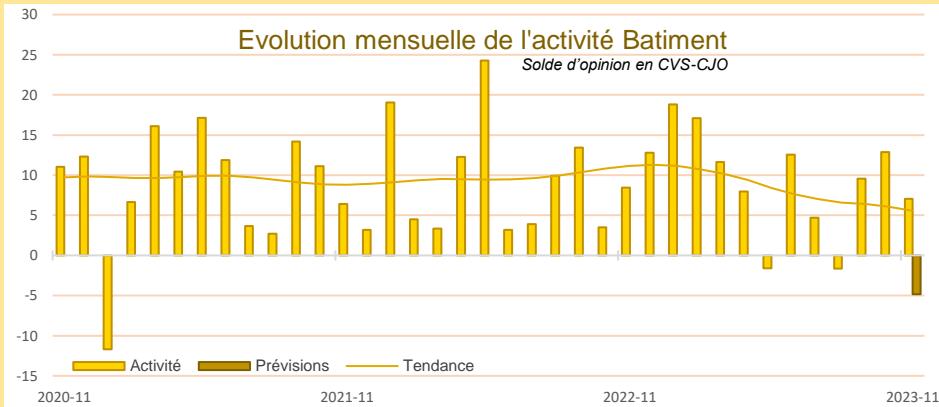
14,9%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2021)





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité a de nouveau progressé mais à un rythme moindre qu'en octobre. Les difficultés dans le gros œuvre ont persisté et la météo peu clémente a limité les travaux en extérieur sur le second œuvre. Les prix des devis et les effectifs ont été globalement stables. Les fermetures durant les fêtes de fin d'année contraindront l'activité qui reculera en décembre.

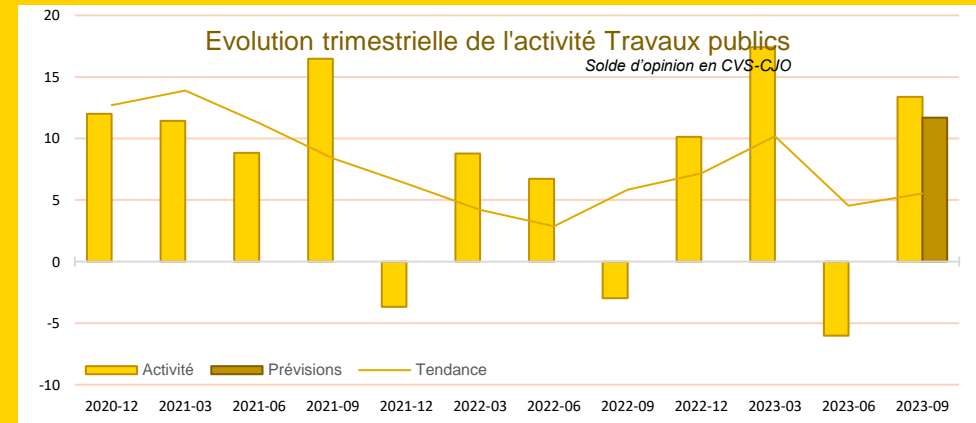


L'activité du bâtiment a de nouveau progressé en novembre toujours portée par le second œuvre et ce, malgré une météo qui a freiné la croissance. Les effectifs ont été dans l'ensemble préservés. Contrairement au second œuvre, les perspectives dans le gros œuvre restent moroses avec des carnets de commandes toujours limités et une concurrence accrue qui ne permet pas d'augmenter les prix pour assurer les marges.

L'activité reculera en décembre en raison des fermetures de fin d'année, les prix et les effectifs resteront inchangés. Pour la rentrée 2024, cette baisse se poursuivra dans le gros œuvre tandis que l'activité repartira à la hausse dans le second œuvre.

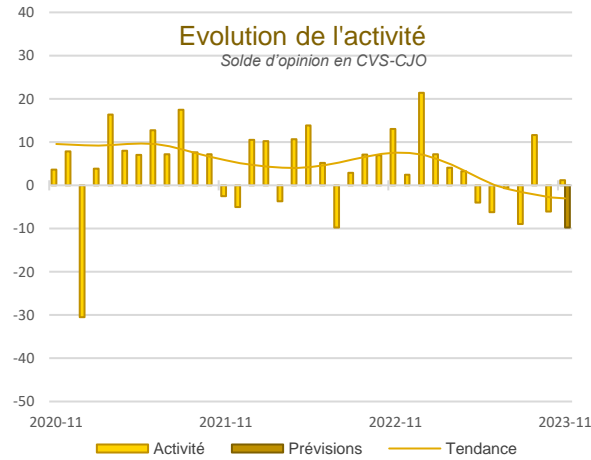
Malgré les fermetures en août et les prises de congés, l'activité s'est inscrite en hausse durant le trimestre sous revue dans les Travaux Publics. Les carnets de commandes continuent d'offrir une bonne visibilité jusqu'à la fin de l'année, mais le nombre d'appels d'offres s'est réduit. Les prix des devis ont poursuivi leur augmentation, de manière beaucoup plus modérée. Les effectifs ont essentiellement crû par le recours à l'intérim.

Les entreprises chercheront à recruter pour accompagner la croissance de l'activité avec des projets importants qui ne vont pas manquer d'alimenter les courants d'affaires en 2024, comme le métro toulousain et l'autoroute Toulouse-Castres.



24%

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



Activité - Gros œuvre

Le niveau d'activité est similaire au mois passé, en baisse sur un an. Les carnets de commandes sont encore jugés insuffisants. Malgré une demande atone et une concurrence accrue, les prix des devis et les effectifs sont demeurés stables et le resteront dans les prochaines semaines.

Une baisse d'activité est anticipée pour le mois de décembre qui persistera sur le 1^{er} trimestre 2024.

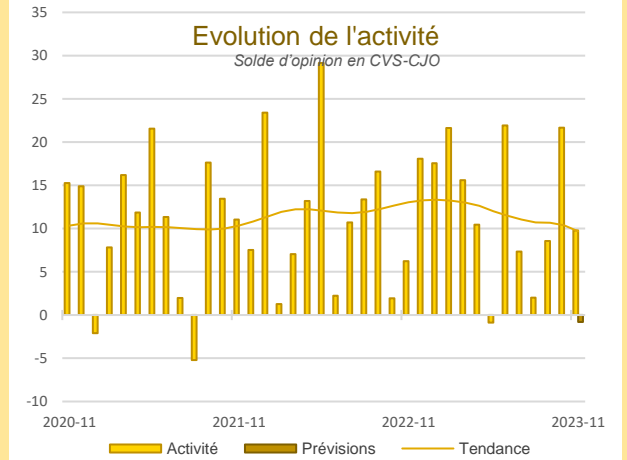
Activité - Second œuvre

L'activité a progressé à un rythme moindre qu'en octobre, la météo défavorable limitant les activités en extérieur. Les effectifs sont restés stables. Les carnets de commandes offrent une bonne visibilité pour le 1^{er} semestre 2024. Les prix des devis n'ont pas évolué.

Le niveau d'activité sera légèrement moins important que traditionnellement sur décembre.

51,8%





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

Christine BARDINET, Directrice Régionale

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...