

# TENDANCES RÉGIONALES

DÉCEMBRE 2023

Période de collecte :

du mercredi 20 décembre 2023 au vendredi 5 janvier 2024

Malgré les fermetures de fin d'année, l'activité a de nouveau progressé en décembre.

\*\*\*

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 20 décembre et le 5 janvier), l'activité a progressé en décembre dans l'industrie, les services marchands et le second œuvre du bâtiment, et s'est stabilisée dans le gros œuvre. D'après les anticipations pour janvier, l'activité progresserait dans l'industrie et les services, mais sur un rythme plus ralenti, et se contracterait dans le bâtiment. Les carnets de commandes continuent de se dégrader dans le bâtiment. Dans l'industrie ils se regarnissent légèrement mais leur niveau est cependant toujours jugé bas, à l'exception notable de l'aéronautique.

La modération des prix de vente se poursuit. Selon les industriels, les prix des matières premières se stabilisent tandis que les prix des produits finis progressent peu.

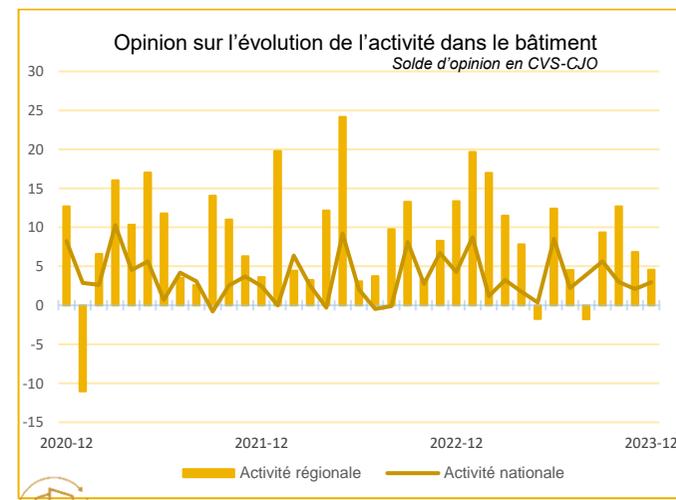
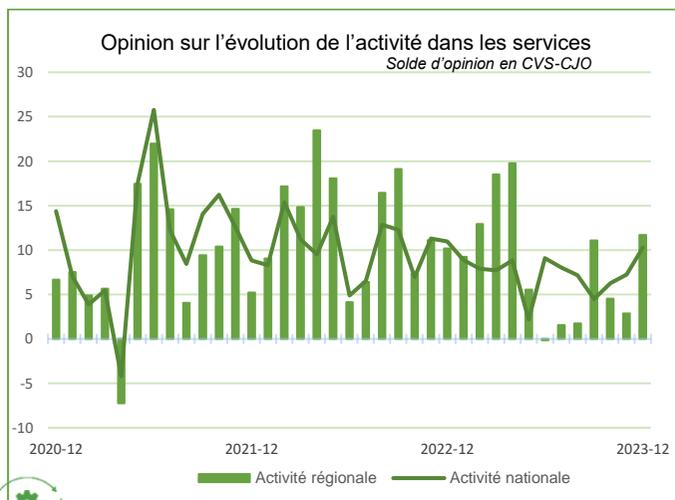
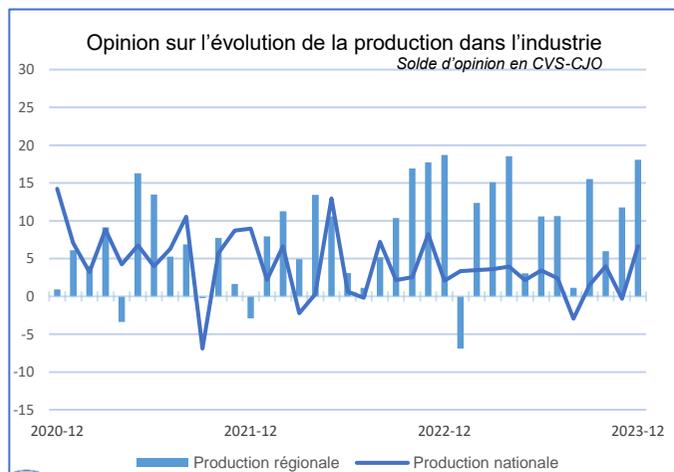
Dans l'industrie et les services marchands, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix continue de baisser en décembre, et elle se stabilise dans le bâtiment.

Les difficultés de recrutement repartent sensiblement à la baisse et concernent 41 % des entreprises (après 45 % en novembre).

L'indicateur d'incertitude est revenu à un niveau proche de son niveau pré-Covid dans l'ensemble des grands secteurs. La situation de trésorerie se détériore à nouveau dans l'industrie et se stabilise dans les services. Elle est jugée dégradée dans de nombreux secteurs d'activité.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, la hausse du PIB au quatrième trimestre serait un peu plus élevée que notre estimation de + 0,1 % du mois dernier et approcherait + 0,2 % (après une baisse de - 0,1 % au troisième trimestre), soutenue par les services marchands ainsi que, dans une moindre mesure, par l'industrie manufacturière.

## Situation régionale



Source Banque de France

### Points Clefs

En décembre, l'activité régionale s'est de nouveau inscrite en hausse mais à un rythme moindre dans le bâtiment. La progression de la production dans l'industrie est principalement portée par l'aéronautique.

Dans l'industrie, les prix des intrants ont dans l'ensemble plus augmenté que les prix de vente, contraignant les marges, et ce de manière plus significative dans l'industrie automobile, l'aéronautique, le travail du bois et la métallurgie. Les prix des devis dans le bâtiment sont restés globalement stables tout comme les prix des services marchands, à l'exception de quelques revalorisations constatées dans les filières des services administratifs, l'ingénierie et l'informatique.

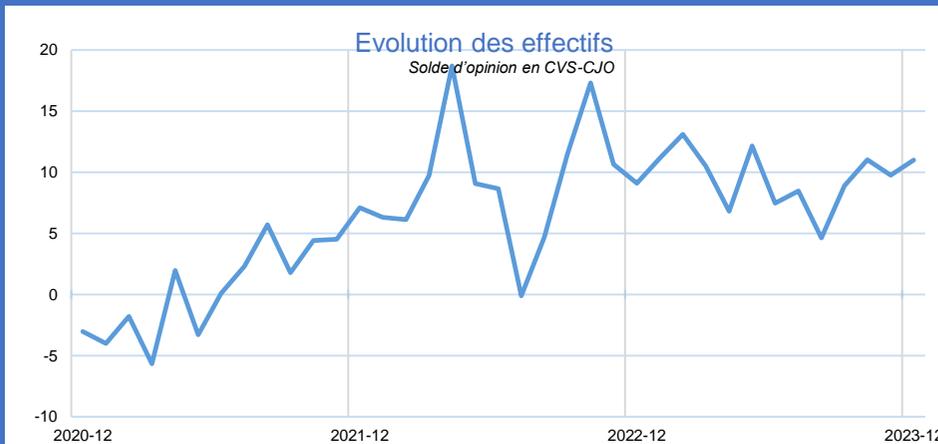
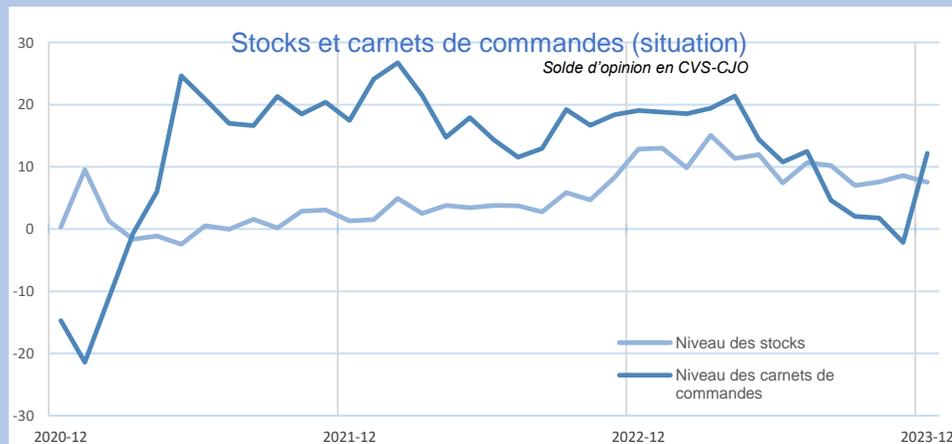
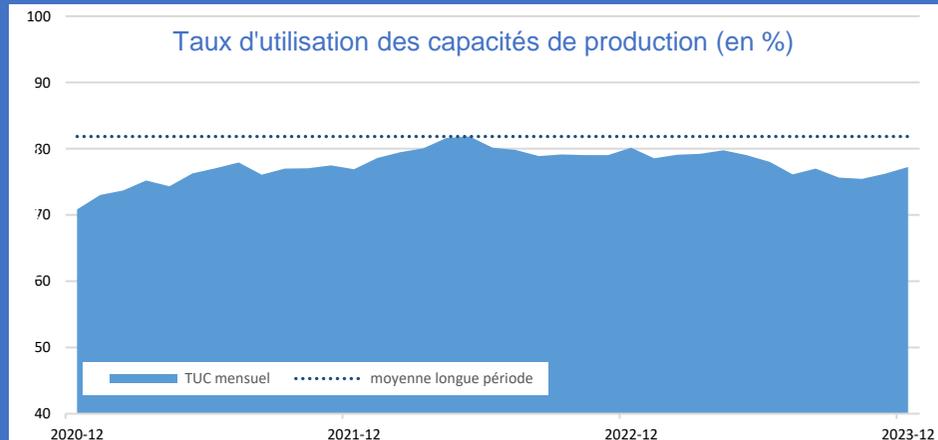
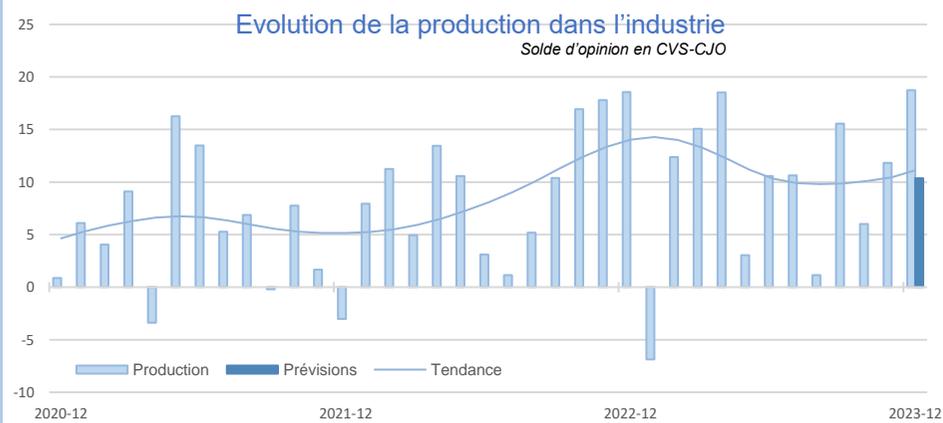
Le niveau de trésorerie se maintient toujours à l'équilibre malgré des tensions dans les filières de l'automobile, la transformation de la viande, de la métallurgie, du travail du bois et du textile pour l'industrie et de l'informatique, du transport et de l'hébergement dans les services marchands.

Les effectifs ont été renforcés dans l'industrie, plus modérément dans les services marchands et ont été préservés dans le bâtiment où les difficultés de recrutement sont les plus prégnantes (45,5% de notre panel les évoque sur ce secteur contre 33% sur notre échantillon global).



## Synthèse de l'Industrie

Malgré les traditionnelles fermetures de sites en fin d'année, l'activité a progressé dans la majorité des composantes de l'industrie à l'exception de l'automobile, du textile et des caoutchouc/plastique. Les prix des matières premières ont augmenté davantage que les prix de vente. Les effectifs ont été renforcés, hormis dans l'agroalimentaire, qui les a réduits, et dans les équipements électriques, où ils sont demeurés stables. Quelques tensions de trésorerie sont observées. Les carnets de commandes sont globalement favorables. Les prévisions d'activité sont généralement à la hausse, ainsi que les effectifs, les prix augmentant de façon très modérée.



INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

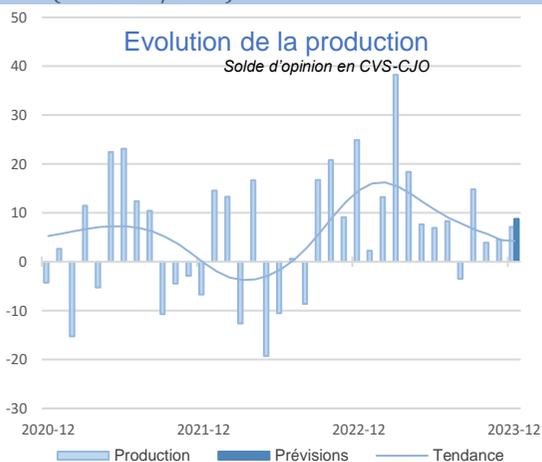
15,5%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)

### Agroalimentaire

Avec les fêtes, l'activité a poursuivi sa progression grâce aux filières viande et lait. Les cours des intrants sont inchangés, alors que les prix finaux ont plutôt progressé. Les effectifs se sont réduits sauf au sein des entreprises de produits carnés où ils ont augmenté. Les trésoreries sont jugées convenables masquant les tensions observées dans la transformation de la viande.

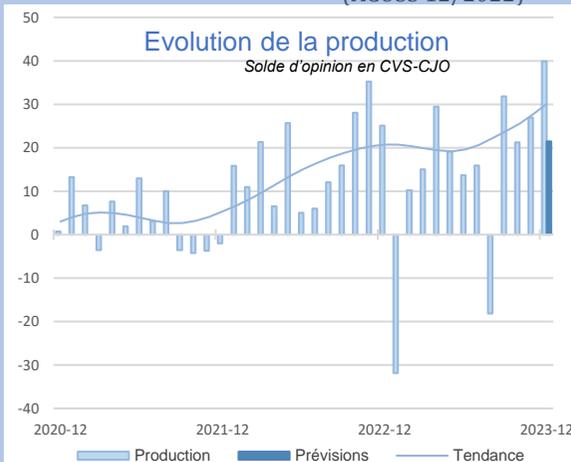
Les prévisions d'activité et de prix sont plutôt à la hausse, alors que les effectifs resteront stables.



### Matériel de transport

Le secteur a connu une nette progression grâce à l'aéronautique, alors que l'automobile est en recul. Les cours des matières premières ont continué d'augmenter, ainsi que les prix des produits finis, dans une moindre mesure. Le secteur a embauché. Les stocks paraissent insuffisants au regard des commandes en carnet.

L'activité et les effectifs sont anticipés en progression, de même que les prix mais dans de moindres proportions.

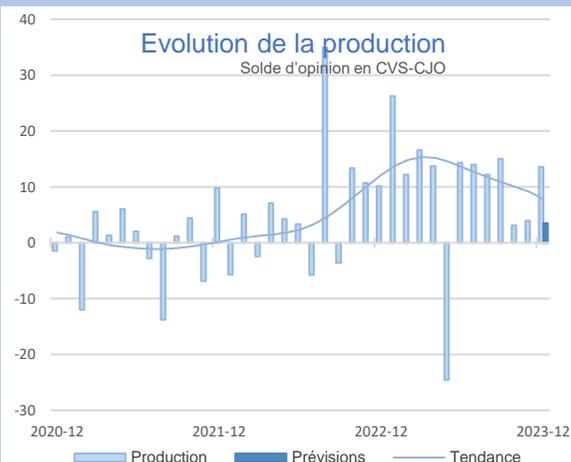


27,4%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)



## INDUSTRIE



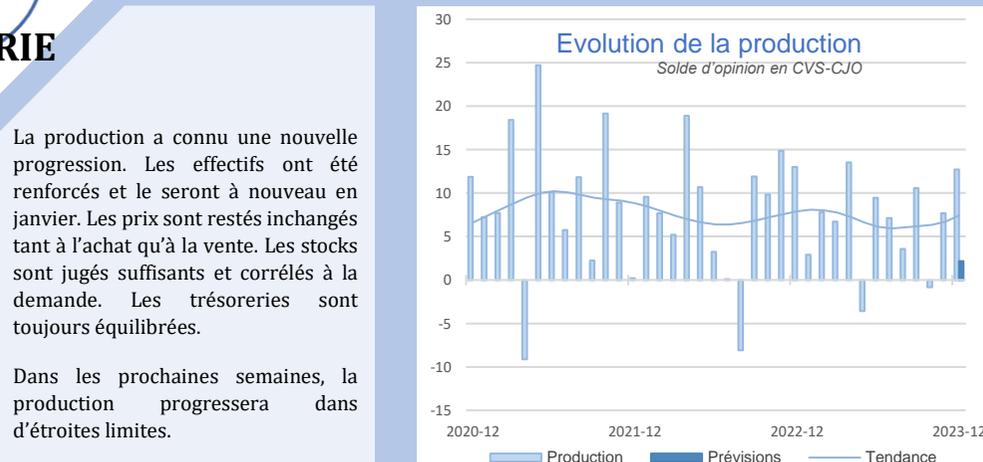
La production s'est intensifiée, bien qu'une baisse de l'activité soit sensible dans la fabrication de machines. Les stocks restent toujours élevés et les effectifs sont inchangés. Les difficultés d'approvisionnement se sont raréfiées et les prix se sont stabilisés. Les carnets sont jugés corrects de même que les trésoreries.

L'activité se maintiendra en janvier. Les prix augmenteront tandis que les effectifs ne connaîtront pas d'évolution notable.

11,9%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)

### Équipements électriques et électroniques



La production a connu une nouvelle progression. Les effectifs ont été renforcés et le seront à nouveau en janvier. Les prix sont restés inchangés tant à l'achat qu'à la vente. Les stocks sont jugés suffisants et corrélés à la demande. Les trésoreries sont toujours équilibrées.

Dans les prochaines semaines, la production progressera dans d'étroites limites.

### Autres produits industriels

45,1%

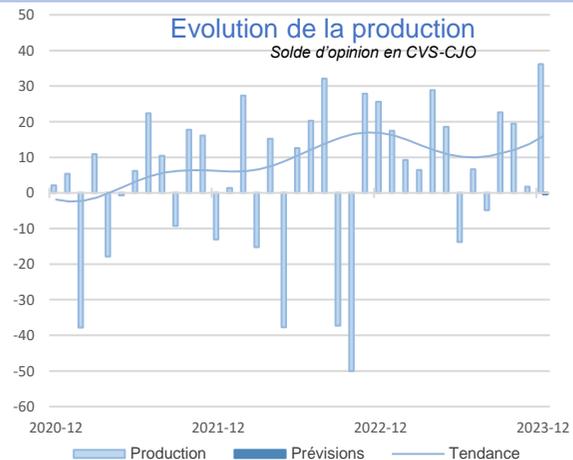
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie  
(ACOSS 12/2022)

**23,7%**  
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2022)

### Transformation de la viande

Après une période d'incertitude liée à des problèmes d'approvisionnement et à des prises de commandes tardives, l'activité s'est inscrite en nette hausse à l'occasion des fêtes, notamment pour les volailles. Les prix des intrants et des produits finis ont peu varié. La filière a recruté, surtout des intérimaires. Les stocks apparaissent faibles et les trésoreries sont encore en tension.

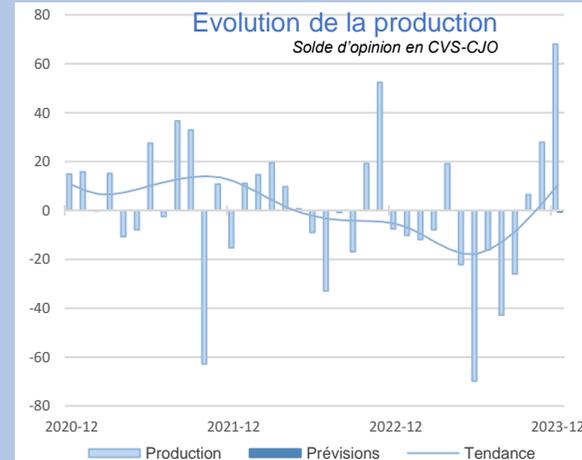
L'activité est anticipée stable et les prix plutôt en hausse, en lien avec les négociations commerciales entre les distributeurs.



### Produits laitiers

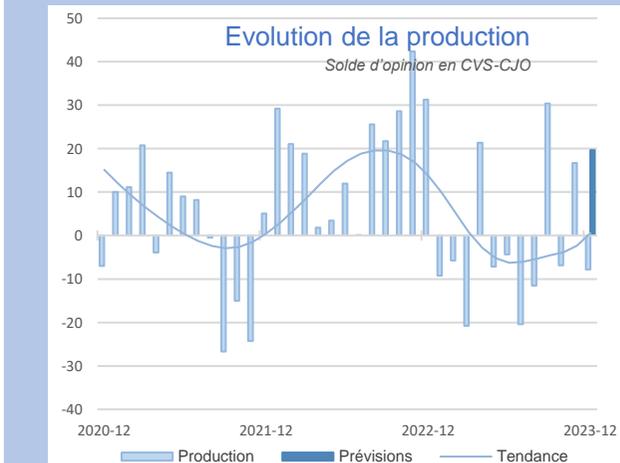
La production a fortement progressé avec les fêtes. La fabrication de fromages s'est redressée. Les commandes et les livraisons se sont bien tenues. Les prix ont été réévalués pour le lait, le chocolat, le sucre et ont baissé pour les fruits et le beurre. La filière a plutôt perdu des effectifs. Les stocks apparaissent adaptés aux plans de charge, et vont être augmentés pour les fromages.

L'activité, les prix et les effectifs vont avoir tendance à se stabiliser.



**7,8%**  
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2022)

## Agroalimentaire



### Matériel de transport

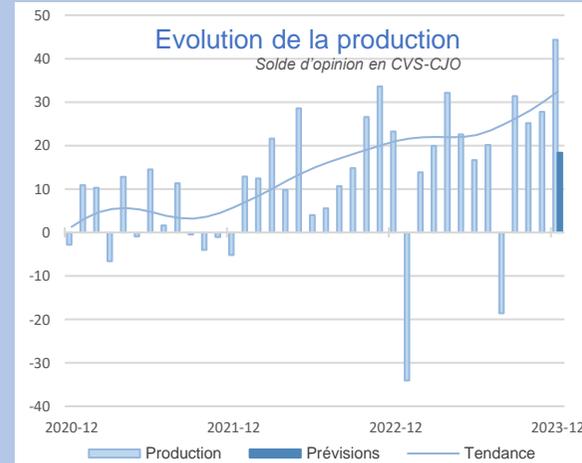
L'activité a observé une baisse en phase avec le marché automobile et des fermetures de sites en fin d'année. Les prix des intrants ont augmenté plus modérément, sans répercussion sur les prix de vente. Les stocks apparaissent un peu élevés au regard des carnets de commandes. Les tensions de trésorerie se sont accrues.

L'activité devrait évoluer en hausse, et les prix en recul.



Malgré les fermetures de sites en fin d'année, l'activité a poursuivi sa forte progression dans l'aéronautique, les difficultés d'approvisionnement sur les chaînes tendant à s'estomper. Les prix ont continué d'augmenter. Le secteur a recruté. Les stocks sont jugés insuffisants au regard des plans de charge.

L'activité et les effectifs vont poursuivre leur hausse, ainsi que les prix dans une moindre mesure.



**12,4%**  
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2022)

### Automobile

### Aéronautique et spatial

**83,6%**  
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2022)

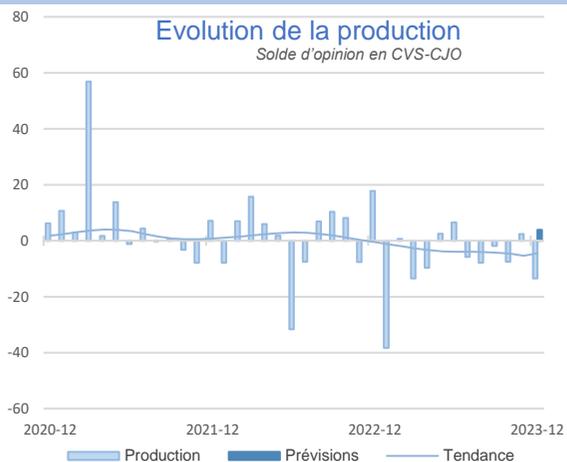
6,3%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

### Textile, habillement, cuir, chaussure

La production a ralenti dans toutes les branches du secteur. Les carnets de commandes sont cependant confortables, tirés par la filière cuir. Les effectifs ont été renforcés surtout dans le cuir. Les prix sont stables à l'achat comme à la vente. Les trésoreries sont toujours un peu étroites.

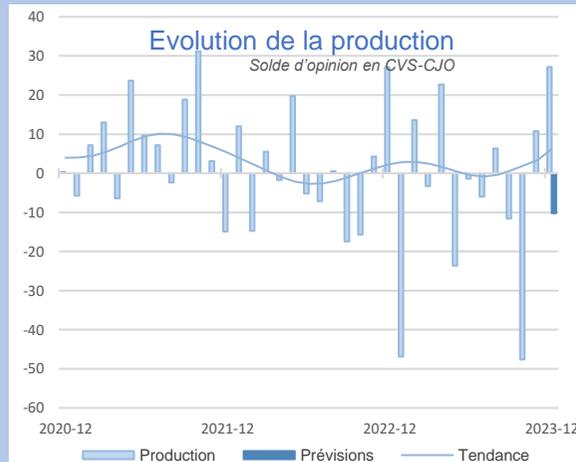
Les effectifs, comme la production, resteront inchangés à court terme.



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

La production a été plus élevée qu'habituellement, l'industrie du papier et carton étant toutefois moins active. Les effectifs n'ont pas évolué et resteront à ce niveau en janvier. Les prix des matières premières, surtout dans le bois, ont augmenté, sans répercussion sur les prix de vente. Grâce à l'augmentation des volumes de vente, les trésoreries, en amélioration, sont à l'équilibre.

La production n'atteindra pas les niveaux espérés dans les prochaines semaines.



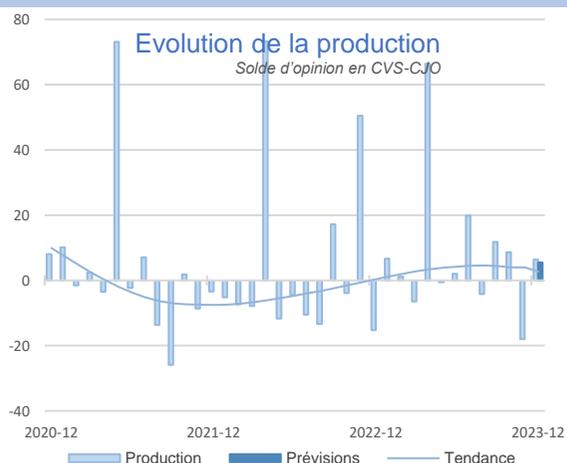
12,8%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

## Autres Produits Industriels

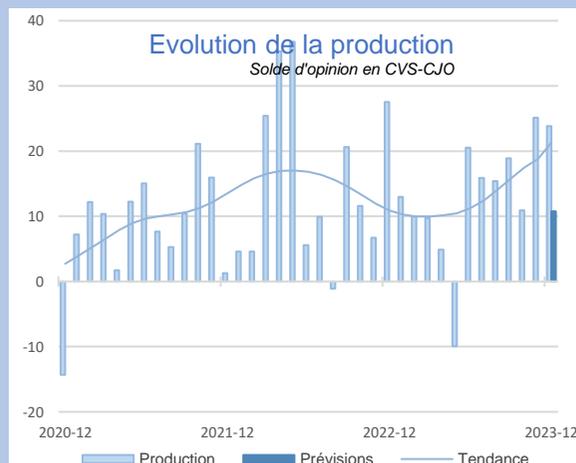
La production a été légèrement meilleure qu'habituellement à la même période. Il n'y a pas eu de variation des effectifs. Les prix à l'achat et à la vente sont restés égaux. Les trésoreries, en amélioration, sont redevenues confortables.

La production s'inscrira à nouveau en légère hausse, des recrutements seront opérés pour faire face à des carnets étoffés.



Le secteur a poursuivi sa dynamique haussière. Les équipes ont été largement renforcées. Les prix des matières premières ont peu évolué alors que les prix de vente se sont renchérissés. Les trésoreries se sont érodées, et sont à peine suffisantes.

Les carnets substantiels permettront de poursuivre la croissance de la production, qui s'accompagnera de nombreux recrutements.



9,3%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

### Industrie chimique

### Produits métalliques

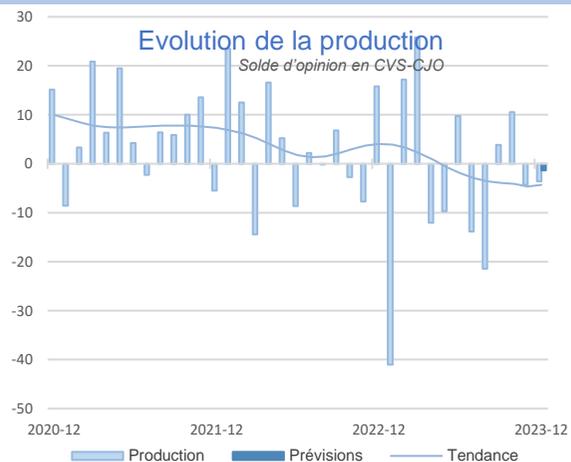
24,2%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

17,2%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

### Produits en caoutchouc, plastique et autres



Les niveaux de production se sont érodés. Les effectifs sont restés inchangés et le demeureront. Les prix ont légèrement reculé tant à l'achat qu'à la vente. Les trésoreries sont encore convenables.

Dans les prochaines semaines, la production restera globalement étaie avec des carnets jugés étroits en lien avec le ralentissement du secteur du bâtiment.

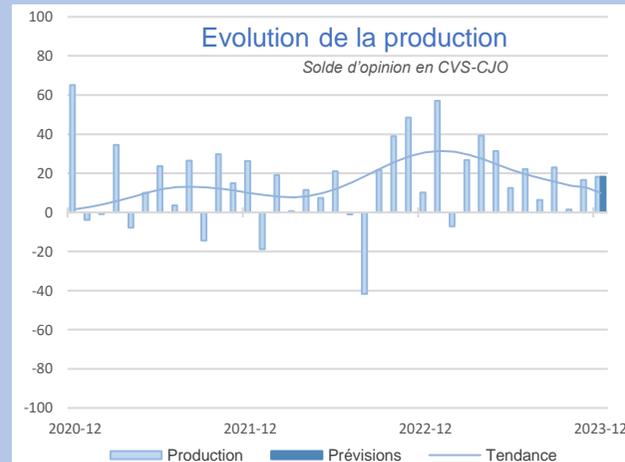
### Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

La production est restée élevée pour la période. Les équipes ont à nouveau été renforcées. Les prix des matières ont encore subi une hausse, alors que les prix de vente ont été maintenus. Les trésoreries se contractent et sont jugées déficitaires.

La production confirmera sa trajectoire positive. Les effectifs se maintiendront sur les mêmes niveaux.

21,7%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

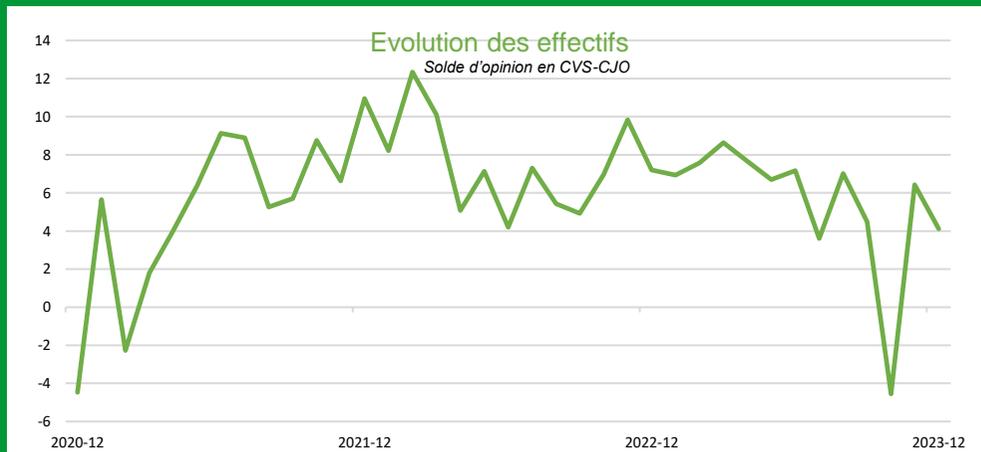
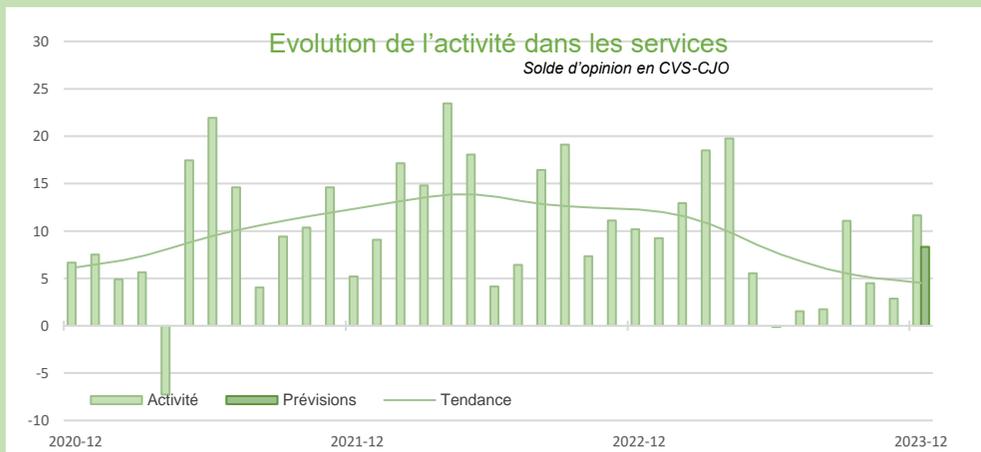


## Autres Produits Industriels



## Synthèse des services marchands

Portée par une demande plus dynamique, l'activité a progressé en décembre sauf pour le secteur informatique. Les recrutements n'ont pas toujours pu être réalisés malgré des besoins toujours présents. Les prix se sont globalement stabilisés. Le niveau des trésoreries s'est un peu amélioré et ressort à l'équilibre. Les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse de l'activité en janvier. Les effectifs seront légèrement confortés et une revalorisation des prix est annoncée.



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

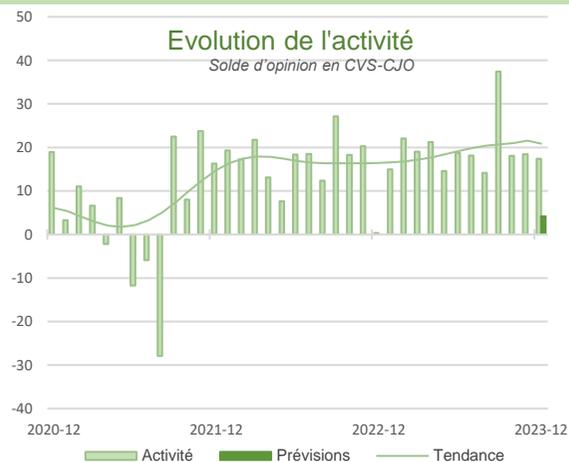
12,2%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

### Ingénierie technique

L'activité a confirmé sa trajectoire des derniers mois sur un bon niveau de croissance. Malgré des difficultés persistantes, les recrutements se sont densifiés dans ce contexte de demande dynamique. Les prix ont été revalorisés. Les trésoreries, déjà excédentaires, se sont encore étoffées.

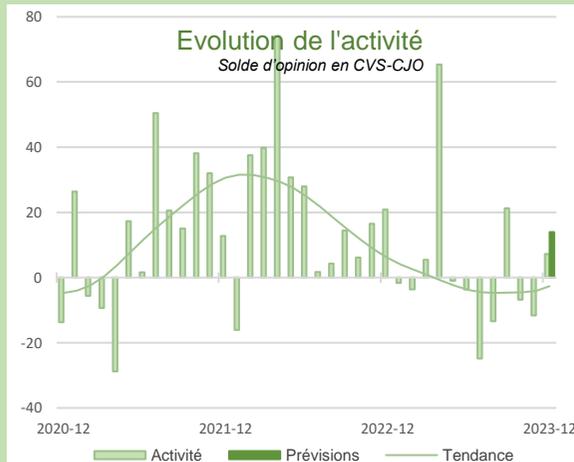
L'activité se tassera mais les embauches se poursuivront. Les prix connaîtront une hausse mesurée.



### Hébergement

L'activité est repartie à la hausse : le décalage des vacances de Noël a permis davantage de déplacements professionnels et la dernière semaine de décembre a attiré la clientèle touristique lors de manifestations locales. Les effectifs et les prix se sont maintenus. Le niveau des trésoreries s'est amélioré tout en restant limité.

Les perspectives sont optimistes pour le mois de janvier. Les prix ne varieront pas et les équipes seront renforcées.



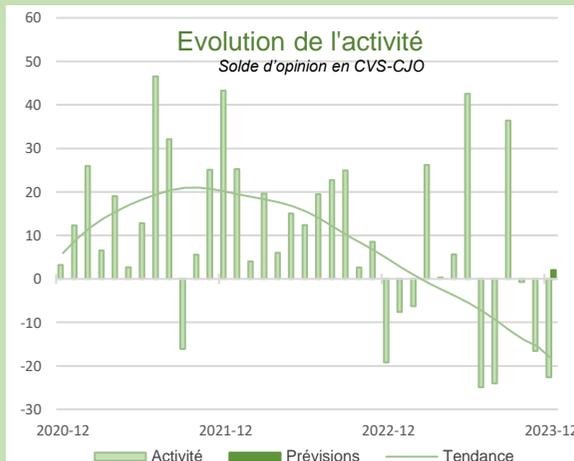
3,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

### Activités informatiques et services d'information

Le repli d'activité du mois dernier s'est poursuivi en raison d'une demande qui s'est encore dégradée et des projets qui ont été reportés. Les effectifs sont restés stables. Une légère augmentation des tarifs a été appliquée. Les trésoreries qui étaient équilibrées, sont désormais insuffisantes.

Les courants d'affaires se maintiendront en janvier. Dans ce contexte de stabilité, les prix ne seront pas revus.

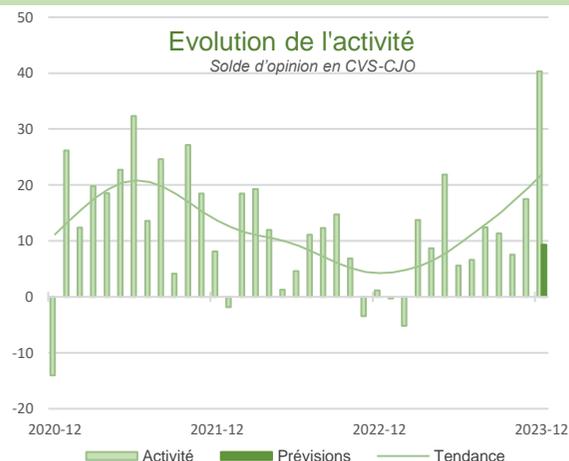


12,5%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

L'activité a connu une croissance vigoureuse sous l'effet d'une demande très forte. De nouveaux recrutements ont été opérés. Les prix sont restés inchangés. Les trésoreries, qui se sont détendues, sont maintenant jugées normales pour la période.

Une progression modérée est anticipée pour le mois de janvier. Des embauches et des revalorisations de prix sont prévues.



2,6%

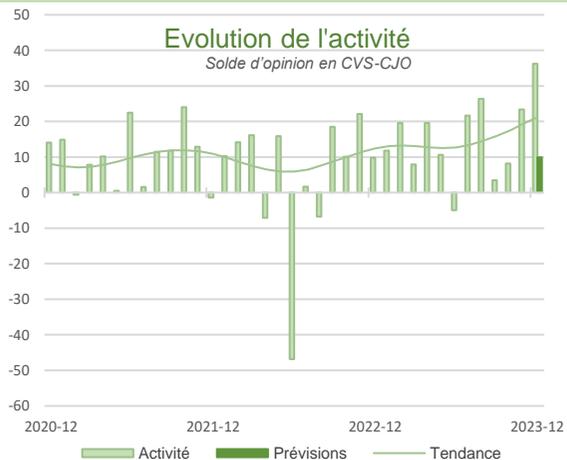
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

### Édition



12,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



### Services administratifs et de soutien

La progression notable de l'activité a été grandement portée par la filière du nettoyage. Les entreprises ont beaucoup recruté. Les prix se sont de nouveau inscrits en hausse. Les trésoreries sont excédentaires et ont continué à s'étoffer.

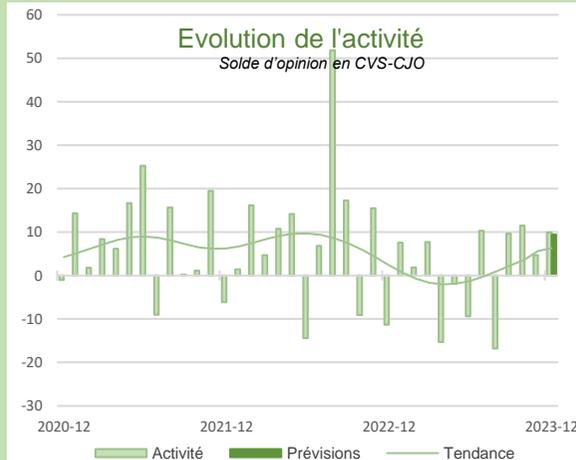
L'activité progressera modérément et les renforts d'effectifs se poursuivront. Les prix seront fortement réévalués.

### Transports et entreposage

L'activité a progressé et a été plus forte qu'à l'accoutumée pour les fêtes de fin d'année. La demande s'est accrue et les prix se sont maintenus. Les effectifs se sont amoindris sous l'effet des difficultés de recrutement et des départs naturels. Les trésoreries ressortent déficitaires.

Le dynamisme de l'activité continuera en janvier avec une forte demande. Les effectifs seront inchangés et les prix se stabiliseront.

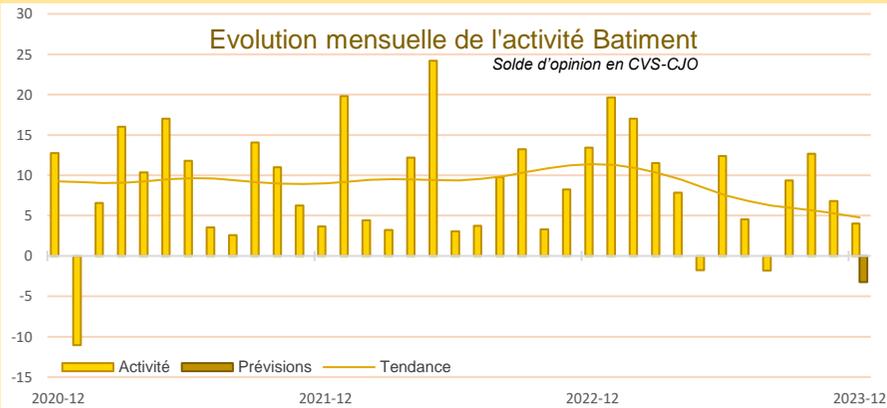
14,9%  
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)





## Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Les différences demeurent marquées entre le second œuvre qui porte l'activité du bâtiment et le gros œuvre, toujours en difficulté face à une demande réduite. Les prix des devis sont dans l'ensemble demeurés stables tandis que les cours de certaines matières premières ont légèrement augmenté. Les effectifs sont inchangés. Pour les travaux publics, le dernier trimestre a enregistré un léger recul de l'activité qui sera compensé par le rebond prévu sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2024 durant lequel les prix des devis augmenteront et des recrutements sont attendus.

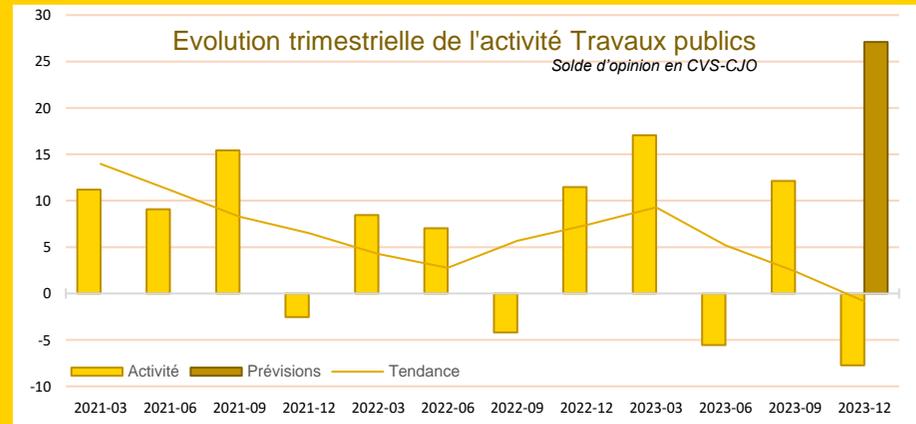


L'activité du mois de décembre est de nouveau portée par le second œuvre. Les difficultés du gros œuvre restent récurrentes avec néanmoins le lancement sur 2024 de projets plus conséquents, limitant la baisse d'activité liée à la réduction des permis de construire. Dans ce contexte, les prix des devis sont demeurés stables malgré de légères augmentations des prix des matières premières, qui impactent directement les marges. Les effectifs ont été globalement stables avec toujours la préoccupation d'internaliser les intérimaires.

En janvier, l'activité reculera, légèrement desservie par une nouvelle baisse dans le gros œuvre. Les effectifs et les prix resteront globalement inchangés.

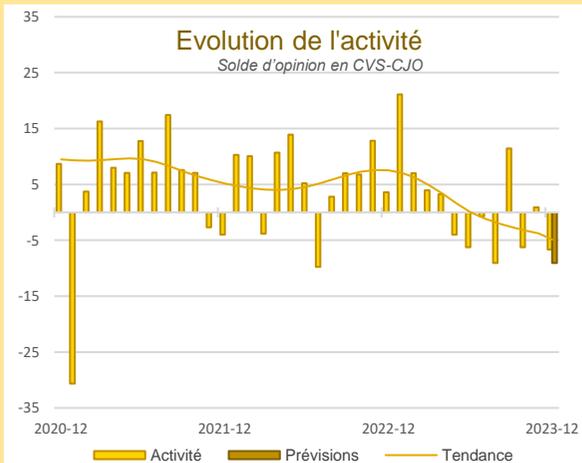
L'activité du dernier trimestre 2023 dans les travaux publics s'est légèrement contractée avec notamment des projets repoussés à début 2024. Les carnets de commandes ont été largement consommés mais demeurent à un niveau jugé correct. Les prix des devis n'ont pu être que faiblement rehaussés en raison d'une intensification de la concurrence et à un nombre d'appels d'offres en baisse. Les effectifs ont été maintenus.

Sur le 1<sup>er</sup> trimestre 2024, les mises en chantier programmées permettront à l'activité de repartir à la hausse et les effectifs seront légèrement étoffés. Les prix en réponse aux nouveaux appels d'offres seront significativement revus à la hausse.



24%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



### Activité - Gros œuvre

Avec les fermetures durant les fêtes, le niveau d'activité finit l'année 2023 en baisse. Les quelques gros contrats nouvellement signés ne permettront pas de doper l'activité à venir. Les prix des devis ont légèrement reculé tandis que le béton a enregistré de nouvelles hausses impactant directement les marges. Les effectifs sont demeurés stables avec un volant d'intérimaires toujours significatif.

Les difficultés liées à la demande entraîneront une nouvelle baisse de l'activité en janvier.

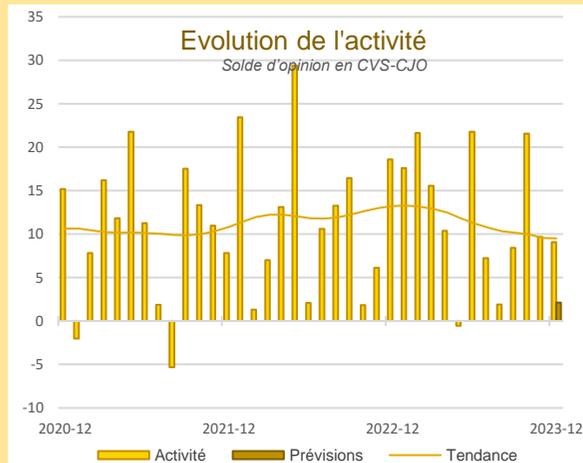
### Activité - Second œuvre

Malgré les fermetures, l'activité a tout de même progressé en décembre. De nombreuses commandes ont été enregistrées concourant à la bonne tenue des carnets de commandes. Cependant, la plus forte concurrence ne permet pas de faire passer les augmentations des prix des matières premières sur les devis.

L'activité progressera peu en ce début d'année 2024. Les prix des devis augmenteront légèrement pour reconstituer les marges.

51,8%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)



**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**

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...*