

TENDANCES RÉGIONALES

FÉVRIER 2024

Période de collecte :

du mardi 27 février au mardi 5 mars 2024

En février, l'activité régionale a été plus soutenue qu'au niveau national.

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 27 février et le 5 mars), l'activité a progressé en février dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment (après neutralisation de l'effet calendaire lié au 29 février), davantage qu'anticipé le mois dernier par les entreprises.

D'après les anticipations pour mars, l'activité progresserait dans les services, évoluerait peu dans l'industrie comme dans le second oeuvre du bâtiment, et s'y dégraderait dans le gros oeuvre. Les carnets de commande restent jugés dégradés dans quasiment tous les secteurs de l'industrie (à l'exception notable de l'aéronautique).

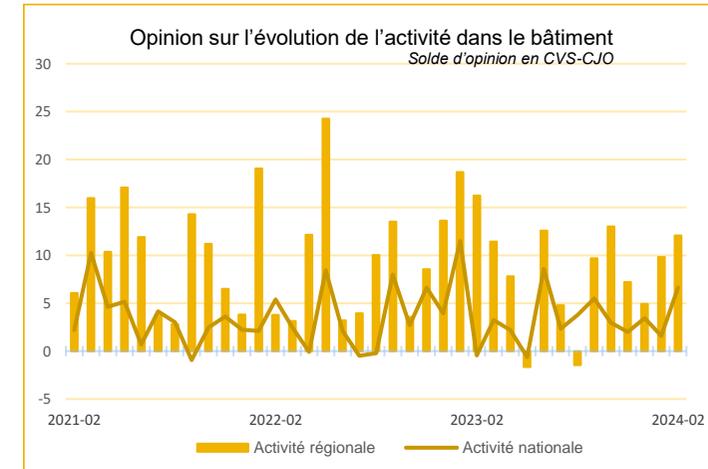
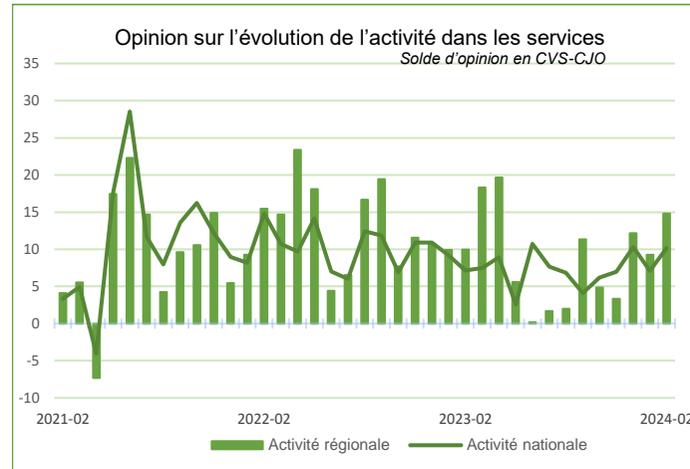
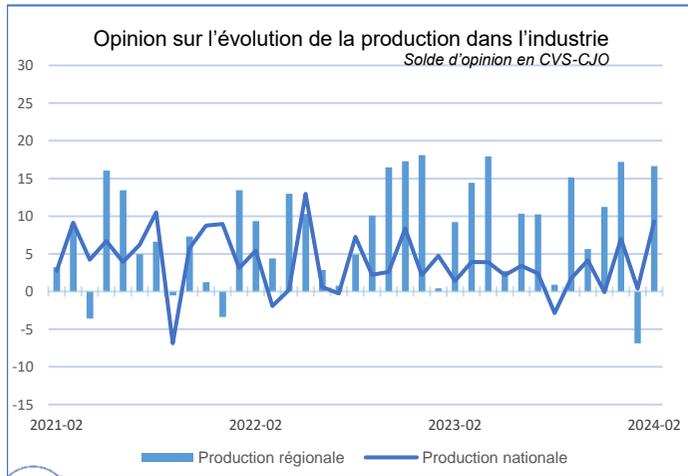
La modération des prix de vente se poursuit. Selon les industriels, les prix des matières premières diminuent à nouveau. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 11 % et 10 %) se situe au voisinage des niveaux connus avant Covid, alors que la proportion de celles indiquant des baisses de prix (respectivement 7 % et 10 %) a augmenté par rapport à cette période. Dans les services marchands, la proportion d'entreprises indiquant une hausse de leurs prix (15 %) ne s'est pas encore complètement normalisée.

Les difficultés de recrutement restent stables, à un niveau encore significatif : 41 % des entreprises les mentionnent en février.

L'indicateur d'incertitude se détend quelque peu par rapport au mois précédent.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait au premier trimestre 2024 (de l'ordre de + 0,2 %), après une légère hausse au quatrième trimestre 2023.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En février, l'activité régionale a été plus soutenue qu'au niveau national. Dans les services marchands, toutes les branches ont affiché une croissance de leurs courants d'affaires, toutefois plus significative dans l'ingénierie technique et les services administratifs. L'aéronautique a de nouveau porté le dynamisme de la production industrielle tandis que dans le bâtiment, seule l'activité du second œuvre a progressé.

Les effectifs se sont maintenus dans le bâtiment et ont été renforcés dans l'industrie et les services marchands.

Les prix de vente ont légèrement augmenté dans les services marchands et l'industrie. Les prix des devis dans le bâtiment sont restés globalement stables.

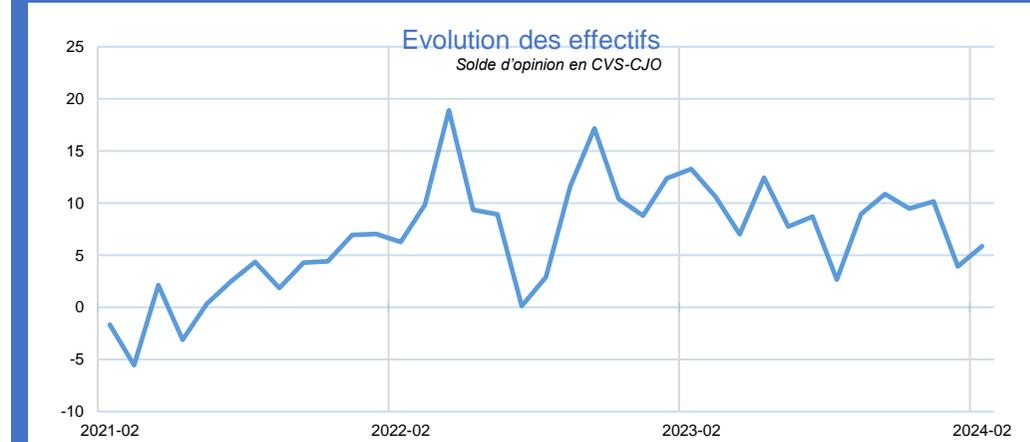
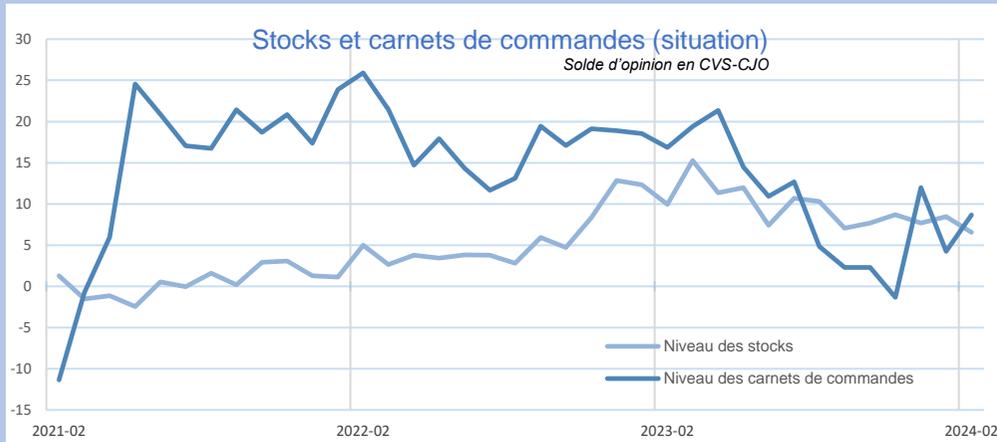
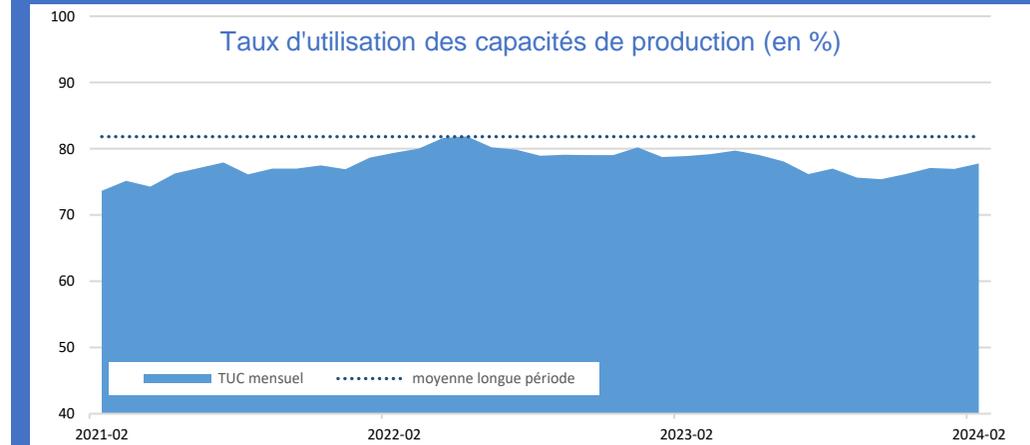
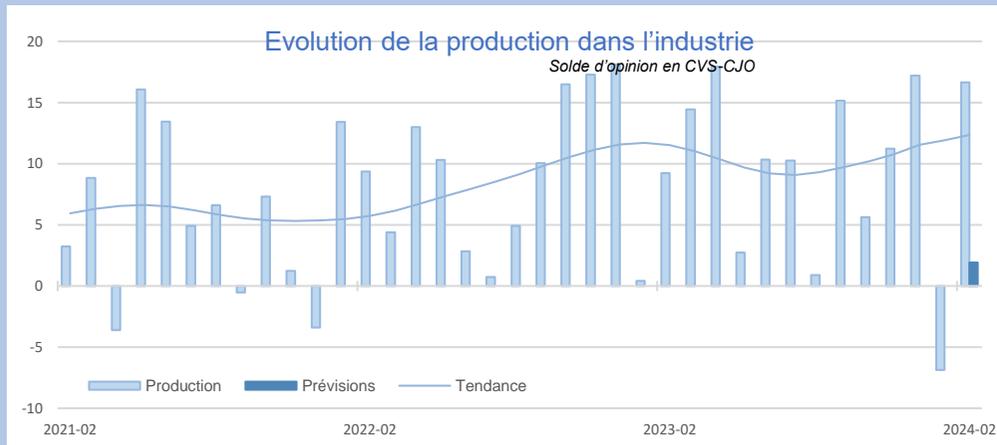
Le niveau des trésoreries se maintient encore à l'équilibre malgré des tensions dans les filières de l'automobile et du travail du bois pour l'industrie, et des services administratifs, du transport et de l'hébergement, dans les services marchands.

En mars, la croissance de l'activité ralentirait dans les services et plus encore dans l'industrie et reculerait légèrement dans le bâtiment, seul secteur à ne pas anticiper de recrutements. Les prix seraient stables dans l'ensemble.



Synthèse de l'Industrie

La production industrielle a été dynamique en février mais seule la filière aéronautique a recruté. Les prix des intrants ont globalement augmenté mais moins fortement que les prix de vente. Les trésoreries et les carnets de commandes sont dans l'ensemble satisfaisants malgré des tensions dans le travail du bois, les produits en caoutchouc, l'industrie agricole et l'automobile. La croissance de l'activité ralentirait en mars.



INDUSTRIE

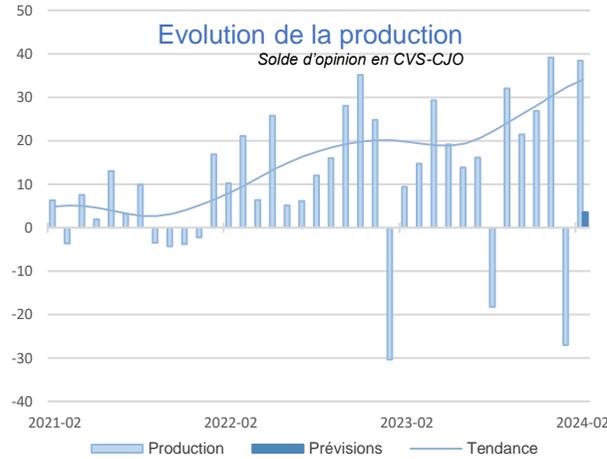
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

27,4%

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

Matériel de transport



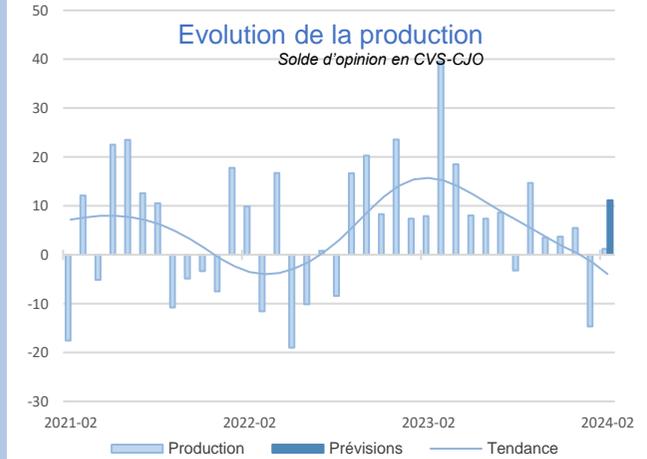
La production et les livraisons ont été dynamiques dans l'aéronautique et se sont maintenues dans l'automobile. Dans ce contexte, la filière aéronautique a largement recruté tandis que les effectifs se sont contractés dans l'automobile. La légère hausse des prix des intrants a été répercutée sur les prix de vente. Les trésoreries se sont reconstituées.

Une légère croissance de l'activité est anticipée et des recrutements sont attendus dans l'aéronautique.

Agroalimentaire

15,5%

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

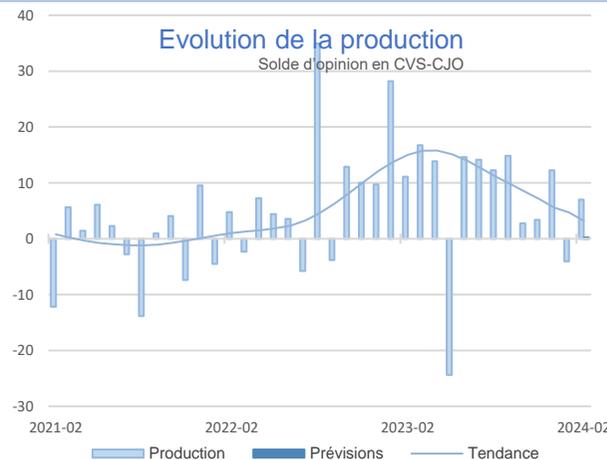


La production est restée globalement étable, avec des tendances différentes selon les secteurs, hausse pour les produits laitiers et baisse pour les produits de boulangerie. Les effectifs sont inchangés et le resteront. Les prix des matières ont augmenté, tout comme les prix de vente mais dans une moindre mesure. Les trésoreries sont toujours équilibrées.

Un net regain d'activité est escompté dans les prochaines semaines.



INDUSTRIE

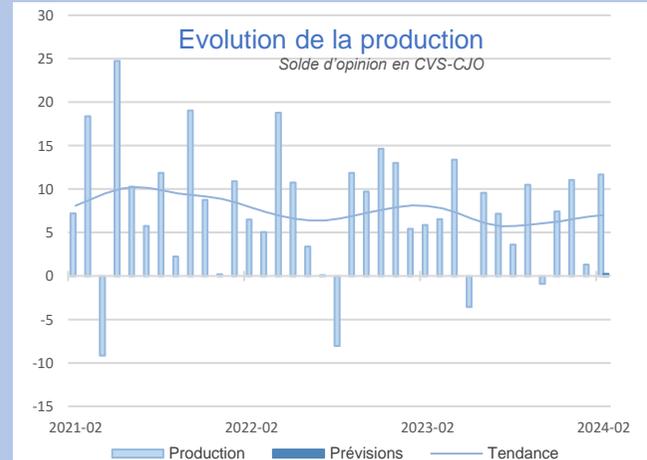


L'activité a rebondi et les livraisons se sont accélérées. La demande intérieure a été retrouvée, offrant plus de visibilité sur les carnets de commandes. La tendance des prix des intrants est à une légère baisse tandis que les prix de vente ont continué de progresser pour restaurer la rentabilité. Les trésoreries sont équilibrées.

Les anticipations sont à la stabilité tant sur la production que les recrutements et les prix.

Une croissance des volumes de production a été enregistrée dans l'ensemble de la branche et les carnets de commandes ont regagné en consistance. Les effectifs sont restés globalement étables. Les prix des matières premières et de vente se sont stabilisés. Les trésoreries sont jugées convenables.

En mars, la production ralentirait. Les prix, comme les effectifs ne varieraient pas.



11,9%

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

Équipements électriques et électroniques

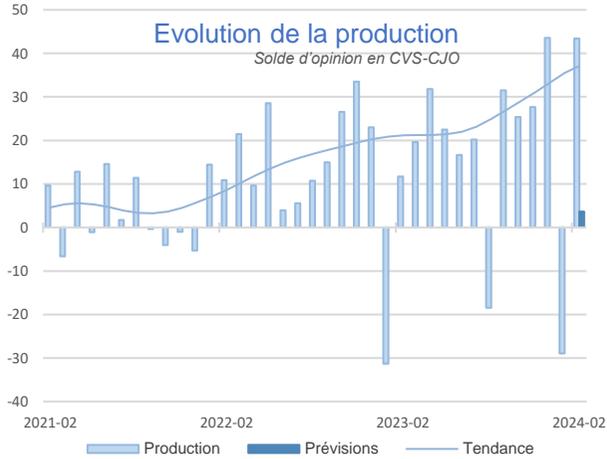
Autres produits industriels

45,1%

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

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

Aéronautique et spatial

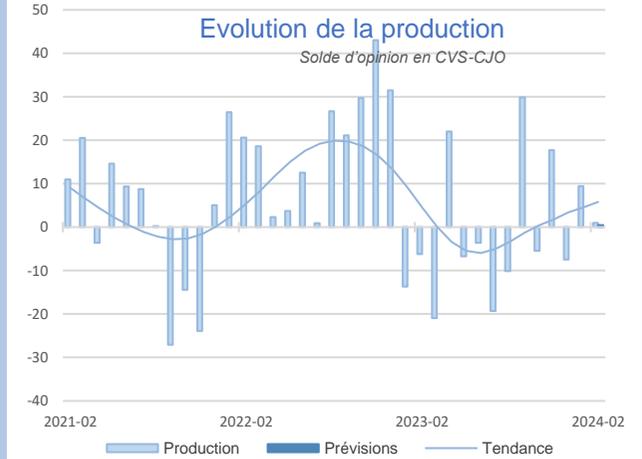


Passés les reports de congés de fin d'année, la production a fortement repris dans l'aéronautique pour assurer le plan de charge. De nombreux recrutements ont été opérés et le seront de nouveau en mars. La hausse enregistrée sur les prix des intrants a été répercutée sur les prix de vente. Les trésoreries sont jugées excédentaires.

La cadence serait maintenue en mars.

Automobile

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



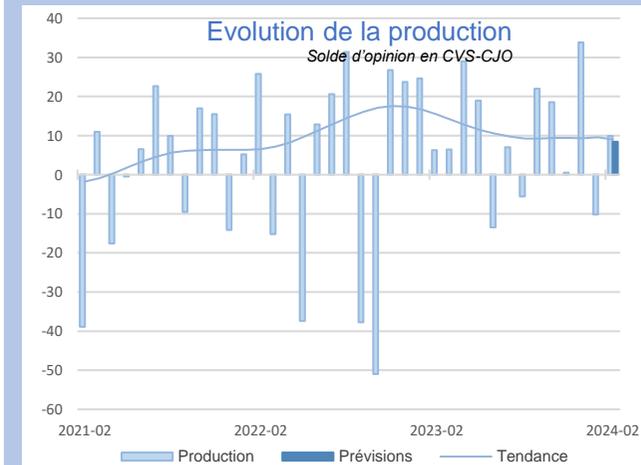
L'activité a été maintenue. Des suppressions de postes et une augmentation des prix de vente ont été nécessaires pour améliorer le niveau des trésoreries, qui demeurent sous tension. Les carnets de commandes ont été légèrement étoffés par la demande intérieure.

Les chefs d'entreprises prévoient une stabilité de leur activité, de leurs effectifs et de leurs prix.

Matériel de transport



Agroalimentaire



La production est repartie à la hausse, et des recrutements ont été opérés. Les prix de vente ont légèrement baissé notamment dans la filière canard où l'offre redevient abondante grâce à la vaccination. Les trésoreries sont à un niveau correct pour la période.

La production confirmerait la hausse observée en février, sans nouveau renfort d'effectifs. Les prix des produits finis se redresseraient quelque peu.



La production a continué sa progression, tirée par la demande intérieure. Les cours du lait sont stables tandis que les hausses annuelles applicables à partir de février ont permis de revaloriser les prix de vente. Les effectifs sont inchangés et le resteront en mars. Les trésoreries sont toujours équilibrées.

La production évoluerait sur le même niveau de croissance avec des prix de vente qui se stabiliseraient.

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

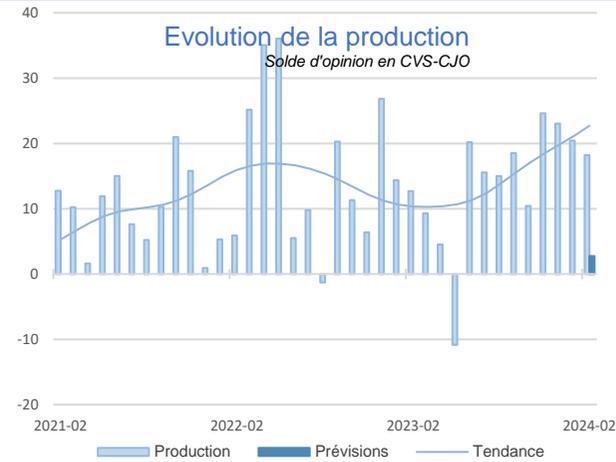
Transformation de la viande

Produits laitiers

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

24,2%

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



Produits métalliques

Comme les mois passés, l'outil productif est resté fortement sollicité. Les carnets de commandes sont toujours consistants. Malgré les difficultés de recrutements persistantes, les effectifs ont été étoffés. Les prix d'achat et de vente se sont stabilisés. L'érosion des trésoreries les met sous tensions.

La croissance ralentirait, en partie limitée par un nombre de recrutements insuffisant. Des revalorisations de prix sont anticipées.

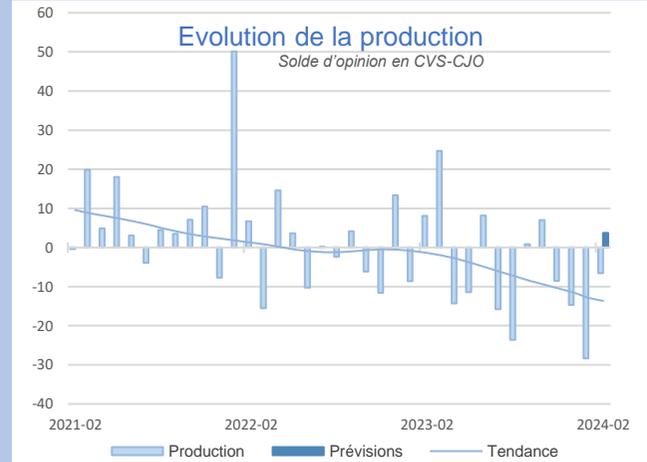
Produits en caoutchouc, plastique et autres

Globalement, la production est de nouveau ressortie en baisse avec un ralentissement marqué dans la filière caoutchouc et plastique. Les effectifs sont en recul. Les prix de vente ont augmenté sous l'effet des hausses affectant les intrants. Les trésoreries sont encore convenables.

Dans les prochaines semaines, la production évoluerait peu mais positivement et les effectifs se maintiendraient.

17,2%

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



Autres Produits Industriels

La production s'est redressée le mois sous revue. Les effectifs n'ont pas évolué. Malgré le coût élevé de l'énergie et les prix des intrants, qui sont à la hausse sauf dans la filière de l'industrie du papier et du carton, il n'y a pas eu de répercussion sur les prix de vente. Dans ce contexte, les tensions de trésoreries ont perduré.

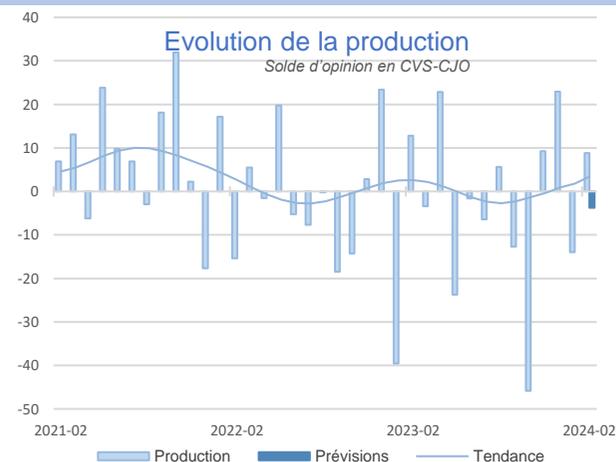
La production s'essoufflerait dans les prochaines semaines. Les prix de vente et les effectifs ne varieraient pas.

La production s'est inscrite en hausse. Les commandes intérieures se sont densifiées alors que l'export a été en retrait. Les prix des matières premières se sont maintenus alors que les prix de vente ont été légèrement revalorisés. Les effectifs ont été renforcés. Les trésoreries sont toujours excédentaires.

En mars, l'activité resterait globalement étale. Les prix et les effectifs n'évolueraient pas.

12,8%

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

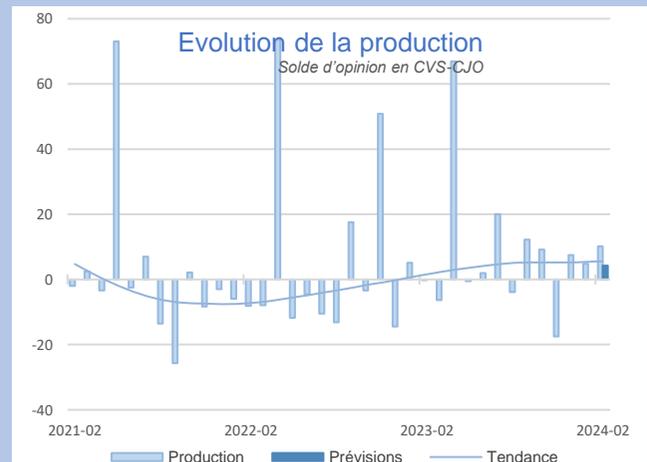


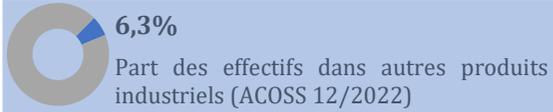
Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Industrie chimique

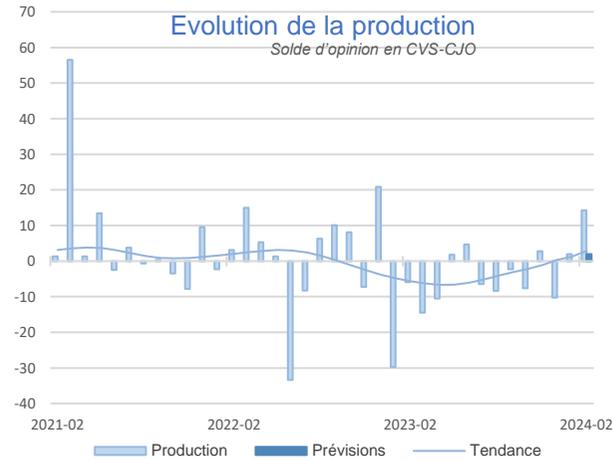
9,3%

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





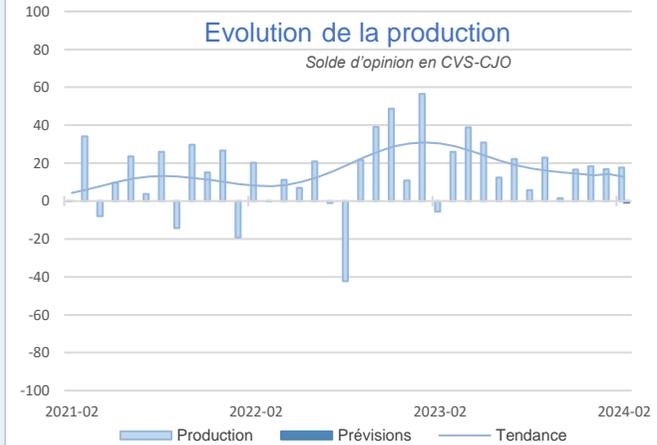
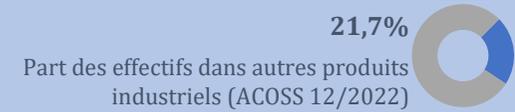
Textile, habillement, cuir, chaussure



La production a bien progressé dans toutes ses composantes hormis dans la filière du cuir. Les carnets de commandes se sont encore étoffés, portés par le marché extérieur. Les effectifs sont restés stables. Les prix des matières premières se sont globalement maintenus alors que ceux des produits finis ont augmenté. Les trésoreries sont désormais à l'équilibre.

La production et les prix stagneraient tandis que les recrutements se poursuivraient

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



Le bon niveau de croissance des mois passés s'est renouvelé. Les effectifs sont ressortis en baisse. Les prix des matières premières ont enregistré une nouvelle hausse plus mesurée qui a entraîné une légère augmentation des prix de produits finis. Les trésoreries se sont dégradées et ressortent déficitaires.

La production se stabiliserait et les effectifs resteraient inchangés. Les prix des produits finis seraient réévalués.

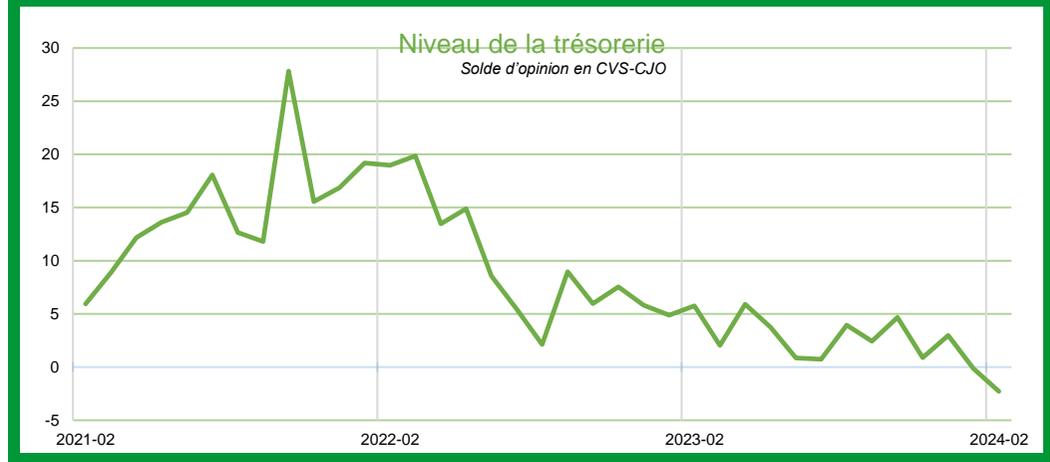
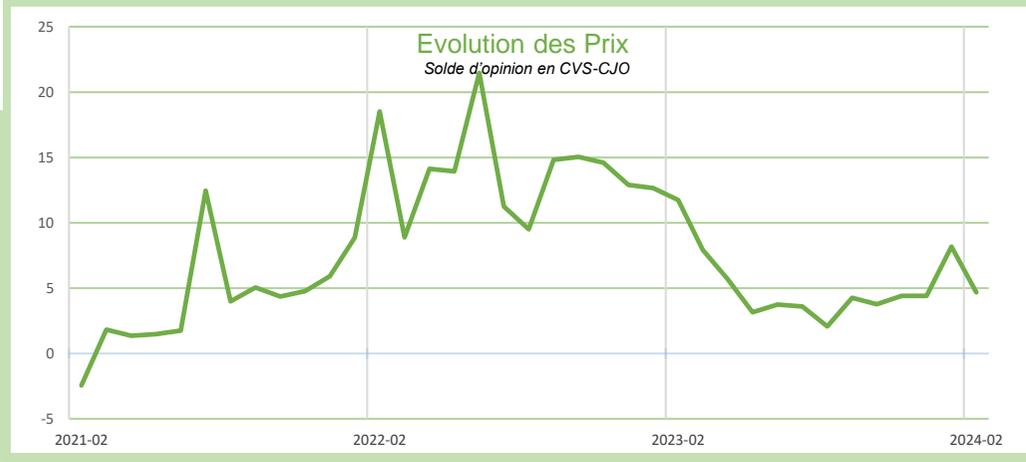
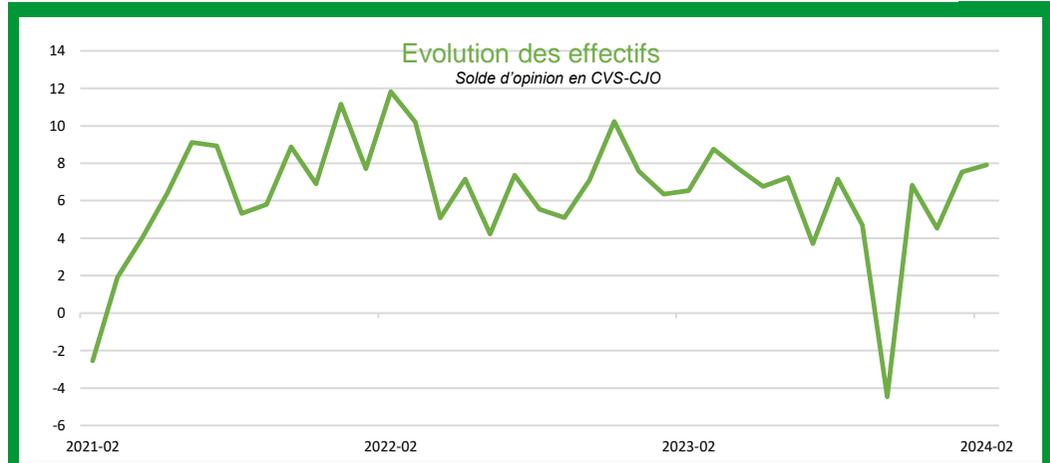
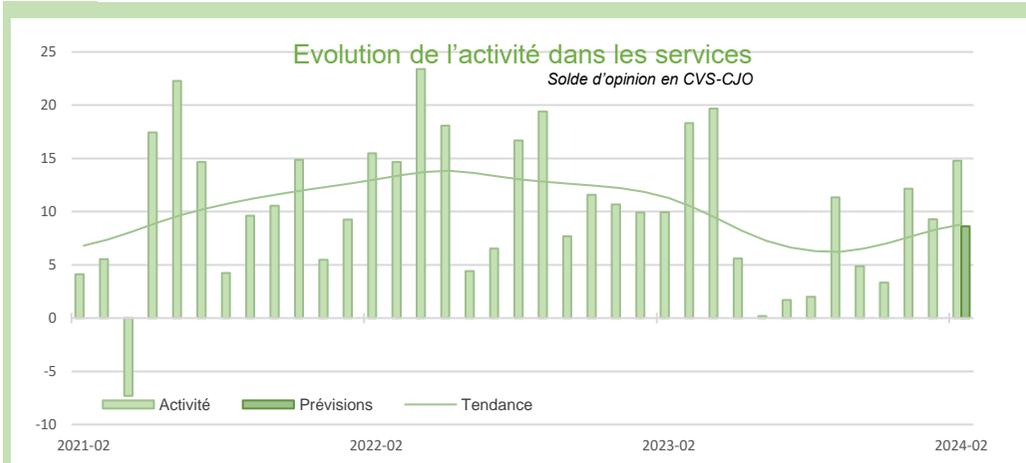


Autres Produits Industriels



Synthèse des services marchands

Les différentes filières ont poursuivi leur progression d'activité, hormis l'hébergement. Les effectifs ont évolué en hausse, sauf dans le transport, l'hébergement et les services informatiques. L'augmentation des prix a été plus mesurée. Les tensions de trésoreries semblent se généraliser et sont confirmées dans les services administratifs et le transport. Les prévisions d'activité demeurent favorables, sauf dans les services informatiques, où elles sont stables. Les effectifs seraient renforcés. Les prix, stationnaires dans l'ensemble, s'inscriraient en hausse dans l'hébergement et l'informatique.



SERVICES MARCHANDS

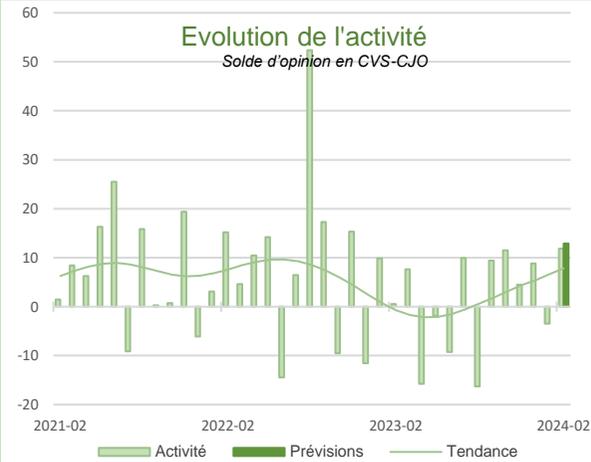
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

14,9%

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

Transports et entreposage



L'activité de la filière s'est redressée au cours du mois sous revue, les manifestations agricoles perturbant moins l'activité. Les prix et les effectifs n'ont pas progressé. Les difficultés de trésorerie se sont confirmées, notamment en raison d'un allongement des délais de paiement clients.

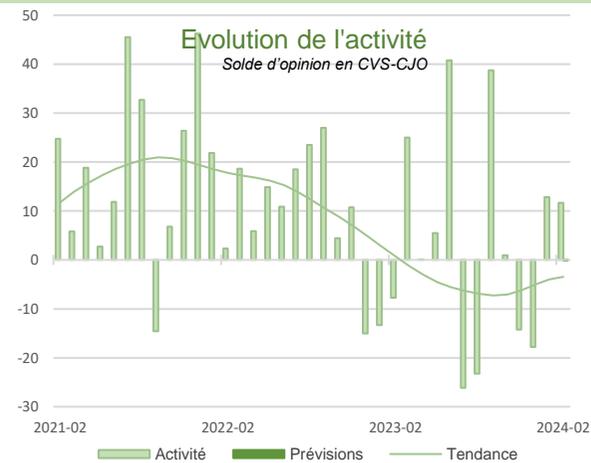
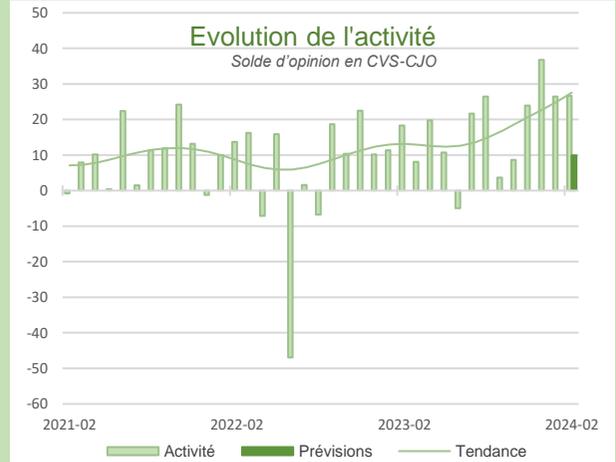
Les prévisions d'activité sont à la hausse. Les prix et les effectifs se maintiendraient.

Services administratifs et de soutien

L'activité a poursuivi sa progression, y compris dans le secteur du travail temporaire, appelé à pallier les postes non pourvus des entreprises. Le secteur a embauché et les tarifications ont continué d'augmenter. Les trésoreries se sont consolidées.

Les courants d'affaires s'inscriraient en hausse, cette dernière étant conditionnée par des recrutements. Les prix évolueraient peu.

12,6%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

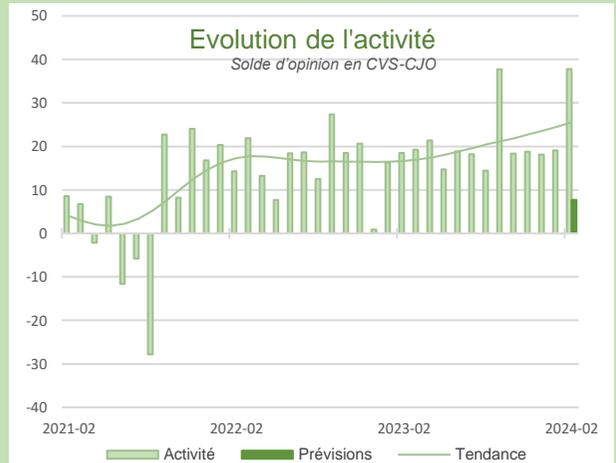


La croissance de l'activité s'est confirmée, notamment grâce à la demande en cybersécurité. Toutefois, des difficultés d'embauche sont rencontrées concernant les ingénieurs, les chefs de projets et les profils expérimentés, ce qui a limité le développement de l'activité. Les prix ont poursuivi leur hausse.

L'activité et les effectifs devraient rester stables, alors que les prix continueraient à augmenter.

Le rythme de croissance de l'activité s'est accéléré. Dans ce contexte, des augmentations tarifaires ont été passées. La filière a embauché d'autant que les difficultés de recrutement sont moindres. Les trésoreries se sont de nouveau consolidées.

L'activité progresserait moins rapidement malgré de nombreuses embauches, et les prix demeureraient stables.



12,5%

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

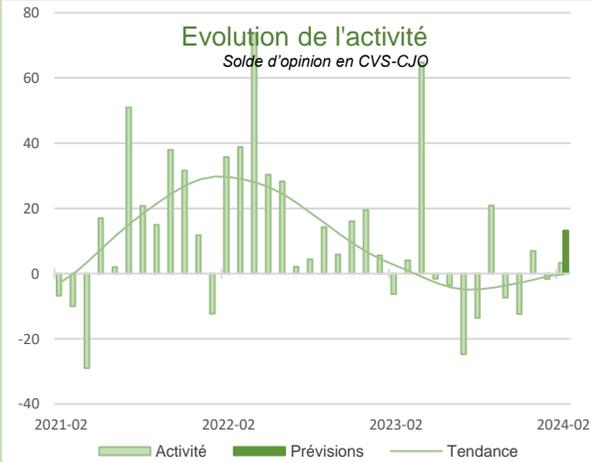
Activités informatiques et services d'information

Ingénierie technique

12,2%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

3,4%

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



Hébergement

L'activité est demeurée égale, les vacances scolaires favorisant la fréquentation hôtelière par les familles, mais limitant la clientèle d'affaires. Les effectifs et les tarifs ont peu évolué. Des tensions de trésorerie sont confirmées.

Malgré des carnets courts qui se remplissent au dernier moment au gré de la météo, l'activité est anticipée à la hausse, de même que les prix. Les effectifs varieraient peu.

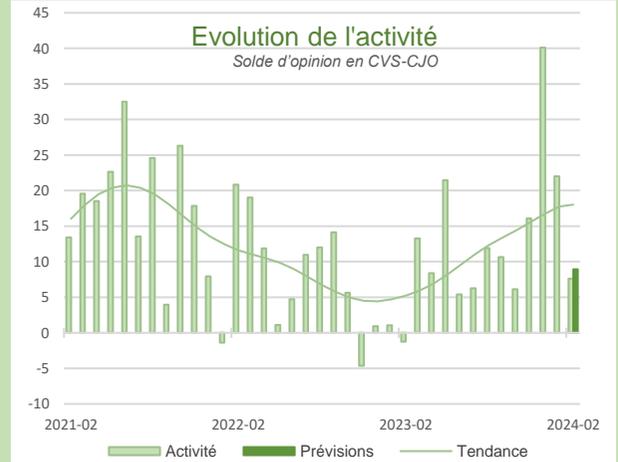
Édition

La filière a connu une activité en progression, mais limitée par le recul du marché du livre. Les prix sont restés stables et des recrutements ont été opérés. Les trésoreries se sont à nouveau confortées.

Les prévisions d'activité sont favorables, avec des embauches et des prix inchangés.

2,6%

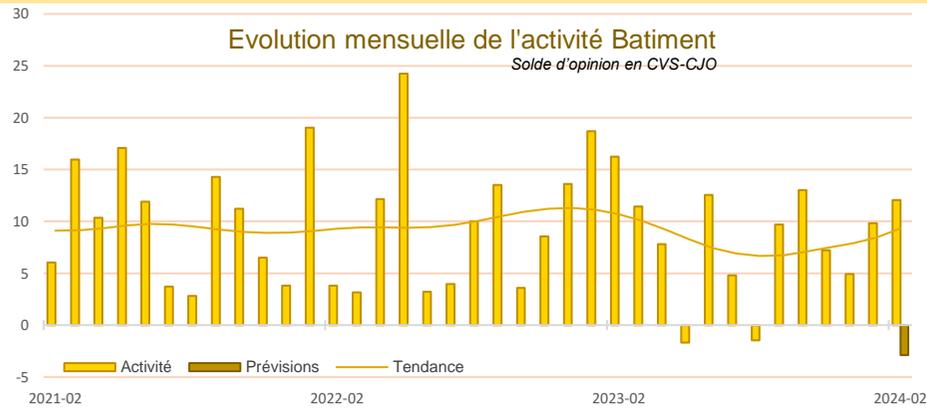
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'évolution du bâtiment est divergente entre une hausse enregistrée dans le second œuvre et une baisse dans le gros œuvre, causée par une demande en berne. Les prix des devis sont dans l'ensemble inchangés et le resteront à court terme. Les effectifs sont identiques. Le niveau de production pour l'ensemble du bâtiment devrait se dégrader dans les prochaines semaines. Concernant les travaux publics, le dernier trimestre a enregistré un léger recul de l'activité qui serait compensé par le rebond prévu au 1^{er} trimestre 2024, durant lequel des augmentations des prix des devis et des recrutements sont attendus.

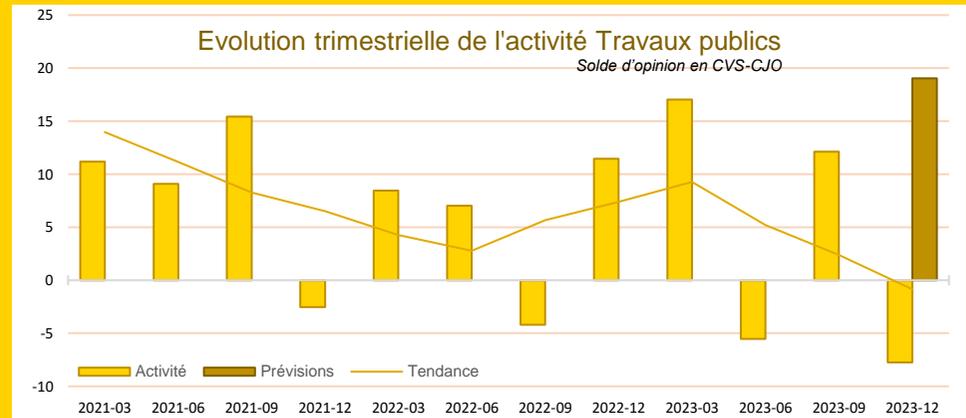


L'activité a maintenu son rythme de croissance tiré par le second œuvre, le gros œuvre étant resté étale. Les carnets se sont érodés avec la baisse continue dans le gros œuvre. La concurrence, vive dans le gros œuvre, se dessine également dans le second œuvre, ce qui ne permet pas d'augmentation tarifaire. Les effectifs sont dans l'ensemble stables, malgré les besoins dans le second œuvre où les candidats ne sont pas assez nombreux.

L'activité se contracterait légèrement, avec un recul plus significatif dans le gros œuvre et une croissance modérée dans le second œuvre. Les prix et les effectifs seraient stables.

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 d'un nombre d'appels d'offres en baisse. Les effectifs ont été maintenus.

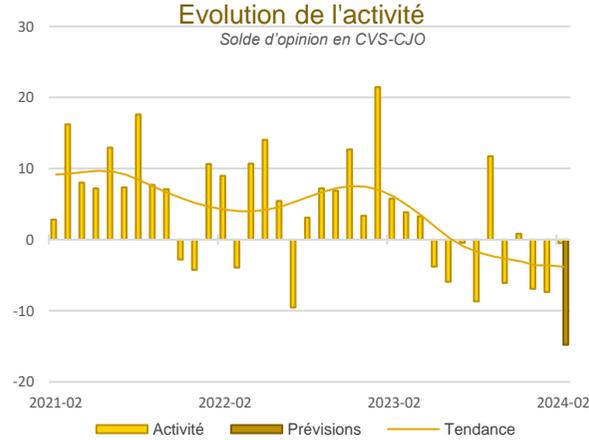
Au cours du 1^{er} trimestre 2024, les mises en chantier programmées permettront à l'activité de repartir à la hausse et les effectifs seront légèrement étoffés. Les prix en réponse aux nouveaux appels d'offres seront significativement revus à la hausse.



24%

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

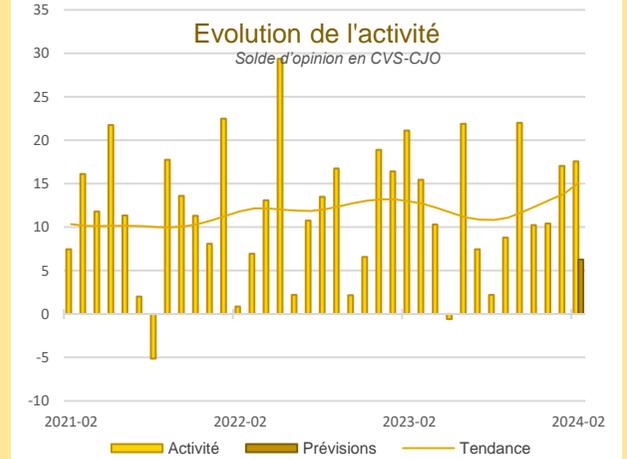
Activité - Gros œuvre



L'activité s'est stabilisée malgré le décalage de chantiers publics et l'atonie de la demande dans la construction de logements. Ainsi, les carnets se sont de nouveau fortement repliés et la vive concurrence a tiré les prix vers le bas. Les effectifs sont restés identiques.

L'activité diminuerait significativement et les effectifs seraient réduits. Les prix se maintiendraient.

Activité - Second œuvre



Le second œuvre a confirmé sa dynamique haussière avec des carnets satisfaisants, bien que la concurrence soit importante. Les équipes n'ont pas été renforcées par manque de postulants. Les prix sont restés inchangés.

L'activité progresserait à un rythme moindre dans les prochaines semaines, sans effet ni sur les prix ni sur les effectifs.

51,8%

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



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...*