

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AOÛT 2024

Période de collecte :

du mercredi 28 août au mercredi 4 septembre 2024

L'activité régionale en août 2024 a été mieux orientée que les années précédentes.

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

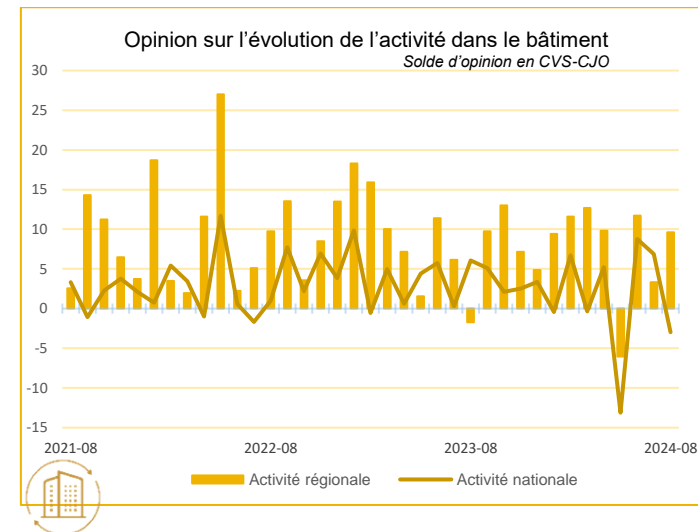
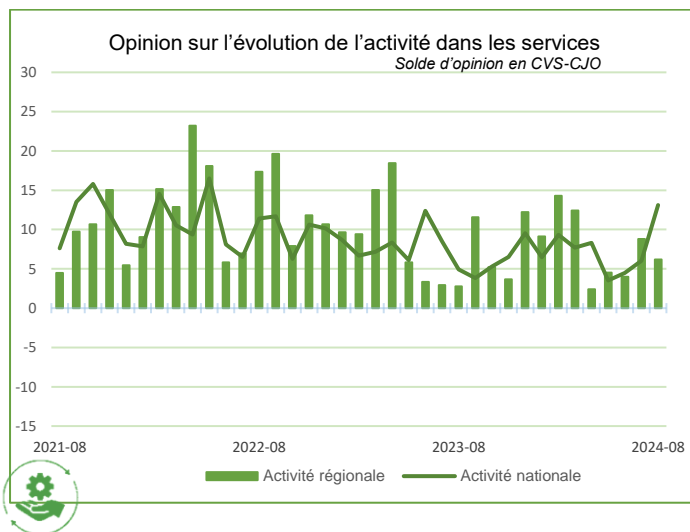
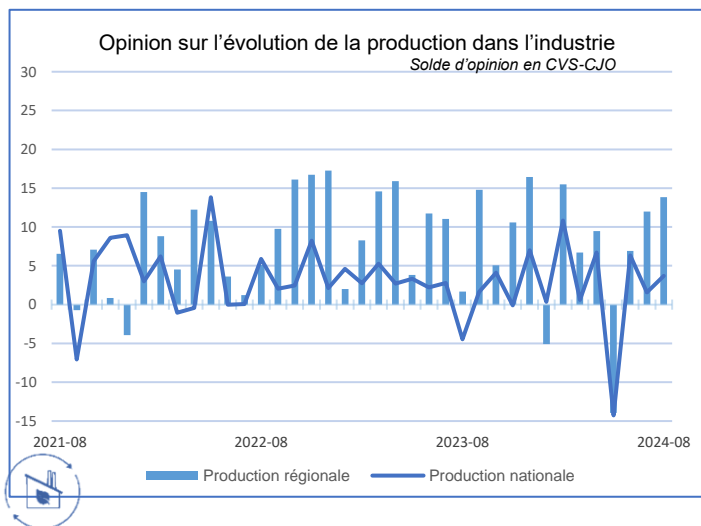
Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 28 août et le 4 septembre), l'activité a progressé en août dans l'industrie, plus fortement dans les services marchands, en partie en raison des Jeux olympiques de Paris, et est en léger repli dans le bâtiment avec plus de congés que les années précédentes. D'après les anticipations des entreprises pour septembre, l'activité est attendue en légère hausse dans l'industrie et les services, et évoluerait peu dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent jugés dégradés dans presque tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique. Dans l'automobile, les chefs d'entreprise indiquent depuis deux mois un essoufflement de la demande de véhicules électriques au profit d'un retour aux gammes thermique et hybride. Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises évolue peu dans l'industrie et les services, et remonte un peu dans le bâtiment.

La modération des prix de vente se poursuit. La proportion des entreprises ayant augmenté leurs prix le mois dernier se situe un peu au-dessous de ses niveaux des mois d'août d'avant crise Covid dans l'industrie et le bâtiment, mais reste encore légèrement au-dessus dans les services.

Les difficultés de recrutement remontent légèrement ce mois-ci : 36 % des entreprises les mentionnent en août (après 33 % en juillet). Cette hausse est le fait des services marchands.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous prévoyons une progression significative du PIB au troisième trimestre 2024. Elle recouvrirait une croissance sous-jacente d'environ 0,1 % à 0,2 %, à laquelle s'ajouterait l'impact transitoire des Jeux olympiques et paralympiques (JOP) de Paris de l'ordre d'un quart de point. Cette prévision, inchangée par rapport au mois précédent, est entourée d'aléas à la hausse, par les possibles effets d'entraînement des JOP, comme à la baisse compte tenu de l'incertitude due à l'environnement politique.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

L'activité du mois d'août, corrigée des variations saisonnières et des jours ouvrables, a été bien orientée, notamment dans l'industrie et le bâtiment où elle a été plus soutenue qu'au niveau national.

Les effectifs ont été renforcés dans les services marchands, sont restés stables dans le bâtiment, et se sont légèrement contractés dans l'industrie en particulier dans la fabrication de matériel de transport.

Les prix des intrants industriels ont de nouveau augmenté, sans réelle répercussion sur les prix de vente. Les prix des services marchands ont été dans l'ensemble stables hormis de nouvelles hausses dans les filières des services aux entreprises. Dans le bâtiment, les prix des devis n'ont également pas évolué.

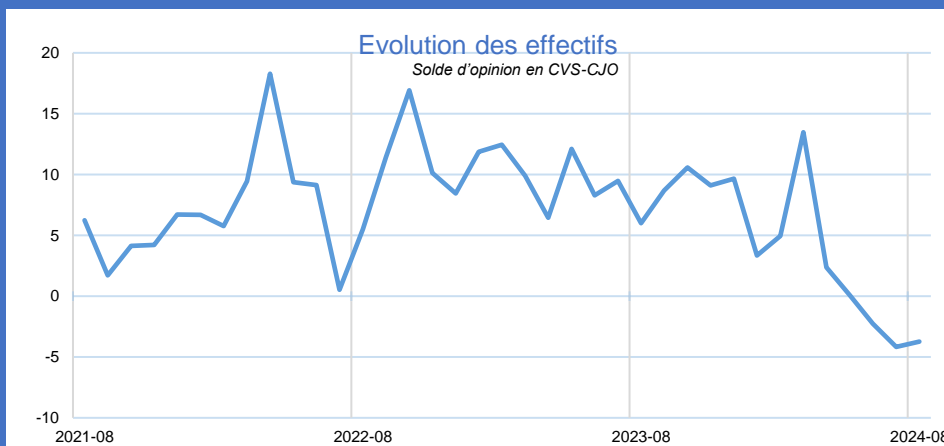
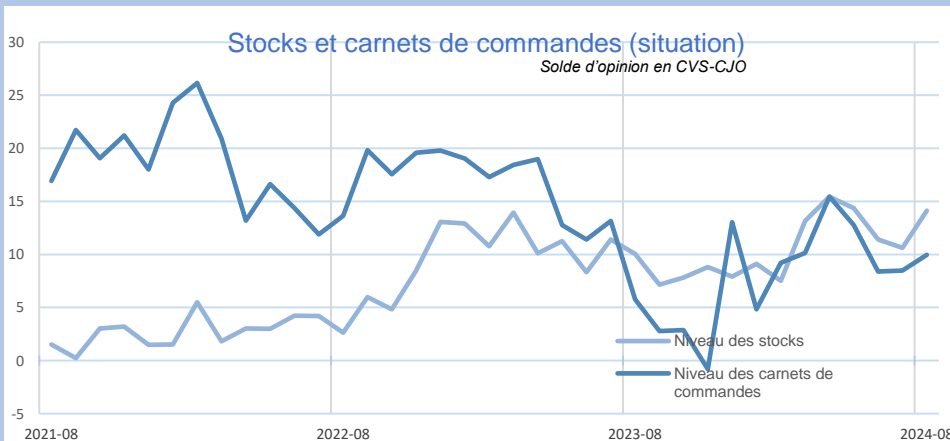
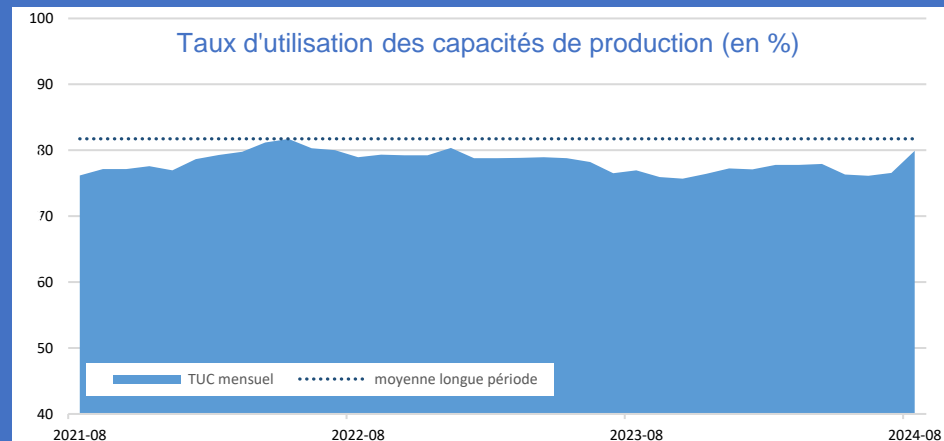
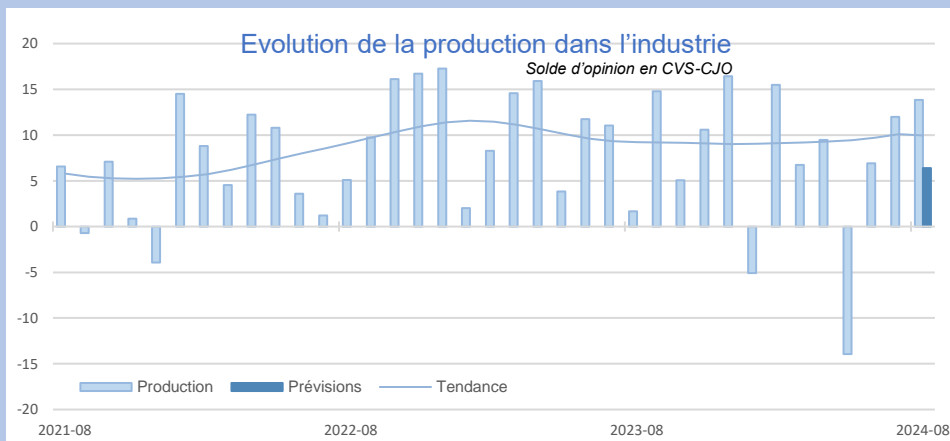
Les trésoreries sont globalement équilibrées excepté pour les équipementiers électriques de l'industrie, les transporteurs et les hôteliers des services marchands où elles sont tendues.

En septembre, l'activité progresserait de nouveau et seuls les chefs d'entreprise des services marchands anticipent des recrutements.



Synthèse de l'Industrie

L'activité a évolué favorablement pour un mois d'août dans l'ensemble des filières de l'industrie. Les effectifs ont peu varié, sauf dans l'industrie du transport, où ils ont reculé assez significativement. Hormis leur maintien dans les équipements électriques, les prix des intrants se sont souvent alourdis, sans répercussion sur les prix finaux. Des tensions de trésorerie sont notées dans les équipements électriques et les autres produits industriels. À la rentrée, l'activité progresserait de nouveau sans évolution des effectifs et des prix.



INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

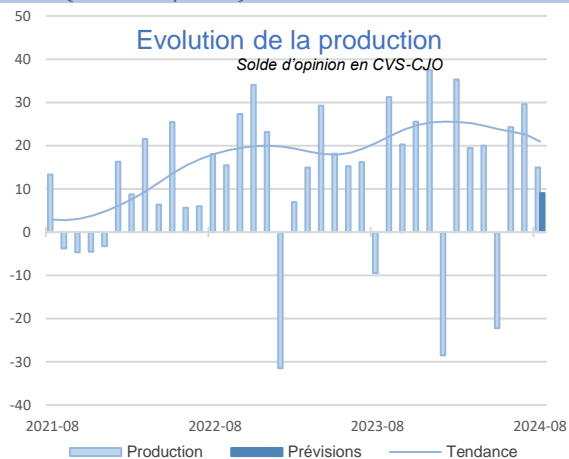
29,4%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

Matériel de transport

L'activité a progressé à un rythme moindre du fait des prises de congés et fermetures de sites. Les effectifs se sont réduits. Les cours des matières premières se sont tendus, sans impact sur les prix de vente. Les stocks sont adaptés aux commandes en carnet. Les trésoreries sont jugées équilibrées.

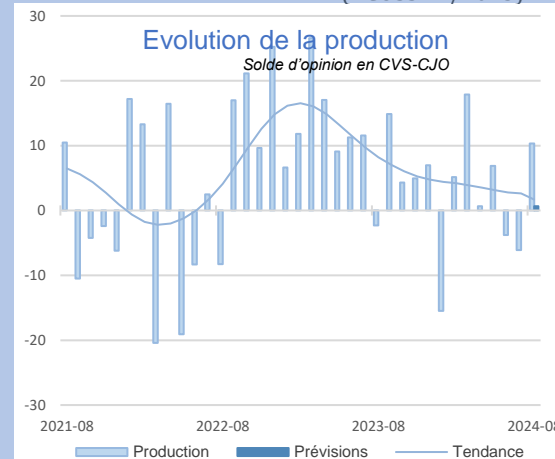
Les chefs d'entreprises anticipent une hausse à venir sur la production et les prix, seuls les effectifs évolueraient en recul.



Agroalimentaire

Malgré les fermetures estivales, désormais moins longues, l'activité est apparue bien orientée, hormis dans les produits laitiers. Globalement, les effectifs ont peu évolué. Les hausses des prix des matières premières ont été partiellement répercutées sur les prix de vente. Les stocks apparaissent un peu importants pour les plans de charge. Les trésoreries sont plutôt excédentaires.

La production resterait stable, de même que les effectifs, alors que les prix évolueraient en hausse.



14,4%

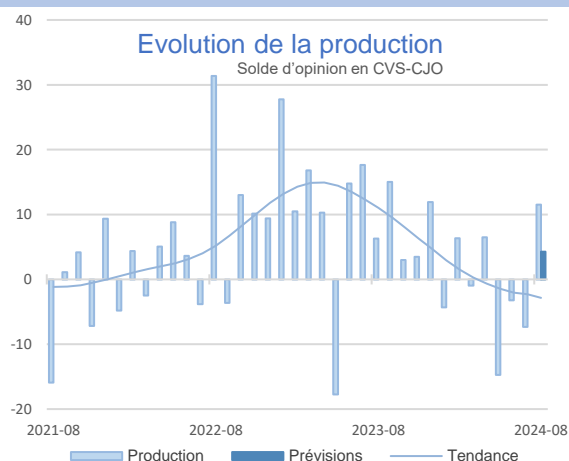
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)



INDUSTRIE

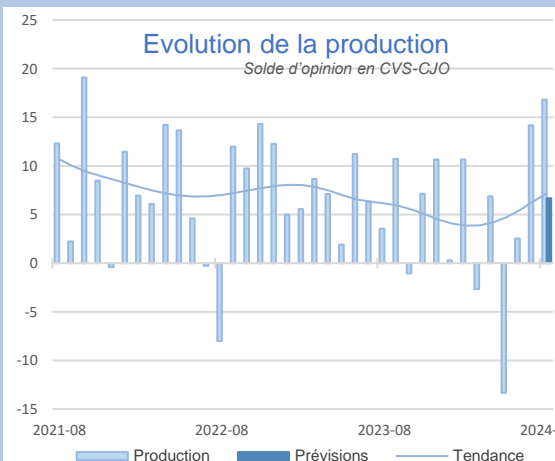
Après plusieurs mois en retrait, la production a été plus soutenue que traditionnellement. Avec le recul des difficultés d'approvisionnement, les chefs d'entreprise ont réduit leur stock de précaution afin de détendre les trésoreries proches du seuil d'équilibre. Les carnets de commande poursuivent leur érosion et sont jugés insuffisants. Les prix n'ont pas évolué.

L'activité progresserait, les effectifs et les prix seraient globalement égaux.



Eu égard à la période, l'activité du mois a été bien orientée. Les carnets de commandes sont correctement garnis. Les effectifs sont demeurés constants. Les prix des matières premières ont peu augmenté, sans répercussion sur les prix de vente. Les trésoreries sont juste à l'équilibre.

L'activité s'inscrirait de nouveau en hausse sans variation ni des effectifs ni des prix.



11,8%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

44,4%

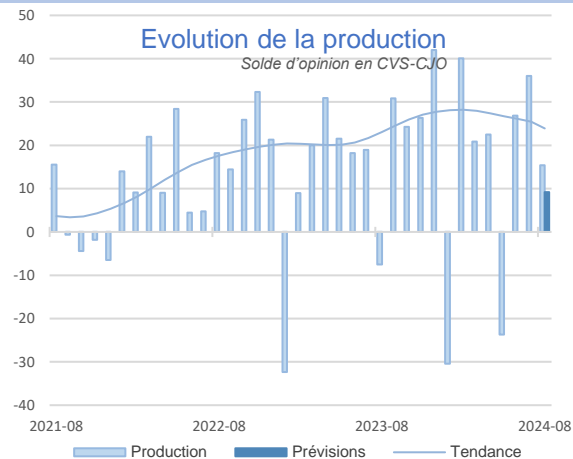
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

84,2%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2023)

Aéronautique et spatial

Malgré des difficultés dans la sous-traitance aéronautique, les prises de congés et les problèmes de marché du spatial, l'activité est demeurée bien orientée. Les livraisons n'ont parfois pas suivi la production, ce qui a conduit à des stocks importants. Les effectifs ont baissé du fait de plans de restructuration dans le spatial. Les prix des intrants ont augmenté, sans répercussion systématique. Les trésoreries sont toujours confortables.

Les anticipations sont à la hausse, sauf pour les effectifs, en recul.

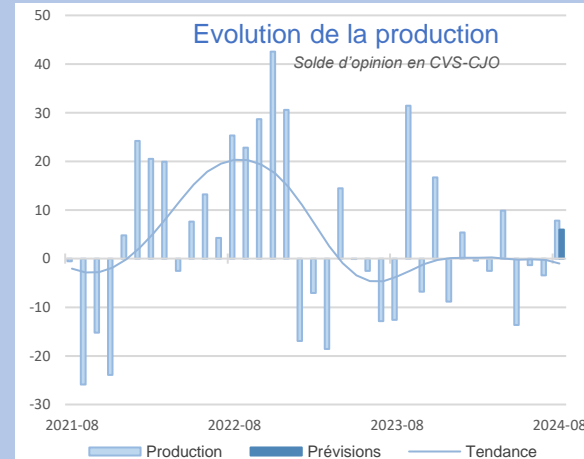


Automobile

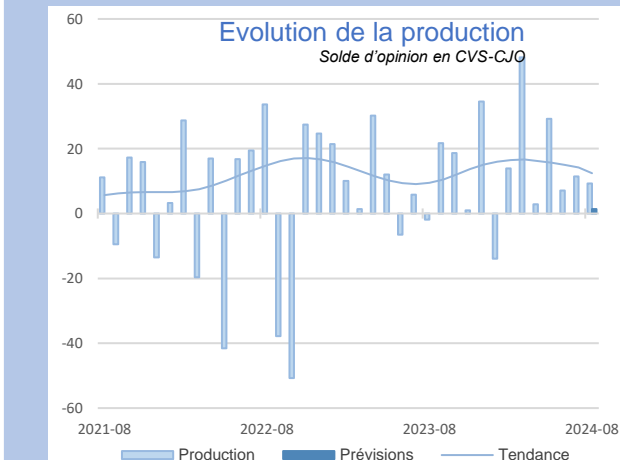
L'activité a progressé dans un contexte morose. Les effectifs ont été légèrement réduits sous l'effet de plans de reconversion. Les cours des intrants se sont alourdis, sans répercussion possible sur les prix finaux, le marché ne le permettant pas. Des tensions de trésorerie sont confirmées. Les stocks et encours sont adaptés à des plans de charge limités.

La production se maintiendrait, les effectifs et les prix demeureraient stables.

11,9%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2023)



Matériel de Transport



25,5%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)

Transformation de la viande

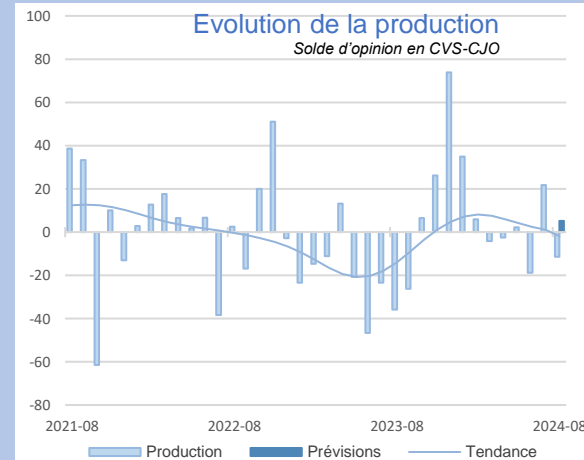
Malgré un recul de la filière canard, l'activité a été bien orientée, grâce à une bonne saison touristique sur le pourtour méditerranéen, qui a conforté la demande. Les entreprises ont eu recours à de l'intérim et à des saisonniers. Les cours du porc ont baissé, autorisant des prix plus bas et de meilleures marges. Les stocks sont adaptés aux carnets. Des tensions de trésorerie subsistent.

L'activité, les effectifs et les prix seraient stables.

Agroalimentaire

L'activité a évolué en recul en raison des fermetures traditionnellement observées en août et de l'arrêt de la fabrication de fromages. La filière a eu recours à de la main-d'œuvre saisonnière. Les prix du beurre ont augmenté, avec des répercussions dans les tarifs finaux. Les trésoreries se maintiennent à l'équilibre.

La reprise de la restauration collective contribuerait à une hausse de l'activité. Les effectifs et les prix suivraient.



Produits laitiers

9,1%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2023)

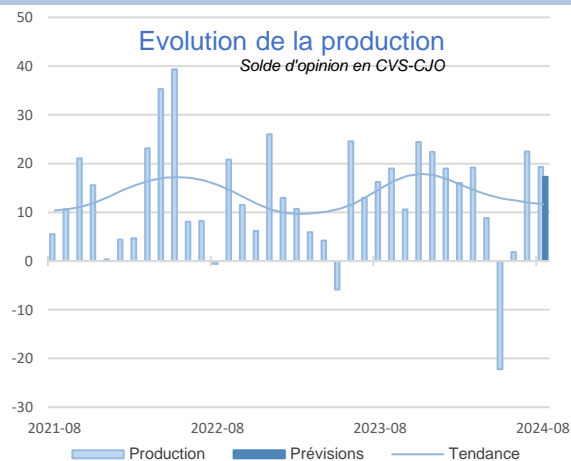
25%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Produits métalliques

L'activité s'est nettement mieux portée que prévu pour un mois d'août avec un carnet de commandes largement alimenté par le marché extérieur. La filière n'a pas recruté. Les cours des matières premières se sont stabilisés et les prix de vente ont été légèrement revalorisés. Les trésoreries se sont dégradées et ressortent déficitaires.

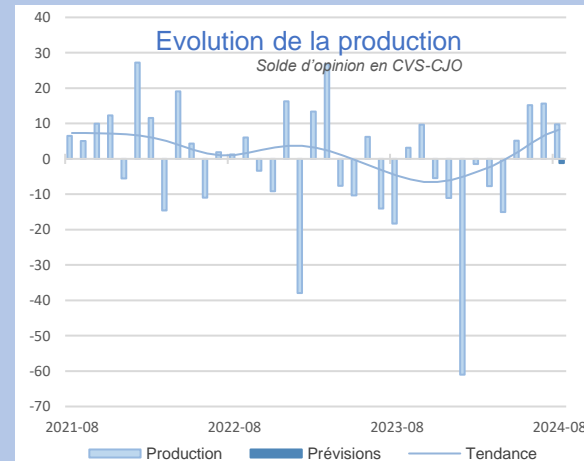
La production évoluerait favorablement dans les prochaines semaines. Les effectifs et les prix augmenteraient modérément.



Produits en caoutchouc, plastique et autres

L'activité de ce mois d'août a été meilleure qu'à l'accoutumée. De nouveaux recrutements ont été enregistrés. Les cours des intrants ont été faiblement relevés (vitrage), sans impact sur les prix finaux. Les trésoreries se sont améliorées et elles sont désormais jugées équilibrées.

La production et les effectifs seraient en retrait par rapport à un mois de septembre de référence. Aucune évolution n'est attendue sur les prix.



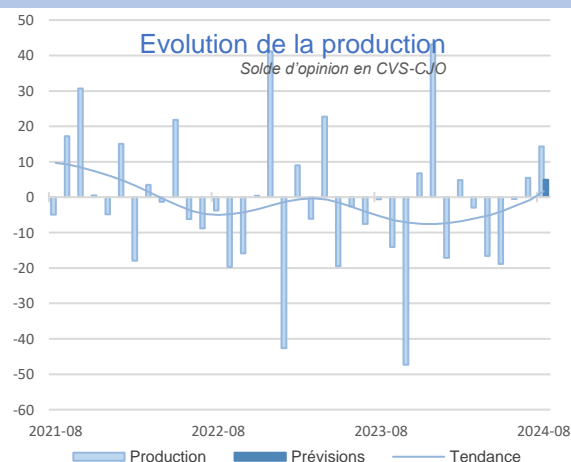
16,3%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Autres Produits Industriels

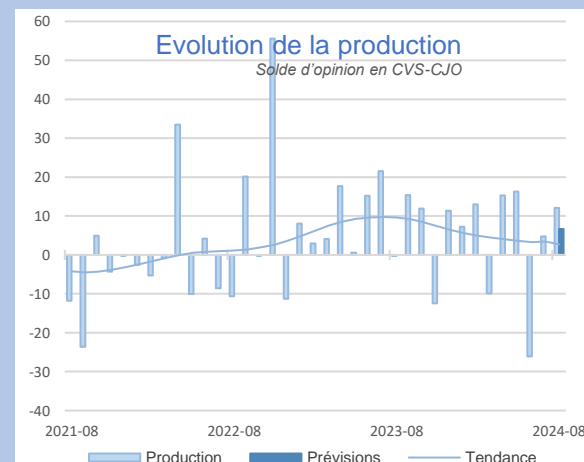
La production a été plus importante qu'anticipée. Les prises de commandes à l'export ont été soutenues dans la filière du papier. Les effectifs se sont maintenus. Les cours des intrants ont globalement augmenté, avec une hausse plus marquée dans la filière papier et carton, sans évolution sur les prix de vente. Les trésoreries sont conformes à la période.

L'activité évoluerait favorablement accompagnée de recrutements.



La production a été mieux orientée que prévu en cette période estivale. Les effectifs ont été renforcés malgré des difficultés de recrutement qui persistent. Les cours des intrants et les prix de vente se sont stabilisés. Les trésoreries sont toujours excédentaires.

L'activité augmenterait en septembre et nécessiterait quelques embauches. Une tendance baissière sur les prix de vente est anticipée.



12,4%

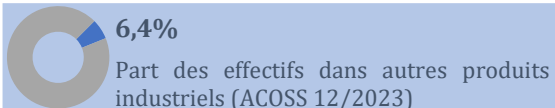
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Industrie chimique

9,7%

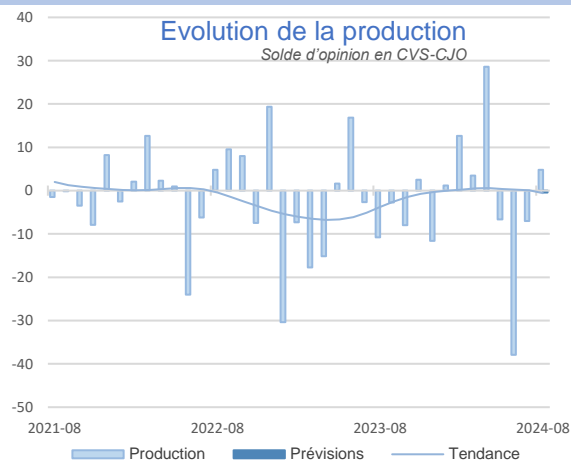
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Textile, habillement, cuir, chaussure

L'activité s'est maintenue malgré des prises de commandes qui ont été en retrait. Les effectifs sont restés globalement identiques. Les cours des matières premières et les prix de vente ont été légèrement revus à la hausse. Les trésoreries se sont améliorées mais ressortent toujours insuffisantes, avec des tensions importantes dans l'habillement.

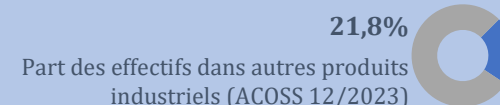
La production, les effectifs et les prix n'évolueraient pas en septembre.



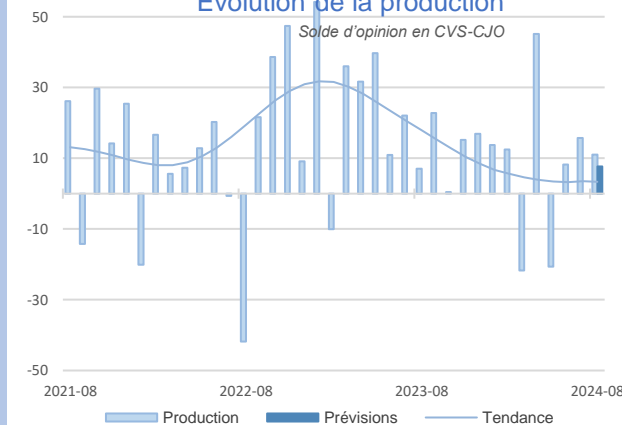
Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

La production a été un peu plus importante qu'attendu. Les prises de commandes à l'export ont été dynamiques. Les effectifs n'ont pas été étoffés en raison des difficultés prégnantes pour trouver des candidats. Les hausses des prix des matières premières ont été répercutées sur les prix de vente. Les trésoreries sont toujours déficitaires.

La production progresserait dans d'étroites limites dans un contexte de nouvelles hausses de prix et d'embauches.



Evolution de la production

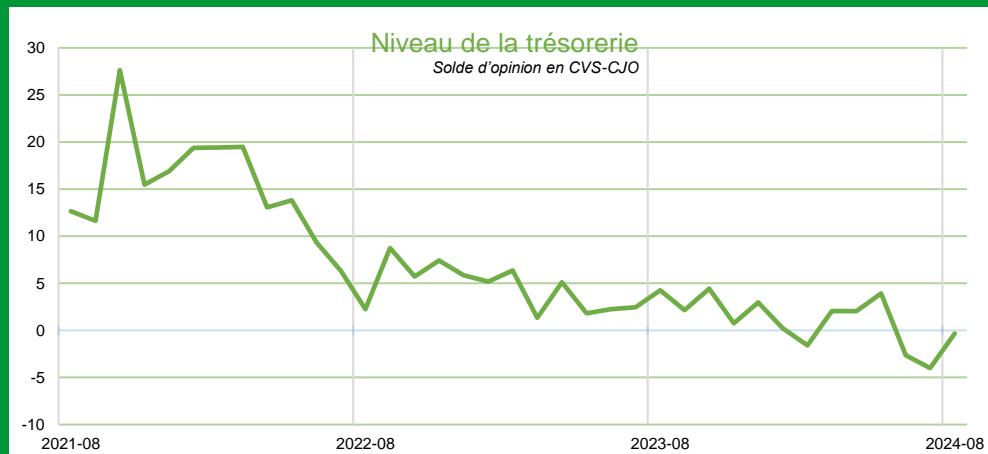
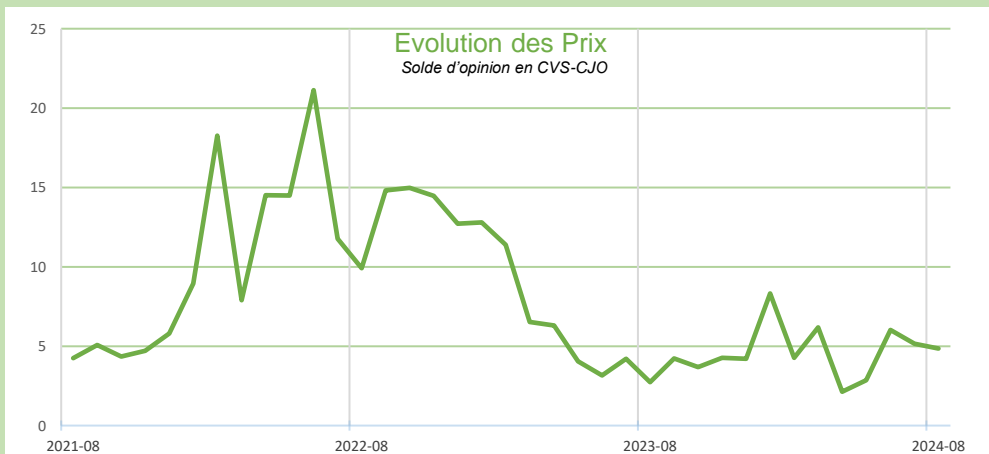
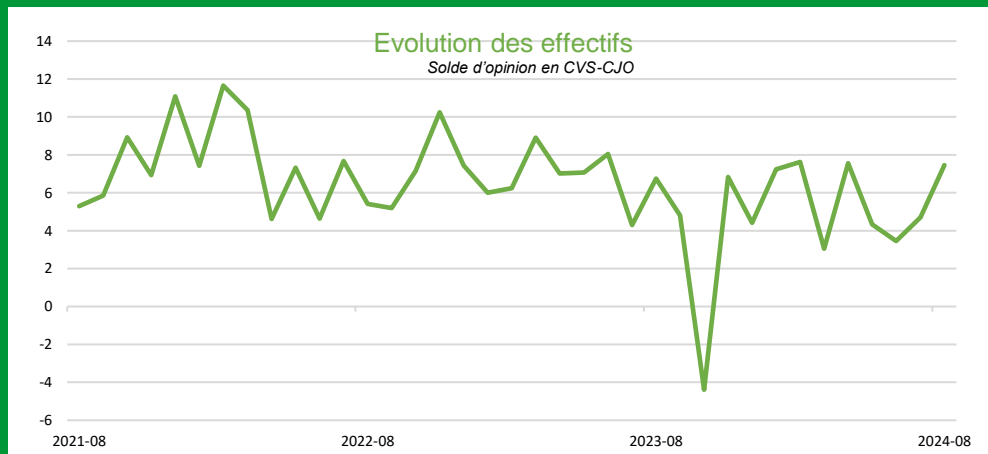
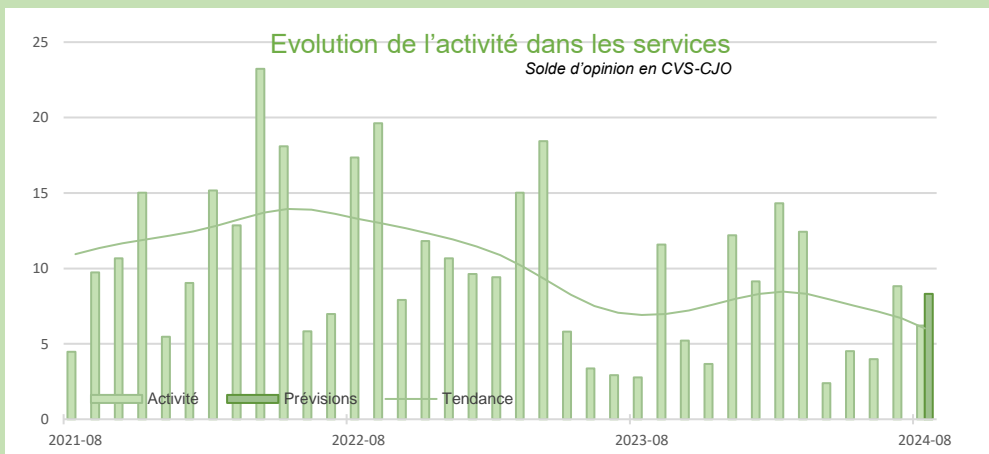


Autres Produits Industriels



Synthèse des services marchands

Les courants d'affaires ont été plus soutenus qu'un mois d'août habituel, sauf dans le transport et l'hébergement. Les effectifs ont été renforcés. Les prix ont pu légèrement être révisés à la hausse. Les trésoreries sont meilleures que le mois dernier, et sont redevenues équilibrées. Dans les prochaines semaines, l'activité accélérerait, accompagnée de quelques recrutements. Seule l'ingénierie prévoit de rehausser ses tarifs.



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

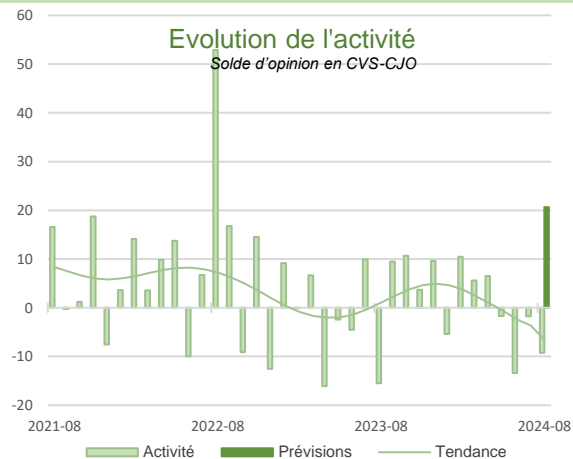
5,5%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Transports et entreposage

L'activité a connu un repli, en lien avec les fermetures estivales plus longues de la part des clients. Les effectifs sont restés inchangés. Les prix sont stables et le resteront. Les trésoreries sont juste à l'équilibre.

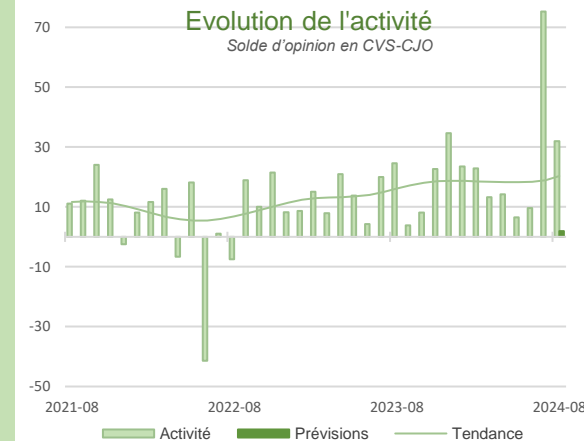
L'activité devrait rebondir en septembre, accompagnée de quelques recrutements.



Services administratifs et de soutien

L'activité a confirmé le rebond observé en juillet. Cependant, si le nettoyage a été dynamique, les services liés à l'emploi sont en recul avec des clients qui ferment plus longtemps qu'habituellement. Dans le nettoyage, les équipes ont été renforcées, les prix ont été relevés et les trésoreries sont confortables. Les trésoreries du secteur de l'intérim ressortent tendues.

L'activité se stabiliserait, sans modification des effectifs et des prix.

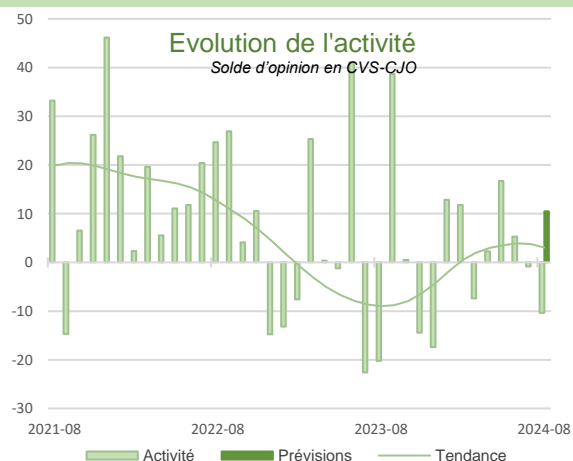


12,7%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

L'activité a reculé en août, sans effets sur les effectifs. Les prix n'ont pas évolué mais seraient révisés à la baisse en septembre. Les trésoreries, bien qu'en amélioration, sont toujours considérées comme insuffisantes.

L'activité se redresserait dans les prochaines semaines, sans évolution des effectifs.



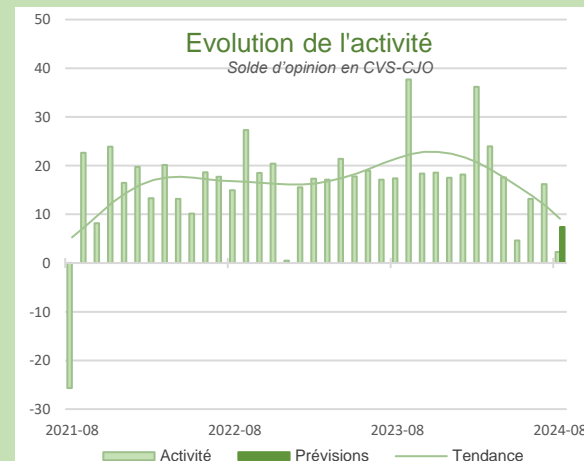
12,8%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Activités informatiques et services d'information

Le niveau d'activité est resté proche des niveaux habituellement observés en août. Des recrutements ont été opérés pour faire face à une demande dynamique. Les prix ont été relevés. Les trésoreries demeurent à des niveaux confortables.

L'activité poursuivrait sa trajectoire haussière avec un renforcement des effectifs et une nouvelle revalorisation tarifaire.



12,7%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Ingénierie technique



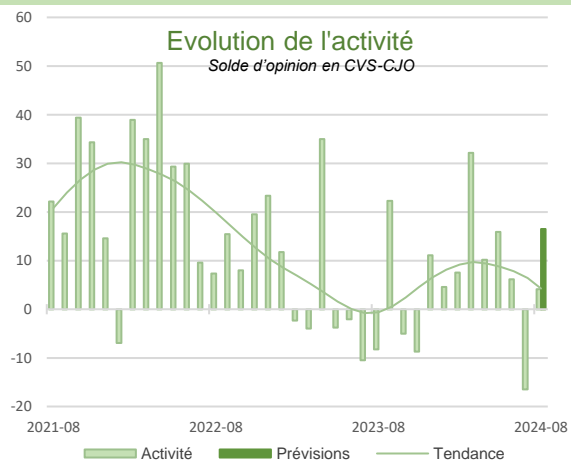
3,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Hébergement

Le niveau d'activité est sensiblement identique à celui d'un mois d'août classique. Les effectifs comme les prix ont été stables et le resteront à court terme. Les trésoreries demeurent fragiles.

Dans les prochaines semaines, l'activité serait en progression significative avec notamment le retour de la clientèle d'affaires.



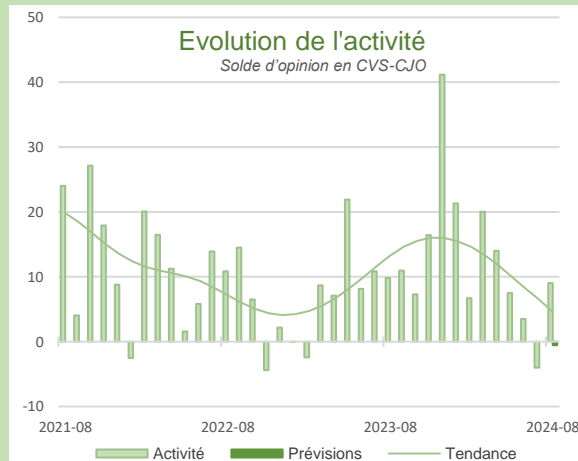
2,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)

Édition

L'activité du mois d'août a été bien meilleure qu'habituellement. Le personnel a été légèrement renforcé. Les prix sont inchangés et le resteront. Les trésoreries sont toujours satisfaisantes.

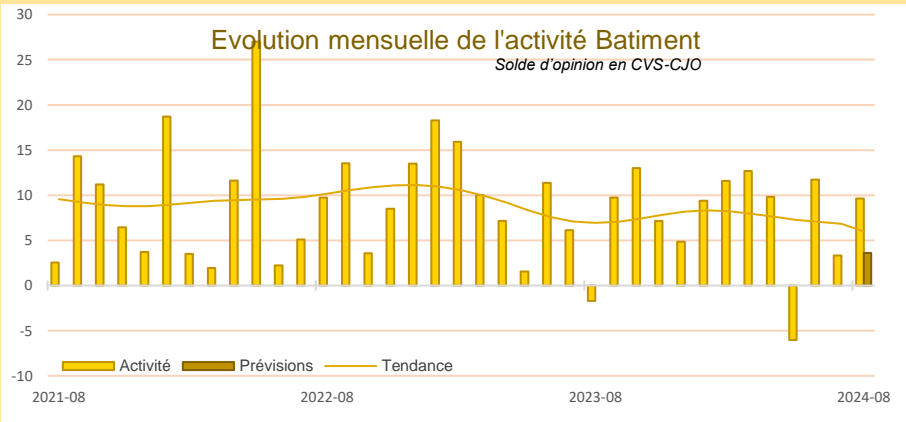
En septembre, l'activité serait proche du seuil d'équilibre, avec le maintien des effectifs.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Malgré les fermetures, l'activité est restée bien orientée dans le second œuvre tandis qu'elle a de nouveau reculé dans le gros œuvre. Les effectifs comme les prix des devis sont dans l'ensemble inchangés et le resteront. Les carnets de commandes se maintiennent à l'équilibre. Dans les travaux publics, la croissance de l'activité a accéléré au 2^{ème} trimestre et se stabiliserait au trimestre prochain, en raison d'une contraction de la demande.

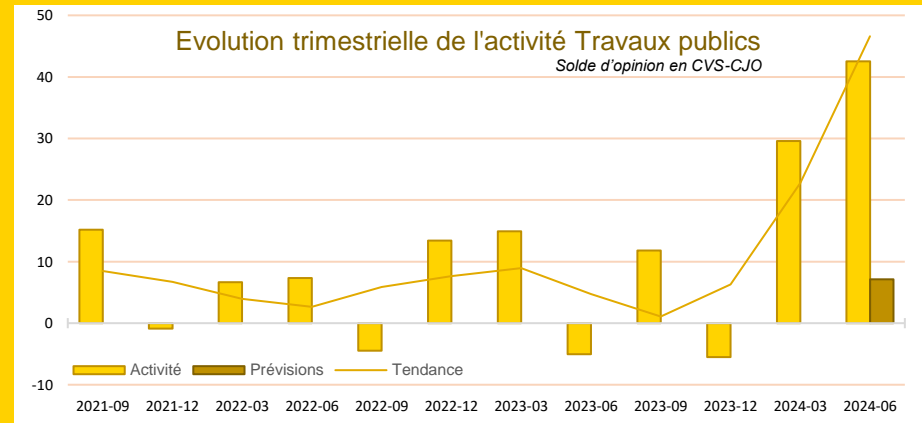


L'activité du mois d'août a été portée par le secteur du second œuvre profitant des fermetures des entreprises pour réaliser les travaux de maintenance. Les carnets de commandes sont d'un niveau convenable mais restent toujours limités dans le gros œuvre. Les prix des devis sont globalement stables, tout comme les effectifs.

Une légère hausse de l'activité est anticipée dans le second œuvre. Les effectifs et les prix des devis resteraient inchangés.

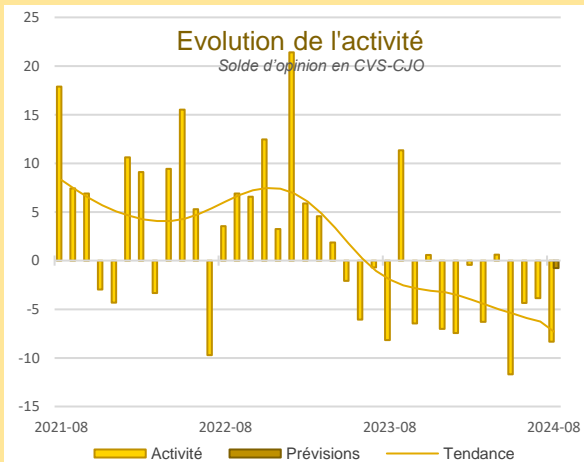
L'activité au deuxième trimestre s'est intensifiée grâce au lancement de grands chantiers comme la LGV. Les effectifs ont été renforcés malgré des difficultés de recrutement. Bien que consistants, les carnets de commandes sont impactés par un repli de la demande du secteur privé et dans une moindre mesure des acteurs publics. La concurrence s'est accrue et les prix des devis sont tirés à la baisse.

Au troisième trimestre, la croissance de l'activité se maintiendrait malgré un déficit d'appels d'offres. Les prix resteraient stables de même que les effectifs.



24%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)



Activité - Gros œuvre

Les fermetures du mois d'août ont accentué le recul de l'activité du gros œuvre, toujours en fort retrait pour la période. Les effectifs et les prix sont restés inchangés. Quelques devis ont été signés offrant de meilleures perspectives pour cette fin d'année.

L'activité s'équilibrerait à court terme. Dans l'attente des nouvelles mises en chantier, les effectifs n'évolueraient pas.

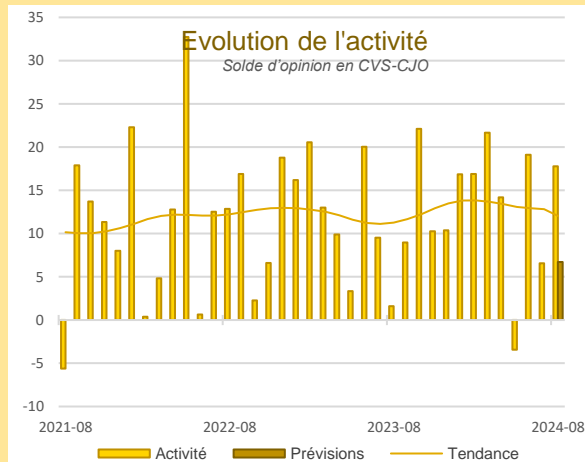
Activité - Second œuvre

L'activité est demeurée au niveau des années précédentes, les entreprises du second œuvre bénéficiant des fermetures estivales des clients pour y réaliser des travaux de maintenance. Les effectifs n'ont pas évolué. Les prix des devis sont restés inchangés. Les carnets de commandes sont demeurés satisfaisants.

L'activité progresserait dans les prochaines semaines sans impact sur les effectifs.

54,3%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2023)



Bâtiment





Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	<u>Crédits aux particuliers</u> <u>Accès des entreprises au crédit</u> <u>Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales</u>
 Épargne	<u>Taux de rémunération des dépôts bancaires</u> <u>Performance des OPC - France</u> <u>Épargne des ménages</u>
 Conjoncture	<u>Tendances régionales en Occitanie</u> <u>Conjoncture Industrie, services et bâtiment</u> <u>Enquête sur le commerce de détail</u>
 Balance des paiements	<u>Balance des paiements de la France</u>

**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...*