

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

NOVEMBRE 2024

Période de collecte :

du mercredi 27 novembre au mercredi 4 décembre 2024

Dans le climat d'incertitude actuel, l'économie régionale est plus résiliente 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

Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 27 novembre et le 4 décembre), l'activité a progressé en novembre dans les services marchands et a peu évolué dans l'industrie et le bâtiment. En décembre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité continuerait de progresser modérément dans les services marchands, tandis qu'elle se replierait légèrement dans l'industrie et de manière plus marquée dans le bâtiment. Les carnets de commandes restent dans l'ensemble peu garnis. Ils sont jugés faibles dans tous les secteurs de l'industrie, hormis l'aéronautique.

Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises monte dans les trois secteurs. Il atteint son niveau le plus haut depuis deux ans dans l'industrie et dans le bâtiment : les réponses mettent surtout en avant le climat d'incertitude sur les orientations de politique nationale.

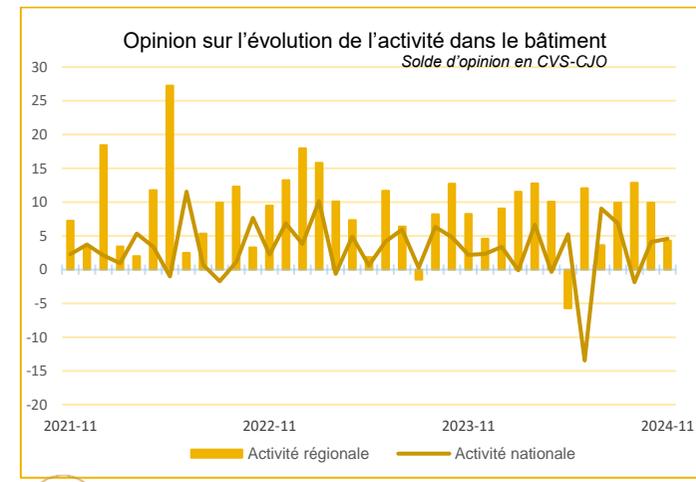
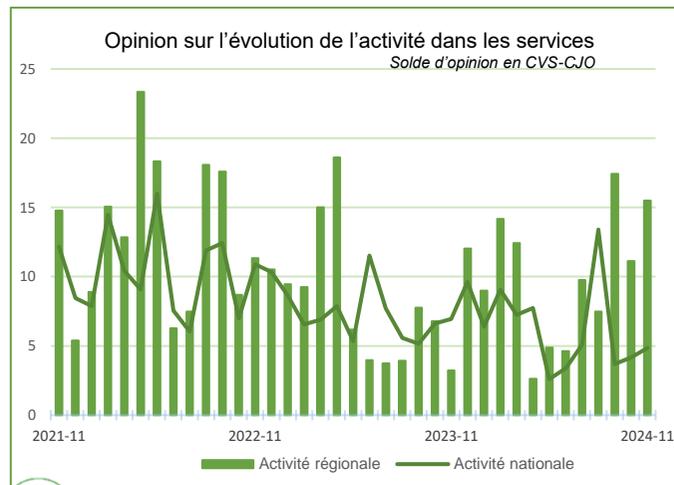
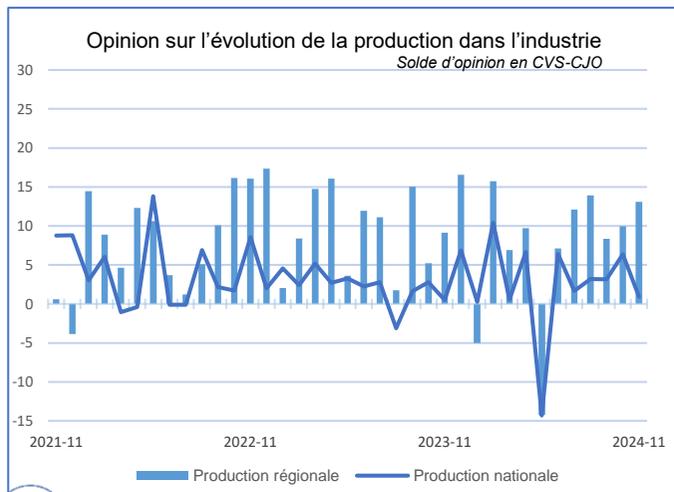
Contexte National

La modération en matière de fixation des prix de vente se poursuit, en dépit d'un contexte de légère hausse des prix des matières premières selon les industriels.

Les difficultés de recrutement restent quasi stables : elles concernent globalement 32 % des entreprises tous secteurs confondus, après 31 % en octobre.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité sous-jacente se maintiendrait sur sa tendance de progression légèrement positive au quatrième trimestre. Cela se traduirait par une stabilité du PIB par rapport au trimestre précédent, compte tenu du contrecoup de l'effet des Jeux olympiques et paralympiques (JOP), estimé à 0,2 point de PIB.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

L'activité régionale a été plus soutenue qu'anticipé le mois précédent et demeure toujours plus dynamique qu'au niveau national. Toutefois, les chefs d'entreprises jugent la situation plus délicate dans les filières de l'automobile, des activités informatiques et du gros œuvre. Si dans l'ensemble l'emploi n'a pas varié, des recrutements ont été opérés dans la transformation de la viande, le textile, la chimie, le travail du bois, l'ingénierie technique et les services aux entreprises tandis que des réductions d'effectifs ont été enregistrées dans la fabrication de matériels de transports, les équipementiers électriques et électroniques, l'hébergement et le gros œuvre.

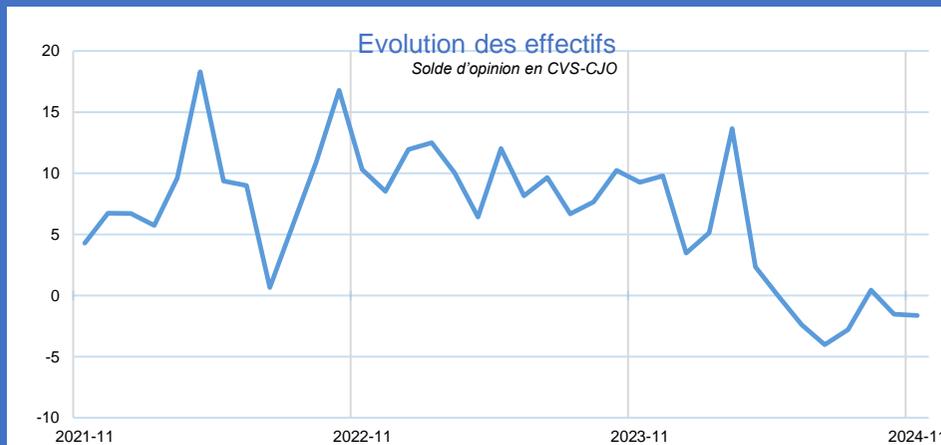
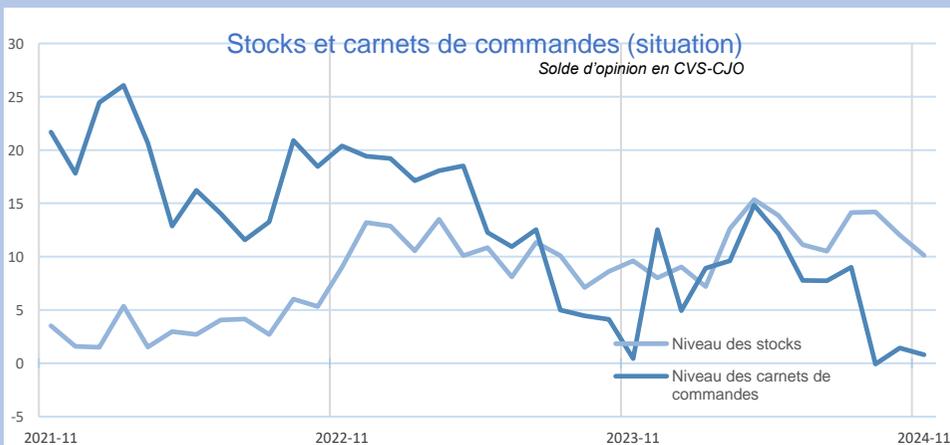
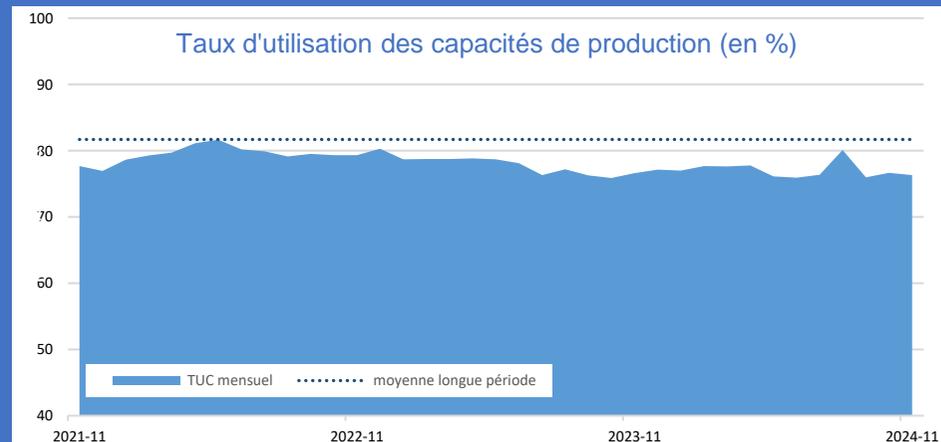
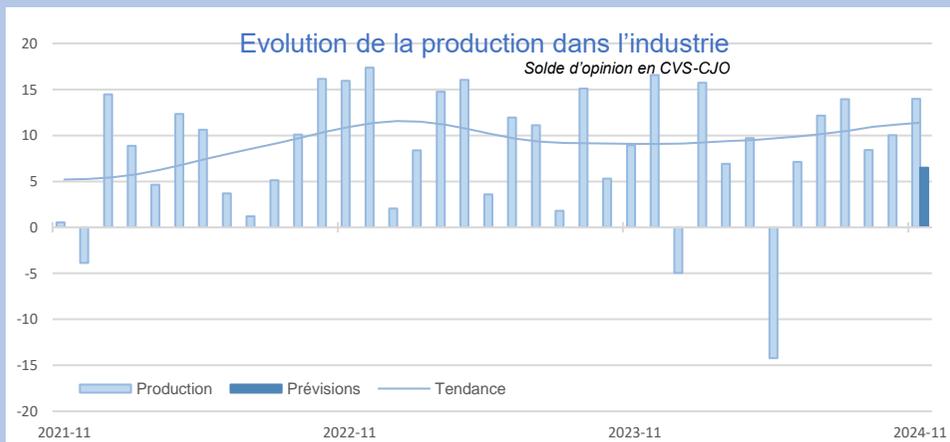
Les prix des intrants industriels ont de nouveau légèrement augmenté avec une répercussion partielle sur les prix de vente. Les prix des devis dans le bâtiment ont été stables tout comme les prix des services marchands, sauf dans les services aux entreprises où ils ont augmenté significativement. Les trésoreries sont tout juste équilibrées dans les services marchands et se sont contractées dans l'industrie, avec des tensions plus notables dans le matériel de transports et le travail du bois. La bonne tenue des carnets de commandes de l'aéronautique contraste avec le manque de visibilité dans les autres filières industrielles.

Les chefs d'entreprise sont prudents dans le contexte géopolitique actuel : selon eux, l'activité en décembre progresserait à un rythme moindre dans l'industrie et les services marchands.



Synthèse de l'Industrie

Tous les secteurs de l'activité industrielle occitane ont progressé hormis la filière automobile qui a été en repli. Les effectifs ont peu évolué, sauf dans les équipements électriques et les matériels de transport, où ils se sont réduits. Les prix des matières premières ont suivi une tendance légèrement haussière, partiellement répercutée sur les prix finaux. Les trésoreries sont désormais jugées insuffisantes, pour la 1^{ère} fois depuis fin 2021. L'activité à venir augmenterait légèrement, de même que les prix, alors que les effectifs varieraient peu.



INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

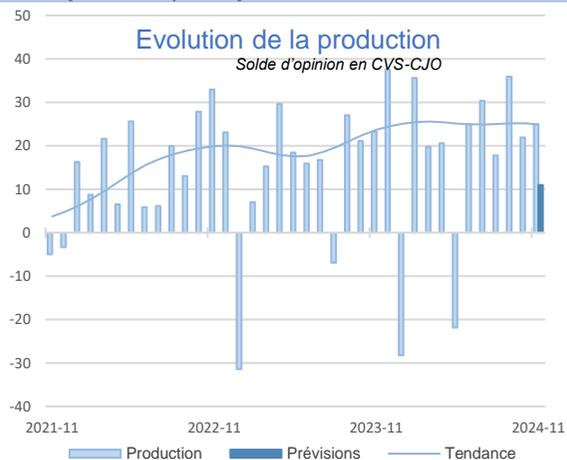
29,4%

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

Matériel de transport

L'activité a été plus dynamique que prévu le mois dernier sous l'impulsion de la filière aéronautique, alors que l'automobile a enregistré un recul. Les effectifs ont baissé dans l'aéronautique et le spatial, et se sont stabilisés dans l'automobile. Les stocks sont adaptés aux carnets de commandes. Des tensions de trésorerie sont observées.

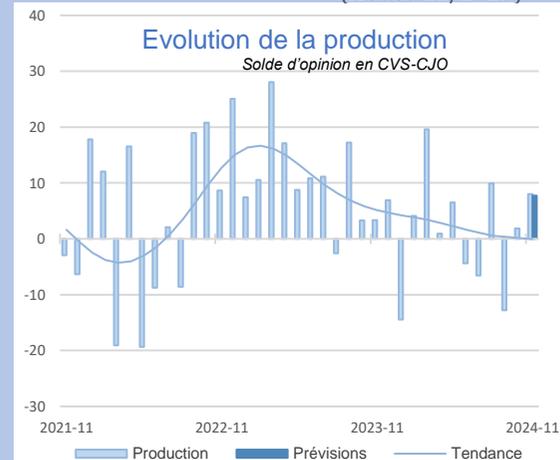
La production s'inscrirait en hausse, les prix resteraient stables et les effectifs se réduiraient, hormis dans l'automobile, où ils évolueraient peu.



Agroalimentaire

Le secteur a progressé dans toutes ses composantes à l'approche des fêtes de fin d'année. Les effectifs sont restés stables, excepté dans la filière viande où ils se sont accrus. Les prix des matières-premières se sont inscrits en hausse et les prix finaux ont été réévalués.

L'activité poursuivrait sa croissance, moyennant des recrutements, notamment d'intérimaires. Les prix augmenteraient, hormis ceux des produits laitiers.

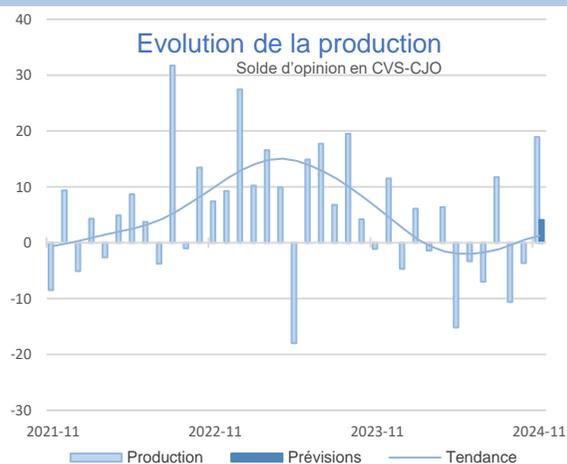


14,4%

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



INDUSTRIE



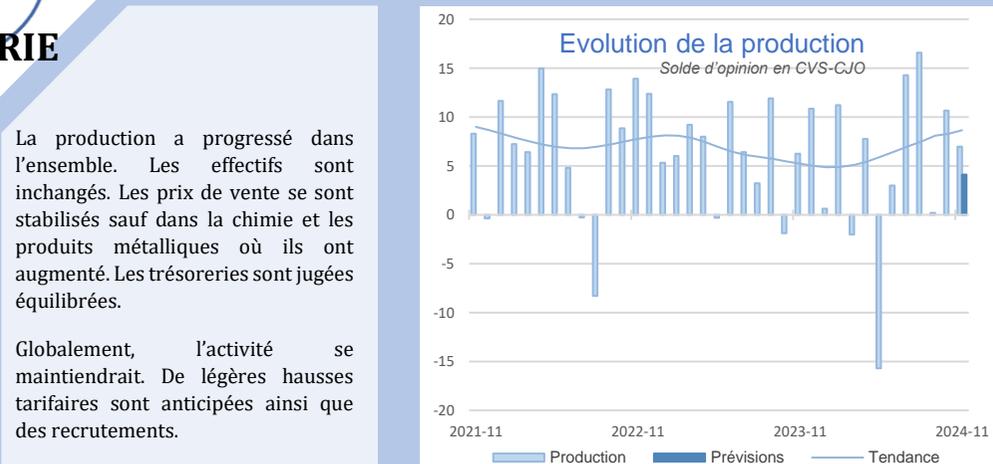
11,8%

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

Équipements électriques et électroniques

La bonne orientation de la demande de l'aéronautique a stimulé la production et les livraisons. Les fabricants de machines agricoles, plus en difficulté, ont réduit leurs effectifs notamment intérimaires. Les prix sont restés dans l'ensemble stables. Les carnets de commandes demeurent étroits. Les trésoreries ont été confortées et ressortent proches de l'équilibre.

L'activité évoluerait peu en cette fin d'année.



Autres produits industriels

La production a progressé dans l'ensemble. Les effectifs sont inchangés. Les prix de vente se sont stabilisés sauf dans la chimie et les produits métalliques où ils ont augmenté. Les trésoreries sont jugées équilibrées.

Globalement, l'activité se maintiendrait. De légères hausses tarifaires sont anticipées ainsi que des recrutements.

44,4%

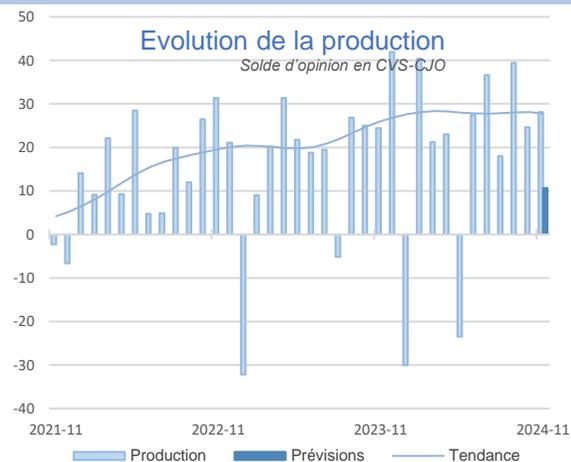
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

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

Aéronautique et spatial

La production a poursuivi sa hausse, même si quelques difficultés d'approvisionnement ont subsisté. Des plans d'adaptation sont en préparation dans le spatial, qui ont conduit à des premières baisses d'effectifs. Les prix des intrants se sont stabilisés, alors que les prix finaux sont en hausse. Des tensions de trésorerie sont confirmées.

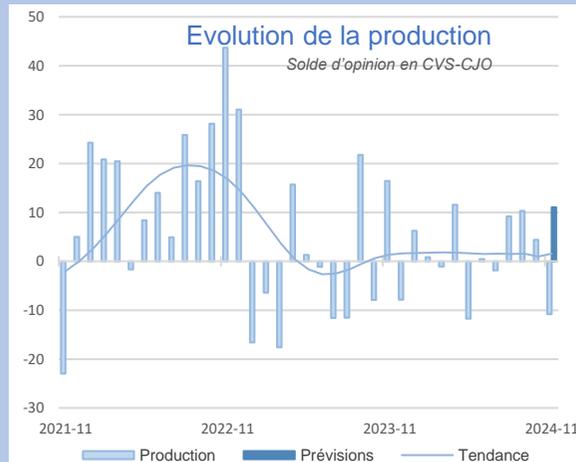
L'activité augmenterait, malgré un recul des effectifs.



Automobile

La filière a connu un recul de l'activité. La dynamique du marché américain, (des clients ont anticipé des mesures protectionnistes) ne compense pas la morosité du marché domestique. Les effectifs se sont stabilisés. Les trésoreries demeurent tendues.

L'activité serait mieux orientée qu'à l'accoutumée en décembre. Les effectifs et les prix demeureraient stables.



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

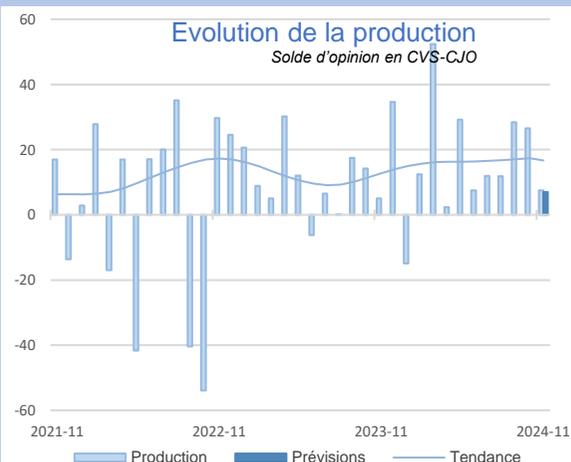
Matériel de Transport



Agroalimentaire

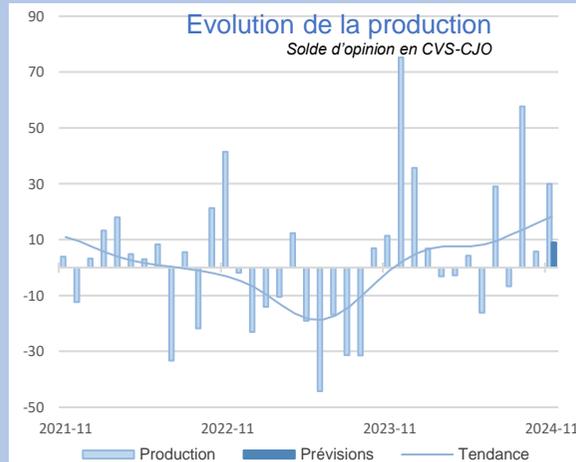
L'activité a progressé, certes à un rythme moins soutenu, grâce à l'anticipation de la période festive de fin d'année. Dans ce contexte, la filière a embauché des intérimaires. Les prix des intrants, notamment celui du porc, et des produits finaux ont peu évolué. Des tensions de trésorerie sont apparues.

La production, les effectifs et les prix seraient en hausse en décembre



Malgré des volumes limités en lait, la production a plus progressé qu'anticipé le mois dernier grâce notamment à la reprise de la fabrication de fromages. Les effectifs sont demeurés identiques. Les prix des intrants (cacao, beurre, œufs) se sont stabilisés à un niveau élevé et les prix de vente ont augmenté. Les trésoreries sont toujours équilibrées.

La progression de l'activité nécessiterait des recrutements, les prix sont anticipés en baisse.



Produits laitiers

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

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

Transformation de la viande

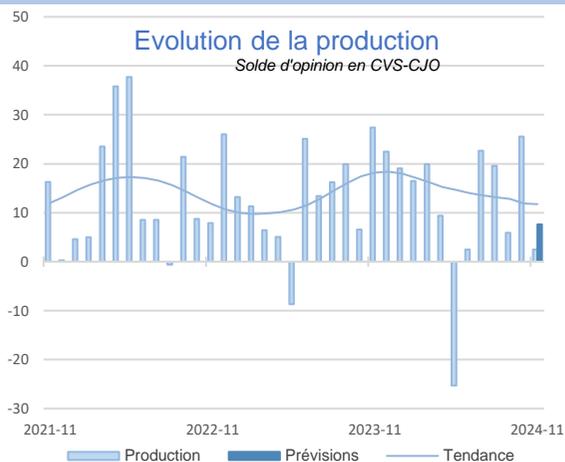
25%

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

Produits métalliques

La production s'est maintenue après le rebond du mois dernier. Les commandes se sont étoffées sur le marché domestique. Les effectifs se sont stabilisés. Les cours des matières premières (aluminium et zinc) ont augmenté, entraînant de faibles revalorisations des prix finaux. Les trésoreries se sont dégradées et ressortent déficitaires.

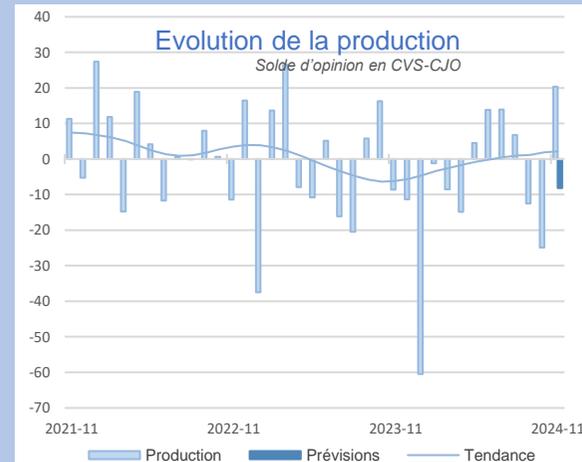
Les chefs d'entreprises anticipent une reprise dans les prochaines semaines, avec des hausses de prix et des recrutements.



Produits en caoutchouc, plastique et autres

La production a été plus soutenue qu'habituellement sur la période notamment sur la branche des autres produits minéraux. Les effectifs se sont maintenus. Le cours des intrants et les prix finaux n'ont pas varié. Les trésoreries sont globalement équilibrées, avec des excédents dans le caoutchouc et le plastique.

La production connaîtrait une baisse le mois prochain, sans changement ni sur les prix, ni sur les effectifs.



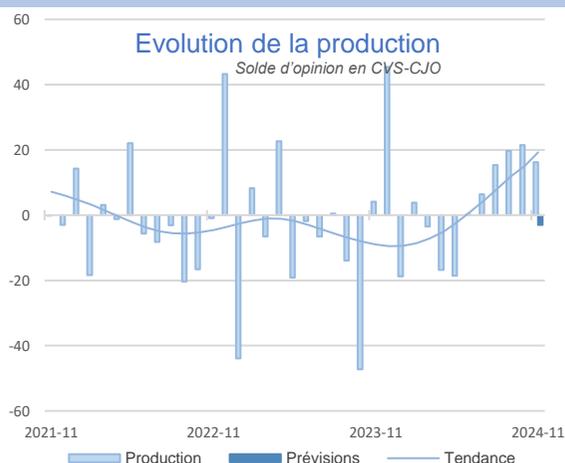
16,3%

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

Autres Produits Industriels

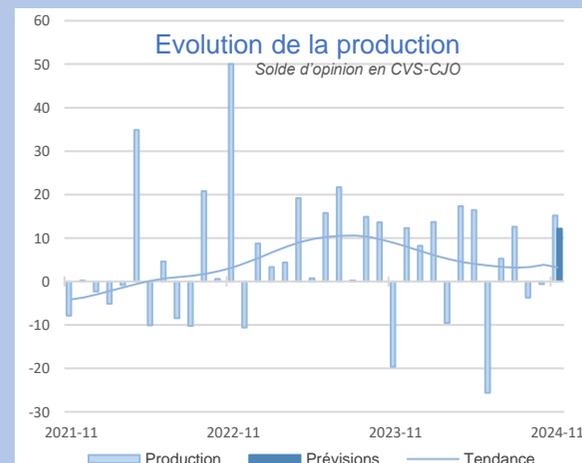
La production est restée soutenue, portée par la filière bois dont l'export a fortement progressé, en raison d'un effet rattrapage et d'une anticipation des hausses de prix. Les effectifs ont été étoffés. Les cours des intrants n'ont pas varié, sauf dans l'imprimerie où ils ont légèrement augmenté. Les trésoreries se sont dégradées et sont jugées insuffisantes.

L'activité se tasserait en décembre, sans effet ni sur les prix ni sur les équipes.



L'activité s'est nettement améliorée grâce à un redressement notable de la demande extérieure. Les effectifs ont été renforcés. L'augmentation des cours des intrants (notamment le dioxyde de titane) a engendré de faibles revalorisations des prix finaux. Les trésoreries sont toujours excédentaires.

Les chefs d'entreprise prévoient la poursuite de la progression de l'activité. Des recrutements et des hausses de prix sont anticipés.



12,4%

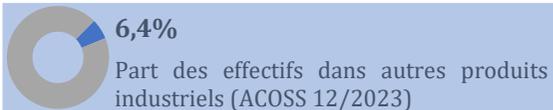
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Industrie chimique

9,7%

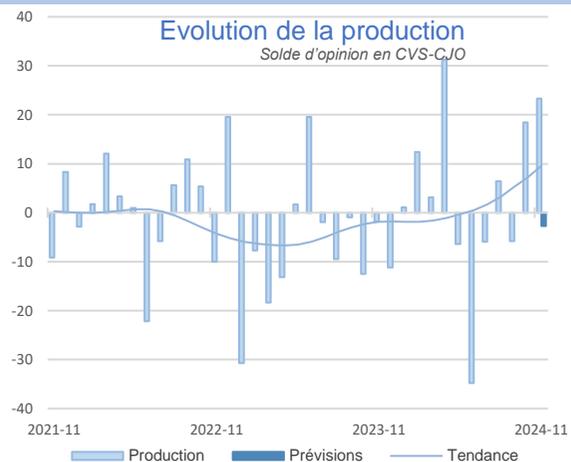
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Textile, habillement, cuir, chaussure

L'activité et les prises de commandes ont progressé sur le mois, soutenues par la demande extérieure. Hormis dans l'habillement où les effectifs se sont maintenus, les filières ont recruté. Les prix n'ont pas varié. Les trésoreries sont juste à l'équilibre avec des tensions persistantes dans l'habillement.

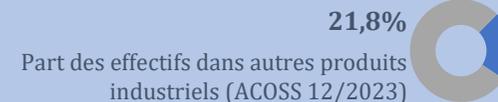
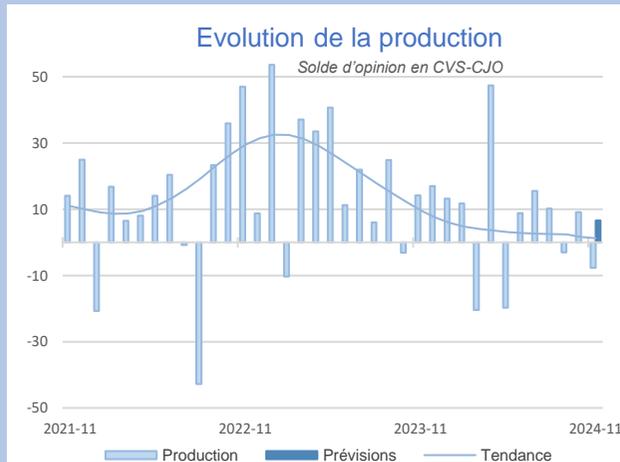
La production serait en léger retrait. Les effectifs comme les prix ne varieraient pas.



Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

La production s'est contractée sous l'effet des carnets qui ont perdu en consistance, tant sur le marché domestique qu'à l'export. Les effectifs sont ressortis en légère baisse. Les prix des matières premières se sont de nouveau inscrits en hausse, sans répercussion sur les prix finaux. Les trésoreries sont toujours déficitaires.

La production repartirait en légère hausse, et des augmentations de prix mesurées seraient appliquées.



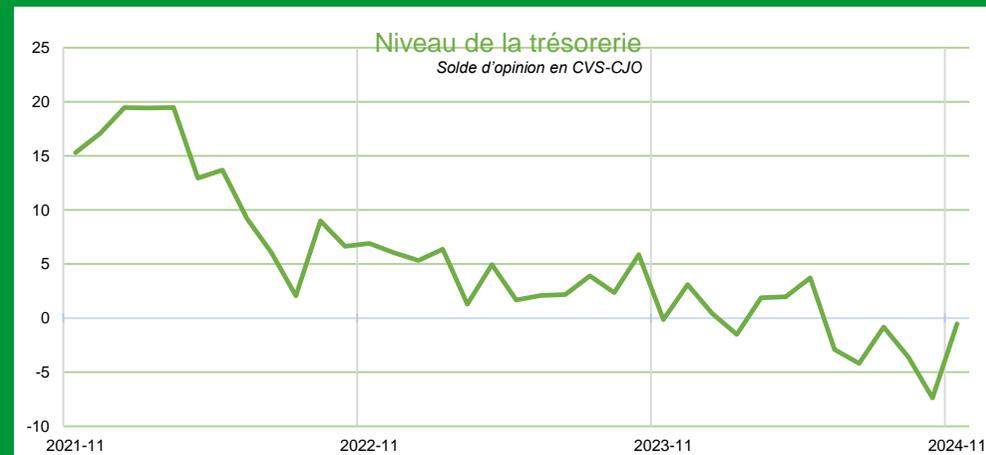
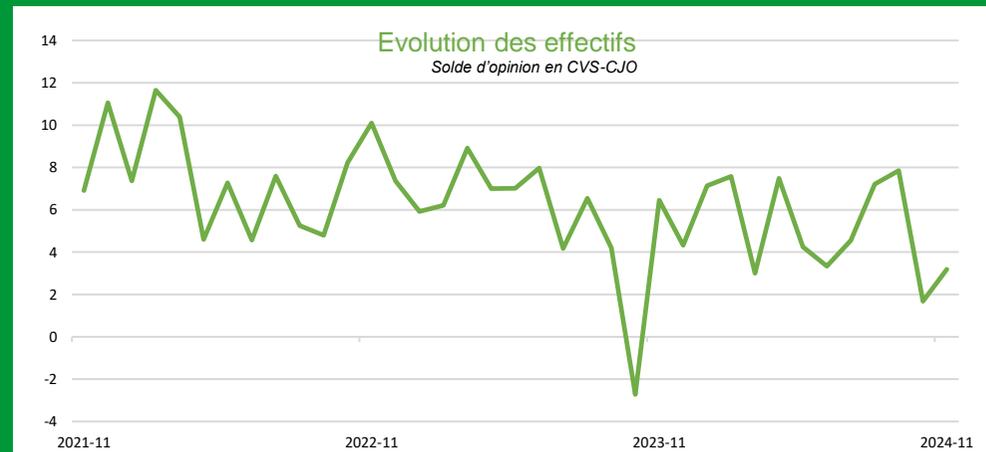
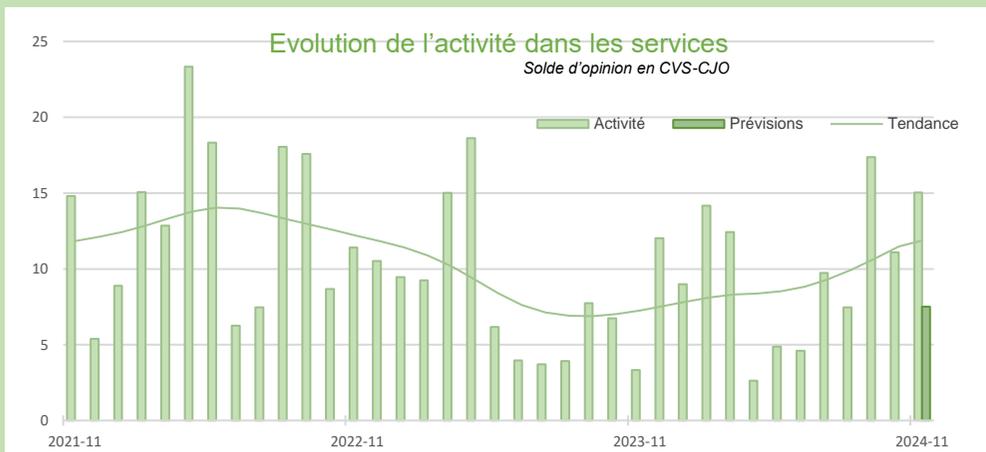
Autres Produits Industriels



Synthèse des services marchands

L'activité a poursuivi sa trajectoire positive, tirée en particulier par les secteurs de l'ingénierie et des services relatifs au bâtiment. Les prix ont été très légèrement réévalués. Quelques recrutements ont été opérés. Les trésoreries se sont améliorées et sont maintenant à l'équilibre.

Dans les prochaines semaines, les professionnels tablent sur une progression de l'activité et de la demande, accompagnée d'une légère hausse des effectifs. Les prix resteraient stables.



SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

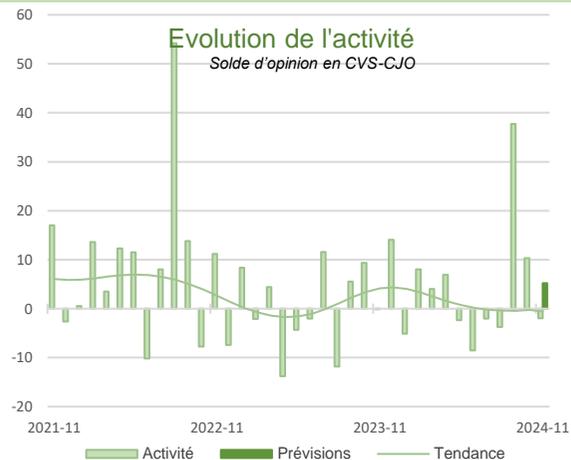
5,5%

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

Transports et entreposage

Après deux mois de croissance, l'activité, malgré de nouvelles offres commerciales, a peu évolué. Les effectifs, tout comme les prix, sont stables et le resteraient dans les prochaines semaines. Les trésoreries sont toujours équilibrées.

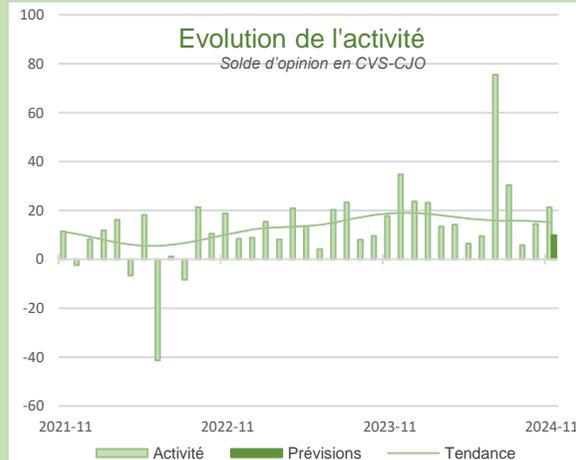
En décembre, l'activité devrait légèrement s'améliorer.



Services administratifs et de soutien

L'activité a été bien orientée, en particulier dans les services relatifs au bâtiment (nettoyage, locations, ...), branche dans laquelle les effectifs ont été renforcés. Les prix ont été revalorisés. Ainsi, les trésoreries se sont améliorées dans les services au bâtiment alors qu'elles sont déficitaires dans les activités liées à l'emploi.

L'activité poursuivrait sa hausse dans les services relatifs au bâtiment alors que les activités liées à l'emploi se replieraient.

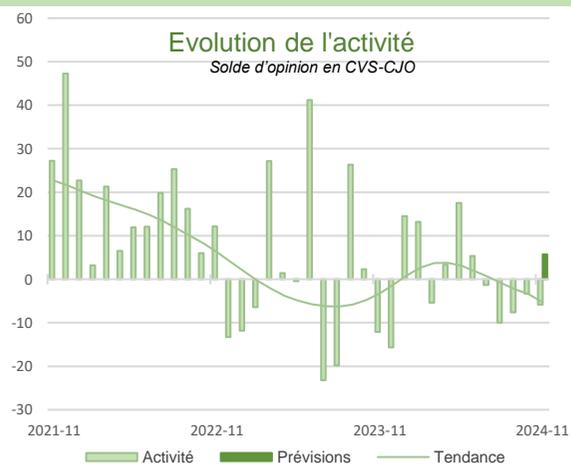


12,7%

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

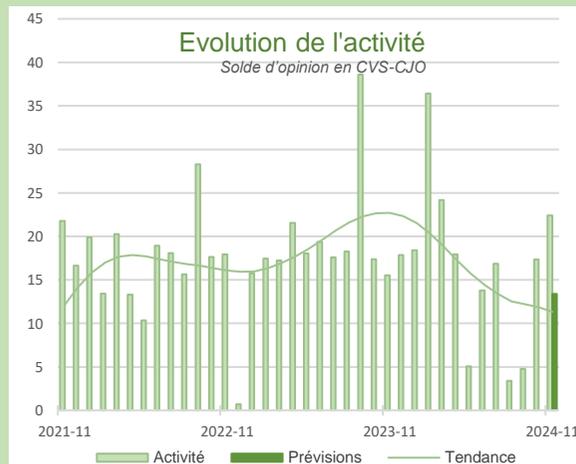
Un nouveau ralentissement de l'activité a été observé, sous l'effet des réductions de coûts dans le secteur de la fabrication de matériel de transport. Les effectifs ont été diminués. Les prix n'ont pas pu être revalorisés et pourraient même reculer en décembre. Les trésoreries sont à un niveau toujours étroit.

L'activité en décembre devrait être meilleure qu'à l'accoutumé avec un maintien des effectifs.



Contrairement aux prévisions formulées le mois passé, l'activité a poursuivi sa dynamique haussière, accompagnée de recrutements significatifs. Les prix sont inchangés et le resteraient. Les trésoreries sont demeurées excédentaires.

L'activité connaîtrait une nouvelle progression avec une augmentation des effectifs.



12,8%

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

Activités informatiques et services d'information

Ingénierie technique

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

12,7%



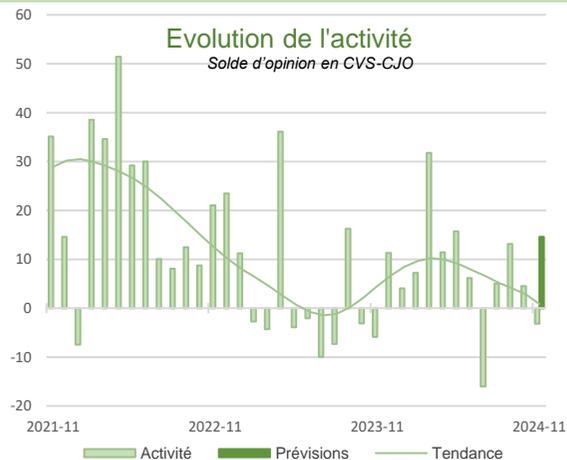
3,6%

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

Hébergement

L'activité a connu un léger retrait en novembre sous l'effet d'une météo défavorable et d'une clientèle espagnole moins présente. Les effectifs et les prix sont restés inchangés. Les trésoreries sont encore équilibrées.

Dans les prochaines semaines, une reprise de l'activité serait attendue, néanmoins les prix et les effectifs n'évolueraient pas.



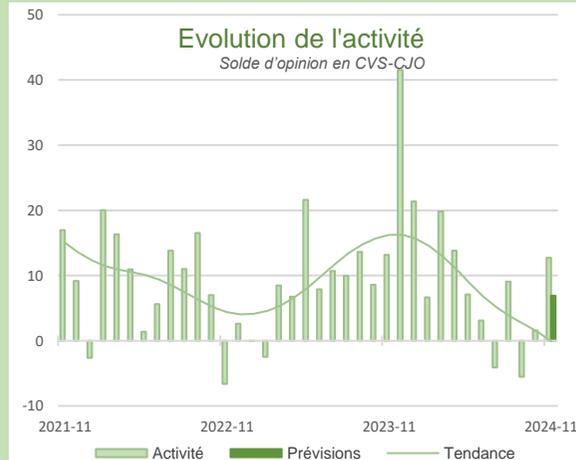
2,4%

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

Édition

L'activité a rebondi en raison de la période de fin d'année qui a déjà engendré un accroissement de la demande. Toutefois, les effectifs et les prix n'ont pas varié. Les trésoreries se sont améliorées et sont à présent confortables.

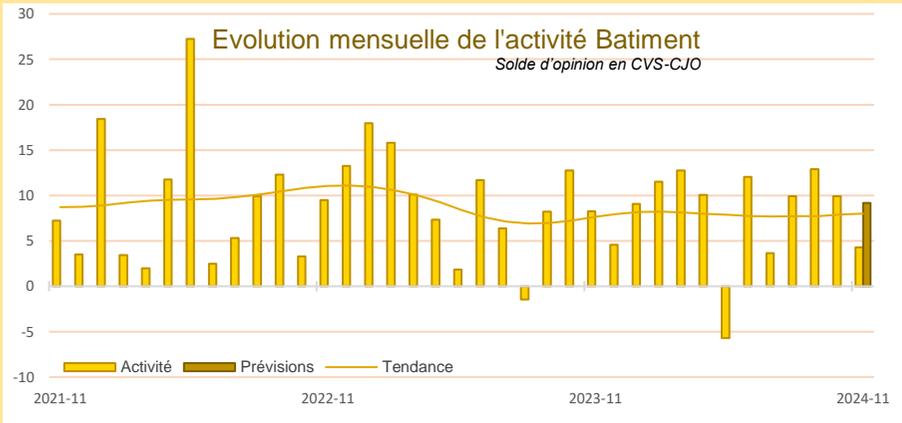
L'activité devrait à nouveau augmenter, confirmant la bonne tendance du mois de novembre. Des recrutements sont envisagés et les prix resteraient stables.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

Le dynamisme du second œuvre a de nouveau permis une progression modérée de l'activité du bâtiment. Le niveau des carnets de commandes est impacté par l'amenuisement du nombre d'appels d'offres. Malgré la concurrence accrue, les prix des devis ont été inchangés et le resteraient. Un allègement des effectifs a été opéré dans le gros œuvre, mais les deux secteurs chercheraient à recruter en décembre, en prévision de la hausse d'activité liée à l'achèvement des travaux 2024. Dans les TP, l'activité s'est maintenue avec le démarrage des grands chantiers le trimestre précédent.

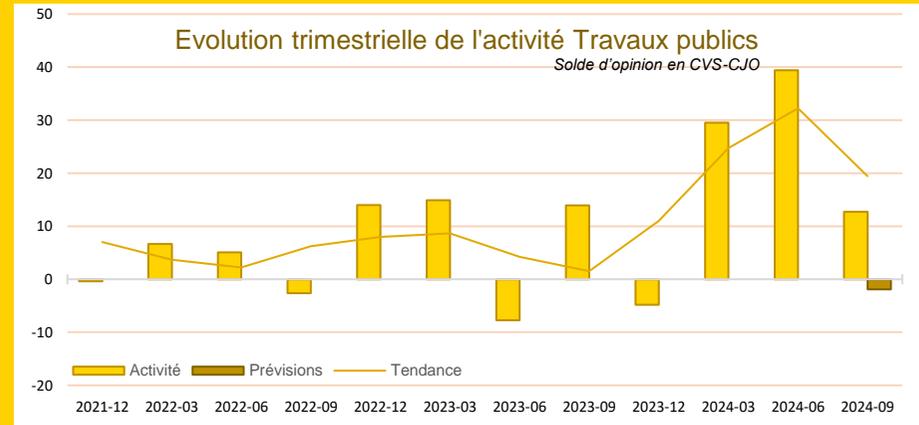


L'activité du bâtiment s'est inscrite en hausse modérée, avec d'un côté une meilleure orientation du volume des affaires du second œuvre qu'anticipé le mois dernier et de l'autre les difficultés toujours prégnantes dans le gros œuvre. Les carnets de commandes, encore étroits, souffrent d'une part de l'attentisme des clients dans un contexte d'instabilité gouvernementale, et d'autre part d'une concurrence agressive pour un faible nombre d'appels d'offres. Les effectifs ont été réduits dans le gros œuvre et sont stables dans le second œuvre. Les prix des devis ont été maintenus.

Une croissance de l'activité à court terme est attendue, sans changement des prix des devis, en vue de finaliser des chantiers avant les congés de fin d'année. L'ensemble des secteurs procéderait à des recrutements.

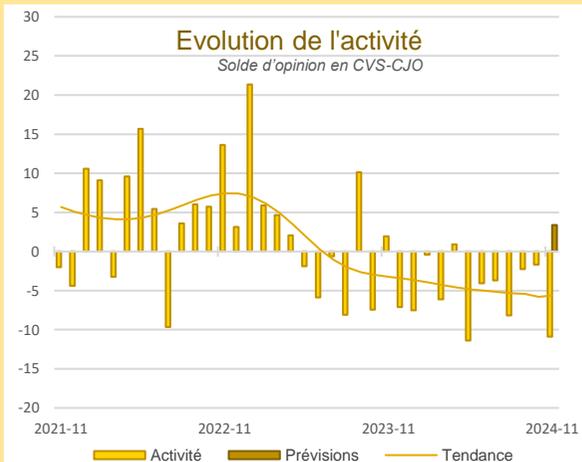
Après la mise en chantier des grands projets de la région, les travaux publics ont accusé un ralentissement de la croissance de l'activité au troisième trimestre. Les effectifs ont été renforcés. Les entrées de commandes ont quelque peu progressé malgré la concurrence. Les prix des devis ont légèrement augmenté.

Au quatrième trimestre, l'activité se tasserait, impactée par un gel des appels d'offres dans l'attente des décisions budgétaires liées au projet de loi de finances. Toutefois, les effectifs se maintiendraient, de même que les prix.



24%

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



Activité - Gros œuvre

La morosité du gros œuvre s'est accentuée en novembre en raison d'un manque d'activité pour l'ensemble des acteurs. Les effectifs ont été revus à la baisse. Les prix des devis sont restés stables malgré une concurrence plus agressive.

L'activité serait en légère hausse en décembre, tout en restant à des niveaux historiquement bas.

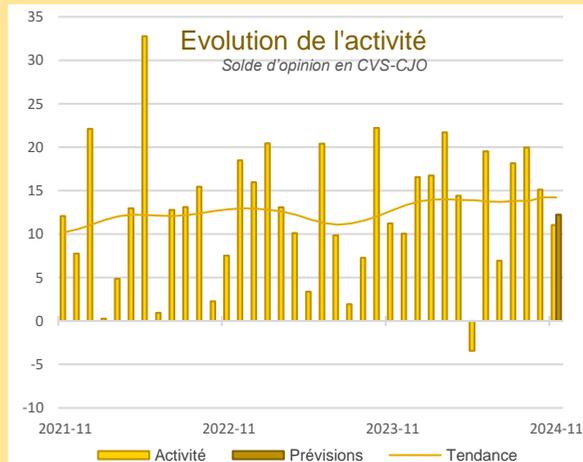
Activité - Second œuvre

L'activité a été plus forte que prévu, permettant au secteur de maintenir sa progression. Les carnets de commandes, impactés par les incertitudes politiques, peinent à s'étoffer. Les prix sont restés étales. Les effectifs, par manque de profils adéquats, se sont stabilisés.

En décembre, l'activité se maintiendrait à un bon niveau pour clôturer les chantiers 2024. Des recrutements seraient opérés.

54,3%

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



Bâtiment



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales
 Épargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages
 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...