

TENDANCES RÉGIONALES

DÉCEMBRE 2024

Période de collecte :

L'activité régionale est encore bien orientée en décembre mais les carnets de commandes se replient sensiblement.

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

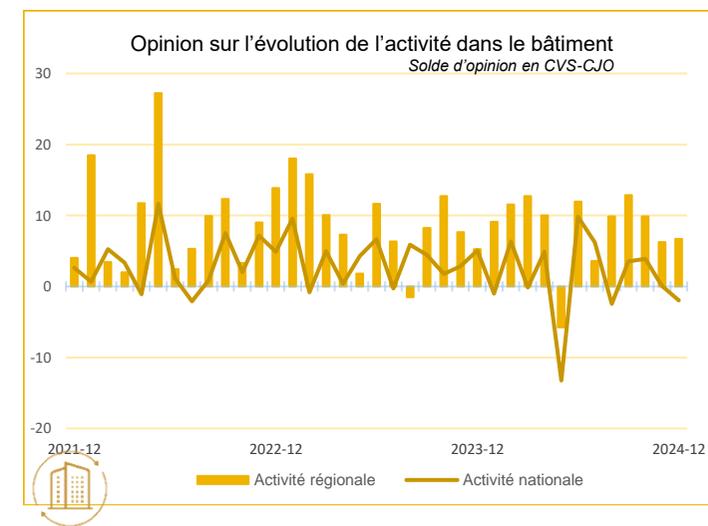
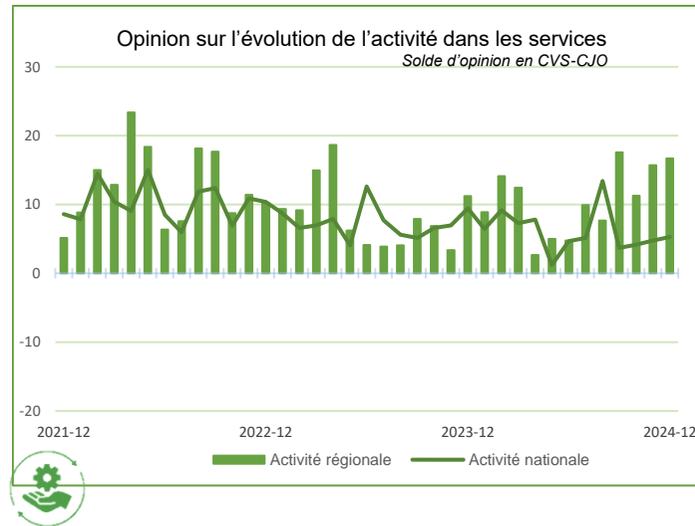
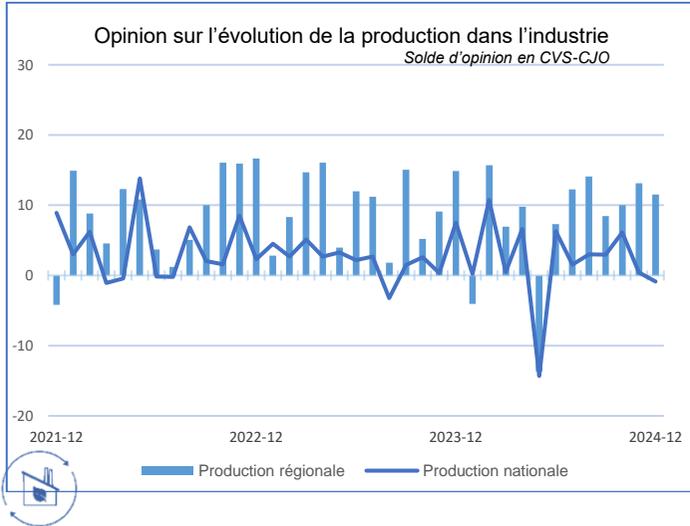
Selon les chefs d'entreprise qui participent à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 20 décembre et le 7 janvier), en décembre l'activité a peu évolué dans l'industrie et le bâtiment, et a continué de progresser dans les services marchands. En janvier, d'après les anticipations des entreprises, l'activité progresserait dans l'industrie et dans une moindre mesure dans le bâtiment, et ralentirait dans les services marchands. Les carnets de commandes sont jugés bas dans tous les secteurs de l'industrie, hormis l'aéronautique. Ils repartent à la baisse dans le bâtiment.

Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises reste élevé dans les trois grands secteurs. Les réponses mettent surtout en avant le contexte politique et les incertitudes concernant les politiques économique et fiscale.

L'évolution des prix de vente reste modérée et proche de son rythme pré-Covid, en dépit d'un contexte de légère hausse des prix des matières premières selon les industriels. Les difficultés de recrutement reculent légèrement dans l'industrie, les services marchands et le bâtiment.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons, comme au mois précédent, que l'activité sous-jacente aurait continué de progresser légèrement 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

En décembre, la croissance de l'activité régionale a été similaire à celle de novembre avec quelques disparités sectorielles. Dans l'industrie, la bonne tenue de la production dans l'aéronautique et l'agroalimentaire masque la contre-performance des équipementiers électriques et électroniques. Dans les services marchands, les courants d'affaires ont fortement progressé dans les filières du transport, des activités informatiques et de l'ingénierie et ont reculé dans l'hébergement et les services administratifs et de soutien. Dans le BTP, l'activité du bâtiment a de nouveau été portée par le second œuvre tandis que celle des travaux publics a reculé sur le dernier trimestre. Dans l'ensemble, les effectifs ont été réduits dans l'industrie et n'ont pas varié dans les services marchands et le BTP.

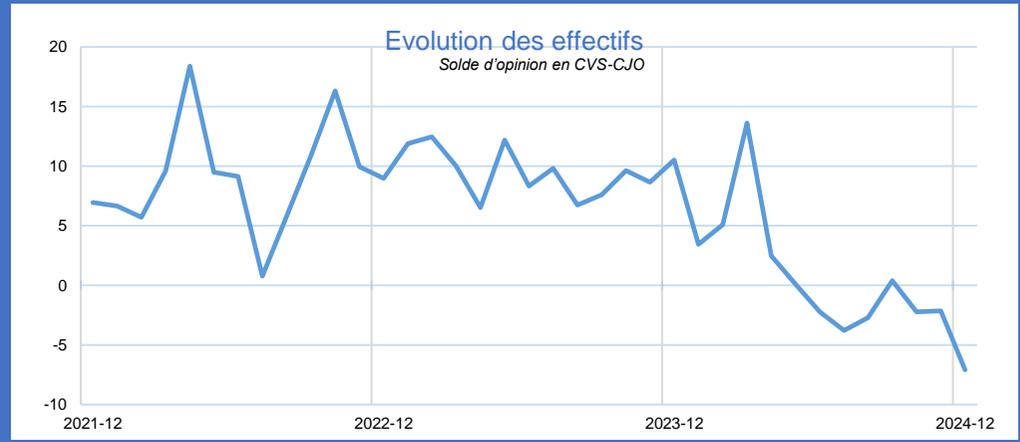
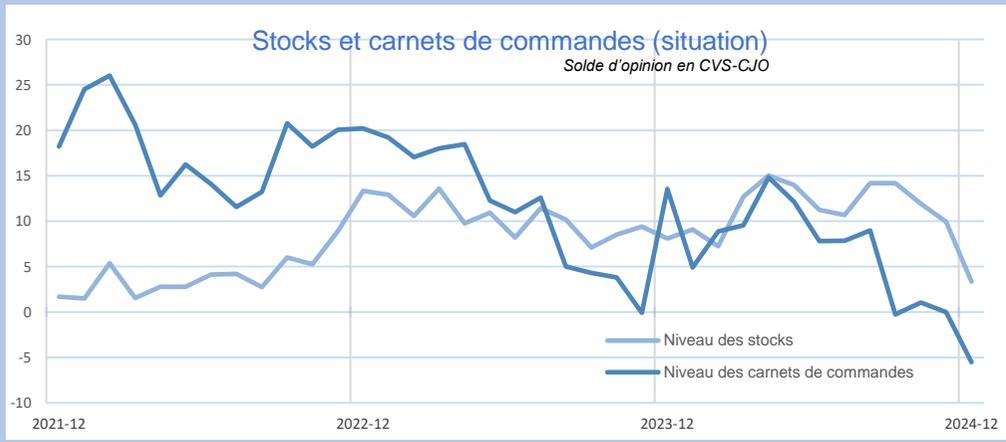
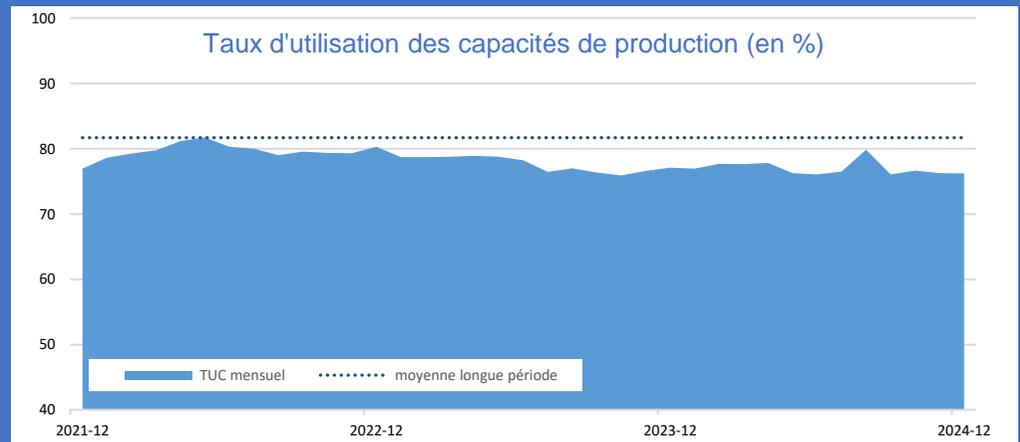
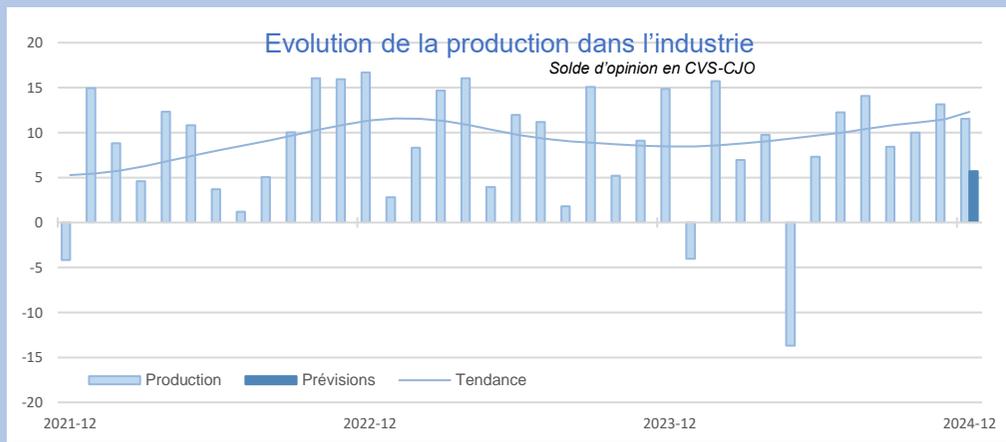
Les prix des intrants industriels ont de nouveau légèrement augmenté sans réelle répercussion sur les prix de vente. Les prix des devis dans le BTP ont été stables tout comme les prix des services marchands, sauf dans l'hébergement et les activités informatiques où ils ont augmenté. Les trésoreries se sont légèrement tendues, notamment dans les services informatiques, les industries du matériel de transports et des équipementiers électriques et électroniques. La bonne tenue des carnets de commandes de l'aéronautique contraste avec le manque de visibilité dans les autres filières industrielles. Dans un contexte politique incertain, le nombre limité d'appels d'offres dans le BTP pèse sur les carnets de commandes.

L'activité de janvier progresserait à un rythme moindre. Les effectifs reculeraient de nouveau dans l'industrie et seraient légèrement renforcés dans les services marchands. Les prix ne varieraient pas dans l'ensemble.



Synthèse de l'Industrie

L'ensemble des secteurs de l'industrie a poursuivi sa progression, hormis les autres produits industriels, qui sont restés stables, et les équipements électriques et électroniques, qui ont reculé. Toutefois, dans un contexte de faible visibilité, les effectifs ont été globalement réduits. Les cours des intrants ont eu tendance à s'alourdir, sans qu'il y ait de répercussion dans les prix des produits finaux. Un déstockage a été opéré pour soulager les trésoreries tandis que les commandes peinent à rentrer. L'activité progresserait à un rythme modéré, avec moins d'effectifs et sans hausse de prix.



INDUSTRIE

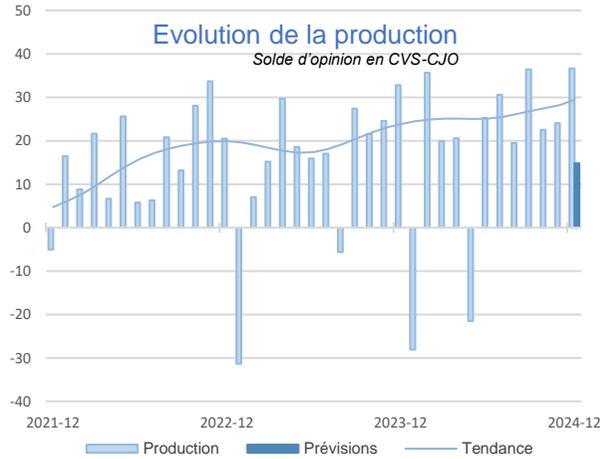
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

29,4%

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

Matériel de transport



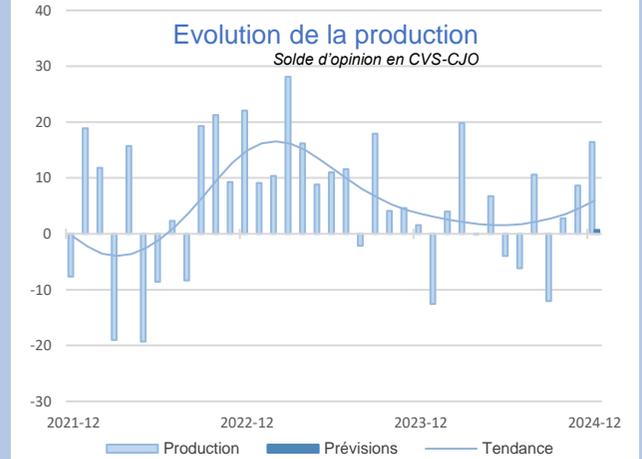
La production a accéléré grâce à l'aéronautique, l'activité dans l'automobile étant stable. Les effectifs se sont réduits. Les prix des intrants ont augmenté, sans répercussion sur les tarifs. Des tensions de trésorerie perdurent.

L'aéronautique continuerait d'assurer la croissance du secteur, alors que l'activité évoluerait peu dans l'automobile. Les effectifs reculeraient dans toutes les filières et les prix resteraient stables.

Agroalimentaire

14,4%

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

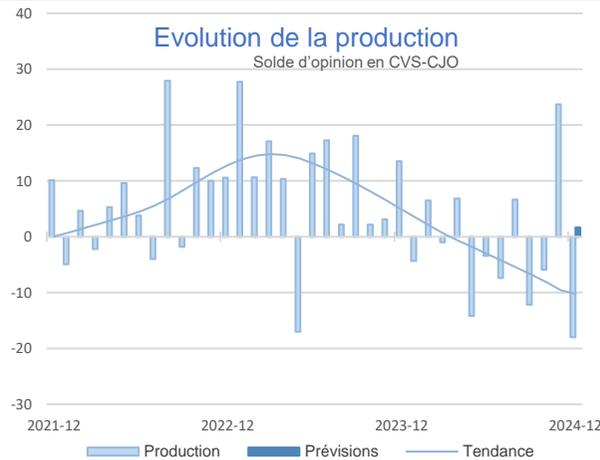


La croissance de l'activité a été dans l'ensemble dynamique grâce aux fêtes de fin d'année. Les effectifs ont souvent été augmentés en conséquence. Les cours des matières premières ont évolué en hausse sans réelle répercussion sur les prix de vente. Le secteur a diminué ses stocks. Les carnets de commandes sont jugés faibles après la période des fêtes.

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



INDUSTRIE



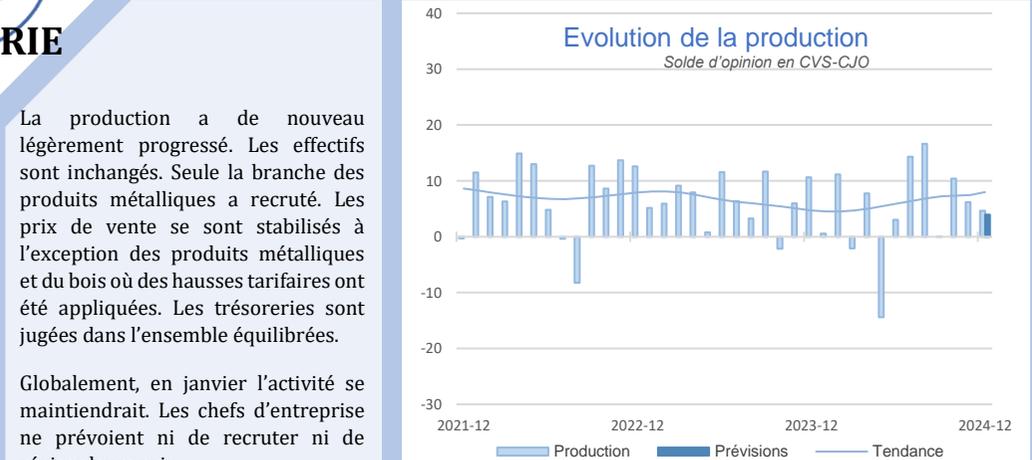
Alors que la forte demande de l'aéronautique a bénéficié à la filière des produits informatiques et électroniques, l'activité a globalement reculé en lien avec les difficultés dans le mécanisme agricole et des travaux publics. Les effectifs et les prix n'ont pas évolué. Les trésoreries se sont tendues et les commandes n'offrent que des perspectives limitées.

La production se tasserait en janvier. Les effectifs et les prix pourraient augmenter.

11,8%

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

Équipements électriques et électroniques



La production a de nouveau légèrement progressé. Les effectifs sont inchangés. Seule la branche des produits métalliques a recruté. Les prix de vente se sont stabilisés à l'exception des produits métalliques et du bois où des hausses tarifaires ont été appliquées. Les trésoreries sont jugées dans l'ensemble équilibrées.

Globalement, en janvier l'activité se maintiendrait. Les chefs d'entreprise ne prévoient ni de recruter ni de réviser leurs prix.

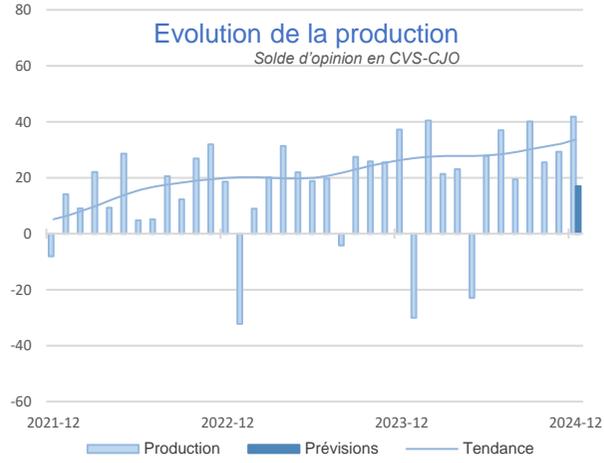
Autres produits industriels

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 récurrentes d'approvisionnement, l'aéronautique a connu une forte progression. L'export est particulièrement dynamique. Les effectifs ont reculé, notamment dans le spatial. Les prix des intrants ont augmenté, sans impact sur les tarifs. Des livraisons importantes ont permis une réduction des stocks. Les trésoreries sont parfois tendues.

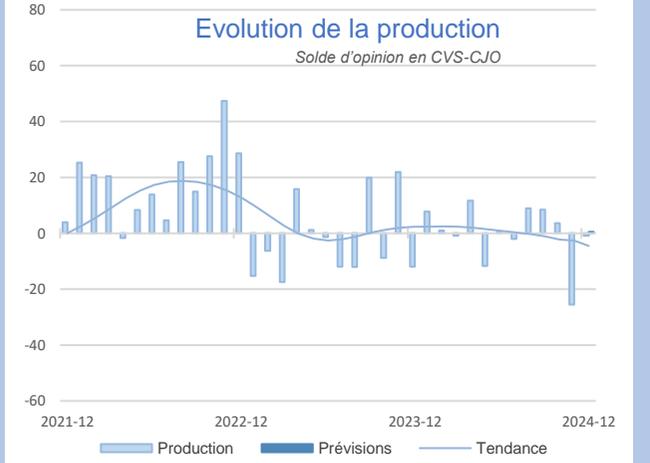
L'aéronautique poursuivrait sa progression et le spatial perdrait des effectifs.

Automobile

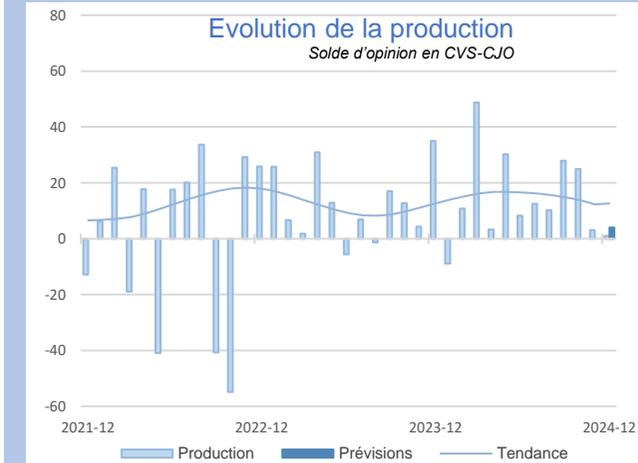
11,9%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2023)

L'activité s'est stabilisée, dans un contexte morose. Les effectifs ont été réduits. Les prix des intrants se sont alourdis, sans conséquence sur les prix de vente. Les carnets de commandes sont demeurés décevants. Les trésoreries sont restées tendues.

La production devrait peu évoluer, de même que les prix. Les effectifs poursuivraient leur recul, conséquence notamment de plans sociaux.



Matériel de Transport



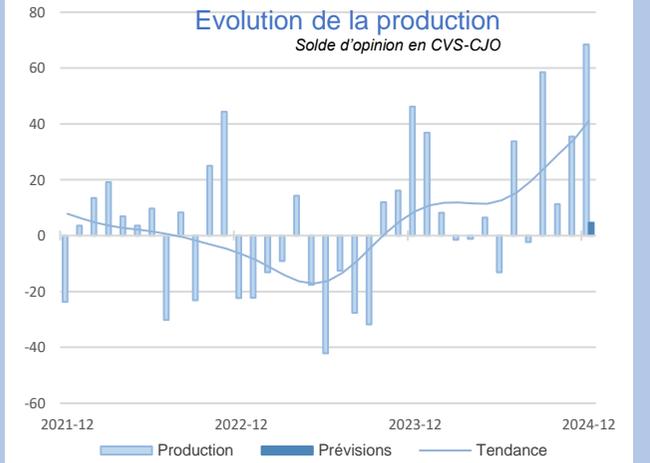
Agroalimentaire

La production s'est stabilisée à un bon niveau, bénéficiant de la période festive. La filière a eu recours à l'intérim pour faire face aux plans de charge. Les cours des matières premières ont progressé, sans répercussion sur les prix. La consommation inhérente aux fêtes a conduit à déstocker et a conforté les trésoreries.

L'activité devrait se maintenir avec la reconstitution des stocks, les effectifs et les prix resteraient stables.

La forte consommation de produits laitiers pendant les fêtes et la montée en charge de la production de fromages ont contribué au dynamisme de l'activité. Dans ce contexte, la filière a largement recruté et les prix de vente ont ponctuellement augmenté. Le niveau des livraisons et le déstockage ont consolidé les trésoreries.

L'activité se maintiendrait en janvier et les effectifs seraient renforcés.



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

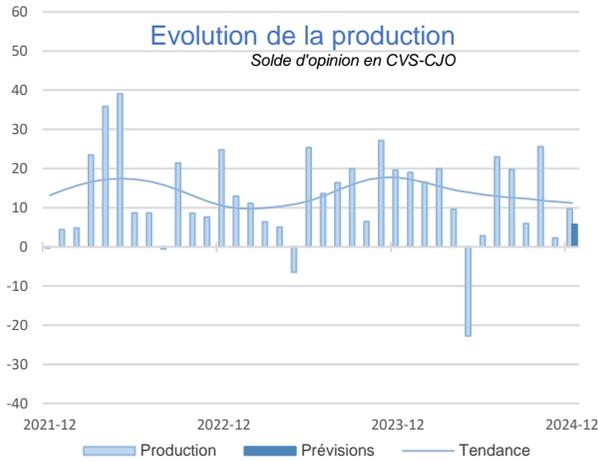
Transformation de la viande

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

La production a progressé avec une entrée de commandes plus soutenue sur le marché domestique. Des recrutements ont été enregistrés. Des hausses tarifaires ont été appliquées en raison de légères augmentations sur les intrants. Les trésoreries se sont améliorées mais demeurent tendues.

Les anticipations sont favorables pour le mois de janvier, avec des renforts d'effectifs et de nouvelles augmentations sur les prix finaux.

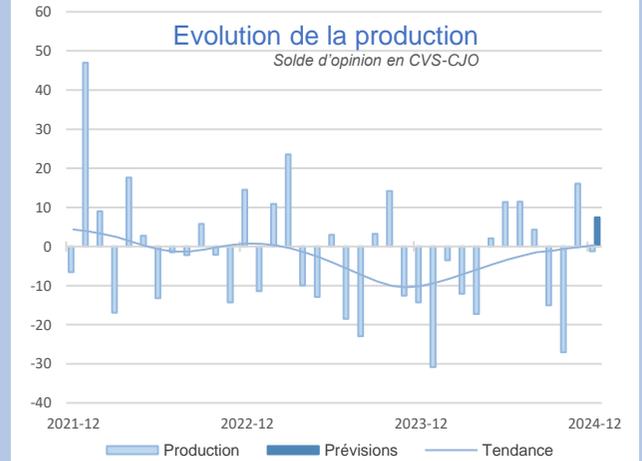
Produits en caoutchouc, plastique et autres

La production a été légèrement en retrait avec des carnets dégarnis. Les effectifs se sont maintenus. Les intrants ont légèrement augmenté sans répercussion sur les prix de vente. Les trésoreries sont globalement équilibrées mais avec des situations contrastées : tensions dans les autres produits minéraux mais des excédents dans le caoutchouc et le plastique.

Une hausse mesurée de la production est attendue et des baisses de prix seraient envisagées.

16,3%

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



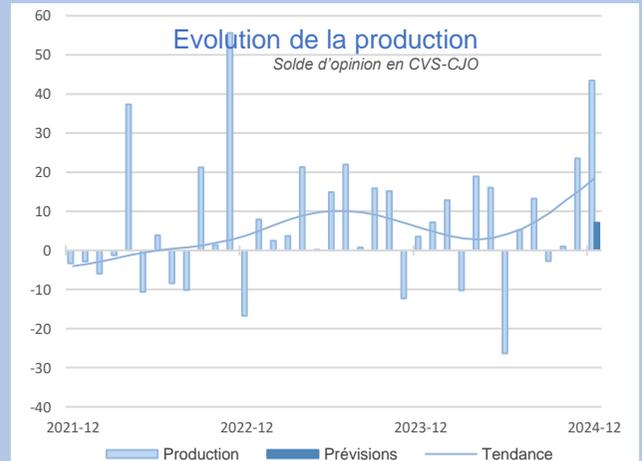
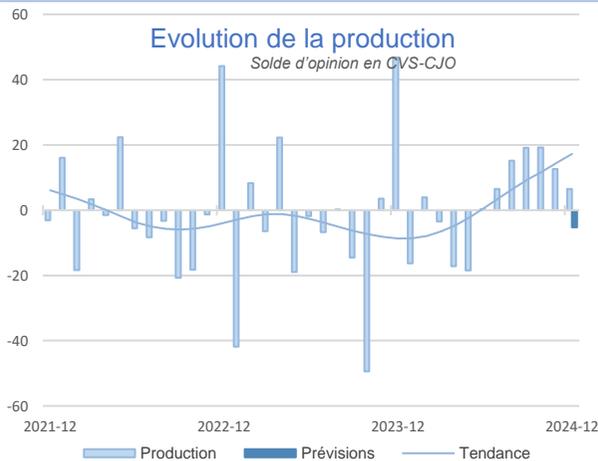
Autres Produits Industriels

La croissance de la production a ralenti dans toutes les composantes de la branche. Les effectifs sont restés stables. Les cours des intrants sont dans l'ensemble inchangés tandis que des hausses ont été appliquées sur les prix finaux. Les trésoreries sont globalement à l'équilibre malgré des tensions dans l'imprimerie.

L'activité de janvier s'inscrirait en recul, sans effet ni sur les prix ni sur les équipes.

La production a été très soutenue grâce au dynamisme des commandes sur le marché intérieur. Les effectifs sont inchangés. Malgré de nouvelles augmentations des cours des intrants, les prix de vente se sont stabilisés. Les trésoreries sont toujours à un très bon niveau pour la période.

La croissance se tasserait les prochaines semaines. Des recrutements et des hausses de prix sont anticipés.



12,4%

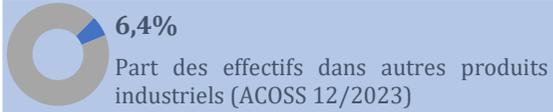
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

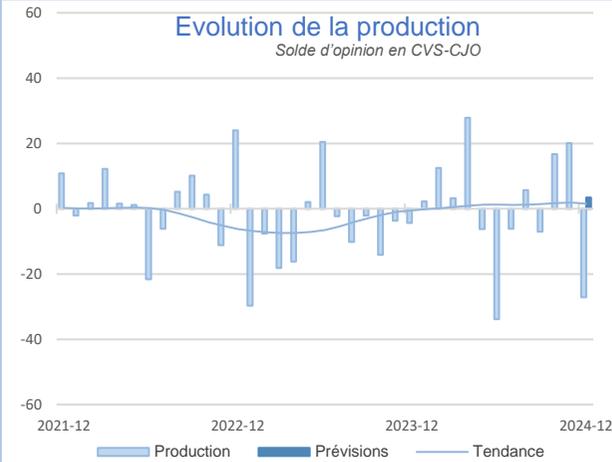
Industrie chimique

9,7%

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



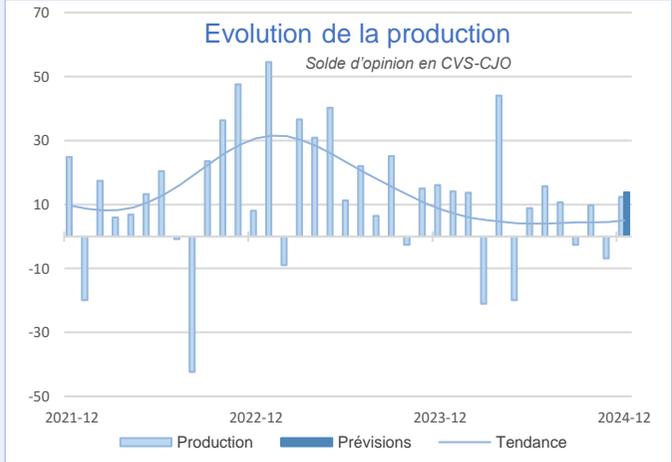
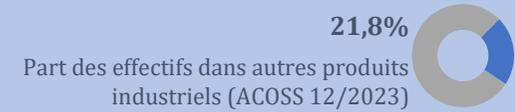
Textile, habillement, cuir, chaussure



L'activité a connu un retournement baissier sous l'effet du rétrécissement du volume des commandes. Tandis que la filière cuir a recruté, la filière textile a vu ses effectifs baisser. Les prix n'ont pas varié, hormis dans le textile où les intrants et les prix de vente ont augmenté. Les trésoreries ressortent équilibrées sauf dans l'habillement où les difficultés se sont accentuées.

Un accroissement modéré de la production est annoncé. Les prix s'inscriraient en hausse. La filière du cuir poursuivrait ses recrutements.

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



Les carnets de commandes ayant regagné en consistance, la production s'est inscrite en hausse. Les effectifs sont restés identiques. Les prix des matières premières et les prix finaux n'ont pas été réévalués. Les trésoreries demeurent toutefois déficitaires.

La production conserverait le même niveau de croissance, sans changement ni sur les prix, ni sur le personnel.

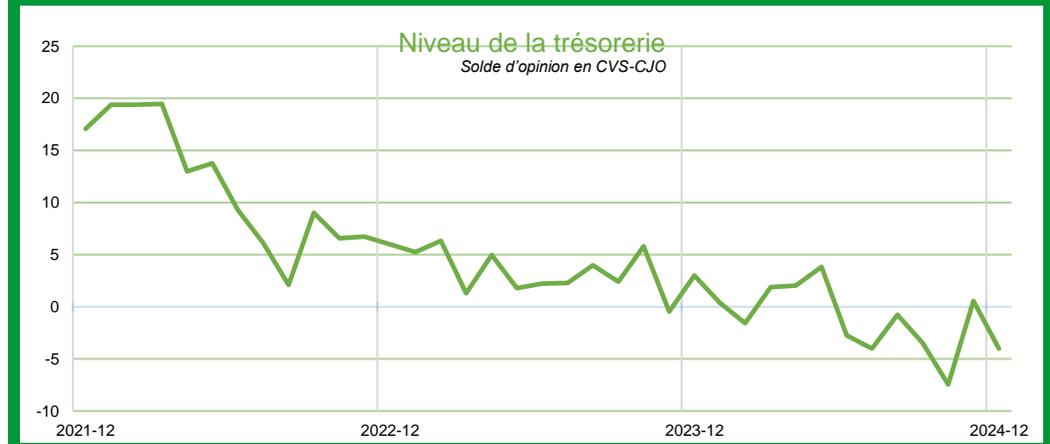
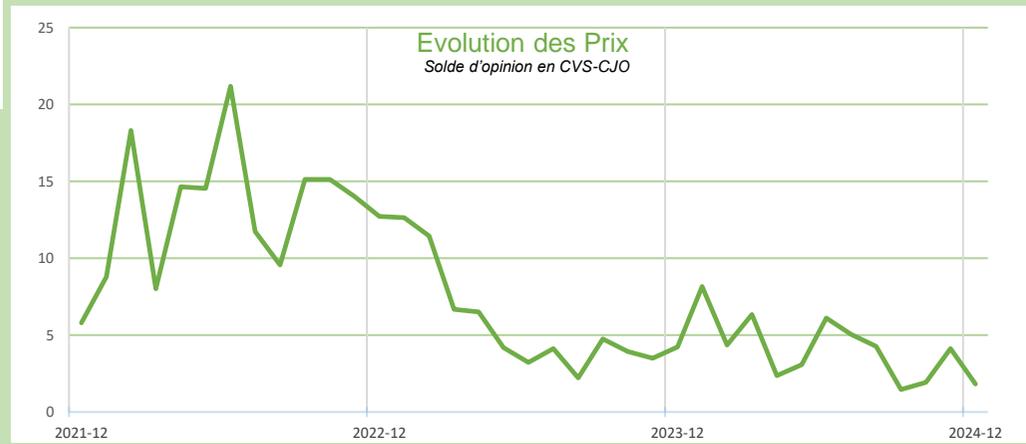
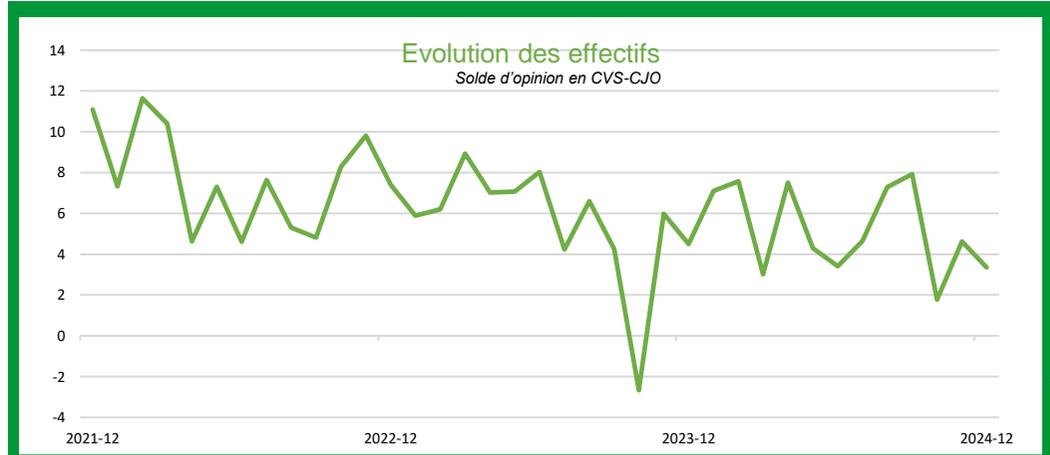
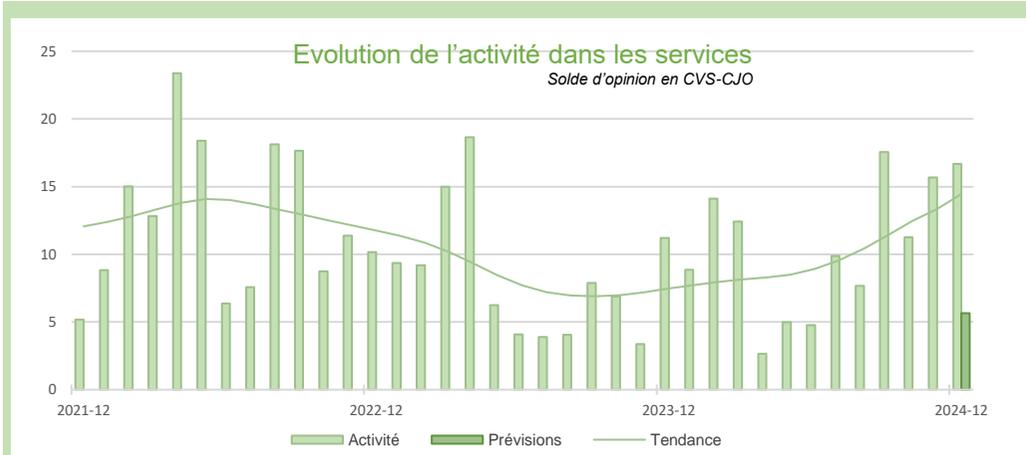


Autres Produits Industriels



Synthèse des services marchands

L'activité a poursuivi sa dynamique haussière, tirée en particulier par le secteur de l'ingénierie dont la progression contraste avec le recul marqué de l'hébergement et des activités de services administratifs et de soutien. Les effectifs ont peu évolué avec quelques recrutements dans l'ingénierie. Des hausses de prix ont été parfois appliquées. Les trésoreries sont à peine équilibrées, avec toutefois des tensions dans les activités liées à l'emploi et les activités informatiques. En janvier, la croissance des courants d'affaires se tasserait sans impact sur les prix et les effectifs.



SERVICES MARCHANDS

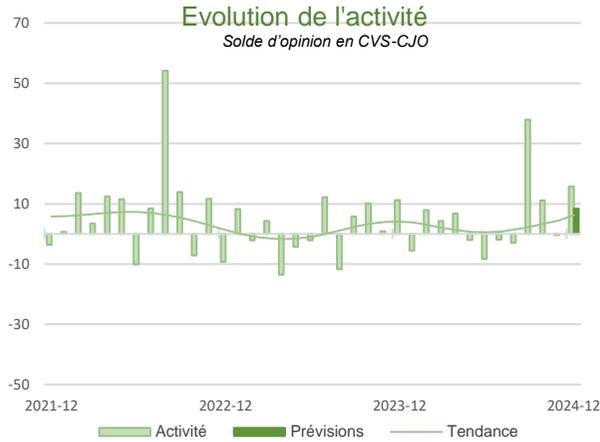
SERVICES MARCHANDS

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 été dynamique, portée par les fêtes de fin d'année. Les recrutements sont toujours difficiles, ainsi les effectifs ont été maintenus et le resteraient en janvier. Les prix n'ont pas évolué. Les trésoreries se sont érodées, et sont en dessous des attentes.

Dans les prochaines semaines, l'activité poursuivrait sa progression à un rythme moindre avec des hausses tarifaires en début d'année.

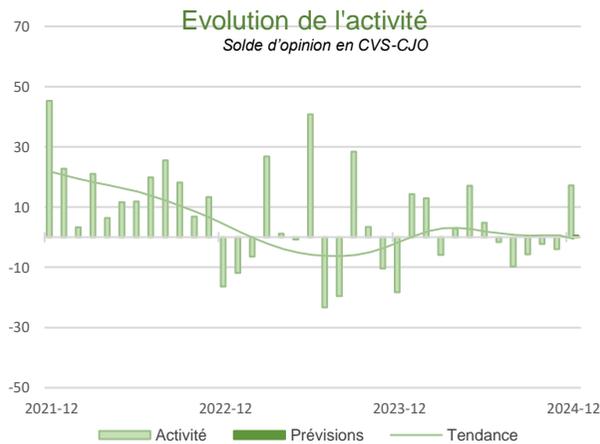
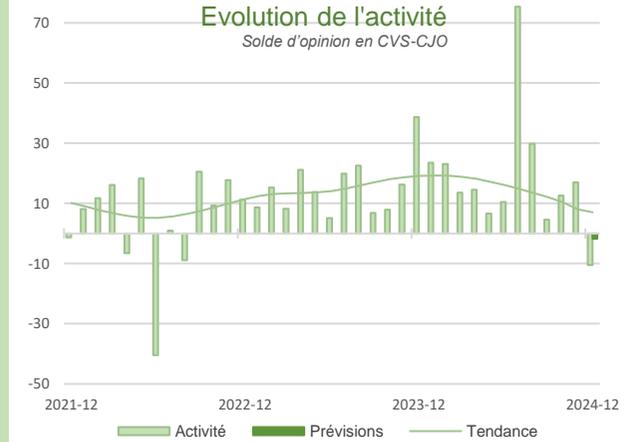
Services administratifs et de soutien

L'activité s'est repliée en lien avec les fermetures de fin d'année plus importantes qu'habituellement. Parallèlement, les effectifs ont été allégés. Les prix sont restés inchangés. Les trésoreries sont équilibrées dans les services de nettoyage mais sont dégradées dans les agences d'intérim.

En janvier, l'activité se stabiliserait. Les effectifs et les prix n'évolueraient pas.

12,7%

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

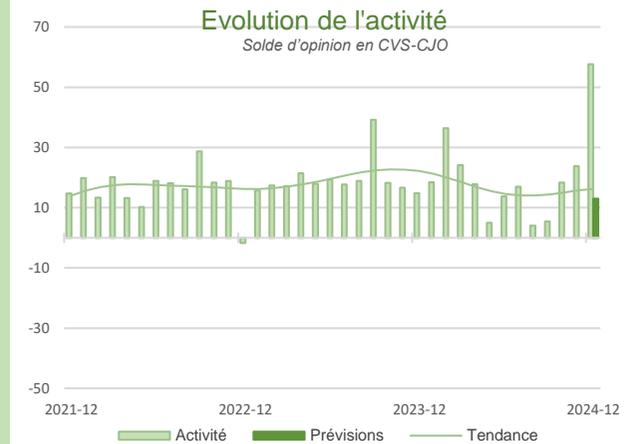


L'activité a été soutenue. Les difficultés de recrutement ne sont plus un frein, pour autant les embauches sont à l'arrêt au regard de perspectives plus incertaines. Les prix ont pu être revalorisés. Les trésoreries se sont dégradées et présentent désormais de fortes tensions.

L'activité se stabiliserait à court terme. Les effectifs et les prix se maintiendraient sur les mêmes niveaux.

L'activité a fortement bondi sous l'effet des objectifs de livraison dans l'aéronautique. Dans ce contexte, les effectifs ont à nouveau été renforcés. Les prix sont stables. Les trésoreries sont toujours excédentaires.

En janvier, l'activité poursuivrait sa dynamique haussière de manière moins prononcée. Des recrutements seraient opérés. Les prix augmenteraient.



12,8%

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

Activités informatiques et services d'information

Ingénierie technique

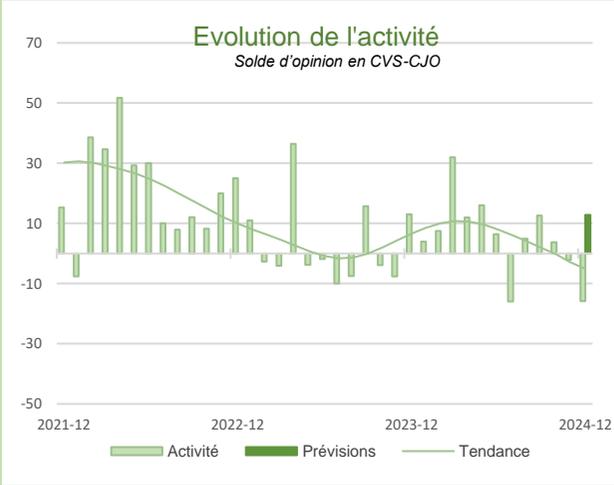
12,7%

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

3,6%

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

Hébergement



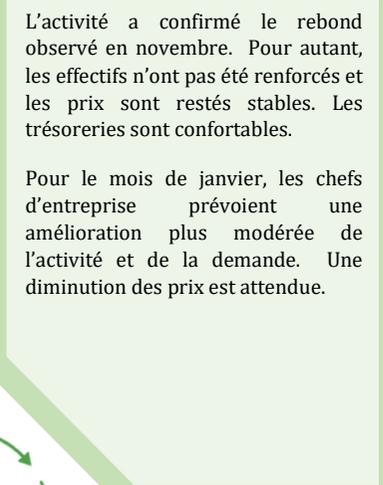
Le mois de décembre a vu la fréquentation diminuer. La venue des touristes n'a pas compensé la faible fréquentation de la clientèle affaires. Néanmoins, le prix moyen a été revalorisé. Les effectifs ont été légèrement réduits. Les trésoreries sont toujours équilibrées.

L'activité serait meilleure en janvier avec des effectifs stables. Une légère augmentation des prix est anticipée.

2,4%

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

Édition



L'activité a confirmé le rebond observé en novembre. Pour autant, les effectifs n'ont pas été renforcés et les prix sont restés stables. Les trésoreries sont confortables.

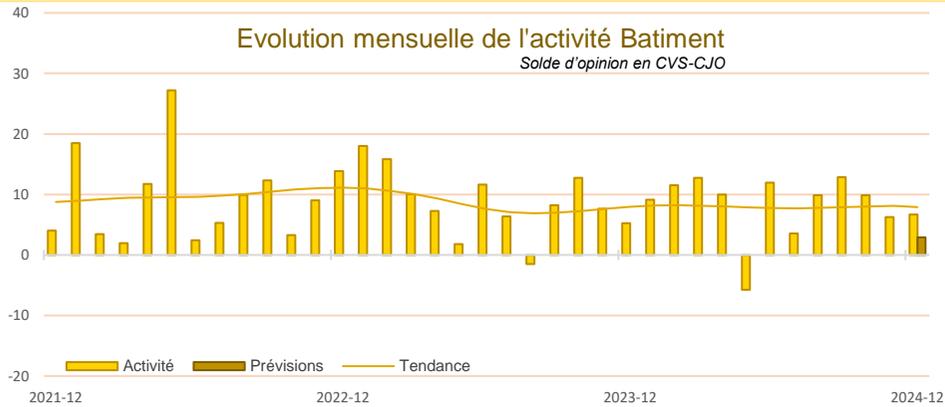
Pour le mois de janvier, les chefs d'entreprise prévoient une amélioration plus modérée de l'activité et de la demande. Une diminution des prix est attendue.





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité du bâtiment a de nouveau été portée par le second œuvre. Les effectifs n'ont pas varié malgré le besoin de recrutement dans le second œuvre. Le nombre limité d'appels d'offres dans le bâtiment a accéléré l'érosion des carnets de commandes, offrant peu de visibilité sur 2025. Les prix des devis, stables dans l'ensemble, ont été légèrement revalorisés dans le second œuvre. L'activité se tasserait en janvier en lien avec les difficultés dans le gros œuvre. Dans les TP, l'activité a reculé sur le dernier trimestre et resterait légèrement en retrait sur le début de l'année 2025 où le contexte incertain a rendu la demande plus terne.

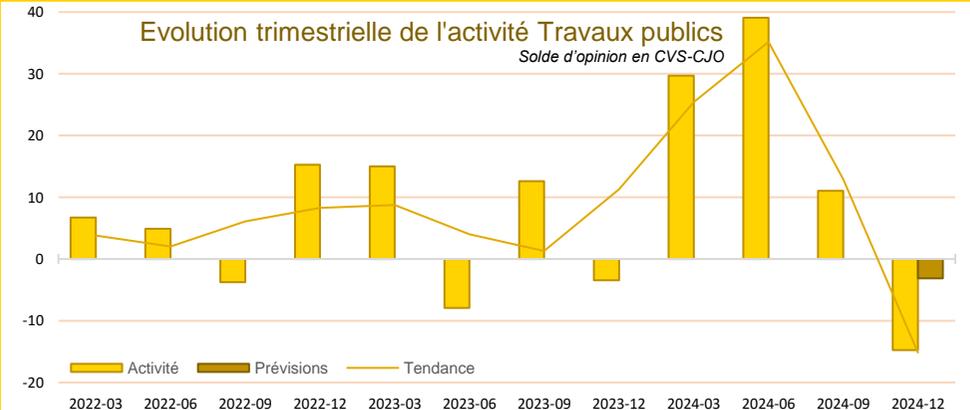


En décembre, la croissance de l'activité du bâtiment s'est maintenue à un niveau comparable à novembre. Les carnets de commandes, encore étroits, souffrent d'une part de l'attentisme des clients dans un contexte incertain, et d'autre part d'une concurrence agressive pour un nombre d'appels d'offres limité. Les effectifs n'ont pas varié malgré la volonté de recruter dans le second œuvre. Les prix des devis ont été maintenus dans le gros œuvre et ont légèrement augmenté dans le second œuvre.

La croissance de l'activité ralentirait à la rentrée avec peu de mises en chantier dans le gros œuvre. Les prix des devis évolueraient légèrement : à la baisse dans le gros œuvre et à la hausse dans le second œuvre.

Avec les incertitudes qui pèsent sur les décisions des travaux des collectivités, l'activité du 4^{ème} trimestre des TP a plus fortement reculé que prévu, sans toutefois impacter les effectifs. Depuis la mise en chantier des grands projets en Occitanie à la mi-année, la réduction du nombre d'appels d'offre a pénalisé les carnets de commandes qui se sont érodés. Dans ce contexte plus concurrentiel, les prix des devis n'ont pu être revalorisés.

Dans l'attente des décisions budgétaires liées au projet de loi de finances, l'activité reculerait modérément sur le début d'année 2025. Les effectifs se maintiendraient, de même que les prix.

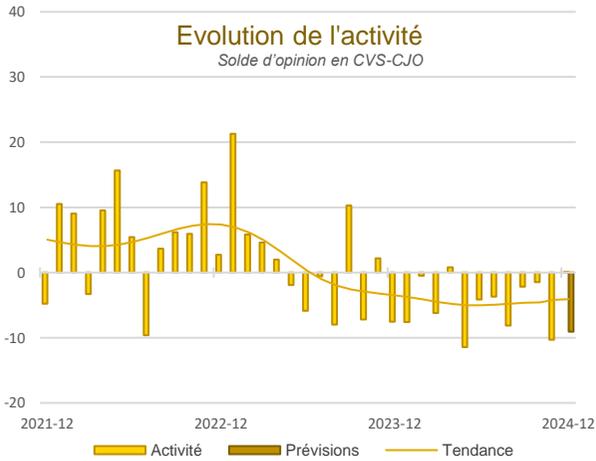


TRAVAUX PUBLICS

BATIMENT

24%

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



Activité - Gros œuvre

L'activité sur le mois de décembre s'est stabilisée pour terminer les chantiers en cours. Les effectifs et les prix des devis n'ont pas varié sur le mois. Les carnets de commandes, largement consommés, offrent de la visibilité sur 6 mois dans le meilleur des cas.

Peu de nouveaux chantiers démarreraient en janvier entraînant une chute de l'activité. Les chefs d'entreprises songent à baisser leur prix pour mieux se positionner sur les appels d'offres, qui se raréfient.

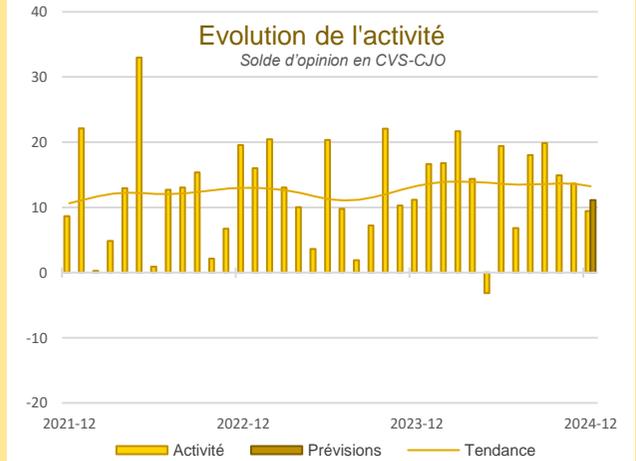
Activité - Second œuvre

L'activité est restée bien orientée malgré les prises de congés. Les carnets de commandes sont jugés conformes aux attentes. Les prix des devis ont légèrement augmenté. Bien que les entreprises cherchent à recruter, les effectifs n'ont pas varié par manque de profils adéquats.

En janvier, l'activité se maintiendrait à un bon niveau si les recrutements le permettent. Les prix des devis augmenteraient de nouveau légèrement.

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...