

TENDANCES RÉGIONALES

JANVIER 2025

Période de collecte :

du mercredi 29 janvier au mercredi 5 février 2025

En janvier, l'activité régionale a progressé dans l'industrie et les services, sans impact sur l'emploi.

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 29 janvier et le 5 février, avant l'adoption définitive du budget le 6 février), l'activité s'est redressée en janvier plus qu'attendu le mois dernier dans l'industrie et le bâtiment, et a continué de progresser dans les services marchands également à un rythme plus élevé que ce qu'anticipaient les entreprises. En février, d'après les anticipations des entreprises, l'activité serait moins bien orientée : elle serait stable dans l'industrie, reculerait légèrement dans le bâtiment et ralentirait sensiblement dans les services marchands. Les carnets de commandes restent jugés comme étant dégarnis dans tous les secteurs de l'industrie, hormis l'aéronautique. Ils demeurent particulièrement bas dans le gros œuvre.

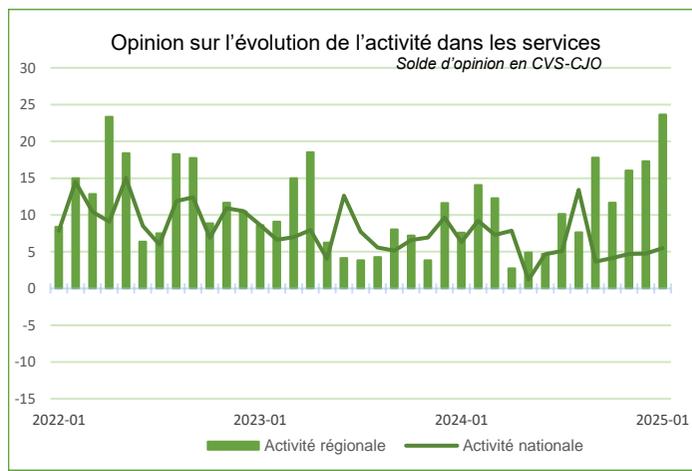
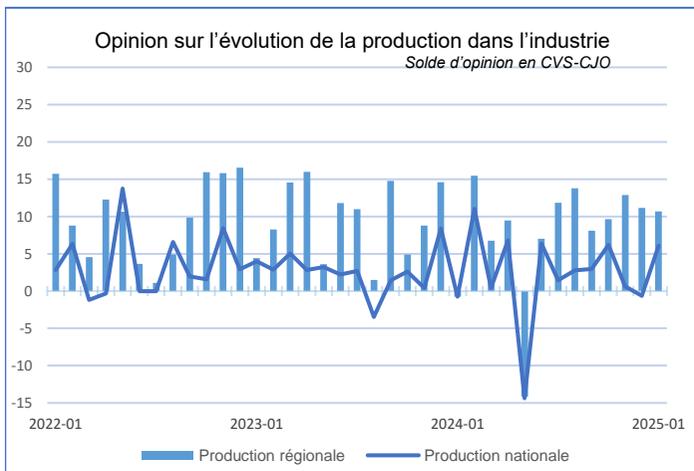
Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises augmente de nouveau, et plus nettement dans le bâtiment.

Les réponses mentionnent avant tout le contexte politique d'incertitude aux niveaux national (politiques économique et fiscale) et international (craintes de relèvement des droits de douane aux Etats-Unis en particulier).

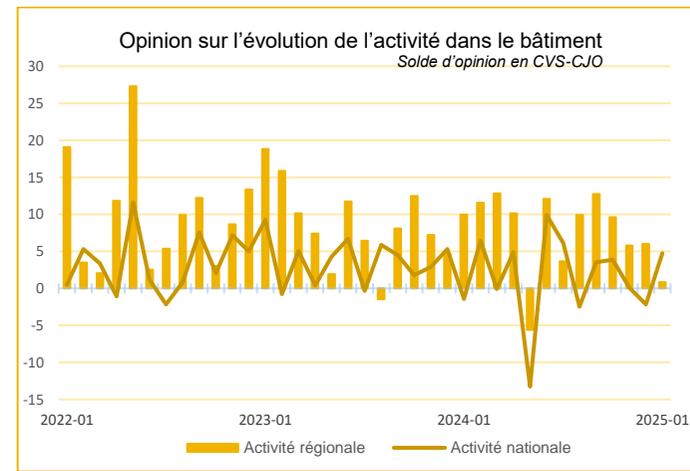
Le mois de janvier est habituellement un mois de révision des tarifs, mais la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci est dans l'ensemble nettement moins élevée que lors des trois dernières années, et proche ou inférieure à celle de la période pre-Covid. Les difficultés de recrutement continuent de reculer dans les trois secteurs.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité progresserait légèrement au premier trimestre 2025, de 0,1 % à 0,2 %.

Situation régionale



Source Banque de France



Points Clefs

En janvier, l'activité régionale a progressé, de manière significative dans l'industrie et les services marchands et très faiblement dans le bâtiment. Dans l'industrie, les hausses d'activité au sein de l'aéronautique et de l'agroalimentaire ont largement compensé le recul des équipements électriques et électroniques.

Les effectifs ont généralement baissé dans l'industrie, compte tenu des gains de productivité recherchés. Les recrutements se sont en revanche inscrits en hausse dans les services marchands, sauf dans les transports, l'hébergement, et les activités informatiques, où ils sont restés égaux comme dans le bâtiment.

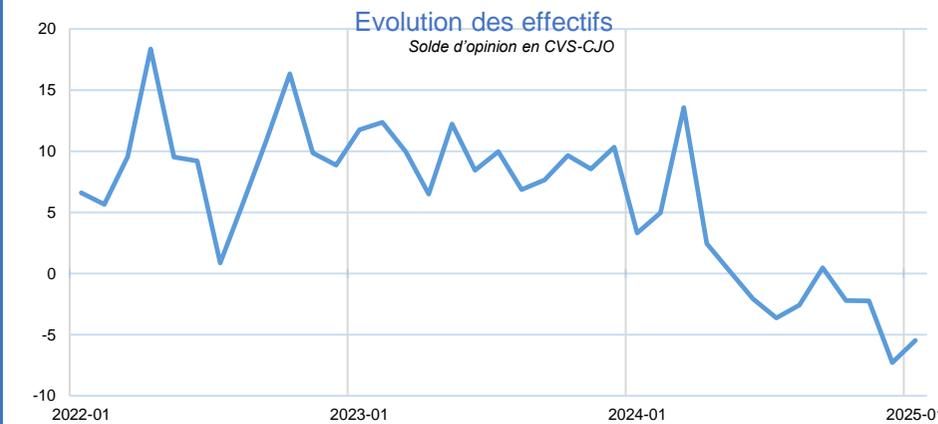
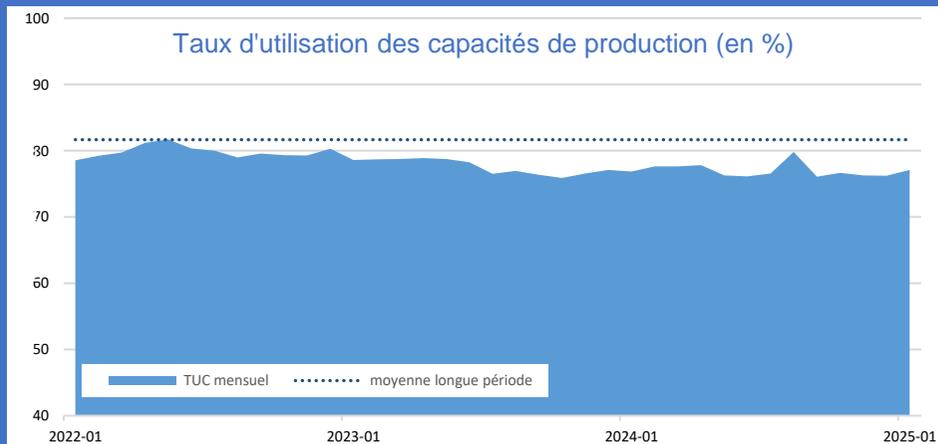
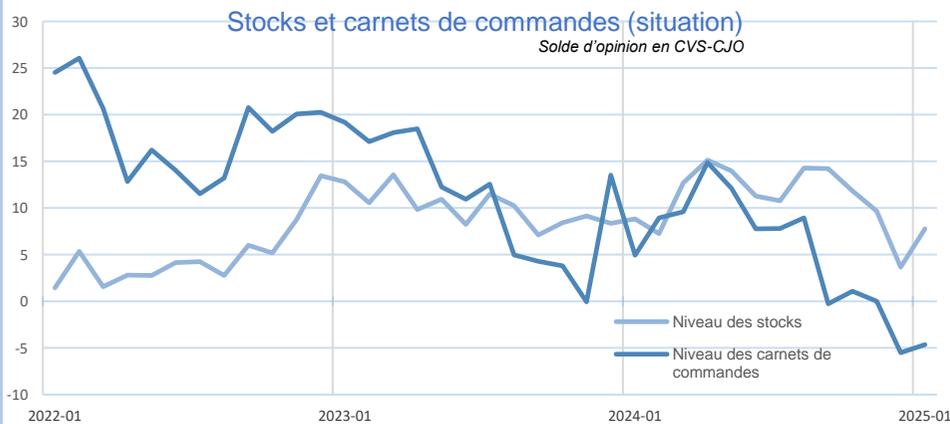
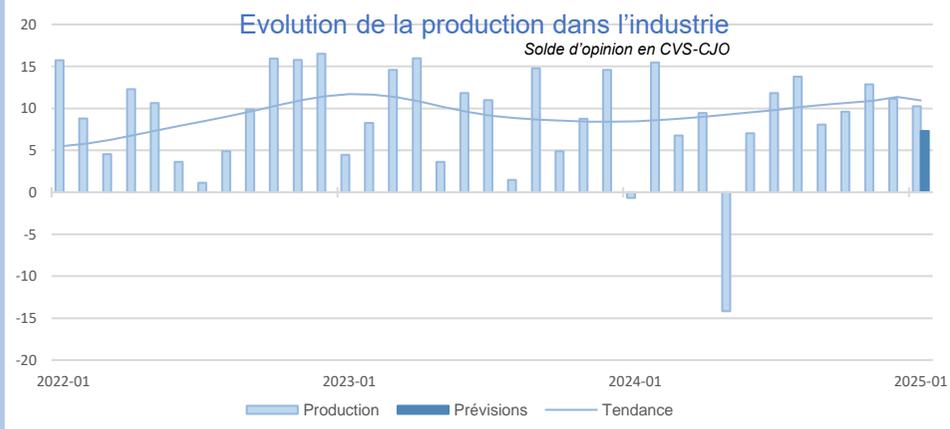
Les prix ont baissé dans le bâtiment tandis qu'ils sont restés stables dans l'industrie et dans les services marchands, hormis quelques hausses dans l'agroalimentaire, les services aux entreprises et l'hébergement. Les tensions de trésorerie se sont accentuées dans l'industrie, à l'inverse d'une partie des services marchands (hors transports, hébergement et édition).

La croissance de l'activité, tout en restant positive, ralentirait dans l'industrie et de manière plus marquée dans les services marchands. Elle serait en recul dans le bâtiment.



Synthèse de l'Industrie

Exceptés les équipements électriques et électroniques, toutes les composantes de l'industrie ont progressé. Les effectifs se sont généralement réduits. Les prix ont souvent peu évolué, hormis dans l'agroalimentaire, où ils ont enregistré une hausse. Des tensions de trésorerie se sont confirmées, particulièrement dans les équipements électriques et électroniques et dans les matériels de transport. Dans les semaines à venir, les productions seraient globalement en hausse et les prix resteraient identiques.



INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

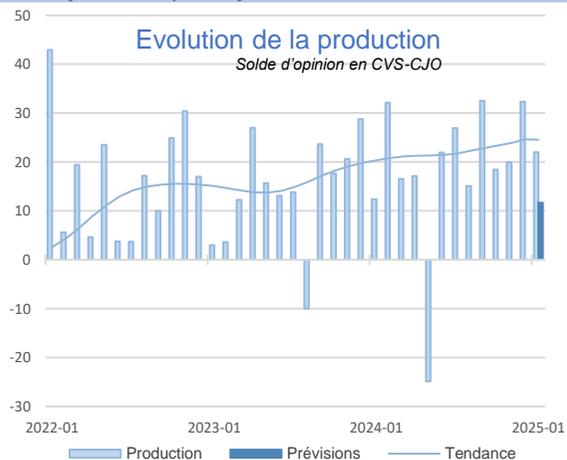
29,4%

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

Matériel de transport

L'activité s'est inscrite en hausse dans toutes ses composantes. Cette évolution s'est faite avec des baisses d'effectifs, dans le cadre de plans d'adaptation ou sociaux dans le spatial et l'automobile. Globalement, les coûts des intrants ont peu varié, alors que les prix finaux ont augmenté. Néanmoins, les tensions de trésorerie se sont confirmées.

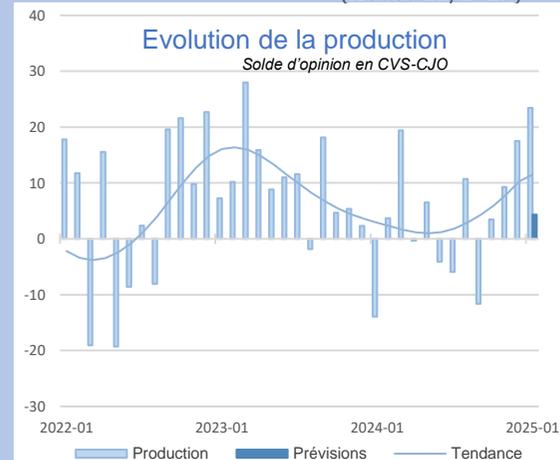
En dépit d'un ralentissement, les anticipations d'activité sont positives. Les prix ne varieraient pas.



Agroalimentaire

Le secteur a de nouveau progressé, particulièrement grâce à la filière viande. Les effectifs se sont confortés. Les cours des matières premières se sont généralement inscrits en hausse, hormis pour les produits laitiers où ils sont demeurés stables. Les négociations tarifaires avec la grande distribution ne sont pas achevées. Les trésoreries sont toujours équilibrées.

La production et les effectifs évolueraient peu, alors que les tarifs seraient réajustés à la hausse.

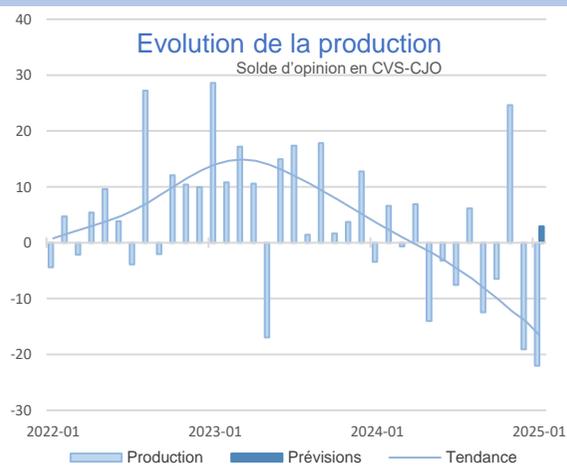


14,4%

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



INDUSTRIE



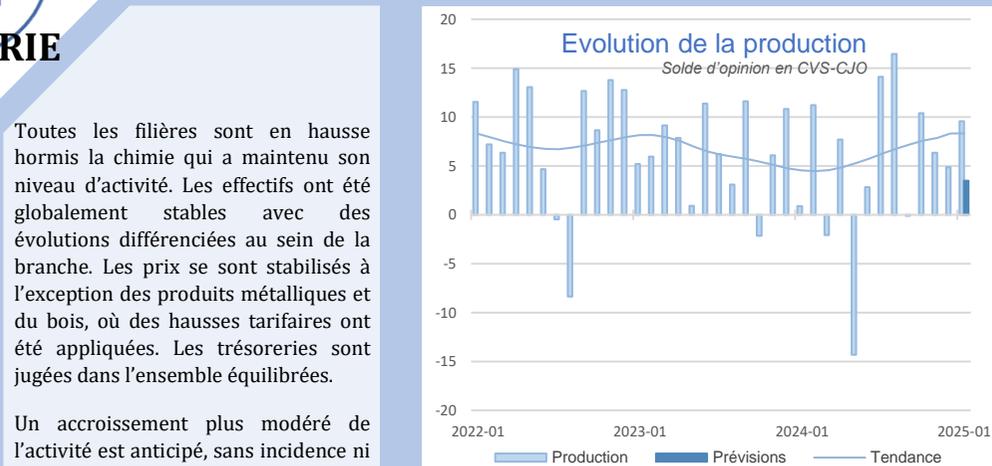
11,8%

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

Équipements électriques et électroniques

L'activité a de nouveau fléchi significativement et les effectifs ont reculé. Les prix ont peu évolué. Les trésoreries connaissent souvent des tensions, sauf dans les produits électroniques. Les stocks ont augmenté, alors que les carnets offrent peu de visibilité.

La production et les effectifs resteraient stables, tandis que les livraisons s'inscriraient en hausse, notamment dans la fabrication d'équipements électriques.



Autres produits industriels

Toutes les filières sont en hausse hormis la chimie qui a maintenu son niveau d'activité. Les effectifs ont été globalement stables avec des évolutions différenciées au sein de la branche. Les prix 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.

Un accroissement plus modéré de l'activité est anticipé, sans incidence ni sur les prix ni sur le personnel.

44,4%

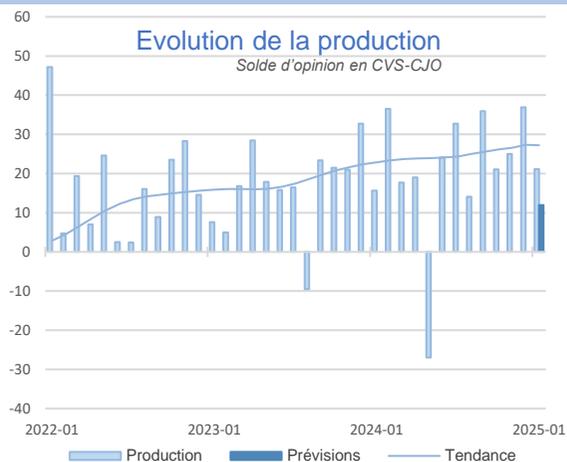
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

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

Aéronautique et spatial

La filière a poursuivi sa progression. La recherche de gains de productivité a conduit à une réduction des effectifs. Le coût des intrants a baissé, sans impact sur les prix. L'évolution des livraisons plus faible que la croissance de la production a contraint les trésoreries qui sont demeurées tendues notamment dans le spatial.

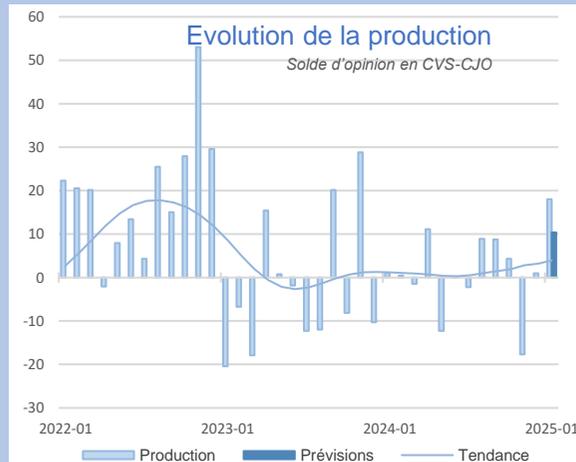
La croissance de la production ralentirait accompagnée d'une réduction des effectifs.



Automobile

En dépit d'un marché morose, la production a augmenté suite aux fermetures de décembre. Les effectifs ont marqué un recul, notamment dans le cadre de plans sociaux. Les prix des intrants ont augmenté, avec des répercussions partielles sur les prix de vente. Les trésoreries demeurent tendues. Les carnets offrent des perspectives limitées.

La production resterait stable, sans conséquence sur les effectifs et les prix.



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

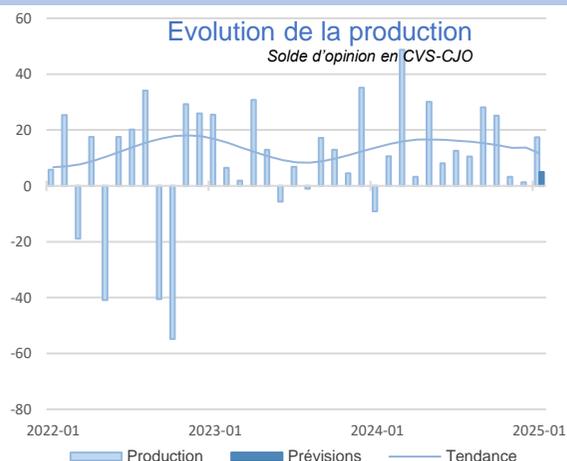
Matériel de Transport



Agroalimentaire

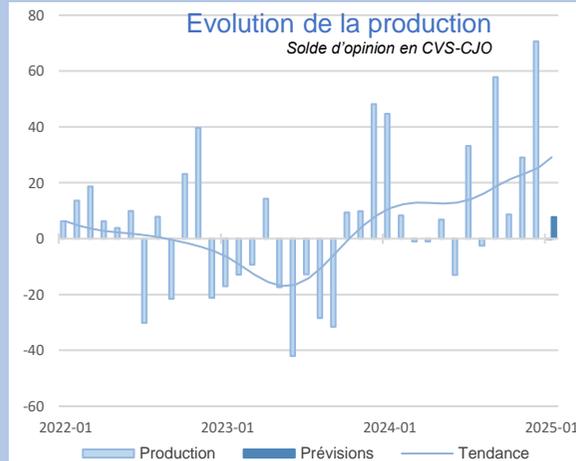
L'activité a progressé en raison d'une demande dynamique. Les effectifs et les cours des intrants ont augmenté. La grande distribution a freiné les hausses tarifaires. Les stocks paraissent parfois insuffisants au regard de plans de charge plus consistants. Les trésoreries se sont érodées.

En février, la hausse de la production serait moins marquée, sans impact sur les effectifs et les prix.



Après les fêtes, la production s'est maintenue grâce à la fabrication saisonnière de fromages. Les effectifs se sont parfois accrus par le recours à l'intérim. Les cours du lait et du beurre sont restés élevés, les prix de vente n'évoluant pas non plus.

La production progresserait légèrement, tout comme les effectifs et les prix.



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)

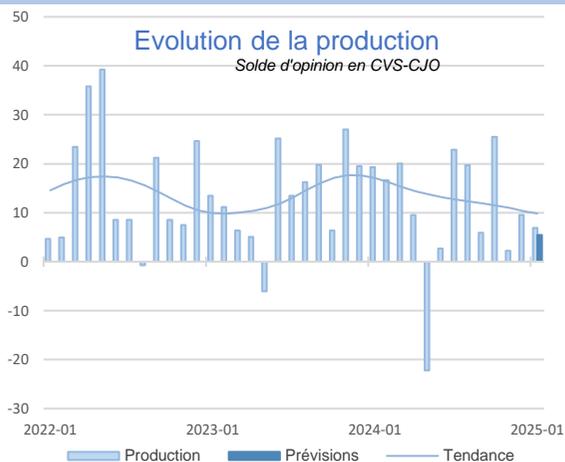
25%

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

Produits métalliques

La production a de nouveau légèrement progressé portée par l'export. Les recrutements ont été plus nombreux. Des revalorisations tarifaires ont été appliquées même si le coût des intrants est resté stable. Les trésoreries, toujours tendues, se sont un peu détériorées.

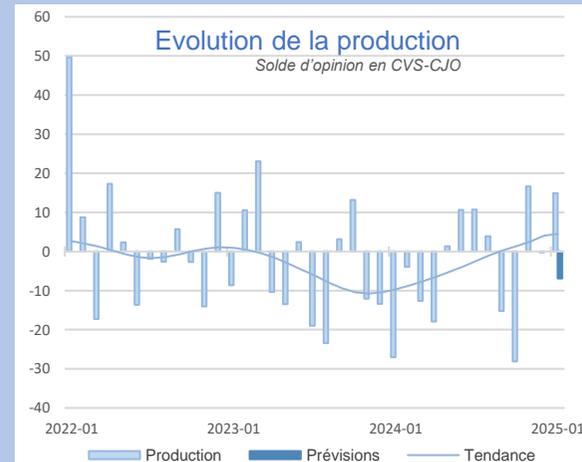
Les anticipations sont favorables pour le mois de février, avec des renforts d'effectifs et des hausses sur les prix finaux.



Produits en caoutchouc, plastique et autres

La croissance a été plus dynamique tirée par le caoutchouc et le plastique dont les carnets pour le marché domestique sont ressortis en nette amélioration. Les effectifs se sont maintenus. Malgré la stabilité des prix des matières premières, des revalorisations tarifaires ont été pratiquées. Les trésoreries sont globalement équilibrées.

Un repli d'activité dans les autres produits minéraux entrainerait une baisse globale de la branche.



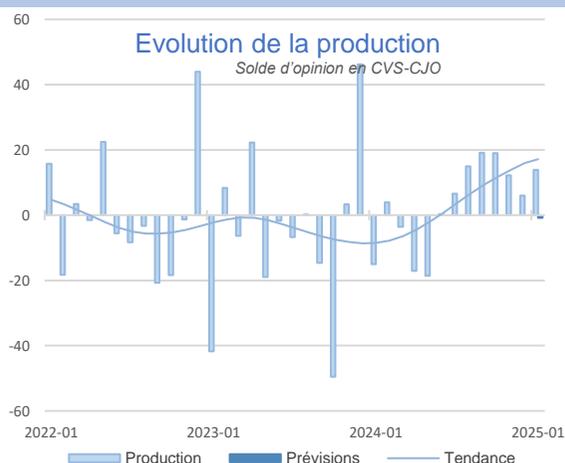
16,3%

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

Autres Produits Industriels

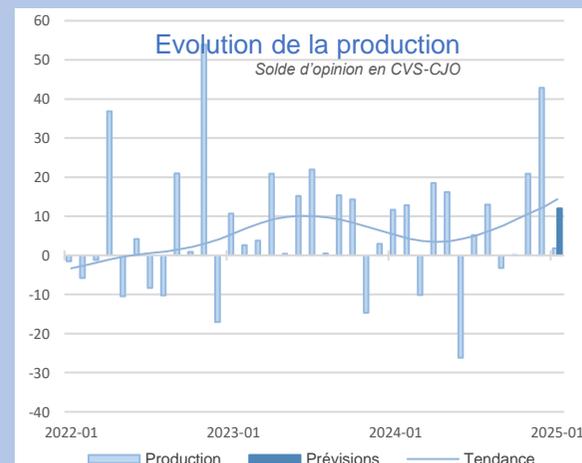
L'activité s'est améliorée grâce à des carnets qui ont gagné en consistance sur le marché national. Les effectifs sont restés stables. Les cours des intrants et les prix sont dans l'ensemble inchangés à l'exception du papier qui a enregistré des baisses. Les trésoreries sont légèrement tendues, particulièrement dans l'imprimerie.

En février, l'activité, les effectifs et les prix se maintiendraient.



La production s'est maintenue, avec une demande toujours soutenue. Quelques recrutements ont été opérés. Les cours des intrants et les prix finaux n'ont pas évolué. Les trésoreries sont toujours excédentaires.

Les prochaines semaines, une progression de l'activité est anticipée avec des renforts d'effectifs.



12,4%

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

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Industrie chimique

9,7%

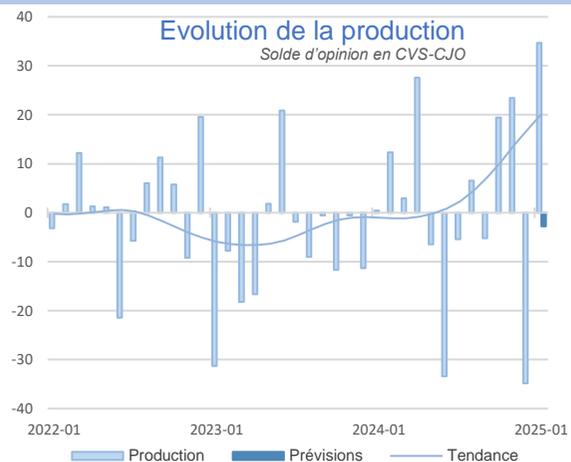
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

6,4%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Textile, habillement, cuir, chaussure

La production a connu un retournement haussier avec des effets de rattrapage. La filière cuir est la seule qui a recruté. Les prix n'ont pas varié, hormis dans l'habillement où les prix finaux ont augmenté. Les trésoreries sont jugées suffisantes dans le textile et le cuir, et déficitaires dans l'habillement où les difficultés sont plus marquées.

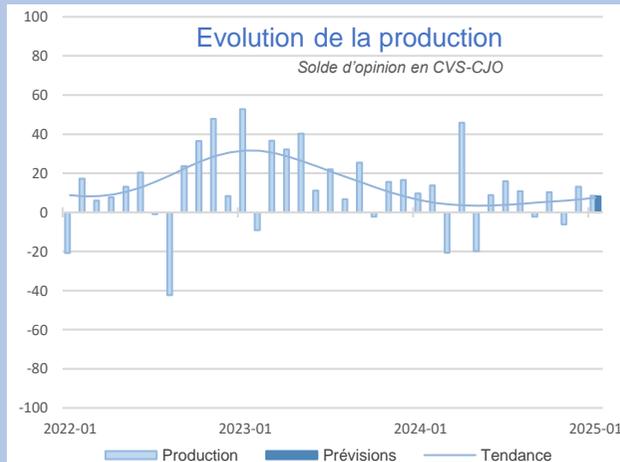
L'activité se tasserait en février. Globalement, les effectifs et les prix resteraient ételes.



Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

L'activité a légèrement augmenté tirée par l'export. Les effectifs ont été modérément renforcés. Les prix des matières premières sont restés identiques, alors que les prix finaux ont été revus à la hausse. Les trésoreries demeurent néanmoins tendues.

La production se maintiendrait, sans changement ni sur les prix, ni sur le personnel.



21,8%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



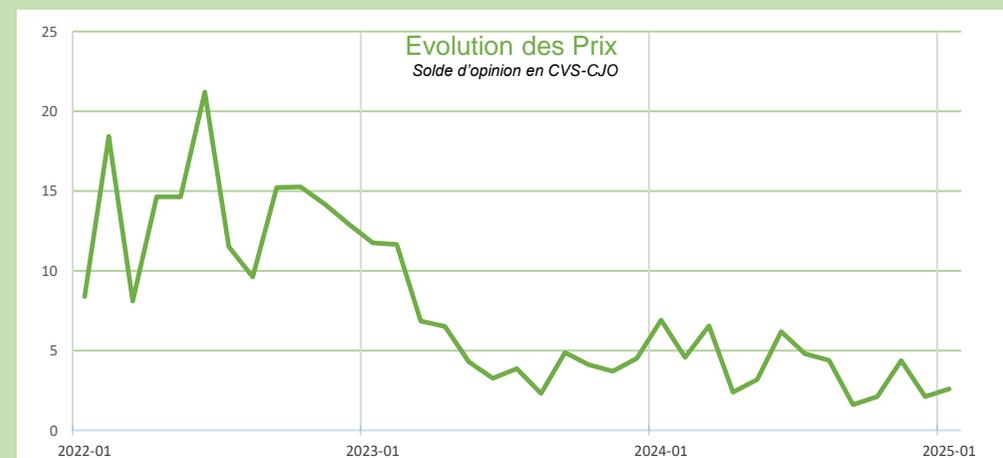
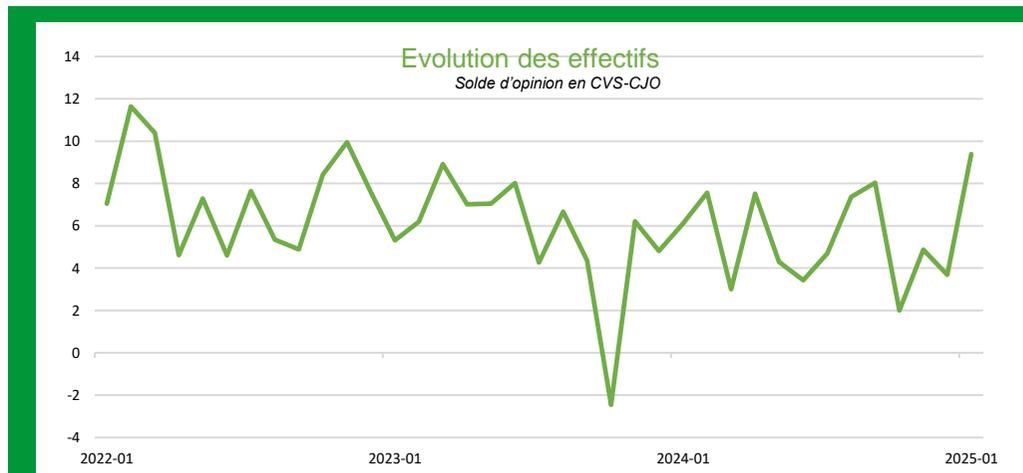
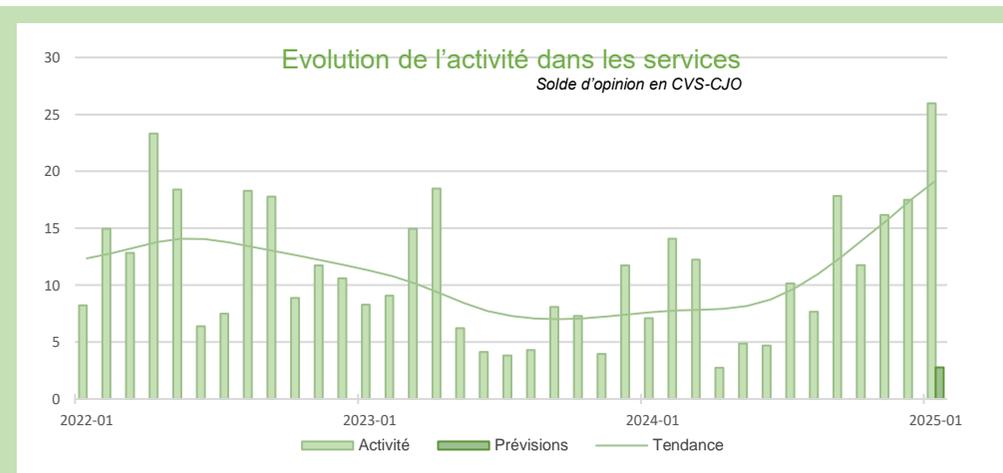
Autres Produits Industriels



Synthèse des services marchands

L'activité a été de nouveau très dynamique, malgré un repli dans le travail temporaire, la publicité et l'informatique. Les effectifs ont été globalement renforcés. Les prix ont été maintenus dans l'ensemble, avec quelques revalorisations dans les branches du nettoyage et de l'hébergement. Les trésoreries sont jugées équilibrées.

En février, la croissance ralentirait sensiblement et quelques recrutements seraient opérés. Les prix resteraient stables.



Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

SERVICES MARCHANDS

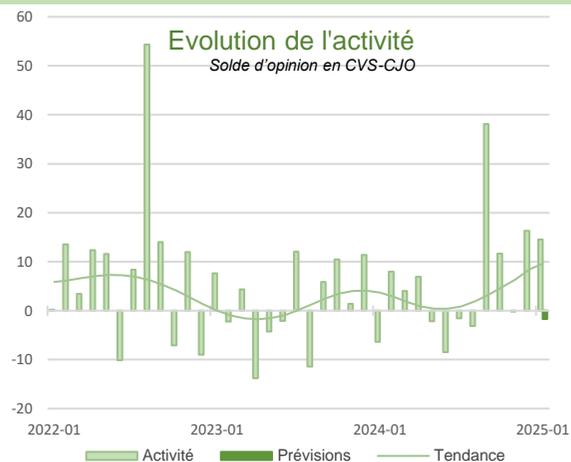
5,5%

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

Transports et entreposage

L'activité a enregistré une nouvelle hausse équivalente à celle du mois passé. Néanmoins, les effectifs et les prix sont restés inchangés. Les trésoreries sont encore jugées étroites.

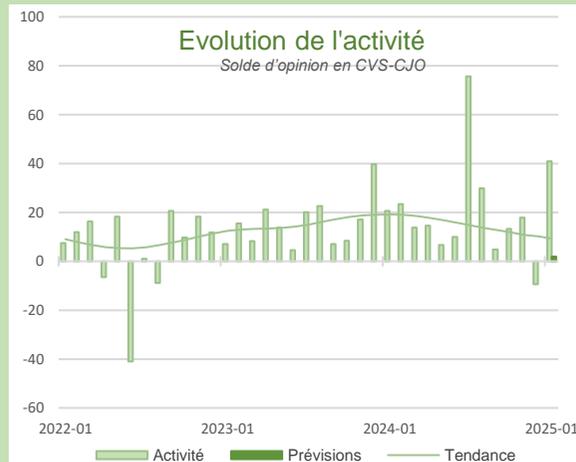
À court terme, l'activité devrait se contracter légèrement, sans impact sur les effectifs et les prix.



Services administratifs et de soutien

Ce secteur a connu une évolution hétérogène selon les filières : le travail temporaire enregistre une nouvelle baisse significative, alors que la branche du nettoyage est dynamique. En conséquence les effectifs et les prix ont été révisés à la hausse uniquement dans le nettoyage. Les trésoreries sont à l'équilibre.

L'activité progressait peu, avec une stabilisation des prix comme des effectifs.



12,7%

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

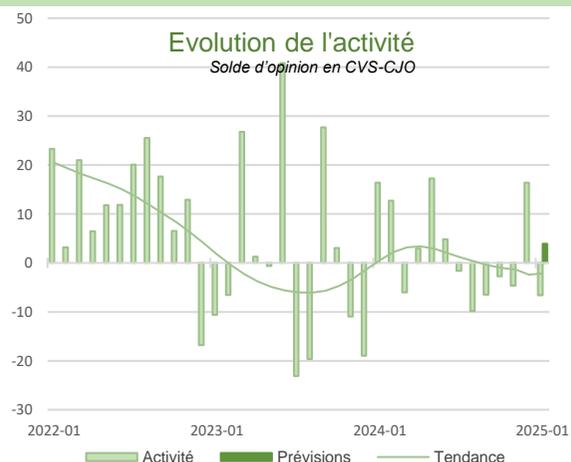
Activités informatiques et services d'information

12,8%

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

L'activité a enregistré une baisse sensible en raison des plans d'économie dans la fabrication de matériel de transport. Les effectifs et les prix n'ont pas été révisés. Les trésoreries se sont améliorées pour atteindre un quasi équilibre.

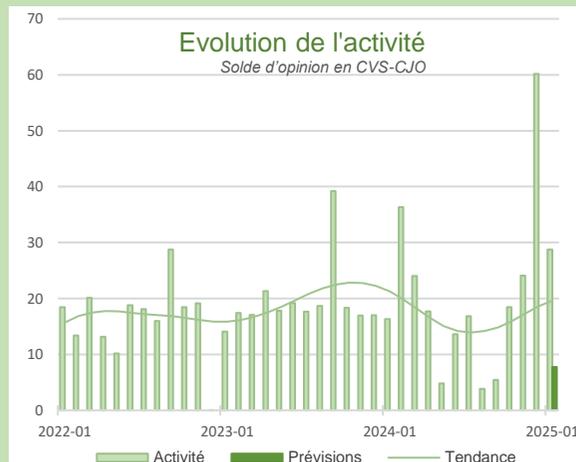
En février, l'activité serait en légère progression, sans effets sur les effectifs et les prix.



Ingénierie technique

Après la forte augmentation de décembre, le secteur est revenu à une croissance un peu supérieure à la tendance de moyen terme. Des recrutements ont à nouveau été opérés. Les prix ont été revalorisés. Les trésoreries sont larges.

À court terme, les chefs d'entreprise anticipent un net ralentissement de la croissance d'activité. Les effectifs seraient néanmoins renforcés. Les prix se stabiliseraient.



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)

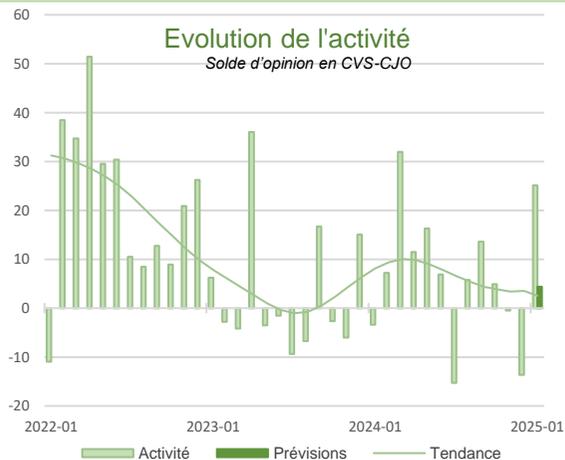
Hébergement

La fréquentation hôtelière a été particulièrement haute, favorisée par l'hôtellerie de tourisme lors des vacances scolaires au début du mois. Ce dynamisme a permis d'augmenter à nouveau les prix. Les effectifs sont toutefois inchangés et le resteraient en février. Les trésoreries sont encore juste à l'équilibre.

Dans les prochaines semaines, l'activité devrait retrouver ses niveaux habituels.

Evolution de l'activité

Solde d'opinion en CVS-CJO



2,4%

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

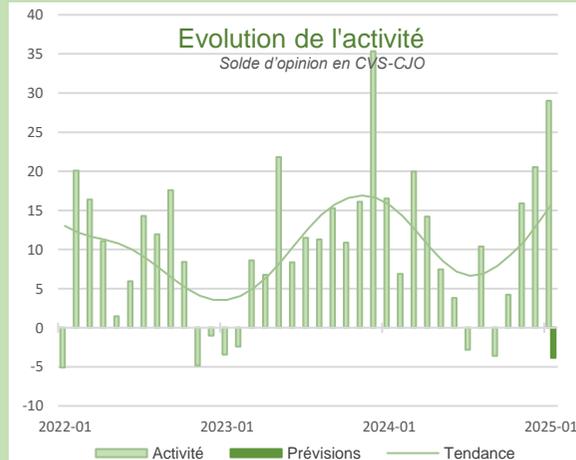
Édition

L'activité a poursuivi sa dynamique haussière. Il n'y a pas eu d'embauche pour faire face à cette hausse, mais des recrutements devraient être effectués à court terme. Les prix ont été stables et le resteraient. Les trésoreries sont toujours suffisantes.

En février, l'activité s'inscrirait en retrait, pénalisée par une demande moins active.

Evolution de l'activité

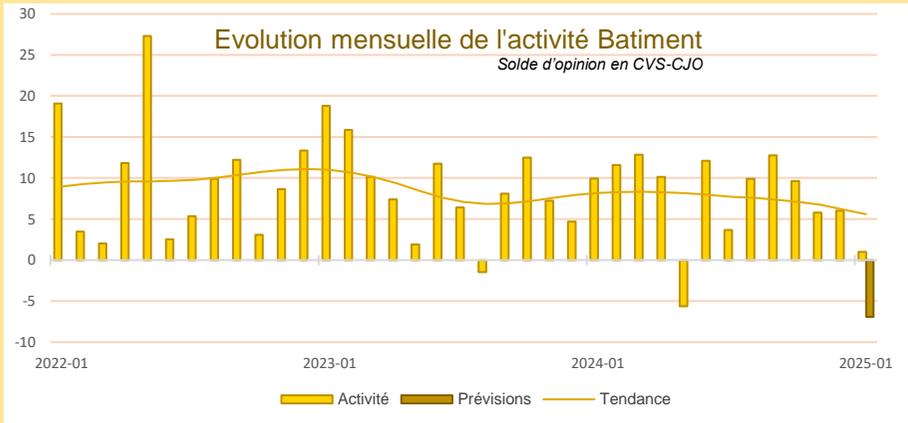
Solde d'opinion en CVS-CJO





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité du bâtiment a peu progressé en janvier, sans conséquence sur les effectifs. L'érosion des carnets de commandes s'est poursuivie, offrant peu de visibilité sur l'année. Une baisse des prix des devis a été constatée, dans le gros œuvre comme dans le second œuvre. L'activité se replierait en février, et le gros œuvre subirait de nouveau une érosion des prix des devis. Dans les TP, l'activité a reculé au cours du dernier trimestre et resterait légèrement en retrait au début de l'année 2025, la baisse de la commande publique impactant la demande.

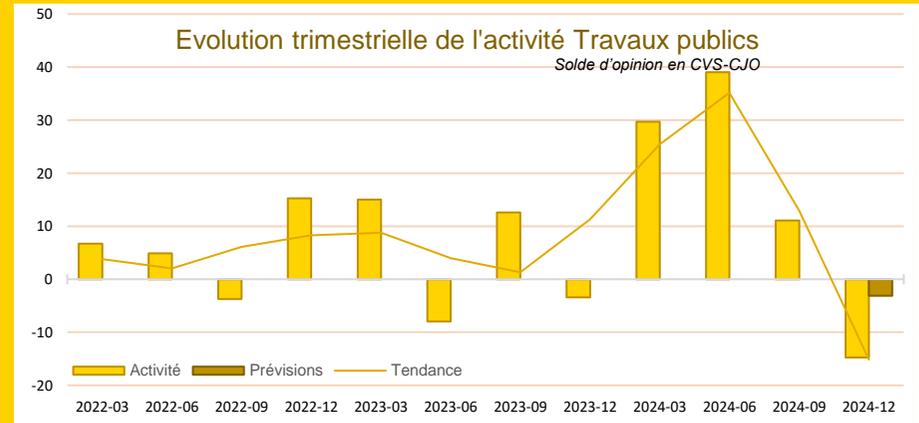


En janvier, l'activité du bâtiment a peu progressé. Dans un contexte de réduction des dépenses publiques et de croissance faible, les carnets de commandes, jugés insuffisants, souffrent de l'attentisme des clients. La concurrence plus agressive pour un nombre d'appels d'offres limité a contraint les chefs d'entreprise à réviser leur prix à la baisse. Les effectifs n'ont pas varié malgré le manque de profils expérimentés dans le second œuvre.

L'activité reculerait en février avec peu de mises en chantiers dans le gros œuvre qui appliquerait une nouvelle baisse sur les prix des devis.

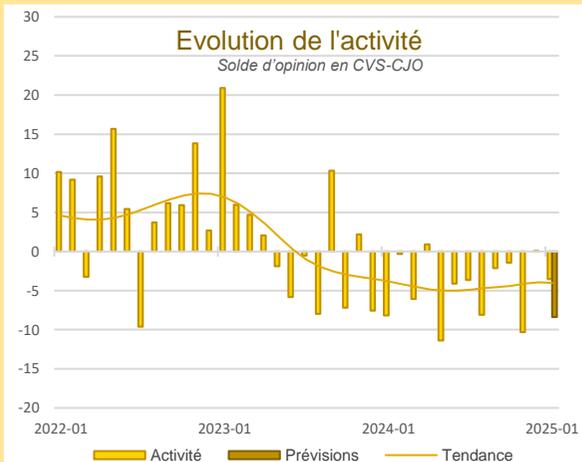
Avec les incertitudes qui pèsent sur les décisions des travaux des collectivités locales, l'activité du 4^{ème} trimestre des TP a plus fortement reculé que prévu, sans toutefois impacter les effectifs. Depuis la mise en chantier des grands projets en Occitanie, la réduction du nombre d'appels d'offre 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.



24%

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



Activité - Gros œuvre

Après un mois stable, l'activité a de nouveau diminué en ce début d'année 2025. Les effectifs n'ont pas varié. L'absence d'appels d'offres oblige les chefs d'entreprise à revoir leur prix à la baisse pour assurer de l'activité sur l'année, les carnets de commandes étant largement consommés.

L'activité manque de visibilité et une nouvelle baisse est attendue le moins prochain. Dans ce contexte, les prix diminueraient encore.

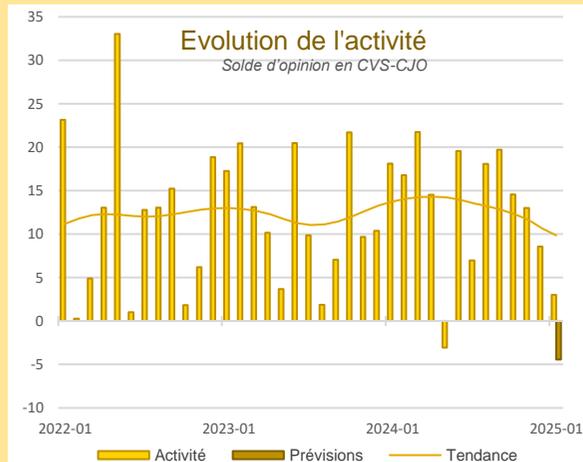
Activité - Second œuvre

La croissance de l'activité a ralenti en janvier, dans un environnement qualifié de morose par les chefs d'entreprises après une année 2024 assez dynamique. Les carnets de commandes se sont légèrement tendus entraînant des diminutions de prix. Bien que les entreprises cherchent à recruter, les effectifs n'ont pas varié par manque de profils adéquats.

En février, l'activité reculerait. Les prix des devis, comme les effectifs, seraient stables.

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 Crédits dans les régions françaises
 Épargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises Bulletin économique de la BCE
 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...*