

TENDANCES RÉGIONALES

FÉVRIER 2025

Période de collecte :

du mercredi 26 février au mercredi 5 mars 2025

En février, l'activité régionale est demeurée bien orientée malgré un arrêt de la croissance dans les services marchands.

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 26 février et le 5 mars), l'activité a progressé en février dans l'industrie et a peu évolué dans les services marchands et le bâtiment. En mars, d'après les anticipations des entreprises, l'activité serait stable dans l'industrie et le bâtiment, et progresserait légèrement dans les services marchands. Les carnets de commandes restent jugés dégarnis dans l'industrie hors aéronautique. Le jugement sur la situation de trésorerie a cessé de se dégrader dans l'industrie comme dans les services marchands.

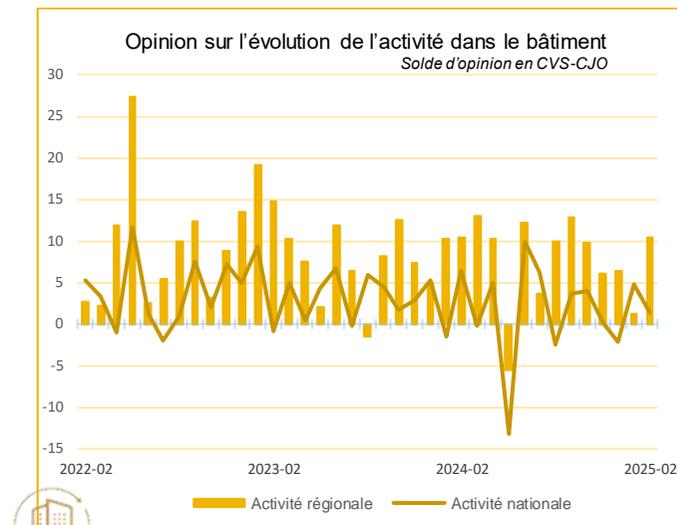
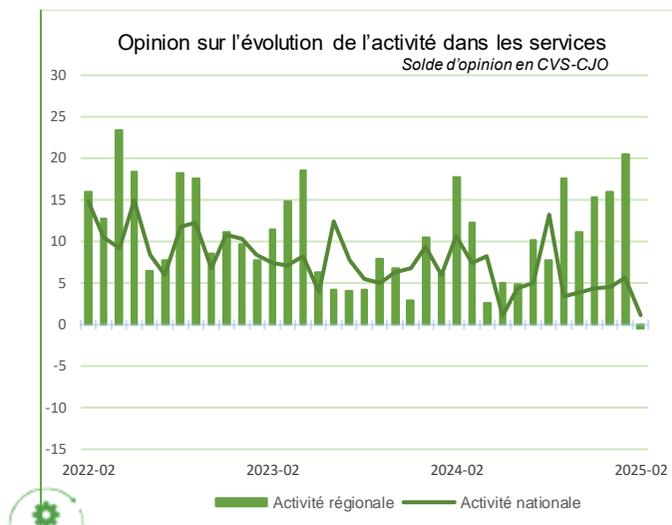
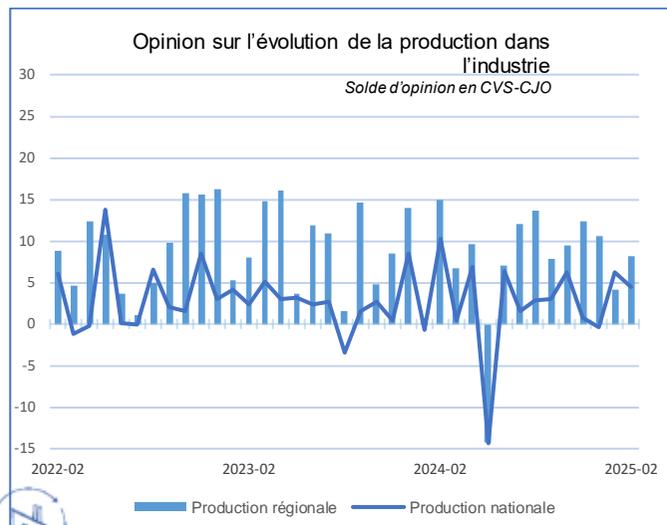
Notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises se détend quelque peu dans les services marchands et surtout dans le bâtiment, consécutivement à l'adoption de la loi de finances.

Les industriels mettent désormais principalement en avant les effets possibles des hausses de tarifs douaniers annoncés par les États-Unis.

L'évolution des prix, tant pour les matières premières que pour les prix de vente, reste jugée modérée dans l'industrie. Les devis du bâtiment affichent des prix en légère baisse. La normalisation se poursuit pour les prix des services. Les difficultés de recrutement poursuivent leur baisse graduelle.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous conservons notre estimation d'une légère hausse du PIB au premier trimestre comprise entre + 0,1 % à + 0,2 %.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En février, l'activité régionale est restée globalement bien orientée, malgré un arrêt de la croissance dans les services marchands. Dans l'industrie, la hausse de la production au sein de l'aéronautique et de l'agroalimentaire a largement compensé le recul des équipementiers électriques et électroniques. Dans le bâtiment, l'activité a été principalement portée par le second œuvre tout en demeurant à des niveaux plus faibles que les années précédentes.

Les effectifs ont peu varié dans les services marchands et le bâtiment alors qu'ils ont reculé à nouveau dans l'industrie, principalement dans la fabrication de matériels de transports.

Les prix ont légèrement baissé dans le bâtiment tandis qu'ils sont restés stables dans l'industrie et les services marchands.

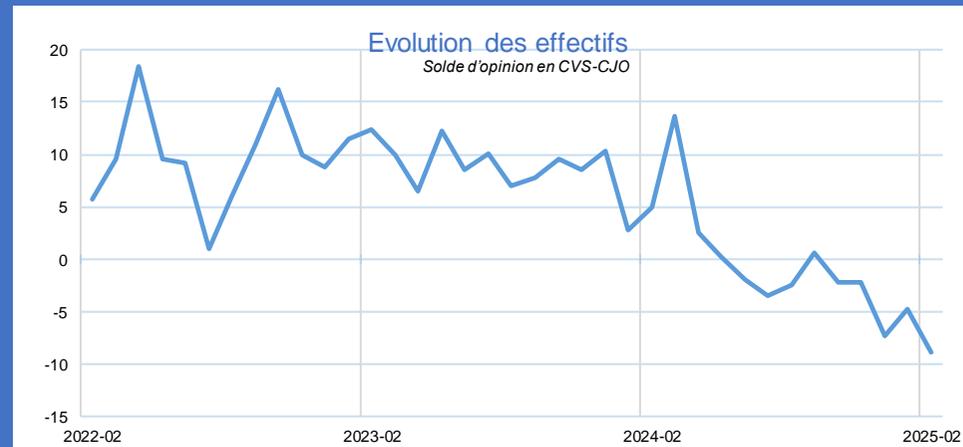
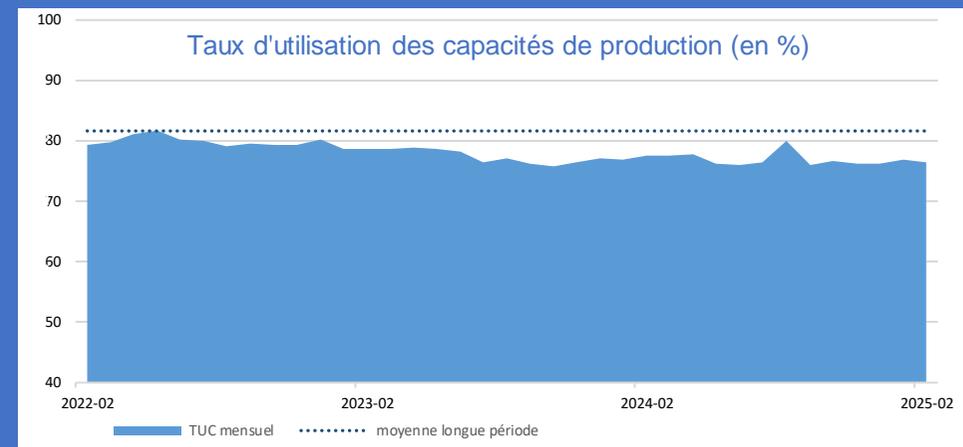
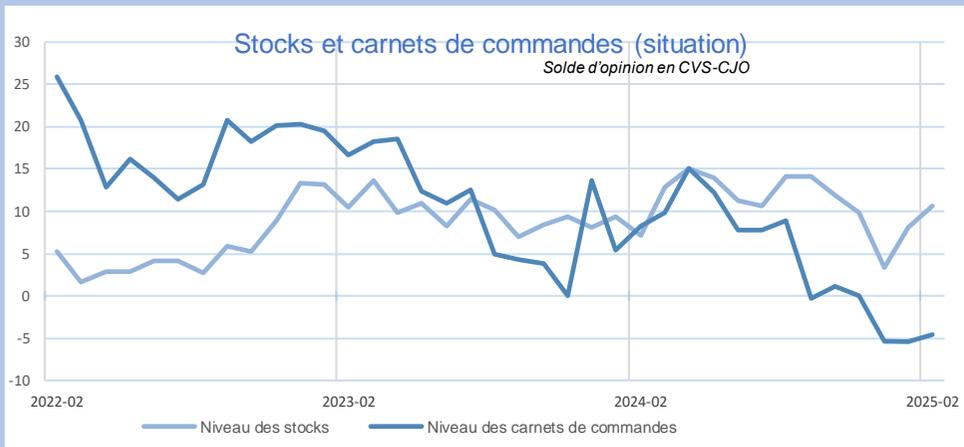
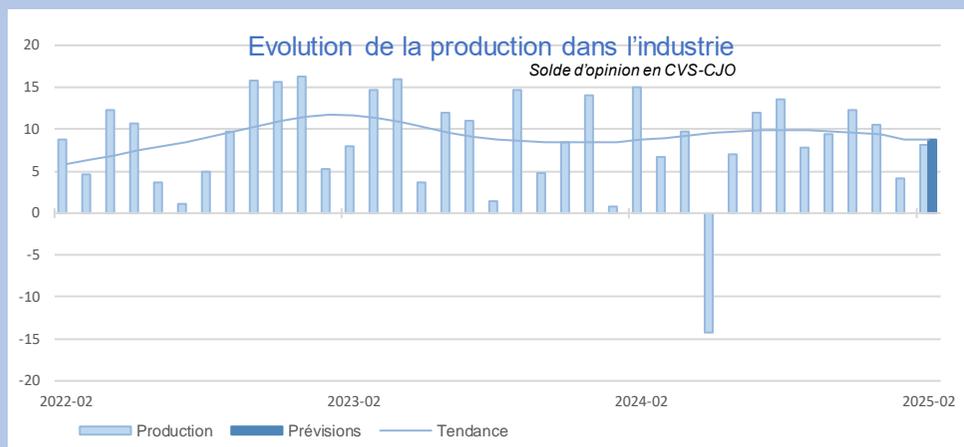
Des tensions de trésorerie perdurent dans l'industrie au sein des filières du matériel de transport et des équipementiers et dans les services marchands pour les activités informatiques, le transport et l'hébergement.

En mars, la croissance de l'activité se poursuivrait dans l'industrie, se stabiliserait dans les services marchands et reculerait dans le bâtiment.



Synthèse de l'Industrie

L'activité industrielle a continué de croître, la bonne orientation de l'aéronautique et des industries agroalimentaires a largement compensé le recul d'activité chez les équipementiers électriques et électroniques. Les effectifs ont globalement baissé ainsi que les carnets qui, hors aéronautique, apparaissent au plus bas des trois dernières années. Les prix ont peu évolué. Les tensions de trésorerie sont plutôt moindres, sauf dans les matériels de transport. La production devrait continuer de progresser, avec une poursuite de l'érosion des effectifs et des prix stables.



INDUSTRIE

INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

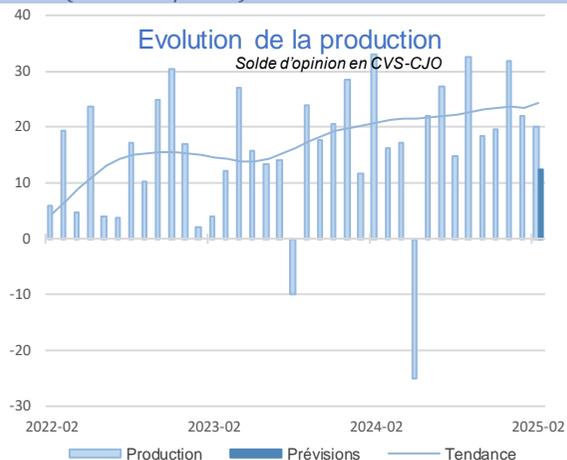
29,4%

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

Matériel de transport

La production a progressé, portée par l'aéronautique, mais a été limitée par le recul de l'automobile. Les effectifs ont été réduits dans l'ensemble du secteur. Les prix des intrants et des produits finis ont peu varié. Les stocks se sont alourdis, particulièrement dans l'aéronautique. Les trésoreries se sont davantage tendues.

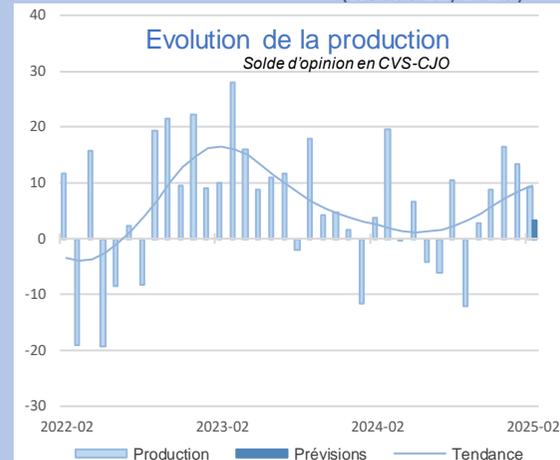
En mars, la production augmenterait, avec des effectifs en recul et des prix stables.



Agroalimentaire

La production a de nouveau progressé. Les effectifs ont peu varié, tout comme les prix, qui ont toutefois baissé dans la filière viande. Les stocks sont plutôt en phase de reconstitution, avec des carnets de commandes qui se sont raffermis. Les trésoreries se sont légèrement consolidées.

Les anticipations sont à la stabilité pour l'activité et les effectifs, alors que les prix augmenteraient légèrement, notamment suite aux négociations avec la grande distribution.



14,4%

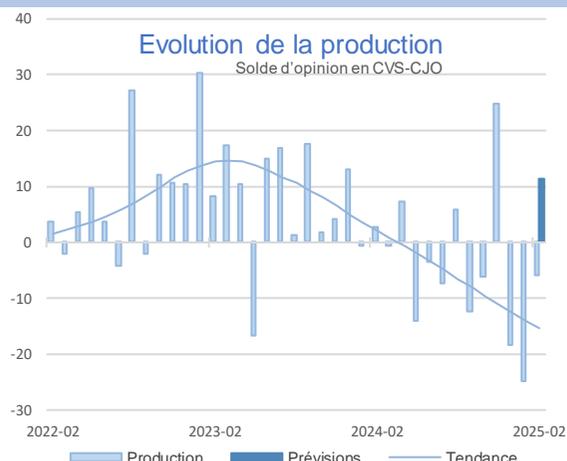
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)



INDUSTRIE

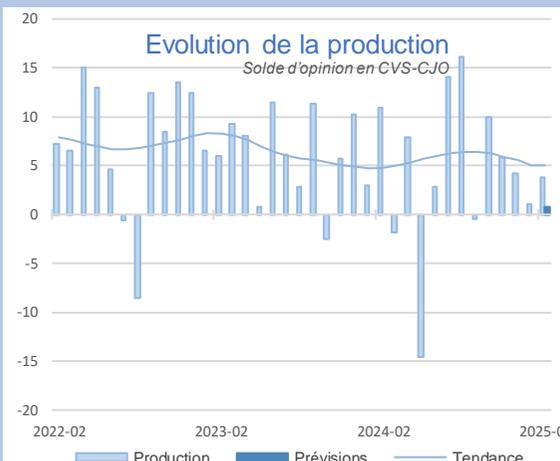
Le secteur a vu son activité reculer dans une moindre mesure que les mois précédents. Les effectifs sont restés stables. Le rythme des commandes est souvent faible. Les prix ont peu varié, sauf pour les équipements électriques, en lien avec l'appréciation des cours des métaux. Des tensions de trésorerie sont observées dans les équipements électriques et la fabrication de machines.

La production s'inscrirait en hausse, ainsi que les effectifs et les prix.



La production dans la métallurgie, la chimie, le textile et la filière bois a progressé à l'inverse du caoutchouc et des autres industries. Les effectifs ont été globalement stables. Des hausses tarifaires ont été appliquées dans les filières en croissance, alors que dans les autres, les prix n'ont pas varié. Les trésoreries sont jugées dans l'ensemble équilibrées.

En mars, la production, les effectifs et les prix évolueraient peu.



11,8%

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

Équipements électriques et électroniques

Autres produits industriels

44,4%

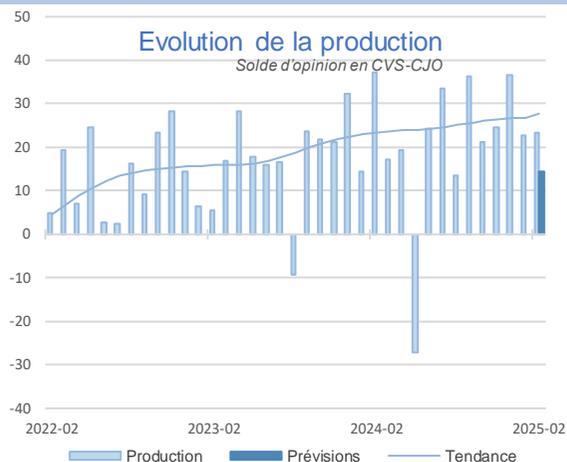
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2023)

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

Aéronautique et spatial

La production a poursuivi sa dynamique haussière malgré des difficultés d'approvisionnement qui ont pénalisé les livraisons. Les effectifs ont reculé, en lien avec des plans d'adaptation, notamment dans le spatial. Les prix sont demeurés stables. Des tensions de trésorerie sont confirmées.

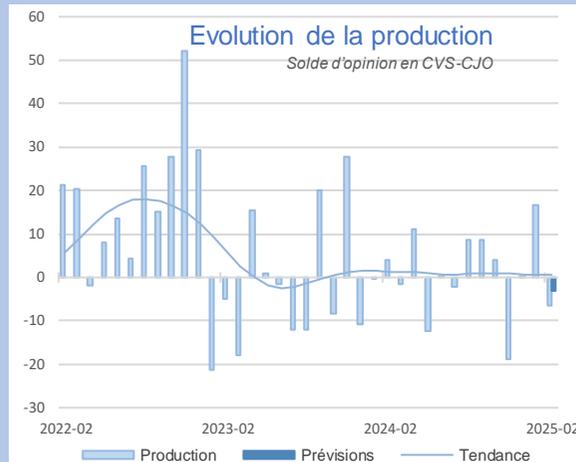
L'activité continuerait de progresser, avec des prix stables et de nouvelles baisses d'effectifs.



Automobile

La filière a marqué un recul, dans un marché morose. Les effectifs ont également diminué. Les cours des intrants sont demeurés identiques, alors que les prix finaux ont augmenté. Les carnets de commandes n'offrent que peu de visibilité. Les trésoreries sont restées tendues.

Les prévisions d'activité et de prix sont à la stabilité, alors que les effectifs devraient se réduire.



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

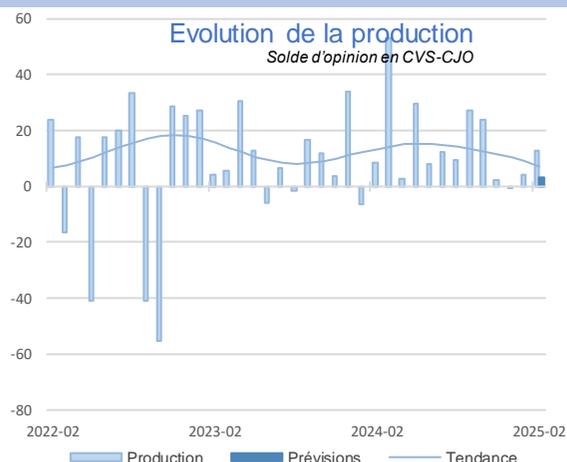
Matériel de Transport



Agroalimentaire

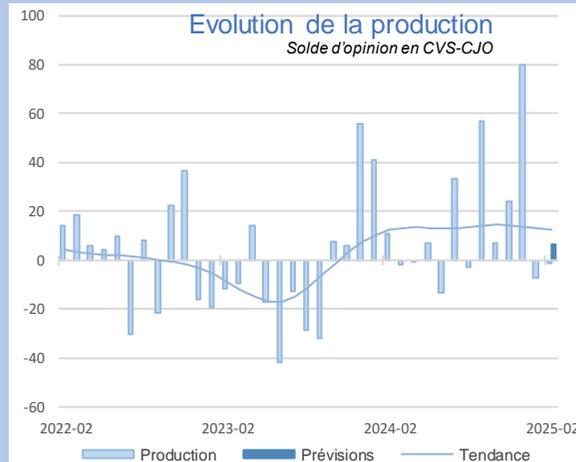
La production a été plus dynamique que le mois précédent pour reconstituer les stocks après la période festive. Les effectifs ont été renforcés par l'intérim. Les cours des intrants et les prix ont légèrement reculé. Les trésoreries se sont détendues.

La production et les effectifs demeureraient stables, et les prix augmenteraient modérément, suite aux négociations avec la grande distribution.



L'activité s'est maintenue en fonction de la saisonnalité de la production de fromages. La filière a recruté des intérimaires. La demande est bien orientée notamment à l'export et les livraisons ont progressé. Les prix sont restés inchangés. Les trésoreries ressortent tout juste équilibrées.

La fabrication progresserait, notamment pour reconstituer les stocks, avec des recrutements et des hausses tarifaires.



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

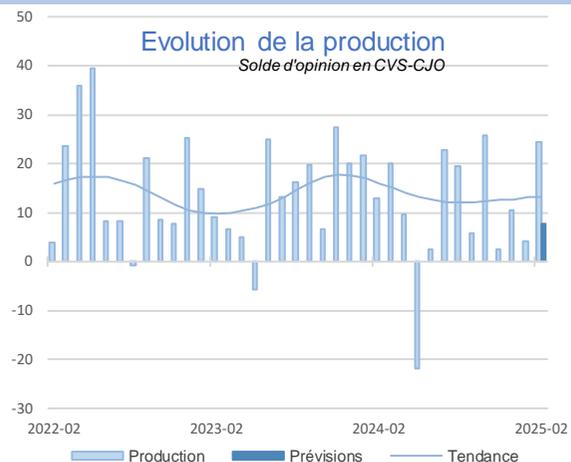
25%

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

Produits métalliques

La croissance a été meilleure, toujours portée par l'export mais aussi par la commande intérieure qui s'est dynamisée. Ce contexte a été propice à de nouveaux recrutements. De légères revalorisations sur les coûts des intrants ont engendré des augmentations tarifaires. Les trésoreries se sont améliorées et ressortent désormais conformes à la période.

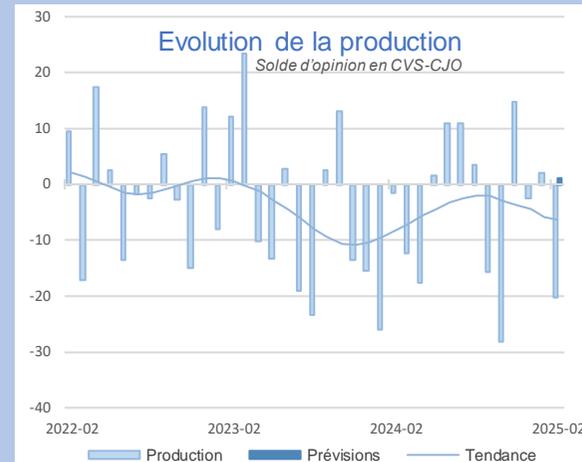
Les anticipations sont positives pour le mois de mars, avec des renforts d'effectifs et des hausses sur les prix finaux.



Produits en caoutchouc, plastique et autres

Un net repli de l'activité a été enregistré, faute de commandes suffisantes en lien avec les difficultés du bâtiment. Les effectifs sont ressortis en baisse. Les coûts des matières premières et les prix finaux n'ont pas évolué. Les trésoreries sont globalement équilibrées.

En mars, la production se maintiendrait sans variation sur les prix. Quelques recrutements seraient opérés.



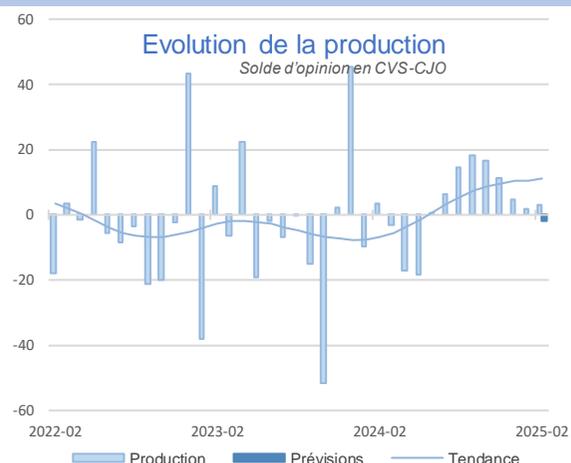
16,3%

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

Autres Produits Industriels

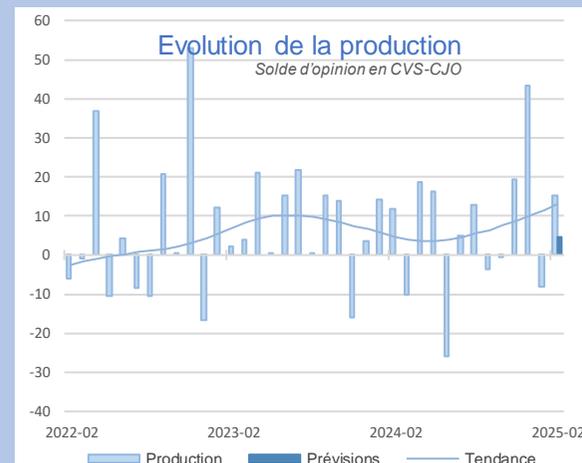
L'activité s'est maintenue, limitée par la forte baisse dans l'imprimerie. Les effectifs sont restés stables. Malgré des intrants en augmentation (encre, papier et colle), les prix finaux n'ont pas été revus. Après les tensions relevées le mois dernier, les trésoreries sont jugées équilibrées.

En mars, les chefs d'entreprise anticipent un maintien de l'activité, des effectifs et des prix.



La production a rebondi, tirée par la demande extérieure. La filière n'a pas recruté. Les coûts des intrants ont faiblement augmenté tandis que des fortes hausses ont été appliquées aux prix finaux. Les trésoreries sont toujours excédentaires.

La croissance de l'activité se maintiendrait sur les prochaines semaines, les prix seraient étales et les effectifs renforcés.



12,4%

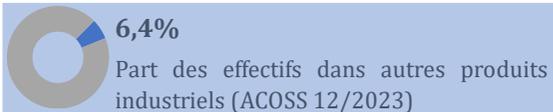
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)

Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

Industrie chimique

9,7%

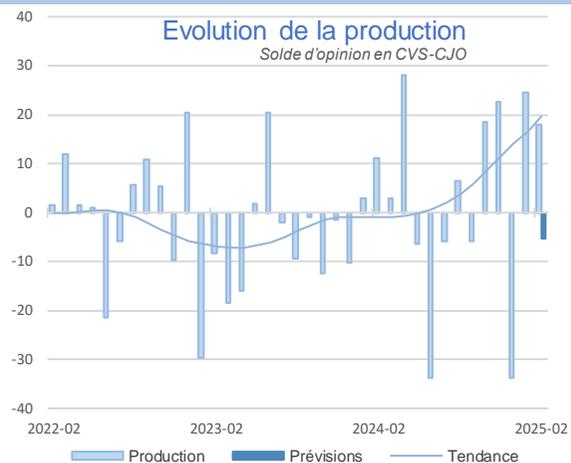
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



Textile, habillement, cuir, chaussure

La croissance de la production s'est maintenue à un niveau élevé, toutes les branches affichant des hausses. Seule la filière cuir a recruté. Les coûts des matières premières et les prix finaux sont en hausse, sauf dans le cuir où ils n'ont pas varié. Les trésoreries sont équilibrées hormis dans l'habillement où les tensions ont perduré.

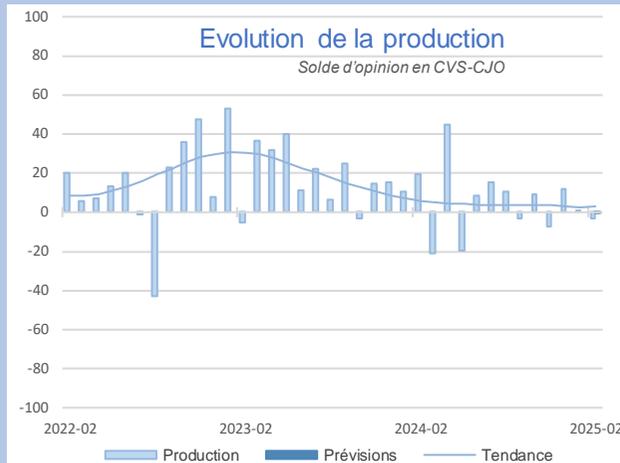
L'activité serait en repli en mars et des revalorisations tarifaires sont prévues.



Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

L'activité s'est légèrement tassée en raison d'une demande en berne. Dans ce contexte morose, les effectifs ont été conservés. Les coûts des matières premières et les prix de vente sont restés identiques. Même si les trésoreries se sont améliorées, elles demeurent tendues.

La production se maintiendrait et aucun changement sur les prix n'est prévu. Des baisses d'effectifs sont envisagées.

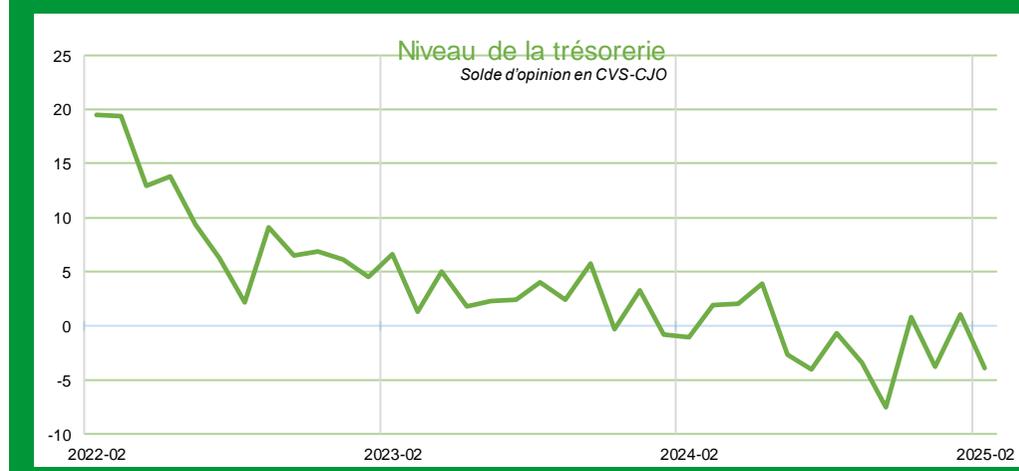
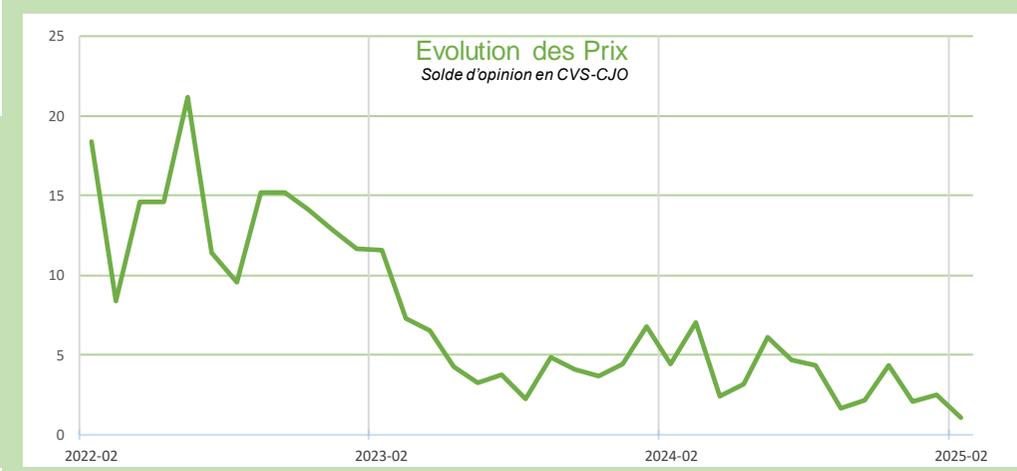
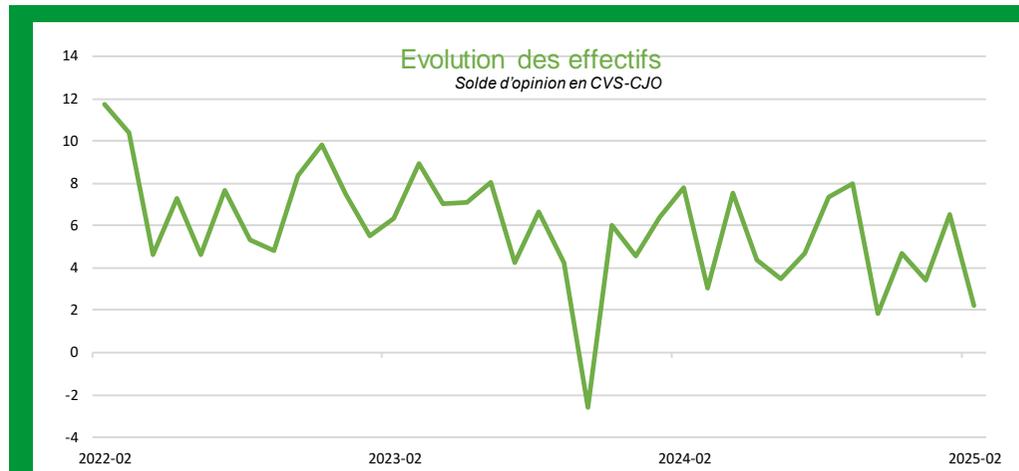
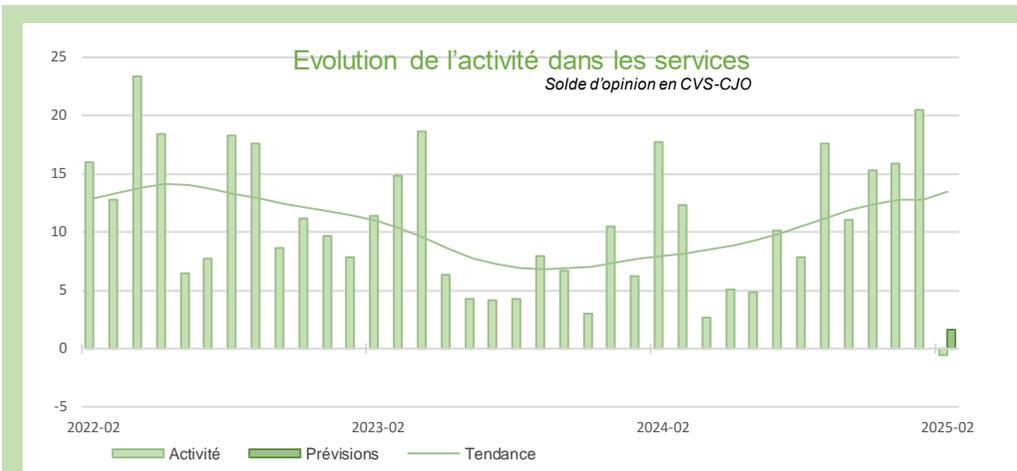


Autres Produits Industriels



Synthèse des services marchands

La croissance de l'activité a été interrompue en février, avec une nouvelle baisse notable des services informatiques, seule filière à réduire ses effectifs. Les trésoreries se sont contractées et des fragilités ressortent dans les branches de l'informatique, de l'hébergement et du transport. En mars, l'activité et les effectifs se maintiendraient à des niveaux proches de ceux de février.



SERVICES MARCHANDS

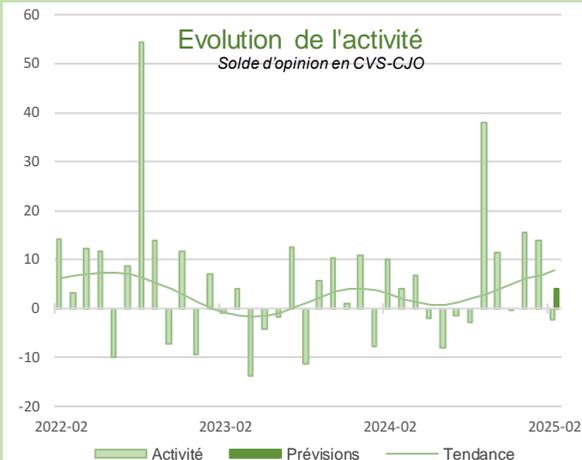
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

5,5%

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

Transports et entreposage

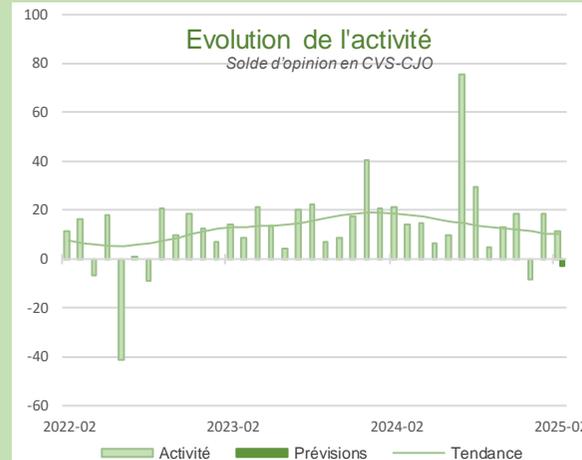


L'activité s'est tassée, en lien avec les difficultés du bâtiment et la faiblesse de la consommation. Les effectifs et les prix sont restés inchangés. La situation des trésoreries est toujours tendue.

Dans les prochaines semaines, l'activité devrait peu évoluer, tout comme les effectifs et les prix qui resteraient stables. Toutefois le secteur s'inquiète de l'arrêt de la construction de l'A69.

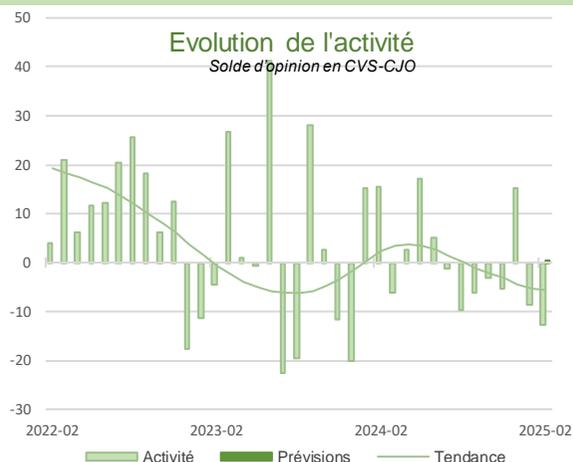
Services administratifs et de soutien

12,7%
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)



L'activité a légèrement progressé, la branche de l'intérim s'est redressée pour retrouver les niveaux de décembre et celle du nettoyage a été toutefois moins dynamique. Des recrutements ont été opérés. Les prix ont été stables. Les trésoreries sont dégradées pour les activités liées à l'emploi et sont confortables dans le nettoyage.

L'activité serait proche du seuil de l'équilibre. Les effectifs et les prix demeureraient globalement égaux.

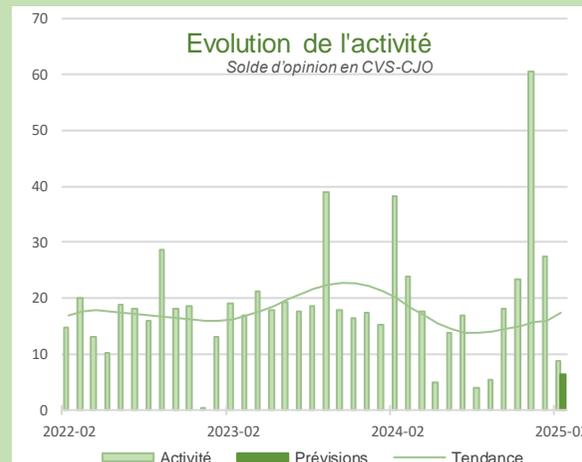


Pénalisé par les plans d'économies de l'aérospatial, le secteur a vu son activité régresser. Les effectifs ont été réduits en conséquence alors que les prix ont pu être maintenus.

Le niveau d'activité du mois de mars devrait être identique à février, tout comme les effectifs et les prix.

La croissance de l'activité a été bien moins dynamique que les derniers mois. Les effectifs ont été à nouveau renforcés. Les prix ont été stables, et le resteraient. Les trésoreries se sont améliorées mais demeurent étroites.

L'activité augmenterait plus modérément à court terme, accompagnée de quelques recrutements.



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

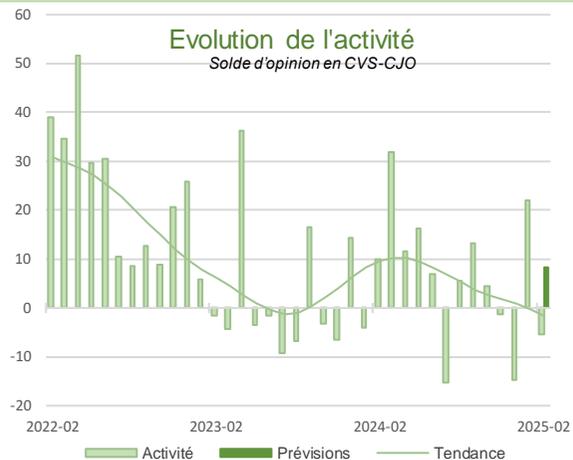
L'activité en février a été en retrait par rapport au mois de janvier qui était particulièrement dynamique, et en raison du faible enneigement qui a limité l'hébergement en montagne.

Les effectifs et les prix ont été stables, et le resteraient. Les trésoreries sont jugées quelque peu étroites.

Un regain d'activité est attendu dans les prochaines semaines.

Evolution de l'activité

Solde d'opinion en CVS-CJO



2,4%

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

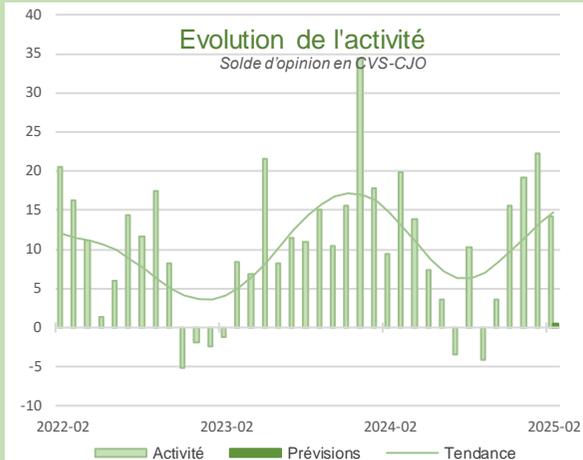
Édition

L'activité a été meilleure qu'un mois de février habituel. Les effectifs et les prix ont été maintenus. Les trésoreries sont toujours confortables.

Le secteur ne connaîtrait pas de variations importantes en terme d'activité ou de prix. Quelques recrutements sont envisagés.

Evolution de l'activité

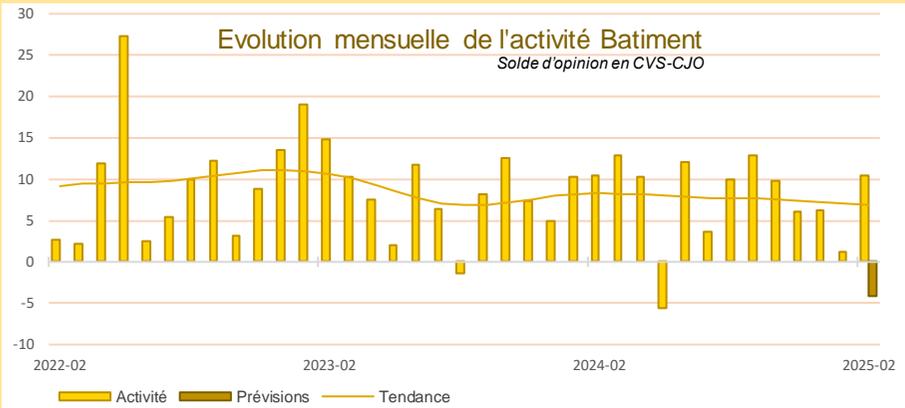
Solde d'opinion en CVS-CJO





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

L'activité du bâtiment a progressé en février, notamment dans le second œuvre, tout en demeurant à des niveaux historiquement bas. Les carnets peinent à se remplir et sont toujours jugés trop étroits. Dans ce contexte, les effectifs sont restés inchangés et les prix des devis ont baissé dans le gros œuvre. L'activité se replierait en mars, sans impact sur les effectifs et les prix. 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.

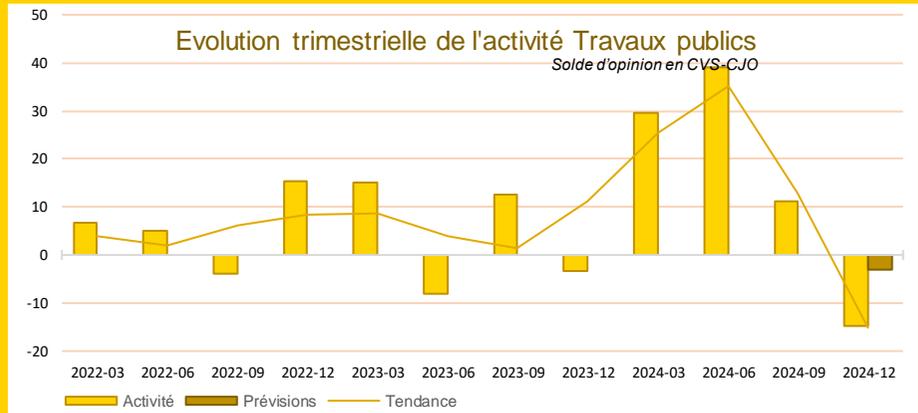


En février, l'activité du bâtiment a été portée principalement par le second œuvre. Les carnets de commandes, jugés insuffisants, souffrent de la réduction des dépenses publiques et de la faible croissance. La concurrence plus agressive pour un nombre limité d'appels d'offres a contraint les chefs d'entreprise à réviser leurs prix à la baisse. Les effectifs n'ont pas varié alors que le second œuvre cherche à recruter des profils expérimentés.

L'activité reculerait en mars, plus particulièrement dans le gros œuvre, qui pour conserver ses effectifs, a parfois recours au chômage partiel.

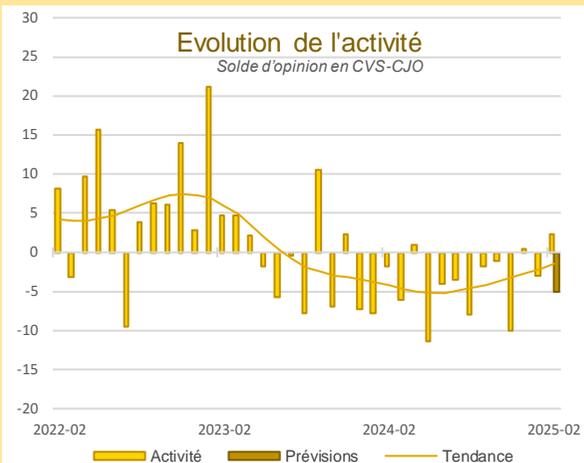
Avec les incertitudes qui pèsent sur les décisions des travaux des collectivités locales, l'activité du **4^{ème} trimestre 2024** des TP a plus fortement reculé que prévu, sans toutefois impacter les effectifs. Depuis la mise en chantier des grands projets en Occitanie, la réduction du nombre d'appels 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

L'activité a très légèrement progressé sur le mois, tout en demeurant à des niveaux historiquement bas. Dans l'attente d'un niveau d'activité suffisant, le recours au chômage partiel permet de conserver les effectifs. Le nombre encore limité d'appels d'offres dans ce secteur concurrentiel oblige les chefs d'entreprise à revoir leurs prix à la baisse pour assurer de l'activité sur l'année.

L'activité manque de visibilité et une nouvelle baisse est attendue le mois prochain.

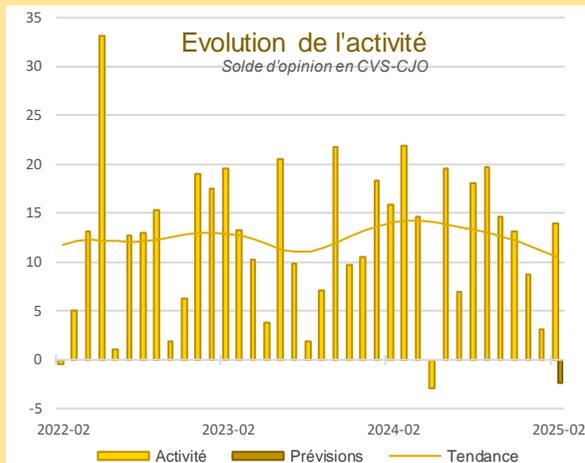
Activité - Second œuvre

La croissance de l'activité en février a été dynamique, favorisée par une météo clémente et une moindre prise de congés. Les effectifs n'ont pas varié. Les carnets de commandes peinent à se remplir dans un environnement concurrentiel avec peu de marchés ouverts, empêchant toute revalorisation des prix des devis.

En mars, l'activité reculerait 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 Financement des entreprises 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...