

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

AVRIL 2024

Période de collecte :
du vendredi 26 avril au lundi 6 mai 2024

En avril, l'activité régionale est demeurée en croissance.

CONTEXTE NATIONAL	2
SITUATION RÉGIONALE	3
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	4
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	9
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	12
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	14
MENTIONS LÉGALES	15

Contexte National

Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 26 avril et le 6 mai), l'activité a progressé en avril dans les services marchands, et plus sensiblement qu'anticipé le mois dernier dans l'industrie et le bâtiment, à la faveur notamment d'un rattrapage après un mois de mars en retrait et en vue d'un mois de mai au ralenti en raison des congés et fermetures liés au positionnement des jours fériés. D'après les anticipations des entreprises pour mai, l'activité est en effet attendue en repli dans l'industrie et le bâtiment, et évoluerait peu dans les services. Ces anticipations sont toutefois à interpréter avec prudence compte tenu des effets de calendrier. Les carnets de commandes restent jugés dégradés dans quasiment tous les secteurs de l'industrie, à l'exception notable de l'aéronautique ; dans le gros œuvre du bâtiment, ils demeurent très en retrait par rapport à la période pré-Covid en raison de la morosité du marché de la construction de logements neufs.

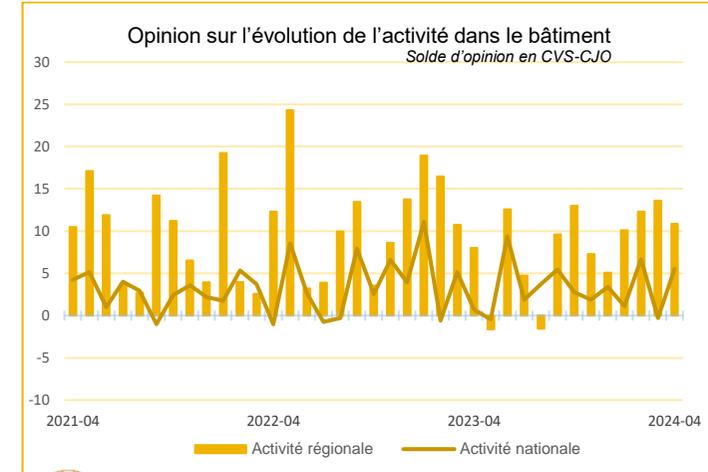
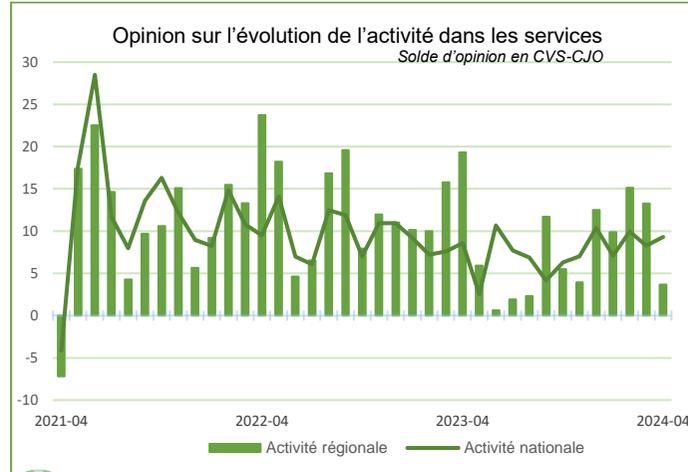
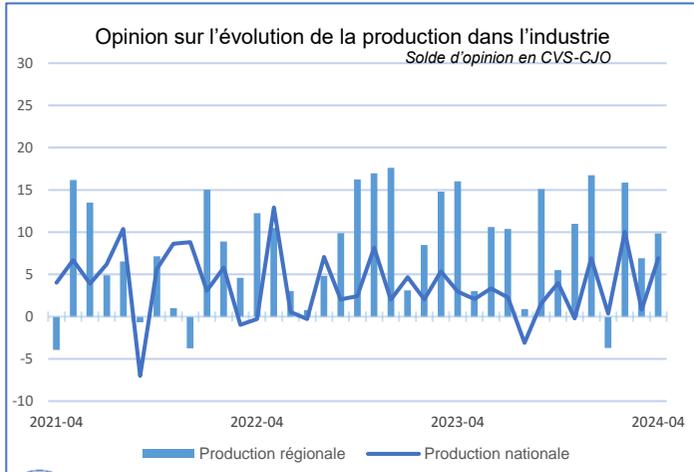
La modération des prix de vente se poursuit. Selon les industriels, les prix des matières premières continuent de diminuer bien que plus légèrement. Dans l'industrie et le bâtiment, la proportion d'entreprises ayant augmenté leurs prix ce mois-ci (respectivement 6 % et 2 %) se situe un peu en dessous de leurs niveaux des mois d'avril d'avant Covid. Parallèlement, la proportion de celles indiquant des baisses de prix (respectivement 5 % et 8 %) est supérieure à celle d'avant-Covid. Dans les services marchands, la proportion d'entreprises indiquant une hausse de leurs prix (12 %) ne s'est pas encore complètement normalisée.

Les difficultés de recrutement poursuivent leur lent repli, à un niveau encore élevé : 38 % des entreprises les mentionnent en avril (après 39 % en mars).

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que le PIB progresserait légèrement au deuxième trimestre 2024, après une hausse de + 0,2 % au premier trimestre.

Cette prévision reste toutefois encore très préliminaire, en raison des spécificités du calendrier de ce mois de mai et du changement de base à venir (31 mai) des comptes nationaux publiés par l'Insee.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

En avril, la croissance de l'activité régionale de l'industrie et du bâtiment a été de nouveau plus soutenue qu'au niveau national contrairement aux services marchands où elle apparaît sensiblement moins forte.

Les effectifs sont restés inchangés dans le bâtiment et ont été renforcés dans les services marchands et de manière plus modérée dans l'industrie.

Les prix des intrants industriels ont légèrement baissé, hormis dans l'agroalimentaire, tandis que les prix de vente sont restés globalement stables, tout comme ceux des services marchands et des montants des devis dans le bâtiment.

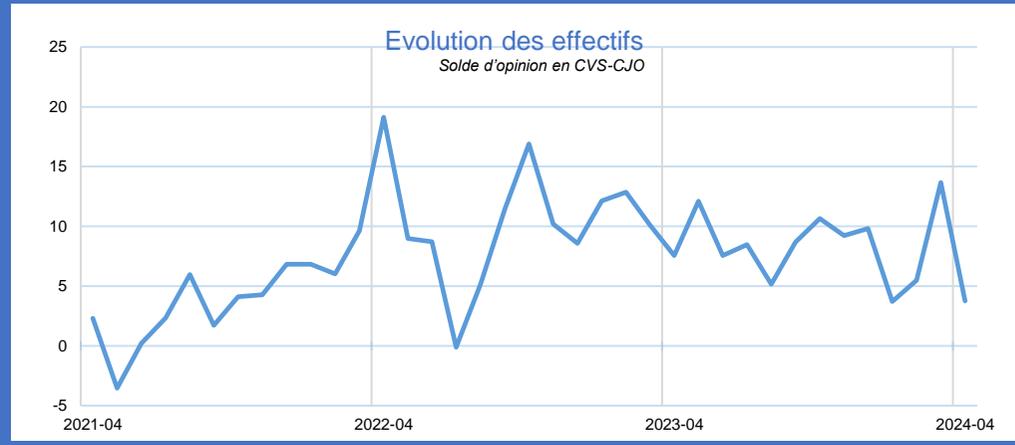
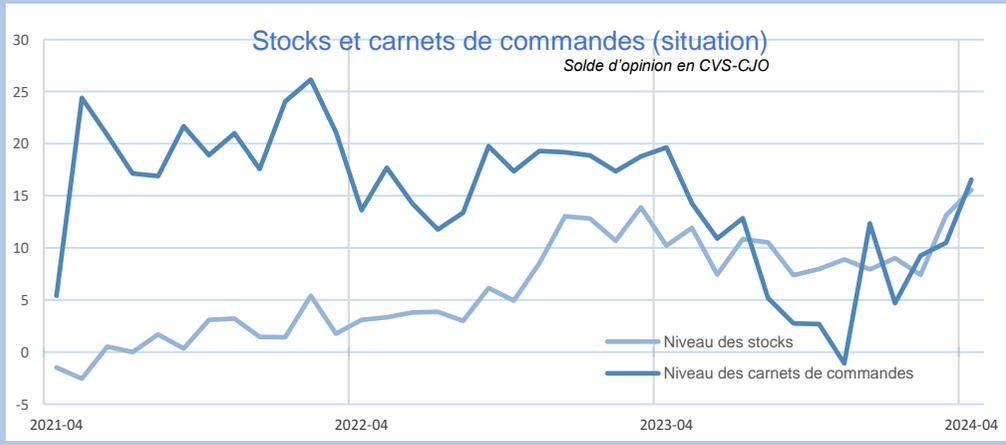
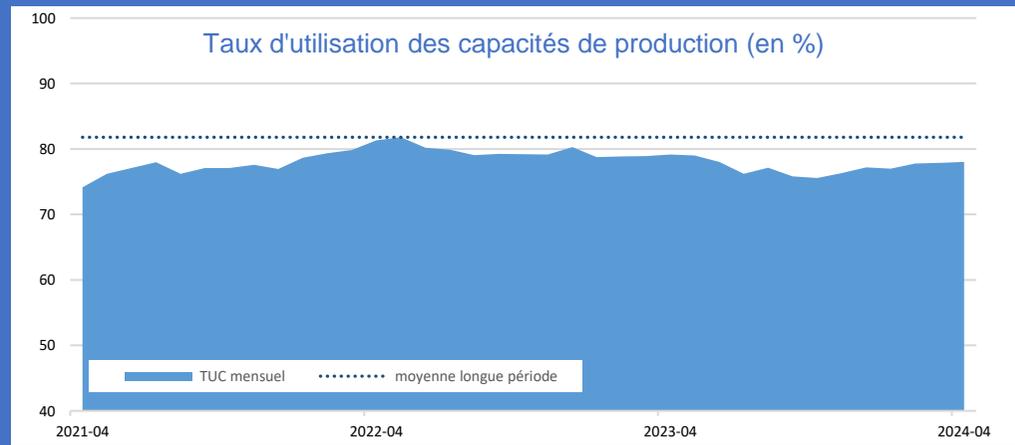
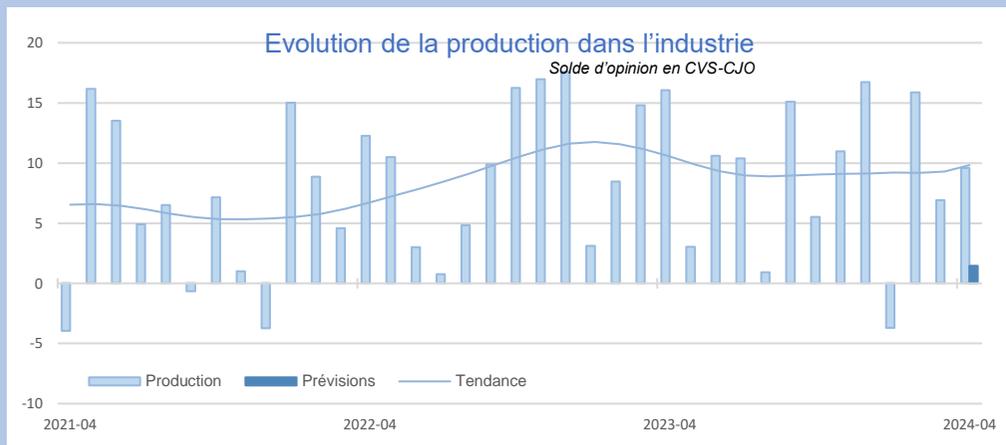
Les trésoreries se sont dans l'ensemble maintenues à l'équilibre avec de fortes disparités sectorielles dans les services marchands : elles sont jugées excédentaires dans l'ingénierie et l'édition mais sous tension dans l'hébergement et les services de soutien aux entreprises.

Le volume d'activité serait similaire au mois de mai dans l'industrie et les services, tandis qu'un recul est anticipé dans le bâtiment. Les prix n'évolueraient pas.



Synthèse de l'Industrie

En avril, la production industrielle a progressé. Les prises de commandes sont bien orientées, surtout à l'export. Les prix des intrants se sont contractés, sauf dans l'agroalimentaire où ils ont augmenté alors que les prix des produits finis sont restés les mêmes. Les effectifs ont peu progressé. Les carnets de commandes sont généralement bons, les encours et les stocks sont conformes aux besoins, sauf dans l'aéronautique. Les trésoreries sont jugées correctes. Hormis dans l'aéronautique où l'activité continuerait d'augmenter, les productions se stabiliseraient en mai, avec les ponts et les soldes de congés.



INDUSTRIE

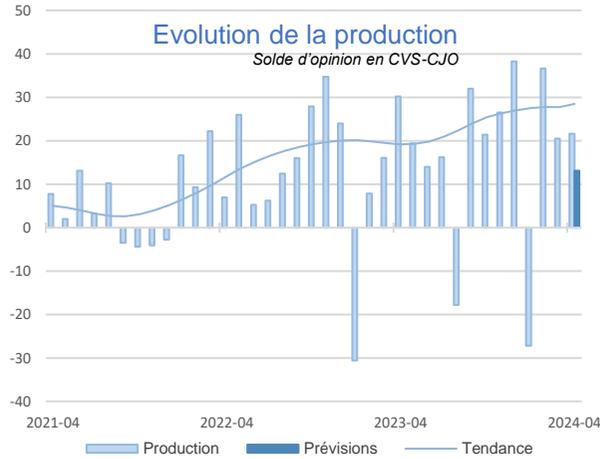
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

27,4%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

Matériel de transport



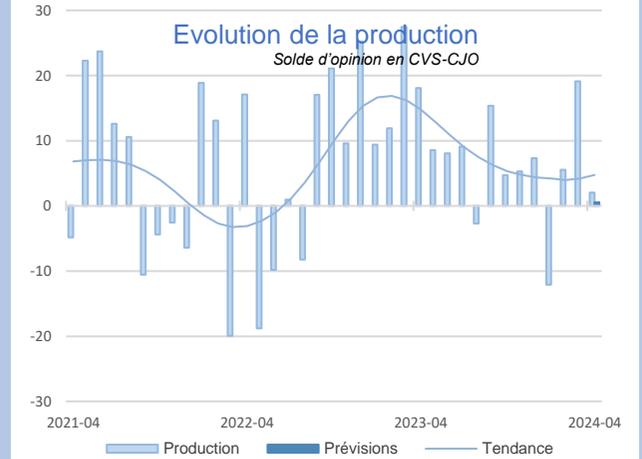
L'activité a de nouveau augmenté. Les livraisons et les commandes à l'export ont connu une bonne tendance. Après plusieurs mois de recrutement, les effectifs ont légèrement reculé. Les prix des intrants se sont réduits, alors que les prix de vente se sont stabilisés. Les commandes en carnet offrent davantage de perspectives dans l'aéronautique que dans le spatial et l'automobile.

Les prévisions s'orienteraient à la hausse grâce à l'aéronautique, sans augmentation d'effectifs ni de prix.

Agroalimentaire

15,5%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

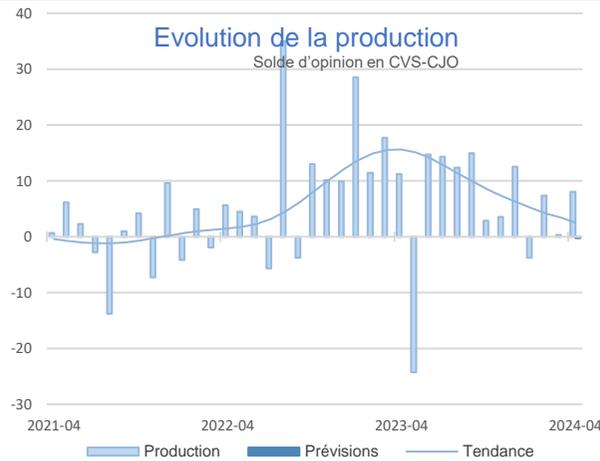


L'activité de la filière s'est stabilisée. Les prises de commandes ont ralenti. Les cours des matières premières ont plutôt augmenté, alors que les prix finaux sont stables, hormis dans la viande où ils ont tous deux reculé. Seul le secteur de la viande a recruté. Les stocks se sont réduits et sont parfois insuffisants.

La situation resterait inchangée dans les prochaines semaines.



INDUSTRIE



La production et les effectifs se sont inscrits en hausse. Hormis dans les équipements électriques, les prises de commandes sont correctement orientées, surtout sur le marché intérieur. Les prix des intrants ont plutôt baissé, sans répercussion dans les prix de vente. Quelques tensions de trésorerie sont observées dans les équipements électriques.

La stabilité prévaut dans les prévisions.

11,9%

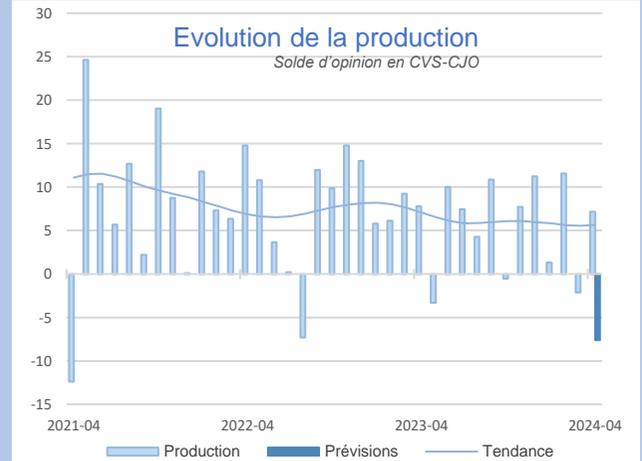
Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

Équipements électriques et électroniques

La production s'est améliorée, notamment dans le textile, la chimie et les autres industries. Les effectifs sont stables et le resteront. Les prix des intrants se sont contractés, sans effet sur les prix de vente. Les trésoreries restent équilibrées.

La production diminuerait en lien avec les fermetures de la deuxième semaine du mois de mai.

Autres produits industriels

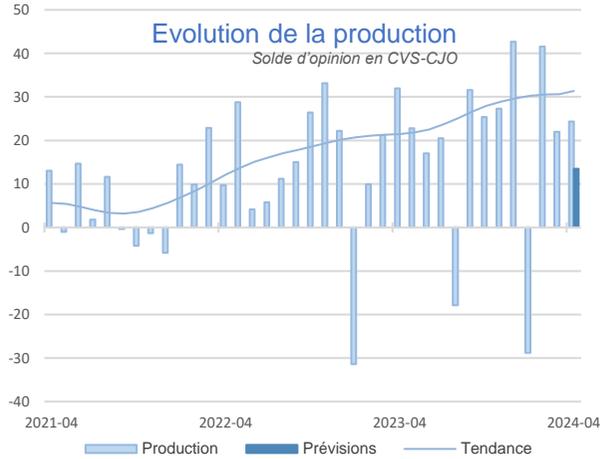


45,1%

Part des effectifs dans ceux de l'Industrie
(ACOSS 12/2022)

83,6%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2022)

Aéronautique et spatial

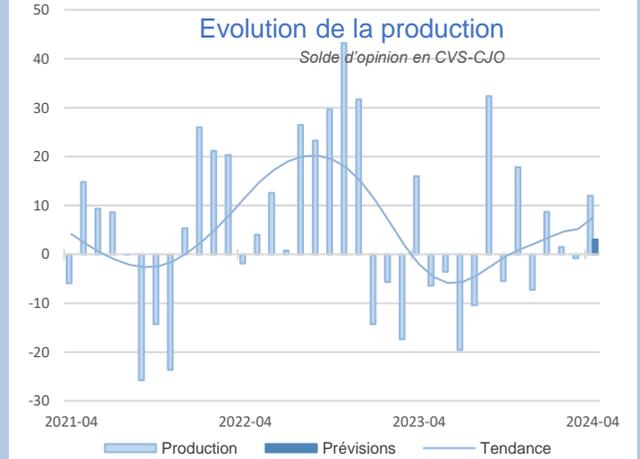


Malgré la persistance de difficultés d'approvisionnement et de recrutement, l'aéronautique a poursuivi sa progression. Toutefois, le spatial est moins bien orienté avec des effectifs en baisse. L'export est très dynamique dans l'aéronautique. Les encours sont importants face à des plans de charge très exigeants.

L'activité continuerait de progresser sans impact ni sur les effectifs ni sur les prix.

Automobile

12,4%
Part des effectifs dans ceux du matériel de transport (ACOSS 12/2022)



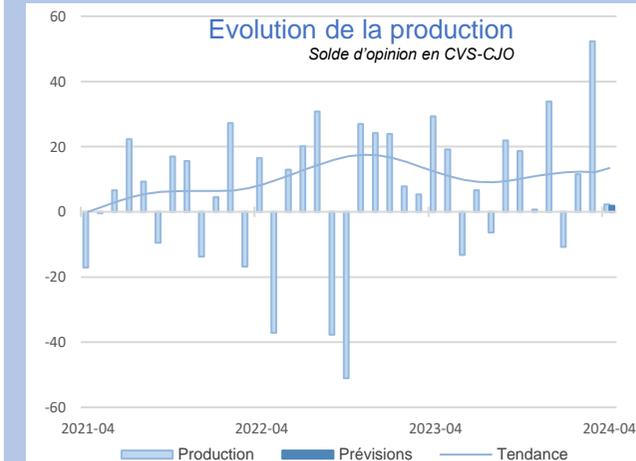
L'activité du secteur s'est inscrite en hausse sur le mois, sur un marché peu dynamique. Les prix des intrants ont reculé (le plastique notamment) et les prix finaux ont été stables. Les trésoreries ont connu ponctuellement quelques tensions. Les carnets de commandes offrent peu de visibilité.

Le niveau d'activité évoluerait peu, de même que les effectifs et les prix.

Matériel de transport



Agroalimentaire

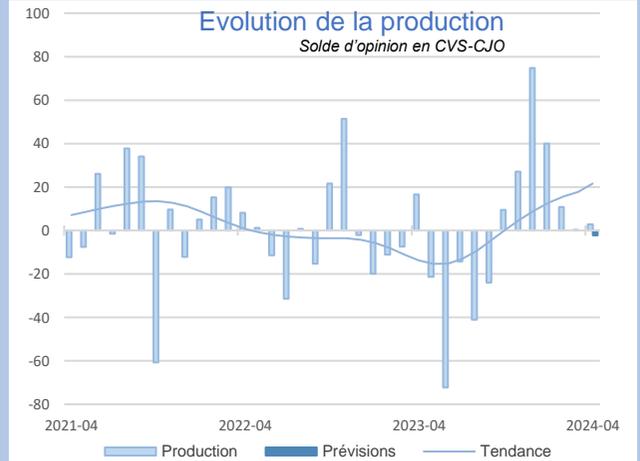


L'activité s'est stabilisée, la précocité du week-end pascal favorisant le mois précédent. Les commandes reçues du marché intérieur ont plutôt évolué en recul. La baisse des cours des intrants (céréales et énergie) a autorisé de nouvelles diminutions tarifaires. La filière a poursuivi des recrutements.

L'activité resterait stable, de même que les effectifs et les prix.

L'activité est demeurée au même niveau, notamment en raison d'une offre de lait parfois contrainte, alors que les commandes intérieures et les livraisons se sont bien tenues. Les stocks de fromage apparaissent ponctuellement insuffisants au regard des commandes en carnet. Les prix et les effectifs n'ont pas varié.

L'activité et les effectifs évolueraient peu, alors que les prix augmenteraient avec la belle saison.



23,7%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2022)

Transformation de la viande

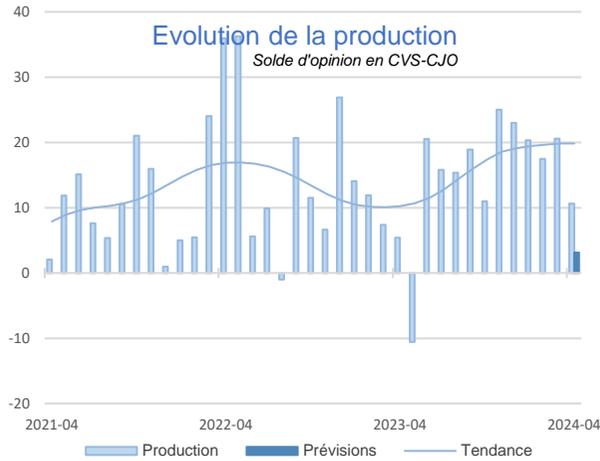
Produits laitiers

7,8%
Part des effectifs dans ceux de l'agroalimentaire (ACOSS 12/2022)

24,2%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

Produits métalliques



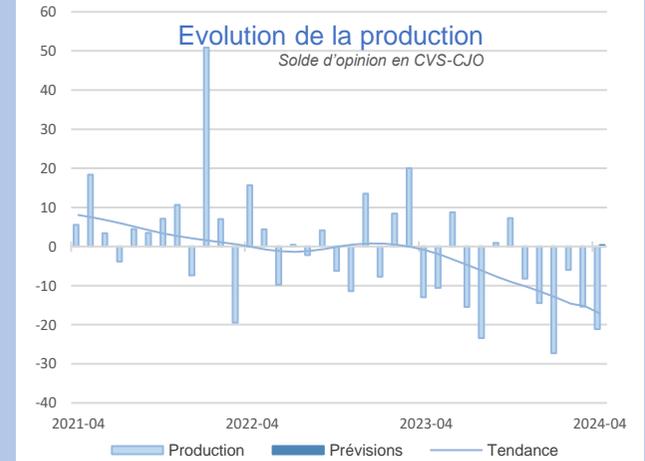
La croissance de la production a été moins dynamique que le mois dernier. Les carnets de commande de l'étranger sont favorables. Les effectifs sont restés inchangés car des difficultés de recrutement sont tangibles. En dehors des hausses de l'aluminium, les prix des matières ont baissé, sans répercussion sur les prix de vente. Les trésoreries sont toujours jugées suffisantes.

Les volumes de production devraient continuer à légèrement progresser à court terme accompagné de quelques recrutements.

Produits en caoutchouc, plastique et autres

La production a accusé un recul marqué, lié au secteur de la construction. Les commandes s'essouffent et les carnets sont jugés insuffisants. Les effectifs sont ressortis en baisse. Les prix des intrants ont diminué, les prix de vente ont pu être maintenus. Ainsi, les trésoreries ne sont plus tendues.

Aucun changement significatif n'est attendu tant en termes de production que d'effectifs.

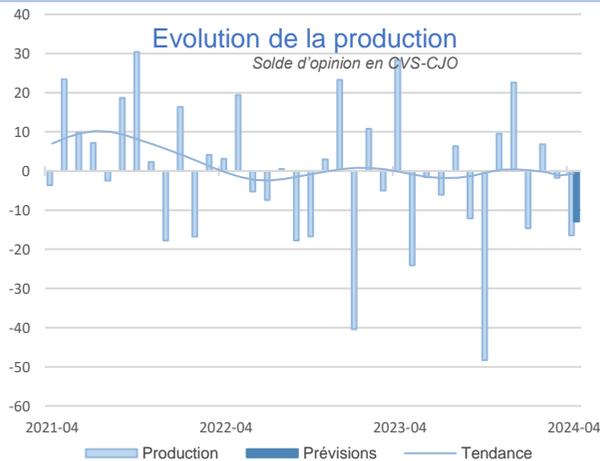


17,2%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



Autres Produits Industriels

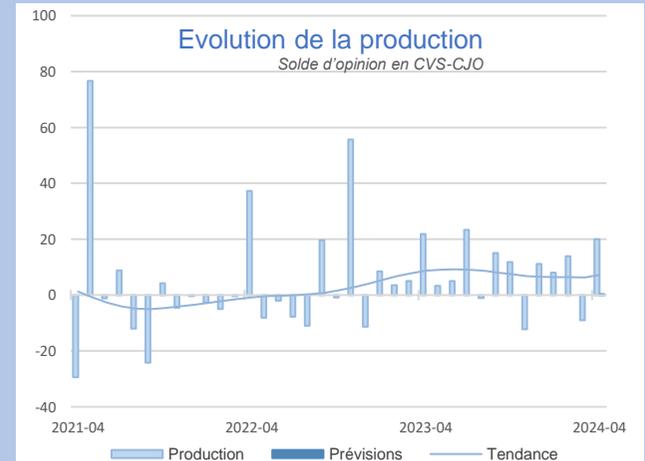


La production du secteur a fléchi avec le rétrécissement du volume des commandes. Les effectifs sont inchangés et le resteront. Les prix des intrants ont diminué moins fortement que ceux des produits finis. Les trésoreries, en amélioration, sont équilibrées.

L'insuffisance des carnets de commande laisse augurer une baisse d'activité, en particulier dans la branche du bois.

La production est repartie à la hausse, tirée par une forte demande, très marquée à l'export. Les équipes sont restées identiques, et ne seront pas renforcées. Les prix à l'achat comme à la vente n'ont pas varié. Les trésoreries sont toujours aussi confortables.

La production resterait éteinte dans les prochaines semaines.



Industrie chimique

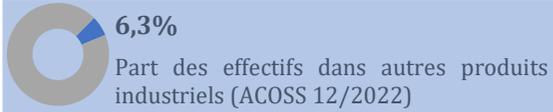
12,8%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)

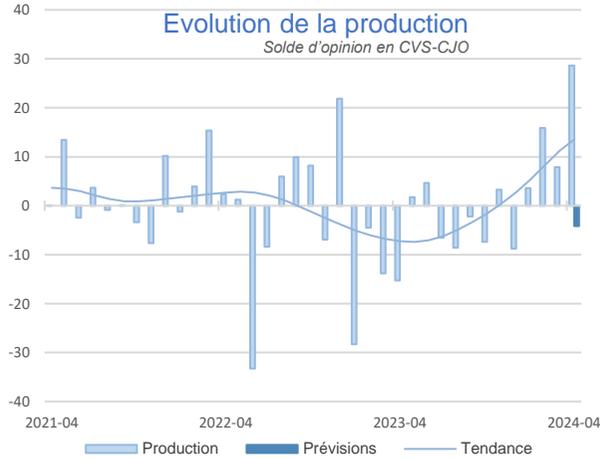
Travail du bois, industrie du papier et imprimerie

9,3%

Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2022)



Textile, habillement, cuir, chaussure



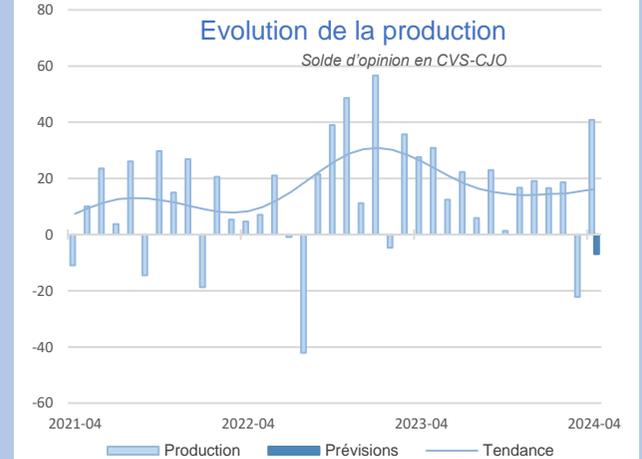
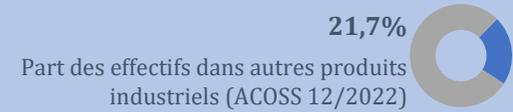
La production a fortement bondi, avec une demande qui s'est intensifiée sur le marché intérieur. Pour autant, les carnets sont toujours jugés étroits. Les équipes ont à nouveau été confortées. Les prix des matières sont baissiers, sans effets sur les prix de vente. Les trésoreries sont équilibrées.

La production se contracterait légèrement et les effectifs diminueraient quelque peu.

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines

Une forte croissance des volumes de production a été enregistrée en prévision des fermetures de la semaine de l'Ascension. Ainsi, les effectifs ont été renforcés. Les entrées en commandes sont dynamiques tant à l'export que sur le marché national. Les prix des intrants sont en retrait et les prix de vente sont inchangés. Les trésoreries sont à présent proches du seuil d'équilibre.

En mai, la production serait plus réduite et les effectifs se maintiendraient.

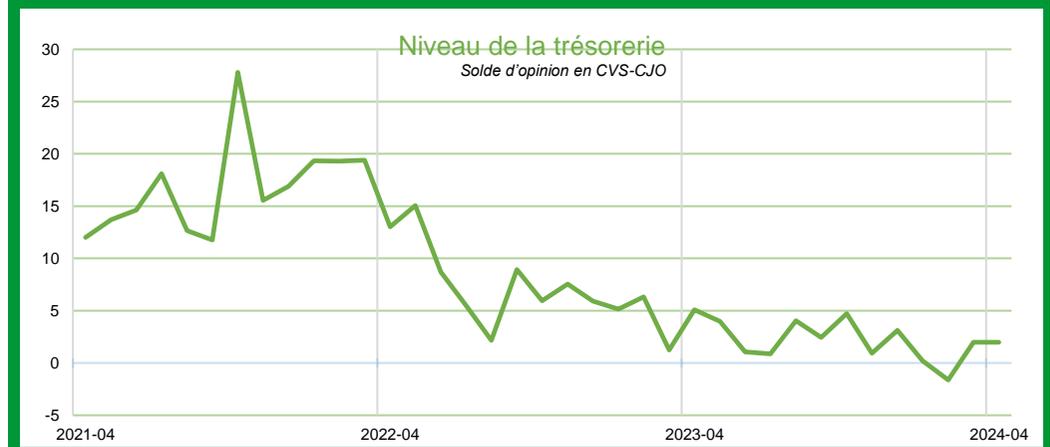
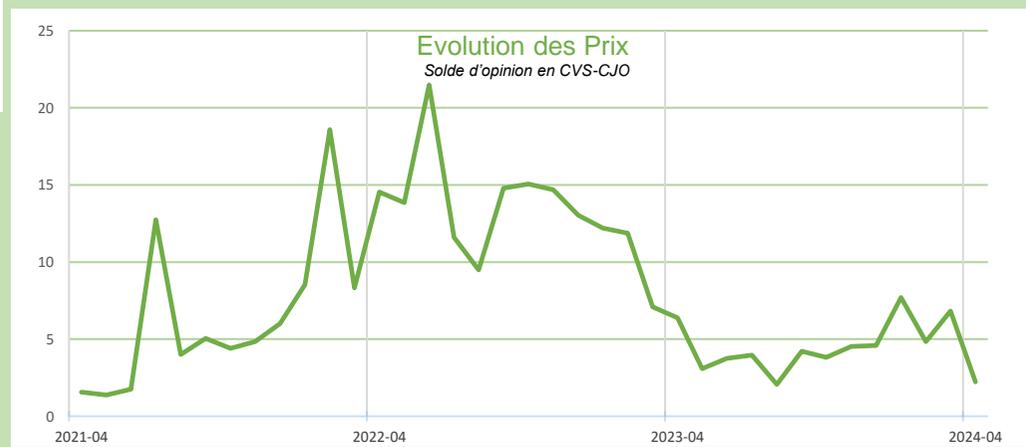
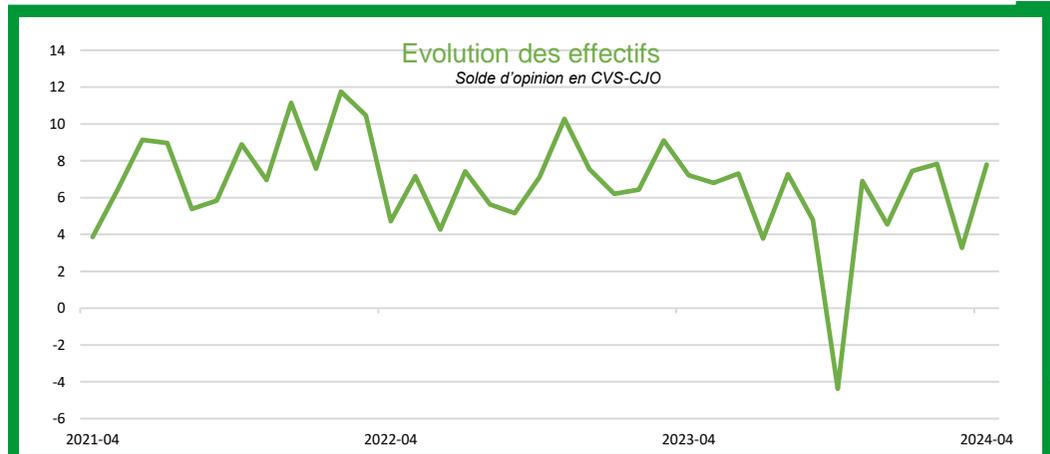
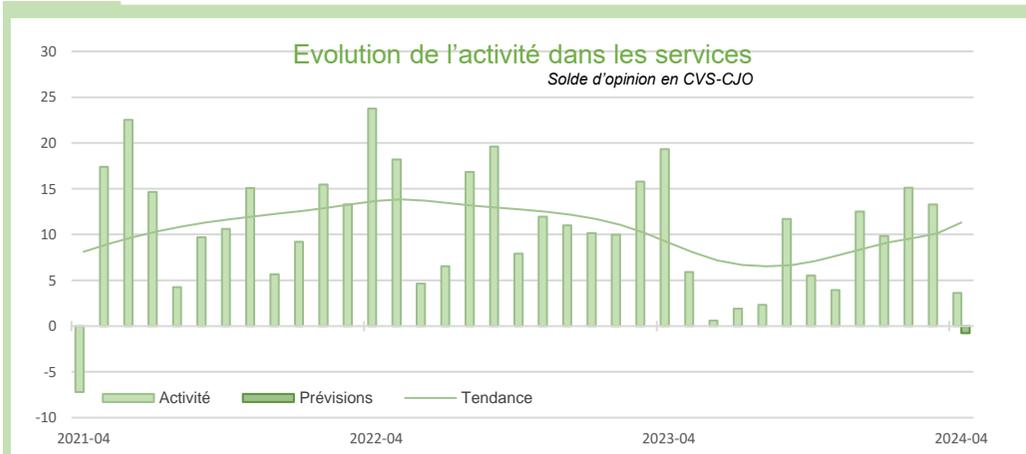


Autres Produits Industriels



Synthèse des services marchands

Globalement, la croissance de l'activité a ralenti, à l'exception de la filière informatique où elle est restée éte. Les effectifs ont été confortés malgré les difficultés de recrutement généralisées. Les prix n'ont pas été revus à la hausse, hormis dans l'hébergement. Dans l'ensemble, les trésoreries sont jugées équilibrées malgré des tensions persistantes dans les services administratifs et l'hébergement. Les perspectives d'activité sont proches du seuil d'équilibre, avec quelques recrutements et un maintien global des prix.



SERVICES MARCHANDS

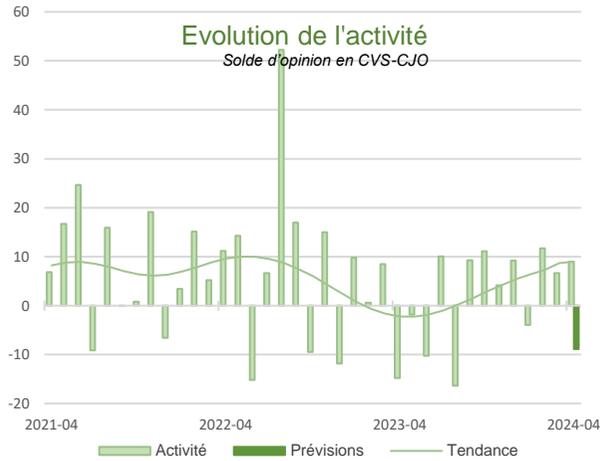
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

14,9%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Transports et entreposage



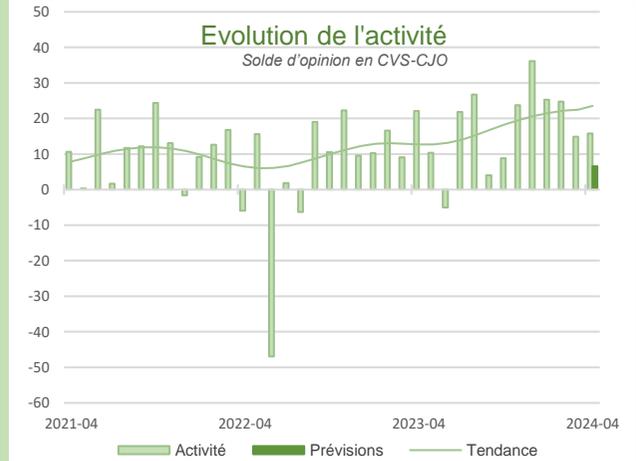
La filière a enregistré un nouvel accroissement d'activité, bien que les difficultés chez les clients dans les secteurs du bâtiment et de la grande distribution persistent. Le coût du gasoil s'étant stabilisé, les prix se sont maintenus. Les effectifs sont restés inchangés. Les trésoreries sont convenables.

L'activité serait en baisse, en raison notamment des jours fériés et les effectifs n'évolueraient pas. Toutefois des hausses tarifaires seraient pratiquées.

Services administratifs et de soutien

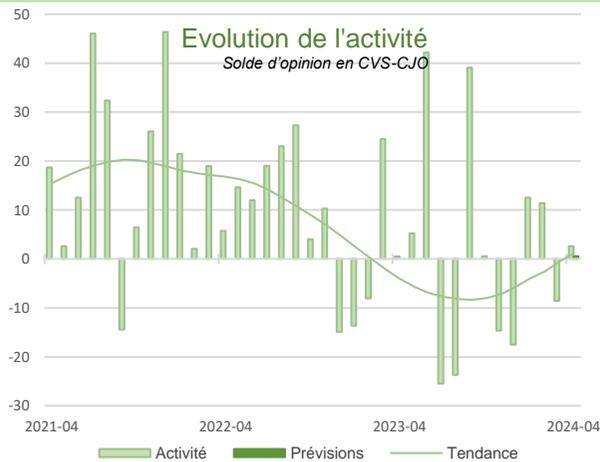
12,6%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



L'activité a poursuivi sa progression. Les effectifs ont été consolidés malgré le manque de postulants. Les prix se sont stabilisés après les augmentations du mois dernier. L'allongement des délais de paiement des clients a engendré des tensions sur les trésoreries, jugées insuffisantes.

Une hausse plus mesurée de l'activité est anticipée, accompagnée de recrutements et de légères revalorisations tarifaires.

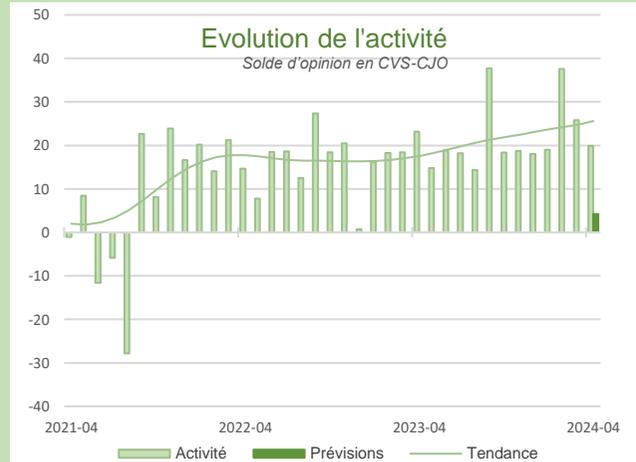


Après le repli du mois dernier, l'activité est marquée par une reprise modérée. Les effectifs n'ont pas été renforcés en raison des difficultés de recrutement prégnantes pour les profils expérimentés. Les prix n'ont pas évolué. Les trésoreries demeurent à l'équilibre.

L'activité se stabiliserait, sans variation sur les effectifs et les prix.

Les courants d'affaires ont maintenu leur bon niveau d'activité. Dans ce contexte, les effectifs ont été largement confortés malgré une pénurie de profils adaptés. Après les hausses passées, les prix se sont stabilisés. Les trésoreries se sont améliorées et ressortent toujours excédentaires.

En mai, l'activité se tasserait. Les recrutements se poursuivraient et les tarifs seraient en légère baisse.



12,5%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

Activités informatiques et services d'information

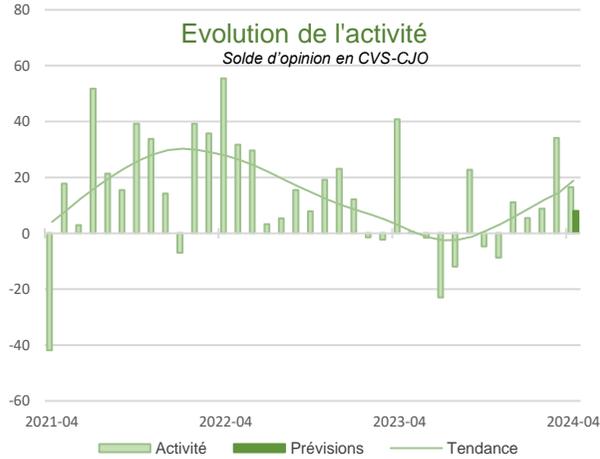
Ingénierie technique

12,2%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)

3,4%

Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)



Hébergement

L'activité a conservé un rythme dynamique malgré la météo peu clémente qui a freiné le tourisme. Les effectifs sont stabilisés. Les prix ont été revalorisés mais les trésoreries sont toujours tendues.

L'activité progresserait plus légèrement, sans changement sur le personnel. Les tarifs augmenteraient sensiblement.

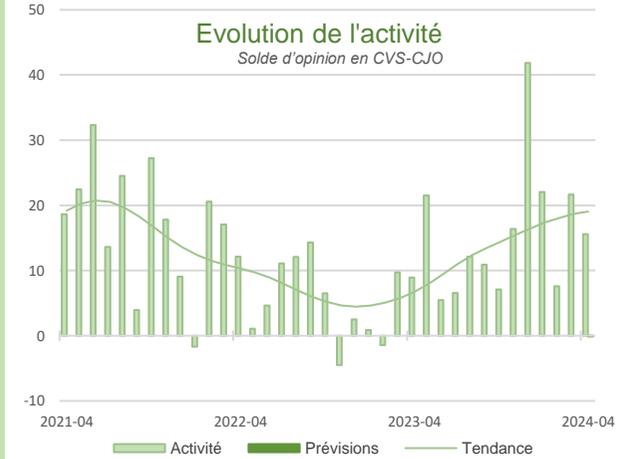
Édition

Les courants d'affaires se sont de nouveau inscrits en hausse et des recrutements ont été opérés non sans grandes difficultés. Les prix n'ont pas évolué. Les trésoreries se sont érodées mais sont toujours jugées suffisantes.

En mai, l'activité resterait éte avec une demande faiblement animée. Les effectifs seraient de nouveau renforcés et les prix inchangés.

2,6%

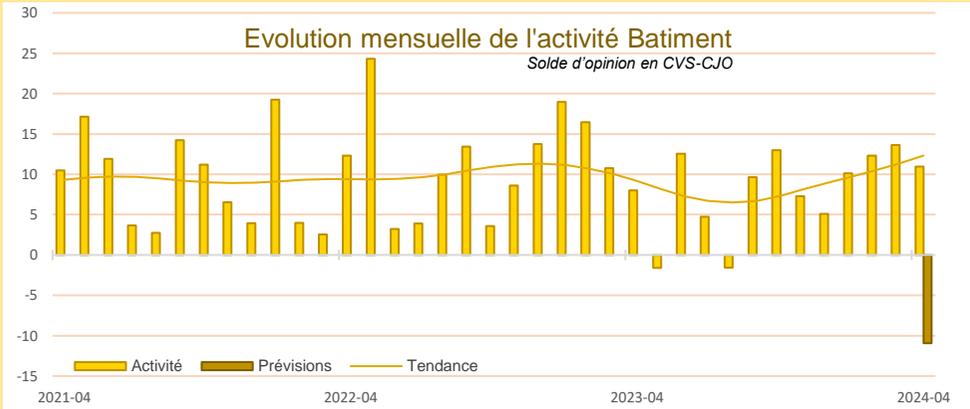
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2022)





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

La croissance de l'activité dans le bâtiment a été plus dynamique que prévue grâce à une activité résiliente dans le gros œuvre, pourtant anticipée en baisse le mois dernier par les chefs d'entreprise. Si dans l'ensemble les prix des devis sont inchangés, de légères baisses ont été constatées dans le gros œuvre. Les effectifs sont identiques et le resteraient. En mai, l'activité accuserait un repli généralisé dans les deux composantes. Concernant les travaux publics, le rebond observé au premier trimestre se confirmerait à court terme, accompagné de recrutements qui n'ont pu être effectués sur la période précédente.

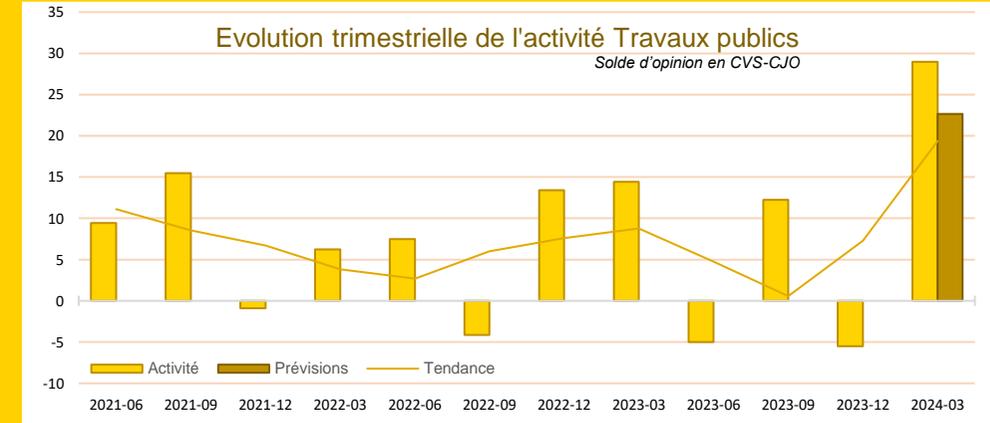


La croissance de l'activité est restée portée par le second œuvre dont les carnets demeurent satisfaisants avec un volume d'activité supérieur aux prévisions. Dans le gros œuvre, la situation demeure tendue avec une activité stable sur le mois mais en dessous de la moyenne de long terme.

Les chefs d'entreprises sont pessimistes sur le volume d'activité du mois de mai contrarié par les jours fériés. Les équipes ne seraient pas renforcées compte tenu de la persistance des problèmes de recrutement. Les prix resteraient stables avec une concurrence généralisée dans les deux composantes.

L'activité au premier trimestre a rebondi grâce aux grands chantiers autour des 2 métropoles, les travaux de proximité étant moins dynamiques. Bien que les carnets de commandes soient étoffés pour le prochain trimestre, un ralentissement des marchés privés est à noter. Les effectifs n'ont pas pu être renforcés en raison d'une main d'œuvre qualifiée difficile à trouver. Les prix ont été revus à la hausse.

Au deuxième trimestre, l'activité serait toujours dynamique accompagnée de recrutements pour faire face à cette croissance. Les prix ne progresseraient que faiblement, face à une concurrence de plus en plus marquée.



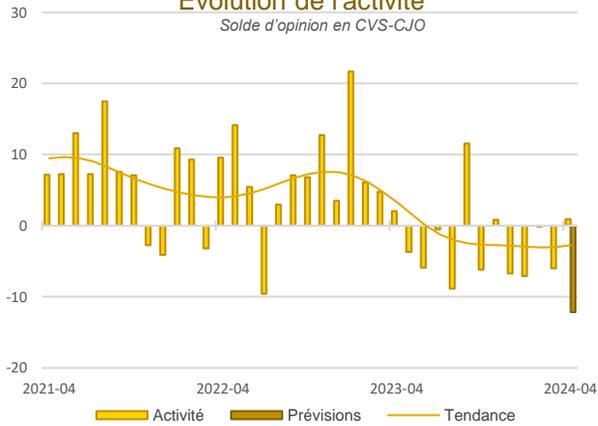
24%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)

Activité - Gros œuvre

Evolution de l'activité

Solde d'opinion en CVS-CJO



L'activité s'est stabilisée à un niveau faible sur le mois. Toutefois, des devis ont été signés permettant de restaurer quelque peu les carnets toujours jugés insuffisants. La forte concurrence contraint les chefs d'entreprises à revoir leurs tarifs à la baisse.

L'activité du mois de mai reculerait en raison des jours fériés et des reports de chantier imputables à une météo peu clémente pour les travaux extérieurs.

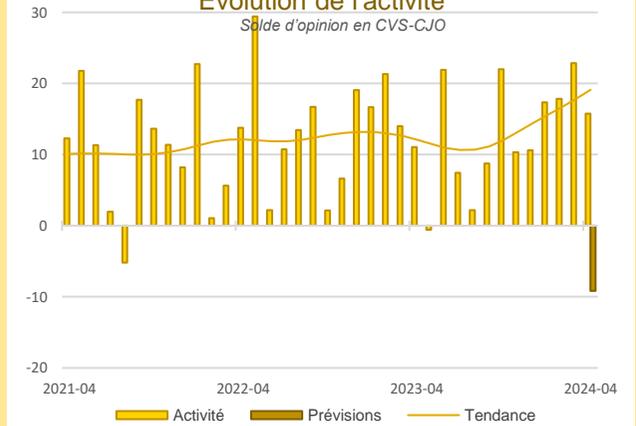
Activité - Second œuvre

51,8%

Part des effectifs dans ceux du BTP (ACOSS 12/2022)

Evolution de l'activité

Solde d'opinion en CVS-CJO



La croissance de l'activité est restée dynamique sur le mois avec un effectif comparable. Les prix des devis n'ont pas évolué. Les carnets demeurent bien orientés.

Après 12 mois de croissance continue, l'activité du mois de mai ralentirait nettement dû au nombre de jours ouvrés plus limités qu'à l'accoutumée.



Bâtiment



Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Crédits par taille d'entreprises Financement des SNF Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits aux sociétés non financières
 Épargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Évolutions monétaires France
 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...