

BANQUE DE FRANCE

TENDANCES RÉGIONALES

OCTOBRE 2024

Période de collecte :

du mardi 29 octobre au mercredi 6 novembre 2024

Si l'activité régionale demeure bien orientée, les perspectives sont plus incertaines.

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 29 octobre et le 6 novembre), l'activité a progressé en octobre dans l'industrie (tirée par l'agroalimentaire et les biens d'équipement), ainsi que de façon toujours ralentie dans les services marchands ; elle est à nouveau en hausse dans le gros œuvre du bâtiment ce mois-ci, en raison du report de chantiers décalés durant les Jeux olympiques (JO). En novembre, d'après les anticipations des entreprises, l'activité évoluerait peu dans l'industrie et les services marchands, et serait en repli dans le bâtiment. À l'exception notable de l'aéronautique, les carnets de commandes demeurent jugés dégradés dans presque tous les secteurs de l'industrie, réduisant d'autant la visibilité des chefs d'entreprise concernant leur activité dans les prochains mois.

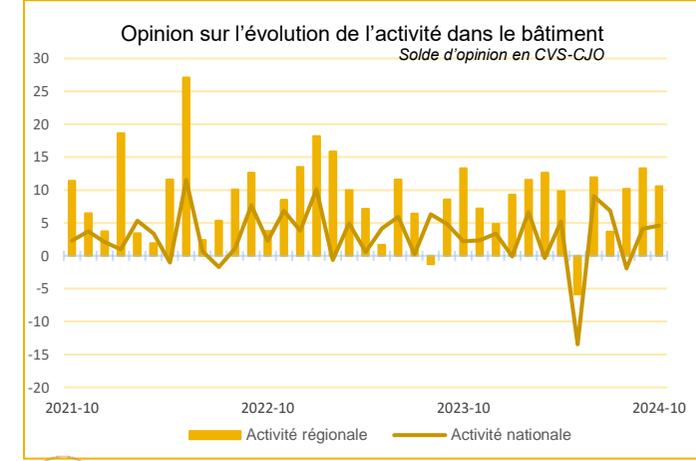
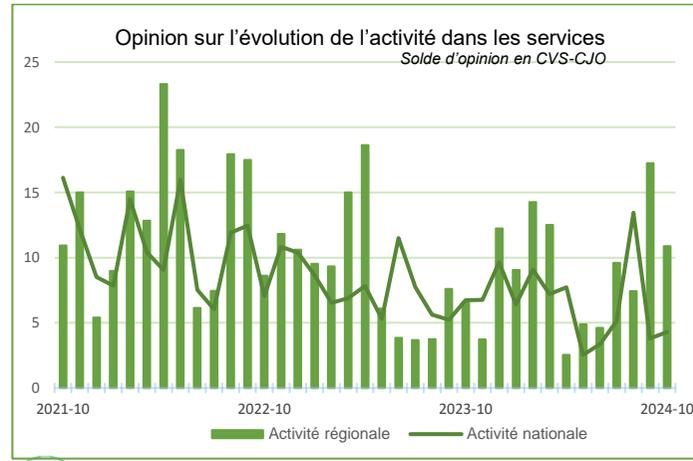
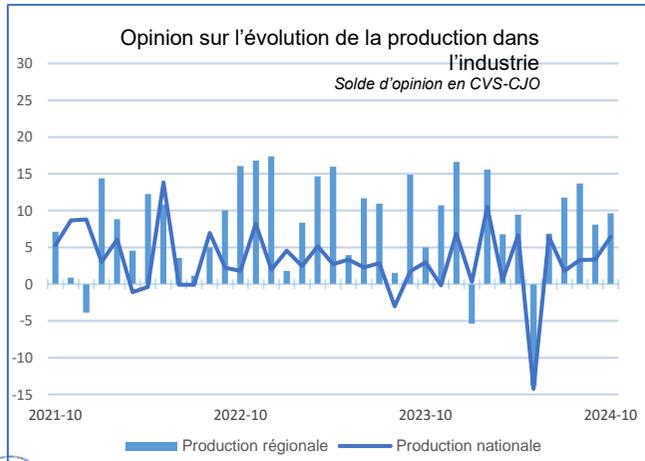
Le retour à la normale en matière de fixation des prix de vente se confirme, notamment dans les services marchands. L'inflation devrait donc rester maîtrisée.

En revanche, notre indicateur d'incertitude fondé sur les commentaires des entreprises demeure relativement élevé dans tous les secteurs, les réponses mettant en avant la situation politique nationale et l'impact des débats fiscaux, ainsi que l'environnement international (élections américaines alors à venir).

Les difficultés de recrutement se réduisent nettement dans chacun des trois grands secteurs : elles concernent 31 % des entreprises tous secteurs confondus, après 35 % en septembre.

Sur la base des résultats de l'enquête, complétés par d'autres indicateurs, nous estimons que l'activité sous-jacente se maintiendrait sur sa tendance de progression légèrement positive au quatrième trimestre. Ceci se traduirait par un niveau du PIB à peu près inchangé par rapport au trimestre précédent, compte tenu du contrecoup de l'effet JO, estimé à - 0,2 point de PIB.

Situation régionale



Source Banque de France

Points Clefs

L'activité régionale est demeurée plus soutenue qu'au niveau national. Les performances sectorielles sont plus équilibrées que le mois passé et seules les branches des équipementiers, de la chimie, du caoutchouc, des activités informatiques et du gros œuvre dans le bâtiment sont en repli.

Si dans l'ensemble l'emploi n'a pas varié, des évolutions contrastées sont à noter entre les recrutements opérés dans l'ingénierie technique et le second œuvre du bâtiment d'une part et les réductions d'effectifs dans l'industrie automobile, l'agroalimentaire, l'aéronautique et le spatial d'autre part.

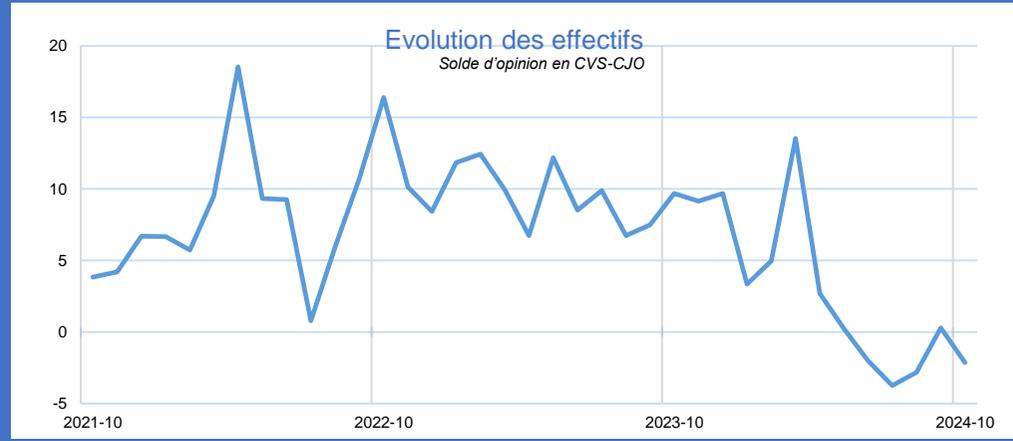
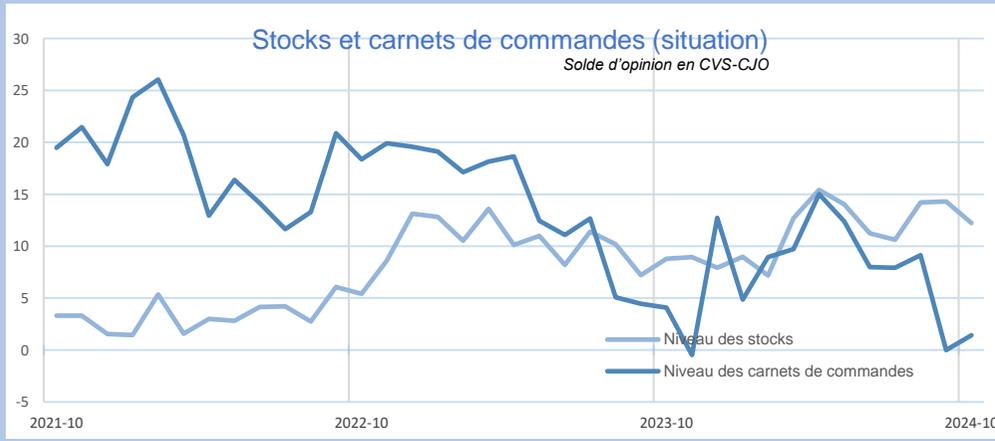
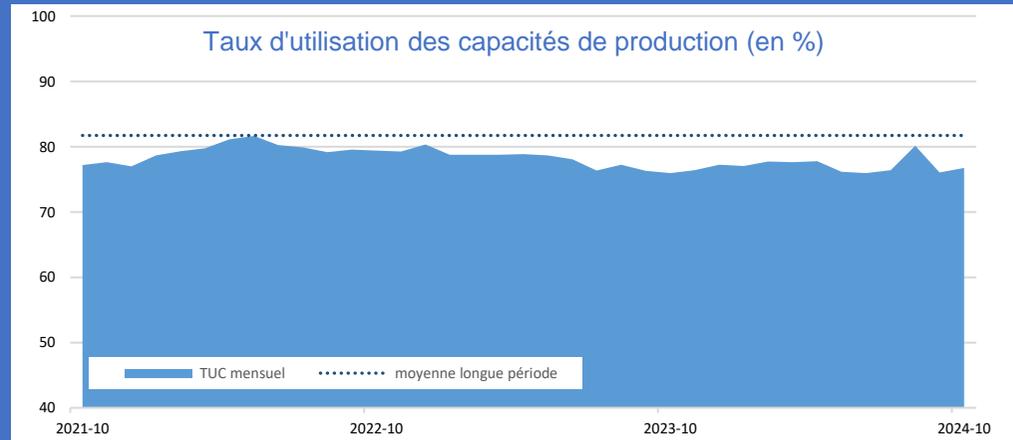
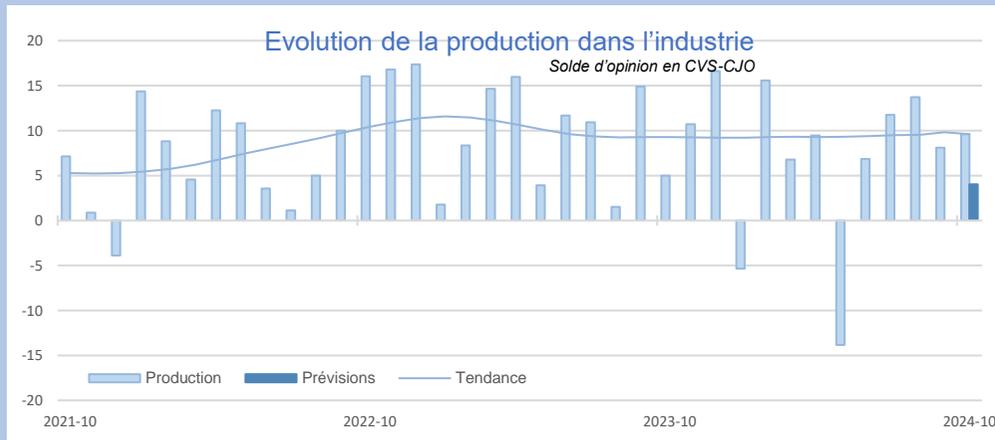
Les prix des intrants industriels ont légèrement augmenté sans réelle répercussion sur les prix de vente. Les prix des services marchands ont été dans l'ensemble stables tout comme les prix des devis dans le bâtiment. Les trésoreries de l'industrie sont tout juste équilibrées hormis chez les équipementiers et l'industrie automobile où la situation est plus délicate à l'instar des services marchands. La bonne tenue des carnets de l'aéronautique contraste avec les autres filières industrielles où ils peinent à se remplir.

Les chefs d'entreprise sont prudents dans le contexte géopolitique actuel : ils anticipent pour le mois de novembre un ralentissement de la croissance de l'activité dans l'industrie et les services marchands et un léger recul dans le bâtiment.



Synthèse de l'Industrie

La production industrielle a progressé sauf dans la filière des équipements électriques et électroniques où elle est en recul. Les prix des intrants ont souvent augmenté, sans impacter les prix finaux. Les trésoreries ressortent dans l'ensemble équilibrées malgré des tensions observées chez les équipementiers électriques et électroniques et l'industrie automobile. La croissance de l'activité devrait se stabiliser le mois prochain, hormis l'aéronautique toujours dynamique. Les prix demeureraient stables de même que les effectifs, néanmoins anticipés en repli dans l'automobile et le spatial.



INDUSTRIE

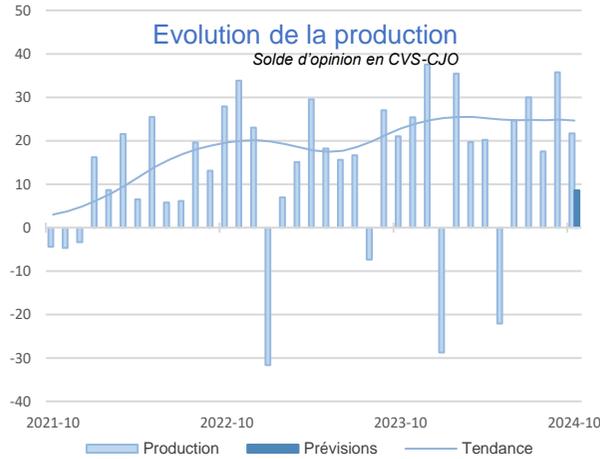
INDUSTRIE

Source Banque de France – INDUSTRIE

29,4%

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

Matériel de transport



L'activité a progressé principalement grâce à l'aéronautique. Les effectifs se sont réduits. Les prises de commandes sont dynamiques, particulièrement à l'export. Les prix des intrants ont augmenté, sans répercussion sur les prix des produits finis.

La production resterait haussière, avec des prix qui évolueraient peu et des effectifs en baisse afin de réaliser des gains de productivité.

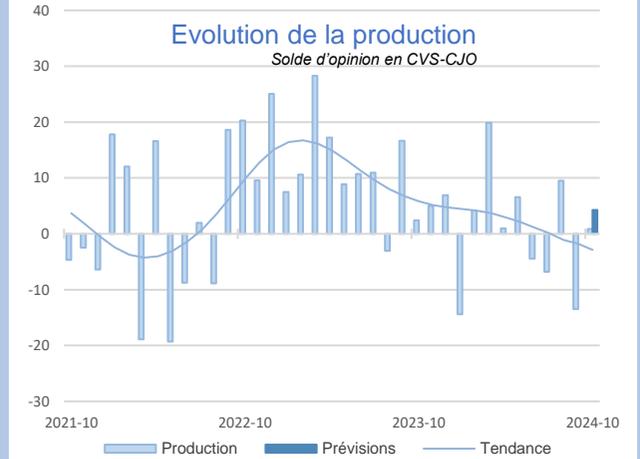
Agroalimentaire

L'activité a été stable sur le mois. Les effectifs ont dans l'ensemble baissé, malgré quelques recrutements opérés dans la filière viande. Les cours des intrants ont eu tendance à augmenter, sans incidence globale sur les prix de vente. Les stocks apparaissent adaptés aux commandes.

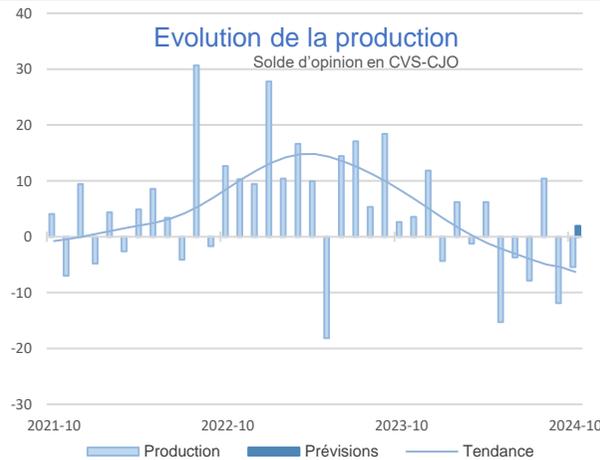
La production, les effectifs et les prix ne devraient guère évoluer.

14,4%

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



INDUSTRIE

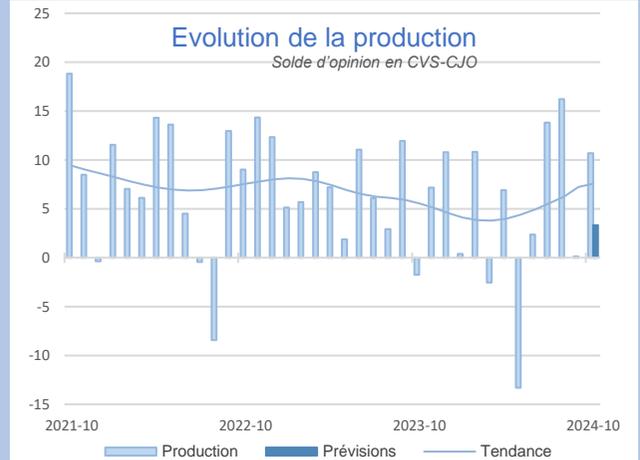


Malgré un redressement dans la branche électrique, l'activité a dans l'ensemble enregistré une nouvelle baisse, plus prononcée dans la fabrication de machines agricoles et de poids lourds. En l'absence de nouvelles commandes, les carnets sont toujours jugés trop étroits. Les prix sont inchangés sur le mois. Les trésoreries demeurent tendues.

L'activité connaîtrait une légère hausse sans impact sur les effectifs et les prix.

La production a sensiblement progressé, à l'exception du caoutchouc et de la chimie, en recul. Les effectifs ont été maintenus dans l'ensemble avec des recrutements opérés dans la métallurgie et la chimie. Les prix de vente sont demeurés constants même si les prix des matières premières ont enregistré une hausse. Les trésoreries, en légère amélioration, sont désormais jugées équilibrées.

Globalement, l'activité, les effectifs et les prix se maintiendraient.



11,8%

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

Équipements électriques et électroniques

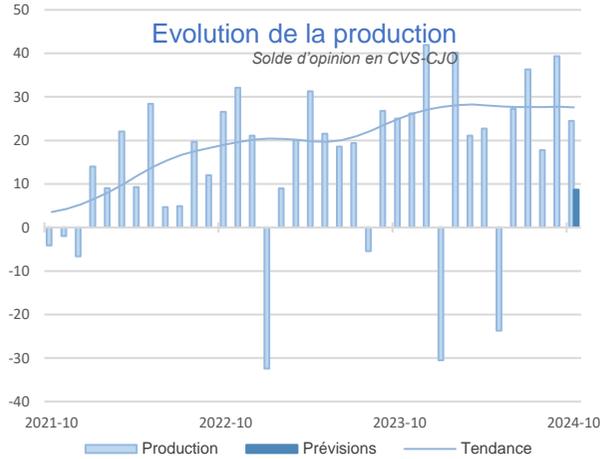
Autres produits industriels

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

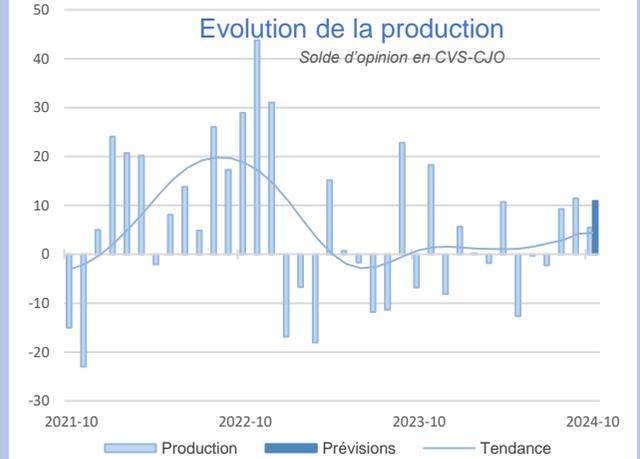


Malgré les difficultés récurrentes d'approvisionnement, la production a poursuivi sa progression, dans un contexte de commandes dynamiques. Stimulés par des recherches de gains de productivité, les effectifs se sont réduits. Seuls les cours des intrants ont augmenté. Les trésoreries ressortent équilibrées.

La production et les prix devraient progresser légèrement, et les effectifs baisser dans l'optique de plans d'adaptation, notamment dans le spatial.

Automobile

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



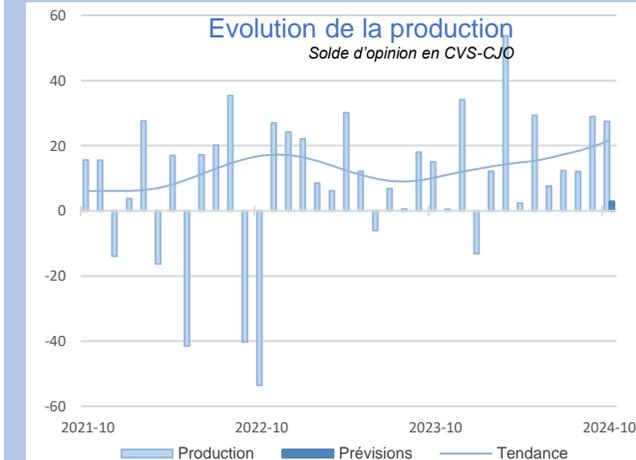
L'activité a progressé, sur un marché morose. Les effectifs se sont réduits, sous l'effet de plans en cours. Les matières premières se sont renchéries, sans traduction dans les prix de vente. Les stocks sont faibles, adaptés aux commandes en carnet. Des tensions de trésorerie sont observées.

L'activité devrait augmenter, les prix rester stables, et les effectifs se réduire dans le cadre de plans sociaux.

Matériel de Transport



Agroalimentaire



Une demande forte et l'anticipation de la période festive de fin d'année ont élevé le niveau de production, favorisée parfois par de nouvelles organisations du travail. Des embauches ont été opérées. Les cours ont baissé notamment celui du porc, sans effet sur les prix. Les stocks sont parfois jugés insuffisants au regard des plans de charge. Les trésoreries sont restées équilibrées.

La production sera encore soutenue à l'approche des fêtes et quelques recrutements seront nécessaires.

Dans un contexte saisonnier de déficit de lait et de faible collecte, la production s'est malgré tout maintenue, grâce à une demande soutenue. Les cours du lait et du beurre ont parallèlement progressé, et les prix de vente ont été partiellement revalorisés. Les stocks ont baissé et correspondent aux commandes en carnet. Les effectifs ont été réduits

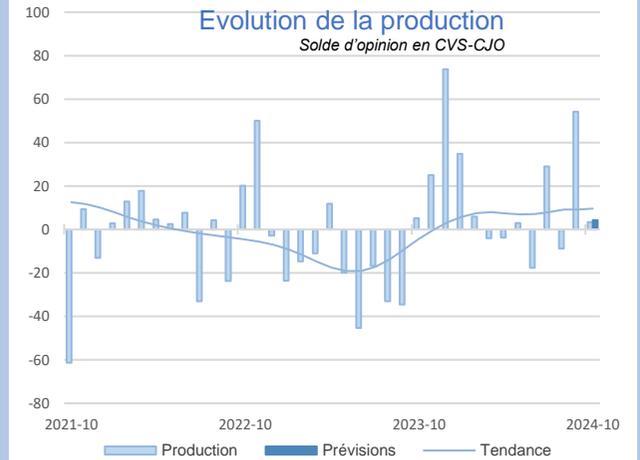
La production progresserait légèrement sans impact sur les prix et les effectifs.

Transformation de la viande

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

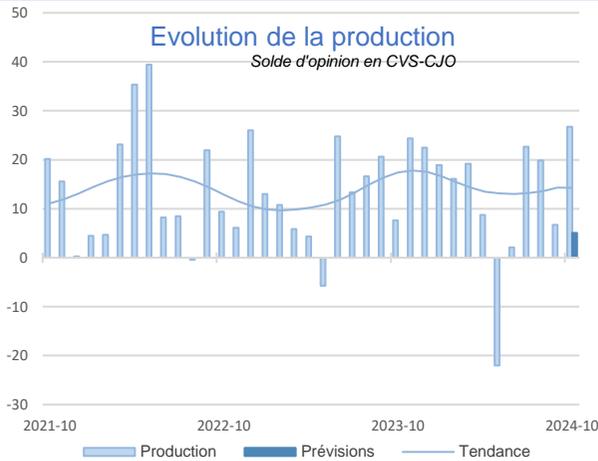
Produits laitiers

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 significativement et les livraisons ont accéléré. Les recrutements ont été plus nombreux malgré les difficultés pour trouver du personnel qualifié. Les cours des matières premières ont légèrement augmenté (aluminium, titane) sans répercussion sur les prix finaux. Les trésoreries se sont améliorées et ressortent désormais équilibrées.

La croissance des prochaines semaines serait plus mesurée et s'accompagnerait de revalorisations de prix et de renforcement des effectifs.

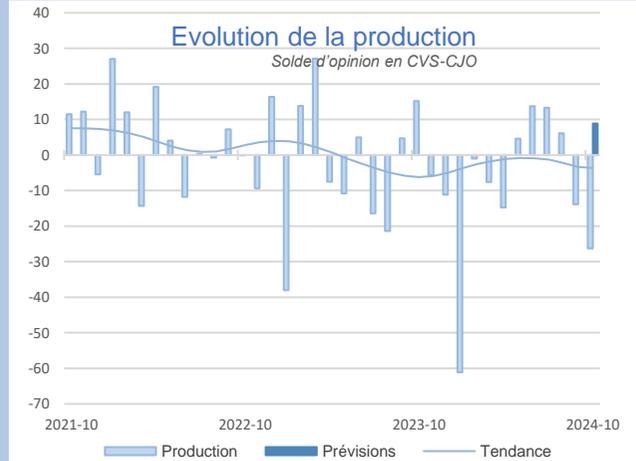
Produits en caoutchouc, plastique et autres

L'activité a été de nouveau en retrait, avec un recul plus marqué en raison d'un manque de prise de commandes. Les effectifs se sont maintenus. De légères augmentations ont impacté le cours des intrants sans variation sur les prix finaux. Les trésoreries sont globalement suffisantes.

La production repartirait en décembre, sans changement sur les prix. Quelques recrutements seraient envisagés.

16,3%

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



Autres Produits Industriels

Le bon niveau de croissance s'est poursuivi, porté par les commandes dynamiques du marché intérieur. Les effectifs se sont stabilisés. Les cours des intrants n'ont pas varié sauf dans la filière bois où ils ont enregistré une hausse partiellement répercutée sur les prix de vente. Les trésoreries sont globalement équilibrées.

L'activité se maintiendrait et de nouvelles revalorisations tarifaires sont anticipées.

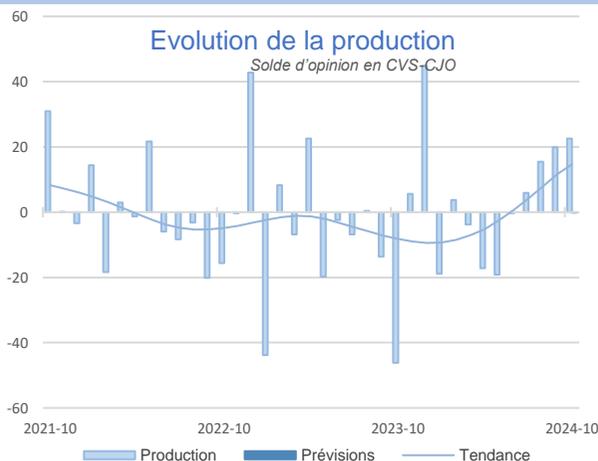
Le niveau d'activité a été en léger retrait. La demande nationale a encore gagné en consistance tandis que l'export a ralenti. Malgré une augmentation des cours des intrants, les prix finaux n'ont pas évolué. Les trésoreries sont toujours excédentaires.

Une reprise de la production est escomptée, sans changement ni sur les effectifs, ni sur les prix.

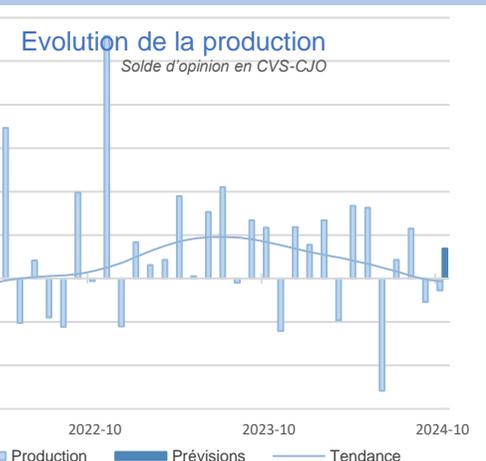
Industrie chimique

12,4%

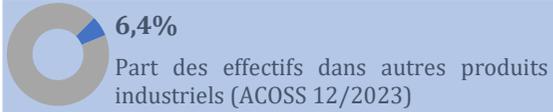
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



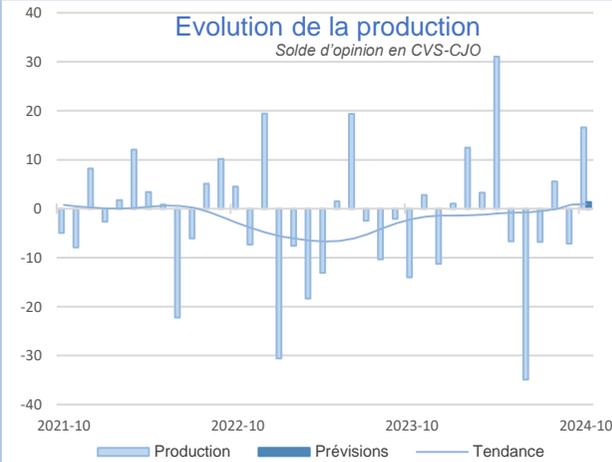
Travail du bois, industrie du papier et imprimerie



9,7%
Part des effectifs dans autres produits industriels (ACOSS 12/2023)



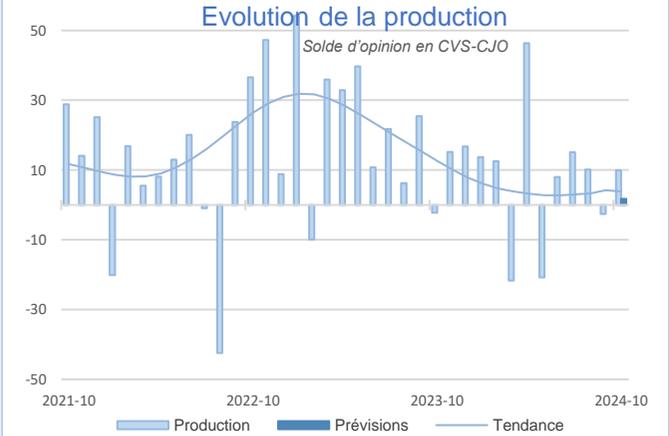
Textile, habillement, cuir, chaussure



L'activité a connu un retournement haussier, portée par le marché domestique, très dynamique dans la filière habillement (une demande de produits d'hiver favorisée par une météo automnale) Les effectifs se sont maintenus. Les prix n'ont pas varié. Les trésoreries sont déficitaires, et dans l'attente des règlements, les tensions dans l'habillement sont plus importantes que le mois passé.

La production resterait éte, les effectifs comme les prix ne varieraient pas.

Autres industries manufacturières, réparation/installation machines



La production a été favorisée par des prises de commandes toujours dynamiques. Les effectifs sont restés identiques. Les prix des matières premières et de vente se sont inscrits en hausse. Les délais de règlement clients sont souvent longs et les trésoreries, pourtant en amélioration, demeurent déficitaires.

La production se tasserait et les prix se stabiliseraient.

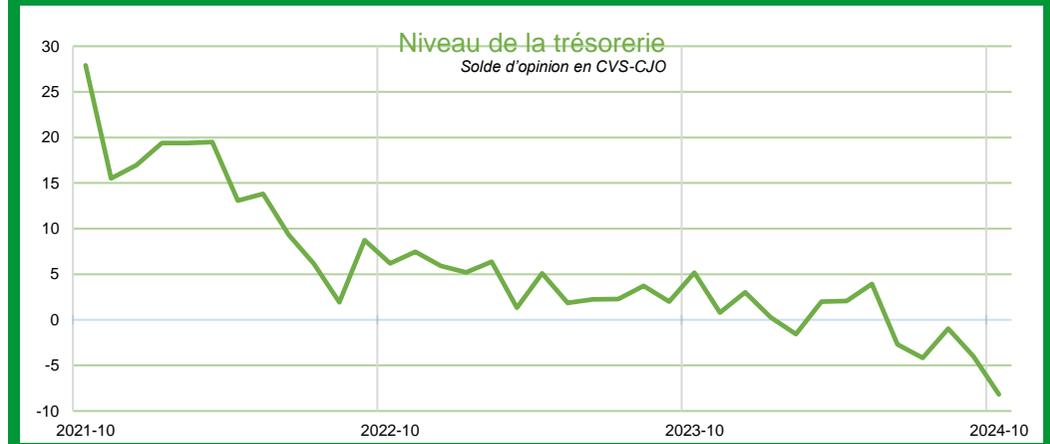
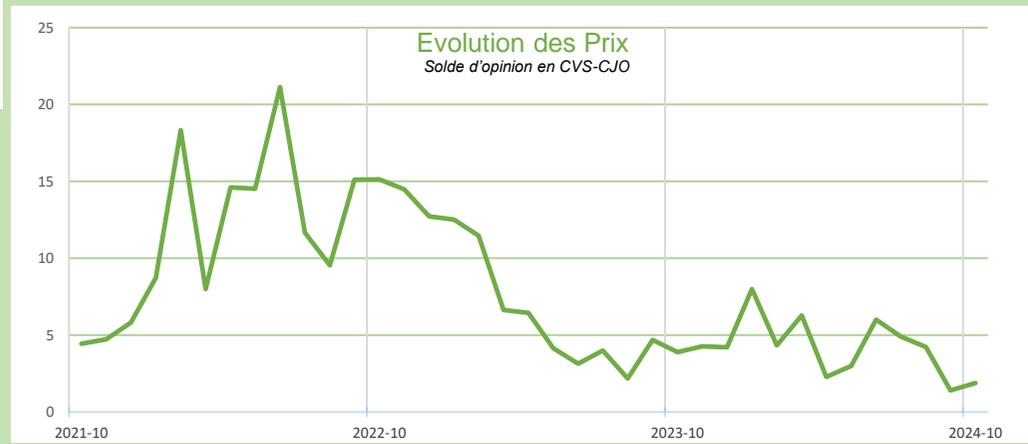
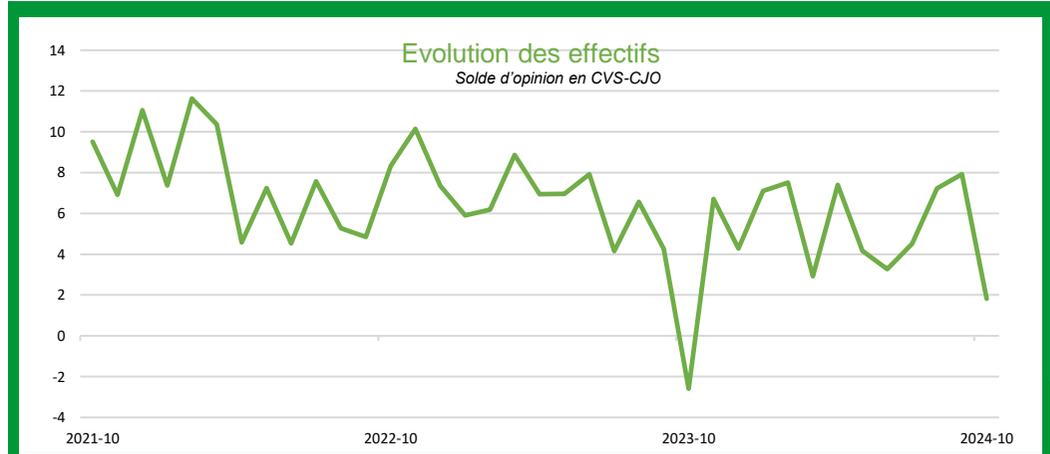
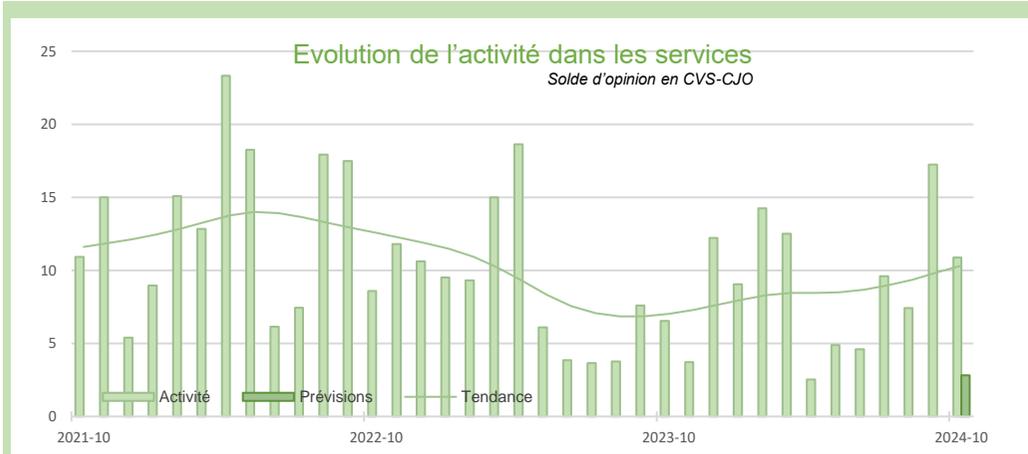


Autres Produits Industriels



Synthèse des services marchands

L'activité a de nouveau augmenté, tirée par la branche des activités spécialisées-scientifiques-techniques et les activités de services administratifs et de soutien (nettoyage, intérim). Les effectifs, comme les prix, sont stables et le demeurerait. Les trésoreries s'effritent à nouveau et sont jugées en dessous des attentes. Dans les prochaines semaines, l'activité progresserait plus modérément.



SERVICES MARCHANDS

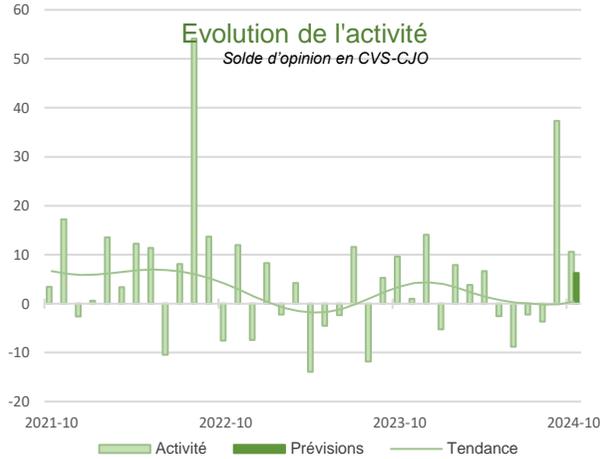
SERVICES MARCHANDS

Source Banque de France – SERVICES MARCHANDS

5,5%

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

Transports et entreposage



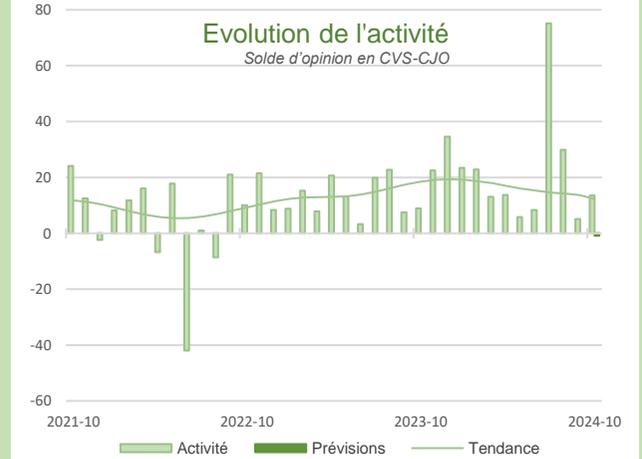
L'activité a connu une nouvelle progression. Les difficultés de recrutement semblent résorbées mais les effectifs n'ont pas pour autant été renforcés. Les prix sont restés inchangés et ne connaîtront pas d'évolution en novembre. Les trésoreries sont juste à l'équilibre.

À court terme, les chefs d'entreprise anticipent une amélioration de l'activité et de la demande. Cette amélioration serait toutefois insuffisante pour enclencher des recrutements.

Services administratifs et de soutien

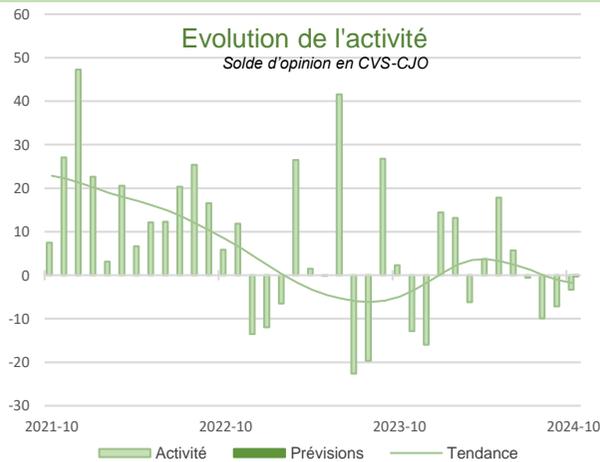
12,7%

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



L'activité a été plutôt meilleure qu'un mois d'octobre habituel. Les effectifs sont stables et le resteraient. Les prix ont légèrement été relevés dans la branche du nettoyage. Les trésoreries ont diminué et sont jugées fragiles, en particulier dans les sociétés d'intérim.

L'activité resterait globalement étable dans les semaines à venir. Une augmentation tarifaire est prévue pour les sociétés d'intérim.

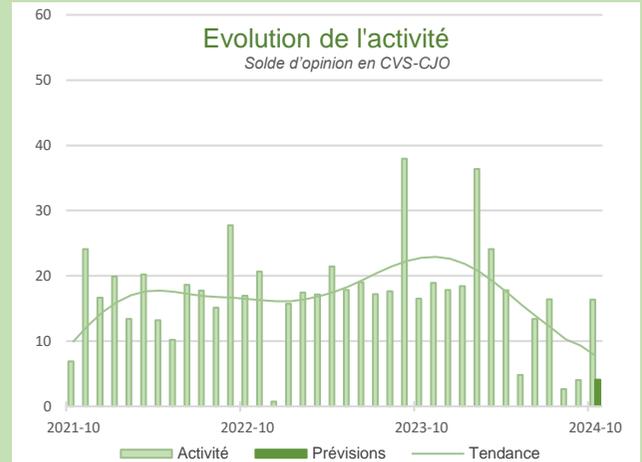


L'activité a de nouveau connu une légère érosion et les carnets ne se reconstituent pas. Les effectifs sont inchangés et le resteraient en novembre. Les prix se maintiennent sur les mêmes niveaux. Les trésoreries ont à nouveau été sollicitées et ressortent déficitaires.

En novembre, l'activité évoluerait peu et les prix des prestations seraient revus à la baisse.

Après deux mois de stabilisation, l'activité a rebondi. En parallèle, des recrutements ont été opérés. Les prix sont stables et devraient le rester. Les trésoreries sont confortables.

L'activité progresserait à nouveau mais à un rythme moindre. Les recrutements se poursuivraient.



12,8%

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

Activités informatiques et services d'information

Ingénierie technique

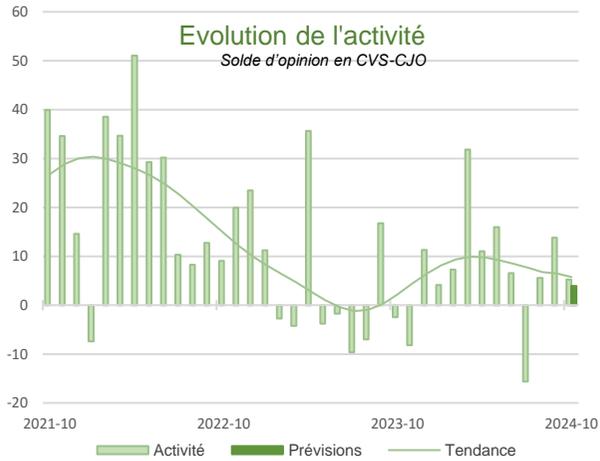
12,7%

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

3,6%

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

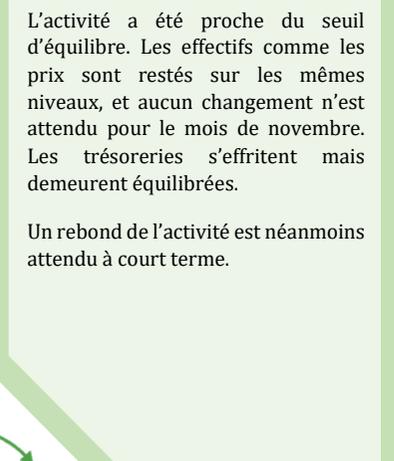
Hébergement



L'activité du mois d'octobre, en hausse modérée, a été proche des niveaux habituels, avec des prix qui ont été légèrement revalorisés. Les effectifs sont stables et le resteraient. Les trésoreries sont toujours tendues.

Dans les prochaines semaines, l'activité progresserait à un rythme similaire. Les prix resteraient inchangés.

Édition



L'activité a été proche du seuil d'équilibre. Les effectifs comme les prix sont restés sur les mêmes niveaux, et aucun changement n'est attendu pour le mois de novembre. Les trésoreries s'effritent mais demeurent équilibrées.

Un rebond de l'activité est néanmoins attendu à court terme.

2,4%

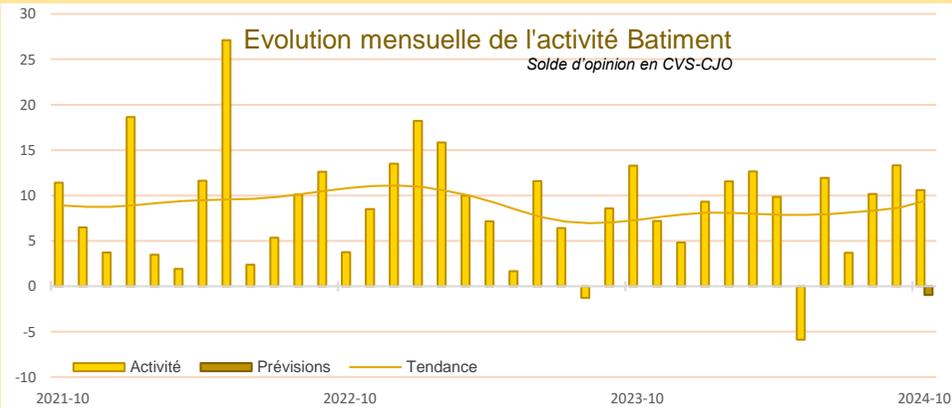
Part des effectifs dans ceux des services marchands (ACOSS 12/2023)





Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

La hausse de l'activité du bâtiment est de nouveau tirée par la bonne orientation du volume d'affaire du second œuvre. La situation du gros œuvre tend à se stabiliser à des niveaux historiquement bas. Quelques recrutements ont été opérés dans le second œuvre et d'autres sont attendus dans les semaines à venir. Les prix des devis sont inchangés et le resteraient. Les carnets de commandes sont étroits, le secteur déplorant un recul des appels d'offre et une concurrence accrue. Dans le contexte d'incertitude actuel, les chefs d'entreprise demeurent prudents sur leur activité du mois de novembre.

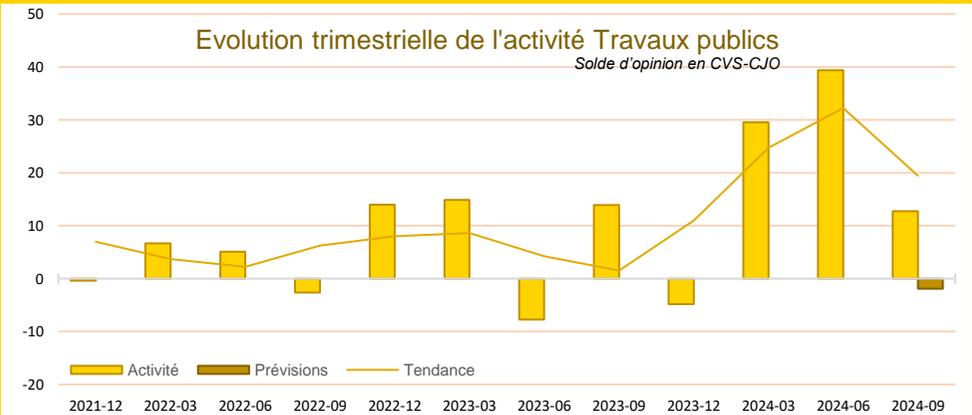


Malgré de fortes incertitudes, le dynamisme du second œuvre a une nouvelle fois permis une hausse de l'activité du bâtiment tandis que le gros œuvre demeure en difficulté. Les carnets de commandes sont étroits sous l'effet combiné d'une concurrence accrue et d'un nombre d'appels d'offre réduits. Les effectifs ont été quelque peu renforcés dans le second œuvre et de nouveaux recrutements sont attendus dans les prochaines semaines. Les prix des devis n'ont pas varié.

La croissance de l'activité du second œuvre ralentirait en novembre face aux incertitudes politique et budgétaire, ne permettant plus de contrebalancer la baisse d'activité anticipée dans le gros œuvre.

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

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

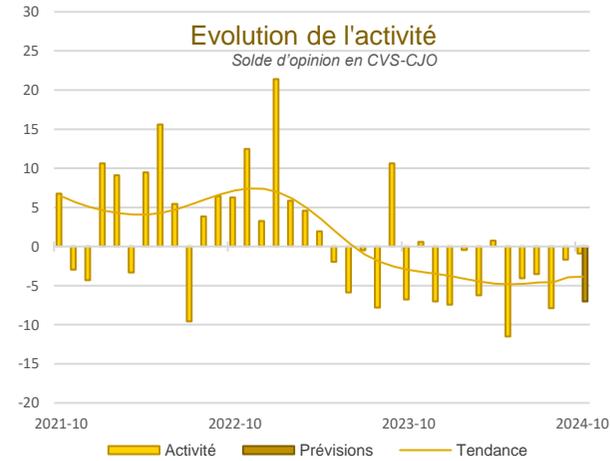


TRAVAUX PUBLICS

BATIMENT

24%

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



Activité - Gros œuvre

L'activité est restée éte, demeurant en deçà des niveaux des années précédentes. Les effectifs tout comme les prix des devis n'ont pas évolué. Les carnets, largement consommés, offrent peu de visibilité.

La morosité du secteur perdurerait avec une baisse de l'activité attendue pour novembre sans impact sur les effectifs et les prix.

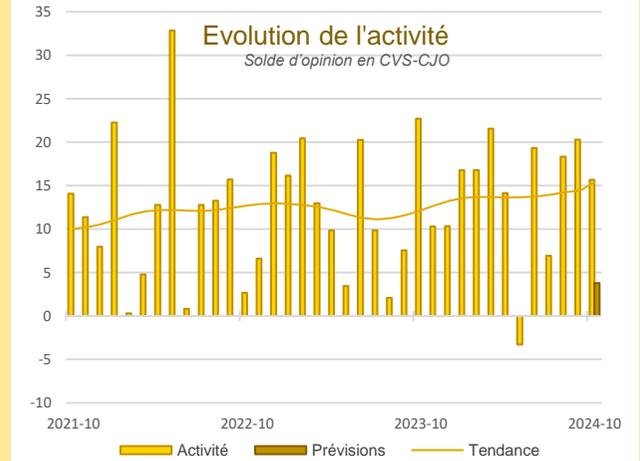
Activité - Second œuvre

L'activité est restée dynamique sur le mois d'octobre consommant du carnet en l'absence de nouvelles prises de commandes. Malgré les difficultés pour trouver des profils qualifiés, les effectifs ont pu être étoffés. Les prix des devis n'ont pas varié.

En novembre, le secteur anticipe un maintien de l'activité. Quelques recrutements sont attendus.

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...*