



Tarbes, le 14 février 2022

## **L'économie du département des Hautes-Pyrénées a amorcé une reprise d'activité significative en 2021**

La majorité des secteurs de l'économie départementale ont atteint ou approché leur niveau d'avant crise

### **Un contexte international porteur**

Après la violence du choc de la crise sanitaire, l'économie mondiale avait fortement rebondi dès la fin d'année 2020 ; la croissance de la production industrielle mondiale s'est poursuivie en 2021 mais sur un rythme un peu moins élevé qui situe désormais son niveau de 2,8% supérieur à celui d'avant crise. La dynamique du commerce mondial est relativement similaire à celle de la production mondiale : le ralentissement de croissance constaté sur le second semestre 2021 est lié en partie aux goulets d'étranglements, la capacité de production mondiale étant saturée et ne pouvant répondre dans des délais normaux à la demande internationale.

### **Une économie française particulièrement résiliente**

Après une crise d'une ampleur historique, le PIB de l'économie française s'est accru de 7% en 2021, ce qui représente sa plus forte croissance depuis 50 ans. L'économie française a fait preuve d'une véritable capacité de rebond après avoir un peu plus souffert que ses voisins européens lors du premier confinement sanitaire du printemps 2020. Cette situation a eu un effet bénéfique sur l'emploi avec 650.000 créations d'emplois en 2021 après une destruction de 315.000 l'année précédente.

Au cours de l'année 2021, les entreprises françaises ont témoigné d'une situation financière plutôt meilleure de ce que l'on pouvait craindre : l'analyse de leur risque de crédit montre que la part de celles qui sont en bonne santé financière est demeurée stable par rapport à 2019. Depuis 2019, leur endettement brut a certes cru significativement (+237 Mds €) mais leur trésorerie a augmenté presque autant (+230 Mds €). La dette nette des entreprises françaises est ainsi demeurée quasi identique à celle de 2019 (+0,4%).

En particulier, les 140 Milliards d'euros de Prêts Garantis par l'État distribués aux entreprises par les banques ont contribué largement au soutien de la trésorerie de 700.000 entreprises françaises pendant la crise. Au final, le nombre de défaillances d'entreprises en 2021 s'est révélé inférieur de 45% à celui de 2019, année de référence d'avant COVID.

En 2022, l'économie française devrait conserver une dynamique vigoureuse avec une prévision de croissance de +3,6% de son PIB. Avec la levée progressive des contraintes sanitaires, l'exercice en cours devrait être celui de la consolidation pour les entreprises et de rattrapage partiel d'activité pour les secteurs qui ont le plus souffert (comme l'hébergement/restauration, la filière aéronautique, le commerce hors alimentaire de centre-ville et l'évènementiel). Après avoir rejoint son niveau-pré COVID en fin d'année 2021, le PIB retrouverait ensuite sa trajectoire de croissance antérieure, de l'ordre de 1,5%, à partir de 2023.

Deux aléas, déjà observés en 2021, sont toutefois susceptibles d'influer sur le niveau de la croissance future de l'économie :

- les entreprises françaises éprouvent des **difficultés à s'approvisionner** et subissent des hausses des cours des matières et des prix de l'énergie du fait de la reprise économique internationale. Ces éléments

combinés suscitent incontestablement une poussée de l'inflation en France autour de 3,3% en janvier en glissement annuel. C'est nettement moins que la ZE à 5,1%. Cette bosse d'inflation est néanmoins un peu plus haute et plus longue que prévu mais devrait revenir progressivement sous les 2% selon un calendrier prévisionnel qui sera révisé à la mi-mars.

- les entreprises françaises éprouvent des **difficultés à recruter** malgré un marché du travail robuste. Cela concerne principalement les secteurs de l'hôtellerie/restauration, du BTP, des services à la personne, mais aussi, à un degré moindre, l'industrie.

### **Une conjoncture régionale en croissance un peu plus limitée qu'au niveau national selon la récente enquête « Bilan et Perspectives » de la Banque de France**

En 2021, la reprise d'activité en Occitanie s'est inscrite en retrait des tendances nationales compte tenu des spécificités sectorielles régionales marquées par le poids du tourisme et de l'aéronautique. L'année dernière, le chiffre d'affaires des entreprises industrielles a augmenté de 7%, mais l'industrie régionale n'a globalement pas retrouvé son niveau d'activité de fin 2019. L'industrie aéronautique a redémarré lentement ; les difficultés d'approvisionnement ont aussi affecté de nombreux secteurs, comme la fabrication de produits électriques et électroniques. Les services marchands aux entreprises, tout comme la construction, ont par contre enregistré une croissance de 11% de leurs courants d'affaires.

L'emploi salarié a été porté par les services marchands alors que l'industrie a détruit de l'emploi. Les investissements ont retrouvé de la vigueur dans tous les secteurs ; ils constituent un puissant moteur de soutien à l'activité future. La rentabilité des entreprises s'est globalement améliorée malgré les contraintes d'approvisionnement et de recrutements et les difficultés pour répercuter la hausse des prix des matières premières.

Les chefs d'entreprise font preuve d'une relative confiance pour l'année 2022. La croissance des chiffres d'affaires se poursuivrait dans la majorité des secteurs, mais dans des proportions plus faibles même si l'accélération de la reprise du secteur aéronautique est susceptible de maintenir le taux de croissance de l'industrie autour des 7%. Les recrutements reprendraient dans l'industrie. Les budgets d'investissement progresseraient encore significativement dans l'industrie. Les entreprises anticipent enfin une poursuite de l'amélioration de leur rentabilité.

### **Une économie départementale qui s'est globalement mieux comportée en 2021**

Le département des Hautes-Pyrénées avait affiché en 2020 la plus forte diminution de l'emploi salarié de la région Occitanie en lien avec un recours à l'intérim très fortement réduit dans l'industrie et les services et une chute de l'emploi saisonnier dans le secteur de l'hôtellerie/restauration. Sur l'année 2021, la situation s'est globalement améliorée à deux exceptions près :

- celle de la sous-traitance aéronautique qui est en sortie de convalescence, tout comme au niveau régional, mais en passe de retrouver son niveau d'avant crise en 2022/2023,
- celle de l'écosystème lourdaise (hôtellerie/restauration, transport de voyageurs, commerce) qui reste en souffrance et en détresse respiratoire avec peu de perspectives d'amélioration de l'activité sur l'année 2022 du fait de l'absence de réservations de la clientèle étrangère de groupes.

Au 30/09/2021, le taux de chômage départemental est ainsi redescendu à 9,2%, en forte baisse à un an d'intervalle (11,0% au 30/09/2020) et sous le niveau de celui de la région Occitanie (9,5%).

La meilleure dynamique de l'économie des Hautes-Pyrénées en 2021 s'est notamment traduite par :

- une croissance de 2,5% des concours bancaires pour financer la reprise d'activité et les investissements après une forte augmentation des financements de trésorerie déjà accordés en 2020 via les PGE. La dette nette des entreprises du département est malgré tout restée contenue et les trésoreries se sont quelque peu étoffées, hormis le cas particulier des entreprises de l'écosystème lourdaise. Depuis mars 2020, ce sont 2.350 entreprises du département qui ont bénéficié de plus de 290 millions d'euros de PGE. La répartition en montant s'est majoritairement concentrée sur les secteurs du commerce (24%), de l'hôtellerie/restauration (16%), de la construction (15%) et de l'industrie manufacturière (14%).
- une diminution de plus de 60% du nombre de dépôts de dossiers de médiation du crédit par rapport à 2020 faisant suite à des refus de financement par les banques aux entreprises du département.
- un nombre de défaillances d'entreprises dans le département inférieur de 42% à celui de 2019 et de 30% à celui de 2020, ce qui représente, sur les deux années, 90 défaillances d'entreprises évitées par rapport à la référence de 2019.

- une diminution de 18,4% du nombre de dossiers de surendettement déposés par des ménages du département comparativement à 2019 (année de référence avant COVID), vs une baisse de 14,5% en Occitanie et de 15,5% en France.
- une épargne supplémentaire des ménages du département de l'ordre de 300 M€ à un an d'intervalle alors que sur la même période l'encours de crédits des ménages (majoritairement immobiliers) n'augmentait que de 160 M€ soit une épargne nette supplémentaire d'environ 140 M€.

En 2022, les entreprises du département devraient profiter de la bonne orientation de la croissance économique avec les deux points d'attention liés d'une part à la problématique des approvisionnements conjuguée à la hausse des prix de l'énergie, ce qui va impacter leurs taux de marges, et d'autre part à la problématique du recrutement. La fin de distribution des aides publiques liées aux conséquences économiques de la pandémie nécessitera aussi que les entreprises reconstituent leur rentabilité pour être en mesure de faire face à des échéances de remboursement des PGE et de l'endettement bancaire qui vont devenir plus importantes à partir de 2022. Grâce à la poursuite de la reprise de l'activité, la majorité des entreprises sera en mesure de passer ce cap mais d'autres, dans les secteurs économiquement les plus touchés, risquent de devoir faire face à des problèmes de solvabilité ou de liquidité qui ne feront plus l'objet de compensations par un soutien des pouvoirs publics.

***A propos de la Banque de France.*** Institution indépendante, la Banque de France a trois grandes missions : la stratégie monétaire, la stabilité financière, les services à l'économie. Elle contribue à définir la politique monétaire de la zone euro et la met en œuvre en France ; elle contrôle banques et assurances et veille à la maîtrise des risques ; elle propose de nombreux services aux entreprises et aux particuliers.

Site internet : <https://www.banque-france.fr/>

Suivez nous    

---

**Contacts Banque de France de Tarbes :**

Philippe BIGOT : 05-62-44-25-61

Yohan ANTONIO : 05-62-44-25-62

---