

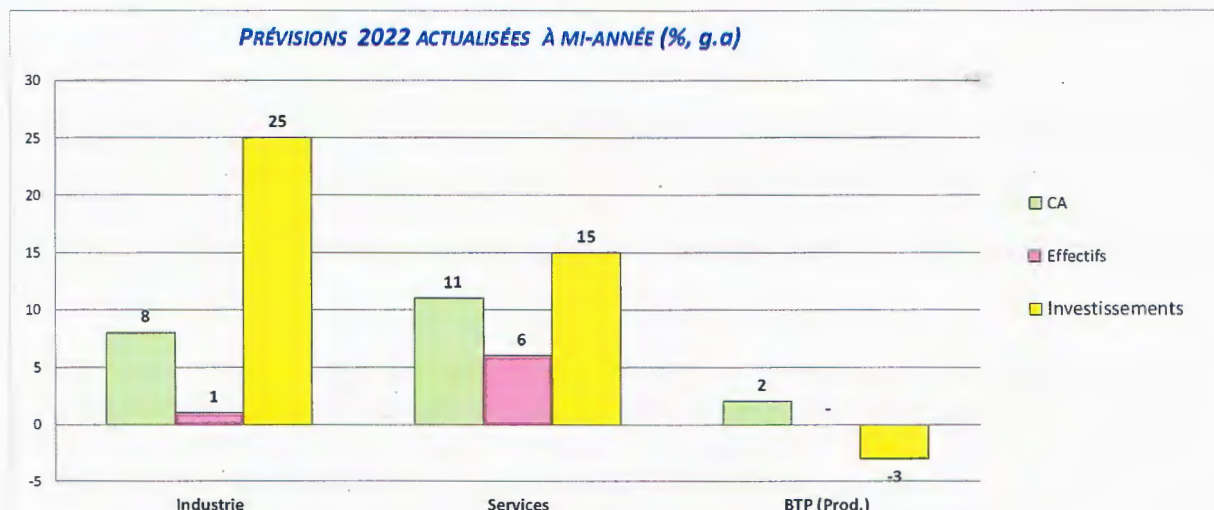
BONNE RÉSILIENCE DE L'ACTIVITÉ POUR 2022 EN RÉGION OCCITANIE

ENQUÊTE RÉALISÉE PAR LA BANQUE DE FRANCE

AUPRÈS D'UN PANEL REPRÉSENTATIF DE 1400 CHEFS D'ENTREPRISE¹

Dans un environnement marqué par de fortes incertitudes, les chefs d'entreprise de la région OCCITANIE, interrogés par les services de la Banque de France en juillet et août, révisent à la hausse leurs prévisions, formulées en début d'année, de chiffre d'affaires pour l'année 2022, dans l'industrie (+8% en 2022 soit +2 points par rapport à la prévision de début d'année) et dans les services marchands (+11% soit +3 points). En revanche, le secteur du bâtiment abaisse d'1 point ses prévisions de chiffre d'affaires qui s'établissent désormais à +2%.

En raison des fortes tensions sur le marché du travail et de perspectives d'activité moins favorables, les recrutements programmés sur l'année 2022 par les chefs d'entreprises ont été revus à la baisse dans l'industrie (+1% soit - 2 points). En revanche, les effectifs seraient renforcés dans les services marchands (+6% soit +2 points). Enfin, le bâtiment ne prévoit plus la hausse modérée de ses effectifs annoncée en début d'année (0% soit -1 point). De leur côté, les programmes d'investissement ont été revalorisés dans l'industrie et les services marchands. Cette dynamique d'investissement est soutenue par la filière aéronautique, alors que les prévisions sont revues à la baisse dans le BTP. Enfin, les projections de rentabilité d'exploitation formulées en début d'année par les chefs d'entreprise des trois secteurs étudiés, industrie, services marchands et bâtiment, ont été fortement dégradées.



¹ Enquête réalisée en juillet-août 2022 par la Banque de France auprès d'un échantillon de 1400 entreprises et établissements de la région Occitanie (secteurs Industrie, Services marchands et BTP), pour un effectif total de 173 390 personnes. Les secteurs du commerce

Révision à la hausse des prévisions d'évolution du chiffre d'affaires :

- **Industrie.** Les chefs d'entreprise prévoient une croissance de 8% en moyenne de leur CA par rapport à 2021 (+2 points par rapport aux prévisions du début d'année). Sur les 67% des chefs d'entreprise qui annoncent une amélioration de leurs chiffres d'affaires, 52% l'expliquent en partie par la hausse des prix de vente liée à l'inflation (dont 16% pour lesquels c'est l'unique cause). Toutefois, cette évolution est plus ou moins marquée selon les secteurs. Les difficultés d'approvisionnement en composants et matériaux ont amené les filières des fabricants de matériels de transports (+8%) et d'équipements électriques et électroniques (+11% mais dont ¼ annoncent un recul du CA) à revoir d'1 point à la baisse leur prévision. Le secteur aéronautique confirme le regain d'activité annoncé en début d'année (+13%) avec seulement 7% des entreprises de cette filière qui prévoient désormais une baisse (chiffre le plus faible de tous les secteurs interrogés). L'industrie neutralisée des acteurs de la filière aéronautique annonce pour sa part une croissance de 5% (soit + 4 points) dopée par les fortes revalorisations dans l'industrie chimique (+13% à mi année contre -12% en début d'année) et pharmaceutique (+9% contre -2%). Dans l'industrie agroalimentaire, durement affectée par l'impact de l'inflation, l'épizootie de grippe aviaire et des phénomènes météo extrêmes, la hausse du CA serait la plus faible du secteur industriel (+3% soit -2 points) avec ¼ des chefs d'entreprise annonçant une baisse.
- **Services marchands.** Bénéficiant d'une année pleine, 71% des chefs entreprise prévoient désormais une amélioration de leur activité (contre 64% en début d'année) représentant une croissance majorée de 3 points (+11% contre +8%). Toutes les filières ont revalorisé leurs prévisions de CA : l'hébergement (+34% soit +7 points), l'ingénierie (+16% soit +3 points), l'informatique (+12% soit +4 points) et les transports (+7% soit +2 points).
- **BTP.** Malgré le contexte inflationniste, près de la moitié des entreprises du bâtiment annoncent des hausses d'activité. Cependant, la prévision de l'activité 2022 a été revue à la baisse (2% soit -1 point). Les principales causes invoquées par les chefs d'entreprises sont l'augmentation des prix des matières premières (31%), les difficultés de recrutement (20%) et une activité en perte de vitesse (26%). Si la croissance du CA reste marquée dans le gros œuvre (+9% soit -2 points), l'activité s'est stabilisée dans le second œuvre qui représente 40% de la production du panel interrogé. Une croissance modérée est annoncée dans les travaux publics (+1%).

Les programmes d'investissement, soutenus par la montée en puissance de la filière aéronautique, ont été rehaussé de manière modérée dans l'industrie (+25% vs +23% en début d'année) et plus sensiblement dans les services marchands (+15% vs -1%). Dans le BTP, le recul est désormais plus marqué (-3% contre -1%).

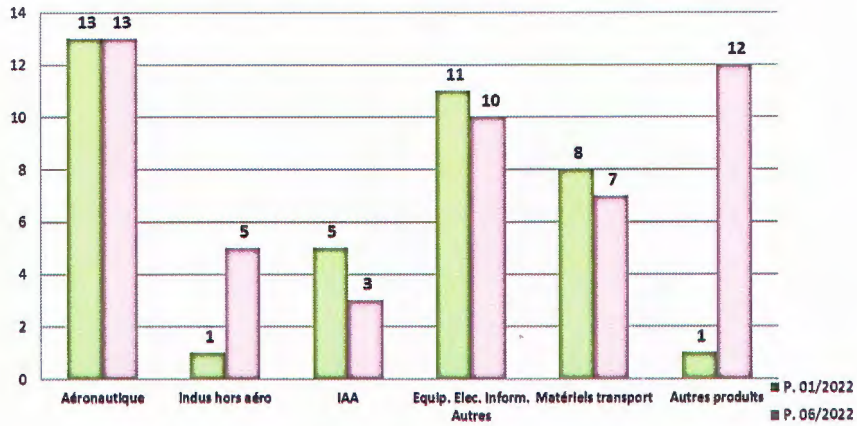
L'emploi, une préoccupation forte des chefs d'entreprises. Malgré les besoins, les recrutements sont revus à la baisse dans l'industrie et le BTP : hausse modérée dans l'industrie (+1% soit -2 points) et stabilité dans le BTP (0% soit -1 point). Les difficultés de recrutement impactent également les services marchands qui prévoient néanmoins une augmentation de 6% de leurs effectifs (+2 points).

La rentabilité d'exploitation est revue en repli. Si la majorité des chefs d'entreprises prévoit une stabilité de leur rentabilité, tous les secteurs ont rencontré de grandes difficultés pour répercuter les hausses subies, notamment dans le BTP où des reports de chantier voir des dénonciations de contrat ont dû être opérés. Ainsi, 1 entreprise sur 4 annonce une baisse de sa rentabilité dans l'industrie et le bâtiment contre 1 sur 10 en début d'année. Malgré un fort repli, seuls les services marchands annoncent un solde d'opinion positif de leur profitabilité (+6 points contre +27 points en début d'année).

Évolutions des chiffres d'affaires ou de la Production (par secteur)

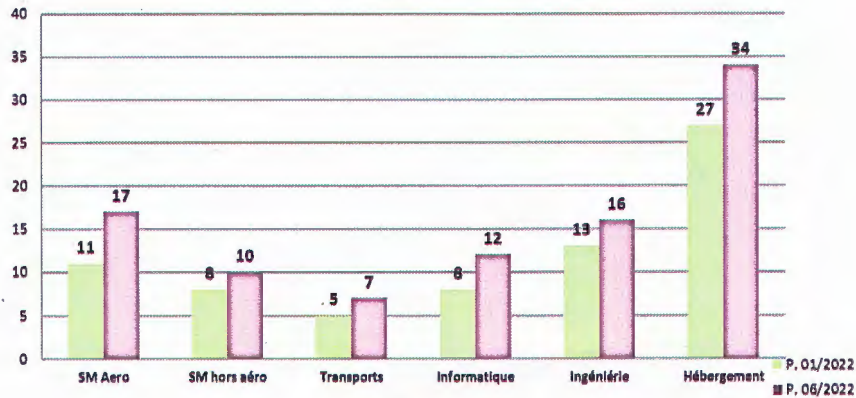
Industrie

ÉVOLUTION DES CHIFFRES D'AFFAIRES (% , glissement annuel)



Services Marchands

ÉVOLUTION DES CHIFFRES D'AFFAIRES (% , g.a.)



BTP

ÉVOLUTION DES CHIFFRES D'AFFAIRES (% , g.a.)

