

LES ENTREPRISES EN OCCITANIE

BILAN 2019 - PERSPECTIVES 2020



Février 2020

BILAN 2019 : LES CHIFFRES CLÉS

Taux de croissance du PIB national
(Prévisions BDF 12/2019)

2019 : +1,2%



Industrie

Chiffre d'affaires



2019 : +4,1%

Investissement



2019 : +2,6%

Effectifs



2019 : +1,3%



Services

Chiffre d'affaires



2019 : +4,9%

Investissement



2019 : -2,4%

Effectifs



2019 : +3,7%



BTP

Production totale



2019 : +5,2%

Investissement



2019 : +1,5%

Effectifs



2019 : +5,8%

PERSPECTIVES 2020 : LES CHIFFRES CLÉS

Taux de croissance du PIB national
(Prévisions BDF 12/2019)

2020 : +1,1%



Industrie

Chiffre d'affaires



2020 : +2,6%

Investissement



2020 : -0,3%

Effectifs



2020 : +1,9%



Services

Chiffre d'affaires



2020 : +4,6%

Investissement



2020 : -5,3%

Effectifs



2020 : +4,1%



BTP

Production totale



2020 : +2,4%

Investissement



2020 : -16,7%

Effectifs



2020 : +2,6%

Contexte conjoncturel national

Une économie française résiliente face au ralentissement international

Comme l'année précédente, l'économie française a souffert en 2019 d'un contexte défavorable au niveau international, marqué par une montée des tensions commerciales. Selon le [FMI](#), la croissance économique mondiale n'atteindrait que 2,9% en 2019, contre 3,6% en 2018. Toutefois, l'année 2019 devrait marquer un point bas dans le cycle international : la croissance mondiale remonterait à 3,3% en 2020. De fait, certains indicateurs avancés, tels que les indices PMI, s'inscrivaient en hausse en fin d'année dans les pays avancés comme dans les émergents.

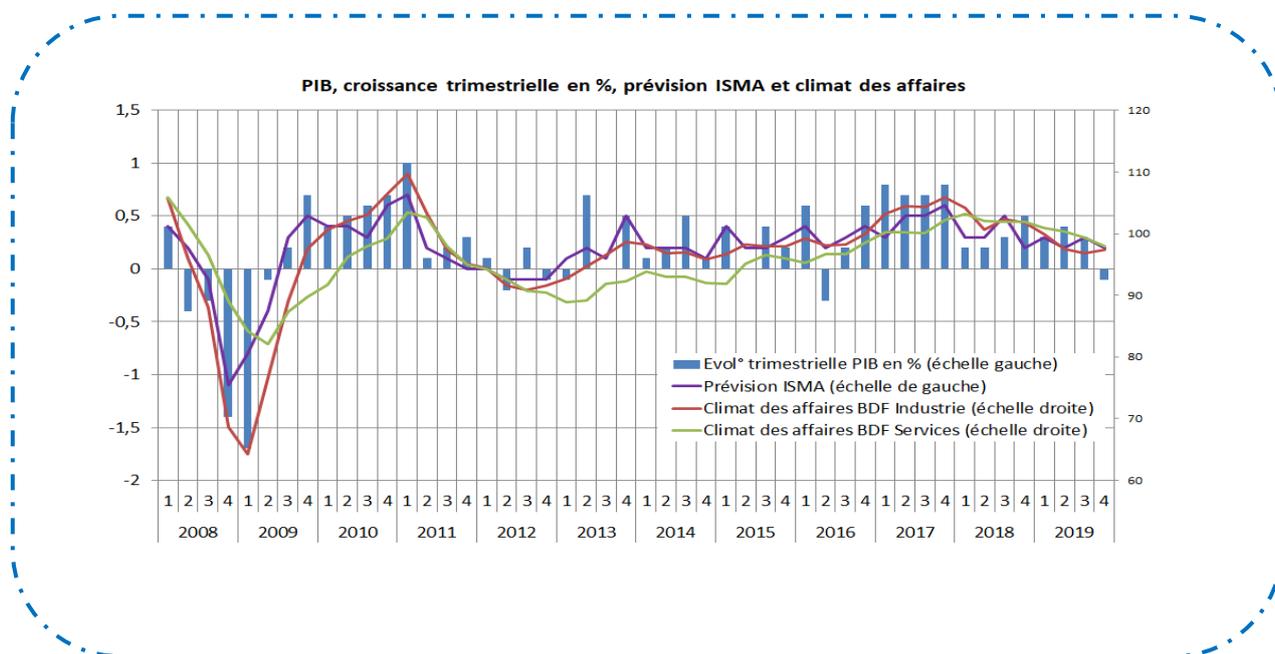
En France, l'indicateur du climat des affaires dans l'industrie de la Banque de France s'est dégradé au premier semestre, à 95 en juin 2019 contre 102 en décembre 2018, mais s'est repris au second semestre, pour s'établir à 97 en décembre. L'activité a marqué le pas dans les services, avec un indicateur du climat des affaires à 97 en décembre contre 102 fin 2018, mais la conjoncture est restée plus favorable dans le bâtiment, avec un indicateur du climat des affaires à 105 fin 2019 contre 104 fin 2018.

Au final, la croissance du PIB de la France a atteint 1,2% en 2019, après 1,7% l'année précédente. Malgré ce fléchissement, avec en particulier une baisse inattendue du PIB au quatrième trimestre (-0,1%), l'économie

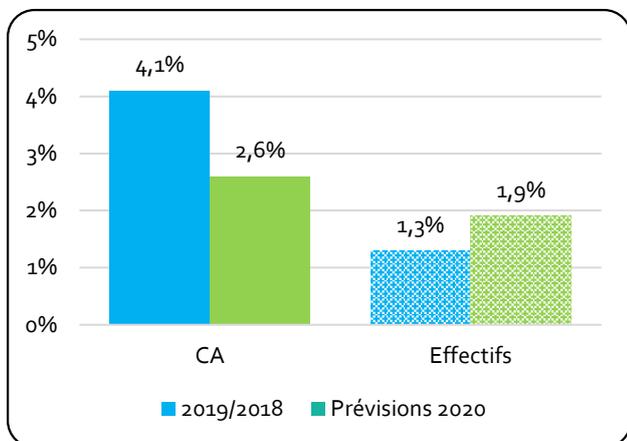
française s'est montrée dans l'ensemble plutôt résiliente et affiche sur l'année une meilleure performance que des pays tels que l'Allemagne (+0,6% de croissance du PIB en 2019) ou l'Italie (+0,2). En effet, si l'environnement international a été moins porteur, la demande intérieure française s'est en revanche montrée particulièrement robuste, soutenue notamment par des conditions de financement favorables et par les mesures budgétaires mises en place depuis la fin 2018. La consommation des ménages s'est ainsi accrue de 1,2% en 2019 contre 0,9% en 2018, alors que l'investissement a augmenté de 3,6% contre 2,8% l'année précédente.

Selon les [projections macroéconomiques](#) publiées par la Banque de France en décembre 2019, la croissance du PIB fléchirait de nouveau légèrement en 2020, à 1,1%, avant de se redresser à 1,3% en 2021 et 2022. Dans le même temps, l'inflation ralentirait à 1,1% en 2020 puis se redresserait à 1,3% en 2021 et 1,4% en 2022. Le taux de chômage continuerait de décroître progressivement, de 8,5% en 2019 à 8,0% en 2022.

La France et la zone euro ont encore bénéficié en 2019 d'un soutien substantiel de la politique monétaire, qui a permis de maintenir des conditions de financement favorables pour l'ensemble des secteurs.



Industrie



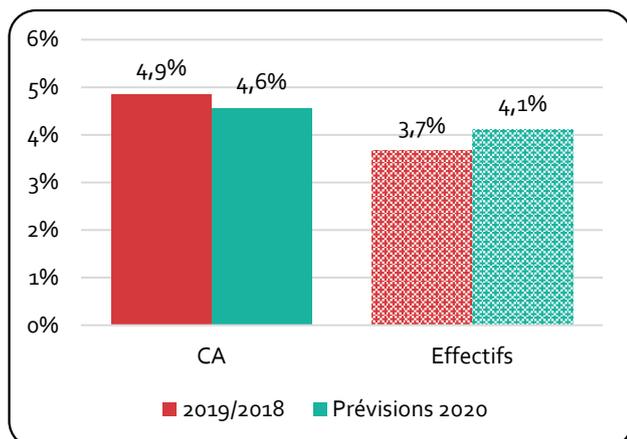
L'activité des entreprises industrielles en 2019 est plus soutenue qu'attendu. Le chiffre d'affaires progresse de 4,1%, mais près de 25% des entreprises interrogées annonce une baisse d'activité.

Les moyens de production sont confortés : les effectifs augmentent de 1,3% et les volumes investis de 2,6%.

La rentabilité d'exploitation des entreprises se stabilise : 28% des sociétés annonçant une amélioration contre 23% une dégradation (49% stabilité).

Les prévisions pour 2020 font état d'une progression plus faible des chiffres d'affaires (+2,6%). Les embauches devraient être supérieures à 2019. En revanche, les volumes investis se stabiliseraient.

Services marchands



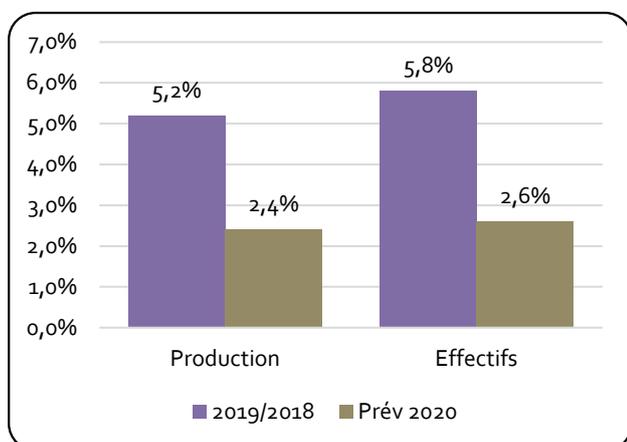
Les services marchands enregistrent une progression d'activité de 4,9%, niveau proche des perspectives formulées en début d'année. Toutefois, 18% des entreprises connaissent une baisse de leurs courants d'affaires.

Les effectifs sont sensiblement renforcés (+3,7%) pour faire face à la croissance de l'activité. Les investissements sont en retraits.

Une forte majorité d'entreprises annonce une amélioration de leur rentabilité (47% pour 13% de baisse).

Les prévisions pour 2020 restent bien orientées. Les courants d'affaires progresseraient de 4,6% et les effectifs de 4,1%. Les investissements devraient encore diminuer.

Construction



La production dans le BTP enregistre une hausse significative de 5,2%, deux fois supérieures aux prévisions. 25% des sociétés affichent une baisse de leur production. Le secteur du bâtiment croît 5,8% et celui des travaux publics de 3,6%.

Les effectifs salariés permanents progressent de 5,8%. L'investissement augmente légèrement.

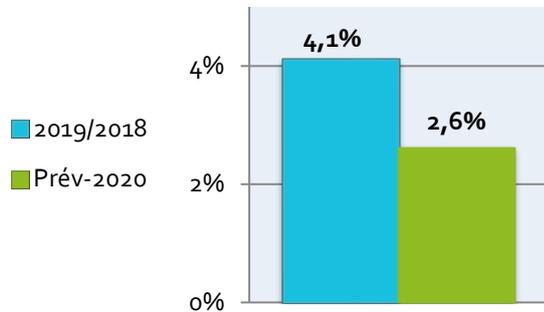
Les rentabilités s'améliorent pour 41% des entreprises.

En 2020, la hausse de la production globale ralentirait à 2,4%. La croissance dans le bâtiment serait de 3,9% alors que les travaux publics anticipent une baisse de 2,1%. Les recrutements se poursuivraient (+2,6%), portés par le second œuvre.



FORTE PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ EN 2019 – RALENTISSEMENT ATTENDU EN 2020

Évolution du chiffre d'affaires



Le chiffre d'affaires de l'industrie régionale augmente de 4,1% en 2019, au-delà des prévisions de début d'année (+2,3%). Les 4 grands secteurs d'activité voient leur activité progresser.

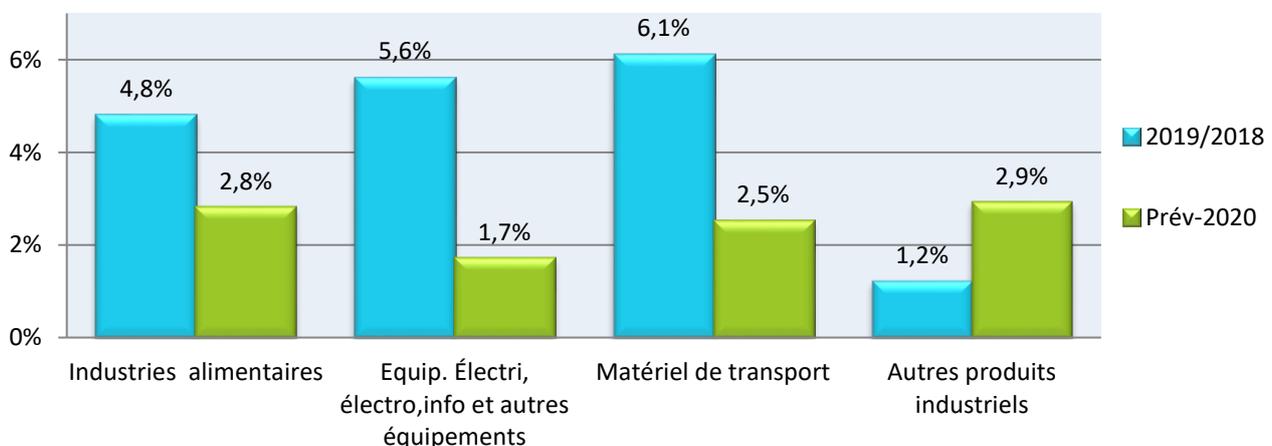
Pour 2020, la croissance serait légèrement inférieure à celle de 2019, mais serait plus homogène.

Les industries agro-alimentaires enregistre une croissance d'activité de 4,8%, tirée par la transformation des fruits et légumes et l'industrie laitière. A l'inverse, le chiffre d'affaires de l'industrie de la transformation des viandes est quasiment stable. Les prévisions sont plus prudentes (+2,8%) mais beaucoup plus homogènes.

Les industries des équipements électriques et électroniques et des biens d'équipement retrouvent plus de vigueur (+5,6%), grâce au fort rebond de fabricants de machines et équipements. La forte baisse de la croissance en 2020 serait principalement imputable aux fabricants de composants et cartes électroniques.

La production des industries de fabrication de matériel de transport augmente fortement de 6,1% mais la branche automobile enregistre un repli de son activité de 1,8%. L'industrie aéronautique affiche une croissance de 6,4%, très supérieure aux prévisions. Pour 2020, les équipementiers automobiles de la région n'attendent pas de rebond. Dans un environnement international incertain, les prévisions de l'industrie aéronautique sont plus prudentes (+2,6%).

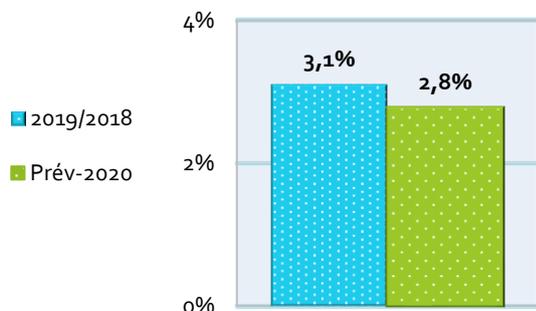
Dans le secteur des autres produits industriels, la croissance est plus faible (+1,2%) et très inégale selon les branches. Les fabricants d'instruments et fournitures à usage médical sont particulièrement bien orientés alors que la métallurgie et la fabrication de produits métalliques enregistre une baisse de chiffre d'affaires de 3,2%. En 2020, l'augmentation de l'activité serait plus forte (+2,9%) ; un rebond est attendu dans la métallurgie (+5,4%).





DES PERFORMANCES À L'EXPORT CONTRASTÉES

Évolution des exportations



Les exportations progressent de **3,1% dans l'industrie en 2019**, un rythme comparable à l'année précédente mais avec de forte disparités.

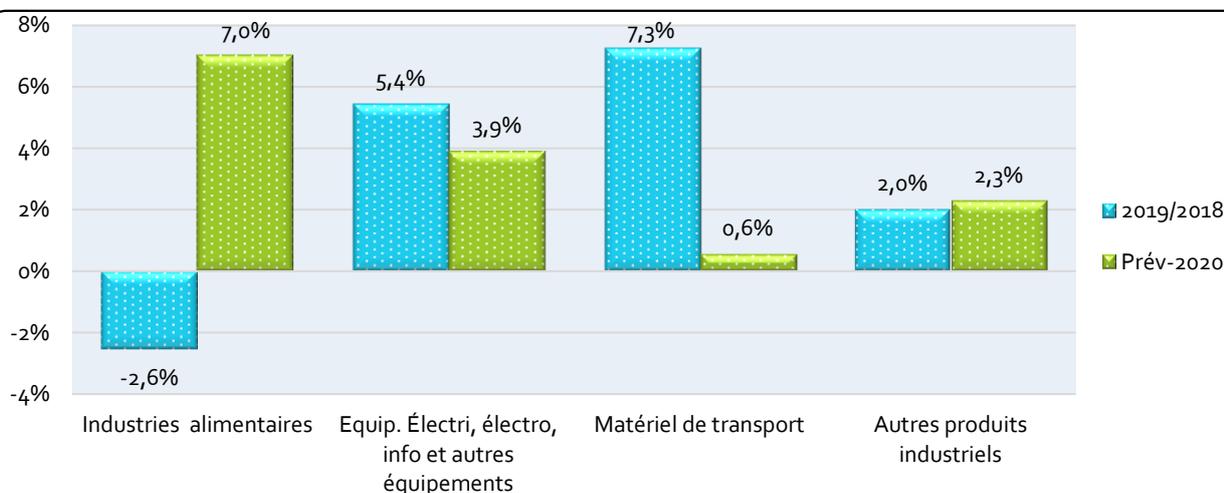
Selon les chefs d'entreprise interrogés, **la croissance des exportations en 2020 serait proche de celle de 2019 (+2,8%)**. Les ventes à l'étranger seraient soutenues par un fort rebond des industries agro-alimentaires

Au sein des différentes branches, **l'industrie agroalimentaire** enregistre un repli de ses exportations (-2,6%), imputable à la forte diminution de la branche transformation et conservation de la viande (-16%). Une reprise des exportations est annoncée pour 2020.

La forte augmentation de **l'industrie des équipements électriques, informatiques et autres équipements** (+5,4%) est tirée par les fabricants de machines et équipements (+15%). 2020 devrait rester bien orientée.

Les matériels de transport bénéficient de l'augmentation de l'industrie aéronautique (+10%). Les volumes exportés devraient peu varier en 2020.

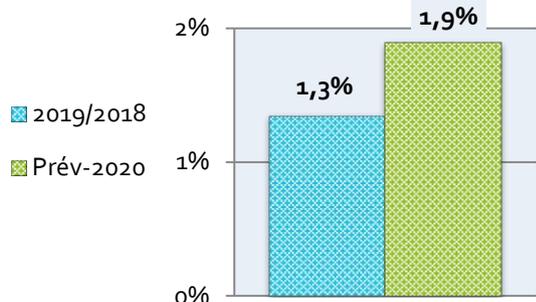
L'évolution des **Autres produits industriels** (+2%) masque des écarts importants selon les branches. Les forts reculs de l'industrie textile et de l'habillement (-10%) et dans une moindre mesure de la métallurgie (-5,3%) sont compensés par l'augmentation des débouchés du médical (+53%). En 2020, les industriels anticipent une croissance comparable à 2019, à l'exception de l'industrie chimique qui devrait connaître un repli de plus de 2%.





PROGRESSION DE L'EMPLOI INDUSTRIEL

Évolution des effectifs



Les effectifs industriels régionaux sont confortés de **+1,3% en 2019**, le plus souvent en phase avec les prévisions. L'ensemble des branches renforce le nombre de leurs salariés. Toutefois, près d'un quart des entreprises ont diminué leurs effectifs.

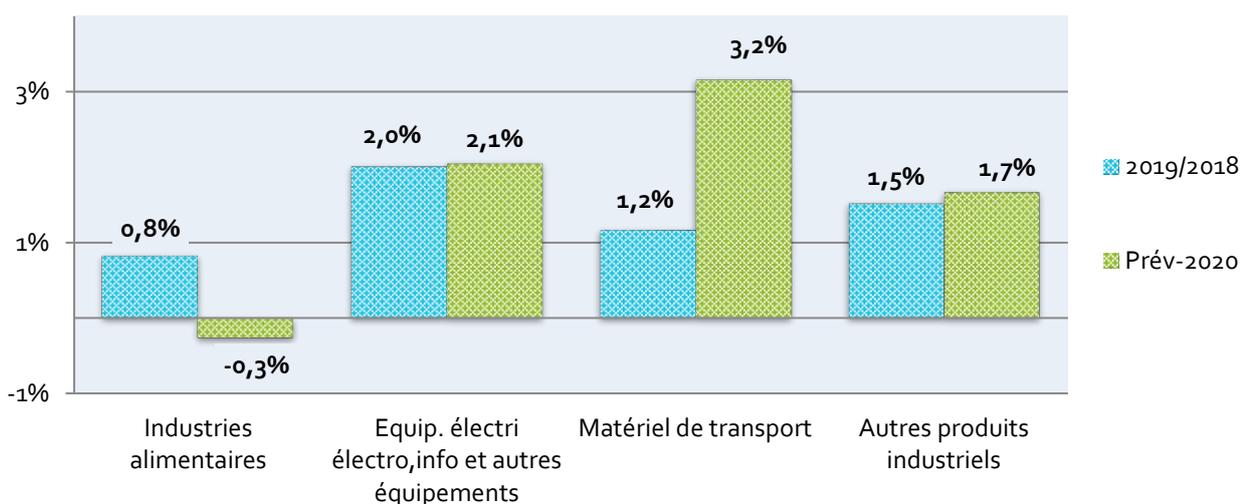
Les effectifs augmenteraient plus sensiblement (**+1,9%**) en **2020** mais avec quelques disparités sectorielles.

À l'exception de la transformation de la viande, l'ensemble des branches de **l'agroalimentaire renforce ses effectifs**. En 2020, la transformation de fruits et légumes annoncent un recul de 6% du nombre de ses salariés.

Les embauches sont moins nourries qu'en 2018 dans **les équipements électriques, électroniques et autres équipements**. Les intentions d'embauches sont comparables pour 2020.

Dans **les matériels de transports**, les effectifs baissent dans l'automobile (-2%) alors qu'ils augmentent de 2% dans l'aéronautique. Le repli devrait se poursuivre dans l'automobile mais l'aéronautique devrait accélérer ses recrutements (+3,8%).

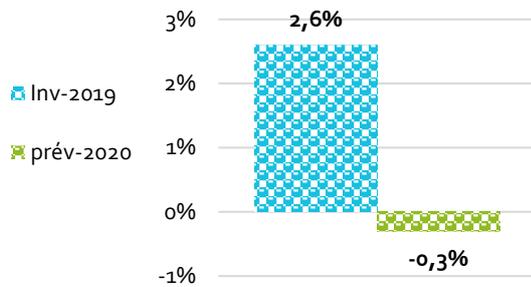
Les variations d'effectifs des **Autres produits industriels** sont relativement homogènes. La plus forte croissance est relevée chez les fabricants d'instruments et fournitures à usage médical ; elle devrait se poursuivre en 2020.





INVESTISSEMENT SOUTENU EN 2019 – LÉGÈRE BAISSÉ ANNONCÉE POUR 2020

Évolution des investissements



Les dépenses d'investissements industriels progressent en 2019 (+2,6%). Les évolutions sont cependant inégales avec, en particulier, des baisses importantes pour les industries agroalimentaires (-26%) dont la contribution dans le total des investissements est très négative (-147%). Le secteur aéronautique affiche une croissance de 13% pour faire face à la montée des cadences de production.

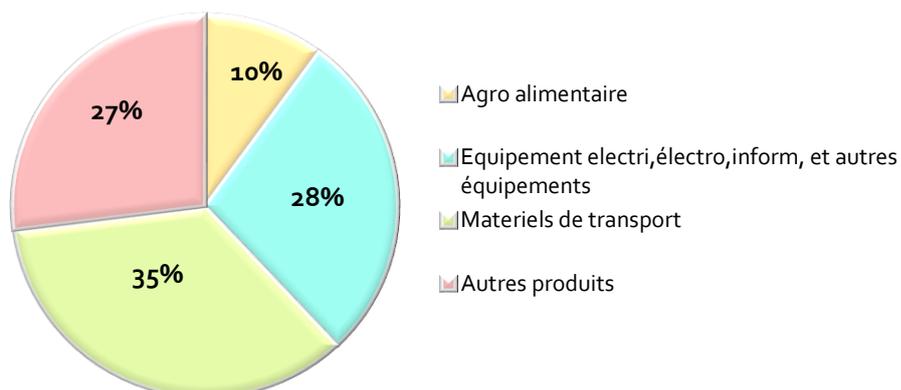
Les budgets d'investissements devraient être plus faibles en 2020.

75%
Poids des investissements industriels dans le total de l'enquête

	Évolution 2019/2018	Prévisions 2020
Industries alimentaires	↘	↗
Equip. Électriques, électroniques, informatiques et autres équipements	→	↗
Matériel de transport	↗	↗
Autres produits industriels	↗	↘

Les investissements industriels sont majoritairement portés par le secteur des matériels de transport, et particulièrement l'aéronautique.

Poids des investissements des secteurs dans l'investissement industriel total

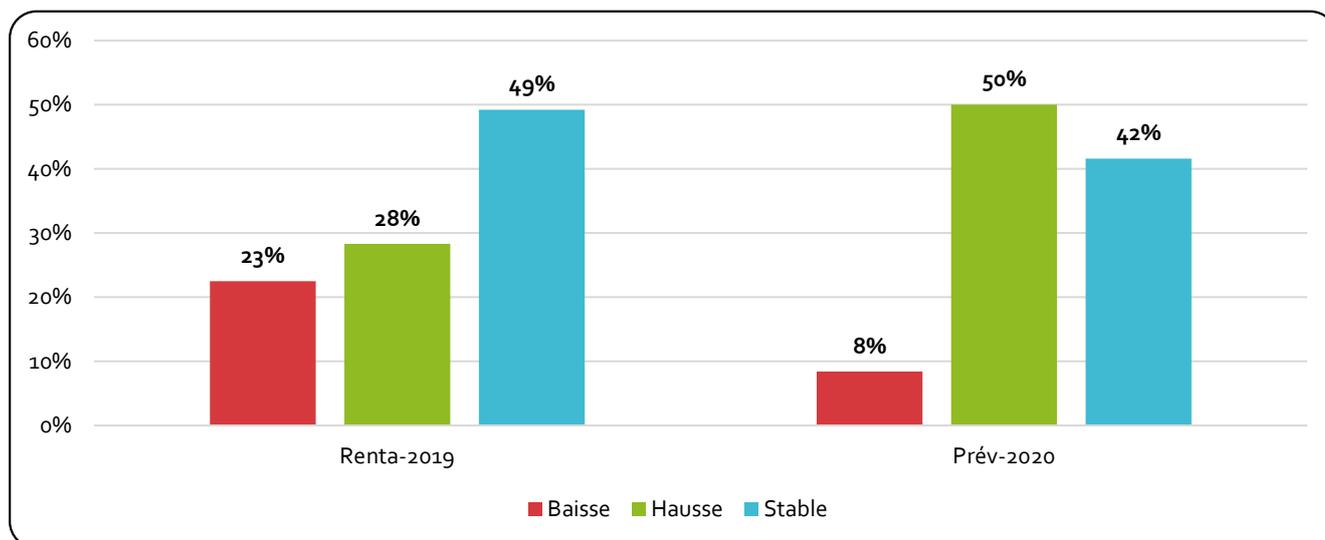




STABILISATION DE LA RENTABILITÉ EN 2019 – HAUSSE ATTENDUE POUR 2020

Rentabilité d'exploitation

(soldes d'opinions bruts en%)



La **rentabilité d'exploitation des entreprises industrielles régionale se stabilise en 2019**. Le solde d'opinions est positif à 5 points : 28% des entreprises interrogées considérant qu'elle augmente contre 23% qu'elle se dégrade, et 49% qu'elle se stabilise.

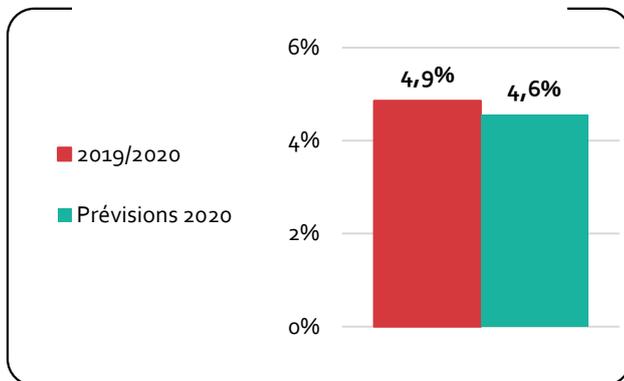
L'analyse par secteur fait ressortir quelques différences par rapport à l'évolution d'ensemble. Dans l'agroalimentaire, 43% des acteurs de la transformation de viande connaissent une baisse de rentabilité et 54% pour les fabricants de composants et cartes électroniques dans les industries électriques et électroniques. Dans la fabrication de matériels de transport, la stabilité prévaut pour 75 % des sociétés. Dans les autres produits, près de 40% des entreprises de la métallurgie affichent une baisse de rentabilité.

Pour 2020, les chefs d'entreprise attendent majoritairement une amélioration de leur rentabilité d'exploitation, avec un solde d'opinion positif de 42 points : 50% des entreprises tablent sur une augmentation de la rentabilité d'exploitation contre 8% une diminution et 42% une stabilité.



FORTE PROGRESSION DE L'ACTIVITÉ

Évolution du chiffre d'affaires

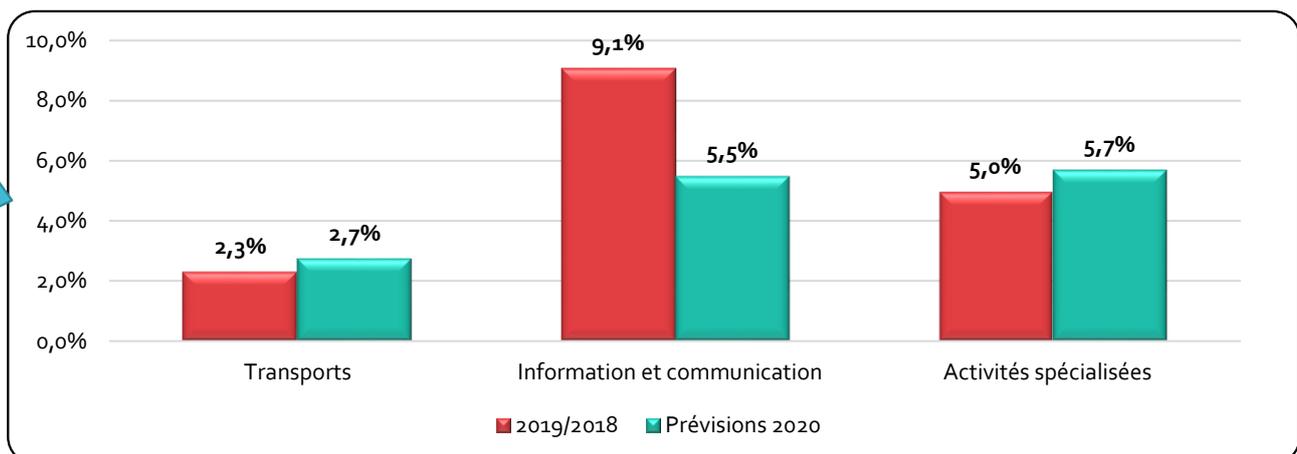


Le secteur des services marchands enregistre une augmentation de son chiffre d'affaires de 4,9% en 2019, un niveau en ligne avec les anticipations du début d'année. Une entreprise sur deux bénéficie de cette bonne orientation.

La croissance 2020 devrait être proche de celle de l'année écoulée (+4,6%).

La contribution des activités de l'information et de la communication (+9,1%), et en particulier les services informatiques (+11,8%), tire la croissance. L'ingénierie progresse un peu moins qu'attendu (+5,2% vs +7,8%). L'activité des transports est en ligne avec ses prévisions (+2,3%).

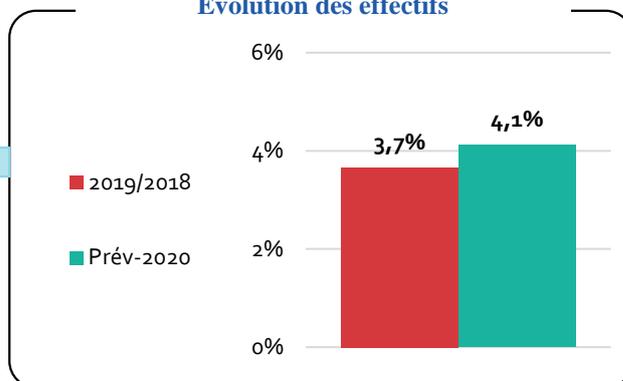
L'activité resterait soutenue en 2020 dans tous les sous-secteurs, même si les services informatiques connaîtraient une croissance plus modérée (+6,4%) qu'en 2019.





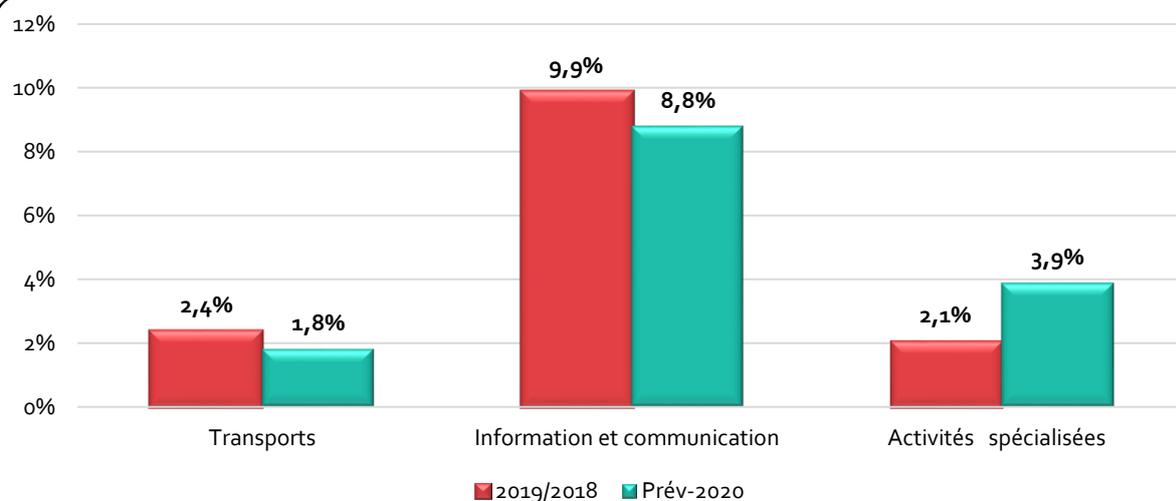
DES CRÉATIONS D'EMPLOIS SOUTENUES

Évolution des effectifs



La progression de l'activité dans les services marchands a contribué au renforcement des effectifs de 3,7%, en dépit des tensions sur l'offre très souvent évoquées par les recruteurs. Dans la plupart des services, les augmentations sont proportionnées à la croissance de l'activité. Les recrutements dans le secteur des prestations informatiques sont particulièrement importants (+10,9%).

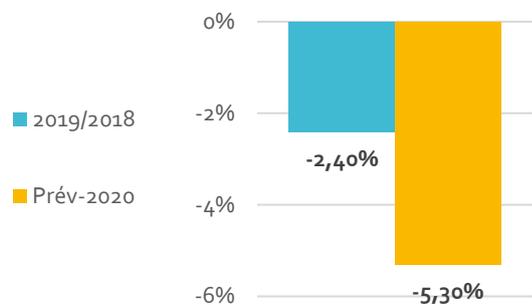
Les perspectives d'emploi sont bien orientées pour 2020, en corrélation avec les prévisions d'activité, même si le secteur des transports éprouve toujours des difficultés à attirer du personnel.





RECU DES INVESTISSEMENTS – FORTE AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ

Évolution des investissements



Les investissements diminuent en 2019 dans l'ensemble des secteurs des services aux entreprises. Seuls le secteur des transports affiche une hausse de 2,2%. Le recul est particulièrement important dans l'ingénierie (-30%).

Globalement, les programmes d'investissement baisseront encore en 2020. Les prévisions sont marquées par un repli dans le transport (-6%) et surtout dans l'informatique (-20%).

17%

Poids des investissements des services marchands dans le total de l'enquête

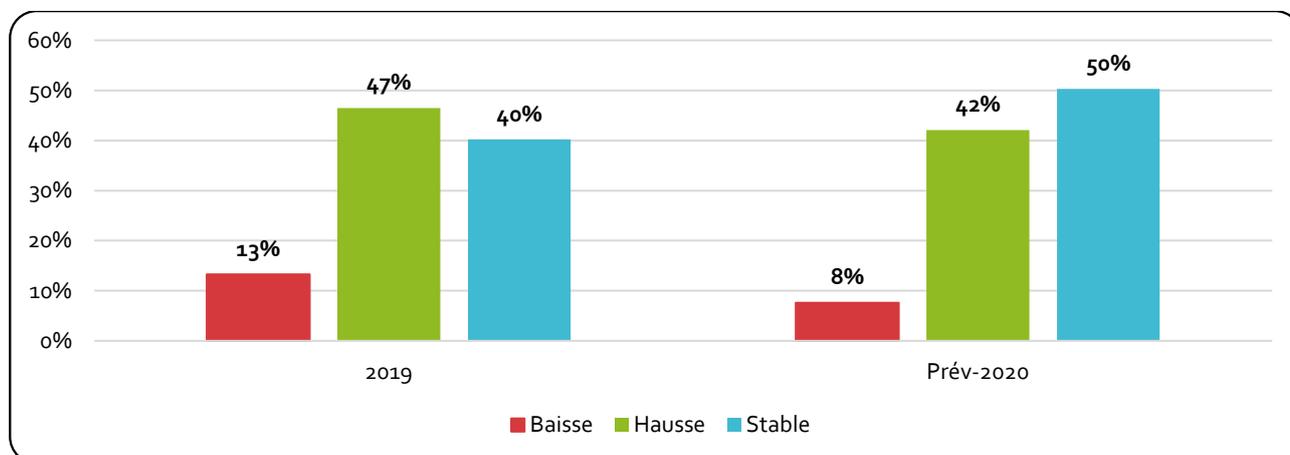
	Évolution 2019/2018	Prévisions 2020
Transports	↗	↘
Information et communication	↘	↘
Activités spécialisées	↘	↗

Rentabilité d'exploitation

(Soldes d'opinions bruts en%)

La rentabilité d'exploitation s'améliore pour une majorité d'entreprises des services marchands en 2019. 47% des chefs d'entreprise font état d'une hausse de leur rentabilité, contre 13% une baisse, et 40% une stabilité. Cette évolution est assez homogène selon les branches.

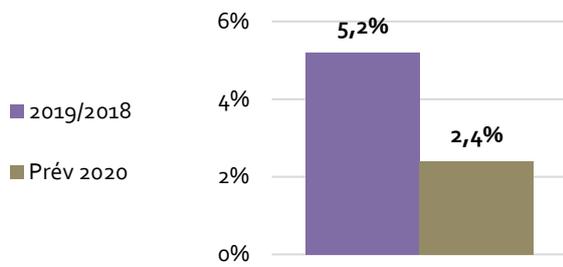
Pour 2020, une nouvelle amélioration de la rentabilité d'exploitation est attendue. Seuls 8% des dirigeants considèrent que leur rentabilité devrait se dégrader contre 42% qui pensent améliorer leur capacité bénéficiaire. La plus forte amélioration est annoncée pas les activités informatiques où 68% des entreprises devrait en bénéficier.





ACTIVITÉ SOUTENUE EN 2019 AVANT UN RALENTISSEMENT EN 2020

Évolution de la production



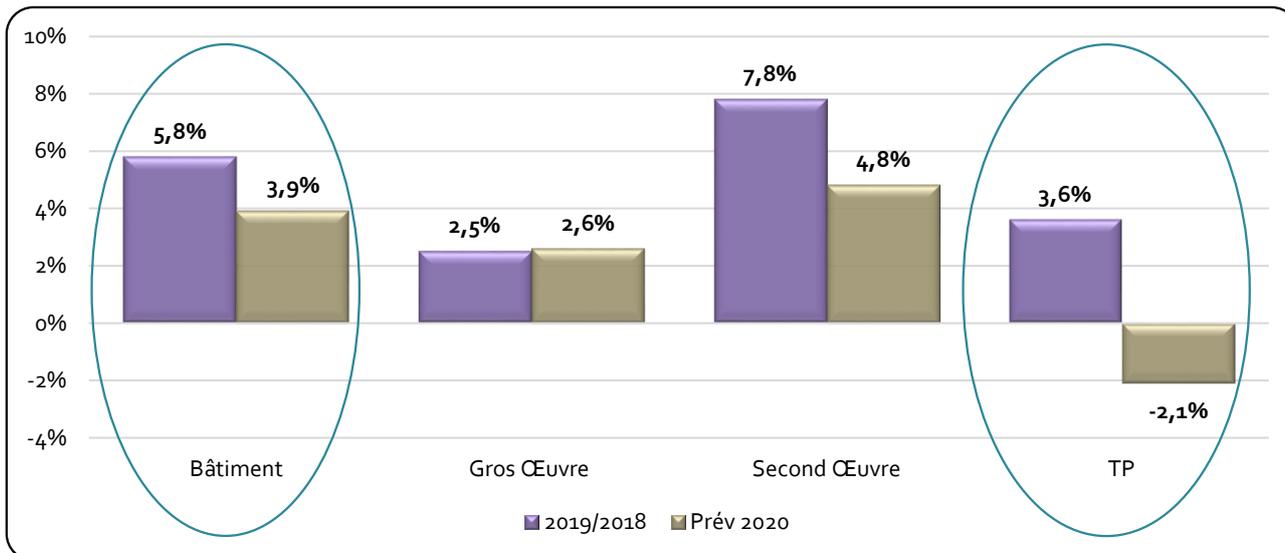
La production des entreprises du BTP progresse de 5,2% en 2019, supérieure aux attentes (+2,2%). La croissance bénéficie à plus de la moitié des entreprises interrogées. La bonne orientation de l'activité se diffuse de manière inégale sur le territoire, les deux principales métropoles, Toulouse et Montpellier, bénéficiant d'un dynamisme nettement plus soutenu.

En 2020, les entreprises anticipent une croissance plus faible (+2,4%), avec une contribution négative des travaux publics.

L'activité du Bâtiment est portée par les travaux de second œuvre qui enregistrent une croissance de 7,8% alors que le gros œuvre croît de 2,5%. La croissance du gros œuvre est soutenue par la construction de logements collectifs alors que celle de la maison individuelle est beaucoup plus faible (+1,4%). Ces bons chiffres du secteur sont confirmés par la dynamique des crédits à l'habitat qui augmentaient de près de 14% à fin septembre 2019 en région Occitanie, portée par les marchés de l'acquisition d'ancien et de l'amélioration de l'habitat.

Les carnets de commandes affichent une visibilité à 6-8 mois en moyenne, confirmant ainsi une nouvelle croissance de l'activité en 2020 (+3,9%). Le ralentissement de la croissance est confirmé par la baisse des logements mis en chantier et le nombre de permis de construire.

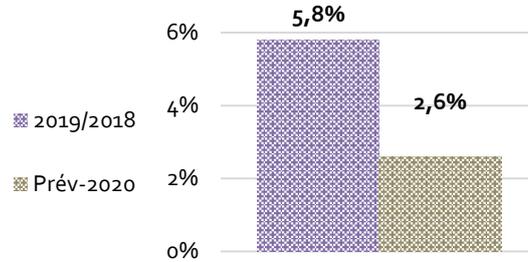
Les travaux publics bénéficient de la demande accrue des collectivités locales, et particulièrement la construction et l'entretien du réseau routier qui affiche une croissance de 5% de sa production en 2019. La baisse de 2,1% annoncée pour 2020 est tirée vers le bas par la construction d'ouvrage d'art et les travaux d'installation électrique sur la voie publique.





LA CRÉATION D'EMPLOIS BÉNÉFICIE DE LA BONNE TENUE DE L'ACTIVITÉ

Évolution des effectifs



Dans un contexte de croissance de l'activité, **les effectifs régionaux du secteur du BTP progressent de 5,8% en 2019**. L'augmentation des effectifs atteint 6,8 % dans les travaux publics et 5,3% dans le bâtiment. Si plus de 40% des entreprises interrogées embauchent, les problèmes de recrutements demeurent importants dans le secteur.

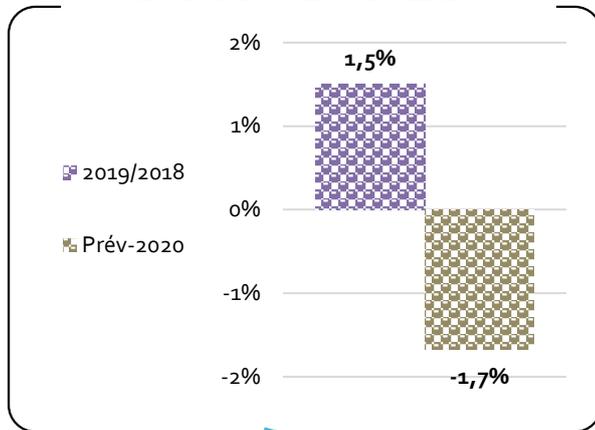
En 2020, la croissance de l'emploi salarié resterait significative bien qu'en repli à +2,6%. Les embauches seraient les plus nourries dans le second œuvre (+4,4%).





INVESTISSEMENTS ORIENTÉS À LA BAISSÉ - AMÉLIORATION DE LA RENTABILITÉ

Évolution des investissements



La progression des investissements en 2019 (+1,5%) concerne principalement le bâtiment (+4,9%).
En 2020, l'effort d'investissement serait en net retrait (-16,7%).

8%
Poids des investissements du BTP dans le total de l'enquête

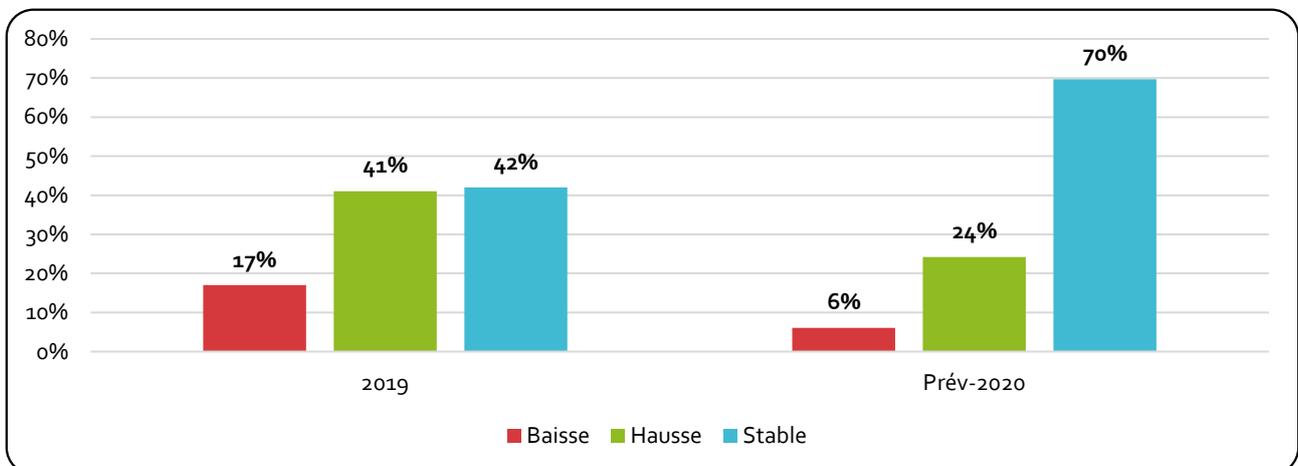
	Évolution 2019/2018	Prévisions 2020
Bâtiment	↗	↘
<i>Gros Œuvre</i>	↗	↘
<i>Second Œuvre</i>	↗	↘
Travaux Publics	→	↘

Rentabilité d'exploitation

(Soldes d'opinions bruts en%)

Dans un environnement toujours très concurrentiel, **la rentabilité des acteurs de la construction s'améliore dans l'ensemble**. 41% des entreprises annoncent une progression de leur rentabilité, 17% une diminution et 42% une stabilité. L'augmentation des prix des devis est facilitée par la croissance de la demande, à l'origine d'une hausse des délais d'exécution des chantiers.

L'année 2020 se solderait par une nouvelle amélioration de la rentabilité d'exploitation pour 24% des chefs d'entreprise, contre 6% une diminution et 70% une stabilité. Le poids des entreprises anticipant une hausse de leur rentabilité serait plus important dans le bâtiment (30% vs 13% dans les TP).



L'enquête a été réalisée de mi-décembre 2019 à fin janvier 2020 par les unités de la Banque de France de la région Occitanie, auprès d'un échantillon d'entreprises et d'établissements des secteurs de l'industrie, de la construction et des services aux entreprises. Cette étude ne prétend pas à l'exhaustivité. Les disparitions et créations d'entreprises ou d'activités nouvelles sont donc exclues du champ de l'enquête.

Les données individuelles reçues ont été agrégées selon la Nomenclature d'Activités Française 2008 (NAF 2) et les résultats de ces regroupements ont été pondérés de la part de leurs effectifs par rapport au total des effectifs ACOSS-URSSAF 2018 pour apprécier les évolutions d'ensemble.

La présente étude repose sur les réponses fournies volontairement par les responsables d'entreprises et établissements de la région Occitanie.

La Banque de France exprime ses vifs remerciements aux entreprises et établissements qui ont accepté de participer à cette enquête.

Présentation de l'échantillon

Secteurs d'activité	Nombre d'entreprises	Effectifs salariés
Industrie	850	115 000
Construction	780	38 000
Services	670	64 000

INDUSTRIE :

- Industries agricoles et alimentaires : produits laitiers, transformation de la viande, boulangerie-pâtisserie industrielles
- Équipements électriques et électroniques : produits informatiques et électroniques, équipements électriques, machines-outils
- Matériels de transports : aéronautique, spatial, automobile
- Autres produits industriels : textile-habillement-cuir, bois et papier, chimie, pharmacie, métallurgie, mécanique et usinage...

CONSTRUCTION :

- Bâtiment : gros œuvre et second œuvre
- Travaux publics

SERVICES MARCHANDS :

- Transports et entreposage
- Hébergement
- Information et communication : édition et activités informatiques
- Activités spécialisées, scientifiques et techniques : ingénierie et études techniques, publicité, location de matériel, travail temporaire, nettoyage

Représentativité de l'échantillon



« Aucune représentation en reproduction, même partielle, autre que celles prévues à l'article L. 122-5 2° et 3° a du code de la propriété intellectuelle ne peut être faite de la présente publication sans l'autorisation expresse de la Banque de France ou, le cas échéant, sans le respect des modalités prévues à l'article L. 122-10 dudit code »

Directeur de la publication : Stéphane LATOUCHE, Directeur régional

Rédacteur en chef : Pascal ROBERT, responsable du service Etudes de la direction régionale.

Chefs d'entreprise, la Banque de France vous accompagne

	Un correspondant TPE dans votre département Un numéro national unique : 0 800 08 32 08 - service et appel gratuits
	Une ressource en ligne de diagnostic et de simulation https://opale.banque-france.fr/#/espace-entreprise/espace-public/presentation-opale
	Une expertise personnalisée pour accompagner votre stratégie d'entreprise https://entreprises.banque-france.fr/diagnostics-financiers/lexpertise-geode

Particuliers ou professionnels, la Banque de France vous informe



Mes questions d'entrepreneur

Le portail de l'éducation économique et financière des entrepreneurs

mesquestionsdentrepreneur.fr



Mes questions d'argent

Le portail national de l'éducation économique, budgétaire et financière

mesquestionsdargent.fr

**ABC
DE L'ÉCONOMIE**

abc-economie.banque-france.fr



citeco.fr

RETROUVEZ
Nos publications de conjoncture nationale
et régionale :

<http://www.banque-france.fr>