



Michèle Brogi, Directrice Départementale du Tarn et Garonne

Montauban le 16/02/2023

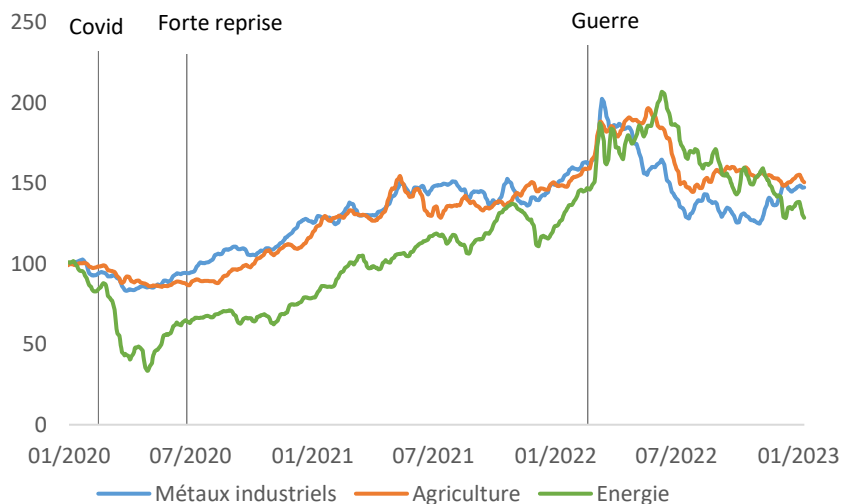
UNE ANNÉE ÉCOULÉE À NOUVEAU FAITE DE CHOCS ET D'INCERTITUDES

Le déclenchement de la **guerre en Ukraine** a exacerbé les tensions sur les marchés de matière première et les prix de l'énergie, et provoqué une **crise énergétique**

La dégradation des termes de l'échange constitue un **prélèvement extérieur** estimé autour de 50 Md€, soit 2 % du PIB

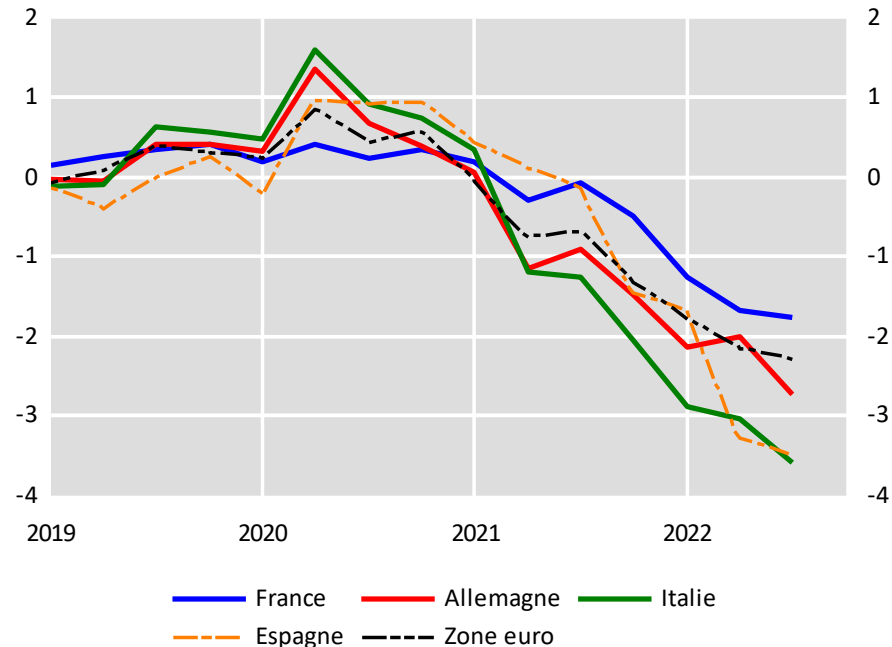
Indices de prix des matières premières

Cours journaliers lissés sur 5 jours, USD, base 100 au 1^{er} janv. 2020



Sources : S&P GSCI. Dernier point: 09/01/23.

Termes de l'échange



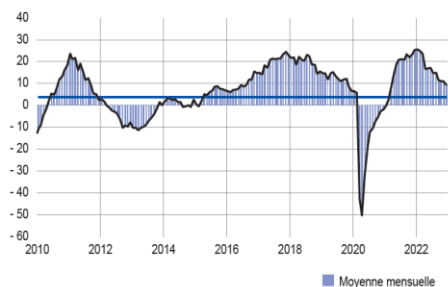
Note : Effet des termes de l'échange sur le PIB = croissance au trimestre T du prix relatif des exportations sur le prix du PIB pondérée par la part des exportations dans le PIB au trimestre T-4 moins cette même contribution pour les importations. Dernier point: T3 2022.

RÉSILIENCE DE L'ACTIVITÉ AU T4 2022, MAIS DÉGRADATION DE LA TRÉSORERIE ET ALOURDISSEMENT DES STOCKS DANS L'INDUSTRIE

Situation des carnets de commandes

(solde d'opinion CVS-CJO)

a) Dans l'industrie



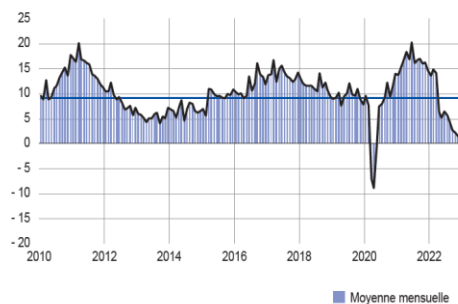
b) Dans le bâtiment



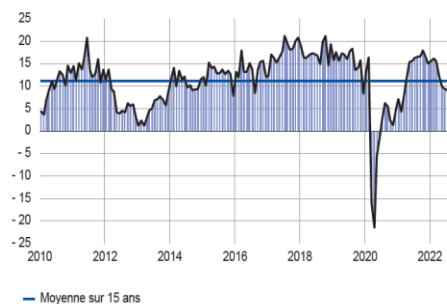
Situation de trésorerie

(solde d'opinion CVS-CJO)

a) Dans l'industrie

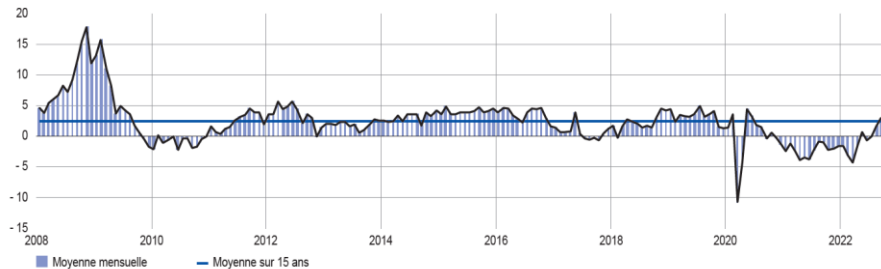


b) Dans les services marchands



Situation des stocks dans l'industrie

(solde d'opinion CVS-CJO)

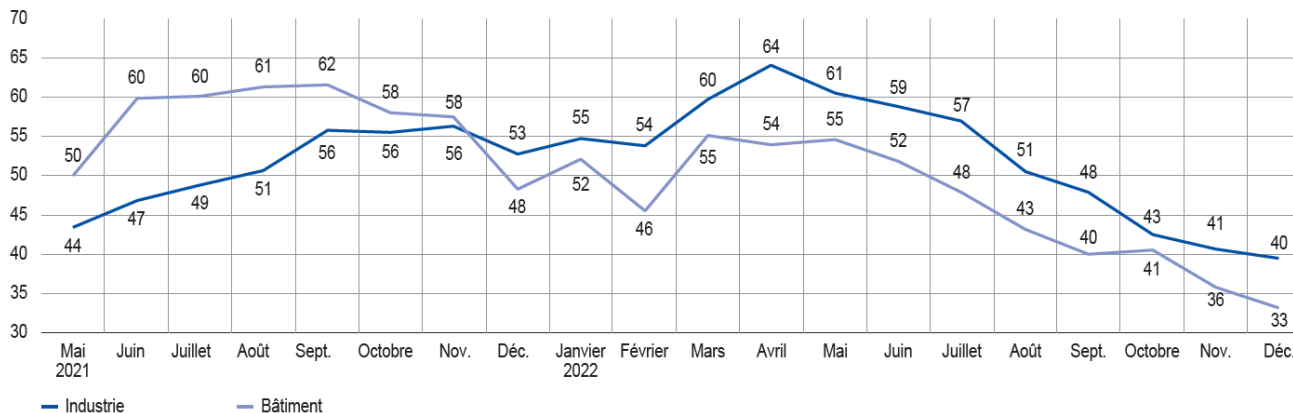


Sources : Enquête de Conjoncture de la Banque de France; dernier point : Décembre 2022

REPLI DES DIFFICULTÉS D'APPROVISIONNEMENT, MAIS PERSISTANCE DES DIFFICULTÉS DE RECRUTEMENT

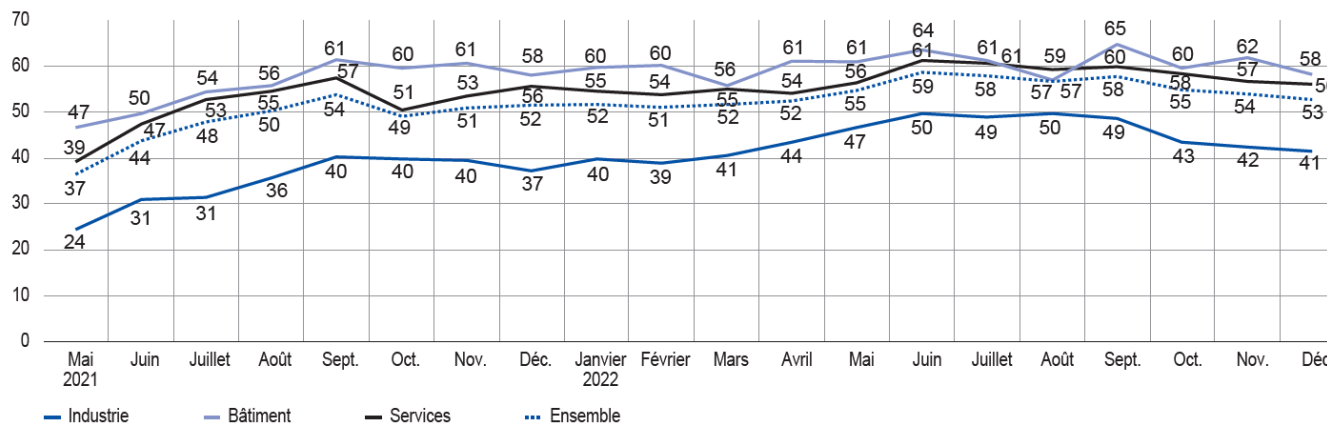
Part des entreprises indiquant des difficultés d'approvisionnement

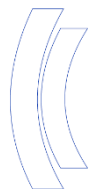
(en %, données brutes)



Part des entreprises indiquant des difficultés de recrutement

(en %, données brutes)

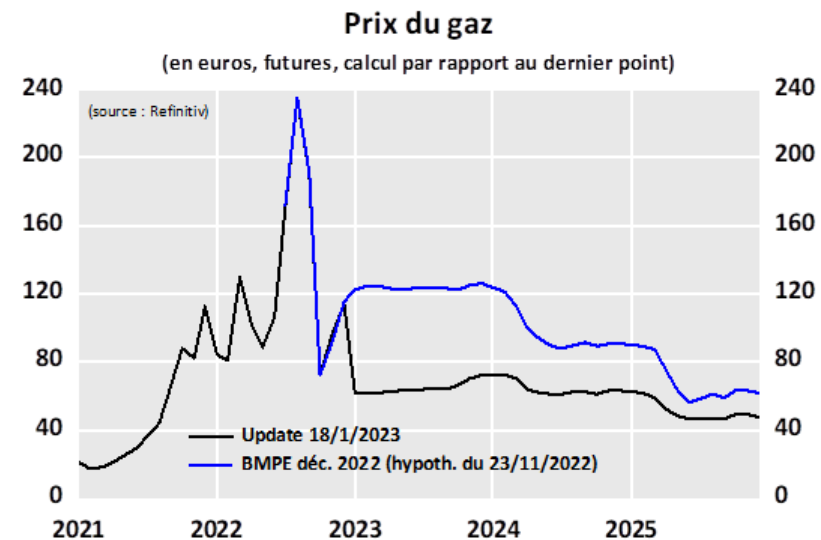
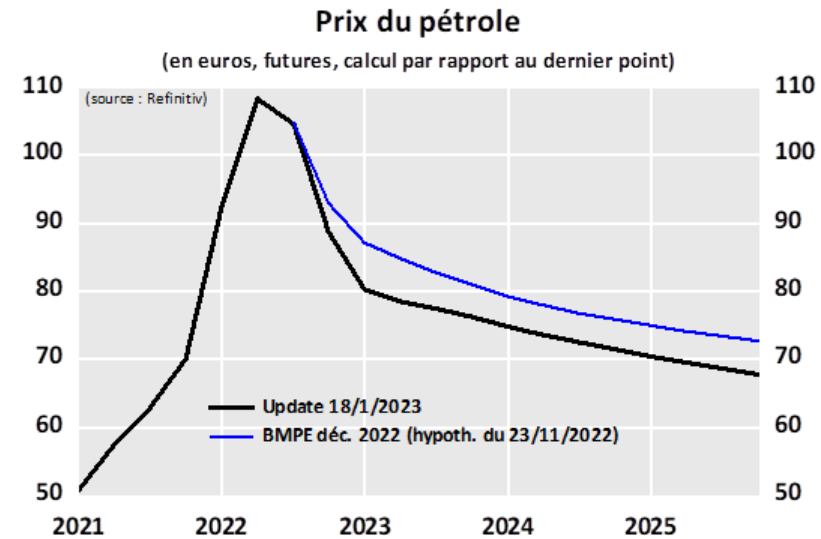
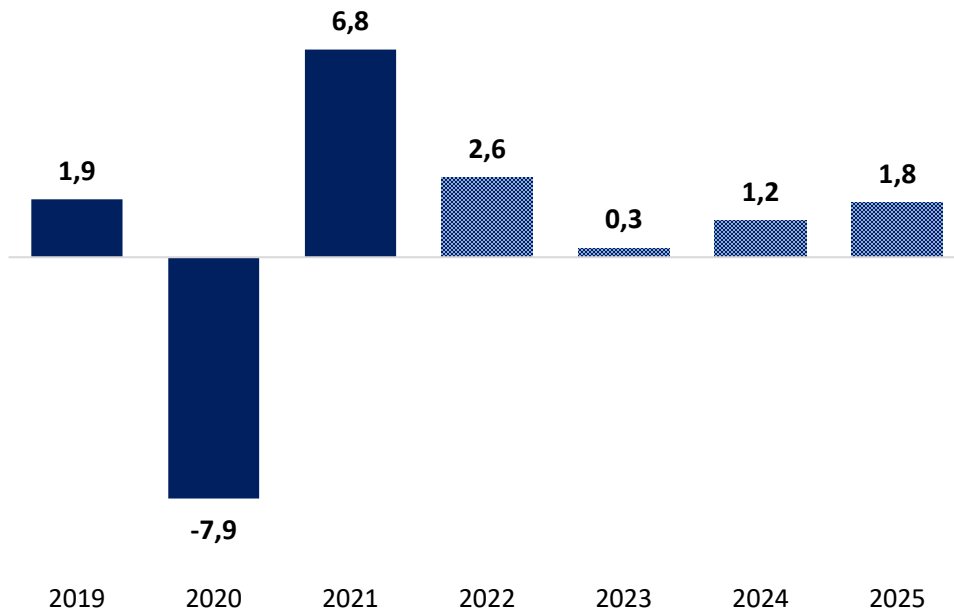




RÉSILIENCE (2022), RALENTISSEMENT (2023), REPRISE (2024) SUR FOND DE DÉTENTE DES PRIX DE L'ÉNERGIE

Prévision de croissance du PIB réel, France

Croissance annuelle (%)

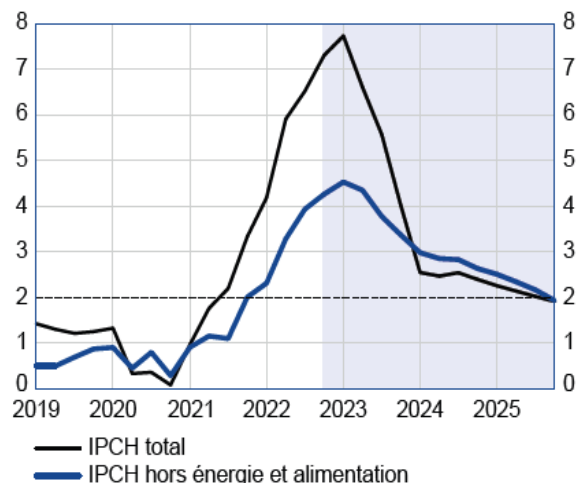


Source : Banque de France, projections macroéconomiques
Note : les prévisions sont en barres hachurées, ou sur fond bleuté

INFLATION : PIC AU 1^{ER} SEMESTRE 2023, AVANT DE REVENIR VERS 2 % FIN 2024-2025

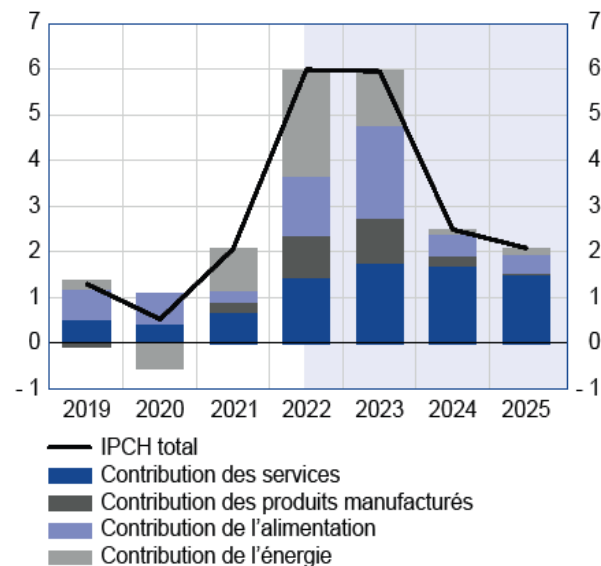
Graphique 3 : IPCH et IPCH hors énergie et alimentation

(glissement annuel de séries trimestrielles, en %)



Graphique 4 : Décomposition de l'IPCH

(croissance annuelle en %, contributions en points de pourcentage)



Sources : Insee jusqu'au troisième trimestre 2022, projections Banque de France sur fond bleuté.

Sources : Insee jusqu'au troisième trimestre 2022, projections Banque de France sur fond bleuté.

Tableau A : Évolution des salaires réels

(croissance annuelle en %)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Salaire moyen par tête nominal	2,3	1,0	1,8	3,8	6,2	4,7	3,7
Salaire moyen par tête déflaté par le prix de consommation des ménages	1,5	0,1	0,2	- 1,3	0,6	2,0	1,4
Salaire moyen par tête déflaté par le prix de valeur ajoutée marchande	1,0	- 1,0	0,4	0,1	3,2	1,8	1,1

Le salaire moyen par tête nominal et les salaires réels sont corrigés du chômage partiel.

Données corrigées des jours ouvrables.

Sources : Insee pour 2019, 2020 et 2021 (comptes nationaux trimestriels du 28 octobre 2022), projections Banque de France sur fond bleuté.

APRÈS LE PIC DE 2021, LE TAUX DE MARGE DES ENTREPRISES RETROUVERAIT SES NIVEAUX DE MOYEN TERME

Évolution du taux de marge des sociétés non financières et de ses déterminants

(croissance annuelle en %)	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Taux de marge des sociétés non financières (SNF) ^{a)}	31,5	33,4	31,8	34,2	31,4	30,5	30,5	31,4
Déflateur de la valeur ajoutée ^{b)}	0,8	1,4	2,0	1,4	3,7	3,0	2,9	2,6
Coûts salariaux unitaires (CSU) ^{b)}	1,0	- 1,5	2,9	2,2	5,4	5,8	2,1	1,5
Productivité par tête ^{b)}	0,7	0,8	- 7,6	3,5	0,2	0,2	2,5	2,4

a) En pourcentage, en moyenne annuelle.

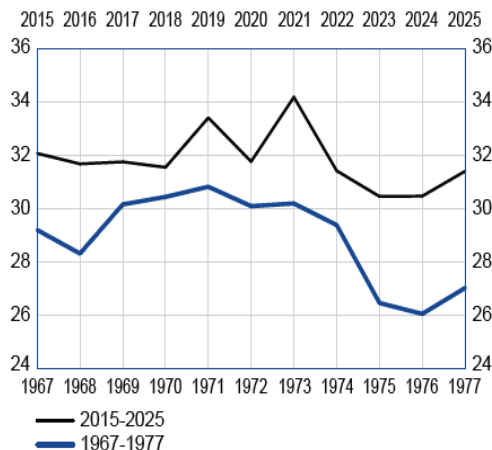
b) Dans le secteur marchand.

Note : Seules les cotisations sociales sont intégrées aux CSU au sens de la comptabilité nationale. Le CICE (crédit d'impôt pour la compétitivité et l'emploi) n'a donc pas d'impact sur cet indicateur : c'est ainsi la baisse de cotisations sociales employeurs mise en place en substitution au CICE qui explique la baisse apparente des CSU en 2019.

Sources : Insee de 2018 à 2021 (comptes nationaux trimestriels du 28 octobre 2022), projections Banque de France sur fond bleuté.

Graphique 8 : Taux de marge des sociétés non financières, comparaison avec les années 1970

(en % de la valeur ajoutée)



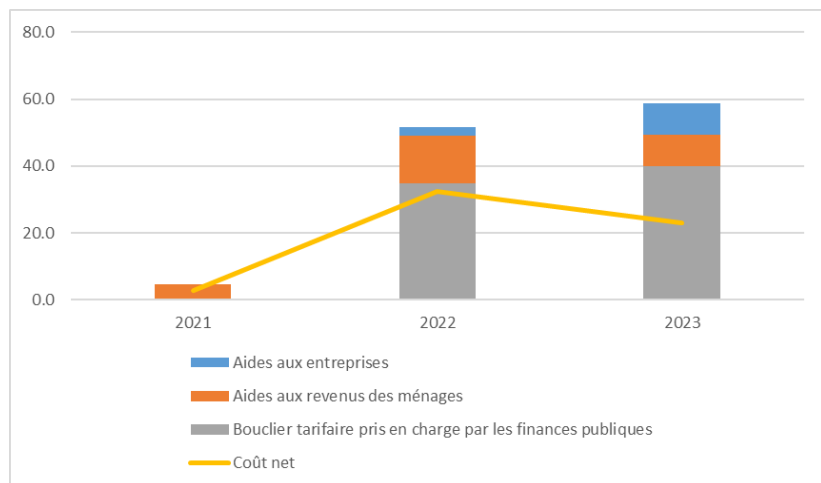
Sources : Insee jusqu'en 2021, projections Banque de France à partir de 2022.

LES MÉNAGES ET LES ENTREPRISES RELATIVEMENT PRÉSERVÉS DES CHOCS EXTERNES AU PRIX D'UN ENDETTEMENT PUBLIC ÉLEVÉ

Le ratio de dette publique demeurerait autour de **112%** du PIB sur l'horizon de prévision

Mesures compensatoires d'inflation en France

en Md€, en niveau

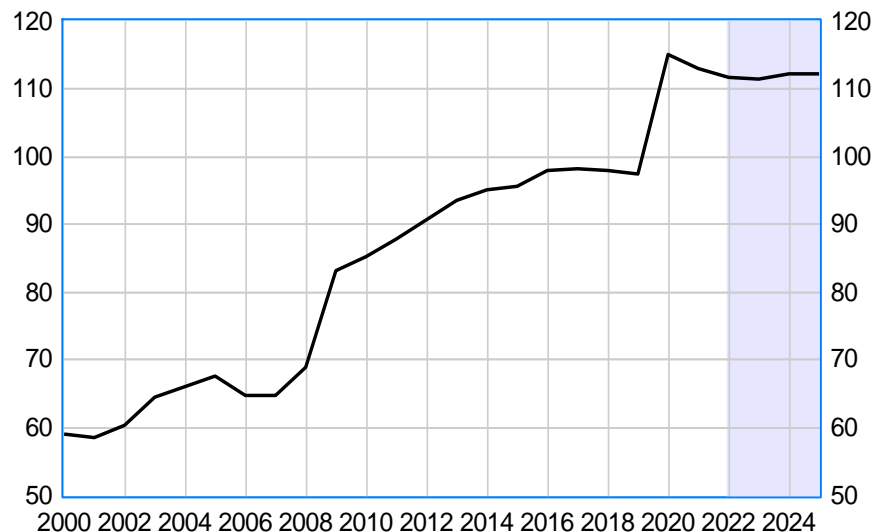


Sources : calculs BDF à partir des trajectoires TRV + prix à terme ; documents budgétaires

Le coût net montre le coût brut moins les mesures de financement (moindres charges de service public de l'énergie et taxation des rentes infra-marginales)

Dette publique en France

en % du PIB



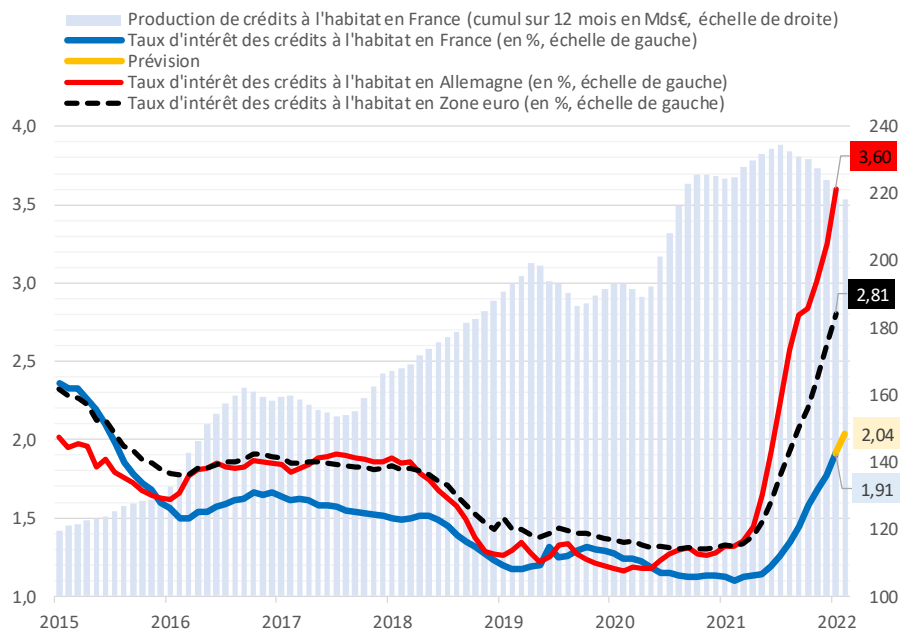
Sources : INSEE, projections BDF (BMPE de décembre)



- **L'Etat peut amortir temporairement le choc énergétique, mais pas le faire disparaître. C'est une nouvelle donne économique à laquelle nous devons nous adapter**
- **Il faut répartir plus efficacement la facture entre entreprises et ménages en veillant aux publics les plus touchés**

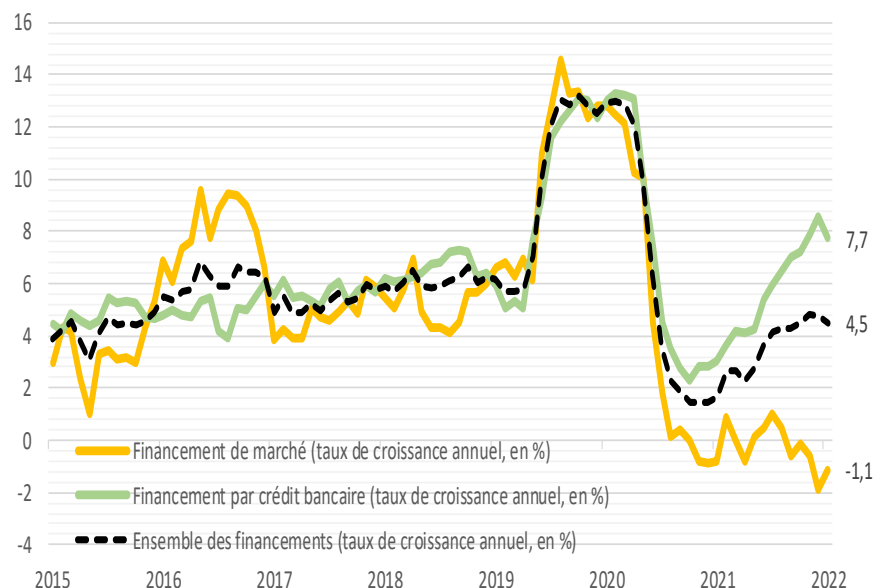
FRANCE : LE RELÈVEMENT DES TAUX D'INTÉRÊT SE TRANSMET DE MANIÈRE PROGRESSIVE ET ORDONNÉE

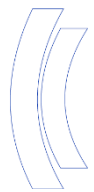
Le crédit à l'habitat se normalise mais reste dynamique



Parmi les grands pays européens, le crédit à l'habitat est en France à la fois le moins cher, le plus abondant, et le plus sûr

L'encours des crédits bancaires aux entreprises demeure très dynamique (substitution des financements de marché)

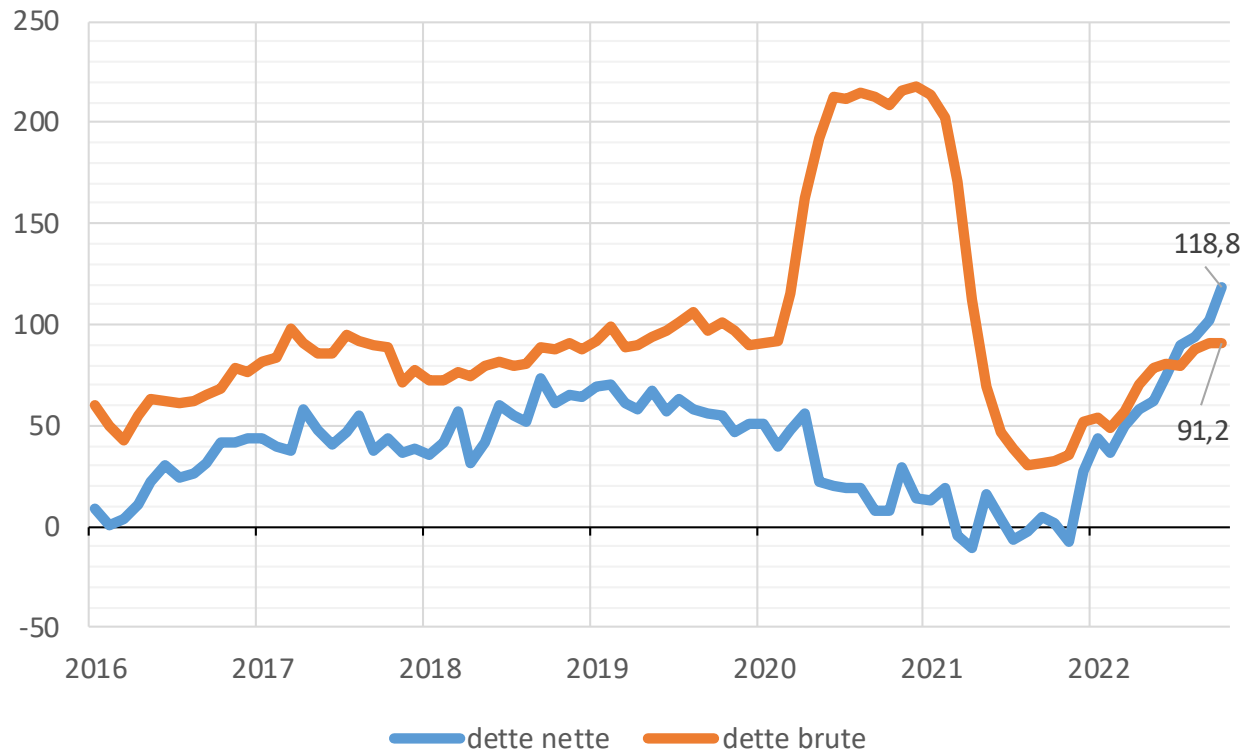




FRANCE: LA DETTE NETTE DES ENTREPRISES FRANÇAISES EST REPARTIE À LA HAUSSE EN 2022

Endettement des sociétés non financière

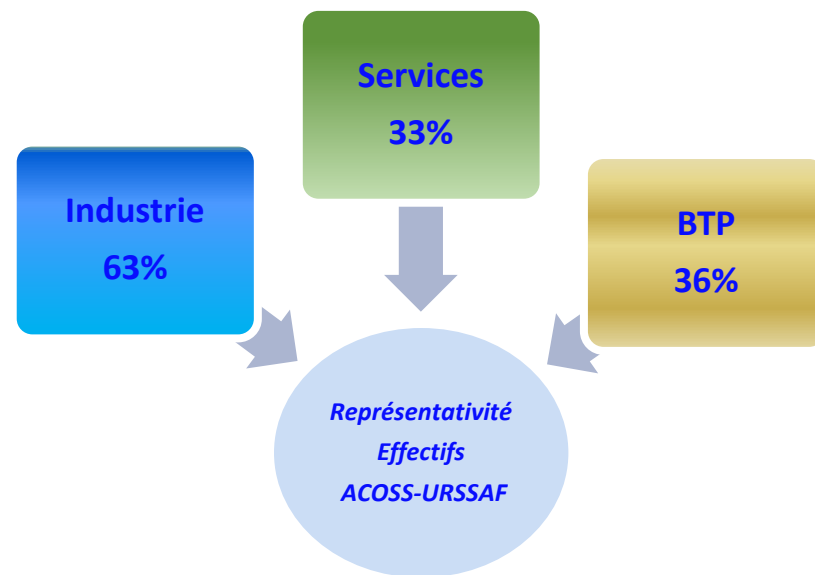
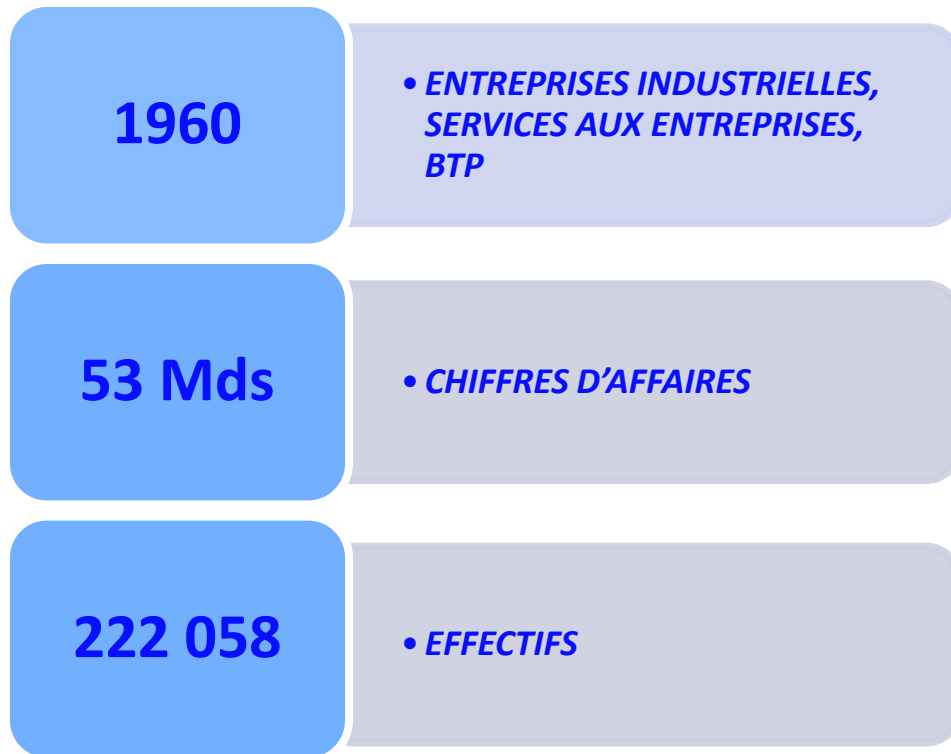
Cumul des flux mensuels sur 12 mois, en Mds€



Dernière observation disponible: octobre 2022

Source: Banque de France

LE CADRE DE L'ENQUÊTE RÉGIONALE

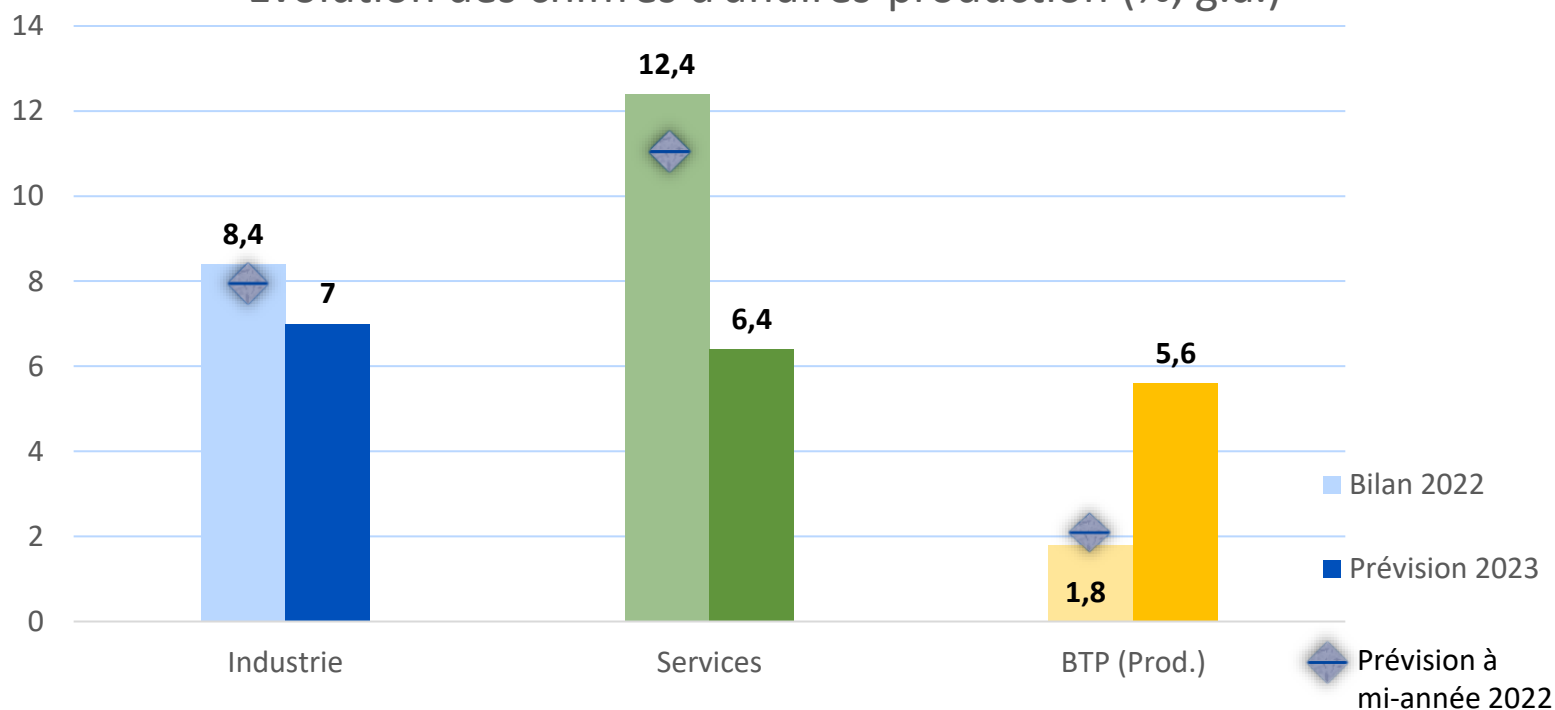


L'ÉCONOMIE RÉGIONALE A ÉTÉ RÉSILIENTE EN 2022 MALGRÉ LA SUCCESSION DES CHOCS

		2022	2023	
INDUSTRIE		Chiffre d'affaires	+8.4%	+7%
		Effectifs	+1.5%	+2.6%
		Investissements	+8.6%	+14.6%
SERVICES MARCHANDS		Chiffre d'affaires	+12.4%	+6.4%
		Effectifs	+5.8%	+4.4%
		Investissements	-2.4%	+74.7%
BTP		Production totale	+1.8%	+5.6%
		Effectifs	-1.6%	+1.6%
		Investissements	-22.5%	-10%

EN 2022, L'ACTIVITÉ EST TIRÉE PAR LES SERVICES MARCHANDS ET L'INDUSTRIE

Évolution des chiffres d'affaires-production (% , g.a.)



Évolution sectorielle

du PIB 2022 :

1,4 %

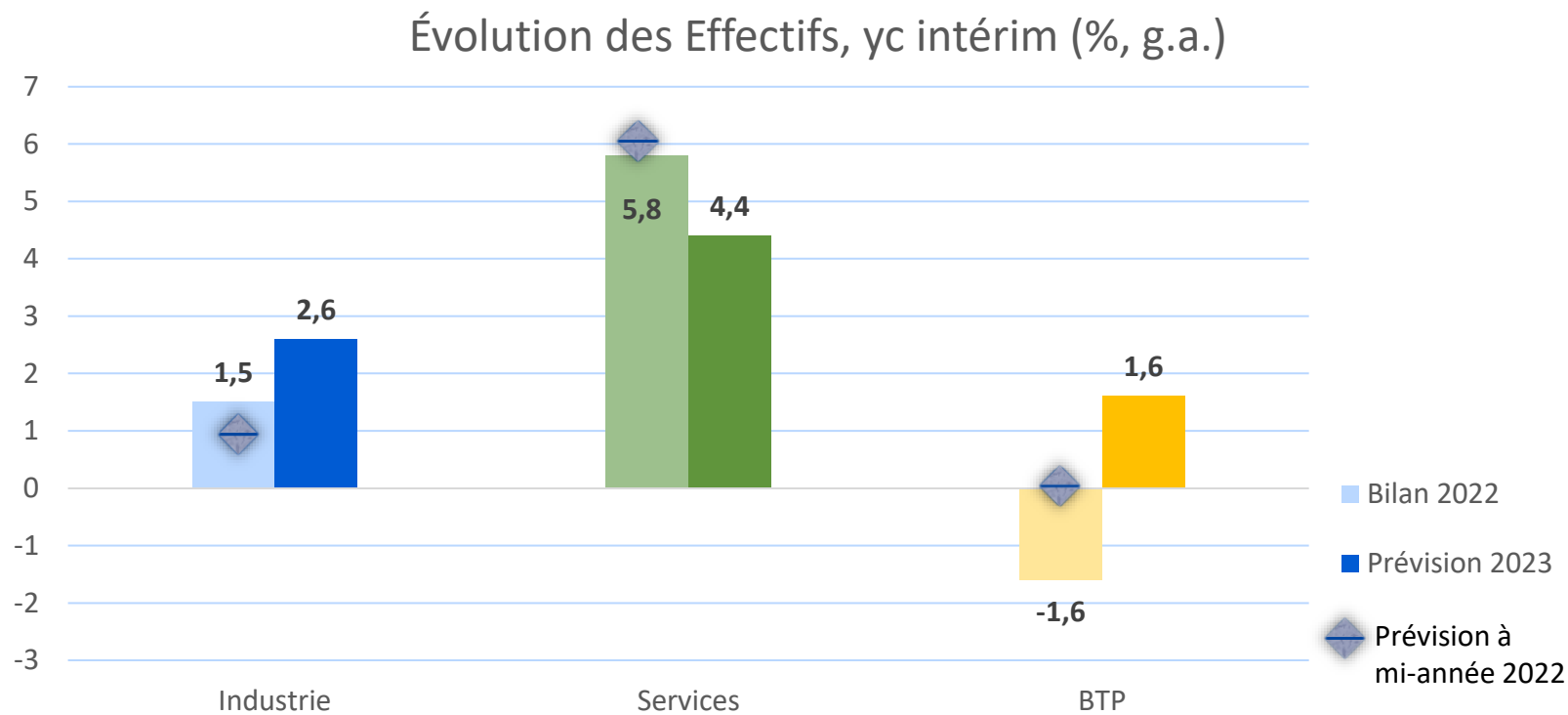
6%

0,4%

Source INSEE 31/01/2023

Source : Banque de France

LA PROGRESSION DES EFFECTIFS A ÉTÉ FREINÉE PAR LES DIFFICULTÉS DE RECRUTEMENT



Poids dans le total des effectifs 12 %

ACOSS - URSSAF

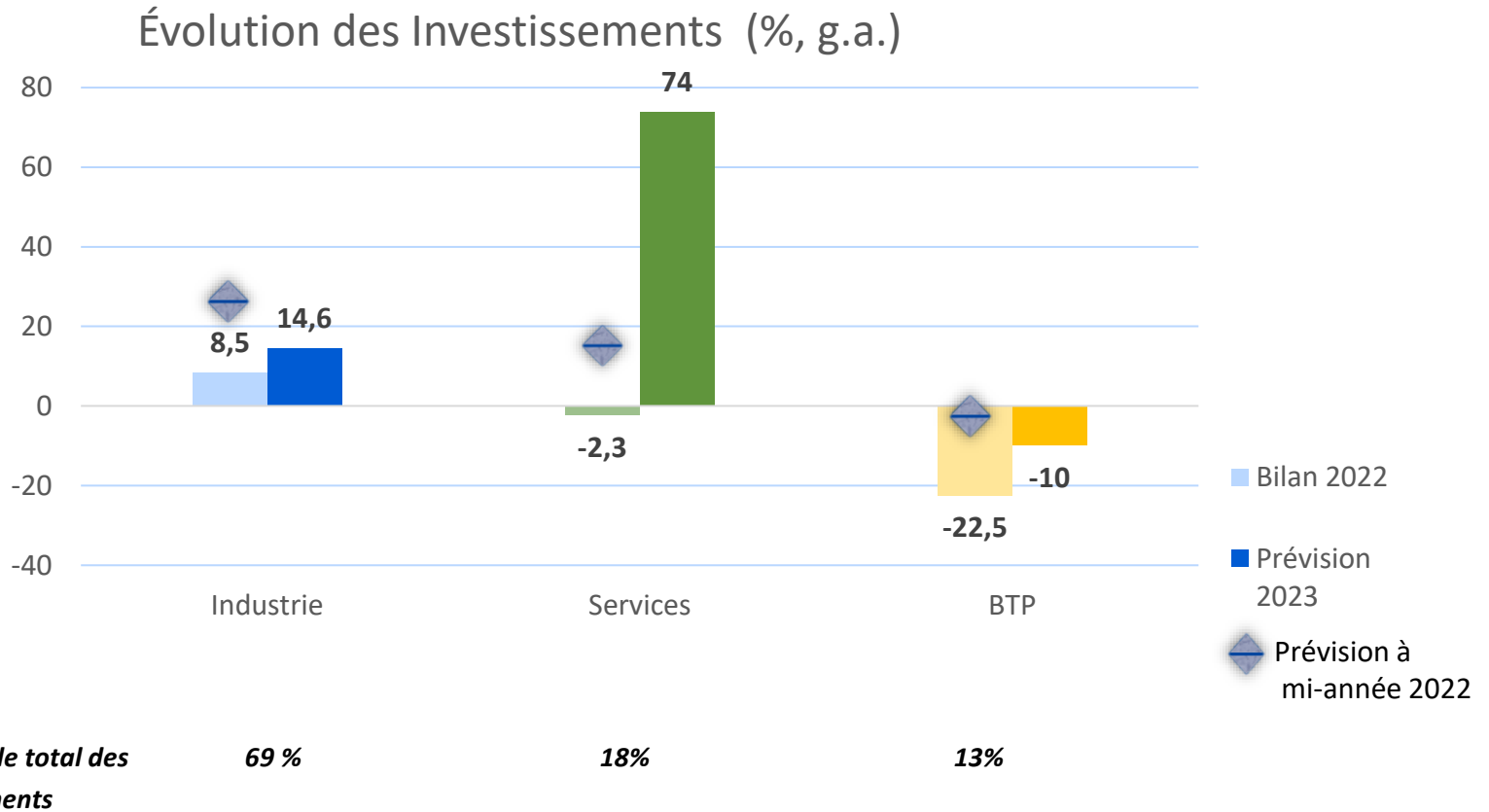
19 %

9 %

Source : Banque de France



UN INVESTISSEMENT NETTEMENT MOINS DYNAMIQUE QU'ANTICIPÉ, REPRISE ATTENDUE EN 2023 HORMIS DANS LE BTP

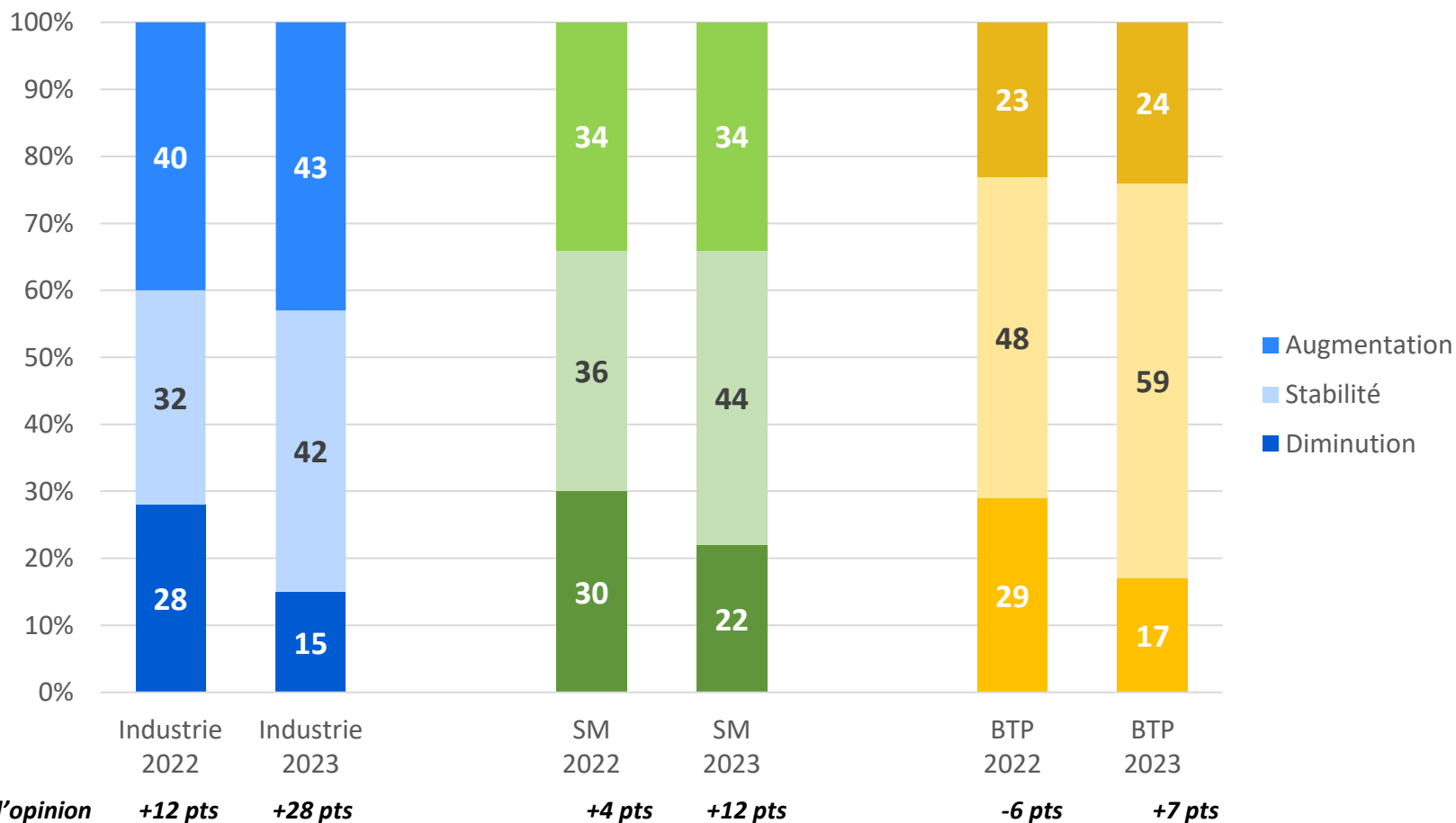


Source : Banque de France



HORMIS DANS LE BTP, LA RENTABILITÉ D'EXPLOITATION SERAIT GLOBALEMENT PRÉSERVÉE MALGRÉ LA RÉPÉTITION DE CHOCS

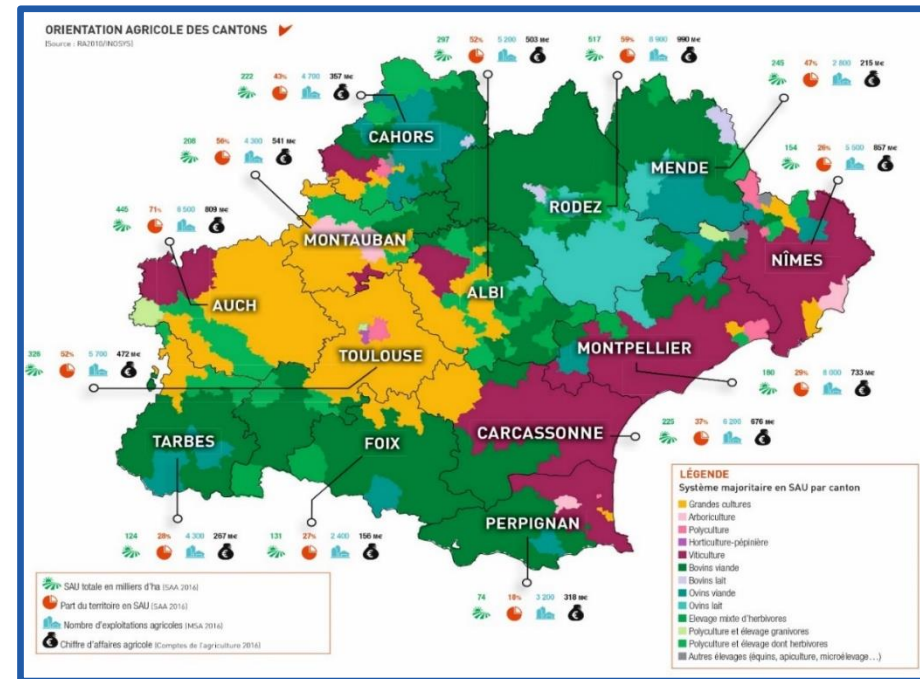
Évolution de la rentabilité d'exploitation



Solde d'opinion +12 pts +28 pts
(Augmentation - Diminution)

L'Occitanie agricole : une petite France

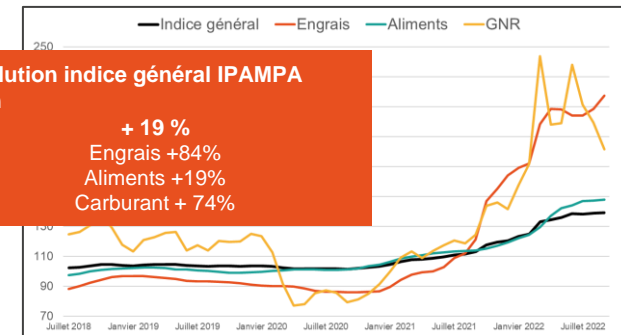
- 2nde région en nb d'exploitations
 - Une très grande diversité de productions, représentative des productions françaises
- mais...
- Des revenus agricoles parmi les plus bas (entre 60 et 75 % du revenu national)



Source : RA2010/Inosys/CRA

La campagne de production 2022

- **2021/2022 : l'année des records climatiques**
Des conditions climatiques particulièrement difficiles : gelées tardives, orages, vagues de chaleur caniculaire et sécheresse
→ des rendements moindres et une qualité des produits affectée
 - **Retour de l'inflation**, amplifiée par un contexte géopolitique très entrainant, notamment, des **cours de l'énergie en forte hausse**
 - **Hausse des charges de production spectaculaire dès le 1^{er} trim. 2022**
Impact de la hausse des charges attendu fort sur la campagne 2023
- encore
- ↳ **Fort impact des stratégies d'ACHAT d'intrants (morte saison, cours du jour ...) sur l'EBE**



adapter pour faire face au changement climatique et mieux protéger l'environnement : un projet de longue haleine ... mais qui démarre dès aujourd'hui :

La nouvelle Politique Agricole Commune à mettre en œuvre dès 2023, **des choix à opérer en matière d'environnement** ;

- Un nouveau dispositif d'assurance récolte pour inciter à couvrir les risques ;

En 2023 : les charges liées à l'énergie vont peser sur les résultats.

Faits saillants de l'année 2022

> 220 millions de nuitées touristiques enregistrées en Occitanie en 2022 tous modes d'hébergements confondus

- Un retour marqué des clientèles étrangères
- Fidélisation des clientèles françaises sur l'ensemble des univers de destination et notamment sur le littoral, grand gagnant de l'année.

> Près de 46 millions de nuitées touristiques enregistrées en 2022 dans les hébergements collectifs (hôtels, campings et Autres Hébergements Collectifs Touristiques) dont 61% dans les campings (période de avril à septembre 2022)

- Une hausse globale de 1,1% portée par les campings (+ 6,5 % vs 2019)
- Une progression de la clientèle française dans les campings observée dans tous les univers de destination.

> Le secteur des hébergements locatifs en plateforme demeure très dynamique en 2022 (Airbnb et Vrbo) tant en termes d'offre (+25% vs 2019) que de demande (+32% vs 2019)

- Une progression constante de l'offre régionale depuis plusieurs années : plus d'1 million d'offres actives en ligne en 2022 sur les plateformes d'Airbnb ou celles du groupe Vrbo.



LE CADRE DEPARTEMENTAL : TARN ET GARONNE

■ Principales conclusions :

- Une reprise assez soutenue, tirée par les Services Marchands et le tourisme.
- Des hausses d'effectifs contraintes par les difficultés de recrutement mais le taux de chômage reste élevé en Tarn et Garonne.
- Un investissement contraint par les difficultés d'approvisionnement
- Une rentabilité dans l'ensemble préservée notamment dans l'industrie (structure financière solide- progression du CA mais baisse de la rentabilité d'exploitation) et les services marchands.

Des points d'attention sectoriels, deux en particulier :

- le BTP qui, tout en conservant un niveau d'activité correct, consomme du carnet, peine à recruter et n'investit pas. **La rentabilité d'exploitation s'est dégradée principalement dans la construction et les TP**, dont on connaît la longueur du cycle d'activité et la difficulté pour répercuter les hausses de coût
- Les IAA frappées par des contraintes importantes : crise sanitaire, évolution des comportements de consommation, prix des intrants



REPARTITION DES ENTREPRISES : CA ET VALEUR AJOUTEE

En chiffre d'affaires par tailles (en %)				
	Bâtiment	Commerce	Industrie	Services
Micro Entreprise	9,86	22,86	7,19	20,13
Petite Entreprise	51,83	26,98	27,36	46,71
Moyenne Entreprise	9,74	36,15	50,11	25,87
Grande Entreprise	28,57	14,01	15,34	7,30

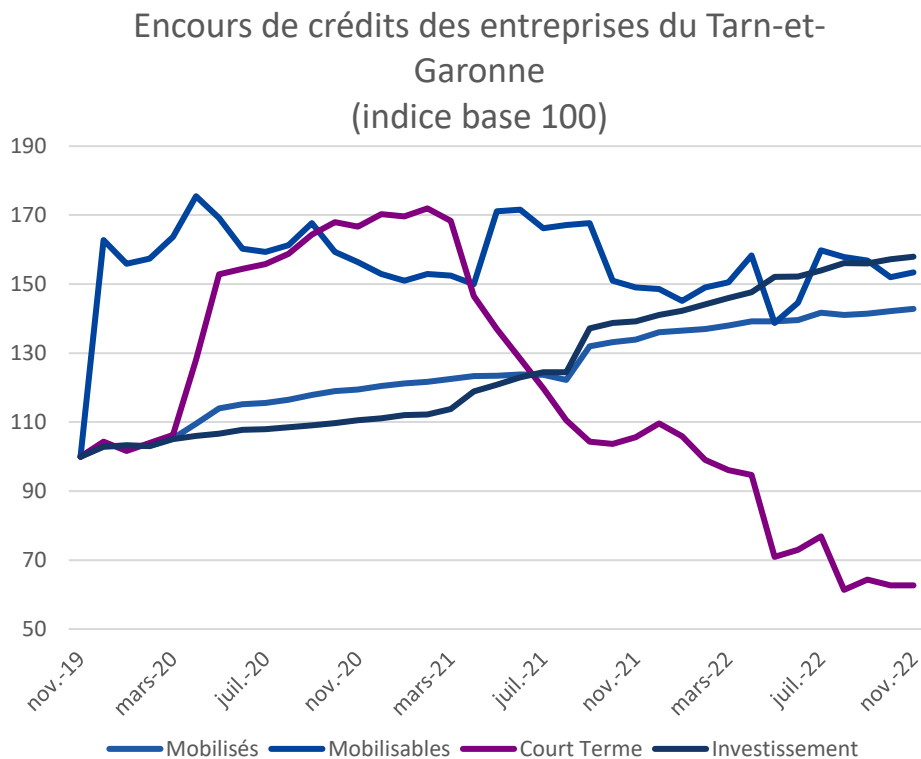
En valeur ajoutée par tailles (en %)				
	Bâtiment	Commerce	Industrie	Services
Micro Entreprise	9,79	20,69	7,81	22,42
Petite Entreprise	45,62	31,87	34,73	48,58
Moyenne Entreprise	9,64	32,07	40,81	20,43
Grande Entreprise	34,96	15,37	16,65	8,56



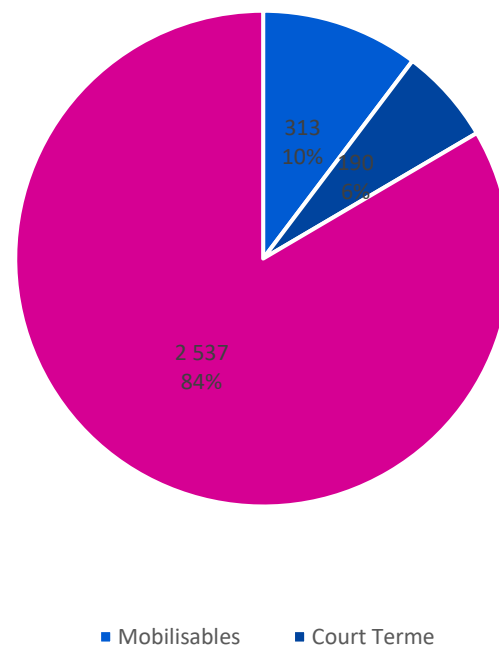
DIRIGEANTS DES ENTREPRISES DU TARN ET GARONNE

Nombre de Dirigeants par tranches d'âge au 31/12/2022						
	0 - 39 ans	40 - 49 ans	50 - 59 ans	60 - 69 ans	70 ans et +	Ensemble
Bâtiment	409	421	344	80	33	1 287
Commerce	428	560	558	245	81	1 872
Industrie	151	166	181	79	38	615
Services	807	950	968	407	165	3 297
Ensemble	1 795	2 097	2 051	811	317	7 071

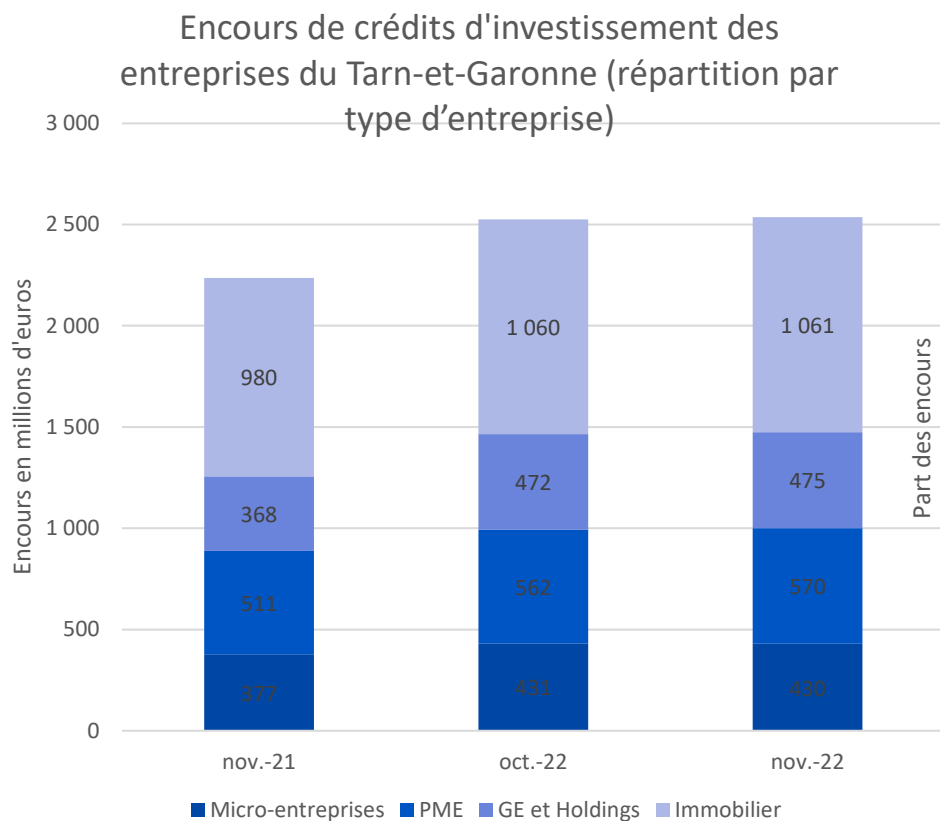
■ Encours de crédits des entreprises du Tarn et Garonne



Encours de crédits des entreprises du Tarn-et-Garonne en novembre 2022 (répartition en millions d'euros)

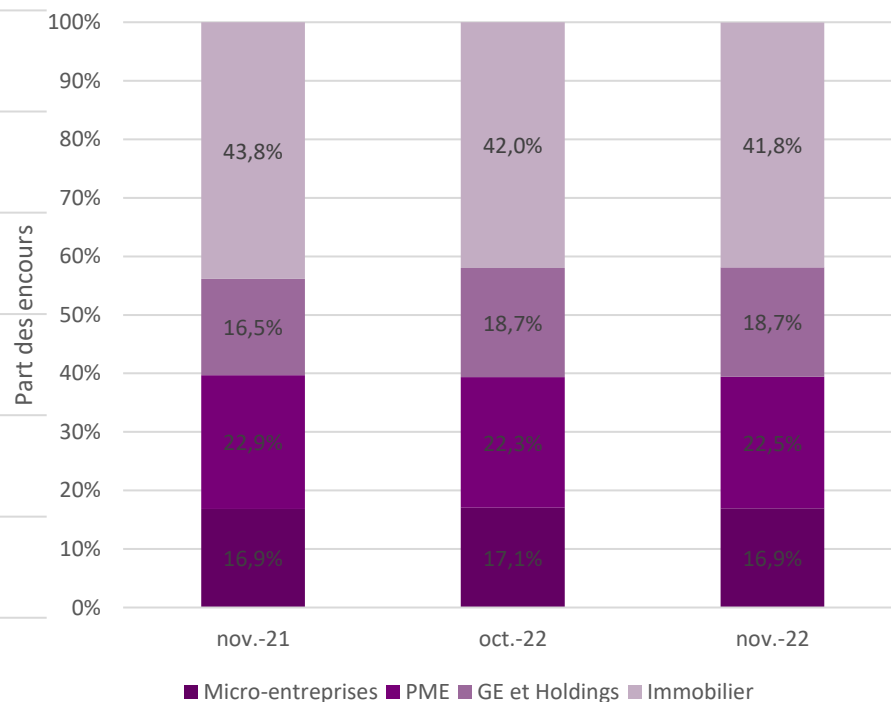


■ Encours de crédits d'investissement par type d'entreprise



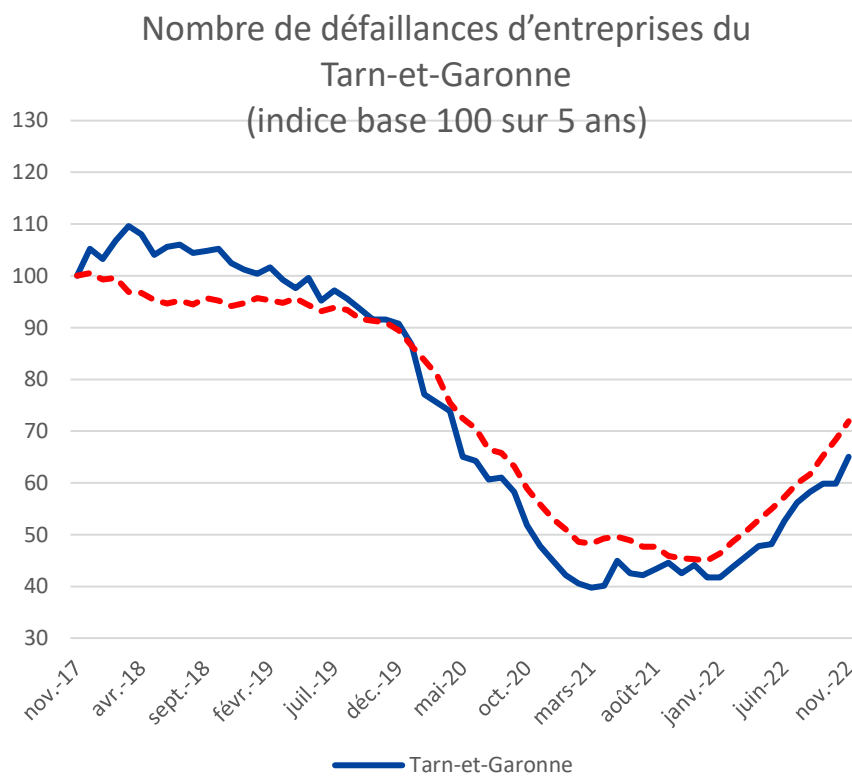
Source : BDF - SCR

Encours de crédits d'investissement des entreprises du Tarn-et-Garonne (répartition des parts par type d'entreprise)

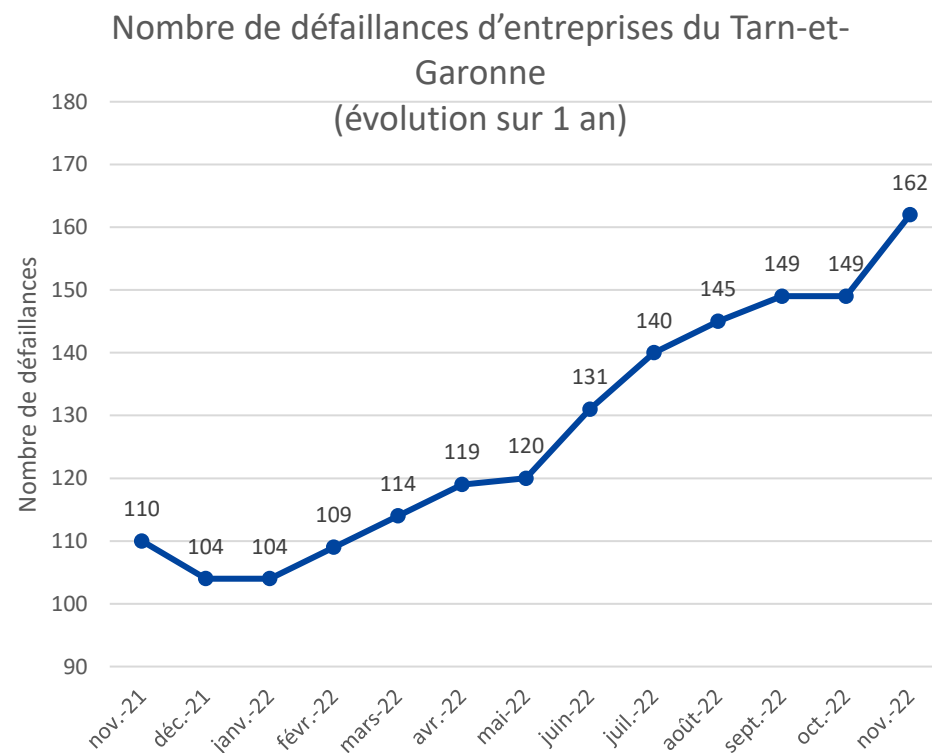


Source : BDF - SCR

■ Nombre de défaillances d'entreprises



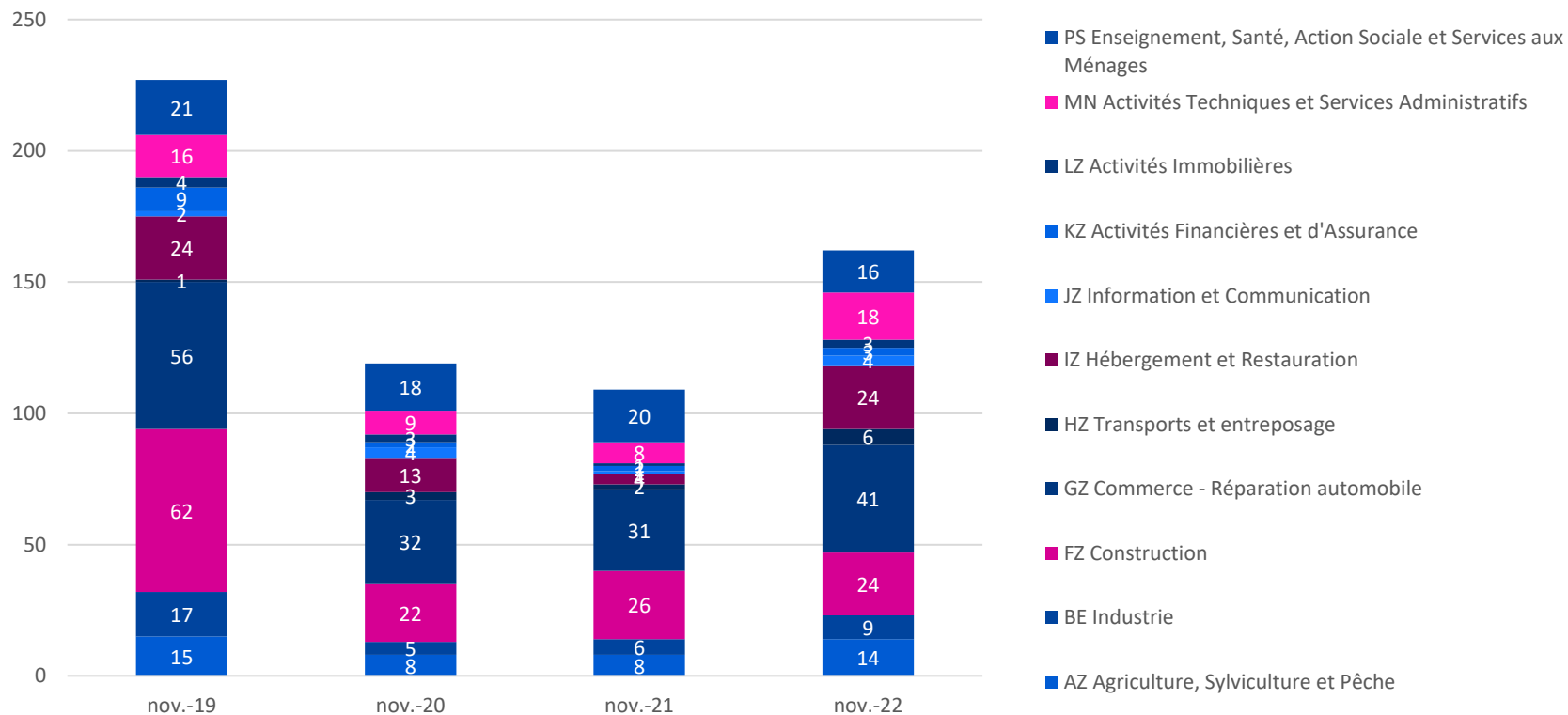
Source : BDF - SCR



Source : BDF - SCR

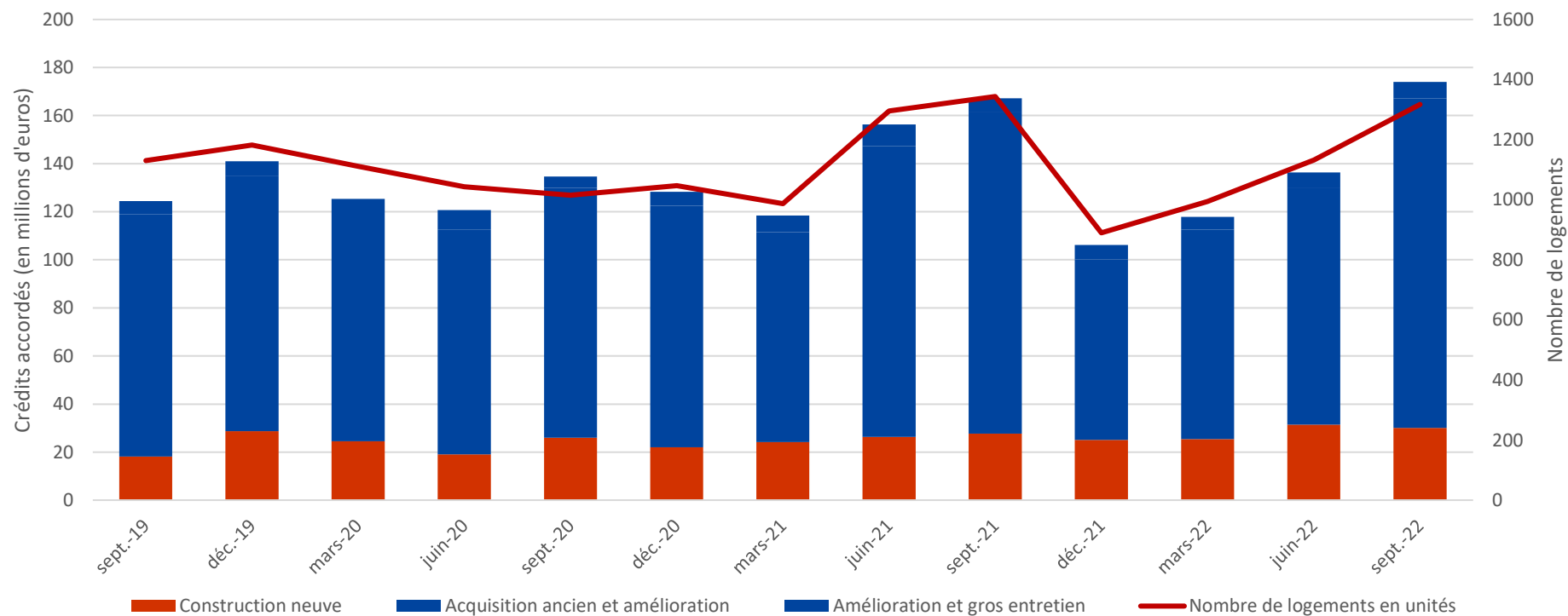
Répartition du nombre de défaillances par secteurs d'activité

Défaillances d'entreprises du Tarn-et-Garonne
(répartition par secteur d'activité)



■ Crédits nouveaux à l'habitat

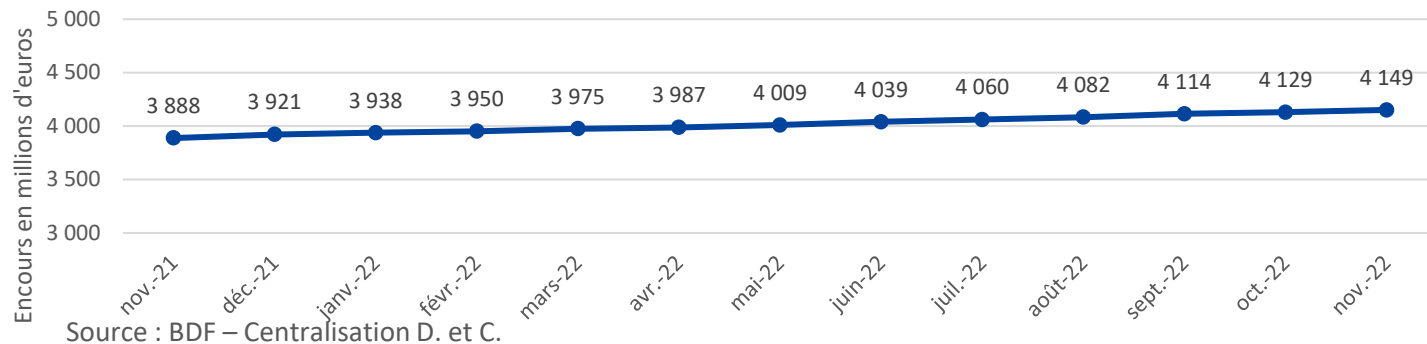
Crédits nouveaux à l'habitat mis en force en Tarn-et-Garonne



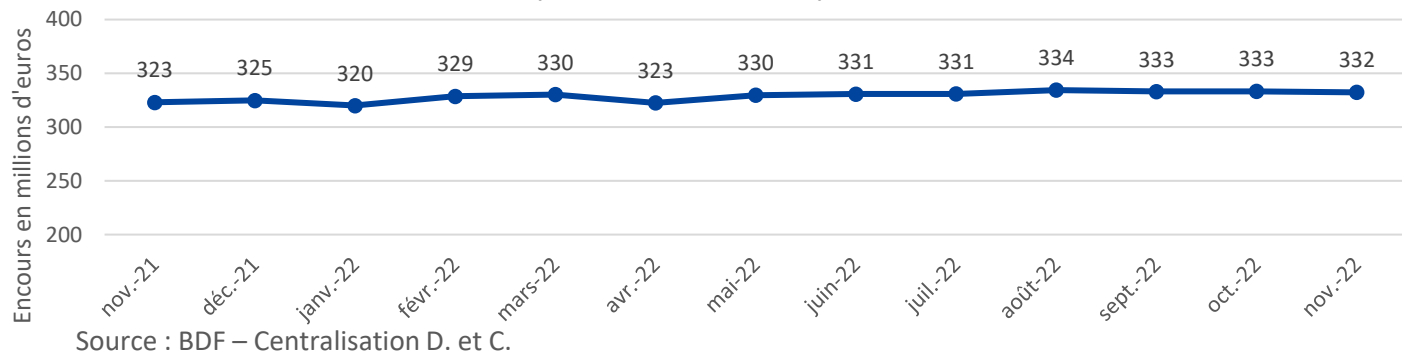
Source : BDF – Centralisation D. et C.

■ Crédits à l'habitat et à la consommation des ménages

Crédits à l'habitat consentis aux ménages du Tarn-et-Garonne (évolution sur 1 an)

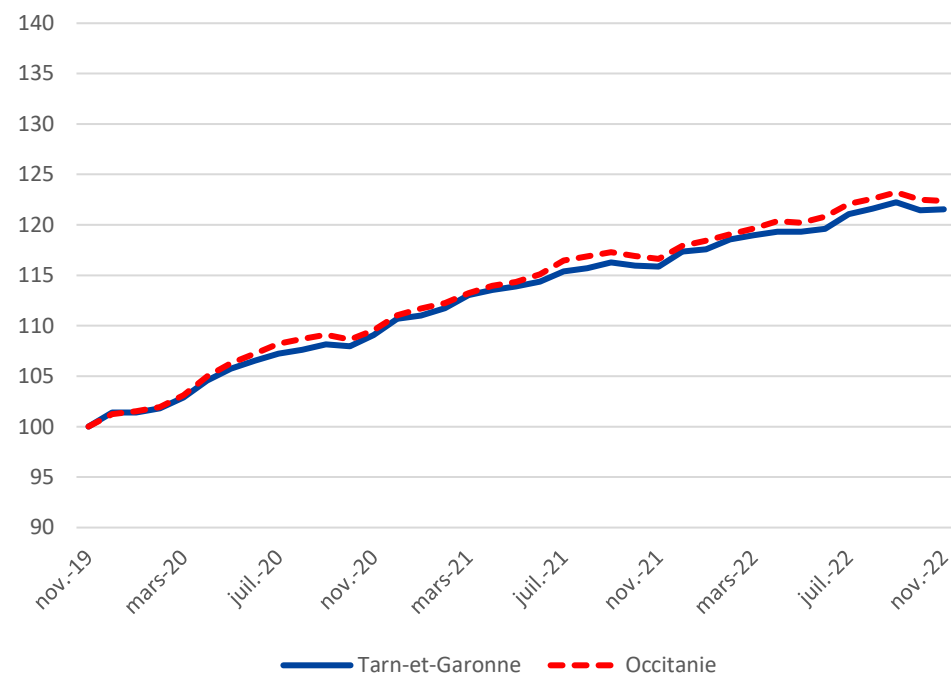


Crédits à la consommation consentis aux ménages du Tarn-et-Garonne (évolution sur 1 an)



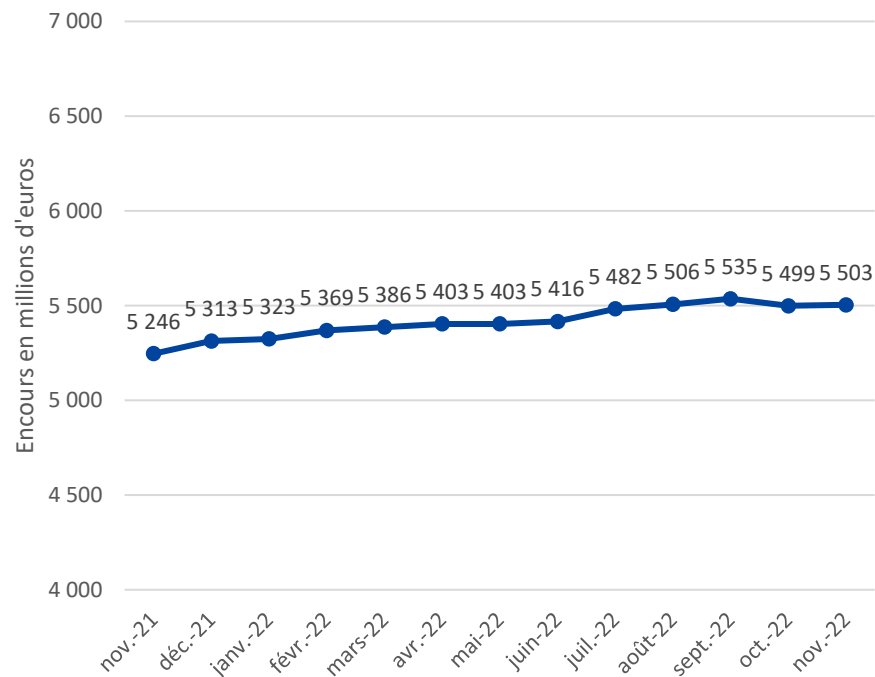
■ Dépôts des ménages du Tarn et Garonne

Dépôts des ménages du Tarn-et-Garonne
(indice base 100 sur 3 ans)



Source : BDF – Centralisation D. et C.

Dépôts des ménages du Tarn-et-Garonne
(évolution sur 1 an)



Source : BDF – Centralisation D.

Contexte socio-économique du Tarn et Garonne



	Tarn-Et-Garonne	Occitanie	France métropolitaine
Population totale	260 667	5 932 118	65 092 541
Niveau de vie annuel médian (en euros)	20 380	20 980	21 930
Encours de crédits bancaires des particuliers (en millions d'euros)	3 930	100 656	1 346 178
Taux de chômage	9,1	9,3	7,9
Dossiers de surendettement déposés	438	9 981	112 907
Endettement global des ménages surendettés (en millions d'euros)	16,91	375,59	4 241,44
Salaire horaire net moyen (en euros)	13,52	14,51	15,72



Des questions ?

