

## Des signes de ralentissement

*Dans un contexte national et international dégradé, l'économie régionale connaît quelques signes de ralentissement, comme la baisse, légère mais exceptionnelle, de l'emploi salarié dans le secteur des services aux entreprises au troisième trimestre 2007 ou l'essoufflement de certains secteurs industriels en fin d'année. Mais l'activité reste soutenue, portée par l'aéronautique et le spatial et, dans une moindre mesure, par le bâtiment. Et le chômage continue à reculer.*

### L'emploi salarié stagne au troisième trimestre 2007

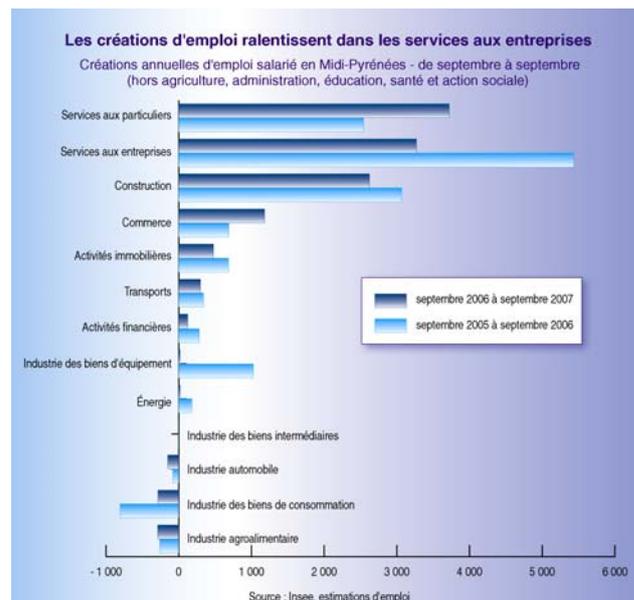
En Midi-Pyrénées, la croissance de l'emploi salarié des secteurs marchands non agricoles marque le pas, avec une très légère hausse de 0,1 % au troisième trimestre 2007, après + 0,4 % au trimestre précédent. Pour la première fois depuis 1996, l'emploi dans les services aux entreprises recule de 0,6 % au cours du troisième trimestre 2007. L'emploi salarié se stabilise dans le secteur industriel et recule légèrement dans le commerce (- 0,1 %). Les services aux particuliers enregistrent la plus forte progression de l'emploi salarié (+ 1,3 %) devant la construction (+ 1,2 %).

### Un ralentissement est perceptible dans certains secteurs industriels

La détérioration de l'environnement économique international se fait sentir sur l'activité de certains secteurs. C'est le cas de l'industrie des **biens de consommation** où l'activité décélère depuis la mi-2007. Les industriels du secteur pharmacie-parfumerie-produits d'entretien font ainsi état d'un net ralentissement de l'activité fin 2007, en raison d'un fléchissement de la demande, notamment étrangère. Les industriels des équipements du foyer (fabricants de meubles essentiellement) témoignent d'une dégradation du rythme de l'activité au quatrième trimestre. L'industrie des **biens intermédiaires** apparaît un peu moins dynamique là aussi au dernier trimestre. Les industriels du bois et du papier indiquent un net fléchissement du rythme de l'activité en fin d'année en raison surtout du ralentissement de la demande étrangère. Enfin, le ralentissement de la demande pèse sur l'activité dans l'industrie des équipements électriques et électroniques.

### Le commerce et les services aux entreprises sont moins dynamiques

En janvier 2008, les grossistes témoignent d'un ralentissement de leur activité fin 2007, en particulier pour les ventes de biens de consommation non alimentaires et de biens intermédiaires. Le dynamisme du commerce de détail perd un peu de vigueur en début d'année 2008. Les ventes ralentissent surtout dans le commerce de détail spécialisé alors qu'elles restent dynamiques dans le commerce de détail généraliste notamment dans les grandes surfaces alimentaires.



Selon les chefs d'entreprises interrogés, l'activité dans les services aux entreprises a ralenti au quatrième trimestre 2007. C'est le cas des activités de conseil et d'assistance, ainsi que des services opérationnels, comme la sélection et la fourniture de personnel (intérim). En revanche, les services aux particuliers ont encore progressé au quatrième trimestre 2007. L'activité reste soutenue dans l'hôtellerie-restauration et accélère dans les services personnels.

### Mais globalement, l'activité industrielle résiste

Malgré ces ralentissements, l'activité industrielle de Midi-Pyrénées reste néanmoins soutenue au quatrième trimestre 2007. Dans le secteur agroalimentaire, les industriels interrogés en janvier 2008 indiquent une hausse du rythme de l'activité au quatrième trimestre 2007 sous l'effet d'une demande globale soutenue. C'est aussi le cas dans l'industrie des équipements mécaniques, où les carnets de commandes se regarnissent, et dans le secteur chimie-caoutchouc-plastiques. Dans l'industrie des produits minéraux, le rythme de l'activité se maintient à un bon niveau au quatrième trimestre, malgré un net fléchissement de la demande. La métallurgie maintient un rythme d'activité élevé, bénéficiant d'une demande soutenue, notamment du secteur aéronautique et spatial.

## Record de commandes et rythme de production en hausse dans l'aéronautique

Les industriels de la construction aéronautique témoignent d'une augmentation du rythme de l'activité au dernier trimestre de l'année écoulée. Les livraisons d'Airbus ont accéléré au quatrième trimestre 2007 avec 123 avions livrés contre 99 au trimestre précédent. Sur l'ensemble de l'année 2007, l'avionneur européen a livré 453 appareils, 19 de plus qu'en 2006. Et avec 1 341 commandes nettes enregistrées, 2007 est également une année record pour les commandes d'avions Airbus. En fin d'année, le carnet de commandes de l'avionneur européen s'établit à 3 421 avions. Les cadences de production devraient donc augmenter, avec un objectif de 470 livraisons en 2008, dont 13 A380.

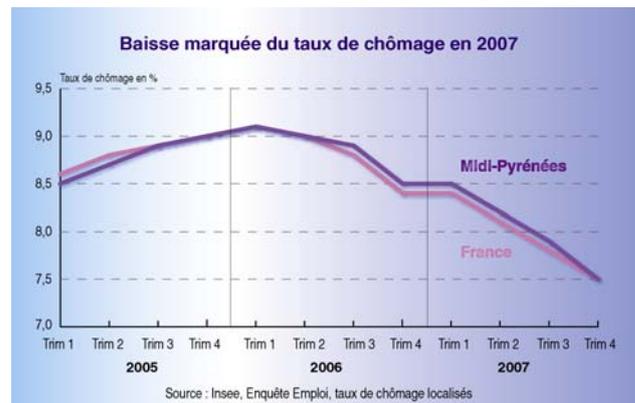
## Activité soutenue dans le secteur spatial

Après une année 2006 exceptionnelle en termes de prise de commande, l'activité spatiale est restée dynamique en 2007 grâce à un marché des satellites de communication en pleine expansion. En 2007, les deux constructeurs spatiaux toulousains ont engrangé de nouvelles commandes portant sur la construction de 14 nouveaux satellites de télécommunications, d'un satellite d'observation de la terre et d'un satellite scientifique.

## Le bâtiment tient bon

En janvier 2008, les entrepreneurs du bâtiment de la région font état d'une stabilité de l'activité au quatrième trimestre 2007. L'ensemble du secteur bénéficie d'un regain d'activité dans la construction de bâtiments neufs (hors logement) émanant

notamment du secteur public. Toutefois, les chefs d'entreprise indiquent un ralentissement de l'activité dans le gros œuvre au quatrième trimestre, alors que le rythme de l'activité poursuit sa progression dans le second œuvre, grâce aux travaux d'entretien et d'amélioration pour le secteur privé.



## En 2007, le taux de chômage régional recule davantage qu'au niveau national

En Midi-Pyrénées, le taux de chômage recule depuis le premier trimestre 2006. Au quatrième trimestre 2007, il s'établit à 7,5 % de la population active, en recul de 0,4 point en un trimestre et de 1 point en un an, soit une baisse un peu plus forte qu'en France métropolitaine.

En janvier 2008, Midi-Pyrénées compte 82 900 demandeurs d'emploi inscrits à l'ANPE en catégorie 1 (DEFM 1), soit 1,1 % de plus que fin décembre 2007.

### Dégradation de l'environnement international

Après des résultats meilleurs que prévu au troisième trimestre 2007, la croissance mondiale enregistre un net ralentissement, sous l'effet des turbulences persistantes sur les marchés financiers. Aux États-Unis, la croissance du PIB a sensiblement fléchi au quatrième trimestre 2007. L'emploi et la consommation donnent des signes de faiblesse, alors que l'investissement continue de souffrir de la crise du marché immobilier ; et les exportations ralentissent au quatrième trimestre. La croissance des pays émergents reste toutefois vigoureuse, notamment en Chine et en Inde. Dans la zone euro, la croissance ralentit au quatrième trimestre 2007. L'investissement reste soutenu mais les dépenses de consommation des ménages s'inscrivent en léger recul. Les exportations fléchissent nettement au quatrième trimestre après un troisième trimestre dynamique.

### Croissance française ralentie

En France, la croissance du PIB fléchit à + 1,9 % en 2007, après + 2,2 % en 2006. Au quatrième trimestre 2007, le PIB ne progresse que de 0,3 % (+ 0,8 % au trimestre précédent). Le recul de la production manufacturière est imputable à la baisse conjointe des productions de biens de consommation et de biens d'équipement. À l'inverse, la production automobile se redresse fortement au quatrième trimestre. En-dehors de l'industrie, la construction accélère tandis que les services marchands ralentissent. La consommation des ménages ralentit, passant de + 0,8 % à + 0,4 % entre les deux derniers trimestres. L'investissement des entreprises reste dynamique tandis que celui des ménages et des administrations accélère. Le rythme annuel de l'inflation accélère depuis l'été 2007 : il s'établit à 2,8 % en février 2008 contre 1,5 % en septembre 2007. L'euro continue de s'apprécier par rapport au dollar : il vaut 1,48 \$ en moyenne en février 2008 contre 1,31 \$ un an plus tôt. Cette appréciation amortit le renchérissement du pétrole dont le prix en euros augmente de 2,4 % en trois mois et de 46,6 % en un an.