

En janvier, l'activité régionale est en hausse malgré les tensions persistantes sur les approvisionnements et les recrutements.

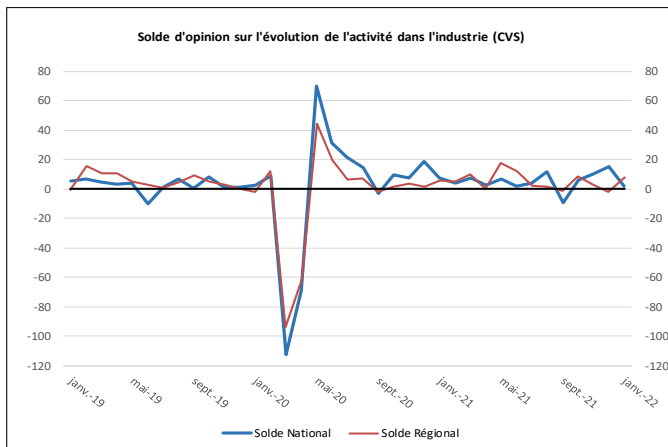
Portée par des commandes bien orientées et des carnets jugés favorablement, la production industrielle a repris sensiblement, notamment dans les matériels de transport et l'agroalimentaire. Dans les services marchands, l'activité s'inscrit également en hausse. Le secteur hôtelier a connu un ralentissement sensible en janvier du fait de la crise sanitaire mais affiche de bonnes perspectives à court terme. La progression des prix des matières premières et, dans une moindre mesure, des produits finis s'est poursuivie. Les trésoreries continuent d'être jugées globalement satisfaisantes.

Malgré les difficultés de recrutement, les effectifs ont été renforcés dans l'industrie et les services marchands.

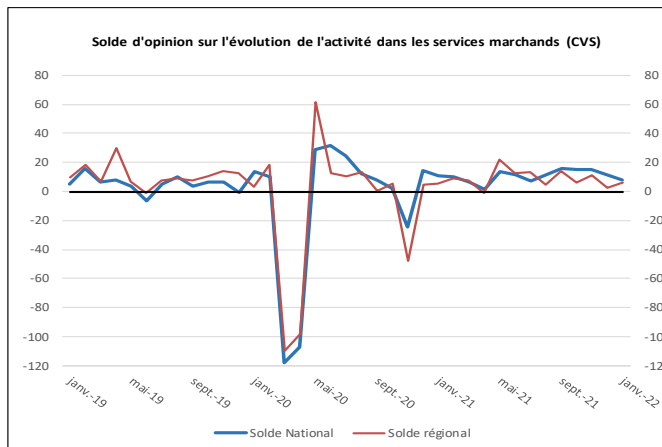
Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité globale progressera à nouveau en février, de manière plus soutenue dans les services marchands que dans l'industrie.

Jugement des dirigeants sur l'évolution de l'activité de leurs entreprises

Industrie



Services marchands



Selon les chefs d'entreprise, l'activité industrielle régionale augmente alors qu'elle fléchit au niveau national.

L'activité des services marchands en Occitanie poursuit sa progression pour atteindre une situation comparable à celle du national.

Notre enquête de conjoncture, menée auprès de 8 500 entreprises ou établissements entre le 27 janvier et le 3 février, confirme que l'activité a bien résisté globalement, avec toutefois des disparités sectorielles.

Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité a en effet progressé très légèrement en janvier dans l'industrie et le bâtiment. L'amélioration s'est poursuivie dans les services marchands couverts par l'enquête mais de façon plus inégale selon les secteurs, la restauration et surtout l'hébergement enregistrant un repli.

Pour le mois de février, l'activité progresserait nettement dans l'industrie et les services et serait quasi stable dans le bâtiment.

Les difficultés de recrutement sont toujours importantes et concernent plus de la moitié des entreprises. Après leur tassement de fin d'année, les difficultés d'approvisionnement repartent à la hausse en ce début d'année, à la fois dans l'industrie (55 % après 53 % en décembre) et dans le bâtiment (52 % après 48 %). Les chefs d'entreprise ayant indiqué éprouver des difficultés d'approvisionnement ont été interrogés ce mois-ci sur l'horizon de résorption de ces difficultés. Même si peu d'entre eux s'attendent à leur dissipation d'ici trois mois (10 % dans l'industrie et 14 % dans le bâtiment), environ les trois quarts d'entre eux estiment qu'elles ne dureront pas plus d'un an. Les difficultés d'approvisionnement s'accompagnent de hausses des prix des matières premières et des produits finis.

Après avoir retrouvé son niveau d'avant-crise durant le troisième trimestre, nous estimons que le PIB dépasserait ce dernier d'environ 1 point de pourcentage en janvier (comme en décembre), puis de 1½ point en février. Si cette tendance se confirmait en mars, la variation trimestrielle du PIB pourrait avoisiner + ½ % au premier trimestre.



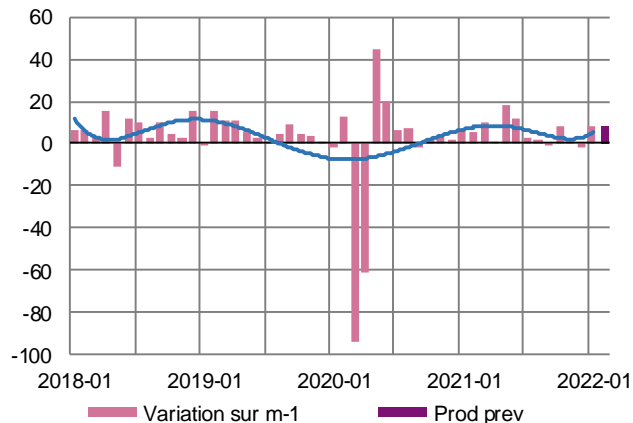
13,3%

Poids des effectifs de l'industrie par rapport à la totalité des effectifs (source : ACOSS-URSSAF)

Industrie

Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



La **production industrielle régionale** a rebondi en janvier. Elle connaîtra une évolution similaire au mois de février, portée par une dynamique toujours plus soutenue du secteur des matériels de transport.

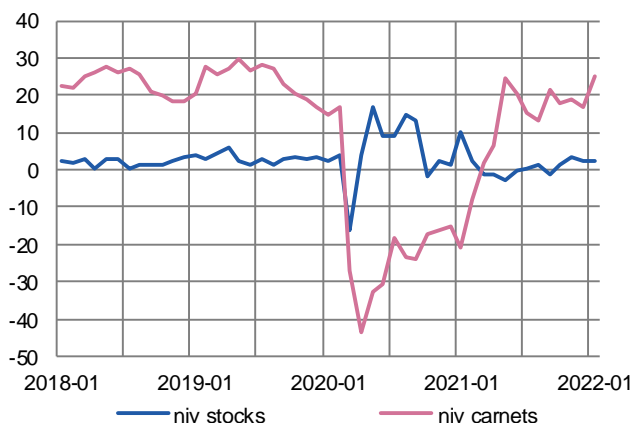
Les **effectifs** ont été renforcés et les **recrutements** se poursuivront dans les prochains mois.

Les **prix** des matières premières ont encore fortement augmenté. De nouvelles revalorisations des prix des produits finis sont intervenues. Ces hausses ont été plus prononcées dans l'industrie des équipements électriques et électroniques.

Les **trésoreries** restent globalement équilibrées avec une légère amélioration de la situation dans la fabrication de matériels de transport.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



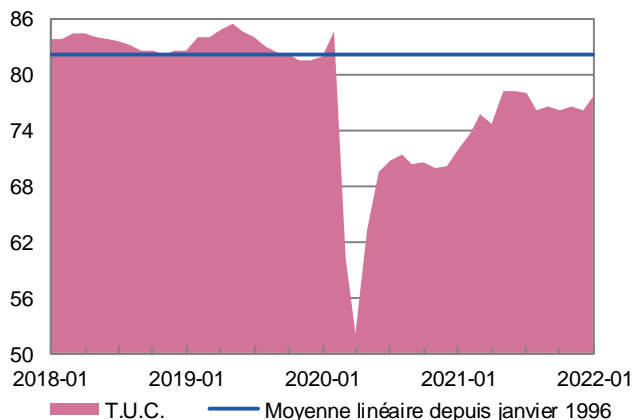
Globalement, les chefs d'entreprise portent toujours un jugement très favorable sur le niveau de leurs **carnets de commandes, proches des niveaux atteints avant crise**.

La situation dans la fabrication de matériels de transport s'est améliorée en janvier et la visibilité à moyen terme reste excellente. Malgré un léger repli, la demande intérieure est restée supérieure à celle des marchés étrangers.

Les **stocks de produits finis** sont maîtrisés et conformes au niveau souhaité. L'industrie agro-alimentaire a consolidé ses stocks en janvier.

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le **taux d'utilisation des capacités de production (TUC)** moyen de l'industrie est en légère hausse à 77,5% (+1,5 pt).

Aucun secteur industriel de la région n'a encore retrouvé son niveau d'avant crise. L'aéronautique reste le plus en retrait, avec un TUC à 69% contre 92% fin 2019.



14,8%

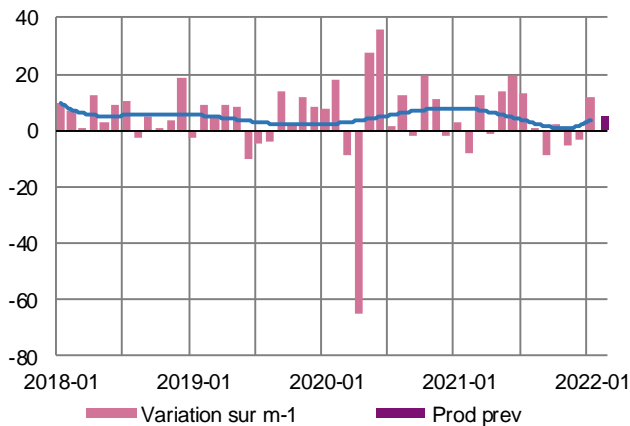
Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF)

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

La production a connu un rebond en janvier, seule l'industrie de la viande se replie légèrement.,
La production continue d'être contrainte par les difficultés d'approvisionnement, de recrutement et l'absentéisme lié à la crise sanitaire.
Les commandes se sont globalement tassées. Dans le secteur laitier, elles ont à nouveau fortement reculé tant en France qu'à l'étranger.
Les stocks de produits finis sont suffisants dans l'ensemble de la filière.
Les prix des matières premières poursuivent leur forte ascension avec en parallèle l'augmentation des prix de vente qui va se poursuivre dans les prochaines semaines.
Les effectifs ont été renforcés dans toutes les branches pour faire face à l'absentéisme dû à la crise sanitaire. Globalement, les chefs d'entreprises considèrent favorablement les situations de trésorerie.
Le niveau de production évoluera peu à court terme.

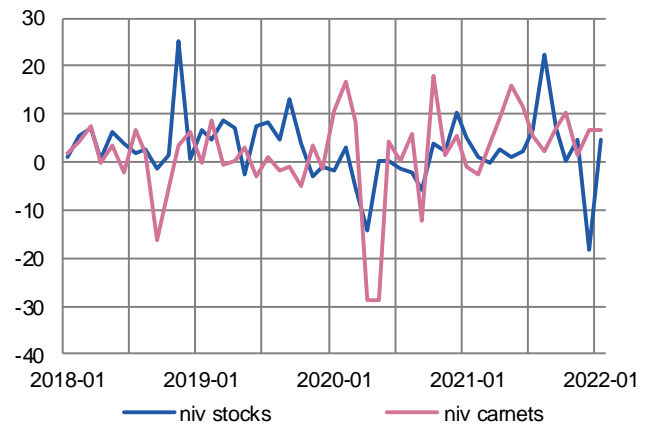
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Transformation et conservation de la viande et préparation à base de viande

La production s'est à nouveau légèrement contractée. D'une part le secteur avicole subit les conséquences de la grippe aviaire et d'autre part les difficultés de recrutement ont des conséquences sur le niveau d'activité.

Les effectifs augmentent, ce qui n'est toutefois pas suffisant pour faire face à la production.

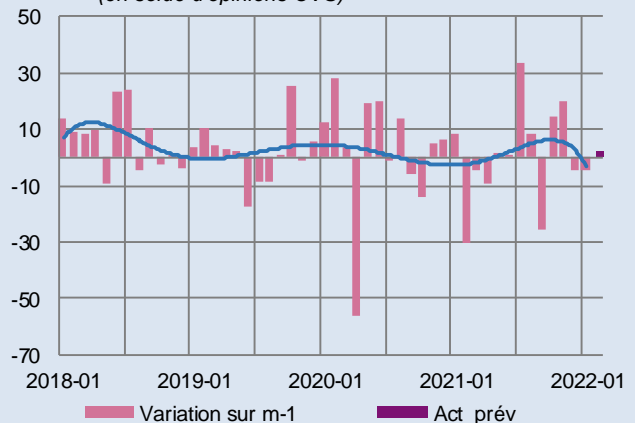
Les prix des approvisionnements poursuivent leur hausse, avec une répercussion partielle sur les prix de vente.

Les trésoreries sont équilibrées.

L'activité ne connaîtra pas de changements significatifs au cours des prochaines semaines.

Évolution de l'activité

(en solde d'opinions CVS)





13,0%

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF)

Équipements électriques électroniques, informatiques et autres machines

L'activité du secteur s'est globalement stabilisée le mois sous revue, avec un nouveau recul de la fabrication d'équipements électriques, alors que les autres filières ont connu une progression.

L'absentéisme du fait du covid, les difficultés générales de recrutement, combinés avec les problèmes récurrents d'approvisionnement, particulièrement pour les composants électroniques, et d'acheminement ont souvent perturbé la production.

L'export est apparu plus dynamique que la demande intérieure.

Les tensions sur les stocks perdurent, hormis dans les produits informatiques et électroniques.

Les effectifs sont confortés, notamment dans la fabrication de machines et équipements.

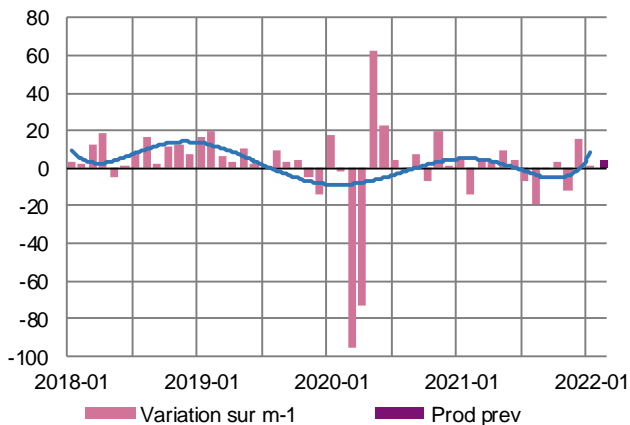
Les hausses continues des prix des matières premières pour toute la filière ont été en partie répercutées dans les prix de vente.

Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants et les trésoreries apparaissent correctes dans l'ensemble.

Selon les chefs d'entreprise interrogés, la production et surtout les prix devraient progresser en février, alors que les effectifs seraient stables.

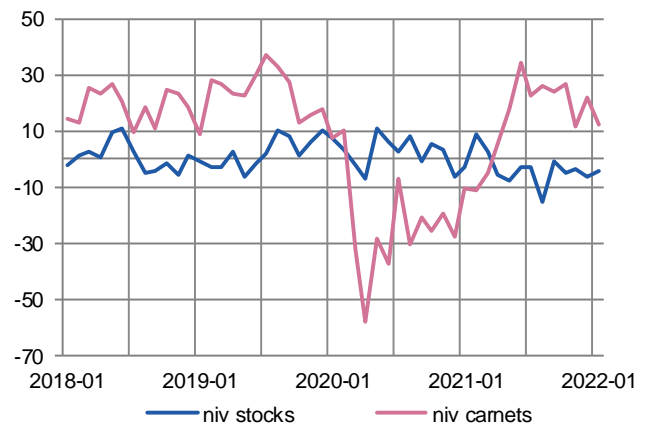
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)





27,2%

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF)

Matériels de transport

Construction aéronautique et spatiale

La production a rebondi comme annoncé. Les commandes ont été moins nourries qu'en fin d'année 2021 mais les carnets donnent une excellente visibilité à moyen terme.

Les prix des matières premières ont encore augmenté et ceux des produits finis sont restés stables.

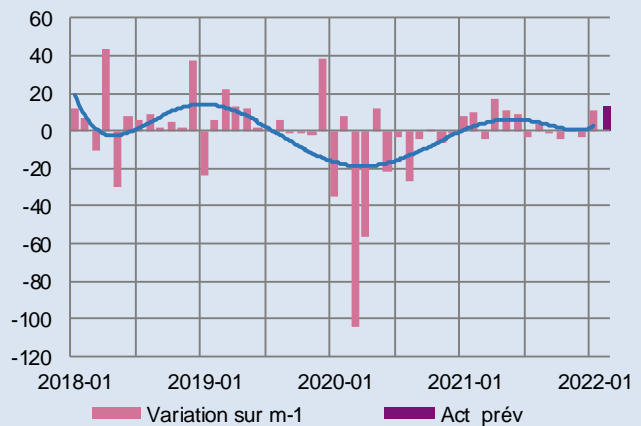
Les stocks de produits finis sont encore jugés légèrement au-dessus de la normale.

Les effectifs salariés ont peu évolué.

Les trésoreries ont retrouvé un certain équilibre.

La hausse de la production se poursuivra dans les prochains mois et s'accompagnera d'embauches. Une accélération plus franche de l'activité est toujours programmée pour le 2^{ème} trimestre.

Évolution de l'activité
(en solde d'opinions CVS)



Industrie automobile

La production a bien progressé grâce à une demande plus nourrie, particulièrement sur le marché intérieur. Les carnets de commandes se sont bien étoffés et offrent plus de visibilité. Les stocks de produits sont jugés très supérieurs à la normale. La pénurie de composants électroniques reste une des préoccupations majeure du secteur.

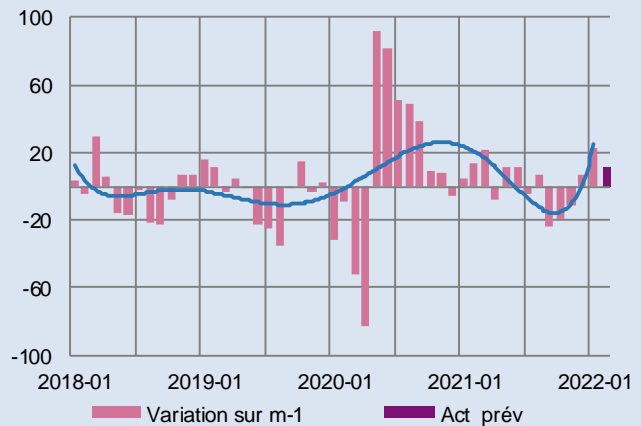
Les effectifs ont été renforcés.

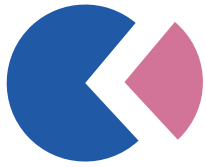
Les prix des matières premières ont poursuivi leur progression. Les prix des produits finis ont été très légèrement revalorisés.

Les trésoreries sont jugées équilibrées.

Le rebond de la production se poursuivra en février, sans réel impact sur l'emploi.

Évolution de l'activité
(en solde d'opinions CVS)





45,0%

Poids des effectifs du sous-secteur dans la totalité de l'industrie
(source : ACOSS-URSSAF)

Autres produits industriels

Textiles, habillement, cuir et chaussure – Industrie chimique – Produits en caoutchouc, plastique et autres produits non métalliques – Métallurgie et produits métalliques – Bois, papier et imprimerie

Malgré les problèmes de recrutement et d'absentéisme dus au contexte sanitaire, l'activité progresse au cours du mois sous revue. Seuls les secteurs du textile - habillement et de la réparation et installation de machines connaissent un recul.

Le marché intérieur a tiré une demande globalement en hausse qui vient alimenter des carnets de commande jugés très favorablement, à des niveaux supérieurs à ceux observés avant crise. Les effectifs ont été augmentés dans tous les secteurs. Les stocks de produits finis sont parfois considérés comme un peu faibles dans certaines filières, et seront reconstitués.

Les difficultés d'approvisionnement se sont poursuivies et des problèmes de transport sont apparus.

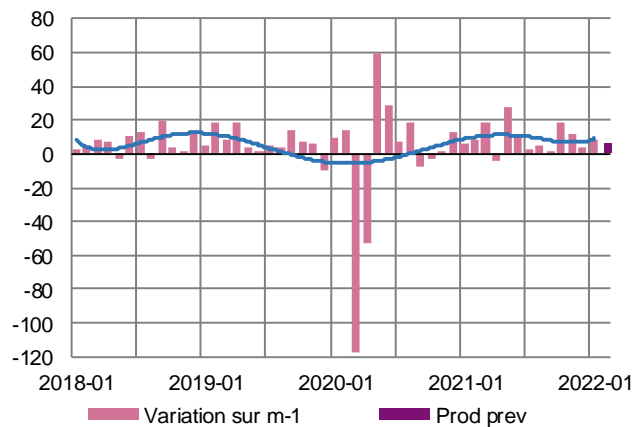
Les prix des matières premières ont continué de s'inscrire en hausse et les chefs d'entreprise ont parfois largement répercuté sur les prix de vente.

Les trésoreries sont demeurées satisfaisantes.

La production et les effectifs progresseront en février. Les prix sont anticipés en augmentation.

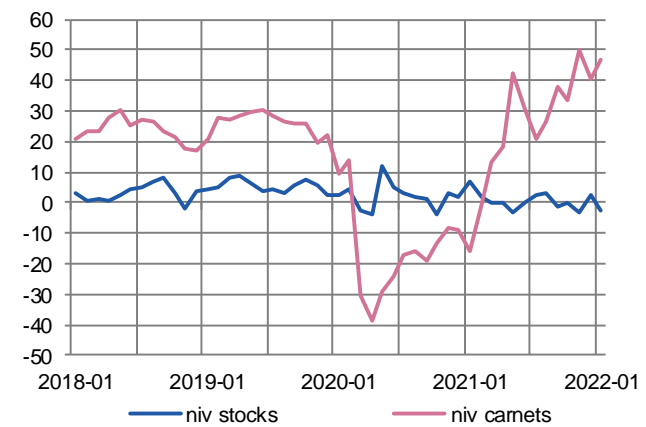
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



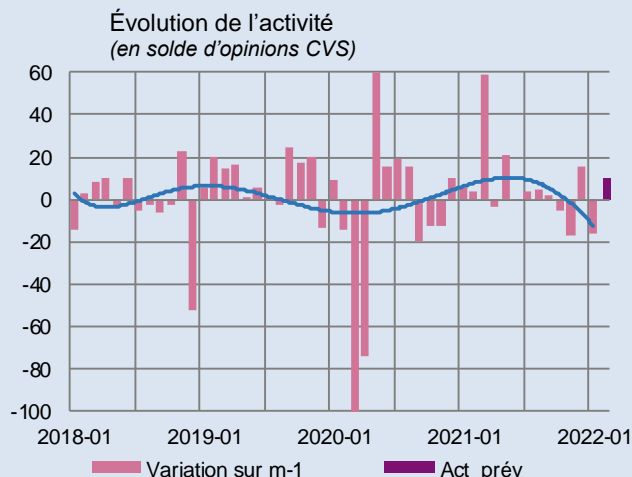
Textile, habillement, cuir et chaussures

La production s'est inscrite en recul, sauf pour le cuir et la chaussure où elle a progressé.

Les commandes ont évolué en hausse, à la faveur d'une demande soutenue sur le marché intérieur et à l'export. Les effectifs se sont inscrits en progression.

Les cours des matières premières ont significativement augmenté, particulièrement pour les textiles. Ces hausses ont été largement répercutées sur les prix des textiles, mais pas sur ceux de l'habillement, qui ont baissé. Les carnets de commandes sont moins satisfaisants, hormis pour l'industrie du cuir et de la chaussure, où ils demeurent favorablement orientés. Les stocks sont considérés comme un peu insuffisants, notamment dans la fabrication de textiles. Les trésoreries ne présentent guère de tensions, sauf dans le cuir et la chaussure.

La production et surtout les prix sont annoncés en progression.



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

La production de la branche a progressé le mois sous revue, avec un recul dans le papier carton.

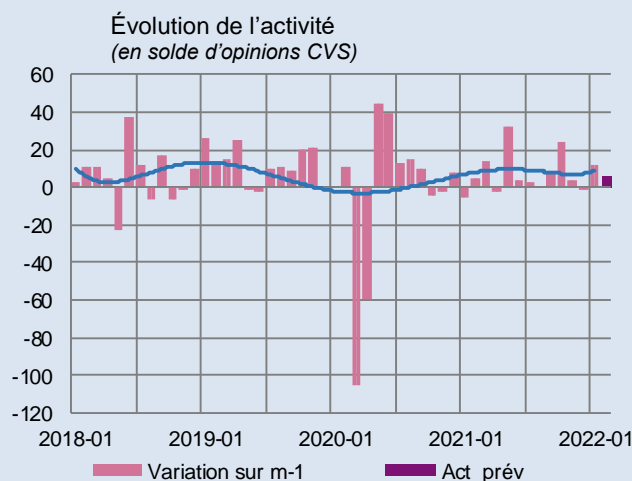
La demande intérieure est dynamique, à un degré moindre dans le papier carton, alors que la demande export continue de se tasser.

Les carnets de commandes sont globalement jugés satisfaisants, particulièrement dans le travail du bois.

Les stocks sont souvent considérés comme insuffisants au sein de cette même filière.

Les cours des matières premières ont poursuivi leur hausse, entraînant des revalorisations des prix de vente qui s'amplifieront en février. Les trésoreries apparaissent satisfaisantes selon les chefs d'entreprise.

La production et les effectifs devraient progresser en février.



Industrie chimique

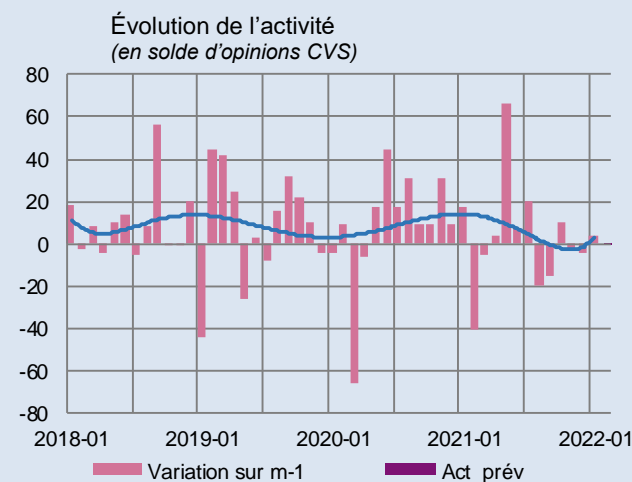
La production a légèrement progressé dans l'industrie chimique, malgré des difficultés d'approvisionnement (en connecteurs, dérivés du plastique, biopolymères notamment).

Les prises de commandes sont demeurées soutenues sur le marché intérieur. Les carnets de commandes donnent de la visibilité.

Les cours des matières premières ont continué d'augmenter, avec une forte répercussion dans les prix de vente.

Les trésoreries satisfont les chefs d'entreprise.

La production devrait se stabiliser en février.



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production s'est inscrite en hausse au sein de la filière le mois sous revue, hormis dans la filière fabrication d'éléments en métal pour la construction, où elle a légèrement baissé.

Les commandes ont augmenté, y compris à l'export. Les carnets de commandes offrent des perspectives favorables pour toute la filière, particulièrement dans la métallurgie, où les plans de charge nécessitent de reconstituer les stocks.

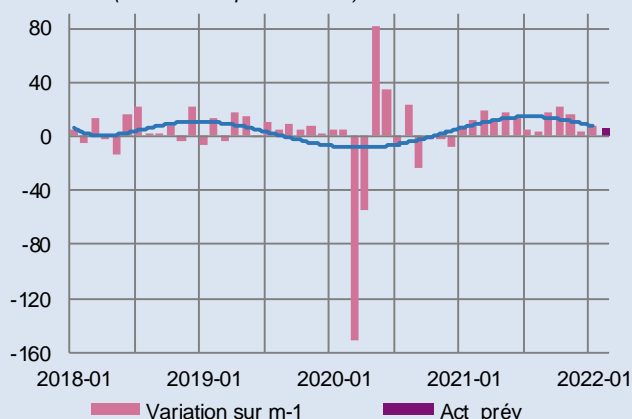
Les prix des matières premières ont continué leur hausse (l'aluminium par exemple), répercutée dans les prix de vente.

Les effectifs ont augmenté.

Les trésoreries apparaissent le plus souvent satisfaisantes.

Production et effectifs devraient de nouveau progresser en février, et plus notablement les prix des produits finis.

Évolution de l'activité
(en solde d'opinions CVS)



Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

L'activité a connu une forte progression au sein de toute la filière.

Les commandes ont suivi la même évolution, particulièrement sur le marché intérieur.

Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants par les chefs d'entreprise. Les stocks devront être reconstitués pour éviter parfois leur rupture.

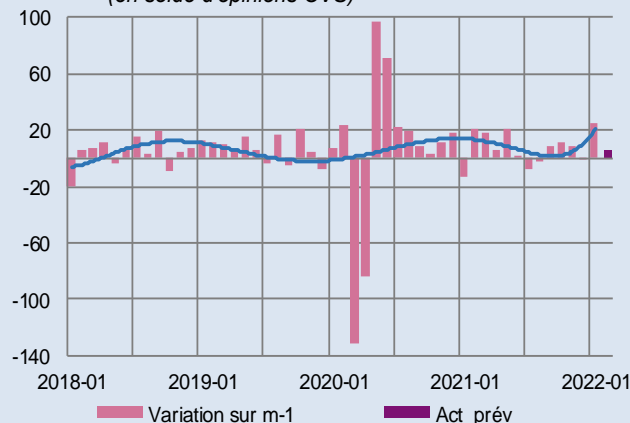
Les augmentations de cours de matières premières se sont poursuivies, à un degré moindre dans la filière caoutchouc et plastique, et ont conduit à des augmentations tarifaires allant au-delà d'une répercussion de hausses de coûts.

Les effectifs ont peu varié.

Les trésoreries sont dans l'ensemble jugées équilibrées.

Les hausses de prix devraient être plus limitées. La production et surtout les effectifs devraient s'inscrire en progression.

Évolution de l'activité
(en solde d'opinions CVS)



Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

La production s'est inscrite en recul le mois sous revue, après une nette progression en fin d'année 2021.

Les livraisons et les prises de commandes sont également en retrait, particulièrement à l'export.

Néanmoins, les carnets de commandes offrent toujours des perspectives.

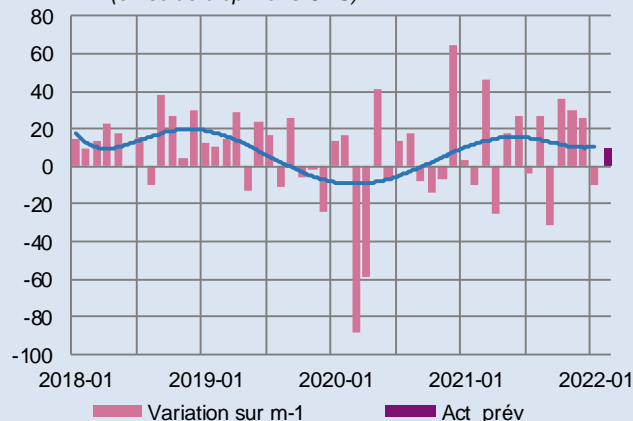
Les stocks de produits finis sont jugés légèrement sous-dimensionnés.

Les prix des matières premières ont progressé, et des revalorisations tarifaires ont continué d'être pratiquées pour compenser partiellement les hausses de cours de matières premières. Les effectifs ont augmenté.

Les trésoreries sont satisfaisantes.

Production, effectifs et prix poursuivront leur hausse.

Évolution de l'activité
(en solde d'opinions CVS)





35,9 %

Poids des effectifs des services marchands par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS – URSSAF)

Services marchands

Dans l'ensemble, les courants d'affaires des services marchands ont légèrement progressé en janvier, à l'exception des secteurs de la publicité et de l'hébergement. La demande est restée bien orientée dans la plupart des branches.

Cette dynamique haussière s'est accompagnée de recrutements.

Les prix ont augmenté, notamment dans les transports.

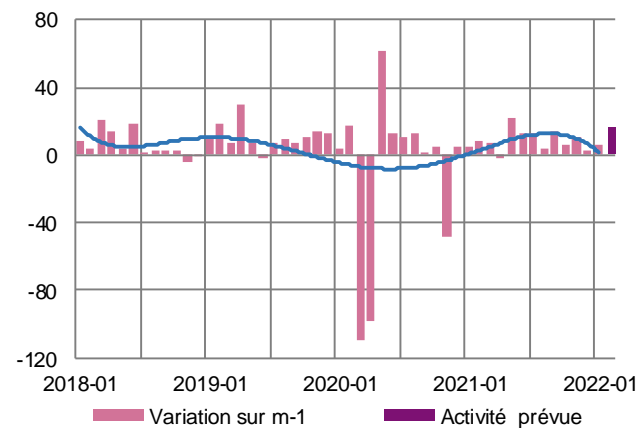
Les trésoreries sont toujours excédentaires.

Les professionnels du secteur tablent sur une progression significative de l'activité en février, avec un fort rebond de la demande et de nouvelles embauches. Les prix s'inscriront de nouveau en hausse.

Évolution globale

Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Activités d'ingénierie et d'analyse technique

L'activité a poursuivi sa progression et s'est accompagnée d'embauches.

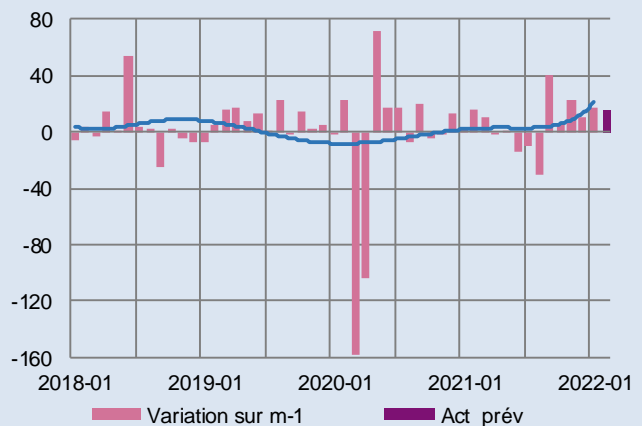
Les prix se sont inscrits en hausse.

Les trésoreries sont toujours excédentaires.

En février, les chefs d'entreprise anticipent une nouvelle hausse d'activité avec un renchérissement significatif de la demande. Les effectifs seront de nouveau renforcés.

Évolution de l'activité

(en solde d'opinions CVS)



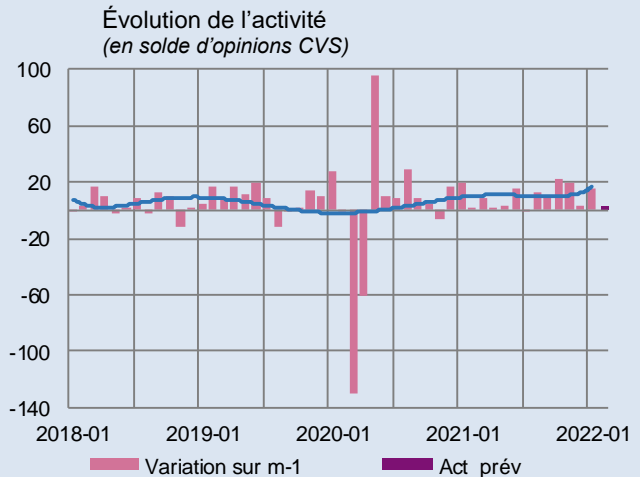
Activité administrative et de soutien

L'activité s'est densifiée ce mois-ci, ce qui a engendré de nouveaux recrutements.

Les prix sont restés stables.

Les trésoreries sont toujours confortables.

Les professionnels du secteur misent sur une stabilité de l'activité, des équipes et des prix pour le mois de février.



Transports et entreposage

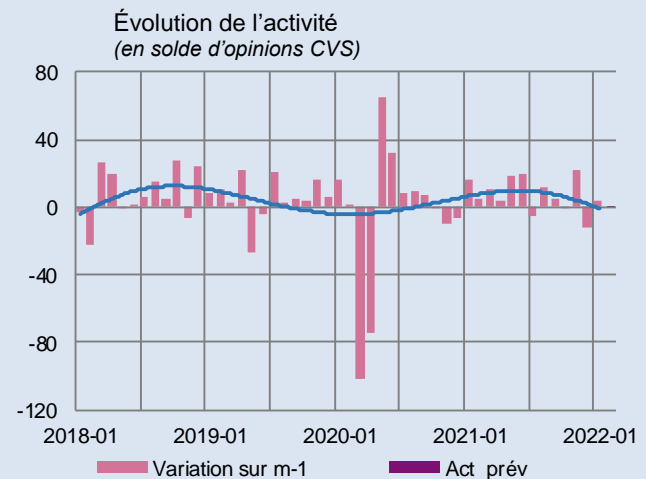
L'activité a légèrement progressé.

Dans ce climat de stabilité, les effectifs sont restés inchangés.

Les prix ont bondi et poursuivront leur ascension le mois prochain.

Les trésoreries demeurent tendues.

Les courants d'affaires laissent augurer un maintien de l'activité en février.



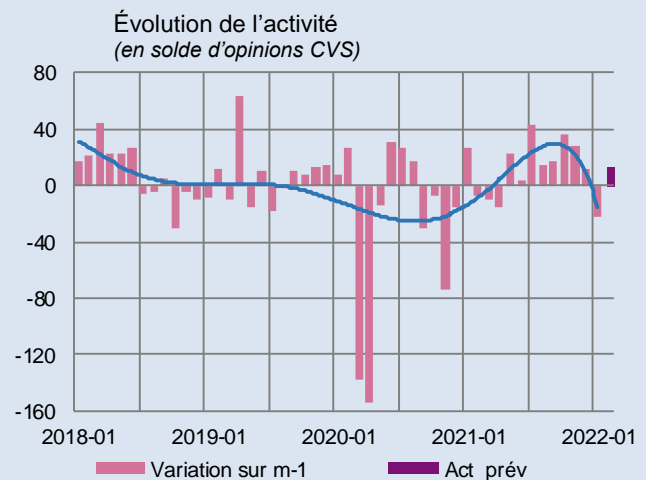
Hébergement

En raison du contexte sanitaire, l'activité a connu un retournement baissier en janvier, alors qu'elle était en nette progression ces derniers mois. Dans le tourisme d'affaires, le renforcement du télétravail a eu un impact certain sur la fréquentation.

Les prix sont restés stables au vu de ce tassement de la demande.

Les trésoreries restent excédentaires.

Les courants d'affaires s'inscriront en hausse en février.



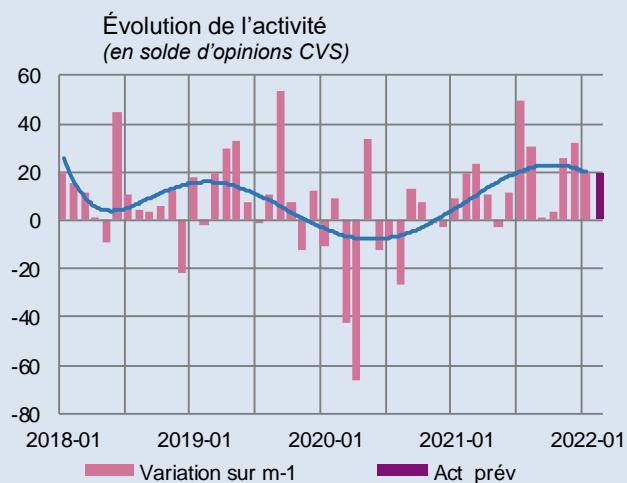
Activités informatiques et services d'information

Les courants d'affaires ont encore fortement progressé.

Les prix ont augmenté.

Les trésoreries sont convenables.

Pour février, les professionnels du secteur prévoient un nouvel accroissement de l'activité sous l'effet d'une demande vive. Les effectifs seront confortés et les prix connaîtront une nouvelle hausse.





8,2%

Poids des effectifs du bâtiment et des travaux publics par rapport à la totalité des effectifs
(source : ACOSS-URSSAF)

Bâtiment et Travaux Publics (4^{ème} trimestre 2021)

La hausse de l'activité s'est poursuivie dans le BTP au cours du 4^{ème} trimestre malgré le contexte marqué par des tensions persistantes de recrutement et d'approvisionnement.

Les carnets offrent une bonne visibilité pour les 6 prochains mois, en particulier dans le bâtiment.

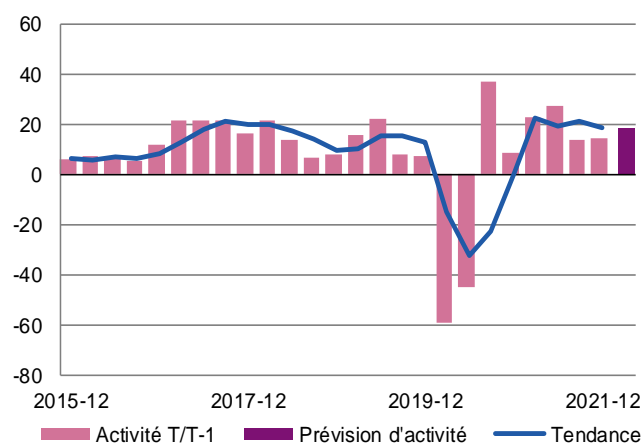
Le 1^{er} trimestre 2022 s'annonce globalement dynamique, avec notamment une forte reprise de l'activité dans les travaux publics. Les recrutements se poursuivront dans tous les secteurs. Une nouvelle hausse des prix des devis est programmée.

BÂTIMENT

Évolution globale

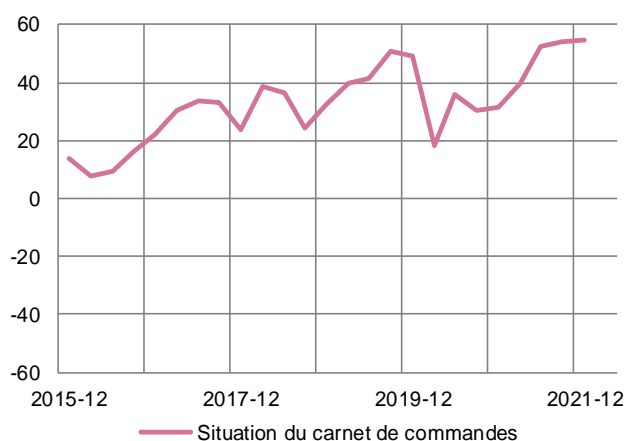
Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation actuelle de l'état du carnet de commandes

(en solde d'opinions CVS)



Au cours du 4^{ème} trimestre, l'activité globale a progressé légèrement plus fortement que sur le 3^{ème} trimestre mais malgré tout, moins fortement que sur la 1^{ère} partie de l'année. La croissance de l'activité des entreprises du second œuvre a été sensiblement meilleure que celle des sociétés du gros œuvre, plus mesurée.

Les carnets de commandes se sont encore étoffés et offrent de bonnes perspectives pour les 6 prochains mois.

Malgré les difficultés persistantes de recrutements, les entreprises rencontrent des difficultés pour renforcer leur effectif salarié et doivent recourir de plus en plus à l'intérim et la sous-traitance.

L'augmentation généralisée des prix des matériaux contraint les entreprises à revoir à la hausse le prix de leurs devis.

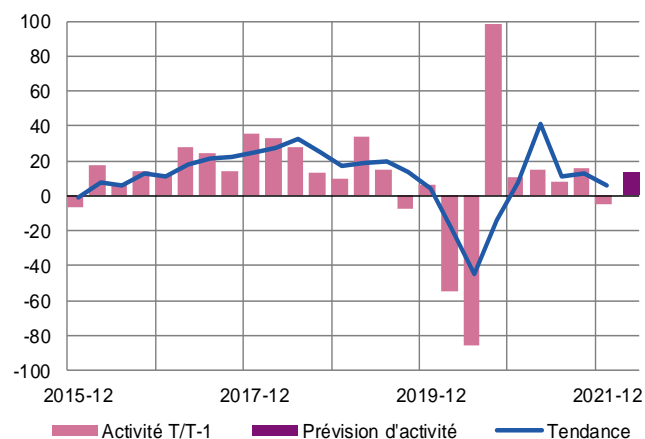
Au cours du 1^{er} trimestre 2022, l'activité augmentera plus fortement dans le second œuvre alors que la croissance sera plus mesurée dans le gros œuvre. Les difficultés d'approvisionnement continueront à décaler les chantiers. Les besoins de main d'œuvre augmenteront mais plus légèrement. La hausse des prix des devis sera plus marquée dans le gros œuvre.

TRAVAUX PUBLICS

Évolution globale

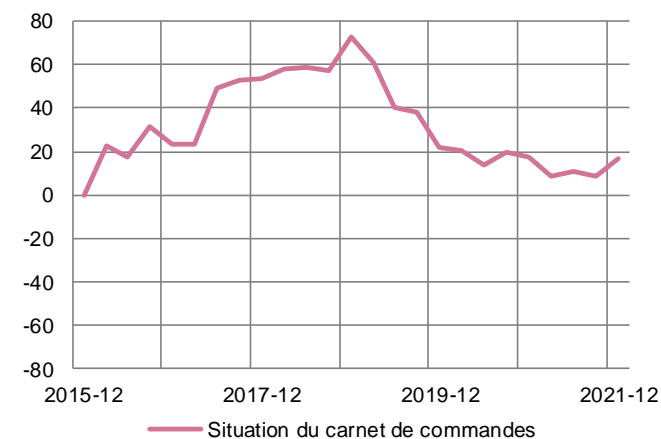
Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation actuelle de l'état du carnet de commandes

(en solde d'opinions CVS)



Au cours du 4^{ème} trimestre, l'activité des travaux publics a reculé.

Les carnets de commandes ont repris en consistance, les chefs d'entreprises sont relativement confiants pour le 1^{er} semestre 2022.

Le secteur rencontre des difficultés pour recruter et notamment pour remplacer les postes clefs lors des départs en retraite.

Malgré l'impossibilité de prendre en compte les hausses de prix des intrants intervenues entre la signature du devis et le lancement du chantier, les prix des devis ont fortement augmenté ce trimestre.

Au cours du 1^{er} trimestre 2022, l'activité dans les travaux publics reprendra, entraînant une forte demande de main d'œuvre. La tendance haussière des prix des devis sera néanmoins plus mesurée.

Contactez-nous

Banque de France

Succursale de Toulouse

4 rue Deville

CS 90103

31001 TOULOUSE CEDEX 6

Téléphone :

05 61 61 35 37

Télécopie :

05 61 61 35 18

Renseignements d'ordre général :

Courriel : 0833-ETUDES-UT@banque-france.fr

* * *

- **Le rédacteur en chef**
Pascal ROBERT
- **Le directeur de la publication**
Stéphane LATOUCHE
Directeur Régional