

En février, la croissance de l'économie régionale accélère et atteint un rythme plus soutenu qu'au niveau national.

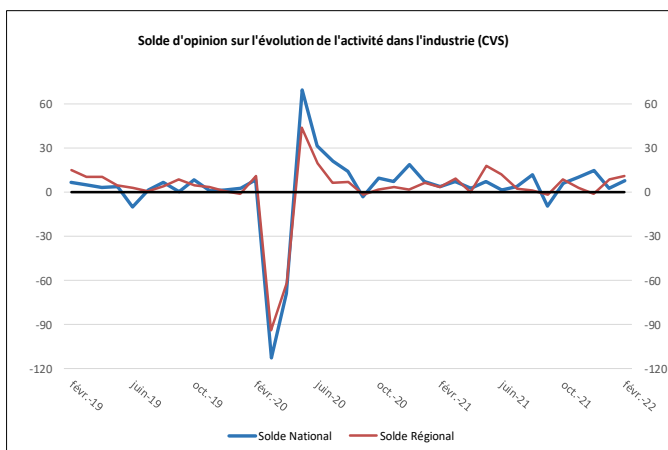
La production industrielle et les courants d'affaires des services marchands ont progressé dans tous les secteurs. Les contraintes d'approvisionnement et les hausses des prix des matières premières se poursuivent. La demande étrangère a bien rebondi. Les trésoreries sont toujours jugées satisfaisantes dans l'ensemble.

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

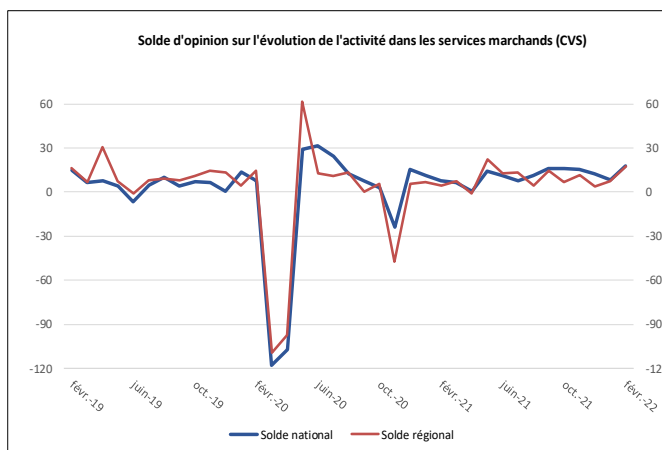
Les conséquences du conflit en Ukraine se ressentiront dès le mois de mars, en premier lieu par le canal de la hausse des prix des matières premières dont l'énergie. A ce titre, de nouvelles revalorisations tarifaires des produits finis industriels sont anticipées. En complément, les incertitudes nées du conflit pourraient remettre en cause les prévisions favorables exprimées par les chefs d'entreprise en matière d'activité et d'emploi.

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 plus rapidement qu'au niveau national.

L'activité des services marchands en Occitanie poursuit sa progression et suit la tendance nationale.

Le mois de février a été marqué par le reflux de la cinquième vague pandémique due au variant Omicron, et le déclenchement le 24 février de la guerre en Ukraine. Notre enquête de conjoncture a été menée auprès de 8 500 entreprises ou établissements, entre le 24 février et le 3 mars. Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité a progressé plus qu'attendu en février dans l'industrie et le bâtiment. L'amélioration s'est poursuivie dans les services marchands couverts par l'enquête, bénéficiant du rebond des services aux particuliers (hébergement, restauration, location) qui avaient pâti en janvier d'un contexte sanitaire moins favorable.

Pour le mois de mars, les entreprises anticipent que l'activité continuerait de progresser dans les services, un peu plus modérément dans l'industrie, et serait en léger repli dans le bâtiment. Ces anticipations sont toutefois à interpréter avec précaution en raison des incertitudes provoquées par la guerre en Ukraine, concernant notamment les approvisionnements dans l'industrie. Dans les services, le repli de la cinquième vague pandémique joue en sens inverse et la remontée de l'incertitude est moindre.

Les difficultés de recrutement sont stables, à un niveau élevé, et concernent environ la moitié des entreprises. Les difficultés d'approvisionnement évoluent peu dans l'industrie, mais diminuent plus sensiblement dans le bâtiment. En lien avec ces difficultés persistantes, le solde d'opinion sur les prix des matières premières demeure très élevé ; le solde sur l'évolution des prix des produits finis se replie un peu par rapport à son niveau de janvier, tout en restant très élevé.

Après avoir retrouvé son niveau d'avant-crise durant le troisième trimestre 2021, nous estimons que le PIB dépasserait ce dernier d'environ + 1¾ point en février, après + 1 point en janvier. Sur la base de notre enquête et des autres données disponibles, la croissance du PIB pour le premier trimestre 2022 s'établirait autour de + ½ % par rapport au trimestre précédent, sous réserve des conséquences de la guerre en Ukraine sur l'activité en mars, qui n'ont pu être que partiellement anticipées par les entreprises interrogées.



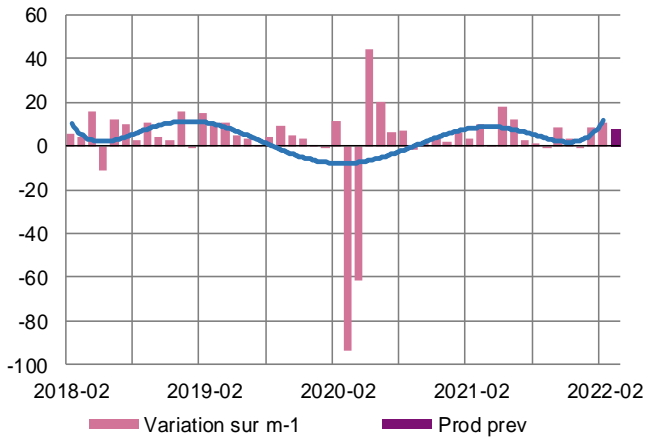
13,3%

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** accélère en février. Le rythme de la croissance ralentirait le mois prochain sous l'effet du contexte international et du recul d'activité dans les industries agricoles et alimentaires.

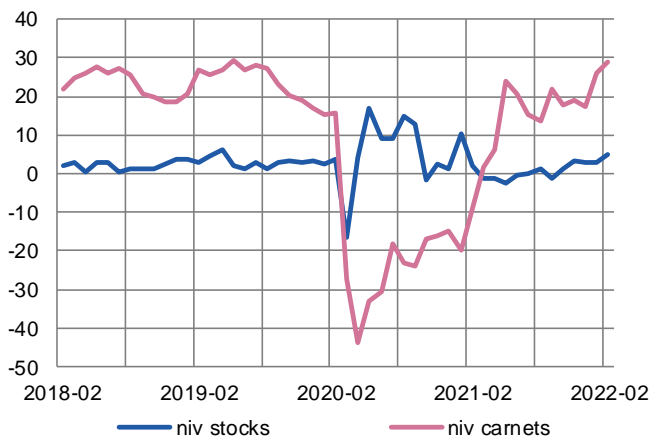
Les **effectifs** ont été renforcés et les **recrutements** se poursuivront dans les prochains mois.

Les **prix** des matières premières ont encore beaucoup augmenté. De nouvelles revalorisations des prix des produits finis sont intervenues. Ces hausses ont été plus prononcées dans les industries agricoles et alimentaires.

Les **trésoreries** restent globalement équilibrées.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



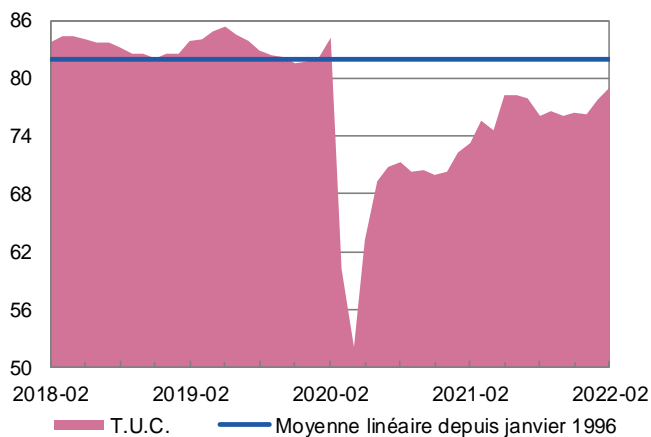
Globalement, les **carnets de commandes** ont retrouvé leur haut niveau d'avant crise.

La **demande extérieure** a dépassé la **demande intérieure**, poussée par de nouvelles commandes étrangères dans la fabrication de matériels de transport.

Les **stocks de produits finis** sont maîtrisés et conformes au niveau souhaité, hormis pour les industries des équipements électriques et électroniques où les niveaux de stock ont continué de se dégrader en février.

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le **taux d'utilisation des capacités de production (TUC)** moyen de l'industrie est en nette hausse à 79% (+1,5 pt).

Aucun secteur industriel de la région n'a encore retrouvé son niveau d'avant crise. L'industrie aéronautique reste le secteur le plus en retrait, avec un TUC à 71% 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 une nouvelle forte hausse, seule la boulangerie industrielle est restée stable. Cependant, la production continue d'être contrainte par les difficultés d'approvisionnement, notamment les emballages.

Les commandes ont été importantes tant en France qu'à l'étranger.

Les stocks de produits finis sont conformes à la période dans l'ensemble de la filière.

Les prix des matières premières connaissent toujours une forte hausse : l'énergie, le blé, les emballages... Cette tendance devrait se poursuivre en raison du conflit Ukrainien. Les prix de vente en hausse depuis plusieurs mois continueront leur progression.

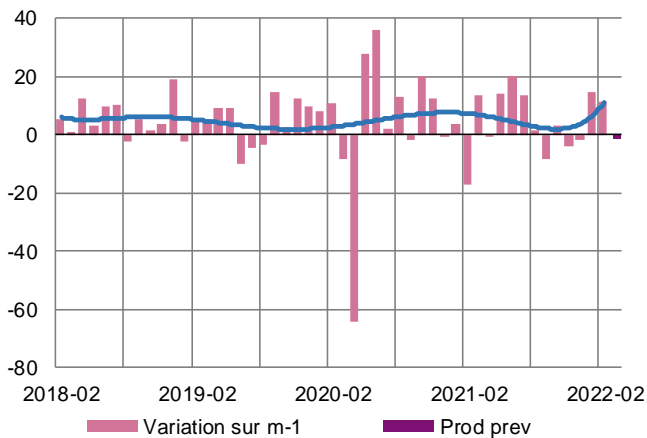
Les effectifs ont été renforcés dans toutes les branches mais demeurent néanmoins toujours insuffisants pour faire face à la demande.

Globalement, les chefs d'entreprises considèrent favorablement les situations de trésorerie.

La production se stabilisera sur les niveaux de février dans les prochaines semaines.

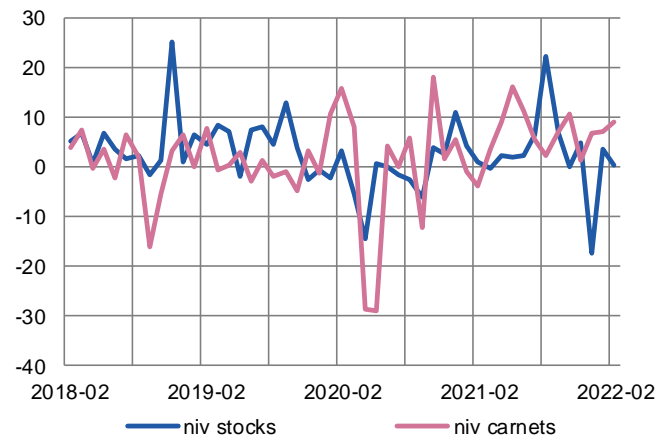
Production passée et prévisions

(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 a très nettement augmenté avec une forte demande sur le marché intérieur.

Les effectifs ont légèrement progressé, et resteront sur les mêmes tendances dans les prochains mois.

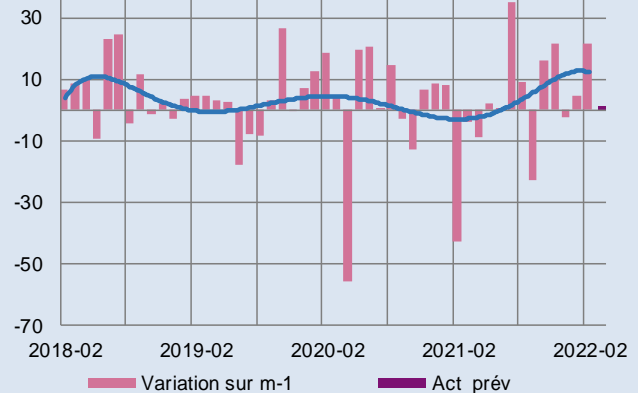
Dans un contexte haussier, les prix d'achat ont connu un rebond important, avec une répercussion sur les prix de vente. Cette tendance va durer avec le conflit en Ukraine.

Les trésoreries sont équilibrées.

La production restera inchangée 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

Malgré les difficultés d'approvisionnement, particulièrement en composants électroniques, l'activité du secteur a légèrement progressé le mois sous revue grâce à la fabrication de machines et d'équipements.

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

Les tensions sur les stocks perdurent, hormis dans la production de machines et équipements.

Les effectifs ont évolué en recul dans la fabrication de produits informatiques et électroniques.

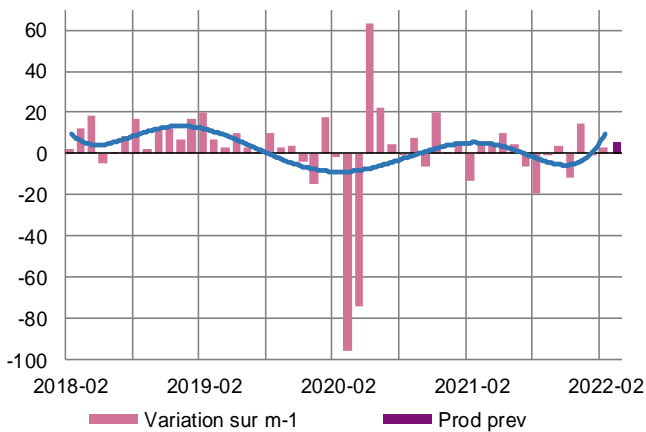
Les hausses continues et significatives des prix des matières premières pour toute la filière ont été en partie répercutées dans les prix de vente. Des augmentations salariales se font jour dans le cadre des Négociations Annuelles Obligatoires en lien avec les tensions inflationnistes.

Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants, hormis dans la fabrication d'équipements électriques, et les plans de charge sont parfois difficilement honorés en raison des problèmes d'approvisionnement qui allongent les délais de production.

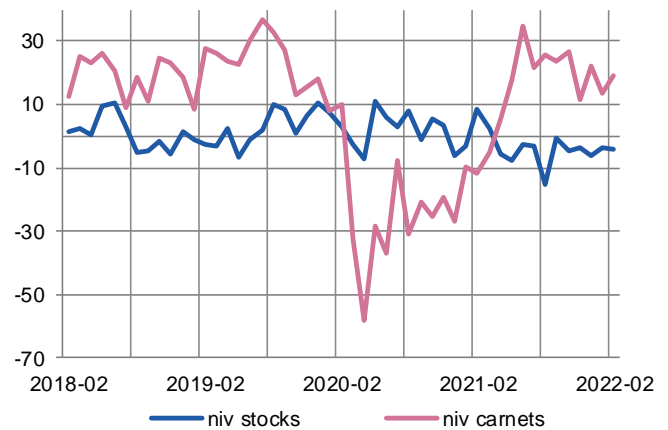
Les trésoreries apparaissent correctes dans l'ensemble.

Selon les chefs d'entreprise interrogés, la production et surtout les prix devraient progresser en mars, sous l'effet d'un renchérissement des cours des matières premières consécutif notamment du conflit en Ukraine. Des recrutements sont annoncés.

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 poursuivi sa progression. Les taux d'utilisation des capacités de production ne cessent de s'améliorer, sans pour autant avoir retrouvé leur niveau d'avant crise.

De nouvelles commandes sont venues conforter des carnets déjà bien étoffés.

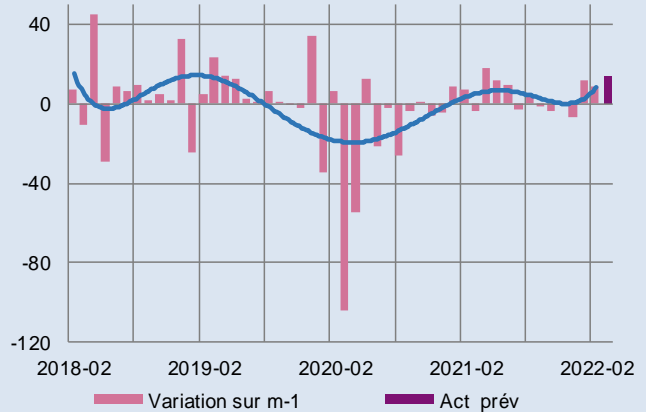
Les prix des matières premières ont encore augmenté et ceux des produits finis ont peu varié. Les stocks de produits finis sont jugés légèrement au-dessus de la normale.

Les effectifs salariés sont stables.

Les trésoreries sont à l'équilibre.

La hausse de la production continuera et s'accompagnera d'embauches significatives. L'impact du conflit en Ukraine devrait avoir des conséquences limitées à court terme sur la filière.

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



Industrie automobile

La hausse de la production a été portée par la demande intérieure. Les carnets de commandes se sont encore étoffés et offrent plus de visibilité. Les stocks de produits sont toujours jugés très supérieurs à la normale. La pénurie de composants électroniques pénalise une partie de la production.

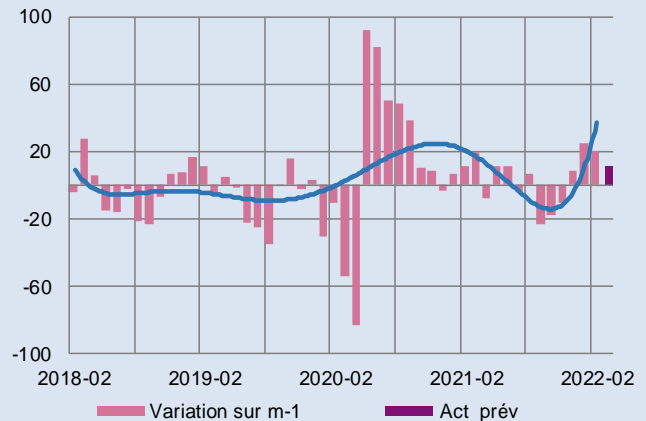
Les effectifs ont été renforcés.

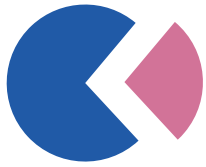
Les prix des matières premières ont poursuivi leur progression. La revalorisation des prix des produits finis s'accélérera au cours des prochaines semaines.

Les trésoreries se sont tendues.

La production marquera de nouveaux progrès mais la crise Ukrainienne aura un impact sur le filière automobile, difficilement quantifiable aujourd'hui.

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

L'activité a progressé au cours du mois sous revue. Seuls les secteurs du travail du bois, des industries du papier et imprimerie, et de l'industrie chimique ont vu leur production se contracter.

Les commandes ont gagné en consistance, surtout à l'export. Les stocks sont jugés normaux. Les carnets de commandes se sont encore étoffés.

Les effectifs ont augmenté.

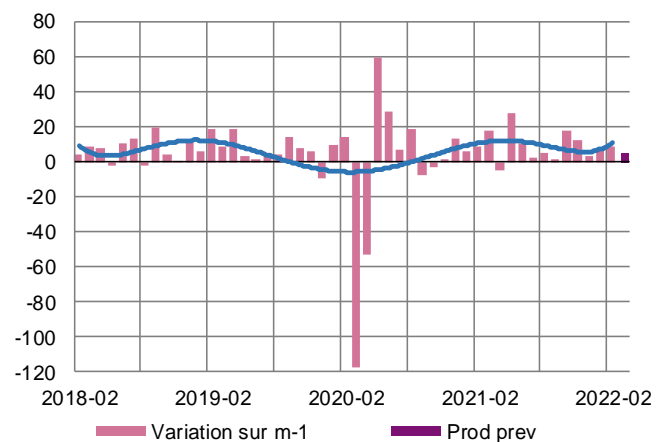
Les prix des matières premières ont poursuivi leur hausse, engendrant de nouvelles augmentations des prix des produits finis.

Les trésoreries sont demeurées satisfaisantes.

La production évoluera peu, à l'exception de la filière des produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques, et de celle des autres industries manufacturières, réparation et installation de machines, pour lesquelles les industriels annoncent un accroissement de la production.

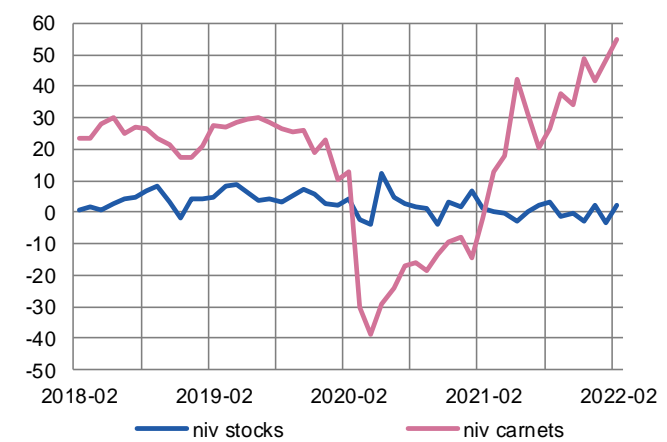
Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



Textile, habillement, cuir et chaussures

En février, la production a connu un net regain. Les commandes ont poursuivi leur hausse, notamment grâce à l'export.

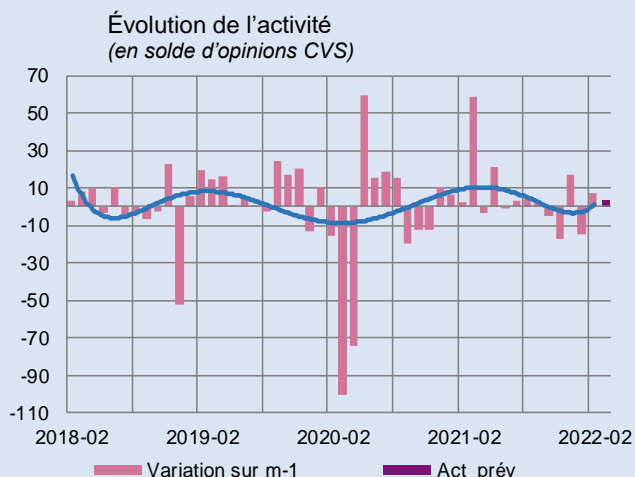
Les effectifs ont été de nouveau renforcés.

Les cours des matières premières ont encore augmenté, et de façon plus significative dans l'industrie du cuir et de la chaussure. De nouvelles hausses sur les prix des produits finis ont été appliquées.

Les carnets de commandes ont fortement regagné en consistance. Les stocks sont jugés sur-dimensionnés, surtout dans la fabrication de textiles.

Les trésoreries sont toujours suffisantes, sauf dans la fabrication de textiles où la situation des trésoreries est plus tendue.

En mars, la production se stabilisera.



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

La production de la branche a connu un retournement baissier, très important dans l'industrie du papier et du carton.

La demande intérieure est restée dynamique dans le travail du bois alors qu'elle est ressortie en baisse dans l'industrie du papier, du carton et dans l'imprimerie. L'export a encore fortement baissé.

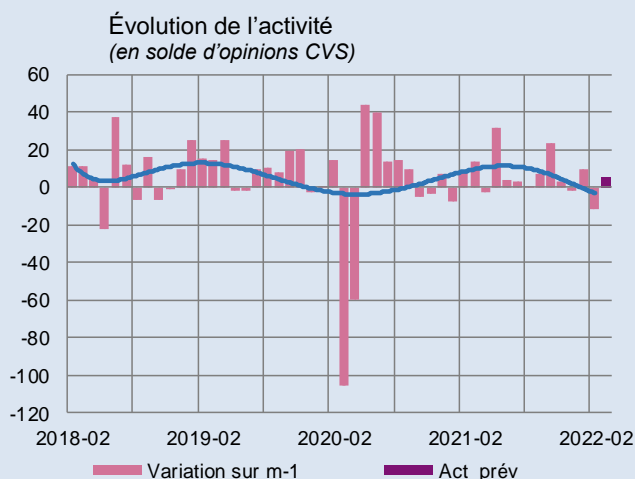
Les carnets de commandes sont jugés très satisfaisants, particulièrement dans le travail du bois.

Les stocks sont légèrement sous-dimensionnés.

Les prix des matières premières ont poursuivi leur ascension, entraînant également à la hausse les prix des produits finis.

Les trésoreries sont restées excédentaires.

Le niveau des carnets de commandes laisse augurer d'un très léger rebond de l'activité en mars



Industrie chimique

La production du secteur a de nouveau réculé en février.

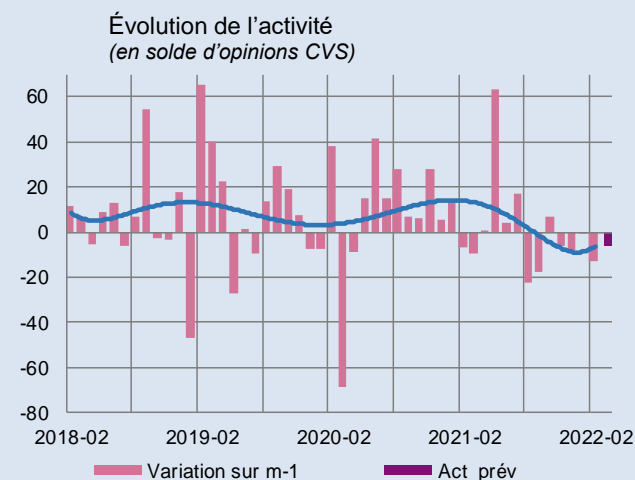
Les entrées de commandes ont diminué, sous l'effet du repli de la demande nationale.

Les effectifs sont inchangés.

Les cours des matières premières ont de nouveau augmenté, entraînant des répercussions sur les prix de vente.

Les trésoreries sont jugées largement excédentaires.

La production ralentira en mars.



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

Globalement, la production s'est stabilisée dans tous les secteurs de la filière, hormis dans le secteur des autres produits minéraux non métalliques, où elle a considérablement augmenté.

Les commandes ont encore gagné en consistance, tant au niveau national qu'à l'export. Les carnets sont denses et les stocks sont à leur niveau pour la période.

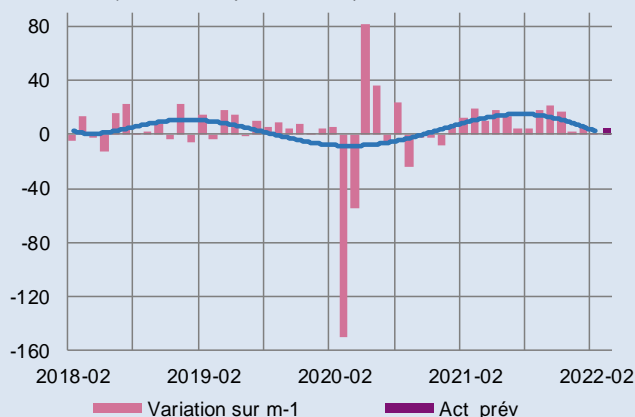
Les prix des matières premières ont continué leur hausse, répercutée dans les prix de vente.

Les effectifs ont été renforcés.

Les trésoreries sont restées satisfaisantes.

En mars, la production se redressera.

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



Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

L'activité a poursuivi sa progression au sein de toute la filière.

Le niveau des commandes est toujours très élevé.

Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants par les chefs d'entreprise.

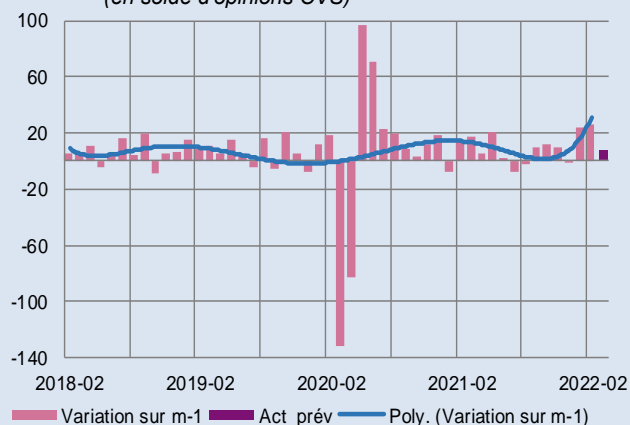
Les augmentations de cours de matières premières se sont poursuivies, à un degré moindre dans la filière caoutchouc et plastique. Les prix des produits finis ont été impactés mais dans une mesure moindre.

Les effectifs ont été renforcés.

Les trésoreries sont jugées satisfaisantes.

La hausse de la production sera moins importante en mars.

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



Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

La production a progressé en février et les équipes ont été confortées.

Les commandes ont connu un fort rebond le mois sous revue, que ce soit sur le marché intérieur ou à l'export.

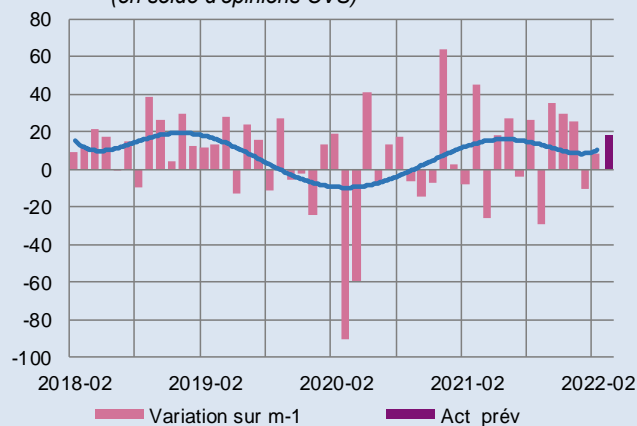
Les carnets de commandes sont toujours étoffés, et les stocks de produits finis sont jugés normaux.

Les prix des matières premières ont progressé, et des revalorisations tarifaires ont impacté les prix des produits finis.

Les trésoreries sont considérées satisfaisantes.

Les professionnels du secteur tablent sur une progression plus significative de l'activité en mars, accompagnée de recrutements.

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

Les courants d'affaires des services marchands ont fortement progressé en février dans toute la filière, à l'exception de la programmation et du conseil. La demande est bien orientée dans la quasi-totalité des branches.

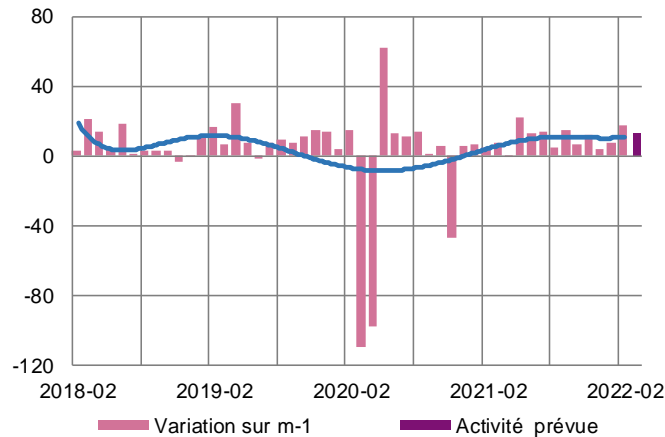
Cette dynamique haussière s'est accompagnée de recrutements.

Les prix ont augmenté au sein de la plupart des branches.

Les trésoreries sont toujours excédentaires.

Les professionnels du secteur tablent sur une progression significative de l'activité en mars, hormis dans le transport, grâce à une demande forte et de nouvelles embauches. Les prix sont prévus à la hausse dans l'ensemble de la filière.

Évolution globale Activité passée et prévisions (en solde d'opinions CVS)



Activités d'ingénierie et d'analyse technique

L'activité a progressé et a généré des embauches.

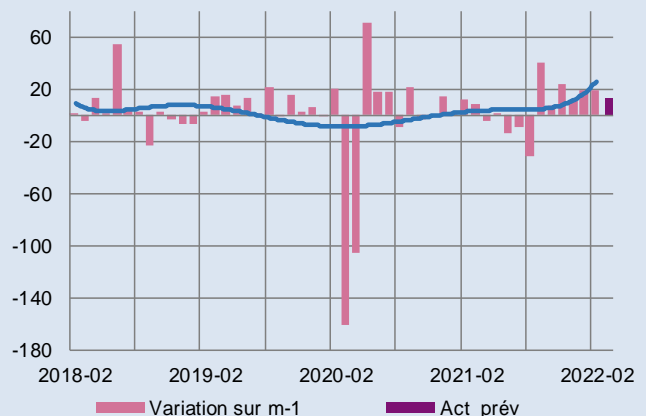
Les prix se sont de nouveau inscrits en hausse.

Les trésoreries sont excédentaires.

Pour mars, les chefs d'entreprise tablent sur une augmentation plus modérée des courants d'affaires.

Les effectifs seraient significativement renforcés et les prix poursuivraient leur progression, mais de manière plus modérée.

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



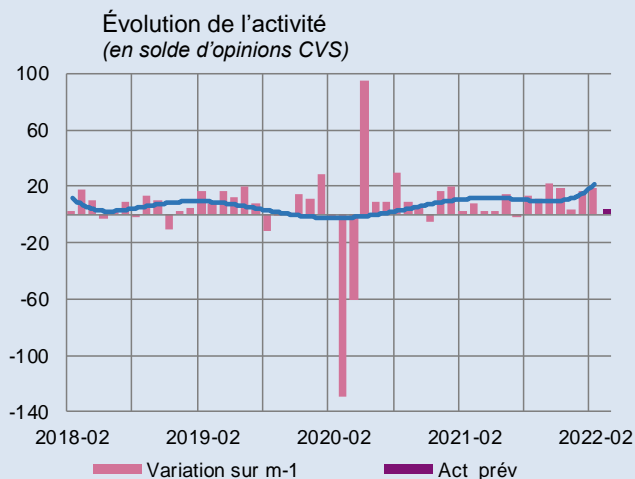
Activité administrative et de soutien

L'activité s'est de nouveau renforcée le mois sous revue, et s'est accompagnée de nouvelles embauches.

Les prix se sont tassés.

Les trésoreries se sont consolidées.

Les professionnels du secteur anticipent une légère croissance de l'activité et des prix pour mars ainsi qu'une stabilisation des effectifs.



Transports et entreposage

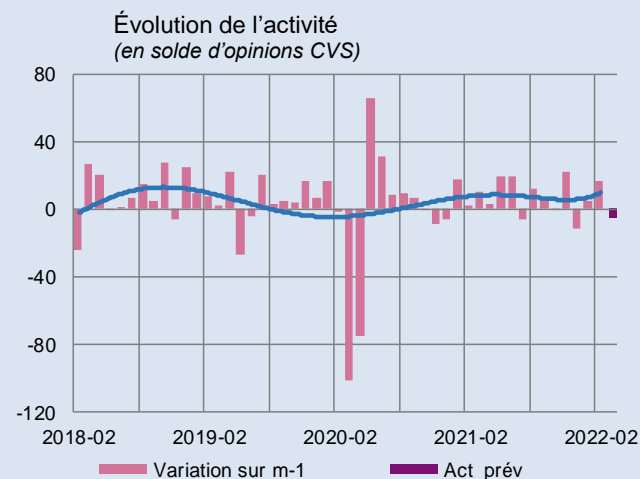
L'activité a fortement progressé.

Les effectifs ont peu varié, dans un secteur où les difficultés de recrutement sont importantes.

Les prix ont poursuivi leur courbe ascendante, évolution que mars devrait amplifier dans le contexte du conflit en Ukraine.

Les trésoreries connaissent des tensions.

Les courants d'affaires reculeront en mars, sans conséquence sur le niveau des effectifs.



Hébergement

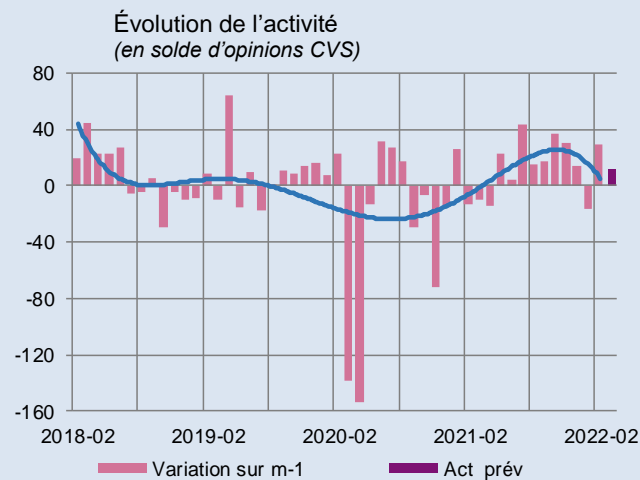
L'activité de la filière a connu un net rebond sur le mois de février, à la faveur d'une hausse des taux d'occupation en période de vacances scolaires, notamment dans les stations de sports d'hiver.

Les prix ont plutôt baissé pour susciter la reprise de la demande.

Les effectifs ont été confortés, le plus souvent par un recours aux saisonniers.

Les trésoreries restent excédentaires.

La hausse des courants d'affaires se poursuivra de manière moins prononcée en mars.



Activités informatiques et services d'information

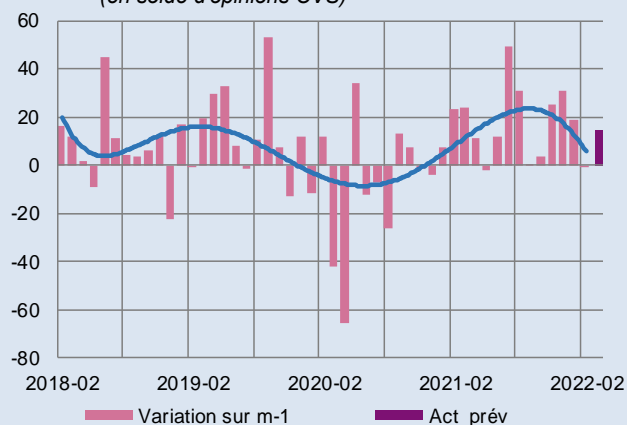
Les courants d'affaires ont été stabilisés après trois mois de forte hausse. Des embauches sont intervenues pour faire face à une demande bien orientée.

Les prix des prestations ont connu une forte augmentation.

Les trésoreries se sont renforcées.

Pour mars, les professionnels du secteur prévoient une activité plus soutenue. Les prix connaîtront de nouvelles hausses.

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





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.

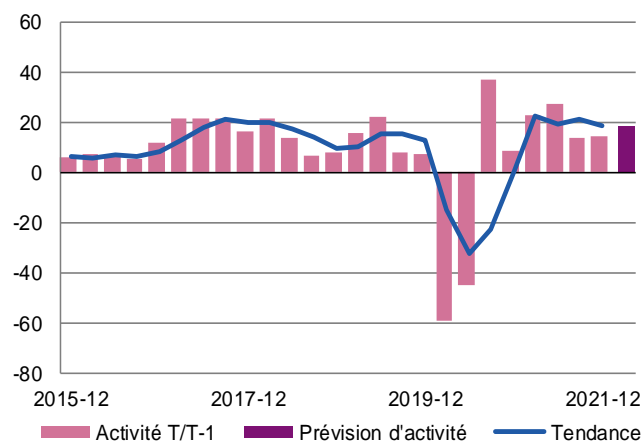
Le 1^{er} trimestre 2022 s'annonce globalement dynamique, avec notamment une forte reprise de l'activité dans les travaux publics. Les recrutements se poursuivront dans tous les secteurs. Une nouvelle hausse des prix des devis est programmée.

BÂTIMENT

Évolution globale

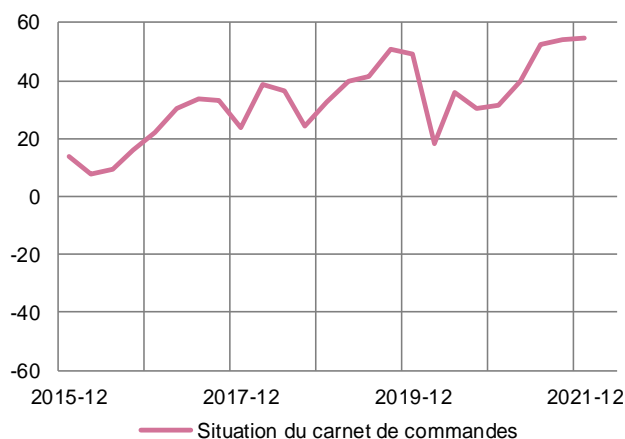
Activité passée et prévisions

(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.

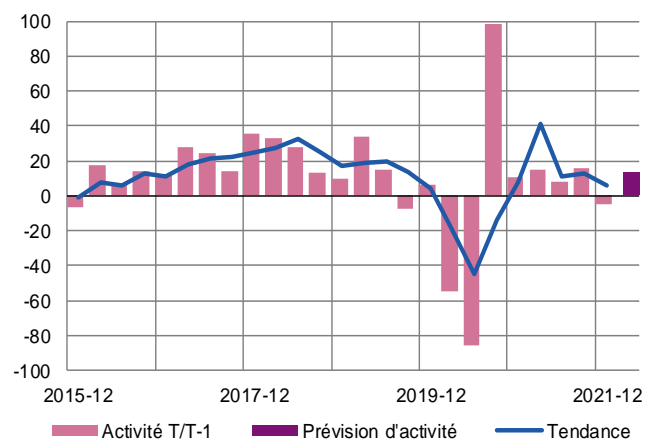
Au cours du 1^{er} trimestre 2022, l'activité augmentera plus fortement dans le second œuvre alors que la croissance sera plus mesurée dans le gros œuvre. Les difficultés d'approvisionnement continueront à décaler les chantiers. Les besoins de main d'œuvre augmenteront mais plus légèrement. La hausse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

TRAVAUX PUBLICS

Évolution globale

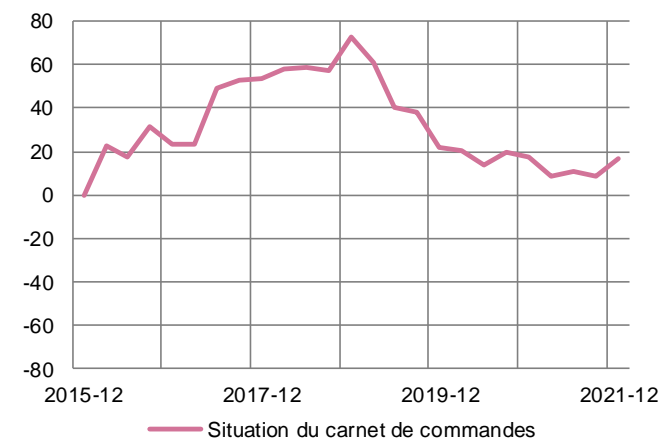
Activité passée et prévisions

(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