

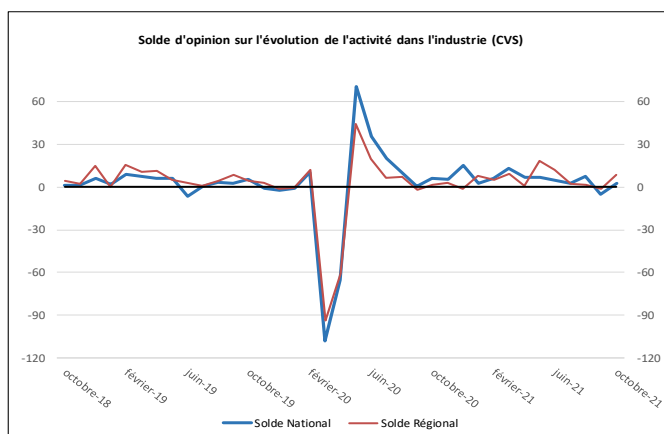
En octobre, l'activité économique régionale a progressé dans la plupart des secteurs.

A l'exception de la filière transport, la production industrielle a rebondi. Les courants d'affaires des services marchands ont à nouveau augmenté. L'emploi a bénéficié de ce regain d'activité. Les prix des matières premières et des produits finis ont poursuivi leur progression.

La bonne orientation de l'activité régionale devrait se poursuivre à court terme.

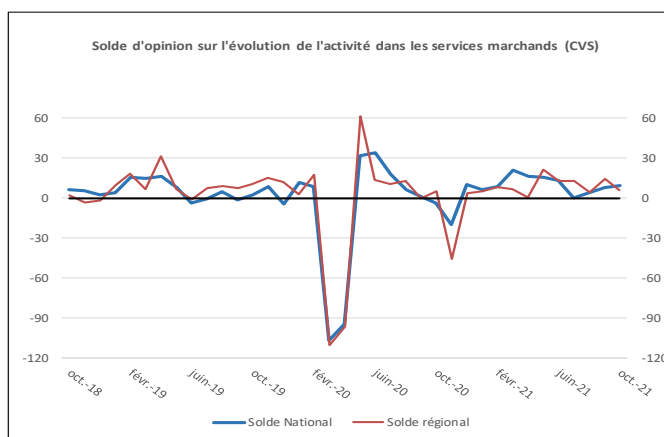
Jugement des dirigeants sur l'évolution de l'activité de leurs entreprises

Industrie



En octobre, l'activité industrielle régionale évolue favorablement alors que la tendance nationale est moins bien orientée.

Services marchands



Dans les services marchands, bien que jugée positive, la croissance de l'activité fléchit alors qu'elle progresse au niveau national.

L'économie française a retrouvé son niveau pré-crise durant le 3e trimestre, soit nettement plus tôt que prévu. En octobre, selon notre enquête de conjoncture l'activité a été globalement stable dans l'industrie et le bâtiment et a continué de progresser dans les services marchands. Pour le mois de novembre, les chefs d'entreprise interrogés anticipent une progression de l'activité aussi bien dans l'industrie que dans les services et le bâtiment.

Ainsi, nous estimons que le PIB dépasserait désormais le niveau pré-crise d'environ un demi-point de pourcentage en octobre et de trois quarts de point en novembre. La hausse du PIB serait d'environ + 0,75 % au 4e trimestre 2021 par rapport au trimestre précédent, tirée par les services marchands, dont la valeur ajoutée dépasse depuis septembre son niveau pré-covid. Celle de l'industrie manufacturière reste par contre en deçà, essentiellement du fait du secteur automobile pénalisé par les difficultés d'approvisionnement, et à un moindre degré de l'industrie aéronautique.

Après une augmentation continue au cours des mois précédents, les difficultés de recrutement s'atténuent quelque peu en octobre, en particulier dans les services, mais concernent encore près de la moitié des entreprises. Les difficultés d'approvisionnement sont un peu moins fortes que le mois précédent dans le bâtiment mais elles se maintiennent dans l'industrie. Leur impact sur l'activité se fait cependant surtout sentir dans le secteur automobile, l'activité dans les autres secteurs industriels et le bâtiment restant bien orientée.



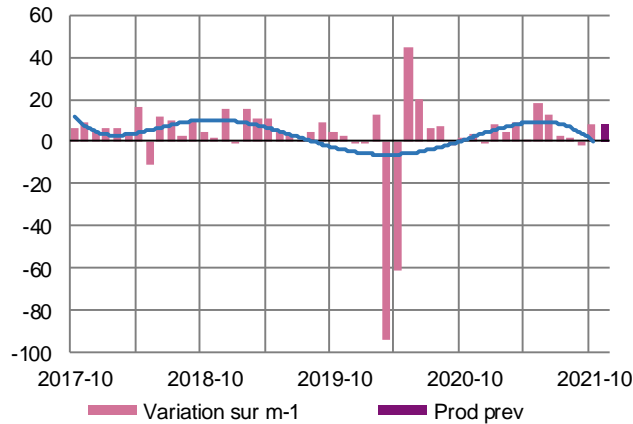
13,3%

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 progressé dans tous les secteurs, à l'exception de la fabrication des matériels de transport.

Les **effectifs** ont été renforcés.

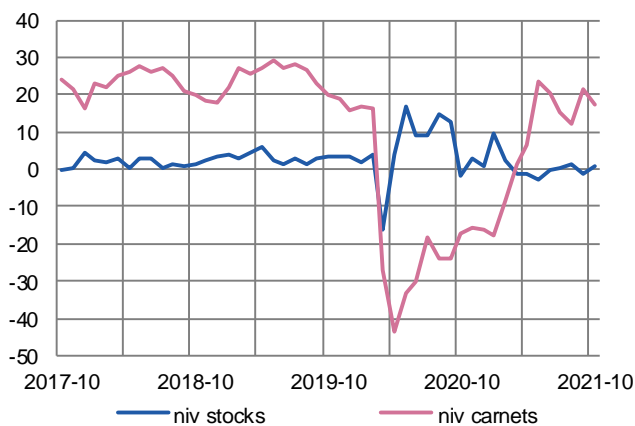
Les **prix** des matières premières ont encore augmenté. Les revalorisations des prix des produits finis ont été significatives.

Les **trésoreries** restent globalement équilibrées.

Une nouvelle hausse de la production est annoncée en novembre. Elle concernera la quasi-totalité des secteurs.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

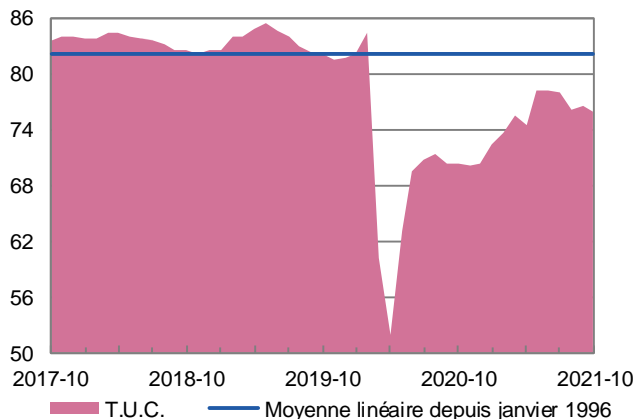


Globalement, les chefs d'entreprise portent toujours un jugement favorable sur le niveau de leurs **carnets de commandes**. En octobre, la demande étrangère a été plus forte que celle en provenance du marché intérieur.

Les **stocks de produits finis** sont maîtrisés et conformes au niveau souhaité.

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le **taux d'utilisation des capacités de production** moyen de l'industrie évolue peu à 76%. Il reste en deçà de la moyenne d'avant crise.

Dans l'industrie aéronautique, il s'est légèrement contracté à 67%, et demeure inférieur de 10 points environ à la moyenne de l'industrie régionale.



14,8%

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

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Dans un contexte favorable, la production a évolué plutôt en hausse, notamment dans la transformation de viandes et les produits de la boulangerie-pâtisserie, alors qu'elle s'est inscrite en recul pour les produits laitiers.

Les livraisons ont connu globalement la même tendance haussière, mais moins marquée, et à la baisse pour les produits à base de lait. Les prises de commandes ont suivi également une évolution positive, sur le marché intérieur et à l'exportation, hormis toujours pour les produits laitiers et à l'export pour la boulangerie-pâtisserie. Mis à part pour les produits à base de lait, les carnets de commandes sont jugés satisfaisants.

Les stocks de produits finis apparaissent adaptés aux carnets de commandes, sauf dans la boulangerie-pâtisserie, secteur dans lequel ils sont considérés comme un peu faibles.

Les effectifs s'affichent en légère progression.

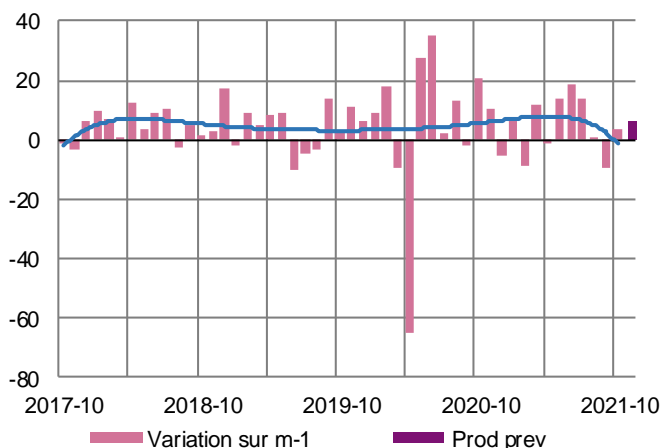
Les prix des matières premières ont poursuivi leur mouvement haussier, particulièrement dans la boulangerie-pâtisserie et à un degré moindre dans la viande. Les chefs d'entreprise ont répercuté partiellement ces augmentations dans les prix des produits finis de toute la branche agro-alimentaire.

Les situations de trésorerie sont jugées satisfaisantes pour l'ensemble de la filière.

La production est anticipée en croissance. Des réajustements significatifs de prix à la hausse sont prévus pour reconstituer les marges. Des recrutements sont envisagés dès novembre, surtout dans les produits laitiers.

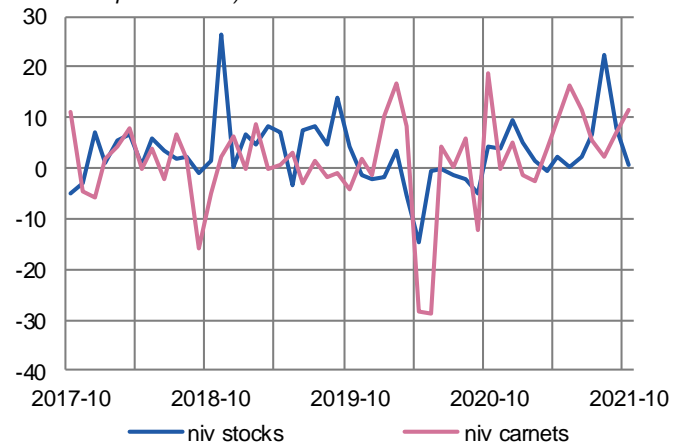
Production passée et prévisions

(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

Après un mois de recul, l'activité a connu une embellie le mois sous revue. Production, livraisons et commandes ont progressé, particulièrement à l'export pour la partie commerciale. Les cours des matières premières se sont renchérissés, évolution répercutée en partie dans les prix de vente.

Les effectifs ont légèrement augmenté.

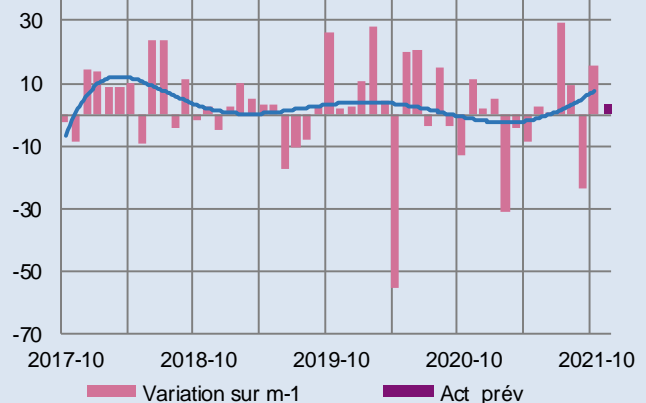
Les stocks sont jugés encore élevés pour la période mais les carnets de commandes offrent une visibilité satisfaisante.

Les trésoreries sont appréhendées comme solides.

La production devrait encore progresser en novembre. Les prix évolueront à la hausse pour accompagner l'évolution des cours des matières premières et la branche devrait recruter.

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

Bien qu'elle soit pénalisée par des difficultés d'approvisionnement en matières premières, la production du secteur a progressé dans l'ensemble, sauf dans la fabrication de machines et équipements.

Les commandes ont confirmé une hausse générale sur le marché domestique et plus nettement à l'export.

Les stocks de produits finis sont toujours considérés légèrement insuffisants, notamment dans les secteurs de la fabrication de produits informatiques, de machines et d'équipements.

Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants par les chefs d'entreprise dans toute la branche.

Les effectifs sont globalement stables.

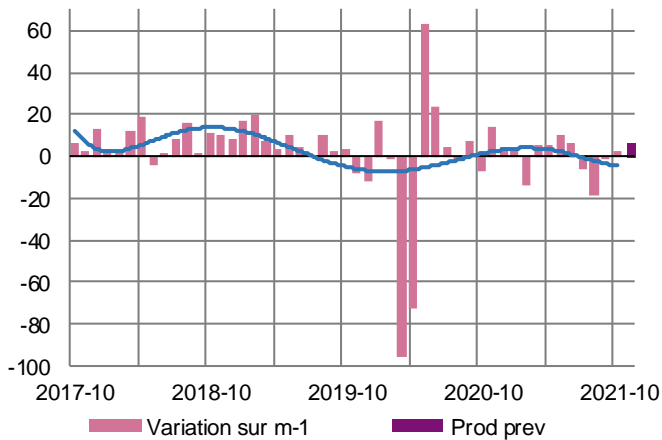
La hausse continue des prix des matières premières dans l'ensemble de la filière est pour une bonne partie répercutée.

Les trésoreries apparaissent correctes, hormis quelques tensions dans le secteur de la fabrication de machines et équipements.

La production devrait progresser en novembre. De nouvelles hausses tarifaires sont annoncées. Des recrutements devraient être opérés.

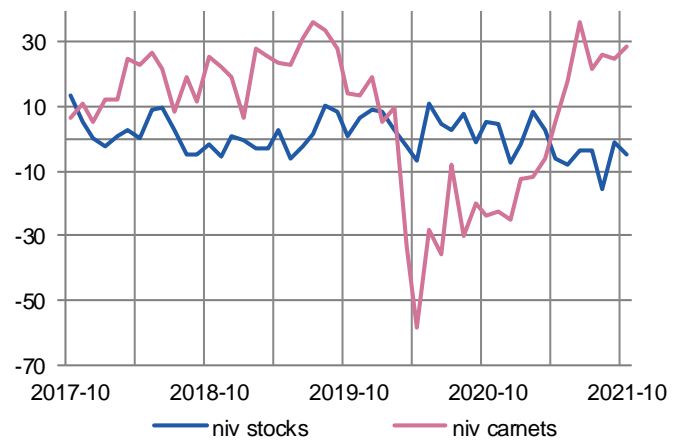
Production passée et prévisions

(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 s'est légèrement contractée en octobre. La visibilité des carnets à court terme est étroite.

Les prix des matières premières ont augmenté et ceux des produits finis n'ont pas varié.

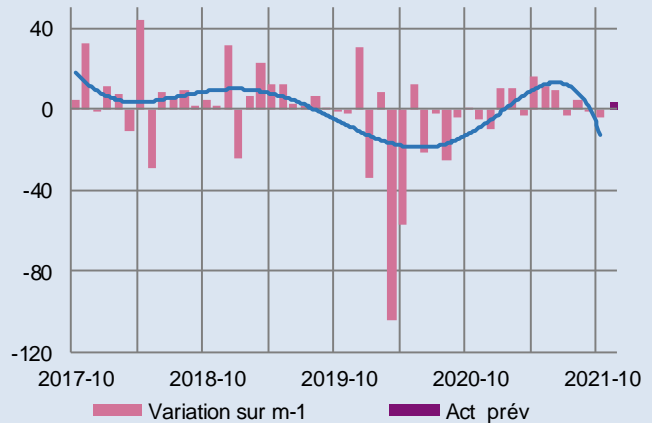
Les stocks de produits finis sont jugés légèrement au-dessus de la normale.

Les effectifs ont peu évolué. Les besoins sont le plus souvent couverts par des intérimaires et par le recours aux prestataires.

Les trésoreries restent globalement équilibrées mais quelques tensions se confirment.

La production progressera légèrement en novembre, mais toujours de manière très inégale selon le positionnement des entreprises dans les chaînes d'approvisionnement.

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



Industrie automobile

La production s'est encore repliée en octobre. Les difficultés d'approvisionnement (acier, composants électroniques, pièces détachées) ont affecté l'activité. La demande globale a peu varié. Les carnets de commandes offrent peu de visibilité. Les stocks de produits se sont alourdis.

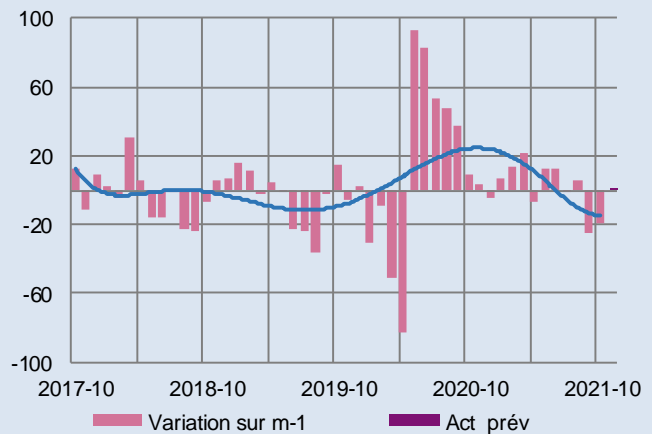
Les effectifs sont stables. Certaines entreprises ont réactivé l'activité partielle.

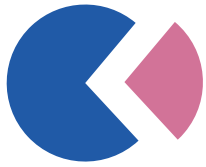
De nouvelles hausses de prix des matières premières ont eu lieu. Les prix des produits finis ont été légèrement revalorisés.

Les trésoreries sont jugées équilibrées mais les excédents ont tendance à diminuer.

La situation devrait peu évoluer au cours du mois de novembre.

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

La progression de l'activité s'est accélérée au cours du mois sous revue. Le marché intérieur, et à un degré moindre l'export, a tiré une demande en hausse qui vient alimenter des carnets de commande appréciés favorablement par les chefs d'entreprises. Les effectifs ont été revus à la hausse.

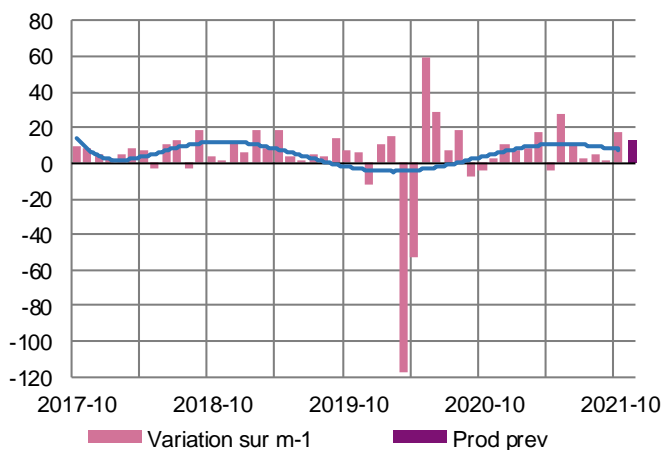
Les stocks de produits sont au niveau souhaité. Les problèmes d'approvisionnement en matières premières restent prégnants. Les cours des matières premières ont de nouveau augmenté, entraînant des réajustements à la hausse des prix de vente.

Les trésoreries sont restées excédentaires.

Production, prix et effectifs sont anticipés en hausse en novembre.

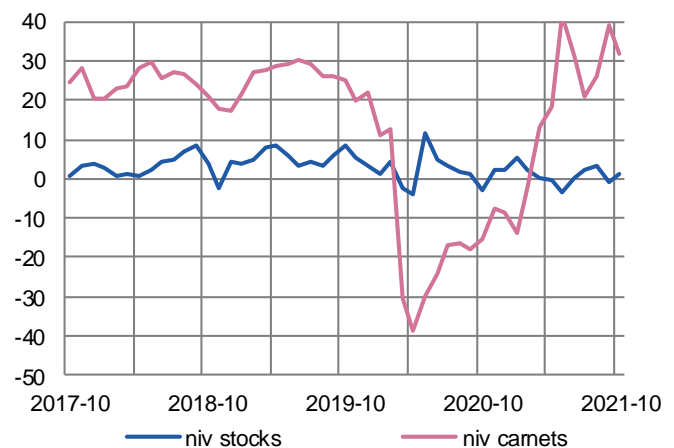
Production passée et prévisions

(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 filière textile est la seule de la branche des autres produits industriels dont la production a reculé, malgré une progression confirmée dans l'industrie du cuir et de la chaussure.

Les commandes sont restées globalement stables, en hausse dans le cuir et la chaussure, en recul pour les textiles.

Les effectifs ont progressé.

Les cours des matières premières ont de nouveau augmenté et ont été partiellement répercutés dans les prix des produits finis qui devraient poursuivre leur mouvement haussier.

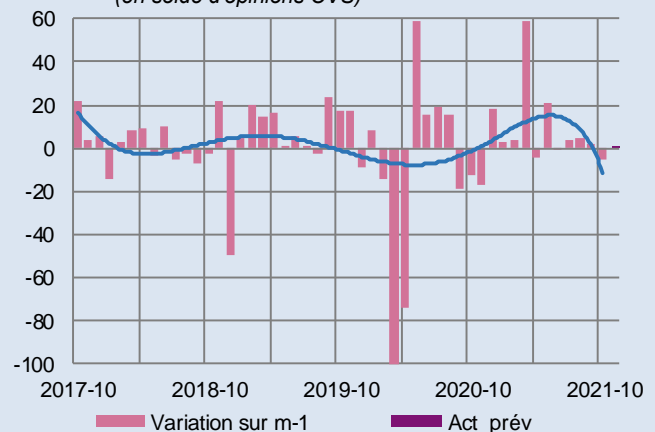
Les stocks sont considérés comme insuffisants.

Les trésoreries ne présentent pas de tension.

La production est annoncée globalement stable en novembre.

Évolution de l'activité

(en solde d'opinions CVS)



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

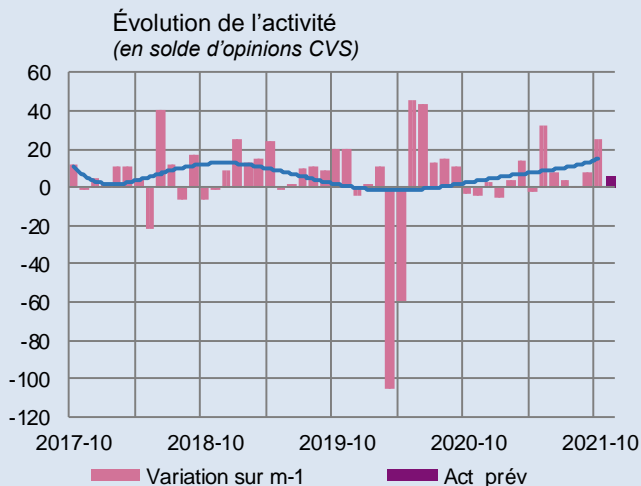
La production a nettement augmenté dans toutes les composantes de la branche.

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

Les cours des matières premières ont poursuivi leur hausse, entraînant des revalorisations des prix de vente qui se poursuivront en novembre.

Les trésoreries sont satisfaisantes selon les chefs d'entreprise.

La production sera en progression en novembre et des recrutements sont anticipés.



Industrie chimique

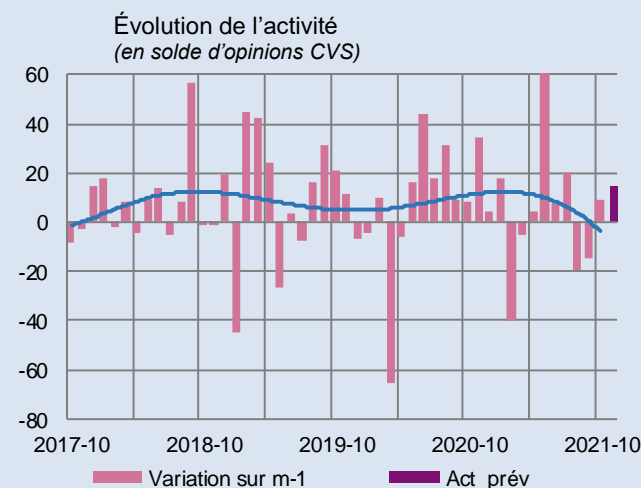
L'activité est orientée à la hausse dans cette branche, au sein de laquelle les prises de commandes ont un peu fléchi sur le mois, particulièrement à l'export.

Les effectifs sont en léger recul.

Les prix des matières premières et des produits finis ont continué d'augmenter, presque au même rythme.

Les trésoreries restent largement excédentaires.

La production devrait poursuivre sa hausse en novembre



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production a poursuivi sa progression.

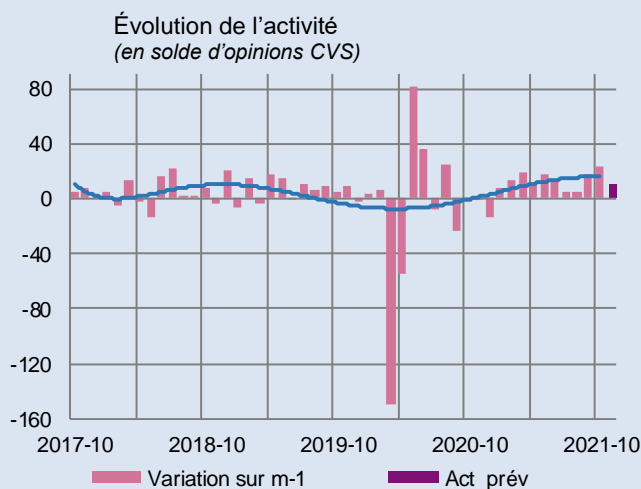
Les commandes ont évolué à la hausse particulièrement du fait du marché domestique, mais aussi désormais à l'export. Les carnets de commandes offrent une meilleure visibilité.

Les prix des matières premières ont continué leur hausse, qui semble avoir été plus souvent largement répercutée dans les prix de vente.

Les effectifs ont continué de s'étoffer dans toute la branche.

Les trésoreries sont excédentaires.

Production, prix et effectifs sont annoncés en progression le mois prochain.



Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

L'activité a marqué une progression dans l'ensemble de la branche.

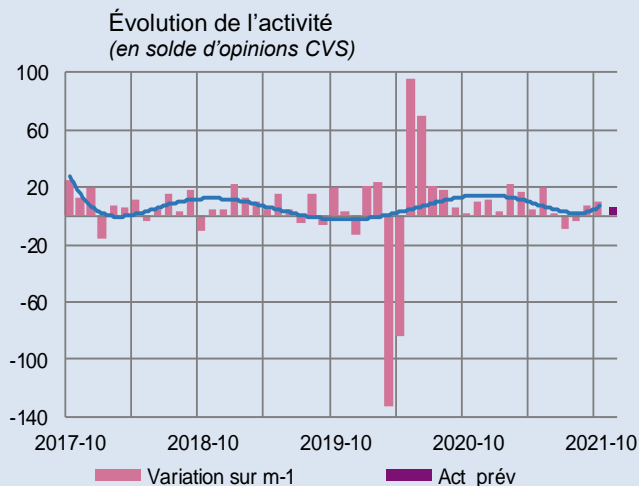
Une hausse générale de la demande a consolidé durablement les carnets de commandes.

Les augmentations de cours de matières premières ont été partiellement répercutées dans les prix des produits finis.

Les effectifs sont plutôt en hausse.

Les trésoreries se trouvent consolidées.

Production, effectifs et surtout les prix sont attendus à la hausse en novembre.



Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

La production est repartie à la hausse le mois sous revue.

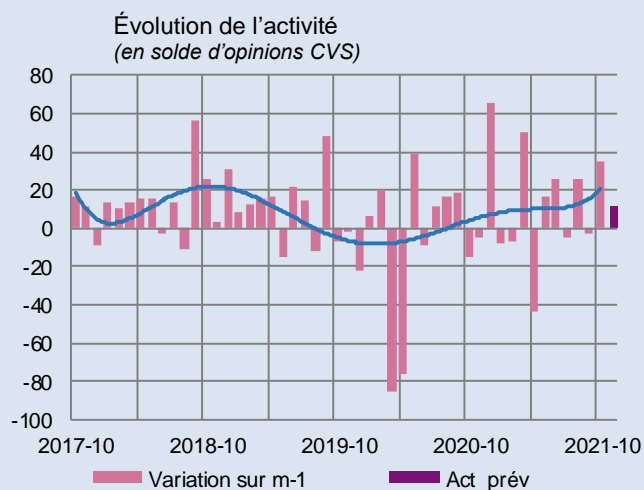
Les carnets de commandes satisfont les intervenants de la branche, notamment grâce à la composante étrangère.

Les stocks de produits finis sont désormais considérés comme adaptés aux plans de charge.

Les prix des matières premières ont encore fortement augmenté, conduisant à des revalorisations tarifaires.

Les trésoreries sont toujours satisfaisantes.

La production devrait connaître une nouvelle hausse en novembre, les effectifs devaient croître et les prix, poursuivre leur augmentation.





35,9 %

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

Services marchands

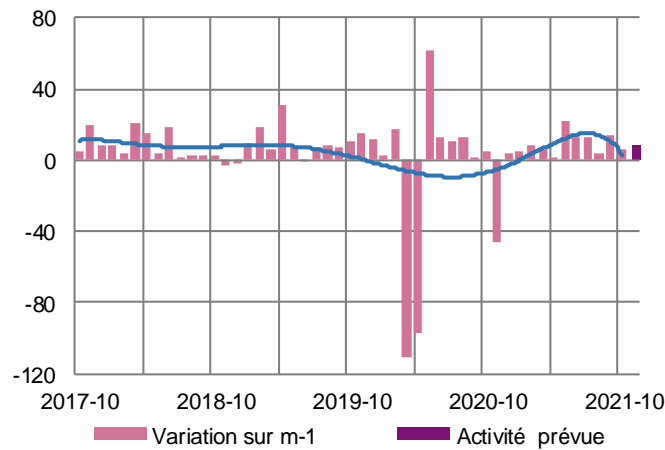
Les courants d'affaires ont été bien orientés en octobre, en réponse à une demande toujours bien orientée.

Les effectifs se sont étoffés et les recrutements s'intensifieront en cette fin d'année.

Des augmentations de prix ont été opérées, notamment dans les branches de la réparation automobile et des transports et entreposages.

Les trésoreries, déjà excédentaires, se sont un peu plus confortées.

L'activité augmentera en novembre.



Activités d'ingénierie et d'analyse technique

L'activité s'est stabilisée au mois d'octobre mais la demande reste soutenue.

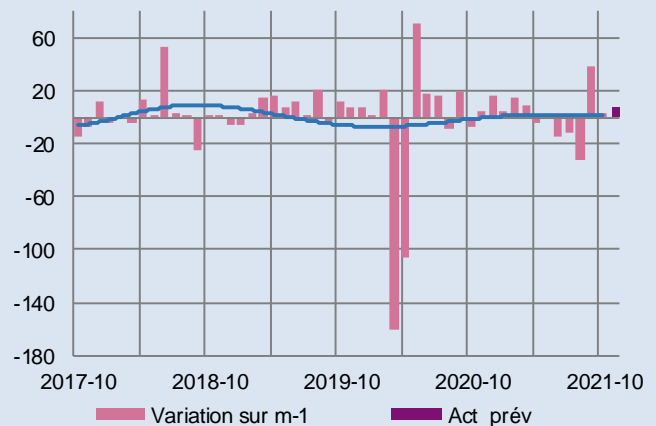
Les effectifs se sont étoffés en réponse à la reprise de l'activité amorcée en septembre.

Les prix de vente accusent une légère hausse.

Les trésoreries restent largement excédentaires.

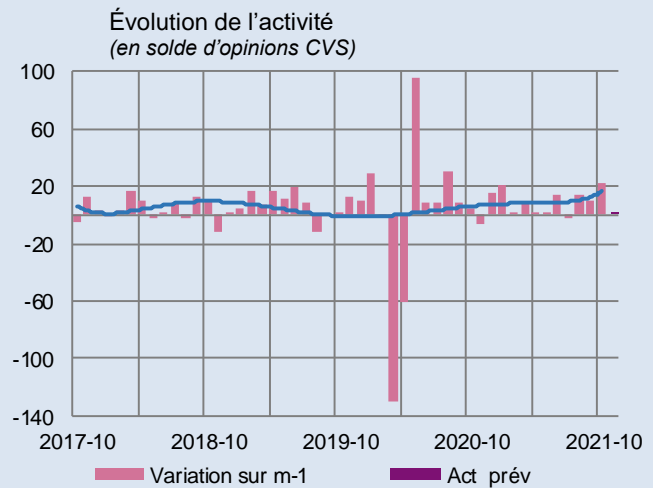
L'activité et les effectifs progresseront en novembre.

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



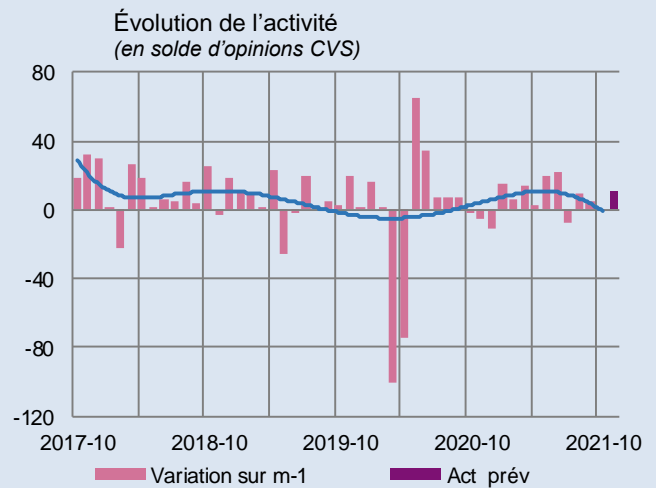
Activité administrative et de soutien

- La croissance de l'activité accélère.
- Les effectifs ont été ajustés à l'activité.
- La tendance des prix reste à la hausse.
- Les trésoreries ont poursuivi leur consolidation.
- L'activité va se stabiliser au mois de novembre.



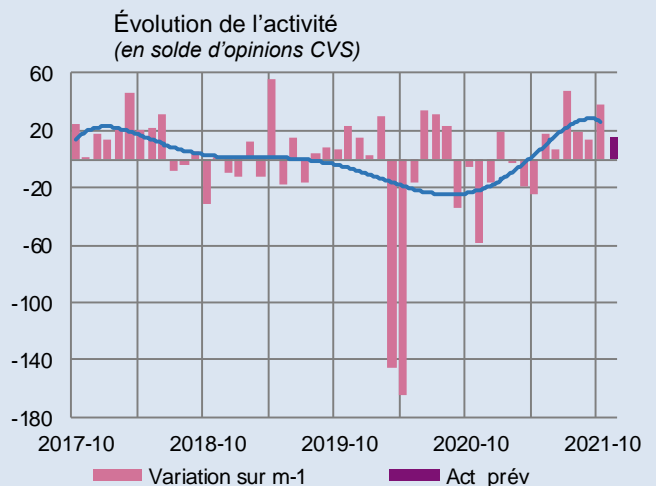
Transports et entreposage

- L'activité s'est stabilisée en octobre.
- Les effectifs se sont maintenus.
- Les prix ont continué leur hausse.
- Les trésoreries sont toujours jugées bien équilibrées.
- L'activité sera plus forte au mois de novembre pour faire face à la demande croissante.



Hébergement

- L'activité a fortement progressé pour répondre à une demande soutenue.
- Les effectifs se sont étoffés.
- Les prix se sont stabilisés.
- Les recrutements s'intensifieront le mois prochain pour répondre à la hausse d'activité de cette fin d'année.



Activités informatiques et services d'information

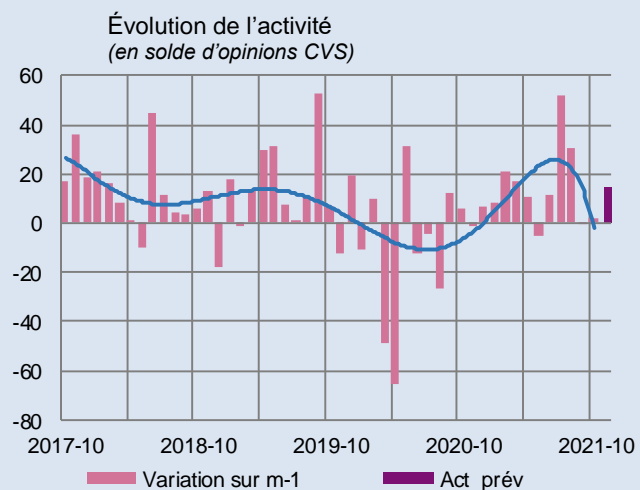
Les courants d'affaires ont légèrement progressé.

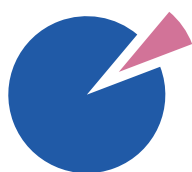
Des recrutements ont été opérés.

Les prix sont stables.

Les trésoreries se sont fortement améliorées.

Une forte hausse de l'activité est annoncée en novembre. Elle aura de fortes répercussions sur l'emploi.





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 (3^{ème} trimestre 2021)

La hausse de l'activité s'est poursuivie dans le BTP au cours du 3^{ème} trimestre. Les carnets offrent une bonne visibilité pour les 6 prochains mois, plus marquée dans le bâtiment que dans les travaux publics. Le secteur rencontre toujours des difficultés de recrutement.

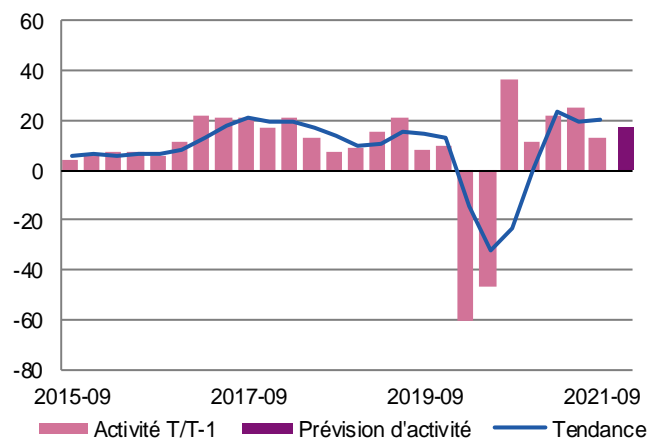
Le 4^{ème} trimestre 2021 s'annonce plus dynamique dans le bâtiment que dans les travaux publics où un tassement de l'activité est annoncé. Les recrutements se poursuivront dans le bâtiment. Une nouvelle hausse des prix des devis est programmée.

BÂTIMENT

Évolution globale

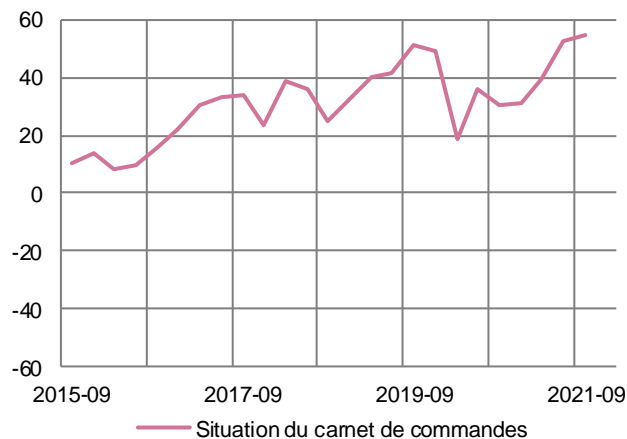
Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation actuelle de l'état du carnet de commandes

(en solde d'opinions CVS)



Au cours du troisième trimestre, l'activité a progressé moins fortement que sur le 1^{er} semestre. Les entreprises du gros œuvre ont connu une croissance légèrement supérieure à celle des sociétés du second œuvre.

Les carnets de commandes se sont encore étoffés et offrent de bonnes perspectives pour les 6 prochains mois. Certaines entreprises déclarent ne pas souhaiter au-delà compte tenu des retards pris sur les chantiers, faute de matériaux.

Malgré les difficultés persistantes de recrutements, les effectifs ont été renforcés et le recours à l'intérim a progressé. Certains métiers sont toujours en tension : le secteur rencontre des pénuries de main-d'œuvre pour faire face à la demande croissante.

La hausse généralisée des matériaux contraint les entreprises à réajuster leurs prix. Les prix des devis ont encore été fortement revalorisés.

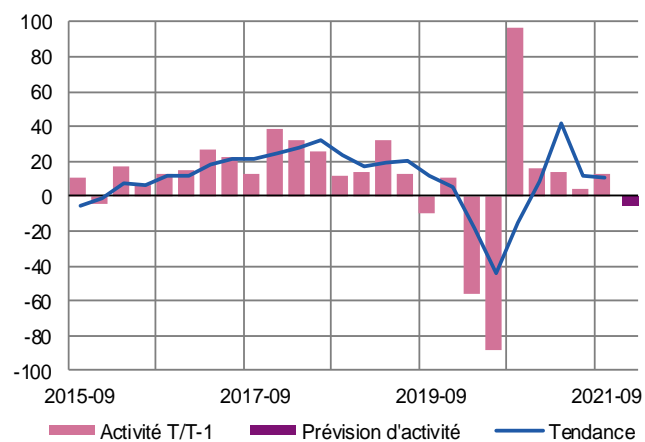
Au cours du 4^{ème} trimestre, l'activité augmentera plus fortement dans le gros œuvre alors que la croissance sera plus mesurée dans le second œuvre. Les difficultés d'approvisionnement continueront à décaler les chantiers. Les besoins de main d'œuvre augmenteront. La hausse des prix des devis sera plus marquée dans le gros œuvre.

TRAVAUX PUBLICS

Évolution globale

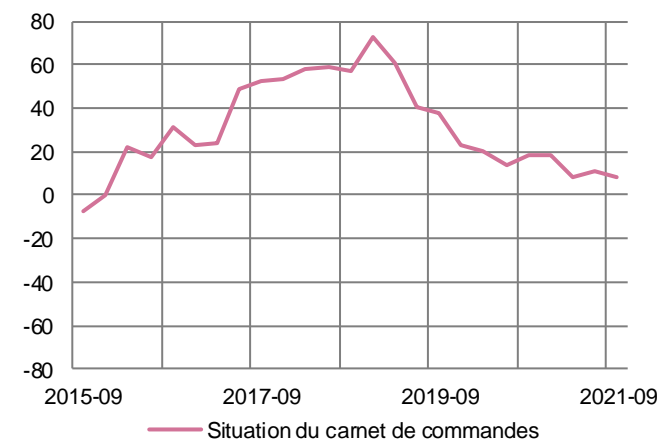
Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation actuelle de l'état du carnet de commandes

(en solde d'opinions CVS)



L'activité a augmenté plus fortement au cours du trimestre sous revue.

Les carnets de commandes ont perdu de la consistance.

Les recrutements ont été moins nombreux. Le recours à l'intérim a été privilégié.

Un tassement de l'activité est attendu sur le 4^{ème} trimestre. Les prix des devis vont poursuivre leur augmentation pour absorber une partie des hausses du coût des approvisionnements, malgré une concurrence toujours très agressive.

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