

En mars, la croissance de l'activité économique régionale est demeurée plus soutenue qu'au niveau national.

Les courants d'affaires des services marchands ont progressé dans tous les secteurs.

La hausse de la production industrielle a légèrement ralenti, mais fait preuve de résilience face aux contraintes d'approvisionnement et de fortes hausses des prix des matières premières.

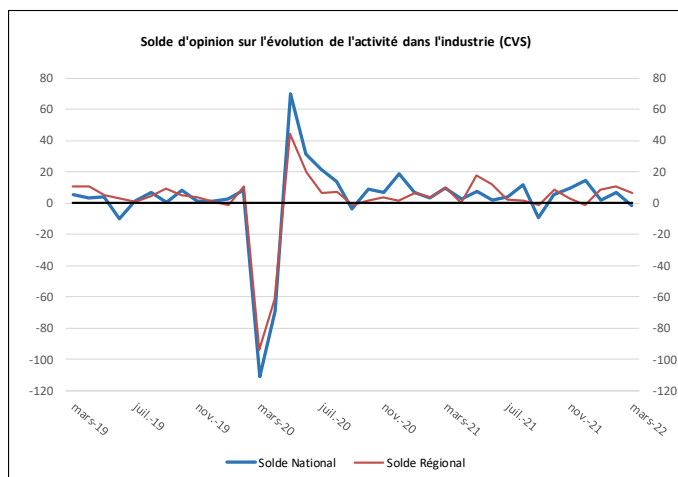
Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre 2022, l'activité du BTP s'inscrit également en croissance, malgré la flambée des prix des matières premières et les tensions persistantes en termes de recrutement et d'approvisionnement.

Les prix de vente accusent de fortes hausses pour couvrir en partie l'envolée des coûts d'achat. Cette tendance devrait se poursuivre dans les prochaines semaines.

Les chefs d'entreprise anticipent une poursuite de la croissance et de l'emploi pour les prochains mois.

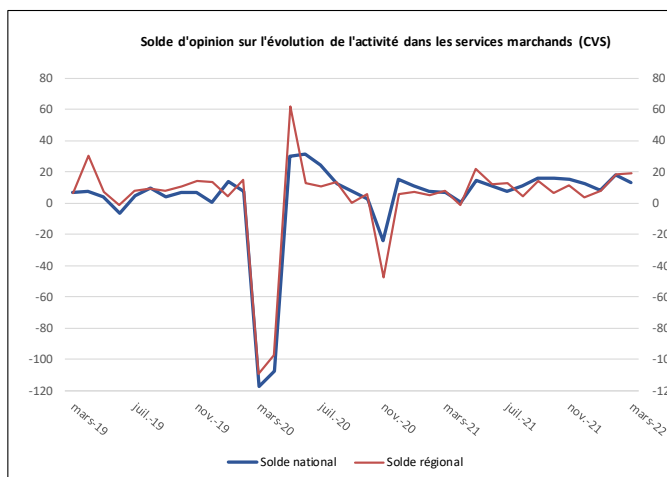
## Jugement des dirigeants sur l'évolution de l'activité de leurs entreprises

### Industrie



L'activité industrielle régionale est restée à la hausse contrairement au solde national qui s'est essouffé.

### Services marchands



L'activité des services marchands en Occitanie a poursuivi sa progression tandis que la tendance nationale a ralenti.

Le mois de mars a été marqué par la guerre en Ukraine dont les premières conséquences se font sentir sur l'économie française. En outre, face au regain de l'épidémie de Covid-19, la Chine a réinstauré des mesures de confinement dans certaines régions, ce qui a pu renforcer les difficultés d'approvisionnement.

Selon les chefs d'entreprise participant à notre enquête de conjoncture (environ 8 500 entreprises ou établissements interrogés entre le 29 mars et le 5 avril), l'activité au mois de mars s'inscrit en très léger repli dans l'industrie et évolue peu dans le bâtiment. L'amélioration s'est poursuivie dans les services marchands couverts par l'enquête, notamment les services aux particuliers (hébergement, restauration, location) en lien avec la sortie de la crise sanitaire.

Pour le mois d'avril, les anticipations, quasi étales dans l'industrie et le bâtiment, sont à considérer avec précaution en raison des fortes incertitudes mentionnées par les chefs d'entreprise, qui ont de réelles difficultés à se projeter et à mesurer toutes les conséquences de la guerre en Ukraine sur leur activité. Les entreprises anticipent que l'activité continuerait de progresser dans les services. Accentuées par la guerre en Ukraine ainsi que par les premières mesures de confinement en Chine, les difficultés d'approvisionnement repartent à la hausse dans l'industrie (60 % des entreprises, après 54 % en février) et dans le bâtiment (56 % des entreprises, après 46 % en février). Cette progression est particulièrement marquée dans le secteur agro-alimentaire. Les difficultés de recrutement sont stables et concernent environ la moitié des entreprises.

Après avoir retrouvé son niveau d'avant-crise durant le troisième trimestre 2021, plus tôt que la moyenne européenne, le PIB resterait en croissance en février et mars, mais plus modérée, du fait de l'environnement international. La croissance du PIB pour le premier trimestre 2022 s'établirait autour de ¼ de point par rapport au trimestre précédent.



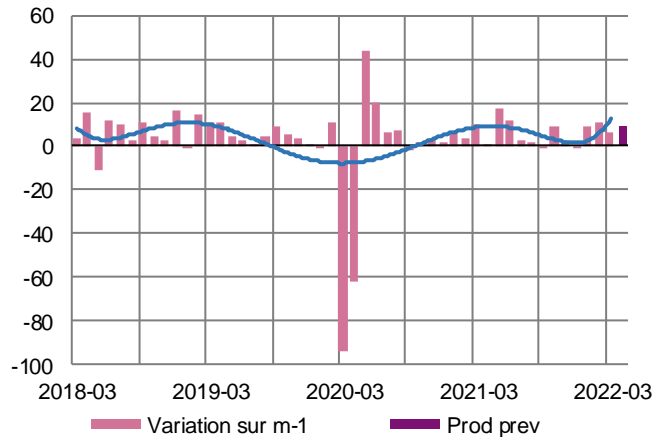
**13,3%**

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 croissance de la **production industrielle régionale** a légèrement ralenti en mars sous l'effet du contexte international et du fort recul d'activité dans les industries agricoles et alimentaires.

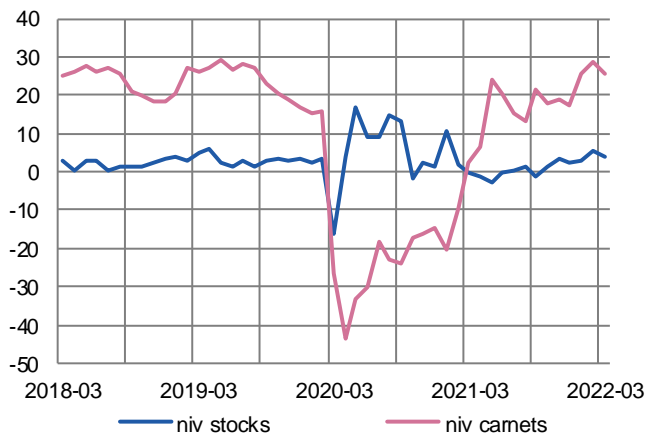
Les **effectifs** ont été dans l'ensemble renforcés et les **recrutements** se poursuivront dans les prochains mois.

Les **prix** des matières premières ont subi de très fortes hausses. De nouvelles revalorisations des prix des produits finis sont intervenues et interviendront encore en avril.

Les **trésoreries** ont été principalement excédentaires et demeurent équilibrées dans l'industrie de la fabrication de matériels de transports.

### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



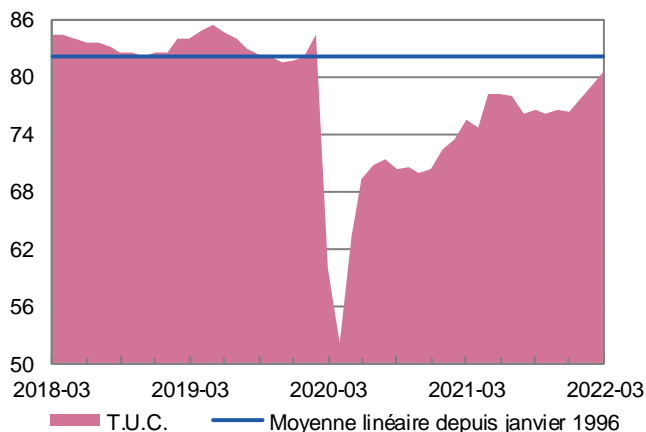
Globalement, les **carnets de commandes** sont toujours bien orientés.

La **demande intérieure** a continué de progresser mais la **demande extérieure** a reculé notamment dans la fabrication de matériel de transport.

Les **stocks de produits finis** sont maîtrisés et conformes au niveau souhaité, hormis pour les industries des équipements électriques et électroniques où le niveau de stock est resté tendu.

### Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le **taux d'utilisation des capacités de production (TUC)** moyen de l'industrie est resté en hausse à 80% (+1 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 73% 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

Dans l'ensemble, la production a fortement diminué avec notamment une chute d'activité marquée dans la transformation de la viande et la boulangerie industrielle où le taux d'utilisation des capacités de production a reculé de 6 points (contre 1,5 sur la filière).

Le repli de la demande a affecté légèrement l'appréciation par les chefs d'entreprise de leurs carnets de commandes, qui demeurent à un niveau jugé satisfaisant.

Les stocks de produits finis sont restés conformes à la période dans l'ensemble de la filière malgré la tension sur les approvisionnements des intrants.

La hausse des coûts des matières premières s'est encore intensifiée notamment sur l'énergie, les viandes, les céréales et les emballages. Les prix des produits finis ont suivi cette tendance, qui devrait se poursuivre encore le mois prochain.

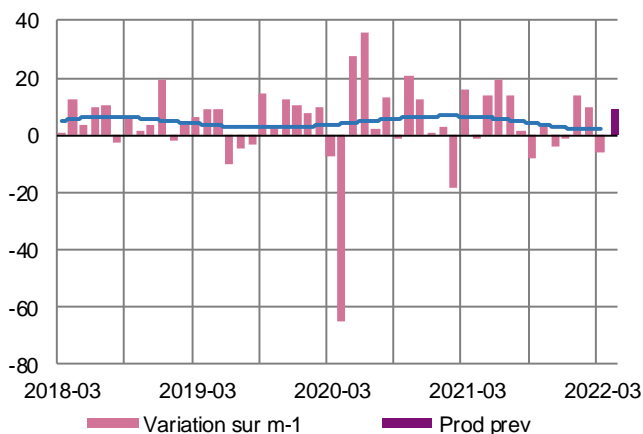
Les effectifs se sont ajustés à la baisse d'activité sauf dans la transformation de la viande qui a anticipé le rebond d'activité à venir.

Les trésoreries sont restées globalement excédentaires hormis pour la boulangerie industrielle où la situation s'est tendue.

La production rebondira dès le mois prochain entraînant des recrutements sur toute la filière.

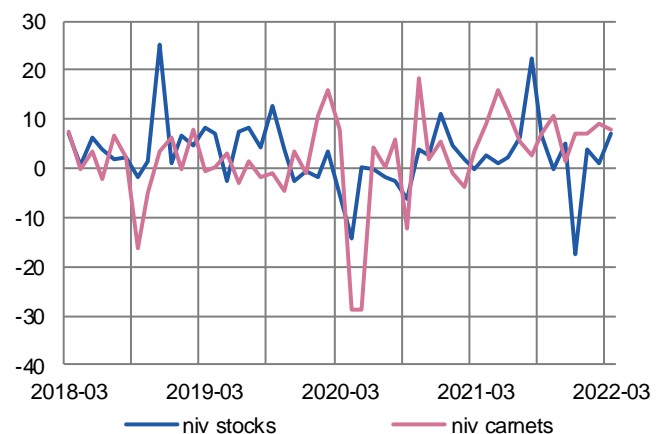
### Production passée et prévisions

(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 chuté. La filière a constaté un fort recul des livraisons malgré une demande bien orientée. En cause, les difficultés d'approvisionnement sur les emballages, les palettes et les viandes avec une nouvelle épizootie sur les volailles.

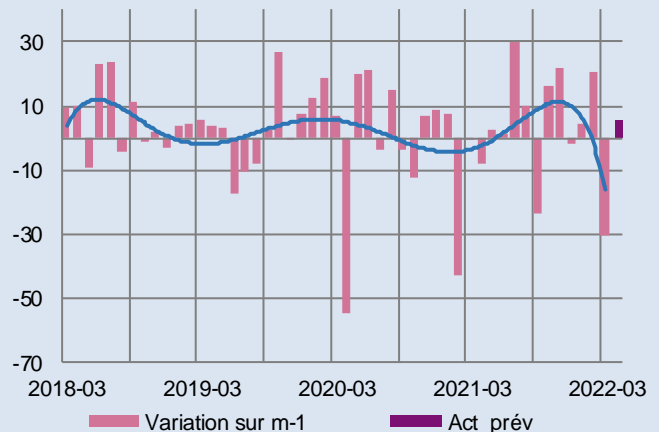
Les effectifs ont progressé pour absorber le rebond d'activité à venir, et resteront sur les mêmes tendances dans les prochains mois.

Les prix d'achat ont littéralement explosé entraînant de fortes revalorisations des prix de vente. Cette tendance va durer avec le conflit en Ukraine notamment sur les prix de l'énergie, de la viande et des emballages.

Les trésoreries sont restées légèrement excédentaires.

### 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

La production a affiché un léger recul mais avec des disparités sectorielles : la fabrication de machines équipements s'est nettement repliée alors que les autres secteurs ont modérément progressé.

Les carnets de commandes sont restés bien orientés portés par une demande soutenue en France et encore plus à l'étranger.

Les difficultés d'approvisionnement ont persisté entraînant une contraction des stocks de produits finis.

Les effectifs se sont renforcés et resteront stables à court terme.

Les prix d'achats ont poursuivi leur ascension avec une répercussion sur les prix de vente.

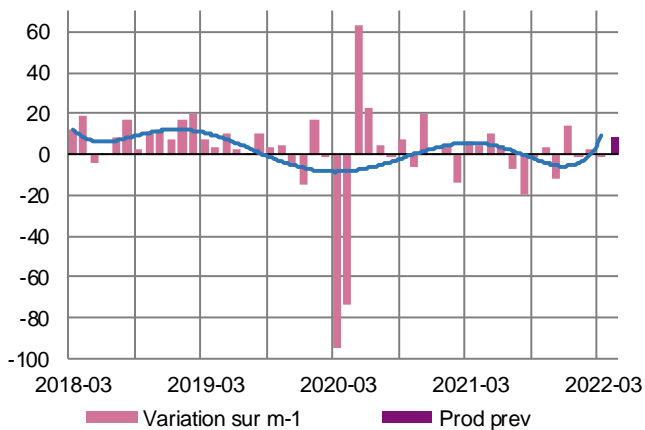
Les carnets de commandes sont jugés très satisfaisants dans tous les secteurs.

Les trésoreries sont restées équilibrées dans l'ensemble.

Les professionnels du secteur tablent sur une progression de l'activité.

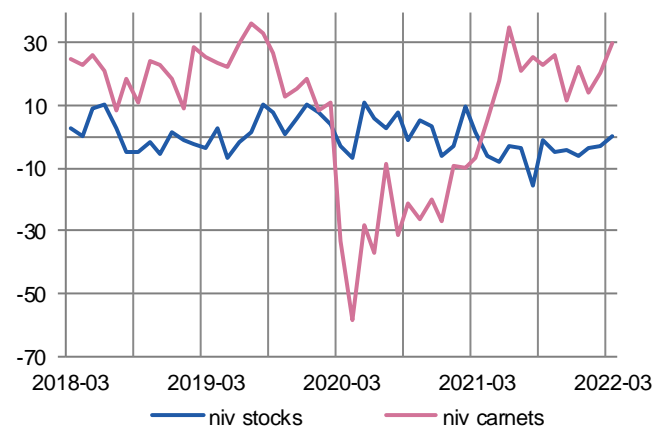
### Production passée et prévisions

(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 accéléré en mars. Les taux d'utilisation des capacités de production ont augmenté (73%).

Les commandes ont été moins nourries qu'en février. Si les carnets donnent une bonne visibilité à moyen terme, les chefs d'entreprise sont plus inquiets pour 2022 à cause des difficultés d'approvisionnement sur certaines matières et consommables qui pourraient ralentir les chaînes de production.

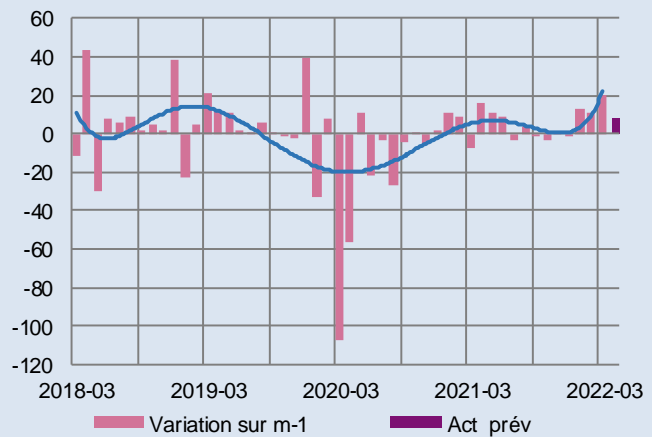
Les prix des matières premières ont encore augmenté. Des négociations tarifaires sont en cours avec les donneurs d'ordres. Les stocks de produits finis sont jugés légèrement au-dessus de la normale.

Les effectifs salariés ont été renforcés.

Les trésoreries sont toujours équilibrées.

Pour les prochains mois, la hausse de la production ralentira mais s'accompagnera d'embauches significatives. L'impact du conflit en Ukraine devrait avoir des conséquences commerciales limitées à court terme sur la filière aéronautique, mais nettement plus marquées sur la filière spatiale.

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



### Industrie automobile

Une nouvelle hausse significative de la production a été enregistrée, encore portée par la demande intérieure alors que les exportations ont diminué. La situation des carnets de commandes s'est toutefois dégradée. Les stocks de produits se sont rapprochés d'un niveau plus proche de la normale. La pénurie de composants électroniques et les difficultés d'approvisionnement demeurent importantes et continuent de pénaliser une partie de la production.

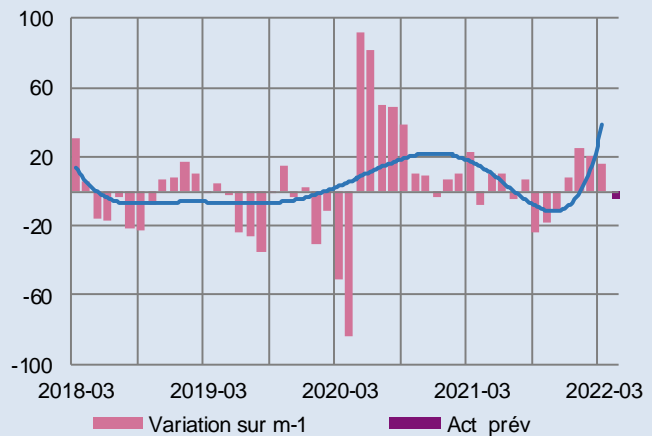
Les effectifs ont peu varié après les augmentations de février.

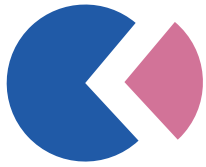
Les prix des matières premières ont poursuivi leur progression. La revalorisation des prix des produits finis n'est toujours pas suffisante pour compenser la hausse des coûts de production.

Les trésoreries se sont un peu plus tendues.

Sous l'effet des contraintes d'approvisionnement, la production reculera légèrement en avril. Des demandes d'activité partielle ont été sollicitées.

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 poursuivi sa progression au cours du mois sous revue. Seuls les secteurs des produits chimiques ainsi que l'industrie du caoutchouc et du plastique ont vu leur production se contracter.

Les prises de commandes ont été soutenues, à l'export comme sur le marché domestique. Les stocks sont jugés adaptés. Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants par les chefs d'entreprise.

Les effectifs ont évolué en hausse dans tous les secteurs, sauf dans l'industrie du bois où ils sont demeurés stables.

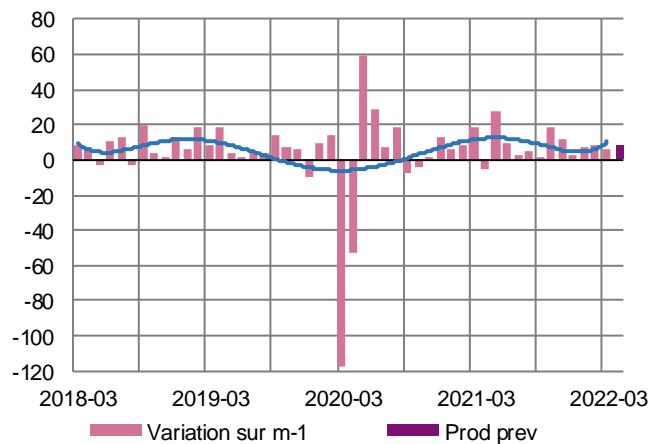
Les hausses des prix des matières premières se sont amplifiées au sein de toutes les filières, conduisant à de nouvelles augmentations des prix des produits finis. Ces répercussions ne sont pas totales, ce qui ne manquera pas de comprimer les marges.

Les trésoreries sont demeurées satisfaisantes.

La production évoluera à la hausse, sauf dans les filières textile, cuir et chaussures, de même que les effectifs, et davantage encore les prix.

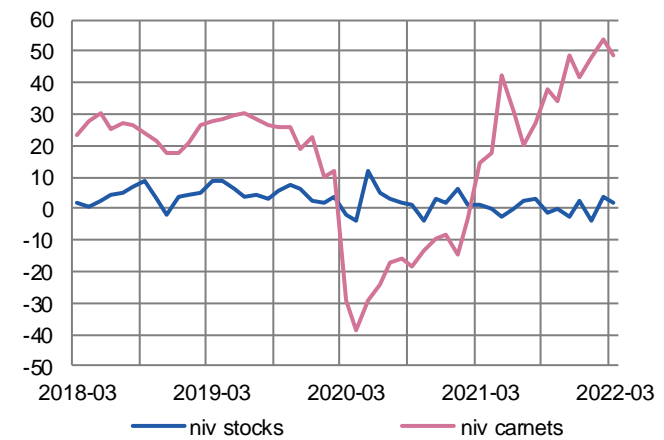
### Production passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



### Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)



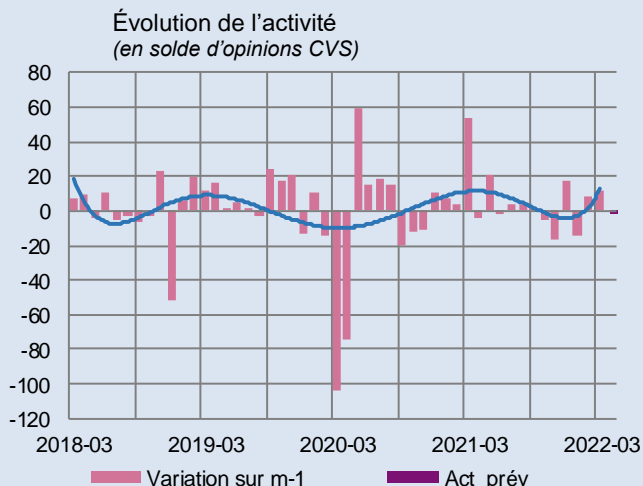
## Textile, habillement, cuir et chaussures

La production a poursuivi sa progression, sauf dans les industries du cuir et de la chaussure. Les commandes se sont inscrites uniformément en hausse, grâce à l'export et au marché domestique.

Les effectifs ont été renforcés dans l'industrie du cuir et de la chaussure.

Les cours des matières premières ont significativement progressé, particulièrement dans l'industrie textile. De nouvelles hausses ont été appliquées sur les prix des produits finis, hormis au sein de la filière habillement.

Les carnets de commandes sont florissants. Les stocks sont jugés adaptés, sauf dans le cuir et la chaussure, où ils sont considérés comme insuffisants. Les trésoreries sont analysées comme correctes, à l'exception de la filière textile, où elles apparaissent parfois tendues. L'envolée des prix va se poursuivre.



## Travail du bois, industries du papier et imprimerie

La production de la branche est désormais globalement en progression, de façon plus significative dans l'industrie du papier et du carton.

La demande est dynamique dans toutes les filières, à un degré moindre dans l'imprimerie.

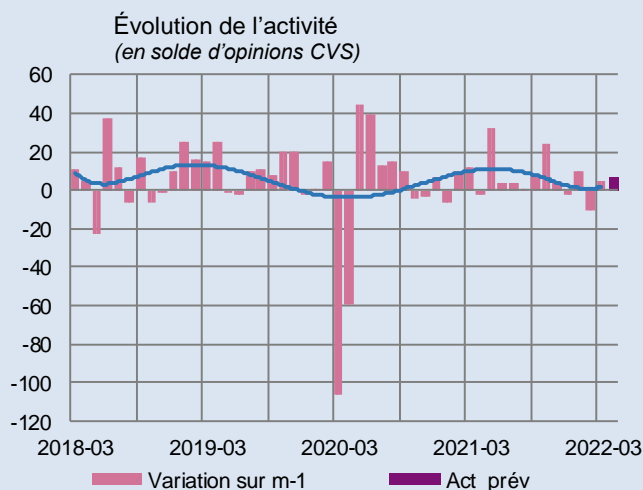
Les carnets de commandes sont jugés très satisfaisants, particulièrement dans le travail du bois.

Les stocks sont sous-dimensionnés dans ce même secteur, au regard des plans de charge.

Les prix des matières premières ont maintenu leur ascension, conduisant à une augmentation des prix des produits finis.

Les trésoreries sont demeurées satisfaisantes.

Le niveau des carnets de commandes laisse augurer d'une progression de l'activité en avril.



## Industrie chimique

La production du secteur a reculé une nouvelle fois en mars.

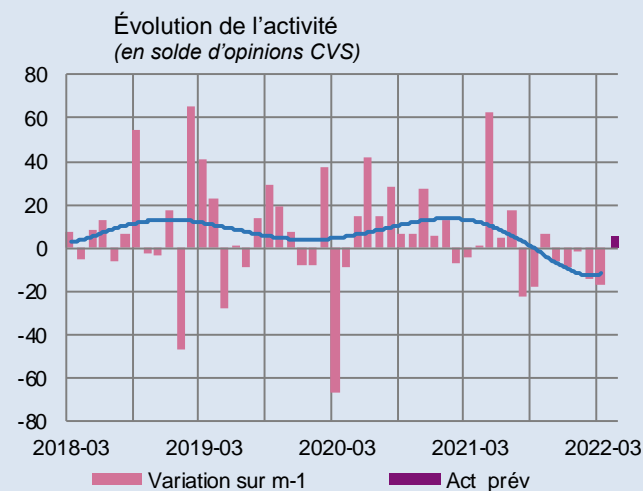
Les entrées de commandes ont diminué, sous l'effet du repli de la demande nationale et surtout de l'export.

Les effectifs ont légèrement progressé.

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

Les trésoreries sont largement excédentaires.

La production évoluera en hausse avec des recrutements attendus. Une nouvelle hausse des prix est attendue.



## Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production a évolué en hausse dans tous les secteurs de la filière, hormis dans le secteur des autres produits minéraux non métalliques.

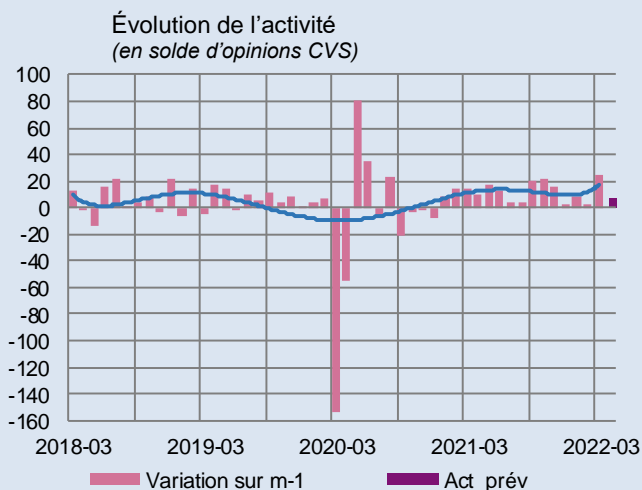
Les commandes ont encore progressé, tant au niveau national qu'à l'export. Les carnets sont garnis et les stocks sont parfois insuffisants pour les plans de charge.

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 avril, la production et les effectifs poursuivront leur progression, et les prix leur renchérissement.



## Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

L'activité s'est inscrite en recul dans cette seule filière le mois sous revue.

Le rythme des commandes progresse légèrement.

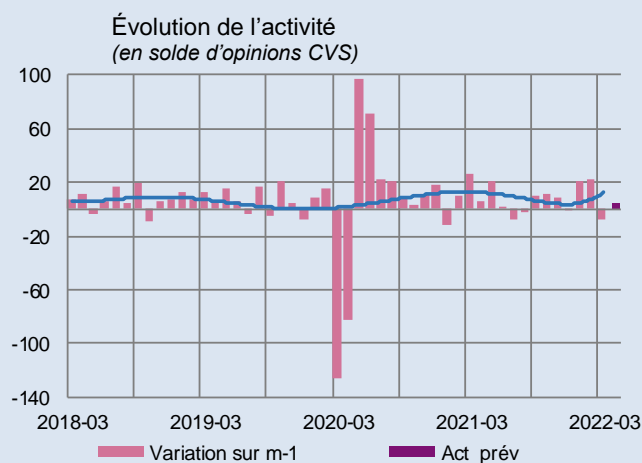
Les carnets de commandes sont considérés comme satisfaisants par les chefs d'entreprise.

Les augmentations de cours de matières premières se sont poursuivies. Les prix des produits finis ont été impactés, mais dans une mesure moindre.

Les effectifs ont été renforcés.

Les trésoreries sont jugées correctes.

La production reprendra légèrement en avril, la hausse des effectifs et des prix sera plus marquée.



## Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

La production a encore progressé en mars et les équipes effectifs renforcés.

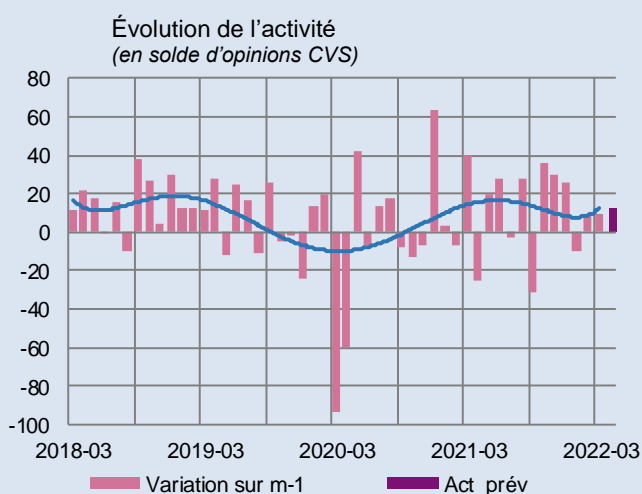
Les commandes ont connu un fort rebond au cours du mois sous revue, que ce soit sur le marché intérieur ou à l'export.

Les carnets de commandes sont 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 comme confortées.

Les professionnels du secteur tablent sur une nouvelle progression de l'activité en avril, accompagnée de recrutements et d'augmentations tarifaires.







**35,9 %**

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

## Services marchands

Les courants d'affaires du secteur ont de nouveau progressé sous l'impulsion d'un fort rebond de la demande.

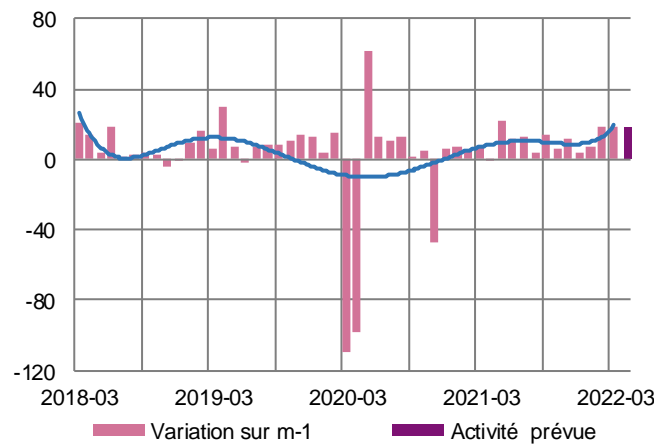
Les évolutions d'effectifs ont suivi cette dynamique haussière.

Les prix ont dans l'ensemble accusé une hausse moins marquée que le mois précédent avec une légère baisse constatée dans les activités d'ingénierie. Cette tendance se poursuivra le mois prochain.

Les trésoreries sont restées globalement excédentaires avec néanmoins quelques tensions dans les transports et les activités informatiques.

Les chefs d'entreprise anticipent une accélération de l'activité accompagnée de recrutements.

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



### Activités d'ingénierie et d'analyse technique

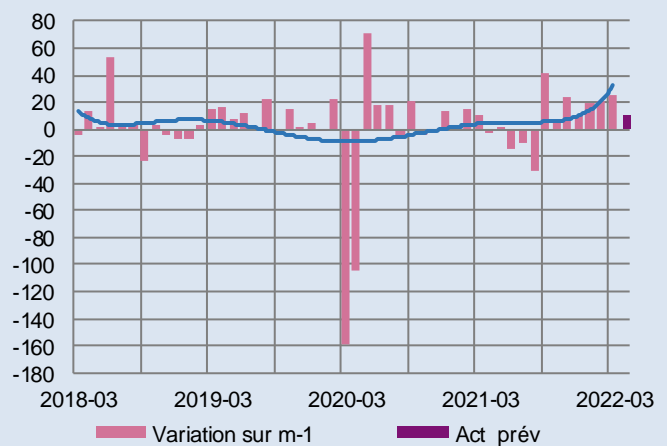
Les courants d'affaires ont de nouveau fortement progressé et les effectifs ont été renforcés.

Les prix ont légèrement baissé.

Les trésoreries sont toujours excédentaires.

En avril, de nouveaux recrutements seront prévus pour faire face à la hausse d'activité attendue.

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



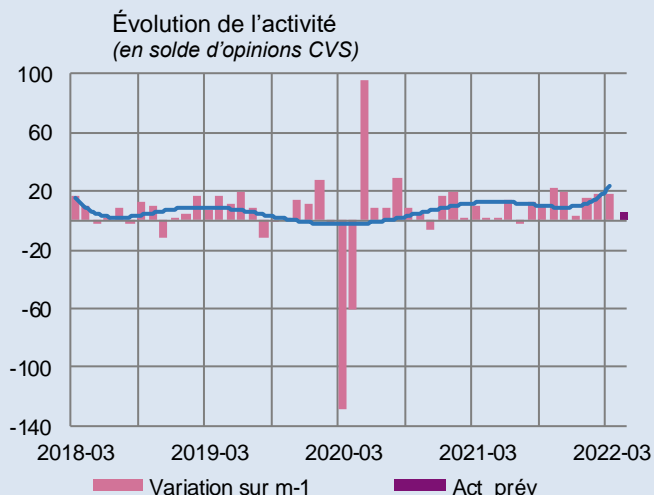
### Activité administrative et de soutien

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

Les prix se sont inscrits en forte hausse.

Les trésoreries sont toujours confortables.

Les professionnels du secteur anticipent une légère croissance de l'activité et prévoient de conforter les effectifs.



### Transports et entreposage

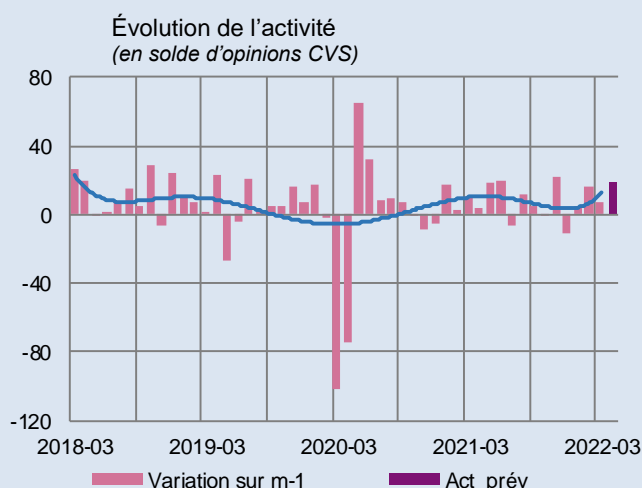
L'activité a légèrement progressé ce mois-ci.

Les équipes ont été renforcées.

L'indexation gazole visant à protéger les transporteurs de la flambée des prix du carburant a entraîné une nouvelle hausse significative des prix.

Les trésoreries se sont un peu plus contractées.

Un net regain d'activité est escompté en avril ainsi qu'une nouvelle hausse des prix.



### Hébergement

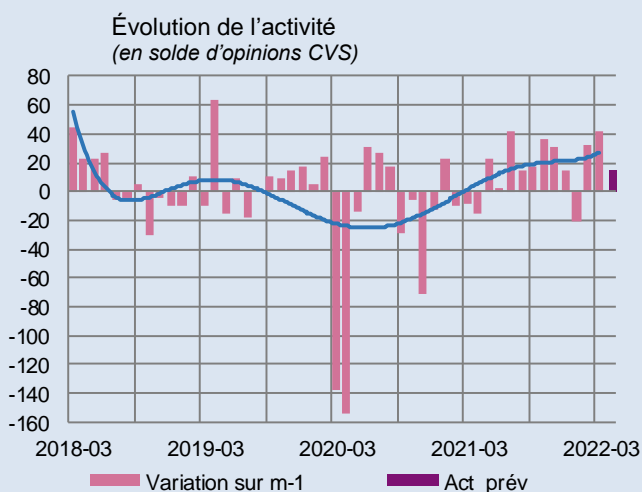
L'activité s'est intensifiée en mars, notamment avec le retour de la clientèle d'affaires.

L'amélioration de la fréquentation a engendré une hausse des prix.

Les effectifs ont été confortés.

Les trésoreries restent excédentaires.

Les professionnels du secteur anticipent une progression plus mesurée de l'activité en avril.



## Activités informatiques et services d'information

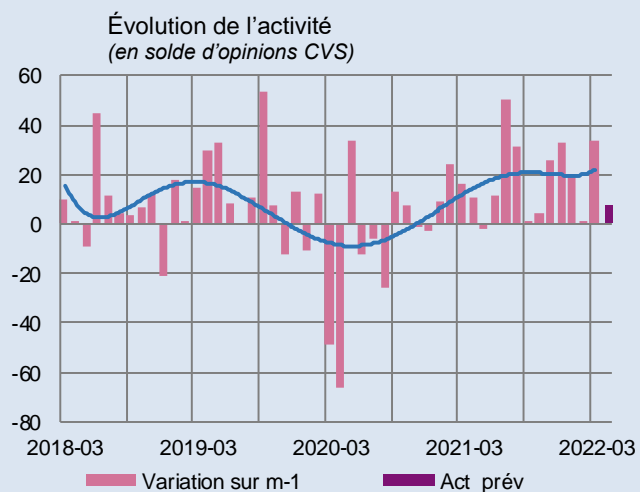
L'activité a connu une très forte amélioration.

Les effectifs se sont étoffés.

Les prix ont affiché une forte hausse et se stabiliseront dans les prochaines semaines.

Les trésoreries se sont légèrement contractées.

En avril, l'activité ralentira mais les recrutements perdureront.





**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 (1er trimestre 2022)

La progression de l'activité a bénéficié aux secteurs du bâtiment et des travaux publics au cours du trimestre sous revue, malgré un contexte marqué par des difficultés persistantes de recrutement et d'approvisionnement.

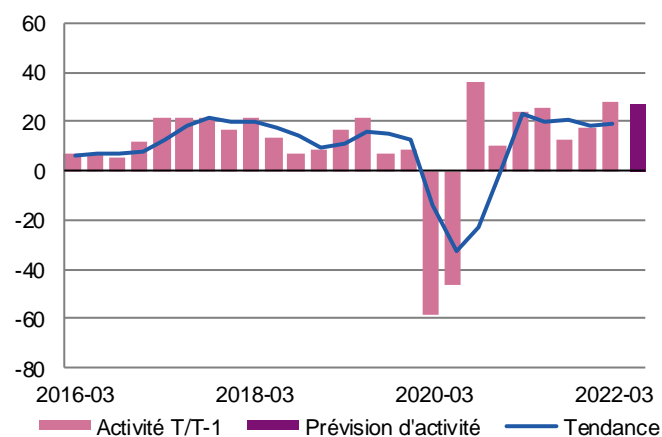
Les carnets offrent une bonne visibilité pour les 6 prochains mois. Le 2ème trimestre 2022 s'annonce globalement dynamique dans l'ensemble du secteur. Une nouvelle hausse des prix des devis est anticipée, particulièrement dans le bâtiment.

### BÂTIMENT

#### Évolution globale

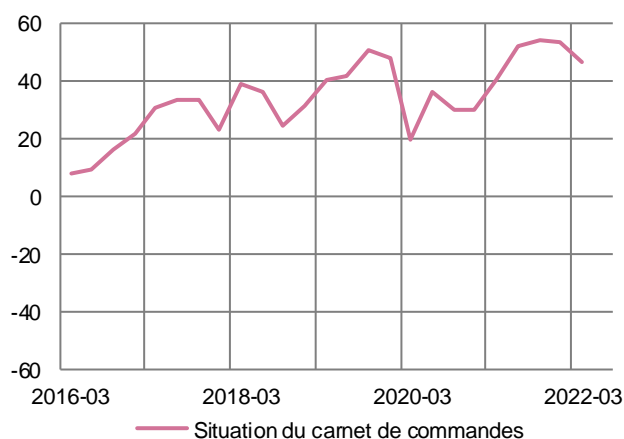
##### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



##### Situation actuelle de l'état du carnet de commandes

(en solde d'opinions CVS)



Au cours du 1er trimestre 2022, l'activité globale a progressé plus fortement que sur le 4<sup>ème</sup> trimestre 2021. La croissance de l'activité des entreprises du second œuvre a été plus nette que celle des sociétés du gros œuvre.

Les carnets de commandes se sont surtout étoffés dans le gros œuvre et demeurent bien alimentés dans le second œuvre, selon le cycle traditionnel. Ils présentent de bonnes perspectives pour les 6 prochains mois.

Malgré les difficultés persistantes de recrutement, les entreprises poursuivent, à un rythme moindre que le trimestre précédent, le renforcement de leurs effectifs, surtout dans le second œuvre, et recourent très largement à l'intérim et la sous-traitance.

Les entreprises parviennent à répercuter l'augmentation générale et significative des prix des matériaux dans les prix de leurs devis, qui augmentent nettement, surtout dans le gros œuvre.

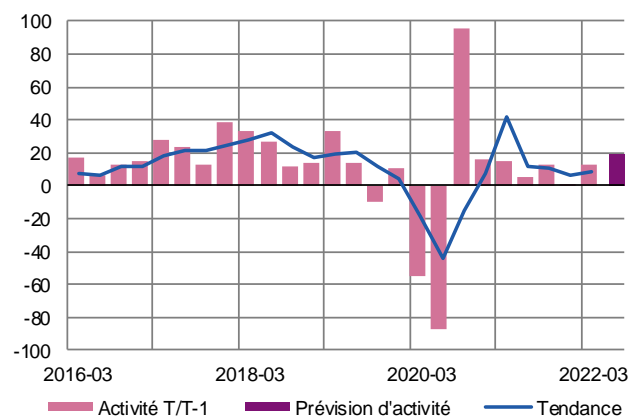
Les chefs d'entreprise anticipent une activité en hausse au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre 2022. Les prix des devis poursuivront une courbe haussière, particulièrement dans le gros œuvre. Les besoins de main-d'œuvre augmenteront, spécialement dans le gros œuvre.

## TRAVAUX PUBLICS

### Évolution globale

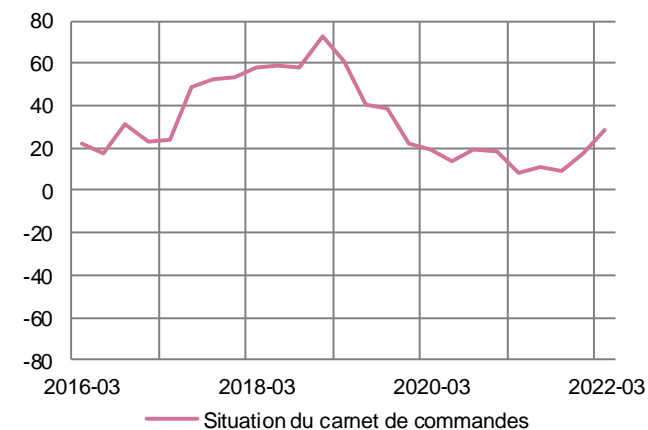
#### Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



#### Situation actuelle de l'état du carnet de commandes

(en solde d'opinions CVS)



L'activité des travaux publics a évolué à la hausse au cours du 1<sup>er</sup> trimestre.

Les carnets de commandes sont confortés.

Le secteur a recruté sur le trimestre.

Les prix des devis ont notablement augmenté ce trimestre. Les chefs d'entreprise ont toutefois rencontré des difficultés pour faire accepter les augmentations des prix des intrants sur les chantiers signés mais pas encore lancés.

L'activité dans les travaux publics est anticipée à la hausse sur le trimestre à venir, ce qui conduira le secteur à poursuivre des recrutements. La tendance haussière des prix des devis ralentira.

## 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](mailto:0833-ETUDES-UT@banque-france.fr)

\* \* \*

- **Le rédacteur en chef**  
Vincent FOUSSAL
- **Le directeur de la publication**  
Stéphane LATOUCHE  
Directeur Régional