

En novembre, l'activité régionale s'est améliorée sous l'effet du dynamisme des services marchands.

Globalement, à l'image de l'industrie aéronautique, la production industrielle s'est stabilisée, mais des replis sont observés dans les industries agroalimentaires et des biens d'équipement.

Dans les services marchands, l'activité est de nouveau en hausse dans tous les secteurs.

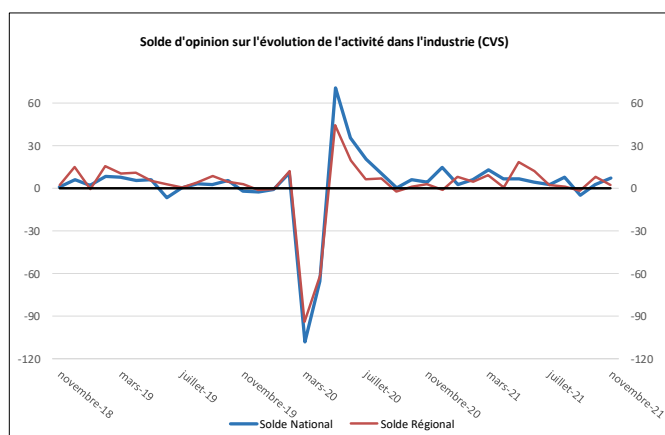
La progression des prix des matières premières et, dans une moindre mesure, des produits finis, s'est poursuivie mais dans des proportions moins fortes qu'au cours des mois précédents.

Les effectifs ont été renforcés dans l'industrie et les services marchands.

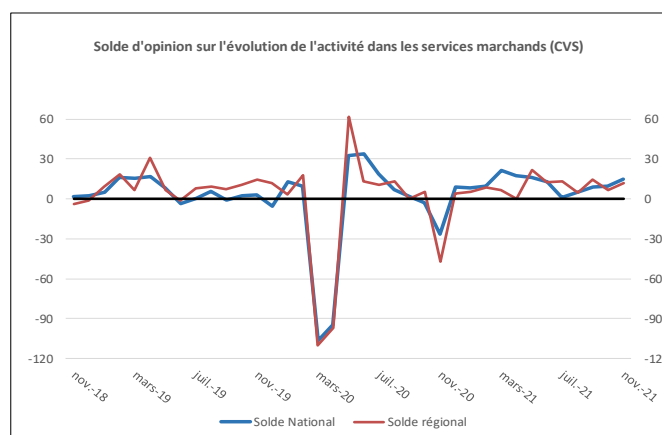
Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité se stabilisera en décembre dans l'industrie et progressera légèrement dans les services marchands.

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

Industrie



Services marchands



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

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

L'enquête de conjoncture de la Banque de France a été menée auprès de 8 500 entreprises ou établissements entre le 26 novembre et le 3 décembre, soit après l'émergence d'une cinquième vague pandémique en France et l'apparition de premiers cas du variant Omicron en Europe. En novembre, selon les entreprises interrogées, l'activité s'est accrue dans l'industrie et les services marchands couverts par l'enquête, et dans une moindre mesure dans le bâtiment. Au sein de l'industrie, la production est en hausse dans la plupart des secteurs.

Au sein des services, l'amélioration est sensible dans le travail temporaire, l'hébergement-restauration et la location d'automobiles et de matériel.

Les difficultés de recrutement augmentent légèrement en novembre, après leur repli d'octobre, et concernent environ la moitié des entreprises (51 %, après 49 % en octobre et 54 % en septembre). Les difficultés d'approvisionnement restent élevées dans l'industrie (57 % des entreprises, après 56 % en octobre) comme dans le bâtiment (56 % des entreprises, après 58 % en octobre). Ces difficultés continuent d'exercer une pression à la hausse sur les prix de production dans ces deux secteurs. Pour autant, leur impact sur l'activité continue de se faire sentir avant tout dans le secteur de l'automobile.

Pour le mois de décembre, en dépit du contexte sanitaire, les entreprises interrogées anticipent que l'activité poursuivrait sa progression dans l'industrie et les services et serait quasi stable dans le bâtiment. Après avoir retrouvé son niveau d'avant-crise durant le troisième trimestre, nous estimons que le PIB dépasserait ce dernier de ½ point de pourcentage en novembre et de ¾ de point de pourcentage en décembre. La hausse du PIB serait un peu inférieure à + ¾ % au quatrième trimestre 2021 par rapport au trimestre précédent.



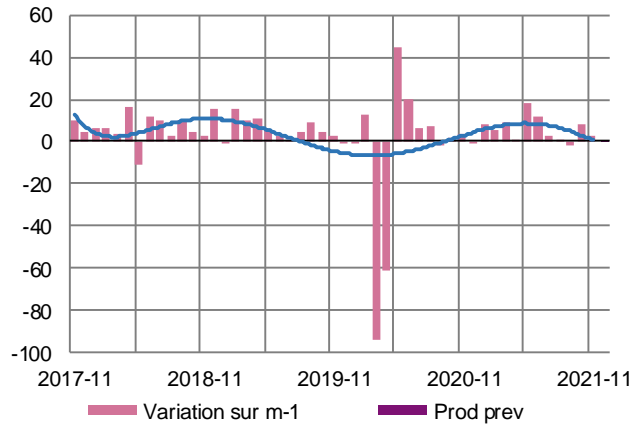
13,3%

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 **production industrielle régionale** a globalement peu varié en novembre mais présente des évolutions sectorielles contrastées. La forte progression de la production des entreprises en amont du BTP a atténué le repli des autres secteurs.

Les **effectifs** ont été renforcés.

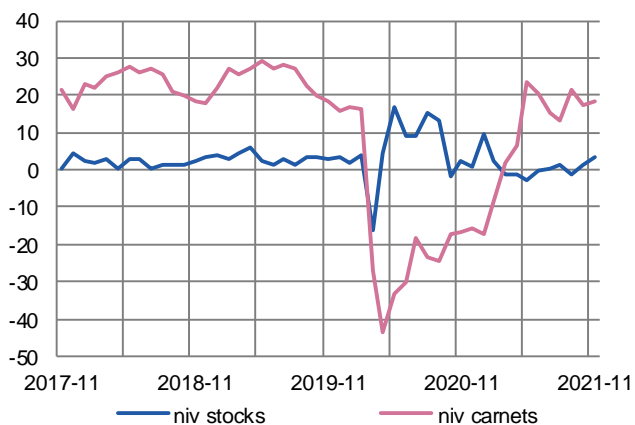
Les **prix** des matières premières et des produits finis ont encore augmenté.

Les **trésoreries** restent globalement équilibrées mais les tensions se confirment dans la fabrication de matériels de transport.

Dans l'ensemble, la production se stabilisera en décembre, à l'exception des industries agroalimentaires qui annoncent un regain d'activité.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

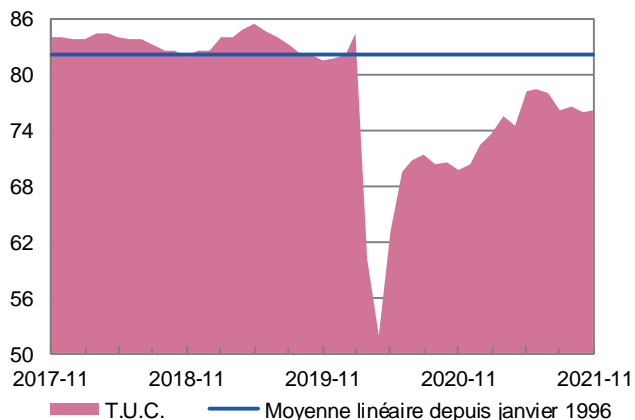


Globalement, les chefs d'entreprise portent toujours un jugement favorable sur le niveau de leurs **carnets de commandes**. La demande a progressé plus fortement sur les marchés étrangers.

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 (TUC)** moyen de l'industrie est stable à 76%. Aucun secteur n'a encore retrouvé son niveau d'avant crise. L'aéronautique reste le plus en retrait, avec un TUC à 67%.



14,8%

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

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

Globalement, la production a évolué légèrement en baisse, alors que la production dans la transformation et conservation de la viande et dans la fabrication de produits laitiers a encore significativement augmenté.

Les commandes ont faiblement diminué malgré la bonne orientation des marchés exports.

Les stocks de produits finis sont jugés un peu élevés pour la période.

Les effectifs sont restés inchangés dans l'ensemble. La fabrication de produits laitiers et la fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie ont renforcé leurs effectifs.

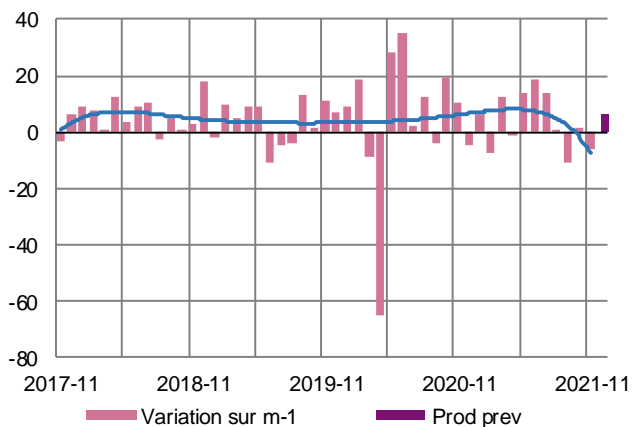
Les prix des matières premières ont poursuivi leur mouvement haussier, particulièrement dans la boulangerie-pâtisserie. Les chefs d'entreprise ont répercuté partiellement ces augmentations dans les prix des produits finis.

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

La production progressera légèrement en décembre. Les prix des produits finis enregistreront de nouveau une hausse. Les effectifs seront confortés.

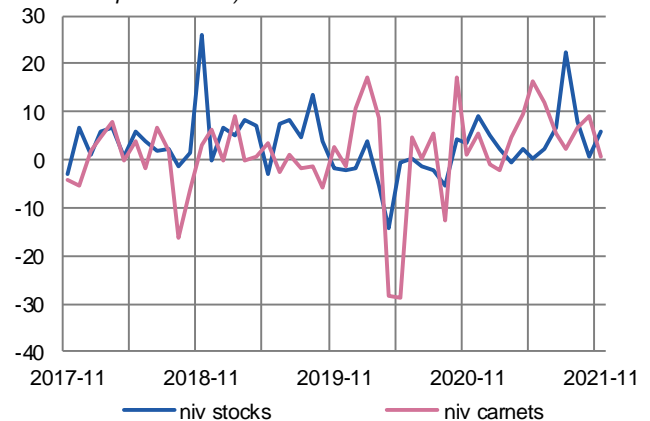
Production passée et prévisions

(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

L'activité s'est encore accélérée ce mois-ci. Production, livraisons et commandes se sont inscrites de nouveau en hausse. Les prix des matières premières et des produits finis ont poursuivi leur progression.

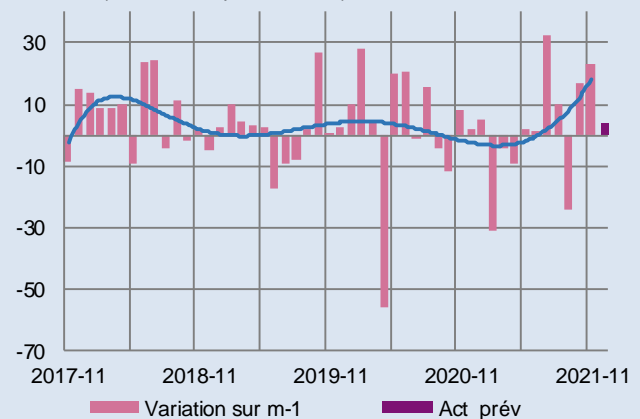
Les stocks sont revenus à un niveau plus normal pour la période.

Les trésoreries, bien qu'excédentaires, s'amenuisent.

La production se stabilisera en décembre. Les prix des produits finis progresseront.

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

Affectée par des difficultés d'approvisionnement, notamment en composants électroniques et électriques, la production du secteur a régressé dans toutes ses branches. Les livraisons ont suivi la même évolution, hormis dans la fabrication de machines et équipements.

Les commandes, toujours mieux orientées à l'export, sont globalement stables le mois sous revue .

Les stocks de produits finis sont toujours considérés légèrement insuffisants, notamment dans le secteur de la fabrication de produits informatiques et électroniques.

Les carnets de commandes demeurent satisfaisants pour l'ensemble du secteur.

Les effectifs sont globalement stables, avec de nouvelles augmentations dans la fabrication d'équipements électriques.

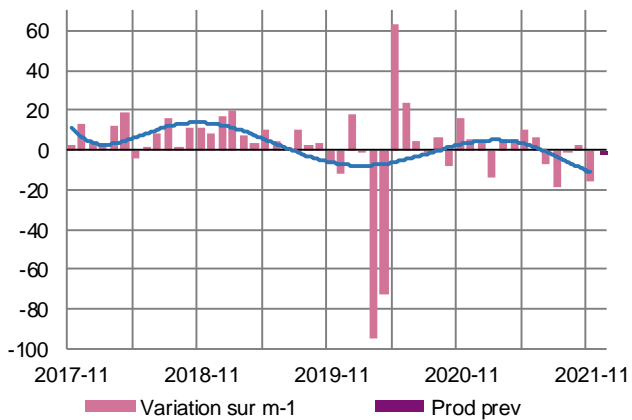
La hausse continue des prix des matières premières dans l'ensemble de la filière a été partiellement répercutée dans les prix de vente.

Les trésoreries apparaissent correctes dans l'ensemble.

La production devrait demeurer stable en décembre, de même que les prix. Les entreprises annoncent de nouveaux recrutements.

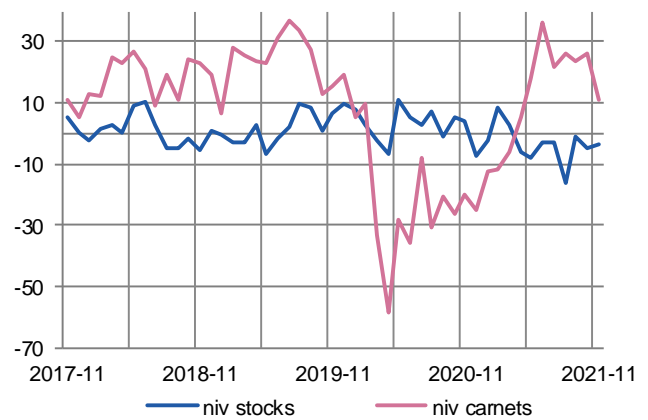
Production passée et prévisions

(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 est stable en novembre. La visibilité des carnets à court terme reste étroite mais la situation à moyen terme de la filière s'est encore consolidée avec les nouvelles commandes enregistrées par les grands donneurs d'ordre.

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

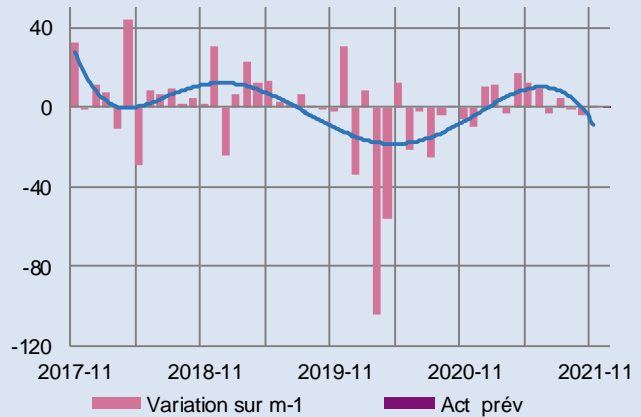
Les stocks de produits finis sont jugés légèrement au-dessus de la normale.

Les effectifs salariés ont peu évolué. Le recours à l'intérim et aux prestataires est privilégié pour faire face aux besoins nouveaux.

Les trésoreries se sont un peu tendues.

Pour les prochains mois, la production se stabilisera sur ses niveaux de novembre. Quelques fermetures de sites sont annoncées la dernière semaine de décembre.

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



Industrie automobile

La production a diminué pour le troisième mois consécutif. Les difficultés d'approvisionnement (acier, composants électroniques, pièces détachées) ont affecté l'activité. La demande globale a reculé sur tous les marchés. Les carnets de commandes offrent peu de visibilité. Les stocks de produits se sont fortement alourdis.

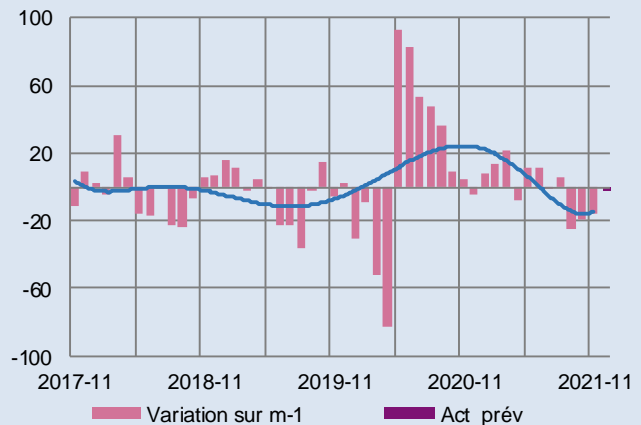
Les effectifs sont stables. Certaines entreprises ont réactivé l'activité partielle.

Les prix des matières premières se sont stabilisés et ceux des produits finis ont encore été revalorisés.

Les trésoreries sont jugées encore équilibrées mais les excédents ont diminué.

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

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 des difficultés récurrentes d'approvisionnement, l'activité s'est inscrite de nouveau en hausse au cours du mois sous revue, hormis dans l'industrie textiles-habillement et la chimie.

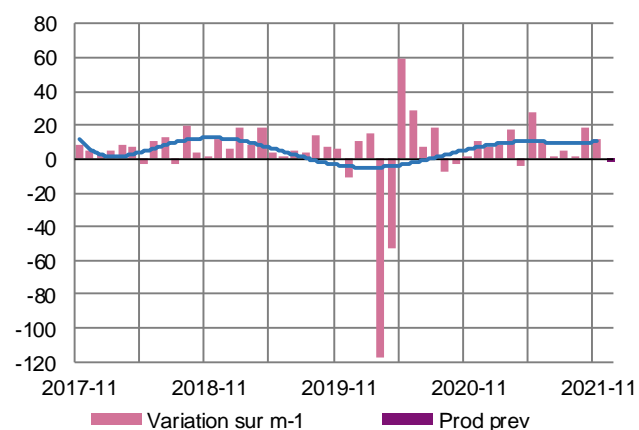
Le marché intérieur et l'export ont tiré une demande globalement en progression qui vient alimenter des carnets de commande appréciés favorablement par les chefs d'entreprises. Les effectifs ont été revus à la hausse. Les stocks de produits sont au niveau souhaité, voire un peu faibles dans certaines filières. La hausse des prix des approvisionnements s'est poursuivie, hausse partiellement répercutée sur les prix de vente.

Les trésoreries sont demeurées excédentaires.

La production devrait marquer le pas en décembre, en raison de fermetures traditionnelles, alors que les prix et à un degré moindre les effectifs sont anticipés en hausse.

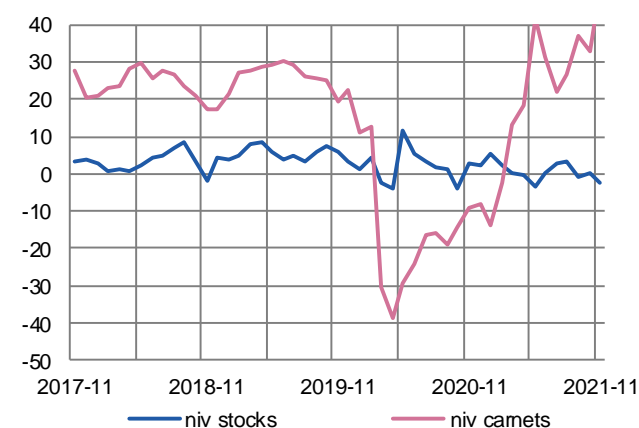
Production passée et prévisions

(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 reculé pour toutes les composantes de la filière.

Les commandes ont progressé, à la faveur d'une demande étrangère plus nourrie.

Les effectifs ont poursuivi leur hausse.

Les cours des matières premières ont significativement augmenté (coton, peaux, emballages, colorants notamment). Ces hausses ont été partiellement répercutées dans les prix des produits finis qui sont amenés à poursuivre leur progression.

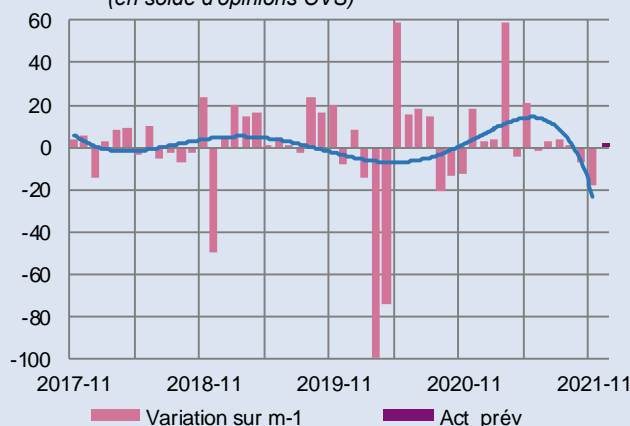
Les carnets de commandes sont satisfaisants. Les stocks sont considérés comme insuffisants, particulièrement dans l'habillement.

Les trésoreries ne présentent pas de tension.

La production et les effectifs sont annoncés stables en décembre

Évolution de l'activité

(en solde d'opinions CVS)



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

La production de la branche s'est stabilisée le mois sous revue, ainsi que les commandes, hormis dans l'imprimerie où elles ont reculé, alors qu'elles sont restées plus dynamiques dans l'industrie du bois.

La demande export est mieux orientée que sur le marché domestique. Les carnets de commandes sont globalement jugés satisfaisants, particulièrement dans le travail du bois.

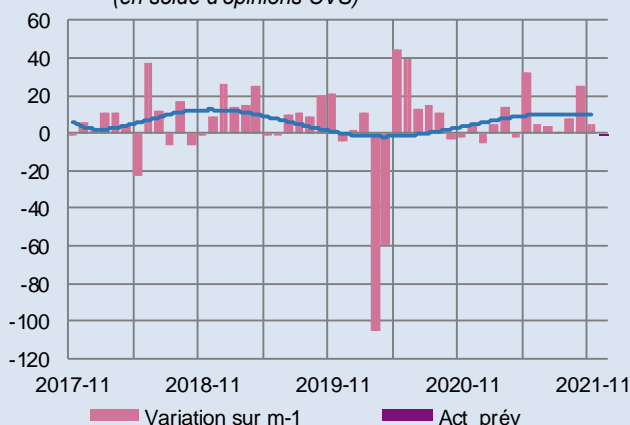
Les stocks sont souvent considérés comme insuffisants.

Les cours des matières premières ont poursuivi leur hausse (bois, palettes, papier, carton, encres), entraînant des revalorisations des prix de vente qui se poursuivront en décembre.

Les trésoreries apparaissent satisfaisantes selon les chefs d'entreprise.

La production restera stable en décembre.

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



Industrie chimique

La production est en léger recul dans l'industrie chimique, pénalisée par des difficultés d'approvisionnement (en connecteurs, vernis, composants chimiques, dérivés du plastique notamment).

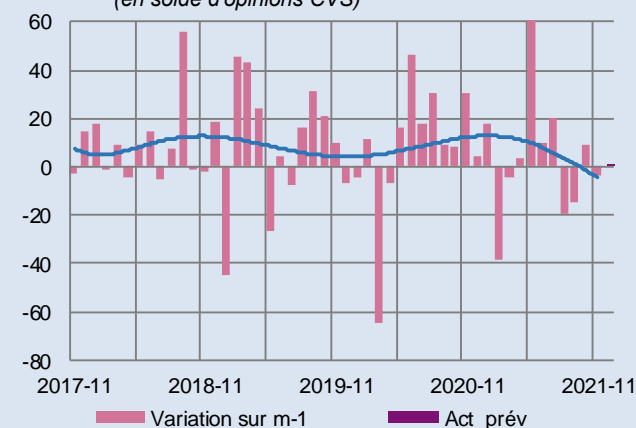
Les prises de commandes sont demeurées dynamiques à l'export. Les carnets de commandes donnent de la visibilité.

Les cours des matières premières ont continué d'augmenter, leur répercussion dans les prix de vente étant partielle.

Les trésoreries demeurent largement excédentaires.

La production devrait se stabiliser en décembre.

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



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production a poursuivi sa progression.

Les commandes ont évolué à la hausse, tirées par le marché domestique. Les carnets de commandes offrent une bonne visibilité.

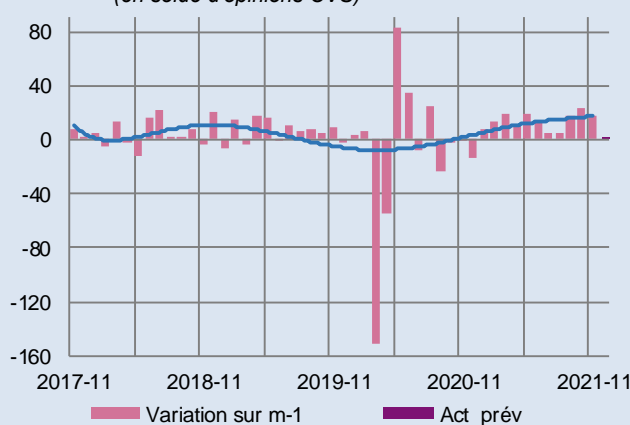
Les prix des matières premières ont continué leur hausse (l'aluminium par exemple), qui semble avoir été bien répercutée sur les prix de vente.

Les effectifs ont plutôt progressé.

Les trésoreries restent largement excédentaires.

La production va se stabiliser et les prix vont continuer d'évoluer en hausse.

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



Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

L'activité a connu une légère progression.

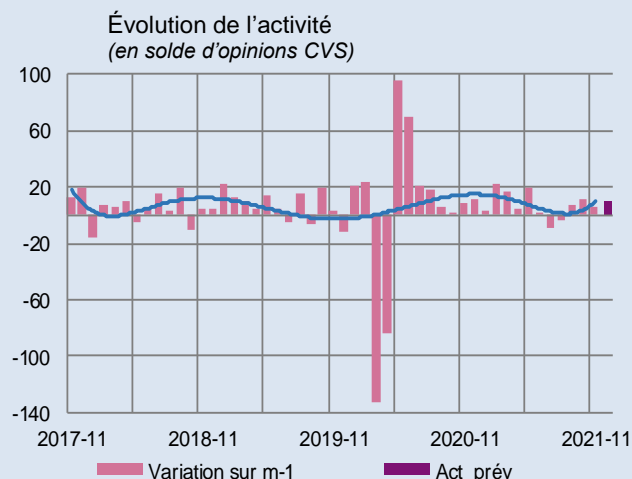
Les commandes reçues sont bien orientées, à l'export comme sur le marché intérieur.

Les augmentations de cours de matières premières (des dérivés du plastique notamment) ont été partiellement répercutées dans les prix des produits finis.

Les effectifs sont en hausse.

Les trésoreries se trouvent renforcées.

Production, effectifs et surtout les prix sont attendus en progression en décembre.



Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

La production du mois sous revue a confirmé une embellie dans la branche, avec la poursuite d'une croissance soutenue.

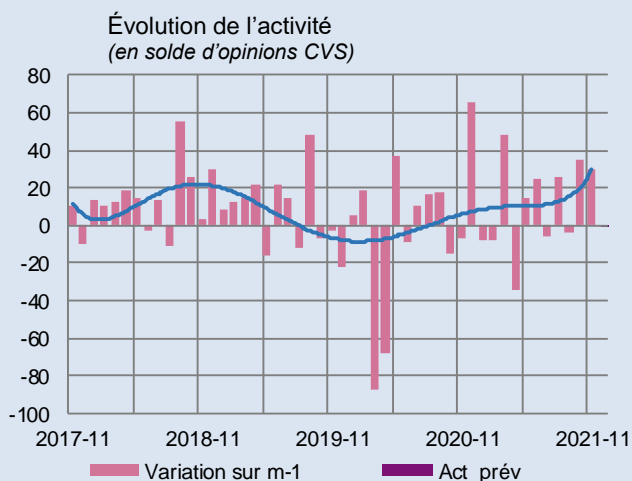
Les carnets de commandes offrent de belles perspectives.

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

Les prix des matières premières se sont stabilisés, et des revalorisations tarifaires ont continué d'être pratiquées pour compenser les hausses de cours de matières premières.

Les trésoreries sont satisfaisantes.

La production se stabilisera en décembre et les prix poursuivront leur augmentation.





35,9 %

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

Services marchands

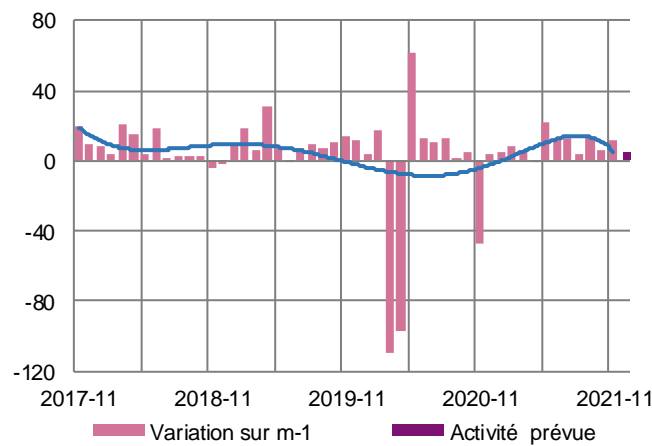
Les courants d'affaires ont progressé en novembre, et la demande est toujours bien orientée dans tous les secteurs des services marchands.

Les effectifs se sont étoffés et de nouveaux recrutements sont annoncés.

Les prix ont poursuivi leur tendance haussière, notamment dans les branches de la réparation automobile.

Les trésoreries sont toujours jugées satisfaisantes.

L'activité sera en légère hausse en décembre.



Activités d'ingénierie et d'analyse technique

L'activité a fortement augmenté au mois de novembre.

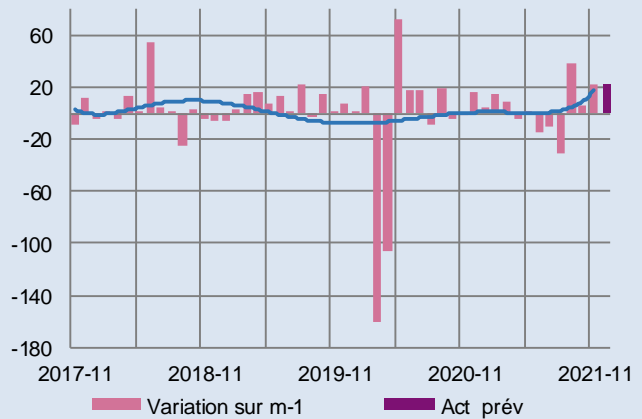
Les effectifs se sont étoffés.

La hausse des tarifs des prestations a continué.

Les trésoreries sont restées largement excédentaires.

L'activité et les effectifs suivront la même tendance en décembre.

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



Activité administrative et de soutien

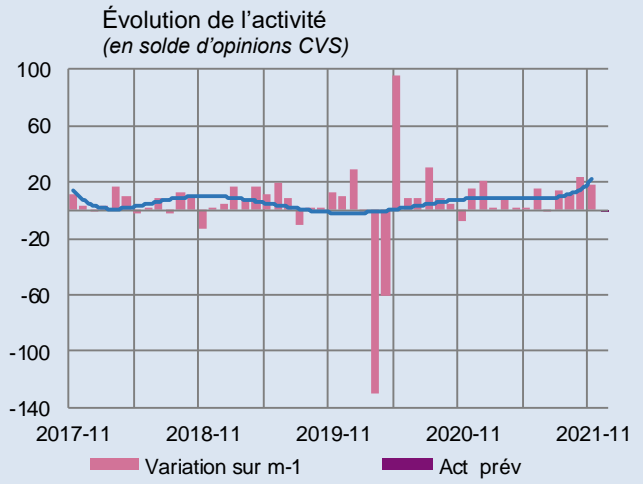
L'activité s'est encore inscrite en forte hausse au mois de novembre.

Les effectifs ont été consolidés.

Les revalorisations tarifaires ont continué.

Les trésorereries sont jugées normales pour la période.

L'activité se stabilisera au mois de décembre.



Transports et entreposage

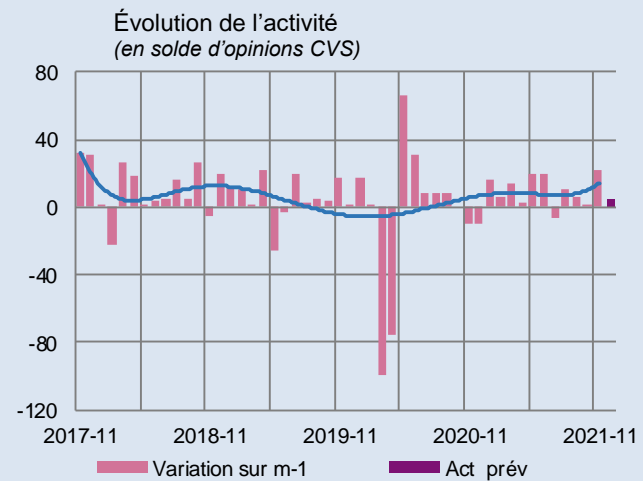
L'activité a fortement repris en novembre.

Les effectifs ont suivi l'évolution de l'activité malgré des difficultés persistentes de recrutement.

Les prix ont encore progressé.

Les trésorereries sont toujours jugées équilibrées.

L'activité progressera légèrement au mois de décembre.



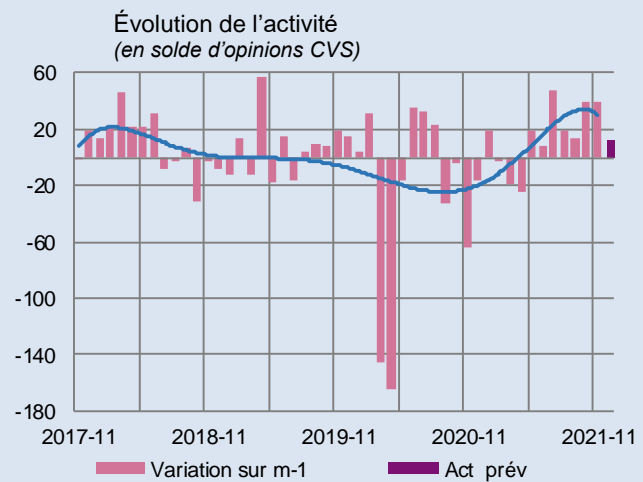
Hébergement

L'activité a fortement augmenté pour répondre à une demande toujours soutenue.

Les effectifs se sont étoffés mais peinent à atteindre la cible, faute de main d'oeuvre.

Les prix sont en légère hausse sur le mois en revue.

L'activité progressera plus légèrement au mois de décembre. Néanmoins, les nouvelles restrictions sanitaires pourraient avoir un impact sur les réservations des congés de fin d'année et le tourisme d'affaires.



Activités informatiques et services d'information

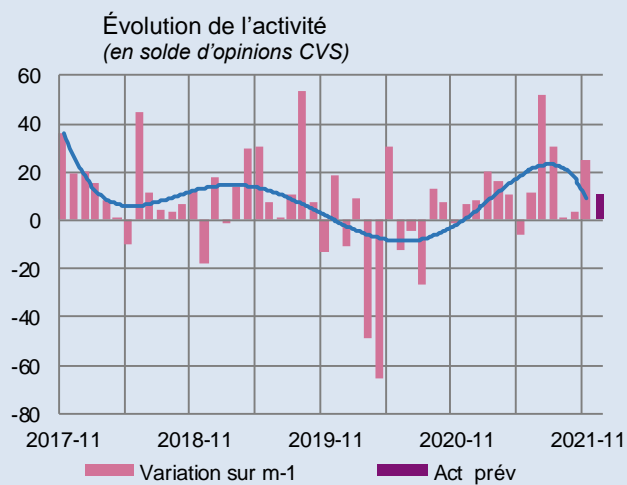
Les courants d'affaires ont très bien augmenté en novembre.

Des recrutements ont été opérés.

Les prix sont stables.

Les trésoreries sont jugées bien équilibrées.

L'activité progressera en décembre.





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.

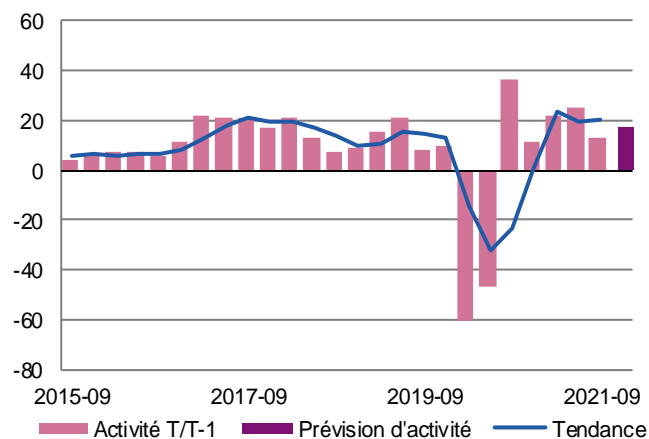
Le 4^{ème} trimestre 2021 s'annonce plus dynamique dans le bâtiment que dans les travaux publics où un tassement de l'activité est annoncé. Les recrutements se poursuivront dans le bâtiment. Une nouvelle hausse des prix des devis est programmée.

BÂTIMENT

Évolution globale

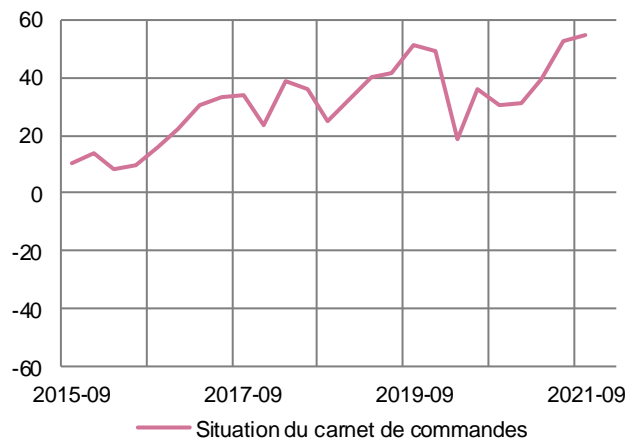
Activité passée et prévisions

(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.

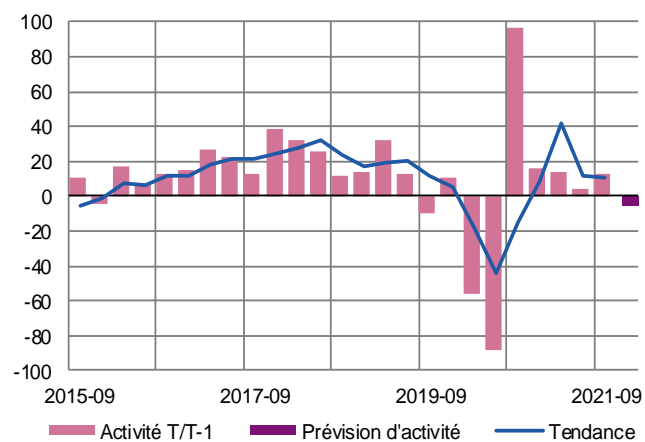
Au cours du 4^{ème} trimestre, l'activité augmentera plus fortement dans le gros œuvre alors que la croissance sera plus mesurée dans le second œuvre. Les difficultés d'approvisionnement continueront à décaler les chantiers. Les besoins de main d'œuvre augmenteront. La hausse des prix des devis sera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

TRAVAUX PUBLICS

Évolution globale

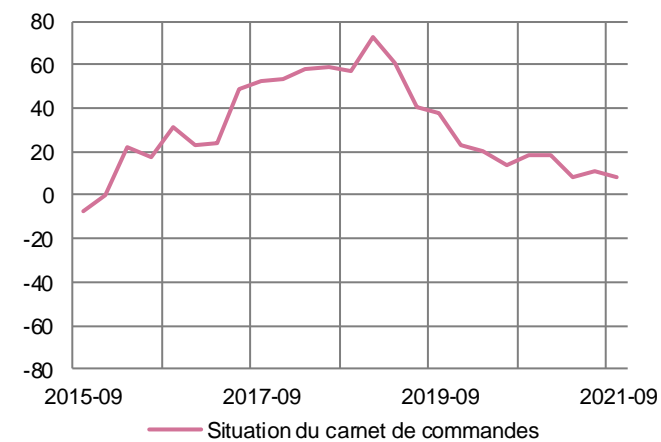
Activité passée et prévisions

(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