

En décembre, l'activité régionale est restée stable. Les tensions sur les approvisionnements et les recrutements semblent se stabiliser à un niveau élevé.

La production industrielle s'est légèrement repliée, en soulignant la poursuite du repli observé dans les industries aéronautiques et agroalimentaires. Dans les services marchands, l'activité a très légèrement progressé, hormis le secteur des transports-entrepôt et de la réparation automobile. Pour le bâtiment, l'activité est restée bien orientée sur le dernier trimestre, portée par le dynamisme du second œuvre qui contraste avec le ralentissement observé dans les travaux publics.

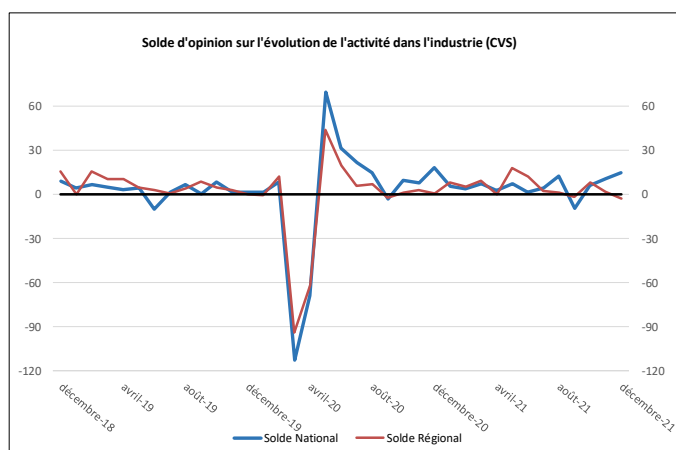
La progression des prix des matières premières et, dans une moindre mesure, des produits finis s'est poursuivie. Les trésoreries continuent d'être jugées globalement satisfaisantes.

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

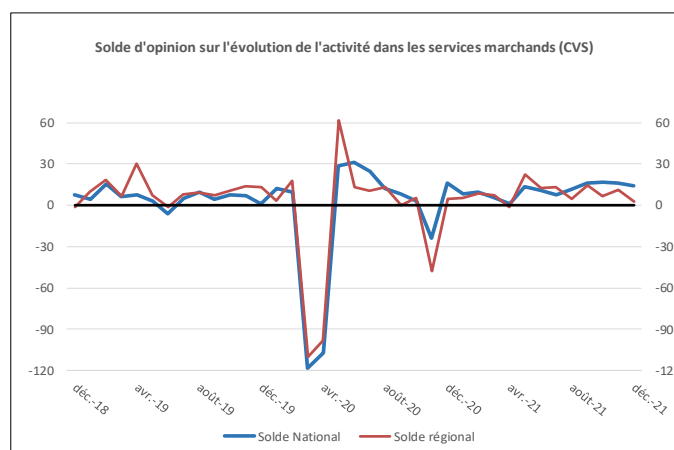
Selon les chefs d'entreprise interrogés, l'activité se développera en janvier dans une grande majorité de secteurs. De son côté, la filière aéronautique voit ses perspectives d'activité se redresser sensiblement.

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.

Selon les chefs d'entreprise interrogés l'activité a progressé en décembre dans l'industrie et les services marchands couverts par l'enquête et, de façon plus modérée, dans le bâtiment. Pour le mois de janvier, les entreprises interrogées anticipent que l'activité progresserait très légèrement dans l'industrie (sauf dans les secteurs touchés par les difficultés d'approvisionnement en composants) et serait stable dans le bâtiment ; dans les services certains secteurs prévoient un repli marqué lié au contexte sanitaire (hébergement-restauration, événementiel, etc.) tandis que les services aux entreprises resteraient bien orientés.

Les difficultés de recrutement concernent environ la moitié des entreprises (52 %, après 51 % en novembre). Celles d'approvisionnement s'affichent en baisse légère dans l'industrie (53 % des entreprises, après 56 %) et plus marquée dans le bâtiment (48 % des entreprises, après 58 %). L'opinion des chefs d'entreprise sur l'évolution de leurs prix se stabilise, à un niveau qui reste élevé ; pour le mois de janvier (mois traditionnel de révision des prix pour beaucoup), la proportion de chefs d'entreprise anticipant une hausse de prix est, sensiblement au-dessus des années précédentes. *In fine*, les éléments relatifs aux prix communiqués par les chefs d'entreprise sont en cohérence avec nos dernières prévisions d'inflation (12/2021).

Après avoir retrouvé son niveau d'avant-crise durant le troisième trimestre, nous estimons que le PIB dépasserait ce niveau de 3/4 point en décembre. La hausse du PIB serait d'environ +0,6 % au quatrième trimestre par rapport au trimestre précédent et cela confirme notre prévision d'une croissance de 6,7 % en moyenne annuelle en 2021.



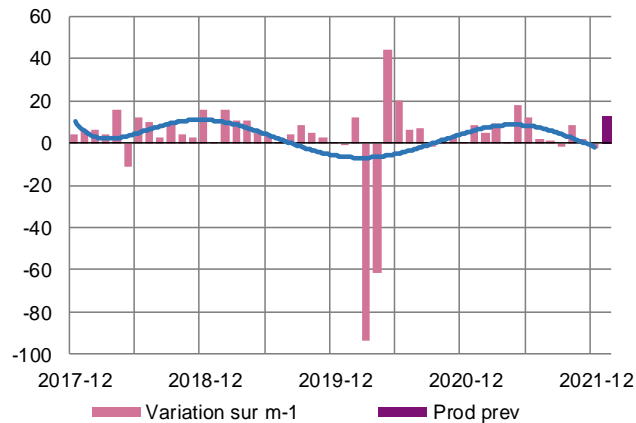
13,3%

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 très légèrement baissé en décembre hormis sur le secteur des équipements électriques et électroniques. Cette tendance s'inversera dès le mois de janvier 2022.

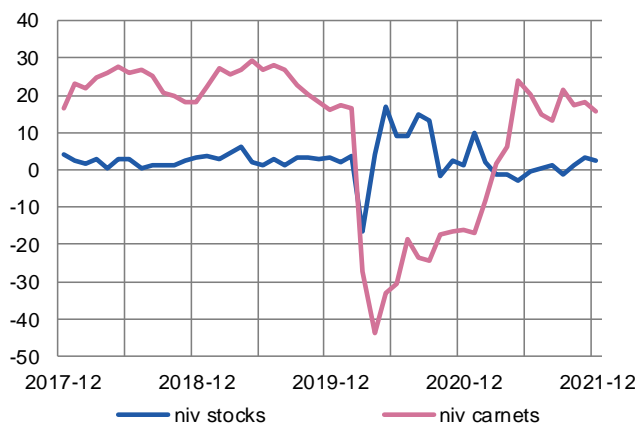
Les **effectifs** ont été renforcés et les **recrutements** se poursuivront.

Les **prix** des matières premières et des produits finis ont accusé une nouvelle hausse significative qui se renouvellera en janvier.

Les **trésoreries** restent globalement équilibrées malgré les tensions qui se sont confirmées dans la fabrication de matériels de transport.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

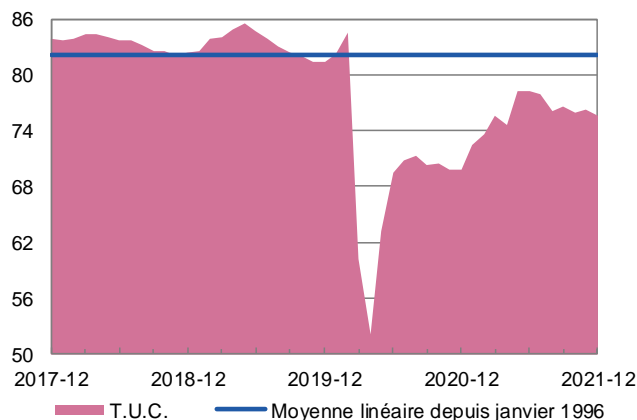


Globalement, les chefs d'entreprise portent toujours un jugement favorable sur le niveau de leurs **carnets de commandes** hormis dans la fabrication de matériels de transport où des tensions à court terme se sont faites sentir en décembre. La demande intérieur a repris le pas sur les marchés étrangers.

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

Sous l'effet des fermetures durant les fêtes, d'un absentéisme en hausse en raison du contexte sanitaire, des difficultés d'approvisionnement, des hausses de prix des matières premières et des problèmes de recrutement observés, la production globale a de nouveau connu une légère baisse, sauf dans la fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie où elle a augmenté comme traditionnellement lors des fêtes de fin d'année.

Les commandes ont été plutôt mieux orientées, particulièrement pour les produits de boulangerie-pâtisserie, à l'exception des produits laitiers à l'export.

Les stocks de produits finis sont désormais jugés insuffisants dans l'ensemble de la filière, sauf pour les produits à base de lait, et doivent être rapidement reconstitués pour que les entreprises puissent faire face à leur plan de charge, sans connaître de ruptures de stocks.

Les effectifs ont été renforcés, notamment dans la fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie.

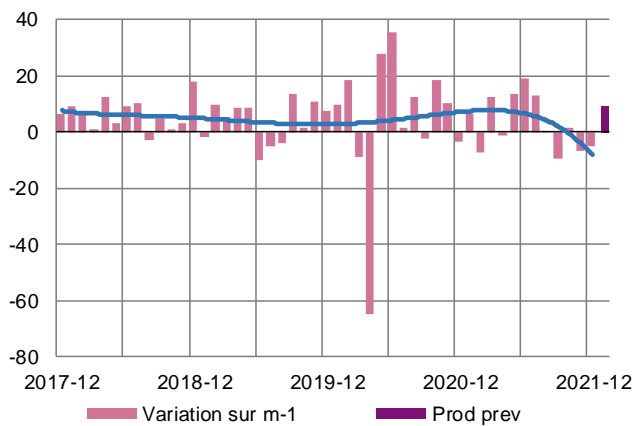
Les hausses des prix des matières premières ont été partiellement répercutées dans les prix de vente. Globalement, les chefs d'entreprises considèrent favorablement les situations de trésorerie.

Les carnets de commandes sont jugés satisfaisants, sauf pour la fabrication de produits laitiers.

La production progressera en janvier. Les prix des produits finis enregistreront de nouvelles augmentations.

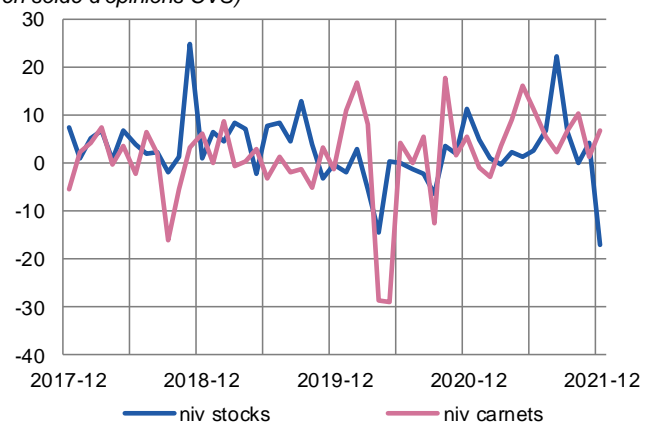
Production passée et prévisions

(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 est en léger recul le mois sous revue. Les commandes ont marqué un repli à l'export. Les cours des viandes, notamment l'agneau et le bœuf, ont poursuivi leur progression. Les prix de vente sont demeurés stables.

Les stocks sont sous-dimensionnées pour la période.

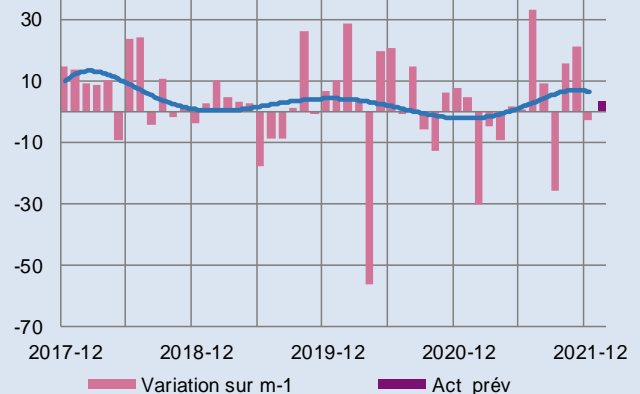
Les commandes en carnet sont jugés normales.

Les trésoreries sont équilibrées.

La production progressera légèrement en janvier.

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

Portée par une forte reprise de la fabrication de machines et équipements, l'activité du secteur a progressé. Cependant, toujours affectée par des difficultés d'approvisionnement, la production d'équipements électriques a encore reculé en décembre.

Les commandes reçues le mois sous revue ont progressé, offrant une meilleure visibilité aux carnets de commandes de l'ensemble des branches.

Les tensions sur les stocks de produits finis se sont confirmées, notamment dans le secteur de la fabrication de produits informatiques et électroniques.

Les effectifs se sont globalement consolidés, avec une forte reprise des recrutements dans la fabrication des machines et d'équipements.

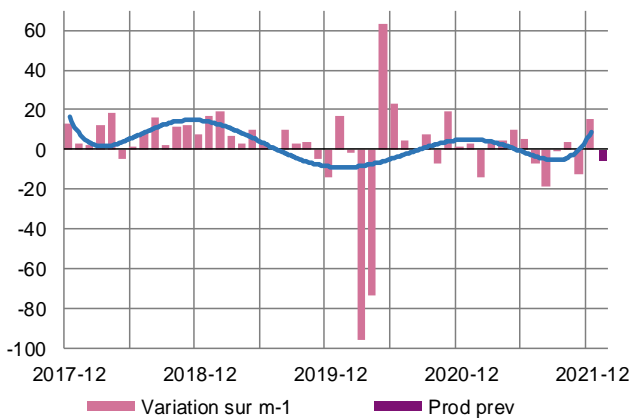
La hausse continue des prix des matières premières dans l'ensemble de la filière a été en partie répercutée sur les prix de vente.

Les trésoreries apparaissent correctes dans l'ensemble malgré quelques tensions dans la fabrication d'équipements électriques.

La production reculera en janvier tout comme les recrutements. Les prix accuseront une nouvelle hausse.

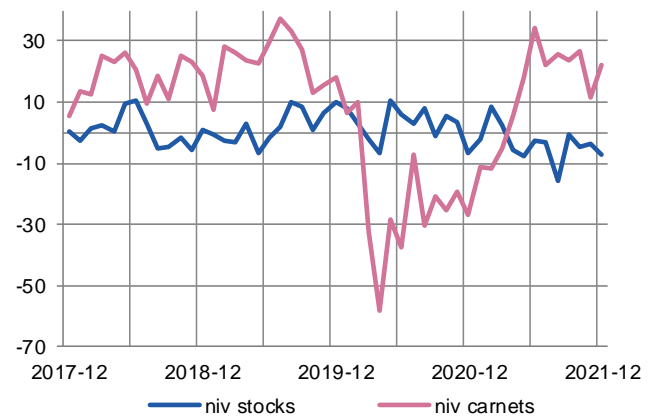
Production passée et prévisions

(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 faibli en décembre mais le rythme des livraisons s'est accéléré. La visibilité à moyen terme s'est encore consolidée avec les nouvelles commandes enregistrées par les grands donneurs d'ordre.

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

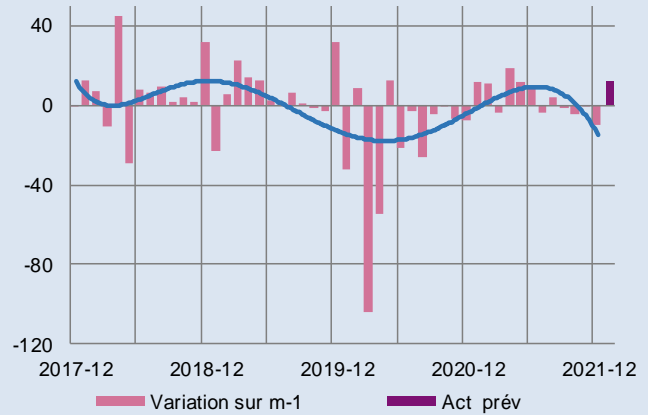
Les stocks de produits finis sont jugés légèrement au-dessus de la normale.

Les effectifs salariés sont stables.

Les trésoreries sont toujours un peu tendues.

La production redémarrera en janvier et son accélération est programmée pour le 2^{ème} trimestre.

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



Industrie automobile

La production a peu varié en décembre après les fortes baisses des derniers mois. Les difficultés d'approvisionnement (acier, composants électroniques, pièces détachées) restent prégnantes. La demande globale est stable. Les carnets de commandes offrent peu de visibilité. Les stocks de produits ont retrouvé des niveaux plus conformes à la normale.

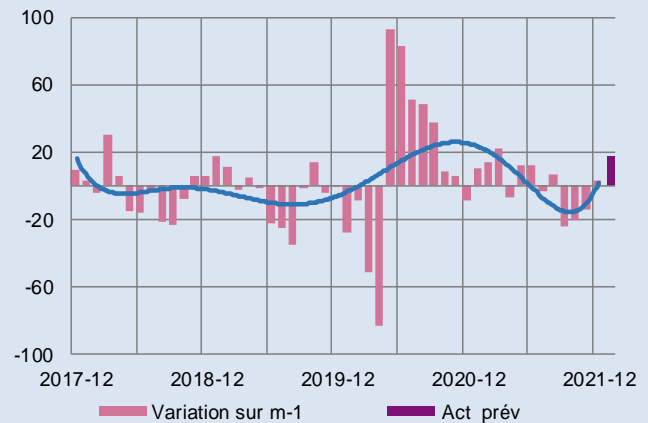
Les effectifs n'ont pas varié.

Les prix des matières premières sont repartis à la hausse après la pause de novembre. Les prix des produits finis ont encore été revalorisés.

Les trésoreries sont jugées équilibrées.

Une reprise plus franche de la production est annoncée dès janvier.

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 s'est maintenue en légère hausse au cours du mois sous revue, hormis dans l'industrie chimique et les produits en caoutchouc et plastique.

Le marché intérieur et à un degré moindre 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 réajustés à la hausse. Les stocks de produits finis sont au niveau souhaité, parfois un peu faibles dans certaines filières.

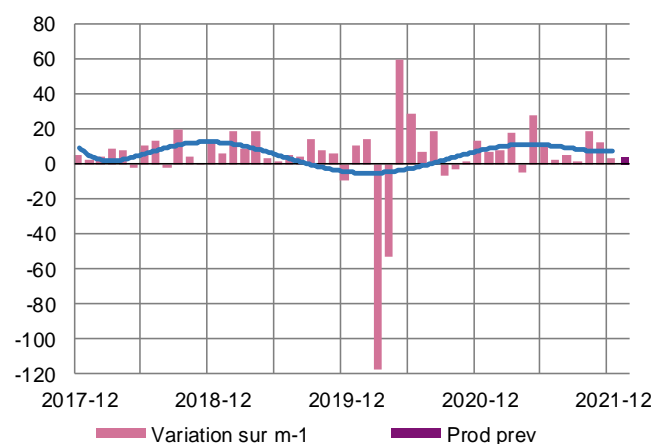
Les difficultés d'approvisionnement et les hausses de prix se sont poursuivies, augmentations partiellement répercutées dans les prix de vente.

Les trésoreries sont demeurées satisfaisantes dans l'ensemble.

La production s'inscrira en hausse en janvier, de même que les effectifs. Quelques revalorisations salariales seront appliquées. Les hausses de prix se poursuivront.

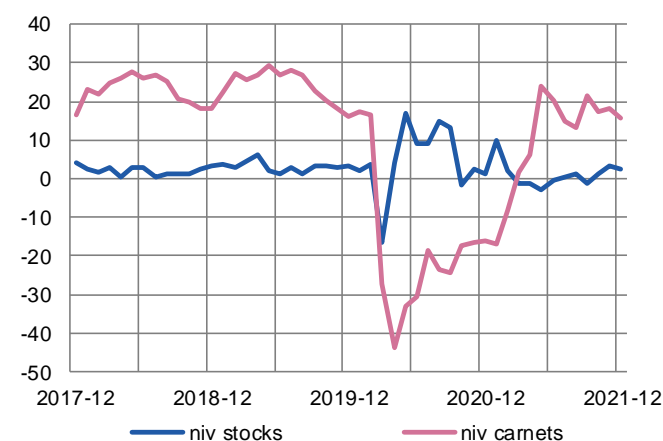
Production passée et prévisions

(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 progressé pour cette filière, sauf pour le cuir et la chaussure.

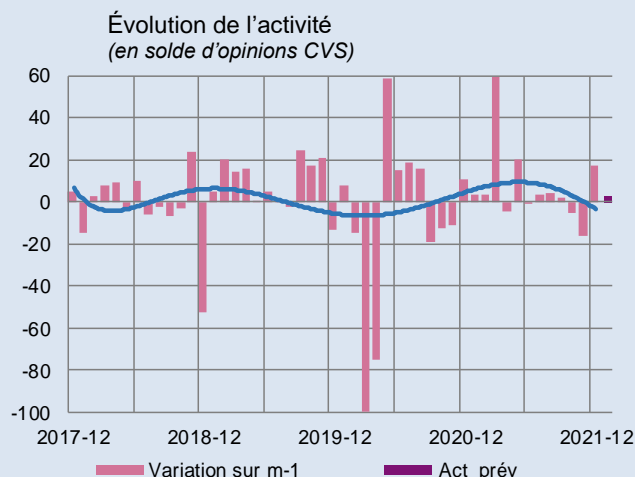
Les commandes ont évolué en hausse, à la faveur d'une demande intérieure dynamique. Les effectifs ont poursuivi leur progression.

Les cours des approvisionnements ont significativement augmenté. Ces hausses ont été répercutées dans les prix des produits finis qui sont amenés à poursuivre leur augmentation, sauf dans le cuir et la chaussure.

Les carnets de commandes sont satisfaisants, hormis pour les textiles. Les stocks sont généralement adaptés, sauf dans l'habillement où ils sont insuffisants.

Les trésoreries ne présentent pas de tension.

La production, les effectifs si possible et surtout les prix sont annoncés en hausse.



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

La production de la branche s'est stabilisée le mois sous revue, avec un recul dans le papier carton.

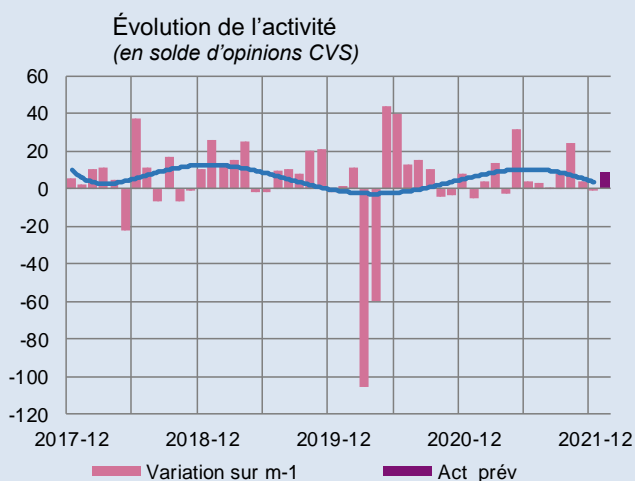
La demande intérieure est dynamique, alors que la demande export se tasse, particulièrement dans le papier carton. Les carnets de commandes sont globalement jugés satisfaisants, particulièrement dans le travail du bois.

Les stocks sont souvent considérés comme insuffisants, notamment dans le travail du bois.

Les cours des matières premières ont poursuivi leur hausse, entraînant des revalorisations des prix de vente qui s'amplifieront en janvier.

Les trésoreries apparaissent satisfaisantes selon les chefs d'entreprise.

La production devrait progresser dans toute la filière en janvier.



Industrie chimique

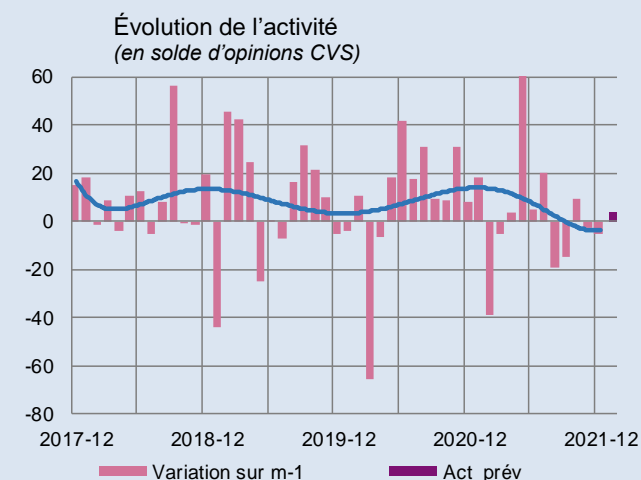
La production est en recul dans l'industrie chimique, pénalisée par des difficultés d'approvisionnement (en connecteurs, vernis, composants chimiques, dérivés du plastique notamment).

Les prises de commandes sont demeurées soutenues. Les carnets de commandes donnent de la visibilité.

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

Les trésoreries demeurent largement excédentaires.

La production devrait légèrement progresser en janvier, de même que les effectifs, et plus nettement les prix des produits finis.



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production augmente plutôt globalement au sein de la filière le mois sous revue.

Les commandes ont évolué à la hausse, sauf parfois à l'export. Les carnets de commandes offrent une bonne visibilité, particulièrement au sein de la métallurgie.

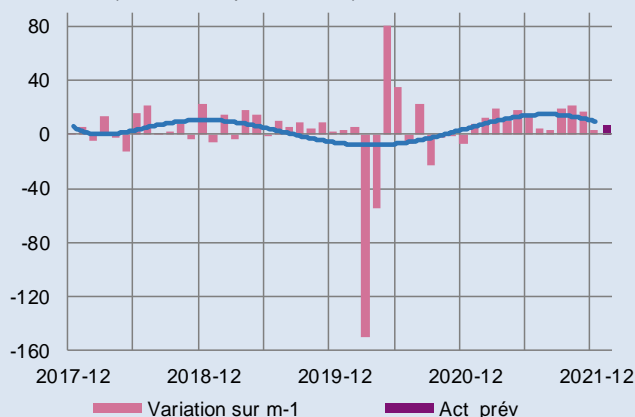
Les prix des matières premières ont continué leur hausse (l'aluminium par exemple), partiellement répercutée sur les prix de vente.

Les effectifs ont plutôt progressé.

Les trésoreries demeurent le plus souvent satisfaisantes.

Production et effectifs devraient progresser en janvier, ainsi que les prix des produits finis.

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



Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

L'activité a connu un léger recul.

Les commandes ont suivi la même évolution, avec un net retrait de la commande export.

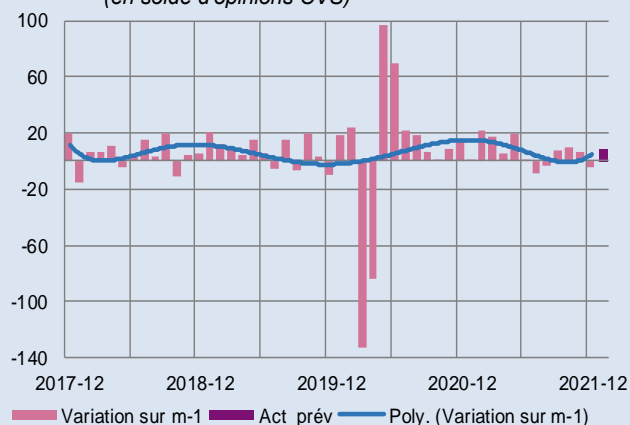
Les augmentations de cours de matières premières (des dérivés du plastique notamment) ont été partiellement répercutées dans les prix des produits finis.

Les effectifs sont en hausse.

Les trésoreries se tendent quelque peu.

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

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



Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

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

Les carnets de commandes offrent de belles perspectives.

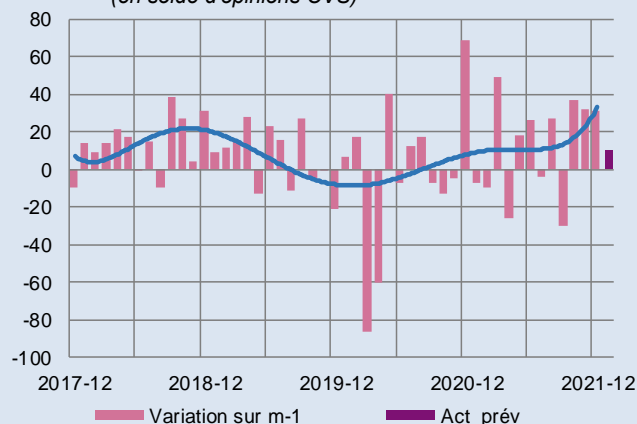
Les stocks de produits finis sont considérés comme adaptés aux plans de charge.

Les prix des matières premières ont repris leur progression, et des revalorisations tarifaires ont continué d'être pratiquées pour compenser partiellement les hausses de cours de matières premières.

Les trésoreries sont satisfaisantes.

Production, effectifs et prix poursuivront leur augmentation en janvier.

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





35,9 %

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

Services marchands

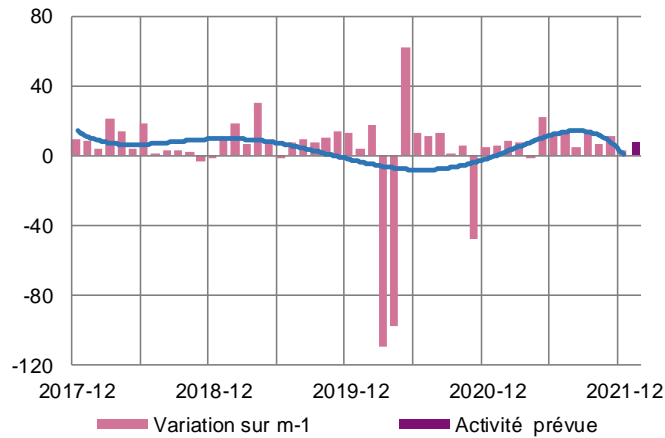
Dans l'ensemble, les courants d'affaires des services marchands ont très légèrement progressé et de manière très inégale selon les secteurs. La demande est restée bien orientée dans la plupart des branches. Après plusieurs mois de hausse, les secteurs du transports-entrepotage et de la réparation automobile accusent une baisse sensible. La dégradation de la situation sanitaire n'a pas affecté la nouvelle progression d'activité observée dans l'hébergement restauration.

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

Les prix ont encore augmenté, notamment dans la réparation automobile et les transports.

Les trésoreries sont toujours jugées satisfaisantes.

L'activité repartira dès janvier et de nouvelles hausses de prix sont annoncées.



Activités d'ingénierie et d'analyse technique

L'activité a augmenté moins fortement qu'en novembre.

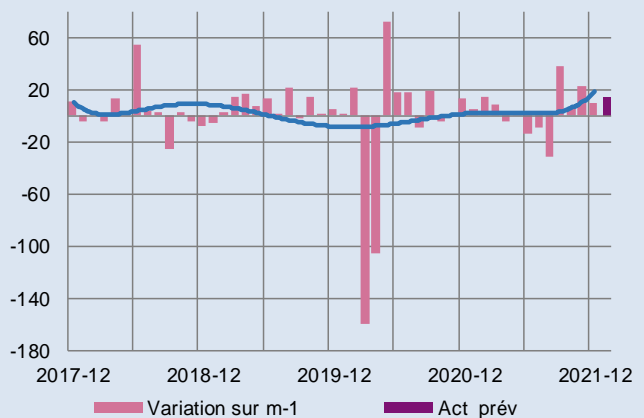
De nouvelles embauches ont été opérées.

Les prix se sont stabilisés.

Les trésoreries sont toujours largement excédentaires.

L'activité, les effectifs et les prix progresseront en janvier. La demande reste très bien orientée.

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



Activité administrative et de soutien

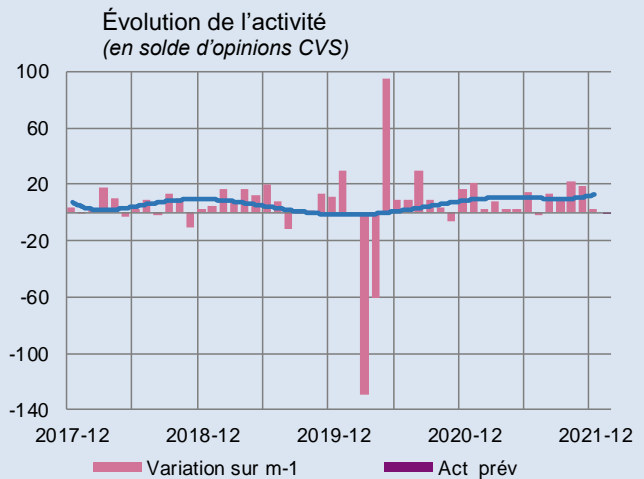
L'activité s'est stabilisée sur ses niveaux de novembre mais l'intérim a marqué des progrès.

Les effectifs sont stables.

Les revalorisations tarifaires ont continué.

Les trésoreries se sont renforcées.

L'activité n'évoluera pas en janvier, hormis les sociétés d'intérim qui annoncent une hausse nécessitant des effectifs supplémentaires.



Transports et entreposage

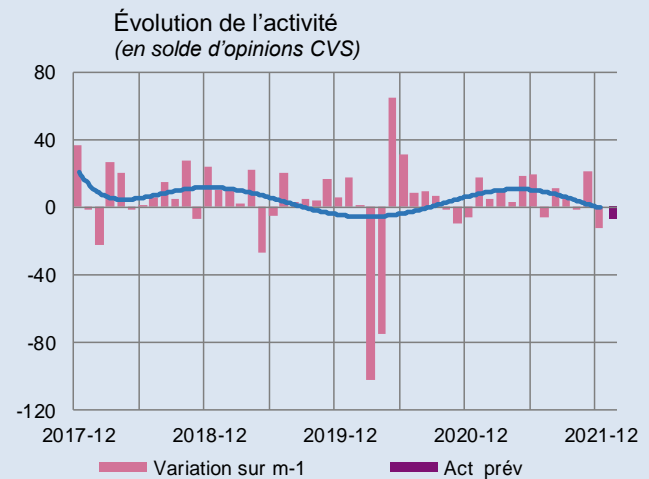
L'activité a sensiblement diminué en décembre.

Les effectifs ont été ajustés et les difficultés à recruter des chauffeurs perdurent.

L'augmentation des prix s'est accélérée et devrait se poursuivre.

Les trésoreries sont toujours tendues.

Une nouvelle baisse des courants d'affaires est attendue en janvier, le plus souvent attribuée aux conséquences des nouvelles mesures sanitaires.



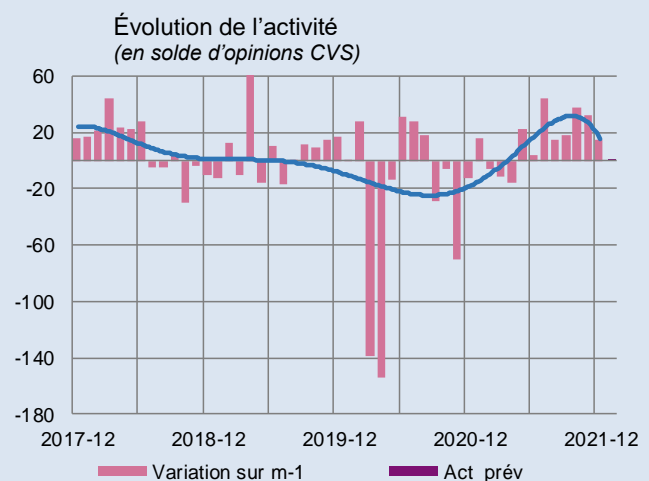
Hébergement

L'activité a augmenté moins fortement qu'au cours des mois d'octobre et novembre. Les nouvelles restrictions sanitaires ont eu peu d'impact sur l'activité.

Les effectifs se sont étoffés mais les problèmes de recrutements persistent.

Les prix ont progressé.

L'activité se stabilisera en janvier. Le renforcement du télétravail aura notamment un impact sur la fréquentation dans le tourisme d'affaires.



Activités informatiques et services d'information

Les courants d'affaires ont encore fortement progressé.

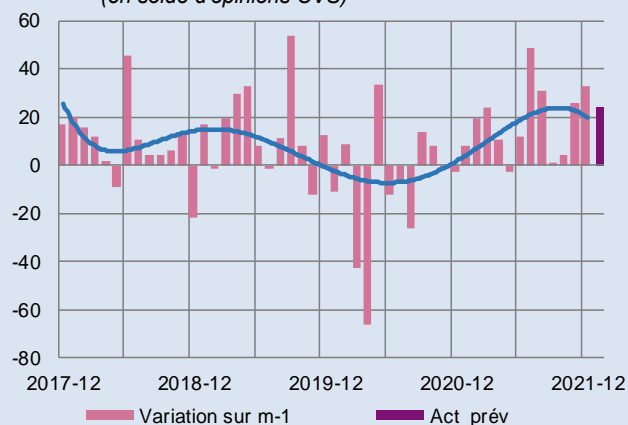
Des recrutements sont intervenus mais les difficultés persistent sur certaines compétences.

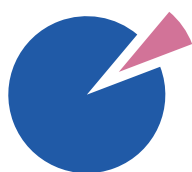
Les prix sont stables mais d'importantes hausses sont annoncées.

Les trésoreries se sont confortées.

Avec une demande très bien orientée, l'activité augmentera en janvier. Le recours au télétravail augmentera fortement.

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.

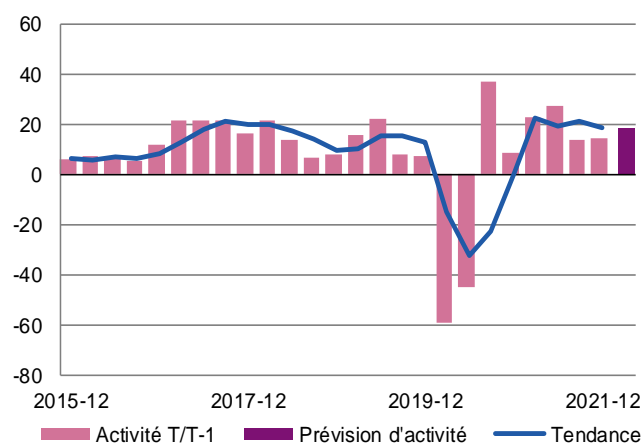
Le 1^{er} trimestre 2022 s'annonce globalement dynamique, avec notamment une forte reprise de l'activité dans les travaux publics. Les recrutements se poursuivront dans tous les secteurs. Une nouvelle hausse des prix des devis est programmée.

BÂTIMENT

Évolution globale

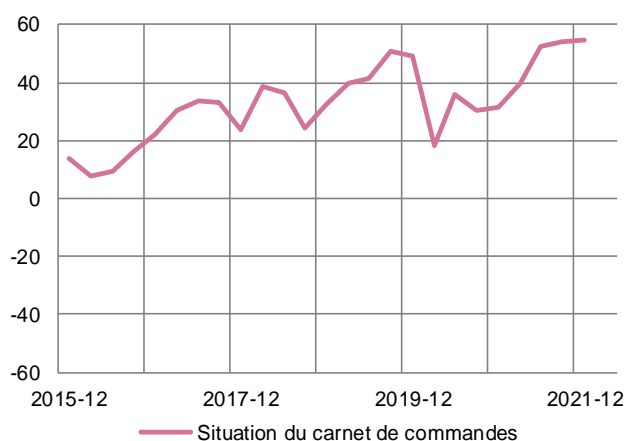
Activité passée et prévisions

(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.

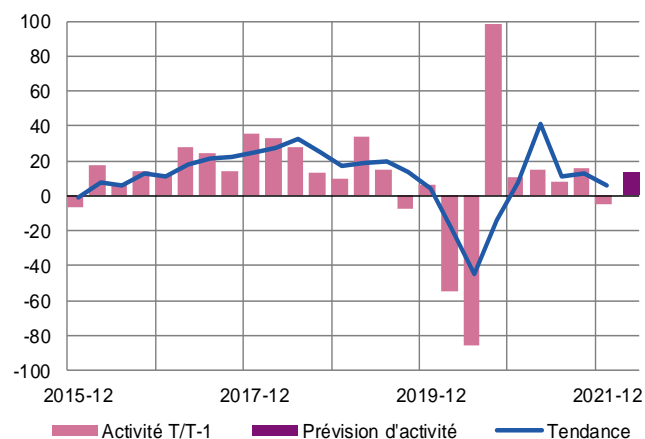
Au cours du 1^{er} trimestre 2022, l'activité augmentera plus fortement dans le second œuvre alors que la croissance sera plus mesurée dans le gros œuvre. Les difficultés d'approvisionnement continueront à décaler les chantiers. Les besoins de main d'œuvre augmenteront mais plus légèrement. La hausse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

TRAVAUX PUBLICS

Évolution globale

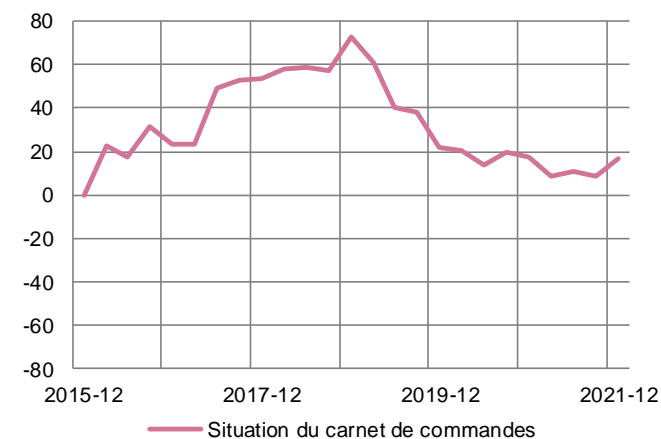
Activité passée et prévisions

(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