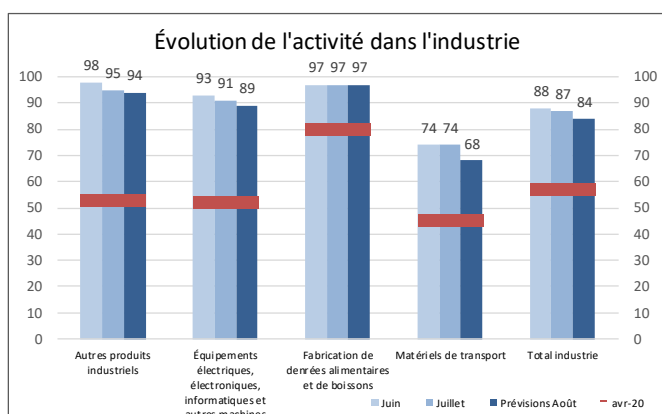


En juillet, l'activité économique régionale a bien résisté. La production industrielle a peu varié alors que les courants d'affaires des services marchands ont encore bien augmenté dans de nombreux secteurs, et tout particulièrement dans l'hébergement-restauration. Les contraintes d'approvisionnement et les hausses des prix des matières premières pèsent toujours sur l'activité. Les trésoreries comme les carnets de commandes sont jugés satisfaisants.

En août, la production industrielle et les courants d'affaires des services marchands baisseront dans la plupart des secteurs. Cette pause estivale ne remet pas en cause la bonne orientation de l'activité attendue sur le dernier quadrimestre de l'année 2021.

Industrie

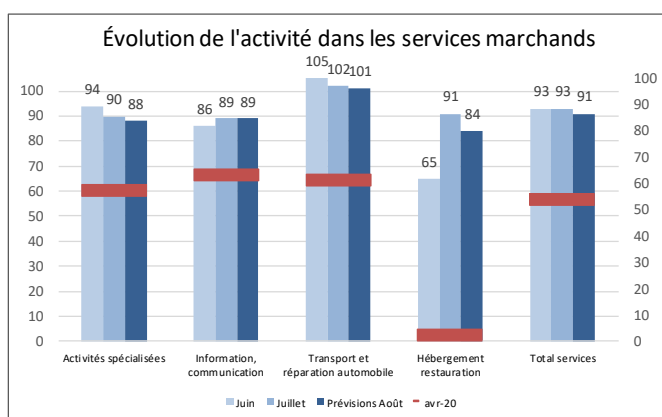


En juillet, l'activité industrielle régionale a fléchi à 87% de l'activité « normale », après 88% en juin, contre 93% au niveau national.

Les autres produits industriels baissent à 95% et sont au-dessous du national (96%). L'industrie des matériels de transport est stable à 74% contre 77% au niveau national. L'activité des industries des équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines perd 3 points (91%), légèrement en dessous de la moyenne nationale (92%). Les industries agro-alimentaires n'évoluent pas à 97% contre 98% au niveau national.

Une nouvelle baisse de l'activité est attendue en août. L'industrie régionale s'établira ainsi à 84% de la normale contre 93% au niveau national.

Services marchands



En juillet, l'activité des services marchands est stable à 93% de l'activité normale, contre 94% au niveau national.

Les contributions des grands secteurs étaient encore inégales. L'information-communication remonte à 89% contre 95% au niveau national. Le secteur des transports et de la réparation automobile fléchit à 102% de l'activité normale et reste supérieure au niveau national (98%). Le secteur des activités spécialisées perd 4 points à 90% contre 97% au niveau national. Le secteur de l'hébergement restauration progresse très fortement à 91% de l'activité normale contre 77% au niveau national.

Une légère baisse d'activité est annoncée en août à 91% contre 92% au niveau national. L'hébergement-restauration devrait perdre 7 points (84%) mais resterait très supérieur au niveau national (71%).

Contexte national

La fin du mois de juin avait été marquée par une poursuite de l'allègement des mesures sanitaires. En juillet, puis en août, face à la reprise de l'épidémie de Covid-19, de nouvelles mesures sanitaires ont cependant été instaurées.

Malgré ces nouvelles mesures, la reprise de l'activité se confirmerait en juillet selon notre enquête de conjoncture, menée entre le 22 juillet et le 4 août auprès de 8 500 entreprises ou établissements. L'activité serait globalement stable dans de nombreux secteurs de l'industrie, du bâtiment et des services marchands mais l'hôtellerie et la restauration, qui bénéficient des décisions passées d'allègement des mesures sanitaires, continuent de se redresser fortement. Au total, sur le mois de juillet, nous estimons entre - 1 % et - 1,5 % la perte de PIB par rapport au niveau d'avant-crise, soit une estimation un peu au-dessus de celle de notre précédent point de conjoncture.

Pour le mois d'août, les chefs d'entreprise anticipent globalement une stabilité de l'activité.



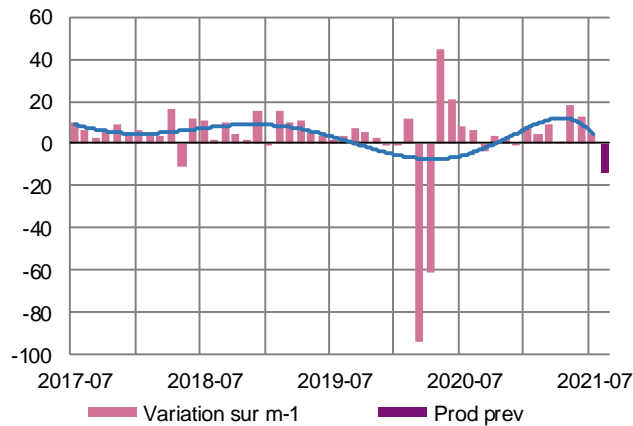
13,3%

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 augmenté.

Les **effectifs** ont peu varié.

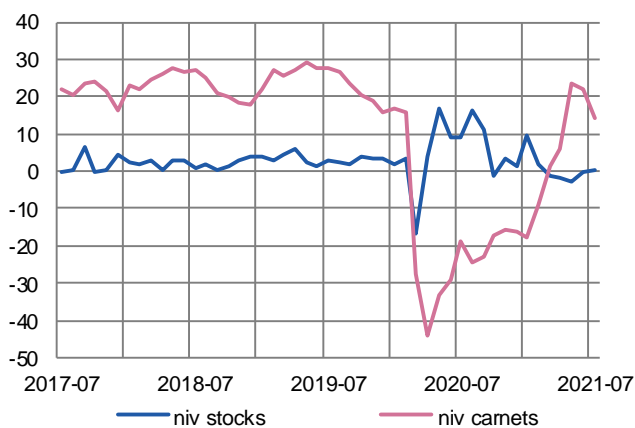
Les **prix** des matières premières ont fortement augmenté et ceux des produits finis ont été encore revalorisés.

Les **trésoreries** restent globalement équilibrées mais les excédents s'amenuisent.

En août, les fermetures de certains sites de production pèseront sur l'activité.

Situation des carnets et des stocks de produits finis

(en solde d'opinions CVS)

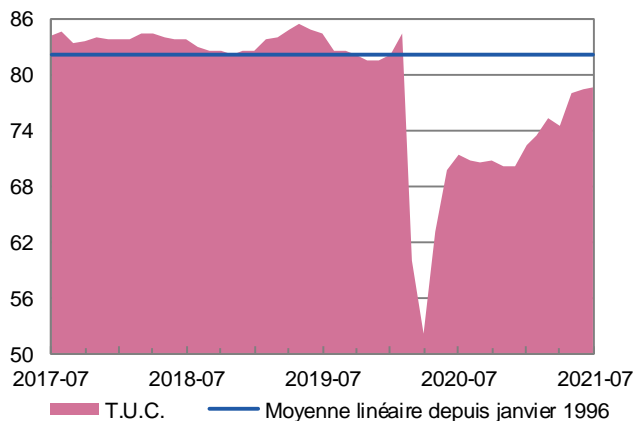


Globalement, les chefs d'entreprise portent toujours un jugement favorable sur le niveau de leurs **commandes**. La demande a peu varié. Le marché domestique a été mieux orienté que l'export.

Les **stocks de produits finis** sont maîtrisés et conformes à la période.

Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le **taux d'utilisation des capacités de production** moyen de l'industrie s'est stabilisé à 79% mais reste en deçà de la moyenne d'avant crise. Le niveau d'utilisation des capacités de production de la filière des matériels de transport reste en retrait (70%) par rapport à la moyenne industrielle.



14,8%

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

Fabrication de denrées alimentaires et de boissons

La production a progressé, portée par la fabrication des produits de boulangerie-pâtisserie et la transformation des viandes, alors que les produits laitiers ont connu un ralentissement.

Les carnets de commandes offrent moins de visibilité dans la fabrication des produits laitiers. La demande a été inégale selon les branches : la demande interne a été particulièrement forte dans la boulangerie-pâtisserie.

Les effectifs ont été confortés par un recours plus important aux saisonniers dans les secteurs les plus dynamiques.

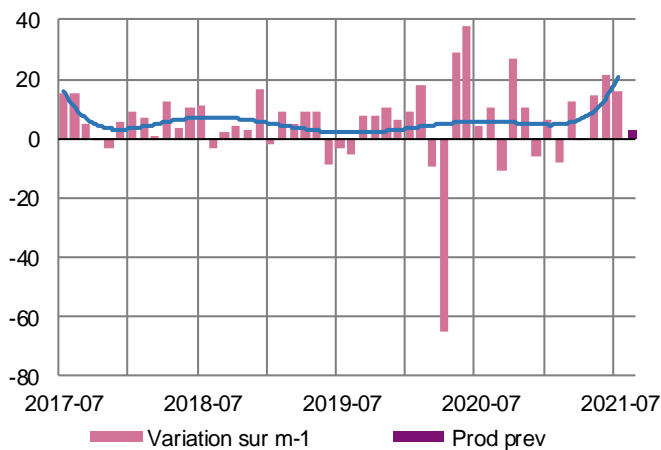
Les stocks de produits finis sont maîtrisés et conformes à la période, à l'exception de la fabrication de produits laitiers où ils sont jugés surdimensionnés.

Les prix des matières premières ont encore progressé. La hausse a été partiellement répercutée sur les prix des produits finis. Les trésoreries, toujours excédentaires, ont eu tendance à se resserrer.

La production évoluera peu en août, à l'exception d'une reprise plus forte attendue dans les produits laitiers.

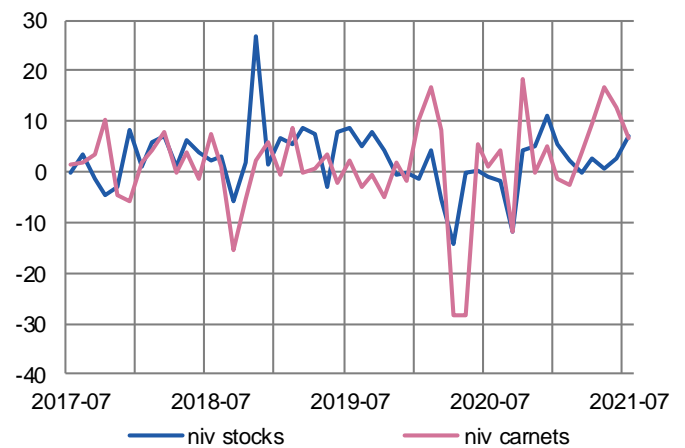
Production passée et prévisions

(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

La production a fortement augmenté, portée par la demande domestique alors que l'export s'est légèrement contracté. Les carnets se sont étoffés et offrent une plus grande visibilité.

Les prix des matières premières et des produits finis ont légèrement augmenté.

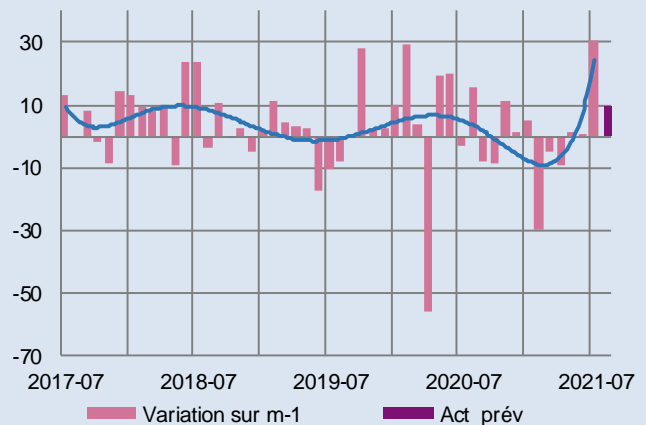
Les effectifs ont été ajustés à la production par un recours plus important aux intérimaires.

Les trésoreries sont restées bien équilibrées.

La production se maintiendra en août.

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 s'est légèrement contractée sous l'effet d'un net repli de la fabrication d'équipements électriques, alors qu'elle s'est stabilisée dans les autres secteurs.

Globalement, les commandes domestiques ont diminué et l'export s'est maintenu.

Les stocks de produits finis sont jugés fortement sous-dimensionnés dans la fabrication d'équipements électriques compte tenu des problèmes d'approvisionnement persistants.

Les effectifs sont inchangés.

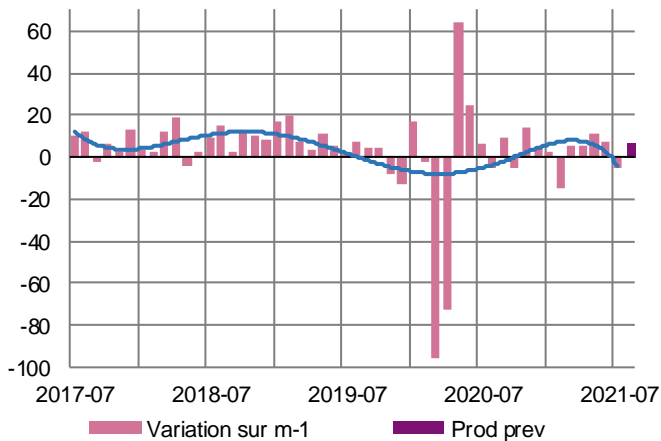
La hausse des prix des matières premières s'est poursuivie, entraînant une nouvelle hausse des prix des produits finis.

Les trésoreries sont jugées globalement convenables mais des tensions sont apparues dans la fabrication de machines et équipements.

Les fabricants de produits électriques tablent sur un rebond de la production en août alors que la situation évoluera peu dans les autres secteurs.

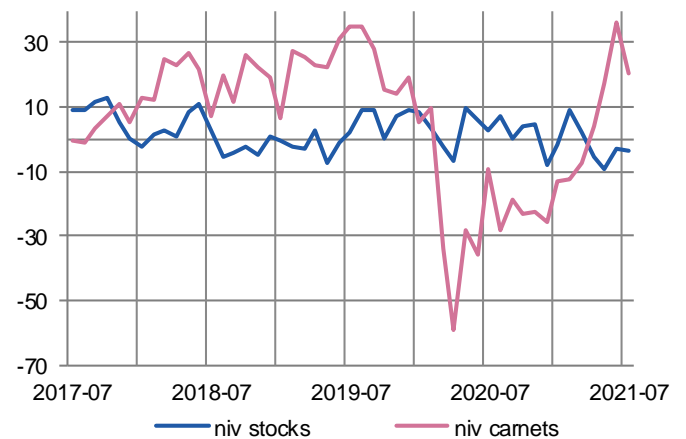
Production passée et prévisions

(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 stabilisée sur ses niveaux de juin. Les commandes ont fléchi mais les carnets des constructeurs donnent toujours une bonne visibilité à moyen terme.

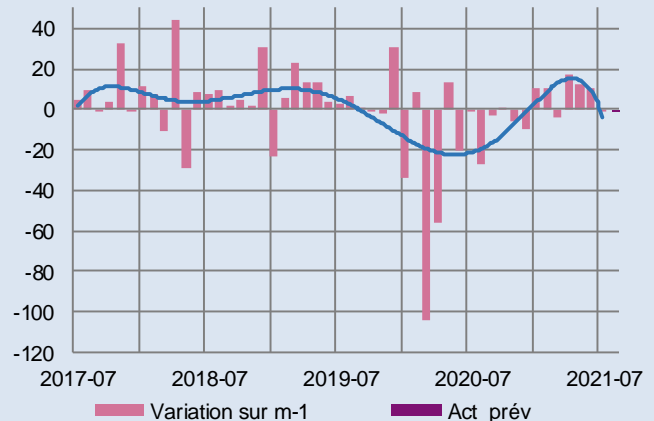
Les prix des matières premières et des produits finis ont peu varié. Les stocks de produits finis sont jugés légèrement en deçà de la normale.

Les effectifs sont stables et le recours à l'activité partielle a encore baissé.

Les trésoreries, encore équilibrées, se sont tendues.

La production reprendra dès septembre, avec des effets positifs sur l'emploi.

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



Industrie automobile

La production s'est stabilisée. Les difficultés d'approvisionnement (acier et composants électroniques notamment) sont toujours d'actualité. La demande a progressé sur l'ensemble des marchés. Les carnets de commandes donnent plus de la visibilité. Les stocks de produits sont légèrement sous-dimensionnés.

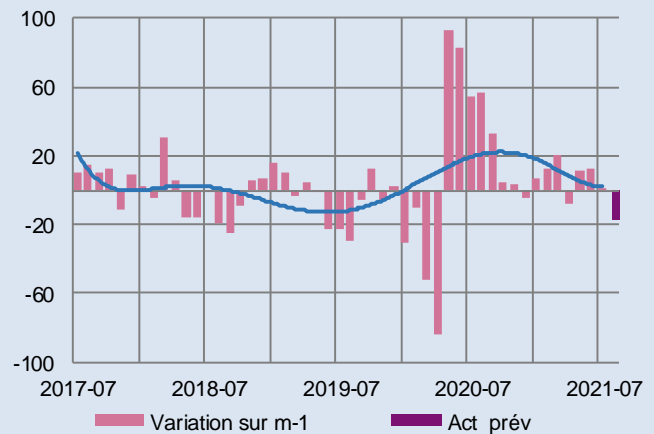
Les effectifs sont stables.

Les prix des matières premières ont encore fortement augmenté et ceux des produits finis ont bien été revalorisés.

Les trésoreries sont jugées juste équilibrées.

En août, les chefs d'entreprise prévoient un net ralentissement de la production avec les fermetures partielles de plusieurs sites.

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 globale s'est stabilisée mais les évolutions ont été contrastées entre les branches. La demande a progressé et les carnets de commande offrent une bonne visibilité.

Les stocks de produits sont maîtrisés et conformes à la période. Les problèmes d'approvisionnement en matières premières restent prégnants. Les prix des matières premières ont encore augmenté, entraînant des revalorisation des prix des produits finis.

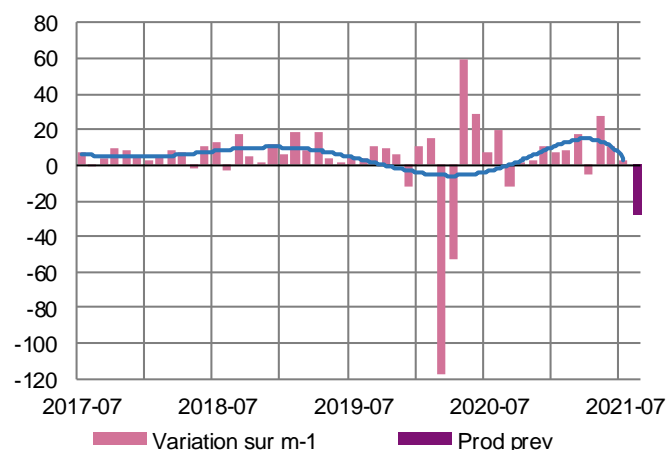
Les effectifs ont peu varié.

Les trésoreries sont restées excédentaires.

La production diminuera fortement en août dans la majorité des secteurs.

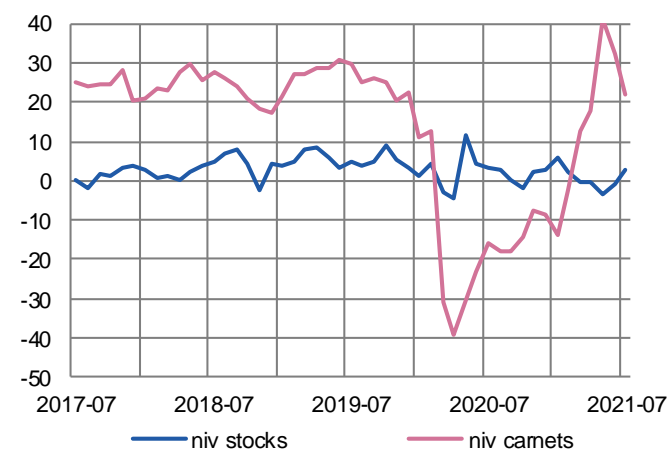
Production passée et prévisions

(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 globale a légèrement augmenté, à l'exception d'un nouveau ralentissement observé dans l'industrie du cuir et de la chaussure.

Les commandes ont augmenté sur tous les marchés, améliorant la situation des carnets de commandes.

Les effectifs se sont étoffés.

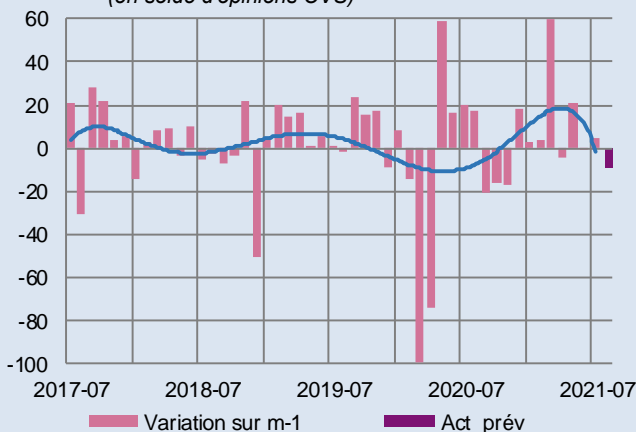
La forte hausse des prix des matières premières a été plus fortement répercutée sur le prix des produits finis.

Les trésoreries sont dans l'ensemble équilibrées.

La production baissera dans tous les secteurs, mais de manière plus marquée dans l'industrie du cuir.

Évolution de l'activité

(en solde d'opinions CVS)



Travail du bois, industries du papier et imprimerie

La production a ralenti sous l'effet d'une demande moins bien orientée.

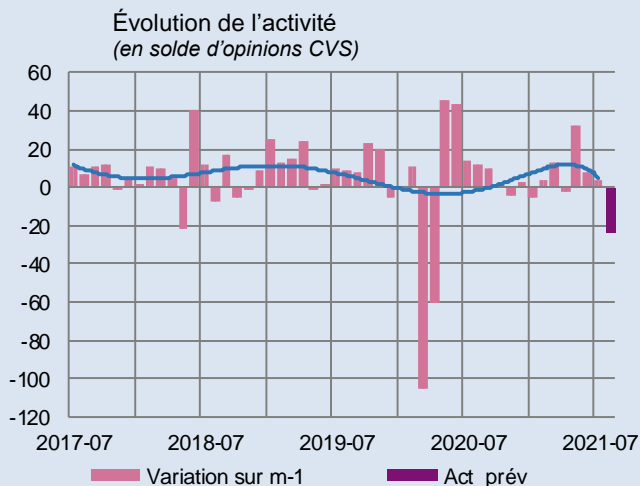
Les carnets de commandes offrent moins de visibilité.

Les prix des matières premières ont continué leur forte hausse entraînant des revalorisations des prix de vente.

Les stocks ont retrouvé un niveau plus conforme à la période.

Les trésoreries sont restées excédentaires.

La production diminuera fortement en août.



Industrie chimique

La production a bien augmenté, portée par une demande toujours bien orientée.

Les carnets de commande sont jugés normaux pour la période.

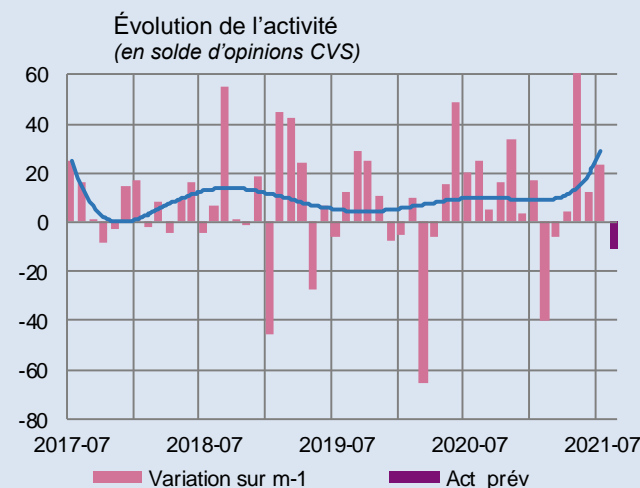
Les stocks sont maîtrisés.

Les effectifs ont peu varié.

Les prix des matières ont continué d'augmenter et ceux des produits finis ont peu évolué.

Les trésoreries restent largement excédentaires.

La production fléchira en août.



Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production a encore augmenté, toujours portée par les industries des produits métalliques.

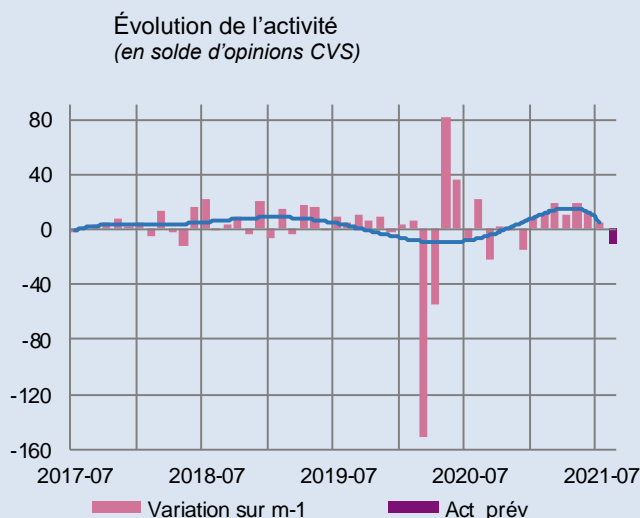
Les carnets de commande offrent de bonnes perspectives.

Les prix des matières premières ont fortement progressé. Les répercussions sur les prix des produits finis ont continué.

Les effectifs sont stables.

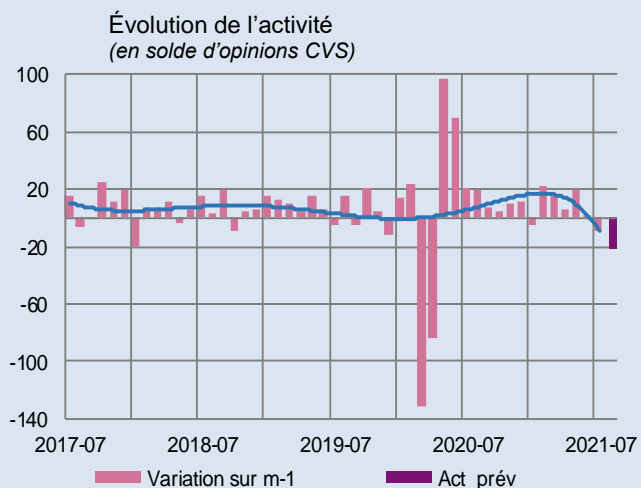
Les trésoreries sont restées excédentaires.

La production diminuera en août.



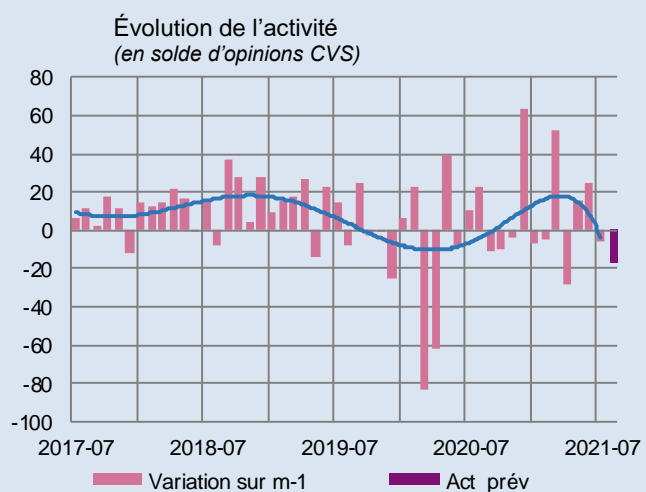
Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

- La production a fléchi avec la baisse de la demande interne.
- Les carnets de commandes offrent une moins bonne visibilité.
- Les prix des matières premières et des produits finis ont augmenté.
- Les effectifs sont stables.
- Les trésoreries sont toujours excédentaires.
- La production diminuera plus fortement en août.



Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

- La production s'est contractée en juillet mais la demande est restée soutenue.
- Les carnets de commandes offrent une bonne visibilité pour la fin d'année.
- Les prix des matières premières ont fortement augmenté et ceux des produits finis sont restés haussiers.
- Les effectifs ont été renforcés.
- Les trésoreries sont toujours très satisfaisantes.
- La production baissera en août.





35,9 %

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

Services marchands

En juillet, l'activité s'est encore intensifiée, sous l'effet d'un rebond significatif de l'hébergement et des activités informatiques et services de l'information.

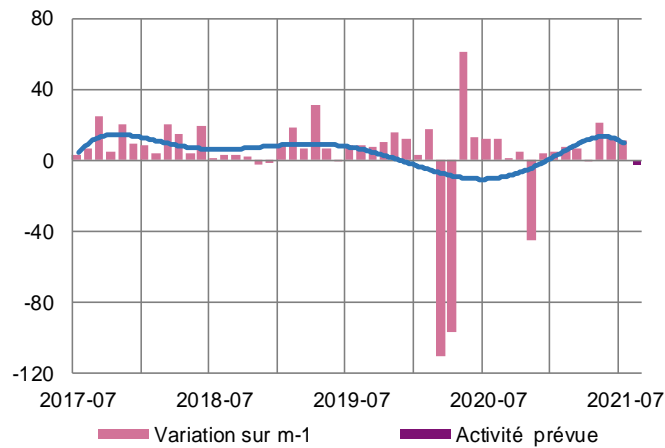
Les prix se sont inscrits en hausse. Les trésoreries sont excédentaires, à l'exception des Transports et entreposage dont la trésorerie est jugée tendue pour la période.

Les effectifs ont été confortés dans la plupart des branches.

Dans l'ensemble, l'activité ralentira en août.

Évolution globale

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



Activités d'ingénierie et d'analyse technique

L'activité a poursuivi sa tendance baissière.

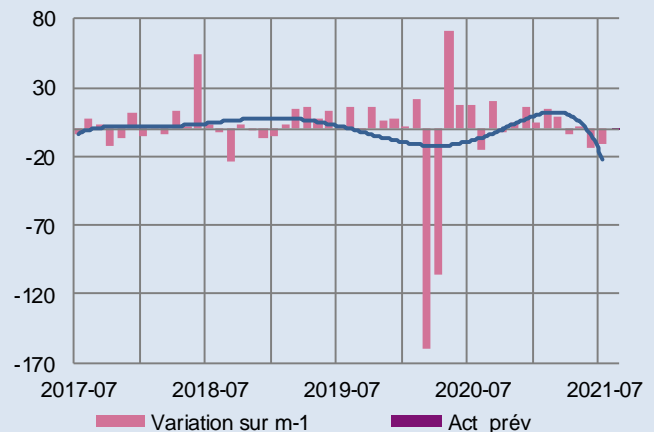
Les effectifs sont restés stables.

Les prix ont peu varié.

Les trésoreries sont excédentaires.

Le niveau de la demande laisse augurer un maintien de l'activité en août.

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



Activité administrative et de soutien

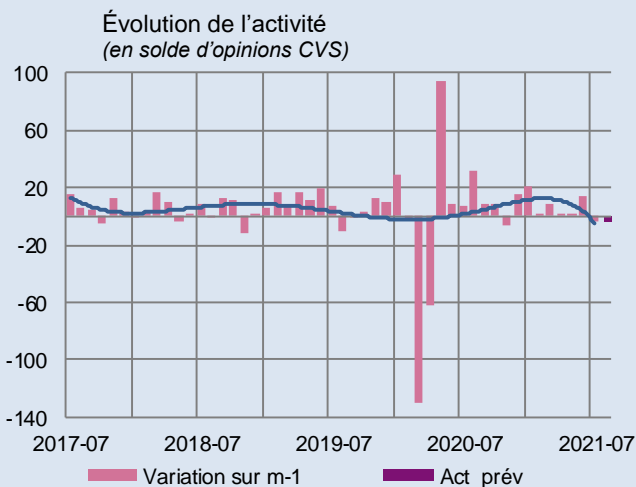
Les courants d'affaires et la demande se sont légèrement contractés en juillet.

Les effectifs ont été renforcés.

Les prix sont restés stables.

Les trésoreries sont toujours équilibrées.

L'activité se maintiendra en août.



Transports et entreposage

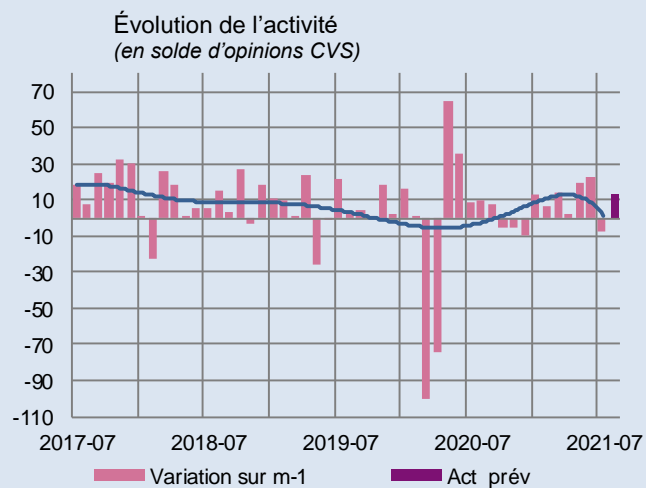
L'activité s'est inscrite en baisse en juillet.

Les effectifs ont légèrement diminué.

Les prix ont été revalorisés.

Les trésoreries sont tendues.

Pour le mois d'août, les courants d'affaires vont s'intensifier.



Hébergement

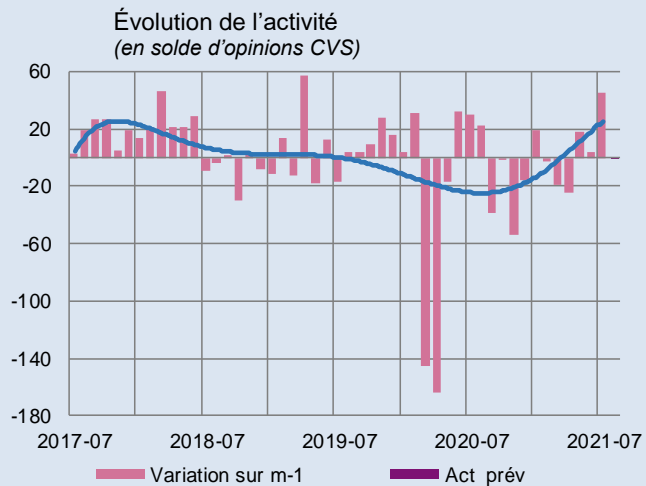
Les courants d'affaires ont fortement bondi.

Les prix sont dans une dynamique haussière.

Les effectifs ont été confortés.

Les trésoreries sont toujours équilibrées.

Les professionnels du secteur misent sur une stabilité de l'activité en août.



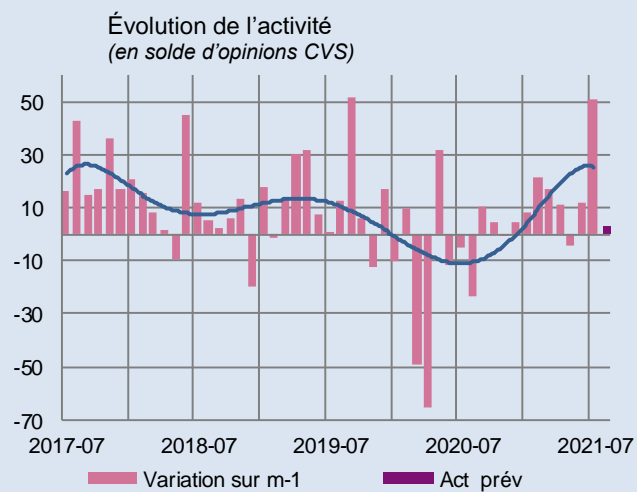
Activités informatiques et services d'information

L'activité s'est considérablement étoffée et les entrées d'ordres se sont intensifiées.

Les prix ont peu varié.

Les trésoreries sont toujours largement excédentaires.

Les chefs d'entreprise tablent sur un maintien de l'activité en août.





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 (2ème trimestre 2021)

La croissance de l'activité du BTP a accéléré ce trimestre portée par les entreprises du bâtiment. Les carnets offrent une bonne visibilité pour les 6 prochains mois, de manière plus marquée dans le bâtiment que dans les travaux publics. Le secteur rencontre néanmoins des difficultés à recruter du personnel qualifié.

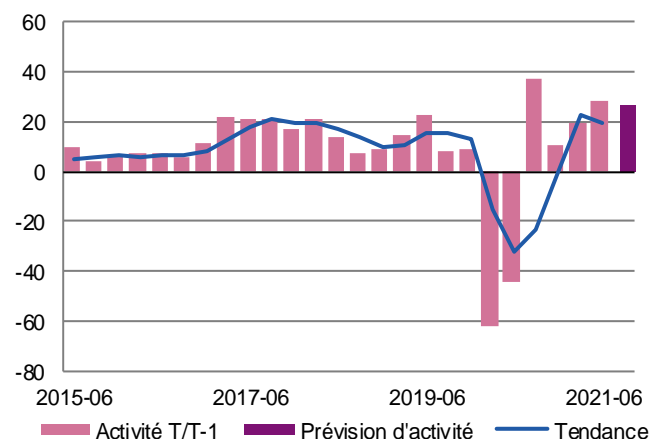
Le troisième trimestre 2021 s'annonce encore bien orienté dans tous les secteurs. Des recrutements d'effectifs sont annoncés. La hausse des prix va s'accroître.

BÂTIMENT

Évolution globale

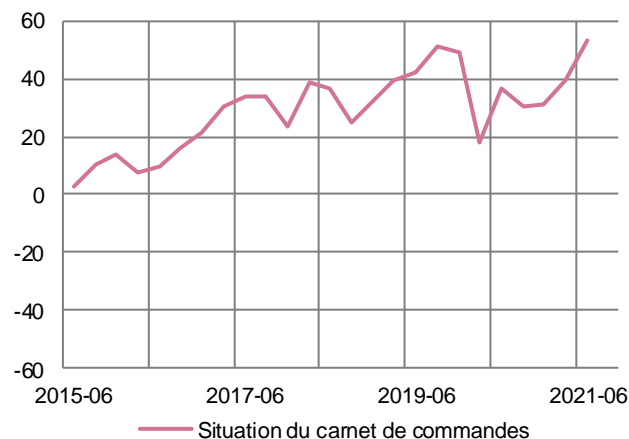
Activité passée et prévisions

(en solde d'opinions CVS)



Situation actuelle de l'état du carnet de commandes

(en solde d'opinions CVS)



L'activité à mi année a encore progressé par rapport au trimestre dernier avec une nette amélioration de l'activité des entreprises du gros œuvre dont la croissance dépasse légèrement celle des sociétés du second œuvre. La demande des particuliers reste soutenue.

Les carnets de commandes se sont encore étoffés et offrent de belles perspectives pour le reste de l'année.

Si des recrutements ont été réalisés, le recours à l'intérim reste privilégié. Certains métiers sont toujours en tension : le secteur rencontre des pénuries de main-d'œuvre pour faire face à la demande croissante.

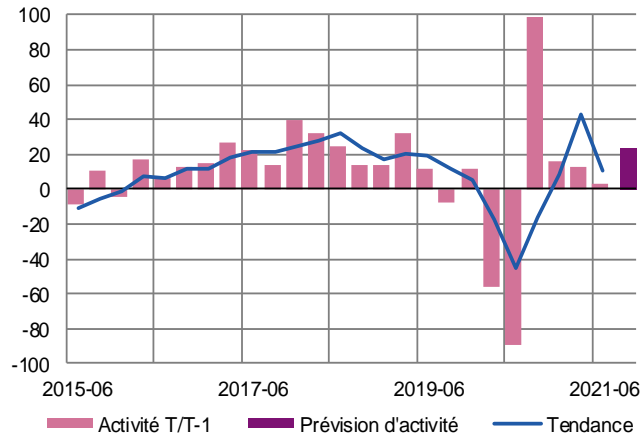
La hausse généralisée des matériaux contraint les entreprises à réajuster leurs prix. Les prix des devis ont été fortement revalorisés ce trimestre, au-delà des prévisions du trimestre dernier.

L'activité restera en croissance sur les prochains mois. Les difficultés d'approvisionnement risquent néanmoins de retarder les chantiers. Les besoins de main d'œuvre augmenteront portés par une forte demande des sociétés du gros œuvre. La hausse des prix des devis va être encore plus marquée ces prochains mois.

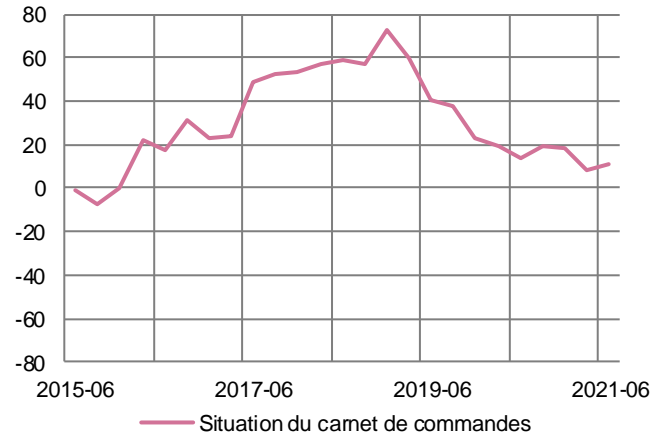
TRAVAUX PUBLICS

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 peu progressé au cours du trimestre sous revue.

Les carnets de commandes se sont un peu étoffés par rapport au trimestre dernier sans pour autant offrir une visibilité suffisante pour la fin d'année. Malgré le plan de relance, les chefs d'entreprise font état d'une raréfaction des appels d'offre publique, le plus souvent remportés par les grands donneurs d'ordres. Ces derniers élargissent leur rayon d'action tout en tirant les prix vers le bas et malgré la forte hausse des matières premières.

Les recrutements sont repartis à la hausse même si le recours à l'intérim reste privilégié.

Une hausse plus significative de l'activité est attendue sur le 3^{ème} trimestre. Elle s'accompagnera d'embauches. Les prix des devis vont également augmenter.

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