

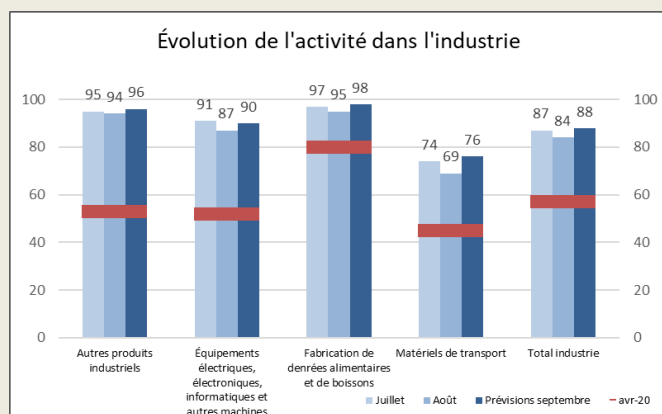
En août, l'activité économique régionale est restée bien orientée.

La production industrielle s'est stabilisée sur ses niveaux de juillet et les courants d'affaires des services marchands ont très légèrement augmenté. 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.

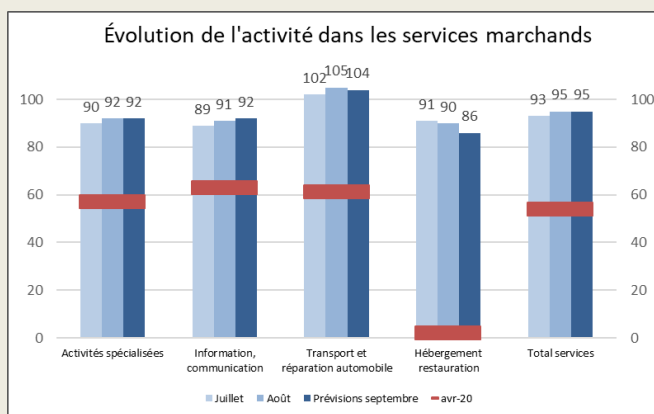
En septembre, la production industrielle et les courants d'affaires des services marchands augmenteront dans tous les secteurs. Après une légère baisse en août, l'activité du BTP retrouvera des niveaux élevés.

## Évolution du jugement des dirigeants sur le niveau d'activité de leurs entreprises (en pourcentage du niveau jugé « normal »)

### Industrie



### Services marchands



**En août, l'activité industrielle régionale a fléchi à 84% de l'activité « normale », après 87% en juin, contre 92% au niveau national.**

Tous les secteurs enregistrent un tassement de leur activité par rapport au niveau normal d'un mois d'août. Les autres produits industriels perdent 1 point à 94% et sont au-dessous du national (95%). L'industrie des matériels de transport baisse à 69% contre 75% au niveau national. L'activité des industries des équipements électriques, électroniques, informatiques et autres machines recule à 87%, en dessous de la moyenne nationale (92%). Les industries agro-alimentaires baissent à 95% contre 98% au niveau national.

**Le niveau d'activité attendu en septembre sera supérieur à celui de juillet.** L'industrie régionale s'établira ainsi à 88% de la normale contre 95% au niveau national.

**En août, l'activité des services marchands augmente à 95% de l'activité normale, contre 94% au niveau national.**

L'information-communication remonte à 91% contre 97% au niveau national. Le secteur des transports et de la réparation automobile augmente à 105% de l'activité normale et reste supérieure au niveau national (98%). Le secteur des activités spécialisées prend 2 points à 92% contre 96% au niveau national. Le secteur de l'hébergement restauration est relativement stable à 90% de l'activité normale contre 79% au niveau national.

**Une stabilité de l'activité est annoncée en septembre à 95% contre 96% au niveau national.** L'hébergement-restauration devrait perdre 4 points (86%) mais resterait très supérieur au niveau national (79%).

## Contexte national

Selon notre enquête de conjoncture, menée entre le 27 août et le 3 septembre auprès de 8 500 entreprises ou établissements, l'activité évolue peu en août dans l'industrie et les services marchands. Si l'hébergement poursuit son redressement, la restauration a connu un tassement. Dans le bâtiment, l'activité enregistre un léger repli, à un niveau restant proche de la normale. Au total, sur le mois d'août, nous estimons à -1% la perte de PIB par rapport au niveau d'avant-crise, comme en juillet et après -2% en juin.

En août, la proportion des entreprises indiquant des difficultés d'approvisionnement progresse légèrement dans l'industrie (à 51%, après 49% en juillet) et dans le bâtiment (à 61%, après 60% en juillet). La part des entreprises indiquant des difficultés de recrutement s'accroît de nouveau : au total, désormais la moitié des chefs d'entreprise interrogés déclarent des difficultés.

Pour le mois de septembre, les chefs d'entreprise anticipent globalement une progression de leur activité dans le bâtiment et dans une moindre mesure les services, et une quasi-stabilité dans l'industrie avec des commandes bien orientées.

Nous estimons que la perte de PIB par rapport au niveau d'avant-crise s'établirait à -½ point en septembre. La hausse du PIB au troisième trimestre approcherait +2,5%.



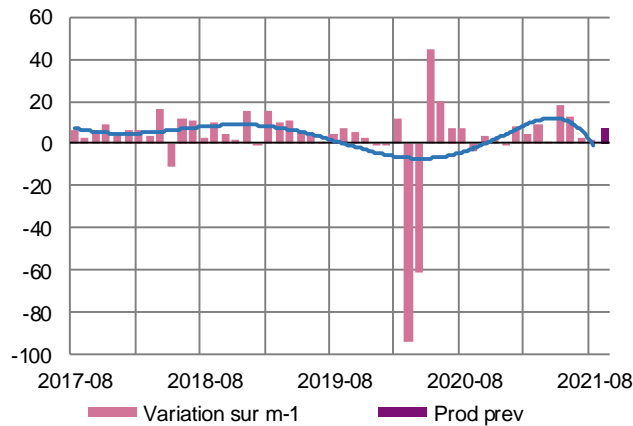
13,3%

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 bien résisté. Seuls les fabricants d'équipements électriques et électroniques ont connu un nouveau recul de leur production (le plus souvent accentué par les difficultés d'approvisionnement sur les composants électriques et électroniques).

Les **effectifs** ont peu évolué.

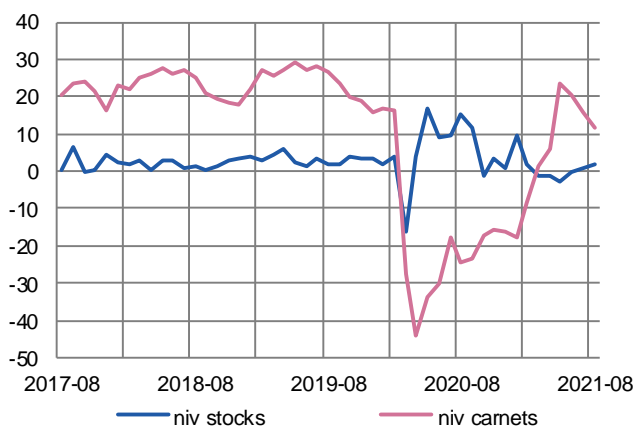
Les **prix** des matières premières ont encore augmenté et ceux des produits finis ont peu varié.

Les **trésoreries** restent globalement équilibrées.

Un léger rebond de la production est annoncé pour le mois de septembre.

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

(en solde d'opinions CVS)

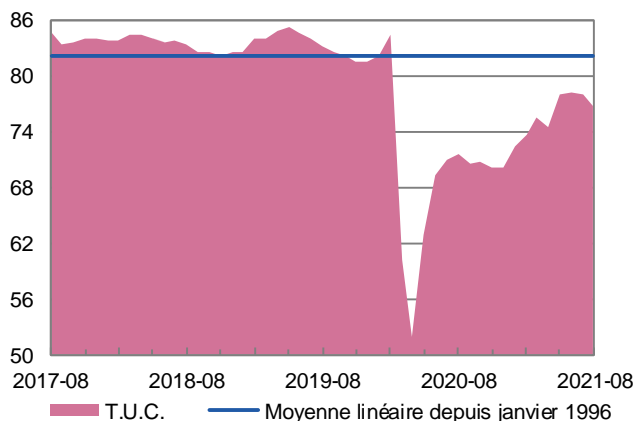


Globalement, les chefs d'entreprise portent toujours un jugement favorable sur le niveau de leurs **carnets de commandes**, malgré une visibilité qui se réduit. En août, la demande a été bien orientée sur la plupart des marchés, et particulièrement à l'export.

Les **stocks de produits finis** sont maîtrisés et conformes à la période, à l'exception des fabricants d'équipements électriques et électroniques où ils sont jugés sous-dimensionnés.

### Utilisation des capacités de production

(en pourcentage)



Le **taux d'utilisation des capacités de production** moyen de l'industrie a fléchi à 77%, avec la fermeture partielle de certains sites de production. Il reste en deçà de la moyenne de long terme. Dans l'industrie aéronautique, il est inférieur de 10 point 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 s'est globalement stabilisée le mois sous revue, dans un contexte plutôt favorable. La filière produits laitiers retrouve une tendance haussière, qui se confirme dans la fabrication de produits de boulangerie-pâtisserie et, à un degré moindre, dans la transformation des viandes.

Les carnets de commandes sont moins satisfaisants dans la fabrication de produits laitiers. La demande externe a fortement diminué dans la transformation de viandes.

Les effectifs sont stables.

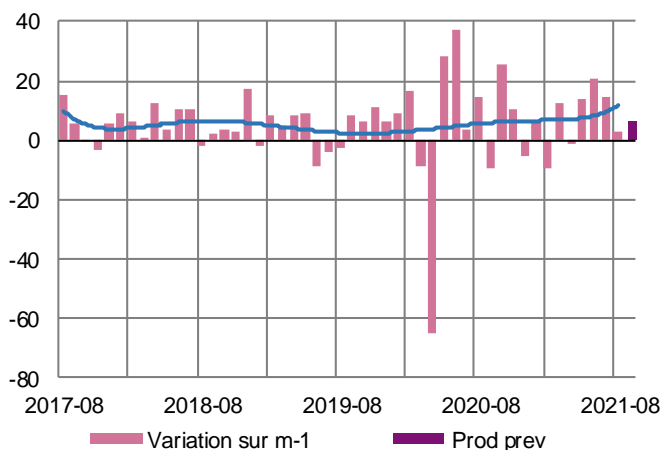
Les stocks de produits finis augmentent et apparaissent un peu lourds pour la période au regard des plans de charge, notamment dans les produits laitiers.

Les prix des matières premières poursuivent leur hausse, particulièrement au sein des filières produits de boulangerie-pâtisserie et laitiers. Les chefs d'entreprise répercutent partiellement ces augmentations dans les prix des produits finis. Les trésoreries se confortent.

La production est anticipée plutôt en croissance en septembre.

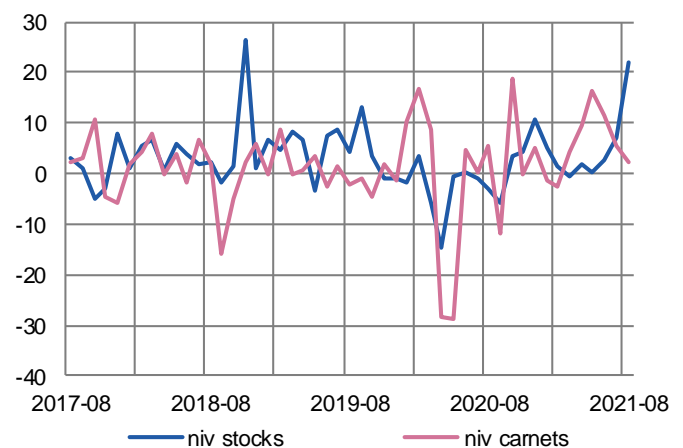
### Production passée et prévisions

(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 de nouveau augmenté, portée par la demande domestique alors que l'export s'est notablement contracté. Les carnets sont garnis et offrent une bonne visibilité.

Les prix des matières premières baissent légèrement et ceux des produits finis se stabilisent.

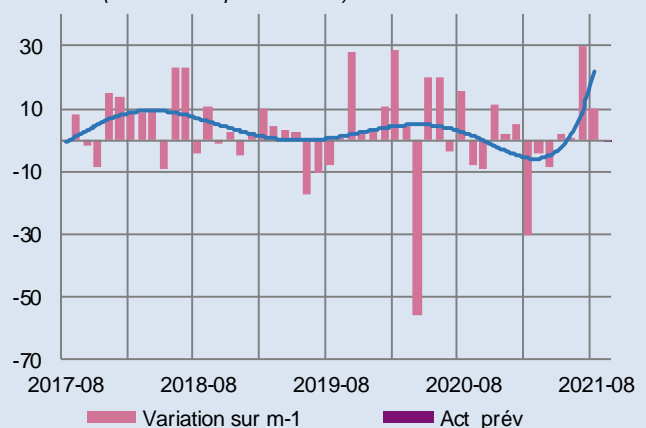
Les effectifs se maintiennent sur le mois.

Les trésoreries sont confortées et solides.

La production se stabilisera en septembre.

### 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 repliée, sous l'effet d'un recul de la fabrication d'équipements électriques, et à un moindre degré de la fabrication d'équipements électriques et de machines et équipements.

Globalement, les commandes domestiques comme étrangères connaissent une reprise le mois sous revue.

Les stocks de produits finis sont jugés globalement sous dimensionnés, particulièrement dans la fabrication d'équipements électriques compte tenu des problèmes d'approvisionnement persistants, et dans une moindre mesure dans la production d'équipements électriques ainsi que de machines et équipements.

Les effectifs évoluent plutôt en hausse.

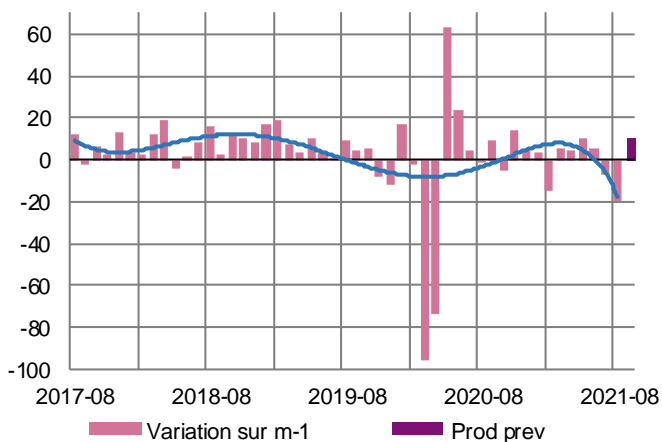
La hausse continue des prix des matières premières dans l'ensemble de la filière est partiellement répercutée dans les prix des produits finis pour les produits informatiques et électroniques, alors que les prix de vente demeurent stables dans la fabrication d'équipements et de machines, ce qui implique des marges en recul.

Les trésoreries apparaissent confortées sur le mois et correctes.

La production est prévue en hausse dans l'ensemble du secteur.

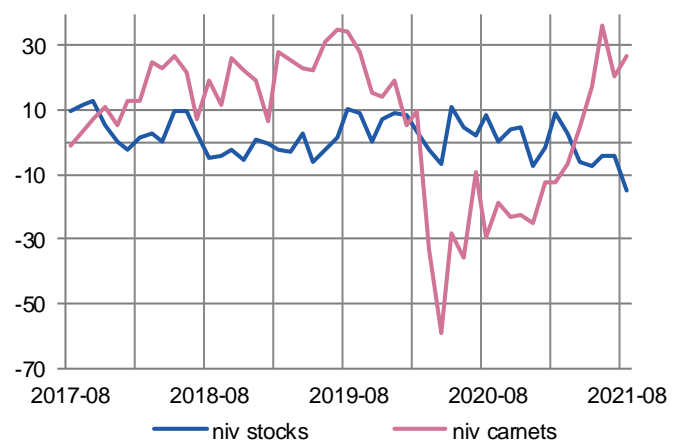
### Production passée et prévisions

(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 légèrement progressé malgré les fermetures partielles de certains sites de production. De nouvelles commandes sont venues conforter les carnets de la filière.

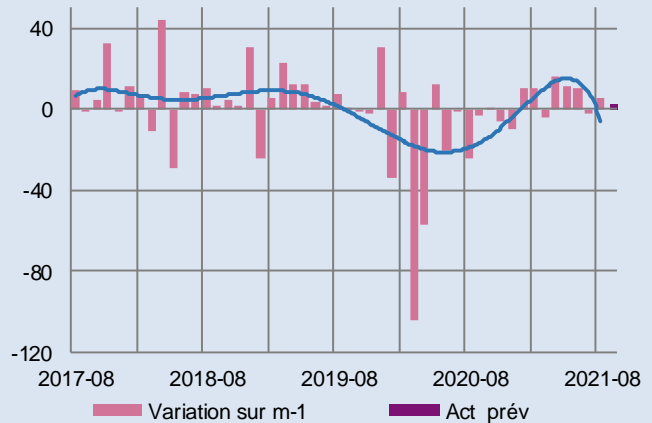
Les prix des matières premières et des produits finis ont peu varié. Les stocks de produits finis sont jugés légèrement en deçà de la normale.

Les effectifs sont stables.

Les trésoreries sont globalement équilibrées.

La production progressera très légèrement en septembre, avant une accélération sur la fin d'année.

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



### Industrie automobile

La production a augmenté plus fortement qu'en juillet. 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 de la visibilité. Les stocks de produits ont retrouvé un niveau plus conforme à la normale.

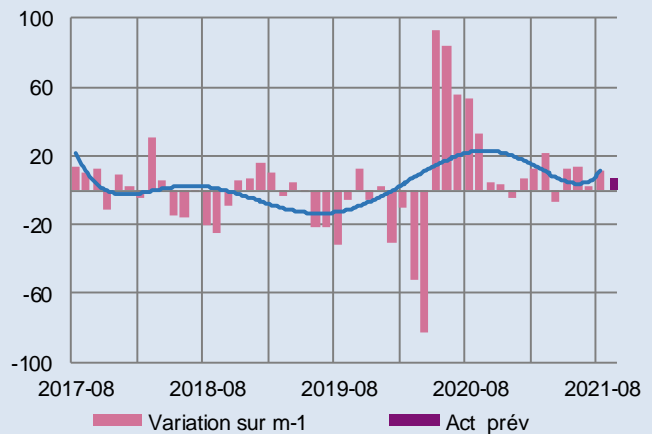
Les effectifs sont stables.

La hausse des prix des matières premières a été contenue. Les prix des produits finis n'ont pas varié.

Les trésoreries sont jugées juste équilibrées.

En septembre, la hausse de la production sera moins forte. Elle s'accompagnera de quelques embauches.

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 est légèrement en hausse malgré les fermetures annuelles des sites de production. La demande a progressé et les carnets de commande offrent une bonne visibilité mais les évolutions ont été contrastées entre les branches.

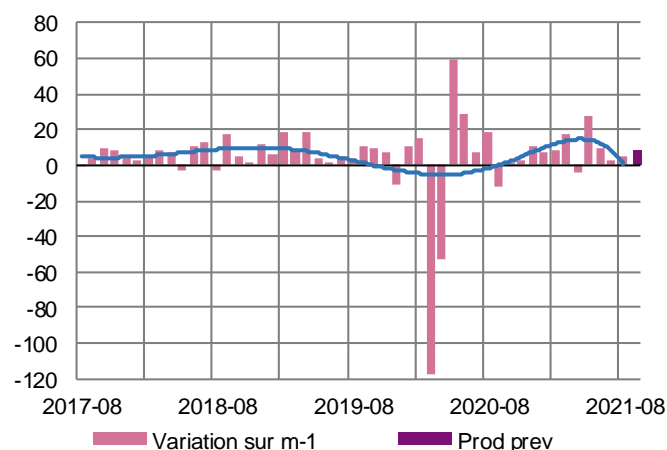
Les stocks de produits sont maîtrisés et conformes à la période. Les problèmes d'approvisionnement en matières premières restent prégnants. Les prix des matières premières ont encore augmenté, entraînant des revalorisations des prix des produits finis.

Les effectifs ont peu varié. Les trésoreries sont restées excédentaires.

La production augmentera plus fortement en septembre dans la majorité des secteurs.

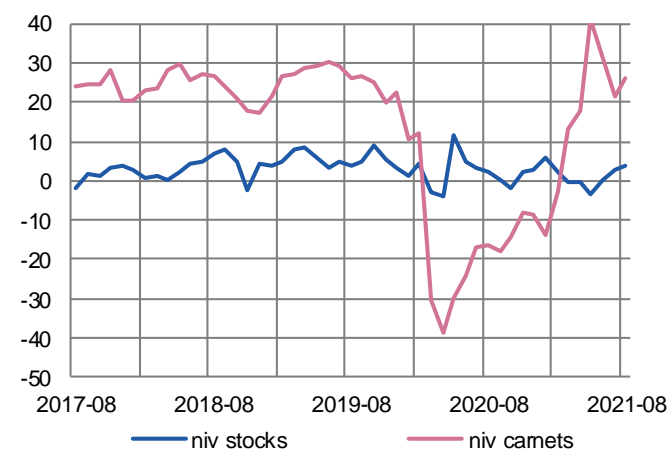
### Production passée et prévisions

(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 continué d'augmenter, à l'exception d'une nouvelle baisse observée dans l'industrie du cuir et de la chaussure.

Les commandes ont légèrement augmenté sur tous les marchés mais la situation des carnets de commandes s'est dégradée dans la fabrication des textiles et l'industrie du cuir et de la chaussure.

Les effectifs ont été ajustés à la production.

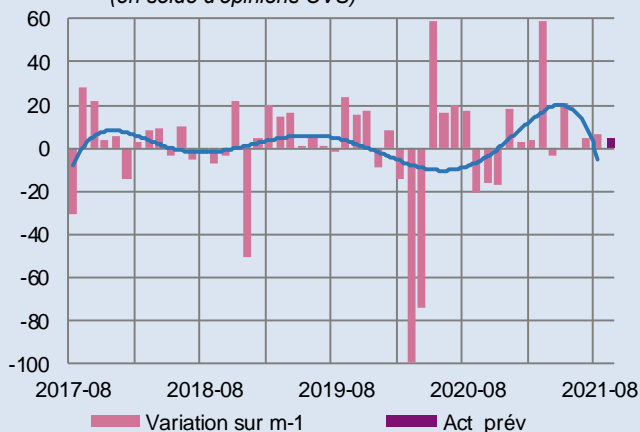
La forte hausse des prix des matières premières a encore été répercutée sur le prix des produits finis qui continueront d'augmenter sensiblement le mois prochain.

Les trésoreries sont dans l'ensemble équilibrées.

La production globale augmentera au mois de septembre avec un fort recrutement annoncé.

### Évolution de l'activité

(en solde d'opinions CVS)



## Travail du bois, industries du papier et imprimerie

La production a continué son ralentissement malgré une forte hausse dans le travail du bois.

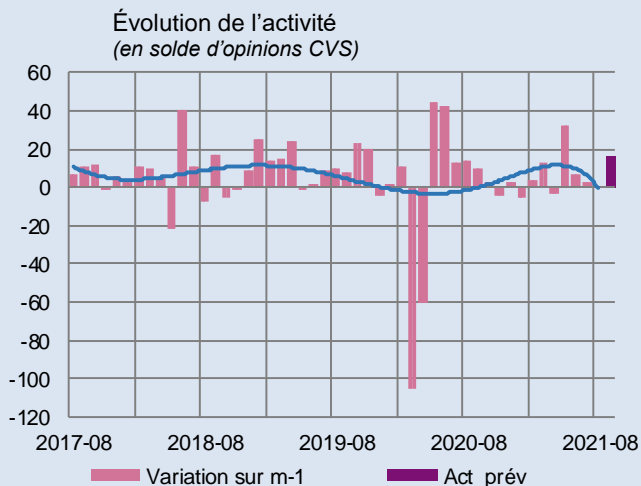
Les carnets de commandes se sont étoffés ce mois-ci et sont désormais conformes à la période.

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

Le niveau global des stocks s'est détérioré.

Les trésoreries sont très excédentaires.

La production va reprendre plus fortement en septembre.



## Industrie chimique

La production a chuté, tout comme les livraisons et les commandes.

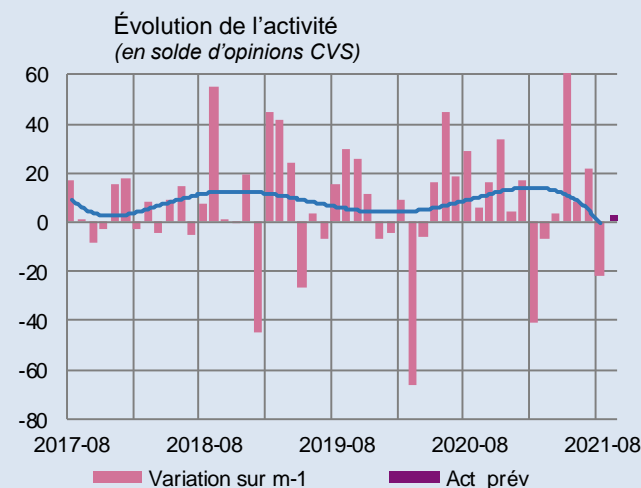
Les stocks se sont amoindris.

Les effectifs sont en recul.

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

Les trésoreries restent largement excédentaires.

La production reprendra faiblement en septembre.



## Métallurgie et fabrication de produits métalliques

La production a faiblement augmenté ce mois-ci, toujours portée par les industries des produits métalliques.

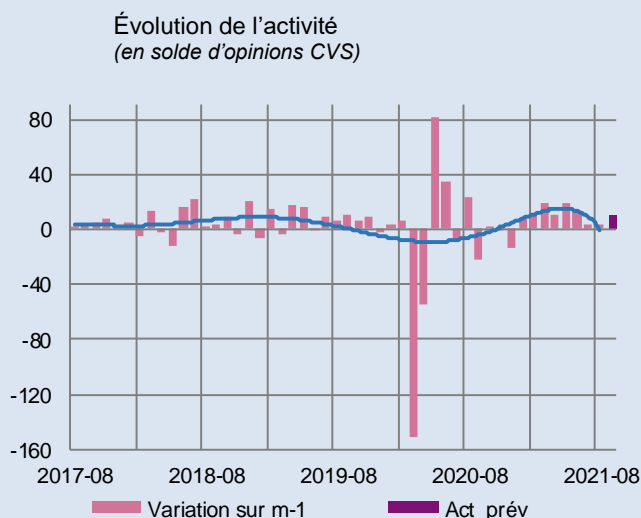
Les carnets de commande offrent de bonnes perspectives.

Les prix des matières premières ont continué de progresser fortement entraînant une hausse des prix des produits finis.

Les effectifs sont stables.

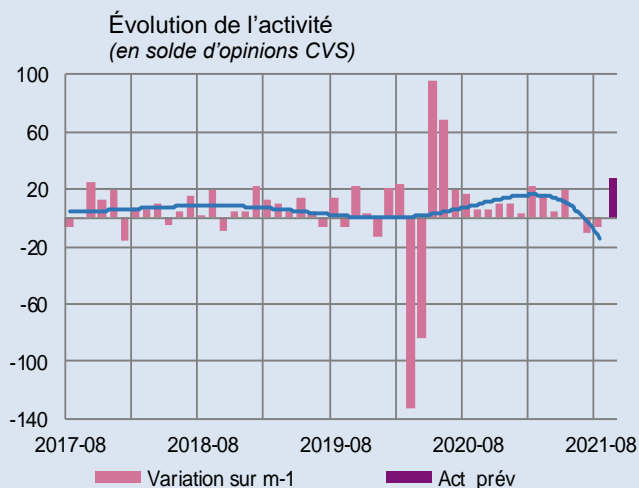
Les trésoreries sont restées excédentaires.

La hausse de la production sera plus marquée en septembre.



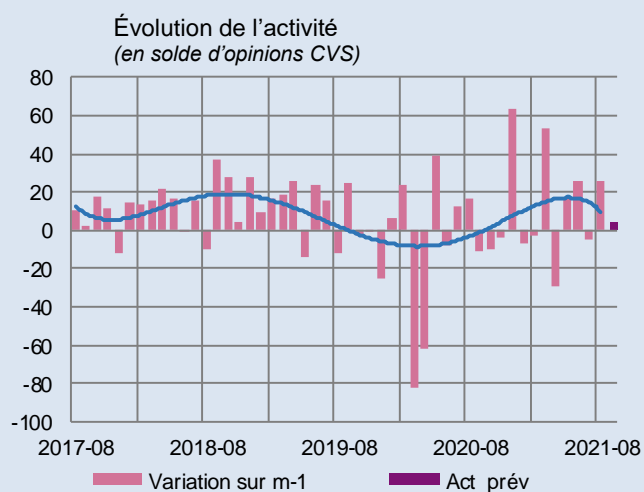
### Produits en caoutchouc, plastique et autres produits minéraux non métalliques

- La production a fléchi avec la baisse de la demande globale.
- Les carnets de commandes offrent néanmoins une bonne visibilité.
- Les prix des matières premières et des produits finis ont augmenté.
- Les effectifs se sont étoffés.
- Les trésoreries sont toujours excédentaires.
- La production reprendra fortement en septembre.



### Autres industries manufacturières, réparation et installation de machines

- La production a fortement repris ce mois-ci portée par une demande bien orientée.
- Les carnets de commandes offrent une bonne visibilité pour la fin d'année.
- Les prix des matières premières ont encore augmenté mais ceux des produits finis se sont stabilisés.
- Les effectifs ont été renforcés, tendance qui s'accroîtra le mois prochain.
- Les trésoreries sont toujours satisfaisantes.
- La production ralentira en septembre.







**35,9 %**

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

## Services marchands

En août, l'activité globale a légèrement progressé, avec des évolutions différentes selon les branches.

Les effectifs sont dans l'ensemble inchangés.

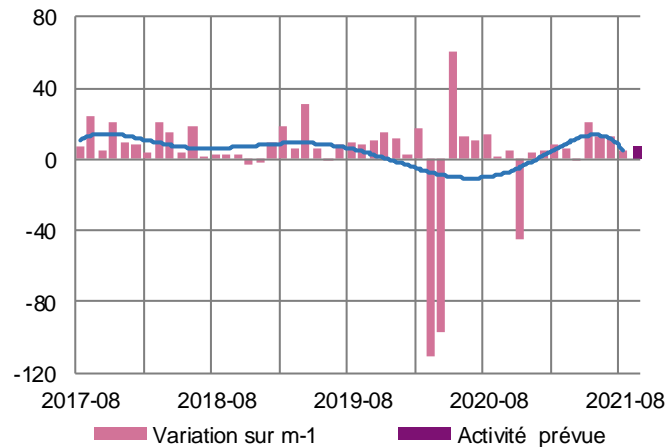
Les prix se sont stabilisés, à l'exception du sous-secteur de l'hébergement dans lequel les prix ont fortement augmenté.

Les trésoreries sont jugées équilibrées mais quelques tensions apparaissent.

Les courants d'affaires progresseront en septembre et s'accompagneront d'embauches.

### Évolution globale

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



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

L'activité s'est de nouveau inscrite en baisse.

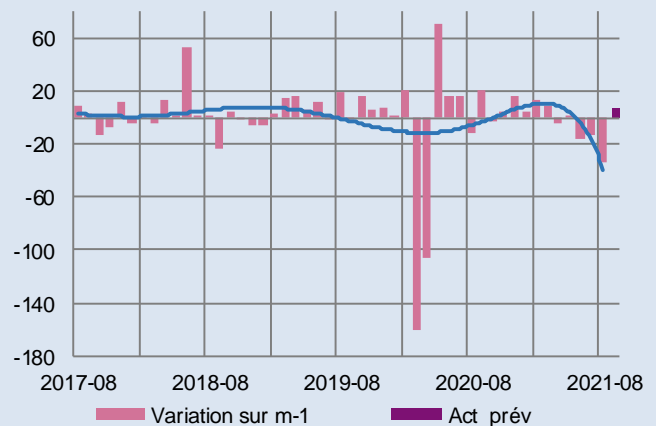
Les effectifs ont été légèrement confortés.

Les prix ont peu varié.

Les trésoreries sont toujours suffisantes.

Les chefs d'entreprises tablent sur une progression de l'activité en septembre.

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



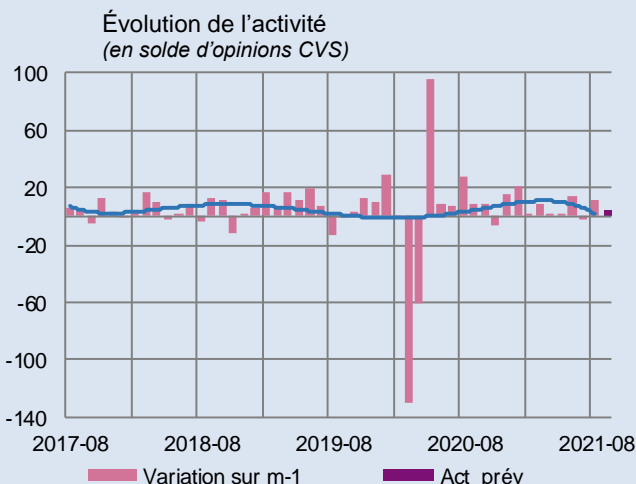
### Activité administrative et de soutien

Les courants d'affaires se sont densifiés et les effectifs ont été renforcés.

Les prix se sont maintenus.

Les trésoreries sont toujours équilibrées.

Un maintien de l'activité est attendu en septembre.



### Transports et entreposage

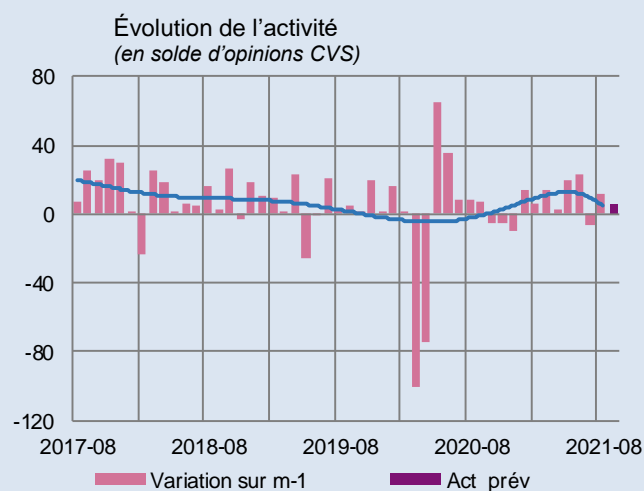
L'activité a regagné en consistance.

Les effectifs sont stables.

Les prix ont été légèrement revalorisés.

Les trésoreries sont plus équilibrées.

Pour le mois de septembre, les courants d'affaires vont s'étoffer et engendreront des recrutements.



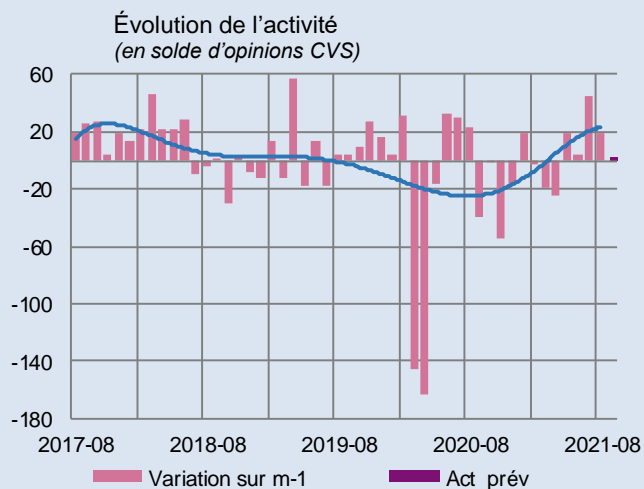
### Hébergement

Les courants d'affaires ont poursuivi leur ascension, entraînant une augmentation conséquente des prix.

Les effectifs sont restés inchangés.

Les trésoreries sont convenables.

L'activité se maintiendra en septembre.



## Activités informatiques et services d'information

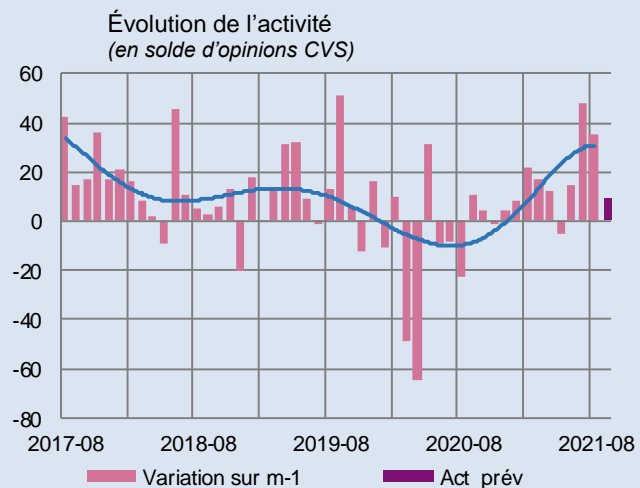
L'activité s'est de nouveau inscrite en hausse.

Les effectifs ont été confortés.

Les prix ont peu varié.

Les trésoreries sont suffisantes.

Les professionnels du secteur anticipent un accroissement de l'activité pour les prochaines semaines.





**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.

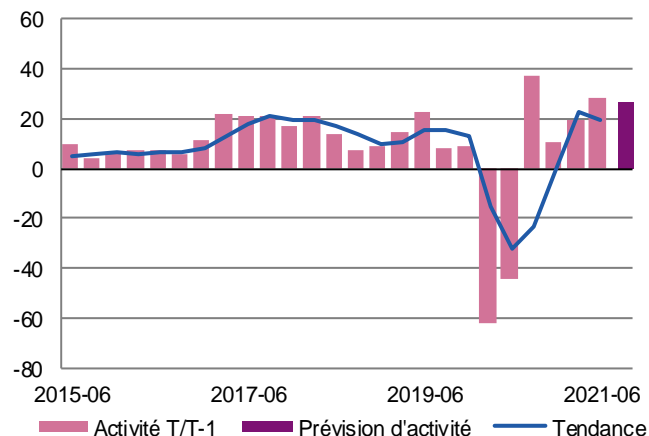
Le troisième trimestre 2021 s'annonce encore bien orienté dans tous les secteurs. Des recrutements d'effectifs sont annoncés. La hausse des prix va s'accroître.

### BÂTIMENT

#### Évolution globale

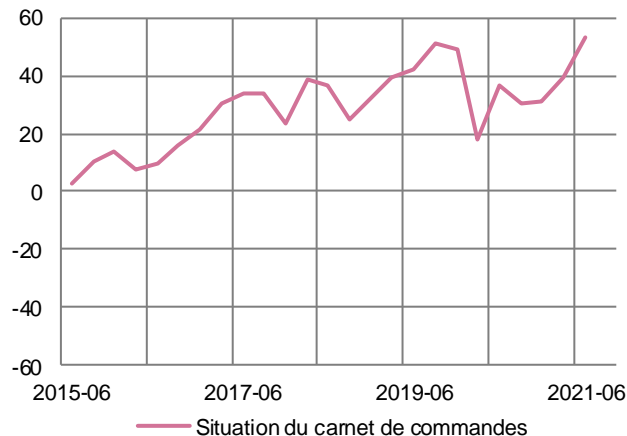
##### Activité passée et prévisions

(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.

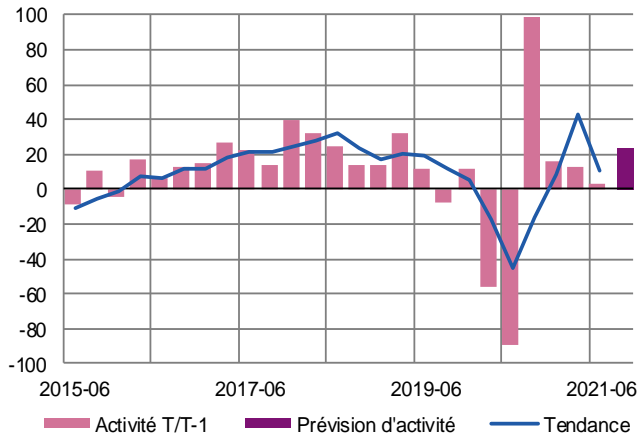
La hausse généralisée des matériaux contraint les entreprises à réajuster leurs prix. Les prix des devis ont été fortement revalorisés ce trimestre, au-delà des prévisions du trimestre dernier.

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.

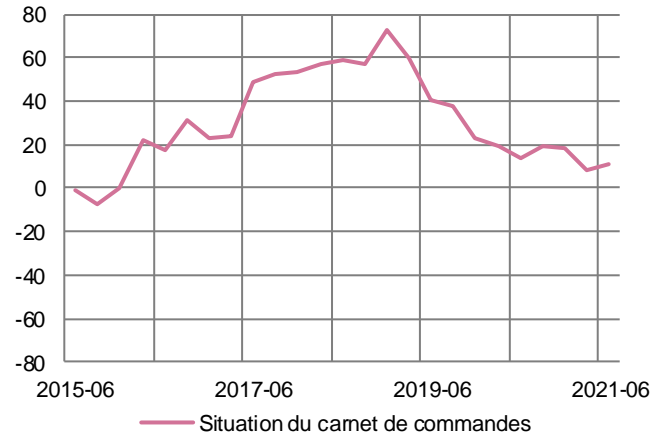
## TRAVAUX PUBLICS

### 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<sup>ème</sup> 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](mailto:0833-ETUDES-UT@banque-france.fr)

\* \* \*

- **Le rédacteur en chef**  
Pascal ROBERT
- **Le directeur de la publication**  
Stéphane LATOUCHE  
Directeur Régional