

LES ENTREPRISES EN REGION : BILAN 2021 ET PERSPECTIVES 2022

Février 2022

Dans un contexte national de fort rebond de l'activité, l'économie régionale connaît une reprise solide et générale, accompagnée d'embauches.

Pour 2022, les chefs d'entreprise anticipent une croissance encore soutenue, tirée par la filière aéronautique et l'activité touristique, et la poursuite des recrutements.

CONTEXTE NATIONAL	2
CHIFFRES CLEFS	3
SITUATION RÉGIONALE	4
SYNTHÈSE DE L'INDUSTRIE	5
SYNTHÈSE DES SERVICES MARCHANDS	8
FOCUS SUR LA FILIÈRE AÉRONAUTIQUE – INDUSTRIE ET SERVICES	11
SYNTHÈSE DU SECTEUR BÂTIMENT – TRAVAUX PUBLICS	12
MÉTHODOLOGIE	15
PUBLICATIONS DE LA BANQUE DE FRANCE	16
MENTIONS LÉGALES	17

Contexte National

Contexte national : l'économie française résiliente devant la crise de la Covid-19

La pandémie de Covid-19 s'est accompagnée d'une crise économique d'une ampleur considérable. En 2020 la baisse du PIB a été la plus forte jamais observée en temps de paix. L'année 2021 a marqué le retour à une croissance dynamique. Selon le [FMI](#), le PIB mondial a augmenté de 5,9 % en 2021. La croissance de la Zone Euro a été solide elle aussi, elle a atteint 5,2 % en 2021, après une baisse de -6,5 % en 2020.

En France, l'activité économique a retrouvé son niveau d'avant-crise dès le troisième trimestre, et sur l'ensemble de l'année 2021, la croissance du PIB culmine à 7,0 %. **En dépit des vagues épidémiques survenues en avril, en août, puis en novembre, l'économie française s'est donc montrée résiliente.** L'industrie a d'abord porté la reprise en début d'année, avant que la production soit affectée, durant l'été, par des problèmes d'approvisionnement, particulièrement sévères dans les secteurs de l'automobile, des équipements électroniques et des machines et équipement. À partir du deuxième trimestre, les services marchands sont devenus le principal moteur du dynamisme de la croissance. L'allègement des contraintes sanitaires permis par la généralisation de la vaccination et le déploiement du pass sanitaire a favorisé une normalisation progressive de l'activité dans des secteurs très touchés comme le commerce, les transports ou l'hébergement-restauration. Le ralentissement dû à l'effet Omicron fin 2021-début 2022 devrait être limité et temporaire.

Selon les [projections macroéconomiques](#) publiées par la Banque de France en décembre 2021, l'activité serait encore dynamique dans les prochaines années avec une croissance annuelle de 3,6 % en 2022 puis 2,2 % en 2023, avant un retour à un rythme proche du potentiel et nettement plus faible à seulement 1,4 % en 2024.

La situation sur le marché du travail s'est fortement normalisée en 2021. L'emploi salarié a rebondi à la suite de la levée des contraintes sanitaires au printemps et durant l'été. Le taux de chômage s'établit autour de 8% mi-2021 le même niveau que fin 2019 avant la pandémie de Covid-19 et, selon nos projections, il pourrait diminuer jusqu'à 7,7 % en moyenne en 2024.

L'inflation totale connaît un pic proche de 3,5 % fin 2021, avec une forte contribution de sa composante énergétique, puis repasserait au-dessous de 2 % d'ici fin 2022. Elle s'établirait à un rythme de 1,5-1,6 % en 2023 et 2024, et 1,7% hors énergie et alimentation, portée alors par la dynamique retrouvée des prix des services.

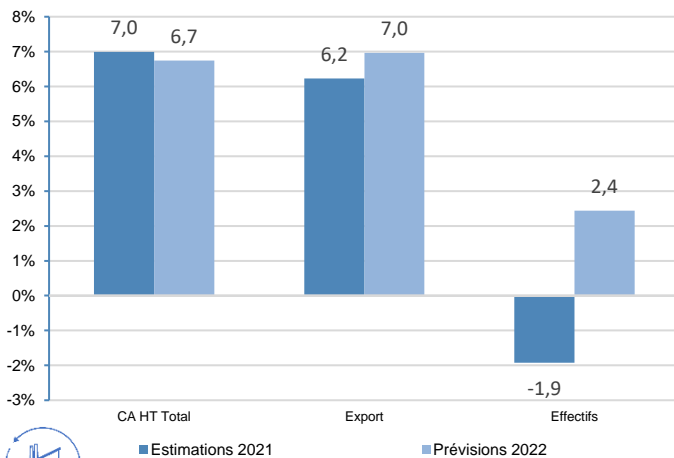
Dans le contexte d'une reprise forte mais incertaine, **l'Eurosystème a continué d'assurer un soutien essentiel à l'économie de la zone euro à travers sa politique monétaire.** Les conditions de financement sont ainsi restées favorables pour les entreprises et les ménages de l'ensemble des pays de la zone.

Chiffres clefs

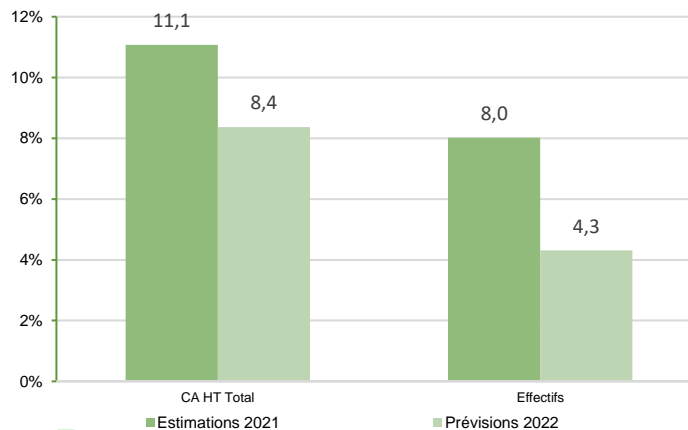
Industrie		Chiffre d'affaires	2021 :	+7%
			2022 :	+6.7%
		Exportations	2021 :	+6.2%
		2022 :	+7%	
		Effectifs	2021 :	-1.9%
			2022 :	+2.4%
Services Marchands		Chiffre d'affaires	2021 :	+11,1%
			2022 :	+8,4%
		Effectifs	2021 :	+8%
		2022 :	+4,3%	
BTP		Production totale	2021 :	+11,3%
			2022 :	+3,9%
		Effectifs	2021 :	+1,1%
		2022 :	+1,5%	

Situation régionale

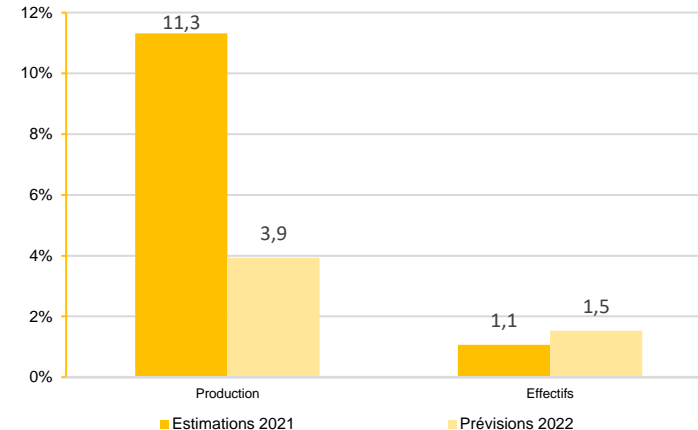
Évolution du CA dans l'industrie (en %)



Évolution du CA dans les services marchands (en %)



Évolution de la production dans la construction (en %)



Source Banque de France

Points Clefs

INDUSTRIE. L'activité industrielle régionale affiche une croissance soutenue en 2021 qui se maintiendrait à un rythme élevé en 2022. Les marchés exports retrouvent un fort dynamisme. La baisse des effectifs industriels est largement concentrée sur la filière l'aéronautique, en raison de la mise en oeuvre des plans sociaux et d'un fort repli de l'intérim. Les recrutements reprendraient en 2022.

SERVICES MARCHANDS. Les courants d'affaires des services marchands progressent très fortement en 2021. A l'exception de l'hôtellerie restauration, tous les secteurs ont renforcé leurs effectifs malgré les difficultés de recrutement. La croissance serait encore dynamique en 2022 et s'accompagnerait d'importantes créations d'emplois.

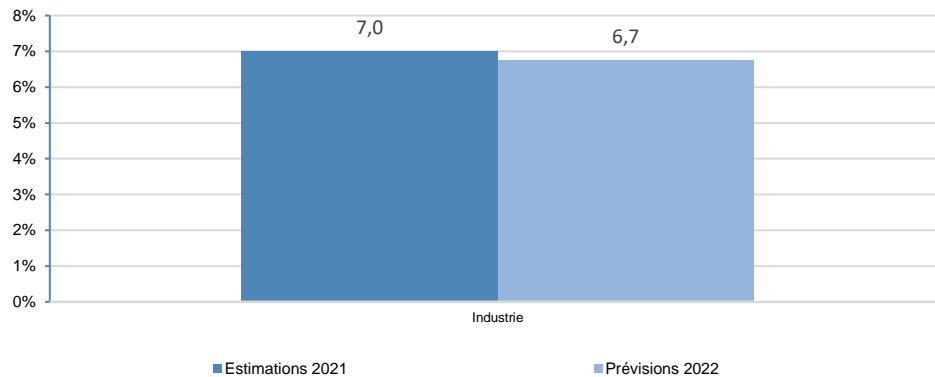
BTP. En 2021, la forte augmentation de la production du secteur de la construction est tirée par le second œuvre du bâtiment. Les créations d'emplois sont contraintes par les difficultés de recrutement. Pour 2022, la croissance de la filière restera bien orientée et soutenue par le second œuvre. Les recrutements devraient légèrement progresser en 2022.



Synthèse de l'Industrie

En 2021, la croissance de l'activité industrielle régionale est bien orientée malgré le moindre dynamisme des industries agroalimentaires et des équipements électriques-électroniques qui rattraperaient leur retard en 2022. Après le repli de 2021, les emplois industriels progresseraient en 2022. Les programmes d'investissements, particulièrement soutenus sur l'année écoulée, resteraient à un bon niveau en 2022. Une majorité d'entreprises affiche une amélioration de leur rentabilité qui se poursuivrait en 2022.

Évolution du chiffre d'affaires (en %)



La reprise de l'activité dans l'industrie en 2021 se poursuivrait en 2022.

La croissance est principalement portée par les entreprises de fabrication de matériels de transport (+9,5%) et d'autres produits industriels (+8,3%) qui représentent respectivement 46% et 33% du chiffre d'affaires total de l'industrie.

La reprise d'activité se confirme en 2022 à +6,7%.

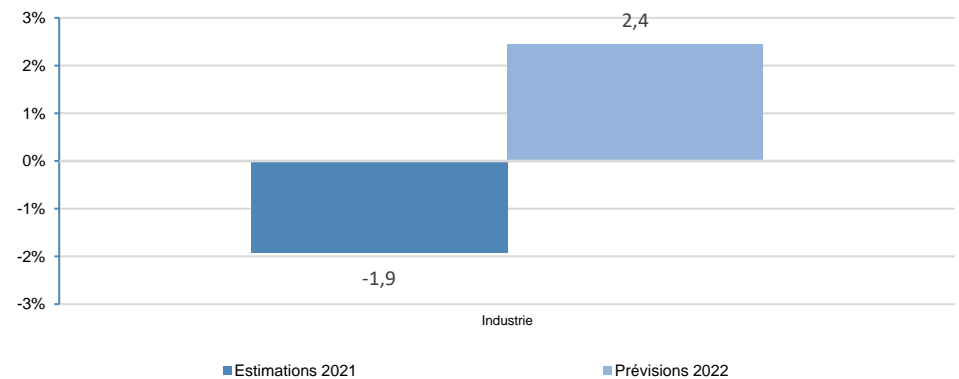
La filière aéronautique, en convalescence en 2021 (+5%), entrevoit de solides perspectives pour 2022 (+13%).

L'emploi industriel salarié se replie de 1,9% en 2021.

Les destructions d'emplois sont concentrées dans la filière aéronautique (-9%) et frappent en premier lieu l'intérim.

La tendance s'inverserait en 2022 avec une augmentation de 2,4% des effectifs, portée par une hausse de +4% dans l'aéronautique.

Évolution des effectifs, y.c intérim (en %)



Source Banque de France – INDUSTRIE

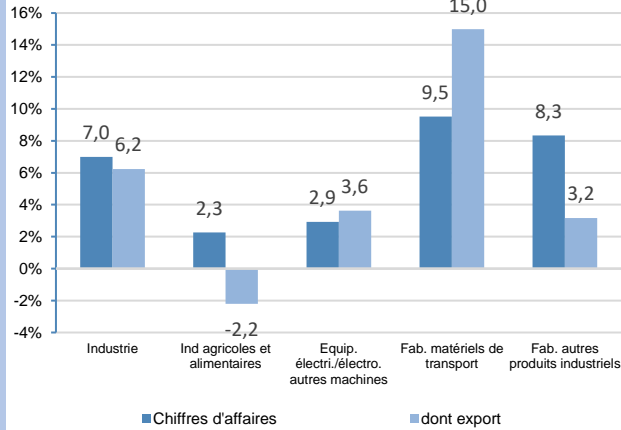


15%

Poids des effectifs de l'Industrie rapportés aux effectifs salariés du privé de la région

Chiffre d'affaires, dont export

Industrie : Évolution par secteur du CA (en %)



Rebond du chiffre d'affaires et des exportations

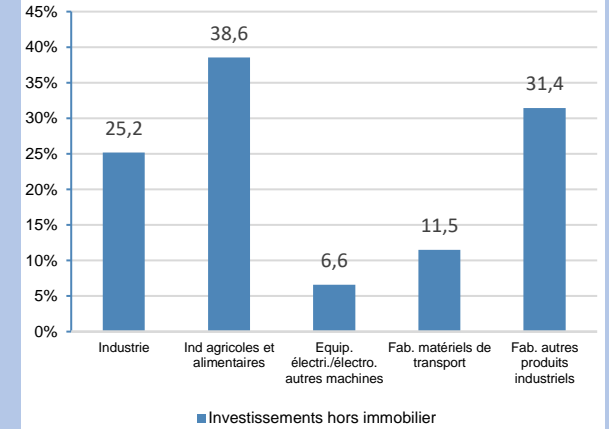
Le chiffre d'affaires de l'industrie agro-alimentaires a faiblement progressé en 2021 (+2,3%). La pénurie de composants électroniques a fortement perturbé l'activité de l'industrie des équipements, limitant l'évolution de chiffre d'affaires à +2,9%. L'activité croît de 9,5% dans l'industrie des transports, malgré le moindre dynamisme de l'automobile et de l'aéronautique.

Investissements hors immobilier

Reprise des programmes d'investissements en 2021.

La reprise des investissements industriels est soutenue en 2021. Cette dynamique est portée par l'industrie de la fabrication des autres produits industriels qui représente 46% de l'effort d'équipement industriel total.

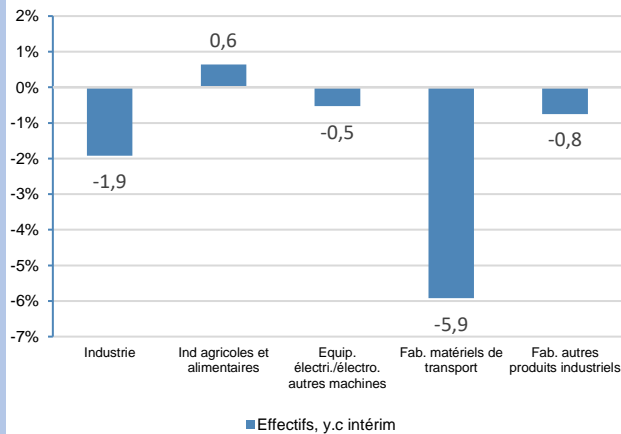
Industrie : Évolution par secteur de l'investissement hors immobilier (en %)



INDUSTRIE

Bilan 2021

Industrie : Évolution par secteur des effectifs, y.c intérim (%)



Baisse des emplois industriels

La destruction d'emploi se poursuit dans les matériels de transports, notamment dans l'aéronautique (-9%). Les baisses sont contenues dans les industries de l'équipement et des autres produits industriels. A l'inverse, une légère augmentation des effectifs est constatée dans l'industrie agro-alimentaire.

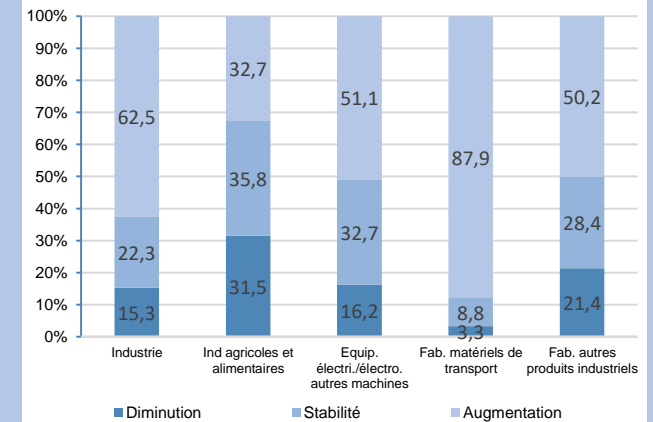
Effectifs, y.c intérim

Amélioration de la rentabilité d'exploitation

Près des deux tiers des entreprises enregistrent une augmentation de leur rentabilité. L'industrie des matériels de transports affiche la tendance la plus marquée (solde d'opinion +85 pts). A l'inverse, un tiers de l'agro-alimentaire annonce une dégradation de sa rentabilité, mais le solde reste positif.

Rentabilité d'exploitation

Industrie : Répartition de l'opinion sur l'évolution de la rentabilité d'exploitation par secteur (en %)



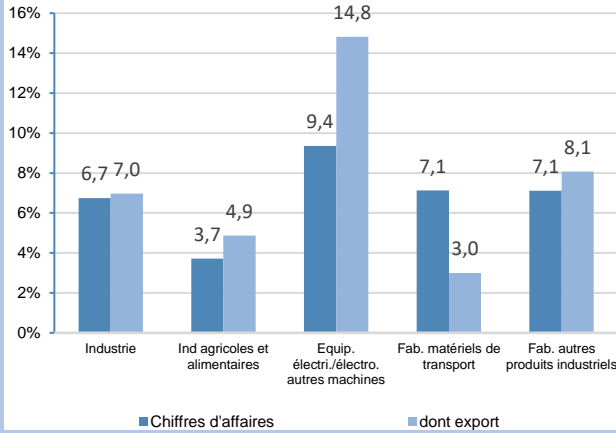


15%

Poids des effectifs de l'Industrie rapportés aux effectifs salariés du privé de la région

Chiffre d'affaires, dont export

Industrie : Prévission 2022 par secteur du CA (en %)



Croissance industrielle soutenue en 2022

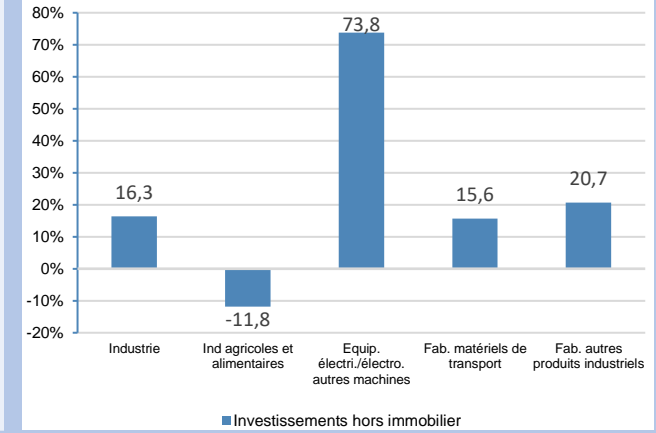
La croissance s'accélérerait dans les secteurs des industries agro-alimentaire et des biens d'équipements. La progression des effectifs des secteurs de la fabrication des matériels de transports et des autres produits industriels serait moins marquée, malgré une forte progression dans l'industrie aéronautique (+13%).

Investissements hors immobilier

L'effort d'investissement toujours soutenu

L'augmentation des investissements serait moins importante qu'en 2021 tut en restant très dynamique à +16%. Les programmes sont revus nettement à la hausse dans l'industrie des équipements électriques et électroniques.

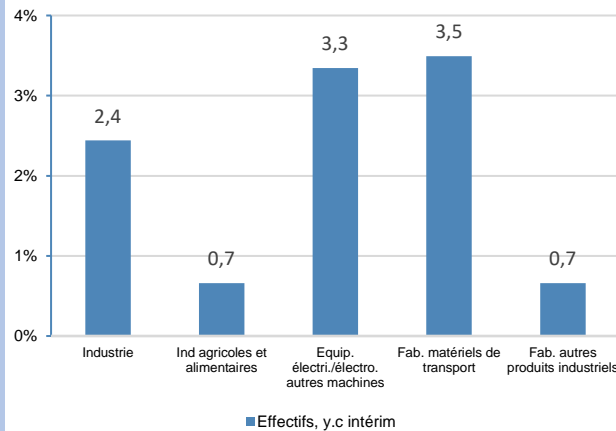
Industrie : Prévission 2022 des investissements hors immobilier (en %)



INDUSTRIE

Perspectives 2022

Industrie : Prévission 2022 par secteur de l'évolution des effectifs, y.c intérim (en %)



Reprise des recrutements

Malgré les difficultés de recrutements, l'industrie afficherait une croissance de ses effectifs dans tous les secteurs. Les embauches seraient plus nourries dans la fabrication de matériels de transports, particulièrement dans l'aéronautique.

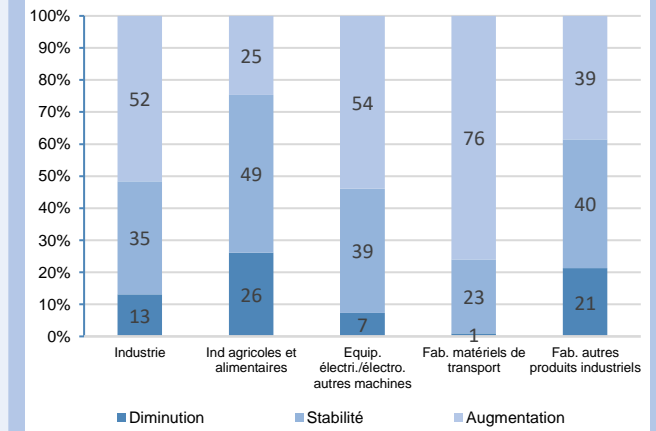
Effectifs, y.c intérim

Rentabilité d'exploitation en hausse

Une majorité des entreprises des matériels de transport prévoient une amélioration de leur rentabilité. Néanmoins, le solde d'opinion de la rentabilité en 2022 serait légèrement moins favorable qu'en 2021 (+39 points vs +47 points). Dans l'agro-alimenaire le solde d'opinions serait négatif (-1 point).

Rentabilité d'exploitation

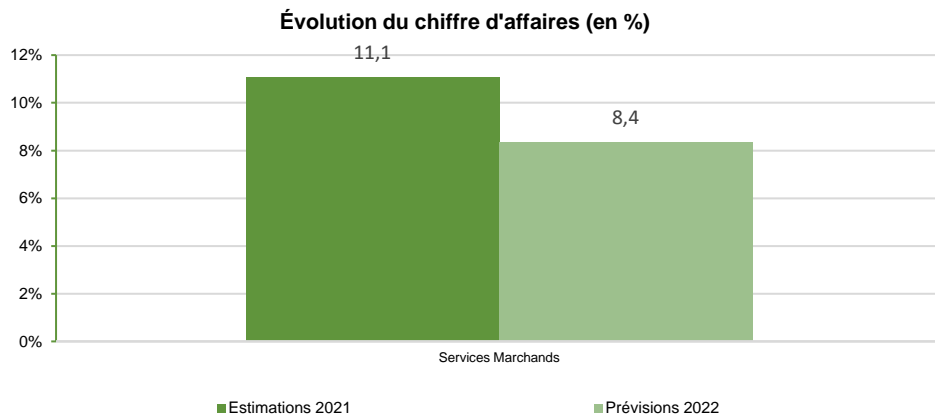
Industrie : Prévission 2022 de la répartition de l'opinion sur l'évolution de la rentabilité d'exploitation par secteur (en %)





Synthèse des Services Marchands

En 2021, le fort dynamisme des services marchands s'accompagne d'importants recrutements. Ces tendances se poursuivraient en 2022, portées par la reprise attendue du secteur de l'hôtellerie-restauration. Les investissements particulièrement dynamiques en 2021 s'incriraient en nette baisse en 2022. L'amélioration des rentabilités concernerait encore une grande partie des entreprises en 2022.

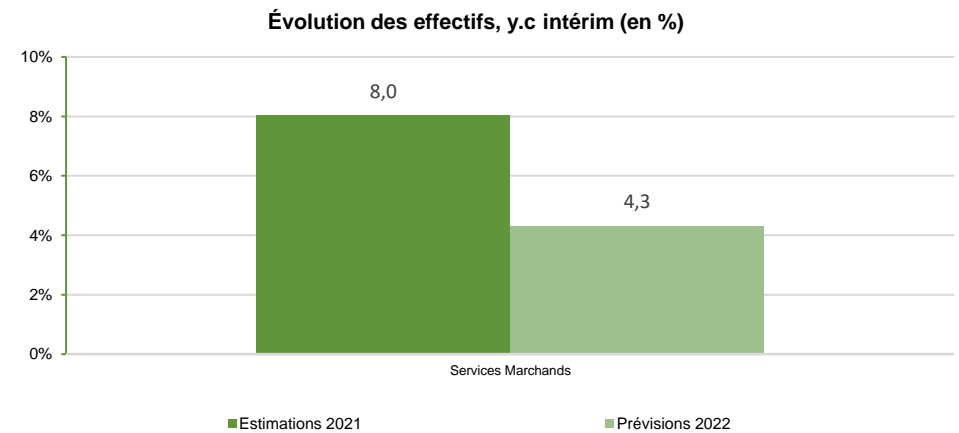


Malgré les importantes difficultés de recrutement, les entreprises ont fortement augmenté leurs effectifs en 2021. Tous les secteurs ont procédé à des recrutements sauf l'hôtellerie-restauration.

Les chefs d'entreprise envisagent des progressions d'effectifs encore dynamiques pour 2022.

En 2021, comme au niveau national, les services marchands ont tiré le rebond de l'économie régionale. La progression d'activité a été forte dans tous les secteurs, y compris l'hôtellerie-restauration.

Pour 2022, les services marchands resteraient la « locomotive » du développement de l'économie régionale en 2022 avec des contributions positives de toutes les branches et une accélération dans le secteur de l'hôtellerie restauration.

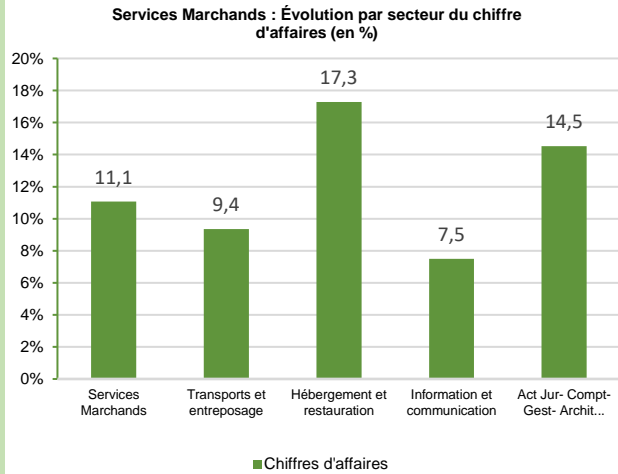


Source Banque de France – SERVICES



17%

Poids des effectifs des Services marchands rapportés aux effectifs salariés du privé de



Chiffre d'affaires

Forte croissance des courants d'affaires

La hausse de l'activité qui a bénéficié de l'allègement des contraintes sanitaires a été très soutenue en 2021.

L'hébergement et la restauration ont bénéficié de la très bonne saison estivale alors que la situation est toujours tendue dans le tourisme d'affaires, le pèlerinage et le thermalisme.

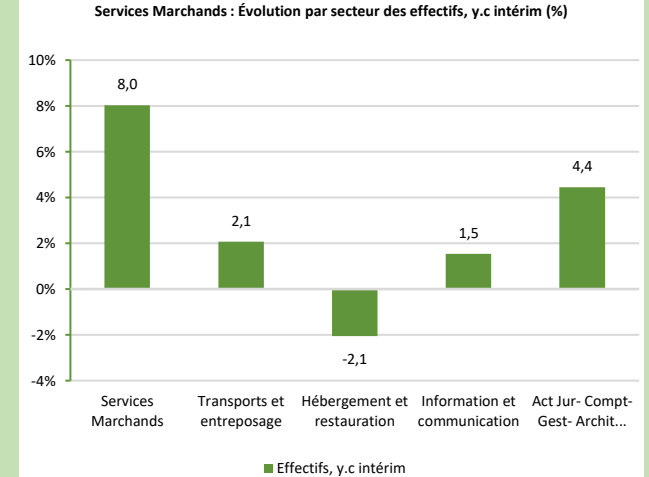
Effectifs, y.c intérim

Forte hausse des effectifs

La forte augmentation des effectifs est portée par les activités de soutien administratif, de nettoyage et de sécurité (+18%).

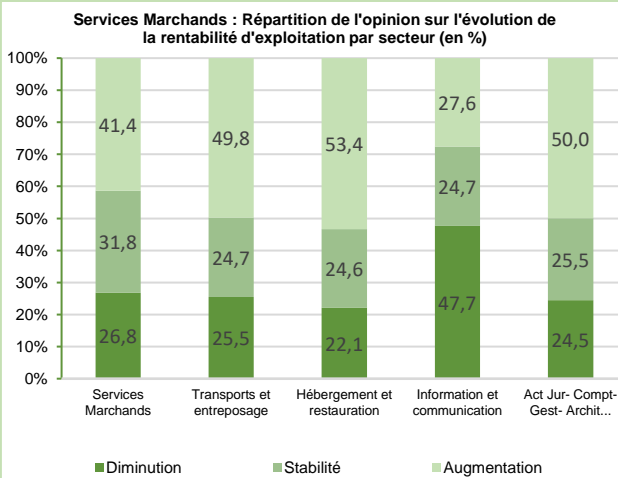
Par ailleurs, les mesures de préservation de l'emploi ont permis aux entreprises de conserver une large partie de leurs effectifs.

En revanche, confronté à des difficultés de recrutement, l'hébergement restauration enregistre un repli de ses effectifs.



SERVICES

Bilan 2021



Rentabilité en légère amélioration

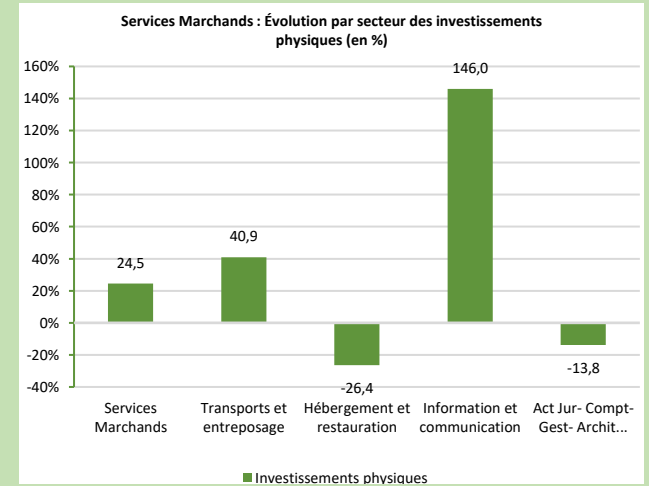
Les entreprises ont majoritairement constaté une amélioration de leur rentabilité d'exploitation.

Près de la moitié des acteurs de la filière information et communication a enregistré un recul de la profitabilité.

Reprise des investissements

Les services marchands ont renforcé leurs équipements, principalement dans l'information et la communication mais aussi les transports.

L'hébergement et la restauration ont fait preuve de prudence dans un contexte encore marqué par l'incertitude.



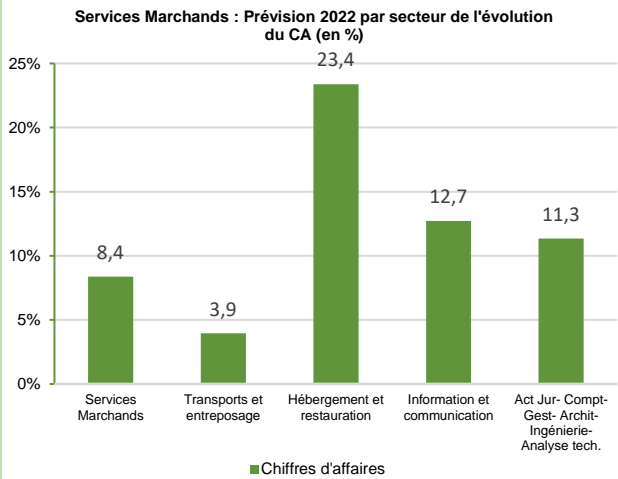
Rentabilité d'exploitation

Investissements physiques



17%

Poids des effectifs des Services marchands rapportés aux effectifs salariés du privé de



Chiffre d'affaires

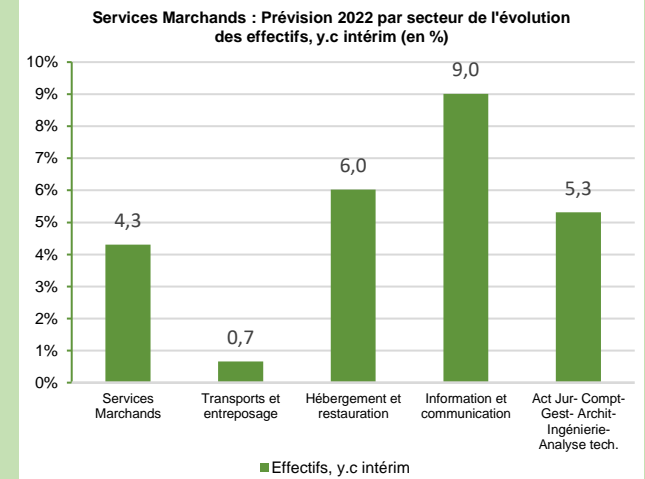
Croissance encore soutenue

Les chefs d'entreprise prévoient de nouvelles progressions d'activité au sein des services marchands, particulièrement dans l'hébergement restauration, qui compte tirer parti d'un nouvel allègement des contraintes sanitaires. La croissance serait plus faible dans les transports.

Effectifs, y.c intérim

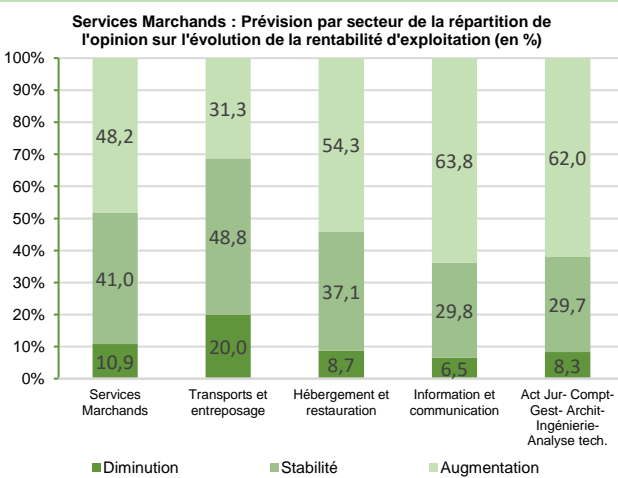
Renforcement des effectifs

Les prévisions d'effectifs s'inscriraient en progression, mais à un degré moindre dans les transports et l'entreposage où les problèmes de recrutement des chauffeurs restent prégnants.



SERVICES

Perspectives 2022



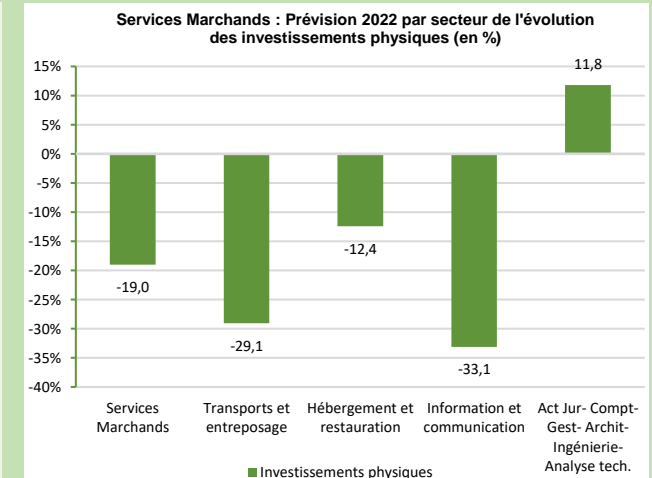
Rentabilité en nette amélioration

Les opérateurs sont plus optimistes quant à l'évolution des rentabilités : toutes les filières les anticipent une hausse. Néanmoins, sous l'effet des augmentations des prix des carburants et des hausses salariales à venir, le secteur des transports envisagent une évolution plus mitigée de leur rentabilité.

Rentabilité d'exploitation

Investissements en retrait

Après l'important effort de 2021, les investissements des services marchands sont prévus en recul sauf dans l'ingénierie. Pour rappel, le poids de l'investissement des services marchands est de l'ordre de 10% de l'effort d'investissement global régional.

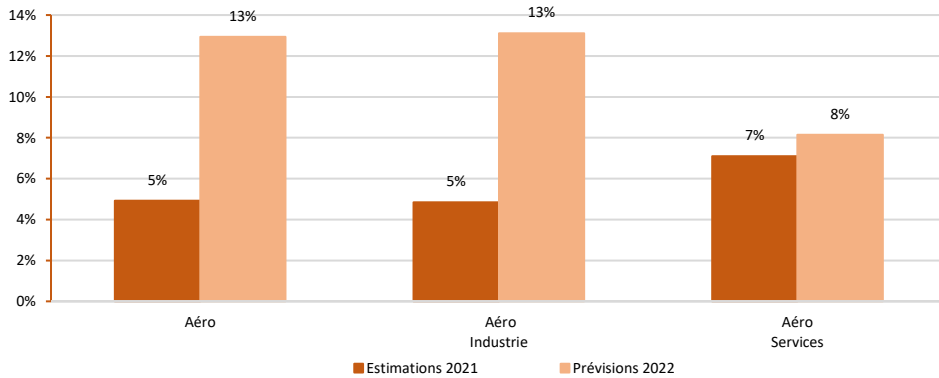


Investissements physiques

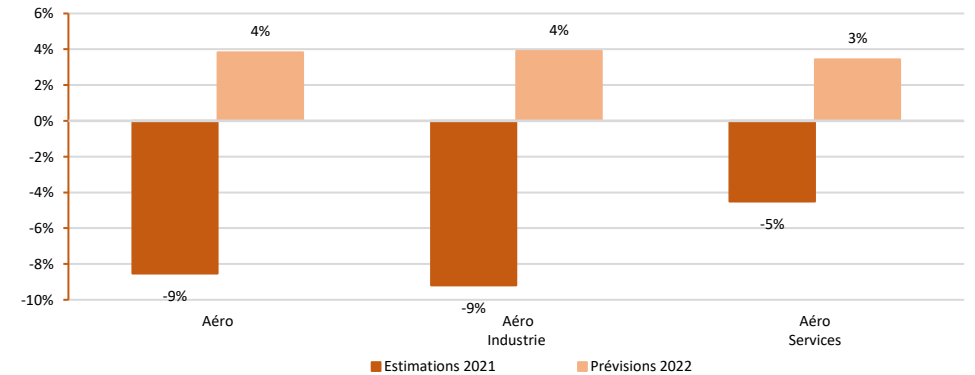
Focus sur la filière Aéronautique – Industrie et Services

La filière aéronautique régionale, en convalescence en 2021, affiche de solides perspectives. La production accélérerait fortement en 2022, particulièrement dans l'industrie. Après les baisses d'effectifs de 2021, les intentions d'embauches sont significatives. La reprise des investissements est portée par les perspectives de moyen terme. Une majorité d'acteurs annoncent une amélioration de leur rentabilité.

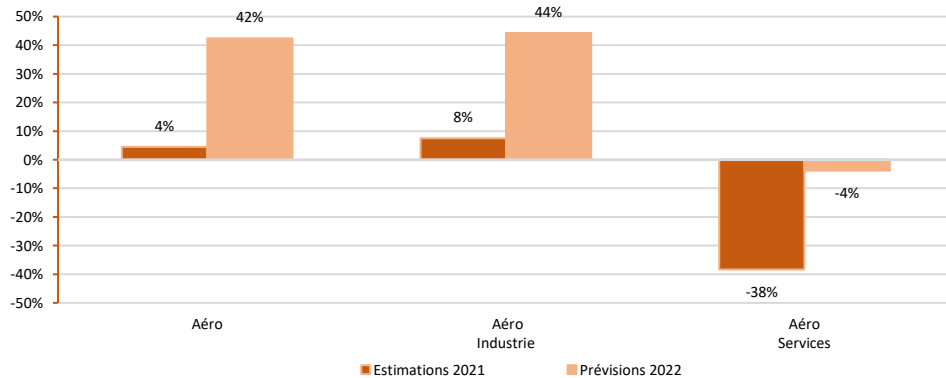
Aéronautique : Évolution du CA (en %)



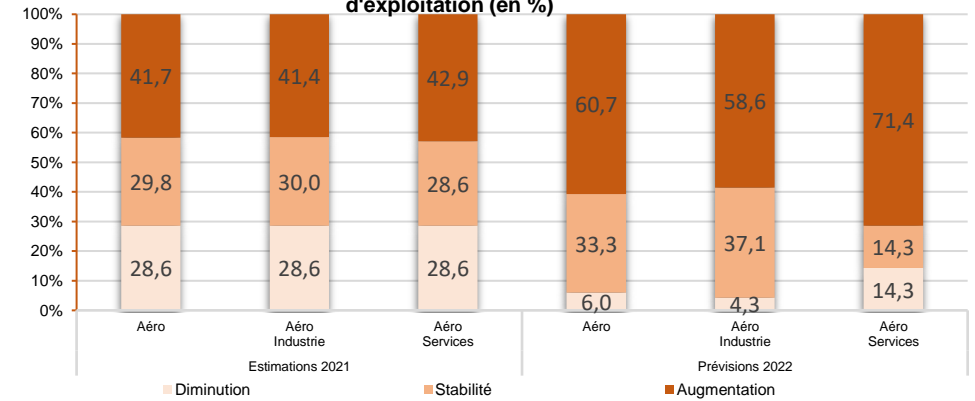
Aéronautique : Évolution des effectifs, y.c intérim (en %)



Aéronautique : Évolution des investissements physiques (en %)



Aéronautique : Répartition de l'opinion sur l'évolution de la rentabilité d'exploitation (en %)



Source Banque de France – AERONAUTIQUE

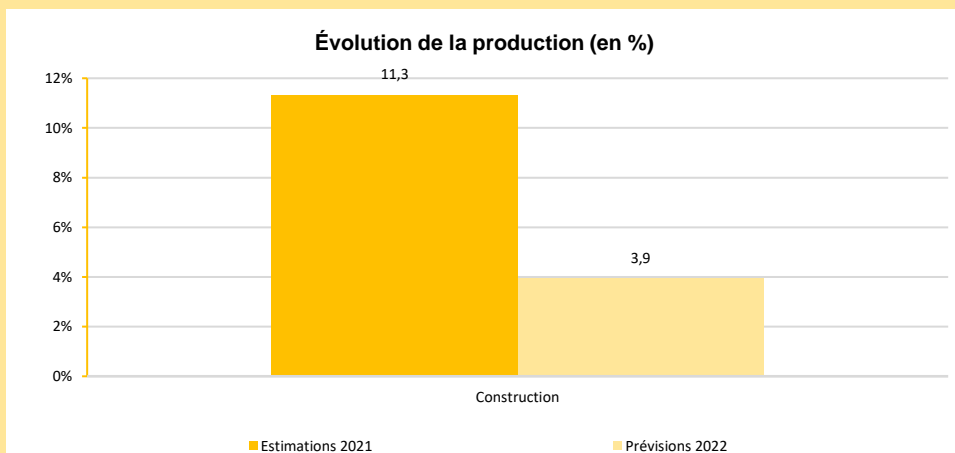
Aéronautique

Aéronautique



Synthèse du secteur Bâtiment – Travaux Publics

La forte croissance de la production dans la construction, tirée par les secteurs du bâtiment en 2021, ralentirait en 2022. Une entreprise sur deux prévoit une stabilité de ses carnets de commandes. Les difficultés de recrutement limitent l'augmentation des effectifs. La reprise des investissements est significative. La baisse de rentabilité concerne une faible proportion d'entreprises.



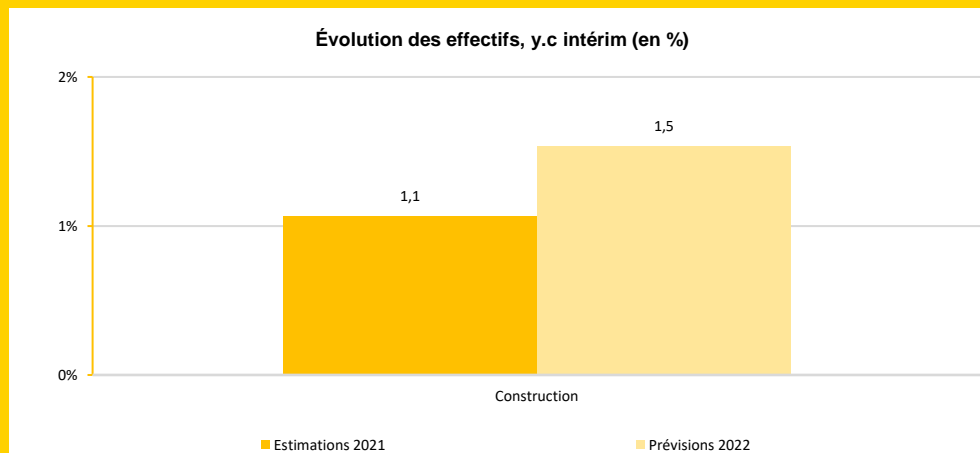
Après un fort recul en 2020 lié à l'arrêt de l'activité sur deux mois, la production se redresse nettement en 2021, portée par le bâtiment, gros œuvre et second œuvre.

En 2022, la production devrait poursuivre sa dynamique haussière, mais à un rythme moins élevé.

Le bâtiment confirmerait le rebond observé alors que l'activité dans les travaux publics, confrontés à un manque de projets, connaîtrait un repli d'activité.

Les effectifs ont connu une hausse mesurée en regard du dynamisme de l'activité. Le secteur est en effet confronté à des difficultés importantes de recrutement.

Pour 2022, la croissance des effectifs s'accélérerait selon les chefs d'entreprise interrogés.



Source Banque de France – CONSTRUCTION

CONSTRUCTION

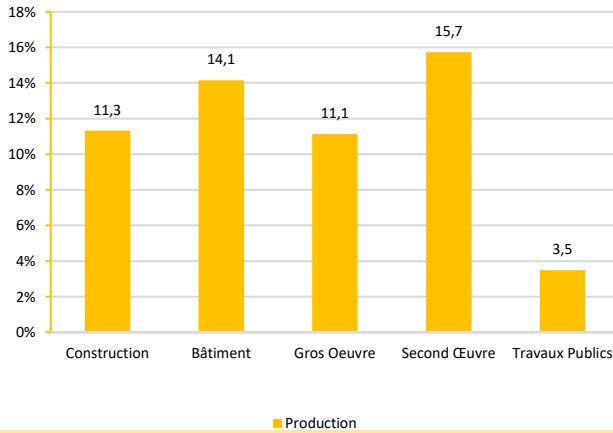
CONSTRUCTION



10%
Poids des effectifs de la Construction rapportés aux effectifs salariés du privé de

Production totale

BTP : Évolution de la production par secteur (en %)



Fort rebond de la production dans le bâtiment

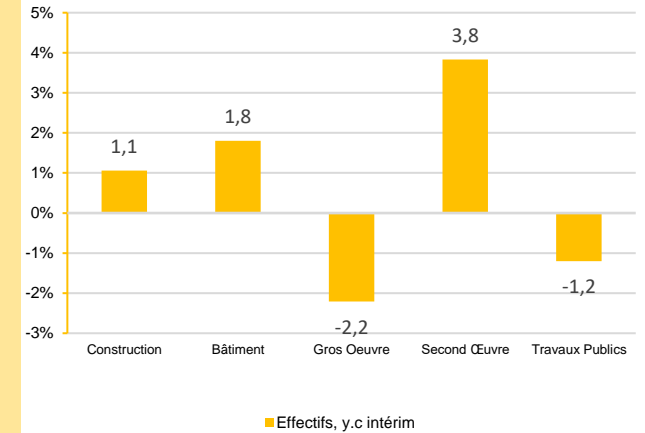
La forte hausse d'activité a été tirée par le bâtiment, gros oeuvre et second oeuvre. Les travaux publics ont connu une progression d'activité en retrait.

Effectifs, y.c intérim

Légère progression des effectifs

Les effectifs ont progressé dans le second oeuvre et reculé dans les travaux publics et le gros oeuvre. Les différents secteurs sont confrontés à des difficultés de recrutement importantes.

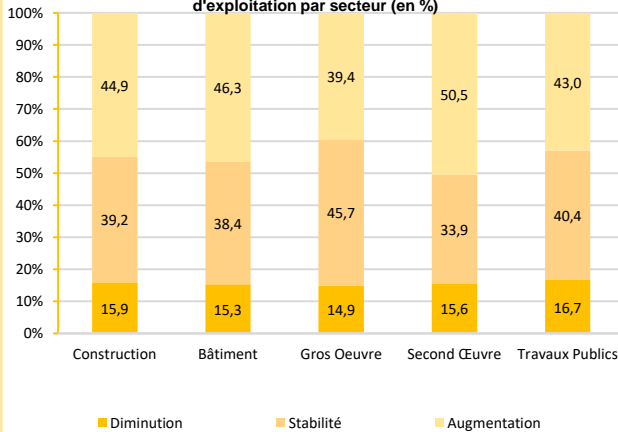
BTP : Évolution par secteur des effectifs, y.c intérim (en %)



BTP

Bilan 2021

BTP : Répartition de l'opinion sur l'évolution de la rentabilité d'exploitation par secteur (en %)



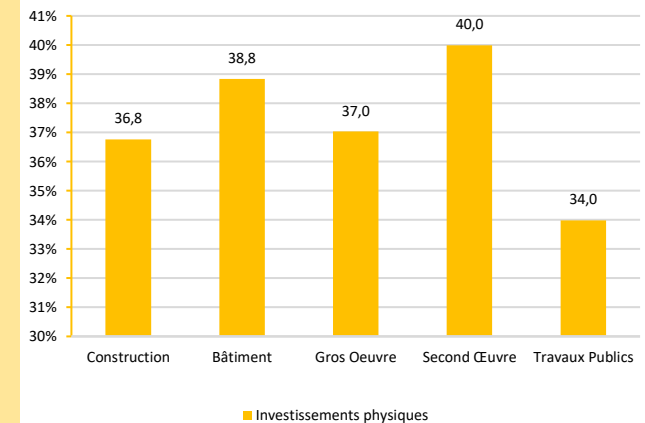
Amélioration de la rentabilité

Après une année difficile en 2020, les entreprises améliorent leur rentabilité d'exploitation pour 45% d'entre elles. Tous secteurs confondus, seules 16% des entreprises enregistrent une diminution de leur rentabilité.

Forte hausse des investissements

La très forte hausse des investissements a concerné l'ensemble des secteurs, après le recul qui avait marqué l'année 2020.

BTP : Évolution par secteur des investissements physiques(%)



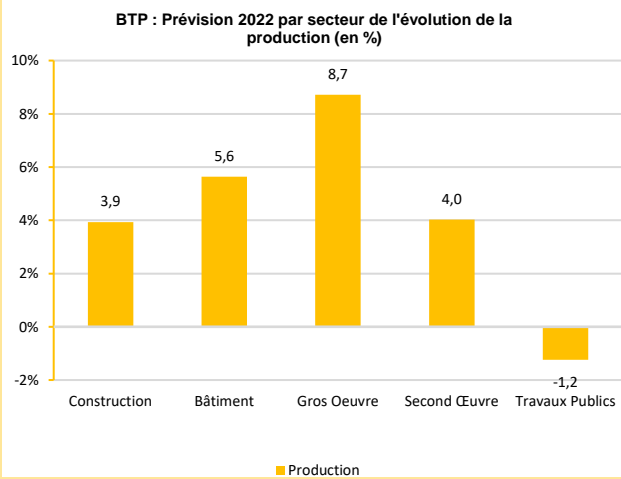
Rentabilité d'exploitation

Investissements physiques



10%

Poids des effectifs de la Construction rapportés aux effectifs salariés du privé de



Production totale

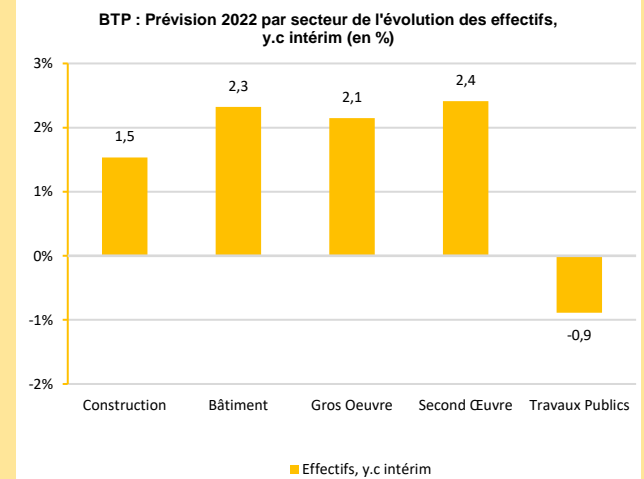
Hausse plus modérée de la production globale

Tandis que la production des secteurs du bâtiment poursuivrait son évolution en légère hausse, celle des travaux publics, serait en léger retrait. Le gros œuvre tirerait la tendance à la hausse.

Effectifs, y.c intérim

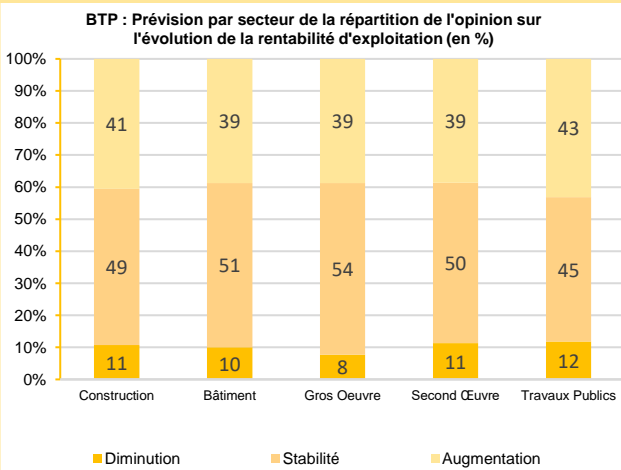
Progression mesurée des effectifs

La hausse des effectifs serait portée par les secteurs du bâtiment. En revanche, le secteur des travaux publics accuserait en 2022 une nouvelle diminution de ses effectifs.



BTP

Perspectives 2022



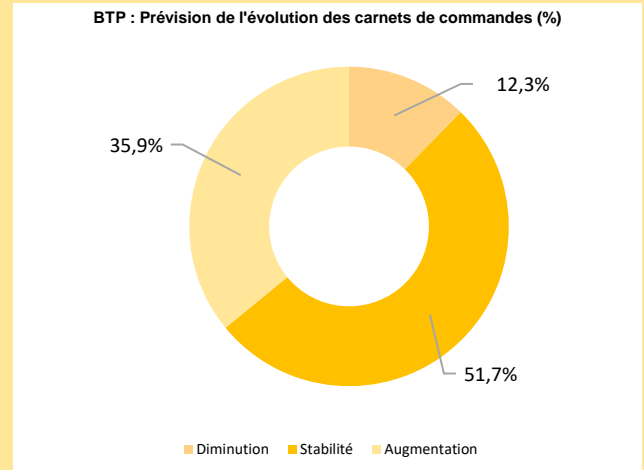
Stabilité de la rentabilité

Si 40,5% des entreprises amélioreraient leur rentabilité, la tendance serait à la stabilité. 11% des sociétés enregistreraient une baisse leur rentabilité, contre 16% en 2021.

Rentabilité d'exploitation

Consolidation des carnets de commandes

Plus de la moitié des entreprises anticipent une stabilité de leurs carnets de commandes. Les carnets se densifieraient pour 36% d'entre elles.



Carnets de commandes



Méthodologie

La présente étude repose sur les réponses fournies volontairement par les responsables d'entreprises et établissements de la région, dans le cadre de l'enquête menée annuellement par la Banque de France.

Cette étude ne prétend pas à l'exhaustivité. N'ont été interrogées que les entités susceptibles de procurer des informations sur 3 exercices consécutifs (2020-2021-2022).

Les disparitions et créations d'entreprises ou d'activités nouvelles sont donc exclues du champ de l'enquête.

La Banque de France exprime ses plus vifs remerciements aux entreprises et établissements qui ont accepté de participer à l'enquête.

1 747 entreprises nous ont répondu. Elles représentent

Un effectif global de 194 583 personnes

Un chiffre d'affaires global de 43 235 M€

Industrie	Nombre d'entreprises	Effectifs au 31/12/2020		Taux de couverture
		Des entreprises ayant répondu	Recensés ACOSS	
Total Industrie	713	108 969	170 264	64%
Ind Agricoles et Alimentaires	136	17 330	25 116	69%
Equip. Électri./électr. Autres machines	90	11 215	21 567	52%
Fab. Matériel de transport	32	42 960	46 194	93%
Fab. Autres produits industriels	429	37 465	76 459	49%

Services Marchands	Nombre d'entreprises	Effectifs au 31/12/2020		Taux de couverture
		Des entreprises ayant répondu	Recensés ACOSS	
Total Services marchands	512	47 988	196 690	24%
Transport et entreposage	173	15 749	51 349	31%
Hébergement et restauration	63	1 564	9 275	17%
Information et communication	75	8 298	39 255	21%
Act. Jur., compt., gest., architecture ...	84	10 282	42 209	24%

Construction	Nombre d'entreprises	Effectifs au 31/12/2020		Taux de couverture
		Des entreprises ayant répondu	Recensés ACOSS	
Total construction	522	37 626	119 916	31%
Bâtiment	403	22 086	90 504	24%
Gros oeuvre	137	7 888	30 300	26%
Second oeuvre	266	14 198	60 204	24%
Travaux publics	119	1 540	1 747	52%





Publications de la Banque de France

Catégorie	Titre
 Crédit	Crédits aux particuliers Accès des entreprises au crédit Crédits par taille d'entreprises Financement des SNF Taux d'endettement des ANF – Comparaisons internationales Crédits aux sociétés non financières
 Epargne	Taux de rémunération des dépôts bancaires Performance des OPC - France Épargne des ménages Évolutions monétaires France
 Chiffres clés France et étranger	Défaillances d'entreprises Principaux indicateurs économiques et financiers
 Conjoncture	Tendances régionales en Occitanie Conjoncture Industrie, services et bâtiment Enquête sur le commerce de détail
 Balance des paiements	Balance des paiements de la France

**Banque de France
Direction régionale**

4 rue Antoine Deville - 31000 TOULOUSE

 **05.61.61.35.07**

 **0833-etudes-ut@banque-france.fr**

Rédacteur en chef

Pascal ROBERT, Responsable du Service Études

Directeur de la publication

Stéphane LATOUCHE, Directeur Régional



BANQUE DE FRANCE

EUROSYSTEME

OCCITANIE